

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



China Dongxiang (Group) Co., Ltd.

中國動向（集團）有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3818)

**截至二零二零年九月三十日止六個月
中期業績公告**

中國動向（集團）有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二零年九月三十日止六個月未經審核之業績。以下為業績摘要：

業績摘要	於九月三十日		變動
	二零二零年 未經審核 (人民幣百萬元)	二零一九年 未經審核 (人民幣百萬元)	
收入	899	899	—
毛利	540	588	-8.2%
毛利(計入存貨減值撥備/ (撥回)前)	563	561	0.4%
毛利率	60.1%	65.4%	-5.3個百分點
毛利率(計入存貨減值撥備/ (撥回)前)	62.6%	62.4%	+0.2個百分點
經營盈利	1,240	247	402.0%
剔除投資分部後的經營溢利	5	89	-94.4%
本公司權益持有人應佔淨利潤	1,116	188	493.6%
	(人民幣分)	(人民幣分)	
每股基本/攤薄盈利	19.04	3.21	493.1%
每股中期股息	5.69	1.61	253.4%

本公告列載本公司截至二零二零年九月三十日止六個月中期報告全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關中期業績初步公告附載的資料的相關規定。

本公司二零二零／二零二一年中期報告的印刷版本將於二零二零年十二月三日或前後寄發予本公司的相關股東，其時並可於香港聯合交易所有限公司的網頁 www.hkexnews.hk 及本公司的網頁 www.dxsport.com 瀏覽。



2020/2021

中期報告



DONGXIANG

China Dongxiang (Group) Co., Ltd. 中國動向(集團)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司) 股份代號: 3818



Kappa

DOONG KANG

目錄

公司資料	2
投資者資訊	4
業績摘要	5
主席報告書	6
管理層討論及分析	8
其他資料	26
中期簡明綜合財務資料	32
中期簡明綜合財務資料附註	39

執行董事

陳義紅先生(主席)
張志勇先生(首席執行官)
陳晨女士
呂光宏先生(首席財務官)

獨立非執行董事

陳國鋼博士
高煜先生
劉曉松先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

諾頓羅氏富布萊特香港
Conyers Dill & Pearman (Cayman) Limited
北京天達共和律師事務所

授權代表

高煜先生
衛佩雯女士

公司秘書

衛佩雯女士

主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Royal Bank House — 3rd Floor,
24 Shedden Road,
P.O. Box 1586,
Grand Cayman,
KY1-1110, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive,
P.O. Box 2681,
Grand Cayman KY1-1111,
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
金鐘道89號
力寶中心2座13樓9室

中國總辦事處

中國
北京經濟技術開發區景園北街2號21號樓
郵編：100176

主要往來銀行

摩根士丹利亞州國際有限公司
中國工商銀行

網站

www.dxsport.com



2020



其他重要資訊

1. 股份信息

上市：香港聯合交易所主板
二零零七年十月十日

股份代號：03818

於二零二零年九月三十日已發行
普通股數目：5,886,121,025股

2. 重要日期

二零二零／二零二一年中期業績公佈：
二零二零年十一月二十五日

暫停辦理股份過戶登記日期：
二零二零年十二月十日至二零二零年十二月十四日
(包括首尾兩日)

3. 二零二零／二零二一年中期股息

中期股息：每股人民幣5.69分
派付日期：二零二零年十二月二十一日或前後

4. 投資者關係部

中國北京經濟技術開發區
景園北街2號21號樓
郵編：100176
電話：(8610) 6783 6585
傳真：(8610) 6785 6606
電郵：ir@dxsport.com.cn

5. 網站

www.dxsport.com

業績摘要

截至九月三十日止六個月

	二零二零年 (人民幣 百萬元)	二零一九年 (人民幣 百萬元)	變動
收入	899	899	—
毛利	540	588	-8.2%
毛利(計入存貨減值撥備/(撥回)前)	563	561	0.4%
毛利率	60.1%	65.4%	-5.3個百分點
毛利率(計入存貨減值撥備/(撥回)前)	62.6%	62.4%	0.2個百分點
經營盈利	1,240	247	402.0%
剔除投資分部後的經營溢利	5	89	-94.4%
本公司擁有人應佔淨利潤	1,116	188	493.6%
	(人民幣分)	(人民幣分)	
每股基本/攤薄盈利	19.04	3.21	493.1%
每股中期股息	5.69	1.61	253.4%

董事會建議派發本集團截至二零二零年九月三十日止六個月權益持有人應佔淨利潤的30%作為中期股息。

各位股東，

本人謹代表董事會，向各位欣然呈報截至二零二零年九月三十日止六個月(「報告期」)之中期業績情況。

報告期內，新冠肺炎疫情仍然持續嚴重打擊全球經濟。歐美地區疫情嚴峻，美國失業人數持續上升，多個歐洲國家亦再次進入緊急狀態。亞洲市場方面，多個發展中經濟體面臨四十年來首次萎縮，日本經濟亦大受打擊。中國疫情逐步受控，經濟亦慢慢復甦，隨著國家不同政策出台，第三季度經濟增速進一步提高。由於外部環境充滿不確定性，中國經濟模式逐漸從投資和出口驅動型轉向注重擴大內需，國內消費已成為經濟增長最關鍵的驅動力之一。同時，後疫情時代的消費者開始關注心理和身體健康、運動健身等生活消費模式，加上不少體育賽事宣佈於有條件的情況下逐步復賽，間接帶動運動服裝的需求。

報告期內，集團錄得收入人民幣899百萬元，同比持平，集團權益持有人應佔盈利同比上升493.6%，至人民幣1,116百萬元。每股基本盈利同比上升493.1%，至人民幣19.04分。為回饋股東對集團一直以來的支持，董事會建議派發集團截至二零二零年九月三十日止六個月權益持有人應佔淨利潤的30%作為中期股息。

中國區業務全面深化改革，取得階段性的新進展

自「類直營」模式改革實施以來，集團圍繞渠道、產品和供應鏈管理等方面全面深化改革，積極主動推進全渠道數字化，有效應對國內和國際外部環境的各種風險挑戰，Kappa品牌業務零售表現、終端存貨水平和現金流等都取得階段性的新進展，改革主要目標任務完成進度符合管理層預期。

「品牌+產品」工作方面，品牌持續與眾多知名設計師和動漫IP聯名，大力拓展Kappa的客戶端，增加品牌於潮流市場中的曝光率及佔比。報告期內，Kappa品牌順應潮流，抓緊線上娛樂及消費新常態，舉辦線上音樂活動，延續Kappa音樂基因，同時將時尚文化融入娛樂、音樂及生活當中，表現出品牌多元兼具創意的生活態度。

Kappa致力與新世代青年連結，以更好地為新世代發聲，期內，品牌邀請了新生代獨立唱作人劉柏辛出任「Kappa女性風格大使」，展現Kappa「拒絕平庸」的精神內核，表達女性張揚自我的個性態度。品牌同時邀請熱力少年黃明昊擔任品牌代言人，與Kappa共同推出「#Kappassionate激情不凡」的品牌主張，引領潮流時尚風，為青年一代發聲，展現青年充滿激情又獨具風格的時尚風采。此外，Kappa成為《榮耀美少女第二季》行業合作夥伴，引領電競潮流。Kappa鞋品則實現較大的轉型和變化，全新硫化鞋系列加大關注個性化設計及鞋品舒適度。

「品牌+零售」方面，集團持續堅持推進既定的策略，通過繼續優化線下渠道結構、穩固銷售團隊本地化管理，推動全渠道數字化進程，加大提升商品管理團隊的專業能力，進一步加快全渠道貨品流轉的速度和降低庫存水平。憑著持續優化渠道結構，奧萊渠道和購物中心的表現穩定增長，為線下銷售帶來增長動力。於二零二零年九月三十日，集團Kappa品牌的店舖總數為1,153間(不含Kappa童裝業務及日本業務)，對比同年三月三十一日，淨增加24間。下一步，集團將會持續關閉低效店舖。

電子商務業務於二零二零上半財年保持持續增長，集團於在線營銷方面進行重新規劃，利用在線大數據，瞭解消費者的需求，並於在線平台建立與消費者的互動。品牌更於今年九月開啟數字化全渠道營運平台，

實現線上與線下店舖的庫存商品與訂單聯通，開放線下實體店舖庫存至線上各平台，突破時空限制。縱使在激烈的行業競爭及疫情等不利因素的影響下，集團電商業務總體呈持續增長態勢。

日本區業務逐步深化調整

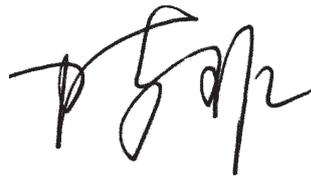
新冠疫情的衝擊以及全球局勢的不確定性，集團決意專注於中國市場的核心品牌發展，於二零二零年七月以代價13百萬美元向意大利BasicNet S.p.A.（「BasicNet」）旗下全資附屬公司Basic Trademark S.r.l. con socio unico，出售Kappa日本商標及知識產權雜項資產。此後，亦決定將「Phenix」品牌的特許使用權授予特許使用商。這有助集團整合資源和營銷工作，以期成為中國最佳的運動服裝企業之一。

投資業務穩健運行，堅持長期優化資產配置

今年四月份以來，新冠肺炎疫情對世界經濟造成了重大衝擊，世界經濟面臨大蕭條以來最大的挑戰。在此背景下，中國經濟得益於政府一系列適時有力的措施，市場已逐漸釋放出穩步復甦的信號，在世界範圍內率先實現經濟的企穩回升。於期內，集團繼續秉承審慎務實的態度，控制投資資產的規模與風險。截至二零二零年九月三十日，集團投資淨資產為人民幣100億元。報告期內，集團實現淨投資收益人民幣1,261百萬元。但是，我們也注意到投資收益的大幅提高大部分是來自於主要市場投資產品估值上升帶來的賬面收益增加，集團投資部門將持續關注主要市場波動會帶來的對收益的影響。展望未來，集團通過加強與優秀投資夥伴的緊密合作，秉承審慎的態度，同時保持耐心和定力，把握機會適時釋放項目的價值，在保證投資安全有效的同時，為股東帶來穩定的收益。

最後，集團謹以此次機會，衷心感謝各位董事及員工為集團辛勤付出，亦感激所有合作夥伴的信賴和廣大

股東對集團一如既往的支持。展望未來，儘管面臨諸多不確定因素，我們仍將繼續延續Kappa的品牌歷史精神，把握體育行業的機遇，拒絕平庸，大膽創新，致力於為股東帶來穩定理想的回報！



主席
陳義紅

二零二零年十一月二十五日



管理層討論及分析



1.



2.



3.



6.



4.



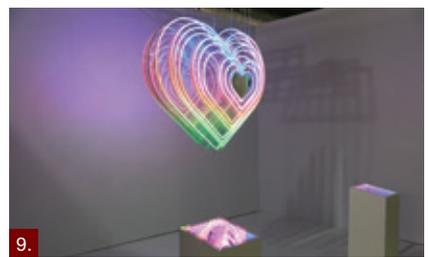
5.



7.



8.



9.

1. Kappa大使劉柏辛
2. 國家擊劍隊6位主力時尚大片
3. 知名藝人范丞丞演繹Kappa x JIEDA聯名款系列
4. 全球電競大會騰訊電競與Kappa合作推出K-SPIRIT電競服
5. 「國家馬術隊集訓挑戰賽」舉行首場比賽，Kappa作為國家馬術隊贊助合作夥伴傾情助力賽事圓滿成功
6. 知名藝人黃明昊代言Kappa品牌
7. 大連線下快閃活動手繪定製服務
8. 海賊王線下快閃活動
9. Kappa攜手法國藝術家LLND打造七夕藝術裝置

宏觀經濟回顧

報告期內，新冠肺炎疫情仍然持續，多個國家爆發第二、三波疫情，嚴重打擊全球經濟。根據經濟合作暨發展組織的報告指出，預期二零二零年全球國民生產總值(GDP)按年將萎縮4.5%，將創史上最高跌幅。歐美地區疫情持續嚴峻，美國失業人數持續上升，美國國會預算辦公室於七月公佈的最新經濟預測顯示，今年美國GDP按年將萎縮5.9%。歐洲方面，第二波疫情爆發，多個歐洲國家再次進入緊急狀態，歐盟委員會預測歐盟經濟今年將會按年萎縮8.3%，反映疫情對經濟活動的影響比預期更嚴重。儘管亞洲受疫情的影響相對較輕，亞洲開發銀行仍預測亞洲發展中經濟體將出現自一九六零年代初以來首次萎縮，而日本的經濟更需要三至四年時間始能回覆至疫前水平。

中國經濟疫後持續復甦，從二季度開始增速轉正，供需關係逐步改善，第三季度經濟增速進一步提高。國家統計局數據顯示，第三季度GDP同比增長4.9%，累計前三季度同比增長0.7%，年內累計增速首次轉正。隨著疫情對生產經營與生活的影響不斷減小，以及「六穩」「六保」政策效果進一步顯現，經濟恢復的內生動力明顯增強，消費對GDP的拉動作用由負轉正，拉動第三季度GDP增長1.7個百分點。由於外部環境充滿不確定性，中國經濟模式逐漸從投資和出口驅動型轉向注重擴大

內需，國內消費已成為經濟增長最關鍵的驅動力。然而，在國際環境複雜多變，秋冬疫情防控情況不確定性的背景下，國內整體經濟要完全回覆至疫前水平，相信仍需一段時間。

行業回顧

隨著國內疫情受控，市民消費意願逐步恢復，根據國家統計局數據顯示，九月社會消費品零售總額同比增長3.3%，第三季度同比增長0.9%，季度增速實現年內首次轉正。其中，九月體育娛樂用品類按年增長8.0%，累計九個月同比增長6.8%，可見體育產業在復甦發展中有望持續呈現逆勢增長。

為了遏制新冠肺炎疫情蔓延，自年初開始實施的國內嚴控人員流動措施，使網購行為增加，刺激了電子商務進一步發展。九月，實物商品網上零售額同比增長11.3%，增速強勁，累計九個月的線上滲透率同比增長4.8個百分點至24.3%，顯示線上銷售的潛力甚大，為消費模式新趨勢。根據數據顯示，可見當前國內零售已經走出疫情帶來的深度衝擊，展望後續，隨著居民消費信心的進一步修復，各項消費刺激政策持續落地，以及即將到來的雙十一購物節催化，相信消費數據有望進一步回暖。

除網上購物外，中國普通消費者對各行各業的技術賦能越來越熟悉。政府實施的出行管控和減少接觸措施，為人工智能、自動化和機器人技術的加速應用奠定了良好的基礎。後疫情時代線上消費遷移已勢不可擋，各品牌商和零售商重新調整中國的數字營銷策略，積極為消費者創造更為完整、全方位的體驗。

後疫情時代的消費者開始關注心理和身體健康、運動健身、健康飲食和可持續的生活消費模式。面對日益增長的可持續消費意識，各品牌也開始重新審視其品牌價值主張，以提高產品的「綠色度」，與消費者進行更深層次的互動。同時，不少體育賽事已宣佈於有條件的情況下逐步復賽，國際大型賽事如歐洲足球聯賽、法國網球公開賽等均紛紛宣佈照常舉行。雖然形式改為閉門作賽，但仍對賽事舉辦單位、贊助商及體育營銷機構帶來重大支持，同時重新激起民眾的運動意願，間接帶動運動服裝的需求。

業務回顧

報告期內，國內新冠肺炎疫情逐步受控，配合集團圍繞渠道、產品和供應鏈管理等方面繼續深化改革，有效應對面對國內和國際外部環境的各種風險挑戰，Kappa品牌業務取得階段性的新進展，符合管理層預期。品牌推廣方面，集團繼續與不同經典IP進行跨界合作，推出多款聯名系列亮相國際潮流盛會，又積極贊助不同知名賽事及活動，進一步提升品牌形象。此外，集團繼續秉持審慎的投資策略，加強運營管控，推進新零售佈局，為股東帶來長期、穩定的收益。

品牌建設及推廣

中國區 — Kappa品牌

Kappa品牌一向著重於品牌推廣，二零二零年上半年，品牌持續運用覆蓋線上線下的整合營銷推廣策略，與娛樂、音樂、藝術等不同領域的知名人士及KOL(關鍵意見領袖)進行跨界合作，大力拓展Kappa的客戶端，增加品牌於潮流市場中的曝光率及佔比。

疫情之下，線上娛樂及消費成為社會新常態。Kappa亦積極抓緊線上大趨勢，於今年五月一連舉辦三場《Kappa新聲勢》線上雲直播的音樂盛會，邀請多位著名青年文化播客、搖滾音樂人以及二次元文化圈等嘉賓，於盛典中破格碰撞。活動延續Kappa的音樂基因，將品牌結合音樂元素，為年輕人帶來一個集音樂、潮流及創意於一身的盛典，表現出品牌多元兼具創意的生活態度。

品牌於今年六月正式宣佈由新生代獨立唱作人劉柏辛出任「Kappa女性風格大使」，聯手讓Kappa品牌所推崇的激情活力與張揚自我的女性時尚態度得以完美詮釋。劉柏辛完美展現Kappa「拒絕平庸」的精神內核，帶出自信、特立獨行的風格；做自己，也正是Kappa對女性風格態度的深層理解及精髓所在。期內，劉柏辛更為Kappa帶來品牌主題曲《佳人》，以歌詞「I'm a Kappa girl」將「不被定義」、「拒絕平庸」、「敢為自我」的品牌能量以歌曲傳遞出來。

於九月Kappa同時又邀請熱力少年黃明昊擔任品牌代言人，攜手Kappa演繹「激情與色彩」的風格之路，並共同推出「#Kappassionate激情不凡」的品牌主張，引領潮流時尚風。作為敢拚敢想的新生代偶像，於螢幕上散發快樂因子，黃明昊始終滿滿元氣，敢於表達屬於自己的個性主張，這與Kappa忠於自我的品牌理念不謀而合。Kappa期待通過此次雙方攜手，共同為青年一代發聲，展現青年充滿激情又獨具風格的時尚風采。

作為國際潮流運動品牌，Kappa持續通過娛樂營銷及贊助各項國際運動賽事，增加品牌及產品曝光率，引領潮流動向。Kappa一直關注國內外重大賽事，見證了無數運動賽場上的榮光時刻，同時亦是中國擊劍隊及中國馬術隊的贊助合作夥伴。期內，品牌傾情助力「2020國家馬術隊集訓挑戰賽」，令賽事圓滿成功。Kappa堅持以實際行動助力中國馬術運動的推廣，努力倡導優雅健康的高端生活方式。除了為國家馬術隊提供專業的訓練比賽服裝，同時在賽事中通過深度參與的方式積極助力國家馬術隊備戰東京奧運會，幫助中國馬術事業邁向世界舞台，綻放中國魅力。

除傳統體育項目外，有鑑於近年來電競產業高速發展，品牌自二零二零年以來成為中國知名電競戰隊RNG戰隊DOTA 2分隊的官方冠名贊助商，並以「Kappa. RNG DOTA2」為戰隊官方正式命名，同時為其設計定製專屬戰服，藉此助力電子競技發展。Kappa延續了品牌使命，引領電競潮流，九月成為《榮耀美少女第二季》行業合作夥伴，節目於知名視頻平台騰訊視頻播出，作為榮耀美少女行業合作夥伴，以品牌之名助力美少女們在電子競技的賽場上馳騁戰鬥。Kappa酷女孩，激情張揚，青春活力，Kappa與電競酷女孩們一起創造電競美麗風景線。

產品設計與研發

服裝

報告期內，Kappa繼續大力推動產品升級、積極與不同界別聯手合作，秉持「拒絕平庸」的品牌態度；同時，品牌嘗試多種方式與新時代同共開拓向前，包括以不同聯名系列拉近與大眾的距離，其產品受到潮流圈的極大關注和熱烈追捧。

BANDA系列

BANDA以「潮流有你，匠心伴你」為靈感，打破一般的運動服裝款式，本季結合浪漫華麗的意大利風格於設計中，重新演繹自信、陽光、個性的意式新時尚。復古潮流風的設計，切合追求潮流時尚的大都市年輕人。設計細節上將傳統Omni串標加入意式紋樣及高級色彩，配合機理感梭織面料，帶來多款年輕、有態度的短袖圖案衫、運動褲及防風衣，表達出意大利高級時尚感。

LABS系列

品牌致力為緊貼流行趨勢變化的年輕人帶來時尚的日常穿著，將帥氣的工裝風與運動相結合，其中設計以寬鬆潮流版型的衣物為主，引領著當下運動潮流風尚。LABS作為年輕潮流線中間層級的系列，帶來各款好穿易搭的街頭潮流服飾，彰顯年輕態度。本季靈感來源八十年代電子音樂派對，致敬八、九十年代的復古電子風格，將意大利都靈舉行的Kappa FuturFestival音樂節中各種標誌，轉換成標牌，融合於復古服裝中，帶大家感受一場屬於Kappa的激情張揚。

Newtro-Ku系列

基於Kappa品牌輝煌的運動贊助歷史中足球DNA而誕生的Newtro-Ku系列，為消費者帶來高質感、高時尚度的運動產品，用時尚的方式傳承Kappa的高級運動基因。該系列產品均採用高質感、高觸感面料，令服裝線條挺身的同時，具有良好的延展性，適合不同場景穿著。本季的設計靈感來源於當下流行的滑雪運動，以及意大利科爾蒂納丹佩佐的雪山紋理的滿印圖案，結合高品質和滑雪運動的元素，將秋冬季時尚運動美學提升新境界。

Kappa蠟筆小新聯名系列

Kappa x 蠟筆小新聯名系列也是以足球元素為設計靈感，搭配經典的動漫形象，給人耳目一新的視覺感。工藝方面，利用刺繡標牌與膠漿印花相結合，令服飾立體和富有層次感，其中一款設計採用了純正的足球比賽服風格，前胸「SHINNOSUKE」為小新名字「新之助」，後背「904」為小新家門牌號設計，既體現了純正的足球文化，將蠟筆小新可愛且動感的一面融入足球運動服裝中，低調而不失有趣，喚起無數人的童年回憶。此聯名系列是Kappa在創意跨界領域的又一次出色嘗試，代表著品牌不斷開拓向前的精神。

Kappa哆啦A夢聯名系列

經典動漫IP哆啦A夢一直是不少人心中的兒時回憶，Kappa品牌特與之攜手打造哆啦A夢聯名系列，將運動的熱情和童真的純潔結合一起，打造了一系列的Kappa x 哆啦A夢聯名合作系列服裝、鞋履及配飾。系列透過將哆啦A夢元素印花與Omni標誌相結合，展現年輕人與眾不同、我行我素的時尚態度；同時喚起大眾的童年回憶，為Kappa創意跨界寫下新的篇章。

鞋類

報告期內，Kappa鞋品實現了較大轉型和變化，產品緊抓當下趨勢，結合現有渠道特點與消費者的需求，通過開發多種類鞋品組合推動Kappa鞋品的銷售。鞋品線上及線下的訂貨、銷售、消費者回饋等各方面均有所提升，且對比同期有顯著增幅。產品組合更注重產品的個性化設計、舒適的穿著體驗和與消費者的互動，主打與同類市場競品的差異化策略，且尤為注重產品的推廣行銷及跨界聯名。本財年品牌推出多項重要聯名項目，包括大IP聯名哆啦A夢、蠟筆小新、海賊王、藝術家聯名五行等，實現了聯名產品的高售罄、高銷速及高曝光，並持續為大貨產品的銷售起到較好的輻射作用。除現有鞋品渠道外，鞋品亦拓展開發獨立銷售渠道，線下如SHOES BAR，XSNEAKER等，線上如得物APP等，不僅一定程度上可拓寬品牌業務，亦能吸引更多年輕時尚的新客戶群體。

未來，Kappa會持續進行產品創新研發，清晰定位目標客群，有針對性地設計和開發產品。此外，Kappa還將加大推廣行銷力度，持續提供不同層級的跨界聯名產品，吸引更多消費者關注和購買Kappa鞋品，並著力新品類鞋型的開發，從而進一步提升鞋品銷量。與此同時，新渠道的開發也將持續進行，以進一步擴展國內外不同類型鞋品的銷售渠道。

配件

期內，Kappa配件事業部持續推進配件產品研發，推廣，商品與渠道策略改革。產品方面，確立以研究消費場景和門店渠道，指導開發和設計的產品思路，將配件產品的競品差異化和提高市場競爭力作為核心工作，不斷加強服鞋配產品的搭配性，突顯Kappa品牌產品的時尚運動風格表達；推廣方面，持續投入時尚、運動、潮流和IP資源，著重加強培養年輕消費者，不斷增加配件產品的曝光度；商品與渠道方面，線下店鋪拓寬並加深配件產品鋪貨範圍，推行零售政策，深耕終端店鋪銷售痛點與需求，線上店鋪針對平台產品需求與營銷玩法，進行配件產品單獨開發和供給，實現線上線下並行增長。

全渠道零售網路

報告期內，集團通過以品牌端為主導的生意模式，繼續優化零售網路分佈，提升店鋪效率。於二零二零年九月三十日，集團Kappa品牌的店鋪總數為1,153間（不含Kappa童裝業務及日本業務），對比二零二零年三月三十一日，淨增加24間。下一步，集團將會持續關閉低效店鋪。

報告期內，電子商務業務全年保持持續增長，品牌繼續積極開發拓展新興業務平台，為電商業務未來發展空間打好基礎。此外，通過渠道的結構優化，加上奧萊渠道和購物中心的業務表現穩定增長，為集團的線下銷售大大提供了增長動力。公司的產品管理和設計團隊的建設亦取得進展，通過一系列行之有效舉措，提升產品品類豐富度，增強終端產品銷售連帶率。

日本區業務

基於COVID-19疫情的影響及全球形勢的不明朗因素，本集團決定專注於中國市場發展其主要品牌。

Kappa日本商標

於二零二零年七月三十一日，Phenix Co., Ltd.、本公司、Basic Trademark S.r.l. con socio unico及BasicNet S.p.A.訂立銷售協議，內容有關出售日本的Kappa商標。

根據銷售協議，Phenix Co., Ltd.同意向Basic Trademark S.r.l. con socio unico出售(i)日本註冊商標「Kappa」及「Robe di Kappa」及知識產權（「日本業務」）；及(ii) Phenix Co., Ltd.擁有及用於日本業務的其他知識產權，包括與日本業務有關的營銷材料、域名及數碼資產的版權、產品規格及產品設計權以及商譽，代價為13百萬美元。詳情請參閱日期為二零二零年七月三十一日的公告。

Phenix業務

於二零二零年十月七日，本公司亦與株式会社志風音及其實際控制人訂立經銷及許可協議，據此，本公司向株式会社志風音授出獨家權，可在日本、南韓及歐洲地區(限於中國動向及其附屬公司擁有Phenix品牌商標權的部份歐洲國家及地區)就設計、製造、銷售及營銷若干產品使用若干「Phenix」商標，為期三年零三個月，自二零二一年一月一日起至二零二四年三月三十一日止。詳情請參閱日期為二零二零年十月七日的公告。

投資業務：凝心聚力行穩致遠

今年四月份以來，新冠肺炎疫情對世界經濟造成了重大沖擊，世界經濟面臨大蕭條以來最大的挑戰。在此背景下，中國經濟得益於政府一系列適時有力的措施，市場已逐漸釋放出穩步復甦的信號，在世界範圍內率先實現經濟的企穩回升。於期內，集團繼續秉承審慎務實的態度，控制投資資產的規模與風險。截至二零二零年九月三十日，集團投資淨資產為人民幣100億元。報告期內，集團實現淨投資收益人民幣1,261百萬元。但是，我們也注意到投資收益的大幅提高大部分是來自於主要市場投資產品估值上升帶來的賬面收益增加，集團投資部門將持續關注主要市場波動會帶來的對收益的影響。展望未來，集團通過加強與優秀投資夥伴的緊密合作，秉承審慎的態度，同時保持耐心和定力，把握機會適時釋放項目的價值，在保證投資安全有效的同時，為股東帶來穩定的收益。

展望

隨著國內疫情逐步受控，企業有序的復工，市民消費意願逐步恢復，集團的整體零售於回顧期內亦錄得增長，預期下半財年的業績亦會步向穩定增長。長期來看，集團對中國經濟及運動服裝業界的前景充滿信心，相信憑著集團全體員工和各合作方的緊密協作以及充足的資金支持，定能克服短期困難，實現整體業務的健康穩定發展。

未來，中國動向將繼續延續Kappa的品牌歷史精神，持續落實銷售團隊的本地化策略，加快全渠道貨品流轉的速度及加大提升產品團隊專業能力。集團並會把握體育行業發展機遇，合理利用資源，開拓品牌宣傳和推廣渠道。此外，作為一家上市公司，中國動向將審慎進行全球佈局與投資，把資本和體育更好的結合在一起，為集團和股東帶來長期穩定的回報。

財務回顧

截至二零二零年九月三十日止六個月(報告期)內,本集團銷售額為人民幣899百萬元,而截至二零一九年九月三十日止六個月為人民幣899百萬元,兩期持平。報告期間權益持有人應佔盈利大幅提升達人民幣1,116百萬元(對比期間:人民幣188百萬元)。

銷售額分析

按地區分布、業務分部及產品類別劃分之銷售額

	截至九月三十日止六個月						變動
	二零二零年			二零一九年			
	人民幣 百萬元	佔產品/ 品牌組合 百分比	佔本集團 銷售額 百分比	人民幣 百萬元	佔產品/ 品牌組合 百分比	佔本集團 銷售額 百分比	
中國分部							
Kappa品牌							
服裝	560	74.9%	62.3%	500	75.7%	55.6%	12.0%
鞋類	169	22.6%	18.8%	143	21.6%	15.9%	18.2%
配件	19	2.5%	2.1%	18	2.7%	2.0%	5.6%
Kappa品牌總計	748	100%	83.2%	661	100.0%	73.5%	13.2%
童裝業務	46		5.2%	52		5.8%	-11.5%
國際業務及其他	21		2.3%	36		4.0%	-41.7%
中國分部總計	815		90.7%	749		83.3%	8.8%
日本分部							
Phenix品牌	55	65.5%	6.1%	98	65.3%	10.9%	-43.9%
Kappa品牌	29	34.5%	3.2%	52	34.7%	5.8%	-44.2%
日本分部總計	84	100%	9.3%	150	100.0%	16.7%	-44.0%
本集團總計	899		100.0%	899		100.0%	0.0%

管理層討論及分析

本集團的主要業務Kappa品牌業務報告期內銷售總額為人民幣748百萬元，較對比期間銷售額人民幣661百萬元提升人民幣87百萬元。童裝業務單元，報告期內實現銷售額人民幣46百萬元，與對比期間銷售額下降6百萬元。

在報告期內，本集團繼續深化「品牌+產品」和「品牌+自營」業務模式，一方面進一步提升品牌價值，將品牌倡導的文化融入到精益求精不斷升級的產品當中，構築

堅實的品牌影響力；另一方面，不斷優化和完善新的運營管控模型，繼續優化自營網絡分佈，提升店舖效率，擴展電商業務，更好地適應和滿足消費者的購買需求。同時，本集團也繼續對終端自營店舖進行了調整和優化，使得Kappa品牌終端店舖總數達到1,153間，另外，報告期內童裝店舖共209間。

Kappa品牌按渠道劃分之銷售額

	截至九月三十日止六個月				變動
	二零二零年		二零一九年		
	銷售額 人民幣百萬元	佔Kappa品牌 銷售百分比	銷售額 人民幣百萬元	佔Kappa品牌 銷售百分比	
非自營	309	41.3%	236	35.7%	30.9%
自營	439	58.7%	425	64.3%	3.3%
Kappa品牌總計	748	100.0%	661	100.0%	13.2%

附註：以上數據不含Kappa童裝業務。

報告期內中國分部Kappa品牌非自營渠道業務的銷售額為人民幣309百萬元，與對比期間之非自營業務銷售額人民幣236百萬元相比，提升人民幣73百萬元，非自營業務佔中國區Kappa業務銷售額百分比為41.3%（對比期間：35.7%）。

截至二零二零年九月三十日，中國分部Kappa品牌通過自營零售子公司經營的自營店舖數量已經達到501間。報告期內自營渠道業務銷售額達到人民幣439百萬元，較對比期間之自營渠道業務銷售額人民幣425百萬元相比，增加了人民幣14百萬元，自營業務佔中國區Kappa業務銷售額百分比達到了58.7%（對比期間：64.3%）。

銷售貨品成本及毛利

報告期內，本集團的銷售貨品成本為人民幣336百萬元（對比期間：人民幣338百萬元），降低人民幣2百萬元。

本集團的毛利（計入存貨減值虧損撥備前）為人民幣563百萬元（對比期間：人民幣561百萬元），增加人民幣2百萬元。本集團報告期內的整體毛利率（計入存貨減值虧損撥備前）為62.6%，較對比期間的整體毛利率62.4%提升0.2個百分點。

按地區、業務分部及產品分析的毛利率資料詳列如下：

	截至九月三十日止六個月		變動 %百分點
	二零二零年 毛利率	二零一九年 毛利率	
中國分部	65.9%	67.2%	-1.3
其中，Kappa品牌：			
服裝	72.7%	76.0%	-3.3
鞋類	58.2%	61.7%	-3.5
配件	79.3%	79.0%	0.3
Kappa品牌總計	69.6%	73.0%	-3.4
童裝業務	49.1%	49.6%	-0.5
日本分部	31.0%	38.7%	-7.7
本集團整體	62.6%	62.4%	0.2

* 計入存貨減值虧損撥回前

報告期內及對比期間，中國Kappa品牌業務的毛利率分別為69.6%及73.0%，兩期相比較，毛利率下降3.4個百分點，毛利率下降的主要原因為本期銷售折扣降低所致。

金融資產及其他投資收益淨額

報告期內，金融資產及其他投資收益淨額為人民幣1,355百萬元（對比期間：人民幣224百萬元）。其中投資分部貢獻投資收益人民幣1,261百萬元，取得財政補貼及其他收益人民幣94百萬元。

投資分部

報告期內集團投資分部實現收益人民幣1,261百萬元（對比期間：人民幣166百萬元），其中來自金融資產公允價值變動收益人民幣946百萬元，金融資產收益分配人民幣144百萬元，對外借款利息收益人民幣31百萬元。

管理層討論及分析

根據集團投資方向類別，投資分部實現的收益詳列如下：

投資方向	截至九月三十日止六個月	
	投資分部收益 人民幣百萬元	其中： 金融工具公允 價值變動收益 人民幣百萬元
股票	404	256
私募基金	388	341
股票基金	219	177
單一股權投資	148	140
債權、債券、債權基金	95	32
其他	7	-
合計	1,261	946

分銷成本及行政開支

分銷成本及行政開支主要包括僱員薪酬及福利開支、廣告及銷售開支、物流費用以及產品設計與開發開支。報告期內，分銷成本及行政開支總額為人民幣658百萬元(對比期間：人民幣565百萬元)，佔本集團銷售總額73.2%，較對比期間增加10.4個百分點。報告期內中國區分銷成本及行政開支總額為人民幣548百萬元，佔中國區銷售總額67.2%。報告期內，日本區由於業務收縮調整導致分銷成本及行政開支有所增加，但未來屬於可控範圍。本集團繼續進一步優化各種資源配置，改善費用支出結構，在合理控制費用支出的前提下努力提高投入產出效率。

報告期內，優化調整內部組織架構，進一步提高全員工作積極性。報告期內人力支出為人民幣85百萬元(對比期間：人民幣92百萬元)，比去年同期降低人民幣7百萬元；

報告期內，集團廣告及銷售開支為人民幣391百萬元，較上年同期的人民幣338百萬元增加了人民幣53百萬元，主要為本期間內銷售額提升所致；

報告期內，物流費用支出為人民幣28百萬元(對比期間：人民幣27百萬元)，較對比期間增加1百萬元，主要為本期間內銷售額提升所致；

報告期內集團在產品研發方面繼續審慎但有效地進行投入，設計及產品開發開支支出為人民幣20百萬元，較對比期間持平。

經營盈利

報告期內，本集團的經營盈利為人民幣1,240百萬元(對比期間：人民幣247百萬元)。報告期內的經營利潤率為137.9%(對比期間：27.5%)。剔除投資分部後的經營盈利為人民幣5百萬元(對比期間：人民幣89百萬元)。

財務收益淨額

報告期內，集團財務成本淨額為人民幣22百萬元(對比期間財務收益：人民幣4百萬元)。其中銀行存款利息收益人民幣3百萬元(對比期間：人民幣5百萬元)，貸款利息支出人民幣5百萬元(對比期間：人民幣4百萬元)；同時報告期內產生匯兌損失淨額人民幣17百萬元(對比期間匯兌收益：人民幣5百萬元)。

稅項

報告期內，本集團的所得稅開支為人民幣91百萬元(對比期間：人民幣67百萬元)，實際稅率為7.6%(對比期間：26.5%)。

本公司權益持有人應佔盈利及純利率

報告期內，本公司權益持有人應佔盈利為人民幣1,116百萬元(對比期間：人民幣188百萬元)。純利率為124.1%(對比期間：20.9%)。

每股盈利

報告期內，每股基本及攤薄盈利均為人民幣19.04分，較對比期間的每股基本及攤薄盈利人民幣3.21分提升493.1%。

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔期間盈利除以期內已發行普通股的加權平均數減受限制股份獎勵計劃所持股份計算。截至二零二零年九月三十日，本公司總股份數為5,886,121,025股。

中期股息

本公司董事會決議就截至二零二零年九月三十日止六個月分派中期股息每股普通股為人民幣5.69分(相等於港幣6.7024分)。涉及的金額約為人民幣334,920,000元。

中期股息將按照中國人民銀行於二零二零年十一月二十四日所報的港元兌人民幣官方匯率1.00港元=人民幣0.84895元，以港元派付。本公司將於二零二零年十二月二十一日或前後，向於二零二零年十二月十四日名列本公司股東名冊的股東派發股息。

就中期股息而暫停辦理股份過戶手續

本公司之股東名冊將由二零二零年十二月十日(包括首尾兩天)至二零二零年十二月十四日(包括首尾兩天)止期間暫停辦理股票過戶登記，以釐定股東享有二零二零／二零二一年中期股息之權利。如欲獲派二零二零／二零二一年中期股息，須於二零二零年十二月九日下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關之股票交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

向管理層發行新股份

為激勵本公司管理人員及確保彼等長期效力本集團，本公司(i)於二零一八年一月十九日與11名管理人員(即張志勇先生、陳晨女士、任軼先生、楊洋先生、呂光宏先生、湯麗軍女士、孫薇女士、陳韶文先生、宋立先生、南鵬先生及王亞磊先生)訂立認購協議(「一月認購事項」)；及(ii)於二零一八年四月十一日與另一名管理人員(即揚綱先生)訂立認購協議(「四月認購事項」)。

管理層討論及分析

根據一月認購事項，本公司於二零一八年四月二十七日根據特別授權以每股認購股份之認購價1.35港元向管理人員發行合共202,310,000股普通股。202,310,000股普通股的總面值為2,023,100港元，每股認購股份的淨認購價(扣除有關開支後)約為1.344港元。每股認購股份認購價1.35港元較股份於認購協議日期於聯交所報收市價1.49港元折讓約9.40%。除陳晨女士以自身資金支付有關認購代價外，其他10名管理人員均以本集團提供五年期定期貸款的款項支付有關認購代價。本公司於完成時從陳晨女士收取的所得款項淨額(扣除所有有關開支後)約48百萬港元，截至二零二零年三月三十一日止十二個月款額已按下列者作一般營運資本之用：(i)約12百萬港元支付銀行貸款利息；(ii)約11百萬港元支付法律諮詢費用；(iii)約2.4百萬港元支付香港辦公室租金；及(iv)約22.6百萬港元作其他行政開支之用。所得款項淨額已於截至二零二零年三月三十一日止財政年度內全數耗用。

根據四月認購事項，本公司於二零一八年四月二十七日根據一般授權以每股認購股份之認購價1.29港元向揚綱先生發行9,000,000股普通股。9,000,000股普通股的總面值為90,000港元，每股認購股份的淨認購價(扣除有關開支後)約為1.279港元。每股認購股份認購價1.29港元較股份於認購協議日期於聯交所報收市價1.43港元折讓約9.8%。揚綱先生以本集團提供五年期定期貸款的款項支付有關認購代價。

根據一月認購事項及四月認購事項，本公司全資附屬公司明泰企業有限公司與各認購人及管理層訂立關連認購貸款協議及管理層認購貸款協議。於二零二零年六月二十九日，上述貸款協議已轉讓予本公司全資附屬公司Gaea Sports Limited。

購股權計劃

本公司已於二零一九年八月八日(「採納日期」)採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向合資格參與人士提供獎勵，以鼓勵彼等就提升本公司及其股份的價值及股東利益盡心工作，以及招攬及挽留其貢獻對本集團增長及發展帶來或可能帶來裨益之有能之士，同時吸納其貢獻對本集團增長及發展帶來或可能帶來裨益之人力資源。

除另行終止或修訂外，購股權計劃將於採納日期起十年內維持有效。

根據購股權計劃及本公司任何其他計劃可能授出的購股權而涉及的最高股份數目，合計不得超過於採納日期已發行股份總數的10%，即588,612,102股股份，相當於在本報告日期本公司已發行股本的10%。

於二零一九年九月十六日，本公司向本公司若干管理人員及僱員授出合共18,300,000份購股權，以認購本公司股本中合共18,300,000股每股面值0.01港元之普通股。

每份購股權將賦予該購股權持有人於行使購股權時按行使價每股股份0.854港元認購一股股份的權利。

於二零二零年一月七日，本公司向本公司若干管理人員及僱員授出合共1,560,000份購股權，以認購本公司股本中合共1,560,000股每股面值0.01港元之普通股。

每份購股權將賦予該購股權持有人於行使購股權時按行使價每股股份0.86港元認購一股股份的權利。

於二零二零年四月一日，本公司向本公司若干管理人員授出合共2,400,000份購股權，以認購本公司股本中合共2,400,000股每股面值0.01港元之普通股。

每份購股權將賦予該購股權持有人於行使購股權時按行使價每股股份0.67港元認購一股股份的權利。

於二零二零年九月一日，本公司向其若干管理人員授出合共1,200,000份購股權，以認購本公司股本中合共1,200,000股每股面值0.01港元之普通股。

每份購股權將賦予該購股權持有人於行使購股權時按行使價每股股份1.09港元認購一股股份的權利。

有關本公司購股權計劃的詳情，請參閱本公司截至二零二零年九月三十日止六個月中期報告第27至第28頁所載「其他資料 — 購股權計劃」一節。

財務狀況

營運資金有效比率

中國分部

報告期內及對比期間的平均貿易應收款項週轉日數分別為30日及34日，平均貿易應收款項週轉天數下降主要由於本期銷售收入增加所致。

報告期內及對比期間的平均貿易應付款項週轉日數分別為109日及110日。

報告期內及對比期間的平均存貨週轉日數分別為262日及287日，存貨週轉天數下降主要由於營業成本的增加。

日本分部

報告期內及對比期間，平均貿易應收款項週轉日數、平均貿易應付款項週轉日數分別為62日和61日、42日和58日。平均存貨週轉日數為288日和243日。

流動資金及財務資源

截至二零二零年九月三十日，本集團的現金及銀行結餘(包括長期銀行存款)為人民幣2,993百萬元，較二零二零年三月三十一日的結餘人民幣2,101百萬元增加人民幣892百萬元，主要原因為：

- 1) 報告期內支付股息折合人民幣約159百萬元；
- 2) 經營性淨現金流出約人民幣61百萬元；
- 3) 歸還銀行借款流出人民幣319百萬元，取得銀行借款之所得款項現金流入人民幣264百萬元；
- 4) 對外貸款及其他金融資產投資支出約人民幣2,081百萬元，處置部分金融資產現金流入約人民幣3,085百萬元，取得貸款利息及金融資產收益分配現金流入人民幣192百萬元；
- 5) 其他合計為流出人民幣29百萬元。

截至二零二零年九月三十日，歸屬於本集團權益持有人的淨資產值為人民幣11,371百萬元(二零二零年三月三十一日：人民幣10,612百萬元)。本集團流動資產較流動負債超出人民幣5,963百萬元(二零二零年三月三十一日：人民幣5,943百萬元)。本集團的流動資金亦極之充裕，於二零二零年九月三十日的流動比率為8.3倍(二零二零年三月三十一日：8.5倍)。

管理層討論及分析

金融資產投資

截至二零二零年九月三十日，本集團按公允價值透過損益列賬之金融資產的流動與非流動部分合計為人民幣7,036百萬元，賬戶要包括以下內容：

上市證券：

名稱	二零二零年 九月三十日 公允價值 人民幣百萬元	二零二零年 三月三十一日 公允價值 人民幣百萬元
阿里巴巴	568	1,166
其他上市證券	996	1,020
合計	1,564	2,186

其他非上市投資：

投資項目	二零二零年 九月三十日 公允價值 人民幣百萬元	二零二零年 三月三十一日 公允價值 人民幣百萬元
雲鋒美元二期基金	477	424
嘉實優選基石	353	364
Pingtao (Hong Kong) Limited	309	174
磐澧價值私募證券投資基金C期	263	344
雲鋒人民幣四期(雲鋒麒泰)	208	196
雲鋒人民幣二期基金(雲鋒新創)	196	196
金色中國基金	182	132
嘉實優選二期3號基金	174	178
杭州瀚雲新領(阿里新零售基金)	163	133
雲鋒美元三期基金	119	115
雲鋒人民幣三期基金(雲鋒新呈)	118	117
嘉御人民幣一期基金(維新仲華)	111	69
洪泰成長基金(Angel Plus)	108	108
博裕人民幣二期基金(國開博裕)	103	78
其他	2,588	2,132
合計	5,472	4,760

資產抵押

截至二零二零年九月三十日，本集團於銀行持有折合人民幣約130百萬元的等值資產作為銀行借款抵押。(二零二零年三月三十一日：於銀行持有折合人民幣約400百萬元的等值資產作為銀行借款抵押)。

資本承擔及或然負債

於二零一七年六月，本集團與上海祥禾涌原股權投資合夥企業(有限合夥)訂立有限合夥協議，總資本承擔為人民幣20百萬元。截止二零二零年九月三十日，本集團已支付認繳出資額人民幣14百萬元，資本承擔餘額為人民幣6百萬元。

於二零一七年八月，本集團與杭州瀚雲新領股權投資基金合夥企業(有限合夥)訂立有限合夥協議，總資本承擔為人民幣300百萬元。截止二零二零年九月三十日，本集團已支付認繳出資額人民幣171百萬元，資本承擔餘額為人民幣129百萬元。

於二零一八年二月，本集團與雲鋒基金III訂立有限合夥協議，總資本承擔為美元20百萬元。截止二零二零年九月三十日，本集團已支付認繳出資額美元16百萬元，資本承擔餘額為美元4百萬元，折合人民幣約30百萬元。

於二零二零年九月，本集團與廈門源峰股權投資基金合夥企業(有限合夥)訂立有限合夥協議，總資本承擔為人民幣200百萬元。截止二零二零年九月三十日，本集團已支付認繳出資額人民幣60百萬元，資本承擔餘額為人民幣140百萬元。

於二零二零年九月，本集團與Persistent Edge China Partners, Ltd.訂立有限合夥協議，總資本承擔為美元20百萬元。截止二零二零年九月三十日，本集團尚未支付認繳出資額，資本承擔餘額為美元20百萬元，折合人民幣約136百萬元。

於二零二零年九月，本集團與CR Tech Investment Limited訂立有限合夥協議，總資本承擔為美元10百萬元，截止二零二零年九月三十日，本集團尚未支付認繳出資額，資本承擔餘額為美元10百萬元，折合人民幣約68百萬元。

管理層討論及分析

外匯風險

由於本公司的業務以美元進行交易，故此本公司的功能貨幣為美元。二零零七年十月進行全球發售時，本公司以港元收取其所得款項，部份所得款項已存入港元銀行賬戶，而部份則兌換為美元，繼而存入美元銀行賬戶。故此，因美元兌本公司的港元銀行存款升值或貶值而產生的匯兌差額，均於本公司收益表確認為匯兌盈虧。由於港元與美元掛鈎，所產生的匯兌盈虧並不重大。

就本集團呈報及合併賬目而言，以美元計值的財務報表已換算為人民幣。因換算財務報表而產生的折算差額將不會於收益表中確認，而應確認為本集團權益的獨立部分。由於本集團日本分部財務報表以日元計量，另有較大比重之投資資產以美元或港幣計量，因此美元、港幣及日元兌人民幣匯率的波動將對本集團的淨資產、收入和淨利潤等造成一定影響。本集團將密切關注相關貨幣匯率的走勢，並在必要時採用合理措施以將匯率風險保持在可接受的水平。

重大投資及收購

於二零二零年九月三十日，公司對外投資主要為公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產，其公允價值為人民幣7,036百萬元，其中重大投資是公司持有的阿里巴巴股票，詳情如下：

公司名稱及股份代碼	於二零二零年九月三十日				公允價值 相對本集團 資產合計之 規模
	所持股數	持股比率	投資成本 人民幣百萬元	公允價值 人民幣百萬元	
阿里巴巴集團控股有限公司 (NYSE: BABA)	198,919	0.007%	87	398	3.2%
阿里巴巴集團控股有限公司 — SW (09988.HK)	701,944	0.003%	112	170	1.4%
合計			199	568	4.6%

阿里巴巴集團控股有限公司是一家提供技術基礎設施及營銷平台，幫助商家、品牌及其他企業利用新技術與用戶及客戶互動，進行運營的控股公司。該公司運營四個業務分部。核心商業分部通過淘寶和天貓等提供中國零售、中國批發、跨境及全球零售、跨境全球批發、菜鳥物流服務和本地生活服務。

於二零二零年九月三十日，本集團持有阿里巴巴美股公允價值為人民幣398百萬元，持有阿里巴巴港股公允價值為人民幣170百萬元，合共公允價值為人民幣568百萬元，佔本集團總資產的比重為4.6%。本期內，公司確認的未實現阿里巴巴股票公允價值變動收益為人民幣198百萬元，處置阿里巴巴股票淨收益人民幣105百萬元，本期內，阿里巴巴股票未進行股息分紅。

隨著阿里巴巴公司的業務不斷擴展，從商業拓展至雲計算、數字媒體及娛樂等眾多其他領域，阿里巴巴已進化為一個獨特的、充滿活力與創新的數字經濟體。

本集團看好其未來的經濟發展前景，未來將繼續以審慎務實的態度，致力投資資金的規模與風險，面對金融市場的不確定性，在保證投資安全有效的同時，為股東帶來穩定收益。

除上文所述外，本集團截至二零二零年九月三十日止六個月並無其他重大投資或進行其他任何涉及收購或出售附屬公司之重大交易。

1 受限制股份獎勵計劃

於二零一零年十二月十日(「採納日期」)，董事會採納受限制股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，以作為挽留及激勵持續參與本集團營運及發展的人士的獎勵。

根據股份獎勵計劃，中銀國際英國保誠信託有限公司(「受託人」)須於市場上以本集團貢獻之現金購入最多30,000,000股現有股份(「受限制股份」)，並以信託形式代相關經甄選參與者持有，直至該等股份按股份獎勵計劃的條文(「計劃規則」)歸屬相關經甄選參與者為止。

管理委員會(由本公司薪酬委員會及包括董事會首席執行官在內的本公司若干高級管理人員組成)(「管理委員會」)在符合計劃規則的情況下可不時釐定授出受限制股份的數目並按絕對酌情權甄選任何經甄選參與者(不包括任何計劃規則所指的本集團除外僱員)成為股份獎勵計劃下的經甄選參與者。

此外，一次或多次合共可向經甄選參與者授出受限制股份的最高數目不得超出本公司於二零一零年十二月十日已發行股本之1%。

股份獎勵計劃自採納日期(即二零一零年十二月十日)開始生效，十年期內將一直具有十足效力及作用。

經甄選參與者將合資格收取受限制股份，只要根據計劃規則按照歸屬時間表達成所有合資格條件，有關受限制股份可託付予經甄選參與者。根據計劃規則，倘若本公司或其任何附屬公司基於以下理由終止經甄選參與者的僱傭合約，受託人於信託中持有並可託付予經甄選參與者的受限制股份則不會歸屬經甄選參與者，理由包括(i)不誠實或嚴重行為不檢；(ii)不能勝任或疏忽職守；(iii)破產；及(iv)觸犯任何涉及其誠信或誠實之刑事罪行等。

為使董事會可更靈活管理股份獎勵計劃，該計劃已於二零一二年七月六日予以修訂，據此，根據股份獎勵計劃授出的股份須受歸屬時間表或董事會主席及首席執行官(或彼等指定的任何人士)決定的任何其他日期所限。

截至二零二零年九月三十日止六個月，沒有受限制股份根據受限制股份獎勵計劃授予任何合資格參與者。截至二零二零年九月三十日，該計劃項下獲授之受限制股份的數目為7,081,000股，佔採納日期已發行股份約0.125%。於二零一六年，131,071股已授出的受限制股份已失效。

於二零二零年四月一日，受限制股份數目為23,050,071股。於二零二零年九月三十日，受限制股份數目為23,050,071股。

本公司或其附屬公司於期內並無訂立任何安排，使董事或彼等各自之配偶或未滿18歲之子女可透過收購本公司或任何其他法團之股份或債券而獲取利益。

2 購股權計劃

本公司已於二零一九年八月八日(「採納日期」)採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向合資格參與人士提供獎勵，以鼓勵彼等就提升本公司及其股份的價值及股東利益盡心工作，以及招攬及挽留其貢獻對本集團增長及發展帶來或可能帶來裨益之有能之士，同時吸納其貢獻對本集團增長及發展帶來或可能帶來裨益之人力資源。

董事會可不時向本集團僱員或本集團持有任何股本權益的任何實體及經董事會不時批准且對本集團已作出或將作出貢獻的本集團任何董事或本集團持有任何權益的任何實體，按照彼等對本集團發展及增長作出的貢獻授出購股權(「承授人」)。

購股權計劃已於二零一九年八月八日採納。除另行終止或修訂外，購股權計劃將於採納日期起十年內維持有效。

購股權計劃的參與者於接納授予時，須就每份獲授的購股權支付1.00港元。購股權的行使價由董事會全權釐定，惟不得少於下列三者中的最高者：

- (i) 要約日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列的股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

倘任何承授人接納購股權，將導致其於任何十二個月內因行使其購股權而已獲發行及將獲發行的股份總數，超逾當時已發行股份總數的1%，除非經股東按上市規則指定方式在股東大會上批准，否則董事會不得向該承授人授予購股權。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權而可能發行的股份數目上限，不得超過不時已發行股份數目30%。此外，根據購股權計劃及本公司任何其他計劃可能授出的購股權而涉及的最高股份數目，合計不得超過於採納日期已發行股份總數的10%(「計劃授權」)，即588,612,102股股份，相當於在本報告日期本公司已發行股本的10%。

本公司可不時經股東批准而更新有關上限，惟根據計劃授權更新上限後，根據購股權計劃及本公司任何其他計劃可授出的購股權的股份總數，不得超過股東批准當日的已發行股份總數10%。

下表載列截至二零二零年九月三十日止六個月根據購股權計劃向承授人授出購股權之變動詳情：

授出日期	購股權數目			期內行使	期內失效	本中期報告 日期尚未行使	行使期	每股行使價 (港元)	歸屬期
	二零二零年 四月一日 尚未行使	截至 二零二零年 九月三十日止 六個月授出	二零二零年 九月三十日 尚未行使						
16/09/2019 ⁽¹⁾	18,300,000	—	18,300,000	—	480,000	17,820,000	16/09/2019– 15/09/2029	0.854	16/09/2019– 15/09/2022
07/01/2020 ⁽²⁾	1,560,000	—	1,560,000	—	480,000	1,080,000	07/01/2020– 06/01/2030	0.86	07/01/2020– 06/01/2023
01/04/2020 ⁽³⁾	2,400,000	—	2,400,000	—	—	2,400,000	01/04/2020– 31/03/2030	0.67	01/04/2020– 31/03/2023
01/09/2020 ⁽⁴⁾	—	1,200,000	1,200,000	—	—	1,200,000	01/09/2020– 31/08/2030	1.09	01/09/2020– 31/08/2023
	22,260,000	1,200,000	23,460,000	—	960,000	22,500,000			

* 購股權進一步詳情載於本中期報告第73至75頁簡明綜合財務資料附註23(b)。

附註：

- 於二零一九年九月十六日，本公司根據購股權計劃向其若干管理層員工及僱員授出合共18,300,000份購股權，以認購本公司股本中合共18,300,000股每股面值0.01港元的普通股，相當於授出日期本公司已發行股本約0.31%。詳情請參閱本公司日期為二零一九年九月十六日的公告。
- 於二零二零年一月七日，本公司根據購股權計劃向本公司若干管理員工及僱員授出合共1,560,000份購股權，以認購合共1,560,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股，佔於授出日期本公司已發行股本約0.03%。詳情請參閱本公司日期為二零二零年一月七日的公告。

- 於二零二零年四月一日，本公司根據購股權計劃向本公司若干管理員工授出合共2,400,000份購股權，以認購合共2,400,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股，佔於授出日期本公司已發行股本約0.04%。詳情請參閱本公司日期為二零二零年四月一日的公告。
- 於二零二零年九月一日，本公司根據購股權計劃向本公司若干管理員工授出合共1,200,000份購股權，以認購合共1,200,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股，佔於授出日期本公司已發行股本約0.02%。詳情請參閱本公司日期為二零二零年九月一日的公告。
- 截至二零二零年九月三十日止期間，並無購股權獲行使或被註銷，960,000份購股權因辭任而失效。

3 權益披露

(a) 董事的證券權益

於二零二零年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的權益及淡倉（包括本公司董事

及主要行政人員根據證券及期貨條例上述條文被當作及視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載的上市公司董事於香港聯交所進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債券的權益：

董事姓名	權益性質	證券數目及類別		佔已發行 股份總數 概約百分比
		好倉	淡倉	
陳義紅先生	受控制法團權益 ⁽¹⁾	2,273,024,000股	—	38.62%
	受控制法團權益 ⁽³⁾	315,698,025股	—	5.36%
張志勇先生	實益擁有人 ⁽³⁾	166,120,025股	—	2.82%
陳晨女士	受控制法團權益 ⁽²⁾	176,787,730股	—	3.00%
	實益擁有人	21,500,000股	—	0.37%
呂光宏先生	實益擁有人 ⁽³⁾	10,000,000股	—	0.17%

附註：

(1) 由於Harvest Luck Development Limited（「Harvest Luck」）持有Poseidon Sports Limited（「Poseidon」）的全部已發行股本，而陳義紅先生則全資擁有及控制Harvest Luck，因此，陳義紅先生及Harvest Luck被視為於Poseidon持有的股份擁有權益。

(2) Bountiful Talent Ltd由陳晨女士全資擁有及控制，因此，陳晨女士被視為於Bountiful Talent Ltd持有的股份中擁有權益。

(3) 315,698,025股（張志勇先生持有其中166,090,025股及呂光宏先生持有10,000,000股）已質押予Gaea Sports Limited（「GAEA」）。由於GAEA為本公司全資附屬公司以及Poseidon有權行使或控制行使本公司股東大會三分之一或以上投票權，故此陳義紅先生、Harvest Luck、Poseidon及本公司被視為於該等股份中擁有權益。

除上文已披露者外，於二零二零年九月三十日，本公司董事及主要行政人員並無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條已登記於本公司所存置登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

(b) 主要股東的權益及淡倉

除上文披露的權益及淡倉外，於二零二零年九月三十日，下列人士於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，而登記於本公司根據證券及期貨條例第XV部(第336條)須存置的登記冊內，或據董事所知擁有其他權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份數目		概約持股百分比
		好倉	淡倉	
Poseidon Sports Limited	實益擁有人	2,273,024,000	—	38.62%
	受控制法團權益 ⁽²⁾	315,698,025	—	5.36%
Harvest Luck Development Limited	受控制法團權益 ⁽¹⁾	2,273,024,000	—	38.62%
	受控制法團權益 ⁽²⁾	315,698,025	—	5.36%

附註：

- (1) 由於Harvest Luck Development Limited(「Harvest Luck」)持有Poseidon Sports Limited(「Poseidon」)的全部已發行股本，而陳義紅先生則全資擁有及控制Harvest Luck，因此，陳義紅先生及Harvest Luck被視為於Poseidon持有的股份擁有權益。
- (2) 315,698,025股(張志勇先生持有其中166,090,025股及呂光宏先生持有10,000,000股)已質押予Gaea Sports Limited(「GAEA」)。由於GAEA為本公司全資附屬公司以及Poseidon有權行使或控制行使本公司股東大會三分之一或以上投票權，故此陳義紅先生、Harvest Luck、Poseidon及本公司被視為於該等股份中擁有權益。

除上文已披露者外，於二零二零年九月三十日，據董事所知，概無任何其他人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有佔本公司已發行股本5%或以上的權益或淡倉。

4 遵守企業管治守則(「企業管治守則」)

本公司致力確保實行優質企業管治，切合股東利益，並加大力度識別和制定最佳企業管治常規。

回顧期內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治守則所載的守則條文，惟以下所述者除外：

企業管治守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會。企業管治守則條文第A.6.7條亦規定，獨立非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。陳義紅先生（主席兼執行董事）、劉曉松先生（為獨立非執行董事）因須處理重要事務而無法出席於二零二零年八月十九日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）以及股東特別大會（「股東特別大會」）。然而，本公司其他執行董事及其他獨立非執行董事有出席上述股東週年大會及股東特別大會，並與本公司股東進行有效的溝通。

有關本公司企業管治常規的詳情，可參閱載於本公司截至二零二零年三月三十一日止十二個月的年報內企業管治報告。

5 遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納上市規則附錄十載列的標準守則，作為董事進行證券交易的標準。經本公司進行特定查詢後，本公司全體董事確認，彼等於回顧期內一直遵守標準守則所載董事進行證券交易的規定標準。

6 審核委員會

由三位獨立非執行董事組成的本公司審核委員會，已審閱本公司的中期財務資料、財務匯報制度及內部監控，包括審閱截至二零二零年九月三十日止六個月的中期業績。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所已按照《國際審閱準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱本集團截至二零二零年九月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。

7 購買、出售或贖回上市證券

截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期簡明綜合 損益及其他全面收益表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	6	898,957	899,318
銷售成本	8	(335,815)	(337,933)
存貨減值(撥備)/撥回淨額	8	(23,254)	26,468
毛利		539,888	587,853
分銷開支	8	(560,646)	(485,474)
行政開支	8	(96,956)	(79,094)
金融資產之減值撥回/(撥備)淨額		2,822	(161)
其他收益淨額	7	1,355,193	223,802
經營盈利		1,240,301	246,926
財務收入	9	2,581	10,219
財務開支	9	(24,556)	(6,022)
財務(開支)/收入淨額	9	(21,975)	4,197
分佔以權益法入賬之合營公司及聯營公司之除稅後 (虧損)/盈利	16	(13,660)	2,301
除所得稅前盈利		1,204,666	253,424
所得稅開支	10	(91,073)	(66,990)
期間盈利		1,113,593	186,434
以下人士應佔盈利：			
— 本公司擁有人		1,116,183	188,107
— 非控制性權益		(2,590)	(1,673)
		1,113,593	186,434

		未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
其他全面(虧損)/收益：			
<i>可重新分類至損益之項目</i>			
— 外國經營業務外幣換算差額	(172,229)	152,213	
<i>不可重新分類至損益之項目</i>			
— 外國經營業務外幣換算差額	(27,644)	54,849	
其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)		(199,873)	207,062
期間全面收益總額		913,720	393,496
以下人士應佔期間全面收益總額：			
— 本公司擁有人	916,310	395,169	
— 非控制性權益	(2,590)	(1,673)	
		913,720	393,496
本公司擁有人應佔的每股盈利(以每股人民幣分列示)			
— 基本	11	19.04	3.21
— 攤薄	11	19.04	3.21

上述簡明綜合損益及其他全面收益表應與隨附之附註一併閱讀。

中期簡明綜合 資產負債表

於二零二零年九月三十日

	附註	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	80,548	96,984
使用權資產	15	93,331	100,161
無形資產	14	187,182	205,580
按權益法入賬之投資	16	104,113	117,173
按公允價值透過損益列賬之金融資產	5	4,576,815	3,688,063
遞延所得稅資產		168,508	188,341
按攤銷成本計值的其他金融資產	19	518,263	442,058
其他資產		34,760	116,081
非流動資產總額		5,763,520	4,954,441
流動資產			
存貨		520,287	457,417
貿易應收款項	17	184,980	141,063
其他流動資產		82,280	112,976
按公允價值透過損益列賬之金融資產	5	2,458,955	3,257,913
按攤銷成本計值的其他金融資產	19	544,752	664,798
初始期限為三個月以上及一年內之定期存款		—	37,738
現金及現金等價物		2,993,280	2,063,150
流動資產總額		6,784,534	6,735,055
總資產		12,548,054	11,689,496

附註	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
權益		
本公司擁有人應佔的權益		
股本及股本溢價	21	1,090,005
持作僱員股份計劃的股份	22	(196)
儲備		9,521,841
		10,280,886
本公司擁有人應佔資本及儲備		11,370,695
		10,611,650
非控制性權益		(111)
		4,204
總權益		11,370,584
		10,615,854
負債		
非流動負債		
預提費用及其他應付款項	20	—
租賃負債	15	57,590
遞延所得稅負債		297,460
		231,865
總非流動負債		355,050
		281,695
流動負債		
衍生工具	5	91,984
合約負債		17,180
租賃負債	15	53,131
借款	24	177,760
貿易應付款項	18	209,302
預提費用及其他應付款項	20	253,818
即期所得稅負債		19,245
		42,171
總流動負債		822,420
		791,947
總負債		1,177,470
		1,073,642
總權益及負債		12,548,054
		11,689,496

上述簡明綜合資產負債表應與隨附之附註一併閱讀。

中期簡明綜合 權益變動表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	未經審核								
	本公司擁有人應佔權益								
	附註	股本 人民幣千元	股本溢價賬 人民幣千元	持作僱員 股份計劃之		保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股性權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元				
於二零一九年三月三十一日的結餘		56,466	1,033,539	(196)	83,585	9,077,567	10,250,961	10,790	10,261,751
全面收益									
期間盈利		—	—	—	—	188,107	188,107	(1,673)	186,434
其他全面收益		—	—	—	207,062	—	207,062	—	207,062
全面收益總額		—	—	—	207,062	188,107	395,169	(1,673)	393,496
與擁有人的交易									
二零一八年末期股息	12	—	—	—	—	(144,693)	(144,693)	—	(144,693)
購股權計劃	23(b)	—	—	—	111	—	111	—	111
直接於權益確認之與擁有人的交易總額		—	—	—	111	(144,693)	(144,582)	—	(144,582)
於二零一九年九月三十日的結餘		56,466	1,033,539	(196)	290,758	9,120,981	10,501,548	9,117	10,510,665

		未經審核							
		本公司擁有人應佔權益							
		持作僱員					非控股性		
附註	股本 人民幣千元	股本溢價賬 人民幣千元	股份計劃之股份 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元	
	於二零二零年三月三十一日的結餘	56,466	1,033,539	(196)	346,455	9,175,386	10,611,650	4,204	10,615,854
	全面收益								
	期間盈利	—	—	—	—	1,116,183	1,116,183	(2,590)	1,113,593
	其他全面虧損	—	—	—	(199,873)	—	(199,873)	—	(199,873)
	全面收益總額	—	—	—	(199,873)	1,116,183	916,310	(2,590)	913,720
	與擁有人的交易								
	有關二零一九/二零年末期股息	—	—	—	—	(158,702)	(158,702)	—	(158,702)
	購股權計劃	—	—	—	1,437	—	1,437	—	1,437
	出售一家非全資附屬公司	—	—	—	—	—	—	(1,725)	(1,725)
	直接於權益確認之與擁有人的交易總額	—	—	—	1,437	(158,702)	(157,265)	(1,725)	(158,990)
	於二零二零年九月三十日的結餘	56,466	1,033,539	(196)	148,019	10,132,867	11,370,695	(111)	11,370,584

上述簡明綜合權益變動表應與隨附之附註一併閱讀。

中期簡明綜合 現金流量表

截至二零二零年九月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營活動所用現金		(34,999)	(1,262)
已收利息		2,581	4,781
已付所得稅		(28,571)	(106,966)
經營活動所用現金淨額		(60,989)	(103,447)
投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(1,375)	(1,836)
購買無形資產		(224)	(396)
初始期滿超過三個月的定期存款減少		37,738	68,044
出售物業、廠房及設備及無形資產所得款項		88,970	892
按公允價值透過損益列賬之金融資產增加		(1,906,094)	(2,999,569)
應收第三方貸款的償還		115,150	153,343
處置按公允價值透過損益列賬之金融資產所得款項		2,969,392	2,923,030
處置衍生工具所得款項		—	92
應收貸款增加		(175,000)	(93,746)
來自按攤銷成本計量其他金融資產的利息		47,687	22,428
來自按公允價值透過損益列賬之金融資產的股息及投資收入		143,960	54,186
處置合營企業所得款項		—	799
投資活動所得現金淨額		1,320,204	127,267
融資活動的現金流量			
已付股息	12	(158,702)	(144,693)
銀行借款所得款項		263,644	211,530
償還銀行借款		(319,303)	(571,433)
已付利息		(4,739)	(3,768)
租賃負債付款		(28,737)	(16,424)
受限制現金減少		—	285,581
融資活動所用現金淨額		(247,837)	(239,207)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		1,011,378	(215,387)
期初現金及現金等價物		2,063,150	766,722
現金及現金等價物的匯兌(虧損)/收益		(81,248)	5,101
期終現金及現金等價物		2,993,280	556,436

上述簡明綜合現金流量表應與隨附之附註一併閱讀。

**中期簡明綜合
財務資料附註**

截至二零二零年九月三十日止六個月

1 概況

中國動向(集團)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)內地及海外從事品牌開發、設計及銷售運動相關服裝、鞋類及配件業務及投資活動。

本公司於二零零七年三月二十三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份已自二零零七年十月十日起在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

除另有說明外，本中期簡明綜合財務資料以人民幣呈列。

本中期簡明綜合財務資料未經審核。

2 編製基準

截至二零二零年九月三十日止六個月的本中期簡明綜合財務資料，乃根據國際會計準則第34號中期財務報告(「國際會計準則第34號」)編製。

新型冠狀病毒疫情在截至二零二零年九月三十日止六個月繼續對日本服裝分部的收益造成不利影響。截至二零二零年九月三十日，本集團計量存貨的可變現淨值、按攤銷成本計量之金融資產的預期信貸損失及按公允價值透過損益列賬之金融資產的公允價值時，已考慮到新型冠狀病毒疫情的最新進展及其對本集團業務營運的影響。

本中期簡明綜合財務資料不包括所有一般載入年度財務報告之附註類別。因此，本中期簡明綜合財務資料應與本集團截至二零二零年三月三十一日止年度根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的年度財務報表一併閱覽。

採用之會計政策與截至二零二零年三月三十一日止年度的年度財務報表所採用者(詳見年度財務報表)一致，惟採納下文所載新訂及修訂準則除外。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

3 會計政策變動

採用之會計政策與截至二零二零年三月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者(詳見年度財務報表)一致,惟適用於預期全年盈利總額利用稅率估算所得稅(附註10)以及採納於本報告期間生效的經修訂準則及經修訂概念框架則除外。

(a) 本集團採納新訂及經修訂準則

本報告期間適用的若干經修訂準則及經修訂概念框架如下:

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及 國際會計準則第39號(修訂本)	利率基準改革及對財務報告的影響 — 第1期

財務報告的經修訂概念框架

本集團亦選擇提早採納國際財務報告準則第16號(修訂本)[二零一九新型冠狀病毒 — 相關租金減免](於二零二零年六月一日或之後報告期間強制生效)。

就與二零一九新型冠狀病毒疫情相關的租金減免而對國際財務報告準則第16號(修訂本)為承租人(而非出租人)提供寬免,可選擇豁免評估與二零一九新型冠狀病毒疫情相關的租金減免是否屬於一項租賃修訂。承租人可選擇按照非租賃修訂的方式對租金減免進行會計處理。

該可行權宜方法僅適用於二零一九新型冠狀病毒疫情直接導致且僅在符合以下所有條件方會產生的租金減免:

- 租賃付款變動導致經修訂的租賃代價大致等於或低於與緊接變動前的租賃代價;
- 租賃付款的任何減少僅影響原於二零二一年六月三十日或之前到期的應付款項;及
- 租賃的其他條款及條件並無發生實質性變化。

本集團已將該可行權宜方法應用於所有符合上述條件而須確認租賃負債的租賃安排的租金減免。截至二零二零年九月三十日止六個月,一筆人民幣1,918,000元的款項於損益內確認為負可變租賃付款額,並相應調整租賃負債。對二零二零年四月一日的期初權益餘額並無影響。

除如上文所述提早採納國際財務報告準則第16號的影響外,本集團並無因採納上述經修訂準則及經修訂概念框架而更改其會計政策或作出追溯調整。

3 會計政策變動(續)

(b) 已頒佈但本集團尚未採納的準則的影響

若干新訂及經修訂準則和年度改進已頒佈，惟於本報告期間尚未強制生效，亦未獲本集團提早採納。預期該等新訂及經修訂準則和年度改進於當前或未來報告期間不會對本集團及可預見未來交易產生重大影響。

4 估計

編製中期簡明綜合財務資料需要管理層就對會計政策運用、資產及負債、收入及支出的列報額有影響的事宜作出判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估算。

編製該等中期簡明綜合財務資料時，由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不明確數據的估計所作出的重要判斷與本集團截至二零二零年三月三十一日止年度的綜合財務報表所作出的相同。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的活動面臨多項財務風險：市場風險(包括匯率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明綜合財務資料並無載列年度財務報表規定的全部財務風險管理資料及披露，應與本集團截至二零二零年三月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自二零二零年三月三十一日起，風險管理政策並無變動。

5.2 信貸風險

信貸風險為在本集團任何客戶／顧客或對手方無法向本集團履行合約責任的情況下而蒙受財務虧損的風險。本集團信貸風險主要來自從事投資及經營業務的附屬公司之應收貸款及貿易應收款項。

本集團對根據國際財務報告準則第9號「金融工具」的條文分類為按攤銷成本計算債務工具之減值評估採納「預期信貸虧損」模式。

5.3 流動資金風險

與年末相比，金融負債的合約未折現現金流出並無重大變動。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 公允價值估計

本附註就本集團為釐定金融工具的公允價值自上一年度財務報表作出的判斷及估計提供更新。

(a) 公允價值層級架構

為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其金融工具分為三層。各層級之說明載於下表。

下表呈列本集團於二零二零年九月三十日按經常基準以公允價值計量及確認的金融資產及金融負債：

於二零二零年九月三十日	第1層	第2層	第3層	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
按公允價值透過損益賬列賬之金融資產				
— 私募基金投資	—	—	4,948,123	4,948,123
— 其他非上市投資	—	42,536	379,947	422,483
— 上市股權證券 — 股票	1,121,404	—	—	1,121,404
— 上市永久債券	418,890	—	—	418,890
— 上市債務證券	23,253	—	—	23,253
— 非上市定息票據	—	—	101,617	101,617
金融資產總額	1,563,547	42,536	5,429,687	7,035,770
金融負債				
衍生工具	—	—	(91,984)	(91,984)

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 公允價值估計(續)

(a) 公允價值層級架構(續)

下表呈列本集團於二零二零年三月三十一日按經常基準以公允價值計量及確認的金融資產及金融負債：

於二零二零年三月三十一日	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
金融資產				
按公允價值透過損益賬列賬之金融資產				
— 私募基金投資	—	—	4,314,726	4,314,726
— 其他非上市投資	—	—	181,912	181,912
— 上市股權證券 — 股票	1,738,637	—	—	1,738,637
— 上市永久債券	418,669	—	—	418,669
— 上市債務證券	29,113	—	—	29,113
— 理財產品	—	244,919	18,000	262,919
金融資產總額	2,186,419	244,919	4,514,638	6,945,976
金融負債				
衍生工具	—	—	(29,616)	(29,616)

期內，經常性公允價值計量第1層與第2層之間概無轉撥。有關第3層計量的轉入及轉出，請參閱下文附註5.4(b)。

本集團政策為於報告期末確認公允價值層級架構的轉入及轉出數額。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 公允價值估計(續)

(a) 公允價值層級架構(續)

- 第1層：於活躍市場買賣金融工具的公允價值，是按報告期末所報市價釐定。本集團所持金融資產所用之市場報價為當時買入價。該等工具會列入第1層。

於二零二零年九月三十日，本集團利用第1層輸入數據按公允價值計量的金融資產主要包括：

- (i) 上市股權證券 — 股票，即美國上市公司普通股及若干香港上市公司的投資，其公允價值按各自公開買賣的證券交易所所報股份收市價(第1層：活躍市場報價(未經調整))釐定，其中並無扣除任何交易成本；及
- (ii) 上市永久債券以及上市債務證券，即香港聯交所或新加坡證券交易所有限公司上市的永久債券及優先票據的投資，其公允價值按本集團於報告日期可取得各市場的報價釐定。

- 第2層：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)公允價值乃利用估值方法釐定，該估值方法儘量利用可觀察市場數據，儘量少依賴實體的特定估計。如計算有關金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第2層。

於二零二零年九月三十日，本集團利用第2層輸入數據按公允價值計量的金融資產指按要求隨時贖回且報價由基金管理公司每日公佈在盧森堡成立非上市基金的投資。儘管基金報價被視為可觀察，惟由於該非上市基金並非於活躍市場買賣，故此彼等計入第2層。

- 第3層：如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據而定，則該金融工具列入第3層，如私募股權基金投資、其他非上市投資、定息票據及其他衍生產品及若干理財產品投資。

有關利用第3層輸入數據按公允價值計量本集團金融資產及金融負債的詳情載於下文附註5.4(c)。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 公允價值估計(續)

(b) 公允價值計量使用重大不可觀察輸入(第3層)

下表呈列截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月第3層工具的變動：

	按公允價值 透過損益列賬 的金融資產 人民幣千元	衍生工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年三月三十一日的 期初結餘	4,514,638	(29,616)	4,485,022
收購	1,266,046	—	1,266,046
處置	(936,306)	—	(936,306)
其他收益淨額*	648,004	(64,800)	583,204
貨幣換算差額	(62,695)	2,432	(60,263)
於二零二零年九月三十日的 期末結餘	5,429,687	(91,984)	5,337,703
* 包括就報告期末的結餘而於損益確 認的未變現收益	648,004	(64,800)	583,204

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 公允價值估計(續)

(b) 公允價值計量使用重大不可觀察輸入(第3層)(續)

	按公允價值 透過損益列賬 的金融資產 人民幣千元	衍生工具 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年三月三十一日的			
期初結餘	4,810,794	(41,591)	4,769,203
收購	2,675,195	14,146	2,689,341
處置	(2,430,268)	(14,146)	(2,444,414)
其他收益淨額*	27,736	17,304	45,040
貨幣換算差額	52,492	(1,670)	50,822
於二零一九年九月三十日的			
期末結餘	5,135,949	(25,957)	5,109,992
* 包括就報告期末的結餘而於損益確 認的未變現收益			
	27,736	17,304	45,040

本集團有一隊專員為財務報告目的對此等第3層工具進行估值。該隊人員每個財政年度至少兩次(即本集團每半年的報告日期)按從有關對手方(包括私募股權基金普通合夥人、非上市投資對象管理以及發起和管理定息票據及其他衍生產品及理財產品的銀行等)獲得的資料釐定該等第3層級工具的公允價值。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 公允價值估計(續)

(c) 估值方法、估值輸入數據與公允價值的關係

下表概述有關第3層公允價值計量所用重大不可觀察輸入數據的定量資料(獲採納估值方法載於上文(a)):

描述	公允價值		估值方法	重大不可觀察 輸入數據*	輸入範圍		
	於 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	於 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元			於 二零二零年 九月三十日	於 二零二零年 三月三十一日	不可觀察輸入數 據與公允價值的關係
金融資產							
私募股權基金 投資 (附註1)	4,948,123	4,314,726	資產淨值	不適用(因定量不可觀察 輸入數據並非本集團 所制定)	不適用	不適用	不適用
其他非上市投 資(附註2)	379,947	181,912	市場法	市盈率、EV/EBIT DLOM	市盈率: 15 EV/EBIT: 28.23 DLOM: 20%	市盈率: 15 EV/EBIT: 15.7 DLOM: 20%	市盈率或估值/稅息前利潤 (EV/EBIT)每上升或下降1點將 使公允價值增加或減少人 民幣15,661,000元(二零二零 年三月三十一日: 人民幣 11,635,000元)。 缺乏市場流通性折現率(DLOM) 每上升或下降10%將減少或 增加公允價值人民幣 45,731,000元(二零二零年三 月三十一日: 人民幣 22,536,000元)。
非上市定息 票據 (附註3)	101,617	—	不適用(因估值技 巧並非本集團 所制定)	不適用(因定量不可觀察 輸入數據並非本集團 所制定)	不適用	不適用	不適用
理財產品 (附註4)	—	18,000	貼現現金流	預期回報率	不適用	2.0%-2.8%	預期回報率每上升或下降1%將 增加或減少公允價值 人民幣零元(二零二零年 三月三十一日: 人民幣8,000元)。
金融資產總計	5,429,687	4,514,638					
金融負債							
衍生工具 (附註5)	(91,984)	(29,616)	不適用(因估值技 巧並非本集團 所制定)	不適用(因定量不可觀察 輸入數據並非本集團 所制定)	不適用	不適用	不適用

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 公允價值估計(續)

(c) 估值方法、估值輸入數據與公允價值的關係(續)

不可觀察輸入數據之間並無嚴重影響公允價值的重大相互關係。

附註：

- (1) 本集團按照私募股權基金的資產淨值(相關資產及負債按基金普通合夥人所報的公允價值計量)釐定於報告日期私募股權基金投資的公允估值。
- (2) 對其他非上市投資，公允價值利用市場法釐定，重大不可觀察輸入數據包括估值乘數(例如市盈率或EV/EBIT比率)及DLOM。管理層參照可比公司各自的倍數釐定估值估數，其中已就市場參與者在估算該等投資公允價值時會考慮的缺乏市場流通性作出調整。
- (3) 金額代表本集團對到期日不超過12個月定息票據作短期投資，該等票據由知名跨國銀行發行，如JPMorgan Chase Bank、Citigroup Global Markets Funding及Morgan Stanley。該等定息票據的本金及回報並非保證，故其合約現金流量並不合資格作純粹支付本金及利息。因此，該等票據按公允價值計入損益方式計量。於二零二零年九月三十日，管理層按各有關發行銀行提供的報表斷定該等定息票據的公允價值。相關估值技巧及估值輸入數據亦由發行銀行制定，本集團無法合理獲取。
- (4) 除上文附註5.4(c)披露計入第2層的理財產品外，本集團亦有投資附預期回報率的若干短期理財產品，預期回報率由銀行提供且定期更新，惟本集團於報告日期未能獲取有關資料。因此，該等理財產品計入第3層，原因是各自的回報率屬釐定理財產品公允價值時的重大不可觀察輸入數據。
- (5) 確認該金額旨在反映本集團與若干知名跨國銀行(如Morgan Stanley及Bank Julius Baer)訂立合約期不超過12個月的衍生工具協議。根據該等衍生工具協議，在若干協定的事件發生時，本集團與發行銀行同意按協定價格結算於紐約證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市的相關證券之若干數目。該等投資指定屬衍生工具，並按公允價值計入損益的方式列賬。於二零二零年九月三十日，管理層按各有關發行銀行提供的報表斷定該等衍生工具的公允價值。相關估值技巧及估值輸入數據亦由發行銀行制定，本集團無法合理獲取。

6 分部資料

本集團主要在中國內地從事品牌開發、設計以及銷售體育相關服裝、鞋類及配件業務，以及在中國內地及海外從事投資活動。

董事會審閱本集團的內部報告，以評估績效表現及分配資源。管理層根據該等報告釐定營運分部。主要經營決策者個別地審議及評估投資活動及運動服裝業務的績效表現：

中國服裝 — 包括分銷及零售Kappa品牌和其他品牌的體育相關產品及國際業務（包括向其他國家提供Kappa品牌產品）。

日本服裝：包括分銷及零售Kappa、Phenix及其他品牌的體育服裝。

投資 — 包括投資於各類金融資產及商業銀行發行的理財產品。

分部間銷售按載於規管交易的協議內之條款進行。向主要經營決策者報告的外部客戶收入、分部營運盈利／（虧損）及分部盈利／（虧損），按簡明綜合損益及其他全面收益表所呈列的貫徹一致方式計量。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

6 分部資料(續)

向主要經營決策者提供可申報分部的截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月期間的分部業績及中期簡明綜合損益及其他全面收益表所載其他項目分列如下：

	未經審核			總計 人民幣千元
	中國一服裝 人民幣千元	日本一服裝 人民幣千元	投資 人民幣千元	
截至二零二零年九月三十日止六個月				
分部間抵銷前收入總額	864,433	88,810	—	953,243
分部間收入	(49,645)	(4,641)	—	(54,286)
外部客戶收入	814,788	84,169	—	898,957
銷售成本	(278,044)	(57,771)	—	(335,815)
存貨減值撥回/(撥備)淨額	30,738	(53,992)	—	(23,254)
分部毛利	567,482	(27,594)	—	539,888
其他收益淨額	16,229	78,127	1,260,837	1,355,193
分部經營盈利/(虧損)	64,694	(59,781)	1,235,388	1,240,301
財務(開支)/收入淨額	(19,807)	1,683	(3,851)	(21,975)
分佔以權益法入賬之合營公司及 聯營公司之除稅後盈利/(虧損)	(5,632)	—	(8,028)	(13,660)
除所得稅前盈利/(虧損)	39,255	(58,098)	1,223,509	1,204,666
所得稅開支	(20,424)	1,300	(71,949)	(91,073)
期間盈利/(虧損)	18,831	(56,798)	1,151,560	1,113,593
收入及開支的主要項目				
折舊及攤銷	7,643	2,542	—	10,185
使用權資產折舊	20,717	8,096	—	28,813
金融資產之減值(撥回)/撥備淨額	(18,850)	4	16,024	(2,822)
存貨減值(撥回)/撥備	(30,738)	53,992	—	23,254
廣告及營銷開支	374,467	16,613	—	391,080

6 分部資料(續)

	未經審核			總計 人民幣千元
	中國 — 服裝 人民幣千元	日本 — 服裝 人民幣千元	投資 人民幣千元	
截至二零一九年九月三十日止六個月				
分部間抵銷前收入總額	777,186	156,495	—	933,681
分部間收入	(27,883)	(6,480)	—	(34,363)
外部客戶收入	749,303	150,015	—	899,318
銷售成本	(245,902)	(92,031)	—	(337,933)
存貨減值撥回淨額	23,084	3,384	—	26,468
分部毛利	526,485	61,368	—	587,853
其他收益淨額	57,213	662	165,927	223,802
分部經營盈利	108,302	(19,765)	158,389	246,926
財務收入/(開支)淨額	4,755	1,720	(2,278)	4,197
分佔以權益法入賬之合營公司及 聯營公司之除稅後盈利/(虧損)	7,035	(349)	(4,385)	2,301
除所得稅前盈利	120,092	(18,394)	151,726	253,424
所得稅開支	(49,143)	(649)	(17,198)	(66,990)
期間盈利	70,949	(19,043)	134,528	186,434
收入及開支的主要項目				
折舊及攤銷	8,068	2,495	—	10,563
使用權資產折舊	14,168	9,364	—	23,532
金融資產減值撥備/(撥回)淨額	184	(23)	—	161
存貨減值撥回	(23,084)	(3,384)	—	(26,468)
廣告及營銷開支	316,816	21,173	—	337,989

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

6 分部資料(續)

分部資產、負債與本集團總資產及總負債的對賬如下：

	未經審核			
	中國 — 服裝 人民幣千元	日本 — 服裝 人民幣千元	投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年九月三十日				
現金及現金等價物	262,504	22,827	2,707,949	2,993,280
以權益法入賬的投資	47,521	—	56,592	104,113
按公允價值透過損益記賬的金融資產	—	—	7,035,770	7,035,770
遞延所得稅資產	155,117	—	13,391	168,508
使用權資產	93,331	—	—	93,331
其他資產	1,721,707	151,897	650,612	2,524,216
分部間抵銷前總資產	2,280,180	174,724	10,464,314	12,919,218
分部間抵銷	(368,820)	(2,344)	—	(371,164)
分部資產	1,911,360	172,380	10,464,314	12,548,054
遞延所得稅負債	115,821	2,363	179,276	297,460
即期所得稅負債	12,655	—	6,590	19,245
租賃負債	85,495	25,226	—	110,721
其他負債	427,725	419,969	278,745	1,126,439
分部間抵銷前總負債	641,696	447,558	464,611	1,553,865
分部間抵銷	(7,786)	(368,609)	—	(376,395)
分部負債	633,910	78,949	464,611	1,177,470

6 分部資料(續)

	經審核			總計 人民幣千元
	中國 — 服裝 人民幣千元	日本 — 服裝 人民幣千元	投資 人民幣千元	
截至二零二零年三月三十一日				
現金及現金等價物	199,432	38,129	1,825,589	2,063,150
以權益法入賬之投資	47,562	—	69,611	117,173
按公允價值透過損益記賬的金融資產	—	—	6,945,976	6,945,976
遞延所得稅資產	177,117	—	11,224	188,341
使用權資產	65,992	34,169	—	100,161
其他資產	1,797,957	194,152	666,080	2,658,189
分部間抵銷前總資產	2,288,060	266,450	9,518,480	12,072,990
分部間抵銷	(373,910)	(9,584)	—	(383,494)
分部資產	1,914,150	256,866	9,518,480	11,689,496
遞延所得稅負債	145,653	3,414	82,798	231,865
即期所得稅負債	40,599	1,572	—	42,171
租賃負債	57,293	35,808	—	93,101
其他負債	471,400	439,670	190,192	1,101,262
分部間抵銷前總負債	714,945	480,464	272,990	1,468,399
分部間抵銷	(30,569)	(364,188)	—	(394,757)
分部負債	684,376	116,276	272,990	1,073,642

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

7 其他收益淨額

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按公允價值透過損益賬列賬之金融工具公允價值變動	946,215	54,146
按公允價值透過損益賬列賬之金融資產的投資收入	143,960	54,089
出售按公允價值透過損益賬列賬之金融資產的收益	139,072	26,615
出售Kappa商標收益(附註14)	75,378	—
應收貸款利息收入	31,179	31,085
政府補助收入	15,445	49,636
品牌使用權收入	2,189	652
其他	1,755	7,579
	1,355,193	223,802

8 按性質呈列的開支

計入銷售成本、存貨減值撥備／(撥回)、分銷開支及行政開支的開支分析如下：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按銷售成本確認存貨成本	335,303	337,260
廣告及營銷開支	391,080	337,989
僱員薪酬及福利開支	84,697	91,759
物業、廠房及設備及使用權資產減值	34,106	—
使用權資產折舊	28,813	23,532
物流及交通運輸成本	27,851	27,478
存貨減值撥備／(撥回)	23,254	(26,468)
產品設計及開發開支	19,568	20,783
不包括在租賃負債及租金相關開支內的短期租賃租金及 可變租賃付款	17,297	22,429
物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷	10,185	10,563
商旅費用	3,338	8,846
核數師酬金	1,800	1,800
專業費用	2,810	1,697
其他	36,569	18,365
	1,016,671	876,033

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

9 財務(開支)/收入淨額

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
財務收入：		
— 匯兌收益淨額	—	5,438
— 利息收入	2,581	4,781
	2,581	10,219
財務開支：		
— 匯兌虧損淨額	(17,038)	—
— 利息支出	(4,729)	(3,768)
— 租賃負債利息	(2,532)	(2,017)
— 其他	(257)	(237)
	(24,556)	(6,022)
財務(開支)/收入淨額	(21,975)	4,197

10 所得稅開支

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	6,945	9,282
— 日本稅項	(1,300)	649
遞延所得稅	85,428	57,059
	91,073	66,990

10 所得稅開支(續)

(a) 開曼群島所得稅

本公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島法律，本公司無須繳付所得稅、財產稅、公司稅、資本收益稅或其他應付稅項。

(b) 香港及新加坡所得稅

由於截至二零二零年九月三十日止六個月，本公司並未在香港及新加坡產生或賺取估計應課稅盈利，因此無須繳付香港及新加坡的利得稅(二零一九年：無)。

(c) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

中國企業所得稅撥備乃根據集團屬下公司的應課稅收入按法定稅率25%(截至二零一九年九月三十日止六個月：25%)計算，惟於西藏自治區註冊成立的集團附屬公司除外，該等公司按優惠稅率15%(截至二零一九年九月三十日止六個月：15%)計算。

(d) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據中國新企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，中國公司自二零零八年一月一日於分派盈利予外國註冊成立的直接持股公司時，均須視乎該外國投資者註冊成立的國家而就中國公司分派所賺取的盈利繳納稅率5%或10%的預扣稅。於二零二零年九月三十日，本集團已就其中國附屬公司日後將予分派的溢利撥備遞延稅項負債人民幣173,265,000元(於二零二零年三月三十一日：人民幣148,767,000元)。

(e) 日本所得稅

在日本註冊成立的附屬公司一律須繳納所得稅及地方居民稅。截至二零二零年九月三十日止六個月期間，該附屬公司適用的企業所得稅率為應課稅盈利的15%(就應課稅收入低於8,000,000日圓部分)及23.2%(就應課稅收入高於8,000,000日圓部分)(二零一九年：15%及23.2%)。居民稅稅率則就繳稅人股本、經營地點及僱員人數以及繳稅人應付所得稅之稅率作準，惟設有若干最低付款。鑒於該附屬公司截至二零二零年九月三十日止六個月期間(二零一九年：無)未有錄得應課稅盈利，故須繳付最低居民稅款額。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

11 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司擁有人應佔盈利除以期內已發行普通股扣除就限制性股份獎勵計劃持有股份的加權平均數計算。

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔盈利(人民幣千元)	1,116,183	188,107
已發行普通股扣除限制性股份獎勵計劃持有股份之 加權平均數(千股)	5,863,071	5,863,071
每股基本盈利(每股人民幣分)	19.04	3.21

(b) 攤薄

每股攤薄盈利以調整發行在外普通股加權平均數目的方式計算，以假設所有潛在具攤薄影響之普通股已悉數兌換。本集團潛在具攤薄影響之股份僅包括購股權計劃。就根據購股權計劃發行的股份，已按照未行使購股權附帶的認購權之貨幣價值計算按公允價值應可收購的股份數目(按六個月期間本公司股份的平均市價釐定)。按上述計算的股份數目與假設行使購股權將發行股份數目作比較。

11 每股盈利(續)

(b) 攤薄(續)

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔盈利(人民幣千元)	1,116,183	188,107
計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數目(千股)	5,863,071	5,863,071
就下列各項的調整：		
— 已授出且假設已行使購股權(千份)	38	176
計算每股攤薄盈利的普通股及潛在普通股之 加權平均數目(千股)	5,863,109	5,863,247
每股攤薄盈利(人民幣分)	19.04	3.21

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

12 股息

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已付末期股息每股人民幣0.91分(二零一九年：人民幣1.96分)	52,719	115,368
已付末期特別股息每股人民幣1.84分(二零一九年：人民幣0.49分)	106,597	28,842
建議截至九月三十日止六個月中期股息每股人民幣5.69分 (二零一九年：人民幣0.96分)	334,920	56,507
建議截至九月三十日止六個月中期特別股息每股人民幣0分 (二零一九年：人民幣0.65分)	—	38,260
	494,236	238,977

截至二零二零年九月三十日止六個月之已付股息總額為人民幣159,316,000元或每股人民幣2.75分(截至二零一九年九月三十日止六個月：人民幣144,210,000元或每股人民幣2.45分)，其中已向就限制性股份獎勵計劃持有之股份支付股息人民幣614,000元(截至二零一九年九月三十日止六個月：人民幣579,000元)。

根據於二零二零年十一月二十五日通過的決議案，本公司董事會宣派從本公司保留盈利賬派付截至二零二零年九月三十日止六個月中期股息每股本公司普通股人民幣5.69分，總額為人民幣334,920,000元。有關股息將於截至二零二一年三月三十一日止年度的股東權益內確認入賬。

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月之已付股息合計金額已根據香港公司條例的披露要求於簡明綜合權益變動表內披露。

13 物業、廠房及設備

	未經審核					總計 人民幣千元
	以永久業權 持有的土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	辦公室 傢俬及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	
於二零二零年三月三十一日						
成本	25,237	98,748	68,330	1,650	17,429	211,394
累計折舊	—	(44,470)	(58,169)	(1,331)	(10,440)	(114,410)
賬面淨值	25,237	54,278	10,161	319	6,989	96,984
截至二零二零年九月三十日 止六個月						
於二零二零年四月一日的 期初賬面淨值	25,237	54,278	10,161	319	6,989	96,984
添置	—	—	1,367	8	—	1,375
處置	—	—	(299)	(7)	(155)	(461)
折舊(附註8)	—	(2,307)	(1,581)	(71)	(1,372)	(5,331)
減值(附註8)	—	(208)	(5,030)	—	(4,677)	(9,915)
匯兌差額	(843)	(1,041)	(101)	—	(119)	(2,104)
於二零二零年九月三十日的 期末賬面淨值	24,394	50,722	4,517	249	666	80,548
於二零二零年九月三十日						
成本	24,394	97,657	67,174	1,431	14,939	205,595
減值	—	(208)	(5,030)	—	(4,677)	(9,915)
累計折舊	—	(46,727)	(57,627)	(1,182)	(9,596)	(115,132)
賬面淨值	24,394	50,722	4,517	249	666	80,548

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

13 物業、廠房及設備(續)

	未經審核						
	以永久業權 持有的土地	樓宇	辦公室 傢俬及設備	汽車	租賃裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年							
三月三十一日							
成本	27,123	75,367	69,328	1,692	20,317	24,066	217,893
累計折舊	—	(41,067)	(55,994)	(1,220)	(8,544)	—	(106,825)
賬面淨值	27,123	34,300	13,334	472	11,773	24,066	111,068
截至二零一九年							
九月三十日止六個月							
於二零一九年四月一日的							
期初賬面淨值	27,123	34,300	13,334	472	11,773	24,066	111,068
會計政策變動(附註3)	—	—	—	—	(3,729)	—	(3,729)
添置	—	—	816	—	811	209	1,836
轉固	2,695	22,793	—	—	—	(25,488)	—
處置	(5,812)	—	(209)	(2)	(377)	—	(6,400)
折舊(附註8)	—	(1,978)	(2,110)	(76)	(1,258)	—	(5,422)
匯兌差額	1,203	318	536	—	935	1,213	4,205
於二零一九年九月三十日							
的期末賬面淨值	25,209	55,433	12,367	394	8,155	—	101,558
於二零一九年九月三十日							
成本	25,209	98,711	69,393	1,650	17,319	—	212,282
累計折舊	—	(43,278)	(57,026)	(1,256)	(9,164)	—	(110,724)
賬面淨值	25,209	55,433	12,367	394	8,155	—	101,558

14 無形資產

	未經審核			
	Kappa商標 人民幣千元	Phenix及 其他品牌 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年三月三十一日				
成本	386,537	8,605	77,194	472,336
累計攤銷	(191,642)	(2,132)	(72,982)	(266,756)
賬面淨值	194,895	6,473	4,212	205,580
截至二零二零年九月三十日止六個月				
於二零二零年四月一日的期初賬面淨值	194,895	6,473	4,212	205,580
添置	—	—	224	224
處置(a)	(13,524)	—	—	(13,524)
攤銷(附註8)	(3,756)	(109)	(989)	(4,854)
匯兌差額	(238)	—	(6)	(244)
於二零二零年九月三十日的期末賬面淨值	177,377	6,364	3,441	187,182
於二零二零年九月三十日				
成本	280,994	8,605	77,894	367,493
累計攤銷	(103,617)	(2,241)	(74,453)	(180,311)
賬面淨值	177,377	6,364	3,441	187,182

- (a) 於二零二零年七月，本集團與Basic Trademark S.r.l. con socio unico(一位第三方)訂立協議，以總代價13百萬美元出售用於日本業務的註冊商標「Kappa」及「Robe di Kappa」及與該等註冊商標有關的知識產權(「Kappa日本商標」)及本集團擁有及用於日本業務的其他知識產權，包括與日本業務有關的營銷材料、域名及數碼資產的版權、產品規格及產品設計權以及商譽(「知識產權雜項資產」)。

本集團使用Kappa日本商標及知識產權雜項資產於日本進行以Kappa日本商標製造、購買、銷售、推廣及分銷產品的業務。

本集團因進行上述出售，在本報告期內終止確認賬面淨額人民幣13,524,000元的無形資產及確認一項人民幣75,378,000元的收益(附註7)。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

14 無形資產(續)

	未經審核			總計 人民幣千元
	Kappa 商標 人民幣千元	Phenix 及其他品牌 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	
於二零一九年三月三十一日				
成本	386,537	8,605	76,430	471,572
累計攤銷	(185,112)	(1,917)	(70,659)	(257,688)
賬面淨值	201,425	6,688	5,771	213,884
截至二零一九年九月三十日止六個月				
於二零一九年四月一日的期初賬面淨值	201,425	6,688	5,771	213,884
添置	—	—	396	396
攤銷(附註8)	(3,784)	(108)	(1,249)	(5,141)
匯兌差額	1,073	—	24	1,097
於二零二零年九月三十日的期末賬面淨值	198,714	6,580	4,942	210,236
於二零二零年九月三十日				
成本	394,916	8,605	77,649	481,170
累計攤銷	(196,202)	(2,025)	(72,707)	(270,934)
賬面淨值	198,714	6,580	4,942	210,236

15 租賃

(a) 於資產負債表確認的金額

資產負債表所示以下與租賃有關的金額：

	未經審核 於二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
使用權資產		
租賃預付款項	10,081	10,224
復原成本	—	2,703
物業及倉庫	83,250	87,234
	93,331	100,161
租賃負債		
流動	53,131	44,516
非流動	57,590	48,585
	110,721	93,101

本集團使用權資產變動如下：

	未經審核 截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於四月一日	100,161	86,901
添置	49,172	54,054
處置	(2,417)	(1,415)
折舊開支(附註8)	(28,813)	(23,330)
減值(附註8)	(24,191)	—
匯兌差額	(581)	3,535
於九月三十日	93,331	119,745

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

15 租賃(續)

(b) 於損益及其他全面收益表確認的金額

損益及其他全面收益表所示以下與租賃有關的金額：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權資產折舊開支		
租賃預付款項	143	143
復原成本	586	924
物業及倉庫	28,084	22,465
	28,813	23,532
使用權資產減值	24,191	—
利息開支(計入財務成本)	2,532	2,017
與短期租賃有關的開支(計入分銷開支及行政開支)	16,839	21,799
與不包括在租賃負債內的可變租賃付款有關的開支 (計入分銷開支)	458	630
	19,829	24,446

截至二零二零年九月三十日止六個月租賃的現金流出總額約為人民幣48,654,000元(截至二零一九年九月三十日止六個月：人民幣37,266,000元)。

16 以權益法入賬之投資

截至二零二零年及二零一九年九月三十日止六個月，以權益法入賬投資的賬面值之變動載列如下：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
期初	117,173	151,680
添置	1,000	—
處置	—	(8)
分佔(虧損)/盈利	(13,660)	2,301
抵銷未變現盈利	721	2,033
重新分類為持作銷售的資產	—	(7,971)
匯兌差額	(1,121)	1,434
期末	104,113	149,469

17 貿易應收款項

	未經審核	經審核
	二零二零年 九月三十日 人民幣千元	二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
— 第三方	182,626	146,623
— 關連方(附註26(b))	22,627	33,903
	205,253	180,526
減：減值撥備	(20,273)	(39,463)
貿易應收款項淨額	184,980	141,063

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

17 貿易應收款項(續)

客戶一般獲授予30-45天的信貸期。於二零二零年九月三十日及二零二零年三月三十一日基於確認日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
於30日內	137,109	67,874
於31至180日	56,899	90,827
於180日以上	11,245	21,825
	205,253	180,526

貿易應收款項主要以人民幣及日圓計值。由於流動應收款項的短期性質使然，於結算日其賬面值與其公允價值相若。

本集團應用國際財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸損失，該預期信貸損失乃使用全期預期虧損撥備並用於所有貿易應收款項。

本集團貿易應收款項減值撥備變動如下：

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	未經審核 二零一九年 九月三十日 人民幣千元
於四月一日	39,463	28,090
應收款項減值虧損撥備	12,340	—
應收款項減值虧損撥回	(30,950)	(40)
應收款項減值虧損撇銷	(580)	—
於九月三十日	20,273	28,050

18 貿易應付款項

於二零二零年九月三十日及二零二零年三月三十一日按確認日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
於30日內	88,270	76,338
於31至180日	110,240	61,738
於180日以上	10,792	10,398
	209,302	148,474

貿易應付款項主要以人民幣及日圓計值。貿易應付款項於結算日的賬面值與其公允價值相若。

19 以攤銷成本列賬的其他金融資產

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
即期部分：		
應收貸款(a)	479,368	573,126
向關連方貸款(附註26(b))	14,606	14,606
其他	87,324	97,988
減：減值撥備	(36,546)	(20,922)
— 階段1	(916)	(1,316)
— 階段2	—	—
— 階段3	(35,630)	(19,606)
合計	544,752	664,798
非即期部分：		
應收貸款(a)	219,526	126,591
向關鍵管理人員貸款(b)	298,737	315,467
減：減值撥備	—	—
合計	518,263	442,058

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

19 以攤銷成本列賬的其他金融資產(續)

附註：

- (a) 由於其他流動應收款項屬短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相同。對於大部份非流動應收款項，公允價值亦與其賬面值合理相若。

於二零二零年九月三十日，應收第三方貸款總金額合共人民幣698,894,000元(於二零二零年三月三十一日：人民幣699,717,000元)，年利率介乎8%至11%(於二零二零年三月三十一日：8%至15%)。每項應收貸款金額介乎人民幣4,850,000元至人民幣207,291,000元(於二零二零年三月三十一日：人民幣5,000,000元至人民幣204,214,000元)。每項應收貸款屆滿期限介乎12至60個月不等。

於二零二零年九月三十日及三月三十一日，本集團的應收貸款為各種抵押品擔保，如若干公司的股權、私募基金投資回報以及物業。

本集團有關獲取抵押品的政策於報告期內並無重大變動，而本集團持有的抵押品整體質素自前期起並無重大變動。於二零二零年九月三十日及三月三十一日，就應收貸款持有的抵押品公允價值分別為人民幣1,610百萬元及人民幣1,098百萬元。

- (b) 結餘代表向若干管理人員及僱員貸款，年利率為一個月香港銀行同業拆息加1%，屆滿期限為5年。借款人認購之全部股份均抵押為該等貸款之抵押品(附註26(b))。

- (c) 應收貸款減值按「三個階段」模型撥備，其中參照初始確認開始信貸質素的變動。本集團利用違約概率、違約敞口及違約損失率計量信貸風險。此類似根據國際財務報告準則第9號金融工具計算預期信貸虧損的方式。主要判斷及假設包括釐定信貸風險大幅上升、界定違約及信貸減值資產、預測違約概率、違約敞口及違約損失率、載入預期信貸虧損模型的前瞻性資料以及集體計量錄得虧損的工具。

20 預提費用及其他應付款項

	未經審核 於二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
即期部分：		
應付薪金及福利	17,643	19,615
應付其他稅項及徵費	17,837	9,215
退款負債	13,383	24,371
供應商按金	76,600	73,087
應付關連方款項(附註26(b))	28,119	37,620
應付市場營銷開支	37,631	38,286
應付物流費用	14,539	12,205
應付專業費用	3,702	5,842
其他	44,364	37,185
	253,818	257,426
非即期部分：		
其他應付款項	—	1,245
總計	253,818	258,671

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

21 股本及股本溢價賬

	未經審核				總計 人民幣千元
	每股面值 0.01港元之 普通股數目	已發行 普通股面值 千港元	普通股 的等額面值 人民幣千元	股本 溢價賬 人民幣千元	
於二零二零年四月一日及 二零二零年九月三十日	5,886,121,025	58,862	56,466	1,033,539	1,090,005

22 僱員股份計劃所持股份

	於二零二零年 九月三十日 股份數目	於二零二零年 三月三十一日 股份數目	於二零二零年 九月三十日 人民幣千元	於二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
僱員股份計劃所持股份	23,050,071	23,050,071	196	196

該等股份由本集團信託為按本集團僱員股份計劃發行股份而持有(詳情見附註23)。發行予僱員的股份乃按先進先出基礎確認入賬。

23 以股份為基礎的薪酬計劃

(a) 限制性股份獎勵計劃

本公司於二零一零年十二月十日採納限制性股份獎勵計劃。限制性股份獎勵計劃的目的為鼓勵及挽留於本集團工作包括本集團董事及僱員在內的特定參與者，並為彼等提供額外獎勵以實現業績目標。根據計劃，二零一零年十二月，中國動向(集團)有限公司限制性股份獎勵計劃信託(「信託」)於香港成立，從公開市場購買本公司30,000,000股股份。自二零一零年十二月起並無進一步購買本公司股份。就購買股份所支付的總額人民幣87,138,000元由本公司透過向信託注資撥資。由於信託的財務及營運政策由本集團規管，且本集團從信託活動中獲益，因此信託於本集團財務報表中綜合入賬為特別目的實體。

當限制性股份授予選定參與者，限制性股份的公允價值會根據授出日按本公司股份市值計算，以僱員開支計入本集團的綜合損益及其他全面收益表內。

截至二零二零年九月三十日止六個月，概無限制性股份獎勵計劃項下的股份獲授出(截至二零一九年九月三十日止六個月：無)。

23 以股份為基礎的薪酬計劃(續)

(b) 二零一九年購股權計劃

根據於二零一九年八月八日通過的股東決議案，本集團採納一項購股權計劃(「二零一九年購股權計劃」)。本集團分別於二零一九年九月十六日、二零二零年一月七日、二零二零年四月一日及二零二零年九月一日向管理層和僱員授予18,300,000份、1,560,000份、2,400,000份及1,200,000份購股權。二零一九年購股權計劃自二零一九年九月十六日、二零二零年一月七日、二零二零年四月一日及二零二零年九月一日起生效，為期十年。授出購股權的歸屬期自各自授出日期起3年。購股權應於達成服務或非市場表現條件時行使。

二零一九年購股權計劃的目的為向合資格參與人士提供獎勵，以鼓勵彼等就提升本公司及其股份的價值及股東利益盡心工作，以及招攬及挽留其貢獻對本集團增長及發展帶來或可能帶來裨益之有能之士，同時吸納其貢獻對本集團增長及發展帶來或可能帶來裨益之人力資源。

購股權計劃的參與者於接納授予時，須就每份獲授予的購股權支付1.00港元。購股權的行使價由董事會全權釐定，惟不得少於下列三者中的最高者：

- (i) 要約日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列的股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

根據購股權計劃，按照購股權計劃授出的所有購股權獲行使時可能發行的股份總數合共不得超出588,612,102股本公司股份，即緊接股份於聯交所開始買賣前一日已發行股份總數之10%。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

23 以股份為基礎的薪酬計劃(續)

(b) 二零一九年購股權計劃(續)

截至二零二零年九月三十日止六個月，根據二零一九年購股權計劃授出購股權之公允價值如下：

授出日期	未經審核 公允價值 人民幣千元
二零二零年四月一日	384
二零二零年九月一日	324

截至二零二零年九月三十日止六個月授出購股權之公允價值利用二項式模型釐定，管理人員的購股權為每份0.175港元及0.306港元。購股權價值之主觀性及不確定性受到多項假設及該模型之限制所影響。輸入該模型的重要數據為授出日期之現價0.670港元及1.090港元、行使價0.670港元及1.090港元、波動率38%至41%、預期股息收益率5.26%、購股權的合約期限十年及年度無風險利率0.62%至1.66%。

於每個報告期末，本集團修訂預期將最終歸屬的購股權估算數目。歸屬期內估算的影響(如有)於中期簡明綜合損益及其他全面收益表內確認，並對購股權儲備作相應調整。

截至二零二零年九月三十日止六個月，於中期簡明綜合損益及其他全面收益表確認的二零一九年購股權計劃項下提供的僱員服務價值為人民幣1,437,000元(截至二零一九年九月三十日止六個月：人民幣111,000元)。

23 以股份為基礎的薪酬計劃(續)

(b) 二零一九年購股權計劃(續)

截至二零二零年九月三十日止六個月，該計劃項下未行使購股權數目的變動及其加權平均行使價如下：

	截至九月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	加權平均 行使價(每股) 港元	未行使購股權 (千份)	加權平均 行使價(每股) 港元	未行使購股權 (千份)
於四月一日	0.854	19,860	—	—
已授出	0.810	3,600	0.854	18,300
已行使	—	—	—	—
已失效	0.857	(960)	—	—
於九月三十日	0.847	22,500	0.854	18,300
於九月三十日可行使	0.854	5,940	—	—

24 借貸

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押(a)	130,026	196,647
來自一間公司貸款(b)		
— 無抵押及免息	47,734	49,661
	177,760	246,308

(a) 於二零二零年九月三十日，按當時利率計應付摩根士丹利亞洲國際有限公司未償還貸款分別為9,119,000美元(相等於約人民幣62,100,000元)、553,193,000日圓(相等於約人民幣35,706,000元)及36,677,000港元(相等於約人民幣32,220,000元)，貸款以銀行持有等值的資產作抵押。

(b) 結餘代表應付一名第三方Forchn International Co., Ltd.貸款，金額為無抵押及免息。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

24 借貸(續)

於二零二零年九月三十日，本集團的借款還款期如下：

	銀行貸款		其他貸款	
	二零二零年 九月三十日	二零二零年 三月三十一日	二零二零年 九月三十日	二零二零年 三月三十一日
一年內	130,026	196,647	47,734	49,661

25 承擔

本集團於二零二零年九月三十日有以下承擔：

經營租賃承擔 — 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷短期租約(獲豁免根據國際財務報告準則第16號確認相關的使用權資產及租賃負債)租用多項辦公室及倉庫。於結算日已訂約但未確認為負債的不可撤銷短期租約項下未來最低應付租賃如下：

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
不遲於一年	14,064	25,525

25 承擔(續)

資本承擔

於二零一七年六月，本集團與上海祥禾涌原股權投資合夥企業(有限合夥)訂立有限合夥協議，總資本承擔人民幣20百萬元。於二零二零年九月三十日，本集團支付資本投入人民幣14百萬元，餘額人民幣6百萬元尚未付訖。

於二零一七年八月，本集團與杭州瀚雲新領股權投資基金合夥企業(有限合夥)訂立有限合夥協議，總資本承擔人民幣300百萬元。於二零二零年九月三十日，本集團支付資本投入人民幣171百萬元，餘額人民幣129百萬元尚未付訖。

於二零一八年二月，本集團與雲鋒基金III訂立有限合夥協議，總資本承擔20百萬美元。於二零二零年九月三十日，本集團支付資本投入16百萬美元，餘額4百萬美元(相當於約人民幣30百萬元)尚未付訖。

於二零二零年九月，本集團與Persistent Edge China Partners, Ltd.訂立有限合夥協議，總資本承擔20百萬美元。於二零二零年九月三十日，總餘額20百萬美元(相當於約人民幣136百萬元)尚未付訖。

於二零二零年九月，本集團與廈門源峰股權投資基金合夥企業(有限合夥)訂立有限合夥協議，總資本承擔人民幣200百萬元。於二零二零年九月三十日，本集團支付資本投入人民幣60百萬元，餘額人民幣140百萬元尚未付訖。

於二零二零年九月，本集團與CR Tech Investment Limited訂立有限合夥協議，總資本承擔10百萬美元。於二零二零年九月三十日，總餘額10百萬美元(相當於約人民幣68百萬元)尚未付訖。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

26 關連方交易

倘其中一方有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對另一方在作出財務及營運決定時行使重大影響力，則被視為關連方。倘各方受共同控制，則亦被視為關連方。

本集團的最終控制人為本公司主席及執行董事陳義紅先生。因此，陳義紅先生關係密切的家族成員及由陳義紅先生或其關係密切的家族成員所控制、共同控制或有重大影響力之各方亦均被視為本公司之關連方。

(a) 與關連方的交易

截至二零二零年九月三十日及二零一九年九月三十日止六個月，除財務資料另有披露者外，本集團與關連方進行以下交易及結餘：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
向下列者銷售貨品		
— 本集團合營企業	4,977	5,400
向下列者貸款的利息收入		
— 本集團合營企業	163	142
— 管理人員	2,489	3,299
佣金		
— 本集團合營企業	48,683	39,519
向下列者出售土地		
— 陳義紅先生控制的一家公司	—	6,536
向下列者授予貸款		
— 本集團合營企業	15,000	—
下列者償還貸款		
— 本集團合營企業	15,000	—

26 關連方交易(續)

(b) 與關連方的結餘

貿易應收款項(附註17)

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
— 本集團合營企業	22,627	33,903

按攤銷成本計值的其他金融資產(附註19)

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
即期部分		
— 本集團合營企業	14,606	14,606
— 撥備	(14,606)	(14,606)
非即期部分		
— 管理人員	298,737	315,467
	298,737	315,467

預提費用及其他應付款項

	未經審核 二零二零年 九月三十日 人民幣千元	經審核 二零二零年 三月三十一日 人民幣千元
— 本集團合營企業	28,119	37,620

附註：

- (i) 與關連公司的交易按相互協議的基礎進行。
- (ii) 除附註19(b)所述向管理人員提供之貸款及向合營企業貸款外，上述與關連方的結餘為無抵押、免息但須按要求收取。

中期簡明綜合 財務資料附註

截至二零二零年九月三十日止六個月

26 關連方交易(續)

(c) 主要管理層薪酬

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金、花紅及其他福利	5,433	4,878
養老金 — 固定供款計劃	8	81
	5,441	4,959

27 期後事件

鑒於COVID-19疫情的影響和全球發展的不確定因素，本集團決定專注於中國市場發展其主要品牌。於二零二零年十月七日，本集團與株式会社志風音(「特許使用商」，一位第三方)訂立協議，本集團據此向特許使用商授出獨家權，可在日本以及本集團擁有「Phenix」品牌商標權的其他地區(包括某些歐洲地區及韓國)就設計、製造、銷售及營銷若干產品使用若干「Phenix」商標。協議期限為三年零三個月，自二零二一年一月一日起至二零二四年三月三十一日止，協議訂約方有權經雙方協定額外延長期限兩年。

出售Kappa日本商標及知識產權雜項資產(如附註14所述)一事有助本集團整合資源和營銷工作，致力成為中國頂尖運動服裝公司之一。

China Dongxiang (Group) Co., Ltd. 中國動向(集團)有限公司

www.dxsport.com



審閱中期業績

本公司審核委員會已與管理層審閱本集團所採用之會計原則及慣例，並討論有關內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零二零年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零二零年十二月十日至二零二零年十二月十四日(包括首尾兩日在內)，暫停辦理股份過戶登記，以釐定符合收取二零二零／二零二一年中期股息的股東資格。為符合收取二零二零／二零二一年中期股息的資格，所有過戶文件連同相關股票必須於二零二零年十二月九日下午四時三十分前遞交至本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

刊發業績公告

本中期業績公告可於香港聯合交易所有限公司網頁www.hkexnews.hk及本公司網頁www.dxsport.com瀏覽。

承董事會命
中國動向(集團)有限公司
主席
陳義紅

二零二零年十一月二十五日

於本公告日期，本公司執行董事為陳義紅先生、張志勇先生、陳晨女士及呂光宏先生；以及本公司獨立非執行董事為陳國鋼博士、高煜先生及劉曉松先生。