



# 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：635)

### 截至二零零七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

#### 概覽

截至六月三十日止六個月	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
集團營業額	<b>376,133</b>	338,837
— 玩具業務	<b>347,579</b>	317,579
— 物業投資及相關業務	<b>28,554</b>	21,258
毛利	<b>192,879</b>	165,327
投資物業重估盈餘	<b>105,474</b>	167,931
營運溢利	<b>105,056</b>	135,585
除稅前溢利	<b>145,089</b>	142,432
股東應佔溢利	<b>119,162</b>	125,105
每股盈利	港仙	港仙
— 基本	<b>5.99</b>	6.69
— 攤薄	<b>5.91</b>	6.64
每股中期股息	<b>2.00</b>	2.00

#### 玩具業務

彩星玩具於二零零七年上半年的全球銷售額達港幣348,000,000元，較去年同期上升9%。銷售額上升主要歸因於本集團持續拓展拉丁美洲及東歐市場，加上「忍者龜」全球銷量增長，令集團國際業務出現42%之增幅。根據行業統計數字，美國本年至今(二零零七年六月)之整體玩具業之零售銷售額較二零零六年上升3%，其中以模型車、毛絨玩具、手工藝品及青少年電子產品類別之增長最為強勁。娃娃類產品之銷售額保持平穩，而動作人物模型類之銷售額則下跌4%。於二零零七年上半年，彩星玩具在美國之銷售額較去年同期大致相若。

二零零七年上半年之玩具銷售毛利率為47% (二零零六年同期為45%)。毛利率上升是由較高利潤產品組成的銷售組合和期間研發費用下降所致。與彩星玩具之營運策略貫徹一致，經常性營運開支與去年同期相若。由於銷售額增加、毛利率上升及市場推廣費用下降，分部營運虧損為港幣10,000,000元，較去年同期減少港幣22,000,000元。

「忍者龜」電影上畫，帶動「忍者龜」系列玩具全球銷量強勁增長，推高上半年之銷售額。惟部份銷售額增長與二零零六年上半年曾帶來進賬之「金剛」與「Battle Dice」系列產品停產相抵銷。彩星玩具旗下女孩玩具品牌 (包括「Strawberry Shortcake」、「Disney Princess」及「Disney Fairies」) 之整體銷售額雖然較去年同期稍遜，但仍保持強勁，與本年秋季進行之主要品牌擴展計劃一致。

將於秋季推介之新品牌及擴展之主要品牌包括著名American Greetings品牌「Popples」，十多年來一直陪伴世界各地兒童成長的Universal Studios學前兒童節目品牌「Land Before Time」，「Amazing」娃娃家族之新成員及彩星玩具專利特色毛絨玩具品牌「WOW Pals」。

### 品牌概覽

「忍者龜」電影的成功推出，配合現正播放的「Fast Forward」電視動畫片集新系列，以及「忍者龜」電影之DVD影碟即將於二零零七年秋季發行，預期消費者會延續對「忍者龜」品牌的興趣。

本年秋季，「Amazing」娃娃家族及「WOW Pals」特色毛絨玩具品牌的成功伸延將帶動新款女孩玩具的推出。「Amazing」品牌將會與聰明幼嬰娃娃「Amazing McKayla」及會發聲的特色潮流小狗「Amazing Lexie」之推出一同增長。面對國際市場，「Amazing Amanda」將於二零零七年秋季前以十一種不同語言發售，當中包括銷往中國大陸市場之普通話版。至於「WOW Pals」亦會在本年秋季推出新系列「Blade, the Skate 'n Tricks Puppy」，令該款獨一無二之專利特色毛絨玩具小狗品牌進一步壯大。

自全新面貌的「Strawberry Shortcake」娃娃系列於二零零六年推出以來，銷售已遍及美國及國際市場。Twentieth Century Fox計劃於二零零七年推出另外三套DVD影碟，相信會繼續推動此長青女孩品牌之銷量。

「Tea Time Belle」將於秋季加入「Disney Princess」娃娃及配件系列，此互動「Princess Belle」會與小女孩於茶會中相聚。該款獨特娃娃會以電視廣告宣傳，並將成為二零零七年該品牌的動力。

於二零零六年，彩星玩具獲Disney Consumer Products委任為其全新女孩發行及玩樂特許權產品「**Disney Fairies**」的主要玩具合作夥伴。迪士尼將「**Disney Fairies**」定為其中一個最重要的新款女孩玩具品牌。迪士尼計劃於二零零八年初推出四套全新的「**Disney Fairies**」電影或DVD影碟，並有家傳戶曉的「**Tinker Bell**」及其一班朋友。

本年秋季，彩星玩具將為American Greetings之「**Popples**」品牌注入新元素。該品牌於八十年代中期曾風靡一時，彩星玩具將為角色設計新形象，並加入互動元素，令該品牌更趨時、更受注目。與此同時，彩星玩具亦會推出Universal Studios之經典學前玩具「**Land Before Time**」，以進軍學前玩具業，有關家庭影帶已暢銷十二年，而Cartoon Network亦會播放全新製作之動畫電視節目。

彩星玩具仍秉承一貫長線增長策略，不斷擴大品牌組合及擴展產品種類。於二零零七年下半年，彩星玩具將拓展特色毛絨玩具及學前玩具業務；至二零零八年，則會推出全新動作人物模型品牌，擴闊女孩潮流娃娃分部及以「**Playmates Electronics**」名號進軍青少年電子產品類別。本集團正擬定二零零八年產品系列，並會於每年十月在香港及美國達拉斯舉行之玩具展推介。

### 分拆建議及獨立上市

本公司董事會認為將玩具業務分拆及獨立上市符合本公司之最佳利益，因此舉可為本集團帶來多個好處，包括方便市場為本集團各主要業務分部作出價值評估，提升本集團之玩具業務作為獨立上市集團之形象及提高其進行策略計劃之能力。

董事會於二零零七年四月二十七日宣佈，建議將本集團之玩具業務分拆及在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板獨立上市，並已於同日根據上市規則第15項應用指引向聯交所提交建議書。

董事會於二零零七年七月二十三日進一步宣佈，聯交所已批准本公司進行分拆建議，而本集團玩具業務之控股公司Playmates Toys Limited已於二零零七年七月二十日提交排期申請表格，申請Playmates Toys Limited之股份於聯交所主板上市及買賣。

根據分拆建議，Playmates Toys Limited之股份上市須待（其中包括）聯交所上市委員會批准，董事會及Playmates Toys Limited董事會之最終決定，方可作實。因此，分拆建議可能會或可能不會進行，本公司股東及公眾投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

本公司將於適當時另行刊發公佈，向本公司股東及公眾投資者提供有關分拆建議之最新資料。

## 物業及其他投資

期內，本集團投資物業之租金及管理收入為港幣29,000,000元，較去年同期上升34%。分部的營運溢利為港幣124,000,000元（包括重估盈餘港幣105,000,000元），而去年同期為港幣181,000,000元（包括重估盈餘港幣168,000,000元）。回顧期間的整體出租率持續高企。

位於廣東道100號之主要物業期內之租金收入上升25%。租金收入大幅上升之原因為二零零六年下半年及二零零七年初新訂租約之平均租金較約滿租約之租金為高。期內，原先由辦公室租戶租用之其中一層樓層轉租予一間美容及皮膚護理專家後，進一步擴展廣東道100號的水療及美容服務。隨著增值提昇計劃的完成，管理層有信心該主要投資物業將會吸納及進一步提昇租戶的組合。

位於麥當奴道之住宅物業期內之租金收入錄得85%的增長。租金收入大幅上升主要由於本集團自二零零六年購入該等物業後進行翻新及提昇工程，令該等物業新訂租約之租金回報得以改善。

本集團採用公平估值方式處理其投資物業。於回顧期末，本集團之投資物業已由獨立專業測量師重估。港幣105,000,000元之重估盈餘已計入本集團之本期間綜合收益表內。

鑑於本港及區內經濟持續增長，管理層對其物業投資及相關業務之中長期前景仍然充滿信心，而本集團之業務將繼續以該等業務為其重要組成部分。

本集團的其他投資組合包括管理現金、銀行結存及各種金融工具。於二零零七年六月三十日，本集團投資組合之總值約為港幣821,000,000元（二零零六年十二月三十一日：港幣501,000,000元），其中以現金及銀行結存所佔比例較高，金額達港幣299,000,000元（二零零六年十二月三十一日：港幣170,000,000元）；而未償還銀行貸款總額約為港幣61,000,000元（二零零六年十二月三十一日：港幣108,000,000元）。期間利息收入、利息支出與銀行費用、投資之股息收入及投資收益淨額約為港幣40,000,000元，而去年同期則為港幣7,000,000元。然而展望未來，鑑於全球資本市場的波動情況，日後投資收益或會有一定變數。

## 綜合財務資料

### 簡明綜合收益表

截至二零零七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		
		二零零七年 美金千元 (附註九)	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額	二	48,222	376,133	338,837
銷售成本		(23,494)	(183,254)	(173,510)
毛利		24,728	192,879	165,327
推廣費用		(10,195)	(79,525)	(92,840)
銷售、分銷及行政費用		(14,586)	(113,772)	(104,833)
投資物業重估盈餘		13,522	105,474	167,931
營運溢利		13,469	105,056	135,585
非營運收益／(開支)				
利息支出及銀行費用		(481)	(3,750)	(2,012)
其他收入		836	6,521	7,602
投資收益淨額		4,811	37,528	1,056
		18,635	145,355	142,231
佔聯營公司溢利減虧損		(34)	(266)	201
除稅前溢利	三	18,601	145,089	142,432
稅項	四	(3,324)	(25,927)	(17,327)
股東應佔溢利		15,277	119,162	125,105
股息	五	5,705	44,501	37,399
		美仙	港仙	港仙
每股盈利	六			
基本		0.77	5.99	6.69
攤薄		0.76	5.91	6.64

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日

	附註	未經審核 二零零七年 六月三十日 美金千元 (附註九)	未經審核 二零零七年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零六年 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		166,128	1,295,800	1,198,700
— 其他物業、機器及設備		5,756	44,893	37,117
— 根據營運租約持作自用 之租賃土地預付地價		7,917	61,755	48,102
		<u>179,801</u>	<u>1,402,448</u>	<u>1,283,919</u>
商譽		766	5,976	5,976
聯營公司投資		4,253	33,170	34,836
遞延稅項資產		9,489	74,017	80,152
		<u>194,309</u>	<u>1,515,611</u>	<u>1,404,883</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		6,271	48,917	49,470
應收貿易賬項	七	15,615	121,794	353,999
其他應收賬項、按金及預付賬項		9,449	73,699	65,492
可退回稅項		404	3,151	2,023
按公平價值計入損益賬之金融資產		66,964	522,320	331,204
現金及銀行結餘		38,310	298,821	170,015
		<u>137,013</u>	<u>1,068,702</u>	<u>972,203</u>
<b>流動負債</b>				
銀行貸款		7,796	60,808	107,542
應付貿易賬項	八	6,309	49,209	92,585
其他應付賬項及應計費用		11,572	90,263	163,906
撥備		3,433	26,780	49,260
應繳稅項		386	3,009	1,317
		<u>29,496</u>	<u>230,069</u>	<u>414,610</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>107,517</u>	<u>838,633</u>	<u>557,593</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>301,826</u>	<u>2,354,244</u>	<u>1,962,476</u>
<b>非流動負債</b>				
銀行貸款		—	—	276
遞延稅項負債		14,535	113,376	94,090
		<u>14,535</u>	<u>113,376</u>	<u>94,366</u>
<b>資產淨值</b>		<u>287,291</u>	<u>2,240,868</u>	<u>1,868,110</u>
<b>資金來源：</b>				
股本		28,526	222,504	187,108
儲備金		253,060	1,973,863	1,587,448
擬派股息	五	5,705	44,501	93,554
<b>股東資金</b>		<u>287,291</u>	<u>2,240,868</u>	<u>1,868,110</u>

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二零零六年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二零零六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活動產品之設計、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：

	截至二零零七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	347,579	28,554	-	376,133
內部分部收入 (附註iii)	-	185	(185)	-
	<u>347,579</u>	<u>28,739</u>	<u>(185)</u>	<u>376,133</u>
業績				
分部業績	(9,412)	123,607	-	114,195
內部分部交易	(185)	185	-	-
	<u>(9,597)</u>	<u>123,792</u>	<u>-</u>	<u>114,195</u>
不能分部之成本				(9,139)
營運溢利				<u>105,056</u>

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				(13,413)
營運溢利				<u>135,585</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活動產品。
- (ii) 物業投資及相關業務指出租商業、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分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
美洲		
– 美國	224,418	231,030
– 其他地區	29,906	28,049
歐洲	70,680	42,707
亞太區	50,521	35,967
其他地區	608	1,084
	<u>376,133</u>	<u>338,837</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	
	二零零七年	二零零六年
	港幣千元	港幣千元
扣除：		
已售存貨成本	159,436	143,563
客戶折扣減免	4,391	2,557
員工成本	50,122	45,142
固定資產折舊	4,121	3,794
出售固定資產之虧損	8	39
計入：		
利息收入	5,273	6,558
投資之股息收入	1,248	1,044
未動用之客戶折扣減免	-	1,532

### 四、稅項

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% (二零零六年：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	
	二零零七年	二零零六年
	港幣千元	港幣千元
本期間稅項		
香港利得稅	2,035	392
海外稅項	(1,240)	(10,793)
以往年度超額撥備	(289)	(3,558)
	<u>506</u>	<u>(13,959)</u>
遞延稅項		
暫時差異之產生及回撥	25,421	31,286
	<u>25,927</u>	<u>17,327</u>

## 五、股息

於二零零七年三月十二日舉行之會議上，董事建議派發截至二零零六年十二月三十一日止年度之末期股息每股3.0港仙及特別股息每股2.0港仙，該等股息已於二零零七年五月十八日派發，並已自截至二零零七年六月三十日止六個月之滾存溢利中撥出。

於二零零七年八月十七日舉行之會議上，董事宣佈截至二零零七年十二月三十一日止年度之中期股息為每股2.0港仙（二零零六年：2.0港仙），將於二零零七年九月十九日派付予於二零零七年九月十二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，惟將會自截至二零零七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	
	二零零七年	二零零六年
	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>119,162</u>	<u>125,105</u>
	股份數目	
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u>1,989,729,000</u>	1,868,725,000
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>27,848,000</u>	<u>16,172,000</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>2,017,577,000</u>	<u>1,884,897,000</u>

## 七、應收貿易賬項

於二零零七年六月三十日，91.6%（二零零六年十二月三十一日：96.9%）之應收貿易賬項（扣除撥備）之賬齡為即期至三十天，7.5%（二零零六年十二月三十一日：1.2%）之賬齡為三十一天至六十天，其餘均為超過六十天。撥備包括根據現有及過往資料評估風險後釐定之客戶折扣減免。

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。至於物業投資及相關業務，則不會向租客給予信貸期。

## 八、應付貿易賬項

於二零零七年六月三十日，91.3%（二零零六年十二月三十一日：59.1%）之應付貿易賬項之賬齡為即期至三十天，8.2%（二零零六年十二月三十一日：40.4%）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，並以二零零七年六月三十日美金1元兌港幣7.8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。於二零零七年六月三十日，玩具業務之應收貿易賬項為港幣121,593,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣353,212,000元)，而存貨為港幣48,917,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣49,470,000元)。

本集團之物業投資及相關業務在本期間帶來相對穩定的收入來源。本集團投資物業的總樓面面積約92%於二零零七年六月三十日已租出。於期末應收賬項不多。

於二零零七年六月三十日，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2.4%，而二零零六年十二月三十一日則為4.5%。流動資金比率(即流動資產與流動負債之比率)於二零零七年六月三十日為4.6，而於二零零六年十二月三十一日則為2.3。

本集團維持足夠應付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(包括定額收入、股本、衍生工具及管理基金)，以提高整體回報。本集團會對該等可提高收益之投資的選擇及分配作出定期檢討，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。於二零零七年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘為港幣298,821,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣170,015,000元)，而投資於多項證券之金額為港幣522,320,000元(二零零六年十二月三十一日：港幣331,204,000元)。

## 購買、出售或贖回股份

期內，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期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。本公司於截至二零零七年六月三十日止六個月一直遵守所有適用之香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)，惟關於守則A.2.1要求主席與行政總裁之職位必須由不同人士擔任除外。

本公司之主席及行政總裁均為陳俊豪先生。此舉並不符合守則A.2.1，該項守則規定主席與行政總裁之身份應有區分，不應由一名人士兼任。

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，佔董事會三分之一以上席位。陳俊豪先生專責本集團策略及負責領導及管理董事會之有效運作，並確保董事會迅速地處理所有重要事項；至於本集團之業務營運，則分派予各指定高級行政人員。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清晰的責任分工，故此董事會認為此架構不會損害董事會與本集團業務管理層兩者間之權力及威信之平衡。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，包括審閱截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務資料。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零七年九月十一日至二零零七年九月十二日(包括首尾兩天)暫停辦理過戶登記手續。期間將不會辦理本公司之股份過戶登記手續。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，於二零零七年九月十日下午四時前送交香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓本公司之股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司。

董事會代表  
陳俊豪  
主席

香港，二零零七年八月十七日

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)、鄭炳堅先生、杜樹聲先生

非執行董事：

詹德隆先生(副主席)、周宇俊先生(獨立)、葉樹榮先生、李鵬飛先生(獨立)、羅啓耀先生(獨立)、俞漢度先生(獨立)

\* 僅供識別