
財務資料

概覽

以品牌產品銷售額而言，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，有關詳情請參閱本文件「行業概覽」一節「運動鞋履市場」分段所載資料。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及商場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我們的分銷商所擁有及監管的1,318間美克門店，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。

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，我們改變業務模式，將絕大部分美克品牌產品銷售予美克分銷商。

除美克品牌產品外，我們亦向海外客戶及出口公司銷售鞋履。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，但隨著我們的美克品牌業務大幅增長，其重要性於往績記錄期即將結束時不斷降低。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國家，包括德國、美國、荷蘭、瑞士、土耳其、阿根廷、法國、南非及波蘭。

我們所有的美克鞋履及出口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財政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4,600,000雙運動鞋。自二零零八年七月起，我們亦在位於福建省惠安縣的生產廠房生產部分美克服裝產品。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的美克服裝有21.3%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。

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。

財務資料

我們於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度的收益分別為人民幣180,900,000元、人民幣328,700,000元及人民幣365,600,000元。我們的毛利於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度分別為人民幣48,600,000元、人民幣101,800,000元及人民幣119,200,000元。我們的全面收入總額於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度分別為人民幣23,100,000元、人民幣57,400,000元及人民幣56,400,000元。我們的收益於截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月分別為人民幣305,100,000元及人民幣384,400,000元。我們的毛利於截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月分別為人民幣99,000,000元及人民幣116,800,000元。我們的全面收入總額於截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月分別為人民幣54,200,000元及人民幣62,600,000元。

財務資料的呈列基準

本文件附錄一所載本集團於往績記錄期的綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，包括組成本集團的集團經營業績(或倘公司註冊成立／成立日期為二零零六年一月一日以後，則為註冊成立／成立日期起至二零零九年九月三十日止期間)，猶如現有集團架構於整個往績記錄期一直存在。本文件附錄一所載本集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日的綜合財務狀況報表，乃為呈列組成本集團的公司於該等日期的事務狀況而編製，猶如現有集團架構於各有關日期已經存在。

本文件附錄一中會計師報告所載綜合財務資料乃按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港公司條例的披露規定及上市規則的適用披露條文而編製。香港財務報告準則包括香港會計準則及詮釋。

我們此前並未編製綜合財務報表。這是本集團首份香港財務報告準則綜合財務資料，已採納香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」。

財務資料

於往績記錄期內，香港會計師公會頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。在編製財務資料時，我們已採納適用於往績記錄期的所有新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於二零零九年一月一日或之後開始的會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋除外。請參閱本文件附錄一綜合財務報表附註2。

集團內公司間結餘及交易已於編製綜合財務資料時全數對銷。

影響我們的財務狀況及經營業績的因素

我們的財務狀況及經營業績一直受到並將繼續受到多項我們無法控制的因素所影響，有關因素包括下文討論的因素。

中國消費者對運動服飾的需求

中國消費者對運動服飾的需求是我們美克產品銷售收入的關鍵推動力之一，並在很大程度上依賴中國整體經濟狀況、中國居民可支配收入的增長及中國的消費模式。中國居民的購買力增長預期會提升消費者購買知名品牌運動服飾產品的喜好，從而可能改善我們的經營業績。我們的增長亦依賴中國運動服飾消費支出喜好存在並持續。然而，倘中國消費模式及喜好發生變動，或運動服飾產品消費支出的增長低於預期，均可對我們的財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們維持競爭優勢的能力

隨著中國經濟整體增長，中國對運動服飾的需求近年快速增長。我們相信，我們所經營行業在中國的競爭高度激烈，且於短期內該情況仍會持續。中國運動服飾市場的競爭對手包括國際及國內品牌，運動服飾在品牌忠誠度、產品種類、產品設計、產品質量、市場推廣和宣傳、分銷網絡、價格以及履行向分銷商及授權零售商付貨承諾的能力等方面進行競爭。我們會繼續維持並加強競爭優勢，如創新設計、創新市場推廣及宣傳策略以及快速增長的分銷網絡，以應對行業競爭並向客戶提供優質創新的產品。

我們持續維持並加強美克品牌知名度的能力

我們的財務狀況及經營業績會受我們持續維持並加強美克品牌知名度的能力影響。尤其是，我們相信我們的成功視乎我們能否執行創新多媒體營銷及宣傳策略以及改善授權分銷商及零售門店的規模、地點及佈局。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以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們產生廣告及營銷開支

財務資料

分別約人民幣1,500,000元、人民幣6,900,000元、人民幣14,300,000元及人民幣4,800,000元，分別佔我們的總收益約0.8%、2.1%、3.9%及1.4%。我們計劃於日後增加廣告及市場推廣開支以加強我們的品牌及市場地位。倘我們無法成功推廣美克品牌，或未能維持我們的品牌地位，對美克品牌的市場認知及消費者接納程度可能受到損害，因而我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

我們繼續擴充及發展分銷網絡的能力

於二零零六年前，我們主要向零售商及透過中國國內市場的百貨公司出售美克品牌產品。由二零零六年開始，我們建立分銷業務模式，據此，我們將美克品牌產品銷售予美克分銷商，美克分銷商透過其直接經營的美克分銷商門店銷售美克品牌產品，或將產品銷售予第三方美克零售商，再由美克零售商在其美克門店銷售美克品牌產品予客戶。我們相信，我們在中國市場上的快速增長，乃因為我們能夠於二零零六年採納新業務模式後利用分銷商的資源。然而，我們不能保證於二零零六年採納新業務模式後的快速增長在未來能夠維持。我們的財務狀況及經營業績會受我們擴充及發展分銷網絡的能力，以及我們的分銷商及授權零售商進一步加強在其獨家地區經營美克授權零售門店網絡的能力所影響。倘我們未能擴充及發展美克品牌產品的分銷網絡，我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。請參閱「風險因素－我們的美克品牌在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」及「風險因素－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」。

我們維持內部及外部生產的能力

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以及截至二零零九年九月三十日止九個月，以我們位於中國福建省晉江市的自有生產設施的產量計，我們的鞋履生產設施使用率達致我們的鞋履產品約94.7%、100.0%、66.3%及60.0%。儘管我們仍然處於鞋履生產設施的最高設定產能以下，但倘市場需求突然增加，我們未必可以增加產能滿足市場的需求。此外，我們大部分服裝產品及所有配件的生產部分外判予第三方合約製造商，倘市場需求突然增加，我們未必能在短期內增加產能或尋找其他合約服裝及配件製造商。因此，我們或未能滿足市場需求，因而我們的業務將會受到不利影響。我們的財務狀況及經營業績將在很大程度上受到我們維持強大產能及靈活有效利用內部生產及合約製造商的能力所影響。

財務資料

原材料成本

原材料成本為銷售成本的最大組成部分，於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零零九年九月三十日止九個月分別佔總銷售成本約75.1%、71.2%、59.7%及63.8%。在我們使用的各類原材料中，布料及橡膠為主要原材料，於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零零九年九月三十日止九個月合共分別佔原材料總成本約52.0%、43.4%、50.7%及36.6%。於往績記錄期內，布料及橡膠的成本佔原材料總成本的百分比有所波動，主要由於每個年度／期間的產品設計、每款鞋履型號收取的訂單、生產使用的原材料類別及規格有所變動所致。例如，截至二零零七年十二月三十一日止財政年度因布鞋及時尚鞋產量下降，導致布料及橡膠的使用量下降，故此布料及橡膠的成本佔原材料總成本的百分比由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的52.0%下降至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的43.4%。另一方面，布料及橡膠的成本佔原材料總成本的百分比由二零零七年增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的50.7%，主要由於跑鞋的產量增加導致布料的耗量增加所致。截至二零零九年九月三十日止九個月，出口業務的跑鞋產量下降，布料及橡膠的使用量因而減少，致使布料及橡膠在此期間於原材料總成本的所佔比例由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的50.7%減少至36.6%。

於往績記錄期內用於生產的原材料類別及規格隨同期內產品設計變化而有所不同。我們根據該等產品的估計利潤及成本設定產品價格。我們會考慮鞋履設計過程中原材料的成本。如若干原材料價格大幅上升，我們或會考慮以其他材料取代該等原材料，以達到我們希望的成本水平，惟有關原材料須可替代，且不會影響有關鞋履的功能，例如若干用於鞋面的布料。如若干布料的價格上升，我們仍可靈活地以其他成份不同及成本較低的布料取代有關布料，以達到我們希望的成本水平，儘管其限度屬有限。

部分主要原材料的成本主要依賴中國整體市場狀況，並部分依賴油價、購買量及替代材料的供應。倘有關原材料成本上漲，而我們未能通過提高產品建議零售價或提高對分銷商的平均零售價而將原材料成本的大幅上漲轉嫁予客戶，我們的銷售成本及毛利率或會受到重大不利影響。請亦參閱本文件「風險因素—與本集團業務有關的風險」一節「原材料價格及勞工成本或會上漲」一段。

產品定價

分銷商或消費者願意購買我們的產品的價格主要受競爭對手定價、消費者購買力及整體經濟狀況等因素影響，而上述所有因素均為我們所無法控制。就售予我們分銷商的美克

財務資料

品牌產品而言，我們美克品牌產品的價格均由我們在展銷會前設定，並可根據購買訂單數量及美克分銷商反饋作出調整。根據新分銷業務模式，我們按建議零售價的劃一折扣向所有分銷商出售產品。分銷商繼而在自有門店按建議零售價銷售我們的產品，或是按我們認為就分銷商及零售商而言有的合理利潤的建議批發價向彼等監管的美克零售商銷售我們的美克品牌產品。倘我們未能實行建議零售價制度，或倘我們無法將建議零售價維持在適宜水平，則美克品牌的市場價值可能受損，公眾對我們品牌的認知可能惡化，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響。

我們維持海外銷售的能力

我們的出口產品間接銷售予不同國家的海外客戶，有關國家包括德國、美國、瑞士、荷蘭、法國、阿根廷及波蘭。受多項因素(包括產品銷往的市場的經濟狀況)影響，我們於往績記錄期的出口銷售出現波動。此外，為保護本國運動服飾製造行業，部分有關國家可能實行反傾銷措施將我們的產品排除在外。多個有關國家已通過有關安全、健康科技及環境的標準，有關標準已對從中國進口鞋履造成不利影響。我們對海外銷售並無控制權，因此倘有關銷售大幅下跌，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

所得稅水平及優惠稅務待遇

股東應佔溢利受我們繳付所得稅的水平及我們可能享有的優惠稅務待遇水平影響。於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會頒佈《中國企業所得稅法》(「新稅法」)。新稅法於二零零八年一月一日生效，取代《中國外商投資企業和外國企業所得稅法》及《中國企業所得稅暫行條例》(「舊稅制」)。新稅法將國內企業及外商投資企業的兩種獨立稅制合併，對兩種企業徵收統一企業所得稅率25%。

根據新稅法，於新稅法頒佈前享有優惠稅率的外商投資企業由二零零八年一月一日起五年內逐步過渡至新稅率。享有24%稅率的外商投資企業，其稅率將於二零零八年增至25%。頒佈新稅法前於固定期限內享有稅項豁免及減免的企業，將可繼續享有該等優惠稅務待遇，直至該等指定期限屆滿為止；而對因未有盈利而過往未曾享有優惠稅務待遇的企業，已於二零零八年一月一日起開始享有該等優惠稅務待遇。

財務資料

根據舊稅制並經有關稅務機關批准，福建美斯克作為外商投資企業，自二零零七年一月一日起開始首兩個獲利年度享有企業所得稅豁免待遇，並於其後三年（直至二零一一年十二月三十一日）享有50%的企業所得稅減免。福建美斯克於二零零七年及二零零八年享有完全豁免繳納企業所得稅的待遇，此舉對我們截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度期間的除稅後利潤產生重大正面影響。根據新稅法，福建美斯克享有對逐步實施的25%企業所得稅率減半的優惠，直至二零一一年十二月三十一日，其後將按25%的稅率繳稅。

根據新稅法，泉州美克由二零零八年一月一日起獲豁免企業所得稅，並有權於其後三年（直至二零一二年十二月三十一日）享有對逐步實施的25%企業所得稅率減半的優惠。我們預期，泉州美克目前享有的企業所得稅全額豁免優惠屆滿後，適用於泉州美克的稅率將自二零一零年起開始增加，並將在上述優惠稅項待遇屆滿後自二零一三年起進一步增加。

根據新稅法，適用於福州美克森的企業所得稅率自二零零八年一月一日起由33%減至25%，對我們截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的稅後利潤有正面影響。

根據新稅法，倘在中國境外註冊成立的企業的「實際管理機構」位於中國境內，則該企業或可被確認為中國納稅居民企業，並須按25%的統一企業所得稅率就其全球收入納稅。並非在中國註冊成立的本集團成員公司，根據中國稅務機關頒佈的新稅法，日後可能被確認為中國納稅居民企業。根據新稅法，符合條件的中國納稅居民向另一名中國納稅居民收取的股息可獲豁免繳納企業所得稅。然而，由於新稅法實施時間尚短，故我們仍無法確定享有該等豁免的資格規定詳情，亦無法確定倘若我們於中國的成員公司被確認為中國納稅居民企業，則其向海外控股公司宣派及派付的股息會否獲豁免繳納企業所得稅。倘有關股息須繳納中國企業所得稅，我們的經營表現可能會受到重大不利影響。

此外，本公司日後或會被中國稅務機關確認為中國納稅居民企業，而外國股東出售我們股份所變現的資本收益及我們股份應付外國股東的股息或會被視為「源自中國境內」的收入，因而須按10%的稅率繳納預扣所得稅。倘若我們須根據新稅法就銷售股份的資本收益及／或股份的股息預扣中國所得稅，我們的業績或會受到重大不利影響。

財務資料

關鍵會計政策及估計

按照香港財務報告準則編製財務資料要求我們作出判斷、估計及假設，因而影響會計政策的應用及資產、負債、收入及開支的申報金額。估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信屬合理的多項其他因素，其結果構成判斷從其他來源來看並不明顯的資產及負債的賬面值的基礎。實際結果可能有別於估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘對會計估計的修訂僅影響某期間，則於該期間確認修訂會計估計；倘有關修訂同時影響當前及日後期間，則於該期間及日後期間確認修訂會計估計。

下文所載會計政策已於財務報表呈列的所有期間貫徹應用。

收益確認

我們就於日常業務過程中提供的商品及服務按已收或應收代價的公平值扣除折讓及銷售相關稅項計量。

- 商品銷售－收益於商品交付及所有權轉移時確認。
- 利息收入－來自金融資產(按公平值計入損益的金融資產除外)的利息收入，參考未償還本金及適用的實際利率(即於金融資產的預期年期將估計未來現金收款折讓至該資產的賬面淨值的利率)，按時間基準累計。
- 政府補貼－與成本有關的政府補貼，於將補貼與擬定補償的成本匹配屬必要的期間，在綜合全面收入報表內遞延確認，並與成本分開呈列。與購買資產有關的政府補貼計入非流動負債作為遞延政府補貼，於相關資產的預期年期按直線法在綜合全面收入報表內確認。

財務資料

應收賬款減值

我們對因分銷商無法支付規定款項而產生的應收賬款減值虧損作出估計，有關估計乃根據應收賬款餘額的賬齡、分銷商的信譽及過往撇銷經驗作出。倘客戶的財務狀況惡化，實際撇銷可能高於估計。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本使用加權平均成本公式計算，包括所有購買成本、轉換成本及使存貨達致目前地點及狀況而產生的其他成本。

可變現淨值為估計於日常業務過程中的售價減去估計完成成本及估計作出銷售所必需的成本。存貨出售時，存貨的賬面值於相關收益確認期間確認為開支。存貨對可變現淨值的撇銷金額及所有存貨虧損於撇銷或虧損產生期間確認為開支。撥回的存貨撇銷金額，於撥回產生期間確認為被確認為開支的存貨的減少。

我們於各財政年度結束時對存貨進行盤點。倘存貨因(其中包括)陳舊或毀損而使其估計可變現淨值低於該存貨的成本，則會確認特別撥備。

物業、廠房及設備

我們將物業、廠房及設備項目(包括為生產或提供貨品及服務或為行政用途持有的樓宇，在建項目除外)按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損計入資產負債表內。

我們將物業、廠房及設備項目的成本減去其估計剩餘價值撇銷，於以下估計可使用年期按直線法計算折舊：

租賃物業裝修	2.75年
為自用持有的樓宇	25年
機器	10年
辦公設備	5年
車輛	10年

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。

財務資料

物業、廠房及設備項目於出售後或預期未來不會有經濟利益因繼續使用該資產而流入時終止確認。因終止確認資產產生的任何損益，於該項目終止確認年度／期間計入綜合全面收入報表。

物業、廠房及設備於考慮其估計剩餘價值後，於其估計可使用年期按直線法折舊。為釐定須於申報期間確認的折舊開支金額，我們定期檢討資產的估計可使用年期。可使用年期乃基於我們對類似資產的過往經驗，並會考慮預計技術變化。倘較早前估計出現重大變化，則會就未來期間的折舊開支作出調整。

經營業績

選定綜合全面收入報表

下文呈列的截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月的選定綜合全面收入報表，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告中收錄的綜合財務報表。於二零零八年九月三十日及截至該日止九個月的綜合財務資料並未經審核。

	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 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	—	13	(29)	(26)	(6)
年度／期間全面 收入總額	23,149	57,432	56,428	54,214	62,611
每股基本盈利 (人民幣元)	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。

財務資料

綜合全面收入報表的主要組成部分

收益

我們的全部收益均來自產品銷售，包括在中國市場銷售美克品牌產品（包括鞋履、服裝及配件）及向出口客戶出口銷售我們的鞋履。此外，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年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，我們的收益中分別約3.5%、1.2%、0.6%、0.7%及1.7%來自銷售由我們生產的鞋底。收益指售出商品的價值，減回扣、折讓及增值稅及其他銷售稅。下表載列我們於往績記錄期內的收益分類：

	截至十二月三十一日止財政年度						截至九月三十日止九個月			
	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	%
鞋履										
國內	38,627	21.4	104,231	31.7	132,921	36.4	107,920	35.4	174,086	50.0
出口	132,471	73.2	189,510	57.7	136,453	37.3	122,241	40.1	74,144	21.3
	171,098	94.6	293,741	89.4	269,374	73.7	230,161	75.5	248,230	71.3
服裝	3,468	1.9	30,015	9.1	88,774	24.3	68,794	22.5	92,254	26.5
配件及鞋底	6,359	3.5	4,972	1.5	7,483	2.0	6,155	2.0	7,894	2.2
總計	180,925	100	328,728	100	365,631	100	305,110	100	348,378	100

於往績記錄期內銷售美克產品的收益大幅增長，主要由於我們將重點由海外市場轉移至中國市場及轉型為分銷業務模式所致，該模式鼓勵我們的美克分銷商將資源集中於分銷美克產品從而促進我們美克零售網絡的擴充。我們成功將生產線擴展至服裝及配件、鞋履及服裝產品設計多元化、實施營銷及推廣策略、致力協助美克分銷商擴充其網絡、因世界級體育盛事如奧林匹克運動會而致運動服飾產品的市場需求上升及中國經濟條件迅速增長，亦為多元化本集團增長的原因。

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。

財務資料

由於我們策略的該等變動及市場情況，我們銷售予出口客戶的收益佔總收益的比例，由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的73.2%下跌至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的57.7%，並由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的37.3%進一步下跌至截至二零零九年九月三十日止九個月的21.3%。下表載列於往績記錄期內銷售予出口客戶、直接出口銷售及國內銷售的收益分類：

	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		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	%
出口客戶	132,471	73.2	168,897	51.4	108,106	29.5	101,162	33.2	66,142	19.0
直接出口	—	—	20,613	6.3	28,347	7.8	21,079	6.9	8,002	2.3
國內銷售	48,454	26.8	139,218	42.3	229,178	62.7	182,869	59.9	274,234	78.7
	180,925	100	328,728	100	365,631	100	305,110	100	348,378	100

另一方面，我們銷售服裝的收益佔總收益的比例，由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的1.9%上升至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的9.1%，並由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的24.3%進一步上升至截至二零零九年九月三十日止九個月的26.5%。

下表載列往績記錄期內按地區計於中國市場銷售美克產品的收益：

	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		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	%
於中國										
中國東部 ⁽¹⁾	21,640	44.7	63,669	45.7	97,567	42.6	79,177	43.3	123,402	45.0
中國中南部 ⁽²⁾	10,888	22.5	51,991	37.3	95,427	41.6	74,449	40.7	106,952	39.0
中國西南部 ⁽³⁾	7,019	14.5	16,653	12.0	27,331	11.9	23,043	12.6	34,055	12.4
中國西北部 ⁽⁴⁾	2,645	5.4	3,295	2.4	3,944	1.7	3,127	1.7	5,066	1.9
中國東北部 ⁽⁵⁾	6,262	12.9	3,520	2.6	4,909	2.2	3,073	1.7	4,759	1.7
總計	48,454	100	139,218	100	229,178	100	182,869	100	274,234	100

(1) 中國東部包括上海、安徽、江蘇、浙江、福建、江西及山東

(2) 中國中南部包括河南、湖南、湖北、廣東及廣西

(3) 中國西南部包括重慶、四川、貴州及雲南

(4) 中國西北部包括甘肅、青海、寧夏及新疆

(5) 中國東北部包括遼寧及山西

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。

財務資料

我們於國內市場銷售我們的美克產品的收益主要來自中國東部、中南部及西南部，佔我們於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的國內總銷售額合共81.7%，並於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度分別上升至95.0%及96.1%。該上升趨勢主要由於在該等期間開幕的新美克門店數目持續增加以及我們的美克品牌於該等地區的知名度提高所致。現時，我們的美克門店主要開設於中小城市或若干大城市多個地區，而並非開設於主要都會及中至大城市，主要因在該等都會及中至大城市美克分銷商及零售商須負擔高昂的開設及租金成本並面對激烈競爭。我們相信，當來自我們分銷商業務的現金流及利潤長遠而言持續穩定及美克品牌知名度日益提高時，將會在主要都會及中至大城市開設越來越多零售門店。

截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，來自在中國東部、中南部及西南部銷售我們的美克產品的收益維持穩定。

下表載列於往績記錄期內產品的售出單位數目及平均批發售價：

	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		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	售出 單位總數	平均 批發售價	售出 單位總數	平均 批發售價	售出 單位總數	平均 批發售價	售出 單位總數	平均 批發售價	售出 單位總數	平均 批發售價
	千人民幣元		千人民幣元		千人民幣元		千人民幣元		千人民幣元	
於中國										
鞋履(雙)	609	63	1,348	77	1,687	79	1,368	79	2,409	72
服裝(件)	98	35	417	72	1,148	77	878	78	1,349	68
配件及其他(件/雙)	693	9	639	8	679	11	487	11	637	8
海外市場										
鞋履(雙)	4,653	28	6,407	30	4,042	34	3,799	32	2,188	34

我們於中國及海外市場銷售的鞋履總數由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的530萬雙增加47.4%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的780萬雙，主要由於我們成功轉型至分銷業務模式而成功拓展中國及海外市場、於中國市場有效宣傳與促銷美克品牌產品以及為中國及海外客戶提升產品設計及拓展產品供應種類。此外，中國經濟狀況快速增長及截至二零零八年十二月三十一日止財政年度運動服飾產品的市場需求擴大亦增

財務資料

加我們的銷售額。在中國及海外市場售出的鞋履總數由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的780萬雙減少26.1%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的570萬雙，主要由於售予海外客戶的總數減少240萬雙，部分已因售予中國客戶的總數增加約339,000雙而抵銷。在中國及海外市場售出的鞋履總數由截至二零零八年九月三十日止九個月的520萬雙減少11.5%至截至二零零九年九月三十日止九個月的460萬雙，此乃主要由於售予海外客戶的總數減少160萬，部分已因售予中國客戶鞋履總數增加約1,000,000雙而抵銷。

在中國國內售出的美克品牌鞋履的平均批發售價一般高於在海外市場售出的非美克品牌鞋履的平均批發售價，主要由於相比美克品牌鞋履，海外客戶所選的非美克品牌鞋履的材料較便宜，且非美克品牌鞋履部件較少，生產工序可簡化，每雙鞋履的工時較少，故生產成本較低。

美克鞋履的平均批發售價由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣63元增加22.2%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣77元，並由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣77元增加2.6%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣79元，主要由於美克品牌的知名度更高、質量提高、我們的鞋履產品供應範圍出現變動讓我們能夠提高美克品牌的建議零售價。我們出口鞋履的平均批發售價由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣28元增加7.1%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣30元，並由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣30元增加13.3%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣34元，這主要由於向海外客戶供應的產品的質量提高、設計提升及供應範圍擴大所致。

美克鞋履的平均批發售價由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣79元減少8.9%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣72元，此乃因為我們將若干主要鞋履（如籃球鞋及跑鞋）的批發售價下調以提高市場競爭力。出口鞋履的平均批發售價由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣32元增加6.3%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣34元，主要由於向海外客戶供應的產品質量和設計改善及供應範圍擴大所致。

售出美克服裝的總數由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度約98,000件增加325.5%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度約417,000件，並由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度約417,000件增加175.3%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的110萬件，此乃主要由於美克品牌於中國運動服飾市場的知名度提高及運動服裝的市場需求增加所致。此外，我們於二零零八年七月成立新的服裝生產設施，有助我們增加服裝供應及拓展產品供應範圍及提升設計。售出美克服裝的總數由截至二零零八年九月三十日

財務資料

止九個月約878,000件增加53.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的1,300,000件，主要由於我們增加了服裝產品的供應範圍，如廣受客戶接納的風褸、針織冬裝、籃球服等。

美克服裝的平均批發售價由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣35元增加105.7%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣72元，並由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣72元小幅增加6.9%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣77元，此乃主要由於二零零八年七月成立新的服裝生產設施後透過擴大產品供應範圍增加了美克品牌的知名度。平均批發售價由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣78元減少12.8%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣68元，主要由於運動服飾等較高批發售價的產品銷售減少所致；我們將運動服飾等的批發售價由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣90元增加至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣95元，而同時銷量總額由427,000件下降至300,000件。

我們於二零零七年將美克產品拓展至配件，以豐富我們美克產品的供應。售出美克配件的總數於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度分別約為248,000件及299,000件。截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止財政年度的平均批發售價分別為人民幣8元及人民幣11元。截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月售出的美克配件總數分別約為269,000件及345,000件。截至二零零八年及二零零九年九月三十日止期間的平均批發售價分別為人民幣11元及人民幣8元。

下表載列於往績記錄期內我們產品的建議零售價：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年 九月三十日 止九個月
	建議零售價			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
在中國				
鞋履(每對)	103-340	138-309	128-309	115-279
服裝(每件)	94	91-301	101-309	60-325
配件(每件)	不適用	9-87	8-167	16-167

授權美克零售門店須遵循我們的定價政策。於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，美克鞋履的建議零售價範圍分別約為人民幣103元至人民幣340元、人民幣138元至人民幣309元、人民幣128元至

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。

財務資料

人民幣309元及人民幣115元至人民幣279元。截至二零零六年十二月三十一日止年度美克服裝的建議零售價為人民幣94元，而於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，其範圍分別約為人民幣91元至人民幣301元、人民幣101元至人民幣309元及人民幣60元至人民幣325元。於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的美克配件建議零售價範圍約為人民幣9元至人民幣87元，人民幣8元至人民幣167元及人民幣16元至人民幣167元。於往績記錄期建議零售價範圍出現變動，主要由於產品組合變動，因為我們於截至二零零九年九月三十日止九個月停止製造若干高售價低銷量的美克鞋履。

銷售成本

大致上我們所有的銷售成本均於向中國市場銷售美克產品(包括鞋履、服裝及配件)及於向海外市場銷售美克品牌鞋履時產生。此外，於往績記錄期內產生的小部分銷售成本與銷售鞋底有關。下表載列我們於往績記錄期內的銷售成本分類：

	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		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)									
鞋履										
原材料	99,402	75.1	161,504	71.2	138,570	56.3	121,869	59.1	129,205	55.8
勞工	14,206	10.7	26,850	11.8	23,518	9.5	19,552	9.5	19,510	8.4
製造成本	11,890	9.0	13,456	5.9	14,869	6.0	10,593	5.1	11,312	4.9
小計	125,498	94.8	201,810	88.9	176,957	71.8	152,014	73.7	160,027	69.1
服裝										
原材料					8,439	3.4	3,679	1.8	11,247	4.9
勞工					2,076	0.8	1,231	0.6	3,750	1.6
製造成本					357	0.2	188	0.1	524	0.2
					10,872	4.4	5,098	2.5	15,521	6.7
服裝(外判)	2,065	1.6	21,297	9.4	52,935	21.5	44,255	21.5	50,009	21.6
配件及其他(外判)	4,779	3.6	3,844	1.7	5,716	2.3	4,703	2.3	6,056	2.6
銷售成本	132,342	100	226,951	100	246,480	100	206,070	100	231,613	100

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。

財務資料

我們產品的銷售成本主要包括內部生產成本及外判生產成本。內部生產成本包括自行生產鞋履及服裝(自二零零八年七月開始)產生的原材料成本、勞工成本及製造成本。原材料成本指採購內部生產產品所用原材料(如皮革、布料、塑料、鞋底及橡膠)的成本。勞工成本包括支付予生產員工的薪金。製造成本主要包括支付予參與製造過程的行政員工的薪金、福利花紅及其他薪酬開支；生產設施折舊；與經營設施有關的成本(如水電費)；維修成本及與生產營運相關的其他雜項成本。外判生產成本指採購成品服裝及配件的成本，為支付予合約製造商的款項。

毛利及毛利率

毛利包括於中國市場銷售美克品牌產品(包括鞋履、服裝及配件)及向海外客戶出口銷售鞋履所產生溢利。我們產品的毛利為有關期間我們的產品銷售所得收益減同期產品的銷售成本。下表載列我們的產品於往績記錄期內的毛利及毛利率分類：

	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		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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)									
美克產品										
鞋履	14,558	37.7	40,535	38.9	54,255	40.7	44,353	41.1	66,592	38.3
服裝	1,403	40.5	8,718	29.0	24,967	28.1	19,441	28.3	26,724	29.0
配件及其他 ^(附註)	1,591	25.0	1,128	22.7	1,766	23.6	1,452	23.6	1,838	23.3
出口產品										
鞋履	31,031	23.4	51,396	27.1	38,163	28.0	33,794	27.6	21,611	29.1
總計	<u>48,583</u>	<u>26.9</u>	<u>101,777</u>	<u>31.0</u>	<u>119,151</u>	<u>32.6</u>	<u>99,040</u>	<u>32.5</u>	<u>116,765</u>	<u>33.5</u>

附註：「配件及其他」包括美克品牌配件及非美克品牌鞋底

我們的毛利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣48,600,000元增加109.5%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣101,800,000元，並由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣101,800,000元增加17.1%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣119,200,000元，其主要由於銷量增加(特別是美克品牌產品)所致。我們的毛利率由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的26.9%增至截至二

財務資料

零零七年十二月三十一日止財政年度的31.0%，並進一步增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的32.6%，主要由於收益增長率超過銷售成本增長率所致。此乃因美克品牌產品於中國市場的銷量佔總銷量的比例自二零零六年十二月三十一日財政年度大幅增加，並於截至二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日財政年度繼續增長。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財政年度，我們產品在國內市場的銷量佔我們總銷量的比例分別為26.8%、42.3%及62.7%，這是由於品牌推廣成功、質量提高、設計提升以及產品種類多樣化所致。此外，較出口產品相比，美克品牌產品的平均批發售價以及毛利率較高，此乃由於出口產品的材料及生產成本較低，而其質素一般較低亦對毛利率造成限制。

毛利由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣99,000,000元增加約18.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣116,800,000元，主要由於我們產品的銷量增加所致。同期毛利率由32.5%增至33.5%，主要由於產品組合加入美克服裝(如批發售價較高的風褸、針織冬裝及籃球服等)以及我們能作大額訂單以減低採購成本所致。此外，出口銷售的毛利率亦由截至二零零八年九月三十日止九個月的27.6%增至截至二零零九年九月三十日止九個月的29.1%，主要由於產品質量提高、設計提升以及向海外客戶供應產品的種類多樣化所致。

其他收益

我們的其他收益包括來自中國政府的政府補助金、撥回其他應收款項減值以及利息收入。來自中國政府的政府補助金指從晉江市財政局及晉江市人民政府取得的非經常性政府補助金，作為對我們美克品牌及於海外市場的成績的認可。所有符合有關政府機構所規定要求的企業均可獲得該等政府補助金。就政府補助金而言，我們無須持續履行責任或符合要求或條件。於往績記錄期內我們收取的政府補助金金額有所變動，主要由於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日財政年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，所有企業於各年可獲取的政府補助金總額及我們有資格享有的政府補助金金額有所變動，而該等金額主要取決於有關年度的政府政策。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日財政年度撥回其他應收款項減值，指撥回於過往年度根據中國會計準則就其他應收款項計提的一般撥備，而由於根據香港會計準則不准作出此等撥回，故於二零零七年之後並無作出類似之額外撥備因而並無產生此等撥回。利息收入乃自銀行存款收取的利息。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括分別佔往績記錄期內總銷售及分銷開支約14.7%、38.8%、48.2%及33.4%的廣告及營銷開支(包括就廣播電視廣告、聘請代言人、贊助體育團隊及其他營銷活動所支付的費用)。廣告及營銷開支由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度佔銷售及分銷開支總額的14.7%，增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度佔銷售及分銷開支總額的38.8%，主要由於年內我們為推廣的美克品牌而增加電視廣告所致；廣告及營銷開支由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度佔銷售及分銷開支總額的38.8%進一步增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度佔銷售及分銷開支總額的48.2%，主要由於二零零八年北京奧運會期間有關中國女子曲棍球隊的電視廣告及贊助開支增加所致。廣告及營銷開支於二零零八年達高峰後，於截至二零零九年九月三十日止九個月佔銷售及分銷開支總額的百分比下降至33.4%。

銷售及分銷開支的另一主要部分為印有美克標識的鞋盒及購物袋等包裝材料(我們向美克分銷商提供以供銷售我們的美克品牌產品時使用)的成本，於往績記錄期內分別佔總銷售及分銷開支約30.0%、26.8%、16.2%及24.2%。銷售及分銷開支中包裝材料成本所佔百分比有所波動，主要受銷售及分銷開支中其他成份的相應變動所影響，尤其是廣告及營銷開支。於整個往績記錄期，包裝材料開支約佔我們的收益約1.0%。其他銷售及分銷開支主要包括物流成本、營銷及銷售人員的薪金及差旅費以及品質檢驗及測試開支。

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，銷售及分銷開支分別為人民幣8,100,000元、人民幣17,600,000元及人民幣29,700,000元，分別佔我們總收益的4.5%、5.4%及8.1%。截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，銷售及分銷開支分別為人民幣21,100,000元及人民幣14,500,000元，分別佔我們總收益的6.9%及4.2%。

行政開支

行政開支主要包括行政人員的薪金、所有僱員(與銷售及分銷有關的人員除外)的福利及其他利益、辦事處相關開支、法律及專業費用、物業、廠房及設備折舊開支以及土地使用權的攤銷開支、水電費、差旅及娛樂開支。員工薪金及福利開支、辦事處相關開支合共佔往績記錄期內總行政開支約47.6%、49.5%、39.9%及47.8%。

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。

財務資料

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，行政開支分別為人民幣6,900,000元、人民幣11,300,000元及人民幣18,500,000元，分別佔我們總收益的3.8%、3.4%及5.1%。截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，行政開支分別為人民幣13,100,000元及人民幣15,700,000元，分別佔我們總收益的4.3%及4.5%。

其他經營開支

其他經營開支包括研究及開發費用、出售物業、廠房及設備虧損及匯兌虧損。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，其他經營開支分別為人民幣2,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣6,600,000元。截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，其他經營開支分別為人民幣4,300,000元及人民幣6,200,000元。

融資成本

我們的融資成本主要包括銀行借款的利息。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，融資成本分別為人民幣4,200,000元、人民幣5,000,000元及人民幣9,500,000元。截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，融資成本分別為人民幣6,900,000元及人民幣7,700,000元。

所得稅

所得稅指我們所支付的企業所得稅金額。由於往績記錄期內我們並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。我們於往績記錄期內亦毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島的稅項。然而，我們的中國附屬公司須繳納中國企業所得稅。下表載列於往績記錄期內適用於我們中國附屬公司的中國企業所得稅稅率：

	截至十二月三十一日止財政年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年 九月三十日 止九個月
福建美克 ⁽²⁾	27%	27%	25%	25%
福建美斯克 ⁽³⁾	不適用	全數豁免	全數豁免	12.5%
泉州美克 ⁽⁴⁾	不適用	不適用	全數豁免	全數豁免
福州美克森 ⁽⁵⁾	不適用	33%	25%	25%

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。

財務資料

附註：

- (1) 福建美克、福建美斯克及美克泉州為外商投資企業，根據中國所得稅法，外商投資企業及外資企業享有稅項減免，由首個獲利年度起計首兩個財政年度的溢利獲豁免繳納中國所得稅，其後三年各年的溢利按現行稅率的50%繳稅。
- (2) 福建美克的首個獲利年度為二零零零年，根據舊稅制，福建美克於二零零六年及二零零七年適用的稅率為24%，於二零零九年根據新稅法為25%。
- (3) 福建美斯克於二零零六年十二月八日成立，其首個獲利年度為二零零七年，因此，於二零零七年及二零零八年獲豁免繳納中國企業所得稅，並於二零零九年至二零一一年隨後三個年度按12.5%的稅率繳稅。
- (4) 美克泉州於二零零七年一月八日成立，其首個獲利年度為二零零八年，因此，於二零零八年及二零零九年獲豁免繳納中國企業所得稅，並於二零一零年至二零一二年隨後三個年度按12.5%的稅率繳稅。
- (5) 福建美克森於二零零七年五月二十三日成立，根據舊稅制，福建美克森於二零零七年的適用稅率為33%，於二零零八年起根據新稅法為25%。

下表載列於往績記錄期內，我們的實際稅項抵免或開支與我們的除稅前溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日	
	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	二零零九年 人民幣千元
					(未經審核)
即期稅項：					
年／期內撥備					
— 中國企業所得稅	7,923	10,061	5,152	5,023	7,688
— 福建美克出口 業務的已付 稅項退稅 ^(附註)	(2,078)	(4,376)	(5,321)	(5,321)	—
遞延稅項	383	24	1,998	2,467	3,262
	<u>6,228</u>	<u>5,709</u>	<u>1,829</u>	<u>2,169</u>	<u>10,950</u>

附註：二零零五年、二零零六年及二零零七年課稅年度的退稅結算日期分別為九月二十八日、二零零七年六月二十八日及二零零八年六月四日。

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。

財務資料

不同期間的經營業績比較

截至二零零八年九月三十日止九個月(未經審核)與截至二零零九年九月三十日止九個月比較

收益

收益由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣305,100,000元增加14.2%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣348,400,000元，其主要由於以下各項所致：

美克產品的銷售

美克鞋履的銷售

美克鞋履的銷售收益由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣107,900,000元增加61.4%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣174,100,000元，主要是由於我們美克鞋履的銷售總數由截至二零零八年九月三十日止九個月的約1,400,000雙增加71.4%至截至二零零九年九月三十日止九個月的約240萬雙。銷量增加主要是由於我們透過成功實施獨家分銷業務模式快速拓展美克零售網絡、成功的宣傳及營銷策略、改善產品設計及增加我們的產品種類。此外，對中國運動服飾產品的市場需求增加及中國經濟狀況改善亦引致銷量增加。

美克服裝的銷售

美克服裝的銷售收益由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣68,800,000元增加34.2%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣92,300,000元，主要是由於我們美克服裝的銷售數量由截至二零零八年九月三十日止九個月的約878,000件增加48.1%至截至二零零九年九月三十日止九個月的約1,300,000件。銷量增加主要是由於透過提升產品的設計及質量以及增加產品種類使美克服裝的市場接受水平提高。

美克配件的銷售

美克配件的銷售收益由截至二零零八年九月三十日止九個月的約人民幣1,800,000元增加16.7%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣2,100,000元，主要由於我們透過擴充產品種類使銷量增加所致。

財務資料

出口銷售

出口銷售收益由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣122,200,000元減少39.4%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣74,100,000元，主要由於我們的海外市場經濟下滑及因中國運動服飾市場需求增加及中國經濟狀況改善，我們不斷致力於在中國市場拓展美克品牌產品所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣206,100,000元增加12.4%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣231,600,000元，主要由於我們的美克服裝銷量增加所致。美克服裝的銷售成本由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣49,400,000元增加32.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣65,500,000元(包括來自內部生產的人民幣15,500,000元及外判生產成本人民幣50,000,000元)。這是因為美克服裝的銷售由截至二零零八年九月三十日止九個月約878,000件增至截至二零零九年九月三十日止九個月約1,300,000件。儘管鞋履售出總數由截至二零零八年九月三十日止九個月的520萬雙減至截至二零零九年九月三十日止九個月的460萬雙，但銷售成本較同期相比僅減少5.3%或人民幣8,000,000元，這是因為美克品牌鞋履的銷量比例由截至二零零八年九月三十日止九個月的35.4%增至截至二零零九年九月三十日止九個月的50.0%，而每雙的原材料質量及工時高於出口鞋履。

毛利及毛利率

毛利由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣99,000,000元增加18.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣116,800,000元，其主要由於美克品牌產品於中國市場的銷量增加。因收益增長率超過銷售成本增加率，毛利率於同期由32.5%增至33.5%。這主要因成功的廣告及營銷策略、產品設計及質量提升以及產品供應範圍擴大，以致美克品牌鞋履及服裝(其毛利率均較高)的銷量增加。

美克鞋履的毛利及毛利率

美克鞋履的毛利由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣44,400,000元增加50%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣66,600,000元。毛利率由截至二零零八年九月三十日止九個月的41.1%減至截至二零零九年九月三十日止九個月的38.3%，主要由於平均批發售價由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣79元降至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣72元。

財務資料

美克服裝的毛利及毛利率

美克服裝的毛利由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣19,400,000元增加37.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣26,700,000元，主要由於銷量增加所致。美克服裝的毛利率較同期相比仍保持穩定，分別為28.3%及29.0%。

美克配件的毛利及毛利率

美克配件的毛利由截至二零零八年九月三十日止九個月的約人民幣1,500,000元增加20%至截至二零零九年九月三十日止九個月約人民幣1,800,000元，主要由於銷量增加所致。美克配件的毛利率由截至二零零八年九月三十日止九個月的23.6%減少至截至二零零九年九月三十日止九個月的23.3%，主要是由於銷售利潤率較低的產品(如襪子)增加所致。

出口銷售的毛利及毛利率

出口銷售的毛利由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣33,800,000元減少36.1%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣21,600,000元，主要由於銷量減少所致。毛利率由截至二零零八年九月三十日止九個月的27.6%增至截至二零零九年九月三十日止九個月的29.1%，主要由於設計及質量提升以及向海外客戶提供的產品範圍增加，因而出口鞋履的平均出口售價小幅增加所致。

其他收入

其他收入由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣2,800,000元減少67.9%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣905,000元，主要由於政府補助金大幅減少人民幣1,800,000元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣21,100,000元減少31.3%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣14,500,000元，主要由於截至二零零八年九月三十日止九個月期間就二零零八年北京奧運之前產生有關電視廣告的大額度廣告開支，故廣告及營銷開支減少人民幣7,700,000元所致。

財務資料

行政開支

行政開支由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣13,100,000元增加19.8%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣15,700,000元，主要由於員工薪金及福利付款及折舊費用增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣6,900,000元增加11.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣7,700,000元，主要由於用作營運資金的銀行借款金額增加所致。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣4,300,000元增加44.2%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣6,200,000元，主要是由於研發成本增加人民幣1,000,000元及出售物業、廠房及設備虧損人民幣1,300,000元所致。

除稅前溢利

除稅前溢利由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣56,400,000元增加30.5%至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣73,600,000元，其主要由於上述因素所致。

所得稅

所得稅由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣2,200,000元增加400.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的所得稅開支人民幣11,000,000元，此乃主要由於我們的附屬公司福建美克於二零零八年不再享有作為外商投資產品出口企業的全部所得稅優惠，而於二零零九年按25%的稅率繳納所得稅。此外，我們的附屬公司福建美斯克於二零零八年已不再享有作為外商投資企業的全部所得稅優惠，而於二零零九年須按12.5%的稅率繳納所得稅。

期內全面收入

由於上述原因，年內全面收入總額由截至二零零八年九月三十日止九個月的人民幣54,200,000元增加人民幣8,400,000元至截至二零零九年九月三十日止九個月的人民幣62,600,000元，而淨全面收益率由截至二零零八年九月三十日止九個月的17.8%增至截至二零零九年九月三十日止九個月的18.0%。

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。

財務資料

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度與截至二零零八年十二月三十一日止財政年度比較

收益

收益由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣328,700,000元增加11.2%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣365,600,000元，主要由於以下各項所致：

美克產品的銷售

美克鞋履的銷售

美克鞋履的銷售收益由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣104,200,000元增加27.5%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣132,900,000元。銷量增加主要由於我們持續專注於中國市場，投入更多資源用於提升產品設計、擴大產品範圍、加大營銷及宣傳力度以及加強分銷業務模式。因此，由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，我們的零售門店由550家迅速擴展至877家，而售出的美克鞋履總數由130萬雙增加25%至170萬雙。此外，中國對運動服飾產品的市場需求加大及中國經濟狀況的改善亦使我們的收益增加。

美克服裝的銷售

美克服裝的銷售收益由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣30,000,000元增加196.0%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣88,800,000元，主要是由於美克品牌於中國運動服飾市場的接受度增加，以致我們美克服裝的總數由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的約417,000件增加175.3%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的1,100,000件。同期來自美克服裝銷售的收益增加亦由於我們美克服裝業務的經營漸趨成熟，讓我們可為客戶擴大產品供應範圍、提高服裝的品質及設計，致使美克服裝的平均批發售價上升所致。

美克配件的銷售

美克配件的銷售收益由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的約人民幣955,000元增加129%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣2,200,000元，主要由於我們的美克配件範圍擴大使銷量增加以及美克配件平均批發售價小幅上漲所致。

財務資料

出口銷售

出口銷售收益由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣189,500,000元減少28.0%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣136,500,000元，主要由於海外市場國家經濟下滑，且因中國運動服飾市場需求加大及中國經濟狀況改善，我們投入更多資源於中國市場拓展美克品牌產品。

銷售成本

銷售成本由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣227,000,000元增加8.6%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣246,500,000元，主要由於我們的產品銷量增加所致。然而，鞋履產品的原材料成本由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣161,500,000元減少14.2%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣138,600,000元，主要由於期內所生產及售出的鞋履總數減少所致。儘管於中國市場售出美克鞋履的總數由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的130萬雙增加30.8%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的170萬雙，但出口銷售的鞋履總數由截至二零零七十二月三十一日止財政年度的640萬雙減少37.5%至二零零八財政年度的400萬雙。勞工成本由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣26,900,000元減少12.6%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣23,500,000元，主要由於期內所生產及售出的鞋履總數減少，而生產人員的工資乃按件數計算。我們的服裝銷售成本由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣21,300,000元增加199.5%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣63,800,000元（由於二零零八年下半年我們開始用新收購生產線生產部分美克服裝，故包括外判生產成本人民幣52,900,000元及內部生產成本人民幣10,800,000元），主要由於美克服裝的銷量增加所致。

毛利及毛利率

毛利由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣101,800,000元增加16.9%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣119,000,000元，主要由於銷量增加所致。因收益的增長率超過銷售成本增加率，同期我們產品的毛利率由31.0%小幅增至32.6%。此乃由於成功進行品牌宣傳、提升產品設計及質量使美克鞋履及配件的平均批發售價以及出口鞋履的平均出口售價均上漲所致。

財務資料

美克鞋履的毛利及毛利率

美克鞋履的毛利由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣40,500,000元增加34.1%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣54,300,000元。美克鞋履的毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的38.9%增長4.6%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的40.7%，主要是由於我們若干主要產品的平均批發售價小幅上漲所致。

美克服裝的毛利及毛利率

美克服裝的毛利由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣8,700,000元增加187.4%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣25,000,000元，主要由於美克服裝銷量增加以及平均批發售價小幅上漲。美克服裝的毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的29.0%減少3.1%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的28.1%，主要由於我們變動產品組合以使產品範圍多元化及提升我們的受歡迎程度所致。於二零零八年推出的新款短褲及T恤毛利率較低但銷量較高。

美克配件的毛利及毛利率

美克配件的毛利由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的約人民幣158,000元增加210.1%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度約人民幣490,000元，主要由於美克配件銷量增加所致。毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的17%增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的22.0%，主要由於產品種類擴大，包括若干新引進的利潤率較高的產品。

出口銷售的毛利及毛利率

出口銷售的毛利由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣51,400,000元減少25.7%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣38,200,000元，主要由於海外市場經濟下滑導致銷量減少以及由於運動服飾產品市場需求加大使我們投入資源用於中國市場。毛利率較同期相比維持不變。

其他收入

其他收入由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣1,300,000元增加161.5%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣3,400,000元，主要由於取得政府補助金增加人民幣1,700,000元以及利息收入增加約人民幣704,000元所致。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣17,600,000元增加68.8%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣29,700,000元，主要由於廣告及營銷開支大幅增加人民幣7,100,000元所致，廣告及營銷開支增加主要與二零零八年北京奧運期間電視廣告及贊助中國女子曲棍球隊的開支增加有關。銷售及分銷開支於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度佔總收益的8.1%，而於二零零七財政年度則佔總收益的5.4%。

行政開支

行政開支由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣11,300,000元增加63.7%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣18,500,000元，其主要由於我們招募更多員工並提高薪金水平以致薪金及福利付款增加、以及由於研發開支、土地使用權攤銷成本以及差旅費增加所致。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣6,000,000元增加10%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣6,600,000元，主要是由於研發成本增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣5,000,000元增加90%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣9,500,000元，主要由於供用作位於中國福建省泉州市惠安縣山霞鎮山霞村的生產設施的資本開支的銀行借款增加以及利率增加所致。

除稅前溢利

除稅前溢利由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣63,100,000元減少7.8%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣58,300,000元，其主要由於上述因素所致。

所得稅

所得稅開支由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣5,700,000元減少68.4%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣1,800,000元，主要由於福建美克享有稅務優惠以致其獲退回於二零零七年繳付的所得稅所致。福建美克為一間外商投資產品出口企業，其於二零零七年度按27%的稅率繳納所得稅。由於福建美克的出口業務佔二零零七年總營業額的70%，故其合資格可享減稅，於二零零七年僅須按12%所得稅稅率繳稅。已付的額外企業所得稅已於二零零八年退回。

財務資料

年內全面收入

由於上述原因，年內全面收入總額由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣57,400,000元小幅減少1.7%至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的人民幣56,400,000元，而淨全面收益率由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的17.5%減至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的15.4%。

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度與截至二零零七年十二月三十一日止財政年度比較

收益

收益由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣180,900,000元增加81.7%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣328,700,000元，主要由於以下各項所致：

美克產品的銷售

美克鞋履的銷售

美克鞋履的銷售收益由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣38,600,000元增加169.9%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣104,200,000元，主要由於管理層因數個國家於二零零六年通過與產品安全衛生、技術及環境有關的標準而對中國出口鞋履產品構成不利影響，同時運動服飾的本地市場需求則迅速增長，平均售價遠高於銷售予海外市場者，故決定將業務重點由海外市場轉移至本地市場所致。此外，我們的零售網絡於二零零六年我們轉型至分銷業務模式後迅速擴充，而分散產品種類、改善產品設計及品質控制以及我們成功在國內市場實施廣告及宣傳策略，均導致截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的銷量上升。因此，美克鞋履在國內市場的總銷量，由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度約609,000雙增加113.1%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的1,300,000雙，使美克鞋履的收益增加。

美克服裝的銷售

美克服裝的銷售收益由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣3,500,000元增加757.1%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣30,000,000元，乃由於我們在二零零六年開始銷售美克服裝及於二零零七年美克服裝的收益大幅上升所致。我們

財務資料

於二零零七年成功擴展及多元化發展產品系列。二零零七年來自銷售美克服裝的收益增加，乃主要由於二零零七年銷售的美克服裝的總數增加所致，其數量為二零零六年銷售數量三倍有多。同期來自銷售美克服裝的收益增加，亦是由於我們的服裝種類增多及品牌知名度提升導致平均批發售價上升所致。此外，透過成功實施廣告及宣傳策略而令美克品牌獲得認可及接納，亦有助提高我們美克服裝的銷量。

美克配件的銷售

美克配件的銷售於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度首次錄得收益，此乃由於為擴大我們的產品供應範圍，我們於二零零七年開始銷售美克品牌配件。

出口銷售

出口銷售收益由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣132,500,000元增加43.0%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣189,500,000元，主要由於海外市場對我們高品質及更優良設計產品的接受度及需求增加所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣132,300,000元增加71.6%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣227,000,000元，情況與銷量增加一致。原材料成本由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣99,400,000元增加62.5%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣161,500,000元，主要因為期內我們所生產及售出的鞋履數目增加。勞工成本由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣14,200,000元增加89.4%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣26,900,000元，這主要由於我們的生產人員數目由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的970人增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的1,565人。美克服裝的外判生產成本由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣2,100,000元增加914.3%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣21,300,000元，主要由於期內向合約製造商購買及出售的服裝數目增加所致。

毛利及毛利率

毛利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣48,600,000元增加109.5%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣101,800,000元，主要由於我們的銷量增加所致。同期我們產品的毛利率由26.9%增至31.0%，此乃由於毛利率高於出口鞋履的美克鞋履及服裝於本地市場的銷量增加所致。

財務資料

美克鞋履的毛利及毛利率

美克鞋履的毛利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣14,600,000元增加177.4%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣40,500,000元。美克鞋履的毛利率由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的37.7%增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的38.9%，此乃由於主要因美克品牌鞋履的設計提升、品質提高及知名度增加，致使美克鞋履銷量增長速度超過相應銷售成本的增長。

美克服裝的毛利及毛利率

美克服裝的毛利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣1,400,000元增加528.6%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣8,800,000元。因銷售成本的增長超過相應銷量的增長，美克服裝的毛利率由40.5%減至29.0%。此乃主要由於我們的產品範圍擴大、使用的材料質量更好以及設計提升，致使我們的服裝外判合約價格較高。

美克配件的毛利及毛利率

就截至二零零七年十二月三十一日止財政年度美克配件的銷售而言，美克配件的毛利約為人民幣158,000元，毛利率為16.5%。

出口銷售的毛利及毛利率

出口鞋履的毛利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣31,000,000元增加65.8%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣51,400,000元。因出口鞋履的銷量增長超過相應銷售成本的增長，出口鞋履的毛利率由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的23.4%增加15.8%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的27.1%。此乃主要由於擴大產能使自行生產過程達到規模經濟以及鞋履平均出口價格增加所致。

其他收入

其他收入由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣2,000,000元減少35%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣1,300,000元，主要由於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度撥回其他應收款項減值人民幣1,400,000元，而截至二零零七年十二月三十一日止財政年度撥回約人民幣262,000元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣8,100,000元增加117.3%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣17,600,000元，主要由於推廣美克品牌的廣告及營銷活動增多使廣告及營銷開支增加所致。此外，包裝開支亦與銷量

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。

財務資料

增加一致。銷售及分銷開支於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度佔總收益的5.4%，而於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度則佔總收益的4.5%。

行政開支

行政開支由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣6,900,000元增加63.8%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣11,300,000元，主要由於我們在截至二零零七年十二月三十一日止年度新聘約50名員工，使薪金及福利付款增加。

其他經營開支

其他經營開支由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣2,000,000元增加200.0%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣6,000,000元，主要是由於因支持美克品牌與完善產品範圍、設計與功能而導致研發成本增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣4,200,000元增加19.0%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣5,000,000元，主要由於就擴大產能而提供資本開支及運營成本資金的銀行借款金額增加所致。

除稅前溢利

除稅前溢利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣29,400,000元增加114.6%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣63,100,000元，其主要由於上述因素所致。

所得稅

所得稅開支由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣6,200,000元減少8.1%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣5,700,000元。這是因為我們將美克運動服飾的銷售委託予新成立的附屬公司福建美斯克。福建美斯克為一家外商投資企業，其享有稅項減免，由首個獲利年度起計首兩個財政年度的溢利獲豁免繳納所得稅，而福建美斯克的首個獲利年度為二零零七年，故豁免繳納所得稅。

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。

財務資料

年內全面收入

由於上述原因，年內全面收入總額由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣23,100,000元增加148.5%至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣57,400,000元，而淨全面收益率由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的12.8%增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的17.5%。

流動資金及資本來源

我們主要將現金用於支付供應商及合約製造商的採購款、我們各種開支及資本支出。過往我們主要透過銀行貸款及股東出資為我們的流動資金需求提供資金。

下表為所示期間本集團綜合現金流量表簡明概要：

	截至十二月三十一日止年度			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
經營活動所產生／					
(所用) 現金淨額	41,689	46,631	28,313	(16,827)	(39,335)
投資活動所用現金淨額	(11,734)	(46,351)	(45,428)	(21,497)	(4,229)
融資活動所產生現金淨額	12,933	30,855	30,540	33,075	48,759
現金及現金等價物增加					
／(減少) 淨值	42,888	31,135	13,425	(5,249)	5,195
年末／期末現金					
及現金等價物					
(即現金及銀行結餘)	48,289	79,437	92,883	74,162	98,022

經營活動現金流

本集團經營活動所得現金主要來自銷售本集團產品所得付款。

截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團於營運資金變動前但於非現金開支及收入調整後的經營溢利為人民幣88,400,000元，而經營活動所用現金淨額為人民幣39,300,000元。差額人民幣127,700,000元主要因收益增加致令貿易及其他應收款項增加人民幣

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。

財務資料

143,400,000元所致。該經營活動所用現金已因存貨減少人民幣17,000,000元而部分抵銷，而存貨減少乃因更有效控制存貨及銷售定單的時間及客戶要求的付運以及為滿足生產需要而增加購買量令貿易及其他應付款項增加人民幣3,100,000元所致。

截至二零零八年九月三十日止九個月，本集團於營運資金變動前但於非現金開支及收入調整後的經營溢利為人民幣68,100,000元，而經營活動所用現金淨額為人民幣16,800,000元。差額人民幣84,900,000元乃主要由於收益增加導致存貨增加人民幣13,100,000元及貿易及其他應收款項增加人民幣83,000,000元所致。該經營活動所用現金主要因貿易及其他應付款項增加人民幣11,900,000元所部分抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團於營運資金變動前但於非現金開支及收入調整後的經營溢利為人民幣74,200,000元，而經營活動所得現金淨額為人民幣28,300,000元。差額人民幣45,900,000元主要由於收益增加及庫存增加以滿足二零零九年年初的預期需求導致存貨增加人民幣20,100,000元及貿易及其他應收款項增加人民幣33,800,000元所致。該經營活動所用現金主要因貿易及其他應付款項增加人民幣9,100,000元而部分抵銷。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本集團於營運資金變動前但於非現金開支及收入調整後的經營溢利為人民幣74,100,000元，而經營活動所得現金淨額為人民幣46,600,000元。差額人民幣27,500,000元乃由於存貨增加人民幣10,100,000元及貿易及其他應收款項增加人民幣31,900,000元。存貨增加主要由於增加購買原材料以滿足生產需要，而貿易應收款項增加乃由於銷售大幅增長所致。該經營活動所用現金主要因貿易及其他應付款項增加人民幣23,700,000元而部分抵銷，而貿易及其他應收款項增加則主要因到期應付供應商的貿易應付款項增加及購買增加以滿足生產所需。

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本集團於營運資金變動前但於非現金開支及收入調整後的經營溢利為人民幣37,400,000元，而經營活動所得現金淨額為人民幣41,700,000元。差額人民幣4,300,000元乃主要由於銷售額增加導致存貨增加人民幣11,700,000元所致。經營活動所用現金由貿易及其他應收款項減少人民幣6,600,000元及貿易及其他應付款項增加人民幣13,300,000元而部分抵銷。

投資活動現金流

本集團投資活動所得現金主要來自收取銀行存款的利息。本集團投資活動所用現金主要包括用於購買物業、廠房及設備及土地使用權的現金。

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。

財務資料

截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣4,200,000元，主要由於購買物業、廠房及設備付款人民幣5,100,000元及所收取利息約人民幣776,000元所致。

截至二零零八年九月三十日止九個月，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣21,500,000元，主要由於購買物業、廠房及設備付款人民幣8,400,000元；給予董事墊款人民幣2,400,000元及購買土地使用權付款人民幣11,600,000元所致，已因所收取利息約人民幣866,000元而部分抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣45,400,000元，主要由於購買物業、廠房及設備付款人民幣20,000,000元；給予董事墊款人民幣1,400,000元及購買土地使用權付款人民幣25,000,000元所致，已因所收取利息約人民幣905,000元而部分抵銷。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣46,400,000元，主要由於購買物業、廠房及設備付款人民幣6,300,000元、購買土地使用權付款人民幣8,200,000元及收購一間附屬公司付款人民幣7,900,000元以及收購物業、廠房及設備所付按金及預付土地使用權付款人民幣26,100,000元所致，因所收取利息約人民幣201,000元及董事還款人民幣1,400,000元而部分抵銷。

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣11,700,000元，主要由於購買物業、廠房及設備付款人民幣2,600,000元及收購物業、廠房及設備支付按金及預付租金人民幣8,200,000元所致，因所收取利息約人民幣65,000元而部分抵銷。

融資活動現金流

本集團融資活動所得現金主要來自新造銀行貸款所得款項、發行繳足股本及少數股東注資所得款項。本集團融資活動所用現金主要用於償還銀行貸款及支付利息。

截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團融資活動所得現金淨額人民幣48,800,000元，主要由於銀行貸款所得款項人民幣109,500,000元所致，因償還銀行貸款人民幣53,000,000元及利息付款人民幣7,700,000元而抵銷。

截至二零零八年九月三十日止九個月，本集團融資活動所得現金淨額人民幣33,100,000元，主要由於銀行貸款所得款項人民幣102,000,000元所致，因償還銀行貸款人民幣62,000,000元及利息付款人民幣6,900,000元而抵銷。

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。

財務資料

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團融資活動所得現金淨額人民幣30,500,000元，主要由於銀行貸款所得款項人民幣135,000,000元所致，因償還銀行貸款人民幣95,000,000元及利息付款人民幣9,500,000元而抵銷。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，本集團融資活動所得現金淨額人民幣30,900,000元，主要由於銀行貸款所得款項人民幣95,000,000元及少數股東注資一間附屬公司人民幣4,900,000元所致，因由償還銀行貸款人民幣64,000,000元及利息付款人民幣5,000,000元而部分抵銷。

截至二零零六年十二月三十一日止財政年度，本集團融資活動所得現金淨額人民幣12,900,000元，主要由於銀行貸款所得款項人民幣64,000,000元及發行繳足股本人民幣9,100,000元所致，因償還銀行貸款人民幣56,000,000元及利息付款人民幣4,200,000元而抵銷。

資本開支

本集團過往以銀行貸款所得款項、經營活動所得現金及股東注資撥付資本開支。本集團產生的資本開支主要有關購買物業、廠房及設備開支及土地使用權以及建設本集團設施。

下表載列於往績記錄期內本集團資本開支的明細：

	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
物業、廠房及設備	2,646	9,569	3,896	2,659
在建工程	—	4,957	33,203	2,468
土地使用權	352	8,211	33,910	—
總計	<u>2,998</u>	<u>22,737</u>	<u>71,009</u>	<u>5,127</u>

本集團資本開支由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣3,000,000元增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣22,700,000元，增幅為656.7%，主要由於購買位於晉江市陳埭鎮溪邊村的物業、廠房及設備作為現有生產設施付款人民幣6,600,000元及就位於惠安縣山霞鎮山霞村的土地使用權支付人民幣8,200,000元所致。本集團的資本開支由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度人民幣22,700,000元增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度人民幣71,000,000元，增幅為212.8%，主要由於就土地

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。

財務資料

使用權支付人民幣33,900,000元及興建位於惠安縣山霞鎮山霞村新生產設施的在建工程人民幣33,200,000元所致。截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團花費人民幣2,700,000元，主要用於購買晉江市陳埭鎮溪邊村及惠安縣山霞鎮山霞村的現有生產設施的物業、廠房及設備，另本集團亦就位於惠安縣山霞鎮山霞村的在建員工宿舍的地基工程花費人民幣2,500,000元。

我們估計截至二零零九年十二月三十一日止財政年度將進一步產生資本開支約人民幣2,500,000元，主要用作位於中國福建省泉州市惠安縣山霞鎮山霞村生產用地的地基建設及土地平整工程。

我們擬透過我們業務所產生的現金及銀行借款為預計的資本開支提供資金。

合約責任

下表載列本集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日按綜合基準計算的合約責任總金額：

	於十二月三十一日			於二零零九年
	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	九月三十日 人民幣千元
在建工程	—	16,775	6,855	—
經營租賃承擔				
一年內	—	1,074	743	1,913
第二至第五年 (首尾兩年包括在內)	—	1,072	417	603
	—	2,146	1,161	2,516

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

綜合財務狀況報表經選定數據

	於十二月三十一日			於二零零九年
	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	九月三十日 人民幣千元
非流動資產	81,065	115,216	152,245	149,248
流動資產	127,891	200,850	268,899	400,428
流動負債	90,961	143,595	173,039	252,996
流動資產淨值	36,930	57,255	95,860	147,432
總資產減流動負債	117,995	172,381	248,105	296,680
非流動負債	—	—	19,296	5,260
資產淨值	117,995	172,381	228,809	291,420

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。

財務資料

流動資產淨值

於往績記錄期內，本集團於各結算日的流動資產及負債的詳情如下：

	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
流動資產				
存貨	49,749	59,827	79,928	62,883
貿易及其他應收款項	28,993	61,167	95,004	238,426
應收一名董事款項	—	—	37	—
應收關連公司款項	605	—	—	—
預付租金	255	419	1,097	1,097
短期銀行存款	—	—	35,000	35,000
現金及短期存款	48,289	79,437	57,833	63,022
	<u>127,891</u>	<u>200,850</u>	<u>268,899</u>	<u>400,428</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	21,770	45,447	54,593	57,700
應付一名董事款項	4	1,404	—	85
應付一名關連人士款項	—	—	—	—
計息銀行貸款	64,000	95,000	101,000	191,500
長期計息銀行貸款即期部分	—	—	17,000	—
應付所得稅	5,187	1,744	446	3,711
	<u>90,961</u>	<u>143,595</u>	<u>173,039</u>	<u>252,996</u>
流動資產淨值	36,930	57,255	95,860	147,432

本集團的流動資產淨值由二零零六年十二月三十一日的人民幣36,900,000元增至二零零七年十二月三十一日的人民幣57,300,000元，增幅為55.0%，主要由於存貨增加人民幣10,100,000元及貿易及其他應收款項因銷量增加而增加人民幣32,200,000元以及現金及短期存款增加人民幣31,100,000元。該項增加由於貿易及其他應付款項因銷量增加而增加人民幣23,600,000元及主要用於撥付本集團日常營運的計息貸款及借款增加人民幣31,000,000元而部分抵銷。

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。

財務資料

本集團的流動資產淨值由二零零七年十二月三十一日的人民幣57,300,000元增至二零零八年十二月三十一日的人民幣95,900,000元，增幅為67.4%，主要由於存貨增加人民幣20,100,000元及貿易及其他應收款項因銷量增加而增加人民幣33,800,000元。該項增加由於貿易及其他應付款項因銷量增加而增加人民幣9,100,000元及用於撥付本集團日常營運的計息貸款及借款增加人民幣23,000,000元以及現金及短期存款減少人民幣21,600,000元而部分抵銷。

本集團的流動資產淨值由二零零八年十二月三十一日的人民幣95,900,000元增至二零零九年九月三十日的人民幣147,400,000元，增幅為53.7%，乃由於銷售增加及我們延長予分銷商的信貸期以鼓勵彼等擴充銷售網絡致令貿易及其他應收款項增加人民幣143,400,000元。該項增加因存貨控制改善令存貨減少人民幣17,000,000元、因銷量增加令貿易及其他應付款項增加人民幣3,100,000元及用於撥付本集團日常營運的計息銀行貸款增加人民幣73,500,000元而部分抵銷。

根據本集團截至二零零九年十一月三十日的未經審核綜合管理賬目，本集團的流動資產淨值約為人民幣166,100,000元。截至該日本集團流動資產的主要組成部分包括存貨人民幣59,900,000元、貿易及其他應收款項人民幣280,000,000元及現金及現金等價物人民幣87,700,000元。本集團流動負債的主要組成部分包括短期銀行貸款人民幣191,500,000元及貿易及其他應付款項人民幣63,400,000元。

存貨分析

於往績記錄期內，存貨為本集團流動資產的主要部分之一。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，本集團存貨價值分別約佔本集團流動資產總值38.9%、29.8%、29.7%及15.7%。本集團於每個財政年度結束時進行實際庫存清查。倘存貨的估計可變現淨值因(其中包括)過時或受損而低於該存貨的相應成本時，本集團錄為特定撥備。於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度及截至二零零八年十二月三十一日止財政年度，本集團因存貨時間長及受損而撇銷存貨約人民幣529,000元及人民幣62,000元。除此之外，本集團的存貨按成本列賬。

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。

財務資料

下表載列於往績記錄期內本集團於各結算日按成本列賬的存貨結餘概要：

	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
原材料	14,805	28,628	27,180	36,230
在製品	6,556	6,147	4,700	3,734
製成品	28,388	25,052	48,048	22,919
總計	49,749	59,827	79,928	62,883

本集團的存貨由二零零六年十二月三十一日的人民幣49,700,000元增至二零零七年十二月三十一日的人民幣59,800,000元，增幅為20.3%，主要由於所購原材料增加以支持二零零七年鞋履產量預計增長。

本集團的存貨由二零零七年十二月三十一日的人民幣59,800,000元增至二零零八年十二月三十一日的人民幣79,800,000元，增幅為33.4%，主要由於製成品由二零零七年十二月三十一日的人民幣25,100,000元增至二零零八年十二月三十一日的人民幣47,900,000元。存貨量增加主要由於年底前收到的大量銷售定單須於中國新年假期（較往績記錄期過往年度為早）前交貨而令製成品數量增加。

本集團的存貨由二零零八年十二月三十一日的人民幣79,900,000元降至二零零九年九月三十日的人民幣62,900,000元，降幅為21.3%，主要由於存貨控制改善以及銷售定單及客戶要求付運的時間所致。

於二零零九年十一月三十日，本集團於二零零九年九月三十日的存貨人民幣51,700,000元或82.2%已消耗或出售。

下表載列於往績記錄期內本集團平均存貨周轉日數：

	截至十二月三十一日止財政年度			截至
	二零零六年 ⁽¹⁾	二零零七年 ⁽¹⁾	二零零八年 ⁽¹⁾	二零零九年 九月三十日 止九個月 ⁽²⁾
平均存貨周轉日數	121	88	103	85

(1) 平均存貨周轉日數等於期初期末存貨結餘的平均數除以銷售成本乘以365日。

(2) 截至二零零九年九月三十日止九個月平均存貨周轉日數等於期初與期末存貨結餘的平均數除以銷售成本乘以275日。

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。

財務資料

本集團的平均存貨周轉日數由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的121日降至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的88日，主要由於我們為控制生產及交付時間表改善存貨管理所致。

本集團的平均存貨周轉日數由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的88日增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的103日，主要由於二零零八年十二月三十一日的製成品數量增加以應付二零零九年初農曆新年假期前的交貨所需所致。

本集團的平均存貨周轉日由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的103日減至截至二零零九年九月三十日止九個月的85日，主要由於存貨控制改善所致。

貿易及其他應收款項分析

下表載列於往績記錄期內本集團貿易及其他應收款項的賬齡分析：

	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
貿易應收款項				
90日以內	20,058	40,742	46,770	141,782
91-180日	4,450	5,525	28,905	72,872
181-365日	721	3,938	5,664	—
365日以上	675	—	—	—
小計	25,904	50,205	81,339	214,654
其他應收款項及預付款項	3,089	10,962	13,665	23,772
總計	28,993	61,167	95,004	238,426

本集團一般向海外客戶提供40至90日的信貸期。本集團的政策是不會向出口客戶授出超過90日的信貸期。本集團向各美克分銷商授出不多於180日的信貸期。然而，當本集團相信向美克分銷商延長信貸限額會讓美克分銷商享有更大靈活度及獲得更多營運資金，從而鼓勵分銷商開設新美克門店及擴充美克零售網絡時，我們可能視乎該分銷商的信貸記錄、過往銷售表現及其目前的網絡擴充計劃，按個別情況向有關美克分銷商授出由交付日期起計多於180日的信貸期。我們由二零零九年財政年度開始將給予部分主要分銷商的信貸

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。

財務資料

額提高，以協助彼等開設新美克分銷商門店，故美克門店數目增加356間至截至二零零九年九月三十日達1,233間。我們預期，截至二零零九年十二月三十一日止財政年度下半年的美克門店數目增長率將會更高。

截至二零零九年十一月三十日，我們於二零零九年九月三十日的貿易應收款項人民幣214,700,000元，其中人民幣79,400,000元或37%已償還。

截至二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及截至二零零九年九月三十日，其他應收款項及預付款項分別為人民幣3,100,000元、人民幣11,000,000元、人民幣13,700,000元及人民幣23,800,000元。其他所有應收款項及預付款項主要包括就購買材料所付定金及銷售相關開支的預付款項。結餘由二零零六年十二月三十一日的人民幣3,100,000元大幅增加至二零零七年十二月三十一日的人民幣11,000,000元，主要由於為應付二零零七年銷售量增加而增加購買原材料預付款項所致。於二零零九年十一月三十日，我們於二零零九年九月三十日的預付款項人民幣8,300,000元或35.3%已確認為購買。

下表載列本集團於往績記錄期的平均貿易應收款項周轉日數：

	截至十二月三十一日止財政年度			截至 二零零九年 九月三十日 止九個月 ⁽²⁾
	二零零六年 ⁽¹⁾	二零零七年 ⁽¹⁾	二零零八年 ⁽¹⁾	
平均貿易應收款項周轉日數	38	42	66	117

附註：

- ⁽¹⁾ 平均貿易應收款項周轉日數等於期初與期末貿易應收款項結餘的平均數除以收益乘以365日。
- ⁽²⁾ 平均貿易應收款項周轉日數等於期初與期末貿易應收款項結餘的平均數除以收益乘以275日。

本集團的平均貿易應收款項周轉日數由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的38日增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的42日，並由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的42日增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的66日，以及由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的66日增至截至二零零九年九月三十日止九個月的117日，主要由於我們給予美克分銷商更長信貸期及提高信貸額以鼓勵彼等擴充美克門店數目所致。

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。

財務資料

我們相信，我們不會繼續增加貿易應收款項的平均周轉日數，因給予分銷商更長信貸期及提高信貸額為鼓勵我們的分銷商於二零零九年一月一日至二零零九年九月三十日期間擴充其零售門店數目的措施。由於我們相信來自美克分銷商業務的現金流及溢利長遠而言將繼續增長及趨於穩定，分銷商將毋須我們給予更長的信貸期。

貿易及其他應收款項減值

於往績記錄期內呆賬撥備波動(包括特定及共同虧損部分)如下：

	截至十二月三十一日止財政年度			截至
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年 九月三十日 止九個月
年初／期初	1,667	264	2	2
確認減值虧損	—	—	—	—
撥回往年確認的減值虧損	(1,403)	(262)	—	—
	<u>264</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
年末／期末	<u>264</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

我們根據多項參數(包括貿易應收款項結餘的賬齡、客戶信譽及過往的撇銷記錄)估計因客戶無力支付所需款項而導致的貿易應收款項減值虧損。倘我們注意到客戶的財政狀況將會惡化，實際的撇銷會較估計為高。

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及截至二零零九年九月三十日止九個月並無減值撥備。

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。

財務資料

貿易及其他應付款項分析

下表載列於往績記錄期內本集團貿易及其他應付款項的賬齡分析：

	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
貿易應付款項				
90日以內	5,886	26,318	20,281	25,982
91-180日	1,511	1,148	8,852	5,619
181-365日	169	2,792	2,872	3,977
365日以上	2,150	2,400	635	1,175
小計	9,716	32,658	32,640	36,753
其他應付款項及應計費用				
其他應付款項	4,389	4,405	15,191	11,074
預收款項	2,782	2,066	1,100	275
應計薪酬及福利	4,883	6,318	5,662	9,598
小計	12,054	12,789	21,953	20,947
貿易及其他應付款項	21,700	45,447	54,593	57,700

本集團的貿易及其他應付款項不計息，主要產生自應付供應商購買原材料及應付合約製造商款項，信貸期為30日至50日。本集團向供應商採購或付款予合約製造商乃於本集團收到原材料或產品後透過電匯或現金結算。截至二零零九年十一月三十日，於二零零九年九月三十日的貿易應付款項人民幣36,800,000元，其中人民幣14,600,000元或39.7%已經償付。

其他應付款項及應計費用包括其他應付款項及應計薪酬及福利。

本集團於二零零六年十二月三十一日的其他應付款項為人民幣4,400,000元，包括自分銷商收取的按金人民幣1,800,000元、其他應付稅項人民幣1,200,000元及聯盟費用約人民幣482,000元。本集團於二零零七年十二月三十一日的其他應付款項為人民幣4,400,000元，主要包括就購買惠安縣山霞鎮山霞村的土地使用權的應付款項人民幣1,700,000元，餘額為自客戶收取的按金。本集團於二零零八年十二月三十一日的其他應付款項為人民幣15,200,000元，主要包括購買物業、廠房及設備以及在建工程付款人民幣12,000,000元。本集團於二零零九年九月三十日的其他應付款項為人民幣11,100,000元，主要包括在建工程付款及物業、廠房及設備人民幣8,100,000元。

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。

財務資料

本集團的預收款項包括自分銷商收取有關其向我們發出訂單的預付款項。截至二零零九年九月三十日的所有預收款項已確認為截至二零零九年十一月三十日的收益。

本集團的應計薪酬及福利由二零零六年十二月三十一日的人民幣4,900,000元增至二零零七年十二月三十一日的人民幣6,300,000元，增幅為28.6%，主要因為每月薪資於下個月支付及薪金水平及僱員數目增加所致。本集團的應計薪酬及福利由二零零七年十二月三十一日的人民幣6,300,000元降至二零零八年十二月三十一日的人民幣5,700,000元，降幅為9.5%，主要由於十二月份僱員數目下降所致。本集團的應計薪酬及福利由二零零八年十二月三十一日的人民幣5,700,000元增至二零零九年九月三十日的人民幣9,600,000元，增幅為68.4%，主要由於僱員數目增加所致。

下表載列往績記錄期平均貿易應付款項周轉日數：

	截至十二月三十一日止財政年度			截至 二零零九年 九月三十日 止九個月 ⁽²⁾
	二零零六年 ⁽¹⁾	二零零七年 ⁽¹⁾	二零零八年 ⁽¹⁾	
平均貿易應付款項周轉日數	<u>17</u>	<u>34</u>	<u>48</u>	<u>41</u>

附註：

- ⁽¹⁾ 平均貿易應付款項周轉日數等於期初與期末貿易應付款項結餘的平均數除以銷售成本乘以365日。
- ⁽²⁾ 平均貿易應付款項周轉日數等於期初與期末貿易應付款項結餘的平均數除以銷售成本乘以275日。

本集團的平均貿易應付款項周轉日數由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的17日增加至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的34日，繼而由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的34日增至截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的48日。增加主要由於購買原材料增加以應付本集團的生產迅速擴張，因為本集團已於二零零六年末收購兩條新的鞋履生產線，以及二零零七年來自本集團海外客戶的銷售定單增加及二零零七年及二零零八年本集團分銷商就美克品牌作出的銷售定單增加。本集團的平均貿易應付款項周轉日由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的48日減至截至二零零九年九月三十日止九個月的41日，是由於我們於較短期間內履行向供應商付款的責任所致。

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。

財務資料

本集團於可見未來的平均貿易應付款項周轉日數主要視乎本集團供應商及合約製造商授出的信貸期及本集團履行與供應商之間付款責任的各種因素而定。然而，如現金流允許，本集團擬在債務到期前履行我們的付款責任，從而減少未來平均周轉日數。本集團不能保證本集團的供應商不會縮短我們的信貸期。

其他財務比例分析

	截至			
	截至十二月三十一日止財政年度			二零零九年 九月三十日止 九個月期間
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	
股本回報率 ⁽¹⁾	20.9%	31.6%	24.7%	19.9%
資產回報率 ⁽²⁾	10.8%	15.0%	11.7%	10.5%
流動比率 ⁽³⁾	1.4	1.4	1.6	1.6
速動比率 ⁽⁴⁾	0.9	1.0	1.1	1.3

附註：

1. 股本回報率乃將母公司擁有人應佔溢利除以母公司擁有人應佔權益再乘以100%計算得出。
2. 資產回報率乃將母公司擁有人應佔溢利除以資產總額再乘以100%計算得出。
3. 流動比率乃將流動資產除以流動負債計算得出。
4. 速動比率乃將流動資產減去存貨後再除以流動負債計算得出。

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年度，本集團的股本回報率約為20.9%、31.6%及24.7%。股本回報率於二零零六年十二月三十一日至二零零七年十二月三十一日期間上升，主要由於母公司擁有人應佔溢利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣22,600,000元大幅增加至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣47,300,000元所致。股本回報率於二零零七年十二月三十一日至二零零八年十二月三十一日期間下跌，主要由於包括物業、廠房及設備等資產及預付土地租賃款項增加而導致股東權益增加32.8%，其中部分以銀行借款融資，但股東應佔全面收益於截至二零零八年十二月三十一日止年度則輕微下跌。

財務資料

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年度，本集團的資產回報率約為10.8%、15.0%及11.7%。資產回報率於二零零六年十二月三十一日至二零零七年十二月三十一日期間上升，主要由於母公司擁有人應佔溢利由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的人民幣22,600,000元大幅增加至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的人民幣47,300,000元所致。資產回報率於二零零七年十二月三十一日至二零零八年十二月三十一日期間下跌，主要由於物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及貿易及其他應收款項增加而導致資產總額增加33%，但股東應佔全面收益於截至二零零八年十二月三十一日止年度則輕微下跌。

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以及截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團的流動比率約1.4、1.4、1.6及1.6。本集團的流動比率於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止財政年度期間維持於相同水平。流動比率於二零零七年十二月三十一日至二零零八年十二月三十一日期間上升，主要由於流動資產增加所致，而流動資產增加乃由以下各項所導致：(a)因銷量增加導致二零零八年貿易應收款項增加；(b)二零零八年的存貨量增加及；(b)現金結餘增加，因二零零八年供擴大資本以增加銀行貸款而被部分抵銷。截至二零零八年十二月三十一日止財政年度至截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團的流動比率維持相若水平。

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年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的速動比率為0.9、1.0、1.1及1.3。速動比率於往績記錄期內逐漸提高，乃由於以下各項的綜合影響所致：(i)我們的流動資產因收益增加導致貿易應收款項增加而上升及(ii)現金結餘上升，其中部分因銀行借款增加而被抵銷。

債項

借貸

下表載列本集團於往績記錄期內各結算日的債項：

	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
銀行貸款－抵押	—	—	54,000	128,500
銀行貸款－無抵押	64,000	95,000	81,000	63,000
	<u>64,000</u>	<u>95,000</u>	<u>135,000</u>	<u>191,500</u>

財務資料

下表載列本集團銀行貸款於往績記錄期內各結算日的到期情況：

	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
對下列各項進行分析：				
於一年內償還的銀行貸款	64,000	95,000	118,000	191,500
於一年後兩年內償還 的銀行貸款	—	—	17,000	—
	<u>64,000</u>	<u>95,000</u>	<u>135,000</u>	<u>191,500</u>

於二零零九年十一月三十日，即本文件內本債項聲明的最後實際可行日期，本集團的總債項為人民幣191,500,000元，包括短期有抵押銀行貸款人民幣128,500,000元、短期無抵押銀行貸款人民幣63,000,000元。上述銀行貸款均以人民幣計值。銀行貸款於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度按每年5.58厘至6.12厘計息，於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度按每年4.93厘至8.75厘計息，於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度按每年6.8厘至8.96厘計息，於截至二零零九年九月三十日止九個月按每年3.72厘至7.47厘計息。由於現時銀行貸款的償還期短，故其賬面值與其公平值相若。截至二零零九年十一月三十日並無未動用的銀行融資額。本集團確認，自二零零九年十一月三十日以來本集團的債項並無任何重大變動。

於二零零九年九月三十日，銀行貸款人民幣191,500,000元乃透過抵押下列權益，及／或由下列擔保人擔保而獲得：

- 人民幣43,000,000元乃透過抵押福建美克持有的物業而獲得；
- 人民幣11,000,000元乃透過抵押福建美克持有的物業及土地使用權而獲得；
- 人民幣56,000,000元乃透過抵押泉州美克持有的土地使用權而獲得；
- 人民幣18,500,000元乃透過抵押泉州美克持有的已收賬款而獲得；
- 人民幣43,000,000元乃由泉州美克擔保而獲得；及
- 人民幣23,000,000元乃由福建美克擔保而獲得。

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。

財務資料

於二零零八年十二月三十一日，銀行貸款人民幣135,000,000元的其中人民幣111,000,000元乃透過抵押下列權益，及／或由下列擔保人擔保而獲得：

- 人民幣43,000,000元乃透過抵押福建美克持有的物業而獲得；
- 人民幣11,000,000元乃透過抵押福建美克持有的物業及土地使用權，並由丁思強及丁雪冷擔保而獲得；
- 人民幣15,000,000元由丁思強的兄弟丁思亮擁有的公司福建省名樂體育用品有限公司擔保而獲得；
- 人民幣23,000,000元由福建省名樂體育用品有限公司及丁思強和丁雪冷共同擔保而獲得；及
- 人民幣19,000,000元乃由泉州美克擔保而獲得。

於二零零七年十二月三十一日，銀行貸款人民幣95,000,000元由下列擔保人擔保而獲得：

- 人民幣31,000,000元由本集團股東丁思強的兄弟丁思亮擁有的公司福建省名樂體育用品有限公司擔保而獲得；
- 人民幣59,000,000元由獨立第三方擔保而獲得；
- 人民幣5,000,000元由丁思強及丁雪冷擔保而獲得。

於二零零六年十二月三十一日，銀行貸款人民幣64,000,000元由下列擔保人擔保而獲得：

- 人民幣9,000,000元由丁思強的兄弟丁思亮擁有的公司福建省名樂體育用品有限公司擔保而獲得；
- 人民幣55,000,000元由獨立第三方擔保而獲得。

我們的董事確認，上述擔保將解除。

資產負債比率

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，本集團的資產負債比率分別為30.6%、30.1%、32.1%及34.8%。資產負債比率乃由日常業務過程中產生的計息負債除以總資產而得出。

儘管本集團的銀行貸款由二零零六年十二月三十一日的人民幣64,000,000元增至二零零七年十二月三十一日的人民幣95,000,000元，繼而增至二零零八年十二月三十一日的人民幣

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。

財務資料

135,000,000元，但是本集團於上述三年期間資產負債比率相對穩定，主要由於物業、廠房及設備、土地使用權、存貨及貿易應收款項增加導致總資產增加所致。本集團的資產負債比率由二零零八年十二月三十一日的32.1%增至二零零九年九月三十日的34.8%，主要由於銀行貸款於截至二零零九年九月三十日止九個月增加人民幣56,500,000元。

或然負債

於二零零九年九月三十日，本集團並無重大或然負債。本集團目前並無牽涉任何重大法律訴訟，亦無獲悉有任何牽涉本集團的待決或潛在重大法律訴訟。倘若本集團牽涉該等重大法律訴訟，本集團會在有可能已招致虧損並且可合理地估計虧損金額時，根據當時所得資料，記錄任何或然虧損。

免責聲明

除上文「財務資料－債務」所披露及任何集團內公司間之債項外，於二零零九年九月三十日，本集團概無任何未償還按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項、融資租約或租購承擔、承兌或承兌信用證項下負債或任何擔保或其他未償還重大或然負債。

本集團董事確認，截至最後實際可行日期，自二零零九年九月三十日以來，本集團的債項及或然負債並無任何重大變動。

溢利估計

我們相信，在無不可預見情況下及根據「附錄三－溢利估計」所載的基準與假設，本公司截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的股東應佔綜合溢利不可能會少於人民幣90,600,000元（103,000,000港元）。

本公司申報會計師就溢利估計發出的函件全文，載於「附錄三－溢利估計」內。

股息及股息政策

本公司於二零零九年十二月九日、二零零九年十二月十一日及二零一零年一月四日宣派的股息分別約為人民幣23,800,000元、人民幣8,400,000元及人民幣15,600,000元。所有該等已宣派股息已於最後實際可行日期派付。除上述者外，本集團或其任何附屬公司於往績記錄期內概無向其當時的股東派付任何其他股息。

除了從可供本公司合法宣派的溢利及儲備（包括股份溢價）中派發股息外，本公司不得宣派或派付任何股息。我們可透過股東大會宣派股息，惟有關金額不得超過董事建議金

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。

財務資料

額。在董事認為溢利足以用作派息時，我們亦可不時派付董事釐定的中期股息；倘董事認為可供分派溢利足以支付股息金額時，亦可以固定息率每半年或按其他時間間距作出宣派。

董事會將以港元按每股股份基準宣派股息（如有），並以港元支付有關股息。日後任何宣派或支付的股息金額將視乎（其中包括）我們的營運業績、現金流量及財務狀況、營運及資金需求、可供分派溢利額、本公司組織章程、公司法、適用法例及法規以及董事認為相關的其他因素而定。股東有權根據繳足或入賬列為繳足股份的比例收取股息。股息的宣派、支付及金額未必反映我們過往的股息宣派。不能保證是否或計劃進行股息分派或派息分派金額或派付時間。

在上述因素所規限下，董事會現擬於可預見將來在本公司有關股東大會上建議向股東派付不低於20%的可供分派純利作年度股息。

關連人士交易

就本文件附錄一會計師報告內綜合財務報表所載關連人士交易而言，董事確認該等交易乃按一般商業條款進行／或該等條款不遜於提供予獨立第三方的條款進行，乃屬公平合理並符合股東的整體利益。

有關關連人士交易的討論，請參閱本文件附錄一。

可供分派儲備

於二零零九年九月三十日，我們並無任何可供分派儲備分派予本公司股東。

營運資金

董事認為，經計及本公司現有的財務資源，包括銀行信貸、營運現金流量後，本公司有充足營運資金滿足本文件刊發日期起計最少未來十二個月的營運資金需求。

根據上市規則規定作出的披露

董事確認，如本集團須遵守上市規則第13章第13.13條至第13.19條的規定，亦不會出現須根據上市規則第13.13條至第13.19條作出披露的情況。

財務資料

無重大不利變動

董事確認，截至最後實際可行日期，除本文另行披露者外，在各種情況下本集團的財務或經營狀況或前景自二零零九年九月三十日以來並無重大不利變動，且自二零零九年九月三十日以來並無發生任何事件而可能對本文件附錄一會計師報告本集團綜合財務報表所載資料造成重大影響。

物業權益及物業估值

本集團的物業權益詳情載於本文件附錄四。中和邦盟評估有限公司已對本集團於二零零九年十月三十一日的物業權益進行估值。中和邦盟評估有限公司發出的估值概要及估值證書，載於本文件附錄四。

下表載列本集團於二零零九年九月三十日的經審核綜合財務報表所列的本集團物業總值與本集團物業權益於二零零九年十月三十一日的未經審核賬面淨值之對賬：

	人民幣千元
物業於二零零九年九月三十日的經審核賬面淨值	116,786
二零零九年十月一日至二零零九年十月三十一日期間的增值	—
二零零九年十月一日至二零零九年十月三十一日期間的出售	—
二零零九年十月一日至二零零九年十月三十一日期間 的土地使用權攤銷及樓宇折舊	(324)
物業於二零零九年十月三十一日的未經審核賬面淨值	116,462
於二零零九年十月三十一日的重估盈餘	21,745

有關市場風險的定量及定性資料

利率風險

由於本集團的債務責任均以固定利率計息，因此本集團並無面臨重大市場利率變動風險。

外匯風險

本集團的營運單位以功能貨幣以外的貨幣進行銷售，本集團面臨交易貨幣風險。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，本集團收益分別約0%、6%、8%及2%均以外幣計值。匯率的可能變動或會因貨幣資產及負債公平值及本集團股本的變動而影響本集團除稅前溢利。本集團過往並無訂立任何外匯衍生工具對沖潛在外匯風險。

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。

財務資料

信貸風險

本集團的主要金融資產為貿易及其他應收款項及現金及現金等價物，即本集團因金融資產而承受的最高信貸風險。

根據本集團的政策，所有有意以信貸期進行交易的客戶須經過信貸核實程序。此外，本集團將於各結算日審查各個別債務的可回收金額，以確保就不可回收金額作出足夠的減值虧損。

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，本集團最大客戶貿易應收款項佔本集團貿易應收款項總額約39%、零、1%及13%，且本集團五大客戶貿易應收款項佔本集團貿易應收款項總額約42%、25%、39%及42%。由於本集團客戶於往績記錄期的信貸記錄、我們進行信貸評估及本集團透過不時到訪美克門店以檢視(其中包括)該等門店的財務狀況及就該等門店的業務與營運與客戶保持頻繁溝通，維持與客戶間的緊密關係，董事相信，本集團並無面對重大信貸風險。請參閱「風險因素－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」一節。

流動資金風險

流動資金風險指無法獲得資金以履行所有到期合約財務承擔的風險。本集團於二零零六年、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流動資產淨值為正值，故本集團並無任何重大的流動資金風險。