



KADER HOLDINGS COMPANY LIMITED

二 零 零 一 年 中 期 報 告

截至二零零一年六月三十日止六個月之中期業績

Kader Holdings Company Limited (「本公司」) 董事會宣佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零零一年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零零零年同期之比較數字如下：

綜合損益賬

截至二零零一年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
營業額	3	148,124	113,388
其他收入		5,730	8,113
其他收益淨額		1,259	1,446
製成品及半製品存貨之變動		8,712	11,005
製成品之購貨成本		(8,254)	(4,291)
耗用原料及物料		(46,314)	(29,504)
員工成本		(42,296)	(40,520)
折舊及攤銷		(9,433)	(8,232)
其他經營費用		(64,529)	(62,312)
經營虧損	3	(7,001)	(10,907)
融資成本	4	(15,730)	(16,379)
應佔聯營公司虧損		(238)	(1,847)
除稅前正常業務虧損	4	(22,969)	(29,133)
稅項	5	(714)	(560)
除稅後正常業務虧損		(23,683)	(29,693)
少數股東權益		—	—
股東應佔虧損		(23,683)	(29,693)
一月一日盈餘儲備			
如前所呈報		153,427	234,720
前期調整	2	—	(86,325)
重新列賬		153,427	148,395
六月三十日盈餘儲備		129,744	118,702
每股虧損			
基本	6	(3.6仙)	(4.5仙)

已確認收益虧損綜合計算表

截至二零零一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 二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
換算海外公司財務報表之滙兌差額	<u>(1,998)</u>	<u>(2,291)</u>
未於損益賬內確認之淨虧損	(1,998)	(2,291)
本期間淨虧損	<u>(23,683)</u>	<u>(29,693)</u>
已確認虧損總額	<u>(25,681)</u>	<u>(31,984)</u>

綜合資產負債表

於二零零一年六月三十日

	附註	未經審核 二零零一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零零年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		394,264	394,995
— 其他物業、廠房及設備		113,576	110,993
		507,840	505,988
聯營公司權益		185,763	186,329
合營公司權益		—	—
其他非流動財務資產		93,098	93,179
無形資產		3,904	5,152
		790,605	790,648
流動資產			
流動投資		148	249
存貨	7	169,554	152,194
待轉售土地		34,708	35,208
可退回稅項		1,352	2,300
遞延稅項		6,828	6,828
貿易及其他應收款項	8	67,221	64,658
現金及現金等價物		5,279	7,377
		285,090	268,814
減：流動負債			
銀行透支及帶息銀行貸款之流動部分		(265,156)	(231,801)
貿易及其他應付款項	9	(69,683)	(54,969)
租購合約承擔之流動部分		(60)	(56)
稅項		(91)	(226)
		(334,990)	(287,052)
淨流動負債		(49,900)	(18,238)
資產減流動負債總額結轉		740,705	772,410

綜合資產負債表 (續)

於二零零一年六月三十日

	附註	未經審核 二零零一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零零年 十二月三十一日 港幣千元
承前資產減流動負債總額		740,705	772,410
非流動負債			
帶息借款		(249,676)	(257,021)
應付一關連公司免息款項		(2,496)	(2,496)
租賃按金		(6,846)	(5,365)
租購合約承擔		(5)	(35)
遞延稅項		—	(186)
		(259,023)	(265,103)
少數股東權益		—	—
資產淨值		481,682	507,307
資本及儲備			
股本	10	66,541	66,508
儲備	11	415,141	440,799
		481,682	507,307

簡明綜合現金流量表

截至二零零一年六月三十日止六個月

	未經審核 二零零一年 港幣千元
來自經營業務之現金流出淨額	(7,957)
投資回報及融資費用現金流出淨額	(10,376)
已付稅項	(87)
投資活動現金流出淨額	<u>(11,206)</u>
融資前現金流出淨額	(29,626)
融資現金流入淨額	<u>2,255</u>
現金及現金等價物減少	(27,371)
截至二零零一年一月一日之現金及現金等價物	<u>(56,396)</u>
截至二零零一年六月三十日之現金及現金等價物	<u><u>(83,767)</u></u>
現金及現金等價物結餘分析	
銀行存款及現金	5,279
須於墊支日期起計三個月內償還之銀行貸款及透支	<u>(89,046)</u>
	<u><u>(83,767)</u></u>

未經審核中期財務報告附註

1. 呈報基準

本中期財務報告乃未經審核，惟已由審核委員會審閱。

中期財務報告已按照香港聯合交易所有限公司主板上市規則之規定編製，包括遵照香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」編製，惟由於本公司已引用主板上市規則內載之過渡性規定，故並無在現金流量表中呈報比較數字。

中期財務報告內載有關於截至二零零零年十二月三十一日止財政年度之財務資料並不構成本公司及其附屬公司（「本集團」）截至該財政年度之法定賬目，惟乃摘錄自該等賬目，截至二零零零年十二月三十一日止年度之法定賬目可在本公司之註冊辦事處索閱，核數師已在彼等於二零零一年四月十七日刊發之報告內對該等賬目作出無保留意見。

二零零零年年度賬目除如下附註2披露之會計政策之改變外所採用之同一會計政策已應用於中期財務報告。

中期財務報告內之附註已載入對瞭解本集團自二零零零年年度賬目以來之財政狀況變動及表現而言乃屬重要之事項及交易之闡釋。

2. 前期調整

於過往年度，因綜合賬目而產生之商譽均於儲備撇銷。自二零零一年一月一日起，根據本集團所採用之新會計政策，商譽按成本減累積攤銷及減值虧損計入綜合資產負債表。為符合香港會計師公會所頒佈之會計實務準則（「會計實務準則」）第30號「企業合併」之規定，商譽乃以直線法按其估計可使用經濟年期於綜合損益賬攤銷。根據本集團所引用之會計實務準則第30號第88段過渡規定，新會計政策並無追溯力，故此保留溢利及儲備之承前結餘及比較資料均毋須作出調整。

本集團過往並無確認於儲備撇銷之商譽減值虧損。自二零零一年一月一日起，為符合會計實務準則第30號「企業合併」及第31號「資產減值」之規定，本集團已採納新會計政策，於綜合損益賬內確認於儲備撇銷之商譽減值虧損。由於此會計政策之改變具有追溯力，故此保留溢利之承前結餘、繳入盈餘及比較資料均已就過往年度之有關數額作出調整。採納此會計政策後，本集團之保留溢利及繳入盈餘分別減少及增加86,325,000港元。因此，該項調整對資產淨值及儲備總額並無任何影響。

3. 資料分析

本公司及其附屬公司於本期間按主要業務及經營地區劃分之分析如下：

	本集團營業額		經營虧損之貢獻	
	截至六月三十日止六個月 二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
按主要業務劃分				
推銷及銷售玩具	134,331	93,875	(18,155)	(20,408)
物業投資	13,479	14,473	13,138	11,541
投資控股及買賣	314	5,040	(1,984)	(2,040)
	<u>148,124</u>	<u>113,388</u>	<u>(7,001)</u>	<u>(10,907)</u>

	本集團營業額		經營虧損之貢獻	
	截至六月三十日止六個月 二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元	截至六月三十日止六個月 二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
按經營地區劃分				
香港及中國	78,250	55,081	(4,598)	(6,288)
美國	37,484	30,039	(3,227)	(6,118)
歐洲	31,971	27,828	992	1,645
加拿大	419	440	(168)	(146)
	<u>148,124</u>	<u>113,388</u>	<u>(7,001)</u>	<u>(10,907)</u>

4. 除稅前正常業務虧損

除稅前正常業務虧損已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
存貨成本	103,933	59,525
無形資產之攤銷	1,248	1,248
借款利息	15,730	16,379
折舊	8,185	6,984
出售固定資產之淨虧損／(溢利)	7	(7)
買賣及其他以公平價值列賬之證券 之已變現及未變現(收益)／虧損淨額	<u>(61)</u>	<u>145</u>

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
香港稅項	393	116
海外稅項	507	444
遞延稅項	(186)	—
	<u>714</u>	<u>560</u>

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率16% (二零零零年：16%) 計算，海外稅項乃按有關司法權區現有稅率以相似方式計算。

6. 每股虧損

(甲) 每股基本虧損

每股基本虧損是按照除稅及少數股東權益後之股東應佔虧損港幣23,683,000元 (二零零零年：港幣29,693,000元) 及本期內已發行股份之加權平均數665,094,000股 (二零零零年：661,820,000股) 計算。

(乙) 每股攤薄虧損

於截至二零零一年六月三十日止及截至二零零零年六月三十日止期內並無潛在之普通股對每股基本虧損造成攤薄之影響。

7. 存貨

以可變現淨值列賬之存貨為港幣7,671,000元 (二零零零年十二月三十一日：港幣17,057,000元)。此外，製成品存貨之金額已撇除一般準備計港幣1,560,000元 (二零零零年十二月三十一日：港幣2,340,000元)，使這些存貨以成本值或估計之可變現淨值之較低者入賬。

8. 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項已計入貿易應收款項 (扣除呆壞賬撥備)，賬齡分析如下：

	二零零一年	二零零零年
	六月三十日 港幣千元	十二月三十一日 港幣千元
即期	30,790	38,836
逾期1至3個月	8,950	7,418
逾期3個月以上但少於12個月	4,375	1,718
	<u>44,115</u>	<u>47,972</u>
貿易應收款項總額	44,115	47,972
其他應收款項及預付費用	23,106	16,686
	<u>67,221</u>	<u>64,658</u>

應收賬款是由發票之日起計三十天內到期。若有逾期三個月以上之款項未償還之客戶，在再授出信貸之前，必須先償還全部欠款。

9. 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項已計入貿易應付款項，賬齡分析如下：

	二零零一年 六月三十日 港幣千元	二零零零年 十二月三十一日 港幣千元
1個月內到期或按通知	21,012	7,392
1個月後但於3個月內到期	726	7,847
3個月後但於6個月內到期	616	129
6個月後但於12個月內到期	104	20
貿易應付款項總額	22,458	15,388
其他應付款項	47,225	39,581
	<u>69,683</u>	<u>54,969</u>

10. 股本

	股份數目 (千股)	港幣千元
已發行及繳足：		
於二零零一年一月一日	665,080	66,508
根據認股權計劃發行之股份	331	33
於二零零一年六月三十日	<u>665,411</u>	<u>66,541</u>

本期內，就行使僱員優先認股權計劃之認股權而發行之本公司每股面值港幣0.10元之普通股共331,478股，總價款為港幣56,000元。

於二零零一年六月三十日，尚未行使之認股權如下：

賦予日期	行使價格	可行使認股權期間	於二零零一年 六月三十日 未行使 認股權數目
二零零零年一月一日	港幣0.17元	二零零零年七月一日至 二零零一年六月三十日	<u>—</u>

11. 儲備

	滙兌儲備	繳入盈餘	資本儲備	股份溢價	盈餘儲備	合計
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零零一年 一月一日						
如前所呈報	(3,408)	83,669	10,867	109,919	239,752	440,799
前期調整(附註2)	—	86,325	—	—	(86,325)	—
重新列賬	(3,408)	169,994	10,867	109,919	153,427	440,799
滙兌淨差額	(1,998)	—	—	—	—	(1,998)
由發行股份所得	—	—	—	23	—	23
本期內虧損	—	—	—	—	(23,683)	(23,683)
於二零零一年 六月三十日	<u>(5,406)</u>	<u>169,994</u>	<u>10,867</u>	<u>109,942</u>	<u>129,744</u>	<u>415,141</u>

12. 有關連人士之重大交易

- (甲) 於一九九八年中，本集團按照於一九九六年簽訂之一項協議就取得有關汽車電池製造技術和知識及銷售之專有許可證而同意支付港幣12,464,000元給一間由本公司之一董事及股東控制之公司。於二零零一年六月三十日應付該有關連公司之金額為港幣4,992,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣4,992,000元)。
- (乙) 本公司之一董事亦為一供應商之董事兼股東，該供應商在正常業務中按其他客戶相同之交易條件銷售包裝及印刷物料予本集團。期內向該供應商之購貨合計港幣2,084,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣1,433,000元)，而於本期末應付該供應商之款項合計港幣1,440,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣84,000元)。
- (丙) 本期內，本公司之若干董事就給予本公司不少於港幣39,000,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣39,000,000元)之銀行貸款而向一間銀行作出共同和個別責任之擔保。
- (丁) 本期內，本集團佔一聯營公司及若干投資之權益淨額分別為港幣94,557,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣94,586,000元)及港幣72,399,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣72,399,000元)，本公司之一董事於該等項目亦佔有實質權益。

(戊) 本期內，本集團獲若干董事、股東、有關連公司及有關人士之融資作為營運之用。未償還款項如下：

	未償還款項	
	未經審核 二零零一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零零年 十二月三十一日 港幣千元
董事	56,105	54,082
股東	49,406	46,587
有關連公司	11,267	11,049
有關連人士	2,335	2,335

應付一有關連公司之款項計港幣2,496,000元是無抵押、免息及須於二零零二年六月三十日以後償還。其餘款項是無抵押，須按利率七厘或最優惠利率減半厘至優惠利率加二厘計息及須於二零零二年六月三十日以後償還。

(己) 與聯營公司之交易

- (i) 本集團曾提供融資給予聯營公司共計港幣141,473,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣149,310,000元)其中有港幣89,179,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣89,705,000元)是無抵押，須按最優惠利率加一厘計息及無固定還款期，其餘是無抵押、免息及無固定還款期。
- (ii) 本集團曾獲得一聯營公司之融資計港幣88,940,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣89,429,000元)，該借款是無抵押，須按最優惠利率計息及須於二零零二年六月三十日以後償還。

13. 比較數字

由於改變商譽之會計政策以符合會計實務準則第30號及第31號之規定，故若干比較數字已作出調整。有關詳情已載於附註2。

中期股息

董事會不建議派發截至二零零一年六月三十日止六個月之中期股息(二零零零年：無)。

管理層討論及分析

業績

回顧期間，本集團之綜合營業額為港幣148,124,000元，較去年同期增加約30%。由於業績有所增長，故股東應佔虧損較去年同期減少，為港幣23,683,000元(二零零零年：虧損港幣29,693,000元)。

業務回顧

玩具製造

本集團憑藉過往不斷致力擴闊客戶基礎及投資科技與生產設施，現已欣然取得成果。於回顧期間，原設計製造之玩具業務有顯著增長。此外，紙張及塑膠等原料之價格於回顧期間大幅下跌。由於玩具業之業務受季節性因素影響，故本集團預期二零零一年下半年之營業額將較上半年之營業額為高。

模型火車

模型火車之營業額有輕微增長。回顧期內，本集團於美國之模型火車榮獲多項殊榮，其中本集團之HO比例模型火車「3 Truck Shay」榮獲美國「Product of the Year」及「HO-Scale Locomotive of the Year」大獎；而本集團之大型「4-4-0 Steam Locomotive」則獲頒「Large Scale Locomotive of the Year」大獎。本集團於歐洲之模型火車亦榮獲多項大獎，其中HO比例「Fireless Locomotive」獲頒「HO Scale Steam Locomotive of the Year」大獎。本集團廣受歡迎之新模型火車為營業額之增長帶來重大貢獻。

物業投資

回顧期間，租賃市場出現輕微復甦，而本集團之租賃物業亦可維持逾90%之租用率。預期日後租賃物業將有穩定之收益。

投資控股

於回顧期間，本集團在美國之主要投資控股「Squaw Creek渡假酒店」之貢獻較去年減少。美國科技泡沫爆破，導致大幅取消在酒店舉行會議之預約，嚴重影響渡假酒店之表現。然而，董事會預期目前情況將不會持續，並相信在中期而言，該項投資將繼續為本集團帶來穩定回報。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零一年六月三十日，本集團之流動比率為0.85(二零零零年十二月三十一日：0.94)。本集團於本期間結算日之銀行借貸總額較去年結算日約港幣299,000,000元增至約港幣326,000,000元，增幅與本集團之季節性營業額一致。本集團按銀行借貸總額除以股東資金計算之負債比率則維持於68%(二零零零年十二月三十一日：59%)。

資本架構

回顧期間，本公司之股本並無任何重大變動。

本集團資產之抵押

於二零零一年六月三十日，本集團賬面淨值總額約為港幣587,000,000元(二零零零年十二月三十一日：港幣560,000,000元)之若干投資物業、租賃土地及樓宇與其他資產已抵押予銀行，作為本集團所獲銀行信貸之擔保。

滙兌風險

本集團之資產、負債及交易均以美元、人民幣、港元、英鎊或歐元計算。由於回顧期間上述貨幣與港元之滙率穩定，故本集團並無面對任何重大滙兌風險。

重大收購及出售

回顧期間，各附屬公司及聯營公司並無進行任何重大收購或出售。此外，來年亦無任何重大投資或資本資產計劃。

或然負債

於二零零一年六月三十日及二零零零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零零一年六月三十日，本集團於美國、歐洲、中國及香港僱用近5,700名(二零零零年：4,600名)全職僱員負責管理、行政及生產工作。回顧期間，本公司之僱員及薪酬政策並無任何重大改變。目前，僱員優先認股權計劃並無任何未行使認股權。

前景

美國近日出現之恐怖襲擊令人擔心美國經濟之復甦速度受影響。董事會希望有關打擊僅屬短期，並將不會嚴重削弱消費者信心。而聯邦儲備局接連減息應可為美國經濟帶來積極作用。本集團目前生產之原設計製造玩具所帶來之熱潮將於未來數年持續，故本集團將繼續自此獲益。模型火車業務方面，「哈利波特」電影將於本年十一月推出，而本集團之特許模型產品「Fantasy Train」將出現於片中。預料影片將大受歡迎，並有助模型火車之銷售。董事會密切留意美國經濟之發展。

董事之股份權益

於二零零一年六月三十日，本公司董事實益擁有本公司之股本權益如下：

	普通股數目		
	個人權益	家族權益	公司權益
丁午壽	90,711,385	586,629	244,175,800 (i)
丁鶴壽	9,692,817	275,000	236,969,800 (i)
劉志敏	—	—	1,000,000
鄭慕智	11,000	—	—

註：

- (i) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有之股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽先生及丁午壽先生共同擁有其控制權益。

除上述者外，本公司並無任何董事或行政總裁或彼等之配偶或未滿十八歲之子女於二零零一年六月三十日持有或被視為或當作根據證券(披露權益)條例(「披露權益條例」)持有本公司或其聯營公司(定義見披露權益條例)之任何股本或債務證券權益，或有關認購權或認股權證。

董事之認股權

於截至二零零一年六月三十日止六個月內，根據本公司僱員優先認股權計劃授予本公司董事丁午壽先生、丁鶴壽先生及李啟運先生及其彼等行使之認股權有關資料如下：

行使價 賦予日期 (港幣)	可行使期限	認股權數目				於二零零一年 六月三十日	
		於二零零一年 一月一日結餘	於期內賦予	於期內行使	於期內失效	未行使餘數	
01/01/2000 0.17	01/07/2000 -30/06/2001	255,400	—	(66,870)	(188,530)	—	

除上述者外，本公司並無任何董事或行政總裁或彼等之配偶或未滿十八歲之子女，於二零零一年六月三十日持有任何有關本公司股本或債務證券權益之認購權或認股權證，或於回顧期間行使任何該等認購權或認股權證。

除本文所披露者外，於回顧期間，本公司及其任何附屬公司並無作出任何安排，致使本公司董事可藉購買本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

主要股東權益

於二零零一年六月三十日，根據披露權益條例第16(1)條規定本公司須予保存之登記名冊所示，丁熊照集團有限公司持有本公司股份209,671,000股，佔本公司已發行股本百分之十或以上。

根據《第十九項應用指引》之披露

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）《第十九項應用指引》所載之規定，於二零零一年六月三十日，本集團向其聯屬公司提供之財務資助披露如下：

向聯屬公司之墊款

於二零零一年六月三十日，本公司向其聯屬公司墊款共港幣141,473,000元，詳情如下：

聯屬公司	墊款之還款利率	於二零零一年 六月三十日 之墊款額 (港幣千元)
Allman Holdings Limited 及其附屬公司	優惠利率加一厘	89,179
	免息	46,212
Melville Street Trust Company Limited	免息	6,082
		<u>141,473</u>

所有上述墊款均為無抵押及按通知還款，並均來自內部資源及／或銀行貸款，乃為提供投資資金及／營運資金而作出。

現將根據上市規則《第十九項應用指引》之規定而須予披露之上述聯屬公司於二零零一年六月三十日（即決定有關數據之最後可行日期）之備考合併資產負債表列述如下：

截至於二零零一年六月三十日之備考合併資產負債表：

	港幣千元
其他投資	188,653
流動資產淨值	7,369
股東貸款 — 長期	<u>(113,788)</u>
股東資金	<u>82,234</u>

於二零零一年六月三十日，本集團向其聯屬公司提供之墊款總額為港幣141,473,000元，即約為本集團於二零零一年六月三十日之資產淨值之29%。

購買、出售或贖回股份

於截至二零零一年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之股份。

審核委員會

審核委員會已與管理層檢討本集團所採用之會計原則及慣例，並曾商討內部控制及財務申報等事宜，其中包括審閱中期賬目。

最佳應用守則

本公司董事並無發現任何足以顯示本公司現時或於截至二零零一年六月三十日止六個月內任何期間未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則。唯一例外情況為獨立非執行董事根據本公司細則須於股東週年大會中輪值告退，而非以指定之任期委任。

承董事會命
董事總經理
丁午壽

香港，二零零一年九月十八日