

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈內容概不負責，對其準確性或其完整性亦不發表任何聲明，並明確表示不會就因本公佈所載全部或部分任何內容所產生或因依賴該等內容而引至之任何損失承擔任何責任。



HENGDELI HOLDINGS LIMITED

亨得利控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3389)

截至二零一四年十二月三十一日止年度 之全年業績公告

財務概要

	截至十二月三十一日止		變動 (%)
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
銷售額	14,764,370	13,375,443	+10.4
毛利率	28.6%	27.2%	+140 bps
年度溢利	583,427	468,872	+24.4
本公司股份持有人應佔溢利	504,220	400,421	+25.9

擬派末期股息人民幣3.2分，即從二零一四年財政年度之本公司股份持有人應佔溢利中作出約30%之分派。

亨得利控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「本年度」或「回顧年度」)的經審核綜合業績，該等業績已經本公司審核委員會審閱。

綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣為呈列)

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售額	3及9	14,764,370	13,375,443
銷售成本		(10,539,538)	(9,731,808)
毛利		4,224,832	3,643,635
其他收益	4	95,473	139,278
其他收入／(虧損)淨額	4	31,531	(105,477)
分銷成本		(2,926,425)	(2,376,215)
行政費用		(394,583)	(326,654)
其他經營收入／(開支)		2,416	(5,583)
經營溢利		1,033,244	968,984
財務成本	5(a)	(225,834)	(291,074)
應佔聯營公司虧損		(1,521)	(7,805)
應佔合營公司溢利		1,388	3,250
除稅前溢利	5	807,277	673,355
所得稅	6(a)	(223,850)	(204,483)
年度溢利		583,427	468,872
應佔：			
本公司股份持有人		504,220	400,421
非控股權益		79,207	68,451
年度溢利		583,427	468,872
每股盈利			
基本	8(a)	人民幣0.105元	人民幣0.083元
攤薄	8(b)	人民幣0.105元	人民幣0.083元

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

(以人民幣為呈列)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度溢利	583,427	468,872
年度其他全面收入		
隨後可能重新分類至損益之項目：		
重新計量股本證券投資所確認之收益淨額	1,215	—
換算海外公司財務報表所產生之匯兌差額	5,720	(31,181)
年度全面收入總額	<u>590,362</u>	<u>437,691</u>
應佔：		
本公司股份持有人	511,155	369,240
非控股權益	79,207	68,451
年度全面收入總額	<u>590,362</u>	<u>437,691</u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣為呈列)

	附註	二零一四年		二零一三年	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
固定資產					
— 投資物業			41,286		242,704
— 其他物業、廠房及設備			<u>1,404,669</u>		<u>1,452,763</u>
			1,445,955		1,695,467
無形資產					
商譽			86,601		109,793
於聯營公司之權益	18		802,521		840,521
於合營公司之權益			—		83,861
其他投資			55,423		54,035
遞延稅項資產			71,862		797
			<u>72,167</u>		<u>67,409</u>
			2,534,529		2,851,883
流動資產					
存貨	10		6,612,693		6,328,722
應收貿易賬款及其他應收款項	13		1,615,836		1,366,795
銀行存款	11		113,000		100,000
現金及現金等價物	12		<u>1,968,065</u>		<u>2,185,922</u>
			<u>10,309,594</u>		<u>9,981,439</u>
流動負債					
應付貿易賬款及其他應付款項	14		2,240,209		2,358,545
銀行貸款	15		991,831		1,354,737
本年度應繳稅項			25,960		18,738
撥備			94,668		—
可換股債券	17		<u>78,005</u>		<u>—</u>
			<u>3,430,673</u>		<u>3,732,020</u>
流動資產淨值			<u>6,878,921</u>		<u>6,249,419</u>
總資產減流動負債			9,413,450		9,101,302

綜合財務狀況表(續)

於二零一四年十二月三十一日

(以人民幣為呈列)

		二零一四年		二零一三年	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款	15	494,508		460,814	
優先票據	16	2,173,905		2,159,231	
可換股債券	17	—		76,104	
撥備		—		94,344	
遞延稅項負債		116,409		126,643	
			<u>2,784,822</u>		<u>2,917,136</u>
資產淨值			<u>6,628,628</u>		<u>6,184,166</u>
資本及儲備					
股本	7(b)		22,920		22,935
儲備			<u>5,960,084</u>		<u>5,576,299</u>
本公司股份持有人 應佔權益總額			5,983,004		5,599,234
非控股權益			<u>645,624</u>		<u>584,932</u>
權益總額			<u>6,628,628</u>		<u>6,184,166</u>

附註：

1. 財務報表的編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本集團以及本集團於一間聯營公司及合營公司之權益。

編製財務報表所用之計量基準為歷史成本法，惟下列以其公允值列賬之資產除外：

— 歸類為可供出售之金融工具

管理層需在編製符合香港財務報告準則之財務報表時作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策之應用及資產與負債及收入與支出之經呈報金額。估計及相關假設乃根據過往經驗及各種被判斷為合理之因素，在沒有其他直接來源下，作為判斷資產及負債之賬面值之基礎。因此，實際結果可能與該等估計有所出入。

管理層會不斷審閱該估計及相關假設。如修訂之會計估計僅影響本期，修訂會於當期確認；如修訂同時影響本期及未來期間，修訂會於本期及未來期間確認。管理層於應用香港財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響之判斷，以及主要估計不明朗因素來源於附註2討論。

2. 會計政策之變動

香港會計師公會已頒佈下列於本集團及本公司當前會計期間起首次生效的香港財務報告準則修訂及一項新增詮釋：

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂本)，投資實體
- 香港會計準則第32號(修訂本)，金融資產與金融負債之抵銷
- 香港會計準則第36號(修訂本)，非金融資產可收回金額披露
- 香港會計準則第39號(修訂本)，衍生工具之更替及對沖會計法之延續
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)第21號，徵費

以上各項之發展對本集團本期或往期已編製或呈報之業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無採納任何於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

3. 銷售額

本集團之主要業務為零售及批發手錶和珠寶。

銷售額指售予客戶貨品的銷售價值減去增值稅，並扣除任何銷售折扣及退貨。

本集團的客戶基礎多元化，並無客戶的交易佔本集團收益的10%以上。

4. 其他收益及收入／(虧損)淨額

其他收益	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入	16,071	64,992
非上市投資之股息收入	33,494	34,977
政府補助	18,432	15,753
租金收入	7,050	9,300
其他	20,426	14,256
	<u>95,473</u>	<u>139,278</u>

本集團於二零一四年向銀行購買人民幣1,339,450,000元(二零一三年：人民幣2,110,405,000元)保本理財產品。截至二零一四年底，有關該等產品之全部本金額及利息均已收回，本集團確認利息收入總額人民幣2,925,842元(二零一三年：人民幣35,626,000元)，已計入上述利息收入。

其他收入／(虧損)淨額	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一間聯營公司之權益減值虧損	(34,293)	(87,893)
商譽減值	(38,000)	-
出售一間聯營公司之收益	-	4,487
外匯兌換(虧損)／收益淨額	(10,152)	25,540
出售固定資產之收益／(虧損)淨額	113,976	(4,124)
購回及贖回可換股債券之淨虧損	-	(43,487)
	<u>31,531</u>	<u>(105,477)</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除／(計入)以下項目後得出：

(a) 財務成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	68,404	82,434
五年以上的貸款的利息	68	—
可換股債券的利息(附註17)	3,507	69,185
優先票據的利息(附註16)	140,446	130,759
銀行費用	13,409	8,696
	<u>225,834</u>	<u>291,074</u>

(b) 員工成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
定額供款退休計劃供款	96,035	92,992
以權益結算並以股份基礎支付之交易 薪金、工資及其他利益	(615)	(243)
	<u>765,801</u>	<u>640,267</u>
	<u>861,221</u>	<u>733,016</u>

(c) 其他項目

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
攤銷無形資產	<u>10,920</u>	<u>10,402</u>
固定資產折舊	<u>149,100</u>	<u>127,471</u>
減值虧損		
— 應收貿易賬款及其他應收款項	(2,428)	5,583
— 於聯營公司之權益	34,293	87,893
— 商譽	<u>38,000</u>	<u>—</u>
	<u>69,865</u>	<u>93,476</u>
外匯兌換(虧損)/收益淨額	<u>(10,152)</u>	<u>25,540</u>
物業經營租賃費用		
— 最低租賃款項	287,374	299,550
— 或然租金	<u>522,915</u>	<u>496,092</u>
	<u>810,289</u>	<u>795,642</u>
核數師酬金	<u>4,390</u>	<u>4,190</u>
來自投資物業的租金收入	<u>4,620</u>	<u>7,042</u>
存貨成本	<u>10,539,538</u>	<u>9,731,808</u>

6. 綜合損益表之所得稅

(a) 綜合損益表內之稅項為：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本期稅項		
本年度香港利得稅撥備	54,514	63,038
本年度中國內地所得稅撥備	177,892	152,471
本年度台灣及澳門所得稅撥備	3,311	882
過往年度撥備不足	3,125	1,933
	<u>238,842</u>	<u>218,324</u>
小計	<u>238,842</u>	<u>218,324</u>
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	(14,992)	(13,841)
	<u>(14,992)</u>	<u>(13,841)</u>
小計	<u>(14,992)</u>	<u>(13,841)</u>
總計	<u>223,850</u>	<u>204,483</u>

根據開曼群島規則及法規，本公司獲豁免繳納開曼群島所得稅。此外，位於香港、中國內地、台灣及澳門以外司法權區的附屬公司亦毋須繳納該等司法權區的任何所得稅。

二零一四年之香港利得稅撥備乃按年內之估計應課稅溢利之16.5%(二零一三年:16.5%)計算。

於二零一四年，本集團中國內地附屬公司的適用所得稅率為25%(二零一三年:25%)。

二零一四年台灣所得稅撥備以年末估計應課稅溢利之17%(二零一三年:17%)計算。

澳門之所得稅撥備以截至二零一四年十二月三十一日止年度之應課稅溢利按最高達12%(二零一三年:12%)之累進稅率計算。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利對賬：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>807,277</u>	<u>673,355</u>
除稅前溢利之名義稅項，按有關司法權區之 溢利適用稅率計算	217,848	201,200
毋須繳稅收入之稅項影響	(9,705)	(11,669)
不可扣稅開支之稅項影響	4,885	4,163
過往年度撥備不足	3,125	1,933
並未確認之稅項虧損之稅項影響	<u>7,697</u>	<u>8,856</u>
實際稅項開支	<u>223,850</u>	<u>204,483</u>

7. 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 本年度應付本公司股份持有人的股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
報告期末後擬派末期股息每股普通股人民幣0.032元 (二零一三年：每股普通股人民幣0.025元)	<u>153,100</u>	<u>119,978</u>

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

(ii) 本年度所批准及支付的過往財政年度應付本公司股份持有人的股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本年度所批准及支付的過往財政年度 末期股息為每股人民幣0.025元 (二零一三年：每股人民幣0.04元)	<u>119,978</u>	<u>174,651</u>

(b) 股本

(i) 法定及已發行股本

	二零一四年 股份 數目	金額 港元	二零一三年 股份 數目	金額 港元
法定：				
每股面值0.005港元之普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
	二零一四年 股份 數目	金額 港元	二零一三年 股份 數目	金額 港元
已發行及繳足：				
於一月一日	4,802,906,959	24,014,534	4,392,439,054	21,962,195
購回股份	(3,776,000)	(18,880)	(26,160,000)	(130,800)
發行紅股	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>436,627,905</u>	<u>2,183,139</u>
於十二月三十一日	<u>4,799,130,959</u>	<u>23,995,654</u>	<u>4,802,906,959</u>	<u>24,014,534</u>
		折合 人民幣千元		折合 人民幣千元
		<u>22,920</u>		<u>22,935</u>

普通股持有人有權收取不時宣派之股息，每持有一股股份可於本公司股東大會上投一票。所有普通股在本公司剩餘資產方面均享有同等權益。

(ii) 購買本公司股份

截至二零一四年十二月三十一日止年度，合共3,776,000股股份已於聯合交易所有限公司購回，已付總代價為6,182,000港元(折合人民幣4,884,000元)，包括相關交易成本19,000港元(折合人民幣15,000元)。

購回之股份已註銷，因此，本公司之已發行股本減去該等股份之面值。根據開曼群島公司法第37(4)條，相等於所註銷股份面值之金額人民幣15,000元已自保留溢利轉撥至資本贖回儲備。就購回股份所支付之溢價(相等於人民幣4,869,000元)已於保留溢利扣除。

(iii) 於報告期末未到期及未行使購股權之年期

行使期	行使價	二零一四年 數目	二零一三年 數目
二零一四年九月三十日至 二零一六年九月二十九日	<u>2.66港元</u>	<u>385,000</u>	<u>1,485,000</u>

每一份購股權賦予持有人認購一股本公司普通股股份之權利。

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司股份持有人應佔溢利人民幣504,220,000元(二零一三年：人民幣400,421,000元)及年內已發行普通股加權平均股數4,799,648,231股普通股(二零一三年：於二零一三年五月調整派送紅股後4,805,423,906股普通股計算，計算如下：

(i) 普通股加權平均股數

	二零一四年	二零一三年
於一月一日之已發行普通股	4,802,906,959	4,395,043,600
股份購回之影響(附註7(b)(i))	(3,258,728)	(29,124,054)
派送紅股之影響(附註7(b)(i))	—	439,504,360
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日普通股加權平均股數	<u>4,799,648,231</u>	<u>4,805,423,906</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃根據本公司股份持有人應佔溢利(攤薄)人民幣504,220,000元(二零一三年：人民幣400,421,000元)及尚餘之普通股加權平均股數4,799,648,231股(二零一三年：4,805,423,906股)計算。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利的計量並無包括於本公司購股權計劃下視作發行股份無償轉換為普通股的潛在影響以及視作將可換股債券兌換為普通股之潛在影響，此乃由於其對年內每股基本盈利具有反攤薄影響。

9. 分部呈報

本集團透過由產品線(產品及服務)及地區(主要位於中國內地、香港及台灣)組成的分部管理業務。

按與向本集團最高層行政管理人員就資源分配及表現評估呈報內部資料一致的方式，本集團已呈列下列五個呈報分部。本集團並無合併營運分部，以組成以下的呈報分部。

- 零售分部(包括中國內地、台灣及香港三個手錶零售分部以及一個有關於香港從事珠寶、鐘錶及免稅商品零售的分部)：鑑於本集團零售分部的重要性，本集團的零售業務進一步按地區分為四個呈報分部，原因為該等地區的各分區經理均直接向高層管理團隊匯報。所有分部均主要透過其本身的零售網絡產生零售收益。
- 批發分部：本分部於中國內地及香港分銷多款世界級名錶。

(i) 分部業績及資產

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團最高層行政管理人員按下列基準監察各個呈報分部之盈虧及資產：

收益及開支乃參考該等分部所產生的銷售及開支分配至呈報分部。然而，除呈報分部間銷售外，某一分部向另一分部提供的協助(包括共用資產)並不計算在內。

用於呈報分部溢利的表示方式為「毛利」。

分部資產僅指存貨，並未撇除未實現之分部間溢利。

期內，有關向本集團最高層行政管理人員提供的資源分配及分部表現評估的本集團呈報分部的資料載列如下。

	零售												總計	
	中國內地		香港		台灣		豐溢		批發		所有其他		總計	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自外部客戶 的收益	6,248,240	5,598,929	2,593,388	3,151,948	182,761	206,454	1,584,415	1,021,302	3,726,721	3,118,244	428,845	278,566	14,764,370	13,375,443
分部間收益	-	-	-	-	-	-	-	-	3,558,352	2,631,246	-	-	3,558,352	2,631,246
呈報分部收益	<u>6,248,240</u>	<u>5,598,929</u>	<u>2,593,388</u>	<u>3,151,948</u>	<u>182,761</u>	<u>206,454</u>	<u>1,584,415</u>	<u>1,021,302</u>	<u>7,285,073</u>	<u>5,749,490</u>	<u>428,845</u>	<u>278,566</u>	<u>18,322,722</u>	<u>16,006,689</u>
呈報分部溢利	<u>1,877,611</u>	<u>1,747,421</u>	<u>537,219</u>	<u>683,102</u>	<u>47,767</u>	<u>63,649</u>	<u>1,214,400</u>	<u>735,824</u>	<u>409,351</u>	<u>326,687</u>	<u>138,484</u>	<u>86,952</u>	<u>4,224,832</u>	<u>3,643,635</u>
呈報分部資產	<u>3,136,954</u>	<u>3,171,910</u>	<u>1,527,848</u>	<u>1,507,122</u>	<u>199,983</u>	<u>239,496</u>	<u>115,969</u>	<u>120,253</u>	<u>1,579,018</u>	<u>1,291,340</u>	<u>105,393</u>	<u>66,768</u>	<u>6,665,165</u>	<u>6,396,889</u>

豐溢控股有限公司(「豐溢」)於香港從事珠寶、鐘錶及免稅商品零售業務。

低於數量化最低要求的分部業績及資產主要來自手錶維修業務、包裝及裝飾業務、錶殼製造業務、酒店業務及物業管理業務。

(ii) 呈報分部收益及損益的對賬

收益	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
呈報分部總收益	17,893,877	15,728,123
其他分部收益	428,845	278,566
抵銷分部間收益	(3,558,352)	(2,631,246)
	<u>14,764,370</u>	<u>13,375,443</u>
溢利	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
呈報分部總溢利	4,086,348	3,556,683
其他分部溢利	138,484	86,952
	<u>4,224,832</u>	<u>3,643,635</u>
其他收益	95,473	139,278
其他(虧損)/收入淨額	31,531	(105,477)
分銷成本	(2,926,425)	(2,376,215)
行政費用	(394,583)	(326,654)
其他經營收入/(虧損)	2,416	(5,583)
財務成本	(225,834)	(291,074)
應佔聯營公司虧損	(1,521)	(7,805)
應佔合營公司溢利	1,388	3,250
	<u>807,277</u>	<u>673,355</u>
資產	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
呈報分部總資產(存貨)	6,559,772	6,330,121
呈報分部資產(存貨)	105,393	66,768
抵銷未變現分部間溢利	(52,472)	(68,167)
	<u>6,612,693</u>	<u>6,328,722</u>
應收貿易賬款及其他應收款項	1,615,836	1,366,795
銀行存款	113,000	100,000
現金及現金等價物	1,968,065	2,185,922
非流動資產	2,534,529	2,851,883
	<u>12,844,123</u>	<u>12,833,322</u>

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶的收益及(ii)本集團的固定資產、無形資產、商譽、於聯營公司的權益，於合營公司的權益及其他投資(「指定非流動資產」)所在地區的資料。客戶所在地區按提供服務或貨品付運地點劃分；就物業、廠房及設備而言，按資產實際所在地點劃分；就無形資產及商譽而言，按其分配的營運地點劃分；就於聯營公司的權益、於合營公司的權益及其他投資而言，按營運所在地點劃分。

本集團主要在三個主要經濟地區，即中國內地、香港及台灣進行業務。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自外界客戶的收益		
中國內地	10,377,042	8,948,022
香港及澳門	4,204,567	4,220,967
台灣	182,761	206,454
總計	<u>14,764,370</u>	<u>13,375,443</u>
指定非流動資產		
中國內地	1,824,249	1,855,985
香港	595,551	697,759
台灣	42,166	230,066
其他	396	664
總計	<u>2,462,362</u>	<u>2,784,474</u>

10. 存貨

於綜合財務狀況表之存貨包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	44,145	31,922
在製品	30,174	30,673
製成品	<u>6,538,374</u>	<u>6,266,127</u>
	<u>6,612,693</u>	<u>6,328,722</u>

11. 銀行存款

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原到期日超過三個月之存款	113,000	100,000

原到期日超過三個月之存款乃存放於中國內地銀行之定期存款。

12. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
財務狀況表及現金流量表之現金 及現金等價物	<u>1,968,065</u>	<u>2,185,922</u>	<u>79,526</u>	<u>338,786</u>

13. 應收貿易賬款及其他應收款項

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易賬款	1,053,380	901,227
應收聯營公司款項	-	2,021
減：呆賬撥備	(3,393)	(5,821)
	<u>1,049,987</u>	<u>897,427</u>
預付款項及按金	333,381	206,943
其他應收款項	226,789	231,309
應收聯營公司款項	-	20,583
應收合營公司款項	5,679	10,533
	<u>1,615,836</u>	<u>1,366,795</u>

所有應收貿易賬款及其他應收款項均預期於一年內收回。

(a) 賬齡分析

應收貿易賬款之賬齡分析(已扣除呆賬撥備)如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未逾期	964,427	844,218
逾期少於一個月	49,339	2,371
逾期一至三個月	13,376	29,890
逾期超過三個月但少於十二個月	17,213	19,672
逾期超過十二個月	5,632	1,276
逾期款項	<u>85,560</u>	<u>53,209</u>
	<u>1,049,987</u>	<u>897,427</u>

應收貿易賬款由開票日期起計30至60日到期。

(b) 並無減值的應收貿易賬款

概無個別亦無共同被視為將予減值之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未逾期亦未減值	964,427	844,218
逾期少於一個月	49,339	2,371
逾期一至三個月	13,376	29,890
逾期超過三個月但少於十二個月	17,117	19,467
逾期超過十二個月	5,452	1,241
	85,284	52,969
	1,049,711	897,187

尚未逾期或減值之應收款項乃與近期並無違約記錄之一眾客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項乃與一批與本集團有良好交易記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動，且該等結餘仍被視為可全數收回，管理層相信並無必要就該等結餘作出減值撥備。

14. 應付貿易賬款及其他應付款項

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付貿易賬款	1,840,525	1,923,219
應付聯營公司之款項	-	5,095
	1,840,525	1,928,314
其他應付款項及應計費用	343,301	387,731
客戶預付款項	56,383	42,500
	2,240,209	2,358,545

於報告期末，按發票日期計應付貿易債款及應付聯營公司之款項之賬齡分析如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一個月內	985,262	1,072,438
超過一個月但少於三個月	814,352	814,882
超過三個月但少於十二個月	18,626	26,328
超過一年	22,285	14,666
	<u>1,840,525</u>	<u>1,928,314</u>

15. 銀行貸款

於二零一四年十二月三十一日，銀行貸款的抵押詳情如下：

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內或按要求償還的銀行貸款		
— 有抵押	496	23,856
— 無抵押	991,335	1,330,881
	<u>991,831</u>	<u>1,354,737</u>
一年後償還的銀行貸款		
— 有抵押	5,011	110,740
— 無抵押	489,497	350,074
	<u>494,508</u>	<u>460,814</u>
	<u>1,486,339</u>	<u>1,815,551</u>

於二零一四年十二月三十一日，由若干賬面值合共人民幣10,282,000元(二零一三年：人民幣434,591,000元)的土地及樓宇按揭作抵押的若干銀行信貸項下的有抵押銀行貸款已全部提取。

16. 優先票據

於二零一三年一月，本公司發行本金總額為350,000,000美元(「美元」)於二零一八年到期之6.25厘優先票據(「票據」)，該等票據於聯交所上市。票據之年息為6.25厘，須每半年支付。除非根據票據條款提前贖回，否則票據將於二零一八年一月二十九日到期。於扣除直接發行成本後，所得款項淨額約為343,969,622美元(相等於人民幣2,158,949,000元)。

根據票據之條款，票據須待有關債務限制的契約及本集團若干交易達成後，方可作實。本公司定期監察其遵守該等契約的情況。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已遵守有關優先票據的契約。

本公司可贖回部份或全部票據，或於若干事件發生時，本公司應按根據票據條款列明的價格就購買所有尚未償還票據發出要約。

票據之變動載列如下：

	人民幣千元
於發行票據完成後：	
就發行票據收取之所得款項	2,197,668
發行票據之交易成本	(38,719)
年內計提利息	130,759
年內已付利息	(67,685)
外匯虧損	2,166
外幣兌換差額	(64,958)
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日	2,159,231
	<hr/> <hr/>
年內計提利息	140,446
年內已付利息	(133,630)
外匯虧損	430
外幣兌換差額	7,428
	<hr/>
於二零一四年十二月三十一日	2,173,905
	<hr/> <hr/>

17. 可換股債券

於二零一零年十月二十日，本公司發行以港元結算於二零一五年到期之2.5%可換股債券（「二零一五年可換股債券」），本金總額為2,500,000,000港元。二零一五年可換股債券於新加坡證券交易所有限公司上市。

年內，二零一五年可換股債券的負債部份及股權部份的變動載列如下：

	負債部份 人民幣千元	股權部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	2,023,009	60,412	2,083,421
年內計提利息	69,185	–	69,185
年內已付利息	(46,632)	–	(46,632)
年內因本公司回購而終止確認	(247,211)	(7,443)	(254,654)
年內因本公司贖回而終止確認	(1,690,367)	(50,673)	(1,741,040)
外匯兌換差額	(31,880)	–	(31,880)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	76,104	2,296	78,400
年內計提利息	3,507	–	3,507
年內已付利息	(1,870)	–	(1,870)
外匯兌換差額	264	–	264
於二零一四年十二月三十一日	<u>78,005</u>	<u>2,296</u>	<u>80,301</u>

直至二零一四年十二月三十一日，並無轉換二零一五年可換股債券。

18. 於聯營公司之權益

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於聯營公司之權益	–	245,812
減：減值虧損	–	(161,951)
	<u>–</u>	<u>83,861</u>

根據明豐於二零一四年刊發之公告，明豐收購一間目標公司（該公司為中國內地、澳門、香港及台灣地區刻有芝柏(Girard-Perregaux)及尚維沙(JeanRichard)商標之若干產品之獨家分銷商），並發行若干明豐的普通股作為代價。該收購完成後，本集團不再為明豐的最大股東。

因此，本集團管理層重新評估其是否繼續對明豐具有重大影響力，結論認為本集團於二零一四年不再對明豐具有重大影響力。據此，於明豐之投資已入賬列作於股本證券之其他投資。

管理層討論及分析

二零一四年，全球經濟仍處在動盪之中，中國經濟則逐漸呈現出新常態，從過往的高速增長漸行步入中高速發展。在此環境下，本集團堅持既定的策略，以「持盈保泰、健康成長」作為營運之道，故能在極具挑戰的市場環境中保證業務的穩定運營，取得了良好的經營業績，有效保障了股東的利益。

I. 財務回顧

銷售額

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團銷售額錄得14,764,370,000元（人民幣•下同），較去年同期增長10.4%；零售銷售額達10,608,804,000元，較去年同期上升6.3%。其中，中國內地零售銷售額達6,248,240,000元，較去年同期上升11.6%；香港三寶零售銷售額達2,593,388,000元，較去年同期下降17.7%，若剔除匯兌損益影響，實際下降16.6%。

整體來看，集團銷售的增長速度與去年相若，顯示集團業務的運營已基本穩定在新常態之中，從過往的高速增長轉變為較穩定的中高速發展。集團零售總銷售額的增長主要來源於內地零售門店和中檔品牌。高端手錶銷售仍顯乏力，對零售整體的影響依然存在。但是，中國內地新常態的經濟環境以及集團緊貼市場的運營策略之成效已然顯現。中國內地高端錶銷售的下降趨勢收窄；而同時，中檔品牌銷售則比較良好，與去年同期相比，其增長率上升了16.1%，其同店銷售增長率也普遍高於集團平均水平達2.2%。

銷售額分佈：(截至二零一四年十二月三十一日止年度)

	二零一四年		二零一三年	
	人民幣 (千元)	%	人民幣 (千元)	%
零售業務				
中國內地	6,248,240	42.3	5,598,929	41.9
香港	2,593,388	17.6	3,151,948	23.6
台灣	182,761	1.3	206,454	1.5
豐溢	1,584,415	10.7	1,021,302	7.6
批發業務	3,726,721	25.2	3,118,244	23.3
客戶服務及其他	428,845	2.9	278,566	2.1
總計	<u>14,764,370</u>	<u>100</u>	<u>13,375,443</u>	<u>100</u>

毛利及毛利率

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團之毛利約為人民幣4,224,832,000元，較去年同期上升16.0%；毛利率約28.6%，較去年同期上升了140bps。如剔除豐溢公司的貢獻，集團零售毛利率則略有下降。其主要原因在於：在市場競爭激烈、經濟不十分景氣的環境中加大了高檔錶銷售折扣的靈活性。

年度溢利

本集團實現年度淨溢利為人民幣583,427,000元，較去年同比增長24.4%；股東應佔溢利為504,220,000元，較去年同期上升了25.9%。主要源於集團業務的有效拓展及精細化管理和其他收益的貢獻等所致。

財務狀況及淨負債權益率

本集團維持穩健的財務狀況。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之權益總額達6,628,628,000元(人民幣•下同)，流動資產淨值為6,878,921,000元，其中銀行存款為1,968,065,000元；而銀行貸款則合共為1,486,339,000元。

於二零一四年十二月三十一日，本公司有二零一零年十月二十日發行以港幣結算及於二零一五年到期之可換股債券本金總額為港幣95,000,000元；有以美元結算、二零一八年到期本金總額為3.5億美元之優先票據（「優先票據」）。此等可換股債券淨額及3.5億美元的優先票據，連同銀行貸款，本集團合共負債為人民幣3,738,249,000元，其淨負債權益比率約為26.7%。包含銀行定存，實際淨負債權益比率為25.0%。本公司董事認為此淨負債權益率屬合理經營範圍。

本集團對財務及現金採取審慎管理的庫務政策，通過集團集中處理，以多種方式管理銀行可用信貸額度及監察信貸成本風險。本集團與多家提供融資的銀行維持良好的合作夥伴關係，並對其資金流動性及融資要求做出定期檢討。

經營性現金流

回顧年度內，本集團本著穩健的經營宗旨，以市場為導向，在發展業務的同時不斷改善存貨結構和加強財務管理，保證了經營性現金流的健康穩定，為公司的進一步發展奠定良好基礎。

外匯風險

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

本集團一直積極關注及監察匯率風險。

資產質押

於二零一四年十二月三十一日，本集團有等值於人民幣10,282,000元的土地和樓宇作為按揭抵押。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

流動資產

於回顧年度內，本集團之流動資產約為10,309,594,000元(人民幣•下同)，其中包括存貨約為6,612,693,000元、應收貿易賬款及其它應收賬款約1,615,836,000元、現金及現金等價物約1,968,065,000元，及銀行存款約113,000,000元。

流動負債

於回顧年度內，本集團之流動負債約3,430,673,000元(人民幣•下同)，其中包括銀行貸款約991,831,000元、應付貿易賬款及其它應付賬款約2,240,209,000元、本期應繳稅項約25,960,000元、撥備約94,668,000元、可換股債券約78,005,000元。

資本結構

本公司的資本結構包括已發行股本、可換股債券、儲備及累計溢利。於二零一四年十二月三十一日，本公司已發行股本為4,799,130,959股；有於二零一五年到期換股債券本金值為港幣95,000,000元(等值人民幣約78,005,000元)；儲備及累計溢利總額人民幣5,960,084,000元。

重大投資、收購及出售

除財務報表附註所披露之外，本公司於回顧年度內概無附屬公司及關聯公司重大收購或出售，亦無持有其他重大投資。

末期股息

本公司建議派發截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股人民幣3.2分，以回饋股東的支持。唯尚需經股東於二零一五年五月十五日舉行的股東週年大會審核批准。建議現金股息將於二零一五年六月八日或之前支付予二零一五年五月二十日名列本公司股東名冊的股東。

II、業務回顧

回顧年度內，本集團之業務主要專注於以中國內地及香港為主的大中華區國際名錶零售、全面的相關客戶服務、延伸產品製造、國際名錶分銷、電子商務等。

零售網絡

二零一四年，全球經濟仍處在動盪之中，中國經濟則逐漸呈現出新常態，從過往的高速增長漸行步入中高速發展。在此環境下，本集團堅持既定的策略，以建立集團發展的新常態，「持盈保泰、健康成長」作為營運之道。其運作主要取兩大方向：一是努力保持現有業務的穩步向上，二是積極尋求新的利潤增長點，為集團的長遠健康成長奠定良好基礎。

在名錶經銷方面，集團的策略仍是：中國內地以中檔品牌銷售為主體，香港地區以高檔品牌銷售為主體，二者互為補充，相輔相成；發展中檔品牌，穩定高檔品牌；發展二、三、四線城市網絡，穩定一線城市；在中國內地和香港等地建立多層面的銷售體系。同時，不斷加強精細化管理，與品牌供應商通力合作，繼續調結構、優庫存，提升單店產出。此等措施得當，故取得了良好成績。本年度零售額較去年同期上升了6.3%；以銷售中檔品牌為主的中國內地零售額較去年同期上升了11.6%；高檔品牌下降幅度收窄，中檔品牌增勢仍保持良好增長達16.1%，而中檔品牌之同店銷售增長率也普遍高於集團平均水平達2.2%。經優化調整及有效拓展，截至二零一四年十二月三十一日止，集團於中國內地、港澳台等大中華地區擁有513間零售門店，其品質再得到了較好的提升。

作為全球國際名錶銷售的領軍企業，多年來，本集團與眾多國際著名手錶品牌供應商保持良好的合作關係，其中包括斯沃琪集團、路威酩軒集團、歷峰集團、勞力士集團及開雲集團等。截至二零一四年十二月三十一日止，本集團共經銷含上述五大品牌供應商所屬及其他獨立製錶人所屬之超過50個國際知名品牌，包括寶璣、寶格麗、卡地亞、芝柏、萬國、積家、浪琴、美度、歐米茄、勞力士、Scatola del Tempo、豪雅、天梭、江詩丹頓、梵克雅寶、真力時等。年度內，亦新增了Manufacture Royale、MB&F、皇凱(Vulcain)等品牌。本年度內，本集團仍致力在中國內地及香港分別加強中檔、中高檔和高檔品牌的引進與調整，不斷優化品牌組合，以有利於業務的長遠發展和整體業績的不斷提升。

本集團零售網絡廣泛覆蓋大中華地區，零售店類型主要包括「盛時錶行」／「亨得利」、「三寶名錶」以及單一品牌專賣店。「盛時錶行」／「亨得利」主要銷售中檔和中高檔國際名錶，「三寶名錶」主要銷售頂級國際名錶。經有效拓展及調整整合，截至

二零一四年十二月三十一日止，本集團在中國內地、港澳地區及台灣地區合共經營513間零售門店，其類型及佈局詳情如下：

	截至2014年12月31日止				總數
	中國內地	香港	台灣	澳門	
盛時錶行／亨得利	381	7 (豐溢)	34	—	422
三寶名錶	17	5	1	—	23
品牌專賣店	30	17	20	1	68
總計	<u>428</u>	<u>29</u>	<u>55</u>	<u>1</u>	<u>513</u>

中國內地

本集團擁有完善及全面的零售網絡，佈局基本完整。在北京、上海、浙江、江蘇、河南、山西、湖北、東北、西南等重點區域覆蓋面較廣泛，市場份額控制集中、穩固；而在華中、華南及西北等其他地區的市場地位也舉足輕重。

「盛時錶行」是本集團在中國內地的主要零售門店品牌，主要銷售中檔和中高檔國際名錶。此舉為考慮到中國內地消費者的實際消費水平，及與集團香港高端手錶業務策略的互補定位。截至二零一四年十二月三十一日止，集團在中國內地共經營428間零售門店，其中「盛時錶行」為381間。本集團旗下從事高端名錶銷售的「三寶名錶」在中國內地的覆蓋區域相對較少，共有17間，集中於發達的一線城市，如上海、北京、杭州、南京、瀋陽、成都等地，主要為品牌形象店。本年度內，該等店舖未有新增。

回顧年度內，中國內地零售主要的運營策略為：利用市場調整時機著手加強精細化管理、努力提升單店質素，同時有效拓展銷售網絡。鑒於中國內地經濟現況，中檔品牌市場需求仍高於高端品牌，集團在拓展中仍主要關注於中檔店舖的佈局與調整，穩妥擴大中檔錶零售網絡。在傳統主力銷售的三、四線乃至五線城市及二、三

線城市之新興銷售區域拓展新店，以擴大並穩固市場份額。同時，集團亦圍繞鞏固和提升單店產出為目標，以標準化和精細化為維度，推進營運流程的整體改善和效率提升；根據市場實際情況及時合理地調整經銷品牌組合，優化庫存結構，提高一線人員銷售能力及完善門店客戶維護管理。

精細化營運與有效拓展之策略取得了良好的效果。經調整，回顧年度內集團的淨增門店基本為「盛時錶行」；中國內地零售額較去年同期相比上升了11.6%；高端錶銷售下降幅度收窄；中檔錶的銷售增長良好，與去年同比，其增長率達16.1%。此等穩定提升了集團在中國內地不同地區的市場份額，加強了其領導地位，對集團中、長期的穩定發展起到積極推進作用。

中國內地城鎮化進程加速、服務及消費力的著力提升、二三線及四線城市迅猛擴張、中產階層迅速壯大等種種因素，也為中檔品牌的增長奠定了良好的基礎。基於此，定位於中檔和中高檔國際名錶之銷售策略仍將是本集團於中國內地短、中期的主要工作方向。

港澳地區

本集團在香港的零售定位主要為高端品牌，截至二零一四年十二月三十一日止，集團的香港三寶公司合共經營22間零售門店，其中5間為從事高端名錶銷售的「三寶名錶」店，其餘17間為單品牌專賣店或形象店。集團現時在香港的門店主要集中在尖沙咀、中環、銅鑼灣及沙田等一線商業地段。

香港零售門店經銷的高端品牌主要包括寶珀、寶璣、卡地亞、蕭邦、Dewitt、法穆蘭、芝柏、萬國、積家、歐米茄、沛納海、伯爵、江詩丹頓、真力時，及獨立製錶商之Christophe Claret、Heuge、Scatola del Tempo等。回顧年度內，新引進了Manufacture Royale、MB&F、皇凱(Vulcain)等品牌。這些高端品牌與集團中國內地及台灣地區的零售業務充分互補，產生了緊密的協同效應。同時，為順應中國內地到港人士結構的變化，集團在香港也開始進行較多層面的銷售模式及品牌佈局，適當引進了部分中檔品牌，以期滿足多元化客戶群體的消費需求，擴大及穩固集團在香港的市場份額，保持集團的領先地位。

受制於經濟大環境等其他方面的影響，香港零售市場仍然低迷。消費者購買高端品牌的意慾普遍消減，高端手錶零售環境依然有待復甦。回顧年度內，香港三寶銷售額隨市場波動下降了約17.7%，剔除匯兌損益影響，實際下降了16.6%，其中下半年業績因故影響較大。但依託集團在香港地區廣泛且紮實的忠實客戶群、與品牌供應商的良好合作、中國內地與香港兩地零售網點的良性互動、覆蓋整個大中華區全方位的售後服務為中國內地遊客在香港地區購物提供完善的售後保障等有利條件，香港三寶銷售的整體波動幅度仍低於整體行業大勢。

回顧年度內，配合公司於時代廣場綜合店和專賣店的成熟發展，香港三寶在銅鑼灣世貿中心新開設一間萬寶龍專賣店，冀於銅鑼灣地區擴大及穩固市場佔有率。為提高沙田新城市廣場店的消費及提升店舖整體形象，年度內，三寶公司重新調整了沙田新城市廣場綜合店的品牌結構，新引進了沛納海和卡地亞，以提升店舖形象，吸引更多客流。

在營運方面，回顧年度內，香港三寶一方面精細化於管理，包括持續加強各層面、各崗位員工培訓，提高前線人員鐘錶知識及服務水平，以增進服務質量，提升客戶滿意度，另一方面則更致力革新先進管理模式，加強人才梯隊建設，全力打造國際一流專業化的銷售團隊，為穩固並爭取更大的市場份額做好必要儲備。香港三寶亦不斷加強市場營銷，加強客戶忠誠度，從而進一步提高「三寶名錶」品牌的國際知名度。回顧年度內，集團積極投入資源，不僅透過各種渠道與眾多國際品牌商在廣告、貴賓活動及其他宣傳活動中加強合作，更通過香港三寶官方網站以及FACEBOOK、微博、微信等社交網絡平台，及時更新品牌發展、市場消息和公司動態，廣泛與消費者建立並保持良好的互動關係。

目前，香港高端消費品行業仍處於調整期。本集團之香港三寶將依靠與中國內地的良好互動、自身品牌及網絡覆蓋等優勢，時刻把握市場動向，在逆市中鞏固並爭取更多的市場份額，以最大限度提升利潤增長空間，保持集團在香港手錶零售市場的領先地位。

為適應中國內地到港人士結構上的變化，集團在香港也進行了多層面的銷售模式及品牌佈局，通過引進部分中檔品牌及來港人員的集中銷售等擴大銷售市場，取得了較好的效果。

回顧年度內，集團澳門整體營運仍處於蓄勢待發之階段。近年來，鐘錶及珠寶零售佔澳門零售總額的比重均位於前列，且增勢明顯。隨著澳門經濟業態的適度多元化發展以及經濟地位的提升，集團於香港和澳門的業務必將互相協調發展，進一步鞏固集團於港澳地區的領先地位。

台灣地區

集團於台灣的零售銷售策略與中國內地相同，主要以中檔及中高檔手錶為主，現仍處於佈局及培養時期。截至二零一四年十二月三十一日，集團在台灣總共經營55間零售門店，主要分佈於台北、台中、高雄、新竹及嘉義等主要地區。除一間銷售頂級手錶的「三寶名錶」及部分專賣店外，其他零售店均為銷售中檔和中高檔手錶的「亨得利」錶店，品牌主要包括雪鐵納、漢米爾頓、浪琴、雷達、豪雅、天梭等。

回顧年度內，台灣銷售情況平穩，較去年未有太大變化。現主要銷售對像仍為當地顧客。在經濟全球化和區域經濟整合的趨勢下，台灣經濟正不斷在摸索中尋求轉變。隨著兩岸經貿關係日趨緊密，台灣經濟轉型下帶來的市場開放，中國內地、台灣及香港經濟的進一步融合，相信更多的中國內地遊客將會赴台旅遊，從而為台灣的零售業帶來新的契機。

電子商務

本集團的電子商務平台業務正在逐步展開，現時主要運營模式為在獲得品牌商授權下的單品牌專賣旗艦店。回顧年度內，現存各單品牌店的瀏覽量和交易量都有良好表現。獨立電子商務平台「盛時錶行」的建設正在調試與完善之中，綜合性的線上線下互動銷售平台即將上線。該平台正式運營後將實現集團業務線上線下引流、在線客服、3D體驗及文化綜評等為一體的互動性業務形態。此等平台及微博、微信等社交平台的有效使用都將為集團的長遠發展作出良好的貢獻。

本集團十分重視電商平台，視其為與客戶重要的互聯互動平台，在獲得品牌供貨商授權的前提下，形成手錶單品牌和綜合店銷售之線上線下的良好互動。冀一方面將客戶快捷獲取國際名錶信息和現實生活中尊貴的購買體驗有機地結合，另一方面也希望令消費者在獲得實際使用體驗的同時享受國際名錶文化之浸潤。也就是說，針對電商平台，集團不僅將其定位為國際名錶交易平台，同時也將其打造為與客戶通聯的高效信息平台 and 手錶文化傳播的互聯網載體。

客戶服務暨維修

優質的服務是本集團存續之基石。在門店客戶管理體系之外，本集團給予消費者和品牌供應商的最佳信心保證也來源於集團客戶服務之先進的技術、網絡的聯保、貼心的服務和高效的管理。品牌供應商給予集團技術人員的持續培訓以及國際範圍人才招募的人力資源政策確保集團能夠始終保持國際最先進的維修技術；以中國內地、港澳及台灣等大中華區域聯保方式以及「維修服務中心」、「維修服務站」及「維修服務點」三個層面的交互式客戶服務網絡確保為客戶提供最廣泛的全方位服務；4008服務熱線，作為集團服務統一對外的窗口，以及時快捷的諮詢確保給予客戶最貼心的信心保障。

回顧年度內，「亨得利客戶服務」微信號發佈，依託網絡和微信之線上客服推廣活動與線下客服形成了良性互動。

「成都客戶服務中心」於回顧年度內正式成立，此為集團客服在中國西南區的第一個客服維修中心。相信該中心的建立將會給予中國西南區域消費者極大的便利及加強其在本集團消費的信心。

回顧年度內，亨得利集團「香港客戶服務維修中心」正式啟動。這是本集團在中國內地以外的第一個客服維修服務中心，也是本集團第六個客服維修中心。該中心的設立，除為在港消費者提供極大的便利外，同時也有利於推動本集團大中華區客服維修聯保向更深層次邁進，極大地提升消費者對本集團的信心。

品牌供應商越來越追求其品牌全球服務的一體化、多元性及全面性。本集團也一直基於良好的服務和較高的技術水平，保持及深入與品牌供應商之間緊密的合作。回顧年度內，集團與開雲集團的芝柏、葆蝶家、傑尼亞、尚維沙品牌等簽署了獨家維修代理協議；集團與瑞士斯沃琪集團之天梭、美度、雪鐵納等品牌的全方位客戶服務亦有進一步的深入。截至二零一四年十二月三十一日，本集團已成為68個國際品牌的維修代理，其中獨家維修代理45個。

高素質的維修技術人員始終是本集團客戶服務之根本，以確保集團客戶服務高水平的國際標準。回顧年度內，集團與路威酩軒集團和開雲集團密切合作，多次選派維修服務人員赴國外接受其品牌培訓，並取得優秀成績；集團始終保持與瑞士品牌供貨商及瑞典、日本等國的鐘錶維修技術學校間的良好合作，以持續提升高素質維修技工的技術水平；同時，為配合集團零售二、三及四線城市店舖的增加，維修技術培訓班規模也在不斷擴大，由外籍資深技術人員主管策劃與教學，對前線維修技術人員進行及時和分段式的嚴格訓練。

本年度，集團李贊松師傅和步劍敏師傅分別榮獲北京市人民政府和上海市人民政府頒布的「首席技師」之光榮稱號。

年度內，客戶服務戰略層面的整合工作正在完善之中，各項工作正按既定目標推進。集團相信，以服務和利潤為雙翼的發展目標必將令集團的客戶服務步入新的發展階段，對集團的長遠發展大有裨益。

配套延伸產品

配套生產業務是集團長遠發展利潤點之一。回顧年度內，根據既定戰略，集團對工業集團的業務進行了整合性調整，通過改善員工工作環境和勞動強度，增加員工福利等措施吸引和留住人才；通過優化勞動組合，加大機械自動化投入，提升研發水

平以不斷提高勞動生產率；及在此基礎上廣泛建立多渠道的訂單來源。根據戰略，集團制定了工業集團之三年發展規劃，冀通過大力發展，不斷提升研發水平，以達到三年年利潤中高雙位數字的複合增長。

集團相信，根據新的戰略，依靠集團強大的背景和綜合性優勢、各分子公司優秀的團隊以及良好的管理和技術基礎，附屬於手錶銷售的配套生產將會成為手錶製造和分銷產業鏈上不可或缺的有機一環，為集團的長遠發展提供新的穩定的利潤增長。

品牌分銷

在品牌分銷方面，本集團一直緊貼市場，尋求與品牌供應商和零售商的分工合作，利用各方優勢努力達到供銷一體化的協調發展。回顧年度內，集團與品牌供應商攜手面對市場變化，通力協作，主動梳理和改善庫存結構，對於上下游供應鏈作全面優化改善，力求健康長遠發展。除此之外，雙方還共同研究市場行情，制定出更加切合市場需要的多項激勵政策、更加貼近區域特點的多種銷售方案等，為零售商提供更加全面而貼心的服務，以鼓勵其終端銷售的積極性。

本集團始終保持與品牌供應商以及眾多零售商之協調良好的合作關係，得到了各方廣泛及大力的支持，從而實現互惠互利、和諧共贏。回顧年度內，分銷品牌之銷售和毛利均有穩定提升。

在遍佈中國的逾百個城市中，本集團擁有約400家批發客戶，分銷及獨家分銷多個國際知名品牌手錶，包括路威酩軒集團的豪雅、真力時、寶格麗，及斯沃琪集團的漢米爾頓、雪鐵納、寶曼、天梭、美度、CK等。

III. 人力資源暨培訓

本集團一貫倡導「以人為本」的核心價值，努力踐行「相互尊重、勇於承擔、緊密協作、不斷創新」的企業精神，並以此作為企業管理和履行社會責任的堅實基礎。

於二零一四年十二月三十一日，本集團在中國內地、港澳及台灣合共聘用9,713名員工。本集團一貫重視人力資源的開發及增值，採用規範化的招聘體系，並有計劃地為管理人員、前線服務人員及維修技術人員的各類培訓投入資源，涵蓋範疇包括管理的藝術、銷售技巧、品牌知識及服務意識等，以提升其知識水平、營銷技能及服務能力；並與品牌供貨商合作，常規性地對前線服務人員及維修技術人員進行品牌知識及維修技術之培訓。

本集團提供具有競爭力的薪酬及各種激勵機制，並定期檢討相關機制架構，以更加順應企業發展的需要。本集團向公司一般管理層及有關人士發出認股權證，以表彰其對集團所作的貢獻，並激勵其今後更好的表現。同時，本集團亦為僱員提供其它多種福利，包括退休金供款計劃、強積金、保險計劃、房屋及膳食等。

基於良好的人力資源保障體系，本集團員工來自不同國家和地區，不同膚色與國籍的員工在同一願景下愉快工作。本集團有多名員工獲得「首都勞動獎章」及「全國五一勞動獎章」之殊榮；同時亦擁有多個高級銷售人員及高級維修技師。本年度，有兩名維修技師分別榮獲北京市和上海市「首席技師」之光榮稱號。

IV. 未來展望

二零一五年，雖然全球經濟環境仍舊充滿變數，但中國經濟將在新常態下運行發展。我們相信，新常態將孕育著新機遇。中國的經營環境將更加平穩、市場動力進一步釋放從而令增長動力更加多元化、發展前景也更加穩定等都將為集團的發展提供良好的先決條件。在此背景下，依據本集團核心競爭力，我們對前景依舊謹慎樂觀。

新的一年，本集團將繼續秉承務實創新的態度，努力保持存量的穩定增長，同時積極培育新的利潤增長點，換句話說就是緊緊抓住「一穩一進」。「穩」就是務必保證集團現行運營的平穩與有效，「進」就是繼續深入調整和完善結構，在集團的戰略性部署上更上一層。「穩」和「進」有機統一，並相互促進。具體來說，在新的一年里，集

團在拓展上仍將以中檔品牌為中堅，主攻潛力龐大的二、三、四線城市；深入精細化管理，優化庫存結構，提升店舖質素及零售品牌形象，謀求穩中求進。同時，根據新形勢下的新策略，利用各種優勢，加快工業集團、客戶服務以及電子商務的發展步伐，求實創新，持盈保泰，健康成長，為股東和社會創造更高價值。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一五年五月十三日(星期三)至二零一五年五月十五日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記，以確定參加股東週年大會及於會上投票之股東名冊。為符合參加股東週年大會及於會上投票之資格，所有股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零一五年五月十二日(星期二)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

另，本公司將於二零一五年五月二十一日(星期四)和二零一五年五月二十二日(星期五)暫停辦理股東登記手續，以確定獲得擬派末期股息之股東名冊。為符合獲得擬派末期股息之資格，所有股份過戶表格連同有關股票須不遲於二零一五年五月二十日(星期三)下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

購買、出售或購回證券

於回顧年度內，本公司以市場收購方式在香港聯合交易所有限公司購回已上市股份3,776,000股，合共支付金額總價為港幣6,182,000元。在購回股份結算完成後，本公司已將全部購回股份註銷。

除上述外，截至二零一四年十二月三十一日止，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

截至二零一四年十二月三十一日止，本公司已發行股本為4,799,130,959股；持有面值95,000,000元港幣的可轉股債券，該等債券於二零一零年十月二十二日在新加坡證券交易所有限公司上市，於二零一五年到期，年利息2.5%；及，持有以美元結算二零一八年到期本金總額為3.5億美元之優先票據，年利息為6.25%，該優先票據於二零一三年一月三十日在香港聯合交易所有限公司上市。

審核委員會

本公司已遵循上市規則成立審核委員會。審核委員會由三位獨立非執行董事蔡建民先生(主席)、黃錦輝先生、劉學靈先生組成，主要負責審閱本公司採納的會計原則及慣例、重大不尋常項目、內部監控以及財務報告等事宜，其中包括審閱截至二零一三年十二月三十一日止年度經審核的全年業績及二零一四年度中期報告。本公司已採納及執行審核委員會職權範圍。

本年度，本公司審核委員會分別於二零一四年三月二十五日和二零一四年八月十九日召開會議，審議集團年度及半年度財務報告，均為全體成員(蔡建民先生、黃錦輝先生、劉學靈先生)出席。

薪酬委員會

本公司已遵循上市規則成立薪酬委員會。回顧年度內，薪酬委員會由獨立非執行董事劉學靈先生(主席)、蔡建民先生及集團主席兼執行董事張瑜平先生三名董事組成。薪酬委員會的主要職責為審閱及釐定本集團薪酬組成條款、花紅及其他應付予董事及高級管理層的補償等。

本年度，薪酬委員會召開一次會議，審議公司董事及高級管理人員薪酬結構等相關事宜。全體成員(劉學靈先生、蔡建民先生及張瑜平先生)出席。

本公司已採納及執行新的薪酬委員會職權範圍。根據薪酬委員會職權範圍，薪酬委員會就公司董事及高級管理人員薪酬事宜擔當顧問角色，董事會則保留有批准董事及高級管理人員薪酬的最終權力。

提名委員會

本公司已遵循上市規則成立提名委員會。回顧年度內，提名委員會由執行董事兼集團主席張瑜平先生(主席)、獨立非執行董事蔡建民先生及劉學靈先生三位董事組成。本公司已採納及執行提名委員會職權範圍。提名委員會的主要負責為就任命董事及安排董事會的承繼向董事會提出推薦等。

本年度內，提名委員會召開過一次會議，審議本公司董事會架構、人數及組成；董事輪值告退及重選；制定成員多元化政策及訂立有關可計量目標，以及檢討達致該等目標的進程等相關事宜。全體成員(張瑜平先生、蔡建民先生及劉學靈先生)出席。

企業管治

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

企業管治守則遵行概況

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則。董事認為，本公司於回顧期內一直遵守企業管治守則，惟偏離A2.1項條文。鑒於現有企業結構，主席及行政總裁之角色並無分開，均由張瑜平先生擔任。儘管主席及行政總裁之角色責任乃歸屬一人，但所有重要決策均經諮詢董事會及經(在適用情況下)董事會做出。董事會有三名極具獨立性之獨立非執行董事。因此，董事會認為，本公司已具備充分權力平衡及保障科學決策的做出。

董事會組成

為保持董事會決策獨立、客觀及對管理層實行全面及公正的監控，集團的董事局由三名執行董事張瑜平先生(集團主席)、黃永華先生、李樹忠先生、一名非執行董事(史仲陽先生)及三名獨立非執行董事(蔡建民先生、黃錦輝先生及劉學靈先生)組成。

為確保董事會運作具獨立性及問責性，三名執行董事分別負責不同的工作範疇，主席張瑜平先生負責集團整體管理及策略發展，李樹忠先生負責集團整體業務的運營，而黃永華先生則負責協調與監控。

本公司三名獨立非執行董事分別在會計、經濟、法律、計算機控制與管理及工商管理範疇擁有專業知識及豐富經驗，能充份代表公司股東的權益。其任期分別為：

蔡建民：26/9/2014-25/9/2017；

黃錦輝：26/9/2014-25/9/2017；

劉學靈：1/6/2013-31/5/2016。

本公司一名非執行董事於法律及工商管理等方面擁有專業知識及豐富經驗，對本公司日常運營時時監察，並及時提出其相應意見及建議，有利於公司的規範化運作及保障股東之權益。其任期為：

史仲陽：15/2/2015-14/2/2018。

董事會職責

本公司董事會對股東會負責，行使以下主要職責：向股東會報告工作；執行股東會的決議；決定公司的投資方案及利潤分配方案；制定公司增加或減少註冊資本的方案；擬定公司分立、合併、變更、解散等方案；聘任和解聘公司總經理並決定其報酬等事項等。

企業管治職能方面，董事會於回顧年度內就企業管治職責制訂了有關職權範圍，並按照職權範圍所載履行了企業管治職責。具體而言，董事會於回顧年度內主要履行了下列企業管治職責：

- 檢討企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察企業在遵守法律及監管規定等方面的政策及常規；
- 檢討及監察董事及僱員的操守準則；
- 檢討企業遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

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

本公司管理層對董事會負責，行使以下主要職責：向董事會報告工作、執行董事會決議、完成董事會下達的各項任務。

內部監控

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

董事的會議出席情況

於二零一四年，本公司共召開八次董事會；另，召開了一次股東週年大會，各董事出席詳情如下：

姓名	董事會會議			股東大會		
	出席次數	出席率	備註	出席次數	出席率	備註
張瑜平	8	100%		1	100%	
黃永華	8	100%		1	100%	
李樹忠	8	100%		1	100%	
蔡建民	8	100%		1	100%	
黃錦輝	8	100%		0	0	因故請假
劉學靈	7	87.5%	委託蔡建民先生1次	1	100%	
史仲陽	8	100%		1	100%	

董事會成員會適時取得適當及充足資料，以便彼等了解本集團之最新發展，從而有助彼等履行其職責。

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

本公司董事會採納聯交所證券上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為本公司董事進行證券交易的守則。本公司在向所有董事做出特定查詢後，本公司確定，本公司董事於回顧年度內均有遵守上述守則所規定的有關標準。

承董事會命
主席
張瑜平

香港，二零一五年三月十七日

於本公佈日期，本公司執行董事為張瑜平先生(主席)、黃永華先生及李樹忠先生；獨立非執行董事為蔡建民先生、黃錦輝先生及劉學靈先生；非執行董事為史仲陽先生。