

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告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)

## 截至二零一五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年度		變動 (%)
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	
銷售額	<b>13,302,724</b>	14,764,370	-9.9
毛利率	<b>29.3%</b>	28.6%	+70 bps
年度溢利	<b>190,164</b>	583,427	-67.4
本公司股份持有人應佔溢利	<b>144,868</b>	504,220	-71.3

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」）截至二零一五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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣為呈列)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售額	3	13,302,724	14,764,370
銷售成本		<u>(9,402,177)</u>	<u>(10,539,538)</u>
毛利		3,900,547	4,224,832
其他收益	4	101,551	95,473
其他(虧損)/收入淨額	4	(141,954)	31,531
分銷成本		(2,963,904)	(2,926,425)
行政費用		(329,464)	(394,583)
其他經營(開支)/收入		<u>(13,970)</u>	<u>2,416</u>
經營溢利		552,806	1,033,244
財務成本	5(a)	(205,765)	(225,834)
應佔聯營公司虧損		-	(1,521)
應佔合營公司溢利		<u>411</u>	<u>1,388</u>
除稅前溢利	5	347,452	807,277
所得稅	6(a)	<u>(157,288)</u>	<u>(223,850)</u>
年度溢利		<u>190,164</u>	<u>583,427</u>
應佔：			
本公司股份持有人		144,868	504,220
非控股權益		<u>45,296</u>	<u>79,207</u>
年度溢利		<u>190,164</u>	<u>583,427</u>
每股盈利			
基本	8(a)	<u>人民幣0.030元</u>	<u>人民幣0.105元</u>
攤薄	8(b)	<u>人民幣0.030元</u>	<u>人民幣0.105元</u>

## 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度溢利		190,164	583,427
年度其他全面收入			
隨後可能重新分類至損益之項目：			
可供出售金融資產：			
公允值儲備變動淨額		(1,215)	1,215
換算海外公司財務報表所產生之匯兌差額		(10,472)	5,720
年度全面收入總額		<u>178,477</u>	<u>590,362</u>
應佔：			
本公司股份持有人		133,181	511,155
非控股權益		<u>45,296</u>	<u>79,207</u>
年度全面收入總額		<u>178,477</u>	<u>590,362</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

(以人民幣呈列)

	附註	二零一五年十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業		39,298	41,286
其他物業、廠房及設備		1,465,261	1,404,669
		<b>1,504,559</b>	<b>1,445,955</b>
<b>無形資產</b>			
無形資產		79,756	86,601
商譽	10	770,222	802,521
於合營公司之權益		58,200	55,423
其他投資		63,487	71,862
遞延稅項資產		106,638	72,167
		<b>2,582,862</b>	<b>2,534,529</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	6,376,350	6,612,693
應收貿易賬款及其他應收款項	13	1,329,175	1,615,836
銀行存款		-	113,000
現金及現金等價物	12	1,910,351	1,968,065
		<b>9,615,876</b>	<b>10,309,594</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	14	1,962,269	2,240,209
銀行貸款	15	704,374	991,831
本年度應繳稅項		20,778	25,960
撥備		-	94,668
可換股債券		-	78,005
		<b>2,687,421</b>	<b>3,430,673</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>6,928,455</b>	<b>6,878,921</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>9,511,317</b>	<b>9,413,450</b>

## 綜合財務狀況表（續）

於二零一五年十二月三十一日

（以人民幣呈列）

	附註	二零一五年十二月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款	15	552,468		494,508	
長期應付款項		24,351		–	
優先票據	16	2,288,436		2,173,905	
遞延稅項負債		105,705		116,409	
			<u>2,970,960</u>		<u>2,784,822</u>
<b>資產淨值</b>			<u><b>6,540,357</b></u>		<u><b>6,628,628</b></u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	7(b)		22,841		22,920
儲備			<u>5,907,946</u>		<u>5,960,084</u>
本公司股份持有人 應佔權益總額			<u>5,930,787</u>		<u>5,983,004</u>
非控股權益			<u>609,570</u>		<u>645,624</u>
<b>權益總額</b>			<u><b>6,540,357</b></u>		<u><b>6,628,628</b></u>

附註：

## 1. 財務報表的編製基準

截至二零一五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，惟下文所載會計政策闡明之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在有關情況下被判斷為合理之其他因素，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本會計期間起首次生效的香港財務報告準則修訂。

- 香港會計準則第19號（修訂本），僱員福利：界定福利計劃：僱員供款
- 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. 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（虧損）／收入淨額

其他收益	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入	16,023	16,071
非上市投資股息收入	25,443	33,494
政府補貼	30,644	18,432
租金收入	8,458	7,050
其他	20,983	20,426
	<u>101,551</u>	<u>95,473</u>
其他（虧損）／收入淨額	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一間聯營公司之權益減值虧損	—	(34,293)
可供出售金融資產之減值虧損	(63,284)	—
商譽減值 (附註10)	(44,956)	(38,000)
出售附屬公司之虧損	(1,042)	—
外匯兌換虧損淨額	(33,718)	(10,152)
出售固定資產之收益淨額	213	113,976
購回優先票據之收益淨額	833	—
	<u>(141,954)</u>	<u>31,531</u>

由於可供出售金融資產的公允值大幅跌至低於成本，故於二零一五年底已認定減值的客觀跡象，因而已於年內在損益中確認累計虧損人民幣63,284,000元。

## 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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	41,004	68,404
五年以上之貸款利息	118	68
可換股債券之利息	2,960	3,507
優先票據利息 (附註16)	145,246	140,446
銀行費用	16,437	13,409
	<hr/>	<hr/>
財務成本	<b>205,765</b>	<b>225,834</b>

### (b) 員工成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
定額供款退休計劃供款	104,088	96,035
以權益結算並以股份基礎支付開支	-	(615)
薪金、工資及其他利益	700,400	765,801
	<hr/>	<hr/>
	<b>804,488</b>	<b>861,221</b>

(c) 其他項目

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
攤銷無形資產	<u>11,829</u>	<u>10,920</u>
固定資產折舊	<u>157,523</u>	<u>149,100</u>
減值虧損		
— 應收貿易賬款及其他應收款項	15,095	(2,428)
— 於聯營公司之權益	—	34,293
— 可供出售金融資產	63,284	—
— 商譽 (附註10)	44,956	38,000
	<u>123,335</u>	<u>69,865</u>
外匯兌換虧損淨額	<u>(33,718)</u>	<u>(10,152)</u>
物業經營租賃費用		
— 最低租賃款項	301,250	287,374
— 或然租金	461,623	522,915
	<u>762,873</u>	<u>810,289</u>
核數師酬金	<u>3,980</u>	<u>4,390</u>
來自投資物業的租金收入	<u>4,245</u>	<u>4,620</u>
存貨成本	<u>9,402,177</u>	<u>10,539,538</u>

## 6. 綜合損益表之所得稅

### (a) 綜合收益表內之稅項為：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>本期稅項</b>		
本年度香港利得稅撥備	30,816	54,514
本年度中國內地所得稅撥備	148,575	177,892
本年度台灣及澳門所得稅撥備	250	3,311
過往年度撥備不足	2,027	3,125
	<hr/>	<hr/>
小計	181,668	238,842
	<hr/>	<hr/>
<b>遞延稅項</b>		
暫時差異之產生及撥回	(24,380)	(14,992)
	<hr/>	<hr/>
小計	(24,380)	(14,992)
	<hr/>	<hr/>
<b>總計</b>	<b>157,288</b>	<b>223,850</b>

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。

二零一五年之香港利得稅撥備乃按年內之估計應課稅溢利之16.5% (二零一四年：16.5%)計算。

於二零一五年，本集團中國內地附屬公司的適用所得稅率為25% (二零一四年：25%)。

二零一五年台灣所得稅撥備以年末估計應課稅溢利之17% (二零一四年：17%)計算。

澳門之所得稅撥備以截至二零一五年十二月三十一日止年度之應課稅溢利按最高達12% (二零一四年：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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>347,452</u>	<u>807,277</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	141,232	217,848
毋須繳稅收入之稅項影響	(6,361)	(9,705)
不可扣稅開支之稅項影響	3,466	4,885
過往年度撥備不足	2,027	3,125
並未確認之稅項虧損之稅項影響	<u>16,924</u>	<u>7,697</u>
實際稅項開支	<u>157,288</u>	<u>223,850</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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
報告期末後擬派末期股息每股普通股 人民幣零元（二零一四年：每股 普通股人民幣0.032元）	<u>-</u>	<u>153,100</u>

(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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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0.032元 （二零一四年：每股人民幣0.025元）	<u>153,100</u>	<u>119,978</u>

(b) 股本

(i) 法定及已發行股本

	二零一五年		二零一四年	
	股份數目	金額港元	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>
	二零一五年		二零一四年	
	股份數目	金額港元	股份數目	金額港元
已發行及繳足：				
於一月一日	4,799,130,959	23,995,654	4,802,906,959	24,014,534
購回股份	<u>(19,320,000)</u>	<u>(96,600)</u>	<u>(3,776,000)</u>	<u>(18,880)</u>
於十二月三十一日	<u>4,779,810,959</u>	<u>23,899,054</u>	<u>4,799,130,959</u>	<u>23,995,654</u>
		折合		折合
		人民幣千元		人民幣千元
		<u>22,841</u>		<u>22,920</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

截至二零一五年十二月三十一日止年度，合共19,320,000股股份已於聯交所購回，總代價為27,801,000港元（相等於人民幣22,611,000元），包括相關交易成本112,000港元（相等於人民幣91,000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79,000元已自股份溢價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22,532,000元）已於股份溢價扣除。

(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	二零一五年 數目	二零一四年 數目
二零一四年九月三十日至 二零一六年九月二十九日	2.66港元	<u>385,000</u>	<u>385,000</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144,868,000元（二零一四年：人民幣504,220,000元）及年內已發行普通股加權平均股數4,779,400,342股普通股（二零一四年：4,799,648,231股普通股）計算，計算如下：

#### (i) 普通股加權平均股數

	二零一五年	二零一四年
於一月一日之已發行普通股	<b>4,799,130,959</b>	4,802,906,959
股份購回之影響 (附註7(b)(ii))	<b>(16,676,373)</b>	(3,258,728)
根據股份獎勵計劃購買股份之影響	<b>(3,054,244)</b>	—
於十二月三十一日普通股加權平均股數	<u><b>4,779,400,342</b></u>	<u>4,799,648,231</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144,868,000元（二零一四年：人民幣504,220,000元）及尚餘之普通股加權平均股數4,779,400,342股（二零一四年：4,799,648,231股）計算。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度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，此乃由於其對年內每股基本盈利金額具有反攤薄影響。

## 9. 分部呈報

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、香港及台灣）組成之分部管理業務。

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及鐘錶零售的分部（「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損益及資產：

收益及開支乃參考有關分部產生之銷售額及該等分部產生之開支分配至呈報分部。然而，除呈報分部間銷售額外，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。

	零售												總計	
	中國內地		香港		台灣		豐溢		批發		所有其他			
	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	5,786,672	6,248,240	1,898,540	2,593,388	178,279	182,761	1,509,863	1,584,415	3,389,379	3,726,721	539,991	428,845	13,302,724	14,764,370
分部間收益	-	-	-	-	-	-	-	-	3,826,708	3,558,352	32,398	-	3,859,106	3,558,352
呈報分部收益	<u>5,786,672</u>	<u>6,248,240</u>	<u>1,898,540</u>	<u>2,593,388</u>	<u>178,279</u>	<u>182,761</u>	<u>1,509,863</u>	<u>1,584,415</u>	<u>7,216,087</u>	<u>7,285,073</u>	<u>572,389</u>	<u>428,845</u>	<u>17,161,830</u>	<u>18,322,722</u>
呈報分部毛利	<u>1,693,648</u>	<u>1,877,611</u>	<u>358,979</u>	<u>537,219</u>	<u>43,934</u>	<u>47,767</u>	<u>1,253,313</u>	<u>1,214,400</u>	<u>387,925</u>	<u>409,351</u>	<u>162,748</u>	<u>138,484</u>	<u>3,900,547</u>	<u>4,224,832</u>
呈報分部資產	<u>2,897,438</u>	<u>3,136,954</u>	<u>1,451,378</u>	<u>1,527,848</u>	<u>180,223</u>	<u>199,983</u>	<u>103,720</u>	<u>115,969</u>	<u>1,646,956</u>	<u>1,579,018</u>	<u>136,912</u>	<u>105,393</u>	<u>6,416,627</u>	<u>6,665,165</u>

豐溢控股有限公司（「豐溢」）於香港從事珠寶及鐘錶零售業務，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，已就分配至此分部的商譽確認減值虧損人民幣31,845,000元。

低於數量化最低要求之分部業績及資產主要來自手錶配套產品製造業務及手錶維修業務。

(ii) 呈報分部收益及損益之對賬

收益	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
呈報分部總收益	16,589,441	17,893,877
其他分部收益	572,389	428,845
抵銷分部間收益	(3,859,106)	(3,558,352)
綜合收益	<u>13,302,724</u>	<u>14,764,370</u>
溢利	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
呈報分部總毛利	3,737,799	4,086,348
其他分部溢利	162,748	138,484
	<u>3,900,547</u>	<u>4,224,832</u>
其他收益	101,551	95,473
其他(虧損)/收入淨額	(141,954)	31,531
分銷成本	(2,963,904)	(2,926,425)
行政費用	(329,464)	(394,583)
其他經營(費用)/收入	(13,970)	2,416
財務成本	(205,765)	(225,834)
應佔聯營公司虧損	-	(1,521)
應佔合營公司溢利	411	1,388
綜合除稅前溢利	<u>347,452</u>	<u>807,277</u>
資產	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
呈報分部總資產(存貨)	6,279,715	6,559,772
呈報分部資產(存貨)	136,912	105,393
抵銷未變現分部間溢利	(40,277)	(52,472)
	<u>6,376,350</u>	<u>6,612,693</u>
應收貿易賬款及其他應收款項	1,329,175	1,615,836
銀行存款	-	113,000
現金及現金等價物	1,910,351	1,968,065
非流動資產	2,582,862	2,534,529
綜合總資產	<u>12,198,738</u>	<u>12,844,123</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)本集團的投資物業、其他物業、廠房及設備、無形資產、商譽、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，指定非流動資產的所在地區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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>來自外界客戶的收益</b>		
中國內地	9,583,576	10,377,042
香港及澳門	3,540,869	4,204,567
台灣	178,279	182,761
總計	<u>13,302,724</u>	<u>14,764,370</u>
<b>指定非流動資產</b>		
中國內地	1,767,067	1,824,249
香港	668,774	595,551
台灣	40,383	42,166
其他	-	396
總計	<u>2,476,224</u>	<u>2,462,362</u>

## 10. 商譽

人民幣千元

### 成本：

於二零一四年一月一日及二零一四年十二月三十一日	840,521
增置	<u>12,657</u>

於二零一五年十二月三十一日	<u>853,178</u>
---------------	----------------

### 累計減值虧損：

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	(38,000)
年內計提減值	<u>(44,956)</u>

於二零一五年十二月三十一日	<u>(82,956)</u>
---------------	-----------------

### 賬面值：

二零一五年十二月三十一日	<u><u>770,222</u></u>
--------------	-----------------------

二零一四年十二月三十一日	<u><u>802,521</u></u>
--------------	-----------------------

### 含有商譽之現金產生單位之減值測試

商譽分配予本集團根據下列營運地點及呈報分部所確定之現金產生單位：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
零售－中國內地	243,473	256,584
零售－香港	171,163	171,163
零售－台灣	22,654	22,654
零售－豐溢	271,788	303,633
所有其他	<u>61,144</u>	<u>48,487</u>
	<u><u>770,222</u></u>	<u><u>802,521</u></u>

現金產生單位之可收回金額乃按使用價值計算釐定。使用價值計算之重要假設為貼現率及收益／毛利增長率。本集團根據介乎2.6%至14.8%之預期年度平均銷售增長率（二零一四年：0%至21%）、介乎0%至3%之毛利率增長率（二零一四年：0%至2%）及介乎15%至16.5%之貼現率（二零一四年：15%至16.5%）編製按兩年財政預算之現金流預測及推斷隨後三至五年之現金流，該等增長率乃由管理層根據相關現金產生單位之表現及估計未來發展而釐定。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於訪港的中國遊客人數減少，豐溢分部的業務備受影響，且為創造收益產生更多的銷售成本，因而其經營業績較截至二零一四年十二月三十一日止年度遜色。管理層已就該等相關資產（獨立於本集團其他資產產生現金流入（「現金產生單位」））之可收回金額作出估計。於二零一五年十二月三十一日，現金產生單位的賬面值已減至其可收回金額約人民幣660,986,000元，及就現金產生單位確認減值虧損人民幣31,845,000元，並已分配用以減少商譽的賬面值。用於計算可收回金額之假設如有任何不利變動，將導致進一步減值虧損。

由於部分市政基建改造工程的建築期延長，故嚴重影響中國若干店舖的消費者流量，有關店舖於二零一五年的盈利能力相較二零一四年有所下降。管理層已估計現金產生單位的可收回金額。於二零一五年十二月三十一日，各現金產生單位的賬面值已減少至其可收回金額約人民幣461,424,000元，並就現金產生單位確認減值虧損人民幣10,155,000元，並已分配用以減少商譽的賬面值。用於計算可收回金額之假設如有任何不利變動，將導致進一步減值虧損。

此外，由於關閉若干零售店，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損人民幣2,956,000元以減少分配至此等零售店的商譽的賬面值。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，錄得因收購附屬公司產生的商譽人民幣12,657,000元。

## 11. 存貨

於綜合財務狀況表之存貨包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	45,675	44,145
在製品	36,483	30,174
製成品	6,294,192	6,538,374
	<b>6,376,350</b>	<b>6,612,693</b>

## 12. 現金及現金等價物

	本集團	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行及手頭現金	1,910,351	1,968,065

## 13. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收貿易賬款	977,642	1,053,380
減：呆賬撥備	(18,808)	(3,393)
	<u>958,834</u>	<u>1,049,987</u>
預付款項及按金	154,139	333,381
其他應收款項	212,105	226,789
應收合營公司款項	4,097	5,679
	<u>1,329,175</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。

(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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未逾期	843,761	964,427
逾期少於一個月	95,863	49,339
逾期一至三個月	12,763	13,376
逾期超過三個月但少於十二個月	4,367	17,213
逾期超過十二個月	2,080	5,632
逾期款項	115,073	85,560
	<b>958,834</b>	<b>1,049,987</b>

應收貿易賬款由開票日期起計30至90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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未逾期亦未減值	843,761	964,427
逾期少於一個月	95,326	49,339
逾期一至三個月	12,751	13,376
逾期超過三個月但少於十二個月	4,108	17,117
逾期超過十二個月	1,617	5,452
	113,802	85,284
	<b>957,563</b>	<b>1,049,711</b>

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付貿易賬款	1,544,354	1,840,525
其他應付款項及應計費用	342,188	343,301
客戶預付款項	75,727	56,383
	<u>1,962,269</u>	<u>2,240,209</u>

於報告期末，按發票日期計應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一個月內	890,850	985,262
超過一個月但少於三個月	627,792	814,352
超過三個月但少於十二個月	12,778	18,626
超過一年	12,934	22,285
	<u>1,544,354</u>	<u>1,840,525</u>

## 15. 銀行貸款

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款的抵押詳情如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內或按要求償還的銀行貸款		
— 有抵押	487	496
— 無抵押	703,887	991,335
	<u>704,374</u>	<u>991,831</u>
一年後償還的銀行貸款		
— 有抵押	4,547	5,011
— 無抵押	547,921	489,497
	<u>552,468</u>	<u>494,508</u>
	<u>1,256,842</u>	<u>1,486,339</u>

於二零一五年十二月三十一日，由本集團若干賬面值合共人民幣10,253,000元（二零一四年：人民幣10,282,000元）的土地及樓宇及投資物業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%優先票據（「票據」），該等票據於聯交所上市。票據之年息為6.25%，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。截至二零一五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。

本公司可贖回部分或全部票據，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
年內計提利息	140,446
年內已付利息	(133,630)
外匯虧損	430
外幣換算差額	7,428
	<hr/>
於二零一四年十二月三十一日	<u>2,173,905</u>
年內計提利息	145,246
年內因本公司購回而終止確認	(25,637)
年內已付利息	(134,007)
外匯虧損	(1,554)
外幣換算差額	130,483
	<hr/>
於二零一五年十二月三十一日	<u>2,288,436</u>

於二零一五年九月及十二月，本集團通過市場收購方式以總代價3,890,625美元（相等於人民幣24,804,000元）購回本金額為4,000,000美元的票據。

## 管理層討論及分析

### I. 財務回顧

本集團維持穩健的財務狀況。

#### 銷售額

於二零一五年，本集團銷售額錄得13,302,724,000元（人民幣•下同）（二零一四年：14,764,370,000元），較去年同期下降9.9%；零售銷售額達9,373,354,000元（二零一四年：10,608,804,000元），較去年同期下降11.6%；工業集團及其他之營業額達539,991,000元（二零一四年：428,845,000元），同比上升了25.9%。

二零一五年，全球經濟持續低迷，中國正處於轉變發展模式和調整經濟結構的消化期，經濟增速仍在放緩；同時，消費者的消費地點和消費模式等也在不斷發生變化。故整體經營形勢十分嚴峻，並充分影響了集團的業務發展。手錶市場，特別是香港手錶市場銷售乏力。但集團所屬之工業集團因循一系列的變革與創新，則取得了較好的業績。

銷售額分佈（截至二零一五年十二月三十一日止年度）：

	二零一五年		二零一四年	
	人民幣(千元)	%	人民幣(千元)	%
零售業務				
中國內地	5,786,672	43.5	6,248,240	42.3
香港	1,898,540	14.3	2,593,388	17.6
台灣	178,279	1.3	182,761	1.3
豐溢	1,509,863	11.4	1,584,415	10.7
批發業務	3,389,379	25.5	3,726,721	25.2
工業集團及其他	539,991	4.0	428,845	2.9
總計	<u>13,302,724</u>	<u>100</u>	<u>14,764,370</u>	<u>100</u>

## 毛利及毛利率

截至二零一五年十二月三十一日止，本集團之毛利約為人民幣3,900,547,000元（二零一四年：人民幣4,224,832,000元），較去年同期下降7.7%；毛利率約29.3%（二零一四年：28.6%），較去年同期上升了70 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。

## 年度溢利

集團實現年度淨溢利為人民幣190,164,000元（二零一四年：人民幣583,427,000元），較去年同比下降67.4%；股東應佔溢利為人民幣144,868,000元（二零一四年：人民幣504,220,000元），較去年同期下降了71.3%。溢利下降的主要原因為：二零一四年年度溢利中包含了出售物業的一次性收益；銷售額、毛利的下降以及商譽和可供出售金融資產減值。

## 財務狀況及淨負債權益率

於二零一五年十二月三十一日，本集團之權益總額達6,540,357,000元（人民幣•下同）（二零一四年：6,628,628,000元），流動資產淨值為6,928,455,000元（二零一四年：6,878,921,000元），其中銀行存款為1,910,351,000元（二零一四年：1,968,065,000元）；而銀行貸款則合共為1,256,842,000元（二零一四年：1,486,339,000元）。

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款合共為140,607,000元（二零一四年：879,244,000元），按固定利率計息，其利率為2.10%至6.44%（二零一四年：0.92%至6.44%），其餘銀行貸款按浮動利率計息，其利率為HIBOR+1.25%至2.52%（二零一四年：1.92%至6.56%）。於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款中約8%（二零一四年：21%）以人民幣計值，86%（二零一四年：75%）以港元計值，2%（二零一四年：0%）以美元計值，4%（二零一四年：4%）以新台幣計值。銀行貸款到期償還概況載於隨附之財務報表附註15。

回顧年度內，並無觀察到本集團之借貸需求有特定的季度大變化趨勢。

於二零一五年十二月三十一日，本公司有以美元結算、二零一八年到期本金總額為3.5億美元（年度內回購4,000,000美元，但尚未完成註銷；二零一四年為3.5億美元）之優先票據（「優先票據」）。

此等優先票據連同銀行貸款，本集團合共負債為人民幣3,545,278,000元（二零一四年：人民幣3,738,249,000元），其淨負債權益比率約為25.0%（二零一四年：26.7%）。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，本集團本着穩健的經營宗旨，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。

本集團並無訂立外匯對沖安排管理外匯風險，而是一直積極關注及監察匯率風險。

### **資產質押**

於二零一五年十二月三十一日，本集團有等值於人民幣10,253,000元（二零一四年：人民幣10,282,000元）的土地和樓宇作為按揭抵押。

### **或然負債**

於二零一五年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債（二零一四年：無）。

## 流動資產

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動資產約為9,615,876,000元（人民幣•下同）（二零一四年：10,309,594,000元），其中包括存貨約為6,376,350,000元（二零一四年：6,612,693,000元）、應收貿易賬款及其它應收賬款約1,329,175,000元（二零一四年：1,615,836,000元）、現金及現金等價物約1,910,351,000元（二零一四年：1,968,065,000元）。

於二零一五年十二月三十一日，現金及現金等價物約80%（二零一四年：61%）以人民幣計值，19%（二零一四年：38%）以港元計值，1%（二零一四年：1%）以其他貨幣計值。

## 流動負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動負債約2,687,421,000元（人民幣•下同）（二零一四年：3,430,673,000元），其中包括銀行貸款約704,374,000元（二零一四年：991,831,000元）、應付貿易賬款及其它應付賬款約1,962,269,000元（二零一四年：2,240,209,000元）、本期應繳稅項約20,778,000元（二零一四年：25,960,000元）。

## 資本結構

本公司的資本結構包括已發行股本、儲備及累計溢利。於二零一五年十二月三十一日，本公司已發行股份為4,779,810,959股（二零一四年：4,799,130,959股）；儲備及累計溢利總額人民幣5,907,946,000元（二零一四年：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合營企業重大收購或出售。

除財務報表附註所披露之外，本公司於回顧年度內無持有其他重大投資。

## 末期股息

本公司不建議派發截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的末期股息（二零一四年：每股人民幣3.2分）。

## 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與分銷及全面的相關客戶服務暨維修、手錶配套產品製造、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」則基本設於香港等地區，主要銷售高檔國際名錶。經調整及優化，截至二零一五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482間零售門店，其佈局詳情基本如下：

	截至2015年12月31日止			
	中國內地	港澳	台灣	總計
盛時錶行／亨得利	365	5 (豐溢)	32	402
三寶名錶	14	5	1	20
品牌專賣店	33	13	14	60
總計	<u>412</u>	<u>23</u>	<u>47</u>	<u>482</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、海瑞溫斯頓、萬國、積家、浪琴、美度、歐米茄、勞力士、江詩丹頓、真力時、帕瑪強尼、天梭、梵克雅寶等。回顧年度內，本集團仍致力在中國內地及香港等地分別加強中檔和中高檔品牌的調整，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穩定。

二零一五年，經營形勢的持續不穩、中國內地消費者消費地點和消費模式的日趨多樣化等，令集團大中華區整體銷售環境，特別是香港地區銷售環境極為嚴峻，珠寶鐘錶行業的增長結構與動力進入深度調整期。一方面消費客戶不斷流失，而另一方面人工成本等還在不斷攀升。本集團以「健康、持續」為準則，以「優庫存、保利潤」為目標，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，繼續調整零售店舖佈局、提升店舖質素、優化庫存結構、加強科學管理，審慎經營，力求穩步前行。雖整體銷售持續放緩，但尚為平穩。

## 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。截至二零一五年十二月三十一日止，集團在中國內地共經營412間零售門店，其中「盛時錶行」為365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，其在中国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，年度內未有新增。

回顧年度內，中國內地零售主要的運作策略較去年未有較大改變，其主要關注點也仍在中檔錶層面及二、三和四線城市。在各區域及各主要城市以主要力量集中抓好中檔店舖的調整與佈局，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，加速調整和推進以「精幹、專業、高效」為目標的零售區域管理架構；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。

由於消費者的消費地點和消費模式的不斷變化，消費特徵從商務需求向自用需求轉變，消費者對價格敏感性比以往更高。海外代購、電子平台等渠道帶來的價格沖擊，使得市場競爭異常激烈，因此，年度內，中國內地總體消費形勢比較低迷。儘管做出諸多努力，但集團仍無法改變宏觀環境和需求低迷等帶來的銷售下滑。與去年同期相比，中國內地零售下降了7.4%。但亦因經營策略得當，管理水平的不斷提升，內地零售之利潤、商品週轉、應收賬款等都有比較好的表現。此等穩定了集團在中國內地的市場份額，有利於集團中、長期的健康發展。

縱然二零一五年中國正處於轉變發展模式和調整經濟結構的消化期，經濟增速仍在放緩，但考慮到中國內地工業化、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等經濟發展特點，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、帕瑪強尼、寶格麗、海瑞溫斯頓，及獨立製錶商之Christophe Claret、MB&F、HYT、Greubel Forsey等。這些高端品牌與中國內地及台灣地區的零售業務具有較充分的互補性，產生了良好的協同效應。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，適當引進了部份中檔品牌，以期擴大市場份額，保持集團在香港的領先地位。

截至二零一五年十二月三十一日止，香港三寶公司合共經營18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、銅鑼灣等一線商業地段。

受制於經濟大環境等其他方面的影響，年度內，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，香港的珠寶、鐘錶及其他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。在整體環境不景氣的氣氛下，香港三寶銷售與去年同比隨市場下降了26.8%。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。但憑借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。

回顧年度內，在致力銷售的同時，香港三寶也不斷加強營運管理，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，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。

澳門店舖整體運營與銷售基本同於香港。因租約到期，澳門店於年度內關閉。未來，集團會進一步於澳門尋找新的商機。

## 台灣地區

回顧年度內，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，主要以中檔和中高端手錶為主。截至二零一五年十二月三十一日，集團在台灣總共經營47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」及部份專賣店外，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。

本年度，台灣銷售情況平穩，較去年未有大的變化。現主要銷售對象仍為當地顧客，隨着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。

## 工業集團

回顧年度內，經營手錶配套產品生產的工業集團取得了可喜的進步。根據既定戰略，經過一年多時間的調整整合，工業集團已基本形成了集手錶產業鏈上下游為一體的新型業務模式，涵蓋錶殼製造、錶盒製作、商業空間設計及製作與裝修、自有品牌等，多間公司均在各自的領域建立了良好的口碑。

年度內，工業集團現代化管理架構逐步建立，集團總部與各分子公司責權清晰，利益共享；高效的信息管理系統正在加強，包括：現代化辦公OA系統已全面鋪開、生產自動化適時更新、與ERP管理公司合作共同開發適合工業集團的企業管理系統正在各分子公司逐步導入；產業鏈及客戶資源不斷豐富，涵蓋從錶殼生產到店舖裝修的整體銷售方案；客戶覆蓋全國及至瑞士、美國、亞太區其他各國；與品牌商合作也日趨緊密，建立了互信、共享的良好合作關係。

優質的管理和大膽的創新令工業集團的整體效益取得了顯著的提升，銷售較去年同期上升了約35%，彰顯出其良好的成長性和較大的增長潛質。

新的一年，工業集團將通過自有資金等不斷完善技術升級，緊跟工業4.0技術發展帶來的機會，推廣使用自動化及半自動化的生產技術以提高勞動生產率；不斷開發新的工藝和新的產品來滿足市場的需求；更進一步加強與品牌間的深度合作。我們相信，在可預見的未來，工業集團必將成為本集團發展之強大的推動力，並成為集團業務重要之一翼。

## 電子商務

經過精心準備和不斷優化，回顧年度內，創新的消費模式「互聯網+享得利」之  [www.censh.com](http://www.censh.com)正式上線。「盛時網」是本集團旗下的跨平台網絡媒介電商，以「盛時.com」([www.censh.com](http://www.censh.com))為旗艦，「盛時網」結合微信、微博及手機應用程序等移動互聯網軟件，以先進的科技打通電商、企業資源計劃、產品數據管理、客戶資源管理、呼叫中心和微信六大環節，為廣大鐘錶愛好者提供從線上到線下的全方位服務體驗。「盛時網」的O2O模式將集團旗下數百家門店集成一家店舖，將前線所有員工集成為一家門店店員，以私人管家方式全天候為顧客在選表、諮詢、比對、購錶、維修、售後服務上提供一站式的一對一個性化服務，用心構建零距離、無障礙的「互聯網信息化垂直鐘錶生態環境」。「盛時網」亦將集團所有貨品集成為一家店舖貨品，盤活了整個集團的手錶庫存，提升了貨物現金週轉率。「盛時網」實現了綜合科學的用戶行為分析模型，為集團的業務戰略指導提供了科學依據。

 秉承「激情、創新、互相信賴、成就自我」的價值觀，有別於傳統意義的電商追求「快」和「便宜」，它不僅是一個線上線下鐘錶銷售互動的網站，更是客戶通聯的信息平台和手錶文化傳播的文化載體，講究「體驗」和「保真」，旨在進一步拉近與顧客彼此之間的距離，承載着向消費者傳遞鐘錶禮物、信物、時尚生活的人文使命。集團相信，隨着「盛時.com」的盛大上線，線上線下資源將會高度協同，為集團的發展做出應有的貢獻。

## 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銷售集團，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募的人力資源政策等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。回顧年度內，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，二、三線城市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，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。年度內，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。並，集團又與摩凡陀(Movado)、Milus、Blita、LOCMAN及Million Horn等品牌簽署了獨家維修代理協議。至此，本集團已成為分別隸屬於斯沃琪集團、路威酩軒集團等國際集團74個國際品牌的維修代理，其中獨家維修代理45個。

回顧年度內，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，服務網點區域性的改進與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。

本年度，集團維修技師何衍強師傅榮獲上海市人民政府頒佈的「首席技師」之光榮稱號。集團客服部門已有多名師傅獲此殊榮。

## 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。

回顧年度內，由於經營環境持續不振，終端消費者的消費地點和消費模式不斷變化，市場環境嚴峻，集團整體分銷額的增長率繼續放緩。但在集團同仁持續努力下，銷售額較去年同期依然有所增長。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。

本集團始終保持着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。新一年，集團將繼續保持與深化與其之間的合作關係，探討在新常態經濟形勢下新的舉措，從而得以取得和諧共贏。

## III. 未來展望

二零一六年，全球經濟全面復蘇之路依然崎嶇漫長，國內經濟也仍將面臨較大的下行壓力，我們預計新常態下大中華區手錶銷售市場增幅仍將持續放緩。但是，中國經濟發展長期向好的基本面尚未改變，因而，機遇與挑戰同樣前所未有。本集團將會憑借自身的核心競爭力，在困難和挑戰中尋找及鞏固新的商機，謀求新的突破與壯大。我們對集團未來的前景依然謹慎樂觀。

新年中，本集團仍將以平穩、健康為原則，以求實創新的精神，深入探索與實踐集團新的發展模式；調結構、保健康、求持續。一方面努力保持手錶銷售存量的健康與穩定，另一方面則加大力度謀求工業集團的中高速發展，開闢一條在新常態下集團不斷發展之長青之路，為股東和社會創造更高的價值。

## 暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一六年五月四日（星期三）至二零一六年五月六日（星期五）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記，以確定參加股東大會及於會上投票之股東名冊。為符合參加股東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二零一六年五月三日（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。

## 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（「聯交所」）購回已上市股份合共19,320,000股（二零一四年：3,776,000股），合共支付金額總價約為港幣27,801,000元（包括相關費用），詳情如下：

購回股份月份	購回 股份數目	已付每股 最高價格 (港幣)	已付每股 最低價格 (港幣)	概約總代價 (港幣) (不包括 相關費用)
二零一五年一月	14,760,000	1.48	1.34	20,952,440
二零一五年六月	4,208,000	1.51	1.44	6,260,240
二零一五年七月	352,000	1.36	1.34	476,080

在購回股份結算完成後，本公司已將全部購回股份註銷。進行購回符合本公司及其股東之整體利益，冀藉此提升本公司之每股資產淨值。

於回顧年度內，本公司於聯交所以3,890,625美元回購了本金總額4,000,000美元的優先票據（尚未於年度內完成註銷）；二零一五年十月二十日到期日於新加坡證券交易所有限公司贖回於該交易所上市的可換股債券，其本金額為港幣95,000,000元，而贖回總價為港幣101,329,850元。所贖回債券已按債券條款註銷。至此，本公司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的可換股債券已全數贖回並註銷。

除上述外，於年度內，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。

截至二零一五年十二月三十一日止，本公司已發行股份為4,779,810,959股（二零一四年：4,799,130,959股）；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（年度內回購4,000,000美元，但尚未完成註銷；二零一四年：3.5億美元），年利息為6.25%，該優先票據於二零一三年一月三十日在聯交所上市。

## 審核委員會

本公司已遵循聯交所證券上市規則（「上市規則」）成立審核委員會。審核委員會由三位本公司獨立非執行董事（「董事」）蔡建民先生（主席）、黃錦輝先生及劉學靈先生組成，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，其中包括審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核的全年業績及二零一五年度中期報告。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二零一五年三月十七日、八月二十五日和十二月八日召開會議，分別審議集團年度、半年度財務報告和新的審核委員會職權範圍等，均為全體成員（蔡建民先生、黃錦輝先生及劉學靈先生）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價等。

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。

根據本公司已採納的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，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、薪酬委員會及提名委員會。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A.2.1項條文。鑑於現有企業結構，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。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。

## 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）、黃永華先生及李樹忠先生）、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；及  
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，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；及
- 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，集團專門成立財務與業務風控及監督部門。該等部門每年1-2次對集團所屬各層面、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。審核委員會及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風險管理及內部監控系統（包括其有效性）的檢討，根據獨立審核機構對集團風險管理及內部控制體系所作出的檢討，本集團認為該等系統有效及足夠，但本集團將繼續審視該等系統的有效性並會在需要時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

於二零一五年，本公司共召開七次董事會；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	出席次數	出席率
張瑜平	7	100%	1	100%
黃永華	7	100%	1	100%
李樹忠	7	100%	1	100%
史仲陽	7	100%	1	100%
蔡建民	7	100%	1	100%
黃錦輝	7	100%	1	100%
劉學靈	7	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。

## 持續專業發展

每名新委任之董事將獲安排簡介，以確保彼能根據「上市規則」以及相關法定及監管規定適當掌握本集團之業務及彼之職責及責任。本公司定期更新本集團之業務發展，董事定期獲得有關「上市規則」及其他適用法定規定之最新發展，以確保符合及維持良好企業管治常規。

董事致力遵守於企業管治守則條文A.6.5之董事培訓，以確保彼等向董事會作出知情及相關的貢獻。回顧年度內，本公司董事已按上市規則要求進行了相關培訓，並已向本公司提供相關培訓記錄。根據記錄，以下為各董事於回顧年度內所進行的培訓概況：

姓名	企業管治、法例法規更新		會計／財務／管理及 其他專業技能	
	資料閱讀	參與 講座／培訓	資料閱讀	參與 講座／培訓
張瑜平	✓	✓	✓	✓
黃永華	✓	✓	✓	✓
李樹忠	✓	✓	✓	✓
史仲陽	✓	✓	✓	✓
蔡建民	✓	✓	✓	✓
黃錦輝	✓	✓	✓	✓
劉學靈	✓	✓	✓	✓

### 董事會獨立性

董事會已收到所有獨立董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的重認函，認為現任獨立董事均符合上市規則第3.13條所載的相關指引，仍然屬於獨立。

### 董事會的證券交易

本公司董事會採納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，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，二零一六年三月十七日

於本公告日期，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。