




Peace Mark (Holdings) Limited
宜進利(集團)有限公司



Annual Report 2005 年報



目 錄

- 
- 02 公司簡介
 - 03 營商模式
 - 04 主要集團架構
 - 05 財務摘要
 - 06 大事回顧
 - 09 中國業務
 - 10 全球業務
 - 11 公司資料
 - 12 主席報告
 - 16 業務回顧及展望
 - 20 管理層討論及分析
 - 26 公司管治報告
 - 33 企業文化
 - 35 董事及高層管理人員簡介

公司簡介

宜進利於一九八三年成立，自一九九三年起在香港聯合交易所上市（股份代號：304）。宜進利的總部設於香港，是香港鐘錶行業內具領導地位的製造商、分銷商及零售商。

宜進利的業務涉及時計之原廠設備製造、原廠設計製造、分銷及零售特許權及自有品牌，以及售後服務。集團為不少國際品牌設計、製造、分銷及零售時計，主要市場包括美國、中國、歐洲及亞洲。

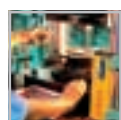
集團分別在中國香港、深圳、上海及瑞士貝寧設有生產設備，員工人數超過 4,000 名。



設計及產品工程



機械機芯製造



配件製造



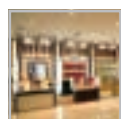
電鍍



裝配



物流支援



零售及分銷



技術培訓中心



售後及維修服務

主要集團架構

推廣、貿易、 分銷和零售

全球

易達環球有限公司
Montana Timepieces International Limited
宜進利有限公司

亞太區

東豪(亞洲)有限公司
首維實業有限公司
美力士(遠東)有限公司

中國

重慶美達實業有限公司
廣州金匠時計有限公司
廣州意瑪迅貿易有限公司
華進利(中國)有限公司
上海世琪貿易有限公司
上海卓時表業有限公司
深圳市大元錶業有限公司
深圳市天美時有限公司
所羅門鐘錶珠寶有限公司
狄諾美林鐘錶有限公司

美洲

Bensonic International Limited
Omni Watch & Clock Co., LLC.

歐洲

Milus Germany GmbH
Milus International S.A.

售後服務

廣州表匠鐘錶維修有限公司

生產

機械機芯

上海金時精密機械有限公司

不銹鋼配件

添美德實業有限公司

金屬配件

高財實業有限公司

電鍍及離子電鍍

嘉訊企業發展有限公司

裝配

金百利國際有限公司
宜進利有限公司

商標持有

全球

Aerostar Timewear International Limited
Cornell Worldwide International Holdings Limited

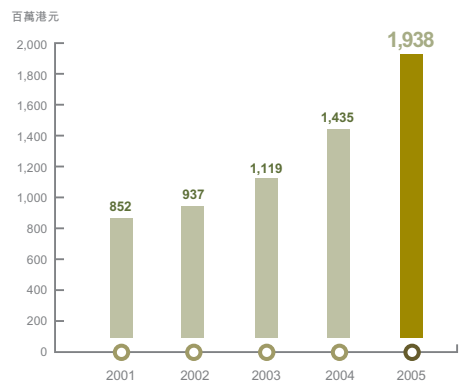
亞太區

Eastco Business Limited
Fiorucci Timewear (Far-East) Limited
所羅門商標管理有限公司
時間區商標管理有限公司

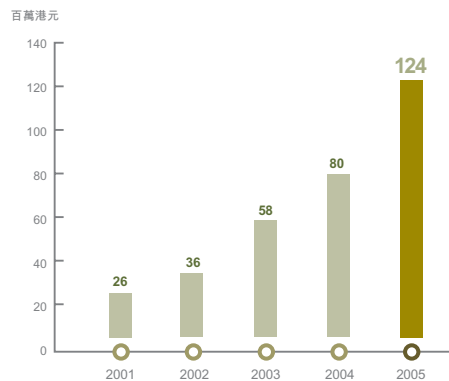
中國

永確公司
倍安合同管理有限公司

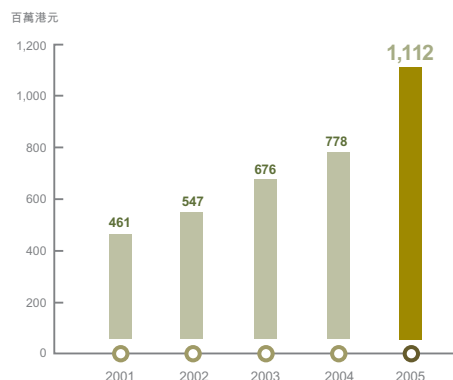
營業額



股東應佔溢利

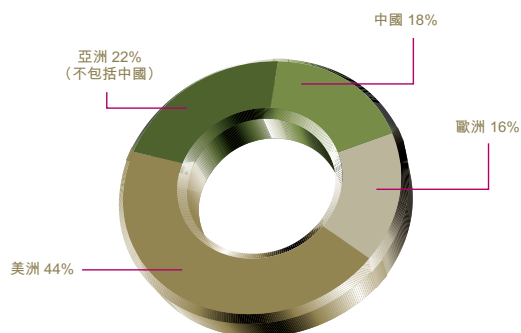


股東資金

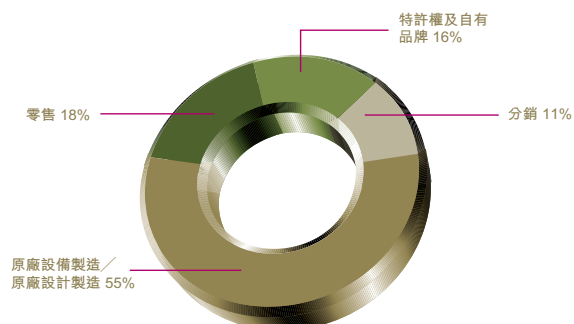


營業額分析

按地域市場劃分

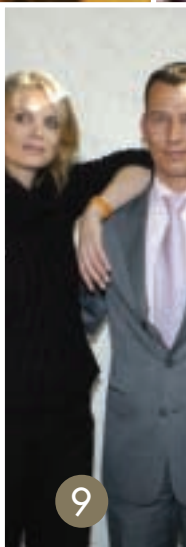


按業務劃分





大事回顧





4



5



10



11

業務

2004

1. 2004年4月收購一家中國最大機械機芯製造商的主要股權。
2. 中國龍華鎮開設的先進配件製造廠於2004年8月投產。
3. 2004年9月參與香港鐘錶展2004。
4. 2004年9月在香港君悅酒店舉行酒會，正式推出新一系列Milus手錶。
5. 參與工業貿易署在杭州(2004年10月)、重慶(2004年12月)及北京(2005年5月)舉辦的「香港名表中心」。
6. 參與在北京(2004年4月)、上海(2004年9月)及杜拜(2004年12月)舉行的「香港時尚滙展」。
7. 於2004年11月在重慶主辦「渝都名表之夜」。

2005

8. 於2005年2月在中國的著名百貨公司內成立專營各國品牌的專櫃網絡「名表新天地」。
9. 參加2005年3月舉行的「瑞士巴塞爾鐘錶展2005」。
10. 2005年4月在香港開設首間TimeZone零售店。
11. 由宜進利製造的4個時尚品牌於2005年5月取得香港Q-Mark認證。
12. TimeZone「超級店中店」於2005年5月在上海百盛百貨公司隆重開幕。
13. Milus的TARASAE手錶在2005年6月獲Chronos Awards選為「最佳女裝手錶2005」，當選世界十大名貴商品品牌。
14. 集團行政總裁梁榕先生於2005年6月成為「香港錶廠商會有限公司」的會長。



投資者關係

2004

於2004年11月獲《經濟一週》雜誌選為「香港傑出企業2004」。

於2004年12月推出「股份獎勵計劃」。

於2004年12月委任麥紹榮先生為集團之獨立非執行董事。

2005

於2005年2月獲《經濟一週》雜誌選為「最具前景行業2005」。

於2005年4月與作為協調安排行及牽頭行的荷蘭銀行及荷蘭商業銀行和另外二十一間國際銀行及金融機構簽訂6.3億港元有期貨款及循環信貸融資。

於2005年6月被摩根士丹利資本國際(MSCI)納入香港小型企業指數成份股。

認股權證(股證代號: 2346)附帶的認購權於2005年8月到期。



分銷辦事處

- 北京
- 長春
- 成都
- 重慶
- 東莞
- 福州
- 廣西
- 哈爾濱
- 湖北
- 湖南
- 遼寧
- 上海
- 山西
- 瀋陽
- 四川
- 武漢
- 廈門
- 新疆
- 雲南
- 浙江

銷售點

主要城市

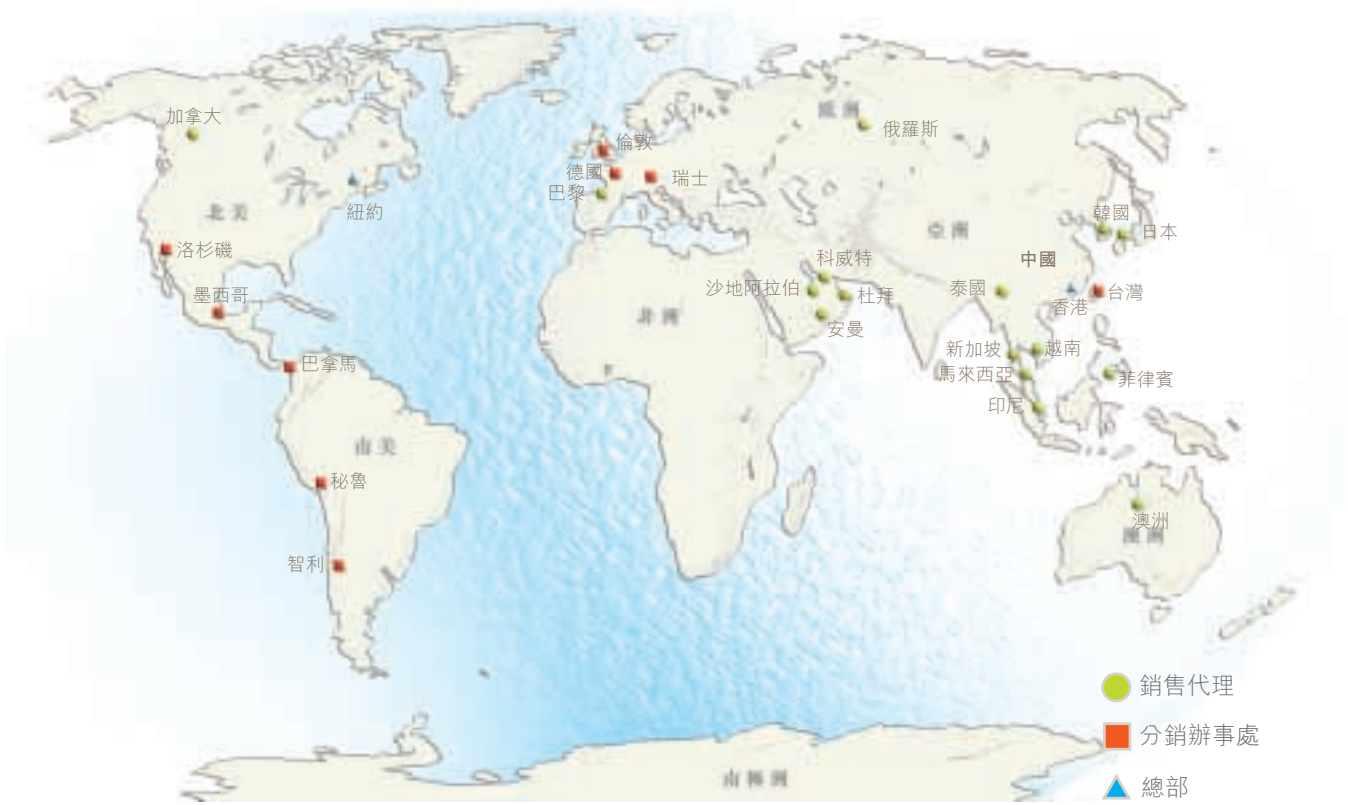
上海	77
重慶	48
北京	45
深圳	34
廣州	22
武漢	19
天津	18
烏魯木齊	18
成都	10

其他地區

華東	95
華南	51
華北	40
華中	36
東北	45
西北	7
西南	25

合計

主要城市	291
其他地區	299
合計	590



銷售代理及分銷辦事處

美洲

加拿大
智利
墨西哥
巴拿馬
秘魯
美國

歐洲

法國
德國
俄羅斯
瑞士
英國

中東

杜拜
科威特
安曼
沙地阿拉伯

亞太區

澳洲
中國
印尼
日本
韓國
馬來西亞
菲律賓
新加坡
台灣
泰國
越南

生產設施

瑞士貝寧
中國香港
中國龍華
中國上海
中國松崗
中國西鄉

董事會成員

執行董事

周港煌先生 (主席)
梁 榕先生 (行政總裁)
曾廣釗先生 (首席財務總監)
FCCA, HKICPA, MBA, MSc
文國強先生
鄭坤寧先生

獨立非執行董事

葉蘇丹丹女士
郭炳基先生
鄧逸勤先生
王怡瑞先生 FHKICPA, CPA
麥紹榮先生

公司秘書

方可恩小姐 HKICPA, ACCA

總部及主要營業地點

香港辦事處

香港荃灣白田壩街23-39號
長豐工業大廈12樓3室

其他辦事處

美國辦事處

140-58th Street Suite 6C, Brooklyn, New York 11220

瑞士辦事處

Route de Reuchenette 19, 2502 Bienne, Switzerland

法國辦事處

10 Rue Chardin, Paris 75016, France

生產設施

香港

香港荃灣白田壩街23-39號
長豐工業大廈12樓3室

中國

中國深圳市寶安區
西鄉鎮鳳凰崗水庫路107號
中國深圳市寶安區龍華鎮大浪村
同富村工業園第9座及第12座
中國上海市楊浦區武東路32號
中國深圳市寶安區
松崗鎮碧頭村第三工業區

瑞士

Route de Reuchenette 19, 2502 Bienne, Switzerland

分銷辦事處

香港

香港荃灣沙咀道11-19號
達賢中心5樓10-11室

中國

中國深圳市羅湖區經二路中建二局深圳一公司綜合樓6樓

中國廣州市大德路308號1101室

中國上海市普安路189號曙光大廈15A 1501室

中國上海市徐匯區天鑰橋路30號美羅大廈12樓11室

台灣

中華民國台灣台北市
和平東路三段
317號3樓

巴拿馬

Apartado 2034, Zona Libre de Colon,
Republic of Panama

德國

Milus Deutschland GmbH, Zahringerallee 25,
DE75177 Pforzheim

網址

<http://www.peacemark.com>

註冊辦事處

Clarendon House, Church Street, Hamilton HM 11,
Bermuda

股票資料

於香港聯合交易所有限公司主板上市

股份編號

香港聯合交易所：304
彭博通訊社：304 HK
路透社：304.HK

投資者關係

企業傳訊部—一般查詢
企業會計及財務部—財務資料

宜進利(集團)有限公司
香港荃灣白田壩街23-39號
長豐工業大廈
12樓3室
電郵：ir@peacemark.com

主要往來銀行

荷蘭銀行
中國農業銀行
法國巴黎銀行
中國建設銀行
荷蘭商業銀行
恒生銀行
德國北方銀行
德國裕寶聯合銀行
Merrill Lynch

核數師

朱永昌、朱國正會計師事務所
執業會計師
AGN International成員
香港德輔道中308號
安泰金融中心2302-7室

法律顧問

西盟斯律師行
香港皇后大道中2號
長江集團中心35樓

何耀棟律師事務所
香港康樂廣場1號
怡和大廈5樓

股份過戶登記處

香港：
秘書商業服務有限公司
香港灣仔告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

百慕達：

The Bank of Bermuda Limited
Bank of Bermuda Building,
6 Front Street,
Hamilton HM 11, Bermuda



周湛煌先生
主席



於二零零五財政年度，宜進利再譜出豐收的一年，在各個營運和業務範疇均取得長足發展。我們的致勝之道，在於秉承長遠策略性計劃，作出果斷的商業決策，繼續堅守為股東提升價值的承諾。



各位股東：

於二零零五財政年度，宜進利再譜出豐收的一年，在各個營運和業務範疇均取得長足發展。本人欣然報告，集團本年度的業績令人滿意，在管理團隊領導下，年內進行多項成功的收購，令收入和溢利雙雙創下新高，對此，管理團隊的遠見實在居功至偉。我們的致勝之道，在於秉承長遠策略性計劃，作出果斷的商業決策，繼續堅守為股東提升價值的承諾。

值得我們欣喜的事件不止於此。二零零五年六月，宜進利獲納入MSCI(摩根士丹利資本國際)香港小型股指數，證明集團的整體表現得到金融界肯定。

作為一家具國際視野的著名時計公司，我們努力開拓中國市場，冀能進一步提高在該市場的地位。今天，集團中國內地之業務發展更強大，但我們將繼續拓展時計分銷及零售業務。集團在落實長遠策略方面進展平穩，透過收購合併及自然增長，銷售網絡現覆蓋多達590個銷售點。我們憑藉該完善之銷售網絡，能夠為有此意願的主要時尚和手錶品牌提供拓展中國市場的踏板。集團有充足財政資源及精良生產設施作為後盾，具備為世界各地的客戶提供一應俱全的零售、分銷及生產服務的理想條件。

我們對二零零六財政年度的展望仍然樂觀，預期各個業務環節將繼續成長。本集團已進一步提升生產力，加上陣容強盛的品牌資產組合和穩健的下游業務，已為邁向更大發展作好準備。

本人謹代表董事會向大力支持宜進利的股東、客戶、策略性夥伴和僱員衷心致謝。憑藉我們共同努力，為本集團未來增長奠下基石，並向成為一間廣受推崇、集設計、製造、分銷和零售競爭力於一身的時計公司作目標，再躍進一步。

周湛煌
謹啟



梁 榕先生
行政總裁

本年度，宜進利在以往奠定的堅固基礎上，加上透過採取較穩健的收購合併策略，期末業績得以在收入和溢利兩方面創下新高。集團通過擴大生產業務和開拓全球下游分銷業務締造增長，並且致力鞏固集團作為一家具國際視野的著名時計公司的地位。

中國 – 分銷及零售

二零零四年一月標誌着本集團的重要時刻，因為該日子標誌《更緊密經貿關係安排計劃》允許符合若干準則的香港公司進入中國內地市場經營分銷和零售業務。回顧期間，宜進利順利註冊成立了一家持有時計分銷及零售許可執照的中外合資企業。中國是宜進利採取不經中介人直接經營製造、分銷和零售本身產品每一環節的策略的唯一市場，透過購併及內部業務增長，集團已建立全國銷售網絡，旗下擁有590個銷售點。達成上述事項令本集團較其同業坐擁早著先機的優勢。年內本集團積極與多個品牌磋商並購併多家中國內地的分銷商，使得集團的品牌組合在一年內擴大至超過50個品牌。

憑藉本身經營的逾590個銷售點，宜進利已建立起中國內地最大時計銷售網絡（無論以品牌數量和網絡範圍計算）。集團的競爭優勢包括擁有唯一覆蓋全中國的全

國網絡，其中超過80%之銷售點位處一線城市。其次，該網絡為主要時尚和手錶品牌提供一個滲透中國市場的銷售平台，成為該等品牌的有力支援。再者，集團有充足財政資源及精良生產設施作為後盾，具備為不同國際品牌提供一應俱全的銷售及生產服務的理想條件。

時間區 (TIMEZONE)

中層市場分銷及零售

誠如本年度中期報告所述，管理層有意在主要地區策略性地加強其零售業務，以期提升TimeZone商號的知名度。為進一步壯大集團的中層市場分銷及零售業務，於二零零五年四月，一間全新TimeZone分店已在上海市淮海中路百盛廣場開設，該店面積達160平方米，店內銷售超過30種國際手錶品牌。集團在上海市最繁盛的購物區取得一個大面積零售商舖，說明TimeZone在中國手錶零售市場之重要地位。展望未來，各個銷售點規模將更大，所售品牌組合範圍更廣，管理層亦正與多家百貨商場緊密磋商，以爭取更寬敞及更理想的位置。

有見本集團的中國內地下游業務成績持續理想，集團已定下繼續在中國內地建設更多銷售點的策略。於年結日後，本集團網絡的銷售點已由560個增至590個，

管理層訂下目標，在下一財政年度完結前將中國內地網絡的銷售點增至620個，並將TimeZone概念推廣至大中華地區。台灣方面，本集團將為現有銷售點進行改換工程及改以TimeZone作為商號。集團已於香港開設了一個銷售點，亦正與大型地產發展商磋商，冀在多個購物商場建立起TimeZone零售網絡。策略上，大中華銷售網絡讓本集團具備更佳條件在整個地區為國際級品牌服務。

名表新天地 (TRENDY TRENDIE)

中高檔分銷及零售

二零零四年九月，本集團成功簽訂協議收購一個在華東地區擁有80個銷售點的時計銷售網絡的控制權益，該網絡乃經銷及零售一個知名瑞士時款手錶品牌。二零零五年二月，該網絡透過以Trendy Trendie商號新開設2個銷售高檔時款時計品牌(例如Dior、Hugo Boss、Emporio Armani、Hermes、Burberry等)的銷售點，令其實力有所加強。在本集團的往績支持下，及基於集團力求全面覆蓋時款時計市場各環節的策略，管理層有意於未來12個月再增設10個銷售點。

所羅門 (SOLOMON)

高級手錶零售

集團有見上海市擁有強大消費購買力，及多個世界著

名高級品牌的曝光率日增，而且開拓高級手錶零售市場亦是集團策略之一，因此集團將於上海市浦東及新天地以Solomon商號開設2間新商舖。憑藉宜進利在時款及中檔市場手錶分銷及零售的優良往績，令高級品牌持有人對宜進利投下信心一票，亦認同其發展中國內地高級手錶市場的策略。集團不但可取得甲級零售地點，亦能給予相關支援以協助品牌構建其品牌地位。該2間Solomon分店定於二零零五年年底前開業。

美國—大眾化市場製造及分銷

由二零零三年一月起，因應直接購貨的全球趨勢，本集團於美國開展其分銷業務，並成功締造佳績。過往，集團致力透過首先增設市場推廣及銷售辦事處並擴大現有客戶基礎以增強美國分銷業務；年內，藉減省銷售、一般及行政開支，同時繼續擴展業務至其他運動用品及時裝連鎖店，管理層專注改善營業額及盈利兩者的表現。如管理層較早前預計，本年度美國分銷業務之營業額取得增長，其佔美國市場之總營業額25%。

MILUS INTERNATIONAL S.A.

— 高檔製造及分銷

自一九一九年創立以來，Milus商標憑藉其全部由瑞士製造之高品質手錶一直享負盛名。於回顧期間，Milus

設計之產品勇奪「Chronos Awards」的「二零零五年最佳女裝手錶」獎，而Milus Tarasea手錶則當選世界十大名貴商品品牌，再次突顯出Milus設計享有之盛譽。該頒獎活動之專家評審團由100位來自德國、奧地利及瑞士的頂尖珠寶商以及手錶收藏家、記者、專家、錶匠、技師及設計師組成。

Milus品牌在巴塞爾舉行的「二零零五年世界鐘錶珠寶展」進一步開拓市場，在高級手錶業內極有價值和資深的合作夥伴協助下，得以踏足更多主要國際市場，包括但不限於俄羅斯、中東地區、西班牙、英國和中國。Milus亦於二零零五年巴塞爾展期間推出其首個珠寶首飾系列，表明該品牌對定位於高檔女裝手錶市場的方向極為明確，該市場為Milus帶來巨大增長潛力。

展望未來，Milus有意拓展至國際上所有重要之鐘錶珠寶市場。在此情況下，該品牌能在所有其他市場穩步成長及脫穎而出，同時可繼續建立品牌知名度及在現有市場之內轉介銷售商機。

環球－製造

縱向整合生產架構仍是宜進利長遠成功的主要基石。添美德實業有限公司（一高檔配件製造設施）於二零零四年九月投入運作，為高檔市場品牌服務。有強大設

計能力的設計廊及設計到製成首辦的迅速完成時間為後盾，宜進利能為客戶提供無可比擬的交付時間。該生產設施位於中國龍華鎮，面積12,000平方米，有超過800名員工，該先進設施預定於二零零五年九月達致全面生產水平。連同現有的產能，宜進利能自行生產各類型金屬時計產品，同時可為多名需要大量、混合及併合包裝的大型客戶服務。

機芯製造

由二零零四年六月起，本集團透過收購一家位於上海的機芯製造廠51%股權而涉足機械時計機芯製造業務。收購後，我們已提升該生產設施及翻新部分地方，並計劃進一步改善該設施。現行計劃是與多間瑞士機芯廠合作以提升整體技術配套及產能，令其產品更切合外國市場需要。

售後服務

為有效支援中國內地下游業務擴張計劃，集團已於中國各地設28個服務點，展望未來，我們將進一步擴大網絡覆蓋面以期為客戶提供更佳及更便捷的維修服務。



曾廣釗先生
首席財務總監

財務表現

本集團於本年度的營業額攀升**35.1%**，達**19.4**億港元（二零零四年：**14.3**億港元），此實有賴美國製造及分銷業務和中國分銷及零售業務均錄得顯著增長。股東應佔溢利上升**54.8%**至**1.24**億港元，反映邊際利潤改善至**6.4%**（二零零四年：**5.6%**）。

營業額及股東應佔溢利均告增加，主要有賴美國分銷業務締造了強勁的內部增長，加上多項涉及中國分銷商及零售商的收購及合夥，令集團成功躋身分銷及零售手錶市場。

至於美國業務方面，繼加強美國市場推廣隊伍後，又進一步與中國業務縱向整合，並嚴謹控制經營開支，美國業務因而在營業額及溢利方面均跨進一大步，令人雀躍萬分。美國分銷業務的總收入為**8.55**億港元，而未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利率為**13.8%**。

中國市場的財務表現突飛猛進，此乃歸功於集團在全國設立銷售國際時款及休閒手錶的分銷及零售網絡，旗下**560**個銷售點遍佈全中國。由於部份收購項目的財務表現尚未以整個年度綜合計算，預期此等收購的全年綜合業績要留待下一個呈報年度才可反映出來。

製造環節亦更上層樓，此乃由於生產效率提升、中國業務訂單增加，以及繼新配件廠於二零零四年九月投產後轉為生產邊際利潤較高的產品組合。凡此種種措施均抵銷了原材料價格及水電費上漲的負面影響。製造業務的未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利率大致上維持於與去年度相若的水平。

毛利率持續得到改善，由**24.1%**上升至**27.8%**。全賴本集團成功實行將下游業務拓展至美國及中國分銷及零售業務的策略，此增幅實屬預期之中。

銷售及分銷費用

本集團拓展下游業務，致令本集團的銷售及分銷費用增加約**54.0%**，佔本集團營業額的**9.4%**。銷售及分銷費用的增幅與分銷及零售業務的顯著增長相符。銷售及分銷費用內包括壞賬撥備**1.89**千萬港元。

行政及一般開支

本集團的行政及一般開支較二零零四財政年度增加**64.9%**。年內，隨著集團擴充業務，員工成本、專業顧問開支、交通及其他辦公室開支有所增加。行政及一般開支內包括商譽減值虧損達**1.26**千萬港元。

流動資金及財務資源

股東資金

本集團截至二零零五年三月三十一日的股東資金總額上升42.9%，由7.78億港元增加至11.12億港元。

財政狀況

於二零零四年四月，本公司以配售126,500,000股新股方式集資2.02億港元，以供用作擴充中國的高檔配件生產設施、發展中國分銷及零售業務，並撥作一般營運資金。此集資活動可配合本集團以長期融資及售股集資形式為長期項目提供資金以免債務期限錯配的政策。

銀行借款主要包括貿易融資及有期貨款信貸。本集團一般以內部產生的現金流量與及香港及中國的商業銀行所提供的短期至中期信貸融資為本身業務提供資金。截至二零零五年三月三十一日，本集團的未償還銀行借款為9.41億港元，其中71.4%為短期性質，28.6%則為長期性質。現金及銀行結餘維持於6.66億港元的水平。淨負債為2.75億港元。淨資產負債比率（以扣除現金及銀行結餘後的銀行借款總額除以股東資金計算）由截至二零零四年三月三十一日43%減少至截至二零零五年三月三十一日的25%。

本集團於二零零五年四月訂立了一項銀團貸款協議，進一步延長了銀行借款的期限，亦進一步減省了利息成本。銀團貸款合共為6.3億港元，其中80%為4年的有期貨款，其餘則為循環信貸。銀團貸款用途主要是為以往的銀團貸款再融資，並為一般企業擴展計劃提供資金及作為營運資金。

於二零零五財政年度，本集團錄得經營活動現金流入淨額1.71億港元。鑑於擴充下游業務，集團已妥善管理所需的營運資金。整體而言，本集團的流動資金狀況仍然穩健，且集團於結算日持有充裕現金資源及充裕銀行融資，以應付營運資金及日後投資於新業務發展所需。

資金及財務政策

集團的財務政策為管理集團的資產與負債，以減低外匯及利率波動風險。在日常業務中，本集團訂立若干衍生工具合約，以對沖其利率及外幣波動風險。此等文據乃與信譽良好的財務機構簽訂。該等合約的盈虧乃用以抵銷會對本集團的財務業績構成影響的波幅。與訂立上述合約相關的成本對集團的財務業績而言並不重大。集團逾75%的借款為港幣和美元，其餘則為人民幣。集團制訂的財務政策為管理可對集團構成重大財務影響的外幣風險。

於二零零五財政年度，本集團向一名獨立第三方收購第35類註冊商標「TimeZone」，其為多品牌全國網絡的銷售渠道名稱，在中國擁有170個中價時款品牌的銷售點。該等收購事項的總代價約為3.6千萬港元。

本集團以總代價5.6千萬港元在中國收購四家獨立的中國市場推廣及分銷公司，此舉可配合集團發展中國的零售網絡。其中一家市場推廣及分銷公司位於上海，該公司擁有可於華東地區分銷知名瑞士時款品牌的獨家分銷權；另外三家則位於重慶、新疆和廈門。

資本開支

年內，集團的總資本開支為1.22億港元，其中約7千萬港元用作建立高檔生產設施，其餘主要用作建立分銷網絡及一般維修資本開支。

僱員及薪酬政策

截至二零零五年三月三十一日，集團在全球聘用逾4,000名僱員。集團按僱員的表現、經驗及現時的行業

慣例釐定僱員薪酬。此外，集團設立酌情花紅、僱員購股權計劃及股份獎勵計劃，以鼓勵及嘉許僱員達成集團的業務表現目標。

股份獎勵計劃

於二零零四年十二月十三日，本公司採納一項股份獎勵計劃（「該計劃」），讓經選定的合資格人士以低於市場5%的價格購買本公司的股份（「股份」）。經選定的合資格人士有權以一次性或每月分期方式支付股份。倘合資格人士選擇後述方式，彼等將需額外支付財務費用以彌補本公司的財務成本。

合資格人士不得於緊隨根據該計劃購買股份後將該等股份出售。該等經選定的合資格人士如選擇以一次性方式支付其股份，將可於一年後出售其股份；僱員如選擇以分期方式支付其股份，將可於一年後至彼等支付最後一期款項後出售其股份。

本公司已向一間銀行取得金額最多達5千萬港元的貸款，以便為該計劃的運作提供資金。託管人將代表合

資格人士購買根據該計劃將予購買的股份。託管人將代表合資格人士持有股份，直至該計劃之規則允許彼等出售其股份為止。

根據該計劃將予提呈的股份總數於任何時間均須少於本公司已發行股本5%，而根據該計劃購買的全部股份的總購買成本不得超逾5千萬港元。

或然負債及資本承擔

截至二零零五年三月三十一日，本集團在有關於附有追索權的貼現票據方面有或然負債約1千萬港元。

本公司就附屬公司獲批約15億港元的一般銀行融資，向多間銀行作出公司擔保。

截至二零零五年三月三十一日，並無重大資本承擔。

宜進利(集團)有限公司(「本公司」)堅持較高的公司管治標準，確保公司具透明度並保障整體股東權益。董事會(「董事會」)及本公司高級管理層致力於維持有效的自身監管常規，以維護股東利益，計有人材濟濟的董事會、各董事委員會、有效的內部審核及良好的內部監控制度。

本公司採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四內的企業管治常規守則(「企業管治守則」)中所載守則條文，作為其公司管治常規守則。本報告將以企業管治守則作參照說明本公司的公司管治常規。

董事會

董事會的職責是以負責任及有效的方式管理本集團(本公司及其附屬公司)，因此，每位董事須在符合任何現行適用法律及法規所定標準下盡心竭力履行職務，並根據本公司及其股東的最佳利益行事。董事會現有十

名董事，其中五位是執行董事，五位是獨立非執行董事。

本公司分設主席與行政總裁兩個職位，由不同人士擔任，以確保其獨立性、問責性及權責的清晰。主席周湛煌先生負責統理董事會的運作及制訂本公司整體策略和政策。行政總裁梁榕先生在董事會其他成員和高級管理人員的協助下，負責本集團業務的管理、重要策略推行、日常業務決策，並協調整體業務營運。

獨立非執行董事(彼等的任期各為三年)均為經驗豐富的專業人士及商人，在多個範疇如法律、會計、財務及工商業擁有廣泛專業知識及經驗。彼等確保董事會在財務及其他強制匯報方面達致嚴格標準，並提供足夠制衡以維護一般股東及本公司的整體利益。

為協助董事執行職務，董事會已確立書面程序，讓董事在提出合理要求後於適當情況下可尋求獨立專業意見，並由本公司承擔有關費用。

所有董事(除主席及行政總裁外)須於股東週年大會輪流退任。為進一步提高問責性，本公司將於應屆股東週年大會向股東建議，批准修訂本公司細則，將主席及行政總裁納入輪流退任之制度內。

董事會與管理層之權力在各種內部監控及制衡機制下已有清晰界定。董事會負責制訂本集團之策略方向、定出目標及業務發展計劃、審視高級管理層的表現，及承擔公司管治責任。管理層在行政總裁之領導下負責實行該等策略及計劃。為確保董事會有效履行職責，管理層須定期向董事會提交本公司的業務報告。董事會審閱業務計劃及財務報告，以便評估及審視管理層的工作。董事可與管理層溝通，亦歡迎彼等就本公司的營運或業務方面的問題要求解釋、簡報或非正式討論。

於年內及截至本報告日期董事會共舉行六次會議，其中三次會議是為了批核本公司二零零四年度期末業績及二零零五年度中期及期末業績，另外三次會議則為

了委任獨立非執行董事及評估本集團的財務及業務表現，及本公司的公司管治事宜。首席財務總監和公司秘書出席所有董事會會議，向董事會匯報有關公司管治、風險管理、規章遵守、會計及財務方面事宜。

下表列出董事於年內及截至本報告日期的董事會會議出席率，以說明董事會對本公司事務的管理的重視程度。董事會會議上處理的所有事務均記錄在案，有關記錄按適用法律及規例存置。

董事會會議日期	董事		出席	
	總人數	董事數目	出席率	
二零零四年七月八日	9	8	89%	
二零零四年十二月三日	9	8	89%	
二零零四年十二月十七日	9	8	89%	
二零零五年五月三日	10	10	100%	
二零零五年六月二十日	10	9	90%	
二零零五年七月十三日	10	9	90%	

董事	於二零零五財政年度 及截至本報告 日期出席董事會 會議次數／同期 董事會會議舉行次數
執行董事	
周湛煌先生	6／6
梁 榕先生	6／6
曾廣釗先生	6／6
鄭坤寧先生	6／6
文國強先生	6／6
獨立非執行董事	
郭炳基先生	6／6
葉蘇丹丹女士	4／6
鄧逸勤先生	5／6
王怡瑞先生	5／6
麥紹榮先生 (於二零零四年 十二月十七日獲委任)	2／3

在每次董事會例會前，高級管理層會向董事會提供與會上將予提出事務相關的資料，以就本集團營運及財

務業績作出決定及匯報。召開董事會例會的通告最少於會議前十四天發送予所有董事，讓彼等能安排出席。董事會會議文件最少於會議前三天寄發予董事，確保彼等有時間審閱文件及就會議有充足預備。負責準備董事會文件的高級管理人員通常會被邀請呈報其文件，並解答董事會成員對有關文件可能提出的問題及回應任何查詢。此舉能讓董事會在決策過程中，獲得切中的資料及觀點以便全面並在充份知情下進行評估。

董事會會議由本公司主席主持，彼會確保議程上各個事項均獲分配充足時間進行討論及考慮，並確保每位董事有均等機會發言、發表意見及表達關注。

董事及高級管理人員的證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事證券交易的行為守則，確保董事買賣本公司證券時均遵守標準守則。

此外，董事會亦就本公司高級管理人員買賣本公司證券，為彼等確立條文不比標準守則寬鬆的書面指引。

首席財務總監

首席財務總監負責按照香港普遍採納之會計原則編製中期及全年財務報表，並確保財務報表公平呈列本集團之業績及財務狀況，並符合香港公司條例之披露規定、上市規則及其他適用法律及規例之規定。首席財務總監向審核委員會主席負責，並定期與外間核數師聯絡。首席財務總監亦負責檢討本集團之財務風險管理，並就此向董事會提供意見。首席財務總監同時負責統管本集團之投資者關係事務。

公司秘書

公司秘書直接向董事會負責。全體董事均可輕易與公司秘書取得聯絡，而公司秘書之職責為確保董事會議事程序獲得遵從，以及確保本公司符合適用法律及規例之規定。公司秘書亦負責就董事披露證券權益之責任，以及有關須予公佈交易、關連交易及可影響股價資料之披露規定向董事會提供意見。公司秘書須於適當時候就嚴格遵守適用法例、規例及本公司之公司細則披露資料向董事會提供意見。作為本公司與香港聯合交易所間之主要溝通橋樑，公司秘書亦協助董事會落實及加強公司管治常規，以提升股東之長遠價值。

此外，公司秘書亦將就出任上市公司董事之法律、監管及其他持續遵例責任，於適當時候向董事提供有關之資料、更新及持續專業發展。

董事委員會

為協助董事會履行其職責，董事會由四個董事委員會支援，該等委員會之成員包括董事及高級管理層成員。每個委員會均有界定之職責及職權範圍，而各委員會之成員亦獲授權就屬於其職權範圍之事宜作出決定。

(1) 審核委員會

審核委員會由四名成員組成，主席為王怡瑞先生，其他成員為麥紹榮先生、郭炳基先生及鄧逸勤先生。委員會之全體成員均為本公司之獨立非執行董事，並具備會計、法律及財務方面之知識。委員會之職權範圍與香港會計師公會頒佈之「審核委員會有效運作指引」所載之推薦意見及企業管治守則所載之守則條文相符。委員會向董事會提供意見及建議，並監察與外間

核數師有關之所有事宜，因此，其於監察及確保外間核數師之獨立性上扮演重要角色。首席財務總監、公司秘書及內部核數師均直接向審核委員會主席負責。

年內，審核委員會已與高級管理層、內部及外間核數師舉行兩次會議，以審閱本集團所採納之會計政策及慣例，以及其他財務申報事宜，並確保本公司之財務報表為完整、真確及公平，亦就本集團整體內部監控系統之效益進行討論，最重要者為審閱執行董事於業務上所處理之所有重大事宜，尤其為關連交易。

(2) 風險管理委員會

風險管理委員會由三名成員組成，大多數成員為獨立非執行董事，主席為本公司一名獨立非執行董事。其於審閱財務及財務相關事宜，及有關本公司之管理及營運事宜上，向董事會提供獨立支援。有關審閱包括(但不限於)下列各項：本集團所有融資交易、發行股份及購回股

份、重大合約及修訂，以及重大投資、收購及出售等。

(3) 提名委員會

提名委員會由三名成員組成，大多數成員為獨立非執行董事，主席為本公司獨立非執行董事郭炳基先生。其職責為提名具潛質人士出任董事、審閱董事提名及就有關委任向董事會提供建議。

(4) 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，主要成員為獨立非執行董事，主席為本公司獨立非執行董事鄧逸勤先生。其職責為審閱及制訂董事及高級管理層之薪酬政策。

上述董事會會議每年定期舉行。董事委員會定期向董事會報告。委員會會議所處理之所有事項均會妥善記錄，而有關記錄亦會妥為保存。

內部監控及內部審計

本集團內部監控及會計系統之設立，乃為確保資產不會在未獲授權之情況下被挪用或出售，以及交易乃按照管理層之授權進行，並確保會計記錄能可靠用作編製財務資料，有關資料將用於業務或刊印出版，以及反映資產及負債之可溯性。

為確立有效之內部監控系統，以保障股東權益及本集團之資產，本公司已設立內部審計部，其主要工作包括：

- 在各方面對本集團之業務及內部監控進行審閱，且並無審閱權限制；
- 定期對本集團各業務單位之慣例及程序、收入及開支，以及內部監控進行全面審核；
- 對管理層指定之範疇進行特別審閱及調查。

內部審計部之主管直接向行政總裁及審核委員會主席報告，並須出席審核委員會之所有會議，以及將於審計過程中確認之合適事宜提交委員會注意。上述匯報架構使內部審計部能維持其獨立性。

投資者關係

本公司不斷促進及加強與投資者之關係及溝通。本公司設有多種溝通渠道，如透過一對一會議、路演及研討會，與媒體、分析員及基金經理聯繫。指定之高級管理人員會定期與機構投資者及分析員對話，讓彼等得悉本集團之最新發展。

與股東之溝通

本公司十分注重與股東及投資者之溝通。本公司會定期與機構投資者對話，以及於公佈財務業績時作出全面報告。為使溝通更具效益，本公司會於其年報、中期報告及新聞稿中加入大量資料，並會透過其網站 www.peacemark.com 以電子方式發佈有關本集團及其業務之資料。

本公司視股東週年大會（「股東週年大會」）為重要事項，因其為董事會與本公司股東直接溝通之重要機會。全體董事及高級管理層將盡力出席大會。外間核數師亦會於會上解答股東之查詢。全體股東將會於股東週年大會前最少21日獲發通知，本公司亦鼓勵股東出席股東週年大會及其他股東大會。本公司支持企業管治守則中鼓勵股東參與之原則。

守則

為提升僱員之操守水平，本公司備有僱員守則，當中載列本集團全體僱員須遵守之專業標準及道德操守。各階層之僱員均須以誠實、盡力及負責之態度行事。

總結

本公司相信，公司管治原則及常規必須切合瞬息萬變之世界，本公司因而不斷致力不時審閱其公司管治常規以切合瞬息萬變之環境。本公司將致力維持、加強及改進本公司於公司管治上之水平及質素。

作為時計業內具有聲望的製造及分銷企業，人材是我們最寶貴的資產。宜進利重視業務經營中的和諧、卓越和質素，並認定個人和團隊均為推動長遠成功的要素。

以下篇幅會為集團以人為本的經營理念提供定義。

全情投入

宜進利於二零零四年六月五日在世界聞名的深圳觀瀾湖高爾夫球會舉行了第三屆交流大會。去年，交流大會的主題是「全情投入」，向員工傳遞該主題的重要性，令各員工在「全情投入」上有共同的價值觀，並推廣和諧共融。宜進利各間附屬公司的代表及香港辦事處約150名員工參與了是次交流大會。

另外，集團的公司通訊《宜進利之聲》為與集團員工溝通的另一渠道。該通訊每月出版，藉此讓員工緊貼公司最新發展。

職業培訓及發展

宜進利深信員工發展對業務繼續成長相當重要。因此，我們透過提供各類專業培訓及發展，例如提供講座、工作坊及學院課程，協助員工獲取專業技能。這些計劃不僅能增強員工的競爭能力，亦推動他們增進個人事業發展。



報酬福利

為了吸引及挽留優秀員工，宜進利一直以來致力於促進個人工作與生活平衡。除了基本福利如有薪假期和健康保障外，宜進利為員工提供以下福利，讓他們保持身心健康並滿足其財務目標。

- 每月舉行生日慶祝會
- 舉辦文娛活動及週年運動會
- 為中國員工提供免費驗身服務
- 於中國員工宿舍設立自助食堂及圖書館
- 股份獎勵計劃

社會責任

宜進利的員工認真參與社會服務，我們的同事透過捐款和各種贊助方式支持多項社區服務計劃，其中包括：

一、 技能提升計劃慈善百萬行

慈善步行籌款目的為增進市民對技能提升計劃的認識和了解，推動「自我增值，終身學習」的文化，並讓曾受惠於計劃的人士參與一項有意義的活動，回饋社會。籌募善款捐贈予「公益金」，幫助社會上有需要的人士。

二、 東華三院花籃捐款

我們每年將來自香港鐘錶展期間的捐款轉交予東華三院，以此特別方式為其籌募善款。我們亦鼓勵其他公司支持我們將原用於送贈花籃的錢收集起來，轉贈予東華三院。

三、 招聘會

為推廣鐘錶業及吸引青年人材加入業界，宜進利參與由職業訓練局及香港鐘錶製造商協會舉辦的年度招聘會。

我們的高層管理人員以身作則，抽出時間參與及以個人名義向多個慈善機構捐款，表達對社區的關懷。他們亦鼓勵員工參與社會服務及籌款運動，例如協助海嘯災民及受災地區的香港紅十字會南亞賑災基金。





周湛煌先生
主席

五十六歲，負責統管董事會職能並制訂本公司的整體策略及政策。周先生擁有逾三十一年鐘錶業經驗。彼於一九八四年至一九九三年間出任香港鐘錶製造商協會理事，及香港鐘錶展之聯席主席。此外，亦曾為香港貿易發展局之香港鐘錶貿易諮詢委員會成員及顧問。彼已服務本集團超過十三年。



梁榕先生
行政總裁

五十七歲，負責策略規劃，業務發展、市場推廣、產品研究發展，以及整體業務營運協調。彼自本集團成立起加入，擁有逾三十八年鐘錶業之經驗。梁先生為香港表廠商會有限公司之主席。



曾廣釗先生
首席財務總監

三十八歲，負責本集團會計及整體財務管理、企業財務、內部審計及投資者關係等工作。曾先生持有赫爾大學頒發之工商管理碩士學位，並持有香港大學之電子商貿及互聯網工程科碩士學位，亦為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員，也是香港董事學會會員。曾先生擁有逾十六年會計及財務經驗。



文國強先生
技術董事

五十八歲，主管中國產品工程。文先生持有加拿大卡加利大學土木工程學士學位，擁有超過二十二年鐘錶業的生產管理經驗。自本集團成立時彼已為其服務。



鄭坤寧先生
董事

五十四歲，負責中國業務之一般管理及財務事宜。鄭先生為英國管理學會會員，擁有逾三十一年會計及一般管理經驗，加入本集團超過十六年。

董事及高層管理人員簡介

宜進利(集團)有限公司

葉蘇丹丹女士

獨立非執行董事

五十二歲，國業控股有限公司及 Guo Ye Enterprises Limited 之董事總經理。該等公司主要業務為從事投資控股以及提供有關中國國內之電訊、傳媒、能源供應等之投資顧問服務。蘇女士對於有關中國貿易及投資項目(包括資訊科技、銷售及市場推廣)方面，具有豐富管理經驗。彼亦為多間美國及中國公司之顧問。

宜進利(集團)有限公司

郭炳基先生

獨立非執行董事

七十一歲，香港特別行政區政府機電工程署之前任署長，已於一九九三年退休。郭先生曾擔任香港工程師學會之秘書兼總幹事直至二零零二年二月。彼持有工商管理碩士學位，於商業管理及工程專業實務方面擁有豐富經驗。

宜進利(集團)有限公司

鄧逸勤先生

獨立非執行董事

五十五歲，為香港一間律師及公證行馬清楠譚德興程國豪劉麗卿律師行之合夥人，並於一九九一年起成為公證人。彼為英格蘭及威爾斯最高法院、香港最高法院及新加坡最高法院之律師。彼在法律界執業超過二十一年，並於轉易範疇及民事訴訟方面擁有豐富經驗。

宜進利(集團)有限公司

王怡瑞先生

獨立非執行董事

五十六歲，為香港一家執業會計師行岑偉文會計師事務所之合夥人。王先生持有工商管理碩士學位，並為特許會計師及香港會計師公會資深會員。王先生在香港及海外之核數及財務範疇擁有豐富經驗。彼亦為香港一家上市公司麗豐控股有限公司之獨立非執行董事兼審核委員會主席。

宜進利(集團)有限公司

麥紹榮先生

獨立非執行董事

六十三歲，為威信基金管理有限公司(其為總部設於洛杉磯之投資管理公司 TCW Group (Trust Company of the West) 之亞洲附屬有限公司)之董事總經理。麥先生持有紐約大學工商管理碩士學位，於投資管理範疇擁有廣泛經驗。麥先生亦為法國興業銀行之資產管理分支法國興業資產管理(香港)有限公司之顧問。



張嘉偉先生
財務總監

四十歲，負責本集團之財務及銀行事宜。張先生持有財務管理學士學位及深造文憑，並為香港會計師公會會員。張先生在澳洲獲西澳省委任為太平紳士，彼在會計及商業方面擁有逾十五年經驗。彼已於澳洲修畢澳洲會計師公會之公司管治與執業會計師問責性進修課程。



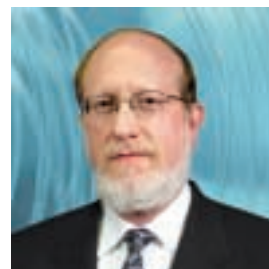
方可恩小姐
公司秘書兼助理財務總監

三十歲，負責本集團之公司秘書事務、會計及投資者關係工作。於加盟本公司前，方小姐曾於國際會計師行任職。彼持有會計學士學位。方小姐為香港會計師公會及特許公認會計師公會之成員。



郭劍雄先生
中國財務總監

三十歲，負責本集團中國附屬公司之會計及銀行關係事務。彼畢業於香港城市大學，持有管理統計學士學位。彼服務本集團逾八年。



GEWIRTZ, Jonah先生
財務總監

五十歲，負責本集團美國附屬公司之會計及財務事宜。彼於Queen College以名列院長嘉許名單之最優等成績畢業，獲會計學學士學位。加入本集團以前，彼於Cuyahoga Petroleum Group任職主計長。彼為美國執業會計師公會會員。



TRIEBOLD, Oliver先生
董事

三十九歲，負責集團旗下瑞士業務之法律及規章事宜。彼持有美國紐約大學之法律博士學位(M.C.J.)，並且為獲Bar of Zurich認可之律師。



賴櫻華小姐
企業傳訊經理

三十一歲，負責傳媒關係、企業事務及管理本集團之投資者交流活動。加入本集團前賴小姐曾於香港財經報章任職財經記者。彼畢業於英國斯特林大學，持有市場學碩士學位。



吳麗和先生
人力資源經理

三十九歲，負責本集團所有人力資源管理事務。吳先生持有香港理工大學人力資源管理碩士學位，並於香港及中國人力資源管理方面擁有逾十一年經驗。彼乃香港人力資源管理學會會員。

董事及高層管理人員簡介

重慶美達實業有限公司



馬少弟先生
行政總裁

五十四歲，負責管理集團在中國西部市場的零售業務，並發展新業務機遇。馬先生畢業於中國西南財經大學，持有財務及經濟學學位。彼為渝中區第十五及十六屆全國人大代表，亦服務於渝中區多個商界及政府相關評議局及組織。

華進利(中國)有限公司



何雲龍先生
總經理

四十三歲，負責TimeZone覆蓋45個中國主要城市的手錶零售網絡。何先生持有Heriot-Watt University頒發之工商管理碩士學位。彼於香港、中國及環太平洋地區建立零售及分銷網絡方面擁有逾二十年經驗。

深圳市大元錶業有限公司



張偉雄先生
行政總裁

四十八歲，為集團一家附屬公司管理一個專門分銷及零售時計產品，並擁有逾200個銷售點的分銷網絡。張先生在中國時計產品分銷及物流管理方面具有廣泛經驗及豐富知識。

所羅門鐘錶珠寶有限公司



郭劍光先生
總經理

四十歲，負責中國高檔手錶市場之業務發展。郭先生擁有University of Paisley頒發之工商管理碩士學位，及愛爾蘭歐洲大學與北京對外經濟貿易大學聯合頒發之管理學博士學位。彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會之資深會員。郭先生於會計及融資擁有逾十年經驗，在中國高檔時計及珠寶市場也有豐富經驗。

廣州金匠時計有限公司



嚴 緣女士
總經理

五十三歲，負責本集團於中國之銷售及分銷發展。彼於鐘錶生產管理及零售發展方面累積逾二十七年經驗。於加盟本集團前，嚴女士為一家國有企業上海手錶二廠之廠房總經理。

首維實業有限公司



謝原騰先生
行政總裁

四十七歲，負責為台灣附屬公司發展品牌及零售門市，於品牌發展及批發分銷方面擁有逾二十二年經驗。彼亦於發展零售門市方面累積逾六年經驗。

恒進利有限公司



臧珂方先生
中國區域助理總經理

三十八歲，負責集團中國零售業務的管理及發展新業務機遇。彼亦負責本集團POS分銷點系統的開發。臧先生持有聖馬利大學商科學士學位。彼最初擔任露華濃香港有限公司之財務分析員，其後加盟捷環球，負責於香港推廣Red Earth品牌。加入本集團前，彼任職於利信達集團，負責於中國發展一個新化妝品品牌，以及零售業務的形象塑造及產品採購。

市 場 推 廣 及 分 銷
中 國 及 台 灣



SCHNECK, Robert先生

行政總裁

五十七歲，負責美國附屬公司之整體業務發展。Schneck先生於鐘錶出口及分銷行業方面擁有逾三十六年經驗，且曾奪得多個「本年度供應商」殊榮。彼亦擔任United States Watch Council Membership Committee之主席。



FABBRI, Terence先生

銷售經理

五十四歲，主要駐於美國阿肯薩斯州Bentonville及香港兩地，直接負責與Wal-Mart Stores及其他美國主要零售商發展新推銷項目。加入本集團之前，Fabbri先生是Timex Watch Co.副總裁。Fabbri先生於鐘錶業有逾二十五年市場推廣及管理之經驗。



陳偉邦先生

市場推廣部主管

三十六歲，負責本集團之鐘錶市場推廣事務，其中尤以美國市場為主。彼在鐘錶業具十四年以上經驗，服務本集團逾十年。



戴君剛先生

品牌部主管

五十四歲，負責本集團品牌部之業務發展工作。戴先生曾於一九九二年至一九九五年間出任香港鐘錶業總會董事，亦為香港鐘錶O'Leary組委員。彼在鐘錶業具三十四年以上經驗。



盛敏儀小姐

市場推廣經理

三十二歲，負責本集團鐘錶推廣工作，特別針對美國市場。彼已服務本集團逾8年。



汪志仁先生

市場推廣經理

四十六歲，負責日本及部份歐洲市場之原廠設備製造業務。彼於相關行業擁有超過十年經驗。



HECKS, Hardy 先生

業務發展顧問

六十一歲，畢業於德國杜塞爾多夫市Academy of Business。彼就中歐業務發展之市場推廣事宜擔省董事會之顧問。彼於亞洲時計行業有三十四年經驗。

市場推廣及分銷

美國及原廠設備製造／原廠設計製造銷售及推廣

董事及高層管理人員簡介

Milus International S.A.



EDÖCS, Jan先生

行政總裁

三十四歲，負責Milus品牌業務發展及市場推廣。於加盟本集團前，彼曾為VERSACE S.A. 銷售及市場推廣總監(瑞士)及國際銷售經理。

Milus International S.A.



SIEBER, Barbara女士

市場推廣董事

三十八歲，負責為品牌發展品牌定位及市場推廣策略。於加盟本集團前，彼為Flik Flak -Swatch集團之市場推廣主任及施華洛世奇之品牌視覺市場推廣經理。

美力士(遠東)有限公司



周嘉康先生

董事

二十五歲，負責Milus在遠東地區之業務發展及品牌定位工作。加入Milus前，彼為本集團企業傳訊部主管。彼以良好成績畢業於三藩市大學並列入院長嘉許名單，獲財務學文學士學位。彼已接受150小時以上之企業管治培訓。彼乃主席兒子。

Milus Germany GmbH



KOHLERMANN, Philipp先生

董事

四十歲，負責Milus於德國及奧地利之業務發展及品牌定位。於加盟本集團前，彼曾於Luxury Brand International任職行政總裁及擔任Charriol Watches and D'ArSy於德國、奧地利、比荷盧及斯堪的納維亞之銷售總監。

宜進利法團(代表辦事處)



DE JAILLON, Hugues先生

行政總裁

四十九歲，彼負責歐盟地區及其他新市場的新業務發展及管理。彼持有商科及法律學士學位，並擁有逾二十四年中國貿易經驗，及曾主管多個與進出口貿易及製造業相關的業務。

宜進利法團(代表辦事處)



JOURDAIN, Bruno先生

市場推廣部副總裁

四十四歲，負責宜進利於法國之發展及推廣工作。加入本集團之前，彼於鐘錶業有十五年工作經驗，於法國MAIER SA任產品經理及於香港COMOTEC Far East Ltd.任鐘錶部經理。

宜進利有限公司



BOETTO, Marcello先生

市場推廣部副總裁

四十四歲，負責宜進利於意大利、希臘、西班牙及葡萄牙之公司代表工作。彼亦負責歐洲原廠設備製造業務之發展、管理及推廣工作。加入本集團之前，彼為數家意大利鐘錶公司之產品顧問，負責與該等公司於亞洲及瑞士之品牌顧客及供應商進行磋商。彼於時計工業擁有逾二十年經驗。



梁志盛先生
廠長

四十八歲，負責管理位於中國深圳之鐘錶廠生產業務及鐘錶維修學院之發展。梁先生持有香港李惠利工業學院頒發之手錶修理證書，並擁有逾二十六年鐘錶業生產管理經驗，服務本集團逾十九年。彼乃集團行政總裁之胞弟。



馮家海先生
總經理

四十歲，負責集團之鐘錶市場推廣工作，尤以日本及歐洲市場為主。彼於鐘錶業累積逾二十三年經驗，並於鐘錶生產工程方面有十二年經驗。



梁樹文先生
行政總裁

六十二歲，負責統管服務中心網絡。彼曾於全球其中一家最大之鐘錶集團工作逾二十一年，擁有鐘錶業不同範疇之工作經驗，包括鐘錶及機芯之技術培訓、市場推廣及生產。彼曾任香港表廠商會副主席及香港鐘錶總會之永久榮譽董事。



葉志雄先生
營運經理

五十一歲，負責管理集團之鐘錶業務。葉先生並為ISO 9001之管理層代表，負責確保本集團一直符合ISO 9001標準之規定。彼在鐘錶業擁有二十一年以上經驗，於本集團任職超過十一年。



陳國強先生
助理營運經理

三十四歲，負責改良質量管理系統。陳先生監察並協調市場推廣、採購、生產及物流部門之日常運作。彼持有市區規劃碩士學位，於本集團任職超過八年。

董事及高層管理人員簡介

宜進利有限公司



廖子傑先生

首席設計師

三十一歲，在原廠設備製造／原廠設計製造部門設計部負責集團之產品設計開發、管理及培訓事務。彼畢業於香港職業訓練局之商業美術設計，持有多張有關珠寶及鐘錶設計、鑑賞及製造之證書。其設計及創作已贏得多項獎狀及嘉許狀。廖先生從事展覽、珠寶及鐘錶設計開發累積十二年以上經驗，服務本集團逾九年。

宜進利有限公司



黃偉權先生

高級設計師

三十三歲，負責集團之產品設計開發事務。彼持有產品設計與分析以及美術與設計學士學位。於加盟本集團前，黃先生曾於鐘錶設計顧問行業任職，並擔任玩具及電子產品設計師，彼在產品設計開發方面累積十一年以上經驗。

Milus International S.A.



JUNOD, Paul先生

獨立設計顧問

四十八歲，為一名ETS微型技術工程師，創造並發展非常獨特創新之鐘錶系列。其設計已贏得多項殊榮，象徵其堅定不移之創意。

宜進利有限公司



TAKEHIKO, Emi先生

生產工程師

六十一歲，負責中國裝配廠房管理品質監控事宜及營運事宜。彼亦負責技術支援及員工培訓。Takehiko先生為認可二級無線電操控員，並持有鹿兒島大學之機電工程學位。彼於生產管理方面累積逾三十七年經驗，並於鐘錶業方面累積逾十六年經驗。彼已於本集團任職逾七年。



A committed provider of quality timepiece designs, products and services.....



財務報表

2005

P
E
A
C
E

M
A
R
K



目 錄

- 02 董事會報告
- 11 核數師報告
- 13 綜合收益表
- 14 綜合資產負債表
- 16 資產負債表
- 17 綜合權益變動表
- 18 綜合現金流量表
- 20 財務報告附註
- 55 物業概要
- 56 五年財務概要

董事會欣然提呈宜進利(集團)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(連同本公司,統稱「本集團」)截至二零零五年三月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報告。

主要業務

本公司乃一投資控股公司。本公司屬下各主要附屬公司之主要業務刊載於財務報告附註17。

分部資料

本集團之分部資料分析載於財務報告附註4。

業績及分配

本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之業績詳情載於本報告第13頁之綜合收益表及隨附之財務報告附註。

董事宣派中期股息每股2.2港仙,合共為18,574,000港元,已於二零零四年十二月三十一日派付。

董事建議將於二零零五年九月十二日派付終期股息每股2.8港仙,合共約為24,532,000港元。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績概要及過去五個財政年度結算日之資產及負債概要載於本年報第56頁。

儲備

本年度內,本集團儲備之變動情況刊載於本報告第17頁之綜合權益變動表。

本年度內,本公司儲備之變動情況載於財務報告附註29。

可分派儲備

於二零零五年三月三十一日,按百慕達一九八一年公司法計算之本公司可分派儲備約達4.522億港元。此外,本公司之股份溢價約為3.395億港元,並可以繳足紅股之方式分派。

慈善捐款

本集團於年內作出之慈善及其他捐款合共約為447,000港元。

固定資產

本年度內，本集團之固定資產變動詳情載於財務報告附註14。

股本

本年度內，本公司股本之變動詳情，載於財務報告附註28。

借款

本集團及本公司之借款及融資租賃承擔之詳情，分別載於財務報告附註25及26。

退休福利計劃

退休福利計劃之詳情載於財務報告附註34。

結算日後事項

二零零五年三月三十一日後及截至本報告日期當日之本集團結算日後事項詳情，載於財務報告附註39。

董事

本年度內及截至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事

周湛煌先生 (主席)
梁 榕先生 (行政總裁)
曾廣釗先生 (首席財務總監)
文國強先生
鄭坤寧先生

獨立非執行董事

葉蘇丹丹女士
郭炳基先生
鄧逸勤先生
王怡瑞先生
麥紹榮先生
(於二零零四年十二月十七日獲委任)

根據本公司之公司細則第86(2)條，麥紹榮先生獲董事會委任，並將任職至應屆股東週年大會為止，彼將依章告退，惟其符合資格，並願膺選連任。根據本公司之公司細則第87(1)及87(2)條，鄭坤寧先生及葉蘇丹丹女士依章告退，並符合資格，願在應屆股東週年大會上膺選連任。

董事及高級管理人員簡介

本公司董事及本集團高級管理人員之簡介載於年報第35至42頁。

暫停辦理股份過戶及登記

本公司將於二零零五年八月二十四日(星期三)至二零零五年八月二十六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶及登記手續，期間將不會處理股份轉讓事宜。股東如欲符合收取擬派發之終期股息資格，須於二零零五年八月二十三日(星期二)下午四時正前將所有股份過戶文件連同有關股票，送交本公司在香港的股份過戶登記分處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

董事服務合約

各位願在應屆股東週年大會上膺選連任之董事與本集

團概無訂有不作出賠償(一般法定賠償除外)則不可於一年內終止之未屆滿服務合約。

董事之合約權益

本公司或其任何附屬公司於年終時或本年度任何時間均無訂立任何重要而本公司董事可直接或間接獲得重大利益之合約。

董事之證券權益

於二零零五年三月三十一日，本公司董事及其聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部)之股份、期權相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第十五部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)或須記入證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及聯交所之權益及

短倉(包括根據證券及期貨條例規定，彼等被當作或視為擁有之權益或短倉)如下：

董事姓名	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	權益總數	佔已發行股本總數百分比
周湛煌	65,631,077	-	296,840,459	28,416,795 (註1)	390,888,331	45.03
梁 榕	-	-	325,257,254	65,631,077 (註2)	390,888,331	45.03
曾廣釗	98,353	-	-	-	98,353	0.01
鄭坤寧	293,904	-	-	-	293,904	0.03
鄧逸勤	500,000	240,000 (註3)	-	-	740,000	0.08

註：

- 於二零零四年四月完成一項配售及認購安排(「配售及補足事項」)，據此周湛煌及由彼及梁榕控制之其他實體(即 A-One Investments Limited 及 United Success Enterprises Limited) (「賣方」) 就證券及期貨條例第 317 條而言屬一致行動人士。周湛煌視為擁有 28,416,795 股股份權益(即另一名賣方 United Success Enterprises Limited 根據證券及期貨條例第 317 條視為持有之權益)。基於上述者，周湛煌視為擁有本公司合共 390,888,331 股股份權益。
- 梁榕擁有 A-ONE Investments Limited 之 49.55% 投票控制權，及 United Success Enterprises Limited 全部投票控制權。該兩家公司於配售及補足事項中均為梁榕之一致行動賣方。就證券及期貨條例第 317 條而言，彼應視為擁有本公司 65,631,077 股股份權益，亦因而視為擁有本公司合共 390,888,331 股股份權益。
- 鄧逸勤因其配偶(並非本公司董事)持有本公司 240,000 股股份而視為於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者及董事以本公司受託人身份持有本公司之附屬公司若干代理人股份外，於二零零五年三月三十一日，本公司各董事或其聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之任何股份、期權相關股份及債券中擁有任何權益。此外，根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊所示或根據標準守則另行知會本公司及聯交所，於截至二零零五年三月三十一日止年度，本公司各董事或其配偶或十八歲以下的子女，均無任何可認購本公司證券之權利，或曾於年內行使任何該等權利。

購股權計劃

本公司根據於二零零二年一月二十四日採納之購股權計劃(「該計劃」)，向董事、僱員及其他合資格人士授出購股權。該計劃之詳情載於財務報告附註30。

股份獎勵計劃

於二零零四年十二月十三日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「該計劃」)，讓經選定的合資格人士以低於市場5%的價格購買本公司的股份(「股份」)。經選定的合資格人士有權以一次性或每月分期方式支付股份。倘

合資格人士選擇後述方式，彼等將需額外支付財務費用以彌補本公司的財務成本。

合資格人士不得於緊隨根據該計劃購買股份後將該等股份出售。該等經選定的合資格人士如選擇以一次性方式支付其股份，將可於一年後出售其股份；僱員如選擇以分期方式支付其股份，將可於一年後至彼等支付最後一期款項後出售其股份。

本公司已向一間銀行取得金額最多達5千萬港元的貸款，以便為該計劃的運作提供資金。託管人將代表合資格人士購買根據該計劃將予購買的股份。託管人將代表合資格人士持有股份，直至該計劃之規則允許彼等出售其股份為止。

根據該計劃將予提呈的股份總數於任何時間均須少於本公司已發行股本5%，而根據該計劃購買的全部股份的總購買成本不得超逾5千萬港元。

董事購入股份或債券之權利

除上文所披露之購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於本年度內任何時間概無訂立任何安排，使本公司董事能藉購入本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益，而董事、其配偶或彼等未滿十八歲之子女亦概無擁有任何權利認購本公司證券，且於本年度內亦概無行使任何有關權利。

主要股東

於二零零五年三月三十一日，根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所示，下列人士(本公司董事除外)乃本公司主要股東，並於本公司股份及期權相關股份中擁有權益或短倉：

於本公司之權益

主要股東姓名／名稱	佔已發行	
	擁有權益之股份數目	股本百分比
United Success Enterprises Limited (「United Success」)	390,888,331 (註1)	45.03
A-One Investments Limited (「A-ONE」)	390,888,331 (註2)	45.03
Arisaig Greater China Fund Limited (「Arisaig」)	87,240,119 (註3)	10.05
Arisaig Partners (Mauritius) Limited (「Arisaig Mauritius」)	87,240,119 (註4)	10.05
Cooper Lindsay William Ernest (「Cooper先生」)	87,240,119 (註5)	10.05

註：

1. **United Success** 乃梁榕全資擁有之公司。另外，**United Success** 乃配售及補足事項其中一名一致行動人士，故根據證券及期貨條例第317條，視為擁有本公司**390,888,331**股股份權益。
2. 周湛煌擁有**A-ONE** **50.45%** 控制權，梁榕則擁有**A-ONE** **49.55%** 控制權。另外，**A-ONE** 乃配售及補足事項其中一名一致行動人士，根據證券及期貨條例第317條視為擁有本公司**390,888,331**股股份權益。

3. 此乃 Arisaig 直接持有之本公司股份。
4. Arisaig Mauritius 乃 Arisaig 之投資經理。此乃根據證券及期貨條例，Arisaig Mauritius 作為 Arisaig 之全權投資經理所產生之股份權益。
5. Cooper 先生透過其間接實益擁有 Arisaig Mauritius 33.33% 權益而視為擁有該等權益。

除上文所披露者外，於二零零五年三月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條規定須予存置之股東名冊所記錄，本公司並無獲知會有任何其他人士（本公司董事除外）於本公司股份及期權相關股份中擁有權益或短倉。

足夠公眾持股量

根據本公司所得公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定之最低公眾持股量，即佔本公司已發行股份總額不少於25%。

董事及主管人員責任保險

年內已為董事及主管人員之責任風險投保。

買賣或贖回股份

年內本公司透過聯交所購回本身股份，詳情如下，所有該等股份已被註銷：

購買月份	每股面值0.1 港元的普通股		每股價格		已付 總代價 千港元
	數目	最高 港元	最低 港元		
二零零四年八月	800,000	1.27	1.24	1,010	

除上文所披露外，本公司及其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股份優先購買權

本公司細則並無對股份優先購買權作出任何規定，而百慕達法例亦無就該項權利訂明本公司須按比例基準向現有股東提呈發售新股份之限制。

管理合約

年內並無訂立或存在有關本公司全部或任何重大業務之管理及行政合約。

根據上市規則第13章第13.18條作出之披露

為符合上市規則第13.18條，本公司就其可動用為數合共630,000,000港元之定期貸款及循環信貸融資（「融資」）而於二零零五年四月二十二日訂立之融資協議（「融資協議」）載有下列披露事項。

融資協議載有若干違約事項，包括：

- (a) 如周湛煌先生於融資協議仍然有效之任何時間內終止作為本公司及本集團之主席；及
- (b) 如周湛煌先生聯同梁榕先生不再作為本公司之單一最大股東，不再直接或間接地實益持有本公司逾35%具投票權之股本；或不再控制本公司董事會。

於發生融資協議之違約事項後並在違約事項繼續發生之情況下，作為代理行的荷蘭銀行可在（其中包括）多數貸款人之指示下，宣佈融資所涉及之全部或部份未償還融資連同應計利息，及融資協議所載之融資文件項下之所有其他應計款項，即時到期並須予償還。

關連交易

年內進行之關連交易詳情已根據上市規則載於財務報告附註13。

主要客戶及供應商

截至二零零五年三月三十一日止年度，本集團向五大最終客戶出售之貨品共佔總營業額不超過40%，其中最大最終客戶佔不超過10%，而本集團五大供應商則佔本集團總採購額不超過80%，其中最大供應商約佔20%。

除上文所披露者外，各董事、其聯繫人士或據董事所知擁有本公司股本超過5%之任何股東，均無擁有該五大供應商或客戶之任何權益。

證券交易標準守則

本公司已就董事證券交易訂立一套行為守則，其條款嚴謹度並不低於上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。而本公司已向董事查詢並知悉彼等已遵守標準守則。

公司管治

本公司各董事並不知悉任何資料可合理顯示本公司現時或於截至二零零五年三月三十一日止年度內並無遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之最佳應用守則。根據本公司的公司細則，獨立非執行董事並無固定任期，須在本公司的股東週年大會上輪值退任，並可膺選連任。董事認為，這符合最佳應用守則的目標。

本公司已接獲各獨立非執行董事有關彼等乃獨立於本公司的年度確認書，並認為各獨立非執行董事乃獨立於本公司。

審核委員會

審核委員會已會同管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核財務報告。審核委員會由本公司四名獨立非執行董事王怡瑞先生、麥紹榮先生、郭炳基先生及鄧逸勤先生組成。

核數師

截至二零零五年三月三十一日止年度之財務報告由朱永昌、朱國正會計師事務所審核。於本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘該行為核數師。

代表董事會



周湛煌

主席

香港

二零零五年七月十三日

朱永昌
朱國正 會計師事務所
CHU and CHU
Certified Public Accountants
A Member of AGN International



致：宜進利(集團)有限公司
全體股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核載於第13至54頁按照香港普遍採納之會計原則編撰之財務報告。

董事及核數師各自的責任

貴公司之董事須負責編撰真實與公平之財務報告。於編撰該等財務報告時，董事必須貫徹採用合適之會計政策。

本行之責任乃根據本行審核工作之結果，對該等財務報告表達獨立之意見，並按照百慕達一九八一年公司法第90條向整體股東作出報告，除此之外不可用作其他用途。本行不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

意見的基礎

本行乃按照香港會計師公會頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與財務報告所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編撰該等財務報告時所作之重大估計及判斷、所釐定之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況，及是否貫徹應用並足夠地披露該等會計政策。

本行在策劃及進行審核工作時，均以取得一切本行認為必需之資料及解釋為目標，使本行能獲得充份的憑證，就該等財務報告是否存有重要錯誤陳述，作出合理之確定。在表達意見時，本行亦已衡量該等財務報告所載資料在整體上是否足夠。本行相信，本行之審核工作已為下列意見建立了合理之基礎。

核數師報告

意見

本行認為，上述財務報告真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零五年三月三十一日之財政狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥善編撰。



朱永昌、朱國正會計師事務所

執業會計師

香港

二零零五年七月十三日

綜合收益表

截至二零零五年三月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	5	1,937,947	1,434,492
銷售成本		(1,398,828)	(1,089,082)
毛利		539,119	345,410
其他收益	5	22,864	11,639
銷售及分銷費用		(181,738)	(118,012)
行政及一般開支		(188,171)	(114,101)
其他經營開支		(11,096)	(16,646)
經營溢利	6	180,978	108,290
應佔一間聯營公司之(虧損)利潤		(357)	321
應佔一間共同控制企業之虧損		(929)	(2,998)
財務成本	7	(27,439)	(18,155)
除稅前來自日常業務之溢利		152,253	87,458
所得稅	9	(23,158)	(206)
除稅後溢利		129,095	87,252
少數股東權益		(5,284)	(7,247)
股東應佔溢利	10	123,811	80,005
股息	11	43,106	27,958
每股盈利	12		
基本(港仙)		14.89	12.43
攤薄(港仙)		14.48	12.09

第20至54頁之附註乃此等財務報告之一部份。

綜合資產負債表

於二零零五年三月三十一日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	483,167	383,668
無形資產	15	53,629	56,532
商譽	16	147,995	60,052
應佔一間聯營公司之權益	18	65,375	65,680
應佔一間共同控制企業之權益	19	15,640	10,922
證券投資	20	16,768	15,600
其他金融資產	21	29,225	29,225
遞延稅項資產	27	12,577	12,272
		824,376	633,951
流動資產			
存貨	22	513,300	309,909
貿易及其他應收款項	23	395,440	397,473
現金及銀行結存		666,167	467,491
		1,574,907	1,174,873
流動負債			
貿易及其他應付款項	24	220,094	142,451
計息借款	25	671,570	382,016
融資租賃承擔	26	2,918	3,233
應繳稅項		21,974	8,969
		916,556	536,669
流動資產淨值		658,351	638,204
總資產減流動負債		1,482,727	1,272,155
非流動負債			
計息借款	25	269,140	421,450
融資租賃承擔	26	1,651	3,209
遞延稅項負債	27	15,314	9,419
		286,105	434,078
少數股東權益		84,812	60,178
資產淨值		1,111,810	777,899

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
股本及儲備			
股本	28	86,808	69,075
儲備	29	1,025,002	708,824
		1,111,810	777,899

第20至54頁之附註乃此等財務報告之一部份。

已獲董事會於二零零五年七月十三日批准並授權刊發，並由下列人士代表簽署：



周湛煌
主席



梁 榕
行政總裁

資產負債表

於二零零五年三月三十一日

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非流動資產			
附屬公司權益	17	1,219,800	1,057,461
流動資產			
其他應收款項		100	100
現金及銀行結存		63,626	12,452
		63,726	12,552
流動負債			
應計費用及其他應付款項		395	727
計息借款	25	182,600	45,350
		182,995	46,077
流動負債淨值		(119,269)	(33,525)
總資產減流動負債		1,100,531	1,023,936
非流動負債			
計息借款	25	222,050	404,650
資產淨值		878,481	619,286
股本及儲備			
股本	28	86,808	69,075
儲備	29	791,673	550,211
		878,481	619,286

第20至54頁之附註乃財務報告之一部份。

已獲董事會於二零零五年七月十三日批准並授權刊發，並由下列人士代表簽署：



周湛煌
主席



梁榕
行政總裁

綜合權益變動表

截至二零零五年三月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
年初時股東權益		777,899	675,522
換算外國企業之財務報告時產生之匯兌差額		1,341	782
本年度純利		123,811	80,005
年內宣派或批准派發之股息		(35,098)	(21,035)
股本及股份溢價變動：			
發行新股以供認購	28	12,650	–
因行使購股權而發行之新股		–	198
因行使認股權證而發行之新股	28	4,330	4,328
發行新股作為股息，以代替現金	28	833	1,459
購回及註銷之股份	28	(80)	–
股份溢價淨額增加		226,124	36,640
		243,857	42,625
年終時股東權益		1,111,810	777,899

第20至54頁之附註乃此等財務報告之一部份。

綜合現金流量表

截至二零零五年三月三十一日止年度

	附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
經營活動			
除稅前來自日常業務之溢利		152,253	87,458
調整：			
物業、廠房及設備折舊		64,590	38,698
攤銷商譽		9,074	2,825
商譽減值虧損		12,575	-
攤銷無形資產		3,093	4,380
利息開支		27,439	18,155
利息收入		(8,590)	(4,761)
出售一間共同控制企業之虧損		-	1,764
應佔一間共同控制企業之虧損		929	2,998
應佔一間聯營公司之虧損(利潤)		357	(321)
出售物業、廠房及設備之虧損		56	4,046
出售其他投資之已變現收益		-	(600)
營運資金變動前之經營溢利		261,776	154,642
存貨增加		(172,174)	(60,861)
貿易及其他應收款項減少(增加)		20,473	(87,064)
貿易及其他應付款項增加		51,995	48,861
信託收據貸款增加		15,227	48,430
經營活動所得之現金		177,297	104,008
利得稅		(6,403)	(7,509)
經營活動之現金流入淨額		170,894	96,499
投資活動			
購入物業、廠房及設備之款項		(120,498)	(68,861)
出售物業、廠房及設備所得款項		146	248
購入投資證券之款項		(500)	(15,600)
應收一間共同控制企業款項之變動		(5,647)	(6,149)
應收一間聯營公司款項之變動		(1,705)	6,338
收購附屬公司之款項，已扣除所收現金	32	(145,761)	(52,890)
購入其他投資之款項		-	(6,376)
出售其他投資所得款項		-	6,768
少數股東增加投資		3,164	278
滙兌調整		511	841
已收利息		8,590	4,761
投資活動之現金流出淨額		(261,700)	(130,642)

附註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
融資活動		
已付融資租賃租金之資本部份	(3,461)	(2,141)
已付融資租賃租金之利息部份	(437)	(1,417)
認購新股份所得款項	206,059	-
購回股份支付之溢價	(930)	-
根據購股權計劃發行股份之所得款項	-	424
行使認股權證之所得款項	28,142	28,011
已購回股份之面值	(80)	-
銀行貸款所得款項	344,885	202,949
償還銀行貸款	(195,262)	(89,208)
銀團貸款所得款項	-	380,000
償還銀團貸款	(38,000)	(200,000)
已付利息	(27,002)	(17,694)
已付二零零三年終期股息	-	(3,225)
已付中期股息	(18,574)	(3,609)
已付二零零四年終期股息	(5,858)	-
融資活動之現金流入淨額	289,482	294,090
現金及現金等價物之增加淨額	198,676	259,947
年初時現金及現金等價物	467,491	207,544
年終時現金及現金等價物	666,167	467,491

第20至54頁之附註乃此等財務報告之一部份。

截至二零零五年三月三十一日止年度

1. 一般資料

宜進利(集團)有限公司(「本公司」)為在百慕達註冊成立之受豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司乃一投資控股公司。本公司屬下各附屬公司之主要業務刊載於財務報告附註17。

2. 編製基準與會計政策

於二零零四年，香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈多項新或修訂之香港會計準則(「香港會計準則」)及香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(以下統稱為新訂香港財務報告準則)，適用於二零零五年一月一日或之後展開之會計期間(香港財務報告準則第三條業務合併除外)。本集團編製截至二零零五年三月三十一日之財務報告時，並未提早採用該等新訂香港財務報告準則。

香港會計準則第三條「業務合併」適用於業務合併而協議日期為二零零五年一月一日或之後的日子。本集團並沒有任何重大業務合併而協議日期為二零零五年一月一日或之後的日子，因此，此條香港會計準則對截至二零零五年三月三十一日止年度之財務報告並沒重大影響。

本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則之潛在影響，惟未能確定該等新訂香港財務報告準則是否對其營運業績及財政狀況構成重大影響。該等新訂香港財務報告準則可能導致未來業績及財務狀況之編製及提呈。

財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括會計實務準則及詮釋)、香港普遍採納之會計原則、香港公司條例之披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市條例附錄十六之適用披露規定編製。

3. 主要會計政策概要

(a) 綜合基準

本集團之綜合財務報告包括本公司及其附屬公司之財務報告。附屬公司為本公司直接或間接控制其財務及經營政策以從其業務中獲益之公司。本年度購入或出售之附屬公司業績，由其獲收購之生效日期綜合入賬或綜合入賬至其被出售之生效日期，少數股東權益(即外界股東之權益)應佔之股本及收入淨額，分別於本公司之資產負債表及收益賬中獨立列示。

集團內部結餘及交易以及所產生之未變現溢利已悉數抵銷。除非不能收回成本，否則集團內部交易之未變現虧損乃予以撇銷。綜合財務報告乃就類似交易以及類似情況之其他事項利用統一會計政策而編製。

本公司之財務報告內，於附屬公司之投資以成本列值減任何累積減值虧損列賬。附屬公司之業績乃按本年度已收及應收股息基準入賬。

3. 主要會計政策概要 (續)

(b) 聯營公司及共同控制企業

聯營公司乃本集團或本公司在當中有重大影響之實體，但對其管理(包括參與其財務及經營決策)並無控制權或共同控制權。

共同控制企業為由本集團或本公司與其他人士根據合約性安排經營之實體。據該項合約性安排規定，本集團或本公司與一位或多位該等其他人士對實體之經濟活動具有共同控制權。

綜合收益表包括本集團於本年度分佔聯營公司及共同控制企業之收購後業績。在綜合資產負債表，聯營公司權益於本集團應佔資產淨值一項列賬，而倘若有關之商譽／負商譽仍未攤銷，亦加入商譽／減去負商譽一項(扣除任何已確認減值虧損)列賬。

於本公司之資產負債表中，聯營公司及共同控制企業投資乃按成本減以減值虧損撥備列賬。聯營公司及共同控制企業之業績乃由本公司按已收及應收股息基準列賬。

(c) 商譽

綜合賬目所產生之商譽，乃指收購成本超過本集團佔所購入可辨別資產及負債之公平價值。商譽乃以成本減累積攤銷及累積減值虧損列賬。商譽乃作資本化，並按其估計可使用年期或二十年(以較短者為準)以直線法攤銷。每段期間之攤銷開支乃確認為開支。

於二零零一年四月一日前完成之交易所產生之商譽，乃直接於儲備中撇銷，並扣除減值虧損。任何可辨別之減值虧損乃確認為開支。

收購聯營公司及共同控制企業之商譽按其估計可使用年期以直線法在收益表攤銷。商譽按成本減累積攤銷及累積減值虧損列賬。

出售附屬公司或聯營公司之損益乃參考出售日期之淨資產(包括尚未攤銷之應佔商譽金額)計算。

(d) 證券投資

(i) 投資證券

投資證券指為已認定之長期策略目的而持有之證券，以成本值減任何減值虧損撥備列賬。

個別投資之賬面值會於各結算日進行審閱，以評估公平值是否下降至賬面值以下。倘出現並非暫時性之減值，有關證券之賬面值將下調至其公平值。減值虧損會於收益表確認為開支。倘導致撥回或撇銷之情況或事件再出現，且有有力證據證明新情況及事件將於可見將來持續，則減值虧損將撥回損益。

(ii) 其他投資

其他投資乃按公平值計量，而未變現之收益及虧損則納入本年度之純利或虧損淨額內。

截至二零零五年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在安裝之廠房及機器除外)乃按成本值或估值減累積折舊及累積減值虧損後入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括資產之購入價及使該物業、廠房及設備項目達致可使用狀況及位置之直接費用。物業、廠房及設備投入正式操作後之所有費用,包括維修、保養及大修,通常會直接計入該期間之收益表中。惟倘若可清楚顯示該有關費用令日後使用該物業、廠房及設備項目之預期經濟效益增加,則此等費用將會作為額外成本撥充資本。

本公司利用會計實務準則第17號(經修訂)「物業、廠房及設備」第80段所提供之過渡性寬免,並未對一九九五年九月三十日前以估值列賬之本集團土地及樓宇作定期估值,因此並無對土地及樓宇進一步作估值。於過往年度,重估該等資產所產生之盈餘,乃計入重估儲備中。該等資產價值之任何未來虧絀將按其超逾涉及之前重估同一項資產之重估儲備結餘(如有)而以開支方式處理。隨後出售或棄用重估資產,則所佔之重估盈餘將轉撥至累積溢利。

折舊乃於其估計使用年限就物業、廠房及設備之成本值或估值攤銷。

永久業權土地	無
租賃土地	按租約年期
樓宇	按直線法之2%或按租約年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	按遞減餘額法之20%
其他資產	按遞減餘額法之20%

資產之可使用年期及折舊方法將定期予以檢討。

有關出售或停用物業、廠房及設備項目之損益定為銷售收益淨額與該項目賬面值之差額,並於收益表中確認。

(f) 在安裝之廠房及機器

在安裝之廠房及機器以成本值減任何減值虧損列賬。成本包括收購及安裝之直接及間接成本。已安裝之項目由在安裝之廠房及機器轉撥至其他項目之物業、廠房及設備。該等資產不予折舊,直至有關資產已安裝及可準備供使用為止。

3. 主要會計政策概要 (續)

(g) 無形資產

無形資產初步以成本列賬。倘有關資產所涉及之未來經濟利益將流向企業，而且能可靠地量度資產之成本，則確認無形資產。

於購入或完成無形資產後出現之開支，乃於產生時列作開支，除非有關開支將使有關資產能賺取超過原本表現水平之未來經濟利益，並能可靠量度及撥歸有關資產，則在此情況下，有關開支將加入無形資產之成本。

經初步確認後，無形資產乃按成本減累積攤銷及任何累積減值虧損列賬。

無形資產主要包括商標，乃以收購成本列賬，並以直線法在預期未來二十年之經濟可使用年期攤銷。

攤銷期間及攤銷方法每年於每個財政年度結束時予以檢討。

(h) 資產減值

於每個結算日，本集團將評估有否顯示固定資產、無形資產、於附屬公司之權益、於聯營公司之權益及於共同控制企業之權益出現減值虧損。倘出現任何有關顯示，則估計資產之可收回數額，以釐訂減值虧損之數額(如有)。

可收回數額為資產之售價淨額及使用價值兩者中之較高者。售價淨額為按公平磋商原則出售資產扣除出售成本所獲得之數額，而使用價值則為預期因使用資產及於可使用年期結束時出售資產所產生之估計未來現金流量現值。

倘預期資產之可收回數額低於其賬面值，則資產之賬面值將減至其可收回價值。減值虧損乃即時確認為開支，除非有關資產以重估價值列賬，則在此情況下，減值虧損將首先按重估儲備中之數額所限而在有關重估儲備中支銷，任何餘額則確認為開支。

倘減值虧損隨後有所減少，則資產之賬面值乃增加至其經修訂之估計可收回數額，惟升幅僅限於倘在過往年度未就資產確認減值虧損而所釐訂之賬面值。撥回之減值虧損即時在收益賬中確認。除非有關資產以重估價值列賬，則在此情況下，所撥回之減值虧損乃以重估增值處理。

截至二零零五年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(i) 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。成本按先入先出法計算，其中包括所有購貨成本、轉換成本以及將存貨運往現址及達致現時狀況所耗用之其他成本。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價扣除估計之完成成本及估計進行銷售所須之成本。

當出售存貨時，有關存貨之賬面淨值乃於確認有關收入之期間，確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值之數額以及存貨之所有損失，乃於進行撇減或出現虧損之期間確認為開支。因可變現淨值回升而導致撥回撇銷存貨之數額，乃於進行撥回期間在已確認為開支之存貨數額中確認為一項扣減項目。

(j) 所得稅

- (i) 本年度所得稅包括本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動。本期所得稅及遞延所得稅資產和負債的變動均在收益表內確認，但與直接確認為股東權益項目有關的，則確認為股東權益。
- (ii) 本期所得稅是按本年度應課稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算應繳稅項，加上以往年度的應繳稅項的任何調整。
- (iii) 遞延所得稅資產和負債分別由可抵扣和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報告上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延所得稅資產也可以由未利用可抵扣虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延所得稅負債和遞延所得稅資產(只限於很可能獲得能利用該遞延所得稅資產來抵扣的未來應稅溢利)都會確認。支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延所得稅資產的未來應稅溢利包括因轉回目前存在的應稅暫時差異而產生的數額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或遞延所得稅資產所產生可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的期間內轉回。在決定目前存在的應稅暫時差異是否足以支持確認由未利用可抵扣虧損和稅款抵減所產生的遞延所得稅資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並是否預期在能夠使用未利用可抵扣虧損和稅款抵減撥回的同一期間內轉回。

不確認為遞延所得稅資產和負債的暫時差異是產生自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽；作為遞延收入處理的負商譽；不影響會計或應稅溢利的資產或負債的初始確認(如屬業務合併的一部分則除外)；以及投資附屬公司(如屬應稅差異，只限於本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異)。

遞延所得稅額是按照資產和負債賬面金額的預期實現或清償方式，根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計量。遞延所得稅資產和負債均不貼現計算。

3. 主要會計政策概要 (續)

(j) 所得稅 (續)

本集團會在每個結算日評估遞延所得稅資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但是如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會轉回。

因分派股息而額外產生的所得稅是在支付相關股息的責任確立時確認。

(iv) 本期和遞延所得稅結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延所得稅資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期所得稅資產抵銷本期所得稅負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延所得稅負債：

- 本期所得稅資產和負債：本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 遞延所得稅資產和負債：這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延所得稅負債需要清償或遞延所得稅資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期所得稅資產和清償本期所得稅負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(k) 外幣

外幣交易按交易當日之適用匯率換算。在結算日以外幣為單位之貨幣資產及負債按該日之適用匯率換算。滙兌差額計入收益表。

綜合賬目時，海外附屬公司之財務報告均按投資淨額法換算為港元，海外附屬公司之收益表按本年度之加權平均匯率換算為港元，而該等公司之資產負債表則按結算日之適用匯率換算為港元，由此產生之換算差額計入滙兌變動儲備。

就編製綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按現金流量日期當時適用之匯率換算為港元。海外附屬公司於整個年度內均會產生之經常性現金流量按本年度之加權平均匯率換算為港元。

(l) 貿易及其他應收款項

倘認為貿易及其他應收款項可能出現呆賬，須就此作出撥備。在資產負債表列賬之貿易及其他應收款項已減去該撥備。

截至二零零五年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(m) 撥備及或然項目

當本集團因過往事項而出現現時之法律或推定責任，並可能需要流出涉及經濟利益之資源以應付有關責任，且能夠可靠估計有關責任所涉及之數額時，則確認撥備。已確認撥備之開支，乃於產生開支之年度從有關撥備中扣除。撥備於每個結算日均予以檢討，並作調整以反映當時之最佳估計。倘資金時值之影響屬重大，則所撥備之數額乃為預期須清償有關責任之開支之現值。

或然負債不會於財務報告中確認。除非流出涉及經濟利益之資源之機會極低，否則須作披露。或然資產不會於財務報告中確認，惟於可能流入經濟利益時予以披露。

(n) 收入確認

銷貨收入在擁有權之風險及回報轉移後確認。風險及回報之轉移通常與貨品付運予客戶及該貨品之所有權轉移同時發生。

營業租約之租金收入按於有關之租賃期內以直線法確認。

利息收入乃就未償還本金按適用利率以時間比例計算。

出售證券之所得款項於簽立合約之交易日確認。

(o) 租賃

融資租賃

融資租賃乃指所有有關資產擁有權之風險及回報已大致轉讓之租約。擁有權可能會或可能不會轉讓。

本集團於租約開始時在資產負債表中確認融資租賃為資產及負債，數額相等於租賃物業之公平價值或(倘較低)最低租賃款項現值。於計算最低租賃款項現值時，所使用之貼現因子為(倘可予釐訂)租約之隱含利率，否則，將使用本集團之遞增借貸利率。所產生之初步直接成本乃計入資產之一部份。租賃款項乃分配予財務開支以及尚未清償債項之扣減項目。於租約期內各期所分配之財務開支，乃旨在於每一段期間之餘下結餘提供一個固定之利率。

融資租賃可於每段會計期間產生資產折舊開支及財務成本。租賃資產之折舊政策與須予折舊之自置資產之折舊政策相同。

3. 主要會計政策概要 (續)

(o) 租賃 (續)

營運租賃

營運租賃為財務租賃以外之租約。

資產之所有風險及擁有權之回報大致上乃為出租人所有之租約乃列為營運租賃。營運租賃之租賃款項乃於租賃期內以直線法確認為開支。

(p) 資產負債表外金融工具

資產負債表外金融工具來自本集團在利率及貨幣市場中進行之掉期交易。

該等工具之會計處理方法視乎所進行之交易目的乃作買賣或作對沖風險而定。

以買賣目的而進行之交易按市值計算，因而產生之盈虧在收益表中確認。用作對沖之交易乃就所對沖之資產、負債或倉盤淨額以等額基準入賬。任何盈虧乃按與有關資產、負債或倉盤淨額所產生者相同之基準在收益賬中入賬。按市值計算之交易未變現盈利乃計入資產負債表之「貿易及其他應收款項」內。按市值計算之交易未變現虧損，乃計入「貿易及其他應付款項」。

(q) 僱員福利

(i) 僱員應得假期

僱員應得年假及長期服務假期乃於僱員應得時予以確認。就僱員提供服務所產生之年假及長期服務假期之估計負債撥備乃提撥至結算日。僱員應得之病假及產假將不會於僱員休假前予以確認。

(ii) 退休金責任

本集團在香港營運多項界定供款計劃，計劃之資產一般由獨立受託人管理之基金持有。退休金計劃一般會由員工與集團相關公司供款。本集團向界定供款退休計劃作出之供款於產生時支銷。

(iii) 購股權計劃

根據購股權計劃授出之購股權之財務影響並無於本公司或本集團之資產負債表內記錄，直至購股權獲行使時為止，亦並無於收益表或資產負債表內記錄成本開支。於購股權獲行使時，因而發行之股份將由本公司按股份面值記錄作額外股本，而每股行使價超出股份面值之差額將由本公司記錄於股份溢價賬。

截至二零零五年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

(r) 關連人士

就本財務報告而言，倘本集團有能力直接或間接控制另一方或對另一方之財務及營運決策施加重大影響力，或另一方對本集團有同樣之控制或影響力，或本集團與另一方均受共同之控制或共同之重大影響，均被視為本集團之關連人士。關連人士可以是個人或其他實體。

(s) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構之活期存款，以及短期而流動性極高之投資工具，該等工具隨時可轉換為已知之現金數額，其承受之價值變動風險甚低。就編製現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括須按通知償還並構成本集團現金管理一部份之銀行透支。

(t) 分部

分部為本集團在從事提供產品或服務(業務分部)或在特定經濟環境(地域分部)中提供產品或服務方面之獨特組別，而每一個組別與其他組別所涉及之風險及回報須有所不同。

根據本集團之內部財務呈報政策，本集團已就編製本財務報告選擇業務分部資料為主要呈報方式，而地域分部資料為次要呈報方式。

分部收入、開支、業績、資產及負債包括該分部直接應佔項目以及可按合理基準分配至該分部者。例如，分部資產可包括存貨、貿易應收款項及物業、廠房及設備。分部收入、支出、資產及負債包含須在編製綜合財務報告時抵銷之集團內部往來之結餘及集團內部交易，惟同屬一個分部之集團企業之間之集團內部往來之結餘及交易則除外。各分部之間之產品或服務訂價，乃參考向其他外界人士提供之類似條款而定。

分部資本開支指年內購入預期使用一段期間以上之分部資產(有形及無形)所招致之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產、計息貸款、借貸、企業及財務開支，以及少數股東權益。

4. 分部資料

根據本集團內部財務呈報政策，本集團已決定以業務分部為主要之呈報方式。然而，由於本集團之營業額及經營溢利主要來自製造、買賣、分銷時計產品及相關服務的收入，故並未呈列業務分部資料。

地域分部為次要呈報方式，而分部收入乃根據貨品所售往之最終目的地之國家而釐訂。

4. 分部資料 (續)

分部資產及資本開支乃於結算日以資產所在地區為基準。

	二零零五年			
	營業額 千港元	分部業績 千港元	分部資產 千港元	資本開支 千港元
美洲	855,550	151,554	241,254	1,730
亞洲 (不包括中國)	438,525	68,320	1,074,381	35,065
歐洲	301,678	45,849	43,979	3,507
中國	342,194	91,658	986,040	81,684
	1,937,947	357,381	2,345,654	121,986
其他收益		22,864		
未分配開支		(199,267)		
財務成本		(27,439)		
應佔一間共公司之虧損		(357)		
應佔一間共同控制企業之虧損		(929)		
除稅前溢利		152,253		
未分配資產			53,629	
總資產			2,399,283	
	二零零四年			
	營業額 千港元	分部業績 千港元	分部資產 千港元	資本開支 千港元
美洲	788,970	123,358	222,741	9,106
亞洲 (不包括中國)	354,962	55,811	1,045,417	47,064
歐洲	229,519	36,089	27,494	701
中國	61,041	12,140	456,640	113,161
	1,434,492	227,398	1,752,292	170,032
其他收益		11,639		
未分配開支		(130,747)		
財務成本		(18,155)		
應佔一間聯營公司之利潤		321		
應佔一間共同控制企業之虧損		(2,998)		
除稅前溢利		87,458		
未分配資產			56,532	
總資產			1,808,824	

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

5. 營業額及其他收益

(a) 營業額

本集團之主要業務為製造、買賣、分銷及經營鐘錶產品之零售業務。

營業額乃指年內本集團向外界客戶售貨扣除折扣及退貨之已收及應收款項。

(b) 其他收益

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
利息收入	8,590	4,761
出售報廢物料	670	—
滙兌收益	693	—
租金收入	485	3,280
投資證券之已變現淨收益	296	600
金融工具已變現收益	5,892	—
技術服務收益	1,840	—
雜項收入	4,398	2,998
	22,864	11,639

6. 經營溢利

經營溢利於扣除(記入)下列各項後達至：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
核數師酬金		
— 本年度	2,290	1,190
— 以往年度撥備不足	—	10
物業、廠房及設備折舊		
— 自置資產	62,312	38,001
— 融資租賃資產	2,278	697
攤銷無形資產	3,093	4,380
攤銷商譽	7,422	2,825
攤銷一間聯營公司之商譽	1,652	—
商譽減值虧損	12,575	—
將存貨減值產生之虧損	31,943	4,398
出售物業、廠房及設備之虧損	56	4,046
出售一間共同控制企業之虧損	—	1,764
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資、薪金及實物利益	108,996	71,497
— 退休金：特定供款計劃(已扣除沒收供款)	1,400	1,209
物業經營租賃最低租金	9,530	3,230
呆壞賬撥備	18,853	2,500

7. 財務成本

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
利息： 須於五年內全數償還之定期貸款、銀團貸款 及銀行透支	27,002	17,982
融資租賃承擔	437	173
	27,439	18,155

8. 董事及僱員酬金

董事及五位最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

(a) 董事酬金

根據聯交所證券上市規則及公司條例第161條披露之董事酬金如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
董事袍金：		
— 執行董事	—	—
— 非執行董事	—	—
— 獨立非執行董事	200	310
	200	310
執行董事之其他酬金：		
薪金及其他福利	3,500	5,396
退休金計劃供款	156	156
	3,656	5,552
	3,856	5,862

董事酬金介乎下列範圍：

	二零零五年 董事人數	二零零四年 董事人數
零至1,000,000港元	9	7
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	2
	10	10

本集團年內並無作出任何安排，致令董事據此放棄或同意放棄收取任何酬金（二零零四年：無）。

年內本集團概無向董事支付任何酬金作為彼加入本集團或於加入後之獎金，或作為離職補償。

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

8. 董事及僱員酬金 (續)

(b) 僱員酬金

截至二零零五年三月三十一日止年度，五位最高薪人士中包括二位董事(二零零四年：三位)，其酬金詳情載於上文財務報告附註8(a)。年內其餘人士之酬金如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
薪金及其他福利	3,758	2,258
退休計劃供款	48	280
	3,806	2,538

三位(二零零四年：兩位)最高薪酬之人士之酬金介乎下列範圍：

	二零零五年 人數	二零零四年 人數
零至1,000,000港元	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	3	2
	3	2

年內本集團概無向三位(二零零四年：兩位)非董事最高薪酬僱員中的任何一人支付任何酬金作為彼加入本集團或於加入後之獎金，或作為離職補償。

9. 所得稅

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
(a) 於綜合收益表之所得稅指：		
本期稅項		
香港	16,229	9,791
中華人民共和國(「中國」)	238	-
海外	1,101	-
	17,568	9,791
遞延稅項		
暫時性差額之產生及轉回	5,590	(9,585)
	23,158	206

香港所得稅已按年度可評稅溢利及所得稅率17.5%(二零零四年：17.5%)計提準備。香港以外地區之附屬公司之稅項按有關國家適用之現行稅率計算。

9. 所得稅 (續)

- (a) 中國所得稅乃以中國附屬公司之應課稅溢利按15%至33%之稅率計算準備。去年並無就中國所得稅作出撥備。中國經營之相關附屬公司有25,979,000港元(二零零四年：903,000港元)之未使用稅損可供抵銷未來溢利，因此並無就中國所得稅撥備。由於難以預計未來溢利流轉量，故並無就該等稅損確認遞延稅項資產。此等未確認稅損將於二零一零年到期。

根據中國之法律及法規，本集團一家中國附屬公司有權在首個獲利營運年度起計兩年獲全額豁免中國企業所得稅，並於其後三年獲減免50%中國企業所得稅。

- (b) 稅項開支與會計溢利乘以適用稅率之數值對賬如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
除稅前溢利	152,253	87,458
根據適用稅率17.5%(二零零四年：17.5%)計算之		
除稅前溢利名義稅費	26,644	15,305
就稅務目的毋需課稅收入之稅務影響	(9,371)	(56,561)
就稅務目的不可扣稅開支之稅務影響	18,502	56,173
動用早前未確認稅損	(10)	(2,718)
確認早前未確認之稅損	(1,656)	(5,320)
確認未確認之暫時性差額	28	-
尚未確認之未動用稅損之稅務影響	184	210
其他司法管轄區稅率差異之影響	92	1,769
部份附屬公司根據優惠稅率繳付所得稅之影響	(12,545)	(9,486)
其他	1,290	834
實際稅項支銷	23,158	206

10. 股東應佔溢利

本集團之股東應佔溢利中為數50,436,000港元之溢利(二零零四年：59,576,000港元)已於本公司之財務報告中處理。

11. 股息

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
已派中期股息每股2.2港仙(二零零四年：1.8港仙)	18,574	11,544
擬派終期股息每股2.8港仙(二零零四年：2.0港仙)	24,532	16,414
	43,106	27,958

於結算日後，董事會建議派發二零零五年度終期股息每股2.8港仙，總額約24,532,000港元。建議派發的股息並無以負債入賬，直至應屆股東週年大會上獲批准。

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利之計算如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
股東應佔溢利(千港元)	123,811	80,005
用以計算每股基本盈利之加權平均股數(千股)	831,722	643,510
具攤薄效應潛質之股份		
購股權(千股)	18	16
認股權證(千股)	23,421	18,158
用以計算每股攤薄盈利之加權平均股數(千股)	855,161	661,684
每股基本盈利(港仙)	14.89	12.43
每股攤薄盈利(港仙)	14.48	12.09

13. 關聯人士交易

於本集團之日常業務過程中按正常商業條款進行之重大關聯人士交易如下：

	註	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
向關聯公司銷售製成品	(a)	12,134	7,236
向一間共同控制企業提供廠房及機器而向其收取之租金	(b)	1,000	1,000
向一間共同控制企業提供之電鍍服務及所收取之相關費用	(c)	-	4,918
向一間關聯公司提供之電鍍服務及所收取之相關費用	(c)	10,836	6,727

註：

- (a) 向關聯公司銷售製成品乃在日常業務過程中以交易各方釐定之價格及條款進行。
- (b) 從該共同控制企業收取之租金款項乃由交易各方按公平原則基準協定。
- (c) 該共同控制企業及關聯公司提供電鍍服務之費用乃以交易各方釐定之價格及條款收取。

14. 物業、廠房及設備

	本集團					
	在安裝之廠房 及機器 千港元	永久業權及 租賃物業 千港元	租賃 物業裝修 千港元	廠房設備 及機器 千港元	其他資產 千港元	總計 千港元
成本或估值						
於二零零四年四月一日	41,863	205,602	73,981	183,008	50,002	554,456
添置	1,560	1,885	27,296	81,527	9,718	121,986
收購附屬公司	596	-	12,826	5,913	22,329	41,664
出售	-	(407)	(34)	-	(1,616)	(2,057)
滙兌調整	-	434	26	71	231	762
重新分類	(44,019)	-	9,044	34,317	658	-
於二零零五年三月三十一日	-	207,514	123,139	304,836	81,322	716,811
包括						
估值	-	14,000	-	-	-	14,000
成本	-	193,514	123,139	304,836	81,322	702,811
於二零零五年三月三十一日	-	207,514	123,139	304,836	81,322	716,811
累積折舊						
於二零零四年四月一日	-	18,917	33,890	95,115	22,866	170,788
本年度撥備	-	4,051	13,787	36,751	10,001	64,590
撇賬時撇銷	-	(407)	(4)	-	(1,444)	(1,855)
滙兌調整	-	43	7	19	52	121
於二零零五年三月三十一日	-	22,604	47,680	131,885	31,475	233,644
賬面值						
於二零零五年三月三十一日	-	184,910	75,459	172,951	49,847	483,167
於二零零四年三月三十一日	41,863	186,685	40,091	87,893	27,136	383,668

本集團其中一項租賃物業由獨立註冊測量師仲量行有限公司按一九九五年三月三十一日之公開市值基準重估。

假如本集團之租賃物業按歷史原值減累積折舊列賬，該等租賃物業於二零零五年三月三十一日之賬面值應約為180,528,000港元(二零零四年：182,199,000港元)。

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備 (續)

本集團所持物業之賬面值包括：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
租賃物業：		
於香港持有中期租契	15,231	15,594
於中國持有中期租契	162,212	165,831
永久業權物業：		
於香港以外地區持有	7,467	5,260
	184,910	186,685

於二零零五年三月三十一日，本集團以融資租賃持有之物業、廠房及設備之賬面值約為11,111,000港元(二零零四年：2,594,000港元)。

15. 無形資產

	本集團 商標 千港元
成本	
二零零四年四月一日	61,668
滙兌調整	192
二零零五年三月三十一日	61,860
累積攤銷	
二零零四年四月一日	5,136
本年度攤銷	3,093
滙兌調整	2
二零零五年三月三十一日	8,231
賬面值	
二零零五年三月三十一日	53,629
二零零四年三月三十一日	56,532

16. 商譽

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
成本		
年初	63,253	20,717
增加	107,940	42,536
減值虧損撥備	(12,575)	-
年終	158,618	63,253
累積攤銷		
年初	3,201	1,336
年內攤銷	7,422	1,865
年終	10,623	3,201
賬面值		
年終	147,995	60,052

董事會認為，於二零零五年三月三十一日商譽之相關價值乃不少於其賬面值。

17. 附屬公司權益

	本公司	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非上市股份，成本	51,398	51,398
應收附屬公司款項	1,168,402	1,006,063
	1,219,800	1,057,461

與附屬公司之結餘為無抵押、免息及無須於未來十二個月內還款。

於二零零五年三月三十一日，董事認為附屬公司權益之相關價值乃不少於本公司賬目內之賬面值。

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

17. 附屬公司權益 (續)

本公司於二零零五年三月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／登記地點	已發行及繳足股本／註冊股本	本公司所持之股權百分比		主要營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
Aerostar Timewear International Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	美洲	持有商標
Bensonnic International Limited	英屬處女群島	100美元普通股	—	51	美洲	時計分銷、貿易及推廣
金百利國際有限公司	英屬處女群島	2美元普通股	—	100	中華人民共和國	時計製造
金百利實業(深圳)有限公司	中華人民共和國	40,600,000港元	—	100	中華人民共和國	持有物業
重慶美達實業有限公司	中華人民共和國	人民幣10,000,000元	—	51	中華人民共和國	時計分銷及零售
Cornell Worldwide International Holdings Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	美洲	持有商標
東豪(亞洲)有限公司	香港	2,000,000港元普通股	—	100	香港	時計分銷、貿易及推廣
怡進發展有限公司	香港	1港元普通股	—	100	香港	時計零售
永確公司	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	中華人民共和國	持有商標
首維實業有限公司▲	台灣	新台幣19,000,000元	—	63	台灣	時計分銷、貿易及推廣
Fiorucci Timewear (Far East) Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	香港	持有特許權
廣州金匠時計有限公司	中華人民共和國	人民幣500,000元	—	100	中華人民共和國	時計分銷及零售
廣州意瑪迅貿易有限公司	中華人民共和國	人民幣500,000元	—	100	中華人民共和國	時計分銷及零售
廣州表匠鐘錶維修有限公司	中華人民共和國	人民幣100,000元	—	100	中華人民共和國	提供售後服務及時計配件貿易

17. 附屬公司權益 (續)

附屬公司名稱	註冊成立／登記地點	已發行及繳足 股本／註冊股本	本公司所持 之股權百分比		主要 營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
易達環球有限公司	香港	100港元普通股	—	100	香港	時計分銷及推廣
華進利(中國)有限公司	香港	100港元普通股	—	100	香港	時計貿易及推廣
Milus International S.A.▲	瑞士	760,000瑞士法郎	—	100	瑞士	時計製造及貿易
Montana Timepieces International Limited	香港	100港元普通股	—	51	香港	時計貿易及推廣
Omni Watch & Clock Co., LLC▲	美國紐約州	8,698,090美元	—	51	美國	時計分銷、貿易 及推廣
Peace Mark (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	10,000港元普通股	100	—	英屬 處女群島	投資控股
宜進利有限公司	香港	110,000港元普通股 10,000港元 無投票權之 遞延股份*	—	100	香港	時計貿易、推廣 及製造
倍安合同管理有限公司	英屬處女群島	100美元普通股	—	100	英屬 處女群島	持有特許權
高財實業有限公司	香港	2,760,000港元 普通股	—	100	中華人民 共和國	時計配件製造
深圳市大元錶業有限公司	中華人民共和國	人民幣15,000,000元	—	62.5	中華人民 共和國	時計分銷 及零售
Sinotop Investment Limited	英屬處女群島	1美元普通股	—	100	香港	投資控股
繁式有限公司	香港	10,000港元普通股	—	100	香港	持有資產
上海金時精密機械有限公司	中華人民共和國	人民幣30,000,000元	—	51	中華人民 共和國	機械機芯製造

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

17. 附屬公司權益 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/登記地點	已發行及繳足 股本/註冊股本	本公司所持 之股權百分比		主要 營業地點	主要業務
			直接 %	間接 %		
添美德實業有限公司	香港	100港元普通股	—	100	中華人民 共和國	時計配件製造
世駒實業有限公司	香港	10,000港元普通股	—	100	香港	持有物業
狄諾美林鐘錶有限公司	香港	1港元普通股	—	100	香港	時計分銷、 貿易及推廣
所羅門鐘錶珠寶有限公司	香港	1港元普通股	—	100	香港	時計分銷、 貿易及推廣
Eastco Business Limited	英屬處女群島	10美元普通股	—	100	香港	持有商標
時間區商標管理有限公司	英屬處女群島	10美元普通股	—	100	香港	持有商標
所羅門商標管理有限公司	英屬處女群島	10美元普通股	—	100	香港	持有商標
深圳市天美時有限公司	中華人民共和國	人民幣10,000,000元	—	60	中華人民 共和國	時計分銷及零售
上海世琪貿易有限公司	中華人民共和國	人民幣500,000元	—	51	中華人民 共和國	時計分銷及零售
上海卓時表業有限公司	中華人民共和國	人民幣500,000元	—	51	中華人民 共和國	時計分銷及零售

17. 附屬公司權益 (續)

* 該等遞延股份並非由本集團持有，其實際上並無權享有股息，或收取該附屬公司任何股東大會之通告或出席大會及投票，亦無權於清盤時獲得任何分派。

▲ 並非由朱永昌、朱國正會計師事務所審核之公司。並非由朱永昌、朱國正會計師事務所審核之附屬公司財務報告反映出的總資產淨值及總營業額分別佔相關綜合總額約2.4%及9.9%。

董事會認為，上表所列之本公司各附屬公司為主要影響本集團本年度業績或構成本集團資產淨值重大部份。董事會認為，載列其他附屬公司詳情會過份冗長。

於年終或本年度任何時間，各附屬公司概無任何未償還借貸股本。

18. 應佔一間聯營公司之權益

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
應佔資產淨值	6,244	5,642
未攤銷商譽	23,508	26,120
	29,752	31,762
應收一間聯營公司之款項	35,623	33,918
	65,375	65,680

應收一間聯營公司之款項為無抵押、按香港銀行同業拆息率加1.5厘計息，且並無固定還款期。董事認為，該筆款項預期不會於結算日起計十二個月內變現，因此已計入非流動資產內。

於二零零五年三月三十一日，本集團之聯營公司之詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 登記地點	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司間接持有 之股權百分比 %	主要業務
Niceworld Group Corporation	英屬處女群島	12美元 普通股	50	於拉丁美洲分銷時計*

* Niceworld持有三家附屬公司，而該三家附屬公司分別在墨西哥、巴拿馬和秘魯註冊成立，並擁有覆蓋全拉丁美洲之分銷網絡。

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

19. 應佔一間共同控制企業之權益

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
應佔共同控制企業之資產淨額	9,668	10,597
應收共同控制企業之款項	5,972	325
	15,640	10,922

於二零零五年三月三十一日，本集團之共同控制企業之詳情如下：

共同控制企業名稱	註冊及 經營地點	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司間接持有 之股權百分比 %	主要業務
Pearl Link Limited	英屬處女群島	300美元普通股	49	投資控股*

* Pearl Link Limited直接持有嘉訊企業發展有限公司之股本中100%股權，而嘉訊企業發展有限公司乃中國一家電鍍及離子電鍍製造公司。

20. 證券投資

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
投資非上市公司，成本	16,768	15,600

在二零零四年，本集團斥資15,600,000港元購入一家在日本註冊之手錶公司20%股本以作長線投資。該公司在物色中國製造商、分銷夥伴及收購對象及安排協作方面，為日本品牌提供建議及協助；亦協助本集團為其日本客戶服務。

21. 其他金融資產

由一家國際保險集團所發出為數29,225,000港元之三個投資及要員保險計劃。該保險集團之保證最低回報率為每年4%；保險成本將由保險投資回報中扣除。

22. 存貨

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
原料	52,105	53,109
半成品	64,493	139,031
製成品	396,702	117,769
	513,300	309,909

原成本值為36,341,000港元(二零零四年：4,398,000港元)之存貨以可變現淨值列賬，該等存貨之賬面值為零港元(二零零四年：零港元)。

23. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
貿易應收款項	276,038	191,558
貿易及其他按金、預付款項及其他應收款項	119,402	205,915
	395,440	397,473

下列為貿易應收款項之賬齡分析內：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
未到期	214,307	137,764
已到期1至90日	38,444	23,616
已到期91日至180日	21,021	30,178
已到期180日以上	2,266	-
	276,038	191,558

信貸政策：

客戶主要以賒賬方式付款。發票一般需於發出後90日至120日內付款。每位客人均有預設的信貸限額。

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

24. 貿易及其他應付款項

貿易應付款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
貿易應付款項：		
未到期	59,295	45,885
已到期1至90日	43,030	1,195
已到期91日至180日	9,680	3,251
已到期180日以上	6,903	—
	118,908	50,331
應計費用及其他應付款項	101,186	92,120
	220,094	142,451

25. 計息借款

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
計息借款包括：		
— 定期貸款	421,679	261,662
— 銀團貸款，無抵押	342,000	380,000
— 信託收據及進口貸款	177,031	161,804
	940,710	803,466
分析如下：		
— 有抵押	16,800	23,928
— 無抵押	923,910	779,538
	940,710	803,466
計息借款須於下列年期償還：		
— 一年內或於要求時	671,570	382,016
— 一年以上，但不超過兩年	217,940	187,400
— 兩年以上，但不超過五年	51,200	234,050
	940,710	803,466
代表：		
流動部份	671,570	382,016
非流動部份	269,140	421,450
	940,710	803,466

於二零零五年三月三十一日之未償還計息借款中包括向一家銀行借入之43,750,000港元(二零零四年：零港元)，特為二零零四年十二月十三日採納之股份獎勵計劃運作提供資金。

25. 計息借款 (續)

	本公司	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
計息借款包括：		
— 銀團貸款，無抵押	342,000	380,000
— 定期貸款	62,650	70,000
	404,650	450,000
計息借款須於下列年期償還：		
— 一年內或於要求時	182,600	45,350
— 一年以上，但不超過兩年	184,050	182,600
— 兩年以上，但不超過五年	38,000	222,050
	404,650	450,000
代表：		
— 流動部份	182,600	45,350
— 非流動部份	222,050	404,650
	404,650	450,000

26. 融資租賃承擔

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
一年內	3,187	3,279
一年以上，但不超過兩年	1,151	2,431
兩年以上，但不超過五年	611	808
	4,949	6,518
減：財務費用	(380)	(76)
	4,569	6,442
代表：		
— 流動部份	2,918	3,233
— 非流動部份	1,651	3,209
	4,569	6,442

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

27. 遞延稅項

以下為綜合資產負債表內確認之遞延稅項資產(負債)項目,以及該等項目於年內及早前呈報期間之變動:

	本集團				總計 千港元
	加速稅項 折舊 千港元	稅務虧損 千港元	存貨未變 現溢利 千港元	物業 重估 千港元	
於二零零三年三月三十一日	(6,802)	-	-	46	(6,756)
在該年度綜合收益表記入(支銷)	(2,617)	11,224	1,002	-	9,609
於二零零四年三月三十一日	(9,419)	11,224	1,002	46	2,853
在該年度綜合收益表記入(支銷)	(5,895)	654	(349)	-	(5,590)
於二零零五年三月三十一日	(15,314)	11,878	653	46	(2,737)

遞延稅項是按本集團經營所在國家/地方之當時適用稅率就負債法下之暫時性差額計算。

以下為遞延稅項結餘分析:

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
遞延稅項資產	12,577	12,272
遞延稅項負債	(15,314)	(9,419)
	(2,737)	2,853

只有在很可能通過未來應稅溢利實現相關利益的情況下,方會就結轉稅務虧損確認遞延稅項資產。於二零零五年三月三十一日,本集團有未確認稅務虧損約25,979,000港元(二零零四年:11,111,000港元),可無限期結轉以供抵扣未來應稅收入。

本公司於本年度或結算日並無重大未撥備遞延稅項。

28. 股本

	註	股份數目	金額 千港元
每股面值0.1港元之普通股			
法定：			
於二零零三年三月三十一日、 二零零四年三月三十一日及 二零零五年三月三十一日		6,000,000,000	600,000
已發行及繳足：			
於二零零三年三月三十一日		630,899,833	63,090
因行使購股權而發行新股	(a)	1,980,000	198
因行使認股權證而發行新股	(b)	43,276,528	4,328
發行新股作為二零零三年終期股息，以代替現金	(e)	8,534,818	853
發行新股作為二零零四年中期股息，以代替現金	(f)	6,062,352	606
於二零零四年三月三十一日		690,753,531	69,075
發行新股以供認購	(c)	126,500,000	12,650
因行使認股權證而發行新股	(b)	43,295,402	4,330
發行新股作為二零零四年終期股息，以代替現金	(e)	8,333,326	833
回購及註銷之股份	(d)	(800,000)	(80)
於二零零五年三月三十一日		868,082,259	86,808

註：

- (a) 於二零零四年，根據於二零零二年一月二十四日採納之購股權計劃下之購股權獲行使，而發行1,980,000股每股面值0.1港元之新股，其中945,000股股份及1,035,000股股份之行使價分別為0.2港元及0.227港元。該等股份與本公司現有股份具同等地位。
- (b) 於二零零五年三月三十一日，因認股權證持有人行使其權利以按0.65港元之價格購買股份，43,295,402股股份(二零零四年：43,276,528股股份)已予發行。所得款項總額約為28,142,000港元(二零零四年：28,130,000港元)，行使認股權證涉及之股本增加為4,329,540港元(二零零四年：4,327,653港元)。該等股份與本公司之現有股份具有同等地位。
- (c) 於二零零四年四月六日，本公司主要股東A-ONE INVESTMENTS LIMITED及United Success Enterprises Limited以每股1.63港元之價格認購合共126,500,000股新股。

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

28. 股本 (續)

(d) 年內，本公司於聯交所購回其本身之股份，載列如下：

購回月份	股份數目	每股價格 港元	已付總代價 千港元
二零零四年八月	800,000	1.24-1.27	1,010

上述股份已於購回後註銷，本公司之已發行股本亦因而被削減，減幅為該等股份之面值。購回之溢價乃在股份溢價中扣除。

(e)

年份	所發行作為 終期股息 之股份數目	代息股份價格 港元	入賬至 股本賬 千港元	股份溢價賬 千港元	總計 千港元
二零零五年	8,333,326	1.350	833	9,833	10,666
二零零四年	8,534,818	0.733	853	5,402	6,255

(f)

年份	所發行作為 中期股息之 股份數目	代息股份價格 港元	入賬至 股本賬 千港元	股份溢價賬 千港元	總計 千港元
二零零五年	-	-	-	-	-
二零零四年	6,062,352	1.309	606	7,329	7,935

29. 儲備

	本集團									
	股份溢價 千港元	合併虧絀 千港元	資本儲備 千港元	實繳盈餘 千港元	租賃物業 重估儲備 千港元	其他儲備 千港元	外匯 波動儲備 千港元	保留溢利 (累積虧損) 千港元	擬派終 期股息 千港元	總計 千港元
於二零零三年四月一日	76,734	(11,988)	12,372	349,431	5,466	(26)	86	170,894	9,463	612,432
行使購股權	226	-	-	-	-	-	-	-	-	226
行使認股權證	23,683	-	-	-	-	-	-	-	-	23,683
二零零三年終期現金及股息	5,402	-	-	-	-	-	-	(28)	(9,463)	(4,089)
二零零四年中期現金及股息	7,329	-	-	-	-	-	-	(11,544)	-	(4,215)
滙兌調整	-	-	-	-	-	-	782	-	-	782
本年度純利	-	-	-	-	-	-	-	80,005	-	80,005
擬派二零零四年終期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	(16,414)	16,414	-
於二零零四年三月三十一日	113,374	(11,988)	12,372	349,431	5,466	(26)	868	222,913	16,414	708,824
發行新股以供認購	193,409	-	-	-	-	-	-	-	-	193,409
回購及註銷股份	(930)	-	-	-	-	-	-	-	-	(930)
行使認股權證	23,812	-	-	-	-	-	-	-	-	23,812
二零零四年終期現金及股息	9,833	-	-	-	-	-	-	(110)	(16,414)	(6,691)
二零零五年中期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	(18,574)	-	(18,574)
滙兌調整	-	-	-	-	-	-	1,341	-	-	1,341
本年度純利	-	-	-	-	-	-	-	123,811	-	123,811
擬派二零零五年終期現金股息	-	-	-	-	-	-	-	(24,532)	24,532	-
於二零零五年三月三十一日	339,498	(11,988)	12,372	349,431	5,466	(26)	2,209	303,508	24,532	1,025,002

財務報告附註

截至二零零五年三月三十一日止年度

29. 儲備 (續)

	本公司				總計 千港元
	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	保留溢利 (累積虧損) 千港元	擬派終期股息 千港元	
於二零零三年四月一日	76,734	388,830	3	9,463	475,030
行使購股權	226	-	-	-	226
行使認股權證	23,683	-	-	-	23,683
二零零三年終期現金及股息	5,402	-	(28)	(9,463)	(4,089)
二零零四年中期現金及股息	7,329	-	(11,544)	-	(4,215)
本年度溢利	-	-	59,576	-	59,576
擬派二零零四年終期股息	-	-	(16,414)	16,414	-
於二零零四年三月三十一日	113,374	388,830	31,593	16,414	550,211
發行新股以供認購	193,409	-	-	-	193,409
回購及註銷股份	(930)	-	-	-	(930)
行使認股權證	23,812	-	-	-	23,812
二零零四年終期現金及股息	9,833	-	(110)	(16,414)	(6,691)
二零零五年中期現金及股息	-	-	(18,574)	-	(18,574)
本年度溢利	-	-	50,436	-	50,436
擬派二零零五年終期股息	-	-	(24,532)	24,532	-
於二零零五年三月三十一日	339,498	388,830	38,813	24,532	791,673

資本儲備指附屬公司未透過合併成為本集團成員公司前之股份溢價及收購代價高於或低於本集團應佔所收購附屬公司可分割淨資產之公平價值之款額之總和。

本集團之合併虧絀指本公司作為代價發行股份之面值超逾轉撥至本公司之附屬公司股份面值之數額。

本公司實繳盈餘指本公司所收購附屬公司之綜合股東資金與本公司因收購而發行之本公司股份面值之差額。

29. 儲備 (續)

其他儲備指持有投資證券之未變現虧損款額。

根據百慕達一九八一年公司法，本公司實繳盈餘可分派予股東。然而，如按照合理理據相信會出現以下情況，本公司不得宣派或派付股息，或自實繳盈餘作出分派：

- (a) 付款後或將無力償還到期債項；或
- (b) 其資產之可變現價值將因此而低於其債項、已發行股本及股份溢價賬三者之總額。

董事認為，本公司可供分派予股東之儲備如下：

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
實繳盈餘	388,830	388,830
保留溢利	38,813	31,593
擬派終期股息	24,532	16,414
	452,175	436,837

30. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「該計劃」)，目的在於獎勵及報答對本集團業務取得佳績而有所貢獻之合資格參與者。該計劃之合資格參與者包括本集團之任何董事、僱員、顧問或專業顧問、供應商或客戶及特許代理商。該計劃於二零零二年一月二十四日起生效，並(除非被註銷或修訂)將由該日起計十年內有效。

根據該計劃可能授出之購股權所涉及之股份數目上限，不得超逾本公司不時已發行股份數目之10%，不包括根據該計劃發行之股份總數。

獲授人可於授出購股權要約之日後28日內，支付象徵式代價合共1港元後接納要約。所授購股權之行使期限由董事會釐定，惟在任何情況下，有關期限不得超過接納要約當日起計之六個月屆滿後三年，並於該期限最後一日或二零一二年一月二十四日(以較早者為準)屆滿。

購股權之行使價由董事會釐定，但須為(i)於要約當日(必須為營業日)香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所列之股份收市價；及(ii)緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所列之股份平均收市價，以較高者為準。

截至二零零五年三月三十一日止年度

30. 購股權計劃 (續)

於年結日，根據該計劃尚未行使之購股權如下：

參與者姓名 或類別	購股權數目			購股權 授出日期*	購股權 行使期間	購股權 行使價** 港元	本公司股份價格***	
	於二零零四年 四月一日 千股	於年內 行使 千股	於二零零五年 三月三十一日 千股				於購股權 授出日期 港元	於購股權 行使日期 港元
其他僱員 總數	20	-	20	23/08/2002	23/02/2003至 23/02/2006	0.200	0.202	-
	20	-	20					

* 購股權歸屬期指由授出日期至行使期開始之時。

** 倘進行供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動，購股權行使價可作調整。

*** 於授出購股權日期所披露之本公司股份價格為緊接授出購股權日期前之交易日聯交所報收市價。所披露於購股權行使日期本公司股份之價格，為就所披露類別內全部購股權之行使而言聯交所收市價之加權平均數。

於二零零五年三月三十一日，本公司根據該計劃尚有20,000份購股權未獲行使，行使期介乎二零零三年二月二十三日至二零零六年二月二十三日(包括首尾兩日)，行使價為0.200港元。根據本公司現時股本結構，悉數行使尚未行使之購股權將導致發行額外20,000股每股面值0.10港元之股份，所得款項約4,000港元。

31. 股份獎勵計劃

於二零零四年十二月十三日，本公司採納一項股份獎勵計劃(「該計劃」)，讓經選定的合資格人士以低於市場5%的價格購買本公司的股份(「股份」)。經選定的合資格人士有權以一次性或每月分期方式支付股份。倘合資格人士選擇後述方式，彼等將需額外支付財務費用以彌補本公司的財務成本。

合資格人士不得於緊隨根據該計劃購買股份後將該等股份出售。該等經選定的合資格人士如選擇以一次性方式支付其股份，將可於一年後出售其股份；僱員如選擇以分期方式支付其股份，將可於一年後至彼等支付最後一期款項後出售其股份。

本公司已向一間銀行取得金額最多達5千萬港元的貸款，以便為該計劃的運作提供資金。託管人將代表合資格人士購買根據該計劃將予購買的股份。託管人將代表合資格人士持有股份，直至該計劃之規則允許彼等出售其股份為止。

根據該計劃將予提呈的股份總數於任何時間均須少於本公司已發行股本5%，而根據該計劃購買的全部股份的總購買成本不得超逾5千萬港元。

32. 收購附屬公司

	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
購入附屬公司之資產淨值包括：		
傢俬、裝置及辦公室設備	28,482	393
租賃物業裝修	12,826	-
廠房設備及機器	356	-
證券投資	668	-
存貨	31,217	21,333
貿易及其他應收款項	18,437	10,631
銀行結存及現金	8,987	3,628
貿易及其他應付款項	(25,648)	(7,569)
應繳稅項	(1,840)	(2,483)
租賃債項	(100)	-
銀行貸款	(10,394)	(2,725)
少數股東權益	(15,355)	(9,226)
	47,636	13,982
綜合賬目產生之商譽	107,112	42,536
	154,748	56,518
已付之收購總價格，以現金支付	154,748	56,518
減：收購附屬公司之現金	(8,987)	(3,628)
	145,761	52,890
有關購入附屬公司之現金及現金等價物流出淨額	145,761	52,890

33. 主要非現金交易

年內本集團就若干資產訂立融資租賃安排，有關資產於租約開始時之總資本值為1,488,000港元（二零零四年：零港元）。

34. 退休福利計劃

(i) 為香港僱員提供之計劃

界定供款計劃

本集團對提供予全體僱員之定額供款退休計劃作出供款。僱員須於每月作出金額相當於基本月薪5%之供款，而僱主則作出相當於僱員基本月薪5%之供款。此計劃之資產與本集團之資產乃分開持有並由獨立管理之基金持有。本集團對此計劃之供款乃於產生時支銷，並可按僱員於全數歸屬供款前退出此計劃而被沒收之供款減少集團之供款。

集團於二零零零年十二月根據強制性公積金條例設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。由於本公司已就其現有退休計劃獲得豁免，全體員工因而可選擇轉而參與強積金計劃或繼續參與現有計劃。倘若員工選擇加入強積金計劃，本公司與員工均須按僱員之有關收入（以每月20,000港元為限）之5%供款。員工可選擇作出高於最低下限之供款作為自願性供款。本集團對此項強積金計劃之供款乃於產生時支銷。

(ii) 為中國僱員提供之計劃

本集團亦就若干位於中國內地的公司向市政府設立之僱員退休計劃作出供款。市政府承諾承擔本集團所有現時及將來退休員工之退休福利責任。對此等計劃之供款乃於產生時自收益表扣除。

截至二零零五年三月三十一日止年度

35. 或然負債

於二零零五年三月三十一日，本集團在有關於有追索權貼現票據之方面有或然負債約10,511,000港元(二零零四年：19,445,000港元)。

本公司就附屬公司及一關聯公司獲批之一般銀行融資分別為數達1,653,307,000港元及零港元(二零零四年：1,483,160,000港元及2,328,000港元)而向多間銀行作出公司擔保。附屬公司截至二零零五年三月三十一日共動用約486,654,000港元(二零零四年：357,066,000港元)之融資。

36. 金融工具

本集團已訂立利率掉期、滙率掉期及滙率期權合約，以管理其利率及滙率風險。於二零零五年三月三十一日，該等文據之總名義價值最高約達329,230,000港元(二零零四年：403,098,000港元)。尚未結算之利率掉期、滙率掉期及滙率期權合約名義價值乃顯示於結算日尚未結算之合約規模，而並非指涉及風險之數額。

37. 營運租賃安排

於二零零五年三月三十一日，本集團就租賃土地及樓宇之不可撤銷經營租約未來應付之最低租賃款額如下：

	本集團	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
— 一年內	5,126	2,646
— 第二年至第五年	8,679	7,195
— 五年後	-	933
	13,805	10,774

38. 抵押資產

於二零零五年三月三十一日，賬面值約為15,231,000港元(二零零四年：15,594,000港元)之租賃物業及零港元(二零零四年：2,328,000港元)之定期存款已予抵押，作為一家附屬公司獲取銀行信貸之押記。該等租賃物業之法定押記其後已於年結日後及財務報告刊發前獲解除。

39. 結算日後事項

於二零零五年四月二十二日，本集團與作為協調安排行及貸款人的荷蘭銀行及荷蘭商業銀行和作為貸款人之另外二十一間國際銀行及金融機構簽訂貸款融資協議，其關於總額630,000,000港元之定期貸款及循環信貸融資(「融資」)。此定期貸款之期限為四十八個月。

物業概要

截至二零零五年三月三十一日止年度

	地點	租約屆滿 年期	建築面積 (平方米)	用途	類別	進度	本集團 權益
1.	香港 新界 荃灣 白田壩街23-39號 長豐工業大廈高座 7樓3號單位 連空氣調節機房	2047	933.11	工業	自用/ 部份出租	已落成	100%
2.	香港 新界 荃灣 白田壩街23-39號 長豐工業大廈高座 12樓3號單位 連空氣調節機房及 1樓P5號車位	2047	933.11	工業	自用	已落成	100%
3.	中國 深圳市 寶安區 西鄉鎮 鳳凰崗區前面之 河壩工業區 一幅土地及 在其上興建之多項建築物	2041	33,312.56	工業	自用	已落成	100%
4.	中國廣東省 廣州市站西路 百興街1號 旺角鐘錶城首層 A001、A019及 A125號舖	2040	137.4	零售	自用	已落成	100%
5.	19 Reuchenettestrasse 2502 Bienne Switzerland	永久業權	526	工業	自用	已落成	100%

五年財務概要

業績

截至三月三十一日止年度

	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	852,379	937,010	1,119,099	1,434,492	1,937,947
經營溢利	40,706	48,971	93,629	108,290	180,978
財務成本	(12,661)	(9,264)	(13,407)	(18,155)	(27,439)
應佔一間聯營公司之(虧損)利潤	-	-	-	321	(357)
應佔一間共同控制企業之虧損	-	-	(6,194)	(2,998)	(929)
除稅前溢利	28,045	39,707	74,028	87,458	152,253
所得稅	(4,246)	(4,577)	(7,995)	(206)	(23,158)
除稅後溢利	23,799	35,130	66,033	87,252	129,095
少數股東權益	2,000	1,267	(7,834)	(7,247)	(5,284)
股東應佔溢利	25,799	36,397	58,199	80,005	123,811

資產及負債

於三月三十一日

	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
物業、廠房及設備	240,713	292,942	357,070	383,668	483,167
無形資產	7,992	43,851	60,912	56,532	53,629
商譽	-	11,714	19,381	60,052	147,995
應佔一家聯營公司之權益	-	-	29,738	65,680	65,375
應佔一家共同控制企業之權益	-	-	9,535	10,922	15,640
證券投資	22,999	15	11	15,600	16,768
會所債券	1,499	-	-	-	-
其他金融資產	-	-	29,225	29,225	29,225
遞延稅項資產	-	-	46	12,272	12,577
流動資產淨值	267,729	417,004	396,145	638,204	658,351
長期債項	540,932	765,526	902,063	1,272,155	1,482,727
遞延稅項負債	(57,696)	(214,791)	(176,590)	(424,659)	(270,791)
少數股東權益	(1,743)	(3,396)	(6,802)	(9,419)	(15,314)
資產淨值	(20,436)	-	(43,149)	(60,178)	(84,812)
資產淨值	461,057	547,339	675,522	777,899	1,111,810



Peace Mark (Holdings) Limited
宜進利(集團)有限公司