

2015

年報



MEIKE

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

目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論與分析	6
企業管治報告	16
董事及高級管理人員履歷詳情	31
董事會報告	35
獨立核數師報告	46
綜合損益及其他全面收入報表	48
綜合財務狀況報表	49
綜合權益變動表	51
綜合現金流量表	52
綜合財務報表附註	54
財務概要	117

公司資料

董事會

執行董事

葉家海博士 (主席)
丁思強先生
丁雪冷女士
樂易玲女士

非執行董事

黃家正先生
顧炯先生

獨立非執行董事

龐鴻先生
潘國興先生
司徒惠玲女士

董事委員會

審核委員會

潘國興先生 (委員會主席)
龐鴻先生
司徒惠玲女士

提名委員會

龐鴻先生 (委員會主席)
潘國興先生
司徒惠玲女士

薪酬委員會

司徒惠玲女士 (委員會主席)
龐鴻先生
潘國興先生

公司秘書

陳煙怡女士

授權代表

顧炯先生
陳煙怡女士

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
銅鑼灣
禮頓道77號
禮頓中心19樓

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

開曼群島法律顧問

Conyers Dill & Pearman, Cayman

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司

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」）截至二零一五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約人民幣147,735,000元（二零一四年：約人民幣163,029,000元），按年減少約9.4%或約人民幣15,249,000元。本年度虧損為人民幣105,873,000元，較二零一四年同期虧損約人民幣165,175,000元減少35.9%，每股虧損約人民幣0.089元（二零一四年：每股虧損約人民幣0.139元）。

於本年度，本集團的內銷由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣63,517,000元，減至本年度的約人民幣29,525,000元，主要是由於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，我們分銷業務旗下若干門店由於營運成本高企及效率低或錄得重大虧損而結業，因此，本集團門店總數由二零一四年十二月三十一日的306間整合至於二零一五年十二月三十一日的142間。另一方面，本集團投入更多資源開拓海外市場，以期增加出口銷量，出口銷量因而較二零一四年同期增加約18.8%。

綜述

鑑於經濟環境動盪，未來數年全球及中國市場狀況前景黯淡，中國消費品行業整體缺乏動力。若干主要品牌各施各法，透過產品差異化，讓品牌有別於其他競爭對手，並調整業務策略，例如將運動及娛樂結合在營銷策略中，務求逆市反彈。然而，一如二零一四年的情況，由於欠缺產品差異化，加上主要國內外大品牌帶來的壓力，中小型運動品牌仍身處困境。

面對行業不景氣，本公司及其管理層明白業務不進則退，終會被同業趕過。本公司決心改善業務及經營表現，並從最根本但必需的一步開始，即強化行政人員及管理團隊。集團獲多名新董事加盟，彼等於不同領域（如財務管理）各擅勝場，業務連繫廣闊，可為本集團帶來全新觀點及有助尋找新商機，為本公司增值，讓本集團持續發展。

由於可能與三位潛在投資者訂立認購協議，本公司股份由二零一五年七月至十月底在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）短暫停牌。有關認購協議及就此的後續事項詳情載於日期為二零一五年七月七日、二零一五年七月二十九日、二零一五年八月三十一日、二零一五年九月八日、二零一五年十月二十日及二零一五年十一月十八日之公告。

主席報告

儘管上述潛在認購協議已於二零一五年十一月終止，本公司並未停止物色新商機。鑑於行業日益盛行將運動與娛樂融合的雙軌業務策略，本公司乘勢於二零一五年十一月二日與星王朝有限公司訂立電影投資協議。據此，本公司投資30,000,000港元於一部賣座電影《賭城風雲3》（「該電影」）。該齣中港合拍動作喜劇由劉偉強及王晶執導，演員陣容鼎盛，計有周潤發、劉德華、張家輝及李宇春，張學友及劉嘉玲友情客串。該電影於二零一六年二月公映，中港兩地均錄得令人鼓舞的票房成績，證明本公司為改善業務表現及調整策略而作出嘗試的方向合宜。

精簡業務架構

除此之外，本公司及其管理層審視本公司的業務架構並決定精簡其業務架構，從而可更有效地將其資源分配到其現有及潛在業務項目上。於二零一五年九月，本公司邁出了第一步，其就出售於泉州市美克體育用品有限公司（「泉州美克」）之100%權益而訂立一份協議，現金代價總額為61,000,000港元。泉州美克於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度及截至二零一五年六月三十日止期間之營業額均報跌，並錄得虧損淨額（除稅前及除稅後），董事會認為其近期財務表現欠佳。董事認為出售事項為本集團降低成本及整體虧損之良機。

展望及前景

憑著於二零一五年新加盟的管理人員及結合運動及娛樂的新經營策略，董事會及本公司管理層信心十足，本集團朝著正確的方向進發。本公司已於二零一五年執行電影投資的首項計劃，所投資的電影票房高收，更加強管理層的信心，繼續按這個新經營策略發展業務。

於二零一六年初，我們進一步展示決心，擬出售本公司直接全資附屬公司珀森有限公司的49%權益，以便我們深入精細調整及理順業務架構。建議出售的詳情載於日期為二零一六年三月三十一日的通函。

更重要的一步是在新策略性經營計劃的帶領下，必須給予本公司更適當的企業形象及身份，以更明確地反映其新經營策略。本公司建議將其公司名稱由「Meike International Holdings Limited」改為「Shaw Brothers Holdings Limited」，而本公司的中文名稱則由「美克國際控股有限公司」改為「邵氏兄弟控股有限公司」。有關詳情載於日期為二零一六年二月十九日的公佈。

董事會相信憑著二零一五年及二零一六年初奠定的基礎，本公司將快馬加鞭，奔向光明的未來。我們將繼續不停搜尋配合我們新經營策略的投資及業務機遇，既惠及本公司，促成可持續增長，也為股東帶來利益。



主席報告

致謝

最後，本人謹借此機會向全體管理人員及員工於年內為本集團努力不懈付出及持續貢獻表示衷心感謝。本人期望在團隊的共同努力下為本集團實現業務增長，並引領本集團踏上新台階，獲取更佳成績及為股東增創價值。

主席

葉家海博士

香港，二零一六年三月三十一日

管理層討論與分析

行業回顧

鑑於經濟環境動盪，未來數年全球及中國市場狀況前景黯淡，中國消費品行業整體缺乏動力。若干主要品牌各施各法，透過產品差異化，讓品牌有別於其他競爭對手，並調整業務策略，例如將運動及娛樂結合在營銷策略中，務求逆市反彈。然而，一如二零一四年的情況，由於欠缺產品差異化，加上主要國內外大品牌帶來的壓力，以及國內顧客的消費模式轉變（如網上購物），中小型運動品牌仍身處困境。

業務回顧

年內，本集團的銷售額較二零一四年同期減少約9.4%，由約人民幣163,029,000元降至約人民幣147,375,000元，主要由於本集團自有品牌在國內市場的銷售額減少約53.5%。原因是本集團已與分銷商合作關閉137間美克分銷店及27間美克零售店，以避免分銷渠道的存貨堆積及應收賬款積壓，因該等分銷商於年內的銷售額仍屬較低甚至錄得經營虧損。另一方面，對海外市場的出口銷售額增加約18.8%，主要由於本集團投放更多資源開拓海外市場，藉此提升出口銷售額，填補本地銷售額的顯著跌幅。

下表按地區分別列示於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，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			
	二零一五年		二零一四年	
	分銷商	門店	分銷商	門店
中國東部 ⁽¹⁾	2	98	2	186
中國中南部 ⁽²⁾	3	44	3	120
總計	5	142 ⁽⁴⁾	5	306 ⁽³⁾

附註：

- (1) 中國東部包括上海、浙江及福建；
- (2) 中國中南部包括河南及廣東；
- (3) 276間為美克分銷商門店及30間為美克零售商門店；
- (4) 139間為美克分銷商門店及3間為美克零售商門店。



管理層討論與分析

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」品牌，故本集團將重心由經營出口產品轉向發展「美克」品牌產品。

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20個國家，包括德國、土耳其、荷蘭、俄羅斯、波蘭、日本、西班牙及意大利等。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。

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十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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團僱用合共32名全職僱員進行設計及研發。

電影投資

為應對市場悲觀局面及業務下行形勢，本公司並無停止物色新商機。鑑於行業日趨運動與娛樂併行的雙軌業務策略，本公司乘勢於二零一五年十一月二日與星王朝有限公司訂立電影投資協議。據此，本公司對一套巨星雲集的賣座電影賭城風雲3（「該電影」）投資30,000,000港元。該電影是一部於二零一六年二月於中港兩地上映的動作喜劇電影，由劉偉強及王晶執導，由周潤發、劉德華、張家輝及李宇春主演，並獲張學友及劉嘉玲友情客串。中港兩地均錄得令人鼓舞的票房成績，證明本公司正邁向可改善本公司業務表現及策略的合適方向。

管理層討論與分析

未來展望及前景

對本公司而言，二零一五年是轉型的一年。鑑於計劃開拓新發展方向，以持續錄得增長，本公司已開始引入合併體育及娛樂元素之新業務策略。

為持續優化業務架構，本公司擬本公司之直接全資附屬公司出售珀森有限公司（「目標公司」）49%權益。於二零一六年一月二十五日，本公司與福力企業有限公司（「買方」）訂立該協議，據此，本公司已同意出售及買方已同意收購目標公司之49%已發行股本，總現金代價為52,000,000港元（「可能出售事項」）。有見當前經濟不穩定加上展望未來數年全球市場環境亦趨黯淡，並鑒於出售目標公司49%股本之估計收益約1,500,000港元，董事認為，可能出售事項對本集團而言實屬良機，讓本集團能夠套現對待售權益之投資，及改善本集團之整體財務狀況，同時維持對目標公司製造及貿易業務之主要控制權。完成交易後，本集團就其營運須注入之投資金額預期將隨著其於目標公司之股權下降而減少。有關詳情載於日期為二零一六年一月二十五日之公佈及日期為二零一六年三月三十一日之通函。

此外，為更有效反映上述策略性業務計劃，以及為本公司提供更適合的企業形象及身份，本公司有意並建議將其公司名稱由「Meike International Holdings Limited」改為「Shaw Brothers Holdings Limited」，並將本公司之中文名稱由「美克國際控股有限公司」改為「邵氏兄弟控股有限公司」（「建議更改公司名稱」），惟其後須待本公司股東於股東特別大會上批准後，方可作實。有關詳情載於日期為二零一六年二月十九日之公佈。

二零一五年在電影投資一試水溫後，董事會認為本公司正朝向可為本公司帶來可觀回報的業務策略前進。本公司將繼續尋找合適的電影及其他投資機會，以進一步體現本公司的新業務策略，並為本公司締造未來利益。

總括而言，本公司全新的企業形象不但符合其策略業務計劃，在本公司董事會及高級管理層的帶領下，本公司將繼續物色及借助任何有價值的潛在商機，同時因應市場及環球經濟狀況調整業務策略，以取得業務增長，惠及本公司及其股東。



管理層討論與分析

財務回顧

按產品種類劃分之收益

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動(%)	二零一五年 佔總收益百分比(%)	二零一四年
國內					
鞋履	13,538	16,185	(16.4)	9.2	9.9
服裝	10,465	36,012	(70.9)	7.1	22.1
配件、鞋底及其他	5,522	11,320	(51.2)	3.7	6.9
	29,525	63,517	(53.5)	20.0	38.9
國外					
鞋履	118,156	81,522	44.9	80.0	50.0
鞋履(美克牌)	-	12,841	(100.0)	-	7.9
服裝(美克牌)	54	5,149	(99.0)	-	3.2
	118,210	99,512	18.8	80.0	61.1
總計	147,735	163,029	(9.4)	100	100
毛利率(%)	5.6	10.0			

於本年度，本集團的收益減少約9.4%至約人民幣147,735,000元（截至二零一四年十二月三十一日止年度：約人民幣163,029,000元），而毛利率則減少約44.0%至約5.6%（截至二零一四年十二月三十一日止年度：約10.0%）。二零一五年的毛利率降低，主要由於出口產品銷售，惟出口產品的毛利率較國內銷售產品為低。

國內鞋履產品的銷售收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣16,185,000元減少約16.4%至本年度的約人民幣13,538,000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關閉164間零售店致令本集團「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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣36,012,000元減少約70.9%至本年度的約人民幣10,465,000元，主要由於平均售價由二零一四年的約人民幣66元減少至本年度的約人民幣63元以及本集團服裝產品因當地主要品牌競爭加劇及本集團關停零售店而導致需求下降。

管理層討論與分析

配件及鞋底的國內銷售收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣11,320,000元減少約51.2%至本年度的約人民幣5,522,000元，主要由於本年度鞋底銷量減少。

出口銷售收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣99,512,000元增加約18.8%至本年度的約人民幣118,210,000元，原因為本集團投入更多資源開拓海外市場，以期增加出口銷量。

下表載列按地區計於中國市場銷售本集團產品的收益：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國中南部	2,315	7.8	21,581	34.0
中國東部	27,210	92.2	41,936	66.0
總計	29,525	100	63,517	100

下表載列售予客戶產品的單位數量及平均售價：

	二零一五年		二零一四年	
	出售單位		出售單位	
	總數	平均售價	總數	平均售價
	千	人民幣元	千	人民幣元
售予分銷商				
鞋履(雙)	524	29	261	62
服裝(件)	166	63	544	66
配件(件)	-	-	111	6
鞋底(雙)	2	11	3	10
售予出口公司及海外客戶				
鞋履(雙)	2,693	44	2,104	45
服裝(件)	2	24	163	32

於本年度，本集團國內鞋履產品的銷售收益減少約16.4%至約人民幣13,538,000元（二零一四年：約人民幣16,185,000元），主要是由於鞋履產品的平均售價由二零一四年的人民幣62元減少約53.2%至約人民幣29元。



管理層討論與分析

於本年度，本集團服裝產品的國內銷售收益減少約70.9%至約人民幣10,465,000元（二零一四年：約人民幣36,012,000元），主要是由於年內服裝產品的銷售量減少約69.5%至約17萬件（二零一四年：約54萬件）及年內平均售價下降約4.5%至約人民幣63元（二零一四年：約人民幣66元）。

銷售成本

於二零一五年，銷售成本減少約4.9%至約人民幣139,503,000元（二零一四年：約人民幣146,669,000元），主要是由於本集團產品銷售減少。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一四年的約人民幣9,336,000元減少約14.7%至本年度的約人民幣7,968,000元，主要由於本集團的國內銷售減少所致。

行政開支

行政開支由二零一四年的約人民幣38,489,000元減少約10.0%至本年度的約人民幣34,624,000元，主要是由於員工薪酬及福利開支以及研發費用減少所致。

所得稅開支

本集團於本年度之所得稅開支為零（二零一四年：零）。

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：

	於二零一五年十二月三十一日				於二零一四年十二月三十一日			
	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	5,839	78	1,517	7,434	6,832	417	15,017	22,266
91至180天	6,142	-	352	6,494	8,138	-	7,419	15,557
181至365天	1,905	-	145	2,050	2,413	-	1,986	4,399
365天以上	-	-	383	383	1,373	-	-	1,373
	13,886	78	2,397	16,361	18,756	417	24,422	43,595

本集團一般先在展覽會後與分銷商確認採購訂單，然後採購原材料並開始生產，有助於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。

管理層討論與分析

存貨減少約62.5%，由二零一四年十二月三十一日的約人民幣43,600,000元減少至於二零一五年十二月三十一日的約人民幣16,400,000元，而存貨周轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的116.9天減少至本年度的70.1天。

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。

於二零一五年十二月三十一日已就製成品作出人民幣5,238,000元之撥備（二零一四年：無）。

在製品仍在生產中，屬於二零一六年初的訂單，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及／或在即使競爭加劇但需求下降的市場中提升其銷售額。此措施為年內採取之暫時性措施，並將根據市況不時作出調整。

貿易應收款項（減減值虧損撥備後）減少約61.5%，由二零一四年十二月三十一日的約人民幣114,200,000元減少至於二零一五年十二月三十一日的約人民幣43,900,000元。此外，貿易應收款項週轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約327.8天減少至本年度的約195.4天。貿易應收款項週轉天數減少乃主要由於本年度末進一步確認有關貿易應收款項的巨額減值虧損人民幣61,017,000元。另一方面，出口銷售較二零一四年增加18.8%，惟出口銷售的信貸期及可收回性較國內銷售為短，故整體週轉天數減少。

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。截至二零一五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61,000,000元（二零一四年：人民幣114,500,000元），於綜合全面收入報表中確認。



管理層討論與分析

概無就其他應收款項確認減值虧損。

於二零一五年十二月三十一日的貿易及其他應收款項之詳情載於本公佈綜合財務報表附註22。

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64,000,000元（二零一四年：現金流出淨額約為人民幣36,500,000元）。此乃主要由於貿易、票據及其他應收款項增加所致。於二零一五年十二月三十一日，銀行結餘及手頭現金以及短期銀行存款約為人民幣135,000,000元，較二零一四年十二月三十一日淨減少約人民幣95,300,000元。於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金結餘僅以人民幣及港元計值。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值約為人民幣18,700,000元（二零一四年：約人民幣67,200,000元）的預付土地租賃款項及持作自用樓宇，貿易應收款項為人民幣零元（二零一四年：約人民幣6,300,000元）及銀行存款約人民幣5,000,000元（二零一四年：人民幣1,600,000元），作為獲取銀行借貸的擔保。

資本承擔及或然負債

有關本集團於二零一五年十二月三十一日的資本承擔詳情載於本公佈綜合財務報表附註30。於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

末期股息

董事會不建議派發截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息。

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105,873,000元，較二零一四年同期（二零一四年：本公司擁有人應佔虧損約為人民幣165,175,000元）減少約35.9%。而本集團的淨虧損率則下跌至約71.7%（二零一四年：約101.3%）。

外幣風險

本集團主要在中國經營其業務，大部份交易均以人民幣結算。本集團只有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。

管理層討論與分析

負債比率

於二零一五年十二月三十一日，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29.6%（二零一四年：約34.7%）。

計息銀行貸款

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款結餘約為人民幣117,300,000元（二零一四年：人民幣202,980,000元），利率介乎4.39%至6.72%（二零一四年：5.66%至7.80%），均於一年內到期。

人力資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有880名僱員（於二零一四年十二月三十一日：1,102名僱員）。

資本架構

於二零一五年十二月三十一日，本集團之資產淨值由內部資源及銀行借款撥資。

於二零一五年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,184,610,000股。

重大收購及出售事項

於二零一五年九月二日，太平洋及福建美克（作為賣方）與捷輝企業有限公司（作為買方）就出售本集團附屬公司泉州市美克體育用品有限公司100%，訂立有條件買賣協議，總現金代價為61,000,000港元。詳情載於本公司日期為二零一五年九月二日之公佈。

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）。下表載列於二零一五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 （於二零一五年 一月一日）	已動用	未動用
		（於二零一五年 十二月 三十一日）	（於二零一五年 十二月 三十一日）
擴充產能	12.6	-	12.6
擴大銷售網絡及市場滲透	1.4	-	1.4
開發及提升品牌知名度	31.3	-	31.3
	45.3	-	45.3

管理層討論與分析

遵守相關法律及法規

據董事會及本公司管理層所知悉，本集團已在重大方面遵守對本集團業務及營運重要影響之有關法律及法規。於本年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及法規之情況。

環保政策及表現

本集團致力維持經營所在環境及社區之長期可持續性。本集團以對環境負責之方式行事，盡力遵守有關環保法律及法規，並採取有效措施實現資源有效利用、能源節約及減少廢物。本集團已採取環保方案及措施。該等方案包括循環使用紙張及節能。

與持份者之間的關係

本公司認同，僱員是我們的寶貴資產。故此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。本集團亦明白，與商業夥伴及銀行企業保持良好商業關係，是我們達成長遠目標的要素。故此，高級管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、適時交流想法及共享最新業務資料。於本年度內，本集團與商業夥伴或銀行企業之間並沒有重大而明顯的糾紛。

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。

董事認為，本公司於本年度及直至本年報日期止合守則的守則條文，惟偏離守則的守則條文第A.2.1、A.2.7及A.4.1條（見下述）除外。

守則條文第A.2.1條

主席及行政總裁

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。

年內，丁思強先生為本公司主席（「主席」）兼總裁（「總裁」），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。於二零一六年一月二十九日，葉家海博士已調任主席，而丁思強先生已調任執行董事。目前，本公司並無總裁或行政總裁。本公司將繼續考慮遵守守則條文第A.2.1條的可行性，並竭盡所能盡快物色合適人選履行本公司行政總裁之職責。

守則條文第A.2.7條

守則條文第A.2.7條規定，主席應至少每年與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次無執行董事列席的會議。本公司於年內舉行之董事會會議包括執行董事之參與，惟非執行董事（包括獨立非執行董事）可自如地向董事會提供獨立意見。

本公司將致力安排主席與非執行董事（包括獨立非執行董事）之會議，以遵守守則條文第A.2.7條之規定。



企業管治報告

守則條文第A.4.1條

守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須按特定任期委任，並須重選連任。非執行董事顧炯先生於二零一六年一月二十九日獲委任，並非按特定任期委任，惟須按本公司章程細則所載，於彼獲委任後首次本公司股東大會上輪值告退及重選連任。

除上文所披露者外，於本年度及截至本年報日期，其他非執行董事（包括獨立非執行董事）已按特定任期委任。

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，包括四名執行董事、兩名非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：

葉家海博士（主席）（於二零一五年六月十一日獲委任為執行董事及
於二零一六年一月二十九日調任主席及執行董事）

丁思強先生（於二零一六年一月二十九日由主席、總裁及執行董事調任執行董事）

丁雪冷女士

樂易玲女士（於二零一六年一月二十九日獲委任）

李東星先生（於二零一六年一月二十九日辭任）

劉宇恒先生（於二零一五年六月十一日獲委任及於二零一六年一月二十九日辭任）

丁錦珠女士（於二零一五年六月十一日辭任）

林陽山先生（於二零一五年六月十一日辭任）

丁明郎先生（於二零一五年六月十一日辭任）

非執行董事：

黃家正先生（於二零一五年六月十一日獲委任為執行董事及
於二零一五年七月十四日調任非執行董事）

顧炯先生（於二零一六年一月二十九日獲委任）

獨立非執行董事：

龐鴻先生（於二零一五年六月二十三日獲委任）

潘國興先生（於二零一五年六月二十三日獲委任）

司徒惠玲女士（於二零一六年一月二十九日獲委任）

邱秋星女士（於二零一六年一月二十九日辭任）

林紀武先生（於二零一五年六月二十三日辭任）

劉秋明先生（於二零一五年六月二十三日辭任）

企業管治報告

董事及其他高級管理層的履歷於本年報第31至第34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。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（前董事及已於二零一五年六月十一日辭任）為丁雪冷女士的兄長及丁錦珠女士（前董事及已於二零一五年六月十一日辭任）的父親。林陽山先生（前董事及已於二零一五年六月十一日辭任）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公司通訊中，獨立非執行董事均已予明確區分。

董事委任、重選及罷免

丁思強先生、丁雪冷女士、丁錦珠女士（前董事及已於二零一五年六月十一日辭任）、林陽山先生（前董事及已於二零一五年六月十一日辭任）及李東星先生（前董事及已於二零一六年一月二十九日辭任）（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，合約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（前董事及已於二零一五年六月十一日辭任）（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，合約任何一方可發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

葉家海博士（本公司主席及執行董事）與本公司已訂立服務協議，可由本公司或葉博士透過發出一個月之書面通知或根據董事服務協議之條款以其他方式終止。

樂易玲女士（於二零一六年一月二十九日獲委任為執行董事）與本公司概無就彼獲委任為本公司之執行董事訂立服務合約。然而，委任樂女士為執行董事之任命，須於其獲委任後之首次本公司股東大會（將於二零一六年舉行）重選，並遵守本公司組織章程細則所載之輪值規定。



企業管治報告

黃家正先生於二零一五年七月十四日由執行董事調任為非執行董事，已訂立服務協議，可由本公司或黃先生透過發出一個月之書面通知或根據董事服務協議之條款以其他方式終止。

顧炯先生（於二零一六年一月二十九日獲委任為非執行董事）與本公司概無就其委任訂立固定年期之合約。然而，委任顧先生為執行董事之任命，須於其獲委任後之首次本公司股東大會（將於二零一六年舉行）重選，並遵守本公司組織章程細則所載之輪值規定。

林紀武先生、邱秋星女士及劉秋明先生（均為前獨立非執行董事）均與本公司已訂立服務合約，分別自二零一三年七月二十六日、二零一四年九月二十一日及二零一四年十月三十一日起為期兩年，任何一方可發出至少一個月書面通知予以終止。

龐鴻先生、潘國興先生及司徒惠玲女士（均為獨立非執行董事）均與本公司已訂立服務合約，本公司或各非執行董事可發出至少一個月書面通知或根據其董事服務合約予以終止。

全體本公司董事均須根據本公司組織章程細則所規定輪值告退及重選。

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下屆股東大會上提呈重選。

丁思強先生、丁雪冷女士及黃家正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即將舉行的股東週年大會上膺選連任。

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。

企業管治報告

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

每位董事將於首次獲委任時獲得全面、正式及特為其而設之就任須知，以確保彼對本公司之業務及運作均有適當理解，以及全面認知其本身在上市規則及相關監管規定下對其責任及義務。

本公司致力為全體董事安排及尋求持續專業發展培訓。各董事不時獲得簡報及更新資料，以確保其知悉上市規則下之職務，以及適用法律及法規及本集團管治守則。全體董事亦明白持續專業發展的重要性，並致力參與任何合適培訓，以發展及更新其知識及技能。

董事及高級職員的保險

本公司已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。



企業管治報告

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。

非執行董事

本公司已遵守上市規則第3.10(1)條的規定，委任足夠人數的獨立非執行董事，以及彼等最少有一人具有合適專業資格或會計或相關財務管理專長。於本報告日期，本公司已委任三名獨立非執行董事，計為龐鴻先生、潘國興先生及司徒惠玲女士。

除非執行董事顧炯先生外，所有其他非執行董事（包括全體獨立非執行董事）均以固定任期委任。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。

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棄權票。會議後須撰寫完整會議紀錄，由本公司的公司秘書存置，並可由任何董事在任何合理時間發出合理通知後查閱。

董事會於本年度舉行13次會議。

企業管治報告

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」）會議以及股東週年大會的出席詳情概列如下：

	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	股東 週年大會
執行董事					
葉家海博士（於二零一五年六月十一日獲委任）	9/10	不適用	不適用	不適用	不適用
丁思強先生	9/13	不適用	3/3	3/3	1/1
丁雪冷女士	10/13	不適用	不適用	不適用	1/1
樂易玲女士 （於二零一六年一月二十九日獲委任）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
丁錦珠女士（於二零一五年六月十一日辭任）	2/3	不適用	不適用	不適用	0/1
林陽山先生（於二零一五年六月十一日辭任）	2/3	不適用	不適用	不適用	0/1
丁明郎先生（於二零一五年六月十一日辭任）	2/3	不適用	不適用	不適用	0/1
李東星先生（於二零一六年一月二十九日辭任）	9/13	不適用	不適用	不適用	1/1
劉宇恒先生（於二零一五年六月十一日獲委任及 於二零一六年一月二十九日辭任）	6/10	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事					
顧炯先生（於二零一六年一月二十九日獲委任）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
黃家正先生 （於二零一五年七月十四日 由執行董事調任為非執行董事）	10/10	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
龐鴻先生（於二零一五年六月二十三日獲委任）	9/9	1/1	1/1	1/1	不適用
潘國興先生（於二零一五年六月二十三日獲委任）	5/9	1/1	1/1	1/1	不適用
司徒惠玲女士 （於二零一六年一月二十九日獲委任）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
林紀武先生（於二零一五年六月二十三日辭任）	3/3	1/1	2/2	2/2	1/1
劉秋明先生（於二零一五年六月二十三日辭任）	3/3	1/1	不適用	2/2	1/1
邱秋星女士（於二零一六年一月二十九日辭任）	9/13	2/2	3/3	1/1	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。



企業管治報告

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及風險管理制度。於年報日期，審核委員會由三名成員組成，包括潘國興先生（主席）、龐鴻先生及司徒惠玲女士，全部均為獨立非執行董事。

於本年度內，審核委員會已審閱本集團本年度的中期業績及終期業績。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2次會議。審核委員會會議的出席詳情載於「董事會會議及程序」一節。

企業管治報告

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。於本年報日期，薪酬委員會由三名成員組成，包括司徒惠玲女士（主席）、龐鴻先生及潘國興先生，全部均為獨立非執行董事。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3次會議。薪酬委員會會議的出席情況載於「董事會會議及程序」一節。

在會議中，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。



企業管治報告

董事及高級管理人員的酬金

本公司薪酬政策的主要目的是：

- 確保概無董事或彼等任何聯繫人可釐定彼等自身的薪酬；
- 薪酬大致上應與本公司與之爭奪人力資源的有關公司相符；
- 本集團應旨在吸引及挽留行政人員及鼓勵彼等尋求適當的增長策略，同時考慮個人表現，並應避免支付超過就此所需的金額；及
- 薪酬應反映個人的表現、職務及責任的複雜程度。

應付高級管理層成員的薪酬介乎下列範圍：

	人數
人民幣零元– 人民幣1,000,000元	1
人民幣1,000,001元– 人民幣1,500,000元	–

董事及高級管理人員酬金的更多詳情載於本年報綜合財務報表附註13。

提名委員會

本公司於二零一零年一月六日根據守則之守則條文成立提名委員會，並書面訂定其職權範圍（可於聯交所及本公司網站查閱）。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，分別是龐鴻先生（主席）、潘國興先生及司徒惠玲女士，彼等均為獨立非執行董事。

企業管治報告

於本年度，提名委員會舉行了3次會議。提名委員會會議的出席情況載於「董事會會議及程序」一節。

在會議中，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。

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。

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（「公司秘書」）。本公司於本年度之公司秘書李奕生先生於截至二零一五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。李奕生先生已於二零一六年一月二十九日辭任本公司之公司秘書及授權代表（「授權代表」）。陳煙怡女士已於二零一六年一月二十九日獲委任為公司秘書及授權代表。



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、關聯交易及內幕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。

財務申報及內部監控

問責及審核

董事負責監察管理層編製各財政期間之賬目。於各報告期間後，中期或年度財務概要及業務回顧在可能情況下（或根據上市規則，視乎情況而定）盡早刊發，以對就股東評估本公司表現、財務狀況及前景屬必要之所有資料作出披露。

內部控制及風險管理

董事會負責確保本集團的內部控制及風險管理體系行之有效。內部控制及風險管理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。

考慮到本集團現時之營運架構較簡單，故董事會直接負責本集團之內部監控及檢討其有效性，而並無另設單獨的內部審計部門。本集團將繼續定期檢討是否需要對外委聘獨立內部審計專家。

企業管治報告

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12。本年度，就下列服務所收取之相關費用載列如下：

所提供服務類型	費用金額(人民幣千元)
核數服務	866
非核數服務(附註)	401
總計	1,267

附註：非核數服務指審閱本公司截至二零一五年六月三十日止期間之中期業績。

與股東及投資者聯絡

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。



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

根據本公司組織章程細則第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。

根據本公司組織章程細則第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可憑借其權利直接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，香港銅鑼灣禮頓道77號禮頓中心19樓

電話號碼：(852) 2335-8931

傳真號碼：(852) 2335-7266

企業管治報告

向董事會之查詢

股東可憑借其權利直接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
香港銅鑼灣
禮頓道77號
禮頓中心19樓
電話號碼：(852) 2335-8931
傳真號碼：(852) 2335-7266



董事及高級管理人員履歷詳情

董事

執行董事

葉家海博士（「葉博士」），60歲，於二零一五年六月十一日獲委任為本公司執行董事及於二零一六年一月二十九日獲委任為本公司主席（「主席」）。彼持有法律榮譽博士學位，並於金融、投資及銀行業務方面積逾30年經驗。葉博士於一九九五年加入錦興集團有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：275）。葉博士現為錦興集團有限公司主席兼執行董事。葉博士亦為珀麗酒店控股有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：1189）之主席兼執行董事。葉博士為China Enterprises Limited（一間股份於美國櫃檯市場買賣之公司）及Burcon NutraScience Corporation（一間股份於加拿大多倫多證券交易所、德國法蘭克福證券交易所及美國納斯達克證券交易所上市之公司）之主席兼行政總裁。葉博士為Hanwell Holdings Limited及Tat Seng Packaging Group Ltd.之執行主席，該兩間公司均於新加坡證券交易所有限公司上市。葉博士亦曾為電視廣播有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：511）之替任董事，直至彼於二零一五年十二月二十九日辭任為止。葉博士為權富發展有限公司之實益擁有人，而權富發展有限公司擁有本公司350,000,000股普通股之權益。權富發展有限公司已於二零一六年一月出售350,000,000股本公司普通股。

樂易玲女士（「樂女士」），59歲，於二零一六年一月二十九日獲委任為本公司之執行董事。彼現時為電視廣播有限公司（「無綫電視」）製作資源部總監，該公司之股份於聯交所主板上市（股份代號：511）。彼於二零零三年十一月首次加入無綫電視，擔任藝員科助理總監，於二零零四年五月獲擢升為製作資源部副總監，及於二零零八年一月再獲擢升至彼現時職務。樂女士於電視戲劇製作、藝員管理、香港電影製作及發行和傳媒業擁有逾35年經驗。於一九七八年至一九八二年，樂女士加入佳藝電視有限公司及麗的呼聲有限公司（「麗的」），擔任電視劇集製作之助理編導及獲擢升為「麗的」電視劇的編導職位。在此期間，彼亦擔任多部電影的製作統籌及製作經理。於一九八三年至一九九三年，樂女士於多間大型電影製作公司擔任製作統籌及監製，包括邵氏兄弟（香港）有限公司。於二零零九年至二零一五年，彼在任職於無綫電視期間亦擔任多套大型電影製作的監製及製作人。樂女士於電影業擁有多多年經驗，彼已監製四十多部電影，其中包括多套高票房大熱電影，如《表錯七日情》、《傾城之戀》、《跛豪》、《青蛙王子》、《Laughing Gor之變節》及《72家租客》。

董事及高級管理人員履歷詳情

丁思強先生，53歲，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。彼亦擔任本公司主席兼總裁至二零一六年一月二十九日。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二十三年經驗。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。

丁雪冷女士，51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二十二年經驗。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，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。丁女士本公司附屬公司為福建美克的董事。丁雪冷女士為丁思強先生的妻子。



董事及高級管理人員履歷詳情

非執行董事

顧炯先生（「顧先生」），43歲，於二零一六年一月二十九日獲委任為本公司非執行董事。彼自二零一三年九月起一直擔任華人文化基金的財務總監，該基金為專注於中國及全球媒體及娛樂投資的投資基金。華人文化基金為黎瑞剛先生管理的投資基金，而黎瑞剛先生間接控制本公司一名主要股東。加入華人文化基金前，顧先生曾於二零一零年一月至二零一三年九月擔任百視通新媒體股份有限公司（上海證券交易所股份代號：600637）的財務總監，該公司主要從事透過媒體來源平台為電視終端、電腦終端及移動終端提供技術服務、內容服務及營銷服務。彼於二零零四年四月至二零零九年十二月於UTStarcom Inc.（納斯達克股份代號：UTSI）任職，該公司為專注於為網絡營運商提供分組光纖傳輸及寬頻接入產品的全球電信基建供應商，彼離開該公司時為公司總監。彼亦曾於一九九五年七月至二零零四年四月於安永會計師事務所上海辦事處任職，離開該事務所時為審計部高級經理。顧先生目前為新明中國控股有限公司（股份代號：2699）及辰興發展控股有限公司（股份代號：2286）之獨立非執行董事，該兩間公司均於聯交所主板上市。顧先生自二零零四年四月起一直為中國註冊會計師協會非執業會員。顧先生於一九九五年七月在中國取得復旦大學的金融管理學學士學位。

黃家正先生（「黃先生」），41歲，於二零一五年六月十一日獲委任為本公司執行董事及於二零一五年七月十四日調任為非執行董事。黃先生亦為Goldsmid Limited及金耀投資發展有限公司之董事，該兩間公司均為本公司之全資附屬公司。彼於香港中文大學取得工商管理學士學位（主修金融）及於倫敦商學院（為倫敦大學之研究生院）取得金融碩士學位。於二零一四年六月十三日至二零一五年六月九日，黃先生曾擔任啟迪國際有限公司（前稱錦恆汽車安全技术控股有限公司）（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：872）之執行董事。黃先生於企業融資及私募基金方面擁有豐富經驗。於其職業生涯中，彼曾於知名之跨國金融機構擔任多個職位，並曾於亞洲（包括中國）負責集資及項目發掘工作。

董事及高級管理人員履歷詳情

獨立非執行董事

龐鴻先生（「龐先生」），62歲，於二零一五年六月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席、審核委員會成員及薪酬委員會成員。彼曾在中國多個企業及政府部門工作逾二十年。彼對中國投資環境具有相當豐富的知識並於中國公司管理方面擁有豐富經驗。彼現為星美控股集團有限公司（股份代號：198）及中國海景控股有限公司（股份代號：1106）之獨立非執行董事，該兩間公司均於聯交所主板上市。於二零零一年一月十七日至二零一二年二月二十九日，龐先生曾為叁龍國際有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司，股份代號：329）之獨立非執行董事。

潘國興先生（「潘先生」），54歲，於二零一五年六月二十三日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為審核委員會主席、薪酬委員會成員及提名委員會成員。彼現為珀麗酒店控股有限公司（股份代號：1189）及錦興集團有限公司（股份代號：275）之獨立非執行董事，該兩間公司均於聯交所主板上市。潘先生畢業於英國University of Bath，並取得工商管理學碩士學位。彼為香港會計師公會及澳洲會計師公會之會員。

司徒惠玲女士（「司徒女士」），53歲，於二零一六年一月二十九日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。彼為香港執業律師及英格蘭及威爾斯最高法院律師。彼目前為司徒惠玲律師事務所之獨營執業者。司徒女士持有牛津布魯克斯大學(Oxford Brookes University)法學學士學位及倫敦政治經濟學院(The London School of Economics and Political Science)刑事政策理學碩士學位。彼自二零一五年三月十九日至今為中國海景控股有限公司（一間股份於聯交所主板上市之公司（股份代號：1106））之執行董事。彼亦為御藥堂集團控股有限公司（股份代號：932）之獨立非執行董事。彼曾於二零一二年八月三十一日至二零一三年八月二十七日為星美文化集團控股有限公司（前稱勤+緣媒體服務有限公司）（股份代號：2366）之獨立非執行董事。司徒女士亦曾為新世界發展有限公司（股份代號：0017）之法務部門主管，該兩間公司均於聯交所主板上市。

高級管理層

陳煙怡女士（「陳女士」）已於二零一六年一月二十九日獲委任為公司秘書及本公司授權代表。彼為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之會員。



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（「上市日期」）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。

主要業務及業務回顧

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35。

按照香港公司條例附表5規定就此等業務所作的進一步討論與分析，見本年報第6至第15頁的管理層討論及分析及第3至第5頁的主席報告。該等討論為本董事會報告的一部分。

末期股息

董事會並不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。

業績

本集團於本年度業績載於本年報第48頁綜合損益及其他全面收入報表。

董事會報告

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17。

銀行借貸

本集團於二零一五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26。

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117至第118頁，乃摘錄自本年報的綜合財務報表。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27。

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、出售或贖回本公司任何上市證券。



董事會報告

撥入儲備

扣除股息前的權益股東應佔虧損人民幣105,873,000元（二零一四年：權益股東應佔虧損人民幣165,175,000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。

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。

董事會報告

主要管理人員薪酬

有關本年報綜合財務報表附註32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章有關申報、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32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40.5%，其中包括向最大客戶的銷售額佔本年度總銷售額11.6%。本集團向五大供應商的採購額約佔本年度總採購額19.2%，其中包括向最大供應商的採購額佔本年度總採購額7.5%。

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

於本年度及截至本年報日期之董事如下：

執行董事：

葉家海博士（主席）（於二零一五年六月十一日獲委任為執行董事及
於二零一六年一月二十九日調任主席及執行董事）

丁思強先生（於二零一六年一月二十九日由主席、總裁及執行董事調任執行董事）

丁雪冷女士

樂易玲女士（於二零一六年一月二十九日獲委任）

李東星先生（於二零一六年一月二十九日辭任）

劉宇恒先生（於二零一五年六月十一日獲委任及於二零一六年一月二十九日辭任）

丁錦珠女士（於二零一五年六月十一日辭任）

林陽山先生（於二零一五年六月十一日辭任）

丁明郎先生（於二零一五年六月十一日辭任）



董事會報告

非執行董事：

黃家正先生（於二零一五年六月十一日獲委任為執行董事及

於二零一五年七月十四日調任非執行董事）

顧炯先生（於二零一六年一月二十九日獲委任）

獨立非執行董事：

龐鴻先生（於二零一五年六月二十三日獲委任）

潘國興先生（於二零一五年六月二十三日獲委任）

司徒惠玲女士（於二零一六年一月二十九日獲委任）

邱秋星女士（於二零一六年一月二十九日辭任）

林紀武先生（於二零一五年六月二十三日辭任）

劉秋明先生（於二零一五年六月二十三日辭任）

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值退任。

丁思強先生、丁雪冷女士及黃家正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。

董事委任、重選及罷免及彼等與本公司訂立之服務合約之詳情載於企業管治報告第18至第19頁之「董事委任、重選及罷免」一節。

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。

董事委員會

審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之責任以及其於本年度內所履行之工作，載於第22至第26頁的企業管治報告內。

董事會報告

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31至第34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13。董事薪酬乃參照董事於本公司之職務及職責而釐定。

董事於交易、安排及合約的利益

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交易、安排及合約中，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。

董事准許彌償

根據組織章程細則，各董事或本公司的其他高級管理人員，有權獲以本公司的資產作為彌償保證，使其不會受到因執行職務或與之相關的其他原因而蒙受或招致的一切損失或責任損害，從本公司資產中獲得賠償，概無董事或本公司的其他高級管理人員需就其執行職務或就此而令本公司可能招致之任何損失、損害或不幸事件承擔責任。年內本集團已就針對其董事及高級管理人員的潛在法律訴訟安排適當保險保障。

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33。



董事會報告

可供分派儲備

根據開曼群島有關規則，於二零一五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣205,200,000元。

董事於股份、相關股份及債權證的權益或淡倉

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，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
葉家海博士（「葉博士」）	於受控制法團中的權益（附註1）	350,000,000		29.55%
Xie Qing Yu 先生	實益擁有人	88,052,000		7.43%
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2）	57,478,000		4.85%
丁雪冷女士（「丁女士」）	實益擁有人／配偶的權益（附註3）	57,478,000		4.85%

(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
葉博士	權富發展有限公司	實益擁有人	1	100%
丁先生	雄山	實益擁有人（附註2）	1	100%
丁女士	雄山	配偶的權益（附註3）	1	100%

董事會報告

附註1：葉博士擁有權富發展有限公司（「權富」）的全部已發行股本，權富擁有本公司350,000,000股每股0.01港元之普通股（「股份」）。因此，就證券及期貨條例而言，葉博士被視為或當作於權富所實益擁有的所有股份中擁有權益。葉博士為權富之唯一董事。

附註2：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53,444,000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。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，於二零一五年十二月三十一日，丁先生的股權概約百分比為4.85%。

附註3：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。

- (b) 據董事所知，於二零一五年十二月三十一日，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
權富	實益擁有人	350,000,000	29.55%

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，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。

根據於二零一六年一月二十九日提交之法團主要股東通知，截至二零一五年十二月三十一日止財政年度後，Shine Investment Limited（由Shine Holdings Cayman Limited擁有85%之公司）持有350,000,000股股份（佔本公司股權之29.55%）。Shine Holdings Cayman Limited由CMC Shine Acquisition Limited擁有83.33%。CMC Shine Acquisition Limited由CMC Shine Holdings Limited全資擁有，CMC Shine Holdings Limited則由CMC Holdings Limited全資擁有，CMC Holdings Limited由Gold Pioneer Limited擁有90.91%，而Gold Pioneer Limited由黎瑞剛先生全資擁有。

根據於二零一六年一月二十九日提交之法團主要股東通知，權智於本報告日期並無持有任何本公司股份。



董事會報告

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」一節所披露者外，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%。

於二零一零年八月二十七日授出之19,200,000份購股權已於本年度註銷。

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	於二零一五年		本年度內		於二零一五年	
				一月一日 尚未行使	本年度內授出	註銷/失效	本年度內行使	十二月 三十一日尚 未行使	
董事									
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)	-	-	-
高級管理層	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	1,800,000	-	(1,800,000)	-	-	-
僱員#	27.8.2010	27.2.2012至26.8.2020	1.56	12,800,000	-	(12,800,000)	-	-	-
			總計：	19,200,000	-	(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。

* 丁先生為執行董事兼控股股東（定義見上市規則）。

** 丁女士為本公司執行董事（定義見上市規則）。

僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團聘有約880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。



董事會報告

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16至第30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，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

除本年報綜合財務報表附註38披露者外，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

葉家海博士

香港，二零一六年三月三十一日

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號利園一期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48至116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，其包括於二零一五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 貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及其於截至該日止年度的財務表現及現金流量，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

盧華基

執業證書號碼：P03427

香港

二零一六年三月三十一日

綜合損益及其他全面收入報表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	7	147,735	163,029
銷售成本		(139,503)	(146,669)
毛利		8,232	16,360
其他收入	9	13,711	14,906
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	17	(6,458)	(10,490)
貿易應收款項的減值虧損		(61,017)	(114,480)
銷售及分銷開支		(7,968)	(9,336)
行政開支		(34,624)	(38,489)
其他經營開支		(4,045)	(11,567)
融資成本	10	(13,704)	(12,079)
除稅前虧損		(105,873)	(165,175)
所得稅	11	-	-
年度虧損及全面開支總額	12	(105,873)	(165,175)
每股虧損	15		
基本及攤薄(人民幣元)		(0.089)	(0.139)



綜合財務狀況報表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	68,951	127,924
預付租賃款項	18	10,674	44,870
於一部電影之投資	19	24,456	–
應收貸款	20	20,380	–
		124,461	172,794
流動資產			
存貨	21	16,361	43,595
貿易、票據及其他應收款項	22	114,670	136,168
預付租賃款項	18	297	1,098
已抵押銀行存款	23	5,000	1,590
短期銀行存款	23	36,165	88,543
銀行結餘及現金	23	98,811	141,791
		271,304	412,785
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	24	28,830	27,875
應付一間關聯公司款項	25	1,280	496
銀行借貸	26	117,300	202,980
		147,410	231,351
流動資產淨額		123,894	181,434
		248,355	354,228

綜合財務狀況報表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	27	10,355	10,355
儲備		238,000	343,873
		248,355	354,228

第48至116頁的綜合財務報表已於二零一六年三月三十一日經董事會批准及授權刊發，並由以下董事代為簽署：

葉家海
董事

丁思強
董事



綜合權益變動表

截至二零一五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	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日		10,355	561,252	47,382	136,801	6,735	(243,263)	519,262
年度虧損及全面開支總額		-	-	-	-	-	(165,175)	(165,175)
確認股權結算以股份為基礎的付款	32	-	-	-	-	141	-	141
於二零一四年十二月三十一日		10,355	561,252	47,382	136,801	6,876	(408,438)	354,228
於二零一五年一月一日		10,355	561,252	47,382	136,801	6,876	(408,438)	354,228
年度虧損及全面開支總額		-	-	-	-	-	(105,873)	(105,873)
註銷購股權	32	-	-	-	-	(6,876)	6,876	-
於二零一五年十二月三十一日		10,355	561,252	47,382	136,801	-	(507,435)	248,355

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

截至二零一五年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		
除稅前虧損	(105,873)	(165,175)
經調整以下項目：		
存貨撥備	5,238	-
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回	(9,164)	(8,265)
預付租賃款項攤銷	978	1,097
物業、廠房及設備折舊	4,871	8,338
融資成本	13,704	12,079
就貿易應收款項確認的減值虧損	61,017	114,480
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	6,458	10,490
利息收入	(3,018)	(3,181)
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(25)	4,336
撤銷物業、廠房及設備	-	1,845
出售附屬公司之收益	(1,115)	-
以股份為基礎的付款	-	141
政府補助	(40)	(3,097)
營運資金變動前的經營現金流量	(26,969)	(26,912)
存貨減少	17,419	17,203
貿易、票據及其他應收款項增加	(59,592)	(28,799)
貿易、票據及其他應付款項增加	5,171	2,034
經營業務所用的現金	(63,971)	(36,474)
已付所得稅	-	-
經營活動所用的現金淨額	(63,971)	(36,474)
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(1,782)	(8,003)
存放已抵押銀行存款	(13,325)	(1,590)
取回已抵押銀行存款	9,915	-
已收利息	3,018	3,181
出售附屬公司之現金流出淨額(附註37)	(14,178)	-
存放超過三個月到期的短期銀行存款	(83,358)	(125,855)
取回超過三個月到期的短期銀行存款	130,736	126,411
出售物業、廠房及設備所得款項	25	494
投資活動所產生(所用)的現金淨額	31,051	(5,362)



綜合現金流量表

截至二零一五年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
融資活動		
償還銀行借貸	(177,480)	(250,050)
已付利息	(13,704)	(12,079)
新批銀行借貸	180,300	276,280
向一間關聯公司獲取墊款	784	436
政府補助	40	3,097
融資活動(所用)所產生的現金淨額	(10,060)	17,684
現金及現金等價物減少淨額	(42,980)	(24,152)
於一月一日的現金及現金等價物	141,791	165,943
於十二月三十一日的現金及現金等價物	98,811	141,791

綜合財務報表附註

截至二零一五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，本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度開始從事電影投資。其附屬公司的主要業務載於附註36。

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」）及新香港公司條例

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，包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）、修訂及詮釋（「詮釋」）。

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
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
香港會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款

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

截至二零一五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」）及新香港公司條例（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。

本公司董事認為，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。

綜合財務報表附註

截至二零一五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」）及新香港公司條例（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）。

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。

該等修訂已追溯應用。本公司董事認為，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。

香港會計準則第19號修訂本界定福利計劃－僱員供款

香港會計準則第19號修訂本簡化有關供款的會計方法，有關供款獨立於僱員服務的年期，即僱員供款乃根據工資的固定百分比計算。具體而言，與服務掛鈎之供款歸因於作為負面福利的服務期間。香港會計準則第19號修訂本訂明，有關負面福利歸因於與總福利相同的方式，即歸因於計劃的供款公式項下的或按直線法基準計算的服務期間。

此外，該等修訂亦訂明，倘供款獨立於僱員服務年期，則有關供款於到期時可被確認為服務成本的減少。

本公司董事認為，應用香港會計準則第19號修訂本不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

香港《公司條例》（第622章）第9部

此外，香港《公司條例》（第622章）第9部「賬目和審計」的年報規定於本財政年度生效。因此，綜合財務報表內之若干資料呈列及披露有所變動。



綜合財務報表附註

截至二零一五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」）及新香港公司條例（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並未提前應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：

香港財務報告準則第9號 (二零一四年)	金融工具 ²
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入 ²
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之 年度改進 ¹
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷之可接受方法 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 ¹
香港會計準則第27號訂本	獨立財務報表之權益法 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或 合資公司之間的資產出售或投入 ³
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28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ¹
香港財務報告準則第11號修訂本	收購聯合經營權益之會計法 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 生效日期尚未釐定。

本公司董事預期，除下文所述者外，其他新訂及經修訂香港財務報告準則之應用不會對本集團的業務及財務狀況造成重大影響。

香港財務報告準則第9號（二零一四年）金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引進有關金融資產分類及計量的新要求。於二零一零年修訂的香港財務報告準則第9號加入對金融負債的分類及計量及終止確認的規定。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號的最終版本於二零一四年頒佈，涵蓋往年頒佈之香港財務報告準則第9號的所有規定，並通過引入「按公平值計入其他全面收入」（「按公平值計入其他全面收入」）此計量分類對若干金融資產的分類及計量作出有限修訂。香港財務報告準則第9號的最終版本亦就減值評估引入「預期信貸虧損」模式。

綜合財務報表附註

截至二零一五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」）及新香港公司條例（續）

香港財務報告準則第9號（二零一四年）金融工具（續）

香港財務報告準則第9號（二零一四年）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均須按攤銷成本或公平值計量。特別是目的為收取合約現金流量的業務模式內所持有，及合約現金流量僅為本金及尚未償還本金的利息付款的債項投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。以通過收集合約現金流量和銷售金融資產取得為目的，以既有業務模式而持有的債務工具，以及通過合約條款中具有單靠支付本金和利息，因指定日期的現金流而產生的金融資產產生合條款中指定日期的現金流是單靠支付本金和利息，按公平值計入其他全面收入計量。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（二零一四年），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的金融負債計量而言，香港財務報告準則第9號（二零一四年）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。
- 就減值評估而言，加入了有關實體對其金融資產及提供延伸信貸承擔之預期信貸虧損的會計減值規定。該等規定消除了香港會計準則第39號就確認信貸虧損的門檻。根據香港財務報告準則第9號（二零一四年）的減值方法，於確認信貸虧損前毋須已發生信貸事件。反之，預期信貸虧損以及此等預期信貸虧損的變動須一直入賬。於各報告日期對預期信貸虧損的金額進行更新，以反映自初次確認以來信貸風險的變動，並因此提供更適時的預期信貸虧損資料。



綜合財務報表附註

截至二零一五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」）及新香港公司條例（續）

香港財務報告準則第9號（二零一四年）金融工具（續）

- 香港財務報告準則第9號（二零一四年）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（二零一四年）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（二零一四年）將於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間生效，允許提早應用。

本公司董事預計日後應用香港財務報告準則第9號或會對本集團金融資產及金融負債所呈報的金額造成重大影響。然而，於本集團進行詳盡審閱前，呈報香港財務報告準則第9號影響的合理估計並不切合實際。

香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。故此，香港財務報告準則第15號引入適用於客戶合約的模式，其特點為分五個步驟以合約為基準對交易進行分析，以釐定是否確認收益、確認收益的金額及確認收益的時間。五個步驟如下：

- 識別與客戶訂立的合約；
- 識別合約中的履約責任；
- 釐定交易價；
- 將交易價分配至履約責任；及
- 於實體完成履約責任時（或就此）確認收益。

綜合財務報表附註

截至二零一五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」）及新香港公司條例（續）

香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入（續）

香港財務報告準則第15號亦引進大量定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者了解自客戶合約產生的收益及現金流的性質、金額、時間及不確定性。

於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋的收益確認指引。

香港財務報告準則第15號將於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間生效，允許提早應用。本公司董事預計日後應用香港財務報告準則第15號或會對本集團綜合財務報表內呈報的金額及作出的披露構成重大影響。然而，於本集團進行詳盡審閱前，呈報香港財務報告準則第15號影響的合理估計並不切合實際。

香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進

香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進包括對各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5號修訂本釐清一種出售方式（如透過出售而出售或透過分派予擁有人出售）轉換成另一種不應被視為一項新出售計劃的方式，而是原計劃的延續。因此，應用香港財務報告準則第5號的規定並未終止。此外，修訂本亦釐清改變出售方式並無改變分類日期。

香港財務報告準則第7號修訂本釐清內含費用的服務合約構成持續參與金融資產。實體須根據香港財務報告準則第7號的持續參與指引評估費用及安排的性質，以評估是否須就持續參與全部終止確認的轉讓資產作出其他披露。此外，香港財務報告準則第7號修訂本亦釐清簡明中期財務報告並無規定有關抵銷金融資產及金融負債的披露，除非披露包括最近期年報所報告資料的重大更新。

香港會計準則第19號修訂本釐清高質量公司債券的市場深度須按債務計值貨幣而非按債務所在國家評估。倘該貨幣的高質量公司債券並無深入市場，則須使用政府債券利率。



綜合財務報表附註

截至二零一五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」）及新香港公司條例（續）

香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進（續）

香港會計準則第34號於中期財務報表附註披露資料（倘並無於中期財務報告中另行披露）。香港會計準則第34號修訂本釐清規定的中期披露須於中期財務報表中作出或於中期財務報表的間相互參照後納入且計入更大中期財務報告。中期財務報表的其他資料需按與中期財務報表的相同條款且於相同時間供用戶查閱。倘用戶不可按此等方式查閱其他資料，則中期財務報告視作不完整。

本公司董事預計應用香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進包含的各項修訂不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

香港會計準則第1號修訂本披露計劃

修訂本澄清公司須運用專業判斷釐定財務報表內須呈列哪些資料，以及在何處及以何種順序呈列。具體而言，實體須在考慮所有相關事實及情況後，決定如何在財務報表內整合資料，包括各項附註。倘所披露的資料並不重要，則實體毋須提供香港財務報告準則規定的特定披露。即使是香港財務報告準則載列具體的要求清單或將其描述為最低要求，亦毋須提供。

此外，修訂本提出若干新增規定，要求呈列額外項目、標題及小計，前提是呈列該等項目乃與理解實體的財務狀況及財務業績相關。對合資公司或聯營公司作出投資的實體，須呈列其採用權益法入賬處理的分佔合資公司及聯營公司的其他全面收入，並單獨列入下列分佔項目：(i)隨後不會被重新分類至損益；及(ii)隨後在滿足特定條件時會被重新分類至損益。

此外，修訂本澄清：

- i) 在釐定附註的排序時，實體須考慮其對財務報表理解及比較方面的影響；及
- ii) 重大會計政策毋須於一個附註內披露，可以連同相關資料於其他附註內載述。

修訂本將於二零一六年一月一日或其後開始的年度期間的財務報表生效，允許提早應用。

本公司董事預期日後應用香港會計準則第1號修訂本將不會對本集團綜合財務報表內作出的披露造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一五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」）及新香港公司條例（續）

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本澄清折舊及攤銷之可接受方法

香港會計準則第16號修訂本禁止根據香港會計準則第16號使用以收益為基準的方式對物業、廠房及設備計算折舊。香港會計準則第38號修訂本引入一項可被推翻的假設，即以收益作為無形資產攤銷的基礎不合適。該假設可於以下兩種情況被推翻：

- i) 當無形資產是以收入衡量；
- ii) 收入與無形資產經濟利益的消耗存在高度關聯時。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本將於二零一六年一月一日或其後開始的年度期間的財務報表生效，允許提早應用。修訂本須追溯應用。

由於本集團採用直線法對物業、廠房及設備進行折舊，本公司董事預期應用香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

香港會計準則第27號修訂本獨立財務報表之權益法

香港會計準則第27號修訂本允許實體於獨立的財務報表中應用權益法對其於附屬公司、聯營公司及合資公司的投資作會計處理。應用修訂本後，實體可選擇按下列者對其投資作會計處理：

- i) 按成本；
- ii) 根據香港財務報告準則第9號（或香港會計準則第39號）；或
- iii) 採用香港會計準則第28號載述的權益法。

香港會計準則第27號修訂本將於二零一六年一月一日或其後開始的年度期間的財務報表生效，允許提早應用。修訂本須追溯應用。

由於本公司並無任何聯營公司或合資公司投資，本公司董事預期應用香港會計準則第27號修訂本不會對本公司的綜合財務報表構成重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零一五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。

綜合財務報表乃以歷史成本法編製以公平值計量。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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

合併基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制實體(即其附屬公司)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。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

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。

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。

於一部電影之投資

於一部電影之投資乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。於一部電影之投資乃於其經濟利益期間內按年內賺取之實際收入佔估計收入總額比例攤銷。倘未來估計預測收益遜於先前估計，則須作出額外攤銷/減值虧損。估計預測會定期檢討。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

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。

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（包括應收貸款、貿易、票據及其他應收款項、已抵押銀行存款、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）。



綜合財務報表附註

截至二零一五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

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（如應收貸款、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。

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。

除應收貸款、貿易、票據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。當應收貸款、貿易、票據或其他應收款項被認為不可收回，則於撥備賬撤銷。其後收回先前已撤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。

綜合財務報表附註

截至二零一五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

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、票據及其他應付款項、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。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

收益確認

收益乃按照於日常業務過程中銷售商品的已收或應收代價的公平值計算，當中扣除銷售相關稅項後。

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

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具有有限可使用年期的有形資產的賬面值，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。

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確認為收入。



綜合財務報表附註

截至二零一五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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

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。

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。如暫時差額來自不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的資產及負債的初始確認，有關遞延稅項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。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

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。

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累計虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一五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

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17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。

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根據有關資產經濟使用年限的經驗並參考類似資產的市價後作出估計。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。



綜合財務報表附註

截至二零一五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)

物業、廠房及設備的估計減值虧損

於二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為約人民幣68,951,000元，扣除累計減值約人民幣10,462,000元（二零一四年：人民幣127,924,000元，扣除累計減值約人民幣16,009,000元）。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6,458,000元（二零一四年：人民幣10,490,000元）已於截至二零一五年十二月三十一日止年度內確認，詳情載於附註17。

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。於二零一五年十二月三十一日，存貨的賬面值為約人民幣16,361,000元，扣除累計撥備人民幣5,238,000元（二零一四年：人民幣43,595,000元），並無確認累計撥備。

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、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。於二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值約為人民幣43,933,000元，經扣除減值虧損撥備約人民幣135,094,000元（二零一四年：貿易應收款項的賬面值約為人民幣114,247,000元，經扣除減值虧損撥備約人民幣308,913,000元）。截至二零一五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61,017,000元（二零一四年：人民幣114,480,000元）已於綜合損益表內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一五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)

應收貸款估計減值虧損

倘發生事件或情況改變，顯示賬面值或不能收回，則管理層會審閱應收貸款，查看是否有任何減值。本公司董事就是否已發生有關事件或情況改變作出判斷，且釐定可收回金額時會作出估計。該等估計乃根據付款記錄、信用度、以往撇銷經驗及違約或拖欠付款作出。倘貸款借方的財務狀況轉差，實際撇銷將高於估計。於二零一五年十二月三十一日，應收貸款賬面值約為人民幣20,380,000元（二零一四年：無）。截至二零一五年十二月三十一日止年度概無確認減值虧損。

於電影之投資之估計減值虧損

本公司管理層於各報告期末評估投資是否出現任何減值跡象。倘有跡象顯示賬面值或不能收回，則投資會進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（即其公平值減出售成本與其使用價值的較高者），則出現減值。公平值減出售成本乃根據類似資產公平磋商交易中具約束力銷售交易的可得數據，或可觀察市價減出售該資產的新增成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流，並選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量的現值。於二零一五年十二月三十一日，於電影的投資的賬面值約為人民幣24,456,000元（二零一四年：無）。於截至二零一五年十二月三十一日止年度概無確認減值虧損。

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。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

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26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。本集團將根據本公司董事的建議透過發新股及發新債或償還現有債務而平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

(A) 金融工具的分類

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	207,349	347,446
金融負債		
按攤銷成本計量的負債	140,680	227,032

(B) 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收貸款、貿易、票據及其他應收款項、有抵押銀行存款、短期銀行存款、銀行結餘及現金、貿易、票據及其他應付款項、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。

綜合財務報表附註

截至二零一五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

(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期末的賬面值如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
港元（「港元」）	862	1,519

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。

由於本集團於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日概無以外幣計值的重大貨幣性資產及負債，匯率變動不會對本集團的業績造成重大影響，故並無就此呈列敏感度分析。

綜合財務報表附註

截至二零一五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

本集團承受與定息短期銀行存款、應收貸款、有抵押銀行存款及定息銀行借貸 (有關詳情請參閱附註20及23) 有關的公平值利率風險。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。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團亦因按現行浮動利率計息的銀行結餘承受現金流利率風險。然而，由於銀行結餘到期期間短，故所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。

敏感度分析

由於本集團於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日概無以外幣計值的重大貨幣性資產及負債，匯率變動不會對本集團的業績造成重大影響，故並無就此呈列敏感度分析。

綜合財務報表附註

截至二零一五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)

信貸風險

於二零一五年十二月三十一日，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。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12% (二零一四年：23%) 及36% (二零一四年：50%)。

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團按地區劃分的信貸風險全部集中於中國。

於二零一五年十二月三十一日，本集團亦就應收貸款約人民幣20,380,000元承受信貸集中風險，詳情載於附註20。本集團向獨立第三方(「借款人」)提供信貸融資前，本集團管理層已評估借款人的信貸質素。為減低信貸風險，本集團管理層已審閱應收貸款的可收回金額，確保已就不可收回金額作出足夠的減值虧損。董事預期，該等對手方將能夠履行其責任，且信貸風險已大大減低。除上述者外，本集團並無任何其他重大信貸集中風險，因為有關風險分散於多名對手方。



綜合財務報表附註

截至二零一五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

綜合財務報表已按持續經營基準編製。本集團依賴銀行借貸作為重要流動資金來源。於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有尚未動用短期銀行貸款額度約人民幣75,433,000元（二零一四年：人民幣186,840,000元）。有關詳情載於附註26。

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波動的影響。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。

綜合財務報表附註

截至二零一五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 (續)

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
於二零一五年十二月三十一日		
非衍生金融負債		
貿易及其他應付款項	22,100	22,100
應付一間關聯公司款項	1,280	1,280
銀行借貸	120,149	117,300
	143,529	140,680
於二零一四年十二月三十一日		
非衍生金融負債		
貿易、票據及其他應付款項	23,556	23,556
應付一間關聯公司款項	496	496
銀行借貸	210,624	202,980
	234,676	227,032

綜合財務報表附註

截至二零一五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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
鞋履	131,694	110,548
服裝	10,519	41,161
配件及鞋底	5,522	11,320
	147,735	163,029

8. 分類資料

向董事會（即主要營運決策人（「主要營運決策人」））呈報用作分配資源及評估分部表現之資料著重於所交付貨物之類別。並無任何經主要營運決策人確定之經營分部於總結本集團之可呈報分部時合併計算。

分部收益、業績、資產及負債

本公司董事選擇根據產品與服務的差異建構本集團的組織架構。本集團主要從事製造及銷售運動用品。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團開始參與新分部—電影投資。電影投資自成一個可呈報分部並分開作出披露，因本公司董事認為有關資料對綜合財務報表的使用者有用。具體而言，本集團現時的可呈報及經營分部組織如下：

- (i) 製造及銷售—銷售由本集團製造的運動用品；及
- (ii) 電影投資—投資電影製作及發行。

本集團的可呈報分部為提供不同產品及服務的戰略事業單元。該等單元乃分開管理，因為每種業務需求的技術及營銷策略均互不相同。

於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，分部收益及虧損主要來自製造及銷售分部。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料(續)

分部收益及業績

以下為按可呈報及經營分部分析的本集團收益及業績：

	製造及銷售		電影投資		總計	
	截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度		截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 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
分部收益	147,735	163,029	-	-	147,735	163,029
分部虧損	(84,090)	(151,678)	-	-	(84,090)	(151,678)
未分配收入					3,316	3,493
未分配開支					(25,099)	(16,990)
除稅前虧損					(105,873)	(165,175)

各個經營分部的會計政策均與本集團的會計政策(見附註3所述)相同。分部虧損指每個呈報分部招致的虧損，當中並無對利息收入、財務成本及若干行政開支及其他收入作出分配，其亦為就資源劃分及表現評估目的向本集團主要營運決策者呈報的計量準則。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料 (續)**分部資產及負債**

本集團呈報及經營分部資產及負債之分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
分部資產		
製造及銷售	208,784	353,322
電影投資	24,456	-
未分配	162,525	232,257
資產總額	395,765	585,579
分部負債		
製造及銷售	24,550	27,410
電影投資	-	-
未分配	122,860	203,941
負債總額	147,410	231,351

為監控分部表現及分配各分部資源：

- 所有資產均分配至經營分部，惟不包括應收貸款、已抵押銀行存款、短期銀行存款、銀行結餘及現金以及若干其他應收款項及預付款項，因為該等資產於集團層面管理；及
- 所有負債均分配至經營分部，惟不包括銀行借貸、應付關聯公司款項及若干其他應付款項，因為該等負債於集團層面管理。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料 (續)

其他分部資料

	製造及銷售 人民幣千元	電影投資 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度				
<i>計入分部業務或分部資產計量之金額</i>				
添置非流動資產 (附註)	1,782	24,456	-	26,238
存貨撥備	5,238	-	-	5,238
預付租賃款項攤銷	978	-	-	978
物業、廠房及設備折舊	4,871	-	-	4,871
出售物業、廠房及設備收益	(25)	-	-	(25)
貿易應收款項減值虧損	61,017	-	-	61,017
就物業、廠房及設備確認減值虧損	6,458	-	-	6,458
<i>定期向主要營運決策人提供但並無計入 分部業務或分部資產計量之金額：</i>				
利息收入	-	-	(3,018)	(3,018)
融資成本	-	-	13,704	13,704

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料 (續)

其他分部資料 (續)

	製造及銷售 人民幣千元	電影投資 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
計入分部業務或分部資產計量之金額				
添置非流動資產 (附註)	8,003	—	—	8,003
預付租賃款項攤銷	1,097	—	—	1,097
物業、廠房及設備折舊	8,338	—	—	8,338
貿易應收款項減值虧損	114,480	—	—	114,480
出售物業、廠房及設備虧損	4,336	—	—	4,336
就物業、廠房及設備確認減值虧損	10,490	—	—	10,490
撇銷物業、廠房及設備	1,845	—	—	1,845
定期向主要營運決策人提供但並無計入 分部業務或分部資產計量之金額：				
利息收入	—	—	(3,181)	(3,181)
融資成本	—	—	12,079	12,079

附註：非流動資產不包括金融工具。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料 (續)

地區資料

本集團的業務位於香港及中國(本集團業務所在地)。

本集團來自外部客戶之收益資料乃按客戶位置呈列。本集團非流動資產之資料乃按資產的地區資料呈列。

	中國 人民幣千元	香港 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<i>來自外部客戶之收益</i>				
截至二零一五年十二月三十一日止年度	142,168	-	5,567	147,735
截至二零一四年十二月三十一日止年度	163,029	-	-	163,029
<i>非流動資產</i>				
於二零一五年十二月三十一日	79,625	44,836	-	124,461
於二零一四年十二月三十一日	172,794	-	-	172,794

主要客戶資料

相應年度來自客戶的銷售額佔本集團總收益逾10%者如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶A	不適用*	28,628
客戶B	42,054	21,554
客戶C	18,115	17,076

* 相應銷售額並未佔本集團總收益逾10%。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

9. 其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補助(附註)	40	3,097
出售附屬公司之收益(附註37)	1,115	-
匯兌收益淨額	298	312
利息收入	3,018	3,181
出售物業、廠房及設備之收益	25	-
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回	9,164	8,265
租金收入	51	51
	13,711	14,906

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. 融資成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息開支	13,704	12,079

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無資本化的融資成本。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

11. 所得稅

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	-	-
遞延稅項(「附註28」)		
— 本年度	-	-
	-	-

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。

由於本集團於該兩個年度並無在香港賺取任何應課稅溢利，故並無於綜合財務報表內就香港利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法的實施條例，於該兩個年度，中國附屬公司的稅率為25%。由於本集團於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度並無產生任何須繳納企業所得稅之應課稅溢利，故並無計提企業所得稅。

由於本集團於截至二零一五年及二零一四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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

11. 所得稅 (續)

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收入報表的除稅前虧損對賬如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前虧損	(105,873)	(165,175)
按本地所得稅率25% (二零一四年: 25%) 計算的稅項	(26,468)	(41,294)
不可扣減開支的稅務影響	5,868	2,552
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	12,963	29,169
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	7,637	9,573
年內所得稅開支	-	-

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28。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12. 年內虧損

年內虧損已扣除(計入)：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及津貼	30,183	31,855
退休福利計劃供款	3,362	3,798
以股份為基礎的付款	—	141
員工成本總額(包括附註13披露之董事及最高行政人員薪酬)	33,545	35,794
核數師酬金	866	763
存貨撥備(計入銷售成本)	5,238	—
確認為開支的存貨成本	134,265	146,669
預付租賃款項攤銷	978	1,097
物業、廠房及設備折舊	4,871	8,338
研發成本(計入其他經營開支)(附註)	4,045	5,387
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(25)	4,336
撤銷物業、廠房及設備	—	1,845
租賃物業經營租賃租金	449	1,218

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13. 董事及最高行政人員薪酬

向14名(二零一四年: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	總計 人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度				
<i>行政總裁兼執行董事:</i>				
葉家海博士(附註e及l)	-	-	-	-
<i>執行董事:</i>				
丁思強先生(附註a)	-	496	14	510
丁雪冷女士	-	496	14	510
丁錦珠女士(附註b及l)	-	-	-	-
林陽山先生(附註b及l)	-	-	-	-
李東星先生(附註c及l)	-	-	-	-
劉宇恒先生(附註d及l)	-	-	-	-
丁明郎先生(附註b及l)	-	-	-	-
	-	992	28	1,020
<i>非執行董事:</i>				
黃家正先生(附註f)	160	-	-	160
	160	-	-	160
<i>獨立非執行董事:</i>				
龐鴻先生(附註g)	50	-	-	50
潘國興先生(附註g)	50	-	-	50
邱秋星女士(附註h及l)	-	-	-	-
林紀武先生(附註i及l)	-	-	-	-
劉秋明先生(附註j及l)	-	-	-	-
	100	-	-	100
	260	992	28	1,280

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13. 董事及最高行政人員薪酬 (續)

	個別就擔任董事之服務已付或應收的酬金 (不論就本公司或其附屬公司業務)			
	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	總計 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
丁思強先生(附註a)	-	560	15	575
丁雪冷女士	-	503	15	518
丁錦珠女士(附註b)	-	84	6	90
林陽山先生(附註b)	-	150	6	156
李東星先生(附註c)	-	240	6	246
丁明郎先生(附註b)	-	131	6	137
	-	1,668	54	1,722
獨立非執行董事：				
楊承傑先生(附註k)	33	-	-	33
邱秋星女士(附註h)	40	-	-	40
林紀武先生(附註i)	40	-	-	40
劉秋明先生(附註j)	7	-	-	7
	120	-	-	120
	120	1,668	54	1,842

附註a： 丁思強先生已於二零一六年一月二十九日由主席、總裁兼執行董事調任為執行董事。

附註b： 丁錦珠女士、林陽山先生及丁明郎先生已於二零一五年六月十一日辭任執行董事。

附註c： 李東星先生已於二零一六年一月二十九日辭任執行董事。

附註d： 劉宇恒先生已於二零一五年六月十一日獲委任為執行董事，並於二零一六年一月二十九日辭任。

附註e： 葉家海博士已於二零一五年六月十一日獲委任為執行董事，並於二零一六年一月二十九日由執行董事調任為主席兼執行董事。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13. 董事及最高行政人員薪酬(續)

附註f：黃家正先生已於二零一五年六月十一日獲委任為執行董事，並於二零一五年七月十四日調任為非執行董事。

附註g：龐鴻先生及潘國興先生已於二零一五年六月二十三日獲委任為獨立非執行董事。

附註h：邱秋星女士已於二零一六年一月二十九日辭任獨立非執行董事。

附註i：林紀武先生已於二零一五年六月二十三日辭任獨立非執行董事。

附註j：劉秋明先生已於二零一四年十月三十一日獲委任為獨立非執行董事，並於二零一五年六月二十三日辭任。

附註k：楊承傑先生已於二零一四年十月三十一日辭任獨立非執行董事。

附註l：董事同意放棄彼等截至二零一五年十二月三十一日止年度的酬金。

附註m：樂易玲女士已於二零一六年一月二十九日獲委任為執行董事。

附註n：顧炯先生已於二零一六年一月二十九日獲委任為非執行董事。

附註o：司徒惠玲女士已於二零一六年一月二十九日獲委任為獨立非執行董事。

概無就董事為本公司或其附屬公司業務上的管理事務所提供的其他服務而已付或應付的酬金。

於二零一五年十二月三十一日，葉家海博士亦為本公司之行政總裁，上述披露之酬金包括彼作為行政總裁所提供的服務（二零一四年：丁思強先生亦為本公司之行政總裁，上述披露之酬金包括彼作為行政總裁所提供的服務）。

上述本公司九名董事已放棄或同意放棄本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度支付的酬金人民幣784,000元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無行政總裁或董事放棄任何酬金。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無向本公司董事支付酬金，作為吸引加入本集團或於加入本集團後的獎勵，或作為離職的補償。

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

14. 僱員薪酬

於二零一五年及二零一四年，本集團五位最高薪酬人士均為本公司董事、最高行政人員及高級管理層，其薪酬詳情載於附註13。

15. 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
虧損		
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	(105,873)	(165,175)
	二零一五年 千股	二零一四年 千股
股份數目		
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

附註：

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損時並無假設本公司已行使尚未行使的購股權，原因為該等購股權於截至二零一四年十二月三十一日止年度的行使價高於本公司股份的平均市價。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損時並無假設於二零一五年十二月十一日註銷13,400,000份購股權（「註銷」）前，本公司已行使尚未行使的購股權，原因為該等購股權的行使價高於本公司股份於註銷前的平均市價。於註銷後，本公司於二零一五年十二月三十一日並無尚未行使之潛在攤薄普通股。

因此，於該兩個年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

16. 股息

於截至二零一五年及二零一四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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	持作自用					總計 人民幣千元
	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	
成本						
於二零一四年一月一日	129,679	51,540	8,223	3,658	25,684	218,784
添置	1,725	1,151	251	534	4,342	8,003
出售	-	(25,033)	-	-	-	(25,033)
撇銷	-	(5,566)	-	-	-	(5,566)
自在建工程轉出	1,802	-	-	-	(1,802)	-
於二零一四年十二月三十一日	133,206	22,092	8,474	4,192	28,224	196,188
添置	-	745	282	-	755	1,782
出售	-	-	-	(318)	-	(318)
出售附屬公司時抵銷	(61,916)	(7,853)	(1,595)	(744)	(5,552)	(77,660)
自在建工程轉出	23,427	-	-	-	(23,427)	-
於二零一五年十二月三十一日	94,717	14,984	7,161	3,130	-	119,992
折舊及減值虧損						
於二零一四年一月一日	28,700	38,004	5,248	1,408	-	73,360
年內撥備	4,806	2,348	822	362	-	8,338
於損益確認的減值損失	-	5,664	2,404	2,422	-	10,490
對銷	-	(3,721)	-	-	-	(3,721)
出售時抵銷	-	(20,203)	-	-	-	(20,203)
於二零一四年十二月三十一日	33,506	22,092	8,474	4,192	-	68,264
年內撥備	4,826	21	24	-	-	4,871
於損益確認的減值損失	-	724	182	-	5,552	6,458
出售附屬公司時抵銷	(12,566)	(7,853)	(1,519)	(744)	(5,552)	(28,234)
出售時抵銷	-	-	-	(318)	-	(318)
於二零一五年十二月三十一日	25,766	14,984	7,161	3,130	-	51,041
賬面值						
於二零一五年十二月三十一日	68,951	-	-	-	-	68,951
於二零一四年十二月三十一日	99,700	-	-	-	28,224	127,924

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17. 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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團尚未取得賬面值約為人民幣4,814,000元（二零一四年：人民幣41,387,000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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團若干賬面值約人民幣7,762,000元（二零一四年：人民幣32,601,000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26）。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於本集團之業績表現持續下滑，本集團對其物業、廠房及設備之可收回金額進行檢討，導致就廠房及機器以及辦公設備分別確認減值虧損人民幣724,000元及人民幣182,000元（二零一四年：就廠房及機器、辦公設備及汽車分別確認人民幣5,664,000元、人民幣2,404,000元及人民幣2,422,000元），已於綜合損益及其他全面收入報表內確認。計量使用價值金額時所用除稅前貼現率為13%（二零一四年：13%）。於二零一五年十二月三十一日，相關資產之可收回金額乃參考其使用價值釐定，數額微乎其微（二零一四年：微乎其微）。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司董事對在建工程進行審閱，釐定在建工程已因項目終止而減值。因此，已於綜合損益及其他全面收益表確認減值虧損人民幣5,552,000元（二零一四年：無）。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

18. 預付租賃款項

	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	45,968	47,065
預付土地租賃款項攤銷	(978)	(1,097)
出售附屬公司時抵銷	(34,019)	-
於十二月三十一日	10,971	45,968
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
就報告目的分析為：		
非流動資產	10,674	44,870
流動資產	297	1,098
	10,971	45,968

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。

於二零一五年十二月三十一日，約人民幣10,971,000元（二零一四年：人民幣34,609,000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26）。

19. 於一部電影之投資

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一部電影之投資	24,456	-

根據本公司與一名獨立第三方訂立之協議，本集團投資一部電影，總投資額為人民幣24,456,000元（相當於30,000,000港元），其有權按電影以任何媒體及任何格式放映所得利潤之若干百分比收取回報。本公司董事認為，該電影預期於二零一六年初放映。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

20. 應收貸款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
無抵押應收貸款	20,380	-

於二零一五年十二月三十一日，無抵押應收貸款人民幣20,380,000元（二零一四年：無）按固定年利率5%計息。無抵押應收貸款應於二零一七年三月三十一日償還。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無於綜合損益及其他全面收益表確認貸款及應收利息減值虧損（二零一四年：無）。

下表根據貸款提取日期，說明於報告期末尚未償還的貸款及應付利息的賬齡分析（扣除累計減值虧損）：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
12個月以上	20,380	-

21. 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	13,886	18,756
在製品	78	417
製成品	2,397	24,422
	16,361	43,595

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22. 貿易、票據及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項	179,027	423,160
減：減值虧損撥備	(135,094)	(308,913)
票據應收款項	43,933	114,247
	-	600
貿易及票據應收款項	43,933	114,847
其他應收款項	5,935	2,390
預付供應商款項	64,739	18,320
其他預付款項	63	611
其他應收款項及預付款項	70,737	21,321
貿易、票據及其他應收款項	114,670	136,168

本集團並無就有關結餘持有任何抵押品。

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
90天內	26,565	47,625
91至180天	9,892	38,558
181至365天	7,476	28,064
總計	43,933	114,247

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22. 貿易、票據及其他應收款項 (續)

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	308,913	202,698
於年內已確認	61,017	114,480
減值撥備撥回	(9,164)	(8,265)
出售附屬公司時對銷	(225,672)	-
於十二月三十一日	135,094	308,913

貿易應收款項減值虧損撥備包括總結餘約人民幣135,094,000元（二零一四年：人民幣308,913,000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。

於二零一五年十二月三十一日，並無應收票據計入貿易票據及其他應收款項（二零一四年：約人民幣600,000元的賬齡為自發票日（與相關收益確認日期相近）起計30天內）。

並無出現個別或整體減值的貿易應收款項按信貸期作出的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未逾期且未減值	39,973	102,938
已逾期但未減值：		
90天內	257	2,881
91至180天	-	1,227
180天以上	3,703	7,201
總計	43,933	114,247

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22. 貿易、票據及其他應收款項 (續)

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，該等客戶與本集團建立長期合作關係。此外，為便於進行評估，本集團將考慮每位客戶的應收款項結餘賬齡及其於往年的違約率；每位客戶的若干特定經濟因素；每位客戶的過往付款模式及信貸記錄；以及每位客戶的最新聯繫方式及來自該等客戶的資料。有見於此，本公司董事認為該等既未逾期亦未減值之結餘可被收回。

於二零一五年十二月三十一日，概無貿易應收款項已抵押作為借貸擔保（二零一四年：人民幣6,297,000元，相關負債的賬面值為人民幣5,300,000元）。

下文載列本集團於二零一五年及二零一四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。金融資產按攤銷成本於本集團綜合財務狀況報表內列賬。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	-	6,297
相關負債的賬面值	-	(5,300)
持倉淨額	-	997

23. 短期銀行存款／已抵押存款／銀行結餘及現金

短期銀行存款指三個月至十二個月內到期的定期存款，按固定年利率2.85%至3.25%（二零一四年：3.00%至3.30%）計息。銀行結餘按市場年利率介乎0.001%至0.055%（二零一四年：0.001%至0.350%）計息。

於二零一五年十二月三十一日，本集團約人民幣862,000元（二零一四年：人民幣1,519,000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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團已抵押賬面值約人民幣5,000,000元（二零一四年：人民幣1,590,000元）的銀行存款，作為本集團獲取銀行借貸的擔保（二零一四年：作為若干應付票據的擔保）（見附註26）。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

24. 貿易、票據及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易及票據應付款項	8,437	13,130
其他應付款項	11,489	6,608
其他應付稅項	4,755	4,226
預收款項	1,975	93
應計薪酬及員工福利	2,174	3,818
	20,393	14,745
貿易、票據及其他應付款項	28,830	27,875

計入其他應付款項乃應付本公司董事款項約人民幣1,607,000元(二零一四年:人民幣824,000元),為免息、無抵押及須應要償還。

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:

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
90天內	7,619	11,284
91至180天	287	466
181至365天	228	1,380
365天以上	303	-
總計	8,437	13,130

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。

於二零一五年十二月三十一日,本集團並無應付票據(二零一四年十二月三十一日:人民幣5,300,000元)乃以本集團的定期存款(二零一四年十二月三十一日:人民幣1,590,000元)作抵押。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25. 應付一間關聯公司款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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」)	1,280	496

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

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。

26. 銀行借貸

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	117,300	179,980
	117,300	202,980

本集團的銀行借貸計息情況如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
定息借貸	117,300	202,980

本集團借貸的實際年利率(亦等同於合約利率)幅度如下：

	二零一五年	二零一四年
定息借貸	4.39%至6.72%	5.66%至7.80%

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

26. 銀行借貸(續)

所有銀行貸款均以人民幣計值。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團獲得金額約為人民幣180,300,000元（二零一四年：人民幣276,280,000元）的新借貸。所得款項已撥作本集團的一般營運資金。

於二零一五年十二月三十一日，賬面總值約為人民幣117,300,000元（二零一四年：人民幣174,680,000元）的有抵押銀行借貸乃由持作自用樓宇、已抵押銀行存款或預付租賃款項作抵押。於二零一五年十二月三十一日，概無（二零一四年：賬面值約為人民幣5,300,000元的銀行借貸）銀行借貸乃由本集團貿易應收款項作抵押。有關詳情於附註17、18及23披露。

於報告期末，本集團擁有下列未提取銀行融資：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
浮動利率		
—一年內到期	69,933	50,168
—一年後到期	5,500	136,672
	75,433	186,840

27. 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：			
於二零一四年一月一日、			
二零一四年十二月三十一日及			
二零一五年十二月三十一日	10,000,000,000	100,000	
已發行及繳足：			
於二零一四年一月一日、			
二零一四年十二月三十一日及			
二零一五年十二月三十一日	1,184,610,000	11,846	10,355

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28. 遞延稅項負債

於報告期終，本集團有未動用稅項虧損約人民幣183,707,000元（二零一四年：人民幣189,488,000元）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135,094,000元（二零一四年：人民幣319,375,000元）。由於不可能有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時差額（二零一四年：無），故並無就有關可扣減暫時差額確認遞延稅項。

29. 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	150	1,729
第二年至第五年（包括首尾兩年）	-	760
	150	2,489

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。

30. 資本承擔

於報告期終，有關在建工程的資本承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
就綜合財務報表已訂約但未撥備	-	35,513

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 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及應付票據，而該等已抵押資產的賬面值如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
持作自用樓宇(附註17)	7,762	32,601
已抵押銀行存款(附註23)	5,000	1,590
預付租賃款項(附註18)	10,971	34,609
貿易應收款項(附註22)	-	6,297
	23,733	75,097

32. 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。

於二零一五年十二月三十一日，根據該計劃已授出但尚未行使的購股權概無涉及股份(二零一四年：19,200,000股)。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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32. 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)

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)

下表披露年內董事及僱員所持本公司購股權的變動情況：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

購股權類別	於二零一五年 一月一日 未行使	年內授出	年內註銷 (附註)	於二零一五年 十二月三十一日 未行使
二零一零年	19,200,000	-	19,200,000	-
年終可行使				-
加權平均行使價	1.56港元	不適用	不適用	不適用

截至二零一四年十二月三十一日止年度

購股權類別	於二零一四年 一月一日 未行使	年內授出	年內沒收	於二零一四年 十二月三十一日 未行使
二零一零年	19,200,000	-	-	19,200,000
年終可行使				19,200,000
加權平均行使價	1.56港元	不適用	不適用	1.56港元

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32. 以股份為基準的付款交易 (續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，概無就本公司授出的購股權確認開支（二零一四年：人民幣141,000元，相當於約176,000港元）。

附註：

上表披露年內董事及僱員持有的本公司購股權的變動：

於二零一五年二月及六月，授予僱員的4,450,000份及1,350,000份購股權先後被註銷。

於二零一五年十二月十一日，先前於二零一零年八月二十七日授予本集團若干董事及僱員以供認購本公司股本中合共13,400,000股普通股的購股權已經註銷（「註銷購股權」），即時生效。該等購股權自授出以來概無行使。董事認為註銷購股權的行使價（即每股1.56港元）較股份的近期市價為高，註銷購股權已不再符合為其持有人提供獎勵或回報的目的。

33. 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。於二零一四年六月一日之前，本集團及僱員的供款額的上限為每月1,250港元，自二零一四年六月一日起則為每月1,500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。於截至二零一五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3,362,000元（二零一四年：人民幣3,798,000元）。



綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

34. 關連方交易

(A) 除附註25內披露的結餘外，本集團已進行下列關連方交易：

於截至二零一四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593,000元（二零一五年：無）。租約議定的租期平均為2年。

(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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
短期福利	1,675	2,359
離職福利	60	74
	1,735	2,433

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

35. 本公司財務狀況報表

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		–	10
於附屬公司的權益	(a)	9	9
於一部電影之投資		24,456	–
應收貸款		20,380	–
		44,845	19
流動資產			
其他應收款項		331	323
應收股息		176,755	165,592
應收附屬公司款項	(b)	–	27,731
銀行結餘及現金		756	1,417
		177,842	195,063
流動負債			
其他應付款項		5,483	315
應付董事款項	(b)	1,607	824
		7,090	1,139
流動資產淨額		170,752	193,924
資產總額減流動負債		215,597	193,943
資本及儲備			
股本		10,355	10,355
儲備	(c)	205,242	183,588
權益總額		215,597	193,943

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

35. 本公司財務狀況報表

附註：

(a) 於附屬公司的權益

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	365,489	398,730
	365,498	398,739
減：確認應收附屬公司款項減值虧損	(365,489)	(370,999)
	9	27,740
就報告目的分析為：		
非流動資產	9	9
流動資產	-	27,731
	9	27,740

(b) 應收附屬公司款項及應付董事款項為無抵押、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	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日		561,252	6,735	(386,652)	181,335
年度溢利及全面開支總額		-	-	2,112	2,112
確認股權結算以股份支付的付款	32	-	141	-	141
於二零一四年十二月三十一日		561,252	6,876	(384,540)	183,588
年度溢利及全面開支總額		-	-	21,654	21,654
已註銷購股權	32	-	(6,876)	6,876	-
於二零一五年十二月三十一日		561,252	-	(356,010)	205,242

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

35. 附屬公司的具體資料

本公司附屬公司於二零一五年及二零一四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(ii)及(iii))	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(iii)、(ii)及(iv))	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	-	二零一五年：無 二零一四年：100%	二零一五年：無 二零一四年：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。
- (iv) 於二零一五年十月二十八日，本集團出售其於泉州市美克體育用品有限公司(「泉州美克」)的全部股權予獨立第三方，總代價約為61,000,000港元(相當於約人民幣49,727,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

37. 出售附屬公司

根據日期為二零一五年九月二日的有條件協議，本集團向一名獨立第三方出售泉州市美克體育用品有限公司（「泉州美克」）的全部股權，總代價為61,000,000港元（相當於約人民幣49,727,000元）。

泉州美克於二零一五年一月一日至二零一五年十月三十一日期間及截至二零一四年十二月三十一日止年度的營業額分別為人民幣6,152,000元及人民幣44,106,000元。本集團應佔泉州美克於二零一五年一月一日至二零一五年十月三十一日期間及截至二零一四年十二月三十一日止年度的虧損淨額分別為人民幣43,163,000元及人民幣76,140,000元。

已失去控制權的資產及負債的分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	49,426
預付租賃付款	34,019
存貨	4,577
貿易及其他應收款項	34,129
短期銀行存款	5,000
銀行結餘及現金	14,178
貿易、票據及其他應付款項	(4,217)
銀行借款	(88,500)
已出售資產淨值	48,612
出售收益	1,115
總代價	49,727
以下列各項支付：	
應收代價（計入流動資產）	49,727
總代價人民幣49,727,000元部份已於年內結付，導致於電影的投資人民幣24,456,000元及貸款予獨立第三方人民幣20,380,000元。餘下人民幣4,891,000元已於二零一五年十二月三十一日後以現金支付。	
出售之現金流出淨額：	
已出售現金及現金等價物	(14,178)
現金及現金等價物流出淨額	(14,178)

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

37. 出售附屬公司 (續)

完成交易後，本公司不再持有泉州美克任何權益。年內出售的附屬公司對本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經營、投資及融資現金流量概無重大影響。

38. 報告期後事項

(A) 部分出售附屬公司

於二零一六年一月二十五日，本公司與福力企業有限公司（「福力」）訂立協議，據此，本公司已同意出售及福力已同意收購本集團附屬公司珀森有限公司之49%已發行股本，總現金代價為52,000,000港元。

詳情載於本公司日期為二零一六年一月二十五日、二零一六年二月十七日及二零一六年二月十八日之公佈以及日期為二零一六年三月三十一日之通函。

(B) 主要股東變動

於二零一六年一月二十八日，本公司獲權富發展有限公司（「權富」）（本公司之前主要股東，由本公司主席及執行董事葉家海博士直接全資擁有）告知，其已與CMC Holdings Limited控制之公司（「買方」）訂立買賣協議。本公司獲權富告知，買方為獨立於本公司及其關連人士（定義見上市規則）之第三方。待根據買賣協議擬進行之交易完成後，權富應已出售其於本公司之全部股權，即350,000,000股普通股，佔本公司於二零一六年一月二十八日之全部已發行股本約29.55%，並不再為本公司之主要股東。

詳情載於本公司日期為二零一六年一月二十八日之公佈。



財務概要

綜合全面收入報表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 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
收益	633,385	331,487	230,521	163,029	147,735
銷售成本	(422,213)	(313,587)	(227,451)	(146,669)	(139,503)
毛利	211,172	17,900	3,070	16,360	8,232
其他收入	3,952	2,004	47,614	14,906	13,711
其他收益及虧損淨額	7,698	139	-	-	-
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	-	-	(5,519)	(10,490)	(6,458)
就貿易應收款項確認之減值虧損	-	(85,247)	(180,870)	(114,480)	(61,017)
銷售及分銷開支	(74,085)	(24,936)	(55,530)	(9,336)	(7,968)
行政開支	(42,156)	(37,614)	(46,575)	(38,489)	(34,624)
其他經營開支	(18,383)	(10,551)	(11,819)	(11,567)	(4,045)
融資成本	(13,105)	(13,323)	(7,643)	(12,079)	(13,704)
出售一間附屬公司收益	10	-	-	-	-
除稅前溢利(虧損)	75,103	(151,628)	(257,272)	(165,175)	(105,873)
所得稅(開支)抵免	(18,985)	731	2,648	-	-
年度溢利(虧損)	56,118	(150,897)	(254,624)	(165,175)	(105,873)
其他全面收入：					
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	-
年度全面收入(虧損)總額	56,118	(150,897)	(254,624)	(165,175)	(105,873)
每股盈利(虧損)					
— 基本及攤薄(人民幣元)	0.047	(0.127)	(0.215)	(0.139)	(0.089)

財務概要

綜合財務狀況報表

	於十二月三十一日				
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 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
資產					
流動資產	998,912	779,736	530,522	412,785	271,304
非流動資產	214,336	212,489	191,391	172,794	124,461
總資產	1,213,248	992,225	721,913	585,579	395,765
權益及負債					
流動負債	285,095	212,917	202,651	231,351	147,410
非流動負債	6,509	6,509	-	-	-
權益總額	921,644	772,799	519,262	354,228	248,355
權益及負債總額	1,213,248	992,225	721,913	585,579	395,765

