

SINCERE WATCH (HONG KONG) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

中期報告2005
截至二零零五年九月三十日
止六個月

中期業績

Sincere Watch (Hong Kong) Limited (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然公布，本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零五年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零零四年同期未經審核比較數字。此等中期財務報表未經審核，惟已經由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	3	182,622	253,054
銷售成本		(115,132)	(184,858)
毛利		67,490	68,196
其他收入		3	20
分銷成本		(8,580)	(6,407)
行政開支		(22,300)	(27,708)
除稅前溢利	4	36,613	34,101
稅項	5	(6,406)	(5,985)
期內純利		30,207	28,116
股息	6	—	—
每股盈利－基本	7	9.9仙	9.2仙

簡明綜合資產負債表

		(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	1,463	2,535
遞延稅項資產		13,345	12,816
		<u>14,808</u>	<u>15,351</u>
流動資產			
存貨		227,367	191,887
應收貿易賬款及其他款項	9	48,832	82,070
應收直屬控股公司款項	10	1,225	—
應收直屬控股公司 同系附屬公司款項	11	19,837	21,291
應收直屬控股公司 聯繫人士款項	12	9,682	1,795
銀行結存及現金		95,990	123,590
		<u>402,933</u>	<u>420,633</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他款項	13	329,765	351,918
應付直屬控股公司款項	10	65	969
應付直屬控股公司 同系附屬公司款項	11	—	10
應付直屬控股公司 聯繫人士款項	12	138	—
應繳稅項		10,793	6,313
		<u>340,761</u>	<u>359,210</u>
流動資產淨值		<u>62,172</u>	<u>61,423</u>
資產總值減流動負債		<u>76,980</u>	<u>76,774</u>
資本及儲備			
實繳股本	14	200	1,001
儲備		76,780	75,773
		<u>76,980</u>	<u>76,774</u>

簡明現金流量表

	(未經審核)	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
經營業務所得現金淨額	2,631	11,152
投資活動所用現金淨額	(231)	(268)
融資活動所用現金淨額 已派付息	(30,000)	—
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(27,600)	10,884
期初現金及現金等價物	123,590	124,667
期終現金及現金等價物	95,990	135,551

簡明綜合權益變動表

截至二零零五年九月三十日止六個月

	股本 千港元	累計溢利 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元
於二零零五年四月一日	1,001	75,773	—	76,774
集團重組產生股份轉讓	(1,001)	—	—	(1,001)
發行股份	200	—	800	1,000
期內純利	—	30,207	—	30,207
已派二零零五年末期股息	—	(30,000)	—	(30,000)
於二零零五年九月三十日	<u>200</u>	<u>75,980</u>	<u>800</u>	<u>76,980</u>

截至二零零四年九月三十日止六個月

	股本 千港元	累計溢利 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元
於二零零四年四月一日	1,000	123,622	—	124,622
一家附屬公司發行股本	1	—	—	1
期內純利	—	28,116	—	28,116
已派二零零四年末期股息	—	(100,000)	—	(100,000)
於二零零四年九月三十日	<u>1,001</u>	<u>51,738</u>	<u>—</u>	<u>52,739</u>

簡明財務資料附註

1. 財務報表編製基準

簡明財務報表乃根據歷史成本慣例編製，且符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定、香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」。

本公司於二零零四年七月二十一日根據開曼群島公司法，在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，本集團曾進行重組，以整頓本集團架構，據此，本公司於二零零五年九月十九日成為本集團最終控股公司。

本公司股份於二零零五年十月十七日在聯交所主板上市（「上市」），集團重組詳情載於本公司日期為二零零五年九月三十日之售股章程（「售股章程」）附錄五。

2. 主要會計政策

所採納會計政策與編製售股章程所載截至二零零五年三月三十一日止年度財務資料所採用者貫徹一致，惟本集團已按適當情況首次應用香港會計師公會所頒布於二零零五年一月一日或之後開始會計期間適用之多項新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（以下統稱「新香港財務報告準則」）。

本集團採納新香港財務報告準則對目前或過往會計期間之業績編製及呈報方式並無重大影響，特別是就計算本集團貸款及應收款項採納香港會計準則第39號，對本公司目前或過往會計期間之業績編製及呈報方式並無重大影響。因此，毋須作出前期調整。

3. 營業額及分部資料

營業額指扣除退貨及折扣後本集團就向外界顧客出售商品已收及應收款項淨額。

本集團主要業務為手錶分銷及買賣單一業務分部。

本集團按客戶地區市場劃分之營業額分析如下：

	(未經審核) 營業額 (截至九月三十日 止六個月)		(未經審核) 分部業績 (截至九月三十日 止六個月)	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
地區市場：				
香港	125,951	199,228	58,919	58,652
中國，不包括香港	5,668	13,529	1,853	3,684
台灣及泰國(附註)	33,850	29,025	4,746	3,964
其他亞洲國家	17,153	11,272	1,972	1,896
期內營業額	182,622	253,054	67,490	68,196
未分配企業開支			(30,877)	(34,095)
期內除稅前溢利 稅項			36,613 (6,406)	34,101 (5,985)
期內純利			30,207	28,116

附註：截至二零零五年九月三十日止六個月，本集團為 Franck MULLER 品牌手錶及配件之台灣及泰國獨家代理商。然而，於上市後，本集團向 Sincere Watch Limited (「先施錶行」) 出讓及轉讓其作為 Franck MULLER 品牌手錶及配件台灣及泰國獨家代理商之所有權利及責任，以清楚劃分業務，而本集團向該兩個市場之出口銷售亦隨之終止。

4. 除稅前溢利

(未經審核)
截至九月三十日止六個月
二零零五年 二零零四年
千港元 千港元

除稅前溢利已扣除下列項目：

董事酬金	4,597	3,912
其他員工成本	7,332	5,968
物業、廠房及設備折舊	872	1,313
呆賬撥備(計入行政開支)	—	7,848
滯銷存貨撥備	3,096	2,573
租賃物業之最低租約付款	4,418	3,963

以及計入下列項目：

外匯收益(計入銷售成本)	18,526	1,033
利息收入	3	20

5. 稅項

(未經審核)
截至九月三十日止六個月
二零零五年 二零零四年
千港元 千港元

稅項開支包括：

即期稅項：

香港利得稅	6,935	7,999
	<u>6,935</u>	<u>7,999</u>

遞延稅項

本年度	(529)	(2,014)
	<u>(529)</u>	<u>(2,014)</u>
	<u>6,406</u>	<u>5,985</u>

香港利得稅就兩個期間估計應課稅溢利按17.5%計算。本集團並無於其他司法權區產生重大稅項負債。

6. 中期股息

董事會不建議就截至二零零五年九月三十日止六個月派付中期股息(截至二零零四年九月三十日止六個月：無)。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃按期間股東應佔純利30,207,000港元(二零零四年:28,116,000港元)及期間已發行306,000,000股股份計算,並假設集團重組及資本化發行已於二零零四年四月一日生效,有關資料詳載於售股章程附錄五。

8. 物業、廠房及設備

截至二零零五年九月三十日止六個月,本集團就購置物業、廠房及設備支付約231,000港元(二零零四年:268,000港元)。

9. 應收貿易賬款及其他款項

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
應收貿易賬款	39,552	74,766
應收其他款項	9,280	7,304
	48,832	82,070

應收貿易賬款賬齡分析如下:

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
30天內	22,054	58,244
31天至60天	14,873	4,694
61天至90天	6,254	15,435
超過120天	621	643
應收貿易賬款	43,802	79,016
呆壞賬撥備	(4,250)	(4,250)
	39,552	74,766

本集團一般給予其貿易客戶介乎30天至90天之信貸期。

10. 應收／應付直屬控股公司款項

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
應收直屬控股公司款項		
－ 貿易	<u>1,225</u>	<u>—</u>
	1,225	—
應付直屬控股公司款項		
－ 非貿易	<u>65</u>	<u>969</u> (附註)
	65	969

應收直屬控股公司貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
30天內	<u>1,225</u>	<u>—</u>
	1,225	—

附註：該款項已於二零零五年九月全數償付。

11. 應收／應付直屬控股公司同系附屬公司款項

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
應收直屬控股公司同系附屬公司款項		
－ 貿易	<u>19,763</u>	<u>21,168</u>
－ 非貿易	<u>73</u>	<u>123</u> (附註)
	19,837	21,291
應付直屬控股公司同系附屬公司款項		
－ 貿易	<u>—</u>	<u>10</u>
	—	10

附註：該款項已於二零零五年九月全數償付。

應收直屬控股公司同系附屬公司貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
30天內	3,654	5,547
31天至60天	353	3,025
61天至90天	2,799	1,982
91天至120天	1,808	4,046
超過120天	11,149	6,568
	<u>19,763</u>	<u>21,168</u>

應付直屬控股公司同系附屬公司貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
90天內	—	10
	<u>—</u>	<u>10</u>

12. 應收／應付直屬控股公司聯繫人士款項

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
應收直屬控股公司聯繫人士款項		
— 貿易	9,682	1,486
— 非貿易	—	309
	<u>9,682</u>	<u>1,795</u> (附註)
應付直屬控股公司聯繫人士款項		
— 非貿易	138	—
	<u>138</u>	<u>—</u>

附註：該款項已於二零零五年九月全數償付。

應收直屬控股公司聯繫人士貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
30天內	590	1,486
31天至60天	5,052	—
61天至90天	4,040	—
	<u>9,682</u>	<u>1,486</u>

13. 應付貿易賬款及其他款項

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
應付貿易賬款	302,793	326,344
應付其他款項	26,972	25,574
	<u>329,765</u>	<u>351,918</u>

應付貿易賬款賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
90天內	62,905	73,269
91天至180天	90,992	178,088
181天至270天	66,151	66,793
超過270天	82,745	8,194
	<u>302,793</u>	<u>326,344</u>

14. 實繳股本

於二零零五年三月三十一日之實繳股本乃指 Sincere Brand Management Limited (「SBML」) 與 Sincere Brand Holdings Limited (「SBHL」) 之已發行及繳足股本總和，而於二零零五年九月三十日之實繳股本則指本公司之已發行及入賬列作繳足股本。

	普通股數目 千股	款額 千港元
法定：		
每股面值 0.10 港元之普通股		
— 於二零零四年七月二十一日 (註冊成立日期) 及二零零五年三月三十一日	1,000	100
— 於二零零五年九月十九日集團重組時增加	<u>1,999,000</u>	<u>199,900</u>
於二零零五年九月三十日	<u>2,000,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值 0.10 港元之普通股		
於二零零四年七月二十一日 (註冊成立日期)	—	—
於二零零四年八月十八日發行及於二零零五年 九月十九日集團重組時入賬列作繳足股份	1,000	100
於二零零五年九月十九日發行及於集團重組時 入賬列作繳足股份	<u>1,000</u>	<u>100</u>
於二零零五年九月三十日	<u>2,000</u>	<u>200</u>

15. 租約承擔

於結算日，本集團就不可撤銷經營租約之租用物業所承擔日後最低租約款項於下列期間到期：

	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
列作自用之經營租約：		
— 一年內	7,273	7,307
— 第二至第五年 (包括首尾兩年)	<u>5,706</u>	<u>9,212</u>
	<u>12,979</u>	<u>16,519</u>

經營租約付款乃本集團及本公司就若干租用物業應付之租金，平均協定租期為三年。

16. 有關連人士交易

於有關期間內，本集團曾與以下有關連人士進行下列交易：

	(未經審核)	
	截至九月三十日	
	止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
對直屬控股公司之銷售額	12,166	9,002
對直屬控股公司同系附屬公司之銷售額	18,160	14,451
對直屬控股公司聯繫人士之銷售額	20,676	16,844
自直屬控股公司同系附屬公司之採購額	3,650	995
付予直屬控股公司之管理費	1,800	1,800

17. 結算日後事項

下列事項於二零零五年九月三十日後進行：

- (a) 根據本公司股東於二零零五年九月十九日通過之書面決議案：
- (i) 304,000,000股股份已於二零零五年十月十三日根據資本化發行發行。
- (ii) 102,000,000股股份已於二零零五年十月十七日根據發售發行。
- (b) 本公司股份於二零零五年十月十七日在聯交所主板上市。

業務回顧及前景

截至二零零六年三月三十一日止財政年度上半年，股東應佔純利由截至二零零五年三月三十一日止財政年度上半年錄得之約28,100,000港元，增加約7.4%至約30,200,000港元。儘管收益由截至二零零五年三月三十一日止財政年度上半年之約253,100,000港元，減至截至二零零六年三月三十一日止財政年度上半年之約182,600,000港元，惟溢利仍有所增加。

收益減少主要由於瑞士法郎波動，導致香港經銷商押後購貨，特別是於二零零五年六月至二零零五年九月期間，港元兌瑞士法郎匯率走勢強勁，多個經銷商偏向售出其手頭存貨後，方以較低匯率採購新貨。

由於港元處於強勢，截至二零零五年九月三十日止六個月，毛利率由二零零四年九月三十日之約27%攀升至約37%。

為配合本集團推動區內業務進一步增長之計劃，已於香港及中國加強進行廣告及宣傳活動，分銷成本因而由截至二零零五年三月三十一日止財政年度上半年錄得約6,400,000港元，增至截至二零零六年三月三十一日止財政年度上半年之約8,600,000港元。

於二零零五年九月三十日，資產負債狀況持續強勁，本集團之銀行結存約為96,000,000港元。

截至二零零六年三月三十一日止財政年度上半年之每股盈利為每股9.9仙，而截至二零零五年三月三十一日止財政年度上半年則為每股9.2仙。於二零零五年九月三十日之資產淨值為每股25.2仙，而於二零零五年三月三十一日則為每股25.1仙。

香港經濟前景仍然向好，預期於本年度國民生產總值將有強勁增長。隨著迪士尼樂園開幕，預期區內訪港之旅客將紛紛湧至，當中尤以中國為甚。整體零售環境預期將有所增長，並將為本集團業務增添動力。

在並無不可預見之情況下，董事會對截至二零零六年三月三十一日止財政年度下半年之表現抱持樂觀態度。

流動資金及資本資源

於二零零五年九月三十日，本集團股東資金總額約為77,000,000港元，而於二零零五年三月三十一日則約為76,800,000港元。於二零零五年九月三十日，本集團之流動資產淨值約為62,200,000港元，包括銀行及現金結存約96,000,000港元，而於二零零五年三月三十一日之有關結餘則分別約為61,400,000港元及約123,600,000港元。本集團並無任何借貸或已承擔借貸融資。於該兩個期間，本集團之資產負債比率為零。本集團之財務狀況穩健，且具備充裕資金。

員工及僱傭

於二零零五年九月三十日，本集團僱用合共40名員工。本集團會定期檢討員工酬金，以確保於有關行業維持競爭力。本集團亦為僱員提供醫療及退休金等福利，以保持本集團競爭優勢。

董事於證券之權益及淡倉

本公司於二零零五年十月十七日在聯交所主板上市。於二零零五年九月三十日，並無根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部之條文，向本公司披露本公司董事或行政總裁在本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）任何股份或相關股份中擁有之實益權益或淡倉。

於二零零五年十月十七日，本公司董事及行政總裁於本公司及其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條規定本公司須存置之登記冊所記錄，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）已知會本公司及聯交所之實益權益及淡倉如下：

董事姓名	本公司／相聯法團名稱	身分	證券數目	概約 持股百分比
鄭廉威先生	本公司	受控法團權益 (附註)	306,000,000股 股份	75%

附註：

該等股份以 Sincere Watch Limited（「先施錶行」）之名義登記，並由先施錶行實益擁有。先施錶行 50.18% 已發行股本由鄭廉威先生實益全資擁有之 TBJ Holdings Pte Ltd.（「TBJ」）擁有。根據證券及期貨條例，鄭廉威先生被視為於先施錶行所持全部股份中擁有權益。

本集團之直屬控股公司為先施錶行。本集團由 Sincere Brand Holdings Limited（於英屬處女群島註冊成立）、Sincere Brand Management Limited（於香港註冊成立）及 Pendulum Limited（於香港註冊成立）組成。

主要股東之權益及淡倉

本公司於二零零五年十月十七日在聯交所主板上市。於二零零五年九月三十日，並無根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文，向本公司披露主要股東在本公司任何股份或相關股份中擁有之實益權益或淡倉。

據本公司董事（「董事」）所知，於二零零五年十月十七日，下列人士於本公司股份或相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露，或須記入根據證券及期貨條例第336條規定須予存置證記冊內之權益或淡倉：

名稱／姓名	身分	證券類別 (附註1)	概約 持股百分比
先施銀行	實益擁有人	306,000,000股 股份(L)	75%
TBJ (附註2)	受控法團權益 (附註2)	306,000,000股 股份(L)	75%
鄭務然先生 (附註2)	受控法團權益 (附註2)	306,000,000股 股份(L)	75%
鄭廉威先生 (附註2)	受控法團權益 (附註2)	306,000,000股 股份(L)	75%

附註：

1. 「L」指有關人士於股份之好倉。
2. 先施銀行由TBJ擁有50.18%，而TBJ則由鄭廉威先生全資實益擁有。基於鄭務然先生與鄭廉威先生於二零零五年八月二十四日訂立投票契據，鄭廉威先生同意，自二零零五年八月二十四日起，於行使彼於TBJ股份之投票權前，先諮詢鄭務然先生意見及與彼協定應採取之行動。因此，基於證券及期貨條例，TBJ、鄭廉威先生及鄭務然先生各自被視為於先施銀行擁有權益之所有股份中擁有權益。

遵守企業管治常規守則及標準守則

本公司於二零零五年十月十七日在聯交所主板上市。自二零零五年十月十七日起至本報告日期，本公司一直符合上市規則附錄14所載企業管治常規守則條文。

自二零零五年十月十七日起至本報告日期，本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則為董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認，自二零零五年十月十七日起至本報告日期止期間，全體董事一直遵守標準守則所載規定標準。

購買、出售或贖回本公司股份

自本公司股份於二零零五年十月十七日在聯交所上市以來，本公司並無贖回其任何股份，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何股份。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並書面訂定其職權範圍。薪酬委員會將就（其中包括）本公司有關全體董事及本公司高級管理人員酬金之政策及結構，向董事會提供推薦意見，並獲董事會授權，負責代表董事會釐定全體執行董事及本公司高級管理人員之個別酬金組合。薪酬委員會由三名獨立非執行董事劉嘉彥先生、金樂琦先生及林學芬女士組成。金樂琦先生為薪酬委員會主席。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，並書面訂定其職權範圍。提名委員會主要負責就委任董事及董事會管理層之接任向董事會提供推薦意見。提名委員會由三名獨立非執行董事劉嘉彥先生、金樂琦先生及林學芬女士組成。林學芬女士為提名委員會主席。

審核委員會

審核委員會乃根據上市規則之規定成立。期內，審核委員會已與管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例以及財務申報事宜，包括審閱未經審核中期財務報表。審核委員會由三名獨立非執行董事劉嘉彥先生、金樂琦先生及林學芬女士組成。劉嘉彥先生為審核委員會主席。

於本報告日期，執行董事為鄭廉威先生、周國勳先生及鄭廉婉女士；非執行董事為蘇錦澤先生；及獨立非執行董事為劉嘉彥先生、林學芬女士及金樂琦先生。

承董事會命
主席
鄭廉威

香港，二零零五年十一月八日