



年報 2007/2008



波司登國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)  
(股份代號：3998)







## 目錄

|     |          |
|-----|----------|
| 02  | 公司簡介     |
| 02  | 公司架構     |
| 03  | 里程與成就    |
| 04  | 財務摘要     |
| 08  | 主席報告書    |
| 14  | 管理層討論及分析 |
| 28  | 企業管治報告   |
| 33  | 董事及高級管理層 |
| 38  | 董事會報告書   |
| 52  | 獨立核數師報告  |
| 53  | 合併利潤表    |
| 54  | 合併資產負債表  |
| 56  | 資產負債表    |
| 57  | 合併權益變動表  |
| 58  | 合併現金流量表  |
| 60  | 合併財務報表附註 |
| 111 | 公司資料     |



## 公司簡介

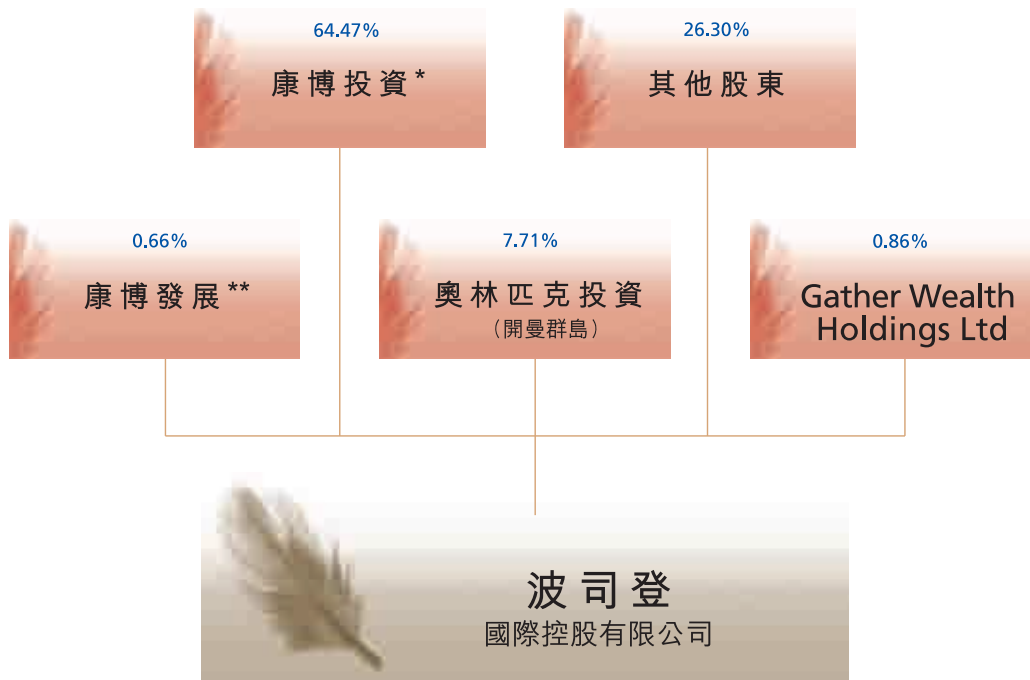
波司登國際控股有限公司(「波司登」或「公司」，連同其附屬公司「集團」)是中國最大的羽絨服企業，在全國超過65個城市共設有超過7,100個零售網點，專門售賣集團的六大核心品牌羽絨服裝，包括波司登、雪中飛、康博、冰潔、雙羽和上羽。通過這些品牌，本集團提供多種羽絨服產品以迎合不同階層的消費者。波司登同時發展多元化產品及進入新市場，進一步鞏固及擴展其在中國羽絨服行業的市場龍頭地位。

根據中國行業企業信息發布中心編製的數據，以二零零七年的銷售額計，波司登、雪中飛、康博及冰潔這四大羽絨服產品在中國共佔39.9%的市場份額<sup>#</sup>。按中國行業企業信息發布中心及中國國家統計局的資料顯示，波司登從一九九五年至二零零七年連續13年成為中國羽絨服第一品牌。波司登品牌獲世界生產力科學聯盟、中國生產力學會及世界生產力大會評選為二零零六年全球市場的「中國十大世界影響力品牌」之一。於二零零七年，波司登榮獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒授的「中國世界名牌」的稱號，是唯一獲此榮譽的服裝品牌。

<sup>#</sup> 在三十大大羽絨服品牌之中



## 公司架構



附註：於二零零八年三月三十一日

\* 高德康先生擁有康博投資95%之股權。

\*\* 梅冬女士擁有康博發展100%之股權。

## 獎項與認可

本集團於回顧期間贏得多項獎項與殊榮，足證其於羽絨服行業的龍頭地位。

年內之主要成就摘要如下：

- 二零零七年九月，波司登榮獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒授的「**中國世界名牌**」的稱號，是中國唯一獲此榮譽的服裝品牌 **a**
- 二零零八年三月，波司登勇奪「**成就大獎**」，此乃中國服裝協會所頒發的「中國服裝品牌年度大獎」的最高榮譽獎項，足以證明本集團在羽絨服業的潮流領導地位 **b**
- 根據於二零零七年十二月到二零零八年二月期間所舉辦的全國消費者「信譽企業」品牌調研，波司登與其他著名企業如中國人壽、中國移動通信及百事可樂等同獲「**十強品牌**」殊榮
- 於二零零七年六月，康博及冰潔的產品分別獲國家服裝品質監督檢驗中心(上海)及中國服裝協會羽絨服及產品委員會評為「**一等品**」及「**優等品**」



**a**



**b**





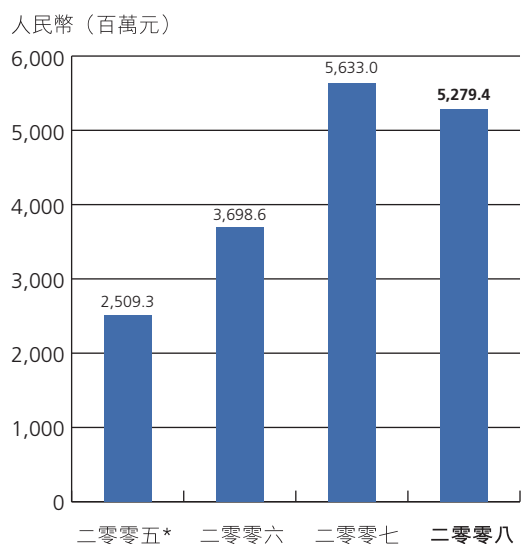
## 財務摘要

(除另外指明，所有金額均以人民幣千元呈列)

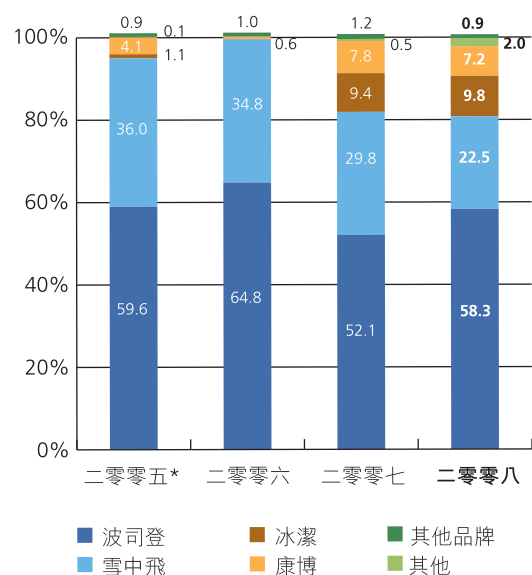
|               | 截至三月三十一日止年度 |           |           | 截至<br>二零零五年<br>三月三十一日止 |
|---------------|-------------|-----------|-----------|------------------------|
|               | 二零零八年       | 二零零七年     | 二零零六年     | 十個月                    |
| 收入            | 5,279,416   | 5,632,967 | 3,698,641 | 2,509,297              |
| 毛利            | 2,408,802   | 1,987,458 | 1,417,041 | 806,250                |
| 經營溢利          | 1,163,748   | 854,920   | 764,129   | 433,038                |
| 權益持有人應佔溢利     | 1,116,937   | 617,593   | 500,786   | 252,579                |
| 非流動資產         | 50,267      | 30,825    | 6,656     | 660,267                |
| 流動資產          | 7,851,204   | 3,123,799 | 1,492,698 | 1,550,100              |
| 流動負債          | 779,889     | 2,456,151 | 1,119,642 | 1,415,544              |
| 淨流動資產         | 7,071,315   | 667,648   | 373,056   | 134,556                |
| 資產總值          | 7,901,471   | 3,154,624 | 1,499,354 | 2,210,367              |
| 總資產減流動負債      | 7,121,582   | 698,473   | 379,712   | 794,823                |
| 權益總值          | 7,088,582   | 571,284   | 379,712   | 794,823                |
| 毛利率(%)        | 45.6        | 35.3      | 38.3      | 32.1                   |
| 經營溢利率(%)      | 22.0        | 15.2      | 20.7      | 17.3                   |
| 淨溢利率(%)       | 21.2        | 11.0      | 13.5      | 10.1                   |
| 每股盈利－基本(人民幣分) | 17          | 12        | 10        | 5                      |
| －攤薄(人民幣分)     | 16          | 11        | 10        | 5                      |

## 財務摘要 (續)

### 收入

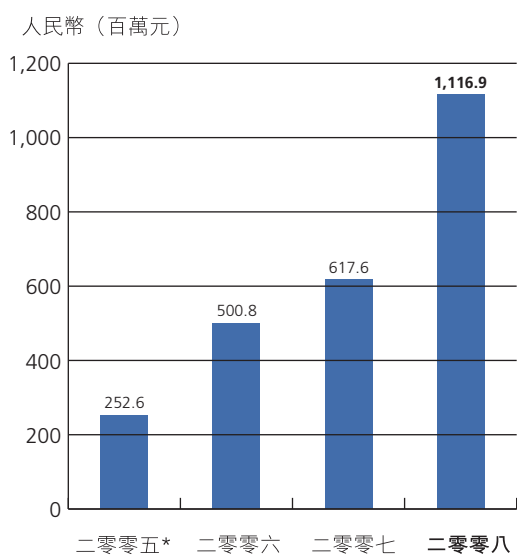


### 羽絨服收入按品牌劃分#

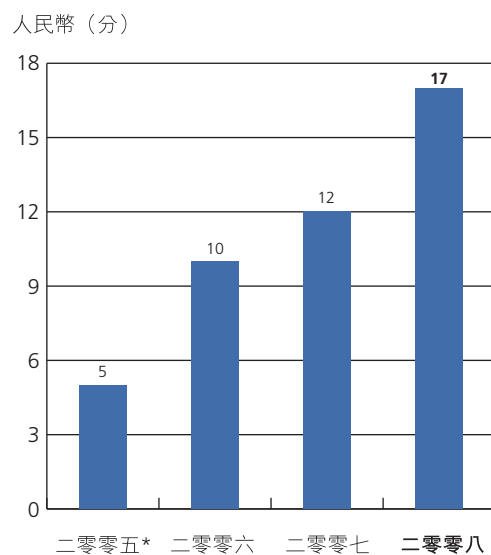


# 銷售回扣並無從羽絨服總收入或各品牌收入中扣除。截至二零零五年三月三十一日止十個月及截至二零零六年、二零零七年及二零零八年三月三十一日止年度，銷售回扣分別佔羽絨服總收入的1.8%、1.2%、0.8%及0.7%。

### 權益持有人應佔溢利



### 每股基本盈利



\* 乃指截至二零零五年三月三十一日止十個月期間



bosideng

bosideng

bosideng

bosideng

leng

bosideng

bosideng

bosideng

boside



BOSID



bosideng

bosideng



# 主席報告書

# SIDENG





# 主席報告書

“致各位股東：

本集團欣然向股東提呈自二零零七年十月十一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)以後，截至二零零八年三月三十一日止年度的首份年度業績報告。”

bosideng



## 市場回顧

中國內地經濟蓬勃發展，人民生活日趨富裕，消費者對優質羽絨服的需求不斷增加。根據中國行業企業信息發布中心的「二零零七年中國消費品市場重點調查報告」顯示，中國已成為全球最大的羽絨服消費國。

高德康先生  
主席

## 主席報告書 (續)

回顧二零零七／零八年的中國羽絨服市場的發展，由於冬季晚至，小型羽絨服企業利用減價促銷，以減少去年暖冬滯壓的存貨，令整體市場的產品價格下滑，加劇了市場競爭。本集團認為市場經過這段時間的整合，部份存貨已被消化，為行業的未來發展提供良好的基礎。

現今羽絨服產品轉趨輕薄、時尚，吸引更多高消費力的消費者選購，並逐步發展成為時尚服裝。羽絨服不僅是冬季的服飾，更可在深秋及初春穿著，跨越冬季，延長了穿著期及銷售期。

## 業務回顧

回顧年內，本集團集中加強品牌及產品差異化，與其他品牌區分，從而提升整體平均產品售價水平。儘管羽絨服行業競爭激烈，本集團仍能擴大市場份額，保持波司登在全國羽絨服市場上龍頭地位。

### 市場份額不斷上升

根據中國行業企業信息發布中心於二零零七年的報告顯示，按銷售額計算，本集團旗下的四個品牌，包括波司登、雪中飛、康博及冰潔在前三十大品牌當中，分別名列第一、第二、第六及第九位，佔二零零七年全國羽絨服市場份額的25.9%、9.4%、2.9%及1.7%，合計39.9%；波司登品牌的銷量繼續獨佔鰲頭，連續13年傲踞市場，而冰潔則是首年晉身十大羽絨服品牌之一。

### 中國第一羽絨服品牌

成功的品牌打造令波司登享譽全國。波司登於二零零七年九月榮獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒授「中國世界品牌」的稱號，是中國唯一獲此榮譽的服裝品牌，足證波司登在中國服裝市場上的代表性。於二零零七年十二月到二零零八年二月期間所舉辦的全國消費者「信譽企業」品牌調研中，波司登作為羽絨服的權威，與其他著名企業如中國人壽、中國移動通信及百事可樂等同獲「十強品牌」殊榮。

### 高效的市場推廣及宣傳

回顧年內，本集團推行了一連串的市場推廣活動，把羽絨服及時尚美麗的概念融合，制定了名為「冬天更美了」的全方位平面及電子媒體宣傳計劃，當中包括在中央電視台黃金時段播放廣告、與不同的潮流雜誌合作推廣本集團的品牌及產品等，使波司登羽絨服於回顧年內成為中國羽絨服市場中一大焦點。

本集團也參與了一年一度之中國服裝界盛事「二零零八年中國國際服裝服飾博覽會」（「中國服博會」），並在會上首次向外展示了全新波司登品牌四季化的非羽絨服，顯示了波司登以羽絨服為核心，向非羽絨服業務延伸的策略定位。此外，波司登還於博覽會上發佈了二零零八／二零零九秋冬防寒服最新設計，波司登連續十二年成為唯一代表中國向世界發布防寒服流行趨勢之企業，盡顯本集團於行業中的領先地位及強大的設計能力。

## 主席報告書 (續)

本集團的另一個重點品牌雪中飛在回顧年內重新定位，以「健康、活力、運動、休閒」的理念，鎖定擁有較高消費力的都市年輕人為目標客戶群，並通過參與不同的體育盛事及贊助著名國家運動選手，打造深刻的形象，成為運動品牌的佼佼者。

### 未來發展策略

展望未來，本集團相信挑戰及機遇並存，消費者越趨偏好具信譽之品牌，認同其質量及設計，為本集團帶來業務發展的契機。

本集團將繼續提升現有零售點的素質，計劃通過標準化、時尚化的店面裝潢設計及貨品陳列，進一步提高整體店面的形象。

本集團已成立非羽絨四季化服裝業務及產品開發隊伍，以配合新推出非羽絨服裝產品的發展。新產品系列將於本財務年度的下半年推出，將有助減低羽絨服業務季節性因素所帶來的影響。

市場推廣方面，本集團將與外聘顧問公司緊密合作，為現有的羽絨服及即將推出的非羽絨服業務制定品牌及市場推廣策略。

本集團致力加強設計及研發能力，與國內外著名的研究機構共同開創新的面料及原材料，也會繼續與國際性設計師合作，設計時款產品，進一步提升產品的優勢。本集團還計劃成立質量檢測中心，以確保所有產品均保持最佳的質量。

本集團一直注重提升ERP系統的覆蓋度及分析能力，加強集團對供應鏈的管理。在物流及存貨管理方面，本集團已委託一家顧問公司，為提升集團物流管理作出評估及提供建議。

此外，本集團將繼續積極尋找合適的併購機會，收購擁有高發展潛力的高端服裝品牌，令產品更趨多元化，迎合消費者不同的需求。



## 主席報告書 (續)

### 致謝

本集團於本年度業績亮麗，有賴全體員工的努力及廣大消費者對本集團產品的愛戴。本人謹此向全體員工盡忠職守和出眾的表現，以及本公司股東、客戶及供應商的長期支持深表謝意。

主席  
高德康

二零零八年七月十八日



# STYLISH



# 管理層討論 及分析

# SH



## 市場回顧

中國是全世界最大的羽絨服生產國、出口國及消費國，亦是全球羽絨資源的中心，其生產的羽絨服佔全球超過60%。隨著中國內地經濟蓬勃增長，生活水平提升，消費者對優質羽絨服的需求大幅上升。

然而，由於二零零七／零八年冬季晚來，地方性羽絨服生產商因去年暖冬大量積壓存貨而面臨沉重的財務壓力，亟需減少庫存。這觸發了一連串減價戰，使競爭更為白熱化。

本集團相信此市場的整合對羽絨行業長遠發展甚為有利，主要因為較小規模的虧損企業將被淘汰，而前年度積壓的存貨亦得以清理。這為中國羽絨行業未來數年取得正面增長，打下紮實的基礎。

## 業務回顧

### 維持市場龍頭地位及高盈利能力

儘管經營環境挑戰重重，本集團仍繼續保持行業龍頭企業，使其得以提升市場份額，同時達到高盈利水平。面對激烈的價格競爭，本集團發揮其強大品牌及卓越設計能力的優勢，著重於提升盈利能力，而非盲目追求銷售量的增長。為此，本集團採取產品差異化策略，透過提供設計獨特的多元化優良產品，在一眾競爭對手中突圍而出。

該等策略為回顧年度帶來良好業績。據中國行業企業信息發佈中心及中國國家統計局的統計數據，波司登從一九九五年起連續十三年成為中國羽絨服行業第一品牌（以銷售額計）。根據中國行業企業信息發佈中心於二零零六年及二零零七年發佈的報告，截至二零零七年度，在前三十大品牌中，波司登品牌組合（包括波司登、雪中飛、康博及冰潔）的總市場份額為39.9%，而於二零零六年底波司登、雪中飛及康博的市場份額則為36.1%。僅波司登一個品牌於二零零七年的市場份額就達到25.9%。令人鼓舞的是冰潔品牌於二零零七年整體排名第九，首次躋身中國十大羽絨服品牌之列。



## 管理層討論及分析 (續)

### 有效的品牌管理及市場推廣

本集團利用顯著的市場推廣計劃推出時尚產品，以吸引高端顧客。於回顧年度內，本集團與國際廣告公司攜手合作，為波司登定立品牌年輕化的策略及創新的推廣計劃。透過以「冬天更美了」為主題，本集團成功地把羽絨服及時尚美麗概念連繫起來。持續進行的品牌打造方案包括綜合性市場推廣活動及在著名的時裝雜誌上進行全面的平面媒體推廣。



作為行業領先企業及潮流引領者，本集團於二零零八年三月舉行的「2008年中國國際服裝服飾博覽會」中展示2008/09年秋冬的最新防寒服設計。此乃服裝時裝業的主要生產商展現其新款羽絨服潮流趨勢及設計意念的一年一度的盛事。波司登是唯一連續十二年代表中國向全世界發佈防寒服最新流行趨勢的企業。此等服裝營造出時尚現代的產品形象，體現波司登時尚休閒的品牌風格，並獲得業界同行及公眾高度讚揚。

於回顧年度，本集團戰略性地將本集團第二大收入來源雪中飛的品牌羽絨服重新定位為運動羽絨服主要品牌，以跟波司登作區別。雪中飛的目標客戶為生活風格較有活力的顧客，本集團推行了全方位的市場推廣及宣傳計劃，以雪中飛品牌參與體育活動及贊助體育盛事。同時，康博及冰潔則以中端廣大消費者為對象。



## 管理層討論及分析 (續)

### 以獨佔鰲頭的產品研究、設計及開發加強產品多元化特性

本集團相信，在不影響其羽絨服的功能特性的前提下加強和豐富產品設計，是取得長期成功的關鍵。為提高產品競爭力，本集團不斷把設計重點由純粹功能性轉為高附加值時尚服裝，具有色彩鮮艷的設計、嶄新面料及流行款式。擴展產品系列，優化了本集團的產品結構，以迎合品味不同的各個年齡層的消費者。

為配合其擴展產品系統的策略，本集團亦運用資源，加入可在晚秋及初春穿著的多功能輕巧羽絨服產品，以加強其產品的多元化特性。

為進一步加強其設計能力，本集團與法國及韓國的設計師交流合作，以取得最新國際潮流的第一手資料。本集團的產品設計小組亦不時進行市場研究，並通過參加各展銷會、嚴密地分析銷售表現，從而瞭解顧客需要以緊貼最新潮流趨勢。

產品質量方面，本集團在部份羽絨服系列上加入防異味、防菌、防水和防污的創新面料和原材料。

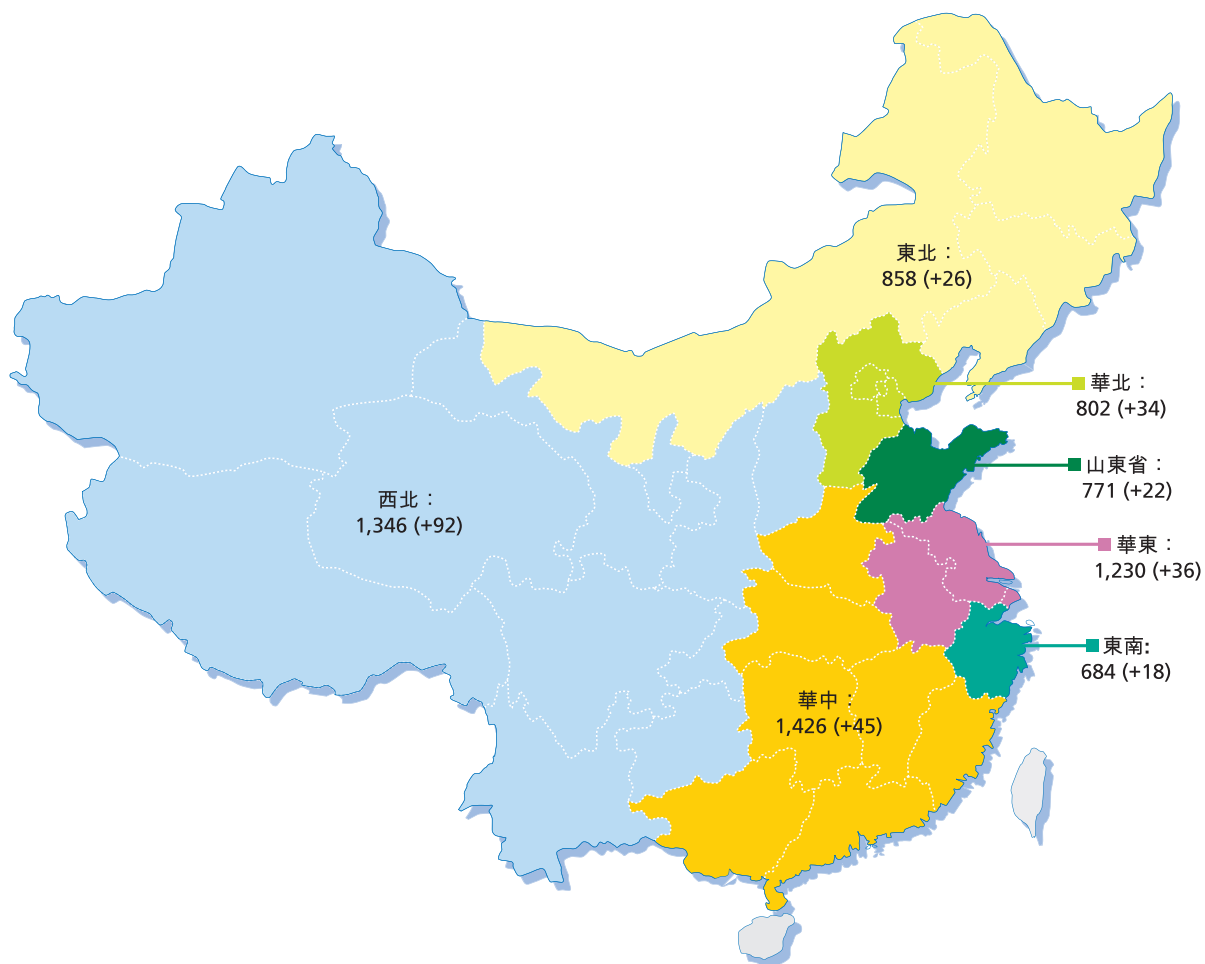
至於新產品開發方面，本集團於二零零八年三月舉行的「2008年中國國際服裝服飾博覽會」中展示了全新的波司登品牌四季化非羽絨服裝新產品。



## 管理層討論及分析 (續)

### 龐大的銷售及分銷網絡

本集團通過中國的龐大的零售分銷網絡銷售產品。本集團不斷積極採取措施，以合理的速度拓展銷售網路及提升分銷網絡的質素。在回顧年度期間，本集團在時尚百貨公司或主要購物區增設新網點，同時亦淘汰或重置未符合本集團標準的經銷商與表現欠佳的零售店舖。



附註：於二零零八年三月三十一日  
括號內之數字顯示與二零零七年三月三十一日比較之轉變

## 管理層討論及分析(續)

### 按網點類型劃分的零售網絡組成

| 店舖類型           | 於三月三十一日 |       | 變動   |
|----------------|---------|-------|------|
|                | 二零零八年   | 二零零七年 |      |
| 專賣店            |         |       |      |
| — 由本集團經營       | 3       | 3     | —    |
| — 由第三方經銷商經營／監督 | 5,057   | 4,956 | +101 |
|                | 5,060   | 4,959 | +101 |
| 寄售網點           |         |       |      |
| — 由本集團經營       | 1,110   | 1,018 | +92  |
| — 由第三方經銷商經營／監督 | 947     | 867   | +80  |
|                | 2,057   | 1,885 | +172 |
| 合計             | 7,117   | 6,844 | +273 |

### 按地理位置劃分的零售網絡組成

| 銷售地區 | 於三月三十一日 |       | 變動   |
|------|---------|-------|------|
|      | 二零零八年   | 二零零七年 |      |
| 山東省  | 771     | 749   | +22  |
| 華東   | 1,230   | 1,194 | +36  |
| 東南   | 684     | 666   | +18  |
| 華中   | 1,426   | 1,381 | +45  |
| 華北   | 802     | 768   | +34  |
| 東北   | 858     | 832   | +26  |
| 西北   | 1,346   | 1,254 | +92  |
| 合計   | 7,117   | 6,844 | +273 |

### 有效的供應鏈管理

本集團持續對供應鏈每個步驟實施嚴格的控制，並以具競爭力的成本架構有效地管理其產品質量。在回顧年度內，為加強其網絡管理能力及縮短零售層補充產品的定貨與交貨之間的時間，本集團實施了ERP系統升級計劃，並將其涵蓋範圍擴大至更多網點。這使本集團更為及時地獲取重要營運信息及迅速回應市場的變化。



## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧

#### 收入

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的收入比上一年減少6.3%至人民幣5,279.4百萬元。這主要由於本集團透過品牌及產品差異化策略以保持盈利能力及提升長遠競爭力。在業界競爭對手專注於利用大幅割價手段來提高銷量及拋售手上存貨套現時，本集團則透過推出高附加值產品以穩住產品之平均售價及盈利水平，並保持品牌形象和優勢。因此，本集團品牌羽絨服的銷售收入比上年減少6.6%至人民幣4,654.3百萬元，而貼牌加工管理業務的收入亦因人民幣兌美元匯率上升而減少4.2%。此兩項業務分別佔本集團收入的88.2%及11.8%。

按品牌劃分的羽絨服銷售收入分析載列如下：

#### 品牌羽絨服的收入分析

| 品牌     | 截至三月三十一日止年度  |                    |              |                    |
|--------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|
|        | 二零零八年        |                    | 二零零七年        |                    |
|        | (人民幣<br>百萬元) | 佔羽絨服<br>總收入<br>百分比 | (人民幣<br>百萬元) | 佔羽絨服<br>總收入<br>百分比 |
| 波司登    | 2,714.6      | 58.3%              | 2,594.2      | 52.1%              |
| 雪中飛    | 1,047.8      | 22.5%              | 1,486.2      | 29.8%              |
| 冰潔     | 456.0        | 9.8%               | 470.0        | 9.4%               |
| 康博     | 333.1        | 7.2%               | 386.3        | 7.8%               |
| 其他品牌   | 92.5         | 2.0%               | 24.2         | 0.5%               |
| 其他     | 44.2         | 0.9%               | 61.5         | 1.2%               |
| 小計     | 4,688.2      | 100.7%             | 5,022.4      | 100.8%             |
| 銷售回扣   | (33.9)       | (0.7%)             | (41.8)       | (0.8%)             |
| 羽絨服總收入 | 4,654.3      | 100.0%             | 4,980.6      | 100.0%             |

為避免品牌間競爭及互相蠶食，本集團作為多個品牌的擁有者，對其品牌組合採取戰略性重新定位，特別是本集團的兩大收入來源波司登與雪中飛作出清晰的品牌區分。波司登繼續為高檔品牌，專注消費力較強及追求潮流時尚設計的顧客，雪中飛品牌則重新定位為運動羽絨服品牌，以迎合生活風格較有活力的顧客。在品牌重新定位的策略下，波司登品牌銷售收入增長4.6%至人民幣2,714.6百萬元，佔集團羽絨服銷售收入的58.3%。雪中飛產品的收入則減少29.5%至人民幣1,047.8百萬元，佔集團羽絨服銷售收入的22.5%，去年則為29.8%。

## 管理層討論及分析 (續)

康博及冰潔分別主要為男士及女士提供色彩鮮艷的青春羽絨服，專注較年輕的顧客群。由於康博與冰潔產品在市場上與其他低價產品在價格競爭中正面交鋒，其銷售收入分別為人民幣333.1百萬元及人民幣456.0百萬元，較去年分別下降13.8%及3.0%。

按銷售方式劃分的收入詳情載列如下：

### 以銷售方法計算的收入分析

|        | 截至三月三十一日止年度           |             |                       |             |
|--------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
|        | 二零零八年<br>(人民幣<br>百萬元) |             | 二零零七年<br>(人民幣<br>百萬元) |             |
|        | 佔總收入<br>百分比           | 佔總收入<br>百分比 |                       | 佔總收入<br>百分比 |
| 品牌羽絨服  |                       |             |                       |             |
| • 賣斷銷售 | 3,327.8               | 63.1%       | 3,487.2               | 61.9%       |
| • 寄售   | 1,282.3               | 24.3%       | 1,431.9               | 25.4%       |
| • 其他*  | 44.2                  | 0.8%        | 61.5                  | 1.1%        |
| 羽絨服總收入 | 4,654.3               | 88.2%       | 4,980.6               | 88.4%       |
| 貼牌加工管理 | 625.1                 | 11.8%       | 652.4                 | 11.6%       |
| 總收入    | 5,279.4               | 100.0%      | 5,633.0               | 100.0%      |

\* 指主要與羽絨產品有關的原材料的銷售

本集團大部分的產品透過賣斷形式銷售，佔本集團品牌羽絨服收入71.5%，去年則為70.0%。

### 銷售成本及毛利

本集團銷售成本佔收入百分比由去年的64.7%大幅減少至今年的54.4%。這主要由於實施嚴格的成本控制措施以及受惠於羽絨原料價格下調。

羽絨服的平均售價進一步上升5.3%，因此，本集團於回顧年度的毛利率增長10.3個百分點至45.6%。

銷售成本包括品牌羽絨服成本及貼牌加工管理業務成本，分別佔本集團本年銷售成本的82.0%及18.0%，而去年則分別為84.9%及15.1%。

## 管理層討論及分析 (續)

### 經營開支

本集團的經營開支主要包括分銷及行政開支，佔集團收入的24.8%，而去年則為20.9%。

儘管市場競爭環境嚴峻，本集團透過嚴控成本措施以保持盈利水平及長遠之競爭力。本集團的分銷開支約為人民幣1,106.6百萬元，較去年輕微上升1.4%，開支佔本集團收入21.0%。回顧年度的廣告及宣傳開支佔集團收入的10.5%，去年則為10.2%。

本集團的行政開支主要包括薪酬及福利支出以及差旅費及辦公室開支，於回顧年度為人民幣202.3百萬元，較去年上升136.0%，佔回顧年度本集團收入的3.8%。該增長主要是由於管理層人員數目的增加及引入以股份為基礎的激勵計劃導致薪酬和與員工有關的開支增加、呆壞賬撥備增加，以及因籌備上市而產生的一般性辦公室開支增加。

### 經營溢利

於回顧年度，本集團的經營溢利增長36.1%至人民幣1,163.7百萬元。經營溢利率為22.0%，比去年提升6.9百分點。

### 融資成本及稅項

於回顧年度，本集團的融資成本增長123.0%至人民幣77.3百萬元，這是由於為提供日常營運資金及清付關聯方結餘而取得的貸款及銀行借款的增加。扣除利息收入（主要來自首次公開發售所得款項）後的融資開支淨額為人民幣15.5百萬元，對比於去年人民幣30.7百萬元。

截至二零零八年三月三十一日止年度，所得稅開支為人民幣31.3百萬元，錄得達人民幣178.8百萬元的大幅下降。四家位於中國、並為外商投資企業的主營附屬公司，於二零零七年一月一日起開始享有兩年的免稅期，其後三年適用的所得稅稅率減半。因此，於回顧年度，本集團大部分溢利獲得豁免徵稅。

### 期末股息及特別股息

截至二零零八年三月三十一日董事會建議分派期末股息每股普通股人民幣6.0分。此外，考慮到截至二零零八年三月三十一日止財務年度業績理想，為給予股東更高回報，董事會建議在過往派息率的基礎上外，支付特別股息每股普通股人民幣2.8分。擬派的股息支付有待股東在或約在二零零八年九月二十六日舉行的股東週年大會上批准，並按中國人民銀行於二零零八年七月十八日的人民幣兌港元官方匯率為基準以港元支付。待股東通過後，擬派期末及特別股息將於二零零八年十月十日前後支付予於二零零八年九月二十六日名列本公司股東名冊上的股東。

## 管理層討論及分析(續)

### 流動資金及財務來源

本集團採取審慎的融資及理財政策，同時維持穩健的財務狀況。本集團的主要資金來源是來自其首次公開發售所得款項及短期銀行借款。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團用於經營活動的現金淨值為人民幣194.9百萬元，二零零七年同期現金流入量淨值則為人民幣65.5百萬元。為取得提前清付折扣及鎖定較低原材料價格並獲得穩定的供應，本集團縮短了結算貿易應付賬款時間。

於二零零八年三月三十一日止年度，由融資活動產生的現金淨值由去年的人民幣226.4百萬元增加至人民幣5,202.7百萬元，主要是由於來自首次公開發售所得的人民幣6,012.0百萬元及上市前關聯方償還款項。於二零零八年三月三十一日的現金及現金等價物為人民幣4,686.2百萬元，而於二零零七年三月三十一日則為人民幣507.8百萬元。於二零零八年三月三十一日，本集團將部份首次公開發售所得款項約人民幣612.0百萬元購買理財產品。

於二零零八年三月三十一日，本集團貸款及銀行借款總額由截至二零零七年三月三十一日人民幣635.9百萬元減少至人民幣60.0百萬元。該減少主要是清付關聯方結餘及銀行貸款。於二零零八年三月三十一日，本集團的負債比率(貸款及銀行借款總額／權益總額)為0.8%，比二零零七年三月三十一日的1.1倍負債比率有顯著改善。

### 或然負債

於二零零八年三月三十一日，本集團並無重大或然負債或承諾。

### 資產質押

於二零零八年三月三十一日，約人民幣2.6百萬元的銀行存款已作為本集團銀行融資的質押。

### 財務管理及理財政策

本集團的財務風險管理是位於本集團總部的理財部門的責任。本集團理財政策的主要目的之一，是管理其於利息及外匯兌換率中所面對的波動。

### 外匯風險

本集團的業務經營主要位於中國，而本集團的收入及開支均以人民幣計值。本集團的若干現金及銀行存款(包括首次公開發售所得款項)乃以港元或美元計值。港元或美元兌換人民幣的匯率的任何重大波動將會影響本集團的財務狀況。

於二零零八年三月三十一日，本公司董事認為本集團的營運外匯風險甚微。

於回顧年度內，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。然而，本集團將繼續監控因首次公開發售所得款項的外匯風險。



## 管理層討論及分析(續)

### 人力資源

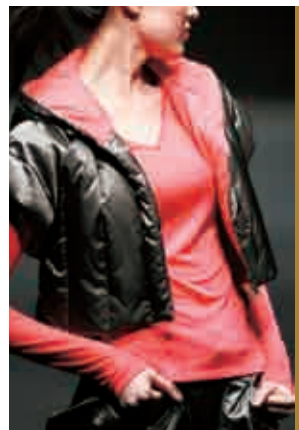
於二零零八年三月三十一日，本集團擁有全職員工約1,437人(二零零七年三月三十一日：1,034名全職員工)。截至二零零八年三月三十一日止年度的員工成本(包括作為董事酬金的薪酬及其他津貼)為人民幣144.9百萬元(二零零七年：人民幣86.7百萬元)。員工成本上升主要由於以股份為基礎的獎勵計劃及分銷網絡擴展所致。本集團的薪酬及花紅政策主要是根據每位員工的表現及工作經驗，以及現行市場狀況而釐定。

為吸引及留用技術熟練和經驗豐富的員工，並鼓勵其致力於本集團業務的進一步發展及擴張，本集團亦提供股份計劃以及購股權計劃(「購股權計劃」)。

截至二零零八年三月三十一日，本集團並未就購股權計劃授出任何購股權。

### 業務前景

展望將來，本集團保持一貫樂觀角度。經過一年的激烈競爭，可見地區性的小型羽絨服裝生產商的競爭力和盈利能力被削弱。若干規模較少的生產商被迫離開市場，從而令擁有強大品牌資本的市場龍頭取得優勢，而從市場整合中得益。本集團主要目標為進一步加強其於中國羽絨服行業的龍頭地位及通過其強大的波司登品牌以及廣泛的業務及分銷網絡，以擴張至非羽絨服裝行業。本集團致力透過引進多品牌組合的多元化產品以滿足不同市場需求，進一步抓緊羽絨服需求增長的契機，同時選擇性地提供新產品及進入新市場。



## 管理層討論及分析 (續)

本集團計劃根據以下主要方面制訂業務策略，以實現該等目標：

### 鞏固及擴張羽絨服裝產品的零售分銷網絡

為實現品牌建設的目的，本集團將進一步改善其現有銷售點的質量，於中高檔時尚商場中開設寄售網點，並於一線城市、省會及其他主要城市建立新的自營零售店，從而鞏固其零售網絡。本集團還計劃通過標準化、時尚化的店面裝潢設計及貨品陳列以進一步優化網點店面的形象，並將提升ERP系統來收集及分析銷售數據。

### 即將推出的非羽絨服裝產品

為配合其現有的產品組合，本集團已建立一支獨立的非羽絨服裝產品業務及產品開發隊伍。本集團已於二零零八年三月於北京舉行一場產品預覽，深獲好評。新的產品系列將會於本財政年度後半段推出，從而讓本集團得以利用其強大品牌優勢來減少羽絨服業務的季節性帶來的風險。為該等新產品系列建立指定零售網點的計劃亦已展開。

### 通過既定目標市場營銷加強品牌細分、品牌忠誠度及知名度

本集團將繼續不時檢討其品牌戰略並監測其效率。本集團將與外聘顧問公司緊密合作，定立特定品牌及市場推廣策略來實現現有羽絨服及即將推出的非羽絨服業務的最大收益。最終的目標是鞏固品牌優勢及拓展波司登品牌在其他服裝領域的影響力。

為進軍不同市場較同業早著先鞭，本集團將繼續在各主要電視台、著名刊物及雜誌，以及於擁有人流的戰略性戶外場地進行廣告宣傳。本集團亦將繼續於適當時機贊助運動及宣傳活動，並且通過各時裝表演及展銷會保持於市場的曝光率。

### 增強產品研究、設計及開發能力

本集團將繼續擴大和加強其研究、設計及開發團隊。本集團亦計劃與國內及國際知名的研究機構合作，開發及應用新的面料，提升產品競爭力。本集團還計劃成立質量檢測中心以加強其產品的競爭力。

## 管理層討論及分析 (續)

### 提升供應鏈管理及物流管理

本集團計劃分階段進一步加強管理信息系統，提升其ERP系統的覆蓋度及分析功能，於三年內逐步將其運作範圍擴展至供應鏈的上游和下游兩端。該等系統升級計劃將有助本集團對整個供應鏈的表現作全面評估，加快對市場變動的反應。本集團亦計劃建立質量檢測中心，以確保本集團供應鏈每個階段均符合質量控制標準。

為促進對市場變化的靈活反應和及時的貨源補充，本集團將會通過整合現有的管理團隊以提升其物流管理。本集團已委託一家顧問公司評估目前的存貨管理及物流安排，並為未來這方面的提升作出建議。

### 通過併購尋找擴展機會

透過本集團於羽絨服裝行業的豐富經驗、其對市場的深入瞭解，以及在中國市場的廣泛零售網絡，本集團將繼續尋找適當時機併購具有高發展潛力、聲譽良好的高端服裝品牌，以擴張其品牌及產品組合。





DOWN



# 企業管治報告

# WEAR PRODUCTS





## 企業管治常規守則

本公司致力維持及確保高水準的企業管治常規。本公司的企業管治原則強調問責性與透明度，並以本公司及其股東之最佳利益而採納。董事會不時檢討其企業管治常規確保符合股東不斷提高的期望及履行其優良企業管治之承諾。

本集團由上市日期起至二零零八年三月三十一日止期間已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業常規守則（「守則」），守則第A.2.1條則除外，詳情載列如下。

## 董事會

董事會負責向本公司提供有效率及可信賴的領導。董事會的責任是監督本公司的一切主要事務，包括製定及審批本集團的整體目標及策略、內部監控及風險管理制度，監察其營運及財務表現，以及評估高級管理層的表現。董事個人及全體須以本公司及其股東的最佳利益客觀地作出決策。

董事會現時由十一名董事所組成，其中六名為執行董事，而一名為非執行董事，另外，四名為獨立非執行董事。所有六名執行董事負責按照一切適用規則及法規（包括但不限於上市規則）實行業務策略及管理本集團之業務。本集團所有主要及重大事宜均會向所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）徵詢意見。本公司購買合適的董事及高級人員責任保險。

董事會之角色包括召開股東大會。並於股東大會向股東匯報其工作、實施股東大會決議、制定本集團業務計劃及投資計劃、制定本集團年度預算及決算賬目、制定股息及花紅分配和增減註冊股本方案，根據任何於股東大會上授予的購回授權提股份購回建議，以及行使本公司章程細則所賦予的其他權力、職能和責任。在履行責任時，董事會定期召開會議及以盡職和審慎地忠誠行事。

## 企業管治報告 (續)

由上市日期起至本報告日期期間，董事會根據本集團營運及業務發展的需要共召開六次董事會會議。董事會的組成及截至本報告日期所召開的董事會會議和其他委員會會議的出席情況如下：

|                | 出席公開會議次數 |         |
|----------------|----------|---------|
|                | 董事會會議    | 審計委員會會議 |
| <b>執行董事</b>    |          |         |
| 高德康(董事長)       | 6/6      | N/A     |
| 梅冬             | 6/6      | N/A     |
| 高妙琴            | 6/6      | N/A     |
| 孔聖元            | 6/6      | N/A     |
| 黃巧蓮            | 6/6      | N/A     |
| 王韻蕾            | 6/6      | N/A     |
| <b>非執行董事</b>   |          |         |
| 沈敬武            | 6/6      | N/A     |
| <b>獨立非執行董事</b> |          |         |
| 董炳根            | 4/6      | 2/2     |
| 蔣衡傑            | 4/6      | 2/2     |
| 王耀             | 6/6      | N/A     |
| 魏偉峰            | 6/6      | 2/2     |

獨立非執行董事的人數符合上市規則的規定，而魏偉峰先生擁有適當的會計專業資格。獨立非執行董事為本公司帶來各種經驗與專業知識。各獨立非執行董事已按照上市規則3.13條的規定就其獨立身份作出書面確認。

非執行董事及獨立非執行董事的一切委任均可由本公司於任何時間終止，且須按照本公司章程細則於本公司周年大會輪流退任及重選。董事認為所有獨立非執行董事均符合上市規則3.13條所載的獨立身份指引規定。

董事會會議之記錄由本公司之公司秘書保管，並可供董事及本公司核數師查閱。

## 董事長及行政總裁的角色

董事確認，於二零零八年三月三十一日，本公司已採納了守則，但守則第A.2.1條規定董事長與行政總裁(「總裁」)的角色應分開及不應由同一個人擔任則除外。董事會亦會繼續檢訂及監察本公司的常規，以符合守則規定及保持本公司高水準的企業管治常規。

## 企業管治報告 (續)

高德康先生是本公司董事長兼總裁，且是本集團的創辦人。董事會相信，由於角色特殊，高德康先生的經驗及其於中國羽絨服行業所建立的聲譽、以及高德康先生在本公司策略發展的重要性，故須由同一人擔任董事長兼總裁。這雙重角色有助強而貫徹一致的市場領導，對本公司有效率業務規劃和決策至為重要。由於所有主要決策均會諮詢董事會及有關委員會成員，而董事會有四名獨立非執行董事提出獨立見解，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。

### 董事證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的董事證券交易標準守則(「標準守則」)作為其有關董事證券交易的行為守則。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。本公司在作出特定查詢後，所有董事均確認在截至二零零八年三月三十一日止年度內及截至本報告日期均已遵守標準守則所載之標準規定。

### 審計委員會

審計委員會於二零零七年九月十五日按照上市規則3.21條及守則第C3段成立，設有書面職權範圍。審計委員會的主要職責是檢討及監督財務報告程式和內部監控制度、提名及監察外聘核數師及履行董事會委派的其他職責。審核委員會由三名獨立非執行董事魏偉峰先生(主席)、董炳根先生及蔣衡傑先生所組成。本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的全年業績在提交董事會通過前已經由審計委員會各成員審閱。

審計委員會於年度內履行之主要工作概述如下：

- 審閱二零零七年／二零零八年年度報告、中期財務資料及年度財務報表，尤其集中在財務報告於會計準則、上市規則及其他規定方面之合規性，並向董事會建議以供董事會批准；
- 審閱本集團採納的會計政策及與會計慣例相關的事項；
- 審閱審計性質及範圍；
- 與外聘核數師及管理層商討可能面對之會計風險；
- 協助董事會評估財務申報程序及內部監控系統的效率；
- 審批外聘核數師之審核費用及委聘條款；及
- 檢討外聘核數師的資格、獨立性及表現及就續聘外聘核數師向董事會提供建議。

於會議上，審計委員會審核了本集團的中期及年度業績，及外部核數師就中期審閱及年度審核過程中發現的會計事項及其他主要發現而編製的報告。審計委員會全體成員均有出席該會議。

## 企業管治報告 (續)

### 薪酬委員會

本公司於二零零七年九月十五日按照守則第B1段成立薪酬委員會，設有書面職權範圍。薪酬委員會的主要職能是評估董事及高級管理層的表現並就其薪酬待遇作出建議，及對退休計劃、考核制度以及花紅和佣金政策作出評估及建議。薪酬委員會由五名成員組成，包括三名獨立非執行董事、一名非執行董事及一名執行董事(即高德康先生(主席)、沈敬武先生、董炳根先生、蔣衡傑先生及王耀先生)。

由於薪酬委員會於二零零七年九月十五日成立，由本公司上市日期起至本報告日期薪酬委員會並無舉行會議。

### 提名委員會

根據常規守則A.4.5段，本公司的提名委員會由本公司於二零零七年九月十五日成立，訂有明文職權範圍。提名委員會的主要職責為向董事會建議填補董事會空缺位置的候選人。提名委員會由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事和一名執行董事(即高德康先生(主席)、董炳根先生和蔣衡傑先生)。

由於提名委員會於二零零七年九月十五日成立及自上市日期起董事會的構成並無改變，截至本報告日期提名委員會並無舉行會議。

### 委任、重選及撤換董事

於二零零七年九月十五日，本公司各執行董事與本公司訂立服務合同，而本公司各非執行董事及獨立非執行董事則與本公司訂立委任函件，任期為三年。上述年期視乎董事於周年大會退任時是否獲本公司重新委任而定。本公司章程細則規定獲董事會委任以填補董事會臨時空缺或增補加入現有董事會的任何董事擔任至本公司下一次股東周年大會為止，並屆時可合資格重選。

### 內部監控

董事會對維持本集團有一個穩健有效的內部監控制度有整體責任。本公司定期審閱其內部監控系統，確保內部監控系統運作有效及足夠。本公司會定期與審計委員會召開會議，以討論財務、營運及風險管理監控。董事認為，現有內部監控系統對本集團而言屬有效及足夠。

### 管理層職能

本公司的章程細則載有特別交由董事會決策的事宜。管理層定期召開會議檢討及與執行董事討論日常運作事宜、財務及營運表現以及監察和確保管理層妥善執行董事會訂定的方針和策略。

### 董事及核數師對財務報表的責任

董事認為監督各財政期間的財務報表製備使公平合理地反映本集團的事務狀況、業績和現金流量是其責任。

在編製截至二零零八年三月三十一日止年度財務報表時，董事已揀選合適的會計政策及貫徹地運用、採納適當的國際財務會計準則及作出審慎合理的判斷和估計，並以持續製備財務報表。董事亦保證本集團的經營基礎財務報表將會準時刊發。

本集團核數師有關其對本集團財務報表呈報責任的聲明載於本報告「獨立核數師報告」一節第52頁。

### 核數師酬金

於年度內，本公司之外聘核數師畢馬威所收取之法定審核及非審核服務的費用列載如下：

|        | 人民幣百萬元 |
|--------|--------|
| 法定審核   | 4.5    |
| 首次公開發售 | 14.6   |
| 審閱中期業績 | 1.5    |
|        | <hr/>  |
|        | 20.6   |

審計委員會負責就委任、重新委任及撤換外聘核數師向董事會提出建議，建議須經董事會及本公司股東於股東周年大會通過。

審核委員會在評估外聘核數師時會考慮的因素包括核數師的核數表現、質量及客觀性和獨立性。

### 投資者及股東及關係

基於以真誠為原則，本公司嚴格遵守及履行上市規則的規定，以真實、準確、完整及及時的基準披露可予披露資料及對股東與其他相關人士積極及及時地作出決定有重大影響的一切其他資料。此外，本公司致力確保全體股東可獲提供同樣的資料。因此，本公司已誠實地履行其法定責任披露有關資料。

管理層相信與投資界有效溝通非常重要。自本公司於二零零七年十月上市後，執行董事及財務總監舉行定期簡報會及業績公布，出席投資者論壇及投資者致電查詢，安排店舖視察及參與中國、香港和海外國家的機構投資者和財務分析員的路演，使其瞭解本公司業務和發展的最新情況以及經營戰略及前景。在向投資者發佈資訊的同時，本公司亦會聽取及收集彼等的意見及反饋，旨在與本公司的投資者建立互動與互惠的關係。



### 執行董事

**高德康先生**，56歲，為本公司董事長兼行政總裁。他是本集團的創辦人，並負責本集團的策略發展及整體管理。他在羽絨服行業的從業經驗超過二十年。他還在各類協會及組織中擔任領導職務，如中國服裝協會副會長(二零零四年至今)、中國服裝協會羽絨服裝及製品專業委員會常務副主任(二零零六年至今)等。他還榮獲了多項獎項和榮譽。二零零七年一月，他當選為「二零零六年CCTV中國經濟年度人物」、中國紡織工業協會選的「二零零六年中國紡織行業年度創新人物」及「二零零六年品牌中國年度人物」。於二零零七年六月，他獲「當代經理人」雜誌選為「中國十大創業領袖」。他是一位高級經濟師及高級工程師，並於二零零二年獲新西蘭鳳凰國際大學EMBA學位(主修商業管理)。他是梅冬女士(控股股東及董事)的丈夫，高曉東先生(控股股東)的父親及高妙琴女士(董事)的表弟。

**梅冬女士**，40歲，負責本集團的銷售與營銷。她於羽絨服行業擁有超過十年經驗。她於一九九四年六月加入波司登股份有限公司(「波司登股份」)，此為一家高德康先生擁有的公司。於二零零六年，國家紡織工業協會授予她「全國紡織工業勞動模範」稱號。她於二零零二年獲新西蘭鳳凰國際大學EMBA學位(主修商業管理)。她是高德康先生(控股股東及董事)的妻子及高曉東先生(控股股東)的母親。梅女士亦是康博發展(控股股東)的股東與董事。

**高妙琴女士**，57歲，負責本集團的總體行政管理和協調工作。她於羽絨服行業擁有約超過十年經驗。她於一九九四年六月加入波司登股份。二零零七年，她榮獲德州經濟開發區授予的「德州經濟開發區建設功臣」稱號。二零零八年三月，她還榮獲蘇州市人民政府授予的「二零零六至二零零七年度企業上市工作先進個人」稱號。她於一九八五年畢業於中國蘇州教育學院，獲中學教師進修高等英語師範專科畢業證書。她是高德康先生(控股股東及董事)的表姊及高曉東先生(控股股東)的表姑母。

**孔聖元博士**，45歲，負責監督和規劃本集團的投資及融資。他於二零零四年三月加入波司登股份。他於一九八七年於中國礦業大學畢業，並獲碩士學位，及後於一九九七年於中國人民大學畢業，並獲博士學位。他是一位高級經濟師。

**黃巧蓮女士**，43歲，是本集團品牌羽絨服的設計總監，負責設計本集團品牌羽絨服產品。她於時裝界擁有超過二十年經驗。她於一九九七年加入波司登股份。她曾獲多項服裝設計的獎項和榮譽。她於二零零六年獲上海華東師範大學畢業證書。她於中國羽絨服行業又稱「朱琳女士」。

**王韻蕾女士**，28歲，協助高德康先生對本集團的整體管理工作。她於二零零五年加入本集團成員之一上海冰潔服飾有限公司。她於二零零一年獲上海東華大學會計學大專文憑，於二零零四年獲美國上愛荷華大學工商管理學士學位，並於二零零四年獲紐約理工大學工商管理碩士學位。

### 非執行董事

**沈敬武先生**，39歲，於二零零六年九月首次被委任為本公司的非執行董事。沈先生於二零零五年加入匯豐直接投資(亞洲)有限公司(「匯豐直接投資亞洲」)，現任匯豐直接投資亞洲董事及大中華地區主管。他於一九九七年取得美國史丹佛大學工商管理碩士學位，專修策略及創業投資，此前畢業於美國賓夕法尼亞大學沃頓商學院，以一級榮譽獲得經濟學學士學位。他是匯豐直接投資亞洲在香港證監會註冊的持牌代表。

## 董事及高級管理層 (續)

### 獨立非執行董事

**董炳根先生**，58歲，高級工程師，於二零零七年九月被委任為本公司獨立非執行董事。他在一九七七年畢業於華東紡織工學院（現東華大學）。由一九九七年二月至今，他擔任華聯發展集團有限公司董事長兼行政總裁。他目前還任中國紡織企業家聯合會副會長、中國紡織工業協會常務理事、深圳市紡織工業協會會長、深圳市紡織行業協會理事長和深圳市企業家協會副會長。他現時為一家於深圳證券交易所上市的中國公司華聯控股(000036)的董事。

**蔣衡傑先生**，57歲，教授級高級工程師，於二零零七年九月被委任為本公司獨立非執行董事。他是中國服裝協會首位常務副會長及法定代表人、全國服裝標準化技術委員會主席、中國紡織工程學會常務理事，並任清華大學美術學院、蘇州大學、江西服裝學院和北京服裝學院講座教授。他於一九七五年於蘇州絲綢工學院制絲專業畢業。目前，他為上工申貝（集團）股份有限公司(600843)的董事，以及寧波杉杉股份有限公司(600884)和雅戈爾集團股份有限公司(600177)的獨立董事，上述公司均在上海證券交易所上市。

**王耀先生**，50歲，於二零零七年九月被委任為本公司獨立非執行董事。現任中國商業聯合會副秘書長兼行業發展部和信息部部長、中華全國商業信息中心副主任。他於一九八九年於哈爾濱工業大學畢業，獲工學博士學位。目前，他亦為一家於香港聯交所上市公司金鷹商貿集團有限公司(3308)的董事。

**魏偉峰先生**，46歲，於二零零七年九月被委任為本公司獨立非執行董事。現任香港KCS Hong Kong公司（獨立運作綜合企業服務公司）董事兼上市服務主管；香港秘書公會副會長及其會籍委員會主席。他為英國特許公認會計師公會會員，香港會計師公會會員，特許秘書及行政人員公會資深會員及香港特許秘書公會資深會員。他於二零零二年獲得香港理工大學金融學碩士學位。於一九九二年獲得美國密茲根州安德魯大學工商管理碩士學位。現正在上海財經大學攻讀金融學博士。他擁有超過十八年高階管理工作經驗，其中絕大部分經驗與包括大型紅籌公司在內的上市公司的財務、會計、內部控制和法規直接相關。他現時為於香港聯交所上市的公司中國人壽保險股份有限公司(02628)、方興地產（中國）有限公司(0817)及中國鐵建股份有限公司(01186)獨立非執行董事及審計委員會的成員。

### 高級管理層

**黃貴先生**，33歲，是本集團成員之一上海波司登國際服飾有限公司（「波司登國際服飾」）行政總裁助理及本集團成員之一江蘇波司登羽絨服裝有限公司（「江蘇波司登」）副總經理。他有超過九年的工商管理經驗。他於二零零四年加入波司登股份。一九九四年至一九九八年，他就讀於北方交通大學管理工程專業。

## 董事及高級管理層 (續)

**潘建萍女士**，53歲，是江蘇波司登副總經理。她於羽絨及非羽絨服行業擁有超過二十年經驗。她於一九九四年加入波司登股份。她於二零零四年畢業於北京軍地專修學院工商企業管理專業。

**黃美芳女士**，39歲，是江蘇波司登「波司登」事業部總經理。她於羽絨及非羽絨服行業擁有超過二十年經驗。她於一九九六年加入波司登股份。她在一九八六年畢業於常熟支塘中學。

**顧麗珍女士**，39歲，是波司登國際服飾「雪中飛」事業部總經理。她於羽絨及非羽絨服行業擁有超過二十年經驗。她於一九九八年加入江蘇雪中飛製衣有限公司，此乃一家高德康先生擁有的公司。由二零零五年至二零零七年，她就讀於江蘇電視廣播大學工商管理專業。

**幹凌雲女士**，32歲，是本集團成員之一常熟波司登進出口有限公司總經理。她於一九九九年加入波司登股份。由一九九五年至一九九八年，她就讀蘇州大學社會學院辦公自動化專業。

**芮勁松先生**，35歲，是江蘇波司登營銷總部副總執行經理。他於二零零四年加入波司登股份。由一九九零年至一九九四年，他就讀無錫輕工業學院紡織工程專業。

**宋家俊先生**，35歲，是江蘇波司登營銷總部副總經理。他於二零零五年加入波司登股份。由一九九二年至一九九五年，他就讀上海黃浦區業餘大學市場營銷專業。

**沈光健先生**，34歲，是波司登國際服飾策略投資部經理。他於二零零七年加入波司登國際服飾。他於一九九八年獲中國安徽大學經濟學學士學位並於二零零一年獲得經濟學碩士學位。他持有香港證券專業學會專家證書(專修企業融資)，並獲中國證券協會頒授證券發行、承銷、投資分析、交易及投資基金之從業資格。他亦獲得中華人民共和國人事部頒發的中級經濟師(金融專業)資質。

## 合資格會計師及公司秘書

**盧嘉慧女士**，36歲，是本公司前首席財務官及公司秘書，於二零零七年五月加入本集團。盧女士畢業於香港科技大學，取得工商管理學碩士學位及為香港會計師公會資深會員。盧小姐已辭去公司秘書、合資格會計師、本公司首席財務官及授權代表之職務，並於二零零八年七月一日起生效。

**麥潤權先生**，32歲，由董事會委任取代盧小姐為公司秘書、合資格會計師、本公司首席財務及授權代表，並於二零零八年七月一日起生效。麥先生畢業於嶺南大學，獲工商管理(榮譽)學士學位，並為香港會計師公會及特許公認會計師公會的會員。加入本集團前，他於二零零六年七月至二零零八年六月擔任香港聯交所上市的公司金鷹商貿集團有限公司(3308)的合資格會計師及公司秘書。





# SPORTS



# 董事會報告書

# RS



BOSIDENG







## 董事會報告書

董事欣然提呈截至二零零八年三月三十一日止之首個年報及載於本年報核數師報告中的本集團經審核的財務報表（「財務報表」）。

### 主要業務

本公司於二零零六年七月十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本集團的經營主要透過其於中國的直接或間接附屬公司進行。本集團主要專注於羽絨服品牌組合的開發和管理，包括羽絨服產品的研究、設計及開發、原材料採購、外包生產、營銷及分銷。

股東應佔本集團年度收入及淨溢利載於第53頁之合併利潤表及財務報表之附註7。

### 業績及分派

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的業績載於核數師報告的財務報表內。董事會就截至二零零八年三月三十一日止年度決定建議支付每股普通股人民幣6.0分的期末股息及每股人民幣2.8分的特別股息，總額為人民幣698,421,000元。

### 上市所得款項用途

本公司首次公開發售的所得款項淨額（減去相關發行成本後）包括行使超額配股權所得約人民幣6,012,025,000元。所得款項淨額部份於本公司上市日期二零零七年十月十一日（「上市日期」）起至二零零八年三月三十一日止期間的應用與在本公司於日期為二零零七年九月二十七日的招股章程（「招股章程」）所披露的擬定所得款項用途一致。尚未使用的所得款項淨額存入短期活期存款及／或貨幣市場工具內之人民幣3,916,723,000元。

## 董事會報告書(續)

### 財務資料概要

本集團摘錄自招股章程所披露的經審核財務報表中由二零零四年六月一日起至二零零五年三月三十一日止期間及截至二零零七年三月三十一日止兩個財政年度，以及摘錄自財務報表中截至二零零八年三月三十一日止財政年度的業績及資產、負債及權益概要載列如下。

|                 | 由二零零四年<br>六月一日起至<br>二零零五年<br>三月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 | 截至<br>二零零六年<br>三月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零零七年<br>三月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 截至<br>二零零八年<br>三月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 |
|-----------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>業績</b>       |   |                                       |                                       |                                       |
| 以下人士應佔溢利：       |   |                                       |                                       |                                       |
| — 本公司的權益持有人     | 252,579   | 500,786                               | 617,593                               | 1,116,937                             |
| — 少數股東權益        | 4,252   | 6,112                                 | (3,475)                               | —                                     |
| <b>資產、負債及權益</b> |   |                                       |                                       |                                       |
| 資產總值            | 2,210,367   | 1,499,354                             | 3,154,624                             | 7,901,471                             |
| 負債總值            | 1,415,544   | 1,119,642                             | 2,583,340                             | 812,889                               |
| 權益總值            | 794,823   | 379,712                               | 571,284                               | 7,088,582                             |

### 固定資產

本集團固定資產的詳情載於財務報表附註19。

### 股本

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的股本變動詳情載於財務報表附註27。

### 儲備

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的儲備變動詳情載於財務報表附註28。

### 銀行貸款

本集團於二零零八年三月三十一日的銀行貸款為人民幣60,000,000元。該等貸款的詳情載於財務報表附註32。

## 董事會報告書(續)

### 捐款

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度已作出約人民幣967,000元的捐款。

### 董事及董事服務合約

本公司截至二零零八年三月三十一日止年度至本年報止的董事如下：

#### 執行董事：

高德康先生(董事長)

梅冬女士

高妙琴女士

孔聖元博士

黃巧蓮女士

王韻蕾女士

#### 非執行董事：

沈敬武先生

#### 獨立非執行董事：

董炳根先生

蔣衡傑先生

王耀先生

魏偉峰先生

所有董事的委聘為期三年，自二零零七年九月十五日起生效。按照本公司組織章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事須退任，而退任董事於該股東周年大會上符合資格並願意膺選連任。因此，高德康先生、高妙琴女士、王耀先生及魏偉峰先生將於應屆股東週年大會上按交替任職退任且符合資格並願意膺選連任。

本公司或其任何附屬公司並無與董事訂立不可於一年內免付賠償(一般法定賠償除外)予以終止的服務合約。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司從各獨立非執行董事取得根據上市規則第3.13條的獨立性確認，而董事會認為獨立非執行董事為獨立。

### 董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

## 董事會報告書(續)

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於二零零八年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部)(「證券及期貨條例」)的股份中(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例有關規定被視作或當作持有之權益及淡倉)；或(b)須予登記於本公司遵照證券及期貨條例第352條置存之登記冊內；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (a) 本公司的好倉

| 董事姓名  | 權益性質          | 持有的股份數目       | 佔本公司權益的概約百分比 |
|-------|---------------|---------------|--------------|
| 高德康先生 | 受控制公司的權益(附註1) | 5,153,727,202 | 64.47%       |
|       | 視同權益(附註2)     | 69,000,846    | 0.86%        |
| 梅冬女士  | 受控制公司的權益(附註3) | 52,571,999    | 0.66%        |
|       | 實益擁有人(附註4)    | 2,763,697     | 0.03%        |
| 高妙琴女士 | 實益擁有人(附註4)    | 2,763,697     | 0.03%        |
| 孔聖元博士 | 實益擁有人(附註4)    | 2,763,697     | 0.03%        |
| 黃巧蓮女士 | 實益擁有人(附註4)    | 2,763,697     | 0.03%        |
| 王韻蕾女士 | 實益擁有人(附註4)    | 1,878,242     | 0.02%        |

附註：

- (1) 高德康先生乃康博投資有限公司95%已發行股本的實益擁有人(康博投資有限公司餘下5%已發行股本的實益擁有人為高德康先生的兒子高曉東先生)，並被視為擁有康博投資有限公司持有的本公司股份數目的權益。
- (2) 股份計劃包括Gather Wealth Holdings Limited(作為股份計劃信託人)持有本公司的69,000,846股股份。高德康先生作為股份計劃的創辦人之一而被視為擁有Gather Wealth Holdings Limited所持有本公司69,000,846股股份的權益。
- (3) 梅冬女士實益擁有康博發展有限公司全部已發行股本，並被視為擁有康博發展有限公司持有的本公司股份數目的權益。
- (4) 在股份計劃歸屬期間，梅冬女士、高妙琴女士、孔聖元博士及黃巧蓮女士各獲授2,763,697股本公司股份，而王韻蕾女士則獲授1,878,242股本公司股份。

## 董事會報告書 (續)

### (b) 本公司相聯法團的好倉

| 董事姓名  | 權益性質 | 相聯法團名稱   | 相聯法團持有的股份數目 | 佔本公司權益的概約百分比 |
|-------|------|----------|-------------|--------------|
| 高德康先生 | 其他   | 康博投資有限公司 | 95          | 95.00%       |

除上文所披露者外，截至二零零八年三月三十一日，本公司董事或主要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、相關股份或債券中概無擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事於競爭性業務的權益

概無董事由截至二零零八年三月三十一日止年度起至本報告日期止期間內任何時間於會或可能與本集團業務競爭（直接或間接）的業務中持有權益（本集團業務除外）。

如招股章程所披露者，高德康先生為本公司於二零零七年九月十五日簽訂不競爭契約（定義見招股章程）。高德康先生向本集團發出書面確認，確認其與其聯繫人（本集團成員公司除外）截至本報告日期已全面遵行不競爭承諾。

獨立非執行董事將根據其獲得的信息，包括高德康先生及其聯繫人（本集團成員公司除外）所提供的資料及作出的確認，就截至二零零八年三月三十一日止財政年度對不競爭承諾的遵行進行檢討，並認為：(i)高德康先生及其聯繫人（本集團成員公司除外）已根據不競爭契約遵行不競爭承諾；及(ii)概無作出有關行使不競爭契約授予的選擇權及是否採納高德康先生或其聯繫人（本集團成員公司除外）根據不競爭契約可能轉交予本公司或向本公司發出要約的任何商機的任何決定。



## 董事會報告書 (續)

### 董事的合約權益

高德康先生及其聯繫人(定義見上市規則)訂立了若干關連交易，詳述於下文「持續關連交易」及「關聯方交易」一節財務報表附註35。梅冬女士為高德康先生的妻子。除所披露者外，概無董事於本集團為其中一方的合約中擁有對本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的業務為重要的重大權益。

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策為根據僱員表現、資歷及所展現的能力作回報。

本公司董事的薪酬由薪酬委員會依據本公司的經營業績、個別表現及可比市場統計而決定。

董事薪酬及本集團五名最高薪酬人士的詳情載於財務報表附註14及15。

作為其薪酬的一部分及如招股章程所披露這，其中一名執行董事孔聖元博士從本公司收取相當於1.05百萬美元作為帶領及協調本公司作首次公開發售的特別顧問及諮詢人員的費用，以表彰其為本公司全球發售所作出的貢獻。該成本構成為準備全球發售時所產生的開支的一部分，不屬於孔聖元博士所取得的薪酬、津貼及其他實物利益。

### 公積金及退休金計劃

本集團的中國僱員參與數個由有關自治市及省政府組織的界定供款計劃，本集團據此須就這些計劃作每月供款。本集團於中國的附屬公司就退休金計劃供款，按照有關自治市及省政府議定的平均僱員薪金法定百分比計算。本集團除供款外並無就退休後福利的實際支付的進一步責任。

本集團就退休金計劃的供款計入截至二零零八年三月三十一日止年度的合併利潤表為人民幣6,963,000元。

本集團就退休金計劃的供款詳情載於財務報表附註10。

### 主要股東於股份或相關股份的權益及淡倉

截至二零零八年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之權益登記冊所示及據本公司董事或主要行政人員所知，除本公司董事或主要行政人員外，以下人士於股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司股東大會投票之任何類別股本面值5%或以上的權益：

| 股東名稱  | 權益性質                     | 持有的股份數目                   | 佔本公司權益的概約百分比   |
|---|--------------------------|---------------------------|----------------|
| 康博投資有限公司  | 公司權益                     | 5,153,727,202             | 64.47%         |
| Shanghai Olympics Investment Holdings Company Limited<br>(「奧林匹克投資」) | 公司權益 (附註2)<br>視同權益 (附註1) | 616,151,953<br>69,000,846 | 7.71%<br>0.86% |
| The HSBC Private Equity Fund 3 Limited<br>(「滙豐直接投資」)                | 公司權益 (附註2)               | 685,152,799               | 8.57%          |
| Solandra Investments Limited  | 公司權益 (附註2)               | 685,152,799               | 8.57%          |
| 滙豐控股集團實體  | 公司權益 (附註3)               | 685,152,799               | 8.57%          |

附註：

- (1) 股份計劃包括Gather Wealth Holdings Limited(作為股份計劃信託人)持有本公司的69,000,846股股份。奧林匹克投資作為股份計劃的創辦人之一而被視為擁有Gather Wealth Holdings Limited所持有本公司69,000,846股股份的權益。
- (2) 奧林匹克投資為滙豐直接投資的全資附屬公司。Solandra Investments Limited擁有滙豐直接投資的33.8%股權。Solandra Investments Limited為其最終控股公司HSBC Holdings plc間接擁有的全資附屬公司。滙豐直接投資及Solandra Investments Limited各被視為於奧林匹克投資所持有的本公司股份中擁有權益。
- (3) 這指滙豐控股集團實體(包括香港上海滙豐銀行有限公司、HSBC Asia Holdings B.V.、HSBC Asia Holdings (UK)、HSBC Holdings B.V.、HSBC Finance (Netherlands)及HSBC Holdings plc)所持有的股份。上述各家實體被視為於奧林匹克投資所持有的本公司股份中擁有權益。奧林匹克投資為滙豐直接投資的全資附屬公司。Solandra Investments Limited擁有滙豐直接投資33.8%的股權。Solandra Investments Limited為香港上海滙豐銀行有限公司直接持有的全資附屬公司。香港上海滙豐銀行有限公司為HSBC Asia Holdings B.V.直接持有的全資附屬公司，而HSBC Asia Holdings B.V.又是HSBC Asia Holdings (UK)直接持有的全資附屬公司。HSBC Asia Holdings (UK)是HSBC Holdings B.V.直接持有的全資附屬公司，而HSBC Holdings B.V.是HSBC Finance (Netherlands)直接持有的全資附屬公司，而HSBC Finance (Netherlands)則為HSBC Holdings plc直接擁有的全資附屬公司。

除上文所披露者外，截至二零零八年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員並不知悉任何其他人士於股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司股東大會投票之任何類別股本面值5%或以上權益。

## 董事會報告書 (續)

### 管理層合約

除下文「持續關連交易」一節所披露者外，截至二零零八年三月三十一日止年度，概無簽訂或出現有關本公司業務的全部或主要部分的管理及行政合約。

### 持續關連交易

本集團與高德康先生及其聯繫人(定義見上市規則)(本集團成員公司(「母集團」)除外)簽訂了若干不獲豁免持續關連交易，根據上市規則第14A章的匯報、公告及獨立股東批准的規定。在申請本公司股份於聯交所上市時已從聯交所取得嚴格遵守這些要求的豁免。於財務報表附註35所披露的若干關連人士交易亦構成不獲豁免持續關連交易而須按照上市規則第14A章作披露。

該等交易的詳情載於下文及招股章程「與控股股東的關係及關連交易」一節。

### 商標許可框架協議

作為本集團業務重組的一部分，母集團已將所有與本集團核心業務有關的商標轉讓予本集團，條件是本集團會將該等商標許可給母集團，用於本集團業務範圍以外的業務(任何用作公司名稱及用於母集團投資的房地產除外)。

本集團因此與高德康先生及母集團於二零零七年九月十五日訂立一項商標許可框架協議，據此，本集團將所有此等商標許可給母集團。作為代價，母集團會根據公平商業條款及參考本集團收取獨立第三方的許可費而支付許可費予本集團。

商標許可框架協議為期三年，在首次期限屆滿之前經發出最少六個月通知可以再續期三年，由各方自行決定是否續期。

擬定每年上限(即截至二零一零年三月三十一日止三個財政年度母集團應付的最高許可費總額)分別為人民幣4.5百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣7.0百萬元。截至二零零八年三月三十一日止年度母集團已支付本集團的許可費實際金額為人民幣4,500,000元。

## 董事會報告書 (續)

### 生產外包及代理框架協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項生產外包及代理框架協議，據此，本集團同意將羽絨服及貼牌加工產品的生產工序以非獨家方式外包給母集團。本集團有權自行酌情與第三方生產商以本集團認為合適的條款訂立合同。此協議提供下列生產外包安排：

- (i) 母集團將提供加工羽絨服產品所需的工人、廠房、場地、所需設備及水電；
- (ii) 本集團向母集團供應原材料、產品設計及規格，以方便進行生產工作；
- (iii) 本集團根據協定的產量向母集團支付費用。

母集團將代表本集團根據本集團的指示不時為本集團的貼牌加工業務向中國的獨立第三方供應商採購原材料。根據該等代理安排採購的原材料將僅用作生產本集團的貼牌加工產品，而本集團不需要向母集團就有關安排支付任何代理費用。除了代理安排外，本集團亦可向獨立第三方外包生產商直接採購原材料。

高德康先生是本公司的行政總裁兼董事長。據此，根據上市規則第14A章，高德康先生與本集團之間訂立的任何交易將構成關連交易的一部分。

生產外包及代理框架協議為期三年，在首次期限屆滿之前經發出最少三個月通知可以再續期三年，由本公司自行決定是否續期。任何一方於任何時候給予至少三個月通知均可終止生產外包及代理框架協議。

擬定每年上限（即截至二零一零年三月三十一日止三個財政年度本集團應付予母集團的每年最高總額）分別為人民幣270百萬元、人民幣297.7百萬元及人民幣327.5百萬元。截至二零零八年三月三十一日止年度本集團已支付母集團的實際金額為人民幣171,401,000元。

### 原材料採購框架協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項原材料採購框架協議，據此，本集團同意向母集團（以非獨家方式）購買納米面料。根據此協議，母集團向本集團供應的納米面料的質量和價格，必須與母集團向第三方客戶供應的類似產品的質量和價格近似。

原材料採購框架協議為期三年，在首次期限屆滿之前經發出最少三個月通知可以再續期三年，由本集團自行決定是否續期。任何一方於任何時候給予至少三個月通知均可終止原材料採購框架協議。

## 董事會報告書 (續)

擬定每年上限(即截至二零一零年三月三十一日止三個財政年度本集團應付予母集團的每年最大總額)分別為人民幣3.0百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣8.0百萬元。截至二零零八年三月三十一日止年度本集團已付支母集團的實際金額為人民幣1,841,000元。

### 分銷及銷售框架協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項分銷及銷售框架協議，據此，母集團會透過其分銷及銷售渠道出售本集團的羽絨服，佣金是按照每月銷售收入的協定百分比計算。根據此協議，本集團適用的佣金率必須和母集團給予獨立第三方的比率相符。

分銷及銷售框架協議為期三年，在首次期限屆滿之前經發出最少三個月通知可以再續期三年，由本公司自行決定是否續期。任何一方於任何時候給予至少三個月通知均可終止分銷及銷售框架協議。

擬定每年上限(即截至二零一零年三月三十一日止三個財政年度本集團應付予母集團的最大佣金總額)分別為人民幣5.5百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣13.0百萬元。截至二零零八年三月三十一日止年度本集團已支付母集團的佣金實際金額為人民幣3,428,000元。

### 物業租賃協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項物業租賃協議，據此，高德康先生須促使母集團將總面積為約55,824平方米的十二項物業出租給本集團。根據此協議租賃的物業會用作本集團的地區辦公室或倉庫。

根據物業租賃協議訂立的每份租約租期均不超過二十年。根據物業租賃協議，本集團可在任何物業的租約完結前任何時候給予三十日通知，完全酌情終止租約而不會被罰款。另一方面，母集團無權在未經本集團同意前終止任何物業租賃協議下的任何租賃。物業租賃協議項下的應付租金經考慮市場狀況每年審查一次，且不應高於在有關時間適用於第三方的租金。

擬定每年上限(即截至二零一零年三月三十一日止三個財政年度本集團應付予母集團的最高租金總額)分別為人民幣8.6百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣9.2百萬元。截至二零零八年三月三十一日止年度本集團應付予母集團的租金實際金額為人民幣8,185,000元。

### 綜合服務框架協議

本公司與高德康先生於二零零七年九月十五日訂立一項綜合服務框架協議，據此，高德康先生須促使母集團向本集團提供各類配套服務，目前包括提供酒店住宿。



## 董事會報告書 (續)

綜合服務框架協議為期三年，在首次期限屆滿之前經發出最少三個月通知可以再續期三年，由本公司自行決定是否續期。任何一方於任何時候給予至少三個月通知均可終止綜合服務框架協議。

擬定每年上限（即截至二零一零年三月三十一日止三個財政年度本集團應付予母集團的最高服務費總額）分別為人民幣3.4百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣3.4百萬元。截至二零零八年三月三十一日止年度本集團應付予母集團的服務費實際金額為人民幣1,537,000元。

根據上市規則第14A.37條，本公司的獨立非獨行董事已審閱上述及詳列於財務報表附註35的持續關連交易，並確認此等持續關連交易是在下列情況下簽訂：

- (i) 在本集團日常業務中；
- (ii) 按照正常商業條款或不遜於獨立第三方採用或提供的條款的條款；及
- (iii) 乃根據規範該等交易的相關協議，其條款為公平合理且符合本公司股東整體利益。

根據上市規則第14A.38條，就上述持續關連交易而言，董事會保證本公司核數師以樣本形式執行若干經協定的程序。核數師是根據協定程序向董事會報告抽樣的實際調查結果。

## 購股權計劃

購股權計劃獲股東於二零零七年九月十日通過的一項決議案有條件地批准，並於二零零七年九月十五日獲董事會的決議案採用。購股權計劃的條款均符合上市規則的第17章的規定。

購股權計劃旨在通過向技術熟練及經驗豐富的人員提供可取得本公司股權的機會，招攬及挽留該等人員、促進本公司以客為本的企業文化和激勵該等人員為本公司未來發展及擴展作出努力。董事會可全權酌情根據購股權計劃所載的條款，向本公司或任何本集團的附屬公司的任何僱員、管理人員或董事及第三方服務供應商授出可認購股份的購股權（「購股權」）。接納每個購股權時須支付1.00港元。購股權計劃的詳情載於招股章程。

除非本公司董事會或股東在股東大會上根據購股權計劃的條款終止購股權計劃，否則購股權計劃將於二零零七年十月十一日起計十年內有效，屆滿後將不會再授出或建議授出購股權，惟購股權計劃的條文仍然全面有效，使十年期限屆滿前已授出的任何現有購股權仍可行使或根據購股權計劃的條文處理。

## 董事會報告書(續)

根據購股權計劃授出的購股權所涉的股份總數，加上根據任何其他購股權計劃所涉的股份總數，倘未經本公司股東批准，不得超過本公司於上市日期已發行股本10%。本公司不得向任何人士授出購股權而致使該人士因行使截至上次獲授購股權當日止任何12個月內已獲授及將獲授的購股權而獲發行及將獲發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%，惟獲本公司股東批准則除外。

除非本公司獲股東另行批准，否則本公司將在授出購股權時訂明購股權的行使期。該期間最遲於授出購股權當日(即董事會向有關建議受益人作出授出購股權書面建議的日期)起計10年屆滿。

行使購股權認購每股股份應付的金額不得低於下列的最高者：(a)授出購股權當日(須為營業日)香港聯交所每日報價表所列的股份收市價；(b)截至授出購股權當日止五個營業日香港聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；或(c)股份面值。

截至此報告日期，並無根據購股權計劃授予任何購股權。

## 股份計劃

於二零零七年六月十四日，本集團採納股份計劃(不受上市規則17章的條文影響而其詳情已披露於招股章程內)的目的是吸引及保留有熟練及豐富經驗的人員，並推動其為本集團業務未來發展及擴展而努力。股份計劃包括由Gather Wealth Holdings Limited(作為股份計劃的受託人)持有的本公司69,000,846股股份，股份由本公司兩名股東(即康博投資有限公司及Shanghai Olympics Investment Holdings Company Limited)交出及轉讓至受託人。受託人將按獎勵委員會(由兩名成員組成，康博投資有限公司及Shanghai Olympics Investment Holdings Company Limited各有權委任一名成員)的指示持有及處理股份計劃的股份。此獎勵委員會決定獎勵予各被甄選中僱員、顧問、管理層成員及董事的股份數目。股份計劃由上市日期起為期3年。

除以上所述，在截至二零零八年三月三十一日止年度期間，本公司及任何其附屬公司皆沒作出任何安排使董事透過收購本公司或任何其他法人實體的股份及債券以獲取利益。

## 董事會報告書(續)

### 購買、出售或贖回股份

截至二零零七年三月三十一日，本公司並無贖回其任何股份。截至二零零七年三月三十一日本公司及任何其附屬公司皆無購買或出售本公司任何股份。

由二零零八年四月十六日至二零零八年七月二十日，即就本段而言為最後實際可行日期，本公司根據授予董東的購回授權於聯交所購回總共57,726,000股股份，價格為1.35港元至1.48港元。購回股份於交付股票時予以取消。

購回股份的詳情如下：

| 購回月份    | 購回股份數目     | 每股最高價格<br>港元 | 每股最低價格<br>港元 | 支付總代價<br>港元   |
|---------|------------|--------------|--------------|---------------|
| 二零零八年四月 | 4,942,000  | 1.48         | 1.44         | 7,267,797.40  |
| 二零零八年五月 | 15,568,000 | 1.48         | 1.42         | 22,712,692.60 |
| 二零零八年六月 | 37,216,000 | 1.48         | 1.35         | 52,708,606.00 |
| 總額      | 57,726,000 | 1.48         | 1.35         | 82,689,096.00 |

董事認為此等購回能令本集團每股盈利增加，並對股東整體有利。視乎市場狀況而定，本公司或會在董事認為適當時進一步購回股份。

### 優先認購權

本公司組織章程細則並無提供優先認購權，及開曼群島法例並無就該權利施加任何限制。

### 足夠公眾持股量

根據本公司取得之公開資料及就董事所知，截至本年報日期，本公司已發行股本總額最少25%乃由公眾持有。

## 董事會報告書 (續)

### 主要供應商及客戶

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團的五大供應商(包括羽絨、面料和輔料供應商)合共佔有本集團原材料採購總額的30.5%，最大供應商則佔本集團原材料採購總額的13.7%。

中科波司登納米服飾(蘇州)有限公司為本集團以納米技術開發的面料供應商，而高德康先生及其聯繫人間接擁有其68%。截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團向此供應商購買的金額為人民幣1,841,000元。除於上述披露者外，本公司董事、其聯繫人或任何股東(即就本公司董事所知擁有本公司股本5%以上的人士)均無擁有任何本公司任何大供應商的任何股權。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團五大客戶佔有本集團收入少於30%。除上述披露者外，本公司董事、其聯繫人或任何股東(即就本公司董事所知擁有本公司股本5%以上的人士)均無擁有任何本集團任何大客戶的任何股權。

### 或然負債及承擔

本集團或然負債及承擔的詳情列載於財務報表的附註34。

### 其後事件

本集團結算日起至本報告日止的事件的詳情列載於報表的附註36。

### 核數師

財務報表已經畢馬威會計師事務所審核。再次委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於本公司將舉行之股東週年大會上提呈。

承董事會命  
主席  
高德康

香港，二零零八年七月十八日



## 獨立核數師報告

波司登國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審計列載於第53至110頁波司登國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零零八年三月三十一日 貴集團的合併資產負債表及 貴公司的資產負債表與 貴集團截至該日止年度的合併利潤表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公允地列報該等財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及根據情況作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等財務報表作出審計意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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

審計涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審計證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計證據是充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為，上述合併財務報表真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年三月三十一日的財務狀況和 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照國際財務報告準則和香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈8樓

二零零八年七月十八日





# 合併利潤表

截至二零零八年三月三十一日止年度

|               | 附註 | 截至三月三十一日止年度      |                  |
|---------------|----|------------------|------------------|
|               |    | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元   |
| 收入            | 7  | 5,279,416        | 5,632,967        |
| 銷售成本          |    | (2,870,614)      | (3,645,509)      |
| <b>毛利</b>     |    | <b>2,408,802</b> | <b>1,987,458</b> |
| 其他收入          | 8  | 63,807           | 62,545           |
| 分銷開支          | 9  | (1,106,599)      | (1,091,761)      |
| 行政開支          |    | (202,262)        | (85,710)         |
| 其他開支          |    | —                | (17,612)         |
| <b>經營溢利</b>   |    | <b>1,163,748</b> | <b>854,920</b>   |
| 融資收入          |    | 61,814           | 3,993            |
| 融資開支          |    | (77,313)         | (34,668)         |
| <b>融資開支淨額</b> | 12 | <b>(15,499)</b>  | <b>(30,675)</b>  |
| <b>除稅前溢利</b>  |    | <b>1,148,249</b> | <b>824,245</b>   |
| 所得稅開支         | 13 | (31,312)         | (210,127)        |
| <b>年度溢利</b>   |    | <b>1,116,937</b> | <b>614,118</b>   |
| 以下人士應佔：       |    |                  |                  |
| 本公司權益持有人      |    | 1,116,937        | 617,593          |
| 少數股東權益        |    | —                | (3,475)          |
| <b>年度溢利</b>   |    | <b>1,116,937</b> | <b>614,118</b>   |
| <b>股息</b>     | 17 |                  |                  |
| 年內分派股息        |    | 467,435          | 453,160          |
| 結算日後建議之股息     |    |                  |                  |
| — 期末股息        |    | 476,196          | 467,435          |
| — 特別股息        |    | 222,225          | —                |
|               |    | 698,421          | 467,435          |
| <b>每股盈利</b>   | 18 |                  |                  |
| — 基本(人民幣分)    |    | 17.06            | 11.75            |
| — 攤薄(人民幣分)    |    | 16.23            | 11.05            |

第60至第110頁附註為此等財務報表的組成部份。

# 合併資產負債表

於二零零八年三月三十一日

|                     | 附註    | 於三月三十一日        |                |
|---------------------|-------|----------------|----------------|
|                     |       | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>資產</b>           |       |                |                |
| <b>非流動資產</b>        |       |                |                |
| 物業、廠房及設備            | 19    | 31,339         | 30,825         |
| 遞延稅項資產              | 20    | 18,928         | —              |
|                     |       | 50,267         | 30,825         |
| <b>流動資產</b>         |       |                |                |
| 存貨                  | 21    | 985,421        | 1,243,902      |
| 持有至到期之投資            | 22    | 612,000        | —              |
| 貿易、票據及其他應收款項        | 23    | 1,265,704      | 854,638        |
| 應收關聯方款項             | 35(d) | 36,365         | 468,885        |
| 預付原材料及服務供應商的款項      |       | 262,948        | 41,520         |
| 已抵押銀行存款             | 24    | 2,578          | 7,048          |
| 現金及現金等價物            | 25    | 4,686,188      | 507,806        |
|                     |       | 7,851,204      | 3,123,799      |
| <b>資產總值</b>         |       |                |                |
|                     |       | 7,901,471      | 3,154,624      |
| <b>權益</b>           |       |                |                |
| 股本                  | 27    | 622            | 5,797          |
| 儲備                  |       | 7,086,721      | 549,401        |
| <b>本公司權益持有人應佔權益</b> |       |                |                |
|                     |       | 7,087,343      | 555,198        |
| <b>少數股東權益</b>       |       |                |                |
|                     |       | 1,239          | 16,086         |
| <b>權益總值</b>         |       |                |                |
|                     |       | 7,088,582      | 571,284        |

第60至第110頁附註為此等財務報表的組成部份。

## 合併資產負債表 (續)

於二零零八年三月三十一日

|                 | 附註    | 於三月三十一日          |                  |
|-----------------|-------|------------------|------------------|
|                 |       | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元   |
| <b>負債</b>       |       |                  |                  |
| <b>非流動負債</b>    |       |                  |                  |
| 可轉換可贖回優先股的負債部份  | 30    | —                | 127,189          |
| 遞延稅項負債          | 20    | 33,000           | —                |
|                 |       | 33,000           | 127,189          |
| <b>流動負債</b>     |       |                  |                  |
| 計息借款            | 32    | 60,000           | 240,000          |
| 權益持有人貸款         | 35(a) | —                | 395,940          |
| 即期應付所得稅         | 13(c) | 80,000           | 248,233          |
| 貿易及其他應付款項       | 33    | 617,687          | 1,490,526        |
| 應付關聯方款項         | 35(d) | 22,202           | 81,452           |
|                 |       | 779,889          | 2,456,151        |
| <b>負債總值</b>     |       | <b>812,889</b>   | <b>2,583,340</b> |
| <b>權益及負債總值</b>  |       | <b>7,901,471</b> | <b>3,154,624</b> |
| <b>淨流動資產</b>    |       | <b>7,071,315</b> | <b>667,648</b>   |
| <b>總資產減流動負債</b> |       | <b>7,121,582</b> | <b>698,473</b>   |

於二零零八年七月十八日獲董事會批准及授權發佈。

高德康  
董事

梅冬  
董事



# 資產負債表

於二零零八年三月三十一日

|                   | 附註    | 於三月三十一日          |                  |
|-------------------|-------|------------------|------------------|
|                   |       | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元   |
| <b>資產</b>         |       |                  |                  |
| <b>非流動資產</b>      |       |                  |                  |
| 物業、廠房及設備          | 19    | 379              | —                |
| 投資附屬公司            | 26    | 3,871,022        | 502,399          |
|                   |       | <b>3,871,401</b> | <b>502,399</b>   |
| <b>流動資產</b>       |       |                  |                  |
| 應收關聯方款項           | 35(d) | —                | 867              |
| 現金及現金等價物          | 25    | 2,245,118        | 25,819           |
|                   |       | <b>2,245,118</b> | <b>26,686</b>    |
| <b>資產總值</b>       |       | <b>6,116,519</b> | <b>529,085</b>   |
| <b>權益</b>         |       |                  |                  |
| 股本                | 27    | 622              | 397              |
| 儲備                | 28    | 6,109,229        | (5,162)          |
| <b>權益／(赤字)總值</b>  |       | <b>6,109,851</b> | <b>(4,765)</b>   |
| <b>負債</b>         |       |                  |                  |
| <b>非流動負債</b>      |       |                  |                  |
| 可轉換可贖回優先股的負債部份    | 30    | —                | 127,189          |
|                   |       | <b>—</b>         | <b>127,189</b>   |
| <b>流動負債</b>       |       |                  |                  |
| 權益持有人貸款           | 35(a) | —                | 395,940          |
| 貿易及其他應付款項         | 33    | —                | 10,721           |
| 應付附屬公司款項          | 35(d) | 6,668            | —                |
|                   |       | <b>6,668</b>     | <b>406,661</b>   |
| <b>負債總值</b>       |       | <b>6,668</b>     | <b>533,850</b>   |
| <b>權益及負債總值</b>    |       | <b>6,116,519</b> | <b>529,085</b>   |
| <b>淨流動資產／(負債)</b> |       | <b>2,238,450</b> | <b>(379,975)</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>   |       | <b>6,109,851</b> | <b>122,424</b>   |

於二零零八年七月十八日獲董事會批准及授權發佈。

高德康  
董事

梅冬  
董事

第60至第110頁附註為此等財務報表的組成部份。



# 合併權益變動表

截至二零零八年三月三十一日止年度

|                                     | 股份/合併<br>資本     | 可轉換<br>優先股      | 股份溢價             | 股本儲備             | 法定儲備             | 兌換儲備             | 其他儲備     | 留存盈利      | 總值        | 少數股東<br>權益 | 權益總值      |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|
|                                     | 人民幣千元<br>(附註27) | 人民幣千元<br>(附註29) | 人民幣千元<br>(附註28a) | 人民幣千元<br>(附註28b) | 人民幣千元<br>(附註28c) | 人民幣千元<br>(附註28d) | 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>於二零零六年三月三十一日</b>                 |                 |                 |                  |                  |                  |                  |          |           |           |            |           |
| 結餘                                  | 5,400           | —               | —                | —                | 40,859           | —                | —        | 332,853   | 379,112   | 600        | 379,712   |
| 發行普通股                               | 397             | —               | —                | —                | —                | —                | —        | —         | 397       | —          | 397       |
| 少數股東對附屬公司的注資                        | —               | —               | —                | —                | —                | —                | —        | —         | —         | 18,961     | 18,961    |
| 年度溢利/(虧損)                           | —               | —               | —                | —                | —                | —                | —        | 617,593   | 617,593   | (3,475)    | 614,118   |
| 儲備金撥備                               | —               | —               | —                | —                | 28,049           | —                | —        | (28,049)  | —         | —          | —         |
| 變更可轉換優先股持有人的<br>交易成本                | —               | —               | —                | —                | —                | —                | (20,199) | —         | (20,199)  | —          | (20,199)  |
| 可轉換可贖回優先股的<br>權益部份(附註30)            | —               | —               | —                | 29,458           | —                | —                | —        | —         | 29,458    | —          | 29,458    |
| 兌換儲備                                | —               | —               | —                | —                | —                | 1,997            | —        | —         | 1,997     | —          | 1,997     |
| 股息                                  | —               | —               | —                | —                | —                | —                | —        | (453,160) | (453,160) | —          | (453,160) |
| <b>於二零零七年三月三十一日</b>                 |                 |                 |                  |                  |                  |                  |          |           |           |            |           |
| 結餘                                  | 5,797           | —               | —                | 29,458           | 68,908           | 1,997            | (20,199) | 469,237   | 555,198   | 16,086     | 571,284   |
| 收購共同控制實體時向權益<br>持有人作出的視同股息<br>分派(1) | (5,400)         | —               | —                | —                | —                | —                | —        | (11,799)  | (17,199)  | (14,847)   | (32,046)  |
| 普通股的資本化發行                           | 19              | —               | —                | —                | —                | —                | —        | (19)      | —         | —          | —         |
| 公開發售的普通股發行<br>扣除發行成本                | 150             | —               | 6,011,875        | —                | —                | —                | —        | —         | 6,012,025 | —          | 6,012,025 |
| 可轉換可贖回<br>優先股轉為普通股                  | 16              | —               | 161,338          | (29,458)         | —                | —                | —        | —         | 131,896   | —          | 131,896   |
| 可轉換優先股轉為<br>普通股                     | 40              | —               | (20,239)         | —                | —                | —                | 20,199   | —         | —         | —          | —         |
| 年度溢利                                | —               | —               | —                | —                | —                | —                | —        | 1,116,937 | 1,116,937 | —          | 1,116,937 |
| 儲備金撥備                               | —               | —               | —                | —                | 199,414          | —                | —        | (199,414) | —         | —          | —         |
| 按股權結算以股份支付款項<br>的交易(附註31)           | —               | —               | —                | 27,550           | —                | —                | —        | —         | 27,550    | —          | 27,550    |
| 兌換儲備                                | —               | —               | —                | —                | —                | (271,629)        | —        | —         | (271,629) | —          | (271,629) |
| 股息                                  | —               | —               | —                | —                | —                | —                | —        | (467,435) | (467,435) | —          | (467,435) |
| <b>於二零零八年三月三十一日</b>                 |                 |                 |                  |                  |                  |                  |          |           |           |            |           |
| 結餘                                  | 622             | —               | 6,152,974        | 27,550           | 268,322          | (269,632)        | —        | 907,507   | 7,087,343 | 1,239      | 7,088,582 |

- (1) 上海康波國際貿易有限公司及上海雙羽服裝有限公司的若干權益在截至二零零八年三月三十一日止年度由本集團權益持有人轉移至本集團。該轉移以共同控制下實體的收購列賬。付予本集團權益持有人的代價以視同股息分派列賬。





# 合併現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

|                         | 截至三月三十一日止年度      |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
|                         | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元   |
| <b>經營活動</b>             |                  |                  |
| 年度溢利                    | 1,116,937        | 614,118          |
| 經調整項目                   |                  |                  |
| 所得稅                     | 31,312           | 210,127          |
| 折舊                      | 11,637           | 5,201            |
| 利息開支                    | 55,280           | 24,724           |
| 利息收入                    | (61,814)         | (3,993)          |
| 按可變現淨值計算的存貨(轉回)/減值金額    | (104,926)        | 256,609          |
| 呆壞賬減值虧損                 | 41,560           | 17,988           |
| 以股份為基礎的支付開支             | 27,550           | —                |
| <b>營運資金出現變動前經營溢利</b>    | <b>1,117,536</b> | <b>1,124,774</b> |
| 存貨的減少/(增加)              | 486,373          | (737,103)        |
| 貿易、票據及其他應收款項的增加         | (674,054)        | (672,796)        |
| 應收關聯方款項的(增加)/減少         | (246,011)        | 166,187          |
| 貿易及其他應付款的(減少)/增加        | (583,418)        | 214,983          |
| 應付關聯方款項的(減少)/增加         | (59,250)         | 58,304           |
| <b>經營產生的現金</b>          | <b>41,176</b>    | <b>154,349</b>   |
| 已付利息                    | (50,573)         | (15,344)         |
| 已付所得稅                   | (185,473)        | (73,524)         |
| <b>經營活動(使用)/產生的現金淨值</b> | <b>(194,870)</b> | <b>65,481</b>    |
| <b>投資活動</b>             |                  |                  |
| 購入物業、廠房及設備              | (24,048)         | (29,497)         |
| 已收利息                    | 61,814           | 3,993            |
| 出售物業、廠房及設備所得            | 11,897           | 127              |
| 已抵押銀行存款的減少/(增加)         | 4,470            | (7,048)          |
| 持有至到期之投資增加              | (612,000)        | —                |
| <b>投資活動所用的現金淨額</b>      | <b>(557,867)</b> | <b>(32,425)</b>  |

第60至第110頁附註為此等財務報表的組成部份。

## 合併現金流量表(續)

截至二零零八年三月三十一日止年度

|                      | 截至三月三十一日止年度      |                |
|----------------------|------------------|----------------|
|                      | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>融資活動</b>          |                  |                |
| 少數權益持有人的注資           | —                | 18,961         |
| 收到／(墊付)關聯方的現金收支淨額    | 555,565          | (555,565)      |
| 計息借款及權益持有人貸款所得       | 1,924,756        | 732,940        |
| 償還計息借款及權益持有人貸款       | (2,500,696)      | (97,000)       |
| 於配售及公開發售發行股份所得減發行成本  | 6,012,025        | —              |
| 變更可轉換優先股持有人的交易成本     | —                | (20,199)       |
| 可轉換債券所得扣除發行成本        | —                | 147,267        |
| 與共同控制下實體的收購有關的視同股息分派 | (32,046)         | —              |
| 已付股息                 | (756,856)        | —              |
| <b>融資活動產生的現金淨額</b>   | <b>5,202,748</b> | <b>226,404</b> |
| <b>現金及現金等價物的增加淨值</b> | <b>4,450,011</b> | <b>259,460</b> |
| 年初現金及現金等價物           | 507,806          | 246,349        |
| 外幣匯率變動的影響            | (271,629)        | 1,997          |
| <b>年末現金及現金等價物</b>    | <b>4,686,188</b> | <b>507,806</b> |
| <b>非現金交易的補充披露：</b>   |                  |                |
| 存貨採購抵銷應收關聯方款項        | 122,966          | 234,525        |
| 應付股息抵銷應收關聯方款項        | —                | 166,900        |
| 可轉換優先股轉為普通股(附註30)    | 131,896          | —              |

第60至第110頁附註為此等財務報表的組成部份。

## 1 報告實體及公司資料

波司登國際控股有限公司(「本公司」)於二零零六年七月十日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年三號法例，經合併及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。其註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事品牌羽絨服產品的研究、設計及開發、原材料採購、外包生產以及營銷和分銷。

於二零零七年十月十一日(「上市日期」)，本公司的股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

## 2 重組及編製基準

### (a) 重組

組成本集團的公司曾進行重組(「重組」)，以精簡本集團的架構，以籌備將本公司股份於聯交所主板上市。重組詳情載於本公司日期為二零零七年九月二十七日的招股章程(「招股章程」)。

本集團被視作由共同控制實體經重組而形成的持續經營實體。本合併財務報表乃按本公司在所呈報的兩年間(而非自重組之日起計)為本集團的控股公司的基準編製而成。

因此，本集團截至二零零七年及二零零八年三月三十一日止年度的合併業績包括本公司及其附屬公司自二零零六年四月一日或其各自的註冊成立日期或共同控制形成當日(以較後者為準)起計的業績，猶如現有集團架構於呈報的兩年間一直存在。於二零零七年及二零零八年三月三十一日的合併資產負債表是本公司及其附屬公司於其各自結算日的合併賬目。所有重大集團內部交易及結餘均已於合併賬目時抵銷。董事認為按此準則編制的合併財務報表，公正地呈現本集團整體的經營業績與事務狀況。

### (b) 遵例聲明

本集團的合併財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

為編製合併財務報表，本集團採用截至二零零八年三月三十一日止年度所有新及經修定之國際財務報告準則，除了任何於二零零七年四月一日起之會計期間未生效之新準則或新詮釋(詳見附註3(q))。

### (c) 計算準則

除以其公允價值列值的複合金融工具，財務報表均按歷史成本編製(見附註3c(ii))。

公允價值的計算方法在附註4詳述。

## 合併財務報表附註(續)

### 2 重組及編製基準(續)

#### (d) 估計及判斷

為編製符合國際財務報告準則的財務報表，管理層需作出的估計、判斷及假設均會影響會計政策的運用和呈報的資產、負債、收入及支出的數額。實際業績可能會與該等估計有差別。

各項估計及相關假設會持續予以審閱。會計估計的修訂會於作出修訂的期間及任何受影響之未來期間確認。

特別一提，與採用對財務報表已確認數額有極大影響的會計政策相關的重要的不確定估計和重大判斷有關的資料已載於附註6。

### 3 重大會計策略一覽

#### (a) 合併準則

##### (i) 附屬公司

附屬公司乃由本集團控制之實體。倘本集團有權直接或間接管理實體的財務及營運政策，以從其活動獲取利益，則本集團對該實體擁有控制權。評估控制權時會考慮當前可行使或可轉換之潛在表決權。附屬公司的財務報表由控制權開始當日至控制權終止當日列入合併財務報表中。於本公司的資產負債表，對附屬公司的投資以成本減任何減值虧損列值(見附註3(g))。

##### (ii) 收購共同控制實體

由控制本集團的權益持有人控制的實體的權益轉移所產生的業務合併假設收購發生在最早呈報的相對期的初始。收購的資產及負債以先前於本集團的控制權益持有人的合併財務報表確認的賬面值予以確認。收購實體的權益部分併入集團權益的相同成分，除非任何收購實體的股本確認為儲備的一部分。任何支付收購的現金於權益直接確認。

##### (iii) 因合併而予以抵銷的交易

集團內公司間交易所產生的集團內公司間結餘、交易及任何未變現收入和支出，均於編製本財務報表時全部予以抵銷。

##### (iv) 與少數股東權益之間的交易

作為並非由本集團擁有(無論直接或間接透過附屬公司擁有)的股本權益應佔之附屬公司淨資產的一部分，於結算日的少數股東權益乃呈列於合併資產負債表和合併權益變動表中，與本集團權益持有人應佔權益分開呈列。本集團業績中的少數股東權益是作為年度溢利或虧損在少數股東權益和本集團權益持有人之間的分配呈列於合併利潤表中。

### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (a) 合併準則(續)

##### (iv) 與少數股東權益之間的交易(續)

與本集團少數權益持有人的交易以賬面值列示，且被歸類為權益交易。據此，倘本集團收購其附屬公司的少數股東權益，代價金額與少數股東權益的賬面值之間的差額將確認為儲備變動。

倘少數股東的虧損超過附屬公司權益的少數股東權益，該虧損及任何進一步少數股東的虧損會在本集團權益中扣除，除非少數股東有約束責任及能夠作額外股資以支付虧損。倘附屬公司最終有溢利，本集團的權益將獲分配該溢利全額，直至足以覆蓋先前由本集團所承擔的少數股東的虧損部分。

#### (b) 外幣

##### (i) 功能和呈報貨幣

本集團每間實體之財務報表所載列的項目是最能反映有關該實體的相關事件及情況之經濟實質的貨幣(「功能貨幣」)計量。本合併財務報表是以人民幣(「呈報貨幣」)呈報。

所有以人民幣呈報的財務資料除另外指明，均約至最接近千元。

##### (ii) 外幣交易

外幣交易於交易當日的匯率換算為集團實體各自的功能貨幣。於報告日以外幣為單位的貨幣資產及負債按當日匯率再換算為功能貨幣。貨幣資產的外幣盈虧乃期初功能貨幣的攤銷成本(於期內為實際利率和付款作調整)與按期末匯率換算的外幣攤銷成本之間的差額。以外幣為單位的按公允價值計量的非貨幣資產及負債，按公允價值釐訂當日之匯率重新換算為功能貨幣。重新換算所產生的外幣差額於損益中予以確認。

##### (iii) 海外營業務的財務報表

海外營業務的資產負債以報告日的匯率換算為人民幣。海外營業務的利潤表和現金流量是以財務期間的平均匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額於權益直接確認為外幣兌換儲備(「外幣兌換儲備」)。當部分或全部出售海外營業務，外幣兌換儲備的相關金額轉移至損益。

由應收或應付海外經營的貨幣項目所產生的外匯得益或虧損(其清算既非計劃的亦不太可能在可預見將來發生)，被視為購成海外經營的投資淨值的一部分，並在外幣兌換儲備的權益直接確認。



### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (c) 金融工具

##### (i) 非衍生金融工具

非衍生金融工具包括持有至到期之投資、貿易、票據及其他應收款項、已抵押銀行存款、現金及現金等價物、計息借款以及貿易及其他應付款。

非衍生金融工具初始按公允價值加(公允價值非列入損益的工具的情況下)任何直接應佔交易成本予以確認。初始確認後非衍生金融工具採用實際利率法按攤銷成本計量，並扣除有關減值損失。

現金及現金等價物包括現金結餘及活期存款。就現金流量表而言，須按通知償付並構成本集團現金管理一部分的銀行透支會列作現金及現金等價物的一部分。

融資收入及開支的會計事項詳列於附註3(l)(ii)。

##### (ii) 複合金融工具

本集團發行的複合金融工具包括可於特定日期贖回或供持有人選擇贖回及供持有人選擇轉換為普通股的可轉換可贖回優先股。發行的股份數額不會根據其公允價值變化而變動。複合金融工具包括負債部份、權益部份及與持有合約無緊密關連的內置衍生工具。複合金融工具的負債部分初始按無權益轉換權的同類負債的公允價值計價。權益部分初始予以確認為複合金融工具的整体公允價值與其負債部分及內置衍生工具公允價值之間的差額。任何應計直接交易成本按負債部分及權益部分的初始賬面值的比例分配至負債及權益部分。

經初始確認後，複合金融工具的負債部分採用實際利率法按攤銷成本計量，除非被指明公允價值列入損益。複合金融工具的權益部分於初始確認後不會重新計量。

內置衍生工具以公允值進行初始確認，本公司董事根據內置衍生工具會否解除的可能性而評估其在合約起始日的公允價值(附註30)。內置衍生工具稍後於結算日前解除。

##### (iii) 股本

###### 普通股

發行普通股及購股權應佔的增量成本予以確認為由權益扣除的金額。

###### 可轉換優先股

可轉換優先股為因不能贖回及任何股息均為酌情而被歸類為權益。其股息予以確認為實體內的分發。可轉換優先股可供持有人選擇轉換普通股，發行的股份數目不會跟隨公允價值轉變而改變。

### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (d) 商譽

所有業務合併(涉及共同控制的實體的合併除外)均採用收購法入賬。商譽指收購成本超出本集團對被收購方可識別資產、負債及或有負債淨公允價值的權益。倘該超額為負面(負商譽)，會即時確認於損益。商譽是按照成本減任何累計減值虧損入賬(見附註3(g))。就股本股資對象而言，商譽的賬面值包含在投資賬面值。

#### (e) 物業、廠房及設備

##### (i) 擁有資產

各項物業、廠房及設備按照成本減累計折舊(見下文)和減值虧損(見附註3(g))列賬。成本包括購買資產直接造成的支出。擁有資產之成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及移除項目和修復其所在場地的成本的初始估計(若相關)及間接生產成本的適當部分。倘物業、廠房及設備某個項目的部份有不同的可使用年期，則會列賬為物業、廠房及設備的獨立項目。

##### (ii) 後續成本

倘於置換物業、廠房及設備某個項目時該項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目的成本能可靠地度量時，本集團會在該物業、廠房及設備項目的賬面值中確認該成本。所有其他成本會於支出產生時在利潤表中確認。

##### (iii) 折舊

其他物業、廠房及設備之折舊乃按其估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(若有)後，以直線法沖銷其成本或估值計算。估計可使用年期如下列所示：

|       |      |
|-------|------|
| 機器    | 五至十年 |
| 汽車及其他 | 五年   |

剩餘價值若非微不足道，則會每年進行重估。

##### (iv) 報廢或出售

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益以估計出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在利潤表內確認。

##### (v) 在建工程

在建工程是按成本減減值虧損(見附註3(g))載列。成本包括於建造及設置期間的直接工程成本。當絕大部分為準備該資產投入擬定用途的活動完成時，此等成本將停止資本化，而在建工程會轉移至物業、廠房及設備。在建工程於其竣工並大致可投入其擬定用途前，不會計提折舊。

### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (f) 存貨

存貨以成本及可變現淨值較低者列賬。存貨成本以加權平均法計算，並包括採購存貨並將其運至現時地點及狀況所產生的開支。對於已製成的存貨及在製品，成本包括基於正常產能的直接勞工及固定開支的適當份額。存貨的可變現淨值是在日常業務過程中的預計銷售價格，減去預計完成成本和銷售開支。

#### (g) 減值

##### (i) 金融資產

金融資產在報告日進行估定以決定有否客觀憑證顯示其有減值。當有客觀憑證顯示某宗或多宗事件對某金融資產的估計未來現金流量有負面影響，該資產將被視為減值。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，減值虧損按其賬面值與以金融資產原有實際利率貼現的估計未來現金流量的現值的差額來計算。

個別重要的金融資產以個別準則進行減值測試。其餘的金融資產則與有類似信貸風險特徵的資產一同作評估。

所有減值虧損於損益中確認。

倘撥回與減值虧損確認後發生的事件可客觀聯繫，減值虧損將予以撥回。對於以按攤銷成本計量的金融資產及為債務證券的可供出售金融資產，撥回則於損益予以確認。

##### (ii) 非金融資產

本集團非金融資產的賬面值(除其他存貨及遞延稅項資產)於報告日審閱以決定有否任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，則資產的可收回金額將予估計。對於擁有無限使用期或未可供使用的商譽或無形資產，其可收回金額於每個報告日估計。資產與現金產生單位的可收回金額乃其較大使用價值及其公允價值減出售成本。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。就減值測試而言，資產分類為最小的資產組別，該組別產生的現金流量由大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流動的持續使用所產生(「現金產生單位」)。業務合併所取得的商譽就減值測試而言，予以分配至預期從合併的共同作用中獲利的現金產生單位。

倘某資產的賬面值或其現金產生單位超過其可收回金額，則減值虧損予以確認。現金產生單位乃最小的可識別資產組別，所產生的現金流量大部分獨立於其他資產及組別。減值虧損於損益中予以確認。

### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (g) 減值(續)

##### (ii) 非金融資產(續)

就現金產生單位而言確認的減值虧損會予以分配，以按比例先減少任何分配至單位的商譽的賬面值，再減少單位(單位組別)內資產的賬面值。

#### (h) 股息

股息於其宣派期間予以確認為負債。

#### (i) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利

薪金、年度獎金及員工福利於本集團僱員提供相關服務的年度計算。

##### (ii) 界定供款退休計劃

根據中國相關勞動規則及規例，向本地界定供款退休計劃作出的供款的責任於到期時在合併利潤表內確認為開支，除非包括在未確認為開支的存貨成本內。

##### (iii) 終止福利

倘本集團明確地進行(沒有實際可能撤回)正式的詳細計劃以在正常退休日前終止僱用，或因鼓勵自願離職的提議而提供終止福利，終止福利予以確認為開支。倘本集團作出鼓勵自願離職的提議，自願離職的終止福利予以確認為開支，提議很有可能被接受，並可確實估計接受的數目。

##### (iv) 以股份為支付基礎的交易

於授權日授予僱員的股份之公允價值於僱員無條件獲得股份的期間內確認為僱員開支，權益亦相應增加。確認為開支的金額需予以調整以反映歸屬股份的實際數目。

本公司授予附屬公司僱員股份的以股份為支付基礎的交易會在本公司的資產負債表中計作對附屬公司投資的價值增加，並在合併時抵銷。

#### (j) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生的事件承擔現有的法律或推定責任，並可能須為履行該責任而付出經濟利益，且能夠作出可靠的估計時，便應就該未能確定時間或數額的負債確認撥備。如果貨幣的時間價值重大，則按預計履行責任所需開支的現值將撥備列賬。倘不一定須要付出經濟利益，或是無法可靠地估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟效益的可能極低則除外。如果本集團可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是會否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能極低則除外。

### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (k) 收入

##### (i) 銷售貨品

銷售貨品的收入按已收或可收代價的公允價值，扣除增值稅或其他銷售稅、銷售退回或減免、銷售折扣及銷量返利計算。於所有權的重大風險和回報已轉予客戶時，收入會在利潤表中確認。在收回應收代價、相關成本或可能退貨方面有重大不明朗因素時以及須由本集團繼續管理有關貨物時，收入將不予以確認。

向中國經銷商的羽絨服產品的賣斷銷售及向海外貼牌加工羽絨服的銷售乃按照交付條款及銷售所得款項可合理保證而予以確認。透過商場及零售店舖的羽絨服銷售於銷售予最終零售客戶時予以確認。

##### (ii) 提供服務

出口商及入口商提供服務的費用於執行服務時確認於利潤表。

##### (iii) 政府資助

由中國地方政府機關批出的無條件酌情政府資助以現金收入法於利潤表確認為其他收入。

##### (iv) 商標使用權收入

其他方使用本集團品牌所產生的商標使用權收入乃根據相關協議的要旨以權責發生制確認於其他收入。

#### (l) 開支

##### (i) 經營租賃付款

經營租賃作出的付款在利潤表中按照各自租賃年期以直線法確認。獲取之租賃優惠確認為租賃總開支之組成部分。

##### (ii) 融資收入及開支

融資收入包括銀行現金存款的利息收入、公允價值列入損益的金融資產的公允價值改變及確認於損益的外幣獲利。利息收入於產生時以實際利率法確認。

融資開支包括借款的利息開支、資本化利息淨值、公允價值列入損益的金融資產的公允價值改變及確認於損益的外幣虧損。所有借款成本以實際利率法計算。

##### (iii) 借貸成本

借貸應付的利息以實際利率法在其產生期間於利潤表列支，但與購置、建設或生產需要長時間才可投入擬定用途或可出售的資產直接相關的借貸成本則會資本化。



### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (l) 開支(續)

##### (iii) 借貸成本(續)

屬於合格資產成本一部份的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生和使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部份準備工作完成時，借貸成本便會停止資本化。

#### (m) 所得稅

所得稅開支包括當期及遞延所得稅。所得稅在利潤表確認，惟與已直接於權益中確認的項目相關者除外，該等稅項會在權益中確認。

當期稅項是預期在期內或年內就應課稅收入應繳納的稅項，採用於結算日已頒布或實質上已頒布的稅率計算，並根據過往期間或年度的應繳稅項作出調整。

遞延稅項採用資產負債表法確認，就資產與負債在財務報告賬面金額與計稅金額之間的暫時差異計提撥備。以下暫時差異不確認為遞延稅項：商譽的初始確認、不屬於業務合併的交易且對會計或應課稅溢利沒有影響的資產及負債初始確認、於附屬公司和共同控制實體的投資且不太可能在可預見將來撥回的差異。遞延稅項是根據於呈報日已經頒布或實質上已頒布的法律預期當撥回時適用於暫時差異的稅率。遞延稅項資產及負債只會在有法定權利允許當期稅項負債及資產相抵銷時才可作抵銷，且當其與相同的稅務機關對相同的應課稅實體所徵收的所得稅項有關；或對於不同稅項實體但擬將當期稅項負債及資產以淨額結算為依據或其稅項資產及負債將同時變現。

必須可能有未來應課稅溢利可用以抵銷暫時差異才會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產會於每個呈報日作審閱，倘有關的稅務實益不再可能會變現則予減記。

分派股息所產生的額外所得稅會在確認支付相關股息的負債時同時確認。

#### (n) 每股盈利

本集團呈列其普通股每股基本及攤薄盈利(「每股盈利」)數據。每股基本盈利是將本集團普通股股東應佔損益除以期內已發行的加權平均股數。每股攤薄盈利則根據一切可攤薄潛在普通股(包括可轉換可贖回優先股及可轉換優先股)的影響調整普通股股東應佔的損益及已發行普通股的加權平均股數。

### 3 重大會計策略一覽 (續)

#### (o) 關連方

倘一方有能力可直接或間接控制一個實體或對實體作出財務或經營政策上施以重大影響(或反之)或倘實體及該方受制於共同控制或相同的重大影響,則有關方會視為本集團實體的關連方。關連方可以是個人(主要管理人員、主要權益持有人及/或其親密家人)、其他實體,並包括受本集團相關各方重大影響的實體,該各方包括個人及為本集團僱員的福利而提供僱傭後福利的計劃或任何作本集團關聯方的實體。

#### (p) 分部報告

分部是本集團的可分辨部分,或各自提供產品或服務(業務分部)或在特定經濟環境提供產品或服務(地域分部),分部之間其風險及回報不同。

根據本集團的內部財務匯報制度,本集團選用了業務分部的相關信息作為本財務報表的匯報架構。由於本集團業務分部的管理和經營主要在中國進行,因此沒有另外呈列地域分部資料。本集團業務分部的主要市場在中國。

分部的收入、開支、業績、資產及負債包括分部直接歸屬於及可按合理基準分配於有關分部的項目。分部的收入、開支、業績、資產及負債會在集團間結餘之前釐定,而集團間交易會在合併過程中予以抵銷。未分配項目主要包括盈利性資產、計息借款及開支以及公司資產及開支。分部資本開支是於期內為收購預期使用期限超過一期的分部資產所涉及的總成本。

### 3 重大會計策略一覽(續)

#### (q) 尚未採納的新訂或新修訂準則及詮釋

截至本報告日期，國際會計準則理事會發出以下對截至二零零八年三月三十一日止年度尚未生效的新訂或新修訂國際財務報告準則及詮釋。本集團在編製財務報表時並無提前採納這些國際財務報告準則及詮釋。

|  | 於當日或之後開始<br>之會計期間生效 |
|--|---------------------|
| 國際會計準則第23號(經修訂)－借款費用   | 二零零九年一月一日           |
| 國際會計準則第32號(修訂本)－金融工具：呈報及<br>國際會計準則第1號－財務報表的列報－可認沽金融工具及<br>清盤時產生的責任 | 二零零九年一月一日           |
| 國際財務報告準則第2號(修訂本)－以股份為基礎的支付<br>－行權條件及取消                             | 二零零九年一月一日           |
| 國際財務報告準則第3號(經修訂)－業務合併<br>及國際會計準則第27號(經修訂)「合併及獨立財務報表」               | 二零零九年七月一日           |
| 國際財務報告準則第8號－經營分部   | 二零零九年一月一日           |
| 國際財務報告解釋公告第12號－特許服務協議  | 二零零八年一月一日           |
| 國際財務報告解釋公告第13號－客戶忠誠度計劃   | 二零零八年七月一日           |
| 國際財務報告解釋公告第14號、國際會計準則第19號－設定受益<br>資產的上限、最低資金要求及其相互影響               | 二零零八年一月一日           |

董事確認上述的國際財務報告準則及詮釋對截至二零零八年三月三十一日止年度的經營業績及財務狀況的編製及呈列並無顯著影響。這些國際財務報告準則及詮釋或會對本集團未來的業績及財務狀況的編製及呈列構成變動。

### 4 公允價值的釐定

#### (a) 可轉換可贖回優先股

可轉換可贖回優先股的負債部份初始按不帶權益轉換選擇權的類似負債的公允價值確認，即根據適用於 貴公司的市場利率折現的協定未來現金流量的現值。

#### (b) 僱員股份於授予日的公允價值

僱員股份授予日的公允價值以估計的市價(根據由獨立估值師按照普遍接納的估值方法進行的估值分析)計量。

#### (c) 現金及現金等價物、貿易及其他應收款項，及貿易及其他應付款項

由於這些金融工具到期日短，賬面值接近公允價值。

#### (d) 計息借款

根據附有相似條款及到期日的銀行貸款現時可用的貸款利率，銀行貸款賬面值接近其公允價值。

### 5 金融工具

本集團由於使用金融工具而承受下列風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 利率風險
- 外幣匯兌風險
- 資金管理風險
- 業務風險

本附註呈列本集團承受上述各種風險的資料、本集團計量及管理風險的目標、政策及程序，及本集團的資金管理。進一步的數據資料披露載於合併財務報表。本公司董事會(「董事會」)有設立及監督本集團風險管理框架的全部責任。透過下列披露方法可減輕該等風險。

#### (a) 信貸風險

##### (i) 貿易及其他應收款項

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層擁有信貸政策，並對承擔的信貸風險持續進行監測。

就貿易及其他應收款項而言，會對所有要求信貸額超過一定金額的客戶進行信貸評估。該等應收款項一般自發單日期起計三十至九十日內到期支付。逾期結欠的債務人必須清償所有未繳結餘，方會再獲授其他信貸。本集團通常不會從客戶取得抵押品。

本集團承受的信貸風險主要受各客戶的個別特色所影響。客戶身處之行業及國家的壞賬風險對信貸風險的影響程度較低。本集團並無重大集中的信貸風險。

承擔信貸風險的最大程度(不計抵押品)已於資產負債表中的貿易及其他應收款項賬面值減任何減值準備表示。本集團並無提供任何會令本集團承受信貸風險的擔保。

本集團承受由貿易及其他應收款項所產生的信貸風險在附註23有更深入的披露。

## 5 金融工具(續)

### (a) 信貸風險(續)

#### (ii) 銀行存款

本集團籍存款在有高度信貸評級的金融機構以減低所承受的信貸風險。鑒於銀行的高信貸評級，管理層預期不會發生不兌現承諾的風險。

#### (iii) 持有至到期之投資

持有至到期之投資由金融機構給予已確立的信貸評級。根據與金融機構的協議，本金並無信貸風險，因為持有至到期之投資的本金獲保證。

### (b) 流動資金風險

流動資金風險是一種本集團未能按時支付財務責任的風險。本集團的政策為定期監察當期及預期流動資金需求，確保符合貸款契約的規定，並確保本集團維持足夠之現金及流通的上市證券儲備，並有來自主要金融機構充足之資金額度承諾，藉以應付短期與長期的流動資金需求。

下表詳列本集團及本公司的金融負債於結算日的按合約剩餘到期項目，該金融負債乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息付款，或如為浮息，根據結算日的現行利率)以及本集團及本公司可能需要支付的最早日期分析：

|                        | 二零零八年<br>合約未貼現<br>現金流量 |                  |                       | 二零零七年<br>合約未貼現<br>現金流量 |                    |                       |
|------------------------|------------------------|------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|-----------------------|
|                        | 賬面金額<br>人民幣千元          | 總額<br>人民幣千元      | 於一年內或<br>按要求<br>人民幣千元 | 賬面金額<br>人民幣千元          | 總額<br>人民幣千元        | 於一年內或<br>按要求<br>人民幣千元 |
| <b>本集團：</b>            |                        |                  |                       |                        |                    |                       |
| 計息借款                   | 60,000                 | (63,690)         | (63,690)              | 240,000                | (245,519)          | (245,519)             |
| 權益持有人貸款                | —                      | —                | —                     | 395,940                | (402,959)          | (402,959)             |
| 貿易及其他                  |                        |                  |                       |                        |                    |                       |
| 應付款項                   | 617,687                | (617,687)        | (617,687)             | 1,490,526              | (1,490,526)        | (1,490,526)           |
| 應付關聯方款項                | 22,202                 | (22,202)         | (22,202)              | 81,452                 | (81,452)           | (81,452)              |
| 可轉換可贖回<br>優先股的<br>負債成分 | —                      | —                | —                     | 127,189                | (131,896)          | —                     |
|                        | <b>699,889</b>         | <b>(703,579)</b> | <b>(703,579)</b>      | <b>2,335,107</b>       | <b>(2,352,352)</b> | <b>(2,220,456)</b>    |
| <b>本公司：</b>            |                        |                  |                       |                        |                    |                       |
| 權益持有人貸款                | —                      | —                | —                     | 395,940                | (401,219)          | (401,219)             |
| 貿易及其他                  |                        |                  |                       |                        |                    |                       |
| 應付款項                   | —                      | —                | —                     | 10,721                 | (10,721)           | (10,721)              |
| 應付附屬公司<br>款項           | 6,668                  | (6,668)          | (6,668)               | —                      | —                  | —                     |
| 可轉換可贖回<br>優先股的<br>負債成分 | —                      | —                | —                     | 127,189                | (131,896)          | —                     |
|                        | <b>6,668</b>           | <b>(6,668)</b>   | <b>(6,668)</b>        | <b>533,850</b>         | <b>(543,836)</b>   | <b>(411,940)</b>      |



## 合併財務報表附註(續)

### 5 金融工具(續)

#### (c) 利率風險

##### (i) 利率概況

本集團的利率風險主要來自銀行借貸及銀行存款。本集團所有的銀行借貸都是固定利率金融工具和不對市場利息變化作出敏感反應。本集團沒有使用衍生金融工具對沖債務。下表詳述於結算日本集團及本公司金融資產利息收入和金融負債利息承擔的利率概況：

|                    | 二零零八年 |           | 二零零七年  |           |
|--------------------|-------|-----------|--------|-----------|
|                    | 實際利率  | 人民幣千元     | 實際利率   | 人民幣千元     |
| <b>本集團</b>         |       |           |        |           |
| 計息借款               | 7.10% | (60,000)  | 5.52%  | (240,000) |
| 權益持有人貸款            | —     | —         | 2.00%  | (395,940) |
| 可轉換可贖回優先股<br>的負債成分 | —     | —         | 13.26% | (127,189) |
| 持有至到期日之投資          | 3.79% | 612,000   | —      | —         |
| 現金及現金等價物           | 1.36% | 4,686,188 | 0.67%  | 507,806   |
| 已抵押存款              | 0.72% | 2,578     | 0.72%  | 7,048     |
| <b>本公司</b>         |       |           |        |           |
| 權益持有人貸款            | —     | —         | 2.00%  | (395,940) |
| 可轉換可贖回優先股的<br>負債成分 | —     | —         | 13.26% | (127,189) |
| 現金及現金等價物           | 2.12% | 2,245,118 | 0.10%  | 25,819    |

##### (ii) 敏感度分析

於二零零八年三月三十一日，倘利率上升／下降五個基點並對所有其他變量保持不變，本集團的稅後溢利及留存盈利將會上升／(下降)大約人民幣2,982,000元(二零零七年：人民幣(1,741,000)元)、股東權益的其他部份將不受利率變動影響。

以上敏感度分析基於假設利率變動發生於結算日，並把利率變動應用於當天存在的金融工具上。五個基點的增減是管理層對期間至下個年結日利率合理及有可能的變動的評估，二零零七年的分析是以相同的基準進行。

5 金融工具(續)

(d) 外幣匯兌風險

人民幣並不是可自由轉換的貨幣。所有外匯交易必須於中國人民銀行或其他已獲批准機構方可進行買賣。外匯交易所採用的匯率是以中國人民銀行規定的匯兌利率確定，該匯率主要按照供求釐定。本集團承擔的外幣匯兌風險主要是由於銷售和購買及銀行存款以相關業務的功能貨幣以外的貨幣為單位計算。導致這種風險的貨幣主要為美元及港元。

(i) 承受外幣風險

下表詳列本集團及本公司於結算日源於以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的預期交易或已確認資產或負債的重大匯兌風險。

|                    | 本集團     |         |          |      |
|--------------------|---------|---------|----------|------|
|                    | 二零零八年   |         | 二零零七年    |      |
|                    | 美金千元    | 港幣千元    | 美金千元     | 港幣千元 |
| 貿易及其他應收款項          | 626     | —       | 1,352    | —    |
| 應收關聯方款項            | 50      | —       | 50       | —    |
| 現金及現金等價物           | 273,208 | 652,057 | 7,072    | —    |
| 貿易及其他應付款項          | (20)    | —       | (2,372)  | —    |
| 應付關聯方款項            | (1,000) | —       | —        | —    |
| 權益持有人貸款            | —       | —       | (50,000) | —    |
| 可轉換可贖回優先股的<br>負債成分 | —       | —       | (16,445) | —    |
| 整體風險淨額             | 272,864 | 652,057 | (60,343) | —    |

|                    | 本公司     |         |          |      |
|--------------------|---------|---------|----------|------|
|                    | 二零零八年   |         | 二零零七年    |      |
|                    | 美金千元    | 港幣千元    | 美金千元     | 港幣千元 |
| 應收關聯方款項            | —       | —       | 50       | —    |
| 現金及現金等價物           | 238,014 | 637,153 | 3,338    | —    |
| 貿易及其他應付款項          | —       | —       | (1,386)  | —    |
| 應付附屬公司款項           | (950)   | —       | —        | —    |
| 權益持有人貸款            | —       | —       | (50,000) | —    |
| 可轉換可贖回優先股的<br>負債成分 | —       | —       | (16,445) | —    |
| 整體風險淨額             | 237,064 | 637,153 | (64,443) | —    |

## 5 金融工具(續)

### (d) 外幣匯兌風險(續)

#### (ii) 敏感度分析

以下表列明本集團稅後溢利(和留存盈利)和有關股東權益部份在合理及有可能的外匯變動下在結算日影響重大的外幣餘額的近似變動。敏感度分析包括除功能貨幣外貨幣餘額面值的銀行存款。

|    | 二零零八年                    |                              |                                 | 二零零七年                    |                              |                                 |
|----|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|
|    | 增加/<br>(減少)<br>匯率<br>百分比 | 對稅後<br>及留存<br>盈利的影響<br>人民幣千元 | 對股東權益<br>其他組成<br>部分的影響<br>人民幣千元 | 增加/<br>(減少)<br>匯率<br>百分比 | 對稅後<br>及留存<br>盈利的影響<br>人民幣千元 | 對股東權益<br>其他組成<br>部分的影響<br>人民幣千元 |
| 港元 | 10%                      | —                            | 58,809                          | 10%                      | —                            | —                               |
| 美元 | 10%                      | 25,024                       | 166,499                         | 10%                      | 3,121                        | (49,791)                        |

敏感度分析是基於假設外匯率變動發生於結算日，把匯率變動應用於本集團每一個實體所面對的匯兌風險，包括當天存在的衍生和非衍生金融工具，並所有其他變量保持不變，特別是利率。

上述之變動是管理層對本期間至下個年結外匯合理及有可能之變動的評估。上表分析結果是結合每一個本集團實體以呈現為目的將各自的功能貨幣以結算日的匯率轉換成人民幣的影響。二零零七年的分析是以相同基準進行。

本集團確保未平倉資產負債淨額保持在合理水平，透過買賣外幣現貨來消除短期差異。

### (e) 資金管理

本集團的政策為維持強大資金基礎以維持投資者、債權人及市場信心，及維持業務的未來發展。董事會根據經濟狀況的改變，積極地檢討及管理其資本架構，以達至理想的資本狀況。董事會亦監察給予普通股股東的股息水平。

倘董事會認為購回股份對股東整體有利，本集團會在市場上購買其股票，購買時間視乎市場情況。買賣決定由董事會按特定交易基準作出。

本集團跟隨行業慣例，以負債比率作為評估資本水平的指標。此比率按照債項總額除以股東權益計算。

## 合併財務報表附註(續)

### 5 金融工具(續)

#### (e) 資金管理(續)

於二零零八年三月三十一日，負債比率列舉如下：

| 附註                   | 本集團            |                | 本公司            |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 借貸總額                 |                |                |                |                |
| — 貿易及其他應付款           | 33             | 617,687        | 1,490,526      | —              |
| — 應付關連方款項            | 35(d)          | 22,202         | 81,452         | 6,668          |
| — 計息貸款               | 32             | 60,000         | 240,000        | —              |
| — 權益持有人貸款            |                | —              | 395,940        | —              |
| — 可轉換可贖回優先股的<br>負債部分 |                | —              | —              | 395,940        |
|                      |                | —              | —              | 127,189        |
| 負債總額                 |                | 699,889        | 2,335,107      | 6,668          |
| 股東權益／(赤字)            |                | 7,087,343      | 555,198        | 6,109,851      |
| 負債比率                 |                | 10%            | 421%           | 0%             |
|                      |                |                |                | (11204%)       |

本集團於年內並無改變資本管理的方式。

本公司及其任何附屬公司並不受外來資本規定的限制。

#### (f) 業務風險

本集團主要的業務為設計、外包生產及銷售品牌羽絨服產品。由於業務面對季節性的波動，財政年度下半年的銷量與收入較財政年度上半年的為高。年度的天氣狀況、本集團的設計被競爭對手剽竊並以更低價格複製的速度，以及本集團能否開發能抓住市場需求的新設計、維持有效的分銷商網絡、製造足夠的產品以滿足季節性的銷售及控制存貨在理想水平，均對本集團的財務業績構成影響。鑒於上述因素，本集團日後的財務業績可能經歷重大波動。

### 6 會計估計及判斷

#### (a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值是日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。這些估計按目前市場狀況及分銷及銷售類似性質的產品的過往經驗計算(如根據參考市場及天氣條件和消費者品味及購買力制定的本集團銷售及營銷政策確定使用或出售存貨的預計時間及存貨的預計售價)。競爭對手對緊密的行業週期或市場狀況其他改變的行動可導致重大改變。管理層將於各結算日重新進行估計。

#### (b) 呆壞賬減值

本集團估計對不能作出償還要求的客戶的呆壞賬會產生減值虧損。本集團根據應收款項結餘的賬齡分析、客戶的信貸值及過往撇銷經驗作出估計。倘客戶的財務狀況惡化，實際的撇銷將高於估計。

#### (c) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。本集團謹慎評估交易的稅務影響並因此設立稅務撥備。本集團定期重新決定該等交易稅務處理並考慮稅務法律變動產生的影響。未使用稅項虧損及可扣稅項暫時差異確認為遞延稅項資產。由於遞延稅項只可在日後可能有應課稅溢利可供抵減未使用課稅項扣除的情況下才可確認，需要管理層的判斷去評估日後產生應課稅溢利的可能性。管理層的評估會定期被審閱及倘日後應課稅溢利可補償遞延稅項資產，則確認額外遞延稅項資產。

### 7 收入及分部報告

分部資料按本集團的業務分部呈列，業務分部是分部報告的主要基礎。業務分部報告的格式反映了本集團的管理及內部報告架構。

#### (a) 業務分部

本集團的主要業務分部包括：

- 羽絨服：羽絨服分部從事羽絨服的採購及經銷。
- 貼牌加工管理：貼牌加工管理分部從事貼牌羽絨服的採購及經銷。

7 收入及分部報告(續)

(a) 業務分部(續)

截至二零零八年三月三十一日止年度

(i) 收入及支出

|       | 截至二零零八年三月三十一日止年度 |                 |             |
|-------|------------------|-----------------|-------------|
|       | 羽絨服<br>人民幣千元     | 貼牌加工管理<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
| 分部總收入 | 4,654,306        | 625,110         | 5,279,416   |
| 分部業績  | 1,003,453        | 50,543          | 1,053,996   |
| 政府補貼  |                  |                 | 51,360      |
| 未分配收入 |                  |                 | 11,581      |
| 年度溢利  |                  |                 | 1,116,937   |

(ii) 資產與負債

|       | 於二零零八年三月三十一日 |                 |             |
|-------|--------------|-----------------|-------------|
|       | 羽絨服<br>人民幣千元 | 貼牌加工管理<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
| 分部資產  | 5,481,719    | 159,431         | 5,641,150   |
| 未分配資產 |              |                 | 2,260,321   |
| 資產總值  |              |                 | 7,901,471   |
| 分部負債  | (760,232)    | (12,638)        | (772,870)   |
| 未分配負債 |              |                 | (40,019)    |
| 負債總值  |              |                 | (812,889)   |
| 資本開支  | 24,048       | —               | 24,048      |



## 合併財務報表附註 (續)

### 7 收入及分部報告 (續)

#### (a) 業務分部 (續)

截至二零零七年三月三十一日止年度

##### (i) 收入及支出

|       | 截至二零零七年三月三十一日止年度 |                 |             |
|-------|------------------|-----------------|-------------|
|       | 羽絨服<br>人民幣千元     | 貼牌加工管理<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
| 分部總收入 | 4,980,569        | 652,398         | 5,632,967   |
| 分部業績  | 564,179          | 51,422          | 615,601     |
| 政府補貼  |                  |                 | 12,116      |
| 未分配支出 |                  |                 | (13,599)    |
| 年度溢利  |                  |                 | 614,118     |

##### (ii) 資產與負債

|       | 於二零零七年三月三十一日 |                 |             |
|-------|--------------|-----------------|-------------|
|       | 羽絨服<br>人民幣千元 | 貼牌加工管理<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
| 分部資產  | 2,992,891    | 113,666         | 3,106,557   |
| 未分配資產 |              |                 | 48,067      |
| 資產總值  |              |                 | 3,154,624   |
| 分部負債  | (1,936,330)  | (60,859)        | (1,997,189) |
| 未分配負債 |              |                 | (586,151)   |
| 負債總值  |              |                 | (2,583,340) |
| 資本開支  | 29,497       | —               | 29,497      |

#### (b) 地域分部

由於本集團主要在中國經營，故此沒有呈列地域分部資料。

### 8 其他收入

|         | 附註   | 截至三月三十一日止年度    |                |
|---------|------|----------------|----------------|
|         |      | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 商標使用權收入 | (i)  | 12,447         | 50,429         |
| 政府補貼    | (ii) | 51,360         | 12,116         |
|         |      | 63,807         | 62,545         |

(i) 商標使用權收入來自其他實體使用本集團品牌。

(ii) 截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團分別自中國當地政府機關收到無條件酌情補貼人民幣51,360,000元(二零零七年：人民幣12,116,000元)，以認可本集團對當地經濟發展的貢獻。

## 9 分銷成本

|          | 截至三月三十一日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 廣告       | 304,507        | 292,040        |
| 宣傳       | 251,687        | 280,421        |
| 商場特許銷售費  | 265,847        | 299,477        |
| 佣金       | 38,000         | 31,274         |
| 薪酬及福利    | 93,729         | 64,656         |
| 銷售稅及額外費用 | 6,206          | 9,769          |
| 應酬及出差費用  | 68,599         | 46,832         |
| 租金       | 21,326         | 12,952         |
| 其他       | 56,698         | 54,340         |
| 總額       | 1,106,599      | 1,091,761      |

## 10 員工成本

|                    | 截至三月三十一日止年度    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 薪酬、薪金及其他福利         | 110,432        | 81,851         |
| 界定供款計劃的供款          | 6,963          | 4,892          |
| 以股份為基礎的支付的開支(附註31) | 27,550         | —              |
|                    | 144,945        | 86,743         |

當本集團支付養老金供款時，會於合併利潤表中載列。根據個別養老金規定，本集團按照平均薪酬水平的一定比例供款，視乎其經營所在的不同省份的要求而定。本集團會將所有養老金供款匯款至社會保險管理機構基金，該等機構負責與養老金相關的付款及負債。除上述退休供款外，本集團沒有義務支付僱員養老金及其他退休後福利。

## 合併財務報表附註(續)

### 11 按性質分類的開支

下列開支包括在銷售成本、分銷成本及行政開支中：

|                      | 截至三月三十一日止年度    |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 於銷售成本中確認為開支的存貨成本     | 2,975,540      | 3,388,900      |
| 按可變現淨值計算的存貨(減值轉回)/減值 | (104,926)      | 256,609        |
| 折舊                   | 11,637         | 5,201          |
| 經營租賃費用               | 29,253         | 11,281         |
| 呆壞帳減值虧損              | 41,560         | 17,988         |
| 核數師的酬金               | 6,693          | 300            |

### 12 融資開支淨額

|                          | 截至三月三十一日止年度    |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 銀行存款利息收入                 | 61,814         | 3,993          |
| 融資收入                     | 61,814         | 3,993          |
| 可轉換可贖回優先股利息開支            | (8,501)        | (9,380)        |
| 須於五年內全數償還的計息借款及權益持有人貸款利息 | (46,779)       | (15,344)       |
| 銀行費用                     | (4,582)        | (1,164)        |
| 外匯虧損淨額                   | (17,451)       | (8,780)        |
| 融資開支                     | (77,313)       | (34,668)       |
| 融資開支淨額                   | (15,499)       | (30,675)       |

相關期間並無資本化的利息。

### 13 所得稅開支

(a) 合併利潤表中所得稅開支指：

|               | 截至三月三十一日止年度    |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>即期稅項開支</b> |                |                |
| 中國所得稅撥備       | 17,240         | 210,127        |
| <b>遞延稅項開支</b> |                |                |
| 暫時差異的產生(附註20) | 14,072         | —              |
|               | <b>31,312</b>  | <b>210,127</b> |

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規定，本集團無需支付開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。
- (ii) 中國所得稅的撥備是根據本集團於中國的附屬公司按照中國相關的所得稅規定及規例估計應評稅收入以相應適用稅率計算。

#### 於二零零七年十二月三十一日前

本集團於中國的經營附屬公司截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止曆年的適用稅率介乎27%至33%。根據中國適用於外商投資企業並於二零零七年十二月三十一日有效的所得稅規定及規例(「外商投資企業所得稅法」)，四家位於中國的主要經營附屬公司由於在二零零六年底成為外商投資企業而享有稅務優惠期，自二零零七年一月一日起兩年完全豁免中國企業所得稅，及其後三年企業所得稅減半。

#### 自二零零八年一月一日起

二零零七年三月十六日第十屆全國人大第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)。新稅法取代外商投資企業所得稅法，在二零零八年一月一日生效。新稅法下，所有企業(包括外商投資企業)的所得稅稅率統一為25%。

- (iii) 根據新稅法的過渡安排，四家為外商投資企業的主營附屬公司自二零零八年一月一日起至早前根據外商投資企業所得稅法所給予的稅務寬減期屆滿時止的五年過渡期間內將可根據新稅法繼續享有稅務豁免或減半的優惠，其後將須根據統一稅率25%徵稅。

於中國成立的其他境內公司的適用所得稅稅率為25%。

## 合併財務報表附註(續)

### 13 所得稅開支(續)

(b) 以適用稅率及會計溢利計算的金額與所得稅開支的之間的調節：

|                    | 截至三月三十一日止年度    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 除稅前溢利              | 1,148,249      | 824,245        |
| 以適用中國所得稅率33%計算的所得稅 | 378,922        | 272,001        |
| 沒有確認為遞延稅項的稅務虧損     | 41,422         | 25,192         |
| 不可扣稅開支             | 49,124         | 25,922         |
| 稅率變動               | 9,898          | —              |
| 非應課稅收入             | (447,983)      | (112,501)      |
| 其他                 | (71)           | (487)          |
| 所得稅開支              | 31,312         | 210,127        |

(c) 合併資產負債表應付所得稅指：

|              | 截至三月三十一日止年度    |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>中國所得稅</b> |                |                |
| 年初結餘         | 248,233        | 105,111        |
| 年度所得稅撥備      | 17,240         | 210,127        |
| 年度已支付所得稅淨額   | (185,473)      | (67,005)       |
| 年末應付所得稅      | 80,000         | 248,233        |

## 14 董事薪酬

下列載列董事薪酬詳情：

|                | 截至二零零八年三月三十一日止年度 |             |             |               |               |        |
|----------------|------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|--------|
|                | 薪金、津貼            |             | 酌情支付的<br>花紅 | 以股份為<br>基礎的支付 | 界定供款<br>計劃的供款 | 合計     |
|                | 董事袍金             | 及其他<br>實物福利 |             |               |               |        |
| 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         |        |
| <b>執行董事</b>    |                  |             |             |               |               |        |
| 高德康            | 260              | 1,264       | —           | —             | 12            | 1,536  |
| 梅冬             | 98               | 844         | —           | 1,105         | 10            | 2,057  |
| 高妙琴            | 98               | 461         | —           | 1,105         | —             | 1,664  |
| 孔聖元            | 98               | 451         | 8,036       | 1,105         | 39            | 9,729  |
| 黃巧蓮            | 98               | 464         | —           | 1,105         | 6             | 1,673  |
| 王韻蕾            | 98               | 157         | —           | 751           | 37            | 1,043  |
| <b>非執行董事</b>   |                  |             |             |               |               |        |
| 沈敬武            | —                | —           | —           | —             | —             | —      |
| <b>獨立非執行董事</b> |                  |             |             |               |               |        |
| 董炳根            | 163              | —           | —           | —             | —             | 163    |
| 蔣衡傑            | 163              | —           | —           | —             | —             | 163    |
| 王耀             | 163              | —           | —           | —             | —             | 163    |
| 魏偉峰            | 190              | —           | —           | —             | —             | 190    |
|                | 1,429            | 3,641       | 8,036       | 5,171         | 104           | 18,381 |

|                | 截至二零零七年三月三十一日止年度 |             |             |               |               |       |
|----------------|------------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------|
|                | 薪金、津貼            |             | 酌情支付的<br>花紅 | 以股份為<br>基礎的支付 | 界定供款<br>計劃的供款 | 合計    |
|                | 董事袍金             | 及其他<br>實物福利 |             |               |               |       |
| 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         |       |
| <b>執行董事</b>    |                  |             |             |               |               |       |
| 高德康            | —                | 973         | —           | —             | 10            | 983   |
| 梅冬             | —                | 563         | —           | —             | 8             | 571   |
| 高妙琴            | —                | 313         | —           | —             | 10            | 323   |
| 孔聖元            | —                | 313         | —           | —             | 39            | 352   |
| 黃巧蓮            | —                | 313         | —           | —             | 6             | 319   |
| 王韻蕾            | —                | 92          | —           | —             | 35            | 127   |
| <b>非執行董事</b>   |                  |             |             |               |               |       |
| 沈敬武            | —                | —           | —           | —             | —             | —     |
| <b>獨立非執行董事</b> |                  |             |             |               |               |       |
| 董炳根            | —                | —           | —           | —             | —             | —     |
| 蔣衡傑            | —                | —           | —           | —             | —             | —     |
| 王耀             | —                | —           | —           | —             | —             | —     |
| 魏偉峰            | —                | —           | —           | —             | —             | —     |
|                | —                | 2,567       | —           | —             | 108           | 2,675 |



## 合併財務報表附註(續)

### 14 董事薪酬(續)

於本年度，本集團沒有任何款項支付予或應付予董事或任何於下列附註15所載列的五名最高薪酬人士，以誘使其加入本集團或作為其離任的補償。

於年度內，執行董事高德康先生的寬免收取薪酬約人民幣263,000元(二零零七年：無)，非執行董事沈敬武先生寬免收取董事費約人民幣228,000元(二零零七年：無)。除上述之外，沒有協議說明董事於本年度寬免或同意寬免任何薪酬。

### 15 五位最高薪酬人士

截至二零零八年三月三十一日止年度的五位最高薪酬人士中四位為董事(二零零七年：四位)，其薪酬披露已於附註14。

於年度期間，其餘最高薪酬人士的總薪酬如下：

|              | 截至三月三十一日止年度    |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 薪金、津貼及其他實物利益 | 1,434          | 353            |
| 界定供款計劃的供款    | 10             | 8              |
| 以股份為基礎的支付    | 1,105          | —              |
|              | 2,549          | 361            |

上述薪酬按人數及薪酬範圍分析載列如下：

|                             | 截至三月三十一日止年度 |       |
|-----------------------------|-------------|-------|
|                             | 二零零八年       | 二零零七年 |
| 零至人民幣1,000,000元             | —           | 1     |
| 人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元 | 1           | —     |
|                             | 1           | 1     |

## 合併財務報表附註(續)

### 16 本公司權益持有人應佔溢利

截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司權益持有人的應佔合併溢利／(虧損)包括已列入本公司財務報表的人民幣12,053,000元(二零零七年：(人民幣13,767,000元))。

上述金額與本公司年度溢利／(虧損)的對賬：

|                                   | 截至三月三十一日止年度    |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 本公司權益持有人應佔合併溢利／(虧損)包括已列入本公司財務報表內的 |                |                |
| 於年內已獲批准及已派發，來自附屬公司                | 12,053         | (13,767)       |
| 於上財政年度溢利的期末股息                     | 658,944        | —              |
| 本公司年度溢利／(虧損)(附註28)                | 670,997        | (13,767)       |

### 17 股息

於二零零七年八月二十八日及二零零七年九月十四日，本集團向組成本集團的公司當時的股東宣派及分派股息合共人民幣467,435,000元(二零零七年：人民幣453,160,000元)。

於二零零八年三月三十一日後，董事會建議分派每股普通股期末股息為人民幣6.0分及特別股息人民幣2.8分，並有待股東在股東週年大會上批准。此等財務報表並未反映此等應付股息。

## 18 每股盈利

截至二零零八年三月三十一日止年度的每股基本盈利乃根據年度內本公司權益持有人應佔溢利人民幣1,116,937,000元(二零零七年：人民幣617,593,000元)及截至二零零八年三月三十一日止年度的6,545,665,000股已發行股份加權平均股數(二零零七年：5,257,200,000股)計算。截至二零零八年及二零零七年三月三十一日止年度的已發行股份加權平均股數已經追溯調整，以反映於二零零七年九月進行的股份分拆及資本化發行的影響，猶如5,257,200,000股股份於該兩個年度為已發行。

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利計算如下：

| 盈利                             | 截至三月三十一日止年度    |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|
|                                | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 用以計算每股基本盈利所使用，即本公司權益持有人的應佔年度溢利 | 1,116,937      | 617,593        |
| <b>潛在可攤薄普通股的影響：</b>            |                |                |
| 可轉換可贖回優先股的利息(附註12)             | 8,501          | 9,380          |
| 用以計算每股攤薄盈利所使用的溢利               | 1,125,438      | 626,973        |

| 股份數目(千股)                             | 截至三月三十一日止年度 |           |
|--------------------------------------|-------------|-----------|
|                                      | 二零零八年       | 二零零七年     |
| 用以計算每股基本盈利的普通股加權平均股數                 | 6,545,665   | 5,257,200 |
| <b>潛在可攤薄普通股的影響：</b>                  |             |           |
| 由發行日起計算系列A股份可轉換可贖回優先股的加權平均轉換股數(附註30) | 111,638     | 112,220   |
| 由發行日起計算系列B股份可轉換優先股的加權平均轉換股數(附註29)    | 279,095     | 302,353   |
| 用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均股數                 | 6,936,398   | 5,671,773 |
| 每股基本盈利(人民幣分)                         | 17.06       | 11.75     |
| 每股攤薄盈利(人民幣分)                         | 16.23       | 11.05     |

19 物業、廠房及設備

本集團

|                | 機器<br>人民幣千元 | 汽車及其他<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|----------------|-------------|
| <b>成本</b>      |             |                |             |
| 於二零零六年四月一日結餘   | 280         | 15,781         | 16,061      |
| 添置             | 6,649       | 22,848         | 29,497      |
| 出售             | —           | (435)          | (435)       |
| 於二零零七年三月三十一日結餘 | 6,929       | 38,194         | 45,123      |
| 添置             | 790         | 23,258         | 24,048      |
| 出售             | (3,840)     | (8,591)        | (12,431)    |
| 於二零零八年三月三十一日結餘 | 3,879       | 52,861         | 56,740      |
| <b>折舊</b>      |             |                |             |
| 於二零零六年四月一日結餘   | (2)         | (9,403)        | (9,405)     |
| 年內折舊費用         | (585)       | (4,616)        | (5,201)     |
| 出售             | —           | 308            | 308         |
| 於二零零七年三月三十一日結餘 | (587)       | (13,711)       | (14,298)    |
| 年內折舊費用         | (1,240)     | (10,397)       | (11,637)    |
| 出售             | 6           | 528            | 534         |
| 於二零零八年三月三十一日結餘 | (1,821)     | (23,580)       | (25,401)    |
| <b>賬面值</b>     |             |                |             |
| 二零零八年三月三十一日    | 2,058       | 29,281         | 31,339      |
| 二零零七年三月三十一日    | 6,342       | 24,483         | 30,825      |

本公司

|                | 汽車及其他<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|
| <b>成本</b>      |                |
| 於二零零七年四月一日結餘   | —              |
| 添置             | 384            |
| 於二零零八年三月三十一日結餘 | 384            |
| <b>折舊</b>      |                |
| 於二零零七年四月一日結餘   | —              |
| 年內折舊費用         | (5)            |
| 於二零零八年三月三十一日結餘 | (5)            |
| <b>賬面值</b>     |                |
| 二零零八年三月三十一日    | 379            |
| 二零零七年三月三十一日    | —              |

## 合併財務報表附註(續)

### 20 遞延稅項資產及負債

遞延稅項淨資產及淨負債的變動如下：

|                 | 截至三月三十一日       |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 於二零零七年四月一日      | —              | —              |
| 於合併收益表內確認(附註13) | (14,072)       | —              |
| 於二零零八年三月三十一日    | (14,072)       | —              |

#### 本集團

於合併資產負債表確認的遞延稅項資產/(負債)的成分及年內變動如下：

|                    | 存貨<br>人民幣千元 | 中國附屬公司<br>未分派的<br>留存盈利<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------------|---------------------------------|-------------|
| 於二零零七年四月一日         | —           | —                               | —           |
| 撥入合併利潤表/(從合併利潤表扣除) | 18,928      | (33,000)                        | (14,072)    |
| 於二零零八年三月三十一日       | 18,928      | (33,000)                        | (14,072)    |

於二零零八年三月三十一日，本集團若干存貨減值至可變現淨值(「可變現淨值」)。遞延稅務資產就於二零零八年十二月三十一日(中國附屬公司的二年稅務寬減期的終止日期)後以變現的可變現淨值備抵的部份予以確認。

根據新稅法，就外商投資企業於二零零八年一月一日以後產生的留存盈利所作出的股息分配而言，外國投資者將須繳納10%的預繳稅。遞延稅務負債就本集團中國附屬公司由二零零八年一月一日至二零零八年三月三十一日期間帳簿及帳目內的未分派盈利予以確認。

#### 非確認遞延稅項資產

下列數項的遞延稅項資產未獲確認：

|           | 截至三月三十一日       |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 附屬公司的稅務虧損 | 242,026        | 76,339         |

由於管理層認為各有關實體將不可能產生足以抵銷可使用的未使用稅項虧損的未來應課稅溢利，故本集團附屬公司於二零零八年三月三十一日相關累積稅務虧損的遞延稅務資產未獲確認。根據中國稅務法例，稅項虧損可轉結到虧損年後五年。

## 合併財務報表附註(續)

### 21 存貨

|     | 於三月三十一日        |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | 27,852         | 28,998         |
| 在製品 | 10,184         | 21,878         |
| 製成品 | 947,385        | 1,193,026      |
|     | 985,421        | 1,243,902      |

於二零零八年三月三十一日，以可變現淨值計算的存貨約為人民幣557,682,000元(二零零七年：人民幣737,870,000元)。

### 22 持至到期之投資

持至到期之投資乃與中國的銀行的保本短期投資，此等投資的年利率為3.2%至4.3%不等，並於三十日至九十日內到期。

### 23 貿易、票據及其他應收款項

|            | 本集團<br>於三月三十一日 |                | 本公司<br>於三月三十一日 |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項     | 1,048,150      | 767,583        | —              | —              |
| 應收票據       | 158,482        | 47,030         | —              | —              |
| 第三方其他應收款項  |                |                |                |                |
| • 可抵扣增值稅   | 18,466         | 18,464         | —              | —              |
| • 按金       | 22,046         | 9,072          | —              | —              |
| • 支付僱員的預付款 | 11,002         | 8,374          | —              | —              |
| • 其他       | 7,558          | 4,115          | —              | —              |
|            | 1,265,704      | 854,638        | —              | —              |

所有貿易及其他應收款項預計會於一年內收回。

本集團一般予客戶介乎三十日至九十日的信貸期。本集團就有關貿易及其他應收款項所會面對的信貸及外匯風險於附註5披露。



## 合併財務報表附註(續)

### 23 貿易票據及其他應收款項(續)

截至二零零八年三月三十一日，已逾期未收回但被視為無減值的貿易應收款及應收票據共人民幣370,780,000元(二零零七年：人民幣94,677,000元)。此乃有關於近期並無拖欠記錄的數位獨立客戶。貿易應收款項(扣除呆壞賬減值虧損淨額)的賬齡分析如下：

|                       | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 於三月三十一日        |                | 於三月三十一日        |                |
|                       | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 未逾期未收回                | 835,852        | 719,936        | —              | —              |
| 三個月內逾期未收回             | 360,129        | 69,842         | —              | —              |
| 超過三個月而少於六個月<br>逾期未收回  | 9,597          | 12,328         | —              | —              |
| 超過六個月而少於<br>十二個月逾期未收回 | 1,054          | 12,507         | —              | —              |
|                       | 1,206,632      | 814,613        | —              | —              |

貿易應收款項及應收票據減值撥備的變動如下：

|              | 本集團            |                | 本公司            |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 於三月三十一日        |                | 於三月三十一日        |                |
|              | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 於二零零七年四月一日   | 14,979         | 3,386          | —              | —              |
| 加：應收款項減值撥備   | 41,560         | 11,593         | —              | —              |
| 於二零零八年三月三十一日 | 56,539         | 14,979         | —              | —              |

應收款項減值撥備的增設及發放已納入合併收益表內的行政開支。撥備賬的扣除額一般在沒有預期收回額外現金時撤銷。

於結算日面對最大的信貸風險乃上述披露的應收貿易賬款及應收票據的公允值。

### 24 已抵押銀行存款

於二零零八年三月三十一日，金額為人民幣2,578,000元(二零零七年：人民幣7,048,000元)的銀行存款，作為本集團與應付票據相關的銀行融資額及銀行借款抵押。

## 25 現金及現金等價物

|           | 本集團<br>於三月三十一日 |                | 本公司<br>於三月三十一日 |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 銀行存款及現金   | 4,688,766      | 514,854        | 2,245,118      | 25,819         |
| 減：已抵押銀行存款 | 2,578          | 7,048          | —              | —              |
| 現金及現金等價物  | 4,686,188      | 507,806        | 2,245,118      | 25,819         |

銀行存款及現金以下列貨幣為單位：

|       | 本集團<br>於三月三十一日 |                | 本公司<br>於三月三十一日 |                |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| — 人民幣 | 2,183,144      | 460,163        | —              | —              |
| — 美元  | 1,917,685      | 54,691         | 1,670,621      | 25,819         |
| — 港元  | 587,937        | —              | 574,497        | —              |
|       | 4,688,766      | 514,854        | 2,245,118      | 25,819         |

本集團以人民幣為單位的現金及銀行存款結餘均存放於中國的銀行。兌換該等以人民幣為單位的結餘成外幣會受由中國政府頒布的外匯管制法律及法規限制。

## 26 投資附屬公司

|           | 本公司<br>截至三月三十一日止 |                |
|-----------|------------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>人民幣千元   | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 按成本價投資    | —                | —              |
| 預付附屬公司款項  | 3,843,472        | 502,399        |
| 以股份為基礎的支付 | 27,550           | —              |
|           | 3,871,022        | 502,399        |

於投資附屬公司內預付附屬公司款項並無抵押、免息且在一年後償還。

## 合併財務報表附註 (續)

### 26 投資附屬公司 (續)

於二零零八年三月三十一日，本公司於以下主要附屬公司有直接及非直接權益：

| 公司名稱                    | 附註    | 註冊成立地點及日期            | 已發行及繳足<br>股本／實收資本               | 本公司持有的<br>應佔股權 |      | 主要活動          |
|-------------------------|-------|----------------------|---------------------------------|----------------|------|---------------|
|                         |       |                      |                                 | 直接             | 非直接  |               |
| <b>(1) 於中國以外成立的企業</b>   |       |                      |                                 |                |      |               |
| 波司登國際服飾有限公司             | (i)   | 英屬處女群島<br>二零零六年七月十一日 | 1美元／<br>50,000美元                | 100%           | —    | 投資控股          |
| <b>(2) 於中國成立的全外資企業</b>  |       |                      |                                 |                |      |               |
| 上海波司登國際服飾<br>有限公司       | (ii)  | 中國上海<br>二零零五年六月二十三日  | 138,000,000美元／<br>138,000,000美元 | —              | 100% | 採購及<br>經銷羽絨服飾 |
| <b>(3) 於中國成立的中外合資企業</b> |       |                      |                                 |                |      |               |
| 上海冰潔服飾有限公司              | (iii) | 中國上海<br>一九九九年四月二十一日  | 68,000,000美元／<br>68,000,000美元   | —              | 100% | 採購及<br>經銷羽絨服飾 |
| 江蘇波司登羽絨服裝<br>有限公司       | (iii) | 中國江蘇<br>二零零六年三月三十日   | 68,000,000美元／<br>68,000,000美元   | —              | 100% | 採購及<br>經銷羽絨服飾 |
| 山東波司登服飾有限公司             | (iii) | 中國山東<br>二零零六年五月十七日   | 68,000,000美元／<br>68,000,000美元   | —              | 100% | 採購及<br>經銷羽絨服飾 |
| 上海雙羽服裝有限公司              | (iii) | 中國上海<br>二零零六年六月二十八日  | 68,000,000美元／<br>68,000,000美元   | —              | 100% | 採購及<br>經銷羽絨服飾 |
| <b>(4) 於中國成立的內地公司</b>   |       |                      |                                 |                |      |               |
| 常熟波司登廣告有限公司             | (iv)  | 中國<br>一九九六年九月十二日     | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 廣告公司          |
| 鄭州波司登貿易有限公司             | (iv)  | 中國<br>一九九八年十月九日      | 人民幣550,000元／<br>人民幣550,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 濟南波司登貿易有限公司             | (iv)  | 中國<br>一九九八年十月十九日     | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 石家莊波司登貿易<br>有限公司        | (iv)  | 中國<br>一九九八年十月二十二日    | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 北京市波司登貿易有限公司            | (iv)  | 中國<br>一九九八年十月二十六日    | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 長春波司登貿易有限公司             | (iv)  | 中國<br>一九九八年十月二十九日    | 人民幣1,000,000元／<br>人民幣1,000,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 天津市波司登貿易有限公司            | (iv)  | 中國<br>一九九九年二月十日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 太原市波司登貿易有限公司            | (iv)  | 中國<br>二零零零年十月十六日     | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 烏魯木齊波司登貿易<br>有限公司       | (iv)  | 中國<br>二零零零年十月十七日     | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |
| 蘭州波司登貿易有限公司             | (iv)  | 中國<br>二零零零年十月二十五日    | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾        |

## 合併財務報表附註 (續)

### 26 投資附屬公司 (續)

| 公司名稱                      | 附註   | 註冊成立地點及日期              | 已發行及繳足<br>股本／實收資本               | 本公司持有的<br>應佔股權 |      | 主要活動                     |
|---------------------------|------|------------------------|---------------------------------|----------------|------|--------------------------|
|                           |      |                        |                                 | 直接             | 非直接  |                          |
| <b>(4) 於中國成立的內地公司 (續)</b> |      |                        |                                 |                |      |                          |
| 武漢波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零零年十一月四日       | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 上海康波國際貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零零年十一月六日       | 人民幣6,000,000元／<br>人民幣6,000,000元 | —              | 90%  | 進口及出口活動，<br>包括經銷<br>羽絨服飾 |
| 成都波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零零年十一月八日       | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 包頭市波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零零年十一月<br>二十一日 | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 西安波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零零年十二月一日       | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 合肥波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零零年十二月十二日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 上海波司登服裝設計<br>開發中心有限公司     | (iv) | 中國<br>二零零一年三月二十三日      | 人民幣2,000,000元／<br>人民幣2,000,000元 | —              | 100% | 服飾的設計及<br>經銷             |
| 哈爾濱波司登雪中飛貿易<br>有限公司       | (iv) | 中國<br>二零零一年三月三十日       | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 常熟波司登進出口有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零二年四月十一日       | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 採購及經銷<br>貼牌加工品           |
| 遼寧波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零二年九月三日        | 人民幣5,000,000元／<br>人民幣5,000,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 南通波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十四日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 連雲港波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十五日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 長沙波司登服飾貿易<br>有限公司         | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十五日      | 人民幣510,000元／<br>人民幣510,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 無錫波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十六日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 宿遷波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十六日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 安徽皖北波司登貿易<br>有限公司         | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十六日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 常州雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十八日      | 人民幣600,000元／<br>人民幣600,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |
| 杭州波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十八日      | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾                   |

## 合併財務報表附註 (續)

### 26 投資附屬公司 (續)

| 公司名稱                      | 附註   | 註冊成立地點及日期         | 已發行及繳足<br>股本／實收資本               | 本公司持有的<br>應佔股權 |      | 主要活動   |
|---------------------------|------|-------------------|---------------------------------|----------------|------|--------|
|                           |      |                   |                                 | 直接             | 非直接  |        |
| <b>(4) 於中國成立的內地公司 (續)</b> |      |                   |                                 |                |      |        |
| 滄州波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十八日 | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 廊坊市波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十九日 | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 湖州波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十九日 | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 洛陽波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十九日 | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 新余市波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年四月二十九日 | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 揚州波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月三十日  | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 庫爾勒波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年四月三十日  | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 鄭州雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月三十日  | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 駐馬店市波司登貿易<br>有限公司         | (iv) | 中國<br>二零零六年四月三十日  | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 寧波波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月三十日  | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 大連波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年四月三十日  | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 常州波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 南京波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣550,000元／<br>人民幣550,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 泰州波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣1,000,000元／<br>人民幣1,000,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 新鄉波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 赤峰波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣1,010,000元／<br>人民幣1,010,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 安陽波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 青島波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 瀋陽雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月八日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 淮安市波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月九日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 張家口波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月九日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 邯鄲波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月九日   | 人民幣500,000元／<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |

## 合併財務報表附註(續)

### 26 投資附屬公司(續)

| 公司名稱                     | 附註   | 註冊成立地點及日期        | 已發行及繳足<br>股本／實收資本               | 本公司持有的<br>應佔股權 |      | 主要活動   |
|--------------------------|------|------------------|---------------------------------|----------------|------|--------|
|                          |      |                  |                                 | 直接             | 非直接  |        |
| <b>(4) 於中國成立的內地公司(續)</b> |      |                  |                                 |                |      |        |
| 株州波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月九日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 威海波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月九日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 延吉波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月九日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 馬鞍山波司登貿易<br>有限公司         | (iv) | 中國<br>二零零六年五月九日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 秦皇島波司登貿易有限公司             | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 蘇州波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十日  | 人民幣1,000,000元/<br>人民幣1,000,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 商丘波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 濱州波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十日  | 人民幣1,000,000元/<br>人民幣1,000,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 鹽城波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十一日 | 人民幣1,000,000元/<br>人民幣1,000,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 襄樊波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十一日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 西安雪中飛貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十二日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 成都雪中飛貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十二日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 南昌波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十二日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 貴陽波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十五日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 保定波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十五日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 長春雪中飛貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十五日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 濰坊波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十五日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 淄博波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十五日 | 人民幣600,000元/<br>人民幣600,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 煙台波司登商貿有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十六日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 銀川波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十六日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 重慶波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十六日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元     | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |



## 合併財務報表附註 (續)

### 26 投資附屬公司 (續)

| 公司名稱                      | 附註   | 註冊成立地點及日期         | 已發行及繳足<br>股本／實收資本           | 本公司持有的<br>應佔股權 |      | 主要活動   |
|---------------------------|------|-------------------|-----------------------------|----------------|------|--------|
|                           |      |                   |                             | 直接             | 非直接  |        |
| <b>(4) 於中國成立的內地公司 (續)</b> |      |                   |                             |                |      |        |
| 濟寧波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十六日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 臨沂波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十六日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 焦作波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十八日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 吉林市波司登貿易有限公司              | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十八日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 錦州波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十八日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 唐山波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月十九日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 太原雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零六年五月二十二日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 常德波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零七年五月十一日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 侯馬雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零七年五月十四日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 鎮江波司登貿易<br>有限公司           | (iv) | 中國<br>二零零七年五月二十八日 | 人民幣600,000元/<br>人民幣600,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 南充雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零七年五月三十日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 邢台雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零七年八月十四日  | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 菏澤波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零七年九月三日   | 人民幣510,000元/<br>人民幣510,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 南陽波司登貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零七年九月二十一日 | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |
| 徐州雪中飛貿易有限公司               | (iv) | 中國<br>二零零八年一月三日   | 人民幣500,000元/<br>人民幣500,000元 | —              | 100% | 經銷羽絨服飾 |

附註：

- (i) 本公司直接投資於此實體。
- (ii) 波司登國際服飾有限公司直接投資於此實體。
- (iii) 上海波司登國際服飾有限公司及波司登國際服飾有限公司於該等實體的投資分別為51%及49%。
- (iv) 該等實體由江蘇波司登羽絨服裝有限公司全數投資。
- (v) 該等實體由上海波司登國際服飾有限公司全數投資。
- (vi) 以上英文翻譯的各公司名稱只作參考用途，官方名稱是以中文為準。

## 27 股本

於二零零七年三月三十一日，本公司的股本指50,000美元(相等於人民幣397,000元)的已發行股本以及佔上海康波國際貿易有限公司(「康波」)已發行股本權益人民幣6,000,000元的90%，即人民幣5,400,000元。於二零零七年六月十四日，於康波90%的股本權益已由波司登股份轉讓予本集團。該轉讓已以共同控制實體的收購作入賬處理。

根據於二零零七年九月十四日由股東發出的書面決議案，本公司每股1.00美元的已發行及未發行普通股被分拆成100,000普通股每股0.00001美元(「股份分拆」)，導致本公司有分拆成5,000,000,000股每股0.00001美元普通股的50,000美元已發行股本。

同樣根據於二零零七年九月十四日發出的書面決議案，本公司留存盈利中共2,572美元的部分被資本化，而257,200,000股普通股獲發行予當時各本公司股東(「資本化發行」)。

所有於合併財務報表中提述有關的本公司股份及每股價已就股份分拆及資本化發行重申。

本公司於年內法定股本的變動如下：

| 附註           | 法定                |               | 已發行及繳足            |               |
|--------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|              | 普通股<br>股份數目<br>千股 | 普通股面值<br>美元千元 | 普通股<br>股份數目<br>千股 | 普通股面值<br>美元千元 |
| 截至二零零七年四月一日  | 50                | 50            | 50                | 50            |
| 於二零零七年九月十四日  |                   |               |                   |               |
| 股本的增長        | 19,999,950        | 150           | —                 | —             |
| 股份分拆         | —                 | —             | 4,999,950         | —             |
| 資本化發行        | —                 | —             | 257,200           | 3             |
| 普通股發行        |                   |               |                   |               |
| 可轉換可贖回優先股或   |                   |               |                   |               |
| 可轉換優先股換算     | 27(b)(v)          | —             | 742,800           | 7             |
| 普通股發行        | 27(b)(vi)         |               |                   |               |
| 配售及公開發售      | & (vii)           | —             | 1,994,322         | 20            |
| 於二零零八年三月三十一日 | 20,000,000        | 200           | 7,994,322         | 80            |
| 相等於人民幣(千元)   |                   | 1,556         |                   | 622           |

## 27 股本(續)

### (a) 法定股本

本公司於二零零六年七月十日，以100美元法定股本成立，分為100股，每股票面值1.00美元。於二零零七年九月十四日，法定股本經股東特別決議案修訂成為200,000美元，分為20,000,000,000股、2,135股系列A股份及5,336股系列B股份。

### (b) 股本發行

本公司於其成立為法團的日期起普通股股本變動如下：

- (i) 本公司於二零零六年七月十日成立，已發行股本分為100股每股面值1.00美元。已發行股本已以繳足股款處理。
- (ii) 於二零零六年九月五日，向康博投資有限公司及康博發展有限公司以每股1.00美元分別分配49,401股及499股普通股，並以繳足股款處理。
- (iii) 根據股息分拆，本公司擁有分拆成5,000,000,000股每股0.00001美元普通股的50,000美元已發行股本、2,135股每股0.0001美元的系列A股份及5,336股每股為0.0001美元的系列B股份。
- (iv) 根據資本化發行，已分別發行約251,675,000股、約2,572,000股及約2,953,000股普通股予康博投資有限公司、康博發展有限公司及Gather Wealth Holdings Limited。
- (v) 於二零零七年十月十日，系列A股份及系列B股份分別被兌換為約212,229,000股普通股及約530,571,000股普通股(附註30及29)。
- (vi) 於二零零七年十月十日，本公司以全球首次公開發售價每股港幣3.28元向香港及海外投資者發行每股票面值0.00001美元的1,870,000,000股額外普通股。
- (vii) 於二零零七年十一月六日，本公司以每股根據有關全球首次公開發售所行使部分超額配股權港幣3.28元發行124,322,000股每股票面值0.00001美元額外普通股。
- (viii) 於二零零八年四月十六日至二零零八年六月十八日期間，本公司購回並取消57,726,000股普通股。於本報告日期，本公司已發行普通股數目為7,936,596,000股。

## 28 儲備

本公司的儲備變動如下：

|                          | 本公司權益持有人應佔權益           |                          |                          |                          |               |               | 合計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|---------------|-------------|
|                          | 可轉換                    |                          | 股本儲備<br>人民幣千元<br>(附註28b) | 兌換儲備<br>人民幣千元<br>(附註28d) | 其他儲備<br>人民幣千元 | 留存盈利<br>人民幣千元 |             |
|                          | 優先股<br>人民幣千元<br>(附註29) | 股本溢價<br>人民幣千元<br>(附註28a) |                          |                          |               |               |             |
| 於二零零六年七月十日結餘             | —                      | —                        | —                        | —                        | —             | —             | —           |
| 期間虧損                     | —                      | —                        | —                        | —                        | —             | (13,767)      | (13,767)    |
| 可轉換可贖回優先股的權益部分<br>(附註30) | —                      | —                        | 29,458                   | —                        | —             | —             | 29,458      |
| 兌換儲備                     | —                      | —                        | —                        | (654)                    | —             | —             | (654)       |
| 轉換可轉換優先股持有人的交易成本         | —                      | —                        | —                        | —                        | (20,199)      | —             | (20,199)    |
| 於二零零七年三月三十一日結餘           | —                      | —                        | 29,458                   | (654)                    | (20,199)      | (13,767)      | (5,162)     |
| 資本化發行                    | —                      | —                        | —                        | —                        | —             | (19)          | (19)        |
| 於公開發售的普通股發行，<br>淨發行開支    | —                      | 6,011,875                | —                        | —                        | —             | —             | 6,011,875   |
| 轉換可轉換可贖回優先股              | —                      | 161,338                  | (29,458)                 | —                        | —             | —             | 131,880     |
| 轉換可轉換優先股                 | —                      | (20,239)                 | —                        | —                        | 20,199        | —             | (40)        |
| 年度溢利                     | —                      | —                        | —                        | —                        | —             | 670,997       | 670,997     |
| 以股份為基礎支付的交易(附註31)        | —                      | —                        | 27,550                   | —                        | —             | —             | 27,550      |
| 兌換儲備                     | —                      | —                        | —                        | (378,237)                | —             | —             | (378,237)   |
| 股息                       | —                      | —                        | —                        | —                        | —             | (349,615)     | (349,615)   |
| 於二零零八年三月三十一日結餘           | —                      | 6,152,974                | 27,550                   | (378,891)                | —             | 307,596       | 6,109,229   |

### (a) 股本溢價

於二零零七年十月十日，本公司透過全球首次公開發售向香港及海外投資者以每股價3.28港元發行1,870,000,000股每股值0.00001美元的新普通股。於二零零七年十一月六日，本公司亦透過行使有關全球首次公開發售的超額配股權，以每股價3.28港元發行124,322,000股每股值0.00001美元的新普通股。

來自該發行的淨款額(經抵銷發行成本人民幣110,494,000元後)共人民幣6,012,025,000元，其中人民幣150,000元及人民幣6,011,875,000元分別記賬為股本及股本溢價。

### (b) 股本儲備

於二零零七年三月三十一日的股本儲備指可轉換可贖回優先股的股本部分(見附註30)。

於二零零八年三月三十一日的股本儲備指有關根據載於附註31的股份計劃授予僱員及顧問股份的僱員服務價值。

### (c) 法定儲備

法定儲備乃根據有關的中國法律及法規及於中國成立、組成本集團的實體章程所確立。儲備的轉入已獲各董事會批准。

## 28 儲備(續)

### (d) 兌換儲備

兌換儲備包括換算中國境外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額，有關儲備乃根據附註3(b)(iii)所載會計政策處理。

### (e) 可分派儲備

根據開曼群島公司法，本公司的股本溢價可用於向股東支付或分派股息，但緊隨擬作出支付或分派之日期後，本公司須能夠於日常業務過程中支付到期的債項。

於二零零八年三月三十一日，本公司的可分派儲備總額為人民幣6,109,229,000元(二零零七年三月三十一日：人民幣零元)。

## 29 可轉換優先股

### 法定及已發行股份數目

|                                | 於三月三十一日 |       |
|--------------------------------|---------|-------|
|                                | 二零零八年   | 二零零七年 |
| 系列B可轉換優先股(「系列B股份」)，票面值0.0001美元 | —       | 5,336 |

可轉換優先股的變動如下：

|                                 | 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------|
| 於二零零六年九月五日發行，總代價為0.5336美元的系列B股份 | —     |
| 於二零零七年及二零零八年三月三十一日結算            | —     |

### 轉換

任何系列B股份持有人有權、但無義務，於任何時間及不時以當時適用的轉換價轉換其所持的任何或全部系列B股份成本公司的繳足的普通股。系列B股份可於緊接按本公司章程界定為合資格的首次公開發售(及視乎其是否完成而定)之前轉換成普通股。有關任何系列B股份的轉換比例將不時視乎本公司章程提及的反攤薄調整而定。

於二零零七年十月十日，系列B股份於本公司股份於聯交所上市後被全數轉換成約530,571,000股普通股。

### 30 可轉換可贖回優先股

#### 法定及已發行股份數目

|                                       | 於三月三十一日 |       |
|---------------------------------------|---------|-------|
|                                       | 二零零八年   | 二零零七年 |
| 系列A可轉換可贖回優先股(「系列A股份」)，<br>票面值0.0001美元 | —       | 2,135 |

可轉換可贖回優先股的變動如下：

|                                     | 負債成份<br>人民幣千元 | 權益成份<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零零六年九月二十四日由可轉換債券<br>發行及轉換成的系列A優先股 | 127,326       | 31,050        | 158,376     |
| 發行成本                                | (6,533)       | (1,592)       | (8,125)     |
| 所得淨款額                               | 120,793       | 29,458        | 150,251     |
| 匯兌換率調整                              | (2,984)       | —             | (2,984)     |
| 本年利息                                | 9,380         | —             | 9,380       |
| 於二零零七年三月三十一日                        | 127,189       | 29,458        | 156,647     |
| 匯兌調整                                | (3,794)       | —             | (3,794)     |
| 本年利息                                | 8,501         | —             | 8,501       |
| 轉換成普通股                              | (131,896)     | (29,458)      | (161,354)   |
| 於二零零八年三月三十一日                        | —             | —             | —           |

於二零零六年九月五日，本公司發行共20百萬美元本金的可轉換債券。可轉換債券並不帶有利息，且倘本公司於中國的各附屬公司於二零零六年九月六日，即界定為完成日期後三個月內獲發經修訂營業許可證，則須轉換成2,135股系列A股份。倘本公司於中國的各附屬公司於完成日期後3個月內未獲發經修訂營業許可證，則持有人可選擇轉換債券，且可選擇按本金贖回。於二零零六年九月二十四日，可轉換債券由持有人轉換成2,135股系列A股份。

#### 轉換

任何系列A股份持有人有權、但無義務，於任何時間及不時以當時適用的轉換價轉換其所持的任何或全部系列A股份成本公司的繳足且不可催繳普通股。系列A股份可於緊接按本公司章程界定為合資格的首次公開招股(及視乎其是否完成而定)之前轉換成普通股。有關任何系列A股份的轉換比例將不時視乎本公司章程提及的反攤薄調整而定。

於二零零七年十月十日，系列A股份於本公司股份在聯交所上市後被全數轉換成約212,229,000股普通股。

## 合併財務報表附註(續)

### 31 以股份為基礎的支付

於二零零七年六月十四日，本公司為本集團僱員及顧問採納一項股份計劃(「股份計劃」)，該計劃並不受上市規則第17章條文限制。根據股份計劃，於二零零七年六月十四日，普通股權益持有人之一康博投資有限公司及系列A股份持有人Shanghai Olympics Investment Holdings Company Limited(「奧林匹克投資」)以每股0.00001美元分別向一名獲委任受託人轉讓60,352,654股本公司普通股及87股系列A股份，而該名受託人將根據股份計劃授予僱員及顧問的股份歸屬時持有及買賣股份。

授予每位受益人的股份應於下列日期按下列各比例進行：

|           | 所授股份權利的百分比 |
|-----------|------------|
| 上市日期的首週年  | 25.0%      |
| 上市日期的第二週年 | 35.0%      |
| 上市日期的第三週年 | 40.0%      |

股份計劃於上市日期起計長達三年。

截至二零零八年三月三十一日止年度，股份計劃的活動如下：

| 授予僱員的股份      | 股份數目       | 剩餘合約期 | 於授出日公允值<br>(人民幣千元) |
|--------------|------------|-------|--------------------|
| 於二零零七年四月一日   | —          | —     | —                  |
| 授出           | 69,000,846 | 3.3年  | 76,066             |
| 廢除           | —          | —     | —                  |
| 於二零零八年三月三十一日 | 69,000,846 | 2.5年  | —                  |

於二零零八年三月三十一日，該等股份尚未歸屬。

截至二零零八年三月三十一日止年度確認為員工成本的開支總額為人民幣27,550,000元(二零零七年：無)(附註10)。

### 32 計息借款

|           | 於三月三十一日        |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 流動        |                |                |
| 短期無抵押銀行貸款 | 60,000         | 240,000        |



## 合併財務報表附註(續)

### 32 計息借款(續)

於二零零七年三月三十一日，波司登股份、上海波司登控股集團及高德康先生向銀行提供合共人民幣190,000,000元的保證以抵押本集團的銀行貸款。該擔保已於二零零七年八月終止(見附註35(a)(iii))。

本集團借款全以人民幣為單位及須按以下所列償還：

|       | 於三月三十一日        |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 於一年內： |                |                |
| — 人民幣 | 60,000         | 240,000        |

於二零零八年三月三十一日，本集團借款的加權平均有效年利率如下：

|       | 於三月三十一日        |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 總借款：  |                |                |
| — 人民幣 | 7.10厘          | 5.52厘          |

由於貼現影響並不重大，故短期銀行貸款的賬面值近似該公允值。

於結算日，本集團尚未提取借款安排金額為人民幣552,000,000元(二零零七年：人民幣700,000,000元)。

### 33 貿易及其他應付款

|             | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 於三月三十一日        |                | 於三月三十一日        |                |
|             | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款       | 281,239        | 542,280        | —              | —              |
| 應付票據        | —              | 50,000         | —              | —              |
| 其他應付款及預提費用： |                |                |                |                |
| • 客戶按金      | 130,225        | 358,442        | —              | 10,721         |
| • 應計返利及佣金   | 116,187        | 128,128        | —              | —              |
| • 應計廣告開支    | 37,304         | 43,850         | —              | —              |
| • 應計薪金及福利   | 29,126         | 32,687         | —              | —              |
| • 其他應付徵費    | 3,672          | 3,610          | —              | —              |
| • 應付股息      | —              | 289,421        | —              | —              |
| • 其他        | 19,934         | 42,108         | —              | —              |
|             | 617,687        | 1,490,526      | —              | 10,721         |

## 合併財務報表附註(續)

### 33 貿易及其他應付款(續)

所有貿易及其他應付款預計將於一年內償還。

貿易應付款及應付票據賬齡分析如下：

|                     | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 於三月三十一日        |                | 於三月三十一日        |                |
|                     | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 於一個月內或按要求到期<br>應付   | 140,562        | 137,420        | —              | —              |
| 於一個月後但於三個月內<br>到期應付 | 140,677        | 454,860        | —              | —              |
|                     | 281,239        | 592,280        | —              | —              |

### 34 承擔及或然負債

#### (a) 資本承擔

於結算日，本公司並無重大的資本承擔。

#### (b) 經營租賃承擔

應付不可取消經營租賃的租金如下：

|          | 本集團            |                | 本公司            |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 於三月三十一日        |                | 於三月三十一日        |                |
|          | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 於一年內     | 10,348         | 9,674          | 429            | 250            |
| 一年後但於五年內 | 9,765          | 5,220          | 518            | 947            |
|          | 20,113         | 14,894         | 947            | 1,197          |

本集團根據經營租賃租賃多個倉庫、工廠設施及辦公室。首段租賃期一般為一至六年，可於該期屆滿後選擇續期。租賃款項一般每年增長一次以反映市場租金。所有租賃均不包括或然租金。除上述外，本集團按照寄售安排經營零售網點。應付商場特許銷售費按照年度收入百分比計為人民幣265,847,000元(二零零七年：人民幣299,477,000元)。

#### (c) 或然負債

於結算日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

### 35 關聯方交易

於年內，與下列各方的交易被視為關聯方交易。

| 各方名稱                                   | 關係                           |
|--|------------------------------|
| 康博投資有限公司                               | 本公司權益持有人                     |
| 康博發展有限公司                               | 本公司權益持有人                     |
| 常熟波司登服飾有限公司                            | 由本集團控股股東，高德康及其家族(「高氏家族」)實益擁有 |
| 德州康欣實業有限公司                             | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |
| 江蘇康博投資有限公司                             | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |
| 上海波司登控股集團有限公司                          | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |
| 波司登股份有限公司                              | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |
| 山東康博實業有限公司                             | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |
| 山東儒商有限公司                               | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |
| 江蘇康欣製衣有限公司(前稱為江蘇波司登智慧島童裝服飾有限公司)(「智慧島」) | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |
| 常熟冰旭服飾有限公司                             | 由本集團控股股東，高氏家族實益擁有            |

#### (a) 與組成本集團之各公司權益持有人的交易

- (i) 於二零零七年三月三十一日，本公司向一位權益持有人(康博投資有限公司)借貸達50,000,000美元(相等於人民幣395,940,000元)，應付利息為固定利率2厘。於截至二零零八年三月三十一日止年度所扣除的利息共人民幣7,019,000元。
- (ii) 於二零零七年三月三十一日，本集團向上海波司登控股集團有限公司免息貸款達6,700,000美元(相等於人民幣53,326,000元)，已按要求償還。
- (iii) 於年內，波司登股份、上海波司登控股集團有限公司及高先生就本集團的銀行貸款向銀行提供合共人民幣190,000,000元的擔保。該擔保已於二零零七年八月終止。

## 合併財務報表附註(續)

### 35 關聯方交易(續)

#### (b) 與同母系附屬公司的交易

##### (i) 非持續性交易\*

|                       | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 截至三月三十一日止年度    |                | 截至三月三十一日止年度    |                |
|                       | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>原材料銷售</b>          |                |                |                |                |
| 波司登股份                 | 1,228          | 48,488         | —              | —              |
| 智慧島                   | 6              | 1,759          | —              | —              |
| 江蘇波司登製衣有限公司(i)        | —              | 891            | —              | —              |
| 總額                    | 1,234          | 51,138         | —              | —              |
| <b>原材料採購</b>          |                |                |                |                |
| 波司登股份                 | 75,788         | 245,117        | —              | —              |
| 智慧島                   | 3,097          | —              | —              | —              |
| 總額                    | 78,885         | 245,117        | —              | —              |
| <b>羽絨服銷售</b>          |                |                |                |                |
| 波司登股份                 | 4,164          | 3,113          | —              | —              |
| 智慧島                   | 39             | —              | —              | —              |
| 總額                    | 4,203          | 3,113          | —              | —              |
| <b>羽絨服裝採購</b>         |                |                |                |                |
| 波司登股份                 | 17,960         | 37,183         | —              | —              |
| 智慧島                   | 31,558         | —              | —              | —              |
| 江蘇波司登製衣有限公司(i)        | —              | 6,476          | —              | —              |
| 總額                    | 49,518         | 43,659         | —              | —              |
| <b>淨現金(收款)/墊款</b>     |                |                |                |                |
| 波司登股份                 | (555,565)      | 555,565        | —              | —              |
| 總額                    | (555,565)      | 555,565        | —              | —              |
| <b>視作收購共同控制的實體的分發</b> |                |                |                |                |
| 波司登股份                 | 23,346         | —              | —              | —              |
| 常熟冰旭服飾有限公司            | 8,700          | —              | —              | —              |
| 總額                    | 32,046         | —              | —              | —              |
| <b>利息成本</b>           |                |                |                |                |
| 康博投資有限公司              | 7,019          | —              | 7,019          | —              |
| 總額                    | 7,019          | —              | 7,019          | —              |

35 關聯方交易(續)

(b) 與同母系附屬公司的交易(續)

(ii) 持續性交易\*\*

|                      | 本集團            |                | 本公司            |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 截至三月三十一日止年度    |                | 截至三月三十一日止年度    |                |
|                      | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>物業租金開支</b>        |                |                |                |                |
| 波司登股份                | 5,408          | 5,964          | —              | —              |
| 山東康博實業有限公司           | 2,135          | 1,958          | —              | —              |
| 上海波司登控股集團<br>有限公司    | 642            | 428            | —              | —              |
| 總額                   | 8,185          | 8,350          | —              | —              |
| <b>商標使用權收入</b>       |                |                |                |                |
| 波司登股份                | 500            | 1,000          | —              | —              |
| 常熟波司登服飾有限公司          | 4,000          | 10,000         | —              | —              |
| 總額                   | 4,500          | 11,000         | —              | —              |
| <b>加工費用</b>          |                |                |                |                |
| 波司登股份                | 144,181        | 226,828        | —              | —              |
| 江蘇波司登智慧島童裝<br>服飾有限公司 | 9,481          | 19,304         | —              | —              |
| 江蘇波司登製衣<br>有限公司(i)   | —              | 8,513          | —              | —              |
| 常熟波司登服飾有限公司          | 6,712          | —              | —              | —              |
| 山東康博實業有限公司           | 11,027         | 11,033         | —              | —              |
| 總額                   | 171,401        | 265,678        | —              | —              |
| <b>商場特許銷售費</b>       |                |                |                |                |
| 山東儒商有限公司             | 3,121          | 2,658          | —              | —              |
| 總額                   | 3,121          | 2,658          | —              | —              |
| <b>綜合服務費用</b>        |                |                |                |                |
| 波司登股份(ii)            | 1,537          | 2,000          | —              | —              |
| 總額                   | 1,537          | 2,000          | —              | —              |

\* 該等與同母系附屬公司之間的交易均代表有關重組的過渡性安排。採購及銷售主要是以產品的成本價進行，並於二零零七年十月十一日(本公司上市日期)前完成。

\*\* 本公司董事會認為該等關聯方交易乃以正常商業條款、並參考現行市價作為定價，及以一般業務過程中進行。

## 合併財務報表附註(續)

### 35 關聯方交易(續)

#### (c) 與董事交易

##### 非持續性交易

|                  | 本集團            |                | 本公司            |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 截至三月三十一日止年度    |                | 截至三月三十一日止年度    |                |
|                  | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 付予孔聖元博士的諮詢費(iii) | 7,886          | —              | 7,886          | —              |

#### (d) 與關聯方結餘

|                      | 本集團            |                | 本公司            |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 於三月三十一日        |                | 於三月三十一日        |                |
|                      | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 應收以下人士的貿易應收款項        |                |                |                |                |
| 常熟波司登服飾有限公司          | —              | 10,000         | —              | —              |
| 山東儒商有限公司             | 357            | 47             | —              | —              |
|                      | 357            | 10,047         | —              | —              |
| 應收以下人士的其他貿易<br>應收款項  |                |                |                |                |
| 波司登股份                | 35,716         | 433,420        | —              | 481            |
| 江蘇波司登智慧島童裝<br>服飾有限公司 | 292            | 5,733          | —              | —              |
| 江蘇波司登製衣有限公司(i)       | —              | 19,299         | —              | —              |
| 康博發展有限公司             | —              | 4              | —              | 4              |
| 康博投資有限公司             | —              | 382            | —              | 382            |
|                      | 36,008         | 458,838        | —              | 867            |
| 應收關聯方總款項             | 36,365         | 468,885        | —              | 867            |

### 35 關聯方交易(續)

#### (d) 與關聯方結餘(續)

|                            | 本集團<br>於三月三十一日 |                | 本公司<br>於三月三十一日 |                |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                            | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>應付以下人士的<br/>貿易應付款項：</b> |                |                |                |                |
| 波司登股份                      | —              | 16,257         | —              | —              |
| 常熟波司登服飾有限公司                | 6,196          | —              | —              | —              |
| 山東康博實業有限公司                 | 8,987          | 11,394         | —              | —              |
|                            | <b>15,183</b>  | <b>27,651</b>  | <b>—</b>       | <b>—</b>       |
| <b>應付以下人士的<br/>其他應付款項：</b> |                |                |                |                |
| 波司登股份                      | 7,019          | 475            | —              | —              |
| 波司登國際服飾有限公司                | —              | —              | 6,668          | —              |
| 上海波司登控股集團有限公司              | —              | 53,326         | —              | —              |
|                            | <b>7,019</b>   | <b>53,801</b>  | <b>6,668</b>   | <b>—</b>       |
| <b>應付予關聯方的總款項</b>          | <b>22,202</b>  | <b>81,452</b>  | <b>6,668</b>   | <b>—</b>       |

- (i) 就高氏家族於權益轉讓予獨立第三方後，江蘇波司登製衣有限公司於二零零六年十一月起不再為關聯方。
- (ii) 該費用乃支付予一家由波司登股份擁有的酒店，該酒店為本集團提供酒店住宿服務。
- (iii) 該費用乃支付予一家由孔聖元博士控制的公司，以肯定其為本公司上市所作出的貢獻。

### 36 結算日後事項

於二零零八年三月三十一日後，本公司購回並撤銷57,726,000股普通股及建議派發人民幣476,196,000元的期末股息及人民幣222,225,000元的特別股息予本公司權益持有人。詳情已分別於附註27及17內披露。

### 37 最終控股公司

董事會視本公司截至二零零八年三月三十一日的最終控股公司為康博投資有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立。





## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

高德康先生(主席)<sup>(2)(3)</sup>

梅冬女士

高妙琴女士

孔聖元博士

黃巧蓮女士

王韻蕾女士

#### 非執行董事

沈敬武先生<sup>(2)</sup>

#### 獨立非執行董事

董炳根先生<sup>(1)(2)(3)</sup>

蔣衡傑先生<sup>(1)(2)(3)</sup>

王耀先生<sup>(2)</sup>

魏偉峰先生<sup>(1)</sup>

### 公司秘書及合資格會計師

麥潤權先生

### 授權代表

孔聖元博士

麥潤權先生

### 交易所上市資料

#### 上市地點

香港聯合交易所有限公司

#### 股份編號

3998

(1) 審計委員會成員，魏先生為委員會之主席

(2) 薪酬委員會成員，高先生為委員會之主席

(3) 提名委員會成員，高先生為委員會之主席

### 投資者關係

電郵：bosideng\_ir@bosideng.com

電話：(852) 2866 6918

傳真：(852) 2866 6930

### 網站

www.bosideng.com

http://company.bosideng.com

### 投資者關係顧問

博達國際(財經)公關傳訊集團

### 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

香港灣仔

告士打道39號

夏慤大廈17樓1703A室

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 705

Grand Cayman KY1-1107

Cayman Islands

## 公司資料 (續)

### 香港股份過戶登記分處

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

### 主要法律顧問

香港法律  
富而德律師事務所

### 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司

### 主要往來銀行

中國農業銀行常熟市支行  
交通銀行上海分行  
寧波銀行上海分行  
中國銀行常熟市支行



波司登國際控股有限公司