

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.stelux.com>

股份代號：84

二零一三／二零一四年度中期報告

「耕種自己田地的、必得飽食；追隨虛浮的，却是無知。」

箴言：12:11

中期報告

截至2013年9月30日止六個月

寶光實業(國際)有限公司(「本公司」)的董事會欣然提呈本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)截至2013年9月30日止六個月的中期業績及財務資料。本集團截至2013年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績、於2013年9月30日的未經審核簡明綜合資產負債表、截至2013年9月30日止六個月未經審核簡明綜合現金流量表及未經審核簡明綜合權益變動表以及有關附註載列如下。

簡明綜合收益表

截至2013年9月30日止六個月

		未經審核	
		截至9月30日止六個月	
	附註	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
收入	4, 5	1,894,546	1,740,914
銷售成本		(727,966)	(663,728)
毛利		1,166,580	1,077,186
其他(虧損)/收益, 淨額	6	(4,235)	22,304
其他收入	7	13,254	10,540
銷售支出		(819,418)	(762,486)
一般及行政支出		(192,767)	(161,402)
其他營運支出		(12,021)	(21,099)
營業溢利		151,393	165,043
財務成本		(17,067)	(5,734)
應佔聯營公司除稅後溢利		244	—
除稅前溢利	8	134,570	159,309
所得稅支出	9	(29,613)	(34,381)
期內溢利		104,957	124,928
以下應佔：			
本公司權益持有人		104,706	124,587
非控股權益		251	341
		104,957	124,928
股息	10	37,673	37,673
		港仙	港仙
本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利	11		
— 基本		10.01	11.91
— 攤薄		9.40	11.91

簡明綜合全面收益表
截至2013年9月30日止六個月

	未經審核	
	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
期內溢利	<u>104,957</u>	<u>124,928</u>
其他全面收益：		
其後可重新分類至損益的項目：		
滙兌差額	<u>(22,329)</u>	<u>8,564</u>
期內扣稅後之其他全面收益	<u>(22,329)</u>	<u>8,564</u>
期內全面收益總額	<u>82,628</u>	<u>133,492</u>
以下應佔：		
本公司權益持有人	<u>82,873</u>	<u>133,083</u>
非控股權益	<u>(245)</u>	<u>409</u>
期內全面收益總額	<u>82,628</u>	<u>133,492</u>

簡明綜合資產負債表
於2013年9月30日

	附註	未經審核 2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	12	507,571	511,416
預付租賃地價	12	52,733	60,079
無形資產	12	62,911	60,497
於聯營公司投資	13	51,452	–
遞延稅項資產		60,430	60,416
可供出售的財務資產		15,617	15,617
應收賬款、按金及預付款項	15	123,818	183,580
		<u>874,532</u>	<u>891,605</u>
流動資產			
存貨	14	1,158,437	1,167,029
應收賬款、按金及預付款項	15	433,816	314,565
銀行結餘及現金		453,611	388,330
		<u>2,045,864</u>	<u>1,869,924</u>
資產總額		<u>2,920,396</u>	<u>2,761,529</u>
股權			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	16	104,647	104,647
儲備		1,336,498	1,292,345
股東資金		1,441,145	1,396,992
非控股權益		7,934	8,179
股權總額		<u>1,449,079</u>	<u>1,405,171</u>
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		2,343	2,337
貸款	18	129,172	143,364
可換股債券	19	322,348	316,419
		<u>453,863</u>	<u>462,120</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	17	623,089	518,147
應付所得稅		38,494	24,811
貸款	18	355,871	351,280
		<u>1,017,454</u>	<u>894,238</u>
負債總額		<u>1,471,317</u>	<u>1,356,358</u>
股權及負債總額		<u>2,920,396</u>	<u>2,761,529</u>
流動資產淨值		<u>1,028,410</u>	<u>975,686</u>
總資產減流動負債		<u>1,902,942</u>	<u>1,867,291</u>

簡明綜合現金流量表
截至2013年9月30日止六個月

	未經審核	
	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
經營活動所得現金淨額	204,772	8,597
投資活動所用現金淨額	(102,583)	(59,297)
融資活動(所用)/所得現金淨額	(52,850)	96,161
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額	49,339	45,461
於4月1日之現金及現金等價物	388,330	220,855
匯率變動影響	15,942	6,641
	<hr/>	<hr/>
於9月30日之現金及現金等價物	453,611	272,957
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘及現金	453,611	272,957
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合權益變動表
截至2013年9月30日止六個月

未經審核

	本公司權益持有人應佔							非控股 權益	總計權益
	股本	股份溢價	重估儲備	滙兌儲備	可換股 債券儲備	保留溢利	總額		
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於2012年4月1日	95,134	1,977	13,339	45,189	-	1,017,146	1,172,785	8,656	1,181,441
期內溢利	-	-	-	-	-	124,587	124,587	341	124,928
其他全面收益：									
匯兌差額	-	-	-	8,496	-	-	8,496	68	8,564
截至2012年9月30日 止期間之總全面收益	-	-	-	8,496	-	124,587	133,083	409	133,492
派送紅股	9,513	-	-	-	-	(9,513)	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	(52,324)	(52,324)	(179)	(52,503)
於2012年9月30日	<u>104,647</u>	<u>1,977</u>	<u>13,339</u>	<u>53,685</u>	<u>-</u>	<u>1,079,896</u>	<u>1,253,544</u>	<u>8,886</u>	<u>1,262,430</u>
於2013年4月1日	<u>104,647</u>	<u>1,977</u>	<u>13,366</u>	<u>48,928</u>	<u>77,090</u>	<u>1,150,984</u>	<u>1,396,992</u>	<u>8,179</u>	<u>1,405,171</u>
期內溢利	-	-	-	-	-	104,706	104,706	251	104,957
其他全面收益：									
匯兌差額	-	-	-	(21,833)	-	-	(21,833)	(496)	(22,329)
截至2013年9月30日 止期間之總全面收益	-	-	-	(21,833)	-	104,706	82,873	(245)	82,628
已付股息	-	-	-	-	-	(38,720)	(38,720)	-	(38,720)
於2013年9月30日	<u>104,647</u>	<u>1,977</u>	<u>13,366</u>	<u>27,095</u>	<u>77,090</u>	<u>1,216,970</u>	<u>1,441,145</u>	<u>7,934</u>	<u>1,449,079</u>

簡明中期綜合財務資料附註

1. 編製基準

此等未經審核簡明中期綜合財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」,以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六適用之規定而編製。

此簡明中期綜合財務資料須與根據香港財務報告準則編製的2013年年度財務報表一併閱讀。

除下文所述外,編製此簡明中期綜合財務資料所採用之會計政策及計算方法與截至2013年3月31日止年度之財務報表所用相同。

以下準則修訂及詮釋於2013年4月1日開始或其後之會計期間生效。採納此等準則修訂及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具:披露一抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	共同安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益:過渡指引
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表呈列
香港會計準則第19號(2011年)	僱員福利
香港會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營企業之投資
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天採礦場生產階段之剝採成本

本集團並無提早採納已頒佈但未於截至2014年3月31日止財政年度生效的香港財務報告準則的新準則、準則的修訂及詮釋。

中期所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

2. 估計

編製中期財務資料要求管理層作出影響會計政策的採用及所報資產及負債以及收支數額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

在編製此簡明中期綜合財務資料時,管理層採用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定性的關鍵來源,與截至2013年3月31日止年度之綜合財務報表所採用的相同。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團經營活動面對各種財務風險：外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。

簡明中期綜合財務資料並無載列年度財務報表內規定的所有財務風險管理資料及披露事項，應與本集團於2013年3月31日之年度財務報表一併閱讀。

本集團之風險管理政策自年末起並無變動。

3.2 公平值評估

本集團按公平值計量財務工具，其規定以下列公平值計量架構披露公平值計量層次：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級所包括的報價外，資產或負債的可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察所得輸入值(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據釐定的資產或負債輸入值(即不可觀察輸入值)(第三級)。

本集團的可供出售財務資產及可換股債券負債部分乃按公平值計量並按第三級分類。

期內可供出售財務資產並無變動。

期內並無轉入或轉出第三級分類之財務工具。

本集團的第三級工具乃採用包括折現現金流量分析的估值技術，並經參考有關特定財務工具的輸入值(如股息流、折現率及其他特定輸入值)釐定。

期內估值技術並無改變。

3.3 本集團的估值程序

本集團的財務部門審閱本集團對以公平值列作財務報告用途的財務工具的估值，包括第三級公平值。此等估值其後匯報至財務總監及集團高級管理層以就估值過程及估值結果的合理性作出討論。

3.4 以攤銷成本計量的財務資產及負債的公平值

本集團的財務資產賬面值包括現金及現金等價物、存放於認可財務機構的存款及應收賬款，而財務負債賬面值包括應付賬款及短期借款，因於短時間內到期而與其公平值相若。

4. 分部資料

本集團之首席經營決策者為行政董事。行政董事主要從產品及地區角度審閱本集團之財務資料。管理層從地區角度評核香港、澳門及中國大陸和亞洲其餘地區之鐘錶及眼鏡業績。

營運分部間之銷售按相等於現行按公平原則進行之交易之條款進行。行政董事按除利息及稅項前經調整盈利(EBIT)評核營運分部之業績，計算該盈利時不包括未分配收入及集團淨開支。

	截至2013年9月30日止六個月						
	鐘錶零售		眼鏡零售		批發業務	其他分部	集團總計
	香港、澳門及中國大陸 港幣千元	亞洲其餘地區 港幣千元	香港、澳門及中國大陸 港幣千元	亞洲其餘地區 港幣千元			
收入							
分部總額	792,924	233,216	489,337	153,748	405,058	8,459	2,082,742
分部間	-	-	-	-	(179,737)	(8,459)	(188,196)
	<u>792,924</u>	<u>233,216</u>	<u>489,337</u>	<u>153,748</u>	<u>225,321</u>	<u>-</u>	<u>1,894,546</u>
分部業績	<u>121,056</u>	<u>(10,157)</u>	<u>21,288</u>	<u>4,327</u>	<u>52,078</u>	<u>(2,683)</u>	185,909
未分配收入							-
集團行政淨支出							(34,516)
營業溢利							151,393
財務成本							(17,067)
應佔聯營公司除稅後溢利							244
除稅前溢利							134,570
所得稅支出							(29,613)
除稅後溢利							<u>104,957</u>

4. 分部資料(續)

	截至2012年9月30日止六個月							集團總計 港幣千元
	鐘錶零售		眼鏡零售		批發 業務 港幣千元	其他分部 港幣千元		
	香港、 澳門及 中國大陸 港幣千元	亞洲 其餘地區 港幣千元	香港、 澳門及 中國大陸 港幣千元	亞洲 其餘地區 港幣千元				
收入								
分部總額	676,550	253,820	438,939	154,298	437,554	8,049	1,969,210	
分部間	—	—	—	—	(221,027)	(7,269)	(228,296)	
	<u>676,550</u>	<u>253,820</u>	<u>438,939</u>	<u>154,298</u>	<u>216,527</u>	<u>780</u>	<u>1,740,914</u>	
分部業績	<u>87,906</u>	<u>1,991</u>	<u>26,957</u>	<u>10,929</u>	<u>57,442</u>	<u>15,654</u>	<u>200,879</u>	
未分配收入								13
集團行政淨支出								(35,849)
營業溢利								165,043
財務成本								(5,734)
除稅前溢利								159,309
所得稅支出								(34,381)
除稅後溢利								<u>124,928</u>

總資產及總負債與上一年度財務報表所披露之金額並無重大變動。

5. 收入

	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
營業額		
貨品銷售	<u>1,894,546</u>	1,740,134
租金總收入	—	780
	<u>1,894,546</u>	<u>1,740,914</u>

6. 其他(虧損)/收益, 淨額

	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
出售物業、機器及設備的虧損, 淨額	(855)	(713)
投資物業公平值收益	-	17,000
滙兌(虧損)/收益, 淨額	(3,380)	6,017
	<u>(4,235)</u>	<u>22,304</u>

7. 其他收入

	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
樓宇管理費收入	1,170	1,071
利息收入	460	280
雜項	11,624	9,189
	<u>13,254</u>	<u>10,540</u>

8. 按性質列示的費用

計算在除稅前溢利中的費用分析如下:

	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
物業、機器及設備的折舊		
— 自置	58,943	54,366
— 租賃	140	207
攤銷預付租賃地價	3,671	3,676
營業租賃	340,971	300,914
存貨準備	1,610	10,089
捐款	5,000	5,000
僱員福利支出	337,084	311,337

9. 所得稅支出

截至2013年9月30日止六個月內，香港利得稅乃根據已沖銷可動用稅項損失的估計應課稅溢利按稅率16.5% (2012：16.5%) 計算。海外利得稅乃根據截至2013年9月30日止六個月內估計應課稅溢利按本集團經營地區的適用稅率計算。

已計入綜合收益表的所得稅包括：

	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
本期所得稅		
香港利得稅	19,355	20,600
海外利得稅	10,878	12,161
過往年度撥備過多	(367)	(287)
	<u>29,866</u>	<u>32,474</u>
遞延所得稅	(253)	1,907
所得稅支出	<u>29,613</u>	<u>34,381</u>

10. 股息

	截至9月30日止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
宣告派發每股普通股HK\$0.036的中期股息 (2012：HK\$0.036)	<u>37,673</u>	<u>37,673</u>

於2013年11月28日舉行之會議上，董事會宣告派發每股普通股HK\$0.036的中期股息。此項股息在結算日並無確認為負債，惟將於截至2014年3月31日止年度列作保留盈利分派。

11. 每股盈利

基本

每股基本盈利以期內本公司權益持有人應佔溢利除以已發行普通股加權平均數而計算。

	截至9月30日止六個月	
	2013年	2012年
已發行普通股加權平均數(以千股計)	<u>1,046,474</u>	<u>1,046,474</u>
本公司權益持有人應佔溢利(港幣千元)	<u>104,706</u>	<u>124,587</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>10.01</u>	<u>11.91</u>

攤薄

每股攤薄盈利在假設全部具潛在攤薄影響的普通股均獲轉換的情況下，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。本集團現有之潛在攤薄普通股為可換股債券。假設可換股債券已轉換為普通股及已調整純利以抵銷有關可換股債券費用減稅務影響。

	截至9月30日止六個月	
	2013年	2012年
全年已發行普通股數目(以千股計)	1,046,474	1,046,474
兌換可換股債券之影響(以千股計)	<u>190,268</u>	<u>—</u>
就攤薄影響而調整之普通股加權平均數(以千股計)	<u>1,236,742</u>	<u>1,046,474</u>
本公司權益持有人應佔溢利(港幣千元)	104,706	124,587
可換股債券借貸費用(港幣千元)	12,579	—
其稅項抵免(港幣千元)	<u>(1,071)</u>	<u>—</u>
本公司權益持有人應佔經調整溢利(港幣千元)	<u>116,214</u>	<u>124,587</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u>9.40</u>	<u>11.91</u>

截至2012年9月30日止六個月，本公司並無攤薄成份的普通股。

12. 資本開支

	商譽 港幣千元	商標 港幣千元	無形 資產總值 港幣千元	物業、機器 及設備 港幣千元	投資物業 港幣千元	預付 租賃地價 港幣千元
於2013年4月1日						
賬面淨值期初結餘	10,182	50,315	60,497	511,416	-	60,079
添置	-	1,553	1,553	63,209	-	-
匯兌差額	129	732	861	(7,029)	-	(3,675)
出售	-	-	-	(942)	-	-
折舊／攤銷	-	-	-	(59,083)	-	(3,671)
於2013年9月30日						
賬面淨值期終結餘	<u>10,311</u>	<u>52,600</u>	<u>62,911</u>	<u>507,571</u>	<u>-</u>	<u>52,733</u>
於2012年4月1日						
賬面淨值期初結餘	9,706	50,617	60,323	376,728	66,000	64,477
添置	-	-	-	64,481	-	-
匯兌差額	680	(606)	74	1,483	-	867
出售	-	-	-	(4,719)	-	-
折舊／攤銷	-	-	-	(54,573)	-	(3,676)
公平值收益	-	-	-	-	17,000	-
於2012年9月30日						
賬面淨值期終結餘	<u>10,386</u>	<u>50,011</u>	<u>60,397</u>	<u>383,400</u>	<u>83,000</u>	<u>61,668</u>
添置	-	496	496	98,650	-	-
投資物業轉至物業、機器及設備	-	-	-	96,000	(96,000)	-
匯兌差額	(204)	(192)	(396)	4,556	-	2,208
出售	-	-	-	-	-	-
折舊／攤銷	-	-	-	(61,666)	-	(3,797)
(減值)／公平值收益	-	-	-	(9,524)	13,000	-
於2013年3月31日						
賬面淨值期終結餘	<u>10,182</u>	<u>50,315</u>	<u>60,497</u>	<u>511,416</u>	<u>-</u>	<u>60,079</u>

13. 於聯營公司的投資

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
期初結餘	-	-
收購聯營公司	51,208	-
應佔溢利	244	-
	<u>51,452</u>	<u>-</u>
期終結餘	<u>51,452</u>	<u>-</u>

本集團應佔 Catena SA 業績及其總資產、負債及收入如下：

	截至2013年 9月30日 止六個月 港幣千元
資產	<u>54,479</u>
負債	<u>18,216</u>
收入	<u>23,772</u>
應佔溢利	244
持有百分比	<u>30%</u>

14. 存貨

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
原料	67,391	58,481
在製品	4,159	634
製成品	1,086,887	1,107,914
	<u>1,158,437</u>	<u>1,167,029</u>

15. 應收賬款、按金及預付款項

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
應收貿易賬款，總額	205,233	171,580
應收貿易賬款的減值撥備	<u>(712)</u>	<u>(630)</u>
應收貿易賬款，淨額	204,521	170,950
按金、預付款項及其他應收款項	<u>353,113</u>	<u>327,195</u>
	557,634	498,145
減：非流動部份 按金及預付款項	<u>(123,818)</u>	<u>(183,580)</u>
流動部份	<u><u>433,816</u></u>	<u><u>314,565</u></u>
按發票日分析的應收貿易賬款(附註)		
60日以下	97,151	63,393
60日以上	<u>108,082</u>	<u>108,187</u>
	<u><u>205,233</u></u>	<u><u>171,580</u></u>

附註：

本集團的應收貿易賬款的平均信貸期為發票日起之60日。

16. 股本

	每股面值 港幣0.1元 的股份數目
已發行及繳足：	
於2012年9月30日、2013年4月1日及2013年9月30日	<u><u>1,046,474,025</u></u>

附註：

截至2013年9月30日止六個月及2013年3月31日止年度，並無任何購股權獲行使、授出或失效。

17. 應付賬款及應計費用

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
按發票日分析的應付貿易賬款：		
60日以下	259,790	194,783
60日以上	<u>25,357</u>	<u>47,573</u>
其他應付賬款及應計費用	<u>285,147</u>	<u>242,356</u>
	<u>337,942</u>	<u>275,791</u>
	<u><u>623,089</u></u>	<u><u>518,147</u></u>

18. 貸款

	附註	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
銀行貸款	(a)	484,660	493,965
融資租賃承擔	(b)	<u>383</u>	<u>679</u>
須於一年內償還的款項記入流動負債		<u>485,043</u>	<u>494,644</u>
		<u>(355,871)</u>	<u>(351,280)</u>
		<u><u>129,172</u></u>	<u><u>143,364</u></u>

附註：

(a) 本集團銀行貸款須償還如下：

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
1年之內	355,488	350,727
1至2年	22,024	22,696
2至5年	49,696	52,908
5年以上	<u>57,452</u>	<u>67,634</u>
	<u><u>484,660</u></u>	<u><u>493,965</u></u>

於2013年9月30日之銀行貸款內有抵押之貸款為HK\$321,252,000(2013年3月31日：HK\$300,795,000)，以本集團的土地及樓宇及預付租賃地價抵押。

18. 貸款(續)

附註：(續)

(b) 期內銀行貸款變動如下：

	截至9月30日 止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
期初淨額	493,965	508,064
提取銀行貸款	325,278	489,376
償還銀行貸款	(333,023)	(340,664)
匯兌差額	(1,560)	86
期末淨額	<u>484,660</u>	<u>656,862</u>

(c) 融資租賃承擔須償還如下：

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
1年之內	406	584
1至2年	—	134
融資租賃的未來財務支出	<u>406</u>	<u>718</u>
融資租賃負債的現值	<u>(23)</u>	<u>(39)</u>
融資租賃負債的現值	<u>383</u>	<u>679</u>
融資租賃負債的現值如下：		
1年之內	383	553
1至2年	—	126
	<u>383</u>	<u>679</u>

19. 可換股債券

期內可換股債券負債部分的變動如下：

	截至9月30日 止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
於4月1日的負債部分	316,419	—
計入融資成本的公平值變動	12,579	—
已產生/應計利息	(6,650)	—
於9月30日的負債部分	<u>322,348</u>	<u>—</u>

於截至2013年9月30日止期間，概無贖回、兌換或購買及註銷債券。

20. 承擔

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
本集團就物業、機器及設備的資本承擔：		
已簽約但未作出撥備	15,411	22,256
已授權但未簽約	—	24,420
	<u>15,411</u>	<u>46,676</u>

21. 有關連人士交易

於2013年9月30日，本公司由黃氏家族控制(包括黃創增先生和黃創江先生)，共同控制本公司已發行股份約57.84%。餘下股份獲廣泛持有。

於2013年9月30日，義興有限公司(「義興」)直接及間接通過其附屬公司持有本公司已發行普通股股份0.46%。Klayze Holdings Limited為一項酌情信託(「信託」)之託管人，並持有義興已發行普通股總數之55%。本公司董事黃創增先生及黃創江先生為信託之受益人。

下列為本集團與有關連人士之間所進行的重大交易概要，該等交易乃於本集團日常業務中進行：

(i) 向有關連公司銷售貨品及服務

	截至9月30日 止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
向一家有關連公司收取服務收入(附註)	<u>1,170</u>	<u>1,071</u>

附註 本公司全資附屬公司與義興全資附屬公司明華物業投資有限公司(「明華」)就提供以下服務訂立協議：

- (a) 明華與第三方不時訂立的合約下之合約行政；
- (b) 物業代理洽商及租賃管理；
- (c) 管理寶光商業中心物業管理公司；及
- (d) 其他行政服務。

於服務協議年內，有關費用為每個曆月HK\$195,000(2012: HK\$178,500)。

21. 有關連人士交易(續)

(ii) 向有關連公司購買貨品及服務

	截至9月30日 止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
購買貨品(附註a)	1,780	888
向有關連公司支付租金支出(附註b)	<u>6,584</u>	<u>4,117</u>

附註：

- (a) 期內，本公司若干附屬公司向義興之間接附屬公司國際眼鏡製造廠有限公司及其附屬公司(「IOM集團」)就本集團零售及買賣業務訂立之書面協議之條款購買光學產品。
- (b) 期內，本公司若干附屬公司與下列有關連人士訂立租賃協議，以租用辦公物業、倉庫、陳列室及停車位：

	截至9月30日 止六個月 支付之租金	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
明華物業投資有限公司	5,593	3,650
其他有關連人士	<u>991</u>	<u>467</u>
	<u>6,584</u>	<u>4,117</u>

(iii) 服務收入、購買貨品及租金支出產生的期末/年終結餘

	2013年 9月30日 港幣千元	2013年 3月31日 港幣千元
向有關連公司應收貿易結餘	4,022	3,423
向有關連公司支付貿易結餘	<u>1,359</u>	<u>2,265</u>

(iv) 主要管理層報酬

	截至9月30日 止六個月	
	2013年 港幣千元	2012年 港幣千元
薪金及其他短期僱員福利	9,917	12,522
其他長期福利	<u>126</u>	<u>116</u>
	<u>10,043</u>	<u>12,638</u>

管理層討論及分析

寶光實業(國際)有限公司(「本公司」)董事會(「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2013年9月30日止六個月(「期內」)的未經審核的綜合業績。

業務回顧

- 集團營業額增長8.8%
- 經調整淨溢利增長15.2%至HK\$117.0百萬

回顧期內，本集團營業額錄得HK\$1,894.5百萬(2012：HK\$1,740.9百萬)，較去年同期溫和增長8.8%。本集團毛利率維持於61.6%的穩定水平(2012：61.9%)。大中華業務佔總營業額接近74.0%。

本公司權益持有人的應佔淨溢利減少16%至HK\$104.7百萬(2012：HK\$124.6百萬)。

撇除以下項目後，本集團錄得經調整淨溢利HK\$117.0百萬(2012：HK\$101.6百萬)，較去年同期六個月增長15.2%：

- 於期內確認的可換股債券所產生的HK\$8.9百萬非現金開支；
- 於上一中期一項投資物業之公平值收益HK\$17.0百萬(本中期為零)；及
- 匯兌虧損HK\$3.4百萬(2012：收益HK\$6.0百萬)。

推動轉型及提昇價值

- 完成建立集團主要管理團隊
- 集團「企業資源規劃」(ERP)如期開展
- 庫存管理改善之中，淨現金流增加至HK\$204.8百萬

本集團的眼鏡及鐘錶連鎖網絡(分別為「時間廊」、「眼鏡88」及「eGG」)在亞洲各地經營約650間店舖，目標客群為中等收入消費者；集團的零售業務在中價時尚飾品市場享有具影響力的地位。

於本集團的12/13財政年度中期報告中，提到本集團的中短期核心目標之一，是提昇業務的營運效率及改善財務業績，以為股東帶來長遠可持續的增長。

今年5月，在這項轉變過程中，集團重組主要管理團隊，先由中國大陸的鐘錶零售開展以致整個集團，而這項重要的團隊建立工作已於近期完成。

此外，回顧期內集團開始籌備採用「企業資源規劃」(ERP)，並引進應用來自SAP的軟件。此項資訊科技投資將配合集團往後發展的需要，可提昇效率及優化整體業務流程。

此項基建將改善需求預測、庫存管理及客戶關係管理等範疇，並成為集團將銷售網絡從現時約650間分店擴充至1000間以上的基石。

「企業資源規劃」(ERP)系統亦為本集團電子商貿業務擴展策略裡的不可或缺的基建。

整個「企業資源規劃」(ERP)項目預計於2016年初完成，並將分期投入運作。首階段包括香港總部的財務及數據智能管理，已於2013年10月成功上綫運作。至今為止，項目一直順利推行，此項投資的成效預期於14/15財政年度展現。

同時，集團嚴控庫存管理的正面效益開始實現，經營活動所得現金淨額增加至HK\$204.8百萬(2012：HK\$8.6百萬)。

中期股息

- 中期股息HK\$0.036

董事會建議派發截至2013年9月30日止六個月的中期股息每股普通股HK\$0.036(2012：HK\$0.036)，派息比率為權益持有人應佔溢利的36.0%(2012：30.2%)。

手錶零售業務—「時間廊」

- 「時間廊」總營業額增長10.3%
- 「時間廊」總EBIT增長23.4%至HK\$110.9百萬
- 毛利率62%

集團的手錶零售業務佔本集團總營業額約54.2%(2012：53.4%)，營業額溫和增長10.3%至HK\$1,026.1百萬(2013：HK\$930.4百萬)。

除利息及稅前溢利(「EBIT」)為HK\$110.9百萬，較去年同期錄得增長23.4%(2012：HK\$89.9百萬)，毛利率維持於62%。

香港及澳門－「時間廊」

- 營業額上升18.4%
- EBIT增加22.6%至HK\$148.6 佰萬

在受到中國大陸旅客消費放緩影響之下，「時間廊」於香港及澳門的業務表現較整體零售市場為佳。「時間廊」於香港及澳門的業務約佔集團營業額約37.4%，在提昇營運效益帶動下，營業額上升18.4%。

由於多項因素的推動，例如優化店鋪租賃策略、同店生產力的改善、嚴厲的成本控制，以及成功的自家品牌，尤其是「鐵達時」的品牌推廣策略，令除利息及稅前溢利(EBIT)增加22.6%至HK\$148.6 佰萬(2012：HK\$121.2 佰萬)。

中國大陸當局剛實施的旅遊法至今尚未對集團於香港及澳門的業務造成影響。鑑於香港的租金增長放緩，加上集團持續採取有效的市場推廣及其他營運策略，集團預期業務增長動力將可持續至13/14財政年度的下半年。

於2013年9月30日，「時間廊」於香港及澳門設有108間店鋪(2012：109間)。

中國大陸－「時間廊」

- 營業額增長8.4%
- 虧損收窄17.1%至HK\$27.6 佰萬
- 仍以在14/15財政年度內達致收支平衡為目標

儘管中國大陸經濟持續放緩的情況於報告期內加劇，「時間廊」業務在店鋪數目減少下錄得營業額HK\$85.1 佰萬(2012：HK\$78.5 佰萬)，增長8.4%。

期內推出的多種提昇營運效率措施漸見成效，虧損較去年同期收窄17.1%至HK\$27.6 佰萬(2012：HK\$33.3 佰萬)。這些措施包括：

- － 於今年5月委任中國區行政總裁，並設立中國行政總裁辦公室，強化管理團隊；
- － 產品採購由優秀及經驗豐富的香港總部團隊集中管理；
- － 重整開店策略，並聚焦拓展二及三線城市；
- － 加快關閉表現欠佳的店鋪，使每月店鋪淨經營數目減少大約8%；
- － 提高店鋪生產力；

- 修訂店舖員工的「關鍵績效指標」計劃；
- 加強售貨團隊的培訓；及
- 新管理團隊執行更嚴厲的成本控制措施。

集團於13/14財政年度下半年將繼續採取上述及其他措施與策略。此外，集團將於全國開展品牌推廣活動，以增強「時間廊」及「鐵達時」的品牌價值。

集團的收支平衡目標是於2012年初訂立，當其時的周邊經營環境較現時更為有利。儘管中國大陸的零售市道轉弱，令達成收支平衡更具挑戰性，集團仍相信可在14/15財政年度達到此目標。

集團於8月份在「天貓」開設「鐵達時」電子商貿旗艦店，至今反應令人鼓舞，營業額達到預期目標。鑑於網購於中國大陸日漸流行，電子商貿業務具有龐大的增長潛力，並預期成為集團的手錶零售業務的重要增長來源。

於2013年9月30日，「時間廊」於中國大陸設有88間店舖（2012：92間）。

東南亞—「時間廊」

- 困難的外圍環境導致營業額下跌8.1%
- 加快改革
- 預期13/14財政年度下半年回復較佳表現

新加坡、馬來西亞及泰國的手錶零售業務是集團業務的其中重要部分；於回顧期內，此等業務面對困難的經營環境。經濟增長放緩，加上因生活成本上升、政府終止多項民生補貼及在新加坡及馬來西亞的霧霾污染等因素嚴重影響整體零售市道，引致集團東南亞的銷售出現下滑。

營業額錄得HK\$233.2百萬（2012：HK\$253.8百萬），下跌8.1%；虧損HK\$10.2百萬（2012：EBIT HK\$2.0百萬）。

由於外圍環境惡化，集團於本財政年度中期加快改革，致力改善已確認的結構及經營上效益不足之處。

故此，集團在期內已完成重組及提昇三個地區的管理團隊。加上實行由香港總部負責的中央產品採購，並借鑑「時間廊」於中國大陸改革的經驗並採取類近措施。各管理團隊亦制定各項新策略，進一步發展現有業務。目前，集團預期該業務分部將會於13/14財政年度下半年回復較佳表現。然而，倘若泰國的政治局勢進一步惡化，達到此目標將會面對頗大挑戰。集團會密切監察情況，有需要時採取適當措施，以減少對該業務之影響。

長遠而言，上述各項效益提昇將提高集團的競爭力及於彼等國家的市場領導地位。集團致力擴大市場份額，當市況好轉時，業績將進一步改善。

於2013年9月30日，「時間廊」於東南亞設有192間店舖（2012：199間）。

眼鏡零售業務—「眼鏡88」

- 「眼鏡88」總營業額上升5.5%
- 因中國及東南亞經營環境惡化，「眼鏡88」總EBIT減少18.8%至HK\$35.8百萬
- 毛利率62.6%

集團的「眼鏡88」業務營業額錄得HK\$616.1百萬，輕微上升5.5%（2012：HK\$584.0百萬），佔集團總營業額32.5%。EBIT減少18.8%至HK\$35.8百萬（2012：44.1百萬），毛利率從63.3%下跌至62.6%，跌幅主要源於中國大陸及東南亞業務。

香港及澳門—「眼鏡88」

- 營業額增長6.6%
- EBIT增加5.3%至HK\$42.0百萬
- 釐定業務發展新策略

「眼鏡88」於香港及澳門錄得EBIT增加5.3%至HK\$42.0百萬（2012：HK\$39.9百萬）；營業額溫和增長6.6%至HK\$408.5百萬（2012：HK\$383.2百萬）。

近年香港若干主要商場進行翻新工程，令數個重要店舖受到影響，否則集團的營業額表現應較現公佈的理想。

此外，有別於手錶零售業務，「眼鏡88」在香港營業額的增長受中國大陸旅客帶動的影響較輕，因而在面對較大的租金壓力，EBIT增長有所影響。集團已制定策略以解決上述問題。

基於眼鏡業務的性質，集團的「企業資源規劃」(ERP)將大幅改善客戶資料庫管理，令集團進一步在競爭對手中脫穎而出，亦可提高集團的視力護理服務水平。這等改善措施長遠而言將鞏固集團於眼鏡零售市場的領導地位。

於2013年9月30日，「眼鏡88」於香港及澳門設有96間店舖（2012：95間）。

中國大陸—「眼鏡88」

- 儘管中國大陸放緩，營業額上升16%
- 虧損HK\$10.5佰萬
- 參照「時間廊」中國大陸之改革措施，達致中期收支平衡之目標

「眼鏡88」於中國大陸的業務，由位於廣州、上海及重慶的三個辦事處經營。期內，營業額上升16%，此等升幅因外圍惡化的市道而低於預期。虧損增至HK\$10.5佰萬(2012：HK\$6.8佰萬)，因來自重慶的初期投資及上海新增店舖的成本，加上廣東省現有店舖的虧損。集團將暫停於華東開設新店舖，直至經營效益有所改善為止。

集團認同有待改進的不同範疇。為使業績於中期內達到收支平衡，集團於13/14財政年度下半年實施多項與手錶零售業務大致相同的改革措施。集團最近委任一名行政總裁，以廣州為總部，聚焦處理中國大陸的「眼鏡88」業務。

於2013年9月30日，「眼鏡88」於中國大陸設有48間店舖(2012：36間)。

東南亞—「眼鏡88」

- 營業額穩定
- EBIT HK\$4.3佰萬
- 預期13/14財政年度下半年回復較佳表現

集團於新加坡、泰國及馬來西亞的眼鏡零售業務亦因經濟放緩而受到不利影響，營業額保持不變，營業額HK\$153.7佰萬(2012：HK\$154.3佰萬)；而EBIT則為HK\$4.3佰萬(2012：HK\$10.9佰萬)。集團於彼等國家的眼鏡業務面對與手錶零售業務相同的困難。集團行政總裁辦公室將緊密跟進個別地區已加強的管理團隊，消除效益不彰的情況及推動改革。

若非泰國近期政治惡化，跟手錶零售業務一致，集團預期眼鏡業務業績將於下半年有所改善。有需要時集團將會採取適當措施，以減少對業務之影響。展望未來，上述預期經營效益改善將有助提高集團的競爭力，當市況轉佳時，將達致滿意的業績。

於2013年9月30日，「眼鏡88」於東南亞設有92間店舖(2012：94間)。

眼鏡零售業務－「eGG」

- 香港同店銷售增長48%
- 13/14財政年度下半年集中在中國大陸二三線城市開設店舖
- 13/14財政年度第四季度設「eGG」電子商貿平台

集團的「eGG」眼鏡零售業務表現符合預期，營業額增至HK\$26.9百萬（香港：HK\$20.9百萬；中國大陸：HK\$6.0百萬）。這項營業額增長主要受惠開設新店所帶動。雖然錄得虧損HK\$10.2百萬（香港：HK\$4.6百萬；中國大陸：HK\$5.6百萬），香港分部的虧損較去年同期減少25.8%，主因香港店舖的同店銷售增長48%。現時香港的店舖數目為10間（2012：6間），中國大陸設有8間（2012：零）。集團將於13/14財政年度下半年在中國大陸二及三線城市開設更多店舖，並謹慎監控拓展進度。

鑑於預定的業務拓展，集團已強化管理團隊並聘任行政總裁長駐北京，聚焦處理中國大陸業務。

集團正在籌劃於13/14財政年度第四季度在中國大陸設立「eGG」電子商貿平台。

供應鏈管理及批發貿易

- 營業額增長4.1%
- EBIT HK\$52.1百萬

本期內，此業務分部佔集團營業額接近12%。營業額溫和增長4.1%至HK\$225.3百萬（2012：HK\$216.5百萬），惟EBIT減少9.2%至HK\$52.1百萬（2012：HK\$57.4百萬）。

集團的批發貿易業務「通城集團」為「精工」鐘錶產品於香港、新加坡及馬來西亞的獨家分銷商，亦是集團自家品牌「CYMA」的分銷商。於本期內，在市場氣氛欠佳影響下，「通城集團」營業額錄得輕微增長，EBIT表現則遜於預期。

集團的供應鏈管理業務部（負責本集團手錶業務的產品推廣、採購管理及提供輔助增值服務的業務）表現良好，錄得穩健的EBIT增長。

展望

- 變革方向正確，冀達致長遠持續增長

集團正朝向為股東爭取長遠的可持續增長；致力提昇集團財務紀律，改善集團盈利能力。

於過去十二個月，集團致力推行各種革新，提高營運效益及完善業務流程。然而，由於經營環境欠佳，部分業務的預期營運效益並未即時顯現，亦未及反映於期內業績中；然而，集團相信至今所作出的變革，將引領集團邁向正確的發展方向。

若外圍環境沒有進一步惡化，集團預期在13/14財政年度下半年，(i)香港及澳門的業務將保持增長動力；及(ii)於中國大陸及東南亞等較具挑戰性的市場的業務將有所改善。

財務

集團於結算日的借貸比率為25%(2013年3月31日：30%)。該項比率是根據集團的淨債務HK\$353百萬(2013年3月31日：HK\$423百萬)及股東資金HK\$1,441百萬(2013年3月31日：HK\$1,397百萬)計算。集團的淨債務是根據集團的貸款HK\$485百萬(2013年3月31日：HK\$495百萬)和可換股債券HK\$322百萬(2013年3月31日：HK\$316百萬)減集團的銀行結餘及現金HK\$454百萬(2013年3月31日：HK\$388百萬)計算。集團於結算日的貸款總額中，HK\$355百萬(2013年3月31日：HK\$351百萬)的貸款須於未來十二個月內償還。

集團的貸款總額中約7%(2013年3月31日：9%)以外幣結算。而集團的港幣銀行貸款，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。

集團並無使用任何財務工具作對沖用途。

集團並無參與純投機的衍生工具交易。

於2013年9月30日，集團並沒有任何重大的或然負債。

集團並無任何重大投資或轉變資本資產之計劃。

集團資本結構

期內集團資本結構並無轉變。

集團架構變動

期內集團架構並無轉變。

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2013年9月30日共有3,612位(2012年9月30日：3,578位)僱員。

集團資產抵押詳情

於2013年9月30日，本集團部分永久業權土地及樓宇總值約HK\$312百萬(2013年3月31日：HK\$285百萬)及租賃土地總值約HK\$6百萬(2013年3月31日：HK\$10百萬)已抵押予銀行以獲取銀行信貸。

董事及主要行政人員之權益

黃創增先生、劉德杯先生及關志堅先生就彼等管理本集團而合資格獲得根據行政人員獎金計劃之條款釐定之年度花紅。截至2013年9月30日止六個月就根據行政人員獎金計劃符合資格之董事作出之行政人員獎金之撥備為HK\$5,500,000 (2012 : HK\$8,854,000)。

於2013年9月30日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條而置存之登記冊所記錄，董事及本公司之最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之定義)之股份、相關股份及債券中，擁有之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(a) 本公司－普通股

於本公司之股份及相關股份之好倉

董事姓名	股份數目				總數	佔已發行股本之概約百分比
	個人權益	家屬權益	法團/ 信託權益	其他權益		
黃創增先生	600,413,892 (附註1)	11,000	4,830,100 (附註2)	-	605,254,992	57.84
黃創江先生	68,221,078	-	4,830,100 (附註2)	-	73,051,178	6.98
劉德杯先生	9,492,920	-	-	-	9,492,920	0.91

附註：

- (1) 該等權益包括黃創增先生於本公司68,221,078股股份(由黃創江先生實益擁有)之權益，該等股份乃黃創江先生向黃創增先生授出於2012年8月27日起計三年期間購買股份之購股權所產生的非上市實質交易股票衍生工具項下股份。
- (2) 截至2013年9月30日，義興有限公司直接或間接通過其附屬公司Active Lights Company Limited持有本公司4,830,100股股份。Klayze Holdings Limited以作為一項酌情信託(「信託」)之受託人身份持有義興有限公司已發行普通股總額之55%權益，黃創增先生及黃創江先生為信託之受益人，故被視為通過信託於義興有限公司之權益而擁有本公司4,830,100股股份。

於本公司股份及相關股份的淡倉

黃創江先生擁有本公司68,221,078股股份的淡倉，該等股份乃黃創江先生向黃創增先生授出於2012年8月27日起計三年期間購買股份之購股權所產生的非上市實質交易股票衍生工具項下股份。

董事及主要行政人員之權益 (續)

(b) 附屬公司

	股份數目				截至 2013年 9月30日 佔優先股之 概約百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	總數	
(i) City Chain (Thailand) Company Limited – 優先股 ⁽¹⁾					
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) Stelux Watch (Thailand) Company Limited – 優先股 ⁽²⁾					
黃創增先生	600	–	–	600	16.67
黃創江先生	600	–	–	600	16.67
(iii) Optical 88 (Thailand) Company Limited – 優先股 ⁽³⁾					
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
(iv) Stelux (Thailand) Limited – Preference shares ⁽⁴⁾					
黃創增先生	5,100	–	–	5,100	100.00

附註：

- (1) City Chain (Thailand) Company Limited 為本公司的附屬公司。每股優先股享有投票權及每年的固定股息，但並無權利分取任何其他盈利。黃創增先生及黃創江先生各自以法團名義權益持有的 208,800 股優先股為互相重複。
- (2) Stelux Watch (Thailand) Company Limited 為本公司的附屬公司。每股優先股享有投票權及每年的固定股息，但並無權分取任何其他盈利。
- (3) Optical 88 (Thailand) Company Limited 為本公司的附屬公司。每股優先股享有投票權及每年的固定股息，但並無權分取任何其他盈利。黃創增先生及黃創江先生各自以法團名義權益持有的 225,000 股優先股為互相重複。
- (4) Stelux (Thailand) Limited 為本公司的附屬公司。黃創增先生於該附屬公司所持有的 5,100 股優先股享有大概 8.6% 投票權及每年的固定股息，但並無權分取任何其他盈利。

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標準守則所獲通知，本公司各董事、最高行政人員或彼等的聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的定義）的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

根據證券及期貨條例須予以披露之股東權益

根據證券及期貨條例第336條而置存之登記冊所記錄，以下人士於2013年9月30日於本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉：

於本公司之股份及相關股份之好倉

董事姓名	股份數目					估已發行股本之概約百分比
	個人權益	家屬權益	法團/ 信託權益	其他權益	總數	
黃創增先生	600,413,892 (附註1)	11,000	4,830,100 (附註2)	-	605,254,992	57.84
黃創江先生	68,221,078	-	4,830,100 (附註2)	-	73,051,178	6.98
Boyu Capital Holdings Ltd.	-	-	190,268,000 (附註3)	-	190,268,000	18.18
NT Asian Discovery Master Fund	54,250,000	-	-	-	54,250,000	5.18

附註：

- (1) 該等權益包括黃創增先生於本公司68,221,078股股份(由黃創江先生實益擁有)之權益，該等股份乃黃創江先生向黃創增先生授出於2012年8月27日起計3年期間購買股份之購股權所產生的非上市實質交易股票衍生工具項下股份。
- (2) 於2013年9月30日，義興有限公司直接或間接通過其附屬公司Active Lights Company Limited持有本公司4,830,100股股份。Klayze Holdings Limited以作為一項酌情信託(「信託」)之受託人身份持有義興有限公司全部已發行普通股之55%權益。黃創增先生及黃創江先生為信託之受益人，故被視為通過信託於義興有限公司之權益而擁有本公司4,830,100股股份。
- (3) 本公司向Sapphire Illuminatus Holdings Limited發行綜合本金總額為HK\$371,022,600元的可換股債券(「可換股債券」)，截至2013年9月30日該權益尚未行使。可換股債券可以根據初步兌換價每股HK\$1.95元兌換公司之新股股份。若按初步兌換價悉數行使可換股債券附帶之換股權，公司將會發行總數190,268,000股新股份。Sapphire Illuminatus Holdings Limited由Boyu Capital Fund I, L.P.全資擁有，而Boyu Capital Fund I, L.P.由Boyu Capital General Partner I, L.P.全資擁有，而Boyu Capital General Partner I, L.P.由Boyu Capital General Partner I, Ltd.全資擁有，而Boyu Capital General Partner I, Ltd.又是由Boyu Capital Holdings Ltd.全資擁有。

除上文所披露者外，於2013年9月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條而置存之登記冊所記錄，董事概無知悉有任何人士(董事或本公司之最高行政人員或其各自的聯繫人除外)於本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

於本集團其他成員公司之主要股權

董事概不知悉任何人士(董事或本公司之最高行政人員或其各自的聯繫人除外)直接或間接擁有在任何情況下均可在本集團任何其他成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益。

其他董事權益

概無董事或彼等各自之聯繫人於與本公司業務直接或間接存在或很可能存在競爭之業務(不包括本公司之業務)或倘彼等各為控股股東則須根據上市規則第8.10條予以披露之業務中擁有權益。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2014年1月6日(星期一)至2014年1月7日(星期二)(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2014年1月3日(星期五)下午4時30分前,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。中期股息將約於2014年1月17日(星期五)派付。

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2013年9月30日止六個月,除以下偏差外,本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載的企業管治守則之規定(「守則規定」):

守則規定第A.2.1條

根據守則規定第A.2.1條,主席與行政總裁(「行政總裁」)的角色須予以區分,並應由不同人士擔任。根據集團目前的架構,黃創增先生身兼本集團的主席兼行政總裁。董事會認為,黃創增先生同時兼任主席及行政總裁,有利於確保本集團內的領導貫徹一致,從而使本集團之策略計劃更有效且更具效率。在此安排下,董事會亦相信,權力制衡並不會受到影響,而現時董事會由富經驗且能幹的人士組成,當中有三分之一為獨立非行政董事,確保有足夠的權力制衡。

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)應最少每隔三年輪席告退一次。然而,並非所有本公司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一董事須於股東週年大會上輪席告退。

守則規定第 B.1.2 條

本守則規定載有有關薪酬委員會的職權範圍。本公司已採納守則規定第 B.1.2(c)(i) 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待遇的部份。

本公司認為行政董事較適合評估高級管理人員的表現，因此，釐定高級管理人員的薪酬待遇應由行政董事負責。

審核委員會

審核委員會連同本公司管理層分別於 2013 年 6 月 19 日及 2013 年 11 月 25 日舉行會議，討論事項包括審閱截至 2013 年 9 月 30 日止六個月本集團整體內部監控制度的成效，以及討論本集團核數事項及財務申報程序，並於提呈董事會批准前，審閱本集團截至 2013 年 3 月 31 日止年度及截至 2013 年 9 月 30 日止六個月之業績。外部核數師連同審核委員會於 2013 年 6 月 19 日舉行會議，並於會上討論本集團的審計服務計劃。

薪酬委員會

薪酬委員會於 2013 年 6 月 19 日舉行會議，檢討行政董事的薪酬。

上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之操守守則。

本公司亦已向全體董事作出具體查詢，以確定彼等是否遵守標準守則所載規定標準，並無違規的情況。

全體董事於截至 2013 年 9 月 30 日止六個月內，一直遵守標準守則之條文。

代董事會
黃創增
主席及行政總裁

香港，2013 年 11 月 28 日

公司董事（截至本報告日期）：

行政董事：

Chumphol Kanjanapas（又名黃創增）（主席及行政總裁）、劉德杯（首席營運總監）及關志堅（首席財務總裁）

非行政董事：

黃創江、馬雪征、黃宇鏗、胡春生（獨立）、胡志文（獨立）及鄺易行（獨立）