

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因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的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)

截至二零一二年九月三十日止六個月之 中期業績公佈

真明麗控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年九月三十日止六個月內（「回顧期間」）的未經審核簡明綜合中期業績連同二零一一年同期比較數字。

簡明綜合損益表

截至二零一二年九月三十日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一二年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)
營業額	4	531,518	788,005
已售貨物的成本		<u>(403,539)</u>	<u>(679,873)</u>
毛利		127,979	108,132
其他收入		2,650	8,396
其他收益、虧損及支出	5	10,274	1,081
分銷及銷售開支		(39,601)	(59,771)
行政開支		(92,714)	(150,030)
財務成本		(5,372)	(6,896)
分佔聯營公司之溢利／(虧損)		26	(3,967)
分佔一間共同控制實體溢利		<u>2,762</u>	<u>1,391</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	6,004	(101,664)
稅項	7	<u>(543)</u>	<u>(568)</u>
本公司擁有人應佔期內利潤／(虧損)		<u><u>5,461</u></u>	<u><u>(102,232)</u></u>
其他全面收入：			
— 換算產生的匯兌差異		<u>(16,230)</u>	<u>89,681</u>
本公司擁有人應佔期內全面收入總額		<u><u>(10,769)</u></u>	<u><u>(12,551)</u></u>
以下人士應佔：			
— 本公司股本持有人		4,231	(104,184)
— 非控股權益		<u>1,230</u>	<u>1,952</u>
		<u><u>5,461</u></u>	<u><u>(102,232)</u></u>
擬派中期股息	8	<u>—</u>	<u>—</u>
每股盈利／(虧損)	9		
— 基本		<u><u>0.005港元</u></u>	<u><u>(0.111)港元</u></u>
— 攤薄		<u><u>0.005港元</u></u>	<u><u>(0.111)港元</u></u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一二年九月三十日

	附註	於二零一二年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
投資物業		17,380	17,380
物業、廠房及設備	10	1,345,603	1,430,840
預付租約付款		117,154	119,182
商譽		741	741
無形資產		19,798	20,442
聯營公司權益		38,334	38,561
共同控制實體權益		31,014	28,253
收購物業、廠房及設備之按金		112,621	115,325
		<u>1,682,645</u>	<u>1,770,724</u>
流動資產			
存貨		676,278	648,069
應收貿易及其他款項	11	337,233	255,152
應收聯營公司款項		48,598	36,885
持作買賣投資		27,045	13,550
已抵押銀行存款		2,445	2,465
銀行結存及現金		272,178	283,626
		<u>1,363,777</u>	<u>1,239,747</u>
流動負債			
應付貿易及其他款項	12	318,270	255,035
應付董事款項		-	13,000
稅項		9,201	7,657
長期銀行貸款(即期部份)		405,162	415,760
		<u>732,633</u>	<u>691,452</u>
流動資產淨值		<u>631,144</u>	<u>548,295</u>
總資產減流動負債		<u>2,313,789</u>	<u>2,319,019</u>
非流動負債			
長期銀行貸款		111,304	108,087
政府補貼		10,296	10,428
遞延稅項		9,400	9,400
		<u>131,000</u>	<u>127,915</u>
資產淨值		<u><u>2,182,789</u></u>	<u><u>2,191,104</u></u>

	附註	於二零一二年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (經審核)
資本及儲備			
股本	13	93,932	94,244
股份溢價		1,688,032	1,688,032
其他儲備		452,467	465,928
保留溢利		(62,236)	(68,924)
		<hr/>	<hr/>
本公司股本持有人應佔權益		2,172,195	2,179,280
非控股權益		10,594	11,824
		<hr/>	<hr/>
權益總額		2,182,789	2,191,104
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

簡明綜合財務報表附註

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主板上市及存託憑證在台灣證交所上市。

本公司的註冊辦事處及主要營業地點載於中期報告「公司資料」一節。

2. 編製基準

本集團截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表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16所載之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

3. 主要會計政策

本簡明綜合中期財務報表按歷史成本法編製，惟租賃土地及樓宇以及衍生金融工具乃按適用之重估值或公平值計量。

除下文所述外，編製本簡明綜合中期財務報表所採用的會計政策，與本集團截至二零一二年三月三十一日止全年財務報表所採用者一致。

於期內，本集團已首次採納下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋，其與本集團財務報表相關並於二零一二年四月一日開始之年度期間生效。

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
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產

應用以上新訂及經修訂準則、修訂及詮釋對本集團本期間之業績及財務狀況並無重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改善 ²
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－金融資產與金融負債之抵銷 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	強制生效日期及過渡性披露 ⁴
香港財務報告準則第10號	香港財務綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益：
報告準則第11號及香港財務報告準則第12號（修訂本）	過渡指引 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	共同安排 ²
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ²
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ²
香港會計準則第1號（修訂本）	其他全面收入項目之呈列 ¹
香港會計準則第19號（二零一一年修訂本）	員工福利 ²
香港會計準則第27號（二零一一年修訂本）	獨立財務報表 ²
香港會計準則第28號（二零一一年修訂本）	於聯營公司及合營公司之投資 ²
香港會計準則第32號（修訂本）	金融資產與金融負債之抵銷 ³

¹ 於二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效

³ 於二零一四年一月一日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效

本集團董事預期應用該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

4. 營業額及分部資料

向本公司董事會（即主要營運決策人士）報告以作資源分配及評估分部表現之資料，是以所交付之貨品或服務種類為重點。具體來說，根據香港財務報告準則第8號，本集團之須報告分類如下：

LED裝飾燈（「發光二極管」）	—	製造及分銷LED裝飾照明產品
LED一般照明	—	製造及分銷LED一般照明燈具產品
白熾裝飾燈	—	製造及分銷白熾裝飾燈具產品
舞台燈	—	製造及分銷舞台照明產品
所有其他	—	照明產品配件分銷

營業額代表已收賬款的公允值和於期內向外界客戶出售本集團貨物的應收賬款。

分部資料

業務分部

	截至以下日期止六個月	
	二零一二年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)
業務分部		
LED裝飾燈	303,362	415,613
LED一般照明	153,045	200,689
白熾裝飾燈	51,819	92,151
舞臺燈	20,195	62,645
其他	3,097	16,907
	<u>531,518</u>	<u>788,005</u>
毛利		
LED裝飾燈	72,807	62,762
LED一般照明	41,432	29,843
白熾裝飾燈	9,559	8,135
舞臺燈	3,797	5,702
其他	384	1,690
	<u>127,979</u>	<u>108,132</u>
業績		
經營利潤(虧損)		
LED裝飾燈	28,017	(20,153)
LED一般照明	15,943	(11,180)
白熾裝飾燈	3,678	(8,134)
舞臺燈	1,461	(3,490)
其他	148	(941)
	<u>49,247</u>	<u>(43,898)</u>
未分配其他收入	9,425	8,396
未分配其他收益、虧損及支出	10,274	1,081
未分配支出	(60,357)	(57,771)
財務成本	(5,373)	(6,896)
分佔共同控制實體溢利(虧損)	2,788	(2,576)
	<u>6,004</u>	<u>(101,664)</u>
除稅前溢利/(虧損)		
	<u>(543)</u>	<u>(568)</u>
期內溢利/(虧損)	<u>5,461</u>	<u>(102,232)</u>

地區分部

	截至以下日期止六個月	
	二零一二年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)
營業額		
美國	232,468	330,050
歐洲	102,618	184,487
中國	96,989	140,494
俄羅斯	19,329	26,120
亞太區及中東 (不包括中國)	78,820	105,152
其他	1,294	1,702
	<u>531,518</u>	<u>788,005</u>
毛利		
美國	60,442	48,636
歐洲	25,654	25,757
中國	16,653	12,054
俄羅斯	4,832	4,095
亞太區及中東 (不包括中國)	20,086	17,337
其他	312	253
	<u>127,979</u>	<u>108,132</u>
業績		
經營溢利 (虧損)		
— 美國	12,625	(34,271)
— 歐洲	13,023	(5,838)
— 中國	9,383	(1,354)
— 亞太區及中東 (不包括中國)	14,041	(2,407)
— 其他	175	(28)
	<u>49,247</u>	<u>(43,898)</u>
未分配其他收入	9,425	8,396
未分配其他收益、虧損及支出	10,274	1,081
未分配支出	(60,357)	(57,771)
財務成本	(5,373)	(6,896)
分佔共同控制實體溢利 (虧損)	2,788	(2,576)
	<u>6,004</u>	<u>(101,664)</u>
除稅前溢利 / (虧損)	6,004	(101,664)
稅項	(543)	(568)
	<u>5,461</u>	<u>(102,232)</u>

5. 其他收益、虧損及支出

	截至以下日期止六個月	
	二零一二年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備收益	578	35,688
呆壞賬回撥(撥備)淨額	12,496	(14,459)
研究及發展成本	(8,993)	(9,960)
持作買賣的上市投資的公允值增加(減值)	5,771	(4,050)
政府補助金	31	–
匯兌收益(虧損)淨額	391	(6,138)
	10,274	1,081

6. 除稅前溢利

	截至以下日期止六個月	
	二零一二年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)
除稅前溢利已扣除以下項目：		
計入行政開支的物業、廠房及設備折舊	88,672	98,801
減：計入研究及發展成本的折舊	(954)	(1,085)
	87,718	97,716
無形資產攤銷	1,059	3,099
研究及發展成本	1,263	5,620
就以下項目經營租約租金		
– 預付租約付款	1,101	1,328
– 租賃物業	187	3,176
及計入以下項目：		
持作買賣上市投資的股息收入	–	407
利息收入	1,503	1,384
扣除非重大支銷前之物業租金收入	603	1,167

7. 稅項

截至以下日期止六個月	
二零一二年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)

稅項支出包括以下項目：

中國企業所得稅（「企業所得稅」）	<u>(543)</u>	<u>(482)</u>
其他海外司法權區的稅項	<u>-</u>	<u>(86)</u>
	<u>(543)</u>	<u>(568)</u>

中國企業所得稅及海外稅項根據有關司法權區通行之稅率計算，而香港利得稅則根據年度之估計應課稅溢利以16.5%（二零一一年：16.5%）之稅率計算。

8. 股息

截至二零一二年九月三十日止六個月不擬派中期股息（二零一一年：無）。

9. 每股盈利／（虧損）

本公司股本持有人應佔每股基本及攤薄盈利／（虧損）乃根據以下數據計算：

截至以下日期止六個月	
二零一二年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零一一年 四月一日至 九月三十日 千港元 (未經審核)

盈利／（虧損）

用以計算本公司股本持有人之盈利／（虧損）	<u>4,231</u>	<u>(104,184)</u>
用以計算每股基本盈利之已發行普通股加權平均數	939,319,694	942,440,694
每股基本盈利／（虧損）	<u>0.005港元</u>	<u>(0.111)港元</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>939,319,694</u>	<u>942,440,694</u>
每股攤薄盈利／（虧損）	<u>0.005港元</u>	<u>(0.111)港元</u>

10. 物業、廠房及設備變動

期內，本集團斥資17,200,000港元（二零一一年九月三十日：54,300,000港元）添置物業、廠房及設備，以擴大及提升其製造能力。其中，樓宇為無（二零一一年九月三十日：無），租賃裝修為4,700,000港元（二零一一年九月三十日：16,600,000港元），傢俱、裝置及設備為400,000港元（二零一一年九月三十日：1,400,000港元），汽車為無（二零一一年九月三十日：1,400,000港元），廠房及機器為4,500,000港元（二零一一年九月三十日：7,200,000港元），模具為2,200,000港元（二零一一年九月三十日：2,300,000港元），在建工程為5,400,000港元（二零一一年九月三十日：25,400,000港元），土地使用權為無（二零一一年九月三十日：無）。

11. 應收貿易及其他款項

	於二零一二年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項	280,913	240,193
應收票據	32,405	13,237
減：呆壞賬撥備	(108,785)	(146,428)
	204,533	107,002
支付予供應商的按金	48,347	39,878
對外貿易增值稅退回	61,439	54,402
增值稅回撥	16,982	25,656
其他應收款項	5,932	28,214
	337,233	255,152

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。以下為於本報告期末應收貿易款項及應收票據依據發票日期的賬齡分析：

	於二零一二年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (經審核)
賬齡		
0至60日	116,514	60,294
61至90日	36,526	9,463
91至180日	47,665	32,563
181至360日	3,828	4,682
	204,533	107,002

12. 應付貿易及其他款項

	於二零一二年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付貿易款項		
— 共同控制實體	220	242
— 其他	110,021	99,096
應付票據	3,969	3,511
	114,210	102,849
顧客按金	70,223	47,018
應付工資及福利	22,986	13,717
購置物業、廠房及設備應付款項	3,615	6,870
其他應付稅項	12,071	16,255
承擔收購物業、廠房及設備有關合約之虧損	20,742	20,742
其他應付款項	74,423	47,584
	318,270	255,035

以下為於本報告期末應付貿易款項及應付票據依據發票日期的賬齡分析：

賬齡	於二零一二年	於二零一二年
	九月三十日	三月三十一日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(經審核)
0至30日	27,573	44,380
31至60日	21,929	15,290
61至90日	24,108	6,286
91至120日	20,497	15,507
121至360日	8,811	6,034
1年以上	11,292	15,352
	114,210	102,849

13. 股本

	股份數目		股本	
	二零一二年 九月三十日	二零一二年 三月三十一日	二零一二年 九月三十日	二零一二年 三月三十一日
			千港元	千港元
			(未經審核)	(經審核)
每股面值0.10港元之普通股				
法定	5,000,000,000	5,000,000,000	500,000	500,000
於期初／年初	942,440,694	942,440,694	94,244	94,244
行使優先購股權 (見附註14)	-	-	-	-
購回股份	(3,121,000)	-	(312)	-
於期內／年內	939,319,694	942,440,694	93,932	94,244

截至二零一二年九月三十日止，購股權持有人行使其權利按公開市場平均價格每股1.67港元認購本公司之3,121,000股普通股（尚未註銷）其現金流出淨額為5,217,000港元（包括其他交易成本）。

於期內，本公司透過香港聯合交易所有限公司購回其自身股份，詳情如下：

回購股份日期	每股面值0.10港元 每股股價之普通股數	每股股價		已付代價總額 (千港元)
		最高港元	最低港元	
二零一二年九月	3,121,000	1.72	1.57	5,217

上述股份於購回時將予以註銷。

14. 購股權

本公司為本集團合資格僱員設立購股權計劃。本期內未行使購股權之詳情如下：

	購股權數目	
	於二零一二年 九月三十日 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 (經審核)
一月一日尚未行使	45,453,000	39,570,500
期內／年內授出	-	17,000,000
期內／年內行使	-	-
期內／年內註銷	(4,085,000)	(11,117,500)
	41,368,000	45,453,000

於二零一一年已授出之購股權之行使價為1.95港元，歸屬期介乎二零一一年八月至二零一五年八月。

於二零一零年已授出之購股權之行使價為6.75港元及4.51港元，歸屬期介乎二零一零年一月至二零一四年七月。

本公司股份緊接二零一零年一月二十二日、二零一零年七月二十三日及二零一一年八月十九日（即授出購股權之日）之收市價分別為每股6.75港元、4.51港元及1.90港元。

於二零一一年八月十九日，二零一零年一月二十二日和二零一零年七月二十三日授出購股權之估計公允值分別為13,104,000港元、37,503,000港元和12,600,000港元，該等公允值乃採用二項式期權定價模式計算。

15. 資本承擔

	於二零一二年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 千港元 (經審核)
	就下列各項已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的 資本開支：收購物業、廠房及設備	89,142

16. 關連人士交易

期內，本集團出售共1,949,000港元（二零一一年九月：1,869,000港元）之貨物予其聯營公司及共同控制實體。

集團主要管理層之董事袍金總值為783,000港元（二零一一年九月：711,000港元）。期內主席及其他董事放棄其服務金總值分別為2,160,000港元及540,000港元。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額

於回顧期內，本集團錄得約531,500,000港元的營業額，較二零一一年九月約788,000,000港元減少32.6%。主要原因是(1)歐債危機，客戶下單比較保守，致使銷售業績減幅偏大；(2)市場激烈競爭的結果導致價格下降。

已售貨物的成本

本集團的已售貨物的成本為403,500,000港元，較二零一一年九月679,900,000港元減少40.7%。

毛利及毛利率

毛利及毛利率由二零一一年九月108,100,000港元(13.7%)增加至128,000,000港元(24.1%)，主要原因為(i)大宗原材料如紫銅線均價比去年同期下跌致使原材料成本下降；及(ii)減少工人數目導致勞工成本下降。

其他收入

於回顧期內，其他收入為2,700,000港元，較二零一一年九月8,400,000港元減少5,700,000港元或67.9%，主要由於減少利息收入、租金收入及持作買賣證券之股息收入。

其他收益、虧損及支出

其他收益、虧損及支出顯示二零一二年九月三十止六個月出現收益10,300,000港元(二零一一年九月：1,100,000港元)，主要是由於(i)本期可出售證券及黃金為投資收益5,800,000港元，而二零一一年同期為投資虧損4,100,000港元；(ii)本期應收帳款為回撥12,500,000港元，而二零一一年同期為應收帳款撥備14,500,000港元。

行政、分銷及銷售開支

截至二零一二年九月三十日止六個月，本集團的行政、分銷及銷售開支為132,300,000港元，較二零一一年九月209,800,000港元，減少77,500,000港元或36.9%。此減幅主要是由於(i)本期海外公司(Holiday Creations, Inc., American Lighting)的行政、分銷及銷售開支以及無形資產商譽攤銷22,800,000港元，二零一一年同期45,200,000港元，減少22,400,000港元或49.6%；(ii)本期內折舊費用減少14,000,000港元或38.8%；及(iii)本期內由於銷售及行政人員減少約兩成導致薪資減少25,600,000港元或48.9%。

財務成本

截至二零一二年九月三十日止六個月本集團的財務成本為5,400,000港元，較二零一一年九月的6,900,000港元減少21.7%。此減幅主要由於銀行貸款金額減少。

純利

截至二零一二年九月三十日止六個月，本集團純利為5,500,000港元，較二零一一年九月虧損102,200,000港元增加105.4%。期內純利率為1.0%，而二零一一年九月虧損則為13.0%。主要原因為(i)歐債危機，客戶下單比較保守，致使銷售業績減幅偏大；(ii)大宗原材料如紫銅線均價比去年同期下跌致使原材料成本下降；(iii)減少大約三成工人數目導致勞工成本下降；(iv)銷售及行政人員減少大約兩成導致員工開支減少；(v)嚴厲控制分銷及行政開支；以及(vi)壞賬回撥。董事會將提高本公司的資源調配效率，使本集團更具競爭力。本集團將有效地重新分配資源以構建合理組織架構，並透過提高成本效益，精簡組織架構，提高績效管理效率及更好地定位以執行與僱員掛鈎的長期激勵計劃，藉以實現策略性增長。

財務資源及流動資金

本集團維持穩定財務狀況。於二零一二年九月三十日，本集團之銀行結餘及現金為272,200,000港元（二零一二年三月三十一日：283,600,000港元）及短期銀行貸款405,200,000港元（二零一二年三月三十一日：415,800,000港元）。所有短期銀行貸款以港元計值，並以現行市場利率計息。資產負債比例（即本集團短期銀行貸款與股本總額之比例）於二零一二年九月三十日為23.7%（二零一二年三月三十一日：23.9%）。

資產與負債

於二零一二年九月三十日，本集團的總資產為3,046,400,000港元，較於二零一二年三月三十一日的3,010,500,000港元增加35,900,000港元增幅1.2%。本集團於二零一二年九月三十日的總負債為863,600,000港元，較於二零一二年三月三十一日的819,400,000港元增加5.4%。

本集團股東於二零一二年九月三十日的權益為2,172,200,000港元，較於二零一二年三月三十一日的2,179,300,000港元減少0.3%。

稅項

本集團於截至二零一二年九月三十日止六個月的稅項為500,000港元（二零一一年九月：600,000港元）。截至二零一二年九月三十日止六個月的實際稅率為9.0%，二零一一年九月年則為負0.6%。集團內中國附屬公司獲官方認可為高新技術企業，可獲優惠稅率15%，因此，較其他普通裝飾燈生產商少付10%的稅款，進一步增加集團之競爭力。

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。

期內，本集團沒有顯著的資本承諾和或然負債的轉變。

市場回顧

發光二極管 (Light Emitting Diode, 「LED」) 是用半導體材料製作的正向偏置的PN結二極管，當在PN結兩端注入正向電流時，注入的電子在擴散過程中複合發光，這種發射過程主要對應光的自發發射過程，有別於傳統光源，LED作為一種全新的光源，正越來越多地被融入到人們的生活當中。

時代雜誌評選二十世紀人類的三大發明，積體電路、平板電視以及LED照明；而在人類照明的領域，火的使用、愛迪生的鎢絲燈泡是第一次與第二次照明革命，而現在LED被稱為是人類的第三次照明革命，當前，由於成本問題，LED照明產品的價格還是普遍較高，其普及化，有待我們共同努力。

目前，照明消耗約佔整個人類電力消耗的20%，LED相對於鎢絲燈大大降低照明用電的90%，相對於節能燈節省50%，因此，LED是節省能源的重要途徑，LED是「綠色照明」，不但比傳統照明更高效、更可靠、更安全，而且長壽耐用，LED作為一種新型光源有著很多傳統燈泡做不出來的性能，其效益還一直在持續提升，例如：三個月才能成熟的蔬菜，利用LED光能，竟然減少了65%的生長時間，對目前地球糧食逐漸匱乏的時代，它是一個很寶貴的科技與技術，而LED燈裡面沒有對地球污染的有害物質，例如螢光燈與節能燈有汞會對環境造成污染，所以他是一個很環保的科技。

業務回顧

於回顧期間，儘管來自國內客戶的訂單日益增加，但歐債危機，客戶下單比較保守，致使銷售業績減幅偏大。整體而言，照明是人類基本需要，照明也代表經濟活動水準的高低，近年來由於全球經濟增長，持續的城市化，帶動了一般建築物與製造業建廠增加，都使得照明需求快速增長，耗用能源也持續增長。相比於傳統光源（例如：螢光燈和白熾燈），LED在接近於理論轉換效率時，要比傳統光源的光效高出5-20倍，同時結合到其指向性的優點，此差距更大。由於發光原理的不同，LED照明的壽命比傳統光源高出很多。此外，由於LED還具備對健康和環境無危害等一系列的優點，因此，已被公認為是下一代最為合適的光源。

目前LED功率約70%-80%轉換成熟的形式，因此，LED應用散熱設計，一直是應用端需考慮的重點。LED是一種固態的半導體器件，它的基本結構是一個晶片置於一個有引線的支架上，然後四周用環氧樹脂密封，所以能起到保護內部芯線的作用，所以LED有很好的抗震性能，是一種可以直接把電轉化為光的新型光源。

21世紀的節能新光源的普及，關鍵是要將其發光效率、性價比提高乃至超過現有照明光源的等級，而LED封裝設計與晶片設計，同時考慮光、熱、電、結構等性能，將LED光源模組化，即將LED光源、散熱部件及驅動電源組裝成型，一體化地完成「光、電、熱」高集成組裝，從而提供合理的配光、顯色性與色溫的多樣化和解決LED驅動電路的散熱問題，這是LED照明系統未來的主流趨勢。

預料，地球資源存量有限，不僅石油價格上漲，即使是被認定為地球仍具有豐富儲存量的煤礦產品價格也是大幅上漲，在地球暖化及高能源成本的壓力下，許多新能源需求急遽上升，不過，各項新技術包括太陽能、風力、海浪、地熱、氫能源等發電方式，仍具有轉換效率等商業化課題，要真正普及可能都要十至二十年以上時間，即使是蓋核電廠，從規畫到運行也需要近十年時間，故著手於節能技術發展，為各國政府及企業最新重視焦點。

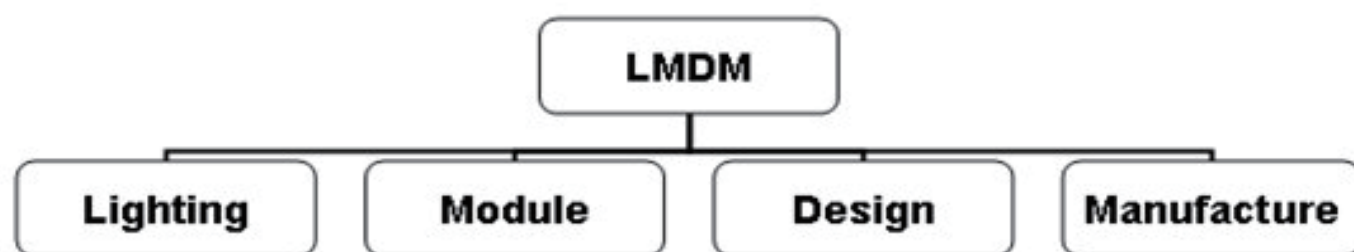
在現有的照明市場中，發光過程浪費七成能源的白熾燈泡，市場佔有率高達75%，節能燈僅攻下25%。為節能減碳，各國政府紛紛對白熾燈泡的發出禁止販售、製造政策。LED燈泡比傳統鎢絲燈的節能90%，對螢光燈則省電50%，如果全面更換為LED光源，地球一年可節省一千兩百億歐元的能源費用，以及減少六億三千萬噸二氧化碳排放量，等於每年可以少用十八億桶原油。

能源危機、海平面上升、急劇變換的氣候、氣候變暖等正在切切實實地影響著人們的生活。作為地球邨的一員，面對地球生態環境日益惡化、能源日益短缺的現實，高效節能且無汞無污染的LED燈泡取代目前傳統的白熾燈泡和節能燈，將是能源危機和環境危機的唯一選擇。

白熾燈泡可細分為普通用照明燈、高壓和低壓電燈、鹵素燈、紅外線燈等種類。白熾燈泡若要作為大型房間或大範圍的空間照明器材，還無法滿足人類的需求；現在全世界的夜間室內照明絕大多數都是採用日光燈。日光燈管比起傳統的燈泡來，具有使用壽命長，發光效率較高，光照面積大，可調整成不同光色等幾項優點。日光燈雖然有許多的優點，但最大的一個缺點就是日光燈管非常消耗電力。此外，燈管中的汞存在污染環境的問題，因此，白光發光二極體將普遍應用在照明上，成為21世紀人類照明的曙光。

照明市場最先啟動的是戶外大角度照明，例如路燈、看板燈等。室內照明首先啟動的將是長效照明應用，包括隧道、超市、廠房、商場、辦公樓。家庭照明則主要是高端客戶，集中在公寓、別墅、酒店等高檔住宅。LED照明市場具有巨大潛力，且隨著LED發光效率提升，以及各國政府對節能環保的重視和對LED產業的補助或獎勵政策，全球對LED照明燈之需求將越來越高。

真明麗集團目前在全球有上千家經銷商和幾十家子公司，真明麗集團為滿足各經銷商和子公司需求，採用全自動生產設備，大幅度提高生產效率，降低生產成本。另外，規模化生產帶動公司對原材料實行規模化採購，能夠從供應商處獲得最低的價格。真明麗集團作為LED垂直整合企業，獨創LMDM照明整合服務計劃：



在產品的原材料的各個環節以及開發階段重點解決光，熱，電，機等四大關鍵問題，為客戶提供高穩定性，高性價比的LED產品。為推動LED照明儘快普及，不斷開拓進取，通過各種方式降低產品成本，不斷推出高性價比產品，為LED照明更好更快發展做出應有的貢獻。

我們於來年增長的動力將來自以下各因素：

LED一般照明替代傳統燈

由於我們的產品研發水準處於照明行業的尖端，因此我們能在市場以優惠的價格提供極優質的產品。目前，LED照明無法進入千家萬戶。只有價格低了，總量才會上來，市場才會壯大。降低成本的三大要素：第一，做更大的晶片，這樣單位成本才會更低。第二，提高產品的品質，提高產品的得率或合格率，最終會降低成本。第三，規模經濟，包括客戶的規模經濟，工廠的設計、爐子的數量等都要有規模經濟。有鑑於此，我們預計此行業在二零一三年及往後的增長將會加速。

由於各國對LED照明燈具的技術指標都有了共識，對功利因素的補償都有了要求，要還社會一個清潔的電網。因此，室內照明LED燈具都會選用應用線路簡潔，具有功率因素補償，原邊控制(PSR)的恒流源驅動晶片。

真明麗集團結合自身優勢，力推LED照明，為客戶提供1USD-3W LED球泡燈，用於取代目前市場上25W白熾燈。以下是3W LED球泡燈與傳統燈具對比。

灯具		序号	瓦数 (W)	单价 (RMB)	光通量 (lm)	寿命 (h)
真明麗 3W LED球泡灯		1	3	6.5	250	25000
传统白炽灯	一般品牌	2	25	1.5	200	1000
	知名品牌	3	25	4	250	1500
节能灯	一般品牌	4	5	10	200	3000
	知名品牌	5	5	15	250	6000

在亮度相當的情況下，一隻真明麗3W LED球泡燈壽命，約相當於20隻白熾燈，8隻節能燈。

LED照明燈具進入燈具賣場聯銷門店將不再是夢想。目前LED照明燈具與同功率的螢光節能燈的價格差距愈來愈少，例如：5W 480 lm的LED球泡燈，亮度相當於30W白熾燈，其成本將低於人民幣15元，市場直銷價有可能是20-25元一盞LED照明燈。如此LED照明球泡燈的售價已與螢光節能燈相差僅20-30%，而壽命卻是螢光節能燈的十多倍。應當說是家家戶戶都能買得起的燈了。藉此，LED照明燈具可以輕鬆登堂入室，進入燈具賣場的聯銷門店和各大超市，及至食品百貨零售店。

LED晶片隨工藝、數量增長採用更大尺寸晶圓片製作工藝，會不斷降低成本，近年來每年以20%速度降低，LED晶片價格因素中，要將光效的提升也計入價格降低中，同樣的價格購買了更好的產品。LED照明燈具的成本主要在LED晶片，只要晶片價格降下來，LED的流明單價就能降到與現階段的節能燈相當，室內照明就自然遍地開花。

LED路燈替代傳統路燈

LED路燈的單價正在逐年快速降低。例如，現在100瓦的LED路燈大約可以取代250瓦的高壓鈉燈，250瓦的高壓鈉路燈，單價人民幣1000元，壽命3000小時，假定每天開燈10小時，那麼一天用電2.5度電，一年用電912.5W。若以每度1.0元計，全年需交付電費912.5元。4年下來，所省下的電費就可以補償購置的成本。

實際上，LED路燈所節省的開支不只是電費，還有電纜成本和埋電纜的施工費。就拿10公里（666盞）交流電路燈來說，橫截面為400mm²的銅芯電纜單價為360元／米，其電纜的成本就是360萬元，埋電纜的鋪設費用60萬元，變壓器升壓的輸配電等設備300萬元，檢查井300元／盞，所有這些費用加起來就是11,110元／盞。而LED路燈的電纜橫截面為42mm²的銅芯電纜，單價為60元／米，埋電纜的鋪設費用10萬元，變壓器升壓的輸配電等設備50萬元。所有這些加在一起，傳統路燈早就超過了LED路燈的初始投資，所以LED路燈所節省的電費完全是一種純收益。

一般的路燈的設計是考慮每晚要工作10小時以上所需的功率。但是在絕大多數情況下，並不需要每晚照亮10個小時，在半夜和後半夜以後，通過的車輛行人都很少很少，在種情況下完全可以降低功率運行，現在採用LED以後，改變功率和亮度是很容易做到的事。

生產設施及產能擴張

我們垂直整合模式經營，從最上游的晶片、封裝、模組，一直做到最下游的燈具和應用，使LED照明產業分工更加專業化，LED燈具生產更加簡易化，上游LED製造商和封裝廠需要配備LED照明的系統電子工程師，需要對自己生產的LED光源應用充分瞭解，需要對恆流驅動電源的性能充分熟悉，提供給下游LED燈具廠直接組裝燈具，即「LED光源+驅動電源」的配套捆綁銷售模式，高壓LED晶片組的高電壓、小電流，與通用的低壓LED的低電壓、大電流相比，高壓LED的發熱明顯較低，而且掌握下游應用，高壓線性恆流電源無變壓器、無電解電容器。按其所需選擇好專用的恆流驅動電源。困擾低壓LED的驅動電源壽命、電解電容器的壽命問題都迎刃而解了。

我們積極強化集團的持續研發能力，並努力為未來的綠色照明技術邁進。我們的大功率LED可達致每瓦160流明，為LED產業可量產的最高水準。目前總共十九(19)台，用以生產高亮度藍色及綠色LED磊晶片，每月生產能力為55,000片(兩(2)吋)，自產LED晶片光效已超過160lm/W，磊晶晶片已達2,700mcd，具國際先進水準。研發團隊正在研發光子晶體和垂直結構晶片上直接加熒光粉的制程，未來有望取得突破。

質量控制

本集團始終堅持以「零缺陷」為目標，獎懲考核與質量掛鉤，不斷推動全面質量管理工作，提高質量管理水準。公司擁有自己的標準部，並與華南理工大學合作成立麗得光電測試中心。依靠嚴格的質量管理，公司獲得了ISO9001質量體系認證，自行研發生產的產品85%以上通過UL、ETL、CSA、GS、VDE、CE、IMQ、BS、SAA等國際安全認證，同時還是UL成員與國際CIE的銀質會員。真明麗集團於二零零九年通過美國節能之星「LED家居照明」資格認證，是亞洲第一家獲得通過的照明企業。良好的品牌形象和豐富的客戶資源。公司一直把品牌建設列入企業戰略目標，實行「重質量、創名牌」的方針，致力於提高公司品牌形象。經過長期合作，公司與多家DIY例如：Home Depot, Lowes, Juno, B&Q, CTC, Walmart等建立了戰略合作關係。

我們縮減了非標產品的投入改而全面導入常規標準LED產品生產，如LED路燈、LED筒燈、LED T8管、LED球泡燈等白光照明類產品，我們將這些白光照明LED產品產能稼動力發揮極致，做到產能最大、質量最高、價格最低、出貨最快、服務最好，同類型產品部件更要求共享零組件這樣成本也相對的跟着降低進而提高價格競爭力，我們已經做到常規LED照明產品「客戶今天下訂單我們明天出貨」的快速交貨能力這樣的快速出貨速度是其一般企業無法做到的，而且我們做到產品質量一致性的保證。

銷售及分銷

本集團保持超過180名員工的銷售隊伍，在十六個國家和地區設有辦事處包括中國、韓國、台灣、香港、澳門、越南、馬來西亞、杜拜、英國、泰國、荷蘭、德國、俄羅斯、美國、巴西等。本集團計劃上海（已建成）、天津、重慶設立旗艦展示廳。相信真明麗集團在不斷整合市場資源，通過行業併購充分利用優勢行業資源，未來一定可以在LED市場競爭中繼續保持行業領先地位，不斷擴大LED市場份額！

在全球都有NEO-NEON的工程案例，如在中國：二零零八奧運慶典廣場、北京天安門廣場、上海東方明珠電視塔、青島體育中心、二零一零年上海世博文化中心、美國館、西班牙館等十餘個世博會主題館及二零一一年亞運會等。在國際：荷蘭國家廣播電台、英國倫敦Heathrow機場、巴西第一條LED隧道照明、美國佛羅里達州、意大利、蘇格蘭威士忌遺產中心、瑞典Jonkoping市、日本成田Narita、美國聖莫尼卡市、南斯拉夫首都貝爾格萊德商業中心等近千個工程項目都是指明採用NEO-NEON銀雨照明的產品，銀雨LED路燈更是在全球有數百個路燈項目工程。

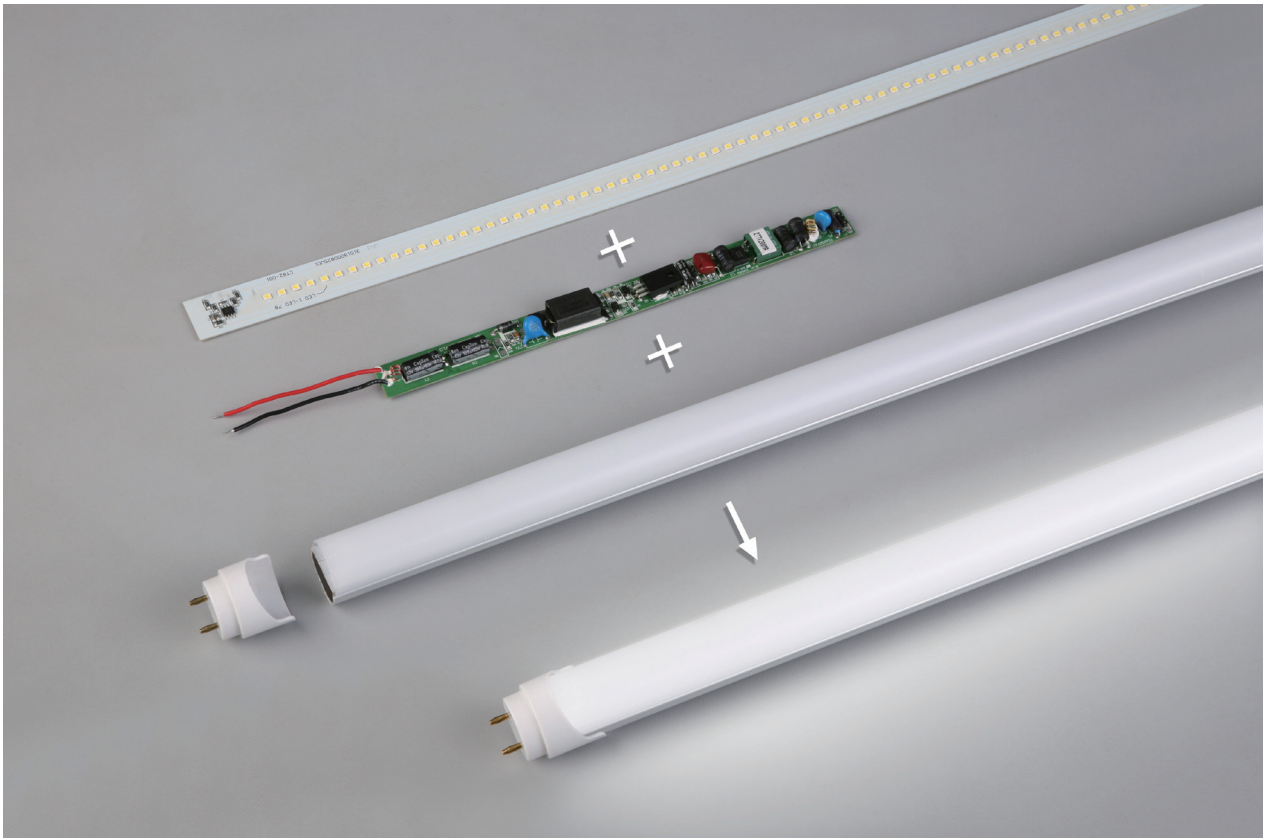
我們布局了上海、天津、重慶、廣東鶴山為四大營運中心及物流倉儲基點，為應對中國市場銷售機會不斷增加的需要，本集團已設立二十多分公司以分配更多資源用於擴大內地的據點。並將進一步在中國的省會城市建立省營運中心，進而輻射整個大中華市場。自二零零八年北京奧運，二零一零年的上海世博會上和二零一一年廣州亞運會，本集團的LED產品奪得了國內多個大型展覽會景觀照明、主場館等重點工程項目和設施。在中國十二五規劃中，重點發展的七大戰略性新興產業，節能環保位居榜首，其中，半導體照明產業列入節能環保新興產業中，加上全球主要國家先後發佈了停止白熾燈生產與使用的時間表，在這樣的大環境下，未來二零一三年至二零一五年LED照明行業將迎來快速發展的契機。

研究與開發

本集團之研發工作重點為產品設計、新產品開發及提升生產效益，以減低整體生產成本。於回顧期間，我們創造一個創新者可以獲得應有報酬的環境，環繞在「創新」這個核心上，一切政策為創新。我們認為，企業一定要掌握自己的核心技術，實現轉型升級，這樣才能保證企業的生命力，是維持企業成功的其中一個秘訣，讓經營模式脫胎換骨，以增加產業競爭力。

LED大部份的核心技術都在歐、美、日資企業手上，對LED的發展真明麗已經掌握了一定技術優勢。在核心技術方面從廣東省知識產權局和廣東省信息產業廳聯合編寫了《LED產業專利態勢分析報告》。真明麗集團「NEO-NEON銀雨」一個LED產品、裝飾燈、舞台燈等品牌旗下鶴山麗得電子實業有限公司因LED專利實力突出，在這份最權威最全面的LED知識產權類專業巨著中被多次提及，從另外一個反面反映出真明麗集團「NEO-NEON銀雨」強大的LED研發創新能力。

傳統LED日光燈管一般採用中小功率TOP型光源貼片封裝，光效低，且封裝成本和應用成本較高，製造工序繁瑣。LED日光燈管已經成為21世紀室內照明的一種趨勢，成為了照明領域的主流，為了打破傳統的封裝和組裝方式，真明麗推出了應用於T型(T5或T8)日光燈管，其光源光效可達160lm/W，整燈光效135lm/W，而且，新型COB結構，節省了支架、PCB板、錫膏等物料成本，迴流焊機台成本，貼片和焊接工序，整燈整體成本下降40%左右。



LED日光燈管組裝圖

應收帳款管理

二零一二年九月三十日本集團應收款金額204,500,000港元（二零一二年三月三十一日：107,000,000港元），增加97,500,000港元；其中180天－360天應收款金額減少900,000港元，其減少的主要原因是為了配合部份長期合作而信譽良好的客戶市場拓展業務，其付款期延長至九十日或一百八十日；及一些較大的工程項目，其收款均按合同執行，時間較長，但風險較小。

存貨管理

本集團經營一完整的行業鏈，並負責整個產業鏈中百分九十以上的生產工序。於回顧期間，本集團之存貨結餘從今年三月底的648,100,000港元增加至676,300,000港元，增加約4.4%，其原因主要是：為了控制物料價格的上漲，以較優惠的價格一次性大量採購原材料，使原材料成本增幅控制在可控制範圍內。展望未來，本集團將監察其存貨管理政策，以加快對客戶訂單和週轉期。我們亦已實施多項內部管理措施，本集團預期該等措施將於下個財政年度為本集團帶來貢獻。

僱員及薪酬政策

於二零一二年九月三十日，本集團之僱員總數約為5,000名（於二零一二年三月三十一日：5,000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準，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。

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。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。

未來計劃及展望

由於LED照明行業的市場非常巨大，分為上游、中游及下游產業。上游參與者須投入大量資本，參與者比較集中，可比性較高。中游及下游產業參與者較多及分散，市場份額統計資料之可比性較難獲取，但本集團在LED封裝及終端應用可稱表表者。至於企業能掌握從上游一直至下游產業，本集團可稱為龍頭企業。

LED市場是一個高達1200億美元的廣闊市場，LED節能環保、省電、耐用，在資源越來越緊張的形勢下，LED有很大的發展空間和發展前景，真明麗在LED芯片的研發領域取得了突破性的進展，先後完成了半切芯片、無掩膜技術、液滴熒光粉等多項LED芯片製造技術，並取得了國家的發明專利證書。結合現有LED相關產品的研發生產能力，集團實現了LED從關鍵的組件到產品應用的供應鏈垂直整合，成為全球第一家擁有從上游磊晶到成品應用完整產業鏈的LED生產廠家。

LED照明產品的技術已經趨於成熟，但是，市場卻遲遲未打開，關鍵因素是成本太貴，售價太高，這也是制約LED普及的難題，同時市場良莠不齊，價格層次不窮，也是制約其發展的因素以目前替代型LED燈泡的技術水準，完全可以達到替代白熾燈的技術要求，未能普及的主要障礙是價格與銷售管道問題。本集團一直在為降低LED燈具的成本和售價而努力，為了更好地整合產能和人力成本，本集團已經完成供應鏈垂直整合，另外，也將勞動密集的生產工序搬遷到越南。

中國十二五計劃中「節能減碳」更是列為核心，照明用電佔了全球用電量總量20%以上的份額。在全球綠色環保趨勢下，更加省電的LED照明逐漸替代傳統照明已成為當今重要課題。隨着中國經濟的快速發展，半導體照明產業作為新一輪節能高科技產業發展的焦點，得到了各級政府的大力支持和關懷，同時，LED產業的廣闊前景也獲得了投資業界的高度認同和關注。去年，全國LED產值超過600億元人民幣，市場將給LED產業帶來無限商機。

中期股息

截至二零一二年四月一日至九月三十日止六個月不擬派中期股息（二零一一年九月：無）。

企業管治守則

為符合股東最佳利益，董事會致力實行高水準的企業管治。本公司採納的企業管治原則著重一個高效率的董事會、健全的內部監控，以及對股東的透明度和問責性。

上市規則附錄十四「企業管治常規守則」（「企業管治守則」）二零一二年四月一日起生效訂明良好企業管治的原則及分兩層次的有關建議：(1)守則條文；及(2)建議最佳常規。根據本公司二零一一年／一二年年報內企業管治報告的披露，本公司已應用企業管治守則的原則，企業管治常規守則（直至二零一二年三月三十一日起生效）（「原守則」），並已全面符合企業管治守則所有守則條文。於本期間內，本公司一直遵守載於企業管治守則的所有守則條文及應用若干建議最佳常規，惟偏離第A.2.1及A.4.1條文除外。根據守則條文第A.2.1條主席及行政總裁的角色應該是獨立的，不應該由同一個人執行。樊邦弘先生為主席。於二零一零年七月十二日曾金穗先生由於其在研發、生產及銷售與企業管理能力和多年來在揚州的工作經驗而出任本集團揚州子公司的董事長及辭任首席執行官職務。因應LED照明市場的快速戰略發展，主席樊邦弘先生獲委任為首席執行官，樊邦弘先生擔任董事會主席及首席執行官職務，乃因須倚重樊先生對LED行業、技術及市場發展具有遠見，使本集團可最大限度地整合LED磊芯片及芯片生產封裝及LED照明應用等產業鏈上中下游環節的優勢解決方案。

董事進行證券交易的標準守則

本集團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」）為本公司董事進行證券交易的操守守則。所有董事經特別查詢後確認，彼等在截至二零一二年九月三十日止六個月內已一直遵守標準守則之標準。標準守則亦適用於本集團其他特定高級管理層。

審核委員會

審核委員會於二零零六年十一月二十日成立，目前的成員包括：

王幹文先生 (主席)
翁世元先生
趙善祥先生

審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。董事會認為每位審核委員會成員均具有廣泛的商務經驗，而該委員會中適當地融合了業務、會計及財務管理等方面的專業知識。審核委員會的組成及成員均符合上市規則第3.21條的要求，該規定要求委員會最少由三名成員組成，而最少一名成員乃為獨立非執行董事，並擁有相關專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會至少每年開會兩次，檢討財務報告及致股東之其他資料、內部監控系統、風險管理及核數程式效力及客觀性。審核委員會亦就其職權範圍內所涉及事項上擔任董事會與本公司的外聘核數師之間的重要連繫，並對外聘核數師的獨立性及客觀性作出檢討。

簡明綜合中期財務資料未經審核，但已由審核委員會審閱。

審核委員會已與本公司管理層檢討本集團所採用的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零一二年九月三十日止半年之財務報表。於二零一二年十一月二十八日舉行之會議上，審核委員會已審閱截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核財務報表，以及中期業績公佈，並建議董事會予以批准。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零六年十一月二十日成立，目前的成員包括：

翁世元先生 (主席)
翁翠端女士
王幹文先生
趙善祥先生

薪酬委員會大部份成員均為獨立非執行董事。薪酬委員會就本集團董事及高級管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提供意見。薪酬委員會確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐訂其薪酬。

薪酬委員會於釐訂應付予董事的酬金時，已考慮各種因素，包括同類公司支付的薪酬、董事貢獻的時間及責任及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。薪酬委員會開會釐訂董事的薪酬政策及衡量執行董事及若干高級管理層的表現。

提名委員會

提名委員會於二零零六年十一月二十日成立，目前的成員包括：

趙善祥先生 (主席)
翁世元先生
翁翠端女士
王幹文先生

提名委員會大部份成員均為獨立非執行董事。提名委員會主要負責覆核候選人的資歷及能力，並於提名董事時向董事會提出建議，以確保所有提名均為公平合理。

提名委員會開會討論彼等於提名董事人選時須採納的程式及準則，並同意該等準則須包括該等人選的專業背景、經驗及過往於其他上市公司的記錄（如有）。

買賣或贖回本公司之上市股份

二零一二年九月三十日止六個月期間，本公司於香港聯合交易所（香港）有限公司購回本公司股本合共3,121,000股每股面值0.10港元，其詳情如下：

回購股份	每股面值0.10港元 每股股價之普通股數	每股股價		已付代價總額 (千港元)
		最高港元	最低港元	
二零一二年九月	3,121,000	1.72	1.57	5,217

本公司購回已發行股本面值之減少股份將被取消。購回本公司股份所支付的溢價及相關費用總額為4,905,000港元在儲備中扣除。

購回股份乃董事根據二零一二年八月十日股東週年大會，獲本公司持有股東作為一個整體批准通過本集團的一般授權及提高股東每股資產淨值與利益。

除上文所披露者外，截至二零一二年九月三十日六個月期間，本公司或其任何附屬公司並無購買，贖回或出售任何本公司之上市證券。

本公司截至二零一二年九月三十日的本中期報告載有上市規則規定之所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東，以及於本公司網站www.neo-neon.com及香港交易及結算所有限公司之「披露易」網站www.hkexnews.hk刊登。

承董事會命
真明麗控股有限公司
主席
樊邦弘

香港，二零一二年十一月二十八日

於本公佈刊發日期，董事會包括：執行董事樊邦弘先生（主席）、翁翠端女士及樊邦揚先生；獨立非執行董事王幹文先生、翁世元先生、趙善祥先生及劉升平女士。