此乃要件　請即處理

香港聯合交易所有限公司對本補充通函之內容概不負責，對其準確性或完備性亦不會發表任何聲明，並表明不會就本補充通函全部或任何部分內容所產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

閣下如對本補充通函任何方面或應採取之行動**有任何疑問**，應諮詢　閣下之股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下全部之宜進利(集團)有限公司股份**售出或轉讓**，應立即將本補充通函送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本補充通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購任何證券之邀請或要約。

宜進利(集團)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：0304

主要交易
及代價發行

有關Macquarie Capital (Singapore) Pte. Limited
代表
A-A United Limited
(宜進利(集團)有限公司之間接全資附屬公司)
就Sincere Watch Limited
提出之自願全面收購建議(現已截止)

補充通函

二零零八年四月三十日

目　錄

頁次

釋義 1

本公司函件 6

附錄一 － 根據國際財務報告準則編製之SINCERE WATCH集團財務資料 11

附錄二 － 經擴大集團之未經審核備考財務資料 82

附錄三 － 其他資料 90

附錄四 － SINCERE WATCH集團截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間及截至二零零七年三月三十一日止之最後三個財政年度各年之管理層討論及分析 95

於本補充通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「會計師報告」	指	具本補充通函內本公司函件第二部分(財務資料及聯交所授出豁免)賦予該詞之涵義；
「收購事項」	指	收購人根據收購建議收購Sincere Watch股份；
「修訂協議」	指	於二零零八年三月二十五日就修訂融資協議而訂立之修訂協議；
「該公告」	指	宜進利就可能進行之主要交易而於二零零七年十二月七日刊發之公告；
「過渡貸款融資」	指	具本補充通函附錄二A部分附註4(a)賦予該詞之涵義；
「Chrono Star」	指	Chrono Star International Participations Group Franck Muller S.A.；
「Chrono Star協議」	指	Sincere Watch與鄭先生於二零零八年一月三日訂立之有條件買賣協議，據此，Sincere Watch同意出售及鄭先生同意購買Chrono Star股份，總代價10,957,496坡元；
「Chrono Star公告」	指	Sincere Watch就Chrono Star協議而於二零零八年一月三日刊發之公告；
「Chrono Star減持」	指	根據Chrono Star協議之條款出售Chrono Star股份；
「Chrono Star股份」	指	175,000股Chrono Star現有普通股，佔Chrono Star於Chrono Star公告之日已發行股本總數之1%；
「該通函」	指	宜進利就收購建議而於二零零八年一月十六日寄發予股東之通函；
「公司法」	指	新加坡公司法第50章；
「一致行動人士」	指	就收購建議與宜進利及收購人一致行動或假定為一致行動之人士(具新加坡收購守則賦予該詞之涵義)；
「Deloitte Singapore」	指	Deloitte & Touche Singapore；

「董事」	指	宜進利之董事；
「經擴大集團」	指	合併Sincere Watch集團後擴大之宜進利集團；
「匯率」	指	於任何日子彭博網站所報匯率；
「融資協議」	指	由(i)收購人(作為借款人)、(ii)本公司及其八間其他附屬公司(作為擔保人)、(iii)荷蘭銀行、法國巴黎銀行及ING Bank N.V.(作為協調安排人)、(iv)荷蘭銀行香港分行、法國巴黎銀行香港分行及ING Bank N.V.香港分行(作為原貸款人)及(v)抵押受託人(作為代理人及抵押受託人)於二零零八年二月一日訂立之融資協議；
「財務顧問」	指	Macquarie Capital (Singapore) Pte. Limited，本公司及收購人就收購建議委任之財務顧問；
「第58號通知」	指	具本補充通函內本公司函件第3.4部分(行使第215(3)條權利)賦予該詞之涵義；
「其他資料」	指	具本補充通函內本公司函件第二部分(財務資料及聯交所授出豁免)賦予該詞之涵義；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則；
「最後實際可行日期」	指	二零零八年四月二十五日；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「主要股東」	指	TBJ Holdings Pte Ltd，提出收購建議之前Sincere Watch之主要股東；

「鄭先生」	指	鄭廉威先生，Sincere Watch之行政總裁兼集團董事總經理、Sincere Watch HK之主席、主要股東之合法實益擁有人及(二零零八年四月一日起生效)宜進利之非執行董事；
「新宜進利股份」	指	作為收購建議之部分代價而予發行本公司股本中每股面值0.10港元之新普通股；
「不接納收購建議股東」	指	不接納收購建議之Sincere Watch股東；
「收購建議」	指	於本補充通函日期，根據新加坡收購守則第15條，收購人通過自願全面收購建議方式將就Sincere Watch股份(本公司、收購人及其一致行動人士已擁有、控制或同意收購之該等Sincere Watch股份(如有)除外)提出之自願全面收購建議(現已截止)；
「收購公告」	指	於二零零八年二月一日就決意代表收購人提出收購建議而刊發之正式公告，當中載有根據新加坡收購守則提出之收購建議之條款及條件；
「收購文件」	指	於二零零八年二月十九日就提出收購建議而向Sincere Watch股東寄發之正式收購文件，當中載有(其中包括)，根據新加坡收購守則提出收購建議之條款及條件，並隨附適用之接納表格；
「收購無條件公告」	指	於二零零八年二月二十一日就收購建議於各方面成為無條件而刊發之正式公告；
「收購人」	指	A-A United Limited，於英屬處女群島註冊成立之商業有限公司，並為宜進利之間接全資附屬公司；
「宜進利」或「本公司」	指	宜進利(集團)有限公司，於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在聯交所上市；
「宜進利集團」	指	宜進利及其附屬公司；
「宜進利政策」	指	與宜進利會計政策大體一致之會計政策；
「中國」	指	中華人民共和國；
「預有條件收購公告」	指	於二零零七年十二月七日根據新加坡收購守則代表收購人公佈收購建議之公告；

「預有條件」	指	(a) 聯交所認可該通函，以及香港證券及期貨事務監察委員會及／或聯交所認可就收購建議架構所需之文件或公告；及 (b) 在股東特別大會(或其任何續會)上通過所有可能屬必需之決議案以批准提出收購建議；
「專業會計師條例」	指	香港法例第50章專業會計師條例；
「坡元」	指	坡元，新加坡之法定貨幣；
「第215(3)條權利」	指	具本補充通函內本公司函件第3.4部分(行使第215(3)條權利)賦予該詞之涵義，「第215(3)條權利」須相應作出詮釋；
「抵押受託人」	指	荷蘭銀行新加坡分行；
「新交所」	指	新加坡證券交易所有限公司；
「股份抵押協議」	指	由抵押受託人與收購人於二零零八年二月一日訂立之股份抵押協議，據此，收購人將其於已收購及擬收購之Sincere Watch股份之所有現有及未來權利、所有權及權益以及該等Sincere Watch股份應收取之一切股息以固定首次抵押方式抵押予抵押受託人，並已將及同意將其全數出讓予抵押受託人；
「股東」	指	宜進利之股東；
「證券理事會」	指	新加坡證券業評議會；
「Sincere Watch」	指	Sincere Watch Limited，於新加坡註冊成立之有限公司，其股份在新交所上市；
「Sincere Watch集團」	指	Sincere Watch及其附屬公司；
「Sincere Watch HK」	指	Sincere Watch (Hong Kong) Limited，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在聯交所上市；
「Sincere Watch股份」	指	Sincere Watch股本中之普通股；

「新加坡」	指	新加坡共和國；
「新加坡收購守則」	指	經修訂之新加坡收購及合併守則，自二零零七年四月一日起生效；
「股東特別大會」	指	宜進利就收購建議於二零零八年二月一日於香港舉行之股東特別大會；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「補充通函」	指	宜進利刊發之本補充通函，旨在向股東提供有關Sincere Watch集團及經擴大集團之進一步資料；
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土及屬地、其任何州及哥倫比亞地區；
「美元」	指	美元，美國之法定貨幣；及
「豁免」	指	聯交所於二零零七年十一月三十日授予本公司豁免嚴格遵守上市規則若干條文之豁免，詳情載於本補充通函第7頁及第8頁。

除另有指明者外，本補充通函所載之一切時間及日期均指香港時間及日期。

就本補充通函而言，除非另有所指，否則，坡元金額乃按二零零八年四月二十五日1坡元兑5.717港元之匯率換算。該匯率僅供説明之用，並不表示坡元已經或能夠以該匯率或任何其他匯率兑換為港元。

宜進利(集團)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：0304

主席：
周湛煌先生

執行董事：
周湛煌先生*(主席)*
梁榕先生*(行政總裁)*
曾廣釗先生，*FCCA, HKICPA, MBA, MSc*
文國強先生
鄭坤寧先生

非執行董事：
鄭廉威先生

獨立非執行董事：
葉蘇丹丹女士
郭炳基先生
鄧逸勤先生
王怡瑞先生，*CPA*
麥紹榮先生

總辦事處：
香港
荃灣
白田壩街23-39號
長豐工業大廈
12樓3號單位

註冊辦事處：
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

敬啟者：

主要交易
及代價發行

有關Macquarie Capital (Singapore) Pte. Limited
代表
A-A United Limited
(宜進利(集團)有限公司之間接全資附屬公司)
就Sincere Watch Limited
提出之自願全面收購建議(現已截止)

補充通函

1. 緒言

茲提述本公司於二零零八年一月十六日就收購建議向股東寄發之該通函。股東在香港於二零零八年二月一日舉行之股東特別大會上批准收購建議。收購建議於二零零八年三月十八日下午五時三十分(新加坡時間)截止，收購建議期根據新加坡收購守則隨之終止(進一步詳情如下)。

收購人提出收購建議須待預有條件達成後，方可作實。預有條件已於二零零八年二月一日正式達成，隨後，財務顧問代表收購人於二零零八年二月一日刊發收購公告，而收購文件已於二零零八年二月十九日寄發予Sincere Watch股東。收購建議於二零零八年二月二十一日在各方面成為無條件，財務顧問遂於二零零八年二月二十一日刊發收購無條件公告。收購建議於二零零八年三月十八日下午五時三十分(新加坡時間)截止，而本公司就200,649,203股Sincere Watch股份(約佔Sincere Watch全部已發行股本之97.08%)接獲收購建議之有效接納。

本補充通函旨在為股東提供有關Sincere Watch集團及經擴大集團之進一步資料，及達成其中一項豁免條件。

2. 財務資料及聯交所授出豁免

2.1 豁免

鑒於收購建議之架構，特別是於刊發該公告及預有條件收購公告前以及根據新加坡證券法及Sincere Watch須遵守之新交所上市規則(該規則禁止Sincere Watch於收購建議期內向選定潛在投資者披露其未公開之價格敏感資料)須予保密之需要，因此於二零零八年一月十一日(即為印發該通函前編製相關資料之最後實際可行日期)前不可能獲取有關Sincere Watch集團之財務及其他記錄／資料，從而不能全面遵守上市規則項下有關將Sincere Watch集團之若干財務及其他資料載入該通函之披露規定。

待達成若干條件後，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守有關披露該通函之下列上市規則規定，而聯交所已於二零零七年十一月三十日透過傳真授出豁免：

(a) Sincere Watch集團根據與宜進利集團大致相同之會計政策編製之會計師報告(上市規則第4.01(3)條及14.67(4)(a)(i)條)；

(b) 經擴大集團根據相同會計基準編製之備考資產及負債報表(上市規則第14.67(4)(a)(ii)條)；

(c) 經擴大集團之債務聲明(上市規則附錄1B第28段及附註2)；

(d) 董事作出之聲明，當中表明彼等認為，經擴大集團之營運資金足以應付現行及未來十二個月之需求，或倘資金並不充裕，有何建議使其具備董事認為屬必需之額外營運資金(上市規則第14.66(4)條以及附錄1B第30段及附註2)；

(e) 於最近兩年內，由經擴大集團之任何成員公司所訂立之所有重大合約之日期及訂約各方，連同有關合約之主要內容摘要以及經擴大集團各成員公司收取或支付之任何代價細節，及有關合約之備查文件(上市規則附錄1B第42及43(2)(b)段及附註2)；

(f) 經擴大集團各成員公司面臨或受威脅之任何重大訴訟或索償之詳情(上市規則附錄1B第33段及附註2)；及

(g) Sincere Watch集團業績之管理層討論與分析，包括會計師報告所涉及期間內上市規則附錄16第32段所載之所有事項(上市規則第14.67(5)條)。

(上文第(b)至(g)項統稱為「**其他資料**」。)

為達成其中一項豁免條件，於本公司取得Sincere Watch控制權或獲取Sincere Watch賬目之日或記錄日期後(以較早者為準)45日內(惟無論如何須於二零零八年三月三十一日或之前)，本公司須刊發及寄發補充通函，載列下述資料：

(i) 遵照上市規則第4章及第14.67(4)(a)(i)條，Sincere Watch集團根據國際財務報告準則或香港財務報告準則編製之截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零零六年及二零零七年九月三十日止六個月各期間之會計師報告；及

(ii) 其他資料。

2.2 延遲補充通函之截止日期

由於需要額外時間編製有關宜進利集團及Sincere Watch集團之財務資料供載入本補充通函，本公司已向聯交所申請將寄發補充通函之截止日期延遲至二零零八年三月三十一日。聯交所已批覆延期，以便將該通函之寄發日期延遲至二零零八年五月三日或之前，條件是補充通函將收錄之會計師報告遵照上市規則第14.67(4)(a)(i)條須涵蓋截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月各期間(而非截至二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止六個月期間)(「**會計師報告**」)。

2.3 Deloitte Singapore

於二零零八年四月二十四日，聯交所確認Deloitte Singapore可編製及批准會計師報告，以載入本補充通函。茲提述本補充通函附錄一之緒言，內容有關此方面之進一步資料。

2.4 附錄

下文概述應豁免要求須予以披露之資料，可於本補充通函內獲取：

(i)	會計師報告	見本補充通函附錄一第12頁至第74頁
(ii)	其他資料(b)	見本補充通函附錄二第82頁至第89頁
	其他資料(c)	見本補充通函附錄三A部分第90頁至第91頁
	其他資料(d)	見本補充通函附錄三B部分第91頁
	其他資料(e)	見本補充通函附錄三C部分第91頁至第92頁
	其他資料(f)	見本補充通函附錄三D部分第93頁
	其他資料(g)	見本補充通函附錄四第95頁至第111頁

發佈本補充通函旨在向股東提供上述資料之詳情。

務請　閣下另垂注本補充通函以下附錄所載之財務資料：

(i) 附錄一－根據國際財務報告準則編製之Sincere Watch集團財務資料；

(ii) 附錄二－經擴大集團之未經審核備考財務資料；

(iii) 附錄三－其他資料；及

(iv) 附錄四－ Sincere Watch集團截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間及截至二零零七年三月三十一日止之最後三個財政年度各年之管理層討論及分析。

3. 自該通函刊發日後之進一步更新

3.1 Chrono Star減持

茲提述該通函內有關Chrono Star減持之載述。Sincere Watch已於二零零八年二月六日向其股東寄發通函。Sincere Watch之股東於二零零八年二月二十五日舉行之股東特別大會上批准Chrono Star減持。Chrono Star協議已完成而Chrono Star減持於二零零八年二月二十九日被視為生效。

3.2 Sincere Watch之上市地位

茲提述本公司於二零零八年三月二十七日刊發之公告，本公司擬向證券理事會作出申請並尋求收購人批准，以根據公司法第215(1)條行使收購人之強制收購權力，以及撤銷Sincere Watch在新交所主板之上市地位。申請已於二零零八年四月十七日提交予證券理事會。證券理事會於二零零八年四月二十五日證實，收購人不得行使其在公司法第215(1)條項下之強制收購權力。

3.3 管理層

茲提述本公司於二零零八年四月一日刊發之公告，鄭先生已獲委任為宜進利之非執行董事，自二零零八年四月一日起生效，為期三年。

3.4 行使第215(3)條權利

由於宜進利在二零零八年三月十八日下午五時三十分(新加坡時間)收購建議截止時收購超過90%之Sincere Watch股份，不接納收購建議股東根據及受限於公司法第215(3)條有權要求收購人根據收購文件內所載之相同條款(包括代價)收購名下股份(「**第215(3)條權利**」)。第215(3)條權利有別於公司法第215(1)條賦予收購人行使收購人強制收購之權力，則亦賦予收購人該權力。

於二零零八年四月十四日，已致函不接納收購建議股東(於美國、加拿大、澳洲及新西蘭之不接納收購建議股東除外)，知會彼等享有第215(3)條權利。隨函附奉以公司法訂明之形式撰寫之通告(「**第58號通告**」)，連同賦予不接納收購建議股東(於美國、加拿大、澳洲及新西蘭之不接納收購建議股東除外)權力於第58號通告寄發日(即於二零零八年七月十四日或之前)起三個月內可行使彼等之第215(3)條權利之接納表格。

於最後實際可行日期，因不接納收購建議股東已行使第215(3)條權利，本公司遂收購合共203,648,301股Sincere Watch股份(約佔Sincere Watch全部已發行股本之98.53%)。

此致

列位股東 台照

代表董事會
宜進利(集團)有限公司
主席
周湛煌先生
謹啟

二零零八年四月三十日

上市規則第4.03條規定(其中包括),會計師報告須由符合專業會計師條例所定資格可獲委任為公司核數師之執業會計師編製。上市規則第4.03條另規定,倘上市發行人就收購海外公司刊發通函,聯交所或會容許聯交所接納並非完全符合資格規定之會計師行所編製之會計師報告。該會計師行一般須具有國際名望及聲譽,並為認可會計師團體之成員。

Deloitte Singapore自Sincere Watch於一九九三年於新交所自動報價與交易系統(「SGX-SESDAQ」)上市後一直擔任Sincere Watch核數師。Deloitte Singapore於新加坡會計與企業管制局登記註冊,為新加坡會計師法第2條規定之認可會計師行,亦為二零零二年沙賓法案(Sarbanes Oxley Act)設立之公眾公司會計監督委員會註冊會計師行。

因Sincere Watch於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度各年之法定財務報表乃根據適用新加坡財務報告準則而編製,Deloitte Singapore遂獲委任為Sincere Watch之申報會計師,遵照國際財務報告準則編製會計師報告,以供載入本補充通函。

基於上述原因,董事認為,較之符合專業會計師條例所定資格之專業會計師,委派Deloitte Singapore編製Sincere Watch之會計師報告最為合宜,亦最為省錢省時。然而,Deloitte Singapore終非符合專業會計師條例所定資格之專業會計師,本公司遂呈請聯交所批准Deloitte Singapore編製Sincere Watch之會計師報告,以供載入本補充通函。於二零零八年四月二十四日,聯交所批准有關請求。

以下為Sincere Watch之申報會計師Deloitte Singapore發出之會計師報告全文,僅為載入本補充通函而編製。

A. SINCERE WATCH集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止三個年度各年以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月各期間之會計師報告

敬啟者：

1. 吾等已審核所附Sincere Watch Limited(「**公司**」)及其附屬公司(「**集團**」)之財務報表，包括於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表，截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止財政年度各年以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月之綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註，載於宜進利(集團)有限公司日期為二零零八年四月三十日有關收購Sincere Watch Limited(「**收購事項**」)之補充通函(「**補充通函**」)第15頁至第74頁。

2. 吾等已根據國際審閱準則(「**國際審閱準則**」)第2410號－*由實體之獨立核數師執行中期財務資料審核*審閱截至二零零六年十二月三十一日止九個月之綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及所帶附註(「**二零零六年十二月三十一日比較數字**」)。

3. 吾等並無審核或審閱集團於二零零七年十二月三十一日後之任何期間之任何財務報表。

編製基準

4. 集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止財政年度之財務報表乃由公司董事根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第四章及第14.67(4)(a)(i)條之規定編製。

5. 集團截至二零零七年十二月三十一日止九個月之財務報表及二零零六年十二月三十一日比較數字乃由公司董事根據國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號－*中期財務報告*為涉及中期及上市規則之財務報表而編製。

6. 吾等於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度一直擔任公司之法定核數師，並將於截至二零零八年三月三十一日止年度繼續擔任該職務。該等期間之法定財務報表乃根據新加坡財務報告準則編製，並根據新加坡核數準則核數。為符合上文第四段所述之編製基準而對經審核法定財務報表所作之調整於財務報表附註44披露。

管理層對財務報表之責任

7. 管理層負責根據國際財務報告準則編製及公平地呈列財務報表。該責任包括：設計、實施關於編製及公平呈報之財務報表及維持相關之內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而引致之重大錯誤陳述；選擇及應用適當之會計政策；及作出在有關情況下屬合理之會計估計。

核數師之責任

8. 吾等之責任為根據吾等之審核對該等財務報表發表意見。吾等已根據國際核數準則(「**國際核數準則**」)進行審核，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.34號「招股章程與申報會計師」執行吾等認為必要之其他程序。國際核數準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等財務報表是否不存有重大錯誤陳述。

9. 審核涉及執行程序以獲取財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選用之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而引致財務報表存有重大錯誤陳述之風險。於評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製及公平地呈列財務報表相關之內部控制，以設計適當之審核程序，惟並非為對實體之內部控制效能發表意見。審核亦包括評估管理層所採用之會計政策之適當性及所作出之會計估計之合理性，以及評估財務報表之整體呈列方式。吾等相信，吾等已獲得充足及適當之審核憑證，可為吾等之審核意見提供基礎。

10. 審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事宜之人士作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據國際核數準則進行審核之範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等不會就二零零六年十二月三十一日比較數字發表審核意見。

意見

11. 吾等認為，根據國際財務報告準則，集團之財務報表在所有重大方面均公平地呈列集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日之財務狀況，以及集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度之業績、權益變動及現金流量。

12. 吾等認為，根據國際會計準則第34號，集團之財務報表在所有重大方面均公平地呈列集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況，以及集團截至二零零七年十二月三十一日止九個月之業績、權益變動及現金流量。

13. 於審閱二零零六年十二月三十一日比較數字時，吾等並無發現令吾等認為二零零六年十二月三十一日比較數字根據國際會計準則第34號並無在所有重大方面公平地呈列集團截至二零零六年十二月三十一日止九個月之業績、權益變動或現金流量之任何事宜。

此致

Sincere Watch Limited
8 Temasek Boulevard
#23-03 Suntec Tower Three
Singapore 038988
董事會　台照

Deloitte & Touche
新加坡
公共會計師及執業會計師

謹啟

二零零八年四月二十五日

綜合資產負債表

二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日

		於三月三十一日			於十二月三十一日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	附註	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
資產					
流動資產					
現金及銀行結存	*7*	55,886	45,587	52,526	67,766
貿易應收賬款	*8*	24,858	32,753	29,594	52,464
其他應收款項及預付費用	*9*	4,301	8,953	6,781	8,041
衍生金融工具	*10*	–	26	32	6
預付租賃款項	*12*	349	349	349	349
可供出售投資	*15*	–	–	–	8,838
存貨		141,442	198,666	174,466	236,778
流動資產總值		226,836	286,334	263,748	374,242
非流動資產					
物業、廠房及設備	*11*	10,873	11,618	12,796	17,042
預付租賃款項	*12*	10,056	9,707	9,358	9,096
投資物業	*13*	398	398	398	398
聯營公司	*14*	5,335	5,747	6,319	5,714
可供出售投資	*15*	359	433	9,363	525
商譽	*16*	1,831	882	882	1,092
其他無形資產	*17*	156	1,075	1,075	1,075
遞延稅項資產	*18*	3,966	4,325	3,729	4,420
非流動資產總值		32,974	34,185	43,920	39,362
資產總值		259,810	320,519	307,668	413,604

		於三月三十一日			於十二月三十一日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	附註	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
負債及權益					
流動負債					
銀行借貸	*19*	20,114	17,254	18,521	22,738
貿易應付賬款	*20*	116,560	134,892	108,919	184,778
其他應付款項	*21*	16,183	19,768	18,302	29,259
應付股息	*42*	–	–	14,480	–
衍生金融工具	*10*	216	28	111	446
長期債項之即期部分	*22*	1,262	3,909	157	152
應繳所得稅		6,275	6,354	4,490	5,760
流動負債總值		160,610	182,205	164,980	243,133
非流動負債					
長期債項	*23*	3,750	3,000	3,000	3,000
融資租賃	*24*	756	604	446	376
非流動負債總值		4,506	3,604	3,446	3,376
資本、儲備及少數股東權益					
股本	*25*	19,620	19,620	19,620	31,778
匯兑儲備		(3,317)	(3,580)	(5,499)	(6,986)
法定儲備		109	210	314	314
投資重估儲備		160	204	299	299
累計溢利		77,951	108,110	112,852	130,827
公司股權持有人應佔權益		94,523	124,564	127,586	156,232
少數股東權益		171	10,146	11,656	10,863
權益總額		94,694	134,710	139,242	167,095
負債及權益總額		259,810	320,519	307,668	413,604

見財務報表之附帶附註。

綜合損益表

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月

		截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	附註	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
					(未經審核)	
收益	*26*	324,261	318,178	359,249	263,807	337,159
其他經營收入	*27*	456	6,864	826	623	2,196
轉售商品存貨變動		37,197	56,693	(24,200)	25,683	62,312
採購商品供轉售		(279,293)	(288,852)	(240,411)	(226,152)	(308,353)
員工成本	*28*	(20,669)	(23,734)	(24,870)	(17,589)	(21,692)
租金開支		(15,714)	(15,153)	(12,496)	(9,071)	(11,692)
銷售、廣告及宣傳開支		(11,149)	(12,595)	(14,048)	(11,019)	(13,437)
折舊開支		(1,387)	(1,635)	(1,632)	(1,109)	(1,769)
商譽攤銷		(625)	–	–	–	–
預付租賃款項之攤銷		(349)	(349)	(349)	(262)	(262)
其他經營開支	*29*	(8,143)	(6,949)	(10,548)	(9,602)	(13,033)
財務成本	*30*	(973)	(1,172)	(1,211)	(958)	(853)
應佔聯營公司溢利		275	457	348	231	312
攤薄附屬公司權益之收益	*31*	–	10,608	465	465	–
扣除所得稅前溢利	*32*	23,887	42,361	31,123	15,047	30,888
所得稅	*33*	(5,082)	(7,128)	(5,314)	(2,867)	(5,703)
年／期內溢利		18,805	35,233	25,809	12,180	25,185
應佔：						
公司股權持有人		19,246	34,184	23,485	11,256	22,592
少數股東權益		(441)	1,049	2,324	924	2,593
		18,805	35,233	25,809	12,180	25,185
每股基本及全面攤薄盈利(仙)	*34*	9.81	17.42	11.97	5.74	10.98

見財務報表之附帶附註。

綜合權益變動表

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月

	附註	股本 *千坡元*	匯兑儲備 *千坡元*	法定儲備[a] *千坡元*	投資重估儲備 *千坡元*	累計溢利 *千坡元*	公司股權持有人應佔 *千坡元*	少數股東權益 *千坡元*	總計 *千坡元*
截至二零零五年三月三十一日止年度									
於二零零四年四月一日之結餘		16,350	(2,153)	–	–	68,972	83,169	630	83,799
採用國際會計準則第39號之影響	*10*	–	–	–	–	(86)	(86)	–	(86)
經重列		16,350	(2,153)	–	–	68,886	83,083	630	83,713
因換算海外業務所產生之匯兑差額		–	(1,164)	–	–	–	(1,164)	(18)	(1,182)
可供出售投資之公平值收益		–	–	–	160	–	160	–	160
直接於權益確認之收支淨額		–	(1,164)	–	160	–	(1,004)	(18)	(1,022)
年內溢利		–	–	–	–	19,246	19,246	(441)	18,805
年內已確認收支總額		–	(1,164)	–	160	19,246	18,242	(459)	17,783
累計溢利撥充法定儲備		–	–	109	–	(109)	–	–	–
紅股發行		3,270	–	–	–	(3,270)	–	–	–
已付股息	*42(a)*	–	–	–	–	(6,802)	(6,802)	–	(6,802)
於二零零五年三月三十一日之結餘		19,620	(3,317)	109	160	77,951	94,523	171	94,694
截至二零零六年三月三十一日止年度									
於二零零五年四月一日之結餘		19,620	(3,317)	109	160	77,951	94,523	171	94,694
因換算海外業務所產生之匯兑差額		–	(263)	–	–	–	(263)	(907)	(1,170)
可供出售投資之公平值收益		–	–	–	44	–	44	–	44
直接於權益確認之收支淨額		–	(263)	–	44	–	(219)	(907)	(1,126)
年內溢利		–	–	–	–	34,184	34,184	1,049	35,233
年內已確認收支總額		–	(263)	–	44	34,184	33,965	142	34,107
累計溢利撥充法定儲備		–	–	101	–	(101)	–	–	–
已付股息	*42(b)*	–	–	–	–	(3,924)	(3,924)	–	(3,924)
少數股東注資		–	–	–	–	–	–	9,833	9,833
於二零零六年三月三十一日之結餘		19,620	(3,580)	210	204	108,110	124,564	10,146	134,710

	附註	股本 *千坡元*	匯兑儲備 *千坡元*	法定儲備[a] *千坡元*	投資重估儲備 *千坡元*	累計溢利 *千坡元*	公司股權持有人應佔 *千坡元*	少數股東權益 *千坡元*	總計 *千坡元*
截至二零零七年三月三十一日止年度									
於二零零六年四月一日之結餘		19,620	(3,580)	210	204	108,110	124,564	10,146	134,710
因換算海外業務所產生之匯兑差額		–	(1,919)	–	–	–	(1,919)	(669)	(2,588)
可供出售投資之公平值收益		–	–	–	95	–	95	–	95
直接於權益確認之收支淨額		–	(1,919)	–	95	–	(1,824)	(669)	(2,493)
年內溢利		–	–	–	–	23,485	23,485	2,324	25,809
年內已確認收支總額		–	(1,919)	–	95	23,485	21,661	1,655	23,316
已付股息	*42(c)*	–	–	–	–	(4,159)	(4,159)	–	(4,159)
應付股息	*42(d)*	–	–	–	–	(14,480)	(14,480)	–	(14,480)
累計溢利撥充法定儲備		–	–	104	–	(104)	–	–	–
已付少數股東權益之股息		–	–	–	–	–	–	(1,453)	(1,453)
少數股東注資		–	–	–	–	–	–	2,200	2,200
增購附屬公司權益		–	–	–	–	–	–	(427)	(427)
攤薄附屬公司權益		–	–	–	–	–	–	(465)	(465)
於二零零七年三月三十一日之結餘		19,620	(5,499)	314	299	112,852	127,586	11,656	139,242

	附註	股本 *千坡元*	匯兑儲備 *千坡元*	法定儲備[a] *千坡元*	投資重估儲備 *千坡元*	累計溢利 *千坡元*	公司股權持有人應佔 *千坡元*	少數股東權益 *千坡元*	總計 *千坡元*
截至二零零六年十二月三十一日止九個月(未經審核)									
於二零零六年四月一日之結餘		19,620	(3,580)	210	204	108,110	124,564	10,146	134,710
因換算海外業務所產生之匯兑差額		–	(1,155)	–	–	–	(1,155)	237	(918)
直接於權益確認之收支淨額		–	(1,155)	–	–	–	(1,155)	237	(918)
期內溢利		–	–	–	–	11,256	11,256	924	12,180
期內已確認收支總額		–	(1,155)	–	–	11,256	10,101	1,161	11,262
已付股息	*42(c)*	–	–	–	–	(4,159)	(4,159)	–	(4,159)
攤薄附屬公司權益		–	–	–	–	–	–	(465)	(465)
於二零零六年十二月三十一日之結餘		19,620	(4,735)	210	204	115,207	130,506	10,842	141,348
截至二零零七年十二月三十一日止九個月									
於二零零七年四月一日之結餘		19,620	(5,499)	314	299	112,852	127,586	11,656	139,242
因換算海外業務所產生之匯兑差額		–	(1,487)	–	–	–	(1,487)	(466)	(1,953)
直接於權益確認之收支淨額		–	(1,487)	–	–	–	(1,487)	(466)	(1,953)
期內溢利		–	–	–	–	22,592	22,592	2,593	25,185
期內已確認收支總額		–	(1,487)	–	–	22,592	21,105	2,127	23,232
以股代息	*42(d)*	12,158	–	–	–	–	12,158	–	12,158
已付股息	*42(e)*	–	–	–	–	(4,617)	(4,617)	–	(4,617)
已付少數股東權益之股息		–	–	–	–	–	–	(1,178)	(1,178)
增購附屬公司權益		–	–	–	–	–	–	(1,742)	(1,742)
於二零零七年十二月三十一日之結餘		31,778	(6,986)	314	299	130,827	156,232	10,863	167,095

[a] 有關先施鐘錶股份有限公司(於中華民國(台灣)註冊成立)之法定儲備。法定儲備可用於抵銷虧損(如有),而當儲備金額超過或等於股本50%時,可將不超過50%儲備撥充股本。

綜合現金流量表

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
經營活動					
扣除所得稅前溢利	23,887	42,361	31,123	15,047	30,888
調整：					
應佔聯營公司溢利	(275)	(457)	(348)	(231)	(312)
商譽攤銷	625	–	–	–	–
商譽減值虧損	–	2,621	–	–	–
折舊開支	1,387	1,635	1,632	1,109	1,769
預付租賃款項之攤銷	349	349	349	262	262
物業、廠房及設備撇銷	574	575	620	158	467
出售物業、廠房及設備之(收益)虧損	15	114	(3)	6	(2)
出售可供出售投資之(收益)虧損	–	–	6	6	(1,340)
其他無形資產之減值虧損撥回	–	(63)	–	–	–
攤薄附屬公司權益之收益	–	(10,608)	(465)	(465)	–
存貨撥備(撥回)	5,866	2,964	(1,560)	4,307	5,524
外匯合約公平值變動之淨虧損(收益)	130	(214)	77	100	361
外匯虧損(收益)－未變現	1,018	(2,518)	29	2,198	5,379
利息開支	973	1,172	1,211	958	853
利息收入	(176)	(494)	(558)	(420)	(515)
股息收入	(10)	(18)	(20)	(14)	(21)
營運資金變動前經營現金流量	34,363	37,419	32,093	23,021	43,313
貿易應收賬款	(11,214)	(8,623)	3,131	(4,539)	(22,463)
其他應收款項及預付費用	(390)	(5,298)	2,740	5,137	(1,831)
存貨	(43,063)	(59,657)	25,760	(29,989)	(67,836)
貿易應付賬款	34,288	20,086	(26,037)	25,473	69,990
其他應付款項	4,034	3,192	797	(1,222)	11,045
經營活動所得(所用)之現金	18,018	(12,881)	38,484	17,881	32,218
已付利息	(973)	(1,172)	(1,211)	(958)	(853)
已收利息	176	494	558	420	515
已付所得稅	(5,116)	(7,387)	(7,319)	(5,012)	(4,555)
經營活動所得(所用)之現金淨額	12,105	(20,946)	30,512	12,331	27,325

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元* (未經審核)	*千坡元*
投資活動					
購入物業、廠房及設備*(附註A)*	(2,342)	(3,070)	(3,471)	(1,817)	(6,592)
出售物業、廠房及設備所得款項	280	145	20	6	159
收購附屬公司*(附註36)*	–	29	–	–	–
增購附屬公司權益	(1,082)	–	(427)	–	(1,664)
購入可供出售投資	–	(29)	(8,861)	(8,836)	–
已收股息	10	18	20	14	21
出售可供出售投資所得款項	25	–	19	19	1,340
投資活動所用現金淨額	(3,109)	(2,907)	(12,700)	(10,614)	(6,736)
融資活動					
向附屬公司少數股東發行股份所得款項	–	20,441	–	–	–
短期銀行借貸增加(減少)	7,806	(64)	48	3,801	2,264
長期債項(減少)增加	(5,021)	1,603	(3,910)	(3,871)	(174)
已付股息	(6,802)	(3,924)	(4,159)	(4,159)	(6,939)
已付予少數股東之股息	–	–	(1,453)	–	(1,178)
融資活動(所用)所得現金淨額	(4,017)	18,056	(9,474)	(4,229)	(6,027)
現金及現金等價物增加(減少)	4,979	(5,797)	8,338	(2,512)	14,562
年／期初時現金及現金等價物	46,459	50,326	42,823	42,823	48,543
外匯匯率變動之影響	(1,112)	(1,706)	(2,618)	(1,096)	(1,276)
年／期終時現金及現金等價物*(附註35)*	50,326	42,823	48,543	39,215	61,829
綜合現金流量表附註：					
A. 購入物業、廠房及設備					
現金購入之物業、廠房及設備	2,342	3,070	3,471	1,817	6,592
根據融資租賃協議購入物業、廠房及設備	608	142	–	–	99
添置物業、廠房及設備總額*(附註11)*	2,950	3,212	3,471	1,817	6,691

見財務報表之附帶附註。

財務報表附註

二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日

1 一般資料

Sincere Watch Limited(「**公司**」)於新加坡註冊成立，其註冊辦事處及主要營業地點位於8 Temasek Boulevard, #23-03 Suntec Tower 3, Singapore 038988。公司於新加坡證券交易所有限公司主板上市。財務報表乃以千坡元呈列。

就本報告而言，財務報表與公司及其附屬公司(「**集團**」)以及集團於聯營公司之權益有關。集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日之資產負債表、集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度各年以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月之損益表、權益變動表及現金流量表已根據香港會計師公會頒佈核數指引第3.34號「招股章程與申報會計師」所述之綜合基準妥為編製。

集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止財政年度以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月之財務報表於二零零八年四月二十五日獲董事會授權發行，乃根據香港聯合交易所有限公司規定編製以供載入向宜進利(集團)有限公司股東刊發之通函(「**通函**」)。

公司主要從事鐘錶零售業務及投資控股。

集團持有之附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱及主要活動	註冊及經營所在國家	所有權比例／實際股本權益			
		於三月三十一日			於十二月三十一日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
		%	%	%	%
Avante Investment Pte Ltd 投資控股公司	新加坡	100	100	100	100
Avante Marketing Pte Ltd 服裝及名貴商品推銷商、銷售代表及代理商	新加坡	100	100	100	100
Architects of Time (S) Pte Ltd (前稱British Master Time Pte Ltd) 名貴商品的市場推廣	新加坡	100	100	100	100
Culina Holdings Pte Ltd 投資控股公司	新加坡	100	100	100	100
Culina Pte Ltd [(a)] 食品、酒及麵點的供應及分銷	新加坡	100	100	100	100

附屬公司名稱及主要活動	註冊及經營所在國家	所有權比例／實際股本權益			
			於三月三十一日		於十二月三十一日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
		%	%	%	%
Emotus Pte Ltd 鐘錶零售	新加坡	100	100	100	100
Food Resources Pte Ltd [(a) (b)] 食品、酒及麵點的供應及分銷	新加坡	–	100	100	100
Franck Muller Pte Ltd Franck Muller時計的市場推廣	新加坡	100	100	100	100
Heirloom Restoration Services Pte Ltd 手錶維修	新加坡	100	100	100	100
Heritage Distribution Pte Ltd 手錶的市場推廣及分銷	新加坡	100	100	100	100
Parisian Time Pte Ltd 名貴商品的市場推廣	新加坡	100	100	100	100
Quantum Communications Pte Ltd [(c)] 市場公關服務	新加坡	–	100	100	100
Richburgh Holdings Pte Ltd 鐘錶零售	新加坡	50[(d)]	50[(d)]	100[(e)]	100[(e)]
Sincere Watch Duty Free Pte Ltd 鐘錶零售	新加坡	50[(d)]	50[(d)]	100[(e)]	100[(e)]
Swiss Master Time Pte Ltd 名貴商品的市場推廣	新加坡	100	100	100	100
Times Legend International Pte Ltd 手錶的市場推廣及分銷	新加坡	100	100	100	100
Kensley Vale Pte Ltd [(f)] 投資控股公司	新加坡	–	–	100	100
Leoco Enterprise Limited 投資控股公司	香港特區	75	75	75	75
Pendulum Limited [(a)] 沒有商業活動	香港特區	100	75[(g)]	75[(g)]	75[(g)]
Sincere Brand Management Limited [(a)] 手錶的市場推廣及分銷	香港特區	100	75[(g)]	75[(g)]	75[(g)]

附屬公司名稱及主要活動	註冊及經營所在國家	所有權比例／實際股本權益			
			於三月三十一日		於十二月三十一日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
		%	%	%	%
Avante Marketing (M) Sdn Bhd 投資控股公司	馬來西亞	100	100	100	100
Culina Products Sdn Bhd [(a)] 沒有商業活動	馬來西亞	100	100	100	100
Emotus Sdn Bhd [(a)] 手錶、時鐘、鋼筆及相關配件的零售和手錶維修	馬來西亞	100	100	100	100
Sincere Watch Sdn Bhd 手錶、時鐘、鋼筆及相關配件的零售和手錶維修	馬來西亞	80[(h)]	80[(h)]	80[(h)]	100[(i)]
Shanghai Sincere Watch Co. Ltd [(a)] 沒有商業活動	中華人民共和國	75	75	75	75
Sincere Watch Co. Ltd [(a)] 手錶的批發及零售	中華民國(台灣)	100	100	75[(j)]	75[(j)]
Sincere Watch (Hong Kong) Limited 投資控股	開曼群島	100	75[(g)]	75[(g)]	75[(g)]
Sincere Brand Holdings Limited [(a)] 投資控股	英屬處女群島	100	75[(g)]	75[(g)]	75[(g)]
Sincere Watch Pty Ltd [(k)] 手錶的市場推廣及分銷	澳洲	–	–	100	100
Sincere Watch (India) Private Limited [(l)] 鍾錶零售	印度	–	–	–	100
Pendulum (Macau) Limited [(a)] [(m)] 手錶的市場推廣、分銷及零售	澳門	–	–	–	75

(a) 由附屬公司持有。

(b) 於二零零六年二月十七日被Culina Holdings Pte Ltd收購。

(c) 於二零零五年十二月十三日註冊成立。

(d) 因其財務及經營政策受集團控制，故視作附屬公司。

(e) 該等實體於公司於二零零七年一月三十一日根據該等實體於二零零六年九月三十日之每股資產淨值收購該等實體之餘下股權時成為全資附屬公司。代價以現金支付。

(f) 於二零零六年四月十一日被收購。

(g) 集團重組及公開股份發售後所佔該附屬公司之權益降至75%，詳見附註31。

(h) Sincere Watch Sdn Bhd中之15%權益透過Avante Marketing (M) Sdn Bhd持有。

(i) 於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間以現金代價1,953,000坡元透過Avante Marketing (M) Sdn Bhd向其少數股東收購Sincere Watch Sdn Bhd已發行股本之餘下20%後，所佔附屬公司權益增加至100%。收購後，集團於Sincere Watch Sdn Bhd之權益成為100%。收購20%權益產生之商譽達210,000坡元，乃因Sincere Watch Sdn Bhd之預期盈利所致。

(j) 公司於該實體權益之攤銷詳情披露於附註31。

(k) 於二零零六年七月十二日註冊成立。

(l) 於二零零七年三月十九日註冊成立。Sincere Watch (India) Private Limited之0.04%權益乃透過Kensley Vale Pte Ltd持有。

(m) 於二零零七年六月五日註冊成立。

聯營公司之主營業務於附註14中披露。

2 主要會計政策概要

編製基準－除下文會計政策所披露者外，本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並符合分別由國際會計標準委員會(「**國際會計標準委員會**」)及國際會計標準委員會之國際財務報告詮釋委員會頒佈之國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)及詮釋。該等準則於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度貫徹運用。

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月之財務報表已根據國際會計標準第34號－*中期財務報告*妥為編製。

國際財務報告準則第1號－*首次採納國際財務報告準則*已應用於編製此等財務報表。此等財務報表乃集團根據國際財務報告準則編製之第一份財務報表。

下文載列之會計政策獲一致採用於財務報表中所呈報的所有期間，並於就第一份國際財務報告準則財務報表編製二零零四年四月一日之資產負債表期初結餘時貫徹運用。集團已貫徹運用會計政策。

於財務報表獲准發佈之日已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋

於財務報表獲准發佈之日，董事預計採納截至未來期間已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則及詮釋將不會對集團首次應用期間之財務報表構成重大影響。

綜合基準－財務報表包括公司及公司所控制實體(其附屬公司)截至各期間末之財務報表。當公司有權力操縱某實體之財政及經營政策以藉其活動從中獲益，則視作擁有控制權。

期內收購或出售之附屬公司的業績，乃由收購生效日期起或至出售生效日期止(視適用情況而定)計入綜合損益表。

附屬公司財務報表於需要情況下作出調整，以使其會計政策與集團其他成員公司所採納者貫徹一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支以及未變現溢利均已於綜合賬目時全數抵銷。在編製綜合財務報表時，相似交易及其他事項均採用一致會計政策。

少數股東應佔綜合附屬公司資產淨值之權益，與集團之權益分開確認。少數股東權益包括於原有業務合併日期之權益金額(見下文)，以及自合併日期以來少數股東應佔權益之變動。少數股東應佔虧損超出少數股東應佔附屬公司權益之金額，將與集團之權益對銷，惟於少數股東具有約束力責任及其有能力作出額外投資，以彌補此等虧損者除外。

業務合併－集團採納收購會計法為其所收購附屬公司列賬。收購成本乃按為換取被收購公司控制權而於交換日期所給予資產、所產生或所承擔責任及集團所發佈之股權工具之總公平值，加上業務合併之直接應佔成本計算。被收購公司之可識別資產、負債及或然負債若符合國際財務報告準則第3號－*業務合併*之確認條件，則按收購當日之公平值確認，惟按照國際財務報告準則第5號－*持作出售之非流動資產及已終止經營業務*列為持作出售之非流動資產(或出售集團)乃按公平值扣除銷售成本確認並計算除外。

收購產生之商譽乃確認為資產，並按成本(即業務合併成本高於集團於已確認可識別資產、負債及或然負債之公平淨值所佔權益之部分)作初步釐定。於重新評估後，倘集團於被收購公司之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值所佔權益高於業務合併之成本，則該高出數額實時在綜合損益表確認。

少數股東於被收購公司所佔權益初步按少數股東於資產、負債及或然負債之公平淨值所佔比例計量。

金融工具－金融資產及金融負債於集團成為工具合約條文之訂約方時在集團之資產負債表確認。

實際利率法

實際利率法為於相關期間內計算金融工具之攤銷成本及分配利息收入或支出的方法。實際利率為於金融工具的估計使用年期或更短期間內(視適用情況而定)，準確貼現預期未來現金收入或支出所使用的利率。債務工具按實際利率確認收支，但「按公平值計量且變動於損益確認」的金融工具除外。

金融資產

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金以及活期存款，並可隨時轉換為已知數額之現金且承受之價值變動風險甚低。就編製現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按要求償還並構成集團現金管理一部分之銀行透支。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項乃於初步確認時按公平值計算，其後使用實際利息法按攤銷成本計算。倘有客觀證據證明資產出現減值時，則於損益表確認就估計不可收回金額計提之適用撥備。已確認撥備乃根據資產賬面值與初步確認時按實際利率折算之估計未來現金流量現值之差額計算。

投資

投資乃以交易日期為基準確認及取消確認，即投資之購入或銷售乃根據合約進行，而合約條款要求於所涉及市場設定之時限內交付此項投資，並初步按公平值加直接應佔交易成本計量。

投資分為持作買賣或可供出售投資，並於隨後報告日按公平值計量。持作買賣之證券因公平值變動而產生之盈虧，會計入期內損益。

如可供出售投資具有活躍市場報價或其公平值可予可靠計量，則可按公平值入賬。因公平值變動而產生之盈虧直接於權益之投資重估儲備中確認，直至該證券被出售或確定出現減值時，之前於權益中確認之累計盈虧列入期內損益。如可供出售投資無市場報價或其公平值無法可靠計量，則按成本扣除減值虧損撥備列賬。已於損益表確認與可供出售股本證券有關之減值虧損，不撥回至損益表。已於損益表確認並分類為可供出售債務工具之減值虧損，在公平值增加與緊隨確認減值虧損後發生之事件具客觀聯繫的情況下則可隨後撥回。可供出售投資計入非流動資產，除非管理層擬於結算日之12個月內出售投資。

金融資產減值

金融資產於各結算日評估其減值跡象。倘有客觀證據表明，因金融資產初始確認之後發生一項或多項事件而影響金融資產的預期未來現金流量，則會確認金融資產出現減值。就按攤銷成本入賬之金融資產而言，減值金額為資產賬面值與預期未來現金流量按原始實際利率折現的現值之差額。

除貿易應收賬款的賬面值於撥備賬中扣減外，其他金融資產均按減值虧損直接沖減賬面值。倘一項貿易應收賬款無法收回，則與撥備賬撇銷。於撇銷後收回之款項計入損益。撥備賬的賬面值變動確認為損益。

除可供出售的權益工具外，倘於隨後期間減值虧損的數額發生減少，而此項減少與緊隨確認減值虧損後發生之事件具客觀聯繫之情況下，則原先確認之減值虧損可於損益中撥回，惟於撥回減值當日的投資賬面值不得超逾假設未確認減值的攤銷成本。

就可供出售的權益工具而言，減值虧損後之任何公平值增加均直接於權益確認。

金融資產及權益工具

分類為債項或權益

集團所發行之金融負債及權益工具根據所訂立合約安排之具體內容與金融負債及權益工具之定義分類。

權益工具

權益工具指可證明於扣減所有負債後集團資產之剩餘權益的合約。權益工具按所得款項減直接發行成本列賬。

金融負債

貿易及其他應付款項初步按公平值減交易成本計量，其後用實際利率法按攤銷成本計量，利息開支根據實際收益率確認。

計息銀行貸款及銀行透支初步按公平值計量，隨後採用實際利率法按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與結算或償還借貸之間的任何差額，於借貸期內根據集團借貸成本會計政策確認(見下文)。

衍生金融工具

集團之業務主要承擔匯率變動之財務風險。

集團利用衍生金融工具(主要為遠期外匯合約及期權)對沖有關若干公司承擔及預期交易之外幣波動風險。

集團並無利用衍生金融工具作投機用途。

衍生金融工具初步按簽約日之公平值計量，之後按報告日之公平值重新計量。

不符合對沖會計之衍生金融工具之公平值變動，即時於損益中確認。

嵌於其他金融工具或其他非金融主合約之衍生金融工具，倘其風險及特徵與主合約無緊密關聯，且主合約未按公平值列賬，未實現盈虧計入損益，則此等嵌入式衍生金融工具視為獨立衍生金融工具。

租賃－租約規定有關資產所有權之所有風險及回報實質轉讓予承租人之租賃，即為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

根據融資租賃持有的資產，於租賃開始時按其公平值或按最低租賃款項之現值(以較低者為準)確認為集團資產。對出租人之相關負債，於資產負債表中列作融資租賃負債。租賃款按比例於融資費用及租賃承擔之減少金額間作出分配，以保證餘下負債結餘之息率固定。融資費用直接於損益中扣除，惟直接應佔合資格資產的融資費用予以資本化。或然租金於其產生期間確認為開支。

經營租賃之應付租金於相關租賃期內以直線法自損益中扣除，除非另有系統性基準更能體現所使用的租賃資產所產生經濟利益的時間規律。產生於經營租賃的或然租金於產生期間確認為開支。

如獲得租賃激勵以簽訂經營租賃，該激勵確認為負債。激勵產生的全部利益以直線法確認，用於抵扣租金開支，除非另有系統性的方法更能體現所使用的租賃資產產生經濟利益的時間規律。

預付租賃款項－預付租賃款項包括經營租賃項下物業之付款。預付款項以直線法按物業之租賃期限18至98年於損益表攤銷。

存貨－存貨包括持作轉售的商品。高檔存貨按成本(特定識別法)及可變現淨值之較低者列賬。低檔存貨按成本(先進先出基準)及可變現淨值之較低者列賬。可變現淨值指預計售價減預計於市場推廣、銷售及分銷產生之任何成本。

物業、廠房及設備－物業、廠房及設備(不包括永久業權物業)乃按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

折舊乃於其估計使用年期內撇銷資產成本，並具有原成本值約10%之剩餘價值。

租賃裝修	－	按遞減餘額法之20%
廠房及設備	－	按遞減餘額法之20%

永久業權物業不計提折舊。

估計剩餘價值、使用年期及折舊方法於每年年末檢討，從而任何預期變動均可按預期基準列賬。

倘資產之賬面值超出其估計可收回數額，該資產之賬面值即撇減至其可收回數額。

仍繼續使用的全部折舊資產，繼續呈列於財務報表中。

融資租賃之資產於其估計使用年期內按與自有資產相同之基準計提折舊，或如無法確定承租人能否於租約終止時獲得所有權，資產應於租約前及使用年期內全額計提折舊。

出售或棄用物業、廠房及設備時所產生之盈虧，按照銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益表內確認。

投資物業－為取得投資潛力而長期持有之投資物業按成本減可收回淨值之任何減值列賬。投資物業不計提折舊。

商譽－收購附屬公司所產生之商譽，指收購成本超出集團於收購日確認之附屬公司可識別資產、負債及或然資產之公平淨值之差額。商譽初步按成本確認為資產，其後按成本減任何累計減值虧損計量。

為進行減值測試，商譽乃分配至集團預期可從合併的協同效益獲益之各現金產生單位。每年均會就獲分配商譽之現金產生單位進行減值測試，或於有跡象顯示單位可能出現減值時測試則更頻繁。如現金產生單位之可收回金額低於單位之賬面值，減值虧損將首先分配以減少分配於單位之任何商譽之賬面值，然後根據單位內每項資產之賬面值，按比例分配至單位內其他資產。就商譽確認之減值虧損不會於其後期間予以撥回。

出售附屬公司時，在釐定出售損益時會計入應佔商譽之金額。

集團有關收購聯營公司所產生商譽之政策，詳述於下文「聯營公司」。

無形資產－無限期使用壽命之無形資產初步按成本計量，其後按成本扣減任何累計減值虧損計量。

不計入商譽之有形及無形資產減值－於各結算日，集團檢討其有形及無形資產之賬面值，以確定是否有任何跡象顯示此等資產出現減值虧損。如存在任何此等跡象，將評估資產之可收回金額，以確定減值虧損(如有)之程度。如無法評估個別資產之可收回金額，集團將評估資產所屬現金產生單位之可收回金額。

每年及有跡象顯示無限期使用壽命之無形資產可能出現減值時，對其進行減值測試。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前貼現率按現值折現，反映資金時間價值及有關資產的特定風險之現行市場評估。

如資產(或現金產生單位)之可收回金額預計低於其賬面值，資產(或現金產生單位)之賬面值則調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益表中確認。

如減值虧損於隨後撥回，則資產(或現金產生單位)之賬面值會調高至經修訂的估計可收回金額，惟已增加之賬面值不得超逾倘資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損之賬面值。減值虧損撥回即時於損益表中確認。

聯營公司－聯營公司乃指集團能夠對其發揮重大影響力之公司，附屬公司或合作企業除外。重大影響力指參與受投資方財務及經營政策決定，但並不控制或共同控制此等政策之權力。

聯營公司之業績、資產及負債乃以會計之權益法列賬於財務報表中。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本於綜合資產負債表中列賬，並就集團應佔該聯營公司之資產淨值於收購後之變動作出調整，減去任何個別投資價值之減值虧損。當集團應佔聯營公司之虧損超出於該聯營公司之權益(其包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成集團於該聯營公司之投資淨額一部分)時不予確認，惟集團引致法定或推定責任或代表聯營公司作出付款者除外。

如收購成本超出集團於收購日期應佔聯營公司之可識別資產、負債及或然負債，有關差額則確認為商譽。商譽在投資的賬面值中確認，並作為投資的一部分進行減值評估。如重估後集團應佔可識別資產、負債及或然負債之公平值淨額超出收購成本，則有關差額即時於綜合損益表確認。

集團實體與集團之聯營公司進行交易時，損益僅於集團應佔相關聯營公司之權益範圍內抵銷。

撥備－倘集團因過往事件而承擔現時責任(法定或推定)，而集團可能將被要求履行有關責任，且能可靠估計有關責任之金額時，則會確認撥備。

確認為撥備之金額乃對於結算日履行現時責任所需代價作出之最佳估計，並計及有關責任之風險及不確定性。如撥備按履行現時責任估計所需之現金流量計量，則其賬面值為有關現金流量之現值。

倘用來償還撥備之部分或全部經濟利益預期將由第三方收回，則當實質上確認將收到償款且應收金額可予可靠計量時，應收款項方確認為資產。

收入確認－收入按已收或應收代價之公平值計量，並就折扣及其他類似撥備作出扣減。

商品銷售

商品銷售收入於達成下列所有條件時確認：

- 集團已將商品所有權的重大風險及回報轉移至買方；
- 集團並無保留一般與所有權有關的持續管理權或已售商品的實際控制權；
- 收入金額可予可靠計量；
- 與交易有關之經濟利益將可能流入集團；及
- 就交易產生或將產生之費用能夠可靠計量。

提供服務

提供短期服務所得收入於完成服務時確認。

利息收入

利息收入乃參照尚未償還本金及按適用實際利率，按時間基準累計，而實際利率乃將估計未來現金收入按金融資產的估計使用年期準確折現為該資產賬面淨值的利率。

租金收入

租金收入乃按相關租賃期限以直線法確認。

股息收入

投資之股息收入乃於股東收取有關款項之權利獲確立時確認。

借貸成本－借貸成本於其產生期內於損益表中確認。

退休福利費用－界定供款退休福利計劃之供款於到期日列作開支。國家管理之退休福利計劃之供款(如新加坡中央公積金)作為界定供款計劃之供款處理，其中，集團於計劃下之責任等同於由界定供款退休福利計劃而產生之責任。

僱員休假權利－僱員享受年假之權利於其產生時確認。並就截至結算日止僱員已提供服務所產生年假之預計負債作出撥備。

所得稅－所得稅費用指當前應付稅項及遞延稅項之總額。當前應付稅項根據本年度／期間應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度／期間之應課稅收入或開支項目，亦不包括毋須課稅項目及可扣除稅項，因此不同於損益表所報溢利。集團現有稅項之負債用於結算日在公司及附屬公司運營之國家頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項乃按財務報表中之資產及負債之賬面金額與應課稅溢利所用相應稅基間之差額確認，並按資產負債表負債法計算。所有應課稅暫時性差額一般會確認為遞延稅項負債，惟遞延稅項資產則於應課稅溢利有可能抵銷可扣稅暫時性差異時確認。倘若有關暫時差異乃基於初步確認(業務合併除外)既不影響應課稅溢利或會計溢利之交易的資產及負債所引起，則不會確認該等資產及負債。

由附屬公司及聯營公司中之投資所產生之應課稅暫時性差額確認為遞延稅項負債，除非集團可控制該暫時性差額撥回及暫時性差額可能不會在可見未來撥回。

遞延稅項資產賬面值於每個結算日加以審閱，於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出扣減。

遞延稅項按預期適用於清償負債或變現資產期間之稅率計量，以截至結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)為依據。

當依法具有可強制執行的權利，可以即期稅項負債抵銷即期稅項資產，而所得稅由同一稅務部門徵收且集團意圖在淨值基礎上結算其即期稅項資產及負債時，則可將遞延稅項資產與負債對銷。

即期及遞延稅項於損益表中確認為開支或收入，除非與直接計入權益或從權益中扣除的項目有關(在此情況下，稅項亦直接於權益中確認)，或由業務合併之初始會計產生。在企業合併時，遞延稅項的影響需要在計算商譽或者收購方所佔被收購方的可識別資產、負債和或然負債的淨公平值權益超過其收購成本時考慮。

外幣交易及換算－各集團實體之獨立財務報表均以該實體營運所在之主要經濟環境之貨幣(其功能貨幣)計量及呈列。集團之財務報表以坡元呈列，坡元為公司之功能貨幣及財務報表之呈報貨幣。

編製個別實體之財務報表時，並非以該實體之功能貨幣進行之交易，按交易當日適用之匯率列報。於各結算日，以外幣計值之貨幣項目，按該結算日適用之匯率重新換算。按公平值列賬而公平值乃以外幣計值之非貨幣項目，會按釐定有關公平值當日適用之匯率重新換算。歷史成本以外幣計量之非貨幣項目，概不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兑差額，計入期內損益。重新換算非貨幣項目所產生的匯兑差額，按公平值計入期內損益，惟重新換算有關盈虧直接於權益中確認之非貨幣項目所產生的匯兑差額除外。對於此等非貨幣項目，有關匯兑差額亦直接於權益中確認。

為對沖若干外匯風險，集團訂立遠期合約及期權(詳情見上述集團有關該等衍生金融工具之會計政策)。

為呈報綜合財務資料，集團海外業務之資產及負債(包括比較數字)乃按結算日適用之匯率以坡元呈列。收支項目(包括比較數字)按期內平均匯率換算，惟倘期內匯率曾出現大幅波動，則按該等交易日期所適用之匯率換算。所產生之匯兑差額(如有)歸類為權益，並轉撥至集團之換算儲備。該等換算差額於海外業務出售期間在損益中確認。

於綜合賬目時，換算外國實體投資淨額(包括實質上構成外國實體投資淨額之貨幣項目)及指定為對沖有關投資之借貸及其他貨幣工具所產生之匯兑差額，乃計入匯兑儲備。

收購海外業務所產生之商譽及公平值調整，作為海外業務之資產及負債處理，並按收市匯率進行換算。

3 重大會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

應用附註2中所述的集團會計政策時，管理層需對並未從其他資料中凸顯之資產及負債賬面值作出判斷、評估及假設。評估及相關假設應基於歷史經驗及視為相關之其他因素。實際結果可能與評估不同。

評估及其下之假設須以持續基準進行檢討。對會計評估所作修訂，若僅影響修訂當期，則於修訂當期內確認，或若對當前及未來期間均有影響，則於修訂當期及未來期間確認。

於應用實體的會計政策時之重大判斷

管理層認為無有關重大判斷對財務報表確認之金額有極大影響(涉及下文所述之估計之重大判斷除外)。

估計不明朗因素之主要來源

有極大風險導致未來財政年度／期間之資產與負債之賬面值出現重大調整之有關未來之主要假設，以及於結算日估計不明朗因素之其他主要來源均於下文論述。

呆賬撥備

呆賬撥備就客戶隨後無力作出所需付款而導致的估計損失而提取。如客戶財務狀況惡化，導致其付款能力受損，在未來期間或須提取附加撥備。在作出判斷，以評估呆賬撥備的充裕程度時，管理層明確分析應收賬款、歷史壞賬、客戶集中度、客戶信譽、客戶付款期限內的當前經濟趨勢及變化。分別撥備2,700,000坡元、500,000坡元、500,000坡元及400,000坡元後，計入於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日之資產負債表之應收賬款賬面值分別為24,900,000坡元、32,800,000坡元、29,600,000坡元及52,500,000坡元。

存貨撥備

管理層定期審閱存貨之存貨賬齡。這涉及將陳舊存貨項目的賬面值與各自的可變現淨值互相比較，目的在於確定是否需要在財務報表，就任何滯銷存貨作出撥備。管理層確信，財務報表中已就存貨作出足夠撥備。分別撥備25,800,000坡元、27,800,000坡元、24,700,000坡元及29,400,000坡元後，計入於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日之資產負債表之存貨賬面值分別為141,400,000坡元、198,700,000坡元、174,500,000坡元及236,800,000坡元。

商譽減值

確定商譽是否減值，需要估計分配有商譽的現金產生單位之使用值。使用值計算要求實體估計現金產生單位之未來現金流量及適當的貼現率，以計算可收回價值。就商譽確認之減值虧損詳情列於附註16。

4 財務風險及管理

概覽

風險管理對集團之整體業務而言不可或缺。集團已設有監控制度，以合理平衡在發生風險時所涉及之費用與管理風險之成本。管理層會持續監控集團之風險管理程序，以確保可適當地平衡風險與監控。風險管理政策及制度會作定期檢討，以反映市況及集團業務之變動。

內部核數師會定期或在有需要時檢討風險管理控制及程序，並向審核委員會匯報檢討結果，包括但不限於是否有遵守集團之風險管理政策及程序，以及風險管理架構是否完整。

集團之業務承擔各種財務風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

(a) 市場風險

市場風險乃市價變更之風險，如匯率、利率及股價將影響集團之收入或其所持金融工具之價值。市場風險管理目標為管理及控制市場風險，將風險控制在可接受範圍內。集團承擔之風險主要為外幣風險及利率風險。

(b) 外匯風險

集團以外幣計值之現金結餘、貿易應收賬款、可供出售投資及貿易應付賬款均須承擔外幣風險。集團確保通過訂立遠期外匯合約及期權等對沖活動，將風險淨額保持在可接受水平，並會在有需要時按即期匯率買賣外幣，以解決短期失衡。訂立遠期外匯合約及期權純粹作對沖工具，集團並無持有或發行衍生金融工具作投機用途。集團於年／期終之遠期合約承擔於附註10披露。

集團在外國附屬公司及聯營公司之淨投資亦承擔外匯波動風險。集團並無就此類風險採取任何對沖措施。

集團所承擔之大部分外匯風險源自瑞士法郎。於各結算日，以瑞士法郎列值之貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
資產	29,788	19,703	19,279	18,854
負債	(103,146)	(127,592)	(106,599)	(166,383)

外幣敏感度

各集團實體之功能貨幣兑下列貨幣下跌10%將導致集團於本年度／期間之除税後溢利及權益減少如下金額。有關分析假設所有其他變量保持不變。

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
瑞士法郎	6,120	8,804	7,186	12,150

各集團實體之功能貨幣兑上述貨幣上升10%將導致本年度／期間之除税後溢利及權益增加與上述金額相同之金額，基準為所有其他變量保持不變。

(c) 利率風險

集團之主要利率風險與計息債務有關。集團主要根據預期未來利率變動籌集長期貸款。於結算日，計息長期貸款詳情如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
長期貸款*(附註23)*	4,750	6,750	3,000	3,000
實際年利率	3.23%至3.50%	3.23%至4.60%	4.60%	4.60%
到期期限(月)	17至33	5至34	22	13

集團亦須承擔利率風險，風險體現於利率變化對集團之計息短期貸款及銀行透支(於附註19披露)所造成之影響。

由於管理層相信所承受之利率風險並非重大，故並無對利率進行敏感度分析。

(d) 價格風險

集團持有可供出售投資，包括已報價權益股及無報價權益股。集團旨在長期持有股份投資，而非作投機用途。倘無報價權益股之公平值未能合理計量，則已報價權益股會承擔公平值風險及貨幣風險。

上市股票公平值敏感度

假設可供出售投資公平值下跌10%將導致調整重估儲備之投資及權益減少如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
可供出售投資	36	43	53	53

(e) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任導致集團蒙受損失之風險。集團採取之政策為僅與有良好信譽之交易對手進行買賣，以減輕違約造成之財務損失風險；集團一般並不要求持有抵押品。集團將其現金及現金等價物存放於信譽良好之機構，並對其客戶之財務狀況進行持續信用評估。

集團之交易對手及客戶眾多，故並無重大信貸集中風險。

倘於財政年度／期間結束時，交易對手未能就各類已確認金融資產履行其責任，則最大之信貸風險為資產負債表所載該等資產之賬面值。

(f) 流動資金風險

流動資金風險指集團於財務負債到期時未能償還債項之風險。集團之政策為集中管理資本籌集及盈餘基金之配置。集團為盈餘流動資金及不可撤銷信貸融通形式之可用資金訂定相關目標，以供集團隨時使用。

(g) 金融資產及金融負債之公平值

現金及現金等價物、貿易及其他流動應收賬款及應付賬款、撥備及其他負債及應收款項之賬面值，與其各自之公平值相若，因為該等金融工具之到期期間相對較短。可供出售投資及衍生金融工具按其公平值計量。非上市可供出售之投資公平值無法計量，因此按成本列賬。長期債項之賬面值與其公平值相若。

金融資產及負債

於結算日，金融工具載列如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
金融資產				
貸款及應收賬款(包括現金及現金等價物)	85,045	87,293	88,901	128,271
衍生金融工具	–	26	32	6
可供出售之金融資產	359	433	9,363	9,363
金融負債				
衍生金融工具	216	28	111	446
攤銷成本	158,625	179,427	149,345	240,303

金融負債根據餘下合約到期之到期分析如下：

	銀行貸款 *千坡元*	貿易及其他應付賬款 *千坡元*	衍生金融工具 *千坡元*	金融租賃 *千坡元*
二零零五年三月三十一日				
少於一年	21,114	132,743	216	262
一至三年	3,750	–	–	377
三至五年	–	–	–	308
超過五年	–	–	–	71
	24,864	132,743	216	1,018
二零零六年三月三十一日				
少於一年	21,004	154,660	28	159
一至三年	3,000	–	–	318
三至五年	–	–	–	238
超過五年	–	–	–	48
	24,004	154,660	28	763
二零零七年三月三十一日				
少於一年	18,521	127,221	111	157
一至三年	3,000	–	–	290
三至五年	–	–	–	135
超過五年	–	–	–	21
	21,521	127,221	111	603
二零零七年十二月三十一日				
少於一年	22,738	214,037	446	152
一至三年	3,000	–	–	278
三至五年	–	–	–	98
	25,738	214,037	446	528

(h) 資本風險管理政策及目標

集團管理其資本，以確保集團之實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為利益相關者帶來最大回報。

集團之資本結構包括債務，當中包括附註19、23及24所披露之借款、附註7所披露之現金及銀行結存及母公司權益持有人應佔權益(包括附註25所披露之已發行股本、儲備及保留盈利)。

鑒於經濟狀況有所變動，故集團管理其資本結構，並就此作出調整。為維持或調整資本結構，集團或會調整向股東派付之股息或發行新股份。

5 控股公司及關連公司交易

於二零零七年十二月三十一日，公司乃TBJ Holdings Pte Ltd之附屬公司。TBJ Holdings Pte Ltd在新加坡共和國註冊成立，亦為最終控股公司。該等財務報表中所提及之關連公司指最終控股公司之公司團隊之成員。

6 關連人士交易

關連人士是指與公司共同擁有的直接或間接股東及／或董事所構成之實體。在制定財務和營運決策時，如一方有能力控制另一方或者對另一方實施重大影響，則視為關連人士。

集團部分交易及安排乃與關連人士作出，根據各方共同確定之標準所作之該等交易及安排產生之結果反映在該等財務報表中。除另有說明外，結存均為無抵押、按要求償還及免息。

除於附註14所披露與聯營公司進行之關連人士交易外，集團實體亦與關連人士訂立以下貿易交易：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				（未經審核）	
與一間擁有共同董事之公司					
商品銷售	(2,342)	(1,743)	–	–	–
商品採購	98	31	–	–	–
利息收入	(105)	(77)	–	–	–
租金收入	(57)	(59)	–	–	–
運送費	105	79	–	–	–

董事及主要管理人員酬金

年／期內，董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				（未經審核）	
短期利益	8,826	11,229	10,872	6,966	8,763
僱員退休福利	225	205	248	153	138

薪酬委員會在考慮個人表現及市場趨勢後，確定董事及主要管理人員之薪酬。

7 現金及銀行結存

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
現金及銀行結存	38,977	30,318	38,553	55,965
定期存款	16,909	15,269	13,973	11,801
	55,886	45,587	52,526	67,766

銀行結存及現金包括集團所持現金及原定於三個月內到期之短期銀行存款。

定期存款年利率介乎0.58%、0.8%至4.3%、0.8%至4.43%及1.82%至5.28%，到期日分別為截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止財政年度以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月後15日、30日、30日及30日內。

並非按各實體功能貨幣計值之集團現金及現金等價物如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
坡元	218	9	9	8
美元	146	519	159	69
瑞士法郎	27,526	9,542	6,202	4,837
馬幣	4	7	3	2
歐元	19	30	111	1,219
港元	102	119	110	113

8 貿易應收賬款

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
外界人士	24,341	31,305	29,582	51,301
聯營公司*(附註14)*	517	1,922	493	1,573
關連人士*(附註6)*	2,690	–	–	–
	27,548	33,227	30,075	52,874
減：呆賬撥備(外界人士)	(2,690)	(474)	(481)	(410)
	24,858	32,753	29,594	52,464

集團商品銷售之平均信用期為30至90天。逾期支付之貿易應收賬款不收利息。

呆賬撥備變動

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
年／期初結存	1,219	2,690	474	481
年／期內已收回賬款*(附註29)*	(117)	(3)	(28)	(65)
損益表確認之撥備增加(減少)*(附註29)*	1,632	(2,299)	51	2
匯兑差額	(44)	86	(16)	(8)
年／期終結存	2,690	474	481	410

於結算日貿易應收賬款之分析乃載於下表：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
既未逾期又未減值	20,402	29,812	26,646	46,217
逾期但未減值*(i)*	4,297	2,791	2,880	6,124	
	24,699	32,603	29,526	52,341
應收賬款減值－共同估值*(ii)*	2,419	56	–	14
減：減值撥備	(2,402)	(15)	–	(14)
	17	41	–	–
應收賬款減值－個別估值*(ii)*、*(iii)*				
－客戶清盤時產生	78	267	307	234
－逾期36個月以上且不回應償款要求	352	301	242	285
減：減值撥備	(288)	(459)	(481)	(396)
	142	109	68	123
貿易應收賬款淨總額	24,858	32,753	29,594	52,464
(i) 逾期但未減值之應收賬款之賬齡				
3個月內	1,702	2,334	2,276	3,246
3至6個月	2,228	387	486	2,506
6至12個月	245	45	73	243
12個月以上	122	25	45	129
	4,297	2,791	2,880	6,124

(ii) 該等賬款乃扣除減值虧損前所列。

(iii) 該等應收賬款並無任何抵押品或信用增值擔保。

並非按各實體功能貨幣計值之集團及公司其他應收款項如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
瑞士法郎	2,262	5,698	4,181	5,162
美元	148	461	727	223

9 其他應收款項及預付費用

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
聯營公司*(附註14)*	65	86	23	632
關連人士*(附註6)*	714	–	–	–
預付費用	1,300	852	1,645	1,181
按金	1,521	6,448	3,371	4,517
可收回所得税	21	1	568	–
其他	680	1,566	1,174	1,711
	4,301	8,953	6,781	8,041

聯營公司的墊款為免息並按要求償還。由於董事認為該等應收賬可予收回，故集團並無作出任何撥備。

並非按各實體功能貨幣計值之集團其他應收款項如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
美元	–	234	175	167
馬幣	1,045	274	–	–
印尼盧比	–	7	7	6
印度盧布	–	–	299	274
港元	12	10	10	10
瑞士法郎	–	4,463	58	17
坡元	–	–	15	–
人民幣	–	–	94	16

10 衍生金融工具

	於三月三十一日						於十二月三十一日	
	二零零五年		二零零六年		二零零七年		二零零七年	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債	資產	負債
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
遠期外匯合約	–	216	26	28	32	111	6	446

集團利用貨幣衍生工具對沖重大未來交易及現金流量。在匯率風險管理中，集團簽立多份遠期外匯合約。所購買的工具主要以集團在主要市場中採用的貨幣計值。

於結算日，集團所簽立之尚未履行遠期外匯合約的總原貨幣金額如下：

(i) 遠期外匯合約

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千元	*千元*	*千元*	*千元*
買入：				
瑞士法郎	12,700	9,500	9,945	–
歐元	1,533	553	1,278	134
美元	44	111	210	102
澳元	110	334	12	360
坡元	133	355	639	1,271
新西蘭元	15	30	5	–
坡元等價物	21,406	13,871	16,027	2,152

(ii) 集團已訂立瑞士法郎與坡元遠期架構合約，該合約為集團提供機會於四個月內每月以1.285坡元買入3,000,000瑞士法郎，條件是於四個月內各自於若干以前釐定日期(「**到期日**」)瑞士法郎／坡元之即期交易匯率高於1.285，且瑞士法郎／坡元於購股權年期內並沒有以或以以前釐定成交匯率1.3340交易。然而，倘於各到期日即期交易匯率低於1.285，集團須以1.285坡元買入6,000,000瑞士法郎。於二零零七年十二月三十一日，餘下之合約期限為三個月。於二零零八年三月三日，由於瑞士法郎／坡元之即期交易匯率高於成交匯率1.3340，故此合約已成交。

(iii) 集團已訂立瑞士法郎與港元遠期架構合約，該合約為集團提供機會於四個月內每月以6.866港元買入2,000,000瑞士法郎，條件是於四個月內各自於若干以前釐定日期(「**到期日**」)瑞士法郎／港元之即期交易匯率高於6.866，且瑞士法郎／港元於購股權年期內並沒有以或以以前釐定成交匯率7.1685交易。然而，倘於各到期日即期交易匯率低於6.866，集團須以6.866港元買入4,000,000瑞士法郎。於二零零七年十二月三十一日，餘下之合約期限為三個月。於二零零八年一月十五日，由於瑞士法郎／港元之即期交易匯率高於成交匯率7.1685，故此合約已成交。

以上外匯合約於結算日均按公平合理計量。其公平值乃根據持牌金融機構於結算日提供之估值方法而釐定。

該等計劃為呈列各財政年度／期末後六個月之重大外匯風險而安排並按要求循環之基礎更新。

未指定為會計對沖之貨幣衍生工具之公平值變動錄得虧損130,000坡元、收益214,000坡元、虧損77,000坡元、虧損100,000坡元(未經審核)及虧損361,000坡元，已分別於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月損益表中入賬或記為債項。

由於集團並未於去年採用國際會計準則第39號－*金融工具：確認和計量*，衍生工具之負值公平值合共86,000坡元並未於二零零四年三月三十一日之資產負債表確認。根據國際會計準則第39號之過渡條文，已調整期初餘額。

11 物業、廠房及設備

	永久業權物業	租賃物業	廠房及設備	總計
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
成本：				
於二零零四年四月一日	3,254	471	14,499	18,224
添置	–	130	2,820	2,950
出售	–	–	(840)	(840)
撇銷	–	(92)	(2,390)	(2,482)
匯兑差額	–	–	(66)	(66)
於二零零五年三月三十一日	3,254	509	14,023	17,786
添置	–	168	3,044	3,212
出售	–	–	(371)	(371)
撇銷	–	–	(1,739)	(1,739)
匯兑差額	–	–	(31)	(31)
收購一間附屬公司產生	–	–	59	59
於二零零六年三月三十一日	3,254	677	14,985	18,916
添置	–	122	3,349	3,471
出售	–	–	(244)	(244)
撇銷	–	(100)	(1,519)	(1,619)
匯兑差額	–	–	(155)	(155)
於二零零七年三月三十一日	3,254	699	16,416	20,369
添置	–	138	6,553	6,691
出售	–	–	(832)	(832)
撇銷	–	–	(672)	(672)
匯兑差額	–	–	(149)	(149)
於二零零七年十二月三十一日	3,254	837	21,316	25,407

	永久業權物業	租賃物業	廠房及設備	總計
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
累計折舊：				
於二零零四年四月一日	–	317	7,709	8,026
年內折舊	–	45	1,342	1,387
出售	–	–	(545)	(545)
撇銷	–	(81)	(1,827)	(1,908)
匯兑差額	–	–	(47)	(47)
於二零零五年三月三十一日	–	281	6,632	6,913
年內折舊	–	66	1,569	1,635
出售	–	–	(112)	(112)
撇銷	–	–	(1,164)	(1,164)
匯兑差額	–	–	(29)	(29)
收購一間附屬公司產生	–	–	55	55
於二零零六年三月三十一日	–	347	6,951	7,298
年內折舊	–	70	1,562	1,632
出售	–	–	(227)	(227)
撇銷	–	(75)	(924)	(999)
匯兑差額	–	–	(131)	(131)
於二零零七年三月三十一日	–	342	7,231	7,573
年內折舊	–	58	1,711	1,769
出售	–	–	(675)	(675)
撇銷	–	–	(205)	(205)
匯兑差額	–	–	(97)	(97)
於二零零七年十二月三十一日	–	400	7,965	8,365
賬面值：				
於二零零七年十二月三十一日	3,254	437	13,351	17,042
於二零零七年三月三十一日	3,254	357	9,185	12,796
於二零零六年三月三十一日	3,254	330	8,034	11,618
於二零零五年三月三十一日	3,254	228	7,391	10,873

根據融資租賃協議(附註24)，於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日所收購廠房及設備之賬面值分別為1,243,000坡元、776,000坡元、409,000坡元及592,000坡元。

12 預付租賃款項

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
經營租賃之最低預付租賃款項：				
1年內	349	349	349	349
第2至第5年(包括首尾兩年)	1,396	1,396	1,396	1,396
5年後	8,660	8,311	7,962	7,700
總計	10,405	10,056	9,707	9,445
減：本期部分	(349)	(349)	(349)	(349)
非本期部分	10,056	9,707	9,358	9,096
預付租賃款項之變動				
年／期初結餘	10,754	10,405	10,056	9,707
於損益扣除	(349)	(349)	(349)	(262)
年／期終結餘	10,405	10,056	9,707	9,445

13 投資物業

投資物業包括位於304 Orchard Road, #23-04 Lucky Plaza, Singapore 238863之永久業權物業。於二零零七年十二月三十一日，董事根據相似物業之近期交易，預計投資物業之公平值約為600,000坡元，估值盈餘為202,000坡元，並不錄入財務報表(由於投資物業乃按成本列賬)。該投資物業現時空置。

14 聯營公司

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
非上市股票，按成本	3,382	3,382	3,382	2,931
攤佔收購後儲備	1,953	2,365	2,937	2,783
	5,335	5,747	6,319	5,714

集團於聯營公司之投資如下：

聯營公司名稱及註冊／經營所在國家	主要活動	所有權比例／實際股本權益			
		於三月三十一日			於十二月三十一日
		二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
		%	%	%	%
Pendulum Ltd 泰國	鐘錶零售及分銷	49	49	49	49
BVL Partner Co. Ltd 泰國	手錶、時鐘及珠寶零售和分銷	49	49	49	49
Unisky Limited 香港特區	沒有商業活動	33	33	33	33

與聯營公司之重大交易如下：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				（未經審核）	
商品銷售	(6,488)	(7,957)	(5,333)	(4,511)	(3,953)
商品採購	–	–	90	90	–
管理費用	42	42	42	32	–
手續費	–	–	–	–	(7)

集團聯營公司之財務資料概述如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
總資產	17,885	27,478	26,291	28,102
總負債	(6,997)	(15,750)	(13,679)	(16,600)
資產淨值	10,888	11,728	12,612	11,502
集團應佔聯營公司之資產淨值	5,335	5,747	6,319	5,714

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				（未經審核）	
收入	29,642	34,718	35,935	28,305	25,388
年／期內溢利	561	932	710	472	910
集團應佔聯營公司之年／期內溢利	275	457	348	231	312

15 可供出售投資

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
上市股票，按公平值	359	433	525	525
非上市股票，按成本	–	–	8,838	8,838
	359	433	9,363	9,363
減：已重新歸類為流動資產之非上市股票	–	–	–	(8,838)
	359	433	9,363	525

上市證券投資以股息收入和公平值增值之形式使集團有機會獲取回報。這些投資並無固定期限或票面息率。證券之公平值根據相關財政年度／期間最後一個市場交易日之收市價而定。

非上市股票之投資，指於一間從事手錶生產製造之公司之投資。公司以10,957,496坡元之代價出售該投資予鄭廉威先生(公司之董事及控股股東)，於二零零七年十二月三十一日其被重新歸類為流動資產。該出售事項已在公司於二零零八年二月二十五日召開之股東特別大會上獲公司股東批准並已於二零零八年二月二十九日完成。

並非按各實體功能貨幣計值之集團可供出售投資如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
港元	–	63	63	63
瑞士法郎	–	–	8,838	8,838

16 商譽

	千坡元
成本：	
於二零零四年四月一日	5,438
採納國際財務報告準則第3號前撇銷累計攤銷	(1,607)
於二零零五年三月三十一日	3,831
收購一間附屬公司時產生*(附註36)*	1,672
於二零零六年三月三十一日及二零零七年三月三十一日	5,503
收購一間附屬公司時產生*(附註1)*	210
於二零零七年十二月三十一日	5,713
累計攤銷：	
於二零零四年四月一日	982
年內攤銷	625
採納國際財務報告準則第3號前撇銷累計攤銷	(1,607)
於二零零五年三月三十一日	–
減值：	
於二零零四年四月一日及二零零五年三月三十一日	2,000
截至二零零六年三月三十一日止年度之減值虧損	2,621
於二零零六年三月三十一日、二零零七年三月三十一日及二零零七年十二月三十一日	4,621
賬面值：	
於二零零七年十二月三十一日	1,092
於二零零七年三月三十一日	882
於二零零六年三月三十一日	882
於二零零五年三月三十一日	1,831

在業務合併中獲得之商譽，在獲得時被分配到預期將會從業務合併中獲益之現金產生單位。在確認減值虧損前，商譽之賬面值分配如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
食品貿易				
Culina Pte Ltd	3,607	3,607	3,607	3,607
Food Resources Pte Ltd	–	1,672	1,672	1,672
手錶零售				
Franck Muller Pte Ltd	224	224	224	224
Sincere Watch Sdn Bhd	–	–	–	210
	3,831	5,503	5,503	5,713

現金產生單位之可收回金額按使用值釐定。計算使用值之假設關鍵是期內之貼現率、增長率以及售價和直接成本之預期變動。管理層用稅前利率估計貼現率，稅前利率反映了目前市場對貨幣之時間價值和現金產生單位特定風險之評價。增長率乃基於管理層之估計和行業發展預測。售價及直接成本之變動乃基於過往實踐和市場未來變化之預期。

集團所作之現金流量預測，來自於管理層批准之下個財政年度之最新財政預算。集團根據估計年增長率5%至10%，推測未來四年之現金流量。

根據集團之加權平均資本成本，於截至二零零六年及二零零七年三月三十一日止財政年度以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月之預測現金流量之年貼現率分別為7%、6%及8%。

於二零零六年三月三十一日，在進行減值測試前，5,300,000坡元之商譽分配至食品貿易業務。由於市場競爭加劇，集團已修訂其對此現金產生單位之現金流量預測。因此，已藉著確認商譽之減值虧損2,620,000坡元，把相應現金產生單位減至其可收回金額。

17 其他無形資產

	會所會籍	產品上市費	總計
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*
成本：			
於二零零四年四月一日及二零零五年三月三十一日	336	–	336
收購一間附屬公司時產生*(附註36)*	–	856	856
於二零零六年三月三十一日、二零零七年三月三十一日及二零零七年十二月三十一日	336	856	1,192
減值：			
於二零零四年四月一日及二零零五年三月三十一日	180	–	180
截至二零零六年三月三十一日止年度之減值虧損撥回	(63)	–	(63)
於二零零六年三月三十一日、二零零七年三月三十一日及二零零七年十二月三十一日	117	–	117
賬面值：			
於二零零七年十二月三十一日	219	856	1,075
於二零零七年三月三十一日	219	856	1,075
於二零零六年三月三十一日	219	856	1,075
於二零零五年三月三十一日	156	–	156

會所會籍投資，指為獲得享受服務及使用會所設施之權利而對會所進行之投資。

上述產品上市費乃於二零零六年二月十七日收購一間附屬公司(即Food Resources Pte Ltd)(附註1及附註36)時產生。

會所會籍及產品上市費均無確定使用年期，每年進行減值測試，或於有跡象表明無形資產可能減值時則更頻繁。

18 遞延税項資產

以下為經集團確認之主要遞延税項資產：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
遞延税項				
存貨撥備	3,735	4,564	3,829	4,383
呆賬撥備	427	–	–	–
賬面折舊與税務折舊之差額	(196)	(210)	(156)	(76)
其他	–	(29)	56	113
遞延税項資產總值	3,966	4,325	3,729	4,420
遞延税項資產之變動				
年／期初結餘	2,660	3,966	4,325	3,729
所得税税率變動之税務影響*(附註33)*	–	–	(164)	–
轉撥入(轉撥自)損益之金額*(附註33)*	1,361	398	(262)	736
匯兑調整	(55)	(39)	(170)	(45)
年／期終結餘	3,966	4,325	3,729	4,420

集團有以下之暫時性差額，主要產生於存貨撥備、呆賬撥備及資本撥備，可供抵銷未來之應課税收入：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
暫時性差額	27,575	27,131	24,714	28,434
以上項目之遞延税項利益	5,150	5,085	4,383	5,115
未紀錄之以上項目之遞延税項利益[(a)]	(1,184)	(760)	(692)	(733)
已紀錄之遞延税項利益	3,966	4,325	3,691	4,382

(a) 由於無法預測日後溢利來源，故並無就該等虧損確認遞延税項資產。

集團有以下稅務虧損結轉額可供抵銷未來之應課稅收入：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
未動用之稅務虧損	10,136	11,000	11,350	9,218
以上項目之遞延稅項利益	2,101	2,274	2,115	(1,740)
未紀錄之以上項目之遞延稅項利益[a]	(2,101)	(2,274)	(2,077)	(1,702)
已紀錄之遞延稅項利益	–	–	38	38

[a] 由於無法預測日後溢利來源，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。

就與未動用之稅務虧損有關之未來所得稅利益而言，只有當相關附屬公司產生未來應課稅收入，並且在性質上和金額上足以使該等利益實現，同時滿足法律規定之可抵稅條件，包括多數股東之保留金規定(已界定)，方可在未來無限期享受上述利益。

19 銀行貸款

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
銀行透支*(附註35)*	5,560	2,764	3,983	5,937
短期銀行貸款	10,875	7,757	8,073	10,350
銀行承兌	3,679	6,247	6,465	6,451
應付代理融通公司之款項	–	486	–	–
	20,114	17,254	18,521	22,738

於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日，短期銀行貸款10,900,000坡元、7,800,000坡元、8,100,000坡元及10,400,000坡元乃按浮動利率計息，故集團存在現金流量利率風險。其他短期銀行貸款及借貸按固定利率計息，因此集團存在公平值利率風險。

(a) 於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日，集團之銀行透支分別按年利率5.25%至8.00%、4.47%至10.73%、3.23%至8.75%及2.75%至7.66%計算實際利息、按要求償還且為無抵押，惟下列者除外：

(i) 於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日，附屬公司由公司擔保之銀行透支及其他信貸融通分別共計3,456,000坡元、1,505,000坡元、1,471,000坡元及1,425,000坡元。根據銀行信貸融通之條款及條件，此類透支及信貸融通地位優於公司現有及未來貸款；及

(ii) 於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日，其他三間附屬公司由公司擔保並以不可撤銷之備用信用狀為抵押之銀行透支分別為2,104,000坡元、1,259,000坡元、2,512,000坡元及4,512,000坡元。

(b) 截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月，集團之短期銀行貸款分別為無抵押並分別按年利率2.73%至5.05%、2.85%至5.15%、4.58%至5.50%及3.21%至5.31%計息及按要求償還。

(c) 截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月，集團之銀行承兑以公司所作公司擔保分別為抵押及分別按年利率3.87%至4.20%、3.89%至4.70%、5.14%至5.50%及4.59%至4.89%計息。

(d) 集團於二零零六年三月三十一日應付一間代理融通公司之款項由兩位董事共同及各別擔保作抵押、按平均實際年利率6.25%計息，於財政年度年結日前75日內到期。

20 貿易應付賬款

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
外界人士	116,490	134,892	108,919	184,758
關連人士*(附註6)*	70	–	–	–
聯營公司*(附註14)*	–	–	–	20
	116,560	134,892	108,919	184,778

並非按各實體功能貨幣計值之集團貿易應付賬款如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
瑞士法郎	103,146	127,592	106,599	166,383
坡元	116	343	–	–
美元	471	209	367	161
歐元	629	882	1,146	2,011
澳元	–	464	807	1,548
泰銖	394	–	–	1

21 其他應付款項

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
聯營公司*(附註14)*	279	105	78	–
董事	2,249	3,884	2,756	3,719
附屬公司之少數股東	1,700	2,350	–	–
客戶墊款	961	1,394	1,615	2,395
應計款項	8,997	9,628	11,451	21,271
應付租金	775	761	710	881
其他	1,222	1,646	1,692	993
	16,183	19,768	18,302	29,259

其他應付董事之款項為無抵押、按要求償還及免息。

並非按各實體功能貨幣計值之集團其他應付款項如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
坡元	493	6,006	2	–
美元	2,122	2,093	452	–
馬幣	772	761	726	677
泰銖	322	158	104	–

22 長期債項之即期部分

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
定期貸款*(附註23)*	1,000	3,750	–	–
融資租賃*(附註24)*	262	159	157	152
	1,262	3,909	157	152

23 長期債項

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
定期貸款	4,750	6,750	3,000	3,000
借款按如下方式償還：				
按要求或於一年內	1,000	3,750	–	–
第二年內	3,750	–	3,000	3,000
第三年內	–	3,000	–	–
	4,750	6,750	3,000	3,000
減：須於12個月內償還之款項*(附註22)*	(1,000)	(3,750)	–	–
須於12個月後償還之款項	3,750	3,000	3,000	3,000

除於二零零五年、二零零六年、二零零七年三月三十一日及二零零七年十二月三十一日以公司之公司擔保為抵押之附屬公司定期貸款1,750,000坡元、750,000坡元、零坡元及零坡元外，集團於銀行之定期貸款為無抵押貸款。

定期貸款之詳情為：

(a) 於二零零五年及二零零六年三月三十一日實際年利率分別為3.23%及3.27%且須分季度等額償還之定期貸款1,750,000坡元及750,000坡元已於截至二零零七年三月三十一日止年度悉數付清。

(b) 於二零零五年及二零零六年三月三十一日年利率為3.5%之定期貸款3,000,000坡元已於二零零六年八月悉數付清。

(c) 於二零零六年、二零零七年三月三十一日及二零零七年十二月三十一日年利率為4.60%之定期貸款3,000,000坡元應於二零零九年一月悉數付清。

24 融資租賃

	最低租賃款				最低租賃款現值			
	於三月三十一日			於十二月三十一日	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
融資租賃下之應付款額：								
一年內	300	199	191	186	262	159	157	152
第二年至第五年（包括首尾兩年）	822	641	473	403	685	556	425	376
五年後	71	44	22	–	71	48	21	–
	1,193	884	686	589	1,018	763	603	528
減：未來財務費用	(175)	(121)	(83)	(61)				
	1,018	763	603	528				
減：須於12個月內償還之款項*(附註22)*					(262)	(159)	(157)	(152)
須於12個月後償還之款項					756	604	446	376

集團政策規定出租其在融資租賃下之若干廠房及設備，平均租期為6年。截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月，年平均實際借貸率分別為6.70%、5.96%、4.40%及5.28%。鑒於利率於合約期內為固定，集團存在公平值利率風險。所有融資租賃均以固定償還為基礎，不存在就或然租金償付訂立之任何安排。

集團租賃負債之公平值與其賬面值相若。

集團在融資租賃下之負債以出租人對租賃資產之擁有權作為抵押(附註11)。

25 股本

	於三月三十一日			於十二月三十一日	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	普通股數目(千股)				*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
已發行及繳足：								
於年／期初	163,500	196,200	196,200	196,200	16,350	19,620	19,620	19,620
紅股發行	32,700	–	–	–	3,270	–	–	–
於財政期內發行之股份	–	–	–	10,481	–	–	–	12,158
於年／期終	196,200	196,200	196,200	206,681	19,620	19,620	19,620	31,778

於截至二零零五年三月三十一日止財政年度，公司之股本結構已作如下變動：

(a) 將現有法定及已發行及繳足股本中每2股面值為0.25坡元之普通股份合併為1股面值0.50坡元之普通股；

(b) 將1股面值為0.50坡元之普通股細分為5股面值各為0.10坡元之普通股；及

(c) 普通股拆細後按每1股派5股面值0.10坡元普通股發行紅股。

因此，於二零零四年四月一日及二零零五年三月三十一日之普通股數目經已作出調整，以反映修正後之持股情況。

公司有一類並無附有固定收入權利之普通股。

基於2005年公司法(修訂本)，法定股本及面值之概念已廢除。

於二零零七年四月二十四日，經計及對參加Sincere Watch Limited以股代息計劃之股東發行10,481,104股新股(價值12,200,000坡元)後，公司資本架構發生變動。繼新股發行後，公司之普通股數目及股本分別增至206,681,104股及31,778,084坡元。

26 收益

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
商品銷售	323,697	317,346	358,307	263,123	336,428
提供服務	564	832	942	684	731
總計	324,261	318,178	359,249	263,807	337,159

27 其他經營收入

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
利息收入	176	494	558	420	515
上市投資產生之股息收入	10	18	20	14	21
外匯收益淨額	–	6,073	–	–	–
租金收入	72	59	–	–	–
出售可供出售投資之收益	–	–	–	–	1,340
其他	198	220	248	189	320
總計	456	6,864	826	623	2,196

28 員工成本

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
員工福利開支	13,782	14,404	15,885	11,934	13,905
界定供款計劃	1,093	1,145	1,216	899	1,050
董事酬金：					
公司	3,562	5,453	4,826	2,833	4,408
附屬公司	2,232	2,732	2,943	1,923	2,329
總計	20,669	23,734	24,870	17,589	21,692

29 其他經營開支

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
商譽減值	–	2,621	–	–	–
外匯虧損淨額	237	–	2,516	4,205	5,701
呆賬撥備(撥回)*(附註8)*	1,632	(2,299)	51	–	2
已收回之呆賬*(附註8)*	(117)	(3)	(28)	–	(65)
差旅及通訊	1,920	2,358	2,491	1,927	2,203
其他	4,471	4,272	5,518	3,470	5,192
總計	8,143	6,949	10,548	9,602	13,033

30 財務成本

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
利息開支：					
銀行借貸	925	1,108	1,172	928	821
融資租賃	48	64	39	30	32
總計	973	1,172	1,211	958	853

31 攤薄附屬公司權益之收益

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
攤薄附屬公司權益之收益	–	10,608[(a)]	465[(b)]	465[(b)]	–

(a) 於二零零五年九月十九日之前，公司分別持有Sincere Watch (Hong Kong) Limited(「**SWHK**」)、Sincere Brand Holdings Limited(「**SBHL**」)及Sincere Brand Management Limited(「**SBML**」)之全部權益。二零零五年九月十九日，作為SWHK股份於香港聯合交易所有限公司主板公開發售及上市而作出的集團重組一部分，公司將其於SBHL及SBML之全部權益轉讓予SWHK。作為公開發售的一部分，SWHK中的102,000,000股股份按每股1.08港元的發售價分配及發行。此舉導致公司於SWHK所佔權益之股權結構攤薄25%。集團從此次攤薄中錄得額外收益10,600,000坡元。

(b) 二零零六年十月一日之前，公司持有Sincere Watch Co. Ltd(「**SWTW**」)(於中華民國(台灣)註冊成立)之全部權益。於二零零六年十月一日，公司將其於SWTW之全部權益轉讓予Sincere Watch (Hong Kong) Limited之全資附屬公司Sincere Brand Holdings Limited，而Sincere Watch (Hong Kong) Limited之75%股權由公司持有。此項出售的總代價為5,500,000坡元，全部以現金支付。因此，公司於SWTW之權益由100%攤薄至75%。集團由此次攤薄中錄得額外收益465,000坡元。

32 扣除所得稅前溢利

除財務報表另有披露之費用及信貸外，該項目包括下列費用(信貸)：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
存貨撥備(撥回)	5,866	2,964	(1,560)	4,307	5,524
商譽攤銷	625	–	–	–	–
向董事持有權益之公司支付的費用	15	24	37	23	16
出售物業、廠房及設備之虧損(收益)	15	114	(3)	6	(2)
有關自願有條件收購建議所產生之專業費用*(附註43)*	–	–	–	–	245
出售可供出售投資之虧損(收益)	–	–	6	6	(1,340)
外匯合約公平值變動之淨虧損(收益)	130	(214)	77	100	361
確認為支出之存貨成本	279,293	288,852	240,411	226,152	308,353
物業、廠房及設備撇銷	574	575	620	158	467
由董事持有權益之公司支付的租金	(15)	(16)	–	–	–
其他無形資產減值虧損撥回	–	(63)	–	–	–
存貨(撥回)撇銷	3	(350)	535	120	(620)

33 所得稅

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
本期稅項	7,030	7,520	5,412	3,646	6,469
遞延稅項*(附註18)*	(1,105)	(411)	422	(775)	(736)
往年撥備(超額)不足：					
本期稅項	(587)	6	(524)	(4)	(30)
遞延稅項*(附註18)*	(256)	13	4	–	–
	5,082	7,128	5,314	2,867	5,703

國內所得稅於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止九個月之估計應課稅溢利分別按20%、20%、18%、20%及18%計算。其他司法管轄區按相關司法管轄區之現行稅率計算。

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
扣除所得稅前溢利	23,887	42,361	31,123	15,047	30,888
按國內稅率計算之稅款	4,777	8,472	5,602	3,009	5,560
釐定應課稅溢利時不可(應課稅)扣稅開支(收入)之稅務影響	859	(1,473)	360	270	220
往年撥備(超額)不足：					
本期稅項	(587)	6	(524)	(4)	(30)
遞延稅項	(256)	13	4	–	–
動用早先未確認稅損之稅務影響	(120)	(501)	(223)	(27)	(140)
未列賬的遞延稅項利益	734	775	170	103	211
於其他司法管轄區經營之附屬公司稅率差異之稅務影響	(137)	(206)	194	(32)	84
稅務豁免	(53)	(59)	(170)	(225)	(210)
所得稅稅率變動之稅務影響	–	–	176	–	–
其他項目	(135)	101	(275)	(227)	8
年／期內稅務開支	5,082	7,128	5,314	2,867	5,703

34 每股盈利

公司普通股權持有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
				(未經審核)	
公司股權持有人應佔年／期內溢利(千坡元)	19,246	34,184	23,485	11,256	22,592
年內發行之已繳足普通股的加權平均數	196,200,000	196,200,000	196,200,000	196,200,000	205,804,503[a]
每股基本盈利(仙)	9.81	17.42	11.97	5.74	10.98

由於概無攤薄，故全面攤薄的每股盈利等於每股基本盈利。

[a] 根據國際會計準則第33號－*每股盈利*，每股基本盈利乃於根據以股代息計劃(附註25)發行之新股之影響後，通過按截至二零零七年十二月三十一日止九個月內發行205,804,503股普通股份之加權平均股數方式平分股份應佔集團之溢利淨額。

35 綜合現金流量表中之現金及現金等價物

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
現金及銀行結存*(附註7)*	55,886	45,587	52,526	67,766
銀行透支*(附註19)*	(5,560)	(2,764)	(3,983)	(5,937)
	50,326	42,823	48,543	61,829

36 收購附屬公司

於二零零六年二月十七日，集團購得Food Resources Pte Ltd之全部已發行股本，現金代價為3,000坡元。此交易已採用購買會計法列賬。

	合併前被收購公司之賬面值	公平值調整	公平值
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*
所承擔之負債淨額：			
無形資產	–	856	856
流動資產	2,727	99	2,826
流動負債	(5,351)	–	(5,351)
	(2,624)	955	(1,669)
商譽			1,672
以現金支付之代價總額			3
收購時產生之現金淨額：			
已付現金代價			(3)
所收現金及現金等價物			32
			29

收購Food Resources Pte Ltd所產生之商譽，乃屬於集團產品在新市場分銷之預計盈利能力，以及產生於合併的預計未來經營協同效益。

收購日至結算日二零零六年三月三十一日期間內，Food Resources Pte Ltd對集團之稅前溢利創造收益1,410,000坡元，造成虧損39,000坡元。

如收購於二零零五年四月一日完成，則集團於截至二零零六年三月三十一日止年度之總收益應為320,580,000坡元，溢利應為35,180,000坡元。

37 經營租賃安排

	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
				(未經審核)	
年／期內確認為開支的經營租賃項下之最低租賃	14,997	15,547	12,845	9,333	11,954

於結算日，就出租寫字樓、商鋪及土地的不可取消經營租賃承擔如下：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
一年內	11,065	9,174	13,789	17,575
第二年至第五年(包括首尾兩年)	8,478	5,546	17,042	28,309
五年後	1,026	1,501	1,357	1,249
總計	20,569	16,221	32,188	47,133

集團就其店鋪擁有各種經營租賃。大多數租約可續期。某些租約亦根據特定營業額或／及客流量百分比(對比某些客流量統計)提供或然租金。

38 承擔

集團依照與其供應商簽立之專用分銷協議，對供應商作出下列最低採購總額的承諾：

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
一年內	72,430	66,936	58,218	72,003
第二年至第五年(包括首尾兩年)	260,349	183,398	128,643	141,064
五年後	15,559	–	–	–
	348,338	250,334	186,861	213,067

倘集團未根據協議條款及條件完成最低採購要求，則特定供應商有權終止其專用分銷協議。

分銷協議所規定於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月之所需採購金額分別為7,923,000坡元(5,760,000瑞士法郎)、8,668,000坡元(6,912,000瑞士法郎)、1,252,000坡元(1,000,000瑞士法郎)及1,939,500坡元(1,500,000瑞士法郎),其中相應尚有1,341,000坡元(975,000瑞士法郎)、5,044,000坡元(4,022,000瑞士法郎)、687,263坡元(548,932瑞士法郎)及1,027,289坡元(794,500瑞士法郎)之短缺。供應商並未行使其終止該專用分銷協議之權利。董事認為,集團不會就短缺作出進一步承諾。

39 資本開支承擔

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
財務報表中未作撥備之未來資本開支承擔的金額	394	310	53	–

40 或然負債

(i) 集團之或然負債如下:

	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
提供給下列者的銀行信貸融通的擔保:				
聯營公司[a]	4,005	7,148	7,430	7,353
銀行擔保	–	–	3,100	3,556

[a] 於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日,分別向若干聯營公司提供的銀行信貸融通擔保達4,010,000坡元、7,150,000坡元、7,430,000坡元及7,350,000坡元,擔保基準是公司獲該等聯營公司剩餘股東按各自持股比例分別作出之2,050,000坡元、3,650,000坡元、3,790,000坡元及3,750,000坡元彌償。

(ii) 集團於一九九九年九月終止其附屬公司Shanghai Sincere Watch Co. Ltd之合作合營企業協議。合營企業合夥人指出,將以於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日以及二零零七年十二月三十一日違約為由對集團提起法律訴訟,追償約人民幣1,000,000元的違約金。然而,集團至今尚未接到任何訴訟,故管理層認為毋須負任何責任。

(iii) 董事認為,集團所提供之擔保之公平值調整所產生之影響微不足道。

41 分部資料

集團業務主要集中在東南亞及東北亞等亞洲地區，按資產的地域位置來劃分主要分部。

*分部收益及開支：*分部收益及開支為經營收益及開支，在集團損益表內直接列入該分部，而該等收益及開支的相關部分在合理的基礎上分配至該分部。

*分部資產及負債：*分部資產包括分部所用的所有經營資產，其中主要包括經營應收賬款、現金及銀行結存、無形資產、存貨及物業、廠房及設備，扣除撥備及準備淨額。資本增置包括獲得該分部直接應佔的物業、廠房及設備以及無形資產所產生之總成本。分部負債包括所有經營負債，其中主要包括應付賬款及應計款項。

*對聯營公司的投資：*聯營公司產生的收入按照其具體所屬的業務分部分配，同樣，對聯營公司的投資作為集團的分部資產納入。

*分部間轉撥：*分部收益及開支包括在業務分部間的轉撥。分部間銷售根據相關方議定的條款進行。該等轉撥於綜合賬目時抵銷。

	東南亞					東北亞					抵銷					總計				
	截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月		截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月		截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月		截至三月三十一日止年度			截至十二月三十一日止九個月	
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零六年	二零零七年
	千披元	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*	*千披元*
				(未經審核)					(未經審核)					(未經審核)					(未經審核)	
收益																				
外部銷售	218,793	230,871	260,463	189,997	227,333	105,468	87,307	98,786	73,810	109,826	–	–	–	–	–	324,261	318,178	359,249	263,807	337,159
分部間銷售	51,851	68,531	70,710	51,870	65,399	13,683	6,470	34	34	–	(65,534)	(75,001)	(70,744)	(51,904)	(65,399)	–	–	–	–	–
總收益	270,644	299,402	331,173	241,867	292,732	119,151	93,777	98,820	73,844	109,826	(65,534)	(75,001)	(70,744)	(51,904)	(65,399)	324,261	318,178	359,249	263,807	337,159
業績																				
分部業績	32,249	28,304	26,777	19,766	21,908	13,661	16,614	10,585	3,967	12,018	(21,325)	(12,450)	(5,841)	(8,424)	(2,497)	24,585	32,468	31,521	15,309	31,429
攤薄附屬公司權益之收益																–	10,608	465	465	–
財務成本																(973)	(1,172)	(1,211)	(958)	(853)
扣除攤佔聯營公司業績前的溢利																23,612	41,904	30,775	14,816	30,576
應佔聯營公司溢利	275	457	348	231	312											275	457	348	231	312
扣除所得稅前溢利																23,887	42,361	31,123	15,047	30,888
所得稅																(5,082)	(7,128)	(5,314)	(2,867)	(5,703)
年／期內溢利																18,805	35,233	25,809	12,180	25,185
其他資料																				
收購商譽及無形資產	–	2,528	–	–	–	–	–	–	–	–						–	2,528	–	–	–
攤銷商譽	625	–	–	–	–	–	–	–	–	–						625	–	–	–	–
折舊	1,122	1,376	1,359	925	1,334	265	259	273	184	770					(335)	1,387	1,635	1,632	1,109	1,769

	東南亞				東北亞				抵銷				總計			
	於三月三十一日			於十二月三十一日	於三月三十一日			於十二月三十一日	於三月三十一日			於十二月三十一日	於三月三十一日			於十二月三十一日
	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零七年
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
其他資料																
分部資產	159,579	179,627	196,299	253,808	90,909	130,820	101,321	149,663					250,488	310,447	297,620	403,471
對聯營公司的投資	5,335	5,747	6,319	5,714	–	–	–	–					5,335	5,747	6,319	5,714
未分配公司資產													3,987	4,325	3,729	4,419
綜合資產總值													259,810	320,519	307,668	413,604
分部負債	57,715	73,045	79,646	106,789	75,244	81,643	62,166	107,694					132,959	154,688	141,812	214,483
未分配公司負債													32,157	31,121	26,614	32,026
綜合負債總值													165,116	185,809	168,426	246,509
資本開支	2,840	2,825	1,967	4,380	110	387	1,504	2,311					2,950	3,212	3,471	6,691
其他非現金開支	3,778	4,527	2,016	4,528	4,822	1,183	13	1,426					8,600	5,710	2,029	5,954

鑒於集團業務主要集中在名貴鐘錶零售及分銷業務分部，故並未披露次要分部。

42 股息

(a) 於截至二零零五年三月三十一日止財政年度內，公司宣派並派付截至二零零四年三月三十一日止財政年度之首次暨末期股息每股普通股0.02坡元(減税款)總計1,046,400坡元及特別股息每股普通股0.11坡元(減税款)總計5,755,200坡元。

(b) 於截至二零零六年三月三十一日止財政年度內，公司宣派並派付截至二零零五年三月三十一日止財政年度之首次暨末期股息每股普通股0.01坡元(減税款)總計1,569,600坡元及特別股息每股普通股0.015坡元(減税款)總計2,354,000坡元。

(c) 於截至二零零七年三月三十一日止財政年度內，公司宣派並派付截至二零零六年三月三十一日止財政年度之首次暨末期股息每股普通股0.01坡元(減税款)總計1,569,600坡元及特別股息每股普通股0.0165坡元(減税款)總計2,589,840坡元。

(d) 於截至二零零七年三月三十一日止財政年度，公司宣派並於二零零七年四月二十四日派付中期股息每股普通股0.09坡元(減税款)總計14,479,560坡元。高達12,158,084坡元之派息義務乃透過根據以股代息計劃發行10,481,104股新股予以履行，2,321,476坡元之結餘以現金支付。以股代息計劃乃股東於二零零七年一月八日召開的股東特別大會上通過。

(e) 於截至二零零七年十二月三十一日止財政期間，公司宣派並派付截至二零零七年三月三十一日止財政年度之股息4,617,256坡元，包括末期股息每股普通股0.01坡元(減税款)總計1,694,785坡元及特別股息(包括每股普通股0.002坡元(減税項)及每股普通股0.0125坡元(享受單一税制下的免税))總計2,922,471坡元。該股息於二零零七年八月二十二日派付。

43 有條件自願收購建議

宜進利(集團)有限公司(「**宜進利**」)於二零零七年十二月七日宣佈，待若干條件獲滿足後，其擬透過其全資附屬公司A-A United Limited(「**收購人**」)就公司股本之全部已發行普通股(「**收購股份**」)提出有條件自願收購建議(「**收購建議**」)。

該收購建議之代價包括現金及宜進利股本之新普通股(「**新宜進利股份**」)。每股收購股份之價格為現金2.051坡元及0.228股新宜進利股份，發行價為每股新宜進利股份12.096港元(按照二零零七年十二月六日之匯率1坡元：5.385港元計算，等於2.246坡元。)

就收購建議而言，除了專業費按實報實銷基準支付外，集團向公司聘用之財務顧問承諾將支付按收購價值(定義為買方支付代價之總價值，包括共同投資者在收購過程完成後為購買公司全部或部分已發行股本支付之任何代價) 1%計算之完成酬金。在此基礎上，倘宜進利所作之收購建議獲全體股東完全接納，該完成酬金預計約為5,300,000坡元。該金額並無於二零零七年十二月三十一日之賬目中撥備。

於二零零八年三月十八日收購建議完成時，根據收購建議，宜進利收到有效接納涉及200,649,203股，佔收購股份約97.08%。根據新加坡交易所有限公司上市手冊之規則1303(1)，公司股份已暫停買賣。

於二零零八年三月二十七日，宜進利宣佈擬向新加坡證券業委員會(「**證券理事會**」)申請以獲得其同意根據新加坡公司法第50章第215條行使彼等之強制性收購之權力，並將公司從新加坡交易所主板除牌。於二零零八年四月十七日已向證券理事會提交申請。證券理事會於二零零八年四月二十五日證實，收購人不得行使其在新加坡公司法第50章第215(1)條項下之強制收購權力。

44 向國際財務報告準則及與宜進利(集團)有限公司一致之會計政策過渡之解釋

向國際財務報告準則過渡之影響

集團乃第一次根據國際財務報告準則呈列其財務報表。截至二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度之法定財務報表及根據新加坡財務報告準則(「**新加坡財務報告準則**」)編製。

(a) 集團所用之租賃物業(先前列入物業、廠房及設備)已作為經營租賃入賬，因此已重新規類為預付租賃款。根據國際會計準則第17號－*租賃*，預付租賃款將按其所提供之利益於租賃期間攤銷。因此，任何先前計入損益賬之折舊重新規類為預付款攤銷。該影響應用於所報告之全部期間。

(b) 國際會計準則第39號自二零零一年一月一日起期間生效，而新加坡財務報告準則第39號－*金融工具：確認和計量*僅於自二零零五年一月一日起期間生效。因此，於截至二零零五年三月三十一日止財政年度作出下列調整：

(i) 根據新加坡財務報告準則第39號，先前並無確認於二零零四年四月一日之衍生金融工具之公平值虧損86,000坡元，已根據國際會計準則第39號調整為於二零零四年四月一日之累計溢利；

(ii) 根據新加坡財務報告準則第39號，先前並無確認於二零零五年三月三十一日之衍生金融工具之公平值虧損130,000坡元，已根據國際會計準則第39號於二零零五年三月三十一日之損益賬調整;

(iii) 根據國際會計準則第39號，先前計入於截至二零零五年三月三十一日止年度之損益賬之可供出售投資公平值收益160,000坡元，計入於截至二零零五年三月三十一日止年度之權益。隨後於截至二零零六年及二零零七年三月三十一日止年度以及截至二零零七年十二月三十一日止九個月之累計溢利已為該收益作出相應之調整。

自新加坡財務報告準則第39號生效起，並無要求報告其他期間之調整。

除(a)及(b)所述之調整外，自新加坡財務報告準則向國際會計準則過渡期間並無對權益或損益作出調整。

向宜進利政策過渡之影響

根據香港聯合交易所有限公司之證券上市規則(「**上市規則**」)第14.67(4)(a)(i)條，集團之財務報告通過採用與宜進利(控股)有限公司相符一致之會計政策(「**宜進利政策**」)進行編製。

集團政策旨在以直線法於資產之預測可使用年期按2%至50%之折舊率對物業、廠房及設備之折舊作出撥備。宜進利(控股)有限公司以直線法按20%之折舊率對樓宇作出撥備，以減少平衡法按20%之折舊率對租賃物業裝修及其他資產作出撥備。

集團物業、廠房及設備之重大差異所造成之過渡影響及折舊致使集團於首日使用物業、廠房及設備時採用宜進利政策。該影響已於所報告期間採用。

集團亦認為，稅務影響乃因上述調整及少數股東持有應佔溢利之影響所致。

為編製集團之附帶財務報表，對經審核法定財務報表所作調整如下：

		調整		
	根據新加坡財務報告準則報告	向國際財務報告準則過渡之影響	向宜進利政策過渡之影響	調整為國際財務報告準則／宜進利政策
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
截至二零零五年三月三十一日止年度				
綜合資產負債表				
流動資產				
預付租賃款項	–	349	–	349
非流動資產				
物業、廠房及設備	18,017	(10,405)	3,261	10,873
預付租賃款項	–	10,056	–	10,056
遞延稅項資產	4,346	–	(380)	3,966
流動負債				
衍生金融工具	–	216	–	216
資本、儲備及少數股東權益				
投資重估儲備	–	160	–	160
累計溢利	75,562	(376)	2,765	77,951
少數股東權益	55	–	116	171

		調整		
	根據新加坡財務報告準則報告	向國際財務報告準則過渡之影響	向宜進利政策過渡之影響	調整為國際財務報告準則／宜進利政策
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
綜合損益表				
其他經營收入	690	–	(234)	456
折舊開支	(3,536)	349	1,175	(2,012)
預付租賃款項攤銷	–	(349)	–	(349)
其他經營開支	(7,386)	(290)	(467)	(8,143)
所得稅開支	(4,941)	–	(141)	(5,082)
下列人士應佔溢利：				
公司股權持有人	19,126	(290)	410	19,246
少數股東權益	(364)	–	(77)	(441)
截至二零零六年三月三十一日止年度				
綜合資產負債表				
流動資產				
預付租賃款項	–	349	–	349
非流動資產				
物業、廠房及設備	18,304	(10,056)	3,370	11,618
預付租賃款項	–	9,707	–	9,707
遞延稅項資產	4,677	–	(352)	4,325
資本、儲備及少數股東權益				
投資重估儲備	44	160	–	204
累計溢利	105,391	(160)	2,879	108,110
少數股東權益	10,007	–	139	10,146
綜合損益表				
其他經營收入	7,052	–	(188)	6,864
折舊開支	(2,731)	349	747	(1,635)
預付租賃款項攤銷	–	(349)	–	(349)
其他經營開支	(6,499)	–	(450)	(6,949)
所得稅開支	(7,156)	–	28	(7,128)
下列人士應佔溢利：				
公司股權持有人	34,070	–	114	34,184
少數股東權益	1,026	–	23	1,049

		調整		
	根據新加坡財務報告準則報告	向國際財務報告準則過渡之影響	向宜進利政策過渡之影響	調整為國際財務報告準則／宜進利政策
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
截至二零零七年三月三十一日止年度				
綜合資產負債表				
流動資產				
預付租賃款項	–	349	–	349
非流動資產				
物業、廠房及設備	18,743	(9,707)	3,760	12,796
預付租賃款項	–	9,358	–	9,358
遞延税項資產	4,047	–	(318)	3,729
資本、儲備及少數股東權益				
投資重估儲備	139	160	–	299
累計溢利	109,728	(160)	3,284	112,852
少數股東權益	11,498	–	158	11,656
綜合損益表				
折舊開支	(2,969)	349	988	(1,632)
預付租賃款項攤銷	–	(349)	–	(349)
其他經營開支	(9,950)	–	(598)	(10,548)
所得税開支	(5,348)	–	34	(5,314)
下列人士應佔溢利：				
公司股權持有人	23,080	–	405	23,485
少數股東權益	2,305	–	19	2,324

		調整		
	根據新加坡財務報告準則報告	向國際財務報告準則過渡之影響	向宜進利政策過渡之影響	調整為國際財務報告準則／宜進利政策
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
截至二零零七年十二月三十一日止九個月				
綜合資產負債表				
流動資產				
預付租賃款項	–	349	–	349
非流動資產				
物業、廠房及設備	22,020	(9,445)	4,467	17,042
預付租賃款	–	9,096	–	9,096
遞延税項資產	4,773	–	(353)	4,420
資本、儲備及少數股東權益				
投資重估儲備	139	160	–	299
累計溢利	127,076	(160)	3,911	130,827
少數股東權益	10,660	–	203	10,863
綜合損益表				
其他經營收入	2,324	–	(128)	2,196
折舊開支	(3,314)	262	1,283	(1,769)
預付租賃款項攤銷	–	(262)	–	(262)
其他經營開支	(12,585)	–	(448)	(13,033)
所得税開支	(5,668)	–	(35)	(5,703)
下列人士應佔溢利：				
公司股權持有人	21,965	–	627	22,592
少數股東權益	2,548	–	45	2,593

	調整			
	根據新加坡財務報告準則報告	向國際財務報告準則過渡之影響	向宜進利政策過渡之影響	調整為國際財務報告準則／宜進利政策
	千坡元	*千坡元*	*千坡元*	*千坡元*
截至二零零六年十二月三十一日止九個月				
綜合損益表				
折舊開支	(2,060)	262	689	(1,109)
預付租賃款項攤銷	–	(262)	–	(262)
其他經營開支	(9,444)	–	(158)	(9,602)
所得稅開支	(2,859)	–	(8)	(2,867)
下列人士應佔溢利：				
公司股權持有人	10,760	–	496	11,256
少數股東權益	897	–	27	924

B. 就編製本附錄根據宜進利會計政策編製之SINCERE WATCH集團綜合財務資料時所作調整之報告

敬啟者：

吾等於下文載列吾等就編製根據宜進利集團會計政策編製Sincere Watch集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年三月三十一日及截至該等日期止年度以及於二零零七年十二月三十一日及截至該日止九個月(「**報告期間**」)財務資料時所作調整之報告，以供載入宜進利(集團)有限公司就收購Sincere Watch Limited於二零零八年四月三十日刊發之補充通函(「**補充通函**」)。

責任

Sincere Watch集團於報告期間根據宜進利集團會計政策編製之財務資料(「**Sincere Watch集團財務資料**」)載於補充通函附錄一A部分。Sincere Watch Limited董事負責編製本財務資料。為遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.67(4)(a)(i)條，Sincere Watch集團董事須根據宜進利集團會計政策呈列Sincere Watch集團之財務資料。Sincere Watch集團董事已就此確認，本報告附表A之調整須重列Sincere Watch集團財務資料以符合宜進利集團會計政策。吾等有責任於附表A就調整發表結論，並向　閣下匯報吾等之結論。

結論基準

吾等根據國際核證委聘準則(「**國際核證委聘準則**」)第3000號－審核或審閱過去財務資料以外之核證委聘展開工作。吾等之工作主要包括閱讀Sincere Watch集團年報所載之Sincere Watch集團會計政策以及宜進利集團截至二零零七年三月三十一日止年度之二零零七年年報所載之會計政策，以評估是否須作出任何調整。吾等並無展開任何核證工作以確定宜進利集團如此描述之會計政策是否完整。吾等之工作並不延伸至評估Sincere Watch備考財務資料載入補充通函附錄二備考財務資料之合適性、準確性或完整性。吾等所進行之程序規模上遠不如審核工作，故無法令吾等確保知悉所有審核工作須確定之重大事宜。因此，吾等並不發表任何審核意見。

結論

根據上述工作之結果(惟載於附表A內為調整Sincere Watch集團之會計政策至與宜進利集團之會計政策一致作出之調整除外)，吾等並無發現須就Sincere Watch集團之會計政策與宜進利集團之會計政策之差異之所有重大方面作出任何其他調整。

本報告僅為補充通函而編製，不會用作任何其他用途或分派予任何其他人士。

此致

Sincere Watch Limited
8 Temasek Boulevard
Suntec Tower 3, #23-03
Singapore 038988
董事會　台照

Deloitte & Touche
新加坡
公共會計師及執業會計師
謹啟

二零零八年四月二十五日

附表A

調整物業、廠房及設備旨在令Sincere Watch Limited及其附屬公司(「**Sincere Watch集團**」)之會計政策與宜進利(集團)有限公司之會計政策一致。

1) Sincere Watch 集團之物業、廠房及設備之折舊政策如下：

折舊乃於其估計可使用年期以直線法按下列基準就資產之成本值撇銷：

租賃物業裝修	2%至50%
廠房及設備	10%至50%

並無就永久業權物業作出折舊撥備。

2) 宜進利(集團)有限公司之政策如下：

折舊乃於其估計可使用年期就物業、廠房及設備之成本值撇銷，並具有原成本值約10%之剩餘價值。

永久業權土地	無
樓宇	按直線法之2%或按租約年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	按遞減餘額法之20%
其他資產	按遞減餘額法之20%

管理層已就Sincere Watch集團物業、廠房及設備以及折舊之差異作出調整，惟Sincere Watch集團自使用物業、廠房及設備之首日起已應用宜進利政策。所有報告期間均蒙受影響。

管理層亦考慮上述調整產生之稅項影響及少數股東權益攤佔溢利之影響。

附表A *(續)*

以下調整乃於呈列Sincere Watch集團隨附之財務報表時作出：

	借項／(貸項) *千坡元*
截至二零零五年三月三十一日止年度	
綜合資產負債表	
非流動資產	
物業、廠房及設備	3,261
遞延稅項資產	(380)
股本、儲備及少數股東權益	
累計溢利	(2,765)
少數股東權益	(116)
綜合損益表	
其他經營收入	234
折舊開支	(1,175)
其他經營開支	467
所得稅開支	141
應佔溢利：	
Sincere Watch股權持有人	(410)
少數股東權益	77

附表A *(續)*

	借項／(貸項) *千坡元*
截至二零零六年三月三十一日止年度	
綜合資產負債表	
非流動資產	
物業、廠房及設備	3,370
遞延稅項資產	(352)
股本、儲備及少數股東權益	
累計溢利	(2,879)
少數股東權益	(139)
綜合損益表	
其他經營收入	188
折舊開支	(747)
其他經營開支	450
所得稅開支	(28)
應佔溢利：	
Sincere Watch股權持有人	(114)
少數股東權益	(23)

附表A *(續)*

	借項／(貸項) *千坡元*
截至二零零七年三月三十一日止年度	
綜合資產負債表	
非流動資產	
物業、廠房及設備	3,760
遞延稅項資產	(318)
股本、儲備及少數股東權益	
累計溢利	(3,284)
少數股東權益	(158)
綜合損益表	
折舊開支	(988)
其他經營開支	598
所得稅開支	(34)
應佔溢利：	
Sincere Watch股權持有人	(405)
少數股東權益	(19)

附表A *(續)*

	借項／(貸項) *千坡元*
截至二零零七年十二月三十一日止九個月	
綜合資產負債表	
非流動資產	
物業、廠房及設備	4,467
遞延稅項資產	(353)
股本、儲備及少數股東權益	
累計溢利	(3,911)
少數股東權益	(203)
綜合損益表	
其他經營收入	128
折舊開支	(1,283)
其他經營開支	448
所得稅開支	35
應佔溢利：	
Sincere Watch股權持有人	(627)
少數股東權益	(45)

A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

以下為宜進利集團根據下文附註所載基準編製之未經審核備考資產及負債報表，旨在說明假如收購建議已於二零零七年九月三十日完成所產生之影響。

編製宜進利集團之未經審核備考資產及負債報表僅作說明之用，且由於其假設性質，未必能如實反映假設收購建議已於二零零七年九月三十日或任何未來日子完成後宜進利集團之財務狀況。

		備考調整				
	宜進利集團於二零零七年九月三十日之未經審核綜合資產及負債報表 *千港元* *(附註1)*	Sincere Watch集團於二零零七年十二月三十一日之經審核綜合資產及負債報表 *千坡元* *(附註2)*	Sincere Watch集團於二零零七年十二月三十一日之經審核綜合資產及負債報表 *千港元* *(附註3)*	其他調整 *千港元*	*附註*	宜進利集團於二零零七年九月三十日之未經審核備考資產及負債報表 *千港元*
非流動資產						
物業、廠房及設備	677,435	17,042	92,351			769,786
永久業權土地及於租賃土地之權益	7,877	9,096	49,291			57,168
投資物業	–	398	2,157			2,157
無形資產	251,452	2,167	11,743	387,058	*4(b)(i)(1)*	2,312,197
				399,716	*4(b)(i)(2)*	
				1,262,228	*4(c)*	
於聯營公司之權益	130,324	5,714	30,964			161,288
於一間共同控制企業之權益	16,298	–	–			16,298
其他金融資產	269,171	525	2,845			272,016
遞延稅項資產	9,131	4,420	23,952			33,083
	1,361,688	39,362	213,303	2,049,002		3,623,993
流動資產						
存貨	1,450,596	236,778	1,283,100			2,733,696
預付租賃款項	–	349	1,891			1,891
衍生金融工具	51,903	6	33			51,936
其他按公平值計量且變動於損益確認之金融資產	29,938	–	–			29,938
可供出售投資	–	8,838	47,893	(47,893)	*4(d)*	–
貿易應收賬款	773,147	52,464	284,302			1,057,449
貿易按金及其他應收款項	435,942	8,041	43,574			479,516
現金及銀行結存	1,813,314	67,766	367,224	(667,841)	*4(a)*	1,509,319
				(62,757)	*4(c)*	
				59,379	*4(d)*	
	4,554,840	374,242	2,028,017	(719,112)		5,863,745

		備考調整				
	宜進利集團於二零零七年九月三十日之未經審核綜合資產及負債報表 *千港元* *(附註1)*	Sincere Watch集團於二零零七年十二月三十一日之經審核綜合資產及負債報表 *千坡元* *(附註2)*	Sincere Watch集團於二零零七年十二月三十一日之經審核綜合資產及負債報表 *千港元* *(附註3)*	其他調整 *千港元*	*附註*	宜進利集團於二零零七年九月三十日之未經審核備考資產及負債報表 *千港元*
流動負債						
貿易及其他應付款項	472,207	214,037	1,159,866	28,721	*4(b)(i)(3)*	1,660,794
衍生金融工具	57,592	446	2,417			60,009
計息借款	817,812	22,738	123,217	1,638,486	*4(a)*	2,579,515
財務租賃承擔	146	152	824			970
應付稅項	49,192	5,760	31,213			80,405
	1,396,949	243,133	1,317,537	1,667,207		4,381,693
流動資產淨值	3,157,891	131,109	710,480	(2,386,319)		1,482,052
總資產減流動負債	4,519,579	170,471	923,783	(337,317)		5,106,045
非流動負債						
計息借款	2,013,868	3,000	16,257			2,030,125
財務租賃承擔	82	376	2,038			2,120
遞延稅項負債	12,729	–	–	141,619	*4(b)(ii)*	154,348
	2,026,679	3,376	18,295	141,619		2,186,593
總資產減負債	2,492,900	167,095	905,488	(478,936)		2,919,452

經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

1 宜進利集團於二零零七年九月三十日之未經審核綜合資產及負債報表乃摘錄自宜進利集團已刊發截至二零零七年九月三十日止六個月之中期報告所載之宜進利集團未經審核綜合資產負債表。

2 Sincere Watch集團於二零零七年十二月三十一日之經審核綜合資產及負債報表乃摘錄自本補充通函附錄一所載之Sincere Watch集團會計師報告。董事確認，國際財務報告準則與香港財務報告準則間之會計慣例差異並無對Sincere Watch集團之綜合財務資料產生重大影響。

3 除非另有指明者外，編製經擴大集團之未經審核備考財務資料時，坡元及美元分別按1坡元兑5.419港元及1美元兑7.802港元之匯率換算為港元。

4 就編製經擴大集團之未經審核備考財務資料而言，備考調整包括下列各項：

(a) 收購建議代價及籌集之定期貸款

於收購建議完成後，宜進利集團收購Sincere Watch集團97.08%權益，代價約為2,676,953,000港元，折合每股Sincere Watch股份現金2.051坡元加0.228股已發行新宜進利股份。收購建議之詳情載於二零零八年二月十九日寄發之收購文件。代價分析如下：

現金代價

支付現金代價日期	接納百分比	已付金額	支付當日之匯率	金額
		千坡元		*千港元*
零八年二月二十九日	53.43	226,497	5.59	1,265,438
零八年三月七日	10.29	43,637	5.61	244,806
零八年三月十四日	26.47	112,208	5.63	632,066
零八年三月二十日	2.83	11,982	5.60	67,038
零八年三月二十五日	0.80	3,428	5.63	19,303
零八年三月二十八日	3.26	13,780	5.64	77,676
	97.08	411,532		2,306,327

權益代價

發行新宜進利股份日期	接納百分比	已發行新宜進利股份數目	發行當日宜進利股份之收市價	金額
		千股	*港元／股*	*千港元*
零八年二月二十九日	53.43	25,179	8.87	223,334
零八年三月七日	10.29	4,851	7.60	36,867
零八年三月十四日	26.47	12,474	7.20	89,810
零八年三月二十日	2.83	1,332	5.67	7,552
零八年三月二十五日	0.80	381	6.14	2,340
零八年三月二十八日	3.26	1,532	7.00	10,723
	97.08	45,749		370,626
			總代價	2,676,953

現金代價已以宜進利集團之內部現金資源及根據融資協議(經修訂協議修訂)之500,000,000美元定期貸款融資(「**過渡貸款融資**」)項下之提款支付。融資協議及修訂協議之詳情載於本補充通函附錄三。

調整指(i)確認用於部分支付現金代價而根據融資協議及修訂協議提取之款項210,008,476美元(相當於約1,638,486,000港元),猶如融資協議及修訂協議已於二零零七年九月三十日訂立;及(ii)現金流出額約667,841,000港元(即宜進利集團用內部現金資源支付餘下現金代價)。

編製經擴大集團之未經審核備考財務資料之基準為過渡貸款融資之提款210,008,476美元乃全部用於撥付收購建議之部分現金代價,且宜進利集團並無就償還宜進利集團現有融資而提取過渡貸款融資之其他款項。

(b) Sincere Watch集團之可識別資產及負債之公平值調整

(i) 調整指下列各項之公平值調整:

1. 非流動資產—無形資產項下之獨家代理權71,426,000坡元(相當於約387,058,000港元);

2. 非流動資產—無形資產項下之分銷網絡73,762,000坡元(相當於約399,716,000港元);及

3. Sincere Watch就完成收購建議時向財務顧問作出之承諾應付完成酬金約5,300,000坡元(相當於約28,721,000港元)。

上述調整由董事根據彼等之估計及由本公司獨立估值師仲量聯行西門有限公司就Sincere Watch之可識別無形資產價值而編製之估值報告而釐定。董事認為，在編製經擴大集團之未經審核備考財務資料時，毋須就其他資產及負債作出任何公平值調整，此乃由於本補充通函附錄一載列之會計師報告披露之賬面值與公平值相若。

根據香港財務報告準則第3號，宜進利集團須於收購事項完成日期按公平值確認Sincere Watch集團之可識別資產及負債。由於收購事項完成日期Sincere Watch集團之可識別資產及負債之公平值或會有別於編製上述經擴大集團之未經審核備考財務資料所用之公平值，故宜進利集團分佔Sincere Watch集團可識別淨資產超出收購成本之實際金額或會有別於本附錄呈列之估計金額。

(ii) 調整反映因上文附註(4)(b)(i)所述公平值調整(猶如收購建議已於二零零七年九月三十日完成)導致之遞延稅項負債增加約141,619,000港元。上述計算遞延稅項負債之新加坡適用稅率為18%。

(c) 綜合時之商譽

調整指(i)宜進利集團之內部現金資源支付之估計交易成本62,757,000港元；及(ii)收購事項產生之商譽，佔Sincere Watch於收購建議結束時之已發行股本97.08%，乃因Sincere Watch股東按代價2,676,953,000港元接納獲提呈之收購建議所致，猶如收購事項已於二零零七年九月三十日完成。

收購成本公平值與相關分佔Sincere Watch集團淨資產公平值間之差額入賬列為非流動資產－無形資產項下綜合時之商譽，分析如下：

	千港元	*千港元*
上文附註4(a)所述收購97.08% Sincere Watch之代價		2,676,953
估計交易成本		62,757
估計收購成本總額		2,739,710
於二零零七年十二月三十一日Sincere Watch股權持有人應佔Sincere Watch集團之淨資產	905,488	
上文附註4(b)所述之公平值調整	616,434	
Sincere Watch股權持有人應佔淨資產之經調整公平值	1,521,922	
宜進利集團所收購Sincere Watch集團之應佔經調整淨資產	97.08%	
		1,477,482
非流動資產項下之商譽－無形資產		1,262,228

由於Sincere Watch集團之可識別資產及負債於收購事項完成日期之公平值或會有別於二零零七年九月三十日之公平值(用於編製經擴大集團之未經審核備考財務資料),故商譽之最終金額或會有別於以上呈列之金額。

(d) Chrono Star減持

誠如本公司於二零零七年十二月七日刊發之預有條件公告所述,Chrono Star已表明,倘主要股東不再為Sincere Watch之控股股東,其將寧願鄭先生收購Chrono Star股份(Sincere Watch於二零零五年十二月向Chrono Star其中一名主要股東Muller先生購入)。Chrono Star股份最初由Chrono Star之主要股東向鄭先生提呈發售,彼等同意由Sincere Watch持有Chrono Star股份,而主要股東為Sincere Watch之主要股東。

Chrono Star乃一間在盧森堡註冊成立之私人有限公司,並為Franck Muller集團之母公司,其主要業務包括擁有及經營Franck Muller品牌(包括其他品牌)。Sincere Watch所持Chrono Star股份包括Chrono Star股本(於二零零七年十二月三十一日之賬面值為8,838,000坡元(相當於約47,893,000港元))中合共175,000股現有普通股(佔已發行股份總數之1%),及被歸入本補充通函附錄一所載會計師報告披露之「流動資產－可供出售投資」項下。

於二零零八年一月三日,Sincere Watch董事會宣佈,Sincere Watch與鄭先生訂立Chrono Star協議,據此,Sincere Watch及鄭先生分別同意出售及購入Chrono Star股份,總代價為10,957,496坡元(相當於約59,379,000港元),須以現金支付。

Chrono Star協議已於二零零八年二月二十五日舉行之Sincere Watch股東特別大會上獲批准,並已於二零零八年二月二十九日完成。

調整指(i)確認收取之銷售所得款項現金59,379,000港元;及(ii)取消確認Chrono Star減持之可供出售投資47,893,000港元,猶如Chrono Star協議已於二零零七年九月三十日完成。

5 除上述調整外,概無作出其他調整以反映宜進利集團及Sincere Watch集團於二零零七年九月三十日及二零零七年十二月三十一日後之交易業績或進行之其他交易。

B. 有關經擴大集團之未經審核備考財務資料之報告

以下為永正會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本補充通函內。

永正會計師事務所
CHU and CHU
Certified Public Accountants
An independent firm associated with
AGN International Ltd

有關經擴大集團之未經審核備考財務資料之會計師報告

致：宜進利(集團)有限公司董事

本所謹就宜進利(集團)有限公司(「**貴公司**」)就A-A United Limited(貴公司之間接全資附屬公司)向Sincere Watch Limited(「**Sincere Watch**」)股東提出之自願全面收購建議(「**收購建議**」)而於二零零八年四月三十日刊發之補充通函(「**補充通函**」)附錄二「經擴大集團之未經審核備考財務資料」(「**未經審核備考財務資料**」)一節第82至第87頁所載之未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料由　貴公司董事編製，僅供說明用途，以提供資料說明收購建議對　貴公司及其附屬公司(以下統稱「**宜進利集團**」)相關財務資料可能造成之影響。未經審核備考財務資料之編製基準載於補充通函第84至第87頁。

貴公司董事與申報會計師各自之責任

貴公司董事須對根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第4.29條，並參考由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」而編製之未經審核備考財務資料負上編製的全責。

本所之責任是根據上市規則第4.29(7)條之規定就未經審核備考財務資料表達意見，並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而由本所在過往發出之任何報告，除於報告刊發日期對該等報告之發出對象所負責任外，本所概不承擔任何責任。

意見之基準

本所是根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函報告聘用協定準則300「投資通函中的備考財務資料的會計師報告」執行工作。本所之工作並不涉及對任何相關財務資料之獨立審閱，而主要包括比較於二零零七年九月三十日宜進利集團之未經審核綜合資產及負債報表與截至二零零七年九月三十日止六個月　貴公司已刊發之未經審核中期報告，考慮調整之支持文件，及與　貴公司董事討論未經審核備考財務資料。

本所在策劃與進行工作時，均以取得本所認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就未經審核備考財務資料已由　貴公司董事按所述之基準適當編製、該基準與宜進利集團之會計政策一致且調整就根據上市規則第4.29(1)條所披露之未經審核備考財務資料而言實屬適當，作出合理之確定。

未經審核備考財務資料乃依據　貴公司董事之判斷及假設編製，僅作說明用途，而基於其假設性質，其不提供任何保證或顯示任何事件將於日後發生，亦未必能代表宜進利集團於二零零七年九月三十日或任何未來日期之財務狀況。

意見

本所認為：

(a)　未經審核備考財務資料已由　貴公司董事按照所述基準適當編製；

(b)　該基準與宜進利集團之會計政策一致；及

(c)　就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

永正會計師事務所
執業會計師

香港，二零零八年四月三十日

A. 經擴大集團之債務聲明

借款

於二零零八年三月十五日(即於本補充通函寄發日前編製經擴大集團之債務聲明之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團之銀行借款及財務租賃包括無抵押短期銀行貸款約712,000,000港元、抵押短期銀行貸款約2,140,000,000港元、信託收據銀行貸款約306,000,000港元、非流動無抵押銀行借款約1,991,000,000港元及財務租賃負債約2,900,000港元。

抵押

經擴大集團於Sincere Watch之權益乃據收購建議購得，根據股份抵押協議抵押給抵押受託人，以根據融資協議為宜進利集團獲授之過渡貸款融資提供擔保。

除上述者外，於二零零八年三月十五日，經擴大集團並無其他未償還之按揭及抵押。

債務證券

於二零零八年三月十五日，經擴大集團並無任何已發行及尚未行使以及獲授權或已增設惟未發行之債務證券。

承擔

(i) 於二零零八年三月十五日，經擴大集團根據不可撤銷經營租賃就租賃土地及樓宇之未來最少租賃付款總額約為862,000,000港元。

(ii) 於二零零八年三月十五日，根據所訂立之合約，經擴大集團向其供應商承諾對其之最低採購額約為1,215,000,000港元。

(iii) 於二零零八年三月十五日，經擴大集團並無任何重大資本承擔。

擔保及或然負債

(i) 於二零零八年三月十五日，經擴大集團已就向一名聯繫人士授出一般銀行融資及衍生工具融資約233,000,000港元向銀行提供公司擔保。

(ii) 於二零零八年三月十五日，經擴大集團並無任何重大或然負債。

免責聲明

除上文所述及集團內公司間之負債以及經擴大集團日常業務過程中之應付一般賬款外，於二零零八年三月十五日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行及尚未行使，或獲授權或已增設並已發行之債務證券、定期貸款、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兑負債或承兑信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

於二零零八年三月十五日後，本公司於二零零八年三月二十七日提取約10,000,000美元以支付收購建議之部分代價，於二零零八年四月十四日提取約52,000,000美元以償還一筆現有融資，並於二零零八年四月二十二日提取約4,000,000美元以撥付不接納收購建議股東行使第215(3)條權利之部分代價。本公司董事已確認，除上文披露者外，自二零零八年三月十五日以來，經擴大集團之債務及或然負債概無任何其他重大變動。

B. 經擴大集團之營運資金充裕聲明

各董事經審慎周詳考慮後認為，根據經擴大集團之可動用銀行融資及內部資源，並於完成以下安排以重新獲取為撥付收購建議所需資金而獲授之過渡貸款融資，經擴大集團具備充裕營運資金，足以應付現時及本補充通函日期起計十二個月止期間之需要。

於本補充通函日期，為重新獲取過渡貸款融資，本公司正與若干金融機構磋商以獲得新過渡貸款融資或其他金融手段。本公司亦正考慮其他債務融資方法以作為重新獲取過渡貸款融資之方法。董事預期，該等融資安排將於二零零八年九月三十日或之前落實。本公司將於落實融資安排後另行刊發公告。

C. 重大合約

於最後實際可行日期，Sincere Watch集團成員公司於本補充通函日期前兩年內已訂立下列(並非於日常業務過程中訂立)確屬或可能屬重大之合約：

(i) 於二零零六年六月九日訂立之Sincere Watch Co., Ltd售股協議

於二零零六年六月九日，Sincere Watch與Sincere Brand Holdings Limited(Sincere Watch HK之全資附屬公司)訂立售股協議。據此，Sincere Watch同意出售而Sincere Brand Holdings Limited同意購入Sincere Watch Co., Ltd.全數100,000股股份，總現金代價合共為5,500,000坡元。售股協議已於二零零六年十月一日完成。買賣完成後，Sincere Watch於Sincere Watch Co., Ltd之實際股本權益由100%減至75%(相當於Sincere Watch於Sincere Watch HK之持股量)。

(ii) 於二零零七年一月三十一日訂立之Sincere Watch Duty Free Pte Ltd購股協議

於二零零七年一月三十一日，Sincere Watch與Silvaroyal Private Limited訂立購股協議。據此，Silvaroyal Private Limited同意出售而Sincere Watch同意購入Sincere Watch Duty Free Pte Ltd股本中之950,000股普通股及Richburgh Holdings Pte Ltd股本中之1,500,000股普通股，總代價為427,421坡元(其中406,695坡元用作購入Sincere Watch Duty Free Pte Ltd之股份，而另外20,726坡元則用作購入Richburgh Holdings Pte Ltd之股份)。於訂立購股協議之前，Sincere Watch已擁有Sincere Watch Duty Free Pte Ltd股本中1,900,000股普通股之950,000股，以及Richburgh Holdings Pte Ltd股本中3,000,000股普通股之1,500,000股。訂立購股協議後，Sincere Watch Duty Free Pte Ltd及Richburgh Holdings Pte Ltd已成為Sincere Watch之全資附屬公司。

(iii) 於二零零八年一月三日訂立之Chrono Star協議

Chrono Star協議之詳情載於宜進利於二零零八年一月三日在新加坡發佈之公告及該通函內，本補充通函載有其最新資料。Chrono Star協議於二零零八年二月二十九日完成。

於最後實際可行日期，除日常業務中訂立之合約外，宜進利集團成員公司自該通函之最後實際可行日期起訂立屬或可能屬重大之合約如下:

(iv) 於二零零八年二月一日訂立之融資協議，經二零零八年三月二十五日訂立之修訂協議修訂

融資協議於二零零八年二月一日由(i)收購人(本公司之間接全資附屬公司，作為借款人)、(ii)本公司及其八間其他附屬公司(作為擔保人)、(iii)荷蘭銀行、法國巴黎銀行及ING Bank N.V.(作為協調安排人)、(iv)荷蘭銀行香港分行、法國巴黎銀行香港分行及ING Bank N.V.香港分行(作為原貸款人)及(v)抵押受託人(作為代理人及抵押受託人)訂立。

根據融資協議，貸款人同意按融資協議所載條款向收購人提供總額500,000,000美元之定期貸款融資。貸款中200,000,000美元，乃供收購人根據其按照新加坡收購守則提出之收購建議購買Sincere Watch股份；300,000,000美元，則供收購人用作償還宜進利集團若干現有融資之備用融資。貸款自融資協議日期起計為期八個月，或(如屬較早者)至二零零八年九月三十日止。融資協議之詳情載於本公司於二零零八年二月一日刊發之公告內。

根據修訂協議，融資協議項下之借款人同意(其中包括)恢復向收購人提供先前取消最多達26,000,000美元之承諾款項，以供支付收購建議之代價以及收購建議之相關成本及開支，及用於收購人與借款人不時根據融資協議或會協定之其他用途。獲提供之額外26,000,000美元承諾款項中，10,008,476美元已用於支付收購建議之現金代價尾款。另外有3,918,725美元已用於支付不接納收購建議股東行使第215(3)條權利之部分代價。

D. 訴訟

於二零零八年四月二十四日(即就本補充通函進行訴訟查詢而言之最後實際可行日期)，經擴大集團概無面臨或未決之重大訴訟或索償(進一步詳情見下文)。

於二零零八年四月二十四日(即就進行訴訟查詢而言之最後實際可行日期)：

(i) 根據香港高等法院登記處自一九八零年一月一日以來之訟案登記冊之記錄及香港區域法院自一九九五年八月一日以來之訟案登記冊之記錄就TOLFIN數據進行調查以及向破產管理署進行之破產及強制性清盤調查；及

(ii) 新加坡Lawnet Service Bureau於二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年直至二零零八年四月二十四日止之公開記錄(而有關資料未經Sincere Watch核實)進行調查，

並作出一切合理查詢後，據董事所知，經擴大集團概無任何未決或面臨之重大訴訟或索償。

E. 專家及同意書

(i) 以下乃於本補充通函提供意見及建議之專家之資格：

名稱	資格
永正會計師事務所	執業會計師
Deloitte & Touche Singapore	公共會計師及執業會計師

(ii) 上文所載專家概無直接或間接於經擴大集團任何成員公司擁有任何股權，亦無擁有任何權利(不論是否可依法執行)認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司之證券。

(iii) 上文所載各專家已就本通函之刊行發出同意書，同意按其所載形式及涵義轉載其報告及／或引述其名稱及／或意見，且迄今並無撤回有關同意書。

(iv) 上文所載專家於經擴大集團任何成員公司自二零零七年三月三十一日(即宜進利集團及Sincere Watch集團最近期刊發經審核財務報表之編製日期)以來所購入或出售或租賃或擬購入或出售或租賃之任何資產中，概無擁有任何直接或間接權益。

F. 備查文件

下列文件之副本於截至二零零八年五月十六日(包括該日)止任何工作日(公眾假期除外)之一般辦公時間內，於宜進利之香港總辦事處可供查閱：

(i) 日期為二零零八年一月十六日之該通函；

(ii) 本補充通函附錄一A部分所載Deloitte Singapore編製之會計師報告；

(iii) 本補充通函附錄一B部分所載Deloitte Singapore就編製Sincere Watch集團之綜合財務資料所作調整之報告；

(iv) 本補充通函附錄二B部分所載永正會計師事務所(作為宜進利之會計師)編製之經擴大集團之未經審核備考財務資料之報告；

(v) 本附錄三C部分所述重大合約；及

(vi) 本附錄三E部分所述Deloitte Singapore及永正會計師事務所之同意書。

A. 緒言

以下為Sincere Watch集團之財務風險及管理以及資本結構概要，一般適用於Sincere Watch集團於本附錄四所涵蓋期間之管理層討論及分析。

財務風險及管理

風險管理對Sincere Watch集團之整體業務而言不可或缺。Sincere Watch集團已設有監控制度，以合理平衡在發生風險時所涉及之費用與管理風險之成本。管理層會持續監控Sincere Watch集團之風險管理程序，以確保可適當地平衡風險與監控。風險管理政策及制度會作定期檢討，以反映市況及Sincere Watch集團業務之變動。

內部核數師會定期或在*有需要時*檢討風險管理控制及程序，並向審核委員會匯報檢討結果，包括但不限於是否有遵守Sincere Watch集團之風險管理政策及程序，以及風險管理架構是否完整。

Sincere Watch集團之業務承擔各種財務風險，包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。

(a) 市場風險

市場風險乃市價變更之風險，如匯率、利率及股價將影響Sincere Watch集團之收入或其所持金融工具之價值。市場風險管理目標為管理及控制市場風險，將風險控制在可接受範圍內。Sincere Watch集團承擔之風險主要為外幣風險及利率風險。

(b) 外匯風險

Sincere Watch集團以外幣計值之現金結餘、貿易應收賬款、可供出售投資及貿易應付賬款均須承擔外幣風險。Sincere Watch集團所承擔之大部分外匯風險主要源自瑞士法郎。

Sincere Watch集團確保通過訂立遠期外匯合約及期權等對沖活動，將風險淨額保持在可接受水平，並會在有需要時按即期匯率買賣外幣，以解決短期失衡。訂立遠期外匯合約及期權純粹作對沖工具，Sincere Watch集團並無持有或發行衍生金融工具作投機用途。

Sincere Watch集團在外國附屬公司及聯營公司之淨投資亦承擔外匯波動風險。Sincere Watch集團並無就此類風險採取任何對沖措施。

(c) 利率風險

Sincere Watch集團之主要利率風險與計息債務有關。Sincere Watch集團主要根據預期未來利率變動籌集長期貸款。Sincere Watch集團亦須承擔利率風險，風險體現於利率變化對Sincere Watch集團之短期貸款及銀行透支所造成之影響。

於財政回顧年度，管理層認為，利率風險並不重大。

(d) 價格風險

Sincere Watch集團持有可供出售投資，包括已報價權益股及無報價權益股。Sincere Watch集團旨在長期持有股份投資，而非作投機用途。倘無報價權益股之公平值未能合理計量，則已報價權益股會承擔公平值風險及貨幣風險。

(e) 信貸風險

信貸風險指交易對手違反其合約責任導致Sincere Watch集團蒙受損失之風險。Sincere Watch集團採取之政策為僅與有良好信譽之交易對手進行買賣，以減輕違約造成之財務損失風險；Sincere Watch集團一般並不要求持有抵押品。Sincere Watch集團將其現金及現金等價物存放於信譽良好之機構，並對其客戶之財務狀況進行持續信用評估。

Sincere Watch集團之交易對手及客戶眾多，故並無重大信貸集中風險。

倘於財政年度／期間結束時，交易對手未能就各類已確認金融資產履行其責任，則最大之信貸風險為資產負債表所載該等資產之賬面值。

(f) 流動資金風險

流動資金風險指Sincere Watch集團於財務負債到期時未能償還債項之風險。Sincere Watch集團之政策為集中管理資本籌集及盈餘基金之配置。Sincere Watch集團為盈餘流動資金及不可撤銷信貸融通形式之可用資金訂定相關目標，以供Sincere Watch集團隨時使用。

資本結構

Sincere Watch集團管理其資本，以確保Sincere Watch集團之實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為利益相關者帶來最大回報。

Sincere Watch集團之資本結構包括債務，當中包括借款、現金及銀行結存及母公司權益持有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留盈利)。

鑒於經濟狀況有所變動，故Sincere Watch集團管理其資本結構，並就此作出調整。為維持或調整資本結構，Sincere Watch集團或會調整向股東派付之股息或發行新股份。

B. 截至二零零七年十二月三十一日止九個月之管理層討論及分析

以下為截至二零零七年十二月三十一日止九個月Sincere Watch集團之管理層討論與分析。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月，Sincere Watch集團收益由263,800,000坡元增至337,200,000坡元，逐年遞增28%。期內純利成倍增長，由12,200,000坡元增至25,200,000坡元，增幅為107%。

鑒於該區經濟日益發展，在當地需求量及旅遊人數激增之推動下，九個月間之收益及溢利穩步增長。Sincere Watch集團遂順勢增開零售店，裝修主要銷售點，開展創新市場推廣計劃，及於北亞與零售商開拓分銷網絡，以滿足日漸增加之需求量。

與去年同期相比，新Sincere Fine Watches(「**SFW**」)零售店分**別**於新加坡之Vivo市及Suntec市開張並精心裝飾。亦引入單一品牌店，諸如Delfi Orchard市之新理念Franck Muller(「**FM**」)店及Raffles市之Omega店。於北亞，香港九龍海運大廈、北京新光天地、上海恆隆廣場以及澳門Venetian賭場及Resort新開FM店。香港中環現有之FM店亦已經徹底翻新及擴建。於印度，首都新德里英迪拉甘地國際機場之免稅旅遊零售店於第一季度開張營業。

十月，Sincere Watch集團於Melbourne開設首間辦事處，並透過於Melbourne及Sydney之指定經銷商，開始於澳洲分銷FM手錶。同時，最大一間SFW分店(面積3,500平方英呎)已在馬來西亞吉隆坡投入營運。

Sincere Watch集團於第三季度末之經營現金流狀況良好，財務狀況保持穩健。集團之現金淨值狀況及營運資金維持強勁。依照慣例，第三季度屬行業旺季，故存貨、貿易應收及應付賬款維持較高水平。

並不建議派发第三季度報告期間之股息。

Sincere Watch集團之第三季度業績符合上季度業績公告刊載之論述。

為發展各自經濟，順應全球新格局，新加坡、中國及香港當局正推行種種舉措，如建設綜合度假村、引進F1汽車拉力賽及舉辦二零零八年北京奧運會。對Sincere Watch集團而言，不啻天降福音，因Sincere Watch集團在該等國家及地區早已創建完備之零售及分銷網絡。

雖然行業競爭仍然急劇，美國市場出現衰退之預兆，Sincere Watch集團對保持在該地區之領先地位持樂觀態度。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，Sincere Watch集團就其附屬公司及聯營公司獲授約43,941,000坡元及7,353,000坡元之一般銀行融資及衍生工具融資，向金融機構作出公司擔保。向聯營公司提供銀行融資擔保之理由為Sincere Watch集團可獲該等聯營公司其餘股東按彼等之股權比例出資賠償約3,750,000坡元。

Sincere Watch集團就金額達3,556,000坡元之銀行擔保及因Sincere Watch集團終止其附屬公司之一份合作合營企業協議，故可能因違反合約而遭索償約人民幣1,000,000元而擁有或然負債。

Sincere Watch Limited已承諾向若干附屬公司提供持續財務援助，使其可持續經營並在債項到期時還款。

僱員

於二零零七年十二月三十一日，Sincere Watch集團擁有419名僱員。

Sincere Watch集團主要根據行業慣例、個別員工之表現及經驗釐定僱員之薪酬。除基本薪酬外，Sincere Watch集團亦會視乎其業績及個別員工之表現向合資格僱員發放酌情花紅。其他福利包括醫療、年假及住院保險計劃等。截至二零零七年十二月三十一日止期間，Sincere Watch集團向董事及其他主要管理人員支付之總薪酬約為8,901,000坡元。

資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，Sincere Watch集團並無抵押任何資產。

資本負債比率

於二零零七年十二月三十一日，Sincere Watch集團之現金及現金等價物達67,766,000坡元。股東權益約為156,232,000坡元，而Sincere Watch集團之借款總額則為26,266,000坡元。因此，資本負債比率(按借款總額減手頭現金及銀行現金，再除以股東權益計算)為零，原因為Sincere Watch集團維持淨現金狀況。

收購及出售附屬公司

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度，收購附屬公司額外權益之詳情如下：

Sincere Watch集團以代價1,953,000坡元向Sincere Watch Sdn Bhd(「**SWSB**」)之其他股東收購餘下20%權益，因此，其於SWSB之權益增至100%。

重大投資

於本財政期間，並無收購或出售重大投資。

C. 截至二零零七年三月三十一日止財政年度之管理層討論及分析

以下是Sincere Watch集團截至二零零七年三月三十一日止財政年度之管理層討論及分析，乃摘錄自Sincere Watch集團之二零零六／二零零七年報。

概述

年度回顧

Sincere受惠於名貴手錶行業欣欣向榮，Sincere Watch集團今年再創佳績，實現總收益359,200,000坡元，較上年318,200,000坡元增長12.9%。

Sincere Watch集團税後溢利達25,800,000坡元，較上年35,200,000坡元為少，主要是因去年附屬公司Sincere Watch (Hong Kong) Limited在香港聯合交易所上市，產生一次過收益10,600,000坡元。有鑒於此，今年業績依然穩健，一如既往。

各業務部門普遍增長。Sincere Watch集團總收入中，東南亞分部佔73%，餘下則來自續有出色表現的東北亞分部。

Sincere Watch集團財務狀況保持穩健。銀行借貸及貿易應付賬款減少，現金持有量增加，從而繼續維持淨現金狀況。值得指出的是，存貨顯著減少至174,500,000坡元，而零七財年第三季及零六財年分別為224,300,000坡元及198,700,000坡元。

為理順業務運作，Sincere Watch Limited年內將台灣附屬公司Sincere Watch Co Ltd全部股權，轉讓給公司持有75%股權的香港附屬公司。所持附屬公司的權益被攤薄，產生一次過收益465,000坡元。轉讓完成後，Sincere Watch集團東北亞業務顯著加強。

年度每股盈利為11.97坡仙，資產淨值為61.73坡仙。

回報股東

年內，Sincere Watch Limited實施「Sincere Watch Limited以股代息計劃」，並宣佈中期股息每股9坡仙(減稅款)。二零零七年四月二十四日派付以股代息股份，使Sincere Watch Limited股東可利用第44條下的結餘享受免稅。

鑒於Sincere Watch集團業績優異，董事會建議派發年內末期股息每股1坡仙(減稅款)，連同第I類特別股息每股0.2坡仙(減稅款)及第II類特別股息每股1.25坡仙(享受單一稅制下的免稅)。連同早前宣佈的以股代息每股9坡仙，全年股息總額達每股11.45坡仙，是五年來向股東建議派發的最高股息。

新店開業

根據Sincere Watch集團的持續擴張計劃，為擴大市場份額，把握名貴商品需求增長機遇，Sincere Watch集團年內新開五間分店，分別是：VivoCity的Sincere Fine Watches店、Emotus Time Culture店及Longines品牌專營店各一間，均位於新加坡；以及香港九龍海運大廈及澳門的兩間Franck Muller(FM)專賣店。而香港中環的FM專賣店則進行了大規模翻新和擴建。

隨著這些新店開業，Sincere Watch集團已建成一個涵蓋三十六間自營店及四十一間經銷商加盟店的龐大網絡，有多達七十七個銷售網點遍佈世界各地。

年度亮點

Sincere Watch集團推出的「World Exclusive Collection」給手錶零售業樹立又一榜樣。「World Exclusive Collection」匯集了全球十三家頂級手錶製造商專門為Sincere定制的名表，在新加坡旅遊局的支持下，這批價值45,000,000坡元的名表僅在希爾頓酒店時尚廊的Sincere Haute Horlogerie獨家發售。與名表製造商的默契合作，彰顯Sincere Watch集團在業界的領導地位。

二零零六年十一月，Sincere Watch集團在吉隆坡成功舉辦「Conquest of Time」手錶展。展場設於吉隆坡會展中心，展場面積25,000平方英呎，是馬來西亞規模最大的一次手錶展。其間有二十多款頂級品牌登台亮相，Sincere鐘錶學院還舉辦一系列知識普及課程、引導參觀及工作坊。

未來展望

Sincere Watch集團在新的一年計劃大舉擴張。

集團將於二零零七年五月在印度開設第一間分店，即新德里英迪拉甘地國際機場免稅店。此乃Sincere Watch集團邁出的重要一步，將為集團今後在印度次大陸的計劃奠定基石。

此外，澳門威尼斯人娛樂場的另一間FM專賣店將於二零零七年九月開業。近年來，澳門已取代拉斯維加斯成為博彩業之翹楚，而澳門的Franck Muller專賣店亦被寄予厚望。

在中國，首間FM專賣店已落戶北京，而上海分店將於二零零七年底之前開業。

在新加坡，位於萊佛士城購物中心的首間Omega品牌專營店已於二零零七年五月投入運營，而位於Delphi Orchard的FM旗艦店預計將於本財年第一季度末開業。另外，Sincere Watch集團設在馬來西亞吉隆坡The Pavilion的最大一間品牌總匯店，亦將於九月份開幕。

Sincere Watch集團相信，明年擴張計劃的巨大效益將在未來數年顯現。

新的一年，Sincere鐘錶學院將再接再厲，更上一層。

成立於二零零六年的Sincere鐘錶學院，旨在宣揚鐘錶文化，培養公眾對鐘錶藝術的鑑賞力。透過舉辦各種形式的鐘錶交流會及工作坊，Sincere鐘錶學院發揮了普及鐘錶知識的作用。

這一創新之舉獲得公眾的關注與好評，Sincere鐘錶學院將在二零零七年中期全新升級，成為鐘錶收藏家和愛好者的一站式資源中心。

獎項及榮譽

除商業成就外，Sincere Watch集團旗下的Sincere Haute Horlogerie榮獲新加坡旅遊局二零零六年度「Best New Retail Concept」大獎，彰顯集團為推動手錶零售業發展所作之努力。

業務方面，Sincere Watch Limited獲全球諮詢機構LEK Consulting評選為一年、三年、五年及十年股東總回報率(TSR)最高的十大公司之一，五年內平均回報率高達58.9%。

或然負債

於二零零七年三月三十一日，Sincere Watch集團就其附屬公司及聯營公司獲授約37,203,000坡元及7,430,000坡元之一般銀行融資及衍生工具融資，向金融機構作出公司擔保。向聯營公司提供銀行融資擔保之理由為Sincere Watch集團可獲該等聯營公司其餘股東按彼等之股權比例出資賠償約3,790,000坡元。

Sincere Watch集團就金額達3,100,000坡元之銀行擔保及因Sincere Watch集團終止其附屬公司之一份合作合營企業協議，故可能因違反合約而遭索償約人民幣1,000,000元而擁有或然負債。

Sincere Watch Limited已承諾向若干附屬公司提供持續財務援助，使其可持續經營並在債項到期時還款。

僱員

於二零零七年三月三十一日，Sincere Watch集團擁有359名僱員。

Sincere Watch集團主要根據行業慣例、個別員工之表現及經驗釐定僱員之薪酬。除基本薪酬外，Sincere Watch集團亦會視乎其業績及個別員工之表現向合資格僱員發放酌情花紅。其他福利包括醫療、年假及住院保險計劃等。截至二零零七年三月三十一日止年度，Sincere Watch集團向董事及其他主要管理人員支付之總薪酬約為11,120,000坡元。

資產抵押

於二零零七年三月三十一日，Sincere Watch集團並無抵押任何資產。

資本負債比率

於二零零七年三月三十一日，Sincere Watch集團之現金及現金等價物達52,526,000坡元。股東權益約為127,586,000坡元，而Sincere Watch集團之借款總額則為22,124,000坡元。因此，資本負債比率(按借款總額減手頭現金及銀行現金，再除以股東權益計算)為零，原因為Sincere Watch集團維持淨現金頭寸。

收購及出售附屬公司

截至二零零七年三月三十一日止財政年度，收購附屬公司權益及於附屬公司之權益遭攤薄之詳情如下：

1. 於二零零六年十月一日前，Sincere Watch集團持有Sincere Watch Co., Ltd(「**SWTW**」，一間於中華民國(台灣)註冊成立之公司)之全部權益。於二零零六年十月一日，SWTW之全部權益已轉讓予Sincere Brand Holdings Limited(Sincere Watch (Hong Kong) Limited之全資附屬公司，Sincere Watch集團擁有其75%股本權益)。該出售事項之總代價為5,500,000坡元。因此，Sincere Watch集團於SWTW之權益由100%攤薄至75%。Sincere Watch集團因是次股權攤薄而錄得特殊收益465,000坡元。

2. Sincere Watch集團以代價406,000坡元向Sincere Watch Duty Free Pte Ltd(「**SWDF**」)之其他股東收購餘下50%權益，因此，其於SWDF之權益增至100%。

3. Sincere Watch集團以21,000坡元向Richburgh Holdings Pte Ltd(「**RHPL**」)之其他股東收購餘下50%權益，因此，其於RHPL之權益增至100%。

重大投資

於本財政年度，Sincere Watch集團收購Chrono Star International Participations Groupe Franck Muller S.A.(「**CSIPGFM**」，其為「Groupe Franck Muller」之母公司，擁有並經營「Franck Muller Geneve」品牌)股本之權益。收購代價為8,840,000坡元。該項投資隨後於二零零八年二月以10,957,000坡元之售價售予Sincere Watch集團之一位董事。

D. 截至二零零六年三月三十一日止財政年度之管理層討論及分析

以下是Sincere Watch集團截至二零零六年三月三十一日止財政年度之管理層討論及分析，乃摘錄自Sincere Watch集團之二零零五／二零零六年報。

概述

過去一年對Sincere Watch集團具有標誌意義。集團經營碩果累累，盈利創出歷史新高。隨著新加坡及區內旅遊、名貴商品和零售行業欣欣向榮，Sincere Watch集團繼續為新加坡旅遊業的發展作出貢獻，亦進一步鞏固於鐘錶業之領先地位。展望未來，集團的客戶、股東及利益相關者均將從高質素的投資中獲益。

財務業績優異

Sincere Watch集團再創佳績，利潤由19,200,000坡元升至34,200,000坡元，增幅高達78%，為Sincere Watch集團歷史最高水平。

Sincere Watch集團利潤包括附屬公司Sincere Watch (Hong Kong) Limited於香港聯合交易所上市產生一次過收益10,600,000坡元。抵銷一次過收益，經調整的税前溢利仍有31,800,000坡元，較上年增長32.9%。

儘管全年收入由324,300,000坡元輕微下跌1.9%至318,200,000坡元，但憑藉出色努力，平均毛利率仍有改善，減輕了Sincere Watch集團收入下滑的不利影響。導致收入下滑的主要原因是一些主力店鋪實施翻新而暫停營業，以及Sincere Watch集團位於新加坡樟宜機場的旅遊商品特許零售店停業。另外，上半年香港的銷售亦稍有放緩。

經營表現持續出色。Sincere Watch集團收入中，東南亞業務分部佔73%，東北亞市場佔餘下27%。

憑藉優異業績，Sincere Watch集團每股盈利由上年9.81坡仙，增至17.42坡仙；資產淨值由48.18坡仙，增至63.49坡仙。

年度亮點

Sincere Watch (Hong Kong) Limited上市

為把握經濟強勁增長機遇，鞏固區內業務，二零零五年十月Sincere Watch集團附屬公司Sincere Watch (Hong Kong) Limited在香港聯合交易所掛牌上市。此次IPO是Sincere Watch集團策略重組的內容之一，Sincere Watch集團將立足香港為營運基地，進一步佔據東北亞市場。

香港是區內的時尚之都，亦是Sincere Watch集團的手錶品牌進軍中國內地市場的跳板，於香港上市可令集團充分把握這些優勢。順應區內名貴商品、零售和旅遊行業蓬勃發展之勢，募集資金將用於區內的業務擴張。

回報股東

鑒於Sincere Watch集團業績優異，董事會建議派發全年股息總額每股2.65坡仙，其中首次暨末期股息每股1坡仙(減税款)，特別股息每股1.65坡仙(減税款)。

展望未來，Sincere Watch集團將在六個月後評估自身的資金需求和公司業績，考慮派發額外股息，以充分利用第44條下的税惠餘額約5,000,000坡元。

充實管理團隊

Sincere Watch集團素以活力和創新精神而著稱，這一寶貴精神充分體現於企業和業務部門中。著眼於未來發展，Sincere Watch集團重整了管理團隊，重用骨幹人才，這將給集團注入源源不斷的動力，把握競爭優勢不斷向前邁進。

推廣創新零售理念

Sincere Watch集團憑藉新穎的零售理念，繼續拓展主要市場領域。Sincere Watch集團主力專賣店經過翻新，形象煥然一新，給顧客營造出動感十足的購物環境。Sincere Watch集團繼續與策略夥伴和主要鐘錶商密切合作，於零售專營店成功舉辦多次聯合推銷活動。設於希爾頓酒店的Sincere Haute Horlogerie經營有方，在高端顧客和鐘錶鑑賞家群體中頗具號召力。連同Sincere Fine Watches和emotus Time Culture專賣店，Sincere已將業務範圍擴大到更廣市場領域。

拓寬品牌管理

Sincere Watch集團擁有十個品牌和兩個專營零售品牌的獨家分銷權，擴大後的品牌管理部將確保每個品牌都將得到專門管理。在東北亞，除Sincere Watch (Hong Kong) Limited旗下三間專賣店外，Sincere Watch集團另有十家獨立經銷商分佈於二十九個地點，務求為尊貴顧客提供周到服務。該部門的運作再上新台階：二零零五年九月首次在上海舉辦Sincere Watch集團大型推廣活動；隨著台灣市場的重要性日益上升，首家Franck Muller專賣店落戶台北。在東南亞，集團的品牌管理續有進步，將更多分銷品牌攬入旗下。

成立Sincere鐘錶學院

為鞏固市場領導地位，Sincere Watch集團繼續在業內推行新舉措。如先前報告，Sincere Watch集團正式宣佈在二零零五／二零零六年財政年度第四季成立Sincere鐘錶學院。此舉首開世界先河，旨在向普通公眾、鐘錶愛好者和廣大媒體宣揚鐘錶文化。透過Sincere鐘錶學院培養鐘錶藝術的鑑賞力，Sincere Watch集團將為鞏固新加坡於全球鐘錶業之領先地位貢獻力量。

獎項及榮譽

Sincere Watch集團的最高行政人員去年榮獲兩項國家榮譽，以表彰其卓越成就。Sincere Watch集團董事總經理鄭廉威先生榮膺新加坡旅遊局「旅遊業年度最佳企業家獎」。財務總監Soh Gim Teik先生在「新加坡企業獎」首年評選中，當選「年度最佳財務總監」。

該等榮譽彰顯他們致力追求卓越經營的決心，並在卓越經營的願景下率領Sincere Watch集團屢創佳績。

除此之外，集團還榮登福布斯二零零五年度亞太地區「Best Under a Billion」公司榜，是唯一連續兩年獲此殊榮的本地公司。

未來展望：前景及藍圖

展望未來，Sincere Watch集團將堅持創新精神和擴張步伐，實現進一步發展。透過與主要鐘錶商密切合作，加上區內經濟前景向好，Sincere Watch集團有信心擴大於所在不同市場的佔有額。

為鞏固領導地位，Sincere Watch集團將物色新的市場、分銷品牌和零售店址。在新加坡，位於淡濱尼購物中心和濱海廣場的兩間emotus Time Culture新店已於近期開幕，下一財政年度計劃新開兩間Sincere Fine Watches專賣店。

澳門Franck Muller專賣店的開業具策略意義並且恰逢其時，因為澳門當局已宣佈建設綜合度假村的重要計劃，首家度假村可望於二零零六年底前開幕。這將使Sincere Watch集團積累寶貴經驗，準備迎接即將落成的新加坡本國綜合度假村－濱海區綜合度假村和聖淘沙綜合度假村所帶來的機遇。藉助新加坡的綜合度假村項目，以及新加坡旅遊局為促進零售業發展和吸引到訪遊客所作的努力，Sincere Watch集團必能把握未來幾年的巨大機遇。

鑒於這些有利因素，Sincere Watch集團有信心於新的一年保持盈利，繼續以優異業績回報股東和相關人士。

或然負債

於二零零六年三月三十一日，Sincere Watch集團就其附屬公司及聯營公司獲授約25,266,000坡元及7,148,000坡元之一般銀行融資及衍生工具融資，向金融機構作出公司擔保。向聯營公司提供銀行融資擔保之理由為Sincere Watch集團可獲該等聯營公司其餘股東按彼等之股權比例出資賠償約3,650,000坡元。

由於Sincere Watch集團終止其附屬公司之一份合作合營企業協議，故可能因違反合約而遭索償約人民幣1,000,000元，故Sincere Watch集團亦有或然負債。

Sincere Watch Limited已承諾向若干附屬公司提供持續財務援助，使其可持續經營並在債項到期時還款。

僱員

於二零零六年三月三十一日，Sincere Watch集團擁有328名僱員。

Sincere Watch集團主要根據行業慣例、個別員工之表現及經驗釐定僱員之薪酬。除基本薪酬外，Sincere Watch集團亦會視乎其業績及個別員工之表現向合資格僱員發放酌情花紅。其他福利包括醫療、年假及住院保險計劃等。截至二零零六年三月三十一日止年度，Sincere Watch集團向董事及其他主要管理人員支付之總薪酬約為11,434,000坡元。

資產抵押

於二零零六年三月三十一日，Sincere Watch集團並無抵押任何資產。

資本負債比率

於二零零六年三月三十一日，Sincere Watch集團之現金及現金等價物達45,587,000坡元。股東權益約為124,564,000坡元，而Sincere Watch集團之借款總額則為24,767,000坡元。因此，資本負債比率(按借款總額減手頭現金及銀行現金，再除以股東權益計算)為零，原因為Sincere Watch集團維持淨現金頭寸。

收購及出售附屬公司

截至二零零六年三月三十一日止財政年度，收購附屬公司權益及於附屬公司之權益遭攤薄之詳情如下：

1. 於二零零五年九月十九日前，公司分別持有Sincere Watch (Hong Kong) Limited(「**SWHK**」)、Sincere Brand Holdings Limited(「**SBHL**」)及Sincere Brand Management Limited(「**SBML**」)之全部權益。於二零零五年九月十九日，Sincere Watch集團就SWHK之股份於香港聯合交易所有限公司主板公開發售及上市而進行重組，公司將SBHL及SBML之全部權益轉讓予SWHK。為進行公開發售，已按發售價每股SWHK股份1.08港元配發及發行102,000,000股SWHK股份。此舉導致公司於SWHK之25%股權遭攤薄。Sincere Watch集團因是次股權攤薄而錄得特殊收益10,600,000坡元。

2. 於二零零六年二月十七日，Sincere Watch集團以現金代價3,000坡元收購Food Resources Pte Ltd之全部已發行股本。收購所得之負債淨額之公平值為1,669,000坡元，並因綜合賬目而產生商譽1,672,000坡元。商譽來自Sincere Watch集團產品於新市場分銷之預期盈利及合併業務之預期未來營運協同效益。

重大投資

於本財政年度，Sincere Watch集團並無重大投資。

E. 截至二零零五年三月三十一日止財政年度之管理層討論及分析

以下是Sincere Watch集團截至二零零五年三月三十一日止財政年度之管理層討論及分析，乃摘錄自Sincere Watch集團二零零四／二零零五年報。

概述

成績斐然的一年

去年是頗具重要意義的一年。Sincere喜迎五十週年華誕，我們與業務夥伴、客戶、廣大公眾及諸位忠誠的股東，同享這份喜悅。

我們欣然報告截至二零零五年三月三十一日止財政年度之佳績。

財務業績方面，Sincere Watch集團收入及溢利均創新高。Sincere Watch集團收入增長25.9%至324,300,000坡元，為歷史最高水平，而上年為257,700,000坡元。純利增長至19,200,000坡元。Sincere Watch集團每股盈利報9.81坡仙，資產淨值則為48.18坡仙。

各業務部門全線報捷。Sincere Watch集團收入及溢利中，東北亞分別佔33%及57%，餘下則來自東南亞。

Sincere Watch集團之出色業績，歸功於區內到訪遊客增多，以及經濟強勁增長和生活方式轉變下，名貴商品需求激增。

藉五十週年慶典之際，我們在新加坡舉行「A Celebration of Time」展會，獲得公眾熱烈反響。是次展會首開先河，進一步增強集團的品牌美譽及於鐘錶業之領導地位。

除展示各種新穎奇特的鐘錶外，我們還與主要鐘錶商及合作夥伴聯手開發及推出一批限量版五十週年慶典紀念表。在此，我們謹對二十六家全球知名品牌的大力支持深表謝意。

年度亮點

晉身主板

不僅業績優異，集團更於二零零五年二月一日正式晉升至新交所主板交易，這將進一步增強集團在投資界的能見度。

回報股東

為回報股東一如既往的支持，及改善股份的市場流動性，公司年內透過股份拆細實施一次股份重組，隨後按拆細後每1股派發5股紅股。此舉的結果是：股東原先每持有1,000股每股面值0.25坡元的股份，現已變為3,000股每股面值0.10坡元的新股。

年度股息

鑒於業績優異，董事會建議派發首次暨末期股息每股1坡仙，另加特別股息每股1.5坡仙，當年派息總額為3,900,000坡元(減稅款)。按二零零五年五月十七日全年業績公佈日股價為0.78坡元計算，Sincere Watch集團總派息率為3.2%。

回饋社會

除了回報股東，Sincere Watch集團還於成立五十週年之際為社會作出卓著貢獻。我們為兒童慈善機構The Tent及The Straits Times School Pocket Money Fund籌集善款1,050,000坡元，此舉旨在踐行我們的企業理念，即扶助弱勢兒童，為他們創造更美好未來。

獎項及榮譽

獎項及榮譽集團的驕人成績獲得外界認可，榮登福布斯二零零四年度亞太地區「Best Under a Billion」公司榜，為六間入選的新加坡公司之一。

此獎彰顯集團上下為實現卓越經營之共同願景所作的刻苦努力，完美客戶服務，不懈創新精神及堅定決心，並以此屢創佳績。

未來展望：前景及藍圖

順應亞太地區零售業蓬勃發展之勢，Sincere Watch集團將繼續提升品牌質素，保持其在名表行業的全球領先地位。現時Sincere Watch集團於區內開設零售店三十一間，隨著產品範圍擴大，集團將繼續物色新店址及尋求其他發展機遇。

為進軍頂級名表市場，精緻手錶分部提出全新零售理念Sincere Haute Horlogerie（「**SHH**」），首間SHH店定於第二財政季度初開幕，這一全新零售理念將使精緻手錶分部的零售檔次再上一個台階。遵循多元化零售策略，Sincere Watch將與國際知名手錶品牌合作開設單一品牌專賣店，旨在進一步增強區內的零售版圖。首次合作是與Richemont集團在新加坡和吉隆坡合營Vacheron Constantin專賣店，預定於第一財政季度末開幕。

為宣揚鐘錶文化，提升消費者與媒體對鐘錶藝術的鑑賞力，我們準備成立一間鐘錶學院。相信這一首開世界先河之舉，必能鞏固新加坡於全球鐘錶業之領先地位，為今後的經濟發展注入動力。

縱使行業競爭依然激烈，Sincere Watch集團仍有信心於新的財政年度保持盈利。

或然負債

於二零零五年三月三十一日，Sincere Watch集團就其附屬公司及聯營公司獲授約22,942,000坡元及4,005,000坡元之一般銀行融資及衍生工具融資，向金融機構作出公司擔保。向聯營公司提供銀行融資擔保之理由為Sincere Watch集團可獲該等聯營公司其餘股東按彼等之股權比例出資賠償約2,050,000坡元。

由於Sincere Watch集團終止其附屬公司之一份合作合營企業協議，故可能因違反合約而遭索償約人民幣1,000,000元，故Sincere Watch集團亦有或然負債。

Sincere Watch Limited已承諾向若干附屬公司提供持續財務援助，使其可持續經營並在債項到期時還款。

僱員

於二零零五年三月三十一日，Sincere Watch集團擁有298名僱員。

Sincere Watch集團主要根據行業慣例、個別員工之表現及經驗釐定僱員之薪酬。除基本薪酬外，Sincere Watch集團亦會視乎其業績及個別員工之表現向合資格僱員發放酌情花紅。其他福利包括醫療、年假及住院保險計劃等。截至二零零五年三月三十一日止年度，Sincere Watch集團向董事及其他主要管理人員支付之總薪酬約為9,051,000坡元。

資產抵押

於二零零五年三月三十一日，Sincere Watch集團並無抵押任何資產。

資本負債比率

於二零零五年三月三十一日，Sincere Watch集團之現金及現金等價物達55,886,000坡元。股東權益約為94,523,000坡元，而Sincere Watch集團之借款總額則為25,882,000坡元。因此，資本負債比率(按借款總額減手頭現金及銀行現金，再除以股東權益計算)為零，原因為Sincere Watch集團維持淨現金頭寸。

收購及出售附屬公司

截至二零零五年三月三十一日止財政年度，並無有關收購及出售附屬公司之重大交易。

重大投資

於本財政年度，Sincere Watch集團並無重大投資。