



Peace Mark (Holdings) Limited
 宜進利(集團)有限公司
 股份編號: 0304



持續增長
 擴展版圖



里程碑

一九八三年
於香港成立。

一九九三年
於香港聯合交易所有限公司上市
(股份代號：304)。

一九九八年
西鄉鎮廠房正式投產。

一九九九年
獲一九九四年版 ISO 9001 設計及製造認證。

二零零一年
垂直綜合生產工序全面投產，包括其他機械及設備的製造、電鍍及產品測試。

二零零二年
獲二零零零年版 ISO 9001 設計及製造認證。

二零零三年
獲「更緊密經貿關係安排」(CEPA) 認證為中國提供批發及分銷服務的香港服務供應商。

二零零四年
作為香港首家時計製造商，經「更緊密經貿關係安排」，付運首批時計產品至中國。

收購多品牌銷售渠道「時間區」。
於中國龍華開設先進的零部件製造廠正式投產。



二零零八年

與 De Beers Diamond Jewellers Limited 簽署獨家特許權協議，賦予本集團在中國經營 De Beers 零售店的獨家經營權。

收購 Sincere Watch Limited 絕大部分的股份，成為亞洲最大名錶零售網絡。

二零零七年

於香港尖沙咀廣東道開設首家勞力士專賣店。

本集團與GUCCI集團旗下的法國鐘錶珠寶品牌寶詩龍達成策略性聯盟，以拓展零售業務。

收購國內最大的國營機械機芯企業天津海鷗手錶公司的51%權益。

二零零六年

與 Tourneau 組成合營企業，發展大中華區名錶分銷網絡。

於香港開設中檔鐘錶平台 EEC Timezone (歐洲獨家品牌)。

於上海開設最大的勞力士專賣店。

二零零五年

於香港開設一系列「時間區」零售專門店。



目錄

公司簡介	02	企業文化	48
公司資料	04	董事及高層管理人員簡介	50
高檔品牌－中國大陸	06	董事會報告	53
高檔品牌	08	獨立核數師報告	64
中檔品牌	10	綜合收益表	66
分銷辦事處	11	綜合資產負債表	67
二零零七年回顧	12	資產負債表	69
二零零八年回顧	14	綜合權益變動表	70
主席報告	18	綜合現金流量表	72
業務回顧	22	財務報告附註	75
管理層討論及分析	30	物業概要	143
企業管治報告	39	五年財務概要	144
投資者關係	46		

作為時計業內
具領導地位之
製造商、分銷商
及零售商



宜進利的總部設於香港，
為一家著名國際手錶及珠寶公司及亞洲最大高級手錶零售商，
提供涵蓋製造、分銷及銷售手錶及珠寶的一站式服務。



集團現於大中華經營多品牌高級手錶零售店及品牌專門店，以及名為**TimeZone**的中檔手錶零售網。集團現擁有於中國獨家經營De Beers零售店及於大中華獨家發展法國高級珠寶品牌寶詩龍的權利。

此外，宜進利最近透過收購Sincere Watch 而擴大其地域覆蓋至東南亞市場。憑藉其附屬公司天津海鷗現佔有超過40%的市場份額，宜進利亦是中國機械機芯的市場領導者。

本集團創辦於一九八三年，自一九九三年起在香港聯合交易所上市，股份代號為304，並為MSCI（摩根士丹利資本國際）香港小型股指數的成份股。

Corporate Information

董事會成員

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
de Jaillon Hugues Jacques 先生
(於二零零八年五月三十日獲委任)

非執行董事

鄭廉威先生 (於二零零八年四月一日獲委任)

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

公司秘書

方可恩小姐 FCCA, HKICPA

總部

香港

香港荃灣
白田壩街 23-39 號
長豐工業大廈
12樓3號單位

九龍尖沙咀
廣東道30號
新港中心一座1001室

生產設備

中國

中國深圳市
寶安區西鄉鎮
鳳凰崗
水庫路 107 號

中國深圳市
寶安區
龍華鎮
大浪村
同富村工業園
第9座及第12座

中國深圳市
寶安區松崗鎮
碧頭村
第三工業區

中國廣州市
白雲區
舊廣花路
石馬路段 38 號

中國上海市
楊浦區
武東路 32 號

中國天津市
南開區
復康路 11 號

瑞士

Route de Reuchenette 19
2502 Bienne
Switzerland

網址

<http://www.peacemark.com>

註冊辦事處

Clarendon House, Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

股票資料

於香港聯合交易所有限公司
主板上市

股份編號

香港聯合交易所：304
彭博通訊社：304 HK
路透社：304.HK

投資者關係

企業傳訊部 — 一般查詢
投資者關係部 — 投資者關係
宜進利 (集團) 有限公司
香港荃灣
白田壩街 23-39 號
長豐工業大廈
12樓3號單位
電郵：ccd@peacemark.com
ir@peacemark.com

主要往來銀行

荷蘭銀行
美國銀行
中國銀行
法國巴黎銀行
德意志銀行
荷蘭商業銀行
德國北方銀行
Merrill Lynch
華僑銀行
渣打銀行
大華銀行

股份過戶登記處

香港

卓佳集團
香港柴灣
新業街6號
安力工業中心
10樓14室

百慕達

The Bank of Bermuda Limited
Bank of Bermuda Building
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda

核數師

永正會計師事務所
執業會計師
九龍
尖沙咀
廣東道33號
中港城
2座18樓1801-5室

德勤新加坡
6 Shenton Way #32-00
DBS Building Tower-Two
Singapore 068809

法律顧問

何耀棣律師事務所
香港
康樂廣場1號
怡和大廈五樓



高檔品牌—中國大陸



北京



杭州



青島



青島



澳門

SOLOMON
所 罗 门 钟 表 珠 宝

TOURNEAU
SINCE 1900



富明高钟表
FLAMINGO



大公钟表
Da Gong Watches

MEIHE
星寶國際名表
新福星寶國際名表有限公司
XIN FENG XING BAO INTERNATIONAL FINE WATCH CO., LTD.

寧波美和時鐘表有限公司
Ningbo Meihe Time Jeweller's
& Watchmaker's Co., Ltd.



MOON WATCH
現代表行



MAYDA

115中國高檔店舖網絡



(於二零零八年三月三十一日)

高檔品牌



新加坡



香港



新加坡



印尼



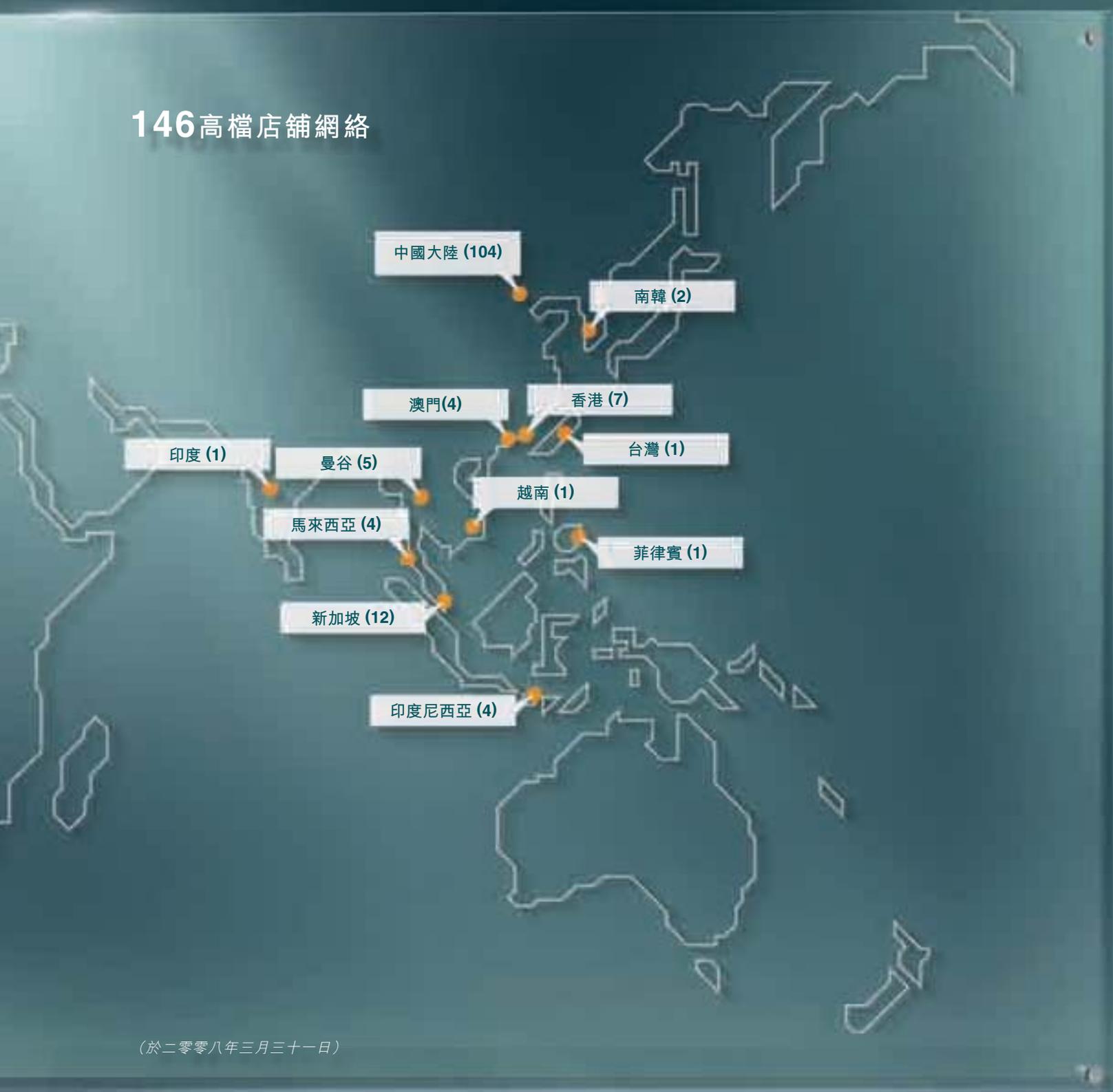
新加坡

 **SINCERE**
ESTD 1954

專利品牌

A. Lange & Sohne	L.U.C. by Chopard
Bovet	Martin Braun
Chaumet	Mazuoli
Cvstos	Pierre Kunz
DeGrisogono	Richard Harbring
F.P. Journe	Rodolphe
Franck Muller	Zenith

146高檔店舖網絡



(於二零零八年三月三十一日)

中檔品牌



香港



香港



上海



蘭州



上海

1018分銷點

城市
北京
重慶
上海
天津
省份
福建
甘肅
廣東
廣西
貴州

海南
河北
合肥
黑龍江
河南
湖北
湖南
江蘇
江西
吉林
遼寧

內蒙古自治區
山東
陝西
山西
四川
新疆
雲南
浙江



分銷辦事處

美國

140-58th Street Suite 6C
Brooklyn
New York

389 5th Avenue
Suite 302
New York

巴拿馬

Apartado 2034
Zona Libre de Colon
Republic of Panama

瑞士

Route de Reuchenette 19
2502 Bienne

法國

1 rue Royale-438 Bureaux
de la Colline
92213 Saint-Cloud

意大利

Via Colli, 3-10128
Toriono

德國

Zahringerallee 25
DE 75177 Pforzheim

Schlop Street 23,
D-82031 Grunwald
Postfach 13

新加坡

8 Temasek
Boulevard
#23-03
Suntec Tower Three

中國

香港
九龍
尖沙咀
廣東道30號
新港中心1座10樓1室

香港
九龍
麼地道66號
尖沙咀中心
西翼602B室

香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場
5402-04室

香港
荃灣
白田壩街23-39號
長豐工業大廈
7樓3室

香港
荃灣
白田壩街23-39號
長豐工業大廈
15樓10室

深圳市
羅湖區
經二路
中建二局
深圳一公司
綜合樓6樓

深圳市
羅湖區
南湖路2018號
深華商業大廈
19樓05-06室

深圳市
人民北路3131號
水產大廈16樓F室

廣州市
越秀區
解放南路123號
金匯大廈603室

上海市
普安路189號
曙光大廈15A 1501室

上海市
徐匯區
天鑰橋路30號
美羅大廈11樓08室

北京市
朝陽區
建國路89號
華貿商務樓4號樓
5樓07室

天津市
南開區
復康路11號

重慶市
渝中區枇杷山
正街221號10樓

寧波市
中山東路455號
東海曙光大廈
12樓B1室

瀋陽市
和平區
中山路65號
中山大廈1樓

台灣

台北市
和平東路三段
317號3樓

二零零七年回顧

收購SINCERE WATCH

於二零零七年年底，本集團宣佈計劃收購 Sincere Watch Limited之控股權益。Sincere Watch乃於新加坡註冊成立並於新加坡證券交易所有限公司上市之公司，為亞洲歷史最悠久之高檔品牌手錶零售商及分銷商之一，其零售網絡遍布新加坡、馬來西亞、泰國、香港、中國、印度、澳洲、南韓及印尼。本集團目標是透過收購擴大其亞洲版圖並加強於高檔時計分部之組合。



右上圖起順時針方向

- 於馬來西亞之名錶零售業務
- 於新加坡Vivocity之Sincere Watch
- 於新加坡之高檔名錶店
- Sincere Watch擁有14個名錶品牌之專利權

高檔品牌之市場推廣活動日誌

中國市場推廣策略與香港相比大異其趣。宜進利通過在集團會所及專賣店舉行跨界交流活動、新聞發佈會及貴賓聚會，引介及推廣高檔產品，既提升曝光率，又節省廣告及促銷成本。

本集團之貴賓會所環境幽雅，服務周到。會員及客戶可在就名貴時計交流心得之餘，亦可享用特設的紅酒及雪茄。

跨界交流活動

乘著中國市場對高檔手錶需求殷切之勢頭，跨界交流活動不失為行之有效之策略。宜進利與各大品牌合作，產生協同效益，獲大眾廣泛關注，貴賓層面隨之拓闊。

概要：

二零零七年十二月 — 攜手與星展私人銀行(DBS Private Banking)在上海新天地Tourneau名錶店舉辦「璀璨黑白與紅共舞迎接2008倒數派對」，此乃上海新天地Tourneau會所為貴賓特設之年度盛大慶典。



- 在Tourneau的會所為貴賓而設之熱情醉人倒數晚會

海鷗專賣店

於二零零七年，本集團收購中國最大機械機芯製造商天津海鷗手錶公司。該公司已有50年歷史，乃中國首間製造機械手錶機芯之公司，目前市場佔有率為40%。

二零零八年五月，首家海鷗專賣店於香港開幕。該店位處於九龍區人流量極高之黃金地段，為品牌在香港帶來策略優勢。

專賣店佔地1,000平方呎，陳列一系列由天津海鷗研發及製造之精密機械機芯時計。該店出售專利及精巧細緻之雙陀飛輪、萬年曆及問錶。

右上圖起順時針方向

- 梁榕先生、天津一輕集團(控股)董事長兼海鷗手錶副董事長林永寧先生、周湛煌先生及天津海鷗手錶總經理王德明先生
- 出席開幕典禮之宜進利及海鷗之高層管理人員
- 海鷗錶專賣店 - 彌敦道新地標
- 專賣店裝潢現代高雅，盡顯品牌特質



二零零七年五月 - 安帝古倫(Antiquorum)舉辦「重要收藏家的腕錶、袋錶及鐘錶拍賣會」。拍賣會上展示了春季拍賣會大放異彩之「特色手錶」。大批中國收藏家趕赴拍賣會，並蒞臨本集團環境優雅舒適之上海Solomon會所。



二零零八年一月 - 由Top Marques創辦、標榜最為尊貴高檔物品展之深圳頂級私人物品展。此次會展成為華南區最大型高檔物品會展。所展列之高檔物品包括高檔手錶、跑車、豪華轎車、私人飛機、遊艇、物業。會場上，與於深圳Solomon高檔手錶專賣店合作之寶璣(Breguet)及格拉蘇蒂(Glashutte)展示了限量版手錶，價值超過10,000,000元。

左圖及右圖

- 為期三日的高檔物品展「深圳頂級私人物品展」成效顯著。場內獨家展示寶璣(Breguet)及格拉蘇蒂(Glashutte)

展覽吸引逾15,000名參觀者，均是非富即貴，包括高收入管理層、擁有世界名車、出入高爾夫會所及遊艇會所之人士。三日內，會展上即敲定多宗交易，成交額達人民幣300,000,000元。

二零零八年回顧

宜進利25週年慶典

宜進利於二零零八年五月二十六日在香港洲際酒店慶祝其25週年慶典。二零零五年香港先生黃長興、二零零三年香港小姐曹敏莉及二零零五年香港小姐陸詩韻獲邀出席慶典，並以表現嘉賓身份參加宜進利品牌產品之優雅天橋秀。

當晚，宜進利於香港洲際酒店舉行晚宴。超過500名本地及海外業務合作夥伴及員工出席該項盛會。由宜進利員工傾力演出之兩個表演節目—鼓樂演奏「金鼓齊鳴」及百老匯表演「舞動活力」體現出員工之團隊精神及對集團之擁戴之情，令一眾嘉賓讚譽有加。

右上圖起順時針方向

- 董事會主持亮燈儀式
- 董事慶祝宜進利第二十五週年慶典
- 周湛煌先生對員工之表現深表讚賞



由上至下

- 模特兒配戴最新美利是名錶
- Gerd R. Lang先生主持記者招待會及貴賓聚會



其他活動

宜進利組織貴賓聚會、新聞發佈會及產品推廣活動，以提高與各大品牌及重要客戶間之交流與溝通。

概要

美利是(MILUS) — 二零零七年十二月於新天地貴賓會所及二零零七年七月於瀋陽舉行貴賓夜宴。當晚，貴賓客戶一邊鑒賞美利是展示之最新時計，一邊盡情享用美酒佳餚。

瑞寶錶(CHRONOSWISS) — 為上海及北京帶來匠心獨具之機械時計。創立者及造錶大師Gerd R. Lang先生於二零零七年十月分別於新天地及昆崙匯舉辦新聞發佈會及貴賓私人展覽。

右上圖起順時針方向

- 第二十五週年標誌
- 員工齊心表演「百老匯秀」
- 員工之激情鑼鼓表演
- 模特兒展示寶詩龍珠寶
- 完場後，主席及行政總裁與模特兒合照
- TVB演員曹敏莉小姐、黃長興先生及陸詩韻小姐



崑崙錶(CORUM) — 二零零八年五月在深洲Solomon展出崑崙錶精緻罕見限量版金橋「Golden Bridge」系列產品。

格拉蘇蒂(GLASHUTTE) — 展示德國輝煌手錶行業藝術。格拉蘇蒂造錶大師於二零零八年五月帶領遊客暢遊鐘錶世界，最後觀摩修錶演示。

由左至右

- 崑崙錶及其金橋之魅力 — 贏得「二零零五年最佳鐘錶」公開獎
- 格拉蘇蒂製表技師展示工藝



二零零八年回顧

寶詩龍150週年慶典

為慶祝今年之150週年慶典，珠寶商承諾舉行新穎、歡樂及令人驚喜之盛大展出。此項盛事將以週年「高貴珠寶」系列揭開序幕。該系列著重原創性及非凡質量。

繼巴黎後，寶詩龍週年高貴珠寶系列將於環球展出，讓中外鑒賞家為之傾倒及雀躍，藉此機會與全球珠寶愛好者一同慶祝其150週年紀念。巡迴展出路線包括莫斯科、東京、香港、法國蔚藍海岸、倫敦及杜拜。



右上圖起順時針方向

- 名人馬詩慧及王敏德展示寶詩龍150週年限量飾品
- 寶詩龍店150週年特別標誌
- 資深工匠手工製作之寶詩龍珠寶及手錶精品



設立專賣店

宜進利已在中國各地開設主要專賣店及多品牌專賣店。為提高品牌及專賣店之知名度，高檔手錶品牌應邀派其形象大使出席開業典禮，重申彼等與宜進利之良好關係。因應二零零八年北京奧運會，眾多體壇名將獲邀出席盛典。

概要：

勞力士(Rolex) — 勞力士主辦二零零七年九月北京網球錦標賽，並邀請中國網球名將鄭潔及晏紫為於北京昆崙滙開張的勞力士專賣店之嘉賓。

浪琴(Longines) — 浪琴錶形象大使香港著名歌星郭富城出席品牌活動。於二零零八年二月，在中國體壇名將陪同下，郭先生拉開奧運計劃之序幕，以慶祝廣州天河廣場浪琴錶專賣店隆重開業。該店是宜進利在華南新開的最大浪琴錶專賣店，面積逾1,000平方呎。



由上至下

- 周湛煌先生與中國網球名將鄭潔及晏紫在北京勞力士店之開幕儀式上合照
- 郭富城先生於大型燈箱上簽名

曾參與展出之展覽

作為時計製造商、分銷商及零售商之翹楚，宜進利不時參加香港及海外舉行之各類鐘錶及珠寶展覽。

概要：

香港鐘錶展(為全球最大之同類型展覽會)、巴塞爾世界鐘錶及珠寶展、二零零八年中國(深圳)國際鐘錶珠寶禮品展覽會、二零零八年韓國珠寶展、二零零八年香港珠寶鐘錶展覽會

右上圖起順時針方向

- 香港特別行政區財政司司長曾俊華先生參觀宜進利於香港鐘錶展之展覽場地
- 梁裕先生代表香港表廠商會參加香港鐘錶展之開幕酒會
- 梁裕先生榮獲香港專業評審局(PVCHK)頒發之榮譽院士名銜



積家錶(Jaeger-LeCoultre) — 高檔品牌積家錶於澳門Tourneau開設首家專賣店，而於全球為第11家，該專賣店位於澳門威尼斯人 — 度假村 — 酒店內。

寶珀錶(Blancpain) — 寶珀錶銷售副總裁Andre Meier先生及寶珀錶中國區副總裁Jack Liao先生於二零零八年六月出席新天地Tourneau開幕典禮。

天梭(Tissot) — 徐熙媛小姐，天梭委任之首位中國形象大使，出席本集團在重慶大都會廣場開設的天梭專賣店宣傳活動。



右上圖起順時針方向

- 名模熊黛林及Ana R.於澳門積家名錶店之開幕典禮上展示積家名錶
- 寶珀錶最新「五十噚」(Fifty Fathom)潛水手錶之陳列櫃
- 徐熙媛小姐配戴天梭最新名錶





北京



新加坡



周湛煌先生
主席

策略拓展持續進行， 亞洲地位日益提升

各位股東：

財務摘要

本人欣然報告，宜進利於二零零八年財政年度表現強勁。本公司為股東創造豐厚溢利，與此同時，本公司之收購策略亦有助本公司進一步鞏固收益基礎。

二零零八年之總營業額為4,177,000,000港元，較去年之3,041,000,000港元增加37.4%。全年純利為457,000,000港元，較去年增加52%。業績並不包括Sincere Watch集團所產生之收支金額，原因乃按時間比例計算，有關款項的金額並不大。

本公司之每股盈利為44.03港仙，較二零零七年增加45%。

我們建議不派發末期股息，以保留現金應付業務之營運資金要求。





澳門



馬來西亞

業務

於二零零八年，本公司在業務擴展方面進展良好，各業務分部亦錄得持續增長。本公司已加快亞洲擴展計劃步伐。除在中國建立零售網絡外，本公司亦成功收購在全亞洲經營高檔手錶零售網絡之Sincere Watch。擴展後之規模及平台帶來龐大商機，本公司相信，本公司已作好準備把握亞洲名貴商品業務之增長。本公司將繼續設立及投資亞洲高檔手錶零售平台，藉此提升本公司網絡在該高增長行業之價值。

為配合本公司之擴展計劃，本公司加大力度增加本公司之產品類別。管理層認為，中國高端品牌珠寶行業增長潛力優厚。

於二零零八年，管理團隊透過收購及內部增長，於市場及業務拓展方面盡顯其執行能力。這將成為宜進利業務擴展進步向前之方向。

有效分配資金乃擴展計劃一個重要環節。本公司期望能夠進一步鞏固本公司之資本結構，配合業務發展。

董事會

本公司謹此歡迎鄭廉威先生及de Jaillon Hugues Jacques先生於本年度加入董事會。鄭先生乃Sincere Watch Limited之集團董事總經理及Sincere Watch (Hong Kong) Limited(於香港聯合交易所有限公司上市並由本公司持有75%權益之附屬公司)之董事。Jaillon先生為Peace Mark Holdings SAS之行政總裁。

股東週年大會

本公司將於二零零八年八月二十七日假座香港銅鑼灣告士打道310號柏寧酒店26樓邱吉爾廳舉行股東週年大會。



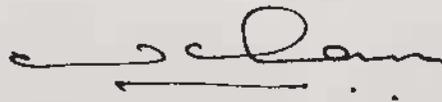
香港



香港

致謝

本公司在技巧純熟及專心致志之工作團隊配合下得以達到本公司之策略目標。本公司藉此機會就全體股東、僱員、供應商、客戶及銀行對本公司成功發展所作之貢獻向彼等致以衷心謝意。



周湛煌
謹啟

憑藉高檔品牌及 尊貴服務組合迎接挑戰， 把握時機

大中華地區(中國、香港、台灣及澳門)高檔零售業務

於財政年度內，中國進口瑞士手錶錄得強勁增長。瑞士鐘錶工業聯合會(Federation of Swiss Watch Industry FH)報告指出，中國於二零零八年財政年度進口鐘錶金額為653,000,000瑞士法郎，按年增長55%。

高端手錶的需求增長主要受新興富有階層急增、品牌展開鋪天蓋地的廣告宣傳活動及二線城市居民的可支配收入不斷增加所帶動。新興富有階層崛起為新興市場的典型特徵，亦解釋了休閒商品的銷售於經濟下滑期間表現良好的原因。高端手錶乃身份象徵，而此乃推動中國高檔消費市場的主要因素。

於二零零八年財政年度內，宜進利在拓展其於中國高檔零售網絡方面取得重大進展，透過內部增長及收購，零售門市

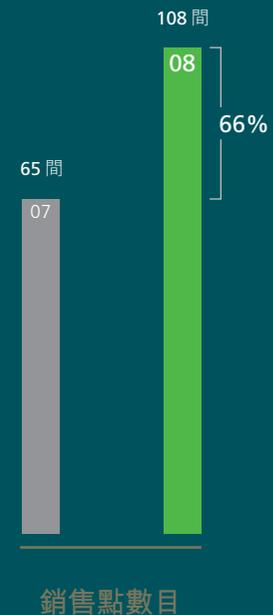
總數由65間增加43間至108間。本集團於進軍中國不同城市時，須因應競爭程度、消費者喜好的多樣性，以及基礎設施發展的不同階段而採取不同的策略。

本集團建設分銷貨品的基礎設施，從而支持中國零售網絡的增長，亦向中國政府取得在冀州及重慶設立公眾保稅倉庫的權利。

冀州倉庫將為該城市唯一的公用型保稅倉庫，而重慶保稅倉乃該城市三個保稅倉中唯一用作儲存時計產品及珠寶的公用型保稅倉。宜進利可利用倉庫提供由進口至儲存、物流、分銷及向所有同業零售貨品的一站式服務，得以節省更多稅項利息及物流成本，提高本集團及其客戶的營運效率。

兩個保稅倉庫均為公用型設施。冀州倉庫乃本集團與冀州市百貨鐘表有限責任公司合資擁有的設施，兩者分別持有冀

州倉庫60%及40%權益，用於儲存多種商品。重慶的保稅倉則由本集團全資擁有，用作儲存時計產品及珠寶。儲存於保稅倉的所有貨品將可獲延遲繳交進口稅、增值稅及消費稅，直至該等貨品獲確認轉為進口貨物為止。



本集團致力在全中國建立網絡，並已採取靈活多變的策略以迎合消費者的廣泛喜好，有關策略亦取得理想成果，包括成立合營店、單一品牌專賣店及 Tourneau 名錶店。與外國及國內公司組成策略聯盟及成立合營企業，使本集團可借助合作夥伴的資源，提升本集團的競爭優勢。

國內合營企業

宜進利近年有系統地投資及收購國內公司，以擴大其於中國之地域覆蓋範圍。

本集團除在上海、北京及廣州等一線城市外，亦透過與成都、重慶、西安、寧波、深圳、天津、瀋陽、杭州及烏魯木齊等二線城市的主要經營商合作，於該等城市佔有一席之地。

本集團於年內確認瀋陽合營企業為擁有 51% 權益的附屬公司。寧波合營企業已將業務範圍拓展至杭州。本集團於年內開設 29 間新店，使合營門店總數增至 67 間。該等國內合營企業所在全部地區的銷售均錄得增長。

單一品牌專賣店

隨著中國對高檔品牌的興趣日漸提高，許多品牌均委託獨立公司，透過品牌管理、分銷及零售策略，協助彼等進軍市場。宜進利在這方面成為品牌的優先夥伴之一。



梁 榕先生
行政總裁

本集團於截至二零零八年三月底前在香港、中國及澳門經營37間單一品牌專賣店。

本集團在已有業務地區或透過成立國內合營企業開設單一品牌專賣店。

勞力士專賣店於二零零七年二月在香港尖沙咀開業，並開始錄得全年收益。該專賣店的銷售表現卓越。

本集團在中國昆明、長沙、重慶、西安、瀋陽、太原及寧波等地區共開設11間勞力士專賣店，並致力於來年開設更多勞力士專賣店。至於歐米茄，本集團亦於重慶大都會廣場、成都仁和春天百貨、西安世紀金花購物中心、青島海信廣場、瀋陽東舜百貨及杭州國大百貨。除歐米茄及勞力士外，集團亦分別為寶珀、格拉蘇蒂、浪琴及雷達等品牌開設專賣店。規模最大的天梭專賣店亦已於年內在重慶開設。

本集團的單一品牌專賣店經營勞力士、歐米茄、卡地亞、江詩丹頓等一系列品牌及其他高檔品牌手錶。

TOURNEAU

本集團於二零零七年八月在中國經營三間Tourneau名錶店，亦於二零零八年在澳門威尼斯人一度假村一酒店開設佔地約4,500平方呎的Tourneau名錶店，使同類店舖總數增至四間。



西安



上海

中檔市場

本集團於二零零八年財政年度的銷售增長強勁，達38.0%，乃因零售業務網絡繼續穩健拓展，以及相同店舖銷售增長所致。

隨著中國城鄉的可支配收入日益增加，中檔業務表現甚為理想。由於中產階級的品牌認知度不斷提升，國際品牌已佔有一定市場份額，在許多城市的市場份額已凌駕於本土品牌之上。

計及獨立分銷商及本集團自有零售業務，本集團於年底共經營逾1,000間中檔網點，涉及品牌超過100個。

Swatch及星辰等若干中檔品牌已透過宜進利經營單一品牌櫃位或店中店，以拓展其零售業務。

除中國內地以外，本集團於香港及台灣合共開設38間時間區門市，並透過該等門市在大中華地區經營中檔時尚品牌的全面零售網絡。

本集團繼續投資於有機增長。憑藉不斷提升的經營效率，加上中國許多二線城市的增長潛力，本集團相信可透過內部增長及網絡拓展持續錄得強勁收益增長。



品牌管理

美利是(MILUS)

美利是著重於設計，其努力獲得法國其中一個最具代表性的組織認同。於二零零七年十二月，La Revue des Montres 宣佈，美利是的MERA TriRetrograde Seconds Skeleton榮獲「Prix Officiel de La Revue des Montres」的「女士手錶」類一等獎。「Prix Officiel de La Revue des Montres」嘉許手錶業內最著名品牌的新穎創意研究、品質及創新。

美利是品牌的營業額錄得顯著增長，在全球的零售業務亦大幅增加。本集團年內已於若干市場拓展市場份額。在美

國，美利是透過本集團的附屬公司在27個高端銷售點進行銷售，隨著在比華利山開設美利是專賣店，預期於二零零八年底銷售點將增至45個。在南亞及台灣，本集團成功與當地合作夥伴Cortina及Pacific Time共同推出品牌，該品牌在當地八個銷售點銷售。在中國、香港及澳門，該品牌已另設四間店中店。

在歐洲，美利是亦取得重大進展。本集團在瑞士物色到合適的零售夥伴Gouten Distribution以拓展業務。於二零零七年十二月，本集團在巴黎Belles Montres, Salon Internatinal d'Horlogerie的展覽成效甚大，有幸成為Templus的合作夥伴。美利是於九月聯同知名夥伴

Weiner Group，邀請嘉賓出席歐洲一個新聞發佈酒會，期間於維也納的Skybar進行「高度機密」接洽。

在中東地區，本集團另外開發科威特及阿曼等新市場。俄羅斯市場前景亦非常可觀，本集團將夥同Star Distribution進一步發展當地市場。

整體而言，美利是正積極鞏固其在美国、東歐以至整個中東地區的其他高檔市場的業務。美利是透過與當地夥伴的零售拓展策略發展品牌，其致力於未來兩年內進軍所有主要高檔市場。新分銷夥伴將會不斷加盟美利是，協助在更多地方分銷美利是品牌。該品牌地位將在市場上進一步強化。

寶詩龍(BOUCHERON)

本集團自二零零七年二月起獲授特許經營權在中國、香港及澳門經營寶詩龍專賣店。根據二零零七年六月中國福布斯所公佈，Gucci集團旗下品牌寶詩龍於中國最受歡迎高級珠寶品牌排名第四。

於二零零八年財政年度，寶詩龍的銷售額令人振奮。

於本財政年度下半年，有兩間專門店開業，一間位於上海恒隆廣場，而另一間於澳門威尼斯人一度假村一酒店。

26

本年度亦為該品牌創立150週年，並於二零零八年下半年舉行慶典盛會。此舉亦可提升品牌知名度，進一步推動業務發展。香港經已成為寶詩龍的全球首選策略市場，並為該品牌舉行150週年區域晚宴的世界五大指定城市之一。宣傳預算於二零零九年財政年度將增加一倍，以支持區內的銷售增長，並令其品牌響徹中國上流社會。

於未來財政年度，將有兩家寶詩龍專賣店開業。佔地逾2,000平方呎的旗艦店將於北京開業，該專賣店毗鄰首都新香港賽馬會。另一間專賣店將於香港1881 Heritage大廈開業。

DEBEERS

於二零零八年三月，本集團與DeBeers訂立一份五年期獨家特許經營權協議。本集團擬於中國主要城市開設DeBeers專賣店。首兩間專賣店將於上海恒隆廣場及北京前門開業。訂立該特許經營權協議證明宜進利於高檔商品零售管理方面的優勢，而此優勢亦已獲高檔品牌認可。

海鷗

海鷗乃中國老牌手錶品牌。本集團計劃將該品牌於手錶業重新定位為中國高檔名牌。設計新穎的複雜機械錶已於二零

零八年財政年度開發，並於年結日後在中國及香港市場推出。市場及行業的初步反響鼓舞人心。旗艦店已於二零零八年五月在九龍彌敦道開業。



海鷗

SINCERE WATCH

於二零零八年三月，本集團完成自願全面收購建議，收購Sincere Watch 97.08%權益。收購成本總額於結算日為2,753,000,000港元。

根據Sincere Watch二零零八年年報所述，收益錄得451,000,000坡元，增長25.5%。本年度的純利下降8.2%，轉為每股盈利10.47坡仙，按年減少11%。業績受20,000,000坡元的外匯調整及5,600,000坡元的一筆過專業費影響。

亞洲(日本除外)富裕人口增加帶動高檔手錶需求。新加坡於進口瑞士手錶方

面位居世界第八大市場。瑞士鐘錶工業聯合會的數據表明，新加坡於二零零八年財政年度的進口量增加37%至535,000,000瑞士法郎。Sincere收益增加主要因當地需求殷切及主要市場的旅客流量增加所致。其他因素包括新店舖開業、主要門市進行翻新及市場推廣策略創新。與其零售業務夥伴建立的分銷網絡不斷擴大(尤其是北亞)，亦令Sincere受惠。

於本年度，本集團進一步擴大其於該地區的零售業務。新開三間Franck Muller專賣店及兩間多品牌店舖，屆時本集團合共有38個銷售點。

東南亞地區增長勢頭強勁。於本年度，除現有零售銷售點外，兩間專賣店於新加坡開業，以鞏固本集團的市場地位。本集團於Delfi Orchard新開Franck Muller概念專賣店，並於Raffles市開設歐米茄專賣店。

於馬來西亞，目前最大的Sincere Fine Watches旗艦店(佔地面積為3,500平方呎)已開張，以切合本集團客戶的品味。此舉說明本集團對馬來西亞高檔手錶需求滿懷信心。

於本財政年度第一季度，位於新德里甘地國際機場的免關稅旅行社開始營業，以進軍旅遊零售業務。在分銷業務方面，於墨爾本的首個辦事處已於二零零七年十月開始分銷Franck Muller。

中國乃區內經濟增長最為迅速之其中一個地區。隨著進一步在中國擴展業務的計劃，兩間新Franck Muller專賣店於北京新光天地及上海恒隆廣場開業。

為平衡批發及零售業務，本集團委任更多經銷商完善其自營零售網絡，並加快擴大中國地區的覆蓋範圍。

於香港，一間Franck Muller專賣店在九龍海運大廈開業，而香港的Franck Muller旗艦店亦已全面翻新，擴大店舖面積。

澳門是亞洲發展極為迅速的娛樂中心，本集團通過於澳門威尼斯人一度假村一酒店開設一間Franck Muller專賣店建立其銷售點。

就品牌管理而言，於二零零七年七月，Sincere獲委任為玉寶錶(Ebel)在新加坡、馬來西亞及泰國的獨家分銷商。該品牌令Sincere的現有品牌更為穩固，目標市場為中高檔市場。此有助本集團爭取更多市場份額。

盈利增加甚為強勁，惟業績受5,600,000坡元的一筆過專業費及20,000,000坡元的外匯調整所影響。專業費與宜進利於二零零八年二月作出的自願全面收購建議有關。20,000,000坡元的外匯調整中，其中14,200,000坡元已撥作反映結算日時實力增強後的瑞士

法郎，本質上為非現金流。除外匯相關調整及一筆過開支外，營運財務表現確實非常強勁。



海鷗機芯

製造業務

除二零零七年6%的增幅外，香港鐘錶出口於二零零八年一月至三月間增加16%。

宜進利正把製造業務重點由低檔轉為高檔。美國消費放緩，導致大眾市場手錶需求放緩，而二零零七年手錶出口總量與二零零六年相若。零售商對銷售預測更為謹慎，故嚴格把握定單量。由於機械製造業務正處於重組當中，本集團將機械製造業務更多地外判予獨立承包商。

機械製造業務內，機械機芯為具有巨大市場需求的分部。機械機芯是高檔手錶

的關鍵部件。現時，全球機械機芯供應無法滿足市場的殷切需求。宜進利通過其天津海鷗製造部在中國成為提供優質機械機芯的最重要供應商。憑其約40%的市場份額及生產多類複雜機械錶的優良技能，宜進利在中國經已成為製造機械機芯的主導先鋒。現時年生產能力約為6,000,000隻，且其生產利用率高達80%。

於二零零七年十月，本集團已完成於海鷗合營企業的注資，而其財務賬目經已編入本財政年度下半年的賬目內。下半年的六個月入賬收益為258,000,000港元。

於二零零七年九月，宜進利一名主要股東A-One與宜進利訂立一份認購期權協議，據此，A-One以1.0港元無條件地向宜進利授出不可撤回及獨家認購期權，而A-One將向宜進利轉讓其所持有在瑞士、法國及中國營業的三間機芯製造公司Sopord、SFT及Swissebauches的股本權益。認購期權並無期限。

因機芯製造集團截至收購日期止處於虧損狀況，宜進利決定終止收購機芯製造集團，但同意接受認購期權。將機芯製

造集團計入本集團的綜合業績內，將會對宜進利集團的財務表現造成負面影響。

倘機芯製造集團的財務表現轉虧為盈，且機芯市場的商品供應量收緊，則宜進利無疑可在該交易中受惠。

未來

受金融風暴拖累，加上美國經濟衰退加劇，故全球經濟自二零零七年下半年起一直放緩。同時，全球面臨通貨膨脹。展望二零零八年餘下日子至二零零九年，在眾多負面因素影響下，全球消費很可能會減少。在金融風暴衝擊下，亞洲(日本除外)經濟放緩的風險更大。然而，該區增長在中期而言仍會遠較世界其他地區迅速。

大陸的保守經濟措施令其增長放緩。瑞士鐘錶工業聯合會報告指中國迄今的經濟增長為60%。然而，由於全中國的供應限制稍微寬鬆及網絡增長導致增長率僅為38%，故二零零八年五月經濟已現疲弱態勢。

宏觀角度看，本集團認為，中國政府將會繼續實施推動國內消費的政策。中國新興富有階層毋庸置疑地令中國成為高

端消費的重要市場。人民幣兌瑞士法朗的強勁匯率將進一步刺激該行業發展。現處經濟衰退，時尚及高檔消費品於零售層面上擁有較高定價能力，故本集團作為分銷商及零售商的邊際利潤將會得以維持。

於中國，本集團將會繼續發展高檔及中檔消費品的零售網絡。

預計與品牌將會有更多的合作，此將穩固本集團於中國市場的地位。本集團通過收購及內部發展建立的網絡規模將令本集團處於更加有利地位與其品牌競爭對手一較高下。

就中檔消費而言，出售收入及城市化為中國未來消費的主要動力。由於年輕一代受進口品牌廣告的影響，本土品牌於中檔消費層次的佔有率預計被削弱，而進口品牌的市場份額將會繼續增長。服裝及配飾日益上升的花費反映中國消費者的消費模式出現結構性轉變。

中國百貨商店正逐步轉變為專營商業模式。此次轉變有利於像宜進利這樣擁有多樣化品牌消費商品及健全網絡的公司。本集團相信將會繼續於該行業錄得上佳表現。

根據美林及Capgemini於二零零八年六月刊發的二零零八年《世界財富報告》(World Wealth Report)，亞太區高資產淨值人士較二零零六年增加7.7%。亞太區高資產淨值人士最喜愛寶石、珠寶及手錶，在此類別的消費佔其財產19%。根據瑞士手錶出口數據，第八大瑞士手錶進口國新加坡迄今錄得56%增長率。五月的增長率為72%，此於全球所有進口國中佔最高比例。然而，全球金融風暴的負面影響、私人住房市場緊縮及新加坡財務資產的脆弱可能構成負面財富影響，此將衝擊高端消費。Sincere Watch為宜進利提供平台把握東南亞的經濟增長，而該區於高檔手錶銷售方面持續為迅速增長地區之一。

Sincere Watch及宜進利的合併將誕生亞洲最大綜合手錶公司之一，並令其立足該行業以把握該地區的未來發展商機。與Sincere Watch的交易令宜進利於短期內贏得更大營業規模。規模效益將於整合過程得以實現。Sincere Watch與宜進利間的合併管理勢必協助本集團進一步發展。

本集團正面臨來年的不明朗時期。然而，地區多樣化、管理強勢及穩固市場地位令宜進利作好準備面臨未來任何暴風雨式的考驗。



澳門



青島

Management Discussion & Analysis

曾廣釗先生
首席財務總監

憑藉穩健財務狀況 及 雄厚資本穩步發展

財務回顧

營業額及溢利

集團業績

本集團在財務上業績斐然，經營溢利有所改善，而各業務分部均錄得增長。

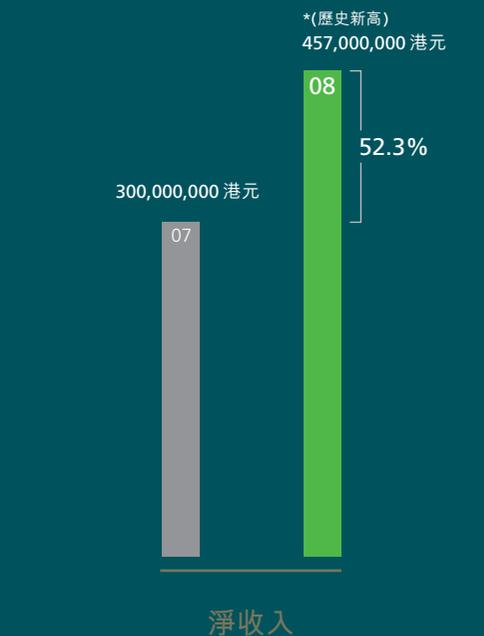
本年度，本集團營業額增長37.4%，至4,177,000,000港元。由於Sincere Watch於收購後之二零零八年財政年度收支並不重大，故並未載入本集團的收益表。本集團在中國的銷售額增加91.7%，佔其營業額70.8%。高檔消費品分部佔業務總營業額29.4%，而中檔手錶業務分部則佔36.7%。製造業務及美國分銷業務的營業額佔本集團營業額33.9%。海鷗收益(歸類為製造業務分部)六個月的營業額貢獻為258,000,000港元。

主營業務增長強勁反映本集團於二零零八年成功執行其擴張及收購策略。二零零八年度的整體未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率為17.7%，較二零零七

年度增長2.4點。新店開業費用高昂，加上收益偏低，故名貴手錶業務分部的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率為14.5%，較業內慣例為低。中端業務分部的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利因規模經濟效益而有所增長，達至22.1%。在製造及美國分銷業務分部，由於經營成本較高，加上人民幣升值，以致邊際利潤減少，惟因海鷗經營業務產生較高邊際利潤而獲部分抵銷，整體未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率維持在11.2%。

經營溢利上升56%，至611,000,000港元，而相應的經營溢利率則上升至14.6%。此主要反映43間新開業名貴手錶店舖的銷售額增加、網絡擴大及同店銷售增長。

淨收入上升52.3%至457,000,000港元，創下新高。本集團順利在不同業務分部實行拓展業務計劃，令邊際利潤有所改善。盈利表現強勁，反映宜進利本年度踏入業務轉型的另一個階段。



每股盈利為44.03港仙，較二零零七年增長45.4%。董事會已派付中期股息每股5港仙，年內總派息比率為12%。董事會並不推薦派付末期股息，以保留現金應付營運資金需求。

32 其他經營開支

經營開支佔營業額的比率由二零零七年的21.8%降至二零零八年的20.9%。銷售及分銷開支因分銷及零售業務的營業額上升而增加。本集團透過擴大中端及高端業務的規模提升經營效率。管理層專注整合過去兩年所收購的多項中國業務，避免資源重疊。由於這個平台的規模可隨時擴展，故本集團可進一步控制經營開支。然而，年內新開設的店舖錄得的出售、分銷及行政開支較開張初期的銷售表現而言過份高昂。

由於收購Sincere Watch需要大量資源支持，收購過程中產生額外會計及行政內部成本，並已於年內支銷。

股本回報率由去年的17.8%增至19.1%。鑑於本集團的增長步伐及目前的收益及溢利對本集團的貢獻不足一年且正不斷擴展，在業務成熟及各類業務在營運上產生協同效應的情況下，股本回報可望在未來二十四個月進一步得以提升。

稅項

本年度的實際稅率(未扣除遞延稅)為14.7%。

流動資金及財務資源

股東資金

股東資金由1,806,000,000港元增加至2,972,000,000港元。公司於年內完成收購Sincere Watch及海鷗。每股資產淨值為2.73港元。

財務狀況

本集團在收購Sincere Watch後的整體財務狀況仍然穩健。在拓展中國網絡的過程中，我們動用內部資金及向銀行借貸，以應付營運資金的需求及相關資本開支計劃。

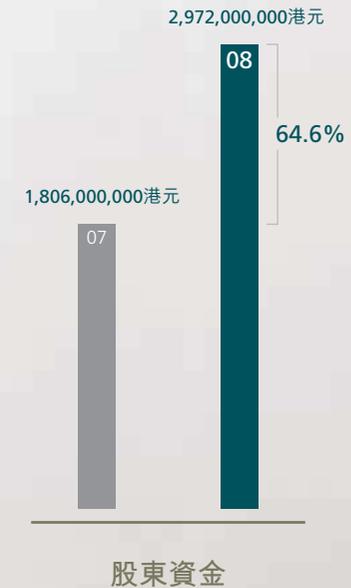
於年結日，現金及銀行結餘為1,536,000,000港元，而借貸則為5,439,000,000港元。淨資產負債比率(以總借貸淨額佔股東應佔權益的百分比列示)為131.3%。淨資產負債比率上升乃由於經營業務及資本開支所需以及收購Sincere Watch引致營運資金需求增加所致。

由於長期借貸以過渡貸款融資預付，故於年結日的借貸被重新歸類為短期借貸。借貸的架構主要為有期信貸及貿易融資信貸。本集團繼續以期限較長的債務為現有借貸再融資。

本集團於年內的主要融資活動為：

於二零零七年六月，本集團獲得1,200,000,000港元的銀團貸款。該四年期銀團貸款的所得款項，用作當時已有的630,000,000港元銀團貸款再融資及未來拓展計劃的營運資金。

在籌備收購Sincere Watch時，宜進利與荷蘭銀行、法國巴黎銀行及ING Bank N.V.於二零零八年二月一日訂立信貸協議(「過渡貸款融資」)。



根據過渡貸款融資，三名貸方同意向宜進利提供總額達500,000,000美元的定期信貸(「信貸」)，其中包括金額達200,000,000美元的A項信貸，以供宜進利購買Sincere Watch股份，及金額達300,000,000美元的B項信貸，以供宜進利用作償還現有信貸的備用信貸。信貸為期八個月，或至二零零八年九月三十日(如屬較早者)止。本集團已獲貸方原則上同意按大致相同的條款將信貸期限由二零零八年九月三十日延長至二零零九年三月三十一日。

過渡貸款融資載列若干違約事件，包括：

- (a) 倘周湛煌先生於任何時間不再擔任主席；
- (b) 倘周湛煌先生及梁榕先生共同(1)不再直接或間接實益持有本公司具投票權股本的30%以上；或(2)不再擁有本集團的管理控制權；及
- (c) 倘鄭廉威先生不獲委任為本公司董事。

於年結日後，300,000,000美元的備用信貸中，有144,000,000美元用作預先償還金額為600,000,000港元的三年期銀團定期信貸及金額為人民幣380,000,000元的四年期貸款。

進行集資活動的目的乃為計劃收購Sincere Watch及預付部分債務提供資金。

獲得過渡貸款融資及獲准延長貸款期限顯示宜進利在香港銀行業界擁有良好信譽，有助我們在不景氣的信貸市場上繼續進行收購交易。

由於信貸市場進一步表現疲弱，故在二零零八年五月三十日公佈Sincere Watch的業績後，於二零零八年六月五日，宜進利與配售代理荷蘭銀行及法國巴黎銀行訂立配售協議。宜進利按7.90港元的價格向不同機構股東發行159,922,000股新股份。配售股份佔本公司當時現有股本1,095,423,174股股份約14.6%，另佔本公司經擴大股本約12.74%。所得款項淨額經扣除相關開支後約為1,230,000,000港元，主要用於預付債務及用作一般營運資金。

年結日借貸賬面值的44%、42%及11%分別以港元、美元及人民幣計值。

盈利對利息倍數(以未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利除以利息開支的倍數列示)為3.78，仍處於合適水平。

本集團將透過延長債務到期日進一步增強其資本。我們擁有充足的財務資源撥作一般營運資金，以及為內部擴展提供資金。

營運資金

管理層繼續專注管理營運資金。就下列分析而言，由於年末存貨結餘、應收賬款及應付賬款包括Sincere Watch，我們合併計算Sincere Watch於二零零八年財政年度的營業額及銷貨成本。宜進利及Sincere Watch的收益及銷貨成本經合併計算後分別為6,721,000,000港元及4,549,000,000港元。

營運資金以存貨及應收賬款總額減去應付賬款計算。在達致下列營運資金分析時，我們已排除152,000,000港元應收賬款。該筆應收賬款有關股份計

劃應收款項及所收購Sincere Watch截至二零零八年三月三十一日止的營運資金460,000,000港元。營運資金總額增加1,125,000,000港元，其中二零零八年上半年為585,000,000港元，佔增長52%，而下半年則為540,000,000港元，佔增長的48%。本年度的收益增長在上半年及下半年分別為42.9%及57.1%。二零零八年下半年佔營業額57%，惟營運資金增長僅為48%，顯示管理營運資金表現有所改善。

	營運資金增長		營業額
	佔總額	佔總額	佔總額
	百萬港元	百分比	百分比
上半年	585	52	43
下半年	540	48	57
總計	1,125	100	100

現金流轉周期	二零零八年二零零七年	
	財政年度	財政年度
	(日)	(日)
存貨	261	180
貿易應收賬款	47	74
應付賬項	119	52
現金流轉周期	189	202

與Sincere Watch合併為一集團後，現金流轉周期由202日縮短至189日。

與Sincere Watch合併為一集團後，存貨水平為3,247,000,000港元，增加2,231,000,000港元，週轉日數為261日。年內，於中國、香港及澳門增設43間新店。新店開張初期積存大量存貨，不足全年的收益貢獻為存貨週轉日數較少的原因。於製造業務分部，我們僅在集團層面綜合計算海鷗六個月的溢利。按所佔總收益百分比計算，業務組合轉向名貴手錶業務，此亦令存貨週轉日數增加。

我們致力提高名貴手錶業務的存貨週轉。由於產品生命週期較長，名貴手錶款式過時的風險較低。時尚手錶的生命週期較短，作為零售商我們在定價方面會更靈活。利用消費者喜好的差異及其在中國不同城市的品牌知名度，我們能夠將存貨重新分配至不同城市，以優化存貨週轉。

與Sincere Watch合併為一集團後，貿易及其他應收款項的總額增加692,000,000港元，至1,573,000,000港元。應收股份計劃參與者的款項152,000,000港元已計入應收賬款總額。週轉日數有所改善，主要是由於集團營業額中製造業務分部的貢獻被攤薄。

作為營運資金管理的一部分，本集團亦使用營運資金貸款以為其收購提供資金。在若干程度上，貿易融資的成本一般較供應商的信貸為低，以致毛利率改善。

資本開支及收購成本

本年度之資本開支及收購成本分別為471,000,000港元及2,875,000,000港元。本年度資本開支主要用於為海鷗添置廠房及機器、翻新現有銷售點、更新開設新店舖之計劃及一般保養資本開支。

資本承擔及或然負債

於二零零八年三月三十一日，並無重大資本承擔及或然負債。

管理收購業務風險

就執行收購策略而言，在中國，本集團選取在當地擁有良好業績記錄的零售商作為集團的合營夥伴。收購後，現有管理層通常會留任，以降低整合風險。此策略有助本集團在當地組建自己的管



馬來西亞



馬來西亞

理團隊，同時搭建網絡。計劃擴展規劃時，管理層及財務資源之分配須予以周詳考慮，以確保落實管理。

類似Sincere Watch之跨界收購，乃在不同領域之專業人士協助下妥為管理。整合進展順利，預期在執行上不會有任何阻礙。

Sincere Watch收購事項

於二零零七年十二月七日，宜進利與TBJ Holdings Limited(由Sincere Watch主要股東全資擁有)訂立一份協議，據此，TBJ已同意向宜進利銷售其於Sincere Watch的全部50.67%股權。

根據向TBJ提出的收購建議，股份之代價為268,500,000坡元(相當於約1,445,900,000港元)，當中214,800,000坡元將以現金支付，而53,700,000坡元則以新宜進利股份支付。收購建議項下之總代價為530,000,000坡元(相當於約2,854,100,000港元)或每股Sincere Watch股份約2.564坡元(相當於每股Sincere Watch股份約13.807港元)。向主要股東發行之新宜進利股份將受三年禁售期規限。

根據收購建議，每股Sincere Watch股份代價將按下列基準支付：現金2.051坡元(180%代價)；及0.228股新宜進利股份(20%代價)，發行價為每股新宜進利股份12.096港元。

收購代價較Sincere Watch股份於二零零七年十二月六日之收市價每股2.32坡元溢價約11%，另較Sincere Watch股份於收購公告日期前一個月期間之平均收市價每股2.146坡元溢價約19%。

收購建議於二零零八年三月十八日截止，宜進利接獲收購建議項下200,649,203股Sincere Watch股份(相當於Sincere Watch全部已發行股本之97.08%)之有效接納。

證券理事會於二零零八年七月九日授出其同意書，批准撤銷Sincere Watch在新交所主板之上市地位。因此，宜進利須恢復最低公眾持股量的責任已獲解除。

36

於二零零八年七月十五日，根據證券理事會之裁決，本公司經已向新交所正式申請要求Sincere於新交所主板上除牌。

本公司將適時就除牌另行刊發公告。

財務風險管理

本集團根據董事會所批准之一套政策及程序管理其財務資源及流動資金和財務風險。

整體目標是以審慎作風，確保本集團具備充裕現金流量及資金來源(債項或股本)，以便為業務營運及潛在投資提供資金。經考慮對沖成本和風險水平後，集團將就貨幣及利率風險作出對沖安排。

集團以審慎庫務政策管理風險，包括以下各項：

1. 本集團會密切留意現金資源。本集團銳意保存穩健之現金儲備，並定期審閱本身狀況，確保具成本效益的資金足以應付營運開支、資本開支及業務擴展所需；
2. 本集團的政策是將盈餘現金存放於信譽良好的財務機構或投資於低風險及具流通性之金融工具；及

3. 在可行情況下，附屬公司的財務及現金乃由中央庫務部門管理，以有效分配資本、減低資金成本及加強監控。

本集團將繼續維持充足流動資金，並進一步分散資金來源及延長到期期限(如需要)，以應付業務需求。

利率風險

本集團管理其承受之利率風險，以增加利息款項之可預測性及減低整體負債成本。本集團之政策為透過運用可減低目前及未來利率波幅之適當利率對沖工具減低利率風險。

作為資產負債表管理之一部分，本集團將資產及負債之到期日盡最大可能作出配對。若干短期銀行借貸將由具有彈性重置利率之較長期負債重新撥付。此舉有助提高本集團之財務彈性。

主要銀行會不時向本集團提供利率變動之訊息及對沖建議。

外幣風險

本集團業務因外匯匯率波動而承受風險。就名貴手錶業務而言，採購大多數

以瑞士法郎計值，而其收益則以坡元、港元或進行銷售之相關附屬公司所在國家之當地貨幣計值。瑞士法郎一旦升值，採購成本即會增加，本集團若不將部分增加成本轉嫁予客戶，瑞士法郎升值均會對本集團經營業績及財務表現造成重大不利影響。

宜進利的綜合財務報告以港元計值，而Sincere Watch的財務報告則以坡元編製，故本集團亦會承受兌換風險。為將業績綜合入賬，Sincere Watch的資產負債表乃按結算日的適用匯率由坡元兌換為港元，收益表則以相關財政年度或期間之平均匯率兌換。無法保證日後坡元兌港元的匯率會保持平穩或不會下跌。坡元兌港元一旦大幅貶值，均會對本集團經營業績造成重大不利影響。

本集團藉訂立貨幣對沖工具，例如遠期貨幣管理其外幣風險，以將貨幣風險作最高程度對沖。貨幣變動之經營風險將受到嚴密監控。貨幣衍生工具(如歐羅、英鎊及瑞士法郎)將予訂立，以對沖由未

能預期的利率變動所產生之預期現金流變動。就人民幣而言，本公司擬藉以人民幣計值的資產及收益自然對沖其以人民幣計值之負債及開支。貨幣交易虧損為18,000,000港元，並已支銷，貨幣換算收益68,000,000港元已於年內反映為儲備變動。

信貸風險

本集團按照風險管理政策處理信貸風險。擴展至業務聯營公司之信貸乃根據由信貸代理所提供之信貸分析及透過由行業參與者所得之貿易情報而作出。

所有財務有關對沖交易及按金之交易對方均具有高度信貸評級。

風險因素

由於本集團之核心業務涉及若干風險因素，故本集團認為可能對其經營業績及財務狀況造成不利影響。除下文所列之風險外，可能尚有其他本集團並不知悉或目前可能並非重大但可於未來變為重大之風險。

中國零售

本集團面對國內及海外手錶分銷商及零售商之競爭。中國之手錶分銷及零售業

一直由國內公司雄據。

中國進入世貿後，更多外國品牌可自行於中國經營分銷業務，加強控制銷售渠道。隨著新公司紛紛加入，市場競爭日趨激烈。面對重重風險，本集團加快實行其擴大零售網絡的業務計劃，提升進入市場之門檻；設立生產、分銷、零售以至售後服務之垂直整合平台；並與外國及國內公司締結策略聯盟，善用資源。

製造

製造業之競爭一直非常激烈，而且行業分散。本集團參與制定行業策略及政策之業界組織；提升產品質素；投放大量資源於產品發展及設計方面；及與業內主要公司建立策略性夥伴關係，藉此結合彼此間之優勢。

中國政策變化不定和不明朗因素

中國的監管環境(包括稅制)可能出現變動，對經營環境及消費者市場帶來不利影響。該等風險可透過與有關當局建立及維持良好關係，以緊貼最新之規管變動而加以針對。

原料價格上漲

倘本集團無法將上漲成本轉嫁予顧客，則原料價格上漲可能對製造業務之邊際利潤構成不利影響。由於未能確定製造業務所需之原料數量及種類，所以無法達致理想之對沖水平。本集團建議轉用其他原料或混合原料以代替較昂貴之原料，藉以維持業務之邊際利潤。

人力資源

本集團主要於中國、香港、美國及歐洲聘用逾10,000名僱員。總員工成本為393,000,000港元，去年則為197,000,000港元。

高級行政人員及推廣宣傳人員的薪酬組合與表現掛鈎。本集團亦設有股份及購股權計劃以及花紅計劃，從而確保員工及股東目標一致。

股份獎勵計劃

於二零零七年四月二十日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「二零零七年計劃」)，讓經選定的合資格人士以較市價折讓5%的價格購買本公司股份(「股份」)。經選定的合資格人士有權選擇一筆過或每月分期支付股款。倘合資格人士選擇後者，彼等將需額外支付財務費用以彌補本公司的財務成本。

38

本集團已向一間銀行取得金額最多達350,000,000港元的貸款，以便為二零零七年計劃的運作提供資金。託管人將代表合資格人士購買根據二零零七年計劃可予購買的股份。託管人將代表合資格人士持有股份，直至該計劃之規則允許彼等出售其股份為止。

根據二零零七年計劃將予提呈的股份總數及本公司於二零零六年三月三十一日採納之股份獎勵計劃於任何時間均少於本公司已發行股本5%，而根據二零零七年計劃購買的全部股份的總購買成本不得超逾350,000,000港元。

宜進利(集團)有限公司 (「本公司」)堅持較高的公司 管治標準，確保公司具透明度 並保障整體股東權益。

董事會(「董事會」)及本公司高級管理層致力於維持有效的自身監管常規，以維護股東利益，計有人材濟濟的董事會、各董事委員會、有效的內部審核及良好的內部監控制度。

企業管治常規

本公司採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14內的企業管治常規守則(「企業管治守則」)中所載守則條文，作為其公司管治常規守則。本報告將以企業管治守則作參照說明本公司的公司管治常規。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14內的企業管治常規守則(「企業管治守則」)中所載守則條文。

董事／高級管理人員的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司之行為守則及規管所有董事買賣本公司證券之規則。本公司向所有董事作出特定查詢後獲彼等確認，於截至二零零八年三月三十一日止年度內，已遵守標準守則中所規定的標準。

董事會

董事會負責管理本公司。主要職責包括制定本集團的整體策略、定下管理目標及監察管理人員的表現。董事會及管理人員在多個內部監控和檢閱與平衡機制下均有清楚界定的權責。董事會負責確立本集團的策略方針、定下目標及業務發展計劃、監察高級管理人員的表現，並對企業管治承擔責任。管理人員在行政總裁的領導下負責實行該等策略和計劃。

所有董事可全面及適時取閱所有有關資料，包括董事會的定期報告及影響本集團的重大法律、規管或會計事宜的簡要資料。董事可徵詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事會現有十二名董事，其中六位是執行董事，一位是非執行董事，五位是獨立非執行董事。

主席與行政總裁（「行政總裁」）之分設

本公司分設主席與行政總裁（「行政總裁」）兩個職位，由不同人士擔任，以確保其獨立性、問責性及權責的清晰。主席周湛煌先生負責統理董事會的運作及制訂本公司整體策略和政策。行政總裁梁榕先生在董事會其他成員和高級管理人員的協助下，負責本集團業務的管理、重要策略推行、日常業務決策，並協調整體業務營運。

獨立非執行董事

本公司設有五位獨立非執行董事。彼等均為經驗豐富的專業人士及商人，在多個範疇如會計、財務、法律及工商業擁有廣泛專業知識及經驗。彼等確保董事會在財務及其他強制匯報方面達致嚴格

標準，並提供足夠制衡以維護一般股東及本公司的整體利益。本公司已接獲各獨立非執行董事的年度確認書，確認其對本公司的獨立性，因此，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，據此，彼等各人已獲本公司委任三年任期，並根據本公司細則之條文輪席告退。彼等之委任將於下列最早日期終止：(i)三年期間屆滿當日；或(ii)董事基於本公司細則或任何其他適用法律之任何原因不再為董事當日。

董事會會議

截至二零零八年三月三十一日止年度，董事會舉行四次董事會會議，其中兩次會議是為了批核本公司二零零七年度末期業績及二零零八年度中期業績，另外兩次會議則為了評估本集團的財務及業務表現。首席財務總監和公司秘書亦出席所有董事會會議，向董事會匯報有關公司管治、風險管理、規章遵守、會計及財務方面事宜。

下表列出個別董事於截至二零零八年三月三十一日止年度的出席率。董事會會議上處理的所有事務均記錄

在案，有關記錄按適用法律及規例存置。

董事	於二零零八 財政年度 出席／舉行的 董事會會議次數
執行董事	
周湛煌先生	4/4
梁 榕先生	4/4
曾廣釗先生	4/4
鄭坤寧先生	4/4
文國強先生	4/4
de Jaillon Hugues Jacques先生 (於二零零八年五月 三十日獲委任)	不適用
非執行董事	
鄭廉威先生 (於二零零八年 四月一日獲委任)	不適用
獨立非執行董事	
郭炳基先生	3/4
葉蘇丹丹女士	2/4
鄧逸勤先生	4/4
王怡瑞先生	4/4
麥紹榮先生	3/4

在每次董事會會議前，高級管理層會向董事會提供與會上將予提出事務相關的資料，以就本集團營運及財務業績作出決定及匯報。召開董事會例會的通告最少於會議前十四天發送予所有董事，

讓彼等能安排出席，亦讓所有董事將商討事項納入會議議程內。董事會會議文件最少於會議前三天寄發予董事，確保彼等有時間審閱文件及就會議有充足預備。負責準備董事會文件的高級管理人員通常會被邀請呈報其文件，並解答董事會成員對有關文件可能提出的問題及回應任何查詢。此舉能讓董事會在決策過程中，獲得切中的資料及觀點以便全面並在充份知情下進行評估。

董事會會議由本公司主席主持，彼會確保議程上各個事項均獲分配充足時間進行討論及考慮，並確保每位董事有均等機會發言、發表意見及表達關注。董事會會議記錄詳細記錄董事會已考慮之事宜及達致之決定。各董事會會議之草稿記錄將於董事會會議舉行日期後之合理時間內送呈各董事以供提出意見。

首席財務總監

首席財務總監負責按照香港普遍採納之會計原則編製中期及全年財務報表，並確保財務報表公平呈列本集團之業績及財務狀況，並符合香港公司條例之披露規定、上市規則及其他適用法律及規例之規定。首席財務總監向審核委員會主席負責，並定期與外間核數師聯絡。首席財務總監亦負責檢討本集團之財務風險管理，並就此向董事會提供意見。

公司秘書

公司秘書直接向董事會負責。全體董事均可輕易與公司秘書取得聯絡，而公司秘書之職責為確保董事會議事程序獲得遵從，以及確保本公司符合適用法律及規例之規定。公司秘書亦負責就董事披露證券權益之責任，以及有關須予公佈交易、關連交易及可影響股價資料之披露規定向董事會提供意見。公司秘書須於適當時候就嚴格遵守適用法例、規例及本公司之公司細則披露資料向董事會提供意見。

作為本公司與香港聯合交易所間之主要溝通橋樑，公司秘書亦協助董事會落實及加強公司管治常規，以提升股東之長遠價值。此外，公司秘書亦將就出任上市公司董事之法律、監管及其他持續遵例責任，於適當時候向董事提供有關之資料、更新及持續專業發展。

董事委員會

為協助董事會履行其職責，董事會由四個董事委員會支援，該等委員會之成員包括董事及高級管理層成員。每個委員會均有界定之職責及職權範圍，而各委員會之成員亦獲授權就屬於其職權範圍

之事宜作出決定。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之職權範圍按不遜於企業管治守則所載之條款制訂。

(1) 審核委員會

審核委員會由四名成員組成，主席為王怡瑞先生(執業會計師)，其他成員為麥紹榮先生、郭炳基先生及鄧逸勤先生。委員會之全體成員均為本公司之獨立非執行董事，並具備會計、法律及財務方面之知識。委員會之職權範圍與香港會計師公會頒佈之「審核委員會有效運作指引」所載之推薦意見及企業管治守則所載之守則條文相符。

審核委員會向董事會提供意見及建議，並監察與外間核數師有關之所有事宜，因此，其於監察及確保外間核數師之獨立性上扮演重要角色。首席財務總監、公司秘書及內部核數師均直接向審核委員會主席負責。

截至二零零八年三月三十一日止年度，審核委員會已與高級管理層及內部及外聘核數師舉行兩次會議。

審核委員會於本財政年度進行之工作包括以下各項：

- 審閱截至二零零八年三月三十一日止年度之年報及業績公佈；
- 審閱截至二零零七年九月三十日止六個月之中期報告及中期業績公佈；
- 審閱本集團所採納的會計政策及慣例和其他財務申報事宜；
- 審閱外部審計之結果，並就任何重大發現及審計事宜與外聘核數師進行討論；
- 審閱外聘核數師之獨立性及報告並於二零零八年股東週年大會上續聘外聘核數師；
- 審閱內部審計計劃及內部審核報告；
- 討論內部監控系統於本集團之成效，包括財務、營運及規章控制及風險管理；
- 省覽及批准審計及非審計服務；
- 審閱執行董事於業務上所處理之所有重大事宜，尤其為關連交易。

個別成員於審核委員會會議的出席率：

成員名稱	於二零零八 財政年度出席／ 舉行之會議次數	
王怡瑞先生(主席)	2/2	
麥紹榮先生	2/2	
郭炳基先生	2/2	
鄧逸勤先生	2/2	

(2) 風險管理委員會

風險管理委員會由三名成員組成，主席為獨立非執行董事麥紹榮先生。其於審閱財務及財務相關事宜，及有關本公司之管理及營運事宜上，向董事會提供獨立支援。有關審閱包括(但不限於)下列各項：本集團所有融資交易、發行股份及購回股份、重大合約及修訂，以及重大投資、收購及出售等。

個別成員於風險管理委員會會議的出席率：

成員名稱	於二零零八 財政年度出席／ 舉行之會議次數	
麥紹榮先生(主席)	2/2	
王怡瑞先生	2/2	
曾廣釗先生	2/2	

(3) 提名委員會

提名委員會由四名成員組成，大多數為獨立非執行董事。委員會主席為本公司獨立非執行董事郭炳基先生，其他成員為葉蘇丹丹女士、周湛煌先生及鄭廉威先生。其職責為提名具潛質人士出任董事、審閱董事提名及就有關委任向董事會提供建議。

截至二零零八年三月三十一止財政年度，委員會進行之工作包括以下各項：

- 審閱董事會規模、結構及組成是否適合
- 評估獨立非執行董事的獨立性
- 就關於委任及續任董事的相關事宜向董事會提出推薦意見

新委任之所有董事及重新提名於股東週年大會上膺選連任之董事由提名委員會先行考慮。提名委員會之推薦意見隨後將提呈董事會以供決定。此後，所有董事須根據本公司細則於股東週年大會上由股東重選。於考慮委任新董事或重新提

名董事時，提名委員會之決定將建基於多個標準，如誠信、獨立思考能力、經驗、技巧及能否投入時間和努力以有效率地履行職責與責任等。

於二零零八年八月，提名委員會提名及董事會推薦de Jaillon Hugues Jacques先生、鄭坤寧先生、鄭廉威先生及葉蘇丹丹女士於二零零八年股東週年大會上告退及接受重新委任。

個別成員於提名委員會會議的出席率：

成員名稱	於二零零八 財政年度出席/ 舉行之會議次數
郭炳基先生(主席)	2/2
葉蘇丹丹女士	2/2
周湛煌先生	2/2
鄭廉威先生	不適用

(4) 薪酬委員會

薪酬委員會由四名成員組成，大多數為獨立非執行董事。委員會主席為本公司獨立非執行董事鄧逸勤先生，其他成員為葉蘇丹丹女士、周湛煌先生及鄭廉威先生。

薪酬委員會審閱及釐定董事酬金組合並向董事會提出推薦意見。委員

會委聘獨立專業顧問以於參考類似公司之現有制度後檢討目前所有董事之職稱及就所有董事之薪酬水平之基準給予意見。審閱工作經計及可資比較公司所付薪酬組合、工作職責及股東回報等因素。

薪酬委員會於二零零八年財政年度曾召開兩次會議。以下概述薪酬委員會進行之工作：

- 授予購股權予董事、僱員及其他合資格人士
- 就獨立非執行董事於二零零八財政年度之袍金向董事會提出推薦意見以供批准
- 審閱及批准執行董事之薪酬組合及服務合約
- 執行購股權計劃、股份獎勵計劃

本公司的薪酬政策是確保所提供的薪酬就職責而言屬適當並符合市場慣例。薪酬政策是確保支薪水平具競爭力，並能有效吸引、保留及鼓勵僱員。

本公司薪酬組合的主要組成部份包括基本薪金另加其他津貼、花紅、強制性公積金及購股權。花紅與個別僱員及本公司的表現掛。作為長線獎勵計劃，及為了鼓勵僱員持續達致本公司的目標與宗旨，本公司根據二零零二年一月二十四日採納的購股權計劃視乎本集團僱員的表現及對本公司的貢獻向彼等授予可認購本公司股份的購股權。

個別成員於薪酬委員會會議的出席率：

成員名稱	於二零零八 財政年度出席/ 舉行之會議次數
鄧逸勤先生(主席)	2/2
葉蘇丹丹女士	2/2
周湛煌先生	2/2
鄭廉威先生	不適用

內部監控及內部審計

董事會最終負責本集團的內部監控系統，並已透過審核委員會審閱系統的成效。本集團的內部監控系統旨在讓董事會監察本集團的整體財政狀況、保障其資產及防止重大地誤報財務虧損。

44 本集團的內部監控框架包括以下各項：

- (1) 容許職權區分和提高問責性，以清楚的組織架構詳列本集團各業務單位的職權區分和職責監控。若干特定事宜並無列明，並由董事會決定。該等事宜包括(其中包括)批准年度及中期業績、年度預算、分派股息、董事會架構及董事會組成和繼任。
- (2) 設立系統和程序以認定、計量、管理及控制風險，包括但不限於經營風險、會計風險、利率風險及可能影響本集團業務的環保風險及規章風險。風險管理委員會亦評估本集團的風險管理是否與本公司既定的策略、政策和程序相符一致。
- (3) 至於日常收支安排，本集團有清楚界定的職權上限，並設有完善的制度，以確保其日常營運符合本公司設定的相關規例。
- (4) 為確立有效之內部監控系統，以保障股東權益及本集團之資產，本公司已設立內部審計部。內部核數師之職責是協助審核委員會確保本公

司維持穩健的內部監控系統，在各方面對本集團之業務及內部監控進行審閱，且並無審閱權限制；定期對本集團各業務單位之慣例及程序、收入及開支，以及內部監控進行全面審核；並對管理層指定之範疇進行特別審閱及調查。

內部核數師對審核委員會有無限制直接審閱權限制。內部審計部之主管直接向行政總裁及審核委員會主席報告，並須出席審核委員會之所有會議，以及將於審計過程中確認之合適事宜提交委員會注意。上述匯報架構使內部審計部能維持其獨立性。

年內，內部核數師採納以風險為基礎的審核方法，專注於重大內部監控，包括財務、營運及規章監控。審核工作已就本公司所有重大業務單位進行。所有內部審計報告已呈交審核委員會以供審閱及批准。內部核數師的發現和推薦意見概要於審核委員會會議上討論。

內部審計計劃已由審核委員會審閱及批准，並基於本集團所有業務單位的規模和當前風險而定出審核範疇和頻密度。二零零八年度預定的所有內部審計工作已經完成。內部審核部所呈報各方面的關注問題已由管理人員監察，直至已實行適當的改正措施為止。

本公司的內部核數師已於年內審閱本公司內部監控系統的成效，包括財務、營運及規章監控及風險管理。所有重大未遵守內部監控的事宜和改進的推薦意見已匯報審核委員會。審核委員會亦已審閱管理人員就內部核數師在此方面作出的推薦意見所採取的行動的成效。

核數師酬金

截至二零零八年三月三十一日止年度，就本集團核數師所提供之審計及非審計服務(包括但不限於就Sincere Watch及海鷗進行盡職審查工作、編製內容有關收購Sincere Watch之通函)所付或應付的核數師酬金如下：

二零零八年 財政年度金額 千港元	
服務性質	千港元
審計服務	4,600
非審計服務	3,217

投資者關係

本公司不斷促進及加強與投資者之關係及溝通。本公司設有多種溝通渠道，如透過一對一會議、路演及研討會，與媒體、分析員及基金經理聯繫。新聞界和分析員會議將於末期業績公佈後舉行，會上執行董事將會回答關於本集團業務及財務表現之問題。指定之執行董事及高級管理人員會定期與機構投資者及分析員對話，讓彼等得悉本集團之最新發展。

與股東之溝通

本公司十分注重與股東及投資者之溝通。本公司會定期與機構投資者對話，以及於公佈財務業績時作出全面報告。為使溝通更具效益，本公司會

於其年報、中期報告及新聞稿中加入大量資料，並會透過其網站 www.peacemark.com 以電子方式發佈有關本集團及其業務之資料。

本公司視股東週年大會(「股東週年大會」)為重要事項，因其為董事會與本公司股東直接溝通之重要機會。全體董事及高級管理層將盡力出席大會。外聘核數師亦會於會上解答股東之查詢。全體股東將會於股東週年大會前最少21日獲發通知，本公司亦鼓勵股東出席股東週年大會及其他股東大會。

守則

為提升僱員之操守水平，本公司備有僱員守則，當中載列本集團全體僱員須遵守之專業標準及道德操守。各階層之僱員均須以誠實、盡力及負責之態度行事。

總結

本公司相信，公司管治原則及常規必須切合瞬息萬變之世界，本公司因而繼續不時致力審閱其公司管治常規以切合瞬息萬變之環境。本公司將致力維持、加強及改進本公司於公司管治上之水平及質素。

保持高透明度及適時與投資者保持通信乃維繫良好投資者關係之關鍵。本公司致力確保定期向市場提供有關本公司之相關資訊，讓現有及潛在股東瞭解集團管理理念、未來業務策略及對行業之洞悉。

除年報及中期報告所載之詳盡資料以及其他必要公佈之補充資料外，本公司亦透過在香港、歐洲、美國、新加坡、上海、北京及日本進行私人會談、分析、新聞簡報會、非交易性質路演及會議，為環球投資者及分析員提供公開及互動之溝通渠道。

宜進利獲14間分析師及經紀公司推薦買入，包括荷蘭銀行、法國巴黎銀行、Cazenove、招商證券、大和證券、星展銀行、德意志銀行、高盛、香港滙豐銀行、摩根大通、金鷹、美林、瑞銀及大華繼顯。本公司對此深表榮幸，並藉此衷心感謝上述公司支持。

二零零七年四月一日至本報告日期(即二零零八年七月十六日)期間，本公司共出席16次路演、9個企業日／會議及通過私人會議，與超過700名投資者會面。此外，本公司亦安排逾400名國際投資者參觀本公司之高檔零售店、中端銷售點以及北京、上海、香港及深圳廠房。

投資者關係廣獲認同

本公司欣然宣告，本公司在投資者關係及企業管治活動方面之努力廣獲投資者及分析員認同。年內，本公司在各類投資者關係競選中屢獲殊榮。本公司分別獲《資本才俊》及《盛世雜誌》頒發「最佳投資者關係」及「卓越投資者關係」大獎，更榮獲香港董事學會頒發「2007年度傑出董事獎」。

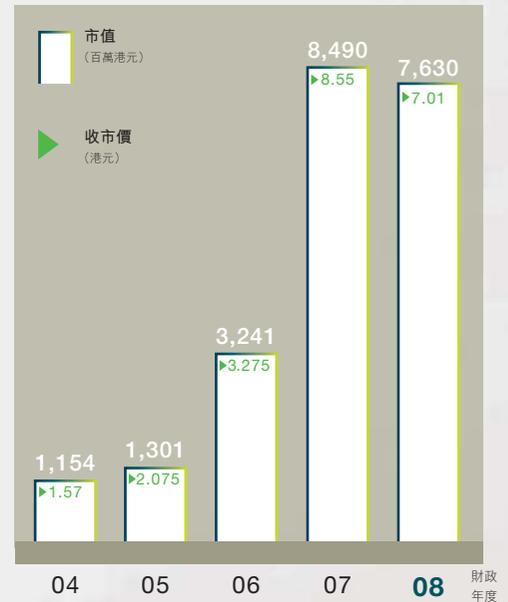
股份資料

於二零零八年三月三十一日，本公司有1,088,472,251股已發行普通股，每股面值0.10港元，收報每股7.01港元。股份於年結日之市值為7,630,000,000港元。

每股盈利及股息

每股盈利由30.28港仙增加至44.03港仙，宜進利所宣派之每股中期股息為5港仙，而不建議派發末期股息，以保留現金應付業務之營運資金要求。

市值



每股盈利及股息





周先生(右數第二位)及董事會其他成員獲香港董事學會副主席麥理思先生(左數第三位)頒授二零零七年度傑出董事獎。

投資者可從網站全面取得本公司之最新資訊，此乃本公司與投資者通訊之有效渠道。本公司之網址為 <http://www.peacemark.com>。

本公司對其投資者關係工作所獲之正面評價甚感欣慰。日後，本公司將繼續尋找新途徑，讓投資者深入瞭解本集團之業務、營運及企業文化。

歡迎閣下查詢有關本公司股權及業務之資料，本公司定當適時作出詳盡回應。



獎項及認可

「二零零七年度傑出董事獎」

宜進利榮獲董事會組別「二零零七年度傑出董事獎」。宜進利首次獲此獎項，顯示業界對本集團的優質企業管治及領導能力給予肯定。

本年度傑出董事獎主題為「專業董事：企管先鋒」。評審團由25位知名評審員組成，其中包括香港的商業領袖、專業人士及監管人員。

財務日誌

主要事項／公佈	日期
二零零七年財政年度年度業績	二零零七年七月十二日
收購天津海鷗手錶公司	二零零七年十月
主要股東行使認購期權收購Swiss STM Group (包括SFT、Soprod及Swissebouchess)	二零零七年九月十二日
股東週年大會	二零零七年八月二十三日
二零零八年財政年度中期業績	二零零七年十二月七日
擬收購Sincere Watch之公佈	二零零七年十二月七日
DeBeers品牌之獨家分銷協議，該品牌由LVMH與DeBeers成立之合營企業持有	二零零八年三月
完成收購新加坡Sincere Watch	二零零八年三月十八日
配股	二零零八年六月四日
確認接獲證券理事會批准撤銷於新交所之上市地位	二零零八年七月九日
二零零八年財政年度年度業績	二零零八年七月二十二日

企業文化

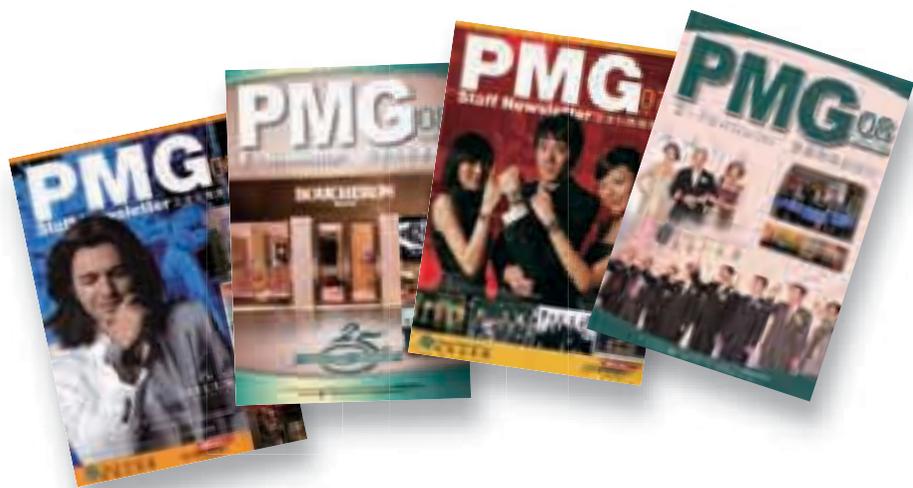
2007/2008

企業責任

宜進利致力建立良好企業公民形象，深知僱員生活及工作的社區環境對公司整體表現甚為關鍵。宜進利擁有深厚企業文化，致力執行「以人為本」的管理策略，為客戶及股東締造價值。宜進利凝聚社群力量，參與慈善活動，為時計業發展提供全面教育課程，並向有需要人士給予慈善援助。

企業文化

人際交流依然是企業文化的基石，使公司得以有效發展業務。宜進利於二零零七年製作電子報「PMG」（「宜進利集團」），加強內部溝通，營造更健康的工作環境。電子報是交流意見的另一種官方途徑，以鼓勵機構內部公開、坦誠溝通。



「商界展關懷」公司

本公司在多個範疇的成就已超出法律規定及一般業內慣例水平。宜進利連續兩年獲香港社會服務聯會嘉許為「商界展關懷」公司，肯定公司為社區投入的努力及作出的承諾。

商界展關懷
caringcompany 2007/08
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service
 香港社會服務聯會頒發

社會貢獻

宜進利堅定履行社會責任，鼓勵員工參與社會活動及籌款運動，以幫助有需要人士及弱勢社群。

本集團多年來一直支持Avon及Avon Foundation，全力協助全球女士對抗乳癌及家庭暴力。

此外，宜進利集團及其員工亦全力支持慈善活動，如二零零七年樂施毅行者。而集團亦向香港西區婦女福利會捐贈超過1,200隻時計。

於二零零八年，宜進利捐款443,000港元資助四川災區救援工作。此外，管理層以個人身份捐款超過500,000

港元。除財務資助外，本公司亦向生還者寄予慰問，並向身心受創的人士提供援助。



推動業界發展

公司密切關注時計業發展。宜進利參與多項活動及組織，全力支持時計業的持續發展，所推行的活動包括與香港理工大學協辦「貴少年企業領袖訓練課程」、設立沙田IVE獎學金及舉辦「宜進利時計設計大賽」，旨在鼓勵時計設計，並利用增值技術應用方案培育新一代人才。

此外，本集團亦支持由香港表廠商會、香港鐘表業總會及香港理工大學合辦的鐘錶設計師培育計劃，表揚表現優異的時計設計師，促進海外設計師與本地公司合作。

香港表廠商會會長兼宜進利(集團)有限公司行政總裁梁榕先生帶領考察團至廣東省，促進行業發展。另亦在多場研討會上作演講分享經商之道，其中包括CEO品牌戰略高峰會2007及企業總裁前瞻國際論壇2007。



董事及高層管理人員簡介

董事會

周湛煌先生

主席

(宜進利(集團)有限公司)

五十九歲，負責統管董事會職能並制訂本公司的整體策略及政策。周先生已加盟本集團逾十六年，擁有逾三十四年時計業經驗。彼於一九八四年至一九九三年間出任香港表廠商會理事，及香港鐘錶展之聯席主席。此外，彼亦曾為香港貿易發展局之香港鐘錶貿易諮詢委員會成員及顧問。

梁 榕先生

行政總裁

(宜進利(集團)有限公司)

六十歲，負責本集團之策略規劃、業務發展、市場推廣、產品研究發展，以及整體業務營運協調。本集團成立時，彼已於本集團任職，擁有逾四十一年時計業經驗。梁先生為香港表廠商會之首席名譽會長。

曾廣釗先生

首席財務總監

(宜進利(集團)有限公司)

四十一歲，負責本集團會計及整體財務管理、企業財務及投資者關係等工作。曾先生持有赫爾大學頒發之工商管理碩士學位及香港大學頒發之電子商貿及互聯網工程理科碩士學位。彼乃特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員，亦為香港董事學會會員。曾先生擁有逾十九年會計及財務經驗。彼亦為獨立非執行董事、上海策略置地有限公司(香港上市公司)審核委員會及薪酬委員會成員。

文國強先生

董事

(宜進利(集團)有限公司)

六十一歲，主管中國產品工程。文先生持有加拿大卡加利大學土木工程學士學位，在時計業擁有超過二十五年的生產管理經驗。本集團成立時，彼已在本集團任職。

鄭坤寧先生

董事

(宜進利(集團)有限公司)

五十七歲，負責本集團中國業務之一般管理及財務事宜。鄭先生持有管理協會文憑，並為英國管理學會會員，擁有逾三十三年會計及一般管理經驗，在本集團任職超過十九年。

de JAILLON Hugues Jacques先生

執行董事

(宜進利(集團)有限公司)

五十二歲，為Peace Mark Holdings SAS(本公司於法國巴黎之成員公司)之行政總裁。Jaillon先生負責本公司於歐盟地區及其他新市場之新業務發展及管理。彼擁有逾二十五年中國貿易經驗，曾主管多個與進出口貿易及製造業相關之業務。彼持有商科及法律學士學位。

非執行董事

鄭廉威先生

非執行董事

(宜進利(集團)有限公司)

四十九歲，為Sincere Watch (Hong Kong) Limited (「SWHK」)之主席及Sincere Watch Limited(「先施錶行」)之董事總經理。鄭先生負責制訂先施錶行之整體業務策略及市場發展工作。鄭先生畢業於加拿大Lakehead University，持有工商管理學士學位，於亞太區名貴手錶零售及分銷方面擁有逾二十七年經驗。鄭先生於Singapore Corporate Awards 2007獲頒發市值500,000,000坡元或以下新加坡主板上市公司之最佳行政總裁(Best CEO of the year)殊榮，榮獲Lifestyle and Retail Entrepreneur of the Year 2004、Ernst and Young Entrepreneur of the Year Singapore 2004，並獲新加坡旅遊局頒授Tourism Entrepreneur of the Year 2005獎項。彼為SWHK非執行董事兼先施錶行財務董事蘇錦澤先生之內弟，亦為SWHK執行董事兼行政總裁鄭廉婉女士之堂兄。鄭先生自二零零八年四月一日起加入本集團。

獨立非執行董事

葉蘇丹丹女士

獨立非執行董事

(宜進利(集團)有限公司)

五十五歲，國業控股有限公司及Guo Ye Enterprises Limited之董事總經理。該兩間公司的主要業務為投資控股及提供有關中國國內之電訊、傳媒、能源供應等之投資顧問服務。蘇女士對於有關中國貿易及投資項目(包括資訊科技、銷售及市場推廣)方面，具有豐富管理經驗。彼亦為多間美國及中國公司之顧問。

郭炳基先生

獨立非執行董事

(宜進利(集團)有限公司)

七十四歲，香港特別行政區政府機電工程署之前任署長，已於一九九三年退休。在二零零二年二月前，郭先生仍為香港工程師學會之秘書兼總幹事。彼持有工商管理碩士學位，於商業管理及工程專業實務方面擁有豐富經驗。

鄧逸勤先生

獨立非執行董事

(宜進利(集團)有限公司)

五十八歲，為香港一間律師及公證行馬清楠譚德興程國豪劉麗卿律師行之合夥人，並於一九九一年起成為公證人。彼為英格蘭及威爾斯最高法院、香港最高法院及新加坡最高法院之律師。彼在法律界執業超過二十二年，並於轉易範疇及民事訴訟方面擁有豐富經驗。

王怡瑞先生

獨立非執行董事

(宜進利(集團)有限公司)

五十九歲，為香港一間執業會計師行岑偉文會計師事務所之合夥人。王先生持有工商管理碩士學位，並為特許會計師及香港會計師公會資深會員。王先生在香港及海外之核數及財務範疇擁有豐富經驗。彼亦為香港一間上市公司麗豐控股有限公司之獨立非執行董事兼審核委員會主席。

麥紹榮先生

獨立非執行董事

(宜進利(集團)有限公司)

六十六歲，為威信基金管理有限公司(TCW Group (Trust Company of The West))之亞洲附屬公司；TCW Group為投資管理公司，總部設於洛杉磯)之董事總經理。麥先生持有紐約大學工商管理碩士學位，於投資管理範疇擁有豐富經驗。麥先生亦為法國興業銀行之資產管理分支法國興業資產管理(香港)有限公司之顧問。



財務
報表

董事會報告

本公司董事欣然提呈宜進利(集團)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(連同本公司，統稱「本集團」)截至二零零八年三月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報告。

主要業務

本公司乃一間投資控股公司。本集團屬下各主要附屬公司之主要業務詳情刊載於財務報告附註20。

分部資料

本集團之分部資料分析載於財務報告附註6。

業績及分配

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之業績詳情載於本報告第66頁之綜合收益表及隨附之財務報告附註。

董事宣派中期股息每股5.0港仙，合共為54,203,000港元，已於二零零八年三月十七日派付。

董事不建議派發末期股息。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績概要及過去五個財政年度結算日之資產及負債概要載於本報告第143及144頁。

儲備

本年度內，本集團儲備之變動情況刊載於本報告第70頁之綜合權益變動表。

本年度內，本公司儲備之變動情況載於財務報告附註34。

可分派儲備

於二零零八年三月三十一日，按百慕達公司法計算之本公司可分派儲備約達555,300,000港元。此外，本公司之股份溢價約為1,330,400,000港元，並可以繳足紅股之方式分派。

物業、廠房及設備

本年度內，本集團之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報告附註17。

股本

本年度內，本公司股本之變動詳情，載於財務報告附註33。

借貸

本集團及本公司之借貸及融資租賃承擔之詳情，分別載於財務報告附註30及31。

退休福利計劃

退休福利計劃之詳情載於財務報告附註40。

結算日後事項

二零零八年三月三十一日後及截至本報告日期當日之本集團結算日後事項詳情，載於財務報告附註43。

董事

本年度內及截至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事

周湛煌先生(主席)

梁 榕先生(行政總裁)

曾廣釗先生(首席財務總監)

文國強先生

鄭坤寧先生

de Jaillon Hugues Jacques先生 (於二零零八年五月三十日獲委任)

非執行董事

鄭廉威先生 (於二零零八年四月一日獲委任)

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

麥紹榮先生

根據本公司之公司細則第86(2)條，獲董事會委任之de Jaillon Hugues Jacques先生及鄭廉威先生將任職至應屆股東週年大會，並符合資格及願膺選連任。根據本公司之公司細則第87(1)及87(2)條，在應屆股東週年大會上，鄭坤寧先生及葉蘇丹丹女士將依章告退，並符合資格及願膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事有關彼等乃獨立於本公司的年度確認書，並認為各獨立非執行董事乃獨立於本公司。

董事服務合約

各位願在應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本集團概無訂立不作出賠償(一般法定賠償除外)則不可於一年內終止之未屆滿服務合約。

董事及高級管理人員簡介

本公司董事及本集團高級管理人員之簡介載於本報告第50頁。

暫停辦理股份過戶及登記

本公司將於二零零八年八月二十二日至二零零八年八月二十六日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶及登記手續，期間將不會處理股份轉讓事宜。為釐定出席將於二零零八年八月二十七日舉行之應屆股東週年大會並於會上投票之資格，股東須於二零零八年八月二十一日(星期一)下午四時正前將所有股份過戶文件連同有關股票，送交本公司在香港的股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

董事及高層人員之債務保險

年內有保持董事及高層人員之債務保險。

董事之合約權益

於年終或本年度任何時間內，本公司或其任何附屬公司均無訂立任何涉及本集團業務而本公司董事可直接或間接獲得重大利益之合約。

董事之證券權益

於二零零八年三月三十一日，本公司董事及其聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見「證券及期貨條例」第十五部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第十五部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據證券及期貨條例規定，彼等被當作或視為擁有之權益或短倉)或須記入證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及聯交所之權益或短倉如下：

董事會報告

下表載列本公司董事持有之股份長倉總數：

56

董事姓名	個人權益	公司權益	其他權益	根據 股本衍生 工具持有之 相關股份數目	權益總數	佔已發行 股本總數 百分比 (%)
周湛煌	65,631,077	302,758,459	28,416,795 (附註1)	39,600,000 (附註3)	436,406,331	40.09
梁 榕	-	331,175,254	65,631,077 (附註2)	39,600,000 (附註3)	436,406,331	40.09
曾廣釗	1,598,353	-	-	1,600,000 (附註3)	3,198,353	0.31
鄭坤寧	543,904	-	-	550,000 (附註3)	1,093,904	0.11
文國強	300,000	-	-	550,000 (附註3)	850,000	0.08
鄧逸勤	350,000	-	10,000	300,000 (附註3)	660,000	0.06
郭炳基	300,000	-	-	300,000 (附註3)	600,000	0.06
麥紹榮	250,000	-	-	350,000 (附註3)	600,000	0.06
王怡瑞	5,000	-	-	475,000 (附註3)	480,000	0.05
葉蘇丹丹	-	-	-	350,000 (附註3)	350,000	0.03

附註：

- 就證券及期貨條例第317條而言，周湛煌先生被視為擁有28,416,795股股份權益(即於United Success Enterprises Limited (「United Success」)根據於二零零四年四月完成之一項配售及認購安排(「先舊後新配售」)被視為持有之權益)。基於上述者，周湛煌先生被視為擁有本公司合共436,406,331股股份權益。
- 梁榕先生擁有A-One Investments Limited (「A-ONE」)之49.55%投票控制權，及United Success全部投票控制權。該兩家公司於先舊後新配售中均為梁榕先生之一致行動賣方。就證券及期貨條例第317條而言，彼被視為擁有本公司65,631,077股股份權益，亦因而被視為擁有本公司合共436,406,331股股份權益。
- 該等權益指就本公司授予該等董事作為實益擁有人之購股權之本公司之相關股份權益。

除上文所披露者及董事以本公司受託人身份持有本公司之附屬公司若干代理人股份外，於二零零八年三月三十一日，本公司各董事或其聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之任何股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第十五部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視作擁有之權益或短倉)之權益或短倉，或須記入根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊或根據標準守則另行知會本公司及聯交所之權益或短倉。

購股權計劃

本公司根據於二零零二年一月二十四日採納之購股權計劃(「該計劃」)，向董事、僱員及其他合資格人士授予購股權。該計劃之詳情載於財務報告附註35。

股份獎勵計劃

本公司於二零零七年四月二十日採納股份獎勵計劃，詳情載於財務報告附註36。

董事購入股份或債券之權利

除上文所披露之購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於本年度內任何時間概無訂立任何安排，使本公司董事能藉購入本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益，而董事、其配偶或彼等未滿十八歲之子女亦概無擁有任何權利認購本公司證券，且於本年度內亦概無行使任何有關權利。

主要股東

於二零零八年三月三十一日，下列人士(除本公司董事外)乃本公司主要股東，或於本公司股份及相關股份中擁有權益或短倉，而須根據證券及期貨條例第十五部第2及3分部之條文向本公司披露：

主要股東名稱	擁有權益 之股份數目	佔已發行股本 百分比
United Success	436,406,331 (附註1)	40.09
A-ONE	436,406,331 (附註2)	40.09

附註：

1. United Success乃梁榕先生全資擁有之公司。United Success乃先舊後新配售其中一名一致行動人士，故根據證券及期貨條例第317條，被視為擁有本公司436,406,331股股份權益。
2. 周湛煌先生擁有A-ONE 50.45%控制權，梁榕先生則擁有A-ONE 49.55%控制權。A-ONE乃先舊後新配售其中一名一致行動人士，根據證券及期貨條例第317條被視為擁有本公司436,406,331股股份權益。

除上文所披露者外，本公司並無獲知會有任何其他人士(本公司董事除外)於本公司股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第十五部第2及第3分部向本公司披露之權益或短倉。

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料及據本公司董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定之最低公眾持股量。

購買、出售或贖回股份

年內，本公司概無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於年內概無購回或出售本公司任何上市股份。

股份優先購買權

本公司之公司細則並無對股份優先購買權作出任何規定，而百慕達法例亦無就該項權利訂明本公司須按比例基準向現有股東提呈發售新股份之限制。

管理合約

年內並無訂立或存在有關本公司全部或任何重大業務之管理及行政合約。

根據上市規則第13章第13.18條作出之披露

(1) 為符合上市規則第13.18條，本公司就其可動用為數合共600,000,000港元之定期貸款融資(「融資」)而於二零零六年六月五日訂立之融資協議(「融資協議」)載有下列披露事項。

融資協議載有若干違約事項，包括：

- (a) 如周湛煌先生於融資協議仍然有效之任何時間內終止作為本公司及本集團之主席；及
- (b) 如周湛煌先生聯同梁榕先生不再作為本公司之單一最大股東，不再直接或間接地實益持有本公司逾30%具投票權之股本；或不再對本公司擁有管理控制權。

於發生融資協議之違約事項後並在違約事項繼續發生之情況下，作為代理行的三井住友銀行可在(其中包括)多數貸款人之指示下，宣佈融資所涉及之全部或部分未償還融資連同應計利息，及融資協議所載之融資文件項下之所有其他應計款項，即時到期並須予償還。

- (2) 為符合上市規則第13.18條，一間附屬公司就其可動用為數合共人民幣380,000,000元之定期貸款融資(「融資」)而於二零零六年十二月二十日訂立之融資協議(「融資協議」)載有下列披露事項。

擔保中載有若干承諾，倘若有關承諾被違反，則會構成融資協議之違約事件。其中一項承諾乃本公司須確保除非及直至借貸人及擔保人已全面履行彼等各自在融資文件下之責任：

(a) 周湛煌先生將擔任本公司董事會主席；及

(b) 周湛煌先生與梁榕先生將合共為本公司及其附屬公司(「本集團」)單一最大股東，並直接及間接持有借貸人之35%以上股本權益及維持對借貸人董事會之控制權。

於發生融資協議之違約事件時及其後任何時間，華僑銀行有限公司香港分行(「代理人」)可以(及如獲大多數貸款人作出指示，則必須)宣佈根據融資提供之所有或部分貸款連同應計利息及根據融資協議應計或未償還之所有其他金額即時到期償還。

- (3) 為符合上市規則第13.18條，本公司就其可動用為數合共1,200,000,000港元之定期貸款及循環信貸融資(「融資」)而於二零零七年六月二十二日訂立之融資協議(「融資協議」)載有下列披露事項。

融資協議載有若干違約事項，包括：

(a) 如周湛煌先生於融資協議仍然有效之任何時間內終止作為本公司及本集團之主席；及

(b) 如周湛煌先生聯同梁榕先生不再作為本公司之單一最大股東，不再直接或間接地實益持有本公司逾30%具投票權之股本；或不再對本公司擁有管理控制權。

於發生融資協議之違約事項後並在違約事項繼續發生之情況下，作為代理行的荷蘭銀行可在(其中包括)多數貸款人之指示下，宣佈融資所涉及之全部或部分未償還融資連同應計利息，及融資協議所載之融資文件項下之所有其他應計款項，即時到期並須予償還。

- (4) 為遵照上市規則第13.18條之規定，已載入下列有關日期為二零零八年二月一日之融資協議(「融資協議」)之披露資料。該融資協議屬向一間附屬公司提供總額為500,000,000美元之定期貸款融資(「融資」)：

擔保中載有若干承諾，倘若有關承諾被違反，則會構成融資協議之違約事件。其中一項承諾乃本公司須確保除非及直至借貸人及擔保人已全面履行彼等各自在融資文件下之責任：

- (a) 倘周湛煌先生於任何時候不再擔任本公司及本集團主席；
- (b) 倘周湛煌先生及梁榕先生共同不再直接或間接實益持有本公司30%以上附帶投票權之股本；或不再擁有本集團之管理控制權；及
- (c) 倘鄭廉威先生於有條件自願收購建議於各方面成為或宣佈成為無條件後45日內不獲委任為本公司董事及彼於獲委任後任何時候不再擔任本公司董事。

倘發生融資協議項下之違約事件，且違約事件持續，則荷蘭銀行新加坡分行可遵照大多數借貸人指示(如有)，以其代理人身份行事，藉以(其中包括)宣佈全部或部分融資連同累計利息，以及融資文件(定義見融資協議)項下所有其他累計或結欠金額須即時到期及支付。

關連交易

- (1) Peace Mark Tourneau Holdings Limited (「Peace Mark Tourneau」)及Tourneau Inc. (「Tourneau」)亦於二零零六年三月三十一日訂立商標特許權協議，據此Tourneau授出使用「Tourneau」商標之獨家權利予Peace Mark Tourneau，而Peace Mark Tourneau則會根據商標特許權協議之條款支付專利權費。有關該協議之條款詳情載於本公司日期為二零零六年三月三十一日之公告內。由於Tourneau成為Peace Mark Tourneau之主要股東，而Peace Mark Tourneau為本公司之間接非全資附屬公司，根據上市規則，商標特許權協議項下之交易構成本公司之持續關連交易。

商標特許權協議項下載至二零零八年三月三十一日止年度之專利權費年度上限及實際已付專利權費分別為5,500,000美元(42,900,000港元)及183,000美元(1,430,000港元)。

董事會認為，上述持續關連交易已於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款進行，而特許權費乃根據商標特許權協議釐定，且並無超出上限。該等持續關連交易已由獨立非執行董事及本公司核數師審核，並已獲本公司董事會批准。

- (2) 於二零零七年五月九日，佳利(中國)有限公司(「佳利」，本公司之間接全資附屬公司)與瑞士億博有限公司(「億博」)訂立一項協議(「該協議」)，據此，億博委聘佳利為由億博生產之手錶機芯之唯一獨家分銷商(惟該協議所載億博於德國、法國及瑞士之現有客戶除外)，協議初步期限為截至二零一零年五月八日止三個年度。

於該協議訂立日期，億博乃本集團之獨立第三方。於二零零七年九月十二日，A-1 Business Limited(由周湛煌先生及梁榕先生實益擁有之公司)訂立協議收購億博，故億博成為本集團之關連人士，而根據上市規則，該協議項下之交易構成本集團之持續關連交易。

根據該協議之條款，佳利根據協定價格向億博購買手錶機芯。根據本公司日期為二零零七年九月十二日之公告，截至二零一零年三月三十一日止三個財政年度各年採購交易之年度上限分別不得超過105,000,000港元、204,000,000港元及225,000,000港元。

截至二零零八年三月三十一日止年度之年度上限及向億博進行採購之金額分別為105,000,000港元及95,800,000港元。

董事會認為，上述持續關連交易已於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款進行，而向億博進行採購乃根據該協議進行，且並無超出上限。該等持續關連交易已由獨立非執行董事及本公司核數師審核，並已獲本公司董事會批准。

- (3) 於二零零七年九月十二日，A-One Investments Limited(由周湛煌先生及梁榕先生實益擁有之公司)與本公司間接全資附屬公司Peace Mark Production Limited(「PM Production」)訂立認購期權協議，據此，A-One Investments Limited按1.00港元向PM Production無條件授出不可撤回之獨家認購期權，而A-One Investments Limited須於PM Production行使認購期權後向PM Production轉讓其所持有之A-1 Business Limited全部已發行股本。PM Production或其指派人士將有權惟並無責任隨時(時間完全由PM Production酌情決定)行使認購期權。認購期權並無屆滿日。

由於行使認購期權與否乃由本公司酌情決定，根據上市規則第14.75(1)及14A.70條，本公司就收購認購期權溢價之適用百分比率少於0.1%。因此，根據上市規則，認購期權將成為最低豁免交易，獲豁免遵守申報、公告及取得獨立股東批准之規定。

(4) 主要關聯人士交易(包括上述本集團於截至二零零八年三月三十一日止年度進行之關連人士交易)之詳情已載於財務報告附註15。

除上文所述者外，概無其他交易須根據上市規則之要求披露為關連交易。

主要客戶及供應商

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團向五大最終客戶出售之貨品共佔總營業額不超過20%，其中最大最終客戶佔不超過5%，而本集團五大供應商則佔本集團總採購額不超過45%，其中最大供應商約佔21%。

除上文所披露者外，各董事、其聯繫人士或據董事所知擁有本公司股本超過5%之任何股東，均無擁有該五大客戶或供應商之任何權益。

董事會轄下委員會

本公司已成立風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，有關該等董事會轄下委員會的詳情，請參閱年報第39頁至45頁的企業管治報告的相關內容。

企業管治

本公司承諾履行其對股東的責任，確保採納、執行及定期檢討監督及管理其業務的適當程序，有關詳情請參閱年報第39頁至45頁的企業管治報告的相關內容。

核數師

截至二零零八年三月三十一日止年度之財務報告由永正會計師事務所審核。於本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘該行為核數師。

63

代表董事會

主席
周湛煌

香港
二零零八年七月二十二日



致：宜進利(集團)有限公司
全體股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已審核載於第66至141頁宜進利(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之綜合財務報告，其中包括於二零零八年三月三十一日之綜合及 貴公司資產負債表及截至該日止年度之綜合收益表、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。

董事就財務報告須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，負責編製並真實公平地列報該等綜合財務報告。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實公平地列報綜合財務報告相關之內部控制，以確保財務報告不存在因欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述；選擇並應用適當之會計政策；及按情況作出合理之會計估計。

核數師之責任

本核數師之責任是根據本核數師對該等綜合財務報告之審核發表意見，並按照百慕達一九八一年公司法第九十條僅向全體股東報告。除此之外，本報告並無其他目的。本核數師不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。該等準則要求本核數師遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報告是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報告所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估因欺詐或錯誤而導致財務報告存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實公平地列報財務報告相關之內部控制，以設計適當之審核程序，但並非為對該公司之內部控制之效能發表意見。審核亦包括評價董事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，以及評價財務報告之整體列報方式。

本核數師相信，本核數師獲得充足合適之審核憑證以為本核數師之審核意見提供基礎。

意見

本核數師認為，綜合財務報告真實及公平反映 貴公司及 貴集團於二零零八年三月三十一日之財政狀況，以及 貴集團截至該日期止年度之溢利及現金流量，並已根據香港財務報告準則及依據香港公司條例之披露規定而妥善編製。

永正會計師事務所
執業會計師

香港
二零零八年七月二十二日

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

66

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	7	4,177,106	3,040,514
銷售成本		(2,711,624)	(2,055,700)
毛利		1,465,482	984,814
其他收益	7	126,061	132,846
銷售及分銷開支		(476,175)	(363,782)
行政及一般開支		(323,229)	(283,896)
其他經營開支		(73,255)	(13,644)
經營溢利	8	718,884	456,338
應佔聯營公司溢利(虧損)		10,726	(9,512)
應佔一間共同控制企業溢利(虧損)		536	(2,027)
財務成本	9	(195,296)	(111,880)
除稅前溢利		534,850	332,919
稅項	11	(63,249)	(28,316)
年內溢利		471,601	304,603
應佔：			
本公司股權持有人	12	457,218	300,276
少數股東權益		14,383	4,327
		471,601	304,603
股息	13	54,203	102,727
按年內本公司股權持有人 應佔溢利計算之每股盈利	14		
基本(港仙)		44.03	30.28
攤薄(港仙)		42.00	29.54

第75至141頁之附註乃此等財務報告之一部分。

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
永久業權土地及於租賃土地之權益	16	64,458	7,961
物業、廠房及設備	17	1,005,979	518,010
投資物業	18	2,244	–
無形資產	19	2,372,889	239,289
於聯營公司之權益	21	297,626	87,300
於一間共同控制企業之權益	22	20,114	15,994
其他金融資產	23	415,194	181,057
遞延稅項資產	32	55,977	9,566
		4,234,481	1,059,177
流動資產			
存貨	24	3,246,856	1,015,963
衍生金融工具	27	71,201	46,282
其他於損益表按公平值列賬之金融資產	28	17,548	6,585
貿易應收賬款	25	873,326	613,776
貿易按金及其他應收款項	26	699,355	266,718
現金及銀行結存		1,536,111	1,460,091
		6,444,397	3,409,415
流動負債			
貿易及其他應付款項	29	1,480,513	294,789
衍生金融工具	27	125,361	24,023
計息借貸	30	5,360,238	988,231
財務租賃承擔	31	1,024	200
應付稅項		83,343	33,878
		7,050,479	1,341,121
流動(負債)資產淨值		(606,082)	2,068,294
總資產減流動負債		3,628,399	3,127,471

綜合資產負債表
於二零零八年三月三十一日

68

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動負債			
計息借貸	30	75,963	1,077,727
財務租賃承擔	31	1,880	142
遞延稅項負債	32	158,181	13,064
		236,024	1,090,933
資產淨值		3,392,375	2,036,538
股本及儲備			
股本	33	108,847	99,308
儲備	34	2,863,558	1,707,171
本公司股權持有人應佔權益		2,972,405	1,806,479
少數股東權益		419,970	230,059
總權益		3,392,375	2,036,538

第75至141頁之附註乃此等財務報告之一部分。

已獲董事會於二零零八年七月二十二日批准並授權刊發。

周湛煌
主席

梁 榕
行政總裁

資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
附屬公司權益	20	3,621,798	2,297,523
流動資產			
其他應收款項		47,292	41,186
衍生金融工具	27	3,549	14,744
可退回稅項		1,970	—
現金及銀行結存		14,476	94,047
		67,287	149,977
流動負債			
應付費用及其他應付款項		7,745	9,797
衍生金融工具	27	12,880	1,872
計息借貸	30	1,600,000	416,000
應付稅項		—	1,539
		1,620,625	429,208
流動負債淨值		(1,553,338)	(279,231)
總資產減流動負債		2,068,460	2,018,292
非流動負債			
計息借貸	30	—	804,000
資產淨值		2,068,460	1,214,292
股本及儲備			
股本	33	108,847	99,308
儲備	34	1,959,613	1,114,984
總權益		2,068,460	1,214,292

第75至141頁之附註乃此等財務報告之一部分。

已獲董事會於二零零八年七月二十二日批准並授權刊發。

周湛煌
主席

梁 榕
行政總裁

綜合權益變動表

截至二零零八年三月三十一日止年度

70

	附註	本公司股權持有人應佔		少數股東權益 千港元	總計 千港元
		股本 千港元	儲備 千港元		
於二零零七年四月一日之結餘		99,308	1,707,171	230,059	2,036,538
可供出售金融資產之公平值調整		–	1,023	–	1,023
匯兌調整		–	68,108	(1,733)	66,375
直接於權益確認之收益淨額		–	69,131	(1,733)	67,398
年度溢利		–	457,218	14,383	471,601
年度確認總收入		–	526,349	12,650	538,999
發行新股份以收購附屬公司	33及37	4,575	366,051	–	370,626
以股份支付之款項		–	100,551	–	100,551
因行使購股權而發行新股份	33	4,964	279,662	–	284,626
年內已付股息		–	(116,226)	(8,920)	(125,146)
附屬公司收購之少數股東權益		–	–	(12,230)	(12,230)
少數股東權益增資		–	–	12,426	12,426
收購附屬公司產生之少數股東權益		–	–	185,985	185,985
		9,539	630,038	177,261	816,838
於二零零八年三月三十一日之結餘		108,847	2,863,558	419,970	3,392,375

綜合權益變動表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	本公司股權持有人應佔		少數股東權益 千港元	總計 千港元
		股本 千港元	儲備 千港元		
於二零零六年四月一日之結餘		98,974	1,462,351	107,573	1,668,898
可供出售金融資產之公平值調整		-	(171)	-	(171)
匯兌調整		-	220	-	220
直接於權益確認之收益淨額		-	49	-	49
年度溢利		-	300,276	4,327	304,603
年度確認總收入		-	300,325	4,327	304,652
以股份支付之款項		-	20,935	-	20,935
因行使購股權而發行新股份	33	334	6,941	-	7,275
年內已付股息		-	(83,381)	-	(83,381)
附屬公司收購之少數股東權益		-	-	(10,560)	(10,560)
少數股東權益增資		-	-	123,057	123,057
收購附屬公司產生之少數股東權益		-	-	5,662	5,662
		334	(55,505)	118,159	62,988
於二零零七年三月三十一日之結餘		99,308	1,707,171	230,059	2,036,538

綜合現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

72

附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營活動		
除稅前來自日常業務之溢利	534,850	332,919
調整：		
物業、廠房及設備折舊	127,070	70,508
租賃土地溢價攤銷	168	141
無形資產之減值虧損	11,320	12,484
利息開支	195,296	111,880
利息收入	(107,585)	(64,293)
以股份支付之款項	100,551	20,935
衍生金融工具之公平值調整虧損(收益)	76,442	(15,072)
應佔一間共同控制企業之(溢利)虧損	(536)	2,027
應佔聯營公司之(溢利)虧損	(10,726)	9,512
出售物業、廠房及設備之虧損	5,205	2,981
貿易應收賬款之減值虧損	6,825	120
撇減存貨至可變現淨值之虧損	45,343	1,217
出售附屬公司之收益	-	(10,054)
營運資金變動前之經營溢利	984,223	475,305
存貨增加	(967,180)	(269,045)
其他按公平值計量且變動於損益確認之金融資產(增加)減少	(10,963)	2,779
貿易應收賬款增加	(60,552)	(289,806)
按金及其他應收款項之增加	(525,500)	(107,896)
貿易及其他應付款項增加(減少)	198,301	(146,325)
信託收據貸款增加	88,803	94,974
經營活動所用之現金	(292,868)	(240,014)
已付利得稅	(77,765)	(30,961)
經營活動之現金流出淨額	(370,633)	(270,975)

綜合現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資活動			
購入物業、廠房及設備之款項		(467,004)	(184,440)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,375	926
購入租賃土地權益之款項		-	(2,641)
出售可供出售金融資產之所得款項		529	698
購入可供出售金融資產之款項		(39,000)	(100)
出售債務工具之所得款項		789,360	774,344
債務工具投資		(760,500)	(741,000)
向聯營公司計息墊款		(532,286)	(115,310)
來自聯營公司之計息墊款		341,014	21,339
應收聯營公司款項之變動		(151,399)	12,338
應付聯營公司款項之變動		170,361	139,290
應收一間共同控制企業款項之變動		(3,529)	(4,245)
出售附屬公司所得款項，已扣除所出售現金		-	(356)
收購附屬公司之款項，已扣除所收現金	37	(2,065,172)	(83,477)
投資一間聯營公司之款項		(825)	(19,936)
收購附屬公司少數股東權益之款項		(15,221)	(20,414)
少數股東增加投資		12,426	123,057
向少數股東支付股息		(8,920)	-
收購無形資產之款項		(1,750)	-
已收利息		78,725	30,949
匯兌調整		71,289	(530)
投資活動之現金流出淨額		(2,580,527)	(69,508)

綜合現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

74

附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
融資活動		
已付融資租賃租金之資本部分	(195)	(1,255)
已付融資租賃租金之利息部分	(6)	(211)
行使購股權之所得款項	284,626	7,275
銀行貸款所得款項	4,248,602	973,813
償還銀行貸款	(1,194,331)	(169,787)
已付利息	(195,290)	(111,669)
已付二零零七年／二零零八年中期股息	(54,203)	(40,801)
已付二零零六年／二零零七年末期股息	(62,023)	(42,580)
融資活動之現金流入淨額	3,027,180	614,785
現金及現金等價物之增加淨額	76,020	274,302
年初時現金及現金等價物	1,460,091	1,185,789
年終時現金及現金等價物		
－現金及銀行結存	1,536,111	1,460,091

第75至141頁之附註乃此等財務報告之一部分。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

1. 一般資料

宜進利(集團)有限公司(「本公司」)為在百慕達註冊成立之受豁免有限公司，其註冊辦事處之地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司乃一投資控股公司。本公司屬下各附屬公司之主要業務刊載於財務報告附註20。

2. 編製基準

綜合財務報告乃按照香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則》(此等準則亦涵蓋《香港會計準則》及《詮釋》)編製。此外，綜合財務報告包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露資料。綜合財務報告乃根據歷史成本慣例編製，並就按公平值列賬之可供出售金融資產、金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)作出修改於損益表列表。

遵循香港財務報告準則編製綜合財務報告須運用若干重大會計估算。於應用本集團之會計政策時，管理層亦須作出判斷。對需要更準繩判斷或更複雜之領域，或假設及估算就綜合財務報告而言屬重大之領域在財務報告附註5披露。

(a) 本集團在編製財務報告時已採納下列與其經營有關之新訂及經修訂香港財務報告準則。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報告所採用之會計政策引起任何重大變動，亦對在該等財務報告中所反映本集團本期或過往會計期間之業績及財務狀況並無重大影響。

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，該準則規定披露本集團金融工具之重要性及該等金融工具所產生風險之性質及程度。該等披露資料已載於該等財務報告內，特別是在財務報告附註4。
- 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報告之呈列－資本披露」，該準則規定額外資料披露須提供有關資本水平及本集團管理資本之目標、政策及程序之資料。該等新披露資料載於財務報告附註4。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號「香港財務報告準則第2號之範圍」，要求就涉及發行股本工具之交易，考慮已收可識別代價是否少於已發行股本工具之公平值，以確定該等股本工具是否屬於香港財務報告準則第2號之範圍。此詮釋對本集團之財務報告並無任何影響。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

76

2. 編製基準(續)

(a) (續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號「重新評估嵌入式衍生工具」，該詮釋規定實體評估嵌入式衍生工具是否須要從主體合約分開，並於該實體成為訂約方時作為衍生工具列賬，以及只會在更改合約條款，因而重大改變合約原本規定之現金流量時才予以重新評估。該準則對本集團之財務報告並無任何影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號「中期財務報告及減值」，禁止於中期期間就商譽、股本工具投資及按成本列賬之財務資產所確認之減值虧損於往後之結算日撥回。此詮釋對本集團之財務報告並無任何影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號「國際財務報告準則／香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」，此項詮釋就涉及庫存股份或涉及本集團各實體之股份交易在母公司及集團公司獨立賬目內應入賬列作按權益結算或按現金結算以股份支付款項之交易提供指引。此項詮釋對本集團之財務報告並無任何影響。

(b) 本集團並無提早採納下列已頒佈但在截至二零零八年三月三十一日止財政年度仍未生效之準則、修訂及詮釋：

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報告之呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報告 ²
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂本)	可認沽金融工具及清盤時之責任 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付付款歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第12號	服務特許權協議 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定利益資產的 限制、最低資金要求及相互的關係 ³

¹ 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或其後開始之年度期間生效

2. 編製基準(續)

(b) (續)

本集團正在評估首次採用該等香港財務報告準則之新訂／經修訂準則、修訂及詮釋之影響，惟暫不能就該等修訂、新準則及新詮釋是否對本集團之財務報告產生重大影響發表聲明。

3. 主要會計政策概要

(a) 綜合基準

本集團之綜合財務報告包括本公司及其附屬公司之財務報告。附屬公司為本公司直接或間接控制其財務及經營政策以從其業務中獲益之公司。本年度購入或出售之附屬公司之業績，由其獲收購之生效日期綜合入賬或綜合入賬至其被出售之生效日期，少數股東權益(即外界股東之權益)應佔之股本及收入淨額，分別於本集團之資產負債表及收益表中獨立列示。

本集團採用購買會計法為所收購附屬公司入賬。收購成本按所付資產公平值、已發行股本工具及於交易日產生或承擔之負債加上收購直接應佔之成本計量。於業務合併中所收購可辨別資產與所承擔之負債及或然負債初步按於收購日之公平值計算，與任何少數股東權益無關。收購成本超出本集團應佔所收購可辨別資產淨值之公平值之數額列作商譽。倘收購成本少於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則差額直接於綜合收益表確認。

集團內部結餘及交易以及所產生之未變現溢利已悉數抵銷。除非不能收回成本，否則集團內部交易之未變現虧損乃予以撇銷。綜合財務報告乃就類似交易以及類似情況之其他事項利用統一會計政策而編製。

本公司之財務報告內，於附屬公司之投資以成本列值扣除任何累計減值虧損列賬。附屬公司之業績乃按本年度已收及應收股息基準入賬。

本集團應用與集團對外交易之相同原則處理與少數股東之交易。向少數股東進行出售令本集團產生之損益於綜合收益表列賬。向少數股東進行收購所產生之商譽為已付代價與已購入附屬公司相關股份淨資產賬面值之差額。

3. 主要會計政策概要(續)

(b) 聯營公司及共同控制企業

聯營公司乃本集團或本公司在當中有重大影響之實體，但對其管理(包括參與其財務及經營決策)並無控制權或共同控制權。

共同控制企業為由本集團或本公司與其他人士根據合約性安排經營之實體。據該項合約性安排規定，本集團或本公司與一位或多位該等其他人士對實體之經濟活動具有共同控制權。

綜合收益表包括本集團於本年度分佔聯營公司及共同控制企業之收購後業績。而綜合資產負債表，本集團應佔聯營公司及共同控制企業權益亦於資產淨值一項列賬，並加入商譽及扣除任何已確認減值虧損列賬。

於本公司之資產負債表中，聯營公司及共同控制企業之投資乃按成本扣除減值虧損列賬。聯營公司及共同控制企業之業績乃由本公司按已收及應收股息基準列賬。

(c) 商譽

商譽指收購成本高於本集團於收購日期應佔所收購附屬公司／聯營公司／共同控制企業可辨別資產淨值之公平值之差額。收購附屬公司產生之商譽計入無形資產。收購聯營公司產生之商譽計入聯營公司投資內。商譽會每年作減值測試及按成本扣除累計減值虧損列賬。出售實體之收益及虧損包括有關已售出實體之商譽賬面值。為進行減值測試，商譽被劃分至現金產生單位。

(d) 分部

分部為本集團在從事提供產品或服務(業務分部)或在特定經濟環境(地域分部)中提供產品或服務方面之獨特組別，而每一個組別與其他組別所涉及之風險及回報均有所不同。

根據本集團之內部財務呈報政策，本集團已就編製本財務報告選擇業務分部資料為主要呈報方式，而地域分部資料為次要呈報方式。

分部收益、開支、業績、資產及負債包括該分部直接應佔項目以及可按合理基準分配至該分部者。例如，分部資產可包括存貨、貿易應收賬款及物業、廠房及設備。分部收益、支出、資產及負債包含須在編製綜合財務報告時抵銷之集團內部往來之結餘及集團內部交易，惟同屬一個分部之集團企業之間之集團內部往來之結餘及交易則除外。各分部之間之產品或服務訂價，乃參考向其他外界人士提供之類似條款而定。

分部資本開支指期內購入預期使用一段期間以上之分部資產(有形及無形)所招致之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、無形資產減值虧損、出售附屬公司收益／虧損、企業及財務開支。

3. 主要會計政策概要(續)

(e) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

納入本集團各實體財務報告之項目乃以實體經營業務之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報告乃以港元呈列，而港元為本公司之功能及呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易乃以交易日期之適用匯率換算為功能貨幣。該等交易交收及按年結匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債所產生之外匯收益及虧損乃於收益表確認，惟除非於權益中遞延作為合資格現金流對沖或合資格淨投資對沖則作別論。

非貨幣項目(如按公平值計量且變動於損益確認之股本工具)之換算差額乃呈報作部分公平值收益或虧損。非貨幣項目(如分類為可供出售金融資產之權益)之換算差額乃納入權益內之公平值儲備。

(iii) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣之所有集團實體之業績及財務狀況乃換算為呈列貨幣，茲述如下：

- 各資產負債表所列資產及負債乃按該結算日之收盤匯率換算；
- 各收益表之收入及開支乃按平均匯率換算(除非平均匯率並非為交易日期適用匯率之累計影響之合理約數則除外，在該情況下，收入及開支乃按交易日期之匯率換算)；及
- 所有所得之匯兌差額確認為權益之獨立組成部分。

於綜合賬目時，換算外國實體淨投資及換算指定為投資對沖之借貸及其他外幣工具所產生之匯兌差額乃計作股東權益。當外國業務出售時，匯兌差額乃於收益表確認為出售收益或虧損的一部分。

來自收購外國實體產生之商譽及公平值調整乃作為外國實體之資產及負債處理，並按結算匯率兌換。

3. 主要會計政策概要(續)

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在安裝之廠房及機器除外)乃按歷史成本值減累積折舊及累積減值虧損後入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括資產之購入價及使該物業、廠房及設備項目達致可使用狀況及位置之直接費用。物業、廠房及設備投入正式操作後之所有費用，包括維修及保養及檢修費用，通常會直接計入該期間之收益表中。惟倘若可清楚顯示該有關費用令日後使用該物業、廠房及設備項目之預期經濟效益增加，則此等費用將會作為額外成本撥充資本。

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%

資產之剩餘價值及可使用年期將於每個結算日予以檢討並作出調整(如適用)。

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。

有關出售或停用物業、廠房及設備項目之損益定為出售收益淨額與該項目賬面值之差額，並於收益表中確認。

(g) 在安裝之廠房及機器

在安裝之廠房及機器以成本值扣除任何減值虧損列賬。成本包括收購及安裝之直接及間接成本。已安裝之項目由在安裝之廠房及機器轉撥至物業、廠房及設備之其他類別。該等資產不予計提折舊，直至有關資產已安裝及可準備供使用為止。

(h) 租賃土地權益

持作自用之租賃土地權益乃以成本值減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。成本主要指就使用建有多幢由使用權利授出日期起為期50年至103年之廠房及樓宇之土地之權利所付代價。成本攤銷乃以直線法於餘下租賃年期計算。

3. 主要會計政策概要(續)

(i) 投資物業

投資物業(包括永久業權土地及樓宇)乃透過於二零零八年三月收購一間附屬公司時所添置，持有作長期投資，以發揮投資潛力。投資物業首次一般按其成本值確認。於首次確認後，投資物業按公平值列賬，而公平值變動於收益表內確認為部分其他收入。

(j) 無形資產(商譽除外)

無形資產初步以成本列賬。倘有關資產所涉及之未來經濟利益將流向企業，而且能可靠地量度資產之成本，則確認無形資產。

於購入或完成無形資產後出現之開支，乃於產生時列作開支，除非有關開支將使有關資產能賺取超逾原本表現水平之未來經濟利益，並能可靠量度及撥歸有關資產，則在此情況下，有關開支將加入無形資產之成本。

經初步確認後，無形資產乃按成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

無形資產主要包括獨家代理權、分銷網絡及商標，乃以收購成本列賬，並以直線法在可使用年期攤銷如下：

獨家代理權	9年
分銷網絡	20年
商標及其他	無限使用期限

被評為無限使用期限之無形資產不予攤銷，並須如財務報告附註5d所載進行減值檢測。無形資產被評為無限使用期限之任何結論會每年審閱，以釐訂是否有事項或情況繼續支持該等資產被評為無限使用期限。倘並無出現該等事項及情況，可使用年期由無限期被評為有限期之變動，將由變動日期起，根據上文所載有限期無形資產之攤銷政策處理。

攤銷期間及攤銷方法每年於每個財政年度結束時予以檢討。

(k) 資產減值

於每個結算日，本集團將評估有否顯示物業、廠房及設備、租賃土地權益、無形資產(包括商譽)、於附屬公司、聯營公司及共同控制企業之投資出現減值虧損。倘出現任何有關顯示，則須估計資產之可收回數額，以釐訂減值虧損之數額(如有)。

可收回數額為資產公平值減出售成本及使用價值兩者中之較高者。公平值減出售成本為知情及自願之各方按公平磋商原則出售資產扣除出售成本所獲得之數額，而使用價值則為預期來自資產估計未來現金流量之現值。倘個別資產所產生之現金流基本上不能獨立於其他資產所產生之現金流，則就獨立產生現金流之最少資產類別(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

3. 主要會計政策概要(續)

(k) 資產減值(續)

倘預期資產或現金產生單位之可收回數額低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值將減至其可收回價值。減值虧損乃即時確認為開支。

倘減值虧損隨後撥回，則資產之賬面值(商譽除外)乃增加至其經修訂之估計可收回數額，惟升幅僅限於倘在過往年度未就資產確認減值虧損而所釐訂之賬面值。撥回之減值虧損即時在收益表中確認。商譽之減值虧損並不會撥回。

(l) 投資

本集團將投資劃分為以下類別：按公平值計量且變動於損益確認之金融資產、貸款及應收款項，以及可供出售金融資產。分類方法乃取決於投資項目之購入目的。管理層將於初步確認時為其投資項目分類，並於每個報告日重新評估此項分類。

(i) 按公平值計量且變動於損益確認之金融資產

此類別可細分為兩個類別：分別是持作買賣及最初已指定按公平值計量且變動於損益確認之金融資產。如所購入的金融資產主要是為了在短期內出售，或按管理層指定，則劃分為此類別。衍生工具亦會被劃分為持作買賣，除非已被指定為對沖項目。若此類別的資產為持作買賣用途，或預期於結算日起計的十二個月內變現，則劃分為流動資產。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場上市的非衍生工具金融資產。此等資產在本集團直接向欠債人提供金錢、貨品或服務，而無計劃買賣該等應收款項之情況下產生。此等項目已計入流動資產之內，但由結算日起計十二個月後方到期之項目則劃分為非流動資產。貸款及應收款項均計入資產負債表之長期按金、貿易應收賬款、貿易按金及其他應收款項。

(iii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。除非管理層計劃於結算日起計十二個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產將計入非流動資產內。

3. 主要會計政策概要(續)

(l) 投資(續)

投資項目的購入及出售，均於交易日(即本集團承諾購入或出售該資產當日)確認。投資項目初步按照公平值確認，另加所有並無按公平值計量且變動於損益確認之金融資產的交易成本。當本集團從該等投資項目收取現金流的權利已到期或已被轉讓，或本集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則會取消確認該等投資項目。可供出售金融資產及按公平值計量且變動於損益確認之金融資產其後均按公平值列賬。貸款及應收款項用實際利率法按攤銷成本列賬。就「按公平值計量且變動於損益確認之金融資產」類別而言，如其公平值出現變動，所產生的已變現及未變現收益及虧損均於產生期內列入收益表。被劃分為可供出售金融資產的非貨幣證券，如其公平值出現變動，所產生的未變現收益及虧損將於權益賬確認。若劃分為可出售的證券已出售或減值，其累計公平值調整將列入收益表，作為投資證券損益。

上市投資項目之公平值乃根據當時買盤之出價計算，倘若某項金融資產之市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術定出公平值，包括採用近期按公平原則進行之交易，參考其他大致相同之工具，現金流量貼現分析，以及經改良以反映發行人特定情況的期權定價模式。

本集團將於每個結算日評估金融資產或一組金融資產有否出現減值的客觀證據。若股票證券被劃分為可供出售，在判斷該證券有否減值時，須考慮其公平值是否大幅或長期低於其成本值。如可供出售金融資產出現此等跡象，其累計虧損(購入成本與當時公平值之差額，扣除該金融資產之前在收益表確認之任何減值虧損)將從權益賬扣除，並於收益表內確認。於收益表確認之股本工具減值虧損不會透過收益表撥回。

(m) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本按先入先出法計算，其中包括所有購貨成本、轉換成本以及將存貨運往現址及達致現時狀況所耗用之其他成本。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價扣除估計完成之成本及估計進行銷售所須之成本。

當出售存貨時，有關存貨之賬面值乃於確認有關收益之期間，確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值之數額以及存貨之所有虧損，乃於進行撇減或出現虧損之期間確認為開支。因可變現淨值回升而導致撥回撇銷存貨之數額，乃於進行撥回期間在已確認為開支之存貨數額中確認為一項扣減項目。

3. 主要會計政策概要(續)

(n) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後按實際利率法扣除減值虧損撥備計量攤銷成本。倘有客觀跡象顯示本集團未能根據原本應收款項之年期收回到期之款項，則會就貿易及其他應收款項提撥減值撥備。撥備之數額為資產之賬面值及估計未來現金流按實際利率貼現之現值差額。撥備之數額於收益表確認。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構之活期存款，以及短期而流動性極高之投資工具，該等工具隨時可轉換為已知之現金數額，其承受之價值變動風險甚低，且於購入後三個月內到期。就編製現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按通知償還並構成本集團現金管理一部分之銀行透支。

(p) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本列賬，惟倘若折讓之影響輕微，則按成本值列賬。

(q) 撥備及或然項目

當本集團因過往事項而出現現時之法律或推定責任，並可能需要流出涉及經濟利益之資源以應付有關責任，且能夠可靠估計有關責任所涉及之數額時，則確認撥備。已確認撥備之開支，乃於產生開支之年度從有關撥備中扣除。撥備於每個結算日均予以檢討，並作調整以反映當時之最佳估計。倘資金時值之影響屬重大，則所撥備之數額乃為預期須清償有關責任之開支之現值。

或然負債不會於財務報告中確認。除非涉及經濟利益之資源流出之機會極低，否則須作披露。或然資產不會於財務報告中確認，惟於可能流入經濟利益時予以披露。

(r) 借貸

借貸最初乃按公平值扣除已產生之交易成本確認。交易成本為直接歸屬予金融資產或金融負債之購買、發行或出售之增量成本，其中包括付予代理、顧問、經紀及交易商之費用和佣金、規管機構及證券交易所所收取之徵費，以及轉讓稅及關稅。借貸其後按攤銷成本列賬，如扣除交易成本後之所得款項及贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在收益表內確認。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至結算日後至少十二個月，否則借貸將被劃分為流動負債。

3. 主要會計政策概要(續)

(s) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公平值確認。於每年結算日公平值均重新計量。重新計量公平值所得之盈虧立即計入收益表，惟衍生工具符合現金流量對沖會計原則或對沖外國業務之投資淨額除外，於此情況下，確認任何所得之盈虧取決於對沖之項目之性質而定。

(t) 租賃

融資租賃

融資租賃乃指有關資產擁有權之所有風險及回報已大致轉讓之租約。擁有權最終可能會或可能不會轉讓。

本集團於租約開始時在資產負債表中確認融資租賃為資產及負債，數額相等於租賃物業之公平值或(倘較低)最低租賃款項現值。於計算最低租賃款項現值時，所使用之貼現因子為租約之隱含利率(倘可予釐訂)，否則，將使用本集團之遞增借貸利率。所產生之初步直接成本乃計入資產之一部分。租賃款項乃分配予財務開支以及尚未清償債項之扣減項目。財務開支於租約期內各期分配，乃旨在於每一段期間為餘下債項結餘提供一個固定之利率。

融資租賃可於每段會計期間產生資產折舊開支及財務成本。租賃資產之折舊政策與須予折舊之自置資產之折舊政策相同。

營運租賃

營運租賃為融資租賃以外之租約。

資產之所有風險及擁有權之回報大致上乃為出租人所有之租約乃列為營運租賃。營運租賃之租賃款項乃於租賃期內以直線法確認為開支。

(u) 收益確認

銷貨收益在擁有權之風險及回報轉移後確認，風險及回報之轉移通常與貨品付運予客戶及該貨品之所有權轉移同時發生。

服務收入於提供服務時確認。

營運租賃之租金收入按於有關之租賃期內以直線法確認。

利息收入用實際利率法確認為應計款項。

3. 主要會計政策概要(續)

(v) 僱員福利

(i) 僱員應得假期

僱員應得年假及長期服務假期乃於僱員應得時予以確認。就僱員提供服務所產生之年假及長期服務假期之估計負債撥備乃提撥至結算日。僱員應得之病假及產假將不會於僱員休假前予以確認。

(ii) 退休金責任

本集團在香港營運多項界定供款計劃，計劃之資產一般由獨立受託人管理之基金持有。退休金計劃一般會由員工與集團相關公司供款。本集團向界定供款退休計劃作出之供款於產生時支銷。

(iii) 股份報酬

本集團設有一項以股權結算之股份補償計劃。就換取僱員所提供之服務授出之購股權之公平值乃確認為開支。將於歸屬期內列支之款項總額乃經參考所授出購股權之公平值釐訂，且不包括任何非市場生效條件(如盈利能力及銷售增長目標)之影響。非市場生效條件在有關預計可予行使之購股權數目假設中考慮。於每年結算日，實體均會修改其預計可予行使之購股權數目之估計，並在購股權餘下歸屬期間於收益表內確認修改原來數目(如有)的影響以及對權益賬作相應調整。

當購股權獲行使時，所收取之所得款項淨額(扣除直接應佔之交易成本)乃計入股本(面值)及股份溢價中。

(w) 稅項

- (i) 本年度稅項包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。稅項在收益表內確認，除能直接確認為股東權益項目有關的，則確認為股東權益。
- (ii) 本期稅項是按本年度應課稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算應繳稅項，加上以往年度的應繳稅項的任何調整。
- (iii) 遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報告上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應稅溢利包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一年間或遞延稅項資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一年間內轉回。

3. 主要會計政策概要(續)

(w) 稅項(續)

(iii) (續)

不確認為遞延所得稅資產和負債的暫時差異是產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；不影響會計或應稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司(如屬應稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異)。

遞延稅項金額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

因分派股息而額外產生的稅項是在支付相關股息的責任確立時確認。

(iv) 本期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 本期稅項資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延稅項資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(x) 關連人士

就本財務報告而言，倘本集團有能力直接或間接控制另一方或對另一方之財務及營運決策施加重大影響力，或另一方對本集團有同樣之控制或影響力，或本集團與另一方均受共同之控制或共同之重大影響，均被視為本集團之關連人士。關連人士可以是個人(本集團或其控股公司之主要管理人員、主要股東及／或其近親)或其他實體，及包括受到本集團關連人士(彼等為個人)控制、共同控制或重大影響之實體，以及本集團／本公司或作為本集團關連人士之實體為其僱員而設之離職後福利計劃。

(y) 股本

普通股乃歸類為股本。

與發行新股或購股權直接有關之增值成本列入股本作為所得款項之減值(扣除稅項)。

3. 主要會計政策概要(續)

(y) 股本(續)

倘集團公司購買本公司權益股本，所支付之代價，包括任何直接有關之增值成本(扣除所得稅)於本公司股本持有人應佔之股本中扣除，直至股份註銷、重新發行或出售。倘股份其後出售或重新發行，任何所收之代價扣除任何直接有關之增值交易成本及相關所得稅影響後，計入本公司股本持有人應佔股本。

4. 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團之業務其使承受多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃針對不可預測之金融市場，致力減低對本集團財務表現造成之潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

本集團根據董事會所批准之一套政策及程序管理其財務資源及流動資金和財務風險。

整體目標是以審慎作風，確保本集團具備充裕現金流量及資金來源(債項或股本)，以便為業務營運及潛在投資提供資金。經考慮對沖成本和風險水平後，集團將就貨幣及利率風險作出對沖安排。

集團以審慎財務政策管理風險，包括以下各項：

- (i) 本集團會密切留意現金資源。本集團銳意保存穩健之現金儲備，並定期審閱本身狀況，確保具成本效益的資金足以應付營運開支、資本開支及業務擴展所需；及
- (ii) 在可行情況下，附屬公司之財務及現金乃由中央庫務部門管理，以有效分配資本、減低資金成本及加強監控。

本集團將繼續維持充足流動資金，並進一步分散資金來源及延長到期期限(如須要)，以應付業務需求。

(a) 市場風險

市場風險包括本集團經營、投資及融資活動中產生之外幣、利率及股本價格風險。本集團訂立遠期外幣合約、利率及貨幣掉期合約、期權合約及其他金融工具，以管理直接與其經營及融資有關之市場風險。

(i) 外匯風險

在正常業務過程中，本集團使用上述金融工具，以減低其因外幣匯率及利率之不利波動而承受之風險。該等工具乃與信譽良好之金融機構簽訂。

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

本集團業務遍及全球，故此承受多種不同貨幣產生之外匯風險，最主要者為涉及瑞士法郎(「瑞士法郎」)、人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)之風險。外匯風險來自未來商業活動、已確認資產及負債及海外業務淨投資。

本集團藉訂立貨幣對沖工具管理其外幣風險，例如遠期貨幣合約，以將貨幣風險作最理想程度對沖。貨幣變動之經營風險將被緊密監控。貨幣衍生工具將予訂立，以對沖由未能預期之匯率變動所產生之預期現金流量變動。就人民幣而言，本集團擬藉以人民幣計值之資產及收益自然對沖其以人民幣計值之負債及開支。本集團認為其人民幣外幣風險甚低。就美元而言，由於港元與美元掛鈎，匯率限定於一定範圍，故本集團認為其美元外幣風險並不重大。

本集團擁有若干海外業務投資，其淨資產承受外幣兌換風險。產生自本集團海外業務淨資產之貨幣風險主要透過以相關外幣列值之借貸管理。

敏感度分析之計算假設為外幣匯率之變動於結賬日發生，並應用於本集團承擔於該日存在之確認資產及負債之貨幣風險，而所有其他可變動項目(尤其利率)保持不變。進行分析之基準與二零零七年無異。

	二零零八年			二零零七年		
	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 溢利(虧損) 及保留 溢利之影響 千港元	對其他權益 部分之影響 千港元	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 溢利(虧損) 及保留 溢利之影響 千港元	對其他權益 部分之影響 千港元
瑞士法郎	5% (5%)	(27,288) 27,288	— —	5% (5%)	(406) 406	— —

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 利率風險

本集團因有銀行借貸而承受利率風險。按浮動利率發放之借貸使本集團承受利率風險。於二零零八年及二零零七年，本集團按浮動利率計息之借貸以港元、美元及人民幣計值。

本集團管理其承受之利率風險，以增加利息款項之可預測性及減低整體負債成本。本集團之政策為透過運用可減低目前及未來利率波幅之適當利率對沖工具減低利率風險。

於二零零八年三月三十一日，預計利率整體上升／(下跌) 50點子，而所有其他可變動項目保持不變，則本集團之除稅後溢利及保留溢利會(減少)／增加約16,790,000港元(二零零七年：2,550,000港元)。

上述敏感度分析之計算假設為利率之變動於結賬日發生，並應用於本集團承擔於該日存在之衍生金融工具及非衍生金融工具之利率風險。上升或下跌50點子指管理層對截至下一個年結日止期間利率之合理可能變動之評估。進行分析之基準與二零零七年無異。

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 價格風險

本集團承擔股票掛鈎投資產生之股本價格變動，該等投資列入於損益表按公平值列賬之其他金融資產(附註28)、衍生金融工具(附註28)及可供出售金融資產(附註23)。

為管理本集團之股本價格風險，根據本集團設定之限制令投資組合多元化。鑒於本集團持有上市股本證券之投資組合並不重大，管理層相信本集團之股本價格風險微乎其微。

除上市股本證券外，本集團根據所得之有限資料，連同本集團持作長期策略用途之非上市投資涉及本集團長期策略計劃之評估，至少每兩年一次通過其本身業務之表現與同類型之上市實體業務表現對比，作出評估。

(b) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自現金及銀行結餘、貿易及其他應收款項、可供出售金融資產、衍生金融資產及其他按公平值計量且變動於損益確認之金融資產。本集團已根據風險管理政策應付並持續監察所面對之信貸風險。

有關衍生金融工具及可供出售金融資產之交易只會與擁有良好信貸評級之交易對手進行。鑑於其擁有高信貸評級，管理層預期該等金融機構及交易對手均會履行其責任。其他按公平值計量且變動於損益確認之金融資產為於認可證券交易所報價之上市證券，而其交易對手均擁有良好信譽。

就貿易及其他應收款項而言，向業務聯營公司提供之信貸乃根據由信貸代理所提供之信貸分析及透過由行業參與者所得之貿易情報而作出。

本集團所面對之信貸風險主要受各客戶個別之特質所影響。客戶所經營行業及所在國家之違約風險亦會影響信貸風險但幅度較小。於結算日，本集團分別有17.4%(二零零七年：12.5%)及38.2%(二零零七年：36.3%)之貿易應收賬款總額來自其最大客戶及其五大客戶，故有若干信貸集中風險。

資產負債表內列示之各金融資產(包括衍生金融工具)之賬面值扣除減值虧損撥備，指金融資產之信貸風險上限(不考慮任何持有之抵押)。除附註40所載本集團作出之財務擔保外，集團並無提供任何會為本集團帶來信貸風險之擔保。有關該等金融擔保於結算日之信貸風險上限於附註40披露。

有關集團來自貿易及其他應收款項之信貸風險之計量資訊載於附註25及26。

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

本集團之政策為定期監控現金及預期流動現金需要，確保擁有足夠現金儲備及及從主要金融機構取得承諾提供足夠資金應付其短期及長期之流動現金需要。

下表詳列本集團金融負債(按合約未貼現現金流計算)於結算日之剩餘合約期限及要求本集團還款之最早日期：

	二零零八年					二零零七年				
	賬面值 千港元	總合約未貼 現現金流 千港元	於一年 內或 按要求 千港元	一年至 五年 千港元	五年以上 千港元	賬面值 千港元	總合約未貼 現現金流 千港元	於一年 內或 按要求 千港元	一年至 五年 千港元	五年以上 千港元
計息借貸	5,436,201	5,562,598	5,484,208	78,390	-	2,065,958	2,197,020	1,284,701	912,319	-
貿易及其他應付款項	1,480,513	1,480,513	1,480,513	-	-	294,789	294,789	294,789	-	-
衍生金融工具	125,361	125,361	89,383	35,609	369	24,023	24,023	13,680	10,190	153
	7,042,075	7,168,472	7,054,104	113,999	369	2,384,770	2,515,832	1,593,170	922,509	153

4.2 資本風險管理

本集團之資本管理目標是保障本集團之持續經營能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人之利益，並維持最優資本架構以減少資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整支付予股東之股息金額、退還資本予股東、發行新股份或出售資產以減少負債。

與業內其他同行一樣，本集團以淨資本負債比率為基準監察其資本。此比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按總借貸(包括綜合資產負債表列示之流動及非流動借貸)減現金及現金等價物計算。資本總額指於綜合資產負債表列賬之權益減少數股東權益。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

93

4. 財務風險管理(續)

4.2 資本風險管理(續)

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總借貸(附註30及31)	5,439,105	2,066,300
減：現金及現金等價物	(1,536,111)	(1,460,091)
債務淨額	3,902,994	606,209
本公司股權持有人的應佔權益	2,972,405	1,806,479
淨資本負債比率	131.31%	33.56%

二零零八年之淨資本負債比率上升，主要原因為籌集額外營運資金、資本性開支以及收購附屬公司(附註37)。

4.3 公平值估計

於活躍市場買賣之金融工具之公平值乃按結算日之市場報價計算。本集團所持金融資產所用之市場報價乃現行買價。

並非於活躍市場買賣之金融工具公平值利用估值法釐定。本集團採用各種方法及根據各結算日現行市況作出多項假設。衍生金融工具及股票掛鈎投資票據之公平值乃按金融機構對相關工具於結算日之估計價值釐定。

貿易應收賬款及貿易應付賬款之賬面值與其公平值相若。就披露而言，金融負債之公平值按本集團就類似金融工具獲提供之現行市場利率折算日後訂約現金流量估計。

5. 重要會計推算及判斷

本集團對未來作出推算及假設。所得之會計推算因而難以與相關的實際結果相同。以下所論述之推算及假設有相當風險會引致須於下個財政年度對資產負債之賬面值作重大調整。

(a) 折舊及攤銷

於二零零八年三月三十一日，本集團物業、廠房及設備之賬面值約1,005,979,000港元。本集團按估計可使用年期，將物業、廠房及設備折舊，並計及其估計剩餘價值後，以結餘減少法按每年20%之比率折舊。估計可使用年期乃指董事估計之期間，本集團於此段期間就本集團使物業、廠房及設備日後可獲得之經濟利益。剩餘價值乃指董事估計之金額，即本集團如現時將資產出售及扣除預期出售費用後之所得款項(倘有關資產已用完使用期限並預期處於其可使用年期結束狀況中)。

5. 重要會計推算及判斷(續)

(b) 存貨撥備

本集團管理層於各結算日審核賬齡分析，就辨別為陳舊及滯銷且就內部會計政策界定為滯銷之存貨作出撥備。管理層主要根據最近期發票價值及現行市況，估計該等製成品及消耗品之可變現淨值。

(c) 商標無限使用期限

本集團重新評估已確認之無形資產可使用年期，按評估結果，商標根據香港會計準則第38號無形資產分類為一項無限期無形資產。支持該結論之事實為商標之法律權利可以於不須支付重大之成本下可無限重續，因此享有永久年期，並基於本集團的未來財務表現，預期可無限期產生現金流入而確立。根據香港會計準則第38號，本集團每年重估商標之可使用年期以決定目前之事項或情況是否繼續支持該資產無限使用期限之觀點。

(d) 商譽減值測試及具有無限使用期限之無形資產

本集團已完成就有關各現金產生單位(「現金產生單位」)及無限使用期限之無形資產之商譽作每年度之減值測試，方法為比較其於結算日各自之可回收金額及賬面值。現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算。除於財務報告附註19所披露之減值虧損外，本集團釐定其包含商譽之任何現金產生單位或具有無限使用期限之無形資產並無減值。

上述現金產生單位之可收回金額計算基準及其主要相關假設概述如下：

現金產生單位之可回收金額按使用價值計算。該計算方式使用現金流量預測，依據五至十年期之財政預測，連同按各現金產生單位之估計增長率3%所推算該期間後之現金流量為基準作出之現金流量預測。所使用的稅後貼現率為17.3%。此增長率並無超出現金產生單位所經營業務及相關市場之長遠平均增長率。

(e) 稅項

遞延稅項資產之可變現性主要視乎日後是否有足夠將來溢利或應課稅暫時差異。如產生之實際將來溢利較預期高，可能須就遞延稅項資產作出重大確認，而於上述確認產生期間在收益表確認入賬。

(f) 購股權利益支出

購股權利益支出受限於二項式期權定價模式及管理層用於假設的不確定估計。該等估計包括有限制早期行使行為、購股權有效期內預期行使的時距與次數及其他有關購股權模式限制改變。

將於歸屬期內歸屬之購股權數目乃由管理層作出估計。倘將於歸屬期內歸屬之購股權數目出現變動，於收益表及購股權儲備確認之購股權利益款項將出現重大變動。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

95

5. 重要會計推算及判斷(續)

(g) 衍生金融工具之公平值

衍生金融工具之公平值乃按金融機構於結算日就相關工具所提供之估計價值計算。該款項以綜合市場數據、折扣比率及其他假設之折扣現金模式計算。倘該等假設出現變動，衍生金融工具之賬面值將出現重大變動。

6. 分部資料

根據本集團之內部財務申報政策，本集團決定以業務分部為其主要報告形式。然而，由於本集團之營業額及經營溢利均來自製造、買賣、分銷及零售時計產品及提供相關服務之收入，故並未呈列業務分部資料。

地區分部為次要報告形式。分部收益及業績乃以出售貨品之最終目的地為基準。

分部資產及資本開支乃根據資產於結算日之所在地點之地區列示。

	二零零八年			
	營業額 千港元	分部業績 千港元	分部資產 千港元	資本開支 千港元
美洲	721,212	106,213	796,830	12,407
亞洲(不包括中國)	230,966	23,487	4,003,433	4,381
歐洲	265,984	29,042	295,497	9,841
中國及香港	2,958,944	579,795	5,503,217	440,375
	4,177,106	738,537	10,598,977	467,004
未分配開支		(127,238)		
財務成本(已扣除利息收入)		(87,711)		
應佔聯營公司溢利		10,726		
應佔一間共同控制企業溢利		536		
除稅前溢利		534,850		
未分配資產			79,901	
總資產			10,678,878	

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

96

6. 分部資料(續)

	二零零七年			
	營業額 千港元	分部業績 千港元	分部資產 千港元	資本開支 千港元
美洲	823,139	123,329	358,983	24,490
亞洲(不包括中國)	336,356	33,263	21,890	11,709
歐洲	337,249	32,397	116,844	12,295
中國及香港	1,543,770	276,135	3,940,908	136,142
	3,040,514	465,124	4,438,625	184,636
未分配開支		(73,079)		
財務成本(已扣除利息)		(47,587)		
應佔聯營公司虧損		(9,512)		
應佔一間共同控制企業虧損		(2,027)		
除稅前溢利		332,919		
未分配資產			29,967	
總資產			4,468,592	

7. 營業額及其他收益

(a) 營業額

本集團之主要業務為鐘錶產品之製造、貿易、分銷、零售及相關服務。

營業額乃指年內本集團向外界客戶售貨扣除折扣及退貨之已收及應收款項。

7. 營業額及其他收益(續)

(b) 其他收益

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入	47,873	29,983
來自下列公司之利息收入		
— 聯營公司	30,486	573
— 一間共同控制企業	366	393
債務工具之利息收入	28,860	33,344
出售報廢物料	1,348	993
租金收入	2,216	2,484
其他按公平值計量且變動於損益確認之金融資產之淨收益	—	1,612
衍生金融工具之淨收益	—	39,606
技術服務收益	—	2,084
出售附屬公司收益	—	10,054
品牌資助之佣金收入	7,695	5,212
雜項收入	7,217	6,508
	126,061	132,846

8. 經營溢利

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營溢利於扣除下列各項後達至：		
核數師酬金	5,974	3,275
物業、廠房及設備折舊	127,070	70,508
攤銷土地租賃溢價	168	141
無形資產減值虧損	11,320	12,484
將存貨撇減至其可變現淨值產生之虧損	45,343	1,217
出售物業、廠房及設備之虧損	5,205	2,981
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資、薪金及實物利益	331,391	177,532
— 退休金：特定供款計劃(已扣除沒收供款7,000港元(二零零七年：無))	9,776	4,278
— 購股權開支	52,252	14,804
物業經營租賃費用		
— 最低租賃款項	152,466	70,650
— 或然租金	93,276	88,840
貿易應收賬款減值虧損	6,825	120
衍生金融工具之虧損淨額	13,891	—
其他於損益表按公平值列賬之金融資產虧損淨額	9,919	—
匯兌虧損	17,505	3,765

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

98

9. 財務成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息：		
須於五年內全數償還之有期貨款、銀團貸款及銀行透支	175,844	110,821
聯營公司	19,446	848
財務租賃承擔	6	211
	195,296	111,880

10. 董事及僱員酬金

董事及五位最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

(a) 董事酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例第161條披露之董事酬金如下：

截至二零零八年三月三十一日止年度

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利 (附註i) 千港元	僱主退休金 計劃供款 千港元	以股份支付 之款項 (附註ii) 千港元	總計 千港元
周湛煌先生	—	936	1,030	43	12,764	14,773
梁 榕先生	—	936	864	43	12,764	14,607
曾廣釗先生	—	1,248	—	58	639	1,945
文國強先生	—	780	288	36	312	1,416
鄭坤寧先生	—	468	125	22	312	927
葉蘇丹丹女士	80	—	—	—	230	310
郭炳基先生	80	—	—	—	230	310
鄧逸勤先生	80	—	—	—	230	310
王怡瑞先生	80	—	—	—	230	310
麥紹榮先生	80	—	—	—	230	310
	400	4,368	2,307	202	27,941	35,218

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

99

10. 董事及僱員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零零七年三月三十一日止年度

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他福利 (附註i) 千港元	僱主退休金 計劃供款 千港元	以股份支付 之款項 (附註ii) 千港元	總計 千港元
周湛煌先生	-	900	840	41	3,747	5,528
梁 榕先生	-	900	864	41	3,747	5,552
曾廣釗先生	-	1,200	-	55	563	1,818
文國強先生	-	690	288	32	191	1,201
鄭坤寧先生	-	450	110	21	191	772
葉蘇丹丹女士	80	-	-	-	99	179
郭炳基先生	80	-	-	-	99	179
鄧逸勤先生	80	-	-	-	99	179
王怡瑞先生	80	-	-	-	99	179
麥紹榮先生	80	-	-	-	99	179
	400	4,140	2,102	190	8,934	15,766

附註：

(i) 其他福利包括房屋津貼、有薪假期、保險費及會所會籍。

(ii) 以股份支付之款項指根據本公司購股權計劃授予董事之購股權之估計價值。該等購股權之價值乃根據本集團之有關股份報酬會計政策計量，詳情載於附註3v(iii)。

本集團年內並無作出任何安排致令董事據此放棄或同意放棄收取任何酬金(二零零七年：無)。

以股份支付之款項詳情於財務報告附註35披露。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

100

10. 董事及僱員酬金(續)

(b) 五名最高薪僱員

截至二零零八年三月三十一日止年度，五位(二零零七年：五位)最高薪人士中包括三位董事(二零零七年：四位)，其酬金詳情載於上文財務報告附註10a。年內其餘人士之酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪金及其他福利	3,322	1,795
退休計劃供款	12	-
	3,334	1,795

兩位(二零零七年：一位)最高薪酬之人士之酬金介乎下列範圍：

	二零零八年 人數	二零零七年 人數
零至1,000,000港元	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	-	-
1,500,001港元至2,000,000港元	2	1
	2	1

年內本集團概無向此兩位(二零零七年：一位)非董事最高薪酬僱員支付任何酬金作為其加入本集團或於加入後之獎金，或作為離職補償。

11. 稅項

(a) 綜合收益表內之所得稅指：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本期利得稅		
香港	55,402	37,197
中華人民共和國(「中國」)	22,002	800
海外	1,000	1,038
過往年度超額撥備	-	(12,049)
遞延稅項		
暫時性差異之產生及撥回	(15,155)	1,330
	63,249	28,316

11. 稅項(續)

(a) 綜合收益表內之所得稅指：(續)

香港利得稅以年內估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零七年：17.5%)計算。年內，其他海外溢利之稅項乃以估計應課稅溢利按本集團附屬公司經營所在國家之適用稅率計算。

中國利得稅乃以中國附屬公司之應課稅溢利按25%至33%之稅率計算準備。

(b) 稅項開支與會計溢利乘以適用稅率之數值對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前溢利	534,850	332,919
根據適用稅率17.5%(二零零七年：17.5%)計算之除稅前溢利名義稅費	93,599	58,261
就稅務目的毋需課稅收入之稅務影響	(15,106)	(15,263)
就稅務目的不可扣稅開支之稅務影響	24,919	16,894
動用早前未確認稅損	(273)	(1,973)
確認早前未確認之稅損	(7,601)	(19)
尚未確認之未動用稅損之稅務影響	28,870	21,048
部分附屬公司稅率差異之影響	(62,411)	(41,159)
過往年度超額撥備	-	(12,049)
其他	1,252	2,576
實際稅項支銷	63,249	28,316

12. 本公司股權持有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔本集團溢利為214,591,000港元(二零零七年：104,579,000港元)已於本公司之財務報告中處理。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

102

13. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已派中期股息每股5.0港仙(二零零七年：4.1港仙)	54,203	40,704
擬不派末期股息(二零零七年：6.2港仙)	—	62,023
	54,203	102,727

14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利之計算如下：

	二零零八年	二零零七年
本公司股權持有人應佔溢利(千港元)	457,218	300,276
用以計算每股基本盈利之加權平均股數(千股)	1,038,467	991,796
具攤薄效應潛質之股份 - 購股權(千份)	50,100	24,548
用以計算每股攤薄盈利之加權平均股數(千股)	1,088,567	1,016,344
每股基本盈利(港仙)	44.03	30.28
每股攤薄盈利(港仙)	42.00	29.54

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

15. 關聯人士交易

於本集團之日常業務過程中按正常商業條款進行之重大關聯人士交易如下：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
向下列公司／人士銷售製成品	(a)		
－ 聯營公司		173,535	6,600
－ 一間聯營公司之一名主要股東		–	58,610
向下列公司／人士購買製成品	(b)		
－ 聯營公司		77,998	–
－ 一間非全資附屬公司之一名主要股東		562	1,298
向一間由本公司主要股東控制之公司購買原材料	(c)	95,761	–
就使用一間聯營公司提供之租賃物業而向其收取之租金費用	(d)	6,455	6,410
就使用一間共同控制企業提供之廠房及機器而向其支付之租金開支	(d)	2,000	2,400
向一間共同控制企業支付電鍍服務費用	(e)	23,577	14,723
向一間聯營公司支付之加工費用	(f)	11,900	–
向一間聯營公司支付之開支	(g)	14,275	–
向一間非全資附屬公司之一名主要股東支付之專利權費	(h)	1,430	546
向下列公司收取之利息收入	(i)		
－ 聯營公司		30,486	573
－ 一間共同控制企業		366	393
向聯營公司支付之利息款項	(i)	19,446	848
主要管理人員薪酬	(k)	2,100	2,418

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

104

15. 關聯人士交易(續)

附註：

- (a) 向聯營公司及一間聯營公司之一名主要股東銷售製成品乃按交易各方議定之價格及條款於正常業務過程中進行。
- (b) 向聯營公司及一間非全資附屬公司之一名主要股東購買製成品乃按交易各方議定之價格及條款於正常業務過程中進行。
- (c) 向一間由本公司主要股東控股之公司購買原材料乃按交易各方議定之價格及條款於正常業務過程中進行。
- (d) 收取／支付共同控制企業及聯營公司之租金款項乃由交易各方按公平原則基準協定。
- (e) 該共同控制企業提供電鍍服務之費用乃以交易各方釐定之價格及條款收取。
- (f) 向一間聯營公司支付之加工費用乃以交易各方議定之價格及條款於正常業務過程中進行。
- (g) 向一間聯營公司支付之開支乃由交易各方議定。
- (h) 向一間非全資附屬公司之一名主要股東支付之專利權費乃在正常業務過程中，根據交易各方訂立之特許權協議之費用及條款進行。
- (i) 應收／付聯營公司及一間共同控制企業之款項詳情分別載於財務報告附註21及附註22。
- (j) 其他應付款項包括應付一間附屬公司一名董事之款項20,902,000港元(二零零七年：零)，該筆款項乃無抵押、免息及須按要求償還。
- (k) 本集團主要管理人員之薪酬詳情如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
薪酬及短期僱員福利	1,340	1,660
僱員退休福利	76	71
以股份支付之款項	684	687
	2,100	2,418

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

105

16. 永久業權土地及於租賃土地之權益

	本集團		總計 千港元
	永久業權土地 千港元	於租賃土地之權益 千港元	
截至二零零八年三月三十一日止年度			
期初賬面值	1,220	6,741	7,961
收購附屬公司	18,083	38,582	56,665
攤銷	–	(168)	(168)
期末賬面值	19,303	45,155	64,458
於二零零八年三月三十一日			
成本	19,303	46,962	66,265
累計攤銷	–	(1,807)	(1,807)
於二零零八年三月三十一日之賬面值	19,303	45,155	64,458
截至二零零七年三月三十一日止年度			
期初賬面值	1,220	4,241	5,461
添置	–	2,641	2,641
攤銷	–	(141)	(141)
期末賬面值	1,220	6,741	7,961
於二零零七年三月三十一日			
成本	1,220	8,380	9,600
累計攤銷	–	(1,639)	(1,639)
於二零零七年三月三十一日之賬面值	1,220	6,741	7,961

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
永久業權土地及於持作自用之租賃土地權益之未到期租賃年期賬面值乃分析如下：		
香港以外地區之永久業權土地	19,303	1,220
租賃土地權益		
– 於香港，租期為10至50年	6,574	6,741
– 於香港以外地區，租期為70至80年	38,581	–
	64,458	7,961

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

106

	本集團					
	在安裝之廠房 及機器 千港元	自用樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	廠房、設備 及機器 千港元	其他資產 千港元	總計 千港元
成本						
於二零零七年四月一日	1,447	122,936	265,880	361,454	99,229	850,946
添置	3,033	30	306,850	121,657	35,434	467,004
收購附屬公司	807	16,393	25,542	79,673	7,550	129,965
出售	-	-	(7,900)	(724)	(4,175)	(12,799)
重新分類	(1,447)	-	1,447	-	-	-
匯兌調整	299	4,427	9,553	22,722	4,405	41,406
於二零零八年三月三十一日	4,139	143,786	601,372	584,782	142,443	1,476,522
累計折舊						
於二零零七年四月一日	-	14,916	81,828	193,656	42,536	332,936
本年度撥備	-	2,506	59,725	48,021	16,818	127,070
出售時撇銷	-	-	(4,410)	(1)	(1,808)	(6,219)
匯兌調整	-	636	3,221	11,283	1,616	16,756
於二零零八年三月三十一日	-	18,058	140,364	252,959	59,162	470,543
賬面值						
於二零零八年三月三十一日	4,139	125,728	461,008	331,823	83,281	1,005,979
於二零零七年三月三十一日	1,447	108,020	184,052	167,798	56,693	518,010

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

107

17. 物業、廠房及設備(續)

	本集團					總計 千港元
	在安裝之廠房 及機器 千港元	自用樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	廠房、設備 及機器 千港元	其他資產 千港元	
成本						
於二零零六年四月一日	66	121,406	149,362	317,864	80,474	669,172
添置	2,448	796	116,392	43,634	21,366	184,636
收購附屬公司	-	172	4,130	-	1,282	5,584
出售	-	-	(4,250)	-	(2,364)	(6,614)
出售附屬公司	-	-	-	-	(17)	(17)
重新分類	(1,067)	-	1,422	209	(564)	-
匯兌調整	-	562	(1,176)	(253)	(948)	(1,815)
於二零零七年三月三十一日	1,447	122,936	265,880	361,454	99,229	850,946
累積折舊						
於二零零六年四月一日	-	12,453	53,699	167,297	34,435	267,884
本年度撥備	-	2,399	30,477	27,243	10,389	70,508
出售時撤銷	-	-	(1,712)	-	(995)	(2,707)
出售附屬公司	-	-	-	-	(7)	(7)
重新分類	-	-	88	-	(88)	-
匯兌調整	-	64	(724)	(884)	(1,198)	(2,742)
於二零零七年三月三十一日	-	14,916	81,828	193,656	42,536	332,936
賬面值						
於二零零七年三月三十一日	1,447	108,020	184,052	167,798	56,693	518,010
於二零零六年三月三十一日	66	108,953	95,663	150,567	46,039	401,288

於二零零八年三月三十一日，本集團按融資租約持有之物業、廠房及設備之賬面值約為3,077,000港元(二零零七年：5,561,000港元)。

18. 投資物業

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於四月一日	-	-
收購一間附屬公司	2,244	-
於三月三十一日	2,244	-

永久業權物業位於新加坡，現為空置。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

19. 無形資產

108

	本集團						總計 千港元
	分銷 網絡 (附註a) 千港元	獨家 代理權 (附註b) 千港元	會所 會籍 (附註c) 千港元	商譽 千港元	商標 千港元	產品名冊 費用 (附註c) 千港元	
成本							
於二零零六年四月一日	-	-	-	162,398	61,670	-	224,068
添置	-	-	-	54,450	1,000	-	55,450
匯兌調整	-	-	-	-	193	-	193
於二零零七年三月三十一日	-	-	-	216,848	62,863	-	279,711
添置	-	-	1,750	-	-	-	1,750
收購附屬公司	399,716	387,058	1,590	1,349,061	-	4,827	2,142,252
匯兌調整	-	-	-	918	-	-	918
於二零零八年三月三十一日	399,716	387,058	3,340	1,566,827	62,863	4,827	2,424,631
累積攤銷及減值虧損							
於二零零六年四月一日	-	-	-	19,708	8,217	-	27,925
減值虧損(附註d)	-	-	-	10,484	2,000	-	12,484
匯兌調整	-	-	-	-	13	-	13
於二零零七年三月三十一日	-	-	-	30,192	10,230	-	40,422
減值虧損(附註d)	-	-	-	11,320	-	-	11,320
於二零零八年三月三十一日	-	-	-	41,512	10,230	-	51,742
賬面值							
於二零零八年三月三十一日	399,716	387,058	3,340	1,525,315	52,633	4,827	2,372,889
於二零零七年三月三十一日	-	-	-	186,656	52,633	-	239,289

附註：

- (a) 分銷網絡指Sincere Watch於新加坡、馬來西亞、泰國、印度、澳洲、南韓及印尼等若干市場經營名錶零售店之地域。由於在收購Sincere Watch前本集團仍未打入該等市場，故預期Sincere Watch之分銷網絡可為本集團帶來可觀增長。根據Sincere Watch之營運歷史及與地主重續租賃協議之可能性，管理層認為，分銷網絡之可使用年期為20年。分銷網絡之賬面值399,716,000港元乃由Jones Lang LaSalle Sallmanns Limited於二零零八年三月十八日以多期超額盈利法進行之專業評估得出。

19. 無形資產(續)

附註：(續)

- (b) 獨家代理權指Sincere Watch持有之15個品牌之獨家代理權，即Franck Muller、de GRISOGONO、A Lange & Söhne及F.P. Journe。該等品牌極受客戶追捧，需求殷切。獨家代理權使本集團得以大規模地增加其於高檔商品市場之市場份額。獨家代理權之賬面值387,058,000港元乃由Jones Lang LaSalle Sallmanns Limited於二零零八年三月十八日以多期超額盈利法進行之專業評估得出。
- (c) 會所會籍及產品名冊費用均為無限使用期限，並須每年進行減值檢測。會所會籍指於會所取得獲提供服務及取得使用會所設施權利之投資。產品名冊費用包括Sincere Watch於二零零六年二月十七日(Sincere Watch於二零零八年三月成為本公司之附屬公司前)收購一間附屬公司所產生之名冊費用。
- (d) 於綜合時之商譽減值測試及具有無限使用期限之無形資產。

本集團已完成就有關各現金產生單位(「現金產生單位」)及無限使用期限之無形資產之商譽作年度之減值測試，方法為比較其於結算日各自之可回收金額及賬面值。現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算。除於年內提撥之減值虧損撥備外，本集團釐定其包含商譽之任何現金產生單位或具有無限使用期限之無形資產並無減值。

上述現金產生單位之可收回金額計算基準及其主要相關假設概述如下：

現金產生單位之可回收金額按使用價值計算。該計算方式使用現金流量預測，依據五至十年期之財政預測，連同按各現金產生單位之估計增長率3% (二零零七年：3%)所推算該期間後之現金流量為基準作出之現金流量預測。所使用的稅後貼現率為17.3% (二零零七年：9.5%)。此增長率並無超出現金產生單位所經營業務及相關市場之長遠平均增長率。

- (e) 於二零零八年三月三十一日，無形資產之累計攤銷及減值虧損分別為8,230,000港元(二零零七年：8,230,000港元)及43,512,000港元(二零零七年：32,192,000港元)。

20. 附屬公司權益

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非上市股份，成本	422,025	51,398
應收附屬公司款項	3,341,003	2,246,125
應付一間附屬公司款項	(141,230)	-
	3,621,798	2,297,523

在應收附屬公司款項中包括一筆借予附屬公司之款項2,573,360,000港元(二零零七年：1,797,781,000港元)，該款項乃無抵押、按年利率約2.5厘計息(二零零七年：3.8厘)，並不預期將由結算日起一年內變現。與附屬公司之餘下結餘為無抵押、免息及無須於未來十二個月內還款。

應付一間附屬公司款項乃無抵押、不計息及毋須於未來十二個月內償還。

於二零零八年三月三十一日，董事認為附屬公司權益之相關價值不少於本公司賬目內之賬面值。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

110

20. 附屬公司權益(續)

本公司於二零零八年三月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／ 登記地點	已發行及繳足 股本／註冊股本	本公司所持 之股權百分比		主要 營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
Aerostar Timewear International Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	美洲	持有商標
A-A United Limited	英屬處女群島	45,747,981美元 普通股	100	—	香港	投資控股
Bensonic International Limited	英屬處女群島	100美元普通股	—	51	美洲	時計分銷、 貿易及推廣
Cornell Worldwide International Holdings Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	美洲	持有商標
東豪(亞洲)有限公司	香港	2,000,000港元 普通股	—	100	香港	時計分銷、 貿易及推廣
Eastco Business Limited	英屬處女群島	10美元普通股	—	100	香港	持有商標
怡進發展有限公司	香港	1港元普通股	—	100	香港	時計零售
Emotus Pte Limited ⁴	新加坡	7,000,000坡元	—	100	新加坡	時計及時鐘零售
首維實業有限公司	台灣	新台幣19,000,000元	—	100	台灣	時計分銷、 貿易及推廣
永確公司	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	中華人民共和國	持有商標
Fiorucci Timewear (Far East) Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	香港	持有特許權
Franck Muller Pte Limited ⁴	新加坡	3,713,000坡元	—	100	新加坡	推廣Franck Muller 時計
集渥股份有限公司 ⁴	台灣	新台幣1,000,000元	—	100	台灣	時計分銷、 貿易及推廣
Haussman Group Limited	香港	5,000,000港元 普通股	—	70	香港	珠寶分銷及零售

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

20. 附屬公司權益(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本公司所持 之股權百分比		主要 營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
易達環球有限公司	香港	100港元普通股	-	100	香港	時計分銷及推廣
Madison N.Y. Limited	香港	10,000港元普通股	-	61	德國	時計分銷、 貿易及推廣
華進利(中國)有限公司	香港	100港元普通股	-	100	香港	時計貿易及推廣
渥荃股份有限公司 ⁴	台灣	新台幣1,000,000元	-	100	台灣	時計分銷及零售
美力士(遠東)有限公司	香港	100港元普通股	-	100	香港	時計分銷、 貿易及推廣
Milus International S.A. ⁴	瑞士	760,000瑞士法郎	-	100	瑞士	時計製造及貿易
Omni Watch & Clock Co., LLC. ⁴	美國紐約州	8,698,090美元	-	51	美國	時計分銷、 貿易及推廣
Peace Mark (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	10,000港元普通股	100	-	英屬處女群島	投資控股
Peace Mark Distribution & Marketing Limited	英屬處女群島	10美元普通股	-	100	英屬處女群島	投資控股
宜進利有限公司	香港	110,000港元普通股 10,000港元 無投票權之遞延股份 ³	-	100	香港	時計貿易、 推廣及製造
Peace Mark Production Limited	英屬處女群島	10美元普通股	-	100	英屬處女群島	投資控股
宜進利時計(廣州)有限公司 ²	中華人民共和國	10,000,000港元	-	100	中華人民共和國	時計分銷及零售
宜進利時計(深圳)有限公司 ²	中華人民共和國	10,000,000港元	-	100	中華人民共和國	時計分銷及零售

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

112

20. 附屬公司權益(續)

附屬公司名稱	註冊成立／ 登記地點	已發行及繳足 股本／註冊股本	本公司所持 之股權百分比		主要 營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
Peace Mark Tourneau (Holdings) Limited	香港	14,250,000股 每股面值0.8美元 之普通股 750,000股每股 面值0.8美元 之優先股	—	75	香港	時計分銷、 貿易及推廣
Pendulum (Macau) Limited ⁴	澳門	25,000葡幣	—	75	澳門	時計推廣、分銷 及零售
倍安合同管理有限公司	英屬處女群島	100美元普通股	—	100	英屬處女群島	持有特許權
高財實業有限公司	香港	2,760,000港元 普通股	—	100	中華人民共和國	時計配件製造
深圳萬利華貿易有限公司 ²	中華人民共和國	人民幣10,000,000元	—	100	中華人民共和國	時計分銷及零售
Sincere Brand Management Limited ⁴	香港	1,000,000港元 普通股	—	75	香港	時計推廣及分銷
Sincere Watch Sdn Bhd ⁴	馬來西亞	5,200,000馬幣	—	100	馬來西亞	時計、時鐘及相關 配件零售和手錶維修
Sincere Watch Co. Ltd ⁴	台灣	新台幣1,000,000元	—	75	台灣	時計分銷及零售
Sincere Watch Limited ⁴	新加坡	206,681,104坡元	—	97	新加坡	投資擴股
Sincere Watch (Hong Kong) Limited ⁴	開曼群島	40,800,000港元 普通股	—	75	香港	投資控股
Sincere Watch Pty Ltd ⁴	澳洲	1,000,120澳元 普通股	—	100	澳洲	時計推廣及分銷
Sincere Watch (India) Ptd Ltd ⁴	印度	31,582,500印度盧比	—	100	印度	時計及時鐘零售
Sinotop Investment Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	香港	投資控股

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

20. 附屬公司權益(續)

113

附屬公司名稱	註冊成立／ 登記地點	已發行及繳足 股本／註冊股本	本公司所持 之股權百分比		主要 營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
繁式有限公司	香港	10,000港元普通股	-	100	香港	持有資產
所羅門商標管理有限公司	英屬處女群島	10美元普通股	-	100	香港	持有商標
所羅門鐘錶珠寶有限公司	香港	100港元普通股	-	100	香港	時計分銷、 貿易及推廣
添美德實業有限公司	香港	100港元普通股	-	100	中華人民共和國	時計配件製造
時間區商標管理有限公司	英屬處女群島	10美元普通股	-	100	香港	持有商標
狄諾美林鐘錶有限公司	香港	100港元普通股	-	100	香港	時計分銷、 貿易及推廣
世駒實業有限公司	香港	10,000港元普通股	-	100	香港	持有物業
天津海鷗表業集團有限公司	中華人民共和國	人民幣73,800,000元	-	51	中華人民共和國	時計貿易、推廣 及製造
富明高鐘表(深圳)有限公司 ²	中華人民共和國	人民幣10,000,000元	-	70	中華人民共和國	時計零售
深圳市大元表業有限公司 ¹	中華人民共和國	人民幣15,000,000元	-	100	中華人民共和國	時計分銷及零售
深圳現代世界鐘表精品有限公司 ¹	中華人民共和國	人民幣4,000,000元	-	51	中華人民共和國	時計零售
廣州金匠時計有限公司 ²	中華人民共和國	人民幣500,000元	-	100	中華人民共和國	時計分銷及零售
廣州表匠鐘表維修有限公司 ²	中華人民共和國	人民幣100,000元	-	100	中華人民共和國	提供售後服務 及時計配件貿易
重慶美達實業有限公司	中華人民共和國	人民幣10,000,000元	-	51	中華人民共和國	時計零售

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

114

20. 附屬公司權益(續)

附屬公司名稱	註冊成立／ 登記地點	已發行及繳足 股本／註冊股本	本公司所持 之股權百分比		主要 營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
上海金時精密機械有限公司 ¹	中華人民共和國	人民幣30,000,000元	-	51	中華人民共和國	機械機芯製造
上海世琪貿易有限公司 ¹	中華人民共和國	人民幣500,000元	-	51	中華人民共和國	時計分銷及零售
君時鐘表(上海)有限公司 ²	中華人民共和國	25,100,000美元	-	100	中華人民共和國	時計零售
君時鐘表(北京)有限公司	中華人民共和國	14,000,000港元	-	100	中華人民共和國	時計零售
寧波美和時計珠寶鐘表 有限公司	中華人民共和國	人民幣16,000,000元	-	51	中華人民共和國	時計零售
瀋陽大公鐘表有限公司	中華人民共和國	人民幣2,000,000元	-	51	中華人民共和國	時計零售

附註：

1. 代表中外合資企業。
2. 代表外商獨資企業。
3. 該等遞延股份並非由本集團持有，其實際上並無權享有股息，或收取該附屬公司任何股東大會之通告或出席大會及投票，亦無權於清盤時獲得任何分派。
4. 並非由永正會計師事務所審核之公司。

Sincere Watch Limited及其附屬公司(「Sincere Watch集團」)於二零零八年三月成為本集團之附屬公司。由於截至二零零八年三月三十一日之收購日後至結算日止收入及開支並不重大，Sincere Watch集團之收益表並無計入本集團之綜合收益表。Sincere Watch集團於二零零八年三月三十一日之資產及負債已計入本集團於二零零八年三月三十一日之綜合資產負債表(附註37)。Sincere Watch Limited之綜合財務報告已由德勤新加坡審核。

並非由永正會計師事務所審核之附屬公司(包括Sincere Watch集團)之財務報告反映出的總資淨值及總營業額分別佔相關綜合總額約19.9%及8.1%。

20. 附屬公司權益(續)

董事會認為，如載列所有附屬公司詳情會過份冗長。

於年終或本年度任何時間內，各附屬公司概無任何未償還借貸股本。

21. 應佔聯營公司之權益

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應佔資產淨值	76,182	43,611
未攤銷商譽	28,884	30,940
	105,066	74,551
應收聯營公司之款項(附註a)	864,586	173,378
應付聯營公司之款項(附註b)	(672,026)	(160,629)
	192,560	12,749
	297,626	87,300

附註：

- (a) 應收聯營公司之款項計入向聯營公司提供之墊款647,596,000港元(二零零七年：115,310,000港元)，該筆墊款為無抵押、按約2.5厘至7.8厘(二零零七年：6.7厘)計息，且預期不會於結算日起計一年內變現。與聯營公司之餘款為無抵押、免息及毋須於未來十二個月償還。
- (b) 應付聯營公司之款項計入由一間聯營公司提供之墊款362,353,000港元(二零零七年：21,339,000港元)，該筆墊款為無抵押、按介乎5.0厘至7.8厘(二零零七年：5厘至6.7厘)計息，且預期不會於結算日起計一年內變現。與聯營公司之餘款為無抵押、免息及毋須於未來十二個月償還。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

116

21. 應佔聯營公司之權益(續)

於二零零八年三月三十一日，本集團之聯營公司之詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立／ 登記地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司間接持有 之股權百分比 %	主要業務
Niceworld Group Corporation	英屬處女群島	12美元普通股	50	於拉丁美洲分銷時計*
Capricon Company Limited	英屬處女群島	2美元普通股	50	投資控股**
上海晶泰貿易有限公司	中華人民共和國	人民幣2,000,000元	40	時計及裝飾品零售
煙台中鷗表業有限公司	中華人民共和國	人民幣4,000,000元	45	製造手錶機芯
石家莊中鷗表業有限公司	中華人民共和國	人民幣3,600,000元	35	製造手錶機芯
Pendulum Limited	泰國	100,000,000泰銖	49	鐘錶零售及分銷
BVL Partner Company Limited	泰國	30,000,000泰銖	49	鐘錶及珠寶零售及分銷
Unisky Limited	香港	1港元普通股	33	暫無營業

* Niceworld持有三家附屬公司，而該三家附屬公司分別在墨西哥、巴拿馬和秘魯註冊成立，並擁有覆蓋全拉丁美洲之分銷網絡。

** Capricon Company Limited持有全資附屬公司金百利實業(深圳)有限公司，該公司為物業持有公司，於中華人民共和國註冊成立。

聯營公司之財務資料概要：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產	1,490,003	641,717
負債	(1,323,281)	(549,214)
收益	263,948	51,082
本年度溢利(虧損)	21,685	(17,913)

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

117

22. 應佔一間共同控制企業之權益

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應佔一間共同控制企業之資產淨值	6,036	5,445
應收一間共同控制企業之款項(附註)	14,078	10,549
	20,114	15,994

附註：

應收一間共同控制企業之款項計入向一間共同控制企業提供之墊款4,533,000港元(二零零七年：3,100,000港元)，該筆墊款為無抵押、按最優惠利率計息(二零零七年：最優惠利率)，且預期不會於結算日起計一年內變現。共同控制企業之餘額為無抵押、免息及毋須於未來十二個月內償還。

於二零零八年三月三十一日，本集團之共同控制企業之詳情如下：

共同控制企業名稱	註冊及 經營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司間接持有 之股權百分比 %	主要業務
Pearl Link Limited	英屬處女群島	300美元普通股	49	投資控股*

* Pearl Link Limited直接持有嘉訊企業發展有限公司之股本中100%股權，而嘉訊企業發展有限公司乃中國一間電鍍及離子電鍍製造公司。

本集團於共同控制企業之投資並無或然負債，而企業本身亦無或然負債。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

118

22. 應佔一間共同控制企業之權益(續)

共同控制企業之財務資料概要如下：

	非流動資產 千港元	流動資產 千港元	非流動負債 千港元	流動負債 千港元	股本 千港元	收益 千港元	年內溢利 (虧損) 千港元
二零零八年							
100%	4,246	42,627	6,005	40,730	138	57,198	1,094
本集團之實際權益	2,080	20,887	2,942	19,957	68	28,027	536
二零零七年							
100%	2,341	42,397	9,495	36,199	(956)	48,589	(4,137)
本集團之實際權益	1,147	20,775	4,652	17,738	(468)	23,808	(2,027)

23. 其他金融資產

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
長期按金(附註a)	327,835	136,885
可供出售金融資產包括：		
非上市投資：		
— 於中國及香港	301	830
— 於日本(附註b)	15,600	15,600
非上市投資基金(附註c)	39,992	—
其他非上市投資(附註d)	27,773	27,742
按公平值列賬之有報價權益股份(附註e)	3,693	—
	415,194	181,057

23. 其他金融資產(續)

附註：

- (a) 二零零七年，本集團以長期按金形式向業務聯營公司存入136,885,000港元，作為聯合業務發展用途。此項目之業務發展正在進行，而董事預期此筆款項將於來年注入一間新合營公司。該筆按金為無抵押、按最優惠利率加1厘之年利率計息。

合共190,950,000港元之存款存放於業務聯營公司內，以供發展亞洲零售連鎖網絡。有關存款並無抵押，按最優惠利率加1厘之年利率計息。董事預期，存款將不會於結算日起計24個月內變現。

- (b) 在二零零四年，本集團斥資15,600,000港元購入一間在日本註冊之手錶公司20%股本以作長線投資。該公司在物色中國製造商、分銷夥伴及收購對象及安排協作方面，為日本品牌提供建議及協助；亦協助本集團為其日本客戶服務。該等資產乃於結算日按成本減減值測量，此乃由於本公司董事認為，該等資產的公平值並不能可靠地測量。

- (c) 非上市投資基金為由專業投資經理管理之開放式基金。基金組合主要包括大中華市場之上市及非上市股本證券。其價值按投資經理於結算日提供之估計按公平值計量。

- (d) 由一間國際保險集團所發出為數27,773,000港元(二零零七年：27,742,000港元)之三個投資及保險合併計劃。該保險集團之保證最低回報率為每年4%。該等投資之公平值乃經參考保險集團之年終審查釐定。

- (e) 報價權益證券之投資透過股息收入及公平值收益向本集團提供回報機會。有關證券之公平值乃根據於財政年度最後交易日所報之收市價釐定。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團於權益直接確認之可供出售金融資產淨收益／(虧損)為1,023,000港元(二零零七年：(171,000)港元)。

本集團非以功能貨幣計值之其他金融資產及各實體面對之貨幣風險如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
美元	67,765	27,742

24. 存貨

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
原料	159,376	103,057
半成品	443,614	187,481
製成品	2,643,866	725,425
	3,246,856	1,015,963

按可變現淨值列賬，原成本值為64,207,000港元(二零零七年：21,311,000港元)之存貨賬面值為零港元(二零零七年：零港元)。

存貨之成本確認為開支，計入銷售成本為2,277,364,000港元(二零零七年：1,797,255,000港元)。

本集團就之前撇減存貨撥回零港元(二零零七年：4,015,000港元)。

25. 貿易應收賬款

(i) 貿易應收賬款扣除減值虧損撥備後之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應收賬款		
尚未到期	662,443	369,553
逾期90日以內	113,925	221,559
逾期91日至180日	87,857	14,739
逾期180日以上	9,101	7,925
	873,326	613,776

信貸政策：

顧客支付條件主要為掛賬方式。發票一般均會於發出日期起90日至120日內支付。每位客戶均各有預設之最高信貸限額。有關本集團信貸政策之進一步資料載於附註4。

貿易應收賬款之賬面金額與其公平值相若。

25. 貿易應收賬款(續)

(ii) 貿易應收賬款減值

貿易應收賬款之減值虧損以減值虧損之撥備賬記錄，惟倘本集團確認該款項之可收回性甚微，則直接從貿易應收賬款撇銷減值虧損。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，減值虧損3,119,000港元(二零零七年：3,241,000港元)已直接用作撇銷貿易應收賬款，並於收益表內確認減值虧損撥回零港元(二零零七年：8,121,000港元)。

年內減值虧損之撥備(包括特別及一般撥備)變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於四月一日	26,144	22,587
已確認減值虧損	3,736	5,000
撇銷不可收回款項	-	(1,443)
年內撥回款項	(30)	-
收購附屬公司	4,291	-
於三月三十一日	34,141	26,144

於二零零八年三月三十一日，本集團之逾期貿易應收賬款為245,024,000港元(二零零七年：270,367,000港元)，而管理層認為若干逾期貿易應收賬款或不能全數收回。因此，減值虧損之撥備34,141,000港元(二零零七年：26,144,000港元)已於資產負債表內確認。本集團並無持有此等結餘之任何抵押品。

(iii) 未減值之貿易應收賬款

非共同考慮減值之貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未逾期或減值	662,443	369,553
逾期90日以內	113,925	221,559
逾期91日至180日	87,857	14,739
逾期180以上	9,101	7,925
	210,883	244,223
	873,326	613,776

未逾期或減值之貿易應收賬款與若干有良好往績紀錄且近期無拖欠付款之客戶有關。

逾期但未減值之貿易應收賬款與本集團若干獨立客戶有關。由於債務人之信貸質素並無重大變動，故管理層相信就該等逾期貿易應收賬款作出之減值虧損撥備34,141,000港元(二零零七年：26,144,000港元)充足。上述貿易應收賬款被視為可全數收回。本集團並無持有此等結餘之任何抵押品。

25. 貿易應收賬款(續)

(iii) 未減值之貿易應收賬款(續)

本集團以功能貨幣以外之貨幣計值之貿易應收賬款及各實體面對之貨幣風險如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
瑞士法郎	41,668	-
港元	4,198	6,640

26. 貿易按金及其他應收款項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
股份獎勵計劃項下之貸款(附註a)	151,764	6,018
貿易及其他按金、預付款及其他應收款項(附註b)	547,591	250,700
出售附屬公司之應收銷售所得款項	-	10,000
	699,355	266,718

- (a) 股份獎勵計劃項下之貸款包括根據集團股份獎勵計劃墊付予僱員之款項37,000港元(二零零七年：1,278,000港元)。有關墊款按年利率8%(二零零七年：8%)計息，並以12個月分期償還。根據該計劃規則，待僱員及合資格參與人士支付彼等最後一筆付款後，託管人方可向僱員及合資格參與人士發放根據該計劃認購之股份。股份獎勵計劃之詳情披露於財務報告附註36。
- (b) 貿易及其他按金、預付款項及其他應收款項指已付貿易及租金按金、已付物業、廠房及設備之按金，並包括向業務聯營公司支付為數198,500,000港元之無抵押免息墊款。
- (c) 於結算日，所有按金及其他應收款項均為未逾期，亦未被視為減值。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

123

27. 衍生金融工具

於二零零八年三月三十一日，衍生金融工具之詳情如下：

	本集團			
	二零零八年		二零零七年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
股票掛鈎衍生工具合約(附註b)	-	6,964	-	-
外匯遠期合約(附註c)	65,000	60,607	13,651	7,151
利率掉期合約(附註d)	6,201	57,790	32,631	16,872
	71,201	125,361	46,282	24,023

	本公司			
	二零零八年		二零零七年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
外匯遠期合約(附註c)	-	7,644	8,964	15
利率掉期合約(附註d)	3,549	5,236	5,780	1,857
	3,549	12,880	14,744	1,872

附註：

- 上述衍生工具乃於結算日按公平值計量。其公平值乃根據金融機構於結算日就相等工具提供之估計價值釐定。
- 計入衍生金融工具負債之股票掛鈎衍生工具合約為按若干預設價格購入若干上市證券之合約。將購入之股份數目與相關股份之市價掛鈎。於二零零八年三月三十一日，合約之未平倉名義金額為14,148,000港元(二零零七年：無)。
- 於二零零八年三月三十一日，未平倉外匯遠期合約(包括可交付及不可交付者)之名義本金額為3,398,000,000港元(二零零七年：2,446,000,000港元)。
- 於二零零八年三月三十一日，本集團及本公司之未平倉利率掉期合約之面值分別為4,132,000,000港元(二零零七年：3,926,000,000港元)及841,000,000港元(二零零七年：644,000,000港元)。固定利率介乎2.3厘至7.0厘，而主要浮動利率為倫敦銀行同業拆息利率及香港銀行同業拆息利率。

28. 其他按公平值計量且變動於損益確認之金融資產

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
上市證券：		
－股本證券－香港	1,249	4,696
－債券－海外	－	1,889
股本掛鈎票據(附註a)	978	－
資本保障票據(附註b)	15,321	－
	17,548	6,585

按公平值計量且變動於損益確認之金融資產乃持有作為貿易，其公平值之變化記入收益表之行政及一般開支。

附註：

- (a) 股本掛鈎票據與行使價各異之上市股份掛鈎。該等票據為可償還，並須以現金或按相關股份於到期日之市價交付相關上市股份清償。
- (b) 資本保障票據之合約期為12個月，並附帶初步投資金額2,000,000美元之保證回報。

本集團以功能貨幣以外之貨幣計值之其他於損益表按公平值列賬之金融資產及各實體面對之貨幣風險如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
美元	15,321	－

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

125

29. 貿易及其他應付款項

貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
貿易應付賬款：		
尚未到期	462,981	67,054
逾期90日以內	131,541	42,300
逾期91日至180日	237,036	16,334
逾期180日以上	208,279	24,806
	1,039,837	150,494
應付費用及其他應付款項	440,676	144,295
	1,480,513	294,789

貿易應付賬款、應付費用及其他應付款項之賬面金額與其公平值相若。

本集團非以功能貨幣計值之貿易應付賬款及各實體面對之貨幣風險如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
瑞士法郎	711,416	—
歐元	8,445	12,021
港元	2,951	4,466

30. 計息借貸

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計息借貸須於下列年期償還：		
— 一年內或於要求時	5,360,238	988,231
— 一年以上，但不超過兩年	54,680	285,815
— 兩年以上，但不超過五年	21,283	791,912
	5,436,201	2,065,958
代表：		
流動部分	5,360,238	988,231
非流動部分	75,963	1,077,727
	5,436,201	2,065,958
分析如下：		
— 有抵押	2,222,621	—
— 無抵押	3,213,580	2,065,958
	5,436,201	2,065,958

30. 計息借貸(續)

有抵押銀行貸款以本公司一間全資附屬公司所擁有之全部Sincere Watch Limited股份作抵押，有關股份之賬面值為2,753,000,000港元，相當於在Sincere Watch Limited之投資成本。有抵押銀行貸款按年利率香港銀行同業拆息利率加1.5厘至香港銀行同業拆息利率加2厘計息，並須於二零零八年九月三十日或之前償還。

本集團以功能貨幣以外之貨幣計值之計息借貸及各實體面對之貨幣風險如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
美元	2,222,621	—
新台幣	—	5,735
	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
計息借貸須於下列年期償還：		
— 一年內或於要求時	1,600,000	416,000
— 一年以上，但不超過兩年	—	264,000
— 兩年以上，但不超過五年	—	540,000
	1,600,000	1,220,000
代表：		
流動部分	1,600,000	416,000
非流動部分	—	804,000
	1,600,000	1,220,000
分析：		
— 有抵押	—	—
— 無抵押	1,600,000	1,220,000
	1,600,000	1,220,000

本集團及本公司之計息借貸之賬面金額與其公平值相若。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

127

31. 融資租賃承擔

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	1,177	208
一年以上，但不超過兩年	2,039	128
兩年以上，但不超過五年	–	23
	3,216	359
減：財務費用	(312)	(17)
	2,904	342

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
代表：		
流動部分	1,024	200
非流動部分	1,880	142
	2,904	342

32. 遞延稅項

以下為綜合資產負債表內確認之遞延稅項資產(負債)項目，以及該等項目於年內及早前呈報期間之變動：

	本集團					總計 千港元
	確認無形資產 千港元	加速稅項 折舊 千港元	稅務虧損 千港元	存貨未變 現溢利 千港元	存貨撥備 千港元	
於二零零六年三月三十一日	–	(11,392)	8,370	854	–	(2,168)
在該年度綜合收益表記入(支銷)	–	(1,672)	555	(213)	–	(1,330)
於二零零七年三月三十一日	–	(13,064)	8,925	641	–	(3,498)
收購一間附屬公司	(141,619)	–	530	–	27,228	(113,861)
在該年度綜合收益表記入(支銷)	–	(3,498)	16,867	1,786	–	15,155
於二零零八年三月三十一日	(141,619)	(16,562)	26,322	2,427	27,228	(102,204)

遞延稅項是按本集團附屬公司經營所在國家/地方之當時適用稅率就負債法下之暫時性差額計算。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

128

32. 遞延稅項(續)

以下為遞延稅項結餘分析：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
遞延稅項資產	55,977	9,566
遞延稅項負債	(158,181)	(13,064)
	(102,204)	(3,498)

只有在很可能利用稅務虧損抵銷未來應課稅溢利之情況下，方會就未使用稅務虧損確認遞延稅項資產。於二零零八年三月三十一日，若干香港附屬公司擁有未確認稅務虧損總額約71,244,000港元(二零零七年：35,659,000港元)，可用作抵銷未來溢利。本公司並無就此確認遞延稅項資產。根據現行稅務法例，稅務虧損並無期限，且可無限期結轉。若干於中國營運之附屬公司擁有未使用稅務虧損17,006,000港元(二零零七年：8,750,000港元)，可用作抵銷未來溢利。由於未能預期未來溢利金額，故並無就該等虧損確認遞延稅項資產。該等未確認稅務虧損將於二零一三年前到期。

本公司於本年度或結算日並無重大未撥備遞延稅項。

33. 股本

	附註	股份數目	金額 千港元
每股面值0.1港元之普通股			
法定：			
於二零零六年三月三十一日、二零零七年三月三十一日及 二零零八年三月三十一日		6,000,000,000	600,000
於二零零六年三月三十一日		989,735,780	98,974
因行使購股權而發行新股份		3,345,000	334
於二零零七年三月三十一日		993,080,780	99,308
因收購附屬公司而發行新股份	(a)	45,747,971	4,575
因行使購股權而發行新股份(附註35)		49,643,500	4,964
於二零零八年三月三十一日		1,088,472,251	108,847

附註：

- a. 於二零零八年二月一日，本公司之間接全資附屬公司A-A United Limited就Sincere Watch Limited股本中全部已發行普通股提出有條件自願收購建議(「收購建議」)(附註37)。

收購建議之代價包括現金及本公司股本中之新普通股。Sincere Watch Limited中每股普通股之收購價為現金2.051坡元及0.228股本公司新股份。

截至於二零零八年三月三十一日止，本公司根據收購建議發行45,747,971股新股份，作為收購Sincere Watch Limited之部分代價。該45,747,971股股份之公平值約為370,626,000港元。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

34. 儲備

129

	本集團										
	股份溢價 千港元	合併虧絀 千港元	資本儲備 千港元	實繳盈餘 千港元	其他儲備 千港元	公平值儲備 千港元	購股權儲備 千港元	外匯 波動儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派終 期股息 千港元	總計 千港元
於二零零六年三月三十一日	626,608	(11,987)	12,372	356,740	(26)	(1,312)	3,588	(2,552)	436,340	42,580	1,462,351
因行使購股權而發行新股份	6,941	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,941
可供出售投資之公平值調整	-	-	-	-	-	(171)	-	-	-	-	(171)
以股份支付之款項	-	-	-	-	-	-	20,935	-	-	-	20,935
於行使購股權後由購股權儲備 轉撥至股份溢價	1,067	-	-	-	-	-	(1,067)	-	-	-	-
二零零六年終期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(97)	(42,580)	(42,677)
二零零七年中期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,704)	-	(40,704)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	220	-	-	220
本年度純利	-	-	-	-	-	-	-	-	300,276	-	300,276
擬派二零零七年終期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,023)	62,023	-
於二零零七年三月三十一日	634,616	(11,987)	12,372	356,740	(26)	(1,483)	23,456	(2,332)	633,792	62,023	1,707,171
因收購附屬公司而發行新股份	366,051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	366,051
因行使購股權而發行新股份	279,662	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279,662
可供出售投資公平值調整	-	-	-	-	-	1,023	-	-	-	-	1,023
以股份支付之款項	-	-	-	-	-	-	100,551	-	-	-	100,551
於行使購股權後由購股權儲備 轉撥至股份溢價	50,097	-	-	-	-	-	(50,097)	-	-	-	-
二零零七年終期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,023)	(62,023)
二零零八年中期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,203)	-	(54,203)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	68,108	-	-	68,108
本年度純利	-	-	-	-	-	-	-	-	457,218	-	457,218
於二零零八年三月三十一日	1,330,426	(11,987)	12,372	356,740	(26)	(460)	73,910	65,776	1,036,807	-	2,863,558

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

130

34. 儲備(續)

	本公司				擬派終 期股息 千港元	總計 千港元
	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	保留溢利 千港元	購股權儲備 千港元		
於二零零六年三月三十一日	626,608	388,830	4,304	3,588	42,580	1,065,910
因行使購股權而發行新股份	6,941	-	-	-	-	6,941
以股份支付之款項	-	-	-	20,935	-	20,935
於行使購股權後由購股權儲備 轉撥至股份溢價	1,067	-	-	(1,067)	-	-
二零零六年終期現金股息	-	-	(97)	-	(42,580)	(42,677)
二零零七年中期現金股息	-	-	(40,704)	-	-	(40,704)
本年度溢利	-	-	104,579	-	-	104,579
擬派二零零七年終期現金股息	-	-	(62,023)	-	62,023	-
於二零零七年三月三十一日	634,616	388,830	6,059	23,456	62,023	1,114,984
因收購附屬公司而發行新股份	366,051	-	-	-	-	366,051
因行使購股權而發行新股份	279,662	-	-	-	-	279,662
以股份支付之款項	-	-	-	100,551	-	100,551
於行使購股權後由購股權儲備轉撥至股份溢價	50,097	-	-	(50,097)	-	-
二零零七年終期現金股息	-	-	-	-	(62,023)	(62,023)
二零零八年中期現金股息	-	-	(54,203)	-	-	(54,203)
本年度溢利	-	-	214,591	-	-	214,591
於二零零八年三月三十一日	1,330,426	388,830	166,447	73,910	-	1,959,613

資本儲備指附屬公司未透過合併成為本集團成員公司前之股份溢價及收購代價高於或低於本集團應佔所收購附屬公司可分割淨資產之公平值之款額之總和。

本集團之合併虧絀指本公司作為代價發行股份之面值超逾轉撥至本公司之附屬公司股份面值之數額。

本公司實繳盈餘指本公司所收購附屬公司之綜合股東資金與本公司因收購而發行之本公司股份面值之差額。

公平值儲備指可供出售投資之未變現虧損款額。

根據百慕達公司法，本公司實繳盈餘可分派予股東。然而，如按照合理理據相信會出現以下情況，本公司不得宣派或派付股息，或自實繳盈餘作出分派：

(a) 付款後或將無力償還到期債項；或

34. 儲備(續)

(b) 其資產之可變現價值將因此而低於其債項、已發行股本及股份溢價賬三者之總額。

董事認為，本公司可供分派予股東之儲備如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
實繳盈餘	388,830	388,830
保留溢利	166,447	6,059
擬派終期股息	-	62,023
	555,277	456,912

35. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「該計劃」)，目的在於獎勵及報答對本集團業務取得佳績而有所貢獻之合資格參與者。該計劃之合資格參與者包括本集團之任何董事、僱員、顧問或專業顧問、供應商、客戶及特許代理商。該計劃於二零零二年一月二十四日起生效，並(除非被註銷或修訂)將由該日起計十年內有效。

根據該計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目上限，不得超逾本公司於批准該計劃當日之已發行股份數目之10%，而該10%上限可由股東於股東週年大會上批准更新。該計劃之10%上限最近於二零零七年八月二十三日舉行之股東週年大會上更新。

根據該計劃，本公司董事會(「董事會」)可不時酌情決定授出購股權予(i)本集團的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及僱員；或(ii)本集團任何成員公司的任何顧問、專家顧問、供應商及客戶，以認購本公司股份(「股份」)。

合資格人士必須於授出日期起計二十八日內接納購股權。根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但仍未行使之全部未行使購股權獲行使後可予發行股份之數目上限合共不得超過不時已發行股份之30%。倘授出購股權會導致超出上述上限，則不會根據該計劃授出任何購股權。除非根據上市規則的規定取得本公司股東的批准，否則任何人士在任何十二個月期間內獲授的購股權所涉及之股份最高數目，不得超逾於上述十二個月期間最後一日本公司已發行股份的1%。

承授人可於董事會決定的期間(包括購股權行使前必須持有的最短期限(如有))行使購股權(該期間由有關購股權發行日期起計不得超逾十年)。除了須支付1港元作為每次獲授購股權的代價外，購股權可在毋須作出初期付款的情況下授出。行使價相等於下列較高者：(i)股份於授出/董事會批准日期在聯交所每日報價表所示的收市價；及(ii)股份在緊接授出/董事會批准日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示的平均收市價。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

132

35. 購股權計劃(續)

於結算日，未屆滿及未行使購股權之條款及條件如下：—

	授出日期	歸屬期	購股權數目			本公司股份價格(附註b)			
			於二零零七年 四月一日	於期內授出	於期內行使	於二零零八年 三月三十一日	行使價 (附註a) 港元	於購股權 授出日期 港元	於購股權 行使日期 港元
董事									
周湛煌	29/12/2006	01/09/2007 – 31/03/2012	19,800,000	–	–	19,800,000	5.37	6.95	–
梁榕	29/12/2006	01/09/2007 – 31/03/2012	19,800,000	–	–	19,800,000	5.37	6.95	–
曾廣釗	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	3,000,000	–	(1,500,000)	1,500,000	2.175	2.175	10.63
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	–	100,000	7.55	7.55	–
文國強	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	750,000	–	(250,000)	500,000	2.175	2.175	12.10
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	(50,000)	50,000	7.55	7.55	11.72
鄭坤寧	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	750,000	–	(250,000)	500,000	2.175	2.175	12.10
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	(50,000)	50,000	7.55	7.55	11.58
葉蘇丹丹	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	500,000	–	(250,000)	250,000	2.175	2.175	12.10
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	–	100,000	7.55	7.55	–
郭炳基	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	375,000	–	(125,000)	250,000	2.175	2.175	12.10
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	(50,000)	50,000	7.55	7.55	11.82
鄧逸勤	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	375,000	–	(125,000)	250,000	2.175	2.175	12.58
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	(50,000)	50,000	7.55	7.55	12.22
王怡瑞	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	500,000	–	(125,000)	375,000	2.175	2.175	9.8
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	–	100,000	7.55	7.55	–
麥紹榮	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	500,000	–	(250,000)	250,000	2.175	2.175	13.76
	19/03/2007	19/09/2007 – 19/03/2009	100,000	–	–	100,000	7.55	7.55	–
僱員合計									
	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	16,155,000	–	(5,939,000)	10,216,000	2.175	2.175	11.43
	01/09/2006	01/09/2007 – 31/08/2010	2,000,000	–	–	2,000,000	4.76	4.76	–
	08/03/2007	08/09/2007 – 08/03/2009	14,785,000	–	(6,042,000)	8,743,000	7.06	7.03	11.30
	22/08/2007	22/02/2008 – 22/02/2009	–	100,000	–	100,000	9.58	9.95	–
其他									
	19/12/2005	19/06/2006 – 19/06/2010	18,750,000	–	(4,687,500)	14,062,500	2.175	2.175	8.86
	08/03/2007	08/04/2007 – 08/03/2008	29,900,000	–	(29,900,000)	–	7.06	7.03	9.77
	08/03/2007	08/09/2007 – 08/03/2009	11,515,000	–	–	11,515,000	7.06	7.03	–
			140,255,000	100,000	(49,643,500)	90,711,500			

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

133

35. 購股權計劃(續)

附註：

- (a) 倘進行供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動，購股權行使價可作調整。
- (b) 於授出購股權日期所披露之本公司股份價格為緊接授出購股權日期前之交易日聯交所所報收市價。於行使購股權日期所披露之本公司股份價格為披露欄內所有購股權獲行使後於聯交所所報加權平均收市價。

於二零零八年三月三十一日，本公司根據該計劃尚有90,711,500份(二零零七年：140,255,000份)購股權未獲行使，行使期由二零零六年六月十九日至二零一二年三月三十一日(包括首尾兩日)，行使價介乎2.175港元至9.58港元。根據本公司現時股本結構，悉數行使尚未行使之購股權將導致發行額外90,711,500股每股面值0.10港元之股份，所得款項約431,915,000港元(二零零七年：715,584,000港元)。

購股權之公平值以二項式模式計算。授出之購股權之公平值估值由Jones Lang LaSalle Sallmanns Limited完成。用於計算模式之輸入如下：

授出日期	授出日期 之股價	行使價	預期波幅 (附註6)	無風險利率 (附註7)	預期 可用年期	預期每年 股息孳息率
二零零五年十二月十九日(附註1)	2.175港元	2.175港元	43.45%	4.16%	4.5年	3.42%
二零零六年九月一日	4.76港元	4.76港元	41%	3.98%	4年	3%
二零零六年十二月二十九日(附註2)	6.95港元	5.37港元	48%	3.70%	5年	2.23%
二零零七年三月八日(附註3a)	7.03港元	7.06港元	36.76%	4.00%	2年	1.42%
二零零七年三月八日(附註3b)	7.03港元	7.06港元	36.19%	3.96%	1年	1.42%
二零零七年三月十九日(附註4)	7.55港元	7.55港元	36.21%	3.97%	2年	1.40%
二零零七年八月二十二日(附註5)	9.95港元	9.58港元	44.40%	3.93%	1.5年	2.83%

附註：

- (1) 該等購股權可分期逐步行使，而可予行使購股權之最高百分比按下列階段釐定：

	授出購股權百分比
於二零零六年六月十九日或之後	25%
於二零零七年六月十九日或之後	另外25%
於二零零八年六月十九日或之後	另外25%
於二零零九年六月十九日或之後	另外25%

35. 購股權計劃(續)

附註：(續)

(2) (a) 授予周湛煌先生及梁榕先生(「承授人」)之購股權之年期上限為五年，而最高百分比之可予行使購股權可按下列方式行使：

- i. 20%之購股權(「第一批購股權」)可於二零零七年九月一日至二零一二年三月三十一日止期間隨時行使，條件為必須達致下文(b)段所列截至二零零七年三月三十一日止財政年度之業績目標；
- ii. 除上文第(a)(i)段所述成為可予行使之任何購股權外，20%之購股權(「第二批購股權」)可於二零零八年九月一日至二零一二年三月三十一日止期間隨時行使，條件為必須達致下文(b)段所列截至二零零八年三月三十一日止財政年度之業績目標；
- iii. 除上文第(a)(i)及第(a)(ii)段所述成為可予行使之任何購股權外，20%之購股權(「第三批購股權」)可於二零零九年九月一日至二零一二年三月三十一日止期間隨時行使，條件為必須達致下文(b)段所列截至二零零九年三月三十一日止財政年度之業績目標；
- iv. 除上文第(a)(i)至第(a)(iii)段所述成為可予行使之任何購股權外，20%之購股權(「第四批購股權」)可於二零一零年九月一日至二零一二年三月三十一日止期間隨時行使，條件為必須達致下文(b)段所列截至二零一零年三月三十一日止財政年度之業績目標；及
- v. 除上文第(a)(i)至第(a)(iv)段所述成為可予行使之任何購股權外，20%之購股權(「第五批購股權」)可於二零一一年九月一日起直至二零一二年三月三十一日止期間隨時行使，條件為必須達致下文(b)段所列截至二零一一年三月三十一日止財政年度之業績目標；

(b) 承授人僅於以下財政年度之業績目標達標之情況下方可行使購股權：

截至以下日期止之財政年度	業績目標
二零零七年三月三十一日	第一批購股權僅於該財政年度之溢利淨額最少達截至二零零六年三月三十一日止年度溢利淨額之125%方可行使
二零零八年三月三十一日	第二批購股權僅於該財政年度之溢利淨額最少達截至二零零六年三月三十一日止年度溢利淨額之150%方可行使
二零零九年三月三十一日	第三批購股權僅於該財政年度之溢利淨額最少達截至二零零六年三月三十一日止年度溢利淨額之180%方可行使
二零一零年三月三十一日	第四批購股權僅於該財政年度之溢利淨額最少達截至二零零六年三月三十一日止年度溢利淨額之207%方可行使
二零一一年三月三十一日	第五批購股權僅於該財政年度之溢利淨額最少達截至二零零六年三月三十一日止年度溢利淨額之238%方可行使

35. 購股權計劃(續)

附註：(續)

(3) 該等購股權可分期逐步行使，而可予行使購股權之最高百分比按下列階段釐定：

	授出購股權百分比
(a) 僱員及其他人士分別獲授之14,785,000份及11,515,000份購股權：	
於二零零七年九月八日或之後	50%
於二零零八年三月八日或之後	另外50%
(b) 其他人士獲授之29,900,000份購股權：	
於二零零七年四月八日或之後	100%

於二零零七年三月八日授出之56,200,000份購股權之歸屬期獲董事會批准由四年改為一至兩年。

(4) 該等購股權可分期逐步行使，而可予行使購股權之最高百分比按下列階段釐定：

	授出購股權百分比
於二零零七年九月十九日或之後	50%
於二零零八年三月十九日或之後	另外50%

於二零零七年三月十九日授出之800,000份購股權之歸屬期獲董事會批准由一年延長至兩年。

35. 購股權計劃(續)

(5) 該等購股權可分期逐步行使，而可予行使購股權之最高百分比按下列階段釐定：

	授出購股權百分比
於二零零八年二月二十二日或之後	50%
於二零零八年八月二十二日或之後	另外50%

(6) 預期波幅是以本公司普通股的歷史價格回報波幅而釐定。

(7) 無風險利率以香港金融管理局發行之外匯基金票據孳息率為基礎。

有關授予董事、僱員及其他合資格人士之購股權之估計公平值100,551,000港元(二零零七年：20,935,000港元)，已在年內之收益表內入賬。

36. 股份獎勵計劃

於二零零七年四月二十日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「二零零七年計劃」)，讓經選定的合資格人士以低於市價5%的價格購買本公司的股份(「股份」)。經選定的合資格人士有權以一次性或每月分期方式支付股份。倘合資格人士選擇後述方式，彼等將需額外支付財務費用以彌補本公司的財務成本。

本集團已向一間銀行取得金額最多達350,000,000港元的貸款，以便為二零零七年計劃的運作提供資金。託管人(本公司之獨立第三方)將代表合資格人士購買根據二零零七年計劃將予購買的股份。託管人將代表合資格人士持有股份，直至該計劃之規則允許彼等出售其股份為止。

託管人根據二零零七年計劃及本公司於過往年度採納之二零零四年計劃及二零零六年計劃所持有之股份總數於任何時間均須少於本公司已發行股本5%，而根據二零零七年計劃購買的全部股份的總購買成本不得超逾350,000,000港元。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團產生之折讓開支約達15,802,000港元(二零零七年：7,583,000港元)。

財務報告附註

截至二零零八年三月三十一日止年度

37. 收購附屬公司

137

	二零零八年				
	Sincere Watch 賬面值 (附註a) 千港元	Sincere Watch 公平值調整 千港元	天津海鷗 (附註b) 千港元	其他 千港元	總計 千港元
購入附屬公司之資產淨值包括：					
自置樓宇	16,393	–	–	–	16,393
物業、廠房及設備	20,115	–	62,447	5,468	88,030
租賃物業裝修	25,500	–	–	42	25,542
租賃土地及永久業權土地	56,665	–	–	–	56,665
物業投資	2,244	–	–	–	2,244
可供出售投資	3,693	–	–	–	3,693
於聯營公司之權益	41,301	–	7,995	–	49,296
商譽	6,157	–	–	–	6,157
遞延稅項	27,758	(141,619)	–	–	(113,861)
無形資產	6,417	786,774	–	–	793,191
存貨	1,101,324	–	139,737	67,995	1,309,056
貿易及其他應收款項	227,239	–	39,465	37,206	303,910
衍生金融工具	23	–	–	–	23
現金及銀行結餘	419,544	–	7,062	(1,400)	425,206
貿易及其他應付款項	(877,569)	–	(51,376)	(42,705)	(971,650)
應付一間聯營公司款項	–	–	–	(77)	(77)
應繳稅項	(35,325)	–	(13,501)	–	(48,826)
財務租賃承擔	(2,757)	–	–	–	(2,757)
計息借貸	(131,770)	–	(55,670)	(8,422)	(195,862)
少數股東權益	(97,646)	–	(64,158)	(24,181)	(185,985)
收購前所持於聯營公司之權益	–	–	–	(23,524)	(23,524)
	809,306	645,155	72,001	10,402	1,536,864
收購附屬公司所產生之商譽					1,339,913
已付購入價總額					2,876,777
以下列方式支付：					
已付現金代價					2,490,378
發行新股份(附註33a)					370,626
其他應付款項					15,773
					2,876,777
收購附屬公司之現金及現金等值之流出淨額					
現金代價					2,490,378
減：自附屬公司所得之現金					(425,206)
					2,065,172

37. 收購附屬公司(續)**(a) Sincere Watch Limited(「Sincere Watch」)**

於二零零七年十二月七日，本公司全資附屬公司A-A United Limited與Sincere Watch的主要股東訂立主要股東不可撤回承諾，據此，主要股東已同意接納A-A United Limited就主股股東擁有之104,719,307股Sincere Watch股份提出的收購建議，於二零零七年十二月六日，有關股份相當於Sincere Watch已發行股本約50.67%。

收購建議項下有關主要股東股份之代價為2.051坡元現金及就每股Sincere Watch普通股份發行0.228股本公司新股份。其後，收購建議成為無條件全面收購建議，按上述代價收購全部Sincere Watch普通股份。

於二零零八年三月三十一日，A-A United收購Sincere Watch 200,649,203股股份，相當於97.08%。截至二零零八年三月三十一日止之總收購成本為2,752,952,000港元，包括2,382,000,000港元現金及45,747,971股本公司新股份(附註33)。因收購產生之商譽為1,298,491,000港元。由於收購日後至結算日止收支金額不大，故Sincere Watch收益表並無計入本集團之綜合資產負債表。

倘收購事項於二零零七年四月一日完成，本年度集團營業額及溢利分別會增加約2,542,000,000港元及131,000,000港元。資料摘錄自Sincere Watch截至二零零八年三月三十一日止之經審核財務報告。

交易詳情載於本公司日期為二零零八年一月十六日及二零零八年四月三十日之通函內。

(b) 天津海鷗表業集團有限公司(「天津海鷗」)

於二零零七年十月一日，本集團已完成收購天津海鷗51%權益，現金代價為86,043,000港元。天津海鷗為本集團之營業額帶來257,764,000港元，並為本集團於收購日期至結算日期間之溢利帶來溢利9,154,000港元。

未能估計倘收購事項於年初完成，天津海鷗可能為本集團帶來之純利，原因為準備該等資料之成本甚為高昂。

37. 收購附屬公司(續)

	二零零七年 千港元
購入附屬公司之資產淨值包括：	
自置樓宇	172
傢俬、裝置及辦公室設備	1,282
租賃物業裝修	4,130
無形資產	1,000
存貨	93,718
貿易及其他應收款項	15,684
現金及銀行結餘	1,467
貿易及其他應付款項	(47,589)
應繳稅項	(9,117)
股東貸款	(31,022)
銀行貸款	(10,060)
少數股東權益	(5,662)
	14,003
股東貸款轉讓	26,346
收購附屬公司所產生之商譽	44,595
	84,944
已付購入價總額	84,944
以下列方式支付：	
已付現金代價	84,944
收購附屬公司之現金及現金等值之流出淨額	
現金代價	84,944
減：自附屬公司所得之現金	(1,467)
	83,477

38. 收購附屬公司額外權益

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團分別額外收購Peace Mark Tourneau (Holdings) Limited 10%權益、Madison NY Limited 9.8%權益及天津中鷗彈性元件技術有限公司41.8%權益，總代價為15,221,000港元。因收購產生之商譽為2,991,000港元。

39. 主要非現金交易

年內，本集團並無訂立任何融資租賃安排(二零零七年：196,000港元)。

40. 退休福利計劃

(i) 為香港僱員提供之計劃

界定供款計劃

本集團對提供予全體僱員之定額供款退休計劃作出供款。僱員須於每月作出金額相當於基本月薪5%之供款，而僱主則作出相當於僱員基本月薪5%之供款。此計劃之資產與本集團之資產乃分開持有並由獨立管理之基金持有。本集團對此計劃之供款乃於產生時支銷，並可按僱員於全數歸屬供款前退出此計劃而被沒收之供款減少集團之供款。

集團於二零零零年十二月根據強制性公積金條例設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。由於本公司已就其現有退休計劃獲得豁免，全體員工因而可選擇轉而參與強積金計劃或繼續參與現有計劃。倘若員工選擇加入強積金計劃，本公司與員工均須按僱員之有關收入(以每月20,000港元為限)之5%供款。員工可選擇作出高於最低下限之供款作為自願性供款。本集團對此項強積金計劃之供款乃於產生時支銷。

(ii) 為中國僱員提供之計劃

本集團亦就若干位於中國內地的公司向市政府設立之僱員退休計劃作出供款。市政府承諾承擔本集團所有現時及將來退休員工之退休福利責任。對此等計劃之供款乃於產生時自收益表扣除。

41. 或然負債

本集團及本公司擁有下列或然負債：

	本集團		本公司	
	二零零八年 百萬港元	二零零七年 百萬港元	二零零八年 百萬港元	二零零七年 百萬港元
就附屬公司獲授之一般銀行融資及衍生工具融資作出之擔保	-	-	7,683	2,520
就聯營公司獲授之一般銀行融資作出之擔保	390	268	328	268

42. 營運租賃安排

於二零零八年三月三十一日，本集團就租賃土地及樓宇之不可撤銷經營租約未來應付之最低租賃款額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
— 一年內	272,745	105,260
— 一年後但五年內	491,052	226,110
— 五年後	48,454	22,700
	812,251	354,070

43. 結算日後事項

- (a) 於二零零八年六月五日，本公司與配售代理訂立配售協議，並已按每股7.9港元配售159,922,000股新宜進利股份。配售事項已於二零零八年六月十三日完成，所得款項淨額在扣除佣金及有關配售之估計開支後，金額約為1,230,000,000港元。
- (b) 於結算日後，A-A United根據新加坡公司法第50章第215(3)條購入4,839,346股股份，相當於Sincere Watch Limited之2.34%。收購總代價包括現金付款56,778,000港元及發行1,103,336股本公司新股份。於二零零八年七月九日，新加坡Securities Industries Council撤銷Sincere Watch Limited於新加坡證券交易所有限公司主板之上市地位，因此，A-A United Limited及本集團須恢復最低公眾持股量以令公眾股東所持股份比例至少提升至Sincere Watch Limited已發行股本10%之責任已獲解除。

物業概要

截至二零零八年三月三十一日止年度

142

	地點	租約屆滿 年期	建築面積 (平方米)	用途	類別	進度	本集團 權益
1.	香港新界 荃灣白田壩街23-39號 長豐工業大廈高座 7樓3號單位 連空氣調節機房	2047	933	工業	自用	已落成	100%
2.	香港新界 荃灣白田壩街23-39號 長豐工業大廈高座 12樓3號單位 連空氣調節機房及 1樓P5號車位	2047	933	工業	自用	已落成	100%
3.	香港新界 荃灣青山道625號 麗城花園(3期)5座 4樓F室	2047	81	員工宿舍	自用	已落成	100%
4.	19 Reuchenettestrasse 2502 Bienne Switzerland	永久業權	526	工業	自用	已落成	100%
5.	304, Orchard Road #01-22 Lucky Plaza Singapore	永久業權	36	零售店	自用	已落成	100%
6.	150 Orchard Road Orchard Plaza Singapore	2076	212	辦公室	自用	已落成	100%
7.	8 Temasek Boulevard Suntec City Singapore	2096	325	辦公室	自用	已落成	100%
8.	24 Senoko Way Singapore	2021	6,928	辦公室及貨倉	自用	已落成	100%
9.	304 Orchard Road #23-04 Lucky Plaza Singapore	永久業權	77	辦公室	空置	已落成	100%

五年財務概要

業績

截至三月三十一日止年度

	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	1,434,492	1,937,947	2,241,771	3,040,514	4,177,106
經營溢利	108,290	181,084	313,431	456,338	718,884
財務成本	(18,155)	(27,439)	(60,346)	(111,880)	(195,296)
應佔聯營公司之溢利(虧損)	321	(357)	2,974	(9,512)	10,726
應佔一間共同控制企業之溢利(虧損)	(2,998)	(929)	(2,134)	(2,027)	536
除稅前溢利	87,458	152,359	253,925	332,919	534,850
稅項	(206)	(23,158)	(37,924)	(28,316)	(63,249)
本年度溢利	87,252	129,201	216,001	304,603	471,601
應佔：					
本公司股本持有人應佔溢利	80,005	123,917	200,619	300,276	457,218
少數股東權益	7,247	5,284	15,382	4,327	14,383
	87,252	129,201	216,001	304,603	471,601

二零零四年之財務概要未予重列，此乃由於釐定以前期間之數額或重列比較資料並不設實可行。

五年財務概要

144

資產及負債

於三月三十一日

	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元 (重列)	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
永久業權及於租賃土地之權益	–	21,256	5,461	7,961	64,458
物業、廠房及設備	383,668	457,529	401,288	518,010	1,005,979
投資物業	–	–	–	–	2,244
無形資產	116,584	201,624	196,143	239,289	2,372,889
應佔聯營公司之權益	65,680	65,375	134,533	87,300	297,626
應佔一間共同控制企業之權益	10,922	15,640	13,776	15,994	20,114
證券投資	15,600	16,768	–	–	–
其他金融資產	29,225	29,225	44,941	181,057	415,194
遞延稅項資產	12,272	12,577	9,224	9,566	55,977
流動(負債)資產淨值	638,204	658,351	1,485,044	2,068,294	(606,082)
	1,272,155	1,478,345	2,290,410	3,127,471	3,628,399
長期債項	(424,659)	(270,791)	(610,120)	(1,077,869)	(77,843)
遞延稅項負債	(9,419)	(15,314)	(11,392)	(13,064)	(158,181)
少數股東權益	(60,178)	(84,812)	(107,573)	(230,059)	(419,970)
資產淨值	777,899	1,107,428	1,561,325	1,806,479	2,972,405

二零零四年之財務概要未予重列，此乃由於釐定以前期間之數額或重列比較資料並不設實可行。

