

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**Xtep International Holdings Limited**

**特步國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1368)

## 二零一二年年度業績公佈

特步國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核業績。本公佈列載本公司二零一二年年報全文，並符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則中有關年度業績初步公佈附載的資料的相關要求。本公司二零一二年年報的印刷版本將會寄發予本公司的股東，並可於香港交易及結算所有限公司的網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司的網站[www.xtep.com.hk](http://www.xtep.com.hk)閱覽。



## 目錄

2	公司資料
4	特步非一般十年
6	二零一二年財務摘要
8	五年財務概要
10	特步品牌財務回顧
12	國際馬拉松
18	四季系列
20	二零一二年獎項及榮譽
24	主席報告書
30	管理層討論及分析
58	投資者關係報告
60	企業社會責任
62	董事及高級管理人員簡介
66	企業管治報告
75	董事會報告
85	獨立核數師報告
86	綜合收益表
87	綜合全面收益表
88	綜合財務狀況表
89	綜合權益變動表
90	綜合現金流量表
92	財務狀況表
93	財務報表附註
139	詞彙

## 董事會

### 執行董事

丁水波(主席)  
丁美清  
林章利  
丁明忠  
葉齊  
何睿博

### 非執行董事

陳偉成

### 獨立非執行董事

冼家敏  
許鵬翔  
高賢峰  
鮑明曉

## 董事委員會

### 審核委員會

冼家敏(主席)  
許鵬翔  
高賢峰

### 薪酬委員會

許鵬翔(主席)  
高賢峰  
丁美清

### 提名委員會

丁水波(主席)  
許鵬翔  
高賢峰

## 公司秘書

何睿博 FCA, FCPA

## 授權代表

丁水波  
何睿博

## 註冊辦事處

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

## 中國總辦事處

中國福建省泉州市  
經濟技術開發區  
郵編362000

## 香港主要營業地點

香港灣仔港灣道6-8號  
瑞安中心24樓2401-2室

## 香港法律顧問

奧睿律師事務所

## 核數師

安永會計師事務所

## 開曼群島股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street, P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107, Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

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

## 主要往來銀行

中國農業銀行  
交通銀行  
中國建設銀行  
中國招商銀行  
中國民生銀行  
恒生銀行  
興業銀行

## 投資者關係顧問

博達浩華國際財經傳訊集團  
Aries Consulting Limited

## 公司網址

[www.xtep.com.hk](http://www.xtep.com.hk)



桂綸鎂

# 特步 非一般十年



2008:  
香港主板上市

2005:  
成為第十屆全運會  
獨家服裝合作夥伴

2004:  
產品多元化

2002:  
謝霆鋒成為  
品牌代言人

2007:  
開拓「跑步」  
產品系列

2006:  
特步榮獲「中國  
馳名商標」殊榮

2003:  
擴充代言人團隊

'02

'03

'04

'05

'06

'07

'08



'12

2012:  
非一般十年

'11

2011:

成為西班牙維拉利爾球會  
獨家服裝合作夥伴

'10

2010:

成為二零一零年上海  
世博會志願者首席合作  
夥伴

'09

2009:

成為第十一屆  
全運會獨家  
服裝合作夥伴



二零一二年  
經營活動  
現金淨流量

+5.5倍  
至約

人民幣  
13.303億元



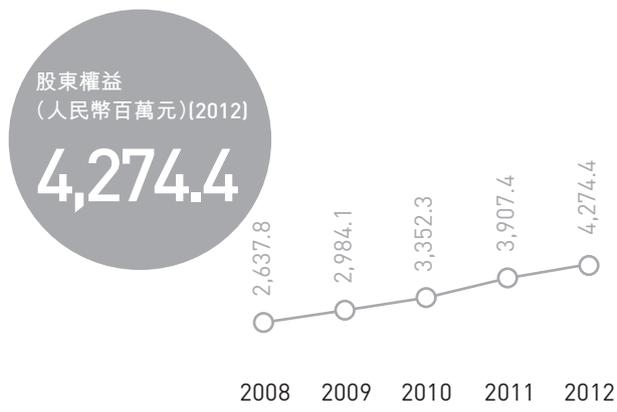
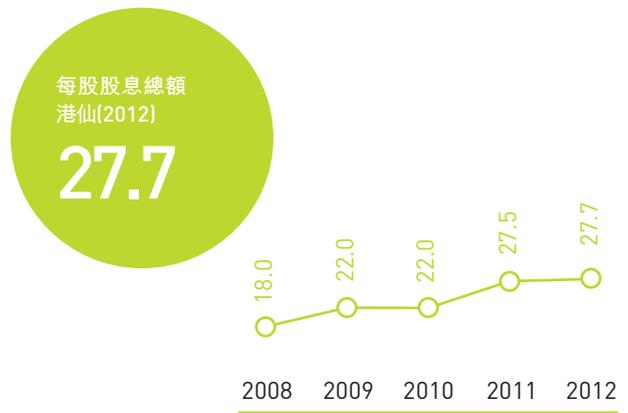
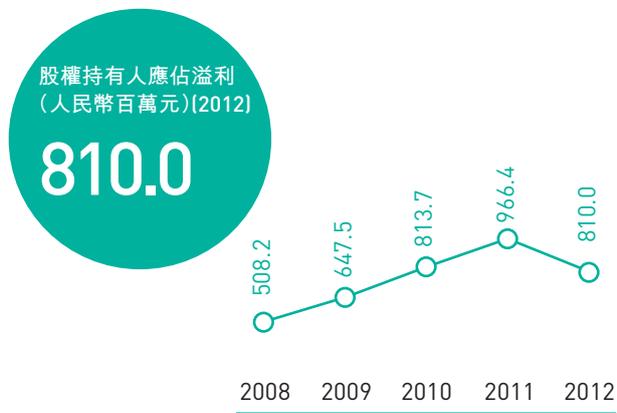
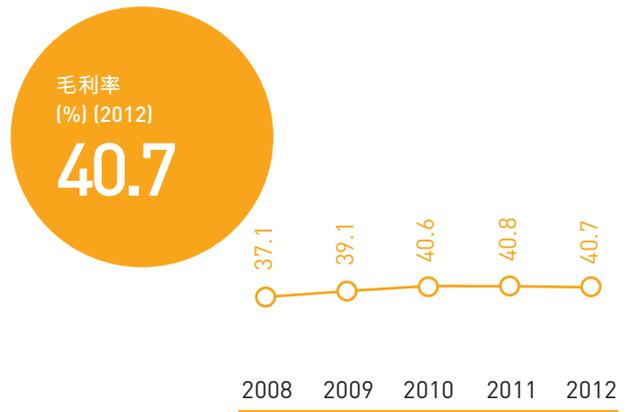


中期股息每股	13.2港仙
擬派末期股息每股	10.0港仙
擬派特別股息每股	4.5港仙
<b>股息合計每股</b>	<b>27.7港仙</b>

## 有關前瞻性陳述的警告聲明

本年報包含若干對於特步國際控股有限公司及其附屬公司(「本集團」)財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述。這些前瞻性陳述為本集團對日後事件的期望或信念，並涉及已知和未知的風險與不明朗因素，而這些風險及因素可能導致實際業績、表現或事件與該等陳述中明示或暗示的業績、表現或事件有重大差距。某些陳述，如包含「潛在」、「估計」、「預期」、「預計」、「目標」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估算」等字詞的陳述，以及類似的語句或其不同表達方式，均可視為「前瞻性陳述」。前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，多種因素均可導致實際結果偏離前瞻性陳述所預期或暗示的狀況，在某些情況下甚至會出現重大偏差。前瞻性陳述的內容僅以截至有關陳述作出日期為準，而不應假設有關於陳述內容曾作修訂或更新以反映最新資料或日後事件。預期可對本集團經營業績構成影響的市場趨勢及因素載於「業務回顧」及「財務回顧」等節。

	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
截至十二月三十一日止年度					
<b>盈利能力數據(人民幣百萬元)</b>					
收入	5,550.3	5,539.6	4,457.2	3,545.3	2,867.2
毛利	2,257.7	2,257.6	1,811.7	1,387.8	1,064.3
經營溢利	1,131.3	1,219.3	978.0	701.4	590.6
股權持有人應佔溢利	810.0	966.4	813.7	647.5	508.2
每股基本盈利(人民幣分)(附註1)	37.22	44.41	37.42	29.79	26.84
<b>盈利能力比率(%)</b>					
毛利率	40.7	40.8	40.6	39.1	37.1
經營溢利率	20.4	22.0	21.9	19.8	20.6
淨利潤率	14.6	17.4	18.3	18.3	17.7
實際稅率	27.0	20.3	16.8	7.8	12.0
平均股權持有人權益總額回報(附註2)	19.8	26.6	25.7	23.0	34.8
<b>營運比率(佔收入百分比)(%)</b>					
廣告及推廣費用	11.4	11.3	11.7	11.8	9.1
員工成本	7.1	4.8	4.7	5.3	5.5
研發費用	1.7	1.8	1.8	1.6	1.6
於十二月三十一日					
<b>資產及負債數據(人民幣百萬元)</b>					
非流動資產	663.3	495.0	307.6	275.0	198.3
流動資產	5,836.2	5,000.1	3,976.6	3,365.6	3,079.9
流動負債	1,436.8	1,400.2	892.0	629.3	637.6
非流動負債	782.9	183.6	39.9	27.3	2.8
非控股權益	5.4	3.9	-	-	-
股東權益	4,274.4	3,907.4	3,352.3	2,984.1	2,637.8
<b>資產及營運資金數據</b>					
流動資產比率	4.1	3.6	4.5	5.3	4.8
負債比率%(附註3)	16.1	9.0	0.0	0.0	4.7
每股資產淨值(人民幣元)(附註4)	1.97	1.80	1.54	1.37	1.21
平均存貨周轉天數(天)(附註5)	70	63	50	47	49
平均應收貿易賬款及應收票據周轉天數(天)(附註6)	74	64	51	54	48
平均應付貿易賬款及應付票據周轉天數(天)(附註7)	54	63	74	69	44



附註：

- 1) 每股基本盈利乃根據本公司普通股股權持有人應佔溢利除以有關年度的已發行普通股加權平均數計算。
- 2) 平均股權持有人權益總額回報以年內股東應佔溢利除以年初及年終平均股權持有人權益總額計算。
- 3) 負債比率乃根據總借貸除以本集團於年終的總資產計算。
- 4) 每股資產淨值乃根據本公司上市後及年終時已發行股份總數計算。
- 5) 平均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(或於二零零八年及二零一二年，366日)計算。
- 6) 平均應收貿易賬款及應收票據周轉日數以年初及年終平均應收貿易賬款及應收票據除以收入，再乘以365日(或於二零零八年及二零一二年，366日)計算。
- 7) 平均應付貿易賬款及應付票據周轉日數以年初及年終平均應付貿易賬款及應付票據除以銷售成本，再乘以365日(或於二零零八年及二零一二年，366日)計算。

## 特步品牌按產品種類劃分的收入及毛利率

截至十二月三十一日止年度

	收入 (人民幣百萬元)			佔收入百分比 (%)		毛利率 (%)	
	二零一二年	二零一一年	變動 (%)	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
鞋履	2,671.2	2,424.0	+10.2	48.8	45.1	41.5	41.0
服裝	2,702.1	2,862.0	-5.6	49.4	53.2	40.5	40.8
配飾	101.2	88.9	+13.8	1.8	1.7	33.3	35.2
總計	5,474.5	5,374.9	+1.9	100.0	100.0	40.9	40.8



人民幣

54.745億元

特步品牌  
收入  
(2012)



## 渣打香港 馬拉松

2012年，特步獲委任為渣打香港馬拉松大會指定運動服裝贊助商，開創中國運動品牌贊助此項香港體壇盛事之先河，並為來自全球各地達70,000名健兒提供比賽服裝。為與一眾跑手同樂，推廣「歡樂跑」精神，特步於賽前，在馬拉松嘉年華設置產品展示區及攤位遊戲，在與市民的互動的同時，盡顯特步品牌及產品特色。





Standard Chartered

Standard Chartered  
HONG KONG  
MARATHON 2012  
全日馬拉松

H.K.A.A.A.

起START點

You are my HERO

You are my HERO

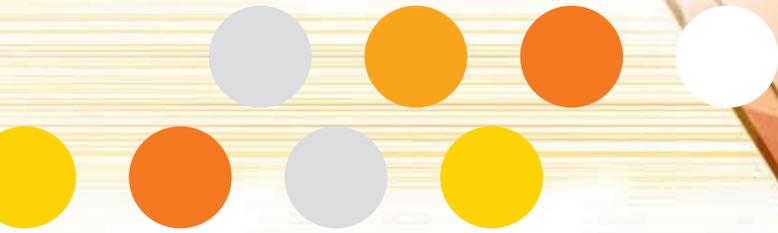
你是贏家!

是家!

你是贏家!

Keeping going!

FINISH



## 廈門國際 馬拉松

2007年起至今，廈門國際馬拉松被國際田聯評為「國際田聯路跑金牌賽事」，並位列中國四大馬拉松賽之一。作為官方服裝贊助商，特步以娛樂互動的推廣方式鼓勵廣大民眾參與，令參賽人數屢創新高至2012年的73,000人。特步品牌代言人加特林(Justin Gatlin)及桂綸鎂以嘉賓身份出席比賽開幕儀式，為參賽選手打氣助威，令全場氣氛高漲。

## 大連國際 馬拉松

與廈門國際馬拉松並列中國四大馬拉松賽的大連國際馬拉松，自1987年開始至今已成功舉辦了25屆，是國內歷史最悠久的馬拉松賽事之一。特步連續第二年獲委任為賽事獨家服裝合作夥伴。



## 揚州鑒真國際 半程馬拉松

揚州鑒真國際半程馬拉松賽於2006年首次舉行，被國際田聯評為「國際田聯路跑銀牌賽事」，2013年，賽事更被國際田聯評為金牌賽事，成為中國第一個獲此殊榮的國際半程馬拉松賽事。特步連續第二年獲委任為賽事獨家服裝合作夥伴，為超過35,000名選手提供跑步服裝。



## 西安城牆國際 馬拉松

自2007年開始，特步連續六年成為西安城牆國際馬拉松的頂級合作伙伴。今年賽事於2012年11月3日順利完成。在比賽開幕儀式上，特步品牌代言人加特林更帶領參賽選手大跳《江南Style》騎馬舞，全場氣氛高漲。

## 中國鄭開國際 馬拉松

中國鄭開國際馬拉松是目前中國中西部地區規模最大的全程馬拉松賽事。2012年第六屆鄭開國際馬拉松於2012年4月8日成功吸引來自29個國家和地區超過30,000名的跑手參賽。特步連續第二年獲委任為賽事獨家服裝合作夥伴。



## 杭州國際 馬拉松

杭州國際馬拉松是中國田聯與國際馬拉松及路跑協會(AIMS)備案的國際級馬拉松賽事。比賽路線途經西湖、茶園和錢塘江風景區，擁有「世界上最美麗的馬拉松賽路線」之一的美譽。配合2012年賽事的宣傳主題為綠色休閒運動，除傳統的全程及半程馬拉松外，更增設家庭跑和情侶跑，強調全民健身理念。特步自2010年開始贊助杭州國際馬拉松。



## 天津國際 馬拉松

2012天津武清開發區國際馬拉松於2012年5月26日順利開跑。賽事吸引了來自23個國家和地區超過10,000名選手參賽。憑藉多年來豐富的馬拉松贊助經驗，特步獲選為賽事的唯一指定運動裝備贊助商。

## 廣州 馬拉松

首屆廣州馬拉松於2012年11月18日舉行，賽事雲集超過20,000名跑手參賽，比賽路線貫穿了廣州多個名勝，如花城廣場、中山紀念堂、陳家祠。作為賽事的唯一指定運動裝備贊助商，特步把音樂與時尚帶進賽事，為參賽健兒打氣，營造現場歡樂氣氛。

春

冬

秋







福建省  
政府質量獎



泉州市  
政府質量獎



**2012亞洲中小企業200強**

亞洲《福布斯》(Forbes Asia)

**2012年度香港上市公司一港股100強評選—  
綜合實力10強(中型企業)**

財華社集團及騰訊控股有限公司

**2012中國品牌價值排行榜50強**

Interbrand

**2012胡潤品牌榜民營企業100強**

胡潤品牌榜

**泉州市政府質量獎**

泉州市政府

**福建省政府質量獎**

福建省質量技術監督局及莆田市人民政府

**福建省質量管理先進企業**

福建省質量技術監督局

**2012年度最具價值企業電子商務獎**

《商業價值》雜誌

**中國企業文化競爭力十強**

中國文化管理學會

**2012年度最具價值企業  
電子商務獎**

**金獎**

美國傳媒專業聯盟(LACP)2012年度遠見獎  
整體年報設計

**中國地區25強**

美國傳媒專業聯盟(LACP)2012年度遠見獎  
2011年年報

**銀獎**

2012年第26屆國際ARC Awards  
整體年報設計：運動裝備及用品





WAVE  
X-TOP

NAVY  
Pop Culture  
Fashion  
Living

特步就是  
時尚  
運動服裝



我們銳意成為  
世界領先的  
時尚運動品牌

丁水波  
主席



各位尊敬的股東：

本人謹代表董事會欣然提呈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年經審核業績。

## 非一般的十年

二零一二年是特步成立十週年誌慶的大日子。過去十年，特步已發展成為國內領先的時尚運動服飾品牌，擁有廣泛的全國網絡。特步致力成為「跑步者的首選」，今天已獲得不同跑步運動消費者的廣泛認同，但我們仍毫不鬆懈，積極推動品牌精神—「愛跑步，愛特步」。

## 二零一二年概覽

### 市場概覽

從宏觀經濟看，受全球經濟持續疲弱的影響，中國經濟於二零一二年整體增長放緩。國內消費者需求因市場不明朗而轉趨疲弱。根據中國國家統計局的資料顯示，二零一二年消費零售總額為人民幣20.7萬億元，增長14.3%，增幅較去年下跌2.8個百分點。

過去十年，中國體育用品行業錄得急速增長，數以百計的新品牌於中國市場冒起，導致價格競爭激烈，市場供應過剩。在充滿挑戰的環境下，整個行業面臨銷售增長放緩所帶來的各樣問題，包括零售渠道存貨過剩、零售折扣偏高及大量店舖關閉。因此，中國體育用品行業面對更嚴峻的市場整合。此外，面對國內日趨精細的消費模式，體育用品公司必須具備對未來品牌定位、產品規劃及市場策略高瞻遠矚的眼光。未能迅速回應市場轉變的公司因而被迫退出市場。

### 策略概覽

儘管於二零一二年行業競爭轉趨白熱化，我們透過策略性調配資源，進行全方位營銷活動，以及不斷加強產品創新及設計，持續鞏固我們獨一無二的品牌定位，進一步在同業中脫穎而出。

特步以其獨特、潮流、時尚品牌的穩固根基，繼續成功落實體育與娛樂並重的營銷策略，提升其作為業內翹楚的地位，突出其傲視同儕的形象。特步目標明確，積極贊助及支持體育活動，特別是跑步及馬拉松盛事，有助進一步肯定我們的品牌個性及鞏固我們的市場領先地位。於二零一二年，我們共贊助九項在中國及香港舉辦的國際馬拉松賽事，進一步提升目標客戶對我們品牌形象的認知。此外，我們新加盟的品牌代言人二零一二年世界室內短跑冠軍兼二零一二年倫敦奧運會銅牌得主加特林(Justin Gatlin)及台灣知名女藝人桂綸鎂亦提升了特步的品牌知名度。

為應對日趨複雜的消費模式及全面捕捉市場潛力，我們提供多元化的產品組合以滿足廣泛消費者需要。去年，我們在設計、技術及人才招聘方面作出額外投資，增強研發及設計實力，拓寬旗下以跑步鞋履產品為主的產品組合。

### 業績概覽

儘管營運環境充滿挑戰，特步於二零一二年維持穩健的財務表現。截至二零一二年十二月三十一日止年度，集團總收入為人民幣55.503億元(二零一一年：人民幣55.396億元)，較去年上升約0.2%。由於我們在營銷及推廣策略十分成功，且專注於核心跑步系列的目標明確，故鞋履產品的收入錄得滿意增長。本集團採取審慎的營運方式及繼續致力於品牌建設，股權持有人應佔溢利約為人民幣8.1億元(二零一一年：人民幣9.664億元)，較去年下跌約16.2%。每股基本盈利約為人民幣37.22分(二零一一年：人民幣44.41分)。儘管股權持有人應佔溢利下跌，但營運資金大幅改善。同時，本集團慎用現金及銀行結餘，故經營現金流大增而財務狀況亦維持穩健。截至二零一二年十二月三十一日止年度，經營現金流入大幅上升5.5倍至約人民幣13.303億元(二零一一年：人民幣2.042億元)。鑑於經營現金流量強勁，董事會建議派發末期股息每股10.0港仙(二零一一年：14.5港仙)。此外，為慶祝特步品



現時潛在影響分銷渠道的各種問題，我們將積極降低存貨量及減少新貨供應。因此，我們除繼續鼓勵分銷商及特許經營商以審慎保守的方針訂購貨品外，亦將因應瞬息萬變的市況而對策略作出即時調整。我們將會增加批發折扣，通過提供額外獎勵促進店舖翻新，加大品牌推廣力度等，減輕分銷商當前的經營壓力。

此外，為進一步加強分銷渠道的競爭力，並維持健康及可持續發展，我們將整合增長機遇有限的飽和市場分銷網絡以提高整體營運效率，同時我們亦作好準備，拓展人口密集的三四線城市，以配合中國政府推動的城鎮化進程。

我們相信，通過持續進行的宣傳推廣，特步的品牌價值已大大提升。通過繼續與國家體育總局合作，我們將繼續於品牌建設及提升品牌認知方面進行投資。特步是二零一三年九月舉行的第12屆全國運動會（「全運會」）的獨家服裝贊助商，此乃特步連續三屆成為全運會的獨家服裝贊助商。作為將於遼寧省舉行的全運會的獨家服裝贊助商，本集團計劃進行連串矚目的市場推廣活動，而發展計劃將重點對準華北市場，讓我們可把握該地區的機遇。

為保持特步在時尚運動市場的領導地位並建立品牌價值，我們將優化產品組合，以滿足不同消費者的需要。我們致力豐富產品組合以緊貼瞬息萬變的市場及客戶趨勢。因此，着眼於其優厚的市場發展潛力，我們將進一步拓展「X-TOP」系列、「特步兒童」系列及改善電子商貿分銷渠道。

鑑於二零一三年將面對更多挑戰，我們將致力落實各項有效的措施以克服可能出現的困局。我們相信經過一輪市場

牌成立十週年，董事會建議將額外約10%溢利用作派發特別股息每股4.5港仙（二零一一年：無）。因此，連同中期股息每股13.2港仙（二零一一年：13.0港仙），截至二零一二年十二月三十一日止年度股息合共每股27.7港仙（二零一一年：27.5港仙），總派息比率約61%（二零一一年：50%）。

## 展望

展望未來，二零一三年整體經濟及行業前景仍然充滿挑戰。現時體育用品行業分銷渠道存貨過剩及零售折扣率偏高的情況預料來年將會持續，導致業內更多店舖結業及銷售下跌，在情況回穩及復甦前將進一步深化對行業構成的負面影響。

於現市況下，為了進一步強化特步品牌脫穎而出的優勢，我們將以推行有效的零售渠道管理作為首要任務。為解決

整合，各體育用品經營商重新定位後，中國體育用品行業將會日漸穩定並復甦。長遠而言，國家政策除有助提升國內需求及加快城鎮化步伐外，對體育用品行業亦大有裨益。作為擁有雄厚實力及強勁競爭優勢的領先時尚運動品牌，我們相信，在困境下審慎經營所積累的寶貴經驗，將引領特步成為更強大的品牌。

### 致謝

本人謹代表董事會，由衷感謝各位客戶、供應商、業務夥伴及股東給予特步堅定不移的支持，以及員工於過往多年努力不懈的竭誠奉獻。特步將繼續竭力鞏固品牌實力，冀日後為股東帶來豐厚回報。

丁水波

主席

香港，二零一三年三月十五日



讓運動  
與眾不同





**加特林 (Justin Gatlin)**

二零一二年世界室內田徑錦標賽短跑冠軍  
二零一二年倫敦奧運會男子100米銅牌得主

# 我們的策略



國際推廣

體育贊助

娛樂營銷

媒體廣告



## 市場回顧

受歐洲主權債務危機蔓延及以美國為首的一眾發展國家增長放緩所影響，於二零一二年環球經濟復甦依然疲軟。與此同時，由於出口需求疲弱及早年推出的經濟刺激措施漸失效應，二零一二年，中國國內生產總值增長為7.8%，是一九九九年以來錄得的最低增幅。儘管如此，中國經濟於第四季錄得按年同比增長7.9%，顯示經濟逐步回穩。同時，城鎮政策穩步推進，城鄉收入差距於年內進一步縮小。根據國統局的資料，城鎮居民人均可支配收入實際增長9.6%至人民幣24,565元，農村居民人均現金收入增加10.7%至人民幣7,917元。

過去數年業界發生的種種事端纏繞競爭激烈的國內體育用品市場。年內，國內體育用品市場整合更趨激烈。市場供應過剩及價格競爭激烈對部份同業構成嚴重影響，零售渠道庫存積壓影響其收益。

## 業務回顧

### 品牌管理

國內體育用品行業競爭熾熱，打造強勢的品牌價值是在芸芸對手脫穎而出並推動可持續發展的關鍵所在。憑藉過去十年來一貫成功的品牌塑造策略，特步已建立獨一無二兼具型格時尚形象的品牌定位。年內，本集團繼續落實體育與娛樂並重的營銷策略，提升品牌知名度，強化特步作為領先中國時尚運動品牌的地位。



### 慶祝非一般的十年

為慶祝特步十周年，特步於二零一二年四月十日在廈門舉行了一個名為「非一般十年」的大型慶祝活動。以「上升的力量」為主題，本集團很榮幸邀得當地政府重要官員到場參與盛事，一同慶祝十周年誌慶，到場嘉賓包括中共廈門市委副書記鍾興國先生、泉州市人民政府副市長付朝陽先生及國際奧委會市場委員會主席海柏格（Gerhard Heiberg）先生等，與現場近6,000名貴賓一同慶祝此項盛事。特步獨家分銷商及特許經銷商代表連同一眾特步明星代言人謝靈鋒、韓庚、蔡依林、潘瑋柏，以及兩名新任代言人桂綸鎂及加特林（Justin Gatlin）出席到賀，令場面生色不少。

### 二零一二年倫敦奧運會

為增加特步品牌的國際曝光率，本集團策略性地贊助二零一二年倫敦奧運會數項矚目賽事。首先，特步作為中國女子花樣游泳隊比賽服裝贊助商，為泳隊度身訂造泳衣，增

強整體表現及藝術觀感。中國創造奧運歷來最佳成績，於賽事中首奪團體項目銀牌及雙人技術自選項目銅牌。

此外，繼二零一二年三月奪得二零一二年世界室內田徑錦標賽60米冠軍後，特步品牌代言人兼知名美籍田徑短跑選手加特林穿上特製的特步賽跑跑鞋，勇奪二零一二年倫敦奧運會男子100米銅牌，刷新個人最佳紀錄9.79秒，其出色的表現帶領特步品牌揚威國際，展示本集團跑鞋產品性能卓越。



### 體育營銷

體育營銷乃特步多年來一直採用既重要且最有效的策略。為宣傳及提升特步品牌的知名度，本集團於二零一二年致力贊助多項國內及國際體育賽事。



# 跑步賽事

約300,000名選手參與由特步贊助的9項國際馬拉松賽事

廈門國際  
馬拉松

渣打香港  
國際馬拉松

中國鄭開  
國際馬拉松

揚州鑒真  
國際半程  
馬拉松

大連國際  
馬拉松

天津國際  
馬拉松

西安城牆  
國際馬拉松

杭州國際  
馬拉松

廣州國際  
馬拉松

加特林  
(Justin Gatlin)



## 跑步

跑步是特步的核心運動類別，年內，本集團贊助九項主要的國際馬拉松賽事及多項知名跑步賽事以提升其品牌知名度，藉此加強其跑步系列產品的市場地位，秉承其「愛跑步，愛特步」的品牌精神。

透過積極參與這些跑步盛事，本集團充分展示其於中國宣傳及發展人氣日增的跑步運動的獨特市場領導地位，並已作好準備，致力成為跑步好手的首選。

此外，本集團為二零一二年國際田聯鑽石聯賽－上海站的唯一指定服裝贊助商，連續第三年贊助有關賽事。與此世界最高級別的田徑大會的合作讓特步品牌於國際大放異彩，進一步加強其專業跑步品牌形象。

二零一二年同時也是特步與香港業餘田徑總會（「HKAAA」）第三年合作冠名贊助「特步香港田徑聯賽」及「特步香港15公里挑戰賽」賽事。

### 特步於二零一二年贊助的主要跑步賽事詳情：

馬拉松
廈門國際馬拉松
渣打香港國際馬拉松
中國鄭開國際馬拉松
揚州鑒真國際半程馬拉松
大連國際馬拉松
天津國際馬拉松
西安城牆國際馬拉松
杭州國際馬拉松
廣州國際馬拉松

其他跑步賽事
國際田聯鑽石聯賽－上海站（上海）
特步香港田徑聯賽（香港）
特步香港15公里挑戰賽（香港）
「特跑匯」特步跑步活動（北京、上海、廈門及杭州）

## 特跑族

為進一步提倡特步「愛跑步，愛特步」的品牌精神，特步於二零一二年六月成立「特跑族」，並推出其「時尚生活運動」及「科技運動」系列。截至二零一二年年底，特跑族的登記會員累計超過3,000人，引證特步深受中國跑步愛好者關注及特具影響力。





# 足球盛事



西班牙  
維拉利爾球會



## 足球

足球是其中一項最受歡迎的運動，亦得到本集團目標客戶年青消費者的青睞，本集團為此加強其足球體育宣傳資源，對學界及職業球隊提供各種贊助。

### 特步於二零一二年贊助的主要足球賽事及球隊：

- 特步中國大學生足球聯賽(中國)
- 特步中國大學生五人制足球聯賽(中國)
- 特步•濰坊杯(中國)
- 福建駿豪足球俱樂部(中國)
- 維拉利爾球會(西班牙)
- 香港流浪足球會(香港)
- 香港明星足球隊(香港)

### 特步中國大學生足球聯賽(「大足聯賽」)

特步與大足聯賽主辦機構中國大學生體育協會(CUSA)於二零一二年訂立一份五年合作協議，冠名贊助大足聯賽，正式將聯賽命名為「特步中國大學生足球聯賽」，吸引遍及全國超過400隊大學足球隊的參與。特步認為足球一直是中國其中一項最受歡迎的運動，故相信本集團贊助此項運動將可進一步提升其品牌知名度。

### 特步中國大學生五人制足球聯賽(「大五聯賽」)

自二零一一年起，特步連續第二年冠名贊助於二零一二年十月展開的二零一二年至二零一三年度特步大五聯賽。由中國大學生體育協會(FUSC)及中國足球協會主辦的「特步大五聯賽」是中國唯一官方認可的五人制足球聯賽。二零一一年至二零一二年特步大五聯賽吸引15省超過200間學

校，超過2,000名大專生及大學生參與競逐冠軍。由於得到學界廣泛參與，特步大五聯賽在推廣校園五人制足球發展方面擔當重要角色。

### 其他冠名贊助及足球隊代言

本集團一直致力協助中國青年足球長遠發展及接觸年青球員，為此，本集團贊助了中國主要的國際青年足球邀請賽「二零一二年特步•濰坊杯」(特步自二零一一年起為其官方服飾冠名贊助商)。特步亦於年內繼續為國內外足球隊提供贊助，包括西班牙維拉利爾球會、香港流浪足球會、香港明星足球隊及福建駿豪足球俱樂部。

## 其他體育

為增加特步於不同運動領域的品牌曝光率及吸引更廣泛的體育愛好者的注意，本集團亦贊助各類其他體育活動，並與主辦單位成為合作夥伴，如特步為中國兩項重要單車賽事「環北京自行車賽」及「環太湖自行車賽」的核心策略夥伴及唯一設備贊助商。有見單車是項時尚而潮流的運動，本集團相信此項運動不僅完全切合其品牌形象，亦向公眾宣揚健康環保的生活方式。



# 娛樂營銷



韓庚

桂綸鎂

謝霆鋒



### 體育及娛樂並重的營銷策略

特步以追求時尚潮流的年青消費者為主要目標客戶，年內堅持其一貫獨特的體育及娛樂並重的營銷策略，包括安排冠名贊助具人氣的中國娛樂節目、由特步明星演出的電視廣告及營銷活動，並安排巡迴演唱會，幫助本集團豎立獨特的時尚潮流品牌形象。

### 媒體曝光

於二零一二年，本集團與中國多個主流媒體合作，以推廣集團品牌，這些媒體包括：

#### 湖南衛視《天天向上》特步十周年專輯節目

為慶祝特步成立十周年，湖南衛視《天天向上》於二零一二年四月播放了「特步十周年專輯節目」，《天天向上》是由特步獨家冠名贊助的媒體節目。特步明星代言人包括謝霆鋒、韓庚、蔡依林及潘瑋柏與特步主席兼行政總裁丁水波先生一同亮相該節目，介紹特步十周年特別版產品。

#### 全國層面

中央電視台五台是提供覆蓋全國及國際體育賽事的國家體育頻道。於二零一二年，特步繼續擔任中央電視台五台足球賽事廣播的官方合作夥伴，廣告於該頻道廣泛播放。本集團受惠於特步品牌與該體育頻道融合，鞏固其體育形象並提升品牌在體育愛好者中的知名度。

#### 地區層面

湖南衛視是極受歡迎的娛樂及資訊頻道。作為娛樂節目《天天向上》的唯一冠名贊助商，本集團藉此大幅提高了品牌的曝光率，亦大大增加品牌在年青觀眾群的知名度。特步繼續擔任安徽衛視體育產品之戰略合作夥伴。為把握二零一二年倫敦奧運會的熱潮，特步與河南都市頻道合作，冠名贊助一個介紹奧運的電視節目。

#### 網絡媒體層面

隨著中國互聯網用戶飆升，本集團已與騰訊及搜狐建立合作夥伴關係，迎接不斷湧現的商機，進一步搶佔年輕人市場。本集團透過提高其在中國著名社交媒體網站的品牌曝光率，確保品牌價值保持時尚，符合目標客戶品味。





## 特步之星

為鞏固其作為領先時尚運動品牌之地位，本集團一直積極採取明星代言策略，吸引目標年輕客戶方面卓有成效。集團有策略地選擇特步品牌代言人，確保代言人符合特步品牌個性及價值觀。與特步長期合作的明星代言人包括著名演員、創作歌手謝霆鋒，以及著名歌手兼演員韓庚。韓庚剛於第十一屆CCTV-MTV音樂盛典上獲得內地最受歡迎男歌手獎及二零一二年MTV歐洲音樂大獎「全球最佳藝人獎」。特步其他明星代言人還包括於內地極受歡迎的著名歌手蔡依林及潘瑋柏。

## 新晉品牌代言人

作為接觸目標客戶及鞏固其時尚運動品牌定位的營銷策略的一部份，特步於年內委任兩位知名人士桂綸鎂及加特林擔任品牌代言人。通過二人出席多項推廣活動，本集團於國內外的媒體曝光率大增，有助其品牌宣傳。

## 廣受好評的女藝人－桂綸鎂

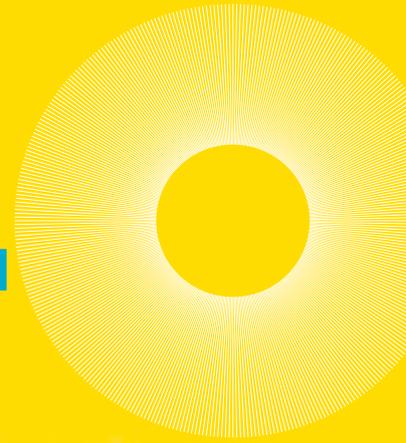
台灣著名藝人桂綸鎂因在《藍色大門》、《不能說的秘密》、《龍門飛甲》及《地下鐵》等多部人氣電影中的演出而廣為人知，最近憑擔綱主演的電影《女朋友，男朋友》獲得第四十九屆金馬獎最佳女主角。桂綸鎂作為特步的新晉品牌代言人，其健康形象及於中國的知名度有助本集團品牌提升形象。桂綸鎂本年度出席了多項推廣活動，包括特步在廈門舉行的「非一般十年」慶祝活動及在北京舉行的「特跑滙」特步跑步活動。

## 世界級運動員－加特林

二零一二年八月五日，特步新晉代言人、二零一二年世界室內田徑錦標賽短跑冠軍加特林穿上特步為其特製的比賽跑鞋在二零一二年倫敦奧運會男子100米比賽中奪得銅牌。年內，加特林亦參加了多項世界級田徑賽事，多次贏得冠軍，包括在二零一二年國際田聯鑽石聯賽卡塔爾多哈站、國際田聯世界挑戰賽南韓大邱站及國際田聯世界挑戰賽摩洛哥拉巴特站中均奪冠。除本集團「非一般十年」慶祝活動及「特跑滙」特步跑步活動外，加特林還參與了特步贊助的西安城牆國際馬拉松，推廣「愛跑步，愛特步」的品牌精神。



# 創新產品



## 多元化產品組合

創新的高品質產品在當前市場中對進一步塑造品牌獨特性及鞏固特步作為領先時尚運動品牌的地位十分重要。因此，特步一直致力提供各種各樣的產品，時刻為消費者創造驚喜。特步擁有十多年的鞋履產品製造經驗，深諳產品設計及生產技術，產品種類多元化，能夠為消費者提供時尚及休閒類型的運動服飾，以滿足他們的各種需要。

年內，除核心跑鞋系列外，特步的鞋履產品線還包括滑板鞋、休閒運動鞋、籃球鞋、足球鞋、都市系列、休閒訓練鞋及戶外鞋。同時，為搶佔潛力雄厚的年輕人市場，本集團特別為講求個人風格的年輕人增設「潮酷鞋」系列。此外，本集團與漫威娛樂有限公司（「漫威」）合作，配合年內漫威電影上映的熱潮，乘勢推出「蜘蛛俠」及「復仇者聯盟」跨品牌系列。為深入開發華北市場，本集團開發了棉鞋系列，以迎合區內的漫長寒冬。特步的服裝產品方面，本集團繼續提升服裝產品的全面性，除了其發展良好的跑步及綜合訓練時尚運動服裝線外，亦包括牛仔系列、戶外系列、網球系列、足球系列及經典系列。

特步品牌產品旨在成為追求時尚的年青消費者的首選。本集團大幅度擴展獨特風格兼具舒適特色的「X-TOP」及「X-Girls」都市系列。我們策略性地揀選了深受中國青少年歡迎的特步品牌代言人之一韓庚作為此系列的代言人。

此外，由於本集團進一步擴充其「特步兒童」系列，並成立獨立團隊管理此生產線，在中國富裕父母購買力日增的大環境下，打入潛力巨大的兒童服裝市場。



## 加強研發與設計

產品除了設計美觀外，其質量與舒適度亦同樣重要。因此，本集團繼續透過加大科技及研發投入，提升研發水平，完善其現有物料及產品質素。本集團的自設實驗室備有最先進的新進口設備，於二零一二年九月通過中國合格評定國家認可委員會的評審，並獲福建省質量技術監督局授予「福建省質量管理先進企業」稱號。

本集團亦十分重視人才招聘及培育。因此，年內本集團高瞻遠矚地招聘了一批才華洋溢的設計師。於二零一二年十二月三十一日，特步的研發及設計團隊由約600名創意設計師組成，除來自中國的設計師外，亦有來自香港、英國及南韓的設計師，以及來自英國、法國、西班牙、南韓及美國的產品設計及技術國際顧問及專家。本集團雲集多元化人才，致力保持其行業龍頭、與眾不同及風格獨具的聲譽。年內，本集團的研發及設計團隊創造逾3,000種新設計鞋履及服裝產品，每款均獨一無二兼具時尚實用於一身。截至二零一二年十二月三十一日，特步品牌鞋履產品及服裝產品的銷量分別為約2,940萬雙（二零一一年：2,710萬雙）及約3,740萬件（二零一一年：3,910萬件）。



# 分銷渠道管理



## 可持續發展的分銷渠道

應對現有分銷渠道出現的挑戰，本集團已採取審慎且有效的措施管理分銷渠道，以維持特步品牌健康持續發展。於二零一二年十二月三十一日，特步品牌的零售店總數為7,510間(二零一一年：7,596間)，較去年淨減少1.1%。結業的零售店主要位於偏遠地區且業務未如理想。

除了戰略性地調配零售店舖的資源外，本集團亦積極提升零售店舖的外觀，以確保整體形象貫徹一致，藉以保持特步品牌價值。年內，本集團繼續把零售店舖的裝潢提升至第六代佈置標準，使分銷網絡的裝修及內部設計保持新鮮感，以配合所進行的營銷活動。我們所採用的特步店舖設計與主題相符的整合管理模式，適用於旗下所有零售店舖。



## 存貨管理

本集團深明嚴格控制零售鏈存貨水平的重要性。

為了準確及時監察銷售渠道的存貨水平，藉以掌握市場情況，同時優化存貨控制，本集團旗下約75%零售店已採用即時監察存貨量的分銷資源規劃系統。透過分銷資源規劃系統，本集團可密切監控零售市場的存貨水平及控制產品的未來供應。因此，我們於零售層面不曾遇到產品滯銷的情況。

此外，本集團嚴格控制分銷渠道的零售折扣率，此乃維護特步品牌價值的關鍵因素。本集團一方面留意零售業務所得數據作為釐定是否授予零售折扣的基準，另一方面亦嚴



格執行指引，透過對所有零售店進行定期視察，確保在定價政策、零售展示及客戶服務等各領域均遵守相關指引。本集團繼續向零售團隊提供定期培訓，以培育零售人員的專業知識、產品知識及專門技術。

## 垂直綜合業務模式

本集團從設計、生產、銷售以至分銷管理，均採用垂直綜合業務模式。除可更有效地執行成本控制外，本集團可按時交付產品及回應市場需求。主要生產線乃位於福建泉州。年內，我們自產約1,500萬雙鞋履，佔鞋履總銷量的51%。此外，我們自產約600萬件服裝，佔服裝總銷量的15%。

## 擴大生產設施

本集團將結合自產及外包製造模式，以提升生產質量及效率，以及嚴格控制成本。年內，本集團擴充其生產力，正在安徽省興建新的生產基地，估計於二零一三年投產。本集團相信，從長遠而言，這項設施擴展計劃將讓本集團受益於規模經濟，降低單位生產成本。預期於未來兩年，該新建生產廠房的資本及開支將約為人民幣2億至4億元。

## 渠道拓展

鑒於互聯網的滲透率不斷提高，加上網上購物模式的使用日漸普及，電子商貿成為中國增長最快速的業務之一。網上購物在喜愛使用互聯網的年輕客戶之中尤其普遍。特步為了捉緊電子商貿的龐大商機，已開始籌劃網上分銷渠道的發展，以全面把握市場增長帶來的機遇。除了經營官方網站([www.xtep.com.cn](http://www.xtep.com.cn))外，本集團亦與數家領先的網上購物平台合作，例如淘鞋網、淘寶網、天貓及拍拍網。於二零一二年，本集團於優化網上銷售渠道方面取得重大

進展，並與數家媒體平台合作拓展業務。此外，本集團透過其網上平台推出網上獨家產品，並委派專門團隊管理本集團的電子商貿業務。

儘管本集團堅持以中國市場為重心，但亦一直開拓於海外發展品牌的機會，此舉將有助特步品牌的長遠發展。本集團現時於海外擁有約100個銷售點，主要位於中東地區、西班牙及中歐。



## 展望

### 市場前景

二零一三年全球經濟及中國經濟增長的前景仍然不明朗。此外，預料體育用品行業於來年仍然面對競爭激烈、存貨積壓及零售折扣偏高等問題。勞動成本偏高，加上新銷售訂單放緩，亦使行業面臨更大壓力。

然而，本集團認為，長遠而言，有賴國家政策支持，整體行業將穩步復甦，並恢復健康的增長。中國政府就城市化

發展推出的有利政策為三線及四線城市將帶來新機遇。再者，政府推廣「全民健身」運動，除推動國民參與體育運動外，更鼓勵他們養成更健康的生活模式，使體育用品產品的需求得以提升。本集團將繼續執行全面性的戰略，以鞏固作為領先時尚體育用品品牌的地位。



### 綜合的品牌管理

特步品牌形象鮮明，被視作引領潮流的時尚品牌。本集團將繼續推行營銷及宣傳並重的策略，以鞏固品牌形象。在向著另一個十年邁進的時候，本集團有幸獲選為二零一三年中國全運會的唯一服裝贊助商，亦是本集團連續第三屆成為是項活動的唯一服裝贊助商。與此同時，本集團亦是12個代表團的官方贊助商，這些隊伍包括遼寧、北京、江蘇、天津、廣東、浙江、湖南、河南、河北、貴州、湖北及中國人民解放軍代表團。由於中國全運會是全中國頂尖運動員參加的最重要體育賽事，料有數以百萬計的觀眾，是項贊助將令特步品牌舉國矚目。

除了此項盛事外，特步亦將繼續贊助主要國際馬拉松及其他跑步賽事，冀能達成特步成為「跑步者的首選」這一最終目標。本集團持續贊助廈門國際馬拉松、渣打香港馬拉松及中國鄭開國際馬拉松等大型賽事，藉以不斷提升本集團於跑步運動市場的領導地位。

### 多元化產品組合及創新產品

為了維持其時尚運動品牌的領先市場地位，並強化特步的品牌價值，本集團將致力提升產品組合，以因應瞬息萬變的市場趨勢及消費模式而作出調整。因此，本集團將進一步豐富「X-TOP」及「特步兒童」系列，同時提升電子商貿分銷渠道，以全面捕捉新興的商機。

本集團十分著重產品創新，以滿足客戶的各種需要，並讓特步品牌能夠在眾多品牌中脫穎而出。本集團憑藉跑鞋系列的成功，將繼續投放資源進行研發，以改善其運動服飾產品的設計及功能。作為引領潮流的時尚運動品牌，本集團相信其創新產品將有助鞏固其獨特的品牌聲譽，並可進一步提高客戶對品牌的忠誠度。

### 零售渠道管理

本集團視零售渠道管理為首要事項，以優化整體營運效率，及保持可持續發展的營商環境。於二零一三年，本集團擬將進一步整合100至200家位置偏遠且業務未如理想的零售店。除了進一步整固營運效率較低地區的網絡外，本集團亦將放眼三、四線城市的核心市場，以捕捉該等地區落實城市化政策所帶來的增長潛力。此外，為抓緊華北城市帶來的機遇，以及配合本集團作為於遼寧舉行的二零一三年中國全運會唯一服裝贊助商的大規模營銷活動，本集團已訂下以華北城市為重點的發展計劃。

為了增強零售店的效益，本集團將繼續鼓勵分銷商及加盟商採取保守的訂貨方針。與此同時，為了紓緩分銷商所承受的壓力，本集團將向他們提供更大的批發折扣，亦會提供獎勵協助他們翻新店舖及改進內部設計，藉此提升特步店舖形象。該等措施有助本集團保持其在行業內的整體競爭力。

### 結論

面對體育用品行業經營環境的不明朗因素，特步盡其所能以確保業務健康及持續發展。本集團將繼續採取審慎態度減低風險，積極應付瞬息萬變的市場環境，藉以提升競爭力。特步相信，對於品牌定位獨特、產品具有特色及營銷戰略行之有效的企業而言，將有機會在當前不明朗的市況下脫穎而出。本集團將發揮其獨一無二的品牌優勢，致力達致可持續及穩定的業務增長。





## 財務回顧

### 按品牌產品銷售劃分的集團收入及毛利率

截至十二月三十一日止年度

	收入 (人民幣百萬元)			佔收入百分比 (%)		毛利率 (%)		
	二零一二年	二零一一年	變動 (%)	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	變動 (百分點)
特步品牌	5,474.5	5,374.9	+1.9	98.6	97.0	40.9	40.8	+0.1
其他品牌	75.8	164.7	-54.0	1.4	3.0	25.5	39.2	-13.7
總計	5,550.3	5,539.6	+0.2	100.0	100.0	40.7	40.8	-0.1

### 按產品種類劃分的集團收入

截至十二月三十一日止年度

	收入 (人民幣百萬元)			佔收入百分比 (%)	
	二零一二年	二零一一年	變動 (%)	二零一二年	二零一一年
鞋履	2,700.1	2,489.6	+8.5	48.6	44.9
服裝	2,746.2	2,950.1	-6.9	49.5	53.3
配飾	104.0	99.9	+4.1	1.9	1.8
總計	5,550.3	5,539.6	+0.2	100.0	100.0

附註：本集團總收入主要來自中國這單一地區，故並無呈列按國家劃分的分析。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的總收入增加約0.2%至約人民幣55.5億元(二零一一年：人民幣55.4億元)。整體收入增加乃由於特步品牌產品收入增加1.9%至約人民幣54.7億元(二零一一年：人民幣53.7億元)，惟有關增幅因其他品牌產品收入減少54.0%至約人民幣7,580萬元(二零一一年：人民幣1.647億元)所部份抵銷。本集團審慎監察特步品牌的收入表現，憑藉成功的跑步產品定位及宣傳策略達到

收入增長。其他品牌的收入減少，主要由於高端市場競爭導致迪士尼運動品牌產品的收入減少。特步品牌產品仍然是本集團的主要收入來源，佔本集團總收入約98.6%。

整體毛利率減少0.1百分點至40.7%(二零一一年：40.8%)。特步品牌產品的毛利率上升0.1百分點至40.9%(二零一一年：40.8%)，主要由於鞋履產品毛利率改善所致。其他品牌產品毛利率下跌13.7百分點至25.5%(二零一一年：39.2%)，主要由於平均售價下跌。

## 特步品牌

### 特步品牌按產品種類劃分的收入及毛利率

截至十二月三十一日止年度

	收入 (人民幣百萬元)			佔收入百分比 (%)		毛利率 (%)	
	二零一二年	二零一一年	變動 (%)	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
鞋履	2,671.2	2,424.0	+10.2	48.8	45.1	41.5	41.0
服裝	2,702.1	2,862.0	-5.6	49.4	53.2	40.5	40.8
配飾	101.2	88.9	+13.8	1.8	1.7	33.3	35.2
總計	5,474.5	5,374.9	+1.9	100.0	100.0	40.9	40.8

附註：由於產品種類繁多，且單位價格差別甚大，所以我們沒有列出特步品牌產品的銷量及平均批發售價詳情。我們認為以單位分析特步品牌產品類別並無重大意義。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團特步品牌產品總收入增加1.9%至約人民幣54.7億元(二零一一年：人民幣53.7億元)，毛利率增加0.1百分點至40.9%(二零一一年：40.8%)。此收入增加主要由於獨特的體育娛樂營銷雙軌策略取得成功所致。此外，特步在跑步運動領域的品牌價值有所提升，深得顧客認同。年內，本集團藉贊助多項中國主要馬拉松及跑步賽事以推廣特步品牌，帶動特步品牌鞋履產品銷售額上升。

特步品牌鞋履產品收入增加10.2%至約人民幣26.7億元(二零一一年：人民幣24.2億元)，佔特步品牌產品收入48.8%。鞋履產品增長得以審慎落實，乃有賴於特步重點開發高性能跑鞋以及切合目標顧客喜好的時尚設計。此乃本集團藉贊助於中國舉辦的多項國際馬拉松盛事以大力宣傳跑步運動的成果。「愛跑步，愛特步」的口號已令跑步體育用品的終端用戶及客戶與特步品牌聯繫起來。特步品牌重點發展跑步產品，特別是跑鞋，為中國消費者提供最佳的產品選擇。

特步品牌鞋履產品的毛利率上升0.5百分點至41.5%(二零一一年：41.0%)，主要由於產品組合具有更卓越的性能以及供應鏈成本控制管理有所改善。

特步服裝產品收入減少5.6%至約人民幣27.0億元(二零一一年：人民幣28.6億元)。服裝產品收入減少主要由於本集團積極實施嚴格控制，旨在減低因市場競爭激烈導致零售市場存貨積壓的風險。特步品牌服裝產品毛利率減少0.3百分點至40.5%(二零一一年：40.8%)，主要由於調整更具價格競爭力的產品所致。

特步品牌時尚運動用品的品牌形象與眾不同，並提供功能卓越、具生活品味的運動及休閒產品等種類繁多的產品。除多系列物有所值的產品外，本集團亦通過覆蓋範圍廣泛的分銷資源規劃系統(覆蓋範圍佔所有零售店舖的約75%)進行嚴密監控，密切監控零售渠道的銷售。因此於零售層面並無產品滯銷的情況。

### 其他品牌

本集團獲授權的產品(為其他品牌收入的主要來源)僅佔本集團回顧年內總收入的1.4%(二零一一年：3.0%)。截至二零一二年十二月三十一日，本集團其他品牌總收入約為人民幣7,580萬元(二零一一年：人民幣1.647億元)，較去年減少54.0%。毛利率下跌至25.5%(二零一一年：39.2%)。

## 其他收入及收益

本集團的其他收入及收益主要為政府津貼人民幣2,800萬元(二零一一年：人民幣820萬元)及可供出售金融資產產生的淨收入人民幣3,740萬元(二零一一年：無)，有關收入與理財存款產品利息收入有關。

## 銷售及分銷成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣7.389億元(二零一一年：人民幣7.337億元)，佔本集團總收入約13.3%(二零一一年：13.2%)。

本集團繼續推行有效的體育娛樂營銷雙軌策略，並將重點投放於跑步賽事，特別是國際馬拉松賽事。於回顧年內，廣告及推廣費用增加約人民幣850萬元至人民幣6.339億元，佔收入的11.4%(二零一一年：人民幣6.254億元，佔收入11.3%)。

## 一般及行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的一般及行政開支約為人民幣4.551億元(二零一一年：人民幣3.209億元)，佔本集團總收入約8.2%(二零一一年：5.8%)。

本集團的研究及開發費用約為人民幣9,550萬元，佔收入1.7%(二零一一年：人民幣9,770萬元，佔收入的1.8%)，主要由於改進跑步鞋履及服飾產品功能以及開發多種具時尚生活品味運動產品所致。為獎勵及鼓勵本集團高級管理人員及職員，發行購股權的費用約為人民幣4,140萬元(二零一一年：人民幣3,820萬元)。為舒緩分銷商的營運壓力，本集團審慎延長應收貿易款項的還款期，但同時改善信用審查及監督程序。

本集團採取嚴謹的措施，回顧年內就應收貿易款項減值撥備約人民幣7,720萬元(二零一一年：無)。

## 財務成本淨額

財務成本淨額增加主要由於用作支付股息的銀行借款總額增加導致銀行貸款利息開支增加所致。

## 經營利潤率

回顧年內，經營利潤率下跌1.6百分點至20.4%(二零一一年：22.0%)，主要由於應收款項減值撥備、廣告及推廣費用增加及購股權成本增加所致。

## 所得稅開支

回顧年內，本集團的所得稅約為人民幣2.987億元(二零一一年：人民幣2.460億元)，而有效稅率為27.0%(二零一一年：20.3%)。由於中國附屬公司的不同稅務安排及本集團於二零一二年的遞延稅項撥備增加，於回顧年度的實際稅率亦已提高。有關所得稅及遞延稅項的詳情分別載於財務報表附註10及26。

## 股權持有人應佔溢利及淨利潤率

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的股權持有人應佔溢利約為人民幣8.1億元(二零一一年：人民幣9.664億元)，較去年下跌約16.2%，主要由於本集團就長期未償還應收貿易款項採取嚴謹措施所提撥備及稅項增加所致，因此本集團的淨利潤率減少至14.6%(二零一一年：17.4%)。

## 股息

儘管本公司股權持有人應佔溢利下跌，本集團有效控制其營運資金，經營現金流大幅增加5.5倍至人民幣13.303億元(二零一一年：人民幣2.042億元)。鑑於本集團淨現金結餘穩健，董事會建議派付末期股息每股10.0港仙(二零一一年：14.5港仙)。為慶祝特步品牌踏入十週年，董事會亦建議派付特別股息每股4.5港仙(二零一一年：無)，連同中期股息每股13.2港仙(二零一一年：13.0港仙)，回顧年內股息總額為每股27.7港仙(二零一一年：27.5港仙)。回顧年內派息比率約為61%(二零一一年：50%)。

## 營運資金週期

存貨	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
於一月一日的結餘	671.5	462.6	
於十二月三十一日的結餘	582.7	671.5	-88.8
平均結餘 (附註1)	627.1	567.1	
截至十二月三十一日止年度銷售成本	3,292.6	3,282.0	
平均周轉天數 (附註2)	70天	63天	

於二零一二年十二月三十一日，本集團的存貨結餘為人民幣5.827億元，較去年減少約人民幣8,880萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣6.715億元)，及較於二零一二年六月三十日的存貨結餘人民幣7.009億元減少約人民幣1.182億元，存貨結餘減少表示存貨管理有所改善。回顧年內，平均存貨結餘較去年平均存

貨結餘為高，故平均存貨周轉天數為70天(二零一一年：63天)。

附註1：平均結餘等於有關期間一月一日及十二月三十一日的結餘的平均值。

附註2：平均周轉天數等於平均結餘除以相應的銷售成本再乘以365天(或於二零一二年：366天)。

應收貿易款項及票據	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
於一月一日的結餘	1,205.4	727.1	
於十二月三十一日的結餘	1,035.9	1,205.4	-169.5
平均結餘 (附註1)	1,120.7	966.3	
截至十二月三十一日止年度收入	5,550.3	5,539.6	
平均周轉天數 (附註2)	74天	64天	

於二零一二年十二月三十一日，本集團應收貿易款項及票據結餘為人民幣10.359億元，較去年減少約人民幣1.695億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣12.054億元)，應收貿易款項及票據結餘減少主要由於就長賬齡應收貿易款項撥備人民幣7,720萬元及應收貿易票據減少人民幣1.143億元所致。回顧年內，平均應收貿易款項及票據周轉天數因支持及舒緩零售渠道壓

力有所延長，故平均應收貿易款項及票據周轉天數為74天(二零一一年：64天)。

附註1：平均結餘等於有關期間一月一日及十二月三十一日的結餘的平均值。

附註2：平均周轉天數等於平均結餘除以相應的收入再乘以365天(或於二零一二年：366天)。

應付貿易款項及票據	二零一二年 人民幣百萬元	二零一一年 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元
於一月一日的結餘	498.9	639.1	
於十二月三十一日的結餘	482.5	498.9	-16.4
平均結餘(附註1)	490.7	569.0	
截至十二月三十一日止年度銷售成本	3,292.6	3,282.0	
平均周轉天數(附註2)	54天	63天	

於二零一二年十二月三十一日，本集團的應付貿易款項及票據結餘為人民幣4.825億元，較去年增加約人民幣1,640萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣4.989億元)。本集團繼續向外判供應商有效地支付款項以控制生產成本。回顧年內平均應付貿易款項及票據周轉天數為54天(二零一一年：63天)。

附註1：平均結餘等於有關期間一月一日及十二月三十一日的結餘的平均值。

附註2：平均周轉天數等於平均結餘除以相應的銷售成本再乘以365天(或於二零一二年：366天)。

## 資金流動性及資金資源

### 每股淨資產改善

於二零一二年十二月三十一日，本集團總資產為人民幣64.995億元(二零一一年：人民幣54.951億元)，包括非流動資產人民幣6.633億元(二零一一年：人民幣4.95億元)及流動資產人民幣58.362億元(二零一一年：人民幣50.001億元)。本集團負債總額為人民幣22.197億元(二零一一年：人民幣15.837億元)，包括非流動負債人民幣7.829億元(二零一一年：人民幣1.835億元)及流動負債人民幣14.368億元(二零一一年：人民幣14.002億元)。本集團非控股權益總額為人民幣540萬元(二零一一年：人民幣390萬元)。因此，本集團淨資產總額為人民幣42.798億元(二零一一年：人民幣39.114億元)，增加9.4%。於二零一二年十二月三十一日的每股淨資產約為人民幣1.97元(二零一一年：人民幣1.80元)，增加9.4%。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的非流動資產約為人民幣6.633億元(二零一一年：人民幣4.95億元)。此增加乃主要由於物業、廠房及機器的賬面淨值增加人民幣1.295億元。本集團流動資產約為人民幣58.362億元(二零一一年：人民幣50.001億元)，增幅為16.7%。流動資產增加主要由於經營現金流入令現金及

現金等值項目增加人民幣10.547億元，惟由存貨結餘減少人民幣8,880萬元所抵銷，加上應收貿易款項及票據減少人民幣1.695億元及預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣1.120億元所致。本集團流動負債約為人民幣14.368億元(二零一一年：人民幣14.002億元)，增幅為2.6%。流動負債增加主要由於已收按金、其他應付款項及應計費用增加人民幣5,990萬元及銀行貸款增加人民幣1,890萬元，惟有關增幅因應付貿易款項票據減少人民幣1,640萬元抵銷所致。本集團的流動資產比率改善至4.1(二零一一年：3.6)。本集團的非流動負債約為人民幣7.829億元(二零一一年：人民幣1.835億元)。此增加乃主要由於遞延稅項負債增加人民幣6,470萬元及銀行貸款增加人民幣5.346億元所致。

### 現金及銀行結餘顯著改善

於二零一二年十二月三十一日，本集團現金及銀行結餘總額為人民幣36.800億元(二零一一年：人民幣25.898億元)，增幅為人民幣10.902億元。現金及銀行結餘增加主要由於營運資金管理改善，以致經營現金流入大幅增加。現金及銀行結餘總額，包括已抵押銀行存款人民幣5.572億元(二零一一年：人民幣5.217億元)及現金及現金等值項目人民幣31.228億元(二零一一年：人民幣20.681億元)。本集團銀行借款總額為人民幣10.455億元(二零一一年：人民幣4.920億元)，增幅為人民幣5.535億元。銀行借款總額增加主要與支付股息有關。因此，於二零一二年十二月三十一日的現金及銀行結餘總額為人民幣26.345億元(二零一一年：人民幣20.978億元)，增幅25.6%。於二零一二年十二月三十一日，本集團的負債比率為16.1%(二零一一年：9.0%)，乃根據銀行借貸總額除以本集團資產總額計算。

### 來自經營活動的現金流量顯著改善

於二零一二年十二月三十一日，本集團現金及現金等值項目增加人民幣10.547億元至人民幣31.228億元（二零一一年：人民幣20.681億元），增幅為51.0%，此乃主要由於：

來自經營活動的現金淨流入人民幣13.303億元：主要由於來自業務的現金流入人民幣12.884億元，存貨減少人民幣8,880萬元，應收貿易款項及票據減少人民幣9,230萬元，預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣1.12億元，惟有關增幅因應付貿易款項減少人民幣1,640萬元所抵銷。

來自投資活動的現金淨流出人民幣3.447億元：主要由於資本開支人民幣1.652億元及可供出售投資增加人民幣1.330億元所致。

來自融資活動的現金淨流入人民幣6,930萬元：主要由於就二零一一年財政年度支付末期股息及就二零一二年財政年度支付中期股息，抵銷新提取銀行貸款及折現票據所致。

### 存貨撥備

截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何存貨撥備。

### 應收款項減值撥備

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得應收款項減值撥備為人民幣7,720萬元（二零一一年：無）。鑑於較長賬齡應收貿易款項增加，本集團就該撥備採取審慎政策。

### 資本承擔

本集團之資本承擔詳情載於財務報表附註34。

### 或然負債

本集團之或然負債詳情載於財務報表附註32。

### 外匯風險

本集團主要在中國經營業務，而大部份交易均以人民幣結算。本集團的資產及負債以及經營中產生的交易主要以人民幣計值，因此相信本集團並無重大影響本集團業務的外匯風險。本集團並無使用任何遠期合約或貨幣借款對沖其利率風險。然而，管理層將繼續監察外匯風險，並適時採取審慎措施。

### 重大投資及收購

於回顧年內，本集團並無進行重大投資或附屬公司收購或出售。本集團將繼續物色擴大本集團業務的商機，以增加股東回報。

### 人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團有7,865名僱員（二零一一年十二月三十一日：7,658名僱員）。本集團為其僱員舉行入門課程及持續培訓，以加強其服務質素及水平及管理技巧。該等入門課程及持續培訓的內容包括行業概況、技術及產品知識、行業質量標準及工作安全準則的認識等。本集團從人員招聘程序著手，亦致力提升人力資源的管理，為本集團業務發展、組織架構及企業文化建設提供有力的支持，以於未來實現可持續發展。



WELCOME



## 投資者關係及股東通訊

本公司致力通過適時刊發本集團的中期報告及年終報告及就本公司之表現向股東及公眾提供清晰而全面的資料。此外，專職的投資者關係團隊積極定期透過路演、公司及店舖考察、小組及一對一會議等渠道向投資者（特別是基金經理及分析師）發佈本公司業務發展的最新動向及企業策略。

年內，本公司舉辦逾130場投資者會議及電話會議，安排超過30次店舖考察及出席16場企業會議及常規路演、與超過400名基金經理及分析師會面。通過範圍廣

泛的投資者關係活動，本公司致力完善與投資者的有效溝通。

### 於二零一二年舉行的投資者關係活動如下：

活動	日期
二零一一年年度業績發佈	二零一二年三月二十一日
<ul style="list-style-type: none"> <li>新聞發佈會</li> <li>分析師及投資者推介會</li> </ul>	
二零一一年股東週年大會	二零一二年五月三日
二零一二年中期業績發佈	二零一二年八月二十一日
<ul style="list-style-type: none"> <li>新聞發佈會</li> <li>分析師及投資者推介會</li> </ul>	

### 本公司於二零一二年出席的主要投資者關係活動如下：

活動	日期	主辦單位	地點
二零一二年瑞銀大中華研討會	二零一二年三月二十一日	瑞銀	上海
二零一二年麥格理大中華地區論壇	二零一二年五月八日至十一日	麥格理	香港
第8屆摩根大通中國論壇	二零一二年六月十三日至十五日	摩根大通	北京
滙豐銀行第2屆年度中國消費研討會	二零一二年十月十五日至十六日	滙豐銀行	香港
富瑞第二屆年度亞洲企業推介峰會	二零一二年十月十八日	富瑞	香港
花旗二零一二年大中華地區投資者大會	二零一二年十一月一日	花旗	澳門





此外，本公司於二零一二年出席不同地方包括歐洲(倫敦、愛丁堡及巴黎)、美國(紐約、波士頓、芝加哥及三藩市)、日本、台灣、新加坡及中國大陸舉行的多場常規路演，讓本集團高級管理層與機構投資者見面，從而幫助投資者了解本集團業務。

為維持本公司的高透明度，本公司的財務詳情、經營表現及主要活動有關的最新資料、新聞稿及每月之公司通訊均上載在其網站<http://www.xtep.com.hk/>。

## 投資者訊息

### 1. 股份資料

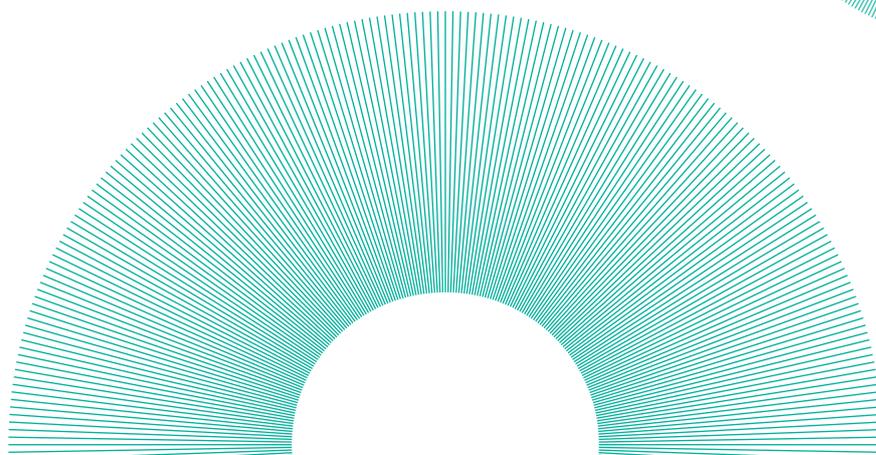
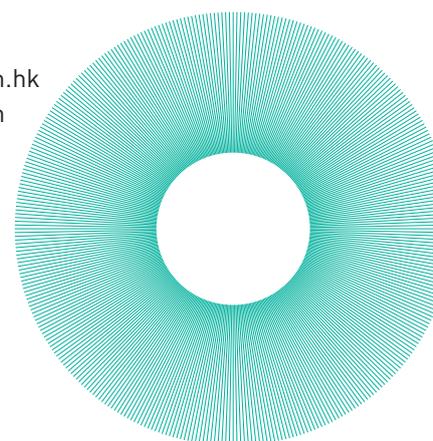
上市日期：二零零八年六月三日  
 每手買賣股數：500股  
 已發行股份數目  
 (截至二零一二年十二月三十一日)：  
 2,176,315,000股  
 股份代號：1368

### 2. 二零一二年股息

二零一二年中期股息：每股13.2港仙  
 (二零一一年：每股13.0港仙)  
 二零一二年末期股息：每股10.0港仙  
 (二零一一年：每股14.5港仙)  
 二零一二年特別股息：每股4.5港仙  
 (二零一一年：無)

### 3. 投資者關係聯繫

如有任何查詢，請聯繫：  
 特步國際控股有限公司  
 投資者關係部  
 香港灣仔港灣道6-8號  
 瑞安中心24樓2401-2室  
 電話：(852) 2152 0333  
 傳真：(852) 2153 0330  
 電郵：ir@xtep.com.hk  
 企業網站：www.xtep.com.hk  
 品牌網站：www.xtep.com



特步以成為世界級的時尚運動企業為目標。在致力推動業務增長的同時，亦不遺餘力地克盡社會責任。

## 1) 讓特步員工與眾不同

### 「快樂工作、快樂學習、快樂生活、快樂成長」

年內，集團持續通過陽光文化之旅、特步職工運動會、五一及新春聯歡晚會等各種豐富多彩的活動，進一步深化員工上下對集團企業文化的認同，形成良好共鳴。同時，為創立一個「快樂工作、快樂學習、快樂生活、快樂成長」的氛圍予員工，集團設置多功能員工活動休憩中心、宿舍，旨在進一步提升員工的整體生活品質。今年春節，集團更特別出資為外省員工提供免費包車接送春節下鄉返崗，在泉州企業界開創良心企業之先河，充分展現特步對員工的人文關懷，同時表達對員工的感激之情。集團獲選為「2012泉州最具幸福感企業」之一。



● 特步為集團工程管理中心的全體成員舉辦陽光文化之旅，增強團隊協作力。



● 特步於2012年11月舉辦盛大的「特步歡樂澳洲行」，表揚年內銷售業績卓越的總代與零售商和員工。

### 「培育人才、建設團隊、攜手共進、互利共贏」

集團高度重視人才梯隊的培育和個人成長。因此，集團為員工制定了完善的培訓計劃、表彰鼓勵制度。

年內，集團積極舉辦一連串的企業及部門管理和個人能力提升等培訓課程，藉以不斷提升員工的水準和綜合素質。

此外，集團於年度總結表彰大會上表揚優秀的管理團隊及個人精英，今年有超過100名員工獲得嘉許。特步又為員工制定了詳細而具競爭力的晉升制度，帶動人才成長，讓員工實踐理想與個人價值。



● 特步物流中心員工李國鋒，十八大代表，泉州開發區十佳外來青年，於2012年11月榮獲「2012中國服裝年度人物」大獎。在特步工作17年，在平凡的崗位上實踐不平凡的價值。

## 2) 讓社區與眾不同

### 「公益足球」— 為孩子搭建通向快樂足球的橋樑

為配合由特步冠名贊助的「ZSFL特步浙江省第三屆中小學生校園足球聯賽」（「ZSFL聯賽」）於2012年7月順利完成，特步於賽後舉辦了為期六天的「第三屆ZSFL特步足球夏令營」，讓浙江省各地101名熱愛足球的孩子，在享受在綠茵球場上奔馳的樂趣之餘，還可以全程免費得到綠城足球學校專業老師的指導和正規訓練。參與夏令營的營員除了來自ZSFL聯賽的球員外，還有兩成人數來自貧困地區的學生。

ZSFL特步聯賽組委會負責人表示：「省內其實有很多孩子喜愛足球，但因家境清貧沒法參與。特步擁有的是足球資源優勢，為促進中國體育發展作出投入，針對性的幫助貧困家庭的孩子，是特步對社會的一種責任，一種使命。」

特步於國內多個地區推展「公益足球活動」，為孩子創造更美好的踢球條件。



● 特步發起「公益足球助貧計劃」— 圓偏遠山區孩子的足球夢。

在偏遠山區的孩子雖然喜愛足球，但要得到一個足球殊不容易。2012年3月至6月期間，特步配合其冠名的「2011-2012特步中國大學生五人制足球聯賽」發起「公益足球助貧計劃」。以「你拍我送，為孩子們圓夢」為主題，線上線下聯動，鼓勵人們共同關注貧困地區的孩子。在短短幾個月之間，特步的愛心足球偏佈全國偏遠山區學校，覆蓋甘肅、廣西、新疆、湖南、安徽、湖北、浙江、青海等共計15個省市共105所學校，圓了超過3,000多名的孩子足球夢。

此外，集團繼續貫徹惠澤社群的宗旨，鼎力支持國內的公益慈善活動，包括捐款予「希望工程」發展「特步希望工程獻愛心活動」、「泉州市慈善總會特步慈善基金」幫助泉州發展慈善項目如「慈善門診」、「復明工程」、「助行工程」、「助學工程」等。



● 於2012年6月，特步聯同浙江省教育廳合辦「體育的力量」愛心慈善系列活動，把價值兩萬多元的足球和球衣贈送予學員，還邀請了杭州綠城足球學校的教練給學員上課。



● 特步乃唯一一家獲得「第三屆福建省政府質量獎」的福建省體育用品企業。

### 「和諧企業、保護環境」

特步在發展業務的同時，亦注重履行環境保護、節能降耗的社會公共責任。透過內部的多方審核和管理，集團在保護環境及工序安全兩方面，致力完善其可持續發展的制度及工作環境，高度實踐良心企業的使命。同時，特步致力為環境出一分力，將生產過程中的剩餘物資，包括鞋底或其他塑膠用料等運到指定的廢物回收站進行回收，以減低直接燃燒對環境造成的損害，同時限制生產廢料及排放。

年內，特步的系統管理及產品質量被受肯定，分別榮獲「泉州市政府質量獎」、「福建省政府質量獎」及獲表彰為「福建省品質管制先進企業」之一。



● 中國合格評定國家認可委員會到特步實驗室進行現場評審，並就其管理體系、儀器設備和環境、技術人員質素和檢測能力等方面進行了嚴格審核，最終給予高度評價。

## 董事

### 執行董事

丁水波先生，42歲，本集團創辦人、主席兼行政總裁。丁先生在體育用品行業累積逾24年經驗，主要負責本集團的整體企業策略、規劃及業務發展。丁先生於一九九九年成立本集團，現時擔任本集團的董事會主席及本集團多家附屬公司的總裁。

丁先生曾獲得以下個人獎項：

年份	獎項
2002	泉州市優秀青年企業家
2003	中國經濟百名傑出人物獎
2004	中國最具影響力十佳企業家
2005	福建省青年創業成就獎
2007	福建省青年五四獎章
2008	2008年資本傑出中國領袖
2008	福建省優秀青年企業家
2009	安永企業家獎2009中國
2009	全國五一勞動獎章
2009	福建省十大傑出青年企業家
2010	2010品牌中國年度人物
2010	2010年紡織服裝行業十大風雲人物
2011	2011泉州市最具創新力企業家

丁先生曾擔任以下公職：

年份	公職
2003	第九屆福建省政治協商委員會委員
2006	泉州鞋業商會第三屆理事會會長
2008	第十屆福建省政治協商委員會委員
2009	福建省鞋業行業協會名譽會長
2010	泉州青年企業家協會青年商會第五屆理事會會長
2010	全國青年委員會委員
2011	香港中國商會創會會長

丁先生於二零零四年及二零零六年分別修讀北京大學及清華大學的企業家課程。於二零一零年至二零一一年八月修讀長江商學院中國企業CEO／金融CEO課程。彼現正修讀廈門大學的高級經理工商管理碩士課程。彼為丁金朝先生(控股股東之一)的兒子、丁美清女士及丁明忠先生的胞兄，以及林章利先生的大舅。

丁美清女士，40歲，本集團執行董事兼本公司副總裁。丁女士在體育用品行業累積逾14年經驗，主要負責管理本集團的鞋履業務。丁女士亦負責本集團的設計及技術開發，曾領導本集團的設計團隊創造特步品牌旗下多個主題鞋履系列，成功打進追求潮流的年青大眾市場。丁女士於一九九九年加盟本集團，現時出任本集團多家附屬公司的副總經理、董事及副總裁。丁女士於二零零六年修讀清華大學的企業家課程。丁女士為丁金朝先生的女兒、丁水波先生的胞妹及丁明忠先生的胞姊及林章利先生的妻子。

林章利先生，41歲，本集團執行董事兼本公司副總裁。林先生在體育用品行業累積逾14年經驗，主要負責管理本集團的服裝業務。林先生於一九九九年加盟本集團，現時出任特步(中國)副總裁。彼於二零零六年修讀清華大學開辦的企業家課程。彼為丁美清女士的丈夫、丁金朝先生的女婿、丁水波先生的妹夫及丁明忠先生的姊夫。

丁明忠先生，36歲，本集團執行董事兼本公司副總裁。彼在體育用品行業累積逾14年經驗，主要負責管理本集團的配飾業務。丁先生於一九九九年加盟本集團，現時出任本集團多家附屬公司的副總經理及副總裁。丁先生分別於二零零四年及二零零六年修讀北京大學及清華大學的企業家課程。彼為丁金朝先生的兒子、丁水波先生及丁美清女士的胞弟，以及林章利先生的小舅。

**葉齊先生**，55歲，本集團執行董事兼特步(中國)副總裁。葉先生於二零零四年加入本集團，在銷售及市場推廣範疇累積逾20年經驗，主要負責本集團的整體銷售及市場推廣業務，並協助董事長處理本集團的整體企業策略規劃及業務發展。彼於一九八二年在西南大學畢業，獲頒化學學士學位。彼於一九八八年獲華東師範大學頒授哲學碩士學位，並於二零零三年獲中歐國際工商學院頒授工商管理碩士學位。彼於二零一一年十月起攻讀香港城市大學和中國復旦大學聯合舉辦的工商管理博士學位(DBA)課程。

**何睿博先生**，47歲，於二零一零年三月二十九日獲委任為本公司執行董事。何先生為本公司的首席財務官、投資者關係負責人兼法定代表，亦為本公司的公司秘書。彼在審計、會計及財務管理方面累積逾23年經驗，主要負責本集團的整體財務及會計事務以及投資者關係。何先生於一九八七年畢業於英格蘭肯特伯雷的肯特大學，獲頒會計學士學位，並於一九八九年取得管理科學碩士學位。彼於二零零七年加盟本集團前，於二零零五年至二零零七年期間出任海灣控股有限公司的首席財務官、公司秘書兼法定代表，及於二零零零年至二零零五年期間出任方正數碼(控股)有限公司的財務總監，該公司在香港聯交所主板(「主板」)上市。此外，彼於一九九四年至一九九六年間亦曾在一家國際會計師事務所任職經理。彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員、香港會計師公會的資深會員以及香港董事學會會員。

#### 非執行董事

**陳偉成先生**，57歲，於二零一零年三月二十九日獲委任為本公司非執行董事。陳先生為從事價值及業務管理諮詢方面的專業人員，現擔任莎莎國際控股有限公司(其股份於主板上市)的獨立非執行董事、合生元國際控股有限公司(其股份於主板上市)的獨立非執行董事及薪酬委員會主席、旭輝控股(集團)有限公司(其股份於主板上市)的獨立非執行董事及審核委員會主席(上述公司均於香港聯交所主板上市)。彼亦為ReneSola Ltd (其股份於紐約證券交易所上市)的獨立董事、7 Days Group Holdings Limited (其股份於紐約證券交易所上市)的獨立董事及審核委員會主席(上述公司股份均於紐約證券交易所上市)及北京學術機構北京樂成國際學校的校董會成員及財務委員會主席。

陳先生擁有逾33年金融管理、企業財務融資、併購、業務管理及戰略發展經驗，並曾於多間跨國公司擔任各項多個管理層及高級管理層職務。於二零零三年至二零零八年間，彼出任李寧有限公司(其股份於香港聯交所主板上市)的執行董事、首席財務官及公司秘書。於一九九九年至二零零二年間，彼曾出任路透社中國、蒙古、北韓等地區的資深副總裁，並擔任路透社的中國首席代表。在此之前，彼擔任路透社香港附屬公司AFE Computer Services Limited (一間主要從事本地股票及財經資訊服務的公司)的董事總經理、路透社澳洲附屬公司Infocast Pty Limited董事及路透社東亞地區財務經理。陳先生為英國特許管理會計師公會及香港董事學會的專業會計師及資深會員及香港董事學會資深會員。

## 獨立非執行董事

**冼家敏先生**，45歲，於二零零八年一月二十四日獲委任為本集團獨立非執行董事。冼先生在私人及上市公司核數、會計及財務管理方面累積逾20年專業經驗。彼為香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會資深會員及澳洲註冊執業會計師。彼現為華昱高速集團有限公司副總裁，專責該公司的會計及財務管理，華昱高速集團於香港聯交所主板上市，主要於中國從事高速公路業務。彼持有香港大學社會科學學士學位、英國斯特拉斯克萊德大學金融學碩士學位及澳洲Curtin University of Technology會計學碩士學位。

冼先生現為豐臨集團有限公司、PNG資源控股有限公司(前稱利來控股有限公司)、中民控股有限公司、潤迅通信國際有限公司及中國海景控股有限公司(均為主板上市的公司)的獨立非執行董事。彼先前為中國聯盛煤層氣頁巖氣產業集團有限公司(前稱新意軟件(控股)有限公司)(一家於香港聯交所創業板上市的公司)的獨立非執行董事。

**許鵬翔先生**，65歲，於二零零八年一月二十四日獲委任為本集團獨立非執行董事。許先生在鞋履及服裝行業累積逾14年行業經驗。彼自一九九七年起出任泉州市總商會常務副會長，主要負責(其中包括)鞋履及服裝行業。彼於一九九一年至一九九六年期間出任泉州市經濟委員會企業科科長，負責企業重組、資本重組及國有企業上市前事項。彼亦負責泉州市經濟委員會的財務及統計規劃。彼畢業於福州大學。

**高賢峰博士**，50歲，於二零零八年一月二十四日獲委任為本集團獨立非執行董事。高博士現擔任北京大學人本管理研究中心執行主任，亦出任北京大學、清華大學、中央黨校及復旦大學企業家班客座教授。高博士曾出任山東經濟學院副教授。彼持有山東經濟學院企業管理學士學位及北京大學法律博士學位。

**鮑明曉博士**，50歲，於二零一二年十二月二十一日獲委任為本集團獨立非執行董事。鮑博士擁有逾20年體育教育經驗。彼於一九九八年至二零零零年任首都體育學院體育理論教授。彼自二零零一年起任國家體育總局體育科學研究所體育社會科學研究中心研究員及主任。彼於二零一一年被委任為中國體育科學學會第二屆委員會副主任。鮑博士於一九八三年畢業於安徽師範大學，持有體育教育學士學位。鮑博士之後分別於一九八八年及二零零五年取得上海體育學院教育學碩士學位及教育學博士學位。

## 高級管理層

本公司高級管理層包括本公司全體執行董事，即丁水波先生、丁美清女士、林章利先生、丁明忠先生、葉齊先生及何睿博先生。彼等之履歷詳情載於上文「執行董事」一節。

## 公司秘書

何睿博先生，47歲，本公司公司秘書，亦為本公司首席財務官、投資者關係負責人兼法定代表。其履歷載於上文「董事」一段。

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序，冀能成為透明開放及對股東負責的企業。董事會致力秉持企業管治原則，已採納良好的企業管治常規以符合法律及商業標準，著重內部監控、公平披露及對全體股東負責等方面，以確保本公司所有營運具透明度及問責性。本公司相信，有效的企業管治是為股東創造更多價值的重要因素。為提高股東的回報，董事會將繼續不時檢討及改善本集團的企業管治常規，以確保本集團由有效的董事會帶領。

## 遵守企業管治常規守則及企業管治守則

截至二零一二年十二月三十一日止年度全年，除守則條文第A.2.1條(主席及行政總裁)外，本公司遵守所有守則條文，在適當情況下，已採納企業管治常規守則所載建議最佳常規(之前載列於主板上市規則附錄14)及企業管治守則(新版企業管治常規守則，適用於二零一二年四月一日之後的財務報告)。

根據企業管治常規守則第A.2.1條及企業管治守則，主席及行政總裁的職務須分開且不能由同一名人士擔任。本集團現無區分主席與行政總裁的職務。丁水波先生現為本集團的主席兼行政總裁。彼有豐富的運動裝行業經驗，負責本集團的整體經營策略、策劃及業務管理。董事會認為，由同一人擔當主席及行政總裁的職務對本集團的業務前景及管理有所裨益。董事會及高級管理層由資深而優秀的人員組成，能確保權力及授權分佈均衡。董事會現有六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事，董事會成員獨立性甚高。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為其董事進行證券交易的守則。本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載規定標準及其有關董事證券交易的操守守則。

## 董事會

### 董事會組成

於二零一二年十二月三十一日及本年報日期，董事會由六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。

董事會成員如下：

### 執行董事

丁水波先生(主席兼行政總裁)  
 丁美清女士  
 林章利先生  
 丁明忠先生  
 葉齊先生  
 何睿博先生

### 非執行董事

陳偉成先生

### 獨立非執行董事

冼家敏先生  
 許鵬翔先生  
 高賢峰博士  
 鮑明曉博士(於二零一二年十二月二十一日獲委任)

董事會成員當中，丁水波先生為丁美清女士及丁明忠先生的胞兄，而林章利先生為丁美清女士的丈夫。除本年報所披露者外，就本公司所知，董事會成員之間概無任何其他財務、業務或親屬關係。

全體董事均就本集團事務投入充分的時間及精力。各執行董事均符合資格勝任其職位，並有足夠經驗擔任其職務，有效履行職責。有關董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

### 董事會會議

董事會不時舉行會議，討論本集團業務策略、監督財務及經營表現、批核本集團的年度及中期業績以及討論董事會的企業管治職能。

董事可親身或透過電子通訊方式參與會議。截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，各董事於董事會會議及股東大會的個人出席紀錄載列如下：

董事姓名	出席／董事會會議次數	出席／股東大會次數
<b>執行董事</b>		
丁水波先生	4/4	1/1
丁美清女士	4/4	1/1
林章利先生	4/4	1/1
丁明忠先生	4/4	1/1
葉齊先生	4/4	1/1
何睿博先生	4/4	1/1
<b>非執行董事</b>		
陳偉成先生	4/4	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
冼家敏先生	4/4	1/1
許鵬翔先生	4/4	1/1
高賢峰博士	4/4	1/1
鮑明曉博士(於二零一二年十二月二十一日獲委任)	0/4	0/1

全體董事於會議前皆獲提供有關討論事項的相關材料。董事於任何時候均可單獨及獨立聯絡本公司高級管理層及公司秘書，並可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事若有諮詢，本公司會盡力及時全面回應。全體董事均可於董事會會議的議事章程加入討論事項。本公司至少在14日前向董事發出董事會會議通告，而董事會程序均符合本公司的章程細則及相關規則及條例。

### 董事會職能及職責

本公司業務的整體管理全賴董事會。董事會根據本公司組織章程大綱及細則(已上載至香港聯交所及本公司網站，自上載之日起並無作出任何重大變更)賦予的權力行使其職能。

董事會的主要職能及職責如下：

- 整體業務的管理及策略發展；
- 業務計劃及投資計劃的決策；
- 舉行股東大會及向股東匯報；及
- 行使股東於股東大會賦予的其他權力、職能及職責。

本公司的日常管理、行政管理及營運職能授派予本公司行政總裁及高級管理層。本公司會定期檢討轉授職能及工作任務。上述高級職員進行重大交易前須獲董事會批准。

全體董事均可獲本公司的公司秘書提供意見及服務，確保能夠遵守董事會程序及所有適用規則及規例。此外，經合理要求，董事可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會須決議是否為董事提供單獨適當的獨立專業意見以輔助有關董事履行職責。

## 獨立非執行董事

獨立非執行董事於董事會內擔當重要角色，在董事會會議提供獨立判斷並監察本集團表現。彼等的意見對董事會的決策舉足輕重；尤其是彼等對本集團策略、表現及監控等事宜的公正立場。全體獨立非執行董事擁有廣泛的學術、專業及行業專長及管理經驗，及向董事會提供專業意見。獨立非執行董事就本集團的業務策略、業績及管理提供獨立意見，確保股東的利益獲得考慮，令本公司及其股東的利益均獲得保障。

董事會有四名獨立非執行董事，符合上市規則第3.10(1)條的規定，即上市發行人董事會須包括至少三名獨立非執行董事。此外，根據上市規則第3.10(2)條的規定，至少有一名獨立非執行董事(即冼家敏先生)具備合適的專業會計資格或財務管理專業知識。為符合上市規則第3.10A條的規定，本公司已委任四名獨立非執行董事，佔董事會人數逾三分之一。

本公司已接獲現任各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為，全體獨立非執行董事均獨立，且符合上市規則第3.13條所載詳細獨立指引。

## 董事培訓及支持

全體董事須不時了解其共同職責。新委任董事將收到關於本集團經營、業務、管治政策及身為上市公司董事的法定義務與職責的完整資料。

董事已獲告知企業管治常規守則第A.6.5條守則條文及企業管治守則有關持續專業發展的規定。根據本公司保存的紀錄，為符合企業管治守則有關持續專業發展的新規定，於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，現任董事所接受以其身為上市公司董事之角色、職能及職責為重點內容的培訓如下：

董事姓名	企業管治／法律、法規及規則的更新		會計／財務／管理或其他專業技能	
	閱讀資料	出席研討會／ 簡介會	閱讀資料	出席研討會／ 簡介會
<b>執行董事</b>				
丁水波先生	✓	✓	✓	✓
丁美清女士	✓	✓	✓	✓
林章利先生	✓	✓	✓	✓
丁明忠先生	✓	✓	✓	✓
葉齊先生	✓	✓	✓	✓
何睿博先生	✓	✓	✓	✓
<b>非執行董事</b>				
陳偉成先生	✓	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>				
冼家敏先生	✓	✓	✓	✓
許鵬翔先生	✓	✓	✓	✓
高賢峰博士	✓	✓	✓	✓
鮑明曉博士(於二零一二年十二月二十一日獲委任)	不適用	不適用	不適用	不適用

### 董事及高級職員的保險

本公司已就可能對其董事及高級職員的潛在法律訴訟安排相關保險。

### 董事的委任及重選

各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立一定期限的服務合約，根據本公司組織章程細則，須至少每三年於股東週年大會上輪流退任及膺選連任。

本公司組織章程細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會正常職位空缺的董事須任職至其獲委任後本公司的首次股東大會為止，並須於該等大會上重選，而任何獲董事會委任加入現時董事會的新增董事的任期僅至本公司下屆股東週年大會為止，屆時可符合資格膺選連任。

### 主席及最高行政人員

丁水波先生為本集團的主席兼行政總裁。彼有豐富的運動裝行業經驗，負責本集團的整體經營策略、策劃及業務管理。董事會認為，由同一人擔當主席及行政總裁的職務對本集團的業務前景及管理有所裨益。董事會及高級管理層由資深而優秀的人員組成，能確保權力及授權分佈均衡。董事會現有六名執行董事、一名非執行董事及四名獨立非執行董事，董事會成員獨立性甚高。

### 非執行董事任期

非執行董事陳偉成先生與本公司訂立初步為期三年的服務合約，於二零一零年三月二十九日開始。

各獨立非執行董事(鮑明曉博士除外)已與本公司訂立初步為期兩年的服務合約，於二零零八年六月三日開始。鮑明曉博士自二零一二年十二月二十一日起已獲委任為董事，並與本公司訂立初步為期兩年的服務合約，自二零一二年十二月二十一日起開始。

非執行董事及獨立非執行董事的所有服務合約於屆滿後會自動續約，並可由其中一方向對方發出三個月事先書面通知而終止。

## 董事委員會

董事會已成立具特定職權範圍的 (i)審核委員會，(ii)薪酬委員會及 (iii)提名委員會。董事委員會的職權範圍(當中分別說明其角色及董事會授予的權力)登載於本公司及香港聯交所網站。董事委員會獲提供充足資源履行職責，經合理要求，於適當情況下，可尋求獨立專業意見及其他幫助，費用由本公司承擔。

## 審核委員會

審核委員會於二零零八年五月七日根據上市規則第3.21條及3.22條成立，其書面職權範圍符合企業管治常規守則。為遵守本公司於二零一二年三月二十一日採納之企業管治守則，董事會自二零一二年三月二十一日起採納經修訂之審核委員會職權範圍。審核委員會由三名成員組成，分別為冼家敏先生、許鵬翔先生及高賢峰博士，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會

主席為冼家敏先生，冼先生具備合適的專業資格及會計事務經驗。概無審核委員會成員為本公司現時外聘核數師安永會計師事務所的前任合夥人。

審核委員會的首要職責為就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會作出推薦建議、審閱財務報表及有關財務申報的重要意見，以及監管本公司的內部監控程序。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，審核委員會主要履行以下職責：

- 審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核年度業績，與外聘核數師開會討論該等中期業績及年度業績(本公司管理層並無出席)，認為相關財務報表已根據適用會計準則及規定編製且已作出適當披露；
- 審閱本集團採納的會計原則及常規，並就委任外聘核數師作出推薦；及
- 於會議上輔助董事會履行其職責，以維持內部監控及風險管理的有效制度。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，審核委員會舉行了四次會議。審核委員會各成員於審核委員會會議的出席紀錄載列如下：

董事姓名	出席／審核委員會會議數目
冼家敏先生	4/4
許鵬翔先生	4/4
高賢峰博士	4/4

於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度，董事會與審核委員會並無意見分歧。

#### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零八年五月七日成立，其書面職權範圍符合企業管治常規守則。為遵守本公司於二零一二年三月二十一日採納之企業管治守則，董事會自二零一二年三月二十一日起採納經修訂之薪酬委員會職權範圍。薪酬委員會由許鵬翔先生、高賢峰博士及丁美清女士三名成員組成，主要組成均為獨立非執行董事。許鵬翔先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責乃就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議，此應包括非金

錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，以及就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，薪酬委員會主要履行以下職責：

- 就鮑明曉博士的薪酬向董事會作出推薦建議；及
- 審閱本集團的薪酬政策及審閱二零一二年執行董事及高級管理層的薪酬待遇。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，薪酬委員會舉行了一次會議。薪酬委員會各成員於薪酬委員會會議的出席紀錄載列如下：

董事姓名	出席／薪酬委員會 會議數目
許鵬翔先生	1/1
高賢峰博士	1/1
丁美清女士	1/1

#### 提名委員會

提名委員會於二零零八年五月七日成立，其書面職權範圍符合企業管治常規守則。為遵守本公司於二零一二年三月二十一日採納之企業管治守則，董事會自二零一二年三月二十一日起採納經修訂之提名委員會職權範圍。提名委員會有三名成員，執行董事兼董事會主席丁水波先生，以及兩名獨立非執行董事，即許鵬翔先生及高賢峰博士。丁水波先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為至少每年檢討一次董事會的架構、人數及組成，以及物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並挑選或建議董事會提名有關人士出任董事。物色合適董事人選及向董事會作出有關推薦建議時，提名委員會亦須考慮候選人各方面的條件，包括但不限於其教育背景、專業經驗、相關行業經驗及過往董事職務。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，提名委員會主要履行以下職責：

- 評核鮑明曉博士的獨立性，以及審閱及向董事會推薦委任鮑明曉博士為獨立非執行董事；
- 審閱獨立非執行董事提交的獨立性年度確認書以及評核彼等的獨立性；及

- 審核二零一二年董事會的架構、人數及組成。

截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，提名委員會舉行了一次會議。提名委員會各成員於提名委員會會議的出席紀錄載列如下：

董事姓名	出席／提名委員會會議數目
丁水波先生	1/1
許鵬翔先生	1/1
高賢峰博士	1/1

## 核數師酬金

本公司已於截至二零一二年十二月三十一日止年度續聘安永會計師事務所為其外聘核數師。外聘核數師不得從事非審核服務，惟特准項目除外，例如審閱本集

團的中期業績。審核委員會負責審核外聘核數師的法定審核範圍及非審核服務與批准其收費。年內，向安永會計師事務所已付／應付之費用載述如下：

	港元
審核服務	3,585,000
審閱中期報告	600,000
	4,185,000

## 財務報告

董事會在首席財務官及財務部門的支持下負責編製本公司及本集團每個財政年度的財務報表，該等財務報表公平及公正地反映本公司及其附屬公司於該期間的財務狀況、表現及現金流量。董事知悉其編製本公司賬目的職責。於二零一二年十二月三十一日，董事會並不知悉任何有關可能對本集團按持續基準繼續經營的能力構成重大疑問的事件或情況的任何重大不明朗因素。

本公司外聘核數師安永會計師事務所就財務報表履行的職責載列於本年報「獨立核數師報告」一節。

## 內部監控

董事會負責確保本集團有關(其中包括)財務、營運及合規控制的內部監控可靠有效。

本集團的內部監控制度旨在促進有效經營，確保財務回報的可靠性及租售相關法律法規，發現及管理潛在風險，以及保障本集團的資產。高級管理層審閱及評估監控過程、定期監察風險因素，並向審核委員會匯報有關發現及採取的措施，以應對有關變動及已發現的風險。本公司已制定適用於所有營運部門的政策及

程序，確保內部監控有效進行。本公司亦設有發現、評估及管理與營運目標實現有關的重大風險的程序。該程序須不斷完善並於二零一二年啟用。日常營運由各部門進行，各部門負責各自的運作及表現，並須嚴格遵守董事會制定的政策。本公司不時檢討內部監控制度的有效性，以確保制度適合及可順應充滿活力且不斷變化的營商環境。

於回顧年度，在本集團內部監控部門的協助下，董事會及審核委員會已對本集團各大營運事項的內部監控制度是否有效進行檢討。本集團的內部監控部門已向董事會及審核委員會報告重大內部監控檢討結果。並無發現重大問題，但仍有改進空間。本集團內部控制部門的所有推薦建議將獲妥善跟進，確保在一段合理時間內得以執行。董事會及審核委員會已審閱本集團內部監控制度的主要範疇，包括資源是否足夠、會計及財務匯報職員的資格及經驗、以及彼等的培訓計劃及預算等，認為已合理執行，而本集團已於截至二零一二年十二月三十一日止年度全面遵守有關整體內部監控制度的企業管治常規守則及企業管治守則條文。

## 公司秘書

本公司秘書為何睿博先生，其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

何先生已獲告知上市規則第3.29條的規定，並確認其於截至二零一二年十二月三十一日止年度已接受不少於十五小時的相關專業培訓。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會及於股東大會上提出議案的程序

根據本公司組織章程細則第58條的規定，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分一的股東於任何時候有權以郵件方式向本公司董事會或公司秘書發出書面要求(郵寄地址為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心24樓2401-2室)，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個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，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應由本公司向要求人作出償付。

### 向董事會提出諮詢的程序

股東可以郵件方式向本公司秘書發出其對董事的諮詢及疑慮，郵寄地址為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心24樓2401-2室。本公司的公司秘書負責將與董事會直接職責有關的事宜轉達董事會，而將有關日常業務的事宜(如建議及諮詢)轉達本公司行政總裁。

## 投資者關係

### 憲章文件

於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，本公司的憲章文件並無重大變動。

## 與股東的溝通

董事會知悉，與本公司的股東及投資者保持清晰、及時及有效的溝通極為重要。因此，本集團致力保持高透明度，刊登年報、公佈及通函確保投資者及股東獲取有關本集團的正確、清晰、全面且及時的信息。本公司亦於本公司網站([www.xtep.com.hk](http://www.xtep.com.hk))刊登所有企業信函。董事會與機構投資者及分析師保持常規會談，令彼等知悉本集團的策略、經營、管理及計劃。董事會及各董事委員會成員將出席本公司股東週年大會，並回答會議期間的提問。股東大會上，將提呈個別決議案以解決各個別重大事項。

本公司股東大會主席會於決議案投票表決前講解投票程序。投票結果將於會上宣佈，亦會於香港聯交所及本公司的網站刊登。

董事欣然提呈本報告連同截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司及其附屬公司主要從事體育用品(包括鞋履、服裝及配飾產品)的設計、開發、製造及市場推廣，並主要以本集團自有的特步品牌以及其他授權品牌進行銷售。

## 附屬公司

有關本集團於二零一二年十二月三十一日的主要附屬公司詳情，載於財務報表附註18。

## 財務報表

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利，以及本公司及本集團於該日的事務狀況，載於本年報第86至138頁的財務報表內。

## 股息

年內，本公司向股東派付中期股息每股13.2港仙(約等於人民幣10.8分)。董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股10.0港仙(約等於人民幣8.1分)及特別股息每股4.5港仙(約等於每股人民幣3.7分)，惟須獲股東於二零一三年五月二十七日召開的股東週年大會上批准。截至二零一二年十二月三十一日止年度的股息總額(包括中期股息、末期股息及特別股息)，合共每股27.7港仙(約等於人民幣22.6分)，派息比率約為61%。截至二零一二年十二月三十一日止年度的股息詳情載於財務報表附註12。

## 儲備

本公司及本集團的儲備變動詳情分別載於財務報表附註29及綜合權益變動表。

## 本公司的可分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)計算的可供分派儲備約為人民幣668,600,000元(二零一一年：人民幣588,100,000元)。有關本公司於二零一二年十二月三十一日的儲備詳情載於財務報表附註29。

## 慈善捐款

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團作出的慈善捐款約為人民幣290萬元(二零一一年：人民幣320萬元)。

## 物業、廠房及設備

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情，載於財務報表附註14。

## 股本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司的股本變動詳情載於財務報表附註28。

## 董事

於截至二零一二年十二月三十一日止年度的董事包括：

### 執行董事

丁水波(主席)  
丁美清  
林章利  
丁明忠  
葉齊  
何睿博

### 非執行董事

陳偉成

### 獨立非執行董事

冼家敏  
許鵬翔  
高賢峰  
鮑明曉(於二零一二年十二月二十一日獲委任)

本公司已接獲現任各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。本公司認為，根據上市規則，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會各執行董事(何睿博先生除外)已於截至二零一二年十二月三十一日止年度與本公司訂立服務合約，初步為期三年，由二零零八年六月三日起開始。何睿博先生已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，由二零一零年三月二十九日起開始。

非執行董事陳偉成先生已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，由二零一零年三月二十九日起開始。

董事會各獨立非執行董事(鮑明曉博士除外)已與本公司訂立服務合約，初步為期兩年，由二零零八年六月三日起開始。鮑明曉博士已於二零一二年十二月二十一日獲委任為董事並與本公司訂立服務合約，初步為期兩年，由該日起開始。全體董事之服務合約於屆滿後自動續期且可由任何一方發出三個月事先書面通知予以終止。

根據本公司的章程細則第87條，何睿博先生、陳偉成先生、許鵬翔先生及鮑明曉博士須於應屆股東週年大會上輪席退任董事會，惟符合資格並願意膺選連任。

本公司並無與擬於應屆股東週年大會上重選的董事訂立任何不可於一年內由本公司或其任何附屬公司無償終止(法定賠償除外)的未到期服務合約。

## 董事及高級管理人員履歷

有關董事及高級管理人員履歷的詳情，載於本年報第62至65頁。

## 董事於合約中的權益

除下文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂有本公司董事於當中擁有直接或間接重大權益，並且於截至二零一二年十二月三十一日止年度或年終時仍然生效的重大合約。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有以下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交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為本公司董事及最高行政人員擁有的權益及淡倉，或已列入根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊內，或根據標準守則知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉)：

## 於本公司的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本權益的概約百分比 <sup>(1)</sup>
丁水波先生 <sup>(2)</sup>	受控制法團的權益／實益權益	1,321,375,000	60.72%
丁美清女士 <sup>(3)</sup>	受控制法團的權益	1,310,059,500	60.20%
林章利先生 <sup>(4)</sup>	配偶權益	1,310,059,500	60.20%
葉齊先生 <sup>(5)</sup>	實益權益	5,500,000	0.25%
何睿博先生 <sup>(6)</sup>	實益權益	10,000,000	0.46%
陳偉成先生 <sup>(7)</sup>	實益權益	1,380,000	0.06%

附註：

- (1) 按於二零一二年十二月三十一日本公司已發行股份2,176,315,000股計算。
- (2) 由於群成受丁水波先生控制，故丁水波先生被視為於群成所持有本公司的1,310,059,500股股份中擁有權益。丁水波先生亦實益擁有本公司11,315,500股股份權益。
- (3) 由於群成受丁美清女士控制，故丁美清女士被視為於群成所持有的本公司股份中擁有權益。
- (4) 丁美清女士的丈夫兼執行董事林章利先生被視為於其妻子所擁有的群成權益中擁有權益。
- (5) 此等股份中的1,500,000股須視乎於二零零八年五月七日根據首次公開發售前購股權計劃所授出的購股權行使與否。此等股份中另外1,000,000股須視乎於二零一零年五月二十八日根據購股權計劃所授出的購股權行使與否。此等股份餘下3,000,000股須視乎於二零一一年十二月七日根據購股權計劃所授出的購股權行使與否。
- (6) 此等股份中的1,000,000股須視乎於二零零八年五月七日根據首次公開發售前購股權計劃所授出的購股權行使與否。此等股份中另外1,500,000股須視乎於二零零九年七月二十九日根據購股權計劃所授出的購股權行使與否。此等股份中另外1,000,000股須視乎於二零一零年五月二十八日根據購股權計劃所授出的購股權行使與否。此等股份餘下6,500,000股須視乎於二零一一年十二月七日根據購股權計劃所授出的購股權行使與否。
- (7) 此等股份中的600,000股須視乎於二零一零年三月三十日根據購股權計劃所授出的購股權行使與否。此等股份中另外600,000股須視乎於二零一一年十二月七日根據購股權計劃所授出的購股權行使與否。陳偉成先生亦實益擁有本公司180,000股股份權益。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有或被視為擁有已列入根據證券及期貨條例第352條本公司存置的登記冊內，或已根據標準守則知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

本公司、其控股公司或其任何附屬公司從未訂立任何安排，使本公司董事及最高行政人員(包括彼等的配偶及未滿18歲子女)於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中持有任何權益或淡倉。

## 購股權計劃

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零八年五月七日採納首次公開發售前購股權計劃，旨在給予其員工機會於本公司擁有個人權益，並激勵其員工提升其表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的員工。可認購合共19,000,000股股份的購股權已於二零零八年五月七

日授出。行使價為每股3.24港元，較全球發售價折讓20%。於上市日期或之後不會根據首次公開發售前購股權計劃授出其他購股權。根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權可於上市日期起計滿十二個月之日起至購股權提呈日期起計滿十年之日止的購股權期間予以行使，並僅可按以下方式行使：

行使期	可予行使購股權的最高百分比
上市日期首週年後任何時間	佔已授出購股權總數的30%
上市日期第二週年後任何時間	佔已授出購股權總數的30%
上市日期第三週年後任何時間	佔已授出購股權總數的40%

於二零一二年十二月三十一日根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權詳情如下：

名稱	於二零一二年 一月一日未獲行使	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度已獲行使 <sup>(1)</sup>	於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>			
葉齊先生	1,500,000	-	1,500,000
何睿博先生	1,000,000	-	1,000,000
<b>僱員</b>			
合計	14,265,000	-	14,265,000
<b>總計</b>	<b>16,765,000</b>	<b>-</b>	<b>16,765,000</b>

截至二零一二年十二月三十一日止年度概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使、失效或被註銷。

## 購股權計劃

本公司已於二零零八年五月七日採納購股權計劃，旨在鼓勵合資格人士對本集團的未來發展作出更大貢獻及／或表揚其過去表現，吸引及挽留對本集團的表現、增長或成功有關鍵作用及／或其貢獻有助或將會有助本集團的表現、增長或成功的合資格人士或與彼等維持持續的關係。

因行使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而可予發行的最高股份數目，合共不得超過上市日期已發行股份數目的10%（即220,000,000股股份）。倘任何購股權計劃參與者因行使在截至最後授出日期止任何12個月期間內已獲授及將獲授購股權，而導致已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%，則不得向該參與者授出任何購股權。

每份購股權均可根據購股權計劃的條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計十年。每份購股權在行使前並無最短持有期限。購股權計劃參與者如接納所授出的購股權，須於提呈日期當日或其後30日內向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟行使價不得低於以下最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 股份於提呈日期於香港聯交所每日報價表的收市價；及
- (c) 緊接提呈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。

購股權計劃由上市日期起計十年內一直有效及生效，其後則不會授出或提呈其他購股權。

於二零一二年十二月三十一日根據購股權計劃授出的購股權詳情如下：

名稱	授出日期	每股 行使價 <sup>(1)</sup>	行使期 <sup>(2)(3)(4)</sup>	於二零一二年 一月一日尚未行使	截至二零一二年 十二月三十一日止年 度已授出	截至二零一二年 十二月三十一日止年 度已被註銷	截至二零一二年 十二月三十一日止年 度已獲行使 <sup>(5)</sup>	於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>								
葉齊先生	二零一零年五月二十八日	6.00港元	二零一二年五月二十八日至 二零二零年五月二十七日	1,000,000	-	-	-	1,000,000
葉齊先生	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	3,000,000	-	-	-	3,000,000
何睿博先生	二零零九年七月二十九日	4.11港元	二零一零年七月二十九日至 二零一九年七月二十八日	1,500,000	-	-	-	1,500,000
何睿博先生	二零一零年五月二十八日	6.00港元	二零一二年五月二十八日至 二零二零年五月二十七日	1,000,000	-	-	-	1,000,000
何睿博先生	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	6,500,000	-	-	-	6,500,000
陳偉成先生	二零一零年三月三十日	6.13港元	二零一一年三月三十日至 二零二零年三月二十九日	600,000	-	-	-	600,000
陳偉成先生	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	600,000	-	-	-	600,000
<b>僱員</b>								
合計	二零零九年七月二十九日	4.11港元	二零一零年七月二十九日至 二零一九年七月二十八日	8,140,000	-	-	-	8,140,000
合計	二零一零年一月二十八日	5.01港元	二零一一年一月二十八日至 二零二零年一月二十七日	500,000	-	-	-	500,000
合計	二零一零年五月二十八日	6.00港元	二零一二年五月二十八日至 二零二零年五月二十七日	8,000,000	-	-	-	8,000,000
合計	二零一一年十二月七日	2.35港元	二零一二年一月十四日至 二零二零年一月十三日	49,900,000	-	-	(75,000)	49,825,000
<b>總計</b>				<b>80,740,000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(75,000)</b>	<b>80,665,000</b>

除上文所披露者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無購股權根據購股權計劃獲行使、失效或被註銷。

附註：

- (1) 緊接二零一零年一月二十八日、二零一零年三月三十日、二零一零年五月二十八日及二零一一年十二月七日(即購股權獲授出之日)前每股收市價分別為4.86港元、5.95港元、5.67港元及2.31港元。
- (2) 於二零零九年七月二十九日、二零一零年一月二十八日及二零一零年三月三十日根據購股權計劃授出的購股權須根據以下時間表歸屬於承授人(就此而言，購股權歸屬之日或各相關日期稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	可予歸屬的購股權百分比
授出日期首週年	佔已授出購股權總數的30%
授出日期第二週年	佔已授出購股權總數的30%
授出日期第三週年	佔已授出購股權總數的40%

- (3) 於二零一零年五月二十八日根據購股權計劃授出的購股權須根據以下時間表歸屬於承授人：

歸屬日期	可予歸屬的購股權百分比
授出日期第二週年	佔已授出購股權總數的30%
授出日期第三週年	佔已授出購股權總數的70%

- (4) 於二零一一年十二月七日根據購股權計劃授出的購股權須根據以下時間表歸屬於承授人(就此而言，購股權歸屬之日或各相關日期稱為「歸屬日期」)：

歸屬日期	可予歸屬的購股權百分比
二零一二年一月十四日	佔已授出購股權總數的40%
二零一三年一月十四日	佔已授出購股權總數的30%
二零一四年一月十四日	佔已授出購股權總數的30%

- (5) 於二零一一年十二月七日根據購股權計劃授出的購股權中，75,000份購股權於二零一二年十月十七日獲行使。於緊接購股權獲行使之日前的收市價為3.10港元。

有關首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的進一步詳情，載於財務報表附註30。

### 董事購買股份或債券的安排

除上文「購股權計劃」所披露者外，本公司概無於本年度內任何時間向本公司任何董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出權利，藉以認購本公司的股份或債券而獲取利益，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券(包括債券)而獲取利益。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於二零一二年十二月三十一日，以下人士或法團(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須披露予本公司的權益或淡倉，或已列入根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	擁有權益的股份數目	佔本公司已發行股本權益的概約百分比 <sup>(1)</sup>
群成	實益權益	1,310,059,500	60.20%
Carlyle Asia Growth Partners III, L.P.	實益權益	200,769,294	9.23%
CAGP III Co-investment, L.P.	實益權益	8,931,206	0.41%
CAGP General Partner, L.P. <sup>(2)</sup>	受控制法團的權益	209,700,500	9.64%
CAGP Ltd <sup>(2)</sup>	受控制法團的權益	209,700,500	9.64%

附註：

(1) 按於二零一二年十二月三十一日本公司已發行股份2,176,315,000股計算。

(2) CAGP General Partner, L.P.為Carlyle Asia Growth Partners III, L.P.及CAGP III Co-investment, L.P.(均為有限合夥公司)的普通合夥人。CAGP Ltd為CAGP General Partner, L.P.的普通合夥人。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本公司董事並不知悉有任何其他人士或法團於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉，而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露，或須列入根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊內。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一二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回、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 與控股股東的合約

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東訂立任何重大合約。

## 不競爭承諾

各控股股東已向本公司確認，已遵守根據不競爭契據（定義見招股章程）向本公司作出的不競爭承諾。本公司獨立非執行董事已審查其遵例情況，並確認本公司控股股東已遵守不競爭契據的所有承諾。

## 董事於競爭業務的權益

除本集團業務外，截至二零一二年十二月三十一日止年度及直至及包括本年度報告日期內任何時間，董事概無於任何直接或間接與本集團業務構成或曾經構成競爭，或現時或過往可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 管理合約

年內，概無訂立或存在有關本公司整體或任何重大部份業務管理及行政的合約。

## 優先權

本公司的章程細則或適用於本公司的開曼群島（本公司註冊成立地點）法例並無訂有優先權的條文。

## 薪酬政策

本集團的薪酬政策乃按個別僱員的貢獻、資歷及能力，定期由薪酬委員會釐定。

董事的薪酬乃由薪酬委員會參考本集團的經營業績、個人表現及可比的市場統計數據作出建議，並由董事會決定。

本公司已採納兩項購股權計劃，以激勵及獎勵其董事及合資格僱員。有關該等計劃的詳情載於上文「購股權計劃」一段及財務報表附註30。

年內，概無董事放棄任何酬金。

## 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為合資格的僱員設立定額供款強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。供款乃按僱員基本薪金的某百分比計算，並於根據強積金計劃的規則應支付時在綜合收益表扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開存放，由獨立管理的基金持有。本集團一經向強積金計劃供款，有關僱主供款即全數歸僱員所有。

本集團於中國經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府管理的定額供款中央退休金計劃。本集團附屬公司須按其薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應支付時於綜合收益表扣除。

除上文所述的年度供款外，本集團並無任何其他支付退休金福利的重大責任。

## 主要客戶及供應商

本集團最大及五大客戶所佔銷售額合共分別佔本集團總銷售額3.2%（二零一一年：5.1%）及14.8%（二零一一年：19.0%）。

本集團最大及五大供應商所佔採購額合共分別佔本集團總採購額3.6%（二零一一年：5.7%）及15.1%（二零一一年：15.7%）。

董事、其聯繫人或據董事所知擁有本公司股本5%以上的股東，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內任何時間概無擁有本集團五大客戶及供應商的任何權益。

## 核數師

安永會計師事務所即將退任，惟符合資格並願意接受續聘。於本公司應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，以續聘其為本公司的核數師。

## 足夠的公眾持股量

根據本公司所獲的公開資料，於本年報日期就董事所知，本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度一直維持上市規則所規定不少於本公司已發行股份25%的指定公眾持股量。

## 銀行貸款

有關本公司及本集團於二零一二年十二月三十一日的銀行貸款詳情載於財務報表附註25。

## 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要，載於本年報第8至9頁。

代表董事會

主席

丁水波

香港，二零一三年三月十五日



致：特步國際控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第86至138頁特步國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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》的披露規定編製該等綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使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對該等綜合財務報表作出意見。我們的報告僅為全體股東編製，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任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定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。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，綜合財務報表已根據《香港財務報告準則》真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 安永會計師事務所

執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

二零一三年三月十五日

# 綜合收益表

二零一二年年報

86

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	5	5,550,265	5,539,638
銷售成本		(3,292,585)	(3,281,996)
毛利		2,257,680	2,257,642
其他收入與收益	5	67,633	16,269
銷售及分銷開支		(738,936)	(733,736)
一般及行政開支		(455,109)	(320,878)
經營溢利	6	1,131,268	1,219,297
財務成本淨額	7	(25,433)	(7,938)
除稅前溢利		1,105,835	1,211,359
所得稅開支	10	(298,715)	(246,006)
年內溢利		807,120	965,353
以下人士應佔：			
本公司普通股股權持有人	11	810,015	966,409
非控股權益		(2,895)	(1,056)
		807,120	965,353
本公司普通股股權持有人 應佔每股盈利	13		
— 基本(人民幣分)		37.22	44.41
— 攤薄(人民幣分)		37.15	44.33

股息的詳情於財務報表附註12披露。

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

特步國際控股有限公司

87

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利		807,120	965,353
其他全面收入／(虧損)			
換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額		5,170	(325)
年內其他全面收入／(虧損)(已扣稅)		5,170	(325)
年內全面收入總額		812,290	965,028
以下人士應佔：			
本公司普通股股權持有人	11	815,185	966,084
非控股權益		(2,895)	(1,056)
		812,290	965,028

# 綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

二零一二年年報

88

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	386,932	257,463
預付土地租金	15	225,478	230,376
收購土地使用權的按金		6,261	6,261
無形資產	16	626	944
可供出售投資	17	33,000	-
按金	21	10,991	-
非流動資產總額		663,288	495,044
<b>流動資產</b>			
存貨	19	582,707	671,523
應收貿易款項及票據	20	1,035,877	1,205,389
預付款項、按金及其他應收款項	21	421,413	533,380
應收稅項		16,190	-
可供出售投資	17	100,000	-
已抵押銀行存款	22	557,211	521,669
現金及現金等值項目	22	3,122,801	2,068,163
流動資產總額		5,836,199	5,000,124
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	23	482,517	498,874
已收按金、其他應付款項及應計費用	24	287,357	227,472
計息銀行借款	25	510,882	492,027
應繳稅項		156,066	181,831
流動負債總額		1,436,822	1,400,204
<b>流動資產淨值</b>		<b>4,399,377</b>	<b>3,599,920</b>
<b>總資產減流動負債</b>			
		5,062,665	4,094,964
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借款	25	534,598	-
遞延稅項負債	26	133,453	68,751
遞延補助	27	114,833	114,833
非流動負債總額		782,884	183,584
<b>資產淨值</b>		<b>4,279,781</b>	<b>3,911,380</b>
<b>權益</b>			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
已發行股本	28	19,200	19,199
儲備	29(a)	4,255,162	3,888,237
		4,274,362	3,907,436
<b>非控股權益</b>		<b>5,419</b>	<b>3,944</b>
權益總額		4,279,781	3,911,380

丁水波  
董事

丁美清  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

特步國際控股有限公司

89

本公司普通股股權持有人應佔											
	已發行股本 附註 人民幣千元 (附註28)	儲備							總值 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股份溢價賬 人民幣千元 (附註29(b))	資本儲備 人民幣千元 (附註29(a))	法定盈餘公積金 人民幣千元 (附註29(a))	購股權儲備 人民幣千元 (附註29(b))	匯兌波動儲備 人民幣千元 (附註29(a))	保留溢利 人民幣千元	儲備總值 人民幣千元			
於二零一一年一月一日	19,197	1,066,696	118,600	279,708	20,623	1,043	1,846,466	3,333,136	3,352,333	-	3,352,333
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	(325)	966,409	966,084	966,084	(1,056)	965,028
以股權結算的購股權交易	-	-	-	-	38,168	-	-	38,168	38,168	-	38,168
已宣派及派付二零一零年末期股息	12	(218,753)	-	-	-	-	-	(218,753)	(218,753)	-	(218,753)
已宣派及派付二零一一年中期股息	12	(231,055)	-	-	-	-	-	(231,055)	(231,055)	-	(231,055)
行使購股權	28(i), 30	2	795	-	(138)	-	-	657	659	-	659
附屬公司非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000	5,000
轉撥至法定盈餘公積金	-	-	-	63,812	-	-	(63,812)	-	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	19,199	617,683	118,600	343,520	58,653	718	2,749,063	3,888,237	3,907,436	3,944	3,911,380
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	5,170	810,015	815,185	815,185	(2,895)	812,290
以股權結算的購股權交易	-	-	-	-	41,369	-	-	41,369	41,369	-	41,369
已宣派及派付二零一一年末期股息	12	(254,909)	-	-	-	-	-	(254,909)	(254,909)	-	(254,909)
已宣派及派付二零一二年中期股息	12	(234,863)	-	-	-	-	-	(234,863)	(234,863)	-	(234,863)
行使購股權	28(i), 30	1	183	-	(40)	-	-	143	144	-	144
附屬公司非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,370	4,370
轉撥至法定盈餘公積金	-	-	-	45,951	-	-	(45,951)	-	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	19,200	128,094	118,600	389,471	99,982	5,888	3,513,127	4,255,162	4,274,362	5,419	4,279,781

# 綜合現金流量表

二零一二年年報

90

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除稅前溢利		1,105,835	1,211,359
調整：			
折舊	14	33,654	24,844
預付土地租金攤銷	15	4,847	3,364
無形資產攤銷	16	318	316
處置物業、廠房及設備項目的虧損		2,063	73
利息收入	7	(39,558)	(25,045)
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息開支	7	21,280	4,633
已折現應收票據利息開支	7	29,680	25,444
銀團貸款之銀行費用攤銷	7	4,240	-
公平值虧損淨額：			
衍生金融工具－			
不符合對沖條件的交易	7	7,511	4,591
以股權結算的購股權支出	30	41,369	38,168
已減值應收款項撥備	6	77,178	-
		1,288,417	1,287,747
存貨減少／(增加)		88,816	(208,961)
應收貿易款項及票據減少／(增加)		92,334	(478,333)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		112,018	(185,733)
應付貿易款項及票據減少		(16,357)	(140,267)
已收按金、其他應付款項及應計費用增加		52,442	58,351
經營所得現金		1,617,670	332,804
已收利息		39,558	25,045
已付利息		(50,960)	(30,077)
已付海外稅項		(275,968)	(123,546)
來自經營活動的現金流量淨值		1,330,300	204,226
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備項目		(165,200)	(85,358)
已付收購土地使用權的按金淨額增加		-	(6,261)
添置無形資產	16	-	(266)
購買土地使用權		-	(128,585)
收取政府補助	27	-	114,833
收購物業、廠房及設備項目的按金	21	(10,991)	-
已抵押存款增加		(35,542)	(521,669)
可供出售投資增加		(133,000)	-
用於投資活動的現金流量淨值		(344,733)	(627,306)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
附屬公司非控股權益注資		4,370	5,000
新銀行貸款及銀行貼現票據墊款(扣除銀團貸款之銀行費用)		694,098	492,027
償還銀行貸款及清付銀行貼現票據墊款		(138,534)	-
發行普通股所得款項淨額	28	144	659
已付股息	12	(489,772)	(449,808)
匯兌調整		(1,003)	-
來自融資活動的現金流量淨值		69,303	47,878
<b>現金及現金等值項目增加/(減少)淨值</b>		1,054,870	(375,202)
年初的現金及現金等值項目		2,068,163	2,443,702
匯率變動的影響淨值		(232)	(337)
<b>年終的現金及現金等值項目</b>		3,122,801	2,068,163
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		3,122,801	2,068,163

# 財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

二零一二年年報

92

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	18	1,061,892	971,550
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	18	691,305	96,296
預付款項及其他應收款項	21	477	695
現金及現金等值項目	22	16,677	2,967
流動資產總額		708,459	99,958
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項	18	612	-
其他應付款項及應計費用	24	36,452	17,941
計息銀行借款	25	510,882	446,277
流動負債總額		547,946	464,218
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		160,513	(364,260)
<b>總資產減流動負債</b>		1,222,405	607,290
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借款	25	534,598	-
<b>資產淨值</b>		687,807	607,290
<b>權益</b>			
已發行股本	28	19,200	19,199
儲備	29(b)	668,607	588,091
<b>權益總額</b>		687,807	607,290

丁水波  
董事

丁美清  
董事

二零一二年十二月三十一日

## 1. 公司資料

特步國際控股有限公司為一家在開曼群島註冊成立之有限責任公司。本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心24樓2401-02室。年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)乃從事體育用品(包括鞋履、服裝及配飾產品)的設計、開發、製造及市場推廣，並主要以自有特步品牌及其他獲授權品牌進行銷售。年內，本集團的主要業務性質並無出現重大變動。

董事認為，本公司最終控股公司為群成投資有限公司，該公司於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立。

## 2.1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(當中亦包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。本財務報表是根據歷史成本常規編製，惟衍生金融工具(按公平值計量)除外。本財務報表是以人民幣(「人民幣」)呈列，而除另有指明外，所有數值均調整至最接近的千位數。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司的財務報表，乃與本公司於相同報告期間內採納貫徹一致的會計政策編製。附屬公司的業績由收購日期(即本集團取得控制權當日)起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該項控制權終止當日為止。所有集團內公司間結餘、交易及因集團內公司間交易而產生的未變現損益及股息於綜合賬目時已全數抵銷。

即使會產生虧損結餘，附屬公司的全面收入總額仍會歸屬於非控股權益。

於附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)於入賬時列作權益交易。

若本集團失去對附屬公司的控制權，則應終止確認：(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認：(i)已收代價的公平值；(ii)任何留存投資的公平值；及(iii)計入收益表的任何盈虧。先前於其他全面收入已確認的本集團應佔部分，乃視乎情況重新分類至收益表或保留溢利。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團於本年度財務報表首次採用下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	對香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期」的修訂
香港財務報告準則第7號(修訂本)	對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—轉讓金融資產」的修訂
香港會計準則第12號(修訂本)	對香港會計準則第12號「所得稅—遞延稅項：相關資產之收回」的修訂

除如下進一步闡述的香港財務報告準則第7號(經修訂)之影響，採納上述經修訂的財務報告準則並無對此等財務報表產生重大影響。

香港財務報告準則第7號(修訂本)要求額外披露已經轉讓但未終止確認之金融資產，使本集團財務報表使用者能夠理解該等未終止確認之資產與其相關負債之關係。另外，該修訂要求披露實體與已終止確認資產持續關連之情況，令使用者得以評價該等參與之性質及風險。採納香港財務報告準則第7號(修訂本)後，本集團折現應收票據已於此等財務報表附註37作出額外披露。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於本財務報表應用下列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1號(修訂本)	對香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則—政府貸款」的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	對香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	「金融工具」 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	「綜合財務報表」 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	「合營安排」 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	「披露於其他實體的權益」 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號(修訂本)	對香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號—「過渡指引」的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)(修訂本)	對香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)—「投資實體」的修訂 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第13號	「公平值計量」 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	對香港會計準則第1號「財務報表之呈列—其他全面收入項目呈列」的修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)	「僱員福利」 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	「獨立財務報表」 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	「於聯營公司及合營企業之投資」 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	對香港會計準則第32號「金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債」的修訂 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋20	地表礦藏生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>
二零零九年至二零一一年週期的年度改進	於二零一二年六月頒佈對若干香港財務報告準則作出的修訂 <sup>2</sup>

- 1 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團現正就該等新訂及經修訂香港財務報告準則初次應用的影響進行評估。惟目前仍未能說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則是否會對本集團經營業績及財務狀況產生重大影響。

## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指本公司直接或間接控制其財務及營運政策以從其業務獲益的實體。

附屬公司的業績會按已收及應收股息計入本公司收益表。本公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

### 關連方

該名人士符合以下條件時：

(a) 該名人士或其家族之近親與本集團相關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施以重大影響；或
- (iii) 是本集團或其母公司的核心管理層成員；

或

(b) 若適用以下任何情形，則某實體與本集團相關聯：

- (i) 和本集團是同一集團的成員；
- (ii) 是本集團的聯營公司或合營企業，反之亦然(或該實體是本集團的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯營公司或合營企業，反之亦然)；
- (iii) 與本集團同為相同第三方的合營企業；
- (iv) 是第三方的合營企業且本集團亦是該第三方的聯營企業，反之亦然；
- (v) 是為本集團或與本集團關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 受(a)項所述人士的控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體施以重大影響或是該實體(或其母公司)核心管理層成員。

## 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。

一項物業、廠房及設備的成本包括購買價及任何將資產達致其運作狀況與地點作擬定用途的直接成本。各項物業、廠房及設備投入運作後產生的開支(如維修及保養)一般於產生期間自收益表扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢驗的開支於資產的賬面值資本化為重置資產。倘物業、廠房及設備的主要部份須分段重置，則本集團將該等部份確認為獨立資產，並相應設定特定的可使用年期及折舊。

折舊按各項物業、廠房及設備的估計可使用期以直線法計算，以撇銷成本至其剩餘價值。就此而言，所採用的估計可使用期如下：

樓宇	按租期與20年的較短者為準
租賃物業裝修	按租期與5年的較短者為準
模具、廠房及機器	3至10年
汽車	5年
家具、裝置及辦公室設備	5年

如某項物業、廠房及設備各部份的可使用期各有不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間進行分配，而每部份則各自計算折舊。

剩餘價值、可使用期及折舊方法至少會於各財政年結日進行審核及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目，包括已首次確認的任何重大部分於出售時或預期日後不會因使用或出售而帶來經濟利益時終止確認。在終止確認該項資產的同一年度，於收益表確認的出售或報廢的任何盈虧為有關資產的出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程指按成本減任何減值虧損入賬及並無折舊的在建樓宇。成本包括工程期內所產生的直接建築成本。竣工及可作擬定用途後，在建工程將在物業、廠房及設備項目內適當地重新分類。

## 無形資產

無形資產的可使用期可評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。可使用期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年結日審核一次。

## 專利及商標

專利及商標按成本扣除任何減值虧損列賬，並以直線法按彼等估計可使用期五年攤銷。

### 研發費用

所有研究成本均於產生時自收益表扣除。

開發新產品的項目開支將撥充資本，並僅於以下情況延遲入賬：本集團能表現出完成該產品的技術可行性，以使該項資產可供使用或銷售；表現其有意完成該項資產及其使用或出售該項資產的能力；顯示該項資產如何產生日後經濟利益；顯示其能夠提供完成有關項目的資源；及顯示其有能力於開發期間可靠計量開支。不符合上述標準的產品開發開支於產生時支銷。

### 非金融資產減值

如有證據顯示資產出現減值，或須對資產進行年度減值測試(存貨及金融資產除外)，則會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值或其公平值(以較高者為準)減出售成本計算，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生大部份獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況，就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計及該項資產的特有風險的除稅前折現率折減至現值。任何減值虧損均於其產生當期的收益表內與減值資產功能一致的開支分類內扣除。

於各報告期末，均會評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或可能減少。如出現該跡象，則會估計可收回金額。過往已確認的資產減值虧損，僅於用於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時撥回，但有關金額不得超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回減值虧損於產生期間計入收益表。

### 金融資產

#### 首次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內的金融資產，乃分類為貸款及應收款項以及可供出售金融投資。本集團於首次確認金融資產時會釐定其分類。金融資產於首次確認時按公平值計量，另加交易成本，惟透過損益按公平值列賬的金融資產則另作別論。

所有定期買賣的金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。定期買賣是指於市場規定或慣例一般規定的期間內交付資產的金融資產買賣。

本集團的金融資產包括現金及銀行結餘、已抵押存款、應收貿易款項及票據、可供出售金融投資以及其他應收款項。

二零一二年十二月三十一日

### 其後計量

金融資產之其後計量取決於其分類，載列如下：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。於首次計量後，此類資產隨後用實際利率方法減任何減值準備按攤銷成本計量。攤銷成本在計及任何收購折讓或溢價後計算，包括屬於實際利率固有組成部份的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表的財務收入。出現減值時產生的虧損於收益表確認。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資乃上市及非上市股權投資及債務證券之非衍生金融資產。列為可供出售之股權投資乃既未分類為持作買賣亦未指定為透過損益按公平值列賬之股權投資。

於初步確認後，可供出售金融投資隨後按公平值計量，未變現收益或虧損作為其他全面收入在可供出售投資重估儲備中確認，直至終止確認投資為止，屆時，累計收益或虧損於收益表確認為其他收入，或直至投資被釐定為出現減值為止，屆時累計收益或虧損由可供出售投資重估儲備重新分類至收益表。透過持有可供出售金融投資所賺取之利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並按照下文「收入確認」所載政策在收益表確認為其他收入。

倘由於(a)非上市股權投資之合理公平值之估計範圍存在重大可變性或(b)無法合理評估上述範圍內之各種估計之可能性且不能用於估算公平值，而導致非上市股權投資之公平值不能可靠計量，則有關投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估近期出售其可供出售金融資產之能力及意圖是否仍然恰當。倘在罕見情況下，因市場不活躍及管理層出售之意圖於可預見未來出現重大變化，令致本集團未能買賣該等金融資產，則本集團將會選擇重新分類該等金融資產。倘金融資產符合貸款及應收款項之定義且本集團有意及有能力於可預見未來持有該等資產或持有至到期，則允許將其重新分類為貸款及應收款項。只有在本集團有能力及有意持有金融資產至到期日時，方允許重新分類為持有至到期類別。

就自可供出售類別中重新分類之金融資產而言，於重新分類日期之公平值賬面值成為其新攤銷成本，且該資產早前已於權益確認之任何收益或虧損，使用實際利率按投資之剩餘年限攤銷至損益。新攤銷成本與到期金額之差額，亦使用實際利率按資產之剩餘年期攤銷。倘該資產其後釐定減值，則原計入權益之金額乃重新分類至收益表。

### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明一項金融資產或一類金融資產出現減值。倘且僅倘因首次確認資產後發生的一宗或多宗事件導致存在客觀減值跡象(一項已發生的「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組財務資產的估計未來現金流量所造成的影響能可靠地估計，則該項或該組金融資產會被視為減值。減值證據可包括一名或多名借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目或與違約相關的經濟狀況出現變動。

#### 以攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，個別評估是否存在客觀減值跡象。倘本集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

如果有客觀證據顯示已產生減值虧損，則按資產的賬面值與估算未來的現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)的現值之間差額計算減值虧損。估算未來的現金流量的現值以該金融資產原來的實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現。如貸款附帶浮動利率，則計算減值虧損的折現率為當時的實際利率。

有關資產的賬面值可通過備抵賬目作出抵減，而虧損在收益表確認。利息收入在削減的賬面值中持續產生，並採用計算減值虧損時用以折現未來現金流量之利率累算。如預期貸款及應收款項實際上無法收回，則連同任何相關準備一併撇銷。

以後期間，若估計減值虧損金額因確認減值後發生的事件而增加或減少，則透過調整備抵賬目增加或減少先前確認的減值虧損。若撇銷其後收回，則該項收回計入收益表。

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明一項投資或一類投資出現減值。

當可供出售資產減值時，有關金額(即其成本(扣除任何本金付款和攤銷)與其現有公平值間之差額，減任何之前於收益表確認之任何減值虧損)，將自其他全面收入中移除，並在收益表中確認。

二零一二年十二月三十一日

倘股權投資分類為可供出售類別，客觀證據將包括該項投資公平值大幅或長期跌至低於其成本值。釐定「大幅」或「長期」時需要作出判斷。「大幅」是相對於投資之原成本評估，而「長期」則相對於公平值低於原成本之時期評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公平值之差額，減該項投資之前在收益表確認之任何減值虧損計量)將從其他全面收入中移除，並於收益表內確認。分類為可供出售之股權投資之減值虧損不可透過收益表撥回，而其公平值於減值後之增加部份直接於其他全面收入中確認。

#### 以成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示，因未能可靠計量公平值而未按公平值列賬之非上市股權工具，或與該等非上市股權工具有關並須以交付該等工具結算之衍生資產出現減值虧損，則虧損金額按該資產之賬面值與預期未來現金流量之現值(按類似金融資產之現行市率折現)之差額入賬。該等資產之減值虧損不予撥回。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或，如適用，一項金融資產的一部份或一組類似金融資產的一部份)在下列情況下將被終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，在並無嚴重延遲的情況下，負責向第三方全數支付所收取現金流量，以及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，則其將評估其是否保留擁有該項資產的風險及回報，或其保留該等風險及回報的程度。倘其並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，該項資產將按本集團於資產的持續參與程度確認入賬。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

持續參與指就已轉讓資產作出的保證，並按該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限(以較低者為準)計算。

#### 金融負債

##### 首次確認及計量

所有金融負債首次按公平值確認，及如屬貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。本集團的金融負債包括應付貿易款項及票據、其他應付款項、計入應計費用的金融負債、衍生金融工具及計息銀行借款。

### 其後計量

於首次確認後，計息銀行貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，但若折現的影響並不重大，於此情況下，則按成本列賬。損益會於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於收益表確認。

攤銷成本經計及任何購買折扣或溢價及組成實際利率整體部份的費用或成本計算得出。實際利率攤銷計入收益表中的融資成本內。

### 終止確認金融負債

當負債的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將被終止確認。

如現有金融負債由條款有重大差異的相同放款人負債所取代，或現有負債的條款有重大修訂，此類交換或修訂將被視為取消確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於收益表確認。

### 抵銷金融工具

倘目前擁有可強制執行的法律權力以抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結清負債時，金融資產與金融負債可以抵銷，而淨額在財務狀況表呈報。

### 衍生金融工具

#### 首次確認及其後計量

本集團使用衍生金融工具(如利率掉期)對沖其利率風險。有關衍生金融工具首次確認時按訂立衍生合約之日的公平值確認，隨後按公平值重新計量。當公平值為正數時，衍生金融工具將被列為資產，當公平值為負數時，則被列為負債。

衍生金融工具公平值變動產生之任何損益直接計入收益表，惟現金流量對沖有效部分除外，該部分於其他全面收入確認。

#### 流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動，或按流動及非流動部分單獨列示。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過報告期末後十二個月期間，則該衍生工具乃與相關項目之分類一致分類為非流動(或按流動及非流動部分單獨列示)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時按流動部分及非流動部分單獨列示。

二零一二年十二月三十一日

## 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬，並就陳舊或滯銷項目作適當撥備。成本按加權平均法計算，如屬在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞力及適當比例之經常開支。可變現淨值按估計售價減任何於完成及出售時所產生的估計成本計算。

## 租賃

凡資產擁有權的絕大部份回報及風險仍歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。如本集團是出租人，則本集團按經營租賃出租的資產乃計入非流動資產，而經營租賃的應收租金以直線法在租期內計入收益表。如本集團是承租人，則經營租賃的應付租金以直線法在租期內自收益表扣除。

經營租賃的預付土地租金初步按成本列賬，其後在租期內以直線法確認。

## 現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金與活期存款，以及可隨時兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高而一般自取得起計三個月內到期的短期高流通性投資，減須於要求時償還的並構成本集團的現金管理一部份的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行存款，包括用途不受限制的定期存款。

## 撥備

當由於過往事件導致現時須承擔(法律或推定)責任，而未來可能須流失資源以履行責任，且能可靠估計責任的數額，則會確認撥備。

如折現影響重大，則所確認的撥備數額是預計履行責任所需的未來開支在報告期末的現值。隨時間而增加的已折現現值，計入收益表的財務成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益表以外確認項目相關的所得稅於其他全面收入或直接於權益確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債，乃按預期可自稅務機關收回或須支付予稅務機關的金額，根據於報告期末已實施或大致實施的稅率(及稅法)，以及考慮本集團經營所在國家當時的詮釋及慣例計量。

遞延稅項根據在報告期末的資產及負債的稅基與其就財務申報而呈列的賬面值之間的所有暫時差額按負債法計提撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，但下列情況除外：

- 因業務合併以外的交易(交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益)而初步確認商譽或資產或負債所產生的遞延稅項負債；及
- 就與附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，如暫時差額的撥回時間可予控制，且暫時差額不大可能在可預見將來撥回。

遞延稅項資產根據所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產乃確認至可能取得應課稅溢利以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損為止，但下列情況除外：

- 遞延稅項資產涉及因業務合併以外的交易(交易當時並無影響會計溢利或應課稅損益)而初步確認資產或負債所產生的可扣稅暫時差額；及
- 就於附屬公司的投資相關的可扣稅暫時差額而言，僅於暫時差額可能在可預見將來撥回及有可能取得應課稅溢利以動用暫時差額的情況下，方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，如不再可能取得足夠應課稅溢利以動用全部或部份遞延稅項資產，則會作出相應調減。尚未確認的遞延稅項資產在各報告期末進行重估，並於有可能取得足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債是根據預期在變現資產或清償負債期間適用的稅率計算，而該稅率乃基於報告期末正式實施或實質採用的稅率(及稅法)釐定。

當存在可依法強制執行的權利，可將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項涉及相同應課稅實體及相同稅務機關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債方可互相抵銷。

### 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團及當收入能可靠地計量時，收入會按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品所得的收入於所有權的重大風險及回報已轉移至買方時確認，但本集團對所售貨品必須不再保留通常與所有權相關的管理權，也不得再擁有實際控制權；
- (b) 利息收入按應計基準以實際利率法利用將金融工具在預計可用年期期間估計在日後收取的現金折現至金融資產賬面淨值的利率確認；
- (c) 租金收入按時間比例基準在租期內確認；及
- (d) 股息收入於確立股東收取付款的權利時確認。

### 借款成本

借款成本於產生期間確認為開支。

### 政府補助

政府補助於可合理確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公平值確認。如補助涉及開支項目，則於其擬補助的成本產生期間內有系統地確認為收入。如補助與資產有關，其公平值從資產的賬面值中扣減並透過扣減折舊開支而轉撥至收益表。

### 以股份計算支付

本公司設有兩項購股權計劃，為所有對本集團業務作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。本集團的僱員（包括董事）收取以股份計算支付的酬金，而僱員則提供服務作為股本工具的代價（「股權結算交易」）。

與僱員進行以股權結算交易的成本，乃參照授出日期的公平值計算。公平值乃由外聘專業合資格估值師以適當的定價模型釐定，有關詳情載於財務報表附註30。

以股權結算交易的成本，連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲得履行的期間內確認。在歸屬日期前，每個報告期末確認的股權結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間內在收益表內扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期終確認時的變動。

最終並未歸屬的獎勵不會確認任何開支，但視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否的股權結算交易則除外，對於股權結算交易而言，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘若以股權結算的獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平(倘符合獎勵原先條款)。此外，倘若按變更日期所作計量，任何變更導致以股份計算支付的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若以股權結算的獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的授予獎勵的開支，均應立刻確認。此包括未符合屬本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條款所涉及的獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷及新獎勵，均應被視為原獎勵的變更，一如前段所述。所有以股權結算交易的獎勵註銷的處理方法相同。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

## 其他僱員福利

### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為合資格參與定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立強積金計劃。供款乃按僱員基本薪金的某百分比計算，並根據強積金計劃的規則於應付時在收益表扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開存放，由獨立管理的基金持有。本集團一經向強積金計劃供款，有關僱主供款即全數歸僱員所有。

本集團於中國大陸經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府管理的中央退休金計劃。該附屬公司須按其薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時於收益表扣除。

### 其他福利

本集團每月向由中華人民共和國(「中國」)政府組織的定額供款住房、醫療及其他福利計劃供款。中國政府保證承擔該等計劃下所有現職及退休僱員的福利義務。本集團對該等計劃的供款於產生時支銷。本集團就該等計劃對其合資格僱員並無其他福利方面的義務。

二零一二年十二月三十一日

## 外幣

本財務報表以本公司的呈列貨幣人民幣呈列。本公司的功能貨幣為港元，為本公司主要經營地區的貨幣。由於本公司本身並無進行任何重大營運，其主要業務營運乃透過在中國成立的附屬公司進行，故本公司以人民幣為本集團的呈列貨幣。本集團內的各實體自行決定功能貨幣，而各實體財務報表內的项目均以該功能貨幣計量。本集團旗下實體記錄的外幣交易首先按交易日期適用的功能貨幣匯率入賬。於報告期末以外幣為單位的貨幣資產與負債按該日適用的功能貨幣匯率換算。結算或貨幣項目換算的差額於綜合收益表確認。根據外幣歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。根據外幣公平值計算的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。以公平值計量的非貨幣項目換算所產生的收益或虧損與該項目公平值變動所引致的收益或虧損的確認方法一致(即就公平值所引致的收益或虧損於其他全面收益或收益表確認的項目而言，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或收益表確認)。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債均按報告期末的適用匯率換算為本公司的呈列貨幣，而其收益表按年內的加權平均匯率換算為人民幣。因此產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並於匯兌波動儲備累計。於出售海外業務時，與該特定海外業務相關的其他全面收入成份於收益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。海外附屬公司在年內產生的經常性現金流量按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

## 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的已呈報金額及彼等附帶的披露事項以及或然負債的披露。此等假設及估計的不確定性可能導致將來須對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

### 判斷

在應用本集團會計政策的過程中，管理層曾作出以下判斷(涉及估計者除外)，該等判斷對於財務報表內確認的金額產生影響。

#### 投資物業與自置物業的分類

本集團決定物業是否符合投資物業的資格，並已制訂作出此判斷的準則。投資物業是為賺取租金或資本增值或同時為達至該等目的而持有的物業。因此，本集團會考慮一項物業產生的現金流量是否基本上獨立於本集團持有的其他資產。

若干物業包括持有作賺取租金或作為資本增值的部分，而另一部份則持有作供應貨品或服務或作行政用途。倘若此等部份可以分開出售(或根據融資租賃分開出租)，本集團將把有關部份分開入賬。倘若該等部份無法分開出售，則只會在持有作供應貨品或服務或作行政用途的部份並不重要時，有關物業才會列作投資物業。

判斷乃按照個別物業基準作出，以釐定配套服務是否重要以致物業並不符合投資物業的資格。

### 估計的不確定性

於報告期末為未來作出的主要假設及其他主要不明朗估計要素載述如下，該等因素極有可能使下一財政年度的資產負債賬面值出現重大調整。

#### 物業、廠房及設備的可使用期

本集團決定其物業、廠房及設備的估計可使用期及相關折舊支出。此估計基於性質及功能相近的物業、廠房及設備的實際可使用期的過往經驗作出。若可使用期與原先估計的不同，管理層將修訂折舊支出；而本集團會將已棄置或出售而技術上屬陳舊的或非策略性的資產予以撇銷或撇減。

#### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中作出的估計售價減估計出售開支。此等估計乃根據現時市況及類似性質的出售產品的過往經驗作出，並會因客戶喜好變化或競爭對手的行動而出現重大變化。本集團於各報告期末重新評估此等估計。

#### 貿易及其他應收款項的減值撥備

本集團根據信貸記錄及現行市況評估貿易及其他應收款項的可收回性，從而估計貿易及其他應收款項減值撥備。這需要運用估計及判斷。倘事件或情況變動顯示餘款未能收回，則就貿易及其他應收款項計提撥備。倘預期貿易及其他應收款項的可收回水平與原先估計不同，有關差額將會影響有關估計變動期間的貿易及其他應收款項的賬面值以及減值虧損。本集團於各報告期末重新評估此等減值撥備。

#### 購股權估值

誠如財務報表附註30所述，本公司已委聘獨立專業合資格估值師以協助對截至二零一一年十二月三十一日止年度授出的購股權進行估值。根據購股權計劃授出的購股權公平值乃採用三層期權定價模式釐定。該模式的重要輸入值為於授出日期的加權平均股價、無風險利率、行使價、相關股份的預計波幅、預計股息率及預計購股權有效期。當輸入值的實際結果有別於管理層的估計時，將對購股權支出及本公司相關購股權儲備產生影響。進一步詳情載於財務報表附註30。

二零一二年十二月三十一日

## 遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利以抵銷未動用稅務虧損，則就有關虧損確認遞延稅項資產。管理層於釐定可予以確認之遞延稅項資產數額時，須根據可能出現未來應課稅溢利之時間及數額，以及未來稅務規劃策略作出重大判斷。

## 4. 經營分部資料

本集團主要從事製造及銷售體育用品(包括鞋履、服裝及配飾)。本集團的所有產品性質類似，風險及回報亦類似。因此，本集團的經營活動屬於單一報告分部。

此外，本集團的收益、開支、業績、資產及負債以及資本開支絕大部份來自單一地區，即中國。因此，並無呈報地區分析。

## 5. 收入、其他收入與收益

收入，亦為本集團的營業額，指扣除退貨及交易折扣撥備後於年內售出貨品的發票淨值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>收入</b>		
製造及銷售體育用品：		
鞋履	2,700,080	2,489,629
服裝	2,746,181	2,950,063
配飾	104,004	99,946
	5,550,265	5,539,638
<b>其他收入與收益</b>		
來自中國政府的補貼*	27,951	8,206
租金收入	1,840	1,703
可供出售金融資產產生的淨收入	37,421	-
其他	421	6,360
	67,633	16,269
	5,617,898	5,555,907

\* 目前該等補貼並無未履行條件或或然事項。

## 6. 經營溢利

本集團的經營溢利已扣除：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨成本 <sup>(1)</sup>		3,292,585	3,281,996
折舊	14	33,654	24,844
預付土地租金攤銷	15	4,847	3,364
無形資產攤銷 <sup>(2)</sup>	16	318	316
廣告及推廣費用		633,869	625,405
僱員福利開支(包括董事酬金—附註8)：			
工資及薪金		308,448	205,543
其他津貼及福利		41,242	20,949
以股權結算的購股權支出		41,369	38,168
退休計劃供款 <sup>(3)</sup>		14,220	12,821
		405,279	277,481
核數師酬金		2,917	2,811
根據土地及樓宇經營租賃應付的最低租金		8,503	9,265
已減值應收款項撥備 <sup>(4)</sup>	20	77,178	-
研究及開發成本 <sup>(4)</sup>		95,534	97,673
公平值虧損淨額：			
衍生工具—不合資格對沖交易	7	7,511	4,591

<sup>(1)</sup> 年內已售存貨成本為人民幣233,314,000元(二零一一年：人民幣171,598,000元)，與人工成本、製造設施折舊及土地及樓宇應付最低租金有關，亦已分別計入上述各類開支的總額。

<sup>(2)</sup> 年內無形資產攤銷計入綜合收益表的「一般及行政開支」內。

<sup>(3)</sup> 於二零一二年十二月三十一日，本集團並無已沒收可用作扣減未來年度退休計劃供款的供款(二零一一年：無)。

<sup>(4)</sup> 年內的研究及開發成本及已減值應收款項撥備計入綜合收益表「一般及行政開支」內。

二零一二年十二月三十一日

## 7. 財務成本淨額

財務收入／(成本)的分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息開支	(21,280)	(4,633)
應收票據貼現利息開支	(29,680)	(25,444)
銀團貸款之銀行費用攤銷	(4,240)	-
匯兌差額淨額	(2,280)	1,685
銀行利息收入	39,558	25,045
利率掉期之未變現虧損*	(7,511)	(4,591)
	(25,433)	(7,938)

\* 本集團就其浮息貸款訂立利率掉期合約以管控其利率波動風險。

## 8. 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則及香港《公司條例》第161條所披露，董事於年內的酬金如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金：		
執行董事	-	-
非執行董事	540	549
獨立非執行董事	561	560
	1,101	1,109
執行董事的其他酬金：		
薪金、其他津貼及實物福利	5,248	5,643
以股權結算的購股權價值	6,758	6,173
退休計劃供款	178	180
	12,184	11,996
一名非執行董事的其他酬金：		
以股權結算的購股權價值	543	606
	13,828	13,711

根據首次公開發售前(「首次公開發售前」)購股權計劃以及本公司的購股權計劃，董事就其對本集團的服務而獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註30(a)及30(b)。該等購股權之公平值已於收益表中按歸屬期確認，其公平值乃於授出日期釐定，而在本年度財務報表中所計入的數額乃包括於上述董事酬金的披露資料內。

年內，並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

	薪金、 其他津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元	以股權結算 的購股 權價值 人民幣千元	養老金計劃 供款 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
<b>二零一二年</b>					
<b>a) 執行董事</b>					
丁水波 <sup>^</sup>	926	-	-	13	939
丁美清	463	-	-	13	476
林章利	463	-	-	13	476
丁明忠	463	-	-	13	476
葉齊	480	-	2,290	3	2,773
何睿博	2,453	-	4,468	123	7,044
	5,248	-	6,758	178	12,184
<b>b) 非執行董事</b>					
陳偉成	540	-	543	-	1,083
<b>c) 獨立非執行董事</b>					
冼家敏	196	-	-	-	196
許鵬翔	180	-	-	-	180
高賢峰	180	-	-	-	180
鮑明曉 <sup>*</sup>	5	-	-	-	5
	561	-	-	-	561
	6,349	-	7,301	178	13,828

	薪金、 其他津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關 花紅 人民幣千元	以股權結算 的購股 權價值 人民幣千元	養老金計劃 供款 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
<b>二零一一年</b>					
<b>a) 執行董事</b>					
丁水波 <sup>^</sup>	934	-	-	13	947
丁美清	467	-	-	13	480
林章利	467	-	-	13	480
丁明忠	467	-	-	13	480
葉齊	480	-	2,094	3	2,577
何睿博	2,495	333	4,079	125	7,032
	5,310	333	6,173	180	11,996
<b>b) 非執行董事</b>					
肖楓 <sup>#</sup>	-	-	-	-	-
陳偉成	549	-	606	-	1,155
	549	-	606	-	1,155
<b>c) 獨立非執行董事</b>					
冼家敏	200	-	-	-	200
許鵬翔	180	-	-	-	180
高賢峰	180	-	-	-	180
	560	-	-	-	560
	6,419	333	6,779	180	13,711

<sup>^</sup> 丁水波亦為本集團行政總裁。

<sup>#</sup> 肖楓於二零一一年六月十七日辭任本公司非執行董事。

<sup>\*</sup> 鮑明曉於二零一二年十二月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

二零一二年十二月三十一日

## 9. 五位最高薪人士

年內，五位最高薪人士中三名董事(二零一一年：五名)的酬金詳情載於上文附註8。

非董事及非行政總裁的最高薪僱員的酬金介乎以下酬金組別：

	僱員人數	
	二零一二年	二零一一年
人民幣500,000元－人民幣1,000,000元	2	-

年內，本公司非董事及非行政總裁的餘下兩位(二零一一年：無)最高薪僱員的酬金詳情如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,487	-
表現相關花紅	22	-
退休計劃供款	206	-
	1,715	-

## 10. 所得稅

本集團於年內並無產生任何應課稅溢利(二零一一年：無)，故並無就香港利得稅作出撥備。其他地方應課稅溢利的稅項乃根據本集團經營業務所在的司法權區的現行稅率計算。

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項－海外		
年內稅項	234,325	215,449
過往年度撥備不足／(超額撥備)	(312)	1,674
	234,013	217,123
遞延稅項(附註26)	64,702	28,883
	298,715	246,006

由於本公司全資附屬公司特步(中國)有限公司(「特步(中國)」)二零一零年合資格成為中國高新科技企業(「高新科技企業」)並獲發高新科技企業證書，故截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度獲按優惠稅率15%繳稅。

本公司全資附屬公司柯林(福建)服飾有限公司(「柯林(福建)」)及晉江市特步體育用品有限公司(「晉江特步」)可在截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度獲減免50%優惠，按稅率25%的一半繳納中國企業所得稅。

本公司全資附屬公司廈門特步投資有限公司(「廈門特步」)獲授予一定稅務優惠，據此廈門特步於截至二零一一年十二月三十一日止年度的溢利按地方稅局訂定的通行稅率24%計稅。

適用於除稅前溢利並以本公司及其大部份附屬公司經營業務所在司法權區法定稅率計算的稅項支出與以實際稅率計算的稅項支出對賬如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	1,105,835	1,211,359
按適用稅率計算的稅項	293,009	325,353
特定省份或減稅期適用的調低稅率	(106,139)	(136,435)
就過往年度的即期稅項作出調整	(312)	1,674
毋須課稅收入	(55)	(135)
不可扣稅的開支	43,650	21,526
按本集團中國附屬公司可分派溢利5%計提預扣稅的影響	64,702	28,883
過往期間使用的稅項虧損	(805)	(100)
未有確認的稅項虧損	4,665	5,240
按本集團的實際稅率計算的稅項支出	298,715	246,006

## 11. 本公司普通股股權持有人應佔溢利

截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司普通股股權持有人應佔綜合溢利包括虧損人民幣61,389,000元(二零一一年：人民幣34,606,000元)，並已於本公司的財務報表處理(附註29(b))。

## 12. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內已付股息：		
末期股息－每股普通股14.5港仙(二零一一年：12.0港仙)	254,909 <sup>(ii)</sup>	218,753 <sup>(ii)</sup>
中期股息－每股普通股13.2港仙(二零一一年：13.0港仙)	234,863 <sup>(iii)</sup>	231,055 <sup>(ii)</sup>
	489,772	449,808
擬派末期股息：		
每股普通股10.0港仙(二零一一年：14.5港仙)	176,608 <sup>(iii)</sup>	256,546 <sup>(ii)</sup>
擬派特別股息：		
每股普通股4.5港仙(二零一一年：無)	79,474 <sup>(iii)</sup>	-
	256,082	256,546

(i) 關於截至二零一零年十二月三十一日止財政年度

(ii) 關於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度

(iii) 關於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度

年內擬派末期股息及特別股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准。本財務報表並無反映應付末期股息及特別股息。

## 13. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

### (a) 每股基本盈利

年內每股基本盈利金額乃根據年內本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣810,015,000元(二零一一年：人民幣966,409,000元)，以及年內已發行的普通股加權平均股數2,176,255,000股(二零一一年：2,176,118,000股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一二年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利金額，乃根據年內本公司普通股股權持有人應佔溢利人民幣810,015,000元(二零一一年：人民幣966,409,000元)計算。用以計算普通股加權平均數2,180,389,000股(二零一一年：2,180,081,000股)相當於用以計算每股基本盈利金額的年內已發行普通股加權平均數2,176,255,000股(二零一一年：2,176,118,000股)，以及假設年內視為以無償行使所有購股權為4,134,000股普通股(二零一一年：3,963,000股)的加權平均股數。

## 14. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	模具、 廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一二年十二月三十一日</b>							
成本：							
年初	152,228	14,412	84,020	21,036	72,028	15,776	359,500
添置	1,985	15,485	7,137	8,520	7,613	124,460	165,200
出售/撤銷	-	(1,710)	-	(648)	-	(468)	(2,826)
匯兌調整	-	(22)	-	-	(14)	-	(36)
於二零一二年十二月三十一日	154,213	28,165	91,157	28,908	79,627	139,768	521,838
累計折舊：							
年初	29,931	6,064	35,820	7,164	23,058	-	102,037
年內撥備	6,969	6,845	5,947	3,468	10,425	-	33,654
出售/撤銷	-	(647)	-	(116)	-	-	(763)
匯兌調整	-	(12)	-	-	(10)	-	(22)
於二零一二年十二月三十一日	36,900	12,250	41,767	10,516	33,473	-	134,906
賬面淨值：							
於二零一二年十二月三十一日	117,313	15,915	49,390	18,392	46,154	139,768	386,932
<b>二零一一年十二月三十一日</b>							
成本：							
年初	152,228	8,192	57,903	13,144	41,642	1,272	274,381
添置	-	6,280	26,117	7,892	30,565	14,504	85,358
出售	-	-	-	-	(122)	-	(122)
匯兌調整	-	(60)	-	-	(57)	-	(117)
於二零一一年十二月三十一日	152,228	14,412	84,020	21,036	72,028	15,776	359,500
累計折舊：							
年初	23,044	3,973	30,682	4,533	15,076	-	77,308
年內撥備	6,887	2,127	5,138	2,631	8,061	-	24,844
出售	-	-	-	-	(49)	-	(49)
匯兌調整	-	(36)	-	-	(30)	-	(66)
於二零一一年十二月三十一日	29,931	6,064	35,820	7,164	23,058	-	102,037
賬面淨值：							
於二零一一年十二月三十一日	122,297	8,348	48,200	13,872	48,970	15,776	257,463

本集團的樓宇位於中國大陸並以中期租約持有。

本集團仍未取得計入「樓宇」於二零一二年十二月三十一日賬面淨值約為人民幣9,856,000元的若干自用物業(二零一一年：人民幣79,976,000元)的房屋所有權證。截至本財務報表獲批准刊發之日，本集團仍在辦理取得上述於二零一二年十二月三十一日的賬面淨值合計人民幣9,856,000元當中的人民幣7,565,000元(二零一一年：合計人民幣79,976,000元當中的人民幣77,548,000元)的物業相關的房屋所有權證的手續。

## 15. 預付土地租金

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	235,264	21,344
添置	-	217,284
年內確認	(4,847)	(3,364)
於十二月三十一日的賬面值	230,417	235,264
包括於預付款、按金及其他應收款項的即期部份	(4,939)	(4,888)
非即期部份	225,478	230,376

本集團之預付土地租金乃關於根據中期租約持有，並位於中國大陸的租賃土地。

## 16. 無形資產

### 專利及商標

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本：		
年初	1,899	1,633
添置	-	266
於十二月三十一日	1,899	1,899
累計攤銷：		
年初	955	639
年內攤銷	318	316
於十二月三十一日	1,273	955
賬面淨值：		
於十二月三十一日	626	944

## 17. 可供出售投資

	附註	本集團	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非即期			
非上市股權投資，按成本值	(i)	33,000	-
即期			
非上市投資基金，按成本值		100,000	-
		133,000	-

附註：

- (i) 於二零一二年十二月三十一日，賬面值為人民幣33,000,000元(二零一一年：無)的非上市股權投資指一家公司實體(於二零一二年十月二十二日於中國成立，註冊及繳足股本為人民幣300,000,000元)的11%股本權益。

由於上述投資之合理公平值估算之範圍太大，令致董事認為公平值不能可靠計量，故按成本列賬。

## 18. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未上市股份(按成本)	633	-
應收附屬公司款項	1,061,259	971,550
	1,061,892	971,550

計入上述附屬公司投資的應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。本公司董事認為，這些墊款被視為給予附屬公司的等同股本貸款。

計入本公司流動資產的應收附屬公司款項人民幣691,305,000元(二零一一年：人民幣96,296,000元)為無抵押、免息及須於要求時償還。

計入本公司流動負債的應付附屬公司款項人民幣612,000元(二零一一年：無)為無抵押、免息及須於要求時償還。

主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立或成立/ 經營地點	已發行及 繳足資本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
特步國際發展有限公司 (「特步發展」)*	英屬處女群島	10,000美元	100	-	投資控股
特步(中國)* (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	830,000,000港元	-	100	體育用品的 製造及貿易
柯林(福建)* (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	158,000,000港元	-	100	體育用品的 製造及貿易
特步晉江* (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	6,000,000美元	-	100	體育用品的 製造及貿易
廈門特步* (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	人民幣50,000,000元	-	100	體育用品貿易
特步(安徽)有限公司* (「特步(安徽)」) (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	人民幣200,000,000元	-	100	體育用品製造
特步湖南體育用品有限公司* (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	人民幣50,000,000元	-	90	體育用品製造
晉江特步貿易有限公司* (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	人民幣10,000,000元	-	100	體育用品貿易
廈門市特步兒童用品有限公司* (附註(ii)及(iii))	中國/中國大陸	30,000,000港元	-	82	體育用品貿易

附註：

- (i) 該實體為於中國成立的外商獨資企業及有限責任公司。
- (ii) 該實體根據中國法律註冊為有限責任公司。
- (iii) 該等實體的註冊資本已於二零一二年十二月三十一日繳足。

\* 安永香港或安永環球網絡其他成員公司並無獲委任為該等實體的法定核數師。

董事認為，上表載列的本公司附屬公司資料主要影響年內業績或構成本集團淨資產重大部份。董事認為，倘詳列其他附屬公司的資料將會使有關資料過於冗長。

## 19. 存貨

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	284,146	418,521
在製品	68,959	68,317
成品	229,602	184,685
	582,707	671,523

## 20. 應收貿易款項及票據

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收貿易款項	1,113,055	1,091,094
減：已減值應收款項撥備	[77,178]	-
	1,035,877	1,091,094
應收票據	-	114,295
應收貿易款項及票據	1,035,877	1,205,389

本集團與客戶的貿易條款主要為信貸，惟新客戶除外，新客戶一般須預先付款。信貸期通常為三個月。每名客戶均設有最高信貸額。本集團嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸監控部門以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理人員定期檢討。本集團的應收貿易款項與多名多元化客戶有關，故存在一定程度的集中信貸風險。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或推行其他加強信貸措施。應收貿易款項不計息。

應收貿易款項減值撥備變動如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	-	-
已減值應收款項撥備(附註6)	77,178	-
於十二月三十一日	77,178	-

上述應收貿易款項減值撥備包括未撥備前賬面值為人民幣87,441,000元(二零一一年：無)的個別已減值的應收貿易款項的撥備人民幣77,178,000元(二零一一年：無)。個別已減值的應收貿易款項與拖欠或逾期付款之客戶有關，預期僅可收回部分應收款項。

按付款日期計算，不視為減值的應收貿易款項的賬齡分析載列如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	690,437	781,193
逾期少於三個月	345,440	289,969
逾期三個月以上	-	19,932
	1,035,877	1,091,094

既未逾期亦未減值的應收款項與近期並無拖欠紀錄的大量多元化客戶有關。

已逾期但並未減值的應收賬項與本集團有良好還款紀錄的眾多獨立客戶有關。基於過往經驗，本公司董事認為，由於信貸質素並無重大變動且該等結餘仍視為可悉數收回，故無必要就該等結餘作出減值撥備。

本集團二零一一年十二月三十一日之應收票據結餘包括為數人民幣67,500,000元之匯票，並已就發行應付票據作抵押。合共人民幣45,750,000元已向銀行貼現以換取現金，並於財務報表的附註25中列為「銀行貼現票據墊款」。

## 21. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款項	156,066	163,549	477	361
付予供應商的按金及墊款	231,484	338,958	-	-
建造合約按金	10,991	-	-	-
其他按金	1,449	2,866	-	-
可收回增值稅(「增值稅」)	28,298	21,180	-	-
其他應收款項	4,116	6,827	-	334
	432,404	533,380	477	695
減：非即期部分	(10,991)	-	-	-
	421,413	533,380	477	695

上述資產既未逾期亦未減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠紀錄的應收款項有關。

## 22. 現金及現金等值項目以及已抵押銀行存款

	附註	本集團		本公司	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
定期存款		789,713	521,669	-	-
現金及銀行結餘		2,890,299	2,068,163	16,677	2,967
		3,680,012	2,589,832	16,677	2,967
減：已抵押存款：					
就短期銀行貸款作抵押	25	(527,997)	(489,100)	-	-
就銀行擔保作抵押*		(29,214)	(27,558)	-	-
就應付票據作抵押	23	-	(5,011)	-	-
現金及現金等值項目		3,122,801	2,068,163	16,677	2,967

\* 該筆定期存款已予抵押，以取得本集團所獲授有關興建樓宇及達成本集團所購置土地的建設時間表的銀行擔保。

本集團於報告期末以人民幣計值的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣2,846,603,000元(二零一一年：人民幣2,058,941,000元)及人民幣789,713,000元(二零一一年：人民幣521,669,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但是根據中國內地外匯管理條例，以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯交易業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。短期定期存款的存款期各異，介乎一日至一年，視乎本集團的即時現金需求而定，並按有關短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款乃存入最近並無拖欠記錄且信譽良好的銀行。

## 23. 應付貿易款項及票據

於報告期末，本集團的應付貿易款項及票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	437,359	397,343
三至六個月	17,025	14,740
六個月以上	28,133	14,291
應付貿易款項	482,517	426,374
應付票據	-	72,500
應付貿易款項及票據	482,517	498,874

應付貿易款項不計息，一般於60日至90日內結清。

於二零一一年十二月三十一日，應付票據人民幣72,500,000元以抵押定期存款人民幣5,011,000元及應收票據人民幣67,500,000元作擔保。

## 24. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶按金及墊款	43,158	70,480	-	-
應計費用	160,987	104,918	23,386	8,846
應付增值稅	29,807	29,541	-	-
衍生金融工具	11,971	4,528	11,971	4,528
其他應付款項	41,434	18,005	1,095	4,567
	287,357	227,472	36,452	17,941

以上全部結餘均不須計提利息，其他應付款項的平均期限為三個月。

本集團已訂立利率掉期合約以管理其未能符合以對沖會計法處理之外匯風險。非對沖利息衍生工具公平值變動人民幣7,511,000元(二零一一年：人民幣4,591,000元)計入收益表。

## 25. 計息銀行借款

本集團及本公司	附註	二零一二年		
		實際年利率[%]	到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款—有抵押	(a)	香港銀行同業拆息 +1.5%至2.375%	二零一三年	365,175
銀行貸款—無抵押	(b)	香港銀行同業拆息+2.2% 至3%及倫敦銀行 同業拆息+3%	二零一三年	145,707
				510,882
非即期				
銀行貸款—無抵押	(b)	香港銀行同業拆息/ 倫敦銀行同業拆息+3%	二零一四年 至二零一五年	534,598
				1,045,480
本集團	附註	二零一一年		
		實際年利率[%]	到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款—有抵押	(a)	香港銀行同業拆息 +1.5%至2.375%	二零一二年	446,277
銀行貼現票據墊款(附註20)		不適用	二零一二年	45,750
				492,027

本公司	附註	二零一一年		
		實際年利率[%]	到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款－有抵押	(a)	香港銀行同業拆息 +1.5%至2.375%	二零一二年	446,277
				446,277

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
分析如下：				
應付銀行貸款：				
須於一年內及要求時償還	510,882	446,277	510,882	446,277
於第二年內	355,111	-	355,111	-
第三至第五年內(包括首尾兩年)	179,487	-	179,487	-
	1,045,480	446,277	1,045,480	446,277
銀行貼現票據墊款：				
須於一年內及要求時償還	-	45,750	-	-
	1,045,480	492,027	1,045,480	446,277

附註：

(a) 於報告期末，銀行貸款以抵押本集團若干定期存款人民幣527,997,000元(二零一一年：人民幣489,100,000元)及本公司全資附屬公司特步(中國)提供不超過600,000,000港元(相當於約人民幣486,900,000元)(二零一一年：600,000,000港元(相當於約人民幣492,180,000元))之公司擔保作擔保。

(b) 於報告期末，銀行貸款以本公司若干全資附屬公司提供不超過240,400,000港元(相當於約人民幣195,085,000元)(二零一一年：無)及82,000,000美元(相當於約人民幣516,374,000元)(二零一一年：無)之公司擔保作擔保。

於二零一二年十二月三十一日，除銀行貸款人民幣504,116,000元(二零一一年：無)以美元計值外，所有銀行借款均以港元計值。

## 26. 遞延稅項負債

### 本集團

	預扣稅 人民幣千元
於二零一一年一月一日	39,868
年內自收益表扣除的遞延稅項(附註10)	28,883
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	68,751
年內自收益表扣除的遞延稅項(附註10)	64,702
於二零一二年十二月三十一日	133,453

根據中國所得稅法，外國投資者在中國大陸成立的外資企業所宣派股息須繳交10%預扣稅。該規定由二零零八年一月一日起生效，並應用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。如中國大陸與外國投資者的司法權區訂立稅收協定，則應用較低預扣稅率。就本集團而言，預扣稅的適用稅率為5%或10%。在評估預期就該等在中國大陸成立的附屬公司自二零零八年一月一日起賺取的盈利所派發股息繳交的預扣稅時，董事已根據股息政策、資本水平及營運資金(以應付本集團於可見將來的業務所需)等因素作出評估。

於二零一二年十二月三十一日，經考慮上述因素後，並無就本公司附屬公司於可見將來預期分派的未減免盈利應付的預扣稅作出重大未確認遞延稅項負債(二零一一年：無)。

於報告期末，本公司並無有關報告期間的重大未撥備遞延稅項。

## 27. 遞延補助

特步(安徽)收取補助金額為人民幣114,833,000元，乃中國安徽省蚌埠市人民政府授予之補助，用於補貼本集團位於中國安徽省蚌埠市的一幅土地(「該土地」)的基礎設施費用，以補助於該土地上建造生產設施。

## 28. 股本

### 於二零一二年十二月三十一日

	千港元	人民幣千元
法定股本：		
100,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	1,000,000	935,629
已發行及繳足：		
2,176,315,000股每股面值0.01港元的普通股	21,763	19,200

### 於二零一一年十二月三十一日

	千港元	人民幣千元
法定股本：		
100,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	1,000,000	935,629
已發行及繳足：		
2,176,240,000股每股面值0.01港元的普通股	21,762	19,199

本公司於本年度及過往年度的已發行股本變動如下：

附註	每股面值 0.01港元 的普通股數目	普通股 面值 千港元	普通股 面值 人民幣千元
已發行普通股			
	2,176,000,000	21,760	19,197
	(i) 240,000	2	2
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日			
	2,176,240,000	21,762	19,199
	(i) 75,000	1	1
於二零一二年十二月三十一日			
	2,176,315,000	21,763	19,200

附註：

- (i) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃(定義見附註30)授出的75,000份(二零一一年：30,000份)購股權附帶的認股權按認購價每股2.35港元(二零一一年：每股4.11港元)行使，導致發行75,000股(二零一一年：30,000股)每股面值0.01港元的股份，總現金代價(未計開支前)約為176,000港元(二零一一年：123,000港元)(相當於人民幣144,000元(二零一一年：人民幣101,000元)，即普通股面值人民幣1,000元及股份溢價人民幣143,000元)。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃(定義見附註30)授出的210,000份購股權附帶的認股權按認購價每股3.24港元行使，導致發行210,000股每股面值0.01港元的股份，總現金代價(未計開支前)約為681,000港元(相當於人民幣558,000元)。

49,000港元(二零一一年：169,000港元)(相當於人民幣40,000元(二零一一年：人民幣138,000元))於行使購股權後從購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

## 購股權計劃

有關本公司購股權計劃及根據計劃授出的購股權詳情，載於財務報表附註30。

## 29. 儲備

### (a) 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備及其變動金額呈列於綜合權益變動表。

#### (i) 資本儲備

資本儲備為根據本公司股份上市前的集團重組所收購附屬公司的已繳股本面值高出收購該等附屬公司已付代價的差額。

#### (ii) 法定盈餘公積金

根據適用於中國的有關法規，在中國成立的附屬公司須將其法定年度稅後溢利(經抵銷上一年度的任何虧損後)(如有)的若干百分比轉入法定盈餘公積金，直至該公積金的結餘達其各自註冊資本的50%為止。在遵守有關中國法規所載若干限制的前題下，法定盈餘公積金可用於抵銷各中國附屬公司的累計虧損。轉入的金額必須獲得各中國附屬公司的董事會批准。

**(iii) 匯兌儲備**

匯兌儲備包括因換算中國以外業務的財務報表而產生所有匯兌差額，乃根據財務報表附註2.4所載的會計政策處理。

**(b) 本公司**

	附註	股份溢價賬 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日		1,066,696	20,623	(54,436)	36,690	1,069,573
年內虧損		-	-	-	(34,606)	(34,606)
其他全面虧損						
匯兌調整		-	-	(35,893)	-	(35,893)
年內全面虧損總額		-	-	(35,893)	(34,606)	(70,499)
以股權結算的購股權交易	30(a),(b)	-	38,168	-	-	38,168
已宣派及派付二零一零年末期股息	12	(218,753)	-	-	-	(218,753)
已宣派及派付二零一一年中期股息	12	(231,055)	-	-	-	(231,055)
行使購股權		795	(138)	-	-	657
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日		617,683	58,653	(90,329)	2,084	588,091
年內溢利		-	-	-	538,894*	538,894
其他全面收入						
匯兌調整		-	-	(10,118)	-	(10,118)
年內全面收入/(虧損)總額		-	-	(10,118)	538,894	528,776
以股權結算的購股權交易	30(b)	-	41,369	-	-	41,369
已宣派及派付二零一一年末期股息	12	(254,909)	-	-	-	(254,909)
已宣派及派付二零一二年中期股息	12	(234,863)	-	-	-	(234,863)
行使購股權		183	(40)	-	-	143
於二零一二年十二月三十一日		128,094	99,982	(100,447)	540,978	668,607

\* 結餘包括來自附屬公司的股息人民幣600,283,000元。

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可動用作支付分派或股息予股東，惟緊隨擬作出分派或派付股息之日後，本公司能夠償還其於日常業務過程中的到期債項。

購股權儲備包括已授出但未行使的購股權公平值，詳述於財務報表附註2.4以股份計算支付的會計政策。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥往股份溢價賬，或倘相關購股權到期或被沒收時，則轉撥往保留盈利。

## 30. 購股權計劃

### (a) 首次公開發售前購股權計劃

本公司於二零零八年五月七日採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」），旨在給予本集團員工機會，於本公司擁有個人權益，並激勵本集團員工盡量提升其表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的本集團員工。

本公司股東及凱雷投資基金於二零零八年五月七日通過書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款載述如下：

- (a) 首次公開發售前購股權計劃的每股認購價須較本公司股份於首次公開發售的發售價折讓20%；
- (b) 可能因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權而發行的股份總數為19,000,000股；
- (c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的全部購股權僅可按以下方式行使：

行使期	可行使購股權的最大百分比
上市日期首週年後任何時間	佔已授出購股權總數的30%
上市日期第二週年後任何時間	佔已授出購股權總數的30%
上市日期第三週年後任何時間	佔已授出購股權總數的40%

- (d) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的每份購股權均有十年行使期。
- (e) 根據首次公開發售前購股權計劃發行的購股權並不賦予持有人權利收取股息或於股東大會上投票。

於二零零八年五月七日，根據首次公開發售前購股權計劃授出合共19,000,000份購股權（「首次公開發售前購股權」）發行予本公司的董事及本集團的若干僱員。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，尚未行使的首次公開發售前購股權的行使價及行使期載列如下：

購股權數目	每股行使價	行使期
4,170,000	3.24港元*	二零零九年六月三日至二零一八年五月六日
4,995,000	3.24港元*	二零一零年六月三日至二零一八年五月六日
7,600,000	3.24港元*	二零一一年六月三日至二零一八年五月六日
16,765,000		

\* 首次公開發售前購股權的行使價較本公司普通股於首次公開發售的發售價每股4.05港元折讓20%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內所授出的首次公開發售前購股權的公平值估計為人民幣10,815,000元，當中本公司已就截至二零一一年十二月三十一日止年度確認購股權價值人民幣560,000元。

根據首次公開發售前購股權計劃授出之210,000份購股權所附認購權已於截至二零一一年十二月三十一日止年度按認購價每股3.24港元行使，導致發行210,000股股份。

於報告期末至本財務報表獲批准刊發之日，本公司共有可根據首次公開發售前購股權計劃認購16,765,000股股份的尚未行使首次公開發售前購股權，佔本公司於該日的已發行股本約0.8%。在本公司目前的資本架構下，悉數行使首次公開發售前購股權會導致發行16,765,000股本公司額外普通股及股本增加約168,000港元(相當於約人民幣136,000元)及股份溢價賬增加約54,151,000港元(相當於約人民幣43,943,000元)(扣除相關發行開支前)。

#### (b) 購股權計劃

本公司亦根據股東於二零零八年五月七日通過的書面決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的目的旨在鼓勵合資格人士將來為本集團作最大貢獻及／或表揚其過去的貢獻，吸引及挽留或與該等合資格人士(其對本集團而言屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團之表現、發展或成功)維持持續關係；並吸引及挽留資深且具才能的人士。

合資格人士包括本集團董事、擬任董事、僱員、直接或間接股東、供應商、客戶、顧問、業務或合營夥伴、特許經營商、分包商、向本集團提供設計、研究、開發或其他支持服務的任何人士或實體；及任何上述合資格人士的聯繫人。

根據購股權計劃及其他購股權計劃可能授出的購股權而發行的股份總數，最高不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘於任何12個月期間至最後一次授出之日期內各參與者獲授予及將授予的所有購股權獲行使後而發行及將發行的本公司股份總數，將超過本公司已發行股數1%，則不得向任何人士授予購股權。

購股權計劃項下的購股權可根據購股權計劃的條款於本公司董事會釐定的期間內隨時行使，惟該期間不得超過由授出日期起計10年以上。

提呈授出購股權可由提呈日期起計30日期內供合資格人士接納，由承授人支付象徵式代價合共1港元。所授出購股權的行使期由董事釐定或直至購股權計劃屆滿之日為止(以較早者為準)。

購股權的行使價由董事全權酌情釐定，惟無論如何不低於以下的最高者：(1)本公司普通股面值；(2)本公司股份於購股權授出當日於聯交所每日報價表的收市價；及(3)緊接購股權授出日期前五個營業日本公司股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

購股權並不賦予其持有人享有股息或股東大會投票的權利。

年內根據購股權計劃尚未行使的購股權如下：

	二零一二年		二零一一年	
	加權平均 行使價 每股 港元	購股權數目 千股	加權平均 行使價 每股 港元	購股權數目 千股
於一月一日	3.06	80,740	5.10	20,770
年內已授出	-	-	5.50	60,000
年內已註銷	-	-	5.50	(60,000)
年內已授出	-	-	2.35	60,000
年內已行使	2.35	(75)	4.11	(30)
於十二月三十一日	3.06	80,665	3.06	80,740

年內已行使購股權於行使日期的每股加權平均股價為3.2港元。

於二零一一年一月十四日(「授出日期」)，60,000,000份購股權(「二零一一年購股權」)根據購股權計劃授予本公司若干董事及本集團的若干僱員。

截至二零一一年十二月三十一日止年度所授出二零一一年購股權於授出日期的公平值由獨立專業合資格估值師羅馬國際評估公司計及已授出購股權的條款及條件，採用三項式期權定價模型估計。下表載列所採用的模型輸入參數：

	二零一一年
每股行使價(港元)	5.50
預期股息率(%)	3.68
預期波幅(%)	36.564至54.978
無風險利率(%)	0.311至0.952
預計購股權年期(年)	1至3
於二零一一年一月十四日的加權平均股價(每股港元)	5.43

預計二零一一年購股權年期未必一定可反映可能發生的行使模式。預期波幅亦未必一定可反映實際結果。

在估算公平值時並無計及所授出購股權的其他特色。

於二零一一年十二月七日，二零一一年購股權由按行使價2.35港元授出之合共60,000,000份購股權(「替代購股權」)替代。除其行使價降低外，二零一一年購股權及替代購股權之歸屬期及其他條款相同。

替代購股權之詳情如下：

替代購股權之授出日期	二零一一年十二月七日
每股行使價(港元)	2.35
授出之購股權數目	60,000,000

替代購股權於授出日期被認定為二零一一年購股權之替代購股權。倘二零一一年購股權未被註銷，則不會授出替代購股權；如授出替代購股權，則須註銷二零一一年購股權。故此，替代被視作對二零一一年購股權之條款及條件作出之修訂。

本公司二零一一年購股權於緊接二零一一年十二月七日修訂前及後之公平值乃採用三項式期權定價模型計算。下表載列所採用的模型輸入參數：

	二零一一年 購股權	替代購股權
每股行使價(港元)	5.50	2.35
預期股息率(%)	10.820	10.820
預期波幅(%)	53.923	53.923
無風險利率(%)	0.778至0.962	0.778至0.962
預計購股權年期(年)	4.6至5.6	4.6至5.6
於二零一一年十二月七日之加權平均股價(每股港元)	2.31	2.31

預計購股權年期未必一定可反映可能發生的行使模式。預期波幅亦未必一定可反映實際結果。

在估算公平值時並無計及所授出購股權的其他特色。

本公司於年內確認購股權價值人民幣41,369,000元(二零一一年：人民幣37,608,000元)。

年內，根據購股權計劃授出的75,000份(二零一一年：30,000份)購股權附帶的認股權按認購價每股2.35港元行使，導致發行75,000股(二零一一年：30,000股)股份。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日尚未行使購股權的行使價及行使期分別如下：

## 二零一二年

購股權數目	每股行使價	行使期
2,640,000	4.11港元	二零一零年七月二十九日至二零一九年七月二十八日
3,000,000	4.11港元	二零一一年七月二十九日至二零一九年七月二十八日
4,000,000	4.11港元	二零一二年七月二十九日至二零一九年七月二十八日
150,000	5.01港元	二零一一年一月二十八日至二零二零年一月二十七日
150,000	5.01港元	二零一二年一月二十八日至二零二零年一月二十七日
200,000	5.01港元	二零一三年一月二十八日至二零二零年一月二十七日
180,000	6.13港元	二零一一年三月三十日至二零二零年三月二十九日
180,000	6.13港元	二零一二年三月三十日至二零二零年三月二十九日
240,000	6.13港元	二零一三年三月三十日至二零二零年三月二十九日
3,000,000	6.00港元	二零一二年五月二十八日至二零二零年五月二十七日
7,000,000	6.00港元	二零一三年五月二十八日至二零二零年五月二十七日
23,925,000	2.35港元	二零一二年一月十四日至二零二一年一月十三日
18,000,000	2.35港元	二零一三年一月十四日至二零二一年一月十三日
18,000,000	2.35港元	二零一四年一月十四日至二零二一年一月十三日
80,665,000		

## 二零一一年

購股權數目	每股行使價	行使期
2,640,000	4.11港元	二零一零年七月二十九日至二零一九年七月二十八日
3,000,000	4.11港元	二零一一年七月二十九日至二零一九年七月二十八日
4,000,000	4.11港元	二零一二年七月二十九日至二零一九年七月二十八日
150,000	5.01港元	二零一一年一月二十八日至二零二零年一月二十七日
150,000	5.01港元	二零一二年一月二十八日至二零二零年一月二十七日
200,000	5.01港元	二零一三年一月二十八日至二零二零年一月二十七日
180,000	6.13港元	二零一一年三月三十日至二零二零年三月二十九日
180,000	6.13港元	二零一二年三月三十日至二零二零年三月二十九日
240,000	6.13港元	二零一三年三月三十日至二零二零年三月二十九日
3,000,000	6.00港元	二零一二年五月二十八日至二零二零年五月二十七日
7,000,000	6.00港元	二零一三年五月二十八日至二零二零年五月二十七日
24,000,000	2.35港元	二零一二年一月十四日至二零二一年一月十三日
18,000,000	2.35港元	二零一三年一月十四日至二零二一年一月十三日
18,000,000	2.35港元	二零一四年一月十四日至二零二一年一月十三日
80,740,000		

於報告期末，本公司合共有可根據購股權計劃認購80,665,000股股份的購股權尚未行使。按本公司現時資本架構，悉數行使尚未行使的購股權將導致本公司額外發行80,665,000股普通股及增加股本約807,000港元(相當於約人民幣656,000元)以及股份溢價賬約245,821,000港元(相當於約人民幣200,000,000元)(未扣除相關發行開支)。

於本財務報表批准之日，本公司有可根據購股權計劃認購80,665,000股股份的購股權尚未行使，佔當日本公司已發行股本約3.7%。

### 31. 綜合現金流量表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度分別獲發土地使用權證書時，就收購土地使用權支付之按金人民幣88,699,000元於二零一零年十二月三十一日轉入預付土地租金。

### 32. 或然負債

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債(二零一一年：無)。

於二零一二年十二月三十一日，向附屬公司授出並由本公司提供公司擔保的銀行融資人民幣4,058,000元(二零一一年：人民幣4,102,000元)未獲動用(二零一一年：無)。

### 33. 經營租賃安排

本集團及本公司根據經營租賃安排租用若干生產設施及辦公室物業。該等物業的議定租期介乎兩年至十年(二零一一年：兩年至十年)。

於報告期末，本集團及本公司於以下日期根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	10,330	9,564	1,165	1,178
第二至第五年(包括首尾兩年)	10,065	16,081	1,218	2,409
五年後	4,590	5,178	-	-
	24,985	30,823	2,383	3,587

### 34. 承擔

(a) 除上文附註33詳述的經營租賃承諾，本集團於報告期末的承擔如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
就以下各項的已訂約承擔：		
— 建造新廠房樓宇	73,001	2,985
— 建造新生產設施	14,403	-
— 廣告及宣傳開支	249,475	300,268
— 軟件	-	500
	336,879	303,753
已授權但未訂約		
— 建造新廠房樓宇	8,539	85,754
— 建造新生產設施	376,349	450,000
	384,888	535,754
	721,767	839,507

二零一二年十二月三十一日

(b) 二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本集團須向許可人支付最低保證特許使用費。然而，該等款項將按該等年度有關產品的實際銷售額而調整。

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無任何重大承擔(二零一一年：無)。

## 35. 關連方交易

本集團與關連方的主要交易如下：

本集團主要管理人員薪酬(包括董事薪酬(詳情載於財務報表附註8))：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	5,248	5,643
以股權結算的購股權支出	6,758	6,173
離職後福利	178	180
已付主要管理人員薪酬總額	12,184	11,996

## 36. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類別金融工具的賬面值如下：

### 本集團 金融資產

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
可供出售投資	133,000	-
<b>貸款及應收款項</b>		
應收貿易款項及票據	1,035,877	1,205,389
其他應收款項	4,116	6,827
已抵押銀行存款	557,211	521,669
現金及現金等值項目	3,122,801	2,068,163
	4,720,005	3,802,048
總計	4,853,005	3,802,048

## 金融負債

	二零一二年		
	透過損益 按公平值列賬 之金融負債－ 持作買賣 人民幣千元	按攤銷 成本計算之 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付貿易款項及票據	-	482,517	482,517
計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	11,971	116,161	128,132
計息銀行借款	-	1,045,480	1,045,480
	11,971	1,644,158	1,656,129

	二零一一年		
	透過損益 按公平值列賬 之金融負債－ 持作買賣 人民幣千元	按攤銷 成本計算之 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付貿易款項及票據	-	498,874	498,874
計入已收按金、其他應付款項及應計費用 之金融負債	4,528	55,130	59,658
計息銀行借款	-	492,027	492,027
	4,528	1,046,031	1,050,559

## 本公司

## 金融資產

## 貸款及應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收附屬公司款項	691,305	96,296
其他應收款項	-	334
現金及現金等值項目	16,677	2,967
	707,982	99,597

## 金融負債

	二零一二年		
	透過損益按 公平值列賬 之金融負債 —持作買賣 人民幣千元	按攤銷 成本計算之 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
應付附屬公司款項	-	612	612
計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	11,971	23,726	35,697
計息銀行借款	-	1,045,480	1,045,480
	11,971	1,069,818	1,081,789

	二零一一年		
	透過損益按 公平值列賬 之金融負債 —持作買賣 人民幣千元	按攤銷 成本計算之 金融負債 人民幣千元	合計 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	4,528	11,997	16,525
計息銀行借款	-	446,277	446,277
	4,528	458,274	462,802

### 37. 已全部終止確認的金融資產

於二零一二年十二月三十一日，本集團將若干賬面總值約人民幣839,019,000元的應收銀行及商業票據向一家中國銀行貼現（「已終止確認票據」），以換取現金。於報告期末，已終止確認票據的剩餘到期日介乎十日至六個月。根據中國票據法，如中國銀行及／或應收商業票據的發行人違約，則已終止確認票據持有人享有對本集團的追索權（「持續牽連」）。董事認為，本集團已將已終止確認票據的絕大部份風險及利益轉讓。因此，已終止確認票據的全部賬面值已終止確認。本集團持續牽連已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量蒙受的最大損失與其賬面值相若。董事認為，本集團持續牽連已終止確認票據的公平值甚微。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並無於轉讓已終止確認票據日期確認任何收益或虧損。本集團並無就持續牽連確認年內或累計收益或虧損。於截至二零一二年六月三十日止期間及截至二零一二年十二月三十一日止年度前，本集團貼現的應收票據分別為人民幣755,930,000元及人民幣839,019,000元。

### 38. 公平值及公平值等級架構

金融資產及負債之公平值以該工具於自願交易方(而非強迫或清倉銷售)當前交易下之可交易金額入賬。在評估其公平值時已採用下列方法及假設：

現金及現金等值項目、已抵押銀行存款、可供出售投資、應收貿易款項及票據、應付貿易款項及票據、計入其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款的金融負債及與附屬公司結餘的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內屆滿所致。

衍生金融工具(即利率掉期)採用與掉期模式相同之估值方法現值計算法計量。該模式涉及眾多屬可觀察市場數據之輸入值，包括對手方之信用質素、即期外匯利率及遠期外匯利率以及利率曲線等。利率掉期之賬面值與其公平值相等。

#### 公平值等級架構

本集團使用以下等級架構釐定及披露金融工具之公平值：

- 第一級：按同等資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量之公平值
- 第二級：按估值方法計量之公平值，而當中所有對已入賬公平值具有重大影響之輸入值乃直接或間接為可觀察數據
- 第三級：按估值方法計量之公平值，而當中所有對已入賬公平值具有重大影響之輸入值並非可觀察市場數據(不可觀察輸入值)

於二零一二年十二月三十一日，本集團所持按公平值計量之金融工具包括衍生金融工具，乃歸類為第二級。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間概無轉換公平值計量方式，亦無轉入第三級或自第三級轉出。

### 39. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生金融工具除外)包括可供出售投資、計息銀行借款、現金及短期存款。此等金融工具主要用於為本集團籌集業務所需的資金。本集團的各種金融資產及負債，如應收貿易款項及票據、其他應收款項、應付貿易款項及票據及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，均直接由其業務產生。本集團亦訂立利率掉期交易，旨在管理本集團營運及財務來源產生之利率風險。

本集團金融工具主要風險為外匯風險、信貸風險、利率風險、流動資金風險及商品價格風險。董事會審閱並協定管理以上各種風險的政策，有關資料概述如下：

二零一二年十二月三十一日

## 外匯風險

本集團主要於中國大陸經營業務，大部份交易以人民幣結算。應收貿易款項及票據、現金及銀行結餘等大部份本集團金融工具均以該貨幣計值，或以與交易相關業務之功能貨幣掛鈎之貨幣計值。由於外匯風險不大，故本集團並無使用任何遠期合約或貨幣借款對沖其外匯風險。

## 信貸風險

本集團僅與知名和信譽良好的客戶進行交易。根據本集團的政策，任何有意按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸核實程序。此外，本集團持續監控應收款項結餘，故本集團的壞賬風險不大。

鑑於本集團僅與知名和信譽良好的第三方進行交易，故並無要求提供抵押品。

本集團包括現金及銀行結餘、可供出售投資以及其他應收款項在內的其他金融資產的信貸風險，乃因交易對手方違約而產生，此等工具的賬面值為其最高風險。

## 利率風險

本集團面臨市場利率變動風險，有關風險主要與以浮息計算之本集團短期債務責任相關。

本集團就其浮息貸款訂立利率掉期合約以減少其利率波動風險。

下表載列，假設所有其他變量保持不變，本集團及本公司除稅前溢利(透過浮息借款影響)對利率潛在合理波動之敏感度(未有計及利率掉期之影響)：

### 本集團及本公司

	基點 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零一二年</b>		
港元	100	(10,604)
港元	(100)	10,604
<b>二零一一年</b>		
港元	100	(4,463)
港元	(100)	4,463

## 流動資金風險

本集團透過衡量其金融資產與預算現金流量兩者的到期日對其資金短缺風險進行監測。本集團旨在透過運用銀行借貸及其他借貸在融資的持續性與靈活性之間取得平衡，以應付其營運資金需要。

於報告期末，根據合約不貼現支付，本集團及本公司的金融負債到期日概要載列如下：

### 本集團

	二零一二年		
	須於要求時 及一年內償還 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易款項及票據	482,517	-	482,517
計入已收按金、其他應付款項 及應計費用之金融負債	128,132	-	128,132
計息銀行借款	546,342	552,980	1,099,322
	1,156,991	552,980	1,709,971
			二零一一年
			須於要求時 及一年內償還 人民幣千元
應付貿易款項及票據			498,874
計入已收按金、其他應付款項 及應計費用之金融負債			59,658
計息銀行借款			492,027
			1,050,559

### 本公司

	二零一二年		
	須於要求時 及一年內償還 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付附屬公司款項	612	-	612
計入其他應付款項 及應計費用之金融負債	35,697	-	35,697
計息銀行借款	546,342	552,980	1,099,322
就授予一家全資附屬公司融資額向銀行提供之擔保	4,068	-	4,068
	586,719	552,980	1,139,699
			二零一一年
			須於要求時 及一年內償還 人民幣千元
計入其他應付款項 及應計費用之金融負債			16,525
計息銀行借款			446,277
就授予一家全資附屬公司融資額向銀行提供之擔保			4,102
			466,904

## 商品價格風險

生產本集團產品所用的主要原材料包括棉花、橡膠及塑膠。本集團會因全球及地區供求狀況而容易受到原材料價格變動的影響。原材料價格波動對本集團的財務表現可構成不利影響。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。

## 資本管理

本集團資本管理的主要目標在於確保本集團能夠按持續經營基準繼續運行，並維持良好的資本率以支持其業務經營及為股東爭取最大價值。本集團按風險水平設定相應資本金額。本集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特性管理其資本架構並作出相應調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會調整派付予股東的股息金額、向股東發還資本或發行新股。截至二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度，上述資本管理的目標、政策或程序並無作出變動。

本集團以現金淨額對股本比率為基準監察股本，該比率以現金淨額除以權益總額計算。於報告期末，現金淨額對股本比率如下：

### 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
現金及現金等值項目	3,122,801	2,068,163
減：計息銀行借款	1,045,480	492,027
現金淨額	2,077,321	1,576,136
股本總額	4,279,781	3,911,380
現金淨額對股本比率	0.485	0.403

## 40. 財務報表的批准

本財務報表已於二零一三年三月十五日獲董事會批准及授權刊發。

在本年度報告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「平均售價」	平均銷售價格
「董事會」	本公司董事會
「營業日」	香港聯交所營業買賣證券的日子
「本公司」	特步國際控股有限公司
「董事」	本公司董事
「分銷資源系統」	分銷資源規劃系統
「國內生產總值」	國內生產總值
「本集團」	本公司及其附屬公司
「群成」	群成投資有限公司，於二零零七年二月二十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，其全部已發行股本由丁水波先生及丁美清女士分別直接擁有63.2%及36.8%
「港元」及「港仙」	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「國際田聯鑽石聯賽－上海站」	國際田徑總會鑽石聯賽－上海站
「上市日期」	二零零八年六月三日，股份首次在香港聯交所開始買賣的日期
「上市規則」	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「其他品牌」	除特步品牌以外的品牌
「中國」	中華人民共和國，就本年度報告而言，不包括香港、澳門及台灣

「首次公開發售前購股權計劃」	本公司於二零零八年五月七日批准及採納有關本集團僱員的購股權計劃，其主要條款概述於本公司於二零零八年五月二十一日的招股章程附錄六「首次公開發售前購股權計劃」一段
「人民幣」	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	本公司股本中每股面值0.01港元之普通股份
「購股權計劃」	本公司於二零零八年五月七日採納的購股權計劃，其主要條款概述於本公司於二零零八年五月二十一日的招股章程附錄六「購股權計劃」一段
「股東」	本公司股東
「美國」	美利堅合眾國
「特步(中國)」	特步(中國)有限公司，本集團的間接全資附屬公司

## 審閱年度業績

審核委員會已與管理層檢討本集團所採用之會計準則及慣例，並討論有關內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核的綜合財務報表。

## 股息

年內向股東派發中期股息每股13.2港仙(約等於人民幣10.8分)。董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股10.0港仙(約等於人民幣8.1分)及特別股息每股4.5港仙(約等於人民幣3.7分)，惟須於二零一三年五月二十七日召開的股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後方可作實。截至二零一二年十二月三十一日止年度之總股息(包括中期股息、末期股息及特別股息)合共每股27.7港仙(約等於人民幣22.6分)，派息比率約為61%。

## 暫停過戶登記

為確定出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零一三年五月二十三日(星期四)至二零一三年五月二十七日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。在此期間將不予登記任何股份轉讓。符合出席股東週年大會並於會上投票之資格的記錄日期為二零一三年五月二十七日(星期一)。如欲符合資格出席即將於二零一三年五月二十七日召開的股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須於二零一三年五月二十二日(星期三)下午四時三十分前，一併送達本公司位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室的本公司香港過戶登記分處，辦理有關過戶手續。

建議末期股息及特別股息須待股東於股東週年大會通過普通決議案後方可作實。符合獲取建議末期股息及特別股息資格的記錄日期為二零一三年六月四日(星期二)。本公司將於二零一三年五月三十一日(星期五)至二零一三年六月四日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記。在此期間將不予登記任何股份轉讓。為確定獲取建議末期股息及特別股息之資格，所有過戶文件連同有關股票須於二零一三年五月三十日(星期四)下午四時三十分前，一併送達本公司位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室的本公司香港過戶登記分處。股息預計將於二零一三年六月二十八日(星期五)派付。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零一三年五月二十七日(星期一)在香港舉行。股東週年大會通知將於適當時候發送給股東。

## 業績公佈發佈

本業績公佈分別在香港交易及結算所有限公司網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.xtep.com.hk](http://www.xtep.com.hk)登載。

承董事會命  
特步國際控股有限公司  
主席  
丁水波

香港，二零一三年三月十五日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為丁水波先生、丁美清女士、林章利先生、丁明忠先生、葉齊先生及何睿博先生；非執行董事為陳偉成先生；獨立非執行董事為冼家敏先生、許鵬翔先生、高賢峰博士及鮑明曉博士。