



**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)

**截至二零零八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20.5%至人民幣5,516,496,000元
毛利	增加29.3%至人民幣1,331,569,000元
經營溢利	增加22.2%至人民幣747,211,000元
本公司股份持有人應佔溢利	增加10.2%至人民幣460,087,000元
每股基本盈利	增加10.1%至每股人民幣0.185元

擬派末期股息人民幣138,694,000元，即從二零零八年財政年度之本公司股份持有人應佔溢利中作出30.1%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」)截至二零零八年十二月三十一日止年度(本年度或回顧年度)的經審核綜合業績，該等業績已經本公司審核委員會審閱。

## 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售額		5,516,496	4,578,741
銷售成本		(4,184,927)	(3,548,681)
毛利		1,331,569	1,030,060
其他收益		39,874	33,086
其他收入		140,859	31,672
分銷成本		(500,378)	(312,383)
行政費用		(253,182)	(156,261)
其他經營開支		(11,531)	(14,835)
經營溢利		747,211	611,339
財務收入		9,998	21,655
財務費用		(135,907)	(81,582)
財務成本淨值	2(a)	(125,909)	(59,927)
應佔合營公司(虧損)/溢利		(2,318)	276
稅前溢利		618,984	551,688
所得稅	3(a)	(130,819)	(109,535)
年度溢利		<u>488,165</u>	<u>442,153</u>
歸屬：			
本公司股份持有人		460,087	417,523
少數股東權益		28,078	24,630
年度溢利		<u>488,165</u>	<u>442,153</u>
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)	<u>138,694</u>	<u>149,070</u>
每股盈利			
基本	5(a)	<u>人民幣0.185元</u>	<u>人民幣0.168元</u>
攤薄	5(b)	<u>人民幣0.165元</u>	<u>人民幣0.165元</u>

綜合資產負債表  
於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		529,183	288,725
投資物業		27,771	29,535
無形資產		42,974	43,444
商譽		228,367	213,165
於合營公司之權益		30,524	27,913
其他投資		797	250
遞延稅項資產		39,956	24,487
		<b>899,572</b>	<b>627,519</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,446,734	1,666,976
應收貿易帳款、預付款項及其他應收款項	7	449,962	560,433
已抵押銀行存款		96,497	83,470
現金及現金等價物		588,010	987,193
		<b>3,581,203</b>	<b>3,298,072</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款及其他應付款項	8	584,464	476,119
銀行貸款		760,122	245,346
本年度應繳稅項		70,340	87,644
		<b>1,414,926</b>	<b>809,109</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>2,166,277</b>	<b>2,488,963</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,065,849</b>	<b>3,116,482</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		35,685	—
可換股債券		680,146	994,558
嵌入式金融衍生工具		2,960	131,544
遞延稅項負債		15,038	8,009
		<b>733,829</b>	<b>1,134,111</b>
<b>資產淨值</b>		<b>2,332,020</b>	<b>1,982,371</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		12,903	12,927
儲備		2,082,895	1,772,571
本公司股份持有人應佔權益		<b>2,095,798</b>	<b>1,785,498</b>
少數股東權益		236,222	196,873
<b>股東權益合計</b>		<b>2,332,020</b>	<b>1,982,371</b>

附註：

## 1. 財務報表的編製基準

截至二零零八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，在沒有其他直接來源下，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) 財務成本淨值

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入	(9,998)	(21,655)
財務收入	(9,998)	(21,655)
銀行借款的利息開支	28,965	26,589
可換股債券的利息	51,042	19,772
銀行費用	23,855	17,882
外匯兌換虧損淨額	32,045	13,566
其他	-	3,773
財務費用	135,907	81,582
財務成本淨值	125,909	59,927

**(b) 員工成本**

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
工資、薪金及其他利益	250,394	125,497
定額供款退休計劃供款	17,471	8,744
以權益結算並以股份基礎支付之交易	21,571	7,664
	<u>289,436</u>	<u>141,905</u>

**(c) 其他項目**

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
存貨成本#	4,197,396	3,557,962
核數師酬金－審核服務	3,860	3,685
物業、廠房及設備折舊	33,710	28,167
投資物業折舊	1,764	1,497
攤銷無形資產	1,234	573
物業經營租賃費用		
－最低租賃款項	78,690	41,238
－或然租金	157,744	114,159
	<u>78,690</u>	<u>41,238</u>
	<u>157,744</u>	<u>114,159</u>

# 存貨成本包括與截至二零零八年十二月三十一日止年度之撇減存貨有關之人民幣12,469,000元(二零零七年：人民幣12,506,000元)。

**3. 綜合損益表之所得稅****(a) 綜合損益表內之稅項為：**

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>本期稅項</b>		
本年度香港利得稅撥備	28,648	31,939
本年度中國所得稅撥備	112,519	103,875
過往年度撥備超額	(1,908)	(1,690)
所得稅返還	—	(24,995)
	<u>139,259</u>	<u>109,129</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異之產生及撥回	(8,431)	(4,252)
由於稅率變動而對一月一日遞延稅務結餘之影響	(9)	4,658
	<u>(8,440)</u>	<u>406</u>
<b>總計</b>	<u>130,819</u>	<u>109,535</u>

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，除若干位於意大利、香港及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。

二零零八年二月，香港政府宣布將利得稅由17.5%下調至16.5%，而此變動適用於本集團由截至二零零八年十二月三十一日止年度之香港業務。於編製本集團二零零八年綜合財務報表時，已考慮到有關稅率下調。因此，二零零八年之香港利得稅撥備乃按年內之估計應課稅溢利之16.5%（二零零七年：17.5%）計算，而年初之遞延稅項結餘亦相應地予以重新計評。

中國所得稅撥備乃根據本集團在中國的附屬公司之估計應課稅收入按根據中國有關所得稅規則及法規釐定之相關稅率計算。

#### *於二零零七年十二月三十一日之前*

中國所得稅撥備乃根據本集團在中國的營運附屬公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度按稅率33%計算，惟不包括一間享有15%優惠所得稅率之附屬公司。該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間，而其後三年按適用所得稅率50%減免繳納中國所得稅。

#### *自二零零八年一月一日起*

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」），自二零零八年一月一日起生效，而適用於外國投資企業之中國所得稅規則及法規（「外國企業所得稅法」）已被終止。根據新稅法，所有企業（包括外國投資企業）按統一稅率25%計稅。

根據新稅法下之過渡安排，享有免稅期之中國附屬公司將繼續享有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，中國附屬公司將按統一稅率25%繳納中國所得稅。

於中國成立之其他本地公司之適用所得稅率為25%。

(b) 稅項開支按適用稅率計算之會計溢利對帳：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>618,984</u>	<u>551,688</u>
除稅前溢利之名義稅項，按有關司法管轄區 之溢利適用之稅率	120,711	138,515
毋須繳稅之收入	(7,751)	(9,266)
不可扣稅之開支	3,566	1,266
過往年度撥備超額	(1,908)	(1,690)
未確認未利用稅務虧損之稅務影響	8,529	1,047
所得稅返還	-	(24,995)
由於稅率變動而對一月一日遞延結餘之影響	(9)	4,658
預期本集團之中國附屬公司將予分派溢利之 遞延稅務負債	<u>7,681</u>	<u>-</u>
實際稅項開支	<u>130,819</u>	<u>109,535</u>

4. 股息

(a) 本年度應付予本公司股份持有人之股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於結算日後建議之每股普通股 人民幣0.056元末期股息 (二零零七年：每股普通股人民幣0.060元)	<u>138,694</u>	<u>149,070</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之股息於年內批准及派付

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
過往財政年度之每股人民幣0.060元 末期股息於年內批准及派付 (二零零七年：每股人民幣0.028元)	<u>149,070</u>	<u>69,566</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460,087,000元(二零零七年：人民幣417,523,000元)及年內已發行普通股加權平均股數2,483,741,918股普通股(二零零七年：2,484,500,000股普通股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零零八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436,356,000元(二零零七年：人民幣418,764,000元)及經調整所有攤薄潛在普通股2,639,285,230股(二零零七年：2,544,072,599股)之影響後尚餘之普通股加權平均股數計算。

#### (i) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零零八年	二零零七年
普通股加權平均數	2,483,741,918	2,484,500,000
轉換可換股債券之影響	155,543,312	59,572,599
於十二月三十一日之普通股 加權平均數(攤薄)	<u>2,639,285,230</u>	<u>2,544,072,599</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。亦即若以二零零八年十二月三十一日作為或然期間的終結日，於該日無股份可以發行，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)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
股份持有人應佔溢利(基本)	460,087	417,523
可換股債券負債部份實際利息之影響	51,042	19,772
可換股債券衍生部份已確認收益之影響	(121,416)	(18,531)
就可換股債券之負債確認匯換虧損之影響	66,086	—
購入可換股債券收益之影響	(19,443)	—
於十二月三十一日之股份持有人 應佔溢利(攤薄)	<u>436,356</u>	<u>418,764</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。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售額		
零售	3,742,367	3,048,755
批發	1,631,916	1,439,980
未分配	142,213	90,006
總計	<b>5,516,496</b>	<b>4,578,741</b>
分部業績		
零售	523,639	522,936
批發	139,956	138,117
總計	<b>663,595</b>	<b>661,053</b>
未分配經營收入及開支	<b>83,616</b>	(49,714)
經營溢利	<b>747,211</b>	611,339
財務成本淨值	(125,909)	(59,927)
應佔合營公司(虧損)/溢利	(2,318)	276
所得稅	(130,819)	(109,535)
年度溢利	<b>488,165</b>	442,153
分部資產		
零售	2,962,506	2,151,345
批發	1,136,191	1,315,392
總計	<b>4,098,697</b>	<b>3,466,737</b>
未分配資產	<b>382,078</b>	458,854
總資產	<b>4,480,775</b>	<b>3,925,591</b>
分部負債		
零售	742,847	395,144
批發	224,026	86,655
總計	<b>966,873</b>	<b>481,799</b>
未分配負債	<b>1,181,882</b>	1,461,421
總負債	<b>2,148,755</b>	<b>1,943,220</b>
資本開支		
零售	158,040	24,821
未分配	116,183	35,218
總計	<b>274,223</b>	<b>60,039</b>
折舊及攤銷		
零售	24,399	21,122
未分配	12,309	9,115
總計	<b>36,708</b>	<b>30,237</b>

## 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。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售額		
中國(不包括香港)	3,982,193	3,101,659
香港	1,502,510	1,455,454
其他	31,793	21,628
總計	<u>5,516,496</u>	<u>4,578,741</u>
分部資產		
中國(不包括香港)	3,210,527	2,311,171
香港	1,135,455	1,512,701
其他	134,793	101,719
總計	<u>4,480,775</u>	<u>3,925,591</u>
資本開支		
中國(不包括香港)	189,360	54,741
香港	50,805	4,413
其他	34,058	885
總計	<u>274,223</u>	<u>60,039</u>

## 7. 應收貿易帳款、預付款項及其他應收款項

於二零零八年十二月三十一日，應收貿易帳款、預付款項及其他應收款項包括有關應收帳項之人民幣272,093,000元(二零零七年：人民幣391,676,000元)。應收帳項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
流動即期	231,262	331,653
逾期少於一個月	30,662	39,775
逾期一至三個月	5,312	14,510
逾期超過三個月但少於十二個月	1,840	5,738
逾期超過十二個月	3,017	—
逾期款項	<u>40,831</u>	<u>60,023</u>
	<u>272,093</u>	<u>391,676</u>

客戶一般獲授予不超過70日放賬期，視乎個別客戶之信貸能力而定。

## 8. 應付貿易帳款及其他應付款項

於二零零八年十二月三十一日，應付貿易帳款及其他應付款項包括有關應付帳項之人民幣429,198,000元(二零零七年：人民幣343,467,000元)。應付帳項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
少於一個月	357,613	283,605
超過一個月但少於三個月	52,181	51,323
超過三個月但少於十二個月	16,265	4,427
超過一年	3,139	4,112
	<u>429,198</u>	<u>343,467</u>

## 管理層討論及分析

二零零八年是充滿變化及挑戰的一年。於上半年，中國經濟繼續保持良好的發展態勢，本集團充分把握商機，積極推進以零售為主導，輔以客戶服務、行業配套工業及品牌分銷等之策略，業績得到快速增長。但受到全球金融危機及經濟環境惡化之影響，下半年，中國經營環境出現較大變化，為消費品市場帶來嚴峻的考驗。憑藉多年的經營經驗，本集團採取果斷措施，適時調整經營策略及拓展步伐，並進一步加強風險管理及內部監控，積極應對各種複雜局面，保證了集團業務健康穩定運行，令業績保持穩步增長。

### 一、財務回顧

本年度的上半年，中高檔消費品市場延續了二零零七年的良好態勢，本集團以積極的財務政策配合業務的快速拓展。下半年，特別是第四季度，全球經營環境發生較大變化，儘管對本集團影響較小，但，本集團居安思危，審時度勢，採取穩健的財務政策，憑藉核心業務的持續增長及自身的優勢，取得較好的業績，並維持健康的財務狀況。

## 銷售額

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團銷售額錄得人民幣5,516,496,000元，較去年同期增長20.5%，其中零售業務佔67.8%，達人民幣3,742,367,000元，較去年同期上升22.8%，批發業務佔29.6%，達人民幣1,631,916,000元，較去年同期上升13.3%。銷售額的不斷增長，主要是由於本集團充分把握中國內地及香港地區良好的經濟環境，穩健而積極地以多種方式拓展零售網絡、強化經營管理、提升服務水平、加強香港及大陸兩地互動、延伸相關產品綫以及順應市場需求，不斷調整經銷品牌結構等所致。

銷售額分布：(截至二零零八年十二月三十一日止年度)

	2008		2007	
	人民幣(千元)	%	人民幣(千元)	%
零售業務	3,742,367	67.8	3,048,755	66.6
批發業務	1,631,916	29.6	1,439,980	31.4
客戶服務及配套業務	142,213	2.6	90,006	2.0
總計	<u>5,516,496</u>	<u>100.0</u>	<u>4,578,741</u>	<u>100.0</u>

## 毛利及毛利率

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團之毛利約為人民幣1,331,569,000元，較去年同期上升29.3%；毛利率約24.1%，較去年同期增長7.1%。這是本集團於二零零六年八月收購香港三寶後，毛利率首次獲得上升，其主要原因在於：本集團在期內積極拓展毛利較高的零售業務之規模效應的產生，市場銷售規範的把握以及香港及中國內地零售管理水平的不斷提升等。

## 年度溢利及溢利率

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團溢利約人民幣488,165,000元，較去年同期增長10.4%；溢利率約為8.8%。

## 財務狀況及淨負債權益率

本集團維持穩健的財務狀況。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之權益總額達2,332,020,000元(人民幣•下同)，流動資產值為3,581,203,000元，其中銀行存款為684,507,000元；而銀行貸款則合共為795,807,000元，故，淨負債權益比率為4.8% (定義為銀行貸款總額減銀行存款後除以權益總額)。

本公司已贖回於二零零七年八月發行以人民幣計值、美元結算，並於二零一二年到期的票面利息為零的可轉換債券405,000,000元人民幣，截至二零零八年十二月三十一日止，本公司仍持有面值淨額745,000,000元人民幣的該等債券。此可轉換債券淨額連同銀行貸款，本集團合共負債為1,478,913,000元人民幣，如此，於二零零八年十二月三十一日，本集團包括可轉債在內的淨負債權益比率約為34.1%。董事認為，此負債率屬穩健經營範圍。

## 外匯風險

本集團之買賣主要以人民幣及港元為單位。於回顧年度內，該等貨幣之間的匯率變動已作出妥善處理，故，本集團並無重大外匯波動風險。

本集團一直積極關注及監察可能的匯率風險。

## 或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

## 流動資產

於回顧年度內，本集團之流動資產約人民幣3,581,203,000元，其中包括存貨約人民幣2,446,734,000元、應收貿易帳款及其他應收帳款約人民幣449,962,000元、銀行存款約人民幣684,507,000元。

## 流動負債

於回顧年度內，本集團之流動負債約人民幣1,414,926,000元，其中包括銀行貸款人民幣760,122,000元、應付貿易帳款及其他應付帳款約人民幣584,464,000元、本期應繳稅項約人民幣70,340,000元。

## 資本結構

本公司的資本結構包括已發行股本、可轉換債券、儲備及累計溢利。於二零零八年十二月三十一日，本公司已發行股本為2,479,000,000股，已發行的可轉換債券的本金值為人民幣745,000,000元，於二零一二年到期，票面利息為零。

## 末期股息

本公司建議派發截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的末期股息為每股人民幣0.056元，以回饋股東的支持。惟尚需經股東於二零零九年四月二十九日舉行的股東周年大會審核批准。建議現金股息將於二零零九年五月十五日或之前支付予二零零九年四月二十三日名列本公司股東名冊的股東。

## 二、業務回顧

### 健康、穩步建設零售網絡

本集團仍然堅持一貫的業務發展策略，致力為眾多的國際著名手錶品牌建立廣闊而優質的分銷平臺。上半年，本集團以積極進取的態度擴充零售網絡，於經營環境發生較大變化的下半年，則以「調整、鞏固、健康、穩步」為原則，有效提高及鞏固了現有零售網絡之規模及質素。截至二零零八年十二月三十一日止，本集團在中國內地、香港地區及臺灣等地合共經營210間零售門店，比去年同期新增44間，而銷售業績亦平穩向好。實現零售銷售為3,742,367,000元人民幣，較去年同期增長22.8%，佔集團總銷售額的67.8%；實現零售毛利為1,077,985,000元人民幣，較去年同期增長37.2%，佔集團總毛利的81%。

### 完善零售網絡、優化庫存結構

緊貼市場，不斷完善零售網絡是本集團的一貫宗旨。於本年度，本集團依據市場導向適時對零售網絡進行調整，當中包括零售網點的建立、店中品牌結構的調整以及各零售店之間品牌錯位的經營等，以時刻保持有利的商業地理位置，健康的品牌組合，優質的庫存結構，從而保障資金的有效及健康的使用，以不斷獲取更好的經營成績。

本集團與眾多國際著名手錶品牌商一直保持良好的合作關係，其中包括斯沃琪(SWATCH)集團、路威酩軒(LVMH)集團、曆峰集團(RICHEMONT)及勞力士(ROLEX)集團等。截至二零零八年十二月三十一日止，本集團共經銷含上述四大品牌商所屬之超過50個國際知名品牌，包括：積家(Jaeger-LeCoultre)、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。並經調整，於本年度內，新增多個中、高檔珠寶、手錶品牌，主要有：哈裏溫斯頓(Harry Wiston)、寶格麗(Bvlgari)、帝威(Dewitt)、芝柏(Girard-Perregaux)、恒寶(Hublot)、巴爾曼(Balmain)、康斯登(Frederique Costant)等。

### 三寶名表

於本年度內，本集團共有十二間三寶名表綜合店：香港三間，大陸九間。

承繼前一年良好趨勢，香港三寶公司的業務前三季度繼續保持快速提升，於第四季度趨於平穩向上。三寶公司除擁有三間三寶名表綜合店外，亦同時擁有多間品牌專賣店。本年度內，香港三寶新設立四間品牌專賣店，包括：江詩丹頓、歐米茄、法蘭克·穆勒和芝柏。四間品牌專賣店均位於繁華的銅鑼灣大街，整體環境品味卓爾，店內有高級鐘錶顧問，可隨時為客人提供貼心周到的服務。

中國內地三寶名表店也發展良好。本年度內，新增六家三寶名表店，包括：鄭州大上海店、南京金鷹店、北京樂天銀泰店、北京王府井丹耀店、北京賽特店、太原旗艦店。該六店均設於所屬城市中心地區，或為店中店，或為獨立門店。並北京王府井丹耀店、太原旗艦店均為本集團自有物業；而北京王府井丹耀店更位於中華第一街，即繁華的王府井步行街，面積達7,000多平方尺，銷售積家、寶璣、真力時、JD、格拉蘇蒂、愛彼、歐米茄等多個國際頂級品牌，為本集團三寶名表旗艦店之一。

### 盛時表行

中高端品牌的經營一直是本集團銷售之中堅，同時也於市場中最受歡迎。本集團零售體系中的盛時表行立足於中高檔品牌。於回顧年度內，盛時表行之經營策略為：保持並提升一綫城市市場份額，致力拓展二綫城市、有選擇地發掘三綫城市。隨著中國經濟的不斷增長，人民生活水平的不斷提升，二、三綫城市的中高檔產品的消費極具潛力。於本年度內，本集團在烏魯木齊、撫順、成都、重慶、蘇州、武漢、揚州等地都新開設了盛時表行，並新收購了無錫中百鐘錶公司，更名為無錫新宇鐘錶有限公司，其零售網點多設於當地繁華之商業區。該公司的成功收購令本集團於中國華東地區的業務得到加強與鞏固。

## 品牌專賣店

本集團始終與品牌供應商保持良好的合作關係，並聯手開設其品牌專賣店。本年度，本集團新開設品牌專賣店14間，於二零零八年十二月三十一日，共擁有38間品牌專賣店。其中在香港，新增了位於銅羅灣的歐米茄、法蘭克•穆勒、江詩丹頓、芝柏等；而內地也新增了位於北京、上海、瀋陽及蘇州等地的積家、真力時、歐米茄、浪琴、天梭等；於臺灣開設了歐米茄品牌專賣店。該等品牌專賣店的開設，不僅有利於品牌形象的提升，加強本集團與品牌供應商的關係，同時也給本集團帶來一定的利潤空間。

## 大中華區業務互動平臺

於回顧年度內，本集團首次將業務拓展至臺灣，與品牌供應商合作開設了一間歐米茄品牌專賣店。該店的開設為本集團在臺灣建立了本企業零售品牌的標識，並有利於本集團於兩岸三地大中華區的業務互動搭建有利之平臺，為企業長遠的發展奠定良好的基礎。

## 先進的客戶關係管理系統

回顧年度內，於先進的企業資源管理系統(ERP)之外，本集團又引進了客戶關係管理(CRM)系統，在全國每一個區域及每一店鋪建立了CRM管理平臺。該系統可以明確細分每一位終端客人銷售情況，較大地方便了零售日常經營管理，並可保持長久的客戶關係，有利於企業的良好及持久運行。

## 客戶服務及維修

作為集團零售不可或缺的一部分，本集團致力為顧客提供優質的售後服務，以「維修服務中心」、「維修服務站」及「維修服務點」三個層面的客戶服務網絡，為客戶提供全方位服務。於北京、上海及廣州，本集團設有三間大型服務中心，並於每間零售門店均設有適時維修服務。

本年度，北京服務中心搬遷至新購的王府井步行街自有物業中，較過往更具現代品位；並於全國新增維修服務站、維修點共20多個。另外，本集團再獲四個國際知名品牌於中國的手錶特約維修權，包括：康斯登(Frederique Constant)、賽林(Celine)、法國珠寶時尚品牌Fred和瑞士Victorinox。

公司現擁有佔中國之多數的資深維修技師，並經常性接受品牌之專業培訓。是為本集團為客戶提供優質服務的根本所在。

為了更有效管理集團的服務網絡，本年度，本集團專門引進先進的維修管理系統，集客戶關係管理、手錶維修及零件管理於一體進行中央化管理。本年度內，本集團更專門設立「4008新宇亨得利客戶服務熱綫」作為集團服務統一對外的窗口，給客戶提供及時快捷的諮詢及即時服務。

本集團憑藉著專業技術與專業精神，「以專業經營實力為基本，全面客戶服務為己任」，不斷追求先進的維修技術和卓越的服務品質，得到了客戶及品牌商的共同認可與稱贊。

### 自有品牌及品牌分銷

本集團相信，自有品牌的建設可為企業的可持續性發展奠定良好的基礎。

#### OMAS

於收購國際著名品牌OMAS後，本年度內，本集團在OMAS之品牌特徵、營銷策略等方面對其進行了具有重大意義的重整，進行了新的定位，將品牌擴充到除書寫工具之外的其他高端消費品領域；並在大陸展開較強的宣傳攻勢，以加快中國大陸地區的拓展步伐。截至二零零八年十二月三十一日止，OMAS已在大陸地區開設了23家店鋪，分設於北京、上海、南京、瀋陽、鄭州、杭州、蘇州及無錫等地。該等店鋪銷售成績在逐步提高。

本集團亦擁有尼維達(NIVADA)、奧爾瑪(OLMA)等著名瑞士手錶品牌。本集團已根據不同品牌之特徵，制定其新的發展策略。

#### 品牌分銷

本集團品牌分銷之策略為：按市場所需選擇及不斷調整品牌組合。經過多年的努力，本集團已建立龐大的分銷網絡，在遍布中國的40多個城市中，擁有300多家批發客戶；分銷及獨家分銷多個國際知名品牌手錶，包括：積家(Jaeger-LeCoultre)、豪雅(TAG Heuer)、真力時(Zenith)、寶齊萊(Carl F. Bucherer)、天梭(Tissot)、迪奧(Dior)等。於本年度，本集團新取得康斯登(Frederique Costant)及賽琳(Celine)兩個國際著名品牌於中國內地的獨家分銷權。

## 行業配套工業

於回顧年度，本集團不斷加強本行業配套工業公司廣州雅迪的內部管理，在確保產品品質的前提下，嚴格控制產品成本，不斷更新設備技術、加強員工培訓，使整體營運效益得以提升。經過努力，廣州雅迪公司已與多個國際知名品牌建立了長期合作關係，如：歐米茄(Omega)、勞力士(Rolax)、帝舵(Tudor)、雷達(Rado)、浪琴(Longines)、天梭(Tissot)、依波路(Ernest Borel)等，此為本集團零售主營業務的穩步發展提供了有力的支持。

## 三、人力資源暨培訓等

於二零零八年十二月三十一日，本集團在中國內地、香港及臺灣合共聘用3,950名員工。

本集團一貫重視人力資源的開發及增值，採用規範化的招聘體系，並有計劃地投入資源於管理人員、前綫服務員及維修技術人員的各類培訓，涵蓋範疇包括管理的藝術、銷售技巧、品牌知識及服務意識等，以提升其知識水平、營銷技能及服務能力；並與品牌供應商合作，常規性地對前綫服務員及維修技術人員進行品牌知識及維修技術之培訓。

本集團提供具有競爭力的薪酬及各種激勵機制，並定期檢討有關機制架構，以更加適應企業發展之需。本集團向公司一般管理層及有關人士發出認股權證，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，本集團亦為僱員提供其他多種福利，包括退休金供款計劃、強積金、保險計劃、房屋及膳食等。

在良好的人力資源保障體系中，本集團擁有為數眾多的高級銷售人員及高級維修技師，並有員工獲得「首都勞動獎章」及「全國五一勞動獎章」之殊榮。

本集團相信，社會責任的承擔是企業成功的表現之一。本集團一貫以社會責任為己任，熱心於社會慈善事業及希望工程等事務。於本年度內，本集團積極參與了四川地震的賑災活動。

#### 四、未來展望

二零零九年，國際經濟形勢不容樂觀，中國經濟也將處於調整階段。但是，中國政府的政策導向亦十分明顯，保持經濟平穩較快發展是二零零九年中國經濟工作的首要任務，其著力點之一就是擴大內需，特別是刺激消費需求，以此作為保增長的有效途徑。因此，本集團相信中國仍是全球最具增長潛力之市場之一，同時也仍是本集團業務發展的根本所在。

在零售方面，本集團將繼續以「調整、鞏固、健康、穩步」為原則，加強零售網絡的建設，並仍將以中國市場為主導，輔以建立大中華區業務互動平臺。

本集團將不斷提升零售門店的質素，致力調整及突顯「三寶名表」、「盛時表行」及 TEMPTATION 等三個零售網絡體系的品牌形象，令零售管理體系更加完善，更能切合市場需求；同時，本集團將會不斷優化品牌組合，調整及優化庫存結構，以保障穩健的財務狀況。

本集團也會繼續強化客戶服務體系，並不斷加強其與集團零售相配合的內部機制，以達銷售與客戶服務相互促進、協調發展之局面。

於本行業配套設施業務方面，本集團將不斷加強其國際化運作之標準，在訂單接收、日常管理等方面逐步與國際化接軌。

以國際名表為主體，中高端消費品的組合性分銷仍將是本集團於二零零九年的發展方向。在新的經濟形勢下，本集團將繼續採取穩健的財務管理策略，以穩健而積極的精神，發揮自身優勢，於變化多端的市場中穩步推進各項業務；建立健全防範長效機制；並透過優化零售網絡、鞏固多元化的品牌組合、完善經營管理、提升服務水平、以及加強風險管理和企業管治等策略，把企業建成資本充足、內控嚴密、運營安全、服務與效益良好的現代企業，進一步提升及鞏固自身競爭力，力保企業平穩發展，以回饋股東與社會一直以來對本集團的支持與厚愛。

## 暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零零九年四月二十四日(星期五)至二零零九年四月二十八日(星期二)(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二零零九年四月二十三日(星期四)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

於回顧年度內，本公司以收購方式在香港聯合交易所(「聯交所」)購回已上市股份5,500,000股。在購回股份結算完成後，本公司已將購回股份全部注銷。截至二零零八年十二月三十一日止，本公司已發行股份總數變更為2,479,000,000股。

於回顧年度內，本公司以收購方式於新加坡證券交易所有限公司購回若干可換股債券，該等可換股債券於二零零七年八月二十四日於新加坡證券交易所有限公司上市。已購回之可換股債券本金額為人民幣405,000,000元。已購回之可換股債券已按可換股債券條款注銷。截至二零零八年十二月三十一日止，本公司仍持有本金額為人民幣745,000,000元的該等可換股債券。

## 審核委員會

本公司已遵循聯交所上市規則(「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(主席)、黃錦輝先生、劉學靈先生組成，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等事宜，其中包括審閱截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核的全年業績及截至二零零八年六月三十日止期間的中期報告。

本年度，本公司審核委員會分別於二零零八年四月二十二日和二零零八年八月二十六日召開會議，審議集團年度及半年度財務報告，均為全體成員出席。

## 企業管治常規守則

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

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則(「守則」)。董事會認為，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直遵守守則，惟偏離守則條文第A.2.1條。鑒於現有企業結構，本公司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責任乃歸屬一人，但本公司所有主要決策均經諮詢董事會及(適用情況下)董事委員會作出。董事會有三名極具獨立性之獨立非執行董事。因此，董事會認為本公司已具備充分權利平衡及保障本公司健康運行。

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，集團的董事局由三名執行董事(張瑜平先生、宋建文先生、黃永華先生)、三名非執行董事(陳聖先生、史仲陽先生、沈致遠先生)及三名獨立非執行董事(蔡建民先生、黃錦輝先生及劉學靈先生)組成。

為確保董事會運作具獨立性及問責性，三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內部審計監控，黃永華先生負責集團業務協調及業務監控。

三名非執行董事分別於法律及工商管理等方面擁有專業知識及豐富經驗，對本公司日常運營時時監察，並及時提出其相應意見及建議，有利於公司的規範化運作及保障股東之權益。

三名獨立非執行董事分別在會計、經濟、法律、計算機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。

為確保股東利益，集團除聘請畢馬威會計師事務所為集團外部核數師外，同時在集團內部亦專門成立財務與業務監督部門，該等部門定期及不定期地對集團所屬各層面、各部門進行審計及稽查，以加強內部監控，確保企業健康發展。董事會已審視本集團內部監控系統的有效性，並完成年度內對集團內部監控系統的檢討。根據獨立審核機構對集團內部控制體系所作出的檢討，本集團會進一步完善本公司的內部管理以及監控制度。

於二零零八年，本公司共召開七次董事會，其中有四次定期會議。於定期會議，董事均全體出席，出席率達100%。

董事會成員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，二零零九年三月二十五日

於本公佈日期，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、沈致遠先生及史仲陽先生；獨立非執行董事蔡建民先生、黃錦輝先生及劉學靈先生。