



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

二零一一年中期報告

(股份代號：180)

截至二零一一年六月三十日止六個月中期業績

開達集團有限公司(「本公司」)董事會宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)及本集團於聯營公司的權益於截至二零一一年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績連同二零一零年同期的比較數字如下：

綜合利潤表

截至二零一一年六月三十日止六個月－未經審核

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|-------|-----------------|---------------|
| | | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| 營業額 | 5 & 6 | 586,398 | 640,448 |
| 其他收入 | | 9,753 | 9,037 |
| 其他收益淨額 | | 16,862 | 1,241 |
| 成品及半製品存貨的變動 | | 66,766 | 52,730 |
| 成品的購貨成本 | | (10,537) | (13,365) |
| 耗用原料及消耗性物料 | | (226,099) | (250,639) |
| 員工成本 | | (338,758) | (304,904) |
| 折舊 | | (21,383) | (19,591) |
| 其他經營費用 | | (141,631) | (144,652) |
| 經營虧損 | | (58,629) | (29,695) |
| 財務成本 | 7(a) | (4,313) | (3,650) |
| 應佔聯營公司溢利減除虧損 | | (2,252) | (4,495) |
| 出售投資物業淨(虧損)/溢利 | 10(b) | (80) | 31,220 |
| 除稅前虧損 | 7 | (65,274) | (6,620) |
| 所得稅務(開支)/計入 | 8 | (6,263) | 481 |
| 本期虧損 | | (71,537) | (6,139) |
| 以下各方應佔： | | | |
| 本公司股東 | | (71,780) | (5,408) |
| 非控制權益 | | 243 | (731) |
| 除稅後虧損 | | (71,537) | (6,139) |
| 每股虧損 | 9 | | |
| 基本 | | (10.8仙) | (0.8仙) |
| 攤薄 | | (10.8仙) | (0.8仙) |

載於第7頁至第18頁的附註為本中期財務報告的一部份。本公司向股東派發之應付股息詳情載於附註15內。

綜合全面收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月－未經審核

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| 本期虧損 | (71,537) | (6,139) |
| 期內其他全面收益 | | |
| 換算香港境外附屬公司財務報表的匯兌差額 | (9,197) | (5,444) |
| 應佔聯營公司的匯兌儲備 | — | (16) |
| 可供出售證券在公允價值儲備中之淨變動 | 39 | (927) |
| 期內全面收益總額 | <u>(80,695)</u> | <u>(12,526)</u> |
| 以下各方應佔： | | |
| 本公司股東 | (81,028) | (12,057) |
| 非控制權益 | 333 | (469) |
| 期內全面收益總額 | <u>(80,695)</u> | <u>(12,526)</u> |

載於第7頁至第18頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合資產負債表

於二零一一年六月三十日－未經審核

| | 附註 | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
|-------------------|----|-------------------------|---------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | 10 | | |
| － 投資物業 | | 701,291 | 707,941 |
| － 其他物業、廠房及設備 | | 240,061 | 234,861 |
| － 在建工程 | | — | 270 |
| | | <u>941,352</u> | <u>943,072</u> |
| 無形資產 | | 650 | 667 |
| 於聯營公司的權益 | | 34,386 | 25,376 |
| 其他非流動金融資產 | | 17,868 | 15,488 |
| 遞延稅項資產 | | 17,033 | 20,071 |
| | | <u>1,011,289</u> | <u>1,004,674</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 11 | 517,766 | 438,136 |
| 可退回稅項 | | 230 | 331 |
| 貿易及其他應收賬款 | 12 | 180,316 | 201,162 |
| 現金及現金等價物 | 13 | 104,752 | 163,003 |
| | | <u>803,064</u> | <u>802,632</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 14 | (342,228) | (316,286) |
| 銀行貸款及銀行透支 | | (356,740) | (310,091) |
| 融資租約承擔 | | — | (292) |
| 現時應付稅項 | | (7,924) | (10,293) |
| | | <u>(706,892)</u> | <u>(636,962)</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>96,172</u> | <u>165,670</u> |
| 總資產減流動負債結轉 | | <u>1,107,461</u> | <u>1,170,344</u> |

綜合資產負債表(續)

於二零一一年六月三十日－未經審核

| | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| 承前總資產減流動負債 | 1,107,461 | 1,170,344 |
| 非流動負債 | | |
| 銀行貸款 | (56,417) | (30,417) |
| 租賃按金 | (4,378) | (3,746) |
| 遞延稅項負債 | (102,526) | (101,205) |
| 應計僱員福利 | (4,571) | (4,731) |
| | (167,892) | (140,099) |
| 資產淨值 | 939,569 | 1,030,245 |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 66,541 | 66,541 |
| 儲備 | 873,525 | 964,534 |
| 本公司股東應佔總權益 | 940,066 | 1,031,075 |
| 非控制權益 | (497) | (830) |
| 總權益 | 939,569 | 1,030,245 |

載於第7頁至第18頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月－未經審核

| | 本公司股東應佔權益 | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|------------|---------|--------------|
| | 附註 | 股本 港幣千元 | 股份溢價 港幣千元 | 資本儲備 港幣千元 | 撥入盈餘 港幣千元 | 匯兌儲備 港幣千元 | 土地 | 公允 | 盈餘儲備 港幣千元 | 合計 港幣千元 | 非控制 | |
| | | | | | | | 及樓宇 重估儲備 港幣千元 | 價值儲備 港幣千元 | | | 權益 | 權益總額 港幣千元 |
| 於二零一零年一月一日 | | 66,541 | 109,942 | 10,815 | 173,397 | (15,582) | 35,594 | 3,542 | 499,269 | 883,518 | 3,830 | 887,348 |
| 二零一零年六月三十日止 六個月之權益變化： | | | | | | | | | | | | |
| 已批准前年度股息 | 15 | - | - | - | - | - | - | - | (9,981) | (9,981) | - | (9,981) |
| 期內全面收益總額 | | - | - | - | - | (5,722) | - | (927) | (5,408) | (12,057) | (469) | (12,526) |
| 於二零一零年六月 三十日及七月一日 | | 66,541 | 109,942 | 10,815 | 173,397 | (21,304) | 35,594 | 2,615 | 483,880 | 861,480 | 3,361 | 864,841 |
| 二零一零年十二月 三十一日止六個月之 權益變化： | | | | | | | | | | | | |
| 於一間附屬公司的投資 | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 406 | 406 |
| 期內全面收益總額 | | - | - | - | - | (2,953) | - | 2,612 | 169,936 | 169,595 | (4,597) | 164,998 |
| 於二零一零年十二月 三十一日及二零一一年 一月一日 | | 66,541 | 109,942 | 10,815 | 173,397 | (24,257) | 35,594 | 5,227 | 653,816 | 1,031,075 | (830) | 1,030,245 |
| 二零一一年六月三十日 止六個月之權益變化： | | | | | | | | | | | | |
| 已批准前年度的股息 | 15 | - | - | - | - | - | - | - | (9,981) | (9,981) | - | (9,981) |
| 期內全面收益總額 | | - | - | - | - | (9,287) | - | 39 | (71,780) | (81,028) | 333 | (80,695) |
| 於二零一一年六月三十日 | | 66,541 | 109,942 | 10,815 | 173,397 | (33,544) | 35,594 | 5,266 | 572,055 | 940,066 | (497) | 939,569 |

載於第7頁至第18頁的附註為本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月－未經審核

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| | | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| 用於經營業務的現金 | | (74,300) | (19,889) |
| 已付稅項 | | (4,117) | (9,976) |
| 經營活動動用的現金淨額 | | (78,417) | (29,865) |
| 出售投資物業所得款項 | 10(b) | 6,570 | 76,620 |
| 其他投資活動 | | (40,624) | (15,950) |
| 投資活動(動用)／產生的現金淨額 | | (34,054) | 60,670 |
| 融資活動產生的現金淨額 | | 59,099 | 14,162 |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | | (53,372) | 44,967 |
| 於一月一日的現金及現金等價物 | 13 | 146,675 | 89,768 |
| 外幣兌換率變更的影響 | | 592 | (1,054) |
| 於六月三十日的現金及現金等價物 | 13 | 93,895 | 133,681 |

載於第7頁至第18頁的附註為本中期財務報告的一部份。

未經審核中期財務報告附註

1. 所報告的實體

開達集團有限公司乃一家於百慕達登記註冊的公司。本公司截至二零一一年六月三十日止六個月的綜合中期財務報告乃包括本公司及其附屬公司（合稱為「本集團」）及本集團於聯營公司的權益。

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報告可於香港九龍九龍灣啟祥道二十二號十一樓本公司主要辦事處或登入www.kaderholdings.com網頁取閱。

2. 編制基準

截至二零一一年六月三十日止六個月之中期財務報告包括本公司及其附屬子公司（合稱「本集團」）和其集團在聯營公司的權益。

本中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司的《證券上市規則》內各適用的披露規定而編製，包括符合由香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定而編制。

本中期財務報告已於二零一零年八月三十日獲董事會批准及授權刊發。

本中期財務報告的編制與二零一零年的年度財務報表所採用之會計政策是一致的，除了預期於二零一一年度的財務報表採用之會計政策改變。有關這些改變的進一步細節已在附註3披露。

根據香港會計準則第34號規定而編制的中期財務報告要求，管理層就對由年初至今的會計政策運用、資產及負債、收入及支出的報告數額有影響的事宜作出判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及選取的解釋附註。該附註已包括對理解本集團由二零一零年的年度財務報表至今財務情況的變動及表現的重要事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及附註並不包括根據香港財務報告準則要求整套財務報表的所有資料。

中期財務報告所載過往呈報截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的財務資料並不構成本公司該財政年度的法定財務報表，但資料則摘錄自該等財務報表。截至二零一零年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司主要辦事處索取。核數師已在二零一一年三月三十日發表的報告中就該等財務報表作出無保留意見。

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策改變

香港會計師公會已頒布兩個經修訂的香港財務報告準則；數項香港財務報告準則的修訂和一個新詮釋，並於本集團及本公司之會計期間首次生效。以下的發展與本集團的財務報表如下：

- 香港會計準則第24號(2009年修訂本)，「關連人士披露」
- 香港財務報告準則的改善(2010年)
- 香港國際財務報告詮釋委員會第19號，「以股本工具償清金融負債」

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

經修訂的香港國際財務報告詮釋委員會第19號對本集團的財務報表並無重大影響，原因是這些變動將於本集團訂立有關交易(例如債權轉股權)時才會首次生效。

上述發展主要關於澄清適用於本集團財務報表的若干披露規定。此等發展對本中期財務報告之內容無重大影響。

4. 估計

編制中期財務報表需要管理層就對會計政策運用、資產及負債、收入及支出的列報額有影響的事宜作出判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

編制該等中期財務報告時由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不明確數據的估計所作出的重要判斷與截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所作出的相同。

5. 分部資料呈報

本集團按業務線組成分部管理其業務。以一致性的方式作內部信息報告給本集團的最高級管理人員作資源分配和業績評估，本集團已確定了以下三個可報告分部。本集團並無將經營分部合併，以形成以下報告部分。

| | | |
|---------|---|--|
| 玩具及模型火車 | : | 製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具及模型火車。這些產品由集團主要位於中國內地的生產設備所生產。 |
| 物業投資 | : | 出租寫字樓、工業大廈及住宅單位以賺取租金收入以及物業持久升值而獲益。 |
| 投資控股 | : | 投資證券。 |

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部資料呈報(續)

(a) 分部結果、資產及負債

為評估分部的表現及分部之間分配資源，本集團的高級行政管理人員於每個可報告的分部是在以下基礎上監測其業績、資產和負債：

分部資產包括所有固定資產和流動資產，無形資產、於聯營公司的權益、其他非流動金融資產、遞延稅項資產、可退回稅項、現金及現金等價物和其他企業資產例外。分部負債包括除現時應付稅項、遞延稅項負債及其他企業負債外所有負債。

收益和開支乃參考該等分部所產生的銷售額及該等分部所產生的開支，或將該等分部應佔資產的折舊或攤銷而分配至可呈報分部。

用於可呈報分部利益的表示方式是「調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」，其中「利息」視為包括投資收益，而「折舊及攤銷」則被視為包括非流動資產減值虧損。為了得出「調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」，本集團進一步就調整的項目沒有具體歸因於個別分部的項目，如應佔聯營公司溢利減除虧損、其他總部或企業管理成本。

除了接收「調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」的資料，管理層被提供的資料包括收入(包括跨部門的銷售額)、利息收入和由現金餘額和分部直接管理之貸款所產生的費用、折舊、攤銷及減值虧損和分部在經營時所利用之分部非流動資產的增加。分部間銷售的價格參考其他外在人士之類似的訂單價格。

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部資料呈報(續)

(a) 分部結果、資產及負債(續)

於這期間提供給本集團的最高級管理人員作管理的目的，資源分配和評估分部的表現之有關資料如下：

| 截至六月三十日 止六個月 | 玩具及模型火車 | | 物業投資 | | 投資控股 | | 總計 | |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| 銷售外界客戶收益 | 570,469 | 624,669 | 15,929 | 15,779 | - | - | 586,398 | 640,448 |
| 分部之間收益 | - | - | 262 | 262 | - | - | 262 | 262 |
| 分部收益 | 570,469 | 624,669 | 16,191 | 16,041 | - | - | 586,660 | 640,710 |
| 分部(虧損)/溢利 (調整扣除利息、 稅項、折舊及攤銷 前的的收益) | (72,243) | (27,801) | 11,446 | 10,472 | (4,524) | (4,847) | (65,321) | (22,176) |
| 期內增加至非流動 分部資產 | 27,877 | 16,856 | - | - | - | - | 27,877 | 16,856 |
| | 二零一一年 六月 三十日 | 二零一零年 十二月 三十一日 | 二零一一年 六月 三十日 | 二零一零年 十二月 三十一日 | 二零一一年 六月 三十日 | 二零一零年 十二月 三十一日 | 二零一一年 六月 三十日 | 二零一零年 十二月 三十一日 |
| 分部資產 | 1,093,634 | 367,836 | 703,017 | 811,073 | 394,986 | 814,235 | 2,191,637 | 1,993,144 |
| 分部負債 | 727,712 | 152,112 | 12,641 | 18,390 | 287,476 | 700,286 | 1,027,829 | 870,788 |

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部資料呈報(續)

(b) 分部收益、溢利或虧損、資產及負債之調節

| 收益 | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------|-------------------------|---------------------------|
| | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| 分部收益 | 586,660 | 640,710 |
| 撇銷分部間之收益 | (262) | (262) |
| 綜合營業額 | <u>586,398</u> | <u>640,448</u> |
| 虧損 | | |
| 分部虧損 | (65,321) | (22,176) |
| 撇銷分部間之虧損 | 1,890 | 2,039 |
| 來自本集團以外的客戶之分部虧損 | (63,431) | (20,137) |
| 其他收入 | 9,753 | 9,037 |
| 其他收益淨額 | 16,862 | 1,241 |
| 折舊 | (21,400) | (19,591) |
| 財務成本 | (4,313) | (3,650) |
| 應佔聯營公司溢利減除虧損 | (2,252) | (4,495) |
| 出售投資物業淨(虧損)/溢利 | (80) | 31,220 |
| 未分類總部及企業費用 | (413) | (245) |
| 綜合稅前虧損 | <u>(65,274)</u> | <u>(6,620)</u> |
| 資產 | | |
| | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
| 分部資產 | 2,191,637 | 1,993,144 |
| 撇銷分部間之應收款 | (575,136) | (433,834) |
| | <u>1,616,501</u> | <u>1,559,310</u> |
| 無形資產 | 650 | 667 |
| 於聯營公司的權益 | 34,386 | 25,376 |
| 其他非流動金融資產 | 17,868 | 15,488 |
| 遞延稅項資產 | 17,033 | 20,071 |
| 可退回稅項 | 230 | 331 |
| 現金及現金等價物 | 104,752 | 163,003 |
| 未分類總部及企業資產 | 22,933 | 23,060 |
| 綜合總資產 | <u>1,814,353</u> | <u>1,807,306</u> |

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部資料呈報(續)

(b) 分部收益、溢利或虧損、資產及負債之調節(續)

| 負債 | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
|------------|-------------------------|---------------------------|
| 分部負債 | 1,027,829 | 870,788 |
| 攤銷分部間之應付款 | (575,136) | (433,834) |
| | 452,693 | 436,954 |
| 現時應付稅項 | 7,924 | 10,293 |
| 遞延稅項負債 | 102,526 | 101,205 |
| 未分類總部及企業負債 | 311,641 | 228,609 |
| | 874,784 | 777,061 |

6. 業務的季節期

本集團的玩具及模型火車業務乃一個別業務分部(見附註5)，由於其產品在渡假季節時的需求會上升，下半年的銷售額平均會較上半年為高。因此，上半年此分部業務所錄得的收益及分部業績較下半年的為低。

7. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除/(計入)：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|---------------|---------------|
| | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| (a) 財務成本 | | |
| 融資租約承擔的財務費用 | - | 18 |
| 其他貸款利息 | 4,313 | 3,632 |
| | 4,313 | 3,650 |
| (b) 其他項目 | | |
| 存貨成本(附註11) | 517,885 | 559,095 |
| 無形資產攤銷 | 17 | 17 |
| 出售固定資產淨虧損(附註10(b)) | 682 | - |
| 銀行利息收益 | (158) | (267) |
| 上市證券的股息收益 | (12) | (11) |

未經審核中期財務報告附註(續)

8. 所得稅務開支／(計入)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|---------------|---------------|
| | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| 當期稅項－香港稅項 | 1,257 | 3,082 |
| 當期稅項－香港境外稅項 | 647 | 5,285 |
| 遞延稅項 | 4,359 | (8,848) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 所得稅務開支／(計入) | 6,263 | (481) |

截至二零一一年六月三十日止六個月的香港利得稅的撥備乃按照本期估計的年度應課稅率16.5% (二零一零年：16.5%) 計算。香港境外附屬公司的稅項按相關國家適用的預計當年有效稅率計算。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損是按本公司股東應佔虧損港幣71,780,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：港幣5,408,000元)及普通股加權平均數665,412,000股(二零一零年：665,412,000股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於本期及前期內本公司並無具攤薄性的潛在普通股存在，因此本期及前期的每股攤薄虧損與每股基本虧損是等同的。

10. 固定資產

(a) 收購

於截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團所購買的數項固定資產其成本值為港幣27,877,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：港幣16,856,000元)。

(b) 出售投資物業收益淨額

於二零一一年三月二十八日，本公司的附屬公司與獨立第三者訂立買賣協議，出售位於香港愉景灣物業，現金代價為港幣6,650,000元。本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月的綜合利潤表錄得出售的淨虧損為港幣80,000元。

未經審核中期財務報告附註(續)

10. 固定資產(續)

(b) 出售投資物業收益淨額(續)

截至二零一零年六月三十日六個月止，本公司的若干附屬公司與兩位獨立第三者訂立買賣協議，出售位於中華人民共和國上海陸家嘴路的商業大廈的16個單位，總代價為港幣77,614,000元。該等協議已於二零一零年五月十三日及十四日完成。本集團於截至二零一零年六月三十日止六個月期間綜合利潤表確認收益港幣31,220,000元。

於截至二零一一年六月三十日止六個月期間，所出售的固定資產成本及其賬面淨值分別為港幣3,466,000元及港幣1,493,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：港幣8,000元及港幣8,000元)，並錄得出售損失為港幣682,000元(截至二零一零年六月三十日止六個月：港幣零元)。

(c) 估值

本集團所有的投資物業於二零一零年十二月三十一日的價值參考市場合理的售價或以其出租物業按合理回報率可得收益資本化的原則計算，並以公開市值為基準作出重估。

於上一年度列報日期以後，董事已就投資物業的估值作評估，並已參照物業市場的波動及同類物業的市場數據，認為於二零一一年六月三十日的投資物業乃按公允價值列賬。

11. 存貨

已確認為一項費用的存貨金額分析如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|----------------|----------------|
| | 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
| 已售存貨賬面金額 | 521,026 | 559,853 |
| 存貨撇除 | 7,443 | — |
| 撥回存貨撇除 | (10,584) | (758) |
| | <u>517,885</u> | <u>559,095</u> |

此前期存貨撇除轉回是由於顧客喜好之改變令存貨之可變現淨值增加。

未經審核中期財務報告附註(續)

12. 貿易及其他應收賬款

包括在貿易及其他應收賬款的貿易應收賬款(已扣除減值虧損)其賬齡分析如下：

| | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
|-------------------|-------------------------|---------------------------|
| 即期 | 120,941 | 133,442 |
| 已過期一個月以內 | 19,206 | 26,018 |
| 已過期一至三個月 | 8,904 | 16,458 |
| 已過期三個月以上但少於十二個月 | 1,847 | 2,793 |
| 貿易應收賬款總額(已扣除減值虧損) | 150,898 | 178,711 |
| 其他應收賬款及預付費用 | 29,418 | 22,451 |
| | <u>180,316</u> | <u>201,162</u> |

對所有要求信貸額超過若干金額的客戶，必須進行信貸評估。應收賬款是由發票之日起七至六十天內到期。若有過期三個月以上的款項未償還的客戶，必須先償還全部貿易欠款始再獲授予額外信貸。

13. 現金及現金等價物

| | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
|---------------------|-------------------------|---------------------------|
| 於資產負債表內的現金及現金等價物 | 104,752 | 163,003 |
| 銀行透支 | (10,857) | (16,328) |
| 於簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物 | <u>93,895</u> | <u>146,675</u> |

未經審核中期財務報告附註(續)

14. 貿易及其他應付賬款

包括在貿易及其他應付賬款的貿易應付賬款其賬齡分析如下：

| | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
|-------------|-------------------------|---------------------------|
| 一個月內到期或按通知 | 78,146 | 66,955 |
| 一個月後但三個月內到期 | 9,058 | 8,668 |
| 三個月後但六個月內到期 | 1,161 | 1,126 |
| 六個月後到期 | 3,655 | 1,106 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 貿易應付賬款總額 | 92,020 | 77,855 |
| 其他應付賬款及預提費用 | 250,208 | 238,431 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 342,228 | 316,286 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

15. 股息

已批准及已於本期間內支付屬於前財政年度的股息：

| | 截至六月三十日止六個月 二零一一年 港幣千元 | 二零一零年 港幣千元 |
|---|------------------------------|---------------|
| 已批准及已於接著的中期期間內支付 之前年度末期股息每股普通股股份港幣1.5仙 (截至二零一零年六月三十日止六個月： 每股普通股股份港幣1.5仙) | 9,981 | 9,981 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

16. 於中期財務報告內仍未撥備的資本承擔如下：

| | 於二零一一年 六月三十日 港幣千元 | 於二零一零年 十二月三十一日 港幣千元 |
|-----|-------------------------|---------------------------|
| 已簽約 | 180 | 2,617 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

未經審核中期財務報告附註(續)

17. 或然負債

於二零一一年六月三十日有下列的或然負債：

- (a) 於二零一一年六月三十日，本公司為其附屬公司就取得銀行信貸向銀行作出擔保合計港幣566,500,000元(於二零一零年十二月三十一日：港幣569,824,000元)。

由本公司所發出的擔保並無作價。倘非正常的交易不能根據《香港會計準則》第39號正常交易能可靠地計算其交易的公平價值，因此該等擔保不會作為財務負債及不計算其公允價值。

於結算日，董事會不認為就任何已發出的擔保對本公司有可能作出索償。於結算日，本公司就發出的擔保的最高負債就是有關附屬公司所動用的銀行信貸款港幣409,076,000元(二零一零年：港幣339,712,000元)。

(b) 訴訟

於二零零三年頭一個季度，一間墨西哥公司於亞里桑那州向本公司提出法律訴訟，根據該申索，本公司乃Siempre Novedoso De Mexico (Sinomex) S.A. de C.V. (「Sinomex」)(作為租戶)所佔用廠房物業的租賃協議的擔保人(「訴訟」)。原告人就Sinomex於租賃協議項下的所欠租金、增值稅、維修成本及利息欠款向Sinomex(以前相關於本公司)及本公司初步索償5,235,000美元，連同應計利息(月利率2%或年利率24%)、訴訟費及律師費。原告人已於二零零七年第四個季度修改其賠償金額索償，要求賠償損失，連同應計利息、訴訟費及律師費為7,426,000美元。

於二零零四年，本公司根據亞里桑那州的適用法律，並以該物業位於墨西哥Hermosillo為理由，提出動議駁回訴訟的申訴。於該動議內，本公司提出爭辯，指該擔保，亞里桑那州法院對本公司並無充份理據及個人管轄權以繼續在該法院審理該案件，因此應駁回對本公司的申訴。於二零零五年一月，亞里桑那州法院否定本公司提出的初步動議。

其後，本公司已蒐集新資料，就原告人提出部份訴訟作簡易判決的動議進行，並提出其本身的簡易判決動議。於二零零七年八月，法院批准原告人的部份簡易判決動議，並否決本公司的簡易判決動議，裁定本公司根據所述擔保負有法律責任，但並未確立擔保項下的賠償金額。就裁決雙方所提出的簡易判決動議，儘管本公司要求根據墨西哥法律應用於決定該動議，但法院主要會依靠亞里桑那州法律而裁決。

未經審核中期財務報告附註(續)

17. 或然負債(續)

於二零一一年六月三十日有下列的或然負債：(續)

(b) 訴訟(續)

於二零零七年九月，本公司提出動議要求新審理及／或重新考慮，請求法院應用墨西哥法律而不是亞里桑那州法律，本公司認為在墨西哥法律下應該會勝訴，因此法院應取消對原告人所作出的簡易判決。法院其後再作出訴書；以及於二零零八年一月十四日安排審訊提出本公司的動議要求新審理及／或重新考慮。於二零零八年三月十四日，法院否決本公司的動議要求新審理及／或重新考慮。就其裁決該動議，法院應用了墨西哥法律，但法院似乎對本公司關於無可爭辯的事實作出了錯誤的決定，導致本公司提出第二動議要求新審理及／或動議要求重新考慮，以請求法院修正對本公司的裁決。第二動議要求新審理及／或重新考慮已於二零零九年四月爭辯。於二零零九年十月六日，法院否決本公司的第二動議要求新審理及／或動議要求重新考慮，並以賠償問題作為審理案件的依據。

審理賠償問題於二零一零年四月進行。於二零一一年三月四日裁決授予賠償。裁決令要求對本金額中的所欠租金部份按單利年利率24%及本金餘額按單利年利率10%計息。

經與本公司多位法律顧問研究訴訟後，管理層與董事會均相信，本公司反對原告人申訴的舉動及其抗辯仍有充分理據。故此，本公司就此訴訟繼續積極抗辯包括對裁決令提出上訴，於二零一一年六月二十四日提出。根據《香港會計準則》第37號第92段「撥備、或然負債及或然資產」，如再進一步披露《香港會計準則》第37號所要求的資料將會有損本公司的利益。

18. 有關連人士的重大交易

- (a) 本公司的一名董事亦為一家供應商的執行董事兼股東，該供應商在正常業務中按其他客戶相同的交易條件銷售包裝及印刷物料予本集團。於二零一零年十月二十一日，該董事已辭任該供應商的董事及股東。截至二零一零年六月三十日止六個月內向該供應商的購貨合計：港幣1,754,000元。
- (b) 期內本集團佔若干聯營公司的權益淨額為港幣25,735,000元(於二零一零年十二月三十一日：港幣23,339,000元)，本公司的若干名董事於該等項目亦擁有實益權益。
- (c) 期內本集團佔該聯營公司的權益淨額為港幣9,750,000元(於二零一零年十二月三十一日：港幣1,950,000元)。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息(二零一零年：港幣零元)。

管理層討論及分析

業績

於回顧期內，本集團錄得綜合營業額為港幣5.8640億元，較去年同期港幣6.4045億元下跌8.44%。本公司股東應佔虧損為港幣7,178萬元，較去年同期增加。

業務回顧

玩具及模型火車

二零一一年上半年度，本集團原設備生產(OEM)／原設計生產(ODM)玩具業務的營業額為港幣2.0949億元，較去年同期下跌29.59%。於回顧期內，玩具製造商均須面對人民幣(「人民幣」)的升值、能源成本上漲、原材料的價格持續上漲、及中華人民共和國提高法定最低工資而令勞工成本高企等問題。所有此等不利因素均會減損邊際利潤，最終影響本集團的業績表現。

關於模型火車業務，二零一一年上半年度，該營業額約為港幣3.6098億元，較去年同期增加10.35%。本集團的附屬公司Bachmann Europe Plc.於整體組別、OO比例模型火車組別及N比例模型火車組別獲Model Rail Magazine、RM Web及MREMAG頒授「Manufacturer of the Year 2010」大獎。此外，本集團的OO比例模型火車「7F 2-8-0 steam」、「Cravens Class 105 DMU」、「Mk1 TPO coach」及「JJA ‘Autoballaster’ hopper」亦在不同組別獲頒授「Model of the Year 2010」大獎。另外，本集團的Graham Farish N比例模型火車「DP1 Deltic prototype」獲頒授「Model of the Year 2010」大獎。此外，本集團的Liliput品牌HO比例電控火車「E44.5」獲德國Train Magazine頒授「Electric Loco of the Year 2010」大獎第一名。最後，本集團的「Reihe 4041」獲奧地利Verband Österreichischer Modell Eisenbahn Clubs (「VOEMEC」)頒授「Model of the Year 2010」大獎，本集團對此深感自豪。本集團繼續獲得客戶的信賴及保持在業內的領導地位。

物業投資

於回顧期內，本集團的租金收入達港幣1,593萬元，較去年同期上升0.95%。

本集團的主要租賃物業開達大廈繼續為本集團帶來經常性收入。於本年度首六個月，開達大廈的租金收入達港幣1,530萬元，較去年同期下跌1.29%。於二零一一年六月三十日，開達大廈的出租率約94%(二零一零年六月三十日：91%)。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一一年六月三十日，本集團的每股資產淨值為港幣1.41元(二零一零年十二月三十一日：港幣1.55元)；流動比率為1.14(二零一零年十二月三十一日：1.26)；銀行借貸總額約為港幣4.1316億元(二零一零年十二月三十一日：港幣3.4051億元)，而本集團所擁有的銀行信貸總額則約為港幣5.4556億元(二零一零年十二月三十一日：港幣6.0183億元)，其中於二零一一年六月三十日未運用的銀行信貸數目約為1.3240億元(二零一零年十二月三十一日：港幣2.6132億元)；本集團按帶息借款總額除以總權益計算的負債比率為43.97%(二零一零年十二月三十一日：33.08%)。除於每年度下半年生產高峰期間本集團的貿易融資信貸用度會較高外，本集團於借貸需求上並無重大季節性波動。大部份借貸均以浮動息率計息。

資本架構

於回顧期內，本公司的股本並無任何變動。本集團的融資來源以銀行貸款為主，貨幣單位計有港元(「港元」)、美元(「美元」)及英鎊(「英鎊」)，並按目前市場利率計息。

本集團資產的抵押

於二零一一年六月三十日，本集團賬面淨值約港幣10.2414億元(二零一零年十二月三十一日：港幣10.2511億元)的若干投資物業、租賃土地及樓宇、存貨與其他資產已抵押予多間銀行作為本集團所獲銀行貸款及銀行透支的抵押品。

重大收購及出售

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本集團並無個別重大收購。

於二零一一年三月二十八日，本公司的附屬公司與獨立第三者訂立買賣協議，出售位於香港愉景灣物業，現金代價為港幣665萬元。本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月的綜合利潤表錄得出售的淨虧損為港幣8萬元。

匯兌風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港元、美元、英鎊、人民幣及歐羅計值。於回顧期內，本集團銷售所得款項大多數以港元、美元及英鎊計算，而購買原材料及設備大多數以港元及人民幣支付。本集團因此而面對著一定程度的匯兌風險，主要來自以匯率波動相對較高的英鎊作結算單位的銷售交易及人民幣作結算單位的購買交易。

僱員及薪酬政策

於二零一一年六月三十日，本集團於香港特別行政區、中國大陸、美國（「美國」）及歐洲僱用約16,035名（二零一零年六月三十日：19,315名；二零一零年十二月三十一日：17,973名）全職僱員負責管理、行政及生產工作。本集團於生產部門的員工人數會有季節性的波動，而在管理及行政部門的僱員人數則比較穩定。本集團按僱員的表現、經驗及同業的現行慣例釐定僱員薪酬。在僱員培訓方面，本集團鼓勵僱員報讀及參與改良技能及個人發展的課程。

前景

預期外圍整體經濟仍受歐美市場持續疲弱、歐債危機尚未解決及日本大地震影響下等因素困擾，加上國內勞工短缺、人民幣升值壓力、原材料價格波動及提高法定最低工資而引致的勞工成本上漲，本集團的玩具及模型火車業務於下半年將會充滿挑戰。於下半年，本集團將鞏固其主要客戶及著重於主要客戶的產品上。本集團將繼續努力加強其核心業務、在管理上精簡生產流程、改善營運和生產效率及開發自動化程序。展望二零一二年，本集團將繼續努力保持在業內的領導地位，並為股東帶來可觀的回報。

權益披露

董事及主要行政人員所擁有本公司及相聯法團的股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須載錄於本公司存置的登記冊內，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須通知本公司及聯交所，本公司各名董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券擁有權益及淡倉詳情如下：

(1) 本公司權益

| 董事姓名 | 每股面值港幣0.10元的普通股數目 | | | | 佔總發行 股數的 百分比 |
|------|-------------------|-------------------|------------------|-------------|--------------------|
| | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | 總權益 | |
| 丁午壽 | 133,279,385 | 1,452,629 (i) | 244,175,800 (ii) | 378,907,814 | 56.94% |
| 丁天立 | 14,336,303 | - | - | 14,336,303 | 2.15% |
| 丁王云心 | 1,452,629 | 133,279,385 (iii) | - | 134,732,014 | 20.25% |
| 鄭慕智 | 11,000 | - | - | 11,000 | 0.00% |
| 丁煒章 | - | - | - | - | - |
| 劉志敏 | - | - | 1,000,000 | 1,000,000 | 0.15% |
| 陳再彥 | - | - | - | - | - |
| 姚祖輝 | - | - | - | - | - |
| 鄭君如 | - | - | - | - | - |
| 高山龍 | - | - | - | - | - |

附註：

- (i) 丁午壽先生的配偶為實益股東。
- (ii) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁午壽先生擁有其控制權益；另34,504,800股由Glory Town Limited擁有的本公司股份，該公司乃本公司主要股東，而丁午壽先生擁有其控制權益。
- (iii) 丁王云心女士的配偶為實益股東。

(2) 相聯法團權益

| 相聯法團名稱 | 實益權益 | 股份類別 | 所持股份數目 | | | 相聯法團 權益百分比 |
|-----------------------------|------|------------|--------|------|------------|---------------|
| | | | 個人權益 | 家族權益 | 公司權益 | |
| Allman Holdings Limited | 丁午壽 | 面值美金一元的普通股 | - | - | 920 (i) | 63.89% |
| Pacific Squaw Creek, Inc. | 丁午壽 | 面值美金一元的普通股 | - | - | 1,000 (ii) | 100.00% |
| Squaw Creek Associates, LLC | 丁午壽 | 不適用(iii) | - | - | - | 62.00% (iv) |
| Squaw Creek Associates, LLC | 丁午壽 | 不適用(iii) | - | - | - | 8.00% (v) |

附註：

- (i) 該等權益由丁午壽先生全資擁有的公司Tyrol Investments Limited所持有。
- (ii) 該等權益由Allman Holdings Limited (「Allman」)所持有。丁午壽先生在Allman所佔的實益權益已於上述附註(i)披露。
- (iii) Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」)並沒有發行股本，其權益百分比代表在其資本賬餘額的權益。
- (iv) 該等權益由Pacific Squaw Creek, Inc. (「PSC」)所持有。丁午壽先生在PSC所佔的實益權益已於上述附註(ii)披露。
- (v) 該等權益由丁午壽先生全資擁有的公司Ting Corporation所持有。

上述全部權益皆為好倉。於二零一一年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊所示，並無淡倉記錄。

除上述披露外，於二零一一年六月三十日，本公司各董事或主要行政人員或彼等的配偶或未滿十八歲的子女概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券擁有權益及淡倉，而該等權益須載錄於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內，或根據標準守則須通知本公司及聯交所。

董事購買股份或債券權益

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司並無作出任何安排，從而使本公司董事藉購買本公司或其他公司的股份或債券而獲益。

主要股東及其他人士的權益

於二零一一年六月三十日，除上文所披露若干董事擁有本公司的股份權益外，根據本公司按證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊所示，概無其他人士擁有本公司已發行股本的5%或以上的權益。

購買、出售或贖回股份

於截至二零一一年六月三十日止六個月內，本公司概無贖回其任何股份。於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司的股份。

企業管治常規守則

董事會定期檢討及採納企業管治的指引及發展。於回顧期內，本集團一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則。

審核委員會

審核委員會已與管理層檢討重大會計政策，並討論賬目審計、內部監控及財務報告等事宜，此包括審閱截至二零一一年六月三十日止六個月的中期業績。

薪酬委員會

薪酬委員會由本公司兩名獨立非執行董事及本公司一名執行董事組成，彼等負責審閱及就本公司的政策以及董事及高級管理層的薪酬架構向董事會提出推薦意見。

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標準守則作為本公司董事及可能擁有未公開股價敏感資料的有關僱員進行證券交易的標準守則。經過特定查詢後，所有董事已確認遵守標準守則的規定。

承董事會命
主席
丁午壽

香港，二零一一年八月三十日

於本報告日期，本公司執行董事為丁午壽先生，SBS，太平紳士(主席)、丁天立先生(董事總經理)及丁王云心女士；本公司的非執行董事為鄭慕智博士，GBS，OBE，太平紳士及丁煒章先生；而本公司的獨立非執行董事為劉志敏先生、陳再彥先生、姚祖輝先生，太平紳士、鄭君如先生及高山龍先生。