

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Neo-Neon Holdings Limited

真明麗控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1868

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度 全年業績公佈

全年業績

真明麗控股有限公司（「真明麗」或「本公司」）董事會欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合業績連同截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較數字載列如下：

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	3	1,617,732	1,572,126
已售貨物的成本		<u>(1,091,677)</u>	<u>(966,914)</u>
毛利		526,055	605,212
其他收入		9,645	50,290
其他收益、虧損及支出	4	(45,799)	12,927
分銷及銷售開支		(90,327)	(91,373)
行政開支		(251,145)	(249,544)
財務成本		(5,504)	(1,473)
投資物業公允值變動		(6,065)	21,083
分佔聯營公司溢利		—	285
分佔一間共同控制實體業績		<u>407</u>	<u>(882)</u>
除稅前溢利	5	137,267	346,525
稅項	6	<u>357</u>	<u>(14,844)</u>
年內溢利		<u><u>137,624</u></u>	<u><u>331,681</u></u>

綜合損益表 (續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
以下人士應佔：			
— 本公司股本持有人		138,676	334,029
— 少數股東權益		(1,052)	(2,348)
		<u>137,624</u>	<u>331,681</u>
股息			
— 已付中期股息每股3.4港仙 (二零零七年：每股2.7港仙)		25,881	20,550
— 已付末期股息每股8.3港仙 (二零零七年：無)		63,179	—
		<u>89,060</u>	<u>20,550</u>
— 擬派末期股息每股1.1港仙 (二零零七年：每股8.3港仙)	7	8,373	63,179
		港仙	港仙
每股盈利			
— 基本	8	<u>18.21814</u>	<u>43.91588</u>
— 攤薄		<u>18.21812</u>	<u>43.72430</u>

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
投資物業		55,344	50,193
物業、廠房及設備		1,160,353	714,694
預付租約付款		35,850	27,244
無形資產		9,425	11,781
共同控制實體權益		22,936	21,938
收購物業、廠房及設備之按金		121,049	118,529
遞延稅項資產		5,961	11,974
		<u>1,410,918</u>	<u>956,353</u>
流動資產			
存貨		908,208	720,457
應收貿易及其他款項	9	339,173	362,641
持作買賣投資		5,138	47,336
已抵押銀行按金		2,269	2,105
銀行結存及現金		458,878	609,828
		<u>1,713,666</u>	<u>1,742,367</u>
持作出售資產		<u>—</u>	<u>18,068</u>
		<u>1,713,666</u>	<u>1,760,435</u>
流動負債			
應付貿易及其他款項	10	258,532	296,046
應付一名董事款項		4,294	10,396
稅項		18,463	28,617
長期銀行貸款即期部份		13,470	—
		<u>294,759</u>	<u>335,059</u>
流動資產淨值		<u>1,418,907</u>	<u>1,425,376</u>
總資產減流動負債		<u>2,829,825</u>	<u>2,381,729</u>

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動負債			
長期銀行貸款		<u>316,581</u>	<u>—</u>
資產淨值		<u>2,513,244</u>	<u>2,381,729</u>
資本及儲備			
股本		76,120	76,120
儲備		<u>2,430,388</u>	<u>2,297,821</u>
本公司股本持有人應佔權益		2,506,508	2,373,941
少數股東權益		<u>6,736</u>	<u>7,788</u>
權益總額		<u>2,513,244</u>	<u>2,381,729</u>

附註：

1. 一般資料

本公司乃一間根據開曼群島公司法註冊成立之獲豁免投資控股有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司註冊辦事處及主要營業地點於年報「公司資料」一節內披露。其最終控股公司為 Rightmass Agents Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團應用下列由香港會計師公會頒佈而現時或經已生效之修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融資產之重新分類
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號	服務經營權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定福利資產限制、最低資金需要及其相互關係

採納以上新香港財務報告準則對本集團本期或過往會計期間已編製及呈列之業績及財務狀況並無重大影響。因此，並未作出前期調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則之改進 ¹
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 ²
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ²
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ³
香港會計準則第32號及第1號（修訂本）	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 ²
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂本）	附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本 ²
香港財務報告準則第2號（修訂本）	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具披露之改進 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第9號及香港會計準則 第39號（修訂本）	嵌入式衍生工具 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第15號	房地產建築協議 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第18號	自客戶轉撥資產 ⁷

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效，香港財務報告準則第5號之修訂本於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效除外。

² 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零零九年六月三十日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效。

⁶ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效。

⁷ 於二零零九年七月一日或之後之轉讓生效。

應用香港財務報告準則第3號（經修訂）可能影響收購日期於二零一零年一月一日或之後之本集團業務合併之會計處理方法。香港會計準則第27號（經修訂）將影響本集團於附屬公司之擁有權變動之會計處理方法。

本公司董事預期，應用該等準則、修訂本或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

3. 營業額及分部資料

營業額指在有關年內本集團對外界顧客出售貨物的已收及應收款項代價之公允值。

本集團董事視地區市場為主要之申報分部。

業務分部

本集團的業務被視為單一業務分部，即從事研究及發展、生產及分銷燈具產品（包括白熾裝飾燈產品、發光二極管（「LED」）裝飾燈產品及舞台燈產品）的企業。

地區分部

下表提供本集團地區市場分部資料的分析。

	營業額		業績	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
美國	522,633	468,832	90,374	100,800
歐洲	562,050	516,258	92,865	105,903
中國	118,660	182,308	(36,363)	41,928
俄羅斯	100,204	102,421	19,919	29,640
亞太區及中東（不包括中國）	306,666	292,647	60,058	88,794
其他	7,519	9,660	1,497	1,752
	<u>1,617,732</u>	<u>1,572,126</u>	<u>228,350</u>	<u>368,817</u>
未分配其他收入			59,184	78,271
未分配支出			(139,105)	(119,576)
財務成本			(5,504)	(1,473)
投資物業公允值變動			(6,065)	21,083
分佔聯營公司溢利			—	285
分佔一間共同控制實體業績			407	(882)
除稅前溢利			137,267	346,525
稅項			357	(14,844)
年內溢利			<u>137,624</u>	<u>331,681</u>
呆壞賬撥備(撥回)淨額				
— 美國			(1,708)	(1,153)
— 歐洲			8	(835)
— 中國			53,659	(9,799)
— 俄羅斯			141	(259)
— 亞太區及中東（不包括中國）			1,620	(2,985)
			<u>53,720</u>	<u>(15,031)</u>

	總資產	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收貿易款項及應收票據		
— 美國	58,335	26,058
— 歐洲	74,435	85,746
— 中國	13,866	95,477
— 俄羅斯	7,075	4,895
— 亞太區及中東（不包括中國）	81,578	56,443
應收貿易款項及應收票據	235,289	268,619
存貨*	908,208	720,457
物業、廠房及設備*	1,095,597	648,086
總分部資產	2,239,094	1,637,162
未分配企業資產	885,490	1,079,626
總資產	3,124,584	2,716,788

* 董事認為，根據本集團的地區市場而對其資產及負債編製進一步分類的分析乃屬不實際。

以下為本集團資產、負債、資本添置的賬面值分析及按本集團資產、負債、資本添置所在地區的分析折舊及攤銷。

	分部資產		分部負債	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
中國	1,952,534	1,413,121	157,333	185,851
香港	28,252	41,337	45,011	75,349
澳門	257	311	52,132	27,508
其他地點	258,051	182,393	35,145	6,181
	2,239,094	1,637,162	289,621	294,889

	資本添置		折舊及攤銷	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
澳門	18	30	72	32
香港	902	15,267	13,774	14,489
中國	520,684	326,195	113,427	74,812
其他地點	59,035	11,467	502	479
	<u>580,639</u>	<u>352,959</u>	<u>127,775</u>	<u>89,812</u>

4. 其他收益、虧損及支出

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
持作買賣的上市投資的公允值（減少）增加	(13,080)	7,204
一間聯營公司投資的已確認減值虧損	-	(462)
出售物業、廠房及設備虧損	(1,310)	(1,277)
呆壞賬（撥備）撥回淨額	(53,720)	15,031
研究及發展成本	(27,228)	(28,346)
出售一間聯營公司的收益	7,293	-
出售附屬公司的收益	723	-
匯兌收益淨額	<u>41,523</u>	<u>20,777</u>
	<u>(45,799)</u>	<u>12,927</u>

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下項目：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
物業、廠房及設備折舊	125,322	87,440
減：計入研究及發展成本的折舊	(2,254)	(1,233)

	<u>123,068</u>	<u>86,207</u>
--	----------------	---------------

計入行政開支之無形資產攤銷	2,453	2,372
持作買賣上市投資之公允值減少	13,080	—
呆壞賬撥備淨額	53,720	—

及計入以下項目：

持作買賣上市投資之股息收入	609	272
出售聯營公司之收益	7,293	—
出售附屬公司之收益	723	—
持作買賣上市投資之公允值增加	—	7,204
利息收入	8,057	30,272
匯兌收益淨額	41,523	20,777
呆壞賬撥備撥回淨額	—	15,031
扣除小額支銷前之物業租金收入	<u>1,138</u>	<u>484</u>

6. 稅項

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
抵免（支出）包括以下項目：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	(6,209)	(9,171)
過往年度中國企業所得稅撥備超額*	13,922	—
其他海外司法權區的稅項	(284)	(421)
	<u>7,429</u>	<u>(9,592)</u>
香港利得稅	—	(1,538)
過往年度撥備（不足）超額	(214)	484
	<u>(214)</u>	<u>(1,054)</u>
遞延稅項		
— 本年度	(2,439)	(3,000)
— 稅率變動應佔	(4,419)	(1,198)
	<u>(6,858)</u>	<u>(4,198)</u>
	<u><u>357</u></u>	<u><u>(14,844)</u></u>

* 於年內，負責監管本集團一家海外企業之中國地方稅務機關，經過二零零二年至二零零六年對該企業於中國業務進行之深入審查，同意該設於中國之海外企業於該等各年度並不構成在中國之永久設立。因此，中國當局發出正式通函，指明該相關實體毋須繳納有關之企業所得稅。於過往年度，在該海外實體取得任何正式證明以證實其非永久設立實體之前，管理層累計該等年度之企業所得稅。二零零二年至二零零六年之相關企業所得稅撥備總額13,922,000港元現時乃視為不必要，並已撥回損益表。

中國企業所得稅及海外稅項乃按各個司法權區之現行稅率計算。

中國附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度須按25%稅率繳付企業所得稅。其中一家中國附屬公司於二零零八年十二月獲官方認可為高新技術企業。根據企業所得稅法，高新技術企業可按優惠稅率15%繳付稅款。

7. 股息

董事建議派發之本年度末期股息須經股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實，而股息之計算標準乃基於本公佈刊發日期之已發行股份761,197,500股。

8. 每股盈利

本公司股本持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>138,676</u>	<u>334,029</u>
	股份數目	
	二零零八年	二零零七年
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	761,197,500	760,610,874
潛在普通股之攤薄影響		
— 購股權	<u>601</u>	<u>3,332,809</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>761,198,101</u>	<u>763,943,683</u>

9. 應收貿易款項及應收票據

客戶付款方式主要是信貸加訂金。發票通常在發出後六十至九十天內到期付款，惟若干信譽良好的客戶則除外，其付款期會延長至一百八十日。以下為於結算日應收貿易款項及應收票據的賬齡分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
賬齡		
0至60日	115,148	179,275
61至90日	29,597	31,619
91至180日	45,229	48,162
181至360日	23,222	9,424
1年以上	22,093	139
	<u>235,289</u>	<u>268,619</u>

10. 應付貿易款項及應付票據

以下為於結算日應付貿易款項及應付票據的賬齡分析：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
賬齡		
0至30日	70,694	35,817
31至60日	34,523	60,976
61至90日	10,076	22,164
91至120日	27,227	47,464
121至360日	43,627	26,280
	<u>186,147</u>	<u>192,701</u>

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之營業額為1,617,700,000港元（二零零七年：1,572,100,000港元），增幅為2.9%。本集團於二零零八年之毛利為526,100,000港元（二零零七年：605,200,000港元），跌幅為13.1%。本公司股本持有人應佔溢利由二零零七年之334,000,000港元減少至二零零八年之138,700,000港元，減幅達58.5%。二零零八年之每股基本盈利為18.2港仙（二零零七年：43.9港仙），跌幅達58.5%。

營業額

(a) 按產品類別劃分

(i) LED裝飾燈產品

於二零零八年，本集團錄得來自LED裝飾燈產品之營業額758,600,000港元（二零零七年：683,600,000港元），增幅為11.0%。隨著LED生產廠房落成，加上研發新穎LED產品之工作從不間斷，本集團得以繼續擴大其於LED裝飾燈市場之市場份額，並成為業內之市場領先者。

(ii) LED照明燈產品

於二零零八年，本集團錄得來自LED照明燈產品之營業額61,700,000港元（二零零七年：33,500,000港元），大幅攀升84.2%。產品自二零零七年首度推出市場以來，不斷在技術上突破躍進。新開發且龐大之LED照明燈市場並無統一規格。許多大企業已表明在未來十年將會以該市場作為核心重點發展。

(iii) 白熾裝飾燈產品

於二零零八年，本集團錄得來自白熾裝飾燈產品之營業額515,700,000港元（二零零七年：545,900,000港元），跌幅為5.5%。繼許多發達國家公佈即將放棄使用白熾燈產品後，我們銷售組合中之白熾燈產品將會逐漸由綠色LED裝飾燈產品取代。

(iv) 舞台燈產品

舞台燈於二零零八年錄得營業額222,700,000港元(二零零七年：262,400,000港元)，跌幅為15.1%。隨著LED燈日漸取締舞台燈產品，其變化多端及外觀多變之特質已大大進化，而舞台燈產品之吸引力亦因而提升。

(b) 按地區劃分

於二零零八年，美國地區錄得營業額522,600,000港元(二零零七年：468,800,000港元)，增加53,800,000港元或11.5%。於二零零八年，歐洲地區之營業額為562,100,000港元(二零零七年：516,300,000港元)，增加45,800,000港元或8.9%。於二零零八年，亞太區及中東之營業額達306,700,000港元(二零零七年：292,600,000港元)，增加14,100,000港元或4.8%。於二零零八年，俄羅斯之營業額為100,200,000港元(二零零七年：102,400,000港元)，減少2,200,000港元或2.1%。於二零零八年，中國之營業額為118,700,000港元(二零零七年：182,300,000港元)，減少63,600,000港元或34.9%。中國地區減少主要由於我們於年內收緊授予中國客戶之信貸政策，大部分貸款都必須收取才送貨給客戶。

已售貨品之成本及毛利率

已售貨品之成本於二零零八年為1,091,700,000港元(二零零七年：966,900,000港元)，增幅為124,800,000港元或12.9%。增幅主要歸因於：(i) 材料成本上升78,600,000港元或11.8%；(ii) 勞工成本及分包成本上漲9,800,000港元或6.6%；及(iii) 添置模具及機器以應付擴大產能，導致折舊增加22,300,000港元或40.7%。材料成本上升主要由於二零零八年大部分時間原材料定價高企所致。由於已售貨品成本增加12.9%，超過銷售額之增幅2.9%，故本集團之毛利率由二零零七年之38.5%下跌至二零零八年之32.5%。

其他收入

於二零零八年之其他收入為9,600,000港元(二零零七年：50,300,000港元)，下跌為40,700,000港元或80.9%，主要由於銀行利息收入由二零零七年之30,300,000港元減少至二零零八年之8,100,000港元，這引致22,200,000港元銀行利息收入的減少。由於本公司股份在二零零六年十二月十五日於香港聯交所上市後，首次公開招股所得款項於接近二零零六年年底時方收取並存放入銀行，故二零零七年之利息收入遠高於二零零八年度。

其他收益、虧損及支出

其他收益、虧損及支出顯示二零零八年出現虧損45,800,000港元(二零零七年：收益12,900,000港元)。減少主要由於持作買賣上市投資的公允值於二零零七年增加7,200,000港元至持作買賣上市投資的公允值於二零零八年減少13,100,000港元，呆壞賬撥備由二零零七年的呆壞賬撥備撥回淨額15,000,000港元增加至二零零八年的呆壞賬撥備淨額53,700,000港元，出售一間聯營公司的收益於二零零八年為7,300,000港元(二零零七年：無)，部份由匯兌收益淨額由二零零七年的20,800,000港元增加至二零零八年的41,500,000港元所抵銷。

經營開支

分銷及銷售開支主要包括員工成本、宣傳及廣告、運輸及交通、代理及客戶費用、租金及差餉以及呆壞賬撥備。分銷及銷售開支由二零零七年之91,400,000港元減少至二零零八年之90,300,000港元，減少1,100,000港元或1.2%。

行政開支主要包括員工成本及董事酬金、折舊開支、專業及法律費用、研究及發展成本、營業稅、持作買賣上市投資之公允值減少。行政開支由二零零七年之249,500,000港元增加至二零零八年之251,100,000港元，增加1,600,000港元或0.6%。

投資物業之公允值變動

於二零零八年，投資物業之公允值變動錄得減少6,100,000港元(二零零七年：公允值增加21,100,000港元)。有關變動可由(i)於二零零八年位於中國廣州之投資物業之公允值減少1,700,000港元(二零零七年：公允值增加3,300,000港元)，(ii)於二零零八年新收購位於台灣之投資物業之公允值減少3,600,000港元(二零零七年：不適用)，及(iii)於二零零八年出售位於澳門之投資物業所產生之虧損700,000港元(二零零七年：公允值增加17,800,000港元)所解釋。

財務成本

於二零零八年之財務成本為5,500,000港元(二零零七年：1,500,000港元)，增加4,000,000港元或266.7%。增加主要由於二零零八年為購買機器及投資物業提供融資而籌措新造銀行貸款為331,900,000港元，而本公司於二零零六年十二月十五日成功進行首次公開招股後，二零零七年之銀行貸款全數已付二零零七年初償還。

出售聯營公司

本集團擁有聯營公司LCX Leblanc Chromex之20%股本權益，已於二零零八年出售並產生出售溢利。

稅項

二零零八年，本集團之稅項抵免為400,000港元（二零零七年：稅項支出14,800,000港元），包括利得稅支出6,200,000港元（二零零七年：9,200,000港元）、遞延稅項支出6,900,000港元（二零零七年：4,200,000港元），由過往年度中國所得稅撥備超額13,900,000港元抵銷（二零零七年：無）。

本公司股本持有人應佔溢利

於二零零八年，本公司股本持有人應佔溢利為138,700,000港元（二零零七年：334,000,000港元）。減少主要由於毛利及毛利率下跌、其他收入下跌，以及投資物業之公允值變動減少。整體純利率由二零零七年之21.2%下跌至二零零八年之8.6%。

財務資源及流動資金

現金流量

經營活動之現金流入於二零零八年為157,200,000港元（二零零七年：89,900,000港元）。投資活動之現金流出於二零零八年為532,000,000港元（二零零七年：447,000,000港元）。融資活動之現金流入於二零零八年為231,000,000港元（二零零七年：195,200,000港元）。於二零零八年投資活動之現金流出主要由於物業、廠房及設備添置及收購物業、廠房及設備已付按金約511,100,000港元所致。融資活動之現金流入主要由於二零零八年籌措之新造銀行貸款331,900,000港元所致。整體現金及現金等值物減少淨額於二零零八年為143,900,000港元（二零零七年：552,300,000港元）。本集團之主要財務資源產生自經營活動產生之現金。

資產及負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動資產及非流動資產分別為1,713,700,000港元（於二零零七年十二月三十一日：1,760,400,000港元）及1,410,900,000港元（於二零零七年十二月三十一日：956,400,000港元）。非流動資產增加主要由於固定資產增加445,700,000港元。於二零零八年十二月三十一日，

本集團之流動負債及長期負債分別為294,800,000港元（於二零零七年十二月三十一日：335,100,000港元）及316,600,000港元（於二零零七年十二月三十一日：無）。長期負債增加主要由於二零零八年籌措之新造銀行貸款331,900,000港元所致。於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行結餘及現金為458,900,000港元（於二零零七年十二月三十一日：609,800,000港元）。本集團之資產負債比例由二零零七年十二月三十一日之零增加至於二零零八年十二月三十一日之13.1%（基準：綜合銀行貸款總額除以綜合股本總額）。資產負債比例增加主要由於二零零八年籌措新造銀行貸款，為購買機器及投資物業提供融資，而本公司於二零零六年十二月十五日成功進行首次公開招股後，二零零七年之銀行貸款已全部在二零零七年初償還。

現有現金資源連同經營產生之穩定現金流量足以令本集團應付其業務所需。

外匯風險

本公司多間附屬公司之銷售及採購是以相關實體功能貨幣以外的貨幣定值，因此本集團面對外幣風險。

本集團目前並無外幣對沖政策以消除幣值風險。然而，管理層會密切監察相關外幣風險，並將會在有需要時，考慮對沖重大的外幣風險。

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團已抵押其中一項投資物業之公允值42,072,000港元（於二零零七年十二月三十一日：無）、若干土地及樓宇之賬面總值為63,802,000港元（於二零零七年十二月三十一日：無）及銀行存款之賬面總值為2,269,000港元（於二零零七年十二月三十一日：2,105,000港元），作為授予本集團的銀行信貸之擔保。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團有關收購物業、廠房及設備、收購土地使用權及中國投資項目之已訂約但未於財務報表撥備的資本開支分別為84,700,000港元（於二零零七年十二月三十一日：158,700,000港元）、零港元（於二零零七年十二月三十一日：4,400,000港元）及89,900,000港元（於二零零七年十二月三十一日：217,700,000港元）。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

資本架構

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，本公司已發行股本為76,119,750港元，分為761,197,500股每股0.10港元的普通股。

重大收購、出售及重大投資

於回顧年度，概無重大收購、出售及重大投資。

業務回顧

生產設施及產能

隨着LED封裝廠房於二零零八年擴充，相比於二零零七年平均2.5億個LED，本集團達至產能每月4.5億個LED。我們的大功率LED可達致每瓦100流明，此為目前獲LED行業可量產的最高水平。我們為了以大功率LED光源取代現時的HID及鹵素燈泡而進行之研發工作，繼續增加舞台燈應用之多樣化及彈性。就LED照明燈而言，我們已率先生產LED街燈及隧道燈整個系列。該系列包括新180瓦及240瓦街燈系列，配合成熟的光學設計及熱能管理，適用於高速公路及能夠取代400瓦高壓鈉燈。

我們的白熾燈燈泡生產能力將繼續保持中度使用率。鑑於白熾燈即將被禁止使用，本集團不會投放新資源在白熾裝飾燈產品上。

於二零零八年第四季，約40,000平方米的新芯片製造廠房經已完成興建。當全部先進機器經正式安裝及測試後，芯片的大量生產將預期於二零零九年第二季開始。到該段時刻，自產芯片可滿足我們現時LED封裝生產的全部需求。

本集團於二零零八亦成立一家位於越南的新廠房，並於二零零八年第二季投入生產，以便由中國轉移白熾燈產品的勞工密集過程至越南，抵銷正在上升的中國勞工成本。本集團將於二零零九年進一步擴充越南的廠房。

品質控制

本集團自成立以來便奉行品質至上的宗旨。本集團在採購、生產、銷售和物流各流程實行嚴格品控。本集團的標準及遵例部門專責為本集團產品向認證機構取得證書，部份認證機構屬於某些國家特有。我們的產品須符合客戶經營業務所在國家的標準。我們會確保產品在產銷過程中全面遵守規定標準。

銷售及分銷

本集團保持超過500名員工的銷售隊伍。我們相信，市場對LED裝飾燈及LED照明燈產品的需求將高速增加，於不久之將來取代白熾裝飾燈產品。本集團將不僅整合其位於海外市場如美國、歐洲及中亞的銷售隊伍，亦擴充位於中國的銷售隊伍，以取得LED在裝飾及照明方面在中國的龐大增長商機。

研究與開發

本集團的研發實力對集團維持其作為世界燈飾業主要製造商之一的地位相當重要。研發工作的重點是產品設計、新產品開發及提升產品的生產效益，以減低整體的製造成本。於二零零八年共推出七條新生產線，包括街燈系列（經改良），i-panel系列（經改良）、LED燈系列（經改良）。我們相信LED照明燈行業擁有巨大市場潛力。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團之僱員總數約為8,756名（於二零零七年十二月三十一日：11,850名）。僱員之基本薪酬乃根據行業薪酬慣例、僱員之經驗及其表現而釐定。僱員之薪酬現維持在一個具競爭力之水平，並參考相關人力市場及經濟情況，按年進行檢討。董事之酬金乃根據一系列包括市場狀況及每位董事之職責之因素而釐定。除法律規定之基本薪酬及法定福利外，本集團亦根據本身之業績及個別員工之表現，酌情發放花紅。

本集團與其僱員之間並未曾出現重大問題，亦未曾因勞資糾紛而出現業務中斷，在招聘新員工及留任具經驗之員工方面亦未曾出現任何困難。本集團與僱員一直維持良好的關係。本集團大部份高級管理層成員均已服務超逾十年。本集團亦已採納員工購股權計劃。

未來計劃及展望

鑑於全球燃油及天然資源價格飆升，以致日益關注全球暖化，刺激市場對尋找另類能源及節能科技有龐大需求，如清潔及綠色照明的LED技術，便會在不久將來受惠。

我們於來年增長的動力將來自以下各因素：

1. **LED照明燈**－二零零七年是我們首次進軍該市場並取得良好的業績。於二零零八年，我們來自此部分之營業額較二零零七年高84%。由於我們的科技水平處於照明行業的尖端，因此我們能以在市場上以優惠的價格提供極優質的產品。最新的好消息為我們透過最大型DIY店舖Home Depot成功於住宅分部推出LED照明燈產品。儘管銷售額僅達數百萬美元，其充分證明住宅用LED照明燈時代來臨。有鑑於此，我們預計此行業在二零零九年及往後的增長將會加快。
2. **LED裝飾燈**－隨着不同國家宣佈由二零一零年開始逐漸棄用白熾燈泡產品後，LED在裝飾行業的中長期發展將急速增長。
3. **LED舞台燈**－由於我們已開發大功率LED光源，取代現時的HID及鹵素燈泡，這些超高技術燈泡能更靈活地應用於舞台燈的不同層面上。

隨着我們的新芯片生產廠房於二零零八底落成，我們估計自產芯片的大量生產於二零零九年第二季開始，相比入口LED芯片，可節省LED芯片生產成本約25%至40%，並且全面滿足內部LED封裝需求。

吸納並挽留優秀行政管理人才，是真明麗不斷成長的關鍵。本集團現行績效為本獎勵計劃和僱員購股權便是為此而設。集團亦將通過在職培訓和正式培訓課程，改善整體管理素質與及專業精神。這將有助於建立起管理層和員工的團隊精神，強化他們的歸屬感。

二零零九年為動蕩的一年。一方面，我們將謹慎監察成本控制措施的有效性和精明地凍結任何非核心的資本開支。另一方面，我們會繼續尋找合併與收購機會以擴充市場份額，並提升我們的技術水平，最終為本公司的股東增值。

末期股息

董事建議向於二零零九年六月三日名列本公司股東名冊之股東派付每股普通股0.011港元之末期股息。末期股息將於二零零九年七月中旬前後派付。

連同於二零零八年十一月十三日向股東派付之中期股息每股普通股0.034港元，截至二零零八年十二月三十一日止年度向股東派付之股息合共每股普通股0.045港元。

股東週年大會

本公司將於二零零九年六月三日（星期三）舉行股東週年大會（「股東週年大會」），根據本公司章程細則及上市規則規定，股東週年大會通告將盡快刊發及寄予各股東。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零零九年六月一日（星期一）至二零零九年六月三日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理本公司股東登記手續，期間內亦不會辦理任何股份過戶。欲符合資格獲得建議末期股息，所有過戶文件連同相關股票及適當的過戶表須於二零零九年五月二十九日（星期五）下午四時三十分前寄交本公司在香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

買賣或贖回本公司之公司之上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

有關董事進行交易之操守守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則為本公司董事進行證券交易的操守守則。本公司已向所有董事作出特別查詢，而所有董事已書面確認彼等於回顧年度一直遵守操守守則載列之規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，以審核及監察本集團之財務匯報過程以及內部控制程序。審核委員會乃由本公司三位獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度業績。

全年業績之初步公佈

德勤・關黃陳方會計師行之工作範圍

本集團之核數師德勤・關黃陳方會計師行認為本集團於初步業績公佈所載截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合資產負債表、綜合損益表及有關附註之數字與本集團本年度之經審核綜合財務報表之數額相符。由於德勤・關黃陳方會計師行這方面的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此德勤・關黃陳方會計師行並不對初步業績公佈作出任何保證。

企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）之守則條文。董事會認為，本公司於截至二零零八年十二月三十一日止整個財政年度均一直遵守守則。

全年業績公佈及二零零八年年報之刊發

全年公佈業績刊登於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.neo-neon.com)之網站。二零零八年年報將於稍後寄發予本公司股東並可於聯交所及本公司網站內瀏覽。

承董事會命
真明麗控股有限公司
主席
樊邦弘

香港，二零零九年四月十七日

於本公佈日期，本公司董事為：

執行董事：

樊邦弘先生
翁翠端女士
樊邦揚先生
張震寰先生

獨立非執行董事：

吳德龍先生
翁世元先生
趙善祥先生