

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)

截至二零一六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
	二零一六年	二零一五年 (已重列)	
	人民幣千元	人民幣千元	(%)
持續經營業務：			
銷售額	11,323,378	11,792,861	-4.0
毛利率	21.4%	22.4%	-100 bps
來自持續經營業務的年度溢利	48,482	231,993	-79.1
終止經營業務（見附註3）：			
來自終止經營業務的年度虧損	(324,020)	(41,829)	-674.6
本公司股份持有人應佔 (虧損)／溢利	(321,378)	144,868	-321.8

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」）截至二零一六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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

(以人民幣呈列)

		二零一六年	二零一五年
	附註	人民幣千元	(已重列) 人民幣千元
持續經營業務			
銷售額	3	11,323,378	11,792,861
銷售成本		(8,904,648)	(9,145,627)
毛利		2,418,730	2,647,234
其他收益	4	129,722	98,329
其他虧損淨額	4	(71,830)	(110,023)
分銷成本		(1,659,738)	(1,710,414)
行政費用		(342,061)	(319,677)
其他經營開支		(169)	(13,970)
經營溢利		474,654	591,479
財務成本	5(a)	(202,923)	(205,765)
應佔合營企業溢利		1,617	411
除稅前溢利	5	273,348	386,125
所得稅	6(a)	(224,866)	(154,132)
來自持續經營業務 之年度溢利		48,482	231,993
終止經營業務			
來自終止經營業務之年度 虧損	16	(324,020)	(41,829)
年度(虧損)/溢利		(275,538)	190,164

		二零一六年	二零一五年 (已重列)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
應佔：			
本公司股份持有人			
— 持續經營業務		(10,134)	184,255
— 終止經營業務		(311,244)	(39,387)
		<u>(321,378)</u>	<u>144,868</u>
非控股權益			
— 持續經營業務		58,616	47,738
— 終止經營業務		(12,776)	(2,442)
		<u>45,840</u>	<u>45,296</u>
年度(虧損)／溢利		<u><u>(275,538)</u></u>	<u><u>190,164</u></u>
每股基本及攤薄(虧損)／盈利	8		
— 持續經營業務		人民幣(0.002)元	人民幣0.038元
— 終止經營業務		人民幣(0.065)元	人民幣(0.008)元
		<u><u>人民幣(0.067)元</u></u>	<u><u>人民幣0.030元</u></u>

綜合損益及其他全面收入表
截至二零一六年十二月三十一日止年度
(以人民幣呈列)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
年度(虧損)/溢利	(275,538)	190,164
年度其他全面收入		
隨後可能重新分類至 損益之項目：		
可供出售證券：		
公允值儲備變動淨額	129,923	(1,215)
換算海外附屬公司財務 報表所產生之匯兌差額		
— 持續經營業務	(93,773)	(127,967)
— 終止經營業務	17,322	17,145
	53,472	(112,037)
隨後不會重新分類至損益之項目：		
換算本公司財務報表所產生 之匯兌差額	86,971	100,350
年度全面收入總額	(135,095)	178,477
應佔：		
本公司股份持有人		
— 持續經營業務	112,987	155,423
— 終止經營業務	(301,604)	(22,242)
	(188,617)	133,181
非控股權益		
— 持續經營業務	58,616	47,738
— 終止經營業務	(5,094)	(2,442)
	53,522	45,296
年度全面收入總額	(135,095)	178,477

綜合財務狀況表
 於二零一六年十二月三十一日
 (以人民幣呈列)

	附註	二零一六年十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
投資物業		37,311	39,298
其他物業、廠房及設備		<u>1,561,199</u>	<u>1,465,261</u>
		1,598,510	1,504,559
無形資產		73,758	79,756
商譽	9	455,827	770,222
於合營公司之權益		58,323	58,200
其他投資		200,903	63,487
預付款項及按金		17,291	—
遞延稅項資產		<u>139,806</u>	<u>106,638</u>
		2,544,418	2,582,862
流動資產			
存貨	10	5,607,412	6,376,350
應收貿易賬款及其他應收款項	12	1,366,222	1,329,175
現金及現金等價物	11	<u>2,791,572</u>	<u>1,910,351</u>
		9,765,206	9,615,876
已分類為持作出售之資產	16	<u>273,494</u>	—
		10,038,700	9,615,876
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	1,623,890	1,962,269
銀行貸款	14	2,641,387	704,374
優先票據	15	709,083	—
本期應繳稅項		<u>32,196</u>	<u>20,778</u>
		5,006,556	2,687,421
已分類為持作出售之負債	16	<u>32,570</u>	—
		5,039,126	2,687,421
流動資產淨值		<u>4,999,574</u>	<u>6,928,455</u>
總資產減流動負債		<u>7,543,992</u>	<u>9,511,317</u>

綜合財務狀況表（續）

於二零一六年十二月三十一日

（以人民幣呈列）

	附註	二零一六年十二月三十一日		二零一五年十二月三十一日	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
銀行貸款	14	243,949		552,468	
長期應付款項		-		24,351	
優先票據	15	790,116		2,288,436	
遞延稅項負債		143,478		105,705	
			<u>1,177,543</u>		<u>2,970,960</u>
資產淨值					
			<u>6,366,449</u>		<u>6,540,357</u>
資本及儲備					
股本	7(b)		22,841		22,841
儲備			<u>5,723,456</u>		<u>5,907,946</u>
本公司股份持有人應佔					
權益總額			<u>5,746,297</u>		<u>5,930,787</u>
非控股權益					
			<u>620,152</u>		<u>609,570</u>
權益總額					
			<u>6,366,449</u>		<u>6,540,357</u>

附註：

1. 財務報表的編製基準

截至二零一六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

持作出售之非流動資產及出售組合以賬面值與公允值減銷售成本兩者之間的較低者列賬。

管理層需在編製符合香港財務報告準則（「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。

2. 會計政策之變動

香港會計師公會（「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1號（修訂本），*披露計劃*
- 香港財務報告準則第10號（修訂本）、香港財務報告準則第12號（修訂本）及香港會計準則第28號（修訂本），*投資實體：應用合併的例外規定*
- 香港財務報告準則第11號（修訂本），*收購於合營公司權益的會計法*
- 香港會計準則第16號（修訂本）及香港會計準則第38號（修訂本），*可接受的折舊及攤銷方法分類*
- 香港財務報告準則第14號，*監管遞延賬目*
- 對香港財務報告準則2012-2014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. 收益及分部呈報

(a) 收益

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。

本集團主要業務之其他詳情於下文批露：

(b) 分部呈報

本集團透過按生產線（產品及服務）及地區（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控股有限公司（「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。誠如附註16所披露，豐溢分部已分類至終止經營業務。
- 批發分部：本分部於中國內地分銷多款世界級名錶。

終止經營業務 – 豐溢

二零一六年豐溢經營業績持續惡化。二零一六年第四季度，本集團執行董事已批准出售豐溢股份的計劃。在出售計劃獲得批准後，本集團管理層正積極尋求機會出售豐溢的股權或資產，並認為出售豐溢預計將在從分類之日起一年內獲得認可並完成出售。因此，豐溢的資產及負債被分類為持作出售，並且在損益表中列示了豐溢本年淨虧損的單項金額（重列比較數字）。

如下文所述，本集團目前正在尋求向其大股東出售豐溢及其若干中國附屬公司，預計如果該項出售未能獲獨立股東批准，本集團將繼續積極尋找買家，並期望在二零一七年內出售豐溢。

非常重大出售事項 – 豐溢及多家中國內地附屬公司

除豐溢的出售計劃外，本公司根據二零一六年十二月三十日刊發之公告，計劃出售其上海新宇鐘錶集團有限公司及其附屬公司（「新宇集團」）與豐溢之股權（統稱為「出售組合」）。

新宇集團包括本集團的大陸零售業務、批發業務及鐘錶維修業務（統稱為「中國內地鐘錶業務」）。由於對本集團而言，中國內地鐘錶業務規模重大，建議出售在出售組合之股權構成非常重大出售事項交易，須經獨立股東批准。

目前，該非常重大出售事項仍有待獨立股東批准。鑑於本公司股權多元化，難以準確預測股東是否批准本次交易。因此，本集團董事認為，非常重大出售事項交易不符合國際財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產和終止經營業務」所載『高度可能』標準，因此，於二零一六年十二月三十一日，在合併財務報表中，與中國內地鐘錶業務有關的資產及負債未分類為持作出售。

(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。

	持續經營業務											終止經營業務		總計		
	零售				批發				所有其他		小計		豐溢			
	中國內地		香港		台灣											
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年		
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
來自外部客戶之收益	5,608,866	5,786,672	1,770,824	1,898,540	167,152	178,279	3,193,651	3,389,379	582,885	539,991	11,323,378	11,792,861	1,010,773	1,509,863	12,334,151	13,302,724
分部間收益	-	-	-	-	-	-	4,207,550	3,826,708	45,031	32,398	4,252,581	3,859,106	-	-	4,252,581	3,859,106
呈報分部收益	<u>5,608,866</u>	<u>5,786,672</u>	<u>1,770,824</u>	<u>1,898,540</u>	<u>167,152</u>	<u>178,279</u>	<u>7,401,201</u>	<u>7,216,087</u>	<u>627,916</u>	<u>572,389</u>	<u>15,575,959</u>	<u>15,651,967</u>	<u>1,010,773</u>	<u>1,509,863</u>	<u>16,586,732</u>	<u>17,161,830</u>
呈報分部毛利	<u>1,606,349</u>	<u>1,693,648</u>	<u>256,707</u>	<u>358,979</u>	<u>44,131</u>	<u>43,934</u>	<u>352,613</u>	<u>387,925</u>	<u>158,930</u>	<u>162,748</u>	<u>2,418,730</u>	<u>2,647,234</u>	<u>872,873</u>	<u>1,253,313</u>	<u>3,291,603</u>	<u>3,900,547</u>
呈報分部資產	<u>2,560,035</u>	<u>2,897,438</u>	<u>1,275,659</u>	<u>1,451,378</u>	<u>172,111</u>	<u>180,223</u>	<u>1,532,301</u>	<u>1,646,956</u>	<u>111,159</u>	<u>136,912</u>	<u>5,651,265</u>	<u>6,312,907</u>	<u>82,513</u>	<u>103,720</u>	<u>5,733,778</u>	<u>6,416,627</u>

豐溢主要於香港從事珠寶及鐘錶零售業務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，就分配予該分部的商譽全額確認減值虧損人民幣271,788,000元（附註9）。

低於數量化最低要求之分部業績及資產（「所有其他」）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、損益及資產之對賬

	持續經營業務		終止經營業務		合計	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益						
呈報分部總收益	14,948,043	15,079,578	1,010,773	1,509,863	15,958,816	16,589,441
其他分部收益	627,916	572,389	-	-	627,916	572,389
抵銷分部間收益	(4,252,581)	(3,859,106)	-	-	(4,252,581)	(3,859,106)
綜合收益	<u>11,323,378</u>	<u>11,792,861</u>	<u>1,010,773</u>	<u>1,509,863</u>	<u>12,334,151</u>	<u>13,302,724</u>
溢利						
呈報分部總毛利	2,259,800	2,484,486	872,873	1,253,313	3,132,673	3,737,799
其他分部溢利	158,930	162,748	-	-	158,930	162,748
	2,418,730	2,647,234	872,873	1,253,313	3,291,603	3,900,547
其他收益	129,722	98,329	994	3,222	130,716	101,551
其他虧損淨額	(71,830)	(110,023)	(271,945)	(31,931)	(343,775)	(141,954)
分銷成本	(1,659,738)	(1,710,414)	(872,292)	(1,253,490)	(2,532,030)	(2,963,904)
行政費用	(342,061)	(319,677)	(11,323)	(9,787)	(353,384)	(329,464)
其他經營費用	(169)	(13,970)	(42,151)	-	(42,320)	(13,970)
財務成本	(202,923)	(205,765)	-	-	(202,923)	(205,765)
應佔合營企業溢利	1,617	411	-	-	1,617	411
綜合除稅前 溢利/(虧損)	<u>273,348</u>	<u>386,125</u>	<u>(323,844)</u>	<u>(38,673)</u>	<u>(50,496)</u>	<u>347,452</u>
資產						
				二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
呈報分部總資產(存貨)				5,622,619	6,279,715	
所有其他資產(存貨)				111,159	136,912	
抵銷未變現分部間溢利				(43,853)	(40,277)	
				<u>5,689,925</u>	<u>6,376,350</u>	
應收貿易賬款及其他應收款項				1,414,773	1,329,175	
現金及現金等價物				2,942,229	1,910,351	
可收回稅項				3,575	-	
投資物業				37,311	39,298	
其他物業、廠房及設備				1,564,100	1,465,261	
無形資產				73,758	79,756	
商譽				455,827	770,222	
於合營公司之權益				58,323	58,200	
其他投資				200,903	63,487	
遞延稅項資產				142,394	106,638	
綜合總資產				<u>12,583,118</u>	<u>12,198,738</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。

	二零一六年	二零一五年 (已重列)
	人民幣千元	人民幣千元
來自外界客戶的收益		
中國內地	9,385,402	9,583,577
香港及澳門	1,770,824	2,031,005
香港(終止經營業務)	1,010,773	1,509,863
台灣	167,152	178,279
總計	<u>12,334,151</u>	<u>13,302,724</u>
指定非流動資產		
中國內地	1,713,812	1,767,067
香港	549,021	668,774
台灣	141,779	40,383
總計	<u>2,404,612</u>	<u>2,476,224</u>

4. 其他收益及虧損淨額

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
其他收益		
持續經營業務		
利息收入	15,960	15,860
政府補貼	43,490	30,644
非上市投資股息收入	25,554	25,443
租金收入	9,615	7,242
其他	35,103	19,140
	<u>129,722</u>	<u>98,329</u>
終止經營業務		
其他	994	3,222
	<u>130,716</u>	<u>101,551</u>
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
其他虧損淨額		
持續經營業務		
商譽減值 (附註9)	(42,607)	(13,111)
可供出售證券之減值虧損	-	(63,284)
外匯兌換虧損淨額 (附註5(c))	(11,381)	(33,632)
出售固定資產之 (虧損) / 收益淨額	(1,333)	213
購回優先票據之 (虧損) / 收益淨額 (附註15)	(16,509)	833
出售附屬公司之虧損	-	(1,042)
	<u>(71,830)</u>	<u>(110,023)</u>
終止經營業務		
商譽減值 (附註9)	(271,788)	(31,845)
外匯兌換虧損淨額 (附註5(c))	-	(86)
出售固定資產之虧損淨額	(157)	-
	<u>(271,945)</u>	<u>(31,931)</u>
	<u>(343,775)</u>	<u>(141,954)</u>

5. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)經(計入)／扣除以下項目後得出：

(a) 財務成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
持續經營業務		
須於五年內全數償還之		
銀行貸款利息	65,840	41,004
五年以上之貸款利息	105	118
可換股債券之利息	—	2,960
優先票據利息 (附註15)	122,476	145,246
銀行費用	14,502	16,437
	<u>202,923</u>	<u>205,765</u>

(b) 員工成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
持續經營業務		
薪金、工資及其他利益	627,068	621,952
定額供款退休計劃供款	95,164	100,470
	<u>722,232</u>	<u>722,422</u>
終止經營業務		
薪金、工資及其他利益	44,026	78,448
定額供款退休計劃供款	2,119	3,618
	<u>46,145</u>	<u>82,066</u>

(c) 其他項目

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
持續經營業務 攤銷無形資產	<u>10,404</u>	<u>11,829</u>
固定資產折舊	<u>139,143</u>	<u>149,527</u>
確認減值虧損		
— 應收貿易賬款及其他應收款項	169	15,095
— 可供出售證券	—	63,284
— 商譽 (附註9)	<u>42,607</u>	<u>13,111</u>
	<u>42,776</u>	<u>91,490</u>
外匯兌換虧損淨額	<u>(11,381)</u>	<u>(33,632)</u>
物業經營租賃費用		
— 最低租賃款項	264,483	282,661
— 或然租金	<u>438,261</u>	<u>461,623</u>
核數師酬金	<u>3,510</u>	<u>3,390</u>
來自投資物業之租金收入	<u>4,286</u>	<u>4,254</u>
存貨成本 [#]	<u>8,904,648</u>	<u>9,145,627</u>

[#] 存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支以及經營租賃費用有關的人民幣94,618,000元（二零一五年：人民幣69,173,000元），該金額亦計入就各類開支於上文或附註5(b)單獨披露的各項總金額。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 (已重列) 人民幣千元
終止經營業務		
固定資產折舊	<u>1,269</u>	<u>7,996</u>
減值虧損		
— 預付款項及按金 [#]	42,151	—
— 商譽 (附註9)	<u>271,788</u>	<u>31,845</u>
	<u>313,939</u>	<u>31,845</u>
外匯兌換虧損淨額	<u>—</u>	<u>(86)</u>
物業經營租賃費用		
— 最低租賃款項	<u>14,433</u>	<u>18,589</u>
	<u>14,433</u>	<u>18,589</u>
核數師酬金	<u>590</u>	<u>590</u>
存貨成本	<u>137,900</u>	<u>256,550</u>

[#] 豐溢此前於香港多家旅行社存入按金。如附註9所披露，二零一六年中國內地訪港遊客人數持續減少，部分旅行社公司已停止與本集團合作。儘管本集團已作出各種努力（包括採取法律行動）收回按金，但預計若干應收旅行社公司按金可能無法收回。於二零一六年十二月三十一日，針對該等按金結餘呆賬作出人民幣42,151,000元的減值撥備。

6. 綜合損益表之所得稅

(a) 持續經營業務

(i) 綜合損益表內之稅項為：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本期稅項		
本年度香港利得稅撥備	10,560	26,562
本年度中國內地所得稅撥備	179,212	148,575
本年度台灣及澳門所得稅撥備	176	250
過往年度撥備不足	3,421	2,183
小計	193,369	177,570
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	31,497	(23,438)
小計	31,497	(23,438)
總計	224,866	154,132

(ii) 稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	273,348	386,125
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	121,771	142,359
不可扣稅收益之稅項影響	(7,550)	(6,357)
不可扣稅開支之稅項影響	5,873	3,459
過往年度撥備不足	3,421	2,183
利潤分配之預扣稅 [#]	80,000	—
並未確認之稅項虧損之影響	21,351	12,488
實際稅項開支	224,866	154,132

[#] 截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，鑒於人民幣兌美元及港元外匯匯率波動，本集團決定要求本公司的若干中國附屬公司向本集團的海外附屬公司派發現金股息人民幣16億元。於二零一六年十一月一日，已宣派現金股息人民幣478,000,000元，於二零一六年末支付的相應預扣稅為人民幣23,900,000元。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅負債人民幣56,100,000元已於現金股息人民幣1,122,000,000元中確認，而現金股息計劃於二零一七年宣派和支付。

(b) 終止經營業務

(i) 綜合損益表內之稅項為：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
本期稅項		
本年度香港利得稅撥備	-	4,254
過往年度過度撥備	(31)	(156)
小計	(31)	4,098
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	207	(942)
小計	207	(942)
總計	176	3,156

(ii) 稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利對賬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前虧損	(323,844)	(38,673)
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	(8,589)	(1,127)
毋須繳稅收入之稅項影響	(4)	(4)
不可扣稅開支之稅項影響	153	7
過往年度過度撥備	(31)	(156)
並未確認之稅項虧損之影響	8,647	4,436
實際稅項開支	176	3,156

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。

二零一六年之香港利得稅撥備乃按年內之估計應課稅溢利之16.5%（二零一五年：16.5%）計算。

於二零一六年，本集團中國內地附屬公司的適用所得稅率為25%（二零一五年：25%）。

二零一六年台灣所得稅撥備以年末估計應課稅溢利之17%（二零一五年：17%）計算。

澳門之所得稅撥備以截至二零一六年十二月三十一日止年度之應課稅溢利按最高達12%（二零一五年：12%）之累進稅率計算。

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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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(二零一五年： 每股普通股人民幣零元)	—	—

(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

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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零元 (二零一五年：每股人民幣0.032元)	—	153,100

(b) 股本

(i) 法定及已發行股本

	二零一六年		二零一五年	
	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>
已發行及繳足：				
於一月一日	4,779,810,959	23,899,054	4,799,130,959	23,995,654
購回股份	—	—	(19,320,000)	(96,600)
於十二月三十一日	<u>4,779,810,959</u>	<u>23,899,054</u>	<u>4,779,810,959</u>	<u>23,899,054</u>
		折合 人民幣千元		折合 人民幣千元
		<u>22,841</u>		<u>22,841</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) 於報告期末未到期及未行使購股權之年期

行使期	行使價	二零一六年 數目	二零一五年 數目
二零一四年九月三十日至 二零一六年九月二十九日	港幣2.66	-	385,000

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(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司股份持有人應佔(虧損)/溢利人民幣(321,378,000)元(二零一五年：人民幣144,868,000元)及年內已發行普通股加權平均股數4,776,144,537股普通股(二零一五年：4,779,400,342股普通股)計算，計算如下：

(i) 普通股加權平均股數

	二零一六年	二零一五年
於一月一日之已發行普通股	4,779,810,959	4,799,130,959
股份購回之影響	-	(16,676,373)
根據股份獎勵計劃購買股份之影響	(3,666,422)	(3,054,244)
於十二月三十一日 普通股加權平均股數	<u>4,776,144,537</u>	<u>4,779,400,342</u>

(ii) 本公司普通股應佔綜合(虧損)/溢利

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
股份持有人應佔(虧損)/溢利		
— 持續經營業務	(10,134)	184,255
— 終止經營業務	(311,244)	(39,387)
	<u>(321,378)</u>	<u>144,868</u>

(iii) 每股(虧損)/盈利

	二零一六年	二零一五年
每股基本(虧損)/盈利		
— 持續經營業務	人民幣(0.002)元	人民幣0.038元
— 終止經營業務	人民幣(0.065)元	人民幣(0.008)元
	<u>人民幣(0.067)元</u>	<u>人民幣0.030元</u>

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃根據本公司股份持有人應佔(虧損)/溢利(攤薄)人民幣(321,378,000)元(二零一五年：人民幣144,868,000元)及尚餘之普通股加權平均股數4,776,144,537股(二零一五年：4,779,400,342股)計算。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之每股攤薄(虧損)/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(虧損)/盈利金額具有反攤薄影響。

9. 商譽

人民幣千元

成本：

於二零一五年一月一日	840,521
增置	12,657
	<hr/>
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日 重新分類至已分類為持作出售之資產 (附註16)	853,178 (303,633)
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日	549,545
	<hr/>

累計減值虧損：

於二零一五年一月一日	(38,000)
年內計提減值	(44,956)
	<hr/>
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日 年內計提減值	(82,956) (314,395)
重新分類至已分類為持作出售之資產 (附註16)	303,633
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日	(93,718)
	<hr/>

賬面值：

於二零一六年十二月三十一日	455,827
	<hr/> <hr/>
於二零一五年十二月三十一日	770,222
	<hr/> <hr/>

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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
零售－中國內地	200,866	243,473
零售－香港	171,163	171,163
零售－台灣	22,654	22,654
零售－豐溢	—	271,788
所有其他	61,144	61,144
	<hr/>	<hr/>
	455,827	770,222
	<hr/>	<hr/>
重新分類至已分類為持作出售之資產 (附註16)	—	—
	<hr/>	<hr/>
	455,827	770,222
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

零售 – 中國內地

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4.3%至14.8%之預期年度平均銷售增長率（二零一五年：2.6%至14.8%）、0%至3%之毛利率增長率（二零一五年：0%至3%）及15%至16.5%之貼現率（二零一五年：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其估計未來發展而釐定。

由於部份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，有關店舖於二零一六年的盈利能力相較二零一五年有所下降。管理層已估計現金產生單位的可收回金額。於二零一六年十二月三十一日，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410,817,000元，並就現金產生單位確認減值虧損人民幣42,607,000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。

零售 – 豐溢

截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於中國內地訪港遊客數量減少，豐溢分部的業務受到影響並已確認減值虧損人民幣32,000,000元。為改善下滑的經營業績，本集團實施了數項措施，其中包括i) 增加利潤率較高的珠寶產品混合銷售；ii) 加強與若干主要旅行社合作；及iii) 尋求機會降低應付旅行社佣金的水平。然而，截至二零一六年十二月三十一日止年度，中國內地訪港遊客持續減少，及人民幣貶值導致兌港幣匯率下降，進一步削弱中國內地遊客的購買能力。於二零一六年豐溢的收益較二零一五年減少人民幣499,000,000元或33%，而其經營業績繼續下滑。於二零一六年第四季度，本集團決定出售豐溢，並在此之後積極尋找買家。正如附註3(b)所披露，本集團正考慮一項非常重大出售事項交易，根據日期為二零一六年十二月三十日訂立的買賣協議，本集團擬出售其於豐溢及中國內地鐘錶業務的股權，代價相當於出售組合於二零一六年十二月三十一日的賬面淨值，當中不包含過往已分配予豐溢的商譽賬面值。

管理層已審議上述減值指標，並就該等相關資產（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（公允值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者）作出估計。於二零一六年十二月三十一日，現金產生單位的賬面值已減至其可收回金額約人民幣241,000,000元及確認減值虧損人民幣272,000,000元，以撇減100%的獲配商譽。

10. 存貨

於綜合財務狀況表之存貨包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	29,149	45,675
在製品	36,279	36,483
製成品	5,624,497	6,294,192
	<u>5,689,925</u>	<u>6,376,350</u>
重新分類至分類為持作出售之資產 (附註16)	(82,513)	—
	<u><u>5,607,412</u></u>	<u><u>6,376,350</u></u>

11. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及手頭現金	2,942,229	1,910,351
重新分類至分類為持作出售之資產 (附註16)	(150,657)	—
	<u><u>2,791,572</u></u>	<u><u>1,910,351</u></u>

12. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一六年 終止 經營業務 (附註16) 人民幣千元	二零一五年 合計 人民幣千元	二零一六年 持續 經營業務 人民幣千元	二零一五年 合計 人民幣千元
流動資產				
應收貿易賬款	2,433	977,642	1,049,506	977,642
減：呆賬撥備	—	(18,808)	(18,266)	(18,808)
	<u>2,433</u>	<u>958,834</u>	<u>1,031,240</u>	<u>958,834</u>
預付款項及按金	28,827	154,139	138,296	154,139
其他應收款項	—	212,105	195,106	212,105
應收合營公司款項	—	4,097	1,580	4,097
	<u>31,260</u>	<u>1,329,175</u>	<u>1,366,222</u>	<u>1,329,175</u>
非流動資產				
預付款項及按金	—	—	17,291	—
	<u>31,260</u>	<u>1,329,175</u>	<u>1,383,513</u>	<u>1,329,175</u>

流動資產內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：

	持續 經營業務 人民幣千元	二零一六年 終止 經營業務 (附註16) 人民幣千元	合計 人民幣千元	二零一五年 合計 人民幣千元
未逾期	937,224	2,433	939,657	843,761
逾期少於一個月	64,251	-	64,251	95,863
逾期一至三個月	14,634	-	14,634	12,763
逾期超過三個月但 少於十二個月	12,000	-	12,000	4,367
逾期超過十二個月	3,131	-	3,131	2,080
	<u>94,016</u>	<u>-</u>	<u>94,016</u>	<u>115,073</u>
	<u>1,031,240</u>	<u>2,433</u>	<u>1,033,673</u>	<u>958,834</u>

應收貿易賬款由開票日期起計30至90日到期。

(b) 應收貿易賬款減值

除非本集團信納日後收回有關款項的可能性極低，否則本集團會於撥備賬確認應收貿易賬款之減值虧損，若不大可能收回有關款項，則有關的減值虧損將直接於應收貿易賬款中撇銷。

根據管理層對將要產生的預期信貸損失的具體因素之預估，對應收貿易賬款及其他應收款項的減值虧損進行評估和撥備，管理層的預估已考慮各個債務人的信用記錄，其中包括部分大商場內店舖的房東及其它當前市場與客戶的具體情況，以及賬齡及歷史經驗的綜合因素，以確定是否存在減值的客觀證據。倘存在此類證據，則確認減值虧損。減值虧損的客觀證據包括引起本集團關注的與虧損事件相關的可觀察數據，例如預計個別債務人或債務人組合的未來現金流量大幅下降，以及財務狀況的重大變化對債務人產生不利影響。倘有客觀證據表明，減值虧損確認後發生的某個事件可以客觀地與應收賬款價值回升相關聯，則先前確認的減值虧損予以撤銷。

年內呆賬撥備的變動（包括個別及共同虧損部分）如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	18,808	3,393
已確認之減值虧損	5,526	15,689
已收回並撥回之減值虧損	(5,357)	(159)
不可收回金額之撇銷	(711)	(115)
	<u>18,266</u>	<u>18,808</u>
於十二月三十一日	<u>18,266</u>	<u>18,808</u>

(c) 並無減值的應收貿易賬款

既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：

	二零一六年 終止 持續 經營業務 人民幣千元	二零一六年 終止 經營業務 (附註16) 人民幣千元	二零一五年 合計 人民幣千元	二零一五年 合計 人民幣千元
未逾期	937,224	2,433	939,657	843,761
逾期少於一個月	56,571	—	56,571	95,326
逾期一至三個月	13,761	—	13,761	12,751
逾期超過三個月但 少於十二個月	7,893	—	7,893	4,108
逾期超過十二個月	1,804	—	1,804	1,617
	<u>80,029</u>	<u>—</u>	<u>80,029</u>	<u>113,802</u>
	<u>1,017,253</u>	<u>2,433</u>	<u>1,019,686</u>	<u>957,563</u>

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，故管理層相信並無必要就該等結餘作出減值撥備。

13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一六年 終止 經營業務 (附註16) 人民幣千元	二零一五年 合計 人民幣千元
應付貿易賬款	1,222,392	1,544,354
其他應付款項及應計費用	354,740	342,188
客戶預付款項	46,758	75,727
	<u>1,623,890</u>	<u>1,962,269</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：

	二零一六年 終止 經營業務 (附註16) 人民幣千元	二零一五年 合計 人民幣千元
一個月內	888,878	890,850
超過一個月但少於三個月	309,278	627,792
超過三個月但少於十二個月	12,148	12,778
超過一年	12,088	12,934
	<u>1,222,392</u>	<u>1,544,354</u>

14. 銀行貸款

於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款的抵押詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內或按要求償還的銀行貸款		
— 有抵押	541	487
— 無抵押	2,640,846	703,887
	<u>2,641,387</u>	<u>704,374</u>
一年後償還的銀行貸款		
— 有抵押	90,095	4,547
— 無抵押	153,854	547,921
	<u>243,949</u>	<u>552,468</u>
	<u>2,885,336</u>	<u>1,256,842</u>

於二零一六年十二月三十一日，由本集團若干賬面值合共人民幣113,839,000元（二零一五年：人民幣10,253,000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。

15. 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」），該等票據於香港聯合交易所有限公司（「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。截至二零一六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。

本公司可能會贖回部分或全部票據，或發生若干事件後，本公司應按票據條款所定的價格，提呈購買票據所有未贖回的部分。

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
年內計提利息	145,246
年內因本公司回購而終止確認	(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	2,288,436
	<hr/>
年內計提利息	122,476
年內因本公司回購而終止確認	(47,108)
年內因本公司贖回而終止確認	(863,166)
年內已付利息	(115,825)
外匯虧損	1,096
外幣換算差額	113,290
	<hr/>
於二零一六年十二月三十一日	1,499,199
	<hr/>
流動	709,083
非流動	790,116
	<hr/>
	1,499,199
	<hr/>

於二零一六年一月、三月及四月，本集團透過市場認購以總代價7,065,000美元（相等於人民幣46,337,000元）購回本金為7,200,000美元的票據。

於二零一六年六月，本集團以總代價132,619,000美元（相等於人民幣869,775,000元）贖回本金為127,372,000美元票據。

本集團於其綜合損益表中就贖回優先票據確認損失人民幣16,509,000元（即已贖回的優先票據面值及支付的代價差額，加產生的交易成本）。

於二零一六年十二月三十一日，本集團計劃購回部分二零一七年未贖回優先票據，並將人民幣709,083,000元的優先票據重新分類為流動負債。於二零一七年三月，該等優先票據已按人民幣702,709,000元的價格購回。

16. 持作出售之資產及負債與終止經營業務

誠如附註3(b)及9所披露，豐溢二零一六年的經營業績繼續下滑。於二零一六年第四季，本集團決定出售豐溢業務。本集團其後展開積極措拖物色買家，而根據日期為二零一六年十二月三十日的公告，本公司與其主要股東訂立買賣協議（「該協議」），內容有關出售豐溢及其數家中國附屬公司。儘管該項非常重大出售事項須待股東批准，但是，本集團考慮，即使在附註3(b)描述的該項非常重大出售事項未能獲得批准，本集團仍將繼續尋求以不需要股東批准的方式來出售豐溢及／或其資產。董事預計該出售將會在二零一七年十二月三十一日內完成。

本集團在編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，將豐溢分部分類為持作出售，並於綜合損益表以單項金額呈列（重列比較數字）

豐溢及其附屬公司（「豐溢集團」）的主要業務為在香港從事珠寶和中低檔手錶品牌的零售。

於二零一六年十二月三十一日分類為持作出售之資產：

	人民幣千元
其他物業、廠房及設備	2,901
遞延稅項資產	2,588
可收回稅項	3,575
存貨 (附註10)	82,513
應收貿易賬款及其他應收款項 (附註12)	31,260
現金及現金等價物 (附註11)	150,657
	<hr/>
	273,494
	<hr/> <hr/>

於二零一六年十二月三十一日分類為持作出售之負債：

	人民幣千元
應付貿易賬款及其他應收款項 (附註13)	32,481
本期稅項	89
	<hr/>
	32,570
	<hr/> <hr/>

於二零一六年十二月三十一日，有關豐溢集團的非控股權益應佔權益金額為人民幣58,936,000元。

有關豐溢集團終止經營業務的業績分析如下：

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售額	3	1,010,773	1,509,863
銷售成本		<u>(137,900)</u>	<u>(256,550)</u>
毛利		872,873	1,253,313
其他收益	4	994	3,222
其他虧損淨額	4	(271,945)	(31,931)
分銷成本		(872,292)	(1,253,490)
行政費用		(11,323)	(9,787)
其他經營開支		<u>(42,151)</u>	<u>—</u>
經營虧損		<u>(323,844)</u>	<u>(38,673)</u>
除稅前虧損	5	(323,844)	(38,673)
所得稅	6(b)	<u>(176)</u>	<u>(3,156)</u>
年度虧損		<u>(324,020)</u>	<u>(41,829)</u>

有關豐溢集團的終止經營業務的現金流分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動產生／(使用)的現金淨額	9,940	(4,511)
投資活動使用的現金淨額	(654)	(446)
融資活動使用的現金淨額	<u>—</u>	<u>—</u>
終止經營業務產生／(使用)的現金淨額	<u>9,286</u>	<u>(4,957)</u>

17. 報告期後不調整事項

如附註3(b)所披露，本公司及其附屬公司正在考慮出售豐溢及中國內地鐘錶業務的非常重大出售事項交易。於二零一六年十二月三十一日，豐溢符合終止經營的定義。如果該交易於二零一七年內完成，中國內地鐘錶業務亦會符合終止經營的定義，而與中國內地鐘錶業務有關的業績將於二零一七年十二月三十一日止年度之本公司綜合財務報表中另行披露並將比較數字重列。

構成非常重大出售事項，出售其於豐溢及其若干中國附屬公司的股權，代價相當於出售組合於二零一六年十二月三十一日的賬面淨值。交易完成後，估計會造成財務影響並記入本公司二零一七年度財務報表的內容包括：(i)與出售有關的預扣稅，根據收購中國內地鐘錶業務與各個中國附屬公司的實收資本對價盈餘計算；(ii)與中國內地鐘錶業務有關的累計匯兌差額；(iii)二零一七年期間將發生的任何交易費用，以及(iv)出售組合從本公司綜合財務報表中分離之日起，現金對價與出售組合資產淨值的賬面淨值之間的差額。

管理層討論及分析

I. 財務回顧

本公司維持穩健的財務狀況。

收入

於二零一六年十二月三十一日，本集團收入錄得人民幣12,334,151,000元（二零一五年：人民幣13,302,724,000元），較去年同期下降7.3%；零售銷售額為人民幣8,557,615,000元（二零一五年：人民幣9,373,354,000元），較去年同期下降8.7%；工業集團及其他之收入達人民幣582,885,000元（二零一五年：人民幣539,991,000元），同比上升了7.9%。

二零一六年，全球政治局勢動盪，經濟仍處在深度調整期，中國經濟亦面臨著一定的發展阻力，下行壓力猶存。同時，消費者的消費模式及消費觀念不斷轉變，再加上貨幣匯率的波動等，令本集團經營環境較為嚴峻，充滿各種風險與挑戰。手錶市場銷售乏力，但生產配套產品的工業集團則因循一系列的變革與創新，取得了較好的成績。

銷售額分佈（截至二零一六年十二月三十一日止年度）：

	二零一六年		二零一五年	
	人民幣(千元)	%	人民幣(千元)	%
零售業務				
中國內地	5,608,866	45.5	5,786,672	43.5
香港	1,770,824	14.4	1,898,540	14.3
台灣	167,152	1.3	178,279	1.3
豐溢	1,010,773	8.2	1,509,863	11.4
批發業務	3,193,651	25.9	3,389,379	25.5
工業集團及其他	582,885	4.7	539,991	4.0
總計	<u>12,334,151</u>	<u>100</u>	<u>13,302,724</u>	<u>100</u>

毛利及毛利率

於二零一六年十二月三十一日，本集團之毛利約為人民幣3,291,603,000元（二零一五年：人民幣3,900,547,000元），較去年同期下降15.6%；毛利率約26.7%（二零一五年：29.3%），較去年同期下降了2.6個百分點。主要因經濟大環境影響所致。

年度溢利

本集團本年度錄得虧損，虧損額約為人民幣275,538,000元（二零一五年淨利人民幣190,164,000元），股東應佔虧損約為人民幣321,378,000元（二零一五年淨利約為人民幣144,868,000元）。溢利下降的主要原因為：本集團擁有權益的商譽減值撥備；本公司中國內地之附屬公司計劃支付之人民幣16億現金股息所涉及的預扣稅；經濟環境影響導致本集團銷售額下降。

財務狀況及淨負債權益率

於二零一六年十二月三十一日，本集團之權益總額達人民幣6,366,449,000元（二零一五年：人民幣6,540,357,000元），流動資產淨值為人民幣4,999,574,000元（二零一五年：人民幣6,928,455,000元），其中現金及現金等價物為人民幣2,942,229,000元（二零一五年：人民幣1,910,351,000元）；而銀行貸款則合共為人民幣2,885,336,000元（二零一五年：人民幣1,256,842,000元）。

於二零一六年十二月三十一日，按固定利率計息的銀行貸款合共為人民幣1,251,000,000元（二零一五年：人民幣140,607,000元），其利率為3.90%至5.00%（二零一五年：2.10%至6.44%），其餘銀行貸款按浮動利率計息，其利率為1.66%至2.56%（二零一五年：HIBOR+1.25%至2.52%）。於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款中約43%（二零一五年：8%）以人民幣計值，20%（二零一五年：86%）以港元計值，32%（二零一五年：2%）以美元計值，5%（二零一五年：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14。

於二零一六年十二月三十一日，本公司有以美元結算二零一八年到期本金總額為211,428,000美元之優先票據（二零一五年：3.5億美元）。

此等優先票據連同銀行貸款，本集團合共負債為人民幣4,384,535,000元（二零一五年：人民幣3,545,278,000元），其淨負債權益比率約為22.7%（二零一五年：25.0%）。

本集團對財務及現金採取審慎管理的庫務政策，以多種方式管理銀行可用信貸額度及監察信貸成本風險，並對資金流動性及融資要求做出定期檢討。

外匯風險

本集團之交易主要以人民幣、港元及美元為單位。於回顧年度內，考慮到該等貨幣之間的匯率變動較大，為確保財務安全，本公司安排了一項業務出售，就有關貨幣風險等問題已做出較為妥善的處理。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

於二零一六年十二月三十一日，本集團有等值於人民幣113,839,000元（二零一五年：人民幣10,253,000元）的土地和樓宇作為按揭抵押。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債（二零一五年：無）。

流動資產

於回顧年度內，本集團之流動資產約為人民幣10,038,700,000元（二零一五年：人民幣9,615,876,000元），其中包括存貨約為人民幣5,689,925,000元（二零一五年：人民幣6,376,350,000元）、應收貿易賬款及其它應收賬款約人民幣1,397,482,000元（二零一五年：人民幣1,329,175,000元）、現金及現金等價物約人民幣2,942,229,000元（二零一五年：人民幣1,910,351,000元）。在流動資產之中，人民幣273,494,000元為分類為持作出售的資產。

於二零一六年十二月三十一日，現金及現金等價物約51%（二零一五年：80%）以人民幣計值，48%（二零一五年：19%）以港元計值，1%（二零一五年：1%）以其他貨幣計值。

流動負債

於回顧年度內，本集團之流動負債約人民幣5,039,126,000元（二零一五年：人民幣2,687,421,000元），其中包括銀行貸款約人民幣2,641,387,000元（二零一五年：人民幣704,374,000元）、優先票據約人民幣709,083,000元（二零一五年：無）、應付貿易賬款及其它應付賬款約人民幣1,656,371,000元（二零一五年：人民幣1,962,269,000元）、本期應繳稅項約人民幣28,710,000元（二零一五年：人民幣20,778,000元）。在流動負債之中，人民幣32,570,000元為分類為持作出售的負債。

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。於二零一六年十二月三十一日，本公司已發行股本為4,779,810,959股（二零一五年：4,779,810,959股）；儲備及累計溢利總額人民幣5,723,456,000元（二零一五年：人民幣5,907,946,000元）。

重大投資、收購及出售

本公司於回顧年度內概無附屬公司、聯營公司及合營企業重大收購及投資。

於回顧年度，本集團已安排了一項非常重大出售，有關交易詳情載於綜合財務報表附註16及如下：

誠如本公司於日期為二零一六年十二月三十日公佈，本公司之直接全資附屬公司新宇亨得利中國有限公司及亨得利巨龍有限公司作為賣方，與本公司主席兼執行董事張瑜平先生就買賣本公司間接全資附屬公司上海新宇鐘錶服務有限公司100%股份及本公司擁有75.54%權益之附屬公司豐溢的75.54%股份訂立買賣協議，總現金代價約為人民幣35億元（可予調整）。

本公司將於二零一七年四月二十五日舉行股東特別大會以供本公司獨立股東考慮批准該項出售。

誠如於二零一六年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報附註3(b)所披露，本集團於二零一六年第四季度決定出售豐溢業務。因此，於二零一六年十二月三十一日，豐溢的資產及負債被歸類為持作出售，且已在損益表中列示豐溢截至二零一六年十二月三十一日止年度淨虧損的單項金額，用比較數字重新提交。除上述披露外，本集團目前正在尋求向其大股東出售豐溢及其若干中國附屬公司。預計如果該項出售未能獲股東批准，本集團將繼續積極尋找買家，並期望在二零一七年內出售豐溢。

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，於二零一六年十二月三十一日，本集團在中國內地、港澳地區及台灣地區合共經營446間零售門店，其佈局詳情基本如下：

	於二零一六年十二月三十一日			
	中國內地	港澳	台灣	總計
盛時錶行／亨得利	334	4	33	371
三寶名錶	13	5	1	19
品牌專賣店	28	7	21	56
總計	<u>375</u>	<u>16</u>	<u>55</u>	<u>446</u>

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。於二零一六年十二月三十一日，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、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。

二零一六年，全球政治局勢動盪，經濟仍處在深度調整期。中國經濟亦面臨著一定的發展阻力，下行壓力猶存；同時消費者的消費模式及消費觀念不斷轉變，再加上貨幣匯率的波動等，令本集團經營環境較為嚴峻，充滿各種風險與挑戰。本集團以健康穩定為目標，以市場為導向，積極推行各種營銷手段，努力嘗試新的銷售方法，並加快零售店的整合，優化管理體系。儘管做出諸多努力，仍無法改變宏觀環境和需求低迷等原因所帶來的銷售下滑，與去年同期相比，整體零售額下降了8.7%。

中國內地

本集團於中國內地零售門店主要分佈在北京、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，市場份額控制集中而穩定。

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。近年來，由於受到宏觀環境及消費者消費模式和消費習慣等變化的影響，實體店舖一直處於調整狀態，基本未有淨增。於二零一六年十二月三十一日，本集團在中國內地共經營375間零售門店，其中「盛時錶行」為334間。本集團旗下從事高端名錶銷售的「三寶名錶」店在中國內地主要為形象店，覆蓋區域相對較少，主要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，年度內關閉1間，現共有13間。

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，主要關注點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集中力量抓好中檔店舖的調整與佈局；以「保持銷售的相對平穩，推進庫存結構優化」為核心經營思路，加速調整零售區域管理架構；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；強化一線人員銷售能力及優化門店客戶關係管理。

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衝擊，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依然比較低迷。儘管做出諸多努力，本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，中國內地的零售銷售額下降了3.1%。但因經營策略得當及管理制度的不斷優化，本集團於中國內地的零售在存貨週轉及應收賬款等方面仍優於行業平均水平。

網絡平台－「盛時網」秉承「激情、創新、互相信賴、成就自我」的價值觀，有別於追求「快」和「便宜」的傳統電商，它既是一個線上線下手錶銷售互動的網站，又是消費者購買手錶的私人助理，同時還是客戶間的溝通平台和手錶文化傳播的文化載體。它強調「體驗」、「保真」，旨在為消費者提供最準確、最周到的服務，並向消費者傳遞購買手錶作為禮物、信物及時尚生活標志的人文理念。於回顧年度內，「盛時網」繼續將消費者從實體商店向線上購物引流、推廣試戴預約服務並提升銷售與客戶服務分部之間的互動。

於二零一七年，預計中國仍將處於發展模式轉型和經濟結構調整的消化期，微現平穩的趨勢與全球化背景下中國內地經濟與消費市場發展的不確定性交織在一起，我們所面臨的挑戰仍不可小覷。新的一年，以中檔和中高檔國際名錶為目標的銷售策略仍將是本集團短、中期在中國內地的主要方向。

港澳地區

本集團在香港的零售業務主要專注於高端品牌，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、寶格麗、海瑞·溫斯頓，及獨立製錶商Christophe Claret、MB&F、HYT、Greubel Forsey等。為適應近年來訪港遊客結構及消費模式的變化，本集團亦開始在香港進行多層面的品牌佈局，引進了部份中檔品牌，以擴大市場份額，保持其在該地區的領先地位。

於二零一六年十二月三十一日，三寶公司合共在香港經營12間零售門店，其中5間為多品牌「三寶名錶」店，7間為單品牌專賣店或形象店，主要位於尖沙咀、中環及銅鑼灣等一線商業地段。

在客觀經濟的約束下，整體來看，年度內香港零售行業仍然處於低迷狀態，三寶公司也深受影響。但本年度的最後一個月，香港的珠寶及鐘錶市場出現自二零一四年十月以來26個月內的首次增長，銷售開始轉穩。三寶公司的銷售額亦錄得雙位數增長。

於回顧年度內，在致力銷售的同時，三寶亦不斷加強營運管理，一方面通過合併單品牌專賣店舖以降低成本，另一方面不斷加強各層面的員工培訓以提高一線員工的鐘錶知識及服務標準，努力升級管理模式，建立人才庫，培養一支世界級的專業銷售團隊，以擴大市場份額。

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；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。

在致力提升名錶銷售能力的同時，為更好地維護及擴大高端客戶群，香港三寶不斷提升和完善VIP服務水平，並加強鐘錶售後服務。年度內，香港三寶新聘請了國際頂尖手錶技師，為客戶提供國際標準服務，以更好地滿足其日益豐富的各種需求。

根據香港政府統計處二零一七年二月發表的零售業統計，從目前來看，香港零售市場已開始築底。經過近兩年的調整，香港料已適應消費模式的轉變，商場人流回升，消費氣氛回暖。當前，位於銅鑼灣恩平道的一間綜合品牌「三寶名錶」店即將開業，該店舖對本集團銅鑼灣地區的銷售將會有較大的促進。

新的一年，本集團將與品牌供應商通力合作，全面加強「三寶名錶」零售綜合店舖的開設。憑藉多年的信譽與經驗，在香港地區廣泛及深厚的忠實客戶基礎、與品牌供應商良好的業務關係、全方位的售後服務等有利條件，香港三寶將跟隨並引領市場步伐，把握宏觀環境及公司新的歷史起點之商機，努力開拓，爭取更多的市場份額，提升利潤空間。

於澳門，公司正積極著手綜合品牌零售店舖的開設。隨著經營環境的積極變化，相信澳門銷售將會與香港三寶一道獲得新的發展。

台灣地區

回顧年度內，本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，主要以於台灣銷售中端和中高端手錶為主。於二零一六年十二月三十一日，本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」及部份專賣店外，其他店舖均為銷售中端和中高端手錶的「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，較去年未有太大的變化，現主要銷售對象仍為當地顧客。年度內，本集團在台北繁華商業區購買了一處物業，將作為台灣「三寶名錶」的旗艦店，預計於二零一七年內開業。相信隨著兩岸經貿關係更趨緊密，中國內地及台灣經濟的進一步融合，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

本集團致力於手錶配套產業鏈之發展。經過約兩年時間的整合與佈局，目前本集團已基本形成了集手錶配套產業鏈上下游為一體的新型業務模式，主要涵蓋手錶銷售家具、道具和錶盒的製作、商業空間設計及製作與裝修等，所屬多間公司均在各自的領域建立了良好的口碑；客戶覆蓋全國及至瑞士、美國及亞太區其他各國；與品牌商合作極為緊密，建立了互信、共享的良好合作關係。

回顧年度內，本集團加大對手錶配套業務方面的投資，以擴充錶盒及手錶銷售家具、道具等生產基地。與此同時，其出口業務也再有新的突破，業已完成多個國際知名品牌在手錶銷售道具等方面的打樣，並開始實現出口。信息管理系統建設進一步加強，現代化辦公自動化系統在各分子公司全面鋪開、生產自動化適時更新、與ERP管理公司合作開發的企業管理系統已在各分子公司逐步導入。經過不懈努力，回顧年度內，在名錶銷售整體不景氣的情況下，本集團手錶配套業務的產銷額較去年同期比較仍有所上升，其整體市場爭力再上台階。

新的一年，本集團仍將進一步加強產業管理及技術方面的研發與創新。尤其要緊跟工業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。本集團位於中國蘇州市的手錶銷售家具及道具生產基地即將啟用，較之於當前，其產銷額將會有較大幅度的提升。本集團相信，手錶配套產品產業鏈必將成為公司業務重要之一翼，為公司的發展注入越來越強大的推動力。

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。本集團之客戶服務體系全面完整。品牌供應商給予本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本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「維修及維護服務中心」、「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廣泛的全方位服務；4008服務熱線，作為本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，本集團客戶服務整合工作繼續推進，管理的重心由總部管理逐步轉移到區域管理，令零售與客戶服務更加緊密，以使利潤率最大化。而在客戶服務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，隨之，各區域性營銷較去年均有較好的提升。

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，本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之間的良好合作，以持續提供高素質的維修技工；同時，由外籍資深技術人員主管策劃與教學，對區域前線維修技術人員進行及時和分段式的嚴格訓練。此等確保了本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，本集團與品牌間廣度與深度的密切合作不斷深入。回顧年度內，本集團又與MGI旗下的6個品牌：蔻馳(Coach)、雨果•博斯(Hugo Boss)、橘滋(Juicy Couture)、拉科斯特(Lacoste)、法拉利(Scuderia Ferrari)和湯米•希爾費格(Tommy Hilfiger)等簽署了維修代理協議。於二零一六年十二月三十一日，本集團已成為73個國際品牌的維修代理，其中獨家維修代理52個。

品牌分銷

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，包括漢米爾頓、雪鐵納、天梭、美度及CK等。

在品牌分銷業務中，本集團始終以最貼近市場的方式適時調整分銷品牌、積極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，在較為嚴峻的市場環境下，本集團整體分銷額繼續放緩，但本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。

III. 未來展望

二零一七年，全球經濟仍將錯綜不定，中國經濟也仍將面臨結構調整期的諸多問題，除經濟增長內生動力仍有不足外，金融風險也有所積聚。本集團審時度勢，相信平穩健康為發展之本，創新乃可持續之關鍵。面對宏觀環境的不確定性，只有作出順應市場的對策，才能確保本集團長治久安。本集團已於二零一六年十二月三十日發佈公告，擬進行一項重大的業務出售。誠如公告所述，此舉能有效減輕本集團財務負擔及降低貨幣風險，實現更為健康的融資模式，其目的在於保證公司的安全與穩定，並為未來的發展奠定新的基礎。該出售如於股東特別大會獲得批准，本集團將開始新的徵程。

新的一年，本集團將在新的歷史起點上，堅持「行穩致遠、固本鼎新」之經營原則，立足於整體業務的恆久穩定及可持續發展；以開放的心態、創新的思維、工匠的精神深入探索與實踐本集團新的發展模式；調結構、保健康、求持續。具體來說就是，一方面繼續加強手錶零售網點的建設，手錶配套產品的生產，另一方面則以多種創新的形式努力拓展其他市場，實現本集團發展的新突破，為股東和社會創造更高的價值。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一七年五月十五日（星期一）至二零一七年五月十九日（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二零一七年五月十二日（星期五）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號舖。

購買、出售或購回證券

於回顧年度內，本公司以要約形式，按每本金額1,000美元票據1,012.50美元的購買價（總價132,619,000美元），購回本金額總數為127,372,000美元之優先票據。所購回票據已全部註銷。於回顧年度內，本公司於聯交所購回並註銷了本金總額7,200,000美元之優先票據。此外，二零一五年度購回但未完成註銷的4,000,000美元之優先票據也於本年度內完成註銷。

以美元結算的優先票據於二零一三年發行，二零一八年到期，年利息6.25%。於二零一六年十二月三十一日，本公司仍持有該等優先票據計本金額211,428,000美元，並受限於規管票據的契約條款。

除上述披露外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，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。

於二零一六年十二月三十一日，本公司已發行股本為4,779,810,959股（二零一五年：4,779,810,959股）；持有以美元結算二零一八年到期本金總額為211,428,000美元之優先票據（二零一五年：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。審核委員會由三位獨立非執行董事蔡建民先生（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、財務報告、風險管理及監控等事宜，其中包括審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核的全年業績及二零一六年度中期報告。根據本公司已採納的本公司已採納及執行審核委員會職權範圍，審核委員會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以及風險管理及監控制等職責。

本年度，本公司審核委員會分別於二零一六年三月十七日和八月十八日召開會議，分別審議本集團年度、半年度財務報告等，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）、蔡建民先生及本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。

本年度召開三次會議，審議公司董事及高級管理人員薪酬結構、股權獎勵方案實施、新董事薪酬等相關事宜。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本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。

本年度內召開過兩次會議，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，提名新董事等相關事宜。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，確保本集團管理的透明度，以保障股東、客戶、員工的權益及本集團的長遠發展。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本集團的外部核數師。

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A2.1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作出。

董事會組成

為保持董事會決策獨立、客觀及對本集團管理層實行全面及公正的監控，董事會由三名執行董事（張瑜平先生（本集團主席）、黃永華先生及李樹忠先生）、兩名非執行董事（史仲陽先生、陳軍女士）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本集團整體管理及策略發展，李樹忠先生負責本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。我們相信，獨立非執行董事能充分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：1/6/2016-31/5/2019。

本公司兩名非執行董事分別於法律、工商管理、資產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。其任期分別為：

史仲陽：15/2/2015-14/2/2018；及
陳 軍：30/6/2016-31/5/2019。

董事會職責

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。

風險管理及內部控制

本集團已設立有效的風險管理及內部控制系統，提供合理但非絕對的保證，以防止重大錯誤陳述或損失，以及管理（而非消除）未達業務目標的風險。董事會負責風險管理及內部控制系統以及檢討其效用。

為確保股東利益，本集團專門成立財務與業務風控及監督部門（包括一個內部審計部門）。該等部門每年1-2次對本集團所屬各層面、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風險管理及內部監控系統的有效性，並完成年度內對本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本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

於二零一六年，董事會共召開九次會議；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			股東大會		
	會議出席 次數	出席率	備註	出席次數	出席率	備註
張瑜平	9	100%		1	100%	
黃永華	9	100%		1	100%	
李樹忠	9	100%		1	100%	
史仲陽	9	100%		1	100%	
陳 軍	4	100%	二零一六年六月三十日 獲委任	-	-	
蔡建民	9	100%		1	100%	
黃錦輝	9	100%		1	100%	
劉學靈	9	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，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。根據紀錄，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	✓	✓	✓	✓
陳 軍	✓	✓	✓	✓

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の確認函，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，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，二零一七年三月二十九日

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