

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 年報



DONGXIANG

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





# 目錄

公司資料	04
公司歷程	05
2008年大事記	06
主席報告書	10
四年財務摘要	12
管理層討論及分析	16
投資者關係報告	36
董事及高級管理人員簡介	39
企業社會責任	42
企業管治報告	44
董事會報告	49
獨立核數師報告	59
綜合資產負債表	61
資產負債表	63
綜合收益表	64
綜合權益變動表	65
綜合現金流量表	66
綜合財務報表附註	67







# DONGXIANG

# 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—麥建光先生，項兵博士，徐玉棣先生

### 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 Fulcrum Group (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

# 公司歷程



## 2008

- 完成收購Phenix Co., Ltd. (「Phenix」)，引入其經驗豐富和具市場觸覺的設計及開發團隊，並進軍滑雪及戶外運動服裝市場
- 獲納入摩根士丹利資本國際中國指數成份股，於11月25日收市後生效

## 2007

- 中國動向（集團）有限公司成立並於2007年10月10日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市
- SAP上綫，提升信息管理
- 開始與University of the Arts London合作，加強公司研發能力
- 與百事、標致雪鐵龍等世界的品牌聯合推行

## 2004

- 本集團通過附屬公司上海雷德體育用品有限公司收購北京動向20%股權

## 2006

- 本集團收購Kappa品牌在中國大陸和澳門的所有權
- 引入Morgan Stanley為投資者
- Kappa快速成長，確立時尚領軍地位，成為中國市場中第三大國際運動服裝品牌

## 2002

- 北京動向體育發展有限公司（「北京動向」）成立，陳義紅先生和秦大中先生分別擔任董事長和總經理
- Kappa品牌首次進入中國

## 2005

- 本集團進一步收購李寧公司持有的北京動向餘下的80%股權
- Kappa確立運動時尚定位
- 本集團簽署Rukka中國代理協議

## 1990s

- 陳義紅先生任職於北京李寧體育用品有限公司（「李寧公司」），是主要創始管理者之一
- 1997年秦大中先生加入李寧公司

# 2008年大事記

	企業	品牌營銷
1月		<ul style="list-style-type: none"> <li>贊助黃曉明北京首唱會</li> </ul>
4月		<ul style="list-style-type: none"> <li>贊助中央電視台奧運公益歌曲《相信愛》音樂錄影帶及奧運公益系列宣傳片之製作</li> <li>冠名贊助李健《完美堅持》音樂會</li> </ul>
5月	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事長陳義紅先生參與奧運火炬上海站的傳遞活動</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>贊助西藏登山隊珠穆朗瑪峰火炬傳遞活動</li> <li>簽約台灣知名藝人信，展開聯合推廣活動，包括為Kappa創作品牌歌曲、廣告拍攝、冠名歌友會等</li> </ul>
7月		
8月	<ul style="list-style-type: none"> <li>2007年的年度報告榮獲2008年度ARC國際年報比賽（2008 International Annual Report Awards Competition）的「封面相片／設計：體育儀器及用品組別」的榮譽獎。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>贊助2008奧運會參賽團隊，包括香港乒乓球隊及中國49人級帆船隊</li> </ul>
9月		<ul style="list-style-type: none"> <li>Kappa創意環保袋發佈會暨陳奕迅《不想放手》北京媒體見面會</li> </ul>
10月	<ul style="list-style-type: none"> <li>陳義紅先生榮獲中國扶貧基金會頒發「2008中國民生行動先鋒」榮譽稱號</li> <li>於2008最佳商業模式中國峰會上膺「2008年度中國最佳商業模式」榮譽</li> </ul>	
12月		<ul style="list-style-type: none"> <li>舉辦Kappa「Now運動」跨年音樂派對，嘉賓包括信、林俊傑、田亮和李小璐等</li> </ul>
全年		<ul style="list-style-type: none"> <li>與百事進行聯合推廣活動，推出Kappa特別版百事可樂包裝</li> <li>與東風雪鐵龍進行聯合推廣，Kappa版C2特裝車參與全國各項車展</li> <li>贊助多項體育活動包括中國網球公開賽、BUICK高爾夫俱樂部聯賽等</li> </ul>



公益活動

- 向四川地震災區捐贈現金和物資共人民幣1,500萬

- 冠名「我要上學」—橙色希望在行動公益活動

	企業	品牌營銷	公益活動
1月			
4月			
5月	 	 	
7月			
8月	 	 	
9月			
10月	 		
12月			
全年		 	





# 經營理念

立足全球經濟發展最迅猛的市場  
吸收世界多元文化和精神的載體  
憑藉本土市場數十年辛勤的耕耘  
創造滿足消費者最大限度的需求

中國  
品牌  
經驗  
價值



# 主席報告書

各位股東：

本人謹代表中國動向集團（「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」）截至二零零八年十二月三十一日止的年度業績。

於期內，本集團錄得銷售總額達人民幣3,322,200,000元，較去年同期的銷售總額增加94.2%。權益持有人應佔盈利較二零零七年同期增加86.4%，達人民幣1,367,700,000元（二零零七年：人民幣733,600,000元）。每股基本盈利為人民幣24.12分（二零零七年：人民幣15.89分）。

按照本公司的股息政策，我們擬對截至二零零八年十二月三十一日止年度權益持有人應佔盈利的30.0%進行派息，以回饋股東對公司的一貫支持與幫助。同時，鑒於集團財務表現強勁，具有穩健的現金流，故董事會決議增派截至二零零八年十二月三十一日止年度權益持有人應佔盈利的30.0%，和股東一起分享我們輝煌的成就。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度，總派息率將為60.0%。收購Phenix獲得的一次收益人民幣146,000,000元為非現金項目，因此，在計算派息率時，權益持有人應佔盈利並無包括該項收益。

## 昨天，我們以「創新」創造著中國運動用品行業的奇跡

回首過去的5年，是中國經濟發展史以及體育用品業發展史上最快速最高效最激動人心的5年，中國的GDP平均每年上升10.8%，而中國的體育用品業亦成為了一個眾人矚目的新興行業。而年輕的本集團，本著品牌創新、渠道創新、市場創新、管理創新的態度，在日趨激烈的競爭環境中找到一片屬於自己的天地。

本公司於二零零六年至二零零八年間，實現了銷售收入每年96.7%的複合增長，淨利潤111.3%的複合增長，並於二零零七年十月十日成功在香港聯交所主板上市，創造了中國運動用品行業的一個奇跡。

## 今天，我們以「務實」面對風雲變幻的市場並積蓄成長的力量

剛剛過去的二零零八年，對於中國經濟而言是充滿挑戰的一年，因為我們經歷了雪災、地震、金融海嘯、經濟危機的磨難，但集團一直秉承著「務實」的態度冷靜面對風雲變幻的世界，審慎地對待集團的每一筆開銷和投資，穩健地管理集團的各項資產，截至二零零八年十二月三十一日，中國分部的應收帳款周轉天數為23天，存貨周轉天數為42天，這些，都遠遠高於國內同業的平均水平。我們也沒有捲入任何非保本金融資產的投資中，從而最大程度地保存了公司資產的價值。

穩健不等於無為，公司在全面分析中國乃至全球體育用品業的發展機會及成長基礎的前提下，提出針對性的兼併與收購策略，即「以全面提高自身研發、技術、經營能力為目標」，而不是簡單的業務擴張式的收購。依託此策略，我們收購了擁有52年歷史的日本Phenix公司，並準備在中國市場引進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，讓這種能力成為本集團未來的核心競爭力，以獲取未來更大的競爭優勢。



## 明天，我們以「自信」開拓蘊藏巨大機會的體育用品市場

第二十九屆奧運會，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。本集團亦將在這個成長過程中迎來自己更為輝煌的未來。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團通過經銷商增設863家（淨額）零售門市，使在中國的KAPPA品牌零售門市數量達到了2,808家；同時應該看到，與其他的體育用品品牌，特別是國際品牌相比，我們仍然有較大的差距，但憑藉著我們強大的品牌管理能力、創新的開發設計能力、強勁的財務狀況、穩健的資產管控能力，中國動向將所有這些，是我們自信的基礎，更是我們保持快速成長的動力。

最後，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，二零零九年三月二十五日



# 四年財務摘要

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

附註	截至十二月三十一日止年度				
	二零零八年	二零零七年	二零零六年	二零零五年	
營業額	3,322,237	1,711,023	858,921	147,712	
經營盈利	1,331,651	724,721	385,608	40,517	
除所得稅前盈利	1,616,065	771,263	372,076	39,936	
權益持有人應佔盈利	1,367,722	733,568	306,459	37,806	
非流動資產	542,976	407,613	344,545	61,355	
流動資產	6,750,483	5,815,342	506,096	119,074	
流動負債	569,919	315,218	237,832	111,775	
流動資產淨值	6,180,564	5,500,124	268,264	7,299	
總資產	7,293,459	6,222,955	850,641	180,429	
總資產減流動負債	6,723,540	5,907,737	612,809	68,654	
權益持有人的權益	6,719,363	5,901,831	307,504	43,873	
毛利率(%)	58.5	58.5	62.4	45.1	
純利率(%)	41.2	42.9	35.7	25.6	
每股盈利	2				
— 基本(人民幣分)	24.12	15.89	7.10	0.88	
— 攤薄(人民幣分)	24.11	15.82	7.07	0.87	
每股總資產(人民幣分)	3	128.60	134.78	19.70	4.18
負債對權益持有人的權益比率	4	0.09	0.05	1.77	3.11

附註：

1. 本集團直至二零零五年八月三十一日方始全資收購本集團的主要附屬公司北京動向，北京動向經營本集團的核心Kappa品牌業務。因此，本集團二零零四年度的財務數據並無包括Kappa品牌業務，此舉對為比較用途而作出的披露並無意義。
2. 計算截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度比較數據的基準，乃假設4,319,000,000股股份及行使首次公開發售前購股權而發行的股份自二零零五年一月一日起已經發行。
3. 截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度計算所用的普通股數目分別為5,671,551,000股及4,617,162,000股股份，為該等年度的加權平均股數。計算截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度比較數據的基準，乃假設4,319,000,000股股份自二零零五年一月一日起已經發行。
4. 負債對權益持有人的權益比率乃以截至二零零八年、二零零七年、二零零六年及二零零五年十二月三十一日的總負債除以權益持有人的權益為基準。

# 四年財務摘要

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

## 營業額

3,322,237

1,711,023

858,921

147,712



2005

2006

2007

2008

## 權益持有人應佔盈利

1,367,722

733,568

306,459

37,806



2005

2006

2007

2008

## 每股盈利 — 基本 (人民幣分)

24.12

15.89

7.10

0.88



2005

2006

2007

2008

## 每股總資產 (人民幣分)

134.78

128.60

19.70

4.18



2005

2006

2007

2008

## 總資產

7,293,459

6,222,955

850,641

180,429



2005

2006

2007

2008

## 負債對權益持有人的權益比率

3.11

1.77

0.09

0.05



2005

2006

2007

2008





# 發展戰略

打造中國最優秀的體育品牌運營商

整合全球最優秀的資源，包括人力資源，財務資源和品牌資源

在完善供應鏈管理和升級信息系統的基礎上，增強滾動經營能力

建立符合集團未來發展的國際品牌研發中心

鞏固Kappa市場地位的同時，發展多品牌策略

# 管理層討論及分析

## 概覽

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」）及成功在香港聯交所主板上市後，二零零八年是本集團另一個豐收年。在中華人民共和國（「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十二月三十一日止年度的人民幣1,711,000,000元增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣3,322,200,000元，急升94.2%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，權益持有人應佔盈利刷出新高，達到人民幣1,367,700,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣733,600,000元增長86.4%。於二零零八及二零零七年，本集團自收購Phenix錄得一次性收益人民幣146,000,000元，以及自全球發售超額認購股款的一次性利息收入人民幣44,700,000元。倘不計及該一次性收益或收入，權益持有人應佔核心業務盈利增長高達77.4%。

二零零八年五月一日，我們完成收購日本公司Phenix的91%股權。Phenix的核心業務專注於設計、開發及銷售運動服裝，其主要的自有品牌包括全球滑雪及戶外運動服裝品牌「Phenix」和日本的足球、高爾夫球及體育服裝品牌「Kappa」等。我們相信，該項收購在本集團進一步提升研發實力及推行多品牌策略方面，奠下一個重要里程碑。





## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 主要財務表現

	附註	本集團			中國分部(1)			日本分部(2)
		截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	變動	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	變動	二零零八年 人民幣千元
<b>綜合收益表主要項目</b>								
銷售額		3,322,237	1,711,023	94.2%	2,908,008	1,711,023	70.0%	414,229
毛利		1,943,762	1,000,573	94.3%	1,774,979	1,000,573	77.4%	168,783
經營盈利		1,331,651	724,721	83.7%	1,317,090	724,721	81.7%	14,561
權益持有人應佔盈利	3	1,367,722	733,568	86.4%	1,214,071	733,568	65.5%	153,651
		人民幣分	人民幣分					
每股基本盈利	3	24.12	15.89	51.8%				
每股攤薄盈利	3	24.11	15.82	52.4%				
<b>盈利能力比率</b>								
毛利率		58.5%	58.5%	0.0百分點	61.0%	58.5%	2.5百分點	40.7%
經營利潤率		40.1%	42.4%	-2.3百分點	45.3%	42.4%	2.9百分點	3.5%
實際稅率	3	15.4%	4.9%	10.5百分點	17.0%	4.9%	12.1百分點	0.1%
純利率	3	41.2%	42.9%	-1.7百分點	41.7%	42.9%	-1.2百分點	37.1%
<b>主要經營開支佔銷售額百分比之比率</b>								
廣告及市場推廣開支		7.7%	6.5%	1.2百分點	7.8%	6.5%	1.3百分點	7.1%
僱員薪金及福利開支		4.9%	3.5%	1.4百分點	3.8%	3.5%	0.3百分點	12.4%
設計及產品開發開支		1.9%	1.8%	0.1百分點	1.7%	1.8%	-0.1百分點	3.3%
		日	日	變動(日)	日	日	變動(日)	日
<b>營運資金有效比率</b>								
平均貿易應收款項週轉日數	4,7	29	24	5	23	24	-1	75
平均貿易應付款項週轉日數	5,7	62	75	-13	62	75	-13	103
平均存貨週轉日數	6,7	49	49	0	42	49	-7	125
<b>資產比率</b>								
流動比率	8	11.8倍	18.4倍		16.0倍	18.4倍		1.9倍



## 管理層討論及分析

附註：

1. 中國分部即以Kappa及Rukka品牌在中國及澳門分銷體育相關產品。同時亦會經營國際採購業務，其中包括向其他國家的其他Kappa特許使用商提供Kappa品牌產品。基於簡化之原因，本公司財務收入淨額及滙兌收益／(虧損)(即未拆分部分)亦會計入中國分部。二零零七年，中國分部乃本集團的唯一分部。
2. 日本分部即以Kappa、Phenix及其他品牌在日本銷售體育相關產品。於二零零八年五月一日收購Phenix前，本集團並無日本分部。
3. 若不包括於二零零八年自收購Phenix的一次性收益人民幣146,000,000元及二零零七年自全球發售的超額認購股款的一次性利息收入人民幣44,700,000元，則綜合收益表的主要項目如下：

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
<b>綜合收益表主要項目</b>			
權益持有人應佔盈利	1,221,772	688,826	77.4%
	人民幣分	人民幣分	
每股基本盈利	21.54	14.92	44.4%
每股攤薄盈利	21.54	14.86	45.0%
<b>盈利能力比率</b>			
實際稅率	16.9%	5.2%	11.7百分點
純利率	36.8%	40.3%	-3.5百分點

4. 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。
5. 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。
6. 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。
7. 至於日本分部，營運資金有效比率已按截至二零零八年五月一日(即收購Phenix完成日期)的期初結餘與截至二零零八年十二月三十一日的期末結餘計算。二零零八年五月一日至十二月三十一日相關期間的日數為245日。
8. 流動比率等於期末流動資產除以期末流動負債。

銷售額

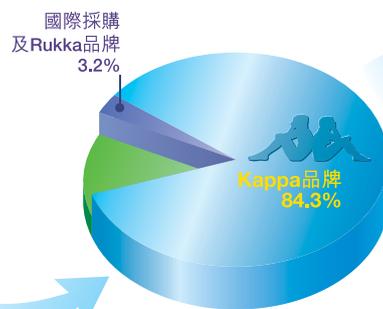
銷售額按地區分部、業務分部及產品類別進行分析

	二零零八年		二零零七年		變動
	佔產品／ 品牌組合 百分比	佔本集團 銷售總額 百分比	佔產品／ 品牌組合 百分比	佔本集團 銷售總額 百分比	
	人民幣千元		人民幣千元		
截至十二月三十一日止年度					
中國分部					
Kappa品牌					
服裝	2,011,014	71.8%	1,181,253	71.8%	70.2%
鞋類	671,335	23.9%	389,638	23.7%	72.3%
配件	120,275	4.3%	74,346	4.5%	61.8%
Kappa品牌總計	2,802,624	100.0%	1,645,237	100.0%	70.3%
國際採購	94,955		60,124		57.9%
Rukka品牌	10,429		5,662		84.2%
中國分部總計	2,908,008		1,711,023		70.0%
日本分部					
Phenix品牌	312,139	75.4%	—	—	—
Kappa品牌	99,031	23.9%	—	—	—
其他	3,059	0.7%	—	—	—
日本分部總計	414,229	100.0%	—	—	—
本集團總計	3,322,237	100.0%	1,711,023	100.0%	94.2%

1 銷售額按地區分析  
— 集團



2 銷售額按業務分析  
— 中國分部



3 銷售額按產品類別分析  
— Kappa品牌 (中國分部)



## 管理層討論及分析

### 中國分部

#### Kappa品牌

本集團的主要業務Kappa品牌業務佔本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度銷售總額84.3%（二零零七年：96.1%）。Kappa品牌產品的銷售額較截至二零零七年十二月三十一日止年度強勁增長人民幣1,157,400,000元（或70.3%），主要由於品牌的持續定位及市場推廣成功。Kappa品牌成功定位於中國市場的運動服裝時尚前沿，展現活力、時尚及青春的形像，以吸引急速增長的客戶基礎。Kappa品牌產品廣受中國目標客戶群歡迎。由於需求殷切，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十二月三十一日的2,808間，增加淨額為863間（或44.4%）。



服裝為Kappa品牌在中國的主要產品，其銷售額佔品牌銷售總額的71.8%（二零零七年：71.8%）。鞋類及配件的比例分別為23.9%（二零零七年：23.7%）及4.3%（二零零七年：4.5%）。該兩年的產品組合維持相當平穩。

#### 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特許使用商安排產品設計、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。截至二零零八年十二月三十一日止年度，國際採購業務佔本集團銷售總額的2.9%（二零零七年：3.6%），較截至二零零七年十二月三十一日止年度增長57.9%。

儘管來自國際採購業務的銷售額及盈利供獻並不重大，卻可讓本集團掌握國際市場趨勢、帶來海外新機遇，提升本集團更先進的業務實務。由於收購Phenix，出口業務間接擴闊本集團國際市場的視野，因此，本集團決定將國際採購業務的員工資源重新調配至其他業務分部，並於二零零九年大幅縮減國際採購業務的業務範圍。

#### Rukka品牌

本集團是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，收購Phenix後，由於Rukka品牌產品與Phenix品牌的滑雪及戶外運動服系列類同，本集團於二零零八年終止其Rukka品牌業務。本集團現計劃於二零零九年在中國市場推出Phenix品牌產品。終止Rukka品牌業務後，本集團將會集中力量，專注推出自有的滑雪及戶外產品品牌。截至二零零八年十二月三十一日止年度，Rukka品牌產品的銷售額僅為人民幣10,429,000元（佔本集團銷售總額0.3%），有關金額對本集團而言並不重大。

日本分部

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，該等品牌包括兩個主要品牌：滑雪及戶外運動服品牌「Phenix」及足球、體育及高爾夫球服品牌「Kappa」。其他較小品牌包括滑雪板運動服裝品牌「X-NIX」及休閒服裝品牌「Inhabitant」。截至二零零八年十二月三十一日止年度日本分部的銷售額，代表著Phenix自二零零八年五月一日至十二月三十一日八個月的銷售額。



Kappa品牌產品在中國分部的單位平均售價及出售單位總數

Kappa品牌產品在中國分部的單位平均售價及出售單位總數分析如下：

	截至十二月三十一日止年度					
	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	161	12,476	156	7,564	3.2%	64.9%
鞋類	184	3,655	179	2,173	2.8%	68.2%

附註：

1. 單位平均售價相等於年內銷售額除以年內出售單位總數。
2. 由於配件產品種類繁多，單位平均售價差距甚遠，故此，我們認為分析此產品類別的單位平均售價意義不大。

自截至二零零七年十二月三十一日止年度至截至二零零八年十二月三十一日止年度，服裝及鞋類產品的單位平均售價分別增加3.2%及2.8%，主要由於秋季及冬季產品的售價整體增加所致。值得一提的是，就服裝產品而言，我們於秋季系列中推出了較高端的「Rugby」系列，在冬季系列中亦提高了價格較高的外套產品比重。

截至二零零八年十二月三十一日止年度服裝產品及鞋類產品的出售單位總數，較截至二零零七年十二月三十一日止年度分別增加了64.9%及68.2%。市場對Kappa品牌產品需求強勁，帶動銷售量飛速增長。

## 管理層討論及分析

### 銷售貨品成本及毛利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售貨品成本為人民幣1,378,475,000元（二零零七年：人民幣710,450,000元），增幅為人民幣668,025,000元（或94.0%），此趨勢與銷售額整體增幅一致。本集團的毛利為人民幣1,943,762,000元（二零零七年：人民幣1,000,573,000元），增幅為人民幣943,189,000元（或94.3%）。本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的整體毛利率為58.5%，維持於截至二零零七年十二月三十一日止年度的整體毛利率。按地區及業務分部分析的毛利率資料詳列如下：

	截至十二月三十一止年度		變動
	二零零八年 毛利率	二零零七年 毛利率	
中國分部			
Kappa品牌	62.7%	59.9%	2.8百分點
國際採購及Rukka品牌	17.8%	22.5%	-4.7百分點
中國分部整體	61.0%	58.5%	2.5百分點
日本分部	40.7%	不適用	不適用
本集團整體	58.5%	58.5%	0.0百分點

中國分部Kappa品牌業務的毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度的59.9%，增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度的62.7%，增幅為2.8%。二零零八年，毛利率增加主要由於服裝產品的單位平均售價整體增長所致，服裝產品為本集團產品的主要類別，佔Kappa品牌於中國分部的銷售總額71.8%，而成本因成本控制收緊而減少。因此，服裝產品毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度的62.4%，增加至截至二零零八年十二月三十一日止年度的66.2%，增幅為3.8%。鞋類及配件產品方面，毛利率於二零零七年及二零零八年頗為穩定。Kappa品牌產品在中國分部按產品類別分析的毛利率資料詳列如下：

	截至十二月三十一止年度		變動
	二零零八年 毛利率	二零零七年 毛利率	
服裝	66.2%	62.4%	3.8百分點
鞋類	52.3%	52.1%	0.2百分點
配件	61.3%	61.8%	-0.5百分點
整體	62.7%	59.9%	2.8百分點

國際採購及Rukka品牌業務的毛利率較Kappa品牌業務為低。截至二零零八年十二月三十一日止年度，這兩個較小的業務分部合併毛利率為17.8%，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的22.5%減少4.7%。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。



## 管理層討論及分析

截至二零零八年十二月三十一日止年度，日本分部的毛利率為40.7%，低於Kappa品牌產品於中國分部的毛利率62.7%，原因為日本的競爭激烈，生產成本較高。為減低日本分部生產成本及提高其毛利率，本集團將把日本分部生產功能與其廣大中國生產網絡整合。整合於二零零八年底試行，結果令人滿意。本集團將於二零零九年進行全面生產整合。

### 其他收益淨額

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，其他收益主要為來自政府的補貼收入分別人民幣66,690,000元及人民幣17,734,000元。

### 分銷成本及行政開支

分銷成本及行政開支主要包括廣告及市場推廣開支、僱員薪金及福利開支、產品設計與開發開支、法律與顧問費用以及物流費用。截至二零零八年十二月三十一日止年度，分銷成本及行政開支總額為人民幣684,998,000元（二零零七年：人民幣295,996,000元），佔本集團銷售總額20.6%，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的17.3%增加3.3%。分銷成本及行政開支總額增加，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十二月三十一日止年度的6.5%增加至二零零八年的7.7%，增幅為1.2%。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。此外，本集團的僱員薪金及福利開支佔本集團銷售額百分比亦由二零零七年的3.5%增至二零零八年的4.9%，主要由於計及二零零八年日本分部的薪金及福利開支，有關開支佔日本分部銷售額的12.4%。中國分部方面，二零零八年，薪金及福利開支僅佔中國分部銷售額的3.8%。

### 經營盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的經營盈利為人民幣1,331,651,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣724,721,000元增加人民幣606,930,000元（或83.7%）。截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營利潤率為40.1%，截至二零零七年十二月三十一日止年度則為42.4%。經營利潤率由42.4%減至40.1%，減少2.3%，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十二月三十一日止年度的17.3%增至截至二零零八年十二月三十一日止年度的20.6%，共增加3.3%，惟該兩個年度的毛利率則維持穩定。

### 收購產生負商譽的收益

這是截至二零零八年十二月三十一日止年度因收購Phenix而產生的負商譽人民幣145,950,000元，並於綜合收益表確認為一次性收益。

## 管理層討論及分析



### 財務收入淨額

截至二零零八年十二月三十一日止年度，財務收入主要包括利息收入人民幣137,802,000元及外匯收益人民幣3,944,000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的利息收入。

二零零七年，財務收入包括全球發售超額認購股款一次性利息收入人民幣44,742,000元。

### 稅項

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支為人民幣248,343,000元（二零零七年：人民幣37,695,000元），實際稅率為15.4%（二零零七年：4.9%）。若不計入二零零八年收購Phenix的一次性收益及二零零七年全球發售超額認購股款一次性利息收入，截至二零零八年十二月三十一日止年度的實際稅率為16.9%（二零零七年：5.2%）。二零零七年的實際稅率較低，主要由於本公司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繳中國所得稅所致。

自二零零八年一月一日起，本公司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）。

於二零零八年，本公司於上海浦東新區成立的主要營運附屬公司可按優惠所得稅率18%繳稅。

### 本公司權益持有人應佔盈利及純利率

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔盈利為人民幣1,367,722,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的人民幣733,568,000元增加86.4%。截至二零零八年十二月三十一日止年度的純利率為41.2%，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的42.9%減少1.7%。若不計入二零零八年收購Phenix的一次性收益人民幣145,950,000元及二零零七年全球發售超額認購股款一次性利息收入人民幣44,742,000元，截至二零零八年十二月三十一日止年度的純利及純利率將分別為人民幣1,221,772,000元（二零零七年：人民幣688,826,000元）及36.8%（二零零七年：40.3%）。純利率由40.3%減少至36.8%，共減少3.5%，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5.2%增加至16.9%，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。



## 管理層討論及分析

### 每股盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣24.12分及人民幣24.11分，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利分別為人民幣15.89分及人民幣15.82分，分別增加51.8%及52.4%。

若不計入二零零八年收購Phenix的一次性收益及二零零七年全球發售超額認購股款一次性利息收入，截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利將分別為人民幣21.54分（二零零七年：人民幣14.92分）及人民幣21.54分（二零零七年：人民幣14.86分），較截至二零零七年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄盈利分別增加44.4%及45.0%。

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔盈利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

計算截至二零零七年十二月三十一日止年度比較每股基本盈利時，已假設本公司進行全球發售前已發行合共4,319,000,000股股份自二零零七年一月一日起已經發行。該股份數目低於本公司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，這解釋了截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔盈利較截至二零零七年十二月三十一日止年度增加77.4%（不計入一次性收益或一次性利息收入），而每股基本盈利卻僅增加44.4%的原因。

### 末期股息和末期特別股息

本公司董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度分派末期股息及末期特別股息每股普通股分別為人民幣3.76分及人民幣5.59分（合計每股普通股人民幣9.35分），即分別為人民幣213,034,000元及人民幣316,718,000元（合計人民幣529,752,000元）。

本公司就截至二零零八年六月三十日止六個月分派中期股息及中期特別股息（每股普通股合共人民幣3.59分），合計人民幣203,402,000元。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度中期股息、中期特別股息、末期股息及末期特別股息總額將合計人民幣733,154,000元，佔本集團年內可供分派純利（不計入收購Phenix的一次性收益）約60.0%。本公司的一般股息政策是分派本集團期內可供分派純利的30.0%。在考慮本集團於二零零八年的卓越財務表現及雄厚現金狀況後，本公司有意分派額外30.0%，以作股東的獎勵。

末期股息及末期特別股息將按照中國人民銀行於二零零九年三月二十四日公佈的人民幣兌港元官方匯率1.00港元=人民幣0.8813元，以港元派付。本公司將於二零零九年五月二十一日或前後，向於二零零九年五月十四日名列本公司股東名冊的股東派發股息。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 有效的市場推廣策略

二零零八年，本集團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像的廣告渠道，提供策略性贊助，以及施行宣傳策略。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。

二零零八年在中國及日本市場進行的主要市場推廣及宣傳活動概述如下：

#### 中國市場

##### 體育

- 贊助頂級中國網球公開賽；
- 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；
- 贊助中國國家冰壺隊參加加拿大世界冰壺錦標賽；
- 贊助旅遊衛視的高爾夫球節目；及
- 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；
- 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；
- 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；
- 與中央電視台電影頻道及著名影星拍攝多輯北京奧運會廣告片；



## 管理層討論及分析

- 與著名藝人阿信簽約，進行連串市場推廣活動；
- Kappa「NOW運動」二零零九年全國新年音樂派對，多名中國流行歌手助陣，以音樂及運動時尚震撼觀眾；及
- 贊助電影《瘋狂的賽車》及《精舞門》。

### 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；



- 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；及
- 透過中國宋慶齡基金會捐助西藏小學。

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。



### 日本市場

#### Phenix品牌

- 挪威國家高山滑雪隊裝備供應商；
- 贊助日本國家滑雪隊。

#### Kappa日本

- 贊助日本三支J-1足球隊，分別為札幌岡薩多、東京綠茵及千葉市原。



### 創新的設計及開發能力

本集團透過提供具活力、時尚及青春設計的產品，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於日本的總辦事處為基地。於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有由60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在東京附近設有技術中心，擁有59名才華洋溢、知識豐富的專家，他們對產品設計轉為優質樣品的複雜工序瞭如指掌。



## 管理層討論及分析

透過與海外機構（例如University of Arts London（「UAL」）及WGSN）的外界合作，本集團的內部設計與採購隊伍的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、學生計劃及培訓課程，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

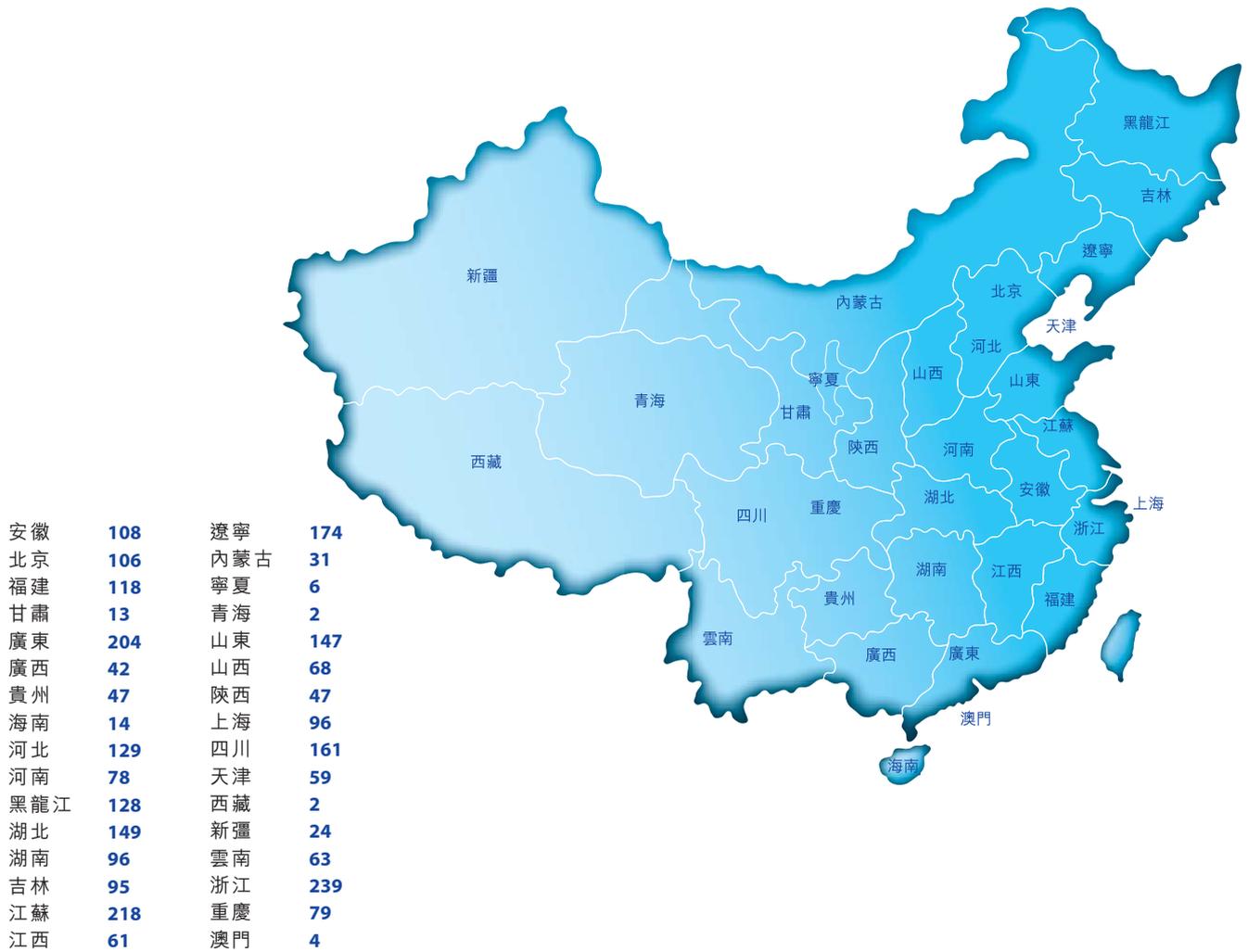
本集團在中國分部採納一項「主要經銷商」政策，向有限數目的經銷商銷售本集團產品。根據此項政策，在市場上的一個特定地區內，本集團一般僅委派一名主要經銷商。此項政策有效推動經銷商，並提升彼等的忠誠度。於二零零八年十二月三十一日，本集團中國分部擁有43名經銷商直接或間接營運2,808間零售門市，銷售Kappa品牌產品，較二零零七年十二月三十一日的1,945間零售門市，淨增加863間零售門市（或44.4%）。零售門市的分銷網絡覆蓋中國所有主要省會城市以及許多其他主要大城市及市鎮。本集團認為，零售門市的裝修及陳列對建立品牌形象至為重要，有見及此，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團與經銷商合作裝修404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分部一線城市的黃金購物地段開設旗艦店。於二零零八年十二月三十一日，本集團已於北京、廣州、天津、杭州、蘇州、哈爾濱及長沙開設十間旗艦店。

下表詳列截至二零零八年十二月三十一日止年度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 十二月三十一日 (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	2,808	1,945	863	44.4%

下圖顯示Kappa品牌於二零零八年十二月三十一日的零售門市地域分佈：



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。於二零零八年十二月三十一日，「Phenix」及「Kappa」分別約有956及2,588個銷售點。於二零零八年九月，首間日本Kappa旗艦店於東京開業，此乃本集團於日本重新建立Kappa品牌形象計劃的一部分。

### 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、鞋類或配件生產擁有多年經驗的中國製造商。於二零零八年十二月三十一日，本集團嚴格挑選並積極監督中國分部內約80名製造商加工及製造本集團的產品。

## 管理層討論及分析

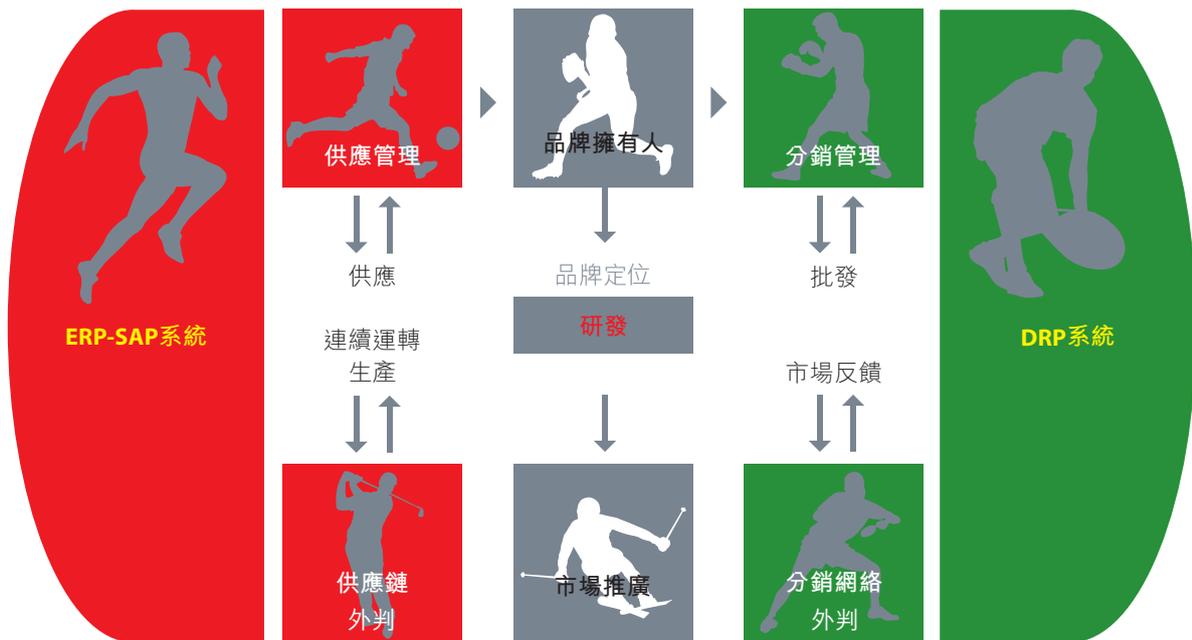
本集團推行高度綜合的ERP-SAP系統。透過本集團製造商可直接使用的平台，ERP-SAP系統可讓製造商持續更新本集團的最新生產情況。

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。於二零零八年七月，本集團在廣州設立第三所樓面面積約3,680平方米的物流中心正式開始營運。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。該座新建物流中心有助加快本集團回應市場的時間，並縮短整體派送時間。

對在中國銷售本集團的Kappa品牌產品而言，本集團每年主辦四次經銷商展銷會，分別展示春、夏、秋、冬四季系列。

除本集團的存貨外，本集團亦密切監察其經銷商的存貨。除此之外，本集團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。此外，ERP-SAP系統與DRP系統相連，有助改善各部門之間的資訊交換、加強本集團的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。自收購Phenix之後，本集團著手將Phenix生產職能併入本集團廣闊的中國生產網絡，以減低Phenix的生產成本，達致相得益彰的效能。





### 財務狀況

#### 營運資金有效比率

##### 中國分部

截至二零零八年及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23日及24日。該兩年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。

截至二零零八年及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62日及75日，與本集團於60至90日內向本集團供應商及製造商償還貿易債項的主要政策一致。

截至二零零八年及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42日及49日。存貨週轉日數縮短，主要由於本集團的供應鏈管理有效，以及於昆山及廣州新設的物流中心全面投入營運所致。

##### 日本分部

此乃日本分部自二零零八年五月一日（收購完成日期）至十二月三十一日止八個月的營運資金有效比率。平均貿易應收款項週轉日數、平均貿易應付款項週轉日數及平均存貨週轉日數分別為75日、103日及125日。日本分部的各項週轉日數較中國分部者長。由於Phenix每年舉辦銷售展銷會的次數較中國分部者為少，故此Phenix需要較長的生產期及結算期。

#### 流動資金及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣5,942,048,000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630,988,000元，增加額主要為經營業務所得現金淨額人民幣929,356,000元及出售金融資產所得款項人民幣204,903,000元，減匯率變動對現金及現金等價物的影響人民幣160,794,000元、回購股份人民幣33,937,000元及股息派付人民幣265,283,000元。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的資產淨值為人民幣6,719,363,000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6,180,564,000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極之充裕，於二零零八年十二月三十一日的流動比率為11.8倍（二零零七年十二月三十一日：18.4倍）。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無未償還的銀行貸款及其他借貸。

#### 資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團以銀行存款人民幣32,719,000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，並於銀行持有約人民幣38,375,000元，作為發出信用證的擔保存款。

#### 資本承擔及或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團與其經銷商合組合營企業所作投資的資本承擔為人民幣132,710,000元。





## 管理層討論及分析

### 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，部份所得款項已存入港元銀行賬戶，而部份則兌換為美元，繼而存入美元銀行賬戶。故此，因美元兌本公司的港元銀行存款升值或貶值而產生的滙兌差額，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或美元收取外，本集團的滙率風險並不重大。本集團將密切監察未動用全球發售所得款項，如有需要將會採取合適的對沖方案。

### 重大投資及收購

截至二零零八年十二月三十一日止年度，除了收購Phenix外，本集團概無作出任何重大投資，亦無任何涉及附屬公司的重大收購或出售。本集團將致力物色商機，收購一個或多個國際品牌在中國或區域性市場的擁有權或長期經營權，冀能進一步實現其多品牌策略。

### 全球發售所得款項淨額的應用

二零零七年十月，全球發售所得款項淨額（扣除相關開支）約為5,176,900,000港元（相等於人民幣5,013,900,000元）。於二零零八年十二月三十一日，所得款項淨額的用途如下：

	所得款項 淨額合計 百萬港元	已動用款額 百萬港元	未動用款額 百萬港元
發展現有品牌及擴充品牌組合	2,743.8	84.3	2,659.5
擴充及改善分銷網絡	1,294.2	114.5	1,179.7
提高設計及開發能力	258.8	60.8	198.0
設立新營運總部	258.8	—	258.8
支付全球發售前宣派的特別股息	238.3	238.3	—
營運資金及其他一般用途	383.0	200.0	183.0
總額	5,176.9	697.9	4,479.0

上述用途與本公司於二零零七年九月二十五日刊發的招股章程所披露者一致。未動用的所得款項淨額已存入香港或中國的持牌銀行作為短期存款。



## 管理層討論及分析

### 人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團在全中國地區擁有約429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238名僱員。由於業務增長理想，本集團需於各部門聘請更多能幹員工，應付業務急速擴充的需求。

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，本集團會向表現優異的僱員獎勵每季KPI及年度花紅。

### 結算日後事項

於二零零九年一月一日，本集團收購了六家中國合營企業各自30%的股權。該等合營企業由本集團六家位於杭州、山西、瀋陽、天津、南京及寧波的主要經銷商成立。該六家合營企業主要在中國經營包括本集團Kappa品牌在內之體育相關服裝、鞋類及配件之分銷及零售業務。收購事項的現金代價合共為人民幣152,100,000元，並將以額外注資的方式注入該六家合營企業。於二零零八年十二月三十一日，本公司已支付人民幣19,390,000元，並將於二零零九年支付餘款。本集團將依賴經銷商（身兼控股股東身份）的經驗，持續管理及經營該等合營企業的分銷業務。本集團將以少數股東的身份，對該等合營企業的方針及發展，施行影響力。本集團認為，該等合營企業將進一步鞏固本集團的中國零售網絡。

### 展望

二零零九年，世界各國將面臨嚴峻的挑戰，而以出口、內需及投資三股動力推動經濟的中國亦不例外。

中國出口表現與美國及歐洲經濟關係密切，故各國一致確認，二零零九年從中國大陸出口至海外市場的貨量將會減少。在此情況之下，中國政府必需專注加大內需及投資兩股動力，在二零零九年實現GDP8%增長的目標，以維持全國社會穩定。美國金融危機導致的不明朗後果以及中國政府致力刺激內需，為國內運動服行業帶來「危」與「機」。有見及此，本集團來年將採取審慎樂觀的營運方針。本集團設有完善的危急應變計劃，可應付中國零售市場發展不同的境況。目的主要是確保集團於二零零九年取得穩健的業務增長。此外，二零零九年乃本集團提升內部管理的良機，準備就緒，在經濟回暖之時突圍而出，超越同業。本集團銳意將Phenix的設計、研發與生產職能整合至其中國營運。成功整合後，將為本集團的未來發展奠下穩固的基石。

本集團將會繼續依循四大方針：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。



## 管理層討論及分析

### 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品牌形象的精選時尚及體育活動。於二零零九年二月，本集團聯同國內最成功的製片商及娛樂傳媒集團之一華誼兄弟傳媒集團，合組戰略聯盟。雙方會合作舉行一連串的市場推廣及宣傳活動。此外，本集團最近成為挪威國家代表隊二零零九年至二零一二年指定運動服供應商。本集團為挪威國家代表隊提供Kappa及Phenix運動服，方便出席二零一零年冬季奧運會及二零一二年夏季奧運會的開幕與會上各頒獎典禮。

另外，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。二零零九年一月，本集團分別與其六名位於杭州、山西、瀋陽、天津、南京及寧波的主要經銷商，合組合營企業。本集團會以少數股東的身份，對該等合營企業的方針及發展施行影響力。本集團認為，該等合營企業將進一步鞏固本集團的中國零售網絡。



北京王府井旗艦店



寧波富茂專賣店

### 提升內部營運

本集團相當重視管理資訊系統並對此投放相當的資源，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系統取代之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，更進一步將我們的營運與本集團的製造商、經銷商及其零售網絡結合。本集團與主要經銷商合組營企業，將有助加快這個整合過程。

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。

於二零零七年十月進行全球發售後，本集團一直實行連串的重組計劃，為未來發展作準備。二零零八年，本集團踏出重組的第一步，調整其基本組織架構，精簡主要業務分部及行政職能，以配合其未來發展策略。二零零九年，本集團將著力將Phenix的設計、研發與生產職能整合至中國的營運。整合程序完成後，將為集團締造更堅實的共用平台，實踐多品牌策略。

此外，本集團亦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，為未來業務增長及擴充做好準備。

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。



# 投資者關係報告

## 概覽

在首席執行官、首席財務官的領導、高級管理層團隊及董事會的全力支持及推動下，本公司積極推行主動的投資者關係及企業傳訊計劃，適時、準確、公正及非選擇性地披露本公司的財務表現、經營方針及營運策略資料，讓投資者及股東得悉本公司的最新發展。

以下概述本公司投資者關係部於二零零八年的工作成果：

## 投資者關係活動回顧

### 1. 業績發佈及路演

本公司於二零零八年四月下旬以及九月上旬分別進行了二零零七年度業績以及二零零八年中中期業績發佈並在業績發佈當天下午舉行了投資者推介會及新聞發佈會，迅速適時地公佈公司的最新業績表現及未來發展策略；管理層並在業績發佈後進行了全球路演，與各地的投資者直接面談。

於這兩次全球路演期間，我們的高級管理層與香港、新加坡、倫敦、紐約、波士頓、三藩市及洛杉磯的全球機構投資者及研究分析員進行了約100次單對單/小組/午餐會議，向他們清楚介紹我們的策略、財務表現、發展計劃及未來展望。



二零零七年度業績新聞發佈會

### 2. 投資會議

二零零八年，我們出席了八個由美國、新加坡、歐洲及中國等多間投資銀行舉辦的投資會議，當中包括90次單對單/小組會議和投資研討會，管理層在多個不同的場合進行了公開演講。通過此等投資會議，我們與機構投資者保持緊密聯繫，進一步開拓資本市場。

### 3. 與股東、投資者及分析員持續溝通

投資者關係部嚴格遵守本公司的政策及相關法規，以公平一致、具透明度的態度對待所有股東、投資者及研究分析員。所有資訊發佈均以一視同仁的基準，準確無誤地從速發佈，確保資訊內容相關及可靠，以便各投資者作出知情的投資決定。親身會議及電話會議為促進本公司與投資社群雙向溝通的有效管道，我們於二零零八年與機構投資者及研究分析員舉行了超過160次親身會議及電話會議。另一方面，我們也透過電話、電郵及傳真，迅速回應股東、機構投資者及分析員提出的詢問。於二零零八年，我們共與550位投資者及分析師進行接洽或溝通，回顧年內共有20位分析師發表有關本公司之研究分析報告。



## 4. 媒體關係

我們致力透過新聞稿、新聞發佈會及管理層專訪等不同的傳媒活動，與中國境內外媒體保持穩固、緊密的關係，從而以更快捷有效的方式，向廣大股東及社會大眾宣傳我們的經營策略及財務表現。我們的媒體覆蓋面寬廣，有助正面提升我們的品牌知名度及公司形象。

## 5. 店舖參觀及展銷會

為了加深投資者對本公司業務營運的瞭解，投資者關係部多次安排投資者及研究分析員參觀銷售本集團產品的零售店舖，使他們得以蒐集第一手資訊，對產品或店舖情況作出檢討。於二零零八年，我們共安排了40餘次店舖實地視察。



投資者及分析員在店舖實地視察

我們亦邀請投資者、分析師以及媒體出席產品展銷會。在這些展銷會上，投資者、分析師以及媒體可更清楚瞭解我們最新推出的產品系列，以及其後的市場經銷情況。於二零零八年十一月份，我們邀請了30餘位投資者、分析師以及8家媒體參觀了二零零九年第二季度產品展銷會。

## 6. 公司網站

上市後，本公司於公司網站 ([www.dxsport.com](http://www.dxsport.com)) 開闢了投資者關係專欄。本公司的投資者關係部負責持續不斷更新該網站，讓全體股東及準投資者均可享有平等機會查閱最新信息，例如公司最新動向、公告及報告、最新股價表現、公司治理、股份資訊、分析師資料庫及公司的主要品牌資訊等。除了其他重要披露事項外，我們亦於網站提供企業公告、企業股息資訊及投資者日曆等資訊，供股東查閱。

## 展望

展望未來，在本公司高級管理層的領導下，本公司的投資者關係工作將以積極發展及維持與投資者、分析員及媒體之間的緊密關係為宗旨，藉此進一步開拓資本市場。與此同時，本公司的投資者關係部亦將對全體投資者盡責，確保適時向公眾及投資社群發佈公平、準確及高透明度的信息。

本公司歡迎投資者和股東分享對本公司發展的意見及提出寶貴的建議，集思廣益。意見請通過電郵或郵遞至本公司投資者關係部，聯絡資料請見以下投資者關係聯繫。

# 投資者關係報告

## 其他重要資訊

### 1. 股份資訊

上市：香港聯交所主板，二零零七年十月十日  
股份代號：3818  
於二零零八年十二月三十一日已發行普通股數目：5,665,801,000

### 2. 重要日期

二零零八年全年業績公告：二零零九年三月二十五日  
股東週年大會：二零零九年五月十四日

### 3. 二零零八年擬派末期股息及末期特別股息

擬派末期股息：每股普通股人民幣3.76分  
擬派末期特別股息：每股普通股人民幣5.59分  
派付日期：二零零九年五月二十一日或之後

### 4. 投資者關係聯繫

投資者關係部  
中國動向(集團)有限公司  
中國北京市  
北京經濟技術開發區景園北街2號21樓  
郵編：100176  
電話：(8610) 6783 6585  
傳真：(8610) 6785 6606  
電郵：ir@dxsport.com.cn

### 5. 網站

<http://www.dxsport.com>





# 董事及高級管理人員簡介

## 董事

董事會負責且有一般權力管理及進行我們的業務。下表載列本公司董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	職位
陳義紅先生	50	主席兼執行董事
秦大中先生	40	首席執行官兼執行董事
高煜先生	35	非執行董事
麥建光先生	47	獨立非執行董事
項兵博士	46	獨立非執行董事
徐玉棣先生	57	獨立非執行董事

## 執行董事

陳義紅先生，50歲，為我們的創辦人、主席兼執行董事。陳先生主要負責整體公司策略、規劃及業務發展。陳先生於中國體育用品業擁有豐富經驗。由一九九一年至二零零五年，陳先生曾為北京李寧體育用品有限公司副總經理、總經理及行政總裁及香港聯交所上市公司李寧有限公司執行董事。彼亦於二零零二年獲委任為中國排球協會副主席。陳先生於二零零三年於美國林肯大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。

秦大中先生，40歲，為我們的首席執行官兼執行董事。秦先生主要負責本公司的整體戰略規劃及管理本公司的業務。秦先生自二零零二年十月起加盟北京動向出任其總經理，並於經營運動服裝公司積逾11年經驗。由一九九七年至二零零二年，彼於北京李寧體育用品有限公司擔任多個職位，負責其公司規劃、國際業務及財務監控。彼於從事運動服裝業之前，曾於中國國家審計署工作。彼於中山大學取得經濟學學士學位，並於二零零二年在北京大學光華管理學院取得高級管理人員工商管理碩士學位。

## 非執行董事

高煜先生，35歲，為我們的非執行董事。高先生於二零零六年五月加盟本公司。彼目前為摩根士丹利亞洲有限公司直接投資部的執行董事，彼主要專注於中國私人股票投資活動。彼亦為於香港聯交所主板上市的百麗國際控股有限公司的非執行董事。彼加盟摩根士丹利亞洲有限公司前，曾於花旗集團的亞洲投資銀行部工作約5年。高先生亦曾於紐約 Donaldson, Lufkin & Jenrette's Capital Markets Group 工作。高先生畢業於美國史丹福大學，持有工程經濟系統及營運研究碩士學位，以及持有北京清華大學工程及經濟雙學士學位。

## 獨立非執行董事

麥建光先生，47歲，為我們的獨立非執行董事。麥先生現為華僑創業投資的董事總經理。華僑創業投資為麥先生於二零零一年底與其合夥人在深圳共同創辦的中價市場創業投資銀行，專注為中國私營的客戶提供跨國合併及收購、企業重組、集資及國際財務顧問服務。於二零零一年前，彼為Arthur Andersen Worldwide的合夥人，並為Arthur Andersen Southern China的主管合夥人。麥先生擔任天合光能有限公司、國人通信股份有限公司及凱龍藥業股份有限公司(全部均為美國上市公司)、金地集團股份有限公司(為深圳證券交易所上市公司)，以

## 董事及高級管理人員簡介

及華寶國際控股有限公司及寶勝國際(控股)有限公司(兩間均為香港聯交所上市公司)的獨立非執行董事兼審核委員會主席。麥先生亦為於新加坡共和國上市的沃得精機股份有限公司的非執行董事。麥先生畢業於香港理工大學，並為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。

於二零零二年至二零零七年期間，麥先生擔任深圳中冠紡織印染股份有限公司(為深圳證券交易所上市公司)的獨立非執行董事兼審核委員會主席。

於二零零七年至二零零八年期間，麥先生擔任維達國際控股有限公司(為香港聯交所上市公司)的非執行董事。

項兵博士，46歲，為我們的獨立非執行董事。項博士於加拿大阿爾伯塔大學取得會計學博士學位。彼於學術界擁有逾11年教學經驗。項博士目前為長江商學院的創院院長及教授。彼為丹楓控股有限公司、慧聰網有限公司、威華達控股有限公司及百仕達控股有限公司的獨立非執行董事兼審核委員會和薪酬委員會成員。彼亦為小肥羊集團有限公司的獨立非執行董事兼薪酬委員會成員。上述各公司均於香港聯交所上市。

項博士目前於江西賽維LDK太陽能高科技有限公司出任獨立非執行董事兼審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。項博士亦於易居(中國)控股有限公司出任獨立非執行董事兼審核委員會成員。上述各公司均於紐約證券交易所上市。項博士亦於完美時空網絡技術



前排左起：陳義紅先生及秦大中先生  
後排左起：高煜先生、項兵博士、麥建光先生及徐玉棟先生



## 董事及高級管理人員簡介

有限公司(為納斯達克上市公司)出任獨立非執行董事兼審核委員會和薪酬委員會成員。

於二零零六年至二零零八年期間，項博士擔任巨濤海洋石油服務有限公司(為香港聯交所上市公司)的獨立非執行董事兼審核委員會成員。

於二零零一年至二零零七年期間，項博士擔任陝西秦川機械發展股份有限公司及廣東美的電器股份有限公司的董事。於二零零六年至二零零八年期間，項博士擔任深圳市特爾佳科技股份有限公司的董事。於二零零四年至二零零八年期間，項博士為TCL集團股份有限公司的董事。上述各公司均於深圳證券交易所上市。

於二零零四年至二零零六年期間，項博士擔任武漢健民藥業集團股份有限公司(為上海證券交易所上市)的董事。

徐玉棣先生，57歲，為我們的獨立非執行董事。徐先生已取得中國執業會計師及高級核數師資格。彼為中國註冊會計師協會成員。徐先生目前為中信國際合作公司主席、中國中信集團公司董事及中信建設有限責任公司副主席。由一九九五年至二零零五年，徐先生為中信國際合作公司總經理，而彼於二零零二年至二零零四年期間曾為中信建設有限責任公司副總經理。在此之前，彼為中國租賃公司副總經理及總會計師。徐先生畢業於天津財貿學校，並於財政部財政科學研究院取得會計經濟學碩士學位。彼亦曾為 Office of the Auditor General of Canada 實習生。

### 高級管理層

王志強先生，FCCA，CPA，42歲，為我們的首席財務官、公司秘書及本公司的合資格會計師。王先生於會計、核數及財務方面積逾16年經驗。彼於二零零七年五月加入本公司。於加盟我們之前，王先生曾擔任多個高級職位，包括獲委任為北京一間中外合資企業首席財務官、曾於香港聯交所上市的中國網通集團(香港)有限公司擔任高級財務經理以及於一間國際會計公司擔任核數經理。王先生於香港中文大學取得工商管理學士學位，並於Australian Graduate School of Management取得工商管理碩士學位。彼亦為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

任軼先生，35歲，現任Kappa業務總經理，主要負責監督本公司Kappa產品的銷售、生產和市場推廣工作。任先生於二零零六年加入本公司，在體育用品行業擁有逾14年經驗。此前，任先生在一九九四年至二零零六年曾在北京李寧體育用品有限公司工作。已獲得北京大學光華管理學院工商管理碩士學位。

孫建軍先生，42歲，一九八九年畢業於北京經濟學院(現名首都經濟貿易大學)，取得經濟學學士，並於中歐工商管理學院(CEIBS)取得工商管理碩士學位。曾歷任北京順美服裝有限公司車間主任，主管營銷、財務副廠長、北京李寧體育用品有限公司營銷總監、上海一動體育有限公司總經理、仁和東方投資公司執行董事，相關行業從業18年。二零零八年四月加盟本集團，現任日本Phenix株式會社社長。

# 企業社會責任

作為社會的一份子，本集團一直以來都遵循對國家、社會負責的原則，積極承擔各種社會責任，參與和支持不同的慈善項目，不斷努力為社會貢獻自己的力量。

本集團二零零八年主要參與的慈善活動和公益專案包括：

## 中國四川地震獻愛心

二零零八年五月份，在中國四川汶川地震發生後，本集團在第一時間通過中國紅十字總會向四川汶川地震災區捐贈現金人民幣700萬、價值人民幣800萬災區急需衣物，共計人民幣1,500萬的錢款及物資，以實際行動來表達對災區的關懷。

## 二零零八年「我要上學，KAPPA橙色希望在行動」公益活動

繼與Music Radio音樂之聲圓滿完成「2006、2007年我要上學—愛心向前走」等大型的社會慈善公益活動後，二零零八年，本集團憑藉旗下Kappa品牌的社會影響力，三度與Music Radio音樂之聲牽手，為地震災區的孩子們帶去關心和愛護，在彙集和實現他們的願望的同時，將Kappa一直所宣導的積極樂觀的生活理念和健康時尚的生活態度，以及對生活和理想充滿激情永不放棄的精神傳遞給生活在困境中的孩子們，鼓勵他們勇敢堅強地生活。



二零零八年五月十九日公司全體員工為四川汶川地震災區捐款



《魯豫有約》携眾明星赴四川地震災區慰問



## 企業社會責任

通過各種相關慈善公益活動，本集團希望能將這種信念傳遞給社會中需要幫助的弱勢群體，特別是地震災區的孩子們和生活在困境中的「留守兒童」們，鼓勵他們勇敢堅強地生活。Kappa除了對貧困兒童提供資金和物資上的支持之外，還希望借助媒體的力量和演藝明星們的影響力，呼籲社會各界更多人士關注並幫助那些因地震或貧困而無法上學的孩子，讓他們能夠重返校園，找回自己應有的一片快樂天空。

### 其他公益活動

此外，本集團旗下的Kappa品牌還支持夢舟明星足球隊的瑞士公益之旅，夢舟明星隊與瑞士當地華人足球隊進行的友誼賽門票收入全部捐贈給四川汶川地震災區，用於災後重建。二零零八年四月，通過中國宋慶齡基金會向西藏地區的在校學生捐贈價值人民幣50萬的服裝。公司員工也通過中國紅十字總會自發向災區捐贈現金人民幣42萬多元。二零零八年五月，通過夢舟明星隊和《魯豫有約》愛心行動，為災區提供了價值超過人民幣150萬的產品支援。二零零八年六月，以產品實物支援中國服裝設計師協會組織的「中國模特愛心行動之千名時裝模特愛心T恤義賣」活動。

由於本集團在慈善公益事業方面的傑出表現，二零零八年十月，本集團獲得由中國扶貧基金會頒發的「二零零八年中國民生行動先鋒」榮譽稱號。



夢舟明星足球隊於福州為四川地震災區募捐義賽



2008年中國扶貧基金會「中國民生行動先鋒」頒獎禮



2008「我要上學—KAPPA橙色希望在行動」啟動發佈會

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司致力確保實行優質企業管治，切合股東利益，並加大力度識別和制定最佳企業管治常規。本企業管治報告（「本報告」）說明本公司應用上市規則附錄14企業管治常規守則（「守則」）所載的原則及守則條文的具體情況。

## 董事會

董事會全權負責本公司業務的整體管理。根據董事會採納的公司章程及執行委員會的職權範圍，董事會授權執行委員會管理本公司的日常業務（詳情見下文第46至47頁），集中處理影響本公司整體策略政策、財務及股東利益的事項，包括財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、未來增長策略、主要融資安排、主要投資及風險管理策略。

於本報告日期，董事會共有六名成員，包括兩名執行董事及四名非執行董事，其中三名為獨立非執行董事。

### 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：

麥建光先生  
項兵博士  
徐玉棣先生

董事履歷載於第39頁。董事之間概無任何關係（包括財務、業務、家屬或其他重大或相關關係）。董事會的組合均衡，各董事對有關本公司業務的業務營運及未來發展均具備充份的知識、經驗及／或技能。全體董事瞭解他們整體及個人對股東承擔的責任，各人確保能付出足夠時間及精神以處理本公司的事務。

根據本公司的組織章程細則第87條，麥建光先生及項兵博士將於應屆股東週年大會上輪席告退，並符合資格及願意膺選連任。

高煜先生及徐玉棣先生於二零零八年五月十五日獲重選為非執行董事，將一直出任該職，直至須根據本公司組織章程細則告退為止。



## 企業管治報告

為確保權力和授權分佈均衡，主席與行政總裁的角色有所區分。主席與行政總裁之間的職責分工清楚，主席負責管理董事會的管理工作，行政總裁則負責管理本集團業務的日常運營。

各獨立非執行董事已向本公司確認其根據上市規則為獨立人士，並繼續認為彼等各自均為獨立。

在本公司各股東週年大會（「股東週年大會」）上，至少三分之一董事（如董事人數不能以三整除，則取該數目最接近三分之一但少於三分一的數目）須輪值退任董事職務，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會退任一次。退任董事有權獲重選連任，並在其原來退任的會議上繼續擔任董事。

本公司的公司章程訂明，本公司已為董事購買董事責任保險，就此董事毋須負擔任何開支。

二零零八年，董事會舉行了6次會議。下表載列二零零八年舉行的董事會會議及主要董事委員會會議的董事出席次數。

	二零零八年 「董事會會議」 出席次數	二零零八年 「審核委員會會議」 出席次數	二零零八年 「薪酬委員會會議」 出席次數
<b>執行董事</b>			
陳義紅	6/6	不適用	1/1
秦大中	6/6	不適用	不適用
<b>非執行董事</b>			
高煜	5/6	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>			
麥建光	6/6	4/4	不適用
項兵	6/6	4/4	1/1
徐玉棣	6/6	4/4	1/1

# 企業管治報告

## 財務報表責任

董事負責編製本公司各財政年度的財務報表，確保該等財務報表真實及公平地反映有關期間內本公司及其附屬公司的財務狀況、財務表現及現金流量。董事亦有責任確保本公司及其附屬公司於任何時候均備存恰當的會計記錄。

## 董事委員會

作為良好企業管治的重要環節，董事會已設立下列董事委員會，監察本公司事務的特定範疇。審核委員會、薪酬委員會及執行委員會受其各自的職權範圍規管，其職權範圍可於本公司網站[www.dxsport.com](http://www.dxsport.com)查閱。各委員會均獲供給充足資源以履行其職責，亦獲授權可在其認為有需要時諮詢外部法律意見或其他獨立專業意見。

## 審核委員會

成員：麥建光先生（主席）、項兵博士及徐玉棟先生。委員會全由獨立非執行董事組成，他們具備豐富的財務經驗。

根據其職權範圍，審核委員會的職責包括下文所述的財務及效率兩方面。審核委員會須監察本公司與外聘核數師之間的關係、審閱本公司的財務資料，並審閱及監察本公司的財務匯報制度及內部監控。審核委員會主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，以及批准外聘核數師的薪酬及聘用條款。審核委員會於核數工作開始前先與外聘核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任，並按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。除預先批准所有核數服務外，審核委員會亦就委聘外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。

就本公司的財務資料而言，審核委員會須監察財務報表、年報及中期報告和賬目的完整性，連同初步業績公告及有關本公司所公佈財務資料的其他公告。除考慮有關核數事項外，審核委員會可私下或與執行董事及任何其他人士討論任何由核數師提出的事項。審核委員會亦須檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度是否有效。此外，審核委員會須確保內部及外聘核數師的工作得到協調，也須確保內部核數功能在公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位，以及檢討及監察內部核數功能是否有效。

## 薪酬委員會

成員：項兵博士（主席）、陳義紅先生及徐玉棟先生。三名成員中，陳義紅先生為執行董事，其餘兩名成員為獨立非執行董事。



## 企業管治報告

根據其職權範圍，薪酬委員會主要負責就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提供建議；釐定全體執行董事的薪酬待遇，並就非執行董事的薪酬向董事提出建議；以及參照本公司目標，檢討及批准按表現釐定的薪酬。

### 執行委員會

成員：秦大中先生(主席)、陳義紅先生、王志強先生及任軼先生。有別於其他委員會純粹以董事出任成員，執行委員會的成員包括兩名高級管理人員，即首席財務官兼公司秘書王志強先生及Kappa業務總經理任軼先生。

董事會負責本公司整體管理及業績，以及批准長期目標及商業策略。執行委員會向董事會匯報，並負責日常營運管理及施行策略。該委員會就增長、效率及產能計劃達致理想表現以及資源分配方面，對董事會負責。執行委員會獲董事會授權的詳細職能主要包括：

1. 根據董事會所批准的本公司特定營運計劃、財務預測及預算，編製及審批本公司各附屬公司的有關計劃、預測及預算。
2. 監察及監督經董事會批准的財政預算的執行情況；
3. 監察及監督本公司及其附屬公司的財務及營運表現；
4. 落實經董事會批准的業務計劃及公司策略，以及發展特定的執行計劃；及
5. 委任或罷免本公司或其任何附屬公司的高級管理人員(本公司行政總裁、首席財務官及內審經理除外)，以及就委任本公司行政總裁、首席財務官及內審經理提供建議。

### 內部監控及風險管理

本公司董事會有責任維持內部控制系統的可靠性和有效性，範圍涵蓋所有關於財務、營運、規章及風險管理等方面的控制。董事會及審核委員會已審閱內部審計部(「內部審計部」)編製的內部控制報告及外聘核數師提交的管理函件，藉以檢討本集團所有主要營運的內部控制系統的有效性。此外，董事會及審核委員會亦與內部核數師、外聘核數師及管理層會晤，討論彼等工作所得的結果及解決方案。董事會及審核委員會認為，截至二零零八年十二月三十一日止年度，內部控制系統實在及有效。

## 企業管治報告

內部審計部向審核委員會報告工作，並旨在向董事會和審核委員會提供合理保證，確保本集團內部控制的實在性和有效性。內部審計部採納由全國虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會(COSO)概述的全球確認框架，以建立內部控制系統，並以於每年十二月作出的風險評估為基礎，為下一年度制定年度內部審計計劃。內部審計部的職責包括定期審核本集團各財務及營運活動的實施、程序及內部控制體系。內部審計部會將審計發現結果連同整改計劃提交給審核委員會和管理層，並定期進行溝通。內部審計部將定期對所有審計發現進行追蹤跟進，以確保所有事項都得到整改落實。

### 上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）

本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則，作為監管董事進行證券交易的守則，經進行個別查詢後，本公司確認，截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事會董事一直遵守標準守則。本公司亦要求因本公司職務而可能擁有未經公佈股價敏感資料的高級管理人員，亦須遵守標準守則的條文。

### 外聘核數師

本公司委聘羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）為外聘核數師。為使羅兵咸永道維持獨立客觀及按適用標準有效進行核數程序，審核委員會按其職責範圍，預先批准羅兵咸永道提供的所有服務，並於核數工作開始前，先與羅兵咸永道討論其核數性質及範疇及申報責任。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的核數師酬金載於綜合財務報表附註24。

### 與股東溝通

股東對本公司而言至為重要。我們有責任確保所有股東清楚、適時、有效地從本公司獲取信息。

我們的網站[www.dxsport.com](http://www.dxsport.com)是本公司資料的主要來源。該網站包括有關我們業務發展的檔案、財務公告，以及有關我們企業管治常規的詳細資料。

董事會認為股東週年大會是本公司與股東之間的主要溝通渠道之一，股東可藉此機會，向董事會提出詢問。董事會主席、行政總裁及若干其他高級管理人員將會親身出席股東週年大會，向股東闡述本公司的業務表現、財務狀況及未來策略，並回答股東的提問。

為進一步強化我們與股東及投資者之間的密切關係，確保投資者更深入瞭解本公司，我們已設立投資者關係部，與投資者保持定期聯繫。投資者關係報告載於第36至38頁，當中全面概述投資者關係部於二零零八年進行的工作。



# 董事會報告

董事會全人謹此欣然向股東呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度的報告書及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本集團主要於中國內地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。

本公司股份於二零零七年十月十日在香港聯交所主板上市。

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公司，其股份於東京、大阪及紐約的證券交易所上市) 與OPI2002 Toushi Jigyō 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成為本公司間接持有其91%股權的附屬公司(「收購事項」)。

## 集團盈利

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的盈利載於第64頁的綜合收益表。

## 股息

於二零零八年九月十日，本集團就截至二零零八年六月三十日止六個月向股東宣派中期股息及中期特別股息分別為人民幣153,543,000元及人民幣49,859,000元，並已於二零零八年十月派付。

董事擬派末期股息及末期特別股息每股本公司普通股分別人民幣3.76分及人民幣5.59分，合共分別約人民幣213,034,000元及人民幣316,718,000元，本公司股東將於二零零九年五月十四日舉行的股東週年大會期間決定末期股息的派發事項，應付股息將按照二零零九年三月二十四日當天中國人民銀行人民幣對港元的官方匯率計算並以港元支付。

## 物業、廠房及設備

本集團於本年度內的物業、廠房及設備變動，載於綜合財務報表附註6。

## 銀行貸款及其他借貸

於二零零八年十二月三十一日，本公司及本集團概無銀行貸款及其他借貸。



# 董事會報告

## 四年概要

本公司過去四年的業績、資產及負債概要，載於第12至13頁。

## 股本

本年度內本公司股本變動載於綜合財務報表附註17。

## 儲備

本集團及本公司本年度內的儲備變動載於綜合財務報表附註19。

## 可供分派儲備

本公司於二零零八年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣5,063,805,000元，即本公司根據開曼群島公司法計算的股本溢價賬與保留盈利的總和。

## 優先權

在本公司的公司章程或開曼群島（本公司註冊成立的地點）法律項下，概無有關優先權的規定。

## 慈善捐贈

本集團本年度內作出現金捐款人民幣7,500,000元。

## 重大合約

本公司或其任何附屬公司與控股股東之間概無訂立任何重大合約。



### 董事

本年度內及至本報告日期本公司的在任董事如下：

#### 執行董事：

陳義紅先生 (於二零零八年五月十五日獲連任)  
秦大中先生 (於二零零八年五月十五日獲連任)

#### 非執行董事：

高煜先生 (於二零零八年五月十五日獲連任)

#### 獨立非執行董事：

麥建光先生 (於二零零七年九月十二日獲委任)  
項兵博士 (於二零零七年九月十二日獲委任)  
徐玉棣先生 (於二零零八年五月十五日獲連任)

根據本公司的公司章程第87條及上市規則的企業管治常規守則，麥建光先生及項兵博士將於應屆股東週年大會上輪席告退，並符合資格膺選連任。

根據上市規則下的獨立指引，本公司已收到每名獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認函，而本公司認為該等董事屬獨立人士。根據上市規則附錄十六披露的董事薪酬詳情，載於綜合財務報表附註25。

### 董事服務合約

董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有任何僱主不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 董事的合約權益

除下文在「關連交易」一節項下披露者外，截至本年底或於本年度內任何時間，概無存續任何本公司、其任何附屬公司、其控股公司或同系附屬公司為其中訂約方，而本公司董事直接或間接於其中擁有重大權益的重大合約。

### 董事於競爭業務的權益

截至二零零八年十二月三十一日止年度及直至本報告刊發日期(包括該日)止任何時間，除本集團業務外，本公司董事概無於任何與本集團業務構成或曾經構成競爭、或可能或曾經可能構成競爭的業務中直接或間接擁有任何權益。





# 董事會報告

## 董事及高級管理人員的履歷

董事及高級管理人員的履歷載於第39至41頁。

## 購股權計劃

### (a) 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零七年九月十二日採納一項首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），旨在為僱員提供分享本公司成果的良機，並推動僱員提升其表現及效率，亦挽留為本公司的長期增長及盈利能力作出重要貢獻的僱員。二零零七年九月十七日，本公司向三名獨立非執行董事及五十名僱員授出可認購18,700,000股股份的購股權，每股股份行使價為2.786港元，較本公司股份於二零零七年十月十日上市時每股股份的價格折讓30%。接納購股權的承授人須支付1.00港元。根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權已於上市日期二零零七年十月十日後六個月歸屬。在本公司股份於二零零七年十月十日上市後，則不得根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃項下未獲行使購股權數目的變動如下：

	授出日期	每股平均 行使價 港元	購股權數目				於二零零八年 十二月三十一日	行使期限
			於二零零八年 一月一日	於年內 行使	於年內 註銷	於二零零八年 十二月三十一日		
<b>本集團僱員</b>								
合計	二零零七年 九月十七日	2.786	18,100,000	1,300,000 (1)	16,800,000 (2)	0	二零零八年四月十日至 二零一零年四月九日	
<b>獨立非執行董事</b>								
麥建光	二零零七年 九月十七日	2.786	200,000	—	—	200,000	二零零八年四月十日至 二零一零年四月九日	
項兵	二零零七年 九月十七日	2.786	200,000	—	—	200,000	二零零八年四月十日至 二零一零年四月九日	
徐玉棣	二零零七年 九月十七日	2.786	200,000	—	—	200,000	二零零八年四月十日至 二零一零年四月九日	

附註：

- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，購股權按每股行使價2.786港元行使，以認購本公司1,300,000股股份。二零零七年已授出18,700,000份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於授出日期為每份購股權1.55港元。
- 二零零八年底，承授人交還其獲本公司授予可認購16,800,000股股份的購股權。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無已授購股權失效。



### (b) 購股權計劃

本公司已採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），旨在鼓勵僱員及為本公司作出貢獻的人士努力提升本公司及股份的價值，為本公司股東帶來利益，並挽留及吸引對本公司及其附屬公司增長及發展作出貢獻或可能有利的人才及工作夥伴。

董事會可不時向本集團僱員（包括執行董事）或本公司持有任何股本權益的任何實體及經董事會不時批准且對本公司已作出或將作出貢獻的該等其他人士，按照彼等對本集團發展及增長作出的貢獻授出購股權（「承授人」）。

購股權計劃已於二零零七年九月十二日採納。除另行終止或修訂外，購股權計劃將於二零零七年十月十日（本公司上市日期）起十年內維持有效。

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

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

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

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他計劃已授出但尚未行使的所有購股權而可能發行的股份數目上限，不得超過不時已發行股份數目30%。此外，根據購股權計劃及本公司任何其他計劃可能授出的購股權而涉及的最高股份數目，合計不得超過於上市日期已發行股份總數的10%，即550,000,000股股份，相當於在本報告日期本公司已發行股本的9.7%。

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

本公司於二零零八年度發行或授出的購股權的詳情，載於綜合財務報表附註18。





## 董事會報告

### 退休計劃

本集團的退休計劃詳情載於綜合財務報表附註2.16。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司於香港聯交所購回合共12,649,000股每股面值0.01港元的股份，總購入價約為38,392,994港元。購回股份的詳情如下：

購回股份月份	購回股份數目	每股股份價格		概約總購入價 港元
		最低 港元	最高 港元	
二零零八年六月	5,165,000	3.12	3.22	16,360,891
二零零八年七月	7,484,000	2.86	3.03	22,032,103
合計	12,649,000			38,392,994

於本年報日期，本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度購回的12,649,000股股份已全部註銷，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。

除上文披露者外，截至二零零八年十二月三十一日止年度，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。



## 董事的證券權益

於二零零八年十二月三十一日，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交所的權益及淡倉（包括本公司董事及主要行政人員根據證券及期貨條例上述條文被當作及視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債券的權益：

董事姓名	權益性質	證券數目及類別		佔已發行股份 總數概約百分比
		好倉	淡倉	
陳義紅先生	受控制法團權益(1)	2,599,581,000股股份	—	45.88%
	視作擁有的權益(2)	345,520,000股股份	—	6.10%
秦大中先生	受控制法團權益(3)	246,864,000股股份	—	4.36%
麥建光先生	個人權益	200,000股股份(4)	—	0.0035%
徐玉棣先生	個人權益	200,000股股份(4)	—	0.0035%
項兵博士	個人權益	200,000股股份(4)	—	0.0035%

附註：

- 由於 Harvest Luck Development Limited 及 Talent Rainbow Far East Limited 有權行使或控制行使 Poseidon Sports Limited（「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 均由陳義紅先生全資擁有及控制，因此陳義紅先生、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。
- 劉培英女士為陳義紅先生的配偶，因此，陳義紅先生被視為於劉培英女士透過 Colour Billion Limited 持有的股份中擁有權益。
- Wise Finance Ltd. 由秦大中先生全資擁有及控制，因此，秦大中先生被視為於 Wise Finance Ltd. 持有的股份中擁有權益。
- 該等股份須受根據本公司採納的首次公開發售前購股權計劃授出的購股權所規限。

除上文披露者外，於二零零八年十二月三十一日，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、相關股份及債券中，擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第352條已登記於登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。



## 董事會報告

### 主要股東的權益及淡倉

除上文披露的權益及淡倉外，於二零零八年十二月三十一日，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		概約持股百分比(%)
		好倉	淡倉	
Poseidon Sports Limited	法團權益	2,599,581,000股股份	—	45.88%
Talent Rainbow Far East Limited (1)	受控制法團的權益	2,599,581,000股股份	—	45.88%
Harvest Luck Development Limited (1)	受控制法團的權益	2,599,581,000股股份	—	45.88%
Colour Billion Limited (2)	法團權益	345,520,000股股份	—	6.10%
劉培英女士(2)	受控制法團的權益、 視作擁有的權益	2,945,101,000股股份	—	51.98%

附註：

- (1) 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，而該兩間公司由陳義紅先生全資擁有及控制，因此陳義紅先生、Harvest Luck Development Limited及Talent Rainbow Far East Limited被視為於Poseidon Sports Limited所持有的股份中擁有權益。劉培英女士的丈夫陳義紅先生亦被視為於其妻子於本公司的權益中擁有權益。
- (2) Colour Billion Limited由陳義紅先生的妻子劉培英女士全資擁有。劉培英女士被視為持有Colour Billion Limited及陳義紅先生於本公司的權益。

除上文披露者外，於二零零八年十二月三十一日，據董事所知，概無任何人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有佔本公司已發行股本5%或以上的權益或淡倉。

### 管理合約

年內概無訂立或存續任何涉及本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政的合約。



### 關連交易

截至二零零八年十二月三十一日的全年內，本集團與關連人士進行的若干交易，屬於上市規則項下的「持續關連交易」。該等持續關連交易須遵守上市規則第14A.46條的申報規定，有關詳情概述如下。

根據二零零七年九月十八日訂立的框架協議，本集團委任北京動感競技經貿有限公司（「動感競技」，本公司主要股東、主席兼執行董事陳義紅先生的聯繫人，故此為本集團關連人士）為中國北京、山東及陝西零售門市的Kappa品牌產品非獨家分銷商，以及在其一間北京門市銷售Rukka品牌產品的寄售商。框架協議於二零零七年十月十日開始生效，為期三年。截至二零零八年十二月三十一日止年度向動感競技銷售貨品為數人民幣304,626,000元。

根據於二零零八年七月二十一日訂立的框架租賃協議，本公司的間接全資附屬公司上海卡帕體育用品有限公司向動感競技租出位於北京王府井地區的物業，租期由二零零八年七月一日起至二零零八年十二月三十一日止，作經營Kappa品牌旗艦店之用。截至二零零八年十二月三十一日止年度，有關租賃的租金價值為人民幣4,640,000元。

本集團的獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認：

- (1) 上述交易屬於本集團的日常業務；
- (2) 上述交易是按一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，上述交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (3) 上述交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

此外，董事會已根據上市規則第14A.38條，委聘本公司核數師按照香港會計師公會頒佈的《香港相關服務準則》第4400號「接受委聘進行有關財務資料的協定程序」，對上述持續關連交易抽樣進行若干資料調查程序。核數師已向董事會報告根據協定程序進行的抽樣資料調查結果，並表示上述持續關連交易：

- (1) 經由本公司董事會批准；
- (2) 乃按照本公司的定價政策而進行；
- (3) 乃根據規管有關交易的相關協議進行；及
- (4) 並無超逾相關上限。

有關連人士交易載於綜合財務報表附註35。除上文披露的關連交易外，所有其他有關連人士交易均不屬於上市規則第14A章項下「持續關連交易」的範圍，因此毋須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告或獨立股東批准規定。



# 董事會報告

## 公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料並就董事所知，於本報告刊發日期，公眾持股量已達到上市規則規定的本公司已發行股份25%或以上的足夠水平。

## 主要供應商及客戶

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團向最大供應商的採購額及向五大供應商的總採購額，分別佔本集團總採購額的7.9%及34.1%；而向最大客戶的銷售額及向五大客戶的總銷售額，則分別佔本集團總銷售額10.7%及36.9%。

除本公司主席兼執行董事陳義紅先生的聯繫人動感競技外，於年內任何時間，本公司各董事、彼等的聯繫人及任何據董事所知擁有本公司5%以上股本的股東概無於本集團的五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

## 結算日後事項

有關本集團的重大結算日後事項，詳情載於綜合財務報表附註36。

## 企業管治

於整個二零零八年度，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則的所有守則條文及大部份建議最佳常規。本公司採納的主要管治常規載於本報告第44至48頁企業管治報告。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任本公司核數師，並符合資格膺選連任。於應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師直至下屆股東週年大會結束為止。

承董事會命

主席

陳義紅

香港，二零零九年三月二十五日



# 獨立核數師報告

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

## 獨立核數師報告

致中國動向(集團)有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第61頁至126頁中國動向(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。我們已根據國際審核準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以按情況設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充足和適當，可為我們的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

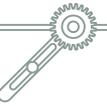
### 其他事項

本報告(包括意見)僅為股東整體編製，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責或承擔任何責任。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零零九年三月二十五日





# 綜合資產負債表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年	二零零七年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	121,283	94,474
租賃預付款項	7	42,063	30,080
無形資產	8	307,129	279,751
於共同控制實體的投資	10	25,926	—
於聯營公司的預付投資款項	36	19,390	—
遞延所得稅資產	11	3,547	3,308
預付款項、按金及其他應收款項—長期部分	15	23,638	—
		<b>542,976</b>	<b>407,613</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	232,166	88,173
金融資產	13	—	201,505
貿易應收款項	14	367,880	138,319
預付款項、按金及其他應收款項	15	86,736	46,764
現金及銀行結餘	16		
— 限制性銀行結餘		121,653	29,521
— 現金及現金等價物		5,942,048	5,311,060
		<b>6,750,483</b>	<b>5,815,342</b>
<b>總資產</b>		<b>7,293,459</b>	<b>6,222,955</b>

第67至126頁的附註為綜合財務報表的組成部分。



## 綜合資產負債表（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

	附註	於十二月三十一日	
		二零零八年	二零零七年
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	54,805	54,904
股本溢價	17	4,910,138	5,000,710
儲備	19	1,754,420	846,217
<b>權益總額</b>		<b>6,719,363</b>	<b>5,901,831</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付特許使用費		—	5,906
遞延所得稅負債	11	4,177	—
		<b>4,177</b>	<b>5,906</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	20	292,068	177,619
預提費用及其他應付款項	21	190,927	112,804
應付特許使用費—即期部分		—	1,557
撥備	22	49,364	—
即期所得稅負債		37,560	23,238
		<b>569,919</b>	<b>315,218</b>
<b>負債總額</b>		<b>574,096</b>	<b>321,124</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>7,293,459</b>	<b>6,222,955</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>6,180,564</b>	<b>5,500,124</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,723,540</b>	<b>5,907,737</b>

第67至126頁的附註為綜合財務報表的組成部分。





# 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	於十二月三十一日	
		二零零八年	二零零七年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	9	10,103,395	10,082,680
應收附屬公司款項	9	1,072,486	—
		<b>11,175,881</b>	<b>10,082,680</b>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	14	989	—
預付款項、按金及其他應收款項	15	16,354	13,422
應收附屬公司款項	9	446,555	247,927
現金及現金等價物	16	3,425,419	4,710,223
		<b>3,889,317</b>	<b>4,971,572</b>
<b>總資產</b>		<b>15,065,198</b>	<b>15,054,252</b>
<b>權益</b>			
股本	17	54,805	54,904
股本溢價	17	4,910,138	5,000,710
儲備	19	9,794,762	9,974,832
<b>權益總額</b>		<b>14,759,705</b>	<b>15,030,446</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項	9	299,312	—
預提費用及其他應付款項	21	6,181	23,806
<b>負債總額</b>		<b>305,493</b>	<b>23,806</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>15,065,198</b>	<b>15,054,252</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>3,583,824</b>	<b>4,947,766</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>14,759,705</b>	<b>15,030,446</b>

第67至126頁的附註為綜合財務報表的組成部分。



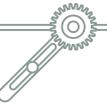
# 綜合收益表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年	二零零七年
銷售額	5	3,322,237	1,711,023
銷售貨品成本	24	(1,378,475)	(710,450)
毛利		1,943,762	1,000,573
其他收益，淨額	23	72,887	20,144
分銷成本	24	(506,962)	(210,101)
行政開支	24	(178,036)	(85,895)
經營盈利		1,331,651	724,721
收購產生的負商譽	31	145,950	—
財務收入，淨額	26	139,876	46,542
分佔共同控制實體虧損	10	(1,412)	—
除所得稅前盈利		1,616,065	771,263
所得稅開支	27	(248,343)	(37,695)
本公司權益持有人應佔盈利		1,367,722	733,568
本公司權益持有人應佔盈利的每股盈利 (以每股人民幣分列示)			
— 基本	29	24.12	15.89
— 攤薄	29	24.11	15.82
股息	30	733,154	441,881

第67至126頁的附註為綜合財務報表的組成部分。





# 綜合權益變動表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	本公司權益持有人應佔權益				總計
		股本	股本溢價	其他儲備	保留盈利	
於二零零七年一月一日結餘		—	—	(1,337)	308,841	307,504
投資者注資	19(a)	—	—	23,203	—	23,203
終止確認金融負債	19(a)	—	—	295,514	—	295,514
發行新股份	17	13,249	5,000,710	—	—	5,013,959
根據資本化發行而發行股份	17	41,655	—	(41,655)	—	—
基於股份的報酬	19(b)	—	—	14,279	—	14,279
外幣換算儲備	19(c)	—	—	(106,196)	—	(106,196)
提撥法定儲備	19(d)	—	—	10,000	(10,000)	—
年度盈利		—	—	—	733,568	733,568
已付股息	30	—	—	—	(380,000)	(380,000)
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>		<b>54,904</b>	<b>5,000,710</b>	<b>193,808</b>	<b>652,409</b>	<b>5,901,831</b>
代表：						
股本及儲備		54,904	4,938,829	193,808	652,409	5,839,950
擬派末期股息	30	—	61,881	—	—	61,881
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>		<b>54,904</b>	<b>5,000,710</b>	<b>193,808</b>	<b>652,409</b>	<b>5,901,831</b>
於二零零八年一月一日結餘						
於二零零八年一月一日		54,904	5,000,710	193,808	652,409	5,901,831
行使首次公開發售前購股權	17	11	5,136	(1,947)	—	3,200
購回及註銷股份	17	(110)	(33,827)	—	—	(33,937)
基於股份的報酬	19(b)	—	—	13,735	—	13,735
外幣換算儲備	19(c)	—	—	(267,905)	—	(267,905)
提撥法定儲備	19(d)	—	—	34	(34)	—
年度盈利		—	—	—	1,367,722	1,367,722
已付股息	30	—	(61,881)	—	(203,402)	(265,283)
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>		<b>54,805</b>	<b>4,910,138</b>	<b>(62,275)</b>	<b>1,816,695</b>	<b>6,719,363</b>
代表：						
股本及儲備		54,805	4,380,386	(62,275)	1,816,695	6,189,611
擬派末期股息及末期特別股息	30	—	529,752	—	—	529,752
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>		<b>54,805</b>	<b>4,910,138</b>	<b>(62,275)</b>	<b>1,816,695</b>	<b>6,719,363</b>

第67至126頁的附註為綜合財務報表的組成部分。



# 綜合現金流量表

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年	二零零七年
<b>經營活動</b>			
經營活動所得現金	32(a)	1,029,062	681,104
已收利息		135,447	84,977
已付利息		—	(149)
已付所得稅		(235,153)	(56,258)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>929,356</b>	<b>709,674</b>
<b>投資活動</b>			
收購附屬公司的現金流入	31	22,487	—
購買物業、廠房及設備		(14,066)	(55,834)
購買無形資產		(8,554)	(26,549)
限制性銀行存款增加		(50,559)	(9,521)
處置物業、廠房及設備所得款項	32(b)	—	129
銷售持有至到期日金融資產		—	20,584
銷售／(購買)按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		204,903	(200,000)
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>154,211</b>	<b>(271,191)</b>
<b>融資活動</b>			
發行普通股所得款項	17	—	5,013,862
行使首次公開發售前購股權所得款項		3,200	—
附屬公司少數股東注資	31	4,235	—
償還銀行借貸		—	(5,190)
董事借貸		—	6,200
償還董事借貸		—	(6,927)
購回股份	17(a)	(33,937)	—
投資者注資	19(a)	—	23,203
已付股息	30	(265,283)	(380,000)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(291,785)</b>	<b>4,651,148</b>
現金及現金等價物增加淨額		791,782	5,089,631
年初現金及現金等價物		5,311,060	274,749
滙率變動對現金及現金等價物的影響		(160,794)	(53,320)
<b>年終現金及現金等價物</b>	16	<b>5,942,048</b>	<b>5,311,060</b>

第67至126頁的附註為綜合財務報表的組成部分。





# 綜合財務報表附註

(除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列)

## 1 集團概況及重組

中國動向(集團)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)內地及澳門從事品牌開發、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(「全球發售」)。

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公司，其股份於東京、大阪及紐約的證券交易所上市)與OPI2002 Toushi Jigyuu 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31。

董事會於二零零九年三月二十五日授權刊發該等綜合財務報表。

## 2 主要會計政策概要

編製綜合財務報表所採用之主要會計政策載列如下。除另有列明者外，該等政策於所有呈列年度一直貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本集團的綜合財務報表根據國際財務報告準則編製。綜合財務報表乃採用歷史成本法編製，並對按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產進行重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須採用若干重大會計估計，亦需要管理層於應用本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，或假設與估計對該等綜合財務報表而言屬重大的範疇，均於附註4中披露。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.1 編製基準（續）

(a) 於二零零八年生效的修訂及詮釋

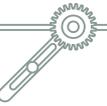
與本集團業務相關：

- 國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」對金融資產重新分類作出修訂，容許若干金融資產若符合特定條件，則可自持作買賣及可供出售類別中重新分類。國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」之相關修訂，引入有關自持作買賣及可供出售類別中重新分類的金融資產之披露規定。該修訂預期自二零零八年七月一日生效。由於本集團並無重新分類任何金融資產，故該修訂對本集團之財務報表並無任何影響。
- 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」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。該詮釋對本集團之財務報表並無任何影響。

與本集團業務並不相關：

- 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」就評估國際會計準則第19號有關可確認為資產之盈餘金額限制提供指引，另解釋退休金資產或負債如何受法定或合約最低資金需求影響。該詮釋對本集團之財務報表並無任何影響。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.1 編製基準（續）

(b) 尚未生效且本集團並未提早採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋

以下準則以及現有準則的修訂已經頒佈，須於本集團於二零零九年一月一日或以後開始的會計期間或較後期間強制應用，本集團並無提早採納有關準則以及現有準則的修訂。

與本集團業務相關：

- 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生效）。該經修訂準則將禁止於權益變動表內呈列收入及開支項目（即「非擁有着權益變動」），規定「非擁有着權益變動」須與擁有着權益變動分開呈列。所有非擁有着權益變動將須於業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表（全面收入表）中，或在兩份報表（綜合收益表及全面收入表）中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除按現時規定呈列當期和比較期間結束時之資產負債表外，還須呈列比較期間開始時之經重列資產負債表。本集團將自二零零九年一月一日起應用國際會計準則第1號（修訂本）。
- 國際會計準則第27號（修訂本）「綜合及獨立財務報表」（於二零零九年七月一日生效）。該經修訂準則規定，如控制權並無變動，則非控制權益之所有交易之影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。該準則亦闡明失去控制權時之會計處理方式。於該實體之任何餘下權益按公允價值重新計量，並在損益賬中確認盈虧。本集團預期自二零一零年一月一日起對非控制權益交易應用國際會計準則第27號（修訂本）。
- 國際財務報告準則第2號（修訂本）「以股份支付」（於二零零九年一月一日生效）。該經修訂準則涉及歸屬條件及註銷之處理方法。該準則闡明歸屬條件僅為服務條件及表現條件。以股份支付之其他特徵並非歸屬條件。因此，該等特徵須計入與僱員及其他提供類似服務之人士訂立之交易於授出當日之公允價值，亦即該等特徵不會對授出日期後預期歸屬之獎勵數目或其估值構成影響。所有註銷（不論由實體或其他人士）須接受相同之會計處理方法。本集團將自二零零九年一月一日起應用國際財務報告準則第2號（修訂本）。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.1 編製基準（續）

(b) 尚未生效且本集團並未提早採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋（續）

- 國際財務報告準則第3號（修訂本）「業務合併」（於二零零九年七月一日生效）。該經修訂準則繼續對業務合併應用收購法，但附有若干重大更改。例如，購買業務之所有付款必須按收購日期之公允價值入賬，而分類為債務之或然付款其後須於綜合收益表重新計量。對於被收購方之非控制權益，可按逐項收購基準選擇以公允價值或非控制權益應佔被收購方資產淨值之比例計量。所有收購相關成本必須計入開支。本集團預期自二零一零年一月一日起對所有業務合併應用國際財務報告準則第3號（修訂本）。
- 國際財務報告準則第8號「營運分部」取代國際會計準則第14號「分部報告」，並按照美國準則美國財務會計準則第131號「有關企業分部及相關資料之披露」之規定對分部報告作出調整（於二零零九年一月一日生效）。此項新準則要求採用「管理法」，據此，分部資料須按照與內部報告所採用之相同基準呈報。此導致所呈列須予報告分部之數目增加。此外，分部資料以與向主要經營決策者提供之內部報告更為一致之方式呈報。本集團將自二零零九年一月一日起應用國際財務報告準則第8號。由於根據經決策者審閱之內部報告識別目前營運分部，故該項準則對本集團之財務報表並無任何重大影響。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號「境外業務投資淨額之對沖」（於二零零八年十月一日生效）。國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號闡明投資淨額對沖之會計處理方法。該準則包括投資淨額對沖涉及功能貨幣而非呈報貨幣之差異，以及本集團可能在任何地方持有對沖工具之情況。國際會計準則第21號「匯率變動之影響」之規定適用於對沖項目。本集團自二零零九年一月一日起應用國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號，預期其對本集團之財務報表並無任何重大影響。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.1 編製基準（續）

(b) 尚未生效且本集團並未提早採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋（續）

- 國際會計準則委員會於二零零八年五月刊發之年度改進項目：
  - 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生效）。該修訂闡明若干項目（而非全部根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」被分類為持作買賣之金融資產及負債），分別屬於流動資產及負債之例子。本集團自二零零九年一月一日起應用國際會計準則第1號（修訂本）。
  - 國際會計準則第19號（修訂本）「僱員福利」（於二零零九年一月一日生效）。
    - 該修訂闡明，導致福利承諾受未來薪金增加影響而變動之計劃修訂是一項縮減，而倘修訂導致界定福利責任的現值減少，則過往服務所佔福利變動之修訂將令過往服務成本出現負值。
    - 計劃資產回報之定義已修訂，當中訂明計劃行政成本在計算計劃資產回報時扣除，惟僅以計算界定福利責任時未有包括在內之成本為限。
    - 短期和長期僱員福利之區別將會以該等福利是否在僱員提供服務12個月內或之後結算為基準。
    - 國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」規定或然負債必須披露而非確認。國際會計準則第19號已修訂以貫徹一致。

本集團自二零零九年一月一日起應用國際會計準則第19號（修訂本）。

- 國際會計準則第28號（修訂本）「於聯營公司之投資」（及對國際會計準則第32號「金融工具：呈報」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」作出之其後修訂）（於二零零九年一月一日生效）。就減值測試而言，於聯營公司之投資被視為單一資產，減值虧損不分配至包括在投資內之特定資產，例如商譽。倘聯營公司的可收回金額增加，則減值撥回作為對投資結餘之調整入賬。本集團自二零零九年一月一日起對與於聯營公司投資有關之減值測試及任何相關之減值虧損應用國際會計準則第28號（修訂本）。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

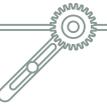
#### 2.1 編製基準（續）

(b) 尚未生效且本集團並未提早採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋（續）

- 國際會計準則委員會於二零零八年五月刊發之年度改進項目：（續）
  - 國際會計準則第36號（修訂本）「資產減值」（於二零零九年一月一日生效）。倘公允價值減銷售成本按貼現現金流量基準計算，則須作出與使用價值計算相若之披露。本集團自二零零九年一月一日起應用國際會計準則第36號（修訂本），並提供適用於減值測試之規定披露。
  - 國際會計準則第38號（修訂本）「無形資產」（於二零零九年一月一日生效）。預付款項僅可在獲得使用貨品之權利或收到服務前作出付款之情況下予以確認。
  - 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」、國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及誤差」、國際會計準則第10號「結算日後事項」、國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第34號「中期財務報告」之多項細微修訂，並無在上文陳述。本集團目前正評估該等修訂對本集團之財務報表造成之影響。

與本集團業務並不相關：

- 國際會計準則第32號（修訂本）「金融工具：呈報」及國際會計準則第1號（修訂本）「財務報表之呈報」－「可沽售金融工具及清盤時產生之責任」（於二零零九年一月一日生效）。
- 國際會計準則第39號（修訂本）「金融工具：確認及計量」－「合資格對沖項目」（於二零零九年七月一日生效）。
- 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起生效）。該修訂規定實體將收購、興建或生產一項合資格資產（即需要頗長時間籌備作使用或出售之資產）直接應佔之借貸成本資本化，作為該資產之部分成本。將該等借貸成本即時作費用支銷之選擇將被刪去。本集團自二零零九年一月一日起追溯應用國際會計準則第23號（修訂本），但由於本集團並無合資格資產，故目前並不適用於本集團。
- 國際財務報告準則第1號（修訂本）「首次採納國際財務報告準則」及國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」（於二零零九年一月一日生效）。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.1 編製基準（續）

(b) 尚未生效且本集團並未提早採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋（續）

- 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生效）。國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號闡明，倘貨物或服務與客戶忠誠獎勵（如忠誠積分或免費禮品）一併出售，則該項安排屬於多元素組合安排，而應收客戶的代價須按公允價值於安排的各組成部份間分配。由於本集團屬下之公司並無推行任何忠誠度計劃，故國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號與本集團業務無關。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號「房地產建造協議」（於二零零九年一月一日生效）。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號「向擁有人分派非現金資產」（於二零零九年七月一日生效）。
- 國際會計準則委員會於二零零八年五月頒佈之年度改進項目：
  - 國際會計準則第16號（修訂本）「物業、廠房及設備」（及對國際會計準則第7號「現金流量表」作出之其後修訂）（於二零零九年一月一日生效）。
  - 國際會計準則第20號（修訂本）「政府補貼之會計處理及政府資助之披露」（於二零零九年一月一日生效）。
  - 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生效）。借貸成本之定義已修訂，故利息開支採用國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」所界定之實際利率法計算，消除了國際會計準則第39號與國際會計準則第23號條款之不一致之處。本集團預期自二零零九年一月一日起就合資格資產借貸成本之資本化應用國際會計準則第23號（修訂本）。
  - 國際會計準則第27號（修訂本）「綜合及獨立財務報表」（於二零零九年一月一日生效）。
  - 國際會計準則第28號（修訂本）「於聯營公司之投資」（及對國際會計準則第32號「金融工具：呈報」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」作出之其後修訂）（於二零零九年一月一日生效）。
  - 國際會計準則第29號（修訂本）「嚴重通貨膨脹經濟中之財務報告」（於二零零九年一月一日生效）。
  - 國際會計準則第31號（修訂本）「於合營企業之權益」（及對國際會計準則第32號及國際財務報告準則第7號作出之其後修訂）（於二零零九年一月一日起生效）。
  - 國際會計準則第38號（修訂本）「無形資產」（於二零零九年一月一日生效）。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.1 編製基準（續）

(b) 尚未生效且本集團並未提早採納的準則以及現有準則的修訂及詮釋（續）

- 國際會計準則委員會於二零零八年五月頒佈之年度改進項目：（續）
  - 國際會計準則第39號（修訂本）「金融工具：確認及計量」（於二零零九年一月一日生效）。
    - 該修訂闡明，倘衍生工具開始或不再符合資格作為現金流量對沖工具或投資淨額對沖，則有可能歸入或不再歸入按公允價值計量且其變動計入損益類別。
    - 按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產或金融負債因與持作買賣項目相關，故亦對其定義進行修訂。該修訂闡明，與金融工具組合同管理並具有實際近期短期套利模式之金融資產或負債在初步確認時計入該組合。
  - 國際會計準則第40號（修訂本）「投資物業」（及對國際會計準則第16號作出之其後修訂）（於二零零九年一月一日生效）。
  - 國際會計準則第41號（修訂本）「農業」（於二零零九年一月一日生效）。
  - 國際財務報告準則第5號（修訂本）「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」（及對國際財務報告準則第1號「首次採納」作出之其後修訂）（於二零零九年七月一日生效）。該修訂闡明，倘部分出售銷售計劃導致喪失控制權，則附屬公司之所有資產及負債均歸類為持作出售，並在符合已終止經營業務定義之情況下，就該附屬公司作出相關披露。對國際財務報告準則第1號作出之其後修訂列明，該等修訂預期將自過渡至國際財務報告準則日期起應用。本集團將於二零一零年一月一日起就所有部份出售附屬公司應用國際財務報告準則第5號（修訂本）。
  - 國際會計準則第20號「政府補貼之會計處理及政府資助之披露」、國際會計準則第29號「嚴重通貨膨脹經濟中之財務報告」、國際會計準則第40號「投資物業」及國際會計準則第41號「農業」之細微修訂，並無在上文陳述。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至二零零八年十二月三十一日的財務報表。

##### (a) 附屬公司

附屬公司乃本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本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本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須按權益結合法入賬外，本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。收購成本超出本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。

集團內公司間的交易、結餘及交易的未實現收益於綜合賬目時予以對銷。未實現虧損亦予以對銷，惟其視為已轉讓資產的減值指標。附屬公司的會計政策已作出調整（若適用），使其與本集團所採納的會計政策一致。

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資按成本列賬，有關成本指本公司發行的股本工具的公允價值。本公司將附屬公司的業績按已收及應收股息入賬。

##### (b) 與少數股東交易

本集團處理與少數股東交易的會計政策，是將本集團與少數股東進行的交易，視為與本公司權益持有者的交易。向少數股東進行股份收購，任何已付代價與所收購附屬公司資產賬面淨值的相關部分的差額，從權益中扣除。向少數股東出售股權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。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.2 綜合賬目（續）

##### (c) 共同控制實體

共同控制實體指本集團與其他人士以合營企業方式進行經濟活動，而該活動受合營各方共同控制，任何一方均沒有單方面的控制權。於共同控制實體之投資乃按權益會計法入賬，據此，該項投資最初按成本記錄，並於其後作出調整以確認本集團應佔共同控制實體的收購後業績/成立後業績、已收共同控制實體的分派，以及因尚未計入收益表內之共同控制實體權益變動而產生之本集團所佔共同控制實體權益比例的其他變動作出所需調整。

##### (d) 聯營公司

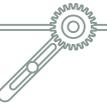
聯營公司指本集團對其有重大影響力但不擁有控制權之一切實體，並通常擁有附有20%至50%投票權的股權。於聯營公司之投資採用權益會計法入賬，並初步按成本確認。

本集團應佔聯營公司收購後的盈利或虧損於綜合收益表中確認，而應佔收購後的儲備變動於儲備中確認。收購後的累積變動乃於投資之賬面值作調整。當本集團應佔聯營公司虧損等於或大於其於聯營公司的權益（包括任何其他無抵押之應收款項）時，本集團不再確認進一步的虧損，除非本集團已產生負債或代聯營公司支付款項。

本集團與聯營公司之間交易而產生的未變現收益按本集團於聯營公司之權益數額抵銷。除非該交易提供證據證明所轉移資產出現減值，否則未變現虧損亦應抵銷。聯營公司之會計政策已在適當情況下作更改，以確保與本集團所採納之政策一致。

於聯營公司之投資所產生的攤薄盈虧於綜合收益表中確認。

於本公司資產負債表內，於聯營公司之投資乃按成本扣除減值虧損撥備列賬。聯營公司之業績乃由本公司按已收及應收股息列賬。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.3 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的產品或服務。

#### 2.4 外幣換算

##### (a) 功能貨幣及呈列貨幣

本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。本公司的功能貨幣為美元，其大部分附屬公司的功能貨幣為人民幣及日圓。綜合財務報表及本公司與本集團財務報表以人民幣呈列。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易根據於交易當日的適用匯率或項目重新計量之估值換算為功能貨幣。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綜合收益表中確認，惟於權益中遞延作為合資格現金流量對沖或合資格投資淨額對沖者則除外。

與借貸及現金及現金等價物有關的滙兌盈虧於收益表「財務收入淨額」中呈列。

以外幣計價並分類為可供出售的貨幣性證券的公允價值變動，以該證券的攤銷成本變動及該證券賬面值的其他變動所產生的換算差額作出分析。與攤銷成本變動有關的換算差額在損益確認，而賬面值的其他變動則在權益中確認。

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）的換算差額乃於收益表中確認為公允價值損益的一部分。非貨幣性金融資產（例如分類為可供出售權益）的換算差額計入權益的可供出售儲備內。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.4 外幣換算（續）

##### (c) 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：

- 於各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財務報告期間的平均匯率換算，除非該財務報告期間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，收支按有關交易當日匯率換算；及
- 所有因而產生的匯兌差額確認於換算儲備作為權益的獨立部分。

於綜合賬目時，換算海外業務的投資淨額、借貸及其他指定用作對沖有關投資的貨幣工具所產生的匯兌差額均計入股東權益。當出售部份或出售海外業務時，於權益記錄的匯兌差額於收益表確認，入賬列為收益或虧損的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整均視為海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

#### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本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項目直接產生的開支。

永久業權土地按成本減累計減值虧損（如有）後列賬。成本指購買土地已付代價。永久業權土地不計提折舊。

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本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（視情況）。重置部分的賬面值被終止確認。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。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.5 物業、廠房及設備（續）

其他資產的折舊以直線法計算，以於其估計可使用年期將其成本或重估金額分配至其餘值，有關估計可使用年期如下：

樓宇	19至38年
辦公室傢俬及設備	2至20年
汽車	2至5年
租賃裝修	2至15年

於各結算日，本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「其他收入淨額」中確認。出售重估資產時，包括在其他儲備內的金額將轉撥至保留盈利。

#### 2.6 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。成本指就20至50年期間內使用不同廠房及樓宇所在土地的權利所支付的代價。租賃土地及土地使用權以直線法於租賃期內攤銷。

#### 2.7 無形資產

##### (a) 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購當日估該已收購附屬公司可識別資產淨值的公允價值的部分。收購附屬公司所產生的商譽計入「無形資產」。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撥回。已出售實體的商譽賬面值計入該項出售的盈虧。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單元。此項分配是對預期可從商譽產生的業務合併中得益的現金產生單元或一組現金產生單元而作出。本集團將商譽分配至每個營運分部。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.7 無形資產（續）

(b) 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及特許權的成本。

(c) 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可靠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。

(d) 電腦軟件

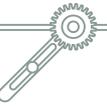
所購買的電腦軟件使用權按購買成本及使該特定軟件可供運用所需發生的成本作資本化處理。該等成本於二至五年的估計可使用年期內攤銷。

#### 2.8 於附屬公司、聯營公司及非金融資產的投資減值

並無確定可使用年期資產（如有商譽）毋須攤銷，而須每年進行減值測試。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（現金產生單元）的最低層次組合。商譽以外的非金融資產若出現減值，則須於各結算日評估能否撥回減值。

#### 2.9 金融資產及金融負債

本集團將金融資產劃分為以下類別：按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。上述分類取決於購入金融資產的目的。管理層於初始確認時決定金融資產分類。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.9 金融資產及金融負債（續）

(a) 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。金融資產若在購入時主要用作短期內出售，則歸入為此類別。除非衍生工具用作為對沖，否則亦歸入為持作買賣類別。此類別的資產分類為流動資產。

(b) 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個月者，則列作非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表的貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項及現金及現金等價物。

定期購入及出售的金融資產在交易日（即本集團承諾購入或出售該資產當日）確認。對於並非按公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產，其投資初步按公允價值加交易成本確認。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初步按公允價值確認，而交易成本則在綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將絕大部分擁有權的重大風險和回報轉讓時，金融資產即終止確認。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項利用實際利息法按攤銷成本列賬。

來自「按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的盈虧，列入產生期間綜合收益表內的「其他收益淨額」中。來自按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入，當本集團收取有關款項的權利確定時，在綜合收益表內確認為部分「其他收益淨額」。

有報價之投資的公允價值根據當時的買盤價計算。若某項金融資產的市場並不活躍（及就非上市證券而言），本集團利用估值技術設定公允價值。該等技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析法和期權定價模式，充份利用市場數據而盡量少依賴實體特有的數據。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已出現減值。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.10 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。

#### 2.11 貿易應收款項

貿易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銷成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示本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）均視為貿易應收款項減值的跡象。撥備金額指資產賬面值與按原定實際利率折現的估計日後現金流量現值的差額。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，在收益表中「行政開支」項下抵銷。

#### 2.12 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。

#### 2.13 股本

普通股均列作權益。

為發行新股份或購股權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。

#### 2.14 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銷成本計量。

#### 2.15 即期及遞延所得稅

本期稅務開支包括即期及遞延稅項。除了與直接在權益確認的項目相關的稅項外，稅項均在收益表中確認。

即期所得稅開支乃按結算日在本公司附屬公司經營及產生應課稅收入的國家已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅務法例詮釋所規限的情況評估報稅表內記錄的狀況，並在適當情況下以預期支付予稅務機構的款項為基準計提撥備。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.15 即期及遞延所得稅（續）

遞延所得稅負債採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者的暫時性差額作全數撥備。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，且於交易時對會計損益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，並可用於暫時性差額抵銷的程度內予以確認。

#### 2.16 僱員福利

##### (a) 退休金責任

本集團公司參與中國及日本有關政府所設立的多個固定供款退休福利計劃作出供款。有關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，而本集團除作出供款外並無其他退休後福利的推定責任。本集團向固定供款退休福利計劃作出的每月供款於產生時在收益表中支銷。

##### (b) 以股份支付的報酬

本集團推行按股本結算、以股份支付報酬的計劃。僱員提供服務以換取購股權的公允價值乃確認為開支。於歸屬期內支銷的總金額，乃參照已授出購股權的公允價值釐定，不包括任何非市場歸屬條件（例如盈利能力及銷售增長目標）的影響。非市場歸屬條件包括在有關預期可歸屬購股權數目的假設內。於各結算日，本集團均會修改其估計預期可歸屬的購股權數目，並於收益表確認修改原來估計數字的影響（如有），以及對股本作相應調整。

購股權行使時，所得款項扣除任何直接交易成本後計入股本（面值）及股本溢價賬。

#### 2.17 撥備

撥備在本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，其償付時導致經濟利益流出的可能性，則需根據責任的類別整體考慮。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。

撥備以為履行責任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。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.18 收入確認

收入包括本集團正常經營活動中已收或應收的貨品銷售額的公允價值。收入指扣除增值稅、退回貨品、折扣，以及經集團內公司間銷售對銷後已售貨品的淨值。

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，而本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。本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。

##### (a) 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、接納條款已失效或本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。

若干經銷商有權於特定期間內退回預先釐定數量的貨品或取得額外銷售折扣，視乎Phenix與經銷商協定的條款而定。管理層按過往經驗估計退回貨品的數量及額外銷售折扣並據此作出撥備，並按已交付貨品減估計退回貨品及銷售折扣確認收入。

##### (b) 銷售貨品 — 零售

本集團於日本經營銷售運動服裝的零售連鎖店及店舖。貨品的銷售於本集團銷售產品予客戶時確認。

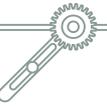
##### (c) 銷售貨品 — 寄售

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

##### (d) 利息收入

利息收入利用實際利率法按時間比例基準而確認。當應收款項出現減值，本集團將應收款項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。已減值的貸款的利息收入以原始實際利率確認。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 2 主要會計政策概要（續）

#### 2.19 租賃

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收益表扣除。

#### 2.20 股息分派

向本公司股東分派的股息於本公司股東批准股息期間在本集團財務報表內確認為負債。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

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

##### (a) 外匯風險

本集團主要在中國及日本經營業務，而大部分交易以人民幣及日圓計價及結算，且主要以美元結算的海外（日本除外）採購及銷量是有限的。外匯風險亦會因若干外幣（主要為港元、美元及日圓）銀行存款（附註16）而產生。本集團現時並未對沖其外匯風險。本公司的功能貨幣為美元，於二零零八年十二月三十一日，本公司大部分銀行存款均以港元計值。由於港元與美元的滙率掛鈎，外幣滙率波動不會對本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的財務報表構成重大影響。

於二零零八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元轉強／轉弱5%而所有其他變數不變，本集團的年度盈利及權益將減少／增加分別約人民幣484,000元及約人民幣47,391,000元，主要是因為換算美元計價的現金及銀行結餘的滙兌盈虧所致。

於二零零八年十二月三十一日，倘人民幣兌港元轉強／轉弱5%而所有其他變數不變，本集團的年度盈利及權益將減少／增加分別約人民幣16,808,000元及約人民幣141,167,000元，主要是因為換算港元計價的現金及銀行結餘的滙兌盈虧所致。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 3 財務風險管理（續）

#### 3.1 財務風險因素（續）

##### (b) 信貸風險

本集團並無重大信貸集中風險。限制性銀行結餘、現金及現金等價物、貿易應收款項及其他應收款項的賬面值，為本集團就金融資產所承擔的最高信貸風險。於二零零八年十二月三十一日，所有銀行存款均存於優質財務機構，並無重大信貸風險。

下表載列於二零零八年及二零零七年十二月三十一日本集團於銀行存放的銀行存款結餘。管理層預期不會因該等銀行不履約而產生任何虧損。

	評級(i)	於十二月三十一日	
		二零零八年	二零零七年
中國工商銀行	A-	4,194,682	5,174,367
招商銀行	BBB-(ii)	768,672	—
英國滙豐銀行有限公司	AA	273,229	20,985
中國銀行	A-	324,751	—
上海浦東發展銀行	(iii)	300,584	—
中國民生銀行股份有限公司	(iii)	100,933	—
其他	(iii)	100,850	145,229
		<b>6,063,701</b>	<b>5,340,581</b>

(i) 信貸評級取自Standard & Poor二零零八年十二月三十一日發表的數據。

(ii) 信貸評級取自Standard & Poor二零零九年二月二日發表的數據。

(iii) 無法取得該等金融機構的信貸評級資料。

本集團僅向具備適當信貸紀錄的客戶提供賒貨，而信貸期為30至60日。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 3 財務風險管理（續）

#### 3.1 財務風險因素（續）

##### (c) 流動資金風險

本集團透過維持來自經營現金流量及融資現金流量的充裕的現金及現金等價物而控制流動資金風險。

根據於結算日的餘下期間，按有關到期組別而以淨額結算的本集團金融負債分析如下表。表中所披露金額為合約未折現現金流量。由於折現的影響並不重大，故於十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

本集團	一年內	一至兩年	二至五年	合計
於二零零八年十二月三十一日				
貿易應付款項	292,068	—	—	292,068
預提費用及其他應付款項	132,414	—	—	132,414
	424,482	—	—	424,482

於二零零七年十二月三十一日				
應付特許使用費	1,951	1,653	5,037	8,641
貿易應付款項	177,619	—	—	177,619
預提費用及其他應付款項	100,159	—	—	100,159
	279,729	1,653	5,037	286,419

本公司	一年內	一至兩年	二至五年	合計
於二零零八年十二月三十一日				
應付附屬公司款項	299,312	—	—	299,312
預提費用及其他應付款項	6,181	—	—	6,181
	305,493	—	—	305,493

於二零零七年十二月三十一日				
預提費用及其他應付款項	23,806	—	—	23,806

##### (d) 現金流量及公允價值利率風險

本集團面臨的利率變動風險主要來自銀行存款。本集團現時並無對沖其利率風險。有關本集團銀行結餘現金詳情已於附註16中披露。

## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 3 財務風險管理（續）

#### 3.2 資本風險管理

本集團管理資本的目的為保障本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，本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。

本集團以資本負債比例監管資本。比例乃根據總借貸除以資產負債表所示權益持有人權益而計算。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何借貸（二零零七年：無）。

#### 3.3 公允價值估計

本集團的金融資產（包括現金及現金等價物、限制性銀行結餘、貿易及其他應收款項）及金融負債（包括貿易應付款項以及預提費用及其他應付款項）的賬面值，由於其到期日短，故假設與其公允價值相若。

### 4 重大會計估計及判斷

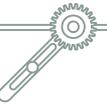
估計及判斷的不斷評估是按過往經驗及其他因素（包括於有關情況下對未來事件的合理預測）而作出。

本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。

#### (a) 商標可使用年期

本集團管理層將Kappa、Phenix及其他商標的可使用年期定為40年（附註8）。此項估計是以管理層在運動服裝業的經驗為依據。倘可使用年期較之前估計短或長，本集團將增加或減少攤銷開支。商標估計可使用年期及攤銷開支可能因運動服裝市場、市場趨勢及競爭的變化而大幅變動。倘可使用年期低於原本估計，管理層將增加攤銷開支，或倘有跡象顯示賬面值不能收回，管理層將核銷或核減商標資產至可收回金額。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 4 重大會計估計及判斷（續）

#### (b) 所得稅

本集團主要繳納中國及日本所得稅。於釐定所得稅撥備時需要作出判斷。於日常業務過程中，有釐定最終稅項可能涉及不明朗因素的多項交易及計算。本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，則有關差額將會影響作出決定的期間的所得稅及遞延稅項撥備。

#### (c) 存貨撥備

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者列賬。管理層根據過往經驗及對未來銷售額的估計而計提撥備。倘實際可變現淨值高於或低於先前估計數額，則管理層將調整撥備。

#### (d) 銷售退貨及折扣撥備

若干經銷商有權於特定期間內退回預先釐定數量的貨品或取得額外銷售折扣，視Phenix與其經銷商協定的條款而定。管理層按過往經驗估計退回貨品的數量及額外銷售折扣並作出相應撥備，並按已交付貨品減估計退回貨品及銷售折扣確認收入。倘實際銷售退貨或銷售折扣高於或低於先前估計數額，則管理層將調整撥備。

### 5 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。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，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。

#### (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服裝、鞋類及配件。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，包括向其他國家的其他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。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 5 分部資料（續）

#### (a) 主要列報形式 — 地區分部（續）

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度計入收益表及資本開支的分部業績及其他分部項目如下：

	截至二零零八年十二月三十一日止年度			
	中國	日本	未拆分	合計
分部收入	2,908,008	414,229	—	3,322,237
分部業績／經營盈利	1,317,090	14,561	—	1,331,651
收購產生的負商譽	—	145,950	—	145,950
財務收入，淨額	17,582	(5,277)	127,571	139,876
分佔共同控制實體虧損	—	(1,412)	—	(1,412)
除所得稅前盈利	1,334,672	153,822	127,571	1,616,065
所得稅開支	(248,172)	(171)	—	(248,343)
本公司權益持有人應佔盈利	1,086,500	153,651	127,571	1,367,722
其他收益表項目				
折舊	7,913	1,883	—	9,796
攤銷	11,895	1,362	—	13,257
存貨減值虧損撥回	(6,564)	(22,198)	—	(28,762)
貿易及其他應收款項減值虧損（撥回）／撥備	(15)	9,987	—	9,972
資本開支	11,707	64,843	—	76,550





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 5 分部資料（續）

#### (a) 主要列報形式—地區分部（續）

	截至二零零七年十二月三十一日止年度			
	中國	日本	未拆分	合計
分部收入	1,711,023	—	—	1,711,023
分部業績／經營盈利	724,721	—	—	724,721
財務收入，淨額	6,603	—	39,939	46,542
除所得稅前盈利	731,324	—	39,939	771,263
所得稅開支	(37,695)	—	—	(37,695)
本公司權益持有人應佔盈利	693,629	—	39,939	733,568
其他收益表項目				
折舊	4,161	—	—	4,161
攤銷	9,939	—	—	9,939
存貨減值虧損撥備	9,007	—	—	9,007
貿易及其他應收款項減值虧損撥回	(1,595)	—	—	(1,595)
資本開支	58,957	—	—	58,957



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 5 分部資料（續）

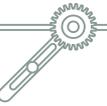
#### (a) 主要列報形式 — 地區分部（續）

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	於二零零八年十二月三十一日				合計
	中國	日本	未拆分	分部間抵銷	
分部資產	3,436,169	404,729	3,516,159	(93,071)	7,263,986
遞延所得稅資產	3,547	—	—	—	3,547
於共同控制實體的投資	—	25,926	—	—	25,926
<b>總資產</b>	<b>3,439,716</b>	<b>430,655</b>	<b>3,516,159</b>	<b>(93,071)</b>	<b>7,293,459</b>
分部負債	(364,382)	(170,307)	(90,102)	92,432	(532,359)
遞延所得稅負債	—	(4,177)	—	—	(4,177)
即期所得稅負債	(36,007)	(1,553)	—	—	(37,560)
<b>總負債</b>	<b>(400,389)</b>	<b>(176,037)</b>	<b>(90,102)</b>	<b>92,432</b>	<b>(574,096)</b>
	於二零零七年十二月三十一日				合計
	中國	日本	未拆分	分部間抵銷	
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>

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。未拆分資產為公司間的融資往來應收款項及本公司持有的現金及銀行結餘。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 5 分部資料（續）

#### (a) 主要列報形式 — 地區分部（續）

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

資本開支包括添置物業、廠房及設備、無形資產以及收購Phenix所產生的添置（附註31）。

#### (b) 次級列報形式 — 業務分部

本集團經營三個業務分部：

在中國分銷體育相關產品 — 包括為Kappa及Rukka品牌在中國及澳門開發品牌、設計以及銷售體育相關服裝、鞋類及配件。

在日本分銷體育相關產品 — 包括為Kappa、Phenix及其他品牌在日本開發品牌、設計以及銷售體育相關服裝及配件。

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三個業務分部：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
在中國分銷體育相關產品		
Kappa品牌	2,802,624	1,645,237
Rukka品牌	10,429	5,662
	2,813,053	1,650,899
在日本分銷體育相關產品		
Kappa品牌	99,031	—
Phenix品牌	312,139	—
其他品牌	3,059	—
	414,229	—
國際採購	94,955	60,124
本集團銷售總額	3,322,237	1,711,023



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 5 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總資產如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
在中國分銷體育相關產品	3,254,486	1,458,931
在日本分銷體育相關產品	430,655	—
國際採購	129,737	50,493
未拆分資產	3,571,652	4,713,531
分部間抵銷	(93,071)	—
總資產	7,293,459	6,222,955

本集團按業務分部劃分的資本開支總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
在中國分銷體育相關產品	11,707	58,957
在日本分銷體育相關產品	64,843	—
資本開支總額	76,550	58,957





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 6 物業、廠房及設備—本集團

	以永久 業權持有 的土地	樓宇	辦公室傢俬 及設備	汽車	租賃裝修	在建工程	總計
<b>於二零零七年</b>							
十二月三十一日結餘							
年初賬面淨值	—	38,181	3,648	1,006	—	—	42,835
添置	—	5,357	6,722	4,704	—	39,051	55,834
轉撥	—	6,070	89	—	—	(6,159)	—
處置							
— 成本	—	—	(204)	(353)	—	—	(557)
— 折舊	—	—	181	342	—	—	523
折舊（附註24）	—	(1,883)	(1,544)	(734)	—	—	(4,161)
年終賬面淨值	—	47,725	8,892	4,965	—	32,892	94,474
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>							
成本	—	50,378	11,803	5,801	—	32,892	100,874
累計折舊	—	(2,653)	(2,911)	(836)	—	—	(6,400)
賬面淨值	—	47,725	8,892	4,965	—	32,892	94,474
<b>於二零零八年</b>							
十二月三十一日結餘							
年初賬面淨值	—	47,725	8,892	4,965	—	32,892	94,474
收購附屬公司（附註31）							
— 成本	5,108	5,370	12,547	21	6,553	—	29,599
— 累計折舊	—	(1,108)	(3,782)	(19)	(1,286)	—	(6,195)
— 累計減值	(129)	—	(1,199)	—	—	—	(1,328)
添置	—	2,346	3,481	503	1,685	6,051	14,066
轉撥	—	28,103	6,135	—	—	(34,238)	—
處置							
— 成本	—	—	(2,926)	—	(678)	—	(3,604)
— 折舊	—	—	1,375	—	173	—	1,548
折舊（附註24）	—	(3,794)	(4,465)	(1,131)	(406)	—	(9,796)
減值撥回（附註24）	—	—	200	—	—	—	200
換算差額	400	460	497	—	707	255	2,319
年終賬面淨值	5,379	79,102	20,755	4,339	6,748	4,960	121,283
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>							
成本	5,108	86,197	31,040	6,325	7,560	4,705	140,935
累計折舊	—	(7,555)	(9,783)	(1,986)	(1,519)	—	(20,843)
累計減值	(129)	—	(999)	—	—	—	(1,128)
換算差額	400	460	497	—	707	255	2,319
賬面淨值	5,379	79,102	20,755	4,339	6,748	4,960	121,283



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

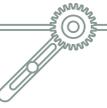
### 6 物業、廠房及設備 — 本集團（續）

在綜合收益表中支銷的折舊開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
分銷成本	1,819	285
行政開支	5,982	3,876
計入銷售貨品成本項下的製造費	1,995	—
	<b>9,796</b>	<b>4,161</b>

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何物業、廠房及設備抵押。

本集團在日本新潟縣新發田市擁有以永久業權持有的土地及樓宇。本集團亦於中國北京市及江蘇省擁有樓宇，所在土地的使用權的期限為50年。



綜合財務報表附註（續）  
（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

7 租賃預付款項 — 本集團

	土地使用權租賃 預付款項	店舖租賃 預付款項	合計
<b>截至二零零七年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	14,001	—	14,001
添置	—	19,630	19,630
攤銷（附註24）	(280)	(3,271)	(3,551)
年終賬面淨值	13,721	16,359	30,080
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>			
成本	14,262	19,630	33,892
累計攤銷	(541)	(3,271)	(3,812)
賬面淨值	13,721	16,359	30,080
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	13,721	16,359	30,080
添置	—	60,694	60,694
攤銷（附註24）	(285)	(48,426)	(48,711)
年終賬面淨值	13,436	28,627	42,063
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>			
成本	14,262	80,324	94,586
累計攤銷	(826)	(51,697)	(52,523)
賬面淨值	13,436	28,627	42,063

本集團的土地使用權及店舖租賃預付款項的攤銷開支，分別記入綜合收益表的行政開支及分銷成本。

土地使用權租賃預付款項指本集團持有的位於中國的租約為50年的土地權益。

店舖租賃預付款項指就租賃旗艦店預付的租金。本集團的旗艦店持續出租予分銷商。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 8 無形資產—本集團

	Kappa 商標	Phenix商標 及其他	特許權	電腦軟件	總計
<b>截至二零零七年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	273,970	—	5,119	7,198	286,287
添置	—	—	—	3,123	3,123
攤銷（附註24）	(7,025)	—	(1,024)	(1,610)	(9,659)
年終賬面淨值	266,945	—	4,095	8,711	279,751
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>					
成本	280,994	—	6,314	11,478	298,786
累計攤銷	(14,049)	—	(2,219)	(2,767)	(19,035)
賬面淨值	266,945	—	4,095	8,711	279,751
<b>截至二零零八年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	266,945	—	4,095	8,711	279,751
收購附屬公司（附註31）					
— 成本	116,575	8,605	—	4,139	129,319
— 攤銷	(96,137)	—	—	(1,325)	(97,462)
添置	—	—	—	8,554	8,554
終止					
— 成本	—	—	(6,314)	—	(6,314)
— 攤銷	—	—	3,243	—	3,243
攤銷（附註24）	(7,419)	(143)	(1,024)	(4,386)	(12,972)
滙兌差額	2,537	—	—	473	3,010
年終賬面淨值	282,501	8,462	—	16,166	307,129
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>					
成本	397,569	8,605	—	24,171	430,345
累計攤銷	(117,605)	(143)	—	(8,478)	(126,226)
滙兌差額	2,537	—	—	473	3,010
賬面淨值	282,501	8,462	—	16,166	307,129



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 8 無形資產 — 本集團（續）

有關特許權及商標的攤銷開支已在綜合收益表中的分銷成本中扣除，而電腦软件的攤銷開支已在綜合收益表中的行政開支中扣除。

Kappa商標指在中國內地、澳門及日本永久使用Kappa商標的權利。本集團於二零零六年向第三方購入該等中國內地及澳門地區的商標，代價為35,000,000美元（相等於約人民幣280,994,000元）。本集團於二零零八年通過收購（附註31）取得日本地區的Kappa商標。Kappa商標須於估計可使用年期40年以直線法攤銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，Rukka特許權已經終止。因此，終止Rukka特許權的收益為人民幣721,000元，於其他收益，淨額確認。

### 9 於附屬公司的權益 — 本公司

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
<b>於附屬公司的投資</b>		
非上市投資，按成本	10,076,280	10,068,859
與首次公開發售前購股權計劃相關的注資（附註18）	27,115	13,821
	<b>10,103,395</b>	<b>10,082,680</b>
<b>應收附屬公司款項</b>		
墊支予附屬公司		
— 長期部分	1,072,486	—
— 即期部分	16,555	17,927
應收股息	430,000	230,000
	<b>1,519,041</b>	<b>247,927</b>
應收附屬公司款項為無抵押、免息及須於提出要求後償還。		
<b>應付附屬公司款項</b>		
附屬公司貸款	299,312	—



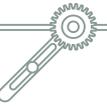
## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 9 於附屬公司的權益—本公司（續）

於二零零八年十二月三十一日的主要附屬公司表列如下：

公司名稱	註冊成立地點	已發行／ 註冊資本詳情	所持有權益	主要業務及經營地點
<b>直接持有：</b>				
香港動向體育發展有限公司	香港	10,000股 每股1港元的普通股	100%	投資控股，香港
Dongxiang (Netherlands) Co.	荷蘭	755,738歐元	100%	投資控股，荷蘭
<b>間接持有：</b>				
Achilles Sports Pte. Ltd.	新加坡	100,000股 每股1美元的普通股	100%	擁有商標，新加坡
Gaea Sports Limited	香港	1股 1港元的普通股	100%	投資控股，香港
北京動向體育發展有限公司	中國北京	人民幣10,000,000元	100%	設計及銷售運動相關 鞋類、服裝及配件， 中國
上海卡帕體育用品有限公司	中國上海	人民幣20,000,000元	100%	設計及銷售運動相關 鞋類、服裝 及配件，中國
上海泰坦體育用品有限公司	中國上海	人民幣3,000,000元	100%	設計、生產及銷售運動相關 鞋類、服裝 及配件，中國
上海雷德體育用品有限公司	中國上海	人民幣158,000,000元 (附註(i))	100%	設計及諮詢服務，中國
西亞體育用品商貿(蘇州)有限公司 (附註(ii))	中國蘇州	80,000,000美元	100%	設計及銷售運動 相關鞋類、服裝及配件 及諮詢服務，中國
赫拉體育用品商貿(上海)有限公司 (附註(ii))	中國上海	40,000,000美元	100%	銷售運動相關鞋類、服裝及 配件，中國
考伊斯體育用品商貿(上海)有限 公司(附註(ii))	中國上海	50,000,000美元	100%	銷售運動相關鞋類、服裝及 配件，中國
上海嘉班納體育用品有限公司 (附註(ii))	中國上海	人民幣120,000,000元	100%	設計及諮詢服務，中國
上海杜爾斯體育用品有限公司 (附註(ii))	中國上海	人民幣80,000,000元	100%	於成立階段
Hebe Fashions Pte. Ltd (附註(ii))	新加坡	1新加坡元	100%	投資控股，新加坡
Cronus Sports Pte. Ltd (附註(ii))	新加坡	1新加坡元	100%	投資控股，新加坡
Phenix Co., Ltd. (附註(iii))	日本	495,000,000日圓	91%	品牌開發、設計及銷售運動 相關服裝，日本



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 9 於附屬公司的權益—本公司（續）

附註：

- (i) 於二零零八年六月二十日，上海雷德的註冊資本由人民幣1,110,000元增加至人民幣158,000,000元。
- (ii) 本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度新成立的附屬公司。
- (iii) 本集團於二零零八年四月三十日收購Phenix（附註31）。

### 10 於共同控制實體的投資—本集團

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
非上市投資，按收購成本（附註31）	27,668	—
分佔虧損	(1,412)	—
分佔資產淨值	25,926	—

在作出適當調整，以符合本集團重大會計政策後，下列財務資料為本集團於共同控制實體的各項權益：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
總資產	33,565	—
負債總額	(7,639)	—

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
收入	16,549	—
年度除稅後虧損	(1,412)	—



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 10 於共同控制實體的投資—本集團（續）

本集團於共同控制實體的權益並無重大或然負債，共同控制實體本身亦無重大或然負債。

本集團共同控制實體於二零零八年十二月三十一日的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立地點	已發行／ 註冊資本詳情	所持有權益	主要業務及經營地點
<b>間接持有：</b>				
上海菲尼克斯製衣有限公司	中國上海	4,300,000美元	52%	生產及銷售服裝及運動服裝，中國
上海鳳達服裝有限公司	中國上海	3,500,000美元	26%	生產及銷售服裝及運動服裝，中國

### 11 遞延所得稅—本集團

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
<b>遞延稅項資產</b>		
— 將於十二個月後轉回	106	468
— 將於十二個月內轉回	3,441	2,840
	<b>3,547</b>	<b>3,308</b>
<b>遞延稅項負債</b>		
— 將於十二個月後轉回	(4,104)	—
— 將於十二個月內轉回	(73)	—
	<b>(4,177)</b>	<b>—</b>

當有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一課稅機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 11 遞延所得稅 — 本集團（續）

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，遞延稅項資產及遞延稅項負債的變動，在並未計及抵銷同一稅務司法權區結餘下如下：

遞延稅項資產：

	貿易應收				總計
	款項減值撥備	存貨減值撥備	銷售折扣撥備	其他	
於二零零七年一月一日	462	777	—	183	1,422
在收益表確認（附註27）	(462)	2,063	—	285	1,886
於二零零七年十二月三十一日	—	2,840	—	468	3,308
在收益表確認（附註27）	106	(1,743)	2,344	(468)	239
於二零零八年十二月三十一日	<b>106</b>	<b>1,097</b>	<b>2,344</b>	—	<b>3,547</b>

遞延稅項負債：

	物業、廠房 及設備折舊		總計
	公允價值收益		
於二零零七年一月一日及十二月三十一日	—	—	—
確認收購日期公允價值（附註31）	(3,939)	(766)	(4,705)
於收益表確認（附註27）	713	(185)	528
於二零零八年十二月三十一日	<b>(3,226)</b>	<b>(951)</b>	<b>(4,177)</b>



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 12 存貨—本集團

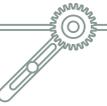
	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
製成品		
— 按成本列賬	182,277	68,855
— 按可變現淨值列賬	34,726	18,590
原材料及其他		
— 按成本列賬	14,210	230
— 按可變現淨值列賬	953	498
	<b>232,166</b>	88,173

截至二零零八年十二月三十一日止年度，確認為銷售貨品成本及分銷成本的存貨成本，約為人民幣1,347,504,000元（二零零七年：人民幣696,559,000元）（附註24）。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團就存貨撥回減值虧損而錄得收益約為人民幣28,762,000元（二零零七年：虧損約人民幣9,007,000元）（附註24）。有關金額已計入綜合收益表中的行政開支。

### 13 金融資產—本集團

於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人民幣201,505,000元乃指投資於中國一間商業銀行發行及管理的非上市計息金融工具。該金融工具的利率基於該金融工具的相關投資的回報率。投資以人民幣計值，期限為三個月。



綜合財務報表附註（續）  
（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

14 貿易應收款項

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
貿易應收款項				
— 第三方	366,789	113,755	—	—
— 關連方(附註35(b))	24,742	25,108	989	—
	391,531	138,863	989	—
減：減值撥備	(23,651)	(544)	—	—
貿易應收款項淨額	367,880	138,319	989	—

本集團的銷售信貸期一般為30至60日。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的貿易應收款項賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
在信貸期內	320,988	129,054	989	—
已過信貸期：				
1至30日	58,227	6,804	—	—
31至120日	10,541	1,447	—	—
120日以上	1,775	1,558	—	—
	391,531	138,863	989	—

貿易應收款項主要以人民幣及日圓計值，於結算日其賬面值與其公允價值相若。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 15 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
即期部分—				
向供應商墊款	13,112	15,563	—	—
預付廣告費	4,992	9,044	—	—
應收利息	18,528	16,173	10,370	13,412
按金	15,872	2,720	—	—
租金應收款項				
— 第三方	15,643	—	—	—
— 關連方（附註35(b)）	1,395	—	—	—
其他應收款項	17,194	3,264	5,984	10
	86,736	46,764	16,354	13,422
長期部分—				
按金	23,638	—	—	—

預付款項、按金及其他應收款項於結算日的賬面值與其公允價值相若。

### 16 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
限制性銀行存款（附註(a)）	121,653	29,521	—	—
現金及現金等價物（附註(b)）	5,942,048	5,311,060	3,425,419	4,710,223
	6,063,701	5,340,581	3,425,419	4,710,223

附註：

#### (a) 限制性銀行存款

於二零零八年十二月三十一日的限制性銀行存款包括存放於在一個商業銀行賬戶中約人民幣32,719,000元（二零零七年：人民幣29,521,000元）的存款，作為三年內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；約人民幣38,375,000元作為本集團附屬公司發出信用證的擔保存款約人民幣50,559,000元用作注資將予成立的附屬公司，限制將於附屬公司成立當日解除。

於二零零八年十二月三十一日，大部分存款均存於優質財務機構，就管理層所知，並無重大信貸風險。

於二零零八年十二月三十一日，限制性銀行存款的平均年利率為1.20%（二零零七年：0.99%）。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 16 現金及銀行結餘（續）

#### (b) 現金及現金等價物

現金及現金等價物指銀行存款及庫存現金。於二零零八年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：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
人民幣	2,134,511	599,701	—	—
美元	947,041	1,072	938,146	—
港元	2,788,950	4,710,287	2,487,273	4,710,223
日圓	71,439	—	—	—
其他	107	—	—	—
	<b>5,942,048</b>	<b>5,311,060</b>	<b>3,425,419</b>	<b>4,710,223</b>

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，所有現金及現金等價物乃以銀行通知存款持有，適用利率如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
人民幣	0.72~4.77%	0.72~1.71%	—	—
美元	0.05~4.00%	1.00~3.95%	0.05~4.00%	1.00%
港元	0.05~4.12%	0.65~5.38%	0.05~4.12%	0.65~5.38%
日圓	0.04%	—	—	—

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 股本及股本溢價

	法定股本—本公司	
	每股 面值0.01港元 普通股的數目	普通股面值 千港元
於二零零八年及二零零七年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000



## 綜合財務報表附註（續）

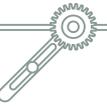
（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 17 股本及股本溢價（續）

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」）。於二零零七年三月二十七日，通過一項認購人決議案，透過增設390,000股每股面值1港元的股份（「港元股份」），將法定股本由50,000美元重新列值為390,000港元，同時註銷5,000,000股美元股份。於二零零七年五月九日，通過股東決議案批准將每股港元股份分拆為100股每股面值0.01港元的股份。於二零零七年九月十二日，通過股東決議案，以增加本公司法定股本至100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份。

	每股面值 0.01港元已發行 普通股的數目	已發行股本		股本溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
		已發行 普通股面值 千港元	已發行普通股的 等額面值 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	10,000,000	100	97	—	97
根據資本化發行的已發行港元股份	4,309,000,000	43,090	41,655	—	41,655
於全球發售發行新股份	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
代表：					
股本及溢價			54,904	4,938,829	4,993,733
擬派末期股息（附註30）			—	61,881	61,881
			54,904	5,000,710	5,055,614
於二零零八年一月一日	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18）	1,300,000	13	11	5,136	5,147
購回及註銷股份（附註(a)）	(12,649,000)	(126)	(110)	(33,827)	(33,937)
已付股息（附註30）	—	—	—	(61,881)	(61,881)
於二零零八年十二月三十一日	5,665,801,000	56,659	54,805	4,910,138	4,964,943
代表：					
股本及溢價			54,805	4,380,386	4,435,191
擬派末期股息及末期特別股息（附註30）			—	529,752	529,752
			54,805	4,910,138	4,964,943





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 17 股本及股本溢價（續）

附註：

- (a) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司購回12,649,000股其於香港聯合交易所有限公司主板上市的股份。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，已從股本溢價賬扣除。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
二零零八年七月七日	2,503,000	3.03	2.99	7,518	6,634
二零零八年七月九日	2,070,000	2.93	2.87	6,027	5,320
二零零八年七月十日	2,911,000	2.95	2.86	8,487	7,508
	12,649,000			38,393	33,937

- (b) 根據開曼群島公司法，股本溢價賬可供分派予本公司股東，惟本公司須於緊隨擬派發股息日後仍有能力償還在日常業務中到期償還的債務。

根據於二零零九年三月二十五日通過的決議案，本公司董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度從本公司股本溢價賬中派付末期股息及末期特別股息每本公司普通股分別人民幣3.76分及人民幣5.59分，合計分別為人民幣213,034,000元及人民幣316,718,000元。股息將於截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表內本公司的股本溢價賬中反映為提撥。

### 18 購股權計劃

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零七年九月十二日採納一項首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。二零零七年九月十七日，本公司向獨立非執行董事及僱員授出可認購18,700,000股股份的購股權，認購價為2.786港元，較全球發售價格折讓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主板上市日期（二零零七年十月十日）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。本集團並無法律或推定責任以現金購回或清償該等購股權。概無根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出任何購股權。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 18 購股權計劃（續）

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃（續）

截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未行使首次公開發售前購股權的數目變動如下：

	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)
註銷		—	(16,800,000)	(16,800,000)
於二零零八年十二月三十一日 的尚未行使購股權		600,000	—	600,000

截至二零零八年十二月三十一日止年度，購股權按每股行使價2.786港元行使，以認購本公司1,300,000股股份。二零零八年底，承授人交還其獲本公司授予可認購16,800,000股股份的購股權。

二零零七年已授出18,700,000份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於授出日期為每份購股權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%。因此，公允價值約為29,000,000港元計入截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度綜合收益表作為僱員福利開支，金額分別約為人民幣14,279,000元及人民幣13,735,000元。

#### (b) 購股權計劃

本公司已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。

購股權計劃將於本公司上市日期（即二零零七年十月十日）起計十年內有效，其後不得再授出購股權，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（如有）授出的購股權而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股份數目10%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度及直至該等財務報表批准日期，並無根據購股權計劃授出購股權。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 19 儲備

	本集團						總計
	資本儲備	基於股份的 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	272,840	—	(280,069)	5,892	—	308,841	307,504
投資者注資(附註(a))	23,203	—	—	—	—	—	23,203
終止確認金融負債(附註(a))	15,445	—	280,069	—	—	—	295,514
根據資本化發行發行股份	(41,655)	—	—	—	—	—	(41,655)
基於股份的報酬(附註(b))	—	14,279	—	—	—	—	14,279
外幣換算儲備(附註(c))	—	—	—	—	(106,196)	—	(106,196)
提撥法定儲備(附註(d))	—	—	—	10,000	—	(10,000)	—
年度盈利	—	—	—	—	—	733,568	733,568
已付股息(附註30)	—	—	—	—	—	(380,000)	(380,000)
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>269,833</b>	<b>14,279</b>	<b>—</b>	<b>15,892</b>	<b>(106,196)</b>	<b>652,409</b>	<b>846,217</b>
於二零零八年一月一日	269,833	14,279	—	15,892	(106,196)	652,409	846,217
基於股份的報酬(附註(b))	—	13,735	—	—	—	—	13,735
行使首次公開發售前購股權(附註18)	—	(1,947)	—	—	—	—	(1,947)
註銷首次公開發售前購股權(附註18)	25,168	(25,168)	—	—	—	—	—
外幣換算儲備(附註(c))	—	—	—	—	(267,905)	—	(267,905)
提撥法定儲備(附註(d))	—	—	—	34	—	(34)	—
年度盈利	—	—	—	—	—	1,367,722	1,367,722
已付股息(附註30)	—	—	—	—	—	(203,402)	(203,402)
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>	<b>295,001</b>	<b>899</b>	<b>—</b>	<b>15,926</b>	<b>(374,101)</b>	<b>1,816,695</b>	<b>1,754,420</b>

	本公司				總計
	資本儲備	基於股份的 報酬儲備	換算儲備	保留盈利	
於二零零七年三月二十三日註冊成立					
根據資本化發行發行股份	(41,655)	—	—	—	(41,655)
根據重組進行股份置換產生的儲備	10,068,859	—	—	—	10,068,859
基於股份的報酬(附註(b))	—	14,279	—	—	14,279
外幣換算儲備(附註(c))	—	—	(106,196)	—	(106,196)
期間盈利(附註28)	—	—	—	269,545	269,545
已付股息(附註30)	—	—	—	(230,000)	(230,000)
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>10,027,204</b>	<b>14,279</b>	<b>(106,196)</b>	<b>39,545</b>	<b>9,974,832</b>
於二零零八年一月一日	10,027,204	14,279	(106,196)	39,545	9,974,832
基於股份的報酬(附註(a))	—	13,735	—	—	13,735
行使首次公開發售前購股權(附註18)	—	(1,947)	—	—	(1,947)
註銷首次公開發售前購股權(附註18)	25,168	(25,168)	—	—	—
外幣換算儲備(附註(c))	—	—	(305,980)	—	(305,980)
年度盈利(附註28)	—	—	—	317,524	317,524
已付股息(附註30)	—	—	—	(203,402)	(203,402)
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>	<b>10,052,372</b>	<b>899</b>	<b>(412,176)</b>	<b>153,667</b>	<b>9,794,762</b>

## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 19 儲備（續）

附註：

- (a) 於本集團上市前，本集團於二零零六年五月與若干投資者訂立多份投資協議。根據該等投資協議，投資者於二零零六年五月至九月期間向本集團注資35,000,000美元（約相等於人民幣280,069,000元），並於二零零七年三月注資3,000,000美元（約相等於人民幣23,203,000元），藉以取得本集團股權20%。同樣，根據投資協議，合約上列明本集團有無可避免的義務向投資者購回彼等持有的20%股權。因此，金額相等於人民幣280,069,000元的注資額被視為金融負債，並於二零零六年十二月三十一日確認注資股本時同步確認有關負債。二零零七年四月後，本集團與投資者訂立其他協議，據此，本集團獲解除購回股本的合約責任。因此，已於二零零七年終止確認人民幣280,069,000元的金融負債及人民幣15,445,000元的累計利息，並重新分類為股本。
- (b) 基於股份的報酬指根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的有關僱員服務價值，詳情載於附註18。
- (c) 外幣換算儲備指換算本集團旗下公司的財務報表時產生的差額，該等公司的功能貨幣有別於本公司及本集團財務報表的呈列貨幣人民幣。
- (d) 於中國註冊成立的本公司附屬公司須從其年度盈利中，經抵銷根據中國會計準則釐定的過往年度結轉累計虧損以及於向權益持有人分派盈利前，提撥法定儲備。根據中國有關規例，提撥至該等法定儲備的百分比，以10%的比率而釐訂，而倘累計資金達附屬公司註冊資本的50%或以上，則可選擇是否作進一步提撥。

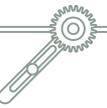
### 20 貿易應付款項—本集團

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
在信貸期內	251,535	136,281
已過信貸期：		
1至30日	38,613	35,334
31至120日	809	3,768
120日以上	1,111	2,236
	292,068	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。





綜合財務報表附註（續）  
（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

21 預提費用及其他應付款項

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年	二零零七年
預收客戶貨款	52,265	30,442	—	—
應付薪酬及福利	58,513	12,645	—	—
應付廣告費	16,198	5,600	—	—
應付其他稅項及徵費	10,640	20,171	—	—
預提費用及其他應付款項	53,311	43,946	6,181	23,806
	190,927	112,804	6,181	23,806

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。

22 撥備

該等撥備為本集團於日本營運的附屬公司Phenix的銷售退貨及銷售折扣撥備。截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
於一月一日	—	—
收購附屬公司（附註31）	11,720	—
抵扣銷售額的其他撥備	37,644	—
於十二月三十一日	49,364	—



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 23 其他收益，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
政府補貼收入	66,690	17,734
終止Rukka特許使用權所得收益 （包括終止確認資產、負債及支付補償）(附註8)	721	—
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之收益	3,398	1,505
其他	2,078	905
	<b>72,887</b>	<b>20,144</b>

### 24 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開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
確認為銷售貨品成本及分銷成本的存貨成本(附註12)	1,347,504	696,559
物業、廠房及設備折舊(附註6)	9,796	4,161
處置物業、廠房及設備虧損	2,056	—
租賃預付款項攤銷(附註7)	285	3,551
無形資產攤銷(附註8)	12,972	9,659
廣告及市場推廣開支	257,073	111,026
僱員薪酬及福利開支(附註25)	161,533	60,192
應付予海外附屬公司有關特許使用費的預扣營業稅	10,005	8,247
設計及產品開發開支	62,959	30,795
法律及顧問開支	18,137	8,952
有關樓宇的經營租賃費	23,556	7,771
物流費	64,203	18,249
存貨減值虧損(撥回)/撥備(附註12)	(28,762)	9,007
貿易及其他應收款項減值虧損撥備/(撥回)	9,972	(1,595)
物業、廠房及設備減值撥回(附註6)	(200)	—
商旅費用	22,587	11,203
捐款	7,500	—
核數師酬金	4,291	2,032
其他	78,006	26,637
銷售貨品成本、分銷成本及行政開支總額	<b>2,063,473</b>	<b>1,006,446</b>





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 25 僱員薪金及福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
工資及薪酬	117,482	33,770
養老金供款	10,107	3,242
員工宿舍及住房補貼	2,519	1,166
首次公開發售前購股權的基於股份的報酬（附註18）	13,735	14,279
其他福利	17,690	7,735
	<b>161,533</b>	60,192

#### (a) 養老金 — 固定供款計劃

本集團於中國及日本的附屬公司僱員均參與有關地方政府籌辦的固定供款退休福利計劃。本集團須按僱員年內基本薪酬每月向該等計劃供款，中國的供款比例介乎20%至22%（二零零七年：20%），日本的供款比例則為7.7%，視乎適用當地法規而定。

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



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 25 僱員薪金及福利開支（續）

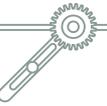
#### (b) 董事及高級管理層薪酬

本公司各董事的薪酬如下：

董事姓名	袍金	薪酬	酌情花紅	其他福利*	僱主向 養老金 計劃供款	總計
<b>截至二零零八年</b>						
十二月三十一日止年度						
陳義紅先生	145	1,914	650	18	33	2,760
秦大中先生	145	1,422	1,200	18	33	2,818
麥建光先生	145	—	—	147	—	292
項兵先生	145	—	—	147	—	292
徐玉棟先生	145	—	—	147	—	292
	725	3,336	1,850	477	66	6,454
<b>截至二零零七年</b>						
十二月三十一日止年度						
陳義紅先生	37	1,503	—	13	21	1,574
秦大中先生	37	998	—	13	21	1,069
麥建光先生	37	—	—	153	—	190
項兵先生	37	—	—	153	—	190
徐玉棟先生	37	—	—	153	—	190
	185	2,501	—	485	42	3,213

\* 其他福利包括計入年內綜合收益表的保險金、住房津貼及購股權公允價值。





綜合財務報表附註（續）  
（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

25 僱員薪金及福利開支（續）

(c) 五名最高薪酬人士

截至二零零八年十二月三十一日止年度，概無（二零零七年：兩名）董事屬本集團五名最高薪酬人士。年內，本集團已付／應付五名（二零零七年：餘下三名）人士的酬金如下：

	二零零八年	二零零七年
基本薪酬、花紅、購股權、其他津貼及實物利益	22,567	6,709
養老金供款	131	63
	22,698	6,772

酬金組別如下：

	人數	
	二零零八年	二零零七年
酬金組別（港元計）		
1,000,000港元至2,000,000港元	—	1
2,000,000港元至3,000,000港元	—	1
3,000,000港元以上	5	1
	5	3



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 26 財務收入，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
全球發售時認購股款的利息收入	—	44,742
銀行存款的利息收入	137,802	56,408
利息收入總額	137,802	101,150
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	(246)	(391)
利息開支總額	(246)	(540)
滙兌收益／（虧損）淨額	3,944	(54,068)
其他	(1,624)	—
	139,876	46,542

### 27 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	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」）	248,411	39,581
— 日本稅項	699	—
遞延所得稅（附註11）	(767)	(1,886)
	248,343	37,695

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十二月三十一日止年度，本公司並未在香港及新加坡產生或賺取估計應課稅盈利，因此無須繳付香港及新加坡的利得稅（二零零七年：無）。





## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 27 所得稅開支（續）

於中國註冊成立的附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度須按18%至25%（二零零七年：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之18%優惠所得稅率。至於二零零七年，上海卡帕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。

自二零零八年一月一日起，本公司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，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）。

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，若向於香港及新加坡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十二月三十一日止年度的盈利，故此本集團斷定毋須就該等盈利確認遞延預扣稅負債。

在日本註冊成立的附屬公司一律須繳納所得稅及地方居民稅。截至二零零八年十二月三十一日止年度，該附屬公司按應課稅盈利計算適用的企業所得稅率為30%。居民稅稅率則就應付所得稅按本公司業務所處縣市釐定者作準，惟設有若干最低付款。鑒於該附屬公司截至二零零八年十二月三十一日止年度未有錄得應課稅盈利，故須繳付最低居民稅款額。

本集團除所得稅前盈利與利用適用於所屬各公司盈利的加權平均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	
	二零零八年	二零零七年
除所得稅前盈利	1,616,065	771,263
以法定稅率25%（二零零七年：33%）計算的稅項	404,016	254,517
若干附屬公司盈利的優惠稅率	(145,736)	(227,018)
不可扣稅項開支	10,370	25,377
毋須課稅收入	(29,619)	(13,724)
其他	9,312	(1,457)
所得稅開支	248,343	37,695

本集團的適用加權平均稅率為15.4%（二零零七年：4.9%）。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 28 本公司權益持有人應佔盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔盈利，於本公司財務報表呈列約為人民幣317,524,000元（二零零七年：人民幣269,545,000元）（附註19）。

### 29 每股盈利

#### (a) 基本

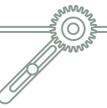
每股基本盈利按本公司權益持有人應佔盈利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較每股基本盈利按照本公司權益持有人應佔盈利計算，並假設自本公司於二零零七年三月二十三日註冊成立起至重組及資本化發行完成止發行的4,319,000,000股股份，自二零零七年一月一日起已經發行。

	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）	1,367,722	733,568
已發行普通股加權平均數（千股）	5,671,551	4,617,162
每股基本盈利（每股人民幣分）	24.12	15.89

#### (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。於二零零八年十二月三十一日，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600,000股股份計算。截至二零零七年十二月三十一日止年度的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，並假設自本公司註冊成立時及就重組及資本化發行而發行的4,319,000,000股股份，以及有關首次公開發售前購股權獲行使時的18,700,000股股份，自二零零七年一月一日起已經發行。

	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）	1,367,722	733,568
已發行普通股加權平均數（千股）	5,671,551	4,617,162
首次公開發售前購股權調整（千股）	600	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）	5,672,151	4,635,862
每股攤薄盈利（每股人民幣分）	24.11	15.82



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 30 股息

	二零零八年	二零零七年
已付中期股息每股普通股人民幣2.71分（二零零七年：不適用）	153,543	—
已付中期特別股息每股普通股人民幣0.88分（二零零七年：不適用）	49,859	—
全球發售前的中期及特別股息	—	380,000
擬派末期股息每股普通股人民幣3.76分（二零零七年：人民幣1.09分）	213,034	61,881
擬派末期特別股息每股普通股人民幣5.59分（二零零七年：無）	316,718	—
	<b>733,154</b>	<b>441,881</b>

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公司的控股公司。中期股息人民幣150,000,000元（即本集團附屬公司香港動向於二零零七年五月二十八日向其當時股東宣派的股息）及有關本集團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元均於本公司二零零七年十月十日進行全球發售前宣派。前述兩項股息分別已於二零零七年八月及十月派付。

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。本公司已於二零零八年五月支付有關股息。

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，合計分別為人民幣153,543,000元及人民幣49,859,000元，以本公司保留盈利撥付。本公司已於二零零八年十月支付有關股息。

根據二零零九年三月二十五日通過的決議案，本公司董事擬派截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息及末期特別股息每股普通股分別人民幣3.76分及人民幣5.59分，合計分別為人民幣213,034,000元及人民幣316,718,000元，於股本溢價賬撥付。該筆股息需獲股東於應屆股東週年大會上批准。本財務報表並無反映於二零零八年十二月三十一日的應派股息。

### 31 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，於二零零八年四月三十日，Phenix成為本公司非直接持有其91%股權的附屬公司。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 31 業務合併（續）

在二零零八年五月一日（收購日期）至二零零八年十二月三十一日期間，所收購業務為本集團貢獻收入人民幣414,229,000元，並錄得盈利淨額人民幣7,701,000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，截至二零零八年十二月三十一日止年度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3,546,672,000元及人民幣1,296,937,000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>
------------	------------------

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	暫定公允價值
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)
撥備	(11,720)	(11,720)
預提費用及其他應付款項	(38,392)	(38,392)
股東貸款	(399,139)	(399,139)
遞延稅項負債	(766)	(4,705)
<b>所收購可識別負債淨額</b>	<b>(214,780)</b>	<b>(205,588)</b>

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
----------	--------





綜合財務報表附註（續）  
（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

32 綜合現金流量表附註

(a) 年內盈利與經營活動所得現金淨額調節表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
年度除稅前盈利	1,616,065	771,263
就下列項目作調整：		
— 物業、廠房及設備折舊（附註6）	9,796	4,161
— 處置物業、廠房及設備虧損／（收益）	2,056	(95)
— 攤銷預付租金（附註7）	48,711	3,551
— 攤銷無形資產（附註8）	12,972	9,659
— 終止Rukka特許使用權所得收益（附註23）	(721)	—
— 物業、廠房及設備減值虧損撥回（附註6）	(200)	—
— 存貨減值虧損（撥回）／撥備（附註12）	(28,762)	9,007
— 貿易及其他應收款項減值虧損撥備／（撥回）	9,972	(1,595)
— 利息收入（附註26）	(137,802)	(101,150)
— 利息開支（附註26）	246	540
— 持有至到期日利息收入	—	(584)
— 金融資產投資收入（附註23）	(3,398)	(1,505)
— 負商譽	(145,950)	—
— 基於股份的報酬（附註18）	13,735	14,279
— 滙兌（收益）／虧損淨額（附註26）	(3,944)	54,068
	1,392,776	761,599
營運資金變動：		
— 存貨	(21,602)	(9,334)
— 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項	(227,378)	(63,717)
— 貿易應付款項、預提費用及其他應付款項	(65,998)	(7,108)
— 限制性銀行結餘	(41,573)	—
— 應付特許使用費	(7,463)	391
— 應付關連方款項	300	(727)
經營活動所得現金	1,029,062	681,104



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 32 綜合現金流量表附註（續）

(b) 於綜合現金流量表內，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	
	二零零八年	二零零七年
賬面淨值（附註6）	2,056	34
處置物業、廠房及設備（虧損）／收益	(2,056)	95
處置物業、廠房及設備的所得款項	—	129

### 33 或然負債

本集團及本公司於二零零八年及二零零七年十二月三十一日並無重大或然負債。

### 34 承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團有以下承擔：

#### (a) 資本承擔

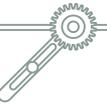
於結算日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
於聯營公司的投資（附註36）	132,710	—

#### (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、廠房及設備。租約的年期各有不同，並訂有續約權利。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：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
一年內	91,072	17,980
一年後但五年內	116,999	57,892
五年以上	1,940	—
	210,011	75,872



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 34 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：

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
一年內	25,471	—
一年後但五年內	8,765	—
	<b>34,236</b>	—

本公司於二零零八年及二零零七年十二月三十一日沒有任何承擔。

### 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。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日及截至該等日期止年度，本集團與關連方進行的交易及結餘如下：

#### (a) 與關連方的交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
<b>已終止：</b>		
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>		
購買貨品：		
— 共同控制實體	28,356	—
銷售貨品：		
— 北京動感競技經貿有限公司*（「動感競技」）	304,626	157,513
旗艦店租賃收入：		
— 動感競技	4,640	—

\* 北京動感競技由陳義紅先生的胞弟陳義良先生實益擁有。



## 綜合財務報表附註（續）

（除另有列明外，全部金額均以人民幣千元呈列）

### 35 關連方交易（續）

#### (b) 與關連方的結餘

	於十二月三十一日	
	二零零八年	二零零七年
貿易應收款項(附註14)：		
— 北京動感競技	24,742	25,108
欠負共同控制實體的貿易應付款項	489	—
其他應收款項(附註15)：		
— 北京動感競技	1,395	—
其他應付款項		
— 北京動感競技	300	—

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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
薪金、花紅及其他福利	10,809	13,874
養老金—固定供款計劃	55	126
	10,864	14,000

### 36 結算日後事項

除本報告其他部分所披露者外，於二零零八年十二月三十一日後發生下列重大事項：

於二零零九年一月一日，本集團收購了六家中國合營企業各自30%的股權。該等合營企業由本集團六家位於杭州、山西、瀋陽、天津、南京及寧波的主要經銷商成立。該六家合營企業主要在中國經營包括本集團Kappa品牌在內之體育相關服裝、鞋類及配件分銷及零售業務。收購事項的現金代價合共為人民幣152,100,000元，並將以額外注資的方式注入該六家合營企業。於二零零八年十二月三十一日，本公司已支付人民幣19,390,000元，並將於二零零九年支付餘款人民幣132,710,000元。截至本報告日期，管理層仍在計算所收購有關合營企業資產及負債於收購當日的公允價值，故此沒有披露相關資產及負債的詳情。

