

---

## 概 要

---

### 概覽

以品牌運動服飾產品銷售額而言，我們為中國快速增長的國內品牌運動服飾企業之一。我們設計、開發、生產、推廣及銷售美克品牌休閒運動服飾產品，包括鞋履及服裝。我們亦設計、開發、推廣及銷售美克品牌運動配件。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零零八年鞋履銷售額計算，我們在中國的國內品牌運動鞋履行業中排名第十，有關其他詳情載於本文件「行業概覽」一節「運動鞋履市場」分段。按服裝產品的銷售額計算，我們於二零零八年與二零零六年比較，錄得複合年增長率約406.0%。於往績記錄期內，我們建立及擴展美克品牌產品分銷網絡，由在二零零六年一月一日與百貨商店和購物中心根據特許經銷安排的59個專門櫃位，增至最後實際可行日期的1,318間美克門店（包括我們的分銷商直接營運的美克分銷商門店及我們的分銷商間接管理的美克零售商門店），在中國22個省、自治區及直轄市以及逾514個區、縣及市級縣獨家銷售我們的美克產品。

我們於一九九九年在中国開展業務時為一家國內鞋履鞋底生產商。我們自二零零一年開始透過國內出口公司展開鞋履出口業務，並於二零零三年向中國國內市場銷售美克品牌產品。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度，我們在中国銷售美克品牌產品的收入<sup>1</sup>大幅增長，由二零零六年的人民幣48,500,000元增至二零零七年的人民幣139,200,000元，並於二零零八年增至人民幣229,200,000元，分別佔我們於同期的收入總額約26.8%、42.4%及62.7%。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們來自美克品牌產品的銷售收入為人民幣274,200,000元，佔我們於同期的收入總額78.7%。尤其是我們的美克服裝銷售額，於往績記錄期錄得大幅增長。我們銷售美克服裝所得收入，由二零零六年的人民幣3,500,000元增至二零零七年的人民幣30,000,000元，並於二零零八年進一步增至人民幣88,800,000元，複合年增長率約406.0%。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們來自美克服裝銷售的收入增至人民幣92,300,000元。

我們已實施多元化營銷策略，向中國消費者展示我們的美克品牌產品及美克品牌形象。透過於中國中央電視台一頻道、二頻道及五頻道以及湖南衛視策略性地播放電視廣告宣傳我們的美克品牌，我們於過往年度成功提高我們的品牌知名度。我們亦與羅志祥先生等演藝界名人訂立代言人協議。我們相信該等名人可代表我們的品牌形象，有助提升我們在目標客戶群中年齡介乎16至25歲的年輕消費者中的形象。我們的美克品牌於二零零六年獲福建省著名商標認定委員會評選為「福建省著名商標」。

<sup>1</sup> 在計算美克品牌產品的收益時，我們已計入並非美克品牌的鞋底的銷售。

## 概 要

於二零零六年前，我們主要向零售商及透過百貨商店於中國國內市場銷售美克品牌產品。自二零零六年起，由於我們的管理層洞悉國內市場具有較大發展機會，且多家主要中國運動服飾製造商開始通過分銷商及門店銷售其品牌產品，為進一步開拓中國市場，我們開始改變業務模式，將絕大部分美克品牌產品銷售予美克分銷商。於往績記錄期內，我們亦透過自營美克門店及根據與百貨公司和購物中心訂立的特許經銷安排銷售美克品牌產品。截至最後實際可行日期，我們在中國僅透過我們的美克分銷商及自營美克門店銷售美克品牌產品。

我們與各分銷商簽訂年度分銷協議，據此，我們授權分銷商於其美克分銷商門店銷售美克品牌產品。我們的分銷商亦獲授權與第三方美克零售商訂立協議，授權該等美克零售商於其美克零售商門店銷售美克品牌產品。截至最後實際可行日期，我們的美克品牌產品分銷網絡包括23名分銷商，監管1,318間美克門店(包括425間美克分銷商門店及893間美克零售商門店)。我們亦透過4間自營美克門店銷售美克品牌產品。所有美克門店(包括美克分銷商門店、美克零售商門店及我們的自營美克門店)以我們的美克品牌經營及獨家銷售我們的美克產品。該等美克門店遍佈中國22個省、自治區及直轄市以及逾514個區、縣及市級縣。

除在國內銷售美克品牌產品外，我們亦向海外客戶及中國出口公司銷售鞋履。該等出口產品銷售於往績記錄期早年是我們收益的主要來源，但隨著我們的國內美克業務大幅增長，其重要性於往績記錄期即將結束時不斷減少。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的出口產品銷售收益約為人民幣132,500,000元、人民幣189,500,000元、人民幣136,500,000元及人民幣74,100,000元，分別佔同期我們收益總額的73.2%、57.7%、37.3%及21.3%。我們的出口產品最終銷往海外34個國家，包括德國、荷蘭、美國、瑞士、土耳其、阿根廷、法國、南非及波蘭。

我們所有鞋履均在位於福建省泉州市惠安及晉江的生產廠房生產。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們分別生產約5,400,000雙、7,600,000雙、5,700,000雙及4,300,000雙運動鞋。由於我們將業務重點由製造及銷售出口鞋履轉向在中國設計、製造及銷售美克品牌鞋履，某些鞋履如籃球鞋等需要更高生產規格及牽涉更多複雜製造技術，故我們自二零零七年以來的鞋履實際產量有所下降。自二零零八年七月起，我們亦開始在福建省泉州市惠安的生產設施生產部分美克服裝。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的美克服裝有約24.0%乃於上述生產廠房生產。我們根據合約製造安排外判全部美克配件的生產業務。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

我們相信，本集團的競爭優勢令本集團處於有利位置，能受惠於中國消費者日益增長的消費力及運動服飾行業的增長。我們相信我們的競爭優勢包括：

- 成功建立品牌
- 創新設計能力
- 穩定銷售網絡
- 價格競爭優勢
- 一體化生產模式
- 經驗豐富的管理團隊

### 我們的策略

我們的主要目標是持續建立我們作為領先國內運動服飾品牌之一的市場位置，擴展我們的美克業務及增加美克品牌所佔市場份額。我們的主要策略載列如下：

- 加強分銷及進一步擴展銷售網絡
- 增加設計及研發資源
- 進一步提升我們美克品牌的知名度
- 擴充產能

### 財務資料概要

下表概述我們截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度、截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，及於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日的綜合財務資料。截至二零零九年九月三十日止九個月的財務業績未必可作為截至二零零九年十二月三十一日止年度可預期業績指標。我們於截至二零零八年九月三十日止九個月的綜合財務資料尚未經審核。以下概要乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告中我們的綜合財務報表。有關更多詳情，閣下請參閱本文件附錄一所載的全部財務報表（包括其附註）。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 綜合全面收入報表

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日 止九個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元
收益	180,925	328,728	365,631	305,110	348,378
銷售成本	(132,342)	(226,951)	(246,480)	(206,070)	(231,613)
毛利	48,583	101,777	119,151	99,040	116,765
其他收入	1,985	1,255	3,411	2,842	905
銷售及分銷成本	(8,095)	(17,602)	(29,721)	(21,106)	(14,479)
行政開支	(6,905)	(11,312)	(18,471)	(13,114)	(15,695)
其他經營開支	(2,025)	(5,961)	(6,624)	(4,328)	(6,188)
融資成本	(4,166)	(5,029)	(9,460)	(6,925)	(7,741)
除稅前溢利	29,377	63,128	58,286	56,409	73,567
所得稅開支	(6,228)	(5,709)	(1,829)	(2,169)	(10,950)
年度／期間溢利	23,149	57,419	56,457	54,240	62,617
其他全面收入：					
換算海外業務時 產生的匯兌差額	—	13	(29)	(26)	(6)
年度／期間其他 全面收入， 扣除稅項	—	13	(29)	(26)	(6)
年度／期間全面 收入總額	23,149	57,432	56,428	54,214	62,611
以下人士應佔 年度／期間溢利：					
母公司擁有人	22,647	47,305	49,118	47,189	57,869
非控股權益	502	10,114	7,339	7,051	4,748
	23,149	57,419	56,457	54,240	62,617
以下人士應佔全面收入總額：					
母公司擁有人	22,647	47,316	49,093	47,167	57,864
非控股權益	502	10,116	7,335	7,047	4,747
	23,149	57,432	56,428	54,214	62,611
每股盈利－基本 (人民幣)	0.030	0.063	0.065	0.063	0.077

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 綜合財務狀況報表

	於十二月三十一日			於二零零九年
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
流動資產	127,891	200,850	268,899	400,428
非流動資產	81,065	115,126	152,245	149,248
資產總額	<u>208,956</u>	<u>315,976</u>	<u>421,144</u>	<u>549,676</u>
<b>權益及負債</b>				
流動負債	90,961	143,595	173,039	252,996
非流動負債	—	—	19,296	5,260
權益總額	<u>117,995</u>	<u>172,381</u>	<u>228,809</u>	<u>291,420</u>
總權益及負債	<u>208,956</u>	<u>315,976</u>	<u>421,144</u>	<u>549,676</u>

### 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止財政年度			截至九月三十日	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(未經審核)					
經營活動所產生／(所用)					
現金淨額	41,689	46,631	28,313	(16,827)	(39,335)
投資活動所動用的現金淨額	(11,734)	(46,351)	(45,428)	(21,497)	(4,229)
融資活動產生的現金淨額	<u>12,933</u>	<u>30,855</u>	<u>30,540</u>	<u>33,075</u>	<u>48,759</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>42,888</u>	<u>31,135</u>	<u>13,425</u>	<u>(5,249)</u>	<u>5,195</u>
於年末／期末的現金及現金等價物(即現金及銀行結餘)	<u>48,289</u>	<u>79,437</u>	<u>92,833</u>	<u>74,162</u>	<u>98,022</u>



---

## 概 要

---

### 風險因素

我們相信，我們業務受到多項風險因素影響，有關因素的概要載於本文件「風險因素」一節。該等風險可大概歸類為：

- 與我們業務有關的風險
- 與運動服飾行業有關的風險
- 與在中國經營業務有關的風險
- 與開曼群島有關的風險

以下載列上述風險的概要。

### 與我們業務有關的風險

- 我們依賴美克品牌，而未能有效推廣或保持美克品牌或會對我們日後的成功構成不利影響
- 我們的美克品牌及分銷業務模式在中國品牌運動服飾行業的歷史較短，且我們未必能成功拓展我們的分銷網絡
- 我們美克品牌產品的銷售依賴我們美克品牌產品的市場知名度與消費者認可度，從而取決於我們能否預測及適時回應消費者品味迅速變化的能力
- 我們絕大部分的銷售額均依賴少數美克分銷商及出口客戶。倘我們未能與我們的美克分銷商及出口客戶維持良好關係，可能對我們的業務構成重大不利影響
- 我們美克品牌產品的銷售依賴我們的美克分銷商根據其與我們簽訂的分銷協議履行其責任，且我們的一間分銷商於往績記錄期曾違反與我們簽訂的分銷協議
- 對消費者進行有關我們美克品牌產品的銷售，部分乃由我們並無直接控制的美克零售商進行
- 我們依賴我們美克分銷商監管美克品牌產品的美克零售商及擴展美克零售網絡
- 我們準確記錄我們美克分銷商及美克零售商的銷量及存貨水平的能力可能有限

---

## 概 要

---

- 美克服裝業務於往績記錄期的業績不應作為我們未來表現的指標，而我們未必可以維持我們美克品牌產品銷量於過往的快速增長
- 我們出口產品的銷售或會波動及倘若我們的出口產品須受反傾銷措施規限或須遵守有關安全、衛生、技術及環境的更嚴格技術標準，我們出口產品的銷售或會大幅下跌
- 我們面對信貸風險集中的情況，而倘若客戶不準時就其向我們購買的貨品付款甚或不付款，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響
- 我們於往績記錄期的平均貿易應收款項周轉日大幅上升
- 我們於日後提升經營業績的能力取決於我們能否成功擴展生產設施
- 我們依賴我們的若干主要人員。倘我們未能吸引、挽留及激勵合資格主要人員，可能會對我們的業務及前景構成重大不利影響
- 我們依賴少數當地供應商供應原材料及合約製造商製造我們的美克服裝及配件產品
- 原材料價格及勞工成本或會上漲
- 我們產品的價格受我們不能控制的市場因素所影響
- 我們的行政或生產設施如有任何嚴重損壞，將對我們的經營業績構成重大不利影響
- 我們可能無法充分保護我們的知識產權，從而可能對我們的美克品牌及業務造成損害，以及倘第三方就涉嫌侵犯其知識產權而提出申索，則我們的業務或會受到重大不利影響
- 我們取得額外融資的能力或會有限，可能導致我們一項或多項策略延遲或未能完成
- 我們在中國的部份自置及租用物業可能存在違規情況
- 我們目前的承保範圍或不足以承保與我們業務有關的風險

---

## 概 要

---

### 與運動服飾行業有關的風險

- 我們經營所在的市場競爭相當激烈，或會令我們的市場份額減少及利潤率下降
- 我們的銷售額視乎季節及天氣狀況而定，可能使我們的經營業績波動

### 與在中國經營業務有關的風險

- 中國宏觀經濟狀況變動導致消費者支出波動，或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景構成重大影響
- 中國政府所採納的法律、法規及政策(包括有關環境、勞工及稅務的法律、法規及政策)出現變動或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景構成不利影響
- 外匯及派付股息的限制或會限制我們所經營的附屬公司匯款予本公司的能力
- 本公司為一間控股公司，非常依賴附屬公司派付股息以提供資金
- 匯率波動或會對我們的財務狀況、經營業績及未來股息分派的價值構成不利影響
- 我們於中國的稅務待遇倘有任何變動(包括優惠企業所得稅率的不利變動)，或會對我們的財務狀況及經營業績構成重大不利影響
- 我們股份出售的收益及股份的股息或須繳納中國所得稅
- 向我們、我們駐居中國的董事或高級管理層成員送達法律文件或對彼等執行任何來自中國境外的判決可能存在困難
- 中國法律體制的發展未臻完善，而中國法律及法規的詮釋及執行存在不明朗因素，或會限制對投資者的法律保障
- 中國改變現行環境保護法律及法規，或新增或收緊相關法律及法規，均可能導致我們產生額外資本開支

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

---

## 概 要

---

- 天災、戰爭、政治動盪及傳染病等非本集團所能控制的因素或會導致我們的業務遭受損害、損失或中斷
- 強制執行勞動合同法及中國其他勞動相關法規或會對我們的業務及經營業績構成不利影響