

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**CHINA HAIDIAN HOLDINGS LIMITED**

**中國海澱集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：256)

**截至二零一二年六月三十日止六個月之  
未經審核中期業績公佈**

**中期業績**

中國海澱集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績及二零一一年同期之比較數字。

## 簡明綜合全面收入表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
<b>持續經營業務：</b>			
收入	4	<b>959,089</b>	575,911
銷售成本		<b>(427,314)</b>	(242,991)
<b>毛利</b>		<b>531,775</b>	332,920
其他收入		<b>15,345</b>	8,038
銷售及分銷費用		<b>(217,012)</b>	(136,657)
行政費用		<b>(170,873)</b>	(86,388)
投資物業重估盈餘淨額		-	66,716
按公平值計入溢利或虧損之金融資產公平值 變動之(虧損)/收益		<b>(6,708)</b>	5,820
可供出售金融資產之股息收入		<b>17,169</b>	6,551
財務費用	5	<b>(4,378)</b>	(1,747)
應佔聯營公司溢利		<b>4,880</b>	1,670
<b>除所得稅前溢利</b>	6	<b>170,198</b>	196,923
所得稅開支	7	<b>(50,407)</b>	(30,998)
<b>持續經營業務除所得稅後溢利</b>		<b>119,791</b>	165,925
<b>已終止經營業務：</b>			
已終止經營業務之本期間虧損	8	-	(1,460)
<b>本期間溢利</b>		<b>119,791</b>	164,465

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
附註		
<b>其他全面收入</b>		
— 換算海外業務財務報表產生之匯兌收益	<b>14,788</b>	24,490
— 可供出售金融資產公平值變動	<b>388,825</b>	105,429
	<u>403,613</u>	<u>129,919</u>
<b>本期間其他全面收入</b>	<b>403,613</b>	129,919
	<u>523,404</u>	<u>294,384</u>
<b>本期間全面收入總額</b>	<b>523,404</b>	294,384
<b>以下人士應佔本期間溢利：</b>		
本公司擁有人	<b>100,148</b>	155,246
非控股權益	<b>19,643</b>	9,219
	<u>119,791</u>	<u>164,465</u>
<b>以下人士應佔本期間全面收入總額：</b>		
本公司擁有人	<b>502,840</b>	284,119
非控股權益	<b>20,564</b>	10,265
	<u>523,404</u>	<u>294,384</u>

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
本公司擁有人應佔本期間每股盈利／(虧損)	10		
來自持續經營業務及已終止經營業務			
— 基本		<u>2.39港仙</u>	<u>3.76港仙</u>
— 攤薄		<u>2.34港仙</u>	<u>3.68港仙</u>
來自持續經營業務			
— 基本		<u>2.39港仙</u>	<u>3.80港仙</u>
— 攤薄		<u>2.34港仙</u>	<u>3.71港仙</u>
來自己終止經營業務			
— 基本		<u>不適用</u>	<u>(0.04)港仙</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
	千港元	千港元
附註	(未經審核)	(經審核)
<b>資產及負債</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	<b>297,265</b>	228,939
投資物業	<b>93,387</b>	93,387
預付土地租賃款項	<b>28,252</b>	28,235
商譽	<b>621,382</b>	621,382
所佔聯營公司權益	<b>49,446</b>	164
可供出售金融資產	<b>1,196,522</b>	807,696
無形資產	<b>118,791</b>	55,944
預付款項及按金	<b>6,526</b>	5,290
遞延稅項資產	<b>1,311</b>	1,295
	<b>2,412,882</b>	1,842,332
<b>流動資產</b>		
存貨	<b>1,233,536</b>	956,273
應收賬款及票據	<b>303,273</b>	244,284
預付土地租賃款項	<b>736</b>	730
預付款項、按金及其他應收款	<b>180,720</b>	175,527
按公平值計入溢利或虧損之金融資產	<b>100,317</b>	107,803
現金及現金等價物	<b>301,356</b>	351,276
	<b>2,119,938</b>	1,835,893

		二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	12	<b>241,546</b>	194,448
其他應付款及應計費用		<b>286,134</b>	221,214
應付股息		<b>192,000</b>	252
應付稅項		<b>38,729</b>	41,044
衍生金融工具		<b>44,974</b>	-
借貸		<b>146,072</b>	86,171
應付有關連公司欠款		<b>159</b>	157
		<b>949,614</b>	543,286
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,170,324</b>	1,292,607
<b>資產淨值</b>		<b>3,583,206</b>	3,134,939
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本		<b>426,666</b>	413,975
擬派股息		<b>42,667</b>	186,289
儲備		<b>2,977,244</b>	2,458,125
		<b>3,446,577</b>	3,058,389
非控股權益		<b>136,629</b>	76,550
<b>權益總額</b>		<b>3,583,206</b>	3,134,939

## 截至二零一二年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合中期財務報表附註

### 1. 編製基準

本未經審核中期財務資料(「未經審核中期財務資料」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用披露條文編製。

未經審核中期財務報表乃以本公司功能貨幣港元(「港元」)呈列，除另有註明外，所有價值均調整至最接近千位(「千港元」)。

截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期財務資料已獲董事會於二零一二年八月二十日批准刊發。

### 2. 主要會計政策概要

除採納新訂或經修訂香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)，其包括個別香港財務申報準則、香港會計準則及詮釋外，未經審核中期財務資料乃根據本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表(「二零一一年年度財務報表」)採用之會計政策及比較方法編製。採納此等新訂及經修訂香港財務申報準則並無對本集團之財務報表造成重大影響。本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效之新訂香港財務申報準則。未經審核中期財務資料應與二零一一年年度財務報表一併閱讀。

### 3. 分類資料

主要營運決策者已認定為執行董事。執行董事已將本集團產品及服務劃分為以下經營分類：

- (a) 鐘錶及時計產品製造及分銷；
- (b) 物業投資；及
- (c) 遊艇經銷。

此等經營分類按經調整分類經營業績監控及作出策略決定。

分類間銷售按現行市場價格收費。

	截至二零一二年六月三十日止六個月			
	鐘錶及 時計產品 千港元 (未經審核)	物業投資 千港元 (未經審核)	遊艇 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分類收入及收益：				
向外界客戶銷售	951,834	7,255	-	959,089
其他收入	8,842	6,095	25	14,962
總計	<u>960,676</u>	<u>13,350</u>	<u>25</u>	<u>974,051</u>
分類業績	<u>187,983</u>	<u>4,318</u>	<u>(1,523)</u>	<u>190,778</u>
未分配公司收入及支出淨額				<u>(21,082)</u>
應佔一間聯營公司溢利				169,696
財務費用				<u>4,880</u>
除所得稅前溢利				170,198
所得稅開支				<u>(50,407)</u>
持續經營業務之本期間溢利				<u>119,791</u>

### 3. 分類資料(續)

	截至二零一一年六月三十日止六個月			
	鐘錶及 時計產品 千港元 (未經審核)	物業投資 千港元 (未經審核)	遊艇 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分類收入及收益：				
向外界客戶銷售	566,874	4,890	4,147	575,911
其他收入	<u>1,669</u>	<u>4,677</u>	<u>-</u>	<u>6,346</u>
總計	<u>568,543</u>	<u>9,567</u>	<u>4,147</u>	<u>582,257</u>
分類業績	<u>145,726</u>	<u>68,740</u>	<u>(1,752)</u>	212,714
未分配公司收入及支出淨額				<u>(14,226)</u>
應佔聯營公司溢利				198,488
財務費用				1,670
以股本結算之股份補償				<u>(1,747)</u>
除所得稅前溢利				<u>(1,488)</u>
所得稅開支				196,923
持續經營業務之本期間溢利				<u>(30,998)</u>
已終止經營業務之本期間虧損(附註8)				165,925
本期間溢利				<u>(1,460)</u>
				<u>164,465</u>

管理層認為本集團之所在地為香港，即本集團之主要營業地點。本集團超過90%來自外界客戶之收入及非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)屬於單一地區，即中華人民共和國(「中國」)。

#### 4. 收入

持續經營業務之收入亦即本集團營業額，乃指扣除退貨及貿易折扣之售出貨品發票淨值以及已收及應收租金收入。期內確認之收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
持續經營業務		
貨品銷售	951,834	571,021
租金收入總額	7,255	4,890
	<u>959,089</u>	<u>575,911</u>

#### 5. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
持續經營業務		
須於五年內悉數償付之銀行及其他貸款之利息	4,378	1,747

#### 6. 除所得稅前溢利

本集團之除所得稅前溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
持續經營業務		
折舊	14,421	8,555
預付土地租賃款項攤銷	365	356

## 7. 所得稅開支

由於本集團於期內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一一年六月三十日止六個月：無)。

於中國成立之附屬公司須按介乎15%至25%(截至二零一一年六月三十日止六個月：介乎13%至25%)之稅率繳納所得稅。海外稅項乃按各司法權區之適用稅率計算。

根據中國企業所得稅法之現行一般條文及已刊發之稅務通函，本集團將就其於中國賺取之收入繳交中國預扣稅，預扣稅包括來自中國物業之租金收入及產生自中國註冊成立公司之股息收入。

## 8. 已終止經營業務

於二零一一年六月，本集團已完成出售共同控制實體福州大通機電有限公司(「福州大通」)之49%股本權益，該公司主要從事製造及分銷漆包銅線(以下稱為「已終止漆包銅線業務」)。

已終止漆包銅線業務於截至二零一一年六月三十日止六個月之業績詳情如下：

	截至二零一一年 六月三十日 止六個月 千港元 (未經審核)
收入	505,043
銷售成本	<u>(489,238)</u>
毛利	15,805
其他收入	568
銷售及分銷費用	(1,905)
行政費用	(4,394)
財務費用—須於五年內悉數償還之銀行及其他貸款利息	<u>(5,439)</u>
除所得稅前溢利	4,635
出售福州大通之虧損	(5,216)
所得稅開支	<u>(879)</u>
本期間虧損	<u><u>(1,460)</u></u>

## 9. 股息

### 9.1 於中期期間之應佔股息如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
中期股息每股1.0港仙(截至二零一一年六月三十日止六個月：1.0港仙)	<b><u>42,667</u></b>	<u>41,460</u>

於報告日後宣派的中期股息並無於報告日確認為負債，惟已反映為股份溢價賬之分派。

### 9.2 本期間內批准上一個財政年度應佔股息如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(經審核)
上一個財政年度之二零一一年末期股息 每股4.5港仙(二零一一年六月三十日 止六個月：二零一零年末期股息 每股3.5港仙)	<b><u>192,000*</u></b>	<u>145,044</u>

\* 由於普通股有所增加，於二零一二年六月三十日之應付二零一一年末期股息為192,000,000港元。截至二零一二年六月三十日止六個月，於二零一二年七月五日暫停辦理股份過戶登記前，49,390,000股普通股因行使優先認購股份權而發行，77,527,631股普通股因收購無形資產及一家聯營公司而發行。所有該等已發行之普通股均有權收取二零一一年末期股息。

## 10. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)所依據之 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)：		
— 持續經營業務	100,148	156,706
— 已終止經營業務	—	(1,460)
	<u>100,148</u>	<u>155,246</u>
持續經營及已終止經營業務溢利總額	<u>100,148</u>	<u>155,246</u>
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千股	千股
	(未經審核)	(未經審核)
計算每股基本盈利／(虧損)所依據之普通股加權 平均數	4,197,783	4,126,852
潛在普通股之攤薄影響：		
— 本公司發行之優先認購股份權及 收購一家聯營公司將予發行之股份	76,363	95,878
	<u>76,363</u>	<u>95,878</u>
計算每股攤薄盈利所依據之普通股加權平均數	<u>4,274,146</u>	<u>4,222,730</u>

由於潛在普通股之攤薄具有反攤薄效果，因此截至二零一一年六月三十日止六個月並無呈列已終止經營業務之每股攤薄虧損。

## 11. 應收賬款及票據

應收賬款及票據於報告日按照發票日期及扣減撥備後之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1至3個月	261,016	219,731
4至6個月	28,163	20,310
超過6個月	14,094	4,243
	<u>303,273</u>	<u>244,284</u>

## 12. 應付賬款及票據

應付賬款及票據於報告日按照發票日期之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1至3個月	205,277	154,151
4至6個月	18,558	17,253
超過6個月	17,711	23,044
	<u>241,546</u>	<u>194,448</u>

## 管理層討論及分析

### 經營業績

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團錄得未經審核收入約為959,089,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月：來自持續經營業務575,911,000港元)，較去年同期增加383,178,000港元。期內本公司擁有人應佔純利約為100,148,000港元，較去年同期減少55,098,000港元。倘撇除投資物業重估盈餘淨額之財務影響，本集團之擁有人應佔純利應較去年同期增加11,618,000港元。其中主業：鐘錶業務收入為951,834,000港元，較去年同期增加384,960,000港元，增長68%，鐘錶業務溢利123,662,000港元，較去年同期104,485,000港元，增加19,177,000港元或18%。

### 業務回顧

珠海羅西尼錶業有限公司(「羅西尼」)及依波精品(深圳)有限公司(「依波精品」)正逐漸成為中國製錶業的領軍者。憑藉日益完善的分銷網絡及一應俱全的高質素產品，羅西尼及依波精品從已建立的一般大眾手錶市場取得漸趨強勁的經常性收入，並從選定的目標市場群體開發出額外收入。期內羅西尼及依波精品為本集團的主要增長動力，合共佔本集團收入的69%。

經過於二零一一年及二零一二年初在海外、中國內地及香港一系列戰略性收購事項及設立新公司(即綺年華、鉅信、恒嘉、海納、大有、五羊、俊光)為增長奠定堅實基礎之後，本集團於二零一二年上半年不遺餘力發展該等聯屬公司。綺年華加強了管理及營運，其銷售收入有所改善。大部分分銷公司擴充分銷網絡並提升收入，鞏固了本集團在重慶及瀋陽該等城市的領先地位。同時，所有生產公司擴充產品線、擴大消費者基礎及增加收入。由此，與去年同期相比，本集團透過中國內地及海外各附屬公司及聯屬公司取得相對更大及更闊的收入來源。

本集團主席於二零一二年八月十一日獲福布斯中文網排名為全球時尚界25華人之一。

## **(1) 鐘錶及時計產品－自有品牌**

### *Eterna AG Uhrenfabrik*

Eterna AG Uhrenfabrik(「綺年華」)製造及分銷綺年華手錶。綺年華亦獲特許製造Porsche Design手錶。綺年華手錶透過獨立銷售點及代理商分銷，而Porsche Design手錶則於遍及全球銷售點及自有／特許商店分銷。

綺年華能製造其自家機械機芯，包括手動、自動、附設或不附設日期以及記時器功能。將自身打造成為全面集成手錶製造商，同時生產主要零部件及完備機芯乃綺年華的長遠目標。於二零一一年成功推出模塊直徑38系列後，綺年華已於二零一二年成功取得新模塊直徑39系列的資格。機械機芯模塊能以比較簡單工序及具競爭力的價格增加包括日期、陀飛輪及碼錶等各種附加功能。全面獨立生產其所需完整系列的機械機芯零件亦是綺年華的長遠計劃。

為求精益求精，綺年華針對鐘錶匠成立一所全新現代培訓中心，並將為世界各地的夥伴開設教育課程。此外，綺年華已加強售後服務、品質控制、新產品開發以及機械機芯各部門。

綺年華已踏出全球分銷的重要一步，將與潛在夥伴就分銷協議進行商討。於二零一二年六月三十日，綺年華手錶有251間分銷點，其中於歐洲、美洲及中東分別有227、7及17間。Porsche Design手錶有528間分銷點，其中於歐洲、美洲、亞洲及中東分別有398、67、27及36間。綺年華已於香港設立數個分銷點。亞洲(尤其是中國內地)將成為網絡發展的重心地區。預期在不久未來將於中國內地開設更多分銷點，以滿足因財富效應帶來的對瑞士時計不斷增長的需求。

綺年華專注於三個產品分類，即綺年華機芯的機械手錶、採購機芯的機械手錶以及石英錶。來自三個分類的新產品已開發並推出市場。藉著如此產品覆蓋範圍，綺年華將能吸引各式各樣的客戶。

以全新方向打造的市場推廣活動將於二零一二年下半年將在指定歐洲國家、香港及中國內地啟動。

綺年華於二零一二年上半年已奠定穩固基礎，而在二零一二年巴塞爾鐘錶展中所接獲的訂單量表現理想。彼分別帶來21,437,000港元及56,246,000港元的收入及除稅後虧損淨額。上半年由於定單生產任務尚未完成，下半年預計能夠將產品全部投入零售市場，可望下半年的業績將有較大改觀。

鑒於綺年華上述39系列機械機芯模塊的研發成功，結合市場推廣活動及策略性的以大中華地區市場為重點的經營佈署，力爭未來盈利有所突破，為股東創造更大的價值。

#### *珠海羅西尼錶業有限公司*

珠海羅西尼錶業有限公司(「羅西尼」)為本集團擁有91%權益的附屬公司，於二零一二年上半年取得耀目之業績。二零一二年上半年收入為366,111,000港元，由去年同期的253,113,000港元增加112,998,000港元或45%。二零一二年上半年除稅後純利為111,793,000港元，而二零一一年同期則為71,126,000港元，增加40,667,000港元或57%。

期內，羅西尼從1,475間分銷點增加200間(99間透過百貨店增設及101間透過授權經銷商增設)至1,675間，大部分位於二、三線城市。於二零一二年六月三十日分銷點總數為1,675間(1,091間透過百貨店設置、581間透過授權經銷商設置及3間為專賣店)。

新生產及辦公室設施於二零一二年八月中投入運作，不僅額外提供產能以滿足有所增加的需求，亦能提升生產質素。此外，展出(其中包括)16款中國古代特別計時器的鐘錶博物館將吸引來自珠海、華南及中國內地的遊客前往參觀，為設施內紀念商店帶來人流，利於手錶銷售。

互網銷售於期內有強勁增長，佔羅西尼總收入的3%，達到港幣9,568,000元。

羅西尼加大力度，積極培訓銷售及行政員工。羅西尼從內部及外部物色教員提供有關培訓，從而改善銷售員工的銷售及服務專業技巧及管理技能。

羅西尼榮獲世界品牌實驗室評選為二零一二年中國500個最具價值品牌及中國手錶製造商中唯一入選亞洲500個最具價值品牌，品牌價值位居中國鐘錶業首位。羅西尼亦榮獲二零一二年三月中國時尚峰會授予的中國100最具影響力的時尚品牌之一。

羅西尼繼續從利潤迅速增長、往績強勁及手錶業領先的市場地位中受惠。羅西尼持續憑藉其多個價格類別的產品並強效的定價能力之業務模式，於各區域不斷擴展。

此外，羅西尼已於中國內地開發其眼鏡鏡架品牌並設立超過170個專賣店的全面經銷網絡。

#### *依波精品(深圳)有限公司*

本集團旗下全資附屬公司依波精品(深圳)有限公司(「依波精品」)於二零一二年上半年亦取得驕人業績。二零一二年上半年收入為293,223,000港元，較去年同期之189,062,000港元增加104,161,000港元或55%。二零一二年上半年之除稅後純利為61,141,000港元，較二零一一年同期之30,994,000港元上升30,147,000港元或97%。

收入躍升55%至293,223,000港元，而除稅後純利增加97%至61,141,000港元，反映淨利率大幅改善。

期內增設74間分銷點(其中74間於百貨公司增設、1間透過授權經銷商增設及減少1間專賣店)。於二零一二年六月三十日，分銷點總數為1,497間(其中898間透過百貨公司設置、597間透過授權經銷商設置及2間為專賣店)。增加的銷售點主要位於二、三線城市。上述業務擴充與來年依波精品手錶需求增長之間的關係尤其密切。

依波精品透過重新粉飾其分銷點的鋪面及室內裝修，以改善分銷點。新面貌將有助提升分銷點的形象及收入。為改善盈利能力，依波精品繼續拓展其金錶系列，以抓緊隨著中產湧現使購買力日增而帶來的商機以及對鑲有珠寶的手錶的強勁需求。

期內來自互聯網的銷售增長強勁，達到港幣19,841,000元，佔依波精品總收入7%。

由地區銷售經理及總部安排的推廣項目彰顯成效。期內，約230個推廣項目的貢獻(不論是否得到指定代言人的協助)佔總收入約11%。

依波精品已開始透過特定分銷點分銷EBOHR Complication系列，此產品線包括陀飛輪手錶及具備精巧機械機芯的手錶。該等系列的銷售表現理想。此等產品會透過位於盧塞恩之Swiss Chronometric旗下分銷點分銷。

依波精品榮獲世界品牌實驗室評選為二零一二年中國500最具價值品牌。

#### *Swiss Chronometric S.A.*

Swiss Chronometric S.A. (「Swiss Chronometric」) 為本集團透過依波精品全資擁有的附屬公司。其於瑞士盧塞恩及上海的自有分銷點已投入營運。期內，Swiss Chronometric透過重新粉飾其分銷點的舖面，引進新設備及室內裝修，以改善分銷點。與此同時，Swiss Chronometric夥拍知名旅遊代理，務求為分銷點帶來更多客戶及收入。此外，Swiss Chronometric舉辦推廣及簡報活動，吸引瑞士及其他歐洲國家的零售商。

Swiss Chronometric亦積極發展在中國內地的分銷點。目前，其手錶除於自身分銷點進行分銷外，並於瑞皇(重慶)鐘錶有限公司(「瑞皇」)的分銷點進行分銷。其計劃於短期內在中國內地主要城市設立超逾20間分銷點。

二零一二年上半年收入為1,360,000港元(二零一一年六月三十日：1,805,000港元)及二零一二年上半年之除稅後虧損淨額為14,965,000港元(二零一一年六月三十日：除稅後虧損淨額12,483,000港元)。

## **(2) 鐘錶及時計產品－非自有品牌**

#### *深圳市恒譽嘉時貿易有限公司*

深圳市恒譽嘉時貿易有限公司(「恒譽」)為本集團全資附屬公司，主要集中分銷西鐵城及卡西歐手錶，分別貢獻收入及除稅後純利35,333,000港元(二零一一年六月三十日：22,642,000港元)及3,434,000港元(二零一一年六月三十日：1,364,000港元)。收入及除稅後純利因應已擴大的產品系列及分銷網絡有所增加。西鐵城及卡西歐為恒譽收

入之兩大動力，恒譽亦分銷其它品牌包括瑞士依波路、梅花及天梭。於二零一二年六月三十日，共有65間分銷點及6間單一品牌零售專賣店；恒譽亦向55名批發客戶供應產品。

#### *瑞皇(重慶)鐘錶有限公司*

瑞皇為本集團擁有51%權益之附屬公司，曾為積家、浪琴及天梭等著名瑞士手錶品牌開發旗艦專賣店；現時透過知名百貨公司分銷頂尖瑞士及日本手錶品牌，如英格納、依波路、雷達及梅花；及於重慶為多款進口手錶設立維修中心。與較大型商店及更多國際品牌產品制訂不同的戰略，加上由出名藝人出席的推廣活動，乃取得理想效果的關鍵。瑞皇貢獻收入及除稅後純利分別約129,089,000港元(二零一一年六月三十日：88,593,000港元)及6,601,000港元(二零一一年六月三十日：3,185,000港元)。預期積家專賣店將於二零一二年八月開幕。於二零一二年六月三十日，瑞皇有1家多品牌零售店、32個分銷點及23名批發客戶。

#### *廣東鉅信鐘錶有限公司*

廣東鉅信鐘錶有限公司(「鉅信」)於二零一一年一月成立。鉅信為本集團擁有51%權益之附屬公司，於佛山、廣州、中山、韶關及清遠等廣東省多個城市之主要百貨公司內，經銷瑞士及日本知名手錶品牌，如卡西歐、帝舵及天梭。鉅信貢獻收入及除稅後純利分別約28,523,000港元(二零一一年六月三十日：16,646,000港元)及292,000港元(二零一一年六月三十日：524,000港元)。需求的下跌及若干銷售點整合令收入及盈利能力減少。於二零一二年六月三十日，共有21間多品牌零售店、3間單一品牌零售專賣店及24間分銷點及8名批發客戶。

#### *遼寧恒嘉鐘錶有限公司*

遼寧恒嘉鐘錶有限公司(「恒嘉」)於二零一一年五月成立。恒嘉為本集團擁有51%權益之附屬公司，分銷著名瑞士及日本手錶品牌。恒嘉分別為雷達及天梭經營2間單一品牌專賣店，其中天梭專賣店更為中國內地銷量最高天梭專賣店之一。恒嘉亦在遼寧的知名百貨公司經營6間多品牌零售店。恒嘉現正積極在遼寧發展單一品牌專賣店及多品牌零售店。恒嘉貢獻收入及除稅後純利分別約39,482,000港元及868,000港元。於二零一二年六月三十日，共有6間多品牌零售店、2間單一品牌零售專賣店及超過10名批發客戶。

### 北京海納天時鐘錶有限公司

北京海納天時鐘錶有限公司(「海納」)於二零一二年一月成立。海納為本集團擁有51%權益之附屬公司，主要從事鐘錶批發及零售，於多個地點包括天津、北京、昆明、石家莊及內蒙古成立分公司及零售店，以銷售若干知名國際鐘錶品牌。海納貢獻收入及除稅後純利分別約3,035,000港元及26,000港元。於二零一二年六月三十日，共有76間分銷點、20間單一品牌專賣店、56間多品牌零售店及109名批發客戶。海納計劃在二零一二年下半年設立超過20間分銷點。

### 吉林大有鐘錶有限公司

吉林大有鐘錶有限公司(「大有」)於二零一二年三月成立。大有為本集團擁有51%權益之附屬公司。大有於吉林經營分銷點，各建築面積介乎70平方米至450平方米，主要銷售瑞士手錶。

大有貢獻收入及除稅後純利分別約2,869,000港元及6,000港元。於二零一二年六月三十日，共有4間分銷點及1間多品牌零售店。

透過上述手錶分銷公司，本集團合共擁有超過350間品牌形象零售店及分銷點，分銷超過25個本土及國際品牌，遍佈全國35個城市。該等分銷公司不單為本集團的手錶提供額外分銷網絡，同時亦從分銷其他知名本土及外國品牌賺取收入。由於本集團與分銷店供應商及知名國外品牌維持良好關係，分銷店數目及分銷店對本集團的貢獻預期將急速增加。

### **(3) 鐘錶及時計產品－生產**

#### *廣州五羊錶業有限公司*

廣州五羊錶業有限公司(「五羊」)於二零一一年十一月成立。五羊為本集團擁有78%權益之附屬公司，主要從事製造及分銷機械機芯及手錶。五羊為本集團提供機械機芯生產設施及手錶製造設施。期內，五羊開發14款新手錶，其中10款由知名瑞士手錶設計公司設計，另外4款為其內部設計師開發，並改進生產設備及為機械機芯及手錶開發額外市場。五羊計劃於3年內提升機械機芯品質至國際水平。五羊貢獻收入及除稅後純利分別約32,285,000港元及3,636,000港元。

#### *俊光實業有限公司*

俊光實業有限公司(「俊光」)為本集團擁有25%權益的聯營公司，主要以OEM方式為知名日本品牌製造鐘錶及鐘錶配件。於二零一二年三月收購事項完成後，本集團分佔自二零一二年四月至二零一二年六月之25%溢利，為本集團貢獻除稅後純利4,880,000港元。期內，本集團已自俊光收取股息收入現金11,250,000港元。該等股息收入已獲確認為本集團於聯營公司中權益之減少。

### **(4) 於冠城大通股份有限公司之投資**

期內，本集團自冠城大通股份有限公司(「冠城大通」)錄得17,169,000港元之現金股息及65,246,000紅股股份。於二零一二年三月十五日，冠城大通公佈其根據中國公認會計準則編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績。年內每股盈利為人民幣1.08元，較去年增加54%。

### **(5) 物業投資**

本集團所擁有位於中國東莞市的工廠綜合大樓、深圳市羅湖區沿河南路的物業、廣東省珠海市香華路三個舖位及香港一個住宅單位均已全部租出，於回顧期內為本集團帶來穩定租金回報。

## **(6) 遊艇**

本集團全資附屬公司集城勝利有限公司(「集城」)主要於香港從事分銷遊艇業務。為專注於手錶業務，集城將會考慮終止遊艇分銷業務。期內，集城產生除稅後虧損淨額約1,523,000港元(二零一一年六月三十日：除稅後虧損淨額2,257,000港元)。預期虧損淨額短期內隨出售及／或轉讓剩餘遊艇進一步減少。

## **財務狀況**

### **(1) 流動資金、財務資源及資本結構**

於二零一二年六月三十日，本集團有無抵押現金及銀行結存約301,356,000港元(二零一一年十二月三十一日：351,276,000港元)。按照銀行貸款146,072,000港元(二零一一年十二月三十一日：86,171,000港元)及股東權益3,446,577,000港元(二零一一年十二月三十一日：3,058,389,000港元)計算，本集團的資本負債率(即貸款除股東權益)為4%(二零一一年十二月三十一日：3%)。

於二零一二年六月三十日，所有本集團之銀行貸款146,072,000港元須於一年內償還。

### **(2) 資產抵押**

於二零一二年六月三十日，本公司的銀行信貸以本集團在大坑賬面值約19,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：19,000,000港元)的投資物業作抵押。

### **(3) 資本承擔**

於二零一二年六月三十日，本集團並無資本承擔。

## 財務回顧

### **(1) 毛利**

毛利為531,775,000港元，較去年同期348,725,000港元(包括持續經營及已終止經營業務)增加183,050,000港元。就對集團內公司間交易作出調整前，羅西尼貢獻260,715,000港元的毛利，而依波精品則貢獻193,532,000港元的毛利。毛利率因出售漆包銅線業務有大幅增加。

### **(2) 銷售及分銷費用**

總銷售及分銷費用217,012,000港元較去年同期138,562,000港元(包括持續經營及已終止經營業務)增加78,450,000港元。該增幅與收入增長貫徹一致。羅西尼產生88,303,000港元銷售及分銷費用，而依波精品產生83,913,000港元銷售及分銷費用。

### **(3) 行政費用**

總行政費用170,873,000港元較去年同期90,782,000港元(包括持續經營及已終止經營業務)增加80,091,000港元。該增幅符合羅西尼及依波精品的收入增長。綺年華產生部分行政開支，例如廣告開支及研發開支，為未來增長打下堅實的基礎。羅西尼、依波精品及綺年華分別產生行政費用28,262,000港元、31,999,000港元及47,027,000港元。

### **(4) 存貨**

存貨1,233,536,000港元較去年956,273,000港元增加277,263,000港元。羅西尼、依波精品、綺年華及瑞皇分別產生存貨259,089,000港元、392,142,000港元、148,475,000港元及109,450,000港元。該增幅符合相關實際及未來收入增長。

### **(5) 無形資產之攤銷**

就供應商及分銷網絡無形資產之攤銷總額為3,755,000港元(二零一一年六月三十日：2,609,000港元)。

## 展望

二零一二年上半年，全球經濟及政治環境持續不明朗。在一片經濟及地方政治不明朗的籠罩下，二零一二年餘下時間將繼續面對重重挑戰及陰霾。市場對於世界領導者針對全球經濟復甦採取的財政政策仍有疑慮。於中國內地，於二零一二年五月二十三日舉行國務院會議後，中央政府將加倍重視「持續增長」。預期政府將考慮採取更多刺激措施，復甦國內增長，藉以提高國內消費及穩定外需。儘管全球及政治不明朗，但中國內地仍較西方國家更能抵御任何進一步的惡化，且可能繼續擔任全球增長的一股主要動力。本集團將繼續專注於執行策略計劃下的各種措施，開發自主品牌及非自主品牌，並將透過產品、分銷及市場拓展，繼續達致令人滿意之自然增長。在羅西尼及依波的帶動下，集團將逐漸步入持續穩定的發展路程。

儘管面對重大挑戰，但本集團相信前頭仍機遇處處。憑藉強勁的品牌與相對較為悠久的營運歷史、產品開發專才、分銷監控及相對較大的規模，本集團處於優越位置以享有從中國內地因中產階層增長帶動消費激增的成果。該等正面因素加強本集團於中國內地的領先市場地位。於不同省份擴充分銷網絡仍是本集團最為有效的策略之一。鑑於產品的市場覆蓋範圍，本集團對二零一二年下半年的前景感到樂觀。由於國內及進口手錶於中國內地愈來愈受歡迎，且需求不斷增加，故本集團對手錶業務的未來充滿信心。同時，本集團對可能持續或湧現的挑戰，包括市場競爭以及工資與其他經常開支增加等保持警覺，嚴格執行成本控制，從而保持競爭力及盈利能力。

本集團於二零一二的策略計劃維持不變。本集團認為發展自有品牌為首要重任，惟本集團仍將發展非自有品牌的分銷業務，涵蓋更多產品及擴充分銷點。本集團可能與本地及海外領先的機械機芯製造商、品牌及分銷商進行併購及策略聯盟，藉以加快促進增長。本集團將繼續物色及評估機會，並進行符合股東最佳利益的併購及聯盟交易。任何併購或聯盟將需符合與鞏固本集團於中國內地領導地位的宗旨一致的策略利益。

## 僱員及薪酬政策

本集團於二零一二年六月三十日在香港及中國內地僱用約3,000名全職員工。僱員薪酬待遇乃按公平基準，參考市場情況及個別表現後制定及檢討。本集團亦為僱員提供其他福利，包括年終雙糧、醫療保險及退休福利，並視乎本集團經營業績及僱員個人工作表現向彼等發放獎金花紅。本集團全體香港僱員均已參加公積金計劃。

## 外匯風險

本集團大部分買賣交易以人民幣列值。由於本集團之銀行借貸亦主要以人民幣列值，本集團之保留盈餘資金亦為此等貨幣，故有關外匯風險實屬微不足道，並可有效監控。本集團買賣交易及貸款之若干部分以瑞士法郎列值，屬微不足道，並可有效監控。

## 股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股1港仙(截至二零一一年六月三十日止六個月：1港仙)。中期股息預期於二零一二年十二月三十一日或之前以港元向於二零一二年十月三十一日名列本公司股東名冊之股東派發。

本公司將於二零一二年十月二十九日至二零一二年十月三十一日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格獲派中期股息，所有填妥之過戶表格連同相關股票須最遲於二零一二年十月二十六日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 企業管治常規守則

於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間及於二零一二年四月一日至二零一二年六月三十日期間，本公司已分別遵守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14載列之《企業管治常規守則》及《企業管治守則》之所有守則條文，惟以下披露詳情除外：

### 守則第E.1.2條

守則第E.1.2條訂明董事會主席須出席本公司股東週年大會。由於董事會主席離港公幹，故無法出席本公司於二零一二年五月二十八日舉行之股東週年大會。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為本公司董事買賣本公司證券之操守準則。根據向本公司董事作出之特定查詢，董事於截至二零一二年六月三十日止六個月均遵守標準守則所載列規定準則。

## 薪酬委員會

薪酬委員會(「薪酬委員會」)現由三名獨立非執行董事馮子華先生(委員會主席)、鄭俊偉博士及李強先生以及執行董事兼董事會主席韓國龍先生及執行董事兼行政總裁商建光先生組成。

薪酬委員會大多數成員為獨立非執行董事。薪酬委員會就本公司所有董事及高級管理人員薪酬的整體政策及結構，以及就制定薪酬政策確立正規而具透明度程序，向董事會提出建議。薪酬委員會亦就個別執行董事及高級管理人員的薪酬組合向董事會提出建議。薪酬委員會須確保董事或其任何聯繫人士均不得參與釐定其本身薪酬。為符合守則條文自二零一二年四月一日起生效的新規定，董事會已於二零一二年三月二十六日採納薪酬委員會的全新書面職權範圍，並已於聯交所網站及本公司網站登載。

## 審核委員會

審核委員會(「審核委員會」)成員包括三名獨立非執行董事馮子華先生(委員會主席)、鄭俊偉博士及李強先生。審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例並討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期財務報表。審核委員會亦已檢討及評價附屬公司及聯營公司之內部審核報告，以及資源充足度、從事會計及財務申報職能之員工資歷、經驗及培訓。為符合守則條文自二零一二年四月一日起生效的新規定，董事會已於二零一二年三月二十六日採納審核委員會的全新書面職權範圍，並已於聯交所網站及本公司網站登載。

## 提名委員會

於二零一二年三月二十六日，本公司成立提名委員會(「提名委員會」)，其書面職權範圍符合守則條文自二零一二年四月一日起生效的新規定。提名委員會由三名獨立非執行董事馮子華先生、鄭俊偉博士及李強先生，以及韓國龍先生及商建光先生組成。韓國龍先生獲委任為提名委員會主席。提名委員會的書面職權範圍已於聯交所網站及本公司網站登載。

提名委員會大多數成員為獨立非執行董事。提名委員會的主要職責為檢討董事會的結構、規模及組成，識別及提名適當的合資格人士成為董事會成員，並就委任或重新委任董事及董事的繼任計劃向董事會提出建議。提名委員會亦負責評估獨立非執行董事的獨立性。

## 購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於回顧期間內概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 於聯交所網站刊載中期業績

中期業績公佈將於適當時候在聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.irasia.com/listco/hk/chinahaidian](http://www.irasia.com/listco/hk/chinahaidian) 及 [www.chinahaidian.com](http://www.chinahaidian.com) 內刊登。

## 致謝

本人謹此對董事會同袍之領導、富建設性之貢獻及支持致以由衷感謝。本人亦感謝本集團附屬公司及聯營公司董事之有效管治及確立本集團策略性方向之領導。

承蒙本集團之業務夥伴、客戶及股東鼎力支持，本人謹代表董事會衷心致謝。

承董事會命  
中國海澱集團有限公司  
主席  
韓國龍

香港，二零一二年八月二十日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事韓國龍先生、商建光先生、石濤先生、林代文先生、畢波先生及薛黎曦女士；以及獨立非執行董事馮子華先生、鄺俊偉博士及李強先生。