



# 美克國際控股有限公司 MEIKE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號:00953



年報  
2013

## 目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論與分析	5
企業管治報告	15
董事及高級管理人員履歷詳情	24
董事會報告	29
獨立核數師報告	39
綜合損益及其他全面收入報表	41
綜合財務狀況報表	42
綜合權益變動表	44
綜合現金流量表	45
綜合財務報表附註	47
財務概要	95

## 董事會

### 執行董事

丁思強先生(主席兼總裁)  
丁雪冷女士  
丁錦珠女士  
林陽山先生  
李東星先生  
丁明郎先生

### 獨立非執行董事

楊承傑先生  
林紀武先生  
邱秋星女士

## 董事委員會

### 審核委員會

邱秋星女士(主席)  
楊承傑先生  
林紀武先生

### 提名委員會

丁思強先生(主席)  
楊承傑先生  
林紀武先生

### 薪酬委員會

林紀武先生(主席)  
丁思強先生  
邱秋星女士

## 公司秘書

李奕生先生

## 授權代表

李東星先生  
李奕生先生

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 中華人民共和國總辦事處

中華人民共和國  
福建省晉江市  
陳埭鎮溪邊村  
美克工業園

## 香港主要營業地點

香港灣仔  
告士打道39號  
夏慤大廈  
16樓1602室

## 股份代號

00953

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Tower  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

## 法律顧問

### 香港法律

龍炳坤、楊永安律師行

## 主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司  
中國農業銀行

## 公司網址

www.meike.cn

## 主席報告

各位股東：

本人謹代表美克國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核年度業績。

### 業績摘要

本集團於本年度的營業額為約人民幣230,521,000元(二零一二年：約人民幣331,487,000元)，按年減少約30.5%或約人民幣100,966,000元。本年度虧損為人民幣254,624,000元，較二零一二年同期虧損約人民幣150,897,000元增加68.7%，此乃主要由於本年度下半年授予19個分銷商一次性資助約人民幣51,000,000元所致。此外，本集團已於本年度下半年撇減過季及滯銷存貨約人民幣105,920,000元，並通過多個獨立第三方出口公司出售，總額約為人民幣41,405,000元，導致虧損約人民幣64,515,000元。最後，由於延遲向本集團支付其未償還結餘的分銷商現金流量日益惡化，故已就貿易應收款項減值虧損進一步計提撥備人民幣180,870,000元。每股虧損為約人民幣0.215元(二零一二年：每股虧損約人民幣0.127元)。

於本年度，本集團的內銷由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣223,363,000元減少至本年度的約人民幣142,763,000元，主要是由於運動服飾行業的需求下降及來自本土主要品牌的競爭壓力加劇(例如給予更大折扣或頻繁開展促銷活動)所致。此外，根據本集團實施的整合計劃，我們旗下若干分銷門店由於營運成本高企及效率低已關閉，因此，本集團門店總數由二零一二年十二月三十一日的1,197間整合至於二零一三年十二月三十一日的562間。與此同時，由於全球經濟(尤其是歐洲國家經濟)復甦緩慢及充滿不確定性，本集團的出口業務較二零一二年減少約18.8%。

### 前景展望

儘管中華人民共和國(「中國」)經濟通過不同的貨幣及結構調整政策錄得穩步增長，但中國經濟仍受內需收縮所影響，而其零售市場並無起色。此外，全球經濟復甦緩慢，尤其是歐洲經濟，繼續影響中國出口業。

對中國運動服飾行業而言，二零一三年仍是充滿挑戰的一年。運動服飾品牌仍面臨存貨過量及重組分銷渠道引發的困境。大批小運動服飾品牌因經營成本過高及大運動服飾品牌提供更優惠的折扣而退出業界。儘管業內部分公司已透過重組分銷及零售渠道、清理陳舊存貨及不同的成本控制措施逐步恢復業績，但總括來說競爭日益激烈的局勢將持續一段時期。

## 主席報告

最後，本人謹代表董事會向努力不懈、盡心盡意為本集團工作的管理人員及全體員工，以及一直對本集團鼎力支持的股東及客戶致以衷心感謝。

主席  
丁思強

香港，二零一四年三月二十八日

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

對本集團而言，二零一三年仍是充滿挑戰的一年。由於中國消費市場仍然疲弱，全球經濟僅溫和增長，董事會認為運動服飾行業的增長仍將緩慢。此外，業內各公司(尤其是大公司)提供更優惠的折扣導致運動服飾行業競爭日益激烈。為維持在業內的競爭力，本集團將繼續專注發展「美克」品牌，不斷加強產品研發能力，密切監控分銷渠道開發，不斷完善並提升銷售訂單管理。

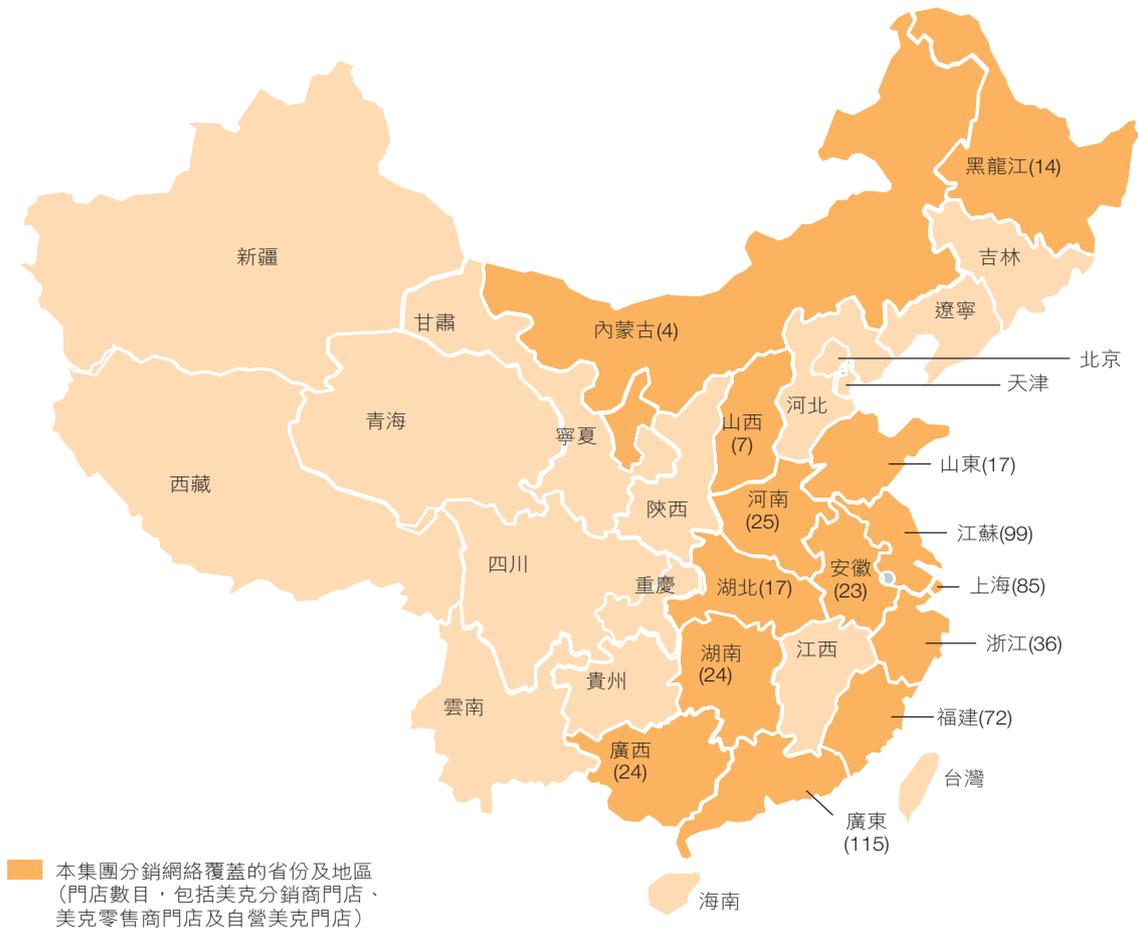
### 業務回顧

於本年度下半年，本集團已加緊步伐清理過剩存貨，以避免存貨價值進一步虧損並節省儲存成本、租金及折扣門店的運營成本，本集團已撇減過季及滯銷存貨約人民幣105,920,000元，並通過多個獨立第三方出口公司出售，總額約為人民幣41,405,000元，導致虧損約人民幣64,515,000元。此外，於本年度下半年授予分銷商一次性資助約人民幣51,000,000元。資助旨在(i)支持零售渠道改善及更好地整合；(ii)透過重新設計及裝修美克零售店鋪提升門店形象；(iii)支援分銷商提供培訓，包括銷售人員之推銷及市場推廣技巧，以提升服務質素；(iv)幫助分銷商清理過剩存貨；及(v)支持分銷商清理零售渠道的過剩存貨。

此外，本集團已於本年度末完成整合計劃。本集團已終止四個分銷商的分銷權，並與分銷商合作以於本年度內關閉635間銷售額大幅虧損或顯著下跌的零售店鋪。於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有15個分銷商，負責管理562間門店(包括434間美克分銷商門店及128間美克零售商門店)。該等門店位於中國14個省、自治區、直轄市以及逾300個區、縣及縣級市。

## 管理層討論與分析

下圖列示於二零一三年十二月三十一日本集團在中國的分銷網絡。



## 管理層討論與分析

下表按地區分別列示於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團在中國的分銷商及門店(包括美克分銷商門店及美克零售商門店)的總數：

	於十二月三十一日			
	二零一三年		二零一二年	
	分銷商	門店	分銷商	門店
中國東部 <sup>(1)</sup>	9	447	8	540
中國中南部 <sup>(2)</sup>	4	97	6	475
中國西南部 <sup>(3)</sup>	—	—	2	98
中國東北部 <sup>(4)</sup>	1	14	1	49
中國西北部 <sup>(5)</sup>	—	—	2	35
中國北部 <sup>(6)</sup>	1	4	—	—
總計	15	562 <sup>(8)</sup>	19	1,197 <sup>(7)</sup>

附註：

(1) 中國東部包括上海、江蘇、浙江、安徽、福建、江西及山東；

(2) 中國中南部包括湖南、湖北、河南、廣東、廣西及山西；

(3) 中國西南部包括重慶、四川、貴州及雲南；

(4) 中國東北部包括遼寧及黑龍江；

(5) 中國西北部包括甘肅、青海、寧夏及新疆；

(6) 中國北部包括內蒙古；

(7) 508間為美克分銷商門店及689間為美克零售商門店；

(8) 434間為美克分銷商門店及128間為美克零售商門店。

出口產品方面，本集團主要透過出口公司或直接向海外客戶銷售鞋履。於二零零七年前，出口產品是本集團的主要收入來源。於二零零六年，由於本集團將策略調整為進一步開發「美克」產品，故本集團將重心由經營出口產品轉向「美克」產品。

透過出口公司及海外客戶，本集團的出口產品最終銷售至海外11個國家，包括德國、芬蘭、美國、土耳其、南非、俄羅斯、澳洲及摩洛哥。由於本集團頗多本地出口公司客戶及海外客戶與本集團保持長期合作關係，故此本集團相信該等客戶一直並將繼續忠於本集團。本集團將繼續提升產品設計能力、更佳控制生產成本及維持其產品的優秀品質，以滿足其出口公司客戶及海外客戶的需求。

## 管理層討論與分析

### 產品開發及設計

目前，鞋履及服裝分部均各自設有本身的專門內部設計團隊，設計迎合本集團目標消費者品味及喜好的產品。本集團設計團隊的主要成員均畢業於國內設計或藝術學院，在設計行業擁有豐富經驗。本集團設計團隊的成員大部份均畢業於國內大學，持有設計或藝術相關的文憑且均在受僱於本集團之後累積八年以上設計相關經驗。為了讓本集團在設計過程中保持國際視野，各產品設計團隊會不時參觀本集團認為已經影響並將繼續影響中國運動服飾潮流的地區(南韓、北美及歐洲)的頂級時裝店、購物中心及出席時裝展。本集團相信此舉有助設計團隊迎合最新時尚趨勢，同時響應本集團的整體營銷活動的主題，即為本集團品牌及產品建立劃一形象。

於二零一三年十二月三十一日，本集團僱用合共49名全職僱員進行設計及研發。

### 財務回顧

#### 按產品種類劃分之收益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	變動(%)	二零一三年 佔總收益百分比(%)	二零一二年
國內					
鞋履	53,288	120,426	(55.8)	23.1	36.3
服裝	69,924	100,430	(30.4)	30.3	30.3
配件及鞋底	19,551	2,507	680.0	8.5	0.8
國外	142,763	223,363	(36.1)	61.9	67.4
鞋履	46,353	82,418	(43.8)	20.1	24.9
鞋履(美克牌)	21,159	—	—	9.2	—
服裝(美克牌)	20,246	—	—	8.8	—
售予出口公司的回購產品					
鞋履	—	22,013	(100.0)	—	6.6
服裝	—	3,693	(100.0)	—	1.1
總計	87,758	108,124	(18.8)	38.1	32.6
總計	230,521	331,487	(30.5)	100	100
毛利率(%)	1.3	5.4			

於本年度，本集團的收益減少約30.5%至約人民幣230,521,000元(截至二零一二年十二月三十一日止年度：約人民幣331,487,000元)，而毛利率則下降約76.0%至約1.3%(截至二零一二年十二月三十一日止年度：約5.4%)，此乃主要由於過季及滯銷存貨人民幣105,920,000元已由本集團於本年度下半年撇減，並通過多個獨立第三方出口公司出售，總額約為人民幣41,405,000元，導致虧損約人民幣64,515,000元。假設本年度已被本集團撇減並轉售海外的存貨並未出現虧損，且二零一二年存貨回購計劃並未出現虧損，則本年度的毛利率將約為35.7%(截至二零一二年十二月三十一日止年度：約27.2%)，增幅為31.3%。

## 管理層討論與分析

國內鞋履產品的銷售收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣120,426,000元減少約55.8%至本年度的約人民幣53,288,000元，銷售量減少主要是由於競爭加劇，例如，提供較大折扣、當地主要品牌加強促銷活動及本集團「美克」產品需求下降。

本集團服裝產品的國內銷售收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣100,430,000元減少約30.4%至本年度的約人民幣69,924,000元，主要由於平均售價由二零一二年的約人民幣78元減少至本年度的約人民幣69元及本集團服裝產品因當地品牌競爭加劇而導致需求下降。

配件及鞋底的銷售收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣2,507,000元增加約680.0%至本年度的約人民幣19,551,000元，主要由於本年度鞋底銷量增加。

出口銷售收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約人民幣108,124,000元減少約18.8%至本年度的約人民幣87,758,000元，儘管存貨已撇減及通過多個獨立第三方出口公司出售，惟出口銷售的銷量下跌約43.8%，此乃主要由於全球經濟（尤其是歐洲經濟）復甦緩慢及存在不明朗因素，許多國家仍然處於增長放緩及資本流動停滯不前的困境。

下表載列按地區計於中國市場銷售本集團產品的收益：

	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國中南部	76,972	53.9	95,134	42.6
中國東部	55,593	38.9	92,444	41.3
中國西南部	5,332	3.7	34,820	15.6
中國東北部	3,508	2.5	106	0.1
中國西北部	1,208	0.9	859	0.4
中國北部	150	0.1	—	—
總計	142,763	100	223,363	100

下表載列售予客戶產品的單位數量及平均售價：

	二零一三年		二零一二年	
	出售單位總數 千	平均售價 人民幣元	出售單位總數 千	平均售價 人民幣元
售予分銷商				
鞋履(雙)	730	73	1,630	75
服裝(件)	1,013	69	1,302	78
配件(件)	600	6	289	8
鞋底(雙)	3	13	15	17
售予出口公司及海外客戶				
鞋履(雙)	1,716	39	1,781	46
服裝(件)	1,100	18	—	—

## 管理層討論與分析

於本年度，本集團國內鞋履產品的銷售收益減少約55.8%至約人民幣53,288,000元(二零一二年：約人民幣120,426,000元)，主要是由於鞋履產品的銷售量減少約55.2%至約73萬雙(二零一二年：約163萬雙)。

於本年度，本集團服裝產品的國內銷售收益減少約30.4%至約人民幣69,924,000元(二零一二年：約人民幣100,430,000元)，主要是由於服裝產品的銷售量減少約22.2%至約101萬件(二零一二年：約130萬件)及平均售價下降約11.5%至約人民幣69元(二零一二年：約人民幣78元)。

### 銷售成本

於二零一三年，銷售成本減少約27.5%至約人民幣227,451,000元(二零一二年：約人民幣313,587,000元)，主要是由於本集團產品銷售減少。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一二年的約人民幣24,936,000元增加約122.7%至本年度的約人民幣55,530,000元，主要是由於已於本年度下半年授予分銷商一次性資助。

### 行政開支

行政開支由二零一二年的約人民幣37,614,000元增加約23.8%至本年度的約人民幣46,575,000元，主要是由於員工薪酬及福利開支以及研發費用增加所致。

### 所得稅抵免

本集團於本年度之所得稅抵免約為人民幣2,648,000元(二零一二年：所得稅抵免約人民幣731,000元)。

### 五大供應商

本年度，本集團自五大供應商的採購量佔本集團自所有供應商的採購總額約17.3%。

五大供應商	二零一三年			二零一二年		
	供應商數目	人民幣百萬元	%	供應商數目	人民幣百萬元	%
原材料供應商	2	11.0	5.2	2	14.7	8.1
服裝合約製造商	3	25.6	12.1	3	25.7	14.2
總計	5	36.6	17.3	5	40.4	22.3

## 管理層討論與分析

### 存貨及存貨撥備

下表載列存貨(扣除存貨撥備後)的賬齡分析：

	於二零一三年十二月三十一日				於二零一二年十二月三十一日			
	原材料 人民幣千元	在製品 人民幣千元	製成品 人民幣千元	總計 人民幣千元	原材料 人民幣千元	在製品 人民幣千元	製成品 人民幣千元	總計 人民幣千元
90天內	10,463	3,212	39,273	52,948	27,514	4,602	40,795	72,911
91至180天	3,139	-	-	3,139	3,455	-	16,695	20,150
181至365天	1,750	-	-	1,750	6,931	-	-	6,931
365天以上	2,961	-	-	2,961	-	-	-	-
	18,313	3,212	39,273	60,798	37,900	4,602	57,490	99,992

本集團一般先在展賣會後與分銷商確認採購訂單，然後採購原材料並開始生產，以此將原材料及製成品存貨控制在滿足生產及銷售需求的最佳水平。

存貨減少約39.2%，由二零一二年十二月三十一日的約人民幣100,000,000元減少至於二零一三年十二月三十一日的約人民幣60,800,000元，而存貨周轉天數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的137.4天減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的127.3天。此乃由於本集團已撇減過季及滯銷存貨約人民幣105,920,000元，並通過多個獨立第三方出口公司出售，總額約為人民幣41,405,000元，以避免存貨價值進一步虧損，並節省儲存成本、租金及折扣門店的運營成本。

本集團就存貨作出特別撥備。本集團已不時進行實物清點，以確認陳舊、損壞或滯銷存貨。倘某項存貨之賬面值低於其可變現淨值，將就該項存貨作出撥備。

由於本集團於二零一三年下半年清理所有滯銷及折價製成品，故於二零一三年十二月三十一日並無就製成品作出撥備。

在製品仍在生產中，屬於二零一四年初的訂單，因此並無對該等在製品作出任何撥備。

### 貿易及其他應收款項及減值虧損撥備

本集團一般給予各分銷商不超過180天的信貸期。然而，經考慮分銷商的財務實力、過往信用記錄及過往業務表現進行協商後，於本年度本集團已將給予若干分銷商的信貸期延長至最多270天。本集團相信，延長給予分銷商的信貸期將增強其靈活性，而這反過來會鼓勵分銷商持續發展本集團品牌或在即使競爭加劇但需求下降的市場中提升其銷售額。此措施為暫時性措施，並將根據市況不時作出調整。

## 管理層討論與分析

貿易應收款項(減減值虧損撥備後)減少約41.0%，由二零一二年十二月三十一日的約人民幣302,800,000元減少至於二零一三年十二月三十一日的約人民幣178,600,000元。此外，貿易應收款項週轉天數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的約483.8天減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的約381.1天。貿易應收款項週轉天數減少的原因主要由於本年度未進一步確認有關貿易應收款項的巨額減值虧損人民幣180,900,000元，而此乃由於自二零一一年下半年開始，運動服飾的需求已明顯下降，但與此同時，運動服飾行業競爭激烈，若干大品牌向其分銷商回購存貨，並透過工廠門店或折扣店以更大折扣轉售，以期減少過剩存貨，致使本集團分銷商的銷售額受到嚴重影響並顯著惡化，更使該等分銷商其後延遲支付應付本集團的結餘。

由於本集團必須維持充足材料以實施本集團的生產計劃，因此其他應收款項主要指預付供應商款項。

如客戶無力作出規定付款及當有客觀證據顯示本集團將無法收回所有到期款項時，本集團會估計貿易及其他應收款項減值虧損金額。本集團根據付款歷史、客戶信譽、過往撇銷經驗及違約或拖延付款作出估計。截至二零一三年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的減值虧損約為人民幣180,900,000元，於綜合全面收入報表中確認。

概無就其他應收款項確認減值虧損。

於二零一三年十二月三十一日的貿易及其他應收款項之詳情載於本年報綜合財務報表附註21。

### 流動資金及財務資源

於本年度，本集團來自經營活動的現金流出淨額約為人民幣7,500,000元(二零一二年：現金流入淨額約為人民幣156,800,000元)。此乃主要由於貿易、票據及其他應收款項及存貨均因本集團銷售大幅下降而銳減及同時本集團於本年度加緊步伐清理過剩存貨所致。於二零一三年十二月三十一日，銀行結餘及手頭現金以及短期銀行存款約為人民幣255,000,000元，較二零一二年十二月三十一日淨減少約人民幣6,100,000元。於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金結餘僅以人民幣及港元計值。

### 資產抵押

截至二零一三年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值約為人民幣74,400,000元(二零一二年：約人民幣73,500,000元)的預付土地租賃款項及持作自用樓宇及貿易應收款項約人民幣70,300,000元(二零一二年：約人民幣101,800,000元)，作為獲取銀行借貸的擔保。

### 資本承擔及或然負債

有關本集團於截至二零一三年十二月三十一日止的資本承擔詳情載於本年報綜合財務報表附註29。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論與分析

### 股東應佔虧損及淨虧損率

本年度，本公司擁有人應佔虧損約為人民幣254,624,000元，較二零一二年同期(二零一二年：本公司擁有人應佔虧損約為人民幣150,897,000元)增加約68.7%。而本集團的淨虧損率則下跌至約110.5% (二零一二年：淨虧損率約45.5%)。

### 外幣風險

本集團主要在中國經營，大部份交易均以人民幣結算。本集團的部份現金及銀行存款以港元計值。

於本年度，本集團並無對沖任何外幣風險。倘外幣兌人民幣匯率大幅波動，則會對本集團構成財務影響。

### 負債比率

於二零一三年十二月三十一日，本集團的負債比率(即於日常業務過程中的計息債務除以總資產)約為24.0% (二零一二年：約17.3%)。

### 計息銀行貸款

於二零一三年十二月三十一日，本集團的銀行貸款結餘約為人民幣176,750,000元，利率介乎5.88%至6.60%，均於一年內到期。

### 人力資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有1,434名僱員(於二零一二年十二月三十一日：1,518名僱員)。

僱員的基本薪酬乃參照行業薪酬基準、僱員的經驗及其表現釐定，而全體員工均享有平等機會。僱員薪金維持於具競爭力的水平，並緊貼有關勞工市場及經濟狀況每年覆核。董事薪酬乃根據多種因素而釐定，如市況及各董事所承擔的職責。除基本薪酬及法例規定的法定福利外，本集團亦依據本集團的業績及員工的個人表現而發放酌情花紅。

本集團已採納一項購股權計劃獎勵其僱員，有關進一步詳情載於本年報第36頁「購股權計劃」一段。

### 重大收購及出售事項

於本年度內，本集團並無進行任何重大收購或出售事項。

## 管理層討論與分析

### 股份發售所得款項淨額用途

本公司股份於二零一零年二月一日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，而本公司因股份發售及行使超額配股權而獲取的所得款項淨額分別約為335,400,000港元(約人民幣295,200,000元)及約46,300,000港元(約人民幣40,700,000元)(已扣除包銷佣金及相關開支)。下表載列於二零一三年十二月三十一日的所得款項淨額用途情況：

所得款項淨額用途(人民幣百萬元)	可動用 (於二零一三年 一月一日)	已動用 (於二零一三年 十二月三十一日)	未動用 (於二零一三年 十二月三十一日)
擴充產能	14.9	2.3	12.6
擴大銷售網絡及市場滲透	2.6	1.2	1.4
開發及提升品牌知名度	33.3	2.0	31.3
	50.8	5.5	45.3

### 未來展望

由於運動服飾之需求仍然低迷，及因主要行業參與者繼續提供更優惠的折扣以清理過剩存貨導致業內競爭依然激烈，故對本集團而言，二零一三年仍是充滿挑戰的一年。為應對當前不利之市況，本集團將繼續注重產品研發能力，以改善本集團產品質量及產品線多元化，從而於其他行業參與者中脫穎而出。同時，於本年度整合計劃完成後，本集團將繼續密切監督分銷渠道之發展。本集團將繼續修改及改善銷售訂單管理，以避免分銷渠道及本集團出現存貨堆積。

## 企業管治報告

董事深明，為達致有效問責，在本集團管理架構及內部控制程序引進良好企業管治元素乃攸關重要。董事一直遵守維護股東利益的良好企業管治準則，致力制訂並落實最佳常規。

本集團的企業管治常規根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則(「守則」)所載準則及守則條文編製。

除本企業管治報告所披露者外，董事會認為本集團於二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間已符合守則所載所有守則條文。

本集團企業管治詳情概述如下。

### 董事會

#### 董事會成員

董事會現由九名董事組成，包括六名執行董事及三名獨立非執行董事。於本年度及直至本年報日期，董事名單如下：

##### 執行董事：

丁思強先生(主席兼總裁)  
丁雪冷女士  
丁錦珠女士  
林陽山先生  
李東星先生  
丁明郎先生

##### 獨立非執行董事：

楊承傑先生  
林紀武先生  
邱秋星女士

董事及其他高級管理層的履歷於本年報第24至第28頁「董事及高級管理人員履歷詳情」一節披露。董事會的成員來自各界，得以平衡。每名董事均擁有相關專業知識、資深企業及策劃經驗，可為本集團業務作出貢獻。自上市日期以來，本公司一直遵守上市規則第3.10(1)及(2)條規定。全體獨立非執行董事亦遵守上市規則第3.13條所載獨立評估指引的規定。

丁思強先生為丁雪冷女士的配偶。丁明郎先生為丁雪冷女士的兄長及丁錦珠女士的父親。林陽山先生為丁思強先生胞妹的兒子。除上文所披露者外，董事會成員之間並無任何其他關係(包括財務、業務、家族或其他重大／相關關係)。

於本年度，董事會三分之一成員為已作出獨立判斷的獨立非執行董事，令其維持高水平的獨立性。於所有披露董事姓名的所有公司通訊中，獨立非執行董事均已予明確區分。

### 守則條文A.2.1

根據守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應分開而不應由同一人士擔任。本公司並無任何職銜為「行政總裁」的高級職員，此偏離守則的守則條文第A.2.1條。

丁思強先生為本公司主席兼總裁，亦負責監督本集團整體運作。董事會定期召開會議考慮影響本集團運作的重大事宜。董事會認為此架構無損董事會與本集團管理層之間權力與職權的平衡。各執行董事及主管不同職能的高級管理層的角色與主席及行政總裁的角色相輔相成。董事會相信，此架構有利於建立鞏固而連貫的領導，讓本集團有效運作。

本公司明白遵守守則的守則條文第A.2.1條的重要性，並將繼續考慮遵守的可行性。如決定遵守，本公司將提名合適人選分別擔任主席及行政總裁之職。

### 董事委任、重選及罷免

丁思強先生、丁雪冷女士、丁錦珠女士、林陽山先生及李東星先生(均為執行董事)與本公司已訂立服務合約，自二零一三年二月十一日起初步為期三年，任何一方可發出不少於三個月事先書面通知予以終止。丁明郎先生(執行董事)與本公司已訂立服務合約，自二零一三年七月二十六日起為期兩年。

楊承傑先生、林紀武先生及邱秋星女士(均為獨立非執行董事)均與本公司已訂立服務合約，分別自二零一四年二月一日、二零一三年七月二十六日及二零一二年九月二十一日起為期兩年，任何一方可發出至少三個月書面通知予以終止。

根據本公司組織章程細則第84條，於每年股東週年大會上最少須有三分之一董事輪值退任。董事須最少每三年退任一次，當中須包括自上次獲委任或重選為董事時間最長的董事。

根據本公司組織章程細則第83條，本年度內獲董事會委任的新董事須退任並可於緊隨彼等獲委任後的股東週年大會上提呈重選。

丁雪冷女士、李東星先生及林陽山先生將於本公司應屆股東週年大會上退任董事，惟符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

## 企業管治報告

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為董事進行證券交易的所需標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認，彼等於上市日期起至本年報日期止期間一直遵守《標準守則》及其有關董事證券交易的操守守則所載的所需標準。

### 董事會多元化政策

根據自二零一三年九月一日起生效有關董事會多元化的守則的新守則條文，董事會已於二零一三年八月採納一項新董事會多元化政策。本公司認同及接受董事會成員多元化的好處。本公司明白及深信董事會成員多元化帶來的裨益。雖然董事會的所有委任將繼續以人選的優點及長處為選擇基礎，惟本公司將確保董事會擁有切合本公司業務需要的平衡技能、經驗及多元化觀點。在挑選人選時將以一系列不同的準則為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他方面)、技能及知識。

### 持續專業發展

根據守則的守則條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展，以增進並更新其知識及技能。有關規定旨在確保各董事在知情情況下對董事會作出切合需要的貢獻。於本年度，全體董事，即丁思強先生、丁雪冷女士、丁錦珠女士、林陽山先生、李東星先生、丁明郎先生、楊承傑先生、林紀武先生及邱秋星女士均已參加本公司法律顧問舉辦的培訓課程(涉及的主題包括守則及上市規則)，藉以參與持續專業發展，從而增進及更新其知識及技能，並已向本公司提供截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的培訓記錄。

### 董事會的功能

董事會監督本公司業務及事務的管理。董事會的主要職務是確保本公司的持續運作，並確保其管理方式既符合整體股東最佳利益，又顧及其他持有本公司股份者的利益。本集團已採納內部指引，訂定須經董事會批准的事宜。除法定責任外，董事會審批本集團的策略計劃、主要營運項目、大型投資及撥資決定。董事會亦檢視本集團的財務表現、識別本集團業務的主要風險，並確保推行合適的機制管理風險。本集團日常的業務運作及行政職能均授權管理層處理。

### 董事會會議及程序

董事會成員獲完整、充足而適時的資料，讓他們妥善履行職務。定期董事會會議通告、議程及開會文件須於合理時間內及會議前最少三天給予全體董事。董事可於會議上自由發表及分享意見，而重大決定僅於董事會會議上審議後方可作出。於建議交易或討論事宜中存在利益衝突或重大利益的董事不得計入會議法定人數內，並須於有關決議案投票權。會議後須撰寫完整會議紀錄，初稿須交全體董事給予意見，定稿須於下一次董事會會議通過。

## 企業管治報告

全體獨立非執行董事以固定任期委任。根據本公司的組織章程細則，每名董事可輪值退任並獲重選連任。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條每年確認其獨立性，並認為於本年報日期獨立非執行董事仍然維持獨立。

年內舉行的董事會會議、本公司審核委員會(「審核委員會」)會議、薪酬委員會(「薪酬委員會」)會議及提名委員會(「提名委員會」)會議以及股東大會的出席詳情概列如下：

	董事會會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會
<b>執行董事</b>					
丁思強先生(主席兼總裁)	3/3	不適用	1/1	1/1	1/1
丁雪冷女士	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
丁錦珠女士	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
林陽山先生	3/3	不適用	不適用	不適用	0/1
李東星先生	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1
丁明郎先生	3/3	不適用	不適用	不適用	0/1
<b>獨立非執行董事</b>					
楊承傑先生	3/3	2/2	不適用	1/1	1/1
林紀武先生	3/3	2/2	1/1	1/1	1/1
邱秋星女士	3/3	2/2	1/1	不適用	1/1

### 董事委員會

董事會已成立特定委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，有關委員會的書面職權範圍於本公司網站可供閱覽，以助有效推行其工作。上述委員會獲授權負上特定責任。

### 審核委員會

本公司於二零一零年一月六日根據守則規定成立審核委員會，並書面訂定其職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱本公司的重大投資、資本營運及重大財務系統；審閱本公司的會計政策、財務狀況及財務匯報程序；與外部核數師進行溝通；評估內部財務及核數人員的表現；及評估本公司的內部控制。審核委員會現有三名成員，分別是邱秋星女士(主席)、楊承傑先生及林紀武先生，全體均為獨立非執行董事。

## 企業管治報告

於本年度內，審核委員會已審閱本集團的內部控制、二零一三年中期業績及二零一二年終期業績。本集團於本年度的終期業績於呈交董事會審批前已經由審核委員會審閱。審核委員會亦已審閱本年報，並確認本年報符合適用準則、上市規則及其他適用法律規定，且已作出充分披露。董事與審核委員會之間於甄選及委任外聘核數師方面並無意見不合。

於本年度，審核委員會舉行了兩次會議。審核委員會會議的出席詳情如下：

	出席次數／會議舉行次數
邱秋星女士(主席)	2/2
楊承傑先生	2/2
林紀武先生	2/2

### 薪酬委員會

本公司於二零一零年一月六日根據守則的守則條文成立薪酬委員會，並書面訂定其職權範圍。薪酬委員會的主要職責為就其他執行董事的薪酬建議諮詢董事會主席；就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議；以及向董事會建議個別董事及高級管理人員的薪酬待遇。董事概不得參與有關其本身薪酬的任何討論。薪酬委員會現有三名成員，分別是林紀武先生(主席)、邱秋星女士及丁思強先生，當中大多數成員為獨立非執行董事。董事薪酬是參考其各自經驗、於本集團的責任及整體市況而釐定。

於本年度，薪酬委員會舉行了一次會議。薪酬委員會會議的出席情況如下：

	出席次數／會議舉行次數
丁思強先生	1/1
林紀武先生(主席)	1/1
邱秋星女士	1/1

會上，薪酬委員會已檢討董事及高級行政人員的薪酬政策，以及檢討董事於本年度的薪酬待遇及表現。

### 提名委員會

本公司於二零一零年一月六日根據守則第A.4.5段成立提名委員會，並書面訂定其職權範圍。提名委員會的主要職責包括定期審閱董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，並就有關任何建議更改向董事會提供推薦建議，物識合適的個別人士加入董事會及挑選或建議董事會挑選有關提名候任董事的個人，以及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會現有兩名成員，分別是丁思強先生(主席)、林紀武先生及楊承傑先生，當中大多數成員為獨立非執行董事。

提名委員會的職權範圍於二零一三年八月二十三日經修訂並可於聯交所及本公司網站查閱。

於本年度，提名委員會舉行了一次會議。提名委員會會議的出席情況如下：

	出席次數／會議舉行次數
丁思強先生(主席)	1/1
楊承傑先生	1/1
林紀武先生	1/1

會上，提名委員會已檢討董事會的架構、規模及組成，評估獨立非執行董事的獨立性及本公司其他相關事宜。

### 獨立非執行董事

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立於本公司的人士。

### 企業管治職能

董事會負責履行守則的守則條文第D.3.1條所載的職能，即檢討本公司之企業管治政策及常規、標準守則之遵守情況及企業管治報告之披露情況等。

### 董事及核數師對財務報表的責任

董事有責任根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製真實公平反映本集團事務狀況之綜合財務報表。本公司核數師對綜合財務報表的責任陳述，載於本年報獨立核數師報告內。並無事件或情況的重大不明朗因素對本公司持續經營的能力造成重大疑問。

## 企業管治報告

### 董事及高級職員的保險

本公司已於本報告日期前就針對其董事及高級職員的潛在法律訴訟安排適當保險。

### 董事及高級管理人員的酬金

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向丁思強先生、丁雪冷女士、丁錦珠女士、林陽山先生、李東星先生、丁明郎先生、楊承傑先生、林紀武先生及邱秋星女士支付或累計的董事酬金總額分別約為人民幣505,000元、人民幣289,000元、人民幣90,000元、人民幣150,000元、人民幣246,000元、人民幣126,000元、人民幣40,000元、人民幣40,000元及人民幣40,000元。

董事酬金乃根據多項因素釐定，如市況及各董事承擔的責任。於二零一三年十二月三十一日，並無董事放棄酬金的安排。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團支付高級管理人員的酬金在以下範圍：

	人數
人民幣500,000元或以下	4
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	1

### 外聘核數師薪酬

本公司委聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本年度的外聘核數師。有關外聘核數師就所提供審核服務收取的薪酬分析載於本年報綜合財務報表附註13。於本年度，就非核數服務(如審閱本集團的中期業績及檢討本集團的內部控制體系)向外聘核數師支付的總費用為人民幣284,000元。

### 公司秘書

本公司並非聘請外部服務供應商擔任其公司秘書。本公司公司秘書李奕生先生於截至二零一三年十二月三十一日止年度接受了不少於15個小時的相關專業培訓，且已遵守上市規則第3.29條有關專業培訓的要求。

## 企業管治報告

公司秘書直接向董事會彙報。所有董事均可方便獲得公司秘書的服務，公司秘書的職責是確保董事會會議遵循相關法律及法規妥為舉行。公司秘書亦負責就董事擁有證券權益的披露責任、應予以披露的交易、關聯交易及價格敏感信息的披露要求向董事提供意見。公司秘書應就嚴格遵守法律、規定以及公司組織章程細則適時向董事會提供意見。作為本公司與聯交所溝通的主要渠道，公司秘書應協助董事會加強落實本公司企業管治守則，確保股東的長期利益最大化。此外，公司秘書還負責就法律、監管及就上市公司董事的其他持續職責適時為董事提供相關資料的更新以及持續專業發展。公司秘書亦負責監察及管理本集團與投資者的關係。

### 內部控制

董事會負責確保本集團的內部控制體系行之有效。內部控制體系的設計是滿足本集團的特定需求及所承擔風險。

本公司已訂立程序，確保投資者之投資及本集團資產不會未經授權而被使用或出售，同時控制資本支出、妥善保存會計紀錄，並確保用於業務及刊發的財務資料可靠性。本集團合資格管理人員須持續保持及監察內部控制體系。

董事會及審核委員會已授權外聘獨立專業團體，就本集團的內部控制體系效能進行年度檢視，檢視涵蓋所有重大控制，包括財務、營運、合規控制及風險管理職能。根據外聘獨立專業團體的評估，董事會認為本集團的內部控制體系行之有效，審核委員會並無發現內部控制體系出現重大不足之處。

### 投資者關係

本公司非常重視與投資者的關係及溝通。為了讓股東妥為獲悉本集團的業務活動及方向，有關本集團的資訊一直透過財務報告及公佈提供予股東。本公司已設立本身的企業網頁www.meike.cn，作為促進與股東和公眾人士有效溝通的渠道。

年內，本公司未對公司章程大綱及章程細則作任何重大修改。

### 與股東及投資者的溝通

本公司致力與股東保持持續溝通對話，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通，鼓勵股東參與其中。

透過本公司的股東週年大會，董事可與股東會面及溝通。本公司確保股東意見上傳予董事會。股東週年大會主席就將予考慮的各事項提呈個別決議案。

本集團即將於二零一四年五月二十六日召開股東週年大會。

## 企業管治報告

本集團將繼續維持公開及有效的投資者溝通政策，根據有關規管要求，及時讓投資者獲悉本集團業務的相關資訊。

本公司不時檢討股東週年大會議程，以確保遵守良好的企業管治常規。股東週年大會通告於股東週年大會召開之前寄發予全體股東，且隨附通函亦載列各項提呈決議案的詳情及上市規則規定的其他相關資料。股東週年大會主席行使其於本公司組織章程細則項下的權力，就各項提呈決議案按投票方式進行表決。在大會上開始投票前，會解釋要求及進行按投票方式表決的程序。投票表決的結果於股東週年大會召開日期在本公司網站上公佈。

### 股東召開股東特別大會及於股東大會提呈議案程序

根據本公司章程細則第58條，股東特別大會應由任何一位或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本(賦有權利在本公司股東大會投票)十分之一的股東要求召開。該等要求應向董事會或秘書書面發出，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所指明的任何事項。倘提請後21日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會。

根據本公司章程細則第85條，除非書面呈交通知，表明建議提名相關人士參選董事的意向，且獲提名人士發出書面通知表明願意參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士有資格於任何股東大會上參選董事。上述通知須呈交總辦事處或過戶登記處，通知期不得少於7日，倘該等通知是於寄發有關推選董事之股東大會通告後才呈交，則呈交該等通知之期間為寄發有關推選董事之股東大會通告翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前7日。

股東的任何有關方案須透過電郵方式(ad@meike.cn)直接向本公司提出或可憑借其權利向以下本公司香港主要營業地點寄發書面查詢或請求：美克國際控股有限公司，香港灣仔告士打道39號夏慤大廈16樓1602室  
電子郵件：enquiry@meikehk.com 電話號碼：2810-9800 傳真號碼：2810-9380

### 向董事會之查詢

股東可透過電郵方式(ad@meike.cn)直接向本公司提出查詢或可憑借其權利向以下本公司香港主要營業地點寄發書面查詢或請求：

美克國際控股有限公司  
香港灣仔  
告士打道39號  
夏慤大廈  
16樓1602室  
電子郵件：enquiry@meikehk.com  
電話號碼：2810-9800  
傳真號碼：2810-9380

## 董事及高級管理人員履歷詳情

### 董事

#### 執行董事

**丁思強先生**，51歲，本公司主席兼總裁。彼於二零零九年六月二十五日獲委任為董事，並於二零一零年一月六日調任執行董事。彼主要負責就本集團的整體策略、規劃及業務發展作出主要決定。丁先生自於一九九三年起經營福建省晉江市恒強鞋塑有限公司，於運動服飾行業已擁有二十一年經驗。彼於一九九九年加入本集團任本公司附屬公司之一福建美克休閒體育用品有限公司(「福建美克」)的副主席。彼自二零零三年二月起擔任福建美克的法定代表兼總經理，並自二零零七年八月起擔任福建美克的主席。自二零零二年十二月，彼出任中國人民政治協商會議福建省第九屆和第十屆委員。彼於二零零二年十二月獲委任為晉江市海外聯誼會第一屆常務理事，於二零零二年十二月獲委任為晉江市慈善總會首屆理事會榮譽會長，於二零零二年十二月獲委任為華僑大學第五屆董事會董事，於二零零六年一月獲委任為泉州市鞋業商會第三屆理事會名譽會長。彼於二零零七年十月獲中國曲棍球協會委任為中國女子曲棍球隊榮譽領隊。彼亦於二零零三年九月獲北京大學中國企業總裁高級研修班文憑。丁先生為丁雪冷女士的丈夫。丁先生於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。丁先生為雄山企業有限公司(「雄山」)的唯一董事，該公司為本公司的控股股東(定義見上市規則)。

**丁雪冷女士**，49歲，於二零一零年一月六日獲委任為執行董事，現為本公司副總裁。彼主要負責管理本集團的鞋履及服裝業務、設計、研究及開發、財務管理及整體行政管理。丁女士自擔任福建省晉江市恒強鞋塑有限公司的董事以來，於運動服飾行業已擁有二十一年經驗。丁女士於一九九九年二月加入本集團，於一九九九年獲委任為福建美克的董事。彼亦自一九九九年二月起擔任福建美克的經理，並其後自二零零三年二月獲委任為副總經理。於二零零七年八月，丁女士獲委任為福建美克的總經理。丁女士分別為福建美克及本公司附屬公司泉州市美克體育用品有限公司(「泉州美克」)的董事。丁女士於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。

## 董事及高級管理人員履歷詳情

**丁錦珠女士**，36歲，於二零一零年一月六日獲委任為執行董事，現為執行董事丁雪冷女士的助理。彼主要負責管理本公司的配件業務。丁女士於一九九九年二月加入本集團擔任福建美克的副總經理，於運動服飾行業已擁有十五年經驗。彼自二零零三年二月起擔任福建美克副總經理助理，並自二零零七年十月起擔任福建美克的經理助理。彼自二零零六年十月起成為福建美克的董事。丁女士初期負責與政府部門溝通及協調行政事宜等。丁女士於一九九五年七月自晉江市陳埭職業中學獲得財務會計文憑。丁女士為執行董事丁雪冷女士胞兄的女兒。丁錦珠女士於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。

**林陽山先生**，34歲，於二零一零年一月六日獲委任為執行董事，現為本公司的銷售及市場推廣部總監。彼主要負責管理本公司市場推廣事宜。彼於二零零二年加入本集團為福建美克的銷售經理，於運動服飾行業擁有十二年經驗。彼為福建美克的董事。彼自二零零七年八月起擔任金海若(福建)投資實業有限公司執行董事兼經理。林先生於二零零二年七月自廈門大學獲得經濟學士學位。林先生為丁先生胞妹的兒子。林先生於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。

**李東星先生**，39歲，於二零一零年一月六日獲委任為執行董事，現為本公司主席助理。彼主要負責協助主席就整體策略、規劃及業務發展作出決定以及負責本集團的人力資源。李先生於運動鞋履業擁有十一年經驗。彼自一九九七年十一月至二零零七年八月曾任晉江市國家稅務局公務員。由二零零三年起，其稅務經驗集中於鞋履公司。彼於二零零七年八月加入本集團，並自此擔任福建美克董事會秘書。李先生於一九九七年五月獲得廈門大學的稅務學士學位。彼於二零零三年四月獲得中國國家稅務總局頒發中國稅務執行資格證書。李先生於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。

**丁明郎先生**，59歲，於二零一一年七月二十五日獲委任為執行董事，現為本公司附屬公司之一福建美克休閒體育用品有限公司(「福建美克」)的採購經理。於二零一零年四月加入本集團任職福建美克的採購經理前，丁先生自二零零五年四月至二零一零年三月為恆強(福建)鞋塑發展有限公司(為福建美克之前身)的採購經理。丁先生於採購及管理方面已累積超過二十年經驗。丁先生為執行董事丁雪冷女士的兄長，以及執行董事丁錦珠女士的父親。丁先生於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。

## 董事及高級管理人員履歷詳情

### 獨立非執行董事

**楊承傑先生**，56歲，於二零一零年一月六日獲委任為獨立非執行董事。楊先生於二零零七年八月至二零零九年五月期間獲委任為福建美克的獨立董事。楊先生於鞋履業擁有十一年經驗。彼於二零零二年十二月獲中國輕工集團公司專業技術資格評審委員會授予教授級高級工程師頭銜。自二零零零年九月以來，彼一直為中國皮革和制鞋工業研究所理事。於二零零二年五月，彼獲委任為陝西科技大學兼職教授兼碩士學位學生的導師。楊先生於一九八二年七月獲陝西科技大學(前稱西北輕工業學院)頒授皮革學士學位，於二零零八年一月獲得深圳證券交易所舉辦的上市公司高級管理人員4日課程證書。楊先生於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。

**林紀武先生**，43歲，於二零一一年七月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼自二零零零年起擔任興業證券股份有限公司的項目經理及董事副總經理。林先生獲有廈門大學法律碩士學位及中南政法學院法律學士學位。林先生於一九九六年七月獲中華人民共和國司法部及中國證券監督管理委員會授予從事證券法律業務資格。林先生於本年報日期前三年內並無於其證券在任何證券交易所上市的公眾公司出任董事。

**邱秋星女士**，50歲，於二零一二年九月二十一日獲委任為獨立非執行董事，於一九八四年畢業於中國集美財經學校，並於一九八八年畢業於北京大學。邱女士乃中國註冊會計師協會資深會員，現時為立信中聯閩都會計師事務所有限公司福建分所(前稱福建立信閩都會計師事務所有限公司)的負責人。邱女士於過去三年並無於其證券在香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司出任董事，或於本公司及本集團其他成員公司擔任任何其他職位，亦無其他重要任命及專業資格。

## 董事及高級管理人員履歷詳情

### 高級管理層

**李奕生先生**，39歲，於二零零九年八月加入本集團，現任本公司首席財務官、授權代表兼公司秘書。李先生於二零零零年十一月至二零零二年十二月任均富會計行核數助理及副高級核數主任，於二零零三年一月至二零零七年一月任安永會計師事務所的內部會計師、高級會計師及經理，於二零零七年一月至二零零九年七月任中國包裝集團有限公司(股份代號：572)首席財務官。李先生於審核、財務及會計方面擁有約十四年經驗。彼於一九九八年十二月獲澳洲昆士蘭大學頒授商學士學位，二零零零年八月獲澳洲昆士蘭大學頒授商學(信息系統)碩士學位。李先生自一九九九年四月起為澳洲會計師公會會員，於二零零六年十一月獲授澳洲會計師公會執業會計師證書，以及自二零零七年二月起為香港會計師公會會員。

**羅振業先生**，38歲，本公司市場推廣部總監。彼自二零零六年三月起加入本集團擔任福建美克的市場推廣經理。羅先生於市場推廣行業擁有約十七年經驗。彼於一九九七年三月至二零零零年一月任廣州市新紀元展覽有限公司營運主任，於二零零零年三月至二零零二年十二月任廣州金蒂文化傳播廣告有限公司客戶經理。於二零零三年三月至二零零五年十二月，彼任龍卷風影視廣告策劃有限公司客戶經理。羅先生於一九九六年六月獲南昌高等專科學校頒授機電工程專科學位。

**林孔鳳先生**，42歲，本公司會計部主管。彼於二零零六年三月加入本集團擔任福建美克會計部經理。林先生於一九九一年八月至二零零三年十二月任職於福建省大田桃源國有林場的財務部，於二零零五年四月至二零零六年二月擔任勁霸男裝股份有限公司財務經理。林先生於一九九九年六月取得廈門大學會計文憑，於二零零零年十二月獲中國財政部頒發中級會計師資格證書。

**王東榮先生**，36歲，本公司服裝研發部主管。彼於二零零三年十一月加入本集團，擔任福建美克服裝部經理，王先生於運動服飾設計行業擁有十七年經驗。彼於一九九七年十月至二零零零年十一月任泉州市棋牌王服飾有限公司的服裝設計師，於二零零零年十二月至二零零三年十一月任泉州市煌興製衣有限公司生產部經理。王先生於一九九六年九月獲福建紡織輕工業學校頒授服裝設計文憑。

## 董事及高級管理人員履歷詳情

**劉曉紅先生**，44歲，本公司鞋履研發部部長。彼於二零零五年三月加入本集團，擔任福建美克設計研究部經理。劉先生於運動服飾設計行業擁有二十二年經驗。彼於一九九二年十月至一九九六年十二月任福建清祿鞋業有限公司的鞋履設計師，於一九九七年三月至二零零零年一月任道崎(福建)制鞋有限公司設計部經理，於二零零零年二月至二零零五年二月任福建晉江市燦煌鞋服有限公司設計部經理。彼於二零零三年四月獲得中國皮革工業協會的全國運動鞋設計獎。劉先生於一九九二年七月獲得四川大學的藝術文憑。

### 公司秘書

李奕生先生為本公司的公司秘書，有關其履歷詳情請參閱上文「高級管理層」數段。

## 董事會報告

董事向股東欣然提呈本年報，以及本年度的經審核綜合財務報表。

### 集團重組

本公司於二零零九年六月二十五日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據為籌備本公司股份在聯交所上市而整頓本集團架構的一項重組計劃，本公司於二零零九年九月十日成為本集團現時旗下各公司的控股公司。

本公司的股份已自二零一零年二月一日起在聯交所主板上市。

### 所得款項用途

為籌備本公司股份上市，本公司於二零一零年進行股份發售期間，實行資本化發行749,000,000股股份及發行250,000,000股新股份。所有該等已發行股份均為普通股，合共250,000,000股新股份按每股1.43港元發行。於二零一零年二月十七日，股份發售的牽頭經辦人悉數行使超額配股權，本公司繼而按每股1.43港元發行額外37,500,000股新股份。本公司因股份發售及行使超額配股權而獲得的所得款項淨額分別約為335,400,000港元及46,300,000港元。有關上述所得款項的用途詳情，請參閱本年報「管理層討論與分析」一節中「股份發售所得款項淨額用途」一段。

### 主要業務

本公司主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務及其他詳情載於本年報綜合財務報表附註37。

### 末期股息

董事會並不建議派付截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息。

### 業績

本集團於本年度業績載於本年報第41頁綜合損益及其他全面收入報表。

### 暫停股份過戶登記

本公司將由二零一四年五月二十二日至二零一四年五月二十六日(包括首尾兩日)暫停辦理股份登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為符合資格出席應屆股東週年大會，本公司所有股份過戶連同相關股票及過戶表格必須於二零一四年五月二十一日下午四時三十分前，送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### 物業、廠房及設備

於本年度內，本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於本年報綜合財務報表附註18。

### 銀行借貸

本集團於二零一三年十二月三十一日的銀行借貸詳情載於本年報綜合財務報表附註25。

### 財務資料概要

本集團於過去五個財政年度的已公佈業績及資產、負債及非控股權益的概要載於第95至第96頁，乃摘錄自本年報的綜合財務報表及本公司日期為二零一零年一月十九日的招股章程(「招股章程」)。本概要並不構成本年報綜合財務報表的一部份。

### 股本

本公司於本年度的已繳股本詳情載於本年報綜合財務報表附註26。

### 優先認購權

根據本公司組織章程細則或開曼群島法律並無優先認購權條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

### 購買、出售或贖回股份

除下文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本年度內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一三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。

### 撥入儲備

扣除股息前的權益股東應佔虧損人民幣254,624,000元(二零一二年：權益股東應佔虧損人民幣150,897,000元)已撥入儲備。其他儲備變動詳情載於本年報的綜合權益變動表內。

## 董事會報告

### 關連方交易

#### 物業租賃協議

於二零一零年一月六日，恒強(中國)有限公司(「出租人」)及福建美克(本公司的附屬公司)訂立一份物業租賃協議，據此，福建美克已同意向出租人租用位於中國福建省晉江市陳埭鎮溪邊村建築面積約10,172.50平方米的物業以作倉庫及車間用途，租期為二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度的租金總額分別約為人民幣610,350元、人民幣610,350元及人民幣610,350元。

於二零一零年一月六日，出租人與福建省美斯克體育用品有限公司(「福建美斯克」，本公司的附屬公司)訂立一份物業租賃協議，據此，福建美斯克已同意向出租人租用位於中國福建省晉江市陳埭鎮溪邊村建築面積約3,001.25平方米的物業以作倉庫及車間用途，租期為二零一零年一月六日至二零一二年十二月三十一日，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度的租金總額分別約為人民幣180,075元、人民幣180,075元及人民幣180,075元。

於二零一二年十月十九日，出租人與福建美克更新物業租賃協議，租期自二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日，租金總額維持不變。

於二零一二年十月十九日，出租人與福建美斯克更新物業租賃協議，租期自二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日，租金總額維持不變。

出租人乃由恒強(國際)有限公司全資擁有，而該公司則由丁思強先生(「丁先生」)及黃自然先生分別擁有80%及20%權益。丁先生為本公司主席、執行董事兼本公司其中一名主要股東，故就上市規則而言，為本公司的關連人士。黃自然先生為丁先生的妹夫。根據上市規則第十四A章，根據上述各物業租賃協議擬進行的交易構成本公司的持續關連交易，惟獲豁免遵守上市規則第14A.33條有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

#### 提供財務協助

於二零一三年十二月三十一日，執行董事丁思強先生及丁雪冷女士共同提供人民幣46,000,000元之擔保以取得本集團若干銀行融資。丁思強先生及丁雪冷女士所提供之擔保構成向本公司提供財務協助。有關財務協助乃按一般商業條款為本集團利益作出，而本集團並無就有關財務協助授出本集團資產之抵押，故獲豁免遵守上市規則第14A.65(4)條有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

#### 主要管理人員薪酬

有關本年報綜合財務報表附註33(B)所披露之主要管理人員薪酬之重大關連方交易為關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A.31(6)條有關申報、公告及獨立股東批准的規定。

除上文所披露者外，董事認為，於本年報的綜合財務報表附註33所披露的重大關連方交易並不屬於上市規則第十四A章所界定須遵守上市規則任何申報、公告或獨立股東批准規定的「關連交易」或「持續關連交易」(視乎情況而定)。

### 主要客戶及供應商

本集團向五大客戶的銷售額約佔本年度總銷售額38.2%，其中包括向最大客戶的銷售額佔本年度總銷售額9%。本集團向五大供應商的採購額約佔本年度總採購額17.3%，其中包括向最大供應商的採購額佔本年度總採購額6.4%。

董事或其聯繫人或股東(就董事所深知，擁有本公司已發行股本5%以上)概無於本集團五大客戶及供應商擁有任何權益。

### 董事

董事名單如下：

#### 執行董事：

丁思強先生(主席)  
丁雪冷女士  
丁錦珠女士  
林陽山先生  
李東星先生  
丁明郎先生

#### 獨立非執行董事：

楊承傑先生  
林紀武先生  
邱秋星女士

根據本公司組織章程細則第83條，董事會委任填補空缺的董事將出任直至委任後首次股東大會，而董事會委任為額外董事的人士只可出任至本公司下一屆股東週年大會。

根據本公司組織章程細則第84條，於每次股東週年大會上，當時三分一董事須輪席退任。

丁雪冷女士、李東星先生及林陽山先生將於應屆股東週年大會上退任董事，惟符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

## 董事會報告

丁思強先生、丁雪冷女士、丁錦珠女士、林陽山先生及李東星先生(均為執行董事)與本公司已訂立服務合約，自二零一三年二月十一日起初步為期三年，任何一方可發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

楊承傑先生(獨立非執行董事)與本公司已訂立服務合約，自二零一四年二月一日起為期兩年，任何一方可發出至少三個月書面通知予以終止。

丁明郎先生(執行董事)及林紀武先生(獨立非執行董事)與本公司已訂立服務合約，自二零一三年七月二十六日起為期兩年，任何一方可發出至少三個月書面通知予以終止。

邱秋星女士(獨立非執行董事)與本公司已訂立服務合約，自二零一二年九月二十一日起為期兩年，任何一方可發出至少三個月書面通知予以終止。

除上述各項外，於應屆股東週年大會上膺選連任的任何董事，概無與本公司簽訂不得由本公司於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 董事及其他高級管理層的履歷

董事及其他高級管理層的履歷詳情於本年報第24至第28頁「董事及高級管理人員履歷詳情」一節披露。

### 董事薪酬

董事薪酬詳情載於本年報綜合財務報表附註14。董事薪酬乃參照董事於本公司之職務及職責而釐定。

### 董事於合約的利益

於本年度，董事概無於本公司或其附屬公司或聯繫人訂立的任何重大合約中，直接或間接擁有任何重大利益。

### 董事於競爭業務的權益

董事或其各自的聯繫人概無於與本集團業務造成直接或間接競爭或可能造成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

全體獨立非執行董事獲授權每年檢討雄山企業有限公司(「雄山」)及丁思強先生作出的不競爭承諾(「不競爭承諾」)，詳見雄山與丁思強先生於二零一零年一月六日訂立的兩份不競爭契約。由上述不競爭契約日期至本年報日期止，全體獨立非執行董事並不知悉雄山及丁思強先生作出的不競爭承諾有任何違規情況。

## 退休計劃

本集團參與多項專為本集團位於中國的合資格僱員而設的界定供款退休計劃及專為位於香港的僱員而設的強制性公積金計劃。此等退休計劃的詳情載於本年報的綜合財務報表附註32。

## 可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一三年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣181,300,000元。

## 董事於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，董事或本公司的最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益)，或須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所指的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (1) 於股份及相關股份的好倉

董事姓名	身份／性質	擁有權益的股份／ 相關股份數目	股權概約百分比
丁思強先生(「丁先生」)	於受控制法團中的權益／ 實益擁有人／配偶的權益 (附註1)	569,934,000	48.11%
丁雪冷女士(「丁女士」)	實益擁有人／配偶的權益 (附註2)	569,934,000	48.11%
丁錦珠女士	實益擁有人(附註3)	300,000	0.03%
李東星先生	實益擁有人(附註3)	300,000	0.03%
林陽山先生	實益擁有人(附註3)	300,000	0.03%
丁明郎先生	實益擁有人(附註3)	300,000	0.03%

### (2) 於相聯法團普通股的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／性質	所持股份數目	股權概約百分比
丁先生	雄山	實益擁有人(附註1)	1	100%
丁女士	雄山	配偶的權益(附註2)	1	100%

## 董事會報告

附註1：丁先生擁有雄山企業有限公司(「雄山」)的全部已發行股本，雄山擁有本公司562,500,000股股份。因此，就證券及期貨條例而言，丁先生被視為或當作於雄山所實益擁有的所有股份中擁有權益。丁先生為雄山的唯一董事。丁先生實益擁有4,034,000股股份以及1,700,000份購股權(每份購股權賦予其持有人權利認購一股股份)。丁女士擁有1,700,000份購股權(每份購股權賦予其持有人權利認購一股股份)。丁先生為丁女士的配偶，因此，彼被視為或當作於丁女士被視為或當作擁有權益的所有股份中擁有權益。因此，於二零一三年十二月三十一日，丁先生的股權概約百分比為48.11%。

附註2：丁女士擁有1,700,000份購股權(每份購股權賦予其持有人權利認購一股股份)。丁女士為丁先生的配偶，因此，她被視為或當作於丁先生被視為或當作擁有權益的所有股份及雄山股份中擁有權益。

附註3：丁錦珠女士、李東星先生、林陽山先生及丁明郎先生各自於二零一零年八月二十七日根據本公司的購股權計劃獲授300,000份購股權(各購股權賦予其持有人權利認購一股股份)。

- (b) 據董事所知，於二零一三年十二月三十一日，以下人士(上文(a)段披露的董事或本公司的最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接持有附有權利可於任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上的權益：

### 於股份的好倉

名稱	權益性質	所持股份數目	股權概約百分比
雄山	實益擁有人	562,500,000	47.48%

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司並無獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)知會，擁有股份或相關股份權益或淡倉，須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司保存的名冊內。

### 董事收購股份或債權證的權利

除上文「董事於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉」一段所披露者外，於本年度任何時候，本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無訂立任何安排，使本公司董事或最高行政人員或其聯繫人可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益。

## 購股權計劃

為吸引及挽留合資格人士、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團創出佳績，本公司已於二零一零年一月六日有條件採納一項購股權計劃（「計劃」），據此，董事會獲授權全權酌情根據並按計劃的條款向本集團僱員（全職及兼職）、董事、顧問、諮詢人，或本集團任何分銷商、分包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，以認購本公司股份（「股份」）。計劃已於上市日期成為無條件，並由二零一零年一月六日起計，一直有效十年，惟可根據計劃所載的條款提前終止。

授出購股權的建議須於發出有關建議日期（包括當日）起計七日內接納。承授人於接納授出購股權建議時須就購股權向本公司支付1港元。就根據計劃授出的任何特定購股權的股份行使價，將完全由董事會釐定並通知參與者，但不得低於下列最高者：(i)股份於購股權授出日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份於購股權授出日期的面值。

本公司有權發行購股權，惟行使計劃項下授予的所有購股權時可能發行的股份總額不得超過上市日期已發行股份的10%。本公司可於任何時間更新有關上限，惟須得到股東批准並遵守上市規則刊發通函後，方可作實，而行使根據本公司所有計劃授予的所有尚未行使購股權及將予行使的購股權時已發行的股份總額不得超過當時已發行股份的30%。

於本年報日期，根據計劃可供發行購股權的總額為75,450,000份，待悉數行使時可發行75,450,000股股份，佔本年報日期本公司已發行股本約6.37%。在任何十二個月期間至授出日期，於行使計劃項下授予任何承授人的購股權時已發行及將予發行的股份總額（包括已行使及尚未行使的購股權）不得超過已發行股份的1%。

購股權可能於董事會釐定期間內任何時間根據計劃的條款行使，有關期間由授出日期起計不得超過十年，並視乎有關提早終止條文而定。

## 董事會報告

下表披露本公司購股權於本年度的變動情況：

承授人	授出日期	行使期	行使價# 港元	於二零一三年	本年度	本年度	於二零一三年
				一月一日			
				尚未行使			尚未行使
<b>董事</b>							
丁先生*	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	1,700,000	-	-	1,700,000
丁女士**	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	1,700,000	-	-	1,700,000
丁錦珠女士	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	300,000	-	-	300,000
林陽山先生	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	300,000	-	-	300,000
李東星先生	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	300,000	-	-	300,000
丁明郎先生	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	300,000	-	-	300,000
<b>高級管理層</b>	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	1,800,000	-	-	1,800,000
<b>僱員#</b>	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	16,200,000	-	3,400,000	12,800,000
				22,600,000	-	-	19,200,000

# 於該等承授人當中，一名人士(已獲授200,000份購股權)為丁女士的侄兒及丁錦珠女士的堂兄弟。

\*\* 於本年度內授出的所有購股權均為於二零一零年八月二十七日授出。緊接購股權授出日期(即二零一零年八月二十六日)前的股份收市價為1.52港元。

### 於本年度內授出的所有購股權30%將於有關承授人接納所授購股權日期(「接納日期」)後18個月當日歸屬；另外30%已授出購股權將於接納日期後30個月當日歸屬，而餘下40%將於接納日期後42個月當日歸屬。

\* 丁先生亦為本公司主席、總裁、執行董事兼控股股東(定義見上市規則)。

\*\* 丁女士亦為本公司執行董事兼控股股東(定義見上市規則)。

### 僱員及薪酬政策

於二零一三年十二月三十一日，本集團聘有約1,434名全職員工。僱員的基本薪酬乃參照行業薪酬基準、僱員的經驗及其表現釐定，而全體員工均享有平等機會。僱員薪金維持於具競爭力的水平，並緊貼有關勞工市場及經濟狀況每年覆核。董事薪酬乃根據多種因素而釐定，如市況及各董事所承擔的職責。除基本薪酬及法例規定的法定福利外，本集團亦依據本集團的業績及員工的個人表現而發放酌情花紅。

本集團與其僱員維繫良好的關係。高級管理層大多數成員已於本集團效力多年。

本集團已採納一項購股權計劃獎勵其僱員，有關進一步詳情載於上文「購股權計劃」一段。

### 企業管治

本公司致力維持企業管治慣例的高水平。有關本公司所採納的企業管治常規資料載於本年報第15至第23頁企業管治報告。

### 獨立性確認書

本公司已收到獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性的確認書(包括各獨立非執行董事之年度確認書及邱秋星女士於任職期間之確認書)，並認為全體獨立非執行董事均為獨立於本公司。

### 公眾持股量

根據本公司所得公眾資料及就董事所知，於本年報日期，本公司自上市日期以來已遵照上市規則維持足夠公眾持股量。

### 結算日後事項

於本年報日期，並無重大結算日後事項。

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司將於應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願意應選連任。再次委任信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會提呈。於前三年內，本公司核數師概無任何變動。

承董事會命

主席

丁思強

香港，二零一四年三月二十八日

## 獨立核數師報告



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
希慎道33號利園43樓

致美克國際控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
列位股東

我們已審核第41至94頁所載美克國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零一三年十二月三十一日的綜合財務狀況報表，以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同主要會計政策概要及其他解釋資料。

### 董事就綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實與公平意見的綜合財務報表，以及董事認為必要的內部控制，以便編製不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述的綜合財務報表。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核工作，對該等綜合財務報表提出意見，並根據我們已協定的委聘條款僅向全體股東報告我們的意見，除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們是根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範，並策劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核工作涉及執程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關的審核憑證。所選用的程序由核數師作判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。當作出該等風險評估時，核數師會考慮與該公司編製反映真實與公平意見的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適合當時情況的審核程序，但並非就公司內部控制的成效發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適，及所作出的會計估計是否合理，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

本核數師相信我們已得到足夠及適當的審核憑證，以作為提供審核意見的基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實與公平地反映 貴集團於二零一三年十二月三十一日的業務狀況及 貴集團於截至該日止年度的虧損及現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥善編製。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
執業會計師  
黃銓輝  
執業證書號碼：P05589

香港  
二零一四年三月二十八日

## 綜合損益及其他全面收入報表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	7	230,521	331,487
銷售成本		(227,451)	(313,587)
毛利		3,070	17,900
其他收入	9	47,614	2,004
其他收益及虧損淨額	9	—	139
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	18	(5,519)	—
就貿易應收款項確認的減值虧損	21	(180,870)	(85,247)
銷售及分銷開支		(55,530)	(24,936)
行政開支		(46,575)	(37,614)
其他經營開支		(11,819)	(10,551)
融資成本	11	(7,643)	(13,323)
除稅前虧損		(257,272)	(151,628)
所得稅抵免	12	2,648	731
年度虧損及全面開支總額	13	(254,624)	(150,897)
每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	16	(0.215)	(0.127)

## 綜合財務狀況報表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	18	145,424	161,563
預付租賃款項	19	45,967	47,065
遞延稅項資產	27	—	3,861
		<b>191,391</b>	<b>212,489</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	60,798	99,992
貿易、票據及其他應收款項	21	213,584	417,537
預付租賃款項	19	1,098	1,098
短期銀行存款	22	89,099	86,050
銀行結餘及現金	22	165,943	175,059
		<b>530,522</b>	<b>779,736</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	23	25,841	41,102
應付一間關聯公司款項	24	60	15
銀行借貸	25	176,750	171,800
		<b>202,651</b>	<b>212,917</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>327,871</b>	<b>566,819</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>519,262</b>	<b>779,308</b>

## 綜合財務狀況報表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	26	10,355	10,355
儲備		508,907	762,444
權益總額		519,262	772,799
非流動負債			
遞延稅項負債	27	—	6,509
		—	6,509
		519,262	779,308

第41至94頁的綜合財務報表已於二零一四年三月二十八日經董事會批准及授權刊發，並由下列代表簽署：

丁思強  
董事

丁雪冷  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註a)	其他儲備 人民幣千元 (附註b)	購股權儲備 人民幣千元	保留盈利 (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日		10,355	561,252	47,382	136,801	4,793	161,061	921,644
年度虧損及全面開支總額		-	-	-	-	-	(150,897)	(150,897)
確認股權結算以股份為基礎的付款	31	-	-	-	-	2,052	-	2,052
於二零一二年十二月三十一日		10,355	561,252	47,382	136,801	6,845	10,164	772,799
於二零一三年一月一日		10,355	561,252	47,382	136,801	6,845	10,164	772,799
年度虧損及全面開支總額		-	-	-	-	-	(254,624)	(254,624)
確認股權結算以股份為基礎的付款	31	-	-	-	-	1,087	-	1,087
已沒收購股權	31	-	-	-	-	(1,197)	1,197	-
於二零一三年十二月三十一日		10,355	561,252	47,382	136,801	6,735	(243,263)	519,262

附註：

**(a) 法定儲備**

法定儲備金不得分派，而將款項撥入該項儲備須由董事會根據中華人民共和國（「中國」）相關法律及法規決定。獲得有關當局批准後，該項儲備可用作抵銷累計虧損及增加資本。

**(b) 其他儲備**

其他儲備包括於轉讓權益後的累計非控股權益淨額及因進行企業重組產生的儲備。

## 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前虧損	(257,272)	(151,628)
經調整以下項目：		
存貨撥備撥回	—	(2,526)
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回	(44,045)	—
預付租賃款項攤銷	1,098	1,097
物業、廠房及設備折舊	9,644	9,791
融資成本	7,643	13,323
衍生金融工具失效的收益	—	(139)
就貿易應收款項確認的減值虧損	180,870	85,247
就廠房及設備確認的減值虧損	5,519	—
利息收入	(3,450)	(1,852)
出售物業、廠房及設備虧損	316	57
以股份為基礎的付款	1,087	2,052
政府補貼	(68)	(45)
營運資金變動前的經營現金流量	(98,658)	(44,623)
存貨減少(增加)	39,194	(52,453)
貿易、票據及其他應收款項減少	67,128	277,972
貿易及其他應付款項減少	(15,261)	(20,067)
經營業務(所用)所產生的現金	(7,597)	160,829
已付所得稅	—	(4,084)
<b>經營活動(所用)所產生的現金淨額</b>	<b>(7,597)</b>	<b>156,745</b>
<b>投資活動</b>		
購買物業、廠房及設備	(1,662)	(7,509)
取回已抵押銀行存款	204,003	51,449
已收利息	3,450	1,852
存放超過三個月到期的短期銀行存款	(207,052)	(86,050)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,322	25
<b>投資活動所產生(所用)的現金淨額</b>	<b>1,061</b>	<b>(40,233)</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>融資活動</b>		
償還銀行借貸	(182,800)	(265,350)
已付利息	(7,643)	(13,323)
新批銀行借貸	187,750	216,700
向一間關聯公司獲取墊款(還款)	45	(547)
政府補貼	68	45
<b>融資活動所用的現金淨額</b>	<b>(2,580)</b>	<b>(62,475)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(9,116)</b>	<b>54,037</b>
於一月一日的現金及現金等價物	175,059	121,022
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>	<b>165,943</b>	<b>175,059</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

美克國際控股有限公司(「本公司」)於二零零九年六月二十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。自二零一零年二月一日以來，本公司的股份一直在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於年報公司資料中披露。本公司董事認為，本公司的母公司兼最終控股公司為雄山企業有限公司(「雄山」)，該公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為生產及買賣體育用品。本公司為一家投資控股公司，提供企業管理服務。其附屬公司的主要業務載於附註37。

該等綜合財務報表以本公司功能貨幣人民幣(「人民幣」)千元呈列。

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已採用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則之修訂本	於二零一二年頒佈的香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進
香港財務報告準則第1號修訂本	其他全面收入項目的呈列
香港財務報告準則第7號修訂本	披露－抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號修訂本	綜合財務報表、合營安排及於其他實體的權益披露：過渡指引
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第19號	僱員福利
(於二零一一年修訂)	
香港會計準則第27號	獨立財務報表
(於二零一一年修訂)	
香港會計準則第28號	於聯營公司及合營公司的投資
(於二零一一年修訂)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本

除下文所述者外，於本年度應新訂及經修訂香港財務報告準則修訂本，並無對本集團本年度及過往年度的綜合財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露造成重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港會計準則第1號修訂本其他全面收入項目的呈列

香港會計準則第1號修訂本引入對全面收入報表及收入報表的新術語。根據香港會計準則第1號修訂本，「全面收入報表」更名為「損益及其他全面收入報表」，而「收入報表」則更名為「損益及其他全面收入報表」。香港會計準則第1號修訂本保留可於一個單一報表內或於兩個獨立而連續的報表內呈列損益及其他全面收入的選擇權。然而，香港會計準則第1號修訂本規定將其他全面收入項目分為兩類：(a)其後將不會重新分類至損益的項目；及(b)日後在符合特定條件時可重新分類至損益的項目。其他全面收入項目的所得稅須根據相同基準分配一該等修訂本並無更改以除稅前或扣除稅後的方式呈列其他全面收入項目的選擇。該等修訂本已追溯應用，據此其他全面收入項目之呈列已予修訂，以反映變動。除上述呈列的變動，應用香港會計準則第1號修訂本不會對損益、其他全面收入及全面收入總額產生任何影響。

#### 香港財務報告準則第10號綜合財務報表

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及單獨財務報表內關於綜合財務報表的部份及香港詮釋第12號綜合—特殊目的實體。香港財務報告準則第10號更改控制的定義，據此，當且僅當投資者擁有(a)對被投資方的權力；(b)投資被投資方所產生可變回報的風險或權利；及(c)運用其權力以影響投資者回報金額的能力時，投資者屬控制被投資方。滿足所有該等三項標準後，投資者方擁有對被投資方的控制權。應用香港財務報告準則第10號並無對本集團產生任何重大影響。

初步應用香港財務報告準則第10號後，本公司董事對本集團於初步應用日期對其被投資方是否擁有控制權作出評估，並認為應用香港財務報告準則第10號並無改變有關控制權的結論。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本	投資實體 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號修訂本	抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第36號修訂本	非金融資產可收回金額披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號修訂本	衍生工具之更替及對沖會計法之延續 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋(「詮釋」)第21號	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 除下文所披露者外，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

<sup>3</sup> 可供應用—強制生效日期將於香港財務報告準則第9號的尚待確定階段落實後釐定。

<sup>4</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

#### 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進包括多項香港財務報告準則的若干修訂，概述如下。

香港財務報告準則第2號修訂本(i)更改「歸屬狀況」及「市場狀況」之定義；及(ii)加入「表現狀況」及「服務狀況」的定義，乃先前載入「歸屬狀況」的定義內。香港財務報告準則第2號修訂本適用於授出日期為二零一四年七月一日或之後的以股份為基準的付款交易。

香港財務報告準則第3號修訂本釐清分類為資產或負債的或然代價應在各報告日期按公平值計量，不論或然代價是否屬香港財務報告準則第9號或香港會計準則第39號範圍內的金融工具或是否屬非金融資產或負債。公平值的變動(計量期間的調整除外)應在損益內確認。香港財務報告準則第3號修訂本適用於收購日期為二零一四年七月一日或之後的業務合併。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進(續)

香港財務報告準則第8號修訂本(i)要求實體披露管理層在應用經營分部匯總條件時作出的判斷，包括匯總經營分部的描述以及釐定經營分部有否「同類經濟特性」評核的經濟指標；及(ii)澄清分部資產如定期提供予主要營運決策者方才提供呈報分部資產總額與實體資產的對賬。

對香港財務報告準則第13號的結論所依據基準之修訂闡明，頒佈香港財務報告準則第13號及對香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號作出的相應修訂不會剝奪計量短期應收賬款及應付賬款的能力，且倘折現影響並不重大，則未折現的發票金額無規定利率。

在對物業、廠房及設備項目或無形資產進行重新估值時，香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本剔除在對累計折舊／攤銷進行會計處理時所識別的不一致之處。經修訂之準則闡明，賬面總值乃按與資產賬面值重新估值一致的方式進行調整及累計折舊／攤銷為賬面總值與賬面值之間的差額(經計及累計減值虧損後)。

香港會計準則第24號修訂本闡明，向報告實體提供主要管理人員服務的管理實體為報告實體的關連方。因此，報告實體應披露關連方交易中就付出之服務所產生的款項或向管理實體就提供主要管理人員服務應付的款項。然而，毋須披露有關報酬的組成部份。

本公司董事預測應用香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進包含的各項修訂不會對本集團綜合財務報表構成重大影響。

#### 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進包括多項香港財務報告準則之若干修訂，概述如下。

香港財務報告準則第3號修訂本澄清該準則並不適用於合營安排本身財務報表中各類合營安排構成的會計處理。

香港財務報告準則第13號修訂本澄清，除按淨額基準計量金融資產及金融負債組別的公平值外，組合範圍包括香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號範圍內以及根據上述準則入賬的所有合同(即使合同並不符合香港會計準則第32號對金融資產或金融負債的定義)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進(續)

香港會計準則第40號修訂本澄清香港會計準則第40號及香港財務報告準則第3號並不互斥，並可能須同時應用兩項準則。因此，收購投資物業的實體必須釐定：

- (a) 物業是否符合香港會計準則第40號對投資物業的定義；及
- (b) 交易是否符合香港財務報告準則第3號對業務合併的定義。

本公司董事預測應用香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進包含的各項修訂不會對本集團綜合財務報表構成重大影響。

#### 香港財務報告準則第9號－金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引入金融資產的分類及計量新規定。於二零一零年修訂的香港財務報告準則第9號載入金融負債的分類及計量以及終止確認的規定。於二零一三年，香港財務報告準則第9號進一步修訂，以落實對沖會計的實質性修訂，從而將使實體於財務報表中更好反映風險管理活動。

香港財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，尤其是若債務投資以收取合約現金流為目的之業務模式持有，及共擁有的合約現金流純粹為支付本金及未償還本金的利息，則該等債務投資一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於後續會計期間結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇，於其他全面收入呈報股本投資(並非持作買賣者)公平值的其後變動，只有股息收入通常於損益及其他全面收入確認。
- 就指定為按公平值計入損益及其他全面收入的金融負債計量而言，香港財務報告準則第9號規定，該金融負債信貸風險變動以致該負債公平值變動的金額於其他全面收入呈列，除非在其他全面收入內確認該負債的信貸風險變動影響會導致或擴大損益的會計錯配。金融負債信貸風險變動以致的金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益的金融負債公平值變動全部金額於損益呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港財務報告準則第9號－金融工具(續)

- 香港財務報告準則第9號引入新模式，將對沖會計與公司在對沖其金融及非金融風險時所進行的風險管理活動緊密結合。作為以原則為基礎的處理方法，香港財務報告準則第9號著眼於風險元素是否可予識別及計量，且並無區分金融項目及非金融項目。新模式亦促使實體使用內部就風險管理用途而編製的資料作為對沖會計基準。根據香港會計準則第39號，有必要使用專為會計目的而設計的指標呈示資格及符合香港會計準則第39號的規定。新模式亦載入資格標準，惟基於對沖關係程度的經濟評估作出。這可使用風險管理數據釐定。與香港會計準則第39號對沖會計比較，這將減少實施成本，原因為降低僅就會計目的而須予進行的分析的金額。

香港財務報告準則第9號的生效日期尚未釐定。然而，可予提前採用。

本公司董事預期日後採納香港財務報告準則第9號或會對有關本集團金融資產及金融負債的呈報金額產生重大影響。然而，於完成詳細審閱前，提供該影響的合理估計並不可行。

#### 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本投資實體

香港財務報告準則第10號修訂本規定投資實體附屬公司綜合入賬的例外情況，除非有關附屬公司提供的服務與該投資實體的投資活動有關則作別論。根據香港財務報告準則第10號修訂本，投資實體須將其於附屬公司的權益按公平值計入損益。

一家實體須符合若干標準，方可評定為投資實體。特別是，實體須：

- 自一名或以上投資者取得資金，以向彼等提供專業投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其業務宗旨僅為賺取資本增值回報、投資收入或上述兩者而投資資金；及
- 按公平值基準計量及評估其絕大部份投資的表現。

香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號亦作出後續修訂，引入有關投資實體的新披露規定。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，且允許提前應用。由於本公司並非投資實體，本公司董事預期應用有關修訂本將不會對本集團造成任何影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 香港會計準則第32號修訂本抵銷金融資產及金融負債

香港會計準則第32號修訂本釐清現時與抵銷金融資產及金融負債規定有關的應用問題。具體而言，該等修訂釐清「目前擁有可合法強制執行的抵銷權」及「同時變現及償付」的涵義。

香港會計準則第32號修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間方才生效，可予提前採用且須作追溯應用。

本公司董事預期，應用該等香港會計準則第32號修訂本或會導致就未來抵銷金融資產及金融負債作出更多披露。

#### 香港會計準則第36號修訂本非金融資產可收回金額披露

香港會計準則第36號修訂本規定，當減值資產的可收回金額乃按公平值減出售成本計算時，須披露有關公平值計量的其他資料。倘可收回金額為公平值減出售成本，實體須披露資產或現金產生單位的公平值計量整體分類所在公平值等級水平。本集團須就第二及第三級公平值等級作出額外披露：

- 用於計量公平值減出售成本的估值方法的描述。倘估值方法出現任何變動，有關事實及原因亦須披露；
- 管理層釐定公平值減出售成本所依據的各項主要假設；
- 倘公平值減出售成本使用現值方法計量，用於現時及先前計量的折現率。

香港會計準則第36號修訂本於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可予提前採用，惟香港財務報告準則第13號亦予採用，且須作追溯應用。

本公司董事預期，應用該等香港會計準則第36號修訂本或會導致就有關非金融資產的減值評估作出額外披露。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

除若干金融工具按下文會計政策所述以公平值計量外，綜合財務報表乃以歷史成本法編製。歷史成本一般按為換取貨品所付代價的公平值計算。

公平值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可使用其他估值方法直接可觀察或估計。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號範疇內的以股份為基準的付款交易、香港會計準則第17號範疇內的租賃交易及與公平值擁有類似地方但非公平值的計量(如香港會計準則第2號內的可變現淨值或香港會計準則第36號內的使用價值)除外。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情載列如下：

- 第一級輸入數據為實體可於計量日評估的完全相同的資產或負債於活躍市場的報價(未調整)；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列於下文。

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制實體以及其附屬公司的財務報表。本公司擁有擁有控制權的條件如下：

- 對被投資方擁有權；
- 擁有關於參與被投資方所產生的可變回報的風險或權利；及
- 運用其權利以影響其回報的能力。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中的一項或多項因素出現變化，本集團重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 合併基準(續)

當本集團取得附屬公司控制權時，則開始將該附屬公司綜合入賬，並於本集團失去對該附屬公司的控制權時終止入賬。尤其是，年內所收購或出售的附屬公司的收入及開支於本集團取得控制權當日直至本集團不再控制該附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收入報表。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間的一切資產及負債、權益、收入、開支及有關本集團成員公司間交易的現金流，均於合併賬目時全數對銷。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或供應貨品或作行政用途所持作自用的樓宇(但下文所述的在建工程除外)，乃於綜合財務狀況報表中按成本減去其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

物業、廠房及設備(在建工程除外)項目乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其剩餘價值而確認折舊。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期終檢討，並對估計的任何變動按預期基準入賬處理。

在建工程包括用於生產或行政用途而正在建造過程中的物業、廠房及設備。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本的借貸成本。在建工程按成本減去任何已確認的減值虧損列賬。在建工程於完成及可作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產於可作擬定用途時開始按與其他物業資產相同的基準計提折舊。

物業、廠房及設備項目乃於出售時或當預期持續使用該資產未來將不會產生經濟利益時終止確認。於出售或報廢物業、廠房及設備項目時產生的任何損益按該資產的出售所得款項與賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 土地使用權預付租賃款項

為獲得土地使用權支付的款項被視為預付經營租賃款項。土地使用權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬，而攤銷以直線法按權利的期限或各實體獲授予土地使用權的期限(以較短者為準)於綜合損益及其他全面收入報表內扣除。

預付租賃款項指用於生產或供應貨品或作行政用途所持有的土地使用權。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本採用加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及出售所需的成本。

#### 現金及現金等價物

在綜合財務狀況報表內的現金及短期存款包括銀行及手頭現金以及到期日為三個月或以內的短期存款。

對於綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金及短期存款。

#### 金融工具

當某集團實體成為金融工具的合同條文的訂約方時，金融資產及金融負債均於綜合財務狀況報表中確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接應佔的交易成本於初步確認時於該等金融資產或金融負債的公平值中計入或扣除(視乎適用情況)。

#### 金融資產

本集團的金融資產分為貸款及應收款項。分類乃於初步確認時基於金融資產的性質及用途確定。所有一般購買或出售的金融資產均於各交易日確認及終止確認。一般購買或出售為須於市場規則或慣例所確立的時限內交付的金融資產購買或出售。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及於相關期間攤分利息收入的方法。實際利率為可於債務工具的預計年期或(倘適用)較短期間內將估計未來現金收入(包括已付或收取屬實際利率主要部份的全部費用及基點利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準予以確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產，而其在活躍市場並無報價。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易、票據及其他應收款項、短期銀行存款及銀行結餘及現金)乃採用實際利率法以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文金融資產減值的會計政策)。

#### 金融資產減值

於各報告期終會評估金融資產是否出現減值跡象。倘有客觀跡象顯示於首次確認金融資產後發生的一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量有影響，則金融資產被視為減值。

就所有金融資產而言，減值的客觀跡象可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 違約，如逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 因金融危機以致該金融資產的活躍市場消失。

經評估並無個別減值的若干類別金融資產(如貿易、票據及其他應收款項)將另外整體作減值評估。應收款項組合出現減值的客觀跡象可包括本集團過往收款經驗、組合中超過平均信貸期的拖欠款項次數增加，以及可影響應收款項拖欠情況的國家或地方經濟狀況出現明顯變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，所確認的減值虧損數額為該資產的賬面值與以原實際利率折現的金融資產估計未來現金流量現值間之差額。

除貿易及其他應收款項的減值虧損乃透過使用撥備賬扣減賬面值外，就所有其他金融資產而言，金融資產的賬面值直接以減值虧損扣減。撥備賬的賬面值變動於損益確認。當貿易或其他應收款項被認為不可收回，則於撥備賬撇銷。其後收回先前已撇銷的金額乃計入損益內。

按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損金額倘於往後期間減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後出現的事件有關，則先前已確認的減值虧損會透過損益及其他全面收入撥回，惟於撥回減值日期資產的賬面值不可超過假設並無確認減值的攤銷成本。

#### 金融負債及權益工具

由某一集團實體發行的債務及權益工具乃根據所訂合約安排的內容以及金融負債及權益工具的釋義分類為金融負債或權益。

#### 權益工具

權益工具指能證明於扣除所有負債後有本集團資產剩餘權益的任何合約。本公司發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本列賬。

#### 其他金融負債

其他金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關聯公司款項及銀行借貸，於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息支出的方法。實際利率為可於金融負債的預計年期或(倘適用)較短期間內將估計未來現金付款(包括已付或收取屬實際利率主要部份的全部費用及基點利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。利息支出按實際利息基準確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及權益工具(續)

##### 終止確認

僅當收取資產現金流量的權利屆滿或本集團轉讓金融資產而該金融資產所有權的絕大部份風險及回報已轉移予另一實體時，本集團方會終止確認有關金融資產。倘本集團並無轉讓或保留所轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，則本集團以其持續參與的程度為限確認該資產及確認相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，同時亦就其已收取之所得款項確認有抵押借貸。

於終止確認整項金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價及於其他全面收入確認並累計入權益的累計盈虧總額之間的差額會於損益確認。

本集團僅於本集團的責任獲解除、註銷或屆滿時，方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

##### 收益確認

收益乃按照已收或應收代價的公平值計算，即於日常業務過程中所銷售的商品中扣除銷售相關稅項後的應收款項。

出售商品所得的收益在商品交付及所有權轉讓時(即達成以下所有條件時)確認：

- 本集團已向買方轉移商品擁有權的重大風險及回報；
- 本集團對於已售商品不再保留一般與擁有權相關的持續管理參與權及實際控制權；
- 收益金額能可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益將可能會流入本集團；及
- 就交易已產生或將產生的成本能可靠地計量。

本集團有關確認經營租賃收益的會計政策披露於下文租賃的會計政策。

來自金融資產的利息收入於經濟利益將流向本集團且收入金額能可靠地計量時確認。金融資產的利息收入按時間基準，根據尚未償還本金按適用實際利率計算，有關利率乃於金融資產預計年期，將估計未來所收取現金實際折現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(需長時間準備以供擬定用途或出售的資產)的直接應佔借貸成本乃加入有關資產的成本內，直至有關資產大致上可作擬定用途或出售時為止。

所有其他借貸成本於其所產生的期間於損益確認。

#### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易，按進行交易當日的匯率以相關功能貨幣(即該實體經營業務的主要經濟環境貨幣)入賬。於各報告期終，以外幣為單位的貨幣項目乃按該日的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計算的非貨幣項目均不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於產生期間於損益確認。

#### 有形資產的減值虧損

本集團於報告期終審閱有形資產的賬面值，以確定是否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，將估計資產的可收回數額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘不能估計單一資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配至個別現金產生單位，否則會分配至可識別合理和一貫分配基準的最小現金產生單位。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之間的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前折現率折現至其現值，而該折現率反映目前市場對資金時間價值的評估以及估計未來現金流量未經調整之資產的獨有風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將撇減至其可收回金額，並會即時於損益確認減值虧損為支出。

倘若減值虧損於其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值則會增加至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時應有的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認為收入。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃

凡租賃條款將所有權的絕大部份風險及回報轉移至承租人的租賃，均列作融資租賃。所有其他租賃則列作經營租賃。

#### 本集團作為承租人

經營租賃的租金於租賃期間按直線法確認為開支。

#### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於有關租賃期間按直線法於損益確認。

#### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部份，則本集團會評估與各部份擁有權有關之絕大部份風險及回報是否已轉移至本集團，並分別據此評估各部份應分類為融資或經營租賃，除非明確知曉該兩個部份均為經營租賃，則整個租賃歸類為經營租賃。尤其是，最低租金付款(包括任何一次性預付款)按租賃開始時租賃土地部份及樓宇部份的租賃權益相對公平值的比例，在土地及樓宇部份之間分配。

倘能可靠地分配租金付款，入賬列為經營租賃的租賃土地權益會於綜合財務狀況報表呈列為「預付租賃款項」，並於租期內按直線法攤銷。倘租金付款未能於土地及樓宇部份之間可靠地分配，則整項租賃一般會分類為融資租賃，並入賬列為物業、廠房及設備。

#### 退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃所作的供款於僱員已提供服務，可享有該等供款時作為開支確認。

#### 研發成本

研究活動的支出於其產生期間確認為開支。

#### 政府補助

政府補助於合理確保本集團將符合所附條件及將獲發補助金前不予確認。

政府補助於本集團確認補助金擬補償相關成本為開支的期間內有系統地於損益確認。

作為已產生支出或虧損的補償，或為給予本集團即時財務支援而發放但無日後相關成本的政府補助，在應收期間於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或應扣減的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，故與綜合損益及其他全面收入報表所呈報除稅前溢利不同。本集團的當期稅項負債以報告期終已頒佈或實質上頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於很可能獲得應課稅溢利與可利用的可扣減暫時差額對銷時予以確認。如暫時差額來自商譽或由初步確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債(業務合併除外)所產生，有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就與投資於附屬公司有關的應課稅暫時差額確認，惟本集團能控制暫時差額的撥回及暫時差額不大可能於可見將來撥回時則除外。涉及該等投資及權益的可扣除暫時差額產生的遞延稅項資產於具有足夠應課稅溢利可動用暫時差額的利益，且預期於可見將來撥回時，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期終進行檢討，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利使全部或部份資產可予收回為止。

遞延稅項資產及負債根據於報告期終前已頒佈或實際上頒佈的稅率(及稅法)，按償還負債或變現資產的期間預期適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期終收回或償還資產及負債賬面值所產生的稅務後果。

當期及遞延稅項於損益確認，惟當與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的情況下，當期及遞延稅項則同樣分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 以股份為基準的付款交易

##### 股權結算以股份為基礎的付款交易

根據於授出日期所授購股權公平值釐定已獲服務的公平值以直線法於歸屬期內支銷，並相應增加權益(購股權儲備)。

於報告期終，本集團修改其對預期最終歸屬購股權數目的估計。修改歸屬期內原有估計的影響(如有)於損益確認以便累計開支能夠反映經修改估計，並相應調整購股權儲備。

當購股權獲行使時，以往於購股權儲備確認的金額將撥入股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則以往於購股權儲備確認的金額將撥入保留溢利。

### 4. 主要會計判斷及估計不穩定因素的主要來源

於應用附註3所述本集團的會計政策時，本公司董事須就無法即時從其他途徑獲取資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果可能不同於該等估計。

該等估計及相關假設會持續進行檢討。如修訂該等會計估計只影響修訂期間，則該等修訂在該期間確認，如有關修訂影響現時及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

#### 使用實體的會計政策的主要判斷

除涉及估計者(見下文)外，以下為本公司董事在使用本集團會計政策過程中作出的主要判斷，該等判斷對在綜合財務報表確認的金額造成非常重大影響。

##### 樓宇的所有權

儘管本集團已悉數支付附註18所述的購買代價，有關政府部門尚未授予本集團可使用樓宇的若干正式業權權利。儘管本集團事實上仍未取得相關法定業權，但本公司董事認為，如未出現重大困難，預期未來將取得相關法定業權，並且本集團實質上正控制有關樓宇，故彼等決定按上述理由確認有關樓宇。本公司董事認為，未獲取該等樓宇的正式業權不會令本集團有關資產的價值有損。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計判斷及估計不穩定因素的主要來源(續)

#### 估計不穩定因素的主要來源

以下為於報告期終有關將來的的主要假設及估計不穩定因素的其他主要來源，具有對資產及負債的賬面值於下一財政年度內帶來重大調整的重要風險。

#### 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備在計入其估計剩餘價值後，於其估計可用年期以直線法計提折舊。釐定可用年期及剩餘價值須由管理層作出估計。本集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值及可用年期，倘預期與原本估計出現差距，該差額可能影響該年度的折舊開支，而未來期間的估計將有所變更。

#### 物業、廠房及設備的估計減值虧損

於二零一三年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為約人民幣145,424,000元，扣除累計減值人民幣5,519,000元(二零一二年：人民幣161,563,000元，沒有扣除減值)。釐定物業、廠房及設備是否減值時，須對物業、廠房及設備的可收回金額進行估值。該估值乃基於若干假設作出，而該等假設受不確定因素影響，並可能與實際結果相差甚遠。減值虧損人民幣5,519,000元(二零一二年：無)已於截至二零一三年十二月三十一日止年度內確認，詳情載於附註18。

#### 存貨撇減

誠如附註3所述，本集團的存貨以成本值及可變現淨值兩者中的較低者列賬。本公司董事於報告期終檢討賬齡分析，並就因陳舊及滯銷而不適合銷售的存貨項目計提撥備。該等撥備要求作出判斷及估計。倘若預期與原來估計有所不同，於有關估計出現變更期內的存貨賬面值及撥備將會相應調整。

本集團於報告期終對每種產品進行存貨審閱，並對陳舊項目作出撥備。於二零一三年十二月三十一日，存貨的賬面值為約人民幣60,798,000元，並無確認累計折扣(二零一二年：賬面值約人民幣99,992,000元，扣除累計折扣人民幣15,444,000元)。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，並無確認存貨撥備撥回(二零一二年：約人民幣2,526,000元)。

#### 貿易應收款項估計減值虧損

如客戶無力作出規定付款及當有客觀證據顯示本集團將無法收回所有到期款項時，本集團會估計貿易應收款項減值虧損。本集團根據付款歷史、客戶信譽、過往撇銷經驗及違約或拖延付款作出估計。倘客戶的財務狀況惡化，實際撇銷金額可能比估計的要高。於二零一三年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值約為178,603,000港元，經扣除減值虧損撥備約人民幣202,698,000元(二零一二年：貿易應收款項的賬面值約為302,836,000港元，經扣除減值虧損撥備約85,247,000港元)。截至二零一三年十二月三十一日止年度，有關貿易應收款項的減值虧損人民幣180,870,000元(二零一二年：人民幣85,247,000元)已於綜合損益表內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 4. 主要會計判斷及估計不穩定因素的主要來源(續)

#### 估計不穩定因素的主要來源(續)

##### 所得稅

本集團需繳付中國所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。有大量交易及計算未能就稅項作最終釐定。本集團根據估計是否須繳付額外稅項而確認預計稅務事項負債。倘有關事宜的最終評稅結果有異於最初入賬的金額，則有關差額會影響到釐定有關金額期間的當期及遞延所得稅資產及負債。

未使用稅項虧損及可扣減暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於該等遞延稅項資產只可在日後可能獲得應課稅溢利與可動用的未使用稅項抵免對銷時予以確認，需要管理層的判斷去評估日後應課稅溢利的盈利能力。管理層的評估會定期審閱，倘日後應課稅溢利可補償遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。遞延稅項詳情載列附註27。

### 5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團實體可持續經營，並透過優化債項與權益的均衡，為股東提供最大回報。與去年相比，本集團的整體策略保持不變。

本集團的資本架構包括負債淨額(包括附註25所披露的銀行借貸)，扣減現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

本公司董事定期審閱資本架構。作為此審閱的一環，本公司董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。本集團將根據董事的建議透過支付股息、發新股及發新債或償還現有債務而平衡其整體資本架構。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 6. 金融工具

#### (A) 金融工具的分類

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	440,837	614,142
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本計量的負債	197,039	202,691

#### (B) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易、票據及其他應收款項、短期銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付關聯公司款項及銀行借貸。金融工具詳情於相關附註披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險以確保及時和有效實施適當的措施。

##### 市場風險

##### (i) 外幣風險

本集團主要在中國大陸經營，大部份交易均以人民幣結算。除若干銀行結餘及存款外，本集團的大部份金融工具例如貿易、票據及其他應收款項以人民幣列值。

若干銀行結餘及存款以港元(「港元」)計值，而港元為有關集團實體功能貨幣以外的貨幣。

本集團現無任何外幣對沖政策，但本公司董事會持續監察有關外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

本集團以外幣計值的貨幣性資產於報告日期的賬面值如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
港元(「港元」)	4,160	7,751

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (B) 金融風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (i) 外幣風險(續)

##### 敏感度分析

本集團旗下實體主要承受港元與人民幣的匯兌波動風險。

倘人民幣兌港元升值／減值50個基點(二零一二年：50個基點)，而所有其他變量保持不變，則本集團於本年度的除稅後虧損將減少／增加約人民幣21,000元(二零一二年：人民幣35,000元)。50個基點(二零一二年：50個基點)為內部向主要管理人員匯報外幣風險時採用的敏感度比率，為管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析只計入未付的以外幣計值的貨幣性項目，並於報告期終就匯率變動50個基點(二零一二年：50個基點)調整其換算。敏感度分析包括以港元(為功能貨幣以外的貨幣)計值的銀行結餘及存款。

##### (ii) 利率風險

本集團承受與定息短期銀行存款及銀行借貸(有關詳情請分別參閱附註22及25)有關的公平值利率風險。

本集團公平值利率風險主要與定息銀行借貸(有關此等借貸的詳情見附註25)有關。本集團現無任何利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險，並將於預期出現重大利率風險時考慮其他必要行動。

本集團現金流利率風險主要與浮息銀行結餘(有關此等結餘的詳情見附註22)有關。由於銀行結餘到期期間短，故因浮息銀行結餘承受的利率風險並不重大。

本集團就金融負債而承受的利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。本集團的現金流利率風險主要來自本集團人民幣銀行借貸及銀行結餘因中國人民銀行所設定的人民幣借貸利率及存款利率波動而產生的風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (B) 金融風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險(續)

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於各報告期終的非衍生工具的利率風險而釐定。編製分析時假設於報告期終未平倉的金融工具於整個年度均未平倉。於向重要管理人員內部匯報利率風險時使用100個基點(二零一二年：100個基點)的增減幅度，乃指管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升／下跌100個基點(二零一二年：100個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的除稅後虧損將增加／減少約人民幣967,000元(二零一二年：增加／減少約人民幣1,006,000元)，主要由於本集團就其浮息銀行結餘及銀行借貸而承受利率風險所致。

##### 信貸風險

於二零一三年十二月三十一日，倘交易對手未能履行責任而將會對本集團造成財務損失的最高信貸風險，為綜合財務狀況報表中相關的已確認金融資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，本集團的管理層已指派一支團隊專責釐定信貸限額、信貸批授及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。跟進行動可能包括與債務人訂立債務重組計劃及經考慮客戶的信貸記錄及本年度估計採購額及市況等因素後採取法律行動。於二零一三年十二月三十一日，本集團與若干應向本集團支付逾期貿易及其他應收款項的債務人訂立還款計劃。此外，本集團於報告期終檢討各項個別貿易及其他應收款項的可收回金額，以確保就無法收回金額作出足額減值虧損撥備。因此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

流動資金的信貸風險有限，原因是交易對手均為獲國際信貸評級機構評定為高信貸評級的銀行。

本集團有集中信貸風險，原因是本集團的最大客戶及五大客戶分別佔貿易及票據應收款項總額的11%(二零一二年：10%)及43%(二零一二年：46%)。

本集團按地區劃分的信貸風險主要集中於中國，於二零一三年十二月三十一日佔貿易及票據應收款項總額100%(二零一二年：100%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (B) 金融風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監察現金及現金等價物並將其維持於管理層認為足夠的水平，以撥付本集團的營運及降低現金流動的影響。管理層監察銀行借貸的用途。本集團並無向銀行就獲授的銀行融資作出任何契諾。

下表詳列本集團非衍生金融負債的剩餘合約到期日。下表乃根據本集團或須付款的最早日期計算金融負債未折現現金流量而編製。

列表包括利息及本金現金流量。倘若利息流為浮息，則未折現金額根據報告期終的利率曲線計算。

若於浮動利率變動有別於報告期終所釐定的利率估計，就非衍生金融負債的浮動利率工具列於下表的金額或須作出改變。

	按要求或於 一年內到期的未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>		
<b>非衍生金融負債</b>		
貿易及其他應付款項	20,229	20,229
應付一間關聯公司款項	60	60
銀行借貸	177,232	176,750
	<b>197,521</b>	<b>197,039</b>
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>		
<b>非衍生金融負債</b>		
貿易及其他應付款項	30,876	30,876
應付一間關聯公司款項	15	15
銀行借貸	175,931	171,800
	<b>206,822</b>	<b>202,691</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 7. 收益

收益指銷售運動用品(包括鞋履、服裝以及配件及鞋底)的已收及應收款項(扣除相關銷售稅項)。本集團收益分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
鞋履	120,800	224,857
服裝	90,170	104,123
配件及鞋底	19,551	2,507
	<b>230,521</b>	<b>331,487</b>

### 8. 分部資料

經營分部及綜合財務報表內報告各分部項目的金額，乃取自本集團定期向主要營運決策者定期提供用作向本集團各項業務及地點分配資源，並評估其表現的財務資料。

#### 分部收益、業績、資產及負債

個別重大的經營分部不會為財務報告目的而合計，除非有關分部具有類似經濟特性，並且具有類似的產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務方法，以及監管環境性質。個別非重大的經營分部倘符合上述大多數準則可予合計。

#### 地區資料

本集團的組織為主要在中國銷售運動產品的單一經營分部，而所有收益、開支、業績、資產及負債以及資本開支均主要歸屬於該單一經營分部。因此，本集團並無呈列按業務及地區資料劃分的分部分析。

#### 主要客戶資料

相應年度來自客戶的收益佔本集團總銷售額逾10%者如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶A	不適用*	49,647
客戶B	不適用*	48,748
客戶C	不適用*	35,394

\* 相應收益並未佔本集團總銷售額逾10%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 9. 其他收入以及其他收益及虧損淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他收入		
政府補助(附註)	68	45
利息收入	3,450	1,852
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回	44,045	—
其他	51	107
	47,614	2,004
其他收益及虧損淨額		
衍生金融工具失效的收益	—	139
	—	139

附註：

本集團因對地方經濟增長作出貢獻而分別獲多個地方政府機構發放政府補助，該等補助金的授予均為無條件，並由有關機構酌情決定。

### 10. 存貨回購虧損

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團從客戶回購存貨約人民幣91,109,000元(計入銷售成本)(二零一三年：無)，隨後透過多家獨立第三方出口公司以總額約人民幣25,706,000元(計入收益)(二零一三年：無)轉售予海外客戶，錄得毛損約人民幣65,403,000元(二零一三年：無)。進一步詳情分別載於本公司日期為二零一二年六月十四日及二零一二年十二月十日的公佈。

### 11. 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息開支	7,643	13,323

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度，概無資本化的融資成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅抵免

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 即期稅項	—	—
— 過往年度撥備不足	—	884
遞延稅項(附註27)		
— 本年度	(2,648)	631
— 歸屬於稅率的變更	—	(2,246)
	(2,648)	(731)

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

由於本集團於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度並無在香港賺取任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法的實施條例，上述兩個年度中國附屬公司的稅率為25%，惟如下文披露享有不同優惠稅率的實體除外。

根據中國有關法律及規例，若干中國附屬公司獲豁免繳納由首個獲利年度起計兩年企業所得稅，隨後未來三年直至二零一二年十二月三十一日為止則獲寬減繳納50%企業所得稅。由於有關優惠稅項減免屆滿，該等中國附屬公司適用的所得稅稅率自二零一三年一月一日起由12.5%變更為25%。因稅率由12.5%變更為25%而導致的遞延稅項(負債)資產賬面值變動已於截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內反映。

根據於二零零七年三月十六日通過的新稅法，就向來自中國的外資企業投資者宣派的股息徵收10%預扣稅，自二零零八年一月一日起生效。倘中國與外資企業投資者所屬司法權區之間訂有稅務條約安排，則可按較低預扣稅率繳稅。於二零零八年二月二十二日，稅務機關頒佈財稅(2008)1號，規定於二零零八年一月一日以保留盈利宣派及匯出中國境外之股息可獲豁免預扣稅。由於本集團於截至二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止年度並無產生可分派溢利，故無應計的預扣稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅抵免(續)

年內所得稅開支(抵免)與綜合損益及其他全面收入報表的除稅前(虧損)溢利對賬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前虧損	(257,272)	(151,628)
按本地所得稅率25%(二零一二年：25%)計算的稅項	(64,318)	(37,907)
適用稅率變動產生的年初遞延稅項資產增加	—	(2,246)
不可扣減開支的稅務影響	11,549	186
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	29,362	21,312
過往年度撥備不足	—	884
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	20,759	17,040
年內所得稅抵免	(2,648)	(731)

由於本集團大部份業務均於中國經營，故採用中國的本地稅率。

遞延稅項詳情載列附註27。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 13. 年內虧損

年內虧損已扣除(計入):

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及津貼	45,412	51,155
退休福利計劃供款	6,753	10,201
以股份為基礎的付款	1,087	2,052
員工成本總額(包括附註14所披露的董事及最高行政人員薪酬)	53,252	63,408
核數師酬金	778	714
確認為開支的存貨成本	227,451	316,113
存貨撥備撥回(計入銷售成本)	—	(2,526)
預付租賃款項攤銷	1,098	1,097
物業、廠房及設備折舊	9,644	9,791
研發成本(計入其他經營開支)(附註)	8,623	9,017
出售物業、廠房及設備虧損	361	57
匯兌虧損淨額	(222)	(68)
租賃物業經營租賃租金	1,641	1,579
租金收入	(51)	(39)

附註:

研發成本包括就研發活動而言的員工成本及物業、廠房及設備折舊。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及最高行政人員薪酬

向9名(二零一二年：10名)董事及最高行政人員已付或應付的薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>					
<b>執行董事：</b>					
丁思強先生	-	499	6	-	505
丁雪冷女士	-	285	4	-	289
李東星先生	-	240	6	-	246
林陽山先生	-	144	6	-	150
丁錦珠女士	-	84	6	-	90
丁明郎先生	-	120	6	-	126
	-	1,372	34	-	1,406
<b>獨立非執行董事：</b>					
楊承傑先生	40	-	-	-	40
林紀武先生	40	-	-	-	40
邱秋星女士	40	-	-	-	40
	120	-	-	-	120
	120	1,372	34	-	1,526

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及最高行政人員薪酬(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>					
<b>執行董事：</b>					
丁思強先生	-	491	5	154	650
丁雪冷女士	-	307	5	154	466
李東星先生	-	239	5	27	271
林陽山先生	-	132	5	27	164
丁錦珠女士	-	84	5	27	116
丁明郎先生	-	118	5	27	150
	-	1,371	30	416	1,817
<b>獨立非執行董事：</b>					
楊承傑先生	35	-	-	-	35
謝煒春先生 (於二零一二年九月二十一日辭任)	25	-	-	-	25
邱秋星女士 (於二零一二年九月二十一日獲委任)	10	-	-	-	10
林紀武先生	35	-	-	-	35
	105	-	-	-	105
	105	1,371	30	416	1,922

丁思強先生亦為本公司行政總裁，上文披露的薪酬包含其作為行政總裁所提供服務的酬金。

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司董事概無放棄或同意放棄本集團所支付的任何薪酬。於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，概無本公司董事獲支付薪酬，作為其加盟本集團或加盟本集團時的獎金或離職補償。

本公司董事及最高行政人員的薪酬由薪酬委員會釐定，當中考慮個人表現及市場趨勢。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及最高行政人員薪酬(續)

#### (A) 董事薪酬

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團概無向本公司董事或五名最高薪酬人士支付任何報酬，以作為招攬加盟或加盟本集團後的酬金或離職補償。

丁思強先生亦為本公司董事總經理，且上文所披露其薪酬包括其作為董事總經理所提供服務的薪酬。

### 15. 僱員薪酬

於二零一三年及二零一二年，本集團五位最高薪酬人士均為本公司董事及最高行政人員，其薪酬詳情載於附註14。

其薪酬在以下範圍：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
零至1,000,000港元(相當於零至人民幣810,500元) (二零一二年：相當於零至人民幣810,500元)	5	5

### 16. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
用以計算每股基本及攤薄虧損的 本公司擁有人應佔年度虧損	(254,624)	(150,897)

	二零一三年 千股	二零一二年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	1,184,610	1,184,610

由於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度並無發行在外的具攤薄效應潛在普通股，故該兩年內的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 17. 股息

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，概無派付或建議派付任何股息。自報告期終以來，亦無建議派付任何股息(二零一二年：無)。

### 18. 物業、廠房及設備

	持作自用 樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一二年一月一日	129,272	53,297	6,983	3,382	22,406	215,340
添置	407	870	546	384	5,302	7,509
出售	-	(16)	-	(108)	-	(124)
自在建工程轉出	-	333	-	-	(333)	-
於二零一二年十二月三十一日	129,679	54,484	7,529	3,658	27,375	222,725
添置	-	720	701	-	241	1,662
出售	-	(5,596)	(7)	-	-	(5,603)
自在建工程轉出	-	1,932	-	-	(1,932)	-
於二零一三年十二月三十一日	129,679	51,540	8,223	3,658	25,684	218,784
折舊及減值						
於二零一二年一月一日	19,276	28,472	3,057	608	-	51,413
年內撥備	4,698	3,846	923	324	-	9,791
出售時抵銷	-	(2)	-	(40)	-	(42)
於二零一二年十二月三十一日	23,974	32,316	3,980	892	-	61,162
年內撥備	4,726	3,864	725	329	-	9,644
於損益確認的減值損失	-	4,786	546	187	-	5,519
出售時抵銷	-	(2,962)	(3)	-	-	(2,965)
於二零一三年十二月三十一日	28,700	38,004	5,248	1,408	-	73,360
賬面值						
於二零一三年十二月三十一日	100,979	13,536	2,975	2,250	25,684	145,424
於二零一二年十二月三十一日	105,705	22,168	3,549	2,766	27,375	161,563

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 18. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目經計及其估計剩餘價值後，以直線法按其估計可使用年期計算折舊，詳情如下：

持作自用樓宇	25年
機器	10年
辦公室設備	5至9年
汽車	10年

本集團所有樓宇均位於中國按中期土地使用權持有的土地上。

於二零一三年十二月三十一日，本集團尚未取得賬面值約為人民幣41,922,000元(二零一二年：人民幣44,387,000元)的樓宇的所有權證。本公司董事認為，由於本集團已悉數支付該等樓宇的購買代價，未獲取該等物業的正式業權不會令其於本集團的價值有損，而本集團因未取得正式業權而被驅逐的機會甚微。

於二零一三年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣34,547,000元(二零一二年：人民幣36,492,000元)的樓宇已抵押作為本集團獲授若干銀行融資的擔保(附註25)。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司董事檢討本集團的廠房及機器，並釐定由於技術過時而減值之該等資產數目。因此，已就廠房及機器、辦公設備及汽車分別確認減值虧損人民幣4,786,000元、人民幣546,000元及人民幣187,000元。相關資產之可收回金額已按其使用價值釐定。於計量有關廠房及機器以及其他資產之使用價值金額所用折現率為14%。

### 19. 預付租賃款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就報告目的分析為：		
非流動資產	45,967	47,065
流動資產	1,098	1,098
	47,065	48,163

本集團的預付租賃款項包括於中國以中期租約持有的土地使用權。預付租賃款項以直線法按50年租期攤銷。

於二零一三年十二月三十一日，約人民幣39,885,000元(二零一二年：人民幣37,042,000元)的預付租賃款項已抵押作為本集團獲授若干銀行融資的擔保(附註25)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 20. 存貨

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	18,313	37,900
在製品	3,212	4,602
製成品	39,273	57,490
	60,798	99,992

於截至二零一二年十二月三十一日止年，因年內後續銷售滯銷存貨而撥回的存貨撥備約人民幣2,526,000元(二零一三年：無)已予以確認，並計入截至二零一二年十二月三十一日止年度的銷售成本內。

### 21. 貿易、票據及其他應收款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應收款項	381,301	388,083
減：減值虧損撥備	(202,698)	(85,247)
票據應收款項	178,603	302,836
	6,300	23,060
貿易及票據應收款項	184,903	325,896
其他應收款項	4,581	29,935
預付供應商款項	21,759	55,981
預付廣告款項	—	663
其他預付款項	2,341	4,637
可回收所得稅	—	425
其他應收款項及預付款項	28,681	91,641
貿易、票據及其他應收款項	213,584	417,537

本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 21. 貿易、票據及其他應收款項(續)

本集團管理層視乎客戶的財務實力、過往信用記錄及過往業務表現一般給予其貿易客戶介乎180至270天的信貸期。截至報告期終，根據發票日(與收益確認日期相近)呈列的貿易應收款項(扣除已確認的減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90天內	71,289	96,467
91至180天	42,408	90,929
181至365天	64,906	95,981
365天以上	—	19,459
總計	178,603	302,836

於釐定應收款項的可收回性時，本集團會考慮自信貸初步授出之日以來債務人的信貸狀況有否出現不利變動。本公司董事認為，綜合財務報表的累計減值虧損撥備已經足夠，毋須進一步計提信貸撥備。

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	85,247	—
於年內已確認	180,870	85,247
減值撥備撥回	(44,045)	—
撤銷	(19,374)	—
於十二月三十一日	202,698	85,247

貿易應收款項減值虧損撥備包括總結餘約人民幣202,698,000元(二零一二年：人民幣85,247,000元)的個別減值貿易應收款項。個別減值應收款項乃根據有關客戶的信用記錄(如財困或拖欠付款)及當前市況予以確認。因此，減值虧損撥備已獲確認。

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，所有票據應收款項的賬齡為自發票日起計30天內。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 21. 貿易、票據及其他應收款項(續)

並無出現個別或整體減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
未逾期且未減值	166,263	220,918
已逾期但未減值：		
90天內	12,340	47,745
91至180天	—	14,714
180天以上	—	19,459
總計	178,603	302,836

本集團未逾期且未減值的貿易應收款項涉及為數眾多而分散的客戶，該等客戶與本公司有長期合作關係。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質素並無重大變動且有關結餘仍被視為可全數收回，故不必就有關結餘作減值虧損。

已逾期但未減值的應收款項，涉及若干於本集團擁有良好還款記錄的獨立客戶。根據過往經驗，管理層相信，由於信貸質素並無重大變動且有關結餘仍被視為可全數收回，故不必就有關結餘作減值撥備。

於二零一三年十二月三十一日，賬面值約為人民幣70,257,000元(二零一二年：人民幣101,846,000元)的貿易應收款項已抵押作為借貸擔保。誠如附註25所載，相關負債的賬面值為人民幣57,650,000元(二零一二年：人民幣80,500,000元)。

下文載列本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的金融資產，該等金融資產已按全面追索基準透過折現該等應收款項轉讓予銀行。由於本集團並未轉讓有關該等應收款項的重大風險及回報，其繼續悉數確認應收款項的賬面值，並已確認就轉讓所收取的現金為已抵押借貸(見附註25)。金融資產按攤銷成本於本集團綜合財務狀況報表內列賬。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
折現予銀行的附有全面追索權的票據應收款項		
所轉讓資產的賬面值	70,257	101,846
相關負債的賬面值	(57,650)	(80,500)
持倉淨額	12,607	21,346

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 22. 短期銀行存款／銀行結餘及現金

短期銀行存款指三至十二個月內的定期存款，按固定年利率3.25%至3.50%（二零一二年：3.25%至3.50%）計息。銀行結餘按市場年利率介乎0.001%至0.385%（二零一二年：0.001%至0.385%）計息。

於二零一三年十二月三十一日，本集團約人民幣4,160,000元（二零一二年：人民幣7,751,000元）銀行存款以及銀行結餘及現金以港元（人民幣以外之貨幣）計值，而餘下結餘及短期銀行存款以人民幣計值。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期銀行存款	89,099	86,050
銀行結餘及現金	165,943	175,059
	255,042	261,109
減：存放時超過三個月到期的短期銀行存款	(89,099)	(86,050)
綜合現金流量表呈列的現金及現金等價物	165,943	175,059

### 23. 貿易及其他應付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	6,162	16,169
其他應付款項	5,797	6,691
其他應付稅項	4,117	7,099
預收款項	1,495	3,127
應計薪酬及員工福利	8,270	8,016
	19,679	24,933
貿易及其他應付款項	25,841	41,102

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 23. 貿易及其他應付款項(續)

以下為於報告期終根據發票日呈列貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
90天內	5,168	9,405
91至180天	259	107
181至365天	182	841
365天以上	553	5,816
總計	6,162	16,169

購買貨品的平均信貸期介乎60天至180天。本集團採取適當的財務風險管理政策，確保所有應付款項於信貸期限內清償。

### 24. 應付一間關聯公司款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付以下關聯公司款項 — 恒強(中國)有限公司(「恒強」)	60	15

本公司董事丁思強先生持有恒強(國際)有限公司(為恒強的最終控股公司)80%股權。

應付一間關聯公司款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

### 25. 銀行借貸

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於一年內償還的銀行借貸：		
無抵押	—	23,000
有抵押	176,750	148,800
	176,750	171,800

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 25. 銀行借貸(續)

本集團的銀行借貸計息情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
定息借貸	85,100	73,100
浮息借貸	91,650	98,700
	176,750	171,800

本集團借貸的實際年利率(亦等同於合約利率)幅度如下：

	二零一三年	二零一二年
實際利率：		
定息借貸	6.06%至6.30%	6.89%
浮息借貸	5.88%至6.60%	5.40%至7.87%

所有銀行貸款均以人民幣計值。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團獲得金額約為人民幣123,500,000元(二零一二年：人民幣216,700,000元)的新借貸。所得款項已撥作本集團的一般營運資金。

於二零一三年十二月三十一日，賬面總值約為人民幣96,650,000元(二零一二年：人民幣68,300,000元)的有抵押銀行借貸乃由本集團的預付租賃款項及持作自用樓宇作抵押。於二零一三年十二月三十一日，賬面總值約為人民幣57,650,000元(二零一二年：人民幣80,500,000元)的有抵押銀行借貸乃由本集團若干貿易應收款項作抵押。有關詳情於附註21及30披露。

### 26. 股本

	股份數目	普通股面值	
		千港元	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股			
法定：			
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000	
已發行及繳足：			
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	1,184,610,000	11,846	10,355

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 27. 遞延稅項負債(資產)

遞延稅項負債(資產)的變動如下：

	股息預扣稅 人民幣千元
於二零一二年一月一日，二零一二年十二月三十一日 及二零一三年十二月三十一日	6,509
計入綜合損益及其他全面收入報表	(6,509)
<hr/>	
於二零一三年十二月三十一日	-

遞延稅項(資產)的變動如下：

	存貨撥備 人民幣千元
於二零一二年一月一日	(2,246)
稅率變動的影響	(2,246)
於綜合損益及其他全面收入報表內扣除	631
<hr/>	
於二零一二年十二月三十一日	(3,861)
於綜合損益及其他全面收入報表內扣除	3,861
<hr/>	
於二零一三年十二月三十一日	-

於報告期終，本集團有未動用稅項虧損約人民幣151,196,000元(二零一二年：68,160,000)可用以抵銷未來溢利。由於未能估計未來之溢利，故並無就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。未動用稅項虧損將於相關評稅年度起計五年後到期。

於報告期終，本集團有可扣減暫時差額約人民幣202,698,000元(二零一二年：人民幣85,247,000元)。由於不可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額(二零一二年：無)，故並無就有關可扣減暫時差額確認遞延稅項。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 28. 經營租賃

#### 本集團作為承租人

於報告期終，本集團根據就辦公室物業、倉庫及員工宿舍於以下日期到期的不可撤銷經營租賃承擔的未來最低租金如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	1,334	918
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,636	1,221
	2,970	2,139

經營租賃付款為本集團就其若干辦公室物業應付的租金。租約議定的租期平均2年，租金固定。

### 29. 資本承擔

於報告期終，有關在建工程的資本承擔如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就綜合財務報表已訂約但未撥備	35,733	35,791

### 30. 資產抵押

本集團已抵押以下資產以擔保本集團於報告期終的銀行借貸，而該等已抵押資產的賬面值如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
持作自用樓宇(附註18)	34,547	36,492
預付租賃款項(附註19)	39,885	37,042
貿易應收款項(附註21)	70,257	101,846
	144,689	175,380

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 31. 以股份為基準的付款交易

#### 本公司股權結算的購股權計劃

本公司的購股權計劃(「該計劃」)根據於二零一零年一月六日通過的一項決議案獲採納，主要目的為獎勵董事及合資格僱員，將於授出日期後十年屆滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出購股權以認購本公司股份。

於二零一三年十二月三十一日，根據該計劃已授出但尚未行使的購股權所涉及的股份數目為19,200,000股(二零一二年：22,600,000股)，佔該日本公司已發行股份1.91%(二零一二年：1.91%)。未經本公司股東事先批准，根據該計劃可授出購股權所涉及的股份總數，不得超過任何時候本公司已發行股份30%。未經本公司股東事先批准，於某一年內向任何人士已授出及可能授出的購股權所涉及的已發行及將發行股份數目，不得超過任何時候本公司已發行股份1%。

獲授的購股權可根據該計劃的條款隨時行使。行使價由本公司董事釐定，將不少於以下各項的較高者：(i)於授出日期本公司股份的收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

購股權特定種類詳情如下：

授出日期	行使價	歸屬期	行使期	可行使購股權最高百分比
二零一零年八月 二十七日	1.56港元	二零一零年八月二十七日 至二零一二年 二月二十六日	二零一二年二月二十七日 至二零二零年 八月二十六日	最多30%
		二零一零年八月二十七日 至二零一三年 二月二十六日	二零一三年二月二十七日 至二零二零年 八月二十六日	最多60% (以尚未行使者為限)
		二零一零年八月二十七日 至二零一四年 二月二十六日	二零一四年二月二十七日 至二零二零年 八月二十六日	最多100% (以尚未行使者為限)

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 31. 以股份為基準的付款交易(續)

#### 本公司股權結算的購股權計劃(續)

下表披露年內董事及僱員所持本公司購股權的變動情況：

截至二零一三年十二月三十一日止年度

購股權類別	於二零一三年 一月一日未行使	年內授出	年內沒收	於二零一三年 十二月三十一日 未行使
二零一零年	22,600,000	-	3,400,000	19,200,000
年終可行使				5,760,000
加權平均行使價	1.56港元	不適用	不適用	1.56港元

截至二零一二年十二月三十一日止年度

購股權類別	於二零一二年 一月一日未行使	年內授出	年內沒收	於二零一二年 十二月三十一日 未行使
二零一零年	22,600,000	-	-	22,600,000
年終可行使				6,780,000
加權平均行使價	1.56港元	不適用	不適用	1.56港元

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，3,400,000股購股權於某個僱員辭任時被自動沒收。

兩個年度內並無購股權獲行使。

此等公平值採用二項式期權定價模式計算。該模式的輸入值如下：

	二零一零年
授出日期的股價	1.56港元
行使價	1.56港元
預期波幅	43.763%
預計年期	10年
無風險利率	1.91%
預計派息率	3.21%

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 31. 以股份為基準的付款交易(續)

#### 本公司股權結算的購股權計劃(續)

預期波動乃採用同類公司股價的歷史波幅釐定。該模式所用的預計年期已根據管理層的最佳估計就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素的影響予以調整。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團就本公司所授出的購股權確認開支總額約人民幣1,087,000元(相等於約1,362,000港元)(二零一二年：人民幣2,052,000元，相等於約2,530,000港元)。

### 32. 退休福利計劃

按照中國法律法規所規定，本集團須向中國地方社會保障局管理的退休基金計劃供款。本集團按其僱員基本薪金的若干百分比向該退休計劃供款，以為退休福利提供資金。

本集團已安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)，該計劃為由獨立受託人管理的定額供款計劃。根據強積金計劃，本集團及其香港僱員各自每月須根據強制性公積金法例界定僱員所賺取的5%向該計劃供款。於二零一二年六月一日之前，本集團及僱員的供款額的上限為每月1,000港元，自二零一二年六月一日起則為每月1,250港元。

本集團關於該退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收入報表內列支的退休福利計劃供款總額約為人民幣6,753,000元(二零一二年：人民幣10,201,000元)。

### 33. 關連方交易

(A) 除附註23內披露的結餘外，本集團已進行下列關連方交易：

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團根據經營租約向關聯公司恒強租用若干持作自用租賃土地權益及用作辦公室物業的樓宇，總租金開支約為人民幣790,000元(二零一二年：人民幣790,000元)。租約議定的租期平均為2年。

於二零一三年十二月三十一日，丁思強先生及丁雪冷女士共同提供人民幣46,000,000元(二零一二年：人民幣46,000,000元)之擔保以取得本集團若干銀行融資。丁思強先生及丁雪冷女士均為本集團董事。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 33. 關連方交易(續)

#### (B) 主要管理人員薪酬

董事及主要管理層其他成員年內之薪酬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期福利	2,339	2,556
離職福利	70	67
以股份為基礎的付款	—	524
	<b>2,409</b>	<b>3,147</b>

董事及其他主要管理人員薪酬乃由薪酬委員會參照其各自的表現及市場趨勢而釐定。

### 34. 授予分銷商的補貼

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團授予分銷商的補貼為約人民幣51,000,000元(二零一二年：無)，並將以抵銷有關分銷商結欠本集團的款項的形式進行。

有關詳情載於本公司於二零一三年十月十一日刊發的公佈內。

### 35. 重大非現金交易

除於附註10及附註34披露者外，於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，並無注意到其他重大非現金交易。

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 36. 本公司財務狀況報表

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		10	10
於附屬公司的權益	(a)	9	9
		19	19
<b>流動資產</b>			
其他應收款項		321	329
應收股息		165,592	165,592
應收附屬公司款項	(b)	23,424	419,916
銀行結餘及現金		3,420	6,944
		192,757	592,781
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		904	785
應付附屬公司款項	(b)	—	13,708
應付一名董事款項	(b)	182	182
		1,086	14,675
<b>流動資產淨額</b>		<b>191,671</b>	<b>578,106</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>191,690</b>	<b>578,125</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		10,355	10,355
儲備	(c)	181,335	567,770
<b>權益總額</b>		<b>191,690</b>	<b>578,125</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 36. 本公司財務狀況報表(續)

附註：

#### (a) 於附屬公司的權益

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非上市投資，按成本	9	9
應收附屬公司款項－即期	394,423	419,916
	394,432	419,925
減：確認應收附屬公司款項減值虧損	(370,999)	—
	23,433	419,925
就報告目的分析為：		
非流動資產	9	9
流動資產	23,424	419,916
	23,433	419,925

#### (b) 應收(應付)附屬公司／一名董事款項

該等款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

#### (c) 儲備

	附註	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈利 (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日		561,252	4,793	4,515	570,560
年度虧損及全面開支總額		—	—	(4,842)	(4,842)
確認股權結算以股份支付的付款	31	—	2,052	—	2,052
於二零一二年十二月三十一日		561,252	6,845	(327)	567,770
年度虧損及全面開支總額		—	—	(387,522)	(387,522)
確認股權結算以股份支付的付款	31	—	1,087	—	1,087
已沒收購股權	31	—	(1,197)	1,197	—
於二零一三年十二月三十一日		561,252	6,735	(386,652)	181,335

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 37. 附屬公司的具體資料

本公司附屬公司於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的具體資料如下：

附屬公司名稱	註冊成立或註冊/ 營運地點/國家	所持股 份類別	已發行/註冊 實繳普通股本	本公司所持擁有權 權益比例		本公司所持 投票權比例	主要業務
				直接 %	間接 %		
珀森有限公司	英屬處女群島 二零零九年 三月十二日	普通	2美元/ 50,000美元	100%	—	100%	投資控股
太平洋企業有限公司	香港 二零零九年 三月三十日	普通	1港元/ 10,000港元	—	100%	100%	投資控股
美克(香港)貿易投資有限公司	香港 二零零七年 八月三十一日	普通	42,488,800港元/ 42,488,800港元	—	100%	100%	投資控股
福建美克休閒體育用品有限公司 (附註(i)及(ii))	中國 一九九九年 二月十二日	普通	人民幣 186,140,005元/ 人民幣200,000,000元	—	100%	100%	生產及買賣體育用品
福建省美斯克體育用品有限公司 (附註(i)及(ii))	中國 二零零七年 三月十五日	普通	200,000,000港元/ 200,000,000港元	—	100%	100%	生產及買賣體育用品
泉州市美克體育用品有限公司 (附註(i)及(ii))	中國 二零零七年 一月三十日	普通	人民幣 281,999,497元/ 人民幣300,000,000元	—	100%	100%	生產及買賣體育用品

於兩個年度內及兩個年度結束時附屬公司並無發行任何債務證券。

上述所有附屬公司主要於其各自註冊成立/成立地點營運。

附註：

- (i) 該實體為於中國成立的外商獨資企業。
- (ii) 該等實體為於中國成立的中外合資企業。
- (iii) 公司名稱的英文譯名僅供參考。該等公司的正式名稱以中文為準。

## 財務概要

### 綜合全面收入報表

	截至十二月三十一日止年度				二零一三年 人民幣千元
	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	
收益	499,420	712,864	633,385	331,487	230,521
銷售成本	(328,483)	(464,611)	(422,213)	(313,587)	(227,451)
毛利	170,937	248,253	211,172	17,900	3,070
其他收入	2,265	7,624	3,952	2,004	47,614
其他收益及虧損淨額	–	(7,726)	7,698	139	–
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	–	–	–	–	(5,519)
就貿易應收款項確認的減值虧損	–	–	–	(85,247)	(180,870)
銷售及分銷開支	(21,089)	(42,812)	(74,085)	(24,936)	(55,530)
行政開支	(22,096)	(34,964)	(42,156)	(37,614)	(46,575)
其他經營開支	(9,121)	(16,923)	(18,383)	(10,551)	(11,819)
融資成本	(10,372)	(12,006)	(13,105)	(13,323)	(7,643)
出售一間附屬公司收益	–	–	10	–	–
<b>除稅前溢利(虧損)</b>	110,524	141,446	75,103	(151,628)	(257,272)
所得稅(開支)抵免	(15,170)	(24,994)	(18,985)	731	2,648
<b>年度溢利(虧損)</b>	95,354	116,452	56,118	(150,897)	(254,624)
其他全面收入：					
換算產生的匯兌差額	(5)	18	–	–	–
<b>年度全面收入(開支)總額</b>	95,349	116,470	56,118	(150,897)	(254,624)
以下各項應佔年度溢利(虧損)：					
本公司擁有人	90,606	116,452	56,118	(150,897)	(254,624)
非控股權益	4,748	–	–	–	–
	95,354	116,452	56,118	(150,897)	(254,624)
以下各項應佔年度全面收入(開支)					
總額：					
本公司擁有人	90,602	116,470	56,118	(150,897)	(254,624)
非控股權益	4,747	–	–	–	–
	95,349	116,470	56,118	(150,897)	(254,624)
每股盈利(虧損) – 基本及攤薄 (人民幣元)	0.121	0.122	0.047	(0.127)	(0.215)

綜合財務狀況報表

	於十二月三十一日					二零一三年 人民幣千元
	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元		
<b>資產</b>						
流動資產	396,140	1,080,833	998,912	779,736	530,522	
非流動資產	148,179	189,752	214,336	212,489	191,391	
<b>總資產</b>	<b>544,319</b>	<b>1,270,585</b>	<b>1,213,248</b>	<b>992,225</b>	<b>721,913</b>	
<b>權益及負債</b>						
流動負債	231,470	341,794	285,095	212,917	202,651	
非流動負債	20,943	2,193	6,509	6,509	—	
權益總額	291,906	926,598	921,644	772,799	519,262	
<b>權益及負債總額</b>	<b>544,319</b>	<b>1,270,585</b>	<b>1,213,248</b>	<b>992,225</b>	<b>721,913</b>	