

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程而編制。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓

敬啟者：

本所謹此就中國動向(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年及截至二零零六年及二零零七年五月三十一日止五個月(「有關期間」)的合併財務資料列載報告如下，以供收錄於貴公司於二零零七年九月二十五日就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板上市並進行首次公開發售貴公司股份而刊發的招股章程內。

貴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。根據下文第II節附註1所述已於二零零七年六月二十九日完成的集團重組(「重組」)，貴公司已成為現時組成貴集團附屬公司的控股公司。

於本報告日期，貴公司在載列於下文第II節附註1的附屬公司中擁有直接或間接權益。該等公司全部均為私人公司，或倘在香港以外的地區註冊成立，則其特點與香港註冊成立的私人公司大致相同。

組成貴集團的所有公司於有關期間均採納十二月三十一日作為其財政年度年結日。

由於貴公司及一間全資附屬公司上海卡帕體育用品有限公司乃新近註冊成立，並自其註冊成立日期以來，除重組外並無涉及任何重大業務交易，故該等公司並無編製法定經審核財務報表。於本報告日期，現時組成貴集團的其他公司須符合法定審核規定的已根據該等公司註冊成立地點的有關公認會計原則編製經審核財務報表。有關該等公司的法定核數師詳情載於第II節附註1。

## 董事與申報會計師各自的責任

就本報告而言，貴公司董事已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製現時組成貴集團的公司於有關期間的合併財務報表（「國際財務報告準則財務報表」）。普華永道中天會計師事務所有限公司已審核有關期間（截至二零零六年五月三十一日止五個月除外）的國際財務報告準則財務報表。

下文第I至第VI節載列的財務資料（「財務資料」）乃根據國際財務報告準則財務報表編製，並遵照下文第II節附註2載列的基準編製。概無為編製財務資料而對國際財務報告準則財務報表作出認為必要的調整。

組成貴集團的各公司在有關期間的董事須負責編製各相關公司的財務報表。在編製該等反映真實及公平意見的財務報表時，選擇和貫徹應用適當的會計政策乃基本原則。

貴公司董事須對反映真實及公平意見的財務資料負責。

就截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年以及截至二零零七年五月三十一日止五個月的財務資料，本所的責任乃根據我們的查閱結果，對財務資料發表獨立意見並將意見向閣下報告。

就截至二零零六年五月三十一日止五個月的財務資料，本所的責任是根據我們的審閱結果，就財務資料達成獨立結論並將結論向閣下報告。

## 意見基礎及已執行的審閱工作

就本報告而言，本所已根據香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的香港審核準則就截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年以及截至二零零七年五月三十一日止五個月的財務資料進行獨立審核程序，並已查閱經審核國際財務報告準則財務報表，以及按照會計師公會頒佈的核數指引3.340「招股章程及申報會計師」執行該等所需的額外程序。

就截至二零零六年五月三十一日止五個月的財務資料，本所已按照會計師公會所頒佈的核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」進行審閱工作。審閱工作主要包括向貴集團管理層作出查詢，及對財務資料進行分析程序，然後根據結果評估會計政策及呈報方式是否被貫徹應用（惟已另作披露則除外）。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核為少，故所提供的保證程度較審核為低。因此，本所不對截至二零零六年五月三十一日止五個月的財務資料發表審核意見。

## 意見及審閱結論

本所認為，就本報告而言，截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年五月三十一日止五個月的根據下文第II節附註2所載基準編製的財務資料已真實和公平地反映 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的合併財務狀況，以及 貴集團截至該等日期止年度及期間的合併業績及現金流量。

按照本所的審閱（該審閱並不構成審核），就本報告而言以及根據下文第II節附註2所載基準，本所並無發現任何須對截至二零零六年五月三十一日止五個月的財務資料作出重大修訂的事項。

## I. 合併財務資料

以下為根據下文第II節附註2載列的基準編製的 貴集團於有關期間的合併財務資料：

## (a) 合併資產負債表

	第II節 附註	於十二月三十一日			於五月 三十一日
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	7	—	17,580	42,835	70,324
租賃預付款項	8	—	4,852	14,001	13,885
無形資產	9	—	38,866	286,287	284,142
於一間聯營公司的權益	10	828	—	—	—
遞延所得稅資產	11	—	57	1,422	1,226
		828	61,355	344,545	369,577
<b>流動資產</b>					
存貨	12	—	31,206	87,846	86,858
持有至到期日金融資產	13	—	—	20,000	20,000
貿易應收款項	14	—	36,979	84,374	124,839
預付款項、按金及其他應收款項	15	2,660	8,947	19,127	13,241
應收關連人士款項	35(c)	4,360	2,877	—	—
現金及銀行結餘	16	—	—	20,000	—
— 限制性存款		—	—	20,000	—
— 現金及現金等價物		91	39,065	274,749	576,688
		7,111	119,074	506,096	821,626
<b>總資產</b>		<b>7,939</b>	<b>180,429</b>	<b>850,641</b>	<b>1,191,203</b>
<b>權益</b>					
貴公司權益持有人應佔資本及儲備					
— 儲備		1,468	13,873	307,504	554,841
— 已宣派股息	30	—	30,000	—	230,000
權益持有人權益	17	1,468	43,873	307,504	784,841
少數股東權益		161	—	—	—
<b>權益總額</b>		<b>1,629</b>	<b>43,873</b>	<b>307,504</b>	<b>784,841</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借貸	18	—	—	3,357	—
應付特許使用費	19	—	24,781	6,434	6,382
金融負債	20	—	—	295,514	—
		—	24,781	305,305	6,382
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	21	—	45,168	112,850	148,374
預提費用及其他應付款項	22	—	21,241	81,869	77,128
應付股息	30	—	—	—	150,000
借貸	18	6,310	13,010	1,833	6,200
應付特許使用費 — 即期部分	19	—	23,428	638	853
應付關連人士款項	35(c)	—	—	727	712
即期所得稅負債		—	8,928	39,915	16,713
		6,310	111,775	237,832	399,980
<b>負債總額</b>		<b>6,310</b>	<b>136,556</b>	<b>543,137</b>	<b>406,362</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>7,939</b>	<b>180,429</b>	<b>850,641</b>	<b>1,191,203</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>801</b>	<b>7,299</b>	<b>268,264</b>	<b>421,646</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,629</b>	<b>68,654</b>	<b>612,809</b>	<b>791,223</b>

## (b) 合併收益表

第II節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年	
	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	
銷售額.....	6	100	147,712	858,921	253,167	696,639
銷售成本.....	24	(6)	(81,101)	(323,360)	(105,367)	(276,572)
毛利.....		94	66,611	535,561	147,800	420,067
其他收入.....	23	—	3,325	12,582	8,319	3,575
分銷成本.....	24	—	(20,058)	(124,145)	(48,123)	(62,262)
行政開支.....	24	(134)	(9,361)	(35,745)	(12,012)	(20,308)
經營盈利／(虧損).....		(40)	40,517	388,253	95,984	341,072
財務費用淨額.....	27	—	(1,222)	(16,177)	(1,097)	(256)
應佔一間聯營公司盈利.....	10	668	641	—	—	—
除所得稅前盈利.....		628	39,936	372,076	94,887	340,816
所得稅開支.....	28	—	(2,130)	(65,617)	(18,854)	(32,196)
年度／期內盈利.....		628	37,806	306,459	76,033	308,620
下列人士應佔：						
貴公司權益持有人.....		566	37,806	306,459	76,033	308,620
少數股東權益.....		62	—	—	—	—
		628	37,806	306,459	76,033	308,620
股息.....	30	—	30,000	—	—	380,000

## (c) 合併權益變動表

	第II節附註	貴公司 權益持有人 應佔權益 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零四年一月一日結餘		902	99	1,001
年度盈利		566	62	628
於二零零四年十二月三十一日結餘		1,468	161	1,629
於二零零五年一月一日結餘		1,468	161	1,629
權益持有人注資	17	3,000	—	3,000
向一名少數股東收購權益	17	161	(161)	—
於收購一間附屬公司時產生權益	17	1,438	—	1,438
年度盈利		37,806	—	37,806
於二零零五年十二月三十一日結餘		43,873	—	43,873
代表：				
儲備		13,873	—	13,873
擬派股息		30,000	—	30,000
於二零零五年十二月三十一日結餘		43,873	—	43,873
於二零零六年一月一日結餘		43,873	—	43,873
權益持有人注資	17	24,082	—	24,082
分派予權益持有人	17	(36,910)	—	(36,910)
已付股息	17,30	(30,000)	—	(30,000)
年度盈利		306,459	—	306,459
於二零零六年十二月三十一日結餘		307,504	—	307,504
代表：				
儲備		307,504	—	307,504
二零零六年擬派股息		—	—	—
於二零零六年十二月三十一日結餘		307,504	—	307,504
於二零零七年一月一日結餘		307,504	—	307,504
投資者注資	17	23,203	—	23,203
終止確認金融負債	20	295,514	—	295,514
已宣派股息	30	(150,000)	—	(150,000)
期內盈利		308,620	—	308,620
於二零零七年五月三十一日結餘		784,841	—	784,841
代表：				
儲備		554,841	—	554,841
擬派特別股息	30	230,000	—	230,000
於二零零七年五月三十一日結餘		784,841	—	784,841
截至二零零六年五月三十一日止五個月(未經審核)				
於二零零六年一月一日結餘		43,873	—	43,873
權益持有人注資	17	24,082	—	24,082
已派付股息	17,30	(30,000)	—	(30,000)
期內盈利		76,033	—	76,033
於二零零六年五月三十一日結餘(未經審核)		113,988	—	113,988

## (d) 合併現金流量表

第II節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年	
	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	
<b>經營活動</b>						
經營活動(所用)／						
所得現金	31(a)	(7,085)	74,963	376,333	58,683	364,430
已收利息	23	—	166	2,645	168	2,310
已付利息	27	—	—	(121)	—	(149)
已付所得稅		—	(2,806)	(30,951)	(5,215)	(55,202)
經營活動(所用)／						
所得現金淨額		(7,085)	72,323	347,906	53,636	311,389
<b>投資活動</b>						
收購一間附屬公司						
(扣除收購所得現金)	32	—	14,738	—	—	—
於一間聯營公司的投資	1	(160)	—	—	—	—
購買物業、廠房及設備及						
租賃土地預付款項		—	(14,709)	(36,847)	(3,830)	(29,008)
購買無形資產		—	(178)	(264,796)	(192,851)	(24,655)
限制性存款(增加)／減少		—	—	(20,000)	—	20,000
持有至到期日金融						
資產增加		—	—	(20,000)	—	—
投資活動所用現金淨額		(160)	(149)	(341,643)	(196,681)	(33,663)
<b>融資活動</b>						
權益持有人注資						
根據內部重組就收購		—	3,000	24,082	24,082	—
附屬公司已付予 貴公司		—	—	(36,910)	—	—
權益持有人的現金	1,17	—	—	5,780	—	—
銀行借貸所得款項		—	—	(590)	—	(5,190)
償還銀行借貸		—	—	—	—	—
一名少數股東借貸／						
(償還借貸)	35(b)	6,310	—	(6,310)	—	—
董事借貸	35(b)	—	—	—	—	6,200
償還借貸		—	(36,200)	(6,700)	(2,500)	—
投資者注資	17	—	—	280,069	232,626	23,203
已付股息	17,30	—	—	(30,000)	—	—
融資活動所得／(所用)						
現金淨額		6,310	(33,200)	229,421	254,208	24,213
<b>現金及現金等價物</b>						
(減少)／增加		(935)	38,974	235,684	111,163	301,939
年／期初現金及						
現金等價物	16	1,026	91	39,065	39,065	274,749
年／期終現金及						
現金等價物	16	91	39,065	274,749	150,228	576,688

## II. 合併財務資料附註

## 1 貴集團的一般資料及重組

貴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，並籌備其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。貴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。

貴公司為一間投資控股公司。組成貴集團的各公司主要於中華人民共和國（「中國」）及澳門從事品牌開發、設計及銷售運動相關鞋類、服裝及配件。

於本報告刊發日期，貴公司擁有以下附屬公司直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立國家／ 地點及日期	已發行及繳足股本／ 註冊資本	所持有權益	主要業務及 經營地點	法定核數師
香港動向體育發展 有限公司 （「香港動向」）	香港， 二零零六年 四月四日	10,000港元	直接持有100%	投資控股，香港	附註(a)
上海雷德體育用品 有限公司 （「上海雷德」）	中國上海， 二零零三年 九月九日	人民幣1,110,000元	間接持有100%	設計及諮詢 服務，中國	附註(b)
上海泰坦體育用品 有限公司 （「上海泰坦」）	中國上海， 二零零五年 三月十四日	人民幣3,000,000元	間接持有100%	設計、生產及 銷售運動 相關鞋類、服裝 及配件，中國	附註(c)
上海卡帕體育用品 有限公司 （「上海卡帕」）	中國上海， 二零零七年 一月二十六日	人民幣20,000,000元	間接持有100%	設計及銷售運動 相關鞋類、服裝 及配件，中國	附註(d)
北京動向體育發展 有限公司 （「北京動向」）	中國北京， 二零零二年 四月十八日	人民幣10,000,000元	間接持有100%	設計及銷售運動 相關鞋類、服裝 及配件，中國	附註(e)
Gaea Sports Limited （「Gaea Sports」）	香港， 二零零六年 四月四日	1港元	間接持有100%	投資控股， 香港	附註(f)
Achilles Sports Pte. Ltd. （「Achilles」）	新加坡， 二零零六年 四月二十日	10美元	間接持有100%	擁有商標， 新加坡	附註(g)



附註：

- (a) 香港動向截至二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所審核。
- (b) 上海雷德乃由 貴公司若干權益持有人於二零零三年九月九日成立，其繳足股本為人民幣1,000,000元。於二零零三年十二月，一家第三方公司以現金人民幣110,000元認購上海雷德9.91%股本權益，以增加上海雷德的繳足股本至人民幣1,110,000元。於二零零五年一月， 貴公司一名權益持有人向少數股東(附註17(a))收購上述9.91%股本權益，此後上海雷德則由該權益持有人全資擁有。由於上海雷德乃新近註冊成立，並自其註冊成立日期至二零零四年十二月三十一日以來並無涉及任何重大業務交易，故上海雷德於二零零四年並無編製經審核財務報表。上海雷德截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國上海新高信會計師事務所有限公司審核。
- (c) 上海泰坦截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國執業會計師上海新高信會計師事務所有限公司審核。
- (d) 由於上海卡帕乃新近註冊成立，並自其註冊成立日期以來並無涉及任何重大業務交易，故上海卡帕並無編製經審核財務報表。
- (e) 北京動向截至二零零四年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由中國執業會計師北京京都會計師事務所有限責任公司審核，而截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表則由中國執業會計師北京天鼎衡會計師事務所審核。
- (f) Gaea Sports 截至二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所審核。
- (g) Achilles 截至二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表已由新加坡共和國 T.Y.Kan & Company 審核。

於二零零四年三月，上海雷德以現金代價人民幣160,000元收購北京動向20%股本權益，而於二零零五年八月，上海泰坦以現金代價人民幣8,614,000元收購北京動向餘下80%股本權益，以上股權均收購自於香港聯合交易所有限公司主板上市的李寧有限公司的附屬公司(附註32及35)。北京動向於二零零五年八月三十一日收購完成後成為 貴集團的全資附屬公司。

現時組成 貴集團的附屬公司由四名個人權益持有人(「權益持有人」)共同控制。於二零零六年四月， 貴集團預期投資者(定義見本會計師報告)作出投資(有關詳情載於下文)而進行內部重整，以理順附屬公司及業務。內部重整涉及權益持有人成立香港動向及其附屬公司(Gaea Sports 及 Achilles)，並於二零零六年四月分別以現金代價人民幣34,080,000元及人民幣2,830,000元轉讓其於上海泰坦及上海雷德連同北京動向的全部股本權益予 Gaea Sports。其後，香港動向成為組成 貴集團的附屬公司的中間控股公司。

於二零零六年五月十日，香港動向、Achilles、Poseidon Sports Limited(「Poseidon」)(香港動向的直接控股公司)、權益持有人與 MS Apparel Limited 及 MS Apparel II Limited(兩者均為第三方投資者並統稱為「投資者」)訂立投資協議，據此，投資者於二零零六年五月至二零零七年三月間向 貴集團提供資金總數達38,000,000美元(相等於約人民幣303,272,000元)，

而香港動向及 Achilles 則向投資者發行相關的票據。於二零零七年四月，香港動向配發及發行佔其股本權益20%的股份予投資者。投資者的認購代價乃由投資者轉讓其票據項下權利予香港動向及註銷票據(如適用)償付。

貴公司於二零零七年三月二十三日註冊成立。於二零零七年六月二十九日，Poseidon 及投資者轉讓其於香港動向的全部股本權益予 貴公司，而 貴公司則成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。轉讓代價乃由 貴公司向 Poseidon 及投資者分別配發及發行7,999,000股及2,000,000股列作繳足股份償付。

## 2 編製基準

附註1所載內部重組及重組系涉及權益持有人共同控制的實體的業務合併。因此，內部重組及重組作為共同控制下的業務合併以近似權益結合法的方式入賬。

財務資料呈列現時組成 貴集團各公司自最早呈列日期或自該等公司首次受權益持有人控制日期起(以較短者為準)的合併財務狀況、業績及現金流量，猶如目前的集團架構於有關期間內一直存在。就北京動向而言，於有關期間， 貴集團於二零零四年一月一日至二零零五年八月三十一日使用權益法計入於北京動向的20%股本權益。北京動向自二零零五年九月一日起成為 貴集團的全資附屬公司，並因此自該日起納入 貴集團綜合賬目。

所有重大集團內交易及結餘已於合併時對銷。

少數股東權益指 貴公司權益持有人以外的人士於有關期間在 貴集團經營業績及資本淨值中的權益。

## 3 主要會計政策概要

財務資料乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則及歷史成本法編製，除對按公允價值計量且其變動計入損益的若干金融資產及金融負債按公允價值列賬並作出修訂(如適用)。

編製符合國際財務報告準則的財務資料須採用若干重大會計估計，亦需要管理層於應用 貴集團的會計政策過程中作出判斷。涉及較高程度判斷或較複雜的範疇，或假設與估計對財務資料而言屬重大的範疇，均於本節附註5中披露。

於本報告日，貴集團並未提前採納由國際會計準則委員會頒佈的於二零零七年六月一日或之前的會計期間尚未生效的新訂準則、修訂及詮釋如下。貴集團預期採納該等新訂準則、修訂及詮釋將不會對貴集團的會計政策造成重大影響。

- 國際財務報告準則第8號，「營運分部」（於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效）；
- 國際會計準則第23號（修訂本）「借貸成本」（於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間起生效）；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號「國際財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易」（於二零零七年三月一日或以後開始之年度期間生效）；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號「服務特許權安排」（於二零零八年一月一日或之後開始的年度期間起生效）；
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號「客戶忠誠度計劃」（於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效）；及
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號「國際會計準則第19號 — 固定收益資產的限制、最低資金要求及兩者的互動關係」（於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效）。

以下載列的會計政策於有關期間一直貫徹應用。

#### (a) 附屬公司

附屬公司乃貴集團有權控制其財務與營運政策的所有實體（包括特殊目的實體），且一般擁有過半數投票權的股份。現時可行使或可轉換的潛在投票權的存在及其影響於評估貴集團是否控制另一實體時亦會予以考慮。附屬公司於其控制權轉移至貴集團之日起全面納入綜合賬目。附屬公司於控制終止日期當日終止納入綜合賬目。

除涉及受到共同控制的實體的業務合併外，貴集團收購附屬公司乃以購買法核算。收購成本根據於交易當日所給予的資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公允價值計量，另加該收購事項直接應佔的成本。在業務合併過程中所收購的可識別資產、所承擔的負債及或然負債，首先以其於收購當日的公允價值計量，惟不考慮任何少數股東權益的數額。收購成本超出貴集團應佔所收購可識別資產淨值的公允價值的差額乃列作商譽。倘若收購成本少於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，其差額將直接於收益表內確認。

涉及受到共同控制的實體的業務合併乃用權益結合法入賬。

集團內公司間的交易、結餘及交易的未實現收益予以對銷。未實現虧損亦予以對銷，除非該項交易證明被轉讓資產已經減值。附屬公司的會計政策已作出調整（若適用），使其與貴集團所採納的會計政策一致。

貴集團處理與少數股東交易的會計政策，是將貴集團與少數股東進行的交易的政策，視為與貴公司權益參與者的交易。向少數股東進行採購，任何已付代價與所收購附屬公司股權應佔的資產淨值的賬面值從權益中扣除。向少數股東進行出售所產生的盈虧乃記錄於權益內。就出售少數股東權益而言，任何已收的所得款項與少數股東權益的有關部分的差額亦計入權益內。

### (b) 聯營公司

聯營公司乃貴集團對其有重大影響力而無控制權的所有實體，且一般擁有其20%至50%投票權的股份。於聯營公司的投資以權益會計法入賬，並於初始時以成本確認。貴集團於聯營公司的投資包括收購時已確認的商譽（扣除任何累計減值虧損）。

貴集團應佔其聯營公司的收購後盈利或虧損乃於合併收益表內確認，而應佔收購後的儲備變動則於儲備內確認。累計收購後變動根據投資賬面值而作出調整。倘貴集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，貴集團不會確認進一步虧損，除非貴集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

貴集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按貴集團於聯營公司所佔權益比例對銷。除非交易證明所轉讓資產已經減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與貴集團所採納的政策一致。

### (c) 分部報告

業務分部指提供風險與回報有別於其他業務分部的產品或服務所涉及的資產及業務組別。地區分部指於特定經濟環境提供風險與回報有別於在其他經濟環境經營分部所提供者的產品或服務。

貴集團分部報告的主要列報形式為業務分部，而次級分部報告則按地區列報。

**(d) 外幣換算****(i) 功能貨幣及呈列貨幣**

貴集團各實體的財務報表所載的項目以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料以 貴公司的功能及呈列貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

**(ii) 交易及結餘**

外幣交易根據於交易當日的適用匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年終匯率換算以外幣計價的貨幣性資產及負債而產生的滙兌盈虧乃於收益表中確認。

非貨幣性金融資產及負債的換算差額呈列為公允價值損益的一部分。非貨幣性金融資產及負債（例如按公允價值計量且其變動計入損益的權益）的換算差額乃於損益中確認為公允價值損益的一部分。分類為非貨幣性金融資產（例如可供出售權益）的換算差額會計入權益內的可供出售儲備中。

**(iii) 集團公司**

功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團實體（該等實體於有關期間概無擁有嚴重通貨膨脹經濟的貨幣）的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- 於資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- 各收益表的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非在有關交易日期當日通行匯率累積影響的合理估計內，則在該情況下，收支於有關交易日期當日換算）；及
- 所有因而產生的滙兌差額確認為股權的獨立部分。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備乃按歷史成本值減累計折舊及累計減值虧損（如有）後列賬。歷史成本包括收購該等資產直接產生的開支。

在建工程（「在建工程」）代表在建或有待安裝的樓宇、廠房及機器，以成本減累計減值虧損（如有）列賬。成本包括建築及收購成本。在建工程項目直至相關資產落成並達到預定可使用狀態前不作折舊撥備。當有關資產可供使用，其成本則轉入物業、廠房及設備，並按以下所述有關的政策計提折舊。

當後續成本可能於未來為貴集團帶來與該項目相關的經濟利益，而相關成本能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產（如適用）。所有其他維修及保養成本在產生時於財政期間的收益表中支銷。

折舊以直線法計算，以於估計可使用年期將成本減各資產的減值虧損分配至其餘值，有關估計可使用年期如下：

樓宇	20年
汽車	5年
辦公室設備及其他	5年
租賃裝修	2至5年

於各資產負債表日，貴集團會對資產的餘值及可使用年期進行複核，並視乎情況作出調整。

倘資產的賬面值超過其估計可收回數額，則資產的賬面值將即時減計至其可收回數額。

處置盈虧為所得款項與資產賬面值之間的差額，並於收益表中其他（虧損）／收益淨額中確認。

#### (f) 租賃預付款項

租賃預付款項指就土地使用權及租賃土地作出的前期預付款項，並於租約期內以直線法在合併收益賬中列作開支，或倘出現減值，則減值在合併收益表中列為開支。

#### (g) 無形資產

##### (i) 商標

所購入商標以歷史成本法列賬。有特定使用年限的商標按成本減累計攤銷列賬。攤銷以直線法計算，於四十年的估計可使用年期內攤銷商標的成本。

##### (ii) 特許權

特許權以歷史成本減累計攤銷及減值虧損（如有）列賬。特許權初始時以未來定期支付的款項，以及於開始特許期時根據已定準則合理估計從特許業務所帶來未來收入釐定的預期可變付款的公允價值而計算。攤銷以直線法計算，於有關合約權利期間內攤銷特許權成本。

##### (iii) 電腦軟件

所購買的電腦軟件使用權按購買成本及使該特定軟件可供運用所需發生的成本作資本化處理。該等成本於二至五年的估計可使用年期內攤銷。

(iv) 商譽

商譽指收購成本超出 貴集團於收購當日佔該已收購附屬公司及聯營公司可供識別淨資產的公允價值的部分。收購附屬公司所產生的商譽計賬於無形資產，而收購聯營公司的商譽乃計入「於聯營公司的權益」。獨立確認的商譽將每年進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不可轉回。處置公司盈虧包括與該已出售公司的相關的商譽賬面價值。

為進行減值測試，商譽會分配至現金產生單元。倘收購的成本低於所購入附屬公司可供識別淨資產的公允價值，差額即時在合併收益表中確認。

(h) 非金融資產減值

並無確定可使用年期或尚未投入使用的資產毋須攤銷，而須每年進行減值測試。須攤銷的資產須於出現顯示賬面值可能無法收回的事件或轉變時檢討有否減值。當資產賬面值高於可收回價值時，須將差額確認為減值虧損。可收回價值即資產公允價值扣除銷售成本後的數額及使用價值兩者的較高者。為評估減值，資產按獨立可識別現金流量的最低水平(現金產生單元)分類。商譽以外的資產若出現減值，則須於各結算日評估能否撥回減值。

(i) 金融資產及金融負債

(i) 金融資產

貴集團將金融資產劃分為以下類別：持有至到期日金融資產以及貸款及應收款項。上述分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初始確認時決定金融資產分類。

- 持有至到期日金融資產

持有至到期日金融資產指具有定額或可釐定付款額，且 貴集團管理層有明確意向及有能力持有至到期日的非衍生金融資產。倘若 貴集團準備出售之持有至到期日的金融資產的金額為重大，則所有該類金融資產將重新分類為可供出售金融資產。持有至到期日的金融資產計入非流動資產之內，但由結算日起計12個月內到期的項目則劃分為流動資產。

- 貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可釐定付款額且並非於活躍市場報價的非衍生金融資產，此等款項均列作流動資產，惟到期時間自結算日起計超過12個月除外，而該等資產則列作非流動資產。貸款及應收款項列入資產負債表的貿易及其他應收款項。

金融資產的買賣於交易日(即 貴集團承諾買賣資產的日期)確認。金融資產首先按公允價值加未按公允價值計量且其變動計入收益表的所有金融資產的交易成本進行初始確認。當收取資產所得現金流的權利屆滿或轉讓及 貴集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報時，金融資產終止確認。貸款及應收款項以實際利率法按攤餘成本列賬。

貴集團於各結算日評估有否顯示一項或一組金融資產減值的客觀證據。

#### (ii) 金融負債

貴集團的金融負債來自其根據向投資者發行的票據以及向投資者授予以要求 貴集團購回所有或部分投資者持有的股份的選擇權而向投資者償還款項的合約責任。

金融負債初步以公允價值另加與發行金融負債直接相關的交易成本進行初始確認。於初步確認後， 貴集團利用實際利率法以攤餘成本計量該等金融負債。 貴集團僅於該等情況下，例如當合約所列責任已解除或註銷或屆滿時，在合併資產負債表中終止確認金融負債。

#### (j) 存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本值是以加權平均法計算。製成品的成本值包括原材料成本及其他直接成本，但不包括借貸成本。可變現淨值為於日常業務過程內的估計售價扣除估計的完成成本以及銷售開支。

#### (k) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項首先按公允價值進行初始確認，其後以實際利率法按攤餘成本扣除減值撥備確認。倘有客觀證據顯示 貴集團無法根據原定應收款項的條款收回所有款項，則會作出貿易及其他應收款項減值撥備。債務人出現嚴重財務困難(可能導致債務人破產或進行財務重組及拖延或拖欠還款)均視為應收款項減值的跡象。撥備金額指資產賬面值與按實際利率折現的估計日後現金流現值的差額。資產的賬面值透過撥備賬而減少，而損失金額在收益表中行政開支項下確認。當貿易應收款項不能收回時，則在貿易應收款項的撥備賬戶中核銷。期後收回之前核銷的金額，在收益賬中行政開支項下抵銷。



**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括庫存現金及所持銀行通知存款。

**(m) 股本**

普通股均列作權益。

為發行新股份而直接增加的成本在權益中列作扣除稅項後所得款項的減項。

**(n) 貿易應付款項**

貿易應付款項首先按公允價值進行初始確認，其後以實際利率法按攤餘成本計算。

**(o) 借貸**

借貸首先按公允價值扣除交易成本進行初始確認。交易成本為直接與收購、發行或出售金融資產或金融負債有關的成本，包括向代理、顧問、經紀及交易商支付的費用及佣金、監管機關及證券交易所的徵費以及過戶稅及徵費。借貸隨後以攤餘成本列示。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的差額以實際利率法按借貸期間於收益表確認。

借貸均列作流動負債，惟 貴集團有權無條件於結算日起計最少12個月內結算遞延負債除外。

收購、建造或生產需要較長時間始能作擬定用途或出售的合資格資產而直接應佔的借貸成本，作為該項資產成本的一部分。

所有其他借貸成本均於產生時在該期間的收益表中支銷。

**(p) 應付特許使用費**

就特許權而應付的特許使用費初始時按特許期開始時獲取特許權而付出的代價的公允價值而確認。所支付代價的公允價值根據未來定期支付的款項以及於特許期開始時可合理估計的預期可變付款的現值而釐訂。預期可變付款經計及不明朗因素後，經參考根據若干主要假設而編製關於未來收入預測的既定準則，並參考特許業務表現的過往紀錄、行業趨勢以及其他因素而釐訂。應付的特許使用費期後利用實際利率法以攤餘成本減已付款項列賬。

就應付特許使用費而應計的利息，計入收益表中的利息開支。預期現金流量的變動，確認為計入收益表中分銷成本內特許權使用費開支的一項調整。經修訂預期現金流利用原本的實際利率折現，以計算有關債項的賬面值。

**(q) 遞延所得稅**

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在合併財務資料的賬面值兩者的暫時性差異作全數撥備。然而，倘遞延所得稅因首次確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時間對會計及應課稅盈利或虧損並無影響，則遞延所得稅不予確認。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並於相關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時將會適用之稅率及法律而釐定。

遞延所得稅資產以可能有未來應課稅盈利，並可用於暫時性差異抵銷的程度內予以確認。

遞延所得稅就附屬公司及聯營公司投資而產生的暫時差異而撥備，惟 貴集團可控制暫時性差異的撥回時間，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

**(r) 僱員福利 — 退休金責任**

貴集團公司參與中國有關省市的政府所設立的多個固定供款計劃作出供款。有關省市政府承諾根據該等計劃承擔向所有現職及日後退休僱員支付退休福利的責任，而 貴集團除作出供款外並無其他退休後福利的推定責任。

貴集團向固定供款退休計劃作出的每月供款於產生時在收益表中支銷。

**(s) 撥備**

撥備在 貴集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任；有可能需要有資源流出以償付責任；及金額已經被可靠估計時確認。

如有多項類似責任，則需要釐定償付時導致經濟利益流出的可能性。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備以為履行義務所預計需要發生的支出的現值計量，計算此等現值使用稅前折現率，而該稅前折現率須能夠反映當前市場的貨幣時間價值估算及該負債特有的風險。由時間推移導致撥備金額的增加計入利息開支。

**(t) 政府補貼**

倘能合理保證 貴集團將遵守所有附帶條件且有合理保證將收取補貼時，則將確認補貼或財務退款形式的政府補貼。

與收入有關的補貼乃作遞延，並在所需以配合擬抵償成本的期間在收益表中確認。

有關收購物業、廠房及設備的補貼，將計入非流動負債內作為遞延政府補貼，並於有關資產的年期內透過減少折舊開支而在收益表中確認。

**(u) 收入確認**

收入包括在 貴集團正常經營活動中已收或應收的出售產品代價的公允價值。收入以扣除增值稅、退回、回贈及折扣，以及對銷 貴集團公司內部銷售後的金額列示。

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而 貴集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，收入將被確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收入數額不被視為能夠可靠計量。 貴集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

**(i) 銷售貨品 — 批發**

當集團實體已向批發商交付貨物、批發商有全權透過渠道出售貨物且並無未履行的責任可影響批發商接納貨品，則確認銷售貨品。貨物交付至特定地點而毀損及滅失的風險已轉移給批發商，以及批發商已根據銷售合約接納產品、接納條款已失效或 貴集團有客觀證據顯示所有接納的準則已達成，則始能作為交付。

**(ii) 銷售貨品 — 寄售**

寄售指收取 貴集團的若干貨品的一方承諾代 貴集團出售貨品。 貴集團於該收取貨物的一方向第三方出售貨品時確認收入。

**(iii) 其他收入**

利息收入利用實際利息法按時間比例基準而確認。當應收賬款出現減損， 貴集團將應收賬款的賬面值減至其可收回金額，即按該金融工具的原本實際利率折現的估計未來現金流量，並繼續將該折現轉回作為利息收入。已減值的貸款以原始實際利率確認為利息收入。

(v) 經營租賃(作為承租人)

凡所有權絕大部分風險及回報仍歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。經營租賃的付款(扣除已收出租人的任何優惠)以直線法於租期內自合併收益表扣除。

(w) 或然負債

或然負債指過往事件可能產生的責任，其存在僅由發生或不發生一項或多項 貴集團無法全面控制的未來事件而確定。或然負債亦可能是因不太可能須動用經濟資源或無法可靠估計責任款項而並無確認的過往事件所產生的現時責任。或然負債並不確認入賬，但於合併財務報表附註作出披露。倘流出可能性有變以致可能流出，則或然負債即確認為撥備。

(x) 股息分派

向 貴公司權益持有人分派的股息於 貴公司權益持有人批准股息期間在 貴集團財務報表內確認為負債。

#### 4. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

貴集團業務面臨多種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動性風險及現金流及公允價值利率風險。 貴集團風險管理著重金融市場難以預知的情況，並致力減低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。 貴集團並未使用衍生金融工具以對沖風險。

(i) 外匯風險

貴集團主要在中國經營業務，而大部分交易以人民幣計價及結算，且以美元結算的海外銷售是有限的。外匯風險亦會因若干外幣銀行存款(附註16)，購買 KAPPA 商標的應付款項(附註22)以及以美元計價的金融負債(附註20)而產生。 貴集團現時並未對沖其外匯風險。

於有關期間， 貴集團並未使用任何財務工具以對沖外匯風險。

於二零零四年十二月三十一日，外幣現金及現金等價物並不重大。

於二零零五年十二月三十一日，倘人民幣兌美元轉強／轉弱3%而所有其他變數不

變，年度盈利及權益持有人的權益將增加／減少約人民幣1,035,000元，主要是因為折算美元計價的現金及現金等價物以及應付特許使用費的滙兌盈虧。

於二零零六年十二月三十一日，倘人民幣兌美元轉強／轉弱3%而所有其他變數不變，年度盈利及權益持有人的權益將增加／減少約人民幣9,674,000元，主要是因為折算美元計價的現金及現金等價物、金融負債、應付特許使用費及應計款項及其他應付賬款的滙兌盈虧。

於二零零七年五月三十一日，倘人民幣兌美元轉強／轉弱2.5%而所有其他變數不變，年度盈利及權益持有人的權益將減少／增加約人民幣147,000元，主要是因為折算美元計價現金及現金等價物的滙兌盈虧。

## (ii) 信貸風險

貴集團並無重大信貸集中風險。限制性銀行存款、現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收賬款的賬面值，為貴集團就金融資產所承擔的最高信貸風險。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及於二零零七年五月三十一日，所有銀行存款均存於優質財務機構，並無重大信貸風險。

下表載列於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及於二零零七年五月三十一日五個主要銀行存款結餘。管理層並不預期會產生因該等銀行不履約的任何虧損。

對手方	評級(i)	於十二月三十一日			於五月
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	三十一日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國工商銀行	BBB+	—	34,477	224,310	545,114
中國建設銀行	BBB+	—	74	14	7,763
交通銀行	BBB	—	—	14,575	12,033
中國農業銀行	BBBpi	—	—	20,000	700
招商銀行	BBpi	91	3,181	4,262	3,802
		<u>91</u>	<u>37,732</u>	<u>263,161</u>	<u>569,412</u>

(i) 信貸評級取自 Standard & Poor。

貴集團僅向具備適當信貸紀錄的客戶提供賒貨，而信貸期為45至60日。

## (iii) 流動資金風險

貴集團的流動資金風險透過維持來自經營現金流及融資現金流的充裕的現金及現金等價物而控制。

下表根據於結算日餘下期間至合約到期日按有關到期組別而以淨額結算的 貴集團金融負債。表中所披露金額為合約未折現現金流。

於二零零四年十二月三十一日	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
借貸.....	6,310	—	—	—
	<u>6,310</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零零五年十二月三十一日	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
借貸.....	13,010	—	—	—
特許使用費.....	27,455	21,010	5,017	2,884
貿易應付款項.....	45,168	—	—	—
應計費用及其他應付款項.....	21,241	—	—	—
	<u>106,874</u>	<u>21,010</u>	<u>5,017</u>	<u>2,884</u>
於二零零六年十二月三十一日	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
借貸.....	2,111	2,111	1,407	—
特許使用費.....	740	1,211	6,690	—
金融負債.....	—	—	421,814	—
貿易應付款項.....	112,850	—	—	—
應計費用及其他應付款項.....	81,869	—	—	—
	<u>197,570</u>	<u>3,322</u>	<u>429,911</u>	<u>—</u>
於二零零七年五月三十一日	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	三至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
借貸.....	6,200	—	—	—
特許使用費.....	1,245	1,395	6,001	—
貿易應付款項.....	148,374	—	—	—
應計費用及其他應付款項.....	77,128	—	—	—
應付股息.....	150,000	—	—	—
	<u>382,947</u>	<u>1,395</u>	<u>6,001</u>	<u>—</u>

#### (iv) 現金流及公允價值利率風險

貴集團的收入及經營現金流實質上獨立於市場利率的變化，因為 貴集團並無重大的計息資產。按固定利率計算的金融資產及負債令 貴集團承擔公允價值利率風險。貴集團現時並無對沖其利率風險。

按可變利率計算的金融資產及負債令 貴集團承擔現金流利率風險。本集團面臨的利率變動風險主要來自其持有至到期日金融資產及銀行借貸。有關 貴集團持有至到期日金融資產及銀行借貸詳情已分別於附註13及18中披露。

管理層預期來自利率變動的影響並不重大，此乃由於持有至到期日金融資產為短

期，誠如附註13所披露按最高上限為2.65%的浮動年利率計息，而誠如附註18所披露計息銀行借貸的利息對 貴集團而言並不重大。

## (b) 公允價值估計

貴集團的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制存款以及貿易及其他應收款項)及金融負債(包括應付貿易及其他應付款項以及即期借貸)的賬面值，由於其與到期日短，故假設與其公允價值相若。就披露目的而言，金融負債的公允價值以 貴集團就類似金融工具所取得的現有市場利率而折現未來合約現金流而估計。

## (c) 資本風險管理

貴集團管理資本的目的為保障 貴集團繼續以持續經營方式，為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益，並且維持最佳資本結構以減少資金成本的能力。

為維持或調整資本結構， 貴集團可調整向股東支付股息的金額、向股東返還資本、發行新股份或出售資產以減少債項。

貴集團以資本負債比例監管資本。比例乃根據總借貸除以合併資產負債表所示權益持有人權益而計算。總借貸包括非流動借貸及流動借貸。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日的資本負債比例如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
總借貸.....	6,310	13,010	5,190	6,200
權益持有人權益.....	1,468	43,873	307,504	784,841
資本負債比例.....	4.30	0.30	0.02	0.01

於有關期間的資產負債比例降低，主要因為期內盈利以及相應的現金流入增加。

## 5. 重大會計估計及判斷

估計及判斷的不斷評估是按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理的未來事件的預測)而作出。

貴集團對未來作出估計及假設。顧名思義，由此產生的會計估計，於極少情況下會與其實際結果相同。極可能導致須對下個財政年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(i) 商標可使用年期

貴集團管理層將 KAPPA 商標的可使用年期定為40年。此項估計是以管理層在運動服裝業的經驗為依據。有關估計可以因運動服裝市場的變動以及競爭對手因應競爭劇烈的業界週期而採取的行動而有重大變動。倘可使用年期較之前估計短或長，則貴集團將增加或減少攤銷開支。倘可使用年期低於原本估計，則管理層將增加攤銷開支，或倘有顯示賬面值不能收回，管理層將核銷或核減可收回金額。

(ii) 特許權及應付特許使用費

特許權及應付特許使用費初始按估計公允價值確認，公允價值乃根據訂立特許權時可合理估計在未來年度支付的固定付款及預期可變支付款項的現值釐定。管理層參考有關特許業務財務預算及現金流預測而估計未來預期付款。該等預算及預測由管理層根據多項管理層評估為適合的假設而編製。所使用的折現率乃參考貴集團借貸的利率而釐訂。於釐訂所採納的該等假設時須行使判斷。主要假設的變動可以對預算及預測造成重大影響，因而對特許權及應付相關特許使用費的公允價值造成重大影響。

(iii) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是其於日常業務過程的估計售價減去估計完成成本及銷售開支。該等估計乃建基於目前市況以及於產銷類似產品的過往經驗。管理層於各結算日重新評估各種產品的估計。

(iv) 貿易應收款項減值撥備

貴集團的管理層根據對貿易應收款項的可收回程度進行評估，參考將予收回的金額及時間而提撥呆壞賬撥備。倘發生事項或情況出現變動，顯示結餘未必能收回，則會就貿易應收款項作出撥備。識別呆賬需要運用判斷及估計。倘預期與原本估計有所出入，有關差異將影響貿易應收款項的賬面值，以及有關估計出現變動的期間的呆賬開支。



## (v) 所得稅

貴集團主要繳納中國所得稅。於釐訂所得稅撥備時需要作出判斷。於日常業務過程中，有釐訂最終稅項涉及不明朗因素的交易及計算。貴集團基於是否需要支付額外稅項的估計而確認負債。倘有關事項的最終稅務結果與最初作出的判斷不同，則其將影響作出決定的期間的所得稅及遞延稅項撥備。

## (vi) 負債或股本的分類

貴集團就根據授予投資者一項選擇權，以要求貴集團購回投資者持有的所有或部分股份而於至二零零六年十二月三十一日止年度確認有關還款責任為金融負債(附註20)。貴集團管理層已評估投資協議(經修訂)及其他有關協議的條款，以及事實及情況，並認為應就投資者投入的資金於二零零六年確認金融負債，並於二零零七年終止確認並轉入權益。金融負債初始以公允價值另加發行金融負債而直接應佔的交易成本而確認。於初步確認後，金融負債按攤餘成本利用實際利率法而計算。貴集團於(並僅於)金融負債消失(例如當合約所列的責任已解除或註銷或屆滿)而於合併資產負債表中終止確認金融負債。確認及終止確認金融負債以及期後終止確認及轉撥至權益需要重大判斷。

## 6. 銷售及分部資料

於有關期間確認的銷售如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
KAPPA 品牌產品.....	—	144,562	839,275	246,762	677,636
國際採購.....	—	3,150	19,635	6,405	16,307
Rukka 品牌產品及其他.	100	—	11	—	2,696
	100	147,712	858,921	253,167	696,639

貴集團主要在中國及澳門從事品牌開發、設計以及銷售體育相關鞋履、衣飾及配件。貴集團所有銷售及經營盈利來自銷售體育相關產品，而逾90%的業務及資產均位於中國。貴集團不足10%的銷售及經營盈利來自海外市場，因此並無呈列業務或地區分部分分析。

## 7. 物業、廠房及設備

	辦公室設備					總計
	樓宇	汽車	及其他	租賃裝修	在建工程	
	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
於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日	—	—	—	—	—	—
截至二零零五年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	—	—	—	—	—	—
收購一間附屬公司(附註32)						
— 成本	—	484	2,374	2,137	—	4,995
— 折舊	—	(282)	(817)	(1,427)	—	(2,526)
添置	8,819	—	1,038	—	—	9,857
由購買辦公室樓宇預付款項轉撥(附註32)	5,787	—	—	—	—	5,787
折舊(附註24)	—	(31)	(145)	(357)	—	(533)
年終賬面淨值	14,606	171	2,450	353	—	17,580
於二零零五年十二月三十一日						
成本	14,606	484	3,412	2,137	—	20,639
累計折舊	—	(313)	(962)	(1,784)	—	(3,059)
賬面淨值	14,606	171	2,450	353	—	17,580
截至二零零六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	14,606	171	2,450	353	—	17,580
添置	24,345	966	2,126	—	—	27,437
出售(附註31(b))						
— 成本	—	—	(342)	—	—	(342)
— 折舊	—	—	168	—	—	168
折舊(附註24)	(770)	(131)	(754)	(353)	—	(2,008)
年終賬面淨值	38,181	1,006	3,648	—	—	42,835
於二零零六年十二月三十一日						
成本	38,951	1,450	5,196	2,137	—	47,734
累計折舊	(770)	(444)	(1,548)	(2,137)	—	(4,899)
賬面淨值	38,181	1,006	3,648	—	—	42,835
截至二零零七年五月三十一日止期間						
期初賬面淨值	38,181	1,006	3,648	—	—	42,835
添置	4,637	2,583	4,323	—	17,465	29,008
折舊(附註24)	(791)	(183)	(545)	—	—	(1,519)
期終賬面淨值	42,027	3,406	7,426	—	17,465	70,324
於二零零七年五月三十一日						
成本	43,588	4,033	9,519	—	17,465	74,605
累計折舊	(1,561)	(627)	(2,093)	—	—	(4,281)
賬面淨值	42,027	3,406	7,426	—	17,465	70,324

附註：

(a) 於有關期間在收益表中支銷的折舊開支如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
分銷成本	—	1	5	3	—
行政開支	—	532	2,003	796	1,519
	—	533	2,008	799	1,519

- (b) 於二零零六年十二月三十一日的銀行借貸人民幣5,190,000元由 貴集團賬面淨值約人民幣11,870,000元的樓宇作抵押。於有關期間，除於二零零六年十二月三十一日外，並無其他物業、廠房及設備的抵押。
- (c) 貴集團的樓宇位於中國北京。

## 8. 租賃預付款項

租賃預付款項指 貴集團以50年內的租約持有於中國的土地權益。變動如下：

	租賃預付款項 人民幣千元
於二零零四年一月一日及二零零四年十二月三十一日 .....	—
<b>截至二零零五年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值 .....	—
添置 .....	4,852
年終賬面淨值 .....	4,852
<b>於二零零五年十二月三十一日</b>	
成本 .....	4,852
累計攤銷 .....	—
賬面淨值 .....	4,852
<b>截至二零零六年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值 .....	4,852
添置 .....	9,410
攤銷(附註24) .....	(261)
年終賬面淨值 .....	14,001
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	
成本 .....	14,262
累計攤銷 .....	(261)
賬面淨值 .....	14,001
<b>截至二零零七年五月三十一日止期間</b>	
期初賬面淨值 .....	14,001
攤銷(附註24) .....	(116)
期終賬面淨值 .....	13,885
<b>於二零零七年五月三十一日</b>	
成本 .....	14,262
累計攤銷 .....	(377)
賬面淨值 .....	13,885

貴集團的租賃預付款項的攤銷在合併收益表的行政開支中扣除。

## 9. 無形資產

	特許權 (附註(b)) 人民幣千元	KAPPA 商標 (附註(c)) 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零四年一月一日及 二零零四年十二月三十一日 .....	—	—	—	—
截至二零零五年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值 .....	—	—	—	—
收購一間附屬公司(附註32)				
— 成本 .....	68,400	—	949	69,349
— 折舊 .....	(30,624)	—	(671)	(31,295)
添置 .....	6,314	—	178	6,492
攤銷(附註24) .....	(5,568)	—	(112)	(5,680)
年終賬面淨值 .....	38,522	—	344	38,866
於二零零五年十二月三十一日				
成本 .....	74,714	—	1,127	75,841
累計攤銷 .....	(36,192)	—	(783)	(36,975)
賬面淨值 .....	38,522	—	344	38,866
截至二零零六年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值 .....	38,522	—	344	38,866
添置 .....	—	280,994	7,228	288,222
終止確認(附註23)				
— 成本 .....	(68,400)	—	—	(68,400)
— 累計攤銷 .....	36,021	—	—	36,021
攤銷(附註24) .....	(1,024)	(7,024)	(374)	(8,422)
年終賬面淨值 .....	5,119	273,970	7,198	286,287
於二零零六年十二月三十一日				
成本 .....	6,314	280,994	8,355	295,663
累計折舊 .....	(1,195)	(7,024)	(1,157)	(9,376)
賬面淨值 .....	5,119	273,970	7,198	286,287
截至二零零七年五月三十一日止期間				
期初賬面淨值 .....	5,119	273,970	7,198	286,287
添置 .....	—	—	1,452	1,452
攤銷(附註24) .....	(427)	(2,927)	(243)	(3,597)
期終賬面淨值 .....	4,692	271,043	8,407	284,142
於二零零七年五月三十一日				
成本 .....	6,314	280,994	9,807	297,115
累計攤銷 .....	(1,622)	(9,951)	(1,400)	(12,973)
賬面淨值 .....	4,692	271,043	8,407	284,142

附註：

- (a) 有關特許權及商標的攤銷開支已在合併收益表中的分銷成本中扣除，而電腦軟件的攤銷開支已在合併收益表中的行政開支中扣除。
- (b) 特許權指將特許使用費資本化，而特許使用費包括擔保最低付款以及根據於訂立特許協議時可合理估計從特許 KAPPA 及 RUKKA 業務的未來收入而計算的預期可變付款。特許權的折現率為每年5.85%，與訂立有關特許協議時當時外界銀行借貸利率相若。

KAPPA 特許權於二零零六年因應 貴集團購入 KAPPA 商標(下文註附(c))。因此，在二零零六年終止確認 KAPPA 特許權無形資產、相關應負特許使用費負債(附註19)以及相關遞延收入稅項負債(附註11)，導致於截至二零零六年十二月三十一日止年度出現收益淨額人民幣6,866,000元(附註23)。

- (c) 二零零六年， 貴集團與第三方公司就購買使用 KAPPA 商標的永久權利訂立協議，代價為35,000,000美元(相等於約人民幣280,994,000元)。KAPPA 商標無形資產須於估計可使用年期40年以直線法攤銷。

## 10. 於聯營公司的權益

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本 .....	160	—	—	—
攤分盈利 .....	668	—	—	—
	<u>828</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

如上文附註1所述，於二零零四年三月，上海雷德以現金代價人民幣160,000元購入北京動向20%股權。代價與 貴集團於收購日期所佔北京動向20%資產及負債公允價值相若。貴集團於二零零五年八月三十一日收購北京動向餘下80%股本權益，隨後北京動向成為 貴集團全資附屬公司(附註1及32)。

## 11. 遞延所得稅

當有合法可執行權利將遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一課稅機關，則遞延所得稅資產與遞延所得稅負債與相抵銷。遞延所得稅項目的金額如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>				
— 於十二個月後轉回的 遞延稅項資產 .....	—	1,784	183	188
— 於十二個月內轉回的 遞延稅項資產 .....	—	3,317	1,239	1,038
	<u>—</u>	<u>5,101</u>	<u>1,422</u>	<u>1,226</u>
<b>遞延稅項負債</b>				
— 於十二個月內轉回的 遞延稅項負債 .....	—	(5,044)	—	—
	<u>—</u>	<u>(5,044)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>遞延稅項資產淨值 .....</b>	<u>—</u>	<u>57</u>	<u>1,422</u>	<u>1,226</u>

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債於有關期間的變動，在並未計及抵銷同一稅務司法權區結餘下如下：

遞延所得稅資產：

	貿易應收款項 減值撥備	核減 存貨撥備	無形資產 攤銷	其他	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
於二零零四年一月一日及 二零零四年十二月三十一日...	—	—	—	—	—
收購一間附屬公司(附註32)...	373	435	3,238	563	4,609
在合併收益賬確認(附註28)...	102	342	(288)	336	492
於二零零五年十二月三十一日...	475	777	2,950	899	5,101
在合併收益表確認(附註28)...	(13)	—	(2,826)	(840)	(3,679)
於二零零六年十二月三十一日...	462	777	124	59	1,422
在合併收益表確認(附註28)...	(201)	—	39	(34)	(196)
於二零零七年五月三十一日...	261	777	163	25	1,226

遞延所得稅負債：

	公允價值收益
	人民幣千元
於二零零四年十二月三十一日.....	—
收購一間附屬公司(附註32).....	(11,261)
在合併收益表確認(附註28).....	6,217
於二零零五年十二月三十一日.....	(5,044)
終止確認(附註9(b)及23).....	5,044
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日.....	—

二零零七年三月十六日，全國人民代表大會批准中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。新企業所得稅法將內地企業(外資企業)的企業所得稅，由二零零八年一月一日起由33%(15%或24%)減少(增加)至25%。新企業所得稅法對於二零零七年五月三十一日的遞稅項資產賬面值並無重大影響。

新企業所得稅法訂明，國務院於將適當時候公佈訂應課稅盈利、稅務獎勵及不追溯條文的詳細措施及規例。當國務院公佈其他規則後，貴集團將評估其影響(如有)，而此項會計估計的變動將採用未來適用法處理。

## 12. 存貨

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品				
— 按成本列賬	—	28,947	74,677	84,890
— 按可變現淨值列賬	—	2,171	1,542	—
原材料及其他				
— 按成本列賬	—	72	1,767	—
— 按可變現淨值列賬	—	16	9,860	1,968
	—	31,206	87,846	86,858

截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年五月三十一日止五個月，確認為銷售成本及分銷成本的存貨成本，分別約為人民幣79,559,000元、人民幣323,442,000元及人民幣274,222,000元（附註24）。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴集團就將存貨核減至可變現淨值而錄得虧損約為人民幣1,037,000元（附註24）。有關金額已計入合併收益表中的行政開支。

## 13. 持有至到期日金融資產

於二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日持有至到期日金融資產計人民幣20,000,000元乃指投資於中國一間商業銀行發行及管理的非上市金融工具。投資以人民幣計值，期限為六個月，於二零零七年六月到期，並以最高2.65%的浮息計息。

## 14. 貿易應收款項

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— 第三方	—	36,481	80,944	111,399
— 關連方	—	2,033	5,569	14,970
	—	38,514	86,513	126,369
減：減值撥備	—	(1,535)	(2,139)	(1,530)
貿易應收款項淨額	—	36,979	84,374	124,839

貴集團的銷售主要以介乎45至60日的信貸期作出。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期.....	—	35,127	69,777	118,167
0–30日.....	—	1,221	6,634	4,756
31–120日.....	—	631	7,963	1,916
120日以上.....	—	1,535	2,139	1,530
	—	38,514	86,513	126,369

貿易應收款項以人民幣計值，於結算日其賬面值與其公允價值相若。

#### 15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項 — 向供應商墊款.....	—	3,311	15,603	9,548
按金及其他應收款項.....	2,660	5,636	3,524	3,693
	2,660	8,947	19,127	13,241

預付款項、按金及其他應收款項於結算日其賬面值與其公允價值相若。

#### 16. 現金及銀行結餘

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制存款(附註(a)).....	—	—	20,000	—
現金及現金等價物(附註(b)).....	91	39,065	274,749	576,688
	91	39,065	294,749	576,688

附註：

- (a) 於二零零六年十二月三十一日的受限制存款人民幣20,000,000元，在一個銀行賬戶持有，並限制用於向一間將予成立的附屬公司注資。附屬公司於二零零七年一月二十六日成立，而限制於同日解除。



- (b) 現金及現金等價物指銀行存款及庫存現金。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日，現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣 .....	91	38,982	264,842	570,752
美元 .....	—	72	9,880	5,895
其他 .....	—	11	27	41
	<u>91</u>	<u>39,065</u>	<u>274,749</u>	<u>576,688</u>

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日，現金及現金等價物乃以銀行通知存款持有，適用利率如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣 .....	0.72%	0.72%	0.72~1.62%	0.72~1.62%
美元 .....	—	5.04%	5.10%	5.23%

人民幣現時並非在國際市場自由兌換的貨幣。將人民幣兌換為外幣並將人民幣匯出中國，須受中國機關所頒佈的外匯管制規則及規例所限。

## 17. 貴公司權益持有人應佔資本及儲備

	儲備			(累計虧損) / 保留盈利	總計
	資本儲備	特別儲備	法定儲備		
	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
<b>截至二零零四年十二月三十一日</b>					
<b>止年度</b>					
於二零零四年一月一日結餘.....	1,000	—	—	(98)	902
年度盈利.....	—	—	—	566	566
於二零零四年十二月三十一日結餘...	1,000	—	—	468	1,468
<b>截至二零零五年十二月三十一日</b>					
<b>止年度</b>					
於二零零五年一月一日結餘.....	1,000	—	—	468	1,468
權益持有人注資.....	3,000	—	—	—	3,000
收購少數股東權益(附註(a)).....	161	—	—	—	161
收購一間附屬公司產生(附註(b))....	1,438	—	—	—	1,438
提撥法定儲備(附註(c)).....	—	—	5,150	(5,150)	—
年度盈利.....	—	—	—	37,806	37,806
於二零零五年十二月三十一日結餘...	5,599	—	5,150	33,124	43,873
<b>代表：</b>					
儲備.....	5,599	—	5,150	3,124	13,873
二零零五年擬派股息.....	—	—	—	30,000	30,000
於二零零五年十二月三十一日結餘...	5,599	—	5,150	33,124	43,873
<b>截至二零零六年十二月三十一日</b>					
<b>止年度</b>					
於二零零六年一月一日結餘.....	5,599	—	5,150	33,124	43,873
向權益持有人作出分派(附註(d))....	(36,910)	—	—	—	(36,910)
權益持有人注資(附註(e)).....	24,082	—	—	—	24,082
提撥法定儲備(附註(c)).....	—	—	742	(742)	—
已付股息(附註30).....	—	—	—	(30,000)	(30,000)
年度盈利.....	—	—	—	306,459	306,459
投資者注資(附註(f)).....	280,069	(280,069)	—	—	—
於二零零六年十二月三十一日結餘...	272,840	(280,069)	5,892	308,841	307,504
<b>截至二零零七年五月三十一日</b>					
<b>止五個月</b>					
於二零零七年一月一日結餘.....	272,840	(280,069)	5,892	308,841	307,504
投資者注資(附註(g)).....	23,203	—	—	—	23,203
終止確認金融負債(附註20).....	15,445	280,069	—	—	295,514
宣派股息(附註30).....	—	—	—	(150,000)	(150,000)
期內盈利.....	—	—	—	308,620	308,620
於二零零七年五月三十一日結餘....	311,488	—	5,892	467,461	784,841
<b>代表：</b>					
儲備.....	311,488	—	5,892	237,461	554,841
二零零七年擬派特別股息.....	—	—	—	230,000	230,000
於二零零七年五月三十一日結餘....	311,488	—	5,892	467,461	784,841
<b>截至二零零六年五月三十一日</b>					
<b>止五個月(未經審核)</b>					
於二零零六年一月一日結餘.....	5,599	—	5,150	33,124	43,873
權益持有人注資(附註(c)).....	24,082	—	—	—	24,082
提撥法定儲備.....	—	—	742	(742)	—
宣派股息(附註30).....	—	—	—	(30,000)	(30,000)
期內盈利.....	—	—	—	76,033	76,033
於二零零六年五月三十一日結餘 (未經審核).....	29,681	—	5,892	78,415	113,988

附註：

- (a) 於二零零五年一月，貴公司權益持有人從上海雷德之一名少數股東購入上海雷德9.91%股權(附註1(b))。貴集團分佔所購入額外股權的賬面值，以權益持有人注資入賬。
- (b) 表示因將北京動向於二零零五年八月三十一日的資產及負債調整至其公允價值且貴集團於二零零五年八月三十一日收購北京動向80%股權而應佔資產淨值增加。
- (c) 於中國註冊成立的貴公司附屬公司須從其年度法定盈利中，經抵銷根據中國會計準則釐定過往年度累計虧損以及於權益持有人分派盈利前，提撥若干法定儲備，即法定儲備基金、企業發展基金及任意儲備基金。提撥至該等法定儲備基金的百份比，根據中國有關規例，以介乎5%至10%的比率或按各公司的董事會的酌情而釐訂。
- (d) 有關期間向貴公司權益持有人作出的分派，系向權益持有人就 Gaea Sports 根據重組而收購上海泰坦及上海雷德而支付的現金人民幣36,910,000元(附註1)。此等交易被視為在共同控制下轉讓業務，而 Gaea Sports 所支付的現金代價以視為向權益持有人作出的分派處理。
- (e) 二零零六年五月，香港動向7,999股股份已配發及發行予 Poseidon，作為 Poseidon 解除香港動向欠負 Poseidon 的貸款3,000,000美元(相等於約人民幣24,082,000元)。
- (f) 資本儲備指投資者根據投資協議截至二零零六年十二月三十一日作出的注資，有關詳情載於下文附註20。根據投資協議，香港動向同時向投資者授出相關權利，以致投資者可要求香港動向購回由投資者持有的香港動向股本權益。因此，於確認投資者注資同時亦確認一項金融負債。所確認之特別儲備是用於反映相關權益轉撥至負債。
- (g) 於二零零七年三月，投資者向貴集團額外注入3,000,000美元(相等於約人民幣23,203,000元)資本(附註20)。

## 18. 借貸

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非即期</b>				
銀行借貸，有抵押(附註(a))	—	—	3,357	—
<b>即期</b>				
銀行借貸，有抵押(附註(a))	—	—	1,833	—
少數股東借貸，無抵押(附註(b)及35(c))	6,310	6,310	—	—
關連方借貸，無抵押(附註(b))	—	6,700	—	—
董事借貸(附註(c)及35(c))	—	—	—	6,200
借貸總額	<u>6,310</u>	<u>13,010</u>	<u>5,190</u>	<u>6,200</u>

附註：

- (a) 銀行借貸以人民幣計值，以年息率6.03%計息，並以抵押 貴集團賬面淨值約人民幣11,870,000元(附註7)的樓宇作抵押。銀行借貸已於二零零七年五月悉數償還。

銀行借貸須於下列期間償還：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	—	1,833	—
一年至兩年	—	—	2,098	—
兩年至三年	—	—	1,259	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>5,190</u>	<u>—</u>

借貸於結算日的賬面值與其公允價值相若。

- (b) 少數股東及第三方的借貸為無抵押、免息及須於提出要求後償還。
- (c) 董事借貸為無抵押、免息及將於 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市前償還。

## 19. 應付特許使用費

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
KAPPA 應付特許使用費	—	41,525	—	—
RUKKA 應付特許使用費	—	6,684	7,072	7,235
	<u>—</u>	<u>48,209</u>	<u>7,072</u>	<u>7,235</u>
非即期	—	24,781	6,434	6,382
即期	—	23,428	638	853
	<u>—</u>	<u>48,209</u>	<u>7,072</u>	<u>7,235</u>

應付特許使用費的付款期限如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	—	23,428	638	853
第二年 .....	—	18,735	965	1,021
第三至第五年 .....	—	3,740	5,469	5,361
五年後 .....	—	2,306	—	—
	—	48,209	7,072	7,235
估計公允價值：				
即期部分 .....	—	23,366	625	795
長期部分 .....	—	24,547	5,936	6,230
	—	47,913	6,561	7,025

於有關期間的應付特許使用費變動如下：

	應付特許 使用費 人民幣千元
於二零零四年一月一日及十二月三十一日 .....	—
收購一間附屬公司(附註32) .....	40,924
增加(附註9(b)) .....	6,314
應計利息開支(附註27) .....	1,222
根據實際銷售的調整 .....	(251)
於二零零五年十二月三十一日 .....	48,209
應計利息開支(附註27) .....	388
付款 .....	(7,324)
終止確認(附註9(b)及23) .....	(34,201)
於二零零六年十二月三十一日 .....	7,072
應計利息開支(附註27) .....	163
於二零零七年五月三十一日 .....	7,235

應付特許使用費指根據預先釐訂準則，於訂立特許權時可合理估計來自 KAPPA 及 RUKKA 特許業務的未來收入，於各特許期結束時的預期特許使用費，包括定期付款以及預期可變付款。有關費用根據年折現率5.85% (與訂立有關特許協議時的對外銀行借貸利率相若) 計算確認。應付特許使用費以美元計值。

估計公允價值根據二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的年折現率6.12%、6.48%及6.93%計算，並與 貴集團當時取得的對外銀行借貸利率相若。

## 20. 金融負債

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付投資者金融負債 .....	—	—	295,514	—

在資產負債表中確認的金融負債如下：

	人民幣千元
截至二零零六年十二月三十一日止度初始確認 .....	280,069
應計融資成本(附註27) .....	22,789
滙兌差額 .....	(7,344)
於二零零六年十二月三十一日 .....	295,514
終止確認時轉撥至權益 .....	(295,514)
於二零零七年五月三十一日 .....	—

## 注資

於二零零六年五月十日，香港動向、Achilles、Poseidon、權益持有人及投資者訂立一項投資協議、股東及票據持有人協議及其他有關協議(統稱「投資協議」)。根據投資協議，於二零零六年十二月三十一日，投資者向 貴集團注入合共35,000,000美元(相等於約人民幣280,069,000元)，而 Achilles 則向投資者發行金額為29,000,000美元的票據，另香港動向則向投資者發行金額為6,000,000美元的過渡票據。於二零零七年三月，投資者向 貴集團注入額外3,000,000美元(相等於約人民幣23,203,000元)，而 Achilles 則向投資者發行等額的商標登記票據。投資者的總注資額合共為38,000,000美元(相等於約人民幣303,272,000元)。於二零零七年四月達成投資協議所載的先決條件(其中包括收購 Kappa 商標及將 Kappa 商標成功註冊)後，香港動向向投資者配發及發行2,000股普通股，佔其已發行股本20%。股份發行代價透過投資者轉讓其根據票據及商標登記票據予香港動向以及香港動向註銷過渡票據支付。

鑑於已發行票據可以於發生 貴集團能控制的未來事項後換取發行固定數目的香港動向普通股，根據國際財務報告準則及 貴集團的會計政策，票據於發行後被視為權益工具，因此人民幣280,069,000元及人民幣23,203,000元被視為投資者於截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年五月三十一日止五個月的注資(附註17)。

## 金融負債

根據投資協議，倘(其中包括)香港動向的股份不能於二零零九年五月二十日或之前成功在中國以外國際認可的證券交易所或香港聯合交易所有限公司主板上市，投資者有權要求其持有的全部或部分股份，由香港動向或Poseidon以預定價格贖回，贖回價格包括相等於投資

者能夠賺取其注資總額的固定內部回報率15%的價格。由於成功上市並非 貴集團能控制的事項，因此 貴集團被視為並無擁有無條件權利避免於二零零九年五月二十日交付現金以履行股份購回合約責任。因此，於二零零六年十二月三十一日發行票據及過渡票據後，在確認注資股本的同時確認金融負債人民幣280,069,000元。

於二零零六年十二月三十一日，金融負債人民幣280,069,000元以香港動向須從投資者購回20%股權需支付的金額，以及按照相當於投資者要求的15%回報率的折現率計算的現值呈列。由於金融負債將在投資者僅於二零零九年五月二十日行使購股權時到期付款，因此其以非流動負債呈列。

於二零零六年十二月三十一日的金融負債的賬面值與該日的公允價值相若。

#### 終止確認金融負債

於二零零七年四月十七日，投資協議的訂約方訂立契據第一項修訂，以落實香港動向與投資者於二零零七年二月九日訂立的協議，據此，香港動向不再為購回投資者持有香港動向股權的一方，而 Poseidon 仍需繼續就購回選擇權向投資者負責。此外，根據契據第一項修訂，香港動向同意向 Poseidon 提供一項不可撤回的備用信貸額，純粹供 Poseidon 履行其向投資者購回股份的責任，可供 Poseidon 於有需要動用。不可撤回信貸額按當時適用的市場利率計息，每年複息計算，並由動用日期計至還款日期。所動用的款項於香港動向視乎動用的金額而所指定的期間內，由 Poseidon 向香港動向支付，但在任何情況下須不遲於動用首日起三週年。由於香港動向毋須再向投資者提供購回股份選擇，故於二零零六年十二月三十一日之金融負債於二零零七年終止確認並轉撥至權益。

於二零零七年六月二十九日，投資協議的訂約方與 貴公司訂立轉讓及承擔協議，據此，香港動向根據投資協議及契據第一項修訂的全部權利及責任均由 貴公司轉讓及承擔。

## 21. 貿易應付款項

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及於二零零七年五月三十一日貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期.....	—	39,997	87,198	106,421
0-30日.....	—	2,699	13,245	38,972
31-120日.....	—	796	8,736	2,842
120日以上.....	—	1,676	3,671	139
	—	45,168	112,850	148,374

貿易應付款項以人民幣計值，於結算日其賬面值與其公允價值相若。

## 22. 預提費用及其他應付款項

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收客戶貨款				
— 第三方.....	—	8,116	20,583	21,115
— 關連人士(附註35(c)).....	—	517	2,177	—
購買 KAPPA 商標的應付款項.....	—	—	23,426	—
應付其他稅項及徵費.....	—	1,745	20,704	34,964
預提費用及其他應付款項.....	—	10,863	14,979	21,049
	—	21,241	81,869	77,128

預提費用及其他應付款項於結算日的賬面值與其公允價值相若。

## 23. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
補貼收入.....	—	—	2,607	1,124	1,265
利息收入.....	—	166	2,645	168	2,310
終止確認 KAPPA 特許使用權的收益 ..	—	—	6,866	6,866	—
負商譽(附註32).....	—	3,013	—	—	—
其他.....	—	146	464	161	—
	—	3,325	12,582	8,319	3,575

終止確認 KAPPA 特許使用權的收益，指因為在二零零六年終止 KAPPA 特許使用權(附註9(b))而產生的終止確認無形資產賬面值人民幣32,379,000元(附註9)、應付特許使用費人民幣34,201,000元(附註19)以及相關未轉回遞延稅項負債人民幣5,044,000元(附註11)後計入收益表的結餘淨額。



## 24. 按性質分類開支

計入銷售成本、分銷成本及行政開支的開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
計入銷售成本及分銷					
成本內確認為開支的					
存貨成本(附註12) . . . . .	—	79,559	323,442	109,519	274,222
物業、廠房及					
設備折舊(附註7) . . . . .	—	533	2,008	799	1,519
處置物業、廠房及					
設備虧損(附註7) . . . . .	—	—	174	40	—
租賃預付款項攤銷(附註8) . . . . .	—	—	261	89	116
無形資產攤銷(附註9) . . . . .	—	5,680	8,422	3,477	3,597
廣告及市場推廣開支 . . . . .	—	3,744	69,682	26,190	26,216
僱員薪酬及福利開支					
(附註25) . . . . .	48	6,208	25,650	7,516	18,679
應付予海外附屬公司有關					
特許使用費的預扣營業稅 . . . . .	—	—	4,247	1,266	3,452
設計及產品開發開支 . . . . .	—	1,383	7,925	2,050	4,669
法律及顧問費 . . . . .	—	152	6,325	2,777	4,546
有關樓宇的經營租賃費 . . . . .	55	1,567	2,696	1,130	888
物流費 . . . . .	—	2,222	8,415	3,377	5,044
核減存貨至可變現淨值					
(附註12) . . . . .	—	1,037	—	—	—
貿易應收及其他款項減值					
撥備／(撥回)(附註14) . . . . .	—	308	604	—	(609)
核數師酬金 . . . . .	—	78	2,511	—	—
其他 . . . . .	37	8,049	20,888	7,272	16,803
銷售成本、分銷成本及					
行政開支總額 . . . . .	140	110,520	483,250	165,502	359,142

## 25. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
工資及薪酬 . . . . .	48	4,640	20,760	5,795	12,916
養老金供款 . . . . .	—	214	1,223	321	913
住房補貼 . . . . .	—	107	544	171	361
其他福利 . . . . .	—	1,247	3,123	1,229	4,489
	48	6,208	25,650	7,516	18,679

貴集團於中國的附屬公司僱員在中國參與有關省政府籌辦的固定供款退休福利計劃。截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，貴集團須向該等計劃按基本薪酬的20%供款，惟受若干上限所限。

貴集團除上文所披露作固定供款外，並無其他向僱員或退休人士支付退休及其他退休後福利的責任。

## 26. 董事及高級管理層薪酬

## (a) 董事薪酬

於有關期間，計入附註25所披露的僱員薪酬及福利開支的貴公司個別董事薪酬詳情如下：

董事姓名	薪酬及津貼 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零零四年十二月三十一日止年度				
— 陳義紅.....	—	—	—	—
截至二零零五年十二月三十一日止年度				
— 陳義紅.....	78	—	2	80
截至二零零六年十二月三十一日止年度				
— 陳義紅.....	549	—	40	589
— 秦大中.....	350	140	40	530
	899	140	80	1,119
截至二零零六年五月三十一日 止期間(未經審核)				
— 陳義紅.....	237	—	8	245
— 秦大中.....	137	—	8	145
	374	—	16	390
截至二零零七年五月三十一日止期間				
— 陳義紅.....	650	—	13	663
— 秦大中.....	418	—	13	431
	1,068	—	26	1,094

貴公司董事概無放棄於有關期間的任何薪酬。

## (b) 五名最高薪酬人士

貴集團五名最高薪酬僱員包括其薪酬已在上文反映的董事。於有關期間向餘下人士支付的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪酬、花紅及其他福利..	—	222	1,031	587	1,788
養老金供款 .....	—	18	53	34	45
	—	240	1,084	621	1,833
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
董事人數 .....	—	1	2	2	2
僱員人數 .....	—	4	3	3	3
	—	5	5	5	5

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零六年及二零零七年五月三十一日止五個月期間，貴集團向各五名最高薪酬人士支付的薪酬，均低於1,000,000港元(分別相等於約人民幣1,064,000元、人民幣1,040,000元及、人民幣1,005,000元、人民幣1,034,000元及人民幣980,000元)。

## 27. 財務費用，淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
須於五年內償還的					
銀行貸款利息開支 . . . . .	—	—	121	—	149
金融負債利息開支(附註20) . . . . .	—	—	22,789	1,255	—
應付特許使用費利息開支 (附註19) . . . . .	—	1,222	388	161	163
	—	1,222	23,298	1,416	312
滙兌收益淨額 . . . . .	—	—	(7,121)	(319)	(56)
	—	1,222	16,177	1,097	256

## 28. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
即期所得稅					
— 中國企業所得稅 . . . . .	—	8,839	61,938	15,089	32,000
遞延所得稅項(附註11) . . . . .	—	(6,709)	3,679	3,765	196
	—	2,130	65,617	18,854	32,196

貴公司根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並因此獲豁免支付開曼群島所得稅。

由於在有關期間並未在香港及新加坡共和國產生或賺取估計應課稅盈利，因此並未提撥香港利得稅及新加坡共和國利得稅。

於中國註冊成立的附屬公司於有關期間須按15%至33%的適用稅率繳納所得稅。上海泰坦及上海卡帕有權享有授予在上海浦東新區的公司15%優惠所得稅率。此外，上海泰坦獲上海浦東新區國家稅務局批准，於截至二零零五年十二月三十一日止首個獲利年度豁免繳納15%優惠所得稅率，而上海卡帕亦獲上海浦東新區國家稅務局批准，於截至二零零七年十二月三十一日止首個獲利年度豁免繳納15%優惠所得稅率。

二零零七年三月十六日，全國人民代表大會批准新企業所得稅法。新企業所得稅法將內地企業(外資企業)的企業所得稅，由二零零八年一月一日起由33%(15%或24%)減少(增加)

至25%。新企業所得稅法對截至二零零七年五月三十一日止五個月的遞稅項資產賬面值並無重大影響。

新企業所得稅法訂明，國務院於將適當時候公佈訂應課稅盈利、稅務優惠及不追溯條文的詳細措施及規例。當國務院公佈其他規則後，貴公司將評估其影響(如有)，而此項會計估計的變動將採用未來適用法核算。

貴集團除所得稅前盈利與利用適用於所屬各公司盈利的法定稅率計算的理論金額差異如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
除稅前所得稅	628	39,936	372,076	94,887	340,816
以法定稅率33%計算的稅項	207	13,179	122,785	31,313	112,469
若干附屬公司盈利的優惠稅率	—	(14,322)	(70,149)	(13,187)	(90,385)
不可扣稅開支	—	2,149	11,218	2,537	7,554
其他	(207)	1,124	1,763	(1,809)	2,558
所得稅開支	—	2,130	65,617	18,854	32,196

## 29. 每股盈利

由於如上文附註2所披露是以合併基準編製的有關期間的業績，故就本報告而言，載入每股盈利資料並無意義，因此未呈列有關資料。

## 30. 股息

貴公司新近於二零零七年三月二十三日註冊成立。貴公司於有關期間並未支付或宣派股息。

於有關期間披露的股息指現組成貴集團的公司向當時公司權益持有人宣派的股息。並未呈列股息率及享有股息的股份數目，因為有關資料就本報告而言並無意義。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月 三十一日 止五個月
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中期股息	—	—	—	150,000
末期股息	—	30,000	—	—
特別股息	—	—	—	230,000
	—	30,000	—	380,000

根據二零零六年三月十日通過的決議案，上海泰坦宣派截至二零零五年十二月三十一日止年度股息人民幣30,000,000元，而股息已於二零零六年六月支付。

根據二零零七年五月二十八日通過的決議案，香港動向宣派中期股息人民幣150,000,000元。

根據二零零七年九月十二日通過的決議案，貴公司宣派有關截至二零零七年五月三十一日止五個月盈利的特別股息人民幣230,000,000元。

### 31. 合併現金流報表附註

(a) 年／期內盈利與經營活動(所用)／所得現金淨額調節表：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
年度除稅前盈利	628	39,936	372,076	94,887	340,816
就下列項目作調整：					
— 物業、廠房及					
設備折舊(附註7)	—	533	2,008	799	1,519
— 處置物業、廠房及					
設備虧損(附註7)	—	—	174	40	—
— 攤銷預付租金(附註8)	—	—	261	89	116
— 攤銷無形資產(附註9)	—	5,680	8,422	3,477	3,597
— 終止確認無形資產收益					
(附註23)	—	—	(6,866)	(6,866)	—
— 將存貨核減至可變現淨值					
(附註12)	—	1,037	—	—	—
— 貿易應收款項減值撥備／					
(撥回)(附註14)	—	308	604	—	(609)
— 利息收入(附註23)	—	(166)	(2,645)	(168)	(2,310)
— 利息開支(附註27)	—	1,222	23,298	1,416	312
— 負商譽(附註32)	—	(3,013)	—	—	—
— 分佔聯營公司盈利	(668)	(641)	—	—	—
— 滙兌收益(附註27)	—	—	(7,121)	(319)	(56)
	(40)	44,896	390,211	93,355	343,385
營運資金變動：					
— 存貨(增加)／減少	—	(1,479)	(56,640)	6,234	988
— 貿易應收款項、預付款項、					
按金及其他應收賬款增加	(2,660)	(9,256)	(58,179)	(49,515)	(33,970)
— 應收關連公司款項					
(增加)／減少	(4,360)	1,483	2,877	2,877	—
— 貿易應付款項、預提費用及					
其他應付款項					
(減少)／增加	(25)	32,564	104,273	12,885	54,027
— 應付特許使用費					
增加／(減少)	—	7,285	(6,936)	(7,153)	—
— 應付關連公司款項					
(減少)／增加	—	(530)	727	—	—
經營(所用)／所得現金淨額	(7,085)	74,963	376,333	58,683	364,430

(b) 於合併現金流量表內，處置物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核) 人民幣千元	人民幣千元
賬面值(附註7) . . . . .	—	—	174	40	—
處置物業、廠房及 設備虧損(附註24) . . . . .	—	—	174	40	—
處置物業、廠房及設備的所得款項 . . . . .	—	—	—	—	—

### 32. 業務合併

二零零五年八月三十一日，上海泰坦從李寧有限公司購入北京動向80%股權(附註1)。隨後，北京動向成為 貴集團的全資附屬公司。

所購入資產淨值及負商譽如下：

	人民幣千元
購買代價 — 已付現金 . . . . .	8,614
所購入北京動向的淨資產公允價值 . . . . .	(11,627)
負商譽(附註23) . . . . .	(3,013)

於二零零五年八月三十一日收購取得的資產及負債如下：

	北京動向	
	公允價值	賬面值
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註7) . . . . .	2,469	2,469
購買辦公室樓宇預付款項(附註7) . . . . .	5,787	5,787
無形資產(附註9) . . . . .	38,054	20,219
遞延所得稅資產(附註11) . . . . .	4,609	4,609
存貨 . . . . .	30,764	14,475
貿易應收款項 . . . . .	25,750	25,750
預付款項、按金及其他應收賬款 . . . . .	17,618	17,618
現金及銀行結餘 . . . . .	23,352	23,352
貿易應付款項 . . . . .	(10,604)	(10,604)
預提費用及其他應付款項 . . . . .	(15,705)	(15,705)
借貸 . . . . .	(51,950)	(51,950)
應付特許費用(附註19) . . . . .	(40,924)	(40,924)
應付關連方款項 . . . . .	(530)	(530)
即期所得稅負債 . . . . .	(2,895)	(2,895)
遞延所得稅負債(附註11) . . . . .	(11,261)	—
淨資產／(虧絀) . . . . .	14,534	(8,329)
上海雷德持有權益(20%) . . . . .	(2,907)	—
所購入淨資產 . . . . .	11,627	—
以現金結算購買代價 . . . . .	—	(8,614)
收購取得現金及現金等價物 . . . . .	—	23,352
收購現金流入 . . . . .	—	14,738

購入業務於二零零五年九月一日至二零零五年十二月三十一日止期間向 貴集團貢獻收入約人民幣103,700,000元及虧損淨額約人民幣1,130,000元。此外，將北京動向資產與負債調整至其於收購日的公允價值導致二零零五年九月一日至二零零五年十二月三十一日止期間的 KAPPA 特許權無形資產額外攤銷開支人民幣2,548,000元、出售存貨成本增加人民幣16,289,000元，連同相應所得稅開支減少人民幣6,217,000元。

倘收購已於二零零五年一月一日進行， 貴集團的收入及年內盈利分別約為人民幣246,448,000元及人民幣35,278,000元。

### 33. 或然負債

貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日，並無重大或然負債。

### 34. 承擔

#### (a) 資本承擔

	於十二月三十一日			於五月
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備				
— 已訂約但未發生 .....	—	14,446	18,160	10,818

#### (b) 經營租賃承擔

貴集團根據不可撤銷經營租約租用其辦公室物業、廠房及設備。租約的年期不同，並訂有續約權利。

貴集團根據不可撤銷經營租約的未來支付最低租金總額如下：

	於十二月三十一日			於五月
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	—	1,831	737	1,878
一年後但五年內 .....	—	737	—	1,760
	—	2,568	737	3,638

#### (c) 貸款承擔

如上文附註20所述，於二零零七年四月十七日，投資協議的訂約方訂立第1號修訂契據，以落實 貴公司與投資者於二零零七年二月九日訂立的協議，據此，各方同意香港動向不再為購回投資者持有的香港動向權益的一方，而 Poseidon 保留須就購回選擇權而向投資者負

責的義務。此外根據第一號修訂契據，香港動向同意向 Poseidon 提供不可撤回的備用信貸額，純粹供 Poseidon 履行其向投資者購回股份的責任。不可撤回備用信貸額詳情載於上文附註20。

### 35. 關連方交易

倘其中一方有能力直接或間接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。

#### (a) 關連方

貴公司的董事認為下列公司及人士為 貴集團於有關期間的關連方：

公司	與 貴集團的關係
Poseidon Sports Limited	貴公司的直接控股公司
北京動向	貴公司截至二零零五年八月三十一日止的聯營公司 (附註1)
天津市華寶威體育發展有限公司 (「天津華寶威」)	由 貴公司董事陳義紅先生(「陳先生」)實益擁有的公司
北京動感九六體育用品 有限責任公司(「動感九六」)	由陳義良先生(陳先生的弟弟)及陳先生的直系家庭成員實益擁有的公司
北京動感競技經貿有限公司 (「動感競技」)	由陳義良先生(陳先生的弟弟)及陳先生的直系家庭成員控制的公司
上海寧晟企業管理有限公司 (「上海寧晟」)	截至二零零五年一月前為上海雷德的少數股東 (附註1(6))
李寧有限公司*	陳先生曾經是李寧有限公司的董事

\* 該關聯關係於二零零五年八月三十一日陳義紅先生辭任李寧有限公司的董事及北京動向成為 貴集團全資附屬公司時終止。



## (b) 與關連方的交易

除本報告其他部分所披露者外，於有關期間，與關連方進行的交易如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
<b>已終止：</b>					
銷售貨品					
— 北京動向 .....	—	18,214	—	—	—
諮詢服務收入					
— 動感九六 .....	100	—	—	—	—
貸款予關連方					
— 北京動向 .....	7,151	7,210	—	—	—
— 天津華寶威 .....	2,520	—	—	—	—
	9,671	7,210	—	—	—
貸款予董事					
— 陳義紅先生 .....	—	2,071	—	—	—
償還利息開支 .....	—	—	727	—	—
少數股東借貸					
— 上海寧晟 .....	6,310	—	—	—	—
董事借貸					
— 陳義紅先生 .....	—	—	—	—	5,766
— 秦大中先生 .....	—	—	—	—	434
	—	—	—	—	6,200
<b>持續進行：</b>					
銷售貨品					
— 動感競技 .....	—	14,023	97,963	32,267	69,204

## (c) 與關連方的結餘

貴集團與關連方的重大結餘如下：

	於十二月三十一日			於五月 三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項(附註14)				
— 動感競技	—	2,033	5,569	14,970
應收關連方款項				
— 北京動向	1,840	—	—	—
— 天津華寶威	2,520	2,520	—	—
— 董事陳義紅先生	—	357	—	—
	4,360	2,877	—	—
少數股東借貸(附註18)				
— 上海寧晟	6,310	6,310	—	—
董事借貸(附註18)				
— 陳義紅先生	—	—	—	5,766
— 秦大中先生	—	—	—	434
	—	—	—	6,200
客戶墊款(附註22)				
— 動感競技	—	517	2,177	—
應收關連方款項：				
— 董事陳義紅先生	—	—	727	712

附註：貿易應收款項及客戶墊款為來自 貴集團一般買賣活動的結餘。

上述與關連方的結餘為無抵押、免息及須於提出時償還。除貿易應收款項外，與關連方的所有其他結餘已於本報告日清償。

## (d) 主要管理層薪酬

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年 (未經審核)	二零零七年
	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
薪金、花紅及其他福利	—	259	2,445	625	1,908
養老金供款	—	16	109	37	51
	—	275	2,554	662	1,959

(e) 二零零四年三月，貴集團的全資附屬公司上海雷德以現金代價人民幣160,000元購入北京動向 20%權益，於二零零五年八月，貴集團的全資附屬公司上海泰坦以現金代價人民幣8,614,000元購入北京動向餘下80%權益，該等股權均從李寧有限公司(一間在香港聯合交易所有限公司主板上市的公司)的附屬公司購入(附註1及32)。北京動向隨後成為 貴集團的全資附屬公司。

### III. 貴公司的財務資料

貴公司於二零零七年三月二十三日註冊成立，初始法定股本為50,000美元（相等於人民幣386,795元），分為每股面值0.01美元的普通股5,000,000股（「美元股份」）。由註冊成立日期至二零零七年五月三十一日止年度的股本變動如下：

- (a) 二零零七年三月二十三日，一股美元股份以入賬列為繳足方式配發及發行予 Mapcal Limited（作為最初認購人）；
- (b) 二零零七年三月二十七日，通過一項購入決議案，籍增設390,000股每股面值1.00港元的股份（「港元股份」），將法定股本的幣值由50,000美元改為390,000港元。一股港元股份乃發行予 Mapcal Limited，而 Mapcal Limited 所持有的一股美元股份乃利用發行一股港元股份的款項而購回。法定但未發行股本5,000,000股美元股份被註銷；
- (c) 二零零七年四月五日，Mapcal Limited 持有的一股港元股份乃以面值轉讓予 Poseidon，貴公司再以代價9港元向 Poseidon 配發及發行9股港元股份；及
- (d) 二零零七年五月九日，通過股東決議案，批准將每股港元股份分拆為100股每股面值0.01港元的股份（「股份」）。

貴公司自註冊成立日期以來至二零零七年五月三十一日止期間並無進行任何重大業務交易。於二零零七年五月三十一日，貴公司的應收結餘為10港元而已發行股本為10港元（相等於約人民幣10元）。除本報告所披露者外，貴公司於二零零七年五月三十一日並無其他資產、負債或可分派儲備。

於二零零七年六月二十九日，作為 Poseidon、MS Apparel Limited 及 MS Apparel II Limited 向貴公司轉讓其合共10,000股香港動向之股份代價，貴公司向 Poseidon、MS Apparel Limited 及 MS Apparel II Limited 分別配發及發行7,999,000股股份、1,890,000股股份及110,000股股份，並入賬列作繳足。

於本報告日期，貴公司之已發行股本為100,000港元，分為10,000,000股已發行股份。

於二零零七年九月十二日，貴公司的法定股本透過增設9,961,000,000股股份由390,000港元增加至100,000,000港元。

## IV 北京動向在收購前的附加財務資料

截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年八月三十一日止八個月期間（「收購前期間」）北京動向的財務資料如下：

## (a) 資產負債表

	附註	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零五年 八月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	(e)3	2,983	2,469
辦公室樓宇預付款項		—	5,787
無形資產	(e)4	25,870	20,219
遞延所得稅資產	(e)5	6,122	4,609
		<u>34,975</u>	<u>33,084</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	(e)6	16,435	14,475
貿易應收款項	(e)7	19,642	25,750
預付款項、按金及其他應收賬款	(e)8	2,398	17,618
現金及銀行存款	(e)9	22,207	23,352
		<u>60,682</u>	<u>81,195</u>
總資產		<u>95,657</u>	<u>114,279</u>
<b>權益</b>			
股本 — 繳足股本		800	800
累計虧損		(12,334)	(9,129)
權益(虧絀)總額		<u>(11,534)</u>	<u>(8,329)</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付特許使用費	(e)10	27,245	22,046
		<u>27,245</u>	<u>22,046</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	(e)11	12,710	10,604
預提費用及其他應付款項	(e)12	5,475	15,705
借貸 — 即期	(e)13	38,040	51,950
應付特許使用費 — 即期部分	(e)10	19,457	18,878
應付關連方款項	(e)20(c)	530	530
流動所得稅負債		3,734	2,895
		<u>79,946</u>	<u>100,562</u>
總負債		<u>107,191</u>	<u>122,608</u>
權益及負債總額		<u>95,657</u>	<u>114,279</u>
流動負債淨額		<u>(19,264)</u>	<u>(19,367)</u>
總資產減流動負債		<u>15,711</u>	<u>13,717</u>

## (b) 收益表

	附註	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
		人民幣千元	人民幣千元
銷售額	(e)2	106,044	116,950
銷售成本	(e)15	(45,133)	(57,571)
毛利		60,911	59,379
其他收入	(e)14	184	941
分銷成本	(e)15	(35,933)	(40,994)
行政開支	(e)15	(12,972)	(8,989)
經營盈利		12,190	10,337
財務費用淨額	(e)17	(2,859)	(1,728)
除所得稅前盈利		9,331	8,609
所得稅開支	(e)18	(4,881)	(5,404)
年度／期內盈利		4,450	3,205

## (c) 權益(虧絀)變動表

	股本	累計虧損	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年一月一日結餘	800	(16,784)	(15,984)
年度盈利	—	4,450	4,450
於二零零四年十二月三十一日結餘	800	(12,334)	(11,534)
期內盈利	—	3,205	3,205
於二零零五年八月三十一日結餘	800	(9,129)	(8,329)

## (d) 現金流量表

	附註	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
		人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營活動所得／(所用)現金	(e)19 (a)	14,602	(1,669)
已收利息	(e)14	117	110
已付所得稅		(3,979)	(4,730)
經營活動所得／(所用)現金淨額		10,740	(6,289)
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備		(2,014)	(6,280)
購買無形資產	(e)4	(247)	(196)
投資活動所用現金淨額		(2,261)	(6,476)
<b>融資活動</b>			
關連方借貸		7,351	7,210
第三方借貸		—	6,700
償還關連方借貸		(5,511)	—
融資活動所得現金淨額		1,840	13,910
現金及現金等價物增加		10,319	1,145
年初／期初現金及銀行結餘	(e)9	11,888	22,207
年終／期終現金及銀行結餘	(e)9	22,207	23,352

## (e) 北京動向於收購前的財務資料附註

## 1. 北京動向一般資料

北京動向於二零零二年四月十八日在中國北京註冊成立，註冊股本人民幣800,000元，已全數繳足。根據二零零七年七月二十日通過之決議案，北京動向的註冊資本由人民幣800,000元增加至人民幣10,000,000元。北京動向主要在中國及澳門從事品牌開發、運動鞋、服裝及配飾的設計及銷售。

北京動向由李寧有限公司的附屬公司設立。二零零四年三月，上海雷德從李寧有限公司之附屬公司購入北京動向 20%權益，於二零零五年八月，上海泰坦從李寧有限公司之附屬公司購入北京動向80%權益。上海雷德及上海泰坦為 貴公司權益持有人全資擁有的公司。

## 2. 銷售及分部資料

於收購前期間確認的銷售收入如下：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月 人民幣千元
KAPPA 品牌產品.....	106,044	116,950

北京動向的所有銷售及經營盈利均從銷售體育相關產品而賺取，而其所有業務及資產均位於中國。因此，並無呈列業務或地區分部分析。

## 3. 物業、廠房及設備

	汽車	辦公室設備 及其他	租賃裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零零四年一月一日</b>				
成本.....	484	1,324	680	2,488
累計折舊.....	(125)	(310)	—	(435)
賬面淨值.....	359	1,014	680	2,053
<b>截至二零零四年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值.....	359	1,014	680	2,053
添置.....	—	557	1,457	2,014
折舊(附註(e)15).....	(94)	(276)	(714)	(1,084)
年終賬面淨值.....	265	1,295	1,423	2,983
<b>於二零零四年十二月三十一日</b>				
成本.....	484	1,881	2,137	4,502
累計折舊.....	(219)	(586)	(714)	(1,519)
賬面淨值.....	265	1,295	1,423	2,983
<b>截至二零零五年八月三十一日止期間</b>				
期初賬面淨值.....	265	1,295	1,423	2,983
添置.....	—	493	—	493
折舊(附註(e)15).....	(63)	(231)	(713)	(1,007)
期終賬面淨值.....	202	1,557	710	2,469
<b>於二零零五年八月三十一日</b>				
成本.....	484	2,374	2,137	4,995
累計折舊.....	(282)	(817)	(1,427)	(2,526)
賬面淨值.....	202	1,557	710	2,469

附註：

於收購前期間在收益表中列支的折舊開支如下：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
分銷成本.....	1	2
行政開支.....	1,083	1,005
	1,084	1,007

## 4. 無形資產

	特許權 (附註(b)) 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零零四年一月一日</b>			
成本.....	50,565	506	51,071
累計攤銷.....	(16,380)	(264)	(16,644)
賬面淨值.....	34,185	242	34,427
<b>截至二零零四年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值.....	34,185	242	34,427
添置.....	—	247	247
攤銷(附註(e)15).....	(8,546)	(258)	(8,804)
年終賬面淨值.....	25,639	231	25,870
<b>於二零零四年十二月三十一日</b>			
成本.....	50,565	753	51,318
累計攤銷.....	(24,926)	(522)	(25,448)
賬面淨值.....	25,639	231	25,870
<b>截至二零零五年八月三十一日止期間</b>			
期初賬面淨值.....	25,639	231	25,870
添置.....	—	196	196
攤銷(附註(e)15).....	(5,698)	(149)	(5,847)
期終賬面淨值.....	19,941	278	20,219
<b>於二零零五年八月三十一日</b>			
成本.....	50,565	949	51,514
累計攤銷.....	(30,624)	(671)	(31,295)
賬面淨值.....	19,941	278	20,219

附註：

- (a) 在收益表中，有關特許權的攤銷開支已計入分銷成本，而有關電腦軟件的攤銷開支已計入行政開支。
- (b) 特許權指將特許使用費資本化，而特許使用費包括擔保最低付款以及根據於訂立特許協議時可合理估計從特許 KAPPA 業務的未來收入而計算的預期可變付款。特許權的折現率為每年5.85%，與訂立有關特許協議時當時外界銀行借貸息率相若。



## 5. 遞延所得稅

當有合法可執行權利將流動所得稅資產與流動所得稅負債抵銷以及遞延所得稅涉及同一課稅機關，則遞延所得稅資產與負債互相抵銷。遞延所得稅金額如下：

	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零五年 八月三十一日 人民幣千元
<b>遞延稅項資產</b>		
— 於十二個月後轉回的遞延所得稅資產.....	2,932	2,321
— 於十二個月內轉回的遞延所得稅資產.....	3,190	2,288
	<u>6,122</u>	<u>4,609</u>

於收購前期間遞延所得稅資產（未計及在同一稅項司法權區抵銷的結餘）變動如下：

遞延所得稅資產：

	貿易應收 款項減值 撥備 人民幣千元	核減 存貨撥備 人民幣千元	無形 資產攤銷 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零三年					
十二月三十一日 .....	265	88	968	4,043	5,364
在收益表中確認（附註(e)18）..	—	294	3,572	(3,108)	758
於二零零四年					
十二月三十一日 .....	265	382	4,540	935	6,122
在收益表中確認（附註(e)18）..	108	53	(1,302)	(372)	(1,513)
於二零零五年八月三十一日 ..	<u>373</u>	<u>435</u>	<u>3,238</u>	<u>563</u>	<u>4,609</u>

## 6. 存貨

	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零五年 八月三十一日 人民幣千元
<b>製成品</b>		
— 以成本列賬 .....	12,666	11,655
— 以可變現淨值列賬 .....	2,834	2,035
<b>原材料及其他</b>		
— 以可變現淨值列賬 .....	935	785
	<u>16,435</u>	<u>14,475</u>

截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年八月三十一日止八個月期間，確認為銷售成本及分銷成本的存貨成本分別為約人民幣45,491,000元及人民幣58,601,000元（附註(e)(15)）。

截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年八月三十一日止八個月期間，北京動向分別就將存貨核減至可變現淨值（附註(e)(15)）而確認虧損約人民幣892,000元及人民幣160,000元。有關金額已在收益表中計入為行政開支。

## 7. 貿易應收款項

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項		
— 第三方	18,804	23,582
— 關連方(附註(e)20(c))	1,738	3,395
	<u>20,542</u>	<u>26,977</u>
減：減值撥備	(900)	(1,227)
貿易應收款項淨額	<u>19,642</u>	<u>25,750</u>

北京動向的銷售主要透過提供45至60日的信貸期進行。

貿易應收款項於二零零四年十二月三十一日及二零零五年八月三十一日的賬齡分析如下：

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
即期	17,384	23,323
0—30日	1,765	1,043
31—120日	493	1,384
超過120日	900	1,227
	<u>20,542</u>	<u>26,977</u>

貿易應收款項以人民幣計值，於結算日，其賬面值與其公允價值相若。

## 8. 預付款項、按金及其他應收賬款

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項 — 墊支予供應商		
— 第三方	185	825
— 關連方(附註(e)20(c))	—	12,465
按金及其他應收賬款	2,213	4,328
	<u>2,398</u>	<u>17,618</u>

於結算日，預付款項、按金及其他應收賬款的賬面值與其公允價值相若。

## 9. 現金及銀行結餘

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	<u>22,207</u>	<u>23,352</u>

現金及現金等價物指於銀行存款及庫存現金。於二零零四年十二月三十一日及二零零五年八月三十一日，現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	22,193	23,272
美元.....	—	49
其他.....	14	31
	<u>22,207</u>	<u>23,352</u>

於二零零四年十二月三十一日及二零零五年八月三十一日，所有現金及現金等價物均為活期存款，並按適用的年息率0.72%計息。

#### 10. 應付特許使用費

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應付 KAPPA 特許使用費.....	46,702	40,924

應付特許使用費的付款條款如下：

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	19,457	18,878
第二年.....	12,550	13,980
第三至第五年.....	14,695	8,066
	<u>46,702</u>	<u>40,924</u>
減：即期部分.....	(19,457)	(18,878)
長期部分.....	<u>27,245</u>	<u>22,046</u>

於收購前期間應付特許使用費的變動詳情如下：

	人民幣千元
於二零零四年一月一日.....	48,066
應計利息開支(附註(e)17).....	2,829
根據實際銷售作調整.....	(423)
付款.....	<u>(3,770)</u>
於二零零四年十二月三十一日.....	46,702
應計利息開支(附註(e)17).....	1,705
根據實際銷售作調整.....	1,592
付款.....	<u>(9,075)</u>
於二零零五年八月三十一日.....	<u>40,924</u>

應付特許使用費指根據預先釐訂準則，於訂立特許權時可合理估計來自 KAPPA 特許業務的未來收入，於各特許期結束前的預期特許使用費，包括定期付款以及預期可變付款。有關費用根據年折現率5.85%（與訂立有關特許協議時的對外銀行借貸利率相若）計算確認。應付特許使用費以美元計值。

於結算日，應付特許使用費的賬面值與其公允價值相若。

### 11. 貿易應付款項

貿易應付款項於二零零四年十二月三十一日及二零零五年八月三十一日的賬齡分析如下：

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
即期.....	12,107	6,855
0-30日.....	241	175
31-120日.....	195	2,025
超過120日.....	167	1,549
	<u>12,710</u>	<u>10,604</u>

貿易應付款項以人民幣計值，於結算日，其賬面值與其公允價值相若。

### 12. 預提費用及其他應付賬款

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
預收客戶貨款.....	311	2,750
其他稅項及應付徵費.....	1,057	2,659
預提費用及其他應付賬款.....	4,107	10,296
	<u>5,475</u>	<u>15,705</u>

於結算日，預提費用及其他應付賬款的賬面值與其公允價值相若。

### 13. 借貸 — 即期

	於二零零四年 十二月三十一日	於二零零五年 八月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
關連方借貸(附註(a)、(c)20(c)).....	38,040	45,250
第三方借貸(附註(b)).....	—	6,700
借貸總額.....	<u>38,040</u>	<u>51,950</u>

附註：

- (a) 於二零零五年八月三十一日關連方借貸包括從李寧有限公司的附屬公司(當時擁有北京動向80%權益的權益持有人)借入的貸款人民幣36,200,000元(二零零四年十二月三十一日：人民幣36,200,000元)以及來自上海雷德(擁有北京動向20%權益的權益持有人)的貸款人民幣9,050,000元(二零零四年十二月三十一日：人民幣1,840,000元)。關連方的借貸為無抵押、免息及須於要求時償還。借貸已於二零零六年十二月三十一日前悉數償還。
- (b) 第三方借貸為無抵押、免息及須於要求時償還。借貸已於二零零六年十二月三十一日前悉數償還。

## 14. 其他收入

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
補貼收入	—	703
利息收入	117	110
其他	67	128
	<u>184</u>	<u>941</u>

## 15. 按性質分類開支

計入銷售成本、分銷成本及行政開支的開支分析如下：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
計入銷售成本及分銷成本內確認為開支的存貨成本 (附註(e)6)	45,491	58,601
物業、廠房及設備折舊(附註(e)3)	1,084	1,007
無形資產攤銷(附註(e)4)	8,804	5,847
廣告及市場推廣開支	10,808	16,669
僱員福利開支(附註(e)16)	8,237	6,363
設計及產品開發開支	4,593	5,078
法律及顧問費	1,364	1,649
有關樓宇的經營租賃	3,251	1,767
物流費	3,776	4,099
核減存貨至可變現淨值(附註(e)6)	892	160
貿易應收及其他款項減值撥備(附註(e)7)	14	327
核數師酬金	46	59
其他	5,678	5,928
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	<u>94,038</u>	<u>107,554</u>

## 16. 僱員福利開支

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
工資及薪酬	7,056	5,349
養老金供款	579	387
住房補貼	196	186
其他福利	406	441
	<u>8,237</u>	<u>6,363</u>

北京動向僱員參與有關省政府籌辦的固定供款退休福利計劃。截至二零零四年十二月三十一日止年度及截至二零零五年八月三十一日止八個月期間，北京動向須向該計劃按基本薪酬的20%作出每月定額供款，惟受若干上限所限。

北京動向除上文所披露作固定供款外，並無其他向僱員或退休人士支付退休及其他退休後福利的責任。

## 17. 財務費用淨額

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
應付特許使用費的利息開支(附註(e)10) .....	2,829	1,705
其他 .....	30	23
	<u>2,859</u>	<u>1,728</u>

## 18. 所得稅開支

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅 .....	5,639	3,891
遞延所得稅(附註(e)5) .....	(758)	1,513
	<u>4,881</u>	<u>5,404</u>

北京動向須按適用稅率33%繳付所得稅。北京動向除所得稅前盈利與根據適用於公司盈利的稅率計算的理論金額差異如下：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前盈利 .....	<u>9,331</u>	<u>8,609</u>
以法定稅率33%計算的稅項 .....	3,079	2,841
不可扣稅開支 .....	2,294	1,781
其他 .....	(492)	782
所得稅開支 .....	<u>4,881</u>	<u>5,404</u>

## 19. 現金流量表附註

(a) 收購前期間盈利與經營活動所得現金淨額調節表如下：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月
	人民幣千元	人民幣千元
年度內除所得稅前盈利.....	9,331	8,609
就下列項目作調整：		
— 物業、廠房及設備折舊(附註(e)3).....	1,084	1,007
— 攤銷無形資產(附註(e)4).....	8,804	5,847
— 將存貨核減至可變現淨值(附註(e)6).....	892	160
— 貿易應收款項減值撥備(附註(e)7).....	14	327
— 利息收入(附註(e)14).....	(117)	(110)
	<u>20,008</u>	<u>15,840</u>
營運資金變動：		
— 存貨(增加)／減少.....	(2,065)	1,800
— 貿易應收款項、預付款項、按金及 其他應收賬款增加.....	(7,464)	(21,655)
— 貿易應付款項、預提費用及 其他應付款項增加.....	5,183	8,124
— 應付關連方款項增加.....	304	—
— 應付特許使用費減少.....	(1,364)	(5,778)
經營活動所得／(所用)現金淨額.....	<u>14,602</u>	<u>(1,669)</u>

## 20. 關連方交易

(a) 於收購前期間與北京動向進行交易及／或擁有結餘的北京動向關連公司及人士如下：

公司	與北京動向的關係
北京動感九六體育用品有限責任公司、 北京動感競技經貿有限責任公司 (「動感公司」)	由陳義紅先生的兄弟及陳先生的直系家庭 成員陳義良先生實益擁有的公司
北京李寧體育用品有限公司、 李寧體育(上海)有限公司、 瀋陽一動體育用品銷售有限公司、 武漢一動體育用品銷售有限公司、 長沙一動體育用品銷售有限公司 (統稱「李寧公司」)	於收購前持有北京動向80%股權的控股公司 李寧有限公司的附屬公司(附註1)
天津市華寶威體育發展有限公司 (「天津華寶威」)	由陳義紅先生實益擁有的公司
上海雷德體育用品有限公司(「上海雷德」)	持有由陳義紅先生實益擁有的北京動向20% 權益的少數權益持有人
上海泰坦體育用品有限公司(「上海泰坦」)	北京動向董事陳義紅先生實益擁有的公司

## (b) 交易：

除本報告其他部分披露者外，於收購前期間，北京動向與其關連方進行下列交易：

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月 人民幣千元
銷售貨品		
— 動感公司 .....	15,595	14,457
— 李寧公司 .....	2,408	—
	<u>18,003</u>	<u>14,457</u>
採購貨品		
— 上海泰坦 .....	—	18,214
借貸：		
— 天津華威寶 .....	200	—
— 上海雷德 .....	7,151	7,210
	<u>7,351</u>	<u>7,210</u>

## (c) 結餘

北京動向與其關連人士有下列重大結餘：

	於二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零零五年 八月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項(附註(e)7)		
— 動感公司 .....	1,738	3,395
預付款項 — 墊支予供應商(附註(e)8)		
— 上海泰坦 .....	—	12,465
借貸(附註(e)13)		
— 李寧公司 .....	36,200	36,200
— 上海雷德 .....	1,840	9,050
	<u>38,040</u>	<u>45,250</u>
應收關連方款項		
— 李寧公司 .....	530	530

上述結餘為無抵押、免息及須於提出要求時償還。除與貿易有關的結餘外，北京動向與其關連方的所有結餘已於二零零六年十二月三十一日前清償。

## (d) 主要管理層薪酬

	截至二零零四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零零五年 八月三十一日 止八個月 人民幣千元
薪酬、花紅及其他福利 .....	559	519
養老金供款 .....	42	31
	<u>601</u>	<u>550</u>



## V. 結算日後事項

除本報告其他部分所披露者外，於二零零七年五月三十一日後發生下列重大事項：

- (a) 於二零零七年六月二十九日，貴集團完成為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行的重組，詳情載於上文附註1。
- (b) 根據二零零七年九月十二日通過的決議案，貴公司宣派截至二零零七年五月三十一日止五個月的特別股息人民幣230,000,000元。
- (c) 於二零零七年九月十二日，貴公司已批准及採納首次公開招股前購股權計劃以及有條件採納一項購股權計劃，其目的為獎勵貴公司僱員及為貴公司作出貢獻之人士。於本報告日期，貴公司已根據首次公開招股前購股權計劃授予購股權，據此，購股權持有人有權購入貴公司股份共18,700,000股。持有人可於貴公司上市日期起計六個月後兩年內行使該購股權。概無根據購股權計劃授出購股權。

## VI. 結算日後財務報表

貴公司或現組成貴集團的任何公司概無就二零零七年五月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。除本報告第V節所披露者外，貴公司並無就二零零七年五月三十一日後的任何期間宣派或支付股息或分派。

此致

中國動向(集團)有限公司  
列位董事

德意志銀行香港分行  
美林遠東有限公司

台照

羅兵咸永道會計師事務所  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年九月二十五日