

中期業績報告 2011/2012



STARLITE

升岡國際有限公司
Starlight International Holdings Ltd

(於百慕達註冊成立之有限公司)
股份代號:485

集團使命

我們承諾透過為客戶提供創新優質的產品和服務，建立高效率的企業架構，為股東及客戶創造價值，並且克盡良好世界企業公民的責任，矢志成為全球領先的消費電子產品商。

目錄

2	公司資料
3	中期業績
3	簡明綜合全面收益表
4	簡明綜合財務狀況報表
6	簡明綜合權益變動表
7	簡明綜合現金流量表
8	綜合財務報告附註
16	集團業績
16	回顧及前景
16	財務狀況
17	員工
17	董事之證券權益
19	購股權
21	購買股份或債券之安排
22	主要股東
22	企業管治
23	董事進行之證券交易
23	根據上市規則第13.51B(1)條董事資料之變動
23	審核委員會
24	購買、出售或贖回本公司之上市證券
24	董事局

公司資料

董事局

執行董事：

劉錫康
劉錫淇
劉錫澳
劉翠蓮

非執行董事：

韓相田

獨立非執行董事：

何厚鏘
陳澤仲
卓育賢

審核委員會

何厚鏘
韓相田
陳澤仲

薪酬委員會

韓相田
陳澤仲
卓育賢

秘書

羅泰安

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

主要銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司

律師

韓潤樂律師事務所

香港股份過戶登記處

卓佳秘書商務有限公司

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM12
Bermuda

主要辦事處

香港
香港仔大道232號
城都工業大廈5樓
電話：(852) 2554 6303
傳真：(852) 2873 0230
電子郵件：starlite@starlight.com.hk
網址：www.starlight.com.hk

中期業績

升岡國際有限公司(「本公司」)董事局宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績如下：

簡明綜合全面收益表

截至二零一一年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日 止六個月	
		二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
營業額	3	348,660	271,888
銷售成本		(295,505)	(237,626)
毛利		53,155	34,262
其他收入	4	19,216	5,253
分銷成本		(54,636)	(34,942)
行政費用		(53,471)	(54,447)
投資物業之公平價值增加		11,000	-
金融工具之公平價值減少淨額	5	(767)	(591)
被視為出售附屬公司部份權益之虧損		-	(101)
融資成本		(3,228)	(2,442)
應佔聯營公司溢利		40	110
除稅前虧損		(28,691)	(52,898)
稅項	7	720	(52)
本期間淨虧損		(27,971)	(52,950)
其他全面收益(開支)			
換算海外業務產生之匯兌差額		(285)	(477)
轉撥至投資物業時重估作自用租賃物業		9,376	-
		9,091	(477)
期間全面開支總額		(18,880)	(53,427)
期間虧損下列人士應佔：			
本公司擁有人		(31,096)	(51,957)
非控股權益		3,125	(993)
		(27,971)	(52,950)
期間全面開支總額下列人士應佔：			
本公司擁有人		(21,987)	(52,385)
非控股權益		3,107	(1,042)
		(18,880)	(53,427)
每股虧損			
— 基本及攤薄	8	(2.07) 港仙	(5.03) 港仙

簡明綜合財務狀況報表

於二零一一年九月三十日

	附註	於二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
投資物業		146,362	208,442
物業、廠房及設備	10	182,186	203,965
預付租賃款項		3,593	3,653
商譽		26,484	26,484
應佔聯營公司權益		8,216	8,176
可供出售之投資		24,040	24,040
遞延稅項資產		5,136	3,943
		396,017	478,703
流動資產			
存貨		367,966	345,183
持作出售之投資物業	11	90,000	-
應收賬項、按金及預付款項	12	300,688	184,138
預付租賃款項		121	121
應收聯營公司賬項		3,031	3,030
可收回稅款		37	37
持作買賣之投資		1,658	2,252
指定為按公平價值計入損益之金融資產		10	20
銀行結存及現金		26,171	69,168
		789,682	603,949
流動負債			
應付賬項及應計費用	13	202,256	151,767
應付聯營公司賬項		2,809	2,809
應付稅項		1,188	1,046
借貸		322,219	253,332
銀行透支		2,298	-
		530,770	408,954

	附註	於二零一一年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 三月三十一日 千港元 (經審核)
流動資產淨值		<u>258,912</u>	<u>194,995</u>
總資產減流動負債		<u>654,929</u>	<u>673,698</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>205</u>	<u>205</u>
資產淨值		<u>654,724</u>	<u>673,493</u>
股本及儲備			
股本	14	<u>150,524</u>	150,524
儲備		<u>502,172</u>	<u>524,159</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>652,696</u>	674,683
非控股權益		<u>2,028</u>	<u>(1,190)</u>
總權益		<u>654,724</u>	<u>673,493</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一一年九月三十日止六個月(未經審核)

	股本 千港元	撥充溢價 千港元	合併儲備 千港元	商譽儲備 千港元	資本儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	其他物業 重估儲備 千港元	換算儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	認股權證 儲備 千港元	資本項目 儲備 千港元	累計溢利 千港元	小計 千港元	上市 附屬公司 之購股權 儲備 千港元	小計 千港元	總計 千港元	
於二零一零年四月一日	314,035	109,628	37,138	(3,688)	-	(82)	12,045	9,413	3,556	-	55,968	74,721	612,734	918	465	1,383	614,117
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(428)	-	-	-	-	(428)	(49)	-	(49)	(477)
期間溢損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,157)	(5,157)	(993)	-	(993)	(52,950)
期間全面淨支總額	-	-	-	-	-	-	-	(428)	-	-	-	(5,157)	(52,385)	(1,042)	-	(1,042)	(53,427)
附屬公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59	-	59	59
披露為出售附屬公司部份權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)	(19)
確認以權益結算以股份支付之付款	-	-	-	-	-	-	-	-	1,040	-	-	-	1,040	-	6	6	1,046
因行使購股權而發行股份	2,100	2,484	-	-	-	-	-	-	(588)	-	-	-	3,996	-	-	-	3,996
股本重組	(235,527)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235,527	-	-	-	-	-	-
因公開發售而發行股份	62,807	9,787	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72,594	-	-	-	72,594
於二零一零年九月三十日	143,415	121,889	37,138	(3,688)	-	(82)	12,045	8,985	4,008	-	291,495	22,764	637,979	(84)	471	387	638,366
於二零一一年四月一日	150,524	132,382	37,138	(3,688)	50	(82)	13,956	9,683	4,596	1,250	291,495	37,179	674,683	(1,753)	563	(1,190)	673,493
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(267)	-	-	-	-	(267)	(18)	-	(18)	(285)
轉撥至投資物業重估報告自帶之投資物業	-	-	-	-	-	-	9,376	-	-	-	-	9,376	-	-	-	-	9,376
期間溢損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,106)	(3,106)	3,125	-	3,125	(27,971)
期間全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	-	9,376	(267)	-	-	-	(3,106)	(1,987)	3,107	-	3,107	(18,880)
於二零一一年九月三十日	150,524	132,382	37,138	(3,688)	50	(82)	23,332	9,416	4,596	1,250	291,495	6,083	(652,696)	1,354	563	1,917	654,613
確認以權益結算以股份 支付之付款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111	111	111
認股權證屆滿持註銷	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,250)	-	1,250	-	-	-	-	-	-
於二零一一年九月三十日	150,524	132,382	37,138	(3,688)	50	(82)	23,332	9,146	4,596	-	291,495	7,333	(652,696)	1,354	674	2,028	654,724

簡明綜合現金流量表

截至二零一一年九月三十日止六個月

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一一年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元 (未經審核)
營運活動所使用之現金淨額	(113,934)	(150,075)
投資活動所使用之現金淨額	(248)	(3,307)
融資活動之現金流入量淨額	68,887	174,951
現金及現金等值項目之(減少)增加淨額	(45,295)	21,569
期初現金及現金等值項目	69,168	80,222
期終現金及現金等值項目	23,873	101,791
現金及現金等值項目之結餘分析		
銀行結存及現金	26,171	102,762
銀行透支	(2,298)	(971)
	23,873	101,791

綜合財務報告附註

截至二零一一年九月三十日止六個月

1. 編製基準

截至二零一一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六所載之適用披露規定及香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務申報」所編製。

2. 應用新增及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本期間，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈現在或已經生效之新增及經修訂準則、修訂及詮釋(「新增及經修訂香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年香港財務報告準則之改進
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)	最低資金要求之預付款項
— 詮釋第14號(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	以股本工具抵銷金融負債
— 詮釋第19號	

採納新增及經修訂香港財務報告準則並無對本集團當前或過往會計期間之簡明綜合財務報告造成重大影響。

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新增及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—轉讓金融資產
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第10號	綜合財務報告
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	披露其他實體權益
香港財務報告準則第13號	公平價值計量
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報告之呈列
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報告
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資

3. 分類資料

本集團業務由兩個經營分部組成，分別是電子產品(即消費電子影音設備、影像產品、樂器及配件)設計、製造及銷售以及證券買賣。該等分部乃本集團報告其分類資料之基準。

分類收入及業績

按本集團可申報分類之收入(即銷售貨品)及業績分析如下：

截至二零一一年九月三十日止六個月

	電子產品 設計、 製造及銷售 千港元	證券買賣 千港元	合計 千港元
營業額	348,660	-	348,660
分類業績	(35,347)	(429)	(35,776)
利息收入			47
未分配收入			2,520
未分配開支			(3,294)
投資物業之公平價值增加			11,000
應佔聯營公司溢利			40
融資成本			(3,228)
除稅前虧損			(28,691)
稅項			720
本期間虧損			(27,971)

截至二零一零年九月三十日止六個月

	電子產品 設計、 製造及銷售 千港元	證券買賣 千港元	合計 千港元
營業額	271,888	-	271,888
分類業績	(42,881)	(400)	(43,281)
利息收入			75
未分配收入			2,428
未分配開支			(9,788)
應佔聯營公司溢利			110
融資成本			(2,442)
除稅前虧損			(52,898)
稅項			(52)
本期間虧損			(52,950)

4. 其他收入

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他收入包括：		
佣金收入	67	205
匯兌收益·淨額	39	400
出售物業·廠房及設備之收益	1,013	-
投資收入	339	109
利息收入	47	75
租金收入	2,520	2,428
雜項收入	15,191	2,036
	<u>19,216</u>	<u>5,253</u>

5. 金融工具之公平價值(減少)增加淨額

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
衍生金融工具之公平價值增加	-	183
指定為按公平價值計入損益之金融資產之 公平價值減少	(9)	-
持作買賣之投資之公平價值減少	(758)	(774)
	<u>(767)</u>	<u>(591)</u>

6. 折舊及攤銷

於本期間，本集團就名下物業、廠房及設備以及預付租賃款項於綜合財務業績內扣除約15,603,000港元(截至二零一零年九月三十日止六個月：20,821,000港元)之折舊及攤銷。

7. 稅項

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
稅項支出包括：		
香港利得稅	-	-
其他司法區之稅項	473	52
遞延稅項	(1,193)	-
	<u>(720)</u>	<u>52</u>

由於本集團於兩個期間內在香​​港並無產生任何應課稅溢利，故並無為香港利得稅計提任何撥備。

香港利得稅乃根據本期間之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一零年：16.5%)計算。

其他司法區之稅項乃按個別司法區之現行稅率計算。

8. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下資料計算：

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一一年	二零一零年
為計算每股基本及攤薄虧損之本公司 擁有人應佔本期間虧損	(31,096,000)港元	(51,957,000)港元
為計算每股基本虧損盈利之加權平均股份數目	1,505,246,290	1,033,204,462

計算兩個期間之每股攤薄虧損時乃假設並無行使尚未行使之購股權及認股權證，皆因行使有關購股權及認股權證將導致每股虧損減少。

9. 中期股息

董事議決不派發截至二零一二年三月三十一日止年度之中期股息(截至二零一一年三月三十一日止年度：無)。

10. 物業、廠房及設備

	截至九月三十日 止六個月	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於期初賬面淨值	203,965	237,652
匯兌調整	-	1
添置	3,314	3,595
出售	(2,007)	-
轉撥至投資物業(附註)	(7,543)	-
折舊	(15,543)	(20,761)
	182,186	220,487

附註：於截至二零一一年九月三十日止六個月之期間內，管理層議決向外部人士出租本公司若干租賃物業以收取租金收入並終止業主佔用。該等物業應列作投資物業。自物業、廠房及設備轉撥至投資物業時，該等物業獲重估，而公平價值之增值9,376,000港元已計入其他物業估值儲備。

11. 持有作出售投資物業

於二零一一年九月二十六日，本公司一間附屬公司就出售一項投資物業訂立臨時買賣協議，代價為90,000,000港元。出售將於二零一二年三月三十日或之前完成。

持作出售投資物業乃按與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師永利行評值顧問有限公司於該日進行估值所得之公平價值列賬。該估值乃參考類似物業近期交易價之市場證據達致。

12. 應收賬項、按金及預付款項

於二零一一年九月三十日，應收賬項、按金及預付款項中包括應收貿易賬項227,331,000港元(二零一一年三月三十一日：111,780,000港元)。本集團給予貿易客戶之信貸賬期最長為90日，視乎所出售產品而定。於報告日期應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元
0 – 30日	184,228	75,387
31 – 60日	14,883	9,132
61 – 90日	4,049	2,707
超過90日	24,171	24,554
	<hr/>	<hr/>
	227,331	111,780

13. 應付賬項及應計費用

於二零一一年九月三十日，應付賬項及應計費用包括應付貿易賬項154,647,000港元(二零一一年三月三十一日：96,140,000港元)。於結算日應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零一一年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 三月三十一日 (經審核) 千港元
0 – 30日	114,585	34,823
31 – 60日	16,183	14,723
61 – 90日	7,014	2,912
超過90日	16,865	43,682
	<hr/>	<hr/>
	154,647	96,140

14. 股本

	股份數目	千港元
普通股		
法定股本：		
於二零一零年四月一日之每股 0.40 港元	1,250,000,000	500,000
股本重組一分拆股份(附註a)	3,750,000,000	—
於二零一零年九月三十日、二零一一年三月三十一日及二零一一年九月三十日之每股 0.10 港元	5,000,000,000	500,000
已發行及繳足股本：		
於二零一零年四月一日結餘	785,088,828	314,035
因行使購股權而發行股份	21,000,000	2,100
因公開發售而發行股份(附註b)	628,071,062	62,807
股本重組(附註a)	—	(235,527)
於二零一零年九月三十日結餘	1,434,159,890	143,415
因購股權而發行股份	41,086,400	4,190
因行使認股權證而發行股份	30,000,000	3,000
於二零一一年三月三十一日及二零一一年九月三十日結餘	1,505,246,290	150,524

附註：

- (a) 根據本公司於二零一零年六月二十三日舉行之股東特別大會通過之特別決議案，透過註銷每股已發行股份之已繳股本**0.30**港元將每股現有已發行股份之面值由**0.40**港元削減至**0.10**港元，並將每股面值**0.40**港元之未發行股份分拆為四股每股面值**0.10**港元之經分拆股份(「股本重組」)。股本重組於二零一零年六月二十三日正完成後，本公司之法定股本為**500,000,000**港元，分為**5,000,000,000**股每股面值**0.10**港元之經分拆股份，其中**785,088,828**股每股面值**0.10**港元之經分拆股份已發行。
- (b) 根據上文(a)項所述本公司股東特別大會通過之普通決議案，批准按每持有五股經分拆股份獲發售四股發售股份之基準以每股發售股份**0.12**港元之價格發行發售股份之建議(「公開發售」)。公開發售已於二零一零年七月二十一日完成，並發行**628,071,062**股發售股份。

15. 資本承擔

二零一一年
九月三十日
千港元

二零一一年
三月三十一日
千港元

有關下列已簽約但未在綜合財務報告內撥備：

— 收購物業、廠房及設備之資本費用

255

287

16. 或然負債

本集團於截至二零一一年九月三十日及二零一一年三月三十一日，並無任何重大或然負債。

17. 關連人士交易

本集團於本六個月期間內任何時間並無進行重要之關連人士交易。

集團業績

截至二零一一年九月三十日止六個月，本集團錄得營業額**349,000,000**港元，較二零一零年同期之營業額**272,000,000**港元增加**12.6%**。

二零一一年三月三十一日止六個月之毛利率為**15.2%**，去年同期為**12.6%**。

本公司擁有人應佔虧損為**31,000,000**港元(二零一零年：**52,000,000**港元)，較過往期間減少**21,000,000**港元。

回顧及前景

銷售增加主要由於銷售數碼影像產品，而銷售數碼影像產品亦帶動毛利率上升。本集團曾預期數碼影像系列能帶來更大的收入貢獻，但北美經濟狀況持續不明朗，拖累本集團的銷售預期。

由於數碼影像產品專利費開支增加，本集團之分銷成本於本期間上升。本集團於本期間之其他營運成本與去年同期相若。

由於北美消費開支疲弱，管理層現正與Polaroid重新協商專利費承擔。

管理層預期北美踏入假期淡季，並已採取措施監察倉庫之存貨量，避免堆積存貨。本集團預期存貨量於本財政年度完結時將大幅下降。本集團將繼續採取措施，務求轉虧為盈。

財務狀況

流動資金及財務資源

本集團之財務狀況保持穩健。於二零一一年九月三十日，現金及存款為**26,000,000**港元，而於二零一一年三月三十一日則為**69,000,000**港元。現金主要用於增加存貨及應收賬款融資以於假期銷售旺季搶佔先機。

以總借貸對比股東資金計算之資產負債比率為**0.49**(二零一一年三月三十一日：**0.38**)，而期間之借貸淨額對比股東資金則為**0.45**(二零一一年三月三十一日：**0.27**)。按流動資產對比流動負債計算之流動比率維持**1.48**(二零一一年三月三十一日：**1.48**)。

財務及資本架構

本集團以保留溢利及短期銀行借貸作為營運資本。於二零一一年九月三十日，本集團之總借貸為**322,000,000**港元(二零一一年三月三十一日：**253,000,000**港元)，須於一年內悉數償還。所有銀行借貸以港元或美元之現行市場利率計值。

本集團絕大部份交易以美元及港元計值，故面對之匯兌風險甚微。

員工

於二零一一年九月三十日，本集團擁有僱員共**1,300**人，其中**1,200**人受僱於中國，負責本集團之製造業務。

本集團為其僱員提供福利，如健康保險、退休計劃、酌情花紅、購股權計劃、在職訓練及外部訓練資助。

董事之證券權益

於二零一一年九月三十日，(a)根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第**XV**部第**7**及**8**分部之規定須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例之有關條文，彼等持有或被視為持有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第**352**條須記錄於本公司根據該條例而設之登記冊；或(c)根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所，本公司各董事或主要行政人員於本公司及其聯繫公司(定義見證券及期貨條例第**XV**部)之股份、相關股份及債券中之權益及淡倉如下：

於二零一一年
九月三十日
持股概約百分比

董事姓名	長倉／淡倉	身份	持股數目	持股概約百分比
執行董事：				
劉錫康	長倉	實益擁有人	184,681,452	12.27%
		控股公司擁有之權益 (附註a)	5,697,497	0.38%
		控股公司擁有之權益 (附註b)	18,180,747	1.21%
		信託基金持有(附註c)	304,324,576	20.22%
			<u>512,884,272</u>	<u>34.08%</u>
劉錫淇	長倉	實益擁有人	69,648,904	4.63%
		控股公司擁有之權益 (附註a)	5,697,497	0.38%
		控股公司擁有之權益 (附註b)	18,180,747	1.21%
			<u>93,527,148</u>	<u>6.22%</u>
劉錫澳	長倉	實益擁有人	67,513,401	4.49%
		控股公司擁有之權益 (附註a)	5,697,497	0.38%
		控股公司擁有之權益 (附註b)	18,180,747	1.21%
			<u>91,391,645</u>	<u>6.08%</u>
劉翠蓮	長倉	實益擁有人	384,483	0.03%
非執行董事：				
韓相田	長倉	實益擁有人	372,181	0.02%
獨立非執行董事：				
卓育賢	長倉	實益擁有人	1,386,000	0.09%

附註：

- (a) 該等股份乃透過由劉錫康、劉錫淇及劉錫澳(連同其他家族成員簡稱「劉氏家族」)全資實益擁有之公司K.K. Nominees Limited持有。
- (b) 該等股份乃透過由劉氏家族全資實益擁有之公司Wincard Management Services Limited持有。
- (c) 該等股份由一全權信託基金實益擁有之公司Philip Lau Holding Corporation直接或間接全資實益擁有，該全權信託基金之受益人包括劉錫康及其聯繫人士。

除上文所披露者及董事以本公司或其附屬公司受託人身份持有附屬公司之若干代理人股份外，於二零一一年九月三十日並未有任何本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何聯繫公司（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中擁有依據證券及期貨條例第XV部第7及8分部規定須知會本公司及聯交所；或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置之登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

購股權

本公司之購股權

本公司於二零零二年九月十二日舉行之股東特別大會上通過採用為期五年之購股權計劃（「舊計劃」）。主要目的在於鼓勵及獎勵參與者對本集團作出之貢獻。舊計劃之合資格參與者包括任何僱員、非執行董事、商品或服務供應商、顧客、顧問或諮詢人以及本集團任何成員公司之股東。

舊計劃已於二零零七年九月十一日屆滿，其後，再不可根據舊計劃授出購股權。就根據舊計劃已授出之購股權而言，有關條文將仍然有效。根據舊計劃已授予本集團若干僱員之購股權之變動情況如下：

授出日期	行使價 港元	購股權數目		
		於二零一一年 四月一日 尚未行使	期內已註銷	於二零一一年 九月三十日 尚未行使
二零零六年十一月十三日	0.3100	6,354,400	-	6,354,400
二零零七年一月四日	0.3549	1,028,984	(280,632)	748,352
二零零七年二月一日	0.3677	187,088	(93,544)	93,544
二零零七年三月七日	0.4126	14,031,600	-	14,031,600
		<u>21,602,072</u>	<u>(374,176)</u>	<u>21,227,896</u>

附註：

- (a) 以上授出之購股權由購股權授出日期起五年內行使。
- (b) 並無根據舊計劃授出購股權予本公司董事。

本公司於二零零八年一月十五日舉行之股東特別大會上通過採用為期十年之新購股權計劃(「新計劃」)。主要目的在於表揚參與者之貢獻、招攬及挽留優秀僱員及吸引對本集團具有重要價值之人力資源。新計劃之合資格參與者包括本集團之任何全職僱員(包括董事，不論執行或非執行及不論獨立或非獨立)、供應商、諮詢人、代理及顧問。

根據新計劃已授予本集團若干僱員之購股權變動情況如下：

授出日期	行使價 港元	購股權數目		
		於二零一一年 四月一日 尚未行使	期內已註銷	於二零一一年 九月三十日 尚未行使
二零零八年一月二十三日	0.2280	701,580	-	701,580
二零零八年一月二十八日	0.2053	858,311	-	858,311
二零零八年十月十五日	0.0855	2,338,600	(2,338,600)	-
二零一零年八月十二日	0.1880	300,000	-	300,000
二零一零年八月三十一日	0.1880	12,000,000	-	12,000,000
		<u>16,198,491</u>	<u>(2,338,600)</u>	<u>13,859,891</u>

本期間內，並無根據新計劃授出購股權予本公司董事。

附註：

- (a) 以上授出之購股權由購股權各自之授出日期起計十年內行使。
- (b) 本期間並無購股權獲授出、行使或失效。

The Singing Machine Company, Inc. (「SMC」，本公司擁有52.4%權益之附屬公司)之購股權

根據SMC計劃已授予本集團若干僱員之購股權之變動載列如下：

授出日期	行使價 美元	購股權數目				於二零一一年 九月三十日 尚未行使
		於二零一一年 四月一日 尚未行使	期內已授出	期內已行使	期內已沒收	
二零零二年十二月三十一日	9.00	4,000	-	-	-	4,000
二零零三年十二月十九日	1.97	4,880	-	-	-	4,880
二零零四年二月六日	1.54	6,500	-	-	-	6,500
二零零四年二月二十六日	1.36	20,000	-	-	-	20,000
二零零四年三月二十九日	1.20	20,000	-	-	-	20,000
二零零四年十一月二十九日	0.75	40,000	-	-	-	40,000
二零零四年十二月一日	0.77	20,000	-	-	-	20,000
二零零五年五月九日	0.60	34,000	-	-	-	34,000
二零零六年三月三十一日	0.32	60,000	-	-	-	60,000
二零零六年四月十日	0.33	42,000	-	-	-	42,000
二零零七年三月三十一日	0.93	60,000	-	-	-	60,000
二零零八年三月三十一日	0.45	120,000	-	-	-	120,000
二零零九年三月三十一日	0.11	120,000	-	-	-	120,000
二零一零年三月三十一日	0.03	60,000	-	-	-	60,000
二零一零年十月二十九日	0.06	520,000	-	-	-	520,000
二零一一年三月三十一日	0.04	60,000	-	-	-	60,000
		1,191,380	-	-	-	1,191,380

購買股份或債券之安排

除上文披露之購股權外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一一年九月三十日止六個月之期間內概無參與任何安排，使本公司董事能藉此認購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

主要股東

於二零一一年九月三十日，以下人士(除上述披露有關董事所持之權益外)持有本公司股份及相關股份5%或以上之權益，並已知會本公司及記錄於本公司按證券及期貨條例第XV部第336條規定而設置之主要股東權益及淡倉之登記冊內：

姓名	身份	持有普通股數目	於二零一一年
			九月三十日佔已發行股份總數之百分比
李裕章(附註)	實益擁有人	42,140,878	2.80

除上述及「董事之證券權益」所述者外，於二零一一年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊中，並無記錄其他人士在本公司之股份中擁有任何權益或淡倉。

附註：該等權益乃李裕章自二零零三年九月二十九日以來所披露之權益，並已就二零零三年股份合併進行調整。李裕章於本公司之權益百分比因本公司其後配發新股份而減少。

企業管治

截至二零一一年九月三十日止六個月內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)之守則條文，惟下列者除外：

1. 根據守則條文第A.2.1條，發行人主席及行政總裁之職責須獨立分開，且不應由同一名人士出任。主席及行政總裁之職責須分別清楚訂明並以書面形式呈列。劉錫康先生現時出任本公司之主席兼董事總經理。鑒於目前商業運作情況與本集團之規模，本公司董事局相信，由劉先生出任本公司之主席兼董事總經理乃可以接受及符合本公司之最佳利益。董事局將定期檢討此情況。
2. 本公司根據私人法一九八九年百慕達升岡國際有限公司法(「一九八九年法」)於百慕達註冊成立。根據一九八九年法第3(e)條，擔任執行主席或董事總經理之董事毋須根據本公司之公司細則(「公司細則」)規定於各股東週年大會上輪值告退。由於本公司受一九八九年法之條文規限，公司細則不得作出修訂以全面遵守守則條文第A.4.2條有關各董事(包括特定任期之董事)須最少每三年輪值告退一次之規定。

為加強良好之企業管治常規，本公司主席兼董事總經理劉錫康先生將自願於本公司股東週年大會上至少每三年輪值告退一次，使本公司遵守守則之規定，惟劉錫康先生符合膺選連任之資格，故可於股東週年大會上參與膺選連任。

董事進行之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，規管董事進行之證券交易。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認其於截至二零一一年九月三十日止六個月期間內一直遵守標準守則。

根據上市規則第13.51B(1)條董事資料之變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自二零一一年年報日期起，本公司董事資料之變動如下：

本公司之獨立非執行董事何厚鏘先生由二零一一年五月十二日起辭任聯交所上市公司中信泰富有限公司之獨立非執行董事一職。除上文所披露者外，本公司並不知悉任何須根據上市規則第13.51(B)條披露之其他資料。

審核委員會

本公司已經成立審核委員會，成員包括韓相田先生、何厚鏘先生及陳澤仲先生。審核委員會之職權範圍已予以更新以符合守則。審核委員會與本公司管理層已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並就內部監控及財務申報(包括審閱截至二零一一年九月三十日止六個月之中期報告)等事項進行討論。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一一年九月三十日止六個月，本公司自聯交所購回其股份如下：

月份	股份數目	每股價格		合共代價 港元
		最低 港元	最高 港元	
二零一一年九月	3,410,000	0.096	0.117	352,950

上述股份於購回時已獲註銷，因此，本公司之已發行股本已減去該等股份之面值。購回溢價計入股份溢價。與已註銷股份面值相等之款項自累計溢利轉撥至資本贖回儲備。

董事認為，由於本公司之股份按每股資產淨值之折讓價買賣，進行購回將增加本公司之每股資產淨值。

除上文所披露之詳情外，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

董事局

於本報告日期，董事局成員包括四名執行董事，分別為劉錫康先生、劉錫淇先生、劉錫澳先生及劉翠蓮女士；一名非執行董事韓相田先生及三名獨立非執行董事，分別為何厚鏘先生、陳澤仲先生及卓育賢先生。

承董事局命
升岡國際有限公司
主席
劉錫康

香港，二零一一年十一月二十五日