

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

二零一四／二零一五年度中期報告

網址：www.stelux.com

所以弟兄們！我以 神的慈悲勸你們，將身體獻上，當作活祭，是聖潔的、是 神所喜悅的；你們如此事奉，乃是理所當然的。不要效法這個世界；只要心意更新而變化，叫你們察驗何為 神的善良，純全可喜悅的旨意。我憑著所賜我的恩，對你們各人說，不要看自己過於所當看的，要照著 神所分給各人信心的大小，看得合乎中道。

羅馬書 12 章 1-3 節

中期報告

截至2014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2014年9月30日止六個月的中期業績及財務資料。本集團截至2014年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績、於2014年9月30日的未經審核簡明綜合資產負債表、截至2014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2014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	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
收入	4,5	2,000,349	1,894,546
銷售成本		(768,750)	(727,966)
毛利		1,231,599	1,166,580
其他收益/(虧損), 淨額	6	2,300	(4,235)
其他收入	7	14,473	13,254
銷售支出		(865,430)	(819,418)
一般及行政支出		(212,283)	(192,767)
其他營運支出		(14,541)	(12,021)
營業溢利		156,118	151,393
財務成本		(16,630)	(17,067)
應佔聯營公司(虧損)/溢利	13	(913)	244
除稅前溢利	8	138,575	134,570
所得稅支出	9	(33,157)	(29,613)
期內溢利		105,418	104,957
以下應佔：			
本公司權益持有人		105,196	104,706
非控股權益		222	251
		105,418	104,957
股息	10	20,929	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		10.05	10.01
— 攤薄		9.41	9.40

簡明綜合全面收益表
截至2014年9月30日止六個月

	未經審核	
	截至9月30日止六個月 2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
期內溢利	<u>105,418</u>	<u>104,957</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>19,182</u>	<u>(22,329)</u>
期內扣稅後之其他全面收益	<u>19,182</u>	<u>(22,329)</u>
期內全面收益總額	<u><u>124,600</u></u>	<u><u>82,628</u></u>
以下應佔：		
本公司權益持有人	<u>124,454</u>	<u>82,873</u>
非控股權益	<u>146</u>	<u>(245)</u>
期內全面收益總額	<u><u>124,600</u></u>	<u><u>82,628</u></u>

簡明綜合資產負債表
於2014年9月30日

	附註	未經審核 2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	12	476,323	493,473
預付租賃地價	12	43,906	47,256
無形資產	12	61,887	63,197
於聯營公司投資	13	69,269	54,989
遞延稅項資產		56,581	63,775
可供出售的財務資產		15,331	15,331
應收賬款、按金及預付款項	15	183,770	152,521
		907,067	890,542
流動資產			
存貨	14	1,429,319	1,194,031
應收賬款、按金及預付款項	15	384,347	423,494
銀行結餘及現金		419,956	457,683
		2,233,622	2,075,208
資產總額		3,140,689	2,965,750
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		1,439,426	1,353,691
股東資金		1,544,073	1,458,338
非控股權益		7,515	7,483
股權總額		1,551,588	1,465,821
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		2,125	2,126
貸款	18	117,730	70,464
可換股債券	19	337,157	331,456
		457,012	404,046
流動負債			
應付賬款及應計費用	17	683,144	595,839
應付所得稅		45,803	35,921
貸款	18	403,142	464,123
		1,132,089	1,095,883
負債總額		1,589,101	1,499,929
股權及負債總額		3,140,689	2,965,750
流動資產淨值		1,101,533	979,325
總資產減流動負債		2,008,600	1,869,867

簡明綜合現金流量表
截至2014年9月30日止六個月

	未經審核	
	截至9月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
經營活動的現金流量		
營運活動所得現金	95,423	241,289
已付利息	(4,438)	(4,488)
支付香港利得稅	(1,767)	(8,809)
支付海外利得稅	(10,454)	(23,220)
已退回海外利得稅	422	—
營運活動所得的現金淨額	<u>79,186</u>	<u>204,772</u>
投資活動的現金流量		
購入物業、機器及設備	(45,964)	(63,209)
出售物業、機器及設備所得款項	484	87
於聯營公司投資	(30,483)	(38,368)
購入商標	—	(1,553)
已收利息	598	460
投資活動所用的現金淨額	<u>(75,365)</u>	<u>(102,583)</u>
融資活動的現金流量		
提取銀行貸款	478,713	325,278
償還銀行貸款	(492,209)	(333,023)
償還融資租賃本金	(124)	(296)
已付本公司股東股息	(38,719)	(38,720)
已付非控股權益股息	(114)	—
已付可換股債券利息	(7,040)	(6,089)
融資活動所用的現金淨額	<u>(59,493)</u>	<u>(52,850)</u>
現金及現金等值物之(減少)/增加淨額	(55,672)	49,339
於4月1日的現金及現金等值物	457,683	388,330
匯率變動的影響	17,945	15,942
於9月30日的現金及現金等價物	<u><u>419,956</u></u>	<u><u>453,611</u></u>
現金及現金等價物結餘分析：		
銀行結餘及現金	<u><u>419,956</u></u>	<u><u>453,611</u></u>

簡明綜合權益變動表
截至2014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2013年4月1日	104,647	1,977	13,366	48,928	77,090	1,150,984	1,396,992	8,179	1,405,171
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>
於2014年4月1日	<u>104,647</u>	<u>1,977</u>	<u>13,080</u>	<u>15,240</u>	<u>77,090</u>	<u>1,246,304</u>	<u>1,458,338</u>	<u>7,483</u>	<u>1,465,821</u>
期內溢利	-	-	-	-	-	105,196	105,196	222	105,418
其他全面收益：									
匯兌差額	-	-	-	19,258	-	-	19,258	(76)	19,182
截至2014年9月30日 止期間之總全面收益	-	-	-	19,258	-	105,196	124,454	146	124,600
已付股息	-	-	-	-	-	(38,719)	(38,719)	(114)	(38,833)
於2014年9月30日	<u>104,647</u>	<u>1,977</u>	<u>13,080</u>	<u>34,498</u>	<u>77,090</u>	<u>1,312,781</u>	<u>1,544,073</u>	<u>7,515</u>	<u>1,551,588</u>

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2014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2014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2014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10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (2011年)(修訂本)	投資實體
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金額負債
香港會計準則第36號(修訂本)	資產減值
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具之更替
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	課稅

本集團並無提早採納已頒佈但未於截至2015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2014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2014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示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。行政董事從地區角度評核香港、澳門及中國大陸和亞洲其餘地區之本集團鐘錶及眼鏡業績。

營運分部間之銷售按相等於現行按公平原則進行的交易之條款進行。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集團行政淨支出。

	截至2014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	855,187	234,897	562,004	139,729	539,867	9,180	2,340,864	
分部間	-	-	-	-	(331,335)	(9,180)	(340,515)	
	<u>855,187</u>	<u>234,897</u>	<u>562,004</u>	<u>139,729</u>	<u>208,532</u>	<u>-</u>	<u>2,000,349</u>	
分部業績	<u>127,498</u>	<u>(12,467)</u>	<u>36,236</u>	<u>(4,034)</u>	<u>59,134</u>	<u>(2,550)</u>	203,817	
集團行政淨支出								(47,699)
營業溢利								156,118
財務成本								(16,630)
應佔聯營公司虧損								(913)
除稅前溢利								138,575
所得稅支出								(33,157)
除稅後溢利								<u>105,418</u>

4. 分部資料(續)

截至2013年9月30日止六個月

	鐘錶零售		眼鏡零售		批發業務 港幣千元	其他分部 港幣千元	集團總計 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	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
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>

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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
營業額		
貨品銷售	<u>2,000,349</u>	<u>1,894,546</u>
	<u>2,000,349</u>	<u>1,894,546</u>

6. 其他收益／(虧損)，淨額

	截至9月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
出售物業、機器及設備的虧損，淨額	(540)	(855)
滙兌收益／(虧損)，淨額	2,840	(3,380)
	<u>2,300</u>	<u>(4,235)</u>

7. 其他收入

	截至9月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
樓宇管理費收入	1,170	1,170
利息收入	598	460
雜項	12,705	11,624
	<u>14,473</u>	<u>13,254</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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
物業、機器及設備的折舊		
— 自置	58,884	58,943
— 租賃	—	140
攤銷預付租賃地價	3,471	3,671
營業租賃	362,515	340,971
存貨準備	1,664	1,610
捐款	2,610	5,000
僱員福利支出	<u>362,573</u>	<u>337,084</u>

9. 所得稅支出

截至2014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%(2013:16.5%)計算。海外利得稅乃根據截至2014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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
本期所得稅		
香港利得稅	31,174	19,355
海外利得稅	5,246	10,878
過往年度撥備過多	(54)	(367)
	<u>36,366</u>	<u>29,866</u>
遞延所得稅	(3,209)	(253)
所得稅支出	<u>33,157</u>	<u>29,613</u>

10. 股息

	截至9月30日止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
宣告派發每股普通股HK\$0.02的中期股息(2013:HK\$0.036)	<u>20,929</u>	<u>37,673</u>

於2014年11月27日舉行之會議上，董事會宣告派發每股普通股HK\$0.02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2015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	
	2014年	2013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>105,196</u>	<u>104,706</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>10.05</u>	<u>10.01</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	
	2014年	2013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>190,268</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>1,236,742</u>
本公司權益持有人應佔溢利(港幣千元)	105,196	104,706
可換股債券借貸費用(港幣千元)	12,192	12,579
其稅項抵免(港幣千元)	<u>(1,071)</u>	<u>(1,071)</u>
本公司權益持有人應佔經調整溢利(港幣千元)	<u>116,317</u>	<u>116,214</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u>9.41</u>	<u>9.40</u>

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	預付 租賃地價 港幣千元
於2014年4月1日					
賬面淨值期初結餘	10,266	52,931	63,197	493,473	47,256
添置	-	-	-	45,964	-
匯兌差額	(280)	(1,030)	(1,310)	4	121
出售	-	-	-	(1,024)	-
折舊／攤銷	-	-	-	(58,884)	(3,471)
減值	-	-	-	(3,210)	-
	<u>9,986</u>	<u>51,901</u>	<u>61,887</u>	<u>476,323</u>	<u>43,906</u>
於2014年9月30日					
賬面淨值期終結餘	<u>9,986</u>	<u>51,901</u>	<u>61,887</u>	<u>476,323</u>	<u>43,906</u>
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)
	<u>10,311</u>	<u>52,600</u>	<u>62,911</u>	<u>507,571</u>	<u>52,733</u>
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>52,733</u>
添置	-	-	-	54,984	-
匯兌差額	(45)	331	286	(2,738)	(2,024)
出售	-	-	-	(1,575)	-
折舊／攤銷	-	-	-	(61,309)	(3,453)
減值	-	-	-	(3,460)	-
	<u>10,266</u>	<u>52,931</u>	<u>63,197</u>	<u>493,473</u>	<u>47,256</u>
於2014年3月31日					
賬面淨值期終結餘	<u>10,266</u>	<u>52,931</u>	<u>63,197</u>	<u>493,473</u>	<u>47,256</u>

13. 於聯營公司的投資

	2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
期初結餘	54,989	–
額外權益收購／收購聯營公司	17,358	51,493
應佔(虧損)／溢利	(913)	1,267
匯兌差額	(2,165)	2,229
期終結餘	<u>69,269</u>	<u>54,989</u>

本集團應佔Catena SA業績及其總資產、負債及收入如下：

	截至9月30日止六個月 2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
資產	<u>78,439</u>	<u>54,479</u>
負債	<u>8,781</u>	<u>18,216</u>
收入	<u>23,200</u>	<u>23,772</u>
應佔(虧損)／溢利	<u>(913)</u>	<u>244</u>
持有百分比	<u>40%</u>	<u>30%</u>

14. 存貨

	2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
原料	117,724	86,454
在製品	5,935	3,926
製成品	<u>1,305,660</u>	<u>1,103,651</u>
	<u>1,429,319</u>	<u>1,194,031</u>

15. 應收賬款、按金及預付款項

	2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
應收貿易賬款，總額	219,038	225,380
應收貿易賬款的減值撥備	(407)	(445)
	<u>218,631</u>	<u>224,935</u>
應收貿易賬款，淨額	218,631	224,935
按金、預付款項及其他應收款項	349,486	351,080
	<u>568,117</u>	<u>576,015</u>
減：非流動部份		
按金及預付款項	(183,770)	(152,521)
	<u>384,347</u>	<u>423,494</u>
流動部份	384,347	423,494
按發票日分析的應收貿易賬款(附註)		
60日以下	64,409	73,930
60日以上	154,629	151,450
	<u>219,038</u>	<u>225,380</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	港幣千元
已發行及繳足：		
於2013年9月30日、2014年4月1日 及2014年9月30日	1,046,474,025	104,647

附註：

截至2014年9月30日止六個月及2014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

	2014年 9月30日 港幣千元	2014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	392,306	264,563
60日以上	<u>19,222</u>	<u>48,997</u>
其他應付賬款及應計費用	<u>411,528</u> <u>271,616</u>	<u>313,560</u> <u>282,279</u>
	<u>683,144</u>	<u>595,839</u>

18. 貸款

	附註	2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
銀行貸款	(a)	520,872	534,463
融資租賃承擔	(b)	-	124
須於一年內償還的款項記入流動負債		<u>520,872</u> <u>(403,142)</u>	<u>534,587</u> <u>(464,123)</u>
		<u>117,730</u>	<u>70,464</u>

附註：

(a) 本集團銀行貸款須償還如下：

	2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
1年之內	403,142	463,999
1至2年	19,705	17,029
2至5年	48,469	40,865
5年以上	<u>49,556</u>	<u>12,570</u>
	<u>520,872</u>	<u>534,463</u>

於2014年9月30日之銀行貸款內有抵押之貸款為HK\$319,350,000（2014年3月31日：HK\$374,239,000），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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
期初淨額	534,463	493,965
提取銀行貸款	478,713	325,278
償還銀行貸款	(492,209)	(333,023)
匯兌差額	(95)	(1,560)
期末淨額	<u>520,872</u>	<u>484,660</u>

(c) 融資租賃承擔須償還如下：

	2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
	1年之內	<u>—</u>
融資租賃的未來財務支出	<u>—</u>	<u>132</u> (8)
融資租賃負債的現值	<u>—</u>	<u>124</u>
融資租賃負債的現值如下：		
1年之內	<u>—</u>	<u>124</u>
	<u>—</u>	<u>124</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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
於4月1日的負債部分	331,456	316,419
計入融資成本的公平值變動	12,212	12,579
已產生／應計利息	(6,511)	(6,650)
於9月30日的負債部分	<u>337,157</u>	<u>322,348</u>

於截至2014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

	2014年 9月30日 港幣千元	2014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	17,038	21,066
已授權但未簽約	7,430	—
	<u>24,468</u>	<u>21,066</u>

21. 有關連人士交易

有關連人士指可直接或間接控制另一方，或在作出財務及營運決策時對另一方行使重大影響力之人士。共同受他人控制或受他人重大影響力之人士亦視為有關連人士。

於2014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0.24%。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	
	2014年 港幣千元	2013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>1,170</u>

附註 在2012年12月10日，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。

於服務協議年期內，有關費用為每個曆月HK\$195,000(2013: HK\$195,000)，有關協議將於2016年3月31日到期。

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	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
購買貨品(附註a)	558	1,780
向有關連公司支付租金支出(附註b)	<u>6,989</u>	<u>6,584</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、倉庫及停車位：

	截至9月30日 止六個月 支付之租金	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
明華物業投資有限公司	6,005	5,593
其他有關連人士	<u>984</u>	<u>991</u>
	<u>6,989</u>	<u>6,584</u>

(iii) 服務收入、購買貨品及租金支出產生的期末/年終結餘

	2014年 9月30日 港幣千元	2014年 3月31日 港幣千元
向有關連公司應收貿易結餘	4,007	3,974
向有關連公司應付貿易結餘	<u>(1,382)</u>	<u>(1,648)</u>

(iv) 主要管理層報酬

	截至9月30日 止六個月	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
薪金及其他短期僱員福利	10,935	9,917
其他長期福利	<u>108</u>	<u>126</u>
	<u>11,043</u>	<u>10,043</u>

管理層討論及分析

- 集團營業額上升 5.6%
- 集團純利維持穩定，達 HK\$105.2 佰萬
- 集團營業溢利上升 3.1% 至 HK\$156.1 佰萬
- 集團毛利率維持在 61.6% 的穩定水平

儘管宏觀經濟環境欠佳，截至 2014 年 9 月 30 日止六個月，集團營業額上升 5.6% 至 HK\$2,000.3 佰萬，權益持有人應佔純利為 HK\$105.2 佰萬 (2013 年：HK\$104.7 佰萬)。集團營業溢利增加 3.1% 至 HK\$156.1 佰萬 (2013 年：HK\$151.4 佰萬)，集團毛利率亦穩定維持於 61.6% (2013 年：61.6%)。

集團的業務主要包括手錶零售 (「時間廊」)、眼鏡零售 (「眼鏡 88」及「eGG Optical Boutique」)，以及手錶批發貿易 (「精工」及「Suunto」)。集團在亞洲經營約 660 間店舖，以亞洲區內的中產消費群為目標客戶，旨在提供價格合理的生活時尚產品和優質服務。

中期股息

考慮到香港目前的經濟環景及政治氣氛，董事會採取審慎策略，建議派付中期股息每股普通股 HK\$0.020 (2013 年：HK\$0.036)。派息率相當於截至 2014 年 9 月 30 日止六個月權益持有人應佔純利的 20% (2013 年：36%)，偏離過往中期派息率一般超過 30% 的做法。

視乎全年業績及當時的外在環境，集團希望回復派息率不低於 30% 的水平。

「時間廊」

- 「時間廊」的營業額上升 6.2%
- 「時間廊」的利息及稅前溢利 (「EBIT」) 上升 3.7% 至 HK\$115 佰萬

集團在香港、澳門、中國內地、新加坡、泰國及馬來西亞經營「時間廊」店舖，以及營運「時間廊」網上店舖 <http://citychain.tmall.com/> 及「鐵達時」網上店舖 <http://titus.tmall.com/>。回顧期內，「時間廊」營業額增長 6.2% 至 HK\$1,090.1 佰萬 (2013 年：HK\$1,026.1 佰萬)，EBIT 則增加約 4% 至 HK\$115.0 佰萬 (2013 年：HK\$110.9 佰萬)。此業績表現源於集團改善中的營運效益及提升營業額的措施。

香港及澳門－「時間廊」

14/15 財政年度上半年，雖然內地旅客的消費顯著放緩，但香港及澳門的「時間廊」業務持續增長。營業額錄得 6.4% 增長，達 HK\$753.4 佰萬（2013 年：HK\$707.9 佰萬）。同店銷售上升約 3.3%，EBIT 增長 5.2% 至 HK\$156.3 佰萬（2013 年：HK\$148.6 佰萬）。

香港「時間廊」繼續為集團盈利的重要貢獻來源，營業額增加約 7% 至 HK\$657.9 佰萬（2013 年：HK\$615.7 佰萬），增幅優於整體零售市場。另外，「時間廊」EBIT 達 HK\$120 佰萬（2013 年：HK\$113.1 佰萬），增長超過 6%。然而外圍環境因素對集團的澳門業務影響較大，其營業額及 EBIT 較去年同期僅錄得輕微增長。

受佔領運動影響，香港「時間廊」於 2014 年 10 月的銷售按年下跌 6.9%，而該等影響於 2014 年 11 月有所緩和。集團將繼續密切監察營運狀況，並按計劃推行各項市場推廣策略，以把握零售旺季的商機。

中國內地－「時間廊」

集團在 12/13 財政年度第四季推行的各項措施所帶來的效益於 14/15 財政年度上半年繼續展現。因此，雖然中國國內出現經濟放緩跡象，集團營業額仍然錄得顯著增長約 20% 至 HK\$101.8 佰萬，毛利率亦較去年同期輕微上升至 60.8%。

銷售增長受惠於集團在廣東省、北京和上海的固有業務增長（錄得按年營業額增幅 9.5%），以及來自重慶及成都的新開店舖和集團近期推出的電子商貿業務的貢獻。

集團在內地的業務虧損輕微上升至 HK\$28.8 佰萬（2013 年：HK\$27.6 佰萬），主要由於上述新業務所產生的開拓成本所致。然而，集團在廣東省、北京和上海的固有業務虧損較去年同期減少 5.7%。此外，集團較為成熟的廣東省業務於店舖層面已開始錄得盈利。

受惠於各項市場推廣措施，集團預期此業務於 14/15 財政年度第三季的增長動力仍然持續。

東南亞－「時間廊」

14/15 財政年度上半年，集團在東南亞的手錶零售業務表現好壞參半；馬來西亞業務錄得盈利，但新加坡及泰國業務均錄得虧損。

東南亞「時間廊」營業額為 HK\$234.9 佰萬（2013 年：HK\$233.2 佰萬），維持穩定於去年同期水平；虧損為 HK\$12.5 佰萬（2013 年：HK\$10.2 佰萬）。

集團在泰國的業務受到當地政治環境的嚴重影響，營業額下跌21%，導致虧損HK\$5.8 佰萬（2013年：EBIT為HK\$2.5 佰萬）。雖然當地政治不穩的狀況已見舒緩，但消費情緒仍然疲弱。有見及此，集團已採取短期措施，積極推行市場推廣措施以提升銷售額。中期而言，集團將減低當地的營運風險，嚴格執行成本控制。

集團於13/14 財政年度上半年推行重組及革新產品組合策略，其正面影響已逐步體現在馬來西亞的業務表現中。集團於馬來西亞的業績增長超越當地的國內生產總值增長，營業額和EBIT 均錄得顯著改善，營業額增長15%，EBIT 錄得HK\$5.8 佰萬；而此業務於去年同期僅能達致收支平衡。

14/15 財政年度上半年，集團於新加坡的業務繼續進行大幅重組及重整產品組合策略，包括關閉7 間表現欠佳的店舖及處理滯銷存貨。雖然集團毛利因此受到影響，但營業額仍然穩定，維持於與去年同期相若的水平；虧損亦收窄5.3%至HK\$12.5 佰萬（2013年：HK\$13.2 佰萬）。儘管店舖營運月份數目減少，集團仍錄得按年同店銷售增長。隨著集團於14/15 財政年度上半年完成關閉表現欠佳的店舖，集團預期新加坡「時間廊」於本財政年度的業績將有所改善。

「眼鏡88」

- 「眼鏡88」營業額上升5%
- 「眼鏡88」EBIT 上升7.3%至HK\$38.4 佰萬
- 香港/澳門及華南地區的同店銷售上升約9%

雖然香港及澳門「眼鏡88」均錄得理想業績，「眼鏡88」的整體表現因東南亞業務分部表現欠佳而受到影響。

回顧期內，「眼鏡88」錄得營業額HK\$646.8 佰萬，增長5%（2013年：HK\$616.2 佰萬），EBIT 為HK\$38.4 佰萬，上升7.3%（2013年：HK\$35.8 佰萬）。

香港及澳門－「眼鏡88」

面對充滿挑戰的市場氣氛，儘管業內競爭仍然十分激烈，對集團在香港及澳門的「眼鏡88」業務的影響相對較溫和。

回顧期內，受惠於以往採取的策略性創新措施，此業務分部營業額錄得顯著增長約10%，營業額為HK\$446.8 佰萬（2013年：HK\$408.5 佰萬）。EBIT 上升30.2%至HK\$54.7 佰萬（2013年：HK\$42.0 佰萬），增長乃由於集團持續採取改善毛利率、削減營運成本，以及提升營運效率等措施所致。香港及澳門的同店銷售增長強勁，增幅約9%。

佔領運動對集團眼鏡業務銷售的影響輕微，2014年10月營業額略為下跌，而2014年11月的銷售已回復按年增長。集團將繼續密切監察有關情況。

中國內地－「眼鏡88」

回顧期內，集團在內地的「眼鏡88」業務（主要位於廣東省）的營業額增長約12%至HK\$60.3 佰萬（2013年：HK\$53.9 佰萬）。

基於內地市場參與者眾多，競爭對手採取大幅折扣及低價套餐，引致毛利受壓，加上集團在成都和重慶開設4間新店所產生的成本，導致虧損擴大至HK\$12.2 佰萬（2013年：HK\$10.5 佰萬）。

雖然如此，由於早前推出的措施湊效，集團營運效率漸見改善，如廣東省同店銷售增長約9%。與此同時，受惠於集團計劃在二三線城市開店的店舖組合重整策略，租金升幅已受控制。集團亦一直致力提升毛利率，在2014年10月/11月已見改善。

有見成都和重慶的新店表現令人鼓舞，集團將按計劃在中國西南部進一步擴展店舖網絡，惟預期之開業初期成本將繼續對業績造成影響。

倘營業額持續增長，集團預期廣東省的營運表現於14/15財政年度下半年將有所改善。

東南亞－「眼鏡88」

面對泰國的政治動盪，加上新加坡和馬來西亞的外圍疲弱經濟環境，集團在東南亞的「眼鏡88」業務於上半年的業績未如理想，營業額下跌9%至HK\$139.7 佰萬（2013年：HK\$153.7 佰萬），虧損為HK\$4 佰萬（2013年：EBIT為HK\$4.3 佰萬）。

泰國市場一直是「眼鏡88」業務的主要利潤來源。泰國業務的EBIT於今年顯著下跌48%至HK\$3.9 佰萬，新加坡業務亦錄得比去年同期較大的虧損HK\$8.4 佰萬（2013年：HK\$3.8 佰萬）；馬來西亞業務則錄得收支平衡。

期內，集團著重執行各項改善措施，同時在以上三個國家勵行削減成本，並在新加坡進行店舖重整。集團將繼續執行嚴謹的成本控制措施。

「eGG OPTICAL BOUTIQUE」

- 營業額升幅超過一倍至HK\$55 佰萬
- 香港業務接近收支平衡
- 中國業務虧損維持在HK\$5.7 佰萬
- 同店銷售上升約50%

集團於2011年首次在香港推出創新的「eGG Optical Boutique」概念。現時，集團在香港擁有13間店舖，另外19間則設於中國內地。

14/15財政年度上半年，集團的「eGG」業務表現符合預期，營業額上升至HK\$55百萬(2013年：HK\$26.9百萬)。升幅由於集團在香港、北京、成都、重慶、瀋陽及大連開設共15間新店，以及同店銷售增長約50%所致。

回顧期內，香港「eGG」錄得接近收支平衡(2013年：虧損HK\$4.6百萬)，營業額達HK\$34.1百萬(2013年：HK\$20.9百萬)。面對期內的佔領運動，香港「eGG」業務增長仍然強勁，2014年10月營業額增加約60%。集團預期現有的增長趨勢將延續至14/15財政年度下半年。

中國「eGG」營業額為HK\$20.8百萬(2013年：HK\$6.0百萬)。虧損為HK\$5.7百萬，與去年同期的水平相若(2013年：HK\$5.6百萬)。當中集團因為將業務擴張至廣東省以外地方而導致初期虧損，拓展網絡包括瀋陽及大連等東北地區的城市，以及中國西南部的重慶和成都。雖然如此，中國「eGG」部分店舖亦開始錄得盈利。

有鑑於此，集團重整開店策略，預期加快下半年的開店速度，目前已落實在香港和中國內地分別開設2間及8間「eGG」分店，並將繼續密切監察此等拓展計劃。

供應鏈管理及批發貿易

此業務分部由本集團的供應鏈以及手錶和眼鏡批發分部組成。

於報告期內，營業額下降7.5%至HK\$208.5百萬(2013年：HK\$225.3百萬)，EBIT增長13.5%至HK\$59.1百萬(2013年：HK\$52.1百萬)。集團的手錶批發分部同樣受到市場氣氛欠佳所影響，但透過嚴格控制成本和「時間廊」帶來的協同效益，集團的EBIT較去年同期有所改善。

展望未來 – 大中華區未來展望

作為集團可持續發展的核心策略，我們致力發揮寶光在香港及東南亞的地位優勢，目標為躋身成為大中華區的主要零售商。

過去兩年，憑藉集團致力提升中國內地的手錶及眼鏡零售業務的努力，目前已初見成效。儘管如此，我們認定集團仍需繼續努力實現我們的目標。

另一方面，雖然佔領運動的短期效應正逐步消滅，其對香港的長期影響現在仍難以評估。

集團深信應加快轉型步伐，務求將寶光打造成大中華區的主要零售商，以及於未來數年投入更多資源以提昇集團的中國內地業務。

財務

集團於結算日的借貸比率為28% (2014年3月31日：28%)。該項比率是根據集團的淨債務HK\$438佰萬 (2014年3月31日：HK\$408佰萬) 及股東資金HK\$1,544佰萬 (2014年3月31日：HK\$1,458佰萬) 計算。集團的淨債務是根據集團的貸款HK\$521佰萬 (2014年3月31日：HK\$535佰萬) 和可換股債券HK\$337佰萬 (2014年3月31日：HK\$331佰萬) 減集團的銀行結餘及現金HK\$420佰萬 (2014年3月31日：HK\$458佰萬) 計算。集團於結算日的貸款總額中，HK\$403佰萬 (2014年3月31日：HK\$464佰萬) 的貸款須於未來十二個月內償還。

集團的貸款總額中約5% (2014年3月31日：5%) 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2014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2014年9月30日共有3,631位 (2013年9月30日：3,612位) 僱員。

集團資產抵押詳情

於2014年9月30日，本集團部分永久業權土地及樓宇總值約HK\$302佰萬(2014年3月31日：HK\$307佰萬)已抵押予銀行以獲取銀行信貸。於2014年9月30日，並無預付租賃土地(2014年3月31日：HK\$6佰萬)抵押予銀行。

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2014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\$7,000,000(2013：HK\$5,500,000)。

於2014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	604,809,892 (附註1)	11,000	1,195,100 (附註2)	-	606,015,992	57.91
黃創江先生	67,221,078	-	1,195,100 (附註2)	-	68,416,178	6.54
劉德杯先生	10,024,920	-	-	-	10,024,920	0.96

附註：

- (1) 該等權益包括黃創增先生於本公司67,221,078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2014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1,195,100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1,195,100股股份。

董事及主要行政人員之權益(續)

於本公司股份及相關股份的淡倉

黃創江先生擁有本公司67,221,078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。

(b) 附屬公司

	股份數目				截至 2014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，但並無權利分取任何其他盈利。
- (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 2014 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				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	604,809,892 (附註 1)	11,000	1,195,100 (附註 2)	-	606,015,992	57.91
黃創江先生	67,221,078	-	1,195,100 (附註 2)	-	68,416,178	6.54
Boyu Capital Holdings Ltd.	-	-	190,268,000 (附註 3)	-	190,268,000	18.18
NTAsian 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 67,221,078 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 2014 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 1,195,100 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 1,195,100 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 2014 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2014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之聯繫人除外）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之聯繫人除外）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2015年1月5日（星期一）至2015年1月6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2015年1月2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2015年1月16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2014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.1.2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2014年4月9日、2014年6月23日及2014年11月24日舉行會議，討論事項包括審閱截至2014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2014年3月31日止年度及截至2014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2014年4月9日及2014年6月23日舉行會議，並於該等會上討論本集團的審計服務計劃及審閱本集團截至13/14財政年度業績。

薪酬委員會

薪酬委員會於2014年6月23日舉行會議，檢討行政董事的薪酬及釐定其行政董事14/15財政年度的花紅計劃。

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2014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，2014年11月27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）

財務日誌

遞交股份轉讓文件以獲派發
建議中期股息之最後時間

2015年1月2日(星期五)
下午四時三十分

暫停辦理股份過戶登記以確定
有資格獲派發建議中期股息
之股東身份

2015年1月5日(星期一)
至
2015年1月6日(星期二)
(包括首尾兩日)

支付建議中期股息

2015年1月16日(星期五)

聯絡電郵

投資者關係：ir@stelux.com

股東查詢：shareholdersenquiries@stelux.com