



**PLAYMATES TOYS LIMITED**

**彩星玩具有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：869)

**二零零七年年報**

# 目錄

---

	頁數
主席報告書	2
業務回顧及展望	3
董事及高級管理人員	6
董事會報告書	9
企業管治報告書	18
獨立核數師報告書	30
綜合收益表	32
綜合資產負債表	33
資產負債表	34
綜合現金流量表	35
綜合權益變動表	36
財務報表附註	37
財務摘要	72

## 主席報告書

---

二零零七年對彩星玩具來說是一個充滿挑戰的年度。成本上漲、美國經濟放緩及行業玩具產品回收等問題，導致本集團之銷售及溢利遜於預期。雖然面對挑戰，但本集團仍繼續實踐增長策略，以斥資爭取特許產權，開發專利產品系列及擴充產品類別。

本公司於二零零七年成功從彩星集團有限公司分拆，並在香港聯交所上市，展開業務新里程。上市帶來的好處包括：提高本集團在主要客戶及特許權授予人心目中的業務形象；增加爭取新主要娛樂特許權的機會；為行政人員及僱員提供更直接的激勵；及提供新資金來源以實施策略計劃。

本集團現以全新的企業身份昂然邁進四十二週年。得到各員工及業務夥伴的共同努力與承擔，彩星玩具繼續在環球玩具業界擔當重要角色。本人謹代表董事會同寅對各股東、僱員及業務夥伴一直以來的支持致以衷心謝意。

**陳俊豪**

董事會主席

香港，二零零八年三月十日

## 業務回顧及展望

---

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之營業額為港幣909,000,000元(二零零六年：港幣1,128,000,000元)。營運虧損為港幣69,000,000元(二零零六年：營運溢利為港幣28,000,000元)，而股東應佔虧損淨額為港幣34,000,000元(二零零六年：股東應佔純利為港幣23,000,000元)。每股基本虧損為6.78港仙(二零零六年：每股盈利為4.69港仙)。

於二零零七年度，整個玩具行業均受憂慮產品安全問題引致多次高調回收產品事件影響。雖然彩星玩具一直嚴守業界產品檢測標準，因而在過去四十多年來均維持極佳之安全記錄，但廣泛報導之產品回收事件引起整體市場關注，嚴重影響美國銷售額。彩星玩具美國業務所受的影響主要在第四季浮現，通常該段節日旺季期間之銷售額會佔全年銷售額約50%。玩具製造商及零售商以至若干政府機構已分別採取不同措施作回應，主要包括提出更嚴謹及更頻密之檢測要求。因此，彩星玩具亦已採納額外之檢測程序，並與供應商合作，務求繼續遵守提供優質安全玩具之承諾。

玩具行業在二零零七年經歷另一個負增長之年度。美國玩具零售額較二零零六年下跌2%。而彩星玩具之全球銷售額較二零零六年下跌19%，原因為美國銷售額下跌，而強勁的非美國市場銷售增長僅能抵銷部份美國銷售額下跌的影響。雖然美國銷售額較預期水平低，但其他非美國市場銷售額持續增長，原因為本集團之龐大分銷商網絡在二零零七年進一步擴張，並開拓新市場；其中新興市場在本集團非美國業務增長佔重要一環。年內第四季，為回應美國整體市場對產品回收之負面關注，彩星玩具集中減低存貨風險，而放棄可提高銷售之潛在機會。該等努力令本集團多個持續品牌產品之零售銷貨量均達理想水平，為二零零八年作好準備。

本集團之年度虧損為港幣34,000,000元。盈利能力因美國銷售額下滑及中國製造商之巨大成本壓力而受到嚴重影響。原材料、勞工及其他生產成本紛紛上漲，加上中國當局新制定之檢測要求，令產品成本增加，負面影響本集團之毛利。毛利率亦受到國際分銷商所佔銷售額比例上漲之負面影響，因向該等分銷商銷售之毛利率較低；而在美國直接向客戶銷售之毛利率雖然較高，但銷售比例卻下降。銷售比例之轉變，導致整體毛利率下降。此外，本集團公開上市所產生之非經常性專業服務費用，亦對盈利能力造成負擔。

彩星玩具之增長策略繼續集中於擴大產品組合及多元化擴展至不同產品類別，同時開拓新策略性發展機會。於二零零七年，本集團取得多項主要新特許權，並開發兩個以青少年為對象之新電子產品系列，預期該等產品將可繼續增長。彩星玩具正積極拓展玩具產品以外之業務範疇。其長遠策略為在美國以外之特定新興地區建立合夥關係，包括極具增長潛力之中國及東歐，從而充份開拓玩具銷售業務之增長及非玩具產品之業務機會。另一個發展範疇為創造、收購及發展知識產權，以支援業務發展。除內部增長策略外，本集團計劃物色及收購對本集團業務整體增長有幫助之相關產品系列及公司。

### 男孩玩具

即使二零零七年度其他主要男性動作模型產品競爭激烈，但繼「T.M.N.T.: The Movie」在二零零七年三月上映後，彩星玩具的長青主要動作模型品牌「忍者龜」仍帶來令人鼓舞的增長。該齣電影在二零零七年重新掀起及壯大該品牌熱潮，而本集團在美國及全球的已發展及新興市場均錄得銷售增長。乘着電影上映時所營造的品牌知名度勢頭，在美國4Kids Fox TV Network及美國境外主要網絡每週播映的片集更令品牌再度掀起熱潮。在二零零七年，品牌錄得零售銷售增長，零售銷貨量亦達理想水平，準備在二零零八年在多方零售商的支持下再下一城。新一輯「忍者龜」電視片集將於二零零八年播映。

## 業務回顧及展望

---

在美國**Warner Brothers Network**播映以動作為主的電視連續卡通片集「**Eon Kid**」，為彩星玩具帶來在二零零八年拓展動作模型產品組合的又一機會。「**Eon Kid**」擁有一個驍勇善戰的少年英雄、引人入勝的「正邪對立」故事情節，以及創製一系列豐富動作模型玩具產品所需的一切主要元素。

### 女孩玩具

彩星玩具的女孩業務在二零零七年備受競爭壓力，其娃娃銷售額因而受到影響。娃娃產品的整體美國零售銷售額較二零零六年下降8%。「**Disney Princess**」及「**Strawberry Shortcake**」品牌表現優異，但主要礙於第四季零售環境欠佳而導致銷售額未符預期。零售商在第四季紛紛採取保守的存貨政策，只集中銷售限量的頂尖品牌，導致「**Disney Princess**」及「**Strawberry Shortcake**」等傳統品牌的銷售額萎縮。在二零零八年，該等品牌將會成為彩星玩具持續業務不可分割的一部份，本集團將會為該等品牌推出新產品及展開大型推廣活動。雖然來自**American Greetings**的新毛絨玩具產品「**Popples**」在美國僅取得有限度的成功，但在主要歐洲市場卻大受歡迎。「**Popples**」將繼續在二零零八年保持國際品牌的地位。儘管美國的女孩業務的表現疲弱，但全球的「**Disney Princess**」、「**Strawberry Shortcake**」及彩星互動毛絨產品「**Cold Nose Puppy**」、「**Love 'n Licks Puppy**」及「**Love 'N Blush Puppy**」均於二零零七年錄得強勁增長。

彩星玩具在二零零七年以**Disney Global Brand**的新製作「**Disney Fairies**」中出現的角色及場境為題材推出一系列新產品。計劃在二零零八年秋季後上映的新影片以及鋪天蓋地的宣傳攻勢，使零售商對產品充滿期盼及重拾興趣。

於二零零七年底至二零零八年初在特定市場推出之其他新品牌包括根據經典動畫特許權而生產之一系列特許學前玩具「**Land Before Time**」；以及專為迎合女孩對小馬的愛好而設計之專利品牌「**Struts**」。

### 新產品類別

本集團落實在二零零八年拓展產品類別，推出兩款全新青少年電子產品作為策略性的刺激增長措施。彩星玩具將會推出專利及可擴充平台「**Draw and Dream**」，為用家創造全互動藝術影音效果。該系列產品有「**蝙蝠俠**」、「**Scooby Doo**」、「**Hello Kitty**」、「**Madagascar II**」、「**Kung Fu Panda**」及「**Shrek**」等不同風格知名特許軟件知識產權支援。新平台提供具備四合一遊戲功能的娛樂空間，讓兒童在一段時間內享受繪畫、創造、製作及扮演角色。每盒卡帶均附有特許音樂及教學內容，幫助兒童學習繪畫、創造、製作及扮演他們喜愛的角色和遊戲。

便攜式虛擬歷險遊戲「**My Life**」以十來歲的女孩為目標市場。該遊戲為彩星玩具推出的第二個平台。手提式的遊戲機擁有闊大的彩色液晶顯示屏，預設有虛擬世界讓玩家經歷個人及與別不同的體驗。遊戲目的是透過玩遊戲、做家務、上班或上學累積點數，然後用點數來購物、購買及飼養寵物、購買汽車、旅遊及經歷更多其他歷程，藉以保持玩家心境愉快及健康。遊戲彷如玩家第二個人生，無論何時何地皆掌握在自己手中。

---

彩星玩具載譽回歸「**星空奇遇記**」業務。經歷七年光輝歲月後，本集團相隔十二年後再次為產品申請特許權使其生命得以延續。「**星空奇遇記**」特許權提供機會讓本公司向更廣泛的年齡階層同時提供大量生產的一般產品以及供珍藏的收藏品。基於消費者對品牌有深厚認識，加上一群忠實愛好者的支持下（四十年歷史、十齣電影、六套電視劇集以及不勝枚舉的經營往績記錄），「**星空奇遇記**」已蓄勢待發寫下另一頁輝煌歷史。**Paramount Studios**擁有荷李活電影製作中最天才橫溢的班底，新一齣影片將由「**變形金剛**」的編劇執筆，並由「**Lost**」及「**Alias**」的製作人**JJ Abrams**執導，加上**ILM**的特別效果，預計將於二零零九年初夏上映，相信會於二零零九年為彩星帶來穩定的三季銷售額。

「**未來戰士**」所提供的三項電影特許權（分別於一九八四年、一九九一年及二零零三年）至今橫跨二十四年，全球票房收益逾美金10億元，被視為一個文化象徵及本公司代表作之一。彩星玩具已獲取最新一套電影的全球玩具總特許權。預期名為「**Terminator Salvation**」的電影將首度獲得**PG-13**評級並將於二零零九年夏季由**Warner Bros.**推出。本公司已作好充份準備，定能抓緊大部份玩具及收藏品業務的商機。

彩星玩具以不斷投資於受娛樂節目帶動的產品、爭取特許權、開發專利知識產權以及拓展產品類別作為長期增長策略。「**星空奇遇記**」及「**未來戰士**」等兩個大受歡迎的傳統娛樂特許權將於二零零九年及二零一零年帶來強勁業務增長；電視方面，本集團亦已取得過去五年零售銷售額逾美金50億元的「**Yugioh!**」特許權，新一輯電視片集將於二零零八年秋季起在**Warner Brothers TV Network**播映。本公司獲得特許權並計劃於二零零九年及二零一零年播放的男孩動作電視節目亦包括**Sega**所製作，目前在美國等主要市場獲極高評價的電視片集「**Dinosaur King**」，及由**Rainbow Studios**與**Upper Deck**製作的動作卡通片集「**Huntik**」，將於二零零九年春季在**Warner Brothers TV Network**播映。女孩業務方面，在娃娃及毛絨產品方面持續發展品牌專利以及受娛樂節目帶動的可擴充產品繼續成為策略性的首要任務。本公司繼續與迪士尼結成聯盟，期望「**Disney Fairies**」能夠在一枝獨秀的娛樂業務帶動下成為全球矚目的主要特許產品。

本公司依然以建立策略性聯盟為主要方針。本公司與微軟、**Upper Deck**、**4Kids**、**Giochi Preziosi**建立合作夥伴關係，近期亦有夥拍**Sega**及**Konami**，該等合作關係將為彩星玩具提供穩紮根基，讓本公司得以爭取及開發新特許權及持續發展所有業務。

香港聯合交易所有限公司於二零零七年七月批准最終控股公司彩星集團有限公司將本公司分拆之申請，並於二零零八年一月批准本公司獨立上市之申請。本公司股份於二零零八年二月一日開始公開買賣。

## 董事及高級管理人員

---

董事及高級管理人員之個人簡歷如下：

### 董事

#### 陳俊豪

主席兼執行董事

陳先生現年57歲，於一九六七年加盟本集團。彼為推動本集團業務增長、擴展至全球及多元化拓展至不同範疇及市場之主要動力。彼於一九八五年決定開展推廣玩具業務，令本集團從製造商演進為純粹從事玩具發展及市場推廣之集團。本集團之高生產力應歸功於彼之創新、靈活及精簡經營原則。陳先生亦為彩星集團有限公司董事會主席。

#### 周宇俊

獨立非執行董事

周先生現年60歲，於二零零七年七月加盟本集團擔任現職。周先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會執業會計師，於香港及中國之商業、財務及投資管理領域擁有逾三十年經驗。周先生曾任彩星集團有限公司之獨立非執行董事，於二零零七年十二月辭任。周先生亦為新世界中國地產有限公司、黛麗斯國際有限公司及禹銘投資有限公司之董事。

#### 李正國

獨立非執行董事

李先生現年59歲，於二零零七年七月加盟本集團擔任現職。李先生於地產及金融領域擁有逾三十年法律執業經驗，曾任香港一間大型律師事務所之合夥人及顧問，現為香港、英格蘭及威爾斯執業律師，以及多間私營公司及機構之顧問。

#### **NOVAK, Lou Robert**

執行董事兼總裁

Novak先生現年60歲，於二零零一年加盟本集團。在加盟本集團前，彼曾在多間大型玩具公司包括Mattel、Hasbro、Galoob及Coleco擔任高級管理職務。彼為玩具業翹楚，曾在多間大型公司累積高級行政管理經驗，具有豐富而多樣化之業務經驗及出色之管理技巧，對全球消費品、娛樂及零售業務均具透徹認識。

---

## 宋心泉

執行董事兼亞洲區營運總裁

宋先生現年61歲，於二零零零年加盟本集團。在加盟本集團前，他曾於多間美國玩具公司包括Hasbro、Galoob及Ertl擔任亞洲地區高級管理職務，從事玩具行業已有三十年，積累了全面的營運及管理經驗。宋先生負責管理本集團亞洲區營運包括香港及中國之產品開發、工程、採購及生產等各方面工作。

## 楊岳明

獨立非執行董事

楊先生現年62歲，於二零零七年七月加盟本集團擔任現職。楊先生為香港寶德楊律師行之創辦合夥人，以及加拿大及英國合資格律師，擁有逾三十年法律執業經驗，主要從事企業融資、商業法、合併、收購及稅務等領域。彼現為加拿大商會總監、香港特區民政事務局大型體育活動事務委員會委員及UBC Limited香港基金董事，另曾任香港加拿大國際學校校董會成員。楊先生亦為利星行有限公司、明報企業有限公司、中國糧油控股有限公司及Eupa International Corporation之董事。

## 高級管理人員

### **ROSTEN, Arthur Steven**

Rosten先生現年60歲，財務總監，於二零零六年加盟本集團。在加盟本集團前，曾任美國及歐洲多間上市公司及私營公司包括AMD Inc., Group Equus及Nexia International之高級管理人員及擁有人職務。Rosten先生憑藉二十二年會計專業經驗及逾十六年商務經驗，於財務規劃及申報、企業管治、業務經營及策略規劃方面為本集團作出全面貢獻。彼為執業會計師及美國特許會計師公會註冊會員。

### **CHANDA, Ed**

Chanda先生現年54歲，營運高級副總裁，於一九九一年加盟本集團。在加盟本集團前，他曾於Hills Department Stores擔任採購及買賣方面之高級管理職務。彼在供應鍊及零售方面具有三十年管理經驗。彼負責監督美國市場之產品預測、存貨管理及分銷營運。

### **FARBANISH-ROTTER, Lori**

Farbanish-Rotter女士現年45歲，女孩玩具設計及開發副總裁，於二零零零年加盟本集團。彼擁有插畫及平面設計學位。在加盟本集團前，他曾於Russ Berrie Company擔任要職，負責禮品設計，亦曾任職於Mattel從事玩具設計，專門負責Disney特許產品。彼對Disney經典動畫人物有著透徹瞭解，並與Disney消費品事業部建立密切關係，此等均令本集團Disney特許品牌之發展及擴充受惠。彼之從業經驗達二十三年。



## 董事及高級管理人員

---

### 高級管理人員(續)

#### **GIOIA, Lou**

Gioia先生現年62歲，推廣及產品發展高級副總裁，於二零零五年加盟本集團。彼曾於大型玩具公司包括Kenner Toys、Mattel及Toy Biz擔任要職，於高級管理、市場推廣及產品發展方面累積逾三十年經驗。彼負責監督本集團之市場推廣及產品發展部門。

#### **JACOBS, Phil**

Jacobs先生現年57歲，銷售高級副總裁，於二零零二年加盟本集團。於加盟本集團前，彼曾於多間美國著名玩具公司包括Mattel及Tiger Electronics擔任銷售管理之要職，彼從事玩具銷售業逾三十年，與美國各大主要零售商之高級採購行政人員均建立緊密的合作關係。

#### **MAYER, André Lake**

Mayer女士現年47歲，策略聯盟及業務發展副總裁，於二零零六年加盟本集團。Mayer女士從事全球特許產品及消費品領域二十年，擁有豐富經驗及知識，與Lucasfilm、Paramount Pictures及Turner Classic Movies均有合作。透過與宣傳、市場推廣、零售及特許權持有人之管理人員及品牌發展人員在主要娛樂特許權如「星空奇遇記」及「星球大戰」領域之合作，Mayer女士已成功開發及推出數千款產品。Mayer女士負責領導本集團透過購入娛樂產品新特許權以及創新技術與發明，從中發掘及把握策略發展機遇。

#### **MITSCHELE, Herb**

Mitschele先生現年30歲，國際銷售及市場推廣副總裁，於二零零二年加盟本集團，聯同本公司之營運總監負責管理特許權業務及國際業務發展。彼於二零零六年晉升現職，負責為本集團管理第三方國際分銷。在加盟本集團前，彼曾效力於Mattel及Toy Quest，負責市場推廣及國際銷售。

### 公司秘書

#### **吳家欣**

吳女士現年33歲，公司秘書，於二零零零年加盟本集團。吳女士畢業於香港大學，獲頒法學學士學位，一九九九年成為香港執業律師，從事法律工作已逾九年，並持有香港科技大學工商管理碩士學位。吳女士亦為彩星集團有限公司之公司秘書。

# 董事會報告書

---

董事會同寅現謹向各股東提呈截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

## 主要業務及地區業務分析

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司從事玩具及家娛樂活動產品之設計、發展、市場推廣及分銷。

年內本集團之地區性分部之表現分析載於財務報表附註三內。

## 主要客戶及供應商

本集團主要之供應商及客戶所佔之採購及銷售百分率如下：

### 採購

— 最大之供應商	34%
— 五名最大之供應商合計	80%

### 銷售

— 最大之客戶	23%
— 五名最大之客戶合計	57%

本公司各董事、其聯繫人士或任何股東(根據董事所知擁有本公司股本5%以上者)概無於上述主要供應商或客戶中擁有權益。

## 更改公司名稱

根據股東於二零零七年一月十二日通過之決議案，本公司之名稱已由Playmates Limited改為Playmates Toys Limited(彩星玩具有限公司)以便更正確地反映本公司之業務性質。

## 業績及分配

本集團之年度業績載於第32頁之綜合收益表內。

董事會並不建議派付末期股息。

## 儲備金

本集團本年度儲備金之變動情況載於第36頁之綜合權益變動表內。本公司本年度儲備金之變動情況載於財務報表附註二十二(乙)內。

按百慕達一九八一年公司法計算，本公司於二零零七年十二月三十一日之可供分派儲備金為港幣125,998,000元(二零零六年：無)。

## 財務分析

### 銀行貸款、透支及其他借款之分析

本集團已動用之銀行授信額詳情載於財務報表附註十八內。

# 董事會報告書

---

## 財務分析(續)

### 流動資金及財政來源

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。於二零零七年十二月三十一日，應收貿易賬項為港幣**179,272,000**元(二零零六年：港幣**353,212,000**元)，而存貨為季度低水平港幣**33,274,000**元或佔營業額**3.7%**(二零零六年：港幣**49,353,000**元或佔營業額**4.4%**)。

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無資產負債比率(即銀行借貸總額與有形資產總值之百分比)，而二零零六年十二月三十一日則為**10.4%**。流動資金比率(即流動資產與流動負債之比率)於二零零七年十二月三十一日為**1.7**，而於二零零六年十二月三十一日則為**1.6**。

本集團維持經常性業務及未來增長及發展所需之充裕現金水平。於二零零七年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘為港幣**81,995,000**元(二零零六年：港幣**90,541,000**元)。

本集團主要就以美金結算之銷售承受外幣風險。由於港幣與美金之匯率控制在一狹窄幅度內，本集團並無對沖外幣風險。

### 僱員

於二零零七年十二月三十一日，本集團在香港、中國大陸及美國共有**122**名僱員，而於二零零六年十二月三十一日之僱員人數則為**115**人。

---

本集團基本上根據業內慣例支付薪酬予僱員，包括須供款之公積金、保險及醫療津貼。本集團亦為所有管理層及僱員設立一個特別花紅制度及為僱員設立購股特權計劃，每年根據本集團及個別僱員之表現而定出獎勵。

### **或然負債**

本集團之或然負債詳情載於財務報表附註二十四內。

### **銀行貸款**

本集團於二零零七年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於財務報表附註十八。

### **捐款**

本集團於本年度之慈善及其他捐款總額為港幣1,470,000元(二零零六年：港幣802,000元)。

### **物業、機器及設備**

本集團物業、機器及設備之變動詳情載於財務報表附註十二內。

### **股本**

本公司之股本變動詳情載於財務報表附註二十二(甲)內。

### **收購一間聯營公司**

本集團以港幣1元之象徵式代價向中間控股公司收購Unimax Holdings Limited之49%股本權益。收購詳情載於財務報表附註十四。

### **財務摘要**

本集團過去四個財政年度之業績及資產與負債摘要載於第72頁。

### **購回、出售或贖回股份**

於本年度內，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年度內購買或出售本公司任何股份。

# 董事會報告書

---

## 董事

年內及至本報告書日期之在任董事為：

陳俊豪先生(主席兼執行董事)

周宇俊先生(獨立非執行董事)(於二零零七年七月十一日獲委任)

李正國先生(獨立非執行董事)(於二零零七年七月十一日獲委任)

NOVAK, Lou Robert先生(執行董事)(於二零零七年七月十一日獲委任)

宋心泉先生(執行董事)(於二零零七年七月十一日獲委任)

杜樹聲先生(副主席兼執行董事)(於二零零七年十二月十七日辭任)

楊岳明先生(獨立非執行董事)(於二零零七年七月十一日獲委任)

根據本公司公司細則第八十七(一)條，陳俊豪先生及宋心泉先生將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退並備選再任。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第三章第3.13條，每位獨立非執行董事均已向本公司呈交年度確認函，確認彼等具備獨立資格而本公司亦繼續視彼等為獨立董事。

## 董事服務合約

本公司與於即將舉行之股東週年大會上備選連任之任何董事並無訂立任何不可於一年內由本公司終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事享有權益之合約

本公司或其任何附屬公司並無簽訂任何於年底時或年內任何時間生效，與本集團業務有重大關係而可令本公司任何董事直接或間接獲得重大權益之重要合約。

---

## 購股特權

一項購股特權計劃(「該計劃」)已於二零零八年一月二十五日獲採納。至本報告書日期止，並無授出任何購股特權。有關該計劃之詳情如下：

- 目的 :
- (i) 鼓勵合資格參與者盡量發揮才能及提高效率，以令本集團得益；及
  - (ii) 吸引及挽留對本集團有貢獻或將會有貢獻之合資格參與者或與其維繫業務關係。
- 參與者 :
- (i) 本集團或由本集團持有權益之公司或該等公司之附屬公司之董事、僱員、顧問、專家、客戶、供應商、代理商、合夥人、諮詢人或承辦商；或
  - (ii) 其受益人或全權信託對象包括上文(i)段所提及之任何人士／團體之任何信託基金或任何全權信託基金；或
  - (iii) 由上文(i)段所提及之任何人士／團體實益擁有之公司。
- 在該計劃下  
可供發行之普通股  
總數及其代表於  
二零零八年三月十日  
已發行股本之百分比 :
- 不適用
- 每名參與者可享有  
之最高權益 :
- 除非獲得股東批准，否則在任何十二個月期間內因個別參與者行使其所獲授之購股特權(包括已行使及尚未行使之購股特權)而發行及須予發行之證券總數，不得超過本公司已發行普通股股本之1%。

## 董事會報告書

---

### 購股特權(續)

- 根據購股特權必須認購普通股之期限 : 購股特權可分階段行使，惟在授出日期十年之後，購股特權概不得行使。
- 接納購股特權時須支付之金額 : 港幣**10.00**元(或董事會所釐定以任何貨幣計算之其他面額)。
- 必須／或須作出付款／催繳或償還為該目的而借取之貸款之期限 : 不適用。
- 釐定行使價之基準 : 由董事釐定，惟不得低於下列三者中之最高者：
- (i) 有關購股特權授出當日(須為營業日)，聯交所每日行情表所報普通股之收市價；
  - (ii) 緊接有關購股特權授出日期前五個營業日，聯交所每日行情表所報普通股之平均收市價；及
  - (iii) 授出當日每股普通股之面值。
- 該計劃之有效期 : 直至二零一八年一月二十四日仍屬有效。

## 董事享有本公司或任何聯營公司之股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無接獲任何有關根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第三五二條須予記錄之權益之通知，因本公司之股份於該日尚未在聯交所上市。

緊隨本公司上市後及至本報告書日期止，本公司董事於本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例)之股份及相關股份股本衍生工具中，擁有根據證券及期貨條例第十五部第七及八分部須通知本公司及聯交所之權益，或根據證券及期貨條例第三五二條須記入該條例所述登記冊之權益或根據上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則之規定須通知本公司及聯交所之權益如下：

### 於本公司股份之好倉

董事姓名	權益性質	持股數目	持股百分比
陳俊豪	實益擁有人	1,000,000股普通股	0.20%
	受控制公司之權益(附註(甲))	358,983,044股普通股	72.52%
NOVAK, Lou Robert	實益擁有人	1,303,388股普通股	0.26%
宋心泉	實益擁有人	354,600股普通股	0.07%

### 於彩星集團有限公司(「彩星集團」)股份之好倉

董事姓名	權益性質	持股數目	持股百分比
陳俊豪	實益擁有人	1,292,000股普通股	0.58%
	一間受控制公司之權益(附註(乙))	87,708,000股普通股	39.20%
NOVAK, Lou Robert	實益擁有人	1,303,388股普通股	0.58%
宋心泉	實益擁有人	354,600股普通股	0.16%

附註：

(甲) 陳俊豪先生實益擁有Angers Investments Limited (「AIL」)全部已發行股本，因此被視為於AIL擁有之合共87,708,000股股份中擁有權益。由於AIL直接擁有彩星集團約39.20%股權，因此被視為於彩星集團擁有之合共271,275,044股股份中擁有權益，而陳先生亦被視為於彩星集團擁有之合共271,275,044股股份中擁有權益。

(乙) 陳俊豪先生實益擁有AIL全部已發行股本，因此被視為於AIL擁有之合共87,708,000股股份中擁有權益。



## 董事會報告書

### 董事享有本公司或任何聯營公司之股份及相關股份之權益及淡倉(續)

#### 於彩星集團相關股份之好倉

董事姓名	權益性質	持有股本衍生工具數目	相關股份數目 (普通股)	持股百分比
NOVAK, Lou Robert	實益擁有人	3,300,000份購股特權	3,300,000股普通股	1.48%
宋心泉	實益擁有人	219,900份購股特權	219,900股普通股	0.10%

上述所有股份及股本衍生工具均由有關董事實益擁有。上表所示之百分比為有關董事擁有之股份或相關股份數目至本報告書日期止已發行股份數目之百分比。

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事概無擁有或被視為擁有本公司或任何聯營公司之股份、相關股份股本衍生工具及債券之淡倉。

### 根據證券及期貨條例第三三六條所記錄股東享有本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無接獲任何有關根據證券及期貨條例第三三六條須予記錄之權益之通知，因本公司股份於該日尚未在聯交所上市。

緊隨本公司上市後及至本報告書日期止，除本公司董事外，根據證券及期貨條例第三三六條存置之登記冊所示，持有佔本公司已發行股本5%或以上之本公司股份或相關股份權益或淡倉之人士載列如下：

#### 好倉

名稱	權益性質	持股數目	持股百分比
AIL	實益擁有人	87,708,000股普通股	17.72%
	一間受控制公司之權益 (附註(甲))	271,275,044股普通股	54.80%
彩星集團	一間受控制公司之權益 (附註(乙))	271,275,044股普通股	54.80%
Playmates International Limited	一間受控制公司之權益 (附註(乙))	271,275,044股普通股	54.80%
PIL Investments Limited	一間受控制公司之權益 (附註(乙))	271,275,044股普通股	54.80%
PIL Toys Limited	實益擁有人	271,275,044股普通股	54.80%

附註：

(甲) 由於AIL直接擁有彩星集團約39.20%股權，因此被視為於彩星集團擁有之合共271,275,044股股份中擁有權益。

(乙) Playmates International Limited為彩星集團之全資附屬公司；PIL Investments Limited為Playmates International Limited之全資附屬公司；而PIL Toys Limited為PIL Investments Limited之全資附屬公司。因此，彩星集團、Playmates International Limited及PIL Investments Limited均被視為於PIL Toys Limited實益擁有之271,275,044股股份中擁有權益。

---

### **優先購買權**

本公司之公司細則並無有關任何本公司股份發行或轉讓之優先購買權之規定，而百慕達法例亦無對任何該等優先購買權作出規定。

### **審核委員會**

審核委員會之成文權責條款於二零零七年十二月十七日獲採納。

審核委員會之首要任務是輔助董事會就本集團之財務申報程序、內部監控及風險管理系統之有效性提供獨立意見；監督核數過程及履行董事會指派之其他職務及責任。

本集團之審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為周宇俊先生、李正國先生及楊岳明先生。審核委員會主席為周宇俊先生。

### **足夠公眾持股量**

根據本公司從公開途徑所得之資料及據董事於本報告書刊發前最後可行日期所知，自本公司於二零零八年二月一日上市（「上市日期」）以來，本公司一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。

### **核數師**

摩斯倫會計師事務所於二零零七年十二月十七日獲委任為本公司之核數師。

核數師摩斯倫會計師事務所（前稱摩斯倫•馬賽會計師事務所）已於二零零七年六月一日改名，並將業務與均富會計師行合併。由於此項轉變，董事建議於即將舉行之股東週年大會上委任均富會計師行為本公司之核數師。

代表董事會

**陳俊豪**

主席

香港，二零零八年三月十日

# 企業管治報告書

---

## 企業管治常規

董事會認為本公司的優秀企業管治是保障股東權益及提升集團表現的核心。董事會致力維持及確保高水準之企業管治。

由於本集團在上市前隸屬彩星集團旗下，本集團沿用彩星集團之良好企業管治常規。秉承正直勤勉之企業價值，堅守優良之企業管治制度原則，本公司將繼續致力改善企業管治架構。

本公司自上市日期起已採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「守則」)的原則，及已遵從所有適用守則條文(「守則條文」)。

董事會將不斷檢討及改善本公司的企業管治常規及水準，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

## 董事會

本公司現時之董事會成員包括：

陳俊豪先生(主席兼執行董事)

周宇俊先生(獨立非執行董事)

李正國先生(獨立非執行董事)

NOVAK, Lou Robert先生(執行董事)

宋心泉先生(執行董事)

楊岳明先生(獨立非執行董事)

董事會由三名執行董事(其中一名為主席)及三名非執行董事組成。所有非執行董事均為獨立非執行董事，佔董事會半數。一名獨立非執行董事具備適當專業會計資格及財務管理專業知識。本公司董事會成員之簡歷載於本年報第6頁至第7頁及本公司之網頁內。

---

董事會主要負責本集團的整體策略性發展。董事會亦監管本集團的財務表現及業務營運的內部監控。非執行董事以各方面的專業知識及才能，透過董事會會議及委員會的工作，能就策略方針、發展、業績及風險管理作出獨立判斷。

獨立非執行董事的另一項重要責任是確保企業管治架構行之有效，並進行監察。董事會認為每位獨立非執行董事均具獨立性格及判斷力，並且全部符合上市規則所要求的指定獨立條件。本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第三章第**3.13**條有關其獨立身份的年度確認函，而本公司認為該等董事具獨立性。在所有公司通訊內，獨立非執行董事均被明確識別。

本集團主席及總裁之職務由不同人士擔任，分工清晰。本集團主席陳俊豪先生專責本集團策略及負責領導及管治董事會之有效運作及確保董事會能迅速地處理所有重要事項。而本集團總裁**Novak, Lou Robert**先生在高級管理人員之協助下，則負責本集團之業務運作。

本公司董事與本公司已訂立為期三年的服務合約。然而，有關任期受該董事根據本公司的公司細則輪值告退後在股東大會上獲本公司重新委任所限。根據本公司的相關公司細則，董事之任命由董事會負責考慮，新委任之董事須於獲委任後首屆股東週年大會上接受股東選舉就任。每屆股東週年大會上，最少三分之一董事須輪值告退。

全體董事將定期獲得有關管治及監管事宜的更新資訊。董事可按照既定程序，尋求獨立專業意見以協助履行其責任，有關費用由本公司支付。本公司亦已就董事可能面臨法律行動的風險，預備適當的董事及行政人員責任保險。

# 企業管治報告書

## 董事會(續)

董事會將於年內定期開會，檢討整體策略及監察本集團的營運與及財務表現。高級行政人員將不時獲邀出席董事會會議，以作出陳述或解答董事會之查詢。主席專責本集團策略及負責領導及管理董事會之有效運作，並確保董事會能迅速地處理所有重要事項。就董事會所有定期會議，全體董事均獲發最少十四天通知，董事可在其認為適當及需要時將討論事項納入有關議程。董事會定期會議的議程及附連之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予所有董事。董事必須申報其在董事會會議上將由董事會考慮之任何建議或交易中所擁有之直接或間接權益(如有)，並於適當時放棄投票。

所有董事會會議記錄草稿會在合理時間內交董事傳閱，讓董事在確定會議記錄前提出意見。董事會及董事委員會的會議記錄由各會議經正式委任的秘書保存，全體董事均有權查閱董事會的文件及有關資料，並會及時獲提供充份資料，使董事會可就提呈會議的事項作出知情決定。

董事會自上市日期以來曾舉行一次會議。定期董事會會議每年最少召開四次，而董事會可於必要時召開其他會議。自上市日期至本報告書日期止，各董事出席董事會會議及董事委員會會議之詳情見下表。

董事姓名	出席／舉行會議的次數		
	董事會	審核委員會	薪酬委員會
陳俊豪	1/1	不適用	不適用
周宇俊	1/1	1/1	0/0
李正國	1/1	1/1	0/0
NOVAK, Lou Robert	1/1	不適用	不適用
宋心泉	0/1	不適用	不適用
楊岳明	1/1	1/1	0/0
平均出席率	<b>83%</b>	<b>100%</b>	不適用

董事知悉其有責任編製本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表。本公司核數師就其對財務報表的申報責任而發出的聲明，載於本年報第30頁至第31頁。

---

## 董事委員會

作為良好企業管治的重要一環，董事會已成立審核委員會及薪酬委員會，負責監控本公司特定範疇之事宜。各委員會的全體成員均為獨立非執行董事，且各自訂有成文權責條款。

### 審核委員會

審核委員會於二零零七年七月成立，目前的成員包括：

周宇俊－委員會主席

李正國

楊岳明

審核委員會的全體成員均為獨立非執行董事。董事會認為每位審核委員會成員均具有廣泛的商務經驗，而該委員會中適當地融合了營運、會計及財務管理等方面的專業知識。審核委員會的成文權責條款於二零零七年十二月獲採納，其文本已刊載於本公司網站。

審核委員會每年最少開會兩次，以檢討向股東報告的財務及其他資料、內部監控系統、風險管理及核數程序效能及客觀性。審核委員會亦就其職權範圍內所涉及事項上擔任董事會與本公司的外聘核數師之間的重要連繫，並對外聘核數師的獨立性及客觀性作出檢討。

審核委員會已與管理層檢討本集團所採用的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表。

自上市日期至本報告書日期止，審核委員會曾於二零零八年三月十日舉行一次會議以審閱本報告書、董事會報告書及截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表，以及年度業績公告，並建議董事會批准。

## 董事委員會(續)

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零七年七月成立，目前的成員包括：

楊岳明－委員會主席

周宇俊

李正國

薪酬委員會的全體成員均為獨立非執行董事。該委員會就本集團董事及高級管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提供意見。薪酬委員會的成文權責條款於二零零七年十二月獲採納，其文本已刊載於本公司網站。

薪酬委員會開會釐訂董事的薪酬政策及衡量執行董事及若干高級管理層成員的表現。自上市日期至本報告書日期止，薪酬委員會並無舉行會議。

### 非執行董事及執行董事的薪酬政策

薪酬委員會負責就本集團董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提供意見。薪酬委員會亦不時就非執行董事的酬金向董事會提出建議。根據薪酬委員會的權責條款，非執行董事(包括薪酬委員會成員)的薪酬須由執行董事初步檢討，然後執行董事應將其結論通知薪酬委員會。薪酬委員會經考慮後向全體董事會作出建議以待最終批核。薪酬委員會亦負責釐定執行董事及董事會主席的酬金。薪酬委員會在履行職能及責任時，會考慮各種因素，包括同類公司支付的薪酬、董事貢獻的時間及職責，以及是否適宜提供與表現掛鈎的薪酬。薪酬委員會亦會確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身的薪酬。

本公司董事的董事袍金及其他酬金詳情載於財務報表附註十一(甲)內。

---

## 本集團的薪酬政策

本公司的政策是確保薪酬水平合適並符合企業目標、宗旨及表現。本集團現時的薪酬政策詳列如下：

### 宗旨

- 提供合理而具競爭力的薪酬待遇，以吸引及挽留最佳的人力資源，以應付公司的需求；
- 給予僱員在業內及一般市場上均具競爭力的薪酬待遇；
- 按個別員工及公司的表現，向僱員作出獎勵；及
- 鼓勵員工繼續努力，實現公司整體的目標。

### 薪酬組合

每位員工的薪酬待遇按個別情況釐定，以吸引及挽留最具才能的員工。薪酬待遇可由以下三大項目中一部份或全部組成，亦可能有所修訂：

#### I. 基本薪金

- 基本薪金及工資是按個別職位的職能及責任而釐定。而擔任該職務的人士實際可得的基本薪金及工資，則按個別受聘人士的經驗及能力而定。
- 基本薪金及工資會定期參考當時市場水平及有關行業的競爭機構中類似職位的薪酬作出檢討。僱員的實際基本薪金及工資則每年檢討，並可按生活指數及本公司的財務表現不時調整。



## 董事委員會(續)

## 薪酬委員會(續)

### 本集團的薪酬政策(續)

- 薪金及工資屬基本薪酬，並非按個別僱員或公司表現而作出的獎賞。薪酬計劃中另有其他獎勵項目。
- II. 獎勵性花紅
- 獎勵性花紅與個別僱員及公司表現掛鉤。每年公司會訂出利潤及其他公司表現方面的目標，在達標的年度方會支付獎勵性花紅。
  - 每名僱員所得的獎勵性花紅會按其職位及年內個別表現而定。
- III. 購股特權
- 董事會可不時酌情向僱員授出購股特權，供其認購本公司的股份，以挽留有貢獻的人力資源並激勵員工繼續努力。
  - 個別員工獲授的購股特權數目會按其職位、表現及對公司整體成就所作的貢獻而釐定。
  - 授出購股特權須經股東授權批准，並須符合有關司法權區的一切適用法例及規例。
- IV. 其他福利
- 除上述三大項目外，本集團亦會參考有關司法權區的同業慣例向僱員提供慣常及／或強制性福利，例如退休金計劃、保險及有薪假期。

## 最高薪僱員

下表概列截至二零零七年十二月三十一日止年度本集團三名最高薪行政人員(董事除外)的薪酬資料：

行政人員姓名	薪金 港幣千元	表現花紅 港幣千元	其他福利 港幣千元 (附註)	公積金 僱主供款 港幣千元	以股份為 基礎的付款 港幣千元	總數 港幣千元
ROSTEN, Arthur Steven	2,015	195	183	92	70	2,555
JACOBS, Phil	1,919	-	202	87	120	2,328
GIOIA, Lou	1,867	-	143	75	-	2,085

附註：其他福利包括汽車津貼及保險費。

## 董事的證券交易

本公司已就本公司董事進行證券交易採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。董事會全體成員回應本公司的特別查詢時確認，彼等自上市日期以來一直遵守標準守則所載之指定標準。標準守則亦適用於其他指定之集團高級管理人員。

## 董事權益

董事於本公司證券的權益詳情載於本年報第15頁。

## 內部監控

董事會對維持本公司有完備之內部監控系統及對檢討其效率承擔整體責任。董事會致力落實有效及良好的內部監控系統，以保障股東利益及本公司資產。董事會將進行內部監控系統年度檢討，涵蓋已建立的架構內的所有相關財務、營運、依從規例監控及風險管理效能。

## 內部監控(續)

內部監控過程由董事會、管理層及其他指定人士負責，以合理確保能達到有關之目標。

本集團在上市前隸屬彩星集團旗下，而彩星集團多年來一直為其所有營運附屬公司(包括本集團)實行一套內部監控系統，並定期檢討該系統。系統之目的在於管理而非排除營運系統之失誤風險，以及合理而非絕對地保證不會出現重大虛假陳述或損失。該系統之另一個目的在於保障本集團之資產，保存適當之會計紀錄及財務報告，維持有效之營運及確保遵守適用之法例及規例。有賴其既定之內部監控常規，本公司將致力繼續採納及維持有效之內部監控及風險管理系統。

彩星集團已於二零零五年委任獨立顧問，就內部監控系統進行檢討。檢討之主要目的在於取得有關監控環境之充份資料，以了解管理層及監控機構之取向，關注影響監控環境之因素及採取適當行動。評估方法乃根據**Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission** (「**COSO**」)所制定之國際認可架構，將內部監控分為下列五個元素，以檢討其效率：

1. 監控環境指機構之風氣，可影響其員工對監控之關注程度。監控環境是所有其他內部監控元素之基石，為機構制定規條及架構。
2. 風險評估指機構對達致目標所涉及之有關風險之認知及分析，有助釐定管理風險之方法。
3. 資訊及通訊系統以特定之形式及於指定時間內辨識、獲取及交換資訊，以便員工履行其職責。
4. 監控活動指有助實踐管理層所制定之方針之政策及程序。
5. 監察指在一段時間內評估內部監控表現之程序。

---

上市後，本公司將繼續聘請外間獨立專業人士定期獨立檢討內部監控，並於適當時加強內部監控。獨立顧問將定時向董事會匯報其對本集團內部監控系統之檢討進度。

### **監控效能**

根據彩星集團聘請之獨立顧問就截至二零零七年十二月三十一日止年度提交之檢測及監控報告，顧問指出在檢討過程中並無發現重大之監控失誤、漏洞或須關注事宜。董事對本集團內部監控之效能感到滿意，並認為本集團之內部監控系統在重要範疇得到合理落實，可防止重大之虛假陳述或損失，並保障本集團之資產，保存適當之會計紀錄及財務報告，維持營運效率及確保遵守上市規則及其他所有適用之法例及規例。

現時本集團並無內部核數部門。董事已檢討內部核數功能之需要，彼等認為以本集團之規模、業務性質及複雜性而言，在需要時聘用外間獨立專業人士為本集團進行內部核數工作，更具成本效益。然而，董事將會繼續最少每年檢討一次內部核數的需要。

### **核數師酬金**

截至二零零七年十二月三十一日止年度，核數師就其核數服務及於本公司上市時提供之非核數服務而收取之酬金分別為港幣1,600,000元及港幣4,060,000元。

為保持其獨立性，如未經審核委員會事先批准，核數師一般不會受聘擔任核數以外之工作。

### **與投資者的關係及溝通**

本公司在與股東及投資界溝通時，一直盡量保持高透明度。本公司定期為機構投資者及分析員舉行簡報會及會議。本公司致力按照有關監管規定，繼續維持公開及有效的投資者溝通政策，並及時向投資者提供最新的業務資料。

本公司知悉其有責任根據上市規則之規定，在作出涉及股價敏感資料之決定時，必須即時發出公告。本公司在處理股價敏感資料時採取極為嚴謹之預防措施，並已為可能獲取股價敏感資料之高級管理層

# 企業管治報告書

---

## 與投資者的關係及溝通(續)

及其他僱員制定股價敏感資料披露備忘錄(其中包括聯交所於二零零二年頒佈之股價敏感資料披露指引)。董事會成員及其他可能獲取股價敏感資料之有關高級管理層在進行本公司及其他有關連公司之證券交易時須受標準守則規限。

為確保與投資者及分析員保持有效、清晰及準確之溝通，所有企業通訊均由執行董事及指定之人員按照本公司既定之常規及程序安排及處理。

本公司會適時宣佈其年度業績及中期業績，並向股東寄發有關財務報表，宣佈及寄發時間均早於上市規則規定的時間。於股東大會，均就每個重大個別事項提呈個別決議案，包括選舉個別董事。此外，要求投票的程序亦載於連同年報寄發予股東的通函內。

股東週年大會可為董事會與本公司之股東提供溝通機會。本公司視股東週年大會為重要事項，主席及全體董事均盡可能出席。

本公司亦設有網址<http://www.playmatestoys.com>，可供股東、投資者及公眾人士適時地瀏覽本公司的資料。本公司財務資料及所有與股東的公司通訊已載於本公司網站，並會定期更新。

## 股東權利

根據本公司的公司細則，於遞交通知當日擁有附有權利可在本公司股東大會上投票的本公司實繳股本不少於10%的股東，有權隨時向董事會或本公司秘書發出書面通知，要求董事會就通知上所述任何業務的交易召開股東特別大會。

為提升少數股東的權利，所有在股東週年大會及股東特別大會上提呈供股東表決的決議案，均以投票方式通過。投票結果將於會議舉行日期當日在本公司網址及聯交所網址公佈。

---

## 商業操守

本公司致力維持高水準的商業操守及誠信。

年內，本集團已為其僱員制訂一套新商業守則以進一步強化其商業操守。該業務守則訂明有關各重要操守議題的特定原則、政策及常規，並識別員工在履行職務時可能遇到的風險。本公司預期其業務夥伴會注重操守並以符合該守則的方式行事。

本集團亦已為各生產廠商及供應商制訂業務守則。本集團所有廠商及供應商均須設立安全及健康的工作場所，公平及公正的招聘操守，並確保設有適當的環境保護措施。本集團亦密切監管其營運，確保生產廠商及供應商嚴格遵守各主要特許權授予人及客戶所制訂的一切有關之業務守則。

本公司的產品質量及安全性在全球玩具業一直享負盛名。本公司一向以兒童的健康、安全及福祉為先，並且致力務求符合一切有關的安全及產品質量規則。

## 社會責任

本集團與其他大型玩具公司共同建立一套玩具生產通用守則，倡導安全健康的工作場所，公平及公正的招聘操守，及確保設有適當的環境保護措施。

本集團獲公益金頒發商業及僱員募捐計劃二零零七至二零零八年度榮譽獎。本集團鼓勵僱員直接及積極參與籌款活動，以回應社會的需求。

## 親屬及密切個人關係

董事會認為任用行政人員及員工，必須以其才能、有關經驗及技能為首要條件。本集團的策略是根據人選的資歷、經驗、技能及往績，透過內部提升或在公開市場招聘，選出最適當的合資格人選擔任個別職位。並無任何僱員是因為與任何董事有親屬或密切個人關係而受聘。

# 獨立核數師報告書

---

Moores Rowland  
摩斯倫 會計師事務所

英國特許會計師  
香港執業會計師

香港銅鑼灣希慎道10號新寧大廈701室

致：彩星玩具有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已審核第32頁至第71頁所載彩星玩具有限公司(「貴公司」)之財務報表，包括二零零七年十二月三十一日之綜合及 貴公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

## 董事編製財務報表之責任

貴公司之董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，負責編製並真實兼公平地呈列此等財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製並真實兼公平地呈列財務報表有關之內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

## 核數師之責任

本核數師之責任是根據審核之結果對此等財務報表作出意見，並根據百慕達一九八一年公司法第90條僅為向 閣下匯報而編製，不應用作其他用途。本核數師概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。本核數師之審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行。該等準則要求本核數師遵守操守規定以及計劃及進行審核以合理之確定此等財務報表是否不存在重大之錯誤陳述。

---

審核範圍包括進程序以取得與財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。選取之該等程序須視乎核數師之判斷，包括評估財務報表之重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與公司編製並真實兼公平地呈列財務資料有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策之恰當性，董事所作之會計估算之合理性，並就財務報表之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信，本核數師所取得之審核憑證就提出審核意見而言屬充分恰當。

### **意見**

本核數師認為，財務報表根據香港財務報告準則足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之盈利及現金流量，並按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### **摩斯倫會計師事務所**

英國特許會計師

香港執業會計師

香港，二零零八年三月十日



## 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 美金千元 (附註二十九)	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額	三	116,542	909,030	1,127,997
銷售成本		(64,483)	(502,967)	(586,826)
毛利		52,059	406,063	541,171
市場推廣費用		(31,535)	(245,976)	(296,536)
銷售、分銷及行政費用		(27,425)	(213,919)	(216,662)
重組開支	二(甲)	(1,912)	(14,913)	-
營運(虧損)/溢利	四	(8,813)	(68,745)	27,973
非營運收益/(開支)				
利息支出及銀行費用	五	(523)	(4,079)	(5,877)
其他收入	三	601	4,688	5,131
除稅前(虧損)/溢利		(8,735)	(68,136)	27,227
稅項抵免/(支出)	六	4,430	34,551	(4,033)
股東應佔(虧損)/溢利	七	(4,305)	(33,585)	23,194
股息	八	4,700	36,660	-
每股(虧損)/盈利	九	美仙	港仙	港仙
基本		(0.87)	(6.78)	4.69

刊在第37頁至第71頁之附註乃此財務報表之一部份。

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 美金千元 (附註二十九)	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備	十二	723	5,642	5,904
於聯營公司之權益	十四	3,217	25,090	-
遞延稅項資產	二十一	11,762	91,747	80,077
		<b>15,702</b>	<b>122,479</b>	<b>85,981</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	十五	4,266	33,274	49,353
應收貿易賬項	十六	22,983	179,272	353,212
其他應收賬項、按金及預付賬項		9,430	73,556	59,759
應收一間同系附屬公司賬項	十七	32	246	244
應收一間中間控股公司賬項	十七	167	1,303	93
可退回稅項		385	3,005	1,043
現金及銀行結餘	二十三(乙)	10,512	81,995	90,541
		<b>47,775</b>	<b>372,651</b>	<b>554,245</b>
<b>流動負債</b>				
銀行貸款	十八	-	-	66,500
應付貿易賬項	十九	9,472	73,881	91,041
其他應付賬項及應計費用		11,652	90,889	122,976
應付一間同系附屬公司賬項	十七	1,012	7,892	-
應付最終控股公司賬項	十七	346	2,702	19,942
撥備	二十	4,589	35,798	49,260
應繳稅項		317	2,472	755
		<b>27,388</b>	<b>213,634</b>	<b>350,474</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>20,387</b>	<b>159,017</b>	<b>203,771</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>36,089</b>	<b>281,496</b>	<b>289,752</b>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	二十一	31	240	181
<b>資產淨值</b>		<b>36,058</b>	<b>281,256</b>	<b>289,571</b>
<b>股本及儲備金</b>				
股本	二十二(甲)	635	4,950	93
儲備金		35,423	276,306	289,478
<b>權益總額</b>		<b>36,058</b>	<b>281,256</b>	<b>289,571</b>

代表董事會

陳俊豪  
董事

NOVAK, Lou Robert  
董事

刊在第37頁至第71頁之附註乃此財務報表之一部份。

## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 美金千元 (附註二十九)	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>非流動資產</b>				
附屬公司投資	十三	18,892	147,357	-
<b>流動資產</b>				
其他應收賬項、按金及預付款項		6	51	32
應收一間中間控股公司款項	十七	12	93	93
		18	144	125
<b>流動負債</b>				
其他應付賬項及應計費用		1,114	8,693	-
應付一間同系附屬公司款項	十七	1,008	7,860	106
		2,122	16,553	106
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(2,104)</b>	<b>(16,409)</b>	<b>19</b>
<b>資產淨值</b>		<b>16,788</b>	<b>130,948</b>	<b>19</b>
<b>股本及儲備金</b>				
股本	二十二(甲)	635	4,950	93
儲備金	二十二(乙)	16,153	125,998	(74)
<b>權益總額</b>		<b>16,788</b>	<b>130,948</b>	<b>19</b>

代表董事會

陳俊豪  
董事

NOVAK, Lou Robert  
董事

刊在第37頁至第71頁之附註乃此財務報表之一部份。

## 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 美金千元 (附註二十九)	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>營運業務現金流量</b>				
營運產生之現金	二十三(甲)	4,234	33,022	31,225
已付利息		(15)	(118)	(1,337)
已付香港利得稅		(203)	(1,580)	(3,257)
已退還香港利得稅		64	498	-
已付海外稅項		-	-	(69,633)
已退還海外稅項		3,048	23,777	1,314
<b>營運業務產生/(動用)之現金淨額</b>		<b>7,128</b>	<b>55,599</b>	<b>(41,688)</b>
<b>投資活動現金流量</b>				
購入物業、機器及設備		(324)	(2,526)	(463)
出售物業、機器及設備所得款項		2	13	4
已收銀行利息		601	4,688	5,131
<b>投資活動動用之現金淨額</b>		<b>279</b>	<b>2,175</b>	<b>4,672</b>
<b>融資活動之現金流量</b>				
新造銀行貸款		-	-	47,500
由中間控股公司因重組投入之款項		4,723	36,840	-
償還銀行貸款		(8,526)	(66,500)	-
已付股息		(4,700)	(36,660)	-
<b>融資活動(動用)/產生之現金淨額</b>		<b>(8,503)</b>	<b>(66,320)</b>	<b>47,500</b>
<b>現金及現金等值物之(減少)/增加淨額</b>		<b>(1,096)</b>	<b>(8,546)</b>	<b>10,484</b>
於一月一日之現金及現金等值物		11,608	90,541	80,057
於十二月三十一日之現金 及現金等值物	二十三(乙)	10,512	81,995	90,541

刊在第37頁至第71頁之附註乃此財務報表之一部份。

## 綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本 港幣千元	股本儲備 港幣千元	滾存溢利 港幣千元	總數 港幣千元
於二零零六年一月一日	93	110,540	155,744	266,377
年度已確認收益及開支總額：				
年度溢利	-	-	23,194	23,194
於二零零六年十二月三十一日	93	110,540	178,938	289,571
	股本 港幣千元	股本儲備 港幣千元	滾存溢利 港幣千元	總數 港幣千元
於二零零七年一月一日	93	110,540	178,938	289,571
年度已確認收益及開支總額：				
年度虧損	-	-	(33,585)	(33,585)
發行股份	4,857	(4,857)	-	-
已付股息	-	-	(36,660)	(36,660)
因重組而產生	-	36,840	-	36,840
因收購一間聯營公司而產生	-	25,090	-	25,090
	4,857	57,073	(36,660)	25,270
於二零零七年十二月三十一日	4,950	167,613	108,693	281,256

刊在第37頁至第71頁之附註乃此財務報表之一部份。

# 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

## 一 一般資料

本公司於二零零五年四月十一日在百慕達註冊成立。其註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，而其主要辦事處位於香港九龍尖沙咀廣東道100號彩星集團大廈21樓。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。董事認為本公司之最終控股公司為於百慕達註冊成立之彩星集團，而本公司之中間控股公司則為於英屬處女群島註冊成立之PIL Toys Limited。

本公司之主要業務為投資控股，而其附屬公司之主要業務載於財務報表附註十三。

## 二 主要會計政策概要

### (甲) 呈列基準

本公司之最終控股公司彩星集團已於二零零七年五月進行重組，有效地將玩具業務整合於本公司旗下(「重組」)。根據重組，所有營運玩具業務之公司權益已轉移至本公司，本公司自此成為現時組成本集團之附屬公司之控股公司。聯營公司乃其後於二零零七年十二月向一間中間控股公司收購作為重組之一部份。故在呈報期間並無錄得溢利或虧損。因本公司股份上市而產生之法律及專業服務費為港幣14,913,000元，並已全數於現年度之收益表內扣除。

重組已於財務報表中反映，方法為將現時組成本集團之本公司及其附屬公司視作持續經營實體處理。因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表已採用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第5號「共同控制合併賬目之合併會計處理」所載之合併會計原則編製，而綜合業績包括現時組成本集團之附屬公司之業績，猶如現行之架構於整段呈列期間一直存在。截至二零零六年十二月三十一日止年度之比較數字已按相同基準編製。

# 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

## 二 主要會計政策概要(續)

### (乙) 編製基準

此等財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(該詞泛指香港會計師公會已頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港普遍採納之會計原準則而編製。此等財務報表亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露要求。本集團採用之主要會計政策概要載於下文。

本年度採納之會計政策與上年度相若，惟本集團已採納香港會計準則1(修訂)－資本披露，及香港財務報告準則7－金融工具：披露。採納該等準則對本集團及本公司之財務報表並無重大影響。

#### 香港會計準則1(修訂)－資本披露

根據香港會計準則1(修訂)－資本披露，本集團現時須在每份年度財務報告中申報其資本管理目標、政策及程序。因應此變更而須披露之新資料載於附註二十二(丙)。

#### 香港財務報告準則7－金融工具：披露

香港財務報告準則7－金融工具：披露於二零零七年一月一日開始之申報期間強制實施。新準則取代及修訂原先載於香港會計準則32金融工具：陳述及披露之披露要求，而本集團已於截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中採納新準則。所有關於金融工具之披露資料(包括比較資料)已更新以反映新要求。

#### 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前採納下列已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。本公司董事現正評估該等香港財務報告準則之影響，但目前仍未能指出該等準則會否對本集團之綜合財務報表造成重大財務影響。

香港會計準則1(修訂)

財務報表之呈列<sup>1</sup>

香港會計準則23(修訂)

借貸成本<sup>1</sup>

香港財務報告準則8

業務分部<sup>1</sup>

香港(國際財務報告委員會)－詮釋11

集團及庫存股份交易<sup>2</sup>

附註：

<sup>1</sup> 自二零零九年一月一日開始的年度期間起生效

<sup>2</sup> 自二零零七年三月一日開始的年度期間起生效

---

### (丙) 財務報表之編製基準

截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表及本集團於聯營公司之權益。

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

### (丁) 集團會計處理

#### (i) 綜合賬目

附屬公司指本集團控制之實體。當本集團有權支配一家實體之財務及營運政策，從其業務中得益，即代表擁有控制權。在評定擁有權時，已計及目前可行使之潛在投票權。

附屬公司自控制權轉移予本集團當日全面綜合計算，並自該控制權終止起不再綜合計算。

集團內公司間結餘交易及未變現交易收益在編製綜合財務報表時已予全數抵銷。集團內公司間交易之未變現虧損亦已予抵銷，以並無減值憑證者為限。

於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損撥備記入本公司之賬目。附屬公司之業績按已收及應收之股息計入本公司賬目內。

#### (ii) 聯營公司

聯營公司乃本集團對其管理具重大影響力，包括參與財務及營運決策，惟非控制之所有實體，一般附帶介乎20%至50%投票權之持股量。

於聯營公司之投資在綜合財務報表內以會計權益法列賬，並初步按成本值確認，其後就本集團所佔聯營公司之資產淨值在收購後之變動作出調整。



# 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

## 二 主要會計政策概要(續)

### (丁) 集團會計處理(續)

#### (ii) 聯營公司(續)

本集團所佔其聯營公司收購後溢利或虧損乃於綜合收益表內確認，及其所佔收購後儲備金變動乃於儲備金內確認。當本集團所佔聯營公司虧損相當於或多於其於聯營公司之權益時(包括任何其他無抵押應收賬款)，本集團不會確認日後虧損，除非其已代表聯營公司達成承擔或作出付款則作別論。

### (戊) 物業、機器及設備

所有物業、機器及設備乃按成本值減累計折舊及累計減值虧損而列賬。歷史成本包括直接歸於收購項目之開支。

其後之成本包括於資產賬面值或確認作個別資產(如適用)，惟前提為與項目相關之日後經濟利益有可能流入本集團，及項目成本可以可靠地計量。所有其他檢修成本乃於產生之財政期間於收益表內支銷。

物業、機器及設備之折舊乃以直線法計算，以於其估計可用年期內將成本分配至其剩餘價值，載述如下：

租賃物業裝修	5至10年
機器、設備、傢俬及裝置	3至10年
電腦	3至5年

資產剩餘價值及可用年期會作審訂，及(如適當)於各結算日作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回數額，則資產賬面值乃即時撇減至可收回數額。

---

### **(己) 營業租約**

營業租約指資產擁有權之絕大部份回報及風險仍然由出租人承擔之租約。有關之租金按租約年期以直線法從收益表扣除。

### **(庚) 存貨**

存貨包括玩具商品，是按成本值或可變現淨值兩者中較低者入賬。成本乃按加權平均法計算，可變現淨值按預計銷售收益扣除估計銷售費用計算。

本集團於各結算日檢討存貨狀況，並就過時、滯銷或無法收回成本之存貨撥備。本集團以產品為基準進行存貨檢討，並參考最新市價及現行市況作出撥備。

### **(辛) 貿易及其他應收賬項**

貿易及其他應收賬項初步按公平價值確認，其後按已攤銷成本減呆壞賬減值虧損及客戶折扣撥備計量。

倘有客觀證據顯示本集團將無法根據應收賬項原有條款全數收回到期款項，則須就貿易及其他應收賬項作出減值撥備。

### **(壬) 資產減值**

物業、機器及設備，以及於附屬公司及聯營公司之投資，於發生事故或情況變動顯示賬面值不一定可收回時即檢討有否減值。減值虧損會就資產之賬面值超逾其可收回金額之數額確認。可收回金額為資產之公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產乃按其可獨立分辨之現金流量(現金產生項目)之最低水平分類。

倘用作釐定資產可收回數額的估計數字出現有利變化，即撥回減值虧損，惟資產之賬面值不得超逾假設並無確認減值虧損而應釐定的資產賬面值(扣除折舊或攤銷)。

# 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

## 二 主要會計政策概要(續)

### (癸) 財務負債

本集團之財務負債包括應付貿易賬項、其他應付賬項及銀行貸款。該等項目最初按公平價值入賬，其後根據實際利率按攤銷成本列賬；惟倘折舊成本影響輕微，則按成本列賬。

### (子) 即期稅項

即期稅務資產及／負債包括就即期或過往申報期間應向財務當局繳交惟於結算日仍未繳交之稅款或索償金額。款額是根據有關財政期間之適用稅率及稅務法例，按年度應課稅溢利計算。即期稅務資產或負債之一切變動均於收益表內確認為稅務開支。

### (丑) 遞延稅項

遞延稅項是以負債法就資產與負債之課稅基準與其賬面值之暫時差異全數撥備。遞延稅項按結算日之前已頒佈或實質頒佈之稅率釐定。

遞延稅務資產只限於有可能在將來獲得應課稅溢利以運用有關之暫時差異時予以確認。

遞延稅項會就有關在附屬公司及聯營公司的投資所產生的暫時差異作撥備，倘暫時差異之轉回時間可被控制，及不大可能在可預見將來轉回，有關之遞延稅項則不作撥備。

---

### **(寅) 收入確認**

銷售收入於貨物之擁有權所涉及之風險及回報轉交買家，通常亦即貨物付運時入賬。

利息收入按時間比例基準確認，並參考未償還本金額及適用之利率計算。

### **(卯) 宣傳及市場推廣費用、預付特許權使用費及產品發展費用**

宣傳及市場推廣費用於產生時撇銷，惟電視、電台廣告及有關之製作費則遞延至廣告首次播出之年度內撇銷。

預付特許權使用費指根據特許權協議而預先支付予知識產權擁有人之費用，該預付費用均可用以抵銷日後應付之特許權費用。預付特許權使用費會根據實際產品銷量按合約訂明之特許費率攤銷。管理層會定期評估預付特許權使用費在日後能否變現，倘管理層認為任何款額將無法透過產品銷售而按特許費率予以抵銷，則會列作開支。所有預付特許權使用費均於特許權合約之年期內攤銷，並於放棄發展產品或對產品之銷路存有重大疑問時撇銷。

有關產品發展之費用於產生時從收益表扣除。

### **(辰) 僱員福利**

#### **(i) 僱員可享有之假期**

僱員年假於有關僱員實際可領取時入賬。賬目內已就截至結算日止僱員所提供之服務而估計引致之年假負債作出撥備。

# 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

## 二 主要會計政策概要(續)

### (辰) 僱員福利(續)

#### (ii) 退休福利

本集團為其僱員設立界定供款公積金計劃，其資產與本集團之資產分開，由獨立管理之基金持有。本集團根據此計劃作出之供款於支付時從收益表扣除。本集團之供款額乃按僱員底薪以指定百分比計算。如僱員在未符合資格領取公積金前離職，其未被領取之福利將被收回，用以抵銷本集團日後應支付之供款。

#### (iii) 以股份為基礎之補償

本集團之最終控股公司設立一個以股權結算並以股份為基礎之補償計劃。以購股特權作為報酬本集團之僱員服務之公平價值乃確認為開支，而以股份為基礎之僱員補償儲備亦會相應增加。在既得期間將列作開支之總額乃參照授出之購股特權之公平價值釐定，但不包括任何非市場賦予條件(如盈利能力及銷售增長目標)之影響。於每一結算日，最終之控股公司修訂預期可行使購股特權數目，並將原有估計修訂之影響(如有者)在收益表中確認，及在餘下之既得期間對股本作相應調整。權益金額乃於以股份為基礎的僱員補償儲備金內確認，直至購股特權行使為止(其時轉移至股份溢價賬)或購股特權失效(其時直接撥至滾存溢利)。

### (巳) 借貸成本

借貸成本在產生之年度從收益表扣除。

### (午) 現金及現金等值物

現金及現金等值物乃按成本於資產負債表入賬。計入現金流量表之現金及現金等值物包括庫存現金、銀行活期存款、由投資日起計三個月或以內到期之現金投資減銀行透支。

---

## (未) 外幣換算

### (i) 功能及呈報貨幣

在本集團每一公司之財務報表中所包括之項目乃採用該公司營運之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以港元列賬，港元為本公司之功能及呈報貨幣。

### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日期之匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以外幣結算之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算而產生之滙兌損益在收益表中確認。

### (iii) 集團公司

本集團所有公司之功能貨幣倘與呈報貨幣不同，其業績及財政狀況均按呈報貨幣換算如下：

(甲) 於每一結算日呈報之資產及負債按結算日之收盤匯率換算；

(乙) 每一收益表之收入及開支均按平均匯率換算；及

(丙) 所產生之一切滙兌差額均作為一個獨立股權組成部份確認。

## (申) 分部報告

按照本集團之內部財務申報，本集團決定在編製此等財務報表時，將業務分部資料以首要報告方式呈報，而地區分部資料以次要報告方式呈報。

# 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

## 二 主要會計政策概要(續)

### (申) 分部報告(續)

分部資產主要包括物業、機器及設備、存貨、應收賬項及營運現金。分部資本性支出包括增購之物業、機器及設備。

至於地區分部報告，營業額按顧客所處之國家計算。分部資產及資本性支出總額則按資產所處地點計算。

### (酉) 撥備

撥備於本集團由於過往事件而產生現有法定或推定負債，可能須就消償有關負債而導致具有經濟利益之資源流出及能夠可靠地估計金額時確認。撥備之開支確認後，將扣減開支產生當年之相關撥備。撥備會於各結算日作出檢討及調整至反映出當時最合宜之估計。所有撥備均屬流動性質及因此有關撥備金額之時間值並不重要。當本集團預計撥備可獲償付，則只能在可實際取得償付款項情況下，將償付款項確認為獨立資產。

### (戌) 關連人士

下列各方被視為本集團之關連人士：

- (i) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司：
  - 控制或受控於本公司或本集團，或受其共同控制；
  - 於本公司擁有權益以致對本公司或本集團有重大影響力；
  - 對本公司或本集團有共同控制權；
- (ii) 該方為聯營公司；
- (iii) 該方為受共同控制之實體；
- (iv) 該方為本公司或其母公司主要管理層成員；
- (v) 該方為上文(i)至(iv)項所述個別人士之近親；
- (vi) 該方為上文(i)至(v)項所述任何個別人士直接或間接控制、共同控制或對其有重大影響力或於其中擁有重大投票權之實體；或
- (vii) 該方乃為本公司或本集團之僱員或與本公司或本集團有關連之實體而設之繼後僱員福利計劃。

### 三 營業額、收入及分部資料

本集團主要從事玩具及家庭娛樂活動產品之設計、發展、市場推廣及分銷。年內確認之收入如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額		
玩具銷售	909,030	1,127,997
其他收入		
銀行利息收入	4,688	5,131
總收入	913,718	1,133,128

#### 業務分部

由於本集團之主要業務分部為玩具及家庭娛樂活動產品之設計、開發、市場推廣及分銷，故並無呈列業務分部之分析。

#### 地區分部

本集團之營業額、分部資產及資本性支出按地區分部之分析如下：

	營業額 二零零七年 港幣千元	分部資產 二零零七年 港幣千元	資本性支出 二零零七年 港幣千元
美洲			
— 美國	607,169	328,781	1,024
— 其他地區	62,395	—	—
歐洲	203,291	—	—
亞太區	34,435	46,507	1,502
其他地區	1,740	—	—
	909,030	375,288	2,526



## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 三 營業額、收入及分部資料(續)

#### 地區分部(續)

	營業額 二零零六年 港幣千元	分部資產 二零零六年 港幣千元	資本性支出 二零零六年 港幣千元
美洲			
— 美國	847,355	491,031	342
— 其他地區	81,408	—	—
歐洲	154,278	—	—
亞太區	41,415	68,075	121
其他地區	3,541	—	—
	<b>1,127,997</b>	<b>559,106</b>	<b>463</b>

### 四 營運(虧損)/溢利

營運(虧損)/溢利已扣除/(計入)下列各項：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
已售存貨成本	<b>434,258</b>	522,981
產品發展費用	<b>24,668</b>	22,073
已付特許權使用費	<b>93,370</b>	102,488
客戶折扣撥備(附註十六)	<b>12,304</b>	14,823
未提用之客戶折扣撥備(附註十六)	<b>(1,301)</b>	(1,656)
呆賬撥備撥回(附註十六)	<b>(1,591)</b>	—
客戶及供應商索償撥備(附註二十)	<b>42,661</b>	52,288
未提用之客戶及供應商索償撥備(附註二十)	<b>(2,097)</b>	(3,133)
物業、機器及設備折舊	<b>2,678</b>	2,810
員工成本，包括董事酬金(附註十)	<b>85,047</b>	84,503
辦公室及貨倉設備之營業租約支出	<b>10,289</b>	12,987
出售物業、機器及設備之虧損	<b>97</b>	69
核數師酬金	<b>1,600</b>	1,380

## 五 利息支出及銀行費用

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支之利息	118	1,337
銀行費用	3,961	4,540
	<b>4,079</b>	<b>5,877</b>

## 六 稅項抵免／(支出)

(甲) 香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零六年：17.5%) 計算。海外(主要為美國)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。在美國經營之附屬公司須就其應課稅溢利繳付美國聯邦稅及州政府稅。聯邦稅率為34% (二零零六年：35%)，而加州(本公司主要附屬公司之主要營業地點)州政府稅率則為8.84% (二零零六年：8.46%)。

在綜合收益表內之稅項抵免／(支出)代表下列項目：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
本年度稅項		
香港利得稅	(1,934)	(2,363)
海外稅項	-	(62)
已退還海外稅項(附註)	22,879	-
以往年度超額／(不足)撥備－香港	106	(94)
以往年度超額撥備－海外	1,889	4,048
	<b>22,940</b>	<b>1,529</b>
遞延稅項		
暫時差異之產生及回撥	11,611	(5,562)
	<b>34,551</b>	<b>(4,033)</b>

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 六 稅項抵免／(支出)(續)

附註： 此乃有關美國稅務當局對本集團美國附屬公司之若干所得稅申報表進行之審查。

加州特許經銷稅稅務部(「加州稅務部」)已完成審查本集團於一九八八年至一九九零年課稅年度向當局提交之報稅表，並建議調整本集團在有關課稅年度向加州政府申報之收入攤分方式。

本集團於二零零六年已償付所有有關稅務個案之稅務負債。然而，本集團繼續以訴訟方式向加州稅務部要求退還稅款。於二零零七年七月，本集團與加州稅務部原則上同意庭外和解，訂出退還稅項、利息及罰款金額約港幣22,879,000元。

(乙) 本集團就除稅前(虧損)／溢利須繳付之稅項與根據美國稅率應繳納之理論上金額不同之詳情如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
除稅前(虧損)／溢利	<b>(68,136)</b>	27,227
按適用美國稅率 <b>42.84%</b> (二零零六年： <b>43.46%</b> )計算	<b>29,189</b>	(11,832)
其他國家不同稅率之影響	<b>(5,879)</b>	2,699
毋須繳稅收入	<b>279</b>	1,804
不可扣稅開支	<b>(4,499)</b>	(3,388)
未確認暫時差異	<b>4,039</b>	2,601
已退還海外稅項	<b>22,879</b>	-
因重組轉讓美國附屬公司 所產生之收益之稅項(附註)	<b>(13,555)</b>	-
稅務個案之超額撥備	-	4,048
以往年度超額／(不足)撥備	<b>1,995</b>	(94)
其他	<b>103</b>	129
稅項抵免／(支出)	<b>34,551</b>	(4,033)

附註： 出售美國附屬公司所產生之收益之稅項指在重組過程中轉讓附屬公司所產生之資本收益之稅項。營運虧損淨額產生之遞延稅務資產其後已用作抵銷該等稅項。

---

## 七 股東應佔(虧損)/溢利

綜合股東應佔(虧損)/溢利中已包括在本公司財務報表內處理之虧損港幣16,451,000元(二零零六年：港幣50,000元)。

## 八 股息

於年度期內，本集團一間附屬公司(僅為落實重組而言)建議並向本公司一間中間控股公司派付股息港幣36,660,000元。

董事會不建議派付末期股息。

## 九 每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利是根據所呈列年度各年本公司之股東應佔(虧損)/溢利及已發行普通股495,000,000股(根據重組)計算，猶如該等股份已於二零零六年一月一日發行。

由於並無潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄(虧損)/溢利。

## 十 員工成本

---

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
工資、薪金及其他福利	79,686	74,674
以股份為基礎之補償	3,127	7,701
退休金僱主供款	2,234	2,215
收回供款	-	(87)
	<b>85,047</b>	<b>84,503</b>

---

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，並無應付供款和收回供款可供抵免日後公積金計劃之供款。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 十一 董事及五名薪酬最高人士之酬金

#### (甲) 董事酬金

每位董事於截至二零零七年十二月三十一日止年度之酬金詳情如下：

董事姓名	董事袍金		薪金		以股份為 花紅 基礎之補償		其他福利		退休金 僱主供款		總數
	二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年	二零零七年		
	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		
陳俊豪	10	-	-	-	-	-	-	-	-	10	
周宇俊	47	-	-	-	-	46	-	-	-	93	
李正國	47	-	-	-	-	46	-	-	-	93	
NOVAK, Lou Robert	5	3,715	-	1,839	202	103	-	-	-	5,864	
宋心泉	5	2,408	-	153	57	12	-	-	-	2,635	
楊岳明	47	-	-	-	46	-	-	-	-	93	
	161	6,123	-	1,992	397	115	-	-	-	8,788	

(附註)

董事姓名	董事袍金		薪金		以股份為 花紅 基礎之補償		其他福利		退休金		總數
	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零六年 港幣千元		
陳俊豪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
周宇俊	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
李正國	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NOVAK, Lou Robert	-	3,510	637	3,278	271	103	7,799				
宋心泉	-	2,381	364	364	78	12	3,199				
楊岳明	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	5,891	1,001	3,642	349	115	10,998				

附註：其他福利包括為執行董事支付之保險金供款、以及向非執行董事支付的委員會津貼及出席會議津貼。

\* 杜樹聲先生(已於二零零七年十二月十七日辭任本公司董事)於截至二零零七年十二月三十一日止年度內並沒有收取任何酬金(二零零六年：無)。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 十一 董事及五名薪酬最高人士之酬金(續)

#### (乙) 最高薪之五名人士之酬金

在最高薪之五名人士中兩名(二零零六年：兩名)為董事，其酬金已在上文披露。其餘三名(二零零六年：三名)最高薪人士之酬金詳情披露如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
薪金、其他津貼及實物利益	6,329	7,153
以股份為基礎之補償	265	305
表現花紅	195	421
退休金僱主供款	179	206
	<b>6,968</b>	<b>8,085</b>

三名(二零零六年：三名)之薪酬介乎下列款額：

	人數	
	二零零七年	二零零六年
港元		
2,000,001至2,500,000	2	1
2,500,001至3,000,000	1	1
3,000,001至3,500,000	-	1
	<b>3</b>	<b>3</b>

上文披露酬金之僱員中包括高級行政人員，其亦兼任附屬公司本年度之董事。各附屬公司之董事概無放棄任何酬金。

## 十二 物業、機器及設備－集團

	租賃物業 裝修 港幣千元	機器、 設備、傢俬 及裝置 港幣千元	電腦 港幣千元	總數 港幣千元
<b>成本</b>				
於二零零六年一月一日	12,042	16,717	31,062	59,821
添置	-	-	463	463
出售	(8,392)	(7,086)	(4,032)	(19,510)
於二零零六年十二月三十一日	3,650	9,631	27,493	40,774
於二零零七年一月一日	3,650	9,631	27,493	40,774
添置	558	258	1,710	2,526
出售	(32)	(153)	(2,385)	(2,570)
於二零零七年十二月三十一日	4,176	9,736	26,818	40,730
<b>累積折舊</b>				
於二零零六年一月一日	10,880	14,479	26,138	51,497
是年度折舊	501	339	1,970	2,810
出售	(8,388)	(7,018)	(4,031)	(19,437)
於二零零六年十二月三十一日	2,993	7,800	24,077	34,870
於二零零七年一月一日	2,993	7,800	24,077	34,870
是年度折舊	455	321	1,902	2,678
出售	(32)	(105)	(2,323)	(2,460)
於二零零七年十二月三十一日	3,416	8,016	23,656	35,088
<b>賬面淨值</b>				
於二零零七年十二月三十一日	760	1,720	3,162	5,642
於二零零六年十二月三十一日	657	1,831	3,416	5,904

物業、機器及設備按成本減累積折舊列賬。



## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 十三 附屬公司投資－公司

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
非上市股份，成本	147,380	—
欠附屬公司款項	(23)	—
	<b>147,357</b>	—

於二零零七年十二月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	全數已發行 及繳足股份	有效持有 股份百分率	主要業務性質 －運作地區
<i>間接控股：</i>				
Playmates Toys Asia Limited	香港	1股普通股 面值港幣1元	100%	提供服務及貿易－香港
Playmates Toys China Limited	中華人民共和國	港幣1,000,000元 註冊資本	100%	提供服務－中國
Playmates Toys Inc.	美國	305,000股普通股 每股面值美金30元	100%	玩具發展、市場 推廣及分銷－美國
Playmates Toys International Limited	香港	1股普通股 面值美金1元	100%	玩具分銷至 非美國市場－香港

上表所列為董事認為對本集團之年度業績有重大影響，或構成本集團大部份資產淨值之本公司附屬公司。董事認為如列出其他附屬公司之詳情會導致篇幅過長。

#### 十四 於聯營公司之權益－集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應佔資產淨值	<b>25,090</b>	-

於二零零七年十二月三十一日，本集團持有以下聯營公司之權益：

公司名稱	註冊成立 地點	所持已發行 股份詳情	有效持有股份 百分率
Unimax Holdings Limited (「Unimax」)	英屬處女群島	普通股 每股面值美金1元	49%

聯營公司由本公司間接持有及在香港經營。

Unimax為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事學前玩具、娃娃及壓鑄模型之設計及市場推廣。

#### 聯營公司之財務資料概要

	資產 港幣千元	負債 港幣千元	權益 港幣千元	收益 港幣千元	溢利 港幣千元
二零零七年					
100%	<b>78,317</b>	<b>27,112</b>	<b>51,205</b>	<b>139,588</b>	<b>7,369</b>
本集團實際權益	<b>38,375</b>	<b>13,285</b>	<b>25,090</b>	<b>68,398</b>	<b>3,611</b>

該聯營公司是以象徵式代價港幣1元向中間控股公司收購作為重組之一部份，並因此產生綜合儲備港幣25,090,000元(等於應佔聯營公司之資產淨值)。收購於二零零七年十二月二十七日完成，而截至二零零七年十二月三十一日止年度並無記錄應佔聯營公司溢利。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 十五 存貨－集團

於二零零七年十二月三十一日，存貨賬面值中，港幣12,344,000元(二零零六年：港幣8,848,000元)按可變現淨值列賬。

### 十六 應收貿易賬項－集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
應收貿易賬項	185,494	363,363
減：客戶折扣撥備	(6,222)	(8,560)
呆賬撥備	-	(1,591)
	<b>179,272</b>	<b>353,212</b>

本集團向零售客戶給予信貸額以便該等客戶促銷其滯銷貨品。客戶折扣撥備按當時及歷史資料評估有關風險後得出。

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。應收貿易賬項於結算日之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
零至三十天	177,805	342,115
三十一天至六十天	240	4,291
六十天以上	1,227	6,806
	<b>179,272</b>	<b>353,212</b>

應收貿易賬項中之呆賬及客戶折扣撥備變動如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
於一月一日	10,151	14,957
增加撥備	12,304	14,823
已提用撥備	(13,341)	(17,973)
未提用撥備撥回	(2,892)	(1,656)
於十二月三十一日	6,222	10,151

無減值應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
並未過期亦無減值	178,693	343,652
過期一天至九十天	535	7,917
過期九十一天至一百八十天	12	1,299
過期超過一百八十天	32	344
	179,272	353,212

並未過期亦無減值之應收賬項涉及大量往績記錄良好之本集團客戶。根據過往經驗，由於客戶信用狀況並無重大轉變，而結餘預期可全數收回，故管理層認為無必要作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 十七 應收／應付關連公司款項－集團及公司

應收／應付關連公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

### 十八 銀行貸款－集團

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
須於一年內償還之無抵押銀行貸款	-	66,500

所有銀行貸款均以港幣列值。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行授信額共約港幣255,000,000元(二零零六年：港幣255,000,000元)，其中並無款項(二零零六年：港幣67,000,000元)經已動用。

### 十九 應付貿易賬項－集團

應付貿易賬項於結算日之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
零至三十天	32,672	53,216
三十一天至六十天	40,739	37,380
六十天以上	470	445
	<b>73,881</b>	<b>91,041</b>

---

## 二十 撥備－集團

本集團不斷評估客戶及供應商索償之潛在風險，及在必要情況下提撥任何該等風險之撥備。所有撥備均就特定風險提撥。管理層定期評估撥備。

管理層倚賴當前及歷史資料評估各項風險，並以最佳判斷來估計每項潛在風險之所需充足撥備金額。

相關撥備屬超額或不足，須視乎日後事態發展及在往後期間就每項風險所作之最終結算而定。如需補足撥備或將超額撥備撥回，會在適用情況下對往後期間之溢利或虧損造成負面或正面影響。

所呈報年度內之撥備變動概述如下：

---

	港幣千元
於二零零七年一月一日	<b>49,260</b>
增加撥備	<b>42,661</b>
已提用撥備	<b>(54,026)</b>
未提用撥備撥回	<b>(2,097)</b>
於二零零七年十二月三十一日	<b>35,798</b>

---

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 二十一 遞延稅項－集團

遞延稅項是以負債法按香港稅率**17.5%**(二零零六年：**17.5%**)，以及美國聯邦與州政府稅率**34%**(二零零六年：**35%**)及**8.84%**(二零零六年：**8.46%**)就全數暫時差異計算。

遞延稅務負債／(資產)賬目變動如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
於一月一日	<b>79,896</b>	85,458
於收益表計入／(扣除)	<b>11,611</b>	(5,562)
於十二月三十一日	<b>91,507</b>	79,896

年內遞延稅務資產與負債(未對銷同一稅務司法權區內之結餘前)之變動如下：

遞延稅務負債	加速稅務折舊	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
於一月一日	<b>(94)</b>	(270)
於收益表(扣除)／計入	<b>(49)</b>	176
於十二月三十一日	<b>(143)</b>	(94)

遞延稅務資產	稅項虧損		僱員福利		合計	
	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
於一月一日	<b>72,195</b>	80,660	<b>7,795</b>	5,068	<b>79,990</b>	85,728
於收益表計入/(扣除)	<b>10,541</b>	(8,465)	<b>1,119</b>	2,727	<b>11,660</b>	(5,738)
於十二月三十一日	<b>82,736</b>	72,195	<b>8,914</b>	7,795	<b>91,650</b>	79,990

倘法例賦予權利將即期稅務資產與即期稅務負債抵銷，而遞延利得稅涉及同一財政機關，則遞延稅務資產可與負債互相抵銷。以下為作出適當抵銷後之數額，並已計入綜合資產負債表內：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
遞延稅務資產	<b>91,747</b>	80,077
遞延稅務負債	<b>(240)</b>	(181)
	<b>91,507</b>	79,896

遞延稅務資產之確認主要取決於將來能否有足夠之溢利。於各結算日，本集團會評估日後產生應課稅溢利以抵銷已結轉稅務虧損之可能性，從而估計遞延稅務資產能否收回。綜合資產負債表所示之遞延稅務資產包括預期將於十二個月內結清之款額港幣9,004,000元。

綜合資產負債表所示之遞延稅務負債預期可於多於十二個月以後結清。



## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 二十二 股本及儲備金

#### (甲) 股本

	法定 每股面值港幣0.01元之普通股	
	股份數目	港幣千元
重訂幣值及拆細之股份(附註(i))	9,360,000	93
增加(附註(ii))	2,990,640,000	29,907
於二零零七年十二月三十一日	3,000,000,000	30,000

	已發行及繳足 每股面值港幣0.01元之普通股	
	股份數目	港幣千元
重訂幣值及拆細之股份(附註(i))	9,360,000	93
發行股份(附註(iii))	485,640,000	4,857
於二零零七年十二月三十一日	495,000,000	4,950

附註：

- (i) 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日，本公司之法定股本及已發行及繳足股本均為美金12,000元，分為每股面值美金1元之股份12,000股；該等股份其後於二零零七年十二月重訂幣值並拆細為每股面值港幣0.01元之股份9,360,000股；
- (ii) 藉增設2,990,640,000股每股面值港幣0.01元之股份，將法定股本由港幣93,600元增至港幣30,000,000元；及
- (iii) 向本公司當時之直接唯一股東PIL Toys Limited發行485,640,000股每股面值港幣0.01元之股份作為股息。

本集團於二零零八年一月二十五日採納一項購股特權計劃(「該計劃」)。截至本報告書日期止，並無根據該計劃授出任何購股特權。

## (乙) 儲備金

### 公司

	繳入盈餘 港幣千元	累積虧損 港幣千元	總數 港幣千元
於二零零六年一月一日	-	(24)	(24)
年度虧損	-	(50)	(50)
於二零零六年十二月三十一日	-	(74)	(74)
於二零零七年一月一日	-	(74)	(74)
年度虧損	-	(16,451)	(16,451)
因重組而產生	147,380	-	147,380
發行股份	(4,857)	-	(4,857)
於二零零七年十二月三十一日	142,523	(16,525)	125,998

### 儲備金之性質及用途

#### 公司

繳入盈餘指中間控股公司根據重組而投入之資產之賬面值。動用繳入盈餘須受百慕達一九八一年公司法監管。

#### 集團

股本儲備港幣110,540,000元指組成本集團之公司之股本與股份溢價賬之總額。年內，本集團錄得中間控股公司Playmates International Limited根據重組而投入之款項港幣36,840,000元，及在重組時向一間中間控股公司PIL Investments Limited收購一間聯營公司而產生之綜合儲備港幣25,090,000元。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 二十二 股本及儲備金(續)

#### (丙) 資本管理

本集團之資本管理主要是因應風險水平就產品及服務定價，後而為股東提供合理回報及為其他權益擁有人提供利益，同時保障集團持續經營之能力。

資本指股本與債務總額，本集團管理其資本架構並會因應經濟情況之轉變而作出調整。

資本負債比率指本集團銀行借貸總額與權益總額之百分比，於二零零七年十二月三十一日，比率為0%，而二零零六年十二月三十一日則為23%。

### 二十三 綜合現金流量表附註

#### (甲) 除稅前(虧損)/溢利與營運產生之現金對賬

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<b>(68,136)</b>	27,227
銀行利息收入	<b>(4,688)</b>	(5,131)
銀行貸款及透支之利息	<b>118</b>	1,337
折舊	<b>2,678</b>	2,810
出售物業、機器及設備之虧損	<b>97</b>	69
營運資金變動前之營運(虧損)/溢利	<b>(69,931)</b>	26,312
存貨之減少	<b>16,079</b>	8,253
應收貿易賬項、其他應收賬項、 按金及預付賬項之減少	<b>160,143</b>	2,841
應付貿易賬項、其他應付賬項及 應計費用及撥備之減少	<b>(62,709)</b>	(11,764)
應收/應付關連公司之款項(減少)/增加	<b>(10,560)</b>	5,583
營運產生之現金	<b>33,022</b>	31,225

## (乙) 現金及現金等值物分析

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
現金及銀行結餘	81,995	90,541

## (丙) 重大非現金交易

本集團以象徵式代價港幣1元向一間中間控股公司收購一間聯營公司49%股本權益作為重組之一部份，因此產生綜合儲備港幣25,090,000元。

## 二十四 或然負債

本公司已就其間接全資附屬公司Playmates Toys Inc. (「PTI」)作出擔保，保證其履行一項有關若干玩具之設計、發展、市場推廣及分銷權利之特許權協議。

## 二十五 承擔

### 特許權承擔

本集團在日常業務中訂立特許權協議，以獲得權利創作、發展及推廣及分銷若干玩具及家庭娛樂活動產品供日後銷售。若干特許權協議規定本集團須於合約期內向特許權授予人作出財務承擔。在年底已訂約但尚未撥備之應付財務承擔之繳付期如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一年內	23,335	24,469
第二至第五年內	33,189	19,188
	56,524	43,657

於二零零七年十二月三十一日，本公司並無任何承擔(二零零六年：無)。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 二十六 營業租約安排

本集團以承租人身份就其辦公室及貨倉訂立營業租約。本集團在不可註銷營業租約之租賃承擔詳情如下：

於二零零七年十二月三十一日，本集團根據辦公室及貨倉設備之不可註銷營業租約在日後應付之最低租金總額如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一年內	6,209	7,731
第二至第五年內	7,372	11,548
	<b>13,581</b>	<b>19,279</b>

### 二十七 關連人士交易

本集團與關連人士訂立下列重大交易：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
付予同系附屬公司Belmont Limited及 Bagnols Limited之租金及管理費	360	674
就最終控股公司授出之購股特權 而作出之以股份為基礎補償	3,127	7,701

### 主要管理層報酬

主要管理層人員報酬(包括披露於附註十一有關支付予本公司執行董事及若干最高薪僱員報酬)，茲述如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
董事袍金	20	-
薪金及其他短期僱員福利	12,906	15,628
退休金僱主供款	294	354
以股份為基礎之補償	2,257	4,574
	<b>15,477</b>	<b>20,556</b>

總報酬包含在「員工成本」(附註十)。

### 公司擔保

最終控股公司免費就本公司若干附屬公司於年內獲授之融資向若干銀行作出擔保。

### 商標

一間同系附屬公司於年內毋須代價而向PTI提供使用若干商標之權利。

## 二十八 結算日後事項

彩星集團於二零零八年一月以分派方式進行玩具業務之重組(「以分派方式進行分拆」)，其中涉及分拆本公司及其附屬公司。以分派方式進行分拆是以實物方式將本公司全部已發行股本約45%分派予彩星集團股東。以分派方式進行分拆後，本公司之股份以介紹方式於二零零八年二月一日在香港聯合交易所有限公司獨立上市。並未根據以分派方式進行分拆而予以分派之本公司全部已發行股份尚餘約55%由彩星集團持有，故彩星集團仍為本公司之最終控股公司。以介紹方式上市之詳情載於本公司於二零零七年十二月三十一日刊發之上市文件。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 二十九 美金等值

有關之數字祇作為參考用途，並以二零零七年十二月三十一日港幣7.8元兌美金1元之匯率為根據。

### 三十 財務風險管理

#### (甲) 金融工具類別

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
<b>金融資產</b>		
應收賬項(包括現金及現金等值物)		
應收貿易賬項	179,272	353,212
其他應收賬項、按金及預付款項	73,556	59,759
應收一間同系附屬公司賬項	246	244
應收一間中間控股公司賬項	1,303	93
現金及銀行結餘	81,995	90,541
<b>金融負債</b>		
銀行貸款	-	66,500
應付貿易賬項	73,881	91,041
其他應付賬項及應計費用	90,889	122,976
應付一間同系附屬公司賬項	7,892	-
應付最終控股公司賬項	2,702	19,942

#### (乙) 財務風險管理

一般業務過程中會產生市場(包括外幣及利率風險)、信貸及流動資金風險。下述財務管理政策及措施可將風險減至最低：

##### (甲) 市場風險

###### (i) 外幣風險

本集團主要須就以若干附屬公司業務相關功能貨幣以外貨幣為單位之銷貨及購貨承受外幣風險。產生此風險之貨幣為美金。由於港幣與美金間之匯率控制在一狹窄幅度內，本集團並無對沖其外幣風險。匯率之長久變動將對綜合盈利構成影響。

###### (ii) 利率風險

本集團之銀行貸款主要承受利率風險。本集團繼續向商業銀行取得循環授信額，作為短期季度營運資金之主要融資來源。為此，利率變動風險甚低。

於二零零七年十二月三十一日，估計在所有其他變數維持不變之情況下，若利率合理整體上調/下降50個基點，不會影響本集團年度溢利(二零零六年：上調/下調港幣332,000元)。

## (乙) 信貸風險

本集團持有而須承受信貸風險之金融工具包括現金等值物及應收貿易及其他賬款。現金等值物主要包括存放於主要金融機構之存款及短期貨幣市場資金。該等工具為短期性質，只附帶些微風險。迄今，本集團並無遇到現金等值物之任何虧損。

本集團之產品主要銷售予美國全國及地區大市場之零售商及美國以外之獨立第三方分銷商。本集團將根據對客戶財政狀況之評估向於本土銷售之美國客戶提供信貸，而一般毋須附屬抵押品。本集團將其大部份應收貿易賬款轉交代理商代辦。此舉屬美國慣例。收款代理會對本集團客戶進行信貸分析、審批信貸及代收欠款。該等代理協議將客戶未能付款之信貸風險轉嫁予代理商，從而減低本集團之信貸風險。所有於香港直接運予位於美國之客戶或美國境外地區之客戶之銷售均以信用證作抵押。

信貸風險之最高風險乃於資產負債表內以各金融資產之賬面值呈列。

### 信貸風險集中

本集團將其現金投資存於評級高之金融機構，此舉減低了任何其中一間金融機構可帶來之信貸風險。

本集團將其大部份產品銷售予零售業之客戶。本集團不斷評估該等客戶之信貸風險。本集團主要客戶於年內應佔銷售百分比如下：

銷售額	
—最大之客戶	23%
—五名最大之客戶	57%

## (丙) 流動資金風險

本集團之財政目標為保留足夠現金及可出售證券，及取得充足之可用信貸以保持資金靈活性，藉此維持審慎之流動資金風險管理。

本集團於結算日之財務負債一般將於三個月內償還。

## (丙) 公平價值之估算

### 公平價值

所有重要金融工具之入賬金額與其於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之公平價值均無重大差異。

## 三十一 財務報表批准

財務報表已於二零零八年三月十日獲董事會通過。



## 財務摘要

下表概列本集團截至十二月三十一日止四個年度每年之業績、資產及負債：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元	二零零四年 港幣千元
營業額	<b>909,030</b>	1,127,997	1,277,607	1,282,662
除稅前(虧損)／溢利	<b>(68,136)</b>	27,227	88,180	156,389
稅項抵免／(支出)	<b>34,551</b>	(4,033)	14,674	25,859
股東應佔年度(虧損)／溢利	<b>(33,585)</b>	23,194	102,854	182,248
資產總值	<b>495,130</b>	640,226	650,200	522,363
負債總額	<b>(213,874)</b>	(350,655)	(381,373)	(356,483)
資產淨值	<b>281,256</b>	289,571	268,827	165,880

本集團截至二零零六年、二零零五年及二零零四年十二月三十一日止財政年度之營運業績、資產與負債概要乃假設現行集團架構在所有該等財政年度均已存在，並按照財務報表附註二(甲)所述之呈列基準而編製。

# 公司資料

## 董事

陳俊豪(主席兼執行董事)  
周宇俊(獨立非執行董事)  
李正國(獨立非執行董事)  
NOVAK, Lou Robert(執行董事)  
宋心泉(執行董事)  
楊岳明(獨立非執行董事)

## 公司秘書

吳家欣

## 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 主要辦事處

香港  
九龍  
尖沙咀  
廣東道100號  
彩星集團大廈21樓

## 核數師

摩斯倫會計師事務所  
英國特許會計師  
香港執業會計師

## 法律顧問

Conyers Dill & Pearman  
的近律師行

## 主要往來銀行

東亞銀行有限公司  
創興銀行有限公司  
恒生銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司

## 首股份過戶登記處

The Bank of Bermuda Limited  
6 Front Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 股份過戶登記分處

卓佳雅柏勤有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 股份代號

彩星玩具有限公司之股份  
於香港聯合交易所有限公司上市  
(股份代號：869)

## 網址

[www.playmatestoys.com](http://www.playmatestoys.com)

本報告內所用之商標及版權如下：

American Greetings® 2006之版權屬於ACG Inc.，版權所有，不得翻印。• Batman™及©之商標及版權屬於DC Comics，版權所有，不得翻印。• Cold Nose Puppy™之商標屬於 Playmates Toys Inc.，版權所有，不得翻印。• Disney®之版權屬於迪士尼。• Disney Fairies®之版權屬於迪士尼，版權所有，不得翻印。• Dinosaur King® 2008之版權屬於4Kids Entertainment, Inc.，版權所有，不得翻印。• Draw and Dream™之商標屬於Playmates Toys Inc.，版權所有，不得翻印。• Eon Kids®之版權屬於Starz Entertainment Group LLC。• Giochi Preziosi® 2008之版權屬於Giochi Preziosi Espana。• Hello Kitty® 1976-2008之版權屬於Sanrio Co.Ltd.。• Huntik™之商標屬於Big Bocca Ltd.。• ILM Industrial Light & Magic、ILM the Bulb and Gear Design logo全部均為Lucasfilm LTD© 2008之註冊商標，版權所有，不得翻印。• Konami® 2008之版權屬於Konami。• Kung Fu Panda™及© 2008之商標及版權屬於Dreamworks Animation LLC.，版權所有，不得翻印。• Land Before Time® 及有關角色之商標及版權屬於Universal Studios 及U-Drive Productions, Inc.。由Universal Studios Licensing LLLP 授予特許權，本公司獲特許權使用，版權所有，不得翻印。• Lost Copyright®之版權屬於ABC, Inc.。• Alias Copyright®之版權屬於ABC, Inc.。• Love 'N Blush™之商標屬於Playmates Toys Inc.，版權所有，不得翻印。• Love 'n Licks™之商標屬於Playmates Toys Inc.，版權所有，不得翻印。• Madagascar II™及©之商標及版權屬於Dreamworks Animation LLC.，版權所有，不得翻印。• Microsoft® 2007之版權屬於Microsoft Corporation，版權所有，不得翻印。• My Life – Another Life in your hands™及© 2008，版權所有，不得翻印。• Paramount Studios™及©2006之商標及版權屬於Paramount Pictures，版權所有，不得翻印。• Popples™及有關商標與角色設計© 2006之商標屬於Those Characters from Cleveland, Inc.。根據Playmates Toys Inc. 之授權使用，版權所有，不得翻印。• Rainbow Studios® 2007之版權屬於Rainbow Studios, Inc.。• Scooby Doo™及©之商標及版權屬於Warner Bros. Entertainment, Inc.，版權所有，不得翻印。• Sega® 2008之版權屬於Sega of America, Inc.。• Shrek™及©之商標及版權屬於DreamWorks LLC.。• Star Trek™及©之商標及版權屬於Paramount Pictures，版權所有，不得翻印。• Strawberry Shortcake™及有關商標© 2006屬於Those Characters From Cleveland, Inc. 根據Playmates Toys Inc. 之授權使用，版權所有，不得翻印。• Struts™之商標屬於Playmates Toys Inc.，版權所有，不得翻印。• Teenage Mutant Ninja Turtles®及TMNT屬於Mirage Studios, Inc. 之註冊商標，版權所有，不得翻印。• Terminator™及©之商標及版權屬於Warner Bros. Entertainment, Inc.，版權所有，不得翻印。• Terminator Salvation™及©之商標及版權屬於Warner Bros. Entertainment, Inc.，版權所有，不得翻印。• Transformers® 2007之版權屬於Hasbro，版權所有，不得翻印。• Upper Deck® 2008之版權屬於The Upper Deck Company，版權所有，不得翻印。• Warner Bros.™及©之商標及版權屬於Warner Bros Entertainment, Inc.，版權所有，不得翻印。• Warner Brothers Television Group™及©之商標及版權屬於Warner Bros Entertainment, Inc.，版權所有，不得翻印。• Yugioh!®1996之版權屬於Kazuki Takahashi。• 4Kids® 2008之版權屬於4Kids Entertainment, Inc.，版權所有，不得翻印。• Fox TV Network™及©之商標及版權屬於Fox，版權所有，不得翻印。



**PLAYMATES TOYS LIMITED**

**彩星玩具有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：869)

[www.playmatestoys.com](http://www.playmatestoys.com)