



GOING  
ABOVE AND

BEYOND

361°

361度國際有限公司  
股份代號：1361  
2015 年報



361°  
ONE  
DEGREE  
BEYOND

# 目錄

- 02 公司資料
- 03 財務亮點
- 04 五年財務概要
- 06 主席報告
- 08 管理層討論及分析
- 26 董事會報告
- 35 企業管治報告
- 43 董事及高級管理人員
- 46 獨立核數師報告
- 48 綜合損益表
- 49 綜合損益及其他全面收入表
- 50 綜合財務狀況表
- 52 綜合權益變動表
- 53 綜合現金流量表
- 55 財務報表附註



## 董事會

## 執行董事

丁伍號  
丁輝煌(主席)  
丁輝榮  
王加碧

## 獨立非執行董事

甄文星  
徐容國  
廖建文

## 董事會轄下委員會

## 審核委員會

甄文星(主席)  
徐容國  
廖建文

## 薪酬委員會

廖建文(主席)  
王加碧  
甄文星

## 提名委員會

徐容國(主席)  
丁伍號  
甄文星

## 公司秘書

蔡敏端 · FCCA, HKICPA

## 授權代表

丁伍號  
蔡敏端

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國總部

中國福建省廈門市  
湖里區墩嶺路159號  
361°大廈  
郵編：361009

## 中國工廠

中國福建省  
晉江市陳埭鎮  
江頭村  
前進路165號

中國福建省  
晉江市  
社馬路  
五里工業區  
郵編：362261

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道1號  
會展廣場  
辦公大樓1609室

## 股份代號

01361

## 開曼群島股份過戶登記處

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

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

## 核數師

畢馬威會計師事務所

## 法律顧問

## 有關香港法律：

奧睿律師事務所

## 有關開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

## 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
中信銀行(國際)有限公司  
興業銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司

## 投資者關係部

電話：+852 2907 7033  
香港  
灣仔  
港灣道1號  
會展廣場  
辦公大樓1609室

## 公司網站

www.361sport.com

# 財務亮點

## 財務表現

收益增加14.1%至人民幣4,458.7百萬元

毛利增加14.2%至人民幣1,823.0百萬元

經營溢利增加26.3%至人民幣914.7百萬元

權益持有人應佔溢利為人民幣517.6百萬元，增幅30.2%

毛利率維持於40.9%

每股基本盈利為人民幣25.0分，上升30.2%

建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息  
每股6.3港仙(人民幣5.3分)

## 業務表現

361°運動零售門店總數由7,319間精減至7,208間

361°童裝零售門店總數由2,142間增加至2,350間，當中1,134間為設於361°運動零售門店內之櫃檯

361°童裝收入佔本集團收益的13.2%

就股東享有二零一五年末期股息的最後登記日期：  
二零一六年四月二十八日

二零一五年末期股息的支付日期：  
二零一六年五月十三日或前後



	截至十二月三十一日止年度				
	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>盈利能力數據(人民幣千元)</b>					
收益	<b>4,458,701</b>	3,906,286	3,583,477	4,950,578	5,568,678
毛利	<b>1,822,963</b>	1,596,796	1,417,099	1,972,312	2,362,810
經營溢利	<b>914,669</b>	724,165	352,210	864,413	1,385,024
權益持有人應佔溢利	<b>517,639</b>	397,642	211,261	707,208	1,133,050
每股盈利					
—基本(人民幣分)	<b>25.0</b>	19.2	10.2	34.2	54.8
—攤薄(人民幣分)	<b>25.0</b>	19.2	10.2	31.8	54.6
<b>盈利能力比率(%)</b>					
毛利率	<b>40.9</b>	40.9	39.5	39.8	42.4
經營溢利率	<b>20.5</b>	18.5	9.8	17.5	24.9
權益持有人應佔溢利率	<b>11.6</b>	10.2	5.9	14.3	20.4
實際所得稅率(附註1)	<b>32.9</b>	33.3	31.8	14.4	17.9
股東權益回報(附註2)	<b>10.1</b>	8.2	4.5	15.8	28.7
<b>營運比率(佔收益百分比)(%)</b>					
廣告及宣傳開支	<b>12.8</b>	16.7	16.2	14.7	10.9
員工成本	<b>8.3</b>	8.4	8.3	6.9	7.5
研究及開發費用	<b>3.1</b>	2.4	2.4	1.7	1.5

附註：

- 1) 實際所得稅率以所得稅除以除稅前溢利計算。
- 2) 股東權益回報以權益持有人應佔溢利除以年初及年終平均本公司權益持有人應佔權益計算。

## 五年財務概要

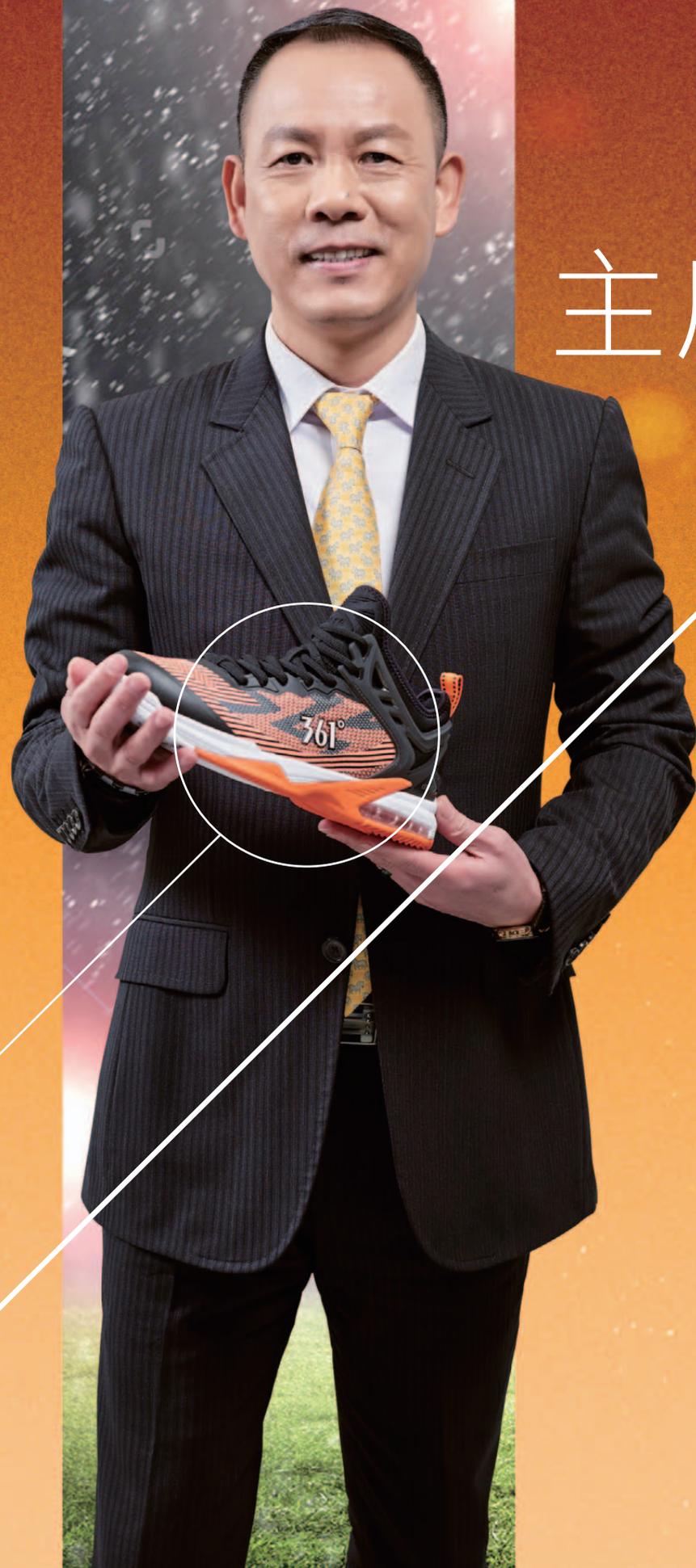
	於十二月三十一日				
	二零一五年	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>資產及負債數據(人民幣千元)</b>					
非流動資產	<b>1,431,873</b>	1,310,338	1,303,183	1,279,223	1,181,172
流動資產	<b>7,354,779</b>	7,224,394	5,816,122	5,932,987	4,400,105
流動負債	<b>1,930,449</b>	2,012,784	1,605,653	1,726,168	1,274,945
非流動負債	<b>1,489,746</b>	1,485,002	772,971	755,579	5,817
權益持有人應佔權益	<b>5,282,572</b>	4,965,041	4,676,346	4,678,060	4,256,133
非控股權益	<b>83,885</b>	71,905	64,335	52,403	44,382
<b>資產及營運資金數據</b>					
流動資產比率	<b>3.8</b>	3.6	3.6	3.4	3.5
負債比率(%)(附註3)	<b>17.1</b>	17.6	11.0	11.0	3.2
每股資產淨值(人民幣元)(附註4)	<b>2.6</b>	2.4	2.3	2.3	2.1
存貨周轉日數(日數)(附註5)	<b>78</b>	77	73	56	40
應收賬款周轉日數(日數)(附註6)	<b>145</b>	157	191	149	108
應收賬款及應收票據周轉日數(日數) (附註7)	<b>160</b>	167	205	165	119
應付賬款及應付票據周轉日數(日數) (附註8)	<b>169</b>	169	158	112	89
營運資金周轉日數(日數)	<b>69</b>	75	120	109	70

附註：

- 3) 負債比率乃根據本集團於年終的計息債項除以總資產計算。
- 4) 每股資產淨值乃根據淨資產除以年內普通股加權平均數計算。
- 5) 存貨周轉日數以年初及年終平均存貨除以銷售成本，再乘以365日(或二零一二年的366日)計算。
- 6) 應收賬款周轉日數以年初及年終平均應收賬款(扣除呆賬撥備)除以收益，再乘以365日(或二零一二年的366日)計算。
- 7) 應收賬款及應收票據周轉日數以年初及年終平均應收賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)除以收益，再乘以365日(或二零一二年的366日)計算。
- 8) 應付賬款及應付票據周轉日數以年初及年終平均應付賬款及應付票據除以銷售成本，再乘以365日(或二零一二年的366日)計算。

# 主席報告

作為國內領先的運動品牌，集團將充分把握中國體育產業蓬勃發展帶來的機遇。



# 主席報告

各位股東：

本人謹代表361度國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」或「361°集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績。

回顧年度見證中華人民共和國經濟波折重重。經歷數十年的迅速增長，中國經濟於二零一五年顯著放緩，引起外界廣泛關注其對全球經濟增長的影響。有關擔憂引起中國國內股市大幅波動，即使過去一年利率與法定存款一再被削減，亦無助穩定股市，而中國監管部門多項無效的行政救市措施，或加劇股市震盪。

全球各地其他股票市場受到中國金融市場動盪的餘波影響，繼而令外界對中國經濟更為關注。然而，正如近日報導，二零一五年國內生產總值年增長6.9%，為25年來增速最慢的一年。但值得肯定的是，畢竟中國正在從出口導向型經濟轉型到由消費帶動的增長模式。我們有充分理由相信二零一六年的經濟增長動力將會逐步改善。

中國經濟的主要特點是本國貨幣人民幣的穩定性。於二零一五年最後一季，國際貨幣基金組織宣佈將人民幣納入為特別提款權籃子內的貨幣之一，自二零一六年十月一日起生效，將與現有四種貨幣(即美元、歐元、日圓及英鎊)享有同等地位。隨著經濟放緩及減息，中國人民銀行擴大了人民幣的交易區間，最近把匯率定在較低價的範圍內。此舉導致人民幣貶值以及境內與離岸匯率經常錯配，帶來連串干預行動。美國聯邦儲備局近日加息標誌著趨勢逆轉，並將繼續刺激外界炒作人民幣的匯率走向。

新一個財政年度起即籠罩在上述的市場擔憂中，一月初的股市依然非常波動。

值得慶幸的是，對於運動服飾行業而言，經濟放緩迄今似乎並未壓抑中國人日益追求體育運動與健康的意欲。儘管主要城市的空氣質量有所下降，加上越來越多主要媒體報道強調空氣污染的嚴重性。但隨着中產階層不斷壯大，(目前估計中產人口超過三億人)，中產熱愛觀看及參與體育活動，將有利運動服飾市場的發展。運動服飾市場自二零一四年第四季度開始復甦，並一直延續至整個回顧年度。二零一六年即將舉行的奧林匹克運動會，亦將提供足夠的動力支持運動服裝產業繼續復甦。

在習近平主席的領導下，中國政府繼續致力反貪。加上隨著中國由固定資產投資推動的經濟，轉型至由消費主導的更廣泛基礎經濟，改革過程中勢必會有陣痛。然而，我們對改革仍感樂觀，相信最終將造福社會，達致可持續及正面的長遠增長。361°集團依然對其在運動服飾行業的地位充滿信心，並將全力以赴構建一個健康和諧的社會。

於二零一六年夏季，361°集團將以第二級贊助商的身份參與里約熱內盧奧林匹克及殘疾人奧林匹克運動會。這是首次由中國運動服務品牌在如此高規格的國際級運動會上亮相。預計中國數以百萬計的家庭將收看奧運會，我們的品牌必然贏得美譽，並有助鞏固361°作為運動服飾企業龍頭之一的地位。

最後，本人謹此代表董事會，由衷感謝和感激與361°集團攜手度過這一年的各界人士。全賴閣下一如既往的支持，我們將盡最大努力為股東提供可觀回報，並在達致更強大中國的演變過程中發揮重要作用。

主席

丁輝煌

香港，二零一六年三月八日



### 行業回顧

二零一五年是中國運動服飾行業，繼二零一四年第四季度轉向後，邁向穩健增長的一年。主要增長動力為中國日益壯大的中產階層意識到健身及健康的好處，因而更頻繁參加體育活動。受到中央政府鼓勵措施所推動，以及社交媒體的正面氛圍鼓吹下，跑步健身已蔚然成風。

消費者對鞋類產品最為殷切的需求成為主要增長動力，因為鞋類通常被視為任何形式之認真運動必先具備的裝備，以防止腳部受傷。隨著運動人士提高對體育活動的期望，功能運動服裝的需求亦將會增加。加上為滿足運動愛好者與日俱增的興趣，市場上湧現配合運動的可穿戴式科技產品。

歐睿國際，一家以倫敦為基地的商業情報及市場研究公司估計中國運動服飾市場規模於二零一四年末約為人民幣1,500億元，並於未來五年以每年超過8%的幅度增長。一個國家的經濟發展越進步，於運動服飾及運動設備的消費的增加幅

度卻與之不成比例。隨著較富裕社會變得越來越關注健康，體育活動將發展成日常生活一部分。假若未來十年中央政府放寬控制污染的行動取得重大進展，運動服飾市場的增速將會加快。

值得注意的是，女性越來越積極參與運動。隨著更多女性在家生活以外尋找個人事業，她們擁有強勁的消費能力。加上女性對維持健康體態的追求，甚至可能較男性同伴更熱烈。

北京取得二零二二年冬季奧運會的主辦權，中央政府的支持將有助冬季運動迅速普及。冬季運動作為康樂活動日益流行，伴隨我國的冰雪運動潛在的市場開發，加上集團的One Way品牌下的產品組合，集團能夠提前佈局專業冰雪裝備，其銷售將會實現快速增長。



促進體育活動發展現時已成為中央政府的優先任務，政府之大力支持乃單一最大的影響因素。

年內，中國政府將足協剝離體育總局，政府現計劃於未來十年興建50,000間足球學校，而足球成為中國許多初中及高中的必修課。政府鼓勵私營企業投資和參與足球發展，以期足協實現經濟獨立。

這些對運動服飾產業來說是非常好的兆頭，使其根基從未如此堅實。

一如既往，競爭將依然非常激烈。國際品牌如Nike、Adidas及Under Armour均投入更多資源推出一系列新產品至中國市場，而中國本地品牌亦作同樣的嘗試。

## 業務回顧

### 業務模式

除(於下文進一步闡釋的)明顯例外情況，本集團以授權分銷模式經營其於中華人民共和國的業務。一如於過往年度，本集團在將中國31個地理區域，各自有其單獨及唯一分銷商。有關分銷商各自擁有獨家合約於其獲分配地區分銷361°品項下產品。此合約一般每年在評核分銷商表現並滿意後續約，包括經營及財務表現。

合約約束分銷商遵從若干契約，包括保障品牌形象、遵從本集團定價政策及遵從多項經營表現標準。

分銷商通常擁有及經營部分於其地區內的門店，惟亦獲授權委派零售商(亦受合約約束遵從上述主要條文)。因此，所有361°品牌門店將維持相同形象且一般以標準政策經營。

## 管理層討論及分析

本集團業務模式的主要特點為每年合共組織四次訂貨會，每季一次。來自全國的零售商及分銷商將參與展示本集團最新產品的展覽，訂貨會亦提供機會讓參與人士於作出訂單前觀察、測試及訓練。

由於訂單為不可撤銷及一旦投產，將最終向分銷商發出發票，該等訂單構成本集團未來收益來源的基礎。貨品不可退回。年內，本集團舉辦四次訂貨會，取得以下業績：

交付期	二零一五年冬季	二零一六年春季	二零一六年夏季	二零一六年秋季
	由二零一五年八月開始	由二零一五年十一月開始	由二零一六年三月開始	由二零一六年六月開始
增幅(與去年同一個訂貨會比較)	18%	15%	15%	高單位數

### 產品類別

上述業務模式乃應用於本集團主要產品類別，即361°品牌、361°童裝及附屬品牌尚品牌。

361°品牌涵蓋本集團鞋類產品、服裝及配件業務，大部分圍繞體育功能性能而設計。

361°童裝品牌是針對5至12歲兒童的服裝及鞋類產品需求而設計，大部分產品採用運動主題風格。

尚品牌為附屬品牌，該品牌的成立基於本集團認為有需要持續關注廣大的服裝市場，尚品牌主要為追求差異化或個性化外型的都市成熟客戶而設計。

在過去大概兩年，本集團亦已開展兩個新項目。

One Way合營企業為與芬蘭One Way Oy的股權夥伴關係，本集團持有70%股權，該品牌針對高端的功能性市場，擁有及經營其自身零售網絡，提供大量戶外服裝及鞋類產品。所有One Way產品現由本集團自行經營的門店出售。

海外業務(於下文所定義)由361°品牌國際業務組成，現時主要於美國及巴西由本集團經營，直接向專門店銷售。

### 零售網絡

於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國的授權網絡有7,208間門店，年內合共開設1,027間門店以及關閉1,138間門店，分佈如下：

	於二零一五年十二月三十一日		於二零一四年十二月三十一日	
	361° 授權零售 門店數目	佔361° 授權零售 門店總數%	361° 授權零售 門店數目	佔361° 授權零售 門店總數%
華東 <sup>(1)</sup>	1,760	24.4	1,777	24.3
華南 <sup>(2)</sup>	1,234	17.1	1,181	16.1
華西 <sup>(3)</sup>	1,470	20.4	1,474	20.1
華北 <sup>(4)</sup>	2,744	38.1	2,887	39.5
<b>總數</b>	<b>7,208</b>	<b>100</b>	<b>7,319</b>	<b>100</b>

附註：

- (1) 華東包括江蘇、浙江、湖北、安徽、湖南、上海及江西。
- (2) 華南包括廣東、福建、廣西及海南。
- (3) 華西包括四川、雲南、貴州、陝西、新疆、甘肅、重慶、青海、寧夏及西藏。
- (4) 華北包括山東、北京、遼寧、黑龍江、河北、河南、山西、吉林、天津及內蒙古。



華北  
2,744  
361°授權零售  
門店數目

華東  
1,760  
361°授權零售  
門店數目

華西  
1,470  
361°授權零售  
門店數目

華南  
1,234  
361°授權零售  
門店數目

集團將利用其遍佈中國的  
7,208間門店網絡，  
構建可持續的商業盈利  
模式。

## 管理層討論及分析

與二零一四年同期相比，共精減了111間門店，主要由於不少租約是於二零零六年至二零零九年361°品牌剛開業，正值快速擴張期時取得。不少此等門店地點現在已不合時宜。

由於租約到期且當地零售商尋找到租金較低的更適合位置替代，即使仍然將會有門店開業及關閉，本集團認為現時的銷售網絡為最佳佈局。現時本集團的零售政策鼓勵發展較大規模的二合一門店（加入361°童裝商品）或三合一門店（亦包括尚品牌）。

本集團亦鼓勵資金來源較好的分銷商在合適情況下投資或經營各自的門店。鑒於行業進一步整合，個別門店盈利能力及現代電商運營快速的崛起，已成為品牌成功的關鍵因素。

### 贊助專業體育團隊及賽事

於回顧年度內，本集團透過贊助多個專業體育隊伍提高於目標客戶的曝光率，該等隊伍包括：

中國國家自行車隊  
中國國家游泳隊  
瑞典國家冰壺隊

以下載列所有現有賽事及贊助：

期間	賽事	參與身份
二零一零年至二零一五年	361°男子／女子全國排球賽系列	獨家冠名贊助商
二零一三年至二零一七年	世界女子冰壺錦標賽	指定服裝贊助商
	世界男子冰壺錦標賽	指定服裝贊助商
二零一三年至二零一六年	世界武術錦標賽	高級合作夥伴
	世界青少年武術錦標賽	高級合作夥伴
二零一四年至二零一八年	金門馬拉松	指定運動服飾贊助商
二零一四年至二零一六年	二零一六年里約熱內盧奧林匹克及殘疾人奧林匹克運動會	官方二級贊助商

### 品牌宣傳及市場推廣

自品牌於二零零三年成立361°數字符號及口號「多一度熱愛」以來，本集團持續作出巨額投資以宣傳及提升品牌。本集團一般撥配其年度收益不少於10%用作品牌宣傳。

在品牌開發初期，最重要的是361°標誌的辨識度及其與體育界的連繫，本集團把握機會透過贊助或連繫參與多個於中國舉辦的國際運動會，成為廣泛接受且具信譽的運動品牌。二零一零年廣州亞運會、二零一一年深圳大學生運動會（世界大學生運動會）及二零一四年南京青年奧林匹克運動會均為品牌建立策略的顯著案例。為二零一四年韓國仁川亞運會作為高級合作夥伴贊助進一步鞏固品牌。本集團的二級官方贊助商於二零一六年夏季支持二零一六年里約奧林匹克及殘疾人奧林匹克運動會，將361°的品牌推向高峯。



作為持續加強研究及開發工作，本集團已於回顧年度內繼續贊助中國國家自行車隊及游泳隊以及瑞典國家冰壺隊。透過與上述運動員緊密合作，如過往贊助多項中國國家隊類似的工作，本集團在服裝設計、外型及織物選擇上獲得良好反饋及建設性意見。

近年，為進一步加強品牌宣傳及市場推廣，本集團已尋求運動員的個別代言。作為較晚加入行業的品牌（幾乎所有中國同業品牌均於一九九零年代末成立），運動員代言通常為機會主義，因為知名運動員通常已簽訂合約。對此，本集團有幸於二零一一年與中國游泳選手孫楊先生（在其於二零一二年倫敦奧林匹克運動會取得雙項金牌而獲得世界認可前）簽訂合約。

現時，孫楊先生的隊友寧澤濤先生及葉詩文女士亦為本集團的贊助運動員。這些中國年輕冠軍選手雖為新人，但擁有足夠勇氣成為世界冠軍，充分詮釋了品牌形象及其特色。

因應中國籃球運動熱潮，本集團亦簽約斯蒂芬·馬布里先生（Stephon Marbury）為代言人。他為中國男子籃球職業聯賽北京金隅隊的主要成員。

鑑於我國大眾體育中最熱點的是足球領域，加上中國政府推動該運動，例如計劃於未來十年興建50,000間足球學校及將足球列為中國許多初中及高中的必修課，集團簽約中國國家足球隊前鋒楊旭先生代言集團產品及品牌形象。

### 生產

本集團現時透過其全資擁有附屬公司經營兩家工廠，均位於由地級市泉州市管理的福建省晉江市，距離更為人知的廈門市一小時車程。

江頭工廠位於市內，過往在361°集團收購前用作代工生產商（「OEM」）。工廠內設14條生產線，年度產量為一千二百萬件鞋類產品。



位於市外經濟開發區的五里工業園為一個綜合設施，包含兩間配有最先進設備的服裝車間以及年度生產量為九百萬件鞋類產品的9條生產線。工業園亦包括中央倉庫、展覽廳及會議廳(舉辦季度訂貨會)以及宿舍及員工娛樂設施，後者被譽為現代工廠的典範，因其包括桌球及乒乓球檯、由300多部電腦組成的網吧、迷你影院、體能訓練及瑜伽班的健身房。本集團認為有關設施為其招聘及員工挽留策略的關鍵元素，而其員工福利記錄為省內最佳之一。

### 361°童裝

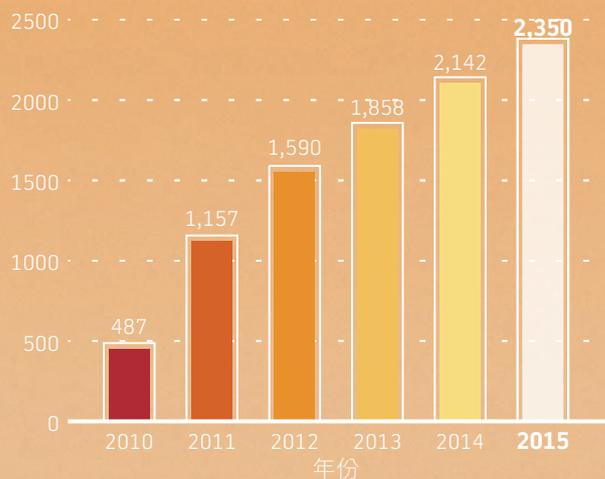
361°童裝品牌於二零零九年開發，當年的可支配收入水平急升，兒童消費開支及家庭支出呈增長趨勢，證明童裝業務有發展空間。此外，中國現有的童裝品牌大部分均為區域或省級性質，明顯缺乏一個具代表性的國家品牌。

中國自一九七九年實施獨生子女政策，但於二零一六年一月一日正式放寬此政策。此為持續全面改革項目一部分，最終將改變個人日常生活及社會結構。

361°童裝品牌定位於中低價位，目標客群為5至12歲、需要合適體育服參與運動的兒童。服裝產品通常佔361°童裝所產生收益超過60%，鞋類產品則佔較小部分。

在過去六年，361°童裝一直由獨立業務部門經營，現擁有2,350間門店的銷售網絡，被公認為童裝運動服務行業內領導者之一。門店組織分佈如下：

門店組合及總數



## 管理層討論及分析

	於二零一五年十二月三十一日		於二零一四年十二月三十一日	
	361°童裝 授權零售 門店數目	361°童裝 授權零售 門店總數%	361°童裝 授權零售 門店數目	361°童裝 授權零售 門店總數%
華東 <sup>(1)</sup>	771	32.8	623	29.1
華南 <sup>(2)</sup>	538	22.9	447	20.8
華西 <sup>(3)</sup>	333	14.2	400	18.7
華北 <sup>(4)</sup>	708	30.1	672	31.4
<b>總數</b>	<b>2,350</b>	<b>100</b>	2,142	100

附註：

- (1) 華東包括江蘇、浙江、湖北、安徽、湖南、上海及江西。
- (2) 華南包括廣東、福建、廣西及海南。
- (3) 華西包括四川、雲南、貴州、陝西、新疆、甘肅、重慶、青海、寧夏及西藏。
- (4) 華北包括山東、北京、遼寧、黑龍江、河北、河南、山西、吉林、天津及內蒙古。

經驗顯示，零售商採用「二合一」的形式在其門店銷售361°童裝商品，一方面能有助於增加客流量，同時亦為361°童裝品牌帶來更高知名度，故本集團傾向鼓勵361°零售商以此方式進行銷售。而在正常情況下，361°童裝品牌選址偏遠地區經營較小型門店。

361°童裝的成功有目共睹，目前佔本集團收益超過10%。成功乃由於市場需要一個提供良好產品價值及質素、以及由一個獨立及一致的管理團隊領導的全國兒童品牌，以填補市場的空間。而透過贊助中國湖南廣播電台—金鷹卡通衛視的熱門兒童才藝節目「中國新聲代」，同時簽約童星包括拜爾娜、愛新覺羅·媚及周張弛，361°童裝品牌在擁有巨大潛力及迅速增長的市場，已穩佔一席位。

### 電子商貿

毫無疑問，網絡銷售最近幾年經已發展成為所有零售業務增長的重要動力和引擎。隨著智能手機的普及化，移動銷售亦迅速增長。我國接受過正規教育的年輕人達99%以上，其中大部分接受過最少九年教育，這個常被忽略的事實是國家採納網絡為主要平台的主因之一。網上交易平台的基建大幅提升，亦令網上交易變得更加容易。

不幸的是，傳統的實體店商由於未能夠迅速回應此新挑戰，或難以轉換業務模式，經常被過去短時間內建立的大量實體店所束縛，尤其因為這些實體店均以特許經營方式營運，而非直接控制。另一方面，市場較新參與者則可藉由網絡，接觸其實體店並無覆蓋的地區。

運動服飾產業亦不例外，網絡銷售並未成為其收益的重要來源。為把握發展先機，361°集團現時已就產品組合差異化制定明確策略，透過電商供應若干產品，尤其是所謂的智能產品，同時保留展示最新系列的傳統訂貨會。在實施新策略初期，網絡銷售所佔收益比例顯然很少，但透過低價速銷產品、推出主題性商品例如迎合運動賽事或以明星運動員為主題的一次性產品系列，及與其他公司聯合生產以技術為賣點的創新產品，希望網絡銷售有望最終發展至佔本集團收益的重要組成部分。



百度 361° 童鞋已在年內推出。此款業內首創，為兩歲或以上兒童專門設計的智能鞋履，包含連接百度雲端（全球定位系統(GPS)及數據追蹤)的晶片，配合行動應用程式，讓重視子女安全的家長緊密追蹤孩子的活動情況。該產品已廣受中國普遍的獨生子女家庭歡迎。智能可穿戴裝備，成為運動、生活「標配」，市場空間巨大。

儘管本集團有計劃將所有電子商務收歸內部經營，目前所有的電子商務實體均授權予獨立第三方公司——「多一度(泉州)電子商務有限公司」營運。此公司同時協助分銷商／零售商清理其零售層面的所有滯銷或過季商品，並將有關庫存資料同步至網上商店，隨後按商定折扣價出售。此方法有助維持零售商存貨流動及降低營運成本。

#### 合營企業

本集團現時擁有兩間合營企業：

##### One Way

二零一三年末，本集團與北歐體育運動市場的領先品牌 One Way Oy 成立合營企業，雙方分別持有 70% 及 30% 股權。合營企業旨在發展「冬季運動」這項新運動服裝業務。One Way 雖為相對年輕的品牌，但已於北歐市場取得可觀的成果，並為多個參與二零一四年索契冬奧會的運動員贊助運動裝備。

在中國發展新的品牌並非易事。尤其是要發展尚未在國內普及的運動，當中需要持續投資以及向市場滲透一致的品牌訊息。幸而北京成功申辦二零二二年冬季奧運會，成為世界首個同時主辦夏季及冬季奧運會的城市，正好成為了宣傳滑雪及滑冰運動的重要契機。中央政府已明確表明全力支持這兩項運動的發展。



中國滑雪裝備除服裝外，尚處於空白階段，為我們帶來新機遇。受惠於有關發展及冬季運動日益普及，361° One Way 合營企業已於中國達23個主要城市開設47間自行經營門店，以滿足日漸富裕社會之需求。有關門店均設於知名百貨租賃單位，與競爭對手並駕齊驅。

One Way 擁有兩個產品類別：服裝及鞋履。品牌在兩個品類均與Columbia、North Face等以及Mammut及Patagonia等專門店競爭。合營企業雖暫未獲得盈利，但已打好堅實基礎，預期至二零二二年會有較好表現。

為表對中國冬季運動發展的支持，One Way 與中國滑雪協會簽署合作協議並贊助多個冠軍隊伍。

#### 唯一合營生產企業

早於二零零九年，本集團已確定鞋底為關鍵的競爭優勢。建基於本集團與台灣First Union International Industrial Ltd.的

良好關係，雙方成立佔比51：49的合營企業，讓本集團能夠以非常具有競爭力的價格滿足其大部分生產需求。

截至二零一五年十二月三十一日，此合營企業已發展成為產量約一千四百萬雙鞋底的業務，主要OEM客戶包括知名丹麥鞋類生產商愛步(ECCO)。

#### 海外業務

本集團持續透過探尋其他具增長潛力的業務，致力實現業務多元化。二零一四年，本集團正式決定為361°品牌國際化奠定基礎。本集團終止與一家分銷商的海外分銷業務，開始自營海外銷售業務。海外業務分部由一名台灣籍總經理領導，為一個獨立的業務單位，直接向本集團總裁匯報。除在中東、南美及東南亞多個國家設立銷售網點外，該業務單位開展本集團新的海外業務，擴大其網絡至巴西、美國及歐洲。這與於二零一六年里約奧林匹克及殘疾人奧林匹克運動會的贊助機會不謀而合。一如所料，巴西及美國成為第一市場(「海外業務」)。

## 管理層討論及分析

海外業務由位於台灣及美國加州的資深專業團隊帶領。其研發團隊位於台灣。該團隊已發展其自身專利技術「the Quikfoam」。該項革命性技術利用CPU塗蓋鞋底夾層產生優等海綿以提供額外舒適度及承托。鑒於關稅原因，鞋履交由第三方OEM在越南生產。

Sensation及KgM2兩款鞋履的創新技術尤其受市場青睞，其舒適度、耐用性及性價比更獲業界頒授獎項肯定。考慮到品牌於美國推出時間較短，而且沒有投入大量廣告成本，能夠取得如此佳績，絕得值得肯定。

品牌要進入海外市場絕非易事，大量時間投入及投資缺一不可。本集團現時的主要海外市場為美國及巴西專業零售商，截至二零一五年末，產品分別於美國27個州的116間門店及巴西的415間門店發售。管理團隊的品牌策略是從基層客戶群著手發展：主辦本地跑步賽事、直接與私人教練、健身導師及城市運動俱樂部合作。

### 財務回顧

#### 收益

於回顧年度，本集團錄得收益人民幣4,458.7百萬元，按年增長14.1%。有關增長主要反映春／夏季、秋季及冬季訂貨會訂單分別增加11%、16%及18%。所有於二零一五年訂購的產品已全數交付予分銷商。

二零一五年舉行的訂貨會銷售增長由18%減至10%以下，增加減慢主要因兩個原因：1)二零一四年舉行的訂貨會收益基數擴大。於二零一四年第一季度，運動服飾行業於集團舉行二零一四年冬季訂貨會時呈現好轉跡象。強勁的銷售勢頭刺激分銷商及零售商增加訂單，按年增長8%。增長趨勢於二零一四年之後舉行的訂貨會持續，並於二零一五年春／夏季及秋季訂貨會分別錄得11%及16%增長。儘管上升趨勢延續至二零一五年，訂單基數擴大降低二零一五年舉行的訂貨會

銷售增長百分比。本集團相信，伴隨中國政府對運動服飾行業的大力支持，該趨勢可予持續；及2)中國於二零一五年十二月經歷暖冬，使分銷商及零售商減少於二零一五年十二月舉行的二零一六年秋季訂貨會下訂單。由於二零一六年一月及二月的天氣回復正常，本集團對於二零一六年三月舉行的二零一六年冬季訂貨會上計劃的訂單感到樂觀。

鞋類及服裝產品的收益分別增長21.3%及8.1%，而配飾業務較二零一四年稍微減少0.2%。鞋類銷售佔總收益的比例由二零一四年的39.8%增加至二零一五年的42.3%，與本年度服裝銷售佔總收益42.5%接近。鞋類銷售帶來的營業額增加乃由於本集團更專注於有關產品。

隨著產品不斷改進，於二零一五年，鞋類銷量及平均批發售價（「平均批發售價」）均分別錄得較二零一四年11.2%及9%的增長。另一方面，於二零一五年，儘管服裝平均批發售價在年內引進各種功能性產品下較二零一四年改善8.3%，已售單位數量於同期微跌0.3%，乃由於分銷商顧慮服裝市場競爭激烈而在下訂單時變得謹慎。

就配飾而言，本集團一直視該產品類別為對核心銷售的補充，且產品組合基礎廣闊。於回顧年度，本集團特意提供更多低價產品以帶來更高銷量，故銷量較二零一四年推高37.9%，而配飾平均批發售價下跌29.1%，銷售額可維持接近每年人民幣九千萬元。

361°童裝的收益延續強勁勢頭，增長16.0%至人民幣588.9百萬元，佔本集團收益13.2%。收益增長反映童裝業務成熟的客戶基礎，童裝市場增長潛力巨大。

新興海外業務錄得總收益人民幣44.7百萬元，佔本集團總收益約1.0%。

## 管理層討論及分析

下表載列出在回顧年內，本集團按產品劃分之營業額明細：

	截至二零一五年		截至二零一四年		變動 (%)
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		
	人民幣千元	佔收益百分比	人民幣千元	佔收益百分比	
<b>按產品</b>					
<b>收益</b>					
<b>成人</b>					
鞋類	<b>1,884,788</b>	<b>42.3</b>	1,554,280	39.8	+21.3
服裝	<b>1,895,915</b>	<b>42.5</b>	1,753,929	44.9	+8.1
配飾	<b>89,069</b>	<b>2.0</b>	90,574	2.3	-0.2
<b>童裝</b>	<b>588,929</b>	<b>13.2</b>	507,503	13.0	+16.0
<b>總計</b>	<b>4,458,701</b>	<b>100</b>	3,906,286	100	+14.1

下表載列出在回顧年內，本集團所銷售的產品數量及平均批發售價：

	截至二零一五年		截至二零一四年		變動	
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		已售件數 (%)	平均批 發售價 (%)
	已出售 總件數	平均批 發售價 <sup>(1)</sup>	已出售總件數	平均批 發售價 <sup>(1)</sup>		
	千件	人民幣	千件	人民幣		
<b>按銷售數及平均批發售價</b>						
<b>成人</b>						
鞋類(雙)	<b>20,018</b>	<b>94.2</b>	17,996	86.4	+11.2	+9.0
服裝(件)	<b>23,805</b>	<b>79.6</b>	23,876	73.5	-0.3	+8.3
配飾(件/雙)	<b>7,929</b>	<b>11.2</b>	5,749	15.8	+37.9	-29.1
<b>童裝</b>	<b>8,953</b>	<b>65.8</b>	7,931	64.0	+12.9	+2.8

附註：

(1) 年內，平均批發售價按收益除以已出售總件數計算。

透過持續加強產品創新並  
優化自身研究及開發能  
力，為集團的產品帶來更  
大的差異化及提升品牌定  
位。



## 管理層討論及分析

### 銷售成本

年內，本集團的銷售成本增加14.1%至人民幣2,635.7百萬元。

於回顧年度內，自產產品之原材料耗用成本按年減少，乃受惠於主要材料石油化學產品價格持續下跌。雖然勞工成本及

工廠間接費用均上漲，自產鞋類的整體成本降低。此外，外包鞋類的價格穩定維持，因此，鞋類的總成本降低。然而，新款式及服裝設計的創新在生產上需要優質的功能性材料及符合勞工硬性標準規定，因而增加自產及外衣服裝的成本。

總而言之，總銷售成本與收益維持穩定於每年59.1%。

下表載列於回顧年度銷售成本的明細：

	截至二零一五年十二月三十一日 止年度		截至二零一四年十二月三十一日 止年度	
	人民幣千元	佔總銷售成本 百分比	人民幣千元	佔總銷售成本 百分比
<b>鞋類及服裝(內部生產)</b>				
原材料	507,314	19.2	568,555	24.6
勞工	168,042	6.4	142,699	6.2
其他製造成本	315,137	12.0	307,847	13.3
	<b>990,493</b>	<b>37.6</b>	1,019,101	44.1
<b>外包產品</b>				
鞋類	550,947	20.9	423,246	18.3
服裝	1,034,508	39.2	808,284	35.0
配飾	59,790	2.3	58,859	2.6
	<b>1,645,245</b>	<b>62.4</b>	1,290,389	55.9
<b>銷售成本</b>	<b>2,635,738</b>	<b>100</b>	2,309,490	100

### 毛利及毛利率

二零一五年的毛利為人民幣1,823.0百萬元，毛利率維持於40.9%。

於回顧年度，鞋類的毛利率增加2.3個百分點至約40.9%。毛利率改善主要由於引進採用廣受市場接納的高科技材料的產品以及生產鞋類所用的主要原材料價格減少，導致鞋類平均批發售價增加。

另一方面，服裝市場競爭仍然嚴峻，儘管本集團仍可增加平

均批發售價，但使用新模式的材料成本遠高於售價，故毛利率由43.0%降至40.9%。

就配飾而言，毛利率下跌少於一個百分點至37.9%。配飾銷售的貢獻僅佔年內總收益約2%。本集團視有關波動為可接受範圍。

童裝業務的毛利率屬穩定，僅增加約0.3個百分點至41.0%。有關增長主要由於童裝鞋類的毛利率稍微改善。

下表載列於回顧財政年度內毛利及毛利率的明細：

	截至二零一五年		截至二零一四年		變動百分比
	十二月三十一日止年度		十二月三十一日止年度		
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
<b>成人</b>					
鞋類	<b>771,040</b>	<b>40.9</b>	600,504	38.6	+2.3
服裝	<b>776,793</b>	<b>40.9</b>	754,648	43.0	-2.1
配飾	<b>33,793</b>	<b>37.9</b>	35,014	38.7	-0.8
<b>童裝</b>	<b>241,337</b>	<b>41.0</b>	206,630	40.7	+0.3
<b>總計</b>	<b>1,822,963</b>	<b>40.9</b>	1,596,796	40.9	-

### 其他收益

其他收益人民幣154.9百萬元(二零一四年：人民幣112.9百萬元)主要包括i)於香港及中國之銀行存款賺取之累計利息收入人民幣98.5百萬元(二零一四年：人民幣77.6百萬元)；及ii)政府補貼人民幣35.2百萬元(二零一四年：人民幣23.4百萬元)，包括有關去年已付企業稅的補貼人民幣31.3百萬元。

### 其他淨收益

其他淨收益人民幣27.3百萬元主要為於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市之二零一七年到期優先無抵押票據(「票據」，債券股份代號：85992)人民幣15億元產生之匯兌差異7.5%。儘管票據以人民幣計值，其於香港發行及由功能貨幣並非人民幣的本公司入帳。收益亦已被來自於香港存放人民幣存款的匯兌虧損及以人民幣以外貨幣計值的海外辦公室匯兌虧損所抵銷。

### 銷售及分銷成本

於回顧年度，銷售及分銷成本減少7.3%至人民幣712.9百萬元(二零一四年：人民幣769.2百萬元)。有關減少主要由於廣告及宣傳費用下跌。

自二零一五年開始，本集團將上架津貼視為其中一類廣告及宣傳費用。有關費用(包括上架津貼)為人民幣570.5百萬元(二零一四年：人民幣653.0百萬元)，佔本集團收益約12.8%(二零一四年：16.7%)。

本集團相信零售門店為品牌之代表，改善門店有助加強其品牌形象及競爭力。上架津貼計劃由二零一一年實行。根據該計劃，本集團透過提供陳列產品的設備及裝置予門店擁有人，鼓勵門店擁有人翻新其自家門店，而零售商須承擔其他翻新成本。所有該等定制傢具及裝置均為訂造，且由本集團直接支付予指定供應商及交付予零售門店。於回顧年度，本集團已向1,969間零售門店發放津貼。

除上架津貼外，本集團維持若干重大活動贊助權，其中一項為二零一六年里約熱內盧奧運會及殘奧會官方二級贊助商。本集團亦於年初與中國國家足球隊員楊旭先生及中國國家游泳隊兩名運動員寧澤濤先生及葉詩文女士新簽訂代言人合約。所有相關成本自各合約生效日期起開始攤銷。連同其他活動的贊助權及代言人委任權，本集團相信將能繼續提高本集團於公眾中的曝光率。

### 行政開支

行政開支增加85.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣377.6百萬元(二零一四年：人民幣203.3百萬元)，佔本集團收益約8.5%(二零一四年：5.2%)。有關增幅乃主要由於年內並無增加減值虧損撥備，相對於二零一四年確認減值虧損撥回人民幣111.4百萬元。有關增幅亦由於添加研究與開發開支及折舊成本。

## 管理層討論及分析

研究與開發開支為人民幣139.6百萬元(二零一四年：人民幣95.7百萬元)，或佔回顧年度收益3.1%(二零一四年：2.4%)。本集團持續投資內外部研發團隊以提升產品開發及競爭力。

折舊及攤銷成本為人民幣42.7百萬元(二零一四年：人民幣35.1百萬元)。添加成本主要有關回顧年度下半年新建立廈門總部及晉江五里工業區的新行政大樓。

### 財務成本

於回顧年度，財務成本增加至人民幣125.5百萬元(二零一四年：人民幣92.2百萬元)，其中主要包括為數人民幣123.9百萬元之年內攤銷票據的相關利息及成本。其餘人民幣1.2百萬元及人民幣0.4百萬元與年內給予生產鞋底的合營生產企業之銀行融資以及於二零一五年十二月三十一日為在香港購置辦公室提供資金的按揭銀行貸款人民幣15.1百萬元有關。

於二零一四年九月十二日，本集團發行票據，年內應計財務成本為人民幣123.9百萬元，其中，人民幣112.5百萬元與年內應計利息有關，人民幣11.4百萬元為按年期三年攤銷之發行票據產生的相關成本。

### 所得稅開支

於回顧年度，本集團的所得稅開支為人民幣259.5百萬元(二零一四年：人民幣202.3百萬元)，實際稅率為32.9%(二零一四年：33.3%)。本集團四間以中國內地為基地的經營附屬公司均須按標準企業所得稅率25%繳稅，而本集團於香港的附屬公司因並無於香港產生任何收入而並無計提利得稅撥備。由於票據(定義見下文)乃在香港發行及上市，相關利息及成本已由控股公司累計及支付。有關財務成本不得從中國附屬公司的應課稅收入中扣除，故集團層面的實際稅率高於中國標準企業所得稅率25%。

### 年度股息

董事會建議派發末期股息每股6.3港仙(相當於人民幣5.3分)，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。連同已派付截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣5.0分，倘末期股息將獲批准，本年度總派息將合共為每股人民幣10.3分或總計人民幣213.0百萬元，佔截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團權益持有人應佔溢利的41.1%。倘獲得本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准，預期末期股息將會於二零一六年五月十三日或前後向股東派發。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一六年四月二十五日(星期一)舉行。為釐定出席股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於二零一六年四月二十日(星期三)至二零一六年四月二十五日(星期一)止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份之過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶股份文件連同有關股票須於二零一六年四月十九日(星期二)下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

建議末期股息須待本公司股東於股東週年大會上通過普通決議案後，方可作實。可享有建議末期股息之記錄日期為二零一六年五月四日(星期三)。為確定享有建議末期股息的資格，本公司將於二零一六年四月二十九日(星期五)至二零一六年五月四日(星期三)止(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記任何股份之過戶。為符合享有建議末期股息的資格，所有過戶股份文件連同有關股票須於二零一六年四月二十八日(星期四)下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以辦理登記手續。

## 流動資金及財務資源

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團經營活動現金淨流入為人民幣245.4百萬元。於二零一五年十二月三十一日，現金及現金等價物(包括銀行存款及手頭現金，以及原到期日不超過三個月的定期存款)為人民幣2,286.2百萬元，較二零一四年十二月三十一日淨增加人民幣158.3百萬元。該淨增加主要由以下各項組成：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動產生之現金淨額	245,433	911,184
淨資本性支出	(253,316)	(114,571)
已付股息	(165,408)	(103,380)
提取／(存入)已抵押存款	53,869	(137,995)
償還銀行貸款	(1,026)	(587)
購回可換股債券付款	-	(944,413)
發行優先無抵押票據的所得款項	-	1,463,889
提取／(存入)存款(到期日超過三個月)	300,000	(1,478,253)
已收利息	92,523	65,487
已付利息	(114,120)	(1,367)
其他現金淨流入／(流出)	383	(27,274)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>158,338</b>	<b>(367,280)</b>

截至二零一五年止年度，經營活動產生的正現金淨額為人民幣245.4百萬元，此主要來自回顧年內的經營溢利。

回顧年度內，若干資本性支出為人民幣253.3百萬元，主要是由廈門的新總部、晉江市五里工業園區的行政大樓及研發中心所產生。已抵押存款按年減少人民幣53.9百萬元，主要用作向供應商開具應付票據。本集團償還用於香港辦公室的按揭銀行貸款約人民幣1.0百萬元及利息付款人民幣114.1百萬元，該利息付款主要為於二零一四年發行的7.5厘優先無抵押票據人民幣15億元的利息。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的負債比率為17.1%(二零一四年：17.6%)，年內並無重大的債項及資產結構變動。

回顧年度內，本集團概無達成任何利息掉期安排以對沖利率風險。

## 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易均以人民幣結算。本集團有部分現金及銀行存款以港元計值。本集團宣派股息時亦以港元派付。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團並無就外匯風險進行任何對沖安排。任何顯著的人民幣匯率波動將可能對本集團構成財務影響。

## 資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，一幢賬面淨值人民幣46,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣43,471,000元)的樓宇已予抵押，作為本集團為數人民幣42,387,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣40,101,000元)的銀行融資額的擔保物。上述銀行融資額乃為於香港收購一處辦公室單位及一間附屬公司的貿易業務提供資金。該辦公室單位為本集團自用而並非作任何投資用途。於二零一五年十二月三十一日，應付票據以已抵押銀行存款人民幣122.0百萬元作抵押。

## 管理層討論及分析

### 營運資金管理

截至二零一五年十二月三十一日止年度的平均營運資金週期為69天(二零一四年：75天)。該減少乃主要由於應收賬款及應收票據週轉天數減少所致。應付賬款及應付票據週轉天數維持穩定，存貨週轉天數小幅增加1天。

截至二零一五年十二月三十一日應收賬款及應收票據平均週轉天數為160天(二零一四年：167天)，減少7天。全部應收賬款及應收票據的賬齡不到180天及94.1%被視為既無過期亦無減值。本集團與全部分銷商保持緊密接觸，相信隨著運動服裝行業反彈，應收賬款及應收票據狀況將持續改善。

截至二零一五年十二月三十一日止年度平均存貨週轉週期為78天(二零一四年：77天)，價值人民幣552.0百萬元，較去年人民幣570.1百萬元按年略為下降3.2%。其中約92.5%為成品，並且主要是二零一六年春季產品。所有產品均根據分銷商於年內舉行之訂貨會下達的訂單，由本集團自產或由OEM生產。本集團從未接獲分銷商退貨或購回存貨之要求。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，支付予供應商之預付款為人民幣520.8百萬元(二零一四年：人民幣584.1百萬元)，較去年減少10.8%。預付款項為就二零一六年春季及夏季訂貨會生產產品而確認及接納訂單所支付予供應商的按金。本集團已就年內舉行的訂貨會調整時間表，已就於二零一五年十二月舉行的二零一六年秋季訂貨會的預付款項已遞延至於下一年支付。其他預付款之結餘主要為所訂立廣告合約。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，平均應付賬款及應付票據週轉週期為169天(二零一四年：169天)。

### 優先無抵押票據

於二零一四年九月十二日，本公司發行本金總額人民幣15億元的票據，年利率為7.5厘，於二零一七年九月十二日到期，(債券股份代號：85992)票據的發售價為總購買金額人民幣15億元的99.472%，並於聯交所上市。所得款項淨額主要用作償還於二零一二年發行二零一七年到期的150百萬美元4.5%可換股債券(「可換股債券」，ISIN: XS0758843626)提供資金及一般營運資金。

### 僱員及薪酬

於二零一五年十二月三十一日，本集團聘有總共9,566名全職僱員，包括管理層員工、技術人員、銷售人員及工人。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的僱員薪酬總額為人民幣371.6百萬元，佔本集團收益的8.3%。本集團的薪酬政策按個別僱員的表現釐定，旨在吸引人才及挽留優秀員工。除強制性公積金計劃(為香港僱員按強制性公積金計劃條例的條文進行)、國家管理的退休金計劃(就中國僱員而言)及醫療保險外，根據個別表現評估，僱員亦可獲酌情花紅及僱員購股權。本集團相信其實力全憑僱員質素，並且非常注重員工福利。

### 前景

憑藉極具競爭力的設計及價格，本集團繼續看好其產品及產品的發展前景。加上中央政府指示於所有學校推動體育，運動將演變成未來年輕一代生活的一部分，並成為健康活躍社會的基石。

預期行業競爭將持續激烈，本集團將繼續投資於研發，以確保其新產品技術在業內保持龍頭地位。本集團計劃設立其自有電子商務業務能力，實現長期的盈利模型，並穩固本集團的領導者地位。

經濟增長放緩，競爭加劇，未來還會有艱難的挑戰，但本集團穩健的財務及穩定的股權架構能大力支持其業務面對接踵而來的挑戰。

董事欣然提呈截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度報告及經審核財務報表。

## 業務回顧

### 緒言

有關本集團業務的回顧，請參閱本報告第8至25頁「管理層討論及分析－業務回顧」一節。

### 本集團面對的主要風險及不確定因素

以下列出本集團面對的主要風險及不明朗因素。此處未能詳錄所有因素；除下列主要範疇外，亦可能存在其他風險及不明朗因素。此外，本年報不對任何人就投資本公司證券作出任何建議或意見。投資者在投資本公司證券之前，應自行判斷或諮詢投資顧問的意見。

#### 中國運動服飾市場的相關風險

本集團的業務須受中國適用於中國運動服飾行業的法律法規所規限。該等法律法規可予更改，其詮釋及執行亦有不確定性，可限制本集團可得的法律保障。另外，中國法制部分以政府政策為基準，或具追溯影響，可導致本集團業務出現不確定因素，因為不可能預測中國法制未來發展（包括頒佈新法律、現有法律或其詮釋或執行的更改，或國家法律凌駕地方法律）的影響。若本集團過往營運被視作不符合中國法律，本集團或會被處以罰則，本集團的業務及營運或會受到不利影響。

#### 分銷模式的相關風險

本集團依賴若干第三方分銷商銷售本集團的產品。各分銷商於若干地理區域有獨家分銷權，倘有關分銷商未能履行其與本集團的分銷商協議項下責任，有關地區的授權零售商業務可能受到重大不利影響。此外，本集團對授權零售商並無直接控制，難以確保彼等符合本集團政策，包括營業規定、專屬性、客戶服務、店舖形象及定價。如不符合本集團政策，或會導致對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

#### 營運風險

本集團的營運受到運動服飾市場多種特有的風險因素所影響。來自本集團分銷商、供應商及合營企業夥伴的失責行為、內部流程、人為及系統性不足或失誤，或其他外圍因素對營運可能構成不同程度的負面影響。另外，即使本集團已制定了防範意外的系統和政策，意外仍然可能發生，因而引致財政損失、訴訟或聲譽受損。

#### 過往表現及前瞻性陳述

本集團在本年報所載的業務表現及營運業績僅屬歷史數據，過往表現並不保證日後表現。本年報或載有前瞻性陳述及意見而當中涉及風險及不明朗因素。實際業務表現可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本集團、其董事、僱員及代理均不承擔倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變得不正確而引致的任何責任。

# 董事會報告

## 年結日後事項

除本年報所披露的，自二零一五年十二月三十一日(回顧財政年度結算日)以來，並無影響本集團的重大事件發生。

## 主要財務表現指標的分析

有關反映本集團業務表現的主要財務表現指標詳情，請參閱本年報第4至5頁「財務摘要」。

## 環保政策及履行

本集團不斷更新彼適用的相關環保法律法規的規定，確保已經遵從。本集團並無於其生產過程中製造重大廢料，亦無排放重大數量的污染物。回顧年度內，本集團在所有重大方面均已遵守彼適用的相關環保法律法規，包括每單位規定。

## 遵守法律及法規

本集團不斷更新彼於多個國家(尤其是中國及香港)適用的相關法律法規，確保已經遵從。本集團絕大部分資產位於中國，而本集團收益主要來自於中國營運。本集團於二零零九年六月三十日在香港聯交所上市。回顧年度，本集團在所有重大方面均已遵守彼於多個國家適用的相關法律法規。

## 計及本集團的主要關係

### (i) 僱員

本集團提供全面的工作人員設施及員工福利，以吸引、挽留及激勵僱員。自創立業務以來，主要人員一直為管理團隊的一部分。於回顧年度，本集團認為與僱員的關係良好及離職率為可接受。

### (ii) 供應商

本集團的供應商包括原材料供應商及合約生產商。本集團自行生產大部分鞋類，並將一部分鞋類產品、大部分服飾產品及所有配飾產品的生產外包予第三方合約生產商。所有主要供應商與本集團有緊密長期關係。於回顧年度，本集團認為其與供應商的關係良好及穩定。

### (iii) 分銷商

本集團自二零零八年初採納分銷模式。根據該模式，本集團主要根據一般為期一年的分銷商協議向分銷商出售產品。各分銷商於若干地理區域有獨家分銷權。本集團與所有分銷商維持非常良好的關係，分銷商數目一直約為31間，並無重大變動。

### (iv) 授權零售商

本集團主要向分銷商出售產品，而分銷商向授權零售商轉售。授權零售商再向客戶出售產品。本集團的分銷商與授權零售商訂立獨立協議，並要求授權零售商遵守本集團的標準操作程序或政策，包括授權零售門店的設計及佈局、產品定價及客戶服務。本集團透過分銷商作為溝通橋樑與所有授權零售商保持良好關係。

### 註冊辦事處及香港主要營業地點

本公司在開曼群島註冊成立，其註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, Cayman Islands，而其香港主要營業地點設於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓1609室。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的主要業務及其他資料載於本年報第77至78頁內之財務報表附註12。

### 主要客戶及供應商

本集團的主要客戶及供應商分別於財政年度內所佔的銷售額及採購額資料如下：

	佔本集團以下總額百分比	
	銷售額	採購額
最大客戶	10%	
五大客戶合計	33%	
最大供應商		7%
五大供應商合計		26%

於本年度內，概無本公司董事、彼等的聯繫人士或任何股東（就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者）擁有此等主要客戶及供應商的任何權益。

### 財務報表

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的溢利與本公司及本集團於該日的事務狀況載於本年報第48頁至第100頁的財務報表內。

### 撥入儲備及股息

權益持有人應佔未計股息前溢利人民幣517,639,000元（二零一四年：人民幣397,642,000元）已撥入儲備。其他儲備變動資料載於綜合權益變動表。

於二零一五年九月八日已派付中期股息每股人民幣5.0分（二零一四年：每股人民幣5.0分）。董事建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股6.3港仙（相當於人民幣5.3分）（二零一四年：每股人民幣3.0分），惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

### 慈善捐款

財政年度內，本集團作出的慈善捐款為人民幣420,000元（二零一四年：人民幣1,992,000元）。

### 固定資產

固定資產於年內的變動詳情載於財務報表附註11。

# 董事會報告

## 可換股債券

有關本公司發行之可換股債券的詳情載於財務報表附註20。

## 優先無抵押票據

本公司發行之票據之詳情載於財務報表附註20。

## 股本

本公司股本於年內的變動詳情載於財務報表附註24(c)。

## 購買、出售或購回本公司證券

截至二零一五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、出售或購回本公司之股份。

## 優先購股權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例並無涉及優先購股權的條文規定，本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

## 董事

於財政年度的董事為：

### 執行董事

丁輝煌先生，主席  
丁伍號先生，總裁  
丁輝榮先生，副總裁  
王加碧先生，副總裁

### 獨立非執行董事

甄文星先生  
徐容國先生  
廖建文博士

根據本公司的組織章程細則(「細則」)第84條，於每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事須輪流退職。

依照細則第84(1)條，丁輝煌先生、丁輝榮先生及王加碧先生將於下屆股東週年大會輪流退職，彼等均符合資格並願膺選連任。

## 董事的服務合約

建議於應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無訂有本公司或其任何附屬公司可於一年內不作賠償(一般法定責任除外)而終止的未屆滿服務合約。

## 獲准許的彌償條文

根據本公司組織章程細則，一般而言，董事於履行其於本公司事務的職責時作出、發生的作為或不作為而招致的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，有權從本公司資產及溢利中獲得彌償保證，惟任何有關欺詐或不誠實的事宜除外。

此外，本公司已為董事就可能於本報告日期履行彼等職責時招致的第三方責任進行投保及續保。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，本公司的董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文董事及最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載本公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司的好倉及淡倉

董事姓名	好倉／淡倉	權益性質	附註	股份數目 (普通股)	百分比
丁伍號先生	好倉	於受控股法團的權益	(1)	377,774,000	18.27%
丁輝煌先生	好倉	於受控股法團的權益	(2)	360,000,000	17.41%
丁輝榮先生	好倉	於受控股法團的權益	(3)	360,000,000	17.41%
王加碧先生	好倉	於受控股法團的權益	(4)	187,500,000	9.07%

附註：

- (1) 丁伍號先生因控制丁氏國際有限公司而被視為擁有該公司所持的377,774,000股本公司股份的權益。彼為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。
- (2) 丁輝煌先生因控制銘榕國際有限公司而被視為擁有該公司所持的360,000,000股本公司股份的權益。彼為丁輝榮先生的胞兄及丁伍號先生的姻親兄弟。
- (3) 丁輝榮先生因控制輝榮國際有限公司而被視為擁有該公司所持的360,000,000股本公司股份的權益。彼為丁輝煌先生的胞弟及丁伍號先生的姻親兄弟。
- (4) 王加碧先生因控制佳偉國際有限公司而被視為擁有該公司所持的187,500,000股本公司股份的權益。

除上文所述者外，於二零一五年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等的任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其任何控股公司、附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視為擁有任何權益或淡倉而根據證券及期貨條例第352條已記錄於本公司所存置的登記冊內，或根據標準守則已知會本公司及聯交所。

於任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使任何本公司董事或最高行政人員（包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女）可獲得本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

# 董事會報告

## 購股權計劃

本公司於二零零九年六月十日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在激勵合資格人士盡量提升其對本集團的未來貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的績效、增長或成功乃屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的績效、增長或成功的合資格人士維持持續的合作關係。

因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能發行的最高股份數目，合共不得超過二零零九年六月三十日已發行股份總數的10%(即200,000,000股股份)。本集團概不得向購股權計劃任何參與者授出購股權，致使在截至最近一次授出購股權之日的任何12個月期間內向該名人士授出及將授出的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時的已發行股本的1%。

根據購股權計劃的條款，購股權可於董事會釐定期間內任何時候及不超過根據購股權計劃授出之日起計10年內行使。於購股權可獲行使前並無購股權必須被持有的最短期限。購股權計劃參與者須於要約日期28日後或之前在接受納授出時向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情決定，惟不得低於下列三者中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 於要約日期於香港聯交所每日報價表的股份收市價；及
- (c) 緊接要約日期前五個營業日股份於香港聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權計劃由二零零九年六月三十日起計十年期間內一直有效及生效，其後再無授出或提呈購股權。

截至二零一五年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出購股權。

於本年報日期，根據購股權發行可予以發行的股份總數為200,000,000股股份，相當於本公司已發行股本約9.67%，而購股權計劃之餘下年期約為3年及4個月。

有關已授出購股權的會計政策、購股權的數目和加權平均行使價之資料，分別載於財務報表附註1(p)(ii)及附註22。

除上文所述者外，於本年度任何時間，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無參與任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，以下人士（本公司董事及最高行政人員以外）於本公司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分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	附註	權益性質	於所持普通股的 好倉／淡倉 <sup>(1)</sup>	佔全部已發行 股份百分比
丁氏國際有限公司	(2)	實益擁有人	L 377,774,000	18.27%
銘裕國際有限公司	(3)	實益擁有人	L 360,000,000	17.41%
輝榮國際有限公司	(4)	實益擁有人	L 360,000,000	17.41%
佳偉國際有限公司	(5)	實益擁有人	L 187,500,000	9.07%
佳琛國際有限公司	(6)	實益擁有人	L 187,500,000	9.07%
王加琛	(6)	於受控法團之權益	L 187,500,000	9.07%

附註：

1. 字母「L」代表好倉，而字母「S」代表淡倉。
2. 丁氏國際有限公司全部已發行股本由本公司執行董事兼總裁丁伍號先生擁有。丁伍號先生為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。
3. 銘裕國際有限公司全部已發行股本由本公司執行董事兼主席丁輝煌先生擁有。丁輝煌先生為丁伍號先生的姻親兄弟及丁輝榮先生的胞兄。
4. 輝榮國際有限公司全部已發行股本由執行董事丁輝榮先生擁有。丁輝榮先生為丁伍號先生的姻親兄弟及丁輝煌先生的胞弟。
5. 佳偉國際有限公司全部已發行股本由執行董事王加碧先生擁有。王加碧先生為王加琛先生的胞兄。
6. 佳琛國際有限公司全部已發行股本由王加琛先生擁有。王加琛先生為王加碧先生的胞弟。佳琛國際有限公司於本公司187,500,000股股份中擁有權益。

# 董事會報告

## 充足的公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料，並就董事所知，於本年報日期，本公司董事信納本公司已遵照上市規則第8.08條維持指定的最低公眾持股量。

## 管理合約

除董事服務合約及本集團高級管理層的全職僱傭合約外，截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無訂立或存在與本集團業務全部或任何重大部分有關的管理及行政合約。

## 董事於合約的權益

於年結日或年內任何時候，本公司或其任何控股公司或附屬公司概無訂立任何本公司董事於其中擁有重大利益的重大合約。

## 董事於競爭業務的權益

於二零一五年十二月三十一日，概無董事或彼等各自的聯繫人從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務或於當中擁有任何直接或間接權益。亦請參閱下文「遵守不競爭契約」一段。

## 遵守不競爭契約

丁伍號先生、丁氏國際有限公司、丁輝煌先生、銘榕國際有限公司、丁輝榮先生及輝榮國際有限公司(統稱及各自為「契諾人」)各自已確認，於二零一五年十二月三十一日，其已遵守各自與本集團於二零零九年六月十日簽訂的不競爭契約(「不競爭契約」)的條款。

為監察契諾人是否遵守不競爭契約的條款，獨立非執行董事已審閱(其中包括)契諾人所從事本集團以外的業務活動(如有)。根據該審查的結果，獨立非執行董事信納契諾人已於截至二零一五年十二月三十一日止年度遵守不競爭契約的條款。

## 銀行貸款

有關本集團於二零一五年十二月三十一日的銀行貸款詳情，載於財務報表附註19。

## 關聯方交易

財務報表附註27所披露於回顧年度進行的關聯方交易並不構成上市規則第14A章所界定之關連交易。

## 財務摘要

本集團的業績及資產負債摘要，載於年報第4和第5頁。

### 退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受托人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入的30,000港元。計劃供款即時歸屬。

本公司於中國的附屬公司僱員均參與由有關當局設立的退休計劃。附屬公司須按合資格僱員薪金某個百分比向該等計劃供款以支付福利。本集團對該等計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團對退休計劃的總供款人民幣21,861,000元(二零一四年：人民幣20,608,000元)自綜合損益表中扣除。

### 獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 企業管治常規守則

董事認為，於回顧年度，本公司已應用上市規則附錄十四內企業管治守則的原則，並遵守當中所載的全部守則條文。

### 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。經本公司作出查詢後，全體董事均已確認，彼等已於截至二零一五年十二月三十一日止年度內遵守標準守則所載的必要準則。

### 審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及政策以及截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合財務報表。

### 核數師

畢馬威會計師事務所任滿告退，惟符合資格並願膺選連任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈重選畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案。

承董事會命並代表董事會

主席

丁輝煌

香港，二零一六年三月八日

# 企業管治報告

本公司不斷努力確保達致高水平的企業管治。本公司採納的企業管治原則，著眼於董事會的素質、行之有效的內部監控及對股東問責，而該等原則乃建基於一套已確立的企業操守文化。

## 企業管治守則

董事認為，截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司已應用上市規則附錄十四內企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並遵守當中所載的全部守則條文。

## 遵守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董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身進行證券交易的守則。經向各董事作出具體查詢後，各董事均確認彼等於回顧年度皆遵守標準守則所載規定守則。

## 董事會

本集團之整體業務管理責任由董事會承擔，其主要職能包括制訂集團整體策略及政策、定下業績目標、評估業務表現、監督管理，包括設計、實施及維持與編製並真實而公平地呈報財務報表有關的內部監控，以確保財務報表不存在由於欺騙或錯誤而導致的重大錯誤陳述。管理層獲董事會授予權利及責任，為本集團進行日常管理及營運。

於二零一五年十二月三十一日，董事會由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。各現任董事簡歷詳情及董事之間的關係（如有）載於本年報「董事及高級管理人員」一節。

董事會成員中，丁輝煌先生及丁輝榮先生是兄弟，而丁伍號先生是丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟。

## 企業管治

董事會獲委統籌負責以下事項：(i) 建立及檢討本公司企業管治政策及常規並向董事會作出建議；(ii) 檢討及監督本公司董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(iii) 檢討及監督本公司符合法律及規管規定的政策及常規；(iv) 建立、檢討及監督適用於本公司僱員及董事的行為守則及法規手冊（如有）；及(v) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況，及企業管治報告內的披露資料。

回顧年度內，董事會已檢討及監督董事及本公司公司秘書的培訓及持續專業發展，以符合企業管治常規及上市規則。此外，董事會已檢討及監督本集團的政策及常規，並發現本集團於回顧年度在各重大方面均已符合相關法律法規的規定。董事會亦已檢討適用於本公司僱員的員工手冊。最後，董事會已檢討本公司遵守企業管治守則的情況，以及本企業管治報告內的披露資料。

各董事於回顧年度召開的董事會及委員會會議的出席情況概列如下：

	培訓課程	股東週年				
		董事會	大會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
		<i>iv</i>	<i>iv</i>	<i>iv</i>	<i>iv</i>	<i>iv</i>
<b>執行董事</b>						
丁輝煌先生(主席)	<i>i</i>	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用
丁伍號先生(總裁)	<i>i</i>	4/4	0/1	不適用	不適用	1/1
丁輝榮先生(副總裁)	<i>i</i>	4/4	1/1	不適用	不適用	不適用
王加碧先生(副總裁)	<i>i</i>	4/4	1/1	不適用	1/1	不適用
<b>獨立非執行董事</b>						
甄文星先生	<i>i, ii</i>	4/4	1/1	3/3	1/1	1/1
廖建文博士	<i>iii</i>	3/4	0/1	2/3	1/1	不適用
徐容國先生	<i>i, ii</i>	4/4	1/1	3/3	不適用	1/1

附註：

- i. 於回顧年度出席本公司核數師所舉辦的企業管治培訓課程的董事。
- ii. 於本年度出席香港聯合交易所有限公司所舉辦的課程的董事。
- iii. 出席法律顧問所舉辦的培訓課程的董事。
- iv. 出席會議次數／召開會議次數。

主席在並無其他執行董事出席的情況下與全體獨立非執行董事舉行一次會議，商討本公司於回顧年度之業務。

董事會的成員各有所長，而董事對於本集團所從事業務均具備充分行業知識、豐富的企業及策略規劃經驗及／或專門技術。執行董事及獨立非執行董事為本公司帶來不同的經驗及專門技術。董事會依據上市規則第3.13條所載之規定判斷一位獨立非執行董事是否具獨立性。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 主席及總裁的職責

董事會已清楚界定並批准董事會主席丁輝煌先生與總裁丁伍號先生各自的職責，丁伍號先生實際上執行本集團行政總裁的職責。丁輝煌先生為丁輝榮先生的兄弟，而丁伍號先生為丁輝煌先生及丁輝榮先生的岳母。

**主席**領導董事會制定策略及達成目標。主席主要負責組織董事會的事務、確保其效率及制定其日常事務。

**總裁**直接掌管本集團的日常運作，並需就本集團的財務及營運表現向董事會負責。

# 企業管治報告

## 董事委任、重選及罷免

各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，並可於屆滿時續期，自二零零九年六月三十日開始，惟可按照上市規則規定根據服務合約的條文或其中一方向對方發出不少於三個月的事先書面通知予以終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，可於屆滿時續期，自其各自獲委任日期開始，惟可按照上市規則規定根據服務合約的條文或其中一方向對方發出不少於三個月的事先書面通知予以終止。

根據本公司組織章程細則，於每屆股東週年大會，當時三分之一的董事（包括執行董事及獨立非執行董事）將輪值退任，但各董事須至少每三年一次在股東大會上輪值退任。

## 委任董事的條款

各執行董事與本公司訂立服務合約，由二零零九年六月三十日起為期三年，於到期時可予重續，有關服務合約各自的上次重續日期分別為二零一二年六月三十日及二零一五年六月三十日。獨立非執行董事甄文星先生、徐容國先生及廖建文博士均已與本公司訂立服務合約，為期三年，分別由二零一一年八月九日、二零一二年九月一日及二零一四年六月一日起生效，於到期時可予重續。甄文星先生及徐容國先生的服務合約已獲續期，彼等各自現有服務合約分別自二零一四年八月九日及二零一五年九月一日起為期三年。

概無董事訂有本公司或其任何附屬公司不可於一年內不作賠償（一般法定責任除外）而終止的未屆滿服務合約。

## 公司秘書

本公司之公司秘書蔡敬端女士向總裁丁伍號先生匯報。其詳細履歷載於本年報「董事及高級管理人員」一節。蔡女士確認已於財政年度內接受不少於15小時之相關專業培訓。

## 董事會轄下委員會

作為優良企業管治常規的重要構成部分，董事會已成立以下董事委員會，以監察本集團特定範疇的事務。該等委員會受彼等各自的職權範圍書所管轄，職權範圍書經董事會核准。

## 審核委員會

董事會屬下的審核委員會（「審核委員會」）乃按照企業管治守則的規定於二零零九年六月十日成立，並備有書面職權範圍。於報告期間，審核委員會由三名成員，即甄文星先生、徐容國先生及廖建文博士組成，彼等均為獨立非執行董事。甄文星先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規。

審核委員會的主要職責主要為：(i) 就外聘核數師的委任、連任及罷免，向董事會作出建議；(ii) 批准外聘核數師的薪酬與聘用條款，以及有關該核數師的辭任或罷免的任何問題；(iii) 就外聘核數師的獨立性、客觀性及按照適用標準施行審核程序的有效性，進行審議及監察；(iv) 在開始審核之前，與外聘核數師討論審核與申報責任的性質與範圍；(v) 制訂與執行有關委任外聘核數師提供非審核服務的政策，發現及就須採取行動或作出改善的任何事項提出建議；(vi) 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目及半年度報告的完整性；(vii) 檢討報表及報告所載有關財務匯報的重大判斷；及(viii) 協助董事會就財務報告過程的有效性、內部監控及風險管理系統提供獨立意見。審核委員會在向董事會提交此等報告前，已特別檢討：

- (i) 會計政策及實務的任何更改；
- (ii) 涉及重要判斷的地方；
- (iii) 因核數而出現的重大調整；
- (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
- (v) 是否遵守會計準則；及
- (vi) 是否遵守有關財務匯報的上市規則及法律規定；

審核委員會的職責亦包括檢討本公司僱員可在保密的情況下就財務報告、內部監控、風險管理系統或其他事宜可能發生的不正當行為提出關注的安排。審核委員會確保有適當安排對此事宜作出公平及獨立的調查及採取適當跟進行動；及擔任監督本公司與外聘核數師關係的主要代表。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行三次會議，外聘核數師曾出席其中兩次會議。會議上曾討論本公司的審核、內部監控及財務報告事宜。審核委員會已：(i) 考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的重大或不尋常事項，以及由本公司屬下會計及財務匯報職員及外聘核數師提出的事項；(ii) 監管本公司財務匯報制度及內部監控程序，以檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；及(iii) 與管理層討論本公司內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容亦已包括：(i) 資源的充足性；(ii) 員工資歷及經驗；(iii) 本公司在會計及財務申報職能方面的培訓課程及有關預算；(iv) 應董事會的委派或主動就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應；(v) 檢討本集團的財務及會計政策及實務以及外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件；(vi) 核數師就會計紀錄以及財務賬目及監控系統向管理層提出的重大疑問及管理層作出的回應。審核委員會成員出席會議之詳情載於第36頁之圖表。

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

董事會屬下的薪酬委員會(「薪酬委員會」)乃按照企業管治守則的規定於二零零九年六月十日成立，並備有書面職權範圍。於報告期間，薪酬委員會由三名成員組成，即王加碧先生、廖建文博士及甄文星先生。獨立非執行董事廖建文博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為：(i)就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就制定薪酬政策設立正規而具透明度的程序，向董事會提出建議；(ii)參照董事會的公司目標檢討及批准管理層的薪酬建議；(iii)就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出建議，包括實物利益、退休金權利及賠償金額；(iv)經考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責、集團內其他成員的僱傭條件後，就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；(v)檢討及批准向執行董事及高級管理層支付有關喪失或終止職務或委任的賠償，以確保該等賠償按合約條款釐定，若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平，不會過多；及(vi)確保並無董事或任何其聯繫人士自行決定其薪酬。

本集團僱員的薪酬政策按彼等的價值、資質及能力而釐定。

董事酬金乃經考慮本公司經營業績、個人表現、經驗、職責、工作量及投入本公司的時間，以及可資比較的市場統計資料後，由薪酬委員會建議。各執行董事均可享底薪，底薪會按年檢討。另外，各執行董事可按董事會的建議收取酌定花紅，全體執行董事的花紅總額不得超逾本集團於有關財政年度除稅後經審核綜合純利的5%，並須經薪酬委員會審批。

薪酬委員會已舉行一次會議，審閱及批准截至二零一五年十二月三十一日止年度有關本集團董事及高級管理人員之薪酬。

薪酬委員會成員出席會議之詳情載於第36頁之圖表。

### 提名委員會

董事會屬下的提名委員會(「提名委員會」)乃按照企業管治守則的規定於二零零九年六月十日成立，並備有書面職權範圍。於報告年度，提名委員會由三名成員，即丁伍號先生、甄文星先生及徐容國先生組成。徐容國先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為：(i)每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本企業的策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並甄選提名候選人出任董事或就此向董事會提供意見；(iii)評核獨立非執行董事的獨立性；及(iv)就董事委任或連任，以及董事(尤其是本公司主席及總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行一次會議，以於應屆股東週年大會上提名董事會成員退任重選，及檢討董事會架構、規模及組成。提名委員會成員出席會議之詳情載於第36頁之圖表。

本公司於二零一三年八月二十九日採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）。董事會成員多元化政策旨在列載基本原則，以確保董事會在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。在董事會成員多元化政策下，甄選董事會候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗，均為實行董事會成員多元化政策的可計量目標。

提名委員會主要負責物色具備合適資格可擔任董事的人士並在甄選過程中充分考慮董事會成員多元化政策。董事會成員的提名與委任將繼續以用人唯才為原則，以本集團不時的業務需求為基準，並充分考慮董事會成員多元化的裨益。

提名委員會亦負責檢討董事會成員多元化政策、拓展並檢討可計量目標，以確保董事會成員多元化政策的執行，並監察可計量目標的實現進度。提名委員會至少每年檢討董事會成員多元化政策與可計量目標，以確保董事會持續行之有效。

回顧年度內，提名委員會曾審議董事會成員多元化政策及董事會是否已在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡，從而提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平。經周詳審議後，提名委員會認為，按照本公司現有商業模式及具體需求，董事會於回顧年度的現有組合符合董事會成員多元化政策。

### 董事及高級管理人員薪酬

截至二零一五年十二月三十一日止年度高級管理人員之薪酬組別如下：

薪酬組別 (港元)	人數
零港元至 1,000,000 港元	1
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	3
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1

根據上市規則附錄十六須就董事酬金以及五名最高薪僱員披露之進一步詳情，分別載於財務報表附註7及8。

### 董事對財務報表的責任

董事知悉有責任編製本集團於各財政年度的財務報表，以真實而公允地呈列本集團之現有狀況。然而，上述報表須與「獨立核數師報告書」一節內本集團核數師確認其匯報責任的獨立核數師報告書有所不同，但兩者應一併閱讀。

# 企業管治報告

## 核數師薪酬

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已付或應付外聘核數師的核數及非核數服務薪酬如下：

	二零一五年
法定核數服務	人民幣 3,600,000 元
非核數服務	人民幣 109,000 元

## 風險管理及內部監控

董事會知悉其責任在於確保維持健全有效的內部監控制度，以保障本集團資產及股東利益。董事會已建立其內部監控及風險管理系統，亦負責檢討及維護適當內部監控系統以保障股東之權益及本公司之資產。

於回顧年度內，董事會已經不時對本公司之內部監控系統進行檢討並認為該系統被有效地執行。該檢討包含全部重大監控，包括財務、營運及法規監控及風險管理功能。董事會亦考慮本集團會計及財務匯報職能的資源充裕程度及員工的資質及經驗，以及其培訓課程及預算。

## 與股東的聯繫及股東權利

### 投資者關係

董事會深知與本公司投資者的及時有效溝通，是建立投資者信心、吸引新投資者之關鍵，因此本集團繼續高度重視與現有和潛在股東、投資者的積極溝通。本公司與其股東的主要溝通渠道是向股東刊發年度報告及中期報告、公告、通函及通告。

董事會亦知悉有關業務表現、業務策略及未來展望等事宜的資料均會適時和定期透過適當渠道向公眾發放。本集團於年度和中期業績公布後，亦於香港舉行投資者及分析師的見面會。總裁、財務總監、董事會副總裁等高級管理層將於會上分析本集團於報告期內的業績表現，闡述本集團的業務發展，並回答投資者或媒體提出的任何問題及顧慮。本集團業績公告於香港聯交所網站公佈後亦會及時刊載於本公司網站。

本集團的投資者關係部通過電郵、電話會議、一對一會面及非交易路演等形式與股東及投資者保持緊密聯繫，以確保股東及投資者能夠公平、及時地得到本公司最新資訊以協助彼等作出投資決定。我們的投資者關係部亦負責及時回答投資者的查詢。本集團歡迎所有投資者繼續向本集團提供意見及建議。投資者亦可查看我們的投資者關係網站(<http://ir.361sport.com/>)，本集團之公告、財務資料、股票報價、分析師資料及其他資料均於該網站內刊登。

本集團於二零一五年內的股東週年大會進一步為股東與本公司交流意見提供了平台及機會。董事會主席、審核委員會主席、提名委員會主席，以及薪酬委員會主席或(倘其缺席)各委員會的其他成員於大會上解答問題。

### 投票表決

在本公司股東大會上提呈表決的決議案(會議程序及行政事宜除外)，將會按股數投票的方式進行。於每次股東大會開始時，將會向股東說明投票表決的程序，亦會回答股東提出與投票程序有關的問題。投票結果將於大會上宣佈，並將分別在聯交所及本公司的網站上公佈。

### 應股東的請求召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第57條，股東週年大會以外的各屆股東大會均稱為股東特別大會。

董事會可於其認為適當的任何時候召開股東特別大會。任何一位或多位於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳資本(附有於本公司股東大會表決權利)十分之一的股東，於任何時候有權透過向董事會或本公司的秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支須由本公司向要求人作出償付。

### 將建議提呈予股東大會的程序

有意於本公司股東大會上提呈建議的任何本公司股東須於股東大會日期前不少於7天，透過公司秘書以書面方式向董事會提交建議，以供董事會考慮，公司秘書聯絡資料載於下文「將股東的查詢送達董事會的程序」。

### 將股東的查詢送達董事會的程序

股東可隨時以書面形式經公司秘書轉交彼等的查詢及關注事項予董事會，公司秘書的聯絡詳情如下：

公司秘書  
361度國際有限公司  
香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓1609室  
電郵：361@361sportshk.com  
電話：+852 2907 7088  
傳真：+852 2907 7198

公司秘書將轉交股東的查詢及關注事項予董事會及/或本公司的相關董事委員會(若適當)，以便董事會回覆查詢。

### 組織章程文件

截至二零一五年十二月三十一日止年度，確認本公司之組織章程大綱及細則概無任何變動。

# 董事及高級管理人員

## 董事

### 執行董事

**丁伍號先生**，50歲，於二零零三年六月加入本集團及於二零零八年八月獲委任為本公司的執行董事及總裁。彼主要負責本集團的整體策略、規劃及業務發展。彼在中國的運動服飾行業積累逾十五年經驗。自二零零六年十二月起，他一直擔任中國人民政治協商會議（「中國人民政治協商會議」）福建省晉江市委員會的委員。於二零零八年十月，彼獲中國人力資源管理年度評選組委會授予「2008年度中國最具社會責任企業家」的榮譽稱號。於二零零九年五月，彼獲中央電視台體育頻道授予「中國體育電視貢獻獎」。於二零一零年，被《榜樣中國》評為「創業中國年度十大誠信人物獎」；被第十六屆亞運會組委會授予「亞運突出貢獻獎」；被亞洲奧林匹克理事會授予「亞洲體育杰出貢獻獎」；於二零一一年，在第八屆中國人力資源管理創新高峰會上被評為「中國最關注員工發展企業家」；被福布斯評為「亞洲十大青年商業領袖」。彼於二零一二年八月完成長江商學院的中國企業／金融CEO課程。丁先生為丁輝煌先生及丁輝榮先生的姻親兄弟，兩位均為執行董事。丁先生為本公司主要股東丁氏國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

**丁輝煌先生**，50歲，於二零零三年六月加入本集團及於二零零八年八月獲委任為本公司的執行董事及主席。彼主要負責整體策略、營運規劃及鞋類生產，在中國的運動服飾行業積累逾十五年經驗。彼於二零零八年一月獲中國工業論壇組委會授予「中國工業經濟十大傑出青年」榮譽稱號，並於二零零七年二月獲中國福建省泉州市的十八個政府及商業機構授予「泉州市十大傑出青年企業家」的稱號。彼分別自二零零六年一月及二零零七年一月起一直擔任泉州市鞋業商會第三屆理事會的常務理事及福建省鞋業行業協會副會長。丁先生為丁輝榮先生的胞兄及丁伍號先生的姻親兄弟，兩位均為執行董事。丁先生為本公司主要股東銘榕國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

**丁輝榮先生**，44歲，於二零零三年六月加入本集團及於二零零八年八月獲委任為本公司的執行董事及副總裁。彼主要負責本公司的財務管理及基礎設施建設管理，更具體的是負責本集團在五里工業園的新生產設施及倉庫的施工。彼於財務管理方面擁有逾十五年的經驗。丁先生為丁輝煌先生的胞弟及丁伍號先生的姻親兄弟，兩位均為執行董事。丁先生為本公司主要股東輝榮國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

**王加碧先生**，58歲，於二零零三年六月加入本集團及於二零零八年八月獲委任為本公司的執行董事及副總裁。彼主要負責人力資源及對外公共關係。王先生於中國的運動服飾行業擁有逾十五年的經驗。彼於二零一零年一月完成北京大學開設的EMBA課程。王先生為本公司主要股東佳偉國際有限公司的唯一董事及唯一股東。

## 董事及高級管理人員

### 獨立非執行董事

**甄文星先生**，58歲，於二零一一年八月加入本集團，為獨立非執行董事。他於財務管理、企業管治、企業財務顧問、合併及收購等方面有超過二十年經驗。他現任一家中國國家擁有在港的證券公司的企業融資部董事。他亦是英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會執業會計師。他是香港特別行政區選舉委員會成員。彼現為國有中國證券所香港辦事處的企業融資部副總經理。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼之公職服務包括(i)香港特別行政區選舉委員會成員；(ii)透視微創治療基金司庫及(iii)香港公眾政策諮詢智囊團的秘書兼財政服務發言人。

**徐容國先生**，47歲，於二零一二年九月加入本集團，為獨立非執行董事。徐先生於會計及財務方面擁有超過二十年經驗。他獲澳洲Curtin University of Technology頒發商業(會計)學士學位和獲香港理工大學頒發公司管治碩士學位。彼現時為巨騰國際控股有限公司(股份代號：03336)之財務總監、公司秘書兼執行董事。他亦是神冠控股(集團)有限公司(股份代號：00829)及海豐國際控股有限公司(股份代號：01308)及卡賓服飾有限公司(股份代號：02030)之獨立非執行董事。徐先生為澳洲及新西蘭特許會計師公會會員、澳洲會計師公會會員、香港特許秘書公會會員及香港會計師公會執業會計師。

**廖建文博士**，48歲，於二零一四年六月加入本集團，為獨立非執行董事。彼現為長江商學院高層管理教育項目副院長及戰略創新與創業管理實踐教授。彼有著橫跨北美和亞洲地區的工作履歷。彼曾於二零零六年至二零一二年期間擔任美國伊利諾理工大學斯圖沃特商學院享有終身教職的副教授。此外，他亦曾於香港科技大學、中歐國際工商學院(「中歐商學院」)及北京大學擔任客座教授。廖博士主要從事戰略、創新和創業領域的跨學科研究，尤其關注於新經濟與傳統經濟的交融。廖博士的研究及教學成果為其贏得了眾多獎項，其中包括美國中小企業管理局於二零零七年及二零零八年授予的研究經費獎勵，以及美國伊利諾理工大學斯圖沃特商學院於二零零九年授予的傑出教學獎。廖博士亦擔任彩生活服務集團有限公司(股份代號：01778)、中國蒙牛乳業有限公司(股份代號：02319)及Qihoo 360(股份代號：QIHU)之獨立董事。廖博士於一九八八年七月獲得東北大學工學學士學位，於一九九一年二月獲得中國人民大學經濟學碩士學位，並於一九九六年八月獲得南伊利諾大學Carbondale分校工商管理博士學位。

## 董事及高級管理人員

### 高級管理人員

**陳永靈先生**，42歲，本集團的董事會辦公室副總裁，主要負責本集團的策略計劃，並主營資本運營業務。彼於二零零五年八月加入本集團。陳先生擁有逾十五年的財務、營運及業務管理經驗。陳先生於二零零七年一月獲浙江大學頒發工商管理學士文憑。陳先生獲中國財政部頒發中國會計師資格證書、國家二級秘書資格、獲中國經濟師資格證書，財務管理師、國際認證協會頒發國際註冊高級會計師資格證書。彼獲得分別由中國總會計師協會及中國經濟發展論壇組委會頒發的「2011中國總會計師年度人物獎」及「2013中國經濟人物」。彼於二零一五年十月開始攻讀長江商學院的金融管理碩士(EMBA)課程。

**盧寧先生**，48歲，本集團行政副主席，負責本集團的鞋類業務、服裝業務、產品中心及營業部。他於管理國際知名體育服裝品牌擁有超過二十年經驗。彼於二零一三年三月加入本集團。盧先生於一九九六年取得南京大學經濟投資學士學位，並於二零一一年三月就讀中歐國際工商學院高階工商管理碩士(EMBA)課程。

**林炳煌先生**，58歲，本集團國際業務部總經理，主要負責本集團海外業務的發展及日常運作。彼於管理國際知名體育服裝品牌擁有超過三十年經驗。彼於二零一三年八月加入本集團。林先生取得台灣東海大學國際貿易學士學位。

**蔡敏端女士**，47歲，於二零零八年十月加入本集團，擔任本公司的首席財務官、授權代表兼公司秘書。彼在審計、財務及會計方面擁有逾二十年的經驗。彼獲得英國University of Glamorgan頒授的會計及財務學士學位，並為香港會計師公會的執業會計師及英國特許公認會計師公會資深會員。

**詹瀟瀟女士**，34歲，於二零一五年十月加入本集團，擔任本公司的副總裁，全面負責投資者關係工作。彼之前在投資銀行、傳播顧問以及香港上市公司工作，擁有公司財務、投資者關係、企業管治以及管理方面逾十年的經驗。詹女士獲得北京大學的雙學士學位，主修國際關係以及輔修經濟學。彼於二零零五年獲得美國賓夕法尼亞大學的碩士學位，主修國際政治經濟。

**陳建次先生**，45歲，本集團供應鏈管理中心副總裁，主要全面負責本集團倉儲、物流、網路規劃，整合資訊流及企業資訊系統導入管理工作。彼擁有超過十五年與資訊系統有關的工作經驗並曾在國際知名的企業內任職。彼於二零一一年十二月加入本集團。陳先生於一九九五年獲台灣淡江大學頒發資訊管理學士學位。



致361度國際有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核361度國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第48至第100頁的綜合財務報表，當中包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表，與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策及其他說明資料的概要。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事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真實而意見公允的綜合財務報表以及落實董事認為必要的內部控制，以確保綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核，發表對該等綜合財務報表的意見。本報告僅向閣下(作為整體)作出，除此之外並無其他用途。我們不會就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範並進行規劃及審核，以就綜合財務報表是否並無重大錯誤陳述取得合理保證。

審核工作涉及執程序，以取得有關綜合財務報表所載金額及披露的審核憑證。所選取的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與實體編製真實而意見公允的綜合財務報表有關的內部控制，以便在各種情況下設計適當的審核程序，但目的並非為對公司內部控制的有效性發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否適當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列報方式。

我們相信，我們所取得的審核憑證屬充足而恰當，可為我們的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，以上綜合財務報表已根據香港財務報告準則，真實公允地反映 貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團於截至該日止年度內的財務表現及現金流量，並按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

**畢馬威會計師事務所**  
執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一六年三月八日

# 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度（以人民幣列示）

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	3	<b>4,458,701</b>	3,906,286
銷售成本		<b>(2,635,738)</b>	(2,309,490)
<b>毛利</b>		<b>1,822,963</b>	1,596,796
其他收益	4	<b>154,893</b>	112,870
其他淨收入／(虧損)	4	<b>27,279</b>	(12,987)
銷售及分銷開支		<b>(712,895)</b>	(769,245)
行政開支		<b>(377,571)</b>	(203,269)
<b>經營溢利</b>		<b>914,669</b>	724,165
可換股債券內嵌衍生工具公平值淨變動	20	-	51,661
購回可換股債券之虧損		-	(76,118)
財務成本	5(a)	<b>(125,510)</b>	(92,235)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>789,159</b>	607,473
所得稅	6(a)	<b>(259,540)</b>	(202,261)
<b>年內溢利</b>		<b>529,619</b>	405,212
應佔：			
本公司權益持有人	9	<b>517,639</b>	397,642
非控股權益		<b>11,980</b>	7,570
<b>年內溢利</b>		<b>529,619</b>	405,212
<b>每股盈利</b>	10		
基本(分)		<b>25.0</b>	19.2
攤薄(分)		<b>25.0</b>	19.2

第55至第100頁的附註構成本財務報表的一部分。屬於年內溢利的應付本公司權益持有人股息的詳情載於24(b)。

# 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一五年十二月三十一日止年度（以人民幣列示）

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內溢利	<b>529,619</b>	405,212
年內其他全面收入		
其後可重新分類至損益的項目：		
財務報表換算所產生的匯兌差額	<b>(34,700)</b>	(5,567)
<b>年內全面收入總額</b>	<b>494,919</b>	399,645
應佔：		
本公司權益持有人	<b>482,939</b>	392,075
非控股權益	<b>11,980</b>	7,570
<b>年內全面收入總額</b>	<b>494,919</b>	399,645

第 55 至第 100 頁的附註構成本財務報表的一部分。並無與其他全面收入組成部分相關的稅務影響。

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日（以人民幣列示）

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>1,174,446</b>	1,050,676
於經營租賃下持作自用租賃土地中的權益	11	<b>119,260</b>	95,450
		<b>1,293,706</b>	1,146,126
其他金融資產	13	<b>17,550</b>	17,550
按金及預付款項	15	<b>92,080</b>	96,691
遞延稅項資產	23(b)	<b>28,537</b>	49,971
		<b>1,431,873</b>	1,310,338
<b>流動資產</b>			
存貨	14	<b>551,957</b>	570,058
應收賬款	15	<b>2,017,676</b>	1,524,240
應收票據	15	<b>235,510</b>	132,013
按金、預付款項及其他應收款項	15	<b>641,385</b>	891,951
已抵押銀行存款	16&17	<b>122,026</b>	175,895
銀行存款	17	<b>1,500,000</b>	1,800,000
現金及現金等價物	17	<b>2,286,225</b>	2,130,237
		<b>7,354,779</b>	7,224,394
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	18	<b>1,659,426</b>	1,851,099
銀行貸款	19	<b>15,116</b>	15,311
本期稅項	23(a)	<b>255,907</b>	146,374
		<b>1,930,449</b>	2,012,784
<b>流動資產淨值</b>		<b>5,424,330</b>	5,211,610

# 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日（以人民幣列示）

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,856,203</b>	6,521,948
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	23(b)	351	133
計息借貸	20	1,489,395	1,484,869
		<b>1,489,746</b>	1,485,002
<b>淨資產</b>		<b>5,366,457</b>	5,036,946
<b>資本及儲備</b>			
股本	24(c)	182,298	182,298
儲備		5,100,274	4,782,743
<b>本公司權益持有人應佔權益總額</b>		<b>5,282,572</b>	4,965,041
<b>非控股權益</b>		<b>83,885</b>	71,905
<b>權益總額</b>		<b>5,366,457</b>	5,036,946

董事會於二零一六年三月八日批准及授權刊發。

丁輝煌  
董事

丁輝榮  
董事

第 55 至第 100 頁的附註構成本財務報表的一部分。

# 綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度（以人民幣列示）

	本公司權益股東應佔											
	股本	股份溢價	股本儲備	其他儲備	法定儲備	購股權儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計	非控股權益	總權益	
	附註	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	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	
於二零一四年一月一日的結餘		182,298	232,467	156,252	90,489	504,227	12,859	(31,782)	3,529,536	4,676,346	64,335	4,740,681
二零一四年的權益變動：												
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	397,642	397,642	7,570	405,212
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	(5,567)	-	(5,567)	-	(5,567)
全面收入總額		-	-	-	-	-	-	(5,567)	397,642	392,075	7,570	399,645
轉撥至法定儲備		-	-	-	-	28,835	-	-	(28,835)	-	-	-
權益結算以股份為基礎的交易	22	-	-	-	-	-	(12,859)	-	12,859	-	-	-
年內已宣派及已付股息	24(b)	-	(103,380)	-	-	-	-	-	-	(103,380)	-	(103,380)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日的結餘		182,298	129,087	156,252	90,489	533,062	-	(37,349)	3,911,202	4,965,041	71,905	5,036,946
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日的結餘		182,298	129,087	156,252	90,489	533,062	-	(37,349)	3,911,202	4,965,041	71,905	5,036,946
二零一五年的權益變動：												
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	517,639	517,639	11,980	529,619
其他全面收入		-	-	-	-	-	-	(34,700)	-	(34,700)	-	(34,700)
全面收入總額		-	-	-	-	-	-	(34,700)	517,639	482,939	11,980	494,919
轉撥至法定儲備		-	-	-	-	12,783	-	-	(12,783)	-	-	-
年內已宣派及已付股息	24(b)	-	(62,028)	-	-	-	-	-	(103,380)	(165,408)	-	(165,408)
於二零一五年十二月三十一日的結餘		182,298	67,059	156,252	90,489	545,845	-	(72,049)	4,312,678	5,282,572	83,885	5,366,457

# 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度（以人民幣列示）

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>789,159</b>	607,473
就以下各項調整：			
折舊	5(c)	<b>64,428</b>	65,040
土地租賃款項攤銷	5(c)	<b>2,152</b>	2,152
財務成本	5(a)	<b>125,510</b>	92,235
利息收入	4	<b>(98,536)</b>	(77,581)
可換股債券內嵌衍生工具公平值淨變動		-	(51,661)
購回可換股債券之虧損		-	76,118
出售物業、廠房及設備的淨收入	4	<b>(77)</b>	(7)
撥回應收賬款減值虧損	5(c)	-	(111,366)
匯率變動的影響		<b>(34,426)</b>	23,072
營運資金變動：			
存貨減少／(增加)		<b>18,101</b>	(160,700)
應收賬款(增加)／減少		<b>(493,436)</b>	418,310
應收票據增加		<b>(103,497)</b>	(47,233)
按金、預付款項及其他應收款項減少／(增加)		<b>256,582</b>	(243,340)
應付賬款及其他應付款項(減少)／增加		<b>(152,172)</b>	458,149
<b>經營所得現金</b>		<b>373,788</b>	1,050,661
已付中華人民共和國(「中國」)所得稅		<b>(128,355)</b>	(139,477)
<b>經營活動所得的現金淨額</b>		<b>245,433</b>	911,184
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備付款		<b>(253,316)</b>	(114,571)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>383</b>	142
已抵押銀行存款減少／(增加)		<b>53,869</b>	(137,995)
銀行存款減少／(增加)		<b>300,000</b>	(1,478,253)
已收利息		<b>92,523</b>	65,487
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>		<b>193,459</b>	(1,665,190)

## 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度（以人民幣列示）

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
優先無抵押票據之所得款項		-	1,463,889
償還銀行貸款		(1,026)	(587)
購回可換股債券		-	(944,413)
支付可換股債券的財務費用		-	(27,416)
已付利息		(114,120)	(1,367)
已付股息	24(b)	(165,408)	(103,380)
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(280,554)</b>	386,726
<b>現金及現金等價物增加/(減少)淨額</b>		<b>158,338</b>	(367,280)
於一月一日的現金及現金等價物		2,130,237	2,494,280
<b>匯率變動的影響</b>		<b>(2,350)</b>	3,237
於十二月三十一日的現金及現金等價物	17	2,286,225	2,130,237

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策

### (a) 遵例聲明

本財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(此統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文的規定。本集團採納的主要會計政策概要載於下文。

香港會計師公會已頒佈於本集團及本公司之本會計期間首次生效或可供提早採納的若干新訂及經修訂香港財務報告準則。附註1(c)載有因初次應用該等變動導致的任何會計政策變動的資料，惟以本財務報表所反映於本會計期間及過往會計期間與本集團有關者為限。

### (b) 財務報表的編製基準

截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)。

本公司及其他於開曼群島、英屬處女群島及香港註冊成立的投資控股附屬公司的功能貨幣為港元，而於中國成立的附屬公司的功能貨幣則為人民幣。由於本集團主要於中國經營業務，故以人民幣為本集團財務報表的呈報貨幣。除另有指明外，所有呈報的財務資料均約整至最接近千元。編製財務報表時採用的計量基準為歷史成本法，惟按其公平值進行列賬的衍生金融工具除外(如附註1(f)所載會計政策所闡述)。

按照香港財務報告準則編製財務報表要求管理層須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額。此等估計及相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下相信為合理的各項其他因素，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產與負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層應用香港財務報告準則時所作對財務報表有重大影響的判斷，以及估計之不確定性主要來源於附註2論述。

### (c) 會計政策的變動

香港會計師公會頒佈多個於本集團的本會計期間首次生效對香港財務報告準則的修訂。概無該等發展與本集團業務及財務狀況有關。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指本集團控制的實體。倘本集團因參與某實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體之權力影響該等回報，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有控制權時，僅考慮實質權利(由本集團及其他人士持有)。

於附屬公司的投資自控制開始當日綜合計入綜合財務報表，直至控制終止當日為止。集團內的結餘、交易及現金流量，以及集團內交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時均全數撇銷。集團內交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與未變現收益相同的方法予以撇銷。

非控股權益指並非由本公司直接或間接於附屬公司應佔的權益，而本集團未有就此與該等權益的持有人協定任何附加條款，致使本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合約責任。就每項業務合併而言，本集團可選擇以公平值或按非控股權益分佔附屬公司可識別淨資產的比例計量非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表內的權益與本公司權益持有人應佔權益分開呈列。本集團業績內的非控股權益，於綜合損益表及綜合損益及其他全面收入表呈列為非控股權益與本公司權益持有人之間的本年度溢利或虧損總額及全面收入總額分配。從非控股權益持有人所得的貸款及對於該等持有人的其他合約義務乃根據負債的性質，按照附註1(m)或(n)於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

本集團於附屬公司權益的變動，倘不會導致喪失控制權，按權益交易入賬，即只調整綜合權益內的控股及非控股權益的金額以反映相對權益的變動，但不調整商譽及確認盈虧。

當本集團喪失對一間附屬公司的控制權，將按出售於該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的盈虧於損益確認。任何在喪失控制權之日仍保留的於該前附屬公司的權益按公平值確認，而此金額被視為初步確認一項金融資產時的公平值，或(如適用)初步確認於一間聯營公司或合營公司的投資時的成本。

除列為持作銷售的投資外，本公司財務狀況表內於一間附屬公司的投資，乃按成本減減值虧損列賬(見附註1(i))。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (e) 於股本證券的其他投資

並無類似工具於活躍市場之報價，且其公平值不能可靠計量的股本證券投資，乃按成本減去減值虧損在財務狀況表確認(見附註1(i))。

有關投資乃於本集團承諾購入/出售該等投資日期或其到期時確認/取消確認。

### (f) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公平值確認。於各報告期末均會重新計量公平值。重新計量公平值產生的盈虧即時於損益中確認。

### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(i))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)及適當比例的生產經常費用及借貸成本(見附註1(u))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的損益以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益內確認。

物業、廠房及設備項目折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

— 位於租賃土地上的樓宇按未屆滿的租期或估計可使用年期(以時間較短者為準，並不多於竣工當日後50年)計提折舊。	
— 廠房及機器	5至10年
— 辦公設備及其他固定資產	2至10年
— 汽車	5年

當一項物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本按照合理的基準分配於其各部分並單獨計提折舊。資產的可使用年期及剩餘價值(如有)乃於每年檢討。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (h) 租賃資產

倘本集團釐定有關安排賦予在協定期限內通過支付一筆或一連串款項而使用某一特定資產或多項資產的權利，則該安排(由一宗交易或一連串交易組成)為租賃或包含租賃。該釐定乃根據對安排內容的評估而作出，而不論該安排是否具備合法的租賃形式。

#### (i) 本集團租賃資產的分類

未將所有權的絕大部分風險與回報轉移予本集團的租賃，分類為經營租賃。

#### (ii) 經營租賃費用

倘本集團使用按經營租賃持有的資產，根據租賃作出的付款乃於租期所涵蓋的會計期間內以等額於損益列支，除非有另一個可選基準更能代表源自該租賃資產之利益的模式。所得之租賃優惠在損益中確認為淨租賃付款總額的組成部分。或然租金乃於其產生的會計期間於損益列支。

收購按經營租賃持有之土地的成本於租期內以直線法攤銷。

### (i) 資產減值

#### (i) 股本證券投資及其他應收賬款的減值

於股本證券的投資及按成本或攤銷成本列賬的其他即期及非即期應收賬款於各報告期末進行檢討，以確定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團獲知有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人的嚴重財務困難；
- 違約，如不支付或拖欠利息或本金；
- 債務人可能陷入破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；及
- 於某權益工具的投資的公平值出現重大或長期減少且低於其成本。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (i) 資產減值(續)

#### (i) 股本證券投資及其他應收賬款的減值(續)

倘有任何該等證據存在，按以下方式釐定及確認減值虧損：

- 就以成本列賬的非掛牌股本證券而言，減值虧損乃以金融資產的賬面值與以類似金融資產當時的市場回報率貼現(如貼現的影響重大)的估計未來現金流量之間的差額計量。以成本列賬的股本證券的減值虧損不可撥回。
- 就以攤銷成本列賬的應收賬款及其他當期應收款項及其他金融資產而言，減值虧損以資產的賬面值與以該金融資產的初始實際利率(即於初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現(如貼現的影響重大)的估計未來現金流量現值之間的差額計量。如該等金融資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則進行集體評估。集體評估減值的金融資產的未來現金流量乃以信貸風險特徵與該集體組別類似之資產的過往虧損情況為依據。

倘於往後期間，減值虧損數額減少，而該減少與減值虧損確認後發生的事件客觀相關，則減值虧損透過損益撥回。減值虧損撥回後不得導致資產賬面值超出過往年度在無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。

減值虧損乃直接於相應資產中撇銷，惟就其可收回性被認為難以預料而並非微乎其微的應收賬款及應收票據而確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納收回的可能性屬微乎其微，則視為不可收回的金額會直接從應收賬款及應收票據中撇銷，並撥回在撥備賬中就該債務保留的任何金額。倘其後收回之前計入撥備賬的款項，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的金額均於損益確認。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (i) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產減值

本集團於各報告期末審閱內部及外間資料來源，以識別物業、廠房及設備、按經營租賃持作自用的租賃土地權益、非即期按金及預付款項及於附屬公司之投資是否存在減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少。

倘存在任何上述跡象，則將對資產的可收回金額進行估計。

#### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減去出售成本與使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險之評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生者的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

#### — 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，以按比例減少資產於該單位(或該單位組別)內的賬面值，惟資產賬面值不會減至低於其個別公平值減去出售成本(如可計量)或使用價值(如能釐定)的情況除外。

#### — 撥回減值虧損

倘用作釐定可收回金額的估計出現正面的變化，則會撥回減值虧損。所撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

### (i) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、兌換成本及將存貨運至現址及達至目前狀況所產生的其他成本。

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的減幅及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。所撥回存貨的撇減金額，在作出撥回期間確認為已確認為開支的存貨金額的減少。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後則使用實際利率法按經攤銷成本扣除呆壞賬減值撥備列賬(見附註1(i))，惟倘若應收款項為給予關連人士的無固定還款期的免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆壞賬減值撥備列賬。

倘應收票據擁有權之絕大部份風險及回報已轉移，則終止確認應收票據。倘應收票據之絕大部份風險及回報獲保留，則應收票據將繼續於財務狀況表內確認。

### (l) 可換股債券

不含權益成分的可換股債券按以下方式入賬：

初步確認時，可換股債券的衍生工具部分按公平值計量，並呈列為衍生金融工具的一部分(見附註1(f))。凡所得款項超過初步確認為衍生工具部分款額的金額，乃確認為負債部分。有關發行可換股債券的交易成本，按所得款項的分配比例分配至負債及衍生工具部分。有關負債部分的部分，乃初步確認為負債的一部分。有關衍生工具部分的部分則即時於損益確認。

衍生工具部分其後根據附註1(f)重新計量。負債部分其後按攤銷成本列賬。於損益在負債部分確認的利息開支採用實際利率法計算。

倘轉換債券，衍生工具及負債部分的賬面值則轉撥至股本及股份溢價，作為發行股份的代價。倘贖回有關債券，已付金額與兩個成分的賬面值之間的任何差額則於損益確認。

### (m) 計息借貸

計息借貸初步以公平值減應佔交易成本確認。在初步確認後，計息借貸以經攤銷成本列賬，而初步確認的金額與贖回價值之間的任何差額連同任何應付利息及費用在借貸期間以實際利息法在損益中確認。

### (n) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後則按經攤銷成本列賬，惟倘若貼現的影響並不重大，則按成本列賬。

### (o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可以隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期及高流動性投資。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (p) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度內累計。倘延遲付款或結算並構成重大影響，則此等金額以現值列賬。

根據中國相關勞動規則及規例向相關的地方定額供款退休計劃作出的供款，於產生時在損益中確認為開支，惟已計入尚未確認為開支的存貨成本內者則除外。

#### (ii) 以股份為基礎的付款

僱員獲授予的購股權之公平值確認為僱員成本，而權益中的購股權儲備亦會相應增加。公平值乃於授出日期以二項式點陣模型計量，並考慮購股權授出的條款及條件。倘僱員須符合歸屬條件才能無條件地享有購股權，在考慮到購股權歸屬的可能性後，估計購股權的總公平值會在整個歸屬期內分攤。

本公司會在歸屬期內審閱預期歸屬的購股權數目。由此產生的已於過往年度確認的累計公平值的任何調整會在審閱年度在損益中扣除／計入；除非原來的僱員支出符合資格確認為資產，則對購股權儲備作出相應的調整。已確認為支出的數額會於歸屬日期作出調整，以反映所歸屬購股權的實際數目(同時對購股權儲備作出相應的調整)；惟僅由於未達致與本公司股份市價相關的歸屬條件而沒收購股權的情況除外。權益數額在購股權儲備中確認，直至購股權獲行使(轉入股份溢價賬)或購股權到期(直接轉入保留溢利)時為止。

### (q) 所得稅

年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益內確認，惟與在其他全面收入或直接於權益內確認的項目有關者，有關稅額分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

本期稅項為按年度內應課稅收入，根據於報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可扣減及應課稅暫時性差額產生，即資產與負債就財務報告而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未使用稅項虧損及未使用稅項抵免產生。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (q) 所得稅(續)

除若干少數例外情況外，倘若可能有未來應課稅溢利用作抵扣有關資產，則所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產均會予以確認。能支持確認由可扣減暫時性差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時性差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時性差額是否支持確認由未使用稅項虧損及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則予以考慮。

該等確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況是由首次確認資產或負債(不影響會計溢利及應課稅溢利，亦非業務合併的部分)所引致的暫時性差額，以及有關於附屬公司投資的暫時性差額(如為應課稅差額，僅限於本集團可控制撥回的時間，且有關差額不大可能在可見未來撥回的情況，或如為可予扣減差額，則僅限於有關差額可能在未來撥回的情況)。

已確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在各報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不作貼現。

本集團會在各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值；倘不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關稅項利益，則調低該遞延稅項資產的賬面值。倘日後有可能獲得足夠的應課稅溢利，則撥回該等削減金額。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額，會各自分開呈報且不予抵銷。倘本公司或本集團有可依法執行的權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則本期稅項資產可抵銷本期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為本期稅項資產與負債，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產與負債，而此等資產與負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (r) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法定或推定責任，並可能須為履行該責任而付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計時，則就該未能確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備按預計履行責任所需開支的現值列賬。

倘不大可能須要付出經濟利益，或有關金額無法可靠地估計，則將有關責任披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性甚微。倘本集團可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，除非付出經濟利益的可能性甚微。

### (s) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。僅當經濟利益可能流入本集團，而收益及成本(如適用)又能可靠地計量時，方會根據下列方法於損益中確認收益：

#### (i) 銷售貨品

收益在客戶接收貨品及所有權的相關風險及回報轉移時確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何營業折扣及退貨。

#### (ii) 利息收入

利息收入乃採用實際利率法於應計時予以確認。

#### (iii) 政府補助金

倘可合理確定能夠收取政府補助金，而本集團將符合政府補助金所附帶的條件，則政府補助金初步於財務狀況表確認。補償本集團所產生開支的補助金於產生開支的同一期間有系統地於損益確認為收入。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (t) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債使用交易日的匯率換算。按公平值列賬並以外幣計量的非貨幣資產及負債，按計量公平值當日的匯率換算。

功能貨幣非人民幣的附屬公司的業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣。財務狀況表內的項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收入確認並於權益的匯兌儲備分開累計。

出售功能貨幣非人民幣的附屬公司時，於確認出售的溢利或虧損時，與該附屬公司相關的累計匯兌差額乃由權益重新分類至損益內。

### (u) 借貸成本

與收購、建造或生產需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產直接相關的借貸成本，將資本化為該資產的成本。其他借貸成本則於產生期間列支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必需的活動進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必需的絕大部分準備工作中斷或完成時，借貸成本暫停或停止資本化。

### (v) 研發及廣告

研究及廣告活動的開支，均在其產生期間確認為支出。廣告預付款項在協議期間內平均分期確認為開支。

### (w) 關聯方

(a) 倘適用下列情況，該名人士或該名人士的近親家屬成員視為與本集團有關聯：

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 1 主要會計政策(續)

### (w) 關聯方(續)

(b) 倘適用下列情況，該實體視為與本集團有關聯：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關聯)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為某一集團的成員的聯營公司或合營企業，而該另一實體為此集團的成員)。
- (iii) 兩個實體皆為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業及另一實體為第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體乃為本集團或與本集團有關聯的實體的僱員之利益而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)部所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別對實體有重大影響的人士，或是實體(或實體的母公司)高級管理人員。
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

某一人士的近親家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員。

### (x) 分部報告

經營分部及財務報表所呈列各分部項目的金額，乃從為向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估其表現而定期向本集團最高行政管理人員提供的財務資料當中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合算。個別非重大的經營分部，如符合上述大部分標準，則可進行合算。

本集團經營業務的收益及溢利主要來自於中國的業務，故並未呈列地理資料。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 會計判斷及估計

### (a) 估計不確定性的來源

附註 25 載述有關金融工具公平值的假設及其風險因素的資料。其他估計不確定性的主要來源如下：

#### (i) 物業、廠房及設備的可用年期

本集團釐定其物業、廠房及設備的估計可用年期及相關折舊／攤銷開支。此項估計乃根據性質及功能相若的物業、廠房及設備過往實際可用年限為基準作出，可因技術創新及競爭對手為應對惡劣的行業週期而採取的行動產生重大變動。管理層將於可用年期少於以往估計年期時調整折舊／攤銷費用，亦會對已棄置或出售的技術過時或非策略資產作出撇銷或減計。

#### (ii) 應收賬款及應收票據的減值虧損

本集團根據對應收賬款及應收票據可收回程度作出的評估確認呆賬的減值虧損。當出現顯示有關結餘可能無法收回的事件或情況變動時，將對應收賬款及應收票據作出減值。識別呆賬時須作出判斷及估計，倘預期情況與原本估計不同，有關差額將影響有關估計出現變動的期間內應收款項及呆賬費用的賬面值。

#### (iii) 其他減值虧損

倘情況顯示於附屬公司、物業、廠房及設備的投資或根據經營租賃持作自用的租賃土地權益及非即期按金及預付款項及其他金融資產的賬面值可能無法收回，該等資產則可被視為已出現減值，並且可能根據香港會計準則第 36 號「資產減值」確認減值虧損。該等資產的賬面值作定期檢討，以評估可收回金額是否已下跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回，則對該等資產進行減值測試。倘出現上述下跌，則將賬面值調低至可收回金額。可收回金額為淨出售價及使用價值兩者中的較高者。由於本集團資產並無可得的市場報價，因此難以準確估計出售價。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量貼現至其現值，而這需要對收益及經營成本金額作出重大判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回金額的合理近似金額，包括根據對收益及經營成本金額的合理及可支持的假設及預測進行估計。

#### (iv) 存貨的可變現淨值

本集團藉著評估存貨的可變現淨值確認存貨減值，當出現顯示可變現淨值較成本為低的事件或情況變動時，將對存貨計提減值。釐定可變現淨值時須作出判斷及估計，倘預期情況與原本估計不同，有關差額將影響有關估計出現變動的期間內存貨的賬面值及計入損益的存貨減值。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 2 會計判斷及估計(續)

### (a) 估計不確定性的來源(續)

#### (v) 所得稅

釐定所得稅撥備須對若干交易的未來稅項處理作出判斷。本集團審慎評估交易的稅務影響，並相應制定稅務撥備。有關交易的稅項處理乃定期重新考慮，以計及稅務規例的所有變動。

## 3 收益及分部報告

### (a) 收益

本集團的主要業務為於中國製造及買賣體育用品，包括鞋類、服裝及配飾。收益指貨品銷售額扣除退貨、折扣、增值稅及其他銷售稅。

按產品種類分類的收益載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
鞋類	<b>2,072,483</b>	1,742,652
服裝	<b>2,289,990</b>	2,067,293
配飾	<b>96,228</b>	96,341
	<b>4,458,701</b>	3,906,286

本集團的客戶基礎多樣化，有兩名(二零一四年：一名)客戶的交易額超過本集團收益的10%。於二零一五年，兩個可呈報分部內(見附註3(b))向該兩名(二零一四年：一名)客戶銷售鞋類、服裝及配飾的所得收益(包括向據本集團所知與該等客戶受共同控制的實體作出的銷售額)分別約為人民幣585百萬元及人民幣454百萬元(二零一四年：人民幣536百萬元)。該等客戶產生之信貸集中風險詳情載於附註25(a)(i)。

有關本集團主要業務的進一步詳情披露如下：

### (b) 分部報告

本集團按產品線管理其業務。按照與向本集團最高行政管理人員內部呈報資料以分配資源及評估表現一致的方式，本集團呈報下列兩個可呈報分部。並無綜合經營分部以組成以下可呈報分部。

— 361° 產品 — 成人：此分部的收益源自生產及買賣成人運動產品。

— 361° 產品 — 童裝：此分部的收益源自買賣童裝運動產品。

本集團收益及業績主要來自在中國進行銷售，本集團於本年度所運用的主要資產位於中國。因此，並無於本年度作出地區分部分析。此外，並無編製分部資產及負債資料，以於本年度供本集團最高行政管理人員審閱，作分配資源及評估表現之用。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 3 收益及分部報告(續)

### (b) 分部報告(續)

#### (i) 分部業績

為評估分部表現及分配資源予各分部，本集團的高級行政管理人員應用下列基準監控各可呈報分部之業績：

收益及支出乃參考可呈報分部所產生的銷售額與支出分配至有關分部。用於呈報分部溢利的指標為毛利。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，向本集團最高行政管理人員提供以進行資源分配及評估分部表現的本集團可呈報分部資料如下。

	361° 產品 - 成人		361° 產品 - 童裝		總計	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可呈報分部收益	<b>3,869,772</b>	3,398,783	<b>588,929</b>	507,503	<b>4,458,701</b>	3,906,286
銷售成本	<b>(2,288,146)</b>	(2,008,617)	<b>(347,592)</b>	(300,873)	<b>(2,635,738)</b>	(2,309,490)
可呈報分部溢利(毛利)	<b>1,581,626</b>	1,390,166	<b>241,337</b>	206,630	<b>1,822,963</b>	1,596,796

#### (ii) 可呈報分部收益及損益之對賬

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>收益</b>		
可呈報分部收益及綜合營業額(附註3(a))	<b>4,458,701</b>	3,906,286
<b>溢利</b>		
可呈報分部溢利	<b>1,822,963</b>	1,596,796
其他收益	<b>154,893</b>	112,870
其他淨收入/(虧損)	<b>27,279</b>	(12,987)
銷售及分銷開支	<b>(712,895)</b>	(769,245)
行政開支	<b>(377,571)</b>	(203,269)
可換股債券內嵌衍生工具公平值淨變動	-	51,661
購回可換股債券之虧損	-	(76,118)
財務成本	<b>(125,510)</b>	(92,235)
綜合除稅前溢利	<b>789,159</b>	607,473

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 4 其他收益及淨收入／(虧損)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>其他收益</b>		
銀行利息收入	<b>98,536</b>	77,581
政府補助金	<b>35,194</b>	23,408
其他	<b>21,163</b>	11,881
	<b>154,893</b>	112,870
<b>其他淨收入／(虧損)</b>		
出售物業、廠房及設備的淨收入	<b>77</b>	7
匯兌收入／(虧損)淨額	<b>27,202</b>	(12,994)
	<b>27,279</b>	(12,987)

因本集團對地方經濟作出貢獻，獲多個地方政府機關發放政府補助金人民幣35,194,000元(二零一四年：人民幣23,408,000元)，該等補助金的授予均為無條件，並由有關機關酌情決定。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>(a) 財務成本</b>		
須於五年內悉數償還的銀行及其他借貸的利息	1,620	1,367
可換股債券財務費用(附註20)	—	53,338
優先無抵押票據財務費用(附註20)	123,890	37,530
並非按公平值計入損益的財務負債利息開支總額	125,510	92,235
<b>(b) 員工成本</b>		
向定額供款退休計劃作出的供款	21,861	20,608
薪金、工資及其他福利	349,757	308,308
	371,618	328,916
<b>(c) 其他項目</b>		
核數師酬金		
— 審核服務	3,600	3,326
— 稅務服務	109	145
— 其他服務	—	494
土地租賃款項攤銷	2,152	2,152
折舊	64,428	65,040
撥回應收賬款減值虧損(附註15(b))	—	(111,366)
物業的經營租賃費用	12,369	14,617
研發成本*	139,646	95,703
存貨成本**	2,635,738	2,309,490

\* 研發成本包括有關研發部門僱員的員工成本人民幣33,122,000元(二零一四年：人民幣28,601,000元)，該金額亦計入於附註5(b)披露的員工成本總額。

\*\* 存貨成本包括有關員工成本及折舊人民幣240,902,000元(二零一四年：人民幣220,547,000元)，該等金額亦計入就各項該等類別開支分別於上文或附註5(b)披露的各項總額。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 6 綜合損益表中的所得稅

### (a) 綜合損益表中的所得稅指：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>本期稅項 — 中國所得稅</b>		
年內撥備	<b>227,002</b>	171,142
以往年度撥備不足／(超額撥備)	<b>10,886</b>	(5,867)
	<b>237,888</b>	165,275
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差額的產生及撥回	<b>21,652</b>	36,986
	<b>259,540</b>	202,261

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團無須繳交開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於本集團於年內並無賺取任何須繳納香港、巴西及美國利得稅的收入，故並無就香港、巴西及美國利得稅作出撥備。
- (iii) 根據企業所得稅法(「企業所得稅法」)，截至二零一五年十二月三十一日止年度，所有中國附屬公司須按25%(二零一四年：25%)稅率繳納所得稅。

### (b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>789,159</b>	607,473
除稅前溢利的名義稅額，按適用於有關司法權區溢利的稅率計算	<b>218,907</b>	188,283
不可扣稅開支的稅務影響	<b>24,290</b>	21,595
免稅收入的稅務影響	<b>(3,659)</b>	(1,750)
以往年度撥備不足／(超額撥備)	<b>10,886</b>	(5,867)
股息的預扣稅	<b>9,116</b>	—
實際稅項開支	<b>259,540</b>	202,261

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 7 董事酬金

按香港公司條例第383(1)節及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

	二零一五年			總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	
<b>執行董事</b>				
丁伍號	-	1,280	15	1,295
丁輝煌	-	1,067	15	1,082
丁輝榮	-	1,047	15	1,062
王加碧	-	646	15	661
<b>獨立非執行董事</b>				
甄文星	456	-	-	456
廖建文(附註2)	360	-	-	360
徐容國	342	-	-	342
	<b>1,158</b>	<b>4,040</b>	<b>60</b>	<b>5,258</b>

	二零一四年			總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 其他實物福利 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	
<b>執行董事</b>				
丁伍號	-	1,201	13	1,214
丁輝煌	-	1,000	13	1,013
丁輝榮	-	1,000	13	1,013
王加碧	-	646	13	659
<b>獨立非執行董事</b>				
甄文星	446	-	-	446
孫先紅(附註1)	133	-	-	133
廖建文(附註2)	210	-	-	210
徐容國	334	-	-	334
	<b>1,123</b>	<b>3,847</b>	<b>52</b>	<b>5,022</b>

附註：

- (1) 孫先紅先生於二零一四年六月一日辭任獨立非執行董事。
- (2) 廖建文先生於二零一四年六月一日獲委任為獨立非執行董事。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中，一名(二零一四年：無)為董事，其薪酬披露於附註7。其餘四名(二零一四年：五名)人士的酬金總額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及其他酬金	7,742	9,327
退休計劃供款	86	84
	<b>7,828</b>	<b>9,411</b>

該四名(二零一四年：五名)最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	二零一五年 人數	二零一四年 人數
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	-	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	3	3
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	-
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	-	1

### 9 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔綜合溢利包括已於本公司財務報表處理的溢利人民幣173,307,000元(二零一四年：溢利人民幣172,810,000元)。

### 10 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利人民幣517,639,000元(二零一四年：人民幣397,642,000元)以及年內已發行普通股的加權平均數2,067,602,000股(二零一四年：2,067,602,000股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，因為年內本公司並無尚未行使之潛在具攤薄影響股份，故此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 11 物業、廠房及機器及租賃土地

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備及 其他固定資產 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	小計 人民幣千元	於根據經營 租賃持有 自用的租賃土 地中的權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>								
於二零一四年一月一日	699,277	210,284	116,759	31,631	189,604	1,247,555	107,156	1,354,711
匯兌調整	-	-	1,107	-	-	1,107	-	1,107
添置	109,598	9,712	11,928	77	8,848	140,163	-	140,163
出售	-	(649)	-	-	-	(649)	-	(649)
於二零一四年十二月三十一日	808,875	219,347	129,794	31,708	198,452	1,388,176	107,156	1,495,332
<b>累計折舊及攤銷：</b>								
於二零一四年一月一日	104,973	73,621	78,866	15,468	-	272,928	9,554	282,482
匯兌調整	-	-	46	-	-	46	-	46
本年度折舊	29,992	18,320	11,940	4,788	-	65,040	2,152	67,192
出售撥回	-	(514)	-	-	-	(514)	-	(514)
於二零一四年十二月三十一日	134,965	91,427	90,852	20,256	-	337,500	11,706	349,206
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一四年十二月三十一日	673,910	127,920	38,942	11,452	198,452	1,050,676	95,450	1,146,126
<b>成本：</b>								
於二零一五年一月一日	808,875	219,347	129,794	31,708	198,452	1,388,176	107,156	1,495,332
匯兌調整	2,582	-	122	-	-	2,704	-	2,704
添置	44,605	11,931	15,708	7	113,752	186,003	25,962	211,965
轉讓	305,604	-	-	-	(305,604)	-	-	-
出售	-	(2,549)	-	-	-	(2,549)	-	(2,549)
於二零一五年十二月三十一日	1,161,666	228,729	145,624	31,715	6,600	1,574,334	133,118	1,707,452
<b>累計折舊及攤銷：</b>								
於二零一五年一月一日	134,965	91,427	90,852	20,256	-	337,500	11,706	349,206
匯兌調整	135	-	68	-	-	203	-	203
本年度折舊	31,810	14,273	14,041	4,304	-	64,428	2,152	66,580
出售撥回	-	(2,243)	-	-	-	(2,243)	-	(2,243)
於二零一五年十二月三十一日	166,910	103,457	104,961	24,560	-	399,888	13,858	413,746
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一五年十二月三十一日	994,756	125,272	40,663	7,155	6,600	1,174,446	119,260	1,293,706

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 11 物業、廠房及機器及租賃土地(續)

於二零一五年十二月三十一日，一項賬面淨值人民幣46,000,000元(二零一四年：人民幣43,471,000元)的物業已予抵押，作為本集團為數人民幣42,387,000元(二零一四年：人民幣40,101,000元)的銀行融資額的擔保。

物業的賬面淨值分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於香港內 — 中期租賃	<b>46,000</b>	43,471
於中國內 — 中期租賃	<b>1,068,016</b>	725,889
	<b>1,114,016</b>	769,360
分別為：		
樓宇	<b>994,756</b>	673,910
於根據經營租賃持作自用的租賃土地中的權益	<b>119,260</b>	95,450
	<b>1,114,016</b>	769,360

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 12 於附屬公司的投資

以下為本集團附屬公司的詳情。除另有說明外，所持的股份類別為普通股。

公司名稱	成立/註冊 成立及營業地點	已發行及繳足 資本概況	擁有權益比例			主要業務
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
三六一度控股有限公司	英屬處女群島	100股每股面值 1美元之股份	100%	100%	—	投資控股
三六一度實業有限公司	香港	1股股份	100%	—	100%	投資控股
三六一度投資有限公司	香港	1股股份	100%	—	100%	投資控股
三六一度(香港)投資有限公司	香港	1股股份	87%	—	100%	投資控股
三六一度(福建)體育用品有限公司 (附註(i)及(iv))	中國	280,000,000港元	100%	—	100%	製造及買賣體育用品
三六一度(中國)有限公司(附註(i)及(iv))	中國	560,000,000港元	100%	—	100%	製造及買賣體育用品
三六一度(廈門)工貿有限公司 (附註(ii)及(iv))	中國	人民幣 100,000,000元	100%	—	100%	買賣體育用品
三六一度(福建)鞋塑科技有限公司 (附註(ii)及(iv))	中國	86,000,000港元	51%	—	51%	製造及買賣鞋底
三六一度童裝有限公司(附註(i)及(iv))	中國	80,000,000港元	87%	—	100%	買賣童裝體育用品
宇彌國際有限公司	香港	100,000股股份	100%	—	100%	買賣體育用品
361 Degrees Kids Wear Holdings Limited	英屬處女群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	—	100%	投資控股
361 Degrees Kids Wear Limited	開曼群島	1,000,000股每股 面值0.01港元 之股份	87%	—	87%	投資控股

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 12 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	成立/註冊 成立及營業地點	已發行及繳足 資本概況	擁有權益比例			主要業務
			本集團的 實際權益	本公司持有	附屬公司持有	
361 Degrees Kids Wear Investment Limited	英屬處女群島	1股每股面值 1美元之股份	87%	-	100%	投資控股
萬唯國際實業有限公司	香港	10,000股股份	70%	-	70%	投資控股
中蘭體育用品有限公司(附註(i)及(iv))	中國	人民幣49,910,463元	70%	-	100%	投資控股
望唯(廈門)工貿有限公司(附註(ii)及(iv))	中國	人民幣5,000,000元	70%	-	100%	買賣體育用品
361 USA, Inc	美國	3,000,000美元	100%	-	100%	買賣體育用品
Yue Lei do Brasil Comercio, Importacao e Exportacao de Artigos Esportivos Ltda	巴西	1,926,650股每股 面值1雷亞爾之股份	100%	-	100%	買賣體育用品
泉州晉江江頭閩海加油站有限公司 (附註(ii)及(iv))	中國	人民幣1,000,000元	100%	-	100%	經營加油站

附註：

- (i) 此等公司為在中國成立的外商獨資企業。
- (ii) 此等公司為在中國成立的有限責任公司。
- (iii) 該公司為在中國註冊的中外合資企業。
- (iv) 公司英文譯名謹供參考。此等公司的正式名稱為中文。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 13 其他非流動金融資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非上市可出售股本證券	<b>17,550</b>	17,550

### 14 存貨

(a) 綜合財務狀況表內的存貨包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	<b>19,860</b>	30,943
在產品	<b>21,330</b>	85,600
製成品	<b>510,767</b>	453,515
	<b>551,957</b>	570,058

(b) 已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已出售存貨賬面值	<b>2,635,738</b>	2,309,490

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 15 應收賬款及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>應收賬款</b>		
應收賬款	<b>2,097,831</b>	1,604,395
減：呆賬撥備(附註15(b))	<b>(80,155)</b>	(80,155)
	<b>2,017,676</b>	1,524,240
<b>應收票據</b>	<b>235,510</b>	132,013
<b>按金、預付款項及其他應收款項</b>		
<i>即期</i>		
按金	<b>2,696</b>	5,105
預付款項	<b>574,241</b>	802,198
其他應收款項	<b>64,448</b>	84,648
	<b>641,385</b>	891,951
<i>非即期</i>		
按金及預付款項	<b>92,080</b>	96,691

於二零一五年十二月三十一日，本集團向供應商背書若干銀行承兌票據合共人民幣121,517,000元(二零一四年：人民幣281,610,000元)，以按全面追索基準償付同一金額之應付賬款。本集團已全數取消確認該等應收票據及應付供應商款項。該等已取消確認銀行承兌票據的到期日自報告期起少於六個月。董事認為，本集團已轉讓絕大部份該等票據擁有權的風險及回報，並已解除其應付供應商款項的責任，本集團在倘發行銀行未能於到期日償付票據時就相關中國規則及規例項下該等應收票據的結算責任方面面臨少量風險。本集團認為，票據的發行銀行信貸記錄良好，且發行銀行於到期日不償付該等票據的可能性不大。

預付款項包括預付予供應商的款項人民幣520,838,000元(二零一四年：人民幣584,123,000元)。

預期所有應收賬款及應收票據，以及按金、預付款項及其他應收款項的即期部分將於一年內收回或確認為開支。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15 應收賬款及其他應收款項(續)

#### (a) 賬齡分析

以下為截至報告期末的應收賬款及應收票據(扣除呆賬撥備)以發票日期為基準的賬齡分析：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
90天內	<b>1,704,642</b>	1,035,171
超過90天但180天內	<b>548,544</b>	621,082
	<b>2,253,186</b>	1,656,253

應收賬款及應收票據應於出具發票之日起計30至180天內償還。本集團信貸政策的進一步詳情載列於附註25(a)。

#### (b) 應收賬款及應收票據的減值

有關應收賬款及應收票據的減值虧損乃採用撥備賬記錄，惟本集團信納收回款項的可能性屬微乎其微則除外，而於此情況下，減值虧損則自應收賬款及應收票據中直接撇銷(見附註1(i)(i))。

年內呆賬撥備變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	<b>80,155</b>	191,521
已確認撥回減值虧損	-	(111,366)
撇銷不可收回款項	-	-
於十二月三十一日	<b>80,155</b>	80,155

於二零一五年十二月三十一日，本集團的應收賬款中，人民幣80,155,000元(二零一四年：人民幣80,155,000元)乃個別釐定為已發生減值。個別減值的應收賬款與經管理層評估無法收回部分應收款項的多名客戶有關。因此，個別呆賬撥備人民幣80,155,000元(二零一四年：人民幣80,155,000元)已被確認。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 15 應收賬款及其他應收款項(續)

#### (c) 並無減值的應收賬款及應收票據

並無個別或共同被視為已發生減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
並無逾期或減值	<b>2,119,134</b>	1,441,754
逾期少於30天	<b>80,154</b>	73,553
逾期超過30天但少於90天	<b>53,898</b>	124,998
逾期超過90天但少於180天	-	15,948
已逾期款項	<b>134,052</b>	214,499
	<b>2,253,186</b>	1,656,253

並無逾期或減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的各類客戶有關。

逾期但並無減值的應收款項與多名獨立客戶有關，而這些客戶與本集團之間擁有良好往績記錄。根據過往經驗，管理層認為，由於信貸質素並無重大變動且該等結餘仍被視為可全數收回，因此毋須就此等結餘作出減值撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

### 16 已抵押銀行存款

銀行存款已抵押予銀行，作為若干銀行融資額的擔保(見附註19)。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 17 現金及銀行存款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已抵押銀行存款	<b>122,026</b>	175,895
銀行存款		
一存放日起三個月以上到期	<b>1,500,000</b>	1,800,000
一存放日起三個月內到期	<b>723,436</b>	809,593
銀行及手頭現金	<b>1,562,789</b>	1,320,644
<b>現金及銀行存款</b>	<b>3,908,251</b>	4,106,132
代表：		
已抵押銀行存款	<b>122,026</b>	175,895
銀行存款	<b>1,500,000</b>	1,800,000
現金及現金等價物	<b>2,286,225</b>	2,130,237
	<b>3,908,251</b>	4,106,132

於二零一五年十二月三十一日，於中國境內存入銀行或手頭持有並列入已抵押銀行存款、銀行存款以及現金及現金等價物的結餘為人民幣3,631,716,000元(二零一四年：人民幣3,453,744,000元)。向中國境外匯款受中國政府所實施的外匯管制規限。

### 18 應付賬款及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付賬款	<b>733,881</b>	522,924
應付票據	<b>407,297</b>	783,760
預收款項	<b>38,782</b>	19,352
其他應付款項及應計費用	<b>479,466</b>	525,063
	<b>1,659,426</b>	1,851,099

所有應付賬款及其他應付款項預計將於一年內結清或確認為收入或須於要求時償還。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的應付票據由已抵押銀行存款予以擔保(於附註16披露)。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 18 應付賬款及其他應付款項(續)

計入應付賬款及其他應付款項的應付賬款及應付票據截至報告期末的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於1個月內屆滿或須於要求時還款	<b>356,921</b>	381,032
於1至3個月內屆滿	<b>271,120</b>	418,663
於3至6個月內屆滿	<b>513,137</b>	506,989
	<b>1,141,178</b>	1,306,684

## 19 銀行貸款

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款須於一年內或須於要求時償還，且抵押如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
有抵押銀行貸款	<b>15,116</b>	15,311

於各報告期末銀行融資額與動用情況載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
融資額	<b>2,622,387</b>	3,713,301
於報告期末已動用		
— 應付票據	<b>407,297</b>	783,760
— 銀行貸款	<b>15,116</b>	15,311
	<b>422,413</b>	799,071

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的銀行貸款及應付票據乃以一項物業及已抵押銀行存款作擔保(見附註11及16)。本集團的銀行貸款並無任何契諾。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 20 非即期計息借貸

#### (a) 計息借貸的賬面值分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
優先無抵押票據(附註20(b)(i))	1,489,395	1,484,869

所有非即期計息借貸均按攤銷成本入賬。概無非即期計息借貸預期於一年內結清。

#### (b) 非銀行借貸的主要條款及償還時間表

##### (i) 優先無抵押票據

於二零一四年九月十二日，本公司發行本金額為人民幣1,500,000,000元於二零一七年到期的優先無抵押票據。該等票據的年利率為7.5%，每半年於期終派付。優先無抵押票據的到期日為二零一七年九月十二日。優先無抵押票據的實際年利率為8.42%。

##### (ii) 可換股債券

於二零一二年四月三日，本公司發行本金額為150,000,000美元於二零一七年到期的無抵押可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券的年利率為4.5%，每半年於期終派付。可換股債券的到期日為二零一七年四月三日。

於二零一四年，本集團悉數購回本金額為150,000,000美元的無抵押可換股債券。所購回的全部可換股債券已於二零一四年十二月四日或之前註銷。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，概無未償還可換股債券。

### 21 僱員退休福利

#### 定額供款退休計劃

根據中國有關勞工規則及規例，各中國附屬公司參與一項由中國福建省的市政府主管部門組織的定額供款退休福利計劃(「該計劃」)。據此，本集團須按合資格僱員相關薪金的14%至18%向該計劃作出供款。地方政府主管部門就應付退休僱員的全部退休金承擔責任。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的司法權區的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高為每月相關收入的30,000港元(二零一四年六月一日前為25,000港元)。計劃供款即時歸屬。

除上述的年度供款外，本集團並無其他有關該計劃及強積金計劃的重大退休福利付款責任。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 22 權益結算以股份為基礎的交易

### (a) 首次公開發售前購股權計劃

根據股東於二零零九年六月十日通過的書面決議案，本公司採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權」)，並據此給予本集團91位僱員認購本公司股份的權利。首次公開發售前購股權的每股認購價為2.89港元，較全球發售價折讓20%。

首次公開發售前購股權計劃所授每份購股權的歸屬期由本公司在香港聯交所上市日期起計為期一至三年，購股權的合約期限約為五年。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結算該等購股權。

於二零一四年，17,290,000份未行使購股權已被沒收，而公平值人民幣12,859,000元因而轉撥回保留溢利(附註24(a))。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，概無尚未行使的購股權。

### (b) 購股權計劃

根據股東於二零零九年六月十日通過的書面決議案，本公司亦採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。

根據購股權計劃及其他購股權計劃可能授出的最高股份數目不得超過本公司不時已發行股份數目的10%。本公司概不得向任何人士授出購股權，致使在任何12個月期間內已向及將向該名人士授出的所有購股權獲行使後本公司已經及將予發行的股份總數超過本公司不時已發行股份數目的1%。

購股權計劃項下之購股權可根據計劃條款於本公司董事會釐定的期間內隨時行使，而有關期間自授出日期起計不得超過10年。

本公司並無根據購股權計劃在截至二零一五年十二月三十一日止年度授出購股權(二零一四年：無)。

## 23 財務狀況表中的所得稅

### (a) 綜合財務狀況表內的即期稅項表示：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初結餘	146,374	120,576
以往年度撥備不足／(超額撥備)	10,886	(5,867)
年內中國所得稅撥備	227,002	171,142
年內付款	(128,355)	(139,477)
	<b>255,907</b>	146,374

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 23 財務狀況表中的所得稅(續)

### (b) 已確認遞延稅項資產及負債：

#### (i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及年內的變動如下：

	呆賬撥備 人民幣千元	股息的預扣稅 人民幣千元	按實付基準 扣除的費用 人民幣千元	按實收基準 課稅的收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>遞延稅項的來源：</b>					
於二零一四年一月一日	47,880	(19,384)	58,328	-	86,824
於損益(扣除)／抵免	(27,842)	15,000	(20,330)	(3,814)	(36,986)
於二零一四年十二月三十一日	20,038	(4,384)	37,998	(3,814)	49,838
於二零一五年一月一日	20,038	(4,384)	37,998	(3,814)	49,838
於損益抵免／(扣除)	-	1,884	(24,941)	1,405	(21,652)
於二零一五年十二月三十一日	20,038	(2,500)	13,057	(2,409)	28,186

#### (ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
綜合財務狀況表內已確認的遞延稅項資產淨額	<b>28,537</b>	49,971
綜合財務狀況表內已確認的遞延稅項負債淨額	<b>(351)</b>	(133)
	<b>28,186</b>	49,838

### (c) 未確認遞延稅項負債

根據企業所得稅法，外國投資者須就中國外資企業於二零零八年一月一日後賺取的溢利而產生的股息分派按稅率10%繳付預扣稅(香港註冊的外商投資者並符合中國相關稅法要求者可享優惠稅率5%)。於二零一五年十二月三十一日，本集團並未就與附屬公司的未分派溢利人民幣218,254,000元(二零一四年：人民幣188,943,000元)有關的暫時性差額確認因分派此等保留溢利而應付的遞延稅項負債人民幣4,365,086,000元(二零一四年：人民幣3,778,858,000元)，原因是本公司可控制此等附屬公司的股息政策，並已決定有關溢利可能不會在可見將來分派。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 24 資本、儲備及股息

## (a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各組成部分年初與年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司各個權益組成部分於年初至年末的變動詳情載列如下：

本公司

附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	(累計虧損)/		總計 人民幣千元
					保留溢利 人民幣千元		
於二零一四年一月一日的結餘	182,298	232,467	12,859	(110,300)	(112,186)		205,138
於二零一四年的權益變動：							
年內溢利	-	-	-	-	172,810		172,810
其他全面收入	-	-	-	5,150	-		5,150
年內全面收入總額	-	-	-	5,150	172,810		177,960
權益結算以股份為基礎的交易	-	-	(12,859)	-	12,859		-
年內已宣派及已付股息	24(b)	(103,380)	-	-	-		(103,380)
於二零一四年十二月三十一日的結餘	182,298	129,087	-	(105,150)	73,483		279,718
於二零一五年一月一日的結餘	182,298	129,087	-	(105,150)	73,483		279,718
於二零一五年的權益變動：							
年內溢利	-	-	-	-	173,307		173,307
其他全面收入	-	-	-	14,127	-		14,127
年內全面收入總額	-	-	-	14,127	173,307		187,434
年內已宣派及已付股息	24(b)	(62,028)	-	-	(103,380)		(165,408)
於二零一五年十二月三十一日的結餘	182,298	67,059	-	(91,023)	143,410		301,744

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 24 資本、儲備及股息(續)

#### (b) 股息

##### (i) 年內應付本公司權益持有人的股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已宣派及已付的每股普通股人民幣5.0分的中期股息 (二零一四年：每股普通股人民幣5.0分)	<b>103,380</b>	103,380
於報告期末後擬宣派的每股普通股6.3港仙(相當於人民幣5.3分) 的末期股息(二零一四年：每股普通股人民幣3.0分)	<b>109,583</b>	62,028
	<b>212,963</b>	165,408

##### (ii) 屬於上一財政年度的應付本公司權益持有人股息，於年內批准及派付

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
上一財政年度的末期股息每股普通股人民幣3.0分， 於年內批准及派付(二零一四年：每股普通股人民幣零分)	<b>62,028</b>	-

#### (c) 股本

	二零一五年		二零一四年	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
法定：				
普通股每股0.1港元	<b>10,000,000</b>	<b>1,000,000</b>	10,000,000	1,000,000

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 24 資本、儲備及股息(續)

### (c) 股本(續)

	股份數目	金額	
	千股	千港元	人民幣千元
<b>普通股，已發行及繳足：</b>			
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日、 二零一五年一月一日及二零一五年十二月三十一日	2,067,602	206,760	182,298

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司會議上就每股股份投一票。所有普通股於本公司的剩餘資產方面均享有同等地位。

### (d) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可用作支付應派付予股東的分派或股息，前提是緊隨擬支付分派或派付股息日期後，本公司仍可在日常業務過程中償付其到期債務。

#### (ii) 資本儲備

於二零零九年六月九日，三六一度實業有限公司與本公司一名股東訂立協議，據此豁免三六一度實業有限公司向該名股東償還應付款項合計177,216,000港元(相當於人民幣156,252,000元)。還款的豁免以應付本公司一名股東款項減少列示，且對資本儲備作出相應增加。

#### (iii) 其他儲備

於二零零八年七月二十五日，當時的股東轉讓所持三六一度(福建)體育用品有限公司全部股權及三六一度(香港)體育用品有限公司業務予三六一度實業有限公司，現金代價為1港元。被收購股權的過往賬面值與收購代價的差額被視為一項權益變動，並計入「其他儲備」。

於二零一三年十二月二十三日，361 Degrees Kids Wear Limited配發股份予非控股權益，佔經擴大股本之13%，並收取總代價人民幣16,225,000元。非控股權益所佔資產淨值與所收取代價的差額被視為一項權益變動，並計入「其他儲備」。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 24 資本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (iv) 法定儲備

根據適用中國法規，若干中國附屬公司須將除稅後溢利的10%(撇銷上個年度虧損後)撥入儲備，直至儲備相等於註冊資本的50%。在轉撥至儲備前不得向股東分發股息。經有關當局批准，法定儲備可用以撇銷累計虧損或增加附屬公司註冊資本，但轉撥後結餘不可少於註冊資本的25%。

#### (v) 購股權儲備

購股權儲備包括依據就附註1(p)(ii)所載以股份為基礎的付款而採納的會計政策確認根據首次公開發售前購股權計劃授出的未獲行使購股權的實際或估計數目的公平值。

#### (vi) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表所產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註1(t)所載會計政策處理。

### (e) 可分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，可用作向本公司權益股東分派之儲備總額為人民幣119,446,000元(二零一四年：人民幣97,420,000元)。於報告期末後，董事建議派發末期股息每股普通股6.3港仙(相當於人民幣5.3分)(二零一四年：人民幣3.0分)，合共人民幣109,583,000元(二零一四年：人民幣62,028,000元)。於報告期末，上述股息並未確認為負債。

### (f) 資本管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團持續經營的能力，從而透過與風險水平相當的產品及服務定價以及獲得成本合理的融資，繼續為股東創造回報及為其他利益相關者創造利益。

本集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借貸水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的變化對資本架構作出調整。

本集團根據其債務狀況監察資本。本集團的策略是維持權益及債務處於平衡狀態，並確保有足夠營運資金償還債務。於二零一五年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(即本集團的計息債務除以總資產)為17%(二零一四年：18%)。

本公司或其任何附屬公司概不受外部施加的資本規定所規限。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 25 財務風險管理及金融工具的公平值

本集團的日常業務過程會產生信貸、流動資金、利率、商品價格及貨幣風險。本集團亦承受由其本身股本價格變動而產生的股本價格風險。

本集團所面臨的該等風險以及用以管理該等風險的金融風險管理政策及慣例載述如下。

### (a) 信貸風險

#### (i) 應收賬款、應收票據以及按金、預付款項及其他應收款項

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層已制定一套信貸政策，並持續監察該等信貸風險的額度。本集團對所有要求超過若干金額信貸的客戶進行個別信貸評估。該等評估著重於客戶支付到期款項的過往記錄及目前的付款能力，並考慮客戶特有及與客戶經營業務所在的經濟環境有關的資料。應收賬款及應收票據由開票日期起計30至180天內到期。自開票日期起計結欠超過一年的債務人必須清償所有未償還結餘，方會再獲授其他信貸。本集團通常不會向客戶收取抵押品。

本集團的信貸風險主要受各客戶的個別特性(而非客戶經營所在的行業或國家)所影響，故信貸風險高度集中的情況主要發生於本集團對個別客戶有重大風險承擔時。於報告期末，應收本集團最大客戶及五大客戶的款項分別佔應收賬款及應收票據總額的13%(二零一四年：14%)及45%(二零一四年：44%)。

最高信貸風險指扣除任何減值撥備後，財務狀況表內各金融資產的賬面值。本集團並無提供可以使本集團或本公司不受信貸風險影響的任何保證。

有關本集團面臨來自應收賬款及其他應收款項的信貸風險的進一步量化披露載列於附註15。

#### (ii) 銀行存款

本集團將存款存放於有良好信貸評級的金融機構以減輕信貸風險。鑒於該等銀行具有較高的信貸評級，管理層預期不會有對手方無法履行其責任。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 25 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (b) 流動資金風險

本集團內的個別營運實體負責各自的現金管理，包括以現金盈餘進行短期投資及貸款集資以應付預期現金需求，但當借貸的金額超過事前釐定的授權金額，則需經本公司董事會批准。本集團的政策是定期監察其流動資金需求，以確保有足夠的現金儲備及來自主要金融機構的充足承諾融資額度，以應付短期及長期的流動資金需求。

下表列示本集團於報告期末的非衍生金融負債(包括按合約利率或(如屬浮息)根據報告期末通行的利率計算的利息)按已訂約但未貼現的現金流量分析的餘下約定到期詳情及本集團須償還有關負債的最早日期：

	二零一五年				二零一四年					
	已訂約但未貼現的現金流出				已訂約但未貼現的現金流出					
	一年內或 應要求	超過一年 但兩年內	超過兩年 但五年內	總額	於十二月 三十一日的 賬面值	一年內或 應要求	超過一年 但兩年內	超過兩年 但五年內	總額	於十二月 三十一日的 賬面值
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	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	人民幣千元
銀行貸款	15,490	-	-	15,490	15,116	16,312	-	-	16,312	15,311
優先無抵押票據	112,500	1,612,500	-	1,725,000	1,489,395	112,500	112,500	1,612,500	1,837,500	1,484,869
應付賬款及其他應付款項	1,620,644	-	-	1,620,644	1,620,644	1,831,747	-	-	1,831,747	1,831,747
<b>總額</b>	<b>1,748,634</b>	<b>1,612,500</b>	<b>-</b>	<b>3,361,134</b>	<b>3,125,155</b>	<b>1,960,559</b>	<b>112,500</b>	<b>1,612,500</b>	<b>3,685,559</b>	<b>3,331,927</b>

### (c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行貸款、優先無抵押票據、已抵押銀行存款、銀行存款以及現金及現金等價物。按浮動利率及固定利率的借貸、存款以及現金及現金等價物分別令本集團承受現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團並未使用金融衍生工具對沖利率風險。本集團經管理層監察的利率詳情載於下文(i)項。

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 25 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (c) 利率風險(續)

#### (i) 利率詳情

下表載列本集團於報告期末的借貸淨額(即計息金融負債減銀行及手頭現金以及已抵押銀行存款)的利率詳情。

	二零一五年		二零一四年	
	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
<b>定息借貸/(存款)</b>				
銀行存款	1.95–2.36	(1,500,000)	3.30–3.80	(1,800,000)
現金及現金等價物	1.40–4.80	(723,436)	2.86–4.00	(809,593)
優先無抵押票據	8.42	1,489,395	8.42	1,484,869
已抵押銀行存款	0.39–3.10	(122,026)	0.39–3.10	(175,895)
		<u>(856,067)</u>		<u>(1,300,619)</u>
<b>浮息借貸/(存款)</b>				
現金及現金等價物	0.001–1.15	(1,554,481)	0.001–1.265	(1,315,363)
銀行貸款	2.47	15,116	2.47	15,311
		<u>(1,539,365)</u>		<u>(1,300,052)</u>
淨存款總額		<u>(2,395,432)</u>		<u>(2,600,671)</u>

#### (ii) 敏感度分析

於二零一五年十二月三十一日，在所有其他變量維持不變的情況下，估計儲蓄及借貸利率整體上調/下調100個基點，本集團的除稅後溢利及保留溢利將分別增加/減少約人民幣11,638,000元(二零一四年：人民幣9,817,000元)。綜合權益的其他組成部分不會受到整體利率增加/減少的影響。

上述敏感度分析指出本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他組成部分可能產生的即時變動，當中假設利率變動於報告期末已經發生，並已用於重新計量本集團於報告期末所持有並使本集團面臨公平值利率風險的金融工具。就本集團於報告期末持有的浮息非衍生金融工具產生的現金流量利率風險而言，對本集團除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他組成部分的影響，乃按該等利率變動對利息開支或收入的年度化影響進行估算。該分析乃按與二零一四年相同的基準進行。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 25 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (d) 貨幣風險

本集團面臨的貨幣風險主要來自以與營運相關的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行存款、可換股債券及優先無抵押票據。導致該風險的貨幣主要是港元(「港元」)及美元(「美元」)。

#### (i) 所面臨的貨幣風險

下表載列本集團於報告期末來自以與實體相關的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債的貨幣風險詳情。為方便呈列，所面臨風險的金額於年結日期按現貨匯率換算為人民幣。

	外幣風險(以人民幣列示)					
	二零一五年			二零一四年		
	港元	美元	人民幣	港元	美元	人民幣
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	人民幣千元	
現金及銀行存款	27,318	32,425	225,492	51,070	25,958	-
應收賬款	-	5,447	-	-	1,726	-
優先無抵押票據	-	-	(1,489,395)	-	-	(1,484,869)
已確認資產及負債產生的 淨風險	27,318	37,872	(1,263,903)	51,070	27,684	(1,484,869)

#### (ii) 敏感度分析

下表載列於報告期末對本集團有重大影響的外匯匯率出現變動(假設所有其他風險變量保持不變)時，本集團的除稅後溢利及保留溢利將會產生的概約變動。就此而言，現假定港元與美元的聯繫匯率不會因美元兌其他貨幣價值的任何變動而受到重大影響。

	二零一五年		二零一四年	
	外匯匯率 上升/(下跌)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 人民幣千元	外匯匯率 上升/(下跌)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 人民幣千元
	港元	5% (5%)	1,024 (1,024)	5% (5%)
人民幣	5% (5%)	(63,195) 63,195	5% (5%)	(74,243) 74,243

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 25 財務風險管理及金融工具的公平值(續)

### (d) 貨幣風險(續)

#### (ii) 敏感度分析(續)

上表所列示分析的結果代表對各集團實體按各自的功能貨幣計量並按報告期末通行的匯率換算為人民幣以供呈列之用的除稅後溢利及保留溢利的即時影響總額。

敏感度分析乃假設匯率變動已用於重新計量本集團於報告期末持有並面臨外匯風險的金融工具。該分析不包括將境外業務的財務報表換算成本集團呈列貨幣所導致的差異。該分析乃採用與二零一四年相同的基準進行。

### (e) 商品價格風險

本集團產品生產所用的主要原材料包括皮革、聚合物及塑膠。本集團面臨該等原材料價格波動所帶來的風險，而原材料價格受到全球及地區供求狀況的影響。原材料價格波動可能對本集團的財務表現產生不利影響。本集團以往並無訂立任何商品衍生工具以對沖潛在的商品價格變動風險。

### (f) 業務風險

本集團的主要業務為設計、製造及分銷品牌運動鞋類、服裝及相關配飾。本集團的財務業績受到以下因素的影響：設計被競爭對手抄襲並以低很多的價格進行複製的速度、本集團能否持續創造可佔據有利市場地位的新設計、維持更廣泛的分銷商網絡、製造足夠數量的產品以滿足時尚銷售及處理過剩存貨而不產生過量虧損。受該等因素影響，本集團日後的財務業績可能會有重大波動。

### (g) 公平值計量

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面價值與其公平值並無重大差別。

# 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 26 承擔

(a) 於二零一五年十二月三十一日並未於財務報表中作出撥備的未履約合約承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
廣告及營銷費用	<b>120,526</b>	206,730

(b) 於二零一五年十二月三十一日並未於財務報表中作出撥備的未履約資本承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已訂約	<b>5,222</b>	11,156

(c) 於二零一五年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃而應付的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	<b>4,474</b>	11,517
一年後但五年內	<b>2,294</b>	5,716
五年後	<b>380</b>	863
	<b>7,148</b>	18,096

本集團乃根據經營租賃持有的多個倉庫及辦公室的承租人。該等租賃的初步租期為一至八年，待重新商討所有條款後，可選擇重續租期。該等租賃概不包括或然租金。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 27 重大關連人士交易

除於綜合財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，本集團進行了以下關連人士交易：

#### 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬(包括附註7所披露已付予本公司董事的金額及附註8所披露已付予若干最高薪酬僱員的金額)載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
短期僱員福利	<b>28,147</b>	28,816
離職後福利	<b>766</b>	673
	<b>28,913</b>	29,489

薪酬總額計入「員工成本」(見附註5(b))。

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

## 28 公司財務狀況表

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資		1	1
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項		1,855,623	1,828,884
現金及現金等價物		959	918
		<b>1,856,582</b>	1,829,802
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項		28,102	27,683
其他應付款項		37,342	37,533
		<b>65,444</b>	65,216
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,791,138</b>	1,764,586
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,791,139</b>	1,764,587
<b>非流動負債</b>			
計息借貸		1,489,395	1,484,869
<b>淨資產</b>		<b>301,744</b>	279,718
<b>資本及儲備</b>			
	24(a)		
股本		182,298	182,298
儲備		119,446	97,420
<b>權益總額</b>		<b>301,744</b>	279,718

## 財務報表附註

(除另有指明外，所有金額均以人民幣千元列示)

### 29 於截至二零一五年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋可能產生的影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈於截至二零一五年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於本財務報表中採納的多項修訂及新訂準則。其中包括以下可能與本集團有關者。

	於下列日期或之後開始的會計期間生效
香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號的修訂，收購合營業務權益的會計處理	二零一六年一月一日
香港會計準則第1號的修訂，披露計劃	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的修訂，可接受折舊及攤銷方法的澄清	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號，與客戶所訂合約的收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具	二零一八年一月一日

本集團正在評估該等修訂在首次應用期間預期產生的影響，但迄今為止尚未確定此等修訂會否對綜合財務報表造成重大影響。



# 361°

361度國際有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司



本年報以環保紙張印刷