

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，並明確表示概不就本公佈全部或任何部份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。



截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績

明輝國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收入	2	811,336	876,044
銷售成本	3	(576,768)	(643,528)
毛利		234,568	232,516
分銷成本	3	(73,135)	(67,855)
行政開支	3	(56,258)	(51,447)
其他收入		1,480	1,068
經營溢利		106,655	114,282
財務收入		1,848	12,062
財務成本		(505)	(4,950)
應佔聯營公司溢利		118	123
投資物業的公平值收益		11,597	—
未計所得稅前溢利		119,713	121,517
所得稅開支	4	(25,357)	(20,673)
本年度溢利		94,356	100,844

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
其他全面收益			
匯兌差額		315	4,298
本年度全面收益總額		94,671	105,142
應佔溢利／(虧損)：			
本公司權益持有人		96,069	100,870
少數股東權益		(1,713)	(26)
		94,356	100,844
應佔全面收益／(虧損)總額：			
本公司權益持有人		96,387	105,168
少數股東權益		(1,716)	(26)
		94,671	105,142
本公司權益持有人應佔每股盈利 (以港元列示)			
— 基本	9	0.16	0.17
— 攤薄	9	0.16	0.17
股息			
已付中期股息	10	18,000	—
建議末期股息	10	30,000	50,400
		48,000	50,400

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權		68,245	15,245
物業、廠房及設備		152,578	134,850
投資物業		82,640	—
無形資產		583	523
於聯營公司的投資		396	278
遞延所得稅資產		4,040	6,214
非流動資產總額		308,482	157,110
流動資產			
存貨		78,520	84,795
應收貿易賬款及票據	5	188,189	181,602
應收聯營公司款項		1,292	1,037
預繳稅項		1,806	6,666
按金、預付款項及其他應收款項		28,653	31,360
受限制現金		—	65,888
現金及現金等值項目	6	455,015	482,704
流動資產總額		753,475	854,052
資產總額		1,061,957	1,011,162
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		6,000	6,000
股份溢價		408,242	408,242
儲備		347,536	296,292
建議末期股息	10	30,000	50,400
		791,778	760,934
少數股東權益		2,044	—
總權益		793,822	760,934

		於十二月三十一日	
	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
負債			
非流動負債			
長期銀行借貸	8	57,677	—
遞延所得稅負債		2,155	343
非流動負債總額		59,832	343
流動負債			
長期銀行借貸之即期部份	8	6,207	—
短期銀行借貸	8	—	63,460
應付貿易賬款	7	89,785	82,968
應計費用及其他應付款項		97,960	95,667
即期所得稅負債		13,690	7,022
少數股東貸款		661	495
衍生金融工具		—	273
流動負債總額		208,303	249,885
負債總額		268,135	250,228
總權益及負債		1,061,957	1,011,162
流動資產淨值		545,172	604,167
資產總額減流動負債		853,654	761,277

附註：

1 編製基準

本集團的綜合財務報表乃按香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並於重估在損益賬以公平值列賬的投資物業及若干金融負債(包括衍生工具)前作出修改。

根據香港財務報告準則編製的財務報表須採用若干關鍵會計估算。在應用本集團的會計政策時，管理層需自行作出判斷。

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，有關準則為首次生效或可供本集團就當前會計期間提早採納。

本集團已於二零零九年一月一日採納下列新訂準則及經修訂香港財務報告準則：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈列」。該經修訂之準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人之權益變動」)，並規定「非擁有人之權益變動」於全面收益表必須與擁有人之權益變動分開呈列。因此，本集團在綜合權益變動表中呈列全部擁有人之權益變動，而非擁有人之權益變動則在綜合全面收益表中呈列。比較資料已重新呈列，以符合經修訂準則。由於會計政策之改變只影響呈列方面，故此對每股盈利並無影響。
- 香港財務報告準則第8號「業務分部」。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分類報告」，並規定設有「管理層方向」。據此，分類資料按用作內部報告用途之相同基準予以呈列。財務資料已根據該新規定編製。這導致增加呈列分部報告之數目。此外，業務分部之呈報方式與向主要營運決策者提供之內部報告貫徹一致。主要營運決策者被確認為作出策略性決策之董事會。
- 香港財務報告準則第7號之修訂本「金融工具：披露」。該修訂本要求提高有關公平值計量和流動風險之披露。該修訂本特別要求按公平值之計量層次披露公平值計量。由於會計政策之改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。

下列新準則、準則之修訂本及詮釋於二零零九年一月一日開始之財政年度首次強制實行，但現時與本集團無關：

香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付的款項
香港會計準則第23號(修訂本)	借貸成本
香港會計準則第32號(修訂本)	金融工具：呈列
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第9號(修訂本)	重估嵌入式衍生工具
香港會計準則第39號(修訂本)	金融工具：確認及計量
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	建設房地產協議
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

仍未生效而本集團亦無提早予以採納之準則、修訂本及對現有準則之詮釋：

下列為已頒佈之準則、修訂本及對現有準則之詮釋，而本集團必須在二零零九年七月一日或之後開始之會計期間或較後期間強制實行，但本集團並無提早予以採納：

		於下列日期或以後 開始之年度期間生效
香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表的呈列	二零一零年一月一日
香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表	二零一零年一月一日
香港會計準則第17號(修訂本)	租賃	二零一零年一月一日
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露	二零一一年一月一日
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表	二零一零年一月一日
香港會計準則第32號(修訂本)	供股的分類	二零一零年二月一日
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算以股份為 基礎付款的交易	二零一零年一月一日
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併	二零一零年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一三年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金規定的預付款	二零一一年一月一日
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	二零零九年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具抵銷財務負債	二零一零年七月一日

於下列日期或以後
開始之年度期間生效

香港會計師公會於二零零八年五月頒佈之香港財務報告準則之改進：

香港財務報告準則第5號	持作銷售的非流動資產及已終止經營業務(及為香港財務報告準則第1號「首次採納」的相應修訂本)	二零零九年七月一日
-------------	---	-----------

香港會計師公會於二零零八年十月頒佈之香港財務報告準則之改進：

香港會計準則第1號(修訂本)	可換股工具的流動／非流動分類	二零一零年一月一日
香港會計準則第7號(修訂本)	分類未確認資產的支出	二零一零年一月一日
香港會計準則第17號(修訂本)	土地及樓宇的租賃分類	二零一零年一月一日
香港會計準則第36號(修訂本)	商譽減值測試的記賬單位	二零一零年一月一日
香港會計準則第38號(修訂本)	香港財務報告準則第3號(經修訂)產生的額外相應修訂本，及計量在業務合併中收購的無形資產公平值	二零零九年七月一日
香港會計準則第39號(修訂本)	視貸款的預付款罰款為有緊密關連的衍生工具	二零一零年一月一日
香港會計準則第39號(修訂本)	現金流量對沖記賬	二零一零年一月一日
香港會計準則第39號(修訂本)	業務合併合約的範圍豁免	二零一零年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)	香港財務報告準則第2號及香港財務報告準則第3號的範圍(經修訂)	二零零九年七月一日
香港財務報告準則第5號(修訂本)	就分類為持作出售的非流動資產(或出售組別)或已終止業務須作出的披露	二零一零年一月一日
香港財務報告準則第8號(修訂本)	分類資產的信息披露	二零一零年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)及香港財務報告準則第3號(修訂本)	重估嵌入式衍生工具	二零零九年七月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號(修訂本)	海外業務投資淨額對沖	二零零九年七月一日

本集團已開始評估該等新香港財務報告準則的影響，但仍未可釐定該等新香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

2 分類資料

主要營運決策者為董事會。董事會檢討本集團之內部報告以評估業績及分配資源。董事會已基於該等報告確定業務分部。

本集團主要於香港及中華人民共和國(「中國」)經營業務。本集團主要從事製造及銷售賓客產品，故董事會認為本集團經營單一業務分部。從地理區域角度來評估業績，董事會依據本集團按地理位置劃分的收入由客戶所在地釐定。

董事會以未計所得稅前分類溢利／(虧損)為衡量基準來評估業務分部之表現。該衡量基準不計業務分部所產生之非經常性開支之影響。

分類資料乃按綜合基準呈報，因此於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度並無呈報任何分部間交易。

董事會參考各分部收入來分配折舊及攤銷費用，因為這樣可公平地呈報分部業績。

本集團之資產及負債乃參照本集團所經營業務之主要市場進行分配。

地區

	北美洲 千港元	歐洲 千港元	中國 千港元	香港 千港元	澳洲 千港元	其他 亞太區 國家 (附註i) 千港元	其他 (附註ii) 千港元	總計 千港元
截至二零零九年十二月三十一日止年度								
分類收入	314,478	127,665	169,821	81,025	23,160	91,531	3,656	811,336
除利息、稅項、投資物業的公平值 收益、折舊及攤銷前的盈利	59,993	15,173	28,204	11,731	306	16,099	547	132,053
投資物業的公平值收益	-	-	-	11,597	-	-	-	11,597
折舊	(9,563)	(3,882)	(5,164)	(2,464)	(704)	(2,783)	(111)	(24,671)
攤銷	(282)	(114)	(152)	(73)	(21)	(82)	(3)	(727)
財務收入	-	-	1,028	818	-	2	-	1,848
財務成本	-	-	(462)	(43)	-	-	-	(505)
未計所得稅前分類溢利／(虧損)	50,148	11,177	23,454	21,566	(419)	13,236	433	119,595
應佔聯營公司溢利								118
所得稅開支								(25,357)
本年度溢利								94,356

	北美洲 千港元	歐洲 千港元	中國 千港元	香港 千港元	澳洲 千港元	其他 亞太區 國家 (附註i) 千港元	其他 (附註ii) 千港元	總計 千港元
截至二零零八年十二月三十一日止年度								
分類收入	342,964	159,360	151,584	87,142	45,266	81,671	8,057	876,044
除利息、稅項、投資物業公平值 收益、折舊及攤銷前的盈利	65,072	28,013	18,568	13,844	4,672	5,535	526	136,230
投資物業的公平值收益	-	-	-	-	-	-	-	-
折舊	(8,419)	(3,912)	(3,721)	(2,139)	(1,111)	(2,005)	(197)	(21,504)
攤銷	(173)	(81)	(77)	(44)	(23)	(42)	(4)	(444)
財務收入	-	-	3,056	9,002	-	4	-	12,062
財務成本	-	-	(4,950)	-	-	-	-	(4,950)
未計所得稅前分類溢利	56,480	24,020	12,876	20,663	3,538	3,492	325	121,394
應佔聯營公司溢利								123
所得稅開支								(20,673)
本年度溢利								<u>100,844</u>

	中國 千港元	香港 千港元	澳洲 千港元	其他地區 (附註iii) 千港元	總計 千港元
於二零零九年十二月三十一日					
資產總額	320,427	723,610	2,697	15,233	1,061,957
包括：					
於聯營公司之投資	-	396	-	-	396
非流動資產添置(金融工具 及遞延所得稅資產除外)	30,846	136,176	117	15	167,154
負債總額	144,230	121,603	1,050	1,252	268,135
於二零零八年十二月三十一日					
資產總額	374,224	623,739	859	12,340	1,011,162
包括：					
於聯營公司之投資	-	278	-	-	278
非流動資產添置(金融工具 及遞延所得稅資產除外)	20,744	3,159	619	376	24,898
負債總額	205,718	43,409	508	593	250,228

附註：

- (i) 其他亞太區國家主要包括日本、阿拉伯聯合酋長國、泰國、菲律賓、馬來西亞、新加坡、斐濟及新西蘭。
- (ii) 其他主要包括南非、埃及、摩洛哥及尼日利亞。
- (iii) 其他地區主要包括新加坡及英屬處女群島。

3 按性質呈列之開支

包括在銷售成本、分銷成本及行政開支內之開支／(收益)列述如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
存貨變動	418,907	487,187
核數師酬金	1,880	2,060
租賃土地及土地使用權的攤銷	610	340
物業、廠房及設備的折舊	24,671	21,504
無形資產的攤銷	117	104
樓宇的經營租賃租金	3,607	2,139
陳舊存貨的撥備	2,624	1,350
應收貿易賬款及票據的減值(撥回)／撥備	(1,612)	2,009
僱員福利開支	135,937	127,380
交通費用	34,033	31,243
匯兌虧損／(收益)	502	(1,042)
廣告成本	3,312	3,100
出售物業、廠房及設備的虧損	82	—
來自產生租金收入之投資物業產生之直接經營開支	115	—
公用開支	15,681	14,619
	<u>418,907</u>	<u>487,187</u>

4 所得稅開支

於綜合全面收益表扣除／(撥回)的所得稅為：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期所得稅：		
— 香港利得稅	16,754	12,986
— 中國企業所得稅	3,948	8,293
— 新加坡所得稅	663	—
	<u>21,365</u>	<u>21,279</u>
遞延所得稅	3,992	(606)
	<u>25,357</u>	<u>20,673</u>

稅項乃按本集團經營所在國家之適用稅率計提撥備。香港利得稅乃按照截至二零零九年十二月三十一日止年度估計應課稅溢利以16.5%(二零零八年：16.5%)計算。

中國新企業所得稅法自二零零八年一月一日起生效，標準所得稅稅率為25%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司一間於二零零七年三月十六日前成立的深圳附屬公司適用的稅率為20%(二零零八年：18%)，有關稅率將於為期五年的過渡期內逐步增加至二零一二年的25%。

羅定市品質旅遊用品有限公司之適用企業所得稅稅率為25%。羅定市品質旅遊用品有限公司可於二零零八年及二零零九年兩個年度獲豁免繳納企業所得稅，並於二零一零年至二零一二年三年內獲減免50%企業所得稅稅率。羅定市品質旅遊用品有限公司於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度錄得虧損淨額。

新加坡的企業稅項乃根據截至二零零九年十二月三十一日止年度估計應課稅溢利按稅率17%(二零零八年：18%)計提撥備。截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團於新加坡並無任何應課稅溢利。

5 應收貿易賬款及票據

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收貿易賬款	182,912	180,778
應收票據	9,394	6,508
來自一名少數股東的應收款項	476	521
	<u>192,782</u>	<u>187,807</u>
減：應收款項減值撥備	(4,593)	(6,205)
應收貿易賬款及票據淨額	<u><u>188,189</u></u>	<u><u>181,602</u></u>

應收貿易賬款及票據於二零零九年十二月三十一日的賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期	112,592	99,379
1 - 30日	42,860	43,570
31 - 60日	15,400	18,745
61 - 90日	11,463	9,305
91 - 180日	5,438	9,699
180日以上	5,029	7,109
	<u>192,782</u>	<u>187,807</u>

本集團授予的信貸期介乎15日至120日。

6 現金及現金等值項目

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行現金及手頭現金	278,546	99,361
銀行存款	176,469	383,343
	<u>455,015</u>	<u>482,704</u>

本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘存於中國的銀行。此等以人民幣計值的結餘換算為外幣須符合中國政府所頒佈外匯管制之規則及規定。

7 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期	55,474	51,372
1 – 30日	27,194	25,035
31 – 60日	2,789	2,828
61 – 90日	2,349	379
90日以上	1,979	3,354
	<u>89,785</u>	<u>82,968</u>

8 借貸

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非即期：		
長期銀行貸款	57,677	–
即期：		
短期銀行貸款	–	63,460
長期銀行貸款的即期部份	6,207	–
	<u>63,884</u>	<u>63,460</u>
代表：		
有抵押	<u>63,884</u>	<u>63,460</u>

本集團的借貸均以港元及美元計值並應償還如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非即期：		
— 港元(附註a)	57,677	—
代表：		
遲於一年但不遲於五年	25,358	
五年以上	32,319	—
	57,677	—
即期：		
— 港元(附註a)	6,207	—
— 美元(附註b)	—	63,460

附註a

於二零零九年十一月，本集團取得以港元列值之按揭貸款，按低於一個月之香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加0.75%及港元最優惠利率減1.75%之利息計息，用於購入若干位於香港之物業。該等物業以按揭貸款抵押，並計入本集團財務報表為租賃土地及土地使用權、物業、廠房及設備及投資物業，其於二零零九年十二月三十一日之淨賬面值分別為52,080,000港元、11,415,000港元及82,640,000港元。

附註b

於二零零八年，本集團與中國一間銀行訂立安排。根據該等安排，從銀行提取以美元計值之借貸，到期日為12個月。同時，以定期存款形式將等值人民幣存入該銀行，該等存款的到期日與美元貸款的到期日相同。該等人民幣存款用作貸款之抵押。於到期時，此等人民幣存款將按該等安排中訂明的遠期匯率兌換為美元，以償還該等美元貸款。有關借貸已於截至二零零九年十二月三十一日止年度償還。

9 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利之計算方法是將本公司權益持有人應佔溢利除以本年度內已發行普通股加權平均數。

	二零零九年	二零零八年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	96,069	100,870
已發行普通股加權平均數(千股)	600,000	600,000
每股基本盈利(每股港元)	0.16	0.17

(b) 攤薄

每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，調整已發行普通股的加權平均數計算。本公司有購股權屬可攤薄的潛在普通股，計算方法為根據尚未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為股份的平均每年市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零零九年	二零零八年
盈利		
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	96,069	100,870
已發行普通股的加權平均數(千股)	600,000	600,000
調整：		
— 購股權(千股)	1,324	—
每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千股)	601,324	600,000
每股攤薄盈利(每股港元)	0.16	0.17

10. 股息

於二零零九年九月三日，董事會決議派發中期股息每股0.03港元，股息總額為18,000,000港元，且已於二零零九年十月八日支付。

於二零一零年三月十八日建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度的末期股息為每股0.05港元(二零零八年：每股0.084港元)，股息總額為30,000,000港元(二零零八年：50,400,000港元)，惟須待股東於二零一零年五月十三日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。此建議股息尚未於該等財務報表反映為應付股息，但將反映為截至二零零九年十二月三十一日止年度之保留盈利分派。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合收入總額較去年同期減少7.4%至811.3百萬港元，反映市場對賓客產品及配套用品之需求疲軟。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔溢利為96.1百萬港元，與截至二零零八年十二月三十一日止年度的100.9百萬港元相比減少4.8%。

每股基本盈利為16港仙(二零零八年：17港仙)。

年內之整體毛利率由截至二零零八年十二月三十一日止年度之26.5%增長2.4%至28.9%，此乃透過本集團貫徹之成本控制措施而達致。

綜合資產淨值由二零零八年十二月三十一日之760.9百萬港元增加至二零零九年十二月三十一日之793.8百萬港元。

董事會已議決建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派發末期股息每股5.0港仙，合共派發全年股息每股8.0港仙(二零零八年：每股8.4港仙)。建議股息須待於二零一零年五月十三日舉行之應屆股東週年大會上批准後方可作實。

本集團於年內之溢利包括下列項目：

- 位於香港中環區之投資物業之公平值增長9.7百萬港元，包括公平值收益11.6百萬港元及相應之遞延所得稅支出1.9百萬港元；
- 因應本公司總辦事處遷址，有關位於香港屯門舊總辦事處加速折舊支出1.6百萬港元；
- 授予合資格僱員(包括董事)之購股權公平值開支2.9百萬港元；
- 有關位於廣西省毛巾製造工廠(本集團擁有51%權益)之經營確認虧損1.5百萬港元；及
- 有關其持有51%權益之香港兩間零售店舖確認虧損2.0百萬港元。

下列為本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務摘要：

	二零零九年 百萬港元	二零零八年 百萬港元
收入	811.3	876.0
毛利	234.6	232.5
本公司權益持有人應佔溢利	96.1	100.9
資產淨值	793.8	760.9
每股基本盈利	0.16	0.17
每股攤薄盈利	0.16	0.17

業務回顧

儘管財務及資本市場轉好帶動經濟復甦，然而全球經濟衰退對業務活動的影響仍然是廣闊及深遠。全球經濟低迷導致本集團之收入及溢利於此艱難時期有所下降。

二零零九年，本集團於中國及其他亞太國家(澳洲除外)之經營持續增長，收入貢獻分別佔約21%及11% (二零零八年：17%及9%)。於危機期間，就折舊及攤銷前盈利方面，北美、歐洲、香港及澳洲之所有其他主要市場保持盈利，惟因經濟形勢嚴峻令需求萎縮從而抑制收入增長。新興市場之收入增長大幅抵銷發達市場較低收入之影響。由此表明本集團增加對快速增長市場之投入，此舉符合市場共識，即於未來十年內全球增長將主要來自於新興市場。

為加快其業務進程及提升服務及產品以滿足客戶需求，本集團以總代價人民幣2.3百萬元(相當於約2.6百萬港元)購入大連市多項物業，增加其於遼寧省的市場據點以滿足其中國客戶日益增長之需求。透過於江蘇省興建之洗滌廠及於廣西省成立擁有51%權益之附屬公司以供應毛巾及其他日用織品，本集團繼續於中國拓展其業務及拓寬其產品範圍。

至於航空業務，本集團透過其分銷商客戶取得新訂單。

本集團對香港經濟前景樂觀，繼續於香港整合及擴充其業務。於二零零九年十月，本集團以總代價128.9百萬港元購入位於中環地區之辦公室物業。該辦公室物業位於香港皇后大道中181號新紀元廣場低座5樓(總建築面積約為15,451平方呎)連同兩個車位。於二零一零年二月，本公司之總辦事處由屯門遷至該中環辦公室(佔地約7,227平方呎)，反映其於香港一大中華地區之門戶之深厚根基。餘下辦公室物業於本集團之資產負債表確認為投資物業，並乃全部租出予第三方之租客。

鑒於香港經濟氛圍不斷改善及二零零九年第四季度零售業銷售額反彈，本集團出資10百萬港元與一名美容顧問(彼為美容護理業之專家)成立一間擁有51%權益之附屬公司。該附屬公司旨在開發及創建以甄選之沐浴及身體護理品牌為主導的名為「体•研究所」的沐浴及身體護理概念連鎖專門店，以服務亞太地區日益增長之追求質量更好、價格合宜之沐浴及身體護理產品之成熟時尚客戶。於二零零九年十二月，該附屬公司透過分別在銅鑼灣及旺角開立兩間零售店舖推出其新款個人護理產品，成功地邁出第一步。

前景

儘管由於杜拜及希臘債務危機導致二零零九年下半年出現動盪，全球主要市場於二零一零年初繼續復甦。雖然主要中央銀行決心維持寬鬆貨幣政策，但其中部份中央銀行已計劃執行「退出策略」以避免資產價格泡沫及惡性通貨膨脹。二零一零年為應對國際金融危機及維持平衡及合理快速經濟發展之關鍵一年。

在此背景下，本集團對長期前景非常樂觀及其對來年之核心市場展望已轉為正面，此乃主要歸因於來自中國及亞太地區之持續需求，以及二零零九年下半年美國經濟恢復增長。去年中國國內生產總值增長達8.7%，於二零一零年中國年增長率預期約為9%。本集團相信，中國經濟的穩步增長連同今年在上海主辦世博會及廣州主辦亞運會將為其提供大量商機。藉著本集團在中國及亞太地區之強勢據點以及成功的商業模式，本集團已準備妥當進一步增加其市場份額及在新興市場奠定基礎，並考慮將為其業務組合增加價值之收購。展望未來，本集團預期來自中國及亞太地區之收入將會成為其整體業務之更重要部分。

儘管本集團將其定位於亞太地區中心，並加強其對新興市場之關注，透過自然增長及構建策略合作夥伴，將繼續於所有其他主要市場增強其份額及規模。

流動資金及財務資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目合共455.0百萬港元(二零零八年：482.7百萬港元)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團以美元提取的尚未償還借貸賬面值為63.5百萬港元，已由本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度悉數償還。於二零零九年十一月，本集團與香港一家大銀行訂立抵押契據，以籌集64.4百萬港元以完成購入位於中環區之辦公室物業。該項融資乃按一個月之香港銀行同業拆息率加年利率0.75厘或按港元最優惠利率減1.75厘計息(以較低者為準)。該項融資乃以辦公室物業作為抵押，到期日為二零一九年十一月二十七日。於二零零九年十二月三十一日，該項融資之未償還借貸為63.9百萬港元。

於二零零九年十二月三十一日的資產負債比率為8.0%，計算基準為借貸除總權益，而於二零零八年十二月三十一日則為8.3%。

本集團承受以人民幣為主的各種外匯風險，本集團目前並無外匯對沖政策。

按照現有手頭現金及現金等值項目以及可動用銀行融資的水平計，本集團的流動資金狀況仍然保持強勁，並具備充足財務資源，足以應付當前營運資金需求及未來擴充所需。

集團資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團若干附屬公司抵押總賬面值為146.1百萬港元(二零零八年：零)之資產以獲取已提取之銀行借貸。

資本承擔及或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團的資本承擔為69.0百萬港元(二零零八年：4.1百萬港元)。於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已訂約惟未於財務報表撥備	31,582	4,143
董事已授權惟未訂約	37,388	—
	<u>68,970</u>	<u>4,143</u>

資本承擔主要與中國江蘇省常熟市洗滌廠的建設有關。

僱員

於二零零九年十二月三十一日，本集團的僱員總數約為4,300名。本集團提供完善的薪酬福利，並由管理層定期作出檢討。本集團亦投資於為其管理層人員及其他僱員提供的持續教育和培訓課程，旨在不斷提升彼等的技能和知識。

本集團視僱員為最寶貴的資產，並深信提升僱員的歸屬感是成功經營之道的核心。為此我們十分重視與各級員工保持有效溝通，務求最終能更有效地向客戶提供優質服務。本集團亦籌辦了一項「年度嘉勉狀計劃」，目的是激勵員工士氣及表彰僱員突出的工作表現。

購買、出售或贖回股份

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治常規守則

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）所有守則條文及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」），惟下述偏離情況除外：

- 企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的職位應分離，不應由同一人士擔任。截至本公佈刊發日期，董事會尚未單獨委任一名人士擔任行政總裁的職務，行政總裁的職責由全體執行董事（包括本公司主席）共同履行。董事會認為此安排有利於全體執行董事利用不同專長為公司作出貢獻，並有利於保持本公司政策及策略的連續性。

審核委員會

於提交董事會批准前，審核委員會成員已審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的全年業績。

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十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等已於截至二零零九年十二月三十一日止年度遵守標準守則所載的規定。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一零年四月二十九日(星期四)至二零一零年五月四日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶。為符合獲派建議末期股息以及獲得出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶表格連同有關股票須於二零一零年四月二十八日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)登記。

待本公司股東於股東週年大會上批准建議末期股息後，股息將於二零一零年五月二十七日或前後派付予於二零一零年四月二十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

承董事會命
明輝國際控股有限公司
主席
程志輝

香港，二零一零年三月十八日

於本公佈日期，執行董事為程志輝先生、程志強先生、劉子剛先生、李景熙先生及陳艷清女士；非執行董事為吳保光先生及程秋松先生；及獨立非執行董事為孫啟烈先生、孔錦洪先生及馬振峰先生。

* 僅供識別