

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的內容概不負責，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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Time Watch Investments Limited

時計寶投資有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2033)

### 截至2020年6月30日止年度 之全年業績公告

- 截至2020年6月30日止年度（「**2020財政年度**」）來自持續經營業務的收益約1,726.4百萬港元，較截至2019年6月30日止年度（「**2019財政年度**」）約2,377.9百萬港元減少約27.4%。
- 2020財政年度來自持續經營業務的毛利約1,273.2百萬港元，較2019財政年度約1,754.6百萬港元減少約27.4%。
- 來自持續經營業務的毛利率於2019財政年度及2020財政年度均保持平穩。
- 董事會不建議就2020財政年度派付末期股息（2019財政年度：每股4.3港仙）。
- 2020財政年度本公司擁有人應佔來自持續經營業務及終止經營業務的溢利約91.4百萬港元，較2019財政年度約305.4百萬港元減少約70.1%。
- 2020財政年度來自持續經營業務的每股基本盈利為6.8港仙（2019財政年度：15.3港仙）。

## 截至2020年6月30日止年度之全年業績

時計寶投資有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)2020財政年度之經審核綜合業績，連同本集團於2020年6月30日之綜合財務狀況表及附註，以及2019財政年度之比較數字，如下所示：

### 綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收益	3	1,726,432	2,377,914
銷售成本		(453,226)	(623,323)
毛利		1,273,206	1,754,591
其他收入、收益及虧損	4	41,141	64,804
貿易應收賬款減值虧損淨額		(5,255)	(4,840)
銷售及分銷成本		(988,342)	(1,273,884)
行政開支		(124,748)	(146,020)
融資成本	5	(1,218)	(1,755)
應佔一間合營企業業績		1,314	648
除稅前溢利		196,098	393,544
所得稅	6	(53,600)	(74,598)
來自持續經營業務之本年度溢利	7	142,498	318,946
<b>終止經營業務</b>			
來自終止經營業務之期內／年內虧損	8	(83,093)	(25,879)
本年度溢利		59,405	293,067
其他全面收益(開支)			
將不被重新分類為損益的項目：			
重估租賃土地及樓宇收益		508	491
換算產生的匯兌差額		(56,218)	(66,972)
隨後可能被重新分類為損益的項目：			
透過其他全面收益按公平值列賬的 債務工具之公平值變動		(2,754)	5,294
重新分類有關年內透過其他全面收益 處置按公平值列賬的債務工具的調整		531	1,392
		(57,933)	(59,795)
本年度全面收益總額		1,472	233,272

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
<b>本公司擁有人應佔年度溢利(虧損)：</b>			
來自持續經營業務		<b>140,720</b>	318,043
來自終止經營業務		<b>(49,318)</b>	(12,683)
		<b><u>91,402</u></b>	<b><u>305,360</u></b>
<b>非控股權益應佔年度溢利(虧損)：</b>			
來自持續經營業務		<b>1,778</b>	903
來自終止經營業務		<b>(33,775)</b>	(13,196)
		<b><u>(31,997)</u></b>	<b><u>(12,293)</u></b>
<b>以下人士應佔全面收益(開支)總額：</b>			
本公司擁有人		<b>34,072</b>	247,138
非控股權益		<b>(32,600)</b>	(13,866)
		<b><u>1,472</u></b>	<b><u>233,272</u></b>
<b>每股盈利</b>			
	10		
來自持續及終止經營業務			
— 基本 (港仙)		<b><u>4.4</u></b>	<b><u>14.7</u></b>
來自持續經營業務			
— 基本 (港仙)		<b><u>6.8</u></b>	<b><u>15.3</u></b>

本年度建議末期股息之詳情於本全年業績公告附註9披露。

# 綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	249,315	231,713
預付租賃款項		–	34,708
使用權資產	12	54,708	–
投資物業	13	92,000	113,900
支付收購物業、廠房及設備按金		3,706	1,919
於一間合營企業的權益		10,755	9,481
透過損益按公平值列賬的金融資產	14	350,767	383,918
透過其他全面收益按公平值列賬的債務工具	15	195,850	200,298
按攤銷成本列賬的金融資產	16	54,850	–
遞延稅項資產		48,646	48,863
		<b>1,060,597</b>	<b>1,024,800</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	17	374,315	480,665
預付租賃款項		–	1,306
貿易應收賬款	18	254,447	370,046
其他應收款項、按金及預付款項	18	93,959	113,384
可收回稅項		1,789	20
透過損益按公平值列賬的金融資產	14	17,361	274,656
透過其他全面收益按公平值列賬的債務工具	15	–	19,441
已抵押銀行存款		–	7,793
銀行結餘及現金		693,638	421,748
		<b>1,435,509</b>	<b>1,689,059</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	19	34,029	79,228
其他應付款項及應計費用		132,543	163,831
合約負債		–	182
稅項負債		30,771	37,754
銀行借款及透支		–	62,542
租賃負債		11,519	–
其他貸款		7,750	143,333
		<b>216,612</b>	<b>486,870</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,218,897</b>	<b>1,202,189</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,279,494</b>	<b>2,226,989</b>

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>資本及儲備</b>			
股本		207,995	207,995
儲備		<u>1,961,465</u>	<u>2,015,553</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>2,169,460</b>	2,223,548
非控股權益		<u>23,729</u>	<u>(64,517)</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>2,193,189</b></u>	<u>2,159,031</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		76,752	67,958
租賃負債		<u>9,553</u>	<u>—</u>
		<u>86,305</u>	<u>67,958</u>
		<u><b>2,279,494</b></u>	<u><b>2,226,989</b></u>

# 綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止年度

## 1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法（2007年修訂本）第22章於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其直接及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立之公司Red Glory Investments Limited。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而本公司主要營業地點位於香港九龍永康街77號環蒼中心27樓。

本公司為一間投資控股公司。

本公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」），而綜合財務報表則以港元（「港元」）呈列。由於本公司的股份乃於聯交所上市，本集團管理層認為此舉對於綜合財務報表的使用者更為有利。

綜合財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例之披露規定所規定的適用披露。

除若干物業及若干金融工具按重估金額或公平值計量外，綜合財務報表已根據歷史成本基準編製。歷史成本通常基於交換商品而產生的代價的公平值計算。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素
香港財務報告準則第9號 （修訂本）	具負補償之提前還款特徵
香港會計準則第19號 （修訂本）	計劃修改、縮減或結算
香港會計準則第28號 （修訂本）	於聯營及合營企業之長期權益

香港財務報告準則（修訂本）香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進

本集團已就因Covid-19直接產生的租金寬減提早應用香港財務報告準則第16號（修訂本）「Covid-19相關租金寬減」。

除下文所披露者外，於本年度應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露資料並無重大影響。

### **香港財務報告準則第16號「租賃」**

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

#### *租賃的定義*

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而不會對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年7月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包括租賃時根據香港財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義。

## 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，累積影響於首次應用日期（即2019年7月1日）確認。

於2019年7月1日，本集團已透過應用香港財務報告準則第16號C8(b)(ii)過渡以相關租賃負債之相等金額確認額外租賃負債及使用權資產。首次應用日期之任何差額於期初累計溢利中確認及並無重列比較資料。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下之經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關之租賃應用以下可行權益方法：

- i. 依賴應用香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」就評估租賃是否屬虧損，作為減值審閱之替代方法；
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起十二個月內屆滿的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 對在相似經濟環境下屬相似類別相關資產且剩餘期限相近的租賃組合採用單一折讓率。具體而言，在中國與香港的辦公室物業、廠房、商店及銷售專櫃的某些租賃的折讓率是以組合為基礎確定的；及
- iv. 於釐定本公司具延長選擇權之租賃的租期時，根據首次應用日期的事實及情況進行事後確認。

## 香港財務報告準則第16號（修訂本）「Covid-19相關租金寬減」

該修訂為承租人引進新的可行權宜方法使其可選擇不評估與Covid-19相關租金寬減是否為一項租賃修訂。該可行權宜方法僅適用於符合以下所有條件而Covid-19直接產生的租金寬減：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或低於該代價；



- 租賃付款的任何減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

承租人應用可行權宜方法，將租金寬減導致的租賃付款變動列賬的租賃，以同一方式應用香港財務報告準則第16號「租賃」的變動入賬（倘變動並非租賃修訂）。租賃付款的寬減或豁免被入賬列作可變租賃付款。相關租賃負債獲調整以反映寬減或豁免的金額，並於該事件發生的期內在損益中確認相應調整。

本集團已於本年度提早應用有關修訂。應用修訂對2019年7月1日的期初累計溢利並無影響。本集團於本年度損益中確認因租金寬減約6,369,000港元產生的租賃款項變動。

#### **已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則**

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	概念框架之提述 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產銷售或注入 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	流動或非流動負債分類 <sup>6</sup>
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>4</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前之所得款項 <sup>5</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約之成本 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第9號、香港 會計準則第39號及香港財務 報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>4</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2018年至2020年週期之年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效

<sup>3</sup> 於待確定之日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

### 3. 收益及分類資料

#### 收益

(i) 來自客戶合約的收益劃分如下

持續經營業務

產品種類	截至2020年6月30日止年度	
	手錶 千港元	錶芯 千港元
手錶銷售		
— 天王手錶	1,450,261	—
— 拜戈手錶	42,426	—
— 其他品牌	140,041	—
	<u>1,632,728</u>	<u>—</u>
錶芯貿易	<u>—</u>	<u>93,704</u>
總額	<u>1,632,728</u>	<u>93,704</u>
銷售渠道		千港元
零售		1,160,563
電子商務平台		472,165
批發		<u>93,704</u>
總額		<u>1,726,432</u>
收益確認時間		
某一時點		<u>1,726,432</u>

截至2019年6月30日止年度

(經重列)

產品種類	手錶 千港元	錶芯 千港元
手錶銷售		
— 天王手錶	1,963,106	—
— 拜戈手錶	77,405	—
— 其他品牌	209,221	—
	<u>2,249,732</u>	<u>—</u>
錶芯貿易	<u>—</u>	<u>128,182</u>
總額	<u>2,249,732</u>	<u>128,182</u>
銷售渠道		千港元
零售		1,683,372
電子商務平台		566,360
批發		<u>128,182</u>
總額		<u>2,377,914</u>
收益確認時間 某一時點		<u>2,377,914</u>

就管理而言，本集團持續經營業務目前劃分為四個業務部門如下所示：

- a. 天王手錶業務－生產、批發及零售自主品牌手錶業務－天王手錶；
- b. 拜戈手錶業務－批發及零售自主品牌手錶業務－拜戈手錶；
- c. 錶芯貿易業務－錶芯批發；及
- d. 其他品牌（中國）業務－以著名品牌為主的進口手錶零售業務

有關本集團自有及授權國際鐘錶品牌業務的全球分銷（「其他品牌（全球）業務」）的業務分類已於截至2020年6月30日止年度終止。本集團其他品牌（全球）業務由TWB及其附屬公司（即Geneva Watch Group Inc（「GWG」））與時計商貿（梅州）有限公司（「時計梅州」）營運。就出售GWG全部權益而言，本集團已於截至2020年6月30日止年度終止其他品牌（全球）業務。報告的分類信息不包括本次已終止業務的任何金額，詳情載於附註8。去年分類披露已重列以與本年度呈列一致。

該等業務部門乃按照內部報告的基準，並由本公司主要營運決策者（「主要營運決策者」）、行政總裁定期審閱作資源分配及評估業務部門表現用途。各業務部門各自為一個業務分類及報告分類。

## 分類收益及業績

本集團持續經營業務按可呈報及經營分類劃分的收益及業績分析如下：

### 截至2020年6月30日止年度

	天王手錶 業務 千港元	拜戈手錶 業務 千港元	錶芯貿易 業務 千港元	其他品牌 (中國)業務 千港元	綜合 千港元
<b>持續經營業務</b>					
<b>收益</b>					
外部銷售	1,450,261	42,426	93,704	140,041	1,726,432
分類間銷售	-	-	18,772	-	18,772
分類收益	<u>1,450,261</u>	<u>42,426</u>	<u>112,476</u>	<u>140,041</u>	<u>1,745,204</u>
對銷					<u>(18,772)</u>
集團收益					<u>1,726,432</u>
<b>業績</b>					
分類業績	<u>256,288</u>	<u>(29,598)</u>	<u>3,637</u>	<u>(9,792)</u>	<u>220,535</u>
利息收入					48,141
未分配其他收入、收益及虧損					(27,135)
中央行政成本					(44,225)
融資成本					<u>(1,218)</u>
除稅前溢利					<u>196,098</u>

截至2019年6月30日止年度(經重列)

	天王手錶 業務 千港元	拜戈手錶 業務 千港元	錶芯貿易 業務 千港元	其他品牌 (中國)業務 千港元	綜合 千港元
<b>持續經營業務</b>					
<b>收益</b>					
外部銷售	1,963,106	77,405	128,182	209,221	2,377,914
分類間銷售	—	—	36,969	—	36,969
分類收益	<u>1,963,106</u>	<u>77,405</u>	<u>165,151</u>	<u>209,221</u>	2,414,883
對銷					<u>(36,969)</u>
集團收益					<u>2,377,914</u>
<b>業績</b>					
分類業績	<u>439,110</u>	<u>(36,908)</u>	<u>(6,560)</u>	<u>5,523</u>	401,165
利息收入					42,940
未分配其他收入、收益及虧損					3,051
中央行政成本					(51,857)
融資成本					<u>(1,755)</u>
除稅前溢利					<u>393,544</u>

分類業績指各分類的業績，未經攤分包括利息收入、若干其他收入、收益及虧損、中央行政成本及融資成本等企業項目。此乃匯報予主要營運決策者作為資源分配及表現評估用途之舉。

分類間銷售乃按現行市價計算。

#### 4. 其他收入、收益及虧損

	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>		
<i>其他收入：</i>		
銀行利息收入	9,712	4,507
透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」) 的金融資產利息收入	27,082	32,363
透過其他全面收益按公平值列賬(「透過其他全面收益 按公平值列賬」)的債務工具利息收入	11,347	6,070
手錶維修保養服務收入	4,929	6,033
政府補貼(附註)	22,847	17,233
租金收入	3,093	4,079
其他	9,140	6,544
	<u>88,150</u>	<u>76,829</u>
<i>其他收益及虧損：</i>		
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損	(12,539)	(11,935)
出售透過其他全面收益按公平值列賬的債務工具虧損	(490)	(1,203)
透過損益按公平值列賬的金融資產公平值變動的(虧損)收益	(849)	8,032
投資物業公平值變動的(虧損)收益	(21,900)	2,900
匯兌淨虧損	(11,231)	(9,819)
	<u>(47,009)</u>	<u>(12,025)</u>
	<u><u>41,141</u></u>	<u><u>64,804</u></u>

附註：該款項指(i)經參考根據地方政府頒佈的規則及法規所繳納稅款而計算的地方財政局的政府補貼；及(ii)用於償付中華人民共和國(「中國」)研發活動所產生費用的無條件政府津貼。

## 5. 融資成本

	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
持續經營業務		
銀行借款利息	–	1,755
租賃負債利息開支	<u>1,218</u>	<u>–</u>
	<u><b>1,218</b></u>	<u><b>1,755</b></u>

## 6. 所得稅

	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
持續經營業務		
即期稅項：		
中國企業所得稅	<b>44,488</b>	76,418
中國預扣稅	<u>488</u>	<u>29,846</u>
	<b>44,976</b>	106,264
過往年度撥備不足(超額撥備)：		
香港利得稅	–	472
中國企業所得稅	<u>(822)</u>	<u>(20,946)</u>
	<b>(822)</b>	(20,474)
遞延稅項	<u>9,446</u>	<u>(11,192)</u>
	<u><b>53,600</b></u>	<u><b>74,598</b></u>



## 7. 持續經營業務年度溢利

	2020年 千港元	2019年 千港元 (經重列)
經扣除以下各項後的持續經營業務年度溢利：		
核數師薪酬	3,000	2,550
董事薪酬		
袍金	1,080	1,056
其他酬金	9,402	20,357
退休福利計劃供款	57	70
	<u>10,539</u>	21,483
其他員工成本	342,146	375,372
退休福利計劃供款	38,493	56,766
	<u>391,178</u>	453,621
物業、廠房及設備的折舊	69,027	69,953
使用權資產的折舊	16,142	-
預付租賃款項攤銷	-	1,326
確認為銷售成本的存貨成本	404,719	572,250
確認為銷售成本的研發成本	38,618	45,977
確認為銷售成本的存貨撥備	9,889	5,096
特許費(附註)	257,110	441,630
有關銷售專櫃及店舖的經營租賃款項	不適用	24,451
有關辦公室物業及廠房的經營租賃款項	不適用	11,749
有關短期租賃款項	70,410	不適用
	<u><u>70,410</u></u>	<u><u>不適用</u></u>

附註：根據與個別百貨公司簽訂的各自協議所載的條款及條件，本集團的若干銷售專櫃按雙方確認的月銷售額向百貨公司支付特許費。

## 8. 終止經營業務

於2020年6月26日，本集團訂立買賣協議出售Geneva Watch Group Inc.（「**GWG**」）全部權益，代價為499,369美元（相等於約3,870,000港元）（「**出售事項**」）。於2020年6月26日出售事項完成後，GWG的資產、負債及財務業績不再綜合入賬至本集團的財務報表內。

## 9. 股息

	2020年 千港元	2019年 千港元
確認為年度分派之股息：		
2020年中期－每股零（2019年中期－2港仙）	-	41,599
2019年末期－每股4.30港仙（2018年末期－3.75港仙）	<u>89,438</u>	<u>77,998</u>
	<u><b>89,438</b></u>	<u><b>119,597</b></u>

於報告期末後，董事不建議就截至2020年6月30日止年度派付末期股息（2019年：每股4.30港仙），並須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 10. 每股盈利

### 持續經營業務

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	2020年 千港元	2019年 千港元
盈利：		
本公司擁有人應佔年度溢利	91,402	305,360
加：來自終止經營業務之年度虧損	49,318	12,683
	<u>140,720</u>	<u>318,043</u>
	千股	千股
股份數目：		
用於計算每股基本盈利的普通股數目	<u>2,079,946</u>	<u>2,079,946</u>

### 持續及終止經營業務

本公司擁有人應佔來自持續及終止經營業務的每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	千港元	千港元
盈利：		
用於計算每股基本盈利的盈利		
本公司擁有人應佔年度溢利	<u>91,402</u>	<u>305,360</u>

所用之分母與上文詳述的每股基本盈利所用者相同。

## 來自終止經營業務

根據來自終止經營業務的年度虧損約49.3百萬港元（2019年：約12.7百萬港元）及上文詳述用作計算每股基本盈利的分母，終止經營業務的每股基本虧損為每股2.4港仙（2019年：0.6港仙）。

由於兩個年度均無發行潛在普通股，故概無呈列每股攤薄盈利。

### 11. 物業、廠房及設備

截至2020年6月30日止年度，本集團購買物業、廠房及設備約107,120,000港元（截至2019年6月30日止年度：約140,546,000港元）及撇銷物業、廠房及設備約13,130,000港元（截至2019年6月30日止年度：約12,175,000港元）。

### 12. 使用權資產

	租賃土地 千港元	租賃物業 千港元	總計 千港元
於2019年7月1日			
賬面值	<u>36,014</u>	<u>27,247</u>	<u>63,261</u>
於2020年6月30日			
賬面值	<u>33,457</u>	<u>21,251</u>	<u>54,708</u>
截至2020年6月30日止年度			
折舊費用	<u>1,276</u>	<u>14,866</u>	<u>16,142</u>
有關短期租賃的開支			<u><u>80,634</u></u>

### 13. 投資物業

	千港元
公平值	
於2018年7月1日	111,000
於損益內確認的公平值增加	<u>2,900</u>
於2019年6月30日	113,900
於損益內確認的公平值減少	<u>(21,900)</u>
於2020年6月30日	<u><u>92,000</u></u>

所有根據經營租賃持有以賺取租金或作資本增值用途的本集團物業權益乃採用公平值模式計量，並分類及入賬為投資物業。

### 14. 透過損益按公平值列賬的金融資產

	2020年 千港元	2019年 千港元
透過損益按公平值列賬的金融資產：		
存款證	<b>346,557</b>	288,597
信託投資	<b>17,361</b>	92,861
結構性存款	-	274,656
人壽保險	<b>4,210</b>	2,460
	<u><b>368,128</b></u>	<u>658,574</u>
就呈報目的分析為：		
非流動資產	<b>350,767</b>	383,918
流動資產	<b>17,361</b>	274,656
	<u><b>368,128</b></u>	<u>658,574</u>

15. 透過其他全面收益按公平值列賬的債務工具

	2020年 千港元	2019年 千港元
債務工具－非上市	195,850	219,739
就呈報目的分析為：		
非流動資產	195,850	200,298
流動資產	—	19,441
	<u>195,850</u>	<u>219,739</u>

該等債務工具為本集團於公司債券的投資。該等公司債券乃按公平值計量，即銀行所報的買入價。該等公司債券的票息率介乎4.9%至6.25%（2019年：4.5%至6.25%），每半年支付及將於2021年8月至永久（2019年：2020年1月至永久）到期。

該等款項以美元（「美元」）計值，而美元並非相關集團實體之功能貨幣。

16. 按攤銷成本計量的金融資產

	2020年 千港元	2019年 千港元
存款證－非流動	<u>54,850</u>	<u>—</u>

附註：於2020年6月30日，按攤銷成本計量的金融資產包括一家中國之銀行發行的按每年固定利率4.125%計息且須於到期時支付利息的存款證。該等存款證不可轉移且不可提前贖回。存款證的到期日為2022年8月。

## 17. 存貨

	2020年 千港元	2019年 千港元
原材料及耗材	68,386	71,887
半成品	3,141	5,227
製成品	<u>302,788</u>	<u>403,551</u>
	<u><b>374,315</b></u>	<u><b>480,665</b></u>

## 18. 貿易及其他應收賬款、按金及預付款項

	2020年 千港元	2019年 千港元
來自第三方的貿易應收賬款	285,628	409,691
來自關連公司的貿易應收賬款	5,352	2,844
減：信貸虧損撥備	<u>(36,533)</u>	<u>(42,489)</u>
	<u><b>254,447</b></u>	<u><b>370,046</b></u>
按金	23,823	26,582
預付款項	9,439	19,851
應收增值稅	9,721	9,584
支付予電子支付平台的準備金	8,060	18,645
應收一間合營企業款項	5,485	7,226
應收代價	3,870	—
應收利息	8,892	5,759
其他	<u>24,669</u>	<u>25,737</u>
	<u><b>93,959</b></u>	<u><b>113,384</b></u>
貿易及其他應收賬款、按金及預付款項總額	<u><b>348,406</b></u>	<u><b>483,430</b></u>

於2020年6月30日及2019年7月1日，來自客戶合約的貿易應收賬款分別為約254,447,000港元及約370,046,000港元。於2018年7月1日，來自客戶合約的貿易應收賬款為約415,692,000港元。

來自第三方的貿易應收賬款主要指應收百貨公司及電子商務平台的款項，乃有關就本集團的批發業務及錶芯貿易業務銷售貨品予客戶、其他企業客戶及批發商收取的銷售所得款項。授予債務人的信貸期介乎30至60天。本集團並無有關關連方客戶的信貸期政策，而關連方客戶一般於三個月內結算貿易應收賬款。

應收一間合營企業款項屬非貿易性質，且該等款項為無抵押、無擔保及須按要求償還。

於報告期末，按零售客戶發貨日期及向批發及企業客戶收貨日期（約為收益確認的各日期）呈列的來自第三方的貿易應收賬款（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
0至60天	214,092	310,481
61至120天	18,474	39,785
121至180天	11,649	7,872
180天以上	4,880	9,064
	<u>249,095</u>	<u>367,202</u>

於報告期末，按發貨日期（約為收益確認的各日期）呈列的來自關連公司（即與附屬公司非控股權益有關的實體）的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
0至60天	<u>5,352</u>	<u>2,844</u>



## 19. 貿易應付賬款及應付票據

	2020年 千港元	2019年 千港元
應付第三方貿易賬款	33,122	70,146
應付第三方票據	907	5,860
應付關連公司貿易賬款	—	3,222
	<u>34,029</u>	<u>79,228</u>

購貨的信貸期介乎30至60天之間。於報告期末，按發票日期呈列的應付第三方貿易賬款的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
0至30天	22,276	43,254
31至60天	4,390	9,075
61至90天	2,268	10,933
90天以上	4,188	6,884
	<u>33,122</u>	<u>70,146</u>

關連公司（為附屬公司非控股權益所擁有的實體）並無制定對本集團的具體信貸期政策，而本集團一般於三個月內結算貿易應付賬款。於報告期末，按發票日期呈列的應付關連公司貿易賬款的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
90天以上	—	3,222

根據票據發行日期計算，於報告期末的應付票據的賬齡為30天以內。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收益

本集團來自持續經營業務的收益由2019財政年度約2,377.9百萬港元減少約651.5百萬港元或約27.4%至2020財政年度約1,726.4百萬港元。該減少乃主要由於自2020年1月下旬在中國爆發COVID-19對本集團營運造成重大影響及導致消費意慾疲弱。本集團的部分中國銷售點（「銷售點」）的營運於2020年2月暫停一段時間，且百貨公司及購物中心的客流量於2020年2月至4月期間相對較低。

#### 天王手錶業務

天王手錶業務的收益仍為本集團的主要收益來源，佔本集團於2020財政年度的總收益約84.0%（2019財政年度：約82.6%）。天王手錶業務的收益由2019財政年度約1,963.1百萬港元減少約512.8百萬港元或約26.1%至2020財政年度約1,450.3百萬港元。零售網絡由2019年6月30日的2,532個銷售點縮減至2020年6月30日的2,369個銷售點，淨減少163個銷售點。

#### 拜戈手錶業務

拜戈手錶業務的收益較2019財政年度約77.4百萬港元減少約35.0百萬港元或約45.2%至2020財政年度約42.4百萬港元。該下降主要由於中國市場拜戈手錶銷售的下滑。

### **其他品牌(中國)業務**

天王手錶及拜戈手錶以外的其他著名品牌手錶的零售銷售自2019財政年度約209.2百萬港元下跌約69.2百萬港元或約33.1%至2020財政年度約140.0百萬港元，佔本集團於2020財政年度的總收益約8.1%（2019財政年度：約8.8%）。

### **錶芯貿易業務**

錶芯貿易業務的收益於兩個年度分別佔本集團總收益約5.4%。於2020財政年度，錶芯貿易收益約93.7百萬港元，較2019財政年度約128.2百萬港元下跌約34.5百萬港元或約26.9%。

### **毛利**

本集團來自持續經營業務的毛利由2019財政年度約1,754.6百萬港元下跌至2020財政年度約1,273.2百萬港元，跌幅為約481.4百萬港元或約27.4%。該下跌乃主要由於天王手錶業務下滑，此與收益減少相符。

### **其他收入、收益及虧損**

本集團來自持續經營業務的其他收入、收益及虧損減少約23.7百萬港元或約36.5%，由2019財政年度約64.8百萬港元減至2020財政年度約41.1百萬港元。該減少歸因於投資物業公平值變動之虧損約21.9百萬港元（2019財政年度：投資物業公平值變動之收益約2.9百萬港元）。

## 銷售及分銷成本

本集團來自持續經營業務的銷售及分銷成本由2019財政年度約1,273.9百萬港元減少約285.5百萬港元或約22.4%至2020財政年度約988.3百萬港元。該下跌乃由於(i)特許費及租金減少；(ii)員工成本減少（與銷售點數量減少相符）；(iii)廣告及促銷支出減少，因為部分銷售點停運及中國若干城市於2020年2月、3月及4月實施交通管制而令營銷活動及項目減少。

## 行政開支

本集團來自持續經營業務的行政開支由2019財政年度約146.0百萬港元減少約21.3百萬港元或約14.6%至2020財政年度約124.7百萬港元。該減少乃主要由於(i)管理層透過嚴格成本控制令員工成本減少；(ii) 2019財政年度慶賀天王手錶品牌成立30週年產生之一次性開支；(iii)因增值稅下調令其他稅項減少。

## 融資成本及所得稅

本集團來自持續經營業務的融資成本由2019財政年度約1.8百萬港元減少約0.5百萬港元或約30.6%至2020財政年度約1.2百萬港元，乃由於錶芯貿易業務的借款減少及於2020財政年度首次採納香港財務報告準則第16號後令租賃負債的利息開支增加的綜合影響。

本集團來自持續經營業務的所得稅由2019財政年度約74.6百萬港元減少約21.0百萬港元或約28.1%至2020財政年度約53.6百萬港元。該減少乃主要由於本年度中國附屬公司的溢利減少。本集團的實際稅率由2019財政年度約19.0%上升至2020財政年度約27.3%，乃由於截至2018年12月31日止歷年的優惠稅務待遇令2019財政年度產生稅務抵免。

## 本公司擁有人應佔溢利

鑑於上述因素的綜合影響，2020財政年度本公司擁有人應佔來自持續經營業務及終止經營業務的溢利由2019財政年度約305.4百萬港元減少約214.0百萬港元或約70.1%至2020財政年度約91.4百萬港元。

## 業務回顧

### 概覽

於2020財政年度，本集團的主要業務仍為其兩個自主品牌手錶（即天王及拜戈手錶）的製造、零售及電子商務業務、在中國進行其他品牌（「其他品牌」）手錶的零售及向其他手錶製造商及經銷商分銷錶芯（「錶芯貿易業務」）。

由於COVID-19在中國爆發及廣泛傳播，本集團的部分中國銷售點（「銷售點」）的營運於2020年2月暫停一段時間。儘管大部分銷售點於2020年2月下旬恢復營運，惟百貨公司及購物中心的客流量於2020年2月至4月相對較低，此乃主要由於期內中國多座城市實施旅遊限制及交通管制措施，從而直接影響本集團的零售銷售。本集團預期由於營運環境在可預見未來仍充滿不確定性，且由於COVID-19對中國的持續影響，經濟與消費意慾的復甦或會比預期需要更多時間，該影響或會繼續。

由於消費者信心深受COVID-19疫情及中美貿易糾紛惡化影響，中國及香港的手錶零售市場面對重重艱鉅挑戰。因此，於2020財政年度，本集團銷售額急遽下滑，從而對盈利能力造成重大影響。然而，憑藉其多年來所建立之競爭優勢及其電子商務業務銷售的可持續性，本集團繼續於中國的全國手錶市場保持領先地位。

於2020財政年度，本集團的核心品牌業務天王手錶業務佔其總收益約84%。天王手錶具有長達30年之久的品牌底蘊，在製作高品質精準度兼具時尚的手錶方面享有盛譽。以上種種均為天王手錶得以持續成功並獲得廣泛品牌認知度的關鍵因素。基於本集團透過遍佈全國的銷售點網絡客戶所收集的資料，本集團往往能夠滿足不同年齡層客戶對高品質時尚手錶的需求。

## 零售網絡

本集團的零售網絡主要包括其直接管理及控制的百貨公司及購物中心的銷售專櫃。本集團直接管理的銷售點銷售66%以上的天王及拜戈手錶。由於本集團直接銷售大部分手錶予顧客，本集團可直接透過其一線銷售員工獲得第一手市場資料及顧客的反饋。本集團認為此乃超越其競爭對手的競爭優勢，因競爭對手一般並無完全及直接管理其銷售網絡，而是僅可通過經銷商銷售其大部分產品。

於2020年6月30日，本集團天王手錶業務的銷售點數目為2,369個，較2019年6月30日淨減少163個。於2020年6月30日，本集團拜戈手錶業務的銷售點數目為307個，較2019年6月30日淨減少46個。於2020年6月30日，本集團其他品牌（中國）業務的銷售點數目為62個，較2019年6月30日淨減少8個。

### 本集團的自主品牌手錶

#### 天王手錶

天王手錶業務仍為本集團的主要收益來源，於2020財政年度貢獻本集團總收益約84.0%（2019財政年度：約82.6%）。於2020財政年度，本集團已推出不少於50款新款天王手錶供直接零售、電子商務渠道銷售及公司銷售，每隻手錶價格介乎約人民幣100元至人民幣17,000元之間。天王手錶廣泛的單價範圍能讓本集團滿足不同需求，並吸納更多不同收入水平及年齡層的顧客。

## 拜戈手錶

拜戈手錶在瑞士組裝及進口。拜戈手錶業務佔本集團2020財政年度總收益約2.5% (2019財政年度：約3.3%)。來自拜戈手錶業務的收益由2019財政年度的約77.4百萬港元減少約35.0百萬港元或約45.2%至2020財政年度約42.4百萬港元。該減少乃主要由於中國市場的銷售下跌所致。本集團持續實施改善拜戈手錶業務表現的策略。相關策略包括優化國內外的銷售及分銷渠道，同時在市場推出新款時尚的拜戈手錶。

## 其他品牌(中國)業務

中國普通居民的生活水平於過往數十年已有所提升，消費者正在國內品牌及國際品牌優質時尚手錶方面尋求更多選擇。其他品牌(中國)業務持續提供廣泛的國內及國際品牌產品，以滿足不同收入水平及年齡層顧客的需求。於2020財政年度，本集團關閉表現欠佳的銷售點並於戰略位置開設新銷售點，以優化其銷售網絡。

## 錶芯貿易業務

董事認為，本集團內部錶芯的採購及貿易部門構成其整體業務營運不可或缺的一部分，原因為該部門不僅確保其天王手錶業務可靠及穩定的錶芯供應，亦透過向其他外部手錶製造商及經銷商供應錶芯賺取收益。錶芯貿易業務佔本集團兩個年度總收益約5.4%。來自本業務分類的收益由2019財政年度約128.2百萬港元減少約34.5百萬港元或約26.9%至2020財政年度約93.7百萬港元。

## 電子商務業務

自2013年起，本集團一直從事電子商務業務，並於天貓及京東等多家主流網絡銷售平台銷售其產品。為掌握中國年輕客群日益增長的消費能力，本集團透過網上銷售渠道推出多款定位平價及快時尚的天王及拜戈手錶。董事亦認為，多元化錶款可以使本集團得以接觸更多元化的顧客，包括不同年齡層的顧客群。於2020財政年度，電子商務業務繼續為本集團收益的主要推動力之一。於2020財政年度，由於市場參與者之間競爭激烈，手錶銷售錄得下跌。然而，單就於阿里巴巴旗下天貓平台「雙11光棍節」的手錶銷售額而言，本集團於2020財政年度的表現相較2019財政年度持穩，並連續七年蟬聯天貓平台之國產手錶銷售榜首位。

## 存貨控制

於2020年6月30日，本集團的存貨結餘為約374.3百萬港元，與2019年6月30日的約480.7百萬港元相比減少約106.4百萬港元或約22.1%。本集團的存貨週轉天數較2019財政年度的247天增加至2020財政年度的約289天。存貨結餘減少乃主要由於2020財政年度終止其他品牌（全球）業務而出售相關庫存，而存貨週轉天數增加乃主要由於2020年初COVID-19疫情期間銷售額大幅下降。本集團擴充銷售網絡的同時，將繼續嚴密監控及控制其存貨水平，以確保擴充計劃及存貨水平不會對本集團的現金流量及流動資金造成不利影響。

於2020年6月30日及2019年6月30日，賬齡超過兩年的存貨分別為約146.6百萬港元及約147.6百萬港元，而該等存貨結餘的相應撥備分別為約98.2百萬港元及約92.7百萬港元。本集團管理層於各報告期末評估及審閱存貨賬齡分析並識別不再適用於生產或銷售的滯銷項目。於各報告期末，倘存貨的可變現淨值估計低於成本，本集團管理層將作出必要的撥備。



## 流動資金、財務資源及資本結構

本集團採納穩健的財務政策。本集團監控及維持管理層認為屬適當水平的現金及現金等價物，以為本集團的經營提供資金及降低現金流量意外波動的影響。

本集團主要透過經營活動所得現金流量及短期銀行貸款為其業務提供資金。於2020年6月30日及2019年6月30日，現金及現金等價物（扣除銀行透支）分別為約693.6百萬港元及約397.9百萬港元。

本集團於2020財政年度的經營活動所得現金淨額為約316.9百萬港元，較2019財政年度約435.3百萬港元減少約118.5百萬港元。該款項主要來自本集團經營所得的除稅前溢利約196.1百萬港元，並就約167.0百萬港元非現金項目、營運資金結餘增加約104.4百萬港元、已付所得稅約50.8百萬港元及已收利息約36.8百萬港元作出調整。

本集團於2020財政年度的投資活動所得現金淨額為約140.4百萬港元，主要來自購買物業、廠房及設備約83.8百萬港元、購買透過損益按公平值列賬的金融資產約407.8百萬港元、購買按攤銷成本列賬的金融資產約55.6百萬港元，部分被贖回透過損益按公平值列賬的金融資產約677.4百萬港元所抵銷。

本集團於2020財政年度的融資活動所用現金淨額為約158.3百萬港元，主要來自派付股息約89.4百萬港元、償還其他貸款約18.2百萬港元及償還銀行借款約99.2百萬港元，部分被募集的借款約61.0百萬港元所抵銷。本集團於2020年6月30日及2019年6月30日的銀行借款及透支分別為零及約62.5百萬港元，此乃由於2020財政年度已償還所有銀行借款。

本集團於2020年6月30日及2019年6月30日擁有現金淨額。於2020年6月30日，本集團的總權益為約2,193.2百萬港元，較2019年6月30日約2,159.0百萬港元增加約34.2百萬港元。本集團於2020年6月30日的營運資金為約1,218.9百萬港元，較於2019年6月30日約1,202.2百萬港元增加約16.7百萬港元。

於2020年6月30日，本集團銀行結餘及現金主要以人民幣、美元及港元計值。

於有關年度末的資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。於2020年6月30日及2019年6月30日的資產負債比率分別為約1.3%及約9.5%。資產負債比率下降乃由於本集團已於2020財政年度償還所有銀行借款。

### 集團資產抵押

本集團於2020年及2019年6月30日並無任何重大資產抵押。

### 或然負債

本集團於2020年及2019年6月30日並無任何重大或然負債。

### 資本承擔

	2020年 6月30日 千港元	2019年 6月30日 千港元
有關人壽保險合約的資本承擔	6,000	8,000
有關物業、廠房及設備的資本承擔	37,444	49,277
	<u>43,444</u>	<u>57,277</u>

## 外幣風險

本集團擁有外幣銷售，這使本集團面臨外幣風險。此外，透過其他全面收益按公平值列賬的債務工具、若干貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘、其他應付款項及應計費用、銀行借款及透支、其他貸款以及若干集團內部結餘均以相關集團實體的外幣計值。

本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團管理層將繼續監控外匯風險及將在必要時考慮對沖重大外幣風險。

## 僱員及酬金政策

於2020年6月30日，本集團於中國及香港合共僱用來自持續經營業務的全職僱員約4,700名（2019年6月30日：約5,200名）。2020財政年度的員工成本為約391.2百萬港元（2019財政年度：約453.6百萬港元）。本集團的酬金政策乃按個別僱員的表現及各區域薪金趨勢為基準而制訂，並每年檢討。除公積金計劃及醫療保險外，本集團亦根據個人表現評估分發僱員酌情花紅，作為獎勵。應付董事酬金乃由董事會按照本公司薪酬委員會作出之建議釐定。

## 社會責任

本集團於2020財政年度的慈善及其他捐款為約9.2百萬港元（2019財政年度：約3.7百萬港元）。概無向任何政治團體作出捐贈。

## 本公司首次公開招股所得款項用途

本公司於2013年2月首次公開招股（「首次公開招股」）所得款項淨額約為742.0百萬港元，其中約702.0百萬港元已於2013財政年度、2014財政年度、2015財政年度、2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019財政年度予以動用。於2020財政年度，本公司並無按下表所載方式進一步動用所得款項。

	於2019年 7月1日 已分配及 未動用的所得 款項淨額 (百萬港元)	2020財政 年度已動用 的所得 款項淨額 (百萬港元)	於2020年 6月30日 的結餘 (百萬港元)	截至2020年 6月30日的實際業務進度
於未來數年開設銷售點	-	-	-	
與富有經驗的手錶銷售 網絡營運商於全球成立 合營公司及購買其存貨	-	-	-	
聘請一位活躍及著名的中國影視 明星擔任天王手錶的新品牌 代言人及製作集中於 該代言人的電視商業廣告	40.0	-	40.0	本集團仍在尋找符合天王品牌形象及知名度的合適候選人，並擬為天王品牌制定大型的全國營銷活動。
	40.0	-	40.0	

本集團將持續監控首次公開招股所得款項淨額的用途。

## 前景及策略

自2020年1月COVID-19疫情爆發以來，中國的營運環境遭遇前所未有的艱難。儘管全國於疫情期間已在實行所有必要措施及應急機制後開始恢復大多數行業的工作及生產，由於消費者信心疲弱以及全球整體需求下滑，經濟復甦（尤其是非必需消費品的需求）仍面臨巨大的下行壓力。根據國際貨幣基金組織舉行的最近期全球與亞洲經濟展望論壇，疫情對全世界造成影響，引發了自20世紀30年代大蕭條以來最嚴重的經濟下滑。儘管國家統計局的近期數據顯示，中國經濟在重新開放以後出現溫和復甦，且消費活動於過去數月有回升的跡象，由於疫情會對全球整體經濟產生持久的不利影響，本集團仍然認為，消費者信心將需更長時間方能恢復，並預期中國的營運環境於未來幾年將更為艱難。

鑑於目前的情況，本集團將審慎評估天王手錶全國零售網絡的表現。經本集團管理層謹慎評估，未來潛在的新開銷售點將主要出現在二線、三線及四線城市的購物中心。本集團將繼續監控且定期評估所有現有銷售點的表現，並持續優化其銷售網絡以實現最佳地區市場覆蓋及增強盈利能力。

電子商務業務方面，過去幾年，本集團面臨的競爭日益激烈，因此，預期可錄得的增速適中或趨緩。然而，隨著疫情加快了消費者轉向線上購物的大趨勢，本集團將繼續調配更多資源並加大工作努力，以擴大其於線上市場的份額。同時，本集團志在積極將未來的銷售轉移到電子商務平台，並加強線上營銷活動和支持力度。

鑑於近期零售環境面臨嚴峻挑戰，經濟狀況不穩，管理層預計，本集團的表現及財務狀況於本年度及未來數年將不可避免地受到一定程度的影響。因此，本集團認為，在此艱難的營運環境中，為維繫企業的生存，保持充分流動性及充足的營運資金將至關重要。

## 建議末期股息

董事會不建議就截至2020年6月30日止年度派付末期股息（2019財政年度：每股4.3港仙）。

## 暫停辦理股份過戶登記及股東週年大會

為釐定合資格出席本公司將於2020年11月25日舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）的股東，本公司將於2020年11月20日至2020年11月25日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間將不會辦理任何本公司股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會，所有本公司股份過戶文件連同有關股票及填妥的過戶表格必須在不遲於2020年11月19日下午四時三十分，送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司以進行登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

## 購買、出售或贖回上市證券

於2020財政年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）載列的守則條文。除下文所披露者外，於2020財政年度，本公司已遵守企業管治守則的守則條文。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應分開，不應由同一人擔任。考慮到董先生豐富的專業知識及對手錶行業的出色洞察力，董事會認為，董先生擔任主席兼行政總裁使得本集團整體業務規劃、決策及落實等更具效益及效率。為維持良好的企業管治及確保本公司遵守企業管治守則的守則條文，董事會將定期檢討是否需要委任不同人士分別擔任主席及行政總裁職務。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所規定的準則。經對全體董事作出具體查詢後，本公司已信納及董事確認，彼等於截至本公告日期已全面遵守標準守則所載規定準則及本公司有關董事進行證券交易的行為守則。

## 年度業績審閱

董事會審核委員會與本公司管理層已審閱本集團所採納的會計準則及慣例以及2020財政年度的財務報表。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

載於本公告的2020財政年度本集團綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註的數字已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為載於本集團本年度的經審核綜合財務報表的數額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行的核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對本公告發出核證。

## 刊發全年業績公告及年度報告

本全年業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.timewatch.com.hk](http://www.timewatch.com.hk))。本公司2020財政年度的年度報告將按照上市規則在適當時間派發予本公司股東及刊載於上述聯交所網站及本公司網站。

承董事會命  
時計寶投資有限公司  
主席兼執行董事  
董觀明

香港，2020年9月28日

於本公告日期，執行董事為董觀明先生、董偉傑先生、鄧光磊先生及董觀國先生；及獨立非執行董事為馬清楠先生、王泳強先生及蔡浩仁先生。