



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

二零二零年中期報告

(股份代號 : 180)

截至二零二零年六月三十日止六個月中期業績

綜合損益表

截至二零二零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	
		二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
收入	5 & 6	114,292	196,010
其他收入		4,019	9,094
成品及半製品存貨的變動		8,401	13,001
成品的採購成本		(12,166)	(8,525)
耗用原料及物料		(12,867)	(44,645)
員工成本		(76,663)	(96,300)
折舊		(16,940)	(18,358)
其他經營費用		(51,535)	(56,706)
經營虧損		(43,459)	(6,429)
財務成本	7(a)	(5,934)	(5,566)
應佔聯營公司溢利減除虧損		(16,977)	(7,147)
投資物業重估虧絀	10(d)	(11,084)	-
除稅前虧損	7	(77,454)	(19,142)
所得稅開支	8	(313)	(1,129)
本期虧損		(77,767)	(20,271)
以下各方應佔：			
本公司權益股東		(78,229)	(20,735)
非控股權益		462	464
本期虧損		(77,767)	(20,271)
每股虧損	9	(8.23)仙	(2.18)仙
基本		(8.23)仙	(2.18)仙
攤薄		(8.23)仙	(2.18)仙

第8頁至23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

截至二零二零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	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
本期虧損	(77,767)	(20,271)
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 (經扣除稅項港幣零元)	<u>(3,953)</u>	<u>265</u>
期內全面收益總額	<u>(81,720)</u>	<u>(20,006)</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	(82,146)	(20,459)
非控股權益	<u>426</u>	<u>453</u>
期內全面收益總額	<u>(81,720)</u>	<u>(20,006)</u>

第8頁至23頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日－未經審核

	附註	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
投資物業	10	1,996,924	2,007,898
其他物業、廠房及設備	10	210,517	225,532
		<u>2,207,441</u>	<u>2,233,430</u>
無形資產		349	366
於聯營公司的權益		76,990	82,855
其他金融資產		33,153	24,955
按金及預付款項		2,953	2,028
遞延稅項資產		9,492	9,709
		<u>2,330,378</u>	<u>2,353,343</u>
流動資產			
其他金融資產		5,000	5,000
交易證券		12,951	7,892
存貨	11	238,436	239,679
本期可收回稅項		41	7,088
向聯營公司貸款		36,971	23,709
應收賬款及其他應收款項	12	86,175	129,210
現金及現金等價物	13	87,410	107,978
		<u>466,984</u>	<u>520,556</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及合約負債	14	129,569	119,662
銀行貸款		319,877	323,733
租賃負債		8,611	10,194
本期應付稅項		30,856	20,799
		<u>488,913</u>	<u>474,388</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(21,929)</u>	<u>46,168</u>
總資產減除流動負債結轉		<u>2,308,449</u>	<u>2,399,511</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零二零年六月三十日－未經審核

	附註	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
承前總資產減除流動負債		2,308,449	2,399,511
非流動負債			
租賃負債		46,091	55,412
租賃按金		3,615	3,615
遞延稅項負債		24,330	24,377
應計僱員福利		64	38
		<u>74,100</u>	<u>83,442</u>
資產淨額		<u>2,234,349</u>	<u>2,316,069</u>
資本及儲備			
股本	15(b)	95,059	95,059
儲備		<u>2,136,138</u>	<u>2,218,284</u>
本公司權益股東應佔總權益		<u>2,231,197</u>	<u>2,313,343</u>
非控股權益		<u>3,152</u>	<u>2,726</u>
總權益		<u>2,234,349</u>	<u>2,316,069</u>

第8頁至23頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月一未經審核

	本公司權益股東應佔										
	土地及樓宇									總權益	
	股本	股份溢價	資本儲備	撥入溢餘	匯兌儲備	重估儲備	保留溢利	總計	非控股權益		
附註	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於二零一九年一月一日結餘		95,059	185,138	10,815	173,397	(66,073)	62,667	1,831,637	2,292,640	2,462	2,295,102
截至二零一九年六月三十日止六個月											
的權益變動：											
期內全面收益總額		-	-	-	-	276	-	(20,735)	(20,459)	453	(20,006)
有關上個年度經批准的股息	15(a)	-	-	-	-	-	-	(9,506)	(9,506)	-	(9,506)
於二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日的結餘		95,059	185,138	10,815	173,397	(65,797)	62,667	1,801,396	2,262,675	2,915	2,265,590
截至二零一九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		-	-	-	-	44,297	-	6,371	50,668	(189)	50,479
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日的結餘		95,059	185,138	10,815	173,397	(21,500)	62,667	1,807,767	2,313,343	2,726	2,316,069
截至二零二零年六月三十日止六個月											
的權益變動：											
期內全面收益總額		-	-	-	-	(3,917)	-	(78,229)	(82,146)	426	(81,720)
於二零二零年六月三十日的結餘		95,059	185,138	10,815	173,397	(25,417)	62,667	1,729,538	2,231,197	3,152	2,234,349

第8頁至23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

截至二零二零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	
	二零二零年	二零一九年
附註	港幣千元	港幣千元
經營活動		
經營業務產生的現金	11,610	8,750
已退回／(已付)的稅項	17,261	(9,466)
經營活動產生／(動用)的現金淨額	28,871	(716)
投資活動		
購置物業、廠房及設備的付款	(10,531)	(13,244)
銷售物業、廠房及設備所得款項	30	1,275
購買交易證券的付款	(8,566)	(2,068)
購買其他金融資產的付款	(7,800)	(1,092)
銷售交易證券所得款項	5,473	767
銷售其他金融資產所得款項	-	2,949
非即期按金及預付款項增加	(925)	(2)
應收聯營公司款項增加	(3)	(6)
給予聯營公司的貸款	(13,262)	(452)
聯營公司償還貸款	-	5,935
已收利息	1,763	945
投資活動動用的現金淨額	(33,821)	(4,993)

簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二零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	
		二零二零年	二零一九年
	附註	港幣千元	港幣千元
融資活動			
已付租賃租金資本部分		(4,308)	(4,987)
已付租賃租金利息部分		(1,171)	(1,582)
新借銀行貸款所得款項		239,000	190,000
償還銀行貸款		(242,856)	(176,468)
已付本公司權益股東的股息		-	(9,506)
已付利息		(4,763)	(3,984)
		<u> </u>	<u> </u>
融資活動動用的現金淨額		(14,098)	(6,527)
		<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物減少淨額		(19,048)	(12,236)
於一月一日的現金及現金等價物	13	107,978	95,886
外幣匯率變更的影響		(1,520)	45
		<u> </u>	<u> </u>
於六月三十日的現金及現金等價物	13	87,410	83,695
		<u> </u>	<u> </u>

第8頁至23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。本公司於及截止二零二零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。

本集團於及截止二零一九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

截至二零二零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二零二零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二零一九年的年度財務報表所採用的一致，惟預期於二零二零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。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團錄得經營虧損港幣43,459,000元，而於二零二零年六月三十日的流動負債淨額則為港幣21,929,000元。儘管本集團錄得經營虧損及流動負債淨額，該等財務報表仍按持續經營基準編製，此乃由於董事認為本集團將具備充裕資金應付其於二零二零年六月三十日起計至少十二個月到期的負債。

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二零一九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. 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈若干《香港財務報告準則》修訂，該等修訂於本集團的當前會計期間首次生效。概無變動對本中期財務報告所編製或呈列之本集團於本期間或過往期間之業績及財務狀況有重大影響。

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及截至二零一九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. 收入及分部報告(續)

(a) 收入分拆

按主要收入類別劃分的來自客戶合約的收入分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	港幣千元	港幣千元
《香港財務報告準則》第15號範圍內的		
客戶合約收入		
—銷貨	94,443	172,939
來自其他來源的收入		
—來自投資物業的租金總收入	19,849	23,071
	<u>114,292</u>	<u>196,010</u>

本集團的客戶基礎多樣化，其中有一名(二零一九年：一名)客戶與本集團的交易額超過本集團收入的10%。於二零二零年，向上述一名(二零一九年：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17,534,000元(二零一九年：港幣68,721,000元)，乃源自於玩具及模型火車業務活躍的北美洲(二零一九年：北美洲)地區。

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

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、遞延稅項資產、本期可退回稅項、現金及現金等價物、向聯營公司貸款以及其他企業資產。分部負債包括所有負債，惟不包括應付聯營公司款項、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。

除接收經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入有關的分部資料外，管理層亦獲得有關收入(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。

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)

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：

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	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
來自外界客戶之收入	94,443	172,939	19,849	23,071	-	-	114,292	196,010
分部間收入	-	-	929	868	-	-	929	868
可呈報分部收入	<u>94,443</u>	<u>172,939</u>	<u>20,778</u>	<u>23,939</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115,221</u>	<u>196,878</u>
可呈報分部(虧損)/溢利(經調整加 除利息、稅項、折舊及攤銷 前的收入)	<u>(41,434)</u>	<u>(12,273)</u>	<u>14,375</u>	<u>17,927</u>	<u>(3,462)</u>	<u>(2,802)</u>	<u>(30,521)</u>	<u>2,852</u>
期內增加之非流動分部資產	<u>10,304</u>	<u>11,913</u>	<u>1,643</u>	<u>10,636</u>	<u>7,800</u>	<u>1,092</u>	<u>19,747</u>	<u>23,641</u>
可呈報分部資產	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
可呈報分部資產	<u>509,232</u>	<u>584,877</u>	<u>2,036,725</u>	<u>2,030,291</u>	<u>356,801</u>	<u>366,538</u>	<u>2,902,758</u>	<u>2,981,706</u>
可呈報分部負債	<u>744,841</u>	<u>783,943</u>	<u>44,084</u>	<u>43,187</u>	<u>5,517</u>	<u>6,111</u>	<u>794,442</u>	<u>833,241</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	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
收入		
可呈報分部收入	115,221	196,878
撤銷分部間收入	(929)	(868)
綜合收入	<u>114,292</u>	<u>196,010</u>
溢利		
可呈報分部(虧損)/溢利	(30,521)	2,852
撤銷分部間溢利	-	-
來自本集團外界客戶的可呈報分部 (虧損)/溢利	(30,521)	2,852
其他收入	4,019	9,094
折舊及攤銷	(16,957)	(18,375)
財務成本	(5,934)	(5,566)
應佔聯營公司溢利減除虧損	(16,977)	(7,147)
投資物業重估虧絀	(11,084)	-
綜合除稅前虧損	<u>(77,454)</u>	<u>(19,142)</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(c) 可呈報分部收入、溢利、資產及負債的對賬(續)

	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
資產		
可呈報分部資產	2,902,758	2,981,706
撤銷分部間應收賬款	(316,649)	(339,512)
	2,586,109	2,642,194
無形資產	349	366
於聯營公司的權益	76,990	82,855
向聯營公司貸款	36,971	23,709
本期可收回稅項	41	7,088
遞延稅項資產	9,492	9,709
現金及現金等價物	87,410	107,978
綜合總資產	2,797,362	2,873,899
負債		
可呈報分部負債	794,442	833,241
撤銷分部間應付賬款	(316,649)	(339,512)
	477,793	493,729
應付聯營公司款項	30,034	18,925
本期應付稅項	30,856	20,799
遞延稅項負債	24,330	24,377
綜合總負債	563,013	557,830

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. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款利息	4,763	3,984
租賃負債利息	1,171	1,582
	<u>5,934</u>	<u>5,566</u>
(b) 其他項目		
存貨成本(附註11)	74,554	119,921
無形資產攤銷	17	17
折舊費用		
—自置物業、廠房及設備	11,082	12,423
—使用權資產	5,858	5,935
出售物業、廠房及設備收益淨額(附註10(c))	(30)	(1,273)
證券買賣的已變現及未變現收益淨額	(1,907)	(958)
並非持作買賣投資的已變現及未變現收益淨額	(382)	(1,260)
股息及利息收入	(2,049)	(945)
	<u>(2,049)</u>	<u>(945)</u>
(c) 其他經營費用		
本期內其他經營費用包括：		
核數師酬金	2,408	2,093
廣告及推廣	3,707	6,654
建築物管理及保安服務費	2,165	2,106
燃料、電力及水	4,331	6,071
政府地租及差餉	1,298	1,330
保險	2,056	2,115
法律及專業費用	2,710	2,307
郵費、電話及傳真	1,075	1,130
維修及保養	5,244	2,504
特許權使用費、佣金及銷售服務費	4,041	3,192
分包費用	9,669	12,039
工具及消耗品	765	1,797
交通及差旅	4,568	4,568
	<u>4,568</u>	<u>4,568</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅	–	837
本期稅項－香港境外	110	951
遞延稅項	203	(659)
所得稅開支	<u>313</u>	<u>1,129</u>

截至二零二零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% (二零一九年：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。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司普通股權益股東應佔虧損港幣78,229,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣20,735,000元)及於中期期間已發行普通股的加權平均數950,588,000股(截至二零一九年六月三十日止六個月：950,588,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

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虧損與每股基本虧損相同。

未經審核中期財務報告附註(續)

10. 投資物業以及其他物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

於截至二零二零年六月三十日止六個月，使用權資產添置為港幣601,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣10,633,000元)。金額包括港幣110,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣10,633,000元)之租賃物業添置，及餘下港幣491,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣零元)與廠房及設備的其他項目的新訂租賃協議的應付租賃付款資本化有關。

(b) 收購

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團所購置物業、廠房及設備項目的總成本為港幣11,022,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣22,547,000元)。

(c) 出售

於截至二零二零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5,936,000元及港幣零元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣15,541,000元及港幣3,000元)，而相關出售收益為港幣30,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣1,273,000元)。

(d) 估值

於二零二零年六月三十日，本集團獨立估值師採用與該估值師進行二零一九年十二月估值時相同的估值方法，更新按公允價值列賬的投資物業估值。

鑑於有關更新，已就投資物業於本期損益確認虧損淨額港幣11,084,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣零元)。

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	
	二零二零年 港幣千元	二零一九年 港幣千元
已售存貨賬面值	73,537	119,616
存貨撇減	1,709	3,200
存貨撇減撥回	(692)	(2,895)
	<u>74,554</u>	<u>119,921</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(扣除虧損撥備)，其於報告期末根據發票日作出的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
	一個月以內	19,085
一個月後但三個月內	14,454	32,899
三個月後但十二個月內	1,366	18,335
十二個月以上	123	351
	<u>35,028</u>	<u>96,317</u>
應收賬款總額，扣除虧損撥備	35,028	96,317
應收關連公司款項	2,084	2,084
其他應收賬款及預付款項	49,063	30,809
	<u>86,175</u>	<u>129,210</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

	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
其他金融機構存款	1,227	477
銀行及手頭現金	86,183	107,501
於簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	87,410	107,978

14. 應付賬款及其他應付款項及合約負債

應付賬款及其他應付款項以及合約負債包括應付賬款，其於報告期末的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
一個月以內	10,049	8,264
一個月後但三個月內	4,401	6,315
三個月後但六個月內	1,948	1,833
六個月以上	565	598
應付賬款總額	16,963	17,010
其他應付賬款及應計費用	57,973	63,664
合約負債	10,890	9,566
租賃按金	12,840	9,628
應付關連公司款項	869	869
應付聯營公司款項	30,034	18,925
	129,569	119,662

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	
二零二零年	二零一九年
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零仙
(截至二零一九年六月三十日止六個月：
每股普通股港幣1.0仙)

-	9,506
<u> </u>	<u> </u>

(b) 股本

	二零二零年		二零一九年	
	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 於一月一日及六月三十日	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>

(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。

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估值技術所使用輸入數據的可靠程度及重要程度劃分：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債在活躍市場上的未調整報價)計量公允價值
- 第二層級估值：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輸入數據)計量公允價值，及不使用不可觀察的重要輸入數據。不可觀察的輸入數據為無法取得市場資料的輸入數據
- 第三層級估值：基於不可觀察的重要輸入數據計量公允價值

	於二零二零年 六月三十日 公允價值	於二零二零年六月三十日 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	5,336	5,336	-	-
— 非上市股本證券	20,797	-	19,237	1,560
— 非上市債務證券	7,020	-	-	7,020
	33,153	5,336	19,237	8,580
交易證券：				
— 上市股本證券	12,951	12,951	-	-
	46,104	18,287	19,237	8,580

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)

	於二零一九年 十二月三十一日 公允價值	於二零一九年十二月三十一日 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				
其他金融資產：				
— 上市股本證券	5,882	5,882	-	-
— 非上市股本證券	12,053	-	10,493	1,560
— 非上市債務證券	7,020	-	-	7,020
	<u>24,955</u>	<u>5,882</u>	<u>10,493</u>	<u>8,580</u>
交易證券：				
— 上市股本證券	4,759	4,759	-	-
— 上市債務證券	784	784	-	-
— 非上市債務證券	2,349	-	2,349	-
	<u>7,892</u>	<u>5,543</u>	<u>2,349</u>	<u>-</u>
	<u><u>32,847</u></u>	<u><u>11,425</u></u>	<u><u>12,842</u></u>	<u><u>8,580</u></u>

於截至二零二零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，亦無轉入或轉出第三層級(二零一九年：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。

有關第二層級公允價值計量的資料

公允價值根據金融機構的報價而定。

有關第三層級公允價值計量的資料

本集團之第三層級金融工具為非上市股本及債務證券，其公允價值乃按不可觀察之輸入數據而定。董事對第三層級金融工具作出之估值乃為財務報告用途。其公允價值乃參考近期交易的價格而釐定。

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)

期內該等第三層級公允價值計量結餘的變動如下：

	非上市股本證券 港幣千元	非上市債務證券 港幣千元
於二零一九年一月一日、 二零一九年六月三十日及 二零一九年七月一日的結餘	-	-
購買付款	1,560	7,020
於二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日的結餘	<u>1,560</u>	<u>7,020</u>

(b) 並非以公允價值入賬的金融工具的公允價值

於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日，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. 承擔

於二零二零年六月三十日於中期財務報告內仍未撥備的資本承擔

	於二零二零年 六月三十日 港幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 港幣千元
已就購買物業、廠房及設備訂約	<u>18,992</u>	<u>7,020</u>

18. 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

19. 有關連人士的重大交易

- (a) 於二零二零年六月三十日，本集團曾向本公司若干董事於其中擁有實益權益的若干聯營公司墊付資金，總額為港幣40,156,000元(二零一九年十二月三十一日：港幣40,153,000元)。
- (b) 截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團向有關連人士購買衛浴用具達港幣6,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：港幣248,000元)，本公司董事於該有關連人士持有實益權益。

中期股息

董事會議決不就截至二零二零年六月三十日止六個月宣派中期股息(二零一九年：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1.1429億元，較去年同期呈報的約港幣1.9601億元減少約41.69%。權益股東應佔虧損約港幣7,823萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約港幣2,074萬元)。2019冠狀病毒病疫情爆發及擴散對經濟活動產生顯著影響，並對本集團於二零二零年上半年的表現造成負面影響。

業務回顧

玩具及模型火車

於二零二零年上半年，收入約港幣9,444萬元，較去年同期減少約45.39%。

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持續其業務。

物業投資

於回顧期內，本集團的租金收入約港幣1,985萬元，較去年同期減少約13.96%，其投資物業的出租率約為69%(二零一九年六月三十日：約61%)。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團的每股資產淨額約港幣2.35元(二零一九年十二月三十一日：約港幣2.44元)。本集團的流動負債淨額約港幣2,193萬元(二零一九年十二月三十一日：資產淨額約港幣4,617萬元)。銀行借貸總額約港幣3.1988億元(二零一九年十二月三十一日：約港幣3.2373億元)，而本集團的有抵押銀行融資總額則約港幣7.6364億元(二零一九年十二月三十一日：約港幣7.4165億元)。計入銀行借貸總額的循環貸款約港幣2.8400億元(二零一九年十二月三十一日：約港幣3.1006億元)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14.32%(二零一九年十二月三十一日：約13.98%)。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

於二零二零年六月三十日，本集團賬面淨值約港幣19.0826億元(二零一九年十二月三十一日：約港幣19.0935億元)的投資物業及若干租賃土地及樓宇已抵押予多間銀行，作為本集團獲授銀行融資的擔保。

重大收購及出售事項

截至二零二零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，即使有嚴格的經營程序，亦未必能完全減輕該等影響。

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債務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

截至二零二零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19%。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、負債及交易乃以港幣、美元、英鎊(「英鎊」)、人民幣(「人民幣」)、日圓(「日圓」)及歐元(「歐元」)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、人民幣、日圓及歐元計值的交易。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，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1,248名（二零一九年六月三十日：1,730名）全職僱員負責管理、行政及生產工作。本集團生產部門的員工人數會有季節性波動，而管理及行政部門的僱員人數則維持穩定。截至二零二零年六月三十日止六個月，員工成本約為港幣7,666萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：約港幣9,630萬元）。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

展望未來一段時間，經濟將繼續因2019冠狀病毒病疫情爆發及擴散、中美緊張局勢及英國脫歐等重大本地及國際事件而面臨挑戰，對整體業務環境產生不利影響。本集團將使其業務多元化、探索銷售機遇、提升生產效率及鞏固成本控制措施，以維持其業務。另外，本集團活化開達大廈的計劃已取得香港特區政府批准，預計整個過程於二零二二年底完成。活化開達大廈將可增加本集團的收入來源並提升其盈利能力。

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

於二零二零年六月三十日，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」)所載有關上市發行人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) 於本公司的權益

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	
丁午壽先生	288,929,941	2,075,183 ⁽ⁱ⁾	258,963,571 ⁽ⁱⁱ⁾	549,968,695	57.86%
丁王云心女士	2,075,183	-	-	2,075,183	0.22%
丁天立先生	21,530,432	-	-	21,530,432	2.26%
丁煒章先生	-	-	-	-	-
陳再彥先生	-	-	-	-	-
姚祖輝先生	-	-	-	-	-
鄭君如先生	-	-	-	-	-
趙式明女士	-	-	-	-	-

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) 於相聯法團的權益

相聯法團名稱	實益權益	股份類別	所持股份數目			於相聯法團 權益百分比
			個人權益	家族權益	公司權益	
Allman Holdings Limited (「Allman」)	丁天立先生 (「丁天立」)	每股面值1.00美元的 普通股	920 ⁽ⁱ⁾	-	-	63.89%
Pacific Squaw Creek, Inc. (「PSC」)	丁天立先生	每股面值1.00美元的 普通股	-	-	1,000 ⁽ⁱⁱ⁾	100.00%
Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」)	丁天立先生	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ^(iv)
SCA	丁午壽先生 (「丁午壽」)	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	13.00% ^(iv)
Snow King Properties, LLC (「SKP」)	丁天立先生	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ^(iv)
SKP	丁午壽先生	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	13.00% ^(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) SKP並無已發行股本，於SKP的權益百分比為於資本賬餘額的權益。
- (v) 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。
- (vi) 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。於二零二零年六月三十日，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，於二零二零年六月三十日，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

於二零二零年六月三十日，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%
丁鶴壽先生	13,800,238	571,429 ⁽ⁱⁱ⁾	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%
曾詠軒女士	571,429	13,800,238 ^(iv)	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%

附註：

- (i) 本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有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，於二零二零年六月三十日，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)告知本公司於本公司的股份、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、出售或贖回上市證券

於回顧期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

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力及職權平衡，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」），本公司八位董事當中，五位為非執行董事及獨立非執行董事。鑑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

本公司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，包括審閱截至二零二零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，於回顧期內所有董事已確認一直遵守標準守則的規定。

董事資料變更

本公司董事資料變更須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露，變更如下：

本公司主席兼董事總經理丁午壽先生於二零二零年七月二十七日辭任會德豐有限公司（「會德豐」）獨立非執行董事。會德豐於聯交所之上市地位已於同日撤銷。

本公司獨立非執行董事姚祖輝先生於二零二零年六月二十二日退任上海大眾公用事業（集團）股份有限公司（一間於聯交所上市的公司，股份代號：1635）獨立非執行董事。

承董事會命
主席
丁午壽

香港，二零二零年八月二十八日

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、鄭君如先生及趙式明女士。