



# PLAYMATES HOLDINGS LIMITED

## 彩星集團有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0635)

### 截至二零零六年六月三十日止六個月之 中期業績公佈

#### 管理層討論及分析 業績概覽

截至六月三十日止六個月	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
集團營業額	338,837	462,762
— 玩具業務	317,579	447,816
— 物業投資及相關業務	21,258	14,946
毛利	165,327	240,796
投資物業重估盈餘	167,931	67,271
營運溢利	135,585	91,489
股東應佔溢利	125,105	94,814
每股盈利	港仙	港仙
— 基本	6.69	5.60
— 攤薄	6.64	5.41
每股中期股息	2.00	2.50

#### 物業投資及相關業務

本期間，物業投資組合的租金及管理收入較去年同期上升42.2%。此業務分部的營運溢利為港幣181,000,000元，較去年同期增加135.2%。回顧期間的整體出租率持續高企，達96%。

至於集團位於廣東道100號之主要物業，期內新訂及續訂租約之租金收入顯著上升，反映商用物業的市場需求殷切，亦歸因於二零零五年展開的增值提昇計劃卓見成效。一家著名食府及一間享負盛名的水療中心預定於未來數月開業。增值提昇計劃的最後階段預期於本年底完成，屆時該物業將會吸納更多優質零售租戶。

集團於二零零六年一月收購的住宅物業亦促使期內的租金收入有所增加。由於集團自本年初購入該等物業後不斷進行翻新及提昇工程，直接令該等物業的新訂租約的租金回報大幅攀升。

鑑於區內經濟持續增長，管理層對物業投資及相關業務前景仍然充滿信心，該等業務將繼續為集團業務重要的環節。

#### 玩具業務

彩星玩具於二零零六年上半年的全球銷售額達港幣318,000,000元，較去年同期下跌29.1%。銷售額下跌的主要原因是由於美國零售市道疲弱，尤以男孩人偶玩具類別為甚。隨著消費意慾受到息率上升、燃油價格上漲的負面影響，再加上主要零售商繼續實行減持存貨的政策，致令美國玩具業截至二零零六年六月三十日止的零售額整體下跌3%。儘管上半年銷售額減少，彩星玩具旗下產品於六月間在美國的零售銷售表現則有所躍升，為彩星玩具下半年推出的創新及現有產品系列的多款全新產品激發動力，亦確保各零售客戶能繼續支持。

二零零六年上半年的玩具銷售毛利佔營業額為45.4%（二零零五年同期：50.4%）。毛利率下降乃由於增加投資於模具及研發，以及產品成本上升。與彩星玩具堅守的低成本營運策略貫徹一致，經常性營運開支介乎預定水平以內，與去年同期相若。由於銷售量減少、毛利減少及增加投資於新品牌的開拓及市場推廣費用，此業務分部錄得營運虧損港幣32,000,000元（二零零五年同期：營運溢利港幣22,000,000元）。

「忍者龜」在美國的銷售額下降，原因為人偶模型類別的市況表現整體下滑，以及零售商進行的品牌推廣較去年同期減少。「Speedeez」模型車產品系列於二零零五年年底在美國市場停售亦導致上半年銷售額下降的原因。「金剛」產品上半年的銷情持續強勁，但估計下半年的銷售組合將不會以此產品作為重點。本年度上半年美國以外地區的銷售額亦告回落，主要原因是「Speedeez」和「忍者龜」的銷售額下跌。隨著多個全新女孩玩具品牌及「R.E.V.s」模型車系列登場，本公司於下半年定能加強國際分銷量。

全賴「Disney Princess」表現出眾，加上以全新面貌成功推出更具現代色彩的「Strawberry Shortcake」，彩星玩具旗下女孩品牌的銷售額繼續保持優勢。

雖然銷售額較二零零五年同期下跌，二零零六年上半年的銷情符合管理層預期，亦與本公司於本年度下半年推出大批新產品的計劃相符。全新的產品包括：以迪士尼最新推出的女孩玩樂及時尚特許權產品系列—「Disney Fairies」為題材的全新產品系列；陣容更強大的「Amazing」娃娃和特色毛絨玩具系列；在春季推廣計劃取得空前成功後以更多元化陣容推出的「Strawberry Shortcake」系列；及以全新一輯的電視卡通片集「Fast Forward」及萬眾期待的「TMNT」電腦動畫電影為藍本的全新「忍者龜」產品。

#### 品牌概覽：

在全新一輯的電視卡通片集播映及電影上映的引領下，「忍者龜」特許權產品將於二零零六年下半年及二零零七年進一步擴大。全新卡通片集「Fast Forward」將於九月在美國首播，加上歷來首齣電腦製作的電影將於二零零七年春季在全球公映，並於二零零七年秋季發行該電影的DVD，這將為彩星玩具開創一個整年的娛樂平台，為創造全新產品系列激發源源不絕的靈感。

本年秋季，彩星玩具將擴大深受歡迎的「Amazing」專利娃娃品牌及特色毛絨玩具系列，推出新款的女孩玩具。隨著「Amazing Allysen」面世，「Amazing」娃娃於二零零六年的銷售額可望更上一層樓。「Allysen」擴大了「Amazing」娃娃系列對更大適齡範圍的吸引力，更可為該專利品牌加添相輔相成、多姿多采的陣容。「Amazing Pets」系列將於二零零六年增添一款全新的特色毛絨玩具產品。繼二零零五年推出的「Cold Nose Puppy」後再添「Love n' Licks Puppy」一員，令這個富真實感、互動樂趣的毛絨玩具系列更加豐富。

彩星玩具於本年春季為「Strawberry Shortcake」塑造了耳目一新的形象。在全新面貌、新穎包裝及強大宣傳攻勢的配合下，此娃娃系列及相關配件成功為這個歷久不衰的女孩玩樂特許權產品系列重新注入新元素。憑藉此系列於春季在美國及加拿大登場後取得空前成功的優勢，本年秋季的零售訂單顯著飆升，亦為法國、澳洲、英國、西班牙及墨西哥等國際市場的分銷表現奠定基礎，而「Strawberry Shortcake」在該等市場早已深受女孩子熱愛和垂青。

「Disney Princess」娃娃及配件繼續為彩星玩具的產品組合帶來穩定收入。取材自迪士尼重新發行的「The Little Mermaid」白金版DVD的新款娃娃將於本年秋季登場，屆時彩星玩具系列又將加入新成員。

彩星玩具已獲Disney Consumer Products委為其全新女孩品牌「Disney Fairies」的玩具主要合作夥伴。迪士尼計劃利用其包括印刷、電視、家庭電影、電影、互聯網及主題公園活動等多媒體的資源，銳意於來年全力推廣「Disney Fairies」品牌。此外，隨著「Disney Fairies」知名度不斷提昇，及彩星玩具已獲授權為此特許權開發創意活動產品的互相配合下，彩星玩具定能於二零零七年在這個具增長力的策略性產品類別佔一席位。

踏入下半年，彩星玩具的全新產品陸續出籠，配合廣大的分銷網絡，昂然朝著二零零六年的目標進發。彩星玩具不斷擴大產品組合，進一步彰顯其竭力擴闊及拓展品牌的承諾，亦為彩星玩具長線增長策略的核心理念。彩星玩具將於本年十月在紐約玩具展上發佈二零零七年產品系列，推出包括已有品牌的全新要員及創新重點系列，憑其堅固根基，繼續穩步向前邁進。

綜合財務資料  
簡明綜合收益表

截至二零零六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		
		二零零六年 美金千元 (附註九)	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
營業額	二	43,721	338,837	462,762
銷售成本		(22,388)	(173,510)	(221,966)
毛利		21,333	165,327	240,796
推廣費用		(11,979)	(92,840)	(104,464)
銷售、分銷及行政費用		(13,527)	(104,833)	(89,538)
投資物業重估盈餘		21,668	167,931	67,271
重組開支		-	-	(22,576)
營運溢利		17,495	135,585	91,489
非營運收益／(開支)				
利息支出及銀行費用		(260)	(2,012)	(2,717)
其他收入		981	7,602	6,544
投資收益／(虧損)淨額		136	1,056	(1,823)
		18,352	142,231	93,493
佔聯營公司溢利減虧損		26	201	(2,147)
除稅前溢利	三	18,378	142,432	91,346
稅項(支出)／抵免	四	(2,235)	(17,327)	3,468
股東應佔溢利		16,143	125,105	94,814
股息	五	4,826	37,399	46,666
每股盈利	六	美仙	港仙	港仙
基本		0.86	6.69	5.60
攤薄		0.86	6.64	5.41

簡明綜合資產負債表

二零零六年六月三十日及二零零五年十二月三十一日

附註	未經審核 二零零六年 六月三十日 美金千元 (附註九)	未經審核 二零零六年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零五年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
— 投資物業	144,258	1,118,000	694,700
— 其他物業、機器及設備	5,156	39,963	41,489
— 根據營業租約持作自用 之租賃土地預付地價	6,280	48,668	49,234
	<u>155,694</u>	<u>1,206,631</u>	785,423
商譽	771	5,976	5,976
聯營公司投資	4,391	34,029	36,328
持有至到期之投資	—	—	33,869
遞延稅項資產	8,940	69,285	69,732
	<u>169,796</u>	<u>1,315,921</u>	931,328
<b>流動資產</b>			
存貨	6,980	54,093	57,786
應收貿易賬項	16,231	125,792	371,646
購買投資物業按金	—	—	21,835
其他應收賬項、按金及預付賬項	7,609	58,973	50,729
可退回稅項	—	—	43
按公平價值計入損益賬之金融資產	37,810	293,031	226,347
現金及銀行結餘	24,196	187,518	443,954
	<u>92,826</u>	<u>719,407</u>	1,172,340
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	128	997	19,957
應付貿易賬項	6,810	52,778	92,899
其他應付賬項及應計費用	11,714	90,782	155,546
撥備	2,742	21,248	51,775
應繳稅項	3,666	28,411	56,821
	<u>25,060</u>	<u>194,216</u>	376,998
<b>流動資產淨值</b>	<u>67,766</u>	<u>525,191</u>	795,342
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>237,562</u>	<u>1,841,112</u>	1,726,670
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	104	808	1,315
遞延稅項負債	9,877	76,548	45,262
	<u>9,981</u>	<u>77,356</u>	46,577
<b>資產淨值</b>	<u>227,581</u>	<u>1,763,756</u>	1,680,093
資金來源：			
股本	24,128	186,993	186,766
儲備金	198,627	1,539,364	1,446,635
擬派股息	4,826	37,399	46,692
<b>股東資金</b>	<u>227,581</u>	<u>1,763,756</u>	1,680,093

附註：

一、編製基準及會計政策

本簡明綜合財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16之適用披露規定及香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34條「中期財務報告」而編製。

本簡明綜合財務資料應與二零零五年度年度財務報表一併閱讀。

編製本簡明綜合財務資料所採用之會計政策及計算方法與截至二零零五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者相符。

本集團並無採用於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。本集團已開始評估此等新準則及詮釋之影響，惟仍未可釐訂該等新準則及詮釋會否對其營運業績及財務狀況構成重大影響。

二、分部資料

本集團主要從事玩具及家庭娛樂產品之設計、研發、市場推廣及分銷，以及物業投資與管理業務。

業務分部

本集團於本期間之營業額及業績按業務分部分分析如下：

	截至二零零六年六月三十日止六個月			
	玩具業務 港幣千元	物業投資 及相關業務 港幣千元	對銷 港幣千元	本集團 港幣千元
收入				
營業額	317,579	21,258	–	338,837
內部分部收入 (附註iii)	–	341	(341)	–
	<u>317,579</u>	<u>21,599</u>	<u>(341)</u>	<u>338,837</u>
業績				
分部業績	(31,719)	180,717	–	148,998
內部分部交易	(341)	341	–	–
	<u>(32,060)</u>	<u>181,058</u>	<u>–</u>	<u>148,998</u>
不能分部之成本				<u>(13,413)</u>
營運溢利				<u>135,585</u>
	截至二零零五年六月三十日止六個月			
	玩具業務 港幣千元	物業投資 及相關業務 港幣千元	對銷 港幣千元	本集團 港幣千元
收入				
營業額	447,816	14,946	–	462,762
內部分部收入 (附註iii)	–	287	(287)	–
	<u>447,816</u>	<u>15,233</u>	<u>(287)</u>	<u>462,762</u>
業績				
分部業績	22,597	76,694	–	99,291
內部分部交易	(287)	287	–	–
	<u>22,310</u>	<u>76,981</u>	<u>–</u>	<u>99,291</u>
不能分部之成本				<u>(7,802)</u>
營運溢利				<u>91,489</u>

附註：

(i) 玩具業務指設計、研發、市場推廣及分銷玩具及家庭娛樂產品。

(ii) 物業投資及相關業務指出租辦公室、工業及住宅單位以賺取租金收入，以及提供物業管理服務。

(iii) 於綜合賬目時對銷之內部分部收入指本集團就其自置物業向集團內公司收取之租金。內部分部交易均按公平原則進行。

#### 地區分部

本集團於本期間之營業額按地區分部分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
美洲		
— 美國	231,030	296,328
— 其他地區	28,049	23,117
歐洲	42,707	109,473
亞太區	35,967	32,996
其他地區	1,084	848
	<u>338,837</u>	<u>462,762</u>

#### 三、除稅前溢利

除稅前溢利已扣除及計入下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
扣除：		
已售存貨成本	143,563	192,553
客戶折扣撥備	2,557	2,785
員工成本	45,142	38,862
固定資產折舊	3,794	1,913
出售固定資產之虧損	39	22
計入：		
利息收入	6,558	5,174
投資之股息收入	1,044	1,370
未動用之客戶折扣撥備	1,532	13,042
	<u>6,558</u>	<u>5,174</u>
	<u>1,044</u>	<u>1,370</u>
	<u>1,532</u>	<u>13,042</u>

#### 四、稅項(支出)／支出

香港利得稅乃根據本期間內所估計之應課稅溢利按稅率17.5% (二零零五年：17.5%) 計算。海外稅項乃根據海外附屬公司之溢利／虧損按照其經營所在國家之稅務法例計算。

在簡明綜合收益表內之稅項(支出)／抵免包括下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
本期間稅項		
香港利得稅	(392)	(1,329)
海外稅項	10,793	(7,410)
以往年度超額撥備	—	170
審查中稅務事件超額撥備	3,558	—
	<u>13,959</u>	<u>(8,569)</u>
遞延稅項		
暫時差異之產生及回撥	(31,286)	12,037
	<u>(17,327)</u>	<u>3,468</u>

#### 五、股息

於二零零六年五月四日舉行之會議上，董事建議派發截至二零零五年十二月三十一日止年度之末期股息每股2.5港仙，該股息已於二零零六年五月十二日派發，並已自截至二零零六年六月三十日止六個月之滾存溢利中撥出。

於二零零六年八月十八日舉行之會議上，董事宣佈截至二零零六年十二月三十一日止年度之中期股息為每股2.0港仙(二零零五年：2.5港仙)，將於二零零六年九月二十日派付予於二零零六年九月十三日名列本公司股東名冊之股東。此項擬派股息不會在本簡明賬目內列作應派股息，惟將會自截至二零零六年十二月三十一日止年度之滾存溢利中撥出。

## 六、每股盈利

每股基本及攤薄盈利是根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
	港幣千元	港幣千元
用以計算每股基本及攤薄盈利之股東應佔溢利	<u>125,105</u>	<u>94,814</u>
	股份數目	
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,868,725,000	1,692,825,000
就已授出之購股特權及認股權證而可能發行之普通股數目	<u>16,172,000</u>	<u>61,352,000</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,884,897,000</u>	<u>1,754,177,000</u>

## 七、應收貿易賬項

於二零零六年六月三十日，96.8% (二零零五年十二月三十一日：99.0%) 之應收貿易賬項 (扣除撥備) 之賬齡為即期至三十天，1.3% (二零零五年十二月三十一日：0.1%) 之賬齡為三十一天至六十天，其餘均為超過六十天。

本集團通常以即期或遠期信用狀，或按平均六十天信貸期之賒賬方式與玩具業務之客戶進行交易。至於物業投資及管理業務，則不會向租客給予信貸期。

## 八、應付貿易賬項

於二零零六年六月三十日，98.3% (二零零五年十二月三十一日：74.7%) 之應付貿易賬項之賬齡為即期至三十天，1.6% (二零零五年十二月三十一日：24.7%) 之賬齡為三十一天至六十天，其餘均為超過六十天。

## 九、美金等值

有關之數字祇作為參考用途，並以二零零六年六月三十日美金1元兌港幣7.75元之匯率為根據。

## 財務分析

本集團所經營之玩具業務基本上受行業季節性影響，一般而言，下半年之營業額會顯著高於上半年。因此，在每年下半年之銷售旺季中，應收貿易賬項之比例會大幅上升。按照業內慣例，大部分應收貿易賬項會在第四季後期至下年度第一季內收取，以致在銷售旺季中會對營運資金有額外需求。於二零零六年六月三十日，玩具業務之應收貿易賬項為港幣125,354,000元 (二零零五年十二月三十一日：港幣371,370,000元)，而存貨為港幣54,093,000元 (二零零五年十二月三十一日：港幣57,786,000元)。

本集團之物業投資及管理業務在本期間每月均帶來穩定之收入。本集團之投資物業之總樓面面積約96%於二零零六年六月三十日已租出。於期末時之應收賬項不多。

於二零零六年六月三十日，本集團之資產負債比率 (即銀行借貸總額與有形資產總值之百分比) 為0.1%，而二零零五年十二月三十一日則為1.0%。流動資金比率 (即流動資產與流動負債之比率) 於二零零六年六月三十日為3.7，而於二零零五年十二月三十一日則為3.1。

本集團維持經常性業務和為未來增長及發展所需之現金水平。經考慮營運現金流量及流動資金需要後，部份手頭現金可不時投資於各種金融工具 (包括定息收入、股本、衍生工具及管理基金)，以提高整體回報。該等可提高收益之投資之選擇及分配會作定期檢討，以確保維持可以接受之風險與回報比率，並應付本集團流動資金所需。於二零零六年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘為港幣187,518,000元 (二零零五年十二月三十一日：港幣443,954,000元)，而投資於多類金融工具之金額為港幣293,031,000元 (二零零五年十二月三十一日：港幣260,216,000元)。

## 購買、出售或贖回股份

於本期間內，本公司並無贖回其任何股份。而本公司或其任何附屬公司概無於本期間內購買或出售本公司任何股份。

## 遵守企業管治常規守則

本公司承諾維持及確保高水平之企業管治。本公司在截至二零零六年六月三十日止六個月一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則 (「企業管治守則」)，惟關於企業管治守則A.2.1要求主席與行政總裁之職位必須由不同人士擔任則除外。

企業管治守則A.2.1規定主席與行政總裁之身份應有區分，不應由一名人士同時兼任。

董事會目前由三名執行董事(其中一名為主席)及六名非執行董事組成。六名非執行董事中，四人為獨立非執行董事。陳俊豪先生為本公司之主席兼行政總裁，專責本集團策略及負責領導及管理董事會之有效運作，並確保董事會適時地處理所有重要事項；至於本集團之營運方面，則分派予各指定高級管理人員。由於董事會具有強而獨立之非執行董事成員，並且對本集團業務之營運明訂責任分工，故此董事會認為此架構不會令董事會與本集團業務管理兩者間之權力及授權平衡受到影響。董事會相信上述之架構對本公司及其業務有利。

審核委員會已與管理層檢討本集團所採用之會計準則及慣例，並討論有關內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期賬目。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零六年九月十二日至二零零六年九月十三日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為確保各股東具有獲派已宣佈股息之資格，請將過戶文件連同有關股票，於二零零六年九月十一日下午四時前送交香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓本公司之過戶登記分處雅柏勤證券登記有限公司。

承董事會命  
主席  
陳俊豪

香港，二零零六年八月十八日

截至本公佈日期，本公司之董事會包括以下董事：

執行董事：陳俊豪先生(主席)、杜樹聲先生、鄭炳堅先生

獨立非執行董事：李鵬飛先生、羅啟耀先生、俞漢度先生、周宇俊先生

非執行董事：葉樹榮先生、詹德隆先生(副主席)

\* 僅供識別

請同時參閱本公佈於信報刊登的內容。