



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

二零一五年中期報告

(股份代號：180)

截至二零一五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截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績連同二零一四年同期的比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一五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	
		二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
營業額	5 & 6	350,058	294,337
其他收入		5,377	5,288
其他虧損淨額		(844)	(53)
成品及半製品存貨的變動		33,021	33,593
成品的購貨成本		(11,087)	(14,360)
耗用原料及物料		(94,441)	(83,803)
員工成本		(134,464)	(160,830)
折舊		(16,550)	(19,504)
其他經營費用		(96,974)	(119,319)
經營溢利／(虧損)		34,096	(64,651)
財務成本	7(a)	(8,017)	(7,648)
應佔聯營公司溢利減除虧損		(3,027)	489
除稅前溢利／(虧損)	7	23,052	(71,810)
所得稅抵免／(開支)	8	2,261	(64)
本期溢利／(虧損)		25,313	(71,874)
以下各方應佔：			
本公司股東		24,363	(72,620)
非控股權益		950	746
本期溢利／(虧損)		25,313	(71,874)
每股盈利／(虧損)			
基本	9	2.56仙	(8.00)仙
攤薄		2.56仙	(8.00)仙

載於第7頁至第20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(a)內。

綜合全面收益表

截至二零一五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	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
本期溢利／(虧損)	25,313	(71,874)
期內其他全面收益：		
其後可重新分類至損益之項目：		
換算香港境外附屬公司財務報表的匯兌 差額	1,043	8,001
可供出售證券：		
一年內公允價值之變動	254	311
一重新分類調整轉撥至損益之金額	7(b) —	(2,067)
期內全面收益總額	<u>26,610</u>	<u>(65,629)</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	25,658	(66,319)
非控股權益	<u>952</u>	<u>690</u>
期內全面收益總額	<u>26,610</u>	<u>(65,629)</u>

載於第7頁至第20頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合資產負債表

於二零一五年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一五年 六月三十日 港幣千元	於二零一四年 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		1,548,579	1,548,579
－其他物業、廠房及設備		164,344	171,606
－在建工程		—	185
		<u>1,712,923</u>	<u>1,720,370</u>
無形資產		2,107	2,595
於聯營公司的權益		22,745	25,206
其他非流動金融資產		7,248	6,994
遞延稅項資產		5,972	3,669
		<u>1,750,995</u>	<u>1,758,834</u>
流動資產			
存貨	11	340,183	310,547
本期可收回稅項		413	413
向聯營公司貸款		20,087	22,723
應收賬款及其他應收款項	12	98,539	142,382
現金及現金等價物	13	96,132	94,106
		<u>555,354</u>	<u>570,171</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	14	156,475	153,826
銀行貸款及銀行透支		460,634	506,122
本期應付稅項		4,267	4,287
		<u>621,376</u>	<u>664,235</u>
流動負債淨額		<u>(66,022)</u>	<u>(94,064)</u>
總資產減除流動負債結轉		<u>1,684,973</u>	<u>1,664,770</u>

綜合資產負債表(續)

於二零一五年六月三十日—未經審核

	於二零一五年 六月三十日 附註 港幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
承前總資產減除流動負債	1,684,973	1,664,770
非流動負債		
銀行貸款	42,513	50,649
遞延租賃開支	3,514	3,396
租賃按金	6,512	4,800
遞延稅項負債	16,024	16,024
應計僱員福利	190	291
	68,753	75,160
資產淨值	1,616,220	1,589,610
資本及儲備		
股本	15 95,059	95,059
儲備	1,519,847	1,494,189
本公司股東應佔總權益	1,614,906	1,589,248
非控股權益	1,314	362
總權益	1,616,220	1,589,610

載於第7頁至第20頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月－未經審核

附註	本公司股東應佔權益											
	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	盈餘儲備 港幣千元	合計 港幣千元	非控股權益 港幣千元	權益總額 港幣千元	
於二零一四年一月一日的結餘	66,541	109,942	10,815	173,397	(53,724)	62,667	2,028	977,483	1,349,149	3,840	1,352,989	
截至二零一四年六月三十日止六個月 的權益變化：												
發行股份	15(b)	28,518	75,196	-	-	-	-	-	103,714	-	103,714	
期內全面收益總額		-	-	-	8,057	-	(1,756)	(72,620)	(66,319)	690	(65,629)	
於二零一四年六月三十日及 二零一四年七月一日的結餘		95,059	185,138	10,815	173,397	(45,667)	62,667	272	904,863	4,530	1,391,074	
截至二零一四年十二月三十一日止 六個月的權益變化：												
期內全面收益總額		-	-	-	-	(15,112)	-	(644)	218,460	202,704	(4,168)	198,536
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日的結餘		95,059	185,138	10,815	173,397	(60,779)	62,667	(372)	1,123,323	1,589,248	362	1,589,610
截至二零一五年六月三十日止六個月 的權益變化：												
期內全面收益總額		-	-	-	-	1,041	-	254	24,363	25,658	952	26,610
於二零一五年六月三十日的結餘		<u>95,059</u>	<u>185,138</u>	<u>10,815</u>	<u>173,397</u>	<u>(59,738)</u>	<u>62,667</u>	<u>(118)</u>	<u>1,147,686</u>	<u>1,614,906</u>	<u>1,314</u>	<u>1,616,220</u>

載於第7頁至第20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

截至二零一五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	
		二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
經營活動			
經營業務產生／(動用)的現金		70,527	(117,115)
已付稅項		(47)	(40)
經營活動產生／(動用)的現金淨額		70,480	(117,155)
投資活動			
收購物業、廠房及設備的付款		(8,615)	(10,216)
出售金融資產所得款項淨額		–	3,954
收購金融資產的付款		–	(1,139)
於聯營公司的投資增加		(49)	(49)
投資活動產生的其他現金流量		3,103	2,767
投資活動動用的現金淨額		(5,561)	(4,683)
融資活動			
發行股份		–	103,714
來自董事的貸款所得款項		–	50,000
融資活動產生的其他現金流量		(65,987)	(33,817)
融資活動(動用)／產生的現金淨額		(65,987)	119,897
現金及現金等價物減少淨額		(1,068)	(1,941)
於一月一日的現金及現金等價物	13	93,509	51,071
外幣兌換率變更的影響		(1,229)	(33)
於六月三十日的現金及現金等價物	13	91,212	49,097

載於第7頁至第20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。本公司截止二零一五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。

本集團截止二零一四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

截至二零一五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。

本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二零一五年八月二十八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二零一四年的年度財務報表所採用的一致，惟預期於二零一五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、估計及假設影響政策的應用，以及按本年至今基準計算的資產及負債、收入及支出的報告金額。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。該等附註包括對理解本集團的財務狀況和表現自二零一四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。

中期財務報告所載截至二零一四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於該財政年度的法定財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司註冊辦事處索取。核數師已在二零一五年三月三十一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. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈下列《香港財務報告準則》的修訂，而該等修訂於本集團及本公司的當前會計期間首次生效，當中與本集團的財務報表相關的發展載列如下：

- 《香港財務報告準則》於二零一零年至二零一二年週期的年度改進
- 《香港財務報告準則》於二零一一年至二零一三年週期的年度改進

該等發展概無對本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈列方式造成重大影響。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。

4. 估計

編製中期財務報表需要管理層就對會計政策運用、資產及負債、收入及支出的列報金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截至二零一四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。經營分部並無綜合計算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。此等產品主要由本集團位於中國大陸的生產設施所生產。
物業投資：	出租寫字樓及工業大廈以賺取租金收入以及從物業持久升值中獲益。
投資控股：	證券投資。

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(a) 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、於聯營公司的權益、其他非流動金融資產、遞延稅項資產、本期可收回稅項、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。

收入及開支乃參考可呈報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及攤銷而產生的開支，分配至該等分部。

呈報分部溢利／(虧損)所用的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」，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、折舊及攤銷前的收益」，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、其他總部或企業行政成本。

除接收「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」的分部資料外，管理層亦獲提供有關收入(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行政管理人員作資源分配及評估分部表現的本集團可呈報分部資料如下：

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
截至六月三十日止六個月								
來自外界客戶的收入	326,906	275,049	23,152	19,288	-	-	350,058	294,337
分部間收入	-	-	620	730	-	-	620	730
可呈報分部收入	<u>326,906</u>	<u>275,049</u>	<u>23,772</u>	<u>20,018</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350,678</u>	<u>295,067</u>
可呈報分部溢利/(虧損) (經調整扣除利息、 稅項、折舊及 攤銷前的收益)	<u>27,923</u>	<u>(52,975)</u>	<u>19,895</u>	<u>14,603</u>	<u>(967)</u>	<u>(11,230)</u>	<u>46,851</u>	<u>(49,602)</u>
期內增加至非流動分部資產	<u>8,615</u>	<u>12,300</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,615</u>	<u>12,300</u>
	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	於 二零一五年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一五年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一五年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一五年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一四年 十二月 三十一日 港幣千元
可呈報分部資產	<u>610,435</u>	<u>654,204</u>	<u>1,556,459</u>	<u>1,557,539</u>	<u>356,079</u>	<u>325,299</u>	<u>2,522,973</u>	<u>2,537,042</u>
可呈報分部負債	<u>1,014,149</u>	<u>1,057,244</u>	<u>20,325</u>	<u>19,129</u>	<u>6,556</u>	<u>6,439</u>	<u>1,041,030</u>	<u>1,082,812</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
收入		
可呈報分部收入	350,678	295,067
撤銷分部間收入	(620)	(730)
	<u>350,058</u>	<u>294,337</u>
溢利/(虧損)		
可呈報分部溢利/(虧損)	46,851	(49,602)
撤銷分部間溢利/(虧損)	-	-
	<u>46,851</u>	<u>(49,602)</u>
來自本集團外界客戶的可呈報分部 溢利/(虧損)	46,851	(49,602)
其他收入	5,377	5,288
其他虧損淨額	(844)	(53)
折舊及攤銷	(17,041)	(20,039)
財務成本	(8,017)	(7,648)
應佔聯營公司溢利減除虧損	(3,027)	489
未分配總部及企業費用	(247)	(245)
	<u>23,052</u>	<u>(71,810)</u>
綜合除稅前溢利/(虧損)	<u>23,052</u>	<u>(71,810)</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

	於二零一五年 六月三十日 港幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
資產		
可呈報分部資產	2,522,973	2,537,042
撇銷分部間應收賬款	(371,328)	(363,789)
	2,151,645	2,173,253
無形資產	2,107	2,595
於聯營公司的權益	22,745	25,206
向聯營公司貸款	20,087	22,723
其他非流動金融資產	7,248	6,994
遞延稅項資產	5,972	3,669
本期可收回稅項	413	413
現金及現金等價物	96,132	94,106
未分配總部及企業資產	-	46
綜合總資產	2,306,349	2,329,005
	於二零一五年 六月三十日 港幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
負債		
可呈報分部負債	1,041,030	1,082,812
撇銷分部間應付賬款	(371,328)	(363,789)
	669,702	719,023
本期應付稅項	4,267	4,287
遞延稅項負債	16,024	16,024
未分配總部及企業負債	136	61
綜合總負債	690,129	739,395

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／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
(a) 財務成本		
銀行及其他借貸利息	8,017	7,648
(b) 其他項目		
存貨成本(附註11)	204,872	233,156
無形資產攤銷	491	535
出售固定資產(收益)／虧損淨額 (附註10(b))	(232)	24
利息收入	(716)	(661)
出售金融資產的收益	-	(2,067)

8. 所得稅抵免／(開支)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅	-	12
本期稅項－香港境外	(43)	(76)
遞延稅項	2,304	-
所得稅抵免／(開支)	2,261	(64)

截至二零一五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% (二零一四年：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)

8. 所得稅抵免／(開支)(續)

香港稅務局(「稅務局」)已就本公司若干附屬公司自二零零四年起過往年度的營運進行審查，重點審查該等附屬公司之間進行的若干買賣交易及集團間服務安排。本公司若干附屬公司已接獲來自稅務局有關二零零四年／二零零五年至二零零八年／二零零九年評估年度的額外或估計評稅。根據額外或估計評稅所需繳稅款合共港幣24,226,833元。有關附屬公司已表示反對稅務局進行額外或估計評估。

有關附屬公司已向稅務局提交所需資料，並提供彼等採納稅務處理方式的理由。採納本集團稅務顧問的意見後，本集團於二零一五年三月向稅務局提交全面無損權利的和解建議書，以加快落實有關查詢。為此，本公司董事已於截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內計提撥備港幣3,500,000元。截至二零一五年六月三十日止，稅務局接獲港幣3,500,000元的和解建議書，有關款項預期於二零一五年悉數清償。

9. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司普通股股東應佔溢利港幣24,363,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：虧損港幣72,620,000元)及於中期發行的普通股加權平均數950,588,000股(截至二零一四年六月三十日止六個月：908,031,000股普通股)計算。如附註15所披露，本公司於二零一四年一月完成供股。於計算每股盈利／(虧損)時，供股中包含的零代價紅股部份視同列報最早期間已發行在外，並據此計算截至二零一四年六月三十日止六個月期間發行在外的加權平均股數。

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

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／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

未經審核中期財務報告附註(續)

10. 固定資產

(a) 收購

於截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團所購置固定資產項目的總成本為港幣8,615,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：港幣12,300,000元)。

(b) 出售

於截至二零一五年六月三十日止六個月，所出售固定資產項目的成本及賬面淨值分別為港幣867,000元及港幣2,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：港幣830,000元及港幣206,000元)，而相關出售收益為港幣232,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：出售虧損為港幣24,000元)。

(c) 估值

本集團所有投資物業於二零一四年十二月三十一日按公開市場價值基準進行重估，並已參考相關位置的可資比較銷售憑證或將具備復歸收入潛力的現有租約所得目前租金資本化計算。

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，並認為於二零一五年六月三十日的投資物業乃按公允價值列賬。

11. 存貨

已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元
已售存貨賬面金額	196,347	232,396
存貨撇減	10,267	2,982
存貨撇減撥回	(1,742)	(2,222)
	<u>204,872</u>	<u>233,156</u>

撥回以往期間所作的存貨撇減乃由於顧客喜好改變而導致若干玩具產品的估計可變現淨值增加所致。

未經審核中期財務報告附註(續)

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(已扣除呆賬撥備)，其賬齡分析如下：

	於二零一五年 六月三十日 港幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
本期	64,911	94,439
逾期少於一個月	7,983	15,212
逾期一至三個月	3,109	8,728
逾期三個月以上但少於十二個月	2,206	916
逾期十二個月以上	134	686
	<hr/>	<hr/>
已扣除呆賬撥備之應收賬款總額	78,343	119,981
其他應收賬款及預付款項	20,196	22,401
	<hr/>	<hr/>
	98,539	142,382
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

對所有要求信貸額超過若干金額的客戶乃進行信貸評估。應收賬款由發票日起九十天內到期。

13 現金及現金等價物

	於二零一五年 六月三十日 港幣千元	於二零一四年 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	96,132	94,106
銀行透支	(4,920)	(597)
	<hr/>	<hr/>
於簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	91,212	93,509
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

未經審核中期財務報告附註(續)

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，其於結算日期的賬齡分析如下：

	於二零一五年 六月三十日 港幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
一個月內到期或按要求	45,253	30,792
一個月後但三個月內到期	223	8,872
三個月後但六個月內到期	475	399
六個月後到期	3,527	4,092
	<hr/>	<hr/>
應付賬款總額	49,478	44,155
其他應付賬款及應計費用	106,997	109,671
	<hr/>	<hr/>
	156,475	153,826
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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股東股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 港幣千元	二零一四年 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零元 (截至二零一四年六月三十日止六個月： 每股普通股港幣零元)	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

未經審核中期財務報告附註(續)

15. 資本、儲備及股息(續)

(b) 股本

	二零一五年		二零一四年	
	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	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足普通股：				
於一月一日	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>	665,412	66,541
發行股份	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>285,176</u>	<u>28,518</u>
	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>

於二零一四年一月二十九日，本公司按每七股現有股份獲發三股供股股份的基準以每股供股股份港幣0.38元發行285,176,397股供股股份。供股發行籌集的所得款項淨額為港幣103,700,000元，乃經扣除發行開支約港幣4,700,000元。

(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。股份溢價的增加額指已發行股份面值總額與二零一四年股份發行所收取所得款項淨額(見附註15(b))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結算日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：

- 第一等級評估：僅使用第一等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
- 第二等級評估：使用第二等級輸入數據，即能夠觀察到的與第一等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。
- 第三等級評估：基於不可觀察的重要輸入數據的估值技術計量公允價值

於二零一五年六月三十日的
公允價值計量(取自相同資產
於活躍市場的報價)
(第一等級)
港幣千元

重複性公允價值計量

金融資產：

可供出售上市證券：

— 股本	4,819
— 債務	2,429

於二零一四年十二月三十一日
的公允價值計量(取自相同資產
於活躍市場的報價)
(第一等級)
港幣千元

重複性公允價值計量

金融資產：

可供出售上市證券：

— 股本	4,549
— 債務	2,445

於截至二零一五年六月三十日止六個月，第一等級與第二等級之間並無移轉，亦無從第三等級轉入或轉出(二零一四年：港幣零元)。本集團採取之政策為在公允價值層級各等級間發生轉變時於相關結算日確認有關轉變。

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)

(b) 並非以公允價值入賬的金融工具的公允價值

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，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。

17. 於中期財務報告內仍未撥備的資本承擔

	於二零一五年 六月三十日 港幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約	<u>3,527</u>	<u>650</u>

18. 或然負債

於二零一五年六月三十日，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847,560,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣820,079,000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號可靠地計算該等交易的公允價值，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承擔的最高負債為有關附屬公司所動用的銀行信貸金額港幣503,147,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣556,771,000元)。

19. 有關連人士的重大交易

- (a) 於二零一五年六月三十日，本集團向本公司若干名董事於其中擁有實質權益的若干聯營公司墊付資金港幣37,347,000元(二零一四年十二月三十一日：港幣36,829,000元)。
- (b) 期內，本集團向一間聯營公司銷售原設備生產(OEM)產品及原材料為數港幣7,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：港幣2,720,000元)。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一五年六月三十日止六個月的中期股息(二零一四年：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約港幣3,5006億元，較去年同期呈報的約港幣2,9434億元增加約18.93%。本集團由去年同期股東應佔虧損約港幣7,262萬元扭轉為本期股東應佔溢利約港幣2,436萬元。

業務回顧

玩具及模型火車

於二零一五年上半年，本集團原設備生產(OEM)／原設計生產(ODM)玩具業務及模型火車的營業額分別約港幣1.4807億元及港幣1.7884億元，分別較去年同期增加約59.42%及下跌約1.83%。業績改善在於提高生產效率及有效控制成本。

本集團附屬公司Bachmann Europe Plc.於二零一四年再創佳績，於RM Web – Model Rail – MRE Mag競賽中獲得多次英國獎項，並連續七年於整體組別獲頒授「Manufacturer of the Year」大獎。

物業投資

於回顧期內，本集團的租金收入約港幣2,315萬元，較去年同期增加約20.01%，其投資物業的出租率約97%(二零一四年六月三十日：約97%)。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一五年六月三十日，本集團的每股資產淨值約港幣1.70元(二零一四年十二月三十一日：約港幣1.67元)。本集團的流動負債淨值約港幣6,602萬元(二零一四年十二月三十一日：約港幣9,406萬元)。銀行借貸總額約港幣5.0315億元(二零一四年十二月三十一日：約港幣5.5677億元)，而本集團的有抵押銀行信貸總額約港幣7.9566億元(二零一四年十二月三十一日：約港幣8.0117億元)。計入銀行借貸總額的循環貸款約港幣3.5935億元(二零一四年十二月三十一日：約港幣4.0000億元)於到期後予以續期。本集團按借貸總額除以總權益計算的負債比率約31.13% (二零一四年十二月三十一日：約35.03%)。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)。

資本架構及融資

- (a) 於回顧期內，本公司的股本概無變動。

於二零一三年十二月十二日，本公司擬透過供股形式集資約港幣1.0840億元(扣除開支前)。供股按每七股現有股份獲發三股供股股份的基準以認購價每股供股股份港幣0.38元進行，涉及發行285,176,397股供股股份。

供股所得款項淨額約為港幣1.0370億元，將由本集團用作若干用途，其中包括(1)償還銀行借款；(2)廠房升級；(3)日後商機出現時作出投資；及(4)一般營運資金。供股已於二零一四年一月二十九日完成。有關詳情載於本公司分別於二零一三年十二月十二日及二零一四年一月七日刊發的公告及招股章程內。

- (b) 本集團的融資來源以銀行借貸為主，以港元(「港元」)、美元(「美元」)及英鎊(「英鎊」)計值，並按現行利率計息。

本集團資產的抵押

於二零一五年六月三十日，本集團賬面淨值約港幣17.6773億元(二零一四年十二月三十一日：約港幣17.7951億元)的投資物業、若干租賃土地及樓宇、存貨與其他資產已抵押予多間銀行作為本集團獲授銀行信貸的抵押品。

重大收購及出售

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，本集團並無重大收購及出售。

匯兌風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港元、美元、英鎊及人民幣計值。於回顧期內，本集團收入大多數以港元、美元及英鎊計值，而購買原材料及設備大多數以港元結算。本集團因此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作結算單位的銷售交易。

僱員及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團於香港特別行政區、中國大陸、美國及歐洲僱用3,550名(二零一四年十二月三十一日：3,526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維持穩定。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改良技能及個人發展的課程。

前景

鑑於有跡象顯示全球經濟正逐步復甦，憑藉本集團有效的策略重組計劃，本集團對其業務前景保持樂觀。此外，本集團擬以活化其投資物業，並已開始進行活化該投資物業的初步程序。活化投資物業可於未來增加投資物業價值及租金收入。

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

於二零一五年六月三十日，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				估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	293,685,941	2,075,183 ⁽ⁱ⁾	258,963,571 ⁽ⁱⁱ⁾	554,724,695	58.36%
丁王云心	2,075,183	-	-	2,075,183	0.22%
丁天立	20,480,432	-	-	20,480,432	2.15%
鄭慕智	15,714	-	-	15,714	0.00%
劉志敏	100,000	-	1,641,721	1,741,721	0.18%
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	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	920 ⁽ⁱ⁾	-	-	63.89%
Pacific Squaw Creek, Inc.	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	-	-	1,000 ⁽ⁱⁱ⁾	100.00%
Squaw Creek Associates, LLC	丁天立	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ⁽ⁱⁱⁱ⁾
Squaw Creek Associates, LLC	丁午壽	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	8.00% ^(iv)

附註:

- (i) 該等權益由丁天立先生所持有。
- (ii) 該等權益由Allman Holdings Limited (「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) Squaw Creek Associates, LLC (「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Pacific Squaw Creek, Inc. (「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。於二零一五年六月三十日，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，於二零一五年六月三十日，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

於二零一五年六月三十日，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：

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	
丁鶴壽	13,800,238	571,429 ⁽ⁱ⁾	248,769,281 ⁽ⁱⁱ⁾	263,140,948	27.68%
曾詠軒	571,429	13,800,238 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	248,769,281 ⁽ⁱⁱ⁾	263,140,948	27.68%

附註：

- (i) 丁鶴壽先生的配偶(曾詠軒女士)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，而丁鶴壽先生透過Border Shipping Limited擁有該公司的控制權益；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。
- (iii) 曾詠軒女士的配偶為實益股東。

除上述披露外，於二零一五年六月三十日，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

於截至二零一五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任何股份。

企業管治

董事會定期檢討及採納企業管治的指引及發展。於整個回顧期內，本集團已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)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所區分，並不應由一人同時兼任，而丁午壽先生則同時擔任主席兼董事總經理。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」)，而其中十分之八的本公司董事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兼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檢討主要會計政策，並商討審核、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零一五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内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。

承董事會命
主席
丁午壽

香港，二零一五年八月二十八日

於本報告日期，本公司執行董事為丁午壽先生，SBS，太平紳士(主席及董事總經理)及丁王云心女士；本公司的非執行董事為丁天立先生、鄭慕智博士，GBS，OBE，太平紳士、劉志敏先生及丁煒章先生；而本公司的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。