

# 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

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

股份編號：84

### 業績公佈 截至二零零七年三月三十一日止年度

寶光實業(國際)有限公司(「本公司」)的董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)截至二零零七年三月三十一日止年度的經審核綜合業績如下：

#### 綜合損益計算表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>持續營運業務：</b>			
收入	2,3	1,792,625	1,527,240
銷售成本	6	(714,854)	(578,111)
毛利		1,077,771	949,129
投資物業公平值收益		8,212	58,224
其他收益	4	70,933	70,344
其他收入	4	23,197	23,444
仲裁所得賠償金	5	—	38,489
銷售支出	6	(783,764)	(688,610)
一般及行政支出	6	(199,699)	(178,445)
其他營運支出	6	(38,984)	(56,568)
營業溢利		157,666	216,007
財務成本		(19,270)	(32,596)
除稅前溢利		138,396	183,411
稅項(支出)／抵扣	7	(35,676)	12,090
年度持續營運業務之溢利	2	102,720	195,501
<b>終止營運業務：</b>			
終止營運業務之虧損	2	—	(7,662)
年度溢利		102,720	187,839

\* 僅供參考

## 綜合損益計算表(續)

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
以下應佔：			
本公司權益持有人			
— 持續營運業務		101,842	195,101
— 終止營運業務		—	(7,662)
少數股東權益—持續營運業務		878	400
		<u>102,720</u>	<u>187,839</u>
股息	8	<u>38,054</u>	<u>511,821</u>
		港仙	港仙
持續營運業務之每股盈利	9		
— 基本及攤薄		<u>10.71</u>	<u>20.51</u>
終止營運業務之每股虧損	9		
— 基本及攤薄		<u>—</u>	<u>(0.80)</u>

# 綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、機器及設備		192,209	130,380
投資物業		1,300	34,340
預付租賃地價		152,974	146,877
無形資產		23,027	22,036
遞延稅項資產		21,092	21,840
可供出售的財務資產		13,252	10,920
		<hr/>	<hr/>
		403,854	366,393
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		518,284	456,827
應收賬款及預付款項	10	376,607	303,926
按公平值透過損益記賬的財務資產		—	90,851
現金及銀行結餘		105,103	142,858
		<hr/>	<hr/>
		999,994	994,462
		<hr/>	<hr/>
持作待售的非流動資產		32,473	—
		<hr/>	<hr/>
		1,032,467	994,462
		<hr/>	<hr/>
總資產		<u>1,436,321</u>	<u>1,360,855</u>

## 綜合資產負債表(續)

	附註	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>股權</b>			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		95,134	95,134
儲備		614,958	525,873
擬派末期股息	8	27,589	26,638
股東資金		737,681	647,645
少數股東權益		4,587	6,777
股權總額		742,268	654,422
<b>負債</b>			
非流動負債			
遞延稅項		2,825	3,486
貸款		71,223	35,976
		74,048	39,462
流動負債			
應付賬款及應計費用	11	321,195	311,120
應付稅項		33,382	26,687
貸款		265,428	329,164
		620,005	666,971
負債總額		694,053	706,433
股權及負債總額		1,436,321	1,360,855
流動資產淨值		412,462	327,491
總資產減流動負債		816,316	693,884

## 1. 編制基準

本集團綜合財務報表乃根據「香港財務報告準則」編制（此等準則亦涵蓋「香港會計準則」及「詮釋」編制）。此綜合財務報表乃按歷史成本法編制，並按公平價值對可供出售金融資產、按公平值透過損益記賬的財務資產及投資物業作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要運用若干關鍵會計估計，亦同時需要管理層在採用本集團之會計政策過程中作出判斷。

### *香港財務報告準則之修訂及詮釋的採納*

於二零零七年，本集團採納香港會計師公會所頒佈與其業務有關的香港財務報告準則修訂及詮釋。

- 香港會計準則第19號（修訂）「僱員福利」，於二零零六年一月一日或之後之會計期間強制應用。此項修訂引入另一種確認精算損益之方法，亦加入了新的披露規定。本集團不擬更改精算損益確認之會計政策，故採納此修訂只影響於財務報表之呈列形式及披露範圍。
- 香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（修訂本）「財務擔保合約」，於二零零六年一月一日或之後之會計期間強制應用。該等修訂規定已發出之財務擔保（公司過往該等宣稱其為保險合約之擔保除外）須於開始時按公平值確認，其後則按所收取及遞延相關費用的未攤銷結餘，及於結算日清償承擔所需開支兩者的較高者計量。本公司有就其同系附屬公司提取若干銀行貸款發出公司擔保。採納此項準則不會對本公司截至二零零七年三月三十一日止年度的財務報表產生重大財務影響。
- 香港會計準則第21號（修訂）「境外經營實體淨投資」，要求無論形成境外經營實體淨投資的貨幣性項目是否以報告主體或境外經營實體的功能性貨幣表示，該貨幣性項目所產生的匯兌差異均應重分類為權益。採納此項修訂不會對本公司截至二零零七年三月三十一日止年度的財務報表產生重大財務影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」，於二零零六年一月一日或之後之會計期間強制應用。此項詮釋規定根據安排之內容釐定安排是否包括租賃。此項準則須評估：(a) 達成安排是否須視乎使用某一特定資產或多項資產（該資產）；及 (b) 該項安排是否附帶使用該資產之權利。採納此項準則不會對本公司截至二零零七年三月三十一日止年度的財務報表產生重大財務影響。

## 2. 分部資料

### 主要呈報報告－業務分部資料

	截至二零零七年三月三十一日止年度					
	持續營運業務			終止營運業務		集團 總計
	零售及貿易		物業	合計	零售及貿易	
	鐘錶 港幣千元	眼鏡 港幣千元	港幣千元		小河馬 港幣千元	港幣千元
收入						
分部總額	1,177,418	613,846	8,159	1,799,423	—	1,799,423
分部間	—	—	(6,798)	(6,798)	—	(6,798)
	<u>1,177,418</u>	<u>613,846</u>	<u>1,361</u>	<u>1,792,625</u>	<u>—</u>	<u>1,792,625</u>
分部業績	<u>92,987</u>	<u>54,250</u>	<u>6,397</u>	153,634	—	153,634
未分配收入				40,792	—	40,792
集團行政淨支出				(36,760)	—	(36,760)
營業溢利				157,666	—	157,666
財務成本				(19,270)	—	(19,270)
除稅前溢利				138,396	—	138,396
稅項支出				(35,676)	—	(35,676)
年度溢利				<u>102,720</u>	<u>—</u>	<u>102,720</u>
資本性開支	(81,565)	(28,232)	(13)		—	
折舊	(31,883)	(22,040)	(321)		—	
物業、機器及設備減值	(429)	(578)	—		—	
攤銷預付租賃地價	(3,390)	(2,853)	(3,083)		—	
投資物業公平值收益	—	—	8,212		—	
出售物業、機器及設備 的收益／(虧損)	228	(208)	—		—	
出售投資物業的收益	—	—	1,569		—	
存貨撥備	(18,993)	(2,530)	—		—	
應收款項減值及撇銷壞賬	(1,636)	(1)	—		—	

## 2. 分部資料(續)

主要呈報報告－業務分部資料(續)

於二零零七年三月三十一日

	持續營運業務			合計 港幣千元	終止營運	集團 總計 港幣千元
	零售及貿易		物業		零售及貿易	
	鐘錶 港幣千元	眼鏡 港幣千元			小河馬 港幣千元	
分部資產	857,869	246,216	190,645	1,294,730	—	1,294,730
未分配資產				141,591	—	141,591
總資產				<u>1,436,321</u>	<u>—</u>	<u>1,436,321</u>
分部負債	198,196	103,194	2,484	303,874	—	303,874
未分配負債				390,179	—	390,179
總負債				<u>694,053</u>	<u>—</u>	<u>694,053</u>

## 2. 分部資料(續)

主要呈報報告－業務分部資料(續)

	截至二零零六年三月三十一日止年度					
	持續營運業務			合計	終止營運	集團
	零售及貿易		物業		零售及貿易	
	鐘錶	眼鏡		小河馬	總計	
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
收入						
分部總額	1,024,947	474,356	38,876	1,538,179	90,748	1,628,927
分部間	—	—	(10,939)	(10,939)	—	(10,939)
	<u>1,024,947</u>	<u>474,356</u>	<u>27,937</u>	<u>1,527,240</u>	<u>90,748</u>	<u>1,617,988</u>
分部業績	<u>37,906</u>	<u>37,480</u>	<u>118,378</u>	193,764	(7,229)	186,535
未分配收入				66,803	—	66,803
集團行政淨支出				(44,560)	—	(44,560)
營業溢利／(虧損)				216,007	(7,229)	208,778
財務成本				(32,596)	(353)	(32,949)
除稅前溢利／(虧損)				183,411	(7,582)	175,829
稅項抵扣／(支出)				12,090	(80)	12,010
年度溢利／(虧損)				<u>195,501</u>	<u>(7,662)</u>	<u>187,839</u>
資本性開支	(32,727)	(39,772)	—		(615)	
折舊	(30,136)	(16,817)	(2,058)		(1,373)	
攤銷預付租賃地價	(3,056)	(2,376)	(3,306)		—	
投資物業公平值收益	—	—	58,224		—	
出售物業、機器及設備 的(虧損)／收益	(633)	(152)	(8)		34	
(存貨撥備)／存貨撥備撥回	(2,778)	(2,876)	—		6,571	
應收款項減值及撇銷壞賬	(6,060)	(16)	—		—	



## 2. 分部資料(續)

### 主要呈報報告－業務分部資料(續)

於二零零六年三月三十一日

	持續營運業務			合計	終止營運	集團 總計
	零售及貿易		物業		業務	
	鐘錶	眼鏡			零售及貿易 小河馬 (附註)	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分部資產	707,993	199,596	182,075	1,089,664	2,090	1,091,754
未分配資產				269,101	—	269,101
總資產				<u>1,358,765</u>	<u>2,090</u>	<u>1,360,855</u>
分部負債	190,651	83,639	1,372	275,662	6,145	281,807
未分配負債				424,626	—	424,626
總負債				<u>700,288</u>	<u>6,145</u>	<u>706,433</u>

附註：終止營運業務的資產及負債包括應收業主之租務按金，應付供應商賬款及應計工資及遣散費。

### 次要呈報報告－地區分部資料

持續營運業務：

於二零零七年三月三十一日及  
截至二零零七年三月三十一日止年度

	收入	分部業績	總資產	資本性開支
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
香港	962,323	62,800	666,554	32,099
東南亞及遠東區	730,806	130,608	625,045	66,366
歐洲	14,738	(19,491)	49,631	4,606
北美	2,421	804	—	—
中國大陸	82,337	(21,087)	95,091	7,229
	<u>1,792,625</u>	<u>153,634</u>	<u>1,436,321</u>	<u>110,300</u>

## 2. 分部資料(續)

### 次要呈報報告—地區分部資料(續)

於二零零六年三月三十一日及  
截至二零零六年三月三十一日止年度

	收入 港幣千元	分部業績 港幣千元	總資產 港幣千元	資本性開支 港幣千元
香港	817,271	149,840	707,246	26,456
東南亞及遠東區	551,289	62,184	530,132	37,943
歐洲	91,988	(9,180)	49,791	2,210
北美	6,951	2,266	113	—
中國大陸	59,741	(11,346)	71,483	6,660
	<u>1,527,240</u>	<u>193,764</u>	<u>1,358,765</u>	<u>73,269</u>

終止營運業務：

於二零零七年三月三十一日及  
截至二零零七年三月三十一日止年度

	收入 港幣千元	分部業績 港幣千元	總資產 港幣千元	資本性開支 港幣千元
香港	—	—	—	—
東南亞及遠東區	—	—	—	—
中國大陸	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零零六年三月三十一日及  
截至二零零六年三月三十一日止年度

	收入 港幣千元	分部業績 港幣千元	總資產 港幣千元	資本性開支 港幣千元
香港	84,938	(3,529)	2,074	615
東南亞及遠東區	1,164	6	16	—
中國大陸	4,646	(3,706)	—	—
	<u>90,748</u>	<u>(7,229)</u>	<u>2,090</u>	<u>615</u>

## 3. 收入

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額		
貨品銷售	1,791,264	1,499,303
租金總收入	1,361	27,937
	<u>1,792,625</u>	<u>1,527,240</u>

#### 4. 其他收益及其他收入

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>其他收益</b>		
按公平值透過損益記賬的財務資產公平值收益	—	50,749
出售按公平值透過損益記賬的財務資產收益	29,250	—
出售子公司收益	—	15,150
出售物業、機器及設備收益／(虧損)	396	(765)
出售投資物業收益	1,569	—
匯兌溢利	39,718	5,210
	<u>70,933</u>	<u>70,344</u>
<b>其他收入</b>		
樓宇管理費收入	5,061	11,611
投資股息收入	2,928	820
利息收入	2,611	5,540
雜項	12,597	5,473
	<u>23,197</u>	<u>23,444</u>

#### 5. 仲裁所得賠償金

本集團就向算定損害賠償及其他成本或虧損，向寶光商業中心承建商提出反索償。於二零零四年十二月，仲裁人判定本集團可獲得訴訟費和利息。承建商為此提出上訴，但未能推翻仲裁員的判決。扣除其他相關費用後，本集團於截至二零零六年三月三十一日止年度確認港幣38,489,000元的所得賠償金淨值。

## 6. 按性質列示的費用

包括在銷售成本、銷售支出、一般及行政支出及其他營運支出的費用如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>持續營運業務：</b>		
出售存貨成本及原材料消耗	706,343	567,386
攤銷預付租賃地價	9,326	8,738
物業、機器及設備的折舊		
— 自置	54,826	49,944
— 租賃	533	357
物業、機器及設備減值	1,007	—
存貨撥備	<u>21,523</u>	<u>5,654</u>
<b>終止營運業務：</b>		
出售存貨成本及原材料消耗	—	53,304
物業、機器及設備的折舊		
— 自置	—	1,338
— 租賃	—	35
存貨撥備撥回	<u>—</u>	<u>(6,571)</u>

## 7. 稅項支出

於截至二零零七年三月三十一日止年度，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%（二零零六年度：17.5%）計算。海外利得稅乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營地區的適用稅率計算。

已計入綜合損益表的稅項包括：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>持續營運業務：</b>		
本期稅項		
— 香港利得稅	12,916	8,819
— 海外利得稅	27,160	9,164
— 過往年度撥備（過多）／不足	<u>(4,783)</u>	<u>3,945</u>
	35,293	21,928
遞延稅項	<u>383</u>	<u>(34,018)</u>
稅項支出／（抵扣）	<u><u>35,676</u></u>	<u><u>(12,090)</u></u>
<b>終止營運業務：</b>		
本期稅項		
— 海外利得稅	—	45
遞延稅項	<u>—</u>	<u>35</u>
稅項支出	<u><u>—</u></u>	<u><u>80</u></u>

## 8. 股息

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
已派發每股普通股港幣1.1仙(二零零六年：港幣1仙)的中期股息	10,465	9,513
建議派發每股普通股港幣2.9仙(二零零六年：港幣2.8仙)的末期股息	27,589	26,638
已派發每股普通股港幣0.5元的特別股息	—	475,670
	<u>38,054</u>	<u>511,821</u>

## 9. 每股盈利

### 基本

每股基本盈利／(虧損)以年內本集團股權持有人應佔溢利／(虧損)除以已發行普通股加權平均數而計算。

	二零零七年	二零零六年
已發行普通股加權平均數(以千股計)	<u>951,340</u>	<u>951,340</u>
股東應佔持續營運業務之溢利(港幣千元)	<u>101,842</u>	<u>195,101</u>
持續營運業務之每股基本盈利(每股港仙)	<u>10.71</u>	<u>20.51</u>
股東應佔終止營運業務之虧損(港幣千元)	<u>—</u>	<u>(7,662)</u>
終止營運業務之每股基本虧損(每股港仙)	<u>—</u>	<u>(0.80)</u>

### 攤薄

截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止年度內，並無潛在攤薄普通股。

## 10. 應收賬款及預付款項

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應收貿易賬款(附註)		
60日以下	54,492	86,340
60日以上	66,703	15,098
	<u>121,195</u>	<u>101,438</u>
按金、預付款項及其他應收款項	255,412	202,488
	<u>376,607</u>	<u>303,926</u>

附註：本集團的應收貿易賬款的平均信貸期為60日。

## 11. 應付賬款及應計費用

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應付貿易賬款		
60日以下	128,382	110,359
60日以上	46,797	34,606
	<hr/>	<hr/>
	175,179	144,965
其他應付賬款及應計費用	146,016	166,155
	<hr/>	<hr/>
	321,195	311,120
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 12. 承擔

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
集團購置物業、機器及設備的資本承擔：		
已簽約但未作出撥備	1,382	842
已授權但未簽約	—	—
	<hr/>	<hr/>
	1,382	842
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 管理層業務討論及分析

集團於過去數年作出業務重組，自重組完成後，集團業務以手錶及眼鏡業為核心。集團欣然宣布本年度錄得股東應佔溢利(除稅及少數股東權益後)港幣1億零2百萬元，去年為港幣1億8千7百萬元。自二零零六年三月售出「寶光商業中心」後，源自投資物業的盈利大幅減少，導致本年度整體盈利下降，惟集團核心業務有理想表現及增長。集團營業額由去年港幣16億1千8百萬元(包括持續營運業務營業額港幣15億2千7百萬元及終止營運業務營業額港幣9千1百萬元)，增加10.8%至本年度港幣17億9千3百萬元。

董事會建議派發末期股息，每普通股港幣0.029元(零五／零六年：港幣0.028元)，連中期股息每股港幣0.011元(零五／零六年：港幣0.01元)在內，截至二零零七年三月三十一日止的財政年度，合共派息每股港幣0.04元(零五／零六年：港幣0.538元，其中包括特別股息港幣0.5元)。

## 手錶零售業務

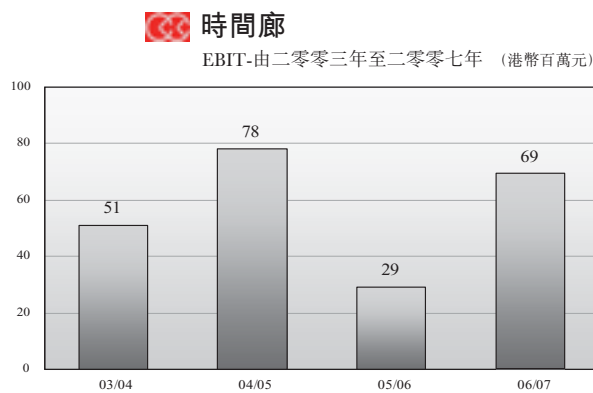
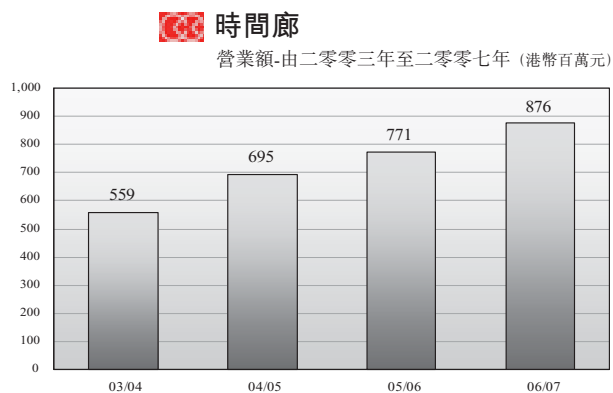
由於亞洲區內消費意慾提升，帶動集團手錶零售業務「時間廊」表現理想。營業額較去年增加13.5%。未計利息開支的稅前盈利(EBIT)為港幣6千9百萬元，去年為港幣2千9百萬元。

集團於新加坡、馬來西亞及泰國等國家的表現合乎預期。EBIT由去年港幣2千萬元，增加至本年度港幣5千9百萬元。其中年內美元弱勢持續，各地方均錄得匯兌收益，有助提高盈利增長。營業額亦錄得令人滿意的增幅，較去年增加24%。

集團的香港及澳門業務表現亦不惶多讓，EBIT由去年港幣1千9百萬元，增加至本年度港幣2千6百萬元。惟整體營業額輕微上升。

集團在中國大陸的表現持續落後於其他地方，錄得經營虧損(未計利息開支)港幣1千6百萬元。由於不斷投放資源於建立自家品牌之上，有關業績持續受到沖擊。而營業額增加45%，並未能抵銷開設新店鋪的投資成本。集團計劃來年於中國大陸加開新店鋪，以加快營業額的增長速度。同時，集團亦改變經營策略，計劃於高檔商場及人流集中的主要街道開設較大型的店鋪，於主要大城市拓展業務。同時，集團亦不斷為自家品牌尋找國內商機，認為某些省市暫時不宜直接經營零售業務的，便會拓展批發業務。

儘管經營困難，但集團對中國大陸市場仍然抱有極大期望及信心，可於數年內轉虧為盈，並成為集團長遠盈利增長的動力。



## 眼鏡零售業務

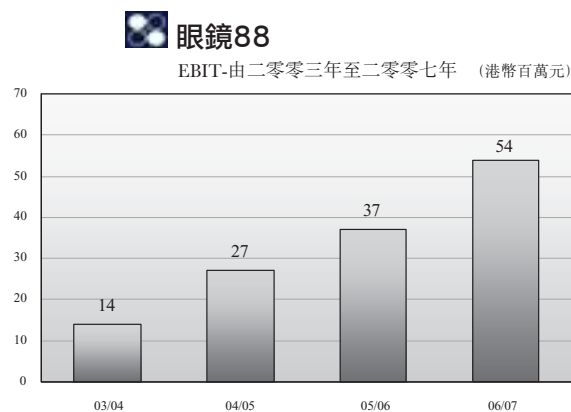
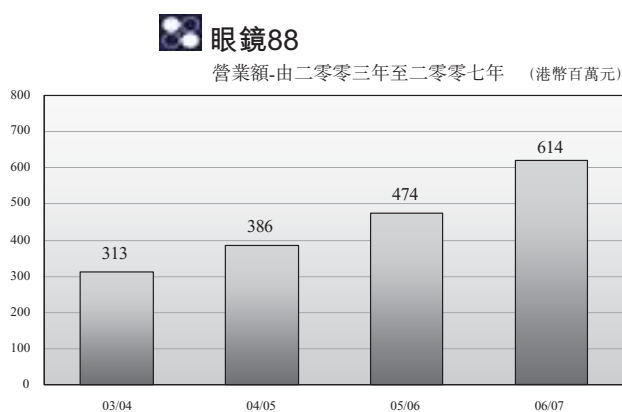
集團旗下的「眼鏡88」、「INSIGHT」及「IZE」均錄得良好業績，EBIT由去年港幣3千7百萬元，增加至本年度港幣5千4百萬元，營業額增長三成。利好的經濟環境及市場佔有率的增加，均有助達成良好業績。

儘管市場競爭劇烈，集團香港及澳門業務的EBIT由去年港幣3千3百萬元，增加22%至本年度港幣4千萬元，營業額亦有26%的增長。

新加坡、馬來西亞及泰國各地方的業績均合乎預期。營業額增長約36%，EBIT由去年港幣8百萬元，增加至本年度港幣1千9百萬元。

集團於中國大陸的眼鏡業務營業額上升比率達致70%。但高昂的投資成本仍然沖擊是項業務，錄得經營虧損(未計利息開支)約港幣5百萬元。增加店鋪數目有助加速提升營業額，因此，集團計劃於廣東省加快開設新店鋪，以高檔商場及人流集中的主要街道為拓展目標。

同樣地，集團相信中國大陸市場可於數年內轉虧為盈，成為集團長遠盈利增長的動力。



## 手錶出口、裝配及批發貿易業務

集團是項業務錄得盈利，EBIT由去年港幣9百萬元，大幅上升至本年度港幣2千4百萬元，營業額增長19%。儘管如此，若干分公司的經營虧損，拖累整體表現。

集團於截至二零零六年九月的中期報告中，表示會重組手錶裝配及出口貿易等分公司的內部架構，以減低經營成本。現架構重組經已完成，下半年業績亦有顯著改善。出口貿易全年虧損港幣6百萬元，略為高於中期報告首六個月的港幣5百萬元虧損(去年卻錄得EBIT港幣1千2百萬元)。手錶裝配業務下半年轉虧為盈。上半年度錄得虧損港幣2百萬元，全年卻改善至盈利，錄得EBIT港幣1百萬元。集團預期該兩項業務的表現會有所改善。



瑞士分公司「UNIVERSAL GENEVE S.A.」的經營虧損擴大，由去年港幣1千1百萬元，大幅上升至本年度的港幣1千8百萬元。全新手錶系列於二零零七年三月的Basel World錶展推出，反應不俗，營業額上升超過兩倍。但第二代「MICROTOR」機芯的研發費用及「UNIVERSAL GENEVE」品牌的市場推廣費用較預期高昂，已於本年度列賬。集團會就該公司的發展定期作出檢討。

集團收購「通城」後，其全年業績首次於綜合賬反映。「通城」於香港、新加坡、馬來西亞及台灣等地方的整體業績比預期更為理想，為集團是項業務的盈利作出重大貢獻。集團預料在下一年度，「通城」業務的盈利仍可維持理想增長。

## 投資控股

年內，集團以每股港幣4元，悉數售出3千萬股新宇亨得利，錄得除稅前盈利港幣2千9百25萬元。

## 經營策略

集團於二零零七年六月二十日公布，「Arisaig Greater China Fund Limited」購入本公司股份，約佔整體控股權的9.5%。董事會相信，擴大股東基礎，有助集團未來發展。

## 財務

集團於結算日的貸款為港幣3億3千7百萬元(二零零六年：港幣3億6千5百萬元)。其中港幣2億6千5百萬元(二零零六年：港幣3億2千9百萬元)的貸款須於未來十二個月內償還。集團於結算日的借貸比率為0.46(二零零六年：0.56)。該項比率是根據集團貸款及股東資金港幣7億3千8百萬元(二零零六年：港幣6億4千8百萬元)計算。

集團的貸款總額中約3%(二零零六年：20%)以外幣結算。而集團的港幣貸款，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算。

集團不參與純投機的衍生工具交易。

## 集團資本結構

集團的資本結構於年內並無轉變。

## 本年內本集團架構變動

年內，本集團以總代價港幣2百零7萬9千元收購通城鐘錶有限公司及Thong Sia Sdn Bhd的4%及2%股權。於本年內並無其他重大的收購。

## 僱員數目、酬金、獎金及僱員培訓計劃

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。本集團於二零零七年三月三十一日共有2,694位(二零零六年：2,451位)僱員。

## 集團資產抵押詳情

於二零零七年三月三十一日，本集團部分永久業權土地及樓宇總值約港幣5千5百萬元(二零零六年三月三十一日：港幣1千4百萬元)及租賃土地總值約港幣1億元(二零零六年三月三十一日：港幣1億1百萬元)已抵押予銀行以獲取銀行信貸。本年內並無投資物業作抵押(二零零六年三月三十一日：港幣3千3百萬元)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零七年九月一日(星期六)至二零零七年九月六日(星期四)(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。為符合資格出席於二零零七年九月六日舉行之股東週年大會及於會上投票，及獲派末期股息，所有過戶文件連同有關股票須於二零零七年八月三十一日(星期五)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中183號合和中心17樓1712-1716室。末期股息將約於二零零七年九月二十一日派付(星期五)。

## 上市證券的購買、出售或贖回

本公司於期內並無贖回本公司任何股份。本公司或其任何附屬公司於期內並無購買或出售本公司任何股份。

## 企業管治

截至二零零七年三月三十一日止年度，除以下偏差外，本公司均有遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則之規定(「守則規定」)：

### 守則規定第A.4.2條

根據守則規定第A.4.2條，所有董事(包括有指定任期的董事)應每隔三年最少輪席告退一次。然而，並非本公司所有董事均嚴格遵照守則規定第A.4.2條告退，而是根據本公司的公司細則告退。公司細則第110(A)條規定除主席，副主席或行政總裁外，自上次獲選起計任期最長的本公司三分之一董事須於股東週年大會上輪席告退。

### **守則規定第 B.1.3 條**

守則規定載有有關薪酬委員會的職權範圍內容。本公司已採納守則規定第 B.1.3 條所載的職權範圍，惟不包括有關檢討及釐定高級管理人員薪酬福利的部份。由於行政董事較適合評估高級管理人員的表現，本公司相信釐定高級管理人員的薪酬福利應由行政董事負責。

### **守則規定第 E.1.2 條**

根據守則規定第 E.1.2 條首部份，董事會主席應出席股東周年大會。由於董事會主席於二零零六年九月六日並非身在香港，故未能出席該日舉行的本公司股東週年大會。

### **審核委員會**

審核委員會由三名獨立非行政董事組成，分別為胡春生先生(審核委員會主席)、胡志文教授、鄺易行博士(於二零零六年九月六日獲委任)及鄺耀忠先生(於二零零六年九月六日退任)組成。審核委員會的主要職責包括審閱及審督本集團的財務申報程序及內部監控。審核委員會於二零零六年七月十二日、二零零六年十二月九日及二零零七年七月十四日舉行會議，討論事項包括檢討本集團採納的會計原則及慣例以及其他財務報告事項、確保本公司財務報表的完整性、準確性及公平性、討論本集團整體內部監控制度的成效，及檢討行政董事負責的一切重要商業事務，特別是關連交易，並於提呈董事會批准前審閱本集團截至二零零六年三月三十一日及二零零七年三月三十一日止年度業績。

### **薪酬委員會**

薪酬委員會由胡志文教授(薪酬委員會主席)、胡春生先生、鄺易行博士(於二零零六年九月六日獲委任)、鄺耀忠先生(於二零零六年九月六日退任)(均為獨立非行政董事)及黃創增先生(本公司副主席兼行政總裁)組成。薪酬委員會於二零零六年四月二十四日、二零零六年十二月十四日及二零零七年七月二十三日舉行三次會議，以釐定若干行政董事之薪酬待遇、年度花紅及對本集團行政董事之薪酬作出年度檢討。

## 刊登財務資料及年報

本業績公佈乃刊載於香港聯合交易所有限公司之網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))「最新上市公司訊息」一欄及本公司網站([www.irasia.com/listco/hk/stelux](http://www.irasia.com/listco/hk/stelux))「公告及通告」一欄。本公司二零零七年年報將於適當時候寄發予本公司股東及上載於上述網站。

代董事會  
黃創增  
副主席及行政總裁

香港，二零零七年七月二十三日

公司董事(截至本報告日期)：

行政董事：

黃創保(主席)、Chumphol Kanjanapas(又名黃創增)(副主席兼行政總裁)、朱繼華及劉德杯

非行政董事：

黃創江、胡春生(獨立)、胡志文(獨立)及鄺易行(獨立)