



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

二零一八年中期報告

(股份代號 : 180)

截至二零一八年六月三十日止六個月中期業績

綜合損益表

截至二零一八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	
		二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
收入	5 & 6	279,350	323,215
其他收入		3,957	11,522
成品及半製品存貨的變動		21,661	16,145
成品的採購成本		(5,863)	(11,618)
耗用原料及物料		(87,591)	(93,841)
員工成本		(107,081)	(107,653)
折舊		(12,078)	(14,236)
其他經營費用		(73,273)	(69,598)
經營溢利		19,082	53,936
財務成本	7(a)	(3,260)	(3,576)
應佔聯營公司溢利減除虧損		4,499	2,482
除稅前溢利	7	20,321	52,842
所得稅開支	8	(9,509)	(7,416)
本期溢利		10,812	45,426
以下各方應佔：			
本公司權益股東		9,525	39,584
非控股權益		1,287	5,842
本期溢利		10,812	45,426
每股盈利	9		
基本		1.00仙	4.16仙
攤薄		1.00仙	4.16仙

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步應用《香港財務報告準則》第9號。根據所選取的過渡方法，比較資料未經重列。見附註3。

第7頁至24頁的附註構成本中期財務報告的一部份。應付本公司權益股東股息的詳情載於附註15(a)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八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	
	二零一八年	二零一七年
	港幣千元	港幣千元
本期溢利	10,812	45,426
期內其他全面收益：		
(除稅後及重新分類調整)		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
換算香港境外附屬公司財務報表的匯兌差額	1,511	4,946
可供出售證券：		
一期內公允價值之變動	—	1,603
期內全面收益總額	<u>12,323</u>	<u>51,975</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	11,064	46,082
非控股權益	<u>1,259</u>	<u>5,893</u>
期內全面收益總額	<u>12,323</u>	<u>51,975</u>

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步應用《香港財務報告準則》第9號。根據所選取的過渡方法，比較資料未經重列。見附註3。

第7頁至24頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一八年 六月三十日 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
投資物業	10	1,802,845	1,802,845
其他物業、廠房及設備	10	149,000	123,392
		<u>1,951,845</u>	<u>1,926,237</u>
無形資產		718	1,041
於聯營公司的權益		68,152	64,052
其他金融資產		16,745	28,828
按金及預付款項		2,583	16,151
遞延稅項資產		7,559	11,633
		<u>2,047,602</u>	<u>2,047,942</u>
流動資產			
存貨	11	296,290	274,695
證券買賣		14,700	—
本期可收回稅項		83	62
向聯營公司貸款		17,666	25,874
應收賬款及其他應收款項	12	130,276	173,752
現金及現金等價物	13	67,411	91,591
		<u>526,426</u>	<u>565,974</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	14	124,824	129,609
銀行貸款		273,526	279,795
本期應付稅項		27,063	41,724
		<u>425,413</u>	<u>451,128</u>
流動資產淨額		<u>101,013</u>	<u>114,846</u>
總資產減除流動負債結轉		<u>2,148,615</u>	<u>2,162,788</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一八年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一八年 六月三十日 港幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
承前總資產減除流動負債		<u>2,148,615</u>	<u>2,162,788</u>
非流動負債			
銀行貸款		–	3,118
遞延租賃開支		3,673	3,767
租賃按金		1,383	5,673
遞延稅項負債		19,905	19,905
應計僱員福利		40	22
		<u>25,001</u>	<u>32,485</u>
資產淨額		<u>2,123,614</u>	<u>2,130,303</u>
資本及儲備			
股本	15	95,059	95,059
儲備		<u>2,024,359</u>	<u>2,032,307</u>
本公司權益股東應佔總權益		<u>2,119,418</u>	<u>2,127,366</u>
非控股權益		<u>4,196</u>	<u>2,937</u>
總權益		<u>2,123,614</u>	<u>2,130,303</u>

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步應用《香港財務報告準則》第9號。根據所選取的過渡方法，比較資料未經重列。見附註3。

第7頁至24頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月—未經審核

附註	本公司權益股東應佔權益										非控股權益	總權益
	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	土地及樓宇 重估儲備 港幣千元	公允 價值儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元	港幣千元		
於二零一七年一月一日結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(77,741)	62,667	(107)	1,356,308	1,805,536	(3,303)	1,802,233	
截至二零一七年六月三十日止 六個月的權益變動：												
期內全面收益總額	-	-	-	-	4,895	-	1,603	39,584	46,082	5,893	51,975	
有關上個年度經確認的股息	-	-	-	-	-	-	-	(14,259)	(14,259)	-	(14,259)	
註銷一間非全資附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)	
於二零一七年六月三十日及 二零一七年七月一日的 結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(72,846)	62,667	1,496	1,381,633	1,837,359	2,589	1,839,948	
截至二零一七年十二月三十一 日止六個月的權益變動：												
期內全面收益總額	-	-	-	-	4,237	-	3,606	282,164	290,007	348	290,355	
於二零一七年十二月三十一日 的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(68,609)	62,667	5,102	1,663,797	2,127,366	2,937	2,130,303	
首次應用《香港財務報告準則》 第9號的影響	-	-	-	-	-	-	(5,102)	5,102	-	-	-	
於二零一八年一月一日經調整 的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(68,609)	62,667	-	1,668,899	2,127,366	2,937	2,130,303	
截至二零一八年六月三十日止 六個月的權益變動：												
期內全面收益總額	-	-	-	-	1,539	-	-	9,525	11,064	1,259	12,323	
有關上個年度經確認的股息	-	-	-	-	-	-	-	(19,012)	(19,012)	-	(19,012)	
於二零一八年六月三十日的 結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(67,070)	62,667	-	1,659,412	2,119,418	4,196	2,123,614	

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步應用《香港財務報告準則》第9號。根據所選取的過渡方法，比較資料未經重列。見附註3。

第7頁至24頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八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	
		二零一八年	二零一七年
	附註	港幣千元	港幣千元
經營活動			
經營業務產生的現金		46,307	66,872
已付的稅項		(20,558)	(7,999)
經營活動產生的現金淨額		25,749	58,873
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(38,195)	(11,834)
購買證券的付款		(5,141)	–
購買其他金融資產的付款		–	(3,103)
出售證券所得款項		1,867	–
非即期按金及預付款項減少		13,568	–
向聯營公司貸款減少		8,208	2,280
投資活動產生的其他現金流量		1,467	1,041
投資活動動用的現金淨額		(18,226)	(11,616)
融資活動			
已付本公司權益股東的股息		(19,012)	(14,259)
融資活動動用的其他現金流量		(12,644)	(14,444)
融資活動動用的現金淨額		(31,656)	(28,703)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(24,133)	18,554
於一月一日的現金及現金等價物	13	91,591	62,157
外幣匯率變更的影響		(47)	746
於六月三十日的現金及現金等價物	13	67,411	81,457

附註：本集團已於二零一八年一月一日初步應用《香港財務報告準則》第9號。根據所選取的過渡方法，比較資料未經重列。見附註3。

第7頁至24頁的附註構成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。本公司於及截止二零一八年六月三十日止六個月的中期財務報告乃包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司的權益。

本集團於及截止二零一七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<http://www.kaderholdings.com>網頁取閱。

2. 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月的中期財務報告包括本集團及本集團於聯營公司的權益。

中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司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(「香港會計師公會」)頒佈的《香港會計準則》(「香港會計準則」)第34號*中期財務報告*。

本中期財務報告已於二零一八年八月三十日獲董事會批准及授權刊發。

編製本中期財務報告所採用的會計政策與二零一七年的年度財務報表所採用的一致，惟預期於二零一八年的年度財務報表採用的會計政策變動除外。有關會計政策的任何變動詳情載於附註3。

遵從《香港會計準則》第34號規定編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及按本年至今基準計算的資產、負債、收入及支出的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

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。該等附註包括對理解本集團的財務狀況和表現自二零一七年的年度財務報表以來的變化具有重要意義的事項和交易的說明。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》(「香港財務報告準則」)編製完整財務報表所需的所有資料。

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策變動

(a) 概覽

香港會計師公會已頒佈若干全新《香港財務報告準則》及《香港財務報告準則》修訂，該等新準則及修訂於本集團的當前會計期間首次生效。其中與本集團財務報表相關的發展如下：

- 《香港財務報告準則》第9號，金融工具
- 《香港財務報告準則》第15號，客戶合約收益
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號，外幣交易及預付代價

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，惟《香港財務報告準則》第9號的修訂具有負補償的預付款項特性已與《香港財務報告準則》第9號同時採納除外。

本集團受《香港財務報告準則》第9號有關金融資產分類及信貸虧損計量影響。會計政策變動的詳情在附註3(b)(有關《香港財務報告準則》第9號)內論述。

根據所選取的過渡方法，本集團確認首次應用《香港財務報告準則》第9號的累計影響為對二零一八年一月一日權益期初結餘的調整。比較資料未經重列。

(b) 《香港財務報告準則》第9號，金融工具，包括《香港財務報告準則》第9號的修訂，具有負補償的預付款項特性

《香港財務報告準則》第9號取代《香港會計準則》第39號金融工具：確認及計量。此準則載列財務資產、財務負債和部分非金融項目買賣合約的確認及計量要求。

本集團已根據過渡規定追溯應用《香港財務報告準則》第9號於二零一八年一月一日存在的項目。本集團已確認首次應用的累計影響為對二零一八年一月一日權益期初結餘的調整。因此，比較資料繼續按《香港會計準則》第39號報告。

下表概述過渡至《香港財務報告準則》第9號對於二零一八年一月一日的保留溢利及儲備的影響。

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策變動(續)

- (b) 《香港財務報告準則》第9號，金融工具，包括《香港財務報告準則》第9號的修訂，具有負補償的預付款項特性(續)

港幣千元

保留溢利

轉至與現時按公允價值計入損益之

金融資產相關的公允價值儲備 5,102

於二零一八年一月一日的保留溢利增加淨額 5,102

港幣千元

公允價值儲備

轉至與現時按公允價值計入損益之

金融資產相關的保留溢利 (5,102)

於二零一八年一月一日的公允價值儲備減少淨額 (5,102)

進一步有關以往會計政策變動及過渡方法的性質及影響詳情載列如下：

(i) 金融資產及金融負債的分類

《香港財務報告準則》第9號將金融資產分類為三個主要類別：按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益及按公允價值計入損益。彼等取代《香港會計準則》第39號的持至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產以及按公允價值計入損益的金融資產類別。根據《香港財務報告準則》第9號，金融資產分類按管理金融資產的業務模式及其合約現金流量的特性釐定。

本集團持有的非權益投資會歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本：倘持有投資以用作收取合約現金流量僅為支付本金及利息。投資利息收入採用實際利息法計算；

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策變動(續)

(b) 《香港財務報告準則》第9號，金融工具，包括《香港財務報告準則》第9號的修訂，具有負補償的預付款項特性(續)

(i) 金融資產及金融負債的分類(續)

- 按公允價值計入其他全面收益—重新歸入，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且該投資於以通過收取合約現金流量及出售實現目標的業務模式所持有。公允價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入(採用實際利率法計算)及匯兌損益於損益中確認除外。投資終止確認時，於其他全面收益累計的金額由權益重新歸入損益；或
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益(重新歸入)的標準。投資(包括利息)的公允價值變動於損益中確認。

股本證券投資分類為按公允價值計入損益，除非該股本投資並非以交易為目的持有，且於初始確認投資時本集團選擇指定該投資為按公允價值計入其他全面收益(不得重新歸入)，以致公允價值其後變動於其他全面收益確認。該選擇乃按個別工具基準作出，惟僅可於該投資從發行人角度而言符合權益定義時作出。倘作出該選擇，其他全面收益中累計的金額維持於公允價值儲備(不得重新歸入)中，直至出售投資為止。出售時，維持於公允價值儲備(不得重新歸入)中的金額轉至保留溢利。該金額並不透過損益重新歸入。股本證券投資產生的股息(不論其是否分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益(不得重新歸入))，均於損益中確認為其他收入。

下表列示根據《香港會計準則》第39號本集團各類金融資產的初始計量類別，及對根據《香港會計準則》第39號釐定的該等金融資產賬面值與根據《香港財務報告準則》第9號釐定者進行對賬。

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策變動(續)

- (b) 《香港財務報告準則》第9號，金融工具，包括《香港財務報告準則》第9號的修訂，具有負補償的預付款項特性(續)

(i) 金融資產及金融負債的分類(續)

	於二零一七年 十二月三十一日 《香港會計準則》 第39號 項下賬面值 港幣千元	首次應用 《香港財務 報告準則》 第9號的影響 重新分類 港幣千元	於二零一八年 一月一日 《香港財務 報告準則》第9號 項下賬面值 港幣千元
根據《香港會計準則》第39號分類為可供出售的金融資產(附註)	28,828	(28,828)	-
按公允價值計入損益列賬的金融資產			
債券基金單位	-	3,096	3,096
並非持作買賣的股本證券	-	25,732	25,732
	-	28,828	28,828

附註：根據《香港會計準則》第39號，債券基金單位及並非持作買賣的股本證券已分類為可供出售金融資產。其按照《香港財務報告準則》第9號分類為按公允價值計入損益列賬。

(ii) 減值

《香港財務報告準則》第9號引入新預期信貸虧損減值模式，取代《香港會計準則》第39號之已產生虧損模式。在預期信貸虧損模式下，確認減值虧損前毋須再事先發生虧損事件。取而代之，實體需以12個月之預期信貸虧損或使用年限內之預期信貸虧損確認及計量，取決於資產及事實情況。應用預期信貸虧損模式會導致提早確認信貸虧損。採納《香港財務報告準則》第9號並不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

- (c) 《香港財務報告準則》第15號，客戶合約收入

《香港財務報告準則》第15號建立確認來自客戶合約收入的全面框架。《香港財務報告準則》第15號取代《香港會計準則》第18號「收入」(其涵蓋銷售貨品及提供服務產生之收入)及《香港會計準則》第11號「建造合約」(訂明建造合約收入的會計處理方法)。

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策變動(續)

(c) 《香港財務報告準則》第15號，客戶合約收入(續)

根據《香港會計準則》第18號，銷售貨品所得收入通常於所有權風險及回報轉移予客戶時確認。根據《香港財務報告準則》第15號，收入乃於客戶取得合約所承諾貨品或服務之控制權時確認。採納新收入準則並不會對確認銷售產品的收入的方式產生重大影響。

4. 估計

編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

編製本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於截至二零一七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. 收入及分部報告

本集團按部門管理其業務，而部門則按業務線劃分。按就資源分配及表現評估而向本集團最高層行政管理人員內部匯報資料的方式一致，本集團已確定下列三個可呈報分部。並無綜合計算經營分部以組成以下可呈報分部。

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。此等產品由本集團主要位於中國大陸的生產設施所生產。
物業投資：	出租寫字樓物業及工業大廈以賺取租金收入以及從物業持久升値中獲益。
投資控股：	證券投資。

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 收入及分部報告(續)

(a) 收入分拆

來自客戶合約的收入分拆主要收入類別如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	港幣千元	港幣千元
銷貨	254,707	296,373
自投資物業的租金收入	24,643	26,842
	<u>279,350</u>	<u>323,215</u>

本集團的客戶基礎具有多樣化，其中有一名(二零一七年：一名)客戶與本集團的交易額超過本集團收入的10%。於二零一八年向上述一名(二零一七年：一名)客戶銷售玩具及模型火車的收入(包括向本集團已知受此客戶共同控制之實體的銷售)約為港幣139,845,000元(二零一七年：港幣160,586,000元)，乃源自於玩具及模型火車部門活躍的北美洲(二零一七年：北美洲)地區。

(b) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部之間分配資源，本集團的高級行政管理人員按以下基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產及流動資產，惟不包括無形資產、於聯營公司之權益、其他金融資產、證券買賣、遞延稅項資產、本期可退回稅項、現金及現金等價物以及其他企業資產。分部負債包括所有負債，惟不包括本期應付稅項、遞延稅項負債及其他企業負債。

收入及開支乃參考該等分部所得的銷售額及該等分部所產生的開支，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的開支，分配至可呈報分部。

呈報分部溢利所用的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入」，其中「利息」視為包括投資收入，而「折舊及攤銷」視為包括非流動資產的減值虧損。為計算「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入」，本集團的溢利已進一步就未具體分配至個別分部的項目作出調整，如應佔聯營公司溢利減除虧損及其他總部或企業管理成本。

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 收入及分部報告(續)

(b) 分部業績、資產及負債(續)

除接收「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入」的分部資料外，管理層還獲提供有關收入(包括分部間的銷售)、由分部直接管理的現金結餘及借貸所產生的利息收入及開支、由分部營運使用的非流動分部資產折舊、攤銷及減值虧損及添置的分部資料。分部間的銷售乃參考就同類訂單向外界人士收取的價格進行定價。

期內提供予本集團最高級行政管理人員作資源分配和評估分部表現的本集團可呈報分部資料如下：

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
截至六月三十日止六個月								
來自外界客戶之收入	254,707	296,373	24,643	26,842	-	-	279,350	323,215
分部間收入	-	-	598	598	-	-	598	598
可呈報分部收入	<u>254,707</u>	<u>296,373</u>	<u>25,241</u>	<u>27,440</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,948</u>	<u>323,813</u>
可呈報分部溢利/(虧損)(經調整扣除 利息、稅項、折舊及攤銷前的收入)	<u>9,196</u>	<u>35,949</u>	<u>20,631</u>	<u>23,288</u>	<u>(2,006)</u>	<u>(1,914)</u>	<u>27,821</u>	<u>57,323</u>
期內增加之非流動分部資產	<u>38,195</u>	<u>11,834</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>38,195</u>	<u>11,834</u>

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月 三十一日 港幣千元
可呈報分部資產	<u>576,494</u>	<u>557,332</u>	<u>1,819,112</u>	<u>1,803,411</u>	<u>265,367</u>	<u>295,272</u>	<u>2,660,973</u>	<u>2,656,015</u>
可呈報分部負債	<u>630,898</u>	<u>655,577</u>	<u>31,335</u>	<u>25,063</u>	<u>21,163</u>	<u>6,365</u>	<u>683,396</u>	<u>687,005</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 收入及分部報告(續)

(c) 可呈報分部收入、溢利、資產及負債的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
收入		
可呈報分部收入	279,948	323,813
撇銷分部間收入	(598)	(598)
綜合收入	279,350	323,215
溢利		
可呈報分部溢利	27,821	57,323
撇銷分部間溢利	-	-
來自本集團外界客戶的可呈報分部溢利	27,821	57,323
其他收入	3,957	11,522
折舊及攤銷	(12,409)	(14,648)
財務成本	(3,260)	(3,576)
應佔聯營公司溢利減除虧損	4,499	2,482
未分配總部及企業費用	(287)	(261)
綜合除稅前溢利	20,321	52,842

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 收入及分部報告(續)

(c) 可呈報分部收入、溢利、資產及負債的對賬(續)

	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
資產		
可呈報分部資產	2,660,973	2,656,015
撇銷分部間應收賬款	(279,979)	(265,180)
	2,380,994	2,390,835
無形資產	718	1,041
於聯營公司的權益	68,152	64,052
向聯營公司貸款	17,666	25,874
其他金融資產	16,745	28,828
證券買賣	14,700	-
本期可收回稅項	83	62
遞延稅項資產	7,559	11,633
現金及現金等價物	67,411	91,591
綜合總資產	2,574,028	2,613,916
負債		
可呈報分部負債	683,396	687,005
撇銷分部間應付賬款	(279,979)	(265,180)
	403,417	421,825
本期應付稅項	27,063	41,724
遞延稅項負債	19,905	19,905
未分配總部及企業負債	29	159
綜合總負債	450,414	483,613

未經審核中期財務報告附註(續)

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)，由於其產品在節慶期間的需求會上升，下半年的銷售額平均會較上半年為高。因此，上半年此分部所錄得的收入及分部業績一般較下半年為低。

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除/(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款的利息	3,260	3,576
(b) 其他項目		
存貨成本(附註11)	171,122	186,138
無形資產攤銷	331	412
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)淨額 (附註10(b))	115	(706)
證券買賣的已變現及未變現虧損淨額	334	-
並非持作買賣投資的已變現及未變現虧損淨額	382	-
利息收入	(1,011)	(630)

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅	4,136	11,577
本期稅項－香港境外	1,298	2,219
遞延稅項	4,075	(6,380)
所得稅開支	9,509	7,416

截至二零一八年六月三十日止六個月的香港利得稅乃按估計年度有效稅率16.5% (二零一七年：16.5%) 計提撥備。香港境外附屬公司的稅項亦按相關國家預期適用的估計年度有效稅率計算。

未經審核中期財務報告附註(續)

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利港幣9,525,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：港幣39,584,000元)及於中期期間已發行普通股的加權平均數950,588,000股(截至二零一七年六月三十日止六個月：950,588,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於本期及前期內本公司並無任何尚未行使的潛在攤薄普通股，因此本期及前期的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 投資物業以及其他物業、廠房及設備

(a) 收購

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團所購置其他物業、廠房及設備項目的總成本為港幣38,195,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：港幣11,834,000元)。

(b) 出售

於截至二零一八年六月三十日止六個月，所出售其他物業、廠房及設備項目的成本及賬面淨值分別為港幣500,000元及港幣173,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：港幣12,742,000元及港幣136,000元)，而相關出售虧損為港幣115,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：出售收入為港幣706,000元)。

(c) 估值

本集團所有投資物業於二零一七年十二月三十一日按公開市場價值基準進行重估，並已參照相關地段可作比較銷售憑證或資本化來自具有任何潛在復歸收益撥備的現有租期的現時租金。

經計及物業市場的波動及可資比較物業的可用市場數據，董事已審閱自先前年度報告日期起投資物業的估值，並認為於二零一八年六月三十日的投資物業乃按公允價值列賬。

未經審核中期財務報告附註(續)

11. 存貨

已確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 港幣千元	二零一七年 港幣千元
已售存貨賬面值	173,712	185,733
存貨撇減	2,321	2,528
存貨撇減撥回	(4,911)	(2,123)
	<u>171,122</u>	<u>186,138</u>

撥回本期間及以往期間所作的存貨撇減乃由於出售該等存貨所致。

12. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項包括應收賬款(已扣除呆壞賬撥備)，其於報告期末根據發票日作出的賬齡分析如下：

	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
	一個月以內	51,296
一至三個月	30,918	42,360
三至十二個月	4,266	4,097
十二個月以上	961	1,008
已扣除呆壞賬撥備之應收賬款總額	87,441	143,022
應收關連公司款項	2,018	2,103
其他應收賬款及預付款項	40,817	28,627
	<u>130,276</u>	<u>173,752</u>

所有要求信貸額超過若干金額的客戶均須進行信貸評估。大部份的應收賬款由發票日起計九十天內到期。

未經審核中期財務報告附註(續)

13. 現金及現金等價物

	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
銀行及手頭現金	67,411	91,591

14. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項包括應付賬款，其於報告期末的賬齡分析如下：

	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
一個月以內	35,520	16,389
一個月後但三個月內	7,703	14,963
三個月後但六個月內	3,089	633
六個月以上	867	979
應付賬款總額	47,179	32,964
其他應付賬款及應計費用	66,194	91,103
租賃按金	10,464	4,613
應付關連公司款項	987	929
	124,824	129,609

未經審核中期財務報告附註(續)

15. 資本、儲備及股息

(a) 股息

於本中期期間已批准並派付的上一財政年度的應付權益股東股息

截至六月三十日止六個月	
二零一八年	二零一七年
港幣千元	港幣千元

於隨後中期期間已批准並派付的上一財政年度末期股息每股普通股港幣2.0仙
(截至二零一七年六月三十日止六個月：
每股普通股港幣1.5仙)

19,012	14,259
---------------	---------------

(b) 股本

	二零一八年		二零一七年	
	股份數目 千股	港幣千元	股份數目 千股	港幣千元
法定：				
每股面值港幣0.10元的 普通股	1,000,000	100,000	1,000,000	100,000
已發行及繳足普通股 於一月一日及六月三十日	950,588	95,059	950,588	95,059

(c) 股份溢價

股份溢價賬的應用受《一九八一年百慕達公司法》第40條監管。股份溢價的增加代表已發行股份面值總額之間的差額。

未經審核中期財務報告附註(續)

16. 金融工具公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產

公允價值層級

下表所列為本集團於報告期末按經常基準計量之金融工具公允價值，按照《香港財務報告準則》第13號公允價值計量之定義將公允價值劃分為三個層級。公允價值計量層級乃參照下列技術評估所使用輸入數據的可靠程度及重要程度劃分：

- 第一層級評估：僅使用第一層級輸入數據即在活躍市場上有報價(未調整)的相同資產或負債估值技術計量公允價值
- 第二層級評估：使用第二層級輸入數據，即能夠觀察到的與第一層級不符的重要輸入數據的估值技術計量公允價值。市場數據不可用於不可觀察的重要輸入數據
- 第三層級評估：基於不可觀察的重要輸入數據的估值技術計量公允價值

	於二零一八年 六月三十日 公允價值	於二零一八年六月三十日 公允價值計量分類至		
	港幣千元	第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
其他金融資產				
- 上市股本證券	4,380	4,380	-	-
- 上市債務證券	3,021	3,021	-	-
- 非上市股本證券	9,344	-	9,344	-
	16,745	7,401	9,344	-
交易證券				
- 上市股本證券	14,700	14,700	-	-
	31,445	22,101	9,344	-

未經審核中期財務報告附註(續)

16. 金融工具公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量的金融資產(續)

公允價值層級(續)

	於二零一七年 十二月 三十一日 公允價值	於二零一七年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
	港幣千元	第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
可供出售證券(附註):				
– 上市股本證券	16,286	16,286	–	–
– 上市債務證券	3,096	3,096	–	–
– 非上市股本證券	9,446	–	9,446	–
	<u>28,828</u>	<u>19,382</u>	<u>9,446</u>	<u>–</u>

附註：於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號後，可供出售金融資產重新分類為按公允價值計入損益列賬的金融資產(見附註3(b)(i))。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，第一層級與第二層級之間並無轉移，亦無從第三層級轉入或轉出(二零一七年：港幣零元)。本集團之政策為，在公允價值於報告期末發生層級間轉移時對其進行確認。

(b) 並非以公允價值入賬的金融工具的公允價值

於二零一七年十二月三十一日及二零一八年六月三十日，本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

未經審核中期財務報告附註(續)

17. 於中期財務報告內仍未撥備的資本承擔

	於 二零一八年 六月三十日 港幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約	<u>6,278</u>	<u>11,233</u>

18. 或然負債

於二零一八年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

19. 有關連人士的重大交易

於二零一八年六月三十日，本集團曾向本公司若干董事於其中擁有實質權益的若干聯營公司墊付資金，總額為港幣40,138,000元(二零一七年十二月三十一日：港幣40,537,000元)。

中期股息

董事會議決不就截至二零一八年六月三十日止六個月宣派中期股息(二零一七年：港幣零元)。

管理層討論及分析

業績

於回顧期內，本集團錄得綜合收入約港幣2.7935億元，較去年同期呈報的約港幣3.2322億元減少約13.57%。本集團錄得除稅前溢利約港幣2,032萬元，較去年同期呈報的約港幣5,284萬元減少約61.54%。除稅前溢利減少主要是由於收入減少及人民幣(「人民幣」)升值導致本集團於中國之生產廠房的經營成本增加。權益股東應佔溢利約為港幣953萬元(截至二零一七年六月三十日止六個月：約3,958萬元)。

業務回顧

玩具及模型火車

於二零一八年上半年，收入約港幣2.5471億元，較去年同期減少約14.06%。

本集團將繼續開拓新銷售商機及以具競爭力的價格生產高品質的產品以增加收入及溢利。

物業投資

於回顧期內，本集團的租金收入約港幣2,464萬元，較去年同期減少約8.19%，其投資物業的出租率約75%(二零一七年六月三十日：約91%)。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的每股資產淨額約港幣2.23元(二零一七年十二月三十一日：約港幣2.24元)。本集團的流動資產淨額約港幣1.0101億元(二零一七年十二月三十一日：約港幣1.1485億元)。銀行借貸總額約港幣2.7353億元(二零一七年十二月三十一日：約港幣2.8291億元)，而本集團的有抵押銀行信貸總額則約港幣8.0688億元(二零一七年十二月三十一日：約港幣7.8902億元)。計入銀行借貸總額的循環貸款約港幣1.9500億元(二零一七年十二月三十一日：約港幣1.8083億元)於到期後予以續期。本集團按銀行借貸總額除以總權益計算的負債比率約為12.88%(二零一七年十二月三十一日：約13.28%)。大部份借貸均以浮動息率計息。本集團將與銀行協商提高銀行融資額，以應付營運資金所需(倘必要)。

資本架構

於回顧期內，本公司的股本概無變動。

本集團資產抵押

於二零一八年六月三十日，本集團賬面淨值約港幣15.7899億元(二零一七年十二月三十一日：約港幣15.8060億元)的投資物業、若干租賃土地及樓宇、存貨及其他資產已抵押予多間銀行，作為本集團獲授銀行融資的擔保。

重大收購及出售事項

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團概無重大收購及出售事項。

風險及不明朗因素

本集團的財務狀況及經營業績可能受到與本集團業務有關的多種風險及不明朗因素影響。本集團識別到的主要風險及不明朗因素載述如下：

業務風險

本集團核心業務的表現將受到多種因素的影響，包括但不限於經濟狀況，即使嚴格的經營程序，亦未必能減輕該等影響。

利率風險

本集團承受的利率風險主要來自銀行借貸。本集團以動態基準分析其利率風險，並以節省成本的方式管理此風險。

流動資金風險

流動資金風險指本集團因未能取得充足資金而在責任到期時不能履約的潛在情況。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並將與銀行協商提高銀行融資額(倘必要)。

客戶風險

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團的一個客戶的銷售佔本集團的銷售額約55%。本集團致力於多元化發展其客戶基礎，並向客戶提供優質產品及服務，維持與客戶間的良好關係，以減輕客戶風險。

外匯風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港元、美元、英鎊(「英鎊」)及人民幣計值。因此，本集團面臨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及人民幣作結算單位的銷售交易。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團於香港特別行政區(「香港特區」)、中國大陸、美國及歐洲僱用1,937名(二零一七年六月三十日：2,552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、經驗及同行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提升技能及個人發展的課程。

前景

由於中美貿易戰，未來一段時間經濟前景不明朗。本集團將繼續提高生產效率及加強成本控制措施，以維持其競爭優勢。此外，本集團擬活化其投資物業，亦已開始進行活化初步程序並向香港特區政府提交相關文件。活化投資物業將可增加其價值及未來的租金收入。

權益披露

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司各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(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第352條須記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」)所載有關上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 本公司的權益

董事姓名	每股面值港幣0.10元的普通股數目				佔已發行股本總額的百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	
丁午壽	288,943,941	2,075,183 ⁽ⁱ⁾	258,963,571 ⁽ⁱⁱ⁾	549,982,695	57.86%
丁王云心	2,075,183	-	-	2,075,183	0.22%
丁天立	21,530,432	-	-	21,530,432	2.26%
鄭慕智	15,714	-	-	15,714	0.00%
丁煒章	-	-	-	-	-
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」包括由本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有的209,671,000股本公司股份，而丁午壽先生透過Border Shipping Limited擁有該公司的控制權益；以及由Glory Town Limited持有的49,292,571股本公司股份，而丁午壽先生透過Tyrol Investments Limited擁有該公司的控制權益。

(2) 相聯法團的權益

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 (「Allman」)	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	920 ⁽ⁱ⁾	-	-	63.89%
Pacific Squaw Creek, Inc. (「PSC」)	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	-	-	1,000 ⁽ⁱⁱ⁾	100.00%
Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」)	丁天立	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ^(iv)
SCA	丁午壽	不適用 ^(iv)	-	-	-	13.00% ^(v)

附註：

- (i) 該等權益由丁天立先生所持有。
- (ii) 該等權益由Allman所持有。丁天立先生於Allman的實益權益已於上述附註(i)披露。
- (iii) SCA並無已發行股本，於SCA的權益百分比為於資本賬餘額的權益。
- (iv) 該等權益由PSC所持有。丁天立先生於PSC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。於二零一八年六月三十日，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，於二零一八年六月三十日，本公司各董事及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、相關股份及債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士的權益

於二零一八年六月三十日，主要股東及其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東及其他人士	每股面值港幣0.10元的普通股數目				佔已發行股本總額的百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	
Forest Crimson Limited	-	-	209,671,000 ⁽ⁱ⁾	209,671,000	22.06%
丁鶴壽	13,800,238	571,429 ⁽ⁱⁱ⁾	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%
曾詠軒	571,429	13,800,238 ^(iv)	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%

附註：

- (i) 上述「公司權益」包括由本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有的209,671,000股本公司股份，而Forest Crimson Limited透過Border Shipping Limited擁有該公司的控制權益。
- (ii) 丁鶴壽先生的配偶(曾詠軒女士)為實益股東。
- (iii) 上述「公司權益」包括由Golden Tree Investment Company Limited持有的3,913,997股本公司股份，而丁鶴壽先生及曾詠軒女士共同擁有該公司的控制權益；以及由Kimpont Limited持有的35,184,284股本公司股份，而丁鶴壽先生及曾詠軒女士透過Golden Tree Investment Company Limited及Yale Investment Corporation共同擁有該公司的控制權益。
- (iv) 曾詠軒女士的配偶為實益股東。

除上述披露外，於二零一八年六月三十日，概無任何人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

於期內，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任何其他公司的股份或債券而獲益。

購買、出售或贖回股份

截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司並無贖回任何其股份。於回顧期內，本公司及其任何附屬公司均無購入或賣出任何本公司股份。

企業管治

董事會定期審閱企業管治常規，以確保持續遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）。於整個回顧期內，本集團已遵守企業管治守則內的所有守則條文，惟如下所述偏離企業管治守則第A.2.1條的規定除外：

根據企業管治守則第A.2.1條，主席及主要行政人員的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。而丁午壽先生同時兼任主席及董事總經理。董事會認為此架構無損於董事會與本集團管理層之間的權益及職權平衡，因大部份董事會成員為非執行董事及獨立非執行董事（「獨立非執行董事」），九位董事當中，六位為非執行董事及獨立非執行董事。鑒於丁午壽先生於業內擁有豐富的經驗，故董事會相信委任其出任主席及董事總經理對本集團有利。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱主要會計政策，並商討審計、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績。

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標準守則，作為本公司董事及擁有或可能擁有未公開內幕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，所有董事已確認一直遵守標準守則的規定。

董事資料變更

本公司董事資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露，變更如下：

丁天立先生於二零一八年四月一日起獲調任為本公司執行董事。

本公司獨立非執行董事鄭君如先生已辭任Classified Group (Holdings) Limited獨立非執行董事，該公司於聯交所上市(股份代號：8232)，自二零一八年六月三十日起生效。

承董事會命
主席
丁午壽

香港，二零一八年八月三十日

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