

STELUX
Holdings International Limited

寶光實業(國際)有限公司

年 報 二 零 零 四

香港聯合交易所上市證券號碼
0084.HK

網址：

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

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	47
物業明細表	51
公司資料	56
公司資料索引	60

財務摘要

	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	(經重列) 二零零三年 港幣百萬元	二零零四年 港幣百萬元
綜合損益表					
截至三月三十一日止年度					
營業額	1,136.6	1,243.3	1,217.6	1,198.1	1,218.0
股東應佔溢利／(虧損)	93.3	55.4	(9.7)	(32.1)	84.7
擬派股息	—	—	—	—	18.9
綜合資產負債表					
三月三十一日結算					
資產	1,838.0	1,718.9	1,614.8	1,576.0	1,677.3
減：負債及少數股東權益	1,114.1	962.6	868.9	857.8	857.0
股東資金	723.9	756.3	745.9	718.2	820.3
	港元	港元	港元	港元	港元
每股資料					
盈利／(虧損)	0.10	0.06	(0.01)	(0.03)	0.09
擬派股息	—	—	—	—	0.02
資產淨值	0.77	0.81	0.80	0.77	0.87

二零零零年至二零零二年之財務資料，並未就因遞延稅項之會計政策改變而予以調整。



集團業務回顧

集團本年度錄得營業額港幣12億1千8百萬元，較去年港幣11億9千8百萬元稍有增長。集團欣然公佈本年度股東應佔溢利錄得可觀升幅，達港幣8千5百萬元，去年為港幣3千2百萬元虧損。

零售及貿易

是項業務包括時間廊、眼鏡88及小河馬等3個核心零售連鎖店業務及集團的出口貿易業務。雖然集團於香港及亞洲區的業務於本年第一季度受非典型肺炎疫潮嚴重打擊，但下半年的整體市道均已全面復甦。而香港更受惠於國內人仕來港自由行的開放政策，業務迅速回升。年內推出“鐵達時”的廣告，成功加強該品牌的形象。因此，集團本年度的手錶業務的營業額及其邊際利潤均有所增長。

於2004年6月30日，集團旗下業務共有454間店舖及專櫃，較去年增加共53個銷售點。新增的銷售點遍布泰國、新加坡、馬來西亞及中國大陸。

時間廊

時間廊錄得盈利港幣2千1百萬元，較去年港幣1千萬元增長逾倍。

時間廊於泰國、新加坡、馬來西亞、澳門及台灣等地方的盈利總額為港幣3千萬元，較去年港幣1千5百萬元增長1倍。而集團於上述個別國家的營業額亦普遍較去年有所改善，其中以馬來西亞及泰國等國家較為顯著，分別增長45%及22%。

眼鏡88

由於下半年度需求轉強，香港及亞洲區其餘國家的營業額普遍錄得增長。年內新增店舖亦有助提升營業額。新加坡及泰國的營業額較去年分別增長19%及34%。

集團本年度於香港的業務錄得盈利接近港幣6百萬元，去年則收支平衡。而亞洲區其餘國家（不包括中國大陸）本年度的盈利總額為港幣5百萬元，去年為港幣4百萬元。由於毛利穩步上升，年內業績亦因此而得到改善。

小河馬

就小河馬而言，本年度的經營狀況仍然處於困境。儘管小河馬於香港及亞洲區各地的營業額錄得2%的輕微增長，由港幣7千9百萬元增加至港幣8千1百萬元，經營虧損卻進一步擴大至港幣1千5百萬元。雖然整體零售市道已見復甦，但毛利卻仍然受到顧客慣性要求折扣優惠所影響而下降。年內共有6間店舖的租約因其業績未如理想而不續約。其他業績欠佳的店舖於租約屆滿時亦將會結束。年內小河馬於中國大陸開設多個專櫃銷售點（包括以牌照形式經營）。

手錶出口及貿易

集團手錶出口業務的營業額錄得16%的增長，由港幣9千8百萬元增加至港幣1億1千4百萬元。盈利則由去年港幣6百萬元增加至港幣1千4百萬元。弱勢美元及年內與歐洲各分銷商共同合作的推廣計劃，均有助增強是項業務的業績。此外，日本及韓國等市場的業績亦較預期為佳。

英國分公司的貿易業務卻錄得10%跌幅，由去年港幣1億1千萬，減少至港幣1億元。盈利由去年港幣7百萬元，減少至港幣2百萬元。

為節省經營成本，集團於年內關閉一間設於美國的附屬公司。美國市場現正由集團的香港貿易分公司直接經營。

集團將改變「宇宙錶」品牌的市場定位及其產品發展的方向，計劃致力發展該品牌的自動／機械手錶產品。年內已就低價值的存貨提撥港幣7百萬元，本年度的經營虧損因此而增加至港幣1千3百萬元，去年為港幣5百萬元虧損。

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3千萬元（二零零三年：港幣3千3百萬元），年內的平均出租率佔總樓面面積約85.49%（二零零三年：92.15%）。

投資物業重估的減值回撥為港幣2千6百萬元，去年為港幣3千3百萬元減值提撥。

集團就有關興建寶光商業中心的仲裁所獲得的港幣3千萬元現金賠償於期內入賬。寶光商業中心的大廈外牆重修工程將於來年施工。大廈的總承建商已就該項工程的失誤，向集團作出港幣1千8百萬元現金賠償，支付日後重修的工程費用。

財務

集團於結算日的銀行借貸為港幣5億零3百萬元（二零零三年：港幣5億2千9百萬元）。其中港幣2億5千3百萬元（二零零三年：港幣2億6千4百萬元）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0.61（二零零三年：0.74，經重列）。該項比率是根據集團銀行借貸及股東資金港幣8億2千萬元（二零零三年：港幣7億1千8百萬元，經重列）計算。

集團的銀行借貸總額中約4%（二零零三年：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。本集團於二零零四年三月三十一日共有2,048位（二零零三年：1,773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服務。

展望

由於集團設有業務的多個國家的營商環境有所改善，根據各分公司於2004／2005年首個季度的業績推算，集團預期來年整體業績仍然樂觀。但由於市場復甦強勁，各項營運成本及租金支出均有上調壓力，從而影響盈利。

集團未來6個月內仍會於泰國、馬來西亞、新加坡及中國大陸等地投放資金，擴展業務，所需資金將來自內部資源及銀行借貸。

代董事會

黃創增

副主席及行政總裁

香港，二零零四年七月十五日

董事會提呈董事會報告書連同截至二零零四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47頁至第50頁。

業績及股息

截至二零零四年三月三十一日止年度的本集團業績載於第13頁的綜合損益表內。

董事會建議派發末期股息每普通股港幣0.02元，總額為港幣18,867,000元。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動載於賬目附註25。

捐款

於本年度，本集團之慈善捐款及其他捐款為港幣17,000元。

固定資產

固定資產的變動載於賬目附註14。

主要物業

本集團的主要物業（自用及投資）詳列於第51頁至55頁。

股本及購股權

本公司的股本及購股權的詳細變動載於賬目附註24。

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)

董事及合約權益 (續)

按本公司的公司細則第110(A)條，黃玉桓先生及鄭耀忠先生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。

於本年度內黃創保先生、黃創增先生、朱繼華先生、李樹中先生及黃玉桓先生均就本集團管理作出貢獻而有資格根據行政人員獎金計劃獲得一定數目獎金。截至二零零四年三月三十一日止年度，就合資格董事而作出之行政人員獎金撥備為港幣6,442,000元（二零零三年：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。

購股權

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。

更多的購股權只會符合上市條例的情況下才會授出。

董事及僱員獲授的購股權及於二零零四年三月三十一日尚未行使的購股權的詳情如下：

	購股權的數量		於二零零四年 三月三十一日 尚未行使總數
	第二批 (附註1)	第三批 (附註2)	(附註2)
董事			
黃創增先生	3,000,000	5,000,000	5,000,000
朱繼華先生	1,000,000	1,000,000	1,000,000
李樹中先生	1,000,000	1,000,000	1,000,000
黃玉桓先生	1,000,000	1,000,000	1,000,000
僱員	2,000,000	—	—

購股權 (續)

附註:

1. 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。1,000,000份購股權因到期而宣告無效。7,000,000份購股權於年內被行使，詳情如下：

購股權數目	被行使日	於被行使前的最後收市價
1,000,000	二零零三年九月二十五日	港幣0.300元
1,000,000	二零零三年十月二日	港幣0.280元
5,000,000	二零零三年十月三日	港幣0.295元

於二零零三年十月九日，本公司董事會決議通過批出上述股票。所有股票於二零零三年十月十四日獲得批准及發行。

2. 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。

購股權計劃可發行的普通股總數	46,817,001
於年內發行的普通股總數	(7,000,000)
購股權計劃餘下年期可發行的普通股總數	39,817,001

於二零零四年三月三十一日，購股權計劃餘下年期可發行的普通股總數，為已發行及繳足股本的4.22% (二零零三年：5.00%)。

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

於二零零四年三月三十一日，根據本公司依據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條而設置的登記冊所記錄或據本公司接獲的通知，各董事、最高行政人員及其聯繫人士在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的定義（包括根據證券及期貨條例被視為或列作擁有的權益））的股份及相關股份的權益及淡倉如下：

以下披露的所有權益，均為本公司及其附屬公司股份的好倉：

(a) 本公司 - 普通股

	股份數量				於二零零四年 三月三十一日 佔本公司 已發行股本 之概約百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	總數	
黃創保先生	3,600,000	—	552,037,741 ⁽¹⁾	555,637,741	58.90
黃創增先生	8,181,211	10,000	—	8,191,211	0.87
朱繼華先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.11
黃創江先生	391,056	—	—	391,056	0.04
李樹中先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.11
黃玉桓先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.11

董事權益 (續)

(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				於二零零四年 三月三十一日 佔已發行股本 之概約百分比
	個人權益	家屬權益	法團權益	總數	
黃創增先生	5,000,000	—	—	5,000,000	0.53
朱繼華先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.11
李樹中先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.11
黃玉桓先生	1,000,000	—	—	1,000,000	0.11

(c) 附屬公司

	股份數量				於二零零四年 三月三十一日 佔本公司 全部優先股 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 ⁽²⁾					
黃創保先生	200	—	208,800	209,000	99.52
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 ⁽³⁾					
黃創保先生	600	—	—	600	16.67
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 ⁽⁴⁾					
黃創保先生	5,000	—	225,000	230,000	90.20
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

附註：

- 因黃創保先生被視為對透過義興有限公司、Active Lights Company Limited及義興國際有限公司持有之552,037,741股擁有法團權益，該等權益在此被重複計算。Active Lights Company Limited及義興國際有限公司乃義興有限公司的全資附屬公司。黃創保先生間接持有10%義興有限公司的已發行股份。
- City Chain (Thailand) Company Limited為本公司之全資附屬公司。若干董事所持之優先股乃 City Chain (Thailand) Company Limited 發行之優先股，該等股份並無投票權，亦無權利分取盈利，只可享有每年之固定股息。黃創保先生、黃創增先生及黃創江先生各自以法團名義權益持有之208,800股優先股互有重複。

董事權益 (續)**(c) 附屬公司 (續)**

附註：(續)

- (3) Stelux Watch (Thailand) Company Limited為本公司之全資附屬公司。若干董事所持之優先股乃Stelux Watch (Thailand) Company Limited發行之優先股，該等股份並無投票權，亦無權分取盈利，只可享有每年之固定股息。
- (4) Optical 88 (Thailand) Company Limited為本公司之全資附屬公司。若干董事所持之優先股乃Optical 88 (Thailand) Company Limited發行之優先股，該等股份並無投票權，亦無權分取盈利，只可享有每年之固定股息。黃創保先生、黃創增先生及黃創江先生各自以法團名義權益持有之225,000股優先股互有重複。

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香港聯合交易所有限公司（「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，各董事、最高行政人員及彼等的聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團（定義於證券及期貨條例第XV部內界定）的股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

主要股東

於二零零四年三月三十一日，根據本公司依據證券及期貨條例第336條而設置的登記冊所記錄，除已於上述董事權益中披露外，下列公司於本公司股份中擁有權益：

名稱	股份數目	持股百分比	附註
義興有限公司	415,031,771	44.00	(a)
Active Lights Company Limited	135,653,636	14.38	(b)
通城（遠東）有限公司	91,032,218	9.65	(c)

附註：

- (a) 此等股份由義興有限公司以實際權益擁有人身份持有，與黃創保先生以法團名義持有的部份本公司權益有所重複。
- (b) 此等股份由 Active Lights Company Limited 以實際權益擁有人身份持有，與黃創保先生以法團名義持有的部份本公司權益有所重複。
- (c) 此等股份由通城（遠東）有限公司以實際權益擁有人身份持有。本公司前任主席黃子明先生（於二零零三年六月十五日辭世）的遺產承辦人持有通城（遠東）有限公司38%的已發行股份。

上文披露的所有權益，均為本公司股份的好倉。

除已於上文董事權益披露者外，就董事會所知及根據記錄於本公司依據證券及期貨條例第336條而設置的登記冊的資料所顯示，於二零零四年三月三十一日，並無任何其他人士直接或間接地持有本公司5%或以上的面值股本。

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

本公司的獨立非行政董事無指定任期，惟根據本公司的公司細則，各董事須定期輪席告退。除此之外，董事會認為，本公司於本年度內任何時間，均遵守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。

上市公司（發行人）董事進行證券交易的模範守則（「模範守則」）

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載有關董事進行證券交易的操守守則。本公司確認經諮詢各董事，亦已獲各董事確認彼等由二零零四年三月三十一日至二零零四年六月十五日內（於本年報編印之前的可行最後日期）的期間均遵守模範守則。

獨立非行政董事的獨立性確認

本公司已收到獨立非行政董事對彼等由二零零四年三月三十一日至二零零四年六月十五日在內（於本年報編印之前的可行最後日期）的期間內的獨立性的確認。本公司認為獨立非行政董事均具獨立性。

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Vision PRO Trading Company Limited（前稱PRO Vision Trading Company Limited）（「Vision Pro」）及Thong Sia Company (Singapore) Private Limited購入眼鏡產品。黃子明先生的遺產承辦人持有本公司已發行股本約70%，並持有Thong Sia Companies個別公司超過30%的權益。Vision Pro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，而義興持有本公司已發行股本約44%。因此，Thong Sia Companies及Vision Pro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31,330,000元（二零零三年：港幣31,512,000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；
- (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。

關連交易 (續)

- (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。

義興及其附屬公司最終持有本公司已發行股本約58.52%。Thong Sia Company Limited (「Thong Sia」) 持有本公司已發行股本的9.65%。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31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。本公司將於二零零四年九月三十日前聘請多一位獨立非行政董事為審核委員會成員。

結算日後事項

於二零零四年七月十五日, 本公司董事會建議將本公司之繳納盈餘賬貸方之餘額, 轉移至本公司之損益儲備賬。本公司將於二零零四年九月六日召開之股東特別大會, 通過一項特別決議案, 以批准該項建議。

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

副主席及行政總裁

香港, 二零零四年七月十五日

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50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，並按照百慕達一九八一年公司法第90條僅向整體股東報告，除此以外本報告別無其他目的。本核數師不會就報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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 貴集團於二零零四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溢利及現金流量，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，二零零四年七月十五日

綜合損益表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	附註	二零零四年 港幣千元	(經重列) 二零零三年 港幣千元
營業額	3	1,218,024	1,198,122
銷售成本		(441,344)	(455,976)
毛利		776,680	742,146
其他收入	5	18,342	20,386
銷售支出		(516,906)	(505,471)
一般及行政支出		(156,559)	(156,592)
其他營運支出		(60,599)	(71,491)
投資物業重估的減值回撥／(提撥)		25,500	(33,230)
土地及樓宇的減值回撥／(撥備)		2,800	(4,800)
仲裁所得賠償金	6	30,080	—
出售土地及樓宇的溢利		—	110
除財務支出前的營業溢利／(虧損)	6	119,338	(8,942)
財務支出	7	(27,120)	(29,040)
除稅前溢利／(虧損)		92,218	(37,982)
稅項(支出)／抵扣	10	(7,556)	5,908
除稅後溢利／(虧損)		84,662	(32,074)
少數股東權益		—	—
股東應佔溢利／(虧損)	11&25	84,662	(32,074)
股息	12	18,867	—
每股盈利／(虧損)	13	港仙	港仙
— 基本		9.01	(3.43)
— 攤薄		9.01	不適用

綜合資產負債表

二零零四年三月三十一日

	附註	二零零四年 港幣千元	(經重列) 二零零三年 港幣千元
非流動資產			
固定資產	14	879,659	845,388
投資證券	16	4,299	4,299
商標	17	19,160	21,284
遞延稅項資產	27	26,910	25,019
		930,028	895,990
流動資產			
存貨	18	349,385	356,208
應收賬款及預付款項	19	344,794	282,656
有價證券	20	74	4,364
銀行結餘及現金	21	53,037	36,775
		747,290	680,003
流動負債			
應付賬款及應計費用	22	277,181	246,146
股東貸款	23	3,892	3,892
應付稅項		11,616	11,894
長期負債的現期數額	26	57,278	26,049
銀行透支及短期貸款			
有抵押		185,089	202,110
無抵押		49,280	40,797
		584,336	530,888
流動資產淨值		162,954	149,115
總資產減流動負債		1,092,982	1,045,105
資金來源：			
股本	24	94,334	93,634
儲備	25	707,158	624,592
擬派末期股息	25	18,867	—
股東資金		820,359	718,226
少數股東權益		1,606	1,473
長期負債	26	250,269	308,407
遞延稅項負債	27	20,748	16,999
已運用資金		1,092,982	1,045,105

黃創保
主席

黃創增
副主席及行政總裁

資產負債表

二零零四年三月三十一日

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
非流動資產			
附屬公司	15	484,047	484,611
流動資產			
其他應收賬款及預付款項		9	9
銀行結餘及現金	21	2	4
		11	13
流動負債			
其他應付賬款及應計費用		2,330	1,580
股東貸款	23	3,892	3,892
		6,222	5,472
流動負債淨值		(6,211)	(5,459)
總資產減流動負債		477,836	479,152
資金來源:			
股本	24	94,334	93,634
儲備	25	364,635	385,518
擬派末期股息	25	18,867	—
已運用資金		477,836	479,152

黃創保
主席

黃創增
副主席及行政總裁

綜合權益變動表

截至二零零四年三月三十一日止年度

		二零零四年 港幣千元	(經重列) 二零零三年 港幣千元
四月一日的股東權益，如前呈報		710,206	745,899
採納會計準則第12號(經修訂)的影響(附註2(n))		8,020	(1,192)
四月一日的股東權益，經重列		718,226	744,707
發行股份		1,050	—
匯價變動	25	16,421	5,593
本年度的溢利／(虧損)	25	84,662	(32,074)
三月三十一日的股東權益		820,359	718,226

綜合現金流量表

截至二零零四年三月三十一日止年度

	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業活動的現金流量			
營業活動的現金流入淨額	28(a)	113,304	35,146
已付利息		(27,525)	(30,140)
支付香港利得稅		(75)	(2,016)
退還香港利得稅		28	25
支付海外稅項		(5,590)	(4,323)
退還海外稅項		57	211
營業活動所得／(所用)的現金淨額		80,199	(1,097)
投資活動的現金流量			
購入固定資產		(45,694)	(45,185)
出售固定資產所得款項		510	3,315
出售有價證券所得款項		4,290	—
已收利息		2,127	7,668
已收股息		1,084	1,946
投資活動所用的現金淨額		(37,683)	(32,256)
融資活動的現金流量			
銀行貸款的增加		183,093	192,807
償還銀行貸款		(206,871)	(172,778)
發行股份		1,050	—
償還融資租賃本金		(593)	(789)
有關連公司貸款的(減少)／增加淨額		(9,670)	1,250
償還董事貸款		—	(5,058)
有限制銀行結餘的增加		(10)	(2,014)
融資活動(所用)／所得的現金淨額	28(b)	(33,001)	13,418
現金及現金等價物之增加／(減少)		9,515	(19,935)
年初的現金及現金等價物		14,811	28,549
匯率變動的影響		8,507	6,197
年末的現金及現金等價物		32,833	14,811
現金及現金等價物結餘的分析：			
現金及銀行結餘	21	51,013	34,761
銀行透支		(18,180)	(19,950)
		32,833	14,811

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47頁至第50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有價證券等項目調整後按歷史成本常規法編製。

於本年度，本集團採納由香港會計師公會頒佈之會計準則第12號「所得稅」（經修訂），於二零零三年一月一日或以後開始之會計期間生效。因此，本集團已更改遞延稅項之會計政策，詳情如附註2(n)所述。

(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。商譽已計入無形資產，並於其估計可用年期以直線法攤銷。

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。

2 主要會計政策 (續)

(c) 商譽／負商譽 (續)

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，附屬公司的投資以成本值扣除減值虧損準備入賬。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。

租賃土地折舊按租約餘期分期攤銷。樓宇折舊按租賃餘期或40至50年 (以較短者為準) 分期攤銷。

其他固定資產按其估計可使用年期或有關融資租賃期限 (以較短者為準) 將其成本值分期攤銷，每年以直線法採用折舊率如下：

設備	10至33 $\frac{1}{3}$ %
傢俬及裝修	7至33 $\frac{1}{3}$ %
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表中扣除。改良費用乃撥充成本，並於本集團的預計可用年內予以折舊。

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由賬面值減至其可收回價值。此等減值虧損在損益表入賬。

(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。

2 主要會計政策 (續)

(f) 投資物業 (續)

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，隨後自損益表中扣除。隨後任何增加均撥入損益表，惟不得高於以前在損益表扣除的金額。

租約年期逾二十年的投資物業沒有作折舊準備。

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表。

(g) 租賃資產

(i) 融資租賃

融資租賃是指資產擁有權 (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賃。融資租賃於租賃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。融資費用於租賃期內在損益計算表中支銷。

根據融資租賃持有的資產按賬目附註2(e)所述基準折舊。

(ii) 營業租賃

營業租賃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賃。根據營業租賃支付的款項 (扣除從出租公司收取的優惠) 乃以直線法於租賃期內在損益表中扣除。

(h) 投資證券

投資證券乃作長期持有且不作買賣用途，並按成本扣除長期減值準備入賬。

(i) 商標

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。

(j) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者較低者入賬。成本乃包括直接工資、原料價及適當攤分的生產間接開支，並按加權平均基準計算，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。

2 主要會計政策 (續)

(k) 有價證券

有價證券以公平價值入賬。於每個結算日，因有價證券市價改變而產生的未變現收益及虧損淨額於損益表中確認。出售有價證券的溢利或虧損為銷售所得淨額與賬面值的差額，並於損益表中確認。

(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) 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。

(n) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與它們在財務報表之賬面值兩者之短暫時差作全數撥備。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率釐定。

遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之短暫時差抵銷而確認。

遞延稅項乃就附屬公司之短暫時差而撥備，但假若可以控制時差之撥回，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

往年度，遞延稅項乃因應就課稅而計算之盈利與賬目所示之盈利兩者間之時差，根據預期於可預見將來支付或可收回之負債及資產而按現行稅率計算。採納新訂之會計準則第12號構成會計政策之變動並已追溯應用，故比較數字已重列以符合經修訂之政策。

如賬目附註25，二零零二年四月一日的期初累計虧損已增加港幣1,192,000元，而二零零三年四月一日的期初累計虧損已減少港幣8,020,000元，為未撥備遞延稅項資產及負債淨額。是項調整導致二零零三年三月三十一日之遞延稅項資產及遞延稅項負債分別增加港幣25,019,000元及港幣16,999,000元。截至二零零三年三月三十一日止年度的虧損減少港幣9,142,000元。

2 主要會計政策 (續)**(o) 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，按直線基準計算；
- (iii) 出售有價證券，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) 物業管理費收入，於有關服務提供後入賬。

(p) 僱員福利成本

本集團參與並營運多項界定供款計劃及一個規模較小的界定福利計劃。有關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。本集團對上述計劃的供款於有關年度入賬支銷。

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) 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，而損益表則以平均匯率換算。匯兌差額於儲備中作為變動處理。

2 主要會計政策 (續)

(r) 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。

(s) 現金及現金等價物

現金及現金等價物按成本在資產負債表內列賬。在現金流量表中，現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款及銀行透支。

3 營業額

營業額包括從下列各項所得的收益：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
貨品銷售	1,177,453	1,154,340
租金總收入	32,454	34,848
非上市證券的股息收入	1,084	1,946
利息收入	7,033	6,988
	1,218,024	1,198,122

4 分部資料

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、投資證券、商標、存貨、應收賬款及預付款項等，不包括遞延稅項資產及銀行結餘及現金。分部負債主要包括應付賬款及應計費用，不包括應付稅項、遞延稅項負債、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。

主要分部報告－業務分部資料

	二零零四年				集團 港幣千元
	投資 港幣千元	物業 港幣千元	零售及貿易 港幣千元	冲銷 港幣千元	
營業額	1,113	48,097	1,179,551	(10,737)	1,218,024
分部業績	1,113	90,634	60,033		151,780
集團行政淨支出					(32,442)
除財務支出前的營業溢利					119,338
財務支出					(27,120)
除稅前溢利					92,218
稅項支出					(7,556)
除稅後溢利					84,662
少數股東權益					—
股東應佔溢利					84,662
分部資產	9,600	908,051	679,720		1,597,371
未分配資產					79,947
總資產					1,677,318
分部負債	5,038	30,093	234,688		269,819
少數股東權益	—	—	1,606		1,606
未分配負債					585,534
總負債及少數股東權益					856,959
資本性開支	233	11	45,531		45,775
折舊	4,163	3,019	43,100		50,282
攤銷商標	—	—	2,405		2,405
土地及樓宇的減值回撥	—	(2,800)	—		(2,800)
投資物業重估的減值回撥	—	(25,500)	—		(25,500)
仲裁所得賠償金	—	(30,080)	—		(30,080)
出售其他固定資產的虧損	—	—	221		221
存貨陳舊準備及存貨撇銷	—	—	20,022		20,022
呆賬準備及壞賬撇賬	—	—	2,605		2,605

4 分部資料 (續)

主要分部報告－業務分部資料 (續)

	二零零三年 (經重列)				
	投資 港幣千元	物業 港幣千元	零售及貿易 港幣千元	沖銷 港幣千元	集團 港幣千元
營業額	2,042	50,623	1,156,480	(11,023)	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)
稅項抵扣					5,908
除稅後虧損					(32,074)
少數股東權益					—
股東應佔虧損					(32,074)
分部資產	12,053	832,797	669,349		1,514,199
未分配資產					61,794
總資產					1,575,993
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					610,148
總負債及少數股東權益					857,767
資本性開支	935	—	45,009		45,944
折舊	4,330	3,125	43,905		51,360
攤銷商標	—	—	2,422		2,422
土地及樓宇的減值撥備	—	2,800	2,000		4,800
投資物業重估的減值提撥	—	33,230	—		33,230
出售其他固定資產的虧損	—	—	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)

次要呈報報告—地區分部資料

	二零零四年			
	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	665,768	88,019	1,293,958	16,414
東南亞及遠東區	330,524	42,187	283,503	22,299
歐洲	185,737	24,804	75,044	3,832
北美	13,624	(2,803)	259	334
中國大陸	22,371	(427)	24,554	2,896
	1,218,024	151,780	1,677,318	45,775

	二零零三年 (經重列)			
	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)	1,229,643	14,670
東南亞及遠東區	278,482	19,245	246,434	29,447
歐洲	197,911	37,364	73,883	1,199
北美	9,213	490	8,280	26
中國大陸	9,797	581	17,753	602
	1,198,122	17,334	1,575,993	45,944

5 其他收入

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
樓宇管理費收入	11,194	11,813
雜項	7,148	8,573
	18,342	20,386

6 除財務支出前的營業溢利／(虧損)

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
除財務支出前的營業溢利／(虧損)已扣除／包括下列各項費用／(收益)：		
銷貨成本	441,344	455,976
折舊		
自置固定資產	49,633	50,757
租賃固定資產	649	603
核數師酬金		
本年度	3,867	3,583
去年度超額準備	(64)	(245)
營業租賃支出		
土地及樓宇	174,906	177,871
機器設備	497	535
攤銷商標	2,405	2,422
投資物業的支出	1,768	1,807
出售固定資產的虧損	221	463
存貨陳舊準備及存貨撇賬	20,022	13,261
呆賬準備及壞賬撇賬	2,605	9,044
法律費用撇賬	—	10,842
外匯淨(收益)／虧損	(3,292)	977
仲裁所得賠償金	(30,080)	—

如年報二零零三附註26(d)所述，集團有權向寶光商業中心的總承建商就賠償金、其他費用及損失提出反索償。於二零零四年三月，仲裁人裁定集團勝訴，賠償金港幣30,080,000元已於本年度入賬。

7 財務支出

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
五年內須全部償還的銀行貸款及透支利息	23,920	25,817
五年內須全部償還的其他貸款利息	3,142	3,084
融資租賃利息	58	139
	27,120	29,040

8 僱員成本

已於損益表扣除的僱員成本（包括附註9所披露的董事酬金）包括：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
薪金及津貼	222,348	212,397
退休金供款（除已被動用的沒收供款）（附註）	11,504	11,191
未被動用的年假	—	3,361
社會保障支出	2,543	1,829
其他津貼	1,099	183
	237,494	228,961

附註：

於二零零零年十一月三十日或之前，集團就有關法例為香港區僱員提供退休福利。集團其後設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」），並於二零零零年十二月一日生效，合資格僱員（包括行政董事）均有權參與。集團及僱員的供款金額乃依據有關強積金計劃的條款計算。有關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。

就僱員離職時被沒收，總數港幣534,000元（二零零三年：港幣718,000元）的有關供款，已被動用以抵銷年內供款。集團就其有關責任的強積金計劃供款於綜合損益表入賬。

集團亦於多個營運國家設有界定供款計劃。有關計劃的資產由信托管理基金負責管理。該等計劃之供款率乃按基本薪金之12%至16%計算。

集團亦有為某些於中國大陸註冊的附屬公司的僱員，就當地政府成立的退休計劃作出供款。有關政府因此對有關僱員的退休福利作出承擔。供款於有關年度於損益表入賬。

9 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
袍金		
— 行政董事	400	400
— 非行政董事	240	340
薪金、津貼及實物利益	8,251	8,900
退休金供款	262	274
行政人員獎金計劃	6,442	—
	15,595	9,914

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(二零零三年:港幣160,000元)。於年內並無任何董事放棄董事袍金(二零零三年:無)。

支付予董事的酬金分類如下:

	董事人數	
	二零零四年 董事人數	二零零三年 董事人數
酬金組別		
港幣0元 — 港幣500,000元	3	4
港幣1,500,001元 — 港幣2,000,000元	—	4
港幣2,000,001元 — 港幣2,500,000元	3	—
港幣2,500,001元 — 港幣3,000,000元	1	1
港幣5,500,001元 — 港幣6,000,000元	1	—
	8	9

(b) 高級管理人員酬金

除上述的董事酬金分析外,另有一名(二零零三年: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:

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,698	1,573
退休金供款	98	89
獎金	1,220	1,151
	3,016	2,813

10 稅項(支出)／抵扣

香港利得稅乃根據已沖銷稅項損失的估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零三年:16%)計算。於二零零三年,政府在二零零三／二零零四財政年度製定的利得稅率由16%改變為17.5%。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。

已於綜合損益表(支出)／抵扣的稅項包括:

	二零零四年 港幣千元	(經重列) 二零零三年 港幣千元
本年度稅項		
香港利得稅	(70)	(62)
海外利得稅	(3,875)	(3,249)
去年度(不足)／超額撥備	(1,340)	77
	(5,285)	(3,234)
遞延稅項(附註27)	(2,271)	9,142
稅項(支出)／抵扣	(7,556)	5,908

集團按其除稅前溢利／(虧損)而計算的稅項,與按其於各營運國家的適用稅率而計算的理論稅項有差別,詳情如下:

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
除稅前溢利／(虧損)	92,218	(37,982)
按加權平均率24.18%(二零零三年:5.81%)而計算的理論稅項	(22,295)	2,205
無須納稅的收入	10,769	4,857
不能作稅項折扣的開支	(7,988)	(10,994)
未被確認的短暫時差	(468)	(1,373)
因稅率改變而增加的遞延稅項負債	—	(795)
於前期未被確認的稅項損失應用	20,460	17,086
未被確認的稅項損失	(3,976)	(5,066)
預扣稅	(2,769)	—
去年度(不足)／超額撥備	(1,340)	77
其他	51	(89)
稅項(支出)／抵扣	(7,556)	5,908

11 股東應佔溢利／（虧損）

列入本公司賬目內的股東應佔溢利／（虧損）為虧損港幣2,366,000元（二零零三年：港幣2,491,000元）。

12 股息

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
建議，派發之末期股息每普通股港幣2仙（二零零三年：無）	18,867	—

於二零零四年七月十五日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每普通股港幣2仙（二零零三年：不派息）。此項擬派股息並無於本賬目中列作應付股息，惟將於截至二零零五年三月三十一日止年度列作保留盈利分派。

13 每股盈利／（虧損）

每股基本及攤薄盈利／（虧損）是根據股東應佔本集團溢利港幣84,662,000元（二零零三年：股東應佔虧損港幣32,074,000元，經重列）而計算。

每股基本盈利是按年內已發行股份的加權平均數939,566,798股（二零零三年：936,340,023股）計算。每股攤薄盈利根據939,630,798股計算，即年內已發行股份的加權平均數，加上假設所有未行使的購股權皆已行使而被視作無償發行的加權平均數64,000股計算。

倘若集團所批出的購股權全部被行使，二零零三年三月三十一日止年度的每股虧損將有反攤薄效應，因此不作呈列。

14 固定資產

	土地及樓宇 港幣千元	投資物業 港幣千元	設備及其他 港幣千元	總計 港幣千元
集團				
成本或估值				
二零零三年三月三十一日	367,110	532,520	302,638	1,202,268
匯兌差額	14,203	—	8,153	22,356
增添	2,606	—	43,169	45,775
出售	—	—	(28,657)	(28,657)
重估減值回撥	—	25,500	—	25,500
二零零四年三月三十一日	383,919	558,020	325,303	1,267,242
累積折舊及減值				
二零零三年三月三十一日	119,393	—	237,487	356,880
匯兌差額	5,236	—	5,911	11,147
本年折舊	10,438	—	39,844	50,282
出售	—	—	(27,926)	(27,926)
土地及樓宇的減值回撥	(2,800)	—	—	(2,800)
二零零四年三月三十一日	132,267	—	255,316	387,583
賬面淨值				
二零零四年三月三十一日	251,652	558,020	69,987	879,659
二零零三年三月三十一日	247,717	532,520	65,151	845,388

14 固定資產(續)

上述二零零四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	設備及其他 港幣千元	總計 港幣千元
按成本	383,919	—	325,303	709,222
按二零零四年專業人士估值	—	558,020	—	558,020
	383,919	558,020	325,303	1,267,242

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	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

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二零零四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	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
香港：		
中期租賃(十至五十年)	698,122	674,067
海外：		
永久業權	52,239	49,644
中期租賃(十至五十年)	49,946	48,762
短期租賃(十年以下)	9,365	7,764
	809,672	780,237

(b) 於二零零四年三月三十一日，本集團部分土地及樓宇總值港幣174,616,000元(二零零三年：港幣169,155,000元)，投資物業總值港幣557,000,000元(二零零三年：港幣531,500,000元)已抵押予銀行以獲取銀行信貸。

14 固定資產 (續)

- (c) 假若其他物業以成本值減累積折舊列賬，則其賬面值應為港幣253,652,000元(二零零三年：港幣252,517,000元)。
- (d) 於二零零四年三月三十一日，以融資租賃方式持有的固定資產賬面淨值為港幣925,000元(二零零三年：港幣1,632,000元)。

15 附屬公司

	公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 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	(127,258)	(126,694)
	484,047	484,611

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47頁至第50頁。

16 投資證券

	集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
海外非上市股票，按成本	4,299	4,299

17 商標

	集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
年初淨值	21,284	23,134
滙率變動	281	572
攤銷支出	(2,405)	(2,422)
年末淨值	19,160	21,284
成本	46,434	46,153
累計攤銷	(27,274)	(24,869)
淨值	19,160	21,284

18 存貨

	集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
原料	130,342	131,461
在製品	4,871	6,617
製成品	325,669	316,687
	460,882	454,765
準備	(111,497)	(98,557)
	349,385	356,208

於二零零四年三月三十一日，按可變現淨值列賬的製成品達港幣4,411,000元（二零零三年：港幣4,531,000元）。

19 應收賬款及預付款項

	集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
應收貿易賬款（附註(a)）		
60日以下	19,312	14,035
60日以上	19,915	18,984
	39,227	33,019
按金、預付款項及其他應收賬款（附註(b)）	305,567	249,637
	344,794	282,656

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179,223,000元（二零零三年：港幣174,356,000元）。而其中一筆曼谷置地公眾有限公司的欠款（黃子明先生之遺產承辦人是該公司之主要股東），由下列項目組成：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
物業發展顧問費應收賬款	147,324	147,294
利息應收賬款	28,049	23,144
	175,373	170,438
減：準備	(24,198)	(24,198)
	151,175	146,240

其中一筆港幣168,096,000元（二零零三年：港幣163,191,000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（二零零三年：50,000,000元）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。

20 有價證券

	集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
海外上市股票，按市值	74	74
有牌價債務，按市值	—	4,290
	74	4,364

21 銀行結餘及現金

	集團		公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
有限制結餘	2,024	2,014	—	—
無限制結餘	51,013	34,761	2	4
	53,037	36,775	2	4

有限制結餘已抵押予銀行以獲取銀行信貸。

22 應付賬款及應計費用

	集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
應付貿易賬款		
60日以下	81,622	67,546
60日以上	63,151	67,354
	144,773	134,900
其他應付賬款及應計費用 (附註)	132,408	111,246
	277,181	246,146

附註：

其他應付賬款及應計費用包括欠有關連公司的款項港幣7,373,000元(二零零三年：港幣7,842,000元)，結欠的款項均為無抵押、免息及無固定還款期。

23 股東貸款

由黃子明先生的遺產承辦人提供的貸款為無抵押、無附帶利息，以及無固定還款期。

24 股本

	每股面值港幣0.1元 的股份數目	金額 港幣千元
法定股本：		
二零零三年及二零零四年三月三十一日	1,600,000,000	160,000
已發行及繳足股本：		
二零零二年四月一日及二零零三年三月三十一日	936,340,023	93,634
二零零三年四月一日	936,340,023	93,634
發行股本 (附註(i))	7,000,000	700
二零零四年三月三十一日	943,340,023	94,334

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	
	二零零四年	二零零三年
年初	16,000,000	22,000,000
行使 (附註(i))	(7,000,000)	—
到期	(1,000,000)	(6,000,000)
年終 (附註(ii))	8,000,000	16,000,000

24 股本 (續)

- (i) 1,000,000份, 1,000,000份及5,000,000份購股權分別於二零零三年九月二十五日, 二零零三年十月二日及二零零三年十月三日以每股港幣0.15元被行使, 未包括交易成本港幣8,000元的收益如下:

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
普通股股本—面值	700	—
股份溢價	350	—
收益	1,050	—
已發行股票於被行使日的市值:		
— 二零零三年九月二十五日 (附註a)	330	—
— 二零零三年十月二日 (附註b)	295	—
— 二零零三年十月三日 (附註b)	1,425	—

附註:

- (a) 集團一位僱員以每股港幣0.15元行使購股權, 認購總數1,000,000股股份。
 (b) 集團部份董事以每股港幣0.15元行使購股權, 認購總數6,000,000股股份。
- (ii) 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	
		二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
董事					
二零零三年十月二十五日	0.150	—	6,000,000	—	100%
二零零五年一月十六日	0.248	8,000,000	8,000,000	100%	100%
		8,000,000	14,000,000		
其他僱員					
二零零三年十月二十五日	0.150	—	2,000,000	—	100%
		8,000,000	16,000,000		

25 儲備

	繳納盈餘 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				
二零零二年三月三十一日，如前呈報 採納會計準則第12號(經修訂)的影響 (附註2(n))	2,848,462	443	(2,196,640)	652,265
	—	—	(1,192)	(1,192)
二零零二年三月三十一日，經重列 是年度的虧損	2,848,462	443	(2,197,832)	651,073
匯兌換算	—	—	(32,074)	(32,074)
	—	—	5,593	5,593
二零零三年三月三十一日	2,848,462	443	(2,224,313)	624,592
二零零三年三月三十一日，如前呈報 採納會計準則第12號(經修訂)的影響 (附註2(n))	2,848,462	443	(2,232,333)	616,572
	—	—	8,020	8,020
二零零三年三月三十一日，經重列 股份發行	2,848,462	443	(2,224,313)	624,592
是年度的溢利	—	350	—	350
匯兌換算	—	—	84,662	84,662
	—	—	16,421	16,421
二零零四年三月三十一日	2,848,462	793	(2,123,230)	726,025
組成如下：				
二零零四年擬派末期股息				18,867
其他				707,158
於二零零四年三月三十一日儲備總計				726,025
	繳納盈餘 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				
二零零二年三月三十一日 是年度的虧損	4,085,186	443	(3,697,620)	388,009
	—	—	(2,491)	(2,491)
二零零三年三月三十一日 發行股份	4,085,186	443	(3,700,111)	385,518
是年度的虧損	—	350	—	350
	—	—	(2,366)	(2,366)
二零零四年三月三十一日	4,085,186	793	(3,702,477)	383,502
組成如下：				
二零零四年擬派末期股息				18,867
其他				364,635
於二零零四年三月三十一日儲備總計				383,502

根據百慕達的法例及本公司的公司細則，繳納盈餘可供派發。於二零零四年三月三十一日，本公司可作為股息派發予股東的可供分派儲備合共港幣382,709,000元(二零零三年：港幣385,075,000元)。

26 長期負債

	附註	集團	
		二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
銀行貸款，無抵押	(a)	—	157
銀行貸款，有抵押	(a)	268,860	285,472
有關連公司貸款	(b)	24,580	34,250
董事貸款	(c)	13,444	13,444
融資租賃承擔	(d)	663	1,133
		307,547	334,456
須於一年內償還的流動負債款項		(57,278)	(26,049)
		250,269	308,407

(a) 銀行貸款須償還如下：

不超過一年	19,025	21,248
一年以上但不超過兩年	239,211	16,109
兩年以上但不超過五年	10,624	248,272
	268,860	285,629

(b) 有關連公司是Active Lights Company Limited，它是本公司最終控股公司義興有限公司的附屬公司。該貸款為無抵押，及以最優惠利率計息，全數須於一年內償還（二零零三年：港幣30,000,000元無須於二零零四年四月一日或之前償還）。

(c) 應付貸款須於二零零四年四月三十日一次性償還。該貸款為無抵押，以美元最優惠利率加1.5厘的年息率計息，（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）。

26 長期負債 (續)

(d) 應付融資租賃承擔如下：

	集團	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
不超過一年	270	610
一年以上但不超過兩年	166	229
兩年以上但不超過五年	320	367
五年以上	40	104
融資租賃的未來財務支出	796 (133)	1,310 (177)
融資租賃負債的現值	663	1,133
融資租賃負債的現值如下：		
不超過一年	229	551
一年以上但不超過兩年	138	199
兩年以上但不超過五年	262	301
五年以上	34	82
	663	1,133

27 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就短暫時差按主要稅率17.5% (二零零三年:17.5%) 作全數撥備。

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅務負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列賬：

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
遞延稅項資產	26,910	25,019
遞延稅項負債	(20,748)	(16,999)
	6,162	8,020

27 遞延稅項 (續)

年內遞延稅項資產及負債之變動(與同一徵稅地區之結餘抵銷前)如下:

	遞延稅項資產/(負債)			總計 港幣千元
	稅項損失 港幣千元	加速 稅項折舊 港幣千元	其他 短暫時差 港幣千元	
二零零二年四月一日	9,397	(15,903)	5,314	(1,192)
轉往損益賬 (附註10)	6,103	771	2,268	9,142
滙兌差額	31	41	(2)	70
二零零三年三月三十一日	15,531	(15,091)	7,580	8,020
轉往損益賬 (附註10)	861	(5,125)	1,993	(2,271)
滙兌差額	478	106	(171)	413
二零零四年三月三十一日	16,870	(20,110)	9,402	6,162

遞延稅項資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅損作確認。於二零零四年三月三十一日,本集團有未確認稅損港幣369,920,000元(二零零三年:港幣431,152,000元)可結轉以抵銷未來應課收入。此等稅損並無屆滿日期,除港幣10,557,000元(二零零三年:港幣37,913,000元)將於二零零七年三月三十一日失效。

28 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前溢利／(虧損)與營業活動的所得的現金兩者的對賬

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
除稅前溢利／(虧損)	92,218	(37,982)
折舊	50,282	51,360
出售土地及樓宇的溢利	—	(110)
出售其他固定資產的虧損	221	463
投資物業重估的減值(回撥)／提撥	(25,500)	33,230
土地及樓宇的減值(回撥)／撥備	(2,800)	4,800
仲裁所得賠償金	(30,080)	—
攤銷商標	2,405	2,422
利息收入	(7,033)	(6,988)
利息支出	27,120	29,040
股息收入	(1,084)	(1,946)
匯兌(收益)／虧損	(3,573)	405
除流動資金轉變前的營業溢利	102,176	74,694
存貨減少／(增加)	6,823	(1,166)
應收賬款及預付款項(增加)／減少	(3,950)	3,244
應付賬款及應計費用增加／(減少)	11,786	(43,798)
有關連公司的往來賬款(增加)／減少	(3,531)	2,172
營業活動的現金流入淨額	113,304	35,146

28 綜合現金流量表附註(續)

(b) 年度內的融資轉變分析

	銀行貸款及 長期負債 港幣千元	融資租賃 承擔 港幣千元	股本(包括 溢價) 港幣千元	少數股東 港幣千元	有限制 銀行結餘 港幣千元	總計 港幣千元
二零零二年						
三月三十一日的結餘	536,052	1,117	94,077	1,461	—	632,707
融資的現金流入／(流出)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	94,077	1,473	(2,014)	650,949
融資的現金(流出)／ 流入淨額	(33,448)	(593)	1,050	—	(10)	(33,001)
開始生效的融資租賃	—	81	—	—	—	81
匯兌差額	241	42	—	133	—	416
二零零四年						
三月三十一日的結餘	523,073	663	95,127	1,606	(2,024)	618,445

29 或然負債

	集團		公司	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 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	—	—	768,910	1,169,637
其他擔保 附屬公司	—	—	2,374	2,246
(b) 票據貼現	5,448	7,262	—	—

30 營業租賃

(a) 承租人

於二零零四年三月三十一日，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	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	165,607	152,488
一年後但五年內	132,273	126,706
	297,880	279,194
設備		
一年內	—	17
	297,880	279,211

(b) 出租人

於二零零四年三月三十一日，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	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
土地及樓宇		
一年內	21,496	29,400
一年後但五年內	12,841	13,459
	34,337	42,859

31 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：

		二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
向有關連公司購買貨品	(a)	37,753	34,886
向有關連公司收取租金收入	(b)	1,812	1,811
向一家有關連公司收取利息收入 (附註19(b))		4,905	4,753
向一家有關連公司支付利息費用 (附註26(b))		1,450	1,774
向一名董事支付利息費用 (附註26(c))		774	746

- (a) 有關連公司是指本公司的最終控股公司－義興有限公司，的附屬公司或由本公司主要股東控制的公司。向有關公司購買貨物，價錢及條款不較向其他第三方提供者遜色。
- (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，本公司的最終控股公司－義興有限公司－持有其60%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。

32 結算日後事項

於二零零四年七月十五日，本公司董事會建議將本公司之繳納盈餘賬貸方之餘額，轉移至本公司之損益儲備賬，本公司將於二零零四年九月六日召開之股東特別大會，通過一項特別決議案，以批准該項建議。

33 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。

34 賬目的通過

董事會已於二零零四年七月十五日通過本年度賬目。

主要附屬公司

二零零四年三月三十一日

下列為對本集團業績及／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	二零零四年	二零零三年
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 ^a	100 ^a
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 ^a	100 ^a
物業						
時間廊物業有限公司	香港	物業投資	2	港幣1元	100 ^a	100 ^a
凱歌投資有限公司	香港	物業投資	4,583,719	港幣1元	100 ^a	100 ^a
眼鏡88物業有限公司	香港	物業投資	2	港幣1元	100 ^a	100 ^a
候領有限公司	香港	物業投資	2	港幣1元	100 ^a	100 ^a
Stelux Consultants B.V.	荷蘭	物業發展及計劃顧問	80	500荷蘭盾	100 ^a	100 ^a
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 ^a	100 ^a
寶光地產有限公司	香港	物業投資及發展	500	港幣100元	100 ^a	100 ^a

主要附屬公司

二零零四年三月三十一日

	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	二零零四年	二零零三年
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 ^a	100 ^a
City Chain (M) Sdn Bhd	馬來西亞	鐘錶零售	3,333,333	馬幣1元	92.5 ^a	92.5 ^a
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 ^a	100 ^a
City Chain Stores (S) Pte Limited	新加坡	鐘錶零售	1,800,000	新加坡幣1元	100 ^a	100 ^a
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 ^a	100 ^a
City Chain (Thailand) Company Limited	泰國	鐘錶零售	200,000 210,000 ^b	100泰銖 100泰銖	100 ^a	100 ^a
Evergreen Fame Sdn Bhd	馬來西亞	鐘錶分銷	320,000	馬幣1元	92.5 ^a	92.5 ^a
Universal Geneve S.A.	瑞士	鐘錶裝嵌及分銷	5,000	1,000瑞士法郎	100 ^a	100 ^a
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 ^a	100 ^a
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 ^a	100 ^a
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 ^a	100 ^a
Optical 88 (Thailand) Company Limited	泰國	眼鏡及有關配件零售	245,000 255,000 ^b	10泰銖 10泰銖	100 ^a	100 ^a
Optical 88 Eyecare (M) Sdn Bhd	馬來西亞	眼鏡及有關配件零售	1,000,000	馬幣1元	100 ^a	100 ^a

主要附屬公司

二零零四年三月三十一日

	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	二零零四年	二零零三年
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 ^a	100 ^a
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 ^a	100 ^a
Pronto Watch S.A.	瑞士	鐘錶分銷	100	1,000瑞士法郎	100 ^a	100 ^a
Solvil et Titus S.A.	瑞士	鐘錶分銷	300	1,000瑞士法郎	100 ^a	100 ^a
Stelux International Licensing Limited	巴哈馬	商標持有及特許經營	2	1美元	100 ^a	100 ^a
寶光貿易(國際)有限公司	香港	鐘錶分銷	2	港幣1元	100 ^a	100 ^a
寶光鐘錶有限公司	香港／中國	鐘錶裝嵌	1,000,000	港幣1元	100 ^a	100 ^a
Stelux Watch (UK) Limited	英國	鐘錶分銷	3,041,536	1英磅	100 ^a	100 ^a
Time House (Europe) Limited	香港	鐘錶分銷	10,000	港幣1元	100 ^a	100 ^a
Wedmore Limited	香港	鐘錶零售	2	港幣1元	100 ^a	100 ^a

主要附屬公司

二零零四年三月三十一日

	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	
				二零零四年	二零零三年
零售及貿易 (續)					
雄騰(上海)貿易有限公司	中國／ 中國大陸 (外商獨資 企業)	貿易及商業顧問	美元1,000,000元	100 ^a	100 ^a

a 由附屬公司持有

b 優先股

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	43
九龍白田偉志街39號 寶田大廈1樓22號舖位	348	43
九龍彌敦道231號 金陵大廈地下部份舖位	1,446	23
九龍尖沙咀彌敦道36至44號 重慶大廈地下5號舖位	699	34
<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

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)
泰國		
Room 2B-O4, 2/F, Mahboonkhong Centre, 444 Phayathai Rd, Patumwan, 曼谷10330	473	17
Room 2B14, 3/F, Mahboonkhong Ctr., 444 Wangmai Subdistrict, Patumwan, 曼谷10330	487	17
Room No. 33-34, 5 Ratchadapisek Rd, Huay-kwang, 曼谷10310	689	8
Room No. B235, 4 Rajdamri Rd Lumpini, Patumwan, 曼谷10330	398	9
Room No. 115-116, 191 Silom Rd, Bangruk, 曼谷10500	1,248	8
Rm 54, 2/F, Amarin Plaza, 500 Ploenchit Rd, Patumwan, 曼谷10330	548	11
Room No. 1C-L22/23, 1/F, The Mall Center, Ramkhumhaeng, 1909 Huamark, Bangkapi, 曼谷10600	915	11
Room No. 147-148, Moo 3, 168 Chaengwattana Rd, Bangkhen, 曼谷 10210	1,292	13
Rm No. AG28, 1/F, Imperial World, 999 Sukhumvit Rd, Samrongnua Amphur Muang, Samutprakarn	1,295	14
Room No. 1S-R4B, 30/9 Ngamwongwan Rd, Bangkhen, Muang District, Nonthaburi 11000	1,291	16
The Mall 7 Bangkae, Room No. 1S-L8A, 275 Petchakasem Rd, Pasricharoen, 曼谷 10160	943	19
The Mall 8 Bangkapi, Room No. IS-C70, 3522 Lardpao Rd. Bangkapi, 曼谷 10240	754	19
The Seri Center, Seri Center Room No. 101, 2nd Floor, 12/90 Srinakarin Rd., Nongborn, Pravet, 曼谷 10250	1,672	19
The Seacon Square, Room No. 1098, 904 Srinakarin Rd., Nongborn, Pravet, 曼谷 10250	1,184	21
Central Pinklao, Room No. 126, 7/311 Baromrajchonee Rd, Arunamarin, Bangkoknoi, 曼谷	867	11
Room 2PX-19B2, 1242/2 Mitraparp Rd, Muang District, Nakornrajasrima Province	1,356	23
Room 2PX-19B1, 1242/2 Mitraparp Rd, Muang District, Nakornrajasrima Province	1,076	23

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	17
Fashion Island, Room No. 2098/2099, Km. 10.5, Ram Indra Rd, 曼谷	875	19
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	16
Room No. 2C-03-04, 2/F, Mahboonkrong Center, Patumwan, 曼谷 10330	938	17
Central Ramindra, Room No. 114, 1/F, 109/10-100 Ramindra Road, Bangkhen, 曼谷	998	10
Siam Square I, 430/34, Siam Square 7, Patumwan, 曼谷 10330	603	1
Future Park Bangkae, Room No. G13, 33-35 Soi Petchakasem, Pasecharoen, 曼谷	1,811	17
Central City Bangna, Room No. 134A, 1093 Bangna-Trad Road., Phakhranong, 曼谷	729	20
Jewelry Trade, Room No. 110, 1/F, 919/1 Silom Road, 曼谷 10500	681	21
Imperial Lardplao, Room No. AF-47, 1/F, 119/129 Lardpao Road, Bangkapi, 曼谷	1,453	16
Mall 8 Bangkapi, Room# GS-C13B, G/F, 3522 Ladproa Road, Bangkapi, 曼谷	754	19
Mall 7 Bangkae, Room No. IS-L8B, 1/F, 275 Petchicasem Road, Phasichareon, 曼谷	871	19
The Galleria, 111, Ground Floor at Jewelry Trade Center, 919/1 Silom Road, Bangrak, 曼谷	792	22
7/F, Mar Boon Klong Center Building, 444 Phayathai Road, 曼谷	532	7
126 Moo 3, Room G-17, Saiasia Road, Klongsu Anphoo, Sriyuthaya	1,170	15
Siam Square II, 215/450, Soi Chula 64, Patumwan, 曼谷 10330	400	2
128 Room 156/1, 1/F, Moo 6, Rama II Road Khwaengsamedam, Khet Bangkhuntien 曼谷	1,079	19

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	7
128 Room #215, 2/F, Rama 2 Road, Bang Khun Tian, 曼谷	993	19
Central Ramindra, 118 First Floor at Central Ramindra, 109/25 Ramindra Road, Bangkhen, 曼谷	690	10
Central Pinklao, G-11A First Floor at Central Pinklao, 7/232 Boa-Rom Rachinee Road, Aroon Amarin, Bangkoknoi, 曼谷	1,169	11
Fashion Island, 1088, 1/F, Ramindra K.M. 10.5, Khannayao, Beungkum, 曼谷	1,059	19
Imperial World, AF-09, 1/F, Imperial Ladproa, Sukaphibal 1, Beungkum, 曼谷	777	17
Central Plaza Rachada Rama III, G29/2 G/F, 79/1-2, Sathupradit Road, 曼谷	1,003	19
Central Rama III, G29/1, 1/F, Rama III Road, 曼谷	1,078	19
Udon, Room# A101, 1/F, Charoensri AR-KET, 277/3 Prachak Road, Udonthani	431	14
Sriracha Town, Room# 120, 1/F, 90 Sukumvit Road, Sriracha, Cholburi	1,009	16
Central Chiang Mai, Room 116-117, G/F, Central Airport Plaza, 2 Mahidol Road, Hai-Ya Distric, Chiang Mai	1,295	19
Room# 135B 1093, Bangna-Trad Road, 曼谷	1,033	20
55/3 Diana Complex, Sri-puvanard Road, Had-Yai Distric, Songkhla	538	10
英國		
Stelux House, First Avenue, Centrom 100, Burton-On-Trent, Staffordshire, DE14 2WH, England	12,000	永久

物業明細表

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 43

九龍白田偉志街39號
寶田大廈1樓27號舖位 336 43

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 43

新界元朗德業街12號
寶威大廈三樓單位9, 10及天台 3,907 43

註冊辦事處

Canon's Court, 22 Victoria Street
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
星展銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司

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，享年八十二歲，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。

黃創保先生，六十二歲，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，二零零三年十月被委任為本集團主席。此外，黃先生亦為泰國曼谷置地公眾有限公司的主席。

副主席及行政總裁

黃創增先生，四十四歲，於一九八六年被委任為本集團董事，於二零零三年十月被委任為本集團副主席，亦是集團的行政總裁，乃主席的胞弟。黃先生為科學（統籌學）碩士。

董事

朱繼華先生，四十四歲，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，五十三歲，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，五十四歲，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，乃主席的胞弟。彼為本集團非行政董事。

鄺耀忠先生，七十一歲，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，四十四歲，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，五十八歲，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。

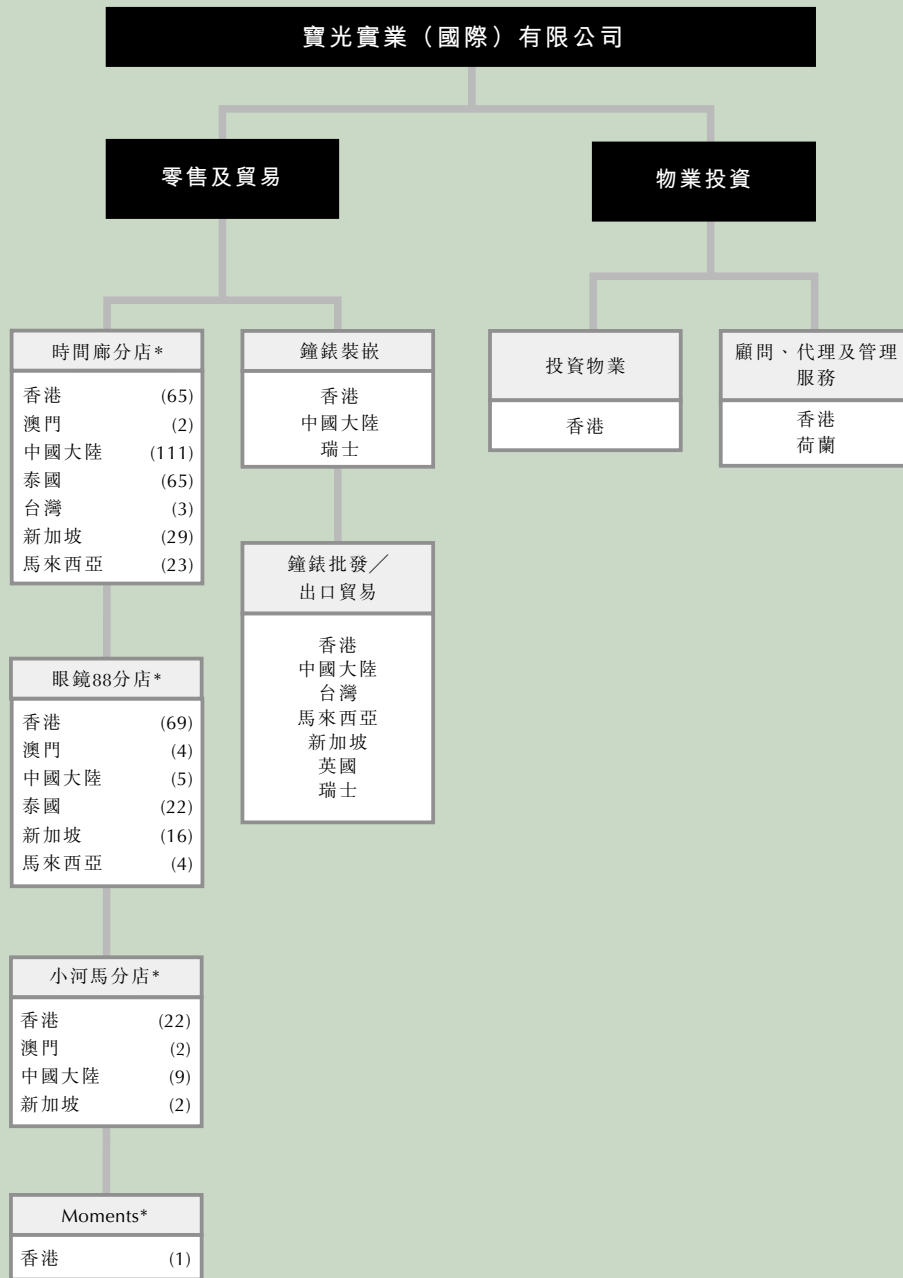
公司秘書

張素萍小姐，四十二歲，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

譚天才先生，五十四歲，自一九九三年被委任為City Chain Malaysia的董事。譚先生擁有超過三十一年鐘錶業經驗。

Stuart WOOD先生，六十歲，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，從事鐘錶業三十年。



* 於二零零四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)有限公司於二零零四年二月獲「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。



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

* 於二零零四年六月三十日