

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致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的有限公司)

(股份代號：3389)

二零一五年中期業績

財務概要

業績	截至六月三十日止六個月		
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	同比變動 (%)
銷售額	6,753,944	7,206,514	-6.3
毛利率	30.5%	28.6%	+190 bps
期間溢利	283,689	320,038	-11.4
股東應佔溢利	255,150	279,646	-8.8

中期業績

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(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績連同比較數字及說明性附註摘要，此乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製而成，並已由本公司審核委員會審閱。

綜合損益表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣呈列)

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售額	3	6,753,944	7,206,514
銷售成本		(4,693,152)	(5,146,163)
毛利	3	2,060,792	2,060,351
其他收益	4	69,896	69,273
其他收入／(虧損)淨額	4	509	(46,303)
分銷成本		(1,476,817)	(1,367,142)
行政費用		(155,428)	(167,560)
經營溢利		498,952	548,619
財務成本	5(a)	(103,252)	(118,555)
應佔聯營公司虧損		-	(1,521)
應佔合營公司溢利		686	1,161
除稅前溢利	5	396,386	429,704
所得稅	6	(112,697)	(109,666)
期內溢利		283,689	320,038
應佔：			
本公司股份持有人		255,150	279,646
非控股權益		28,539	40,392
期內溢利		283,689	320,038
每股盈利	7	人民幣0.053元	人民幣0.058元
基本		人民幣0.053元	人民幣0.058元
攤薄		人民幣0.053元	人民幣0.058元

綜合損益及其他全面收入表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣呈列)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年	二零一四年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
期內溢利		283,689	320,038
期內其他全面收入：			
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	9	4,666	—
換算海外公司財務報表所產生之匯兌差額		11,043	9,192
期內全面收入總額		<u>299,398</u>	<u>329,230</u>
應佔：			
本公司股份持有人		270,859	288,838
非控股權益		<u>28,539</u>	<u>40,392</u>
期內全面收入總額		<u>299,398</u>	<u>329,230</u>

綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日－未經審核

(以人民幣呈列)

		於二零一五年 六月三十日		於二零一四年 十二月三十一日	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
投資物業			40,292		41,286
其他物業、廠房及設備	8		1,413,118		<u>1,404,669</u>
			1,453,410		1,445,955
無形資產			81,676		86,601
商譽			802,521		802,521
於合營公司之權益			54,362		55,423
其他投資	9		125,345		71,862
遞延稅項資產			65,684		<u>72,167</u>
			2,582,998		2,534,529
流動資產					
存貨	10		6,292,273		6,612,693
應收貿易賬款及其他應收款項	11		1,608,437		1,615,836
銀行存款			8,000		113,000
現金及現金等價物	12		1,595,837		<u>1,968,065</u>
			9,504,547		<u>10,309,594</u>
流動負債					
應付貿易賬款及其他應付款項	13		1,418,522		2,240,209
銀行貸款	14		849,136		991,831
本期應繳稅項			44,156		25,960
撥備			47,316		94,668
可換股債券	15		78,711		<u>78,005</u>
			2,437,841		<u>3,430,673</u>
流動資產淨值			7,066,706		<u>6,878,921</u>

		於二零一五年 六月三十日	於二零一四年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
總資產減流動負債		9,649,704	9,413,450
非流動負債			
銀行貸款	14	612,611	494,508
優先票據	16	2,176,446	2,173,905
遞延稅項負債		109,069	116,409
		<u>2,898,126</u>	<u>2,784,822</u>
資產淨值		<u>6,751,578</u>	<u>6,628,628</u>
資本及儲備			
股本		22,856	22,920
儲備		<u>6,057,059</u>	<u>5,960,084</u>
本公司股份持有人應佔權益總額		6,079,915	5,983,004
非控股權益		<u>671,663</u>	<u>645,624</u>
權益總額		<u>6,751,578</u>	<u>6,628,628</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣呈列)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一五年	二零一四年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
營運所得／(所耗)現金		58,021	(216,531)
已付所得稅		(95,355)	(81,304)
經營活動所耗現金淨額		(37,334)	(297,835)
投資活動			
購入物業、廠房及設備付款		(83,582)	(48,411)
投資活動產生之其他現金流		49,823	(8,434)
投資活動所耗現金淨額		(33,759)	(56,845)
融資活動			
已付本公司股份持有人的股息		(153,100)	(119,978)
融資活動產生之其他現金流		(147,205)	(200,045)
融資活動所耗現金淨額		(300,305)	(320,023)
現金及現金等價物減少淨額		(371,398)	(674,703)
於一月一日之現金及現金等價物	12	1,968,065	2,185,922
外幣匯率變動影響		(830)	6,358
於六月三十日之現金及現金等價物	12	1,595,837	1,517,577

未經審核中期財務報告附註

(除另有指明外，數額以人民幣呈列)

1 編製基準

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製，包括遵守香港會計師公會(「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。本中期財務報告於二零一五年八月二十五日獲准刊發。

中期財務報告已根據二零一四年度財務報表採納之相同會計政策編製，惟預期將於二零一五年度財務報表反映之會計政策變動則除外。會計政策之任何變動詳情載於附註2。

管理層需在編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告時作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策之應用及以年初至今為基準計算之資產與負債及收入與支出之呈列金額。因此，實際結果可能與估計有所出入。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及說明性附註摘要。附註包括對了解本集團自刊發二零一四年度財務報表以來之財務狀況及表現所出現之變動而言屬重大之事項及交易之詮釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並無包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之完整財務報表所需之全部資料。

載於中期財務報告與截至二零一四年十二月三十一日止財政年度有關之財務資料，作為過往已呈報之資料並不構成本公司該財政年度之法定財務報表之一部份，惟乃摘錄自該等財務報表。截至二零一四年十二月三十一日止年度之法定財務報表可於本公司之註冊辦事處查閱。核數師已在其於二零一五年三月十七日刊發之報告對該等財務報表發表無保留意見。

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之香港財務報告準則之修訂。

- 對香港財務報告準則2010-2012週期之年度改進
- 對香港財務報告準則2011-2013週期之年度改進

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 分部報告

本集團透過生產線(產品及服務)及按地區(主要位於中國內地)成立之分部管理業務。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之內部報告資料一致之方式，本集團已確認下列五個呈報分部。本集團並無合併營運分部，以組成以下之呈報分部。

- 零售分部(分別包括中國內地、台灣及香港之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(「豐溢」))：鑒於本集團零售分部之重要性，本集團之零售業務進一步按地區以及產品及服務分為四個呈報分部，原因為該等地區之各分區經理均直接向高層行政團隊匯報。所有分部均主要透過其本身之零售網絡而產生其零售收益。
- 批發分部：本分部於中國內地及香港分銷多款世界級名錶。

(a) 有關損益及資產之資料

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損益及資產：

收益及開支乃參考有關分部產生之銷售及該等分部產生之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之協助(包括共用資產)並不計算在內。

用於呈報分部溢利之表示方式為「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之資源分配及分部表現評估之本集團呈報分部之資料載列如下。

截至六月三十日止六個月	零售													
	中國內地		香港		台灣		豐溢		批發		所有其他*		總計	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
來自外部客戶之收益	3,094,219	3,224,564	954,399	1,406,584	77,324	89,176	808,380	698,932	1,576,776	1,613,660	242,846	173,598	6,753,944	7,206,514
分部間收益	-	-	-	-	-	-	-	-	1,999,369	1,727,309	16,318	9,000	2,015,687	1,736,309
呈報分部收益	<u>3,094,219</u>	<u>3,224,564</u>	<u>954,399</u>	<u>1,406,584</u>	<u>77,324</u>	<u>89,176</u>	<u>808,380</u>	<u>698,932</u>	<u>3,576,145</u>	<u>3,340,969</u>	<u>259,164</u>	<u>182,598</u>	<u>8,769,631</u>	<u>8,942,823</u>
呈報分部毛利	<u>923,110</u>	<u>990,006</u>	<u>201,980</u>	<u>294,125</u>	<u>19,166</u>	<u>23,081</u>	<u>651,239</u>	<u>522,794</u>	<u>194,029</u>	<u>178,281</u>	<u>71,268</u>	<u>52,064</u>	<u>2,060,792</u>	<u>2,060,351</u>

	零售													
	中國內地		香港		台灣		豐溢		批發		所有其他*		總計	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元												
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元												
呈報分部資產	<u>2,944,854</u>	<u>3,136,954</u>	<u>1,375,490</u>	<u>1,527,848</u>	<u>203,593</u>	<u>199,983</u>	<u>105,821</u>	<u>115,969</u>	<u>1,594,890</u>	<u>1,579,018</u>	<u>112,496</u>	<u>105,393</u>	<u>6,337,144</u>	<u>6,665,165</u>

低於數量化最低要求之分部收益主要來自本公司之手錶維修業務、包裝及裝飾業務、錶殼製造業務、酒店業務及物業管理業務。該等分部並未符合釐定呈報分部之數量化最低要求。

(b) 呈報分部損益之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
呈報分部總收益	8,510,467	8,760,225
其他收益	259,164	182,598
抵銷分部間收益	(2,015,687)	(1,736,309)
	<u>6,753,944</u>	<u>7,206,514</u>
綜合收益	<u>6,753,944</u>	<u>7,206,514</u>
溢利		
呈報分部總毛利	1,989,524	2,008,287
其他溢利	71,268	52,064
	<u>2,060,792</u>	<u>2,060,351</u>
其他收益	69,896	69,273
其他收入／(虧損)淨額	509	(46,303)
分銷成本	(1,476,817)	(1,367,142)
行政費用	(155,428)	(167,560)
財務成本	(103,252)	(118,555)
應佔聯營公司虧損	-	(1,521)
應佔合營公司溢利	686	1,161
	<u>396,386</u>	<u>429,704</u>
綜合除稅前溢利	<u>396,386</u>	<u>429,704</u>

4 其他收益及收入／(虧損)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他收益		
利息收入	7,200	9,088
政府補貼	23,028	17,502
非上市投資股息收入	25,443	33,494
租金收入	5,017	5,581
其他	9,208	3,608
	<u>69,896</u>	<u>69,273</u>
其他收入／(虧損)淨額		
於一間聯營公司之權益減值	-	(34,293)
出售物業、廠房及設備之收益／(虧損)淨額	42	(109)
外匯兌換收益／(虧損)淨額	467	(11,901)
	<u>509</u>	<u>(46,303)</u>

5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除以下項目後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款利息開支	22,606	41,097
可換股債券之利息(附註15)	1,673	1,736
優先票據利息(附註16)	70,267	70,178
銀行費用	8,706	5,544
	<u>103,252</u>	<u>118,555</u>
(b) 其他項目		
攤銷	<u>5,716</u>	<u>5,437</u>
折舊	<u>74,784</u>	<u>70,722</u>
物業經營租賃費用		
— 最低租賃款項	144,755	139,812
— 或然租金	250,304	274,963
	<u>395,059</u>	<u>414,775</u>

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本期稅項		
香港利得稅	18,514	27,742
中國內地所得稅	94,964	80,275
台灣及澳門所得稅	76	—
小計	<u>113,554</u>	<u>108,017</u>
遞延稅項	<u>(857)</u>	<u>1,649</u>
	<u>112,697</u>	<u>109,666</u>

香港利得稅撥備乃按截至二零一五年六月三十日止六個月採用估計年度實際稅率16.5%（二零一四年：16.5%）計算。

同樣地，其他海外附屬公司之稅項乃按適用於其所在的相關國家或司法權區之估計年度實際稅率計算。

7 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255,150,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣279,646,000元)及中期期間已發行普通股加權平均股數4,784,882,738股普通股(截至二零一四年六月三十日止六個月：4,800,158,893股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至二零一五年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利金額乃根據本公司股份持有人應佔溢利人民幣255,150,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣279,646,000元)以及已發行普通股加權平均股數4,784,882,738股(截至二零一四年六月三十日止六個月：4,800,158,893股)計算。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利金額之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之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，此乃由於其對中期期間每股基本盈利金額具有反攤薄影響。

8 其他物業、廠房及設備

截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團產生裝修及建設成本總額人民幣49,010,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣40,022,000元)。

9 其他投資

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
於股本證券之上市投資	123,021	71,065
非上市投資，按成本值	2,324	797
	<u>125,345</u>	<u>71,862</u>

於二零一五年四月二十三日，明豐按每持有一股股份獲發兩股發售股份之基準以每股0.3港元之認購價公開發售1,634,514,070股股份，藉此，本集團以總代價60,000,000港元(相等於人民幣47,290,000元)購買200,000,000股股份。

於二零一五年六月三十日，於股本證券之上市投資之賬面值已按其市場價值重新計量，所得收益人民幣4,666,000元已於截至二零一五年六月三十日止六個月之其他全面收入內確認。

10 存貨

於綜合財務狀況表之存貨包括：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	24,645	44,145
在製品	24,956	30,174
製成品	6,242,672	6,538,374
	<u>6,292,273</u>	<u>6,612,693</u>

11 應收貿易賬款及其他應收款項

於報告期末，按到期日計應收貿易債項(計入應收貿易賬款及其他應收款項，並扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
未逾期	999,919	964,427
逾期少於一個月	29,023	49,339
逾期一至三個月	20,149	13,376
逾期超過三個月但少於十二個月	13,389	17,213
逾期超過十二個月	4,274	5,632
	<u>1,066,754</u>	<u>1,049,987</u>
應收貿易債項，扣除呆賬撥備		
預付款項及其他應收款項	541,683	565,849
	<u>1,608,437</u>	<u>1,615,836</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。

一般授予客戶之信貸期不超過60日，視乎個別客戶之信譽而定。

12 現金及現金等價物

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，於綜合財務狀況表呈列之所有本集團現金及現金等價物指存於銀行之現金及手頭現金。

13 應付貿易賬款及其他應付款項

於報告期末，按發票日期計應付貿易債項(計入應付貿易賬款及其他應付款項)之賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	621,888	985,262
超過一個月但少於三個月	460,264	814,352
超過三個月但少於十二個月	19,099	18,626
超過一年	19,711	22,285
	1,120,962	1,840,525
其他應付款項及應計費用	247,726	343,301
預收客戶款項	49,834	56,383
	1,418,522	2,240,209

14 銀行貸款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內或按要求償還的銀行貸款		
— 有抵押	—	496
— 無抵押	849,136	991,335
	849,136	991,831
一年後償還的銀行貸款		
— 有抵押	4,963	5,011
— 無抵押	607,648	489,497
	612,611	494,508
	1,461,747	1,486,339

於二零一五年六月三十日，若干附屬公司之銀行信貸由彼等賬面值合共人民幣10,495,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣10,282,000元)之土地及樓宇按揭作抵押。

15 可換股債券

於二零一零年十月二十日，本公司發行以港幣結算並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」）。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。

截至二零一五年六月三十日止六個月之二零一五年可換股債券之負債部份及權益部份之變動情況載列如下：

	負債部份 人民幣千元	權益部份 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日	78,005	2,296	80,301
期內計提利息(附註5(a))	1,673	—	1,673
期內已支付利息	(937)	—	(937)
外幣換算差額	(30)	—	(30)
	<u>78,711</u>	<u>2,296</u>	<u>81,007</u>
於二零一五年六月三十日	<u>78,711</u>	<u>2,296</u>	<u>81,007</u>

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%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。

票據之變動載列如下：

	人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日	2,173,905
期內計提利息(附註5(a))	70,267
已付利息	(67,084)
外匯虧損	(120)
外幣換算差額	(522)
	<u>2,176,446</u>
於二零一五年六月三十日	<u>2,176,446</u>

17 資本、儲備及股息

(a) 股息

- (i) 中期期間後並無宣派中期股息。
- (ii) 上個財政年度已批准並已於中期期間派付之應付本公司股份持有人股息如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
已於中期期間批准之上個財政年度之 末期股息每股人民幣0.032元(截至二零一四年 六月三十日止六個月：每股人民幣0.025元)	<u>153,100</u>	<u>119,978</u>

(b) 購回本公司股份

截至二零一五年六月三十日止六個月，合共16,260,000股股份於聯交所以23,260,000港元(相等於人民幣18,346,000元)之總代價購回，該價格包括相關交易費用82,000港元(相等於人民幣64,000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64,000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18,282,000元)已於股份溢價扣除。

(c) 以權益結算，股份基礎支付交易

截至二零一五年六月三十日止六個月，概無購股權獲行使(二零一四年十二月三十一日：無)。

(d) 根據股份獎勵計劃購買股份

根據董事會於二零一五年批准之股份獎勵計劃，本公司可購買其自身股份及向本集團若干僱員或顧問授出相關股份。截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司以現金代價3,173,000港元(人民幣等值金額：2,502,000元)購買2,000,000股股份，該等股份尚未根據股份獎勵計劃授出。就購買本公司股份已付之代價反映為本公司資本儲備減少。

18 資本承擔

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已授權但未訂約	<u>24,353</u>	<u>45,432</u>

19 關連方交易

本集團與由本集團與The Swatch Group (Hong Kong) Limited共同持有之合營公司及聯營公司控制的公司進行交易。本集團與以上關連方於呈報期間進行之主要關連方交易概述如下。

經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
支付予合營公司之租賃費用	3,000	1,500
向聯營公司銷售貨品之銷售額	-	11,307
向聯營公司採購貨品之銷售額	-	9,229
代聯營公司付款	-	4,726
代合營公司付款	3,887	3,429

管理層討論和分析

二零一五年上半年，全球經濟發展持續不穩，中國經濟正逐步轉向中高速發展的新常態，經營形勢仍較為嚴峻。面對宏觀經濟的挑戰和客戶消費模式的日趨多樣化，本集團繼續二零一四年之「持盈保泰，健康成長」的經營策略，務求業務的穩定和發展，取得了較好的經營業績，保障了股東的利益。

一、財務回顧

銷售額

截至二零一五年六月三十日止，本集團銷售額錄得6,753,944,000元(人民幣，下同)，較去年同期下降6.3%；零售銷售額達4,934,322,000元，較去年同期下降8.9%；手錶配套產品製造及客戶服務暨維修等業務之營業額則同比上升了39.9%。

集團總銷售額的下降主要是受香港高端消費品市場不十分景氣的影響；另亦因經濟大環境的變化，中國內地結構性調整還在繼續，高端手錶銷售仍顯乏力，對集團零售整體的影響也依然存在。但總體來看，集團中檔品牌的銷售則仍然比較穩定。

銷售額分佈：

(截至六月三十日止六個月)

	2015		2014	
	人民幣(千元)	%	人民幣(千元)	%
零售業務				
中國內地	3,094,219	45.8	3,224,564	44.8
香港	954,399	14.1	1,406,584	19.5
台灣	77,324	1.1	89,176	1.2
豐溢	808,380	12.0	698,932	9.7
批發業務	1,576,776	23.4	1,613,660	22.4
配套製造及客戶服務等	242,846	3.6	173,598	2.4
總計	<u>6,753,944</u>	<u>100</u>	<u>7,206,514</u>	<u>100</u>

毛利及毛利率

截至二零一五年六月三十日止，本集團之毛利約為人民幣2,060,792,000元，較去年同期相若；毛利率約30.5%，較去年同期上升了190 bps。如剔除豐溢公司的貢獻，集團零售毛利率則基本持平。儘管市場不十分景氣，但本公司仍保持了銷售折扣的基本穩定。

期間溢利

回顧期內，本集團實現淨溢利為283,689,000元(人民幣，下同)，較去年同比下降了11.4%；股東應佔溢利為255,150,000元，較去年同期下降了8.8%。溢利的下降主要亦為香港三寶等銷售額下降等原因所致。

財務狀況及淨負債權益率

本集團維持穩健的財務狀況。

於二零一五年六月三十日，本集團之權益總額達6,751,578,000元(人民幣，下同)，流動資產淨值為7,066,706,000元，其中現金及現金等價物為1,595,837,000元；而銀行貸款則合共為1,461,747,000元。

於二零一五年六月三十日，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、二零一八年期到本金總額為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3,716,904,000元，其淨負債權益比率約為31.4%。包含銀行定存，實際淨負債權益比率為31.3%。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。

外匯風險

本集團之買賣主要以人民幣及港幣為單位。於回顧期內，該等貨幣之間的匯率變動已做出妥善處理，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

於二零一五年六月三十日，本集團有等值於人民幣10,495,000元的土地和樓宇作為按揭抵押。

或然負債

於二零一五年六月三十日，本集團無任何重大或然負債。

流動資產

於回顧期內，本集團之流動資產約為9,504,547,000元(人民幣，下同)，其中包括存貨約為6,292,273,000元、應收貿易賬款及其它應收賬款約1,608,437,000元、現金及現金等價物約1,595,837,000元，及銀行存款約8,000,000元。

流動負債

於回顧期內，本集團之流動負債約2,437,841,000元(人民幣，下同)，其中包括銀行貸款約849,136,000元、應付貿易賬款及其它應付帳款約1,418,522,000元、本期應繳稅項約44,156,000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。於二零一五年六月三十日，本公司已發行股本為4,782,870,959股；儲備及累計溢利總額為人民幣6,057,059,000元。

重大投資、收購及出售

除財務報表附註所披露之外，本公司於回顧期內概無附屬公司及關聯公司的重大收購或出售，亦無持有重大投資。

股息

本公司不建議派發截至二零一五年六月三十日止之中期股息。

二、業務回顧

回顧期內，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、產業鏈產品製造、國際名錶分銷、電子商務等。

零售網絡

本集團零售網絡遍及大中華地區，其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」主要設於中國內地和台灣地區，銷售中檔和中高檔國際名錶；「三寶名錶」則主要設於香港等地區，銷售高檔國際名錶。回顧期內，經調整及優化，截至二零一五年六月三十日止，本集團在中國內地、港澳地區及台灣地區合共經營511間零售門店，其佈局詳情基本如下：

	截至2015年6月30日止			總計
	中國內地	港澳	台灣	
盛時錶行／亨得利	381	6 (豐溢)	36	423
三寶名錶	14	5	1	20
品牌專賣店	35	15	18	68
總計	<u>430</u>	<u>26</u>	<u>55</u>	<u>511</u>

作為全球國際名錶零售的領軍企業，多年來，本集團與眾多國際著名手錶品牌供應商一直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。截至二零一五年六月三十日止，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。回顧期內，本集團仍致力在中國內地及香港等地分別加強中檔、中高檔品牌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。上半年，新增了Bomberg等品牌。

整體來看，二零一五上半年大中華區之手錶銷售市場環境較去年未有較大的改變。順應市場規律，在名錶銷售業務方面，本集團仍然堅持中國內地與香港等大中華地區的互補與互動，以符合大眾消費水平的中檔品牌銷售為中堅，以二、三及四線城市為銷售主力區域，及同時施以嚴格而標準的科學管理規範，不斷提升店舖質素，優化庫存結構。回顧期內，在高端錶仍處於負增長的情況下，集團中檔品牌銷售仍保持基本穩定的態勢。唯因大環境下香港高端消費品市場的較大變化，集團銷售的整體步伐有所減慢。

中國內地

本集團於中國內地零售門店佈局合理，基本完整。在北京、上海、浙江、江蘇、河南、山西、湖北、東北三省、西南諸地等重點區域覆蓋面較廣，市場份額控制集中而穩定；而在華中、華南及西北等地區的份額也日趨增大，市場地位日顯重要。

銷售中檔和中高檔國際名錶的「盛時錶行」是本集團在中國內地的零售門店品牌。以中檔和中高檔品牌為主之銷售策略，主要是考慮到中國內地消費水平的實際需求，及與集團香港等地高端手錶業務策略的互補定位。截至二零一五年六月三十日止，集團在中國內地共經營430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」主要為形象店，其在中國內地的覆蓋區域相對較少，共有14間，主要集中於發達的一線城市，如上海、北京、杭州、瀋陽、成都等地，回顧期內並未有新增。

回顧期內，中國內地零售主要的運作策略較去年亦未有較大改變，以「保持銷售和利潤的相對平穩，全力推進庫存結構優化」為核心經營思路，以「精幹、專業、高效」為目標的零售區域管理架構調整加速推進。利用市場調整時機整合零售店舖，深入精細化管理，努力提升單店質素；不斷加大力度對一線市場和高端手錶終端進行梳理，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；強化一線人員銷售能力及優化門店客戶維護管理。鑒於中檔品牌市場優於高端品牌，中國內地拓展的主要關注點仍在中檔錶層面，即以主要力量集中抓好中檔店舖的佈局與調整。在傳統主力銷售區域的三、四線城市及新興銷售區域的二、三線城市等地拓展新店，以穩固並擴大其市場份額。

精細化營運與科學化的整合並舉之策略取得了比較好的效果。上半年，高端品牌銷售數量趨於穩定，主力品牌市場份額進一步上升，中檔品牌銷售也基本保持了穩定態勢；同時庫存周轉率積極提升並優於行業總體水平。此等穩定及再提升了集團在中國內地不同地區的市場份額，有利於集團中、長期的健康發展。

中國內地工業化、城市化建設的加快、二、三及四線城市的迅猛發展、中產階層的快速成長，為中檔品牌的較好增長也提供了有利的先決條件。中檔和中高檔國際名錶銷售策略仍將是集團於中國內地短、中期的主要方向。

港澳地區

本集團在香港的零售定位主要為高端品牌，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Scatola del Tempo、Christophe Claret、Heuge等。回顧期內，新引進了Bomberg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具有充分的互補性，產生了巨大的協同效應。為適應近年到港人士結構及消費模式的變化，集團在香港也開始進行多層面的品牌佈局，適當引進了部分中檔品牌，以期擴大市場份額，保持集團在香港的領先地位。

截至二零一五年六月三十日止，香港三寶公司合共經營20間零售門店，其中5間為多品牌的「三寶名錶」店，其餘均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。

受制於經濟大環境等其他方面的影響，上半年香港零售行業仍然低迷，消費者購買高端品牌的意欲仍舊疲弱。據香港政府統計處公佈的數字顯示，上半年，香港的珠寶、鐘錶及名貴禮品零售價值指數與去年同期相比仍有雙位數的下跌。在整體環境不太良好的氣氛下，回顧期內，香港三寶銷售與去年同比隨市場下降。另因租金等經營成本尚未跟隨市場發生明顯改變，導致其利潤亦有下降。但憑藉集團在香港地區廣泛及深厚的忠實客戶基礎、中國內地與香港兩地零售網點的互動、與品牌供應商良好的合作關係、大中華區全方位的售後服務為內地遊客在香港地區購物提供放心的售後保障等有利條件，香港三寶的銷售仍有潛力。

回顧期內，香港三寶將主要精力置於精細化的營運管理，一方面通過合併專賣店舖以降低經營成本，另一方面不斷加強各層面員工的培訓，提高前線人員鐘錶知識及服務水平，加強梯隊建設，致力革新管理模式，全力打造國際一流專業化的銷售團隊，積蓄力量，以爭取更大的市場份額。

同時，香港三寶亦不斷加強市場營銷。在市場推廣上積極投入資源，與更多國際品牌商在廣告、貴賓活動及其他宣傳活動中更緊密合作；及通過FACEBOOK、微博、微信等社交網絡平台，廣泛與消費者建立並保持良好的互動，以提升其對香港三寶的認知度，加強客戶的忠誠度，從而提高「三寶名錶」品牌的國際知名度。

目前，香港高檔消費品行業仍處於調整期，預料下半年在租金成本等方面將會有所改善。香港三寶將憑藉自身優勢，跟隨市場步伐，時刻把握商機，在逆市中爭取更多的市場份額，以提升利潤空間。

回顧期內，集團澳門整體銷售及運營情況同於香港。本集團將順應市場不斷調整其佈局與品牌結構。隨著澳門經濟業態的不斷改變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，進一步鞏固集團於港澳地區的領先地位。

台灣地區

集團於台灣的零售仍處於佈局及培養時期，其銷售策略與中國內地相同，主要以中檔和中高檔手錶為主。截至二零一五年六月三十日，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，其他店舖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。

回顧期內，台灣銷售隨大勢亦有些許下降。現主要銷售對象仍為當地顧客。隨著兩岸經貿關係更趨緊密，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，此將為台灣的零售帶來新的契機。

電子商務

電子商務O2O平台的建設與發展是本集團發展的戰略性方向。本集團不僅將其定位為國際名錶交易平台，同時也望將其打造為與客戶通聯的信息平台和手錶文化傳播的文化載體。冀一方面實現客戶快捷獲取國際名錶信息和現實生活中尊貴購買體驗的有機結合，另一方面也希望令消費者在獲得實際使用的同時享有國際名錶文化之浸潤。相信這兩者的有機統一，將會令集團線上線下的銷售達至完美互動，獲得雙贏。

回顧期內，本集團現存各單品牌店的瀏覽量和交易量都有不俗表現；與此同時，經過精心準備和不斷優化創新，O2O互動電子商務平台 www.censh.com 已基本完成調試即將上線。該平台正式運營後將實現集團業務線上線下引流、在線客戶服務、3D體驗及文化綜評等為一體的互動性業務形態。本集團預計，此等平台的有效推進及微博、微信等社交平台的有效使用必將為集團的長遠發展作出良好的貢獻。

客戶服務暨維修

「技術先進、網絡聯保、管理高效和服務貼心」一直是本集團客戶服務努力的方向。作為最具領導地位的國際名錶零售集團，本集團之客戶服務體系全面完整。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聘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。

高素質的維修技術人員一直是本集團客戶服務之根本。回顧期內，集團多次選派維修服務人員赴國外接受培訓；始終保持與瑞士品牌供應商及瑞典、日本等國的鐘錶維修技術學校間的良好合作，以持續提供高素質的維修技工；同時，隨著二、三線城市店舖的增加，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。此等確保了集團客戶服務高水平的國際標準。

無論是對於品牌供應商，還是對於消費者而言，國際名錶全球一體化的服務都日趨重要。作為品牌供應商和消費者之間的紐帶和橋樑，本集團強大的服務體系不斷贏得品牌供應商和消費者的信心。基於本集團的良好服務和高技術的服務水平，集團與品牌間廣度與深度的密切合作不斷深入。回顧期內，集團又與Blita、LOCMAN及Million Horn等品牌簽署了維修代理協議。至此，本集團已成為分別隸屬於斯沃琪集團、路威酩軒集團等72個國際品牌的維修代理，其中獨家維修代理42個。回顧期內，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系統中又納入了ck品牌。

回顧期內，集團客戶服務整合工作初始階段完成，在組織結構、人才儲備及信息系統建設諸多方面完善了客戶服務事業部的工作體系；而在整合工作進行的同時，服務網點區域性的拓展也更加迅猛而高效。服務與效益並重的構想取得了階段性的成功。回顧期內，在給予品牌及消費者良好服務的同時，維修營業額上升了7.7%，顯示出其成長的潛力。

手錶產業鏈構建

經過近兩年的整合，本集團已基本形成了錶殼製造、錶盒製作、店舖道具製作和店舖設計裝修及自有品牌等集手錶產業鏈上下游為一體的新型業務模式，並其每一環節均在各自的領域內建立起以產品質量和服務質量為核心競爭力的品牌效應。

上半年，本集團在手錶產業鏈構建的科學化管理等方面再有長足的進步，尤其表現在產業鏈全面性及質量管理體系建設方面。集團的每一間公司都適時推進和更新了國際先進的ISO管理體系；集團亦開始準備實施整體產業鏈的信息化管理系統。目前已有兩間公司完成調研而將進入上線階段。

在嚴格管理和有效拓展的基礎上，手錶產業鏈業務之產能實現了較大幅度的提升，與去年同比增長達52.5%，充分彰顯出集團發展的強大後勁。

品牌分銷

在品牌分銷業務中，本集團始終以最貼近市場的方式尋求與品牌供貨商和零售商的合作，利用各方優勢努力達至供銷一體化的分工協作。回顧期內，集團與品牌供應商共同面對市場的變化，通力協作，積極調整品牌分銷策略、梳理和改善品牌庫存結構，力求各品牌在中國內地的健康及長遠發展。同時，雙方還共同研究市場，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，以提高其終端銷售的積極性。

本集團始終保持著與品牌供應商以及眾多零售商之良好的合作關係，得到了其廣泛及大力的支持，從而得以取得和諧共贏。

本集團在遍佈中國的逾百個城市中，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，包括斯沃琪集團的漢米爾頓、雪鐵納、寶曼、天梭、美度、CK及路威酩軒集團的寶格麗等。

三、社會責任及人力資源

本集團一貫倡導「以人為本」的核心價值，提倡「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。

於二零一五年六月三十日，本集團在中國內地、香港及台灣合共聘用9,306名員工。本集團一貫重視人力資源的開發及增值，採用規範化的招聘體系，並有計劃地投入資源於管理人員、前線服務員及維修技術人員的各類培訓，涵蓋範疇包括管理的藝術、銷售技巧、品牌知識及服務意識等，以提升其知識水平、營銷技能及服務能力；並與品牌供應商合作，常規性地對前線服務員及維修技術人員進行品牌知識及維修技術之培訓。

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

在良好的人力資源保障體系中，本集團擁有多個高級銷售人員及高級維修技師，並有多名員工獲得「首都勞動獎章」、城市首席技師及「全國五一勞動獎章」之殊榮。

本集團積極推行「無紙化」辦公，以網上OA系統完善各項行政辦公職能。本集團將環境保護列為企業可持續發展的重中之重。回顧期內，集團工業板塊各分子公司嚴格遵守國家相關規定，定期按要求向環保局進行污染物申報，其污水、廢氣等污染排放監測結果均通過年檢，符合國家標準。

作為全球最大的國際名錶零售集團，多年來，本集團與眾多國際著名手錶品牌供應商一直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、勞力士集團和開雲集團等。回顧期內，本集團合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。集團所屬工業集團之各分子公司生產的產品實施嚴格的質檢流程，均符合國家質量標準，充分保證了客戶和消費者的利益。

作為鐘錶行業領軍企業，本集團在創造企業利益、實現品牌價值的同時也積極參與社會公益活動。通過香港公益金、香港保良局、香港紅十字會、上海市黃浦區政府、中國新華教育基金會等做出多次捐贈，在教育、醫療、體育等公益事業中做出了應有的貢獻。

四、未來展望

下半年，全球經濟復甦仍將艱難曲折，國內經濟也仍會面臨較大的下行壓力。但是，中國政府保持經濟中高速增长和邁向中高端水平的「雙目標」以及一系列穩增長促改革調結構惠民生的重大舉措，終將實現中國經濟發展的總體平穩，並為企業的發展提供更加廣闊的平台。挑戰與機遇並存，憑藉本集團之核心競爭力，及已彰顯發展動力之手錶產業鏈業務模式的不斷成長與成熟，我們有信心有能力應對各種風險挑戰，保持集團業務持續健康發展。我們對集團未來的前景依然謹慎樂觀。

本集團將繼續上半年「一穩一進」的運營策略，「穩」以中檔品牌為中堅、繼續深耕潛力龐大的二、三及四線城市之門店銷售網絡，完善精細化管理，調結構優庫存，以期持盈保泰；同時則「進」一步充份發揮集團各種領先優勢，全力推動手錶產業鏈配套生產、客戶服務以及電子商務的發展進程，穩健經營，並求實創新，為股東和社會創造更高的價值。

股息分派

董事會不建議派付二零一五年六月三十日止六個月之中期股息。

購股權計劃

本公司於二零零五年八月二十七日採納購股權計劃(「舊購股權計劃」)，向選定之參與者(包括但不限於本集團董事及僱員)授出購股權，以就彼等為本集團所作貢獻提供獎勵或報酬。

有關於舊股權計劃下本公司授出購股權之詳情如下：

於二零一一年授出之購股權

持有人姓名	授出日期	行使期	行使價 (港幣)	緊接授出 日期前 股份收市價 (港幣)	於2015年 1月1日之 購股權數目	期內行使 購股權數目	期內註銷 購股權數目	期內根據購股 權條款或購股 權計劃失效 購股權數目	於2015年 6月30日 尚未行使的 購股權數目	購股權數目 佔公司總股本 的百分比
董事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他合資格參與者	2011年9月30日	2014年9月30日至 2016年9月29日	2.66	2.71	385,000	-	-	-	385,000	0.008%
合計					385,000	-	-	-	385,000	0.008%

舊購股權計劃已於二零一五年股東週年大會通過有關決議案後終止。於二零一五年六月三十日，舊購股權計劃下已無股份可供進一步發行。

本公司已採納新購股權計劃，代替舊購股權計劃，向選定之參與者(包括但不限於本集團董事及僱員)授出購股權，以就彼等為本集團所作貢獻提供獎勵或報酬。新購股權計劃的有效期自二零一五年五月十九日起計為期十年。於二零一五年六月三十日，新購股權計劃下可供發行之股份總數為478,437,095股，佔同日已發行股份之10%。

於舊購股權計劃及新購股權計劃下，受限於董事的酌情權，於購股權可行使前並無最短持有期的限制。各購股權之有效期最長為十年，其後將告失效。在任何為期12個月的時間內，行使已向每名合資格參與者授出之購股權時已發行及將予發行之股份總數不得超過已發行股份之1%。行使價不得低於以下較高者：(i)於該購股權授出日期在聯交所刊發之每日報價表所列之股份收市價；(ii)緊接該購股權授出日期前五個營業日在聯交所刊發之每日報價表所列之股份平均收市價；及(iii)股份面值。

根據新購股權計劃，於接納購股權時，承授人須支付港幣1.00元予本公司作為有關購股權的授予之代價。

截至二零一五年六月三十日止，本公司已發行股本為4,782,870,959股；尚未行使的購股權為385,000股。

購買、出售或購回證券

於回顧期內，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16,260,000股，合共支付金額總價約為港幣23,260,000元。在購回股份結算完成後，本公司已將其餘全部購回股份註銷。

截至二零一五年六月三十日止，本公司已發行股本為4,782,870,959股；持有面值港幣95,000,000元的可換股債券，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。

除上述披露外，截至二零一五年六月三十日止，本公司及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。

企業管治報告

遵守企業管治守則

長期以來，本公司致力保持高標準的公司管治機制，確保集團較高的透明度，以保障全體股東之利益，並確保客戶、員工及集團的協調發展。

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，唯偏離守則A.2.1。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)董事會作出。董事會有三名極具獨立性之獨立非執行董事，並符合上市規則第3.10(1)條、第3.10(2)及第3.10A條的要求。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作出。

審核委員會

本公司已遵循上市規則第3.21條成立審核委員會。本公司審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會負責審閱公司採納的會計原則及慣例、重大不尋常項目、並討論審核內部監控以及財務報告等事宜，其中包括審閱截至二零一五年六月三十日止未經審計的中期報告。

遵守董事進行證券交易的標準守則

截至二零一五年六月三十日止的六個月內，本公司已就董事的證券交易，採納一套不低於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所規定的標準行為守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，董事已遵守上述守則所規定的有關董事的證券交易標準。

在公司網站及香港聯交所網站披露資料

載有上市規則附錄16所規定一切資料之截至二零一五年六月三十日止六個月中期報告將會寄發予本公司股東，並且於適當時候刊載於香港聯交所網站及本公司網站。

鳴謝

董事藉此機會感謝全體股東一直以來的鼎力支持，以及感謝本集團全體員工於報告期內為本集團付出之努力和貢獻。

一般事項

於本公告日期，本公司有主席兼執行董事張瑜平先生、執行董事黃永華先生及李樹忠先生；非執行董事史仲陽先生；獨立非執行董事蔡建民先生、黃錦輝先生及劉學靈先生。

承董事會命
主席
張瑜平

香港，二零一五年八月二十五日