

# 瑩輝集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1163

中期報告

# 2008

BRIGHT

## 目錄

---

	頁次
公司資料	2
中期業績重點	3
中期業績	
— 簡明綜合收益表	4
— 簡明綜合資產負債表	5
— 簡明綜合權益變動表	6
— 簡明綜合現金流量表	7-8
— 附註	9-13
管理層討論及分析	14-18
董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份之權益及淡倉	19-20
主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉	21-22
購股權計劃	23-24
暫停辦理股份過戶登記手續	24
購買、出售或贖回上市證券	24
企業管治	25
證券交易之行為守則	26
審核委員會	26

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

徐振森先生 (主席及行政總裁)  
徐水盛先生 (副主席)  
徐魏瑞雲女士  
白秉臻先生  
楊銑霖先生  
徐江龍先生

#### 獨立非執行董事

梁學濂先生  
蕭弘清博士  
鄭榮輝先生

### 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street,  
Hamilton HM 11, Bermuda

### 總辦事處及主要營業地點

香港柴灣  
嘉業街18號  
明報工業中心  
B座19樓09室

中國廣東省  
東莞市虎門鎮  
大板地工業區  
蒲江路

### 公司秘書及合資格會計師

曾昱仁先生

### 上市規則下之法定代表

徐振森先生  
白秉臻先生

### 核數師

均富會計師行，執業會計師

### 股份代號及公司網址

1163  
www.big1163.com

### 審核委員會成員

梁學濂先生 (主席)  
蕭弘清博士  
鄭榮輝先生

### 薪酬委員會成員

蕭弘清博士 (主席)  
徐振森先生  
鄭榮輝先生

### 主要往來銀行

永豐銀行  
美國銀行  
中國銀行(香港)有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司

### 主要股份過戶登記處及主要股份過戶處

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

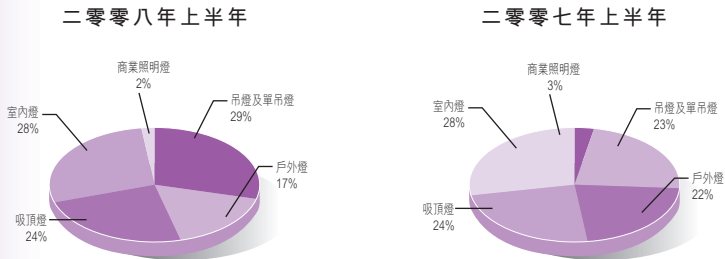
### 香港股份過戶登記分處及股份過戶分處

卓佳登捷時有限公司  
香港灣仔皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

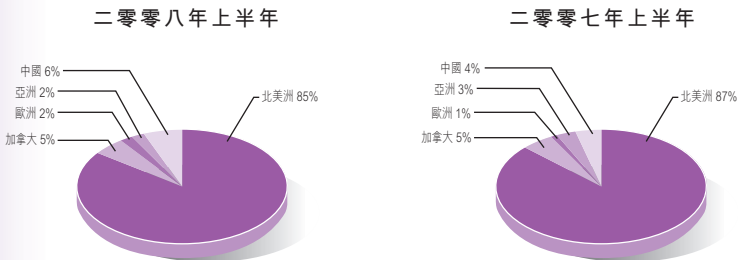
### 中期業績重點：

- 二零零八年上半年總營業額約為347,947,000港元。
- 本集團二零零八年上半年之毛利約為94,664,000港元。同期之毛利率為27%。
- 二零零八年上半年，中國市場之營業額約為19,731,000港元，較去年同期上升約20%。
- 二零零八年上半年，節能產品帶來之營業額約為45,233,000港元，較去年同期上升約474%。

### 營業額以產品分類之比較表



### 營業額以市場分佈之比較表



## 中期業績

瑩輝集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月(「本期」)之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零零七年度同期比較數字如下：

### 簡明綜合收益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
	附註		
收入	3	<b>347,947</b>	393,816
銷售成本		<b>(253,283)</b>	(295,328)
<b>毛利</b>		<b>94,664</b>	98,488
其他收入及收益	4	<b>2,920</b>	2,383
銷售及分銷成本		<b>(13,417)</b>	(19,640)
行政開支		<b>(46,951)</b>	(57,889)
其他經營開支		<b>(4,670)</b>	(8,647)
經營溢利		<b>32,546</b>	14,695
財務費用	6	<b>(105)</b>	(164)
除所得稅前溢利	5	<b>32,441</b>	14,531
所得稅開支	7	<b>(667)</b>	(645)
<b>本期溢利</b>		<b>31,774</b>	13,886
中期股息	8	<b>15,435</b>	6,689
每股盈利	9		
— 基本		<b>6.1港仙</b>	2.7港仙
— 攤薄		<b>6.1港仙</b>	不適用

## 簡明綜合資產負債表

		二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		360,800	366,163
投資物業		4,570	4,570
商譽		22,127	22,127
		<b>387,497</b>	392,860
<b>流動資產</b>			
按公平值計入損益之金融資產		13,930	2,819
存貨		119,481	133,448
應收貿易款項及應收票據	10	109,062	105,984
預付款項、按金及 其他應收款項		34,531	31,297
現金及現金等值項目		105,261	74,009
		<b>382,265</b>	347,557
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	11	76,340	95,893
計息銀行借款		34,170	—
稅項撥備		28,595	29,783
其他應付款項及應計費用		52,645	45,971
應付一家關連公司款項	12	468	468
附追索權之貼現票據		1,363	24,246
應付股息		15,435	—
		<b>209,016</b>	196,361
<b>流動資產淨值</b>		<b>173,249</b>	151,196
<b>總資產減流動負債</b>		<b>560,746</b>	544,056
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		26,867	26,867
<b>資產淨值</b>		<b>533,879</b>	517,189
<b>股本</b>			
本公司股本持有人應佔權益			
股本	13	51,450	51,450
儲備		482,429	463,681
擬派末期股息		—	2,058
<b>股本總額</b>		<b>533,879</b>	517,189

## 簡明綜合權益變動表

	股本	股份溢價	繳入盈餘	資產 重估儲備	匯兌 波動儲備	股份 派付儲備	保留溢利	擬派 末期股息	股本總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零零七年一月一日結餘	49,050	54,252	286	39,774	5,892	1,560	290,323	12,263	453,400
重估盈餘	—	—	—	39,000	—	—	—	—	39,000
匯兌調整	—	—	—	—	11,578	—	—	—	11,578
直接在股本確認之									
本年度總收入及開支	—	—	—	39,000	11,578	—	—	—	50,578
本年度純利	—	—	—	—	—	—	18,212	—	18,212
本年度總收入及開支	—	—	—	39,000	11,578	—	18,212	—	68,790
行使購股權	2,400	12,600	—	—	—	(1,560)	—	—	13,440
確認股本結算以股份為 基礎之付款	—	—	—	—	—	1,111	—	—	1,111
已付二零零六年末期股息	—	—	—	—	—	—	(600)	(12,263)	(12,863)
已付二零零七年中期股息	—	—	—	—	—	—	(6,689)	—	(6,689)
擬派二零零七年末期股息	—	—	—	—	—	—	(2,058)	2,058	—
二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日結餘	51,450	66,852	286	78,774	17,470	1,111	299,188	2,058	517,189
匯兌調整	—	—	—	—	(56)	—	—	—	(56)
直接在股本確認之									
本期總收入及開支	—	—	—	—	(56)	—	—	—	(56)
本期純利	—	—	—	—	—	—	31,774	—	31,774
本期總收入及開支	—	—	—	—	(56)	—	31,774	—	31,718
確認股本結算以股份為 基礎之付款	—	—	—	—	—	2,465	—	—	2,465
已付二零零七年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(2,058)	(2,058)
二零零八年中期股息	—	—	—	—	—	—	(15,435)	—	(15,435)
二零零八年六月三十日結餘	51,450	66,852	286	78,774	17,414	3,576	315,527	—	533,879

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
<b>來自經營活動之現金流量</b>		
除所得稅前溢利	<b>32,441</b>	14,531
調整：		
財務費用	<b>105</b>	164
利息收入	<b>(653)</b>	(757)
折舊	<b>13,987</b>	15,013
按公平值計入損益之 金融資產之公平值收益	<b>(160)</b>	(442)
商譽減值	<b>—</b>	889
以股份為基礎之付款	<b>2,465</b>	—
應收貿易款項減值撥備	<b>—</b>	1,101
存貨減值至可變現淨值	<b>1,167</b>	613
	<hr/>	<hr/>
未計營運資金變動前之經營溢利	<b>49,352</b>	31,112
存貨減少	<b>12,800</b>	5,315
應收貿易款項及應收票據增加	<b>(3,078)</b>	(24,959)
預付款項、按金及其他應收款項增加	<b>(3,234)</b>	(2,139)
應付貿易款項(減少)/增加	<b>(19,553)</b>	24,479
其他應付款項及應計費用增加	<b>6,674</b>	4,102
附追索權之貼現票據減少	<b>(22,883)</b>	(23,635)
	<hr/>	<hr/>
經營活動產生之現金	<b>20,078</b>	14,275
已收利息	<b>653</b>	757
已付利息	<b>(105)</b>	(164)
已付股息	<b>(2,058)</b>	(12,863)
已付企業所得稅	<b>(1,855)</b>	(1,183)
	<hr/>	<hr/>
經營活動產生之現金淨額	<b>16,713</b>	822



## 簡明綜合現金流量表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
<b>來自投資活動之現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(8,624)	(9,490)
出售按公平值計入損益之 金融資產所得款項	2,212	5,715
購入按公平值計入損益之金融資產	(13,163)	(3,966)
投資活動所用之現金淨額	<u>(19,575)</u>	<u>(7,741)</u>
<b>融資活動之現金流量</b>		
計息銀行借款所得款項	34,170	—
行使購股權所得款項	—	13,440
融資活動所產生之現金淨額	<u>34,170</u>	<u>13,440</u>
<b>現金及現金等值項目增加淨額</b>	<b>31,308</b>	6,521
期初之現金及現金等值項目	74,009	64,330
匯率變動影響淨額	(56)	48
<b>期末之現金及現金等值項目</b>	<b><u>105,261</u></b>	<b><u>70,899</u></b>
<b>現金及現金等值項目結存之分析</b>		
現金及銀行結存	<u>105,261</u>	<u>70,899</u>
	<b><u>105,261</u></b>	<b><u>70,899</u></b>

附註：

### 1. 編製基準

本公司於本期之未經審核簡明綜合中期業績乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第三十四號「中期業績財務報告」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而編製。

### 2. 主要會計政策

本集團編製此中期業績所使用之會計政策及編製基準，與截至二零零七年十二月三十一日止年度之全年業績財務報表所採用者相同。

### 3. 按地區劃分之收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
按地區劃分：		
北美洲	295,183	342,051
加拿大	15,984	20,091
歐洲	8,272	4,004
亞洲(不包括中華人民共和國(「中國」))	7,830	9,930
中國	19,731	16,395
其他	947	1,345
	<b>347,947</b>	<b>393,816</b>

### 4. 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
投資物業之總租金收入	351	313
銀行利息收入	653	757
出售按公平值計入損益之 金融資產收益	160	442
樣本收入	1,756	871
	<b>2,920</b>	<b>2,383</b>

## 5. 除所得稅前溢利

本集團除所得稅前溢利乃經扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
折舊	<b>13,987</b>	15,013
商譽減值	—	889
應收貿易款項減值撥備	—	1,101
	<b>13,987</b>	16,803

## 6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
銀行透支之利息	<b>105</b>	164

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
本期稅項－中國大陸		
本期支出	<b>482</b>	391
本期稅項－其他地區		
本期支出	<b>185</b>	254
期內稅項總支出	<b>667</b>	645

由於本集團於本期內及過往期內均並無從香港錄得任何應課稅溢利，故此並無就香港利得稅作出撥備。其他地方之應課稅溢利之稅項乃按當時之稅率根據現有法例、詮釋及常規計算。

## 8. 中期股息

董事會宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息每股3港仙(二零零七年：每股1.3港仙) 予於二零零八年十月六日名列本公司股東名冊之股東，股息單將於二零零八年十月十三日或前後寄發予本公司股東。

## 9. 每股盈利

每股基本盈利乃將期內溢利除以期內已發行普通股之加權平均股數。

	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
截至六月三十日止期間溢利	<b>31,774,000</b> 港元	13,886,000 港元
已發行普通股之加權平均股數	<b>514,500,000</b>	508,766,667
每股基本盈利	<b>6.1</b> 港仙	2.7 港仙

每股攤薄盈利乃將期內溢利除以期內已發行普通股之加權平均股數，並就所有具潛在攤薄效應股份作出調整。

	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
截至六月三十日止期間溢利	<b>31,774,000</b> 港元	不適用
已發行普通股之加權平均股數	<b>518,780,408</b>	不適用
每股攤薄盈利	<b>6.1</b> 港仙	不適用

## 10. 應收貿易款項及應收票據

於結算日，扣除撥備後之應收貿易款項及應收票據之賬齡(根據發票日計算)分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0-30日	<b>59,505</b>	61,353
31-90日	<b>36,740</b>	32,721
91-180日	<b>4,123</b>	5,123
181-360日	<b>4,005</b>	2,644
360日以上	<b>4,689</b>	4,143
	<b>109,062</b>	105,984

與客戶之貿易條款大多屬賒賬形式，惟就新客戶而言，則一般要求彼等支付貿易按金、墊款或預付款項。發票一般須於發出30至90日(二零零七年：30至90日)內以信用狀或記賬方式支付。本集團對其未收取之應收款項保持嚴格控制。過期未繳餘額定期由高級管理層審閱。應收貿易款項為不計息。

## 11. 應付貿易款項

於結算日，應付貿易款項之賬齡(根據發票日計算)分析如下：

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0-90日	<b>63,066</b>	88,315
91-180日	<b>2,589</b>	1,747
181-360日	<b>3,778</b>	1,958
360日以上	<b>6,907</b>	3,873
	<b>76,340</b>	95,893

應付貿易款項為不計息，一般按60日期限支付。

## 12. 應付一家關連公司款項

應付該家關連公司(本公司若干董事擁有其實益權益)之款項為無抵押、免息且無固定還款期。該款額為該關連公司代本集團支付開支及採購款項而應獲償還之款項。

## 13. 股本

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零七年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
1,000,000,000股每股 面值0.1港元之普通股	<b>100,000</b>	100,000
已發行及繳足：		
514,500,000股 (二零零七年：514,500,000股) 每股面值0.1港元之普通股	<b>51,450</b>	51,450

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團之業績表現理想，雖然總營業額與去年同期比較下降約12%，但溢利則大幅上升約129%至31,774,000港元。本期之營業額約347,947,000港元，毛利率約27%，比去年同期上升2%。由於本集團之主要市場美國市場繼續受次級按揭問題及經濟不景氣之影響，本集團在該市場之業務未如理想，營業額下降約14%。雖然本集團美國市場整體之營業額下降，但由於本集團近年不斷推出節能產品，本期節能產品之營業額比去年同期大幅上升約474%至約45,233,000港元。由於節能產品之毛利比一般產品為高，因此對本期之溢利有很大之貢獻。此外，於本期，本集團成功轉移部份生產成本日增之壓力予客戶，因此亦直接改善本集團之獲利能力。本集團歐洲市場之營業額於本期錄得約8,272,000港元，比去年同期大幅上升約107%。經去年本集團重新加強力度發展歐洲市場後，於本期初見成效，對本集團之利潤有一定之貢獻。本集團將繼續開拓歐洲市場，以分散市場之風險，同時亦可以強勢之歐元減低弱勢之美元對本集團帶來之影響。

## 外銷市場

### 家居照明

於回顧期內，家居照明錄得之營業額約為321,931,000港元，比去年同期下降約13%，佔本集團總營業額約93%。主要由於本集團之主要客戶美國大型DIY連鎖式銷售企業，受美國房地產市場的不景氣直接影響其銷售情況，本集團之銷售亦因此受影響。在全球主張節約能源之前題下，本集團近年一直開發具節能功效之產品。於本期本集團節能產品之營業額大幅上升因而直接提升本集團之利潤。本集團有見節能產品之成功，將加強及加快該類產品之開發及推出更多款式至各市場。於本期，由於成本不斷上漲以及外銷市場之整體萎縮壓力，很多中小型之燈飾生產商已相繼倒閉。本集團憑著本身雄厚之基礎及優勢仍能保持本身之利潤外，同時亦增加本集團對客戶之議價能力。本集團於本期再次成功爭取調高售價，加上嚴格控制成本及資本性開支，因此使利潤不但未有下降，相反有明顯之增長。

經去年本集團重新落實歐洲市場之發展方向，本集團於本期歐洲市場之營業額錄得大幅增長。本集團正計劃進一步加強針對歐洲市場之發展。目前本集團之歐洲客戶群比較廣泛，多個歐洲國家之客戶都與本集團有商業來往。本集團正計劃針對幾個歐洲大國作重點開發，這不但可集中本集團資源之運用，亦可加快本集團在歐洲創立知名度。目前，本集團正準備鎖定俄羅斯、瑞典及奧地利等發展空間較大之國家為重點發展對象。本集團預期不久將來可進一步加強本集團在歐洲之地位。



## 外銷市場(續)

### 商業照明

於本期，外銷商業照明業務錄得營業額約為6,285,000港元，較去年同期下降約26%。

本集團於外銷商業照明之營業額於本期有所下降，主要為配合部份客戶之要求，部份已接之訂單將於下半年才出貨。因此，本集團對該市場之將來抱非常樂觀之態度。於本期，本集團正與一著名國際連鎖酒店集團接洽，針對該連鎖酒店集團之翻新工程及新酒店之工程作初步商討合作之可能性。雖然目前只是初步階段，本集團相信憑藉本集團近年於酒店工程項目之經驗及已完成之多個其他著名酒店之工程項目作參考案例，本集團應可爭取合作之機會。

本集團去年與一美國著名商業照明批發商洽談本集團為其主要供應商之事宜已落實，但由於美國之經營環境不景氣，因此未有顯著成果。本集團預期該客戶將會在未來成為本集團商業照明之主要客戶之一。此外，本集團已與美國第三大之商業照明供應商達成共識，本集團將為該供應商提供產品，預期下半年將首次出貨。本集團預期該客戶將可大幅提高本集團外銷商業照明之營業額，對利潤亦有一定之貢獻。

## 內銷市場

於本期，本集團在中國內銷市場上錄得總營業額約為19,731,000港元，較去年同期上升約20%。業績上升之原因主要為消費照明市場之營業額增長約58%所致。但商業照明工程之營業額則較去年同期下降約96%。

## 內銷市場(續)

### 消費照明市場(連鎖加盟店體系)

本期內，本集團在以特許經營方式開拓內銷市場之發展有新方向。除有本集團本身定位為中高檔之原有品牌外(「百得詩特」)，本集團於本期將新增本身定位為簡約型之第二品牌(「百照王」)推出市場。為配合國內房地產路線之發展趨向中小型單位，本集團籌備多時專門針對該類型單位而設計之第二品牌於本期正式推出市場。源用第一品牌以連鎖加盟店之方式發展之第二品牌，初步外界反應理想。除原有之加盟商有意開設第二品牌之加盟店外，不少新加盟商亦有興趣設立第二品牌之加盟店。本集團吸收以往經驗，第二品牌之進度及開店數目均達預期的效果。

### 商業照明工程

本期內，商業照明工程之營業額大幅下滑，主要原因為本集團正調整針對工程項目之運作模式。本集團近年已鎖定大型之連鎖超市及酒店為目標客戶群。面對國內經濟過熱之影響，部份客戶因而放慢其在國內發展之速度，為配合客戶本身之發展步伐，因此本集團之營業額有所下降。此外，亦由於國內控制整體之增長速度，很多建設都放緩因而直接影響本集團之表現。但本集團相信國內之整體發展在未來數年仍然是向好，因此本集團對前景仍是樂觀的。

## 展望

本集團於回顧期內，除在控制成本上有成效外，亦成功調整銷售價格，因而於本期有理想之表現。本集團將繼續努力爭取更好之表現。面對同業有不少中小型生產商已倒閉，本集團正積極穩固本身之實力以保守之態度發展。本集團相信在經營環境穩定後及同業經汰弱留強後，本集團憑藉本身雄厚之實力將有更大之發展空間。本集團目前正在研究除本身業務上及其他相關性產品之發展外，同時亦發展其他業務。本集團會以謹慎之態度作相關之決定。

由於本集團對節能產品之發展初有成效，本集團將投放更多資源以發展該類型在未來將取代目前舊式產品之節能燈飾產品。本集團會加快推出更多有關節能產品以迎合市場之需求並加快在市場上佔一席位。

## 展望(續)

本集團亦正計劃重新整合本身之資源，除可更有效運用及減低成本外，亦可使本集團更集中針對巨潛質之項目發展。面對仍然嚴峻之經營環境，本集團將繼續努力維持集團最大之利益。

## 流動資金及財政資源

於二零零八年六月三十日，本集團的財務狀況十分穩健。手頭現金及銀行結餘合共105,261,000港元，資產淨額為533,879,000港元。本集團有為數34,170,000港元(二零零七年：零港元)的短期計息銀行貸款。於二零零八年六月三十日，本集團並無定期存款用作一般銀行貸款抵押之用，亦無抵押資產作其他用途。以銀行借款總額約34,170,000港元(二零零七年：零港元)除以總資產769,762,000港元(二零零七年：679,574,000港元)計算之本集團於二零零八年六月三十日之借貸比率為4%(二零零七年：不適用)。

## 外匯及對沖風險

本集團應收貿易款項和應付貿易款項大部份均以美元結算，由於港元和美元之間存在聯繫匯率，因此，本集團貨幣兌換風險甚低。於本期，本集團並無發行任何對沖金融工具。

## 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零零七年：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零零八年六月三十日，本集團旗下員工共約2,500人(二零零七年：約2,900人)。員工薪酬福利乃按彼等工作表現和市況而制定，而薪酬政策及組合獲董事會定期作出評估。另外，亦會透過表現評估酌情對員工發放獎金及購股權，以獎勵及推動個人工作表現。

## 董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，本公司董事所持有之本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份及相關股份中擁有登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存的登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益如下：

### A. 本公司普通股的好倉：

董事姓名	身份	所擁有權益的 普通股數目	附註	佔本公司 已發行股本 百分比
徐振森先生	受控法團持有的 權益	297,000,000	1	57.72
徐魏瑞雲女士	配偶持有的權益	297,000,000	2	57.72

附註：

1. 根據證券及期貨條例，Bright International Assets Inc.為徐振森先生的受控法團，故徐振森先生被視為擁有由該公司擁有的297,000,000股本公司股份的權益。
2. 徐魏瑞雲女士透過其配偶徐振森先生擁有的權益而被視為擁有297,000,000股本公司股份的權益。

### B. 本公司相關股份之好倉—實物結算非上市股本衍生工具：

董事姓名	身份	授出購股權所涉 及相關股份數目	相關股份佔本公司 已發行股本百分比
白秉臻先生	實益擁有人	5,144,000 (附註)	0.99
楊銳霖先生	實益擁有人	5,144,000 (附註)	0.99

附註：有關本公司授予以上購股權詳情載於本中期報告「購股權計劃」一節。

## 董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份之權益及淡倉 (續)

### C. 相聯法團 (本公司之最終控股公司Bright International Assets Inc.) 股份的好倉：

董事姓名	身份	所持相聯法團的普通股數目	佔相聯法團已發行股本百分比
徐振森先生	實益擁有人	368	36.8%
徐水盛先生	實益擁有人	166	16.6%
徐江龍先生	實益擁有人	158	15.8%
徐魏瑞雲女士	配偶持有的權益	368 (附註)	36.8%

附註：徐魏瑞雲女士透過其配偶徐振森先生擁有的權益而被視為擁有368股Bright International Assets Inc.股份的權益。

除上述者外，於二零零八年六月三十日，為符合過往最低股東數目之法定規定，本公司一名董事以本集團為受益人的方式非實益持有本公司一家附屬公司一股份。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，本公司各董事或主要行政人員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XV部) 的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉 (包括根據證券及期貨條例的有關規定彼被視為或當作擁有的權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條登記於其所述的登記冊內任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；而於截至二零零八年六月三十日止六個月亦無授出或行使該等權益的任何權利。

## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所載，下列各方擁有本公司已發行股本5%或以上之權益：

主要股東名稱	好倉/ 淡倉	身份	所持/ 擁有權益的 普通股數目	附註	佔本公司 已發行股本 百分比
Bright International Assets Inc.	好倉	實益擁有人	297,000,000	1	57.72
Lim Mee Hwa	好倉	實益擁有人 配偶持有的權益 受控法團持有 的權益	3,230,000 200,000 59,110,000		
			62,540,000	2	12.16
Yeo Seng Chong	好倉	實益擁有人 配偶持有的權益 受控法團持有 的權益	200,000 3,230,000 59,110,000		
			62,540,000	3	12.16
The Bank of New York Mellon Corporation	好倉	受控法團持有 的權益	31,166,000	4	6.06
The Bank of New York	好倉	受控法團持有 的權益	166,000		
	好倉	託管公司/認可 借貸代理	31,000,000		
			31,166,000	4	6.06
Queensland Investment Corporation (作為Queensland Investment Trust No.2的受託人)	好倉	實益擁有人	31,000,000		6.03

## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉(續)

附註：

1. 上述以Bright International Assets Inc.名義持有之權益同時於上文「董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份之權益及淡倉」一節中分別披露為徐振森先生及徐魏瑞雲女士之權益。
2. 該等股份當中，Yeo Seng Chong (Lim Mee Hwa的配偶)擁有本公司200,000股股份的權益，而Lim Mee Hwa的受控法團Yeoman Capital Management Pte Ltd則擁有本公司59,110,000股股份的權益，即由其直接持有1,000,000股股份及由其受控法團持有58,110,000股股份(Yeoman 3-Rights Value Asia Fund (23,500,000股股份)、BMT Yeoman Client 1 (300,000股股份)、BMT Yeoman Client 2 (1,182,000股股份)及Queensland Investment Corporation (33,128,000股股份))。
3. 該等股份當中，Lim Mee Hwa (Yeo Seng Chong的配偶)擁有本公司3,230,000股股份的權益，而Yeo Seng Chong的受控法團Yeoman Capital Management Pte Ltd則擁有本公司59,110,000股股份的權益，即由其直接持有1,000,000股股份及由其受控法團持有58,110,000股股份(Yeoman 3-Rights Value Asia Fund (23,500,000股股份)、BMT Yeoman Client 1 (300,000股股份)、BMT Yeoman Client 2 (1,182,000股股份)及Queensland Investment Corporation (33,128,000股股份))。
4. 該等股份當中，166,000股股份乃為可供借出股份。

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，並無其他人士(擁有上文「董事於本公司及其相聯法團股份及相關股份之權益及淡倉」一節所載權益之本公司董事除外)於本公司之股份或相關股份中，擁有須根據證券及期貨條例第336條而存置之本公司登記冊內所載的權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司管理一項購股權計劃，目的為向對本集團營運之成就作出貢獻之合資格參與者（包括但不限於本集團之董事及員工）提供獎勵及回報。

本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內之購股權變動概述如下：

董事或 僱員名稱	於 二零零八年 一月一日 尚未行使之 購股權數目	期內授出之 購股權數目 (附註1)	期內 行使/註銷 /失效之 購股權數目	於 二零零八年 六月三十日 尚未行使之 購股權數目	授出購 股權日期	購股權 行使期間	每份購股 權行使價 (附註2)
<b>董事</b>							
白秉臻先生	5,144,000	-	-	5,144,000	二零零七年 十二月十八日	二零零七年 十二月十八日 至二零零九年 十二月十七日	0.54港元
楊銳霖先生	5,144,000	-	-	5,144,000	二零零七年 十二月十八日	二零零七年 十二月十八日 至二零零九年 十二月十七日	0.54港元
<b>除董事外 之僱員</b>							
合共	5,144,000	-	-	5,144,000	二零零七年 十二月十八日	二零零七年 十二月十八日 至二零零九年 十二月十七日	0.54港元
	-	30,864,000	-	30,864,000	二零零八年 六月十二日	二零零八年 六月十二日 至二零一零年 六月十一日	0.472港元
	<u>15,432,000</u>	<u>30,864,000</u>	<u>-</u>	<u>46,296,000</u>			

附註：

- 緊接要約日期及授出日期前之本公司股份收市價分別為0.48港元及0.56港元。
- 購股權之數目及/或行使價可按供股或紅股發行，或本公司股本之其他變動而予以調整。



## 購股權計劃(續)

期內授出購股權之公平值乃按柏力克－舒爾斯期權定價模式計算。代入該模式之數字如下：

### 二零零八年

於授出日每股股價	0.56港元
行使價	0.472港元
預期波幅	40.75%
預期年期	2年
無風險比率	1.08%
預期股息率	3.62%
每購股權之公平值	0.079港元

預期波幅以本公司股價於過往年度之歷史波幅釐定。該模式中使用之預期年期已按管理層經驗考慮不可轉讓性、行使限制及慣例後作出之最佳估計作出調整。無風險比率經參考持至到期日香港外匯基金票據孳息計算。

於截至二零零八年六月三十日止期間，本集團就本公司授出之購股權確認為員工成本之開支總額約2,465,034港元(二零零七年：零港元)。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零八年十月二日(星期四)至二零零八年十月六日(星期一)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合獲派截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票須於二零零八年九月三十日(星期二)下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司作出登記，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於本期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

本公司認同良好企業管治對加強本公司之管理及保障整體股東利益之重要性。董事會認為除下列偏離外，本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月已遵守上市規則附錄十四之企業管治常規守則所載之守則條文：

### 守則條文第A.2.1條

此守則條文規定主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。徐振森先生現同時出任本公司主席及行政總裁。徐先生為本集團創辦人，並於照明行業擁有豐富經驗。彼恰當地具備擔任兩個角色必要之名望、管理技巧及業務觸覺。董事會相信，由徐先生一人肩負兩個角色，能為本集團提供強勢及一致之領導，並同時讓本集團業務得以持續有效營運及發展。因此，此架構對本集團及股東整體而言有利。

### 守則條文第E.1.2條

根據此守則條文，上市發行人之董事會主席應出席其股東週年大會。由於本集團國內業務非常繁忙，故本公司主席徐振森先生所負責的工作亦十分繁重，縱然彼已極力安排時間以便出席本公司於二零零八年五月十九日所舉行之二零零八年股東週年大會，但業務情況最終使他未能如願。雖然彼未能出席，但他已妥善地安排一位已在本集團工作超逾十五年 and 對本集團各方面業務及運作均嫻熟的執行董事白秉臻先生作其代表，出席及主持會議並解答股東的提問。

## 證券交易之行為守則

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納一套不遜於標準守則所訂標準之行為守則(「本身守則」)。經向本公司所有董事作出特定查詢後，確認本公司董事於在本中期報告所涵蓋之整個會計期間已遵守標準守則及本身守則所要求之標準。

本公司亦就可能得知未公佈之本公司股價敏感資料或持有其證券之僱員買賣本公司證券制定條款不寬鬆於標準守則之書面指引(「僱員書面指引」)。

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司並無獲悉有僱員不遵守僱員書面指引之事宜。

## 審核委員會

本公司審核委員會(成員為本公司全部三名獨立非執行董事)，已審閱本集團採納之會計原則及慣例，並已就內部監控及財務報告事宜作出討論，包括審閱此中期業績。

承董事會命  
主席  
徐振森

香港，二零零八年九月十二日