

STELUX
Holdings International Limited

寶光實業(國際)有限公司

年 報 二 零 零 三

香港聯合交易所上市證券號碼
0084.HK

網址：

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

集團主席黃子明先生，是寶光集團創辦人之一，不幸於二零零三年六月十五日病逝，與世長辭。

於過去四十餘年，集團在黃先生領導下，由腕錶零件製造開始，積極拓展多元化業務。目前集團業務包括物業投資、腕錶零售和出口貿易、眼鏡零售以及童裝零售。經營機構分佈亞洲、歐洲及美國各地。

黃子明故主席白手興家，一生成就無數。他熱心公益，是一位持恒的慈善家。

寶光集團全人對黃先生的遠見、領導才能及慈愛，永遠懷念。

目 錄

財務摘要	2
業務討論及分析	3
董事會報告書	5
核數師報告書	12
綜合損益計算表	13
綜合資產負債表	14
資產負債表	15
綜合權益變動表	16
綜合現金流量表	17
賬目附註	18
主要附屬公司	43
物業明細表	47
公司資料	51
公司資料索引	55
股東週年大會通告	56

財 務 摘 要

一九九九年 港幣百萬元	二零零零年 港幣百萬元	二零零一年 港幣百萬元	二零零二年 港幣百萬元	二零零三年 港幣百萬元
----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

綜合損益計算表

截至三月三十一日止年度

營業額	1,286.7	1,136.6	1,243.3	1,217.6	1,198.1
股東應佔(虧損)／溢利	(188.0)	93.3	55.4	(9.7)	(41.2)
股息	—	—	—	—	—

綜合資產負債表

三月三十一日結算

資產	1,874.3	1,838.0	1,718.9	1,614.8	1,551.0
減：負債及少數股東權益	1,238.1	1,114.1	962.6	868.9	840.8
股東資金	636.2	723.9	756.3	745.9	710.2
	港元	港元	港元	港元	港元

每股資料

(虧損)／盈利	(0.20)	0.10	0.06	(0.01)	(0.04)
股息	—	—	—	—	—
資產淨值	0.68	0.77	0.81	0.80	0.76



業務回顧

集團本年度的營業額為港幣11億9千8百萬元，較去年的港幣12億1千7百萬元略為減少。股東應佔虧損由去年港幣1千萬元，擴大至本年度的港幣4千1百萬元，其中港幣3千8百萬元為投資物業重估及自用物業的減值撥備。

零售及貿易業務

受到非典型肺炎疫潮及伊拉克戰事的不明朗因素所影響，集團的零售及貿易等核心業務本年度盈利較去年倒退，由去年港幣2千7百萬元，減至本年度港幣1千8百萬元。營業額則些微減少約2%。年內各項經營策略包括在亞洲選擇性擴充業務、改善營運效率以增加邊際利潤及各項成本控制措施，均有助提

供該項業務的盈利。

時間廊

時間廊業務在香港及亞洲各地的盈利總額由去年的港幣1千6百萬元，增加至本年度港幣2千4百萬元。但營業額卻減少6.5%。每年3月時間廊有多項促銷活動，因此該月份營業額較其他月份重要，但受到非典型肺炎疫潮拖累，本港時間廊3月份的營業額較往年大為遜色。

泰國、新加坡、馬來西亞及澳門等地的時間廊均錄得盈利。而台灣因業務重組則錄得港幣5百萬元虧損。時間廊的台灣業務重組已經完成，目前祇維持於主要銷售地點的零售店舖。

國內的手錶零售業務，以重點設立各個品牌專櫃為主要市場推廣策略，加強「adidas」、「Cyma」及「Solvil et Titus」等品牌於國內消費者的認知。此外，兩間時間廊零售店舖已於廣州開業經營。

眼鏡88

眼鏡88業務在香港及亞洲各地的盈利總額為港幣3百萬元，去年虧損港幣1百萬元。業績改善是由於本年度較佳的邊際利潤及結束表現未如理想的店舖所達致。營業額則可保持。眼鏡88繼續致力改善其服務質素，於年內，積極為本港各級職員實施培訓計劃。預期該業務來年的邊際利潤，將可進一步改善。

兩間眼鏡88零售店舖已於廣州開業經營。

小河馬

小河馬業務在香港及亞洲各地整體業績未如理想，錄得虧損港幣1千4百萬元，去年虧損是港幣4百萬元。營業額減少8%。疲弱的消費意欲及減價促銷影響該項業務香港區的表現。本年2月推出的各項市場推廣計劃以及其相關的新產品初期反應理想，但卻因3月份爆發的非典型肺炎疫潮備受拖累，最終未能達到預期目標。為改善來年業績，各項成本控制措施已經實行。

手錶裝配、出口及貿易業務

受到伊拉克戰事的不明朗因素所影響，集團是項業務的盈利由去年港幣1千6百萬元，大幅減少至港幣5百萬元。

物業投資

寶光商業中心持續為集團帶來穩定收益。本年度的租金收入約港幣3千3百萬元（二零零二年：港幣3千2百萬元），出租率佔總樓面面積93.27%（二零零二年：91.02%）。

財務

集團於結算日的銀行借貸為港幣5億2千9百萬元（二零零二年：港幣5億1千1百萬元）。其中港幣2億6千4百萬元（二零零二年：港幣2億3千5百萬元）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0.74（二零零二年：0.68）。該項比率是根據集團銀行借貸及股東資金港幣7億1千萬元（二零零二年：港幣7億4千6百萬元）計算。

集團的銀行借貸總額中約3%（二零零二年：3%）以外幣結算。而集團的銀行借貸，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算。

集團不參與純投機的衍生工具交易。

員工

集團以其經營國家的人力資源市場為準則，釐定給予當地員工的報酬，並定時進行檢討。本集團於二零零三年三月三十一日共有1,773位（二零零二年：1,817位）僱員。

本人衷心感謝各位員工持續對集團的辛勤貢獻及忠誠協助。

展望

二零零三／二零零四財政年度首季的零售營業額（香港及亞洲各地）深受非典型肺炎疫潮爆發影響。香港的營商環境仍然嚴峻。儘管未來數月預期遊客數量，將回復至疫潮爆發前的水平，但本地消費意欲仍然疲弱，集團對香港零售市場來年的盈利貢獻預期難有顯著改善。集團將繼續結束表現未如理想的店舖以改善業績，配合各項成本控制措施及提升邊際利潤，預料香港區的業務仍可保持盈利。

集團的3個零售連鎖店業務來年將繼續在亞洲各地選擇性發展業務。預期來年亞洲區的盈利將有改進。

集團於過去一年中，為中國大陸即將於2004年就外商於國內經營零售業務的種種限制解除後所帶來的商機而努力，積極準備。集團的3個零售連鎖店來年仍會繼續在這方面努力，已計劃於國內各大城市發展小河馬品牌專櫃。

代董事會

黃創增

董事總經理

香港，二零零三年七月十七日

董事會提呈董事會報告書連同截至二零零三年三月三十一日止年度的經審核賬目。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。其主要附屬公司的業務載於第43頁至第46頁。

業績及股息

截至二零零三年三月三十一日止年度的本集團業績載於第13頁的綜合損益計算表內。

董事會建議本年度不派發股息。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動載於賬目附註23。

固定資產

固定資產的變動載於賬目附註13。

優先認股權

本公司的公司細則並無有關優先認股權的規定，百慕達的法例亦無對該等權力作出限制。

董事及合約權益

本年度及截至本報告書編製日期的董事為：

黃子明先生	(於二零零三年六月十五日辭世)
黃創保先生	
黃創增先生	
朱繼華先生	
黃創江先生	
李樹中先生	
黃玉桓先生	
鄺耀忠先生	(獨立非行政董事)
朱進強博士	(獨立非行政董事)

按本公司的公司細則第110(A)條，黃創江先生及朱進強博士將於應屆股東週年大會上告退，惟彼等願膺選連任。

各獨立非行政董事均無特定任期，惟根據本公司的公司細則，各董事須定期輪席告退。

各董事概無與本公司訂立僱主若不支付賠償金（法定賠償除外）則不得於一年內終止的服務合約。

董事及合約權益 (續)

寶光實業(集團)有限公司於一九九三年一月七日的董事會決議案通過行政人員花紅計劃。根據該計劃,黃創保先生及黃創增先生就本集團管理作出貢獻而有資格獲得一定數目花紅。於本年度,上述董事並沒有收取或將收取在有關花紅計劃下的任何花紅(二零零二年:無)。

除上述外,於本年度內或年終時,本公司、其附屬公司或其控股公司並無簽訂任何有關本公司業務的重要合約,致使本公司董事直接或間接享有重大利益。

董事收購股份或債券的權利

於一九九七年六月二十五日,一項為本公司及其附屬公司的行政董事及某些僱員而設的購股權計劃(「計劃」)獲股東批准及採納。據此,董事會有權於十年內批予本公司或其附屬公司的行政董事及僱員購股權,認購本公司股份。可予發行的股份數目上限為本公司於本報告書編製日期的已發行股本的5%。倘若向任何合資格人士授出購股權,而全面行使有關購股權將導致已發行或將發行予有關合資格人士的股份數目超逾該計劃可予發行的股份數目的25%,則不得授出有關購股權。授出購股權的要約必須於有關購股權的開始日期起計28日內接納。計劃旨在獎勵或獎賞高級行政人員對本集團所作的貢獻。在接納授出購股權時須支付代價港幣1元。行使價由董事會於授出有關購股權時決定,並為本公司股份面值或股份於緊接授出購股權前五個交易日的平均收市價的80%的較高者。年內並無授出任何購股權。

董事獲授的購股權及於二零零三年三月三十一日尚未行使的購股權的詳情如下:

董事姓名	購股權的數量			於二零零三年 三月三十一日 尚未行使總數
	第一批 (附註1)	第二批 (附註2)	第三批 (附註3)	
黃創增先生	3,000,000	3,000,000	5,000,000	8,000,000
朱繼華先生	1,000,000	1,000,000	1,000,000	2,000,000
李樹中先生	1,000,000	1,000,000	1,000,000	2,000,000
黃玉桓先生	1,000,000	1,000,000	1,000,000	2,000,000

附註:

1. 該等購股權於一九九七年八月六日授出,並可於一九九七年八月六日至二零零二年八月五日期間以每股港幣1.3632元行使。該等購股權因到期而宣告無效。
2. 該等購股權於一九九八年十月二十六日授出,並可於一九九八年十月二十六日至二零零三年十月二十五日期間以每股港幣0.15元行使。
3. 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。

董事收購股份或債券的權利 (續)

除本公司的購股權計劃外，本年度本公司、其附屬公司或其控股公司概無訂立任何安排致使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法定團體的股份或債券而獲益。

董事權益

根據證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)第二十九條規定存置的登記冊內記載，於二零零三年三月三十一日各董事及彼等的聯繫人士擁有本公司及其相聯法團的股份及購股權的權益詳列如下：

(a) 本公司 — 普通股

	股份數量			
	個人權益	家屬權益	法團權益	總數
黃子明先生	12,114,080	561,168,666 ⁽¹⁾	643,069,959 ⁽¹⁾	664,314,964*
黃創保先生	3,600,000	—	552,037,741 ⁽²⁾	555,637,741
黃創增先生	5,181,211	10,000	—	5,191,211
黃創江先生	391,056	—	—	391,056

(b) 本公司 — 認購每股面值港幣0.1元普通股的購股權數量

	購股權數量			
	個人權益	家屬權益	法團權益	總數
黃創增先生	8,000,000	—	—	8,000,000
朱繼華先生	2,000,000	—	—	2,000,000
李樹中先生	2,000,000	—	—	2,000,000
黃玉桓先生	2,000,000	—	—	2,000,000

董事權益 (續)

(c) 附屬公司

		股份數量			
		個人權益	家屬權益	法團權益	總數
(i)	City Chain (Thailand) Company Limited – 優先股 ⁽³⁾				
	黃子明先生	—	—	208,800	208,800
	黃創保先生	200	—	208,800	209,000
	黃創增先生	200	—	208,800	209,000
	黃創江先生	200	—	208,800	209,000
(ii)	Stelux Watch (Thailand) Company Limited – 優先股 ⁽⁴⁾				
	黃創保先生	600	—	—	600
	黃創增先生	600	—	—	600
	黃創江先生	600	—	—	600
(iii)	Optical 88 (Thailand) Company Limited – 優先股 ⁽⁵⁾				
	黃子明先生	—	—	225,000	225,000
	黃創保先生	5,000	—	225,000	230,000
	黃創增先生	5,000	—	225,000	230,000
	黃創江先生	5,000	—	225,000	230,000

* 總權益的計算已根據各有關附註解釋扣除各項重複的數量。

依據披露權益條例及黃子明先生於最終控股公司（即義興有限公司）、通城（遠東）有限公司、Active Lights Company Limited 及義興國際有限公司所持的權益，黃子明先生被視為以家屬及法團名義持有本公司及其相聯法團的股份。於二零零三年三月三十一日，彼所持有權益如下：

- (1) 因黃子明先生被視為同時持有家屬及法團名義的權益，是以該權益與以義興有限公司、Active Lights Company Limited 及義興國際有限公司名義所持的552,037,741股法團權益有所重複。

依據披露權益條例，黃創保先生被視為於二零零三年三月三十一日以法團名義持有本公司及其相聯法團的股份權益如下：

- (2) 黃創保先生在義興有限公司持有實際權益，而該公司則擁有本公司的法團權益。

董事權益 (續)

(c) 附屬公司 (續)

依據披露權益條例，以及黃子明先生、黃創保先生、黃創增先生及黃創江先生如上述於本公司持有家屬及法團權益，彼等皆被視為於二零零三年三月三十一日持有在City Chain (Thailand) Company Limited 的法團權益如下：

- (3) 因本公司的全資附屬公司持有City Chain (Thailand) Company Limited 的全部附投票權的普通股，故該公司被視為本公司的全資附屬公司；因此，該等董事所持於City Chain (Thailand) Company Limited 的普通股的權益，等同於彼等各自於本公司所有的個人、家屬及法團權益。若干董事所持的優先股乃City Chain (Thailand) Company Limited 發行的優先股，該等股份並無投票權，亦無權利分取盈利，只可享有每年的固定股息。

依據披露權益條例，以及黃創保先生、黃創增先生及黃創江先生如上述於本公司持有家屬及法團權益，彼等皆被視為於二零零三年三月三十一日持有Stelux Watch (Thailand) Company Limited 的法團權益如下：

- (4) 因本公司的全資附屬公司持有Stelux Watch (Thailand) Company Limited 的全部附投票權的普通股，故該公司被視為本公司的全資附屬公司；因此，該等董事所持於Stelux Watch (Thailand) Company Limited 的普通股的權益，乃等同於彼等各自於本公司所持的個人、家屬及法團權益。若干董事所持的優先股乃Stelux Watch (Thailand) Company Limited 發行的優先股，該等股份並無投票權，亦無權利分取盈利，只可享有每年的固定股息。

依據披露權益條例，以及黃子明先生、黃創保先生、黃創增先生及黃創江先生如上述於本公司持有家屬及法團權益，彼等皆被視為於二零零三年三月三十一日持有Optical 88 (Thailand) Company Limited 的法團權益如下：

- (5) 因本公司的全資附屬公司持有Optical 88 (Thailand) Company Limited 的全部附投票權的普通股，故該公司被視為本公司的全資附屬公司；因此，該等董事所持於Optical 88 (Thailand) Company Limited 的普通股權益，乃等同於彼等各自於本公司所持的個人、家屬及法團權益。若干董事所持的優先股乃Optical 88 (Thailand) Company Limited 發行的優先股，該等股份並無投票權，亦無權利分取盈利，只可享有每年的固定股息。

除上述所披露者外，於二零零三年三月三十一日，本公司各董事於本公司或其任何相聯法團的股份及購股權中概無擁有任何權益。

購股權

於二零零三年三月三十一日，除了「董事收購股份或債券的權利」一節所披露已授予董事的購股權外，尚有2,000,000份尚未行使的購股權，其於一九九八年授予本集團兩名僱員。該等購股權可於一九九八年十月二十六日至二零零三年十月二十五日期間以每股港幣0.15元行使。年內，集團並無授出任何購股權予本集團僱員，而本集團僱員亦無行使購股權。

主要股東

除上述董事權益所披露外，就董事所知，於二零零三年三月三十一日，根據本公司遵照披露權益條例第十六（一）條規定存置的登記冊內記載，並無其他人士直接或間接擁有本公司股本面值10%或以上的權益。

上市證券的購買、出售或贖回

本集團於本年度並無贖回本公司任何股份。本公司或其任何附屬公司於本年度並無購買或出售本公司的股份。

主要客戶及供應商

於本年度內，本集團向首五大客戶所銷售的貨物及所提供的服務總額少於集團總銷售額的30%。而本集團向首五大供應商購入的貨品及服務總額亦少於集團總購貨額的30%。

管理合約

於本年度內，本公司並無簽訂或存有任何有關於整體或部份主要業務的管理及行政合約。

最佳應用守則

除本公司的獨立非行政董事無指定任期外，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（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的最佳應用守則。

關連交易

- (1) 年內，本集團曾向通城（遠東）有限公司、通城鐘錶有限公司、Thong Sia Company (Singapore) Private Limited及Thong Sia Sdn Bhd（合稱「Thong Sia Companies」）購入鐘錶及向PRO Vision Trading Company Limited（「Pro Vision」）及Thong Sia Company (Singapore) Private Limited購入眼鏡產品。於二零零三年三月三十一日，本公司董事會主席黃子明先生（透過持有多家公司之權益，包括義興有限公司）持有本公司已發行股本約71%，為Thong Sia Companies的董事，並持有該等公司超過30%的權益。於二零零三年三月三十一日，Pro Vision為本公司主要股東義興有限公司（「義興」）間接擁有60%股權的附屬公司，而義興及其附屬公司持有本公司已發行股本約58.95%。因此，Thong Sia Companies及Pro Vision均為本公司關連人士的聯繫人士，而該等交易構成上市規則所指的關連交易。於本年度的總採購額為港幣31,512,000元（二零零二年：港幣29,726,000元）。

本公司已獲聯交所豁免嚴格遵守上市規則第十四章有關披露的規定。獨立非行政董事鄭耀忠先生及朱進強博士已審核上述交易，並確認有關交易：

- (a) 在本公司一般日常業務過程中訂立；
- (b) (i)按一般商業條款進行，或(ii)倘無可供比較的公司作為參考時，按對股東而言屬公平合理的條款進行；

關連交易 (續)

- (c) (i)根據有關交易所屬協議的條款訂立，或(ii)倘無簽訂協議時，按不遜於獨立第三方所取得或提供的條款進行；及
- (d) 不超過與聯交所議定的上限金額。

本公司的核數師亦已審閱上述交易，並確認有關交易已獲本公司董事批准及按上述附註(c)及(d)進行。

- (2) 本集團與International Optical Manufacturing Company Limited (「IOM」) 簽訂租務協議，出租寶光商業中心若干單位予IOM，租約由二零零一年八月十五日起計為期三年，月租為港幣95,040元。此外，本集團亦與義興簽訂租務協議，出租寶光商業中心若干單位予義興，租約由二零零一年八月十五日起計為期三年，月租為港幣55,900元。

於二零零三年三月三十一日，義興及其附屬公司持有本公司已發行股本約58.95%。Thong Sia Company Limited (「Thong Sia」) 持有本公司已發行股本的9.72%。於二零零三年三月三十一日，義興及Thong Sia 分別持有IOM已發行股本的60%及40%。誠如二零零一年七月十九日所作的關連交易報章公佈所述，上述租務協議均按一般商業條款訂立。

上述交易亦構成有關連人士交易，並於賬目附註28披露。

審核委員會

根據上市規則規定，本集團已於一九九九年二月二十六日，成立由鄺耀忠先生及朱進強博士等獨立非行政董事組成的審核委員會(「審核委員會」)。本集團已參照香港會計師公會所發表的「成立審核委員會指引」，以書面形式制訂該審核委員會的權力及責任，並於同日被董事會確認及接納。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。

核數師

本賬目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，惟願意膺選連任。

代董事會

黃創增

董事總經理

香港，二零零三年七月十七日

致寶光實業(國際)有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已完成審核第13頁至第46頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製。

董事及核數師各自之責任

編製真實兼公平之賬目乃 貴公司董事之責任。在編製該等真實兼公平之賬目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等賬目作出獨立意見，並向股東報告。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合 貴公司與 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存在重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

意見

本核數師認為，上述之賬目足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零三年三月三十一日結算時之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量，並按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零三年七月十七日

綜合損益計算表

截至二零零三年三月三十一日止年度

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
營業額	3	1,198,122	1,217,563
銷售成本		(455,976)	(463,769)
毛利		742,146	753,794
其他收入	5	20,386	25,387
銷售支出		(505,471)	(500,520)
一般及行政支出		(156,592)	(157,602)
其他營運支出		(71,491)	(76,508)
投資物業重估的減值提撥		(33,230)	(26,900)
土地及樓宇的減值撥備		(4,800)	(12,154)
出售土地及樓宇的溢利／(虧損)		110	(5,621)
因出售土地及樓宇所沒收的訂金		—	14,133
應付建築物成本回撥		—	20,570
除財務支出前的營業(虧損)／溢利	6	(8,942)	34,579
財務支出	7	(29,040)	(36,234)
除稅前虧損		(37,982)	(1,655)
稅項	10	(3,234)	(8,079)
除稅後虧損		(41,216)	(9,734)
少數股東權益		—	—
股東應佔虧損	11 & 23	(41,216)	(9,734)
每股虧損	12	港仙	港仙
— 基本		(4.40)	(1.04)
— 攤薄		不適用	不適用

綜合資產負債表

二零零三年三月三十一日

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
固定資產	13	845,388	890,097
投資證券	15	4,299	4,299
商標及製造專利權	16	21,284	23,134
非流動資產		870,971	917,530
流動資產			
存貨	17	356,208	355,042
應收賬款及預付款項	18	282,656	286,317
短期投資	19	4,364	4,355
現金及銀行結餘	20	36,775	51,575
		680,003	697,289
流動負債			
銀行透支及短期貸款			
有抵押		202,110	191,066
無抵押		40,797	23,703
應付賬款及應計費用	21	246,146	288,872
股東貸款	24	3,892	—
長期負債的現期數額	25	26,049	26,330
應付稅項		11,894	14,500
		530,888	544,471
流動資產淨值		149,115	152,818
資金運用		1,020,086	1,070,348
資金來源：			
股本	22	93,634	93,634
儲備	23	616,572	652,265
股東資金		710,206	745,899
少數股東權益		1,473	1,461
股東貸款	24	—	3,892
長期負債	25	308,407	319,096
已運用資金		1,020,086	1,070,348

黃創保
行政主席

黃創增
董事總經理

資產負債表

二零零三年三月三十一日

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
附屬公司	14	484,611	487,922
非流動資產		484,611	487,922
流動資產			
其他應收賬款及預付款項		9	9
現金及銀行結餘	20	4	4
		13	13
流動負債			
其他應付賬款及應計費用		1,580	2,400
股東貸款	24	3,892	—
		5,472	2,400
流動負債淨值		(5,459)	(2,387)
資金運用		479,152	485,535
資金來源:			
股本	22	93,634	93,634
儲備	23	385,518	388,009
股東資金		479,152	481,643
股東貸款	24	—	3,892
已運用資金		479,152	485,535

黃創保
行政主席

黃創增
董事總經理

綜合權益變動表

截至二零零三年三月三十一日止年度

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
四月一日的股東權益		745,899	756,333
直接從儲備中確認的			
換算海外附屬公司的匯兌溢利／(虧損)	23	5,523	(700)
是年度的虧損	23	(41,216)	(9,734)
三月三十一日的股東權益		710,206	745,899

綜合現金流量表

截至二零零三年三月三十一日止年度

	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
營業活動的現金流量			
營業活動的現金流入淨額	29(a)	35,146	70,692
已付利息		(30,140)	(36,947)
支付香港利得稅		(2,016)	(2,680)
退還香港利得稅		25	990
支付海外稅項		(4,323)	(4,999)
退還海外稅項		211	—
營業活動(所用)／所得的現金淨額		(1,097)	27,056
投資活動的現金流量			
購入固定資產		(45,185)	(29,116)
出售固定資產所得款項		3,315	20,641
短期投資增加		—	(1,585)
已收利息		7,668	6,624
已收股息		1,946	1,456
投資活動所用的現金淨額		(32,256)	(1,980)
融資活動的現金流量			
銀行貸款的增加	29(b)	192,807	152,873
償還銀行貸款		(172,778)	(143,991)
償還融資租約本金		(789)	(2,790)
欠有關連公司款項及貸款的增加／(減少)淨額		1,250	(26,067)
償還董事貸款		(5,058)	—
有限制銀行結餘的增加		(2,014)	—
融資活動所得／(所用)的現金淨額		13,418	(19,975)
現金及現金等值項目(減少)／增加		(19,935)	5,101
四月一日的現金及現金等值項目		28,549	27,691
匯率變動的影響		6,197	(4,243)
三月三十一日的現金及現金等值項目		14,811	28,549
現金及現金等值項目結存的分析：			
現金及銀行結餘	20	34,761	51,575
須於貸款日期起計三個月內償還的短期銀行貸款		(19,950)	(23,026)
		14,811	28,549

1 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司的業務載於第43頁至第46頁。

2 主要會計政策

編製本賬目所採用的主要會計政策如下：

(a) 編製基準

本賬目乃按照香港普遍採納的會計原則及香港會計師公會頒佈的準則編製，並經重估投資物業以及短期投資等項目調整後按歷史成本常規法編製。

於本年度，本集團採納下列由香港會計師公會頒佈會計準則（「會計準則」），該等會計準則於二零零二年一月一日或之後開始的會計期間生效：

會計準則第1號（經修訂）	：	財務報表的呈列
會計準則第11號（經修訂）	：	外幣換算
會計準則第15號（經修訂）	：	現金流量表
會計準則第34號	：	僱員福利

採納此等新增及經修訂的會計準則，除了對綜合權益變動表及綜合現金流量表在格式上的披露有所影響外，對集團的業績概無重大影響。此外為配合本年度的披露格式，部份二零零二年數字已作調整或延展。

(b) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其附屬公司截至三月三十一日止的賬目。於年內收購或出售的附屬公司的業績自彼等的實際收購日期起或截至出售日期止（視何者適用）列入綜合損益計算表。

本集團內公司間的所有重大交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

出售附屬公司的收益或虧損指出售所得的收入與本集團應佔該公司資產淨值的差額，連同之前未在綜合損益計算表內支銷或入賬的任何未攤銷商譽／負商譽，或已在儲備記賬的商譽／負商譽。

少數股東權益指外界股東於附屬公司的經營業績及淨資產的權益。

(c) 商譽／負商譽

商譽指收購成本超出於收購日集團應佔所收購附屬公司的淨資產的數額。於二零零一年四月一日或以後產生的收購商譽計入無形資產，並於其估計可用年期以直線法攤銷。

2 主要會計政策 (續)

(c) 商譽／負商譽 (續)

負商譽指本集團應佔所購淨資產的公平值超出收購成本的數額。負商譽於資產負債表內的分類方式與商譽一致。涉及本集團收購計劃內已識別的預期未來虧損及開支並能可靠地量度的負商譽，於未來虧損及開支可予確認時在收入報表確認，惟此等負商譽不代表收購日的可予識別負債。任何剩餘負商譽，以不超過購入非貨幣性資產的公平值為限，按該等資產餘下的加權平均可用年期在收益表內確認；而超出該等非貨幣性資產公平值的負商譽乃即時於損益表內確認。

商譽的賬面值會每年檢討，並於董事認為出現長期減值虧損時提撥準備。

(d) 附屬公司

附屬公司指本集團直接或間接地控制過半數投票權；有權控制其財政及營運決策；委任或撤換董事會大多數成員；或在董事會會議上有大多數投票權的公司。在本公司的資產負債表內，附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列賬。倘出現非暫時性質的減值，則需作出準備。

本公司根據已收及應收股息收入將附屬公司的業績入賬。

(e) 固定資產及折舊

投資物業（附註2(f)）以外的固定資產乃以成本減累積折舊及累積減值虧損入賬。

固定資產每年以直線法按其估計可使用年期或有關融資租約（以較短者為準）將其成本值分期撇銷，採用的折舊率如下：

租賃土地	按租約餘期
樓宇	租約餘期或2至2½%（以較低者為準）
廠房及設備	10至33⅓%
傢俬及裝修	7至33⅓%
汽車	20至25%

更新固定資產以回復正常運作情況所承擔的主要費用在損益計算表中扣除。改良費用乃撥充成本，並於本集團的預計可用年期內予以折舊。

投資物業以外的固定資產的出售收益或虧損，為銷售所得淨額與有關資產的賬面值的差額，並於損益計算表中確認。

在每年結算日，透過集團內部及外界所獲得的資訊，評核固定資產有否耗蝕。如有跡象顯示該等資產出現耗蝕，則估算其可收回價值，及在合適情況下將減值虧損入賬以將資產減至其可收回價值。此等減值虧損在損益表入賬。

2 主要會計政策 (續)

(f) 投資物業

投資物業乃已完成建築工程及發展而具投資潛力的土地及樓宇權益。

投資物業由獨立專業估值師每年進行估值。估值增加將撥入投資物業重估儲備，而估值減少則按投資組合與先前的重估盈餘對銷，隨後自損益計算表中扣除。隨後任何增加均撥入損益計算表，惟不得高於以前在損益計算表扣除的金額。

租約年期逾二十年的投資物業及永久業權土地均無作折舊準備。

當出售投資物業時，已變現的有關重估儲備由投資物業重估儲備撥入損益計算表。

(g) 租賃資產

(i) 融資租約

融資租約是指資產擁有權（法定業權除外）的絕大部分風險及得益實質地轉往本集團承受的租約。融資租約於租約初期按租賃資產的公平價值或最低租賃付款的現值（以較低者為準）資本化。每期租金分配予資本及融資費用，以便就尚餘資本結餘的常數比率產生固定的支銷率相應租約承擔（扣除資本費用）列作長期負債。融資費用於租約期內在損益計算表中支銷。

根據融資租約持有的資產按賬目附註2(e)所述基準折舊。

(ii) 營業租約

營業租約是指資產擁有權的絕大部分風險及得益實質地由出租公司承擔的租約。根據營業租約支付的款項（扣除從出租公司收取的優惠）乃以直線法於租約期內在損益計算表中扣除。

(h) 投資證券

投資證券乃作長期持有且不作買賣用途，並按成本扣除永久減值準備入賬。

(i) 商標及製造專利權

鐘錶商標是以成本減攤銷列賬。成本的攤銷是以其估計有經濟價值及可使用年期的二十年攤銷，並以直線法計算。

2 主要會計政策 (續)

(j) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者較低者入賬。存貨值乃包括直接工資、原料價及適當攤分的生產間接開支。成本乃按先進先出或加權平均基準計算，可變現淨值乃按預期銷售收益減估計銷售費用的基準釐定。

(k) 短期投資

短期投資以公平價值入賬。於每個結算日，因短期投資市價改變而產生的未變現收益及虧損淨額於損益計算表中確認。出售短期投資的溢利或虧損為銷售所得淨額與賬面值的差額，並於損益計算表中確認。

(l) 應收賬款

倘應收賬款被視為呆賬，則需提撥準備。於資產負債表列賬的應收賬款已扣除有關撥備。

(m) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目以成本值列於資產負債表。為符合現金流量表呈列所須，現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行通知存款及銀行透支。

(n) 遞延稅項

遞延稅項乃以現行稅率按申報稅項的溢利及賬項列報的溢利兩者的時間差額在短期內可能引致的應付或應收的負債或資產計算。

(o) 外幣換算

以外幣為單位的交易是以交易日期的匯率換算，而於結算日以外幣為單位的貨幣資產及負債則以結算日的匯率換算。該等情況下所產生的匯兌差額將撥入損益計算表。

附屬公司以外幣呈列的資產負債表賬項以結算日適用的兌換率換算，而損益計算表則以平均滙率換算。滙兌差額於儲備中作為變動處理。

於過往期間，海外附屬公司的損益計算表以結算日滙率換算。此乃會計政策的變動，然而，因採納會計準則第11號（經修訂）對本集團的賬目無重大影響，因此並無作出前期調整。

2 主要會計政策 (續)

(p) 僱員福利成本

本集團設有強制性公積金計劃。此計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由獨立管理基金負責管理。本集團對此計劃的供款入賬支銷。

僱員在年假及長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供服務而產生的休假及長期服務假的估計負債作出撥備。僱員的病假及產假不作確認，直至僱員正式休假為止。

(q) 有關連人士

有關連人士乃指個別人士及公司（包括附屬公司），而此等人士、公司或集團能直接或間接控制另一方，或於財政及經營決策上對另一方發揮重大的影響力。

(r) 確認收入

當本集團有可能獲得經濟收益，而收入可按下列基準可靠量度時，收入方被確認入賬：

- (i) 貨品發票值減除折扣及折讓，在貨品付運予客戶後入賬；
- (ii) 租金收入，根據租賃協議以應計基準計算；
- (iii) 出售短期投資，在擁有權的重大風險及利益撥歸買方擁有時入賬；
- (iv) 股息收入，在確定股東有權獲發有關款項時入賬；
- (v) 利息收入，按時間比例入賬，並計入尚欠的本金金額及適用的實際利率；及
- (vi) 出售已落成物業的溢利，於買賣協議完成時入賬。

(s) 分部報告

按照本集團的內部財務報告，本集團已決定將業務分部資料作為主要分部報告，而地區分佈資料則作為次要呈報形式呈列。

未分配成本指集團整體性開支或收入。分部資產主要包括固定資產、商標及製造專利權、存貨、應收賬款及預付款項等，不包括現金及銀行結餘。分部負債主要包括應付賬款及應計費用，不包括應付稅項，股東貸款、少數股東權益及集團借貸。資本性開支包括購入固定資產。

至於地區分部報告，銷售額乃按市場及客戶的所在地計算。總資產及資本性開支按資產所在地計算。

2 主要會計政策 (續)

(t) 或然負債和或然資產

或然負債指因已發生的事件而可能引起的責任，此等責任需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生的事件引致的現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。

或然負債不會被確認，但會在賬目附註中披露。假若消耗資源的可能性改變導致可能出現資源消耗，此等負債將被確立為撥備。

或然資產指因已發生的事件而可能產生的資產，此等資產需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然資產不會被確認，但會於可能收到經濟效益時在賬目附註中披露。若實質確定有收到經濟效益時，此等效益才被確立為資產。

(u) 撥備

當集團因已發生的事件須承擔現有的法律性或推定性的責任，而解除責任時有可能消耗資源，並在責任金額能夠可靠地作出估算的情況下，需確立撥備。當集團預計撥備款可獲償付，則將償付款確認為一項獨立資產，惟只能在償付款可實質地確定時確認。

3 營業額

營業額包括從下列各項所得的收益：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
貨品銷售	1,154,340	1,173,777
租金總收入	34,848	34,654
股息收入	1,946	1,456
利息收入	6,988	7,300
出售短期投資	—	376
	1,198,122	1,217,563

4 分部資料

主要分部報告－業務分部資料

	二零零三年			
	投資 港幣千元	物業 港幣千元	零售及貿易 港幣千元	集團 港幣千元
營業額	2,042	50,623	1,156,480	1,198,122
分部業績	2,042	(16,247)	31,539	17,334
集團行政淨支出				(26,276)
除財務支出前的營業虧損				(8,942)
財務支出				(29,040)
除稅前虧損				(37,982)
稅項				(3,234)
除稅後虧損				(41,216)
少數股東權益				—
股東應佔虧損				(41,216)
分部資產	12,053	832,797	669,349	1,514,199
未分配資產				36,775
總資產				1,550,974
分部負債	4,977	12,506	228,663	246,146
少數股東權益	—	—	1,473	1,473
未分配負債				593,149
總負債				840,768
資本性開支	935	—	45,009	45,944
折舊	4,330	3,125	43,905	51,360
攤銷商標及製造專利權	—	—	1,850	1,850
減值	—	2,800	2,000	4,800
出售固定資產的虧損	—	—	463	463
存貨陳舊準備及存貨撇銷	—	—	13,261	13,261
呆賬準備及壞賬撇賬	34	4,753	4,257	9,044

4 分部資料 (續)

主要分部報告－業務分部資料 (續)

	二零零二年			
	投資 港幣千元	物業 港幣千元	零售及貿易 港幣千元	集團 港幣千元
營業額	1,988	51,722	1,176,306	1,217,563
分部業績	1,971	17,842	43,293	63,106
集團行政淨支出				(28,527)
除財務支出前的營業溢利				34,579
財務支出				(36,234)
除稅前虧損				(1,655)
稅項				(8,079)
除稅後虧損				(9,734)
少數股東權益				—
股東應佔虧損				(9,734)
分部資產	11,222	874,694	677,328	1,563,244
未分配資產				51,575
總資產				1,614,819
分部負債	5,839	52,659	230,374	288,872
少數股東權益	—	—	1,461	1,461
未分配負債				578,587
總負債				868,920
資本性開支	2,674	177	27,080	29,931
折舊	1,199	6,892	45,427	53,518
攤銷商標及製造專利權	—	—	2,351	2,351
減值	—	12,154	—	12,154
出售固定資產的虧損	—	—	1,721	1,721
存貨陳舊準備及存貨撇銷	—	—	8,277	8,277
呆賬準備及壞賬撇賬	9	4,615	1,920	6,544

4 分部資料 (續)

次要呈報報告—地區分部資料

	二零零三年			
	營業額 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	702,719	(40,346)	1,210,859	14,670
東南亞及遠東區	278,482	19,245	240,856	29,447
歐洲	197,911	37,364	73,224	1,199
北美	9,213	490	8,280	26
中國大陸	9,797	581	17,755	602
	1,198,122	17,334	1,550,974	45,944

	二零零二年			
	營業額 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	745,659	13,875	1,296,309	15,318
東南亞及遠東區	277,787	10,403	229,957	12,869
歐洲	167,830	38,211	67,184	1,446
北美	14,118	(887)	9,669	20
中國大陸	12,169	1,504	11,700	278
	1,217,563	63,106	1,614,819	29,931

5 其他收入

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
樓宇管理費收入	11,813	12,450
雜項	8,573	12,937
	20,386	25,387

6 除財務支出前的營業（虧損）／溢利

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
除財務支出前的營業（虧損）／溢利已扣除／包括下列各項費用／（收益）：		
折舊		
自置固定資產	50,757	53,120
租賃固定資產	603	398
核數師酬金		
本年度	3,583	3,993
去年度（超額準備）／準備不足	(245)	28
營業租約支出		
土地及樓宇	177,871	167,838
廠房及機器設備	535	546
攤銷商標及製造專利權	1,850	2,351
投資物業的支出	1,807	2,323
出售固定資產的虧損	463	1,721
出售短期投資的虧損	—	17
存貨陳舊準備及存貨撇賬	13,261	8,277
呆賬準備及壞賬撇賬	9,044	6,544
法律費用撇賬	10,842	—
外匯淨虧損	977	1,881

7 財務支出

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
五年內須全部償還的銀行貸款及透支利息	25,817	31,643
無須於五年內全部償還的銀行貸款利息	—	1,505
五年內須全部償還的其他貸款利息	3,084	2,920
融資租約利息	139	166
	29,040	36,234

8 僱員成本

已於損益計算表扣除的僱員成本（包括附註9所披露的董事酬金）包括：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
薪金及津貼	212,397	212,406
退休金供款（除已被動用的沒收供款）	11,191	11,862
未被動用的年假	3,361	313
社會保障支出	1,829	2,005
其他津貼	183	67
	228,961	226,653

9 董事及高級管理人員酬金

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
袍金		
— 行政董事	400	480
— 非行政董事	340	340
薪金、津貼及實物利益	8,900	10,016
退休金供款	274	216
行政人員花紅計劃	—	—
	9,914	11,052

寶光實業(集團)有限公司於一九九三年一月七日的董事會決議案通過行政人員花紅計劃。根據該計劃,黃創保先生及黃創增先生就本集團管理作出貢獻而有資格根據行政人員花紅計劃的條款享有年度花紅。於本年度,根據行政人員花紅計劃,並無任何花紅已支付或應支付予合資格董事(二零零二年:無)。

本年度支付予獨立非行政董事的酬金包括董事袍金港幣160,000元(二零零二年:港幣160,000元)。於年內並無任何董事放棄董事袍金(二零零二年:無)。

支付予董事的酬金分類如下:

	二零零三年 董事人數	二零零二年 董事人數
酬金組別		
港幣0元 — 港幣500,000元	4	4
港幣500,001元 — 港幣1,000,000元	—	1
港幣1,500,001元 — 港幣2,000,000元	4	4
港幣2,500,001元 — 港幣3,000,000元	1	—
港幣3,000,001元 — 港幣3,500,000元	—	1
	9	10

除上述的董事酬金分析外,另有一名(二零零二年:一名)僱員為本集團前五名最高薪酬人士之一。支付予此名僱員的酬金資料如下:

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,573	1,219
退休金供款	89	104
花紅	1,151	1,005
	2,813	2,328

10 稅項

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16% (二零零二年:16%) 計算。海外利得稅乃根據本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扣除的稅項包括：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
本公司及附屬公司：		
香港利得稅		
本年度稅項	(62)	(29)
去年度不足撥備	—	(4,325)
	(62)	(4,354)
海外利得稅		
本年度稅項	(3,249)	(4,794)
去年度超額撥備	77	1,069
	(3,172)	(3,725)
	(3,234)	(8,079)

本年度未作準備的遞延稅項(支出)／抵免分析如下：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
加速折舊免稅額	(1,875)	(762)
其他時間差額	(5,041)	636
	(6,916)	(126)

未作準備的遞延稅項資產分析如下：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
加速折舊免稅額	736	2,611
其他時間差額	9,298	14,339
	10,034	16,950

由於稅項虧損於未來作稅項扣減的機會並不清晰，因此其未來稅務利益並未於賬目中反映。

11 股東應佔虧損

列入本公司賬目內的股東應佔虧損為港幣2,491,000元(二零零二年:港幣2,871,000元)。

12 每股虧損

每股基本虧損乃根據股東應佔本集團虧損港幣41,216,000元(二零零二年:港幣9,734,000元)及於年內已發行股份的加權平均數936,340,023股(二零零二年:936,340,023股)而計算。

倘若集團所批出的購股權全部被行使,是年度及去年度的每股虧損將有反攤薄效應。

13 固定資產

	土地及樓宇 港幣千元	投資物業 港幣千元	廠房、設備 及其他 港幣千元	總計 港幣千元
集團				
成本或估值				
二零零二年三月三十一日	357,520	565,750	295,600	1,218,870
匯兌差額	2,017	—	4,727	6,744
增添	11,392	—	34,552	45,944
出售	(3,819)	—	(32,241)	(36,060)
重估減值	—	(33,230)	—	(33,230)
二零零三年三月三十一日	367,110	532,520	302,638	1,202,268
累積折舊及減值				
二零零二年三月三十一日	105,116	—	223,657	328,773
匯兌差額	394	—	3,945	4,339
本年折舊	10,144	—	41,216	51,360
出售	(1,061)	—	(31,331)	(32,392)
減值	4,800	—	—	4,800
二零零三年三月三十一日	119,393	—	237,487	356,880
賬面淨值				
二零零三年三月三十一日	247,717	532,520	65,151	845,388
二零零二年三月三十一日	252,404	565,750	71,943	890,097

13 固定資產 (續)

上述二零零三年三月三十一日的資產成本及估值分析如下：

	土地及樓宇 港幣千元	投資物業 港幣千元	廠房、設備 及其他 港幣千元	總計 港幣千元
按成本	367,110	—	302,638	669,748
按二零零三年專業人士估值	—	532,520	—	532,520
	367,110	532,520	302,638	1,202,268

上述二零零二年三月三十一日的資產成本及估值分析如下：

	土地及樓宇 港幣千元	投資物業 港幣千元	廠房、設備 及其他 港幣千元	總計 港幣千元
按成本	357,520	—	295,600	653,120
按二零零二年專業人士估值	—	565,750	—	565,750
	357,520	565,750	295,600	1,218,870

本集團的投資物業乃由獨立物業估值師戴德梁行有限公司於二零零三年三月三十一日按公開市值的準則重估。所有其他固定資產按成本減累積折舊及減值(如有)入賬。

(a) 本集團於投資物業及其他物業的權益按賬面淨值分析如下：

	集團 二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
香港：		
中期租賃(十至五十年)	674,067	714,450
海外：		
永久業權	49,644	51,724
中期租賃(十至五十年)	48,762	51,256
短期租賃(十年以下)	7,764	724
	780,237	818,154

(b) 於二零零三年三月三十一日，本集團部分土地及樓宇總值港幣169,155,000元(二零零二年：港幣175,899,000元)，投資物業總值港幣531,500,000元(二零零二年：港幣564,550,000元)已抵押予銀行以獲取銀行信貸。

13 固定資產 (續)

(c) 於二零零三年三月三十一日，以融資租約方式持有的固定資產賬面淨值為港幣1,632,000元（二零零二年：港幣1,523,000元）。

14 附屬公司

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
非上市股票，按成本減準備	495,150	495,150
應收附屬公司款項	116,155	116,155
應付附屬公司款項	(126,694)	(123,383)
	484,611	487,922

應收自及應付予附屬公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。

本集團的主要附屬公司詳列於第43頁至第46頁。

15 投資證券

	集團 二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
海外非上市股票，按成本	4,299	4,299

16 商標及製造專利權

	集團 二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
四月一日	23,134	25,485
減：攤銷準備	(1,850)	(2,351)
三月三十一日	21,284	23,134

17 存貨

	集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
原料	131,461	145,884
在製品	6,617	8,138
製成品	316,687	296,843
	454,765	450,865
準備	(98,557)	(95,823)
	356,208	355,042

於二零零三年三月三十一日，按可變現淨值列賬的製成品達港幣4,531,000元（二零零二年：港幣3,500,624元）。

18 應收賬款及預付款項

	集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
應收貿易賬款（附註a）		
60日以下	14,035	11,934
60日以上	18,984	19,511
	33,019	31,445
按金、預付款項及其他應收賬款（附註b）	249,637	254,872
	282,656	286,317

附註：

- (a) 本集團的應收貿易賬款的平均信貸期為60日。
- (b) 此筆款項包括有關連公司的欠款港幣174,356,000元（二零零二年：港幣170,885,000元）。而其中一筆曼谷置地公眾有限公司的欠款（附註28(c)），由下列項目組成：

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
物業發展顧問費應收賬款	147,294	147,294
利息應收賬款	23,144	18,391
	170,438	165,685
減：準備	(24,198)	(19,445)
	146,240	146,240

其中一筆港幣163,191,000元（二零零二年：港幣158,438,000元）的應收賬項須按年利率3厘計算，並須應要求償還。此外，一筆港幣50,000,000元（二零零二年：無）的應收賬項已抵押予銀行以獲取銀行信貸。

其他有關連公司的欠款均為無抵押、免息及無固定還款期。

19 短期投資

	集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
海外上市股票，按市值	74	65
有牌價債券，按市值	4,290	4,290
	4,364	4,355

20 現金及銀行結餘

	集團		公司	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
有限制結餘	2,014	—	—	—
無限制結餘	34,761	51,575	4	4
	36,775	51,575	4	4

有限制結餘已抵押予銀行以獲取銀行信貸。

21 應付賬款及應計費用

	集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
應付貿易賬款		
60日以下	61,307	63,478
60日以上	53,891	45,733
	115,198	109,211
其他應付賬款及應計費用（附註）	130,948	179,661
	246,146	288,872

附註：

應付賬款及應計費用包括欠有關連公司的款項港幣27,544,000元（二零零二年：港幣25,372,000元），結欠的款項均為無抵押、免息及無固定還款期。

22 股本

	每股面值港幣0.1元 的股份數目	面值總額 港幣千元
法定股本：		
二零零三年及二零零二年三月三十一日	1,600,000,000	160,000

已發行及繳足股本：

二零零三年及二零零二年三月三十一日	936,340,023	93,634
-------------------	-------------	--------

於一九九七年六月二十五日，一項為本公司及其附屬公司的行政董事及某些僱員而設的購股權計劃（「計劃」）獲股東批准及採納。據此，董事會有權於十年內批予本公司或其附屬公司的行政董事及僱員購股權，認購本公司股份。按該項計劃批出的購股權所認購股份的數目最多不超過已發行股份總數的5%。未行使的購股權於年內的變動如下：

	購股權數量	
	二零零三年	二零零二年
年初	22,000,000	23,000,000
到期	(6,000,000)	(1,000,000)
年終（附註(i)）	16,000,000	22,000,000

(i) 年終未行使的購股權包括下列條款：

到期日	行使價 港幣	購股權數量		受益比率	
		二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
董事					
二零零二年八月五日	1.3632	—	6,000,000	—	100%
二零零三年十月二十五日	0.15	6,000,000	6,000,000	100%	100%
二零零五年一月十六日	0.248	8,000,000	8,000,000	100%	100%
		14,000,000	20,000,000		
其他僱員					
二零零三年十月二十五日	0.15	2,000,000	2,000,000	100%	100%
		16,000,000	22,000,000		

23 儲備

	繳入盈餘 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
(a) 集團				
二零零一年四月一日	2,848,462	443	(2,186,206)	662,699
是年度的虧損	—	—	(9,734)	(9,734)
匯兌換算	—	—	(700)	(700)
二零零二年三月三十一日	2,848,462	443	(2,196,640)	652,265
是年度的虧損	—	—	(41,216)	(41,216)
匯兌換算	—	—	5,523	5,523
二零零三年三月三十一日	2,848,462	443	(2,232,333)	616,572

本集團所有儲備均由本公司及其附屬公司保留。

	繳入盈餘 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
(b) 公司				
二零零一年四月一日	4,085,186	443	(3,694,749)	390,880
是年度的虧損	—	—	(2,871)	(2,871)
二零零二年三月三十一日	4,085,186	443	(3,697,620)	388,009
是年度的虧損	—	—	(2,491)	(2,491)
二零零三年三月三十一日	4,085,186	443	(3,700,111)	385,518

根據百慕達的法例及本公司的公司細則，繳入盈餘可供派發。於二零零三年三月三十一日，本公司可作為股息派發予股東的可供分派儲備合共港幣385,075,000元（二零零二年：港幣387,566,000元）。

24 股東貸款

由黃子明先生（已故）及莊元仙女士（已故）提供的貸款為無抵押、無附帶利息，以及無固定還款期。

25 長期負債

		集團	
	附註	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
銀行貸款，無抵押	(a)	157	737
銀行貸款，有抵押	(a)	285,472	295,327
有關連公司貸款	(b)	34,250	33,000
董事貸款	(c)	13,444	15,245
融資租約承擔	(d)	1,133	1,117
		334,456	345,426
須於一年內償還的流動負債款項		26,049	26,330
		308,407	319,096
(a) 銀行貸款須償還如下：			
不超過一年		21,248	19,824
一年以上但不超過兩年		16,109	254,799
兩年以上但不超過五年		248,272	20,600
五年以上		—	841
		285,629	296,064

本集團上列總額中，並沒有（二零零二年：港幣23,571,000元）不需於五年內全部償還的銀行貸款。

- (b) 應付貸款為無抵押，及以最優惠利率計息。除了一筆港幣30,000,000元的貸款（二零零二年：港幣27,000,000元）毋須於二零零四年四月一日或之前償還外，餘款須於一年內償還。
- (c) 應付貸款為無抵押，及於二零零一年三月三十日至二零零三年三月二十六日期間，以現行瑞士銀行同業借貸成本加2.875厘的年息率計息，並須於二零零四年四月三十日全數償還。由二零零三年三月二十七日開始，該筆貸款轉以美元最優惠利率加1.5厘的年息率計息。

25 長期負債 (續)

(d) 融資租約承擔須償還如下：

	集團	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
不超過一年	610	582
一年以上但不超過兩年	229	489
兩年以上但不超過五年	367	221
五年以上	104	—
	1,310	1,292
融資租約的未來財務支出	(177)	(175)
融資租約負債的現值	1,133	1,117
融資租約負債的現值如下：		
不超過一年	551	506
一年以上但不超過兩年	199	436
兩年以上但不超過五年	301	175
五年以上	82	—
	1,133	1,117

26 或然負債

	集團		公司	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
(a) 為下列公司獲取銀行信貸而作出擔保				
附屬公司	—	—	1,169,637	1,035,696
其他擔保				
附屬公司	—	—	2,246	4,659
(b) 票據貼現	7,262	6,396	—	—
(c) 並未為根據僱傭條例完成所規定服務 年期的僱員於終止僱傭關係時 有資格領取長期服務金而作出 債務準備	16,442	13,017	—	—

26 或然負債 (續)

- (d) 寶光商業中心的承建商已就工期延長、損失開支及修改工程提出索償。另一方面，本集團有權向上述承建商就賠償金、其他費用及損失提出反索償。仲裁聆訊已於二零零二年第四季展開並且完成，截至董事會通過賬目當日，仍未有仲裁結果。董事會認為，本集團毋須就承建商所提出的索償作出任何準備。

27 承擔

	集團 二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
(a) 租賃物業裝修支出承擔：		
已簽約但未作出準備	—	557

(b) 營業租賃承擔

於二零零三年三月三十一日，集團在不可撤銷營業租賃下的未來最低租金總額如下：

	集團 二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	152,488	165,240
一年後但五年內	126,706	96,695
五年後	—	3,239
	279,194	265,174
廠房及設備		
一年內	17	14
	279,211	265,188

(c) 未來最低應收租金

於二零零三年三月三十一日，集團在不可撤銷營業租賃下的未來最低應收租金總額如下：

	集團 二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	29,400	30,662
一年後但五年內	13,459	24,700
	42,859	55,362

28 有關連人士交易

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

		二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
向有關連公司購買貨品	(a)	34,886	32,069
向有關連公司收取租金收入	(b)	1,811	1,863
向一家有關連公司收取利息收入	(c)	4,753	4,615
向一家有關連公司支付利息費用	(d)	1,774	2,034
向一名董事支付利息費用	(e)	746	886

- (a) 向有關連公司購買貨物乃於日常業務中進行，價錢及條款不較向其他第三方客戶提供者遜色。
- (b) 於二零零一年八月十四日，本公司的全資附屬公司寶光實業（集團）有限公司與義興有限公司及International Optical Manufacturing Company Limited（義興有限公司及通城（遠東）有限公司分別擁有其60%及40%股權）簽訂租賃協議，以租用寶光商業中心的辦公室，租期至二零零四年八月十四日屆滿，為期三年。月租分別為港幣95,040元及港幣55,900元。誠如二零零一年七月十九日刊發的關連交易的報章公佈所載，上述租約按一般商業條款簽訂。
- (c) 曼谷置地公眾有限公司（黃子明先生（已故）為該公司的主要股東）逾期應付的顧問費所累計的利息收入，乃按3厘（二零零二年：3厘）的年利率計算。
- (d) 向義興有限公司的附屬公司Active Lights Company Limited應付的利息乃按最優惠利率計算。
- (e) 向一名董事支付的利息費用於二零零二年四月一日至二零零三年三月二十六日期間，按現行瑞士銀行同業基金成本加年息2.875厘計算。由二零零三年三月二十七日開始，轉以美元最優惠利率加1.5厘的年息率計算。

29 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前虧損與營業活動的所得的現金兩者的對賬

	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
除稅前虧損	(37,982)	(1,655)
折舊	51,360	53,518
出售固定資產的虧損	463	1,721
出售土地及樓宇的(溢利)/虧損	(110)	5,621
投資物業重估的減值撥備	33,230	26,900
土地及樓宇的減值撥備	4,800	12,154
攤銷商標及製造專利權	1,850	2,351
利息收入	(6,988)	(7,300)
利息支出	29,040	36,234
股息收入	(1,946)	(1,456)
因出售土地及樓宇所沒收的訂金	—	(14,133)
應付建築物業成本回撥	—	(20,570)
匯兌差額	977	1,881
除流動資金轉變前的營業溢利	74,694	95,266
存貨增加	(1,166)	(1,451)
應收賬款及預付款項減少	3,244	7,226
應付賬款及應計費用減少	(43,798)	(30,349)
欠有關連公司的款項增加	2,172	—
營業活動的現金流入淨額	35,146	70,692

(b) 年度內的融資轉變分析

	銀行貸款及 長期負債 港幣千元	融資租約 承擔 港幣千元	有限制 銀行結餘 港幣千元	少數 股東投資 港幣千元	股東貸款	欠有關連 公司的款項 港幣千元	總計 港幣千元
二零零一年三月							
三十一日的結餘	545,376	3,104	—	1,408	3,892	15,867	569,647
融資的現金流出淨額	(1,318)	(2,790)	—	—	—	(15,867)	(19,975)
開始生效的融資租賃	—	815	—	—	—	—	815
匯兌差額	525	(12)	—	53	—	—	566
轉撥往流動負債	(8,531)	—	—	—	—	—	(8,531)
二零零二年三月							
三十一日的結餘	536,052	1,117	—	1,461	3,892	—	542,522
融資的現金流出/							
(流入)淨額	16,221	(789)	(2,014)	—	—	—	13,418
開始生效的融資租賃	—	759	—	—	—	—	759
匯兌差額	4,007	46	—	12	—	—	4,065
二零零三年三月							
三十一日的結餘	556,280	1,133	(2,014)	1,473	3,892	—	560,764

30 最終控股公司

董事會認為，最終控股公司乃於香港註冊成立的義興有限公司。

31 賬目的通過

董事會已於二零零三年七月十七日通過刊載於第13頁至第46頁的賬目。

主要附屬公司

二零零三年三月三十一日

下列為於二零零三年三月三十一日，對本集團業績或資產有重大影響的主要附屬公司詳情：

	註冊／ 經營地	主要業務	已發行股本		集團 所佔權益 的百分率	
			股數	每股面值	二零零三年	二零零二年
投資						
Stelux Holdings International (BVI) Limited	英屬處女群島	投資控股	2	1美元	100	100
寶光實業（集團）有限公司	香港	投資控股及物業投資	1,000	港幣1元	100*	100*
Stelux Watch Holdings Limited （股東自願清盤中）	新加坡	投資控股	10,000,000	新加坡幣1元	100*	100*
物業						
時間廊物業有限公司	香港	物業投資	2	港幣1元	100*	100*
凱歌投資有限公司	香港	物業投資	4,583,719	港幣1元	100*	100*
眼鏡88物業有限公司	香港	物業投資	2	港幣1元	100*	100*
候領有限公司	香港	物業投資	2	港幣1元	100*	100*
Stelux Consultants B.V.	荷蘭	物業發展及計劃顧問	80	500荷蘭盾	100*	100*
寶光地產代理有限公司	香港	物業代理及管理	2	港幣1元	100*	100*
寶光地產有限公司	香港	物業投資及發展	500	港幣100元	100*	100*

主要附屬公司

二零零三年三月三十一日

	註冊／ 經營地	主要業務	已發行股本		集團 所佔權益 的百分率	
			股數	每股面值	二零零三年	二零零二年
零售及貿易						
時間廊鐘錶有限公司	香港	鐘錶零售	250,000	港幣100元	100*	100*
City Chain (M) Sdn Bhd	馬來西亞	鐘錶零售	3,333,333	馬幣1元	92.5*	92.5*
時間廊鐘錶（澳門）有限公司	澳門	鐘錶零售	2	澳門葡元5,000	100*	100*
City Chain Stores (S) Pte Limited	新加坡	鐘錶零售	1,800,000	新加坡幣1元	100*	100*
鐵達時國際貿易（台灣）有限公司	香港／台灣	鐘錶零售及分銷	1,000	港幣10元	100*	100*
City Chain (Thailand) Company Limited	泰國	鐘錶零售	200,000 210,000#	100泰銖 100泰銖	100*	100*
Evergreen Fame Sdn Bhd	馬來西亞	鐘錶分銷	320,000	馬幣1元	92.5*	92.5*
Universal Geneve S.A.	瑞士	鐘錶裝嵌及分銷	5,000	1,000瑞士法郎	100*	100*
眼鏡88有限公司	香港	眼鏡及有關配件零售	30,700,000	港幣1元	100*	100*
眼鏡88（澳門）有限公司	澳門	眼鏡及有關配件零售	2	澳門葡元5,000	100*	100*
Optical 88 (S) Pte Limited	新加坡	眼鏡及有關配件零售	500,000	新加坡幣1元	100*	100*
Optical 88 (Thailand) Company Limited	泰國	眼鏡及有關配件零售	245,000 255,000#	10泰銖 10泰銖	100*	100*
中國時間廊（香港）有限公司	香港／中國大陸	鐘錶分銷	2	港幣1元	100*	100*

主要附屬公司

二零零三年三月三十一日

	註冊／ 經營地	主要業務	已發行股本		集團 所佔權益 的百分率	
			股數	每股面值	二零零三年	二零零二年
零售及貿易（續）						
小河馬有限公司	香港	嬰兒時裝市場推廣及零售	2	港幣100元	100*	100*
Poco Hippo Co (S) Pte Limited	新加坡	嬰兒時裝市場推廣及零售	100,000	新加坡幣1元	100*	100*
Pronto Watch S.A.	瑞士	鐘錶分銷	100	1,000瑞士法郎	100*	100*
Solvil et Titus S.A.	瑞士	鐘錶分銷	300	1,000瑞士法郎	100*	100*
Stelux International Licensing Limited	巴哈馬	商標持有及特許經營	2	1美元	100*	100*
寶光貿易（國際）有限公司	香港	鐘錶分銷	2	港幣1元	100*	100*
寶光鐘錶有限公司	香港／中國大陸	鐘錶裝嵌	1,000,000	港幣1元	100*	100*
Stelux Watch (UK) Limited	英國	鐘錶分銷	3,041,536	1英鎊	100*	100*
Stelux Watch USA, Inc.	美國	鐘錶分銷	5,000	10美元	100*	100*
Time House (Europe) Limited	香港	鐘錶分銷	10,000	港幣1元	100*	100*
Wedmore Limited	香港	鐘錶零售	2	港幣1元	100*	100*
* 由附屬公司持有						
# 優先股						

主要附屬公司

二零零三年三月三十一日

	註冊／ 經營地	主要業務	註冊資本及 繳足資金	集團 所佔權益 的百分率	二零零三年	二零零二年
零售及貿易（續）						
雄騰（上海）貿易有限公司	中國大陸	貿易及商業顧問	美元200,000	100*	—	—
* 由附屬公司持有						

物業明細表

商業樓宇(自用)	總樓面面積 (平方呎)	餘下租賃年期 (年)
<i>九龍</i>		
九龍新蒲崗太子道東698號 寶光商業中心單位502-6號、27樓全層及28樓部份	30,704	44
九龍白田偉志街39號 寶田大廈1樓22號舖位	348	44
九龍彌敦道231號 金陵大廈地下部份舖位	1,446	24
九龍尖沙咀彌敦道36至44號 重慶大廈地下5號舖位	699	35
<i>澳門</i>		
澳門板樟堂街1G、1H及1I 新和大廈地下舖位D	350	永久
澳門板樟堂街1G、1H及1I 新和大廈地下舖位E	190	永久
澳門高士德道49B及49C 地下舖位	475	永久
澳門黑沙灣大馬路岐關新邨 大丸廣場地下舖位E	442	永久
澳門黑沙灣大馬路岐關新邨 大丸廣場地下舖位G	442	永久
澳門, A28, 板樟堂街1G、1H及1I 新和大廈二樓舖位D	400	永久

商業樓宇(自用)	總樓面面積 (平方呎)	餘下租賃年期 (年)
泰國		
Room 2B-O4, 2/F, Mahboonkhong Centre, 444 Phayathai Rd, Patumwan, 曼谷 10330	473	18
Room 2B14, 3/F, Mahboonkhong Ctr., 444 Wangmai Subdistrict, Patumwan, 曼谷 10330	487	18
Room No. 33-34, 5 Ratchadapisek Rd, Huay-kwang, 曼谷 10310	689	9
Room No. B235, 4 Rajdamri Rd Lumpini, Patumwan, 曼谷 10330	398	10
Room No. 115-116, 191 Silom Rd, Bangruk, 曼谷 10500	1,248	9
Rm 54, 2/F, Amarin Plaza, 500 Ploenchit Rd, Patumwan, 曼谷 10330	548	12
Room No. 1C-L22/23, 1/F, The Mall Center, Ramkhumhaeng, 1909 Huamark, Bangkok, 曼谷 10600	915	12
Room No. 147-148, Moo 3, 168 Chaengwattana Rd, Bangkok, 曼谷 10210	1,292	14
Rm No. AG28, 1/F, Imperial World, 999 Sukhumvit Rd, Samrongnua Amphur Muang, Samutprakarn	1,295	15
Room No. 1S-R4B, 30/9 Ngamwongwan Rd, Bangkok, Muang District, Nonthaburi 11000	1,291	17
The Mall 7 Bangkai, Room No. 1S-L8A, 275 Petchakasem Rd, Pasricha, 曼谷 10160	943	20
The Mall 8 Bangkok, Room No. IS-C70, 3522 Lardpao Rd. Bangkok, 曼谷 10240	754	20
The Seri Center, Seri Center Room No. 101, 2nd Floor, 12/90 Srinakarin Rd., Nongborn, Pravat, 曼谷 10250	1,672	20
The Seacon Square, Room No. 1098, 904 Srinakarin Rd., Nongborn, Pravat, 曼谷 10250	1,184	22
Central Pinklao, Room No. 126, 7/311 Baromrajchonee Rd, Arunamrin, Bangkoknoi, 曼谷	867	12
Room 2PX-19B2, 1242/2 Mitraparp Rd, Muang District, Nakornrajarima Province	1,356	24
Room 2PX-19B1, 1242/2 Mitraparp Rd, Muang District, Nakornrajarima Province	1,076	24

物業明細表

商業樓宇(自用)	總樓面面積 (平方呎)	餘下租賃年期 (年)
Future Park Rangsit, Room No. G35, 161 Thanyaburi District, Pathumthani	1,254	18
Fashion Island, Room No. 2098/2099, Km. 10.5, Ram Indra Rd, 曼谷	875	20
Kaitak Building, 7962 Amphur Pakkred, Nonthaburi Province, Thailand	106,559	永久
Mall 5 Thapa, Room No. 1SL1, 1/F, The Mall Center, Bukkalo, Thonburi, 曼谷	753	17
Room No. 2C-03-04, 2/F, Mahboonkhrong Center, Patumwan, 曼谷 10330	938	18
Central Ramindra, Room No. 114, 1/F, 109/10-100 Ramindra Road, Bangkhen, 曼谷	998	11
Siam Square I, 430/34, Siam Square 7, Patumwan, 曼谷 10330	603	2
Future Park Bangkae, Room No. G13, 33-35 Soi Petchakasem, Pasecharoen, 曼谷	1,811	18
Central City Bangna, Room No. 134A, 1093 Bangna-Trad Road., Phakhranong, 曼谷	729	21
Jewelry Trade, Room No. 110, 1/F, 919/1 Silom Road, 曼谷 10500	681	22
Imperial Lardplao, Room No. AF-47, 1/F, 119/129 Lardpao Road, Bangkapi, 曼谷	1,453	17
Mall 8 Bangkapi, Room# GS-C13B, G/F, 3522 Ladproa Road, Bangkapi, 曼谷	754	20
Mall 7 Bangkae, Room No. IS-L8B, 1/F, 275 Petchicasem Road, Phasichareon, 曼谷	871	20
The Galleria, 111, Ground Floor at Jewelry Trade Center, 919/1 Silom Road, Bangrak, 曼谷	792	23
7/F, Mar Boon Klong Center Building, 444 Phayathai Road, 曼谷	532	8
89/1-2-4 Rajdamri Road, Patumwan, 曼谷 10330	3,229	1
Siam Square II, 215/450, Soi Chula 64, Patumwan, 曼谷 10330	400	3
128 Room 156/1, 1/F, Moo 6, Rama II Road Khwaengsamedam, Khet Bangkhuntien 曼谷	1,079	20

物業明細表

商業樓宇 (自用)	總樓面面積 (平方呎)	餘下租賃年期 (年)
1B 11-12 Mar Boon Klong Center Building, 444 Phayathai Road, 曼谷	824	8
128 Room #215, 2/F, Rama 2 Road, Bang Khun Tian, 曼谷	993	20
Central Ramindra, 118 First Floor at Central Ramindra, 109/25 Ramindra Road, Bangkhen, 曼谷	690	11
Central Pinklao, G-11A First Floor at Central Pinklao, 7/232 Boa-Rom Rachinee Road, Aroon Amarin, Bangkoknoi, 曼谷	1,169	12
Fashion Island, 1088, 1/F, Ramindra K.M. 10.5, Khannayao, Beungkum, 曼谷	1,059	20
Imperial World, AF-09, 1/F, Imperial Ladproa, Sukaphibal 1, Beungkum, 曼谷	777	18
Central Plaza Rachada Rama III, G29/2 G/F, 79/1-2, Sathupradit Road, 曼谷	1,003	20
Central Rama III, G29/1, 1/F, Rama III Road, 曼谷	1,078	20
Udorn, Room# A101, 1/F, Charoensri AR-KET, 277/3 Prachak Road, Udornthani	431	15
Sriracha Town, Room# 120, 1/F, 90 Sukumvit Road, Sriracha, Cholburi	1,009	17
Central Chiang Mai, Room 116-117, G/F, Central Airport Plaza, 2 Mahidol Road, Hai-Ya Distric, Chiang Mai	1,295	20
Room# 135B 1093, Bangna-Trad Road, 曼谷	1,033	21
55/3 Diana Complex, Sri-puvanard Road, Had-Yai Distric, Songkhla	538	11
英國		
Stelux House, First Avenue, Centrom 100, Burton-On-Trent, Staffordshire, DE14 2WH, England	12,000	永久
投資物業		
九龍		
九龍新蒲崗太子道東698號 寶光商業中心 (自用樓面面積除外)	307,678	44
九龍白田偉志街39號 寶田大廈1樓27號舖位	336	44
新界		
新界荃灣德士古道62-70號寶業大廈 1樓單位3號及2樓單位3號	24,948	44
新界元朗德業街12號 寶威大廈三樓單位9, 10及天台	3,907	44

註冊辦事處

Cedar House, 41 Cedar Avenue
Hamilton, HM12, Bermuda

主要辦事處

香港九龍新蒲崗
太子道東698號
寶光商業中心27樓

主要往來銀行

美國銀行(亞洲)有限公司
恒生銀行有限公司
海外信託銀行有限公司

法律顧問

Appleby, Spurling & Kempe
梅森律師事務所
孖士打律師行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke
Bermuda

股份過戶登記處香港分處

香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心十九樓一九〇一至五室

董事及高級管理人員個人簡歷

主席

黃子明先生，八十二歲，自一九六三年被委任為本集團主席，於二零零三年六月十五日病逝。黃先生是本集團創辦人之一。

行政主席

黃創保先生，六十一歲，彼於一九六七年至一九九五年期間擔任本集團的董事總經理，一九九六年一月被委任為本集團行政主席。此外，黃先生亦為泰國曼谷置地公眾有限公司的行政總裁。彼乃主席的兒子。

集團董事總經理

黃創增先生，四十三歲，於一九八六年被委任為本集團董事，其後於一九九六年一月被委任為本集團董事總經理，乃主席的兒子。黃先生為科學（統籌學）碩士。

董事

朱繼華先生，四十三歲，彼於一九八七年加入本集團，於一九九二年被委任為本集團全資附屬公司時間廊鐘錶有限公司的董事。朱先生於一九九七年亦被委任為集團的零售貿易及物業投資業務行政董事。朱先生為工商管理學學士。

朱進強博士，五十二歲，於一九九七年被委任為本集團董事。彼為香港大學數學系高級講師。朱博士為本集團獨立非行政董事。

黃創江先生，五十三歲，於一九八七年被委任為本集團董事。彼為泰國曼谷置地公眾有限公司的前董事總經理，乃主席的兒子。彼為本集團非行政董事。

鄺耀忠先生，七十歲，於一九九四年被委任為本集團董事。彼亦為其私人擁有的公司Excess Trading Company Limited的董事總經理。彼為本集團獨立非行政董事。

李樹中先生，四十三歲，彼於一九八七年加入本集團，於一九九二年被委任為本集團全資附屬公司時間廊鐘錶有限公司的董事。李先生於一九九七年亦被委任為集團的零售貿易及市場業務行政董事。李先生為文學學士。

黃玉桓先生，五十七歲，彼於一九九二年加入本集團，於一九九七年被委任為行政董事，負責集團財務及公司事務。黃先生為英國銀行學會及香港會計師公會會員。

公司秘書

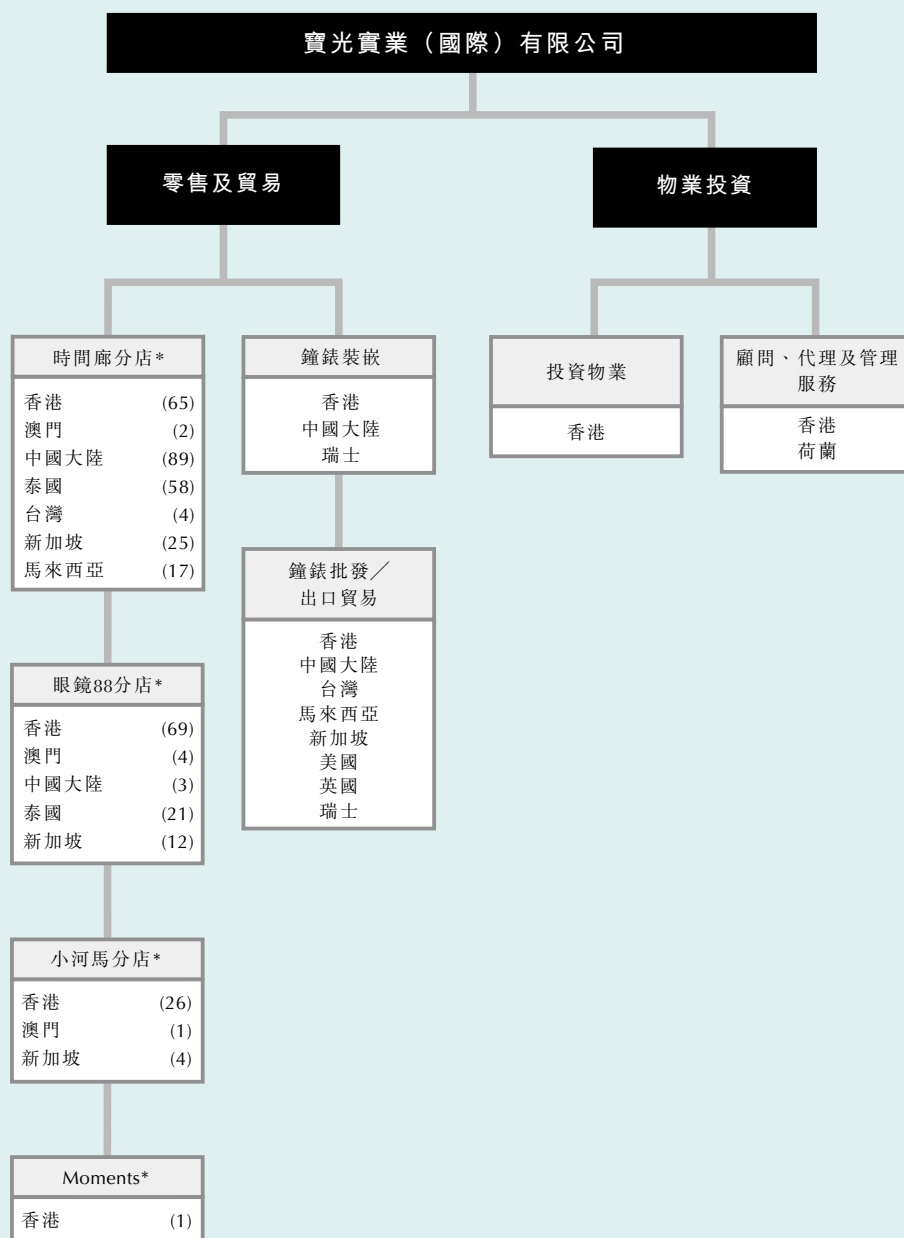
張素萍小姐，四十一歲，彼於一九九七年加入本集團為集團法律顧問及公司秘書。張小姐負責集團暨各附屬公司法律及秘書事務。張小姐為法律（榮譽）學士，在英格蘭、威爾斯以及香港獲認可為大律師。

高級行政人員

黃靜芳女士，五十歲，彼於一九七五年加入本集團，自一九九二年被委任為Stelux Watch U.S.A. Inc.總裁，乃主席的女兒。黃小姐為社會學學士及持有人事管理研究文憑。

譚天才先生，五十三歲，自一九九三年被委任為City Chain Malaysia的董事。譚先生擁有超過三十年鐘錶業經驗。

Stuart WOOD先生，五十九歲，彼於一九九一年加入本集團，被委任為本集團全資附屬公司Stelux Watch (UK) Limited的董事總經理。Stuart Wood先生擁有市場及商界經驗，從事鐘錶業二十九年。



* 於二零零三年六月三十日之店舖數目

工商機構社會服務

寶光實業（國際）有限公司於二零零二年十一月獲「商界展關懷」獎項。該項「商界展關懷」計劃是由香港社會服務聯會所舉辦。「商界展關懷」計劃的目的是要啟發工商機構的公民參與、通過工商界和社會服務界之間的策略伙伴合作，共同建立關懷社區的精神。寶光集團捐助康智會超過十年，包括在金錢上以及實務上的支持。寶光集團一向採納平等機會原則，並制定平等機會政策，以消除在僱用員工或工作環境方面對性別、家庭狀況和殘疾等的歧視。

時間廊僱用及提供就業及技術培訓予傷殘人士，擔任時間廊鐘錶維修員。

過去數年，眼鏡88有限公司贊助「蘋果日報慈善基金」每年為一百位接受綜援或低收入家庭的學童，提供免費驗眼和眼鏡服務。



中國大陸及香港

股本投資、物業投資、零售及貿易及鐘錶裝嵌業務

- 寶光實業(國際)有限公司
- 寶光實業(集團)有限公司
- 寶光地產有限公司
- 眼鏡88有限公司
- 時間廊鐘錶有限公司
- 寶光鐘錶有限公司
- 寶光貿易(國際)有限公司
香港九龍新蒲崗
太子道東698號
寶光商業中心27樓

香港九龍灣啟祥道22號
開達大廈三樓

- 小河馬有限公司
香港九龍新蒲崗六合街29號
宏輝工業大廈四樓
- 雄騰(上海)貿易有限公司
中國上海市外高橋保稅區
基隆路6號外高橋大廈1402室

台灣

零售及貿易業務

- 鐵達時國際貿易(台灣)有限公司
台北市信義區松隆路102號19樓

澳門

零售及貿易業務

- 時間廊鐘錶(澳門)有限公司
- 眼鏡88(澳門)有限公司
Edificio Banco Luso Internacional
Rua Dr Pedro Jose Lobo, nos 1-3
27 – andar, MACAU

馬來西亞

零售及貿易業務

- City Chain (M) Sdn Bhd
- Optical 88 Eyecare (M) Sdn Bhd
Unit 10.01, 10th Floor
MCB Plaza, 6 Changkat Raja Chulan
50200 Kuala Lumpur
MALAYSIA

泰國

零售及貿易業務

- City Chain (Thailand) Co Ltd
- Optical 88 (Thailand) Co Ltd
47/543-544, Fl. 6 Jeneva Building
Moo 3, Chaeng Wattana Road
Ban-Mai, Pak-Kred
Nonthaburi 11120
THAILAND

新加坡

股本投資、零售及貿易業務

- Stelux Watch Holdings Ltd (股東自願清盤中)
- City Chain Stores (S) Pte Ltd
- Optical 88 (S) Pte Ltd
- Poco Hippo Co (S) Pte Ltd
315 Outram Road #10-03
Tan Boon Liat Building
Singapore 169074
SINGAPORE

英國

貿易業務

- Stelux Watch (UK) Ltd
Stelux House, First Avenue,
Centrum 100, Burton-On-Trent,
Staffordshire, DE14 2WH,
ENGLAND

瑞士

鐘錶裝嵌及貿易業務

- Universal Geneve S.A.
- Solvil et Titus S.A.
- Pronto Watch S.A.
6 Route des Acacias
1227 Les Acacias – Geneve
SWITZERLAND

美國

貿易業務

- Stelux Watch USA, Inc.
37600 Central Court, #270
Newark, CA 94560
U.S.A.

* 於二零零三年六月三十日

茲通告寶光實業（國際）有限公司（「本公司」）將於二零零三年九月五日星期五早上十一時三十分在香港九龍新蒲崗太子道東698號寶光商業中心5樓本公司之會議室舉行股東週年大會，以處理下列事項：

1. 省覽本公司截至二零零三年三月三十一日止年度之經審核財務報表、本公司董事報告及核數師報告；
2. 選舉董事及授權董事會釐定下年度之董事酬金；
3. 考慮及酌情再委聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師，任期由本大會結束時起，直至本公司下屆股東週年大會結束為止，並授權本公司董事釐定其酬金；
4. 作為特別事項處理：

普通決議案

考慮並酌情採納（無論有否修訂）下列普通決議案：

甲、 「動議：

- (i) 在下文第(ii)段之限制下，全面無條件批准本公司董事在有關期間行使本公司所有權力以購回本公司股份；
- (ii) 本公司董事依據上文第(i)段之批准，在香港聯合交易所有限公司或其它獲香港證券及期貨事務監察委員會及香港聯合交易所有限公司根據香港股份購回守則就此認可之交易所購回之股本面值總額，不得超過於本決議案獲通過之日本公司已發行股本面值總額之10%，而上述之授權亦受此數額限制；及
- (iii) 就本決議案而言：「有關期間」乃指由本決議案通過之日至下列三者之較早日期為止：
 - (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；
 - (b) 按本公司章程細則或百慕達一九八一年公司法例（經修訂）規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿時；及
 - (c) 本決議案所載授權經由股東大會通過普通決議案而撤銷或修訂之日期。」

乙、 「動議：

- (i) 在本決議案第(iii)段之限制下，及有待百慕達金融管理局同意之限制下，全面無條件批准本公司董事於有關期間行使本公司所有權力配發及發行、及以其他方式處置本公司股本中之額外股份、及作出、頒佈或授出可能需要行使此項權力之售股建議、協議及購股權證；

- (ii) 本決議案第(i)段之批准授權本公司董事在有關期間作出、頒佈或授出或可能需要於有關期間終止後行使此項權力之售股建議、協議及購股權證；
- (iii) 本公司董事根據本決議案第(i)段之批准而配發或有條件或無條件同意配發（不論是否根據購股權或其他方式）之股本總面額（根據(a)配售新股，或(b)根據本公司發行之認股權證或可兌換本公司股份之任何證券條款行使認購權或兌換權，(c)根據當時採納以向本公司及／或任何附屬公司行政人員及／或僱員授予或發行股份或購買本公司股份之權利之任何優先購股計劃或類似安排，或(d)按照本公司章程細則進行任何以配發股份以取代全部或部分本公司股份股息計劃或類似安排而發行股份除外），不得超過於(aa)本決議案獲通過之日本公司已發行股本面值總額之20%及(bb)（倘本公司董事就此獲本公司股東之另一項普通決議案授權）於本決議案獲通過後本公司所回購本公司股本面值總額（最多達相等於本決議案獲通過之日本公司已發行股本面值總額之10%）之總和，本批准亦受此數額限制；及
- (iv) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指由本決議案通過之日起至下列三者之較早日期為止：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (b) 按本公司章程細則或百慕達一九八一年公司法例（經修訂）規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿時；或
- (c) 本決議案之授權經由股東於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂；及

「配售新股」及指本公司董事在指定期間向股東名冊內於指定記錄日期所登記之股份持有人，按其當時持股或股份類別比例建議配售股份。惟本公司之董事有權就零碎股權或因任何香港地域以外之法律之任何限制或責任，或任何香港地域以外之認可法定機構或證券交易所之規定而作出之例外或其他權宜安排。」

- 丙、「動議授權本公司董事行使大會通告（乙）項決議案（本決議案為其中一部份）所述決議案(i)節，有關該決議案(iii)節(bb)分節所指之本公司股本之本公司權力。」

承董事會命
張素萍
公司秘書

香港，二零零三年七月十七日

主要辦事處：

香港九龍新蒲崗太子道東698號
寶光商業中心27樓

附註：

1. 凡有權出席上述大會及投票之股東均有權委派一位或以上之代表出席，並在表決時代其投票，受委代表毋須為本公司股東。
2. 委派代表之文件連同已簽署之授權書或其他授權文件（指如有而言）、或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，須於大會，或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回本公司之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號合和中心十九樓一九〇一至五室。