

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。

STARLITE
STARLIGHT INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
升岡國際有限公司*
 (於百慕達註冊成立之有限公司)
 (股份代號：485)

**截至二零一三年三月三十一日止年度
 財務業績**

財務業績

升岡國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」或「我們」)局謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年三月三十一日止年度之財務業績，連同二零一二年之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	2	515,408	631,830
銷售成本		(465,183)	(571,348)
毛利		50,225	60,482
其他收入		9,918	18,342
分銷成本		(66,110)	(139,213)
行政費用		(89,164)	(105,058)
其他收益及虧損	3	(31,138)	(62,919)
投資物業之公平價值增加		68,904	54,346
利息開支		(8,186)	(7,369)
應佔聯營公司虧損		(225)	(1,696)
除稅前虧損	4	(65,776)	(183,085)
稅項抵免(支出)	5	7,389	(10,434)
本年度虧損		(58,387)	(193,519)

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
其他全面收益(開支)			
換算海外業務產生之匯兌差額		75	(495)
轉撥至投資物業時重估作自用之租賃物業		-	40,979
轉撥至投資物業時重估作自用之 租賃物業產生之遞延稅項負債		-	(2,357)
可供出售投資減值調整之重新分類		-	82
		<u>75</u>	<u>38,209</u>
本年度其他全面收益		<u>75</u>	<u>38,209</u>
本年度全面開支總額		<u>(58,312)</u>	<u>(155,310)</u>
本年度虧損			
下列人士應佔：			
本公司擁有人		(69,829)	(194,862)
非控股權益		11,442	1,343
		<u>(58,387)</u>	<u>(193,519)</u>
本年度全面收益(開支)總額			
下列人士應佔：			
本公司擁有人		(69,759)	(156,621)
非控股權益		11,447	1,311
		<u>(58,312)</u>	<u>(155,310)</u>
		港仙	港仙
每股虧損	7		
— 基本及攤薄		<u>(4.51)</u>	<u>(12.98)</u>

綜合財務狀況報表

於二零一三年三月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產			
投資物業		276,936	229,008
物業、廠房及設備		99,248	143,998
預付租賃款項		3,411	3,532
產品發展成本		—	—
商譽		17,665	17,665
應佔聯營公司權益		5,715	6,150
可供出售之投資		9,400	9,400
遞延稅項資產		12,589	143
		<u>424,964</u>	<u>409,896</u>
流動資產			
存貨		185,529	245,183
應收賬項、按金及預付款項	8	38,240	86,387
預付租賃款項		121	121
持作買賣之投資		1,043	1,594
指定為按公平價值計入 損益之金融資產		25	18
銀行結存及現金		35,806	90,989
		<u>260,764</u>	<u>424,292</u>
流動負債			
應付賬項及應計費用	9	66,130	108,179
衍生金融工具		—	17
應付稅項		2,043	2,994
借貸		91,135	199,418
可換股票據		33,453	—
		<u>192,761</u>	<u>310,608</u>
流動資產淨值		<u>68,003</u>	<u>113,684</u>
總資產減流動負債		<u>492,967</u>	<u>523,580</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		8,243	5,748
資產淨值		<u>484,724</u>	<u>517,832</u>
股本及儲備			
股本		162,731	149,571
儲備		310,162	367,972
本公司擁有人應佔權益		<u>472,893</u>	<u>517,543</u>
非控股權益		11,831	289
總權益		<u>484,724</u>	<u>517,832</u>

附註：

1. 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」)

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則之修訂本。

香港財務報告準則第7號(修訂本) 披露－轉讓金融資產

於本年度應用該等香港財務報告準則之修訂本並無對本集團當前及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報告所載之披露事項造成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新增及經修訂之香港財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新增或經修訂準則、修訂本及詮釋。

香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年至二零一一年期間
香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則之年度改進
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)	披露－抵銷金融資產及金融負債 香港財務報告準則 第9號之強制生效 日期及過渡披露
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報告、合營安排及披露 其他實體權益：過渡指引
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體
香港財務報告準則第9號 香港財務報告準則第10號 香港財務報告準則第11號 香港財務報告準則第12號 香港財務報告準則第13號 香港會計準則第19號 (二零一一年經修訂)	金融工具 綜合財務報告 合營安排 披露其他實體權益 公平價值計量 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
香港會計準則第1號(修訂本) 香港會計準則第32號(修訂本) 香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第20號	其他全面收益項目之呈列 抵銷金融資產及金融負債 露天礦場生產階段之剝採成本

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號(於二零零九年頒佈)引進有關金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號(於二零一零年經修訂)載入有關終止確認金融負債分類及計量之規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定描述如下：

- 屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認金融資產，其後均須按攤銷成本或公平價值計量。特別是，目的為收取合約現金流量之業務模式內所持有，且合約現金流量僅為本金及尚未償還本金之利息付款之債項投資一般於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債項投資及權益投資均於其後報告期間結束時按公平價值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回之選擇，以於其他全面收益內呈列股本投資(並非持作買賣)公平價值之後續變動，惟股息收益一般於損益內確認。
- 就指定為按公平價值計入損益之金融負債之計量而言，香港財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險有變而導致其公平價值變動之金額乃於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益確認該負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益之會計錯配則作別論。因金融負債信貸風險變動而導致金融負債公平價值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平價值計入損益之金融負債之全部公平價值變動金額均於損益中呈列。

董事預期，香港財務報告準則第9號將於本集團自二零一五年四月一日開始之年度期間之綜合財務報告中採納。根據本集團於二零一三年三月三十一日之綜合財務狀況報表，除可供出售之投資外，董事預期應用香港財務報告準則第9號不會影響本集團其他金融資產及負債之分類及計量。就本集團可供出售之投資而言，於完成詳細檢討前，對該影響作出合理估計並不可行。

香港財務報告準則第13號「公平價值計量」

香港財務報告準則第13號確立有關公平價值計量及披露公平價值計量資料之單一指引。該準則界定公平價值，確立計量公平價值之框架，並作出有關公平價值計量之披露規定。香港財務報告準則第13號之範圍寬廣；適用於其他香港財務報告準則規定或允許公平價值計量及披露公平價值計量資料之金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務報告準則第13號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」所述金融工具之三個公平價值等級之量化及定性披露資料將藉香港財務報告準則第13號得以擴展，以涵蓋其範圍內之所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號將於本集團自二零一三年四月一日開始之年度期間之綜合財務報告中採納。除可供出售投資及按公平價值列賬之投資物業外，預計應用該新準則不會影響本集團於二零一三年三月三十一日之綜合財務報告所呈報資產及負債之計量，但將令綜合財務報告披露更為全面之資料。

香港會計準則第1號(修訂本)「其他全面收益項目之呈列」

香港會計準則第1號(修訂本)「其他全面收益項目之呈列」為全面收益表及收益表引入新的專有名稱。根據香港會計準則第1號(修訂本)，「全面收益表」重命名為「損益及其他全面收益表」，及「收益表」重命名為「損益表」。香港會計準則第1號(修訂本)保留選擇權，可於單一報表或兩份獨立但連貫之報表內呈列損益及其他全面收益。然而，香港會計準則第1號(修訂本)規定其他全面收益之項目歸納成兩類：(a)其後不會重新分類至損益之項目；及(b)當符合特定條件時可於其後重新分類至損益之項目。其他全面收益之項目涉及之所得稅須按相同基準分配－修訂本並無改變按除稅前或除稅後基準呈列其他全面收益項目之選擇權。

香港會計準則第1號(修訂本)對本集團自二零一三年四月一日開始之年度期間之綜合財務報告生效。倘修訂本於未來會計期間應用，則其他全面收益項目之呈列方式將作出相應更改。

除上文所披露者外，本公司董事預期，應用其他新增及經修訂準則、修訂本或詮釋不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

2. 分類資料

分類資料針對各經營分部所交付貨品之種類，乃向本公司執行董事(即主要經營決策者)報告，以供其分配資源及評估分類業績之用。

本集團業務先前由兩個分部組成，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。於本年度，本集團之主要經營決策者已就本集團資源分配及表現評估更改其內部組織架構。提供予主要經營決策者以作表現評估之財務資料現時按電子產品設計、製造及銷售、物業投資及證券買賣進行分析。

由於本集團呈報予主要經營決策者之經營分類資料已經改變，於截至二零一二年三月三十一日止年度呈列之可資比較資料原先按兩個經營分部(即電子產品設計、製造及銷售以及證券買賣)呈列，現重新呈列以符合本年度之呈列方式。

分類收入及業績

按本集團可申報經營分類之收入(即銷售貨品收入)及業績分析如下：

	電子產品 設計、製造 及銷售 千港元	物業投資 千港元	證券買賣 千港元	合計 千港元
截至二零一三年三月三十一日止年度				
營業額	<u>515,408</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>515,408</u>
分類業績	<u>(124,922)</u>	<u>77,754</u>	<u>224</u>	<u>(46,944)</u>
利息收益				11
未分配收益				142
未分配開支				(10,574)
應佔聯營公司虧損				(225)
利息開支				<u>(8,186)</u>
除稅前虧損				<u>(65,776)</u>
截至二零一二年三月三十一日止年度				
營業額	<u>631,830</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>631,830</u>
分類業績	<u>(213,676)</u>	<u>60,928</u>	<u>(448)</u>	<u>(153,196)</u>
利息收益				63
未分配收益				3,157
未分配開支				(24,044)
應佔聯營公司虧損				(1,696)
利息開支				<u>(7,369)</u>
除稅前虧損				<u>(183,085)</u>

可申報經營分類之會計政策與本集團之會計政策相同。分類業績指各經營分類之業績，當中並未分配總辦事處產生之中央行政成本、應佔聯營公司業績、註銷聯營公司之收益、應付聯營公司賬項撥回、利息收益、可供出售之投資之股息收益、可供出售之投資確認之減值虧損及利息開支。此乃向主要經營決策者呈報以供其分配資源及評估表現之計量標準。

分類資產及負債

按本集團可申報經營分類之資產及負債分析如下：

	電子產品 設計、製造 及銷售 千港元	物業投資 千港元	證券買賣 千港元	合計 千港元
於二零一三年三月三十一日				
資產				
分類資產	344,214	276,936	1,068	622,218
未分配公司資產				63,510
				<u>685,728</u>
負債				
分類負債	66,130	-	-	66,130
未分配公司負債				134,874
				<u>201,004</u>

	電子產品 設計、製造 及銷售 千港元	物業投資 千港元	證券買賣 千港元	合計 千港元
於二零一二年三月三十一日				
資產				
分類資產	496,886	229,008	1,612	727,506
未分配公司資產				<u>106,682</u>
合計總資產				<u><u>834,188</u></u>
負債				
分類負債	108,179	–	17	108,196
未分配公司負債				<u>208,160</u>
合計總負債				<u><u>316,356</u></u>

未分配公司資產主要指應佔聯營公司權益、可供出售之投資、遞延稅項資產及銀行結存及現金。

未分配公司負債主要指借貸、可換股票據、應付稅項及遞延稅項負債。

其他分類資料

	電子產品 設計、製造 及銷售 千港元	物業投資 千港元	證券買賣 千港元	合計 千港元
納入分類業績或分類 資產計量之款項：				
截至二零一三年三月三十一日止年度				
增購物業、廠房及設備	2,841	-	-	2,841
投資物業之公平價值增加	-	68,904	-	68,904
衍生金融工具之公平價值增加	-	-	44	44
指定為按公平價值計入 損益之金融資產之公平價值增加	-	-	7	7
持作買賣之投資之公平價值增加	-	-	160	160
預付租賃款項撥回	121	-	-	121
物業、廠房及設備折舊	19,075	-	-	19,075
呆賬撥備	3,072	-	-	3,072
陳舊及滯銷之存貨撥備	33,379	-	-	33,379
物業、廠房及設備確認之減值虧損	25,634	-	-	25,634

電子產品 設計、製造 及銷售 千港元	物業投資 千港元	證券買賣 千港元	合計 千港元
-----------------------------	-------------	-------------	-----------

納入分類業績或分類資產計量之款項：

截至二零一二年三月三十一日止年度

增購物業、廠房及設備	4,467	—	—	4,467
投資物業之公平價值增加	—	54,346	—	54,346
衍生金融工具之公平價值減少	—	—	9	9
指定為按公平價值計入損益 之金融資產之公平價值減少	—	—	2	2
持作買賣之投資之公平價值減少	—	—	467	467
預付租賃款項撥回	121	—	—	121
物業、廠房及設備折舊	30,417	—	—	30,417
呆賬撥備	7,221	—	—	7,221
陳舊及滯銷之存貨撥備	18,000	—	—	18,000
商譽確認之減值虧損	8,819	—	—	8,819
物業、廠房及設備確認之減值虧損	14,126	—	—	14,126
其他應收款項撇銷	17,450	—	—	17,450
	<u>17,450</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>17,450</u>

定期呈報予主要經營決策者但未納入分類業績或分類資產計量之款項如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應佔聯營公司權益	5,715	6,150
應佔聯營公司虧損	225	1,696
利息開支	8,186	7,369
	<u>8,186</u>	<u>7,369</u>

地區分類

本集團之業務分佈於北美洲、歐洲、香港(居住地點)、中國大陸(「中國」)及其他國家。

本集團來自外部客戶之收入(按客戶所在地區)及有關其非流動資產(按資產所在地區)之詳情如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產(附註)	
	截至三月三十一日止年度			
	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
	千港元	千港元	千港元	千港元
美國	358,749	448,177	3,798	2,987
加拿大	112,019	116,044	-	-
歐洲	15,431	36,585	-	-
中國	-	82	93,696	137,544
香港	26,676	10,445	305,481	259,822
其他國家	2,533	20,497	-	-
	515,408	631,830	402,975	400,353

附註：非流動資產不包括可供出售之投資及遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料

有關年度佔本集團收入總額10%以上之客戶收入載列如下：

	二零一三年	二零一二年
	千港元	千港元
客戶 A ¹	206,974	236,667
客戶 B ¹	87,430	109,379

¹ 來自銷售電子產品之收入。

3. 其他收益及虧損

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
其他收益(虧損)包括：		
呆賬撥備	(3,072)	(7,221)
衍生金融工具之公平價值增加(減少)	44	(9)
指定為按公平價值計入損益 之金融資產之公平價值增加/(減少)	7	(2)
持作買賣之投資之公平價值增加/(減少)	160	(467)
匯兌虧損，淨額	(4,205)	(4,661)
註銷聯營公司之收益	-	270
出售物業、廠房及設備之收益	1,562	1,479
可供出售之投資確認之減值虧損	-	(14,722)
商譽確認之減值虧損	-	(8,819)
物業、廠房及設備確認之減值虧損	(25,634)	(14,126)
應付聯營公司賬項撥回	-	2,809
其他應收款項撇銷	-	(17,450)
	(31,138)	(62,919)

4. 除稅前虧損

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前虧損之計算已扣除：		
陳舊及滯銷之存貨撥備(計入銷售成本內)	33,379	18,000
核數師酬金	3,603	3,395
物業、廠房及設備折舊	19,075	30,417
下列各項之利息開支：		
— 須於五年內悉數償還之借貸	5,271	7,369
— 可換股票據	2,915	-
根據已承租物業經營租約支付之最低租金	8,765	9,635
預付租賃款項撥回	121	121
研究及開發成本(附註(a))	13,172	22,899
員工成本，包括董事酬金(附註(b))	61,743	76,698

附註：

- (a) 研究及開發成本包括員工成本2,935,000港元(二零一二年：4,290,000港元)。
- (b) 員工成本包括退休福利計劃供款3,460,000港元(二零一二年：4,529,000港元)及以股份支付之付款4,664,000港元(二零一二年：513,000港元)。

5. 稅項(抵免)支出

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
(抵免)支出包括：		
香港利得稅		
過往年度少提撥備	—	1,773
其他司法區之稅項		
本年度	2,250	1,660
過往年度少提撥備	312	15
	<u>2,562</u>	<u>1,675</u>
遞延稅項	<u>(9,951)</u>	<u>6,986</u>
	<u>(7,389)</u>	<u>10,434</u>

香港利得稅以本年度之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一二年：16.5%)計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施規例，由二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

於其他司法區產生之稅項乃按個別司法區之現行稅率計算。

6. 股息

董事議決不建議派發截至二零一三年三月三十一日止年度之股息(二零一二年：無)。

7. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
為計算每股基本及攤薄虧損之本公司 擁有人應佔虧損	<u>(69,829)</u>	<u>(194,862)</u>
	股份數目	
	二零一三年	二零一二年
為計算每股基本及攤薄虧損之加權平均股份數目	<u>1,516,278,208</u>	<u>1,501,255,115</u>

計算每股攤薄虧損時乃假設並無行使尚未行使之購股權及轉換本公司尚未轉換可換股票據，皆因有關行使將導致兩個年度之每股虧損減少，且該等購股權之行使價高於股份之平均市價。

8. 應收款項、按金及預付款項

於報告期間末按發票日期呈列之應收貿易賬項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
0 – 30日	16,308	36,802
31 – 60日	1,262	4,033
61 – 90日	1,565	5,934
超過90日	6,702	22,108
	<u>25,837</u>	<u>68,877</u>

本集團給予其貿易客戶之平均賒賬期介乎30至90日。

9. 應付賬項及應計費用

於報告期間末按發票日期呈列之應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
0 – 30日	10,134	27,165
31 – 60日	2,978	7,240
61 – 90日	707	6,214
超過90日	14,962	18,472
	<u>28,781</u>	<u>59,091</u>

採購貨品之平均賒賬期為90日。

主席報告書

業務回顧

業績

本集團之銷售營業額下降18%至515,000,000港元，但淨虧損由二零一二年財政年度之194,000,000港元減少至58,000,000港元。

電子生產業務

銷售減少是由於全數撤除數碼影像系列產品及電視／DVD銷售下降所致。北美洲LCD電視市場的競爭依然激烈。由於減價風潮，導致需求低迷及售價受挫。

由於本集團在美國新開設兩個大型新賬戶，卡拉OK產品之銷售增長16%。本集團亦為美國大型零售商制訂直接貨運履約計劃。卡拉OK銷售之增長情況令人鼓舞，本集團將繼續在現有系列產品上增加新產品及增添新技術，以保持發展勢頭。

毛利率為9.7%，與上個財政年度之9.6%相若。電視／DVD減價風潮令毛利率進一步受挫。由於產能利用不足，亦導致本集團自製產品之固定間接成本比重高企。

銷售及分銷成本較上個財政年度減少73,000,000港元，降幅為53%。上個財政年度之銷售及分銷成本包括就終止數碼影像特許權支付予Polaroid之一次性款項。該筆款項為本財政年度減少之主要原因。其他減少包括由於銷售下降及美國客戶服務代理變動而導致之銷售佣金減少。

有賴本集團持續致力削減薪酬開支，行政開支較上個財政年度減少16,000,000港元，降幅為15%。

融資成本與上個財政年度相若。

本集團於本財政年度錄得淨虧損58,000,000港元，而上個財政年度則為淨虧損194,000,000港元。有所好轉是由於本財政年度削減銷售及一般行政開支；及資產撇銷減值(包括應收賬款、廠房及機器)較少所致。

證券買賣

於本年度，本集團錄得分類溢利224,000港元。

物業投資

於本年度，本集團錄得分類溢利78,000,000港元。

前景

本集團將於二零一四財政年度下半年推出一款新技術及理念家庭卡拉OK娛樂產品。迄今，本集團已接獲零售商發出之有利回應，並接獲美國一間大型電子零售商之銷售訂單。本集團將會在互聯網推廣該款產品，並計劃於不久將來在美國、加拿大及歐洲進行分銷。

本集團正進行業務重整諮詢。是次檢討將會解決製造成本日益上漲；售價下降及產能利用不足等帶來的挑戰。管理層預期是次檢討將會提升本集團之表現。

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。於二零一三年三月三十一日，現金及銀行存款為36,000,000港元，而去年則為91,000,000港元。

以總借貸(不包括可換股票據)對比股東資金計算之資產負債比率為0.19(二零一二年：0.39)，而借貸淨額(以總借貸減銀行結餘及現金計算)對比股東資金則為0.12(二零一二年：0.21)。按流動資產對比流動負債計算之流動比率由去年之1.37轉為1.35。

財務及資本架構

本集團乃以權益及借貸作為營運資金。於二零一三年三月三十一日，本集團之借貸總額約為91,000,000港元(二零一二年：199,000,000港元)，須於一年內悉數償還。借貸淨額為55,000,000港元(二零一二年：108,000,000港元)。

由於本集團之交易大部份以美元及港元為結算單位，故所承受之匯率風險並不重大。

資產抵押

於二零一三年三月三十一日，本集團已抵押賬面值為239,000,000港元(二零一二年：191,000,000港元)之若干資產，作為一般信貸融資及證券經紀股票戶口之擔保。

或然負債

於二零一三年三月三十一日，本集團並無或然負債。

員工

於二零一三年三月三十一日，本集團擁有員工共390人，其中350人受僱於中國，負責本集團之製造及分銷業務。

本集團為其員工提供員工保險、退休計劃、酌情花紅及購股權計劃等僱員福利，亦提供內部訓練及外界訓練資助。

購買、出售或贖回上市證券

本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司致力維持高水平企業管治。本公司董事局(「董事局」)深信，維持良好、穩健及明智的企業管治架構，將確保本公司之業務營運符合其股東整體最佳利益。

董事局已自二零一二年四月一日起採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四之企業管治守則(「守則」)所載之經修訂守則條文，藉以更新其企業管治原則及常規。其亦於上述日期批准審核委員會及薪酬委員會之經修訂職權範圍及設立提名委員會。

除下列各項外，本公司於截至二零一三年三月三十一日止年度一直遵守守則之規定：

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區分，且不應由同一人出任。主席及行政總裁之職責區分須書面清楚列明。劉錫康先生現時出任本公司之主席兼董事總經理。基於目前業務運作情況與本集團之規模，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接受及符合本公司最佳利益。董事局將定期檢討這情況。
2. 本公司乃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)節，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。由於本公司受到一九八九年法之條文約束，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(包括擁有特定委任年期之董事)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每三年最少輪值告退一次，使本公司可遵守守則之規定，惟其有權於股東週年大會上膺選連任。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，並直接向董事局匯報。審核委員會定期與本集團的高級管理層及外部核數師召開會議，以檢討本集團的財務申報及內部監控制度，以及審閱本公司的財務報告。審核委員會已審閱本集團截至二零一三年三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之標準守則為其本身有關董事進行證券交易的行為守則。在向所有董事作出特定查詢後，董事已確定，於截至二零一三年三月三十一日止年度內，彼等均有遵守標準守則所訂的標準規定。

董事局

於本公佈日期，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，劉錫澳先生和劉翠蓮女士；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，二零一三年六月二十六日

* 僅供識別