

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)

## 二零一九年度業績公佈

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」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核業績。本公佈列載本公司二零一九年年報全文，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。本公司二零一九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	年度業績概覽
4	五年財務概要
5	公司資料
6	主席報告書
10	管理層討論及分析
37	投資者關係報告
42	董事及高級管理人員簡介
46	企業管治報告
62	董事會報告
74	獨立核數師報告
80	綜合收益表
81	綜合全面收益表
82	綜合財務狀況表
83	綜合權益變動表
84	綜合現金流量表
86	財務報表附註
158	詞彙

## 關於我們

特步國際控股有限公司(香港聯交所股份代號：1368)為一家領先的多品牌體育用品公司，於2008年6月3日在香港聯合交易所主板上市。集團主要從事體育用品(包括鞋履、服裝和配飾)的設計、研發、製造、銷售、營銷及品牌管理。自2001年成立後，集團的主品牌「特步」擁有超過6,300家零售店的龐大分銷網絡，全面覆蓋中國31個省份、自治區和直轄市，以及海外地區。2019年，集團進一步豐富其品牌組合至涵蓋四個國際知名品牌，包括蓋世威、帕拉丁、索康尼及邁樂。



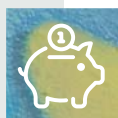






# 年度業績概覽

## 2019年 財務概要



收入

人民幣 **8,183** 百萬元 ▲ **28%**



經營溢利

人民幣 **1,234** 百萬元 ▲ **18%**



普通股股權持有人應佔溢利

人民幣 **728** 百萬元 ▲ **11%**



經營活動現金流入淨額

人民幣 **778** 百萬元 (2018年：  
人民幣 **154** 百萬元)



淨現金及現金等值項目

人民幣 **2,132** 百萬元 (2018年：  
人民幣 **2,438** 百萬元)



每股全年股息

**20.0** 港仙<sup>1</sup> (派息比率：**60.0%**)

<sup>1</sup> 包含每股12.5港仙的中期股息及建議宣派每股7.5港仙的末期股息。建議宣派的每股末期股息將須獲得應屆股東週年大會上的股東批准

特步主品牌零售銷售增長

▲ 20% +



於2019年12月31日  
中國內地及海外特步品牌店舖

6,379

2019年 ▲149



劃分三個市場

## 多品牌戰略



**XTEP**

大眾

saucony  
MERRELL

專業

K-SWISS  
PALLADIUM  
ORIGINAL  
DENIS 1947

時尚

## 2019年 營運概要



# 五年財務概要

截至12月31日止年度	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
<b>盈利能力數據(人民幣百萬元)</b>					
收入	<b>8,182.7</b>	6,383.2	5,113.4	5,396.6	5,295.1
毛利	<b>3,550.4</b>	2,828.3	2,244.5	2,331.3	2,236.7
經營溢利	<b>1,234.0</b>	1,044.3	724.5	917.0	921.0
普通股股權持有人應佔溢利	<b>727.7</b>	656.5	408.1	527.9	622.6
每股基本盈利(人民幣分) <sup>(附註1)</sup>	<b>30.72</b>	30.19	18.81	23.89	28.97
<b>盈利能力比率(%)</b>					
毛利率	<b>43.4</b>	44.3	43.9	43.2	42.2
經營溢利率	<b>15.1</b>	16.4	14.2	17.0	17.4
淨利潤率	<b>8.9</b>	10.3	8.0	9.8	11.8
實際稅率	<b>34.8</b>	31.4	33.5	33.8	28.7
平均股東權益總額回報 <sup>(附註2)</sup>	<b>11.9</b>	12.4	8.0	10.8	13.0
<b>營運比率(佔收入百分比)(%)</b>					
廣告及推廣費用	<b>14.4</b>	15.2	12.9	11.8	14.7
員工成本	<b>11.0</b>	11.6	12.1	10.5	9.0
研發費用	<b>2.4</b>	2.6	2.8	2.6	2.3
<b>資產及負債數據(人民幣百萬元)</b>					
非流動資產	<b>3,056.7</b>	1,139.0	1,051.9	956.9	1,063.2
流動資產	<b>9,265.9</b>	8,059.6	7,881.8	7,217.0	7,050.8
流動負債	<b>3,671.1</b>	3,277.8	2,488.8	3,029.4	2,966.4
非流動負債	<b>1,691.2</b>	589.8	1,116.3	121.7	275.9
非控股權益	<b>69.8</b>	4.7	107.7	69.3	19.8
股東權益	<b>6,890.5</b>	5,326.3	5,220.9	4,953.5	4,851.9
<b>資產及營運資金數據</b>					
流動資產比率	<b>2.5</b>	2.5	3.2	2.4	2.4
負債比率(%) <sup>(附註3)</sup>	<b>19.1</b>	21.1	20.7	18.4	19.8
每股資產淨值(人民幣元) <sup>(附註4)</sup>	<b>2.77</b>	2.38	2.4	2.26	2.22
平均存貨周轉天數(天) <sup>(附註5)</sup>	<b>77</b>	80	75	51	58
平均應收貿易款項周轉天數(天) <sup>(附註6)</sup>	<b>96</b>	105	130	119	98
平均應付貿易款項周轉天數(天) <sup>(附註7)</sup>	<b>88</b>	98	122	107	96
整體營運資金周轉天數(天)	<b>85</b>	87	83	63	60

附註：

- 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。
- 平均股東權益總額回報以年內本公司普通股股權持有人應佔溢利除以年初及年終平均股東權益總額計算。
- 負債比率乃根據借款總額除以本集團於年終的總資產計算。
- 每股資產淨值乃根據於年終的已發行股份總數計算。
- 平均存貨周轉天數以年初及年終平均存貨除以銷售成本，再乘以365天(或於2016年，366天)計算。
- 平均應收貿易款項周轉天數以年初及年終平均應收貿易款項除以收入，再乘以365天(或於2016年，366天)計算。
- 平均應付貿易款項周轉天數以年初及年終平均應付貿易款項除以銷售成本，再乘以365天(或於2016年，366天)計算。
- 在計算2019年的平均存貨周轉天數、平均應收貿易款項周轉天數及平均應付貿易款項周轉天數時，存貨、應收貿易款項及應付貿易款項的期初結餘包括K-Swiss Holdings, Inc. (前稱E-Land Footwear USA Holdings Inc.)及其附屬公司的有關綜合結餘，猶如自2019年1月1日起已成為本集團的一部分，而計算所用的收入及銷售成本包括自2019年8月1日本集團收購K-Swiss Holdings, Inc.及其附屬公司以來記錄的年度化綜合收入及銷售成本。



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

丁水波 (主席)  
丁美清  
丁明忠

### 獨立非執行董事

陳偉成  
高賢峰  
鮑明曉

## 董事委員會

### 審核委員會

陳偉成 (主席)  
高賢峰  
鮑明曉

### 薪酬委員會

高賢峰 (主席)  
丁美清  
鮑明曉

### 提名委員會

丁水波 (主席)  
陳偉成  
高賢峰

## 公司秘書

楊鷺彬, FCPA

## 授權代表

丁水波  
楊鷺彬

## 註冊辦事處

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

## 香港主要營業地點

香港九龍九龍灣  
宏光道1號億京中心  
A座27樓A室

## 中國總辦事處

中國福建省廈門市思明區  
觀音山嘉義路89號廈門特步運營中心  
郵編：361008

## 香港法律顧問

樂博律師事務所有限法律責任合夥

## 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號舖

## 主要往來銀行

中國銀行  
東亞銀行  
中國建設銀行  
中國民生銀行  
恒生銀行  
香港上海滙豐銀行  
興業銀行

## 公司網址

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

# 主席報告書

## 致各位股東：

2019年對於中國內地體育用品行業而言是令人振奮的一年。在經濟增長放緩和全球貿易環境更趨波動的情況下，本土和國際體育用品品牌卻繼續錄得顯著增長，表現領先整體零售業。中產階級迅速崛起，他們的健康意識日漸增強，加上政府支持廣泛參與體育運動，提高了其對健身的追求，從而為運動用品帶來巨大需求。這些趨勢亦令結合時尚元素與體育服裝的運動休閒風廣泛流行，為眾多品牌創造龐大機遇。

過去一年標誌著特步的里程碑，我們由本土品牌蛻變為全球體育用品企業。過去數年，我們一直致力於公司重組。由品牌及產品、到特步成人及特步兒童系列的供應鏈和分銷的戰略轉型，讓我們較以往處於更佳位置推動未來發展。在穩定和強大的管理團隊帶領下，我們率先透過在2019年3月與Wolverine為索康尼和邁樂組成合資公司，及隨後在2019年8月完成收購蓋世威和帕拉丁，成功打造多品牌業務模式，推動集團邁進下一個增長階段。



丁水波先生  
主席



## 業績回顧

於2019年，我們繼續保持增長勢頭，受惠於產品升級和整個中國內地體育用品行業消費者市場蓬勃發展所推動，特步主品牌收入增加20.7%至人民幣7,706.7百萬元(2018年：人民幣6,383.2百萬元)。加上自收購所得額外五個月收入貢獻及合資公司的年內收入，本集團的收入達到人民幣8,182.7百萬元。特步主品牌的毛利率為43.8%(2018年：44.3%)。本集團經營溢利增加18.2%至人民幣1,234.0百萬元(2018年：人民幣1,044.3百萬元)。本公司普通股股權持有人應佔溢利增加10.8%至人民幣727.7百萬元(2018年：人民幣656.5百萬元)。每股基本盈利為人民幣30.7分(2018年：人民幣30.2分)。董事會擬派末期股息每股7.5港仙，股東亦可收取代息股份以代替現金。連同已派發的中期股息每股12.5港仙，全年派息率約為60.0%(2018年：60.0%)。

## 憑多品牌戰略再創高峰

縱觀本集團的多品牌業務模式，我們戰略性地把運動產品劃分為三個類別，即大眾運動、專業運動和時尚運動。

在我們全面的品牌組合中，作為穩定增長動力的主品牌特步，將對標國際運動品牌，繼續為大眾運動市場中的各級運動員提供高性價比的專業運動產品。於2019年8月，我們欣然簽約知名亞裔籃球運動員林書豪為特步品牌代言人，標誌著我們首次進軍籃球領域。此外，我們於2019年9月與享譽全球的英國設計師品牌「荷蘭屋」合作，在倫敦時裝週首次亮相並展示我們的「跑出位」系列。隨著我們的品牌價值和知名度因透過這些成功的合作得以大大提升，我們將繼續與體育明星及設計師品牌合作推出更多樣及創新的產品系列，以增加我們於各類時尚活動的曝光率。

針對需要高功能及高性能產品的客戶，我們於2019年3月與Wolverine為索康尼和邁樂成立合資公司，以專業運動產品豐富我們的產品組合。Wolverine提供世界級的設計和尖端科技，特步則於中國內地擁有強大的銷售網絡和關係，以及全面覆蓋採購、設計研發、生產、營銷和分銷的供應鏈。合資公司將可實現強勁的協同效益，雙方能運用彼此優勢來促進產品創新，享受供應鏈的規模經濟效益及共享營運和營銷資源。

緊隨運動休閒潮流，我們在2019年8月成功增添兩個全球知名的運動休閒品牌蓋世威和帕拉丁至我們的品牌組合。這兩個品牌針對追求時尚和舒適體育用品的高端客戶。通過與特步的無縫整合，這些品牌可以運用本集團的關係和網絡、領先的研發能力和供應鏈資源，以達到營運效率最大化。我們正為蓋世威和帕拉丁制定一個切實可行的五年發展計劃，包括品牌定位、產品和營銷戰略，旨在充分發揮其潛力及加快其業務的長遠增長。

## 展望

邁進2020年，我們預計中國內地冠狀病毒爆發，以及第二輪中美貿易談判引起的持續緊張局勢將無可避免地對宏觀經濟帶來短期不良影響。然而，在此情況下，我們認為隨著冠狀病毒爆發後中國居民的健康意識增強，加上城市化不斷推進和中國政府鼓勵參與體育運動，我們相信體育用品行業將實現穩定的長期增長勢頭。

過去幾年，我們採取各種舉措進行業務轉型從而推動可持續發展。我們現在較以往處於更佳位置，可加大力度實現組合中五個品牌的潛力。我們致力於制定並嚴謹執行戰略，使特步於這個蓬勃發展的行業中茁壯成長並取得可觀的長期回報。

特步的同事一直堅毅努力實踐願景，使公司取得成功，為業務可持續發展奠定堅實的基礎。本人謹此感謝董事會成員、管理團隊和所有同事的付出，以及業務合作夥伴和客戶給予我們的信心和信任。最後，我亦衷心感謝各位股東在我們的發展道路上一直給予支持。我們已為邁進全新增長時代作好準備，相信我們的努力將為股東帶來高速增長的回報，並為公司打造可持續未來。

丁水波先生

主席

香港，2020年3月18日



**XTEP**



saucony



MERRELL



## 管理層討論及分析

### 市場回顧

#### 體育用品行業繼續為領先的零售板塊之一

2019年中國內地經濟增長放緩源於內需疲弱及中美貿易緊張局勢的不確定性。中國零售額及國內生產總值分別同比增長放緩至8.0<sup>(1)</sup>及6.1<sup>(1)</sup>。儘管如此，由於政府在體育方面持續投資、注重健康的千禧一代崛起以及體育賽事的參與人數增加，促使中國內地的體育用品市場仍然增長強勁，表現跑贏所有其他主要零售板塊。而跑步及籃球是目前中國內地最受歡迎的運動，其他運動如健身、戶外運動及瑜伽亦越趨普及，特別吸引年輕一代。



2019年中國內地體育用品市場<sup>(2)</sup>

人民幣 **3,170** 億元 ▲ **17** %同比變化

#### 跑步

作為中國內地最容易參與的運動之一，跑步一直深受大眾歡迎。2018年，中國內地的馬拉松賽事及相關體育賽事的總參賽人數創歷史新高，達580萬<sup>(3)</sup>，預期增長勢頭將延續至2019年。人數不斷壯大的馬拉松運動員中，大部分均來自中國內地新興的中產階層。因此，預期隨着持續的城市化進程，中產階層迅速崛起將進一步推動馬拉松賽事和跑步賽事的參與度。在跑步相關體育用品領域中擁有豐富專業知識的國際及國內品牌將具更強的競爭優勢，以把握跑步熱潮所帶來的巨大商機。

#### 籃球

籃球為目前中國內地最受歡迎及增長最快的運動之一。預計中國內地有3億人口正參與這項運動<sup>(4)</sup>，大致相當於美國的總人口。中國內地目前為NBA最大的國際市場，自2008年起，其業務每年都呈雙位數增長<sup>(4)</sup>。在2018-19賽季，中國內地有4.9億球迷於騰訊(中國NBA的數碼媒體合作夥伴)上觀看NBA，觀看賽事的球迷人數接近四年前的三倍<sup>(4)</sup>。NBA的普及一直是籃球運動增長的主要推動力之一，加上CBA的影響力不斷上升，進一步激發更多年輕一代參與籃球運動，令這項運動得以在中國內地繼續迅速增長。

<sup>(1)</sup> 資源來源：中華人民共和國國家統計局

<sup>(2)</sup> 資源來源：中國體育用品(歐睿，2020年2月)

<sup>(3)</sup> 資源來源：中國田徑協會

<sup>(4)</sup> 資源來源：NBA



### 運動休閒

近年來，在消費者對時尚或舒適鞋履及服裝產品需求的推動下，中國內地的運動休閒趨勢已提升至一全新水平。越來越多的品牌將純粹具功能性及時尚的服裝轉為專注於運動休閒，以順應需求。中國內地的主要體育用品品牌變得更注重時尚，並希望通過與著名時裝設計師、明星及國際品牌合作，將時尚元素納入其系列之中，並推出運動休閒產品。同時，非運動品牌亦迎合運動休閒趨勢，推出運動休閒系列，以在這個利潤豐厚的市場中獲得市場份額。持續的健身熱潮及消費者對可持續時尚的意識不斷增強，將繼續釋放中國消費者對運動休閒服裝的增量需求。

### 戶外運動

戶外運動如越野跑、遠足、徒步旅行、攀岩及露營在中國內地開始普及。中國內地對參與戶外運動的意向不斷增強，但戶外運動方面的平均消費仍遠低於西方國家。然而，隨着可支配收入的增加及冒險運動的日益普及，預期戶外運動市場在未來幾年將保持穩定的增長勢頭。由於市場仍相對較新，因此，知名品牌的行業參與者將具明顯優勢。

### 以顧客為中心的零售

在競爭日益激烈的零售市場中，許多體育用品公司都鼓勵與顧客進行無縫且個性化的互動，通過提供與其購買歷史相關的個性化驚喜和優惠以提高品牌忠誠度及超越同行。因此，與顧客建立更牢固的關係對建立顧客忠誠度、留住顧客並及時了解零售行業最新趨勢而言尤其重要。企業的大數據應用由2015年的17%飆升至2018年的59%，複合年增長率達36%<sup>(5)</sup>。企業在整個供應鏈中採用大數據分析及數碼工具，以制定零售計劃，在其服務和戰略方面區別於同行。

<sup>(5)</sup> 資源來源：Dresner Advisory Services 的2018年大數據分析市場研究

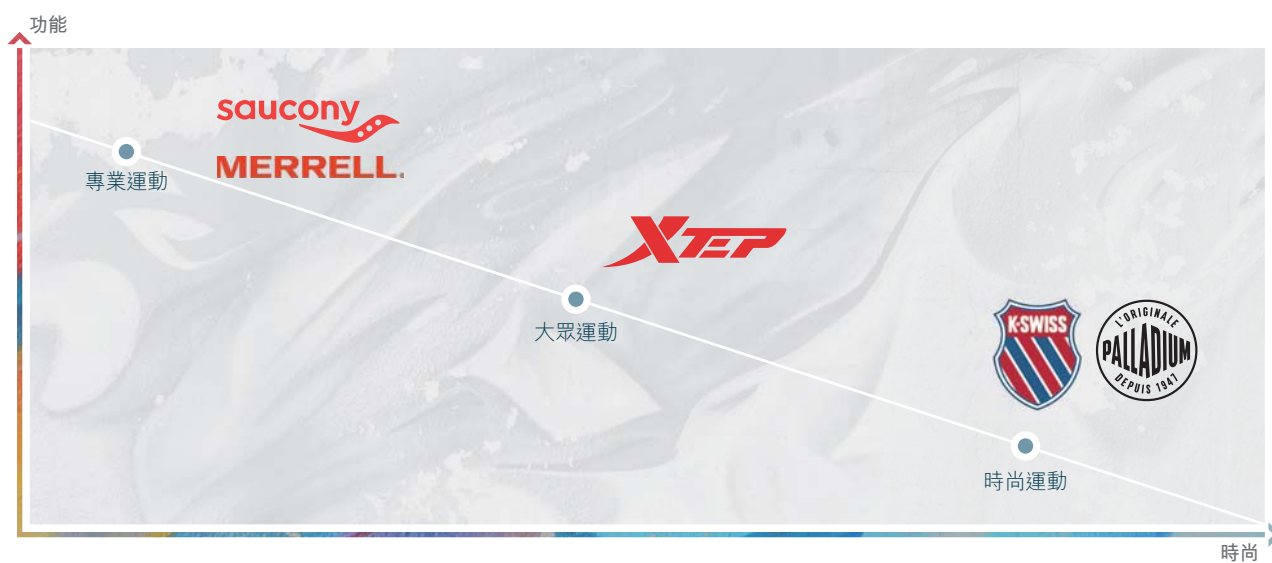


## 管理層討論及分析

## 多品牌業務模式

2019年標誌著我們另一個歷史里程碑。因我們啟動多品牌戰略，通過新品牌包括帕拉丁、蓋世威、索康尼及邁樂以針對不同市場，即大眾運動、專業運動和時尚運動。

特步主品牌將繼續專注於專業跑步，為大眾市場提供對標國際標準的高性價比運動產品。與Wolverine為索康尼和邁樂成立的合資公司將為高水平運動員提供高端的專業運動產品。順應運動休閒風和復古運動服風的潮流，收購K-Swiss Holdings, Inc.而獲得的兩個國際知名傳統運動和休閒品牌蓋世威和帕拉丁，將提供主要吸引年輕一代的運動休閒服裝。





## 特步

我們的特步主品牌已成為中國跑者的首選品牌，我們蟬聯中國內地國際級馬拉松賽國內品牌第一，全球品牌第四<sup>(6)</sup>。產品創新是特步在跑步領域取得領先地位的關鍵，我們不斷改進產品設計和技術，為大眾市場中的各級運動員提供高性價比的專業運動產品。

## 產品

### 全新專業跑鞋「競速160X」

經過多年不斷完善跑鞋設計和技術，我們欣然推出最新款專業跑鞋競速160X。使用尼龍中底泡沫及一層3D形狀的多功能碳纖維板，提供更佳的回彈能力和穩定支撐。此款輕量跑鞋專為中國專業馬拉松跑者量身定制，與另一款經典跑鞋競速160相比，此款跑鞋已在多方面升級。競速160X提供尖端推進式緩震系統，幫助跑者突破自己的最佳速度。競速160X於2019年11月在我們的跑步俱樂部預售，並於2019年12月正式上市。



競速160X



游雲IV - 第一款

### 「游雲IV」籃球鞋系列

我們與林書豪共同打造的「游雲IV」籃球鞋系列的第一款設計於2019年11月推出。此系列亦在Sneaker Con展示，深受市場歡迎的籃球產品已成為我們業務的另一個增長動力，其餘於年內推出的籃球產品設計越來越受到年輕顧客的青睞。在成功推出後，我們將繼續努力研發出更多結合林書豪健康形象及我們品牌形象的獨特兼時尚的籃球和休閒產品。

<sup>(6)</sup> 資料來源：悅跑圈 - 三小時內完成全程馬拉松的跑者所著跑鞋的品牌的佔比



## 管理層討論及分析

### 與荷蘭屋合作的「跑出位」系列

我們於2019年9月在倫敦時裝週推出與英國設計師品牌荷蘭屋合作的「跑出位」系列。作為首個在英國領先的時尚盛會上亮相其系列的中國體育用品品牌，我們充分展示具前瞻性的雄心，通過與世界分享我們對運動時尚的獨特見解，以鞏固我們在全球的領先地位。此系列完美融合運動與街頭時尚，在體育用品中結合英國街頭服飾的美學與特步品牌在跑步方面的特質及產品創新。



「跑出位」系列於2019年9月在倫敦時裝週首次亮相



與荷蘭屋跨界合作

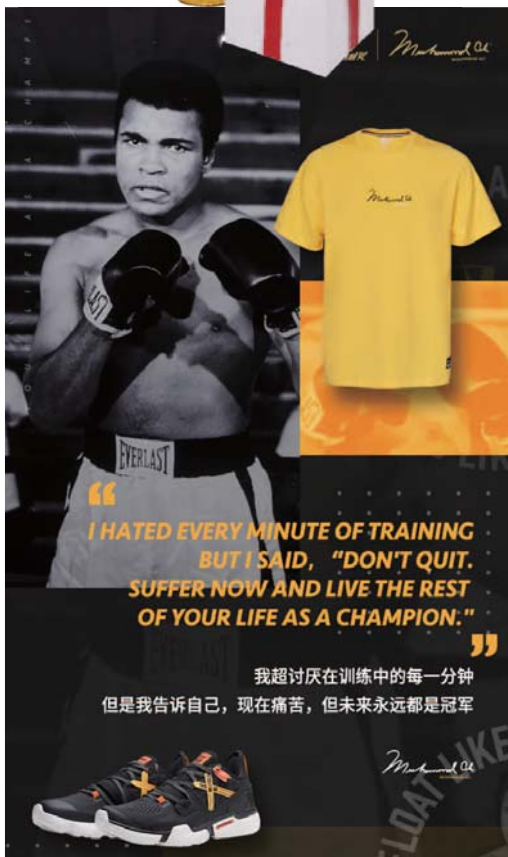


### 跨界系列

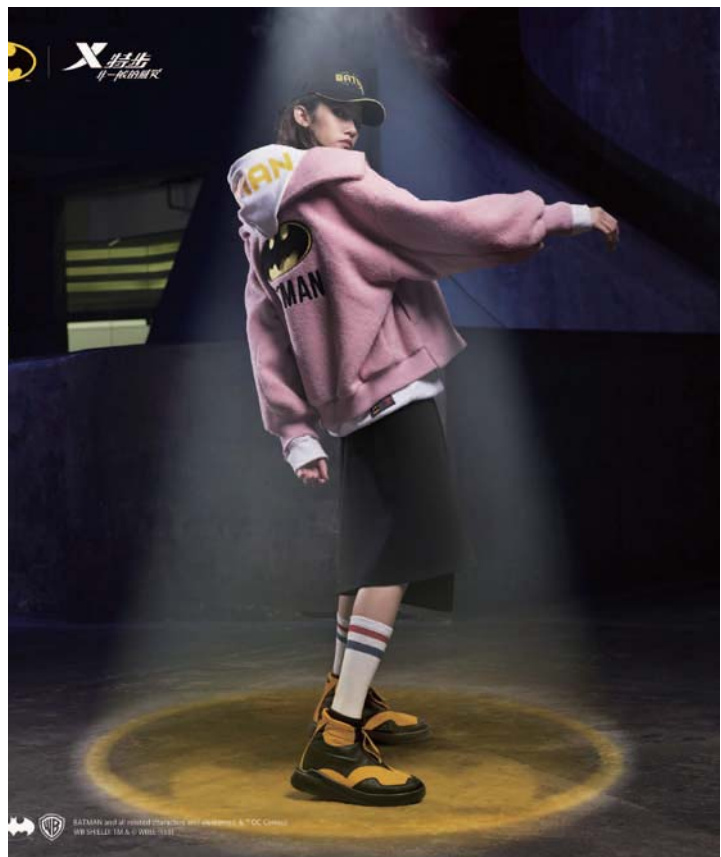
我們繼續為顧客提供運動休閒產品，並與明星代言人和知名第三方知識產權合作推出各種跨界系列，如貓和老鼠、蝙蝠俠、Smiley、穆罕默德·阿里及變形金剛。



與貓和老鼠跨界合作(於2020年第一季度推出)



與穆罕默德·阿里跨界合作



與蝙蝠俠跨界合作

管理層討論及分析

# 鞋履科技

## 競速快跑

專業／精英跑者

適用於參加馬拉松賽事，追求高功能性跑鞋的跑者



## 動力暢跑

普通跑者

適用於追求功能性和舒適感兼備的跑者



## 舒適易跑

初級跑者

適用於運動中重視舒適感的跑者



### 競速160X跑鞋

世界最輕的馬拉松跑鞋之一，結合尼龍中底泡沫及一層全長3D形狀的多功能碳纖維板，提供絕佳減震性、回彈力及穩定性。其尖端的推進式緩震系統幫助跑者突破自己的最佳速度。



使用環保ETPU發泡技術，與傳統EVA泡沫相比，能提供更高回彈能力及壓縮耐受性。



應用氣囊系統環繞部分或整個鞋底，帶來柔軟而具支撐性的緩震效果。

### 競速160跑鞋

中國最輕的馬拉松跑鞋之一，為專業及精英跑者提供最佳減震性及穩定性。



使用新綜合高彈性EVA泡沫，緩震同時提供柔軟回彈體驗。



使用柔軟立方體模塊緩衝足部接觸地面的主要受力部位，帶來記憶海綿般的支撐及靈活性令舒適感提升。

### 競訓300跑鞋

使用結合ETPU即時緩震泡沫及EVA綜合支撐性輕量泡沫的雙層中底，加上防扭TPU足弓支撐，為長跑帶來最佳減震性、支撐及穩定性。



利用特步品牌DNA鏤空結構緩震技術提供前所未有的輕量及即時緩震體驗。



特步與陶氏化學公司合作研發的一種重要鞋墊技術，透過全方位貼合腳型，帶來記憶海綿般的舒適感。



採用一片式立體雙層編織工藝，根據腳型及運動受力部位，分佈不同網孔，提升透氣性同時充分貼合腳面。



# 服裝 科技

## 釋冰科技



### 極地冰絲

創新絲綢感物料，納入快速導熱與散熱技術，提供冰感舒適

助力運動  
冰感酷爽

## 酷乾科技



### 吸濕速乾

吸汗速乾能使運動員保持乾爽舒適

助力運動  
暢快乾爽



### 速乾棉

出眾棉質面料，透氣排汗，運動更乾爽舒適

## 熱能科技



### 遠紅外升溫

使用特殊保暖材質有效吸收並反射人體的遠紅外線，從而提高保暖性能

助力運動  
持續保暖



### 熱反射

利用熱反射原理形成熱對流，反射人體體溫，提升保暖性能



### 塑型暖

將空氣保留在夾層中，達到保暖且不易變形的效果

## XTEP - SHIELD



助力運動  
全方位防護



### 防水

防水功效讓運動員在潮濕環境下暢享乾爽和舒適



### 抗UV

有助於在戶外運動中，抵抗紫外線的侵擾，為肌膚帶來安全屏障



提升運動  
舒適性

## XTEP - COMFORT



### 塑型

獨特的空間立體結構，保持衣物持久挺直



### 無縫一體

無縫一體衣，體感輕盈柔和，完美貼合身形



### Sorona

精選獨特植物纖維，具有良好的回彈性能和天然的吸濕排汗功能



### 有機棉

全天然無污染，透氣性佳，觸感溫潤柔和



### 運動彈性 — 初級

特殊的纖維及組織構造，賦予織物貼近肌膚的自然舒適



### 運動彈性 — 中級

特殊材質增強織物彈性，提升運動表現

## 管理層討論及分析

## 贊助馬拉松及跑步賽事列表：

- |    |                                      |    |                            |
|----|--------------------------------------|----|----------------------------|
| 1  | 廈門馬拉松(2019年1月)                       | 27 | 特步企鵝跑－廈門站(2019年8月)         |
| 2  | 金門馬拉松(2019年2月)                       | 28 | 特步企鵝跑－蘇州站(2019年8月)         |
| 3  | 特步321跑步節(2019年3月)                    | 29 | 特步企鵝跑－昆明站(2019年9月)         |
| 4  | 南京浦口國際女子半程馬拉松賽暨全國女子半程馬拉松錦標賽(2019年3月) | 30 | 太原國際馬拉松(2019年9月)           |
| 5  | 武漢東湖櫻花大學生半程馬拉松暨跑步嘉年華活動(2019年3月)      | 31 | 雄安馬拉松(2019年9月)             |
| 6  | 重慶馬拉松(2019年3月)                       | 32 | 大學生路跑聯賽－南開大學站(2019年9月)     |
| 7  | 中國鄭開國際馬拉松(2019年3月)                   | 33 | 瀋陽國際馬拉松(2019年9月)           |
| 8  | 武漢馬拉松(2019年4月)                       | 34 | 廬山國際山地半程馬拉松賽(2019年9月)      |
| 9  | 北京國際長跑節暨北京半程馬拉松(2019年4月)             | 35 | 遼寧鳳城馬拉松(2019年9月)           |
| 10 | 西安城牆國際半程馬拉松(2019年4月)                 | 36 | 衡水湖國際馬拉松(2019年9月)          |
| 11 | 揚州鑒真半程馬拉松(2019年4月)                   | 37 | 鄭州馬拉松(2019年10月)            |
| 12 | 長安大學城國際半程馬拉松(2019年5月)                | 38 | 秦皇島天下第一關·長城國際馬拉松(2019年10月) |
| 13 | 大學生路跑聯賽－青海大學站(2019年5月)               | 39 | 越南河內世界遺產馬拉松(2019年10月)      |
| 14 | 大學生路跑聯賽－廈門大學站(2019年5月)               | 40 | 長沙國際馬拉松(2019年10月)          |
| 15 | 呼和浩特馬拉松(2019年5月)                     | 41 | 成都馬拉松(2019年10月)            |
| 16 | 長春國際馬拉松(2019年5月)                     | 42 | 西安女子半程馬拉松(2019年10月)        |
| 17 | 特步企鵝跑－上海站(2019年6月)                   | 43 | 泉城(濟南)馬拉松(2019年11月)        |
| 18 | 大學生路跑聯賽－吉林大學站(2019年6月)               | 44 | 南京馬拉松(2019年11月)            |
| 19 | 首屆中國警察半程馬拉松賽(晉江)(2019年6月)            | 45 | 合肥國際馬拉松(2019年11月)          |
| 20 | 貴陽國際馬拉松(2019年6月)                     | 46 | 南昌馬拉松(2019年11月)            |
| 21 | 特步企鵝跑－杭州站(2019年6月)                   | 47 | 特步·2019辣麼美女子跑(2019年11月)    |
| 22 | 特步企鵝跑－武漢站(2019年6月)                   | 48 | 衢州馬拉松(2019年11月)            |
| 23 | 特步企鵝跑－長沙站(2019年7月)                   | 49 | 廈門(海滄)國際半程馬拉松(2019年12月)    |
| 24 | 特步企鵝跑－廣州站(2019年7月)                   | 50 | 晉江國際馬拉松(2019年12月)          |
| 25 | 特步企鵝跑－深圳站(2019年7月)                   | 51 | 福州國際馬拉松(2019年12月)          |
| 26 | 特步企鵝跑－成都站(2019年7月)                   | 52 | 深圳國際馬拉松(2019年12月)          |
|    |                                      | 53 | 長沙紅色半程馬拉松(2019年12月)        |



管理層討論及分析



## 管理層討論及分析

### 品牌及營銷

體育及娛樂雙軌制的營銷戰略有效地提升我們的品牌形象。我們的品牌及營銷資源分佈在三個類別，包括馬拉松及跑步賽事贊助、明星及關鍵意見領袖代言和其他娛樂營銷。

### 馬拉松及跑步賽事贊助

我們連續第五年蟬聯中國內地贊助最多馬拉松賽事的體育用品贊助商。於2019年，我們贊助一場在河內舉行的馬拉松，及52場在中國內地舉行的馬拉松和跑步賽事，其中包括36場重要馬拉松、10場「特步企鵝跑」、4場「大學生路跑聯賽」、1場「特步321跑步節」及1場「特步辣麼美女子跑」。總參加人數達超過800,000人。我們仍為中國田徑協會認可的「中國馬拉松」官方合作夥伴，及為騰訊體育主辦的「特步企鵝跑」的冠名贊助商。這些馬拉松及跑步賽事非常有效地讓我們與不同的目標消費群建立聯繫，其中包括專業跑者、年輕運動員及大眾市場。



於2019年所贊助馬拉松及跑步賽事數目

**53**



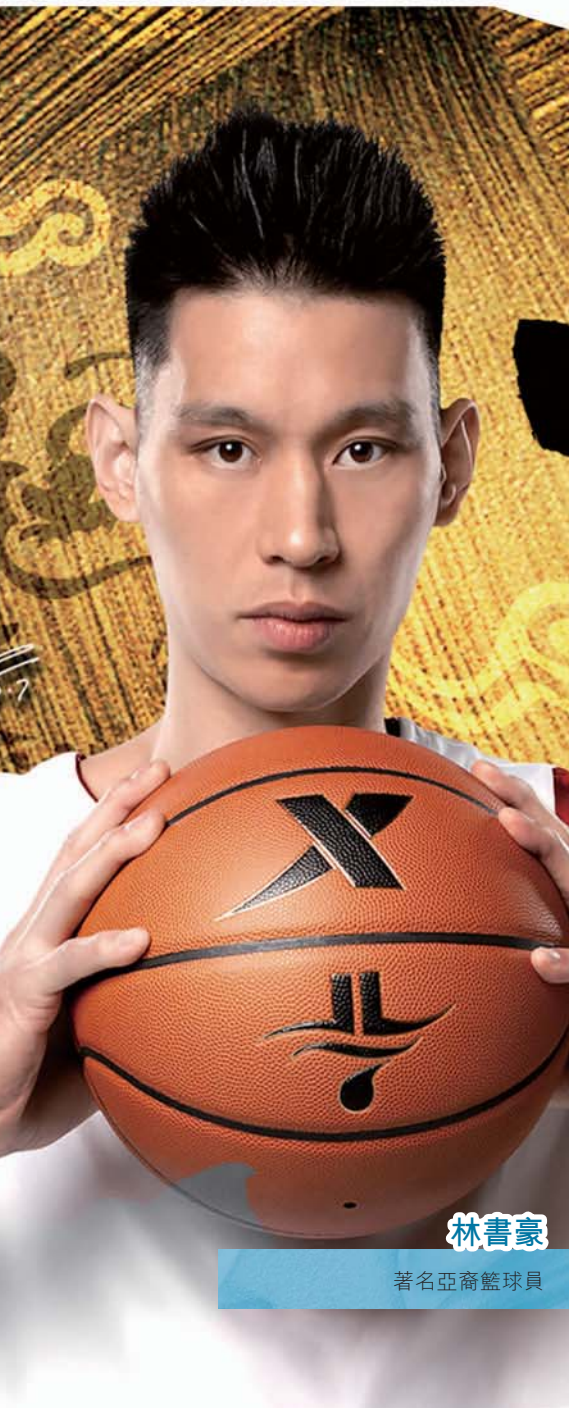
參與人數

**800,000+**





管理層討論及分析



**林書豪**

著名亞裔籃球員



**樂華七子**

下一個中國超級巨星男團



**謝霆鋒**

自 2001 年起擔任我們的首位明星代言人



**景甜**

中國受歡迎的女演員



**汪東城**

知名台灣歌手及演員

明星代言人及關鍵意見領袖代言

聘請明星代言人仍為我們的主要營銷戰略。

於 8 月，我們聘請著名亞裔籃球員林書豪為特步品牌代言人。此外，我們共同發佈「籃球產品共創計劃」，以多元角度開發籃球和休閒產品，將運動的專業屬性與學校、慈善機構及時尚結合。林書豪亦擔任特步慈善大使，支持生於貧困家庭的青少年追求其籃球夢。我們與林書豪的合作成功提升我們的品牌知名度，並鞏固我們在中國內地年輕一代中的專業運動品牌形象。



## 管理層討論及分析



許周政：年輕的中國短跑運動員

為進一步鞏固我們的品牌形象與專業跑步運動員之間的聯繫，我們簽約著名的中國短跑運動員許周政為我們的代言人，並簽約其他中國馬拉松運動員，如中國內地最快的馬拉松運動員董國建為我們的關鍵意見領袖。

### 其他娛樂營銷

我們擔任中國內地最受歡迎和評價最高的電視節目之一的「這！就是街舞」第2季的官方指定服裝贊助商，向年輕一代展示我們的「街頭」休閒系列。我們專門為「這！就是街舞」打造的跨界產品銷售優異，若干服裝產品在線上一秒內售罄。此營銷活動的成功獲得業界認可，我們更於2019年獲經濟觀察報和現代廣告頒發「中國傑出品牌營銷獎」和「現代廣告綜合營銷獎」。年內，我們亦贊助備受追捧的真人秀，如「明日之子」和「男生女生向前衝」。



「這！就是街舞」電視節目贊助



「明日之子」電視節目贊助



### 電子商務

我們的電子商務業務為我們其中一個零售渠道，佔本集團收入的20%以上。雖然其在過去幾年保持相當穩定的增長率，但我們仍不懈地加強電子商務業務以實現可持續增長。於2019年下半年，我們啟動一項電子商務業務的重組計劃，將其供應鏈營運及線下業務進行整合。預期在整合後產品設計和質量將有所提升，從而在未來幾年實現更具可持續性的增長。在我們繼續提升品牌形象的同時，亦將專注於引入更多線下產品至線上平台，充分發揮O2O協同效應。

### 特步兒童

於2019年12月31日，特步兒童部門的銷售點增加至825個(2018年：450個)。年內的強勁零售銷售額增長歸功於在2015年至2017年成功重組後產品設計和質量的提升。鑑於目前中國內地零售市場分散，我們將對2020年特步兒童業務的拓展保持審慎態度。



中國內地湖南省長沙市



## 管理層討論及分析

### 帕拉丁

作為全球著名靴子品牌之一，帕拉丁於1947年在法國成立，以其具代表性的軍靴及帆布鞋享譽盛名。該品牌提供結合時尚、都市和功能的高端產品，以迎合中國內地日趨流行的運動休閒潮流。作為冒險和探索的象徵，該品牌格外吸引渴望探索世界的青少年及年輕人。

### 跨界系列

帕拉丁與知名第三方知識產權和高端時尚品牌合作推出多種經典及跨界產品。繼我們於2019年年初與Smiley成功合作後，我們與法國奢華時尚品牌凱卓攜手推出復古男女皆宜系列「PALLADIUM Pallashock By KENZO」，並與Bungie就其電子遊戲天命2：暗影要塞合作，於年內推出限量款式「PALLABROUSE Baggy Moon」。



與凱卓跨界合作



與天命跨界合作

### 可持續及實用系列

帕拉丁亦強調可持續性，致力採用有機和可回收材料生產與品牌價值相呼應的環保鞋履。有機系列提供以有機棉製成的鞋履，而可回收系列則提供以具防水功能的回收塑膠瓶製成的鞋履，該兩個系列均獲各項國際認證。此外，帕拉丁與THERM-IC公司合作，打造首個可發熱的休閒靴子，其可為雙腳保暖長達13小時，並可通過手機應用程式調節溫度。

我們將繼續探索合作機會，推出更多跨界系列和可持續產品。同時，我們將加大力度提升產品質量和增加服裝供應，為顧客提供更多選擇。



有機系列



THERM-IC 系列





### 索康尼

結合獲獎的產品設計及尖端增強性能技術，索康尼是業內領先的跑鞋品牌，並且是全球四大最受追捧的跑鞋品牌之一。該品牌為專業及業餘跑者提供專業和高性能兼備的運動產品。自2019年3月與Wolverine成立合資公司以來，我們擁有在中國內地、香港和澳門經營和從事索康尼品牌旗下的產品開發、營銷和分銷的獨家權利。

索康尼與特步之間展現完美的協同效應，索康尼可以利用特步在供應鏈、馬拉松和跑步賽事資源及龐大零售網絡的優勢；而特步則可以通過索康尼接觸到更高線城市的成熟顧客。鑑於運動服裝的需求不斷增長，我們將專注於增加索康尼的服裝產品，為顧客提供具功能性和舒適感的運動服裝。

為更好地滿足顧客需求，我們採納雙管齊下的策略，提供具先進科技的高端經典款及按中國人的喜好和品味打造的獨家本地化設計。我們於2019年11月就2020年1月將舉行的廈門國際馬拉松，推出首個本地化設計「Kinvara 菁華 11 - 廈門城市別注款」。我們通過贊助明星、關鍵意見領袖和跑步群體來穿著和推廣該款設計，並隨後在廈門舉辦的中國馬拉松博覽會上開設快閃店，成功提高索康尼的曝光率。我們將分配索康尼更多馬拉松贊助資源，以提高其品牌知名度。



在廈門舉辦的中國馬拉松博覽會上的快閃店



## 管理層討論及分析

### 蓋世威

蓋世威是一個於1966年在加利福尼亞州成立的傳統美國運動鞋品牌，提供功能性網球鞋、休閒類及健身鞋履，以滿足世界級運動員及引領時尚者的高性能需求。蓋世威開發出全球第一雙真皮網球鞋，於過去幾十年獲視為全球著名運動品牌。

自2019年8月被特步收購以來，蓋世威正在進行一個為期兩年的品牌重塑過程，改造品牌定位、營銷、研發和產品創新。完成後，新產品和品牌形象將率先在中國內地推出，其後推廣至全球。蓋世威將定位為高端時尚運動服裝品牌，以把握迅速發展的運動休閒潮流。我們亦將設計和生產更多服裝產品以實現均衡的產品組合。



### 跨界系列

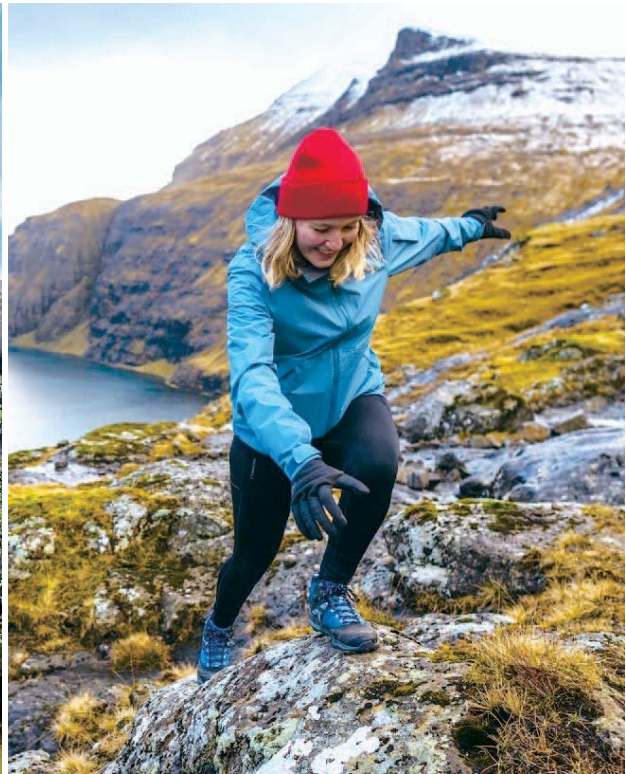
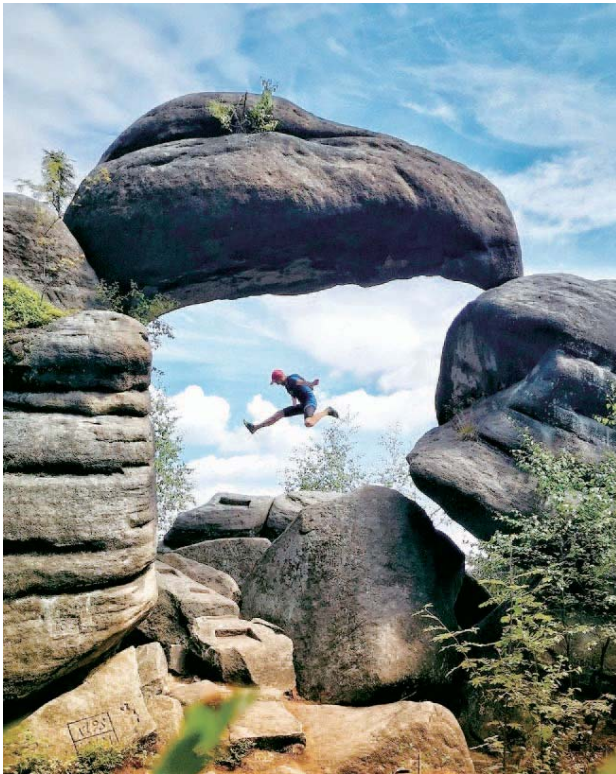
蓋世威積極與業內具影響力的人士合作推出跨界產品，以增加其曝光率。年內，該品牌與Lil Jupiter和LuisaViaRoma合作推出「CR-Terrati」鞋履系列，並於2020年1月在米蘭和巴黎時裝週亮相。



### 邁樂

邁樂是全球最受歡迎的戶外休閒品牌之一，以其高質量及先進科技深受讚賞。邁樂結合當代設計、舒適度和備受肯定的性能，致力為戶外運動愛好者打造高質量的專業產品，令戶外活動更添樂趣。邁樂不單適合戶外運動員，還非常適合在旅行時需要防滑、防水和耐用鞋履的旅行者。

除了把握中國內地戶外運動市場的長期增長機遇外，我們亦將抓住近年中國內地出國旅遊人數日益增加而帶來的商機。根據中華人民共和國文化和旅遊部，2018年中國內地遊客外遊次數約為1.5億次，同比增長14.7%。我們對可預見未來的戶外市場前景持樂觀態度。



## 管理層討論及分析

### 分銷網絡

#### 特步

於2019年12月31日，特步在中國內地及海外擁有6,379家店舖。店舖總數中約60%的店舖由我們40家獨家總代理商直營，其負責新店舖開業後的相關資本開支。關於店舖選址及設計佈局、統一吊牌價、產品訂購控制、折扣幅度的指引及員工培訓均由我們的專業零售管理團隊提供。90%的特步店舖已改裝為國際化運動風格佈局，平均總建築面積超過110平方米。

#### 帕拉丁

帕拉丁的大部份業務營運位於亞太區，分銷網絡覆蓋中國內地、亞太區、歐洲、中東、非洲及北美。於2019年12月31日，帕拉丁在香港和台灣擁有29家自營店。

#### 索康尼

索康尼於2019年7月推出天貓旗艦店，其首家獨立店預期將於2020年下半年在中國內地一線城市開業，隨後將於2020年年底在中國內地其他更高線城市開設更多店舖。

#### 蓋世威

首家擁有全新品牌形象及新產品的獨立店將於2021年年底在中國內地一線城市開業。目前，蓋世威主要在北美、歐洲和亞太區從事批發業務，我們會將其業務重點轉移至亞太區，以把握運動休閒潮流。於2019年12月31日，蓋世威在亞太區擁有40家自營店。

#### 邁樂

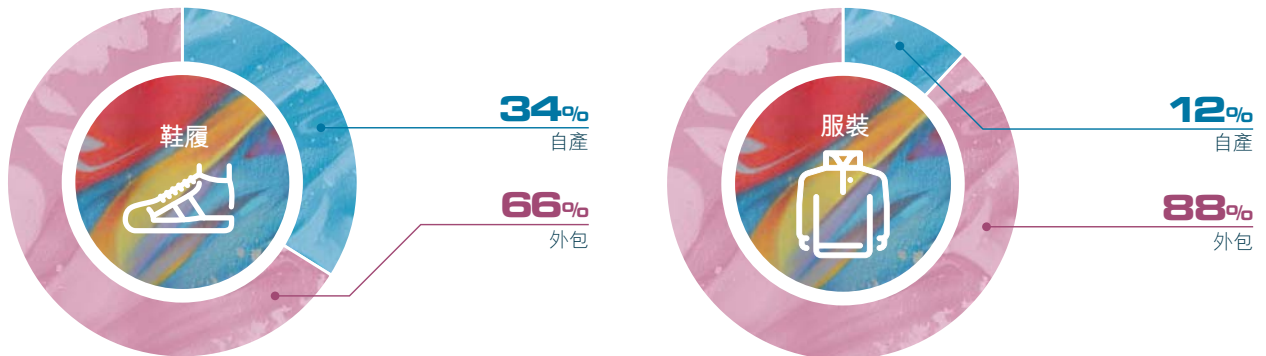
邁樂的天貓旗艦店於2020年3月開業。預期第一家獨立店將於2020年下半年在一個景觀優美且適合戶外運動及活動的中國內地城市開業，以使我們能充分把握秋冬旺季的銷售機會。





## 營運管理

### 產能分配



### 供應鏈

本集團擁有完善管理的供應鏈以確保無縫垂直整合業務。我們採用來自世界各地的外包供應商生產鞋履及服裝產品，並集體採購材料，以實現營運效率最大化。所有供應商均需遵守我們的供應商行為守則，以維持高質量標準。

### 物流園區

為自動化和簡化供應鏈，我們於2019年下半年在福建省晉江市開始興建物流園區，總建築面積約為208,000平方米。預期於2022年竣工後，自產工廠製造的產品將自動直接派送的特步零售店。自動化將使我們大大縮短交付週期並加快補貨週期流程。

### 員工培訓及發展

由於我們相信企業發展的成功取決於員工素質，故我們在員工培訓及發展上投放大量資源。特步大學於2014年成立，提供有關企業文化、領導能力、零售和製造的持續培訓及發展課程。例如，零售學院向零售員工提供各種線上及線下培訓，如店舖經理培訓、產品陳列指引和店效提升技巧等。於2019年12月31日，特步大學已向僱員提供超過330,000小時的線上及線下培訓。

我們於2015年推出零售管理應用程式「超級導購」，90%的特步品牌店舖使用這款應用程式，覆蓋超過20,000名員工。該應用程式提供定期更新的培訓視頻和文章，以配合最新銷售活動及新推出的產品。員工的表現亦通過應用程式被評估，作為其年度評核的一部分。



## 管理層討論及分析

### 展望

在三年戰略轉型打下的堅實基礎上，本集團進入一個新發展階段，並於2019年取得令人鼓舞的業績。鑑於中國近期冠狀病毒爆發及第二輪中美貿易談判前的全球緊張局勢，本集團對體育用品行業的短期前景保持審慎態度。本集團正積極將銷售轉移至電子商務平台及執行各種成本控制措施以降低疫情的影響。儘管如此，受惠於政府的有利政策，冠狀病毒爆發後人們健康意識的提高及健身活動的持續普及，我們對中國內地體育用品市場的長期增長充滿信心。

回顧2019年，特步主品牌繼續為本集團穩定增長的動力。特步兒童於2017年完成戰略轉型後仍錄得強勁增長。新籃球產品已有一個良好開端，自其推出以來錄得令人欣喜的銷售及反響。我們於2019年下半年開啟的電子商務業務重組計劃將使我們於2020年下半年及往後進一步實現長期的質量增長。同時，我們將繼續通過具影響力的代言人和跨界合作以提升我們的品牌、加強產品創新以鞏固我們的領先地位、改造店舖以最大化顧客體驗和轉化率，並拓展全球業務以擴大收入基礎，從而加大力度維持特步的有機增長。

我們為成為全球多品牌公司以來，年內所取得的進步而感到高興。帕拉丁憑藉其順應運動休閒飆升趨勢的獨特品牌形象和時尚產品設計，於年內錄得穩定增長。我們將繼續擴大帕拉丁在亞太區的業務，並增加對服裝產品線的投入，進一步提高其品牌知名度及市場份額。我們正在制定一個切實可行的發展計劃，從品牌、產品組合和設計及零售網絡方面改造蓋世威。配備新營銷活動及產品的蓋世威店舖將於2021年年底前重新開業。

索康尼自2019年7月首次推出其天貓旗艦店，其首家店舖預計將於2020年下半年開業。另一方面，由於戶外運動於中國內地仍屬小眾市場，故我們將謹慎拓展邁樂的業務。邁樂的天貓旗艦店於2020年3月開業，而其首家線下店舖將於2020年下半年開業。高端經典款產品及為滿足中國人喜好定制的產品將隨索康尼及邁樂的獨立店開業而可供購買。

展望未來，我們將充分利用多品牌戰略，以增加市場份額並鞏固我們作為全球體育用品公司的領先地位。本集團已做好充分準備以實現長期的可持續增長，並推動我們的業務更上一層樓。



## 財務回顧

### 按產品種類劃分的集團收入

下表載列年內本集團按產品種類劃分的收入貢獻：

#### 截至12月31日止年度

	2019年 收入		2018年 收入		收入變動 (%)
	(人民幣百萬元)	佔收入百分比 (%)	(人民幣百萬元)	佔收入百分比 (%)	
鞋履	4,653.1	56.8	3,925.0	61.5	18.6
服裝	3,344.4	40.9	2,326.9	36.4	43.7
配飾	185.2	2.3	131.3	2.1	41.1
總計	8,182.7	100.0	6,383.2	100.0	28.2

### 按品牌性質劃分的集團收入

下表載列年內本集團按品牌性質劃分的收入貢獻：

#### 截至12月31日止年度

	2019年 收入		2018年 收入		收入變動 (%)
	(人民幣百萬元)	佔收入百分比 (%)	(人民幣百萬元)	佔收入百分比 (%)	
大眾運動	7,706.7	94.2	6,383.2	100.0	20.7
時尚運動	465.9	5.7	-	-	不適用
專業運動	10.1	0.1	-	-	不適用
總計	8,182.7	100.0	6,383.2	100.0	28.2

本集團的總收入可按品牌性質分為大眾運動、時尚運動及專業運動。代表品牌為：

品牌性質	代表品牌
大眾運動	特步
時尚運動	蓋世威、帕拉丁
專業運動	索康尼、邁樂

本集團截至2019年12月31日止年度的總收入約為人民幣82億元(2018年：人民幣64億元)，主要由於：

- 健全的服裝產品組合及良好的認受性帶動強勁銷售；
- 自2019年8月1日起時尚運動的代表品牌所得的龐大收入貢獻；及
- 電子商務渠道帶來超過20%的強勁增長貢獻所推動。

## 管理層討論及分析

### 按產品種類劃分的毛利及毛利率

下表載列年內按產品種類劃分的毛利及毛利率：

#### 截至12月31日止年度

	2019年		2018年		毛利變動 (%)	毛利率變動 (百分點)
	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)		
鞋履	2,011.9	43.2	1,789.8	45.6	12.4	-2.4
服裝	1,469.4	43.9	991.8	42.6	48.2	+1.3
配飾	69.1	37.3	46.7	35.6	48.0	+1.7
總計	3,550.4	43.4	2,828.3	44.3	25.5	-0.9

本集團的整體毛利率下跌0.9個百分點至43.4% (2018年：44.3%)。整體毛利率下降，主要由於產品組合的變動、新品牌利潤貢獻及電子商務渠道銷售增長所致。

### 按品牌性質劃分的毛利及毛利率

下表載列年內按品牌性質劃分的毛利及毛利率：

#### 截至12月31日止年度

	2019年		2018年		毛利變動 (%)	毛利率變動 (百分點)
	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)	毛利 (人民幣百萬元)	毛利率 (%)		
大眾運動	3,375.0	43.8	2,828.3	44.3	19.3	-0.5
時尚運動	171.0	36.7	-	-	不適用	不適用
專業運動	4.4	43.2	-	-	不適用	不適用
總計	3,550.4	43.4	2,828.3	44.3	25.5	-0.9

### 其他收入與收益

截至2019年12月31日止年度，本集團其他收入與收益主要為來自中國政府的補貼收入約人民幣126.3百萬元(2018年：人民幣94.7百萬元)，而來自金融資產投資及結構性銀行存款的收入約人民幣96.8百萬元(2018年：人民幣82.6百萬元)，為理財存款產品所產生的利息收入。其他收入與收益增加主要由於自時尚運動品牌所得特許權使用收入約為人民幣19.2百萬元(2018年：無)及出售一間附屬公司收益約為人民幣53.2百萬元(2018年：無)。

### 銷售及分銷開支

截至2019年12月31日止年度，本集團銷售及分銷開支約為人民幣1,718.4百萬元(2018年：人民幣1,357.3百萬元)，佔本集團總收入約21.0%(2018年：21.3%)。除自新品牌產生的影響約人民幣147.1百萬元外，有關銷售及分銷開支增幅主要由於廣告及推廣費用增加所致。

年內廣告及推廣費用約人民幣1,178.2百萬元(2018年：人民幣968.2百萬元)，佔本集團總收入約14.4%(2018年：15.2%)。廣告及推廣費用增加主要與渠道開發和市場滲透的投資增加、娛樂名人運動員代言、跑步活動推廣以及與特步跑步俱樂部相關的開支有關。



### 一般及行政開支

截至2019年12月31日止年度，本集團的一般及行政開支約為人民幣906.3百萬元(2018年：人民幣622.4百萬元)，佔本集團總收入約11.1%(2018年：9.8%)。除自新品牌產生的影響約人民幣106.3百萬元外，一般及行政成本的增幅主要歸因於：

- 1) 年內員工成本增加至人民幣84.7百萬元；
- 2) 研發費用增加一年內研發費用約為人民幣195.4百萬元(2018年：人民幣166.3百萬元)，佔本集團總收入約2.4%(2018年：2.6%)。研發費用主要投放於研究及設計團隊的薪金成本、研發新產品的材料成本及新生產技術的設備成本；及
- 3) 法律及專業費用增加，達人民幣35.8百萬元。

### 財務成本淨額

截至2019年12月31日止年度，本集團的總財務成本淨額約為人民幣110.9百萬元(2018年：人民幣68.1百萬元)。財務成本淨額增加主要由於主要由年內定期存款減少引起的銀行利息收入減少人民幣29.4百萬元(2018年：人民幣72.4百萬元)。

### 營業利潤及營業利潤率

下表載列年內的營業利潤及營業利潤率貢獻：

#### 截至12月31日止年度

	2019年		2018年			
	營業利潤/ (虧損) (人民幣百萬元)	營業利潤/ (虧損)率 (%)	營業利潤 (人民幣百萬元)	營業利潤率 (%)	營業利潤變動 (%)	營業利潤/ (虧損)率變動 (百分點)
大眾運動	1,287.9	16.7	1,044.3	16.4	23.3	+0.3
時尚運動	(46.4)	(10.0)	-	-	不適用	不適用
專業運動	(7.5)	(73.7)	-	-	不適用	不適用
總計	1,234.0	15.1	1,044.3	16.4	18.2	-1.3

截至2019年12月31日止年度，大眾運動營業利潤率上升0.3個百分點至16.7%(2018年：16.4%)。這主要由於毛利及其他收入與收益增加，但被銷售及分銷開支及一般及行政開支所部分抵銷。整體而言，由於年內自新品牌產生的營業虧損導致營業利潤率下降1.3個百分點。

### 所得稅開支

截至2019年12月31日止年度，本集團計提所得稅撥備約人民幣389.7百萬元(2018年：人民幣306.2百萬元)。所得稅撥備包括與經營公司相關的利得稅撥備約人民幣336.9百萬元(2018年：人民幣274.9百萬元)。此外，所得稅撥備不足的金額約人民幣5.9百萬元(2018年：人民幣7.3百萬元)。本公司旗下擁有的若干中國附屬公司可於未來分派保留溢利予本公司，就此而言，年內本公司計提預扣稅撥備人民幣48.0百萬元(2018年：人民幣24.0百萬元)。

## 管理層討論及分析

### 普通股股權持有人應佔溢利及淨利潤率

截至2019年12月31日止年度，普通股股權持有人應佔溢利約為人民幣727.7百萬元(2018年：人民幣656.5百萬元)，較去年增加約10.8%增加主要因為經營溢利大幅上升，經營溢利被年內財務成本淨額及所得稅開支所部分抵銷。

本集團的淨利潤率為8.9%(2018年：10.3%)。

### 股息

本集團維持高水平的現金及銀行結餘。董事會繼續維持高水平的股東股息回報，並因此建議派發末期股息每股7.5港仙(2018年：末期股息每股9.5港仙)。建議末期股息將向股東提供，並附有以股代息選擇權，讓彼等收取本公司新股份代替現金。股東可選擇是否參與以股代息計劃。以股代息計劃須待香港聯交所批准據此發行的新股份上市及買賣，方可作實。載有以股代息計劃詳情的通函將寄予股東，以供選擇以股代息。連同以現金支付，並附有以股代息選項的中期股息每股12.5港仙(2018年：10.5港仙)，2019年股息總額為20.0港仙(2018年：20.0港仙)，相當於派息比率60.0%(2018年：60.0%)。

### 營運資金週期

截至2019年12月31日止年度，本集團的整體營運資金周轉天數為85天(2018年：87天)。

#### 截至12月31日止年度：

營運資金周轉天數	2019年 天	2018年 天	變動 天
存貨	77	80	-3
應收貿易款項	96	105	-9
應付貿易款項	88	98	-10
整體營運資金周轉天數	85	87	-2

存貨、應收貿易款項及應付貿易款項的周轉天數分別減少3天、9天及10天，導致整體營運資金周轉天數減少2天。

### 應收票據

為更靈活運用營運資金融資，本集團增加收取及使用應收票據。於2019年12月31日，應收票據約為人民幣313.5百萬元(2018年：人民幣161.8百萬元)。截至2019年12月31日止年度，應收票據周轉天數為10天(2018年：7天)。

### 資金流動性及資金資源

於2019年12月31日，本集團現金及現金等值項目減少約人民幣226.3百萬元至約人民幣2,969.5百萬元(2018年：人民幣3,195.8百萬元)。此乃主要由於：

- 來自經營活動的現金流入淨額為人民幣778.1百萬元，乃由於來自經營所得現金約人民幣1,212.5百萬元，但被支付所得稅及預扣稅人民幣334.1百萬元及支付淨利息支出約人民幣100.3百萬元所抵銷；
- 來自投資活動的現金流出淨額為人民幣2,044.6百萬元，主要由於收購附屬公司增加約人民幣1,691.0百萬元及已抵押存款增加人民幣511.6百萬元，惟被結構性銀行存款減少人民幣180.0百萬元所抵銷；及
- 來自融資活動的現金流入淨額為人民幣1,039.1百萬元，主要由於根據股份配售及認購事項發行的普通股所得款項淨額為人民幣1,160.2百萬元及新貸款為人民幣1,764.3百萬元，惟被償還銀行借款人民幣1,377.9百萬元及已付股息人民幣436.4百萬元所抵銷。



## 管理層討論及分析

於2019年12月31日，現金及現金等值項目淨額(包括結構性銀行存款以及已抵押存款，減去銀行借款)約為人民幣2,131.6百萬元(2018年：人民幣2,437.6百萬元)。

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
現金及現金等值項目	2,969.5	3,195.8
銀行存款	1,517.0	1,185.5
總銀行存款及銀行餘額	4,486.5	4,381.3
減：銀行借款	(2,354.9)	(1,943.7)
現金及現金等值項目淨額	2,131.6	2,437.6

於2019年12月31日，本集團的負債比率為19.1%(2018年：21.1%)，乃根據銀行借款總額除以本集團資產總值而釐定。

於2019年12月31日，本集團資產總值為人民幣12,322.6百萬元(2018年：人民幣9,198.6百萬元)，包括非流動資產人民幣3,056.7百萬元(2018年：人民幣1,139.0百萬元)及流動資產人民幣9,265.9百萬元(2018年：人民幣8,059.6百萬元)。本集團負債總額為人民幣5,362.3百萬元(2018年：人民幣3,867.6百萬元)，包括非流動負債人民幣1,691.2百萬元(2018年：人民幣589.8百萬元)及流動負債人民幣3,671.1百萬元(2018年：人民幣3,277.8百萬元)。本集團非控股權益總額為人民幣69.8百萬元(2018年：人民幣4.7百萬元)。因此，本集團總資產淨值為人民幣6,960.3百萬元(2018年：人民幣5,331.0百萬元)，增加30.6%。於2019年12月31日的每股資產淨值約為人民幣2.77元(2018年：人民幣2.38元)，增加16.4%。

#### 存貨減值撥備

於截至2019年12月31日止年度，本集團錄得存貨減值撥備人民幣5.6百萬元(2018年：人民幣26.2百萬元)。

#### 應收貿易款項減值回撥

於截至2019年12月31日止年度，本集團錄得應收貿易款項減值回撥人民幣79.4百萬元(2018年：79.2百萬元)。

#### 承擔

本集團的承擔詳情載於財務報表附註39。

#### 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

#### 資產抵押

除於財務報表附註25及28所披露有關抵押銀行存款以取得若干銀行融資的若干金額外，截至2019年12月31日，本集團概無任何已抵押資產。

#### 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任何將影響其業務的重大外匯風險。然而，管理團隊將繼續監察外匯風險，並適時採取審慎措施。

## 管理層討論及分析

### 重大投資及重大收購以及出售附屬公司

於2019年5月2日，本公司的全資附屬公司及本公司與E-Land USA Holdings Inc. 及E-Land World Limited 訂立購股協議，據此，本集團同意收購K-Swiss Holdings, Inc. (前稱E-Land Footwear USA Holdings Inc.) 股本中所有已發行股份，現金代價為260,000,000美元。本收購已於2019年8月1日成功完成。

### 配售現有股份及根據一般授權認購新股份及所得款項用途

根據本公司於2019年3月29日訂立的配售及認購協議，本公司(i)於2019年4月2日，向不少於六名其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士之第三方的承配人配售本公司現有股份合共247,078,000股(「配售股份」)，每股配售股份配售價為5.56港元(「配售」)；及(ii)於2019年4月10日，向本公司控股股東群成投資有限公司配發及發行合共247,078,000股新股份(「認購股份」)，每股認購股份認購價為5.56港元(「認購」)。本公司於2019年3月29日(即配售條款確定之日)的股份收市價為5.61港元。

經扣除相關配售佣金、專業費用及所有相關開支後，認購事項所得款項淨額約為1,355.1百萬港元(相當於約人民幣1,160.2百萬元)。經扣除相關費用、成本及開支後，認購價淨額約為5.48港元。所得款項淨額於本財政年度悉數用於收購K-Swiss Holdings, Inc. 的全部股權。

配售及認購詳情載於本公司日期為2019年3月29日及2019年4月10日的公佈。

### 人力資源

於2019年12月31日，本集團共有約8,500名僱員(2018年12月31日：8,500名僱員)。本集團為其僱員提供入門課程及持續培訓，內容包括行業知識、技術及產品知識、行業質量標準及工作安全準則，以加強僱員的服務質素及水平。本集團從人員招聘程序、優化組織架構及推廣企業文化等方面著手，致力提升人力資源管理，為其業務發展提供有力支持，以確保其可於未來維持可持續發展。



# 投資者關係報告

為促進良好企業管治及建立投資界對本公司的信任及信心，我們致力與股東、研究分析師、投資者及公眾保持透明、準確、適時的溝通。

## 秉持透明度與適時披露

為提高透明度及令投資者能作出知情的投資決定，我們每年公佈兩次財務業績，隨後立即舉行新聞發佈會及分析師簡報會。我們亦於每季度自願公佈業務表現。年內，於香港聯合交易所及本公司網站上可適時查閱章程文件及財務報告。演示文稿和網絡廣播亦上載至我們的企業網站，以供公眾查閱。

與投資者及公眾的多種溝通渠道：



## 投資者關係報告

### 與投資界的有效互動

為有效地與我們的投資者進行互動，我們的高級管理層及投資者關係團隊透過定期參加各種會議、策略會及非交易性路演，與投資者保持雙向互動對話。為增加投資者對公司營運情況的了解，我們積極組織反向路演，與投資者一同參觀廈門總部、跑步實驗室、跑步俱樂部及旗艦店。

#### 2019年分析師覆蓋及投資者活動概要：



股東週年大會(2019年5月)



2019年上半年中期業績分析師簡報會(2019年8月)



**非交易性路演及投資者策略會：**

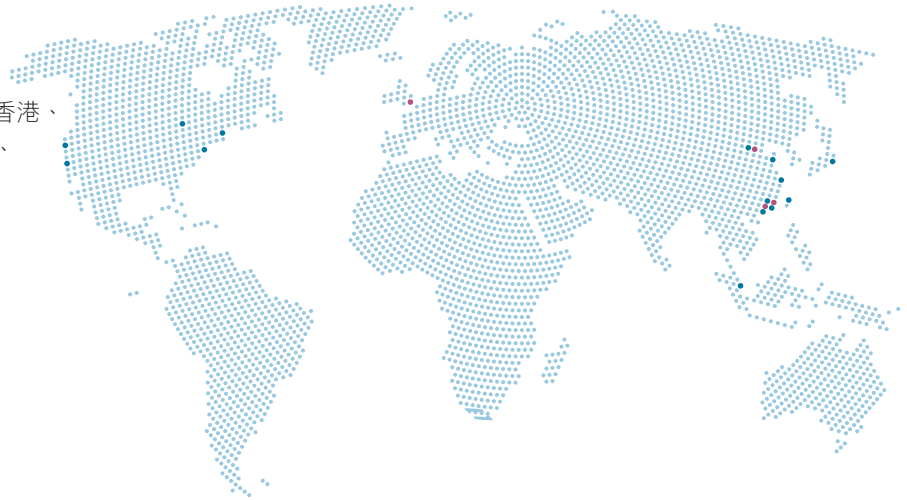
我們於2019年參加的非交易性路演及投資者策略會覆蓋大多數機構投資者所在的城市。

**23****次非交易性路演**

覆蓋北京、波士頓、芝加哥、香港、  
洛杉磯、紐約、三藩市、上海、  
深圳、新加坡、台北及東京

**11****次投資者策略會**

覆蓋北京、香港、倫敦、  
青島、深圳及珠海

**於本年度參加的投資者策略會列表：**

日期	活動	地點
2019年1月	摩根士丹利中國新經濟峰會	北京
2019年3月	第二十二屆瑞信亞洲投資論壇	香港
2019年5月	2019年摩根大通全球中國峰會	北京
2019年5月	中信里昂2019年中國投資論壇及中信證券2019年中期資本市場論壇	青島
2019年6月	高盛大中華企業交流日	香港
2019年6月	瑞信2019年香港／中國消費產業企業交流日	香港
2019年9月	2019年摩根大通亞太 CEO-CFO 投資峰會	倫敦
2019年9月	滙豐全球新興市場投資者論壇	倫敦
2019年10月	國泰君安年度投資策略報告會	珠海
2019年11月	第十屆瑞信年度中國投資峰會	深圳
2019年11月	大和2019年香港投資峰會	香港

**反向路演：**

於2019年，我們為分析師及投資者組織反向路演，以加深其對我們廈門總部的營運、中國內地第一個跑步研究實驗室及跑步俱樂部和旗艦店的新零售體驗的了解。



參觀我們廈門總部的跑步實驗室的反向路演  
(2019年9月)



與總代理商於長沙參觀我們的店舖的反向路演  
(2019年7月)

## 投資者關係報告

### 2019年獎項及殊榮：

我們於過去一年不懈努力，獲得各行業獎項的廣泛認可。



#### 第五屆投資者關係大獎

- 最佳投資者關係(主席／行政總裁)－小型股
- 最佳投資者關係(財務總監)－小型股
- 最佳投資者關係團隊－小型股
- 最佳投資者關係公司－小型股

香港投資者關係協會



#### 2018金港股年度評選

- 最具價值大消費及服務股公司

智通財經與同花順財經

#### 第七屆香港上市公司港股100強評選

- 總回報率10強

港股100強研究中心、財華社、人民網(香港)

#### 第二屆中國卓越IR評選

- 投資者關係最佳領袖獎

路演中國



## 投資者資訊

### 股份資料

公司名稱：特步國際控股有限公司	2019年每股基本收益：
上市：香港聯合交易所	中期：人民幣20.2分
股份代號：1368	末期：人民幣30.7分
上市日期：2008年6月3日	2019年每股股息：
每手買賣股數：500股	中期：12.5港仙
於2019年12月31日已發行股份數目：2,512,444,722股	末期：7.5港仙
於2019年12月31日市值：10,401,521,149港元	全年總計：20.0港仙
指數成份：	
· 恆生環球綜合指數	
· 恆生綜合指數系列	
· MSCI新興市場小型股指數	
· MSCI亞洲遠東不含日本小型股指數	
· MSCI中國小型股指數	

### 投資者重要日期

2020年3月18日	2019年度業績公佈
2020年5月8日	股東週年大會
2020年5月14日	除淨日
2020年5月15日至19日	暫停辦理股份過戶登記(包括首尾兩日)
2020年6月26日	建議派發2019年末期股息

### 股份過戶登記處

#### 開曼群島總處

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

#### 香港分處

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號舖

### 查詢

有關本集團的資料，請瀏覽我們的企業網站：

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

或與投資者關係及企業傳訊部聯絡：

香港九龍九龍灣  
宏光道1號億京中心  
A座27樓A室  
電話：(852) 2152 0333  
傳真：(852) 2153 0330  
投資者查詢：ir@xtep.com.hk  
傳媒查詢：media@xtep.com.hk  
一般查詢：general@xtep.com.hk

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事

#### 執行董事

丁水波先生，49歲，本集團創辦人、主席兼行政總裁，亦為本公司執行董事。丁先生在體育用品行業累積逾30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1999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	中國經濟百名杰出人物獎
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年資本杰出中國領袖
2008	福建省青年五四獎章
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	福建省十大杰出青年企業家
2010	品牌中國年度人物
2010	紡織服裝行業十大風雲人物
2011	中華全國歸僑聯合會「播種希望、奉獻光明」獎牌
2011	泉州市最具創新力企業家
2013	泉州市優秀人才
2013	福建省非公有制經濟人士捐贈公益事業突出貢獻獎
2013	閩商建設海西突出貢獻獎
2013	泉州十大杰出青年精英
2015	2015(第二屆)中國鞋業盛典年度行業評選活動，榮獲「2015年度領軍人物」稱號
2016	獲中國企業教育百強組委會授予2016中國十大教導型企業家
2016	獲中國企業聯合會授予2015-2016年度全國優秀企業家
2017	獲中國下一代教育基金會授予2017年度下一代教育公益推動獎
2018	2018年度中國鞋業盛典、改革開放40周年大國鞋業一匠心人物



## 董事及高級管理人員簡介

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
2009	福建省紅十字會榮譽常務理事
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
2013	第十一屆福建省政治協商委員會委員
2013	中國僑商聯合會第四屆常務副會長
2014	第二屆世界泉州青年聯誼會總會長
2015	中國田徑協會馬拉松委員會委員
2016	國家體育總局體育科學研究所中國體育經濟研究中心體育用品產業首席專家
2017	中國田徑協會馬拉松委員會副主任
2017	泉州市教育基金會第四屆理事會永遠名譽會長
2018	中國服裝協會第七屆理事會副會長
2019	泉州泉商發展促進會榮譽會長
2019	中國田徑協會特邀副主席

丁先生分別於2004年及2006年修讀北京大學及清華大學的企業家課程，並於2011年修讀長江商學院中國企業CEO／金融CEO課程。彼亦於2014年分別完成中歐國際工商學院CEO課程及廈門大學的行政人員工商管理碩士課程，彼亦於2015年就讀於中歐體育休閒產業管理課程、2016年就讀於上海高級金融學院「引領未來CEO課程」及2018年就讀於哈佛大學「全球CEO課程」。彼為丁美清女士及丁明忠先生的胞兄。

**丁美清女士**，47歲，本公司執行董事兼本集團的集團副總裁，丁女士在體育用品行業累積逾20年經驗，主要負責管理本集團的產品設計開發及供應鏈業務，重點負責鞏固鞋品類在行業地位與口碑，直接負責產品創新，研開發技術標準，柔性供應鏈平台，智慧製造，垂直配套體系，資訊化智慧管理並兼多家附屬公司的副總經理、董事及副總裁，丁女士為丁水波先生的胞妹，及丁明忠先生的胞姐。

## 董事及高級管理人員簡介

**丁明忠先生**，43歲，本公司執行董事兼本集團的集團副總裁。彼在體育用品行業累積逾20年經驗，主要負責管理本集團的配飾業務。丁先生於1999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2004年及2006年修讀北京大學及清華大學的企業家課程。彼為丁水波先生及丁美清女士的胞弟。

### 獨立非執行董事

**陳偉成先生**，64歲，現擔任莎莎國際控股有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席、健合(HGH)國際控股有限公司，獨立非執行董事及薪酬委員會主席、國藥控股股份有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席、旭輝控股(集團)有限公司的獨立非執行董事及審核委員會主席、欣融國際控股有限公司的獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會董事主席(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)的獨立董事及審核委員會主席，以及北京學術機構北京樂成國際學校的校董會成員。陳先生於2009年11月至2013年7月曾出任7天連鎖酒店集團(其曾於紐約證券交易所上市)的獨立董事及審核委員會主席直至其私有化，並於2012年10月至2013年7月出任7天連鎖酒店集團私有化的特別委員會主席。

陳先生擁有逾40年金融管理、企業財務融資、併購、業務管理及戰略發展經驗，並曾於多間跨國及中國公司擔任各項管理層及高級管理層職務。於2003年至2008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1999年至2002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的专业會計師及資深會員及香港董事學會資深會員。

**高賢峰博士**，57歲，曾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**，58歲，擁有逾32年體育教育經驗。彼於1998年至2000年任首都體育學院體育理論教授。彼自2001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2011年獲委任為中國體育科學學會第二屆委員會副主任。鮑博士於1983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1988年及2005年取得上海體育學院教育學碩士學位及教育學博士學位。鮑博士於2016年獲委任為中國體育經濟研究中心主任、2018年獲委任為中國體育政策研究院院長。



## 董事及高級管理人員簡介

### 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、丁美清女士及丁明忠先生。彼等之履歷詳情載於上文「執行董事」一節。

### 公司秘書

楊鷺彬先生，42歲，本公司公司秘書兼授權代表，亦為本集團首席財務官兼集團副總裁。其負責本集團的整體財務及會計事務、庫務、合併與收購、投資者關係及公司秘書事宜。其於審計、公司財務及財務管理行業擁有超過18年經驗。楊先生於2010年9月20日加盟本集團。於加盟本集團前，楊先生於2003年至2010年期間任職於大成食品(亞洲)有限公司(股份代號：3999)，該公司在香港聯交所主板上市，離職前擔任高級財務經理一職。楊先生於2001年至2003年期間亦曾任職於一家國際核數師事務所。

楊先生於2000年畢業於墨爾本大學，獲頒商學學士學位。彼為香港會計師公會的資深會員。

## 企業管治報告

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。

### 遵守企業管治守則

截至2019年12月31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，已採納企業管治守則所載建議最佳常規。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，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。彼有豐富的體育用品行業經驗，負責本集團的整體企業策略、策劃及業務管理。董事會相信，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。董事會現有三名執行董事及三名獨立非執行董事，董事會成員獨立性甚高。

### 遵守標準守則

本公司亦已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為其董事進行證券交易的操守守則。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2019年12月31日止年度內一直遵守標準守則所載的規定標準。



## 董事會

### 董事會組成

於2019年12月31日及本年報日期，董事會由三名執行董事及三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

丁明忠先生

#### 獨立非執行董事

陳偉成先生

高賢峰博士

鮑明曉博士

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。除本年報所披露者外，就董事所知，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「董事及高級管理人員簡介」一節。

## 企業管治報告

### 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。

董事可親身或通過電子通訊方式參與會議。截至2019年12月31日止年度，各董事於董事會會議及股東大會的個人出席記錄載列如下：

董事姓名	出席／於董事任期 內舉行的董事會會議次數	出席／於董事任期 內舉行的股東大會次數
<b>執行董事</b>		
丁水波先生	6/6	1/1
丁美清女士	6/6	1/1
丁明忠先生	6/6	1/1
<b>非執行董事</b>		
何睿博先生 <sup>(附註)</sup>	3/3	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
陳偉成先生	6/6	1/1
高賢峰博士	6/6	1/1
鮑明曉博士	6/6	1/1

附註：何睿博先生於2019年5月6日退任非執行董事。

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組織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；
- 行使股東於股東大會賦予的其他權力、職能及職責；及
- 遵照企業管治守則所載的職權範圍執行企業管治職責。

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。上述高級職員訂立重大交易前須獲董事會批准。

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，確保股東的所有利益獲得考慮，令本公司及其股東的利益均獲得保障。

董事會有三名獨立非執行董事，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(即陳偉成先生)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，本公司已委任三名獨立非執行董事，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。

## 企業管治報告

### 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監管義務與職責的完整資料。

董事已獲告知企業管治守則守則條文第A.6.5條有關持續專業發展的規定。根據本公司保存的記錄，為符合企業管治守則有關持續專業發展的規定，於截至2019年12月31日止年度，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、規則及法規的更新		會計／財務／管理或其他專業技能	
	閱讀資料	研討會／簡介會 出席	閱讀資料	研討會／簡介會 出席
<b>執行董事</b>				
丁水波先生	✓	✓	✓	✓
丁美清女士	✓	✓	✓	✓
丁明忠先生	✓	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>				
陳偉成先生	✓	✓	✓	✓
高賢峰博士	✓	✓	✓	✓
鮑明曉博士	✓	✓	✓	✓



### 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臨時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。彼有豐富的體育用品行業經驗，負責本集團的整體企業策略、策劃及業務管理。董事會相信，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。董事會現有三名執行董事及三名獨立非執行董事，董事會成員獨立性甚高。

### 獨立非執行董事任期

高賢峰博士已與本公司訂立初步為期兩年的服務合約，於2008年6月3日開始。陳偉成先生已與本公司訂立初步為期三年的服務合約，於2010年3月29日開始。鮑明曉博士自2012年12月21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，由該日起開始。

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。

## 企業管治報告

### 審核委員會

審核委員會於2008年5月7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守則。審核委員會由三名成員組成，分別為陳偉成先生、高賢峰博士及鮑明曉博士，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席為陳偉成先生，陳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於本公司現時外聘核數師安永會計師事務所中享有任何財務利益或為其前任合夥人。

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，以及監管本公司的風險管理及內部監控程序。

截至2019年12月31日止年度，審核委員會主要履行以下職責：

- 審閱本集團截至2018年12月31日止年度的經審核年度業績及截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期業績，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建議；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2019年12月31日止年度，審核委員會舉行了兩次會議。審核委員會各成員於審核委員會會議的出席記錄載列如下：

董事姓名	出席／於董事任期內 舉行的審核委員會會議次數
陳偉成先生	2/2
高賢峰博士	2/2
鮑明曉博士	2/2

截至2019年12月31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2008年5月7日成立，其書面職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會由高賢峰博士、丁美清女士及鮑明曉博士三名成員組成，成員多數為獨立非執行董事。高賢峰博士為薪酬委員會主席。

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，此應包括實物利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的應付賠償），以及就非執行董事的薪酬向董事會提出推薦建議。

截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會主要履行以下職責：

- 一 審閱本集團的薪酬政策及審閱2019年執行董事及高級管理層的薪酬待遇。

截至2019年12月31日止年度，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記錄載列如下：

董事姓名	出席／於董事任期內 舉行的薪酬委員會會議次數
丁美清女士	1/1
高賢峰博士	1/1
鮑明曉博士	1/1

### 提名委員會

提名委員會於2008年5月7日成立，其書面職權範圍符合企業管治守則。提名委員會有三名成員，分別為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，即陳偉成先生及高賢峰博士。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。



## 企業管治報告

截至2019年12月31日止年度，提名委員會主要履行以下職責：

- 審閱獨立非執行董事提交的年度獨立性確認書以及評核彼等的獨立性；及
- 審閱2019年度董事會的架構、人數及組成。

提名委員會亦將於物色具備合適資格的人選擔任董事會成員時考慮董事會成員多元化政策，而董事會將定期審閱董事會成員多元化政策以確保其成效。

董事的「提名政策」正式採納，並合併提名委員會職權範圍所載的董事提名準則及原則。本政策適用於本公司的董事，以及按本公司的董事繼任計劃聘任相關的將可獲委任為董事的高級管理層(倘適用)。

提名政策旨在(i)載列本公司提名及委任董事的準則及程序；(ii)確保本公司董事會具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元觀點；及(iii)確保董事會的持續性及維持其於董事會層面上的領導角色。

在評估及挑選任何候選人擔任董事時，應考慮下列準則：

- 品格與誠實；
- 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及企業策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提及的多元化因素；
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 根據上市規則，董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；
- 候選人的專業資格、技巧、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及／或擔任本公司董事會委員會成員的職責；及
- 適用於本公司業務及其繼任計劃的其他因素，可由董事會及／或提名委員會就提名董事及繼任計劃不時採納及／或修訂(倘適用)。

## 提名程序

### 委任新董事

- i. 提名委員會及／或董事會可從各種渠道挑選候選人擔任董事，包括但不限於內部提升、調任、其他管理層成員及外部招聘代理推薦。
- ii. 提名委員會及／或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料(或相關詳情)後，根據上述準則評估該候選人，以判斷該候選人是否合資格擔任董事。
- iii. 倘過程涉及一名或多名合意的候選人，則提名委員會及／或董事會應根據本公司需要及各名候選人證明審查(倘適用)排列彼等的優先次序。
- iv. 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議(倘適用)。
- v. 就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應根據上述準則評估該名候選人，以判斷該名候選人是否合資格擔任董事。

提名委員會及／或董事會應就於股東大會上建議選舉董事向股東提出建議(倘適用)。

### 於股東大會上重選董事

- i. 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- ii. 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。
- iii. 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上建議重選董事向股東提出建議。

倘董事會擬於股東大會上提呈決議案選舉或重選某人士為董事，則有關股東大會通告隨附的致股東通函及／或說明函件中，將按上市規則及／或適用法律法規規定披露候選人的相關資料。

## 企業管治報告

### 董事會成員多元化政策

根據企業管治守則守則條文，董事會於2013年8月通過一項新董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）。本公司明白及深信董事會成員多元化的好處。在董事會所有委任將繼續以用人唯才為原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗及不同觀點方面取得平衡。甄選人選將基於一系列多元化的觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技能及知識。

截至2019年12月31日止年度，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記錄載列如下：

董事姓名	出席／於董事任期內舉行的提名委員會會議次數
丁水波先生	1/1
陳偉成先生	1/1
高賢峰博士	1/1

### 核數師酬金

本公司已於截至2019年12月31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。審核委員會負責檢討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／應付的費用詳情如下：

	港元
審閱中期業績	870,000
年度審核服務	6,900,000
收購附屬公司的盡職調查	3,549,000
其他非審核服務	1,727,780
總計	13,046,780

### 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各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財政年度的財務狀況、表現及現金流量。董事知悉其編製本公司賬目的職責。於2019年12月31日，董事會並不知悉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履行的職責載列於本年報「獨立核數師報告」一節。



## 風險管理及內部監控

董事會確認其整體負責本集團的風險管理及內部監控制度，並持續審閱其有效性。

本集團的風險管理及內部監控制度的管理架構明確、權限分明、政策及程序全面，並旨在促進有效經營，確保財務匯報的可靠性及遵守適用的法律法規，識別及管理潛在風險，以及保障本集團的資產。本集團設立風險管理及內部監控制度，以提供合理（而非絕對）保證不會出現嚴重誤報或損失的情況，並管理（而非消除）未能達到業務目標的風險。高級管理層檢討及評估監控過程、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識別的風險。本公司已制定適用於所有營運部門的政策及程序，確保風險管理及內部監控制度有效進行。本公司亦設有識別、評估及管理與實現營運目標有關的重大風險的程序。該程序須持續改進並於2019年全年實施。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。本公司不時檢討風險管理及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。

此外，本集團亦設有內幕消息披露的程序，以確保及時評估所有可能對本公司股價有重大影響的相關事實及情況，並確保本集團任何一位或以上的高級人員所得悉的任何重大資料均已獲及時發現、評估及（如適當）提請董事會垂注，以決定是否須要作出披露。

於回顧年度，在本集團風險管理及內部審核部門的協助下，董事會及審核委員會已對本集團各大營運事項的風險管理及內部監控制度是否有效地進行檢討。本集團的風險管理及內部審核部門已向董事會及審核委員會匯報主要風險管理及內部監控檢討結果。雖無發現重大問題，但仍有改進空間。本集團風險管理及內部審核部門的所有建議將獲妥善跟進，確保得以在合理時間內執行。董事會及審核委員會認為本集團風險管理及內部監控制度的主要範疇，包括資源是否足夠、會計、內部審核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，已合理執行，而本集團截至2019年12月31日止年度已全面遵守有關整體風險管理及內部監控制度的企業管治守則條文。

### 目標

董事會確認其整體負責監督本集團的風險管理及內部監控制度，並確保持續審閱其有效性。董事會已將其風險管理職責委派及授權予審核委員會，審核委員會負責協助董事會評估及釐定為達成業務策略目標所願意承擔的風險性質及範圍，確保本集團設立及維持適當且有效的風險管理及內部監控制度，並監督風險管理及內部監控制度的設計、實施與監管。本集團設立風險管理及內部監控制度，以管理（而非消除）未能達成業務策略目標的風險，並就嚴重誤報或損失提供合理（而非絕對）保證。

截至2019年12月31日止年度，管理層向審核委員會及董事會確認，風險管理及內部監控制度屬有效。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控制度的主要特點

本公司已建立職責及權限清晰的風險管治組織架構。

### 風險管治組織架構



本集團風險管治架構各方的主要職責概述如下：

#### (a) 董事會

其確定本集團的業務策略目標，並評估本集團就實現策略目標所願意承擔的風險性質及範圍。其亦確保本集團建立及維持適當且有效的風險管理及內部監控制度，並監督風險管理及內部監控制度的整體設計、執行與監管。

#### (b) 審核委員會

其負責監督及指導風險管理及內部審核部門及管理層設立及運作內部監控制度、定期監察本集團的風險管理及內部監控制度以及向董事會作出建議。風險管理及內部監控制度的有效性須至少每年予以檢討，該檢討包括財務、營運及合規監控等所有重大監控範疇。

於年度檢討過程中，其確保有效的風險管理及內部監控制度具備足夠的資源、預算以及本集團會計、內部審核及財務匯報職能有足夠員工資格、經驗及員工培訓計劃。

#### (c) 風險管理及內部審核部門

其評估本集團風險管理及內部監控制度是否有效及充足，並向審核委員會匯報有關結果，以改善已識別的監控薄弱環節及重大制度不足之處。

#### (d) 管理層

其獲委派及授權以 (i) 恰當及有效地設計、執行及維護風險管理及內部監控制度；(ii) 識別、評估、管理及控制對營運過程構成潛在及重大影響的風險；(iii) 監察風險並採取適當措施降低風險；(iv) 及時回應並跟進風險管理及內部審核部門提交的風險管理及內部監控問題的調查結果；及 (v) 向董事會及審核委員會確認有關風險管理及內部監控制度的有效性。

### 識別、評估及管理重大風險的程序

本集團識別、評估及管理重大風險所用的程序概述如下：

風險識別：本集團識別對其戰略、業務、營運及財務可能造成潛在及重大影響的風險。

風險評估：透過採用管理層制定的指定風險評估準則評估已識別的風險；及評估潛在影響及其發生的可能性。

風險應對：透過比較風險評估結果確定重大風險的優先順序；及釐定風險監控策略及內部監控程序以避免、防止或減輕已識別的風險。

風險匯報及監察：定期與董事會、審核委員會及管理層討論風險管理的結果；持續監察已識別的風險並確保內部監控制度正常運作；以及在業務及外部環境中發生任何重大變動時，重新評估風險監控策略及內部監控程序。

### 用於檢討風險管理及內部監控制度有效性的程序

於回顧年度，在本集團審核委員會、風險管理及內部審核部門及管理層的協助下，董事會對本集團截至2019年12月31日止年度各大營運事項的風險管理及內部監控制度是否有效進行年度檢討。本集團的風險管理及內部審核部門已向審核委員會匯報主要風險管理及內部監控檢討結果。董事會認為，審核委員會的所有建議將獲妥善跟進，以確保風險監控及適當內部監控制度的有效性。

### 年度檢討

董事會及審核委員會每年就本集團風險管理及內部監控制度的有效性進行全面檢討，涵蓋財務、營運及合規監察等所有重大監控。

本集團已就截至2019年12月31日止年度的風險管理及內部監控制度是否有效進行定期檢討。董事會及審核委員會與管理層討論風險管理及內部監控制度，包括資源是否足夠、本集團會計、內部審核及財務匯報員工的資格及經驗、培訓計劃及預算，以確保管理層已履行職責建立有效的制度。董事會及審核委員會亦考慮管理層持續監察風險及內部監控制度的範疇及質素以及風險管理及內部審核部門的工作。

於回顧年度，董事會及審核委員會認為有關資源是否足夠、會計、內部審核及財務匯報員工的資格、經驗、培訓計劃及預算等方面工作均已合理執行，並認為風險管理及內部審核部門以及管理層均能勝任其角色及職責。根據有關結果，董事會及審核委員會認為本集團擁有足夠人力履行會計及財務匯報職責及遵守上市規則。董事會及審核委員會亦每年討論監察結果的範圍及溝通，以評估本集團的監控及風險管理是否有效。

於年度檢討中，本集團的風險管理及內部監控制度須不斷檢討及改進，以能夠及時應對本集團所面臨風險的任何變動。董事會及審核委員會已考慮風險管理及內部審核部門及管理層有關風險管理及內部監控事宜的重大結果。本集團並未識別有重大監控失誤或薄弱環節導致不可預見的結果或未來可能對本集團財務表現或狀況產生重大影響的或有事項。

董事會確認，截至2019年12月31日止年度，本集團已遵守與風險管理及內部監控制度有關的企業管治守則條文。因此，本集團認為，風險管理及內部監控制度屬有效及充足。



## 企業管治報告

### 內部審核職能

本集團的內部審核職能由其風險管理及內部審核部門執行，該部門於評估本集團風險管理及內部監控制度的有效性方面起了重大作用，並定期匯報。董事會及審核委員會認為，風險管理及內部審核部門已獲提供充足資源及預算，其由有豐富經驗及培訓計劃的合資格職員組成，以執行其內部審核職能。截至2019年12月31日止年度，風險管理及內部審核部門已執行內部審核職能，並定期向審核委員會匯報調查結果，審核委員會根據調查結果向董事會提出建議。

### 舉報

本集團致力於實現並維持公開、完整及問責方面的最高標準。為盡可能避免違規行為及確保遵守最高道德標準，並依照最高道德標準營運，本集團已指定具體的舉報政策，容許僱員、業務夥伴及其他利益相關者向風險管理及內部審核部門以及審核委員會秘密舉報涉及本集團的非法或不合規活動。舉報人的身份及舉報的相關記錄均以最嚴格的保密形式予以處理。

### 內幕消息及消息披露

本集團已制定政策，確保內幕消息乃根據相關法律法規公平且及時地向公眾披露。該政策規管內幕消息的處理及發佈，包括指定特定人員擔任本集團的主要發言人，回應外界查詢；指定匯報途徑以便各方能向指定的負責人通報潛在的內幕消息；並指定負責人及部門對將採取的進一步行動及披露方式作出決策。

### 公司秘書

本公司的公司秘書為楊篤彬先生，其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節。

楊先生已獲告知上市規則第3.29條的規定，並確認其於截至2019年12月31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)十分之一的股東於任何時候均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(郵寄地址為香港九龍九龍灣宏光道1號億京中心A座27樓A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遞呈要求人士作出償付。

#### 向董事會提出諮詢的程序

股東可以郵件方式向本公司的公司秘書發出其對董事會的諮詢及關注事項，郵寄地址為香港九龍九龍灣宏光道1號億京中心A座27樓A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

截至2019年12月31日止年度，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，通過刊登年報、公佈及通函確保投資者及股東獲取有關本集團的準確、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，以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。於股東大會上，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。

### 股息政策

於2019年2月19日，董事會已批准並採納股息政策，在建議或宣派股息時，本公司須維持足夠現金儲備，以滿足其營運資金需求、未來業務增長及其股權價值。

# 董事會報告

董事欣然提呈本報告連同截至2019年12月31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)的設計、開發、製造及市場推廣，並主要以自有的特步品牌及四個國際知名品牌，包括蓋世威、帕拉丁、索康尼及邁樂進行銷售。

## 附屬公司

有關本集團於2019年12月31日的主要附屬公司詳情，載於財務報表附註1。

## 財務報表

本集團截至2019年12月31日止年度的溢利，以及本集團於該日的財務狀況，載於本年報第80至157頁的財務報表內。

## 股息

年內，本公司宣派中期股息每股12.5港仙(相當於約人民幣11.0分)，可選擇收取本公司新繳足股款以代替現金。董事會建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股7.5港仙(相當於約人民幣6.4分)，惟須獲股東於2020年5月8日召開的股東週年大會上批准。建議末期股息將向股東提供，並附有以股代息選擇權，讓彼等收取本公司新股份代替現金。股東可選擇是否參與以股代息計劃。以股代息計劃須待香港聯交所批准據此發行的新股份上市及買賣，方可作實。載有以股代息計劃詳情的通函將寄予股東，以供選擇以股代息。

截至2019年12月31日止年度的股息總額(包括中期股息及末期股息)為每股20.0港仙(相當於約人民幣17.4分)，派息比率約為60%。截至2019年12月31日止年度的股息詳情載於財務報表附註11。

## 本公司的可分派儲備

於2019年12月31日，本公司根據開曼群島公司法第22章(1961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1,395.7百萬元(2018年：人民幣371.7百萬元)。本公司於2019年12月31日的儲備詳情載於財務報表附註46。

## 慈善捐款

截至2019年12月31日止年度，本集團作出的慈善捐款約為人民幣54.3百萬元。

## 股本

截至2019年12月31日止年度，本公司的股本變動詳情載於財務報表附註31。



## 董事

於截至2019年12月31日止年度的董事包括：

### 執行董事

丁水波(主席)  
丁美清  
丁明忠

### 非執行董事

何睿博(何先生於2019年5月6日退任非執行董事)

### 獨立非執行董事

陳偉成  
高賢峰  
鮑明曉

本公司已接獲各現任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。

董事會各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步為期三年，由2008年6月3日起開始。

就獨立非執行董事而言，高賢峰博士已與本公司訂立初步為期兩年的服務合約，由2008年6月3日起開始。陳偉成先生已與本公司訂立初步為期三年的服務合約，由2010年3月29日起開始。鮑明曉博士已於2012年12月21日獲委任為董事並與本公司訂立初步為期兩年的服務合約，由該日起開始。

全體董事的服務合約於屆滿後自動續期且可由任何一方事先發出三個月書面通知予以終止。

根據本公司的組織章程細則第87條，丁水波先生及丁美清女士將於應屆股東週年大會上輪席退任董事會。丁水波先生及丁美清女士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42至45頁。

## 董事會報告

## 董事於交易、安排或合約中的權益

除下文「持續關連交易」一段所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂有本公司董事或與董事有關連的實體於當中擁有直接或間接重大權益，並且於截至2019年12月31日止年度或年終時仍然生效的重大交易、安排或合約。

## 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2019年12月31日，董事及本公司最高行政人員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董事及本公司最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須列入及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	創辦人及全權信託受益人 <sup>(2)</sup> ／實益權益 <sup>(3)</sup>	1,353,974,500	53.89%
丁美清女士	創辦人及全權信託受益人 <sup>(2)</sup>	1,310,059,500	52.14%
丁明忠先生	創辦人及全權信託受益人 <sup>(2)</sup>	1,310,059,500	52.14%
陳偉成先生	實益權益	880,000 <sup>(4)</sup>	0.04%

附註：

(1) 按於2019年12月31日本公司已發行股份2,512,444,722股計算。

(2) 丁水波先生、丁美清女士及丁明忠先生各自就其及其各自家族成員的利益成立一項家族信託（各自為一項「家族信託」，統稱「該等家族信託」）。UBS Trustees (BVI)Limited為家族信託的受託人。

家族信託（透過彼等控股的公司）間接持有合共1,310,059,500股股份，因此丁水波先生、丁美清女士及丁明忠先生各自被視為於本公司1,310,059,500股股份中擁有權益。

(3) 丁水波先生亦實益擁有本公司43,915,000股股份權益。

(4) 此等股份的600,000股須視乎於2010年3月30日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使與否。此等股份中另外100,000股於2011年12月7日根據購股權計劃所授出的購股權獲行使時發行予陳偉成先生。此等股份餘下180,000股則由陳偉成先生於香港聯交所購入。

除上文所披露者外，於2019年12月31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的權益或淡倉，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。

本公司或其任何控股公司及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。

### 持續關連交易

若干於財務報表附註40所披露的關連人士交易亦構成上市規則項下的持續關連交易，根據上市規則第14A章，該等交易須於本報告披露。有關持續關連交易的詳情載於下文。

於本財政年度，本公司若干附屬公司自虎都世紀(廈門)投資管理有限公司(「虎都世紀」)，為本公司控股股東萬興國際控股有限公司的間接全資附屬公司，因而為本公司的關連人士)租用位於廈門的若干辦公室單位。

租賃協議項下的租金乃根據虎都世紀與本集團經參考可資比較辦公大樓的現行市場租金，公平磋商後釐定。

於截至2019年12月31日止年度，本集團向虎都世紀支付的租金為人民幣8,885,000元。

有關詳情，請參閱本公司日期為2018年12月21日的公佈。

董事(包括獨立非執行董事)已審閱以上持續關連交易並確認該等交易已：

- (1) 在本集團日常及一般業務過程中；
- (2) 按一般或更佳商業條款；及
- (3) 根據有關交易的協議進行，條款屬公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益而訂立。

本公司已委聘核數師，根據香港會計師公會頒布的香港鑒證業務準則第3000號(修訂版)歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作，並參照實務說明第740號關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件以匯報本集團的持續關連交易。核數師已根據上市規則第14A.56條出具無保留意見函件，函件載有其對本集團已披露的上述持續關連交易的發現和結論。本公司已將核數師函件副本送呈香港聯交所。



## 董事會報告

### 購股權計劃

#### 購股權計劃

本公司於2008年5月7日採納購股權計劃，旨在鼓勵合資格人士將來為本集團作出更多貢獻及／或表揚其過去的貢獻，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的購股權，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。購股權計劃參與者如接納所授出的購股權，須於提呈日期起計30日或之前向本公司支付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所列的收市價；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所列的平均收市價。

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

於2019年12月31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		於2019年	截至2019年	截至2019年	截至2019年	截至2019年	於2019年
		行使價 <sup>(1)</sup>	行使期 <sup>(2)(3)(4)</sup>	1月1日 尚未行使	12月31日止 年度已授出	12月31日止 年度已被註銷	12月31日止 年度已獲行使 <sup>(5)</sup>	12月31日止 年度已失效	12月31日 尚未行使
<b>董事</b>									
陳偉成先生	2010年3月30日	6.13港元	2011年3月30日至 2020年3月29日	600,000	-	-	-	-	600,000
<b>前董事</b>									
何睿博先生	2009年7月29日	4.11港元	2010年7月29日至 2019年7月28日	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-	-
何睿博先生	2010年5月28日	6.00港元	2012年5月28日至 2020年5月27日	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
<b>僱員</b>									
合計	2009年7月29日	4.11港元	2010年7月29日至 2019年7月28日	5,310,000	-	-	(5,310,000)	-	-
合計	2010年1月28日	5.01港元	2011年1月28日至 2020年1月27日	500,000	-	-	-	-	500,000
合計	2010年5月28日	6.00港元	2012年5月28日至 2020年5月27日	8,000,000	-	-	-	-	8,000,000
合計	2011年12月7日	2.35港元	2012年1月14日至 2021年1月13日	15,655,000	-	-	(2,700,000)	-	12,955,000
總計				32,565,000	-	-	(9,510,000)	-	23,055,000

購股權計劃項下可供發行的股份總數為23,055,000股，相當於本公司於本年報日期已發行股本的0.9%。

除上文所披露者外，截至2019年12月31日止年度，概無根據購股權計劃授出的購股權獲行使、失效或被註銷。

## 董事會報告

附註：

(1) 緊接2010年1月28日、2010年3月30日、2010年5月28日及2011年12月7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2009年7月29日、2010年1月28日及2010年3月30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
上市日期首週年	佔已授出購股權總數30%
上市日期第二週年	佔已授出購股權總數30%
上市日期第三週年	佔已授出購股權總數40%

(3) 於2010年5月28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
上市日期第二週年	佔已授出購股權總數30%
上市日期第三週年	佔已授出購股權總數70%

(4) 於2011年12月7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
2012年1月14日	佔已授出購股權總數的40%
2013年1月14日	佔已授出購股權總數的30%
2014年1月14日	佔已授出購股權總數的30%

(5) 緊接購股權獲行使日期前股份的加權平均收市價為4.99港元。

有關購股權計劃的進一步詳情，載於財務報表附註33。

### 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；本公司或其任何控股公司及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2019年12月31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條規定須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	52.14%
萬興國際控股有限公司	受控制法團的權益 <sup>(2)</sup>	1,310,059,500	52.14%
Ding Wang Fortune Limited	受控制法團的權益 <sup>(3)</sup>	1,310,059,500	52.14%
Guan Hong Development Limited	受控制法團的權益 <sup>(3)</sup>	1,310,059,500	52.14%
Ming Zhong Family Limited	受控制法團的權益 <sup>(3)</sup>	1,310,059,500	52.14%
UBS Trustees (BVI) Limited	受託人 <sup>(3)</sup>	1,310,059,500	52.14%

附註：

(1) 按於2019年12月31日本公司已發行股份2,512,444,722股計算。

(2) 由於群成由萬興國際控股有限公司持有全部權益，萬興國際控股有限公司被視為於群成所持有的股份中擁有權益。

(3) 丁水波先生、丁美清女士及丁明忠先生各自就其及其各自家族成員的利益成立一項家族信託（各自為一項「家族信託」，統稱「家族信託」）。UBS Trustees (BVI) Limited為家族信託的受託人，透過其代名人UBS Nominees Limited持有Ding Wang Fortune Limited、Guan Hong Development Limited及Ming Zhong Family Limited（作為家族信託項下的各信託資產）各自的全部已發行股本。

Ding Wang Fortune Limited、Guan Hong Development Limited及Ming Zhong Family Limited各自被視為於群成所持有的股份中擁有權益，此乃由於群成由萬興國際控股有限公司持有全部權益，而萬興國際控股有限公司則由Ding Wang Fortune Limited、Guan Hong Development Limited及Ming Zhong Family Limited分別持有55%、35%及10%權益。

除上文所披露者外，於2019年12月31日，本公司董事及最高行政人員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須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露的權益或淡倉，或已列入本公司須根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內。

## 董事會報告

### 股份獎勵計劃

於2014年8月1日，本公司已採納股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」），而本集團的僱員、行政人員、高級職員或董事將有權參與該計劃。股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為2014年8月1日的公告。

於2015年5月15日，董事會向就股份獎勵計劃而成立的信託支付160,000,000港元，其中152,600,000港元用作購入50,000,000股股份作為信託基金一部分，而該等股份由受託人就信託項下合資格參與者的利益而持有。購買詳情載於本公司日期為2015年5月15日的公告。

於2017年1月10日，董事會議決向本集團僱員無償授出合共50,000,000股股份。根據股份獎勵計劃授出的該50,000,000股股份佔本公司於授出日期已發行股本約2.25%。

截至2019年12月31日，合共34,070,000股授予本集團若干僱員的獎勵股份尚未歸屬，有關股份獎勵詳情載列如下：

名稱	授出日期	於2019年			於2019年		歸屬期
		1月1日	年內授出	年內歸屬	年內沒收	12月31日	
僱員	2017年1月10日	41,210,000	—	(6,940,000)	(200,000)	34,070,000	2018年1月10日至 2022年1月10日

有關股份獎勵計劃的進一步詳情，載於財務報表附註34。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年12月31日止年度及直至本年報日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 與控股股東的合約

截至2019年12月31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。

### 對若干控股股東的特別履約責任

於2017年1月3日，本公司（作為借款方）與恒生銀行有限公司（「恒生」）、香港上海滙豐銀行有限公司、中國銀行（香港）有限公司、中國工商銀行（亞洲）有限公司及中國信託商業銀行股份有限公司（作為獲授權牽頭安排人及賬簿管理人）安排的9間銀行組成的銀團及恒生（作為融資代理）訂立一份融資協議（「2017年融資協議」），據此，本公司可按當中列明的條款及條件獲得本金額為116,000,000美元及651,000,000港元（合共相當於約1,555,800,000港元）的3.5年期雙幣定期貸款融資（「2017年融資」）。

於2019年9月2日，本公司（作為借款方）與恒生、香港上海滙豐銀行有限公司、中國銀行（香港）有限公司及中國信託商業銀行股份有限公司（作為獲授權牽頭安排人及賬簿管理人）安排的九間銀行組成的銀團及恒生（作為融資代理）訂立另一份融資協議（連同2017年融資協議）（「融資協議」），據此，本公司可按其所述的條款及條件獲得年期4年本金額為1,800,000,000港元的貸款融資（連同2017年融資）（「融資」）。

融資由本公司若干附屬公司作擔保。

融資協議規定(其中包括),倘以下承諾未被遵守,且未能於(i)恒生(作為融資代理)向本公司發出通知;及(ii)本公司或名列該協議的擔保人的任何一方知悉未遵守情況(以較早者為準)起計20天內予以糾正,則將構成違約事件:

- (a) 丁水波先生將繼續擔任董事會主席;
- (b) 丁水波先生將繼續擁有本集團的管理及業務的控制權;
- (c) 丁水波先生及丁美清女士(「主要股東」)將共同繼續直接或間接擁有至少40%的實益股權,該實益股權附有本公司至少40%的投票權且不涉及任何抵押;或
- (d) 主要股東將共同繼續為本公司的單一最大股東。

倘持續發生違約事件,恒生(作為融資代理)或會向本公司發出通知(a)取消全部或任何部分融資,據此,全部或有關部分融資將隨即予以取消;(b)聲明所有或部分融資連同應計利息,以及融資協議及有關文件項下應計或尚未償還的所有其他款項即時到期及應付,據此,該等款項將即時到期及應付;及/或(c)聲明所有或部分融資須按要求償還,據此,該等款項將根據大多數貸款方的指示由恒生要求即時償還。

於2019年12月31日及於本報告日期,丁水波先生為本公司的執行董事、主席兼控股股東。丁美清女士為本公司的執行董事兼控股股東。丁水波先生及丁美清女士共同間接持有本公司已發行股本約52.14%。丁水波先生亦個人實益擁有本公司已發行股本約1.75%的權益。

### 不競爭承諾

本公司各控股股東(不競爭契據(定義見本公司日期為2008年5月21日的招股章程)項下的債務人)已向本公司確認,其已遵守該不競爭契據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,並確認本公司該等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2019年12月31日止年度及直至本年報日期(包括該日)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分業務管理及行政的合約。

### 優先權

本公司的組織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。



## 董事會報告

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策乃按個別僱員的貢獻、資歷及能力釐定，並定期由薪酬委員會檢討。

董事的薪酬是由薪酬委員會參考本集團經營業績、個人表現及可比市場統計數據作出推薦建議，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33。

本公司已採納一項股份獎勵計劃，而本集團的僱員、行政人員、高級職員或董事將有權參與該計劃。有關該計劃的詳情載於上文「股份獎勵計劃」一段及財務報表附註34。

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成為應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屬於僱員。

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成為應付時於綜合收益表扣除。

除上文所述的年度供款外，本集團並無支付退休金福利的任何其他重大責任。

### 業務回顧

本集團截至2019年12月31日止年度的業務回顧載於第10至36頁。

### 獲准許的彌償條文

本公司組織章程細則第167條規定，每位董事、秘書及其他高級職員就各自的職務執行其職責或假定職責時因作出、同意或遺漏的任何行為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、損失及損害賠償，均可從本公司的資產及利潤獲得彌償，惟彌償保證不延伸至任何與其欺詐或不忠誠有關的事宜。

### 主要客戶及供應商

本集團最大及五大客戶應佔銷售額合共分別佔本集團總銷售額3.7%（2018年：3.3%）及15.1%（2018年：15.1%）。

本集團最大及五大供應商應佔採購額合共分別佔本集團總採購額5.3%（2018年：5.8%）及18.6%（2018年：19.6%）。

董事、其緊密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2019年12月31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2019年12月31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2019年12月31日的銀行貸款詳情載於財務報表附註28。

### 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4頁。

代表董事會

主席

丁水波

香港，2020年3月18日

# 獨立核數師報告



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)

## 意見

我們已審計特步國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第80至157頁的綜合財務報表，包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表、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綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已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」)真實而公平地反映了 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。就下列各事項而言，我們是在該背景下提供我們在審計中處理該事項的方式。

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分所述的責任，包括與該等事項有關的責任。因此，我們的審計包括執行程序，以應對我們對綜合財務報表中的重大錯誤陳述風險的評估。我們的審計程序(包括為處理下列事項而採取的程序)結果，為我們對隨附綜合財務報表所發表的審計意見提供了基礎。



## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 應收貿易款項的減值評估

於2019年12月31日，貴集團的應收貿易款項總額為人民幣3,004百萬元，經扣除減值撥備人民幣408百萬元後，應收貿易款項淨額為人民幣2,596百萬元。管理層在評估減值時，須根據擬產生的年限內預期信貸虧損並經考慮應收貿易款項結餘的賬齡、借款人的信貸質素及信貸虧損歷史及當前體育用品市況的評估，作出重大判斷及估計。管理層在估計時亦考慮當前及未來的總體經濟狀況。倘期望有別於原來估計，有關差異將會影響估計出現變化的年度內應收貿易款項的賬面值及應收貿易款項的虧損撥備。

有關確認應收貿易款項減值的重大判斷及估計以及披露事項，載於綜合財務報表附註3及22。

#### 存貨撥備

於2019年12月31日，貴集團的存貨總額為人民幣1,104百萬元，經扣除撥備人民幣58百萬元後，庫存淨額為人民幣1,046百萬元。鑒於市況變化急速，管理層在識別可變現淨值低於其成本的存貨及陳舊存貨時，須參考存貨的售價和可銷性以及市場當前的體育用品銷售趨勢，作出重大判斷及估計。

相關判斷及估計以及存貨撥備於綜合財務報表附註3及21披露。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們的程序包括(其中包括)參考過往償付趨勢及報告期末後自客戶收取的還款等各項因素，審閱管理層對應收貿易款項結餘的可收回程度所作的評估。我們已測試及查核該等結餘的賬齡分類是否準確。我們亦根據過往銷售趨勢及客戶還款模式，評價管理層對個別客戶信貸質素所作的減值評估。此外，我們檢查管理層用以構成相關判斷的資料，包括測試過往預設數據、通過核查已發佈的宏觀經濟因素，評估按目前經濟狀況和前瞻性資料調整的過往虧損率及審查目前財政年度內錄得的實際虧損。

我們的程序包括(其中包括)挑選存貨樣本，並參考其於報告期末後的售價及貴集團的定價策略(包括管理層有否計劃提供巨額折扣以致可能影響該等存貨項目的可變現淨值)審閱其可變現淨值。我們參考存貨的貨齡、我們在實際盤點存貨期間觀察所得的存貨狀況、體育產品過往的銷售趨勢，評價管理層對陳舊存貨所作的評估。我們亦通過對比過往銷售趨勢及與貴集團客戶會面，評價管理層所編製的銷售預測。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

##### 業務合併的購買價格分配

於2019年8月，貴集團以現金代價260百萬美元(相當於約人民幣1,792百萬元)收購E-Land Footwear USA Holdings Inc.(其後更名為K-Swiss Holdings, Inc.)(「K-Swiss Holdings」)的全部股權。該項收購構成一項業務合併，其須於收購日期按公平值確認可識別資產、負債及或然負債，而收購成本超過已識別公平值的部分確認為商譽。於收購日期，K-Swiss Holdings的可識別資產淨額的公平值總額為人民幣977百萬元，故是次收購產生的商譽人民幣815百萬元於本年度確認。

管理層須就已收購資產及已承擔負債的公平值評估及購買價格分配作出重大判斷及假設。為協助管理層釐定公平值，貴集團已聘請外部估值師協助。

相關披露事項披露於綜合財務報表附註3及35。

##### 商譽及無形資產的減值評估

於2019年12月31日，商譽及無形資產分別為人民幣834百萬元及人民幣801百萬元，其自與K-Swiss Holdings進行業務合併而產生，於財務報表附註35詳述。

貴集團須至少每年對商譽及無明確可使用年期的無形資產進行一次減值評估。就有可使用年期的無形資產而言，當貴集團發現有事件或情況改變顯示無形資產的賬面值可能無法收回時，則須審閱其減值情況。

就進行減值評估而言，商譽及無形資產已分配至相關現金產生單位(「現金產生單位」)。相關現金產生單位的可回收金額乃基於貼現現金流量預測所計算的使用價值(「使用價值」)得出。

貼現現金流量預測中使用的假設須由管理層作出重大判斷及估計，尤其是管理層對關鍵內部輸入及外部市況的意見，其會影響預期收入增長率、毛利率、貼現率及長期增長率。

披露事項披露於綜合財務報表附註3、17及18。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們的審計程序包括(其中包括)審閱由管理層編製的購買價格分配計劃表，並與管理層進行討論，了解管理層對已收購資產及已承擔負債的確認及計量。我們讓內部專家協助評估估值中使用的假設及方法，並評估估值師的客觀性、獨立性及能力。我們亦評估貴集團業務合併的披露事項。

我們於釐定現金產生單位時審閱管理層的方法。

在內部估值專家的協助下，我們評估估值方法的恰當性，並經考慮外部數據及我們的知識及經驗，審閱於計算與預期收入增長率、毛利率、貼現率及長期增長率有關的使用價值時所用的關鍵假設。我們審閱由管理層編製的使用價值計算，並重新進行計算以檢查其準確度。

我們透過比較貼現現金流量預測與市場參與者的過往表現及現金產生單位的當前實際表現來審閱貼現現金流量預測。我們亦對財務報表中就減值評估的披露是否充分作出評估。

### 年報所載的其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的其他情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 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》的披露規定擬備真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案則另作別論。

貴公司董事在審核委員會協助下，須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計於該等情況下屬適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價所採用會計政策的恰當性及董事作出的會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是賴耘峯。

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

2020年3月18日

# 綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	5	<b>8,182,721</b>	6,383,165
銷售成本		<b>(4,632,296)</b>	(3,554,827)
毛利		<b>3,550,425</b>	2,828,338
其他收入與收益	5	<b>308,283</b>	195,620
銷售及分銷開支		<b>(1,718,446)</b>	(1,357,294)
一般及行政開支		<b>(906,261)</b>	(622,360)
經營溢利		<b>1,234,001</b>	1,044,304
財務成本淨額	7	<b>(110,871)</b>	(68,136)
應佔聯營公司虧損	19	<b>(1,982)</b>	-
除稅前溢利	6	<b>1,121,148</b>	976,168
所得稅開支	10	<b>(389,701)</b>	(306,189)
年內溢利		<b>731,447</b>	669,979
以下人士應佔：			
本公司普通股股權持有人		<b>727,652</b>	656,518
非控股權益		<b>3,795</b>	13,461
		<b>731,447</b>	669,979
本公司普通股股權持有人應佔每股盈利	12		
— 基本		<b>人民幣 30.72 分</b>	人民幣 30.19 分
— 攤薄		<b>人民幣 30.19 分</b>	人民幣 29.50 分



## 綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內溢利		<b>731,447</b>	669,979
其他全面收入／(開支)			
於以後期間可能重新分類至損益的			
其他全面收入／(開支)			
換算中國大陸以外業務財務報表的匯兌差額		<b>56,239</b>	(92,856)
		<b>56,239</b>	(92,856)
於以後期間不會重新分類至損益的其他全面收入：			
指定按公平值計入其他全面收入的			
股權投資：			
公平值變動	20	<b>8,900</b>	18,000
所得稅影響	29	<b>(1,335)</b>	(2,700)
		<b>7,565</b>	15,300
年內其他全面收入／(開支)(已扣稅)		<b>63,804</b>	(77,556)
年內全面收入總額		<b>795,251</b>	592,423
以下人士應佔：			
本公司普通股股權持有人		<b>791,456</b>	578,962
非控股權益		<b>3,795</b>	13,461
		<b>795,251</b>	592,423

# 綜合財務狀況表

2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	661,732	640,687
投資物業	14	33,985	36,800
預付土地租金	15(a)	-	234,119
使用權資產	15(b)	356,242	-
收購土地使用權的按金	16	60,105	60,105
商譽	17	833,938	-
無形資產	18	809,892	7,919
於聯營公司投資	19	39,161	-
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資	20	158,100	114,200
按金及其他資產	23	103,557	45,122
非流動資產總值		3,056,712	1,138,952
<b>流動資產</b>			
存貨	21	1,046,286	835,758
應收貿易款項	22	2,596,449	1,953,303
應收票據	22	313,500	161,800
預付款項、其他應收款項及其他資產	23	817,739	727,408
可收回稅項		5,359	85
結構性銀行存款	24	800,000	980,000
已抵押銀行存款	25	717,034	205,480
現金及現金等值項目	25	2,969,504	3,195,809
流動資產總值		9,265,871	8,059,643
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	26	1,419,700	878,686
其他應付款項及應計費用	27	980,586	861,393
計息銀行借款	28	1,086,338	1,482,775
租賃負債	15(c)	68,850	-
遞延補助	30	577	577
應繳稅項		115,093	54,377
流動負債總額		3,671,144	3,277,808
流動資產淨值		5,594,727	4,781,835
<b>總資產減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借款	28	1,268,527	460,875
租賃負債	15(c)	107,308	-
遞延稅項負債	29	280,393	107,295
遞延補助	30	21,074	21,651
其他負債		13,899	-
非流動負債總額		1,691,201	589,821
資產淨值		6,960,238	5,330,966
<b>權益</b>			
本公司普通股股權持有人應佔權益			
股本	31	22,093	19,782
儲備	32	6,868,381	5,306,497
非控股權益		6,890,474	5,326,279
		69,764	4,687
權益總額		6,960,238	5,330,966

丁水波  
董事

丁美清  
董事

## 綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

## 本公司普通股股權持有人應佔

附註	儲備												非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	法定盈餘公積金	庫存股份	股份獎勵儲備	購股權儲備	匯兌波動儲備	公平價值儲備	保留溢利	儲備總值	總值	權益	權益總額
	人民幣千元 (附註31)	人民幣千元 (附註46)	人民幣千元 (附註32(i))	人民幣千元 (附註32(ii))	人民幣千元 (附註32(v))	人民幣千元 (附註46)	人民幣千元 (附註46)	人民幣千元 (附註32(iii))	人民幣千元 (附註32(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2018年1月1日</b>	19,603	259,874	118,600	663,109	(81,189)	6,163	89,679	(45,226)	3,200	4,190,256	5,204,466	5,224,069	107,739	5,331,808
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	656,518	656,518	656,518	13,461	669,979
年內全面收入/(支出)	-	-	-	-	-	-	-	(92,856)	15,300	-	(77,556)	(77,556)	-	(77,556)
年內全面收入/(支出)總額	-	-	-	-	-	-	-	(92,856)	15,300	656,518	578,962	578,962	13,461	592,423
已沒收獎勵股份	34	-	-	-	(261)	(40)	-	-	-	301	-	-	-	-
以股權結算的股份獎勵安排	34	-	-	-	32,680	-	-	-	-	-	32,680	32,680	-	32,680
已歸屬獎勵股份	34	-	-	-	-	(644)	-	-	-	644	-	-	-	-
已宣派及派付2017年末期及特別股息	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(258,081)	(258,081)	(258,081)	-	(258,081)
已宣派及派付2018年中期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(201,248)	(201,248)	(201,248)	-	(201,248)
行使購股權	31(i)	194	72,229	-	-	-	(13,625)	-	-	-	58,604	58,798	-	58,798
註銷回購股份	31(ii)	(15)	(5,556)	15	-	-	-	-	-	(15)	(5,556)	(5,571)	-	(5,571)
股份回購	-	-	-	-	(83,921)	-	-	-	-	-	(83,921)	(83,921)	-	(83,921)
轉撥至法定盈餘公積金	-	-	-	170,248	-	-	-	-	-	(170,248)	-	-	-	-
收購非控股權益的額外權益	1	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,409)	(19,409)	(19,409)	(116,271)	(135,680)
外國業務相關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(242)	(242)
<b>於2018年12月31日</b>	19,782	326,547	118,615	833,357	(132,691)	5,479	76,054	(138,082)	18,500	4,198,718	5,306,497	5,326,279	4,687	5,330,966
<b>於2018年12月31日</b>	<b>19,782</b>	<b>326,547</b>	<b>118,615</b>	<b>833,357</b>	<b>(132,691)</b>	<b>5,479</b>	<b>76,054</b>	<b>(138,082)</b>	<b>18,500</b>	<b>4,198,718</b>	<b>5,306,497</b>	<b>5,326,279</b>	<b>4,687</b>	<b>5,330,966</b>
採納香港財務報告準則第16號的影響	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,252)	(2,252)	(2,252)	-	(2,252)
<b>於2019年1月1日(經重列)</b>	<b>19,782</b>	<b>326,547</b>	<b>118,615</b>	<b>833,357</b>	<b>(132,691)</b>	<b>5,479</b>	<b>76,054</b>	<b>(138,082)</b>	<b>18,500</b>	<b>4,196,466</b>	<b>5,304,245</b>	<b>5,324,027</b>	<b>4,687</b>	<b>5,328,714</b>
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	727,652	727,652	727,652	3,795	731,447
年內全面收入	-	-	-	-	-	-	-	56,239	7,565	-	63,804	63,804	-	63,804
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	56,239	7,565	727,652	791,456	791,456	3,795	795,251
已沒收獎勵股份	34	-	-	-	(437)	(29)	-	-	-	466	-	-	-	-
以股權結算的股份獎勵安排	34	-	-	-	24,327	-	-	-	-	-	24,327	24,327	-	24,327
已歸屬獎勵股份	34	-	-	-	-	(990)	-	-	-	990	-	-	-	-
已宣派及派付2018年末期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(203,018)	(203,018)	(203,018)	-	(203,018)
已宣派及派付2019年中期股息	11	-	-	-	-	-	-	-	-	(274,728)	(274,728)	(274,728)	-	(274,728)
行使購股權	31(i)	83	37,827	-	-	-	(8,023)	-	-	-	29,804	29,887	-	29,887
配售股份	31(ii)	2,115	1,158,123	-	-	-	-	-	-	-	1,158,123	1,160,238	-	1,160,238
代替現金股息所發行的股份	31(iv)	113	48,231	-	(7,030)	-	-	-	-	-	41,201	41,314	-	41,314
股份回購	-	-	-	-	(3,029)	-	-	-	-	-	(3,029)	(3,029)	-	(3,029)
成立附屬公司	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,800	58,800
轉撥至法定盈餘公積金	-	-	-	40,051	-	-	-	-	-	(40,051)	-	-	-	-
外國業務相關的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,482	2,482
<b>於2019年12月31日</b>	<b>22,093</b>	<b>1,570,728</b>	<b>118,615</b>	<b>873,408</b>	<b>(118,860)</b>	<b>4,460</b>	<b>68,031</b>	<b>(81,843)</b>	<b>26,065</b>	<b>4,407,777</b>	<b>6,868,381</b>	<b>6,890,474</b>	<b>69,764</b>	<b>6,960,238</b>



# 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>1,121,148</b>	976,168
調整：			
物業、廠房及設備以及投資物業的折舊	13, 14	<b>83,883</b>	83,936
使用權資產折舊／預付土地租金攤銷	15	<b>45,788</b>	5,934
應佔聯營公司虧損	19	<b>1,982</b>	-
無形資產攤銷	18	<b>6,800</b>	1,755
攤銷物業、廠房及設備項目的虧損	6	<b>8,950</b>	411
出售無形資產的虧損	6	-	18
出售附屬公司的收益	36	<b>(53,175)</b>	-
銀行利息收入	7	<b>(29,448)</b>	(72,404)
貨幣掉期利息收入	7	-	(577)
向一間前投資對象公司授出貸款的利息收入	5	-	(2,072)
銀行貸款利息開支	7	<b>65,964</b>	56,729
租賃負債利息開支	7	<b>6,546</b>	-
應收票據貼現利息開支	7	<b>63,756</b>	71,165
銀團貸款的銀行費用攤銷	7	<b>4,053</b>	12,589
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資的股息收入	5	<b>(3,600)</b>	-
公平值虧損淨額：			
衍生金融工具－不符合對沖條件的交易	7	-	634
以股權結算的股份獎勵計劃開支	34	<b>24,327</b>	32,680
應收貿易款項減值回撥淨額	6	<b>(79,406)</b>	(79,181)
存貨撥備	6	<b>5,632</b>	26,166
來自按公平值計入損益的金融資產 及結構性銀行存款的存入	5	<b>(96,786)</b>	(82,587)
		<b>1,176,414</b>	1,031,364
存貨減少／(增加)		<b>61,409</b>	(144,073)
應收貿易款項及票據增加		<b>(522,425)</b>	(229,415)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		<b>(15,269)</b>	(155,765)
應付貿易款項增加／(減少)		<b>433,817</b>	(149,028)
其他應付款項及應計費用增加		<b>78,521</b>	164,916
經營所得現金		<b>1,212,467</b>	517,999
已收利息		<b>29,448</b>	72,981
已付利息		<b>(129,720)</b>	(127,894)
已付海外稅項		<b>(334,119)</b>	(308,677)
<b>來自經營活動的現金流量淨值</b>		<b>778,076</b>	154,409

## 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目	13	(96,981)	(72,399)
添置無形資產	18	(2,834)	(2,171)
收購物業、廠房及設備項目的按金減少／(增加)		6,575	(18,914)
於聯營公司投資增加		(39,200)	-
收購附屬公司	35	(1,690,983)	-
出售附屬公司所得款項	36	45,000	-
已抵押存款增加		(511,554)	(148,954)
結構性銀行存款減少／(增加)		180,000	(265,000)
於獲取時原到期日多於三個月的定期存款減少		-	180,000
收購土地使用權的訂金增加		-	(60,105)
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資注資	20	(35,000)	(25,000)
出售指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資所得款項		-	24,000
按公平值計入損益的金融資產及結構性銀行存款產生的收入	5	96,786	82,587
向一間前投資對象公司授出貸款的利息收入	5	-	2,072
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資的股息收入	5	3,600	-
收購土地使用權所得補貼	30	-	22,805
<b>用於投資活動的現金流量淨值</b>		<b>(2,044,591)</b>	(281,079)
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
新銀行貸款(扣除銀團貸款的銀行費用)		1,764,270	539,148
償還銀行貸款		(1,377,851)	(549,174)
發行普通股所得款項淨額	31(i)	29,887	58,798
配售股份所得款項淨額	31(iii)	1,160,238	-
租賃付款的本金部分	37(c)	(44,255)	-
非控股權益出資		58,800	-
取消股份回購		-	(5,571)
根據股份獎勵計劃回購股份	32(v)	(3,029)	(83,921)
收購非控股權益	1(d),1(e)	(131,860)	(3,820)
已付股息	11	(436,432)	(459,329)
匯兌調整		19,302	(6,941)
<b>來自／(用於)融資活動的現金流量淨值</b>		<b>1,039,070</b>	(510,810)
<b>現金及現金等值項目減少淨額</b>		<b>(227,445)</b>	(637,480)
年初的現金及現金等值項目		3,195,809	3,832,272
匯率變動的影響淨額		1,140	1,017
<b>年終的現金及現金等值項目</b>		<b>2,969,504</b>	3,195,809
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
財務狀況表及現金流量表列示的現金及現金等價值項目		2,969,504	3,195,809

# 財務報表附註

2019年12月31日

## 1. 公司及集團資料

特步國際控股有限公司(「本公司」)為一家在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的香港主要營業位於香港九龍九龍灣宏光道1號億京中心A座27樓A室。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)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。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萬興國際控股有限公司(「萬興」)。萬興國際控股有限公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司。

### 附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立或 成立地點/業務	已發行 普通股/註冊及 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	英屬處女群島	10,000美元	100	—	投資控股
特步國際電商投資有限公司 (「國際電商」)(附註(d))	英屬處女群島	50,000美元	100	—	投資控股
Xtep Global Limited(附註(f))	香港	10,000港元	—	100	投資控股
特步中國有限公司* (「特步中國」) (附註(b)及(c))	中華人民共和國 (「中國」)/ 中國大陸	830百萬港元	—	100	體育用品的製造及貿易
柯林(福建)服飾有限公司* (附註(b)及(c))	中國/中國大陸	158百萬港元	—	100	體育用品的製造及貿易
晉江市特步體育用品有限公司* (附註(b)及(c))	中國/中國大陸	6百萬美元	—	100	體育用品的製造及貿易
廈門特步投資有限公司* (附註(a)及(c))	中國/中國大陸	人民幣50百萬元	—	100	體育用品貿易
特步(安徽)有限公司* (「特步安徽」)(附註(b)及(c))	中國/中國大陸	人民幣450百萬元	—	100	體育用品的製造及貿易
特步湖南體育用品有限公司* (附註(b)及(c))	中國/中國大陸	人民幣50百萬元	—	100	體育用品製造
晉江特步貿易有限公司* (附註(b)及(c))	中國/中國大陸	人民幣10百萬元	—	100	體育用品貿易



## 財務報表附註

2019年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情載列如下:(續)

名稱	註冊成立或 成立地點/業務	已發行 普通股/註冊及 繳足資本	本公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
廈門市特步兒童用品有限公司* (附註(b)及(c))	中國/中國大陸	30百萬港元	-	82	體育用品貿易
廈門特興貿易有限公司* (附註(b)及(c))	中國/中國大陸	人民幣30百萬元	-	100	體育用品貿易
廈門天鄰緣電子商務有限公司* (附註(a)及(c))	中國/中國大陸	20百萬港元	-	100	體育用品貿易
福建省特步一名服飾有限公司* (「特步一名」) (附註(b)、(c)及(e))	中國/中國大陸	人民幣10百萬元	-	100	體育用品貿易
K-Swiss Holdings, Inc.* (前稱E-Land Footwear USA Holdings Inc.)(「K-Swiss Holdings」) (附註(c)、(f)及(g))	美國	212美元	-	100	投資控股
K-Swiss Inc.*(附註(c)及(g))	美國	60美元	-	100	體育用品貿易
KSGB Europe SAS* (附註(c)及(i))	法國	2.6百萬歐元	-	100	體育用品貿易
K-Swiss (Hong Kong) Ltd. (附註(c)及(h))	百慕達/香港	10,000美元	-	100	體育用品貿易
邁樂分銷營運有限公司 (附註(c)及(j))	英屬處女群島	100美元	-	51	投資控股
Saucony Distribution Operations Limited (附註(c)及(j))	英屬處女群島	100美元	-	51	投資控股

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 1. 公司及集團資料(續)

#### 附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情載列如下：(續)

附註：

- (a) 該等實體為於中國成立的外商獨資企業及有限責任公司。
  - (b) 該等實體於中國註冊為有限責任公司。
  - (c) 該等實體的註冊資本已於2019年12月31日繳足。
  - (d) 根據本集團與非控股權益於2018年12月31日訂立的買賣協議，本集團以現金代價人民幣131,860,000元收購國際電商的餘下25%股權。國際電商及其附屬公司自此成為本集團的全資附屬公司。於2018年12月31日，代價人民幣131,860,000元與非控股權益的賬面值人民幣112,347,000元之間的差額人民幣19,513,000元計入保留溢利。全部代價於截至2019年12月31日止年度結清。
  - (e) 於截至2018年12月31日止年度，根據本集團與非控股權益訂立的買賣協議，本集團以現金代價人民幣3,820,000元收購特步一名的餘下49%股權。特步一名自此成為本集團的全資附屬公司。於截至2018年12月31日止年度，代價人民幣3,820,000元與非控股權益的賬面值人民幣3,924,000元之間的差額人民幣104,000元計入保留溢利。
  - (f) 於截至2019年12月31日止年度，Xtep Global Limited以現金代價260,000,000美元收購K-Swiss Holdings的100%股權。有關詳情披露於財務報表附註35。
  - (g) 該等實體根據美國特拉華州的法律註冊。
  - (h) 該實體根據百慕達1981年公司法於百慕達註冊成立為有限責任公司。
  - (i) 該實體根據法國商業法於法國註冊成立為有限責任公司。
  - (j) 於截至2019年12月31日止年度，該等實體連同附註19詳述的聯營公司成立，以持有於中國大陸、香港及澳門開發、營銷及分銷邁樂和索康尼品牌旗下的鞋履、服裝及配飾的附屬公司。年內，投資成本人民幣58.8百萬元乃來自非控股權益。
- \* 安永香港或安永環球網絡其他成員事務所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主要影響年內業績或構成本集團資產淨值重大部分。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。

## 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慣例編製,惟按公平值計量的按公平值計入損益的金融資產及按公平值計入其他全面收入的金融資產、結構性銀行存款及應收票據除外。本財務報表以人民幣(「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2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與投資對象的業務而就可變回報承擔風險或有權獲得可變回報,並有能力透過對投資對象的權力(即賦予本集團目前主導投資對象相關業務的能力的現有權利)影響該等回報時,則視為擁有控制權。

倘本公司直接或間接於投資對象擁有的投票權或類似權利不足大多數,則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況,包括:

- (a) 與投資對象其他具投票權的持有人的合約安排;
- (b) 其他合約安排所產生的權利;及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表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。附屬公司的業績自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。

即使會導致非控股權益出現虧損結餘,損益及其他全面收入的各個組成部分仍會歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益。所有與本集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示以上所述三項控制權元素中的一項或多項有變動,則本集團會重新評估其是否擁有對投資對象的控制權。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。

倘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會視乎情況,按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至收益表或保留溢利。



## 財務報表附註

2019年12月31日

### 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納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除下文所述有關應用香港財務報告準則第16號的影響外，採納上述新訂及經修訂準則並無對本財務報表產生重大財務影響。

- (a)** 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常務詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

香港財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃產生任何重大影響。

本集團以修訂式追溯應用法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為2019年1月1日。根據此方法，該準則已獲追溯應用，並將首次採納的累計影響確認為於2019年1月1日的保留溢利期初結餘調整，2018年的比較資料並無重列且繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

#### 租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如果一份合同在一段時間內為換取對價而讓渡一項可識別資產使用的控制權，則該合約是一項租賃或包含了一項租賃。如果客戶有權從可識別資產的使用中獲取幾乎所有的經濟收益及有權主導可識別資產的使用，則控制權是已讓渡。本集團選擇過渡時使用可行權宜方法，允許初次採納時只將準則應用於之前根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號識別為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號沒有識別為租賃的合約並無重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義只應用於2019年1月1日或之後簽訂或修改的合約。

#### 作為承租人－先前分類為經營租賃的租賃

##### 採納香港財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有廠房及樓宇的租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃分類為經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃應用單一方法以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟兩項可選擇的租賃豁免(低價值資產租賃(按個別租賃基準決定)及租期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別決定)除外。本集團確認使用權資產折舊及尚未償還租賃負債的應計利息，而非於自2019年1月1日開始的租期內按直線法於經營租賃項下確認租金開支。

## 2.2 會計政策及披露變動(續)

### (a) (續)

#### 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃(續)

##### 過渡影響

於2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值確認，使用於2019年1月1日的增量借款率貼現。使用權資產按租賃負債金額計量，並以任何與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額予以調整。

所有此等資產均於該日按香港會計準則第36號作減值評估。本集團選擇於財務狀況表內獨立呈列使用權資產。

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下可選擇性實際權宜方法：

- 對於租期自首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限；及
- 對具有相似特徵的租賃組合應用單一貼現率。

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	292,364
預付土地租賃付款減少	(234,119)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(5,975)
資產總額增加	52,270
<b>負債</b>	
租賃負債及負債總額增加	54,522
保留盈利減少	(2,252)

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

於2018年12月31日的經營租賃承擔(人民幣千元)	62,746
於2019年1月1日的加權平均增量借款率	5.28%
於2019年1月1日的已貼現經營承擔(人民幣千元)	54,522
於2019年1月1日的租賃負債(人民幣千元)	54,522

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 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3號(修訂本)	業務的定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

預期適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料如下：

香港財務報告準則第3號(修訂本)澄清業務的定義，並提供額外指引。該修訂本訂明可視為業務的一組整合活動和資產，必須至少包括一項投入和一項重要過程，而兩者必須對形成收益的能力有重大貢獻。業務毋須包括形成產出所需的所有投入或過程。該修訂本取消了評估市場參與者是否有能力收購業務並能持續獲得收益的規定，轉為重點關注所取得的投入和重要過程共同對形成收益的能力有否重大貢獻。該修訂本亦已收窄收益的定義範圍，重點關注為客戶提供的商品或服務、投資收益或日常活動產生的其他收入。此外，修訂本亦提供有關評估所取得過程是否重大的指引，並新增公允價值集中度測試選項，允許對所取得的一組活動和資產是否不屬於業務進行簡化評估。本集團預期自2020年1月1日起採用該等修訂本。由於該等修訂本預期應用於首次應用日期或之後發生的交易或其他事件，故本集團於過渡日期將不受該等修訂本影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本解決銀行同業拆息改革對財務申報的影響。該等修訂本提供可在替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。該等修訂本自2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早應用。預期該等修訂本將不會對本集團財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂本解決香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資兩者規定的不一致情況。該等修訂本規定，當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限。該等修訂本預期將予應用。香港會計師公會已於2016年1月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)修訂本的以往強制生效日期，而新強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂本現時可供採納。



## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重新界定重要性。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別信息將可影響使用財務報表作一般目的的主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該信息為重要。修本訂指明，重要性取決於信息的性質或牽涉範圍。倘可合理預期信息錯報會影響主要使用者的決定，則有關錯誤為重大。本集團預期自2020年1月1日起採用該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表有任何重大影響。

除上述者外，本集團現時亦正就其他新訂及經修訂香港財務報告準則首次應用的影響進行評估，惟目前仍未能說明這些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

### 於聯營公司投資

聯營公司為本集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益的實體，且可對其發揮重大影響力。重大影響力指參與投資對象的財務及經營決策權力，但並非控制或共同控制該等決策的權力。

本集團於聯營公司投資乃按權益會計法，在本集團的綜合財務狀況表內，按本集團應佔的資產淨值扣除減值虧損呈列。本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收入份額分別計入綜合收益表及綜合其他全面收入。此外，倘於聯營公司的權益內直接確認一項變動，則本集團會於綜合權益變動表內確認其於任何有關變動的應佔份額(倘適用)。本集團與聯營公司交易所產生的未變現盈虧，均按本集團於聯營公司的投資為限進行抵銷，除非未變現虧損證明已轉讓資產出現減值則除外。

倘於聯營公司投資變成於合營公司投資，則不會重新計量保留權益。取而代之，該投資繼續按權益法入賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響力或合營公司的共同控制權後，本集團按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權時，聯營公司或合營公司的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益內確認。

當於聯營公司或合營公司的投資被分類為持作出售，則該項投資根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務入賬。

### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓代價乃以收購日期的公平值計算，該公平值為本集團所轉讓資產於收購日期的公平值、本集團自收購對象之前擁有人承擔的負債以及本集團發行以換取收購對象控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或收購對象可識別資產淨值的應佔比例，計算於收購對象屬現時擁有人權益的非控股權益，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔資產淨值。非控股權益的所有其他成分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併及商譽(續)

倘本集團收購一項業務，則會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件評估所承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括分開收購對象主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公平值重新計量，而由此產生的任何收益或虧損於損益內確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動會於損益確認。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓總代價、就非控股權益確認的金額及本集團先前由持有的收購對象股權的任何公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如代價總額及其他項目低於所收購資產淨值的公平值，於再評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購的商譽，自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位的可收回金額釐定。當現金產生單位的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽被分配至某個現金產生單位並且是被出售的現金產生單位內的業務組成部分，則在釐定出售該業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽將包括於該業務的賬面值內。於此情況下出售的商譽根據所出售業務的相關價值與現金產生單位的保留部分計量。

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 關連方

某名人士符合以下條件時，則視為與本集團相關聯：

- (a) 該名人士或其家族之近親
  - (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主要管理層成員；

或

- (b) 若適用以下任何條件，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) 是另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
  - (iii) 與本集團同為相同第三方的合營企業；
  - (iv) 是第三方實體的合營企業且另一實體亦是該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 是本集團或與本集團關聯的實體就僱員福利而設的離職後福利計劃；
  - (vi) 受(a)項所述人士控制或共同控制；
  - (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)的主要管理層成員；及
  - (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其按公平值計入其他全面收入的金融資產及按公平值計入損益的金融資產。公平值為於計量日期在市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則假設於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公平值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。



## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 公平值計量(續)

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下述公平值等級內進行分類：

- |     |   |                                      |
|-----|---|--------------------------------------|
| 第一級 | — | 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)               |
| 第二級 | — | 按對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法 |
| 第三級 | — | 按對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法       |

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過(按對公平值計量整體而言屬重大的最低別級輸入數據)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

#### 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。

物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及將資產達致其運作狀況及運往所在地作擬定用途的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目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分須分段重置，則本集團將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產，並相應折舊。

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

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
傢具、裝置及辦公室設備	3至10年

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期各有不同，該項目的成本乃按合理基準在各部分之間進行分配，而每部分則各自計算折舊。

剩餘價值、可使用年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間的差額。

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。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益擁有或持有的土地及樓宇，包括現時所持有而未釐定未來用途的土地及樓宇。此等物業按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。

報廢或出售投資物業所產生的收益或虧損於報廢或出售當年在收益表確認。

折舊是根據各項投資物業的20年估計可使用年期，按直線法撇銷其成本計算。

### 無形資產(商譽除外)

無形資產的可使用年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於各財政年結日審核至少一次。

### 品牌名稱

通過業務合併而獲得且具無限可使用年期的品牌名稱於每年按個別或按現金產生單位層面作減值檢測。該等無形資產並不予以攤銷。具無限年期的品牌名稱的可使用年期於每年檢討，以釐定無限可使用年期評估是否持續可靠。否則，可使用年期評估按前瞻基準由按無限年期更改為有限年期計量。

### 業務關係

業務關係乃按成本減任何減值虧損呈列，並於其估計使用年期7年至15年按直線法攤銷。

### 專利及商標

已購專利及商標按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按彼等估計可使用年期5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

如有跡象顯示資產出現減值，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與其公平值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定，惟該項資產並無產生很大程度上獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入則除外，在此情況下，就該項資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 非金融資產減值(續)

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現至現值。任何減值虧損均於其產生期間自收益表內與減值資產功能一致的該等開支分類內扣除。

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可能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，僅於釐定該項資產的可收回金額所採用的估計出現變化時回撥，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釐定的賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。回撥減值虧損於其產生期間計入收益表。

#### 投資及其他金融資產

##### 首次確認及計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本計量、按公允價值計量且其變動計入其他全面收入及按公允價值計量且其變動計入損益。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及本集團管理該等資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團並未就此應用不調整重大融資成分影響實際權宜方法的應收貿易款項外，本集團初步按其公允價值加(倘並非按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。如下文「收益確認」所載政策，並無重大融資成分或本集團並未就此應用實際權宜方法的應收貿易款項按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收入分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按攤銷成本分類及計量的金融資產按持有金融資產目的為收取合約現金流量的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收入分類及計量的金融資產按目的為持有以收取合約現金流量及出售的業務模式持有。不屬於上述業務模式持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

所有以常規方式購買及出售的金融資產均於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日)確認，以常規方式購買或出售指需在市場規例或慣例規定的期限內交付的金融資產購買或出售。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

#### 按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產隨後使用實際利率法計量，並可予減值。收益及虧損於資產終止確認、修改或減值時於收益表中確認。

#### 按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平值計入其他全面收入的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或回撥乃於收益表確認，計算方式與計算按攤銷成本計量的金融資產者相同。餘下公平值變動於其他全面收入確認。於終止確認後，於其他全面收入確認的累計公平值變動回流至收益表。

#### 指定按公平值計入其他全面收入的金融資產(股權投資)

於初步確認後，倘股權投資符合香港會計準則第32號金融工具：呈列項下的股權定義，且並非持作買賣，本集團可選擇不可撤回地將該股權投資分類為指定按公平值計入其他全面收入的股權投資。分類乃按個別工具基準而釐定。

該等金融資產的收益及虧損永不回流收益表。倘股息付款權已確立，而股息相關經濟利益很可能流向本集團，且股息金額能可靠計量，則股息會於收益表確認為其他收入，惟倘本集團受惠於該等所得款項作為收回部分金融資產成本則作別論，在此情況下，有關收益會入賬為其他全面收入。指定按公平值計入其他全面收入的股權投資無須進行減值評估。

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於收益表確認。該類別包括衍生金融工具及結構性銀行存款。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其變動計入收益表。僅當合約條款出現變動，以致大幅改變其他情況下所須現金流量時或當原分類至按公平值計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 金融資產減值

本集團就所有並非按公平值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量，此乃合約條款不可或缺的部分。

#### 一般方法

預期信貸虧損於兩個階段進行確認。對於自初步確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於未來12個月內(12個月預期信貸虧損)出現的違約事件計提撥備。對於自初步確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生(存續期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團於評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較，本集團會考慮合理且可支持的資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史及前瞻性資料。

本集團將合約付款逾期90日的金融資產視作違約。然而，於若干情況下，當內部或外部資料顯示本集團不可能在本集團採取任何信貸提升安排前悉數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為該金融資產違約。

按公平值計量且計入其他綜合收益的債務工具及按攤銷成本計量的金融資產，在一般方法下可能會發生減值，並且除了應收貿易款項及採用簡化方法的合約資產(以下詳述)外，它們在以下階段分類用於預期信貸虧損計量。

- |      |   |   |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 金融工具自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損        |
| 第二階段 | — | 金融工具自初始確認後信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備相等於終身預期信貸虧損 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信貸減值的金融資產(但不是購買或原始信貸減值)，其虧損撥備相等於終身預期信貸虧損   |

#### 簡化方法

對於不包含重大融資成分的應收貿易款項，或本集團採用實際權宜之計，不會就重大融資成分的影響調整時，本集團採用簡化方法進行預期信貸虧損計量。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期進行終身預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境的前瞻性因素作出調整。

就包含重大融資成分及應收租賃款項的應收貿易款項而言，本集團會計政策選擇採用簡化方法根據上述政策進行預期信貸虧損計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 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分或一組類似金融資產的一部分)主要在下列情況下被終止確認(即自本集團綜合財務狀況表中移除):

- 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分風險及回報; 或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報, 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分風險及回報, 且並無轉讓該項資產的控制權, 本集團繼續按本集團的持續參與程度確認該轉讓資產。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, 並按該項資產的原金額與本集團或須償還的代價數額上限之較低者計算。

### 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, 而就貸款及借款而言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、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, 計息貸款及借款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分的費用或成本計算得出。實際利率攤銷計入收益表中的財務成本內。



## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 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予抵銷，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(如利率掉期及貨幣掉期)對沖其利率風險及外匯風險。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的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，並於其後在對沖項目影響收益表的情況下重新分類至收益表。

##### 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，或按流動部分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12個月期間，則該衍生工具乃與相關項目分類一致分類為非流動(或按流動部分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。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 庫存股份

由本公司購回及持有本身的股權工具(庫存股份)按成本直接在權益中確認。因購買、出售、發行或註銷本集團本身的股權工具產生的收益或虧損不會在收益表中確認。

### 存貨

存貨是對陳舊或滯銷項目作適當撥備後，按成本與可變現淨值的較低者入賬。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的經常開支。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。

### 其他資產

其他資產乃根據出售安排收取新物業的權利，進一步詳情載於財務報表附註36。有關資產為出售附屬公司時將收取的部分代價，首次按其公平值確認。首次確認後，其他資產按成本減任何減值虧損呈列。

### 租賃(自2019年1月1日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予權利於一段時間內控制已識別資產的用途以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。

### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。使用權資產於資產租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊，如下：

廠房	2至10年
樓宇	14至120個月
預付土地租賃付款	40至51年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至本集團或成本反映購買權的行使情況，則使用資產估計可使用年期計算折舊。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(自2019年1月1日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

#### (b) 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率不易釐定，故本集團使用其租賃開始日期的增量借款率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在租期修改、租期變動、租賃付款變動(如由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動)或購買相關資產權利的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

#### (c) 短期租賃及低值資產租賃

本集團對其機器及設備的短期租賃(即該等於開始日期的租期為12個月或以下且不包含購買權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦對視作低價值的辦公室設備租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

#### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人，其於租賃開始(或當存在租期修改)時，將各租賃分為經營租賃或融資租賃。

所有本集團保留資產附帶的所有權及絕大部分風險及回報的租賃乃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃組成部分時，本集團按相對獨立的銷售價格將合約中的代價分配至各個組成部分。本集團按經營租賃出租其所有投資物業，以賺取租金收入。由於經營性質，租金收入於租期內按直線法入賬，並計入收益表的收入。磋商及安排經營租賃產生的初步直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租賃收入相同基準確認。或然租金乃於賺取期間確認為收入。

將相關資產所有權附帶的所有權及絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃均列為融資租賃。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(自2019年1月1日前適用)(續)

凡資產擁有權的絕大部分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(扣除自出租人收取的任何獎勵)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

現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，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，減去須於要求時償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

### 撥備

由於過往事件導致現時須承擔(法律或推定)責任，而未來可能需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。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於收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，是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，如暫時差額的回撥時間可予控制，且暫時差額不大可能在可預見將來回撥。

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回撥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分遞延稅項資產，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分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的稅率計算，而該稅率乃基於報告期末已實施或實質已實施的稅率(及稅法)釐定。

當及僅當本集團有合法可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅相關，而該等不同的應課稅實體於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產將予結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認

#### 來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收益乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額於本集團向客戶轉讓商品或服務而有權獲得交換時估計。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素得到解決時，確認的累積收益金額極有可能不會發生重大收益回撥。

當合約中包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合同開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為在本集團提供了一年以上的重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利息法在合約負債上加算的利息。就客戶付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用香港財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

銷售體育用品的收益於資產控制權轉讓至客戶的時間點(一般於交付體育用品時)確認。

若干銷售體育用品的合約為客戶提供退貨權。退貨權會產生可變代價。

#### 退貨權

就為客戶提供於指定期間內退貨的權利的合約而言，預期估值法用於估計將不會退回的貨品，因該方法最能預測本集團將有權取得的可變代價金額。本集團已應用香港財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。預期將會退回的貨品會被確認為退款負債而非確認為收入。退貨權資產(及對銷售成本作出的相應調整)亦就收回客戶產品的權利予以確認。

#### 其他收入

利用實際利率法計算按累計基準確認的利息收入，利率為在金融工具的預期壽命或更短期間(如適用)將估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值。

租金收入按時間比例基準在租期內確認。不依賴於指數或利率的可變租賃付款於其產生的會計期間內確認為收入。

股息收入於確立股東收取付款的權利時確認。股息涉及的經濟利益可能流入本集團，且股息數額能可靠地計量。

特許權使用收入按累計基準根據協議條款及與授權許可人有關的實際銷售的往來確認。



## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產(即必須經過相當長時間方可作擬定用途或可供出售的資產)直接應佔的借款成本會作為該等資產成本的一部分而予以資本化。當資產實質上可作擬定用途或可供出售，有關借款成本不再資本化。特定借款有待用於合資格資產開支期間臨時投資所賺取的投資收入，會從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本均於其產生期間列作開支。借款成本包括實體就借入資金所產生的利息及其他成本。

#### 合約負債

合約負債於本集團轉移相關貨品前收取客戶付款或付款到期(以較早發生者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨品的控制權轉移至客戶)時確認為收益。

#### 退貨權資產

退貨權資產乃確認為收回預期客戶將予退還貨品的權利。資產乃按將予退還貨品的過往賬面值減收回貨品的任何預期成本及退還貨品的任何潛在減值計量。本集團就預期退還水平的任何修訂及退還貨品的任何額外減值更新資產的計量。

#### 退款負債

退款負債乃確認為退還部分或全部自客戶收取(或應收客戶)的代價的責任，並按本集團最終預期將需退還予客戶的金額計量。本集團於各報告期末更新其退款負債(及交易價格的相應變動)的估計。

#### 政府補助

政府補助於可合理確認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及一項股份獎勵計劃，為所有對本集團業務佳績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」)。

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於僱員福利開支內確認。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，反映歸屬期已屆滿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末確認時的變動。

釐定獎勵於授出日期的公平值時，不會考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終將歸屬的股權工具數量的最佳估計。市場績效條件反映於授出日期公平值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及/或績效條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值內，並將即時支銷獎勵。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份計算支付(續)

就因未達成非市場績效及／或服務條件導致最終並未歸屬的獎勵而言，概不確認任何開支。當獎勵包括市場或非歸屬條件，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已達成，該等交易均會被視為已歸屬。

倘若以股權結算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，應被視為猶如其已於註銷日期歸屬，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件所涉及的任何獎勵。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猶如原獎勵的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，尚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。供款是按僱員基本薪金的若干百分比計算，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。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。根據中央退休金計劃的規則，供款於應付時於收益表扣除。

#### 其他福利

本集團每月向由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。

#### 股息

末期股息於股東於股東大會上批准時確認為負債。建議末期股息披露於本財務報表附註11。

由於本公司的組織章程大綱及章程細則賦予董事權力宣派中期股息，故中期股息同時建議派付及宣派。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要(續)

#### 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大陸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計量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(即就公平值收益或虧損於其他全面收入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入或收益表確認)。

為了確定涉及預付代價及終止非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為本集團初始確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的日期。倘於確認相關項目之前有多個付款或收據，則應以這種方式確定每筆預付代價付款或收據的交易日期。

本公司及若干於中國大陸以外經營的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人民幣，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。於出售中國大陸以外業務時，與該特定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，本公司及其於中國大陸以外經營的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。本公司及其於中國大陸以外經營的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其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，而另一部分則持作供應貨品或服務或作行政用途。倘若該等部分可以分開出售（或根據融資租賃分開出租），本集團將把有關部分分開入賬。倘該等部分無法分開出售，則只會在持作供應貨品或服務或作行政用途的部分並不重要時，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

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。

#### 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。此等估計乃根據現行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。於2019年12月31日，存貨撥備為人民幣57,949,000元（2018年：人民幣52,200,000元）。相關披露載於財務報表附註21。

#### 應收貿易款項及其他應收項預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易款項及其他應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式（如產品類型及客戶類型）的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境（即本地生產總值及通脹）預期將於未來一年惡化，導致零售及製造分部違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### 應收貿易款項及其他應收項預期信貸虧損撥備(續)

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟環境相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。於2019年12月31日，應收貿易款項減值為人民幣407,637,000元(2018年：人民幣497,520,000元)。有關本集團應收貿易款項及其他應收款項預期信貸虧損的資產已分別於財務報表附註22及23披露。

##### 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。於2019年12月31日，未確認稅項虧損金額為人民幣310,255,000元(2018年：人民幣170,938,000元)。相關披露載於財務報表附註29。

##### 非上市股權投資公平值

非上市股權投資乃根據基於市場的估值技術估值，詳情載於財務報表附註44。該估值要求本集團決定可資比較公眾公司(同業者)並選擇價格倍數。此外，本集團預計非流動性及規模差異的折扣。本集團將該等投資的公平值分類為第三級。於2019年12月31日，非上市股權投資公平值為人民幣158,100,000元(2018年：人民幣114,200,000元)。相關披露分別載於財務報表附註20及44。

##### 分派股息產生的預扣稅

在估計預期就該等在中國大陸成立的附屬公司自2008年1月1日起賺取的盈利所派發股息繳交的預扣稅時，董事已根據未來盈利能力、股息政策、本集團業務於可見將來所需的資本水平及營運資金等因素作出評估。相關披露載於該等財務報表附註29。

##### 商譽減值

本集團最少每年一次釐定商譽是否出現減值。此需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值需要本集團估計現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。於2019年12月31日的商譽賬面值為人民幣833,938,000元(2018年：無)。相關披露事項載於財務報表附註17。

##### 非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否出現任何減值的跡象。無限年期的無形資產會每年及於出現減值跡象的其他時候進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額(即高出其公平值減出售成本及其使用價值)時，則存在減值。公平值減出售成本乃按以公平交易方式就類似資產從具有約束力的銷售交易可獲得數據，或可觀察市價減出售資產的已增量成本計量。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。相關披露事項載於財務報表附註18。

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

##### 有關主要客戶的資料

截至2019年及2018年12月31日止年度，概無單一本集團客戶產生的收入佔本集團總收入超過10%。

#### 5. 收入、其他收入與收益

收入分析如下：

##### (i) 收入

收入指於年內扣除退貨及交易折扣款後售出貨品之發票淨值。履約責任在體育用品交付時達成，而除新客戶通常須預付款項外，付款通常於交付日期起計90至120日內到期應付。按商品類別及市場分類之客戶合約收益如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>商品類別</b>		
鞋履	<b>4,653,130</b>	3,924,962
服裝	<b>3,344,420</b>	2,326,861
配飾	<b>185,171</b>	131,342
	<b>8,182,721</b>	6,383,165

##### (ii) 其他收入與收益

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自中國政府的補貼收入*	<b>126,308</b>	94,677
租金收入	<b>9,187</b>	6,885
特許權使用收入	<b>19,227</b>	-
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)金融資產 及結構性銀行存款產生的收入	<b>96,786</b>	82,587
指定為按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」) 的股權投資的股息收入	<b>3,600</b>	-
出售附屬公司的收益(附註36)	<b>53,175</b>	-
廢料銷售收入	-	6,284
向一間前投資對象公司授出貸款的利息收入	-	2,072
其他	-	3,115
	<b>308,283</b>	195,620

\* 目前該等補貼並無未履行條件或或然事項。



## 財務報表附註

2019年12月31日

## 6. 除稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)：

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已售存貨成本 <sup>1</sup>		<b>4,632,296</b>	3,554,827
物業、廠房及設備及投資物業折舊	13, 14	<b>83,883</b>	83,936
使用權資產折舊 <sup>2</sup> (2018年：土地租賃付款攤銷)	15(a),(b)	<b>45,788</b>	5,934
無形資產攤銷 <sup>2</sup>	18	<b>6,800</b>	1,755
廣告及推廣費用		<b>1,178,152</b>	968,195
僱員福利開支(包括董事酬金－附註8)：			
工資及薪金		<b>792,849</b>	632,887
其他津貼及福利		<b>64,973</b>	56,152
退休金計劃供款 <sup>3</sup>		<b>18,992</b>	16,334
以股權結算的股份獎勵計劃開支 <sup>2</sup>	34	<b>24,327</b>	32,680
		<b>901,141</b>	738,053
核數師酬金		<b>6,059</b>	4,209
撇銷物業、廠房及設備項目虧損	13	<b>8,950</b>	411
出售無形資產虧損	18	-	18
根據土地及樓宇經營租賃應付的最低租金		-	21,981
未計入租賃負債計量的租賃付款	15(d)	<b>10,598</b>	-
應收貿易款項減值回撥淨額 <sup>2</sup>	22	<b>(79,406)</b>	(79,181)
存貨撥備 <sup>2</sup>		<b>5,632</b>	26,166
研究及開發成本 <sup>4</sup>		<b>195,427</b>	166,260
匯兌差額淨額 <sup>2</sup>		<b>10,638</b>	1,834
公平值虧損淨額：			
衍生金融工具－不符合對沖條件的交易	7	-	634
指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資產生的股息收入	20	<b>(3,600)</b>	-

1 年內已售存貨成本包括人民幣344,168,000元(2018年：人民幣346,070,000元)，與員工成本、製造設施折舊、土地及樓宇最低租賃付款、使用權資產折舊及並無計入租賃負債計量中的租賃付款有關，亦已分別計入上述各類開支的總額。

2 年內投資物業及使用權資產折舊、無形資產攤銷、以股權結算的股份獎勵計劃開支、應收貿易款項減值回撥淨額、存貨撥備及匯兌差額淨額計入綜合收益表的「一般及行政開支」內。

3 於2019年12月31日，本集團並無已沒收可用作扣減未來年度退休金計劃供款的供款(2018年：無)。

4 年內研究及開發成本包括人民幣112,716,000元(2018年：人民幣91,916,000元)，與研究及開發中心的折舊及研究及開發活動的員工成本有關，亦已計入上述各類開支的總額。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 7. 財務成本淨額

財務成本淨額的分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款利息開支	(65,964)	(56,729)
應收票據貼現利息開支	(63,756)	(71,165)
租賃負債利息	(6,546)	-
銀團貸款的銀行費用攤銷	(4,053)	(12,589)
銀行利息收入	29,448	72,404
公平值虧損淨額：		
衍生金融工具－不符合對沖條件的交易	-	(634)
貨幣掉期利息收入	-	577
	<b>(110,871)</b>	(68,136)

## 8. 董事酬金

根據證券上市規則(「上市規則」)、香港《公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部之規定所披露，董事於年內的酬金如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
袍金：		
執行董事	-	-
非執行董事	-	-
獨立非執行董事	999	916
	<b>999</b>	916
執行董事的其他酬金：		
薪金、其他津貼及實物福利	3,479	1,879
表現相關花紅	1,080	-
退休金計劃供款	46	46
	<b>4,605</b>	1,925
一名非執行董事的其他酬金：		
薪金、其他津貼及實物福利	201	556
	<b>5,805</b>	3,397

根據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，進一步詳情分別載於財務報表附註33(b)。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 8. 董事酬金(續)

年內，並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

	袍金 人民幣千元	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 購股權支出 人民幣千元	退休金 計劃 供款 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
<b>2019年</b>						
a) 執行董事						
丁水波 <sup>1</sup>	-	1,319	360	-	18	1,697
丁美清	-	1,080	360	-	14	1,454
丁明忠	-	1,080	360	-	14	1,454
	-	3,479	1,080	-	46	4,605
b) 非執行董事						
何睿博 <sup>2</sup>	-	201	-	-	-	201
c) 獨立非執行董事						
陳偉成	579	-	-	-	-	579
高賢峰	240	-	-	-	-	240
鮑明曉	180	-	-	-	-	180
	999	-	-	-	-	999
	999	3,680	1,080	-	46	5,805



## 財務報表附註

2019年12月31日

## 8. 董事酬金(續)

	袍金 人民幣千元	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 購股權支出 人民幣千元	退休金 計劃 供款 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
<b>2018年</b>						
<b>a) 執行董事</b>						
丁水波 <sup>1</sup>	-	939	-	-	18	957
丁美清	-	470	-	-	14	484
丁明忠	-	470	-	-	14	484
	-	1,879	-	-	46	1,925
<b>b) 非執行董事</b>						
何睿博 <sup>2</sup>	-	556	-	-	-	556
<b>c) 獨立非執行董事</b>						
陳偉成	556	-	-	-	-	556
高賢峰	180	-	-	-	-	180
鮑明曉	180	-	-	-	-	180
	916	-	-	-	-	916
	916	2,435	-	-	46	3,397

<sup>1</sup> 丁水波先生亦為本集團行政總裁。

<sup>2</sup> 何睿博先生已辭任非執行董事，自2019年5月6日起生效。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 9. 五位最高薪僱員

截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度，並無董事包括在五位最高薪僱員之內。

年內，本公司非董事及非行政總裁五名(2018年：五名)最高薪僱員的酬金詳情如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、其他津貼及實物福利	10,280	6,658
表現相關花紅	4,589	-
以股權結算的股份獎勵計劃開支	80	69
退休金計劃供款	6,935	7,492
	<b>21,884</b>	14,219

酬金介乎以下組別的非董事及非行政總裁最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	2019年	2018年
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	-	2
2,500,001 港元 – 3,000,000 港元	-	2
3,500,001 港元 – 4,000,000 港元	3	-
4,500,001 港元 – 5,000,000 港元	1	-
5,000,001 港元 – 5,500,000 港元	-	1
5,500,001 港元 – 6,000,000 港元	1	-
	<b>5</b>	5

## 10. 所得稅

本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利(2018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。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項 – 海外		
年內稅項	336,864	274,912
過往年度撥備不足	5,908	7,277
	<b>342,772</b>	282,189
遞延稅項(附註29)	46,929	24,000
	<b>389,701</b>	306,189

由於本公司全資附屬公司特步(中國)在2016年及2019年合資格成為中國高新技術企業(「高新技術企業」)並獲發相關高新技術企業證書，故於截至2019年及2018年12月31日止年度獲按優惠稅率15%繳稅。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 10. 所得稅(續)

適用於除稅前溢利並以本公司及其大部分附屬公司經營業務所在司法權區的適用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：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>1,121,148</b>	976,168
按適用稅率計算的稅項	<b>305,049</b>	256,653
稅務優惠的影響	<b>(36,115)</b>	(30,331)
就過往年度的即期稅項作出調整	<b>5,908</b>	7,277
毋須課稅收入	<b>(21,852)</b>	(20,203)
不可扣稅的開支	<b>58,721</b>	44,315
按本集團中國附屬公司可分派溢利預扣稅的影響	<b>48,000</b>	24,000
使用過往期間的稅項虧損	<b>(261)</b>	(363)
未有確認的稅項虧損	<b>30,251</b>	24,841
按本集團的實際稅率計算的稅項支出	<b>389,701</b>	306,189

## 11. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內已付股息：		
末期股息－每股普通股9.5港仙(2018年：4.5港仙)	<b>203,018<sup>(ii)</sup></b>	80,094 <sup>(i)</sup>
特別股息－每股普通股為零(2018年：10港仙)	-	177,987 <sup>(i)</sup>
中期股息－每股普通股12.5港仙(2018年：10.5港仙)	<b>274,728<sup>(iii)</sup></b>	201,248 <sup>(i)</sup>
	<b>477,746</b>	459,329
擬派末期股息：		
每股普通股7.5港仙(2018年：9.5港仙)	<b>161,863<sup>(iii)</sup></b>	189,252 <sup>(i)</sup>

(i) 關於截至2017年12月31日止財政年度

(ii) 關於截至2018年12月31日止財政年度

(iii) 關於截至2019年12月31日止財政年度

已向股東提供以股代息選擇來收取截至2019年12月31日止年度的中期股息(附註31(iv))。

年內擬派末期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股息。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 12. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利

## (a) 每股基本盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通股股權持有人應佔年內溢利人民幣727,652,000元(2018年：人民幣656,518,000元)，以及年內已發行的普通股加權平均數計算，並經調整至反映行使的購股權(附註33)、所歸屬的獎勵股份(附註34)、已發行配售股份、已發行代息股份、購回庫存股份及已回購且註銷股份，其計算如下：

	2019年	2018年
於1月1日的已發行普通股	2,243,380,000	2,223,185,000
行使購股權的影響	5,813,890	14,730,867
已歸屬獎勵股份的影響	10,750,932	4,476,822
已發行配售股份的影響	180,062,323	-
已發行期票股息的影響	2,119,334	-
減：購回庫存股份	(73,772,425)	(66,224,468)
減：已回購且註銷股份	-	(1,601,096)
普通股加權平均數	2,368,354,054	2,174,567,125

## (b) 每股攤薄盈利

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727,652,000元(2018年：人民幣656,518,000元)計算。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，經調整至反映所沒收、歸屬及授予的獎勵股份(附註34)及根據本公司購股權計劃的股份攤薄效應(附註33)，其計算如下：

	2019年	2018年
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	2,368,354,054	2,174,567,125
沒收獎勵股份的影響	(4,400,000)	(4,200,000)
已歸屬獎勵股份的影響	(10,750,932)	(4,476,822)
授予獎勵股份的影響	50,000,000	50,000,000
根據購股權計劃潛在攤薄股份之影響	7,298,115	9,482,084
普通股加權平均數	2,410,501,237	2,225,372,387



## 財務報表附註

2019年12月31日

## 13. 物業、廠房及設備

	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>2019年12月31日</b>							
成本：							
年初	610,454	31,522	138,308	69,529	185,521	32,784	1,068,118
添置	183	3,785	17,922	248	37,294	37,549	96,981
收購附屬公司(附註35)	-	15,099	401	347	19,623	-	35,470
出售一間附屬公司 (附註36)	-	(192)	-	-	(44)	(22,928)	(23,164)
轉撥	9,468	-	-	-	-	(9,468)	-
撤銷	-	(57)	(7,181)	(184)	(11,357)	-	(18,779)
匯兌調整	1,340	396	(119)	11	486	-	2,114
於2019年12月31日	621,445	50,553	149,331	69,951	231,523	37,937	1,160,740
累計折舊：							
年初	117,738	28,902	89,589	59,294	131,908	-	427,431
年內撥備	28,880	2,105	16,515	4,127	29,441	-	81,068
出售一間附屬公司 (附註36)	-	-	-	-	(6)	-	(6)
撤銷	-	-	(6,252)	(179)	(3,398)	-	(9,829)
匯兌調整	160	57	(2)	4	125	-	344
於2019年12月31日	146,778	31,064	99,850	63,246	158,070	-	499,008
賬面淨值：							
於2019年12月31日	474,667	19,489	49,481	6,705	73,453	37,937	661,732
<b>2018年12月31日</b>							
成本：							
年初	581,756	29,083	131,661	68,926	157,412	24,818	993,656
添置	-	2,414	7,078	821	29,490	32,596	72,399
轉撥	24,630	-	-	-	-	(24,630)	-
撤銷	-	-	(431)	(240)	(1,446)	-	(2,117)
匯兌調整	4,068	25	-	22	65	-	4,180
於2018年12月31日	610,454	31,522	138,308	69,529	185,521	32,784	1,068,118
累計折舊：							
年初	89,894	28,241	77,084	51,743	100,766	-	347,728
年內撥備	27,685	620	12,697	7,746	32,373	-	81,121
撤銷	-	-	(192)	(216)	(1,298)	-	(1,706)
匯兌調整	159	41	-	21	67	-	288
於2018年12月31日	117,738	28,902	89,589	59,294	131,908	-	427,431
賬面淨值：							
於2018年12月31日	492,716	2,620	48,719	10,235	53,613	32,784	640,687

本集團於2019年12月31日仍未取得計入「樓宇」賬面淨值約為人民幣5,977,000元的若干自用物業(2018年：人民幣6,483,000元)的房產證。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 14. 投資物業

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	36,800	39,615
年內折舊	(2,815)	(2,815)
於12月31日的賬面值	33,985	36,800

本集團的投資物業屬商用物業，位於中國福建省廈門市思明區塔埔東路168號一幢樓宇的若干樓層。投資物業以成本減去累計折舊及減去任何減值損失列值。

於2019年12月31日，本集團投資物業的公平值為人民幣107,900,000元(2018年：人民幣107,800,000元)，是根據合資格獨立專業估值師萊坊測量師行有限公司所作估值而釐定。

這些投資物業是參考可比較市場交易通過銷售比較法進行估值。此項方法是以公認市場交易為最佳指標依據，並假定可從市場相關交易推斷出類似物業的情況，但須考慮當中涉及的變量因素。這些投資物業的公平值屬於採用包括市場經調整可資比較價格在內的重重大不可觀察輸入數據(第3級)所作的公平值計量。

有關投資物業已按經營租賃租予第三方，進一步詳情概述於財務報表附註15。

## 15. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有用於其營運的廠房及樓宇各個項目的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為40至51年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續付款。租賃樓宇的租期通常介乎14至120個月，而廠房的租期通常介乎2至10年。

## (a) 預付土地租賃付款(2019年1月1日之前)

	人民幣千元
於2018年1月1日的賬面值	246,605
獲取補貼(附註30)	(577)
年內於收益表確認	(5,934)
於2018年12月31日的賬面值	240,094
包括於預付款項、其他應收款項及其他資產的流動部分	(5,975)
非即期部分	234,119

## 15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

## (b) 使用權資產

年內，本集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	廠房 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	租賃付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日	-	-	-	-
採納香港財務報告準則 第16號的影響(附註2.2)	22,219	30,051	240,094	292,364
於2019年1月1日(經重列)	22,219	30,051	240,094	292,364
添置	-	49,930	-	49,930
收購附屬公司所致的添置(附註35)	-	90,587	-	90,587
出售一間附屬公司(附註36)	-	-	(32,248)	(32,248)
發放補助(附註30)	-	-	(577)	(577)
折舊開支	(6,497)	(33,742)	(5,549)	(45,788)
匯兌調整	-	1,974	-	1,974
於2019年12月31日	15,722	138,800	201,720	356,242

## (c) 租賃負債

年內，租賃負債的賬面值及變動如下：

	附註	人民幣千元
於2018年12月31日		-
採納香港財務報告準則第16號的影響(附註2.2)		54,522
於2019年1月1日(經重列)		54,522
新租賃		49,930
收購附屬公司所致的添置	35	112,205
年內已確認利息增幅	7	6,546
付款	37(c)	(44,255)
匯兌調整		(2,790)
於2019年12月31日		176,158
分析為：		
流動部分		68,850
非流動部分		107,308

租賃負債的到期日分析披露於財務報表附註45。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(d) 於收益表確認與租賃有關的金額如下：

	2019年 人民幣千元
租賃負債利息	6,546
使用權資產折舊開支	45,788
與短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前屆滿的其他租賃有關的開支	10,245
與低價值資產租賃有關的開支(計入行政開支)	353
於收益表確認的總額	<b>62,932</b>

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註14)，即位於中國福建省廈門市思明區塔埔東路168號一幢樓宇的若干樓層的商用物業。本集團於年內確認的租金收入為人民幣9,187,000元(2018年：人民幣6,885,000元)，詳情載於財務報表附註5。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃應收其租戶的未來最低租賃總額到期情況如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	9,269	4,495
一年後但兩年內	1,245	4,554
兩年後但三年內	769	-
三年後但四年內	127	-
	<b>11,410</b>	9,049

## 16. 收購土地使用權的按金

截至2018年12月31日止年度，本集團與地方政府機關訂立買賣協議，並就有關收購一塊位於中國福建省的土地支付人民幣60,105,000元。於2019年12月31日，本集團仍在辦理該塊土地的土地使用權證。



## 17. 商譽

	人民幣千元
於2019年1月1日的成本	-
收購附屬公司(附註35)	814,714
匯兌調整	19,224
於2019年12月31日的成本	833,938
於2019年12月31日：	
成本	833,938
累計減值	-
賬面淨值	833,938

## 商譽及無限年期的無形資產的減值測試

商譽及品牌名稱已分配至蓋世威集團的現金產生單位(「蓋世威現金產生單位」)(定義見財務報表附註35)以進行減值測試。

	2019年 人民幣千元
商譽賬面值	<b>833,938</b>
具無限可使用年期的品牌名稱賬面值(附註18)	<b>703,814</b>

蓋世威現金產生單位的可收回金額乃使用現金流量預測按使用價值計算釐定，其乃根據管理層所批准涵蓋五年期間的財政預算為基礎。財政預算乃根據對未來結果的預期並考慮過往經驗及市場狀況得出，並根據管理層對體育用品市場發展的預測，對未來五年複合年增長率28.1%的預期收益增長進行調整。現金流量預測所用的稅前貼現率為15.3%。用於推算五年期以外的蓋世威現金產生單位現金流量的增長率為3%，其不會超過其經營的鞋履業務的長期增長率。

根據已進行的減值評估，於報告期末並無確認減值虧損。

倘貼現率增加至16.3%，則現金產生單位的可收回金額將約等於其賬面值。除此之外，於使用價值計量中所用的其他主要假設的任何合理可能變動，均不會影響管理層對於2019年12月31日減值測試結果的意見。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 18. 無形資產

	品牌名稱 人民幣千元	業務關係 人民幣千元	專利及商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於2019年12月31日</b>				
於2019年1月1日的成本，扣除累計攤銷	-	-	7,919	7,919
添置	-	-	2,834	2,834
收購附屬公司(附註35)	687,925	99,919	-	787,844
年內已撥備攤銷	-	(5,102)	(1,698)	(6,800)
匯兌調整	15,889	2,206	-	18,095
於2019年12月31日	703,814	97,023	9,055	809,892
於2019年12月31日：				
成本	703,814	102,257	16,954	823,025
累計攤銷	-	(5,234)	(7,899)	(13,133)
賬面淨值	703,814	97,023	9,055	809,892
<b>於2018年12月31日</b>				
於2018年1月1日：				
成本	-	-	11,967	11,967
累計攤銷	-	-	(4,446)	(4,446)
賬面淨值	-	-	7,521	7,521
於2018年1月1日的成本，扣除累計攤銷	-	-	7,521	7,521
添置	-	-	2,171	2,171
出售	-	-	(18)	(18)
年內已撥備攤銷	-	-	(1,755)	(1,755)
於2018年12月31日	-	-	7,919	7,919
於2018年12月31日：				
成本	-	-	14,120	14,120
累計攤銷	-	-	(6,201)	(6,201)
賬面淨值	-	-	7,919	7,919

於業務合併中收購的品牌名稱獲識別及確認為具無限可使用年期的無形資產，並按歷史成本入賬而毋須攤銷，原因如下：

- 其能夠以極低成本無限期續新；及
- 基於蓋世威現金產生單位的品牌名稱被廣泛使用，預期產生現金流入淨額的資產並無可預見的期間限制。

基於誠如財務報表附註17所披露，品牌名稱及商譽已分配至蓋世威現金產生單位以進行減值測試。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 19. 於聯營公司投資

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應佔資產淨值	39,161	-

聯營公司的資料如下：

名稱	註冊成立或 成立／業務地點	本集團應佔 所有權權益百分比	主要業務
Saucony Brand Operations Limited	英屬處女群島	49%	投資控股
邁樂品牌營運有限公司	英屬處女群島	49%	投資控股
Saucony Brand Operations (HK) Limited	香港	49%	體育用品貿易
邁樂品牌營運(香港)有限公司	香港	49%	體育用品貿易
廈門聖康尼品牌運營有限公司	中國／中國大陸	49%	體育用品貿易
廈門邁倫品牌運營有限公司	中國／中國大陸	49%	體育用品貿易

上述實體為於截至2019年12月31日止年度的新投資。

本集團與聯營公司的其他應收款項及其他應付款項結餘分別披露於財務報表附註23及27。

本集團於聯營公司的股權乃通過本公司附屬公司持有。

下表說明個別並非屬重大的本集團聯營公司的合計財務資料：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年內分佔聯營公司的虧損及全面開支總額	(1,982)	-
本集團於聯營公司的投資賬面淨值	39,161	-

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 20. 指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資

	附註	人民幣千元
於2019年1月1日		114,200
添置	(a)	35,000
公平值變動	(b)	8,900
於2019年12月31日		158,100

於2019年12月31日，本集團持有兩項非上市投資，公平值為人民幣130,400,000元(2018年12月31日：人民幣82,400,000元)及人民幣27,700,000元(2018年12月31日：人民幣31,800,000元)，佔於兩間公司實體的5%及11%(2018年12月31日：5%及11%)股本權益，這兩間公司實體於2014年12月22日及2012年10月22日於中國成立，繳足資本分別為人民幣1,900,000,000元及人民幣300,000,000元。截至2019年12月31日止年度，本集團於2019年12月31日收到來自非上市投資的股息人民幣3,600,000元(2018年：無)，公平值為人民幣130,400,000元。

由於本集團認為上述非上市股權投資屬策略性質，故該等投資不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收入。

附註：

- (a) 截至2019年12月31日止年度，本集團向投資對象公司進一步注資人民幣35,000,000元，經擴大繳足資本為人民幣1,900,000,000元。
- (b) 截至2019年12月31日止年度，於綜合全面收益表內確認的本集團指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資的公平值收益為人民幣8,900,000元(2018年：人民幣18,000,000元)。



## 財務報表附註

2019年12月31日

## 21. 存貨

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	140,053	126,738
在製品	104,532	93,967
成品	859,650	667,253
	<b>1,104,235</b>	887,958
減：存貨撥備	<b>(57,949)</b>	(52,200)
	<b>1,046,286</b>	835,758

## 22. 應收貿易款項及票據

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收貿易款項		3,004,086	2,450,823
減：應收貿易款項減值	(a)	<b>(407,637)</b>	(497,520)
	(b)	<b>2,596,449</b>	1,953,303
應收票據	(c)	<b>313,500</b>	161,800

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。信貸期通常為三至四個月。每名客戶均設有最高信貸額。本集團設法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分散的客戶有關，亦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。

附註：

(a) 應收貿易款項減值變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	497,520	576,701
應收貿易款項減值回撥淨額	<b>(79,406)</b>	(79,181)
撤銷額	<b>(10,500)</b>	-
匯兌調整	23	-
於12月31日	<b>407,637</b>	497,520

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組（產品類別及客戶類別），並按債務人的個別因素調整而逾期的日數計算。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 22. 應收貿易款項及票據(續)

附註：(續)

(a) (續)

以下為本集團採用撥備矩陣計量的應收貿易款項之信用風險敞口資料：

於2019年12月31日

	預期信貸 虧損率	扣除特定 應收貿易 款項的 賬面總值 人民幣千元	扣除特定 應收貿易 款項的 虧損撥備 人民幣千元	特定應收 貿易款項 的賬面總值 人民幣千元	特定應收 貿易款項 的虧損撥備 人民幣千元	虧損 撥備總額 人民幣千元
即期	4.2%	1,704,529	(72,402)	-	-	(72,402)
逾期少於3個月	9.6%	588,665	(56,667)	-	-	(56,667)
逾期超過3個月	27.8%	598,967	(166,643)	111,925	(111,925)	(278,568)
		2,892,161	(295,712)	111,925	(111,925)	(407,637)

於2018年12月31日

	預期信貸 虧損率	扣除特定 應收貿易 款項的 賬面總值 人民幣千元	扣除特定 應收貿易 款項的 虧損撥備 人民幣千元	特定應收 貿易款項 的賬面總值 人民幣千元	特定應收 貿易款項 的虧損撥備 人民幣千元	虧損 撥備總額 人民幣千元
即期	5.0%	1,370,991	(68,204)	13,419	(13,419)	(81,623)
逾期少於3個月	11.9%	418,329	(49,640)	10,406	(10,406)	(60,046)
逾期超過3個月	40.3%	471,880	(190,053)	165,798	(165,798)	(355,851)
		2,261,200	(307,897)	189,623	(189,623)	(497,520)

減值包括因有跡象顯示本集團不大可能悉數收到未償還合約金額而被視為違約的特定應收貿易款項金額。

(b) 應收貿易款項根據發票日期及扣除撥備的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	1,760,051	1,028,713
4至6個月	537,640	703,013
6個月以上	298,758	221,577
	2,596,449	1,953,303

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 22. 應收貿易款項及票據(續)

附註：(續)

(c) 本集團應收票據於報告期末的到期情況如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	222,000	30,000
3至6個月	44,000	111,800
6個月以上	47,500	20,000
	<b>313,500</b>	161,800

管理層認為，由於該等結餘尚未到期，因此有關應收票據的預期信貸虧損極少。

## 23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
向合約生產商支付的預付款項		71,244	90,899
付予供應商的按金及墊款		373,848	297,225
付予分包商的按金及墊款		110,131	97,953
退貨權資產		10,159	-
向一間前投資對象公司授出貸款	(a)	60,000	60,000
其他資產	(b)	65,010	-
其他按金		43,023	38,670
可收回增值稅(「增值稅」)		143,033	130,107
其他應收款項	(c)	44,848	57,676
		<b>921,296</b>	772,530
減：非流動部分		<b>(103,557)</b>	(45,122)
		<b>817,739</b>	727,408

附註：

(a) 結餘指於上一年度授予當時投資對象公司的貸款。貸款乃按年利率4.5675%計息，並須於2018年10月償還。該貸款以位於中國福建省莆田市的當時一間投資對象公司之關聯方土地及樓宇作抵押。

於2018年12月31日及2019年12月31日，結餘已逾期，而本集團正通過已抵押土地及建築物收回餘額。於2019年12月31日的已抵押土地及建築物的公平值由董事參考獨立評估師出具的評估報告估計，其高於2019年12月31日的貸款賬面值，因此並無需進行減值。

(b) 於2019年6月6日，本集團與一名獨立第三方(「買方」)訂立協議(「出售協議」)，以出售其於一間主要於中國福建持有一幅土地的全資附屬公司的全部權益(附註36)。根據該出售協議，代價總額將以下列方式支付：(i)現金代價人民幣59,665,000元；及(ii)於已出售附屬公司的土地上將建造的樓宇及停車場的若干區域(「新物業」)。經作出一切合理查詢後，據本公司董事所知、所悉及所信，本集團預期於工程竣工後不會有任何阻礙其自買方收取新物業。管理層估計新物業於出售日期的公平值為人民幣65,010,000元，並由本集團確認為收取新物業(「其他資產」)的權利。據董事估計，預期新物業的工程將於2023年完成。

(c) 本集團其他應收款項包括應收本集團聯營公司款項人民幣869,000元(2018年：無)，其須於要求時償還。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 23. 預付款項、其他應收款項及其他資產(續)

除向一間前投資對象公司授出貸款外，計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠或逾期記錄的應收款項有關。於2019年及2018年12月31日，虧損撥備被評估為微不足道。

### 24. 結構性銀行存款

結構性銀行存款為中國內地一家銀行有六至十個月(2018年：一至十二個月)固定期限的財富管理產品，按倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)波幅的浮動利率計息。由於其合同現金流量不僅僅是支付本金及利息，於報告期末，這些銀行性存款被分類為按公平值計入損益的金融資產。

### 25. 現金及銀行等值項目及已抵押銀行存款

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
定期存款		-	442,105
現金及銀行結餘		<b>3,686,538</b>	2,959,184
		<b>3,686,538</b>	3,401,289
減：就以下各項作抵押的已抵押存款：			
一 短期銀行貸款	28	<b>(717,034)</b>	(205,480)
現金及現金等值項目		<b>2,969,504</b>	3,195,809

本集團於報告期末以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣3,525,650,000元(2018年：現金及銀行結餘人民幣2,942,342,000元及定期存款人民幣442,105,000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。

銀行存款按根據每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。定期存款的存款期為一日(2018年：存款期各異，介乎一日至七日)，視乎本集團的即時現金需求而定，並按有關存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款已存入最近並無拖欠記錄且信譽良好的銀行。

### 26. 應付貿易款項

於報告期末，本集團的應付貿易款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
3個月內	<b>1,308,799</b>	747,501
3至6個月	<b>45,634</b>	53,872
6個月以上	<b>65,267</b>	77,313
	<b>1,419,700</b>	878,686

應付貿易款項為不計息，一般於60日至120日內結清。



## 財務報表附註

2019年12月31日

## 27. 其他應付款項及應計費用

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
合約負債	(a)	99,426	86,280
退款負債		16,932	-
其他應付款項	(b)	257,741	310,109
應付增值稅		5,942	12,172
應計費用		600,545	452,832
		<b>980,586</b>	861,393

附註：

- (a) 合約負債指向客戶交付運動用品前已收短期墊款。報告期初合約負債內包括的收入人民幣86,280,000元於截至2019年12月31日止年度確認。
- (b) 其他應付款項包括應付聯營公司款項人民幣6,565,000元(2018年：無)，其須於要求時償還。

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。

## 28. 計息銀行借款

附註	2019年			2018年		
	實際年 利率(%)	到期日	人民幣千元	實際年 利率(%)	到期日	人民幣千元
流動：						
銀團貸款 (a)	-	-	-	香港銀行同業拆息/ 倫敦銀行同業拆息 +1.65%	2019年	613,939
循環貸款 (b)	香港銀行同業拆息+1.10% 至香港銀行同業拆息+1.35%	2020年	1,081,072	香港銀行同業拆息 +1.0%至1.35%	2019年	868,836
其他銀行貸款 (b)	1.10%至1.30%	2020年	5,266	-	-	-
			<b>1,086,338</b>			1,482,775
非流動：						
銀團貸款 (a)	香港銀行同業拆息+1.52%	2023年	1,266,924	香港銀行同業拆息/ 倫敦銀行同業拆息 +1.65%	2020年	460,875
其他銀行貸款 (b)	1.10%至1.30%	2021年至 2023年	1,603	-	-	-
			<b>1,268,527</b>			460,875
			<b>2,354,865</b>			1,943,650

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
分析如下：		
應償還銀行貸款：		
須於一年內及按要求 於第二年內	<b>1,086,338</b>	1,482,775
於第三至五年(包括首尾兩年)	<b>546</b>	460,875
	<b>1,267,981</b>	-
	<b>2,354,865</b>	1,943,650

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 28. 計息銀行借款(續)

附註：

- (a) 於報告期末，銀團貸款以本公司若干全資附屬公司提供不超過1,800,000,000港元(相當於約人民幣1,621,620,000元)(2018年：651,000,000港元(相當於約人民幣577,632,000元)及116,000,000美元(相當於約人民幣805,556,000元))的公司擔保作擔保。
- (b) 循環貸款及其他銀行貸款以下列各項作擔保：
- (i) 抵押本集團若干存款合共人民幣717,034,000元(2018年：人民幣205,480,000元)；及
- (ii) 於報告期末，本公司一間全資附屬公司分別提供不超過1,444,350,000港元及450,000歐元(「歐元」)(相當於約人民幣1,301,215,000元及人民幣3,498,000元)(2018年：1,345,796,000港元(相當於約人民幣1,194,125,000元))的公司擔保。

於2019年12月31日，除銀行貸款人民幣6,869,000元以歐元計值(2018年：人民幣625,516,000元以美元計值)外，所有銀行借款均以港元計值。

## 29. 遞延稅項負債

遞延稅項負債於年內的變動如下：

	指定按公平值 計入其他 全面收益 的股權投資 公平值變動 人民幣千元	徵收股息 預扣稅 人民幣千元	來自收購 附屬公司 的公平值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日的遞延稅項負債	-	97,113	-	97,113
中國附屬公司盈利匯出時支付預扣稅	-	(16,518)	-	(16,518)
年內自綜合收益表扣除的遞延稅項	-	24,000	-	24,000
年內自公平值儲備扣除的遞延稅項	2,700	-	-	2,700
於2018年12月31日及2019年1月1日 的遞延稅項負債	<b>2,700</b>	<b>104,595</b>	-	<b>107,295</b>
中國附屬公司盈利匯出時支付預扣稅	-	<b>(55,111)</b>	-	<b>(55,111)</b>
年內收購附屬公司(附註35)	-	-	<b>175,858</b>	<b>175,858</b>
年內自綜合收益表扣除的遞延稅項	-	<b>48,000</b>	<b>(1,071)</b>	<b>46,929</b>
年內自公平值儲備扣除的遞延稅項	<b>1,335</b>	-	-	<b>1,335</b>
匯兌調整	-	-	<b>4,087</b>	<b>4,087</b>
於2019年12月31日的遞延稅項負債	<b>4,035</b>	<b>97,484</b>	<b>178,874</b>	<b>280,393</b>

本集團於香港產生稅項虧損人民幣86,941,000元(2018年：人民幣36,448,000元)，該稅項虧損可無限期用作抵銷產生虧損的公司未來應課稅溢利。

本集團亦於中國內地產生稅項虧損人民幣223,314,000元(2018年：人民幣134,490,000元)，該稅項虧損可於一至五年內用作抵銷未來應課稅溢利。

稅項虧損會確認為遞延稅項資產，惟以可能通過未來應課稅溢利變現相關稅項利益為限。本集團並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

## 29. 遞延稅項負債(續)

根據中國所得稅法，在中國大陸成立的外資企業向外國投資者所宣派的股息須繳交10%預扣稅。該規定由2008年1月1日起生效，並應用於2007年12月31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，則可能應用較低預扣稅率。就本集團而言，預扣稅的適用稅率為5%。在評估預期就該等在中國大陸成立的附屬公司自2008年1月1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。

董事認為，該等附屬公司於可見將來不大可能會分派2007年12月31日之後的所有盈利。於2019年12月31日，與本公司的中國大陸附屬公司投資有關而尚未確認遞延稅項負債的暫時差異總額合共約為人民幣125,606,000元(2018年12月31日：人民幣90,478,000元)。

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。本公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

## 30. 遞延補助

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	22,228	-
年內收取	-	22,805
發放予／恢復為預付土地租金(附註15)	(577)	(577)
於12月31日的賬面值	21,651	22,228
即期部分	(577)	(577)
非即期部分	21,074	21,651

截至2018年12月31日止年度，本集團收到當地政府有關收購中國福建省晉江市一塊土地的補助人民幣22,805,000元。此塊土地的土地使用權期限內預付土地租金抵銷遞延補助。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 31. 股本

於2019年12月31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：		
2,512,444,722股每股面值0.01港元的普通股	25,125	22,093

於2018年12月31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：		
2,243,380,000股每股面值0.01港元的普通股	22,434	19,782

本公司於本年度及過往年度的股本變動如下：

	附註	每股面值 0.01港元的 普通股數目	股本 千港元	股本 人民幣千元
於2018年1月1日		2,223,185,000	22,232	19,603
行使購股權	(i)	21,995,000	220	194
註銷購回股份	(ii)	(1,800,000)	(18)	(15)
於2018年12月31日及2019年1月1日		<b>2,243,380,000</b>	<b>22,434</b>	<b>19,782</b>
行使購股權	(i)	<b>9,510,000</b>	<b>95</b>	<b>83</b>
股份配售	(iii)	<b>247,078,000</b>	<b>2,471</b>	<b>2,115</b>
代替現金股息所發行的股份	(iv)	<b>12,476,722</b>	<b>125</b>	<b>113</b>
於2019年12月31日		<b>2,512,444,722</b>	<b>25,125</b>	<b>22,093</b>

附註：

- (i) 截至2019年12月31日止年度，根據購股權計劃(定義見附註33(b))授出的2,700,000份及6,810,000份購股權已按認購價每股2.35港元及4.11港元行使。截至2018年12月31日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃(定義見附註33(a))授出的11,475,000份購股權及根據購股權計劃授出的8,040,000份及2,480,000份購股權所附的認購權已分別按認購價每股3.24港元、2.35港元及4.11港元行使。

行使這些購股權導致發行合共9,510,000股(2018年：21,995,000股)每股面值0.01港元(2018年：0.01港元)的股份，未扣除開支的現金代價總額約為34,334,000港元(相當於約人民幣29,887,000元)(2018年：約66,266,000港元(相當於約人民幣58,798,000元))，即普通股面值人民幣83,000元(2018年：人民幣194,000元)及股份溢價人民幣29,804,000元(2018年：人民幣58,604,000元)。

金額9,137,000港元(相當於約人民幣8,023,000元)(2018年：15,356,000港元(相當於約人民幣13,625,000元))於行使購股權後由購股權儲備轉撥至股份溢價賬。

- (ii) 截至2018年12月31日止年度，本公司按每股3.37港元至3.65港元的價格購回1,800,000股普通股，代價總額約為6,279,000港元(相當於人民幣5,571,000元)。購回這些股份而支付的溢價約為6,261,000港元(相當於約人民幣5,556,000元)自股份溢價賬中扣除，而金額18,000港元(相當於約人民幣15,000元)由本公司保留溢利轉撥至資本儲備。



### 31. 股本(續)

附註：(續)

- (iii) 截至2019年12月31日止年度，本公司按每股5.56港元的認購價完成配售247,078,000股每股面值0.01港元的普通股股份。配售產生的所得款項淨額為1,355,102,000港元(相當於約人民幣1,160,238,000元)，加上普通股面值2,471,000港元(相當於約人民幣2,115,000元)及股份溢價1,352,631,000港元(相當於約人民幣1,158,123,000元)。
- (iv) 於2019年8月21日，董事會宣布並批准派發中期股息每股普通股12.5港仙(相當於約人民幣11.0分)，其以現金支付，並附有以股代息選項。截至2019年12月31日止年度，本公司向選擇以代息股份形式收取來代替現金的本公司股東發行每股4.297港元的12,476,722股新股份。已發行以股代息的總值為53,612,000港元(相當於約人民幣48,344,000元)，加上普通股面值125,000港元(相當於約人民幣113,000元)及股份溢價53,488,000港元(相當於約人民幣48,231,000元)。金額18,000港元(相當於約人民幣16,000元)及金額7,778,000港元(相當於約人民幣7,014,000元)於發行代息股份後由股本及股份溢價儲備轉撥至庫存股份儲備。

#### 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33。

### 32. 儲備

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提下，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) 匯兌波動儲備

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

#### (iv) 公平值儲備

公平值儲備指按公平值計入其他全面收入的指定股權投資自初始計量起其後公平值變動。已收股息例外，與之相關的收益及虧損於公平值儲備確認。於公平值儲備呈列的金額於終止確認金融資產時轉撥至保留溢利。

#### (v) 庫存股份

由本公司購回及持有的庫存股份按成本直接在權益中確認。截至2019年12月31日止年度，以現金代價人民幣3,029,000元(2018年：人民幣83,921,000元)購買660,000股(2018年：23,239,000股)庫存股份、200,000股(2018年：300,000股)獎勵股份已被沒收，以金額人民幣437,000元(2018年：人民幣261,000元)計入庫存股份，而本公司收到以代息股份形式發行的1,814,318股(2018年：無)庫存股份為人民幣7,030,000元(2018年：無)。於2019年12月31日，本集團擁有庫存股份30,113,318股(2018年12月31日：27,439,000股)。

#### (vi) 股份獎勵儲備

股份獎勵儲備指授出日股份回購成本與獎勵股份公平值的差異。

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 33. 購股權計劃

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃

本公司於2008年5月7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」)，旨在給予本集團僱員於本公司擁有個人權益的機會，激勵彼等竭力提升表現及效率，並挽留對本集團的長期發展及盈利能力有重大貢獻的僱員。於2008年5月7日，合共19,000,000份購股權已授予本集團若干董事及僱員。

於2019年12月31日及2018年12月31日，並無首次公開發售前購股權計劃項下購股權尚未行使。截至2018年12月31日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃授出的11,475,000份購股權按認購價每股3.24港元行使，導致本公司發行11,475,000股額外普通股及額外股本約115,000港元(相當於約人民幣101,000元)以及股份溢價賬約37,064,000港元(相當於約人民幣32,887,000元)(未扣除相關發行開支)。

#### (b) 購股權計劃

本公司亦已根據股東於2008年5月7日通過的書面決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在鼓勵合資格人士將來為本集團作出最大貢獻及／或表揚其過去的貢獻，吸引及挽留該等合資格人士(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的表現、發展或成功)或與該等合資格人士維持持續關係；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、承包商、向本集團提供設計、研究、開發或其他支援服務的任何人士或實體；以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授出的最高股份數目不得超過本公司不時已發行股份數目的30%。倘因於任何12個月期間至最後一次授出日期內各參與者獲授予及將獲授予的所有購股權獲行使而發行及將予發行的本公司股份總數，將超過本公司已發行股份數目的1%，則不得向任何人士授出購股權。

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。

### 33. 購股權計劃(續)

#### (b) 購股權計劃(續)

於承授人支付象徵式代價合共1港元後，提呈授出購股權可由提呈日期起計30日內供承授人接納。所授出購股權的行使期可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)。

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

購股權並不賦予持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

年內購股權計劃項下購股權變動如下：

	2019年		2018年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千元	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千元
於1月1日	3.84	32,565	3.58	43,085
年內已行使	3.61	(9,510)	2.76	(10,520)
於12月31日	3.93	23,055	3.84	32,565

就年內已行使購股權而言，於行使日期的加權平均股價為每股4.89港元(2018年：5.05港元)。

根據購股權計劃授出的2,700,000份(2018年：8,040,000份)及6,810,000份(2018年：2,480,000份)購股權附帶的認股權，年內按認購價每股2.35港元及4.11港元行使，導致發行9,510,000股股份(2018年：10,520,000股)及額外股本約95,000港元(相當於約人民幣83,000元)(2018年：105,000港元(相當於約人民幣93,000元))以及股份溢價約34,239,000港元(相當於約人民幣29,804,000元)(2018年：28,982,000港元(相當於約人民幣25,717,000元))(未扣除相關發行開支)。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 33. 購股權計劃(續)

## (b) 購股權計劃(續)

於2019年及2018年12月31日尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

## 2019年

購股權數目	每股行使價	行使期
150,000	5.01 港元	2011年1月28日至2020年1月27日
150,000	5.01 港元	2012年1月28日至2020年1月27日
200,000	5.01 港元	2013年1月28日至2020年1月27日
180,000	6.13 港元	2011年3月30日至2020年3月29日
180,000	6.13 港元	2012年3月30日至2020年3月29日
240,000	6.13 港元	2013年3月30日至2020年3月29日
2,700,000	6.00 港元	2012年5月28日至2020年5月27日
6,300,000	6.00 港元	2013年5月28日至2020年5月27日
4,198,000	2.35 港元	2013年1月14日至2021年1月13日
8,757,000	2.35 港元	2014年1月14日至2021年1月13日
<b>23,055,000</b>		

## 2018年

購股權數目	每股行使價	行使期
55,000	4.11 港元	2010年7月29日至2019年7月28日
2,895,000	4.11 港元	2011年7月29日至2019年7月28日
3,860,000	4.11 港元	2012年7月29日至2019年7月28日
150,000	5.01 港元	2011年1月28日至2020年1月27日
150,000	5.01 港元	2012年1月28日至2020年1月27日
200,000	5.01 港元	2013年1月28日至2020年1月27日
180,000	6.13 港元	2011年3月30日至2020年3月29日
180,000	6.13 港元	2012年3月30日至2020年3月29日
240,000	6.13 港元	2013年3月30日至2020年3月29日
2,700,000	6.00 港元	2012年5月28日至2020年5月27日
6,300,000	6.00 港元	2013年5月28日至2020年5月27日
6,898,000	2.35 港元	2013年1月14日至2021年1月13日
8,757,000	2.35 港元	2014年1月14日至2021年1月13日
<b>32,565,000</b>		

於報告期末，本公司合共有可根據購股權計劃認購23,055,000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23,055,000股普通股及額外股本約231,000港元（相當於約人民幣208,000元）（2018年：326,000港元（相當於約人民幣289,000元））及股份溢價約90,397,000港元（相當於約人民幣80,209,000元）（2018年：124,635,000港元（相當於約人民幣110,589,000元））（未扣除相關發行開支）。

於本財務報表獲批准刊發之日，本公司擁有可根據購股權計劃認購23,055,000股股份的尚未行使購股權，佔本公司於該日已發行股本約0.9%。



### 34. 股份獎勵計劃

於2014年8月1日，本公司董事會（「董事會」）採納一項股份獎勵計劃，以肯定主要管理人員作出的貢獻，並提供獎勵以挽留彼等為本集團的營運及發展繼續服務，以及吸引合適人才推動本集團進一步發展（「股份獎勵計劃」）。

股份獎勵計劃自2014年8月1日（「採納日期」）起計10年期間有效及生效。根據股份獎勵計劃授出作為獎勵的股份（「獎勵股份」）將由股份獎勵計劃受託人（「受託人」）自公開市場購買或根據由本公司股東不時於本公司股東大會上授予董事的一般授權配發及發行予受託人作為新股份，惟兩者均須以本集團撥付的現金清償。受託人將為受獎人以信託方式持有獎勵股份，直至該等股份根據股份獎勵計劃的條款歸屬予受獎人為止。受託人不得行使根據信託所持任何股份的投票權。

倘董事會根據股份獎勵計劃授出作為獎勵的股份面值超過本公司不時已發行股本的5%，則董事會不得進一步授出任何獎勵股份。根據股份獎勵計劃可能向經選定參與者授出的最高股份數目不得超過本公司不時已發行股本的1%。

向受獎人授出的股份須根據董事會全權酌情決定的條件及歸屬時間表歸屬。

獎勵股份將根據歸屬時間表按相關比例歸屬。受託人須促使獎勵股份於歸屬日期轉讓予有關經選定參與者。已歸屬股份將無償轉讓予經選定參與者，惟交易費及開支將由作為受讓人的經選定參與者支付。

於2015年，本公司通過受託人以每股3.052港元購回50,000,000股本公司的普通股，總代價為152,600,000港元（相當於約人民幣120,447,000元），作為股份獎勵計劃之用。

於2017年1月10日之前，並無授出獎勵股份。於2017年1月10日，董事會議決向若干經選定參與者（非本公司董事、最高行政人員或主要股東，亦非彼等的任何聯繫人（定義見上市規則））無償授出50,000,000股獎勵股份。

於2017年1月10日根據股份獎勵計劃授出的各獎勵股份類別詳情如下：

授出日期	待歸屬的 獎勵股份數目	歸屬期	於授出 日期的公平值 每股港元
2017年1月10日	5,000,000	2017年1月10日至2018年1月10日	3.21
2017年1月10日	7,500,000	2017年1月10日至2019年1月10日	3.21
2017年1月10日	10,000,000	2017年1月10日至2020年1月10日	3.21
2017年1月10日	10,000,000	2017年1月10日至2021年1月10日	3.21
2017年1月10日	17,500,000	2017年1月10日至2022年1月10日	3.21

獎勵股份於獎勵日的公平值按股份於獎勵日的市場報價計量。人民幣6,684,000元的股份獎勵儲備（指於2015年該等50,000,000股股份的購買成本及授予日的公平值）予以產生。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 34. 股份獎勵計劃(續)

獎勵股份數目的變動情況如下：

	獎勵股份數目	
	2019年	2018年
於1月1日尚未歸屬	41,210,000	46,100,000
已沒收獎勵股份	(200,000)	(300,000)
已歸屬獎勵股份	(6,940,000)	(4,590,000)
於12月31日尚未歸屬	34,070,000	41,210,000

截至2019年12月31日止年度，人民幣24,327,000元(2018年：人民幣32,680,000元)的股份獎勵計劃計入綜合收益表，而金額1,098,000港元(相當於約人民幣990,000元)(2018年：725,000港元(相當於約人民幣644,000元))由股份獎勵儲備轉移至有關已歸屬獎勵股份6,940,000股(2018年：4,590,000股)的保留溢利。

截至2019年12月31日止年度，金額32,000港元(相當於約人民幣29,000元)(2018年：46,000港元(相當於約人民幣40,000元))由庫存股份賬轉撥至股份獎勵儲備(附註46)，而金額516,000港元(相當於約人民幣466,000元)(2018年：340,000港元(相當於約人民幣301,000元))於沒收200,000股(2018年：300,000股)獎勵股份後計入保留溢利。

## 35. 業務合併

於2019年5月2日，本公司的全資附屬公司、本公司、E-Land USA Holdings Inc. 與E-Land World Limited(「E-Land World」)訂立協議，據此，本集團同意以現金代價260,000,000美元(相當於約人民幣1,792,047,000元)自E-Land World收購K-Swiss Holdings中的全部權益(「收購事項」)。K-Swiss Holdings及其附屬公司(「蓋世威集團」)主要從事設計、開發及營銷若干品牌旗下的運動、高性能運動、全地形冒險活動及健身活動的鞋履、服裝及配飾以及休閒服裝。收購事項作為本集團戰略一部分，將本集團由一個單一品牌的集團拓展為一個多品牌組合的集團。收購事項於達成及豁免所有條件後，於2019年8月1日(「收購日期」)完成。

於收購日期，蓋世威集團的可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	就收購確認 的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	13	35,470
使用權資產	15(b)	90,587
無形資產	18	787,844
存貨		271,437
應收貿易款項		189,401
預付款項、其他應收款項及其他資產		81,052
現金及現金等值項目		101,064
應付貿易款項		(105,086)
已收按金、其他應付款項及應計費用		(145,501)
其他負債		(38,353)
計息銀行借款		(2,519)
租賃負債	15(c)	(112,205)
遞延稅項負債	29	(175,858)
按公平值計量的可識別資產淨值總額		977,333
收購時的商譽	17	814,714
以現金支付		1,792,047

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 35. 業務合併(續)

本集團就是次收購產生交易成本人民幣28,937,000元。於年內，此等交易成本已予支銷，並計入綜合收益表的其他開支。

本集團使用於收購日期的剩餘租賃付款現值計量已購租賃負債。使用權資產乃按租賃負債的同等金額計量並予以調整，以反映租賃相對於市場條款之有利條款。

有關收購事項之現金流量分析如下：

	人民幣千元
已支付現金代價	(1,792,047)
已購現金及銀行款項	101,064
計入投資活動產生的現金流量的現金及現金等值項目流出淨額	(1,690,983)
計入經營活動產生的現金流量的收購事項交易成本	(28,937)
	(1,719,920)

收購事項後，截至2019年12月31日止年度，蓋世威集團為本集團收入貢獻人民幣465,889,000元及為綜合溢利帶來年內虧損人民幣51,720,000元。

倘合併於年初進行，則年內收入及本集團利潤將分別為人民幣8,960,123,000元及人民幣706,636,000元。

## 36. 出售一間附屬公司

	附註	2019年 人民幣千元
所出售的資產淨值：		
廠房及設備	13	230
在建工程	13	22,928
使用權資產	15(b)	32,248
現金及銀行結餘		14,665
預付款項		23
已繳稅項		1,436
應計費用		(30)
		71,500
出售一間附屬公司的收益	5	53,175
		124,675
支付方式：		
現金代價		59,665
其他資產(附註23)		65,010
		124,675

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 36. 出售一間附屬公司(續)

有關出售一間附屬公司的現金及現金等值項目流入淨額分析如下：

	2019年 人民幣千元
已收取現金代價	59,665
所出售的現金及銀行結餘	(14,665)
有關出售一間附屬公司的現金及現金等值項目流入淨額	45,000

## 37. 綜合現金流量表附註

## (a) 主要非現金交易：

年內，本集團具有關廠房及樓宇的租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金增加分別人民幣49,930,000元及人民幣49,930,000元(2018年：無)。

## (b) 因融資活動引起的負債變動

## 2019年

	銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2018年12月31日	1,943,650	-
採納香港財務報告準則第16號的影響	-	54,522
於2019年1月1日(經重列)	1,943,650	54,522
融資現金流量變動	386,419	(44,255)
收購附屬公司產生的增加	2,519	112,205
銀團貸款的銀行費用攤銷	4,053	-
新租賃	-	49,930
利息開支	-	6,546
匯兌變動	18,224	(2,790)
於2019年12月31日	2,354,865	176,158

## 2018年

	銀行借款 人民幣千元
於2018年1月1日	1,850,024
融資現金流量變動	(10,026)
銀團貸款的銀行費用攤銷	12,589
匯兌變動	91,063
於2018年12月31日	1,943,650



## 財務報表附註

2019年12月31日

## 37. 綜合現金流量表附註(續)

## (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	2019年 人民幣千元
經營活動內	17,144
融資活動內	44,255
	<b>61,399</b>

## 38. 或然負債

於報告期末，本集團並無任何重大或然負債(2018年：無)。

## 39. 承擔

## (a) 本集團於報告期末的承擔如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
就以下各項的已訂約承擔：		
— 建造新樓宇	159,199	21,103
— 建造新生產設施	16,689	16,689
— 廣告及推廣開支	263,753	129,280
— 軟件	-	100
— 投資於指定為按公平值計入其他全面收入的股權投資	-	35,000
	<b>439,641</b>	202,172

## (b) 於2018年12月31日的經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租用若干生產設施、辦公室物業及員工宿舍。此等物業的議定租期介乎十四個月至十年。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	2018年 人民幣千元
一年內	15,619
第二至第五年(包括首尾兩年)	42,172
五年後	4,955
	<b>62,746</b>

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 40. 關連方交易

(a) 除此等財務報表其他部分所詳述的交易外，本集團於年內與關連方的主要交易如下：

- (i) 截至2019年12月31日止年度，租金開支為人民幣8,885,000元(2018年：無)，由在中國成立的公司及本公司最終控股公司萬興的全資附屬公司虎都世紀(廈門)投資管理有限公司收取。

此交易亦構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

- (ii) 截至2019年12月31日止年度，購買金額為人民幣5,995,000元(2018年：無)，由本公司附屬公司廈門索康尼體育用品有限公司自本集團聯營公司廈門邁命品牌運營有限公司支付。

此等交易由本集團與其關連公司根據各協議的條款訂立。

(b) 與關聯方的未結清結額：

本集團與聯營公司的其他應收款項及其他應付款項結額的詳情分別披露於財務報表附註23及27。

(c) 本集團主要管理人員薪酬(包括詳情載於財務報表附註8的董事薪酬)如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期僱員福利	5,759	3,351
離職後福利	46	46
已付主要管理人員薪酬總額	5,805	3,397

#### 4.1. 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：

##### 金融資產

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收入的金融資產：		
指定按公平值計入其他全面收入的股權投資	158,100	114,200
應收票據	313,500	161,800
	<b>471,600</b>	276,000
按公平值計入損益的金融資產：		
結構性銀行存款	800,000	980,000
以攤銷成本計算的金融資產：		
應收貿易款項	2,596,449	1,953,303
其他應收款項	44,848	57,676
向一間前投資對象公司授出貸款	60,000	60,000
已抵押銀行存款	717,034	205,480
現金及現金等值項目	2,969,504	3,195,809
	<b>6,387,835</b>	5,472,268
總計	<b>7,659,435</b>	6,728,268

##### 金融負債

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
以攤銷成本計算的金融負債：		
應付貿易款項	1,419,700	878,686
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	460,384	413,311
計息銀行借款	2,354,865	1,943,650
	<b>4,234,949</b>	3,235,647

## 財務報表附註

2019年12月31日

### 42. 已全部終止確認的金融資產

於2019年12月31日，本集團將若干賬面總值約人民幣1,624,736,000元的應收商業票據(2018年：人民幣1,603,200,000元)向中國一家銀行貼現(「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期限介乎31日至294日(2018年：27日至322日)。根據中國票據法，如中國銀行及／或應收票據的發行人違約，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」)。根據銀行折讓協議，該銀行已豁免對本集團的追索權，故本集團已將已終止確認票據的絕大部分風險及回報轉移。因此，本集團已終止確認已終止確認票據的全部賬面值。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虧損與其賬面值相等。董事認為，本集團持續牽連已終止確認票據的公平值甚微。

截至2019年12月31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(2018年：無)。本集團並無就持續牽連確認年內或累計收益或虧損。截至2019年12月31日止年度，金額為人民幣2,873,036,000元(2018年12月31日：人民幣2,382,700,000元)的應收票據經已折現。

### 43. 所有未終止確認的已轉讓金融資產

作為其正常業務的一部分，本集團與一間銀行訂立應收貿易款項保理協議(「保理協議」)並向其轉讓若干應收貿易款項。根據保理協議，倘應收貿易款項逾期付款達180天，本集團或會被要求就利息虧損向銀行作出償還。本集團保留重大風險和及回報，其中包括與保理應收貿易款項有關的違約風險，因此，本集團繼續確認保理應收貿易款項的面賬總值及與銀行的關聯借款。於2019年12月31日，根據保理協議轉讓而尚未結算的應收貿易款項賬面原值附追索權為608,000歐元(相當於約人民幣4,722,000元)(2018年：無)。

### 44. 金融工具的公平值及公平值等級架構

管理層估計現金及現金等值項目、已抵押銀行存款、應收貿易款項及票據、應付貿易款項、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的金融負債及即期部分計息銀行借款的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

本集團的財務部門負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。審核委員會就估值過程及結果每年進行兩次討論，以作中期及年度財務報告。

金融資產及負債的公平值以該工具於自願交易方(而非強迫或清盤銷售)當前交易下的可交易金額入賬。在估算其公平值時已採用下列方法及假設：



#### 44. 金融工具的公平值及公平值等級架構(續)

結構性銀行存款及計息銀行借款的公平值已使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。公平值變動乃因本集團於2019年12月31日就計息銀行借款的自身不履約風險被評定為微不足道。於報告期末，結構性銀行存款及計息銀行借款的公平值與其賬面金額相若。指定按公平值計入其他全面收入的非上市股權投資的公平值已根據並非由可觀察市場價格或利率支持之假設，並通過基於市場的估值技術估計。估值要求董事根據產業及地理位置決定可資比較公眾公司(同業者)並計算出一個合理的價格倍數，如市價對賬面淨值(「市賬率」)倍數，以供各可資比較公司識別倍數通過刻字比較公司每股股份的對賬面淨值除以每股市價計算。貿易倍數隨後折讓為代價，如基於公司具體事實及情況的可資比公司間的銷售能力。

折讓倍數應用於相應的非上市股權投資市賬率倍數，以計算其公平值。董事相信，估值技術所得的預期公平值(其計入綜合財務狀況表)，以及公平值變動(其計入其他綜合收益)均具有合理性，並為於報告期末最適當的價值。

下表為於2019年及2018年12月31日非上市股權投資的重大不可觀察輸入數據概要以及定量敏感度分析：

描述	估值技術	不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據相對公平值的關係
非上市股權投資	市場倍數	同業者市賬率倍數	0.17倍至8.28倍 (2018年： 0.08倍至6.73倍)	倍數增加/減少5% (2018年：5%) 將導致公平值增加/減少 人民幣7.9百萬元 (2018年： 人民幣5.7百萬元)
		缺乏市場流通量折讓 (「缺乏市場流通量折讓」)	20% (2018年： 20%)	倍數增加/減少2.5% (2018年：2.5%) 將導致公平值減少/增加 人民幣4.9百萬元 (2018年： 人民幣3.6百萬元)

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 44. 金融工具的公平值及公平值等級架構(續)

公平值等級架構

下表列明本集團金融工具之公允值計量等級：

按公平值計量的資產：

於2019年12月31日

	按以下方式計量之公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面 收入的股權投資	-	-	158,100	158,100
結構性銀行存款	-	800,000	-	800,000
應收票據	-	313,500	-	313,500
	-	1,113,500	158,100	1,271,600

於2018年12月31日

	按以下方式計量之公平值			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察參數 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察參數 (第三級) 人民幣千元	
指定按公平值計入其他全面 收入的股權投資	-	-	114,200	114,200
結構性銀行存款	-	980,000	-	980,000
應收票據	-	161,800	-	161,800
	-	1,141,800	114,200	1,256,000

截至2019年12月31日止年度，就金融資產及金融負債而言，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(2018年：無)。

## 45. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括指定按公平值計入其他全面收入的股權投資、計息銀行借款以及現金及銀行結餘。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。

本集團金融工具所產生的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：

#### 45. 金融風險管理目標及政策(續)

##### 外匯風險

本集團主要於中國內地經營業務，大部分交易以人民幣結算。應收貿易款項及票據以及現金及銀行結餘等大部分本集團金融工具均以該貨幣計值，或以與交易相關業務的功能貨幣掛鈎的貨幣計值。此外，本集團自計息銀行借款產生貨幣風險。

##### 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，所有有意按信貸條款進行交易客戶的戶均須通過信貸審批流程。此外，本集團持續監控應收款項結餘，而於各報告期末，本集團檢討各項個別貿易債務的可收回金額，以確保作出足夠減值虧損。

鑒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。

##### 最高風險及年結階段

下表載列基於本集團的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料(除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得)，及於12月31日的年結階段分析。所呈列的有關金額指金融資產總賬面值及信貸風險。

2019年12月31日

	12個月		全期預期信貸虧損		
	預期信貸虧損		第2階段	第3階段	簡化方法
	第1階段	人民幣千元			
應收貿易款項*	-	-	-	3,004,086	3,004,086
其他應收款項**	44,848	-	-	-	44,848
向一間前投資對象公司授出貸款***	-	-	60,000	-	60,000
已抵押銀行存款**	717,034	-	-	-	717,034
現金及現金等值項目**	2,969,504	-	-	-	2,969,504
<b>總計</b>	<b>3,731,386</b>	<b>-</b>	<b>60,000</b>	<b>3,004,086</b>	<b>6,795,472</b>

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 45. 金融風險管理目標及政策(續)

最高風險及年結階段(續)

2018年12月31日

	12個月	全期預期信貸虧損				
	預期信貸虧損	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收貿易款項*	-	-	-	-	2,450,823	2,450,823
其他應收款項**	57,676	-	-	-	-	57,676
向一間前投資對象公司授出貸款***	-	-	-	60,000	-	60,000
已抵押銀行存款**	205,480	-	-	-	-	205,480
現金及現金等值項目**	3,195,809	-	-	-	-	3,195,809
總計	3,458,965	-	-	60,000	2,450,823	5,969,788

\* 就本集團應用簡化減值方法的應收貿易款項，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註22披露。

\*\* 由於結餘尚未到期，故計入其他應收款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等值項目的金融資產的預期信貸虧損被視為微不足道。

\*\*\* 由於貸款於截至2019年12月31日及2018年12月31日止年度過期，故其被視為信貸減值(附註23(a))。

## 信貸風險

本集團面臨市場利率變動風險，有關風險主要與以浮動利率計算的本集團債務責任相關。

下表載列，假設所有其他變量保持不變，本集團除稅前溢利(透過浮息借款影響)對利率潛在合理波動的敏感度。

	基點增加/ (減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
<b>2019年</b>		
港元及美元	100	(23,762)
港元及美元	(100)	23,762
<b>2018年</b>		
港元及美元	100	(19,445)
港元及美元	(100)	19,445



## 45. 金融風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

本集團透過衡量其金融資產與經營活動預測現金流量兩者的到期日監測其資金短缺風險。本集團旨在透過運用銀行借款及其他借款在融資的持續性與靈活性之間取得平衡，以應付營運資金需要。

下表概述於報告期末根據合約不貼現付款計算的本集團金融負債到期情況：

	2019年		
	須按要求及 於一年內償還 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	1,419,700	-	1,419,700
租賃負債	75,680	124,585	200,265
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	460,384	-	460,384
計息銀行借款	1,143,771	1,413,516	2,557,287
	<b>3,099,535</b>	<b>1,538,101</b>	<b>4,637,636</b>

	2018年		
	須按要求及 於一年內償還 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	878,686	-	878,686
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	413,311	-	413,311
計息銀行借款	1,507,250	464,634	1,971,884
	2,799,247	464,634	3,263,881

### 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。

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 45. 金融風險管理目標及政策(續)

## 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2019年12月31日及2018年12月31日止年度，並無對上述資本管理的目標、政策或程序作出變動。

本集團根據以現金淨額除以權益總額計算的現金淨額對股本比率監察股本。於報告期末，現金淨額對股本比率如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等值	2,969,504	3,195,809
項目減：計息銀行借款	(2,354,865)	(1,943,650)
現金淨額	614,639	1,252,159
權益總額	6,960,238	5,330,966
現金淨額對股本比率	0.088	0.235

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 46. 本公司財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	<b>1,477,762</b>	1,390,490
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	<b>2,321,170</b>	1,110,849
款項預付款項	<b>4,649</b>	9,559
現金及現金等值項目	<b>14,925</b>	11,873
流動資產總額	<b>2,340,744</b>	1,132,281
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	<b>3,284</b>	3,715
其他應付款項及應計費用	<b>49,396</b>	183,953
計息銀行借款	<b>1,081,072</b>	1,482,775
流動負債總額	<b>1,133,752</b>	1,670,443
<b>流動資產／(負債)淨值</b>	<b>1,206,992</b>	(538,162)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>2,684,754</b>	852,328
<b>非流動負債</b>		
計息銀行借款	<b>1,266,924</b>	460,875
<b>資產淨值</b>	<b>1,417,830</b>	391,453
<b>權益</b>		
股本	<b>22,093</b>	19,782
儲備(附註)	<b>1,395,737</b>	371,671
權益總額	<b>1,417,830</b>	391,453

## 財務報表附註

2019年12月31日

## 46. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價賬	資本儲備	庫存股份	股份獎勵 儲備	購股權 儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利/ (累計虧損)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	259,874	-	(81,189)	6,163	89,679	(107,693)	(67,354)	99,480
年內溢利	-	-	-	-	-	-	712,321*	712,321
其他全面開入：								
匯兌調整	-	-	-	-	-	17,392	-	17,392
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	17,392	712,321	729,713
已沒收獎勵股份	-	-	(261)	(40)	-	-	301	-
以股權結算的股份獎勵安排	-	-	32,680	-	-	-	-	32,680
已歸屬獎勵股份	-	-	-	(644)	-	-	644	-
已宣派及派付2017年末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	(258,081)	(258,081)
已宣派及派付2018年中期股息	-	-	-	-	-	-	(201,248)	(201,248)
註銷回購股份	(5,556)	15	-	-	-	-	(15)	(5,556)
行使購股權	72,229	-	-	-	(13,625)	-	-	58,604
股份回購	-	-	(83,921)	-	-	-	-	(83,921)
於2018年12月31日及2019年1月1日	326,547	15	(132,691)	5,479	76,054	(90,301)	186,568	371,671
年內溢利	-	-	-	-	-	-	183,454*	183,454
其他全面收入：								
匯兌調整	-	-	-	-	-	67,932	-	67,932
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	67,932	183,454	251,386
已沒收獎勵股份	-	-	(437)	(29)	-	-	466	-
以股權結算的股份獎勵安排	-	-	24,327	-	-	-	-	24,327
已歸屬獎勵股份	-	-	-	(990)	-	-	990	-
已宣派及派付2018年末期股息	-	-	-	-	-	-	(203,018)	(203,018)
已宣派及派付2019年中期股息	48,231	-	(7,030)	-	-	-	(274,728)	(233,527)
行使購股權	37,827	-	-	-	(8,023)	-	-	29,804
配售股份	1,158,123	-	-	-	-	-	-	1,158,123
股份回購	-	-	(3,029)	-	-	-	-	(3,029)
於2019年12月31日	1,570,728	15	(118,860)	4,460	68,031	(22,369)	(106,268)	1,395,737

\* 於2019年12月31日的餘額包括來自附屬公司的股息人民幣308,243,000元(2018年：人民幣746,563,000元)。



#### 46. 本公司財務狀況表(續)

所動用超出本公司保留溢利的任何款項將會以本公司附屬公司於報告期末後獲准向本公司宣派的股息作出彌補。本公司董事預期來自附屬公司的有關股息將於不久的將來獲准派出。

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可用作向股東支付分派或股息，惟前提是於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有關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至股份溢價賬，或倘相關購股權到期或被沒收時，則轉撥至保留溢利。

股份獎勵儲備指股份獎勵計劃授出日期的公平值與購回股份的成本間的差額。該金額將於沒收相關獎勵股份後轉撥至庫存股份賬。

#### 47. 報告期後事項

於2020年年初在中國大陸爆發新型冠狀病毒(2019冠狀病毒)對本集團營運產生一定影響。董事認為，於此等財務報表日期，就是次爆發對本集團財務報表的潛在影響進行定量估計並不可行。

#### 48. 財務報表的批准

本財務報表已於2020年3月18日獲董事會批准及授權刊發。

# 詞彙

在本年報中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「App」	供手機裝置下載的軟件應用程序
「董事會」	本公司董事會
「營業日」	香港聯交所營業買賣證券的任何單日
「CBA」	中國男子籃球職業聯賽
「本公司」	特步國際控股有限公司
「企業管治守則」	上市規則附錄十四所載的企業管治守則
「董事」	本公司董事
「歐睿」	歐睿國際有限公司
「獨家總代理商」	只售賣特步產品的總代理商，本集團在其指定地區內只會向其銷售產品
「國內生產總值」	國內生產總值
「本集團／集團」	本公司及其附屬公司
「群成」	群成投資有限公司，於2007年2月23日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由萬興國際控股有限公司全資擁有，而萬興國際控股有限公司則最終由丁水波先生家族信託、丁美清女士家族信託及丁明忠先生家族信託分別擁有55%、35%及10%權益
「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」及「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「IP」	知識產權
「悦跑圈」	為跑者設計的中國領先手機應用程序
「上市日期」	2008年6月3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」	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「NBA」	國家籃球協會

「020」	線上到線下
「銷售點」	銷售點
「中國」、「中國大陸」或「中國內地」	中華人民共和國，就本年報而言，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2008年5月7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日期為2008年5月21日的招股章程附錄六「首次公開發售前購股權計劃」一段
「研發」	研究及開發
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「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港元的普通股份
「購股權計劃」	本公司於2008年5月7日採納的購股權計劃，其主要條款概述於本公司日期為2008年5月21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
「美元」	美國法定貨幣美元
「特步」	特步品牌
「特步兒童」	本集團的兒童體育用品業務

## 審核年度業績

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匯報等事宜，包括審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表。

## 股息

年內向股東派發中期股息每股12.5港仙(相當於約人民幣11.0分)。

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股7.5港仙(相當於約人民幣6.4分)，惟須於二零二零年五月八日(星期五)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後方可作實。建議將向股東提供末期股息，並附有以股代息選擇權，讓其收取本公司新股份以代替現金。股東可選擇是否參與以股代息計劃。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的股息總額(包括中期及末期)為每股20.0港仙(相當於約人民幣17.4分)，全年派息比率約為60.0%。

## 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，本公司將於二零二零年五月四日(星期一)至二零二零年五月八日(星期五)(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本公司股份轉讓。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二零二零年四月二十九日(星期三)。如欲符合資格出席本公司即將於二零二零年五月八日(星期五)舉行的應屆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二零二零年四月二十九日(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1712-1716號舖的香港股份過戶登記分處。

建議末期股息須待股東於股東週年大會上通過普通決議案後方可作實。為確定獲取建議末期股息之資格，本公司將於二零二零年五月十五日(星期五)至二零二零年五月十九日(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本公司股份轉讓。符合獲取建議末期股息資格的記錄日期為二零二零年五月十四日(星期四)。如欲符合資格獲取建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票須於二零二零年五月十四日(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1712-1716號舖的香港股份過戶登記分處。建議末期股息預計將於二零二零年六月二十六日(星期五)派付。



## 股東週年大會

本公司股東週年大會將於二零二零年五月八日(星期五)在香港舉行。股東週年大會通告將於適當時候發送給股東。

## 業績公佈發佈

本年度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，二零二零年三月十八日

於本公佈刊發日期，本公司執行董事為丁水波先生、丁美清女士及丁明忠先生；及獨立非執行董事為陳偉成先生、高賢峰博士及鮑明曉博士。