

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

1 編製基準及主要業務

李寧有限公司(「本公司」)及其附屬公司(合稱「本集團」)擁有本身之品牌，主要於中華人民共和國(「中國」)從事品牌推廣、設計、製造、零售及批發體育相關鞋類、服裝及配件。

本公司於二零零四年二月二十六日根據開曼群島一九六一年第3號法例(經綜合及修訂)第二十二章公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。根據二零零四年六月五日進行的重組，本公司收購當時其他組成本集團之公司之控股公司RealSports Pte Ltd.(「RealSports」)之全部已發行股本，成為本集團之控股公司。重組已按合併會計法入賬，據此，截至二零零四年十二月三十一日止年度的綜合收益表及現金流量表計及組成本集團之公司自二零零四年一月一日或註冊成立為本集團的成員公司日期(以較後者為準)起至二零零四年十二月三十一日的經營業績及現金流量。於二零零四年十二月三十一日的資產負債表乃呈列本公司及本集團之財政狀況，編製時乃假設現有集團架構自二零零四年一月一日以來一直存在。

本公司之註冊辦事處地址為Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681GT, George Town, Grand Cayman, British West Indies。

本公司股份於二零零四年六月二十八日在香港聯合交易所有限公司上市。

2 主要會計政策概要

編製該等財務報表所應用之主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策均貫徹應用於所呈報之所有年度。

(a) 編製基準

本財務報表乃根據國際財務報告準則編撰。該等綜合財務報表按歷史成本法編撰。

編製符合國際財務報告準則之財務報表須採用若干重要會計估計。管理層於應用本集團會計政策過程中也須作出判斷。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

於二零零五年生效的準則及對已頒佈準則的修訂

二零零五年，本集團採納了下列與其業務相關之新頒佈／經修訂之國際財務報告準則。二零零四年的比較數字已根據相關規定作出修訂。

國際會計準則第1號	財務報表列報
國際會計準則第2號	存貨
國際會計準則第8號	會計政策、會計估計變更和會計差錯
國際會計準則第10號	結算日後事項
國際會計準則第16號	物業、機器及設備
國際會計準則第17號	租賃
國際會計準則第21號	匯率變動之影響
國際會計準則第24號	關連人士披露
國際會計準則第27號	綜合和單獨財務報表
國際會計準則第32號	金融工具：披露和列報
國際會計準則第33號	每股盈利
國際會計準則第39號	金融工具：確認和計量
國際財務報告準則第2號	以股份為基礎之支出
國際財務報告準則第3號	業務合併
國際財務報告準則第5號	持有待售之非流動資產和終止業務

採納國際財務報告準則第2號規定後，有關以股份為基礎之支出之會計政策因而有所變更。直至二零零四年十二月三十一日為止，向董事及僱員提供購股權並不會在收益表中列作開支。自二零零五年一月一日起，本集團之購股權成本須在收益表中支銷。根據國際財務報告準則第2號規定，於二零零二年十一月七日後授出而於二零零五年一月一日尚未生效之購股權之成本，須在相應期間於收益表追溯支銷。

國際財務報告準則第2號規定對本集團之主要影響是將根據購股計劃、公開售股前購股權計劃及購股權計劃授出之購股權列作開支。有關此等計劃之詳情，參閱附註27。此項政策變更影響導致僱員成本增加，致使本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之溢利減少27,557,000元人民幣（二零零四年：11,025,000元人民幣），而其他儲備亦相應增加。另外，截至二零零五年十二月三十一日止年度之每股基本盈利因此項政策變更減少2.69分人民幣（二零零四年：減少1.24分人民幣）。

採納上文所述的其他準則，即國際會計準則第1、2、8、10、16、17、21、24、27、32、33、39號及國際財務報告準則第3及第5號，並無導致本集團會計政策出現重大變更，除國際會計準則第1號影響了少數股東權益及其他披露事項之呈列方式，同時根據國際會計準則第21號，各集團公司之功能貨幣已按照經修訂後準則之指引重新評估。

2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

於二零零五年度尚未生效的準則及對已頒佈準則的修訂及詮釋

本集團於二零零六年一月一日或之後或較後期間開始的會計期間須強制採納，且本集團並無提早採納的若干新準則及對現有準則的修訂及詮釋如下：

國際會計準則第19號 (經修訂)	僱員福利
國際會計準則第39號 (經修訂)	預測集團內部交易的現金流量對沖會計方法
國際會計準則第39號 (經修訂)	選擇以公平值入賬
國際會計準則第39號及國際 財務報告準則第4號 (經修訂)	財務擔保合約
國際財務報告準則第1號 (經修訂)	首次採納國際財務報告準則
國際財務報告準則第6號 (經修訂)	礦產資源的勘探及評估
國際財務報告準則第7號 (經修訂)	金融工具披露
國際財務報告詮釋第4號	釐定安排是否涉及租賃
國際財務報告詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金所產生權益的權利
國際財務報告詮釋第6號	參與特定市場所產生的負債－廢棄電氣及電子設備

董事已評估該等新準則及對現有準則的修訂及詮釋的影響，並認為國際會計準則第19號、國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第6號、國際財務報告詮釋第5號及國際財務報告詮釋第6號與本集團的經營環境無關。本集團現正評估其餘的準則或詮釋的影響，如適用將於二零零六年財務報表採納。

(b) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權監管其財務及經營政策之一切實體 (包括為特殊目的經營的實體)，通常擁有其過半數投票權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或轉換之投票權之存在及潛在影響。附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日停止綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及未變現盈利予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有據顯示所轉讓資產出現減值。附屬公司之會計政策在必要情況下已予修訂，以確保符合本集團所採納之政策。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資乃按成本值扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績乃由本公司按已收及應收股息列賬。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

2 主要會計政策概要 (續)

(b) 綜合賬目 (續)

(ii) 合營公司

本集團於共同控制實體之權益採用比例綜合法入賬。本集團將在共同控制實體的各項收益、開支、資產、負債及現金流量中所佔的份額，於本集團財務報表中的對應項目逐一綜合。本集團向共同控制實體出售資產時，本集團只確認屬於其他合資者權益的損益部分。本集團向共同控制實體購買資產時，在未將資產轉售給獨立第三方之前，本集團不會將其應佔損益確認入賬。然而，倘交易虧損證明瞭流動資產可變現淨值的減少，或出現減值虧損，則立即確認虧損。

在本公司資產負債表中，於共同控制實體之投資按成本扣除減值虧損撥備入賬。共同控制實體之業績乃由本公司按已收及應收股息列賬。

(c) 分類報告

業務分部按所提供產品或服務涉及之不同風險及回報分類，而地區分部則按所提供產品或服務之所屬特定經濟環境涉及之不同風險及回報分類。

根據本集團之內部財務申報規定，本集團選定業務分類資料為主要呈報方式。由於本集團大部分業務及資產均位於中國，故並無作出地區分類。

分類資產主要包括物業、機器及設備、土地使用權、無形資產、存貨、應收經營款項及現金與等同現金項目，並主要不包括遞延稅項資產。分類負債包括經營負債（但不包括現行及遞延稅項負債等項目）。資本開支主要包括添置物業、機器及設備、土地使用權及無形資產。

(d) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各公司之財務報表所包括之項目，乃按該公司經營所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。本集團之綜合財務報表乃以人民幣呈列，而人民幣則為本集團旗下所有公司之功能貨幣及本公司之呈報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日之現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按期終匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，均於收益表確認。

2 主要會計政策概要 (續)

(d) 外幣換算 (續)

(iii) 集團公司

所有功能貨幣與呈報貨幣不一的集團公司(當中各公司並無嚴重通脹經濟體系的貨幣),其業績和財務狀況均按以下方法換算為呈報貨幣:

- (1) 每項資產負債表的資產及負債均按該資產負債表結算日的匯率換算為呈報貨幣;
- (2) 每項收益表的收入和支出均按平均匯率換算為呈報貨幣;及
- (3) 所有匯兌差額確認為權益的個別組成部分。

(e) 物業、機器及設備 (不包括在建工程)

物業、機器及設備(不包括在建工程)按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。成本包括資產採購價及將資產達致運作狀況作擬定用途之直接成本。

折舊按各項資產估計可使用年期以直線法計算,以將其成本減任何減值虧損撇減至剩餘價值:

樓宇	20至40年
租賃物業裝修	2年或按租期(以較短者為準)
機器	10至18年
汽車及辦公室設備	3至12年

資產之餘值及可使用期在每個結算日作出檢討並視情況作出調整。

維修及保養費於產生之財務期間自收益表扣除。倘重大裝修成本於日後可能為本集團帶來經濟利益,並較現有資產原估計之表現優勝時,計入該資產之賬面值。重大裝修按相關資產之餘下可使用期折舊。

倘資產之賬面值超逾其估計可收回金額,則會即時撇減至其可收回金額。

出售之盈虧乃比較所得款項與賬面值而釐定,並計入收益表。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

2 主要會計政策概要 (續)

(f) 在建工程

在建工程指正在建設及待裝置之樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損入賬，包括在建樓宇成本、廠房及機器之成本、安裝、測試及其他直接成本。在建工程並不作出折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產投入使用後，成本將轉撥至物業、機器及設備，並且根據本節附註(e)所載之政策折舊。

(g) 土地使用權

土地使用權指本集團在中國為使用土地而預付之租賃款項，並按為期20至50年之租期以直線法攤銷。

(h) 無形資產

(i) 電腦軟件

購入的電腦軟件授權按購入及使用指定軟件所動用之成本資本化。該等成本按估計可用期分三年攤銷。維護電腦軟件程式之成本於產生時確認為開支，而將電腦軟件程式表現提高或延展至超過原定規格之相關開支確認為改良成本，並加入軟件之成本。確認為資產之電腦軟件成本以直線法按不超過三年之進行攤銷。

(ii) 商標

收購商標之開支均予以資本化，並按由相關司法權區授予之有效期限或在10年內（以較短期間或年數為準）以直線法攤銷。

(i) 長期資產之減值

當出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值，則會檢討物業、機器及設備、土地使用權及無形資產之減值虧損。減值虧損確認為資產賬面值超過可收回數額（資產淨售價或使用價值兩者之較高者）之差額。就評估減值而言，資產列為可獨立計算現金流量之最小資產分類。

(j) 投資

本集團之投資分為以下類別：按公平值計入損益之財務資產、貸款及應收款項、持有至到期之投資及可供出售之財務資產。分類視乎購入有關投資之目的而定。管理層按初步確認決定其投資之類別，並於每個申報日重新評估是項指定。

2 主要會計政策概要 (續)

(j) 投資 (續)

(i) 按公平值計入損益之財務資產

此類別再細分為兩類：持作買賣之財務資產以及於起始時指定為按公平值計入損益之財務資產。倘若購入財務資產之目的主要是於短期內出售或按管理層指定須如此行事，即歸入此類。除非衍生工具被指定為對沖工具，否則亦須歸類為持作買賣之財務資產。此類資產如屬持作買賣或預期於結算日十二個月內變現，則歸類為流動資產。於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，本集團並無持有此類別之任何投資。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生性質財務資產，在活躍市場並無報價，乃於本集團向債權人直接提供款項、貨物或服務而無意買賣應收款項時產生。貸款及應收款項以貿易應收賬款及其他應收款項於資產負債表中列賬。

(iii) 持有至到期之投資

持有至到期之投資為附帶固定或可釐定付款及固定到期日，而本集團管理層有明確意圖及能力持有至到期之非衍生性質財務資產。於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，本集團並無持有此類別之任何投資。

(iv) 可供出售之財務資產

可供出售之財務資產乃指定為此類別或並無歸入任何其他類別之非衍生工具。除非管理層計劃在結算日後十二個月內出售有關投資，否則列為非流動資產。於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，本集團並無持有此類別之任何投資。

買賣投資於交易日確認。就所有並非按公平值計入損益之財務資產而言，投資最初按公平值另加交易成本確認。在收取來自投資之現金流量之權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓有關所有權之絕大部分風險及收益時，終止確認有關投資。可供出售之財務資產與按公平值計入損益之財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項以及持有至到期之投資以實際利率法按攤銷成本列賬。因「按公平值計入損益之財務資產」一類之公平值有變而產生之已變現及未變現盈虧，於產生期間在收益表入賬。歸類為可供出售之非貨幣性證券之公平值有變而產生之未變現盈虧在權益中確認。倘歸類為可供出售之證券遭售出或減值，累計公平值調整則於收益表中作為投資證券盈虧入賬。本集團每逢結算日會評估是否存在客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產出現減值。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

2 主要會計政策概要 (續)

(k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者入賬。成本以加權平均法計算。製成品及在製品之成本包括原料、直接工資、其他直接成本及相關生產開支，惟不包括借貸成本。可變現淨值指日常業務之估計售價，減估計完成成本及銷售開支。

(l) 應收賬款

應收賬款按原發票金額減該等應收款項之減值撥備入賬。倘有客觀證據顯示本集團未能根據應收款項之原訂條款收回所有到期款項，則會作出應收賬款之減值撥備。撥備金額相等於賬面值與按同類貸款人市場利率貼現之可收回金額（即預期現金流量之現值）之差額。撥備金額在收益表確認入賬。

(m) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目按成本在資產負債表入賬。就合併現金流量表而言，現金及等同現金項目包括手頭現金及銀行活期存款。

(n) 借貸

借貸首先按所得款項減交易成本確認入賬。借貸其後以有效收益法按經攤銷成本入賬。所得款項（已扣除交易成本）與贖回價值之差額於借貸期間在收益表確認入賬。

(o) 借貸成本

所有借貸成本均於產生時列作開支。

(p) 股本

普通股歸類為權益。直接計作發行新股份或購股權之增資成本於權益中列賬為所得款項之扣減項目（扣除稅項）。

(q) 遞延稅項

遞延所得稅以負債法就資產及負債之稅基與在財務報表所列賬面值之間之暫時差額作出全數撥備。遞延稅項乃根據現行稅率計算。

倘日後應課稅溢利可抵銷暫時差額，則會確認遞延稅項資產。

除在撥回暫時差額之時間可受控制之情況下，且暫時差額不會於可預見將來撥回，投資附屬公司所產生之遞延所得稅按暫時差額作出撥備。

2 主要會計政策概要 (續)

(r) 董事及僱員福利

(i) 退休金責任

本集團每月向中國(包括香港特別行政區)省市政府設立之多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃,該等省市政府須承擔應付所有已經及將於日後退休僱員之退休福利,而本集團除供款外,毋須承擔任何其他退休後福利責任。

該等計劃之供款於產生時列作開支。本公司毋須承擔僱員合約的任何其他退休後福利責任。

(ii) 以股份為基礎之支付

本集團推行多項按權益結算、以股份為基礎之報酬計劃。按董事及僱員服務以換取授出購股權之公平值乃確認為開支。於期權生效期內列作開支之總金額乃參照已授出之購股權之公平值釐定,不包括任何非市場生效條件(例如溢利能力及銷售增長目標)之影響。非市場生效條件包括在有關預期可予行使之購股權數目假設中。於各結算日,本集團均會修改其預期可予行使之購股權數目之估計,並在餘下期權生效期間於收益表內確認修改原來估計數字(如有)之影響以及對權益作相應調整。

當購股權獲行使時,已收取之所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)及股份溢價中。

(iii) 其他福利

其他董事及僱員責任於本集團因其合同責任或過往事件而有推定責任時按負債入賬,並計入收益表。

(s) 撥備

倘本集團因過往事件而有負上法定或推定責任,並可能須動用資源履行有關責任,而相關金額能可靠估計,則會確認撥備。倘本集團預期撥備可獲彌償,則有關彌償將確認為獨立資產,惟僅於彌償可相當肯定時方會確認。

(t) 收益確認

銷售貨品之收益於貨品擁有權之重大風險及回報轉移予買方時確認入賬。

利息收入於確定本集團可享時,按時間比例根據尚未償還本金額及實際利率於到期前之期間確認入賬。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

2 主要會計政策概要 (續)

(u) 經營租約

凡擁有權之大部份風險及回報仍歸出租人所有之租約，均列作經營租約。根據經營租約（扣除出租人給予之任何優惠）作出之付款按租期以直線法自收益表扣除。

(v) 或然負債及或然資產

或然負債乃因過去事件而可能出現之責任，而須視乎日後會否出現一項或多項非本集團可控制之事件方可確實。或然負債亦包括基於過去事件而產生之現有責任，但由於未必需要流出經濟資源或不能就該負債數額作可靠估計而未有確認。

或然負債不會確認入賬但會於賬目附註中披露。倘經濟資源流出之可能性出現變化，相當可能出現經濟資源流出，則會確認為撥備。

或然資產乃因過去事件而可能出現之資產，須視乎日後會否出現一項或多項非本集團可控制之事件方可確實。

或然資產並不確認入賬但於可能出現經濟利益流入（如有）時在賬目附註中披露。倘可相當肯定出現經濟利益流入，則會確認為資產。

(w) 政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取而本集團符合所有相關條件時確認入賬。

有關成本之政府補助均會於符合擬彌償成本所需之期間遞延並在收益表確認入賬。

(x) 股息

股息於董事會批准期間計入本集團之財務報表。於結算日後擬派付或宣派之股息披露為結算日後事項，且將不會於結算日確認為負債。

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團業務承受各種財務風險，包括外匯匯率及利率波動之影響。

(i) 外匯風險

本集團主要在中國境內經營，大部分交易均以人民幣結算。

本公司於二零零四年六月首次公開售股（「首次公開售股」）所得款項全部為港元，部分款項已經存入多間銀行的港元或美元定期存款賬戶。此外，本公司宣派股息時亦以港元派付。

存款和投資的任何匯率波動可能對本集團有財務影響。

(ii) 利率風險

本集團之收入及經營現金流量大致不受市場利率變動所影響，而本集團亦無重大計息資產。本集團之利率變動風險主要來自年內短期借貸（於二零零五年十二月三十一日，本集團並無借貸）。本集團並無利用利率掉期對沖利率風險。

(iii) 信貸風險

本集團並無高度集中之信貸風險。綜合資產負債表所列之應收賬款賬面值反映本集團財務資產之最高信貸風險。本集團已制訂政策，以確保僅向信貸紀錄良好之客戶銷售產品，而本集團亦會定期評估客戶之信貸狀況。本集團過往未收回之應收貿易賬款及其他應收款項並無超出有關撥備額，而董事認為，綜合財務報表中已就不可收回之應收賬款作出充份撥備。

(b) 公平值估計

期限不足一年之本集團財務資產及負債（包括銀行現金及手頭現金、定期存款、應收賬款及應收票據、其他應收款項、應付貿易款項、短期借貸及其他應付款項）之賬面值減任何估計信貸調整後，假設與其公平值相若。為作出披露，財務負債之公平值乃按本集團所知當時同類金融工具之市場利率將日後合約現金流量折現而估計。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

4 營業額及分部資料

營業額包括銷售貨品之發票值，已扣除增值稅、回佣及折扣。

首要申報方式－業務分部

本集團擁有本身之品牌，並僅經營單一項業務分部，主要從事品牌推廣、設計、製造、零售及批發體育相關鞋類、服裝及配件。

次要申報方式－地區分部

本集團於截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止兩年度之絕大部分資產及業務均位於中國。由於本集團來自中國以外市場之營業額及經營溢利貢獻均少於5%，故此並無呈列有關地區分部之分析。

5 其他收入

	二零零五年	二零零四年
當地政府補助(附註a)	29,535	17,399
出售附屬公司淨收益(附註b)	3,091	—
	32,626	17,399

附註：

(a) 於本年內，本集團從中國各當地政府收到之補助為29,535,000元人民幣(二零零四年：17,399,000元人民幣)。

(b) 於本年內，本集團出售北京動向體育發展有限公司(「北京動向」)予上海泰坦體育用品有限公司(「上海泰坦」)，北京動向為一家在中國成立的主要從事KAPPA牌產品銷售之公司，上海泰坦為一家在中國成立的由陳義紅先生(前董事)擁有實際權益之公司，確認出售收益為3,091,000元人民幣。

6 按性質列示開支

	二零零五年	二零零四年
於銷售成本確認為開支之存貨成本	1,226,719	987,622
物業、機器及設備折舊	22,310	18,147
無形資產攤銷	2,498	2,067
土地使用權攤銷	130	207
廣告及市場推廣開支	377,667	267,769
董事及僱員福利開支(附註7)	228,620	189,605
有關土地及樓宇之經營租約租金	98,966	80,794
研究及產品開發	43,703	35,895
運輸及物流開支	54,942	44,730
貿易應收賬款減值開支撥回	(2,211)	(7,030)
撇減存貨至可變現淨值／(撥回撇減)	5,318	(5,201)
核數師薪酬	2,788	2,766
其他開支	150,215	97,712
銷售成本、經銷及行政開支總額	2,211,665	1,715,083

7 董事及僱員福利開支

	二零零五年	二零零四年
工資及薪酬	142,217	133,605
退休福利計劃供款	14,011	16,255
購股權成本	27,557	11,025
住房津貼	4,751	3,861
其他福利	40,084	24,859
	228,620	189,605

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

7 董事及僱員福利開支(續)

(a) 董事及高級管理人員酬金

各董事於截至二零零五年十二月三十一日止年度之酬金如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	加盟酬金	其他福利(i)	僱主之		總計
						退休金 計劃供款	不再擔任 董事之補償	
李寧先生	412	1,814	1,093	—	583	109	—	4,011
張志勇先生	412	1,120	729	—	2,385	126	—	4,772
陳偉成先生	412	573	662	—	1,336	—	—	2,983
陳義紅先生(ii)	274	582	—	—	2,996	67	1,497	5,416
王亞非女士	160	—	—	—	—	—	—	160
林明安先生	160	—	—	—	—	—	—	160
Stuart Schonberger 先生	160	—	—	—	—	—	—	160
方正先生	160	—	—	—	—	—	—	160
顧福身先生	160	—	—	—	—	—	—	160
陳振彬先生	160	—	—	—	—	—	—	160

各董事於截至二零零四年十二月三十一日止年度之酬金如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	加盟酬金	其他福利(i)	僱主之		總計
						退休金 計劃供款	不再擔任 董事之補償	
李寧先生	1,800	557	820	—	383	118	—	3,678
張志勇先生	523	1,337	610	—	298	121	—	2,889
陳偉成先生	851	805	1,097	—	—	—	—	2,753
陳義紅先生(ii)	232	1,051	385	—	—	165	—	1,833
王亞非女士	81	—	—	—	—	—	—	81
林明安先生	81	—	—	—	—	—	—	81
Stuart Schonberger 先生	81	—	—	—	—	—	—	81
方正先生	81	—	—	—	—	—	—	81
顧福身先生	81	—	—	—	—	—	—	81
陳振彬先生	81	—	—	—	—	—	—	81

7 董事及僱員福利開支(續)

(a) 董事及高級管理人員酬金(續)

- (i) 其他福利包括保險金、房屋津貼，以及有關董事根據購股計劃及公開售股前購股權計劃獲授而已於年內行使的購股權(所列價值為行使價與本公司之股份於有關行使日期的市價兩者差額)。
- (ii) 陳義紅先生於二零零五年九月一日辭任本公司董事。
- (iii) 除上述者外，有關董事根據購股計劃、公開售股前購股權計劃及購股權計劃獲授而尚未行使的購股權公平值已按下文所述於年內自收益表扣除：

董事姓名	二零零五年	二零零四年
張志勇先生	5,368	3,077
陳偉成先生	1,890	1,074
陳義紅先生(ii)	—	205
王亞非女士	81	—
林明安先生	81	—
Stuart Schonberger先生	81	—
方正先生	81	—
顧福身先生	81	—

雖然購股權的公平值是根據國際財務報告準則第2號計算，但由於購股權尚未行使，加上有關董事未有表示會否行使該等購股權，因此未必反映該等購股權對有關董事的價值。

(b) 五名最高薪僱員

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團五位最高薪僱員包括四位董事(二零零四年：四位董事)，彼等之薪酬已於上文分析。本集團年內已付及應付予本集團其餘最高薪僱員之酬金總額如下：

	二零零五年	二零零四年
薪金及津貼	817	959
其他福利	2,360	—
退休福利計劃供款	45	47
	3,222	1,006

除上述者外，截至二零零五年十二月三十一日止年度，自收益表扣除的個別僱員根據購股計劃、公開售股前購股權計劃及購股權計劃獲授而未行使的購股權公平值為269,000元人民幣(二零零四年：493,000元人民幣)。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

8 融資收入淨額

	二零零五年	二零零四年
須於五年內全數償還之銀行借貸利息開支	1,102	4,369
銀行結餘及存款之利息收入	(14,026)	(3,715)
匯兌虧損／(收益)淨額	10,970	(1,475)
	(1,954)	(821)

9 稅項

	二零零五年	二零零四年
現行稅項		
— 香港利得稅	365	430
— 中國現行所得稅	84,741	57,056
	85,106	57,486

(a) 本公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島現時法律，本公司並無須繳付所得稅之收入、財產、公司及資本收益或其他應繳付之稅款。本公司之附屬公司RealSports Pte Ltd.乃根據英屬處女群島之國際公司法註冊成立，故獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

(b) 截至二零零五年十二月三十一日止年度香港利得稅乃根據來源於香港之估計應課稅溢利按17.5%之稅率（二零零四年：17.5%）作出撥備。

9 稅項 (續)

- (c) 中國企業所得稅撥備乃根據本集團現時屬下各公司之應課稅收入按33%法定稅率計算，惟本公司若干附屬公司乃根據有關中國稅務法則及規定而按15%之優惠稅率繳稅。

本集團根據除稅前溢利計算之稅項與使用33%稅率計算之理論金額之間差別載列如下：

	二零零五年	二零零四年
除稅前溢利	273,451	181,239
按稅率33%計算之稅項	90,239	59,809
按香港不同稅率計算之影響	(324)	(380)
適用於若干附屬公司收入之優惠稅率	(33,684)	(42,121)
未確認稅項虧損	8,937	12,545
就稅務而言不得扣減之開支	26,719	27,921
授予一附屬公司之稅收優惠	(6,483)	—
毋須繳稅收入	(298)	(288)
稅項開支	85,106	57,486

加權平均適用稅率為31.1% (二零零四年：31.7%)。

10 股息

	二零零五年	二零零四年
派付中期股息每股普通股2.30分人民幣 (二零零四年：無) (附註a)	22,649	40,000
擬派末期股息每股普通股5.00分人民幣 (二零零四年：4.57分人民幣) (附註b)	51,308	46,753
	73,957	86,753

附註：

- (a) 於二零零五年八月二十五日舉行之董事會會議上，董事建議宣派截至二零零五年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股2.30分人民幣 (相等於2.21港仙)，合共22,649,000元人民幣。

比較數字40,000,000元人民幣即居間控股公司RealSports Pte Ltd.在香港聯合交易所有限公司首次公開售股前向當時權益持有人宣佈的特別分派。

- (b) 於二零零五年三月二十九日舉行之董事會會議上，董事建議宣派截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股4.57分人民幣 (相等於4.30港仙)，合共46,753,000元人民幣。有關股息已獲批准，並於二零零五年派付予股東。

於二零零六年三月二十二日舉行之董事會會議上，董事建議宣派截至二零零五年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股5.00分人民幣 (相等於4.81港仙)，合共51,308,000元人民幣。人民幣兌港元採用二零零五年十二月三十一日之匯率。以港元派發的股息的實際匯率將以二零零六年五月十二日 (即本公司於股東週年大會上提呈批准派發股息建議當天) 之人民幣兌港元的官方基準匯率為換算基礎。該擬派股息並未作為應付股息反映於此等財務報表中，但將列為截至二零零六年十二月三十一日止年度可供分派儲備之分配。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

11 每股盈利

基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行股份加權平均數計算。

	二零零五年	二零零四年
本公司權益持有人應佔溢利	186,800	122,414
已發行普通股加權平均數(千股)	1,023,827	888,392
每股基本盈利(分人民幣)	18.25	13.78

攤薄

每股攤薄盈利乃按調整已發行普通股之加權平均數以假設全數兌換具潛在攤薄影響之普通股計算。本公司具攤薄影響之潛在普通股包括根據購股權計劃而發行之股份。本公司會作出計算，以釐定根據未行使購股權所附認購權之幣值按公平值(按本公司股份之每年平均市價計算)所能收購之股份數目。按上述方法計算之股份數目與假設行使購股權而發行之股份數目作比較，就其差異作出調整以得出計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目，詳情如下：

	二零零五年	二零零四年
本公司權益持有人應佔溢利，用以釐定每股攤薄盈利	186,800	122,414
年內已發行普通股之加權平均數(千股)	1,023,827	888,392
就購股權作出調整(千股)	6,750	1,871
計算每股攤薄盈利之加權平均普通股數目(千股)	1,030,577	890,263
每股攤薄盈利(分人民幣)	18.13	13.75

12 物業、機器及設備

	樓宇	租賃物業 裝修	機器	汽車及 辦公室設備	在建工程	總計
於二零零四年一月一日						
成本	70,873	11,961	11,442	38,883	—	133,159
累計折舊	(23,289)	(6,774)	(4,249)	(17,363)	—	(51,675)
賬面淨值	47,584	5,187	7,193	21,520	—	81,484
截至二零零四年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	47,584	5,187	7,193	21,520	—	81,484
添置	600	11,574	998	14,454	3,519	31,145
出售	(2,715)	—	(265)	(2,103)	—	(5,083)
轉撥	—	—	—	3,369	(3,369)	—
折舊開支	(2,812)	(6,228)	(1,996)	(7,111)	—	(18,147)
年終賬面淨值	42,657	10,533	5,930	30,129	150	89,399
於二零零四年十二月三十一日						
成本	68,759	23,535	9,527	43,339	150	145,310
累計折舊	(26,102)	(13,002)	(3,597)	(13,210)	—	(55,911)
賬面淨值	42,657	10,533	5,930	30,129	150	89,399
截至二零零五年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	42,657	10,533	5,930	30,129	150	89,399
添置	549	12,296	2,580	12,439	10,682	38,546
出售	—	(617)	(30)	(936)	—	(1,583)
重新分類	(797)	797	324	(324)	—	—
出售一家附屬公司	—	(710)	—	(1,760)	(5,786)	(8,256)
折舊開支	(2,483)	(9,626)	(1,157)	(9,044)	—	(22,310)
年終賬面淨值	39,926	12,673	7,647	30,504	5,046	95,796
於二零零五年十二月三十一日						
成本	66,957	29,539	13,648	54,914	5,046	170,104
累計折舊	(27,031)	(16,866)	(6,001)	(24,410)	—	(74,308)
賬面淨值	39,926	12,673	7,647	30,504	5,046	95,796

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

12 物業、機器及設備 (續)

樓宇位於中國，本集團按20至50年不等之土地使用權持有。

折舊開支12,076,000元人民幣(二零零四年：9,882,000元人民幣)計入行政開支，8,644,000元人民幣(二零零四年：5,104,000元人民幣)計入分銷開支，而1,590,000元人民幣(二零零四年：3,161,000元人民幣)計入存貨成本。

13 土地使用權

土地使用權包含為土地所預付之租賃款項，期間20至50年不等。

於二零零四年一月一日

成本	5,390
累計攤銷	(1,126)

賬面淨值	<u>4,264</u>
------	--------------

截至二零零四年十二月三十一日止年度

年初賬面淨值	4,264
攤銷	(207)

年終賬面淨值	<u>4,057</u>
--------	--------------

於二零零四年十二月三十一日

成本	5,390
累計攤銷	(1,333)

賬面淨值	<u>4,057</u>
------	--------------

截至二零零五年十二月三十一日止年度

年初賬面淨值	4,057
出售	(70)
攤銷	(130)

年終賬面淨值	<u>3,857</u>
--------	--------------

於二零零五年十二月三十一日

成本	5,320
累計攤銷	(1,463)

賬面淨值	<u>3,857</u>
------	--------------

攤銷開支130,000元人民幣(二零零四年：207,000元人民幣)已計入行政開支。

14 無形資產

	商標	電腦軟件	總計
於二零零四年一月一日			
成本	1,526	4,566	6,092
累計攤銷	(146)	(2,171)	(2,317)
賬面淨值	1,380	2,395	3,775
截至二零零四年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	1,380	2,395	3,775
添置	—	7,655	7,655
攤銷	(81)	(1,986)	(2,067)
年終賬面淨值	1,299	8,064	9,363
於二零零四年十二月三十一日			
成本	1,526	12,221	13,747
累計攤銷	(227)	(4,157)	(4,384)
賬面淨值	1,299	8,064	9,363
截至二零零五年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	1,299	8,064	9,363
添置	1,527	1,848	3,375
出售一家附屬公司	—	(278)	(278)
出售	—	(2)	(2)
攤銷	(158)	(2,340)	(2,498)
年終賬面淨值	2,668	7,292	9,960
於二零零五年十二月三十一日			
成本	3,053	13,441	16,494
累計攤銷	(385)	(6,149)	(6,534)
賬面淨值	2,668	7,292	9,960

攤銷開支2,498,000元人民幣(二零零四年:2,067,000元人民幣)已計入行政開支。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

15 已付土地使用權按金

截至二零零五年十二月三十一日止年度間，本集團就收購中國北京之土地使用權支付按金10,002,000元人民幣。於二零零五年十二月三十一日，本集團仍有待取得相關之土地使用權證書。

16 存貨

	二零零五年	二零零四年
原料	1,934	21,884
在製品	3,730	707
製成品	299,180	305,963
	304,844	328,554
減：撇減至可變現淨值之撥備	(14,227)	(10,228)
	290,617	318,326

17 於附屬公司之投資

	本公司	
	二零零五年	二零零四年
投資非上市股份，按成本	79,568	79,568
向一家附屬公司貸款	155,088	—
	234,656	79,568

應收一家附屬公司之款項為無抵押、免息及無固定還款期。

17 於附屬公司之投資(續)

以下為於二零零五年十二月三十一日之主要附屬公司名單：

名稱	經營及註冊 成立之地區及 註冊成立日期	已發行股份/ 已繳股本	本公司 所持股權	主要業務
直接持有：				
RealSports Pte Ltd.	英屬處女群島 二零零二年十月八日	1,000美元	100%	投資控股
間接持有：				
李寧體育科技發展 (香港)有限公司	香港 二零零四年五月二十八日	1港元	100%	研究及開發
李寧體育(香港) 有限公司	香港 二零零三年三月十九日	100港元	100%	提供管理服務
李寧體育(上海)有限公司	中國 一九九七年八月二十五日	8,000,000美元	100%	銷售體育用品
北京李寧體育用品有限公司	中國 一九九七年十一月四日	66,670,000元人民幣	100%	銷售體育用品
上海狐步物流有限公司	中國 二零零四年七月十五日	3,000,000元人民幣	100%	提供物流運輸 及倉儲服務
上海狐步信息系統有限公司	中國 二零零零年四月二十日	2,000,000元人民幣	100%	提供訊息技術服務
上海少昊體育用品研發 有限公司	中國 二零零一年十二月十八日	3,000,000元人民幣	100%	產品設計、研究 及開發

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

17 於附屬公司之投資(續)

名稱	經營及註冊 成立之地區及 註冊成立日期	已發行股份/ 已繳股本	本公司 所持股權	主要業務
上海悅奧體育用品有限公司	中國 二零零三年三月五日	3,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
佛山李寧體操學校服務 有限公司	中國 一九九六年十月三十一日	1,000,000元人民幣	100%	物業管理
廣東李寧體育發展有限公司 (前稱廣東健力寶運動服裝 有限公司)	中國 二零零一年十二月十三日	8,240,000元人民幣	80%	製造產品
上海一動體育發展有限公司	中國 二零零一年七月九日	10,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
鄭州一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九八年六月二十五日	2,750,000元人民幣	100%	銷售體育用品
廣州一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九八年八月六日	3,200,000元人民幣	100%	銷售體育用品
瀋陽一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九九年六月十日	3,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品

17 於附屬公司之投資(續)

名稱	經營及註冊 成立之地區及 註冊成立日期	已發行股份/ 已繳股本	本公司 所持股權	主要業務
濟南一動體育用品銷售 有限公司	中國 二零零三年四月十五日	1,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
武漢一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九九年六月二日	1,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
杭州一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九九年八月五日	3,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
北京李寧體育用品銷售 有限公司	中國 一九九七年十一月四日	5,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
石家莊一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九九年十一月十二日	1,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
上海一動體育用品銷售 有限公司	中國 二零零零年八月八日	5,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
天津一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九九年十二月十四日	3,500,000元人民幣	100%	銷售體育用品
南京一動體育用品銷售 有限公司	中國 二零零三年四月十五日	1,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

17 於附屬公司之投資(續)

名稱	經營及註冊 成立之地區及 註冊成立日期	已發行股份/ 已繳股本	本公司 所持股權	主要業務
新疆一動體育用品銷售 有限公司	中國 二零零五年二月四日	1,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
長沙一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九八年八月二十六日	1,000,000元人民幣	100%	銷售體育用品
南寧一動體育用品銷售 有限公司	中國 一九九八年七月二十九日	1,500,000元人民幣	100%	銷售體育用品

18 於共同控制實體之權益

於二零零五年六月三十日，本集團與Aigle International S.A. (一家在法國註冊成立之公司) 簽訂協議，據此，雙方同意成立一家共同控制實體，而本集團與Aigle International S.A.各自擁有其50%權益。有關共同控制實體名為李寧艾高有限公司，並於其後在香港註冊成立。李寧艾高有限公司為投資控股公司，其全資附屬公司於二零零六年一月在中國成立，主要從事製造、推廣及分銷AIGLE品牌之服裝及鞋類產品。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團分佔共同控制實體之資產與負債及經營業績按下文所述計入綜合資產負債表及收益表：

流動資產	5
減：流動負債	(63)
資產淨值	<u>(58)</u>
行政開支	<u>(63)</u>

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無就所擁有之共同控制實體權益而有任何或然負債。此外，於二零零五年十二月三十一日，共同控制實體並無任何或然負債。

19 應收賬款及應收票據

	二零零五年	二零零四年
應收賬款及應收票據總額	376,942	227,594
減：應收款項減值撥備	(3,716)	(10,020)
	373,226	217,574

客戶所獲之信貸期一般為期60天。於各結算日之應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零五年	二零零四年
零至30天	226,956	154,318
31至60天	67,105	34,946
61至90天	44,661	13,847
91至180天	34,504	12,942
181至365天	637	3,705
365天以上	3,079	7,836
	376,942	227,594

於零零五年十二月三十一日，五位最大客戶佔應收賬款總額29%（二零零四年：17%）。

20 其他應收款項及預付款項

	本集團		本公司	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
預付供應商款項	1,856	24,905	—	—
租金及其他按金	17,131	21,589	—	—
預付租金	18,165	14,924	—	—
其他	30,672	20,006	3,713	2,550
	67,824	81,424	3,713	2,550

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

21 現金及銀行存款

於二零零五年十二月三十一日，本集團有以下現金及存放於中國（包括香港特別行政區）境內銀行的存款：

	本集團		本公司	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
銀行現金及手頭現金	378,368	322,568	8,837	153,137
存放於銀行，於三個月後 到期之定期存款	353,161	372,508	345,284	372,508
有抵押銀行存款	—	66,212	—	66,212
	731,529	761,288	354,121	591,857

定期存款之實際利率為3.8%（二零零四年：2.0%）。存款平均於83日（二零零四年：258日）到期。

以下列貨幣為單位之現金及銀行存款之分析：

	本集團		本公司	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
以人民幣為單位	360,446	162,207	—	—
以港元為單位	258,157	328,333	247,440	326,817
以美元為單位	112,926	270,748	106,681	265,040
	731,529	761,288	354,121	591,857

目前，人民幣不可於國際市場上自由兌換。將人民幣兌換為外幣及將人民幣匯出中國須受中國政府頒佈之外匯控制規例及規則所規限。此外，匯率由中國政府釐定。

22 應付貿易款項

應付貿易款項之信貸期一般介乎30至60天。於各結算日之應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零零五年	二零零四年
零至30天	205,666	189,984
31至60天	4,645	66,855
61至90天	2,410	2,695
91至180天	312	873
181至365天	829	341
365天以上	300	249
	214,162	260,997

23 其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
應計開支	49,668	14,244	2,262	1,662
客戶墊款	8,777	23,534	—	—
應付工資	36,633	35,382	—	—
應付福利	23,310	29,578	—	—
增值稅及其他應付稅項	16,670	10,906	—	—
應付一家關連公司款項	—	1,840	—	—
其他應付款項	26,138	22,618	1,202	7,970
	161,196	138,102	3,464	9,632

24 短期借貸

	二零零五年	二零零四年
以人民幣為單位之銀行借貸		
— 有抵押	—	20,000
— 由一家集團公司交叉擔保	—	20,000
	—	40,000

截至二零零五年十二月三十一日止年度之加權平均實際年利率為3.45% (二零零四年: 4.57%)。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

25 股本

	股數 (千股)	概約數額 千港元
法定 (每股面值0.10港元)		
於二零零四年及二零零五年十二月三十一日	10,000,000	1,000,000
已發行及繳足		
於註冊成立時以未繳股款方式發行及其後入賬列為繳足	0.1	—
作為收購RealSports股本之代價而發行並入賬列作繳足	749,999.9	75,000
通過配售及公開發售發行新股	273,038	27,304
於二零零四年十二月三十一日	1,023,038	102,304
因購股權計劃而發行股份之所得款項 (附註a)	3,129	313
於二零零五年十二月三十一日	1,026,167	102,617
相等於千元人民幣		108,889

附註：

(a) 截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司根據本公司之公開售股前購股權計劃按發行價每股1.8275港元向本集團僱員發行了3,129,000股每股面值0.10港元之股份。有關詳情請參閱附註27。

26 儲備

本集團

	股份溢價	資本儲備(a)	法定 公積金(b)	法定僱員 福利金(b)	保留溢利	其他儲備	總計
於二零零四年一月一日	—	85,634	42,376	17,334	164,120	—	309,464
配售及公開發售之股份溢價	564,323	—	—	—	—	—	564,323
全年溢利	—	—	—	—	122,414	—	122,414
為所提供服務而授予之購股權	—	—	—	—	—	11,025	11,025
轉撥至法定儲備	—	—	5,027	92	(5,119)	—	—
已付二零零三年度股息	—	—	—	—	(65,772)	—	(65,772)
已宣派特別股息	—	(40,000)	—	—	—	—	(40,000)
於二零零四年十二月三十一日	564,323	45,634	47,403	17,426	215,643	11,025	901,454

	股份溢價	資本儲備(a)	法定 公積金(b)	法定僱員 福利金(b)	保留溢利	其他儲備	總計
於二零零五年一月一日：							
按先前呈列	564,323	45,634	47,403	17,426	226,668	—	901,454
為所提供服務而授予之購股權 (附註2)	—	—	—	—	(11,025)	11,025	—
於二零零五年一月一日·經重列	564,323	45,634	47,403	17,426	215,643	11,025	901,454
全年溢利	—	—	—	—	186,800	—	186,800
為所提供服務而授予之購股權	—	—	—	—	—	27,557	27,557
因行使購股權而發行新股	5,626	—	—	—	—	—	5,626
轉撥已行使購股權公平值至 股份溢價	15,834	—	—	—	—	(15,834)	—
轉撥至法定儲備	—	—	22,368	3,479	(25,847)	—	—
已付股息	(69,402)	—	—	—	—	—	(69,402)
於二零零五年十二月三十一日	516,381	45,634	69,771	20,905	376,596	22,748	1,052,035

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

26 儲備 (續)

本公司

	股份溢價	累計虧損	其他儲備	總計
於二零零四年二月二十六日 (註冊成立日期)	—	—	—	—
配售及公開發售時按溢價 發行股份	564,323	—	—	564,323
為所提供服務而授予之購股權	—	—	11,025	11,025
於二零零四年二月二十六日 (註冊成立日期) 至二零零四年十二月三十一日 期間之虧損	—	(19,568)	—	(19,568)
於二零零四年十二月三十一日	564,323	(19,568)	11,025	555,780

	股份溢價	累計虧損	其他儲備	總計
於二零零五年一月一日， 按先前呈列	564,323	(8,543)	—	555,780
為所提供服務而授予之購股權	—	(11,025)	11,025	—
於二零零五年一月一日， 經重列	564,323	(19,568)	11,025	555,780
全年虧損	—	(39,424)	—	(39,424)
為所提供服務而授予之購股權	—	—	27,557	27,557
因行使購股權計劃而發行新股	5,626	—	—	5,626
轉撥已行使購股權公平值至 股份溢價	15,834	—	(15,834)	—
已付股息	(69,402)	—	—	(69,402)
於二零零五年十二月三十一日	516,381	(58,992)	22,748	480,137

(a) 資本儲備

資本儲備包含為本集團當時股東之累計捐贈，以及為本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市做準備之重組過程中產生之合併儲備(附註1)。

26 儲備 (續)

(b) 法定儲備

根據中國相關法律及條例，中國附屬公司（「中國公司」）須將其純利之若干百分比撥入兩項法定基金－法定公積金及法定僱員福利金。該兩項基金之詳情如下：

(i) 法定公積金

根據適用之中國法律及條例，中國公司須將公司純利之10%撥往法定公積金，直至該基金佔公司註冊資本之50%時止。經有關機構批准後，法定儲備基金可用作抵銷累積虧損或增加本公司之註冊資本，惟該基金最低應維持在公司註冊資本25%之水平。

(ii) 法定僱員福利金

根據適用之中國法律及條例，中國公司須將公司純利之5%至10%撥往僱員福利金。該僱員福利金僅可用作為公司僱員提供僱員福利設施及其他集體福利。該基金除中國公司清盤外不得用於分派。

(c) 可供分派儲備

根據開曼群島公司法（經修訂），本公司之股份溢價賬可供分派或作為股息派發予權益持有人，惟緊隨有關分派或派發股息後，本公司須有能力於正常業務過程中支付到期債務。

於二零零五年十二月三十一日，本公司可供分配儲備總額約480,137,000元人民幣（二零零四年：555,780,000元人民幣）。

27 購股權計劃

(a) 購股計劃

本公司主要股東兼主席李寧先生於二零零四年創辦Alpha Talent Management Limited（「Alpha Talent」），以持有李寧先生實益擁有之35,250,000股本公司股份。

購股計劃（「Alpha Talent購股權計劃」）之目的為透過Alpha Talent向對本集團經濟成就有貢獻之若干主要僱員授出可認購李寧先生實益擁有之本公司股份之權利。

Alpha Talent於二零零四年六月五日採納Alpha Talent購股權計劃，自該日起10年內有效。Alpha Talent董事會成立之委員會須釐定獲選接納購股權之本集團僱員、行使價、購股權條款及條件。失效或已註銷購股權將根據Alpha Talent購股權計劃之條款重新授出，直至Alpha Talent所持全部股份已根據計劃被認購為止。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

27 購股權計劃 (續)

(a) 購股計劃 (續)

現行已授出購股權會在僱員於本集團各公司服務一定期間(介乎6至30個月)後陸逐生效。

未行使購股權數目及相關加權平均行使價之變動如下：

	二零零五年 加權平均 行使價(每股) 港元	二零零五年 未行使 購股權 (千股)	二零零四年 加權平均 行使價(每股) 港元	二零零四年 未行使 購股權 (千股)
於一月一日	0.69	24,630	—	—
已授出	3.19	4,603	0.69	25,230
已行使	2.07	(8,863)	—	—
已失效	—	—	0.86	(600)
於十二月三十一日	0.65	20,370	0.69	24,630
於十二月三十一日可行使	0.68	16,042	0.71	11,340

於年終尚未行使之購股權有以下到期日及加權平均行使價：

到期日	二零零五年 加權平均 行使價(每股) 港元	二零零五年 購股權 (千股)	二零零四年 加權平均 行使價(每股) 港元	二零零四年 購股權 (千股)
二零一零年六月八日	0.64	18,967	0.69	24,630
二零一一年十一月十一日	0.86	1,403	—	—
		20,370		24,630

27 購股權計劃 (續)

(b) 公開售股前購股權計劃

本公司已採納一項公開售股前購股權計劃(「公開售股前購股權計劃」)。該計劃旨在讓本公司及本集團董事及全職僱員有機會擁有本公司之個人股權，並表揚彼等對本集團之貢獻。公開售股前購股權計劃已於二零零四年六月五日獲採納。承授人接納購股權時之應付金額為1港元。

公開售股前購股權計劃之全部購股權所涉股份數目為16,219,000股，而有關購股權已於二零零四年六月五日授出。並無根據公開售股前購股權計劃另行授出任何購股權。根據公開售股前購股權計劃授出之購股權將於僱員或董事自授出日期(二零零四年六月五日)起計在本集團服務12至36個月後陸逐生效。

未行使購股權數目及行使價之變動如下：

	二零零五年 行使價(每股) 港元	二零零五年 未行使購股權 (千股)	二零零四年 行使價(每股) 港元	二零零四年 未行使購股權 (千股)
於一月一日	1.8275	15,641	—	—
已授出	—	—	1.8275	16,219
已行使	1.8275	(3,129)	—	—
已失效	1.8275	(1,000)	1.8275	(578)
於十二月三十一日	1.8275	11,512	1.8275	15,641
於十二月三十一日可行使	1.8275	2,501	—	—

於年終尚未行使之購股權有以下到期日及行使價：

到期日	二零零五年 行使價(每股) 港元	二零零五年 購股權 (千股)	二零零四年 加權平均 行使價(每股) 港元	二零零四年 購股權 (千股)
二零一零年六月五日	1.8275	11,512	1.8275	15,641

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

27 購股權計劃 (續)

(c) 購股權計劃

本公司已根據於二零零四年六月五日通過之股東決議案採納一項購股權計劃(「公開售股後購股權計劃」)。該購股權計劃將由二零零四年六月五日起在10年期間內有效。

公開售股後購股權計劃之目的在於獎勵參與者對本公司所作之貢獻，並使本公司可招聘優質僱員及吸納對本集團寶貴之人力資源。合資格參與者為任何個別人士，即本公司董事會按其絕對酌情權釐定對本集團業務發展作出有價值貢獻之本集團任何成員公司之僱員、管理人員、代理、顧問或代表(按彼等之表現及／或服務年資基準)，或被認作本集團有價值之人才(按彼等之工作經驗、行業知識及其他相關因素基準)。

參與者須於接納購股權時支付1港元。待授出購股權下之股份認購價將由本公司董事會釐定，並將為下列之最高者：(a)於授出購股權日期在香港聯合交易所有限公司日報表所報之本公司股份收市價；(b)緊接購股權授出日期前五個營業日在香港聯合交易所有限公司日報表所報之本公司股份平均收市價；及(c)本公司股份面值。

公開售股後購股權計劃及其他購股權計劃下可授出之本公司股份最高數目不得超過本公司不時已發行股份數目之30%。已發行及因各參與者於任何十二個月期間獲授之所有購股權(包括已行使、已註銷或未行使之購股權)獲行使而可能發行之本公司股份總數不得超過已發行本公司股份數目之1%。失效或已註銷購股權可根據公開售股後購股權之條款重新授出。

公開售股後購股權可於董事會通知之期間(不得超過授出購股權當日起計10年)，隨時根據購股權計劃之條款行使。

因行使購股權而配發及發行之任何本公司股份將與配發當日之其他已發行本公司股份享有同等權利。

27 購股權計劃 (續)

(c) 購股權計劃 (續)

截至二零零四年十二月三十一日止年度，並無根據公開售股後購股權計劃授出任何購股權。截至二零零五年十二月三十一日止年度，未行使購股權數目及相關行使價之變動如下：

	二零零五年	
	行使價 (每股) 港元	未行使購股權 (千股)
已授出	3.685	15,921
已失效	3.685	(416)
於十二月三十一日	3.685	15,505
於十二月三十一日可行使	—	—

於年終尚未行使之購股權有以下到期日及行使價：

到期日	二零零五年	
	行使價 (每股) 港元	購股權 (千股)
二零一一年七月四日	3.685	15,505

(d) 購股權公平值

截至二零零四及二零零五年十二月三十一日止年度，根據上述三項購股權計劃所授購股權之公平值乃按柏力克－舒爾斯估值模式釐定如下：

	二零零五年	二零零四年
Alpha Talent購股權計劃	10,190	20,563
公開售股前購股權計劃	不適用	12,435
公開售股後購股權計劃	17,368	不適用

本集團已採用國際財務報告準則第2號之過渡條文，將有關準則應用於在二零零二年十一月七日後授出而於二零零五年一月一日尚未歸屬之購股權。在計算計劃之公平值時，並無包括根據Alpha Talent購股權計劃經已授出且於二零零五年一月一日前已歸屬之購股權之公平值合共19,312,000元人民幣。

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

27 購股權計劃 (續)

(d) 購股權公平值 (續)

公平值乃獨立估值師美國評值有限公司按柏力克－舒爾斯估值模式釐定。該模式之重要輸入參數如下：

	二零零五年	二零零四年
Alpha Talent購股權計劃		
加權平均股價 (港元)	4.68	2.26
加權平均行使價 (港元)	3.19	0.69
預計波動率	39.2%	40.6%
預計購股權期限 (年)	3.11	2.39
加權平均無風險年利率	4.4%	2.4%
預計股息收益率	2.0%	2.0%
公開售股前購股權計劃		
股價 (港元)	不適用	2.35
行使價 (港元)	不適用	1.8275
預計波動率	不適用	41.1%
預計購股權期限 (年)	不適用	1.97
加權平均無風險年利率	不適用	2.4%
預計股息收益率	不適用	2.0%
公開售股後購股權計劃		
股價 (港元)	3.65	不適用
行使價 (港元)	3.685	不適用
預計波動率	39.2%	不適用
預計購股權期限 (年)	4.0	不適用
加權平均無風險年利率	3.3%	不適用
預計股息收益率	2.0%	不適用

預計波動率是根據香港聯合交易所有限公司的可資比較上市公司及／或本公司股份自上市日期 (二零零四年六月二十八日) 以來的每日成交價而估算。

於二零零五年八月三十日，本集團縮短Alpha Talent購股權計劃及公開售股前購股權計劃若干未行使購股權之歸屬期及行使期。若干購股權之可行使日期已分別由二零零五年十二月二十八日、二零零六年六月二十八日及二零零七年六月二十八日提前至二零零五年九月一日，而到期日則分別由二零一零年六月八日及二零一零年六月五日提前至二零零五年十二月三十一日。公平值增量222,000元人民幣已於截至二零零五年十二月三十一日止年度之收益表列作開支。本集團利用上述輸入參數計量原購股權計劃及經修訂購股權計劃於變更前後當時之公平值。

28 現金流量表

(a) 除稅前溢利與經營業務產生之現金流入之對賬：

	二零零五年	二零零四年
除稅前溢利	273,451	181,239
就以下項目調整：		
折舊	22,310	18,147
攤銷	2,628	2,274
撥回應收賬款之減值開支	(2,211)	(7,030)
撤銷／(撥回撤銷)存貨至可變現淨值	5,318	(5,201)
出售一家附屬公司之收益	(3,091)	—
就所提供服務而設立之購股權計劃	27,557	11,025
出售物業、機器及設備、土地使用權及 無形資產之虧損	884	4,908
利息收入	(14,026)	(3,715)
利息開支	1,102	4,369
外匯匯兌虧損／(收益)淨額	10,970	(1,475)
未計營運資金變動之經營溢利	324,892	204,541
存貨減少／(增加)	11,126	(16,886)
應收賬款及應收票據增加	(176,441)	(90,485)
其他應收款項及預付款項減少／(增加)	7,642	(41,596)
應付貿易款項(減少)／增加	(19,951)	89,416
其他應付款項及應計費用增加	59,294	46,494
經營業務產生之現金流入	206,562	191,484

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

28 現金流量表 (續)

(b) 出售一家附屬公司

於二零零五年八月三十一日，本集團向由前董事陳義紅先生控制之公司上海泰坦出售所擁有北京動向之80%權益，代價為8,614,000元人民幣。

北京動向於二零零五年八月三十一日之主要資產及負債如下：

物業、機器及設備	8,256
無形資產	278
存貨	11,265
應收賬款	23,000
其他應收款項及預付款項	6,937
銀行現金及手頭現金	23,351
	<hr/>
	73,087
	<hr/>
應付貿易款項	(26,884)
應付本集團一家附屬公司款項	(36,200)
稅項	(3,099)
	<hr/>
	(66,183)
	<hr/>
資產淨值	6,904
	<hr/>
本集團所佔份額(80%)	5,523
	<hr/>
代價	8,614
	<hr/>
出售收益	3,091
	<hr/>
出售現金流入之分析：	
現金代價	8,614
減：所出售銀行現金及手頭現金	(23,351)
	<hr/>
現金流出淨額	(14,737)
	<hr/>

29 承擔

(a) 資本承擔

於二零零五年十二月三十一日，本集團存在為已批准但尚未簽約之資本承擔98,000,000元人民幣，為在中國建造總部大樓之用。

(b) 經營租約承擔－承租人為一家集團公司：

本集團根據辦公室物業及商舖之不可撤回經營租約之最低付款總額有以下承擔：

	二零零五年	二零零四年
一年內	51,776	66,934
超過一年但五年內	91,893	109,829
超過五年	2,880	—
	146,549	176,763

賬目附註

(除特別註明外，以千元人民幣列示)

30 重大關連人士交易

(a) 本集團曾進行以下重大關連人士交易：

	二零零五年	二零零四年
向下列公司銷售貨品：		
— 北京動感九六體育用品有限責任公司 (由前董事陳義紅先生之家族成員控制之公司)	9,663	15,509
— 北京動感競技經貿有限公司(由前董事陳義紅先生 之家族成員控制之公司)	345	911
向下列公司提供贊助：		
— 北京一動體育發展有限公司(由上海寧晟企業管理 有限公司控制之公司，而該公司由本公司主席李寧先生 之家族成員控制)	3,250	2,640
向以下公司出售一家附屬公司之已收代價：		
— 上海泰坦體育用品有限公司(由前董事陳義紅先生 控制之公司)(附註5(b))	8,614	—

董事認為，該等交易乃於日常業務過程中按與關連人士協定之條款訂立。

30 重大關連人士交易 (續)

(b) 重大關連人士結餘如下：

	二零零五年	二零零四年
其他應付款項		
— 上海雷德體育發展有限公司 (一家附屬公司之少數股東，而該公司由前董事陳義紅先生及其家族成員控制)	—	1,840
應收賬款		
— 北京動感九六體育用品有限責任公司	—	1,738

上述結餘為免息、無抵押及無固定還款期。

31 結算日後事項

於二零零六年一月三日，本公司根據本公司的公開售股後購股權計劃以認購價每股5.50港元向若干僱員授出360,000份購股權。

32 財務報表之批准

財務報表已於二零零六年三月二十二日獲董事會批准。