



YYSPORTS 胜道

第二份中期報告

2012



POU SHENG INTERNATIONAL (HOLDINGS) LIMITED

實勝國際(控股)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：3813)

目 錄

本集團財務摘要	1
中期業績	
簡明綜合收益表	2
簡明綜合全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合財務報表附註	10
管理層討論及分析	39
其他資料	49

本集團財務摘要

	截至九月三十日止十二個月		百分比 增(減)幅
	二零一二年	二零一一年	
營業收入(千美元)	1,749,323	1,589,802	10.0%
經營溢利(千美元)	13,056	82,078	(84.1%)
本公司擁有人應佔(虧損)溢利(千美元)	(41,054)	53,670	-
每股基本(虧損)盈利(美仙)	(0.95)	1.25	-

中期業績

寶勝國際(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一二年九月三十日止十二個月之未經審核簡明綜合業績，與二零一一年同期的比較數字載列如下：

簡明綜合收益表

截至二零一二年九月三十日止十二個月

	附註	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
營業收入	3	1,749,323	1,589,802
銷售成本		(1,227,680)	(1,107,456)
毛利		521,643	482,346
其他收入及收益(損失)		28,185	37,694
銷售及經銷開支		(453,239)	(366,718)
行政開支		(83,533)	(71,244)
經營溢利		13,056	82,078
須於五年內悉數償還之銀行借貸利息		(18,047)	(9,984)
財務收入		4,349	5,845
融資成本－淨額		(13,698)	(4,139)
應佔聯營公司業績		477	697
應佔共同控制實體業績		(10,234)	(3,182)
視作出售共同控制實體之收益	14(j)	5,898	18,767
出售物業收益	11	4,685	-
撤消子公司註冊之收益		-	341
於一間聯營公司及共同控制實體權益之減值虧損		(9,345)	(2,000)
可供出售投資減值虧損		-	(100)
衍生金融工具公平值變動		(20,916)	(15,601)
收購業務應付代價之公平值變動	14(g)	(2,309)	-
稅前(虧損)溢利		(32,386)	76,861
所得稅開支	4	(7,711)	(22,051)
本期(虧損)溢利	5	(40,097)	54,810
應佔：			
本公司擁有人		(41,054)	53,670
非控股權益		957	1,140
		(40,097)	54,810
每股(虧損)盈利	7		
－基本		(0.95)美仙	1.25美仙
－攤薄		(0.95)美仙	1.25美仙

中期業績

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年九月三十日止十二個月

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
本期(虧損)溢利	(40,097)	54,810
換算所產生之匯兌差額	19,392	30,755
本期全面(開支)收益總額	(20,705)	85,565
應佔：		
本公司擁有人	(21,878)	83,718
非控股權益	1,173	1,847
	(20,705)	85,565

中期業績

簡明綜合財務狀況表

於二零一二年九月三十日

	附註	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	8	126,024	117,173
收購物業、機器及設備所支付之按金	8	1,184	918
預付租賃款項		24,352	24,321
租金按金及預付款項		25,166	25,927
無形資產	8	143,073	111,882
商譽		91,593	42,226
於聯營公司之權益		2,728	8,387
借予聯營公司之貸款		2,380	7,536
於共同控制實體之權益		22,656	41,950
借予共同控制實體之貸款		34,397	45,878
收購共同控制實體餘下權益所支付之按金		-	1,219
就建議收購業務所支付之按金	14(d)	-	3,127
應收長期貸款		817	8,311
可供出售投資		-	-
衍生金融工具	9	-	22,363
已抵押銀行存款		-	12,507
遞延稅項資產		3,496	1,978
		477,866	475,703
流動資產			
存貨		604,328	400,806
應收貨款及其他應收款項	10	357,207	280,717
預付租賃款項		642	625
可收回稅項		5,360	1,369
應收相關人士款項		4,345	3,693
已抵押銀行存款		12,694	-
銀行結餘及現金		120,284	172,688
		1,104,860	859,898
分類為持作出售之資產	11	1,674	37,168
		1,106,534	897,066

中期業績

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一二年九月三十日

	附註	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	12	286,874	279,512
應付稅項		6,567	5,298
應付相關人士款項		444	65
銀行透支		9,539	-
銀行借貸		336,988	168,187
		640,412	453,062
流動資產淨值			
		466,122	444,004
總資產減流動負債			
		943,988	919,707
非流動負債			
銀行借貸		14,247	-
收購業務之應付代價	14(g)	20,753	-
遞延稅項負債		37,962	30,403
		72,962	30,403
資產淨值			
		871,026	889,304
資本及儲備			
股本	13	5,474	5,513
儲備		848,650	868,819
本公司擁有人應佔權益			
本公司擁有人應佔權益		854,124	874,332
非控股權益		16,902	14,972
權益總額			
		871,026	889,304

中期業績

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年九月三十日止十二個月

	本公司擁有人應佔權益											非控股 權益 千美元	總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	特別儲備 千美元 (附註(i))	其他儲備 千美元 (附註(ii))	重估儲備 千美元 (附註(iii))	以股份 為基礎之 酬金儲備 千美元	不可分派 儲備 千美元 (附註(iv))	匯兌儲備 千美元	累計溢利 千美元	總計 千美元			
於二零一零年十月一日(經審核)	5,504	692,681	96,269	(211,176)	8,108	1,578	19,369	44,170	133,814	790,317	14,008	804,325	
換算財務報表所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	30,048	-	30,048	707	30,755	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	53,670	53,670	1,140	54,810	
本年度全面收益及開支總額	-	-	-	-	-	-	-	30,048	53,670	83,718	1,847	85,565	
收購子公司	9	889	-	2,887	-	-	-	-	-	3,785	-	3,785	
確認用權益結算以股份為基礎之 付款支出	-	-	-	-	-	2,473	-	-	-	2,473	-	2,473	
取消註冊子公司時變現	-	-	-	-	-	-	-	965	(965)	-	-	-	
視作出售共同控制實體時變現	-	-	-	-	-	-	-	(1,126)	1,126	-	-	-	
出售共同控制實體時變現	-	-	-	-	-	-	-	(377)	377	-	-	-	
收購子公司額外權益	-	-	-	(5,961)	-	-	-	-	-	(5,961)	(1,162)	(7,123)	
子公司非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	590	590	
向子公司非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(311)	(311)	
轉撥	-	-	-	-	-	-	6,454	-	(6,454)	-	-	-	
於二零一一年九月三十日(經審核)	5,513	693,570	96,269	(214,250)	8,108	4,051	25,823	73,680	181,568	874,332	14,972	889,304	
換算財務報表所產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	19,176	-	19,176	216	19,392	
本期(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(41,054)	(41,054)	957	(40,097)	
本期全面收益及開支總額	-	-	-	-	-	-	-	19,176	(41,054)	(21,878)	1,173	(20,705)	
於過往年度為收購子公司發行股份	9	889	-	(898)	-	-	-	-	-	-	-	-	
購回本身股份	(48)	(4,970)	-	-	-	-	-	-	-	(5,018)	-	(5,018)	
確認以股份結算作為收購業務之 代價(附註14(f))	-	-	-	3,412	-	-	-	-	-	3,412	-	3,412	
確認用權益結算以股份為基礎之 付款支出	-	-	-	-	-	1,662	-	-	-	1,662	-	1,662	
視作出售共同控制實體時變現	-	-	-	-	-	-	-	(451)	451	-	-	-	
出售聯營公司及共同控制實體時變現	-	-	-	-	-	-	-	(291)	291	-	-	-	
視作部份出售子公司權益而並無喪失 控制權	-	-	-	1,614	-	-	-	-	-	1,614	1,123	2,737	
向子公司非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(366)	(366)	
轉撥	-	-	-	-	-	-	2,404	-	(2,404)	-	-	-	
於二零一二年九月三十日(未經審核)	5,474	689,489	96,269	(210,122)	8,108	5,713	28,227	92,114	138,852	854,124	16,902	871,026	

中期業績

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一二年九月三十日止十二個月

附註：

- (i) 特別儲備指本公司已發行股本面值與股份溢價及二零零八年進行本集團重組前本集團旗下子公司之股本面值之差額。
- (ii) 其他儲備指(i)自或向非控股權益的收購或出售子公司淨資產之已付或已收代價之公平值及該等應佔資產之賬面值之差額及(ii)於本期間及過往期間收購子公司業務日期以股份結算作為代價之公平值(減已由本公司透過於截至二零一一年及二零一二年九月三十日止十二個月各期間分別發行6,330,000股股份(以收購易川(定義見附註14))結算之金額)，本公司將於未來某日發行固定數目之普通股以結算有關代價(見附註14)。
- (iii) 重估儲備指於收購子公司日期以前由本集團所持有股東權益應佔無形資產公平值的調整。於重估儲備確認之金額將於出售該等子公司或相關資產時(以較早者為準)轉撥至累計溢利。
- (iv) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律，本集團在中國成立之子公司須根據中國會計規例計算的稅後純利最少10%轉撥至不可分派儲備基金，直至該儲備結餘達致註冊資本的50%。不可分派儲備基金可用於抵銷過往年度的虧損(如有)。

中期業績

簡明綜合現金流量表

截至二零一二年九月三十日止十二個月

	附註	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
經營活動(所用)所得現金淨額		(152,188)	28,357
投資活動(所用)所得現金淨額			
收購子公司及業務(扣除所收購之 現金及等同現金項目)	14	(64,321)	(1,608)
購買物業、機器及設備		(25,135)	(30,439)
出售物業所得之款項		7,929	-
聯營公司償還墊款		5,268	464
利息收入		4,349	5,845
共同控制實體償還墊款		2,458	1,669
應收貸款減少		2,166	25,942
出售一間聯營公司所得之款項		1,568	-
出售分類為持作出售資產之已收按金 於過往年度出售子公司所得款項 (扣除所出售之現金及等同現金項目)		-	17,630
出售共同控制實體所得款項		-	8,586
到期可供出售投資所得款項		-	8,227
存入已抵押銀行存款		-	(12,507)
其他投資現金流量		1,053	(2,534)
		(63,872)	51,604

中期業績

簡明綜合現金流量表(續)

截至二零一二年九月三十日止十二個月

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
融資活動所得(所用)現金淨額		
新增銀行借貸	514,439	164,585
出售部份子公司權益而並無 喪失控制權之所得款項	2,737	-
購回股份	(5,018)	-
已付利息	(18,047)	(9,984)
償還銀行借貸	(341,232)	(237,361)
其他融資現金流量	(366)	(4,736)
	152,513	(87,496)
現金及等同現金項目減少淨額	(63,547)	(7,535)
匯率變動影響	1,604	2,167
承前現金及等同現金項目	172,688	178,056
	110,745	172,688
結轉現金及等同現金項目，即		
銀行結餘及現金	120,284	172,688
銀行透支	(9,539)	-
	110,745	172,688

中期業績

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》(「上市規則」)附錄十六之適用披露規定及香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。

根據本公司董事會於二零一二年五月三十日通過之決議案，本公司財政年結日由九月三十日更改為十二月三十一日，以與本公司於中國註冊成立之主要營運子公司之法定財政年結日一致。因此，本中期財務期間涵蓋由二零一一年十月一日至二零一二年九月三十日止十二個月，以及由二零一零年十月一日至二零一一年九月三十日止十二個月之比較數字。

2. 主要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

主要會計政策

編製簡明綜合財務報表所用之會計政策與編製本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一一年九月三十日止年度之全年財務報表所採用者一致。

於本期間生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋

於本中期期間，本集團首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈於本集團由二零一一年十月一日至二零一二年十二月三十一日止財政期間生效的多項新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。採用此等新訂及經修訂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簡明綜合財務報表並無重大影響。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 營業收入及分部資料

本集團之經營分部乃根據向主要經營決策者(「主要經營決策者」)(即本公司董事會)報告以分配資源及評核表現之資料而釐定。下文所載為適用之個別財務資料。

- (i) 零售運動服裝產品和鞋類產品及租賃大型商場空間予零售商和分銷商之特許專櫃銷售佣金(「零售業務」)；
- (ii) 經銷代理品牌運動服及鞋類產品(「品牌代理業務」)；及
- (iii) 製造及銷售OEM鞋履產品(「製造業務」)。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 營業收入及分部資料(續) 分部營業收入及業績

下列為回顧期內本集團按經營分部劃分的營業收入及業績分析。

截至二零一二年九月三十日止十二個月

	品牌		製造業務 千美元	分部總計 千美元	撇銷 千美元	綜合 千美元
	零售業務 千美元	代理業務 千美元				
營業收入						
外部銷售—運動服與鞋類產品	1,565,533	57,597	113,062	1,736,192	-	1,736,192
外部銷售—特許專櫃銷售佣金	13,131	-	-	13,131	-	13,131
分部間銷售*	-	20,546	-	20,546	(20,546)	-
分部營業收入總計	1,578,664	78,143	113,062	1,769,869	(20,546)	1,749,323
業績						
分部業績	23,783	(9,073)	5,846	20,556	-	20,556
調節項目：						
中央行政開支						(7,500)
融資成本—淨額						(13,698)
應佔聯營公司業績						477
應佔共同控制實體業績						(10,234)
視作出售共同控制實體之收益						5,898
出售物業收益						4,685
於一間聯營公司及共同控制 實體權益之減值虧損						(9,345)
衍生金融工具公平值變動						(20,916)
收購業務應付代價之公平值變動						(2,309)
稅前虧損						(32,386)

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 營業收入及分部資料(續)

分部營業收入及業績(續)

截至二零一一年九月三十日止十二個月

	零售業務 千美元	品牌 代理業務 千美元	製造業務 千美元	分部總計 千美元	撤銷 千美元	綜合 千美元
營業收入						
外部銷售—運動服與鞋類產品	1,370,875	60,487	148,786	1,580,148	-	1,580,148
外部銷售—特許專櫃銷售佣金	9,654	-	-	9,654	-	9,654
分部間銷售*	2,072	16,956	-	19,028	(19,028)	-
分部營業收入總計	1,382,601	77,443	148,786	1,608,830	(19,028)	1,589,802
業績						
分部業績	69,456	3,951	15,435	88,842	-	88,842
調節項目：						
中央行政開支						(6,764)
融資成本—淨額						(4,139)
應佔聯營公司業績						697
應佔共同控制實體業績						(3,182)
視作出售共同控制實體之收益						18,767
撤銷子公司註冊之收益						341
於聯營公司及共同控制 實體權益之減值虧損						(2,000)
可供出售投資減值虧損						(100)
衍生金融工具公平值變動						(15,601)
稅前溢利						76,861

* 分部間銷售乃按當前市場價格計算。

分部業績指各分部所賺取(產生)之溢利(虧損)，並未計入調節項目，有關詳情載於上文。此乃就資源分配及評核分部表現而向主要經營決策者呈報之方法。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

3. 營業收入及分部資料(續)
分部資產及負債

下列為本集團按經營分部劃分的資產及負債分析：

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
分部資產		
零售業務	1,214,949	900,165
品牌代理業務	49,737	35,875
製造業務	96,869	104,399
分部資產總計	1,361,555	1,040,439
分部負債		
零售業務	257,819	237,902
品牌代理業務	26,290	14,435
製造業務	15,733	23,444
分部負債總計	299,842	275,781

4. 所得稅開支

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
本公司及其子公司應佔稅項：		
本期稅項：		
香港利得稅(附註i)	682	743
中國企業所得稅(「企業所得稅」)(附註ii)	11,193	20,788
海外所得稅(附註iii)	1,559	988
過往年度(超額撥備)撥備不足：		
中國企業所得稅	(401)	1,026
海外所得稅	166	-
遞延稅項抵免	13,199 (5,488)	23,545 (1,494)
	7,711	22,051

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

4. 所得稅開支(續)

附註：

(i) 香港

香港利得稅乃根據本期間的估計應課稅溢利之16.5%(二零一一年：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之25%的法定稅率計算，有關稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定，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%。稅項寬減期及寬免已於或將於二零一二年間屆滿。

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未來年度，直至屆滿為止。然而，倘實體因錄得虧損而並無開始其稅務寬免期，則有關稅務寬免期會被視為於二零零八年起開始。由於若干中國子公司直至二零零八年一直錄得虧損，因此其稅務寬免期被視為於二零零八年開始。

- (b) 根據《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》(財稅【2001】第202號)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營業收入佔該財政年度營業收入總額逾70%，即可按優惠稅率15%納稅。有關稅務優惠獲延長十年(自二零一一年至二零二零年)，條件為有關企業必須根據於二零一一年頒佈的《【財政部、海關總署、國家稅務總局】關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅【2011】第58號)從事國家鼓勵類產業(定義見《西部地區鼓勵類產業目錄》(「目錄」))。本公司董事認為，有關子公司乃從事目錄下之國家鼓勵類產業，故於本期間繼續享有15%的優惠稅率。

(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。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

4. 所得稅開支(續)

本期間的稅項支出與簡明綜合收益表的稅前(虧損)溢利之對賬如下：

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
稅前(虧損)溢利	(32,386)	76,861
按所得稅率25%計算之稅項(附註)	(8,097)	19,215
應佔聯營公司及共同控制實體 業績之稅項影響	2,439	621
就稅務而言不可扣稅開支之稅項影響	8,838	9,033
就稅務而言毋須課稅收入的稅務影響	(3,642)	(7,713)
授予中國子公司免稅期之影響	(934)	(2,384)
於其他司法權區經營之子公司 之不同稅率之影響	(602)	(184)
未確認稅務虧損之影響	12,741	4,463
使用先前未確認之稅項虧損	(2,797)	(2,026)
過往年度稅項(超額撥備)撥備不足	(235)	1,026
期內稅項開支	7,711	22,051

附註：使用本集團大多數經營業務所在司法權區之所得稅率。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

5. 本期虧損(溢利)

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
本期虧損(溢利)於扣除(計入)以下各項目後計算：		
僱員成本總額(已計入銷售及經銷開支及行政開支)	186,167	139,322
辦公室及購物商場／零售店之經營租賃租金及商場佣金 (已計入銷售及經銷開支)	214,117	178,133
物業、機器及設備折舊	34,751	27,380
預付租賃款項撥回	639	620
無形資產攤銷(計入銷售及經銷開支)	7,913	5,746
匯兌收益淨額	(806)	(4,083)
自供應商之資助、回贈及其他收入(計入其他收入及收益(損失))	(20,765)	(19,783)
確認(撥回)應收貨款減值虧損(計入其他收入及收益(損失))	3,792	(460)
撥回存貨撥備(計入其他收入及收益(損失))(附註i)	(195)	(4,782)
於一間聯營公司及共同控制實體權益之減值虧損(附註ii)	9,345	2,000

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

5. 本期虧損(溢利)(續)

附註：

- (i) 由於有相關存貨其後出售為佐證，以往確認之若干存貨撇減已於本期內撥回。
- (ii) 於截至二零一二年九月三十日止十二個月，就本集團於一間聯營公司及若干共同控制實體之權益根據可見未來於預計處分時預期產生之損失提列減值虧損9,345,000美元(截至二零一一年九月三十日止十二個月：2,000,000美元)。該等相關實體之可收回金額乃參考預期於報告期後可能出售於相關實體之權益而自合資夥伴可收回金額減去集團於該等實體之權益評估所得。

6. 股息

報告期內並無派付或宣派任何股息。董事並不建議派付中期股息(二零一一年：無)。

7. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按下列數據計算：

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
(虧損)盈利：		
藉以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之本公司 擁有人應佔本期(虧損)溢利	(41,054)	53,670

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

7. 每股(虧損)盈利(續)

	二零一二年	二零一一年
股份數目：		
藉以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利之 普通股加權平均數	4,304,570,067	4,309,485,163

計算截至二零一二年及二零一一年九月三十日止十二個月之每股攤薄(虧損)盈利時並無假設行使本集團之購股權，因該等購股權之行使價高於有關期間該等股份之平均市價。

8. 物業、機器及設備及無形資產／收購物業、機器及設備按金的變動

期內，本集團購入約值37,423,000美元(截至二零一一年九月三十日止十二個月：34,291,000美元)之物業、機器及設備，其中12,288,000美元(截至二零一一年九月三十日止十二個月：3,641,000美元)乃源自收購子公司及業務(見附註14)。

期內，本集團亦透過於相關期間收購子公司及業務購入約值37,291,000美元(截至二零一一年九月三十日止十二個月：42,070,000美元)之無形資產(見附註14)。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

9. 衍生金融工具

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
衍生金融資產為財務呈報目的列作非流動資產，包括： 增購子公司、聯營公司及共同控制實體權益的購股權	-	22,363

於二零零七年十月，本集團與若干子公司、聯營公司及共同控制實體(「有關公司」)之其他股東(「有關夥伴」)訂立購股權協議，據此，本集團向各有關夥伴支付溢價(「購股權溢價」)後，本集團有權(而非有責任)酌情向各有關夥伴收購彼等各自於有關公司的股權(「有關股權」)(「購股權」)。

購股權可於二零零八年十二月六日(即本公司股份開始在聯交所買賣滿六個月)起計五年內行使，惟須待本公司與有關夥伴就相關協議所規定有關公司於既定溢利評估期內之表現在一定條件下達成協議。於報告期末，除與河北展新體育發展有限公司(「展新」)(於二零一一年九月三十日)有關者外，該等條件尚未達成。

根據購股權協議，於購股權行使期內，各有關夥伴同意在未得本集團事先書面同意前，不會轉讓或出售有關股權。此外，收購有關股權的代價乃根據有關夥伴在既定溢利評估期內應佔有關公司的實際溢利及於指定期間內本公司的市盈率，並在本公司與有關夥伴協定之若干折讓後而釐定。代價將於同一規定期間內及在扣除已支付之購股權溢價後按平均價發行本公司股份支付。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

9. 衍生金融工具(續)

各項購股權於二零一一年九月三十日之價值乃由獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司以二項式期權定價模式進行評估。

於二零一一年十二月，本集團透過行使購股權收購於展新之有關股權。因此，誠如附註14所述，有關購股權之賬面值被取消確認並計為投資於展新之成本。

本期間有關衍生金融工具之公平值變動乃主要由於管理層預期所有於二零一二年九月三十日仍未行使的購股權不會於餘下行使期行使以收購子公司、一間聯營公司及若干共同控制實體之有關股權。因此，各購股權於二零一二年九月三十日之價值被視為零。尚未行使的購股權將於二零一三年十二月屆滿。

10. 應收貨款及其他應收款項

本集團與其各貿易客戶協定提供介乎30日至60日的平均信貸期。

應收貨款及其他應收款項包括198,706,000美元之應收貨款及票據(二零一一年九月三十日：170,720,000美元)，而於報告期末按發票日期計算的賬齡分析如下：

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
0至30日	184,725	165,904
31至90日	5,311	2,869
超過90日	8,670	1,947
	198,706	170,720

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

11. 分類為持作出售之資產

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
有關金額包括：		
於共同控制實體之權益(附註i)	1,674	-
物業、機器及設備(附註ii)	-	33,812
預付租賃款項(附註ii)	-	3,356
	1,674	37,168

附註：

- (i) 於二零一二年四月三十日，本集團與共同控制實體之合營夥伴訂立一項買賣協議，據此，訂約方同意(其中包括)出售本集團於相關共同控制實體之投資。本集團已於截至二零一二年九月三十日止十二個月期間確認1,000,000美元減值虧損，有關減值虧損乃根據本集團在二零一二年九月三十日於相關共同控制實體之權益之賬面值與估計應收代價之差額計算。

期內，本集團已就該交易收取合共793,000美元按金(已計入簡明綜合財務狀況表之應付貨款及其他應付款項)。

於本報告日期，該交易尚未完成。

- (ii) 指一幢購物商場及相關土地使用權之賬面值，於二零一一年九月三十日前已同意出售該購物商場及相關土地使用權，惟出售並未完成。

交易已於本期間完成，本期間已於損益內確認出售物業收益4,685,000美元。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

12. 應付貨款及其他應付款項

應付貨款及其他應付款項包括102,411,000美元之應付貨款及票據(二零一一年九月三十日:147,880,000美元),而於報告期末按發票日期計算的賬齡分析如下:

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
0至30日	99,001	145,627
31至90日	2,507	1,231
超過90日	903	1,022
	102,411	147,880

於報告期末之其他應付款項包括本期及過往期間收購子公司及業務之應付代價48,437,000美元(二零一一年九月三十日:3,280,000美元),為無抵押、免息並須於相關交易日期起計一年內繳付。有關詳情載列於附註14內。

13. 本公司股本

	股份數目	面值 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定:		
於二零一零年十月一日、二零一一年九月三十日及 二零一二年九月三十日	30,000,000,000	300,000
已發行及繳足:		
於二零一零年十月一日	4,290,495,163	42,905
收購子公司時發行股份(附註i)	6,330,000	63
於二零一一年九月三十日	4,296,825,163	42,968
購回本身股份(附註ii)	(36,800,000)	(368)
收購子公司時發行股份(附註i)	6,330,000	63
於二零一二年九月三十日	4,266,355,163	42,663

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

13. 本公司股本(續)

	於二零一二年 九月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一一年 九月三十日 千美元 (經審核)
於簡明綜合財務報表列示	5,474	5,513

附註：

- (i) 於二零一零年十月，本集團完成收購本集團尚未擁有於浙江易川體育用品連鎖有限公司(「易川」)之其餘50%權益，方式為同意發行最多33,990,000股每股面值0.01港元之普通股作為代價之一部分，其中6,330,000股普通股已於截至二零一一年及二零一二年九月三十日止十二個月各期間發行。
- (ii) 於截至二零一二年九月三十日止十二個月，本公司透過聯交所購回本身股份，詳情如下：

購回月份	所購回之 每股面值 0.01港元之 普通股數目	每股價格		
		已付 最高價 港元	已付 最低價 港元	已付 總代價 千港元
二零一一年十月	34,890,000	1.20	1.00	36,715
二零一一年十一月	1,910,000	1.19	1.00	2,187
	36,800,000			38,902

已付總代價38,902,000港元相當於約5,018,000美元。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務

本集團於截至二零一二年九月三十日止十二個月購入展新及鵬達業務(定義見下文)，於截至二零一一年九月三十日止十二個月購入易川。於該等收購事項完成日期，本集團取得有關實體／業務之控制權，並以收購法入賬。有關該等收購事項之詳情，包括已付或應付代價、所收購資產、所確認負債及所產生商譽載列如下：

	附註 (a)(b)(c)(k)	二零一二年			二零一一年
		展新 千美元	鵬達業務 千美元	總計 千美元	易川 千美元
收購之代價包括以下各項：					
現金代價	(d)	12,344	103,797	116,141	25,501
代價股份	(e)	-	-	-	2,693
有交易限制之代價股份	(f)	-	3,412	3,412	-
有保證賠償之公平值	(g)	-	18,410	18,410	-
或然可發行股份	(h)	-	-	-	1,092
相關購股權	(i)	1,171	-	1,171	8,060
過去持有權益之公平值	(j)	6,959	-	6,959	27,124
總代價		20,474	125,619	146,093	64,470

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務(續)

	附註 (a)(b)(c)(k)	二零一二年			二零一一年
		展新 千美元	鵬達業務 千美元	總計 千美元	易川 千美元
於收購日期已收購之資產及已確認之負債 之暫時公平值如下：					
物業、機器及設備		1,404	10,884	12,288	3,641
收購物業、機器及設備所支付之按金		-	-	-	480
代理協議	(l)	9,911	-	9,911	-
客戶關係	(l)	-	3,775	3,775	-
不競爭協議	(l)	3,889	19,716	23,605	4,569
品牌	(l)	-	-	-	37,501
存貨		12,060	55,516	67,576	38,335
應收貨款及其他應收款項	(m)	8,869	-	8,869	23,477
銀行結餘及現金		2,176	-	2,176	1,531
應付貨款及其他應付款項		(14,712)	-	(14,712)	(31,535)
應付稅項		(56)	-	(56)	(638)
銀行借貸		(7,383)	-	(7,383)	(16,978)
遞延稅項負債		(3,450)	(5,873)	(9,323)	(10,517)
		12,708	84,018	96,726	49,866
收購產生之商譽	(n)	7,766	41,601	49,367	14,604
收購產生之現金流量：					
已付現金代價		(9,638)	(56,859)	(66,497)	(3,139)
減：已收購銀行結餘及現金		2,176	-	2,176	1,531
現金流出淨額		(7,462)	(56,859)	(64,321)	(1,608)
收購相關成本	(o)	36	217	253	51

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務(續)

附註：

- (a) 展新為於中國成立之有限責任公司及其主要從事體育用品零售業務。為了加強本集團在中國之市場地位及業務版圖，本集團已行使一項購股權以收購尚未由本集團持有之展新餘下55%股權。於二零一一年十二月一日是項交易完成前，展新為本集團之共同控制實體。
- (b) 於二零一二年二月一日，本集團完成收購上海鵬達體育用品有限公司及其關連方(「鵬達」)於中國擁有之連鎖零售店舖，包括相關有形及無形資產(「鵬達業務」)，以加強本集團在中國體育用品零售市場之市場地位及業務版圖。
- (c) 易川為於中國成立之有限責任公司及其主要從事體育用品零售業務。為了加強本集團在中國之市場地位及業務版圖，本集團已行使一項購股權以收購尚未由本集團持有之易川餘下50%股權。於二零一零年十月一日是項交易完成前，易川為本集團之共同控制實體。
- (d) 就收購展新之現金代價12,344,000美元而言，(i)截至二零一一年九月三十日，已支付1,219,000美元作為按金；(ii) 9,638,000美元已於本期間支付；及(iii)1,487,000美元須於二零一二年十二月三十一日前支付。總現金代價之淨現值與已經及須就收購事項支付之現金金額相若。

就收購鵬達業務之現金代價103,797,000美元而言，(i)截至二零一一年九月三十日，已支付3,127,000美元作為按金；(ii) 56,859,000美元已於本期間支付；及(iii)剩餘金額須於報告期末起一年內繳付。總現金代價之淨現值與已經及須就收購事項支付之現金金額相若。

就收購易川之現金代價25,501,000美元而言，於過往年度已支付22,362,000美元，而剩餘金額已於二零一二年九月三十日到期但尚未支付。總現金代價之淨現值與已經及須就收購事項支付之現金金額相若。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務(續)

附註：(續)

- (e) 指同意於截至二零一三年九月三十日止三年內每年發行6,330,000股每股面值0.01港元之本公司股份(合共為18,990,000股每股面值0.01港元之本公司股份)。於截至二零一一年九月三十日止十二個月及二零一二年九月三十日止十二個月各期間，已分別發行6,330,000股股份，餘下6,330,000股股份之發行將於二零一三年九月三十日或以前完成。該等代價股份之公平值由獨立專業評估師美國評值有限公司(「美國評值」)按二零一零年九月三十日本公司股票之收盤價釐定。
- (f) 指將於二零一二年十二月三十一日或之前發行之46,000,000股每股面值0.01港元之本公司股份(「鵬達代價股份」)。該等股份一經發行，將存放於託管賬戶，且未經本公司同意，於四年期間(「受限制期間」)內不可提取。該等代價股份之公平值由美國評值按二零一二年二月一日本公司股票收盤價之流動性折讓釐定。
- (g) 根據有關協議，本集團將就每股鵬達代價股份之市值與4港元間之差額對鵬達作出補償，有關市值為本公司股份於緊隨受限制期間結束後連續20個交易日之平均收盤價。該有保證賠償之公平值由美國評值按二項式期權定價模式參照二零一二年二月一日本公司股票收盤價釐定。

於二零一二年九月三十日，有保證賠償之公平值(即收購業務應付之代價)由獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司使用二項式期權定價模式釐定。該模式之主要輸入數據載列如下：

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務(續)

附註：(續)

於估值日期之股價	0.475港元
每股行使價	4.000港元
無風險利率	0.29%
預期波幅	60%
有保證賠償預期年期	4年
預期股息回報	無

有保證賠償之公平值變動為2,309,000美元，已於期內損益中確認。

- (h) 就截至二零一三年九月三十日止三個財政年度各年而言，若易川於三年各年之年度經審核稅後溢利不少於人民幣54,710,000元(相當於約8,400,000美元)(「既定利潤水平」)，本公司將須向賣方發行額外5,000,000股每股面值0.01港元之本公司股份。此等或然可發行股份之公平值已由美國評值按二零一零年九月三十日本公司股票收盤價釐定，當中已參考管理層對將會達到溢利目標機會的最佳估計。

易川未能達到截至二零一一年及二零一二年九月三十日止各年度之既定利潤水平，於該等年度並無發行或然可發行股份。

- (i) 指本集團有關展新及易川之購股權於收購日期之賬面值。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務(續)

附註：(續)

- (j) 美國評值已重新計量本集團過去持有展新之45%股權於收購日期之公平值為6,959,000美元，並因此產生5,898,000美元收益，有關收益於截至二零一二年九月三十日止十二個月已於損益確認。

美國評值已重新計量本集團過去持有易川之50%股權於收購日期之公平值為27,124,000美元，並因此產生18,767,000美元收益，有關收益於截至二零一一年九月三十日止年度已於損益確認。

上述於各自收購日期之公平值乃使用貼現現金流量法及類比公司法釐定。該模式之重要輸入數據包括可供比較公司(在產品、市場、競爭、增長率及股本結構方面)之市盈率、展新或易川之控制溢價和市場流動性(如適用)。

- (k) 收購鵬達業務之首次入賬乃暫時按物業、機器及設備和所收購存貨以及須識別及與商譽分開確認之無形資產釐定，以待收取有關各自公平值之專業估值。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務(續)

附註:(續)

- (1) 無形資產(即代理協議、客戶關係、不競爭協議及品牌)由美國評值按以下基準於各自之收購日期進行估值:

代理協議	收益法下的超額收益法
客戶關係	收益法下的超額收益法
不競爭協議	收益法下的有無對比法
品牌	收益法下的權利金節省法

本集團管理層認為,所有代理協議、客戶關係及不競爭協議均具有有限可用年期,並按以下期間以直線法攤銷:

代理協議	10年
客戶關係	8年
不競爭協議	5至20年

品牌被認為具有無限可用年期,因預計其可無限期地對本集團貢獻現金流入淨額。

於初步確認時估計無形資產之公平值時,就展新、鵬達業務及易川之無形資產應佔現金流量淨額之現值分別採用15%、16%及14%之貼現率釐定。其他計算所用之主要假設乃與現金流入/流出之估計有關,包括預算銷售及毛利率。該等估計根據被收購方及其子公司之過往表現及管理層對市場發展之預期而作出。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

14. 收購子公司及業務(續)

附註:(續)

- (m) 於收購日期, 所收購應收款項之合約總額相當於上述金額之公平值, 因預期所有該等金額可全部收回。
- (n) 收購展新、鵬達業務及易川均產生商譽, 原因是已付代價有效結合了包括目標公司收益增長、未來市場發展及全體勞工所產生預期協同效益之利益。由於不符合可識別無形資產之確認準則, 因此該等利益並未於商譽外分開確認。
- 該等收購所產生之商譽概無預期可作扣減稅項用途。
- (o) 就上述交易而發生之收購相關成本已於本期間及過往期間在簡明綜合收益表中確認為費用。
- (p) 備考營業收入及溢利/虧損

截至二零一二年九月三十日止十二個月之虧損包括展新及鵬達業務產生之額外業務分別為虧損355,000美元及5,324,000美元。截至二零一二年九月三十日止十二個月之營業收入包括52,435,000美元及133,728,000美元分別從展新及鵬達業務產生。假設該等收購已於二零一一年十月一日完成, 截至二零一二年九月三十日止十二個月之集團總營業收入將為1,804,575,000美元, 而同期虧損將為41,279,000美元。備考資料僅供說明用途, 未必能指示假設該等收購已於二零一一年十月一日完成之情況下本集團可實際錄得的營業收入及經營業績, 亦不擬作為未來業績的預測。

截至二零一一年九月三十日止十二個月, 易川之營業收入及溢利分別為156,871,000美元及2,697,000美元。由於收購易川已於二零一零年十月一日完成, 該等營業收入及溢利已全部綜合計入簡明綜合收益表內。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 以股份為基礎之付款交易

本公司根據於二零零八年五月十四日通過之股東決議案採納購股權計劃(「購股權計劃」)，主要旨在吸引及挽留人才，獎勵為本公司及其股東整體利益著想，致力提高本公司及股份價值的合資格參與者。購股權計劃將於二零一八年五月十三日屆滿。根據購股權計劃，本公司董事會可向合資格人士(包括本公司及其子公司之董事及僱員)授出購股權認購本公司股份。

在未得本公司股東事先批准前，(i)根據購股權計劃可授出之購股權相關之股份總數，不得多於本公司於任何時間已發行股份10%；(ii)根據購股權計劃於任何一年內向任何人士授出或可能授出之購股權股份總數，不得多於本公司於任何時間已發行股份1%；及(iii)向主要股東或獨立非執行董事授出之購股權不得超過本公司已發行股本0.1%或其價值超過5,000,000港元。

購股權於董事會所釐定之歸屬期可予行使，惟不得超過授出日期滿十週年之日。行使價乃由本公司董事會釐定，不得少於以下三項之最高者：(i)本公司股份於授出日期之收市價；(ii)股份於授出日期前五個營業日之平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 以股份為基礎之付款交易(續)

下表披露於本期間及先前期間於購股權計劃項下本公司購股權之變動：

授出日期	行使價 港元	行使期	於二零一零年	年內授出	失效/註銷	於二零一一年	期內授出	失效/註銷	於二零一二年	
			十月一日 尚未行使之 購股權數目			九月三十日 尚未行使之 購股權數目			九月三十日 尚未行使之 購股權數目	
董事/前董事										
張挹芬	21.1.2010	1.62	21.1.2011 - 20.1.2018	570,000	-	-	570,000	-	-	570,000
	21.1.2010	1.62	21.1.2012 - 20.1.2018	570,000	-	-	570,000	-	-	570,000
	21.1.2010	1.62	21.1.2013 - 20.1.2018	1,140,000	-	-	1,140,000	-	(1,140,000)	-
	21.1.2010	1.62	21.1.2014 - 20.1.2018	1,520,000	-	-	1,520,000	-	(1,520,000)	-
	20.1.2011	1.23	20.1.2012 - 19.1.2019	-	1,250,000	-	1,250,000	-	-	1,250,000
	20.1.2011	1.23	20.1.2013 - 19.1.2019	-	1,250,000	-	1,250,000	-	(1,250,000)	-
	20.1.2011	1.23	20.1.2014 - 19.1.2019	-	1,250,000	-	1,250,000	-	(1,250,000)	-
	20.1.2011	1.23	20.1.2015 - 19.1.2019	-	1,250,000	-	1,250,000	-	(1,250,000)	-
				3,800,000	5,000,000	-	8,800,000	-	(6,410,000)	2,390,000
僱員/顧問										
	21.1.2010	1.62	21.1.2011 - 20.1.2018	8,356,500	-	(1,821,750)	6,534,750	-	(873,750)	5,661,000
	21.1.2010	1.62	21.1.2012 - 20.1.2018	8,356,500	-	(1,821,750)	6,534,750	-	(873,750)	5,661,000
	21.1.2010	1.62	21.1.2013 - 20.1.2018	16,713,000	-	(3,643,500)	13,069,500	-	(2,515,500)	10,554,000
	21.1.2010	1.62	21.1.2014 - 20.1.2018	22,284,000	-	(4,858,000)	17,426,000	-	(3,354,000)	14,072,000
	20.1.2011	1.23	20.1.2012 - 19.1.2019	-	12,500,000	-	12,500,000	-	(1,762,500)	10,737,500
	20.1.2011	1.23	20.1.2013 - 19.1.2019	-	12,500,000	-	12,500,000	-	(3,762,500)	8,737,500
	20.1.2011	1.23	20.1.2014 - 19.1.2019	-	12,500,000	-	12,500,000	-	(3,762,500)	8,737,500
	20.1.2011	1.23	20.1.2015 - 19.1.2019	-	12,500,000	-	12,500,000	-	(3,762,500)	8,737,500
	07.3.2012	1.05	07.3.2013 - 06.3.2020	-	-	-	-	1,350,000	(600,000)	750,000
	07.3.2012	1.05	07.3.2014 - 06.3.2020	-	-	-	-	1,350,000	(600,000)	750,000
	07.3.2012	1.05	07.3.2015 - 06.3.2020	-	-	-	-	1,350,000	(600,000)	750,000
	07.3.2012	1.05	07.3.2016 - 06.3.2020	-	-	-	-	1,350,000	(600,000)	750,000
				55,710,000	50,000,000	(12,145,000)	93,565,000	5,400,000	(23,067,000)	75,898,000
總數				59,510,000	55,000,000	(12,145,000)	102,365,000	5,400,000	(29,477,000)	78,288,000
	於二零一零年十月一日、二零一一年九月三十日 及二零一二年九月三十日可予行使			-			7,104,750			24,449,500

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 以股份為基礎之付款交易(續)

於二零一二年三月七日授出日期授出之購股權之公平值為2,592,000港元(相當於333,000美元)乃使用二項式期權定價模式(「該模式」)釐定。該模式之輸入數據及購股權之估計公平值如下：

	歸屬期為 一至四年之 購股權
行使價	1.05港元
於授出日期之股價	0.99港元
購股權預期年期	8年
預期波幅	每年45%
預期股息回報	零
無風險利率	每年1.08%
每份購股權公平值	0.48港元

本公司股份於二零一二年三月七日緊接授出購股權前之收市價為每股0.99港元。

於二零一一年一月二十日授出日期授出之購股權使用該模式釐定之公平值為30,938,000港元(相當於3,982,000美元)。本公司股份於二零一一年一月二十日緊接授出購股權前之收市價為每股1.28港元。

本公司於二零一二年三月七日舉行之股東週年大會通過一項決議案，對該計劃作出修訂，據此，在與本集團之僱用關係終止後，符合若干條件之任何未行使購股權不會自動失效。有關修訂追溯適用於二零一零年一月二十一日及二零一一年一月二十日授出之未行使購股權，因而導致緊接及緊隨修訂日期前後計量之該等購股權之公平值增加11,153,000港元(相當於1,434,000美元)，其中與已歸屬購股權相關之505,000美元立即確認為開支，與未歸屬購股權相關之929,000美元將於剩餘歸屬期攤銷。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

15. 以股份為基礎之付款交易(續)

	歸屬期為 一年之 購股權	歸屬期為 兩年之 購股權	歸屬期為 三年之 購股權	歸屬期為 四年之 購股權
於二零一零年一月二十一日授出				
行使價	1.62港元	1.62港元	1.62港元	1.62港元
於授出日期之股價	1.62港元	1.62港元	1.62港元	1.62港元
購股權預期年期	5.88年	5.88年	5.88年	5.88年
預期波幅	每年45%	每年45%	每年45%	每年45%
預期股息回報	零	零	零	零
無風險利率	每年0.78%	每年0.78%	每年0.78%	每年0.78%
每份購股權新增公平值	0.14港元	0.14港元	0.12港元	0.09港元
於二零一一年一月二十日授出				
行使價	1.23港元	1.23港元	1.23港元	1.23港元
於授出日期之股價	1.23港元	1.23港元	1.23港元	1.23港元
購股權預期年期	6.87年	6.87年	6.87年	6.87年
預期波幅	每年45%	每年45%	每年45%	每年45%
預期股息回報	零	零	零	零
無風險利率	每年0.96%	每年0.96%	每年0.96%	每年0.96%
每份購股權新增公平值	0.15港元	0.12港元	0.10港元	0.08港元

於截至二零一二年九月三十日止十二個月內，在計及於各歸屬期前失效之購股權的撥回891,000美元的購股權開支(截至二零一一年九月三十日止十二個月：323,000美元)及上文所載該計劃之修訂影響後，本集團於簡明綜合收益表內就各歸屬期確認以股權結算以股份為基礎支付之開支1,662,000美元(截至二零一一年九月三十日止十二個月：2,473,000美元)。

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

16. 或然負債及承擔

本集團之或然負債及承擔如下：

(I) 或然負債

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
就以下公司獲授之銀行信貸向銀行作出之擔保		
(i) 共同控制實體		
— 擔保金額	7,538	11,647
— 已動用金額	7,181	9,899
(ii) 前子公司		
— 擔保金額	12,694	12,507
— 已動用金額	12,694	12,507

(II) 承擔

	二零一二年 千美元 (未經審核)	二零一一年 千美元 (經審核)
就收購共同控制實體餘下權益已訂約 但尚未於簡明綜合財務報表撥備的資本開支	11,127	10,975
就於共同控制實體之資本投資已訂約 但尚未於簡明綜合財務報表撥備的其他承擔	-	1,626
	11,127	12,601

中期業績

簡明綜合財務報表附註(續)

17. 報告期後事項

於二零一二年九月二十一日，本公司宣佈建議透過供股籌集資金約522.9百萬港元(相當於約67.5百萬美元)至526.7百萬港元(相當於約68百萬美元)(扣除開支前)，據此，將以於紀錄日期每持有四股現有股份發行一股供股股份之基準，以每股0.491港元之認購價，發行不少於1,065,006,290股及不多於1,072,701,165股供股股份(「供股股份」)(「供股」)。

本公司控股股東裕元工業(集團)有限公司(「裕元」)於紀錄日期透過其全資子公司Major Focus Management Limited(「Major Focus」，一間於英屬維爾京群島註冊成立之有限公司)持有本公司已發行股份總額約56.82%。裕元承諾將認購Major Focus獲配發之供股股份，並全數包銷其他非配發予Major Focus之供股股份。

供股所得款項淨額約為518.8百萬港元(相當於約66.9百萬美元)。所有供股股份已於二零一二年十一月八日獲發行及繳足，且在各方面均與本公司現有股份擁有相同地位。

供股完成後，裕元及其子公司於本公司之持股量由約56.82%增加至61.80%。

管理層討論及分析

業務回顧

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。於二零一二年九月三十日，本集團擁有直營零售店舖3,633間，及加盟店舖2,312間；而區域合資公司共經營直營店舖及加盟店舖分別達765間及712間。

品牌代理業務方面，為配合集團未來規劃，集團已於二零一二年四月三十日分別與Wolverine及Hush Puppies提前終止於大中華及中國之品牌代理協定。目前本集團仍為國際品牌Converse、Reebok及Hush Puppies於大中華特定區域之獨家品牌代理商。已訂立之品牌代理協定一般讓本集團在指定期間於大中華特定區域內對代理品牌之產品享有設計、開發、製造、推廣及經銷之權利，並可靈活定價。此外，本集團與Converse訂立有關港澳及台灣及與Hush Puppies訂立於台灣之獨家品牌代理協定將於二零一二年十二月三十一日到期。本集團目前正與該等品牌公司商討延長Converse於台灣之品牌代理協定期一年至二零一三年十二月三十一日及延長Hush Puppies之品牌代理協定期至二零一五年，並預期短時間內完成有關安排。

製造業務方面，本集團為李寧、安踏、361°等多個品牌進行OEM/ODM生產。

39

財務回顧

截至二零一二年九月三十日止十二個月，本集團營業收入1,749.3百萬美元，較去年同期增加159.5百萬美元或10%；本公司擁有人應佔虧損41.1百萬美元，去年同期本公司擁有人應佔溢利為53.7百萬美元。

管理層討論及分析

營業收入

截至二零一二年九月三十日止十二個月，本集團之營業收入較去年同期上升10%，至1,749.3百萬美元，主要為零售業務增長所致，其中零售業務增長包括來自收購前合資公司河北展新(於期內成為本集團子公司)之Nike業務及認列收購後之鵬達業務，倘若不包括該等收購項目，本期營業收入1,563.2百萬美元，按年下降1.7%。

零售業務

本集團與Converse訂立的中國獨家經銷商合約已於二零一一年十二月三十一日到期，對本集團零售業務中之批發業務造成影響；惟期內因收購合併以及業務自然成長，零售業務之營業收入按年上升14.4%，至1,578.7百萬美元。

品牌代理業務

品牌代理業務之營業收入較去年同期下降4.8%，至57.6百萬美元，主要為提前終止與Wolverine及Hush Puppies分別於大中華及中國之品牌代理協定所致。

製造業務

由於主要客戶受其庫存增加之影響而減少訂單，製造業務營業收入較去年同期下降24%，至113.1百萬美元，惟期內平均售價保持穩定。

毛利及毛利率

本集團本期毛利521.6百萬美元，較上年度增加8.2%；毛利率29.8%，按年下降0.5百分點。

管理層討論及分析

銷售及經銷開支、行政開支

本集團之銷售及經銷開支、行政開支較去年同期增加22.6%，至536.8百萬美元。整體費用佔營業收入30.7%，按年上升3.1百分點。該等開支增加一方面由於收購合併導致總體費用上升；另一方面在新開店鋪尚未成熟、增聘人員薪資、租金、通脹及其他因素等帶動下，致使經營成本持續上升，當中以僱員成本、租金及商場佣金等費用增幅較大。本集團已把控制和改善銷管費用作為重點工作。

經營溢利

本集團本期經營溢利較去年同期倒退84.1%，至13.1百萬美元。

應佔聯營公司及共同控制實體業績

部分合資公司因通路擴張但伴隨效益減緩，基於合資公司代理較大比重為國內品牌之因素下，採取較大力度的銷清並提高減價幅度，影響銷售及毛利，對溢利造成壓力，產生虧損。期內應佔聯營公司及共同控制實體業績合共虧損9.8百萬美元。

視作出售共同控制實體之收益

期內，因完成收購河北展新餘下55%股權而產生視作出售共同控制實體之非經常性收益5.9百萬美元，去年同期這方面之收益有18.8百萬美元，乃收購另一合資公司浙江易川餘下股權而產生。因收購對象不同，產生之視作出售收益亦不同。

管理層討論及分析

於聯營公司及共同控制實體權益之減值虧損

於截至二零一二年九月三十日止十二個月，因預期於可見未來可能出售一間聯營公司及若干共同控制實體之權益而作出減值撥備約9.3百萬美元。

衍生金融工具公平值變動

期內衍生金融工具公平值變動損失20.9百萬美元，主要是由於管理層預期不會於餘下行使期行使相關購股權收購於若干子公司、一間聯營公司及共同控制實體之有關股權。

本期虧損

基於上述因素，本集團截至二零一二年九月三十日止十二個月虧損40.1百萬美元，去年同期之溢利為54.8百萬美元。

營運資金效益

本期平均存貨周轉期149天(二零一一年：109天)，周轉期增加部分是因為新開店舖備貨以及收購鵬達資產使期末存貨增加；部分則由於體育用品零售行業本年度銷售情況低於預期所致，惟本集團已積極採取清貨措施調整庫存、改善現金流。平均應收貨款周轉期39天(二零一一年：34天)，符合本集團給予百貨店專櫃及零售經銷商30至60日之信貸期。平均應付貨款及票據周轉期則為37天(二零一一年：39天)。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一二年九月三十日，本集團之現金及等同現金項目有110.7百萬美元(二零一一年九月三十日：172.7百萬美元)，營運資金(流動資產減去流動負債)466.1百萬美元(二零一一年九月三十日：444百萬美元)。銀行借貸總額360.8百萬美元，較二零一一年九月三十日之168.2百萬美元增加115%，大部分銀行借貸於一年內到期償還，其中346.5百萬美元須於一年內償還，14.3百萬美元則須於一年後但不超過兩年內償還。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。流動比率173%(二零一一年九月三十日：198%)。資產負債比率(借貸總額對比權益總額)為41%(二零一一年九月三十日：19%)。

相較於去年同期，本期主要由於存貨增加，應收貨款及其他應收款增加，經營活動現金流出淨額達152.2百萬美元。本集團相信未來可藉改善經營活動所得現金(如鵬達業務持續經營運作及積極減低庫存等)、供股所得款項淨額及銀行借貸等滿足流動資金所需。投資活動所用現金淨額63.9百萬美元，其中用於購買物業、機器及設備之資本性支出共25.1百萬美元。融資活動所得現金淨額152.5百萬美元，新增及償還銀行借貸分別為514.4百萬美元和341.2百萬美元。

供股所得款項淨額

董事認為，鑑於在目前之市況下籌借長期債務之成本較高，按合理價格就本公司股份進行供股，以籌集長期股本，並為借貸再融資及加強本公司資本基礎，符合本公司及股東之整體最佳利益。供股亦給予現有股東機會，以均等條款分享本公司未來發展成果。供股所得款項淨額約為518.8百萬港元(相當於約66.9百萬美元)乃按1,066,588,790股供股股份之基準以每股供股股份0.4910港元之認購價於二零一二年十一月八日獲發行及繳足。本公司計劃將供股所得款項淨額用作償還本集團現有之貸款及一般營運資金。

管理層討論及分析

已抵押銀行存款

已抵押銀行存款乃存放於一家銀行，作為其授予本集團一間前子公司若干銀行額度之擔保。當有關銀行信貸結算或終止後，已抵押銀行存款將獲解除。

資本承諾及或然負債

於二零一二年九月三十日，本集團就收購共同控制實體餘下權益之資本承諾為11.1百萬美元。此外，就共同控制實體及一間前子公司所獲銀行信貸而向銀行提供擔保之或然負債分別為7.5百萬美元及12.7百萬美元。

外幣匯兌

本集團主要於中國經營業務，絕大部份交易以人民幣計值及結算。由於集團以美元為報告貨幣，故美元兌人民幣之升值或貶值將會導致本集團於財務報表中出現換算收益或虧損。於二零一二年九月三十日，本集團並無重大外匯對沖。

更改財政年度年結日

誠如二零一二年五月三十日所公佈，為與本集團於中國註冊成立之子公司之法定財政年度年結日一致，本公司董事會議決將本公司之財政年度年結日由九月三十日更改至十二月三十一日。因此，本公司於更改財政年度年結日後的首個財政期間將為截至二零一二年十二月三十一日止之十五個月期間。

管理層討論及分析

展望

目前，多方面的資料和跡象表明，全球經濟雖有緩慢復甦但仍受制於多重不穩定因素，充滿挑戰。在中國經濟保持相對高速增長的態勢下，但同時面對通貨膨脹、社會收入不均、消費支出減緩的隱憂，此已影響消費者之邊際消費能力及意欲。另一方面，就本集團所處運動體育用品產業而言，近年產業高速發展下所造成之行業過度擴張，消費者對於服飾等用品需求轉型，及各種品牌充斥的競爭態勢已導致體育產業的參與者必須大幅度地重新調整經營模式，進行整合改造，以便適應宏觀及微觀的經濟變化，此過程中或蘊藏了成長機會及風險。

作為體育零售行業領導者，本公司亦作出了較大力度之改造及組織重整動作，除確保現有營業規模外，我們已定義即將來臨的二零一三年為零售業務專注提升現有店面的生產力及獲利能力的改造期間，並全力衝刺加盟業務以利規模成長及節省開店支出；品牌合作上將整合全國各區域之品牌資源以利統整出更佳的商業條件；組織再造上將簡化公司管理層級及精簡人員，以追求前后台人員配置最佳比例；資訊系統的發展上則將致力於優化現有企業資源系統，整合全國業務資源為基調，全力發展一套可以確實支持未來本集團進行全國統一採購、全國即時配送／調撥等功能的即時支持系統。我們並將進行零售創新計劃，在既有的實體店鋪基礎上，發展新的通路及營銷模式，如多品牌，異類結合等店鋪的開發及電子商務的營銷搭配等各種作法，作為新增長動力。

管理層討論及分析

經過數年的擴張、收購與整合後，目前我們已成為Nike、Adidas和Converse其全球最重要零售商之一。為持續保持這一優勢，我們將審慎開拓下線級城市市場，迎接中國下線城市消費升級和配合品牌公司的渠道下沉至下線城市之整體策略。在上線級別城市方面，除精耕細作現有品牌及管道外，我們亦將加速戶外休閒品牌如The North Face，探路者等品牌的引進，並加大Adidas生活、Adidas戶外、Nike極限運動等高端差異化管道及多品管道的測試，在追求多元化之同時有利於應對上線級別城市中逐漸成熟的消費者、富裕的中產階級及日益差異化、個性化的消費需求。

由於健康意識、消費者可支配收入提高及運動意識和參與度提升，本集團對運動產業中長期持續保持樂觀展望。我們相信在未來5-10年將因為功能性運動及運動休閒的需求帶來產業的第二次爆發。然而短期卻因本產業經濟環境處於調整期，消費增長減速，人工及租金等成本上升，品牌同質化及門店密度加高，造成價格競爭激烈，從而導致目前零售行業庫存處於清貨階段，本集團已與各大品牌合作，力求協力將目前庫存於明年初下降至相對健康的水平。因此目前是體育用品行業的調整年度，本集團將致力於規模擴張後的精耕細作及合理化。零售業務工作重心將轉為庫存的積極調整，採購及運營水準的提升，我們以更細緻的市場鋪位，消費者族群分類和購物習慣研究來精確地調整旗下店鋪定位、產品組合及定價策略。我們期待在上述工作的努力下，本集團的獲利能力能迅速回復正常並提高。此外，目前零售商集中度的大幅上升，促使品牌公司資源也將重新分配於大型零售商，催生著創新的運作模式及孕育出巨大商機。例如香港／臺灣等運動行業已趨成熟的市場，零售商必須在更高租金和人工成本下以更快的周轉次數，保持穩定的利潤率及更高的投資回報，這表示著中國市場仍有巨大的空間改善經營現況。

管理層討論及分析

品牌代理業務方面，除體育品牌外，本集團亦將關注戶外休閒品牌業務的機會，以抓住市場趨勢，豐富業務組合，締造未來業績成長的有利基礎。關於Reebok品牌之代理業務，本集團短期目標是提高品牌強度，統整產品線並開發符合中國市場消費者喜好之設計產品，並積極改造Reebok品牌之零售店舖以提升單店產能；中期將進一步擴大零售及加盟網路，實現經濟規模；長期目標集設計、開發及生產形成一個價值鏈最大化的營運模式。

關於合資公司的管理上，基於合資公司所經銷之品牌以及中國零售市場環境的變化，目前整體合資公司仍面臨業務改造的階段。此等情況類似本集團自身之調整過程，需時改善。本集團將繼續積極地審查合資公司的各別經營狀況，以求去蕪存菁。我們將會出售非具備戰略性地位的合資企業以節省本集團的管理資源及確保盈利能力。

相信經過二零一二年之調整，本集團會再次以健康堅實的業務基礎，迎接運動產業的下一個變革和騰飛。

人力資源

於二零一二年九月三十日，本集團共有26,600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。高級管理人員方面，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、強制性公積金、醫療福利及因應個人事業發展為僱員提供培訓計劃。

管理層討論及分析

購股權計劃

為向合資格參與者提供鼓勵，並讓本公司董事會在承授人一旦不再為參與者時有較大靈活性處理彼等持有而尚未行使之購股權，根據本公司於二零一二年三月七日舉行之股東週年大會上批准之決議案，購股權計劃經已修訂。據此，任何尚未行使之購股權不會於終止受聘於本集團時自動失效，惟受若干條件所限。有關修訂追溯適用於二零一零年一月二十日及二零一一年一月二十一日所授出而尚未行使之購股權。

於二零一二年三月七日，本公司向若干參與者授出購股權，持有人根據經修訂的購股權計劃可按行使價每股股份1.05港元認購本公司股本中每股面值0.01港元之普通股份，是次授出之購股權並據此可行使及認購之股份數目為5,400,000股。

其他資料

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一二年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有已記入本公司根據《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第352條須予存置之登記冊之權益或淡倉；或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)已知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於股份之好倉

(a) 本公司

董事姓名	身份	普通股數目				合計	佔本公司 已發行 股本百分比
		個人權益	家族權益	公司權益	其他權益		
蔡乃峰	實益擁有人	4,833,000	-	-	-	4,833,000	0.11%
蔡佩君	實益擁有人	4,460,000	-	-	-	4,460,000	0.10%

其他資料

(b) 相聯法團－裕元工業(集團)有限公司(「裕元」)

		普通股數目				佔本公司 已發行 股本百分比	
董事姓名	身份	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	合計	股本百分比
蔡乃峰	信託受益人	-	-	-	101,126,262	101,126,262	6.13%
蔡佩君	信託受益人	-	-	-	101,126,262	101,126,262	6.13%

除上文所披露者外，於二零一二年九月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或任何其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉)；或須記入本公司根據證券及期貨條例第352條保存之登記冊內之權益或淡倉；或根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益或淡倉。

其他資料

購買股份或債券之安排

本公司明白透過授出股份獎勵吸引人才及挽留員工之重要性。本公司相信，此舉可將僱員之利益與本公司之利益掛鉤。因此，本公司為僱員設立一項購股權計劃（「購股權計劃」），有關詳情載列如下：

購股權計劃

於二零零八年五月十四日，本公司採納購股權計劃，據此，本公司董事會可酌情向任何其認為合適的合資格參與者授出購股權。購股權計劃自二零零八年五月十四日起計十年期內有效，其後則不得再發出要約或授出購股權。

為令董事會有更大的靈活性在承授人一旦不再為參與者時處理彼等持有之尚未行使購股權，購股權計劃之若干條款已於二零一二年三月七日作出修訂（「經修訂購股權計劃」），並獲本公司股東及裕元之股東批准。修訂後之條款訂明，倘若身為本集團僱員或董事之購股權承授人因身故或即時解僱以外之任何理由被終止受聘而不再為購股權計劃項下之參與者，則董事會可於不再或終止有關聘用或出任董事職務日期（包括當日）起一個月內向有關承授人發出書面通知，釐定有關購股權是否失效或於有關不再或終止聘用或出任董事職務日期後但於原購股權期限屆滿前可行使有關購股權（或其餘下部分）之期間，及倘董事會並無於該一個月期間內發出有關書面通知，則承授人可於原購股權期限內隨時行使於有關不再或終止聘用或出任董事職務日期其有權行使之尚未行使購股權（以尚未行使者為限）。

根據經修訂購股權計劃，已於二零一二年三月七日向本集團之合資格參與者授出5,400,000份購股權。

於截至二零一二年九月三十日止十二個月，本集團根據經修訂購股權計劃授出之購股權確認用權益結算以股份為基礎之付款支出1,662,000美元。

其他資料

於回顧期內，根據經修訂購股權計劃授出之購股權之變動載列如下：

授出日期	行使價 港元	行使期	於 二零一一年 十月一日 尚未行使之 購股權數目	期內授出	期內行使	期內失效/ 註銷	於 二零一二年 九月三十日 尚未行使之 購股權數目
僱員/顧問							
21/01/2010	1.62	21/01/2011-20/01/2018	6,150,750	-	-	(873,750)	5,277,000
21/01/2010	1.62	21/01/2012-20/01/2018	6,150,750	-	-	(873,750)	5,277,000
21/01/2010	1.62	21/01/2013-20/01/2018	12,301,500	-	-	(1,747,500)	10,554,000
21/01/2010	1.62	21/01/2014-20/01/2018	16,402,000	-	-	(2,330,000)	14,072,000
20/01/2011	1.23	20/01/2012-19/01/2019	10,500,000	-	-	(1,762,500)	8,737,500
20/01/2011	1.23	20/01/2013-19/01/2019	10,500,000	-	-	(1,762,500)	8,737,500
20/01/2011	1.23	20/01/2014-19/01/2019	10,500,000	-	-	(1,762,500)	8,737,500
20/01/2011	1.23	20/01/2015-19/01/2019	10,500,000	-	-	(1,762,500)	8,737,500
07/03/2012	1.05	07/03/2013-06/03/2020	-	1,350,000	-	(600,000)	750,000
07/03/2012	1.05	07/03/2014-06/03/2020	-	1,350,000	-	(600,000)	750,000
07/03/2012	1.05	07/03/2015-06/03/2020	-	1,350,000	-	(600,000)	750,000
07/03/2012	1.05	07/03/2016-06/03/2020	-	1,350,000	-	(600,000)	750,000
小計			83,005,000	5,400,000	-	(15,275,000)	73,130,000
前僱員							
21/01/2010	1.62	21/01/2011-20/01/2018	954,000	-	-	-	954,000
21/01/2010	1.62	21/01/2012-20/01/2018	954,000	-	-	-	954,000
21/01/2010	1.62	21/01/2013-20/01/2018	1,908,000	-	-	(1,908,000)	-
21/01/2010	1.62	21/01/2014-20/01/2018	2,544,000	-	-	(2,544,000)	-
20/01/2011	1.23	20/01/2012-19/01/2019	3,250,000	-	-	-	3,250,000
20/01/2011	1.23	20/01/2013-19/01/2019	3,250,000	-	-	(3,250,000)	-
20/01/2011	1.23	20/01/2014-19/01/2019	3,250,000	-	-	(3,250,000)	-
20/01/2011	1.23	20/01/2015-19/01/2019	3,250,000	-	-	(3,250,000)	-
07/03/2012	1.05	07/03/2013-06/03/2020	-	-	-	-	-
07/03/2012	1.05	07/03/2014-06/03/2020	-	-	-	-	-
07/03/2012	1.05	07/03/2015-06/03/2020	-	-	-	-	-
07/03/2012	1.05	07/03/2016-06/03/2020	-	-	-	-	-
小計			19,360,000	-	-	(14,202,000)	5,158,000
總計			102,365,000	5,400,000	-	(29,477,000)	78,288,000

其他資料

購股權之歸屬期由授出日期起直至行使期開始為止。

期內，緊接購股權授出日前一日的收市價為0.99港元，而該等購股權之公平值、歸屬時間表及行使期如下：

歸屬期	行使期	歸屬百分比	公平值 (每份購股權) 港元
07/03/2012至06/03/2013	07/03/2013至06/03/2020	所授出購股權之25%	0.48
07/03/2012至06/03/2014	07/03/2014至06/03/2020	所授出購股權之25%	0.48
07/03/2012至06/03/2015	07/03/2015至06/03/2020	所授出購股權之25%	0.48
07/03/2012至06/03/2016	07/03/2016至06/03/2020	所授出購股權之25%	0.48

本公司採納二項式購股權定價模式(「該模式」)以評定於回顧期內所授出購股權於授出日期之公平值。購股權之價值隨著若干主觀假設之不同可變因素而變化。所採納之可變因素之任何變動可能重大影響購股權之公平值估計。

53

該模式就無風險利率、波幅、股息回報、購股權年期及交易日作出特定假設，亦會就該業務營運所在之國家或地區有關之政治、法律、財政或經濟狀況、稅法、通貨膨脹、利率及貨幣匯率、本公司之主要管理人員及技術人員、業務現況及債務作出若干一般假設。

該模式之主要輸入數據如下：

於二零一二年三月七日
授出之購股權

授出日期(計量日期)	二零一二年三月七日
於授出日期之收市價	0.99港元
每股行使價	1.05港元
每年預期波幅	45%
購股權預期年期	8年
無風險年利率	1.08%
預期股息回報	零

其他資料

假設無風險利率等同於行使期內(於授出日期前後)香港政府債券之回報率。

預期將來之股息回報為零。

波幅乃按預計股價回報的標準差計算，有關標準差基於緊接授出日期前過往年度本公司股份的每日平均股價統計分析計算。該計算乃按購股權整個年期內之預期波幅與相關股份之過往波幅間並無重大差異之假設作出。

除上文所披露者外，自二零一一年十月一日至二零一二年九月三十日止期間內任何時間，本公司或其任何控股公司、同系子公司或子公司概無參與任何安排，以使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券(包括債券)而獲得利益。

其他資料

主要股東權益

於二零一二年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東名冊顯示，除上文披露若干董事及主要行政人員之權益外，下列股東已就其於本公司已發行股本之相關權益知會本公司：

股東名稱	附註	身份／權益性質	所持有之普通股數目	佔本公司已發行股本權益概約百分比
Major Focus	a	實益擁有人	3,030,354,527	56.49%
裕元	a、b	由所控制法團持有／ 實益擁有人	3,496,984,787	65.19%
Wealthplus Holdings Limited (「Wealthplus」)	b	由所控制法團持有	3,496,984,787	65.19%
寶成工業股份有限公司(「寶成」)	b	由所控制法團持有	3,496,984,787	65.19%
Jollyard Investments Limited (「Jollyard」)	c	實益擁有人	216,945,000	5.08%
Sitori Trading Limited (「Sitori Trading」)	c	由所控制法團持有	216,945,000	5.08%
Shih Ching-I	c	由所控制法團持有	216,945,000	5.08%

其他資料

附註：

所有股份均為好倉。

- a. 3,030,354,527股股份乃由裕元之全資附屬公司Major Focus持有。此等股份包括：(i)2,424,283,622股現有股份；及(ii)606,070,905股由Major Focus根據供股承諾將予認購之供股股份。
- b. 此等股份包括：(i) 466,630,260股包銷供股股份，即由裕元包銷供股股份之最大數目；及(ii) 3,030,354,527股由Major Focus持有之股份。根據證券及期貨條例，由於寶成擁有Wealthplus超過三分之一投票股份而被視為擁有該等股份之權益，而根據證券及期貨條例，由於Wealthplus擁有裕元超過三分之一投票股份而被視為擁有該等股份之權益。Wealthplus由寶成全資擁有，並擁有裕元已發行股本三份一以上之權益。本公司董事蔡乃峰先生、蔡佩君女士及過莉蓮女士亦為裕元之董事。本公司董事蔡乃峰先生與蔡佩君女士亦為Wealthplus之董事。本公司董事蔡乃峰先生亦為寶成之董事。

就附註a及b而言，於本公司之持股百分比乃以5,363,505,828股股份（即於所有尚未行使之已歸屬購股權獲全數行使時，本公司經發行及配發供股股份所擴大之已發行股本最高數目）及向易川之賣方發行之6,330,000股新股份為基準計算。

- c. 該等股份由Jollyard持有。Jollyard由Sitori Trading全資擁有，而Sitori Trading則由Shih Ching-I女士全資擁有。

56

除上文所披露者外，於二零一二年九月三十日，董事並不知悉有任何其他人士（除董事或本公司主要行政人員外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第336條須記入該條文所述登記冊之權益或淡倉。

其他資料

更新董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司董事之資料自本公司於二零一二年五月三十日發出二零一二年中期報告當日後之變動載列如下：

1. 關赫德先生

於二零一二年八月三十一日，關赫德先生獲委任為本公司首席執行官及執行董事。

2. 吳邦治先生

於二零一二年六月二十五日，吳邦治先生(「吳先生」)辭任於台灣證券交易所上市公司精英電腦股份有限公司之監察人。

於二零一二年八月三十一日，吳先生不再擔任代理首席執行官，惟仍留任本公司執行董事。

吳先生獲委任為本公司下列子公司之董事：

於台灣註冊成立之公司

1. 寶原興業股份有限公司
2. 寶智企業股份有限公司

於中國註冊成立之公司

常勝投資有限公司

3. 過莉蓮女士

本公司非執行董事過莉蓮女士辭任下列於台灣註冊成立之子公司之董事：

1. 寶原興業股份有限公司
2. 寶智企業股份有限公司

其他資料

買賣或贖回上市證券

購回股份

截至二零一二年九月三十日止十二個月，下列為本公司於聯交所購回其本身股份共36,800,000股(截至二零一一年九月三十日止十二個月：無)之詳情：

購回月份	購回股份數目	每股股份已付 最高價格 港元	每股股份已付 最低價格 港元	已付代價總額 (包括直接費用) 港元
二零一一年十月	34,890,000	1.20	1.00	36,715,000
二零一一年十一月	1,910,000	1.19	1.00	2,187,000
				38,902,000

上述購回股份隨後被註銷，因此，本公司已發行股本按照已註銷股份之面值減少。購回之應付溢價乃於股份溢價賬扣除。

本公司於二零一二年九月三十日止十二個月內購回之本公司股份乃由董事會根據股東之授權而進行，藉以提升本集團之資產淨值及每股盈利，從而使全體股東獲益。

除上文所披露外，於截至二零一二年九月三十日止十二個月內，本公司並無贖回本身任何上市證券，本公司及其任何子公司亦無買賣本公司任何上市證券。

其他資料

附帶與控股股東特定履約責任相關之契諾之貸款協議

本公司訂立一份銀行信貸，當中包括訂明本公司控股股東裕元直接或間接持有本公司最低股權之條件，而違反任何該等責任即屬信貸違約事件。以下為根據上市規則第13.18及13.21條就有關貸款作出之披露：

	可能受 違約影響之 信貸總額 千美元	信貸項下 於二零一二年 九月三十日 之借款 千美元	信貸期	特定履約責任
貸款	20,000	9,500	並無特定年期	本公司仍為 裕元之子公司
		9,500		

賬目審閱

59

本報告內有關財務資料之披露事項，乃遵照上市規則附錄十六之規定而披露。本公司審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並與管理層討論內部監控及與編製截至二零一二年九月三十日止十二個月之未經審核簡明綜合財務報表有關之財務彙報事宜。

外聘核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱截至二零一二年九月三十日止十二個月之中期財務資料。

其他資料

企業管治

於截至二零一二年九月三十日止十二個月，本公司一直應用上市規則附錄十四所載於二零一二年三月三十一日前生效之《企業管治常規守則》以及自二零一二年四月一日起生效的《企業管治守則》的原則，並且遵守所有守則條文。

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標準守則，作為其本身有關董事買賣本公司證券的標準守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零一二年九月三十日止十二個月一直遵守標準守則所載之所需標準。

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於期內付出的努力及至誠服務。

董事

於本報告日期，蔡乃峰先生為主席及非執行董事；關赫德先生為首席執行官及執行董事；吳邦治先生為執行董事；蔡佩君女士及過莉蓮女士為非執行董事；而陳煥鐘先生、胡勝益先生及張立憲先生為獨立非執行董事。

承董事會命
主席
蔡乃峰

香港，二零一二年十一月二十八日

網址：www.pousheng.com