

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，概不對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。



SINCERE WATCH (HONG KONG) LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：444)

截至二零一八年九月三十日止六個月 中期業績公告

財務摘要

- 截至二零一八年九月三十日止六個月(「二零一九年財政年度上半年」)之收益由去年同期(「二零一八年財政年度上半年」)之160,862,000港元增加40.4%至225,795,000港元。
- 毛利率由30.7%上升至39.7%。截至二零一八年九月三十日止六個月，毛利由49,349,000港元增加至89,737,000港元。
- 截至二零一八年九月三十日止六個月之虧損增加至65,299,000港元(二零一八年財政年度上半年：51,955,000港元)，主要由於於股本工具之投資之公平值虧損增加，而有關影響根據於本期間新採納之香港財務報告準則第9號之規定即時於損益中確認。
- 二零一九年財政年度上半年之每股虧損為1.1港仙(二零一八年財政年度上半年：1.0港仙)。
- 董事會議決不就二零一九年財政年度上半年派付中期股息(二零一八年財政年度上半年：無)。

中期業績

Sincere Watch (Hong Kong) Limited (「本公司」) 董事(「董事」) 會(「董事會」) 公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」) 截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同截至二零一七年九月三十日止六個月同期之未經審核比較數字。

簡明綜合損益及其他全面收益表 截至二零一八年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
收益	3	225,795	160,862
銷售成本		<u>(136,058)</u>	<u>(111,513)</u>
毛利		89,737	49,349
其他收入		963	2,273
出售可供出售投資之收益		–	3,648
可供出售投資之減值		–	(17,818)
物業、廠房及設備之減值虧損撥備		(2,326)	(486)
銷售及分銷成本		(43,379)	(42,832)
一般及行政開支		(52,803)	(46,914)
財務成本		<u>(2,091)</u>	<u>–</u>
除稅、匯兌收益／(虧損)、投資物業及 按公平值計入損益之財務資產之 公平值變動以及衍生財務工具之 公平值變動(虧損)／收益前虧損		(9,899)	(52,780)
已變現匯兌收益／(虧損)		1,453	(2,670)
未變現匯兌(虧損)／收益		(7,954)	2,061
投資物業之公平值變動	9	130	47
按公平值計入損益之財務資產之 公平值變動		(42,836)	–
衍生財務工具之公平值變動(虧損)／收益		<u>(5,376)</u>	<u>1,813</u>
除稅前虧損		(64,482)	(51,529)
所得稅開支	4	<u>(817)</u>	<u>(426)</u>
期內虧損	5	(65,299)	(51,955)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
其他全面(開支)／收益，扣除稅項		
將不會重新分類至損益的項目		
一按公平值計入其他全面收益之 股本工具之公平值變動	(12,600)	—
其後可能重新分類至損益之項目		
一因換算海外業務所產生匯兌差額	(62,557)	11,607
一可供出售投資之公平值虧損	—	(2,287)
一於出售可供出售投資時轉撥至損益 之投資重估儲備	—	(3,648)
一就可供出售投資減值虧損轉撥至 損益之投資重估儲備	—	8,080
	<u>(75,157)</u>	<u>13,752</u>
期內其他全面(開支)／收益		
	<u>(75,157)</u>	<u>13,752</u>
期內全面開支總額	<u>(140,456)</u>	<u>(38,203)</u>
每股虧損—基本及攤薄	7 <u>(1.1)港仙</u>	<u>(1.0)港仙</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一八年九月三十日

	附註	二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	2,954	5,121
投資物業	9	711,805	375,857
可供出售投資	10	–	63,000
按公平值計入損益之財務資產	11	48,071	46,950
按公平值計入其他全面收益之財務資產	12	50,400	–
就收購附屬公司所付訂金		–	35,000
		813,230	525,928
流動資產			
存貨		421,218	379,949
應收貿易賬款及其他款項	13	91,750	74,073
應收關連人士款項	15	202	204
衍生財務工具		–	1,360
可供出售投資	10	–	136,788
按公平值計入損益之財務資產	11	95,991	–
銀行結存及現金		93,679	194,027
		702,840	786,401
流動負債			
應付貿易賬款及其他款項	14	255,048	235,669
應付關連人士款項	15	440	3,359
衍生財務工具		3,342	1,556
應付稅項		1,476	1,066
		260,306	241,650
流動資產淨值		442,534	544,751
資產總值減流動負債		1,255,764	1,070,679
非流動負債			
長期負債	16	141,882	–
遞延稅項負債		2,010	2,166
		143,892	2,166
資產淨值		1,111,872	1,068,513
資本及儲備			
股本	17	120,879	99,640
儲備		990,993	968,873
權益總額		1,111,872	1,068,513

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年九月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	可供出售 投資儲備 千港元	按公平值 計入其他 全面收益 儲備 千港元	特別儲備 千港元 (附註)	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一七年四月一日 (經審核)	99,640	800,932	36,489	-	801	(16,333)	180,162	1,101,691
因換算海外業務 所產生匯兌差額	-	-	-	-	-	11,607	-	11,607
可供出售投資之 公平值收益	-	-	(2,287)	-	-	-	-	(2,287)
於出售可供出售投資時 轉撥至損益	-	-	(3,648)	-	-	-	-	(3,648)
就可出售投資減值 虧損轉撥至損益	-	-	8,080	-	-	-	-	8,080
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(51,955)	(51,955)
期內全面開支總額	-	-	2,145	-	-	11,607	(51,955)	(38,203)
於二零一七年九月三十日 (未經審核)	<u>99,640</u>	<u>800,932</u>	<u>38,634</u>	<u>-</u>	<u>801</u>	<u>(4,726)</u>	<u>128,207</u>	<u>1,063,488</u>
於二零一八年四月一日 (按原先呈列)(經審核)	99,640	800,932	30,892	-	801	16,058	120,190	1,068,513
首次應用香港財務報告 準則第15號(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	-
首次應用香港財務報告 準則第9號(附註2)	-	-	(30,892)	14,350	-	-	16,497	(45)
於二零一八年四月一日 之經重列結餘	<u>99,640</u>	<u>800,932</u>	<u>-</u>	<u>14,350</u>	<u>801</u>	<u>16,058</u>	<u>136,687</u>	<u>1,068,468</u>
因換算海外業務所產生 匯兌差額	-	-	-	-	-	(62,557)	-	(62,557)
按公平值計入其他全面 收益之財務資產之 公平值虧損	-	-	-	(12,600)	-	-	-	(12,600)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(65,299)	(65,299)
期內全面開支總額 配售股份(附註17)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(12,600)</u>	<u>-</u>	<u>(62,557)</u>	<u>(65,299)</u>	<u>(140,456)</u>
於二零一八年九月三十日 (未經審核)	<u>120,879</u>	<u>963,553</u>	<u>-</u>	<u>1,750</u>	<u>801</u>	<u>(46,499)</u>	<u>71,388</u>	<u>1,111,872</u>

附註：本集團之特別儲備為本公司於二零零五年在香港聯合交易所有限公司上市時進行重組所收購附屬公司之股份面值與就收購所發行本公司股份面值兩者間之差額。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
經營業務所用現金淨額	<u>(52,364)</u>	<u>(35,475)</u>
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(2,737)	(886)
購買按公平值計入損益計量之財務資產	(30,000)	–
購買投資物業之現金流出淨額	(38,384)	–
其他長期投資	–	(45,313)
已收利息	565	1,375
出售可供出售投資之所得款項	–	40,128
出售按公平值計入損益計量之財務資產之 所得款項	<u>26,839</u>	<u>–</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(43,717)</u>	<u>(4,696)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(96,081)	(40,171)
期初現金及現金等價物	194,027	238,807
外幣匯率變動之影響	<u>(4,267)</u>	<u>1,065</u>
期終現金及現金等價物，即銀行結存及現金	<u><u>93,679</u></u>	<u><u>199,701</u></u>

中期簡明綜合財務報表附註

1. 財務報表呈列基準

此等中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港會計準則(「香港會計準則」)第34號及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文而編製。未經審核中期簡明綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，此亦為本公司之功能貨幣。

2. 主要會計政策

此等中期簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟按公平值計量之衍生財務工具、按公平值計入其他全面收益之財務資產、按公平值計入損益之財務資產及投資物業除外。

除下文所述者外，截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表所採用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之全年財務報表所遵循者相同。

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效之新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)：

- 香港財務報告準則第9號，財務工具
- 香港財務報告準則第15號，來自客戶合約收益
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號，外幣交易及預付代價
- 香港財務報告準則第2號修訂本，以股份為基礎付款交易之分類及計量
- 香港財務報告準則第4號修訂本，採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號財務工具
- 香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進所載香港會計準則第28號修訂本，於聯營公司及合營企業之投資
- 香港會計準則第40號修訂本，轉撥投資物業
- 香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進所載香港財務報告準則第1號修訂本，首次採納香港財務報告準則

香港財務報告準則第9號財務工具(「香港財務報告準則第9號」)

於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間，香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號財務工具：確認及計量，整合財務工具全部三方面的會計處理：(1)分類及計量；(2)減值；及(3)對沖會計。自二零一八年四月一日起採納香港財務報告準則第9號導致本集團會計政策及於簡明綜合中期財務報表確認之金額出現變動。

根據香港財務報告準則第9號，除若干應收貿易賬款(有關應收貿易賬款並無根據香港財務報告準則第15號的重大融資部分)外，實體須於初步確認時，按公平值加(倘並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之財務工具)交易成本計量財務資產。財務資產分類為(i)按攤銷成本(「攤銷成本」)計量之財務資產；(ii)按公平值計入其他全面收益(「其他全面收益」)之財務資產；或按公平值計入損益(定義見上文)。根據香港財務報告準則第9號將財務資產分類一般基於兩個條件：(i)管理財務資產之業務模式及(ii)其現金流量特徵(「純粹支付本金及利息」條件，亦稱為「SPPI條件」)。根據香港財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具毋須再獨立於主體財務資產。取而代之，分類時會整體評估混合財務工具。

本集團已採用香港財務報告準則第9號之過渡條文，以致香港財務報告準則第9號獲全面採納而毋須重列比較資料。因此，全新的預期信貸虧損規則所產生分類及調整並未反映於二零一八年三月三十一日之綜合財務狀況表，惟於二零一八年四月一日之綜合財務狀況表中確認。故此，採納香港財務報告準則第9號所產生財務資產及財務負債賬面值之差額於二零一八年四月一日之保留溢利及儲備中確認。因此，截至二零一八年三月三十一日止年度之呈列資料並未反映香港財務報告準則第9號之規定，惟反映香港會計準則第39號之規定。

香港財務報告準則第15號來自客戶合約收益(「香港財務報告準則第15號」)

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋。香港財務報告準則第15號制定客戶合約收入會計處理方法的五步模式。根據香港財務報告準則第15號，收入於按反映實體預期有權就轉移商品或服務予客戶換取的代價的金額確認。

本集團已按累計影響法採納香港財務報告準則第15號(無可行合宜方法)。本集團已將首次應用香港財務報告準則第15號之累計影響確認為於首次應用日期(即二零一八年四月一日)對期初保留溢利之調整，故並無重列截至二零一八年三月三十一日止年度之所呈列財務資料。

其他自二零一八年一月一日起生效之新訂或經修訂香港財務報告準則並無對本集團之會計政策構成任何重大影響。

3. 分部資料

本集團按本公司執行董事(主要營運決策者)所審閱用作分配資源及評估表現之內部報告確定其經營分部，並按業務及收益所在地區位置進行分析。本集團有兩個業務分部，分別為分銷華貴品牌腕錶、時計及配飾、餐飲業務以及物業投資。

分部業績指各分部賺取之除稅前溢利，不包括未分配其他收入及未分配開支。未分配開支主要包括董事薪酬、員工成本、折舊、租金開支、已付員工及供應商佣金、廣告及宣傳開支、減值虧損以及其他集中行政開支。此乃就分配資源及評估分部表現向執行董事匯報之方法。

下表所列資料乃有關業務及本集團賺取外界客戶收益之地理位置。

截至二零一八年九月三十日止六個月

	腕錶分銷及餐飲業務			物業投資	
	香港 千港元 (未經審核)	中國內地 及澳門 千港元 (未經審核)	其他 亞洲地區 千港元 (未經審核)	中國內地 千港元 (未經審核)	綜合 千港元 (未經審核)
收益					
對外銷售	<u>110,735</u>	<u>77,767</u>	<u>23,249</u>	<u>14,044</u>	<u>225,795</u>
業績					
分部業績	<u>29,592</u>	<u>37,648</u>	<u>8,453</u>	<u>14,044</u>	<u>89,737</u>
已變現匯兌收益					1,453
未變現匯兌虧損					(7,954)
投資物業之公平值變動					130
按公平值計入損益之 公平值變動					(48,212)
未分配開支					(100,599)
未分配收入					<u>963</u>
除稅前虧損					<u><u>(64,482)</u></u>

截至二零一七年九月三十日止六個月

	腕錶分銷及餐飲業務			物業投資	
	香港 千港元 (未經審核)	中國內地 及澳門 千港元 (未經審核)	其他 亞洲地區 千港元 (未經審核)	中國內地 千港元 (未經審核)	綜合 千港元 (未經審核)
收益					
對外銷售	96,771	49,521	6,394	8,176	160,862
業績					
分部業績	13,677	25,139	2,357	8,176	49,349
已變現匯兌虧損					(2,670)
未變現匯兌收益					2,061
投資物業之公平值變動					47
衍生財務工具之公平值 變動收益					1,813
未分配開支					(108,050)
未分配收入					5,921
除稅前虧損					<u>(51,529)</u>

4. 所得稅開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
支出包括：		
即期稅項		
香港利得稅	-	-
其他司法管轄區	(784)	(415)
	<u>(784)</u>	<u>(415)</u>
遞延稅項		
即期	(33)	(11)
撥回	-	-
	<u>(817)</u>	<u>(426)</u>

香港利得稅以期內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一七年九月三十日：16.5%)計算。其他司法管轄區之稅項則按有關司法管轄區之現行稅率計算。

8. 物業、廠房及設備

期內，本集團添置物業、廠房及設備約2,737,000港元(二零一七年九月三十日：886,000港元)，主要包括裝修店舖而增加租賃物業裝修約2,489,000港元(二零一七年九月三十日：632,000港元)。

本集團根據非財務資產減值之會計政策對其腕錶分部之物業、廠房及設備進行減值評估。根據評估，確認減值虧損2,326,000港元(二零一七年九月三十日：486,000港元)，計入截至二零一八年九月三十日止六個月期間之中期簡明綜合損益及其他全面收益表。應用使用價值計算之該等物業、廠房及設備之可收回款項乃按各分部基於管理層預算計劃及除稅前貼現率10%所產生貼現現金流量釐定。

9. 投資物業

	千港元
於二零一七年四月一日	338,489
公平值變動	614
匯兌調整	36,754
	<hr/>
於二零一八年三月三十一日(經審核)	375,857
添置	401,441
公平值變動	130
匯兌調整	(65,623)
	<hr/>
於二零一八年九月三十日(未經審核)	<u>711,805</u>

本集團投資物業乃按公平值計量，並根據經營租約租予第三方，以賺取租金收入。

截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團按代價350,000,000港元收購目標集團及位於中國之投資物業。於二零一八年四月三十日完成收購時，投資物業之公平值為人民幣323,873,000元(相當於401,441,000港元)。

本集團投資物業於二零一八年九月三十日之公平值乃根據仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)於二零一八年十一月十三日進行之估值計算得出。仲量聯行為獨立合資格專業估值師，擁有對中國物業進行估值之合適專業資格及近期經驗。

投資物業於二零一八年九月三十日之估值乃按收入法(二零一八年三月三十一日：收入法)釐定，乃將現有租約產生之租金收入撥充資本，並就物業之復歸收入潛力妥為計提撥備。

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日，本集團所收購投資物業之公平值屬第三級經常性公平值計量。

期內，第三級並無任何轉入或轉出。第三級公平值之年初結餘及年終結餘對賬如下：

	千港元
於二零一七年四月一日(第三級經常性公平值)	338,489
於損益確認之公平值變動	614
匯兌調整	<u>36,754</u>
於二零一八年三月三十一日(經審核)(第三級經常性公平值)	375,857
於年內收購	401,441
於損益確認之公平值變動	130
匯兌調整	<u>(65,623)</u>
於二零一八年九月三十日(未經審核)(第三級經常性公平值)	<u><u>711,805</u></u>

公平值計量乃基於投資物業之最高及最佳用途，有關用途與其實際用途並無差異。

截至二零一八年九月三十日止期間，已確認租金收入14,044,000港元(二零一七年九月三十日：8,176,000港元)。

10. 可供出售投資

	二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
香港上市股本證券	<u>-</u>	<u>199,788</u>
分類為		
非流動資產	-	63,000
流動資產	<u>-</u>	<u>136,788</u>
	<u>-</u>	<u>199,788</u>

根據香港財務報告準則第9號，投資按附註11及12所述分別重新分類為按公平值計入損益之財務資產及按公平值計入其他全面收益之財務資產。

11. 按公平值計入損益之財務資產

	附註	二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
其他長期投資	(a)	48,071	46,950
香港上市股本證券	(b)	95,991	-
分類為			
非流動資產		48,071	46,950
流動資產		95,991	-
		<u>144,062</u>	<u>46,950</u>

附註：

- (a) 於二零一七年五月二十三日，本集團與Aquamen Entertainment LLC (「Aquamen」) 訂立合作協議(「合作協議」)，以投資45,000,000港元於Aquamen開發之電影項目。該投資分類為按公平值計入損益之財務資產。

根據合作協議條款，Aquamen將於二零一九年十二月三十一日至二零二零年三月三十一日期間向本集團全數償還投資金額45,000,000港元。此外，本集團將於二零二零年九月三十日或之前自Aquamen收取投資回報，有關回報為按比例分享之溢利或投資金額15% (以較高者為準)。

- (b) 上市股本證券之公平值乃基於所報市價，遭證券及期貨事務監察委員會暫停於聯交所買賣之若干上市股本證券(「暫停買賣股份」)除外。暫停買賣股份之公平值乃參考獨立專業估值師所進行估值而釐定。

12. 按公平值計入其他全面收益之財務資產

	二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
香港上市股本證券	<u>50,400</u>	<u>-</u>

於二零一八年四月一日，本集團不可撤回地選擇將此投資指定為按公平值計入其他全面收益之財務資產。此選擇僅適用於(i)並非持作買賣；(ii)不會於特定日期產生僅為支付未償還本金額之本金及利息之合約現金流量；及(iii)並非衍生工具之工具。

13. 應收貿易賬款及其他款項

	二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易賬款	40,619	33,285
應收其他款項、按金及預付款項	51,131	40,788
	<u>91,750</u>	<u>74,073</u>

以下為按發票日期計算應收貿易賬款於報告期間結算日之賬齡分析：

	千港元	千港元
30天內	25,191	22,831
31至90天	15,263	10,096
91至120天	-	358
120天以上	165	-
	<u>40,619</u>	<u>33,285</u>

本集團一般給予其貿易客戶介乎30天至90天之信貸期。

本集團應收貿易賬款結餘中包括賬面總值為165,000港元(二零一八年三月三十一日：358,000港元)之應收賬款，該等賬款於報告期間結算日已逾期，惟本集團並無作出減值虧損撥備。該等應收貿易賬款與多名客戶有關，且該等應收貿易賬款違約風險被認為不重大。因此，毋須就該等應收貿易賬款計提減值撥備。

14. 應付貿易賬款及其他款項

	二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付貿易賬款	162,720	139,820
應付其他款項及應計費用	92,328	95,849
	<u>255,048</u>	<u>235,669</u>

按發票日期計算應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	千港元	千港元
90天內	71,455	76,222
91至365天	91,242	63,595
365天以上	23	3
	<u>162,720</u>	<u>139,820</u>

15. 應收／應付關連人士款項

於二零一八年九月三十日，應收／應付關連人士款項為無抵押、免息及須於一年內償還。

16. 長期負債

於二零一八年二月十三日，本集團與聯冠投資有限公司（「賣方」）訂立買賣協議（「協議」）以收購目標集團及投資物業。總代價為350,000,000港元。本集團於完成日期二零一八年四月三十日向賣方發出本金額為150,000,000港元之承兌票據以償付部份收購事項代價。

	二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付票據	<u>141,882</u>	<u>-</u>

根據承兌票據條款，如達成若干條件，本集團可於到期日二零二零年四月三十日或之前贖回承兌票據。承兌票據為無抵押及不計息，其以實際利息法按攤銷成本計量。

17. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定：		
— 每股面值0.02港元之普通股	20,000,000,000	400,000
已發行及繳足：		
於二零一七年四月一日、二零一八年三月三十一日 及二零一八年四月一日		
— 每股面值0.02港元之普通股	4,982,000,000	99,640
發行股份(附註)	<u>1,061,950,000</u>	<u>21,239</u>
於二零一八年九月三十日	<u>6,043,950,000</u>	<u>120,879</u>

附註：於二零一八年二月十三日，本集團訂立協議以收購聯冠發展有限公司全部已發行股本。於二零一八年四月三十日完成收購事項後，本公司按發行價每股0.113港元向賣方配發及發行1,061,950,000股新股份以償付部份收購事項代價。

18. 關連人士交易

期內，本集團曾與以下關連人士進行下列主要交易：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
向一間關連公司銷售	336	170
自一間關連公司獲得區域品牌支持收入	70	68
自一間關連公司採購	5,097	5,723
向一間關連公司支付財務顧問費	177	-
向一間關連公司支付經紀費	142	100
向一間關連公司支付行政服務費	120	120
向一間關連公司支付印刷費	-	196

19. 批准未經審核財務報表

未經審核中期簡明綜合財務報表於二零一八年十一月二十九日獲董事會批准及授權刊發。

管理層討論及分析

財務回顧

本集團於截至二零一八年九月三十日止六個月之收益由去年同期160,900,000港元增加40.4%至225,800,000港元。

毛利由去年同期49,300,000港元增加81.9%至89,700,000港元。毛利率由30.7%上升至39.7%，主要由於二零一九年財政年度上半年的存貨管理較佳。

於二零一九年財政年度上半年，銷售及分銷成本與上一年度同期相約。一般及行政開支較去年同期增加乃主要由於員工成本及專業費用增加。

於二零一九年財政年度上半年，本集團錄得已變現匯兌收益1,500,000港元，而去年同期則錄得已變現匯兌虧損2,700,000港元。於二零一八年財政年度上半年錄得衍生財務工具之公平值收益1,800,000港元，而於二零一九年財政年度上半年則錄得虧損5,400,000港元。

未變現匯兌差額源自以外幣計值之應付貿易賬款，其按結算日之匯率換算，而任何估值差額其後於收益表確認為未變現收益或虧損。於二零一九年財政年度上半年錄得未變現匯兌虧損8,000,000港元，而二零一八年財政年度上半年則錄得未變現匯兌收益2,100,000港元。

撇除已變現及未變現匯兌差額、投資物業之公平值變動、按公平值計入損益之財務資產之公平值變動以及衍生財務工具之公平值變動，本集團除稅前虧損為9,900,000港元，而二零一八年財政年度上半年則為52,800,000港元。

於二零一九年財政年度上半年，應用香港財務報告準則第9號後，本集團就按公平值計入損益之財務資產確認公平值虧損淨額42,800,000港元，其中公平值虧損44,000,000港元與於股本工具之投資有關。於二零一八年財政年度上半年，根據香港會計準則第39號之規定，本集團分類為可供出售投資之於股本工具之投資之公平值變動對損益並無影響，出售時確認之收益3,700,000港元及就減值確認之虧損17,800,000港元除外。

二零一九年財政年度上半年之虧損淨額為65,300,000港元，而上一個財政年度同期則為52,000,000港元，主要由於按香港財務報告準則第9號規定於損益即時確認於股本工具之投資之公平值虧損。

二零一九年財政年度上半年之每股虧損為1.1港仙，而二零一八年財政年度上半年則為1.0港仙。於二零一八年九月三十日之每股資產淨值為18.4港仙，而於二零一八年三月三十一日則為21.4港仙。

業務及地區市場之表現

腕錶分銷及餐飲業務

香港、中國內地及澳門依然為主要收入來源，於二零一九年財政年度上半年進賬合共188,500,000港元，佔本集團總收益83.5%。

香港

香港繼續為本集團主要市場，於截至二零一八年九月三十日止六個月佔本集團收益之49.0%。於二零一九年財政年度上半年該市場銷售額較二零一八年財政年度上半年增加14.4%至110,700,000港元。

中國內地及澳門

中國內地及澳門佔本集團二零一九年財政年度上半年收益約34.4%。該地區銷售額由去年同期49,500,000港元上升57.0%至77,800,000港元。

其他亞洲地區

於二零一九年財政年度上半年，其他亞洲地區(即台灣、韓國及新加坡)之收益由去年同期之6,400,000港元增加至23,200,000港元。於二零一七年十二月在韓國增設之專賣店於二零一九年財政年度上半年之銷售額為5,700,000港元，相當於該分部收益之24.6%。

物業投資

中國內地

於二零一九年財政年度上半年就本集團位於中國之投資物業確認租金收入14,000,000港元(二零一八年財政年度上半年：8,200,000港元)。於回顧期間，本集團收購位於北京之投資物業，對租金收入增加作出貢獻。

業務回顧

本集團為FRANCK MULLER腕錶及配飾之香港、澳門、台灣及中國內地獨家分銷商，並代理其他五個尊貴品牌 — de GRISOGONO、CVSTOS、Pierre Kunz、European Company Watch及Backes & Strauss。

分銷網絡及市場佔有率

本集團之分銷網絡設有49個零售點及11間專賣店，總數達60個(於二零一八年三月底為60個)。

除本集團經營之10間專賣店外，區內餘下50間腕錶零售門市由香港、澳門、台灣及中國內地主要市場內22名獨立腕錶經銷商經營。

提升品牌知名度活動

本集團旗下品牌價值不僅在其別具慧眼的顧客間植根，更要做到歷久彌新。因此，本集團舉行多個提升品牌知名度活動及透過相關媒體重點介紹產品，鞏固品牌領導地位。

本集團亦不斷按別樹一幟的市場策略為其享譽全球之鐘錶品牌建立形象及吸引力，包括於主要市場舉行別具特色的宣傳盛事，以收提高曝光率及擴大品牌網絡之效。

為慶祝本年度的母親節，客戶獲邀於FRANCK MULLER香港專賣店享受尊貴之下午茶，同時欣賞Crazy Hours 15週年亞洲特別版腕錶及最新款之Vanguard腕錶。凡於活動期間購買任何腕錶，均獲贈永生花作為獨家禮品。

於二零一八年九月，太子珠寶鐘錶搜羅十三個知名高級腕錶品牌，於「香港鐘錶展」成功主辦「第九屆國際名表薈萃」。會場設有FRANCK MULLER展覽專區，展出首度公開之Vanguard二零一八年腕錶款式，重點推介包括Vanguard Yachting S6 Skeleton，具有以越洋遊艇為靈感的精妙鏤空設計；以及Vanguard Lady Gravity，為面向崇尚高端製錶工藝女士的鏤空陀飛輪致敬款式。

前景

於二零一八年四月，本集團透過收購位於北京優越地段之投資物業進一步擴展其於中國之物業投資業務。除具備資本增長潛力外，本集團所持投資物業亦為穩定租金收入來源。

本集團將繼續努力探索合適投資機會以多元化發展其收入來源。

腕錶分銷業務正面臨多項挑戰，本集團將繼續尋求方法改善其業務。

流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零一八年九月三十日，本集團維持現金及銀行結存93,700,000港元，二零一八年三月三十一日之現金及銀行結存則為194,000,000港元。於二零一八年四月，完成收購聯冠發展有限公司全部已發行股本後，已支付現金45,000,000港元並向賣方發行於兩年內到期本金額為150,000,000港元之零息票承兌票據以償付部份收購事項代價。上述交易詳情載於本公司日期為二零一八年二月十三日及二零一八年四月三十日之公告以及本公司日期為二零一八年四月六日的通函。於二零一八年九月三十日，本集團之資本負債比率(債務除以權益)為12.8%。本集團並無未償還銀行貸款。

於二零一八年九月三十日，本集團於股本工具之投資之詳情如下：

股份代號	股份名稱	於二零一八年 九月三十日		二零一九年 財政年度上半年	
		所持股份 數目	公平值 千港元	於損益表 確認之 公平值變動 千港元	於其他 全面收益表 確認之 公平值變動 千港元
3823	德普科技發展有限公司	36,760,000	1,985	74	-
938	民生國際有限公司	20,000,000	9,600	500	-
3886	康健國際醫療集團有限公司	6,600,000	3,901	271	-
376	雲鋒金融集團有限公司	1,196,000	4,784	(239)	-
2066	盛京銀行股份有限公司—H股	500,000	1,870	(1,060)	-
8172	拉近網娛集團有限公司	18,800,000	3,854	(2,726)	-
36	遠東控股國際有限公司	-	-	(8,563)	-
627	佑威國際控股有限公司	15,845,000	12,834	(11,238)	-
663	金山能源集團有限公司	350,000,000	50,400	-	(12,600)
1003	歡喜傳媒集團有限公司	13,760,000	23,254	(2,890)	-
1622	力高地產集團有限公司	3,000,000	11,940	(6,932)	-
1076	博華太平洋國際控股有限公司	337,980,000	21,969	(11,154)	-
總計			<u>146,391</u>	<u>(43,957)</u>	<u>(12,600)</u>

所有投資均為按公平值計量之上市證券。於二零一八年九月三十日，本集團於股本工具之投資為146,400,000港元。

於二零一九年財政年度上半年，公平值虧損淨額44,000,000港元及12,600,000港元已分別直接計入損益及於其他全面收益扣除，反映於股本工具之投資之公平值整體減少。

於回顧期間，香港股本市場波動，多個綜合指數顯示負回報。本集團投資於股本工具之表現一直與大市走勢相若。

謹請注意，德普科技發展有限公司及康健國際醫療集團有限公司之股份分別自二零一七年十一月九日上午九時正及二零一七年十一月二十七日上午九時正起暫停買賣。

董事將繼續監察上述投資之表現，並將評估及調整未來投資策略，從而減少任何表現欠佳之投資對本集團投資組合整體回報造成之負面影響。本集團可供出售投資之表現將受香港股票市場之波動程度所影響，並受限於可影響其價值之其他外在因素。

本集團之流動資產淨值由二零一八年三月三十一日之544,800,000港元減至二零一八年九月三十日之442,500,000港元。資產淨值總額由二零一八年三月三十一日之1,068,500,000港元增至二零一八年九月三十日之1,111,900,000港元。董事相信，本集團現有財務資源足以應付其承擔及現時營運資金所需。

資本結構及外匯風險

於二零一八年九月三十日，本公司已發行股份總數為6,043,950,000股。於截至二零一八年九月三十日止期間，本公司已配發及發行1,061,950,000股新股份以部分支付收購一間附屬公司之代價。

本集團於二零一九年財政年度上半年錄得已變現匯兌收益1,500,000港元，而於二零一八年財政年度上半年則錄得虧損2,700,000港元。此外，本集團於二零一九年財政年度上半年有未變現匯兌虧損8,000,000港元，而二零一八年財政年度上半年則錄得收益2,100,000港元。於二零一九年財政年度上半年錄得衍生財務工具之公平值變動虧損5,400,000港元，而於二零一八年財政年度上半年則錄得收益1,800,000港元。

本集團採取審慎政策管理財務風險、外幣及利率。本集團繼續受惠於供應商提供之優惠付款條款，而在應用香港會計準則第21號「匯率變動之影響」時，此等條款可能不時產生未變現收益或虧損。

資產抵押

於二零一八年九月三十日，本集團並無任何重大資產抵押(二零一八年三月三十一日：並無重大抵押)。

或然負債

於二零一八年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年三月三十一日：無)。

僱傭及薪酬政策

於二零一八年九月三十日，本集團包括董事在內之員工人數為166名(二零一八年三月三十一日：173名)。僱員按市場水平獲發薪酬，並享有酌情花紅與醫療福利及受強制性公積金計劃保障。本集團已採納購股權計劃，旨在鼓勵或獎勵員工。

本集團不斷檢討員工薪酬，以確保維持競爭力且符合市場慣例。

遵守企業管治守則

截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已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之標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零一八年九月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。

審閱中期業績

本集團截至二零一八年九月三十日止六個月之中期業績未經審核，惟已由本集團獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。核數師就簡明綜合財務報表所發出之審閱報告將載於本公司截至二零一八年九月三十日止六個月之中期報告內。

審核委員會亦已審閱本集團截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核財務報表。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何股份。

刊登中期業績公告及中期報告

本中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.sincerewatch.com.hk)。

本公司截至二零一八年九月三十日止六個月載有上市規則規定所有資料之中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及登載於上述網站。

承董事會命
Sincere Watch (Hong Kong) Limited
主席
李月華

香港，二零一八年十一月二十九日

於本公告日期，本公司執行董事為李月華女士(主席)、張小亮先生(副主席兼行政總裁)、朱俊浩先生、楊光強先生及安慕宗先生；及本公司獨立非執行董事為羅妙嫦女士、俞振新先生、宗浩先生及趙善能先生。