

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且表明不會就本公佈全部或任何部分內
容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



POU SHENG INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

寶勝國際(控股)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：3813)

截至二零零九年九月三十日止年度
全年業績
及
董事退任

集團財務摘要

	截至九月三十日止年度		百分比 增幅 (減幅)
	二零零九年	二零零八年	
收益(千美元)	1,142,293	959,548	19.1%
本公司股權持有人應佔(虧損)溢利 (千美元)	(3,696)	70,024	(105.3)%
每股基本(虧損)盈利(美仙)	(0.1)	2.9	(103.5)%

業績

寶勝國際(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零零九年九月三十日止年度之經審核綜合業績，與二零零八年同期的比較數字載列如下：

綜合收益表

截至二零零九年九月三十日止年度

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
收益	3	1,142,293	959,548
銷售成本		(788,760)	(615,184)
毛利		353,533	344,364
其他收入		17,753	27,733
銷售及經銷開支		(280,328)	(228,615)
行政開支		(83,157)	(58,274)
融資成本		(15,557)	(17,643)
股權結算股份付款		(12,521)	(706)
衍生金融工具公平值變動		(4,423)	8,945
應佔聯營公司業績		2,614	7,987
應佔共同控制實體業績		27,685	23,304
於共同控制實體之權益減值虧損		(6,500)	?
上市開支		?	(6,631)
稅前(虧損)溢利		(901)	100,464
所得稅開支	4	(5,349)	(20,763)
本年度(虧損)溢利	5	(6,250)	79,701
應佔：			
本公司股權持有人		(3,696)	70,024
少數股東權益		(2,554)	9,677
		(6,250)	79,701
每股(虧損)盈利	6		
- 基本		(0.1)美仙	2.9美仙
- 攤薄		(0.1)美仙	2.8美仙

綜合資產負債表
於二零零九年九月三十日

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
非流動資產			
物業、廠房及設備		185,951	169,564
已付收購物業、廠房及設備之按金		4,436	22,447
預付租賃款項		36,985	15,772
租金按金及預付款項		29,455	35,408
無形資產		73,756	?
商譽		27,622	2,101
於聯營公司之權益		8,099	20,357
借予聯營公司之貸款		7,499	7,304
於共同控制實體之權益		77,794	65,207
借予共同控制實體之貸款		73,613	75,604
可供出售投資		1,000	?
衍生金融工具		55,321	59,744
遞延稅項資產		1,215	1,908
		<hr/>	<hr/>
		582,746	475,416
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		300,447	250,623
應收貨款及其他應收款項	7	187,655	217,485
租金按金及預付款項		4,791	5,855
預付租賃款項		1,047	482
可收回稅項		761	154
應收相關人士款項		9,225	1,801
有抵押銀行存款		?	2,337
銀行結餘及現金		179,830	183,253
		<hr/>	<hr/>
		683,756	661,990
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	8	189,095	151,275
應付稅項		8,622	6,728
應付相關人士款項		1,088	1,919
銀行借貸		253,589	306,288
		<u>452,394</u>	<u>466,210</u>
流動資產淨值		<u>231,362</u>	<u>195,780</u>
總資產減流動負債		<u>814,108</u>	<u>671,196</u>
非流動負債			
銀行借貸		20,652	5,843
遞延稅項負債		22,880	3,044
		<u>43,532</u>	<u>8,887</u>
資產淨值		<u>770,576</u>	<u>662,309</u>
資本及儲備			
股本		5,504	4,575
儲備		748,827	641,141
本公司股權持有人應佔權益		<u>754,331</u>	<u>645,716</u>
少數股東權益		<u>16,245</u>	<u>16,593</u>
權益總額		<u>770,576</u>	<u>662,309</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司為一間在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司之直接控股公司為Major Focus Management Limited，為在英屬維爾京群島註冊成立之私人公司。本公司之最終控股公司為裕元工業(集團)有限公司(「裕元」)，為在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份亦在聯交所上市。

本集團主要於中華人民共和國(「中國」)經營業務。綜合財務報表以美元(「美元」)呈列，而非本公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)。董事認為以美元呈列綜合財務報表有利於控制及監督本集團之業績表現及財務狀況，以及更方便地向裕元(其功能貨幣亦為美元)呈報。

本公司為一家投資控股公司。本集團之主要業務載於附註3。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團於本年度已採用下列香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，有關新香港財務報告準則已經生效。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號 (修訂本)	金融資產之重新分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第9號及 香港會計準則第39號(修訂本)	內含衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第12號	服務專營權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第14號	香港會計準則第19號 - 對定額福利資產、 最低資金要求及其相互作用的限制
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第16號	海外業務淨投資之對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第18號	自客戶轉讓資產

此外，本集團已提前採納香港會計師公會於二零零八年頒佈之香港會計準則第1號之修訂(作為香港財務報告準則之改進之一部份)。採納該等新香港財務報告準則導致本集團之會計政策變動如下：

作為香港財務報告準則之改進(二零零八年)之一部份，香港會計準則第1號「財務報表之呈報」已經修訂，以釐清根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」列為持作買賣之衍生工具，應呈列為流動或非流動。有關修訂規定，持有衍生金融工具主要乃作買賣用途者，應呈列為流動，而不論其到期日。此外，該修訂規定持有衍生工具並非作買賣用途者，則應根據其結算日分類為流動或非流動。在有關修訂之前，本集團根據香港會計準則第39號將所有為增購於子公司、聯營公司及共同控制實體之權益之衍生金融工具(購股權)，均呈列作流

動。該修訂對本集團於報告期間之業績並無構成影響。但該修訂導致於二零零八年十月一日賬面總值59,744,000美元之衍生金融工具需由流動重新分類為非流動。此外，於二零零九年九月三十日，賬面總值55,321,000美元之衍生金融工具，均按其到期日呈列為非流動。

香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第13號「客戶忠誠計劃」影響本集團客戶獎勵「YY Sports Membership Award Scheme」之會計處理，其將銷售而產生之獎勵入賬列為銷售交易之獨立可辨別部份。已收或應收代價之公平值乃分配予獎勵及銷售之其他部份。分配至獎勵之代價乃參照其公平值(即原可獨立銷售該獎勵之金額)計量。採納香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第13號前，收益會全數確認，而客戶獎勵乃於兌現時支銷。此會計政策之變動已追溯應用，而採納香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第13號對本集團本期間或過往期間之業績及財務狀況並無重大影響。

採用其他新香港財務報告準則對本集團本會計期間或過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。因此，毋須作出過往期間調整。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(修訂本) ^{1A}	二零零八年香港財務報告準則之改進 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年香港財務報告準則之改進 ²
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報 ³
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ³
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露 ⁴
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ⁵
香港會計準則第32號(修訂本)	供股之分類 ⁶
香港會計準則第32號及第1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 ³
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ⁵
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 ⁷
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本)	於子公司、共同控制實體或聯營公司之 投資成本 ³
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ³
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算股份付款交易 ⁷
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ⁵
香港財務報告準則第7號(修訂本)	改進有關金融工具之披露 ³
香港財務報告準則第8號	營運分部 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁸
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第14號 (修訂本)	預付最低資金規定 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第15號	興建房地產協議 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第19號	區分金融負債與股權工具 ⁹

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 1A 香港會計準則第1號除外，已於本年度提前採納
- 2 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 5 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 6 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效
- 7 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 8 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 9 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期在二零零九年十月一日或之後的業務合併會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團於子公司股權變動之會計處理。

香港財務報告準則第9號「金融工具」引入有關金融資產分類及計量之新規定，有關準則將於二零一三年十月一日生效，並可提早應用。該準則規定，香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內之所有已確認金融資產，應以攤銷成本或公平值計量。尤其，(i)以業務形式持有且旨在收取訂約現金流；及(ii)有純粹支付未償還本金額之本金及利息之訂約現金流的債務投資，一般按攤銷成本計量。至於所有其他債務投資及股本投資則以公平值計量。應用香港財務報告準則第9號或會影響本集團金融資產之分類及計量。

此外，作為香港財務報告準則之改進(二零零九年)的一部份，香港會計準則第17號「租賃」有關租賃土地分類方面已經修訂。修訂將於二零一零年十月一日生效，並可提早應用。香港會計準則第17號修訂前，承租人須將租賃土地分類為經營租賃，並於綜合財務狀況表內呈列為預付租賃款項。而修訂已將此規定刪除。反之，修訂規定租賃土地須按香港會計準則第17號所載基本原則，根據出租人或承租人所涉及租賃資產擁有權附帶之風險及回報程度而分類。應用香港會計準則第17號之修訂本或會影響本集團列賬租賃土地之分類及計量。

董事預期，採用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團業績及財務狀況之編製構成重大影響。

3. 收益及分部資料

業務分部

就管理而言，本集團現時分為四個經營分部：(i)製造及銷售OEM鞋履(「製造業務」)；(ii)零售體育用品(「零售業務」)；(iii)經銷代理品牌產品(「品牌代理業務」)；及(iv)經營及管理運動城(「物業租賃及管理業務」)。

本集團基於該等分部呈報主要分部資料。

截至二零零九年九月三十日止年度

	製造業務 千美元	零售業務 千美元	品牌 代理業務 千美元	物業租賃及 管理業務 千美元	撇銷 千美元	綜合 千美元
收益						
外部銷售	120,510	954,938	60,601	6,244	?	1,142,293
分部間銷售*	?	?	11,447	2,753	(14,200)	?
總計	<u>120,510</u>	<u>954,938</u>	<u>72,048</u>	<u>8,997</u>	<u>(14,200)</u>	<u>1,142,293</u>
業績						
分部業績	<u>11,769</u>	<u>14,967</u>	<u>4,571</u>	<u>(17,367)</u>	<u>?</u>	<u>13,940</u>
未分配公司收入						3,326
未分配公司開支						(9,465)
融資成本						(15,557)
股權結算股份付款						(12,521)
衍生金融工具公平值變動						(4,423)
應佔聯營公司業績	?	2,614	?	?	?	2,614
應佔共同控制實體業績	?	27,685	?	?	?	27,685
於共同控制實體之權益 減值虧損	?	(6,500)	?	?	?	(6,500)
稅前虧損						(901)
所得稅開支						(5,349)
本年度虧損						<u>(6,250)</u>

* 分部間銷售乃按當前市場價格計算

截至二零零八年九月三十日止年度

	製造業務 千美元	零售業務 千美元	品牌 代理業務 千美元	物業租賃及 管理業務 千美元	撇銷 千美元	綜合 千美元
收益						
外部銷售	107,835	667,276	181,715	2,722	?	959,548
分部間銷售*	?	?	56,489	?	(56,489)	?
總計	<u>107,835</u>	<u>667,276</u>	<u>238,204</u>	<u>2,722</u>	<u>(56,489)</u>	<u>959,548</u>
業績						
分部業績	<u>12,761</u>	<u>34,648</u>	<u>48,459</u>	<u>(5,448)</u>	<u>?</u>	90,420
未分配公司收入						4,073
未分配公司開支						(9,285)
融資成本						(17,643)
股權結算股份付款						(706)
衍生金融工具公平值變動						8,945
應佔聯營公司業績	?	7,987	?	?	?	7,987
應佔共同控制實體業績	?	23,304	?	?	?	23,304
上市開支						(6,631)
稅前溢利						100,464
所得稅開支						(20,763)
本年度溢利						<u>79,701</u>

* 分部間銷售乃按當前市場價格計算

地區分部

本集團超過90%的收益及業績來自中國，因此於本年度並無呈列地區分部分析。

於結算日，本集團超過90%的可識別資產位於中國，因此並無呈列分部資產之賬面值或物業、廠房及設備以及無形資產添置分析。

4. 所得稅開支

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
本公司及其子公司應佔稅項：		
本期稅項：		
香港利得稅(附註(i))	399	783
中國企業所得稅(「企業所得稅」)(附註(ii))	4,091	19,780
海外所得稅(附註(iii))	812	1,589
過往年度撥備不足(超額撥備)：		
中國企業所得稅	220	(2,525)
	<u>5,522</u>	<u>19,627</u>
遞延稅項	(173)	1,136
	<u>5,349</u>	<u>20,763</u>

附註：

(i) 香港

香港利得稅乃根據本年度的估計應課稅溢利16.5%(二零零八年：16.5%)計算。

(ii) 中國

中國企業所得稅乃按該等於中國成立的子公司應課稅溢利25%的法定稅率計算，有關稅率乃根據中國相關所得稅法規及規例釐定，惟下列各項除外：

- (a) 根據中國相關法律及規例，本集團若干中國子公司自首個獲利年度起計兩年內獲豁免繳納中國所得稅，其後三年適用稅率獲減免50%。免稅期及稅項寬減期於二零零八年至二零一零年間屆滿。
- (b) 根據《國家稅務總局關於落實西部大開發有關稅收政策具體實施意見的通知》及有關國家政策，並經稅務當局批准，於二零零一年至二零一零年期間，位於中國西部指定省份從事指定鼓勵發展行業的若干子公司，當來自鼓勵發展行業的年度收益佔該財政年度總收益逾70%，即可按優惠稅率15%納稅。
- (c) 根據中國所得稅法規，本公司於核准中國經濟技術開發區經營的主要子公司裕晟(昆山)體育用品有限公司(「裕晟(昆山)」)於二零零八年前享有優惠所得稅率15%，且當其製造業務年度收益佔該財政年度總收益逾50%，則可獲豁免繳納地方所得稅稅率3%。

根據《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]第39號)》，上文第(c)項所述過往享有稅務優惠的公司之稅率將於五年內遞增至25%。根據中國企業所得稅法(「新稅法」)，於五年過渡期結束前，上文第(a)項所述企業所得稅減免將繼續有效。實施新稅法後，上文第(b)項所載的稅務優惠仍繼續有效。

就根據當時現有稅務優惠待遇有權享有未動用稅務寬免期(包括兩免三半)之實體而言，未動用之稅務寬免期可結轉至二零零八年及未來年度，直至屆滿為止。然而，倘實體因錄得虧損而尚未開始其稅務寬免期，則有關稅務寬免期會被視為於二零零八年起開始。

(iii) 海外

於其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區之現行稅率計算。

5. 本年度(虧損)溢利

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
本年度(虧損)溢利於扣除(計入)以下各項目後計算：		
董事酬金	10,347	2,304
退休福利計劃供款(董事除外)	8,528	4,002
股權結算股份付款(董事除外)	4,998	338
其他員工成本	114,129	98,405
員工成本總額	<u>138,002</u>	<u>105,049</u>
核數師酬金	560	560
物業、廠房及設備折舊	33,461	17,746
預付租賃款項撥回	827	257
無形資產攤銷	1,152	?
出售物業、廠房及設備虧損	4,177	766
確認應收貨款減值虧損	35	85
存貨撥備	3,795	297
存貨成本已認列為開支	788,760	615,184
研發開支已認列為開支	1,878	1,867
銀行利息收入	(1,415)	(1,643)
聯營公司利息收入	(49)	(124)
共同控制實體利息收入	(1,862)	(2,306)
供應商提供現金折扣	(4,361)	(14,079)
店鋪陳列及有關項目收入	(285)	(4,181)
匯兌收益淨額	(1,423)	(2,547)
應佔聯營公司稅項(計入應佔聯營公司業績)	1,060	2,053
應佔共同控制實體稅項(計入應佔共同控制實體業績)	<u>9,349</u>	<u>7,000</u>

6. 每股(虧損)盈利

年內，每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按下列數據計算：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
(虧損)盈利：		
藉以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之 本公司股權持有人應佔年度(虧損)溢利	<u>(3,696)</u>	<u>70,024</u>
	二零零九年	二零零八年
股份數目：		
藉以計算每股基本(虧損)盈利之普通股數目	3,726,010,762	2,453,445,393
普通股潛在攤薄影響：		
首次公開發售前股份認購計劃	<u>?</u>	<u>44,472,710</u>
藉以計算每股攤薄(虧損)盈利之普通股數目	<u>3,726,010,762</u>	<u>2,497,918,103</u>

於截至二零零八年九月三十日止年度，股份加權平均數已根據集團重組及本公司日期為二零零八年五月二十六日之招股章程所述於二零零八年五月進行的資本化股份溢價之影響而追溯調整。

計算截至二零零九年九月三十日止年度之每股攤薄虧損時並無假設行使本集團首次公開發售前股份認購計劃項下尚未認購之股份，因該等股份之認購價乃高於二零零九年九月四日終止有關計劃前本公司股份於年內之平均市價。

7. 應收貨款及其他應收款項

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
應收貨款	115,469	137,664
按金、預付款項及其他應收款項	<u>72,186</u>	<u>79,821</u>
	<u>187,655</u>	<u>217,485</u>

本集團一般與其貿易客戶協定提供介乎30日至60日的平均信貸期。本集團應收貨款按到期付款日的賬齡分析如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
0至30日	108,283	111,238
31至90日	5,897	25,283
超過90日	1,289	1,143
	<u>115,469</u>	<u>137,664</u>

8. 應付貨款及其他應付款項

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
應付貨款	120,205	92,498
應付票據	405	518
其他應付款項	68,485	58,259
	<u>189,095</u>	<u>151,275</u>

本集團應付貨款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
0至30日	105,539	82,005
31至90日	14,620	9,166
超過90日	451	1,845
	<u>120,610</u>	<u>93,016</u>

末期股息

董事並不建議派付截至二零零九年九月三十日止年度之末期股息。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一零年二月二十六日(星期五)至二零一零年三月三日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將暫停辦理本公司股份之過戶登記手續。為確認出席本公司將於二零一零年三月三日(星期三)舉行之股東週年大會及於會上投票之本公司股東資格，所有本公司股份過戶登記文件連同相關股票必須於二零一零年二月二十五日(星期四)下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖登記。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團

本集團於個別業務方面，零售業務乃經銷若干國際及國內領先體育用品品牌的產品，包括各式運動鞋、服裝及配飾，除透過開設直營店向終端客戶經銷外，亦會批發予零售加盟商，在本集團監督下經由該等加盟商自行開設的零售店進行銷售。為配合本集團擴充零售網路、品牌組合及地區覆蓋範圍的策略下，本集團先後與各區域市場領先的零售商，在中國各地成立區域合資公司，該等區域合資公司按照與本集團相似的模式經營零售業務，於二零零九年九月三十日，本集團直營零售店舖(包括因收購遠見國際有限公司(其主要資產為大連東之杰運動產業發展有限公司(「東之杰」)之全部股權)收購事項之詳情載於本公司日期為二零零九年一月十四日及二零零九年七月三日之公佈及二零零九年二月四日之通函內))及加盟店舖(包括因上述收購遠見國際有限公司及Converse中國重新分類之店舖)分別達2,377間、2,913間，而區域合資公司共經營直營店舖2,206間、加盟店舖2,241間，本集團與區域合資公司經營足跡已遍佈中國絕大部份省份。

品牌代理業務方面，本集團為指定國際品牌(Converse、Wolverine及Hush Puppies)的獨家品牌代理商。本集團訂立的品牌代理協定一般讓本集團享有獨家權利，於大中華區的指定區域內，在指定期間設計、開發、製造、推廣及經銷代理品牌的產品，並可靈活定價。誠如本公司日期為二零零八年五月二十六日之招股章程所披露，本集團與Converse訂立的中國區獨家品牌代理安排已於二零零八年十二月三十一日正式結束。自二零零九年一月一日起，本集團成為Converse產品於中國的獨家經銷商，直至二零一一年十二月三十一日為止。本集團仍為Converse於港澳及臺灣的獨家品牌代理商，分別至二零一零年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止。

此外，本集團的太倉廠房為李寧、安踏、特步、Umbro、Kappa、361°、Lotto及Diadora等八個品牌進行OEM/ODM生產。

為使本集團零售通路種類更多元化以及推廣「YY Sports」品牌，本集團物業租賃及管理業務擁有專責隊伍，負責租置位於有利地點的零售商場鋪位並集中多種品牌於該等區域經營。該等商場乃根據「YY體育用品店」的概念設計，細分後租予本集團零售業務或第三方。

合資業務方面，本集團持續與區域合資公司進行業務及財務管理及系統上的整合，以達到領導零售商之藍圖理念。截至二零零九年九月三十日止財政年度，大部份區域合資公司的整體表現均符合本集團預期。本集團已就可能出售於若干區域合資公司之權益，與有關合資夥伴展開初步洽商。於二零零九年九月三十日，已因應預期在結算日後出售該等權益而就本集團於合資公司之權益計提減值虧損。此外，基於本集團長遠擴大零售版圖及覆蓋品牌種類多元化等需求，本集團已於二零零九年一月十三日獲本公司控股股東裕元的書面批准以代替召開股東大會通過上述收購70%遠見國際有限公司股權之決議，該收購已於二零零九年七月十日完成，自二零零九年七月十日開始，遠見國際有限公司相關之財務表現已合併至本集團綜合財務報表，期間錄得收益6,190萬美元；此外，本集團亦持續開展對其前端業務(於二零零九年九月三十日，東之杰共有465家直營店及779家零售加盟商)、品牌關係及後勤人員、系統等各項工作之整合，相信於不久將來能實現本集團收購之目標。

財務回顧

截至二零零九年九月三十日止財政年度，本集團錄得收益11.423億美元及本公司股權持有人應佔虧損370萬美元(包括非經營性或一次性之費用及資產減值虧損撥備共2,340萬美元)，分別較二零零八年財政年度增加19.1%及減少105.3%。本集團區域合資公司表現合符預期，截至二零零九年九月三十日止財政年度合計貢獻純利3,030萬美元，較二零零八年財政年度減少3.2%。面對本年度整體嚴峻的營商環境，本集團選擇主動改善銷售渠道素質、存貨天數水平及現金流量為目標，而非只求短期之利，相信未來伴隨著整體環境趨於穩定，將令本公司從中獲益及創造出競爭優勢。

收益

本集團綜合收益由截至二零零八年九月三十日止財政年度的9.595億美元增加19.1%至截至二零零九年九月三十日止財政年度的11.423億美元，主要是由於本集團零售、製造及物業租賃業務持續增長，其中零售業務增長包括來自收購70%遠見國際有限公司股權之因素，倘若無此收購項目，本集團綜合收益則由截至二零零八年九月三十日止財政年度的9.595億美元增加12.6%至截至二零零九年九月三十日止財政年度的10.804億美元。

零售業務

零售業務收益由截至二零零八年九月三十日止財政年度的6.673億美元增加43.1%至截至二零零九年九月三十日止財政年度的9.549億美元，主要是由於年度平均直營店數目的增加、加盟商網絡擴充，以及因將中國區Converse之銷售額由品牌代理業務重新分類為零售業務等因素。此外，本集團於二零零九年七月十日完成上述對遠見國際有限公司之收購，該公司財務表現其後已合併至本集團綜合財務報表內。

品牌代理業務

本集團品牌代理業務收益由截至二零零八年九月三十日止財政年度的1.817億美元下降66.7%至截至二零零九年九月三十日止財政年度的6,060萬美元，主要是由於(i)本集團與Converse訂立的中國區獨家品牌代理安排已於二零零八年十二月三十一日期滿，自二零零九年一月一日開始，該等銷售額已歸類於零售業務內；及(ii)基於整體經濟及營商環境的影響，本集團代理之品牌銷售額遜於預期所致。

製造業務

本集團製造業務收益由截至二零零八年九月三十日止財政年度的1.078億美元增至截至二零零九年九月三十日止財政年度的1.205億美元，增幅為11.8%，主要是由於太倉廠房生產線於期內由18條增至19條使產能增加。上述生產線於截至二零零九年九月三十日止財政年度已全面投產。期內本集團製造業務產品的平均售價與上一財政年度比較相對保持穩定。

物業租賃及管理業務

本集團物業租賃及管理業務的收益由截至二零零八年九月三十日止財政年度的270萬美元增加350萬美元至截至二零零九年九月三十日止財政年度的620萬美元，主要是由於經營商舖之營商環境逐漸成熟所致。

銷售成本

本集團截至二零零九年九月三十日止財政年度的銷售成本為7.888億美元，較截至二零零八年九月三十日止財政年度的6.152億美元增加28.2%。銷售成本增幅較收益增幅為大，此主要由於嚴峻經營環境下，本集團產品提高減價幅度藉以增加銷量及降低過高的存貨水平所致。

毛利及毛利率

基於上述銷售成本的變化，本集團毛利由截至二零零八年九月三十日止財政年度的3.444億美元增加2.6%至截至二零零九年九月三十日止財政年度的3.535億美元。整體毛利率則由截至二零零八年九月三十日止財政年度的35.9%下降至截至二零零九年九月三十日止財政年度的30.9%。毛利率下降主要是由於提高減價幅度以增加產品銷量，導致零售業務及品牌代理業務的毛利率較去年下降。此外，本集團因中國區Converse的銷售轉為零售中的獨家批發業務，其毛利率亦相較原為品牌代理業務時為低。截至二零零九年九月三十日止財政年度，本集團零售業務及品牌代理業務的毛利率分別為30.1%及42.9%，製造業務毛利率則持續保持相對穩定。

其他收入

截至二零零九年九月三十日止財政年度，本集團之其他收入為1,780萬美元，而截至二零零八年九月三十日止財政年度則為2,770萬美元。

銷售及經銷開支、行政開支

本集團截至二零零九年九月三十日止財政年度的銷售及經銷開支、行政開支合共為3.635億美元，較截至二零零八年九月三十日止財政年度的2.869億美元增加7,660萬美元或26.7%。開支增加是由於：(i)所經營業務及店鋪擴充以致年平均零售店及辦公室數目均較去年同期有所增加；(ii)所經營業務及店鋪擴充以致僱員數目增加以及推廣活動頻密令僱員成本增加；(iii)所經營業務及店鋪擴充致相關設備、租賃改良物增加以致折舊及攤銷費用增加；(iv)因關店所造成之一次性費用，主要是由於本集團積極地對獲利欠佳的渠道進行關閉或重組所致；(v)存貨備抵金額增加，主要是評估現有存貨於市場情況下，計提所需備抵損失所致；及(vi)一般開支增加，主要是由於地區及業務擴充導致物流、水電及辦公室等開支上升。

股權結算股份付款

本集團截至二零零九年九月三十日止財政年度因終止首次公開發售前股份認購計劃(「該計劃」)所產生之一次性提列費用為1,250萬美元。鑑於二零零八年五月十四日議決批准的該計劃已對於該計劃下之承授人不具吸引力，並可能造成本公司或該等承授人額外負擔，故本集團已同意與現有承授人終止尚未行使之所有認購(相關細節已載列於本公司日期為二零零九年九月四日之公佈內)。依據香港財務報告準則規定，於歸屬期內終止該計劃將視作加速歸屬期之認列，因而對整個歸屬期剩餘待認列之服務須即時予以認列。然而，提列金額雖屬重大，惟不會對本集團營運現金流量構成影響。

於共同控制實體權益的減值撥備

本集團截至二零零九年九月三十日止財政年度因預期可能出售於共同控制實體之權益而作出之減值撥備約為650萬美元，該減值撥備金額乃預期於結算日後處分資產時產生之損失。

衍生金融工具公平值變動

衍生金融工具公平值變動由截至二零零八年九月三十日止財政年度的收益890萬美元轉變為截至二零零九年九月三十日止財政年度的虧損440萬美元，主要是受到整體行業環境及購股權本身之時間因素等影響，導致整體公平值減少所致。

融資成本

本集團融資成本由截至二零零八年九月三十日止財政年度的1,760萬美元減少11.4%至截至二零零九年九月三十日止財政年度的1,560萬美元，此乃主要由於截至二零零九年九月三十日止財政年度的平均每月未償還借貸金額減少，而同期向銀行融資之浮動利率相對保持平穩。

應佔聯營公司業績

本集團應佔聯營公司業績由截至二零零八年九月三十日止財政年度的800萬美元減少至二零零九年九月三十日止財政年度的260萬美元，主要是由於所投資的聯營公司，於同等的營銷環境下，亦採取較大力度的銷清存貨及提高減價幅度策略，增加對毛利的壓力，以致貢獻減少。

應佔共同控制實體業績

本集團應佔共同控制實體業績由截至二零零八年九月三十日止財政年度的2,330萬美元增加18.9%至截至二零零九年九月三十日止財政年度的2,770萬美元，主要是來自本集團所投資的13家共同控制實體，因其自身成本結構，所受整體環境的壓力相對較低，以致貢獻仍有所增加。

此外，本集團定期檢討對於合營企業之經營策略，某些情況下會與相關之合營企業夥伴談及出售本集團於該等合營企業權益之可能。就其中幾家合營企業，本集團已就此與該等合營企業夥伴進行此等商談；然而，於截至二零零九年九月三十日止財政年度及截至本報告日期仍尚未就有關出售達成任何確切協議。鑒於本集團有意出售該等權益，故已於截至二零零九年九月三十日止財政年度之財務報表內提列適當減值撥備。

稅前(虧損)溢利

基於上述因素，本集團截至二零零九年九月三十日止財政年度的稅前虧損為90萬美元，較截至二零零八年九月三十日止財政年度的溢利1.005億美元減少100.9%。

所得稅開支

本集團截至二零零九年九月三十日止財政年度的稅項開支為530萬美元，較截至二零零八年九月三十日止財政年度的2,080萬美元減少74.5%，主要是由於稅前溢利下降所致。本集團除若干子公司享有不同所得稅優惠政策外，其餘皆適用25%之法定所得稅稅率。

本年度(虧損)溢利

基於上述因素，本集團截至二零零九年九月三十日止財政年度的虧損為630萬美元，較截至二零零八年九月三十日止財政年度的溢利7,970萬美元減少8,600萬美元或107.9%。

少數股東權益

截至二零零九年九月三十日止財政年度的少數股東權益為虧絀260萬美元，較截至二零零八年九月三十日止財政年度的溢利970萬美元減少1,230萬美元，主要是由於非全資子公司增加虧損所致。

營運資金效益

截至二零零九年及二零零八年九月三十日止財政年度的平均存貨周轉期分別為127.5日及107.7日。平均周轉期延長主要是由於整體營運環境轉壞導致存貨囤積。本集團已積極採取措施解決，待若干時間將可令存貨水平回復至合理水平。

截至二零零九年及二零零八年九月三十日止財政年度的平均應收貨款周轉期分別為40.4日及39.0日。平均應收貨款周轉期繼續符合本集團給予百貨店專櫃及零售經銷商30至45日的信貸期。

截至二零零九年及二零零八年九月三十日止財政年度的平均應付貨款及票據周轉期分別為49.4日及51.7日。平均應付貨款及票據周轉期縮短，乃由於本集團積極有策略地縮短貨品付款期，以配合品牌公司的現金返利政策。

流動資金及財務資源

本集團的現金及等同現金項目由二零零八年九月三十日的1.833億美元減少1.9%至二零零九年九月三十日的1.798億美元。於二零零九年九月三十日，本集團的營運資金為2.314億美元，較二零零八年九月三十日的1.958億美元有所增加。

於二零零九年九月三十日，本集團的流動比率為151.1%，而二零零八年九月三十日則為142.0%。至於資產負債比率(總借貸除以總資產)為21.7%，而二零零八年九月三十日則為27.4%。

根據香港會計師公會於二零零八年頒佈並於二零零九年生效之香港會計準則第1號之修訂(作為香港財務報告準則之改進之一部份)，本集團已將衍生金融工具由流動資產重新分類為非流動資產。因此，上述截至二零零八年九月三十日止年度之相關財務資料 比率已經重列 重新計算。

本集團的借貸總額由二零零八年九月三十日的3.121億美元減少12.1%至二零零九年九月三十日的2.742億美元，主要是由於償還期內部份到期的銀行借貸而並無再作出展期。

各項銀行借貸之還款期約為一年，其中2.536億美元須於一年內償還，2,060萬美元則須於一年後但不超過三年內償還。

本集團之銀行借貸主要以人民幣計值，而現金及等同現金項目亦主要以人民幣持有。於二零零九年九月三十日，定息借貸約為590萬美元。

本集團之借貸主要為短期貸款，一般於一年內到期，其後持續延展。本財政年度內除本集團為收購遠見國際有限公司一事釋股籌集有關現金部分的資金(裕元已於二零零九年一月十三日就此發出股東批准書，並以裕元認購本公司股份之所得款項支付，有關詳情載於本公司日期為二零零九年一月十四日及二零零九年七月三日之公佈及二零零九年二月四日之通函內)，於可見未來，本集團相信可藉經營活動所得現金以及短期或長期借貸，應付流動資金所需。

截至二零零九年九月三十日止財政年度，經營活動現金流入淨額為1.490億美元，而截至二零零八年九月三十日止財政年度的現金流出淨額則為1.399億美元。截至二零零九年九月三十日止財政年度的經營現金流入淨額已有所改善，其主要除了反映本集團致力執行整合現有渠道組合、努力加大力度出清存貨外，嚴格的採購控制等措施亦對經營現金流有所幫助。

截至二零零九年九月三十日止財政年度的投資活動所用現金淨額為9,830萬美元，而截至二零零八年九月三十日止財政年度則為1.349億美元。期內，本集團收購遠見國際有限公司70%之股權，現金代價約5,500萬美元，另投資約2,910萬美元購買物業、廠房及設備。

截至二零零九年九月三十日止財政年度的融資活動現金流出淨額為5,260萬美元，而截至二零零八年九月三十日止財政年度則為現金流入3.645億美元。期內，本集團新增銀行借貸4.482億美元，並償還銀行借貸5.061億美元。

資本承諾及或有負債

於二零零九年九月三十日，本集團分別就購買物業、廠房及設備以及向共同控制實體注資而產生資本承諾200萬美元及150萬美元。

於二零零九年九月三十日，本集團就共同控制實體所獲銀行信貸而向銀行提供之擔保的或有負債總額為3,480萬美元。

外幣匯兌

本集團主要於中國經營業務，其絕大部份交易均以人民幣計值及結算。由於本集團以美元為報告貨幣，故美元兌人民幣升值或貶值或會導致本集團於財務報表中出現換算收益或虧損。於二零零九年九月三十日，本集團並無重大外匯對沖。

展望

目前多方面的數據和跡象表明，宏觀經濟中最困難的底部應該已經逐漸過去；然而，基於零售業務的表現很大程度上由消費者信心所帶動，故於居民收入的邊際消費能力未明顯恢復前，短期之業績或有可能繼續波動。此外，奧運令體育行業對前景過份樂觀，以致今日正面對前所未見的挑戰。因此，本集團將繼續秉持謹慎的原則，於考量整體經濟局勢、產業週期及自身業務的情形下，採取以下策略，積極地強化我們在中國體育用品零售市場的領導地位。

- ？ 本集團致力於持續增長，而我們會更專注於提升現有店面的生產力，作為短期內的主要增長推動力。本集團將審慎擴充新店面，藉以維持經濟規模。
- ？ 本集團計劃透過進一步控制成本、精簡架構及施行新計劃以及改善營運流程，藉以提升營運效率。
- ？ 本集團將進一步改善採購流程，提高銷量，從而維持健康的存貨水平。本集團亦將持續關注擴大品牌代理業務的機會，以豐富本集團的業務組合及增加未來業績的成長有利基礎。
- ？ 本集團將持續開發端對端供應鏈方案，相信可為目前較為長期的行業營運周期，創造出提高整體營運效率、優化存貨管理、降低資本承諾等創新模式。

人力資源

於二零零九年九月三十日，本集團合共有27,064名職員。本集團定期審視僱員的表現，作為年度薪酬檢討及升遷評估的考慮因素。為保持在人力市場的競爭力，本集團亦會研究其他同業所提供的薪酬政策。高級管理層方面，本集團按不同的表現準則向彼等發放年度獎金。此外，本集團亦提供其他福利，例如社會保險、強制性退休基金保險及醫療福利等，並因應個人事業發展為僱員提供培訓計劃。

以股份支付酬金計劃

本集團唯一股東於二零零八年五月十四日議決批准該計劃及購股權計劃，該等計劃的主要條款及條件概要載於招股章程附錄八「以股份支付酬金計劃」一節，除此以外並無作出其他認購計劃及購股權計劃邀請。按該計劃，十一名承授人中，除三人因離任本集團而不再為承授人，彼等之認購權因而自動失效外，本集團已於二零零九年九月四日，同意與剩餘全部八位承授人終止現有尚未行使之所有認購並解除雙方於認購下各自之責任。該計劃終止前，各合資格參與者概無作出任何認購。本公司將考慮在現況下作出更為合適的股份獎勵計劃。

董事退任

根據本公司之公司章程細則第87條，李宗文先生(「李先生」)及黃春華先生(「黃先生」)將於二零一零年三月三日舉行之應屆股東週年大會上輪值退任並合資格膺選連任，惟由於其他私人事務，李先生及黃先生將不會膺選連任。有關建議重選退任董事之進一步詳情將於本公司稍後寄發予本公司全體股東之通函及本公司截至二零零九年九月三十日止年度年報(「二零零九年度年報」)內披露。

買賣或贖回上市證券

於本年度內，本公司或其任何子公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並已討論審核、內部監控及審閱經審核財務報表等財務報告事宜。

企業管治

截至二零零九年九月三十日止年度內，本公司一直應用《聯交所證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載《企業管治常規守則》(「守則」)的原則，並且遵守所有守則條文，惟偏離守則條文第A.2.1條除外。

自劉文新先生辭任本公司首席執行官的職務後，本公司主席蔡乃峰先生於二零零九年六月十九日起暫掌代理首席執行官一職，直至本公司首席財務執行官兼執行董事張挹芬女士於二零一零年一月一日獲委任為本公司新首席執行官。由於本公司的主席與首席執行官的角色於二零零九年六月十九日至二零零九年十二月三十一日止期間未有區分，因此偏離了守則條文第A.2.1條有關主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任之規定。

於本公司主席蔡乃峰先生兼任代理首席執行官的期間，本公司成立了由管理層成員組成之執行委員會，以監督本集團之不同業務分部。本公司之首席財務執行官張挹芬女士擔任執行委員會之代理主席，直接向蔡乃峰先生匯報。出任本公司主席兼代理首席執行官的蔡乃峰先生負責本集團之整體管理及制訂策略，包括銷售及市場推廣活動，以及暫時負責監察本集團之整體策略、計劃以及日常營運及管理。由於上述安排乃臨時措施，本公司並同時積極另覓人選出任正式首席執行官，負責本集團之日常營運及管理，加上本集團各項業務運作均已劃分責任，因此，董事會並不認為此架構將有損董事會與本公司管理層之間的權力制衡。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。經本公司作出特別查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零零九年九月三十日止年度內一直遵守標準守則所載之所需標準。

刊發業績公佈及年報

本公佈乃於本公司網站(www.pousheng.com)及聯交所指定發行人網站(www.hkexnews.hk)刊發。

本公司二零零九年度年報將於稍後寄發予本公司股東，並可於上述網站瀏覽。

鳴謝

本人謹此衷心感謝各位客戶、供應商及股東的支持，亦感謝各位董事同袍的寶貴貢獻及本集團各位職工一直的努力及至誠服務。

承董事會命
主席
蔡乃峰

香港，二零一零年一月二十日

於本公佈日期，蔡乃峰先生為主席兼非執行董事；張挹芬女士為首席執行官、李宗文先生、黃春華先生及盧寧先生為執行董事；蔡佩君女士及過莉蓮女士為非執行董事；而陳煥鐘先生、胡勝益先生、麥建光先生及鄭明訓先生為獨立非執行董事。

網站：www.pousheng.com