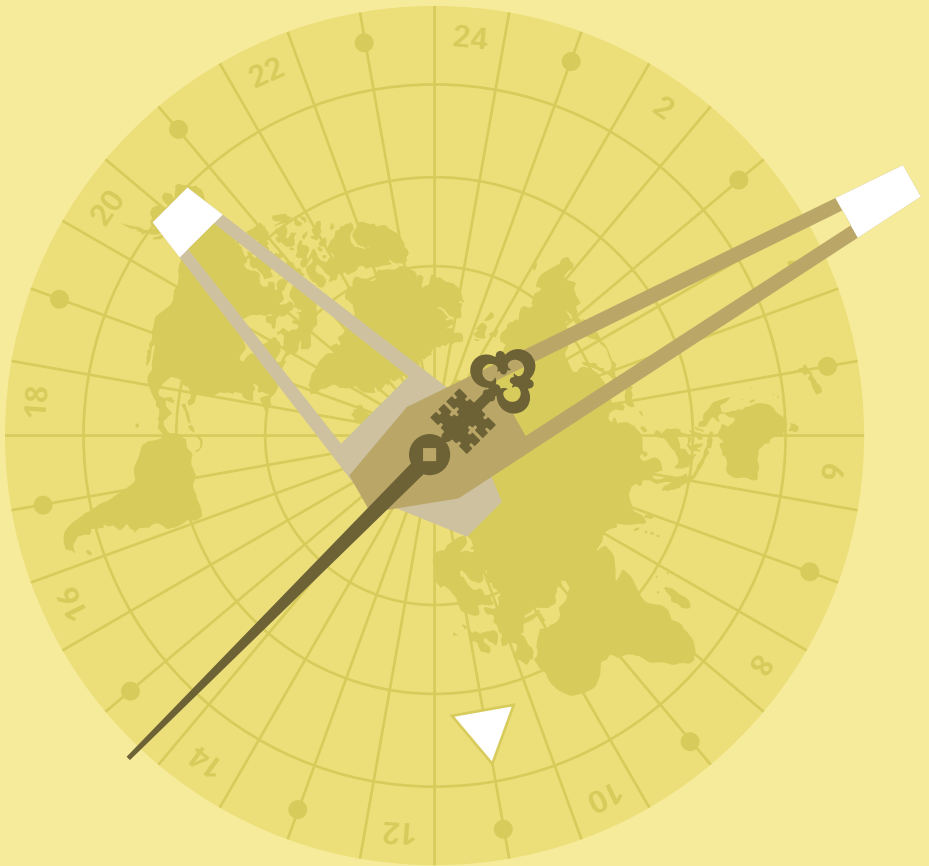




CHINA HAIDIAN

HOLDINGS LIMITED

中國海澱集團有限公司



INTERIM REPORT 2013 中期報告

(incorporated in the Cayman Islands with limited liability 於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號 : 256

公司資料

董事會

執行董事

韓國龍(主席)
商建光(行政總裁)
石濤
林代文
畢波
薛黎曦

獨立非執行董事

馮子華
鄭俊偉
李強

審核委員會成員

馮子華
鄭俊偉
李強

薪酬委員會成員

馮子華
鄭俊偉
李強
韓國龍
商建光

提名委員會成員

韓國龍
馮子華
鄭俊偉
李強
商建光

合資格會計師及公司秘書

方志華

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中國建設銀行(亞洲)有限公司
恒生銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
招商銀行股份有限公司

香港股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

註冊辦事處

P.O. Box 309
Ugland House
South Church Street
Grand Cayman
Cayman Islands

主要辦事處

香港
九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場
19樓1902-04室

網站

<http://www.irasia.com/listco/hk/chinahaidian>
<http://www.chinahaidian.com>

管理層討論及分析

經營業績

本集團於二零一三年上半年取得可觀收入及利潤增長。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核收入約1,302,942,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：959,089,000港元)，較去年同期增加343,853,000港元或36%。期內毛利為約671,985,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：531,775,000港元)，較去年同期增加140,210,000港元或26%。期內除稅後純利約為421,845,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：119,791,000港元)，較去年同期增加302,054,000港元或252%。

截至二零一三年六月三十日止期間手錶及時計分部業績為229,303,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：187,983,000港元)，較去年同期增加41,320,000港元或22%，出售冠城大通股份之收益亦貢獻純利之大幅增長。截至二零一三年六月三十日每股資產淨值為1.01港元(二零一二年十二月三十一日：0.93港元)。

業務回顧

羅西尼及依波精品憑藉款式齊全之高質素產品及日益完善之全國分銷網絡，在已建立之總體手錶市場中取得漸趨強勁之經常性收入，並從選定之目標市場部分開拓額外收入。總體而言，儘管中國內地經濟略有疲軟之勢，惟羅西尼及依波精品仍對本集團有穩定利潤貢獻。

隨著新產品於二零一三年四月在巴塞爾鐘錶展面世，綺年華於二零一三年在中國內地、香港及海外之分銷點進行品牌化及策略性市場推銷，更重要的是，委任高級經理後，綺年華開始重拾增長勢頭。

收購崑崙集團成為本集團全球投資之旅之新里程碑(誠如本公司日期為二零一三年六月二十四日之通函所公佈)，將能擴闊本集團產品組合及收益來源。崑崙精於設計精緻靈巧之機芯及奢華鐘錶，將能提升本集團於該等層面(尤其在高档奢華鐘錶分部)之專門技術及能力。

大部分分銷公司擴充分銷網絡及增長收益。同時，所有生產公司擴充產品線、擴大消費者基礎及增加收入。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(1) 鐘錶及時計產品－自有品牌

本集團已建立全面的垂直整合業務模式，對整條產業鏈實施有效及嚴格的監控，涵蓋原材料及零部件採購、產品設計及開發、機械機芯製造、組裝、存貨管理以至在中國內地及海外進行分銷。該整合模式使本集團可有效監察及控制產品質量，迅速回應客戶需求與喜好，亦增添營運靈活性，提供款式與功能多元化發展，及增加市場滲透率。本集團調整產品組合之速度亦為主要競爭優勢。該等整合業務模式從本質上讓本集團傲視同儕，進一步改善中期之盈利能力。

珠海羅西尼錶業有限公司

珠海羅西尼錶業有限公司(「羅西尼」)為本集團擁有91%權益之附屬公司，於二零一三年上半年取得耀目之業績。二零一三年上半年之收入為447,279,000港元，比去年同期366,111,000港元增加81,168,000港元或22%。二零一三年上半年之本公司擁有人應佔除稅後純利為139,930,000港元，較去年同期111,793,000港元增加28,137,000港元或25%。

期內，羅西尼分銷點增加177個。於二零一三年六月三十日分銷點總數為2,088個(1,301個透過百貨店設置、781個透過授權經銷商設置及6間專賣店)，遍佈31個省份、自治區及直轄市。分銷點之增長前景甚為樂觀，乃由於羅西尼手錶根據中國消費者之品味和喜好設計多種款式，使得羅西尼手錶吸引不同經濟能力及年齡層次之廣泛消費者。同時，針對部分經濟增長較全國平均水平快之地區，羅西尼相應調整部分產品線，以確保其在該等區域之競爭中獲取更大發展空間，並佔據優勢。

為進一步樹立品牌，羅西尼於六大主要高鐵線上投放額外戶外廣告，例如京滬線以及京九線等，覆蓋9個省份及43個城市。羅西尼為銷售人員(尤其是新分銷店的銷售人員)提供更多優質培訓。同時，羅西尼亦持續進行新產品開發以維持品牌知名度，並基於目標客戶的市場調查開發新產品，以確保新產品可成功推廣。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(1) 鐘錶及時計產品－自有品牌(續)

珠海羅西尼錶業有限公司(續)

互聯網銷售於年內有強勁增長，達26,401,000港元，約佔總收入之6%，較去年同期增長176%。本集團開發獨特的產品系列供互聯網銷售之用，其與實體分銷點出售之系列有所不同。本集團視互聯網銷售為有效工具，可將客戶基礎擴展至介乎18至25歲青少年客戶，與實體分銷點銷售相輔相成，預期將錄得顯著增長。互聯網銷售之客戶消費數據及反饋亦有助實體分銷點產生收入。

期內，位於總部之鐘錶博物館吸引925個團體，合共約20,000遊客，並自總部展覽廳產生逾4,123,000港元之收入。羅西尼將加大力度吸引遊客及增加有關收益。

羅西尼榮獲世界品牌實驗室評選為二零一三年中國500最具價值品牌，品牌價值人民幣52億元，位居中國內地鐘錶業首位。

羅西尼繼續從利潤迅速增長、往績強勁及手錶業領先的市場地位中受惠，並持續憑藉其多個價格類別的產品與強效的定價能力之業務模式，於各區域不斷擴展。

依波精品集團

依波精品集團包括依波系列品牌有限公司、依波精品(深圳)有限公司(「依波精品」)、深圳市帕瑪精品製造有限公司及Swiss Chronometric AG。

依波精品集團於二零一三年取得驕人業績。二零一三年上半年之收入為334,648,000港元，較去年同期之293,223,000港元增加41,425,000港元或14%。二零一三年上半年之除稅後純利為83,089,000港元，較二零一二年同期之61,141,000港元上升21,948,000港元或36%。

期內依波精品增設149個分銷點。於二零一三年六月三十日，分銷點總數為1,871個(其中1,225個透過百貨店設置及646個透過授權經銷商設置)。上述業務擴充主要與對依波精品手錶之需求上升有關。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(1) 鐘錶及時計產品－自有品牌(續)

依波精品集團(續)

依波精品亦修訂銷售人員的薪酬結構，以激勵彼等更積極地銷售。各分銷點之設備及配置亦已升級以產生更多顧客流量。

互聯網銷售由二零一二年同期之19,841,000港元增至二零一三年上半年之26,462,000港元，其佔總收入之百分比由7%上升至8%。依波精品致力透過受歡迎的網上購物平台增加網上曝光率，在互聯網用戶中建立品牌知名度，從而產生日益強勁的互聯網銷售。

依波精品現時擁有三個品牌，即依波、卡納及宇飛。創意、具吸引力及時尚的產品設計乃依波精品其中一項核心競爭力。設計團隊緊貼中國內地客戶之喜好以及日新月異的市場趨勢。隨著依波精品引入新產品系列，其得以精簡現有產品系列，從而專注於表現優秀的產品系列及更有效地監察存貨水平。除推出針對大眾市場之產品系列外，依波精品亦集中生產黃金外殼手錶、獨有機械機芯手錶及納米塗層手錶、針對商務女士專用手錶以及男士的大錶面手錶。

依波精品榮獲世界品牌實驗室評選為二零一三年中國500最具價值品牌，品牌價值為人民幣35億元。依波精品亦因其品牌及成就而獲得多項省級或市級獎項。

Swiss Chronometric AG為本集團透過依波精品擁有之全資附屬公司，於瑞士從事製造及分銷豪度手錶。得益於持續進行之品牌推廣活動，豪度於琉森及中國內地之知名度與日俱增。由於Swiss Chronometric AG精簡瑞士之業務，故期內收入增加而行政開支減少。期內虧損為3,583,000港元，而去年同期為14,965,000港元。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(1) 鐘錶及時計產品 – 自有品牌(續)

綺年華集團

綺年華集團包括Eterna AG Uhrenfabrik(「綺年華」)、Eterna Movement AG、Eterna Uhren GmbH, Kronberg及綺年華(亞洲)有限公司(「綺年華(亞洲)」)。綺年華專注於在亞洲以外市場製造及分銷綺年華及Porsche Design手錶，而綺年華(亞洲)則集中在亞洲分銷綺年華及Porsche Design手錶。

綺年華亦獲特許製造及分銷Porsche Design手錶。綺年華手錶透過獨立銷售點及代理商分銷，而Porsche Design手錶則於遍及全球之銷售點及自有／特許商店分銷。

憑藉39系列機芯亦於二零一二年成功取得資格後，綺年華預期39系列機芯於二零一三年取得附設計時器功能之資格。機械機芯模塊能夠以較簡單的工序及具競爭力的價格增加包括日期、陀飛輪及碼錶在內之各種附加功能。綺年華與崑崙合作生產機械機芯之能力為本集團主要競爭優勢。

綺年華(亞洲)已於香港及澳門設立14個分銷點，並於中國內地設立3個分銷點及於台灣設立1個分銷點。同時，Porsche Design已分別於香港及澳門、中國內地以及其他亞洲國家擁有7個、2個及6個分銷點。亞洲(特別是中國內地及香港)將成為分銷網絡發展之重心地區。預期在不久未來，綺年華(亞洲)將於中國內地及香港開設大量經營實體及更多分銷點，以滿足對瑞士手錶不斷增長之需求。綺年華手錶及崑崙手錶全球分銷之合作將產生協同效應。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(1) 鐘錶及時計產品－自有品牌(續)*綺年華集團(續)*

綺年華專注於三個產品分類，即綺年華機芯之機械手錶、採購機芯之機械手錶以及石英錶。來自該三個分類之新產品已開發並於二零一三年巴塞爾鐘錶展推出市場。此外，綺年華於二零一三年在歐洲、香港及中國內地進行之新市場推廣活動包括贊助、聯合推廣及展覽，均以建立品牌形象及策略性市場推廣為主題，例如，於瑞士贊助KonTiki電影、與英格蘭修咸頓足球會合作、贊助「綺年華杯」北京高爾夫球友誼賽、於中國民航的機艙雜誌及地區熱門報章雜誌上投放廣告、於中國最大型電視網絡中央電視台推出電視廣告及於香港主要港鐵站及其他精選黃金地點進行宣傳。因此，綺年華將能藉此吸引各式各樣之客戶，特別是中國內地及香港之客戶。與其相類似地，Porsche Design亦贊助如二零一三年三亞海棠灣精緻生活展及二零一三年首爾汽車展的高端活動。

截至二零一三年六月三十日止六個月，綺年華集團分別貢獻收入及除稅後虧損淨額約26,281,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：21,437,000港元)及80,002,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：56,246,000港元)。虧損淨額乃由於新產品開發成本、新市場發展成本、遞增營運成本、機械機芯開發成本、以及尤其是於中國內地、香港及海外所進行的品牌化及策略性市場推銷活動所致。鑑於來自香港、中國內地及海外之收入日漸增加，預期綺年華可於未來數年達到收支平衡。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(1) 鐘錶及時計產品－自有品牌(續)

崑崙集團

根據於二零一三年四月二十三日所簽署之股份購買協議，本集團收購Montres Corum Sàrl及其附屬公司崑崙集團(統稱「崑崙集團」)100%股權。代價獲釐定為28,400,000瑞士法郎(相當約235,700,000港元)。於二零一三年七月九日，本集團已配發及發行相等於39,000,000瑞士法郎(相當約323,700,000港元)之代價股份。同日，本集團向崑崙集團支付現金31,000,000瑞士法郎(相當約257,300,000港元)以及發行合共16,000,000瑞士法郎(相當約132,800,000港元)之承兌票據作為貸款。代價股份及貸款之總和為86,000,000瑞士法郎(相當約713,800,000港元)。

崑崙集團透過其全球分銷網絡，主要從事開發、製造及銷售瑞士華貴時計產品，其歷史可追溯至一九二四年起源時。其擁有著名瑞士華貴手錶品牌崑崙，連同其創新及技術機芯之自有組合。崑崙集團技術工藝及非傳統設計尤其充分地反映於其原有及獨特的嵌入式長形寶石外觀的機芯，嵌入於四面透明的機殼中以突出其創新的機械。其透過八間出色品牌專門店之獨家全球分銷網絡及於逾90個國家約600間高檔獨立專門零售商銷售其鐘錶。

此項收購為本集團提供收購知名瑞士奢華鐘錶品牌的機會。鑒於崑崙在設計及機芯方面尤其卓越，有助本集團提升現有產品質素及擴闊現有市場，在策略上就本集團可持續發展而言相當重要。與本集團現有產品相比，崑崙鐘錶之平均售價相對較高，其市場涵蓋全球，分銷渠道國際化。因此，收購崑崙品牌將能擴闊本集團產品組合及收益來源。此外，崑崙精於設計精緻靈巧之機芯及奢華鐘錶，將能提升本集團於該等層面之專有技術及能力。崑崙能夠開發及製造其獨特之機芯，有助本集團進軍高檔奢華鐘錶市場。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(1) 鐘錶及時計產品－自有品牌(續)

崑崙集團(續)

繼於二零零九年設立豪度品牌及於二零一一年收購綺年華品牌後，本集團收購崑崙集團，貫徹其專注製造及分銷高檔產品以及服務高檔市場之理念。崑崙品牌與豪度及綺年華品牌互補不足，豪度及綺年華品牌均專注於中價產品及市場。崑崙品牌亦與羅西尼及依波品牌相輔相成，羅西尼及依波品牌均專注於中國內地大眾市場。此外，崑崙品牌為分銷公司提供機遇，不僅可擴展彼等之分銷網絡，亦可擴大產品系列，開拓客戶基礎，更為重要的是，可增進收入。

憑藉本集團現有專業知識及於中國內地之廣泛分銷渠道，崑崙預期將能迅速於中國內地建立其自家分銷渠道，並受惠於中國進口鐘錶市場之龐大潛力。

本集團於二零一三年七月九日完成收購崑崙，因此崑崙集團於回顧期間內對本集團並無財務影響。

於二零一三年七月，瑞士商會授予本公司「二零一三年度最佳交易特殊業績」之榮譽，認可本公司成功完成收購崑崙、進軍瑞士並對瑞士經濟做出有意義之貢獻。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(2) 鐘錶及時計產品－非自有品牌

自深圳市恒譽嘉時貿易有限公司(「恒譽」)成立後，本集團致力在不同省份及城市分銷非自有品牌，提高市場份額。透過手錶分銷公司，本集團合共擁有約300間品牌形象零售店及分銷點，於北京、重慶、福建、廣東、河南、吉林、遼寧、瀋陽、四川及其他重要城市分銷逾25個國際品牌。

本集團分銷公司之管理團隊為專業人才，學識淵博且人脈廣闊，因此，該等分銷公司將蓄勢待發繼續擴展分銷網絡，以滿足其所選分銷區域對奢侈品牌產品之殷切需求。

預期政府有利政策(如進口稅項持續減免)、持續經濟增長、快速的城市化進程、可支配收入增加，及更為最重要的奢侈品需求日益增加將令本集團收入不斷增長。

除恒譽為全資擁有外，所有其他分銷公司均由本集團擁有51%權益。所有分銷公司所分銷之產品及所針對之城市各異。二零一三年上半年彼等共同貢獻之收入及除稅後純利分別為441,718,000港元(二零一二年六月三十日：238,331,000港元)及7,930,000港元(二零一二年六月三十日：7,472,000港元)。隨著產品範疇及分銷網絡擴大，分銷公司之收入及除稅後純利相應地攀升。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(3) 鐘錶及時計產品－生產

本集團有能力以OEM方式及具競爭力的成本為全球頂尖品牌生產由基本機械機芯至陀飛輪不等之機械機芯以及時尚腕錶。

廣州五羊錶業有限公司

廣州五羊錶業有限公司(「五羊」)，為本集團擁有78%權益之附屬公司，主要從事製造及分銷機械機芯及手錶，並擁有兩個手錶品牌「廣州」以及「迪仕蒙」。五羊不斷改良生產設備及機械機芯之品質，以及擴大機械機芯之市場。此外，五羊於上半年生產500個陀飛輪機芯。於二零一三年上半年，五羊貢獻收入及除稅後純利分別約37,662,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：32,285,000港元)及3,935,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：3,636,000港元)，其中95%收入來自機械機芯，而另外5%則來自手錶。

俊光實業有限公司

俊光實業有限公司(「俊光」)為本集團擁有25%權益之聯營公司，主要以OEM方式為知名日本品牌製造手錶及手錶配件。創意及時尚的設計為俊光其中一項核心競爭力。俊光擁有逾30名專業人士組成的設計團隊，充分了解世界各地日新月異的消費者行為，其產品組合獲OEM客戶極力推崇。在良好品質控制的配合下，俊光已處於可持續發展的有利位置。

俊光於二零一三年上半年貢獻除稅後純利6,433,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：4,880,000港元)。除稅後純利因應已擴大的產品系列有所增加。

管理層討論及分析(續)

業務回顧(續)

(4) 於冠城大通股份有限公司(「冠城大通」)之投資

期內，本集團自冠城大通收取30,965,000港元之現金股息，即每10股股份派人民幣2.12元之現金股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：17,169,000港元)。於二零一三年三月十八日，冠城大通公佈其根據中國公認會計準則編製截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績。綜合溢利為人民幣861,742,000元，當中人民幣830,837,000元為冠城大通擁有人應佔。

於二零一三年六月十三日，本集團出售58,600,000股冠城大通股份，本集團自出售產生收益327,763,000港元。於二零一三年六月三十日，本集團擁有115,389,058股冠城大通股份，市值1,152,448,000港元。

根據上海證券交易所近期刊發之指引，所有上市公司須分派其盈利之若干百分比作為股息，故來自冠城大通之現金股息預期將跟隨其盈利增加。

(5) 物業投資

本集團所擁有位於中國東莞市之工廠綜合大樓、深圳市羅湖區沿河南路的物業、廣東省珠海市香華路三個舖位及香港一個住宅單位均已全部租出，於回顧期內為本集團帶來穩定租金回報。於回顧期內，該等投資物業產生租金收入2,900,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：2,752,000港元)。

(6) 遊艇

為專注於手錶業務，集城勝利有限公司(「集城」)將會考慮終止遊艇分銷業務。期內，集城產生除稅後虧損淨額約1,135,000港元(二零一二年六月三十日：1,523,000港元)。預期虧損淨額將隨出售剩餘遊艇進一步減少。

管理層討論及分析(續)

財務狀況

(1) 流動資金、財務資源及資本結構

於二零一三年六月三十日，本集團有無抵押現金及銀行結存約591,967,000港元(二零一二年十二月三十一日：228,624,000港元)。按照借貸596,880,000港元(二零一二年十二月三十一日：478,512,000港元)及股東權益4,196,483,000港元(二零一二年十二月三十一日：3,789,021,000港元)計算，本集團之資本負債率(即貸款除股東權益)為14%(二零一二年十二月三十一日：13%)。

於二零一三年六月三十日，本集團之部分借貸23,770,000港元為於一年後償還，而餘額573,110,000港元為於一年內償還。

於二零一三年六月十四日，本公司與福建豐榕投資有限公司(「豐榕」)簽立協議，內容關於豐榕為本集團獲授之42,000,000瑞士法郎貸款融資而向銀行提供人民幣300,000,000元之財務擔保。豐榕所提供之財務擔保自二零一三年六月二十七日至二零一六年六月二十六日，為期3年，並由豐榕所擁有之冠城大通72,000,000股普通股作出擔保。豐榕須向銀行支付擔保年費人民幣4,500,000元，而於擔保期間，本集團將分三年悉數償還豐榕因財務擔保所產生的擔保費用及其他直接開支合共人民幣14,000,000元。本公司董事薛黎曦女士亦為豐榕之董事兼實益擁有人。於二零一三年六月三十日，本集團尚未動用前述任何貸款融資。

(2) 資產抵押

於二零一三年六月三十日，本公司之銀行信貸以本集團在香港及瑞士賬面淨值約57,916,000港元(二零一二年十二月三十一日：61,233,000港元)之若干物業作抵押。

(3) 資本承擔

於二零一三年六月三十日，本集團因收購崑崙集團而產生之資本承擔為235,700,000港元。

財務回顧

(1) 毛利

毛利為671,985,000港元，較去年同期531,775,000港元增加26%。就對集團內公司間交易作出調整前，羅西尼貢獻毛利312,108,000港元，而依波精品集團則貢獻毛利244,367,000港元。

管理層討論及分析(續)

財務回顧(續)

(2) 銷售及分銷費用

總銷售及分銷費用307,875,000港元較去年同期217,012,000港元增加42%。該增幅與收入增長一致。羅西尼、依波精品集團及綺年華集團分別產生銷售及分銷費用102,264,000港元、104,651,000港元及38,325,000港元。

(3) 行政費用

總行政費用215,322,000港元較去年同期170,873,000港元增加26%。羅西尼、依波精品集團及綺年華集團分別產生行政開支28,712,000港元、30,920,000港元及53,175,000港元。

(4) 本公司擁有人應佔純利

本公司擁有人應佔純利403,386,000港元較去年同期100,148,000港元增加303%。羅西尼貢獻本公司擁有人應佔純利139,930,000港元，而依波精品集團則貢獻本公司擁有人應佔純利83,089,000港元。

(5) 存貨

存貨1,656,667,000港元較去年1,587,657,000港元增加4%。存貨增加率相對較收入增加率低。羅西尼、依波精品集團、綺年華集團及瑞皇(重慶)鐘錶有限公司分別產生存貨288,795,000港元、474,069,000港元、289,500,000港元及144,293,000港元。

存貨上升乃因兩個主要原因所致。首先，直接管理之分銷點數目大幅上升。除補足現有銷售網絡之存貨外，銷售管道之新分銷點亦須配備額外存貨。其次，為促進新產品之開發及生產(特別是依波精品及綺年華)而生產較多手錶但尚未銷售予最終客戶，導致存貨水平上升。

由於本集團已採取措施提高分銷點之分銷效率及整體存貨管理，故預期中期之存貨水平將隨著收入產生而逐步回落。

(6) 無形資產攤銷

無形資產攤銷總額為6,532,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：3,755,000港元)。

管理層討論及分析(續)

展望

古語有云：「萬事起頭難」。我們透過收購自有品牌綺年華及崑崙及設立分銷公司為我們的策略計劃奠定堅實基礎。根本上而言，我們利用財務資源收購產品、專門技術及市場份額。我們還要經歷一段漫長旅程才能到達目的地，並享受努力帶來之所有成果。就外圍環境而言，環球經濟及地緣政治情況導致市場不穩定，歐債問題持續帶來重重危機，未來前景陰霾密佈。中央政府持續將穩定增長作為重中之重，預期將採取更多穩定增長之措施，以促進內需為目標維持國內增長，從而彌補出口減退之影響，最終實現年均7.5%之增長率。儘管全球及政治不明朗，但中國內地仍較西方國家更能抵御任何進一步的惡化。

就中國內地宏觀經濟角度而言，穩定的經濟增長、不斷提升的城鎮化水平，以及更為直接的可支配收入以及消費增長亦為羅西尼、依波精品、綺年華、崑崙以及其他分銷公司的未來帶來良好之發展前景。

預期隨著市場對綺年華及崑崙高端品牌價值認可度有所提升，綺年華及崑崙的未來表現將繼過往數年對品牌開發、營銷及廣告策略的投資及品牌構建策略的重建之後有所改善。綺年華及崑崙於中國內地市場預期不斷提升的知名度將有助彼等把握中國內地進口手錶市場的巨大潛力。

本集團將繼續根據發展自有品牌及非自有品牌之策略性計劃，專注落實多項措施，繼續透過利用我們充足的財務資源開發產品、市場及分銷網絡以保持本集團的健康發展。預期該等策略性舉措將以審慎的方式達致均衡的組合，並在未來數年帶動收入顯著增長。

管理層討論及分析(續)

展望(續)

鑑於我們現行有效之投資對長遠競爭力發揮關鍵作用，我們已為防範風險作出充足準備，並高度靈活地予以執行，為股東帶來長期回報。

僱員及薪酬政策

本集團於二零一三年六月三十日在香港、中國內地及歐洲僱用約3,000名全職員工。僱員之薪酬待遇乃按公平基準，經參考市況及個別表現後制定及檢討。本集團亦為僱員提供其他福利，包括年終雙糧、醫療保險及退休福利，並視乎本集團經營業績及僱員個人工作表現向彼等發放獎金花紅。本集團全體香港僱員均已參加公積金計劃。本集團之中國內地附屬公司僱員亦已參加由地方機關管理及運作之社保計劃，有關供款乃根據當地法例及法規作出。

外匯風險

本集團大部分買賣交易以人民幣列值。由於本集團之銀行借貸亦主要以人民幣列值，本集團之保留盈餘資金亦為此等貨幣，故有關外匯風險實屬微不足道，並可有效監控。本集團買賣交易及貸款之若干部分以瑞士法郎列值，屬微不足道，並可有效監控。

股息

董事已議決不派付截至二零一三年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：每股1港仙)。

管理層討論及分析(續)

董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條規定存置之登記冊所記錄，董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股本及相關股份中擁有之權益或淡倉，或已根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益或淡倉如下：

(a) 本公司每股面值0.10港元之普通股

於二零一三年六月三十日，若干本公司董事於本公司股份持有好倉如下：

董事姓名	身分及權益性質	所持普通股 數目	佔本公司 已發行股本 百分比
韓國龍	公司權益	2,835,945,515 (附註)	65.63%
	個人權益	3,500,000	0.08%
	家族權益	1,374,000	0.03%
		2,840,819,515	65.74%
商建光	實益擁有人	8,000,000	0.19%
石濤	實益擁有人	5,000,000	0.12%
林代文	實益擁有人	3,500,000	0.08%
馮子華	實益擁有人	2,100,000	0.05%

管理層討論及分析(續)

董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉(續)

(a) 本公司每股面值0.10港元之普通股(續)

附註：

1,085,945,515股本公司股份由信景國際有限公司(「信景」)持有，而韓國龍先生及其配偶林淑英女士分別擁有信景80%及20%權益。1,750,000,000股股份由韓國龍先生全資擁有之朝豐有限公司(「朝豐」)持有。

韓國龍先生及林淑英女士被視作於信景及朝豐所持同一批2,835,945,515股股份中擁有權益。

(b) 本公司認購股份權

若干本公司董事以個人身分持有可認購本公司普通股之認購股份權。該等認購股份權詳情於下文「認購股份權計劃」一段披露。此等認購股份權乃根據本公司於二零零八年五月三十日採納之認購股份權計劃之條款授出。

(c) 於羅西尼之好倉(附註1)

董事姓名	權益性質	持股百分比
薛黎曦	公司(附註2)	9%

附註：

- 羅西尼分別由本公司及福建豐榕投資有限公司(「福建豐榕」)間接擁有91%及9%權益。羅西尼為本公司之相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- 羅西尼之權益由福建豐榕持有，該公司分別由執行董事薛黎曦女士及陸曉珺女士擁有約68.5%及31.5%權益。薛黎曦女士及陸曉珺女士均為本公司執行董事韓國龍先生之媳婦。

除上文披露者外，於二零一三年六月三十日，概無任何人士於本公司或其任何相聯法團之股份及相關股份中擁有已根據證券及期貨條例第352條記錄之任何權益或淡倉，或已根據標準守則另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

管理層討論及分析(續)

認購股份權計劃

下表披露本公司認購股份權於截至二零一三年六月三十日止六個月之變動：

參與者姓名及類別	認購股份權數目		
	於二零一三年 一月一日	期內變動	於二零一三年 六月三十日
獨立非執行董事			
馮子華	1,400,000	-	1,400,000
李強	3,500,000	-	3,500,000
小計	4,900,000	-	4,900,000
其他合資格僱員			
合計	7,300,000	(175,000)	7,125,000
其他合資格人士			
合計	7,885,000	(375,000)	7,510,000
總計	20,085,000	(550,000)	19,535,000

管理層討論及分析(續)

主要股東於股份及相關股份之權益

於二零一三年六月三十日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊所記錄，下列人士持有本公司已發行股本5%或以上權益：

好倉：

股東名稱／姓名	身分及權益性質	附註	所持普通股 數目	佔本公司 已發行股本 百分比
朝豐	直接實益擁有		1,750,000,000	40.50%
信景	直接實益擁有		1,085,945,515	25.13%
韓國龍	公司權益	(1)	2,835,945,515	65.63%
	家族權益		1,374,000	0.03%
	個人權益		3,500,000	0.08%
			2,840,819,515	65.74%
林淑英	配偶權益	(1)	2,839,445,515	65.71%
	實益擁有人		1,374,000	0.03%
			2,840,819,515	65.74%
凱思博投資管理(香港)有限公司	投資經理		249,546,000	5.78%

管理層討論及分析(續)

主要股東於股份及相關股份之權益(續)

附註：

- (1) 由於韓國龍先生分別擁有朝豐及信景100%及80%權益，根據證券及期貨條例第XV部，彼被視作於朝豐及信景所持合共2,835,945,515股股份中擁有權益。韓國龍先生為朝豐及信景之董事。林淑英女士作為韓國龍先生之配偶亦被視作於韓國龍先生所持合共2,839,445,515股股份(2,835,945,515股由朝豐及信景持有，3,500,000股由韓國龍先生持有)中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一三年六月三十日，除其權益載於上文「董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」一節之本公司董事及主要行政人員外，概無任何其他人士於本公司股份及相關股份中登記擁有須根據證券及期貨條例第336條予以記錄之權益或淡倉。

企業管治常規守則

於二零一三年一月一日至二零一三年三月三十一日期間及於二零一三年四月一日至二零一三年六月三十日期間，本公司已分別遵守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14載列之《企業管治常規守則》及《企業管治守則》之所有守則條文，惟以下披露詳情除外：

守則第E.1.2條

守則第E.1.2條訂明董事會主席須出席本公司股東週年大會。由於董事會主席離港公幹，故無法出席本公司於二零一三年五月十五日舉行之股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司董事買賣本公司證券之操守準則。根據向本公司董事作出之特定查詢，董事於截至二零一三年六月三十日止六個月均遵守標準守則所載列規定準則。

管理層討論及分析(續)

審核委員會

審核委員會(「審核委員會」)成員包括三名獨立非執行董事馮子華先生(委員會主席)、鄭俊偉博士及李強先生。審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例並討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核中期財務資料。審核委員會亦已檢討及評價附屬公司及聯營公司之內部審核報告，以及資源充足度、從事會計及財務申報職能之員工資歷、經驗及培訓。

薪酬委員會

薪酬委員會(「薪酬委員會」)現由三名獨立非執行董事馮子華先生(委員會主席)、鄭俊偉博士及李強先生以及執行董事兼董事會主席韓國龍先生及執行董事兼行政總裁商建光先生組成。

薪酬委員會大多數成員為獨立非執行董事。薪酬委員會就本公司所有董事及高級管理人員薪酬的整體政策及結構，以及就制定薪酬政策確立正規而具透明度程序，向董事會提出建議。薪酬委員會亦就個別執行董事及高級管理人員的薪酬組合向董事會提出建議。薪酬委員會須確保董事或其任何聯繫人士均不得參與釐定其本身薪酬。

提名委員會

於二零一二年三月二十六日，本公司成立提名委員會(「提名委員會」)。提名委員會由三名獨立非執行董事馮子華先生、鄭俊偉博士及李強先生，以及韓國龍先生及商建光先生組成。韓國龍先生獲委任為提名委員會主席。提名委員會的書面職權範圍已於聯交所網站及本公司網站登載。

提名委員會大多數成員為獨立非執行董事。提名委員會的主要職責為檢討董事會的結構、規模及組成，識別及提名適當的合資格人士成為董事會成員，並就委任或重新委任董事及董事的繼任計劃向董事會提出建議。提名委員會亦負責評估獨立非執行董事的獨立性。

管理層討論及分析(續)

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於回顧期間內概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

致意

本集團之財務表現及策略舉措充分反映在董事會及管理層共同努力下，本集團成功躋身至中國內地手錶業領先行列。本人謹藉此機會對本集團之僱員、客戶、供應商、往來銀行、專業顧問、業務夥伴及股東之鼎力支持致以衷心感謝。

主席

韓國龍

香港，二零一三年八月二十二日

簡明綜合全面收入表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
收入	5	1,302,942	959,089
銷售成本		(630,957)	(427,314)
毛利		671,985	531,775
其他收入及財務收入		27,505	11,307
銷售及分銷費用		(307,875)	(217,012)
行政費用		(215,322)	(170,873)
按公平值計入溢利或虧損之金融資產公平值 變動之虧損淨額		(16,714)	(6,708)
可供出售金融資產之股息收入	13.1	30,965	17,169
出售可供出售金融資產之收益	13.2	327,763	-
衍生金融工具公平值變動之收益	19	1,625	4,038
財務費用	6	(14,660)	(4,378)
應佔聯營公司溢利		6,433	4,880
除所得稅前溢利	7	511,705	170,198
所得稅開支	8	(89,860)	(50,407)
本期間溢利		421,845	119,791
其他全面收入			
可能於日後重新分類至溢利及虧損之項目			
— 換算海外業務財務報表產生之匯兌收益		15,982	14,788
— 於出售可供出售金融資產時撥回投資重估 儲備至溢利或虧損	13.2	(244,312)	-
— 可供出售金融資產公平值變動	13.1	217,940	388,825
本期間其他全面收入		(10,390)	403,613
本期間全面收入總額		411,455	523,404

簡明綜合全面收入表(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
以下人士應佔本期間溢利：			
本公司擁有人		403,386	100,148
非控股權益		18,459	19,643
		421,845	119,791
以下人士應佔本期間全面收入總額：			
本公司擁有人		391,364	502,840
非控股權益		20,091	20,564
		411,455	523,404
本公司擁有人應佔本期間每股盈利			
— 基本	10	9.35港仙	2.39港仙
— 攤薄		9.32港仙	2.34港仙

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	345,685	320,780
投資物業	12	100,912	100,912
預付土地租賃款項		39,605	39,357
商譽		621,382	621,382
於聯營公司之權益		64,500	58,065
可供出售金融資產	13	1,152,529	1,409,176
無形資產		179,204	149,049
預付款項及按金		2,325	7,809
遞延稅項資產		1,328	1,311
		2,507,470	2,707,841
流動資產			
存貨	14	1,656,667	1,587,657
應收賬款	15	431,695	347,366
預付土地租賃款項		840	834
預付款項、按金及其他應收款		443,505	250,652
按公平值計入溢利或虧損之金融資產		91,622	106,929
短期投資	16	53,125	31,234
現金及現金等價物		591,967	228,624
		3,269,421	2,553,296

簡明綜合財務狀況表(續)
於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
流動負債			
應付賬款	17	292,191	307,006
其他應付款及應計費用		364,556	352,903
應付股息		36,772	82,253
應付稅項		50,955	44,059
借貸	18	596,880	478,512
衍生金融工具	19	59,918	40,126
應付有關連公司欠款		161	159
		1,401,433	1,305,018
流動資產淨值			
		1,867,988	1,248,278
總資產減流動負債／資產淨值			
		4,375,458	3,956,119
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		432,095	426,806
儲備		3,764,388	3,362,215
		4,196,483	3,789,021
非控股權益		178,975	167,098
權益總額			
		4,375,458	3,956,119

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔權益				
	股本	股份溢價賬	認購 股份權儲備	其他儲備	將予發行 股份儲備
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
於二零一二年一月一日	413,975	792,405	10,748	22,692	-
與擁有人交易					
因收購無形資產及一間聯營公司發行股份	7,752	35,503	-	-	-
因收購一間聯營公司將予發行之股份	-	-	-	-	18,049
非控股權益注資	-	-	-	-	-
根據認購股份權計劃發行股份所得款項	4,939	11,105	-	-	-
行使認購股份權	-	7,490	(7,490)	-	-
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-
批准二零一一年末期股息(附註9.2)	-	-	-	-	-
額外二零一一年末期股息(附註9.2)	-	(5,711)	-	-	-
與擁有人交易總額	12,691	48,387	(7,490)	-	18,049
全面收入					
本期間溢利	-	-	-	-	-
其他全面收入					
換算海外業務財務報表產生之匯兌收益	-	-	-	-	-
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	-
全面收入總額	-	-	-	-	-
擬派二零一二年中期股息(附註9.1)	-	(42,667)	-	-	-
於二零一二年六月三十日	426,666	798,125	3,258	22,692	18,049

簡明綜合權益變動表(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

綜合賬目產生 之商譽	本公司擁有人應佔權益						非控股權益	權益總額
	法定儲備	匯兌儲備	投資重估 儲備	保留溢利	擬派股息	總計		
千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
(15,300)	26,268	47,662	123,905	1,449,745	186,289	3,058,389	76,550	3,134,939
-	-	-	-	-	-	43,255	-	43,255
-	-	-	-	-	-	18,049	-	18,049
-	-	-	-	-	-	-	50,422	50,422
-	-	-	-	-	-	16,044	-	16,044
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(10,907)	(10,907)
-	-	-	-	-	(186,289)	(186,289)	-	(186,289)
-	-	-	-	-	-	(5,711)	-	(5,711)
-	-	-	-	-	(186,289)	(114,652)	39,515	(75,137)
-	-	-	-	100,148	-	100,148	19,643	119,791
-	-	13,867	-	-	-	13,867	921	14,788
-	-	-	388,825	-	-	388,825	-	388,825
-	-	13,867	388,825	100,148	-	502,840	20,564	523,404
-	-	-	-	-	42,667	-	-	-
(15,300)	26,268	61,529	512,730	1,549,893	42,667	3,446,577	136,629	3,583,206

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔權益				
	股本	股份溢價賬*	認購 股份權儲備*	其他儲備*	將予發行 股份儲備**
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
於二零一三年一月一日	426,806	798,647	3,046	22,692	18,049
與擁有人交易					
因收購無形資產及一間聯營公司發行股份	5,234	18,889	-	-	(8,204)
根據認購股份權計劃發行股份所得款項	55	124	-	-	-
行使認購股份權	-	83	(83)	-	-
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-
與擁有人交易總額	5,289	19,096	(83)	-	(8,204)
全面收入					
本期間溢利	-	-	-	-	-
其他全面收入					
換算海外業務財務報表產生之匯兌收益	-	-	-	-	-
於出售可供出售金融資產時轉撥投資重估儲備至 溢利或虧損	-	-	-	-	-
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	-
全面收入總額	-	-	-	-	-
於二零一三年六月三十日	432,095	817,743	2,963	22,692	9,845

* 該等儲備賬目組成簡明綜合財務狀況表內之綜合儲備3,764,388,000港元(二零一二年十二月三十一日: 3,362,215,000港元)。

於二零一三年六月三十日之將予發行股份儲備指就收購一間聯營公司所發行18,000,000個單位普通股之公平值，將於二零一四年一月向賣方發行。

簡明綜合權益變動表(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔權益							
綜合賬目產生	投資重估				總計	非控股權益	權益總額
之商譽*	法定儲備*	匯兌儲備*	儲備*	保留溢利*			
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
(15,300)	26,268	63,258	725,385	1,720,170	3,789,021	167,098	3,956,119
-	-	-	-	-	15,919	-	15,919
-	-	-	-	-	179	-	179
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(8,214)	(8,214)
-	-	-	-	-	16,098	(8,214)	7,884
-	-	-	-	403,386	403,386	18,459	421,845
-	-	14,350	-	-	14,350	1,632	15,982
-	-	-	(244,312)	-	(244,312)	-	(244,312)
-	-	-	217,940	-	217,940	-	217,940
-	-	14,350	(26,372)	403,386	391,364	20,091	411,455
(15,300)	26,268	77,608	699,013	2,123,556	4,196,483	178,975	4,375,458

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
經營業務產生之現金流出淨額	(114,519)	(113,186)
投資業務產生之現金流入／(流出)淨額	400,698	(92,113)
融資業務產生之現金流入淨額	72,664	139,880
現金及現金等價物之增加／(減少)淨額	358,843	(65,419)
於期初之現金及現金等價物(附註)	217,840	351,276
匯率變動影響淨額	15,284	15,499
於期末之現金及現金等價物(附註)	591,967	301,356

附註：

就簡明綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金及銀行結餘以及銀行透支。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

1. 編製基準

本未經審核中期財務資料(「未經審核中期財務資料」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露條文編製。

未經審核中期財務資料以本公司功能貨幣港元(「港元」)呈列，除另有註明外，所有價值均調整至最接近千位(「千港元」)。

截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核中期財務資料已獲董事會於二零一三年八月二十二日批准刊發。

2. 主要會計政策概要

除採納新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，其包括個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋(「詮釋」)外，未經審核中期財務資料乃根據本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度財務報表(「二零一二年年度財務報表」)採用之會計政策及比較方法編製。採納此等新訂或經修訂香港財務報告準則並無對本集團之財務報表造成重大影響。本集團並無提早採納任何已頒布但尚未生效之新訂香港財務報告準則。未經審核中期財務資料應與二零一二年年度財務報表一並閱讀。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

在應用本集團之會計政策時，董事須對無法從其他途徑得知之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設按過往經驗及其他視為相關之因素作出。實際結果可能與該等估計不同。估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計期間，則有關修訂於該期間確認；或倘有關修訂影響目前及未來期間，則有關修訂於修訂期間及未來期間確認。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，因此而作出之會計估計甚少與有關實際結果相符。下文論述可導致下一個財政期間之資產及負債賬面值須作重大調整之主要風險估計及假設：

商譽估計減值

本集團每年測試商譽有否減值。現金產生單位之可收回金額按所計算之使用價值釐定。該等計算須採用預期現金產生單位所產生未來現金流量之判斷及估計、現金流量預測時間表以及適當貼現率，以計算現值。

滯銷存貨撥備

滯銷存貨按存貨之賬齡及估計可變現淨值作出撥備。評估撥備涉及管理層判斷及估計。倘日後實際結果或預期有別於原定估計，則有關差別將影響存貨賬面值，而撥備會於估計有變期間扣除／撥回。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源(續)

應收賬款及其他應收款之估計減值

倘有客觀證據證明本集團將不能按應收款之原有條款收回全部款項，則就本集團應收賬款確立減值虧損。減值撥備由本集團管理層按其債務人還款記錄以及現行市況釐定。債務人出現重大財政困難、債務人可能破產或進行財務重組以及拖欠或逾期付款，均視為應收賬款之減值跡象。管理層於各報告日期重新評估應收款之減值撥備金額(如有)。

衍生金融工具之公平值

董事使用彼等之判斷揀選適用之估值技術以評估附註19所披露之衍生金融工具公平值，該等金融工具並無於活躍市場報價。本公司應用市場業界人士普遍使用之估值技術。

4. 分類資料

主要營運決策者認為執行董事。執行董事已劃分本集團產品及服務為以下多個經營分類：

- (a) 鐘錶及時計產品製造及分銷；
- (b) 物業投資；及
- (c) 遊艇分銷。

此等經營分類之監控及策略決定按經調整分類經營業績作出。

分類間銷售按現行市價收費。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

	截至二零一三年六月三十日止六個月			
	鐘錶及 時計產品 千港元 (未經審核)	物業投資 千港元 (未經審核)	遊艇 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分類收入及收益：				
向外界客戶銷售	1,294,828	8,114	-	1,302,942
其他收入及財務收入	24,614	1,794	-	26,408
總計	1,319,442	9,908	-	1,329,350
分類業績	229,303	1,071	(1,135)	229,239
未分配公司收入及支出淨額				(37,070)
應佔聯營公司溢利				6,433
出售可供出售金融資產之收益				327,763
財務費用				(14,660)
除所得稅前溢利				511,705
所得稅開支				(89,860)
本期間溢利				421,845

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

	截至二零一二年六月三十日止六個月			
	鐘錶及 時計產品 千港元 (未經審核)	物業投資 千港元 (未經審核)	遊艇 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分類收入及收益：				
向外界客戶銷售	951,834	7,255	–	959,089
其他收入及財務收入	9,815	1,084	25	10,924
總計	961,649	8,339	25	970,013
分類業績	187,983	4,318	(1,523)	190,778
未分配公司收入及支出淨額				(21,082)
應佔聯營公司溢利				4,880
財務費用				(4,378)
除所得稅前溢利				170,198
所得稅開支				(50,407)
本期間溢利				119,791

管理層認為本集團之所在地為香港，即本集團之主要辦事處地點。本集團超過90%來自外界客戶之收入屬於單一地區，即中華人民共和國(「中國」)。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

5. 收入

收入，亦即本集團營業額，乃指扣除退貨及貿易折扣之售出貨品發票淨值以及已收及應收租金收入。期內確認之收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
貨品銷售	1,294,828	951,834
租金收入	8,114	7,255
	1,302,942	959,089

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償付之借貸利息	14,660	4,378

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

7. 除所得稅前溢利

本集團之除所得稅前溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元
折舊	19,720	14,421
預付土地租賃款項攤銷	370	365

8. 所得稅開支

由於本集團於期內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)。

於中國之業務須按介乎15%至25%(截至二零一二年六月三十日止六個月：介乎15%至25%)之稅率繳納所得稅。海外稅項乃按各司法權區之適用稅率計算。

根據中國企業所得稅法之現行一般條文及已刊發之稅務通函，本集團將就其於中國賺取之收入按稅率5%至10%繳交中國預扣稅，預扣稅包括來自中國物業之租金收入及產生自中國註冊成立公司之股息收入。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

9. 股息

9.1 於中期期間之應佔股息如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
中期股息	-	42,667

截至二零一三年六月三十日止期間，董事並不建議派付中期股息(截至二零一二年六月三十日止期間：中期股息每股1港仙)。截至二零一二年六月三十日止期間，於報告日後宣派之中期股息並無於報告日確認為負債，惟已反映為股份溢價賬之撥款。

9.2 期內批准上一個財政年度應佔股息如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
上一個財政年度之末期股息	-	192,000

本集團並無建議派發二零一二年末期股息(截至二零一二年六月三十日止六個月：二零一一年末期股息每股4.5港仙)。截至二零一二年六月三十日止期間，於二零一二年七月三日暫停辦理股份過戶登記前，由於收購一項無形資產及一間聯營公司以及行使認購股份權而發行126,917,000股新普通股，故應付二零一一年實際末期股息金額為192,000,000港元。所有該等新發行普通股均有權收取二零一一年末期股息。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
計算每股基本及攤薄盈利所依據之 本公司擁有人應佔溢利：	403,386	100,148
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月 二零一三年 千股 (未經審核)	二零一二年 千股 (未經審核)
計算每股基本盈利所依據之普通股加權平均數	4,315,844	4,197,783
潛在普通股之攤薄影響：		
— 本公司發行之認購股份權	11,727	76,363
計算每股攤薄盈利所依據之普通股加權平均數	4,327,571	4,274,146

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

11. 物業、廠房及設備

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團購入物業、廠房及設備40,052,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：108,365,000港元)。截至二零一三年六月三十日止六個月，已出售物業、廠房及設備900,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：25,572,000港元)。

於二零一三年六月三十日，本集團尚未就其於中國賬面總值約846,000港元(二零一二年十二月三十一日：927,000港元)之若干租賃樓宇取得任何所有權證。本集團法律顧問確認，本集團已取得有關樓宇之合法使用權。董事現正向相關政府機關申請所有權證。

於二零一三年六月三十日，本集團已就其獲授之銀行融資抵押位於瑞士賬面總值35,766,000港元(二零一二年十二月三十一日：39,073,000港元)之土地及樓宇(附註18)。

12. 投資物業

於二零一三年六月三十日，本集團尚未就賬面總值39,500,000港元(二零一二年十二月三十一日：39,500,000港元)之投資物業取得相關所有權證。本集團法律顧問確認，本集團為該等投資物業之正式合法業主。董事現正向相關政府機關申請所有權證。

於二零一三年六月三十日，本集團已就其獲授之銀行融資抵押賬面值為22,150,000港元之若干投資物業(二零一二年十二月三十一日：22,150,000港元)(附註18)。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

13. 可供出售金融資產

13.1 可供出售金融資產

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
中國上市股本投資，公平值	1,152,448	1,409,097
非上市股本投資，成本值	81	79
	1,152,529	1,409,176

於二零一三年六月三十日，中國上市股本投資指於冠城大通股份有限公司(稱為「冠城」，其股份則稱為「冠城股份」)之9.81%(二零一二年十二月三十一日：14.78%)股本權益。於二零一三年六月三十日，本集團持有115,389,058股冠城股份(二零一二年十二月三十一日：173,989,058股冠城股份)。

於二零一三年六月十七日，冠城就每10股冠城股份宣派現金股息人民幣2.12元。本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月已收取及於溢利或虧損確認總額為30,965,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：17,169,000港元)之股息收入。

期內，冠城股份公平值增加217,940,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：388,825,000港元)已於其他全面收入及投資重估儲備中處理。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

13. 可供出售金融資產(續)

13.2 出售可供出售金融資產之收益

於二零一三年六月十三日，本集團以現金代價558,040,000港元(相當於人民幣441,487,000元)完成出售58,600,000股冠城股份。有關完成出售冠城股份詳情載於本公司日期為二零一三年六月十七日之公告。截至二零一三年六月三十日止六個月，已於溢利或虧損確認收益327,763,000港元及分析如下：

	千港元 (未經審核)
出售冠城股份所得款項	558,040
減：冠城股份於出售日期之賬面值	(474,589)
加：於出售時撥回投資重估儲備	244,312
出售冠城股份之收益	327,763

14. 存貨

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
原材料	254,456	229,656
在製品	166,264	48,439
製成品及商品	1,235,947	1,309,562
	1,656,667	1,587,657

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 應收賬款

除若干客戶需要預先付款外，本集團與其客戶訂立之買賣條款主要為記賬方式，主要客戶一般可獲一至兩個月(二零一二年十二月三十一日：一至兩個月)之信貸期。每個客戶設有信貸上限。逾期三個月以上之應收賬款債務人，於獲授出任何進一步信貸前須清還所有未償還餘額。

應收賬款(扣除撥備)於報告日按照發票日期之賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1至3個月	378,690	319,787
4至6個月	35,748	24,760
超過6個月	17,257	2,819
	431,695	347,366

16. 短期投資

於二零一三年六月三十日，本集團與中國主要銀行有短期投資53,125,000港元(相等於人民幣42,500,000元)，當中為數15,625,000港元(相等於人民幣12,500,000元)之金額可於二零一三年八月贖回，而為數37,500,000港元(相等於人民幣30,000,000元)之金額可於二零一三年九月贖回。估計該等短期投資之回報率介乎每年5.2%至6%。

於二零一二年十二月三十一日，本集團與中國主要銀行有短期投資31,234,000港元(相等於人民幣25,300,000元)，當中為數18,518,000港元(相等於人民幣15,000,000元)之款額並無到期日，而為數12,716,000港元(相等於人民幣10,300,000元)之款額可於二零一三年一月贖回。就該等並無到期日之結餘而言，本集團有權於任何時間向銀行贖回該等投資。估計該等短期投資之回報率為每年4.4%至5.73%。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

16. 短期投資(續)

向銀行贖回投資後，本集團將收取應計及未支付利息。本公司董事認為，由於短期投資之流動性較高，且所涉及信貸風險並不重大，因此短期投資之賬面值與其於報告期末之公平值相若。

17. 應付賬款

應付賬款於報告日按照發票日期之賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1至3個月	277,456	289,235
4至6個月	9,075	8,353
超過6個月	5,660	9,418
	292,191	307,006

18. 借貸

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行借貸(附註a)		
銀行透支	-	10,784
銀行貸款	551,880	467,728
	551,880	478,512
其他貸款(附註b)	45,000	-
	596,880	478,512

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

18. 借貸(續)

附註：

- (a) 於二零一三年六月三十日，部分銀行借貸23,770,000港元(二零一二年十二月三十一日：24,694,000港元)預期應於一年後償還，而餘額應於一年內償還。

若干銀行借貸包含給予銀行可要求於任何時間即時償付之全權酌情權之條文，而不論本集團是否已遵守契諾及符合計劃償付責任。借貸賬面值與其公平值相若。概無於一年後到期償付之借貸部分包含按要求償付條文且分類為流動負債，該貸款部分預期於一年內結付。

於報告日，本集團銀行借貸以下列各項作抵押：

- (i) 集團內各公司於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日就銀行借貸所提供之公司擔保。
- (ii) 本集團賬面值為22,150,000港元(二零一二年十二月三十一日：22,150,000港元)之若干投資物業之法定押記(附註12)。
- (iii) 本集團賬面值為35,766,000港元(二零一二年十二月三十一日：39,073,000港元)之若干土地及樓宇之法定押記(附註11)。
- (b) 其他貸款乃向一間本公司之董事韓國龍先生亦為其董事兼實益擁有人之關連公司借入。貸款為無抵押，應於一年內償付，並以年利率5厘計息。

19. 衍生金融工具

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
本集團就下列各項所發行普通股作出之財務承諾：		
收購無形資產(附註a)	46,332	23,452
收購一間聯營公司(附註b)	13,586	16,674
	59,918	40,126

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

19. 衍生金融工具(續)

附註：

- (a) 於二零一三年一月，本集團已完成收購若干無形資產，包括來自中國合營公司夥伴之供應商及分銷網絡，代價為人民幣30,600,000元。購買代價以發行及配發37,335,286股本公司普通股(「二零一三年無形資產代價股份」)償付。根據收購協議條款，本集團已作出一項財務承諾，倘賣方於有關禁售期屆滿後出售二零一三年無形資產代價股份之平均銷售價少於1港元，則向賣方以現金賠償差額。於二零一三年六月三十日，財務承諾之公平值為21,288,000港元(二零一二年十二月三十一日：無)。

於二零一二年四月，本集團已完成收購若干無形資產，包括來自一名中國合營公司夥伴之供應商及分銷網絡，代價為人民幣51,000,000元。購買代價其中人民幣6,500,000元以現金支付，另人民幣44,500,000元以發行及配發54,527,631股本公司普通股(「二零一二年無形資產代價股份」)償付。根據收購協議條款，本集團已作出一項財務承諾，倘賣方於有關禁售期屆滿後出售二零一二年無形資產代價股份之平均銷售價少於1港元，則向賣方以現金賠償差額。於二零一三年六月三十日，財務承諾之公平值為25,044,000港元(二零一二年十二月三十一日：23,452,000港元)。

- (b) 於二零一二年三月，本集團已完成收購一間聯營公司俊光實業有限公司，代價為56,000,000港元。購買代價以發行及配發56,000,000股本公司普通股(「聯營公司代價股份」)償付。截至二零一三年六月三十日，已向賣方發行38,000,000股普通股，另將於二零一四年一月向賣方發行18,000,000股普通股。根據收購協議條款，本集團作出一項財務承諾，倘賣方於有關禁售期屆滿後十二個月期間內出售聯營公司代價股份之平均銷售價少於1港元，則向賣方以現金賠償差額。於二零一三年六月三十日，財務承諾之公平值為13,586,000港元(二零一二年十二月三十一日：16,674,000港元)。

上述財務承諾符合根據香港會計準則第39號衍生工具之定義。財務承諾價值將因應本公司股份之股價變動而有變。概無初步投資淨額，其須於未來日期償付。就此，財務承諾將以衍生金融工具入賬，並獲指定為按公平值計入溢利或虧損之財務負債。期內，衍生金融工具之公平值收益為1,625,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：4,038,000港元)，並於期內在溢利或虧損中確認。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

20. 或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一二年十二月三十一日：無)。

21. 資本承擔

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
收購一間附屬公司(附註a)	235,700	-
購買無形資產(附註b)	-	37,335
	235,700	37,335

附註：

- (a) 於二零一三年四月二十三日，本集團與獨立第三方訂立收購協議，收購一間於瑞士註冊成立之公司 Montres Corum Sàrl(「崑崙」)之全部股本。崑崙及其附屬公司以「崑崙」品牌名稱從事開發、製造及銷售瑞士華貴時計業務。根據收購協議，收購崑崙(「收購事項」)之代價應為86,000,000瑞士法郎減(i)於收購事項完成日期之債務(即用作融資用途之綜合銀行債項及其他債務)，及(ii)展示館購買價(即收購展示館之購買價6,000,000瑞士法郎)，須在結束時以不計任何扣減、抵銷或預扣權之發行價0.8港元向賣方(或其代名人)配發及發行不超過450,000,000股入賬列作繳足代價股份支付，代價任何餘額則以現金償付。收購於二零一三年七月九日完成，而代價釐定為28,400,000瑞士法郎(相當於約235,700,000港元)。代價以發行及配發404,625,000股本公司普通股償付。收購詳情載於本公司日期為二零一三年六月二十五日之通函及日期為二零一三年七月十日之公告。
- (b) 於二零一二年九月十日，本集團與獨立第三方(「合營公司夥伴」)訂立框架協議(「框架協議」)，以於中國成立一家股份合營公司，即河南金爵實業有限公司(「河南金爵」)，該公司主要於中國從事鐘錶及配件批發及零售業務。根據框架協議，本集團亦同意向合營公司夥伴支付人民幣30,600,000元(相當於約37,335,000港元)作為轉讓若干無形資產(包括供應商及分銷網絡)予河南金爵之代價。於二零一三年一月，代價以發行及配發37,335,286股本公司普通股償付。有關成立河南金爵及收購無形資產之詳情載於本公司日期為二零一二年九月十日之公告。截至二零一三年六月三十日止六個月，框架協議已完成，且相關股份已發行。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

22. 有關連人士交易

22.1 除未經審核中期財務報表其他部分所披露者外，本集團曾與有關連人士進行以下交易：

(i) 租金收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
已收租金收入(附註a)	60	60
已收分租收入(附註b)	171	171

附註：

- (a) 上述租金乃向一名董事收取，並按每月平均10,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：10,000港元)計算。
- (b) 分租收入乃向一間公司收取，而本公司若干董事亦為該關連公司之董事，並按平均每月約29,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：29,000港元)計算。

(ii) 利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
利息開支	376	-

利息開支乃支付予一間本公司董事韓國龍先生亦為其董事兼實益擁有人之關連公司。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

22. 有關連人士交易(續)

22.1 除未經審核中期財務報表其他部分所披露者外，本集團曾與有關連人士進行以下交易：(續)

(iii) 已計入其他應收款之未償付結餘

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收關連公司欠款	1,737	1,822

有關款項乃應收一間公司之欠款，而本公司若干董事亦為該關連公司之董事。結餘為無抵押、免息及按要求償還。

(iv) 計入借貸之未償付結餘

	二零一三年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
由一間關連公司之其他貸款	45,000	-

其他貸款乃自一間本公司之董事韓國龍先生亦為其董事兼實益擁有人之關連公司借入。

(v) 出售冠城股份

於二零一三年六月十三日，本集團向福建豐榕投資有限公司(「豐榕」)出售52,000,000股冠城股份，代價約人民幣392,600,000元(相當於495,587,000港元)。本公司董事薛黎曦女士亦為豐榕之董事兼實益擁有人。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)
截至二零一三年六月三十日止六個月

22. 有關連人士交易(續)

22.1 除未經審核中期財務報表其他部分所披露者外，本集團曾與有關連人士進行以下交易：(續)

(vi) 財務擔保

於二零一三年六月二十四日，本公司與豐榕簽立協議，內容關於豐榕為本集團獲授之42,000,000瑞士法郎貸款融資而向銀行提供人民幣300,000,000元之財務擔保。豐榕所提供之財務擔保自二零一三年六月二十七日至二零一六年六月二十六日，為期3年，並由豐榕所擁有之冠城大通72,000,000股普通股作出擔保。豐榕須向銀行支付擔保年費人民幣4,500,000元，而於擔保期間，本集團將分三年悉數償還豐榕因財務擔保所產生的擔保費用及其他直接開支合共人民幣14,000,000元。於二零一三年六月三十日，本集團尚未動用前述任何貸款融資。

22.2 本集團主要管理人員之補償：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	9,784	8,099
離職後福利	66	103
	9,850	8,202

23. 比較數字

若干比較數字已於期內重新分類，以符合本期間之呈報方式。過往於其他收入及財務收入中入賬的衍生金融工具公平值變動收益1,625,000港元(截至二零一二年六月三十日止六個月：4,038,000港元)已於簡明綜合全面收益表中分開呈列。

CHINA HAIDIAN Holdings Limited
中國海澱集團有限公司

Units 1902 – 04, Level 19
International Commerce Centre
1 Austin Road West, Kowloon
Hong Kong

香港九龍 柯士甸道西 1 號
環球貿易廣場
19 樓 1902-04 室

www.chinahaidian.com