

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

2008年中期報告







## 目錄

公司資料	2
投資者資訊	5
業績摘要	6
主席報告書	11
管理層討論及分析	12
其他資料	32
核數師獨立審閱報告	38
簡明綜合中期財務資料	39
簡明綜合中期財務資料附註	43

### 價值觀

自信、務實、創新

### 使命

打造中國最優秀的運動服裝品牌管理團隊

### 願景

以多元化的品牌文化為基礎，為運動服裝消費者提供更多的選擇和更大的價值



KAPPA湖北武漢江漢路五店

## 公司資料

### 董事會

- 執行董事 — 陳義紅先生，秦大中先生
- 非執行董事 — 高煜先生
- 獨立非執行董事 — 項兵博士，徐玉棟先生，麥建光先生

### 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

### 網址

[www.dxsport.com](http://www.dxsport.com)

### 公司秘書

王志強先生，FCCA, CPA

### 合資格會計師

王志強先生，FCCA, CPA

### 授權代表

王志強先生，FCCA, CPA  
高煜先生

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
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

### 法律顧問

諾頓羅氏律師事務所  
Conyers Dill & Pearman  
海問律師事務所

### 合規顧問

美林遠東有限公司

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

### 投資者關係顧問

博達國際（財經）公關傳訊集團







## 投資者資訊

### 1. 股份信息

上市：香港聯交所主板

股份代碼：3818

於二零零八年六月三十日

已發行普通股數目：5,675,971,000股

### 2. 重要日期

二零零八年中期業績公告：二零零八年九月十日

股東登記截止時間：二零零八年十月二日

至二零零八年十月六日

### 3. 二零零八年中期及特別股息

中期股息：每股普通股人民幣2.71分

特別股息：每股普通股人民幣0.88分

派付日期：二零零八年十月十五日或前後

### 4. 投資者關係聯繫方式

投資者關係部

中國動向（集團）有限公司

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. 投資者關係顧問

博達國際（財經）公關傳訊集團

### 6. 網站

<http://www.dxsport.com>

<http://www.kappa.com.cn>

## 業績摘要


銷售額

(人民幣百萬元)

+81.7%

人民幣1,399.4

1H 08  1,399.4

1H 07  770.3

---


毛利

(人民幣百萬元)

+82.6%

人民幣854.8

1H 08  854.8

1H 07  468.0


---

毛利率

(%)

+0.3百分點

61.1%

1H 08  61.1

1H 07  60.8

---

經營盈利

(人民幣百萬元)

+69.3%

人民幣612.1

1H 08  612.1

1H 07  361.6

---



權益持有人應佔盈利

(人民幣百萬元)

**+95.6%****人民幣656.8**

1H 08		656.8
1H 07		335.8

每股基本盈利

(人民幣分)

**+48.9%****11.57分**

1H 08		11.57
1H 07		7.77

## 營運摘要

### 強勁持續增長

- 在強勁的品牌價值及獨特的時尚運動產品組合帶動下，銷售額及權益持有人應佔盈利分別飆升**81.7%**及**95.6%**

### 毛利率平穩

- 儘管原材料及勞工成本上漲，毛利率仍然增至**61.1%**

### 零售網絡快速擴張

- 本集團經銷商直接及間接經營Kappa品牌零售門市數目增加**542**間至**2,487**間

### 加強產品設計能力

- 收購Phenix後，即時取得世界級的設計團隊和技術中心，從而強化產品研發

### 銷售量大幅增長

- 服裝及鞋類銷售量分別達到約**7,600,000**件及**1,700,000**雙，分別上升**92.6%**及**71.1%**

### 有效營運資金管理

- 進一步提升營運資金管理，存貨週轉日數及貿易應收款項週轉日數分別縮短**16**日及**5**日至**33**日及**19**日







# 主席報告書

## 各位股東：

本人謹代表中國動向（集團）有限公司（「中國動向」或「本公司」）董事會（「董事會」）向各位呈報本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年六月三十日止六個月的業績。

於期內，本集團錄得銷售額達人民幣13.994億元，較去年同期增加81.7%。權益持有人應佔純利較二零零七年同期增加95.6%，達人民幣6.568億元。每股基本盈利為人民幣11.57分（二零零七年：人民幣7.77分）。

董事會議決分別派發截至二零零八年六月三十日止六個月權益持有人應佔盈利（不包括收購Phenix的一次性收益）約30%及9.8%作為中期及特別股息，相當於分別派發每股人民幣2.71分及0.88分，以回饋股東對公司的支持。

舉世矚目的第二十九屆奧運會在北京剛剛結束，這是一次體育的盛會，同時也是一個劃時代的標誌：中國經濟的騰飛，造就了這個全球人口最多國度在各方面的繁榮。

越來越富裕起來的中國消費者，必將在消費升級的過程中營造出全球最大的體育用品消費市場。中國動向亦將在這個成長過程中迎來自己更為輝煌的未來。

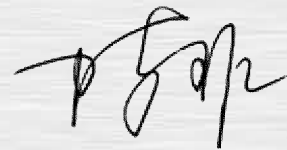
作為一個優秀的體育用品公司，中國動向以其「自信、務實、創新」的精神，積極而又審慎地執行著既定的戰略方針。積極，是指我們充分地把握中國體育用品市場的高速成長機會，快速開拓市場，拓展業務領域，於回顧期內，本集團於中國淨增加了542家Kappa品牌專賣店，使Kappa品牌的店面於二零零八年六月三十日的數量達到了2,487家；審慎，是指我們嚴肅認真地對待股東交給我們的每一分錢，不為經濟成長泡沫中的誘惑所動而做不經濟的開銷和投資，從而充分保留公司的核心資源等待更好的發展時機。截至二零零八年六月三十日止的六個月期內，本公司的經營利潤達到人民幣6.121億元，經營利潤率達到43.7%，繼續遙遙領先同業。

同時，本公司極為重視營運資金管理，截至二零零八年六月三十日止六個月，應收賬款周轉天數為19天，存貨周轉天數為33天，這些，都遠遠優於中國內地同業的平均水平。如此優異的成就，得益於我們卓越有效的營運資金管理措施和穩健的零售業務。

如我在二零零七年年報中所指，本集團積極、審慎地運用上市募集資金開展企業併購工作，整合全球的優勢資源服務於中國市場，確保Kappa品牌的優勢地位，尋找新品牌、新市場發展的機會，構建更高效率的經營機構。在今年五月一日，本公司成功收購擁有52年歷史的日本Phenix公司，將為中國動向在中國市場的發展引進Phenix、X-NIX、Inhabitant等優秀的品牌，更重要的是，我們將快速整合日本團隊在規劃、設計、技術實現和生產控制方面的優秀能力，讓這種能力成為中國動向未來的核心競爭力，以獲取在中國市場未來更大的競爭優勢。

我們對社會責任的承諾乃我們成功之關鍵。在五月震驚世界的四川大地震中，本集團快速提供了價值人民幣約1,500萬元的款物，為緩解災區人民的痛苦盡了一份心意，也表達了我們回饋社會的決心。

各位股東，本人深信，中國動向在本年的成績必定更為輝煌，必定為利益共享者做出更大的貢獻，在此，本人謹代表董事會衷心感謝股東及業務夥伴一直鼎力支持和信任，並同時藉此向中國動向優秀的管理團隊和員工致意。



主席  
陳義紅

香港，二零零八年九月十日

## 管理層討論及分析



### 概覽

二零零八年是本集團自二零零七年十月十日日本公司進行全球首次公開發售（「全球發售」）及在香港聯交所主板成功上市後的首個完整財政年度。在中國經濟增長持續強勁推動下，Kappa品牌產品廣受中國急速增長的高消費客戶熱烈歡迎，本集團的銷售額由截至二零零七年六月三十日止六個月的人民幣770,300,000元，增加至截至二零零八年六月三十日止六個月的人民幣1,399,400,000元，急升81.7%。截至二零零八年六月三十日止六個月，權益持有人應佔盈利創下佳績，達到人民

幣656,800,000元，較截至二零零七年六月三十日止六個月的人民幣335,800,000元增長95.6%。不包括收購Phenix產生負商譽的一次性收益人民幣146,000,000元，權益持有人應佔核心業務盈利仍有52.1%的增長。

二零零八年五月一日，我們完成收購日本Phenix公司的91%股權。Phenix的核心業務專注於設計、製造及銷售運動服裝，其主要的自有品牌包括全球滑雪及戶外運動服品牌「Phenix」和日本的足球、高爾夫球及體育服裝品牌「Kappa」等。本集團在提升研發實力及推行多品牌策略方面，現已成功邁向新的里程碑。

## 財務回顧

### 主要財務表現

	附註	截至六月三十日止六個月		變動
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
<b>簡明綜合收益表主要項目</b>				
銷售額		<b>1,399,406</b>	770,263	81.7%
毛利		<b>854,809</b>	468,032	82.6%
經營盈利		<b>612,102</b>	361,551	69.3%
權益持有人應佔盈利	1	<b>656,789</b>	335,780	95.6%
		<b>人民幣分</b>	人民幣分	
每股基本盈利	1	<b>11.57</b>	7.77	48.9%
每股攤薄盈利	1	<b>11.53</b>	7.74	49.0%
<b>盈利能力比率</b>				
毛利率		<b>61.1%</b>	60.8%	0.3百分點
經營利潤率		<b>43.7%</b>	46.9%	-3.2百分點
實際稅率	1	<b>19.5%</b>	8.5%	11.0百分點
純利率	1	<b>46.9%</b>	43.6%	3.3百分點
<b>主要經營開支比率</b>				
廣告及市場推廣開支佔銷售額百分比		<b>7.7%</b>	5.7%	2.0百分點
僱員薪金及福利開支佔銷售額百分比		<b>3.9%</b>	2.0%	1.9百分點
設計及產品開發開支佔銷售成本百分比		<b>3.6%</b>	5.2%	-1.6百分點
		<b>截至 二零零八年 六月三十日 止六個月 日</b>	<b>截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 日</b>	<b>變動 日</b>
<b>營運資金有效比率</b>				
平均貿易應收款項週轉日數	3	<b>19</b>	24	-5
平均貿易應付款項週轉日數	4	<b>64</b>	75	-11
平均存貨週轉日數	5	<b>33</b>	49	-16
<b>資產比率</b>				
流動比率	6	<b>11.1倍</b>	18.4倍	



附註：

1. 若不包括截至二零零八年六月三十日止六個月收購Phenix產生負商譽而確認的一次性收益人民幣146,000,000元，則簡明綜合收益表的主要項目將如下：

	截至六月三十日止六個月		變動
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
<b>簡明綜合收益表主要項目</b>			
權益持有人應佔盈利	<b>510,839</b>	335,780	52.1%
	<b>人民幣分</b>	人民幣分	
每股基本盈利	<b>9.00</b>	7.77	15.8%
每股攤薄盈利	<b>8.97</b>	7.74	15.9%
<b>盈利能力比率</b>			
實際稅率	<b>23.8%</b>	8.5%	15.3百分點
純利率	<b>36.5%</b>	43.6%	-7.1百分點

2. 截至二零零八年六月三十日止六個月，計算營運資金有效比率時並未包括日本分部（即Phenix部分）。由於本集團的簡明綜合財務資料僅包括Phenix於二零零八年五月一日（收購日期）至二零零八年六月三十日兩個月的業績，把Phenix計算在內將會扭曲有關比率。
3. 平均貿易應收款項週轉日數等於期初及期末平均貿易應收款項結餘除以銷售額，再乘以相應期間日數。
4. 平均貿易應付款項週轉日數等於期初及期末平均貿易應付款項結餘除以銷售貨品成本，再乘以相應期間日數。
5. 平均存貨週轉日數等於期初及期末平均存貨結餘除以銷售貨品成本，再乘以相應期間日數。
6. 流動比率等於期末流動資產除以期末流動負債。

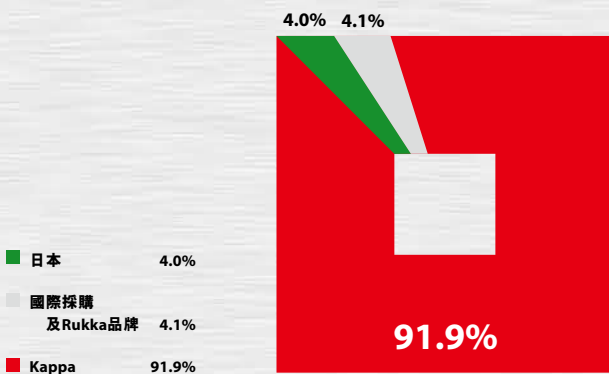


## 銷售額

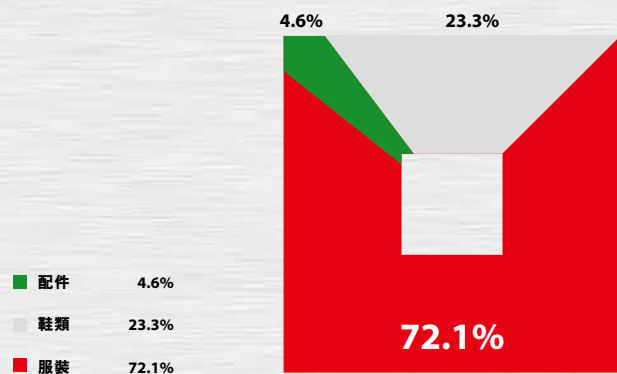
銷售額按地區分部、業務分部及產品類別進行分析

	截至六月三十日止六個月						
	二零零八年			二零零七年			變動
	人民幣千元	佔產品組合百分比	佔本集團銷售總額百分比	人民幣千元	佔產品組合百分比	佔本集團銷售總額百分比	
<b>中國市場</b>							
<b>Kappa品牌</b>							
服裝	926,291	72.1%	91.9%	511,895	69.1%	96.2%	81.0%
鞋類	299,913	23.3%	3.8%	186,316	25.1%	3.4%	61.0%
配件	59,497	4.6%	0.3%	42,672	5.8%	0.4%	39.4%
<b>Kappa品牌合計</b>	<b>1,285,701</b>	<b>100.0%</b>	<b>91.9%</b>	<b>740,883</b>	<b>100.0%</b>	<b>96.2%</b>	<b>73.5%</b>
<b>國際採購</b>	<b>53,394</b>		<b>3.8%</b>	<b>26,427</b>		<b>3.4%</b>	<b>102.0%</b>
<b>Rukka品牌</b>	<b>4,596</b>		<b>0.3%</b>	<b>2,953</b>		<b>0.4%</b>	<b>55.6%</b>
<b>中國市場合計</b>	<b>1,343,691</b>		<b>96.0%</b>	<b>770,263</b>		<b>100.0%</b>	<b>74.5%</b>
<b>日本市場合計</b>	<b>55,715</b>		<b>4.0%</b>	<b>—</b>		<b>0.0%</b>	<b>不適用</b>
<b>本集團合計</b>	<b>1,399,406</b>		<b>100.0%</b>	<b>770,263</b>		<b>100.0%</b>	<b>81.7%</b>

### 按業務分部的收入分析—本集團



### 按產品類別的收入分析—Kappa品牌



## 中國市場

### Kappa品牌

Kappa品牌業務是本集團的主要業務，佔本集團截至二零零八年六月三十日止六個月銷售總額91.9%（二零零七年：96.2%）。Kappa品牌銷售額較二零零七年同期飆升人民幣544,800,000元（或73.5%），主要由於品牌的市場推廣活動及策略定位持續成功，Kappa品牌產品廣受中國市場的消費者歡迎。Kappa品牌現已成功定位於中

國的運動服裝時尚前沿，展現活力、時尚及青春的形象，以吸引急速增長的客戶基礎。受需求殷切帶動，由本集團經銷商直接或間接經營的Kappa品牌零售門市數目由二零零七年十二月三十一日的1,945間，大幅增加至二零零八年六月三十日的2,487間，增加淨額為542間零售門市（或27.9%）。



自二零零七年起，本集團重新檢視其產品組合策略，並選擇進一步開發鞋類業務，以增強本集團多元化的產品基礎。因此，本集團的鞋類銷售額所佔比例，由截至二零零六年十二月三十一日止年度的19.3%增加至截至二零零七年十二月三十一日止年度的22.8%，而本集團的服裝銷售額所佔比例，則由二零零六年的74.7%減少至二零零七年的69.0%。截至二零零八年六月三十日止六個月，鞋類及服裝銷售額所佔比例維持平穩，分別為23.3%及72.1%。

截至二零零七年六月三十日止六個月，由於本集團自二零零七年初起推行全新的產品組合策略，故此鞋類銷售額所佔比例較高，達25.1%。二零零七年春夏季推出了許多嶄新的鞋類產品，以吸引消費者注意，引致二零零七年上半年鞋類銷售額在產品組合中所佔比例劇增。其後，鞋類銷售額所佔比例轉趨穩定，於二零零七年全年回復至22.8%的正常比率。

配件銷售額所佔比例於截至二零零八年及二零零七年六月三十日六個月均保持平穩，分別為4.6%及5.8%。

#### 國際採購

本集團為除中國、澳門及日本以外Kappa品牌的全球擁有人BasicNet S.p.A. (「BasicNet」) 的採購中心。本集團在中國為BasicNet的Kappa特許使用商組織產品設計與開發、生產及製造，然後把該等產品運送給特許使用商，以供其在指定銷售地區銷售。儘管國際採購業務的銷售額並不重大，卻可讓本集團掌握國際市場趨勢，帶來新機遇，同時亦有助本集團設立更多先進的管理實務。截至二零零八年六月三十日止六個月，國際採購業務的銷售額較二零零七年同期增加了102.0%。

#### Rukka品牌

本集團為Rukka品牌產品於中國的獨家經銷商及特許使用商。Rukka品牌為芬蘭運動服裝品牌，專門提供優質且著重性能的產品。本集團自二零零六年底起透過寄售商的零售門市，銷售Rukka品牌產品。然而，自二零零八年收購Phenix後，由於Rukka品牌產品與Phenix的滑雪及戶外運動服系列類似，本集團決定終止其Rukka品牌業務。本集團現計劃於二零零九年底在中國市場推出Phenix品牌產品。終止Rukka品牌業務後，本集團將會精簡力度，專注推出自有的滑雪及戶外產品品牌。截至二零零八年六月三十日止六個月，Rukka品牌產品的銷售額僅為人民幣4,596,000元（佔銷售總額0.3%），有關金額對本集團而言並不重大。

#### 日本市場

二零零八年五月一日，本集團完成收購Phenix的91%股權。Phenix主要在日本從事自有品牌產品的設計、開發、市場推廣及銷售，該等品牌包括滑雪及戶外運動服品牌「Phenix」、足球、體育及高爾夫球服品牌「Kappa」、滑雪板運動服裝品牌「X-NIX」及休閒服裝品牌「Inhabitant」。截至二零零八年六月三十日止六個月日本市場的銷售額，為Phenix於二零零八年五、六月兩個月的銷售額。

**Kappa品牌產品在中國市場的單位平均售價及出售單位總數**

Kappa品牌產品在中國市場的單位平均售價及出售單位總數分析如下：

	截至六月三十日止六個月					
	二零零八年		二零零七年		變動	
	平均售價 人民幣	出售單位 總數 千件	平均售價 人民幣	出售單位 總數 千件	平均售價	出售單位 總數
服裝	121	7,631	129	3,963	-6.2%	92.6%
鞋類	176	1,708	187	998	-5.9%	71.1%

附註：

1. 單位平均售價相等於期間銷售額除以期內出售單位總數。
2. 由於配件產品種類繁多，單位平均售價差別頗大，故此，我們認為分析此產品類別的單位平均售價意義不大。

服裝產品方面，截至二零零八年六月三十日止六個月的單位平均售價，與二零零七年同期同類產品比較，大致保持平穩。

另一方面，截至二零零八年六月三十日止六個月服裝產品的季度銷售組合，與二零零七年同期並不相同。由於接近二零零七年底冬季嚴寒，大部分冬季產品均提早於二零零七年十二月三十一日前運送給經銷商以滿足市場需求，因此，二零零八年首季的冬季產品銷售額低於二零零七年同期。二零零八年首季暴風雪來襲，亦對Kappa的新門市開張及二零零八年春季產品的銷售額造成了影響。儘管如此，銷售額其後迅速回彈，二零零八年第二季的夏季產品銷售額更大幅回升。

整體而言，截至二零零八年六月三十日止六個月，夏季產品銷售額所佔比例高於二零零七年同期，而冬、春兩季產品銷售額所佔比例則低於二零零七年同期。由於夏季產品的單位平均售價分別約為春、冬兩季產品的單位平均售價的75%及40%，故此，儘管同類產品的單位平均售價相對維持穩定，季節性銷售組合變動卻導致單位平均售價整體下跌6.2%。

鞋類產品方面，季節對單位平均售價的影響不大。故此，截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月的單位平均售價變動，主要是本集團的定價策略導致。截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團開始實行全新產品組合策略，推出多款嶄新的鞋類產品。最初，本集團按試驗基準，就該等新產品採取高售價策略，故此單位平均售價達到人民幣187元的水平。其後已把該等售價調整至較低水平，截至二零零七年十二月三十一日止年度，單位平均售價已調減至約人民幣164元。事實上，截至二零零八年六月三十日止六個月的單位平均售價人民幣176元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣164元，增加了7.3%。

截至二零零八年六月三十日止六個月服裝及鞋類產品的出售單位總數，較二零零七年同期分別增加了92.6%及71.1%。市場對Kappa品牌產品需求強勁，帶動銷售量飛速增長。



## 銷售貨品成本及毛利

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的銷售貨品成本為人民幣544,597,000元（二零零七年：人民幣302,231,000元），增幅為人民幣242,366,000元（或80.2%），此趨勢與銷售額整體增幅基本一致。本集團的毛利為人民幣854,809,000元（二零零七年：人民幣468,032,000元），增幅為人民幣386,777,000元（或82.6%）。本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的整體毛利率為61.1%，較二零零七年同期的整體毛利率60.8%增加0.3%。按地區及業務分部分析的毛利及毛利率資料詳列如下：

	截至六月三十日止六個月				變動
	二零零八年 毛利 (人民幣千元)	毛利率	二零零七年 毛利 (人民幣千元)	毛利率	
中國市場					
Kappa品牌	818,485	63.7%	460,889	62.2%	1.5百分點
國際採購及Rukka品牌	10,296	17.8%	7,143	24.3%	-6.5百分點
中國市場整體	828,781	61.7%	468,032	60.8%	0.9百分點
日本市場	26,028	46.7%	—	不適用	不適用
本集團整體	854,809	61.1%	468,032	60.8%	0.3百分點

Kappa品牌業務的毛利率較為平穩，截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月分別維持於63.7%及62.2%的水平。本集團按統一零售價折扣後價格向經銷商出售Kappa品牌產品，而「折扣後價格」即本集團銷售額。自二零零七年一月起，本集團採納一套附有以目標驅動之折扣計劃的新經銷商分級系統。此後一直貫徹沿用新折扣計劃，故此，兩段期間的整體毛利率亦較為平穩。

國際採購及Rukka品牌業務的毛利率較Kappa品牌業務為低。截至二零零八年六月三十日止六個月，這兩個較小

的業務分部合併毛利率為17.8%，較二零零七年同期的24.3%減少6.5%。有關國際採購業務的採購主要以人民幣計價，其銷售額則主要以美元計價。二零零八年，人民幣兌美元升值迅速，導致本集團國際採購業務的毛利率減少。

由於日本的競爭激烈，生產成本較高，Phenix於日本市場的毛利率低於Kappa品牌產品於中國市場的毛利率。鑒於二零零八年五、六月新產品所佔的比重較大，所錄得的毛利率46.7%，與Phenix的平均毛利率40%比較，處於較高水平。

Kappa品牌產品在中國市場按產品類別分析的毛利及毛利率資料如下：

	截至六月三十日止六個月				變動
	二零零八年 毛利 (人民幣千元)	毛利率	二零零七年 毛利 (人民幣千元)	毛利率	
服裝	631,769	68.2%	324,836	64.6%	3.6百分點
鞋類	150,582	50.2%	109,934	56.8%	-6.6百分點
配件	36,134	60.7%	26,119	60.0%	0.7百分點
整體	818,485	63.7%	460,889	62.2%	1.5百分點

給予經銷商的銷售折扣以及成本對零售價的加價率（「加價率」），對各產品類別的毛利率構成了影響。如前段所述，截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月一直貫徹沿用經銷商折扣政策，因此，於兩段期間各產品類別的毛利率變動，乃主要因加價率變動造成。

服裝產品方面，夏季產品的加價率一般高於冬、春兩季產品。由於截至二零零八年六月三十日止六個月夏季產品銷售額所佔比例較高，服裝產品的毛利率由截至二零零七年六月三十日止六個月的64.6%，增加至二零零八年同期的68.2%，增幅為3.6%。



鞋類產品方面，由於在實行全新產品組合策略期間，採取高價格及高加價率的策略，因此截至二零零七年六月三十日止六個月的毛利率相對較高，為56.8%。其後，售價及加價率均已下調至較低水平，截至二零零七年十二月三十一日止全年的毛利率已調減至約50.7%，與截至二零零八年六月三十日止六個月的50.2%毛利率相若。

配件產品方面，由於加價率頗為平穩，因此，截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月的毛利率亦分別維持於60.7%及60.0%。

二零零八年，中國供應商普遍面對原材料價格及勞工成本上漲之壓力。本集團擁有強勁的議價能力，成本控制亦得宜，相信定可盡量減低轉嫁自供應商的額外成本。此外，若我們最終需要分擔部分額外成本，但由於我們的產品定位於高端市場，終端消費者的價格敏感度較低，我們將仍可維持加價率水平。

### 其他收入

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月，其他收入主要為來自政府的補貼收入分別人民幣11,403,000元及人民幣9,584,000元。

### 分銷成本及行政開支

分銷成本主要包括廣告及市場推廣開支、市場推廣及銷售員工的僱員薪金及福利開支、物流費用（包括運輸開支、物流中心的租金）、商標攤銷以及產品設計與開發開支。截至二零零八年六月三十日止六個月，分銷成本為人民幣194,507,000元（二零零七年：人民幣86,184,000元），佔本集團銷售總額13.9%，較二零零七年同期的11.2%增加2.7%。分銷成本增加，主要由於廣告及市場推廣開支所佔銷售額百分比由截至二零零七年六月三十日止六個月的5.7%增加至二零零八年同期的7.7%，增加了2.0%所致。二零零八年，本集團策略性地圍繞北京奧運會增加了廣告推廣方面的撥入並開設了旗艦店面。

行政開支主要包括行政員工的僱員薪金及福利開支、法律及顧問費、有關辦公室樓宇的經營租賃、物業、廠房及設備的折舊。截至二零零八年六月三十日止六個月，行政開支為人民幣63,533,000元（二零零七年：人民

幣30,146,000元），佔本集團銷售總額4.5%，較二零零七年同期的3.9%增加了0.6%。行政開支增加，主要由於截至二零零八年六月三十日止六個月包括首次公開發售前購股權開支人民幣9,291,000元（歸類為僱員薪金及福利開支）。首次公開發售前購股權乃於二零零七年九月發行，故此截至二零零七年六月三十日止六個月並無此等有關開支。截至二零零八年六月三十日止六個月，首次公開發售前購股權開支總額為人民幣13,735,000元，其中人民幣4,444,000元及人民幣9,291,000元分別入賬作為分銷成本及行政開支。

於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月，分銷成本及行政開支總額所佔本集團銷售額百分比分別為18.4%及15.1%。

### 經營盈利

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的經營盈利為人民幣612,102,000元，較二零零七年同期的人民幣361,551,000元增加人民幣250,551,000元（或69.3%）。截至二零零八年六月三十日止六個月的經營利潤率為43.7%，二零零七年同期則為46.9%。經營利潤率由46.9%減至43.7%，減少3.2%，主要由於分銷成本及行政開支總額所佔本集團銷售額百分比由截至二零零七年六月三十日止六個月的15.1%增加至二零零八年同期的18.4%，共增加3.3%，惟該兩段期間的毛利率則維持穩定所致。

### 收購產生負商譽的收益

這是截至二零零八年六月三十日止六個月因收購Phenix而產生的負商譽人民幣145,950,000元，並於簡明綜合收益表確認為一次性收益。

### 財務收入淨額

截至二零零八年六月三十日止六個月，財務收入主要包括利息收入人民幣62,280,000元減外匯虧損人民幣3,042,000元。

利息收入主要包括全球發售後未動用所得款項及經營活動所得現金存入香港及中國持牌銀行及財務機構作短期存款的利息收入。

二零零七年，財務收入主要包括銀行存款的利息收入人民幣5,385,000元。

### 稅項

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支為人民幣159,508,000元（二零零七年：人民幣31,090,000元），實際稅率為19.5%（二零零七年：8.5%）。若不包括收購Phenix的一次性收益，截至二零零八年六月三十日止六個月的實際稅率為23.8%。二零零七年的實際稅率較低，主要由於本集團一間主要營運附屬公司於其截至二零零七年十二月三十一日止首個獲利年度免徵中國所得稅所致。自二零零八年一月一日起，於中國註冊成立的主要營運附屬公司須根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》（「新企業所得稅法」），按稅率25%支付企業所得稅（「企業所得稅」）。

本集團於中國註冊成立的附屬公司，其原來適用企業所得稅率高於25%的，減按25%稅率課稅；其原來適用企業所得稅率低於25%的，則於二零零八年起至二零一二年止五年內逐步提高至25%（視情況而定）。至於本集團在上海浦東新區成立的附屬公司，其截至二零零八年六月三十日止六個月適用的企業所得稅率為25%，惟會因有關機關發出進一步通知而進一步調整。

### 權益持有人應佔盈利及純利率

截至二零零八年六月三十日止六個月，權益持有人應佔盈利為人民幣656,789,000元，較二零零七年同期的人民幣335,780,000元增加95.6%。截至二零零八年六月三十日止六個月的純利率為46.9%，較二零零七年同期的43.6%增加3.3%。若不包括收購Phenix的一次性收入人民幣145,950,000元，截至二零零八年六月三十日止六個月的純利及純利率將分別為人民幣510,839,000元及36.5%。純利率由43.6%減少至36.5%，共減少7.1%，主要原因是分銷成本及行政開支總額所佔本集團銷售額百分比增加3.3%，以及實際稅率由8.5%增加至23.8%，惟全球發售後未動用所得款項存作銀行存款的利息收入增加，緩和了部分的下調影響。

### 每股盈利

截至二零零八年六月三十日止六個月，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣11.57分及人民幣11.53分，較二零零七年同期的每股基本及攤薄盈利分別人民幣7.77分及人民幣7.74分，分別增加48.9%及49.0%。

若不包括收購Phenix的一次性收益，截至二零零八年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄盈利將分別為人民幣9.00分及人民幣8.97分，較二零零七年同期的每股基本及攤薄盈利分別增加15.8%及15.9%。

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔盈利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。截至二零零七年六月三十日止六個月可比較每股基本盈利，乃假設自二零零七年一月一日起在本公司進行全球發售前已發行

合共4,319,000,000股股份計算。該股份數目遠低於本公司自二零零七年十月進行全球發售及就全球發售行使超額配股權後已發行約5,677,000,000股股份，這亦解釋了截至二零零七年六月三十日止六個月權益持有人應佔盈利較二零零八年同期增加52.1%（不包括收購Phenix的一次性收益），而每股基本盈利卻僅增加15.8%的原因。

### 中期股息

本公司董事會建議就截至二零零八年六月三十日止六個月分派中期股息及特別股息分別每股普通股人民幣2.71分及人民幣0.88分（每股普通股合共人民幣3.59分），分別為人民幣153,543,000元及人民幣49,859,000元（合計人民幣203,402,000元），分別佔本集團期內可供分派純利（不包括收購Phenix的一次性收入）約30.0%及9.8%。特別股息主要為期內全球發售後未動用所得款項的利息收入，本公司有意與股東分享上述收入。

股息將按照中國人民銀行於本公佈日期公佈的人民幣兌港元官方匯率1.00港元=人民幣0.8770元，以港元派付。本公司將於二零零八年十月十五日或前後，向於二零零八年十月六日名列本公司股東名冊的股東派發股息。





## 業務回顧

### 有效的市場推廣策略

本集團作為從事運動時尚業務的企業，繼續一貫性的採用有差異化的市場推廣及宣傳策略，包括通過嚴格挑選的媒體並選擇本集團認為最有效推廣旗下產品形象的廣告渠道，提供策略性贊助，以及施行宣傳策略。同時，本集團亦積極物色最有效針對本集團目標客戶市場的宣傳渠道。

本集團透過贊助體育隊伍、體育項目、娛樂名人及公關活動，以提高本集團品牌的知名度及推廣本集團品牌。截至二零零八年六月三十日止六個月在中國進行的主要市場推廣及宣傳活動包括：

### 體育

- 贊助香港乒乓球隊及中國49人級帆船隊，兩支隊伍均為二零零八年奧運會的參賽隊伍；
- 贊助西藏登山隊在珠穆朗瑪峰進行二零零八年奧運會火炬傳遞；



- 聯合贊助意大利頂尖足球隊AS Roma；於二零零八年初推出全新系列的AS Roma產品；
- 贊助中國足球協會超級聯賽三支足球隊；



- 贊助旅遊衛視的高爾夫球節目；
- 與著名的帆船培訓組織NOCSP合作，支持在中國七大城市進行青少年帆船培訓項目。帆船是中國極具發展潛力的運動項目；與
- 贊助電子競技世界杯。

時尚

- 與百事進行聯合品牌推廣活動，推出專門為Kappa設計的特別版百事可樂包裝；



- Kappa與東風雪鐵龍進行聯合品牌推廣活動，在二零零八年北京國際汽車展覽會推出融入Kappa元素的C2特裝車參展；與



- 贊助由中國名人組成的體育隊伍—夢舟隊參與二零零八年歐洲國家杯，使知名度大增。



慈善

- 繼續參與中央人民廣播電台及中國青少年發展基金會舉辦的「我要上學」活動；與
- 通過中國紅十字總會，向四川地震災區人民捐贈錢款及物資。

此外，本集團主要著重印刷媒體及於領先體育及時尚雜誌刊登廣告。本集團亦利用室內及室外廣告、互聯網、電子廣告牌及口碑傳媒，宣傳本集團的品牌及產品。

日本的Phenix是挪威國家高山滑雪隊裝備供應商及日本滑雪協會贊助商。此外，Phenix是日本三支J-1足球隊的贊助商。

### 創新的設計及開發能力

本集團透過提供活力、時尚及青春設計，適應瞬息萬變的市場趨勢。了解時尚潮流及消費者喜好的本集團內部設計隊伍負責設計工作。本集團極富才華、創意及熱忱的產品設計師，主要以本集團於北京的設計及開發中心和Phenix的日本主要辦事處為基地。於二零零八年六月三十日，本集團擁有由56名人員（包括中國籍、日本籍、韓國籍及意大利籍）組成的設計團隊。

收購Phenix將可大大提升本集團的設計及開發能力。Phenix在日本東京附近設有技術中心，擁有60名才華洋溢、知識豐富的專家，他們對產品設計轉換為優質樣品的複雜工序瞭如指掌。

透過與海外機構（例如University of the Arts London（「UAL」）及WGSN）的外界合作，本集團的內部設計能力得以進一步提升。自二零零七年以來，本集團亦為UAL於中國服裝行業的合作夥伴，UAL一直通過顧問服務、學生計劃及訓練課程，為本集團提供創意及商業活動方面的支援及協助。WGSN為領先的全球服務供應商，提供有關時尚、設計及風格行業的線上研究、趨勢分析及最新資訊。本集團相信，與UAL及WGSN的合作可擴闊本集團設計師的眼界，為彼等帶來全新及具創意的靈感，有助彼等預測及帶領時裝潮流，讓彼等將國際設計元素注入本集團的商品組合內。

### 廣闊的分銷及零售網絡

本集團在中國市場採納一項「主要經銷商」政策，向有限數目的經銷商銷售本集團產品。根據此項政策，在市場上的一個特定地區內，本集團一般僅委派一名主要經銷商。此項政策有效推動經銷商，並提升彼等的忠誠度。於二零零八年六月三十日，本集團於中國及澳門擁有的41名經銷商直接或間接營運2,487間零售門市，銷售Kappa品牌產品，較二零零七年十二月三十一日的1,945間零售門市，淨增加542間零售門市（或27.9%）。分銷門市的分銷網絡覆蓋中國所有主要省會城市以及許多其他主要大城市及市鎮。本集團認為，零售門市的裝修及陳列對建立品牌形象至為重要，有見及此，截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團與經銷商合作裝修220間零售門市。這包括擴充零售門市的面積，並將零售門市轉變為第三代商舖。不久後，將會開設第四代商舖。

本集團自二零零七年下半年起推行旗艦店計劃，與經銷商合作在中國一線城市的黃金購物地段開設旗艦店。於二零零八年六月三十日，本集團已於北京、廣州、天津、杭州、蘇州、哈爾濱及長沙等主要城市開設八間旗艦店，預計到二零零八年底總共開設十間的旗艦店。

下表詳列截至二零零八年六月三十日止六個月本集團經銷商直接及間接經營的Kappa品牌零售門市的數目變動：

	於二零零八年 六月三十日 (零售門市數目)	於二零零七年 十二月三十一日 (零售門市數目)	淨增加 (零售門市數目)	淨增加
合計	2,487	1,945	542	27.9%

下圖顯示Kappa品牌於二零零八年六月三十日的零售門市地域分佈：



安徽	87	河北	108	遼寧	162	四川	147
北京	93	河南	70	內蒙古	26	天津	57
福建	105	黑龍江	105	寧夏	6	西藏	2
甘肅	9	湖北	140	青海	2	新疆	19
廣東	183	湖南	82	山東	129	雲南	54
廣西	38	吉林	88	山西	60	浙江	232
貴州	36	江蘇	184	陝西	39	重慶	71
海南	12	江西	49	上海	88	澳門	4

Phenix於日本的分銷渠道包括體育用品量販店、體育用品專門店、經銷商、百貨公司、互聯網以及其自有門市及直銷專門店。於二零零八年六月三十日，「Phenix」及「Kappa」分別約有800及2,400個銷售點。

**全面供應鏈管理**

在中國市場，本集團在採購、供應、製造及分銷產品方面採用全面供應鏈管理措施。本集團採取輕資產業務模式，外判生產工序予多個於服裝、鞋類或配件製造行業擁有多年經驗的中國製造商。於二零零八年六月三十日，本集團嚴格挑選並積極監察約86名製造商加工及製造本集團的產品。

本集團推行高度綜合的ERP-SAP系統。透過本集團製造商可直接使用的平台，ERP-SAP系統可讓製造商持續更新本集團的最新生產情況。

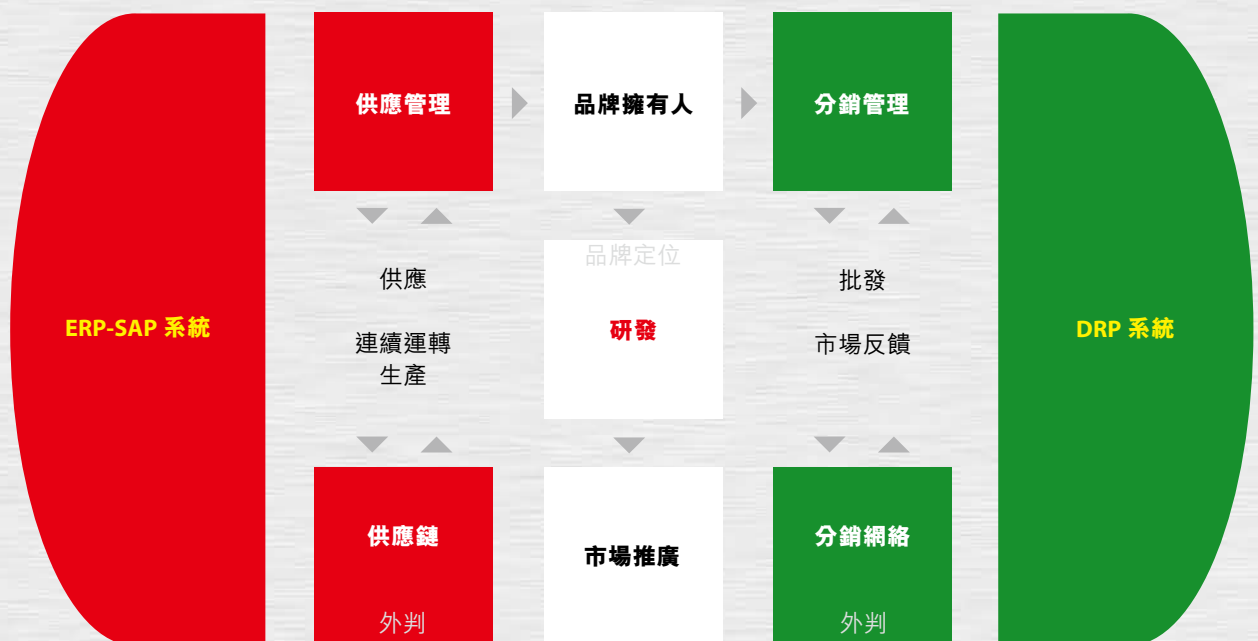
來自製造商的製成品在交付予經銷商前會裝運至本集團的物流中心。本集團於北京豐台區經營樓面面積約為12,169平方米的物流中心。於二零零七年五月，本集團亦於江蘇省昆山設立另一個樓面面積約為5,772平方

米的物流中心。自二零零八年七月起，位於廣州樓面面積約3,680平方米的第三所物流中心投運。本集團製造商主要位於中國南部及東南地區，而該等地區本身亦為高增長的市場，對本集團產品需求殷切。該等新建物流中心大大加強本集團回應市場的能力，並縮短整體派送時間。

就本集團在中國銷售Kappa品牌產品而言，本集團每年舉行四次經銷商展銷會，分別展示春、夏、秋、冬四季系列。

除本集團的自有存貨外，本集團亦密切監察其經銷商的存貨。本集團同時設有零售銷售分析系統及分銷資源管理（「DRP」）系統，讓本集團可即時收集及監察經銷商的零售銷售額及存貨水平數據。ERP-SAP系統亦與DRP系統相連，改善各部門之間的資訊交換、加強供應鏈及分銷網絡管理。

Phenix主要委聘日本採購及生產代理商，在日本及中國採購原材料，並在中國安排生產。彼等亦會監督上海兩間合營企業，主要負責生產滑雪及戶外運動服產品。Phenix把物流職能外判予日本一間第三方公司。



## 財務狀況

### 營運資金有效比率

截至二零零八年六月三十日止六個月及截至二零零七年十二月三十一日止年度的平均貿易應收款項週轉日數分別為19日及24日。該兩段期間的週轉日數相對較短，主要由於本集團的信貸監控政策嚴謹，加上經銷商迅速售出存貨，致使彼等可於短期內償還貿易結餘。

截至二零零八年六月三十日止六個月及截至二零零七年十二月三十一日止年度的平均貿易應付款項週轉日數分別為64日及75日，與本集團於60至90日內向其供應商及製造商償還貿易債項的主要政策一致。

截至二零零八年六月三十日止六個月及截至二零零七年十二月三十一日止年度的平均存貨週轉日數分別為33日及49日。存貨週轉日數有所提升，主要是由於本集團的供應鏈管理有效，以及位於昆山的物流中心全面投運所致。

### 流動資金及財務資源

於二零零八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣5,679,865,000元，較二零零七年十二月三十一日的結餘人民幣5,311,060,000元增加人民幣368,805,000元，增加額主要為經營活動所得現金淨額人民幣557,051,000元及處置金融資產所得款項人民幣170,607,000元，減去換算全球發售後未動用所得款項的滙兌差額人民幣249,037,000元、租賃預付款項人民幣43,790,000元及股息派付人民幣61,881,000元。

於二零零八年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣6,205,426,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣5,901,831,000元）。本集團流動資產較流動負債超出人民幣5,687,118,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣5,500,124,000元）。本集團的流動資金亦充裕，於二零零八年六月三十日的流動比率為11.1倍（二零零七年十二月三十一日：18.4倍）。於二零零八年六月三十日，本集團並無未償還的銀行貸款或其他借貸。

### 資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團以銀行存款人民幣27,428,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣29,521,000元）作為應付第三方業務夥伴的廣告費用的抵押，並於一間商業銀行持有約人民幣9,670,000元，作為發出信用證的擔保存款。

於二零零八年六月三十日，Phenix若干貿易應收款項合計約301,909,000日圓（相等於約人民幣19,463,000元）已抵押予銀行，作為發行信用證的擔保。

### 資本承擔及或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大資本承擔或或然負債。

### 外匯風險

由於本公司的國際採購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，並把所得款項存入以港元計值的銀行賬戶。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滙兌差額，均於本公司收益表確認為滙兌盈虧。由於港元與美元掛鈎，所產生的滙兌盈虧並不重大。就本集團呈報及合併賬目而言，本公司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。

本集團的主要營運大部分於中國進行，交易均以人民幣進行。除全球發售所得款項以港元收取外，本集團的滙率風險並不重大。於二零零八年六月三十日，本集團投資於香港一間商業銀行發行及管理的非上市保本計息金融工具，該金融工具的利率按照美元與人民幣之



間的滙率波動釐定，可作為人民幣兌美元升值時的對沖產品。本集團將密切監察以港元計值的未動用首次公開發售所得款項，如有需要將會選擇性運用更多的對沖方案。

### 人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團在全中國地區擁有約391名僱員（於二零零七年十二月三十一日：353名僱員）。收購Phenix後，本集團在日本亦擁有約242名僱員。由於業務增長迅速，本集團須於各部門聘請更多能幹員工，應付業務急速擴充。

本集團已向其僱員推行以績效為基準的薪酬計劃，據此，除基本薪金以外，本集團將向表現優異的僱員獎勵每季KPI及年度花紅。此外，本集團已採納首次公開發售前購股權計劃，向53名主要管理層成員（包括獨立非執行董事）授出18,700,000股相關股份的購股權，藉以獎勵及挽留能幹的管理層團隊成員。

### 展望

二零零八年對中國別具意義。上半年發生的天災雖然影響整體經濟，但影響不算嚴重，經濟亦很快復甦。剛閉幕的北京奧運會空前成功，讓中國人民走到今天全球化社會的聚光燈下。我們認為，北京奧運會是推動整個社會前進的催化劑，將可大大加強中國經濟的長遠

發展。另一方面，鑒於近期經濟環境複雜，市場競爭呈白熱化，我們亦預計未來將會挑戰重重。本集團將會抓緊機遇，克服難題，繼續依循四大方針：品牌建設、擴大零售網絡、提升內部營運及多品牌策略，發展其業務。

### 品牌建設

本集團認為，產品設計及開發是帶領市場和創造需求的火車頭，並將繼續加強此方面的實力。收購Phenix是本集團的重要里程碑。Phenix具備強勁的設計及開發能力，其技術中心更能開發高性能的服裝。整合Phenix的設計及開發能力，將提升本集團在此範疇的現有水平，並為本集團提供堅實的產品設計與技術開發平台，支持Kappa品牌及其他品牌於中國市場的長遠發展，從而加強本集團的整體競爭優勢。此外，本集團將與聞名的國際設計及開發機構進一步合作，從本集團與UAL之間的合作，可見協同效益已經發揮了強大作用。

本集團亦將繼續贊助多項切合Kappa品牌形象的精選體育及時尚活動。本集團深信，旗艦店計劃是建立品牌的有效方法，本集團將繼續與經銷商通力合作，在中國一線城市的黃金購物地段開設旗艦店。





### 擴大零售網絡

與中國其他頂尖國際運動服裝品牌相比，Kappa品牌的零售門市數目仍然較少，零售網絡滲透率有待提高。我們堅信，Kappa品牌有巨大潛力擴大零售網絡，以滿足市場對其產品的強勁需求。因此，本集團將繼續與經銷商合作，在省會、一線城市以及高潛力的二、三線城市增設店舖。另外，本集團正計劃與主要經銷商建立合營企業，藉此直接投資於該等主要經銷商。本集團將會擔任合營企業的少數股東，但會對該等合營企業的營運及發展行使影響力。本集團直接投資於主要經銷商，將可進一步強化本集團擴大零售網絡計劃的長線策略。

### 提升內部系統及架構

本集團相當重視管理資訊系統，以改善本集團在產品設計及開發、供應鏈管理、質量及存貨監控、物流及銷售方面的效率。自二零零七年六月起，本集團以高度綜合的ERP-SAP系統取代管理系統及財務資訊系統。未來三年，我們將進一步投資及提升系統，更進一步將我們的運作與本集團的製造商、經銷商及其零售網絡結合。本集團直接投資於主要經銷商，將有助加快這個結合過程。

本集團位於廣州的第三所物流中心，自二零零八年七月起開始投運。第三所物流中心將進一步加快本集團回應市場的時間，縮短在中國南部分銷的時間。

二零零八年初，本集團調整其組織架構，以精簡主要業務分部及行政職能，配合其未來發展策略。本集團將繼續為僱員提供全面的培訓計劃，提升他們的專業及管理技能，同時將繼續招攬業內頂尖人才，為業務增長及擴充做好準備。

另外，本集團計劃在北京建立新的營運總部，迎合未來增長需要。本集團現正積極物色合適地點。

### 多品牌策略

收購Phenix為本集團締造黃金機會，在中國市場推出Phenix的優質滑雪、戶外及高爾夫球運動服。本集團計劃於二零零九年在中國市場推出Phenix的「Kappa Golf」品牌及「Phenix」品牌產品。此外，本集團亦計劃在中國市場推出Kappa品牌的副品牌Robe Di Kappa（「RDK」）。

本集團致力成為中國最優秀的多品牌運動服裝企業。Kappa品牌是本集團首個品牌，為本集團多品牌策略的推進奠下非常堅實的基礎。本集團將運用管理層對運動服裝行業的豐富經驗，再結合本集團的雄厚財力，竭力尋求和發掘機會，藉以收購一個或多個國際品牌在中國及／或區域性市場的擁有權或長期經營權。本集團深信，多品牌策略可提升其股份價值，為股東及投資者帶來裨益。

## 其他資料

### 1. 首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）

首次公開發售前購股權計劃的詳情載於綜合簡明中期財務資料附註15。截至二零零八年六月三十日止六個月，首次公開發售前購股權計劃項下的購股權變動如下：

	授出日期	每股行使價	於二零零八年			於二零零八年	
			一月一日 尚未行使的 購股權數目	期內 已行使的 購股權數目	期內已失效 或註銷的 購股權數目	六月三十日 尚未行使的 購股權數目	行使期
本公司及其附屬公司	二零零七年	2.786	18,700,000	1,300,000	—	17,400,000	二零零八年四月十日至
僱員及非執行董事	九月十七日			(附註1)			二零一零年四月九日
總計							

附註：

- 緊接購股權行使日期前，每股加權平均收市價為3.332港元。
- 截至二零零八年六月三十日止六個月，並無註銷任何已授出的購股權。

### 2. 權益披露

#### (a) 董事權益

於二零零八年六月三十日，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（「聯交所」）的權益（包括根據證券及期貨條例上述規定本公司董事及主要行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉）、或根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司備存的登記冊內的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	證券數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 現有已發行股本 概約百分比
陳義紅先生（「陳先生」）	受控制法團的權益 <sup>(2)</sup>	2,587,081,000股股份(L)	45.58%
陳先生	視作擁有的權益 <sup>(3)</sup>	345,520,000股股份(L)	6.09%
秦大中先生（「秦先生」）	受控制法團的權益 <sup>(4)</sup>	241,864,000股股份(L)	4.26%
麥建光先生	個人權益	200,000股股份 <sup>(5)</sup> (L)	0.0035%

董事姓名	權益性質	證券數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司
			現有已發行股本 概約百分比
徐玉棣先生	個人權益	200,000股股份 <sup>(5)</sup> (L)	0.0035%
項兵博士	個人權益	200,000股股份 <sup>(5)</sup> (L)	0.0035%

附註：

1. 「L」代表該名人士於有關股份的好倉。
2. 由於Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited有權行使或控制行使Poseidon Sports Limited股東大會上三分之一或以上投票權，而Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited均由陳先生全資擁有及控制，因此陳先生、Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited被視為為於Poseidon Sports Limited所持有的股份中擁有權益。劉培英女士的丈夫陳先生亦被視為為於其妻子擁有的本公司權益中擁有權益。
3. 劉培英女士為陳先生的配偶，因此，陳先生被視為為於劉培英女士透過Colour Billion Limited持有的股份中擁有權益。
4. Wise Finance Ltd由秦先生全資擁有及控制，因此，秦先生被視為為於Wise Finance Ltd持有的股份中擁有權益。
5. 此等股份受制於根據本公司採納的首次公開發售前購股權計劃所授出的購股權。

除上文披露者外，於二零零八年六月三十日，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，擁有根據證券及期貨條例第352條已登記於本公司備存的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

**(b) 主要股東權益**

除上文披露的權益及淡倉外，於二零零八年六月三十日，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，或據董事所知擁有上述權益或淡倉：

股東名稱／姓名	權益性質	證券數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司 現有已發行股本 概約百分比
Poseidon Sports Limited (「Poseidon」)	法團權益	2,587,081,000股股份(L)	45.58%
Talent Rainbow Far East Limited <sup>(2)</sup>	受控制法團的權益	2,587,081,000股股份(L)	45.58%
Harvest Luck Development Limited <sup>(2)</sup>	受控制法團的權益	2,587,081,000股股份(L)	45.58%
Colour Billion Limited <sup>(3)</sup>	法團權益	345,520,000股股份(L)	6.09%
劉培英女士 <sup>(3)</sup>	受控制法團的權益，視作 擁有的權益	2,932,601,000股股份(L)	51.67%

附註：

- 「L」代表該名人士於有關股份的好倉。
- 由於Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited有權行使或控制行使Poseidon股東大會上三分之一或以上投票權，而Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited均由陳先生全資擁有及控制，因此陳先生、Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited被視為於Poseidon所持有的股份中擁有權益。本公司執行董事陳先生分別為Poseidon、Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited的唯一董事。
- Colour Billion Limited由陳先生的妻子劉培英女士全資擁有。劉培英女士被視為於Colour Billion Limited持有的股份及陳先生於本公司的權益中擁有權益。本公司執行董事陳先生為Colour Billion Limited的唯一董事。

除上文披露者外，於二零零八年六月三十日，據董事所知，概無任何其他人士或法團於本公司的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。

### 3. 購買、出售或贖回上市證券

截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司於香港聯交所購回合共5,165,000股每股面值0.01港元的普通股，總購入價為16,360,890.54港元。購回該等普通股的詳情如下：

購回月份	購回普通股 數目	每股普通股價格		總購入價 港元
		最低 港元	最高 港元	
二零零八年六月	5,165,000	3.12	3.22	16,360,890.54

於本中期報告日期，本公司於報告期內購回的5,165,000股普通股已全部註銷，而本公司的已發行股本亦已按其面值相應調減。董事根據股東授權購回上述股份，藉以提高本公司的資產淨值及／或每股盈利，讓股東整體受益。

除上文披露者外，截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於二零零八年七月期間，本公司又購回合共7,484,000股普通股，購入價介乎每股2.86港元至3.03港元。該等購回股份已於購回時註銷，而本公司的已發行股本亦已按其面值相應調減。

### 4. 企業管治

本公司董事會及管理層致力維持優質企業管治，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，董事會一直遵守上市規則附錄14企業管治常規守則所載的所有守則條文。有關本公司企業管治常規的詳情，請參閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度年報內的企業管治報告。

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，其標準不遜於上市規則附錄10所載的標準守則所訂明者。經本公司進行個別查詢後，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有關董事進行證券交易的規定標準。

### 5. 審核委員會

審核委員會包括本公司三位獨立非執行董事，已聯同管理層及外聘核數師審閱本公司的財務資料、財務匯報制度及內部監控，包括審閱截至二零零八年六月三十日止六個月的中期業績。

本公司審核委員會及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「獨立核數師對中期財務資料的審閱」，審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。羅兵咸永道會計師事務所出具的未經修訂審閱報告載於將寄發予股東的中期報告內。





## 核數師獨立審閱報告

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

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

### 中期財務資料的審核報告

致中國動向（集團）有限公司董事會

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

### 引言

本核數師（以下簡稱「我們」）已審閱列載於第39頁至64頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國動向（集團）有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（合稱「貴集團」），於二零零八年六月三十日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、權益變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年九月十日



## 簡明綜合中期資產負債表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	二零零八年 六月三十日 未經審核	二零零七年 十二月三十一日 經審核
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	7	117,210	94,474
租賃預付款項	8	55,011	30,080
無形資產	9	310,356	279,751
於共同控制實體的投資		26,487	—
遞延所得稅資產		19,044	3,308
		<b>528,108</b>	407,613
<b>流動資產</b>			
存貨	10	190,110	88,173
金融資產	11	34,296	201,505
貿易應收款項	12	206,889	138,319
預付款項、按金及其他應收款項		102,786	46,764
現金及銀行結餘			
— 限制性存款	13	37,098	29,521
— 現金及現金等價物	13	5,679,865	5,311,060
		<b>6,251,044</b>	5,815,342
<b>總資產</b>		<b>6,779,152</b>	6,222,955
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	14	54,870	54,904
股本溢價	14	4,929,535	5,000,710
儲備	16	1,221,021	846,217
<b>權益總額</b>		<b>6,205,426</b>	5,901,831
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付特許使用費		5,154	5,906
遞延所得稅負債		4,646	—
		<b>9,800</b>	5,906
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	17	289,660	177,619
預提費用及其他應付款項	18	129,769	112,804
應付特許使用費—即期部分		1,668	1,557
撥備		9,557	—
即期所得稅負債		133,272	23,238
		<b>563,926</b>	315,218
<b>負債總額</b>		<b>573,726</b>	321,124
<b>權益及負債總額</b>		<b>6,779,152</b>	6,222,955
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,687,118</b>	5,500,124
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,215,226</b>	5,907,737

第43至64頁的附註為本簡明綜合財務資料的組成部分。

## 簡明綜合中期收益表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零七年
<b>銷售額</b>	6	<b>1,399,406</b>	770,263
銷售貨品成本	20	(544,597)	(302,231)
<b>毛利</b>		<b>854,809</b>	468,032
其他收入	19	15,333	9,849
分銷成本	20	(194,507)	(86,184)
行政開支	20	(63,533)	(30,146)
<b>經營盈利</b>		<b>612,102</b>	361,551
收購產生負商譽的收益	25	145,950	—
財務收入	21	62,280	5,385
財務費用	21	(3,945)	(66)
財務收入淨額		58,335	5,319
分佔共同控制實體虧損		(90)	—
<b>除所得稅前盈利</b>		<b>816,297</b>	366,870
所得稅開支	22	(159,508)	(31,090)
<b>本公司權益持有人應佔盈利</b>		<b>656,789</b>	335,780
<b>本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利</b>			
(以每股人民幣分列示)			
— 基本	23	11.57	7.77
— 攤薄	23	11.53	7.74
<b>股息</b>	24	<b>203,402</b>	150,000

第43至64頁的附註為本簡明綜合財務資料的組成部分。

## 簡明綜合中期權益變動表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	未經審核			總計	
		股本	股本溢價	其他儲備		
<b>於二零零七年一月一日結餘</b>		—	—	(1,337)	308,841	307,504
投資者注資		—	—	23,203	—	23,203
終止確認金融負債		—	—	295,514	—	295,514
期間盈利		—	—	—	335,780	335,780
宣派股息	24	—	—	—	(150,000)	(150,000)
<b>於二零零七年六月三十日結餘</b>		—	—	317,380	494,621	812,001
<b>於二零零八年一月一日結餘</b>		<b>54,904</b>	<b>5,000,710</b>	<b>193,808</b>	<b>652,409</b>	<b>5,901,831</b>
行使首次公開發售前購股權	14,15	11	5,136	(1,947)	—	3,200
基於股份的報酬	15	—	—	13,735	—	13,735
購回及註銷股份	14	(45)	(14,430)	—	—	(14,475)
外幣換算差額		—	—	(293,773)	—	(293,773)
期間盈利		—	—	—	656,789	656,789
已付股息	24	—	(61,881)	—	—	(61,881)
<b>於二零零八年六月三十日結餘</b>		<b>54,870</b>	<b>4,929,535</b>	<b>(88,177)</b>	<b>1,309,198</b>	<b>6,205,426</b>

第43至64頁的附註為本簡明綜合財務資料的組成部分。

## 簡明綜合中期現金流量表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零七年
<b>經營活動</b>			
經營活動所得現金		<b>560,405</b>	406,376
已收利息	21	<b>62,280</b>	5,385
已付利息		—	(149)
已付所得稅		<b>(65,634)</b>	(59,106)
經營活動所得現金淨額		<b>557,051</b>	352,506
<b>投資活動</b>			
收購附屬公司的現金流入	25	<b>22,487</b>	—
購買物業、廠房及設備		<b>(6,353)</b>	(28,827)
支付租賃預付款項		<b>(43,790)</b>	—
購買無形資產		<b>(5,662)</b>	(24,987)
限制性存款增加		<b>(7,577)</b>	20,000
處置／(購買)金融資產款項		<b>170,607</b>	(29,735)
投資活動所得／(所用)現金淨額		<b>129,712</b>	(63,549)
<b>融資活動</b>			
行使首次公開發售前購股權所得款項	15	<b>3,200</b>	—
投資者向附屬公司注資	25	<b>4,235</b>	—
償還銀行借貸		—	(5,190)
董事借貸		—	6,200
償還董事借貸		—	(6,927)
購買庫存股份	14	<b>(14,475)</b>	—
投資者注資		—	23,203
已付股息	24	<b>(61,881)</b>	—
融資活動(所用)／所得現金淨額		<b>(68,921)</b>	17,286
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>617,842</b>	306,243
期初現金及現金等價物		<b>5,311,060</b>	274,749
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>(249,037)</b>	(1,885)
<b>期終現金及現金等價物</b>		<b>5,679,865</b>	579,107

第43至64頁的附註為本簡明綜合財務資料的組成部分。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 1 集團概況

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內地（「中國」）及澳門從事品牌開發、設計及銷售運動相關服裝、鞋類及配件。於二零零八年四月三十日完成收購日本一間附屬公司後，本集團在日本開始運營。

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。

根據二零零七年六月二十九日完成的集團重組（「重組」），於重組完成時，本公司成為本集團下屬公司的控股公司。

本公司股份於二零零七年十月十日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

二零零八年四月，本公司、Orix Corporation（「Orix」）（一間根據日本法律註冊成立的有限公司，其股份於東京、大阪及紐約的證券交易所上市）與OPI2002 Toushi Jigyou Kumiai（「OPI」）（一間根據日本法律組成的合夥企業）訂立若干協議，據此，本公司同意透過一間全資附屬公司，向Orix及OPI收購Phenix Co., Ltd.（「Phenix」）的全部股權，並獲轉讓Orix提供予Phenix的未清償貸款結餘5,937,000,000日圓。Phenix是一間根據日本法律成立的有限公司，主要在日本從事Kappa、Phenix及其他品牌體育相關產品的品牌開發、設計及銷售。二零零八年四月三十日，本公司（透過一間全資附屬公司）與Orix進一步協定認購Phenix的新股份。完成收購及認購新股份後，於二零零八年五月一日，Phenix成為本公司非直接持有其91%股權的附屬公司（「收購事項」）。其他詳情載於附註25。

董事會於二零零八年九月十日授權刊發本簡明綜合中期財務資料。

### 2 編製基準

截至二零零八年六月三十日止六個月的本簡明綜合中期財務資料，乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至二零零七年十二月三十一日止年度根據國際財務報告準則編製的全年財務報表，以及日期為二零零八年六月三十日有關收購Phenix的重大交易的通函，一併閱覽。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 3 會計政策

除下文所述外，所採用的會計政策與截至二零零七年十二月三十一日止年度全年財務報表內載述的會計政策貫徹一致。

中期收入的稅項，使用預計全年盈利總額適用的稅率計算。

以下新訂詮釋須於本集團於二零零八年一月一日或以後開始的財政年度首次強制應用。

與本集團相關：

- 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」由本集團於二零零七年提早採納。國際財務報告詮釋委員會詮釋第11號就涉及庫存股份或集團公司的股份交易（例如就母公司股份授出的購股權）是否應在母公司及集團公司的獨立賬目內入賬作為股本結算或現金結算的股份交易提供指引。

目前與本集團並不相關：

- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號「服務特許權安排」
- 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 — 界定受益資產的限制、最低資金要求及兩者的互動關係」

以下新訂準則、對準則的修訂及詮釋已經頒佈，惟並未於二零零八年一月一日或以後開始的財政年度生效，本集團並無提早採納有關新訂準則以及準則修訂及詮釋：

- 國際會計準則第1號（修訂本）「財務報表之呈報」，於二零零九年一月一日或以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以後開始的年度期間生效。
- 國際會計準則第32號（修訂本）「金融工具：呈列」及國際會計準則第1號的相應修訂「財務報表之呈報」，於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效。由於本集團並沒有可贖回工具，因此不適用於本集團。
- 國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號（修訂本）「附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本」，以及國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第21號「匯率變動的影響」及國際會計準則第36號「資產減值」的相應修訂，於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效。由於本集團並非首次採用國際財務報告準則，此項修訂不適用於本集團。
- 國際財務報告準則第2號（修訂本）「以股份為基礎的付款」，於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 3 會計政策(續)

- 國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務合併」，以及國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」的其後修訂本、國際會計準則第28號「聯營公司投資」及國際會計準則第31號「合營公司權益」，適用於企業合併的收購日期於二零零九年七月一日或以後開始的首個年度報告期間或以後開始的日期。管理層正在評估有關收購會計、綜合賬目及聯營公司的新規定對本集團產生的影響。
- 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以後開始的年度期間生效。國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號「分部報告」，並規定遵從「管理方針」，據此，分部資料按就內部報告目的採用的相同基準呈列。現時仍在詳細評估預計造成的影響。
- 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。管理層正在評估此項詮釋對收入確認的影響。

### 4 財務風險管理

本集團的財務風險管理目標及政策，在所有方面與截至二零零七年十二月三十一日止年度全年財務報表所披露者貫徹一致。

### 5 重大會計估計及判斷

管理層作出的重大會計估計及判斷，與截至二零零七年十二月三十一日止年度全年財務報表所披露者貫徹一致。

### 6 分部資料

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的產品或服務。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團完成了對日本Phenix的收購。因此，本集團決定以地區分部為分部資料的主要列報形式，並以業務分部為次級列報形式。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 6 分部資料（續）

#### (a) 主要列報形式 — 地區分部

本集團主要在中國、澳門及日本從事品牌開發、設計以及銷售體育相關鞋類、服裝及配件。

本集團在中國及日本的銷售包括以下各項：

中國 — 以Kappa和Rukka品牌分銷體育相關產品及國際採購，包括向海外國家的其他Kappa特許使用商提供Kappa品牌產品。

日本 — 以Kappa、Phenix及其他品牌銷售體育相關產品。

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月計入收益表及資本開支的分部業績及其他分部項目如下：

	截至二零零八年六月三十日				截至二零零七年六月三十日		
	止六個月				止六個月		
	中國	日本	未拆分	合計	中國	日本	合計
<b>分部收入</b>	<b>1,343,691</b>	<b>55,715</b>	<b>—</b>	<b>1,399,406</b>	770,263	—	770,263
分部業績／經營盈利	614,164	(2,062)	—	612,102	361,551	—	361,551
收購產生負商譽的收益	—	145,950	—	145,950	—	—	—
財務收入淨額	8,095	20	50,220	58,335	5,319	—	5,319
分佔共同控制實體虧損	—	(90)	—	(90)	—	—	—
<b>除所得稅前盈利</b>	<b>622,259</b>	<b>143,818</b>	<b>50,220</b>	<b>816,297</b>	366,870	—	366,870
所得稅開支	(159,340)	(168)	—	(159,508)	(31,090)	—	(31,090)
<b>本公司權益持有人</b>							
<b>應佔盈利</b>	<b>462,919</b>	<b>143,650</b>	<b>50,220</b>	<b>656,789</b>	335,780	—	335,780
<b>其他收益表項目</b>							
折舊	3,823	391	—	4,214	1,845	—	1,845
攤銷	24,522	266	—	24,788	4,355	—	4,355
存貨減值虧損（撥回）／ 撥備	(822)	(5,715)	—	(6,537)	3,410	—	3,410
貿易及其他應收款項 減值虧損撥備／ （撥回）	—	209	—	209	(608)	—	(608)
<b>資本開支</b>	<b>53,519</b>	<b>56,219</b>	<b>—</b>	<b>109,738</b>	30,611	—	30,611



## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 6 分部資料(續)

#### (a) 主要列報形式 — 地區分部(續)

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	於二零零八年六月三十日				
	中國	日本	未拆分	分部間 抵銷	合計
分部資產	2,991,574	301,475	3,481,287	(40,715)	6,733,621
遞延所得稅資產	19,044	—	—	—	19,044
於共同控制實體的投資	—	26,487	—	—	26,487
<b>總資產</b>	<b>3,010,618</b>	<b>327,962</b>	<b>3,481,287</b>	<b>(40,715)</b>	<b>6,779,152</b>
分部負債	(283,532)	(152,276)	(40,466)	40,466	(435,808)
遞延所得稅負債	—	(4,646)	—	—	(4,646)
即期所得稅負債	(132,634)	(638)	—	—	(133,272)
<b>總負債</b>	<b>(416,166)</b>	<b>(157,560)</b>	<b>(40,466)</b>	<b>40,466</b>	<b>(573,726)</b>
	於二零零七年十二月三十一日				
	中國	日本	未拆分	分部間 抵銷	合計
分部資產	1,509,424	—	4,710,223	—	6,219,647
遞延所得稅資產	3,308	—	—	—	3,308
<b>總資產</b>	<b>1,512,732</b>	<b>—</b>	<b>4,710,223</b>	<b>—</b>	<b>6,222,955</b>
分部負債	(297,886)	—	—	—	(297,886)
即期所得稅負債	(23,238)	—	—	—	(23,238)
<b>總負債</b>	<b>(321,124)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(321,124)</b>

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 6 分部資料(續)

#### (b) 次級列報形式 — 業務分部

本集團經營三個業務分部：

分銷Kappa及Rukka品牌的體育相關產品 — 包括在中國品牌開發、設計以及銷售體育相關鞋類、服裝及配件。

分銷Kappa、Phenix及其他品牌的體育相關產品 — 包括在日本品牌開發、設計以及銷售體育相關鞋類、服裝及配件。

國際採購 — 包括為其他國家的Kappa特許使用商提供Kappa品牌產品。

本集團的銷售額來自以下業務分部：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
在中國分銷體育相關產品		
Kappa品牌	1,285,701	740,883
Rukka品牌	4,596	2,953
在日本分銷體育相關產品	1,290,297	743,836
Kappa品牌	30,065	—
Phenix品牌	24,636	—
其他品牌	1,014	—
國際採購	55,715	—
	53,394	26,427
銷售總額	1,399,406	770,263

本集團按業務分部劃分的總資產如下：

	二零零八年	二零零七年
	六月三十日	十二月三十一日
在中國分銷體育相關產品	2,788,828	1,458,931
在日本分銷體育相關產品	327,962	—
國際採購	109,070	50,493
未拆分資產	3,594,007	4,713,531
分部間抵銷	(40,715)	—
總資產	6,779,152	6,222,955

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 6 分部資料(續)

#### (b) 次級列報形式 — 業務分部(續)

本集團按業務分部劃分的資本開支如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
在中國分銷體育相關產品	53,519	30,611
在日本分銷體育相關產品	56,219	—
國際採購	—	—
資本開支總額	109,738	30,611

分部資產主要包括有形及無形資產、其他非流動資產、金融資產、存貨、應收款項以及經營現金，不包括遞延所得稅資產及本公司持有的現金及銀行結餘。未拆分資產為公司間的融資往來資產金額。

分部負債包括經營負債，包括應付特許使用費、撥備及其他應付款項，不包括稅項負債。未拆分負債為公司間融資往來負債金額。

資本開支包括添置物業、廠房及設備、無形資產及租賃預付款項，以及通過業務合併進行收購所產生的添置(附註25)。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 7 物業、廠房及設備

	未經審核
<b>截至二零零八年六月三十日止六個月</b>	
於二零零八年一月一日期初賬面淨值	94,474
收購附屬公司(附註25)	
— 成本	29,602
— 累計折舊	(6,198)
— 累計減值	(1,328)
添置	6,353
處置	
— 成本	(1,386)
— 折舊	807
折舊費用(附註20)	(4,214)
外幣換算差額	(900)
於二零零八年六月三十日期終賬面淨值	117,210
<b>於二零零八年六月三十日</b>	
成本	137,486
累計折舊及減值虧損	(19,376)
外幣換算差額	(900)
賬面淨值	117,210
<b>截至二零零七年六月三十日止六個月</b>	
於二零零七年一月一日期初賬面淨值	42,835
添置	28,827
處置	
— 成本	—
— 折舊	—
折舊費用(附註20)	(1,845)
於二零零七年六月三十日期終賬面淨值	69,817
<b>於二零零七年六月三十日</b>	
成本	74,424
累計折舊及減值虧損	(4,607)
賬面淨值	69,817

物業、廠房及設備主要包括樓宇、汽車及辦公室設備。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 8 租賃預付款項

	土地使用權 租賃預付款項	旗艦店 租賃預付款項	合計
<b>截至二零零八年六月三十日止六個月</b>			
於二零零八年一月一日期初賬面淨值	13,721	16,359	30,080
添置	—	43,790	43,790
攤銷(附註20)	(137)	(18,722)	(18,859)
於二零零八年六月三十日期終賬面淨值	13,584	41,427	55,011
<b>於二零零八年六月三十日</b>			
成本	14,262	63,420	77,682
累計攤銷	(678)	(21,993)	(22,671)
賬面淨值	13,584	41,427	55,011
<b>截至二零零七年六月三十日止六個月</b>			
於二零零七年一月一日期初賬面淨值	14,001	—	14,001
添置	—	—	—
攤銷(附註20)	(137)	—	(137)
於二零零七年六月三十日期終賬面淨值	13,864	—	13,864
<b>於二零零七年六月三十日</b>			
成本	14,262	—	14,262
累計攤銷	(398)	—	(398)
賬面淨值	13,864	—	13,864

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 9 無形資產

	特許權	商標	電腦軟件	總計
<b>截至二零零八年六月三十日止六個月</b>				
於二零零八年一月一日期初賬面淨值	4,095	266,945	8,711	279,751
收購附屬公司(附註25)				
— 成本	—	125,180	4,140	129,320
— 攤銷	—	(96,137)	(1,326)	(97,463)
添置	—	—	5,662	5,662
攤銷(附註20)	(512)	(3,638)	(1,779)	(5,929)
外幣換算差額	—	(838)	(147)	(985)
於二零零八年六月三十日期終賬面淨值	3,583	291,512	15,261	310,356
<b>於二零零八年六月三十日</b>				
成本	6,314	406,174	21,280	433,768
累計攤銷	(2,731)	(113,824)	(5,872)	(122,427)
外幣換算差額	—	(838)	(147)	(985)
賬面淨值	3,583	291,512	15,261	310,356
<b>截至二零零七年六月三十日止六個月</b>				
於二零零七年一月一日期初賬面淨值	5,120	273,969	7,198	286,287
添置	—	—	1,785	1,785
攤銷(附註20)	(512)	(3,512)	(194)	(4,218)
於二零零七年六月三十日期終賬面淨值	4,608	270,457	8,789	283,854
<b>於二零零七年六月三十日</b>				
成本	6,314	280,994	10,140	297,448
累計攤銷	(1,707)	(10,536)	(1,351)	(13,594)
賬面淨值	4,607	270,458	8,789	283,854

### 10 存貨

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
製成品		
— 按成本列賬	68,927	68,855
— 按可變現淨值列賬	63,654	18,590
原材料、在製品及其他		
— 按成本列賬	56,640	230
— 按可變現淨值列賬	889	498
	190,110	88,173

截至二零零八年六月三十日止六個月，確認為銷售貨品成本的存貨成本，約為人民幣529,059,000元(二零零七年：人民幣296,270,000元)(附註20)。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 11 金融資產

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		
— 以人民幣計值	—	201,505
— 以美元計值	<b>34,296</b>	—
	<b>34,296</b>	201,505

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，乃指投資於香港及中國商業銀行發行及管理的非上市計息金融工具。於二零零八年六月三十日，該投資附有本金保障。該等工具的利率按照匯率波動或其相關投資的回報而釐定。

### 12 貿易應收款項

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
貿易應收款項		
— 第三方	<b>200,415</b>	113,755
— 關連方(附註28)	<b>17,390</b>	25,108
	<b>217,805</b>	138,863
減：減值撥備	<b>(10,916)</b>	(544)
貿易應收款項淨額	<b>206,889</b>	138,319

本集團的銷售信貸期一般為30至60日。

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
在信貸期內	<b>192,991</b>	129,054
已過信貸期：		
1 - 30日	<b>16,880</b>	6,804
31 - 120日	<b>6,812</b>	1,447
120日以上	<b>1,122</b>	1,558
	<b>217,805</b>	138,863

於二零零八年六月三十日，Phenix的若干貿易應收款項約共301,909,000日圓（相等於約人民幣19,463,000元）已抵押予銀行，作為發出信用證的擔保。

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

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 13 現金及銀行結餘

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
限制性存款(附註(a))	37,098	29,521
現金及現金等價物(附註(b))	5,679,865	5,311,060
	<b>5,716,963</b>	<b>5,340,581</b>

附註：

- (a) 於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，限制性存款分別約為人民幣27,428,000元及人民幣29,521,000元，在一個商業銀行賬戶持有，作為應付第三方廣告費的擔保存款。限制將於支付廣告費時解除。於二零零八年六月三十日的其餘限制性存款約人民幣9,670,000元，在一個商業銀行持有，作為發出信用證的擔保存款。

於二零零八年六月三十日，所有銀行存款均存於優質財務機構，並無重大信貸風險。

- (b) 現金及現金等價物指銀行存款及庫存現金。於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
人民幣	1,339,582	599,701
港元	4,175,658	4,710,287
美元	138,628	1,072
日圓	25,997	—
	<b>5,679,865</b>	<b>5,311,060</b>

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。

### 14 股本及股本溢價

	每股面值 0.01港元 普通股的數目	普通股本 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	總計 人民幣千元
於二零零七年三月二十三日註冊成立時	—	—	—	—	—
已發行港元股份(附註(a)(i))	10,000,000	100	97	—	97
於二零零七年六月三十日	10,000,000	100	97	—	97
根據資本化發行的已發行港元股份 (附註(a)(ii))	4,309,000,000	43,090	41,655	—	41,655
於首次公開發售發行新股份(附註(a)(iii))	1,358,150,000	13,582	13,152	5,000,710	5,013,862
於二零零七年十二月三十一日	5,677,150,000	56,772	54,904	5,000,710	5,055,614
行使首次公開發售前購股權(附註15)	1,300,000	13	11	5,136	5,147
購回及註銷股份(附註(b))	(5,165,000)	(52)	(45)	(14,430)	(14,475)
已付股息	—	—	—	(61,881)	(61,881)
於二零零八年六月三十日	5,673,285,000	56,733	54,870	4,929,535	4,984,405



## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 14 股本及股本溢價(續)

附註：

- (a) 本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度的已發行股本變動如下：
- (i) 本公司於二零零七年三月二十三日註冊成立當日，法定股本為50,000美元，分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份（「美元股份」），其中一股面值0.01美元的繳足股份獲配發及發行。於二零零七年三月二十七日，透過增設390,000股每股面值1港元的股份（「港元股份」），將美元股份重新列值為港元股份，其中一股港元股份是為交換過往發行的一股美元股份而發行。於二零零七年四月五日，進一步發行九股繳足港元股份。於二零零七年五月九日，通過股東決議案批准將每股面值1港元的港元股份，分拆為100股每股面值0.01港元的股份，而本公司股本變為10港元，分為1,000股每股面值0.01港元的港元股份。於二零零七年六月二十九日，本公司向當時股東進一步配發及發行9,999,000股入賬列作繳足的港元股份，作為當時股東轉讓本集團現時旗下各公司的代價。於二零零七年六月三十日，本公司的已發行股本變為100,000港元，分為10,000,000股每股面值0.01港元的股份。
- (ii) 於二零零七年九月十二日，本公司將資本儲備賬下進賬合共43,090,000港元（約人民幣41,655,000元）撥充資本，向本公司當時股東按面值配發及發行合共4,309,000,000股入賬列為繳足股份（「資本化發行」）。
- (iii) 本公司股份於二零零七年十月十日在香港聯合交易所有限公司主板上市，以全球首次公開發售及行使超額配股權的方式向香港及海外投資者發行1,358,150,000股每股面值0.01港元的新股份，每股作價3.98港元。
- (b) 截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司購回其於香港聯合交易所有限公司主板上市的部分股份。該等購回股份已於購回時註銷，而本公司的已發行股本已按該等股份的面值相應調減。購回時支付的溢價，已從股本溢價扣除。購回股份的詳情如下：

購回日期	每股面值0.01港元 的股份數目	每股價格		已付總代價 千港元	等額已付總代價 人民幣千元
		最高 港元	最低 港元		
二零零八年六月十七日	2,479,000	3.19	3.12	7,831	6,950
二零零八年六月三十日	2,686,000	3.22	3.12	8,530	7,525
	5,165,000			16,361	14,475

### 15 購股權及購股權計劃

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃

根據於二零零七年九月十二日通過的股東決議案，本公司於首次公開發售（「首次公開發售」）前採納一項購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），並向獨立非執行董事及僱員授出合共18,700,000份首次公開發售前購股權，認購價較全球首次公開發售價格折讓30%。所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權均受禁售期規限，禁售期由本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市日期起計六個月。該等購股權可於兩年內行使，至二零一零年四月九日到期。本集團並無法律及推定責任以現金購回或清償該等購股權。概不能根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出任何購股權。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 15 購股權及購股權計劃（續）

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃（續）

截至二零零八年六月三十日止六個月尚未行使首次公開發售前購股權的數目變動及其有關平均行使價如下：

	每股平均 行使價 港元	授予		合計
		非執行董事	僱員	
於二零零八年一月一日	2.786	600,000	18,100,000	18,700,000
行使購股權	2.786	—	(1,300,000)	(1,300,000)
<b>於二零零八年六月三十日尚未行使購股權</b>				<b>17,400,000</b>

所有尚未行使的購股權均可行使。截至二零零八年六月三十日止六個月行使的購股權，導致發行1,300,000股股份，每股價格為2.786港元。

所有尚未行使的購股權均受禁售期規限，禁售期由本公司股份於二零零七年十月十日上市日期起計六個月。該等購股權可於兩年內行使，至二零一零年四月九日到期。

二零零七年已授出首次公開發售前購股權以柏力克—舒爾斯估值模式釐定的加權平均公允價值為每份購股權1.55港元。該模式的主要輸入數據為：於授出日期的股價3.76港元，上文所示的行使價，波幅50%，購股權年期2.5年，年度無風險利率3.9%。

按以上所述，首次公開發售前購股權的公允價值約為29,000,000港元，計入本集團截至二零零八年六月三十日止六個月綜合收益表作為僱員福利開支的應佔數額約為人民幣13,735,000元（二零零七年：無）。

#### (b) 購股權計劃

本公司於二零零七年九月十二日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），其目的為獎勵本集團僱員及為本集團作出貢獻的人士。

購股權計劃將自本公司於二零零七年十月十日上市日期起計十年內有效，其後可能不再授出購股權，惟購股權計劃的條文在所有其他方面仍然具有十足效力及作用。因行使根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃而授出的購股權而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司已發行股份數目10%。

截至二零零八年六月三十日止六個月及直至本報告日期，並無根據購股權計劃授出購股權。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 16 儲備

	基於股份的						總計
	資本儲備	報酬儲備	特別儲備	法定儲備	換算儲備	保留盈利	
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	23,203	—	—	—	—	—	23,203
期間盈利	—	—	—	—	—	335,780	335,780
終止確認金融負債	15,445	—	280,069	—	—	—	295,514
宣派股息 (附註24)	—	—	—	—	—	(150,000)	(150,000)
於二零零七年六月三十日	311,488	—	—	5,892	—	494,621	812,001
於二零零八年一月一日結餘	<b>269,833</b>	<b>14,279</b>	—	<b>15,892</b>	<b>(106,196)</b>	<b>652,409</b>	<b>846,217</b>
行使首次公開發售前購股權 (附註15(a))	—	(1,947)	—	—	—	—	(1,947)
基於股份的報酬 (附註15(a)):	—	<b>13,735</b>	—	—	—	—	<b>13,735</b>
期間盈利	—	—	—	—	—	<b>656,789</b>	<b>656,789</b>
外幣換算差額	—	—	—	—	(293,773)	—	(293,773)
於二零零八年六月三十日	<b>269,833</b>	<b>26,067</b>	—	<b>15,892</b>	<b>(399,969)</b>	<b>1,309,198</b>	<b>1,221,021</b>

### 17 貿易應付款項

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
在信貸期內	<b>241,976</b>	136,281
已過信貸期：		
1—30日	<b>41,471</b>	35,334
31—120日	<b>5,254</b>	3,768
120日以上	<b>959</b>	2,236
	<b>289,660</b>	177,619

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。

### 18 預提費用及其他應付款項

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
預收客戶貨款	<b>28,288</b>	30,442
應付其他稅項及徵費	<b>26,716</b>	20,171
應付上市開支	—	22,905
應付薪酬及福利	<b>16,882</b>	12,645
應付廣告費	<b>7,918</b>	5,600
收購附屬公司的應付款項 (附註25)	<b>14,000</b>	—
預提費用及其他應付款項	<b>35,965</b>	21,041
	<b>129,769</b>	112,804

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。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 19 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
政府補貼收入	11,403	9,584
其他	3,930	265
	<b>15,333</b>	<b>9,849</b>

### 20 按性質呈列的開支

對銷售貨品成本、分銷成本及行政開支的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
計入銷售貨品成本內確認為開支的存貨成本(附註10)	529,059	296,270
物業、廠房及設備、租賃預付款項及無形資產折舊／攤銷 (附註7、8及9)	10,280	6,200
處置物業、廠房及設備虧損(附註7)	579	—
廣告及市場推廣開支	108,036	44,027
僱員薪酬及福利開支	53,936	15,115
應付予海外附屬公司有關特許使用費的預扣營業稅	6,853	4,026
設計及產品開發開支	19,775	15,637
法律及顧問開支	3,939	6,702
有關樓宇的經營租賃費	4,322	1,095
物流費	16,980	7,027
存貨減值虧損(撥回)／撥備(附註6)	(6,537)	3,410
貿易及其他應收款項減值撥備／(撥回)(附註6)	209	(608)
核數師酬金	1,000	—
其他	54,206	19,660
銷售貨品成本、分銷成本及行政開支總額	<b>802,637</b>	<b>418,561</b>

### 21 財務收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
銀行存款的利息收入	62,280	5,385
須於五年內償還的銀行貸款利息開支	—	(149)
應付特許使用費利息開支	(197)	(195)
滙兌(虧損)／收益淨額	(3,042)	287
其他	(706)	(9)
	<b>(3,945)</b>	<b>(66)</b>
	<b>58,335</b>	<b>5,319</b>

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 22 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
即期所得稅		
— 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	175,303	31,491
遞延所得稅	(15,795)	(401)
	<b>159,508</b>	<b>31,090</b>

中期收入的稅項，使用預計全年盈利總額適用的稅率計算。

本公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島的法律，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。

由於截至二零零八年六月三十日止六個月，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所得稅（二零零七年：無）。

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團於中國註冊成立的附屬公司須按15%至33%的稅率繳納企業所得稅。本集團在上海浦東新區成立的若干附屬公司有權享有15%優惠企業所得稅率，並於截至二零零七年十二月三十一日止首個獲利年度免繳企業所得稅。

自二零零八年一月一日起，本集團於中國註冊成立的附屬公司須根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，按稅率25%支付企業所得稅。本集團於中國成立的附屬公司，原來適用企業所得稅率高於25%的，其適用企業所得稅率應減少至25%；或倘原來適用企業所得稅率低於25%的，則可在二零零八年起至二零一二年止五年內，逐步提高至25% (視情況而定)。至於本集團在上海浦東新區成立的附屬公司，其截至二零零八年六月三十日止六個月適用的企業所得稅率為25%，惟會因有關機關發出進一步通知而進一步調整。

根據新企業所得稅法，本集團的中國附屬公司自二零零八年一月一日產生的盈利，若向於香港註冊成立的外國投資者分派該等盈利，將須按5%稅率繳納預扣稅；若向其他外國投資者分派該等盈利，則須按10%稅率繳納預扣稅。由於本集團不計劃於可見將來分派中國附屬公司截至二零零八年六月三十日止六個月的盈利，故此本集團決定毋須就該等盈利確認遞延所得稅負債。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 23 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔盈利除以期內已發行普通股的加權平均數計算。截至二零零七年六月三十日止六個月可比較每股基本盈利按照本公司權益持有人應佔盈利計算，並假設自本公司於二零零七年三月二十三日註冊成立起直至重組及資本化發行完成止發行的合共4,319,000,000股股份（附註14），自二零零七年一月一日起已經發行。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	656,789	335,780
已發行普通股加權平均數(千股)	5,677,047	4,319,000
每股基本盈利(每股人民幣分)	11.57	7.77

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利通過調整已發行普通股加權平均數計算，並假設已轉換所有潛在攤薄普通股。於二零零八年六月三十日，潛在攤薄普通股按本公司尚未行使首次公開發售前購股權涉及的17,400,000股股份計算。截至二零零七年六月三十日止六個月可比較每股攤薄盈利則按照本公司權益持有人應佔盈利計算，並假設自本公司於二零零七年三月二十三日註冊成立起直至重組及資本化發行完成止發行的合共4,319,000,000股股份（附註14），以及有關首次公開發售前購股權的18,700,000股股份，自二零零七年一月一日起已經發行。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	656,789	335,780
已發行普通股加權平均數(千股)	5,677,047	4,319,000
於各結算日尚未行使首次公開發售前購股權調整(千股)	17,400	18,700
就每股攤薄盈利而言的已發行普通股加權平均數(千股)	5,694,447	4,337,700
每股攤薄盈利(每股人民幣分)	11.53	7.74

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 24 股息

根據二零零八年九月十日通過的決議案，本公司董事會建議就截至二零零八年六月三十日止六個月分派中期股息及特別股息分別每股普通股人民幣2.71分及人民幣0.88分（每股普通股合共人民幣3.59分），分別為人民幣153,543,000元及人民幣49,859,000元。該筆擬派股息並未在簡明綜合中期財務資料內反映為應付股息，而將於截至二零零八年十二月三十一日止年度財務報表內反映為本公司的保留盈利分派。

根據二零零八年四月一日通過的決議案，本公司擬派截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣1.09分，合計人民幣61,881,000元，以股本溢價賬撥付。該筆股息於截至二零零八年六月三十日止六個月反映為股本溢價賬分派，並已於二零零八年五月派付。

本公司於二零零七年三月二十三日註冊成立，並於二零零七年六月二十九日成為本集團現時旗下各公司的控股公司。二零零七年五月二十八日，本集團一間附屬公司向其當時股東宣派截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息人民幣150,000,000元。該筆股息已於二零零七年八月派付。

### 25 業務合併

如附註1所述，二零零八年四月，本公司、Orix與OPI訂立若干協議，據此，本公司同意透過一間全資附屬公司，向Orix及OPI收購Phenix的全部股權，並獲轉讓Orix提供予Phenix的未清償貸款結餘5,937,000,000日圓，代價分別為現金1日圓。二零零八年四月三十日，本公司（透過一間全資附屬公司）與Orix進一步協定認購Phenix的若干新股份，認購價分別為499,799,993日圓（即71,399,999股股份，相等於約人民幣33,601,000元）及63,000,000日圓（即9,000,000股股份，相等於約人民幣4,235,000元）。完成收購及認購新股份後，於二零零八年五月一日，Phenix成為本公司非直接持有其91%股權的附屬公司。

在二零零八年五月一日（收購日期）至二零零八年六月三十日期間，所收購業務為本集團貢獻收入人民幣55,715,000元，並招致虧損淨額人民幣3,933,000元（不包括負商譽的收益）。假設收購事項於二零零八年一月一日進行，截至二零零八年六月三十日止六個月的綜合收入及本公司權益持有人應佔綜合盈利將分別為人民幣1,614,928,000元及人民幣585,046,000元。

收購事項產生的商譽的詳情如下：

#### 收購成本：

— 已付現金代價	33,601
— 收購事項的直接成本	14,000
	<hr/>
	47,601

#### 所收購資產淨值的公允價值：

— Phenix可識別負債淨額的公允價值	(205,588)
— 授予股東貸款	399,139
	<hr/>
	193,551

<b>負商譽</b>	<b>(145,950)</b>
------------	------------------

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 25 業務合併（續）

於二零零八年四月三十日，Phenix的可識別資產及負債如下：

	被收購方 賬面值	所佔公允 價值
現金及銀行結餘	70,088	70,088
物業、廠房及設備	19,766	22,076
無形資產	23,251	31,857
於共同控制實體的投資	27,668	27,668
存貨	91,414	93,629
貿易應收款項	74,288	74,288
預付款項、按金及其他應收款項	48,202	48,202
貿易應付款項	(119,440)	(119,440)
預提費用及其他應付款項	(50,112)	(50,112)
股東貸款	(399,139)	(399,139)
遞延所得稅負債	(766)	(4,705)
所收購可識別負債淨額	(214,780)	(205,588)

已就收購事項支付的現金（扣除所收購現金）載列如下：

現金收購成本	(47,601)
所收購附屬公司的現金及現金等價物	70,088
收購事項現金流入	22,487

### 26 或然負債

本集團於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日並無重大或然負債。

### 27 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零零八年六月三十日本集團就購買電腦軟件擁有資本承擔人民幣1,692,000元（二零零七年十二月三十一日：無）。

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租約租用其若干辦公室物業、零售門市、廠房及設備。租約的年期不同，並訂有續約權利。於結算日，本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：

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
一年內	58,009	17,980
一年後但五年內	101,609	57,892
五年後	643	—
	160,261	75,872



## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 27 承擔(續)

#### (c) 其他承擔

本集團向若干體育隊伍提供贊助，包括現金付款以及免費提供運動服裝。於結算日，該等承擔如下：

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
一年內	19,662	—
一年後但五年內	8,968	—
	<b>28,630</b>	—

### 28 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，則亦被視為關連方。本集團的最終控制人為本公司主席兼執行董事陳義紅先生。

截至二零零八及二零零七年六月三十日止六個月及於各結算日，本集團與關連方之間的交易金額及結餘如下：

#### (a) 與關連方的交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
銷售貨品		
— 北京動感競技經貿有限公司(「動感競技」)	127,796	74,995
向共同控制實體購買貨品	2,040	—
旗艦店租賃收入		
— 動感競技	1,395	—

動感競技為陳義紅先生的家族成員實益擁有的公司。

## 簡明綜合中期財務資料附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

### 28 關連方交易（續）

#### (b) 與關連方的結餘

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
貿易應收款項(附註12)		
— 動感競技	17,390	25,108
欠負共同控制實體的貿易應付款項	954	—
其他應收款項		
— 動感競技	925	—

上述與關連方的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

#### (c) 主要管理層薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
薪金、花紅及其他福利	5,360	2,823
養老金—固定供款計劃	428	62
	5,788	2,885

### 29 結算日後事項

除本報告其他部分所披露者外，於二零零八年六月三十日後發生下列重大事項：

二零零八年七月，本公司購回其於香港聯合交易所有限公司主板上市的7,484,000股股份，價格介乎每股2.86港元至3.03港元。該等購回股份已於購回時註銷，而本公司的已發行股本及股本溢價亦已相應調減。



DONGXIANG

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