



英皇鐘錶珠寶有限公司
EMPEROR WATCH & JEWELLERY LIMITED



2009年報

於香港註冊成立之有限公司 (股份編號: 887)

目錄

| | |
|--------------|----|
| 公司資料 | 02 |
| 管理層討論及分析 | 04 |
| 董事及高級行政人員之履歷 | 14 |
| 董事會報告 | 17 |
| 企業管治報告 | 28 |
| 獨立核數師報告 | 34 |
| 綜合全面收入報表 | 36 |
| 綜合財務狀況報表 | 37 |
| 財務狀況報表 | 39 |
| 綜合權益變動表 | 40 |
| 綜合現金流量表 | 41 |
| 綜合財務報表附註 | 43 |
| 財務概要 | 94 |

公司資料

董事

楊諾思
陳鴻明
黃志輝
范敏嫦
葉錦雯*
陳漢標*
黎家鳳*

*獨立非執行董事

公司秘書

廖翠英

合規顧問

永豐金證券（亞洲）有限公司

香港

九龍

尖沙咀

北京道1號21樓

審核委員會

葉錦雯(主席)

黎家鳳

陳漢標

註冊辦事處及主要營業地點

香港

灣仔

軒尼詩道288號

英皇集團中心

25樓

薪酬委員會

黃志輝(主席)

葉錦雯

黎家鳳

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港金鐘道88號

太古廣場1座35樓

香港股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

東亞銀行有限公司

創興銀行有限公司

網站

<http://www.emperorwatchjewellery.com>

股份代號

887



管理層討論 及分析

管理層討論 及分析

財務摘要

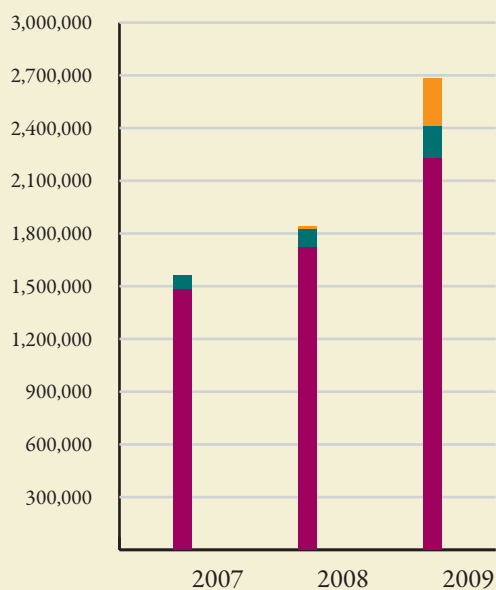
截至十二月三十一日止年度
千港元

| | 2009 | 2008 | 2007 |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 按分部劃分之收入： | | | |
| 香港 | 2,229,496 | 1,721,831 | 1,483,665 |
| 澳門 | 178,548 | 101,993 | 77,798 |
| 中國 | 278,419 | 18,645 | – |
| | 2,686,463 | 1,842,469 | 1,561,463 |
| 按產品劃分之收入： | | | |
| 鐘錶 | 2,320,164 | 1,622,945 | 1,346,084 |
| 珠寶 | 366,299 | 219,524 | 215,379 |
| | 2,686,463 | 1,842,469 | 1,561,463 |
| 本年度溢利 | 200,186 | 222,222 | 158,788 |
| 每股基本盈利 | 4.3港仙 | 10.7港仙 | 15.9 港元 |

收入

分部

截至十二月三十一日止年度
千港元



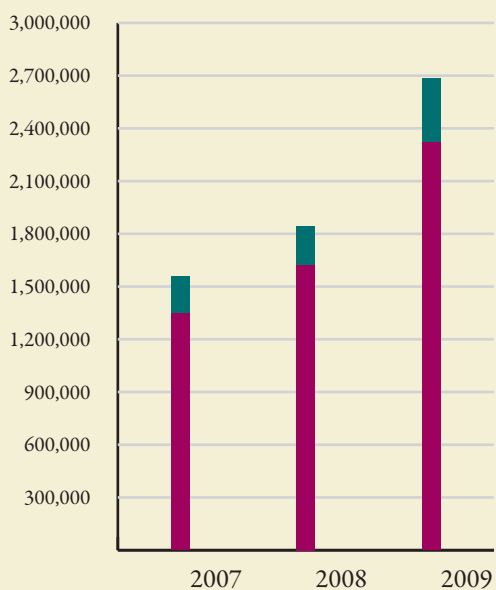
- 香港
- 澳門
- 中國

2009年收入增長

46%

產品

截至十二月三十一日止年度
千港元



- 鐘錶
- 珠寶

2009年鐘錶收入增長

43%

2009年珠寶收入增長

67%



18K白色黃金黑鑽吊墜

黑鑽，共重約3.00克拉；
圓鑽，共重約4.28克拉。

Ref. JDPZ430048

概覽

英皇鐘錶珠寶有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）為港澳兩地及中國地區內主要銷售歐洲製名貴腕錶及自行設計之名貴珠寶首飾之零售商翹楚，擁有超過六十年之悠久歷史。本集團亦為有意購買款式獨一無二珠寶首飾之顧客提供設計及訂造服務。本集團以全球各地中至高收入人士為目標顧客群。

本集團在港澳兩地及中國之黃金地段擁有龐大之零售門市網絡。該等門市包括多品牌店舖及特定品牌之專賣店。本集團透過專賣店締造與國際腕錶品牌供應商之協同效應，亦有助加強鍾愛特定腕錶品牌之顧客對有關品牌之忠誠度。

財務回顧

儘管本集團受到二零零八年底開始出現之金融危機影響，導致上半年度的收益僅溫和增長9.6%，本集團下半年度之收益已重上軌道，上升78%至1,732,200,000港元（二零零八年：971,300,000港元），而全年錄得銷售收益總額2,686,500,000港元（二零零八年：1,842,500,000港元），較去年增長45.8%。銷售額增加主要由於國內遊客於香港之強勁消費力、本集團之澳門門市錄得顯著收益增長及擴充中國內地之零售網絡。

年內，來自珠寶首飾業務之收益增加，由二零零八年之11.9%增至13.6%，而來自中國市場之收益由二零零八年之1%增至回顧年度之10.4%。

憑藉下半年之強勁反彈，本集團錄得本公司持有人應佔全年溢利195,600,000港元（二零零八年：222,600,000港元）。



18K玫瑰金白色黃金鑽石戒指

梨形鑽及圓鑽，共重約1.47克拉。

Ref. JDB25303

業務回顧

擴充及優化零售網絡

二零零八年之金融危機延續至上半年度，惟本集團掌握機遇物色地理位置優越之店舖，並於中國內地擴充其零售網絡。擴充網絡有助本集團盡享於下半年度市場恢復及增加對名貴商品之需求所帶來之裨益。

於二零零九年十二月三十一日，本集團於香港、澳門及中國內地共有40間店舖，細分如下：

| | 店舖數目 |
|------|------|
| 香港 | 12間 |
| 澳門 | 4間 |
| 中國內地 | 24間 |

於回顧年度期間，本集團最重要之盛事是於1881 Heritage開設一間集鐘錶珠寶、潮流精品及美食於一身、佔地24,000平方呎之旗艦店。1881 Heritage是由擁有120年歷史之前香港水警總部轉型，現時是尖沙咀首屈一指的文化及購物地標。

旗艦店包括英皇珠寶旗艦店、亞洲最大之「勞力士」及「帝舵」專賣店以及一間創新概念咖啡店「brother & sister」。店內特別保留一道歷史悠久的地道，令華麗的佈置中添上老香港的懷舊氣息。



18K白色黃金黃鑽耳環

黃鑽，共重約9.56克拉；
圓鑽，共重約0.84克拉。

Ref. JDEZ3P0114



英皇珠寶旗艦店於二零零九年七月開幕，是本集團首間珠寶旗艦店舖，標誌著本集團自一九六零年代起努力經營珠寶業務五十年的重要里程碑。設於英皇珠寶旗艦店上一層的「勞力士」及「帝舵」專賣店已於二零零九年六月開幕。於回顧年度後二零一零年二月，集團於店內開設「brother & sister」，以提升客戶的購物體驗。本集團亦善用英皇珠寶旗艦店與「brother & sister」之間的中庭位置舉辦推廣活動、專業人士聚會及記者會，以增加本集團之品牌知名度。

該旗艦店再加上現時位於彌敦道81號及廣東道8號已擴充之兩間店舖，令本集團穩步立足於香港最繁忙街道（「廣東道」）及黃金購物地區（「尖沙咀」）。

於回顧年度期間，本集團亦翻新位於羅素街59號的銅鑼灣分店。截至二零零九年十二月三十一日，本集團於羅素街開設合共4間店舖，包括一間多品牌店舖、一間百達翡麗零售店、一間「勞力士」及「帝舵」專賣店及一間珠寶店，盡顯本集團於香港島同樣最繁忙街道羅素街作為最大鐘錶珠寶零售商的地位。

開拓中國內地市場一直是本集團的長遠目標。自本集團於二零零八年在聯交所主板上市以來，本集團於二零零九年十二月三十一日之中國店舖數目已增加至24間，大部份位於北京、上海及重慶等一線城市。

品牌認知及有效之市場推廣計劃

本集團於回顧年內進行一系列廣告活動，包括平面廣告、網頁廣告、於地鐵站刊登廣告及電視廣告，以增加品牌知名度及認知，而1881 Heritage旗艦店的開幕更為隆重其事。

為維持與品牌供應商的長久業務關係，本集團亦分別與百達翡麗、帝舵及IWC合作進行廣告推廣活動。本集團亦分別與百達翡麗及卡地亞合作舉辦兩次店內展覽。

為推廣集團自行設計之珠寶品牌，本集團於年內曾主辦兩個珠寶展覽，分別為於香港之瑰麗時刻珠寶展及於澳門之瑰麗時刻珠寶展。兩項活動均獲一眾社會名流出席支持，並獲傳媒廣泛報導。

為展示本集團為不同年齡人士設計之各種產品，本集團贊助珠寶予合適之女藝人出席公開場合。年內，本集團亦贊助「容祖兒黃金十年演唱會2009」，藉著本地知名女歌星與英皇集團另一業務單位英皇娛樂集團合作締造協同效應。

憑藉本集團於市場推廣方面之持續努力，本集團繼二零零八年後再次蟬聯「盛世大中華鐘錶珠寶品牌年獎2009」及「東週刊香港服務大獎2009」殊榮。



18K白色黃金鑽石項鍊

梨形鑽及圓鑽，共重約61.88克拉。

Ref. JDB27151

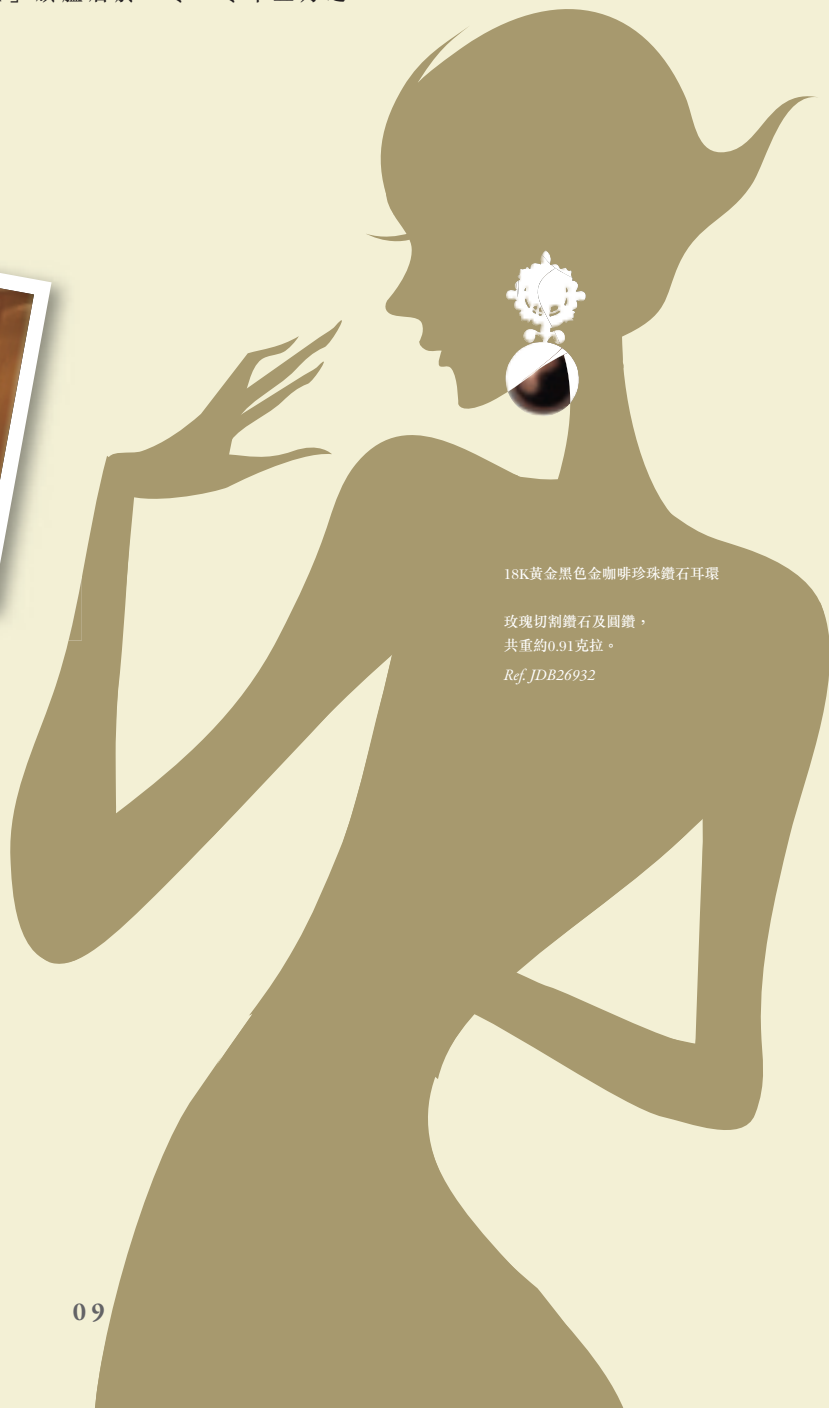
前景

展望將來，本集團對名貴鐘錶及珠寶零售市場之前景抱正面態度，尤其是全球發展最迅速且對優質生活需求強勁之中國內地市場。本集團將繼續把握中國內地人民購買力之增長勢頭。

香港將繼續是本集團的業務基地。由於本集團店舖的信譽可靠，加上國際品牌產品免繳稅項，預期本集團之香港門市於年內將繼續獲中國內地購買力強勁之顧客蒞臨購物。本集團將繼續於香港主要旅遊區擴充零售網絡，並藉著內地之不同旅遊相關推廣平台增加來自國內旅客之銷售。

本集團把香港之推廣策略應用於澳門店舖，澳門店舖設於英皇集團另一項業務單位英皇娛樂酒店內。鑑於澳門旅遊業前景理想，本集團對其持續增長勢頭感到樂觀。

與此同時，本集團將透過進一步擴充中國內地之零售網絡，掌握中國內地之發展潛力，從而增加於已發展城市之市場佔有率及盡享首位或較早於二線城市發展之優勢。本集團現時計劃於未來一年在十至二十個地點開設店舖，包括北京、上海、蘇州及湖南。當中，本集團最熱切期待位於國貿商城第三期之「勞力士」旗艦店於二零一零年五月之開幕。



18K黃金黑色金咖啡珍珠鑽石耳環

玫瑰切割鑽石及圓鑽，
共重約0.91克拉。

Ref. JDB26932

本集團將繼續投放更多資源發展珠寶業務，以於其雙向發展業務中取得平衡。本集團最近兩個主要發展是位於1881 Heritage之英皇珠寶旗艦店，及於緊隨回顧年度後於中國昆明之英皇珠寶旗艦店開幕。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度後，本集團已成功透過配售新股增加營運資金，並公佈發行可換股債券，此將為本集團未來發展計劃提供雄厚之財務基礎。本集團將採納穩定及審慎之財務策略，致力維持於各地區的名貴鐘錶及珠寶零售市場之領導地位及為股東創造理想回報。

資本架構、流動資金及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團已發行股本為45,000,000港元。於回顧期間，本公司之法定及已發行股本並無任何變動。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動資產及流動負債分別約為1,771,200,000港元及277,100,000港元。本集團之流動比率及速動比率分別為6.4及1.7。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之總銀行借貸約為13,200,000港元（二零零八年：17,400,000港元）。該等銀行借貸以港元計算、計息、於固定期限償還並由本公司提供擔保。於二零零九年十二月三十一日，本集團之負債權益比率（以總債項佔總權益之百分率表示）減少至0.9%（二零零八年：1.2%）。本集團亦有尚未動用之可動用銀行信貸額度約215,500,000港元。

根據本集團於二零零九年十二月三十一日之財政狀況，加上其後之股份配售及可換股債券交易（於下段載述），董事認為本集團之營運資金足以應付本集團之營運及未來發展計劃。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度後直至本報告日期，本集團配售714,810,000股新股份，佔本公司於二零零九年十二月三十一日之已發行股份之15.9%或佔於二零一零年三月十二日完成先舊後新配售事項後經擴大已發行股份之13.7%。營運資金增加約372,000,000港元。本集團亦與機構投資者於二零一零年三月三日訂立條款清單，以發行合共100,000,000港元之可換股債券，據此，有關投資者可選擇額外認購合共280,000,000港元之可換股債券。

外匯風險

本集團之交易主要以港元、澳門元、人民幣及美元計值。於回顧年度，本集團並無任何重大外匯風險。

資本開支及經營租賃安排

於二零零九年十二月三十一日，本集團就添置物業、廠房及設備擁有資本承擔約10,600,000港元，而本集團之經營租賃承擔為457,700,000港元。



18K白色黃金鑽石項鍊

橢尖形鑽及圓鑽，共重約21.82克拉。

Ref.JDNZ3R0091

18K白色黃金鑽石吊墜

梨形鑽、橢尖形鑽及圓鑽，共重約6.33克拉。

Ref.JDPZ3Q0091

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團僱有544名（二零零八年：257名）銷售人員及154名（二零零八年：139名）辦公室職員。總員工成本（包括董事酬金）為115,800,000港元（二零零八年：80,800,000港元）。僱員薪酬乃根據個人責任、表現及經驗釐定。員工福利包括退休福利計劃供款、醫療保險及其他附加福利。

首次公開招股所得款項用途

本公司首次公開招股所得款項淨額約549,500,000港元已自上市日期起至本報告日期止期間獲悉數動用。有關應用與招股章程內所載列之所得款項淨額之建議用途相符一致。

企業社會責任

於回顧年度期間，本集團履行其企業社會責任，積極參與多項不同慈善活動，特別是關注善終服務之推廣。本集團一直支持善寧會的發展，更組隊參加了該會於二零零九年二月舉行的年度籌款活動「登山善行2009」、以及英皇慈善基金與善寧會於二零零九年十一月合辦的慈善步行活動「行善精英慈善行2009」。本集團員工亦參與英皇慈善基金組織的義工訪問團到訪湖北省武漢市，為當地無依靠的老人送上關懷。

除此之外，本集團亦調撥資源協助貧困人士及支持香港的文化發展，本集團為不同的慈善機構所贊助的珠寶首飾及現金券總值超過港幣780,000元，受惠機構包括庭恩兒童中心、智行基金會、香港管弦樂團、香港菁英會及香港芭蕾舞團。

本集團熱心履行企業社會責任已得到肯定，獲香港社會服務聯會頒發二零零八至二零零九年度「商界展關懷標誌」。本集團亦獲公益金頒發「二零零八／零九年商業及僱員募捐計劃榮譽獎」及「二零零八／零九年公益榮譽獎」。





EMPEROR

EMPEROR

EMPEROR

EMPEROR

EMPEROR

EMPEROR
since 1942

EMPEROR
英皇珠寶

EMEX

英皇珠寶 旗艦店



位於尖沙咀 1881 Heritage 面積約 20,000 平方呎

董事及高級行政人員之履歷

執行董事

楊諾思，45歲，於一九九零年九月加入本集團。彼負責本集團之策略規劃、業務增長及發展以及監察本集團內不同業務。彼於一九九九年四月成為英皇鐘錶珠寶（香港）有限公司之董事，該公司為本集團於香港零售門市之營運公司。本集團自此由楊女士管理。彼於一九八八年獲GIA頒授研究寶石學家資格，並於一九八九年畢業於三藩市大學，擁有工商管理學學士學位，主修管理學，專門研究國際商業事務。彼於鐘錶及珠寶業擁有逾19年之經驗。彼於一九九零年加入本集團前，任職於從事珠寶首飾產品貿易之美國公司Anju Jewelry Ltd之銷售部。楊女士為被視為本公司之控股股東楊受成博士之女兒。

陳鴻明，61歲，於二零零五年七月加入本集團。彼負責管理澳門及香港之零售門市業務。彼於鐘錶及珠寶業累積逾29年之經驗。於加盟本集團前，彼於香港聯合交易所有限公司主板上市公司（「聯交所」）迪生創建（國際）有限公司旗下之迪生鐘錶珠寶分部任職總經理逾20年，負責主管香港及中國之零售及腕錶專賣。

黃志輝，54歲，自一九九八年十一月起參與本公司之管理。彼為本公司薪酬委員會主席。黃先生為香港會計師公會會員及特許公認會計師公會資深會員。彼亦為英皇集團（國際）有限公司、英皇娛樂酒店有限公司及新傳媒集團控股有限公司之董事，三家公司之股份均於聯交所主板上市。彼於二零零零年十一月十五日獲委任為英皇娛樂集團有限公司（該公司之股份於聯交所創業板上市）之董事，繼於二零一零年一月二十二日辭任。黃先生擁有超逾20年之財務及管理經驗，於不同行業包括製造業以至鐘錶珠寶零售、物業投資及發展、酒店經營，以及娛樂及傳媒業務等範疇具有廣泛經驗。

范敏嫦，47歲，自一九九八年十一月起參與本公司之管理。彼具備香港專業律師資格及為合資格會計師，並持有工商管理碩士學位。彼亦為英皇集團（國際）有限公司、英皇娛樂酒店有限公司、英皇娛樂集團有限公司及新傳媒集團控股有限公司之董事。彼擁有超逾20年之企業管理經驗，於不同行業包括鐘錶珠寶零售、物業投資及發展、酒店經營、金融證券，以及娛樂及傳媒業務等範疇具有廣泛經驗。



楊諾思 執行董事

「2009 年是集團上市後首個完整的財政年度，期間我們經歷過高潮與低潮。首半年我們的業務受全球大氣候影響，然而，此期間位置優越的舖位供應增加，我很高興我們正因此而受惠，故能以較低成本擴充業務，並得以在經濟復甦後迅速反彈。」

非執行董事

葉錦雯，43歲，為執業會計師。彼為香港會計師公會會員，並於二零零一年一月成為特許公認會計師公會資深會員。葉女士於一九八八年七月畢業於英國諾丁漢大學(University of Nottingham)，持有榮譽文學士學位。彼從事核數工作超過19年，包括為香港上市公司進行內部核數。彼現時及於加入本公司前一直主理一家核數師事務所。彼於二零零八年六月加入本公司。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會委員。

陳漢標，49歲，於一九八三年畢業於香港大學，獲頒社會科學學士學位。彼亦先後於一九八五年九月及一九九五年十一月獲香港大學頒授教育文憑及法律碩士學位。彼於一九九一年九月成為香港之事務律師，現為香港執業律師。彼現時及於加入本集團前一直於香港一家律師行任職律師。彼於二零零八年六月加入本公司。彼為本公司審核委員會委員。

黎家鳳，44歲，為執業會計師。彼於一九九九年成為香港會計師公會會員，並於二零零三年成為特許公認會計師公會之資深會員。彼於二零零一年獲香港城市大學頒授國際會計文學碩士學位。彼從事核數工作超過11年。彼現時及於加入本集團前一直為執業會計師黎家鳳會計師事務所之獨資經營者。彼於二零零八年六月加入本公司。彼為本公司審核委員會及薪酬委員會委員。



皇者風範
創意非凡

18K黃金白色黃金紅寶鑽石戒指

紅寶石，共重約16.12克拉；
彩鑽，共重約0.58克拉；
圓鑽，共重約1.03克拉。

Ref. JRRZ410003

董事會報告

本公司董事(「董事會」或「董事」)謹此提呈截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度報告以及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註35。

業績及分派

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績載於第36頁之綜合全面收入報表。

年內，本公司已向股東派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之中期股息每股0.35港仙，合共15,750,000港元。

董事建議向二零一零年五月十八日名列本公司股東名冊之股東派付截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.85港仙，合共44,325,885港元，並保留年內溢利餘額。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註24。

本公司可供分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，按公司條例第79B條之規定計算，本公司可供分派予股東之儲備為45,832,000港元(二零零八年：10,512,000港元)。

董事會報告 (續)

董事

年內及直至本報告日期，本公司之在任董事如下：

執行董事

楊諾思女士
陳鴻明先生
黃志輝先生
范敏嫦女士

獨立非執行董事

葉錦雯女士
陳漢標先生
黎家鳳女士

受限於彼等各自之服務合約，各董事之任期（包括獨立非執行董事）為直至彼根據本公司章程細則輪值退任為止之期間。

根據本公司之章程細則第83(1)條，陳鴻明先生、葉錦雯女士及陳漢標先生均將於應屆股東週年大會退任，並符合資格膺選連任。

董事服務合約

楊諾思女士、陳鴻明先生、黃志輝先生及范敏嫦女士各自與本公司訂立服務協議，由二零零八年七月二十一日（即在聯交所首次上市日期）起為期三年，除非任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止，否則，自當時委任任期屆滿翌日起，任期自動重續一年。

根據本公司所發出之委任函件，本公司各獨立非執行董事之初步任期為兩年，由二零零八年七月二十一日起生效及於任期滿後按年重續直至任何一方予以終止。

董事會報告(續)

董事及主要行政人員之股份權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，董事及主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司及其任何相聯法團之股份中擁有記入根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定須存置之登記冊之權益及淡倉；或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司之權益及淡倉如下：

- (a) 於本公司權益之好倉
本公司每股面值0.01港元之普通股

| 董事姓名 | 身份／權益性質 | 持有已發行普通股數目 | 持股概約百分比 |
|-----------|---------|---------------|---------|
| 楊諾思女士(附註) | 信託受益人 | 3,370,480,000 | 74.90% |

附註：上述股份由全強集團有限公司(「全強」)持有，全強乃億偉控股有限公司(「億偉」)之全資附屬公司。億偉由STC International Limited(「STC International」)持有，而STC International乃The Albert Yeung Discretionary Trust(「AY Trust」)(其創立人為楊受成博士(「楊博士」))之受託人。鑑於作為AY Trust之合資格受益人之一，楊諾思女士被視為於以上由全強持有股份中擁有權益。

- (b) 於相聯法團權益之好倉

- (i) 普通股

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 身分／權益性質 | 持有已發行普通股數目 | 已發行股本百分比 |
|-------|---|--------------|---------------|----------|
| 楊諾思女士 | Charron Holdings Limited (「Charron」)(附註1) | AY Trust之受益人 | 1 | 100% |
| 楊諾思女士 | 億偉(附註1) | AY Trust之受益人 | 1 | 100% |
| 楊諾思女士 | Eternally Smart Limited(附註1) | AY Trust之受益人 | 1 | 100% |
| 楊諾思女士 | 英皇集團(國際)有限公司 (「英皇集團國際」)(附註1) | AY Trust之受益人 | 2,070,171,364 | 105.18% |
| 楊諾思女士 | Surplus Way Profits Limited (「Surplus Way」)(附註2) | AY Trust之受益人 | 1 | 100% |
| 楊諾思女士 | 英皇娛樂集團有限公司 (「英皇娛樂集團」)(附註2) | AY Trust之受益人 | 216,919,714 | 83.43% |
| 楊諾思女士 | Velba Limited(附註3) | AY Trust之受益人 | 1 | 100% |
| 楊諾思女士 | 新傳媒集團控股有限公司 (附註3) | AY Trust之受益人 | 450,000,000 | 75% |

董事會報告 (續)

董事及主要行政人員之股份權益及淡倉 (續)

(b) 於相聯法團權益之好倉 (續)

(i) 普通股 (續)

附註：

- 2,070,171,364股股份指(i) Charron持有之1,070,171,364股股份；及(ii) 由英皇集團國際所發行於二零一四年到期之可換股債券獲悉數轉換時，Charron而被視為擁有之1,000,000,000股股份。Charron為Eternally Smart Limited之控股公司。Charron全部已發行股本由億偉持有，億偉由AY Trust之信託人STC International全資擁有。本公司董事楊諾思女士透過作為AY Trust合資格受益人之一被視為於上述股份擁有權益。
- 216,919,714股股份指(i) Surplus Way所持有之192,634,000股股份；及(ii) 於Surplus Way悉數轉換由英皇娛樂集團所發行於二零一四年到期之尚未行使可換股債券時而被視為擁有之24,285,714股股份。Surplus Way之全部已發行股本由億偉持有，而億偉由AY Trust之信託人STC International全資擁有。楊諾思女士透過作為AY Trust合資格受益人之一被視為於上述股份擁有權益。
- 450,000,000股股份由Velba Limited持有。Velba Limited之全部已發行股本由億偉持有，而億偉由AY Trust之信託人STC International全資擁有。楊諾思女士透過作為AY Trust合資格受益人之一被視為於上述股份擁有權益。

(ii) 購股權

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 身分／權益性質 | 持有相關股份數目 | 已發行股本百分比 |
|------------|--------------------------|---------|------------|----------|
| 黃志輝先生(附註4) | 英皇集團國際 | 實益擁有人 | 15,000,000 | 0.76% |
| | 英皇娛樂酒店有限公司 (「英皇娛樂酒店」) | 實益擁有人 | 5,000,000 | 0.39% |
| 范敏嫦女士(附註4) | 英皇集團國際 | 實益擁有人 | 15,000,000 | 0.76% |
| | 英皇娛樂酒店 | 實益擁有人 | 5,000,000 | 0.39% |

附註：

- 此乃根據英皇集團國際及英皇娛樂酒店各自之購股權計劃向其董事(亦為本公司之董事)授出之購股權。

除上文披露者外，於二零零九年十二月三十一日，並無董事或主要行政人員或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

董事會報告 (續)

購股權

本公司已於二零零八年六月十九日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。該計劃詳情載於綜合財務報表附註32。

自採納購股權計劃起，本公司概無據此授出任何購股權。

如上文披露者，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之任何董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿十八歲子女可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

購買股份或債券之安排

於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同母系附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲取利益。

董事於重大合約之權益

於年結日或年內任何時間，本公司、其控股公司、附屬公司或同母系附屬公司概無訂有任何本公司董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

主要股東

於二零零九年十二月三十一日，據本公司按照證券及期貨條例第336條之規定存置之主要股東登記冊所顯示，除上文所披露若干董事及主要行政人員之權益外，下列股東已知會本公司有關彼等於本公司已發行股本中所擁有之權益及淡倉。

- (1) 好倉
本公司每股面值0.01港元之普通股

| 股東名稱／姓名 | 身份／權益性質 | 持有或視作持有 已發行普通股數目 | 持股概約百分比 |
|---------|----------|---------------------|---------|
| 全強 | 合法／實益擁有人 | 3,370,480,000 | 74.90% |
| 億偉 | 於受控公司之權益 | 3,370,480,000 | 74.90% |

董事會報告 (續)

主要股東 (續)

(1) 好倉 (續)

本公司每股面值0.01港元之普通股

| 股東名稱／姓名 | 身份／權益性質 | 持有或視作持有 已發行普通股數目 | 持股概約百分比 |
|-------------------|----------------|---------------------|---------|
| STC International | 受託人 | 3,370,480,000 | 74.90% |
| 楊博士 | AY Trust之財產授予人 | 3,370,480,000 | 74.90% |
| 陸小曼女士 | 配偶之權益 | 3,370,480,000 | 74.90% |

附註：

全強之全部已發行股本由億偉持有，而億偉由STC International全資擁有。STC International及楊博士分別為AY Trust之受託人及財產授予人。根據證券及期貨條例，STC International及楊博士各自被視為於全強持有之3,370,480,000股股份中擁有權益。鑑於作為楊博士之配偶，陸小曼女士被視為於上述股份中擁有權益。

(2) 淡倉

除上文披露者外，本公司並無獲悉任何其他人士於二零零九年十二月三十一日於本公司已發行股本中擁有任何相關權益或淡倉。

關連交易

本集團與本公司關連人士有下列交易，乃有關本集團香港及澳門業務營運之租賃協議。

| 對方名稱 | 協議日期 | 地點 | 租期 | 於截至二零零九年 十二月三十一日 止年度內已付及應付 租金金額／有效租金 (千港元) |
|---|-----------------|--|---------------------------|--|
| (1) 恆毅香港有限公司 (附註1) | 二零零八年 三月二十日 | 香港尖沙咀彌敦道81號 喜利大廈地下A、D2及 E2號舖 | 二零零八年四月一日至 二零一一年三月三十一日 | 5,784 |
| (2) Very Sound Investments Limited (附註1) | 二零零七年 七月二十四日 | 香港灣仔軒尼詩道288號 英皇集團中心地下G03號 舖位 | 二零零七年九月一日至 二零一零年三月三十一日 | 1,416 |
| (3) Very Sound Investments Limited (附註1) | 二零零七年 六月二十二日 | 香港灣仔軒尼詩道288號 英皇集團中心地下G04及 G05號舖位 | 二零零七年四月一日至 二零一零年三月三十一日 | 2,640 |

董事會報告 (續)

關連交易 (續)

| 對方名稱 | 協議日期 | 地點 | 租期 | 於截至二零零九年十二月三十一日止年度內已付及應付租金金額/有效租金 (千港元) |
|--|-------------|--|--------------------------------------|---|
| (4) Very Sound Investments Limited (附註1) | 二零零八年五月十六日 | 香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心25樓2501-5室 | 二零零八年四月一日至二零一零年三月三十一日 | 2,276 |
| (5) 頌昇有限公司(附註1) | 二零零六年六月二十九日 | 香港銅鑼灣記利佐治街2-10號香港大廈地下Q號舖(包括閣樓) | 二零零六年七月十六日至二零零九年七月十五日(於二零零九年六月十五日終止) | 2,310 |
| (6) 境榮有限公司(附註1) | 二零零七年七月二十四日 | 香港銅鑼灣羅素街8號地下1及2號舖(連同建於5樓戶外廣告招牌之使用權) | 二零零七年九月一日至二零一零年八月三十一日 | 12,600 |
| (7) Richorse Limited (附註1) | 二零零八年五月十六日 | 香港銅鑼灣羅素街50-52號德發大廈地下(A舖包括天井)及1樓(辦公室A) | 二零零八年七月一日至二零一一年六月三十日 | 7,700 |
| (8) Richorse Limited (附註1) | 二零零八年十月二十三日 | 香港銅鑼灣羅素街54及56號地舖及閣樓,連同面向羅素街之2至5樓外牆LED顯示屏之使用權及頂樓面向香港登龍街之一個廣告牌 | 二零零八年十月二十三日至二零一一年十月二十二日 | 27,529 |

董事會報告 (續)

關連交易 (續)

| 對方名稱 | 協議日期 | 地點 | 租期 | 於截至二零零九年十二月三十一日止年度內已付及應付租金金額／有效租金 (千港元) |
|--------------------------|-----------------|------------------------------|---------------------------|---|
| (9) 金飛馬置業有限公司 (附註1) | 二零零八年 五月十六日 | 新界屯門建發里4號 歐化傢俬中心12樓部份 | 二零零八年四月一日至 二零一一年三月三十一日 | 41 |
| (10) 樂德投資有限公司 (附註1) | 二零零九年 三月三十一日 | 九龍尖沙咀廣東道4號地下 | 二零零九年五月一日至 二零一二年四月三十日 | 5,067 |
| (11) 太平森基控股有限公司 (附註2) | 二零零六年 三月二十七日 | 澳門商業大馬路288號 英皇娛樂酒店地下1-4號舖 | 二零零六年四月一日至 二零零九年三月三十一日 | 659 |
| (12) 太平森基控股有限公司 (附註2) | 二零零九年 三月二十五日 | 澳門商業大馬路288號 澳門英皇酒店地下1-4號舖 | 二零零九年四月一日至 二零一二年三月三十一日 | 2,027 |
| (13) 太平森基控股有限公司 (附註2) | 二零零八年 六月二日 | 澳門商業大馬路288號 英皇娛樂酒店地下5號舖 | 二零零八年七月一日至 二零一一年六月三十日 | 1,238 |

註： 上述月租並不包括差餉、管理費及其他開支。

附註：

- (1) 該七間公司為英皇集團國際之間接全資附屬公司。英皇集團國際為由AY Trust (由被視為本公司主要股東之楊博士創立) 間接擁有約54.4%權益之公司。
- (2) 太平森基控股有限公司為英皇娛樂酒店之間接附屬公司。英皇娛樂酒店為由英皇集團國際間接擁有約57.5%權益之公司。

董事會報告 (續)

關連交易 (續)

英皇集團國際及其附屬公司之業務包括開發及投資位於香港黃金地段之物業，而英皇娛樂酒店及其附屬公司之業務則包括經營位於澳門之酒店。由於英皇集團國際及英皇娛樂酒店可為本集團之業務提供合適地方，本公司董事相信，保留現址之租約將確認本集團業務穩定，亦可免產生搬遷成本。

本公司董事已委聘本公司之核數師就本集團之持續關連交易進行若干協定程序。進行有關程序，僅為協助本公司董事根據上市規則第14A.38條評估本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度訂立之持續關連交易是否：

- (a) 已獲得本公司之董事批准；
- (b) 已根據規管該等交易之有關協議之條款訂立；及
- (c) 並無超過於先前公告及本公司招股章程第149頁披露於截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之有關上限金額。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易及核數師之報告，並已確認，有關交易乃由本公司於其慣常業務運作過程中按一般商務條款，根據規管有關交易之協議之條款訂立，有關條款為公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

主要客戶及供應商

年內，本集團五大客戶應佔總銷售額少於總營業額之30%。

年內，本集團五大供應商之總採購額約佔本集團總採購額之74%，而最大供應商約佔本集團總採購額之26%。

本公司董事、彼等之聯繫人士或據本公司董事所知擁有本公司已發行股本5%以上之任何股東，概無於任何上述本集團主要客戶及供應商之股本中擁有實益權益。

董事會報告 (續)

購入、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司及其各附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

委任獨立非執行董事

本公司已接獲各獨立非執行董事根據聯交所上市規則第3.13條就彼之獨立身分發出之年度確認。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

企業管治

本公司採納之主要企業管治常規載於第28至33頁之企業管治報告。

管理合約

年內，概無訂立或存續有關管理本集團全部或任何重大部分之業務之合約。

薪酬政策

本集團回報其僱員及執行董事之薪酬政策乃按彼等之表現、資歷、所顯示之工作能力、市場工資比較數據及本集團之表現釐定。薪酬組合一般包括工資、房屋津貼、酌情花紅及其他附加福利，包括醫療保險及本集團於退休福利計劃之供款。支付予董事之袍金與市場常規一致，而執行董事／高級管理層之酬金乃由薪酬委員會釐定，並會定期檢討。

為向相關參與者(包括董事及合資格僱員)提供獎勵，本公司已採納購股權計劃，詳情載於綜合財務報表附註32。

董事會報告 (續)

充足公眾持股量

本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度期間一直維持上市規則項下之充足公眾持股量。

捐款

年內，本集團作出慈善捐款數額達1,764,626港元。

核數師

本公司將於股東週年大會提呈決議案，以續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

楊諾思
執行董事

香港，二零一零年三月二十四日

企業管治報告

本公司董事會已採納多項政策確保遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「該守則」）內之守則條文。董事會欣然確認，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已全面遵守該守則之守則條文。

董事會

董事會

董事會負責領導及監控本集團之業務經營，所作出之決策乃為符合股東最大利益及盡量提升股東財富。董事會制訂策略方向、監管經營活動及監察本集團之整體財務及管理表現。

於二零零九年十二月三十一日，董事會由七名董事組成，包括四名執行董事（即楊諾思女士、陳鴻明先生、黃志輝先生（「黃先生」）及范敏嫦女士（「范女士」））及三名獨立非執行董事（即葉錦雯女士、陳漢標先生及黎家鳳女士）。董事履歷載於本年報第14至16頁「董事及高級行政人員之履歷」一節。

於每名董事獲委任為本公司董事後，均已在短期內獲提供有關擔任董事之職責及責任、適用於董事之相關法例及規例、權益披露之責任及本集團業務之介紹。董事會已批准一項程序以使董事可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

管理層功能

主席及行政總裁之職務已予區分，亦非由同一名人士擔任。實質上，范女士擔當管理董事會之企業責任，該職務一般由公司主席擔任，而楊諾思女士則擔當行政總裁之職務，負責本集團業務營運之行政管理。

現時，楊諾思女士及陳鴻明先生（在本集團多名具備鐘錶珠寶業豐富經驗之高級管理人員協助下）負責管理本集團日常業務；至於黃先生及范女士（彼等具備整體業務行政管理之廣泛經驗及充分技能，亦擁有營運零售業務之技術知識）則負責監督本集團策略發展。然而，黃先生及范女士並無參與本集團之日常營運。此項安排讓本集團可善用黃先生及范女士之專業知識及不同範疇之實際工作經驗，符合本集團利益。

企業管治報告(續)

獨立非執行董事

獨立非執行董事均為於法律及會計方面擁有認可經驗及專業知識之專業人士，在不受不當影響之情況下向董事會提供寶貴意見，包括就有關企業管治之事宜提出建議。彼等之初步任期為兩年，於任期屆滿後可每年續約一次，除非一方發出書面通知予以提早終止。

本公司已接獲各獨立非執行董事之獨立性確認書。董事會參照上市規則所載因素認為各獨立非執行董事屬獨立人士。本公司在所有公司通訊中披露董事姓名，並明確說明獨立非執行董事之身份。

董事會會議

董事會大致上會定期每季舉行一次會議，截至二零零九年十二月三十一止年度期間，董事會曾舉行七次董事會會議，全體董事均有出席。

本公司之公司秘書負責制訂本公司之良好會議常規，以遵守上市規則。董事會會議通知至少於定期會議舉行前14天發送予各董事。董事亦取得公司秘書及公司秘書團隊主要人員有關董事會程序及會議遵守之所有適用規則及規例之意見及享用彼等所提供之服務。由會議秘書以足夠詳細方式起草之董事會會議及董事委員會會議記錄之初稿及最後定稿發送予董事，初稿供董事表達意見，最後定稿則供董事記錄。由公司秘書保存之有關會議記錄正本公開供任何董事在任何合理時間及合理通知後查閱。

董事會授權

為協助董事會履行其責任及便於有效管理，董事會已將若干董事會之功能授權予審核委員會及薪酬委員會。董事會於二零零八年六月十九日成立審核委員會及薪酬委員會。該等委員會之成員主要由獨立非執行董事組成。清晰職權範圍授予該兩個委員會，該兩個委員會之詳情載於下文「審核委員會」及「薪酬委員會」各段。本公司並無成立提名委員會。

企業管治報告 (續)

1. 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事(即葉錦雯女士(為該委員會之主席)、陳漢標先生及黎家鳳女士)組成,彼等於二零零八年六月十九日獲委任。審核委員會主要負責向董事會提供推薦建議委任及解聘外聘核數師、批准外聘核數師之酬金及聘用條款、審閱財務資料及監督財務匯報系統及內部監控程序。該委員會之特定成文職權範圍可於本公司之網站(www.emperorwatchjewellery.com)閱覽。審核委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度內曾舉行三次會議,全體委員會成員均有出席。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度期間,審核委員會履行之工作概要載列如下:

- i. 與外聘核數師及財務主管檢討截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之審核計劃,並授權管理層與核數師商討審核費用;
- ii. 審閱外聘核數師之獨立性及核數程序是否有效;
- iii. 與外聘核數師會面並檢討其有關截至二零零八年十二月三十一日止年度之工作及發現;
- iv. 與管理層/財務主管及/或外聘核數師一起審閱本集團所採納之會計準則及常規,以及截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之年度及中期財務報表之準確性及公平性;
- v. 與財務主管檢討本集團內部監控系統是否有效;
- vi. 審閱有關日期為二零零八年六月二十七日不競爭契據之企業管治,並建議董事會於截至二零零八年十二月三十一日止年度之年報內作出相關披露;
- vii. 年度審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之非豁免持續關連交易;
- viii. 就續聘外聘核數師向董事會提供推薦建議;及
- ix. 建議董事會採納審核委員會之經修訂職權範圍。

企業管治報告(續)

2. 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員(即執行董事黃志輝先生(為該委員會之主席)、獨立非執行董事葉錦雯女士及黎家鳳女士)組成。薪酬委員會之主要職責為就董事及高級管理層之薪酬政策及架構向董事會提供推薦建議,以及釐定全部執行董事之具體薪酬待遇。截至二零零九年十二月三十一日止年度之各位董事之薪酬詳情載於綜合財務報表附註9(a)。薪酬委員會之具體成文職權範圍可於本公司之網站(www.emperorwatchjewellery.com)閱覽。薪酬委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度內曾舉行一次會議,全體委員會成員均有出席。

薪酬委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度內所履行之工作概要載列如下:

- i. 建議董事會採納書面薪酬政策;
- ii. 檢討董事袍金並建議董事會批准非執行董事之袍金及董事袍金之付款時間表;及
- iii. 檢討執行董事薪酬之現水平及其架構/方案及批准執行董事的具體薪酬待遇。

董事/高級管理層之證券交易

本公司於其股份在聯交所上市前,已採納有關董事/高級管理層進行證券交易之行為守則,該行為守則之條款與上市規則附錄十之守則相同。經對本公司全體董事作出特定查詢後,全體董事確認,彼等已於截至二零零九年十二月三十一日止期間一直遵守規定買賣準則及行為守則。

問責性及審核

董事知悉彼等負責編製本集團賬目及上市規則所規定之其他財務披露事項,而管理層會向董事會提供資料及解釋以使董事會能夠就財務及其他董事會決策作出知情評估。

企業管治報告 (續)

內部監控

董事會負責維持及檢討本集團內部監控系統之有效性。實施內部監控系統旨在將本集團所承受之風險降至最低程度，並作為日常經營業務之管理工具。該系統僅能夠對錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對保證。

內部監控系統之設計，乃旨在保障股東之投資及本集團之資產。該系統就保留適當之會計記錄提供準則，並有助遵守相關法例及法規。

董事會已就本集團之內部監控系統(包括財務、營運及合規監控、風險管理職能及會計及財務報告職能之資源、資質及經驗、培訓課程及財政預算是否足夠)之效能進行檢討，並認為其內部監控系統有效而充分，且本公司已遵守該守則有關內部監控之守則條文。

與股東溝通

本公司主要以下列方式與股東溝通：(i)舉行股東週年大會，藉以提供機會讓股東直接與董事溝通；(ii)根據上市規則之規定刊發之公告、年報、中期報告及／或通函，以及提供本集團最新資料之新聞稿；(iii)於本公司網頁提供本集團之最新資料；及(iv)不時舉行新聞發佈會。本公司與機構股東定期對話，並於公佈財務業績時舉行一般發佈會。歡迎股東及投資者瀏覽本公司網頁及透過本公司投資者關係部門提出查詢，該部門之聯絡詳情可於本公司網頁www.emperorwatchjewellery.com閱覽。

股東週年大會主席及委員會主席／成員均出席本公司在二零零九年五月十八日舉行之股東週年大會，以回答股東提問，而大會主席亦已於會上解釋進行點票方式表決之詳細程序。

企業管治報告 (續)

核數師酬金

於回顧年度內，已付／應付予本公司之核數師德勤•關黃陳方會計師行之酬金載列如下：

| 所提供服務 | 已付／應付費用 千港元 |
|-------|----------------|
| 核數服務 | 1,995 |
| 非核數服務 | 70 |

不競爭契據之企業管治

根據本公司為一方而全強、Diamond Palace Limited、Jumbo Gold Investments (PTC) Limited (前稱Jumbo Gold Investments Limited)及楊受成博士為另一方(合稱「契諾人」)於二零零八年六月二十七日訂立之不競爭契據(「該契據」)，契諾人向本公司承諾，以限制契諾人成立、投資、參與、管理或經營任何限制業務(定義見該契據)。

本公司已採納若干措施，確保相關訂約方妥為遵守該契據之條款，而：

1. 相關契諾人已向本公司作出年度確認函，並在確認函內聲明及確認彼等完全遵守該契據內之承諾，亦無接獲或得悉任何新商機(定義見該契據)而須根據該契據由契諾人向本公司提呈；
2. 獨立非執行董事已就契諾人有否就現行或日後競爭業務遵守該契據內之承諾進行週年檢討，並認為契諾人完全遵守該契據內之承諾；及
3. 契諾人須應本公司不時要求，根據不競爭契據提供或促使提供所需資料。

有關不競爭契據之其他措施詳情列載於招股章程內。

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致：英皇鐘錶珠寶有限公司全體股東
(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師行(以下簡稱「本行」)已審核載於第36頁至第93頁英皇鐘錶珠寶有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日綜合及貴公司財務狀況表與截至該日止年度之綜合全面收益表、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附註解釋。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司之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編製及真實兼公平地呈列該等綜合財務報表。有關責任包括設計、實施及維持與編製及真實兼公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控，以及確保內部控制並無重大錯誤陳述(不論是由欺詐或錯誤引起)；選擇及應用適當會計政策；並按情況作出合理之會計估計。

核數師之責任

本行之責任乃按照香港公司條例第141條，根據本行之審核對該等綜合財務報表發表意見，僅向整體股東(作為法人)報告，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告之內容向任何其他人士負有或承擔任何責任。本行已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核。該等準則要求本行遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表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綜合財務報表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，包括評估綜合財務報表是否存在重大錯誤陳述(不論是由欺詐或錯誤引起)之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與貴集團編製及真實兼公平地呈列綜合財務報表相關之內部控制，以設計適合當時環境之審核程序，但並非為對貴集團之內部控制效能發表意見。審核亦包括評價貴公司董事所採用之會計政策之合適程度及所作出會計估計之合理程度，以及評價綜合財務報表之整體呈列方式。

獨立核數師報告 (續)

本行相信，本行所獲得充足及適當之審核憑證以便為本行之審核意見提供基礎。

意見

本行認為，該等綜合財務報表均已根據香港財務報告準則真實兼公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日之財政狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一零年三月二十四日

綜合全面收入報表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------|----|--------------|--------------|
| 收入 | 5 | 2,686,463 | 1,842,469 |
| 銷售成本 | | (1,992,871) | (1,328,233) |
| 毛利 | | 693,592 | 514,236 |
| 其他收入 | 6 | 5,016 | 1,539 |
| 銷售及分銷開支 | | (337,771) | (169,737) |
| 行政開支 | | (115,544) | (64,879) |
| 首次公開招股開支 | | - | (9,181) |
| 融資成本 | 7 | (2,061) | (2,675) |
| 除稅前溢利 | 8 | 243,232 | 269,303 |
| 稅項 | 10 | (43,046) | (47,081) |
| 本年度溢利 | | 200,186 | 222,222 |
| 本年度其他全面收入： | | | |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | | (1,052) | 1,116 |
| 本年度全面收入總額 | | 199,134 | 223,338 |
| 本年度溢利由下列人士應佔： | | | |
| 本公司持有人 | | 195,588 | 222,571 |
| 少數股東權益 | | 4,598 | (349) |
| | | 200,186 | 222,222 |
| 全面收入總額由下列人士應佔： | | | |
| 本公司持有人 | | 194,505 | 223,383 |
| 少數股東權益 | | 4,629 | (45) |
| | | 199,134 | 223,338 |
| 每股盈利 | 12 | | |
| 基本 | | 4.3港仙 | 10.7港仙 |

綜合財務狀況報表

於二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 13 | 74,584 | 33,581 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 14 | 1,307,703 | 1,205,417 |
| 應收款項、按金及預付款項 | 16 | 204,627 | 133,497 |
| 應收直屬控股公司款項 | 17 | - | 4 |
| 可退還稅項 | | 6,618 | - |
| 銀行結餘及現金 | 18 | 252,211 | 167,504 |
| | | 1,771,159 | 1,506,422 |
| 流動負債 | | | |
| 應付款項、已收訂金及應計費用 | 19 | 263,846 | 102,264 |
| 應付有關連公司款項 | 20 | 2,752 | - |
| 應付有關連人士款項 | 20 | - | 491 |
| 應付稅項 | | 6,213 | 16,418 |
| 融資租賃承擔—一年內到期 | 21 | 119 | 25 |
| 銀行借貸—一年內到期 | 22 | 4,200 | 4,200 |
| | | 277,130 | 123,398 |
| 流動資產淨值 | | 1,494,029 | 1,383,024 |
| 總資產減流動負債 | | 1,568,613 | 1,416,605 |
| 非流動負債 | | | |
| 融資租賃承擔—一年後到期 | 21 | 317 | - |
| 銀行借貸—一年後到期 | 22 | 9,000 | 13,200 |
| 遞延稅項 | 23 | 379 | 872 |
| | | 9,696 | 14,072 |
| 資產淨值 | | 1,558,917 | 1,402,533 |

綜合財務狀況報表^(續)

於二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------|----|--------------|--------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 24 | 45,000 | 45,000 |
| 儲備 | 25 | 1,504,406 | 1,352,651 |
| <hr/> | | | |
| 本公司持有人應佔權益 | | 1,549,406 | 1,397,651 |
| 少數股東權益 | | 9,511 | 4,882 |
| <hr/> | | | |
| 總權益 | | 1,558,917 | 1,402,533 |

第36頁至第93頁之綜合財務報表已於二零一零年三月二十四日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代為簽署：

董事
楊諾思

董事
陳鴻明

財務狀況報表

於二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|--------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 於附屬公司之投資 | 15 | 855,549 | 855,549 |
| 應收一間附屬公司款項 – 一年後到期 | 17 | 822,548 | 739,139 |
| | | 1,678,097 | 1,594,688 |
| 流動資產 | | | |
| 應收一間附屬公司款項 – 一年內到期 | 17 | – | 48,254 |
| 應收直接控股公司款項 | 17 | – | 4 |
| 銀行結餘及現金 | 18 | 13 | 11 |
| | | 13 | 48,269 |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用 | | 215 | 382 |
| 流動(負債)資產淨值 | | (202) | 47,887 |
| 資產淨值 | | 1,677,895 | 1,642,575 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 24 | 45,000 | 45,000 |
| 儲備 | 25 | 1,632,895 | 1,597,575 |
| 總權益 | | 1,677,895 | 1,642,575 |

董事
楊諾思

董事
陳鴻明

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 本公司持有人應佔 | | | | | | | 少數 | | |
|--|-----------|-------------|-------------|------------------------|------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 合併儲備 千港元 | 其他儲備 千港元 (附註25a) | 資本儲備 千港元 (附註25b) | 匯兌儲備 千港元 | 累計溢利 千港元 | 總計 千港元 | 股東權益 千港元 | 總計 千港元 |
| 於二零零八年一月一日 (附註24(a)) | 3 | - | - | 344,003 | 2,529 | - | 14,682 | 361,217 | - | 361,217 |
| 換算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | - | - | 812 | - | 812 | 304 | 1,116 |
| 本年內溢利(虧損) | - | - | - | - | - | - | 222,571 | 222,571 | (349) | 222,222 |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | - | - | 812 | 222,571 | 223,383 | (45) | 223,338 |
| 於集團重組時本公司發行 無繳股款及入賬列為繳足之 股份 (附註24(b)(iii)) | 97 | 372,906 | (373,003) | - | - | - | - | - | - | - |
| 於集團重組時本公司發行之 承兌票據 (附註25(a)(iii)) | - | - | - | (373,006) | - | - | - | (373,006) | - | (373,006) |
| 附屬公司於集團重組前 支付予當時股東之股息 | - | - | - | - | - | - | (73,000) | (73,000) | - | (73,000) |
| 以透過直屬控股公司之以貸款 資本化形式發行股份 (附註24(b)(iv)) | 31,400 | 668,865 | - | - | - | - | - | 700,265 | - | 700,265 |
| 以配售及公開發售方式 發行股份 (附註24(b)(v)) | 13,500 | 567,000 | - | - | - | - | - | 580,500 | - | 580,500 |
| 因發行本公司新股產生之開支 | - | (21,708) | - | - | - | - | - | (21,708) | - | (21,708) |
| 收購附屬公司 (附註28) | - | - | - | - | - | - | - | - | 4,927 | 4,927 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 45,000 | 1,587,063 | (373,003) | (29,003) | 2,529 | 812 | 164,253 | 1,397,651 | 4,882 | 1,402,533 |
| 換算海外業務之匯兌差額 | - | - | - | - | - | (1,083) | - | (1,083) | 31 | (1,052) |
| 本年內溢利 | - | - | - | - | - | - | 195,588 | 195,588 | 4,598 | 200,186 |
| 本年度全面收益總額 | - | - | - | - | - | (1,083) | 195,588 | 194,505 | 4,629 | 199,134 |
| 二零零八年已付末期股息 | - | - | - | - | - | - | (27,000) | (27,000) | - | (27,000) |
| 二零零九年已付中期股息 | - | - | - | - | - | - | (15,750) | (15,750) | - | (15,750) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 45,000 | 1,587,063 | (373,003) | (29,003) | 2,529 | (271) | 317,091 | 1,549,406 | 9,511 | 1,558,917 |

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------------|----|--------------|--------------|
| 經營業務 | | | |
| 除稅前溢利 | | 243,232 | 269,303 |
| 調整： | | | |
| 存貨撥備 | | 534 | 130 |
| 物業、廠房及設備之折舊 | | 22,384 | 13,834 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | | 37 | 99 |
| 商譽減值虧損 | | - | 355 |
| 利息開支 | | 2,061 | 2,675 |
| 利息收入 | | (164) | (1,190) |
| 撇銷存貨 | | 2,157 | - |
| 未計營運資金變動前之經營現金流量 | | 270,241 | 285,206 |
| 存貨之增加 | | (104,977) | (402,794) |
| 應收款項、按金及預付款項增加 | | (71,130) | (44,096) |
| 應付款項、已收訂金及應計費用增加(減少) | | 161,582 | (32,490) |
| 應付有關連公司款項增加(減少) | | 2,752 | (765) |
| 經營產生(已用)之現金淨額 | | 258,468 | (194,939) |
| 已付所得稅 | | (60,362) | (52,584) |
| 經營業務產生(已用)之現金淨額 | | 198,106 | (247,523) |
| 投資活動 | | | |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項 | | 141 | - |
| 收購附屬公司 | 28 | - | 14,235 |
| 已收利息 | | 164 | 1,190 |
| 購買物業、廠房及設備 | | (62,899) | (24,942) |
| 直接控股公司還款 | | 4 | - |
| 投資活動已用之現金淨額 | | (62,590) | (9,517) |

綜合現金流量表(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------------------|-----------------|----------------|
| 融資活動 | | |
| 發行新股份之所得款項 | - | 580,500 |
| 支付與發行新股份有關之開支 | - | (21,708) |
| 於集團重組前附屬公司支付予彼等當時股東之股息 | - | (318,000) |
| 已付股息 | (42,750) | - |
| 融資租約之還款 | (235) | (75) |
| 已付利息 | (2,061) | (2,675) |
| 新籌措銀行貸款 | 317,265 | 170,000 |
| 償還銀行貸款 | (321,465) | (174,200) |
| 關連人士之(還款)墊款 | (491) | 491 |
| 直接控股公司之墊款 | - | 142,834 |
| 融資活動所用(所得)之現金淨額 | (49,737) | 377,167 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 85,779 | 120,127 |
| 年初之現金及現金等價物 | 167,504 | 46,706 |
| 外匯匯率變動之影響 | (1,072) | 671 |
| 年終之現金及現金等價物 | 252,211 | 167,504 |
| 指銀行結餘及現金 | 252,211 | 167,504 |

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

1. 一般事項

本公司為一間於香港註冊成立之上市有限公司。其母公司為全強集團有限公司（「全強」），於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之有限公司，本公司董事（「董事」）認為本公司之最終母公司為億偉控股有限公司，於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由STC International Limited代表The Albert Yeung Discretionary Trust（楊受成博士（「楊博士」）為該信託之財產授予人）持有。本公司之註冊辦事處及主要營業之地址是香港灣仔軒尼詩道288號英皇集團中心25樓。

綜合財務報表以港幣呈報，港幣為本公司之功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司之主要業務載於附註35。

根據於籌備本公司股份於聯交所上市時為優化本集團架構而作出之集團重組計劃（「集團重組」），本公司已於二零零八年六月十九日成為本集團之控股公司。有關集團重組之詳情載於本公司日期為二零零八年六月三十日之招股章程附錄五「法定及一般資料」之企業重組一段內。

作為重組一環，合共373,006,000港元之承兌票據於二零零八年四月及六月發行，以支付向全強及其附屬公司轉讓英皇鐘錶珠寶有限公司（EWJ Watch & Jewellery Company Limited）（「EWJ澳門」）、英皇鐘錶珠寶（香港）有限公司（「EWJ香港」）及Treasure Bright Investments Limited股份之代價。另外，於二零零八年六月十九日進行之股份交換，全強之全資附屬公司多富集團有限公司已出售並且本公司已購買智揚企業有限公司之全部已發行股本，由本公司向全強配發及發行9,999,999股股份支付，並入賬列作繳足。

集團重組於二零零八年六月十九日完成，旨在將智陽企業有限公司及本公司編入全強及集團當時旗下成員公司中間。截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表以合併會計法編製。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本年度，本集團已採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。

| | |
|-------------------------|---|
| 香港會計準則第1號(二零零七年經修訂) | 財務報表之呈列 |
| 香港會計準則第23號(二零零七年經修訂) | 借貸成本 |
| 香港會計準則第32及1號(修訂) | 因清盤而產生之可認沽金融工具及責任 |
| 香港財務報告準則第1號及 | 投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司 |
| 香港會計準則第27號(修訂) | 之成本 |
| 香港財務報告準則第2號(修訂) | 歸屬條件及註銷 |
| 香港財務報告準則第7號(修訂) | 改進金融工具之披露 |
| 香港財務報告準則第8號 | 營運分類 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) | |
| — 詮釋第9號及香港會計準則第39號(修訂) | 嵌入式衍生工具 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第13號 | 客戶忠誠計劃 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第15號 | 房地產建造合同 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第16號 | 海外業務投資淨額對沖 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第18號 | 轉讓客戶之資產 |
| 香港財務報告準則(修訂) | 於二零零八年頒佈對香港財務報告準則之改進， 惟對於二零零九年七月一日或之後開始 年度期間生效之香港財務報告準則 第5號之修訂除外 |
| 香港財務報告準則(修訂) | 於二零零九年頒佈對香港財務報告準則之改進， 有關修訂香港會計準則第39號第80段 |

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)「財務報表之呈列」提出更改之多個專有名稱(包括修訂財務報表之標題)，並對財務報表之方式及內容作出修改。

香港財務報告準則第8號「經營分部」是一項披露準則，導致分部資料之呈列方式作出修改(見附註5)。

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂增加及修訂流動資金風險之披露規定。本集團並無根據修訂本所載之過渡性條文就增加之披露提供比較資料。

除上文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本會計期間或過往會計期間之綜合財務報表並無造成重大影響。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之下列新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

| | |
|--------------------------------|--|
| 香港財務報告準則(修訂) | 香港財務報告準則第5號之修訂， 為於二零零八年頒佈香港財務報告準則之 改進之一部分 ¹ |
| 香港財務報告準則(修訂) | 於二零零九年頒佈香港財務報告準則之改進 ² |
| 香港會計準則第24號(經修訂) | 關連人士披露 ⁶ |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 ¹ |
| 香港會計準則第32號(修訂) | 供股分類 ⁴ |
| 香港會計準則第39號(修訂) | 合資格對沖項目 ¹ |
| 香港財務報告準則第1號(修訂) | 首次採納者之額外豁免 ³ |
| 香港財務報告準則第1號(修訂) | 香港財務報告準則第7號對首次採納者披露 比較數字之有限度豁免 ⁵ |
| 香港財務報告準則第2號(修訂) | 集團以現金結算以股份為基礎之付款交易 ³ |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 企業合併 ¹ |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁷ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 (修訂) | 最低資金要求之預付款項 ⁶ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號 | 向擁有人分派非現金資產 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號 | 以股本工具抵銷金融負債 ⁵ |

- ¹ 於二零零九年七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及二零一零年一月一日(如適用)或其後開始之年度期間生效之改進。
- ³ 於二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁴ 於二零一零年二月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁵ 於二零一零年七月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁶ 於二零一一年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁷ 於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效。

採用香港財務報告準則第3號(經修訂)，可能影響收購日期於二零一零年一月一日或之後之集團業務合併會計處理方法。香港會計準則第27號(經修訂)將影響本集團對附屬公司之所有權變動之會計處理方法。

董事預測應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對綜合財務報表產生任何重大影響。

綜合財務報表附註^(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據歷史成本基準及符合香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦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。所採納之主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制之實體(其附屬公司)之財務報表。倘本公司有權力監管某個實體之財務及經營政策，以自其活動中獲得利益，則本公司獲得控制權。

於本年度內購入或出售之附屬公司之業績按自收購生效日期起或截至出售生效日期止(如適用)計入綜合全面收入報表內。

附屬公司之財務報表於有需要情況下作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司應採用者一致。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及支出均於綜合賬目時予以對銷。

於綜合附屬公司資產淨值之少數股東權益與本集團所佔之權益分開列報。於資產淨值之少數股東權益包括該等權益於原企業合併日期之數額，以及少數股東應佔自合併日期以後之權益變動。適用於少數股東之虧損超出其於附屬公司內所佔之權益之數額將分配予本集團之權益並作出對銷，惟該少數股東具有約束力之義務並有能力作出額外投資以補償有關虧損之數額除外。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

業務合併受共同控制之合併會計法

綜合財務報表包括共同控制合併發生之合併實體之財務報表項目，猶如彼等自合併實體開始由控制方所控制之日期起已被合併。

合併實體之資產淨值乃從控制方角度以現有賬面值予以綜合入賬。以控制方權益持續為限，並無就商譽或收購人於被收購人之可識別資產、負債及或然負債公平淨值中之權益超過共同控制合併時成本之部份確認任何金額。

綜合全面收益表包括各合併實體各自從最早日期或合併實體開始受共同控制之日期起(以較短期間為準)之業績，而毋須考慮共同控制合併之日期。

綜合財務報表之比較金額予以呈列，猶如實體於上一個申報期間結算日或其彼等開始受共同控制以來(以較短者為準)已被合併。

商譽

收購業務所產生之商譽按成本值減任何累計減值虧損列值，並於綜合財務狀況報表內獨立呈列。

就減值測試而言，因收購而產生之商譽乃被分配至預期從收購之協同效應中受益之各有關現金產生單位，或一組現金產生單位。已獲配商譽之現金產生單位每年及凡單位有可能出現減值跡象時進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值時，減值虧損被分配以削減首先分配至該單位及其後以單位內各資產之賬面值為基準按比例分配至該單位之其他資產之任何商譽之賬面值。商譽之任何減值虧損乃直接於損益表內確認。商譽之減值虧損於其後期間不予以撥回。

於出售有關現金產生單位時，則被資本化商譽應佔之金額於釐定出售時損益時予以計入。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

收入確認

收入乃按一般業務過程中已售貨品減退貨之已收或應收代價公平值，於扣除貿易折扣後計算。

銷售貨品之收入於出售貨品及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

金融資產之利息收入經參考未收回本金及適用實際利率以時間基準累計，有關利率是指可將金融資產於預計年期之估計未來現金收入準確貼現至該資產初步確認之賬面淨值之利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備項目之折舊於計及其估剩餘價值後按其估計可使用年期以直線法按下列年率撇銷其成本計算。

根據融資租約持有之資產按與自置資產相同之基準於其預期可使用年期或有關租期(以較短者為準)內計算折舊。

當出售物業、廠房及設備項目時或預期繼續使用有關資產不會產生日後經濟利益時，該資產予以剔除確認。剔除確認資產所產生之任何損益(按出售所得款項淨額與該項目賬面值間之差額計算)計入該項目被剔除確認期間之損益表。

存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者入賬。成本採用加權平均值或指定識別基準釐定，視乎存貨之性質。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本值減任何可識別減值虧損計入本公司之財務狀況報表。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的一方時，金融資產及金融負債會在綜合財務狀況報表確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值扣除(視適用情況而定)。

金融資產

本集團之金融資產全部分類為貸款及應收款項。

實際利率法

實際利率法是一種在相關期間內用於計算金融資產之已攤銷成本以及分配利息收入的方法。實際利率是可將金融資產於預計年期或(如適當)較短期間之估計未來現金收入(包括所有構成實際利率整體部分之已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認賬面淨額之利率。

利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為固定或可釐定款項，且並無在活躍市場上報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收款項、應收直屬控股公司款項以及銀行結餘及現金)均採用實際利率法減任何已識別減值虧損列賬(見以下金融資產之減值虧損會計政策)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值

金融資產會於申報期間結算日評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產之預期未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或對方出現重大財政困難；或
- 未能繳付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就被評定不會單獨減值之金融資產(如應收款項)而言，其後會彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款經驗、組合內超過平均信貸期之逾期付款數目上升、國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致未能收回應收款項。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，如有客觀證據顯示資產出現減值，則於損益確認減值虧損，並按資產賬面值與估計未來現金流量之現值間之差異計量，按金融資產之原有實際利率貼現。

與所有金融資產有關之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中扣減(應收賬款除外)，其賬面值會透過使用撥備賬扣減。撥備賬內之賬面值變動於損益確認。當應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。於其後收回之先前撇銷款項將計入損益內。

就以攤銷成本計量之金融資產而言，倘於隨後期間減值虧損之數額減少，而此項減少可客觀地與確認減值虧損後之某一事件發生聯繫，則先前確認之減值虧損於損益中撥回，惟以撥回減值當日之資產賬面值不得超過假設未確認減值時之已攤銷成本為限。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本

集團實體發行之金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排之內容與金融負債及股本工具之定義分類。

股本工具為證明本公司於扣減所有負債後在資產中有剩餘權益之任何合同。

實際利率法

實際利率法是一種在相關期間內用於計算金融負債之已攤銷成本以及分配利息開支之方法。實際利率是可將金融負債預計年期或(如適用)較短期間之估計未來現金付款精確貼現之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債(包括應付款項、應付有關連公司及有關連人士款項及銀行借貸)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

股本工具

本公司發行之股本工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

剔除確認

倘從資產收取現金流量之權利已到期，或金融資產轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則剔除確認金融資產。於剔除確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於其他全面收益確認之累計損益總和之差額，會於損益表確認。

當有關合約之特定責任獲解除、取消或到期，則剔除確認金融負債。剔除確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益表確認。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

租約

凡租約條款規定擁有權之一切風險及回報大部分轉往承租人，即歸類為融資租約。所有其他租約均歸類為經營租約。

按融資租約持有之資產按租約開始時之公平值或按最低租賃款項之現值(倘為較低者)確認為本集團資產。應付出租人之相應負債於綜合財務狀況報表列作融資租約承擔。租賃款項按比例於融資費用與租約承擔減少之間作出分配，從而使負債餘額之息率固定。財務費用直接於損益扣除。

經營租約付款以直線法按有關租期確認為開支。作為訂立經營租約獎勵之已收及應收利益以直線法按租期在租金開支扣減。

稅項

稅項指本期應繳稅項及遞延稅項之總和。

本期應繳稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合全面收益表呈報之溢利，原因為並不包括於其他年度需要課稅或可扣稅之收入或支出項目，亦不包括毋須課稅或從不獲扣稅之項目。本集團之本期稅項負債按申報期間結算日已頒布或實質頒布之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務資料中資產及負債之賬面金額與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異進行確認，而遞延稅項資產一般於預期應課稅溢利可用作抵銷可予扣減暫時差異時確認所有可扣減暫時差異。如因初次確認交易中之資產及負債而出現暫時差異，但並未對應課稅溢利或會計溢利造成影響，該資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債按附屬公司投資相關之應課稅臨時差額確認，惟若本集團可控制該臨時差額之撥回，而該臨時差額又可能不會在可見將來撥回則不在此限。可扣減暫時差額產生之遞延稅項資產(與該等投資及權益有關)可確認，惟僅以可能將有足夠應課稅溢利可動用暫時差額之利益，且彼等預期於可見將來撥回為限。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產之賬面值是於申報期間結束時進行檢討，並調低至預期將不可能有充裕的應課稅溢利以收回所有或部份資產。

倘負債可結算或資產可變現，遞延稅項資產及負債按預期於期間內可應用之稅率以於申報期間結束時已施行或大部份施行之稅率(及稅法)之稅率為基準。遞延稅項負債及資產之計量反映稅務影響，可由本集團於申報期間結束時預期之方式以收回或結算其資產及負債之賬面值。遞延稅項於損益表確認，惟倘其與其他全面收益或直接於權益確認之項目有關為限，於此情況下，遞延稅項資產亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(為需要頗長時間方可用作擬定用途或出售且資本化開始日期為二零零九年一月一日或之後的資產)直接應佔之借貸成本乃計入該等資產之成本，直至資產大體上可用作擬定用途或出售。而將該借貸用於合資格資產前所作短期投資賺取之投資收入，乃自可用作資本化之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生之期間在綜合全面收入報表確認。

退休福利成本

界定供款退休福利計劃、強制性公積金計劃及國家管理之退休福利計劃付款於僱員提供服務而有權獲得供款時列作開支。

綜合財務報表附註^(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣

於編製各個集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)結算之交易按交易日期當時之匯率以其各自之功能貨幣(即該實體營運之主要經濟環境貨幣)入賬。於申報期間結算日，以外幣結算之貨幣項目均按該日當時之匯率重新換算。按歷史成本法計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於產生期間在損益確認。

為編製綜合財務報表，本集團海外業務之資產及負債按申報期間結算日當時之匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港幣)，而收支則按年內平均匯率換算，惟倘期內之匯率大幅波動，則按交易當日之匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)確認為其他全面收益，並於權益累計(匯兌儲備)。

以股份為基礎之付款交易

參考授出日期所授予董事及本集團僱員購股權公平值釐定之已接受服務之公平值乃於歸屬期按直線法予以扣除，並相應增加權益(購股權儲備)。

於申報期間結算日，本集團會更改預期最終將歸屬之估計購股權數目。於歸屬期間調整原有估計之影響(若有)會於收益表內確認，並對購股權儲備作出相應調整。

行使購股權時，先前的購股權儲備確認之款項將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未行使，先前於購股權儲備內確認之金額將轉撥至累計溢利。

綜合財務報表附註^(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策^(續)

資產減值

本集團會於申報期間結算日審閱其資產之賬面值，確定是否有任何跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。如出現任何有關跡象，則估計資產之賬面值，以釐定減值虧損程度(如有)。如資產之可收回金額估計低於其賬面值，該資產之賬面值會調減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則該資產之賬面值須增加至其經修訂之估計可收回金額，惟所增加之賬面值數額不得超過倘若於過往年度未有就該項資產確認減值虧損之原有賬面值。資產減值虧損撥回會即時確認為收入。

4. 估計不確定因素之主要來源

於採用上文附註3所述之本集團會計政策時，本公司管理層曾作出於下個財政年度內資產賬面值出現重大調整的重大風險。

存貨撥備

本公司管理層主要按最新市價及現行市況估計存貨之可變現淨值。本集團於申報期間結算日審閱存貨，並就陳舊及滯銷項目作出撥備以撇銷或撇減存貨至其可變現淨值。倘存貨之估計可變現淨值其後低於其原先估計，則可能出現重大減值虧損。

應收批發客戶賬款之撥備

當存在減值虧損之客觀證據時，集團考慮估計未來現金流量。減值虧損之金額乃按資產之賬面值與估計未來現金流量按財務資產之原本實際利率(即最初確認計算之實際利率)折讓之現值(未產生之未來信貸虧損除外)之差額計量。倘若實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料

收入指已收及應收售出商品款項減退貨及交易折扣之淨額。

本集團自二零零九年一月一日起已採納香港財務報告準則第8號「經營分部」。香港財務報告準則第8號作為披露準則，規定按本集團主要營運決策者定期審閱就分配資源予各分部及評估其表現之內部報告為基礎識別作出經營分類。香港財務報告準則第8號乃取代香港會計準則第14號「分部報告」。香港會計準則第14號規定實體以風險和回報方法識別兩項分部(業務分部及地區分部)。以往，本集團的主要呈報方式為按客戶所在地劃分之地區分部。對照香港會計準則第14號所釐定之主要可呈報分部，採納香港財務報告準則第8號並無引致本集團可申報分部的重新指定。本集團根據香港財務報告準則第8號之經營及可呈報分部為位於香港、澳門及中華人民共和國(「中國」)其他地區之業務。然而，採納香港財務報告準則第8號改變分部溢利或虧損之計量基準。於過往年度，獨立呈報之分部溢利或虧損指各分部之溢利或虧損，不包括未分配企業行政開支、利息收入、首次公開招股開支、融資成本及稅項。相反，向主要營運決策者匯報之分部溢利或虧損更特別集中於各分部所產生之毛利／毛損，扣除各分部直接產生之銷售及分銷開支及行政開支。

以下為本集團收入及業績之可呈報分部分析。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 香港 千港元 | 澳門 千港元 | 中國 其他地區 千港元 | 撇銷 千港元 | 綜合 千港元 |
|--------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|
| 收入 | | | | | |
| 外界銷售 | 2,229,496 | 178,548 | 278,419 | - | 2,686,463 |
| 分部間銷售* | 130,223 | 56,452 | - | (186,675) | - |
| | 2,359,719 | 235,000 | 278,419 | (186,675) | 2,686,463 |
| * 分部間銷售按成本支銷 | | | | | |
| 分部溢利 | 274,302 | 32,914 | 10,638 | - | 317,854 |
| 未分配行政開支 | | | | | (72,725) |
| 利息收入 | | | | | 164 |
| 融資成本 | | | | | (2,061) |
| 除稅前溢利 | | | | | 243,232 |
| 稅項 | | | | | (43,046) |
| 本年度溢利 | | | | | 200,186 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 香港 千港元 | 澳門 千港元 | 中國 其他地區 千港元 | 撇銷 千港元 | 綜合 千港元 |
|--------------|-----------|-----------|-------------------|-----------|-----------|
| 收入 | | | | | |
| 外界銷售 | 1,721,831 | 101,993 | 18,645 | - | 1,842,469 |
| 分部間銷售* | 43,907 | 7,849 | 2,173 | (53,929) | - |
| | 1,765,738 | 109,842 | 20,818 | (53,929) | 1,842,469 |
| * 分部間銷售按成本支銷 | | | | | |
| 分部溢利(虧損) | 306,824 | 18,837 | (729) | - | 324,932 |
| 未分配行政開支 | | | | | (44,963) |
| 利息收入 | | | | | 1,190 |
| 首次公開招股開支 | | | | | (9,181) |
| 融資成本 | | | | | (2,675) |
| 除稅前溢利 | | | | | 269,303 |
| 稅項 | | | | | (47,081) |
| 本年度溢利 | | | | | 222,222 |

可呈報分部之會計政策與附註3所述本集團之會計政策相同。分部溢利／虧損指各分部所產生之毛利／毛損，扣除各分部直接產生之銷售及分銷開支以及行政開支。此為向主要經營決策者進行匯報以作資源分配及評估表現之計量基準。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料(續)

其他分部資料

計量分部溢利或虧損之金額：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 香港 千港元 | 澳門 千港元 | 中國 其他地區 千港元 | 綜合 千港元 |
|--------|-----------|-----------|-------------------|-----------|
| 折舊 | 16,536 | 939 | 2,784 | 20,259 |
| 經營租賃付款 | 164,080 | 3,996 | 42,582 | 210,658 |

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 香港 千港元 | 澳門 千港元 | 中國 其他地區 千港元 | 綜合 千港元 |
|--------|-----------|-----------|-------------------|-----------|
| 折舊 | 10,302 | 1,871 | 348 | 12,521 |
| 經營租賃付款 | 88,159 | 3,148 | 3,019 | 94,326 |

下表顯示其他分部資料所披露之可呈報分部總額與本集團相關款額之對賬：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 可呈報分部總額 千港元 | 調整 千港元 | 本集團總額 千港元 |
|--------|----------------|-----------|--------------|
| 折舊 | 20,259 | 2,125 | 22,384 |
| 經營租賃付款 | 210,658 | 4,501 | 215,159 |

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 可呈報分部總額 千港元 | 調整 千港元 | 本集團總額 千港元 |
|--------|----------------|-----------|--------------|
| 折舊 | 12,521 | 1,313 | 13,834 |
| 經營租賃付款 | 94,326 | 2,726 | 97,052 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

5. 收入及分部資料(續)

主要產品之收益

本集團來自持續經營業務之主要產品之收益分析如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----|--------------|--------------|
| 鐘錶 | 2,320,164 | 1,622,945 |
| 珠寶 | 366,299 | 219,524 |
| | 2,686,463 | 1,842,469 |

地區資料

按資產所有地域位置劃分之物業、廠房及設備之詳情載列如下：

於二零零九年十二月三十一日

| | 香港 千港元 | 澳門 千港元 | 中國 其他地區 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------|-----------|-----------|-------------------|-----------|
| 物業、廠房及設備 | 55,444 | 1,396 | 17,744 | 74,584 |

於二零零八年十二月三十一日

| | 香港 千港元 | 澳門 千港元 | 中國 其他地區 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------|-----------|-----------|-------------------|-----------|
| 物業、廠房及設備 | 25,992 | 2,016 | 5,573 | 33,581 |

分部資產及負債

由於主要經營決策者於計算本集團分部呈報時並無計入資產及負債，因此並無呈列分部資產及負債。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 銀行存款利息收入 | 164 | 1,190 |
| 匯兌收益淨額 | 454 | 117 |
| 其他 | 4,398 | 232 |
| | 5,016 | 1,539 |

7. 融資成本

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 利息： | | |
| 須於五年內全數償還之銀行借貸 | 2,050 | 2,664 |
| 融資租約 | 11 | 11 |
| | 2,061 | 2,675 |

8. 除稅前溢利

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利已扣除下列項目： | | |
| 存貨撥備 | 534 | 130 |
| 核數師酬金 | | |
| – 本年度 | 1,995 | 1,500 |
| – 上一年度撥備不足 | – | 353 |
| 銷售成本內之存貨成本 | 1,983,267 | 1,324,515 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 22,384 | 13,834 |
| 商譽之減值虧損 | – | 355 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 37 | 99 |
| 有關租賃物業之經營租賃支出 | | |
| – 最低租賃付款 | 213,965 | 96,978 |
| – 或然租金 | 1,194 | 74 |
| 存貨撇銷 | 2,157 | – |
| 員工成本，包括董事酬金 | | |
| – 薪金及其他福利費用 | 110,696 | 78,553 |
| – 退休福利計劃供款 | 5,091 | 2,290 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員酬金

(a) 董事

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度之董事之已付及應付酬金詳情如下：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 袍金 千港元 | 薪金、津貼 及實物福利 千港元 | 表現獎勵 開支 千港元 | 退休福利 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|-------|-----------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------|
| 楊諾思女士 | 100 | 2,400 | 1,500 | 12 | 4,012 |
| 陳鴻明先生 | 100 | 1,195 | 300 | 12 | 1,607 |
| 黃志輝先生 | 100 | - | - | - | 100 |
| 范敏嫦女士 | 100 | - | - | - | 100 |
| 葉錦雯女士 | 150 | - | - | - | 150 |
| 陳漢標先生 | 150 | - | - | - | 150 |
| 黎家鳳女士 | 150 | - | - | - | 150 |
| | 850 | 3,595 | 1,800 | 24 | 6,269 |

截至二零零八年十二月三十一日止年度

| | 袍金 千港元 | 薪金、津貼及 實物福利 千港元 | 表現獎勵 開支 千港元 | 退休福利 計劃供款 千港元 | 總計 千港元 |
|-------|-----------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------|
| 楊諾思女士 | 45 | 1,890 | 1,000 | 12 | 2,947 |
| 陳鴻明先生 | 45 | 1,158 | 227 | 12 | 1,442 |
| 黃志輝先生 | 45 | - | - | - | 45 |
| 范敏嫦女士 | 45 | - | - | - | 45 |
| 葉錦雯女士 | 67 | - | - | - | 67 |
| 陳漢標先生 | 67 | - | - | - | 67 |
| 黎家鳳女士 | 67 | - | - | - | 67 |
| | 381 | 3,048 | 1,227 | 24 | 4,680 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

9. 董事及僱員酬金(續)

(b) 僱員

本集團之五位最高薪酬僱員，其中兩位(二零零八年：兩位)為董事。彼等之薪酬載列於上述附註9(a)。餘下三位(二零零八年：三位)之薪酬如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 薪金、津貼及實物福利 | 3,335 | 3,205 |
| 表現獎勵開支 | 701 | 355 |
| 退休福利計劃供款 | 49 | 39 |
| | 4,085 | 3,599 |

彼等薪酬之範圍如下：

| | 僱員人數 | |
|-------------------------|-------|-------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 |
| 零至1,000,000港元 | 2 | - |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | - | 3 |
| 2,500,001港元至3,000,000港元 | 1 | - |

附註：

- (i) 表現獎勵開支乃按本集團之年內財務表現釐定之酌情花紅。
- (ii) 截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度內，概無董事放棄任何薪酬。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

10. 稅項

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 支出包括： | | |
| 本年度： | | |
| 香港 | 37,148 | 44,029 |
| 中國 | 2,811 | 50 |
| 澳門 | 3,838 | 2,086 |
| | 43,797 | 46,165 |
| 過往年度撥備(過多)不足： | | |
| 香港 | (260) | (30) |
| 澳門 | 2 | 336 |
| | (258) | 306 |
| 遞延稅項(附註23)： | | |
| 本年度 | (493) | 625 |
| 因稅率變動所致 | - | (15) |
| | (493) | 610 |
| | 43,046 | 47,081 |

於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過《2008年收入條例草案》，公司利得稅率由17.5%調低至16.5%，並於二零零八/二零零九年課稅年度起生效。故此，香港利得稅乃根據該等年度之估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅之實施規定，本公司在中國之附屬公司之稅率由二零零八年一月一日起訂為25%。

澳門所得補充稅乃按本年度估計應課稅溢利之3%至12%之範圍累進計算。

遞延稅項之詳情載列於附註23。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

10. 稅項(續)

本年度稅項與綜合全面收益表所示之除稅前溢利對賬如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 243,232 | 269,303 |
| 按16.5%之香港利得稅稅率徵收之稅項 | 40,133 | 44,435 |
| 不可扣稅開支之稅務影響 | 312 | 2,593 |
| 無須課稅收入之稅務影響 | (205) | (182) |
| 於其他司法權區經營之附屬公司不同稅率之影響 | (615) | (914) |
| 尚未確認稅項虧損之稅務影響 | 3,637 | 875 |
| 動用先前未確認之稅項虧損 | (118) | - |
| 過往年度之(超額撥備)撥備不足 | (258) | 306 |
| 其他 | 160 | (32) |
| 年度稅項 | 43,046 | 47,081 |

上述對賬所採用之香港利得稅率乃本集團業務主要所在司法權區之當地稅率。

11. 股息

董事建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度末期股息每股股份0.85港仙(二零零八年：0.6港仙)，惟須於即將舉行之股東週年大會上經股東審批後方予作實。

截至二零零九年十二月三十一日止年度期間，本公司已於二零零九年六月派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股股份0.6港仙，合共27,000,000港元(二零零八年：無)，及於二零零九年九月派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之中期股息每股股份0.35港仙，合共15,750,000港元(二零零八年：無)。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司之一間附屬公司，英皇鐘錶珠寶(香港)有限公司(「EWJ 香港」)於二零零八年五月向其當時之股東派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之中期股息每股股份730,000港元，合共73,000,000港元。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

12. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度之本公司持有人應佔溢利195,588,000港元(二零零八年：222,571,000港元)及本年度已發行普通股4,500,000,000股(二零零八年：普通股加權平均數2,070,938,607股及假設根據集團重組之已發行股份於二零零八年一月一日已發行)計算。

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度內並無潛在已發行普通股。

13. 物業、廠房及設備

本集團

| | 租賃物業 改善工程 千港元 | 傢俬、 裝置及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------|---------------------|---------------------|-----------|-----------|
| 成本 | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | 29,223 | 9,245 | 406 | 38,874 |
| 增添 | 17,612 | 7,330 | - | 24,942 |
| 收購附屬公司 | 406 | 373 | - | 779 |
| 出售 | (136) | (51) | - | (187) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 47,105 | 16,897 | 406 | 64,408 |
| 匯兌調整 | 15 | 6 | - | 21 |
| 增添 | 57,932 | 4,251 | 1,362 | 63,545 |
| 出售 | (3,957) | (270) | (406) | (4,633) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 101,095 | 20,884 | 1,362 | 123,341 |
| 累計折舊 | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | 13,632 | 3,233 | 216 | 17,081 |
| 年內撥備 | 11,792 | 1,961 | 81 | 13,834 |
| 於出售時撇銷 | (53) | (35) | - | (88) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 25,371 | 5,159 | 297 | 30,827 |
| 匯兌調整 | 1 | - | - | 1 |
| 年內撥備 | 19,535 | 2,617 | 232 | 22,384 |
| 於出售時撇銷 | (3,907) | (203) | (345) | (4,455) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 41,000 | 7,573 | 184 | 48,757 |
| 賬面值 | | | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 60,095 | 13,311 | 1,178 | 74,584 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 21,734 | 11,738 | 109 | 33,581 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

13. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備以直線基準按下列年率折舊：

| | |
|----------|--------------------|
| 租賃物業改善工程 | 於未屆滿租賃年期或五年，以較短者為準 |
| 傢俬、裝置及設備 | 9%至33.3% |
| 汽車 | 18%至20% |

一輛根據融資租賃持有之汽車於二零零九年十二月三十一日之賬面值為591,984港元(二零零八年：92,000港元)。

14. 存貨

| | 本集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 原料 | 7,457 | 10,588 |
| 持作轉售貨品 | 1,300,246 | 1,194,829 |
| | 1,307,703 | 1,205,417 |

15. 於附屬公司之投資

| | 本公司 | |
|------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 非上市股份 | 373,006 | 373,006 |
| 視作出資(附註17) | 482,543 | 482,543 |
| | 855,549 | 855,549 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

16. 應收款項、按金及預付款項

| | 本集團 | |
|----------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 應收款項 | 57,413 | 8,612 |
| 租金按金 | 72,996 | 58,999 |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 74,218 | 65,886 |
| | 204,627 | 133,497 |

零售銷售一般以現金或相關金融機構支付之信用卡於7日內償付。於百貨公司零售之應收款項之賬齡為一個月內收取。本集團給予批發客戶之平均信貸期為7日至90日。

應收款項於申報期間結算日按發票日期呈列之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 30日內 | 31,205 | 8,612 |
| 31-60日 | 4,816 | - |
| 61-90日 | 16,826 | - |
| 91-120日 | 4,566 | - |
| | 57,413 | 8,612 |

在接納任何新客戶前，本集團會先評估準批發客戶之信貸質素並替批發客戶訂出信貸限額。

並無拖欠記錄之批發客戶相關之應收款項既無逾期亦沒有減值。

本集團之應收款項結餘中包括賬面值為4,572,000港元(二零零八年：無)之應收款項，於申報日期，有關款項逾期不超過30日，本集團並無作出減值虧損撥備。本集團並無就此等結餘取得任何抵押品或收取任何利息。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

16. 應收款項、按金及預付款項(續)

批發客戶相關之已逾期但未減值應收款項於申報日期後將繼續清償。董事認為，由於該等結餘之信貸質素並無重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回，因此毋項作出減值撥備。

本集團並非以各集團實體之功能貨幣計值之應收款項如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 澳門元(「澳門元」) | 537 | 267 |

17. 應收直接控股公司／一間附屬公司款項

本集團／本公司

應收直接控股公司之款項乃無抵押、免息及須按要求償還。

本公司

應收一間附屬公司本金額為1,249,829,000港元之款項預期於二零一八年十二月三十一日前結清。應用香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」後，該筆款項之公平值乃於截至二零零八年十二月三十一日止年度期間首次確認時按實際年利率5厘釐定。墊款之本金額與其公平值之間的差額於首次確認時釐定為482,543,000港元，已計入於附屬公司之投資並列作被視為向附屬公司出資(附註15)。

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 為方便呈報而分析： | | |
| 流動 | - | 48,254 |
| 非流動 | 822,548 | 739,139 |
| | 822,548 | 787,393 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

18. 銀行結餘及現金

本集團／本公司

銀行結餘以介乎0.01厘至0.36厘(二零零八年：0.01厘至1.12厘)不等之市場年利率計息。

並非以各集團實體之功能貨幣列值之本集團銀行結餘及現金如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 港元 | 54,064 | 35,486 |
| 澳門元 | 4,699 | 956 |
| 美元(「美元」) | 119 | 67 |

本公司之銀行結餘及現金以港元計值，與本公司之功能貨幣相同。

19. 應付款項、已收訂金及應計費用

| | 本集團 | |
|------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 應付款項 | 165,051 | 18,745 |
| 其他應付款項、已收訂金及應計費用 | 98,795 | 83,519 |
| | 263,846 | 102,264 |

應付款項於申報期間結算日按發票日期呈列之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 0至30日 | 72,958 | 16,849 |
| 31至60日 | 27,849 | 1,388 |
| 61至90日 | 31,142 | 43 |
| 超過90日 | 33,102 | 465 |
| | 165,051 | 18,745 |

本集團一般給予之信貸期為30至60日。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

19. 應付款項、已收訂金及應計費用(續)

本集團並非以各集團實體之功能貨幣計值之應付款項如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----|--------------|--------------|
| 美元 | 10,948 | 952 |

20. 應付有關連公司／關連人士款項

應付有關連公司款項為無抵押、免息及按要求時償還。有關連公司指由本公司主要股東楊博士持有及控制之公司。

應付關連人士款項指應付本公司主要股東楊受成博士之款項，為無抵押、免息及須應要求償還。

21. 融資租約承擔

本集團

| | 最低租金付款 | | 最低租金付款現值 | |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 融資租約項下應付款項： | | | | |
| 一年內 | 140 | 28 | 119 | 25 |
| 超過一年但少於兩年 | 140 | - | 119 | - |
| 超過兩年但少於五年 | 234 | - | 198 | - |
| | 514 | 28 | 436 | 25 |
| 減：未來融資開支 | (78) | (3) | - | - |
| 租約承擔現值 | 436 | 25 | 436 | 25 |
| 減：呈列於流動負債項下於 一年內到期之款項 | | | (119) | (25) |
| 一年後到期之款項 | | | 317 | - |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

21. 融資租約承擔(續)

本集團以融資租約方式租賃汽車。租約年期為四年(二零零八年：四年)。根據融資租約，有關責任之利率乃按合約日之固定年利率4.5厘(二零零八年：3.5厘)計算。

出租人以出租資產作為確保本集團履行融資租約承擔之抵押。

22. 銀行借貸

| | 本集團 | |
|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 銀行貸款 | 13,200 | 17,400 |
| 應償還賬面值： | | |
| 一年內 | 4,200 | 4,200 |
| 超過一年但少於兩年 | 9,000 | 13,200 |
| | 13,200 | 17,400 |
| 減：呈列於流動負債項下於一年內到期之款項 | (4,200) | (4,200) |
| 一年後到期之款項 | 9,000 | 13,200 |

銀行借貸乃以港元(相關集團實體之功能貨幣)計值，並按當時商業借貸利率(香港銀行同業拆息加1.6%)計息。本集團銀行借貸於申報期間之有效利率(即相等於合約利率)為2.35%(二零零八年：2.35%)。本年度之加權平均實際年利率為2.44%(二零零八年：3.51%)。銀行借貸由本公司提供擔保。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

23. 遞延稅項

本集團確認之遞延稅項負債及其於年內之變動如下：

| | 加速稅項折舊 千港元 |
|------------------------|---------------|
| 於二零零八年一月一日 | 262 |
| 自綜合全面收入報表扣除 稅率變動之影響 | 625 (15) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 872 |
| 計入綜合全面收入報表 | (493) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 379 |

於申報期間結算日，本集團擁有可供抵銷未來溢利之未動用稅項虧損約26,631,000港元(二零零八年：5,304,000港元)。鑒於未來利潤來源難以預計，故未就稅務虧損確認遞延稅項資產。

於申報期間結算日，可用作抵銷未來溢利之未動用稅項虧損分析如下：

| | 本集團 | |
|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 將於下列日期屆滿： | | |
| 二零一三年十二月三十一日 | 4,587 | 5,304 |
| 二零一四年十二月三十一日 | 22,044 | - |
| | 26,631 | 5,304 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

24. 股本

- (a) 於二零零八年一月一日之綜合權益變動表所列之股本金額3,000港元指麗盟有限公司、耀仁有限公司、EWJ香港、欣臨有限公司、頌益有限公司、賢毅有限公司、冠頌有限公司、Treasure Bright Investments Limited及亨士奧有限公司(該等公司均於截至二零零八年十二月三十一日止年度內成為本公司之附屬公司)之合共已發行股本。
- (b) 本公司自二零零八年三月十三日(註冊成立日期)起至二零零八年十二月三十一日止期間及截至二零零九年十二月三十一日止年度之法定及已發行股本變動如下：

| | 附註 | 股份數目 | 金額 千港元 |
|--|-------|-----------------|-----------|
| 普通股每股面值0.01港元 | | | |
| 法定： | | | |
| 於二零零八年三月十三日註冊成立時 | (i) | 1,000,000 | 10 |
| 於二零零八年六月十九日增加法定股本 | (ii) | 99,999,000,000 | 999,990 |
| 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日 | | 100,000,000,000 | 1,000,000 |
| 已發行及繳足： | | | |
| 於二零零八年三月十八日發行股份 | (i) | 1 | - |
| 本公司無償發行入賬列作繳足股份 以透過直接控股公司以貸款資本化 形式發行股份 | (iii) | 9,999,999 | 100 |
| 以配售及公開發售之形式發行股份 | (iv) | 3,140,000,000 | 31,400 |
| | (v) | 1,350,000,000 | 13,500 |
| 於二零零八年及二零零九年十二月三十一日 | | 4,500,000,000 | 45,000 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

24. 股本(續)

(b) (續)

附註：

- (i) 註冊成立後，本公司之法定股本為10,000港元，拆分為1,000,000股每股面值0.01港元之普通股。於二零零八年三月十八日已發行一股面值為0.01港元之認購人股份，並於二零零八年三月十九日轉讓予全強。
- (ii) 於二零零八年六月十九日，本公司之法定股本透過產生額外99,999,000,000股每股面值0.01港元之普通股由10,000港元增加至1,000,000,000港元。
- (iii) 於二零零八年六月十九日，作為集團重組之一部分，全強無償獲配發及發行9,999,999股每股面值0.01港元之入賬列作繳足新普通股，以交換全強一間全資附屬公司多富集團有限公司所持有智陽企業有限公司之全部已發行股本。
- (iv) 於二零零八年七月十七日，作為集團重組之一部分，本公司透過將向全強借得之貸款700,265,000港元資本化之形式，向全強配發及發行3,140,000,000股每股面值0.01港元之新普通股。
- (v) 於二零零八年七月十七日，1,350,000,000股每股面值0.01港元之新普通股以每股0.43港元之價格，以向專業、機構及個人投資者配售及公開發售之方式發行。於二零零八年七月二十一日，本公司之股份於聯交所主板上市。

本公司於二零零八年三月十三日至二零零八年十二月三十一日期間所發行之所有股份彼此間在各方面均享有同等地位。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

25. 儲備

本集團

(a) 其他儲備指總額：

- (i) 股本面值與應付全強款項資本化(發行344股Treasure Bright Investments Limited每股面值1美元之普通股股份)之間的差額343,997,000港元；
- (ii) 全強在集團重組前對英皇鐘錶珠寶有限公司(現稱為Prime Share Limited,本公司之同母系附屬公司)之出資6,000港元；及
- (iii) 就交換股份EWJ澳門、EWJ香港及Treasure Bright Investments Limited而發行之承兌票據合共373,006,000港元。

(b) 資本儲備指EWJ香港於一九八七年收購英皇鐘錶珠寶有限公司之資產淨值超逾購買代價之部份。

本公司

| | 股份溢價 千港元 | 累積溢利 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零八年三月十三日 | - | - | - |
| 期內溢利及期內全面收益總額 | - | 10,512 | 10,512 |
| 於集團重組時本公司發行無繳股款及 入賬列為繳足之股份 | 372,906 | - | 372,906 |
| 以透過直接控股公司之貸款資本化 形式發行股份 | 668,865 | - | 668,865 |
| 以配售及公開發售之方式發行股份 | 567,000 | - | 567,000 |
| 因發行新股份產生之開支 | (21,708) | - | (21,708) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 1,587,063 | 10,512 | 1,597,575 |
| 年內溢利及年內全面收益總額 | - | 78,070 | 78,070 |
| 二零零八年已付末期股息 | - | (27,000) | (27,000) |
| 二零零九年已付中期股息 | - | (15,750) | (15,750) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 1,587,063 | 45,832 | 1,632,895 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

26. 資本風險管理

本集團管理資本以確保集團內各實體均可持續經營，同時透過優化債務及股本結餘為股東謀求最大回報。

本集團之資本結構包括淨債務，當中包括附註22所披露之借貸、現金及現金等價物以及本公司持有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

董事定期檢討資本結構。本集團考慮資本成本及資本相關風險，並將透過本公司發行新股及籌措銀行借貸平衡整體資本結構。

本集團之整體策略與過往年度相比並無改變。

27. 金融工具

a. 金融工具類別

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 金融資產 | | | | |
| 貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物) | 340,098 | 185,273 | 822,548 | 787,408 |
| 金融負債 | | | | |
| 按攤銷成本 | 262,404 | 98,772 | - | - |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策

本集團之金融工具包括應收款項、應收直接控股公司款項、銀行結餘及現金、應付款項、應付有關連公司及有關連人士款項、融資租約承擔及銀行借貸。本公司之金融工具包括應收附屬公司及直接控股公司款項以及銀行結餘及現金。該等金融工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具有關之風險及如何減低該等風險之政策。本公司管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

本集團業務主要面臨來自利率及外幣匯率變動之財務風險(見下文)。

(i) 利率風險

由於按現行市場利率計息之銀行借貸(見附註22)之現行市場利率(即香港銀行同業拆息加1.6%)波動，本集團面對現金流量利率風險。本集團現時並無使用任何衍生工具合約對沖利率風險。然而，本公司管理層將於需要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

下文之敏感度分析按本集團浮息銀行借貸之利率風險進行。分析乃假設於申報期間結欠之銀行借貸於整年內均未償還，並採用200個基點(二零零八年：200個基點)之增減以代表管理層對利率可能出現合理變動進行評估。

倘利率增加200個基點(二零零八年：200個基點)而所有其他因素維持不變，本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度之除稅後溢利應減少220,000港元(二零零八年：291,000港元)。倘利率減少200個基點(二零零八年：200個基點)，則會對本集團本年度之除稅後溢利構成金額相等之影響，但增減情況恰好相反。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 外匯風險

本集團

本集團以澳門元及美元為單位進行若干買賣交易，即各集團實體功能貨幣以外之貨幣。由於港元兌澳門元之匯率相近，加上港元與美元掛鈎，本公司董事認為，本集團就該等貨幣面對之外匯風險輕微。本集團之主要風險來自港元兌人民幣之匯率波動，乃由於相關集團實體之功能貨幣為人民幣，而該等集團實體持有若干港元計值銀行結餘。本集團透過緊密監察外幣匯率變動管理其外幣風險。本公司董事定期審閱外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

本集團於各申報日以外幣結算之貨幣資產及負債賬面值如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 資產 | | |
| 港元 | 54,064 | 35,486 |
| 澳門元 | 5,236 | 1,223 |
| 美元 | 119 | 67 |
| 負債 | | |
| 港元 | 184,885 | - |
| 美元 | 10,948 | 952 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 外匯風險(續)

敏感度分析

下表詳述本集團對人民幣(相關集團公司之功能貨幣)兌港元升值2%(二零零八年:2%)之敏感度。本集團之敏感度分析亦包括公司間結餘所承擔之外幣風險。敏感度比率2%(二零零八年:2%)乃管理層就外幣匯率可能合理出現之變動所作出之評估。下表所載之敏感度分析僅包括以港元結算之貨幣項目,並於申報期間按2%(二零零八年:2%)外幣匯率變動調整換算。負數顯示倘若人民幣兌港元升值2%,年度稅後溢利減少。倘人民幣兌港元貶值2%(二零零八年:2%),對年度稅後溢利將有等值而相反之影響。

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----|--------------|--------------|
| 港元 | 2,616 | (710) |

本公司

由於本公司所持有之所有貨幣資產及負債均以港元計值,即本公司之功能貨幣,因此本公司並無承擔外幣風險。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團

於二零零九年十二月三十一日，本集團之最高信貸風險源自於綜合財務狀況表列賬之各項已確認金融資產賬面值，將導致本集團因交易對方未能履行其責任而出現財務虧損。

本集團指派團隊負責釐定信貸額及信貸批核。本集團自簽訂起直至收回及逾期債項根據客戶之信貸質素評估以管理各個別應收債項。此外，本集團管理層定期審閱各個別債務之可收回金額，以確保就不可收回金額確認足夠減值虧損。就此，董事認為本集團之信貸風險已大大減低。

由於10%(二零零八年：34%)之應收款項、按金及預付款項乃以委託存款方式置於一名於位於中國之委託人，及48%(二零零八年：無)之應收款項來自應收本集團最大批發客戶之款項，故本集團有若干信貸風險過度集中之情況。

本集團並無其他信貸風險過分集中之情況，因風險乃分散於多名交易對方。銷售以現金或銀行或其他財務機構發出之信用卡償付。流動資金及信用卡銷售之信貸風險有限，原因為交易對方均為由國際信貸評級機構給予高信貸評級之銀行或其他財務機構，或國有銀行。由於所有百貨公司擁有良好還款記錄，因此應收百貨公司款項之信貸風險有限。

本公司

本公司之信貸風險主要來自應收一間附屬公司款項。為盡量降低信貸風險，董事負責控制附屬公司之財務及營運活動，以確保附屬公司維持良好之財務狀況。就此而言，董事認為本公司之信貸風險已予明顯減輕。

本公司曾向一間附屬公司提供有限度財務擔保。管理層認為，本公司因該附屬公司未能向銀行依時還款而面對之信貸風險有限，因為該附屬公司具備足夠淨資產以向該銀行還款。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團之流動資金狀況由本公司管理層密切監察。於管理流動資金風險時，本集團監督及維持足夠的現金及現金等價物水平，以撥付本集團業務及減低現金流量波動影響。本公司管理層監察銀行借貸之使用並確保符合貸款契諾。

本集團主要依賴銀行借貸，以作為流動資金之重要來源。於二零零九年十二月三十一日，本集團之未動用透支及銀行貸款融資為215,500,000港元(二零零八年：205,550,000港元)

下表詳列本集團金融負債根據議定還款期之剩餘合約年期，乃根據本集團須付款之最早日期按照金融負債之未貼現現金流量編製。下表已載入利息及本金現金流量。就浮動利率之利息流而言，未貼現款額來自於申報期間結算日之利率曲線。

本集團

| | 加權平均 實際利率 % | 3個月內 千港元 | 3-6個月 千港元 | 6-12個月 千港元 | 1-2年 千港元 | 2-5年 千港元 | 未貼現 現金流量 總額 千港元 | 於申報期 間結算日 之賬面值 千港元 |
|---------------|-------------------|-------------|--------------|---------------|-------------|-------------|--------------------------|-----------------------------|
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| 應付款項 | - | 246,016 | - | - | - | - | 246,016 | 246,016 |
| 應付有關連人士款項 | - | 2,752 | - | - | - | - | 2,752 | 2,752 |
| 融資租約承擔 | 4.50 | 35 | 35 | 70 | 140 | 234 | 514 | 436 |
| 銀行借貸 | 2.35 | 1,125 | 1,119 | 2,220 | 9,018 | - | 13,482 | 13,200 |
| | | 249,928 | 1,154 | 2,290 | 9,158 | 234 | 262,764 | 262,404 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| 應付款項 | - | 80,856 | - | - | - | - | 80,856 | 80,856 |
| 應付有關連公司款項 | - | 491 | - | - | - | - | 491 | 491 |
| 融資租約承擔 | 3.50 | 21 | 7 | - | - | - | 28 | 25 |
| 銀行借貸 | 2.35 | 1,150 | 1,144 | 2,269 | 13,464 | - | 18,027 | 17,400 |
| | | 82,518 | 1,151 | 2,269 | 13,464 | - | 99,402 | 98,772 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

27. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

倘若上述有關非衍生財務負債(即銀行借貸)之浮息工具之浮動利率變動與於申報期間結算日所釐定之估計利率不同,則上述所包括之有關款額須受到影響。

本公司

於二零零九年十二月三十一日,本公司就一間附屬公司獲授信貸融資向銀行提供公司擔保350,000,000港元。於二零零九年十二月三十一日,附屬公司所動用之總額為13,200,000港元。倘若對手方就有關擔保索取有關款項,則本公司根據全部擔保款額之安排所需償還融資保證合約之最高款額為350,000,000港元。財務保證合約之到期日將自申報期間結算日起計不超過三個月。根據申報期間結算日之預期,本公司根據安排可能需就全數擔保金額償還之最高金額。根據申報期間結算日之預期,本公司認為,不大可能須根據安排支付任何款項。然而,是項估計將因應對手方根據擔保提出申索之可能性作出變動,而有關可能性則與對手方所持已擔保之財務應收賬款出現信貸虧損之可能性有關。

於二零零九年十二月三十一日,本公司並無其他合約負債。

c. 公平值

金融資產及金融負債之公平值乃按公認定價模式,根據使用觀察所得現行市場交易價格或費率作為輸入值之貼現現金流分析釐定。

董事認為,於財務報表中按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

28. 收購附屬公司

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團以總代價47港元向多名賣方收購實力投資有限公司、川龍投資有限公司、偉全投資有限公司、瑞昌有限公司、時悅集團有限公司及彼等附屬公司之全部已發行股本。該等公司之主要業務乃投資控股，而彼等之附屬公司主要從事於銷售鐘錶及珠寶。該收購已採用收購法入賬。收購所產生商譽之數額為355,000港元，已全面減值，並於截至二零零八年十二月三十一日止年度期間從損益扣除。

該項交易所購入之淨資產，以及所產生之商譽如下：

| | 公平值 千港元 |
|----------------|------------|
| 所購入之淨資產： | |
| 物業、廠房及設備 | 779 |
| 存貨 | 1,851 |
| 應收款項、按金及預付款項 | 48,110 |
| 銀行結餘及現金 | 14,235 |
| 應付款項、已收按金及應計費用 | (60,403) |
| | 4,572 |
| 少數股東權益 | (4,927) |
| | (355) |
| 商譽 | 355 |
| 以現金形式支付之總代價 | - |
| 收購所產生之現金流入淨值： | |
| 已支付現金代價 | - |
| 所收購之銀行結餘及現金 | 14,235 |
| | 14,235 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

28. 收購附屬公司(續)

董事認為，所收購淨資產之賬面值與其公平值相若。

於收購日期至截至二零零八年十二月三十一日期間，被收購之附屬公司為本集團帶來虧損淨額7,600,000港元。

倘收購於二零零八年一月一日已完成，被收購附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度之總收益為37,000,000港元(未經審核)，而截至二零零八年十二月三十一日止年度之淨虧損則應為4,900,000港元(未經審核)。備考資料乃僅供參考，未必能顯示倘收購事項於二零零八年一月一日已完成，本集團將已達到之實際收益及經營業績，亦不擬用作未來業績之預測。

29. 主要非現金交易

作為集團重組一環，合共373,006,000港元之承兌票據於二零零八年四月及六月發行，以支付轉讓EWJ澳門、EWJ香港及Treasure Bright Investments Limited股份之代價。

於二零零八年六月十九日，本公司向全強無償發行9,999,999股每股0.01港元之新普通股並入賬列為繳足，以交換多富集團有限公司所持有於智陽企業有限公司之投資。

於二零零八年七月十七日，本公司以將全強貸款700,265,000港元資本化之方式，向全強發行3,140,000,000股每股0.01港元之新普通股。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團就收購資產訂立融資租賃安排，訂立租賃之資本值為646,000港元(二零零八年：無)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

30. 經營租約安排

本集團作為承租人

於申報期間結算日，根據不可撤銷經營租約就租用物業之未來租約付款的到期日如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 191,047 | 153,113 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 266,649 | 243,706 |
| | 457,696 | 396,819 |

經營租約付款指本集團就其辦公室及商舖應付之租金。經協商之物業租賃期介乎一個月至三年，月租固定，而若干安排須受每月營業總額與每月最低融資付款之差額之固定百分比計算之或然租金所規限。

上述款項包括付予有關連公司間之未來租金開支約為167,200,000港元(二零零八年：164,464,000港元)。

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 89,100 | 69,353 |
| 第二年至第五日(包括首尾兩年) | 78,100 | 95,111 |
| | 167,200 | 164,464 |

有關連公司指由本公司主要股東楊博士持有及控制之公司。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

31. 資本承擔

| | 本集團 | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 有關購買已訂約但未於綜合財務報表撥備 之物業、機器及設備之資本承擔 | 10,649 | 6,601 |

本公司於申報期間結算日並無資本承擔。

32. 購股權計劃

根據本公司唯一股東於二零零八年六月十九日通過之書面決議案，本公司採用一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在讓本集團向指定參與者授予購股權，以作為其對本集團所作貢獻之獎勵或獎賞。根據購股權計劃，董事可全權酌情邀請任何僱員（無論為全職或兼職，包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）、任何非執行董事（包括獨立非執行董事）、任何產品或服務供應商、任何客戶、提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體、任何股東、就本集團或其受投資公司之業務或業務發展領域之顧問（專業或其他）或諮詢人，接納購股權以認購最多佔本公司股份開始於聯交所上市之日期之已發行股本之10%之本公司股份，惟重訂上限須經股東批准。

若無事先獲得本公司股東批准，於任何十二個月內向任何人士授予之購股權所涉及之股份總數不得超過本公司已發行股本之1%。於任何年度向主要股東或獨立非執行董事授出之購股權超過本公司已發行股份之0.1%及價值超過5,000,000港元須經本公司股東批准。獲授出之購股權須於授出日期起計28日內予以接納，每次授出購股權須支付1港元。購股權可於接納購股權日期起至董事會釐定之該等日期內之任何時間予以行使，惟於任何情況下，不得超過十年。行使價乃由董事釐定，並將不少於本公司股份於授出日期之收市價、緊接授出日期前五個營業日之本公司股份平均收市價及本公司股份面值（以較高者為準）。

自購股權採納日期起及截至二零零九年十二月三十一日止，本公司概無根據購股權計劃授出購股權。

綜合財務報表附註^(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

33. 退休福利計劃

本集團已參與根據職業退休計劃條例註冊之界定供款計劃(「職業退休計劃條例計劃」)及於二零零零年十二月根據強制性公積金條例成立之強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。該等計劃資產與本集團之資產分開處理，由獨立受託人控制之基金持有。凡於成立強積金計劃前已參與職業退休計劃條例計劃之僱員可選擇繼續留用職業退休計劃條例計劃或轉用強積金計劃，而所有於二零零零年十二月一日或之後加入本集團之新僱員則須參加強積金計劃。

自綜合全面收益表扣除之退休福利成本指本集團按計劃規則指定之比率應付予基金之供款。倘員工於獲授予全數供款歸屬前退出職業退休計劃，本集團應付供款將按已沒收供款扣減。

就強積金計劃之成員而言，本集團須向該計劃就相關工資成本作5%供款，該筆供款與僱員之供款額一致。供款之最高金額不得超過每位僱員1,000港元。

職業退休計劃之資金來自僱員及本集團雙方按僱員底薪之5%計算之每月供款。

本公司中國及澳門附屬公司之合資格僱員為中國當地政府及澳門政府管理之退休金計劃成員，中國之附屬公司須按有關僱員薪金總額成本之若干百分比(38%至44%)就彼等退休金計劃供款，為福利提供資金，澳門之附屬公司須每月就每名僱員供款30澳門元。本集團有關退休福利計劃之唯一責任為根據計劃作出所須供款。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

34. 有關連人士交易

於申報期間結算日之有關連公司或有關連人士結餘載列於附註20。

於年內，本集團有關連人士交易如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| 銷售貨品予董事及彼等之近親 | 6,254 | 3,963 |
| 向有關連公司購買存貨(附註b) | - | 555 |
| 向同母系附屬公司購買存貨 | - | 41 |
| 已支付及應付予有關連公司之租金、電費及空調費支出 (附註a及b) | 70,764 | 37,979 |
| 已支付及應付予同母系附屬公司之租金支出 | - | 2,114 |
| 已支付及應付予有關連公司之服務費(附註b) | 9,811 | 2,454 |
| 已支付及應付予有關連公司之廣告開支(附註b) | 1,078 | 1,544 |
| 已支付及應付予一間有關連公司之顧問費用(附註b) | 360 | 1,133 |
| 已支付及應付予一間有關連公司之佣金(附註b) | - | 387 |

於二零零九年十二月三十一日，已支付予有關連公司(由本公司主要股東持有及控制之公司)之租金按金已列入應收款項、按金及預付款項，金額為23,615,000港元(二零零八年：20,326,000港元)。

於二零零九年十二月三十一日，本公司就一間附屬公司獲授之信貸融資向銀行提供擔保350,000,000港元(二零零八年：455,000,000港元)。附屬公司於二零零九年十二月三十一日已動用合共13,200,000港元(二零零八年：17,400,000港元)。

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

34. 有關連人士交易(續)

附註：

(a) 已付支出乃關於與本公司有關連公司訂立之租賃協議。交易詳情於董事會報告內「關連交易」一節披露。

(b) 有關連公司乃由本公司主要股東持有及控制之公司。

本集團董事及主要管理人員之酬金乃於附註9披露。

35. 主要附屬公司之詳情

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日本公司主要附屬公司之詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 成立／註冊／ 營運地點 | 已繳足發行／ 註冊普通股股本 | 本公司持有之 應佔股權 | | 主要業務 |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------|----------------|
| | | | 二零零九年 | 二零零八年 | |
| 麗盟有限公司 | 香港 | 2港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 金凝有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 耀仁有限公司 | 香港 | 2港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 耀昱有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 英皇鐘錶珠寶(中國)控股 有限公司 (前稱萃永企業有限公司) | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 英皇鐘錶珠寶(香港)有限公司 | 香港 | 100港元 | 100% | 100% | 銷售鐘錶及珠寶 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

35. 主要附屬公司之詳情(續)

| 附屬公司名稱 | 成立／註冊／ 營運地點 | 已繳足發行／ 註冊普通股股本 | 本公司持有之 應佔股權 | | 主要業務 |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------|--------------------|
| | | | 二零零九年 | 二零零八年 | |
| 英皇鐘錶珠寶管理服務有限公司 | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 持控本集團之商標、 標誌及域名 |
| 英皇鐘錶珠寶有限公司 (EWJ Watch and Jewellery Company Limited) | 澳門 | 25,000澳門元 | 100% | 100% | 銷售鐘錶及珠寶 |
| 匡匯有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 富茂資源有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 欣臨有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 金聚行有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 頌益有限公司 | 香港 | 2港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 鴻欣投資有限公司 | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 賢毅有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 貴力投資有限公司 | 英屬處女群島 | 50,000美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 冠頌有限公司 | 香港 | 2港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

35. 主要附屬公司之詳情(續)

| 附屬公司名稱 | 成立／註冊／ 營運地點 | 已繳足發行／ 註冊普通股股本 | 本公司持有之 應佔股權 | | 主要業務 |
|--|----------------|-------------------|----------------|-------|-----------------|
| | | | 二零零九年 | 二零零八年 | |
| 添得企業有限公司 | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 煥輝有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 彥聰有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| Treasure Bright Investments Limited | 英屬處女群島 | 345美元 | 100% | 100% | 投資控股及集團 庫務服務 |
| 亨士奧有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 祐成有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 凱海企業有限公司 | 英屬處女群島 | 1美元 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 潔渝有限公司 | 香港 | 1港元 | 100% | 100% | 提供集團租賃 代理服務 |
| 百達麗鐘錶(深圳)有限公司* | 中國 | 30,500,000港元 | 100% | 100% | 銷售鐘錶及珠寶 |
| 北京富嘉佳美鐘錶貿易有限公司* | 中國 | 5,000,000港元 | 51% | 51% | 銷售鐘錶及 珠寶 |

綜合財務報表附註(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

35. 主要附屬公司之詳情(續)

| 附屬公司名稱 | 成立／註冊／ 營運地點 | 已繳足發行／ 註冊普通股股本 | 本公司持有之 應佔股權 | | 主要業務 |
|--------------------|----------------|-------------------|----------------|-------|---------|
| | | | 二零零九年 | 二零零八年 | |
| 金匡匯鐘錶珠寶商貿(北京)有限公司* | 中國 | 30,000,000港元 | 100% | 100% | 銷售鐘錶及珠寶 |
| 重慶市盈豐鐘錶珠寶有限公司* | 中國 | 10,500,000港元 | 100% | 100% | 銷售鐘錶及珠寶 |
| 上海裕迅鐘錶珠寶貿易有限公司* | 中國 | 8,000,000港元 | 100% | 100% | 銷售鐘錶及珠寶 |
| 天津盈富鐘錶珠寶商貿有限公司* | 中國 | 5,000,000港元 | 100% | 100% | 銷售鐘錶及珠寶 |

* 該等附屬公司為中外合資企業。

該等附屬公司為外商獨資企業。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，除添得企業有限公司及英皇鐘錶珠寶(中國)控股有限公司外，所有其他附屬公司均由本公司間接持有。

在年結日並無附屬公司發行任何債務證券。

董事認為列出本集團所有附屬公司之詳情會使名單過度冗長，故上表僅列出特別影響本集團業績或資產之附屬公司詳情。

36. 申報期間結算日後事項

a. 新股份配售事項

於二零一零年一月十三日，本公司與配售代理訂立協議，內容有關透過配售代理以每股0.51港元之價格配售450,000,000股新股份予第三方承配人(「新股份配售事項」)。新股份配售事項已於二零一零年一月二十五日完成，已發行新股份與本公司現有已發行股份享有同等權益。新股份配售事項之所得款項總額為229,500,000港元。本公司擬將所得款項淨額227,100,000港元主要撥作擴充於香港、澳門及中國之零售門市。

綜合財務報表附註^(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

36. 申報期間結算日後事項^(續)

b. 先舊後新配售新股

於二零一零年三月三日，全強同意按每股0.54港元之價格配售264,810,000股本公司股份（「配售事項」）予獨立投資者，亦同意待配售事項完成後，按每股股份0.54港元之價格認購本公司264,810,000股新股份（「先舊後新股份」）（「先舊後新認購事項」）。先舊後新股份於繳足後與本公司現有已發行股份享有同等權益。先舊後新認購事項之所得款項總額約為143,000,000港元，所得款項淨額則約為142,500,000港元（扣除配售經紀佣金及相關開支）。本公司擬將所得款項淨額用作本集團一般營運資金，包括擴展本集團於中國之業務。

配售事項及先舊後新認購事項已分別於二零一零年三月九日及二零一零年三月十二日完成。

c. 發行可換股債券

於二零一零年三月三日，本公司與三名獨立投資者訂立非約束性之可換股債券認購事項條款清單，內容有關本公司分兩批發行本金總額380,000,000港元之1.5厘息可換股債券（「可換股債券」）（「可換股債券認購事項」）。可換股債券將列作本公司之直接、非後償、無條件及無抵押責任，並將與本公司其他無抵押債項地位相等。可換股債券認購事項之所得款項淨額將約為378,500,000港元（扣除所有相關開支，包括專業顧問費用及印刷成本）。本公司擬將可換股債券認購事項之所得款項淨額用作本集團之一般營運資金，包括擴展本集團於中國之業務。

可換股債券將可按換股價每股換股股份0.54港元轉換為換股股份，惟須受限於一般性調整條文。於悉數行使可換股債券所附之換股權後，將配發及發行合共703,703,702股換股股份（「換股股份」）。換股股份將為繳足及不可徵稅，並將在各方面與於換股日期之已發行股份地位相等，包括買賣及結算方面。除非先前轉換或買入或贖回，本公司於到期日（即發行可換股債券滿三周年之日）將按可換股債券未償還本金額之106%贖回（連同未支付應計利息）。

直至綜合財務報表批准日期，正式協議尚未簽訂及發行可換股債券尚未完成。

財務概要

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 業績 | | | | | |
| 收入 | 645,264 | 1,084,395 | 1,561,463 | 1,842,469 | 2,686,463 |
| 除稅前溢利 | 31,731 | 65,084 | 191,757 | 269,303 | 243,232 |
| 稅項 | (5,605) | (11,121) | (32,969) | (47,081) | (43,046) |
| 年度溢利 | 26,126 | 53,963 | 158,788 | 222,222 | 200,186 |
| 應佔本年度溢利： | | | | | |
| 本公司持有人 | 26,126 | 53,963 | 158,788 | 222,571 | 195,588 |
| 少數股東權益 | - | - | - | (349) | 4,598 |
| | 26,126 | 53,963 | 158,788 | 222,222 | 200,186 |

| | 於十二月三十一日 | | | | |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 總資產 | 530,883 | 757,416 | 909,701 | 1,540,003 | 1,845,743 |
| 總負債 | (481,417) | (309,987) | (548,484) | (137,470) | (286,826) |
| 資產淨值 | 49,466 | 447,429 | 361,217 | 1,402,533 | 1,558,917 |
| 本公司持有人應佔權益 | 49,466 | 447,429 | 361,217 | 1,397,651 | 1,549,406 |
| 少數股東權益 | - | - | - | 4,882 | 9,511 |
| 總權益 | 49,466 | 447,429 | 361,217 | 1,402,533 | 1,558,917 |

附註：

1. 本公司於二零零八年三月十三日在香港註冊成立，及自集團重組（誠如招股章程所載）於二零零八年六月十九日完成後成為本集團之控股公司。
2. 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年之業績以及資產及負債概要乃摘錄自招股章程並已按合併基準編製，以顯示本集團之業績，猶如本集團於本公司股份在聯交所上市時之架構於該等年度一直存在。