



XINYU HENGDELI HOLDINGS LIMITED

新宇亨得利控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3389)

**截至二零零七年十二月三十一日止年度
之全年業績公告**

財務業績摘要

銷售額	增加90.4%至人民幣4,578,741,000元
毛利	增加83.0%至人民幣1,030,060,000元
經營溢利	增加97.2%至人民幣632,994,000元
本公司股份持有人應佔溢利	增加109.7%至人民幣417,523,000元
每股基本盈利	增加86.7%至每股人民幣0.168元

擬派末期股息人民幣149,070,000元，即從二零零七年財政年度之本公司股份持有人應佔溢利中作出35.7%之分派。

新宇亨得利控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銷售額		4,578,741	2,404,699
銷售成本		(3,548,681)	(1,841,795)
毛利		1,030,060	562,904
其他收益		54,741	31,793
其他淨收入		31,672	6,449
分銷成本		(312,383)	(175,889)
行政費用		(156,261)	(98,287)
其他經營開支		(14,835)	(6,013)
經營溢利		632,994	320,957
財務成本	2(a)	(81,582)	(27,048)
應佔合營公司溢利／(虧損)		276	(80)
稅前溢利		551,688	293,829
所得稅	3(a)	(109,535)	(80,231)
年度溢利		442,153	213,598
歸屬：			
本公司股份持有人		417,523	199,101
少數股東權益		24,630	14,497
年度溢利		442,153	213,598
年度應付本公司股份持有人的股息：			
於結算日後擬派的末期股息	4(a)	149,070	69,566
每股盈利			
基本	5(a)	人民幣0.168元	人民幣0.090元
攤薄	5(b)	人民幣0.165元	人民幣0.090元

綜合資產負債表
於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		288,725	251,101
投資物業		29,535	–
無形資產		43,444	32,989
商譽		213,165	181,045
於合營公司之權益		279,143	14,720
其他投資		250	250
遞延稅項資產		24,487	24,948
		<u>627,519</u>	<u>505,053</u>
流動資產			
存貨		1,666,976	1,262,382
應收貿易帳款、預付款項及其他應收款項		560,433	321,008
已抵押銀行存款		83,470	76,908
現金及現金等價物		987,193	298,275
		<u>3,298,072</u>	<u>1,958,573</u>
流動負債			
應付貿易帳款及其他應付款項		476,119	370,698
銀行貸款及透支		245,346	387,814
本年度應繳稅項		87,644	74,484
		<u>809,109</u>	<u>832,996</u>
流動資產淨額		<u>2,488,963</u>	<u>1,125,577</u>
總資產減流動負債		<u>3,116,482</u>	<u>1,630,630</u>
非流動負債			
銀行貸款		–	22,070
可換股債券		994,558	–
嵌入式金融衍生工具		131,544	–
遞延稅項負債		8,009	–
		<u>1,134,111</u>	<u>22,070</u>
資產淨值		<u>1,982,371</u>	<u>1,608,560</u>
資本及儲備			
股本		12,927	12,927
儲備		1,772,571	1,459,159
本公司股份持有人應佔總權益		<u>1,785,498</u>	<u>1,472,086</u>
少數股東權益		<u>196,873</u>	<u>136,474</u>
股東權益合計		<u>1,982,371</u>	<u>1,608,560</u>

附註：

1. 財務報表的編製基準

截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司以及本集團於合營公司的權益。

編製財務報表所用的計量基準為歷史成本法，唯一例外者是衍生金融工具，其按公允價值列帳。

管理層需在編製符合香港財務報告準則的財務報表時作出判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和資產與負債和收入與支出的匯報數額。管理層的估計和假設乃根據營運經驗和各種被判斷為合理的因素，在沒有其它直接來源下，作為判斷資產和負債的帳面價值的基礎。因此，實際結果可能有別於該估計。

管理層會不斷審閱該估計和相關假設。如修訂的會計估計只影響當期，修訂會於當期確認；如修訂同時影響本期及未來期間，修訂會於修訂及未來期間確認。

2. 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除以下項目後得出：

(a) 財務成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行貸款及透支的利息開支	26,589	23,193
可換股債券的利息	19,772	—
其他融資成本	17,882	3,855
外匯虧損淨額	13,566	—
其他	3,773	—
	<u>81,582</u>	<u>27,048</u>

(b) 員工成本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
工資、薪金及其他利益	125,497	76,165
定額供款退休計劃供款	8,744	6,161
以權益結算並以股份付款之交易	7,664	—
	<u>141,905</u>	<u>82,326</u>

(c) 其他項目

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
存貨成本#	3,557	1,847,240
核數師酬金－審核服務	3,685	2,700
折舊－物業、廠房及設備以及投資物業	29,664	15,970
攤銷無形資產	573	120
物業經營租賃費用		
－最低租賃款項	41,238	16,610
－或然租金	114,159	59,693

存貨成本包括與截至二零零七年十二月三十一日止年度之撇減存貨有關之人民幣12,506,000元(二零零六年：人民幣5,565,000元)。

3. 綜合損益表之所得稅

(a) 綜合損益表內之稅項為：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本期稅項		
本年度香港利得稅撥備	31,939	5,577
本年度中國所得稅撥備	103,875	84,935
過往年度撥備超額	(1,690)	(2,886)
所得稅退款	(24,995)	—
小計	109,129	87,626
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	(4,252)	(7,395)
未來適用稅率變動的影響	4,658	—
小計	406	(7,395)
總計	109,535	80,231

根據開曼群島規則及法規，本公司獲額免繳納開曼群島所得稅。此外，除下文所述者外，若干位於中國以外司法權區的附屬公司亦無須繳納該等司法權區的任何所得稅。

香港的附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度期間根據估計應課稅溢利按17.5%計算香港利得稅撥備。

中國所得稅撥備乃根據在中國的附屬公司於年內按中國有關所得稅規則及規例釐定之應課稅溢利按法定稅率33%計算，惟不包括一間享有15%優惠所得稅率之附屬公司。一間附屬公司可享有由其經營首年錄得應課稅利潤起兩年免徵所得稅的免稅期，而其後的三年按適用所得稅率50%減免繳納中國所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國第十屆全國人民代表大會第五次會議通過中國企業所得稅法(「新稅法」)。根據新稅法，自二零零八年一月一日起，當外國企業所得稅(「外國企業所得稅」)法終止時，所有中國公司之新企業所得稅獲統一為25%。此外，根據新稅法下之過渡安排，適用於若干中國附屬公司之優惠所得稅率由現時稅率15%，將於五年過渡期間遞增至統一稅率25%。新稅率用以計算本集團於二零零七年十二月三十一日之遞延稅項結餘。享有免稅期之中國附屬公司亦將繼續享有根據新稅法適用於所得稅率之稅項豁免或50%減免，直至上述有關之前根據外國企業所得稅法授予之免稅期屆滿為止，此後，中國附屬公司須按統一稅率25%繳納中國所得稅。

根據外國企業所得稅法，如果在中國成立之外商投資企業(「外資企業」)的投資者把在外資企業賺得的利潤，再直接投資於同一外資企業或成立另一家外資企業，則有權申請返還之前已由外資企業支付的企業所得稅。截至二零零七年十二月三十一日止年度期間，本集團將一間中國附屬公司之利潤進行再投資，根據上述中國外國企業所得稅法，中國稅務局支付本集團退稅款人民幣24,995,000元(二零零六：零)。

根據香港特別行政區政府財政司司長於二零零八年二月二十七日宣告之利得稅項法例，香港之新利得稅率已修訂至16.5%，自二零零八年至二零零九年財政年度生效。根據本集團之會計政策，概無就該宣告於財務報表中作出調整。

(b) 稅項開支及會計溢利按適用稅率計算之對帳：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>551,688</u>	<u>293,829</u>
使用適用於組成本集團之有關公司之稅率計算稅項	138,515	88,339
毋須繳稅之收入	(9,266)	(6,562)
不可扣稅之開支	1,266	1,340
過往年度超額撥備	(1,690)	(2,886)
無確認未動用稅務虧損之稅務影響	1,047	-
所得稅退款	(24,995)	-
未來適用稅率變動的影響	<u>4,658</u>	-
實際稅項開支	<u>109,535</u>	<u>80,231</u>

4. 股息

(a) 本年度應付予本公司股份持有人的股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於結算日後建議之每股普通股人民幣0.060元 末期股息(二零零六年：每股普通股 人民幣0.028元)	<u>149,070</u>	<u>69,566</u>

於結算日後擬派之末期股息並無於結算日確認為負債。

(b) 過往財政年度應付予本公司股份持有人的股息(於年內批准及派付)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
過往財政年度之每股人民幣0.028元 末期股息(於年內批准及派付) (二零零六年：每股人民幣0.048元)	<u>69,566</u>	<u>49,800</u>

5. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股份持有人應佔溢利人民幣417,523,000元(二零零六年：人民幣199,101,000元)及年內已發行加權平均股數2,484,500,000股普通股(二零零六年：2,219,727,398股普通股)計算。二零零六年已發行普通股加權平均股數已就於二零零七年二月六日分拆股份之影響作出追溯調整。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零零七年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃根據本公司股份持有人應佔溢利(攤薄)人民幣418,764,000元(二零零六年：人民幣199,101,000元)及就所有攤薄潛在普通股之影響調整後尚餘之普通股加權平均股數2,544,072,599股(二零零六年：2,219,727,398股)計算如下：

(i) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零零七年	二零零六年
普通股加權平均數	2,484,500,000	2,219,727,398
轉換可換股債券之影響	59,572,599	—
於十二月三十日之普通股加權 平均數(攤薄)	<u>2,544,072,599</u>	<u>2,219,727,398</u>

由於職工認股權的行使取決於除度過一定時間以外的特定條件，故該類附帶績效條件的職工認股權的行使被作為或然可發行股份對待。亦即若以二零零七年十二月三十一日作為或然期間的終結日，於該日將無任何股份可以發行，故該認股權的影響無需在計算每股攤薄盈利時予以考慮。

(ii) 本公司股份持有人應佔溢利(攤薄)

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
股份持有人應佔溢利(基本)	417,523	199,101
可換股債券負債部份實際利息之影響	19,772	—
可換股債券衍生部份已確認收益之影響	(18,531)	—
於十二月三十日之股份持有人 應佔溢利(攤薄)	<u>418,764</u>	<u>199,101</u>

6. 分部資料

分部資料按本集團業務分部及地區分部呈列。業務分部資料獲選為主要呈報形式，此乃由於業務分部資料與本集團內部財務報告有更大關聯性。

業務分部

本集團包括兩項主要業務分部，分別為零售及批發。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銷售額		
零售	3,048,755	1,362,863
批發	1,439,980	1,024,507
未分配	90,006	17,329
總計	4578,741	2,404,699
分部業績		
零售	526,444	215,522
批發	139,467	130,757
總計	665,911	346,279
未分配經營收入及開支	(32,917)	(25,322)
經營溢利	632,994	320,957
財務成本	(81,582)	(27,048)
應佔合營公司溢利／(虧損)	276	(80)
所得稅	(109,535)	(80,231)
年度溢利	442,153	213,598
分部資產		
零售	2,151,345	1,365,958
批發	1,315,392	642,559
總計	3,466,737	2,008,517
未分配資產	458,854	455,109
總資產	3,925,591	2,463,626
分部負債		
零售	395,144	267,013
批發	86,655	83,648
總計	481,799	350,661
未分配負債	1,461,421	504,405
總負債	1,943,220	855,066
資本開支		
零售	24,821	46,029
未分配	35,218	94,422
總計	60,039	140,451
折舊及攤銷		
零售	21,122	7,158
未分配	9,115	8,932
總計	30,237	16,090
呆帳減值虧損		
批發	1,723	407

地區分部

本集團業務主要由兩個主要經濟地區 – 中國(不包括香港)及香港主導。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銷售額		
中國(不包括香港)	3,101,659	1,982,710
香港	1,455,454	421,989
其他	21,628	–
總計	<u>4,578,741</u>	<u>2,404,699</u>
分部資產		
中國(不包括香港)	2,311,171	1,847,415
香港	1,512,701	616,211
其他	101,719	–
總計	<u>3,925,591</u>	<u>2,463,626</u>
資本開支		
中國(不包括香港)	54,741	137,641
香港	4,413	2,810
其他	885	–
總計	<u>60,039</u>	<u>140,451</u>

管理層討論及分析

一、市場概況

二零零七年，中國經濟繼續保持高速增長，中國社會消費品零售總額連續多年保持在較高的增長水平，而奢侈品消費亦步入啓蒙階段。手錶及其他高端消費品在文化、品位和收藏等方面的價值不斷得以挖掘，為本集團高端消費品的分銷經營、產品綫延伸及客戶服務提供了理想空間。

二、財務回顧

銷售額

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團銷售額錄得人民幣4,578,741,000元，較去年同期上升90.4%，其中零售業務則佔66.6%，達人民幣3,048,775,000元，較二零零六年同期上升123.7%。銷售額的不斷增長，主要是由於本公司充分把握中國良好的經濟環境，積極以多種方式於海內外拓展零售網絡、延伸相關產品綫、提高服務水平、並緊貼市場調整代理及經銷之品牌結構，強化經營管理，不斷提升單店銷售業績等所致。

集團的銷售額分佈：(截至二零零七年十二月三十一日止年度)

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%
零售業務	3,048,755,000	66.6	1,362,863	56.7
批發業務	1,439,980	31.4	1,024,507	42.6
客戶服務及配套業務	90,006	2.0	17,329	0.7
總計	4,578,741	100.0	2,404,699	100.0

毛利及毛利率

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團之毛利約為人民幣1,030,060,000元，較去年同期上升83.0%；毛利率約22.5%，較去年同期下降0.9個百分點。毛利率有所降低的主要原因是香港市場手錶市場的整體毛利率低於內地。本集團於二零零六年八月收購香港三寶公司。

本年度之年度溢利約為人民幣442,153,000元，較去年同期增長107.0%。溢利不斷提升的主要原因是銷售額的不斷增長以及費用率降低。

分銷成本

於回顧年度，本集團致力拓展零售網絡，新增門店共70間，令本集團的分銷成本約為人民幣312,383,000元，較去年同期增加約77.6%，佔本集團銷售額6.8%。本集團分銷成本增幅與集團零售業務增長相符。

末期股息

本公司建議派發截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股人民幣0.060元，以回饋股東的支持。惟尚需經股東於二零零八年六月三日舉行的股東周年大會審核批准。建議現金股息將於二零零八年六月二十五日或之前支付予二零零八年五月十六日名列本公司股東名冊的股東。

流動資產及流動負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動資產約人民幣3,298,072,000元，其中包括存貨約人民幣1,666,976,000元、應收貿易帳款、預付款項及其他應收款項約人民幣560,433,000元、現金及現金等價物約人民幣987,193,000元。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之流動負債約人民幣809,109,000元，其中包括銀行貸款約人民幣245,346,000元、應付貿易賬款及其他應付款項約人民幣476,119,000元，以及本期應繳稅項約人民幣87,644,000元。

三、業務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止，本集團業務表現強勁，銷售額及年度溢利均超過90.0%增長，為股東帶來可觀的回報。

穩步而快速突進的零售網絡

為眾多國際著名手錶品牌及其他高端消費品品牌提供廣闊而優質的分銷平臺是本集團的發展目標。於回顧期內，本集團零售網絡發展迅速，截至二零零七年十二月三十一日止，本集團已於香港及中國大陸共擁有166家零售門店，較去年同期增加70家，零售網絡的實際拓展進度大大快於計劃要求。本集團共經銷50多個

國際著名手錶品牌，包括：積家(Jaeger-LeCoultre)、愛彼(Audemars Piguet)、豪雅(TAG Heuer)、真力時(Zenith)、寶璣(Breguet)、萬國(IWC)、法蘭克、穆勒(FRANCK MULLER)、格拉蘇蒂(Glashutte)、勞力士(Rolex)、歐米茄(Omega)等等。本集團亦致力不斷提升零售網點的質素，務求於增加零售網絡覆蓋面及擴大市場份額的同時，加強零售已有網點的競爭能力。

於回顧期內，本集團零售銷售為人民幣3,048,755,000元，較去年同期增長123.7%，佔集團總銷售額的66.6%，零售毛利為人民幣785,895,000元，較去年同期增長109.5%，佔集團總毛利的76.3%。

與Swatch集團共同投資成立零售合資公司

於回顧期內，本集團與Swatch集團共同投資，於中國大陸成立零售合資公司，雙方各佔50%的股份。該公司主要運營Swatch等品牌的手錶、首飾及其他相關飾品的專賣店。本集團與Swatch集團共同承諾，將全力拓展合資公司的零售網絡。目前，該公司已於上海淮海路開設一家歐米茄旗艦店、於哈爾濱及青島開設兩間Swatch品牌專賣店。

零售公司的成立表明，本集團與Swatch集團的關係更加緊密，基本形成以資本為紐帶，充分利用雙方資源，共同打造中國零售市場的整體化運作關係。

多項收購及合資公司強化業務

於回顧期內，本集團在武漢設立零售合資公司，拓展中、西部零售網絡。武漢地處江漢平原，為中國中部中堅及進入西部重要城市。武漢公司旗下的10家零售門店均坐落於武漢市人流最廣的購物區，有利吸納區內潛力龐大的消費群，其銷售佔武漢地區中高檔手錶市場份額達70%以上。

於回顧期內，本集團全資收購了北京世紀英迪商貿有限公司，該公司於中國中南及西南地區擁有5間中高檔手錶零售門店，分別位於昆明、南寧、貴陽及成都等城市之繁華地區。

於回顧期內，本集團並於新疆烏魯木齊設立零售公司，收購當地著名零售公司及其「世紀名錶店」。

武漢及新疆零售合資公司的設立以及北京世紀英迪的收購是本集團跨進中部及西部的第一步。隨著中國政府大力開發中部及西部地區政策的不斷推進與深入，本集團於中部及西部的零售拓展必將取得更大的成果，從而進一步壯大集團於中國大陸中高檔手錶領域的零售網絡，提高集團的盈利水平，為股東帶來理想的回報。

回顧期內，本集團收購了蘇州新宇世家鐘錶有限公司大部分股權。該公司擁有15間手錶零售門店，均坐落於蘇州及其周邊地區具有極高人流之繁華地段，主要銷售積家、愛彼、勞力士、帝舵、江詩丹頓、卡地亞、歐米茄、真力時、寶齊萊等進口中高檔手錶，佔有蘇州及周邊地區75%以上的市場份額，處絕對領先地位。隨著經濟的不斷增長，生活水平的不斷提升，中國二、三線城市於奢侈品的消費必將成為極具潛力的增長區。因此蘇州公司的收購有助於本集團加強及鞏固華東地區的零售網絡，並為集團帶來新的利潤增長點。

新宇三寶

於回顧期內，香港三寶公司業務得到了更加穩定而快速的增長。與去年同期相比，香港三寶銷售及溢利均有40%以上增長。本年度，三寶公司對海洋中心店進行了重新裝修，並新開設了蕭邦專賣店，其銷售得到進一步提升；銷售品牌也新增了Roger Dubuis、Van Cleef Arpels、及Greubel Forsey等高端手錶及珠寶產品。以此可見，香港的拓展，與本集團內地業務形成了極好的優勢互補，為本集團帶來了有效的利潤保障。

同時，作為集團頂級消費品零售的「新宇三寶」品牌店已延伸到中國大陸。於回顧期內，本集團在大陸新開兩家「三寶」店，包括哈爾濱新宇三寶店及瀋陽新宇三寶店，該兩店營業面積均達一千平方米以上，經銷多種頂級品牌手錶。而同時，香港、大陸兩地業務互動亦有開展，促進了兩地銷售及利潤的增長。回顧期內，本集團已有六家「新宇三寶」店，其中，三間位於香港，三間位於大陸。

品牌專賣店

於回顧期內，本集團新增多家品牌專賣店，包括寶璣、積家、歐米茄、豪雅及天梭等。其中有積家專賣店設於上海恒隆廣場，豪雅專賣店設於北京國際機場，另亦有多家專賣店設於武漢、天津、福州等地，顯示出本集團零售網絡無論在地域的廣度，還是業務的深度方面都有可觀的進步。經過調整，至此，本集團共擁有24家品牌專賣店。此等國際高檔名錶專賣店的開設，不僅能滿足中國市場對高檔手錶的龐大需求，並可不斷加強與各品牌供應商的關係，為本集團贏得更大的商機。

高端品牌之再引進

於回顧期內，本集團引進分別隸屬於SWATCH、RICHEMONT等集團的Glashutte (格拉蘇蒂)、Jaquet Droz (積杰)及Roger Dubuis、Van Cleef Arpels、IWC (萬國)等高端手錶及珠寶品牌，旨在不斷按市場所需豐富及完善品牌銷售結構，並於高端消費品市場再度擴大市場份額，為企業帶來新的利潤增長點。

高端消費品領域的新拓展

本公司於回顧期內再度與LVMH集團合作，斥資收購其於意大利的Omas公司的90.1%股權。Omas是一家專業手工生產和銷售精緻書寫工具的公司，享有國際聲譽。在過去的幾年中，LVMH集團就Omas進行了產品升級，利用其在技術和設計上的專業知識和技能，不斷提升其品牌形象，並提升其於歐洲及美國等市場的銷售業績。透過本次收購，本集團將業務擴展至除鐘錶之外的其他奢侈品領域；同時，本次收購再度加深了本集團與LVMH集團的緊密合作；其亦成為本集團更加國際化的重要之舉。

努力提升客戶服務水平

本集團一向致力為客戶提供優質的售後服務，為此，於回顧期內，本集團在原有兩間服務中心及多間維修站及維修點的基礎上，投資成立了一間客戶服務公司，形成了本集團更加完整及多層面的客戶服務系統，包括「維修服務中心」、「維修服務站」及「維修服務點」，更規範且更科學地為客戶提供全方位服務，給予客戶最佳的信心保障。

目前，本集團擁有34個國際著名手錶等其他奢侈品牌授予的特約維修權，並有多名經品牌供應商培訓及授權的高級維修技師，由此證明本集團強大的維修及客戶服務體系，以及高品質的維修技能，得到了眾多國際品牌的認可。

全面展開配套業務

本年度，本集團全面展開配套工業生產，以進一步鞏固及支持高檔消費品零售及分銷業務。透過加強內部管理，設備技術更新，員工培訓以及良好的客戶關係等，本集團全資擁有的廣州雅迪裝飾包裝有限公司，於回顧期內得到了快速發展，分別與歐米茄、勞力士、帝舵、雷達、浪琴等多家國際品牌商訂立了合作協議，全面開展手錶相關配套產品的生產，包括展示櫃、裝飾櫃、道具、錶盒及零售店裝修等。全年業績高速增長，其營業額與稅後利潤分別比去年增長近4倍及逾13倍。

分銷業務及品牌代理

本集團與眾多國際著名手錶品牌商一直保持著良好的合作關係，其中包括斯沃琪(SWATCH)集團、路威酩軒(LVMH)集團、曆峰(RICHEMONT)集團、勞力士(ROLEX)集團及達昌(DESCO)集團。本集團代理包括以上集團在內所屬的19個國際著名品牌手錶，當中17個為獨家代理，其中包括：積家、真力時、豪雅、愛彼、寶齊萊、艾美、迪奧等。

於回顧期內，本集團批發業務得到穩固而健康的發展。目前，本集團在遍佈中國的40多個主要城市中，擁有超過300家客戶。眾多國際品牌的獨家代理以及龐大的客戶網絡，充分體現了品牌供應商對本集團的信賴與大力支持。

本集團擁有OMAS國際著名奢侈品牌，亦擁有NIVADA(尼維達)，OLMA(奧爾瑪)，NUMA JEANNIN(龍馬針)等著名瑞士手錶品牌。

與品牌供應商共同進行高效的市場推廣

為配合業務的開展，於回顧期內，本集團一方面獨立開展，另一方面則積極與品牌供應商一起開展多種形式的市場推廣活動，其中主要有：

- 與SWATCH集團、RICHEMONT集團及LVMH集團等再度合作，拍攝了「極致欣賞——新宇鐘錶瑞士行」電視系列片。該系列電視片向客戶分別講述了寶璣、愛彼、江詩丹頓、真力時、寶珀、雅典、歐米茄等二十多個高檔手錶品牌的文化、歷史及其精髓，亦同時展示出國際頂級品牌供應商與本集團的良好關係及對本集團的信賴與支持。
- 以「新宇盛時」贊助了北京法拉利(FERRARI)活動，本集團VIP客戶在極速的運動中充分體驗了「新宇盛時錶行」的魅力。
- 九月，舉辦了歷時一個月的杭州鐘錶文化節，參加活動的品牌包括歐米茄、名士、真力時及豪雅等。
- 此外，還於揚州等地舉辦了錶展；及於北京、太原、南京等地多次參與了品牌新款腕錶發布活動等。

該等活動有效地展示了高端消費品之文化、歷史及品位，加深了本集團與品牌及客戶之合作關係，並有利於樹立良好的企業形象。

四、人力資源暨培訓

於回顧期內，本集團在中國及香港合共聘用約3,000名員工，總成本約為人民幣141,905,000元。

本集團一貫重視人力資源的開發及增值，有科學的招聘體系及有計劃地投入資源於管理人員、前綫銷售員及維修技術人員的各類培訓，內容涉及管理能力、銷售技巧、品牌知識及服務意識等等。本集團致力全面提升各級員工的自身能力及服務水平。

本集團提供具有競爭力的薪酬及建立了科學的各種激勵機制，並定期檢討薪酬及激勵機制架構，以更加適應企業發展之需。本集團於年度內向公司一般管理層及有關人士發出了認股權證，以表彰其對集團所作的貢獻，並激勵其今後為之更加努力。同時，本集團亦為雇員提供其他多種福利，包括退休金供款計劃、保險計劃、房屋及膳食等。

五、未來展望

預計未來，在良好的經濟背景下，中國高檔消費品市場仍將持續快速的增長。以國際名錶為主體，高端消費品的組合性分銷是本集團未來發展的方向，其中包括：手錶、珠寶、皮具、書寫工具等。

零售網絡的大力拓展仍將是來年工作重點。2008年，本集團將繼續以多種方式發展高端消費品的零售市場，預計零售門店將不少於220家；同時亦會不斷調整、完善零售管理體系，以確保零售網絡的質素。

不斷完善「新宇三寶」、「盛時表行」及「高檔時尚」三個概念的零售體系，不斷擴大市場份額，致力為高端消費品品牌供應商提供優質而廣闊的分銷平臺。2008年，本集團三個概念之零售網絡將代之以嶄新的面貌：

於收購Omas後，在保持歐洲、美國等市場的基礎上，本集團將利用Omas強大的品牌特徵和意大利手工技藝制定科學發展計劃，將品牌擴展到飾品等其他奢侈品領域，以補充現有Omas的書寫工具產品線。而同時，本集團亦將全力拓展亞洲、特別是大中華區域市場。

設立新的客戶服務公司後，本集團將會實行更加科學的運作體系，進一步增強市場競爭能力。一方面，在區域的廣度及業務的深度上不斷開拓維修業務，以取得較高的利潤，另一方面，將不斷提升超值服務水平，提高客戶滿意度。本集團相信，此等領域將會給企業樹立良好的形象，並帶來可觀的利潤回報。

本集團之客戶服務立足於建立中國中高檔手錶維修行業具有國際標準的新規範。

本集團將繼續於高端消費品產品線的延伸，本著有限多元化原則，在相關配套業務方面有所發展。

本集團亦將不斷增進與品牌供應商的良好關係，共同做好市場維護及產品推廣工作。

本集團對未來充滿信心。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零零八年五月十七日(星期六)至二零零八年六月二日(星期一)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續。為符合獲得擬派末期股息之資格，所有股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零零八年五月十六日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

購買、出售或購回證券

在回顧年度內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或購回本公司已上市之證券。

審核委員會

本公司已遵循聯交所證券上市規則(「上市規則」)成立審核委員會。審核委員會由三位獨立非執行董事，蔡建民先生、劉學靈先生、黃錦輝先生及非執行董事莊建先生組成，主要負責審閱本公司採納的會計原則及慣例，重大不尋常項目，內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核全年業績及截至二零零七年六月三十日止期間之中期報告。

本年度審核委員會分別於二零零七年四月和二零零七年八月召開會議，審議年度及半年度報告，全體成員出席。

企業管治常規守則

新宇亨得利自成立以來，致力保持高標準的公司管治機制，以確保集團的透明度，以保障股東、客戶、員工及集團的長遠發展。為此，集團已建立一個盡職、負責、且具專業精神的董事會、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。集團亦已聘請畢馬威會計師事務所為集團的外部核數師。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)企業管治常規守則(「該守則」)。董事會認為，本公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度內一直遵守聯交所於上市規則附錄十四所載並之企業管治守則，惟偏離守則A2.1。鑒於現有企業結構，主席及行政總裁之角色並無分開。儘管主席及行政總裁之角色及責任乃歸屬一人，但所有主要決策均經諮詢董事會及(在適用情況下)由董事委員會作出。董事會有三名獨立非執行董事，因此，董事會認為本公司已具備充分權利平衡及保障。

為保持董事會決策獨立、客觀及對管理層實行全面及公正的監控，集團的董事局由3名執行董事(張瑜平先生、宋建文先生、黃永華先生)、4名非執行董事(陳聖先生、史仲陽先生、沈致遠先生、莊建先生)及3名獨立非執行董事(蔡建民先生、劉學靈先生、黃錦輝先生)組成。

為確保董事會運作具獨立性及問責性，3名執行董事分別負責不同的工作範疇，主席張瑜平先生負責集團整體管理及策略發展，宋建文先生負責集團的財務及投資，黃永華先生負責集團品牌管理。

3名獨立非執行董事分別在會計、經濟、電腦控制與管理及工商管理範疇擁有專業知識及豐富經驗，能充份代表公司股東的權益。

本公司於二零零七年共召開九次董事會。其中四次為例行會議，董事均全體出席，出席率達100%。

董事會成員將會適時取得適當及充足之資料，以便彼等瞭解本集團之最新發展，從而有助彼等履行其職責。

董事會已收到所有獨立董事按照香港聯交所上市規則第3.13條就其獨立性而提交的確認函，認為現任獨立董事均符合香港聯交所上市規則第3.13條所載的相關指引，仍然屬於獨立。

承董事會命
主席
張瑜平

香港，二零零八年四月二十二日

於本公佈之日，本公司有主席兼執行董事張瑜平先生，執行董事宋建文先生及黃永華先生，非執行董事陳聖先生、沈致遠先生、史仲陽先生及莊建先生，及獨立非執行董事蔡建民先生、黃錦輝先生及劉學靈先生。