

STELUX Holdings International Limited

寶光實業(國際)有限公司

於百慕達註冊成立的有限公司

<http://www.irasia.com/listco/hk/stelux>

二零零四／二零零五年度中期報告

中期業績報告及賬目
截至二零零四年九月三十日止六個月

董事會欣然提呈集團截至二零零四年九月三十日止六個月的中期業績報告及未經審核的賬目。本集團是期錄得股東應佔溢利港幣3,900萬元。集團截至二零零四年九月三十日止六個月的綜合業績、於二零零四年九月三十日的綜合資產負債表、截至二零零四年九月三十日止六個月的綜合現金流量表及綜合權益變動表如下。

綜合損益計算表
截至二零零四年九月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	2	672,618	559,907
銷售成本		<u>(231,208)</u>	<u>(205,467)</u>
毛利		441,410	354,440
其他收入		7,301	8,337
銷售支出		(291,672)	(247,595)
一般及行政支出		(79,896)	(72,249)
其他營運支出		<u>(24,895)</u>	<u>(22,602)</u>
除財務支出前的營業溢利	3	52,248	20,331
財務支出		<u>(10,756)</u>	<u>(14,155)</u>
除稅前溢利		41,492	6,176
稅項支出	4	<u>(2,026)</u>	<u>(3,188)</u>
除稅後溢利		39,466	2,988
少數股東權益		<u>—</u>	<u>—</u>
股東應佔溢利		<u>39,466</u>	<u>2,988</u>
股息	5	<u>9,513</u>	<u>—</u>
每股盈利	6	港仙	港仙
— 基本		4.18	0.32
— 攤薄		<u>4.17</u>	<u>0.32</u>

綜合資產負債表

二零零四年九月三十日及二零零四年三月三十一日

	附註	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產		872,379	879,659
投資證券		4,299	4,299
商標		18,127	19,160
遞延稅項資產		26,647	26,910
		<u>921,452</u>	<u>930,028</u>
流動資產			
存貨		431,565	349,385
應收賬款及預付款項	7	299,194	344,794
有價證券		75	74
現金及銀行結餘		50,982	53,037
		<u>781,816</u>	<u>747,290</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	8	324,903	277,181
股東貸款		3,892	3,892
應付稅項		13,141	11,616
長期負債的現期數額	10	22,974	57,278
銀行透支及短期貸款			
有抵押		169,231	185,089
無抵押		57,721	49,280
		<u>591,862</u>	<u>584,336</u>
流動資產淨值		<u>189,954</u>	<u>162,954</u>
總資產減流動負債		<u>1,111,406</u>	<u>1,092,982</u>
資金來源：			
股本	9	94,934	94,334
儲備		730,618	707,158
已宣告派發中期／擬派末期股息		9,513	18,867
股東資金		835,065	820,359
少數股東權益		1,525	1,606
長期負債	10	254,068	250,269
遞延稅項負債		20,748	20,748
已運用資金		<u>1,111,406</u>	<u>1,092,982</u>

綜合現金流量表
截至二零零四年九月三十日止六個月

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業活動的現金流入淨額	79,840	27,243
投資活動所用的現金淨額	(40,900)	(16,422)
融資活動所用的現金淨額	(38,853)	(16,816)
現金及現金等價物之增加／(減少)	87	(5,995)
四月一日的現金及現金等價物	32,833	14,811
匯率變動的影響	(3,927)	2,200
九月三十日的現金及現金等價物	<u>28,993</u>	<u>11,016</u>
現金及現金等價物結存的分析：		
現金及銀行結餘－無限制	48,654	33,782
銀行透支	(19,661)	(22,766)
	<u>28,993</u>	<u>11,016</u>

綜合權益變動表
截至二零零四年九月三十日止六個月

	未經審核				
	股本 港幣千元	繳納盈餘 港幣千元	股份溢價 港幣千元	(累計虧損)／ 保留盈利 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零四年四月一日	94,334	2,848,462	793	(2,123,230)	820,359
調動繳納盈餘	—	(2,848,462)	—	2,848,462	—
支付二零零四年末期股息	—	—	—	(18,867)	(18,867)
因行使購股權而發行的 股票	600	—	888	—	1,488
期內溢利	—	—	—	39,466	39,466
匯兌換算	—	—	—	(7,381)	(7,381)
於二零零四年九月三十日	<u>94,934</u>	<u>—</u>	<u>1,681</u>	<u>738,450</u>	<u>835,065</u>
	未經審核				
	股本 港幣千元	繳納盈餘 港幣千元	股份溢價 港幣千元	累計虧損 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零三年四月一日	93,634	2,848,462	443	(2,227,303)	715,236
期內溢利	—	—	—	2,988	2,988
匯兌換算	—	—	—	7,684	7,684
於二零零三年九月三十日	<u>93,634</u>	<u>2,848,462</u>	<u>443</u>	<u>(2,216,631)</u>	<u>725,908</u>

中期賬目附註

1. 主要會計政策

集團未經審核的中期綜合賬目（「中期賬目」）乃根據香港會計師公會的會計準則（「會計準則」）第25號「中期財務報表」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16編製。該等中期賬目應連同二零零四年年報一併參考。編製中期賬目所採納的會計政策與二零零四年年報所採納的政策相同。

2. 分部資料

主要分部報告－業務分部資料

	未經審核				集團 港幣千元
	截至二零零四年九月三十日止六個月				
	投資 港幣千元	物業 港幣千元	零售及貿易 港幣千元	冲銷 港幣千元	
營業額	<u>21</u>	<u>20,154</u>	<u>657,780</u>	<u>(5,337)</u>	<u>672,618</u>
分部業績	<u>21</u>	<u>8,878</u>	<u>59,585</u>		68,484
集團行政淨支出					<u>(16,236)</u>
除財務支出前的營業溢利					52,248
財務支出					<u>(10,756)</u>
除稅前溢利					41,492
稅項支出					<u>(2,026)</u>
除稅後溢利					39,466
少數股東權益					<u>—</u>
股東應佔溢利					<u>39,466</u>

2. 分部資料 (續)

主要分部報告－業務分部資料 (續)

	未經審核				
	截至二零零三年九月三十日止六個月				
	投資	物業	零售及貿易	沖銷	集團
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
營業額	<u>12</u>	<u>24,493</u>	<u>540,772</u>	<u>(5,370)</u>	<u>559,907</u>
分部業績	<u>12</u>	<u>11,059</u>	<u>20,984</u>		32,055
集團行政淨支出					<u>(11,724)</u>
除財務支出前的營業溢利					20,331
財務支出					<u>(14,155)</u>
除稅前溢利					6,176
稅項支出					<u>(3,188)</u>
除稅後溢利					2,988
少數股東權益					<u>—</u>
股東應佔溢利					<u>2,988</u>

次要呈報報告－地區分部資料

	營業額		分部業績	
	未經審核		未經審核	
	截至九月三十日止六個月		截至九月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
香港	362,635	300,000	19,597	(3,172)
東南亞及遠東區	186,756	143,867	21,424	14,599
歐洲	91,543	101,712	20,092	20,316
北美	13,967	6,944	7,698	(57)
中國大陸	<u>17,717</u>	<u>7,384</u>	<u>(327)</u>	<u>369</u>
	<u>672,618</u>	<u>559,907</u>	<u>68,484</u>	<u>32,055</u>

3. 除財務支出前的營業溢利

未經審核	
截至九月三十日止六個月	
二零零四年	二零零三年
港幣千元	港幣千元

除財務支出前的營業溢利已扣除下列各項費用：

折舊		
自置固定資產	25,472	22,775
租賃固定資產	268	1,291
攤銷商標	1,136	1,056
出售固定資產的虧損	66	129
存貨陳舊準備及存貨撇賬	1,178	689
呆賬準備及壞賬撇賬	406	3,261
	<u>406</u>	<u>3,261</u>

4. 稅項支出

香港利得稅乃根據已沖銷稅項損失的估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零三年: 17.5%) 計算。海外利得稅乃根據是半年度估計應課稅溢利以本集團經營國家的適用稅率計算。

已於綜合損益計算表支出的稅項包括：

未經審核		
截至九月三十日止六個月		
二零零四年	二零零三年	
港幣千元	港幣千元	
本期稅項		
海外利得稅	1,324	1,323
去年不足撥備	702	—
	<u>2,026</u>	<u>1,323</u>
遞延稅項	—	1,865
	<u>—</u>	<u>1,865</u>
稅項支出	<u>2,026</u>	<u>3,188</u>

5. 股息

未經審核	
截至九月三十日止六個月	
二零零四年	二零零三年
港幣千元	港幣千元

宣告派發每普通股港幣1仙的中期股息
(二零零三年: 不派息)

<u>9,513</u>	<u>—</u>
--------------	----------

於二零零四年十二月十六日舉行之會議上，董事會宣告派發每普通股港幣1仙的中期股息。此項宣告派發股息並無於本中期賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零五年三月三十一日止年度列作保留盈利分派。

6. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利是根據股東應佔本集團溢利港幣3,946.6萬元（二零零三年：港幣298.8萬元）而計算。

每股基本盈利是按期內已發行股份的加權平均數943,438,384股（二零零三年：936,340,023股）計算。每股攤薄盈利根據946,580,231股（二零零三年：938,486,364股）計算，即年內已發行股份的加權平均數，加上假設所有未行使的購股權皆已行使而被視作無償發行的加權平均數3,141,847股計算。

7. 應收賬款及預付款項

本集團的應收貿易賬款的平均信貸期為60日。已包括在應收賬款及預付款項內的應收貿易賬款（已扣除呆賬準備）及其賬齡的分析列述如下：

	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
應收貿易賬款		
60日以下	21,121	19,312
60日以上	32,348	19,915
	<hr/>	<hr/>
	53,469	39,227
按金、預付款項及其他應收賬款	245,725	305,567
	<hr/>	<hr/>
	299,194	344,794
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8. 應付賬款及應計費用

已包括在應付賬款及應計費用內的應付貿易賬款及其賬齡的分析列述如下：

	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
應付貿易賬款		
60日以下	89,002	81,622
60日以上	78,520	63,151
	<hr/>	<hr/>
	167,522	144,773
其他應付賬款及應計費用	157,381	132,408
	<hr/>	<hr/>
	324,903	277,181
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

9. 股本

每股面值
港幣0.1元
的股份數目

已發行及繳足股本：

二零零三年四月一日及二零零三年九月三十日	<u>936,340,023</u>
二零零四年四月一日	943,340,023
發行股本 (附註)	<u>6,000,000</u>
二零零四年九月三十日	<u>949,340,023</u>

附註： 期內，所有於二零零四年三月三十一日尚未行使的購股權已被行使，行使價為每普通股港幣0.248元。6,000,000股普通股於二零零四年九月發行，2,000,000股普通股於二零零四年十月發行。

截至二零零四年九月三十日止半年，再未有任何購股權被行使、發出及因過期而變成無效。

10. 長期負債

	附註	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
銀行貸款，有抵押	(a)	264,486	268,860
有關連公司貸款	(b)	11,580	24,580
董事貸款	(c)	—	13,444
融資租賃承擔	(d)	976	663
		<u>277,042</u>	<u>307,547</u>
須於一年內償還的流動負債款項		(22,974)	(57,278)
		<u>254,068</u>	<u>250,269</u>

附註：

(a) 銀行貸款須償還如下：

不超過一年	11,085	19,025
一年以上但不超過兩年	9,591	239,211
兩年以上但不超過五年	186,610	10,624
五年以上	57,200	—
	<u>264,486</u>	<u>268,860</u>

(b) 應付貸款為無抵押，以最優惠利率計息，及須於一年內償還。

(c) 應付貸款已於二零零四年四月三十日全數償還。該項貸款為無抵押，以美元最優惠利率加1.5厘的年息率計息。

10. 長期負債 (續)

(d) 應付融資租賃承擔如下：

	租約最低付款額		現值	
	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
不超過一年	355	270	309	229
一年以上但不超過兩年	303	166	261	138
兩年以上但不超過五年	452	320	383	262
五年以上	32	40	23	34
	<u>1,142</u>	<u>796</u>	<u>976</u>	<u>663</u>
融資租賃的未來財務支出	(166)	(133)		
融資租賃負債的現值	<u>976</u>	<u>663</u>		

11. 或然負債

	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
票據貼現	<u>8,885</u>	<u>5,448</u>

12. 承擔

	未經審核 二零零四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零零四年 三月三十一日 港幣千元
購置固定資產承擔		
已簽約但未作出準備	<u>2,564</u>	<u>—</u>

13. 有關連人士交易

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
向有關連公司購買貨品		29,369	13,708
向有關連公司收取租金收入	(a)	881	905
向一家有關連公司收取利息收入		2,139	2,448
向一家有關連公司支付利息費用		349	812
向一名董事支付利息費用		<u>774</u>	<u>399</u>

(a) 於二零零四年八月九日，各方簽訂租務協議書，繼續使用寶光商業中心寫字樓物業的有關單位，由二零零四年八月十五日至二零零七年三月三十一日止。每月租金分別為港幣85,536元 (International Optical Manufacturing Company Limited)及港幣49,450元 (義興有限公司)。

上述有關連人士交易的條款，與二零零四年年報所披露的資料相同。

管理層討論及分析

集團業務回顧

集團欣然公佈，截至二零零四年九月三十日止六個月的股東應佔溢利錄得顯著增長，達港幣3,900萬元。去年同期則為港幣300萬元。董事會宣告派發中期股息（截至二零零四年九月三十日止六個月），每股港幣1仙。

零售

是項業務包括時間廊、眼鏡88及小河馬等3個核心零售連鎖店業務。該項業務首六個月錄得盈利港幣3,780萬元，對比去年同期港幣320萬元盈利，增長10.7倍。營業額增長28%至港幣5.37億元。中期盈利對比上年同期增長強勁，部分由於去年SARS疫潮爆發，導致去年同期銷售大幅下跌。

除零售市道的強勁復甦外，持續改善的邊際利潤及嚴格的成本控制措施均對是期業績有所貢獻。集團於泰國、馬來西亞、新加坡、中國大陸及澳門等地積極擴展業務。於二零零四年九月三十日，經營店舖／專櫃總數達483間，較去年同期增加65間。

集團計劃於未來三年，重點投資於零售業務，特別加速拓展中國內地、澳門以及東南亞區的腕錶和眼鏡零售連鎖店，藉此減低對本港市場的倚賴。集團相信採取有計劃及進取的分區拓展，將會成功提升有關業務的營業額和經營溢利，達致每年有雙位數字的增幅。

時間廊

香港時間廊的盈利錄得可觀增長。由去年同期收支平衡改善至是期港幣1,800萬元盈利。營業額增長34%。

時間廊於亞洲各分公司（中國大陸除外）亦普遍錄得可觀的盈利增長。對比去年同期首六個月，盈利增幅達46%至港幣1,500萬元。營業額增長27%。

時間廊於中國大陸的業績雖然虧損，仍達預期指標。受惠於中港兩地的更緊密經濟合作安排(CEPA)的新措施，時間廊於中國內地的業務拓展將會因面對較少關卡而加快。

眼鏡88

眼鏡88整體業績亦較去年首六個月為佳。營業額增長24%。盈利則由去年同期的港幣200萬元，增長至港幣1,100萬元。集團有信心下半年眼鏡業務可維持良好的增長。

期內東南亞區業務有理想的盈利增長，尤其泰國及澳門兩地有頗佳的盈利貢獻。眼鏡業務於廣州已開業，至今雖未有盈利，但隨著CEPA的新措施，預期擴展業務將得以加快。

零售 (續)

小河馬

小河馬整體表現亦較去年同期有所改善。首六個月虧損由去年港幣860萬元，收窄至是期港幣560萬元。業績得以改善有兩個原因：結束表現欠佳的店舖及邊際利潤得以改善。管理層關注小河馬持續虧損的情況，已經詳細評估，並作出調控，有信心其業績於下半年繼續改善。

腕錶生產、出口及貿易業務

腕錶生產、出口及貿易業務的整體營業額雖然維持於去年同期水平，因成功提升產品的邊際利潤，盈利增長66%至港幣1,500萬元。

本年十一月，集團與「adidas」雙方同意提前於二零零五年十二月終止「adidas」品牌的腕錶生產及銷售協議。預料英國分公司的貿易業務，以及香港分公司的出口業務，會受到短期影響。集團與「adidas」的合作雖然成績理想，但該協議不容許集團與其他品牌發展相同性質業務。所以，提前解除與「adidas」的合作協議，集團可以把握商機，同時與多個品牌合作生產腕錶，建立一個品牌多元化的出口業務，亦有助出口業務長遠的健康發展。

集團剛與「Everlast」品牌持有人簽訂協議，獨家經營該品牌的歐洲及亞洲腕錶業務。「Everlast」新一代腕錶系列，將於二零零五年春季的瑞士巴塞爾表展(Basel Fair)中推介。

物業投資

寶光商業中心是半年度的租金收入約港幣1,200萬元(二零零三年：港幣1,600萬元)。期內的平均出租率佔總樓面面積約76%(二零零三年：93%)。

財務

集團於是半年度結算日的銀行借貸為港幣4.91億元(二零零四年三月三十一日：港幣5.03億元)，其中為數總值港幣2.38億元(二零零四年三月三十一日：港幣2.53億元)的借貸，須於1年內償還。本集團於二零零四年九月三十日的借貸比率為0.59(二零零四年三月三十一日：0.61)。該項比率乃依據集團的銀行借貸及股東資金港幣8.35億元(二零零四年三月三十一日：港幣8.2億元)而計算。

集團銀行借貸的3%(二零零四年三月三十一日：4%)以外幣為貨幣單位。集團的銀行借貸，均依據銀行最優惠利率或短期銀行同業拆息的浮動息率計息。

集團未有參與純投機的衍生工具交易。

展望

集團將專注於本業，即腕錶與眼鏡業務，尤其積極發展在亞洲區的零售連鎖店。所需資金將來自內部資源及銀行借貸。

香港和亞洲的零售市道復甦強勁。集團設於各地的零售業自二零零四／零五年度至今首三季表現良好。因此，管理層對下半年的業績有信心可達致理想的增長。

集團資本結構

除所有於二零零四年三月三十一日尚未行使的購股權已於期內被行使外，集團的資本結構於期內並無轉變。有關購股權被行使的詳細資料，於下述「購股權」中披露。

購股權

董事獲授的購股權詳情如下：

	尚未行使總數	
	於 二零零四年 四月一日	於 二零零四年 九月三十日
黃創增先生	5,000,000	—
朱繼華先生	1,000,000	—
李樹中先生	1,000,000	—
黃玉桓先生	1,000,000	—

附註：

該等購股權於二零零零年一月十七日授出，並可於二零零零年一月十七日至二零零五年一月十六日期間以每股港幣0.248元行使。該等購股權已於期內被行使，詳情如下：

	購股權數量	行使日期	行使價	行使日期	股票發行日期
		二零零四年		前的最後 收市價	
黃創增先生	5,000,000	九月二十四日	港幣0.248元	港幣0.560元	九月二十八日
朱繼華先生	1,000,000	九月二十七日	港幣0.248元	港幣0.540元	十月五日
李樹中先生	1,000,000	九月二十七日	港幣0.248元	港幣0.540元	九月二十八日
黃玉桓先生	1,000,000	九月三十日	港幣0.248元	港幣0.550元	十月五日

期內集團架構變動

期內並無有關旗下附屬公司的重大收購及出售，亦無有關聯營公司的重大收購。期內企業架構並無變動。

分部資料

本集團的分部營業額及分部業績，按主要業務及市場分析載於本中期賬目附註2。

僱員數目、酬金、獎金、購股權計劃及僱員培訓計劃

集團以其經營國家的人力資源市場為準則，釐定給予當地僱員的報酬，並定時進行檢討。本集團於二零零四年九月三十日總共有2,165位（二零零三年九月三十日：1,915位）僱員。有關尚未行使的購股權的詳細資料，已於上述「購股權」中披露。

集團資產抵押詳情

於二零零四年九月三十日，本集團部分土地及樓宇總值約港幣1.75億元（二零零四年三月三十一日：港幣1.75億元）、投資物業總值約港幣5.57億元（二零零四年三月三十一日：港幣5.57億元）、銀行存款總值約港幣232.8萬元（二零零四年三月三十一日：港幣202.4萬元）及其他應收賬款總值港幣5,000萬元（二零零四年三月三十一日：港幣5,000萬元）已抵押予銀行以獲取銀行信貸。

董事權益

黃創保先生、黃創增先生、朱繼華先生、李樹中先生及黃玉桓先生均就本集團管理作出貢獻而有資格根據行政人員獎金計劃獲得一定數目獎金。截至二零零四年九月三十日止半年度，就合資格董事而作出之行政人員獎金撥備為港幣3,432,000元（二零零三年：無）。

於二零零四年九月三十日，根據本公司依證券及期貨條例（「證券條例」）第352條而設置的登記冊所記錄或據本公司接獲的通知，各董事及最高行政人員在本公司及其有聯繫法團（按證券條例第XV部的定義（包括根據證券條例被視為或列作擁有的權益））的股份及相關股份的權益及淡倉如下。

以下披露的所有權益，均為本公司股份的好倉。

(a) 本公司－普通股

	股份數量				於二零零四年 九月三十日 佔本公司已 發行股本之 概約百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	總數	
黃創保先生	3,600,000	—	— [#]	3,600,000	0.38
黃創增先生	13,181,211	10,000	—	13,191,211	1.39
朱繼華先生	1,000,000*	—	—	1,000,000	0.11
黃創江先生	391,056	—	—	391,056	0.04
李樹中先生	2,000,000	—	—	2,000,000	0.21
黃玉桓先生	1,000,000*	—	—	1,000,000	0.11

* 1,000,000份購股權已於二零零四年九月被行使，有關股票已於二零零四年十月發出。

[#] 於二零零四年年報中披露的552,037,741股不應在此披露，因前任主席黃子明先生（於二零零三年六月十五日辭世）的遺產承辦人持有義興有限公司的控制性權益。

董事權益 (續)

(b) 附屬公司

	股份數量				總數	於二零零四年 九月三十日 佔本公司全 部優先股之 概約百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益			
(i) <i>City Chain (Thailand) Company Limited</i> – 優先股 ⁽¹⁾						
黃創保先生	200	—	208,800	209,000	99.52	
黃創增先生	200	—	208,800	209,000	99.52	
黃創江先生	200	—	208,800	209,000	99.52	
(ii) <i>Stelux Watch (Thailand) Company Limited</i> – 優先股 ⁽²⁾						
黃創保先生	600	—	—	600	16.67	
黃創增先生	600	—	—	600	16.67	
黃創江先生	600	—	—	600	16.67	
(iii) <i>Optical 88 (Thailand) Company Limited</i> – 優先股 ⁽³⁾						
黃創保先生	5,000	—	225,000	230,000	90.20	
黃創增先生	5,000	—	225,000	230,000	90.20	
黃創江先生	5,000	—	225,000	230,000	90.20	

附註：

- (1) *City Chain (Thailand) Company Limited*為本公司之全資附屬公司。若干董事所持之優先股乃*City Chain (Thailand) Company Limited*發行之優先股，該等股份並無投票權，亦無權分取盈利，只可享有每年之固定股息。黃創保先生、黃創增先生及黃創江先生各自以法團名義權益持有之208,800股優先股互有重複。
- (2) *Stelux Watch (Thailand) Company Limited*為本公司之全資附屬公司。若干董事所持之優先股乃*Stelux Watch (Thailand) Company Limited*發行之優先股，該等股份並無投票權，亦無權分取盈利，只可享有每年之固定股息。
- (3) *Optical 88 (Thailand) Company Limited*為本公司之全資附屬公司。若干董事所持之優先股乃*Optical 88 (Thailand) Company Limited*發行之優先股，該等股份並無投票權，亦無權分取盈利，只可享有每年之固定股息。黃創保先生、黃創增先生及黃創江先生各自以法團名義權益持有之225,000股優先股互有重複。

除上文所披露者外，根據本公司依據證券及期貨條例第352條而設置的登記冊所記錄或本公司及聯交所根據上市公司董事進行證券交易的模範守則（「模範守則」）所獲通知，各董事、最高行政人員及彼等的聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團（定義於證券及期貨條例第XV部內界定）的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

主要股東

於二零零四年九月三十日，根據本公司依據證券及期貨條例第336條而設置的登記冊所記錄，除已於上述董事權益中披露外，下列公司於本公司股份中擁有權益：

名稱	股份數目	持股百分比	附註
義興有限公司	415,031,771	43.72%	(a)
Active Lights Company Limited	135,653,636	14.29%	(b)
通城(遠東)有限公司	91,032,218	9.59%	(c)

附註：

- (a) 此等股份由義興有限公司以實際權益擁有人身份持有。本公司前任主席黃子明先生的遺產承辦人持有義興有限公司的控制性權益。
- (b) 此等股份由Active Lights Company Limited以實際權益擁有人身份持有。義興有限公司擁有Active Lights Company Limited控制性權益。
- (c) 此等股份由通城(遠東)有限公司以實際權益擁有人身份持有。本公司前任主席黃子明先生的遺產承辦人持有通城(遠東)有限公司百份之38的已發行股份。

上文披露的所有權益，均為本公司股份的好倉。

除已於上文董事權益披露者外，就董事會所知及根據記錄於本公司依據證券及期貨條例第336條而設置的登記冊的資料所顯示，於二零零四年九月三十日，並無任何其他人士直接或間接地持有本公司百份之5或以上的面值股本。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零五年一月二十八日(星期五)至二零零五年二月二日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票須於二零零五年一月二十七日(星期四)下午四時前，遞交至本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心19樓1901-5室。中期股息將於二零零五年二月十五日(星期二)派付。

上市證券之購買、出售或贖回

本公司或其任何附屬公司於期內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

最佳應用守則

本公司的獨立非行政董事無指定任期，惟根據本公司的公司細則，各董事須定期輪席告退。除此之外，董事會認為，本公司於本年度內任何時間，均遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。

上市公司（發行人）董事進行證券交易的模範守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載有關董事進行證券交易的操守守則。本公司確認經諮詢各董事，亦已獲各董事確認彼等由二零零四年六月十六日至二零零四年九月三十日內的期間均遵守模範守則。各董事已於二零零四年年報中確認彼等由二零零四年三月三十一日至二零零四年六月十五日內的期間均遵守模範守則。

審核委員會

根據上市規則規定，本集團已成立由鄺耀忠先生、朱進強博士及胡春生先生等三位獨立非行政董事組成的審核委員會，並且以書面形式制訂該委員會的權力及責任。審核委員會的主要責任包括檢討及監察集團財務報告的制訂及內部監控程序。審核委員會已於二零零四年十二月九日舉行會議，就集團截至二零零四年九月三十日止的中期業績，於提交董事會審批前作出檢討。

代董事會
黃創增
副主席兼行政總裁

香港，二零零四年十二月十六日

公司董事（截至此報告日期）：

行政董事：

黃創保（主席）、Chumphol Kanjanapas（又名黃創增）（副主席兼行政總裁）、朱繼華、李樹中及黃玉桓。

非行政董事：

黃創江、鄺耀忠（獨立）、朱進強（獨立）及胡春生（獨立）。