

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，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Win Hanverky Holdings Limited

永嘉集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3322)

截至二零零八年十二月三十一日止年度 的全年業績公佈

摘要

- 二零零八年收益增加5.0%至3,487,300,000港元，而二零零七年為3,322,400,000港元。
- 二零零八年經營溢利減少81.1%至75,400,000港元，而二零零七年為400,100,000港元。若不計入於二零零八年及二零零七年若干資產的非現金減值虧損分別131,700,000港元及6,900,000港元，以及於二零零七年的非經常性收益33,500,000港元，二零零八年的經營溢利應會下降44.5%，由二零零七年的373,500,000港元下降至207,100,000港元。
- 二零零八年本公司股權持有人應佔溢利減少88.5%至33,300,000港元，而二零零七年為290,300,000港元。
- 董事會已決議建議支付末期股息每股0.8港仙(二零零八年中期股息每股2.5港仙)。

永嘉集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)謹公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同二零零七年的比較數字及有關說明附註，詳情載列如下。

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	3	3,487,342	3,322,400
銷售成本	4	(2,500,945)	(2,253,386)
毛利		986,397	1,069,014
銷售及分銷成本	4	(360,959)	(374,538)
一般及行政開支	4	(551,441)	(329,105)
其他收入及收益	5	1,450	34,752
經營溢利		75,447	400,123
融資收入	6	12,350	24,821
融資成本	6	(5,697)	(6,019)
融資收入－淨額	6	6,653	18,802
應佔聯營公司(虧損)／溢利		(2,884)	2,647
應佔共同控制實體虧損		—	(11,353)
除所得稅前溢利		79,216	410,219
所得稅開支	7	(52,442)	(75,525)
年度溢利		26,774	334,694
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		33,325	290,259
少數股東權益		(6,551)	44,435
		26,774	334,694
本公司股權持有人應佔年度溢利之 每股盈利(以每股港仙計)			
－ 基本	8	2.6	23.1
－ 攤薄	8	2.6	22.8
股息	9	41,857	86,251

綜合資產負債表
於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		55,521	53,086
物業、機器及設備		662,000	547,028
無形資產		245,190	52,324
於聯營公司之權益		23,851	25,184
遞延所得稅資產		6,890	13,717
可供出售金融資產		6,370	—
其他應收帳款		8,417	28,599
		<u>1,008,239</u>	<u>719,938</u>
流動資產			
存貨		547,674	486,155
應收貿易帳款及票據	10	769,350	704,067
按金、預付款項及其他應收帳款		88,633	125,980
現金及現金等價物		363,272	580,280
		<u>1,768,929</u>	<u>1,896,482</u>
流動負債			
應付貿易帳款及票據	11	386,627	376,877
應計款項及其他應付帳款		188,449	178,133
即期所得稅負債		55,861	79,330
借貸		102,026	68,242
		<u>732,963</u>	<u>702,582</u>
流動資產淨值		<u>1,035,966</u>	<u>1,193,900</u>
總資產減流動負債		<u>2,044,205</u>	<u>1,913,838</u>

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動負債			
借貸		11,300	11,509
遞延所得稅負債		3,711	1,231
		<u>15,011</u>	<u>12,740</u>
淨資產		<u>2,029,194</u>	<u>1,901,098</u>
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本		126,840	126,840
儲備		1,658,152	1,686,336
		<u>1,784,992</u>	<u>1,813,176</u>
少數股東權益		<u>244,202</u>	<u>87,922</u>
總權益		<u>2,029,194</u>	<u>1,901,098</u>

附註：

1. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製，並按照歷史成本常規法編製，以及就可供出售金融資產的重估作出修訂。

2. 主要會計政策

除附註3所述有關合併兩個前業務分部或另有所述者外，該等會計政策於所有呈報年度均貫徹採用：

(a) 在二零零八年生效並與本集團營運有關的修訂及詮釋

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計算」，金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產如符合注明的條件，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類。香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的相關修訂引入了有關從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別中重新分類金融資產的披露規定。此項修訂自二零零八年七月一日起生效。此項修訂對本集團財務報表並無任何影響，因為本集團並無重新分類任何金融資產。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」就涉及庫存股份或集團實體（如就母公司股份授出之購股權）之以股份為基礎之交易，應否於母公司及集團公司之個別會計帳上以股本結算或以現金結算股份付款交易提供指引。此項詮釋對本集團之財務報表並無影響。

(b) 在二零零八年生效但與本集團營運無關的詮釋

以下已頒佈準則的詮釋必須在二零零八年一月一日或之後開始的會計期間採納，但現時與本集團的營運無關：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號，「服務特許權的安排」
- 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－福利資產限額及最低資金要求的限制以及兩者相互關係」

(c) 本集團並無提前採用下列於二零零八年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效的新準則、現有準則修訂及詮釋：

- 香港會計準則第1號(經修訂) 財務報表的呈列(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)
- 香港會計準則第23號(經修訂) 借貸成本(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)
- 香港會計準則第27號(經修訂) 綜合及獨立財務報表(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)
- 香港財務報告準則第2號(經修訂) 以股份為基礎的薪酬(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)
- 香港財務報告準則第3號(經修訂) 業務合併(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)
- 香港財務報告準則第8號 經營分部(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第13號 客戶忠誠度計劃(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第16號 對境外業務淨投資的對沖(由二零零九年一月一日開始的年度期間生效)

- 以下為香港會計師公會於二零零八年十月所公佈對香港財務報告準則的改善：
 - 香港會計準則第16號(修訂本)，「物業、機器及設備」(及對香港會計準則第7號「現金流量報表」之其後修訂)(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
 - 香港會計準則第20號(修訂本)，「政府補助會計及政府資助披露」(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
 - 香港會計準則第27號(修訂本)，「綜合及獨立財務報表」(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
 - 香港會計準則第28號(修訂本)，「於聯營公司的投資」(及對香港會計準則第32號「金融工具：呈報」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之其後修訂)(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
 - 香港會計準則第29號(修訂本)，「惡性通貨膨脹經濟的財務報告」(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；

- 香港會計準則第31號(修訂本)，「於聯營公司的權益」(及對香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號之其後修訂)(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
- 香港會計準則第38號(修訂本)，「無形資產」(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
- 香港會計準則第40號(修訂本)，「投資物業」(及對香港會計準則第16號之其後修訂)(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
- 香港會計準則第41號(修訂本)，「農業」(於二〇〇九年一月一日開始的年度期間生效)；
- 對香港會計準則第20號「政府補貼會計及政府資助之披露」，香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟的財務報告」，香港會計準則第40號「投資物業」，及香港會計準則第41號「農業」之修訂，並未在以上列出。

本集團將採用該等現有準則的新準則、修訂及詮釋，但預期該等新準則、修訂及詮釋不會對本集團的財務報表構成重大影響。

對香港財務報告準則第7號「金融工具 披露」；香港會計準則第8號，「會計政策、會計估算之變動及錯誤」；香港會計準則第10號「結算日後事項」；香港會計準則第18號「收益」，以及香港會計準則第34號「中期財務報告」的輕微修訂未在以上列出。由於該等修訂對集團財務報表不太可能構成重大影響，因此並未作出詳細分析。

3. 分部資料

(a) 主要呈報方式 — 業務分部

於二零零八年十二月三十一日，本集團有兩個主要業務分部，即(i)生產及(ii)分銷及零售。生產分部指主要根據原設備生產商模式安排生產運動服與活動及戶外服裝予歐洲、北美洲及中國大陸客戶。分銷及零售分部指在中國大陸及香港分銷及零售「Umbro」及「Diadora」品牌運動服、鞋類、配件及體育器材。

由本年開始，由於「運動服生產」分部及「活動及戶外服裝」分部所承受風險及所享有回報相若，故本集團合併該兩個前業務分部為「生產」，而新呈列方式與其內部管理財務報告相符。以往分部資料將重列作比較用途。

截至二零零八年十二月三十一日止年度分部業績如下：

	生產 千港元	分銷及零售 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
分部總收益	2,834,124	695,613	—	3,529,737
分部間收益	(42,395)	—	—	(42,395)
收益	<u>2,791,729</u>	<u>695,613</u>	—	<u>3,487,342</u>
經營溢利／(虧損)／分部業績	158,929	(81,125)	(2,357)	75,447
融資收入				12,350
融資成本				(5,697)
應佔聯營公司虧損	(2,884)	—	—	(2,884)
除所得稅前溢利				79,216
所得稅開支				(52,442)
年度溢利				<u>26,774</u>

計入綜合損益表的其他分部項目如下：

	生產 千港元	分銷及零售 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
租賃土地及土地使用權攤銷	1,170	—	—	1,170
物業、機器及設備折舊	68,545	23,926	—	92,471
無形資產攤銷	—	7,133	—	7,133
物業、機器及設備減值	17,960	—	—	17,960
無形資產減值	—	25,479	—	25,479
可供出售金融資產減值	26,000	—	—	26,000
存貨減值—淨額	12,699	9,377	—	22,076
應收帳款減值—淨額	20,196	19,960	—	40,156

截至二零零七年十二月三十一日止年度分部業績如下：

	生產 千港元 (經重列)	分銷及零售 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
分部總收益	2,652,881	669,850	—	3,322,731
分部間收益	(331)	—	—	(331)
收益	2,652,550	669,850	—	3,322,400
經營溢利／分部業績	269,539	137,914	(7,330)	400,123
融資收入				24,821
融資成本				(6,019)
應佔聯營公司溢利	2,647	—	—	2,647
應佔共同控制實體虧損	—	(11,353)	—	(11,353)
除所得稅前溢利				410,219
所得稅開支				(75,525)
年度溢利				334,694

計入綜合損益表的其他分部項目如下：

	生產 千港元 (經重列)	分銷及零售 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
租賃土地及土地使用權攤銷	832	—	—	832
物業、機器及設備折舊	53,761	10,523	—	64,284
無形資產攤銷	—	11,473	—	11,473
存貨減值－淨額	796	(257)	—	539
應收帳款減值－淨額	1,667	4,719	—	6,386

分部間交易乃按照集團旗下公司協定之條款進行。

分部資產主要包括租賃土地及土地使用權、物業、機器及設備、無形資產、對聯營公司之投資、可供出售之金融資產、存貨、應收帳款、票據及其他應收帳款以及現金及現金等價物。未分類資產主要包括持作企業用途之現金及現金等價物、可收回稅項及遞延所得稅資產。

分部負債主要包括經營負債。未分類負債主要包括遞延所得稅負債、即期所得稅負債及企業借貸。

資本開支包括租賃土地及土地使用權、物業、機器及設備、可供出售之金融資產以及無形資產的添置，而無形資產的添置包括透過業務合併的收購所產生的添置。

於二零零八年十二月三十一日之分部資產及負債與截至該日止年度的資本開支如下：

	生產 千港元	分銷及零售 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資產	1,854,304	847,005	52,008	2,753,317
聯營公司	23,851	—	—	23,851
總資產	1,878,155	847,005	52,008	2,777,168
總負債	445,290	243,112	59,572	747,974
資本開支	213,818	253,332	—	467,150

於二零零七年十二月三十一日之分部資產及負債與截至該日止年度的資本開支如下：

	生產 千港元 (經重列)	分銷及零售 千港元	未分類 千港元	總計 千港元
資產	1,682,176	635,845	273,214	2,591,235
聯營公司	25,185	—	—	25,185
總資產	1,707,361	635,845	273,214	2,616,420
總負債	408,782	225,979	80,561	715,322
資本開支	239,096	47,965	—	287,061

(b) 次要呈報方式 — 地區分部

本集團主要在香港及中國大陸經營，銷售對象包括海外以至中國大陸及香港客戶。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益		
歐洲	1,339,276	1,361,338
中國大陸	1,047,396	829,466
美國	454,649	521,952
香港	153,864	132,572
加拿大	90,210	109,335
其他亞洲國家	249,745	230,075
其他	152,202	137,662
	<u>3,487,342</u>	<u>3,322,400</u>
分類收益分析		
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售貨品	3,474,254	3,313,616
提供分包服務	13,088	8,784
	<u>3,487,342</u>	<u>3,322,400</u>

本集團按地區分部劃分的收益乃根據產品最終付運目的地釐定。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總資產		
香港	795,951	1,123,153
中國大陸	1,885,647	1,369,460
其他國家	95,570	123,807
	<u>2,777,168</u>	<u>2,616,420</u>

總資產根據資產所在地劃分。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資本開支		
香港	24,266	18,582
中國大陸	410,436	258,759
其他國家	32,448	9,720
	<u>467,150</u>	<u>287,061</u>

資本開支根據資產所在地劃分。

4. 按性質劃分的開支

銷售成本、銷售及分銷成本及一般及行政開支所包括的開支分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已使用的原材料及消耗品	1,230,627	1,153,640
購買製成品	623,858	621,257
加工及分包費用	166,171	182,169
生產間接成本及樣板開支	81,843	89,691
製成品及在製品存貨變更	(70,424)	(120,935)
物業、機器及設備折舊	92,471	64,284
出售物業、機器及設備之虧損	1,157	31
租賃土地及土地使用權攤銷	1,170	832
無形資產攤銷	7,133	11,473
物業、機器及設備減值	17,960	—
無形資產減值	25,479	—
可供出售金融資產減值	26,000	—
僱員福利開支	633,451	471,307
貨運、交付及保險開支	121,318	125,118
專營權費用	64,874	53,561
銷售佣金	33,250	49,647
市場推廣、廣告及宣傳開支	44,628	29,317
配額費用	3,470	27,907
有關辦公室設備、土地及樓宇的經營租約租金		
— 最低租賃付款	79,780	42,265
— 或然租金	10,240	13,938
核數師酬金	4,432	4,592
應收帳款減值—淨額		
— 應收貿易帳款及票據	17,591	6,386
— 按金、預付款項及其他應收帳款	22,380	—
— 關聯方	185	—
授予顧問之購股權	—	327
存貨撇減—淨額	22,076	539
匯兌(收益)/虧損—淨額	(12,631)	8,870
其他開支	164,856	120,813
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、銷售及分銷成本以及一般及行政開支總額	3,413,345	2,957,029

5. 其他收入及收益

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
取消確認專營權及相關應付專營費之收益 (附註)	—	33,526
來自估計應付專營費變動之收益	650	655
其他	800	571
	<hr/>	<hr/>
	1,450	34,752
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

二零零七年二月，本公司的附屬公司天運洋行有限公司（「天運洋行」）訂立新協議，成為Umbro品牌產品在中國大陸、香港、澳門及台灣地區的獨家分銷商，有效期由二零零七年三月至二零二零年十二月。根據該協議，本集團須向Umbro International Limited（天運洋行有限公司一名股東）支付所出售Umbro品牌產品的專營權費，協定的專營權費按銷售價格的6%至25%計算，但毋須定期支付定額專營權費。因此，前專營權協議已終止，而當時確認的專營權及相關的應付專營權費已取消確認。應付專營權費帳面值高於專營權帳面值的差額33,526,000港元，已在綜合損益表中確認為其他收益。

6. 融資收入及成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入		
— 銀行存款	8,555	20,367
— 客戶延長信貸年期	346	2,541
— 來自出售附屬公司權益的其他應收帳款	3,449	1,913
	<u>12,350</u>	<u>24,821</u>
融資收入		
利息支出		
— 銀行借貸及透支	(5,613)	(2,549)
— 應付專營權費	(84)	(3,470)
	<u>(5,697)</u>	<u>(6,019)</u>
融資成本		
融資收入淨值	<u>6,653</u>	<u>18,802</u>

7. 所得稅開支

香港利得稅已根據本年度估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零零七年：17.5%) 計提撥備。

在中國大陸成立及經營的附屬公司及聯營公司於本年度須按25%稅率繳付中國大陸企業所得稅 (二零零七年：15%至33%)。根據適用稅法，該等在中國大陸成立的附屬公司及聯營公司為外商獨資企業或中外合資企業，由不遲於二零零八年承前稅務虧損後的首個獲年度起計，首兩年可獲豁免繳付企業所得稅，而其後三年則獲半免。

海外(香港及中國大陸除外)溢利的稅項已就本年度估計應課稅溢利按本集團經營所在國家當時適用稅率計算。

自綜合損益表扣除的稅項指：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期所得稅－		
香港所得稅	29,993	50,012
中國大陸企業所得稅	13,142	37,682
遞延所得稅	9,307	(12,169)
	<u>52,442</u>	<u>75,525</u>

8. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔綜合溢利約33,325,000港元(二零零七年：290,259,000港元)及年內已發行普通股加權平均數約1,268,400,000股(二零零七年：1,254,676,000股)計算。

	二零零八年	二零零七年
本公司股權持有人應佔溢利(千港元)	<u>33,325</u>	<u>290,259</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>1,268,400</u>	<u>1,254,676</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>2.6</u>	<u>23.1</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設兌換所有具潛在攤薄影響普通股而調整加權平均已發行普通股數目計算。根據購股權計劃可發行的股份為僅有具潛在攤薄影響的普通股。本公司根據已發行購股權所附認購權的貨幣價值計算可按公平值(即本公司股份於有關期間的平均市價)收購的股份數目。上述所計算的股份數目與假設行使購股權而發行的股份數目作出比較。

	二零零八年	二零零七年
本公司股權持有人應佔溢利(千港元)	<u>33,325</u>	<u>290,259</u>
加權平均已發行普通股數目(千股)	<u>1,268,400</u>	1,254,676
購股權調整(千份)	<u>—</u>	<u>19,815</u>
計算每股攤薄盈利的加權平均普通股數目(千股)	<u>1,268,400</u>	<u>1,274,491</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u>2.6</u>	<u>22.8</u>

9. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
每股已付普通股中期股息2.5港仙(二零零七年：3.3港仙)	31,710	41,857
建議每股普通股末期股息0.8港仙(二零零七年：3.5港仙)	10,147	44,394
	<u>41,857</u>	<u>86,251</u>

於二零零九年三月二十五日舉行的會議上，董事建議派發每股末期股息0.8港仙(二零零七年：3.5港仙)。建議股息並無於該等財務報表上反映為應付股息，惟將會反映為截至二零零九年十二月三十一日止年度的保留盈利撥用。

10. 應收貿易帳款及票據

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收貿易帳款		
—來自第三方	738,135	687,422
—來自關聯方	2,022	8,556
應收票據	54,211	23,776
	<u>794,368</u>	<u>719,754</u>
減：減值撥備	(25,018)	(15,687)
	<u>769,350</u>	<u>704,067</u>

應收貿易帳款及票據帳面值與彼等的公平值相若。

應收貿易帳款主要來自擁有良好信貸歷史的客戶。本集團向其客戶提供的信貸期介乎7至120天。本集團的銷售大部分為現金帳戶交易，而小數客戶的銷售使用銀行發出的信用狀支付或銀行發出的付款文件清算。應收貿易帳款的帳齡分析(自發票日期起)如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30天	356,545	339,833
31至60天	277,475	248,517
61至90天	72,400	38,792
91至120天	34,977	43,906
121至180天	18,496	19,616
181至365天	20,158	12,485
365天以上	14,317	16,605
	<u>794,368</u>	<u>719,754</u>

11. 應付貿易帳款及票據

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付貿易帳款		
— 予第三方	333,154	342,112
— 予關聯方	48,999	29,613
應付票據	4,474	5,152
	<u>386,627</u>	<u>376,877</u>

應付貿易帳款及票據的帳齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30天	193,756	205,255
31至60天	98,055	101,575
61至90天	53,521	43,107
91至120天	25,390	17,502
121至365天	9,967	6,331
365天以上	5,938	3,107
	<u>386,627</u>	<u>376,877</u>

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零八年十二月三十一日止年度，儘管爆發全球金融危機，本集團收益仍錄得5.0%增長，由二零零七年年度的3,322,400,000港元增至3,487,300,000港元。

本集團的毛利達到986,400,000港元，減幅為7.7%，而毛利率由二零零七年年度的32.2%減至28.3%。經營溢利亦由400,100,000港元減至75,400,000港元。經營溢利包括若干資產於二零零八年及二零零七年分別為131,700,000港元及6,900,000港元的非現金減值虧損（「減值虧損」），以及於二零零七年取消確認專營權的非經常性收益（「非經常性收益」）33,500,000港元（詳情載於本公佈附註5）。扣除減值虧損及非經常性收益後，截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營溢利應會下降44.5%，由二零零七年的373,500,000港元下降至二零零八年的207,100,000港元，主要反映出二零零八年下半年因全球金融危機嚴重打擊消費者情緒導致有關美國市場的活動服裝產品的生產及銷售表現欠佳。

融資收入淨額由18,800,000港元減至6,700,000港元，主要是由於年內利率連番下降與現金及現金等價物減少，使本集團所賺取的銀行存款利息收入減少所致。

實際稅率由二零零七年的18.4%大幅增至66.2%，主要由於集團於本年度就出現虧損的附屬公司並無作出確認遞延稅項資產，而取得溢利的附屬公司仍須支付所得稅開支。

本公司股本權持有人應佔溢利為33,300,000港元，而每股基本盈利為2.6港仙。

董事會建議宣派截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股0.8港仙。

業務回顧

本集團為國際著名體育品牌的生產、分銷及零售商。為配合年內瞬息萬變的經營及業務環境，本集團將原先的「運動服生產」、「運動服分銷及零售」及「活動及戶外服裝」三類業務改變並整合為「生產」及「分銷及零售」兩類新業務。董事認為，該新業務分類的基準更適用於呈列目前的業務環境及營運。有關該兩類業務的其他分部資料載於本公佈附註3。該兩類新業務的財務表現概述於下文，且為符合本年度的呈列方式，若干比較數字已經重列。

生產業務

本集團之生產業務主要以原設備生產商方式為國際運動品牌生產運動服產品。本集團大部分貨品出口及銷售至歐洲、北美及亞洲。年內，本集團對主要客戶的銷售得以維持。而且，於上半年，本集團擴充了產能並建立新工廠以確保其擁有充足產能以迎合現有客戶及新客戶的需求。然而，由於美國市場低迷，生產業務增長的同時，活動服裝產品的生產及銷售卻大幅下降。本集團需向客戶提供重大銷售折扣，方可於美國市場及因全球金融海嘯造成的負面消費情緒下維持合理的銷售水平。因此，運動服生產業務的銷售收益僅增長6.8%至2,834,100,000港元，佔本集團總銷售收益的80.3%，而二零零七年年度則為79.8%（經重列）。

除就活動服裝產品提供銷售折扣外，本集團亦於年內面對不利的經營條件，包括員工薪酬上漲及在中國大陸設立新工廠之後所新收購的廠房及機器出現折舊。因此，分部毛利率由二零零七年的28.6% (759,300,000港元) (經重列) 下降至二零零八年的25.7% (728,300,000港元)。

二零零八年上半年，除了通貨膨脹及中國人民幣(「人民幣」)升值導致經營及行政費用(如員工成本、運輸費用及其他辦公室及工廠開支等)上升外，於上半年在中國大陸新建立的工廠亦產生開辦費用、額外行政人員成本、租金開支以及其後產生的物業、機器及設備折舊等。此外，來自美國市場的活動服裝產品銷售於本年度出現虧損，而非一如以往數年均錄得溢利。為應付此等逆境，於年內，本集團削減了活動服裝業務規模並就關閉約旦工廠作出若干撥備(包括就裁員費用及物業、機器及設備減值所作撥備) 15,500,000港元及就在美國註冊成立的非上市公司的本集團股權作出撥備26,000,000港元。鑒於上述因素，年內經營溢利大幅下降至158,900,000港元，利潤率降至5.6% (二零零七年(經重列)：269,500,000港元，利潤率為10.2%)。

分銷及零售業務

該分部包括透過天運洋行及其附屬公司(「天運洋行集團」)分銷Umbro產品的業務，透過永歷國際有限公司(「永歷」)及其附屬公司(「永歷集團」)分銷Diadora產品及透過嘉運有限公司及其附屬公司(「嘉運集團」)零售多品牌產品及分銷產品業務。

分部的銷售收益增加3.8%至695,600,000港元，佔本集團總銷售收益19.7%，二零零七年則為20.2%，而分部毛利率下降至37.1% (二零零七年：46.2%)。此外，分部於年內的表現未如預期理想，原因為零售市場出現了難以預測的不景氣。為解決因全

球金融危機導致消費者情緒轉差所帶來的過量存貨，本集團只得提供更高的銷售折扣以加速清理存貨並提高銷量及銷售額，故此該項業務的毛利率無可避免有所下降。

分部經營虧損為81,100,000港元（二零零七年：溢利137,900,000港元，毛利率20.6%）。誠如上文所述，下降的首要原因為毛利下降。其他因素包括嘉運集團於二零零七年四月成為本集團附屬公司之後，於二零零八年綜合計入嘉運集團的全年影響，去年經營溢利包括非經常性收益，而本年度並無產生有關收益，以及為提升消費者認知度及本集團品牌形象而增加促銷及宣傳開支。此外，於二零零八年四月成立的永歷集團亦產生商標攤銷、品牌促銷及市場宣傳及多種銷售及行政開支。而低迷的市場環境亦要求就商譽、存貨及若干應收款項作出撥備達54,800,000港元。上述因素無可避免會拖低年內分部的經營溢利及毛利率。有關銷售業績及毛利率的詳細討論載列如下：

分銷Umbro產品

天運洋行集團在大中華地區擁有獨家分銷Umbro產品的權利。該業務的銷售收益穩定，為566,600,000港元，二零零七年則為573,000,000港元。該業務的銷售收益於年內上半年錄得增長，但於下半年當全球爆發金融危機後，銷售的下滑大幅抵銷有關增幅。而且，誠如上文所討論，天運洋行集團須要提供更具競爭力的銷售折扣以吸引新客戶及維持合理的市場份額。因此，該業務的毛利率於年內由48.0%縮減至37.7%。

於二零零八年十二月三十一日，天運洋行集團擁有由超過110個Umbro產品分銷商組成的分銷網絡，在大中華區經營約1,480個銷售點（其中約1,350個位於中國大陸）。嘉運集團亦為Umbro產品的分銷商之一。有關銷售網絡的詳情呈列如下。

分銷Diadora產品

年內，本集團繼續擴展運動服分銷及零售業務。於二零零八年四月七日，本公司的全資附屬公司永迪控股有限公司與Diadora S.p.A訂立協議成立一間合營企業永歷於中國大陸、香港及澳門生產、銷售及分銷Diadora產品。

上述交易屬於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所指的本公司須予披露交易，詳情載於本公司於二零零八年四月二十八日向股東發出的通函。

年內，永歷集團仍屬初步成立階段，但下半年已舉辦多項市場推廣及促銷活動及展覽，藉以宣傳「Diadora」的新形象以爭取未來數年的潛在銷售收益。此外，Diadora商標的攤銷成本達5,200,000港元，已於年內自損益表扣除。

於二零零八年十二月三十一日，永歷集團擁有由22個Diadora產品分銷商組成的銷售網絡，於中國大陸經營約60個銷售點。

多品牌產品的零售

嘉運集團主要於中國大陸及香港經營運動服零售業務，銷售多個運動服品牌的產品。本集團已額外收購嘉運25%股權，該公司自二零零七年三月起成為本集團間接擁有其75%權益的附屬公司。

為進行比較，假設嘉運集團的銷售收益自二零零七年一月一日起綜合計入本集團，則本年度該業務的銷售收益原應增加0.6%至202,800,000港元，而毛利率則原應由34.9%降至25.5%。嘉運集團與天運洋行集團面臨相同問題，亦須提供大幅折扣進行促銷，特別是在下半年爆發金融危機時。為維持合理銷量而釐定的價格的利率潤偏低。中國大陸及香港的租金開支高企亦對嘉運集團造成壓力。

於二零零八年十二月三十一日，嘉運集團在香港擁有11間自主經營的零售店舖，並在中國大陸擁有100個單一品牌店舖。嘉運集團亦獲由約30個分銷商組成的銷售網絡所支持，該等分銷商在中國大陸為Umbro經營約60個銷售點。

財務狀況及流動資金

本集團一般以內部產生的現金流量及銀行融資作為業務的營運資金。年內，儘管全球處於金融危機的陰霾，但本集團財務狀況仍維持穩健。於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為363,300,000港元（二零零七年：580,300,000港元），減幅主要是由於物業、機器及設備產生資本開支以及收購Diadora商標所致。然而，於二零零九年二月二十八日，未經審核之現金及現金等價物提高至487,400,000港元。

於二零零八年十二月三十一日，本集團有銀行借貸113,300,000港元（二零零七年：79,700,000港元）。所有借貸均按浮動利率支付利息，而大部份以人民幣結算。本集團並無訂立任何利率掉期對沖相關利率風險。於二零零八年十二月三十一日，本集團仍有未動用的銀行融資439,900,000港元（二零零七年：392,400,000港元）。於二零零八年十二月三十一日，本集團的負債資產比率（銀行借貸總額除以總權益）為5.6%（二零零七年：4.2%）。

資本架構

於二零零八年十二月三十一日，本公司已發行股本總額為126,840,000港元(二零零七年：126,840,000港元)，分為1,268,400,000股(二零零七年：1,268,400,000股)每股面值0.1港元的普通股。年內並無更改資本架構。

員工及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有約17,000名員工(二零零七年：約17,000名員工)。本集團根據各員工表現、工作經驗及當時市況釐定薪酬。其他員工福利包括強積金、保險、醫療津貼及購股權計劃。

展望

二零零八年九月爆發空前的全球金融危機，加上市場衰退，使很多大型企業受到重大打擊。董事相信，就業人口當中有關保持就業的憂慮日深，將持續打擊消費者的信心並進而導致零售市場於二零零九年進一步萎縮。本集團將密切注視瞬息萬變的市場動向，並據此精簡我們的業務。儘管預計二零零九年世界經濟仍將充滿挑戰，但董事相信，本集團已蓄勢以待，在二零一零年經濟環境開始復甦時把握先機。

生產業務

年內，縱使製造商的營商環境極其不利，分部所取得的表現證明其擁有穩固的基礎。本集團相信，其能夠滿足主要客戶的需要及爭取新客戶，並著手精簡業務以提高成本效益，故儘管二零零九年的前景仍然充滿挑戰，但本集團對未來的分部業績持樂觀態度。

本集團強大的產能及大規模生產備受主要客戶信賴，但由於市況低迷，董事預計來年來自現有主要客戶的訂單將有跌幅。然而，董事有信心可爭取與新客戶達成更多交易。

本集團已關閉約旦工廠，此符合縮減分部下原活動服裝業務規模的決定，並降低對本集團財務的負面影響。本集團亦已將中國內地最舊的工廠結業，以削減二零零九年的成本及減低產能。本集團將繼續檢討其經營架構，以尋找精簡業務流程及消除冗餘的空間，並確保從組織規模中受益。不斷提升經營效率及針對銷售的間接營運開支對維持本集團業務增長極其重要，因此，本集團來年將繼續集中進行上述舉措。

分銷及零售業務

董事預計該分部市場於二零零九年仍充滿挑戰，而中國大陸及香港的批發及零售市場大有可能仍然低迷。為振興我們的分銷及零售業務，本集團將：

- (1) 透過關閉出現虧損的店舖及在具備優厚業務潛力的地方開設新店舖的方式整合集團的零售網絡；
- (2) 於二零零九年底前就Diadora的批發業務致力開設200間店舖；
- (3) 為Umbro產品進行銷售宣傳，務求清貨促銷；
- (4) 整合Umbro產品的分銷商基礎並集中發展主要分銷商務求精簡業務；及
- (5) 加強與Umbro的合作以開發擁有卓越設計及優良質量的新一代產品。

最後，本集團將審慎行事並施加嚴格的成本控制以維持其穩健的財務狀況。在並無就二零零九年作出重大資本開支承擔的情況下，董事預計現金結餘將得以進一步提升，此舉可讓本集團更靈活地在市場開始復甦時迅速擴張業務。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債或任何重大訴訟或仲裁。

本集團資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產作為所獲授銀行融資的擔保。

外幣風險

本集團銷售額及大部分原料採購均以美元結算為主，惟若干採購及開支除外，例如員工成本及中國當地原料成本均以其他貨幣(如港元及人民幣)結算。由於董事認為外幣風險並不顯著，因此本集團於年內並無使用任何衍生工具對沖該等風險。

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之上市公司董事進行證券交易的標準守則所載的準則，作為董事進行證券交易的行為守則。在作出詳盡查詢後，各董事確認於年內一直遵守本公司證券交易行為守則所規定的買賣準則。

購回、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

股息

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.8港仙，予於二零零九年五月十三日(星期三)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東，惟須由股東於二零零九年五月十八日(星期一)舉行的下屆股東週年大會批准。末期股息將約於二零零九年六月五日(星期五)派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零九年五月十三日(星期三)至二零零九年五月十八日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理本公司股份過戶登記手續，在此其間本公司股份不能過戶。為符合獲派截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息的資格，股東最遲須於二零零九年五月十二日(星期二)下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

企業管治

本公司承諾持續維持及提升其企業管治常規，以堅守高標準的企業管治。

年內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則所載企業管治守則之所有守則條文及大部份建議常規。

業績及年報的刊登

業績公佈已刊登於香港交易及結算所有限公司(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司(<http://www.winhanverky.com>)之網站。截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報稍後將寄發予股東及於上述兩個網站內公佈。

審核委員會的審閱

有關編製截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，審核委員會已和本公司管理層討論內部監控及財務匯報事宜。審核委員會亦已聯同本公司的管理層及核數師審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，並向董事會建議通過。

股東週年大會

本公司的股東週年大會建議於二零零九年五月十八日(星期一)舉行。股東週年大會的通告將約於二零零九年四月九日於上述兩個網站內刊登，並將於稍後連同本公司的二零零八年年報寄發予股東。

董事會

於本公佈日期，董事會由執行董事李國棟先生、黎清平先生、張智先生、李國樑先生及黃偉德先生，以及獨立非執行董事陳光輝博士、溫澤光先生、馬家駿先生及關啟昌先生組成。

承董事會命
永嘉集團控股有限公司
主席
李國棟

香港，二零零九年三月二十五日