



## 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)

截至二零零八年六月三十日止  
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	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
營業額	<b>232,096</b>	347,579
毛利	<b>89,306</b>	164,325
營運虧損	<b>(68,395)</b>	(9,618)
除稅前溢利／(虧損)	<b>(71,184)</b>	(8,815)
股東應佔溢利／(虧損)	<b>(41,860)</b>	(14,152)
	港仙	港仙
每股盈利／(虧損)－基本	<b>(8.46)</b>	(2.86)

彩星玩具於二零零八年上半年之全球銷售額為港幣二億三千二百萬元，較去年同期下跌33%。銷售額下跌主因為主要市場經濟活動放緩，導致消費者減少購買包括玩具等非必需品，以及有別於去年上半年本集團特許品牌之銷售額受惠於一項大型娛樂項目所帶動。根據行業統計數字，玩具業在美國本年上半年(至二零零八年六月底)之零售銷售額下跌4%，而單位銷售額亦相應下跌9%。除毛絨玩具、積木，以及受新電影上畫帶動之動作人物模型及配件類別外，美國玩具業所有類別之零售銷售額均有所下跌。

玩具銷售毛利率為38% (二零零七年同期為47%)。期內毛利率下跌是由於研發成本與去年相若惟銷售量較低，及美國零售商加快採用新安全規例令折扣銷售額上升。

與彩星玩具之低固定成本營運策略貫徹一致，經常性營運開支較去年減少，主要由於合作宣傳及專業開支減少所致。由於期內之銷售額下跌，而部份被較低之銷售、分銷及行政費用所抵銷，彩星玩具錄得除稅後淨虧損港幣四千二百萬元(二零零七年同期則錄得除稅後淨虧損港幣一千四百萬元)。

於二零零八年下半年，本公司預期市場環境將持續困難。經濟放緩似乎已自美國擴散至全球其他已發展之市場；持續通脹壓力、信貸緊絀及失業率上升，均令消費者信心浮沉於低記錄水平；零售商亦對假期季節之存貨保持審慎態度；而生產成本上升也令毛利率繼續受壓。

儘管面對種種挑戰，彩星玩具仍繼續專注於既定長線策略，發展核心業務及開拓目標增長類別之業務。

## 品牌概覽

與去年同期相比，大部分品牌之銷售額均錄得下跌。二零零八年上半年，多款新動作人物模型在電影配合下推出，加上已確立市場地位之同類專利產品之競爭，均令「**忍者龜**」面臨競爭。新電視動畫片集「**EON Kid**」之特許權生產之產品於美國表現欠佳，但仍將於二零零八年秋季繼續於國際市場分銷。「**Disney Princess**」之銷售額較去年上升，而「**Disney Fairies**」品牌於二零零八年春季重新定位為單一零售商專賣品牌，故「**Disney Fairies**」於二零零八年上半年之銷售額僅為一般，預期「**Disney Fairies**」將於二零零八年秋季在全美全面分銷。「**Strawberry Shortcake**」之銷售額疲弱，與其他女孩品牌之增長相抵銷。

展望二零零八年秋季，預期二零零九年之「**忍者龜**」二十五週年慶典活動將為品牌製造新一輪熱潮。已計劃於二零零八年年底推出新系列之孩童產品及「復古」珍藏系列。新一季電視動畫片集「**Back to the Sewer**」計劃將於本年秋季在CW Network (前稱WBKids!)及4Kids TV network首播。

Disney Consumer Products將於本年秋季隆重推出重點新項目「**Disney Fairies**」，並投入美金一億五千萬元之市場推廣計劃，以支持十月推出之白金DVD影碟「**Tinker Bell**」。透過全美電視、電台、戶外、印刷及網上廣告，務要令「**Fairies**」故事成為年輕女孩之新潮流。在獲得全美零售業之支持下，彩星玩具將推出廣泛系列之娃娃及配件。

本年秋季，彩星玩具將為7-12歲之少女推出手提式平台「**My Life**」。該款輕便手提器可讓女孩創造及度身訂造她們個人體驗及在虛擬世界中穿梭。「**My stuff**」軟件亦可讓她們無限擴展其於虛擬世界之經歷。該系列之產品於歐洲多個市場成功推出後，現正於美國及加拿大全國推出。

「**Night Guardians**」品牌之「the defenders of dreamtime」乃為幫助幼童克服對黑暗之恐懼而開發的。睡前英雄「**Skye**」及「**Thayer**」將令幼童在睡前感到自信和安全感。該系列之產品將首先在美國市場進行直銷式電視推廣，然後於二零零九年在全美分銷。在國際市場上，該系列之產品將在重點市場分銷。

彩星玩具已就二零零九年之品牌業務發展新增數個電影特許權。兩個主要專利品牌「**Terminator Salvation**」及「**Star Trek**」之新電影將於二零零九年五月上畫，預期相關男孩玩具業務將被帶動。「**Terminator Salvation**」為一系列電影三部曲之第一部曲，進一步拓展「**Terminator**」之專利，而之前三部電影已帶來全球票房收入逾美金十四億元。由J.J. Abrams執導之「**Star Trek**」有逾四十年歷史，電影至今合計十部，早已成為經典專利品牌。兩個新男孩玩具品牌「**Yu-Gi-Oh!, 5 D's**」及「**Dinosaur King**」將在全球主要市場播映電視片集之配合下推出。

女孩及青少年電子玩具業務將於二零零九年推出數個新項目。Hallmark將與彩星玩具合作，重新設計及重新定位其經典女孩玩具品牌「**Rainbow Brite**」。

七月，彩星玩具與Giochi Preziosi S.p.A. Group成立合營企業，以於美國及加拿大市場推廣、銷售及分銷「**Gormiti**」系列之產品。該品牌已成功於意大利、西班牙及北歐國家等歐洲市場推出，最近亦在英國及法國推出市面。該系列之產品計劃將於二零零九年春季在北美洲推出。

彩星玩具之國際分部會繼續於傳統歐洲市場及新興市場開拓新發展良機。為此，該分部已推出動作人物模型「**EON Kid**」及Universal Studios學前品牌「**Land Before Time**」，並將於二零零八年秋季於上述市場分銷「**Night Guardians**」。國際分部將繼續銷售「**Amazing**」品牌娃娃；彩星玩具之互動毛絨玩具系列「**WOW Pals**」；American Greetings之毛絨玩具品牌「**Popples**」及彩星玩具之時尚小馬系列「**Struts**」。

## 簡明財務資料

### 簡明綜合收益表

截至二零零八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		
		二零零八年 美金千元 (附註九)	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
營業額	二	29,755	232,096	347,579
銷售成本		(18,306)	(142,790)	(183,254)
毛利		11,449	89,306	164,325
市場推廣費用		(9,678)	(75,492)	(79,525)
銷售、分銷及行政費用		(10,540)	(82,209)	(94,418)
營運虧損		(8,769)	(68,395)	(9,618)
非營運收益／(開支)				
利息支出及銀行費用		(155)	(1,208)	(1,618)
其他收入		71	551	2,421
		(8,853)	(69,052)	(8,815)
佔一間聯營公司虧損		(273)	(2,132)	—
除稅前虧損	三	(9,126)	(71,184)	(8,815)
稅項抵免／(支出)	四	3,759	29,324	(5,337)
股東應佔虧損		<u>(5,367)</u>	<u>(41,860)</u>	<u>(14,152)</u>
股息	五	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36,660</u>
		美仙	港仙	港仙
每股虧損				
— 基本	六	<u>(1.08)</u>	<u>(8.46)</u>	<u>(2.86)</u>
— 攤薄	六	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日

	附註	未經審核 二零零八年 六月三十日 美金千元 (附註九)	未經審核 二零零八年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備		712	5,556	5,642
於一間聯營公司之權益		2,943	22,958	25,090
遞延稅項資產		15,586	121,565	91,747
		<b>19,241</b>	<b>150,079</b>	122,479
<b>流動資產</b>				
存貨		4,573	35,666	33,274
應收貿易賬項	七	8,584	66,954	179,272
其他應收賬項、按金及預付賬項		11,993	93,545	73,556
應收一間同系附屬公司賬項		-	-	246
應收一間中間控股公司賬項		-	-	1,303
可退回稅項		295	2,303	3,005
現金及銀行結餘		6,606	51,530	81,995
		<b>32,051</b>	<b>249,998</b>	372,651
<b>流動負債</b>				
銀行貸款		6,172	48,143	-
應付貿易賬項	八	6,057	47,243	73,881
其他應付賬項及應計費用		5,762	44,941	90,889
應付一間同系附屬公司賬項		85	663	7,892
應付最終控股公司賬項		-	-	2,702
撥備		2,311	18,028	35,798
應繳稅項		71	552	2,472
		<b>20,458</b>	<b>159,570</b>	213,634
<b>流動資產淨值</b>		<b>11,593</b>	<b>90,428</b>	159,017
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>30,834</b>	<b>240,507</b>	281,496
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債		31	240	240
<b>資產淨值</b>		<b>30,803</b>	<b>240,267</b>	281,256
<b>股本及儲備</b>				
股本		635	4,950	4,950
儲備金		30,168	235,317	276,306
<b>權益總額</b>		<b>30,803</b>	<b>240,267</b>	281,256

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34「中期財務報告」而編製。

本簡明綜合財務資料應與二零零七年年報財務報表一併閱讀。

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二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者相符，惟本集團於期內採納其以股權結算並以股份為基礎之補償計劃除外。以授出購股特權作為報酬之所獲取服務之公平價值乃確認為開支，而屬股權部分之以股份為基礎之補償儲備亦會相應增加。於購股特權獲行使時所收取之款項經扣除任何直接應佔交易成本後，會計入股本(面值)及股份溢價賬。於採納上述計劃前，獲記錄以股份為基礎之補償乃與最終控股公司所授出之購股特權有關。

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。

### 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、研發、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	
	二零零八年	二零零七年
	港幣千元	港幣千元
美洲		
– 美國	151,951	224,418
– 其他地區	8,677	29,906
歐洲	58,512	70,680
亞太區	8,791	21,967
其他地區	4,165	608
	<u>232,096</u>	<u>347,579</u>

### 三 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除及計入下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
扣除：		
已售存貨成本	121,112	159,436
產品研發費用	4,628	7,173
已付特許權使用費	25,520	33,549
客戶折扣撥備	284	4,390
員工成本	44,173	42,051
物業、機器及設備折舊	1,213	1,417
出售物業、機器及設備之虧損	61	7
	<u>551</u>	<u>2,421</u>
計入：		
銀行利息收入	551	2,421
	<u>551</u>	<u>2,421</u>

### 四 稅項抵免／(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16.5% (二零零七年：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收入繳付美國聯邦稅及州政府稅。聯邦稅率為34% (二零零七年：34%)，而加洲(本公司主要附屬公司之主要營業地點)州政府稅率則為8.628% (二零零七年：8.84%)。

在簡明綜合收益表內之稅項抵免／(支出)包括下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 港幣千元	二零零七年 港幣千元
本期間稅項		
香港利得稅	(177)	(356)
海外稅項	(318)	-
	<u>(495)</u>	<u>(356)</u>
遞延稅項		
暫時差異之產生及回撥	29,819	(4,981)
	<u>29,324</u>	<u>(5,337)</u>

## 五 股息

董事會並不建議派付股息。

## 六 每股虧損

每股虧損乃根據本公司之股東應佔虧損港幣41,860,000元(2007年：港幣14,152,000元)及期間內普通股股份之加權平均數495,000,000股(2007年：495,000,000股)計算。由於行使購股特權會產生反攤薄影響，故本期間之賬目內並無呈報每股攤薄虧損。由於截至二零零七年六月三十日止期間並無潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄虧損。

## 七 應收貿易賬項

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：

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
零至三十天	65,477	177,805
三十一天至六十天	636	240
六十天以上	841	1,227
	<u>66,954</u>	<u>179,272</u>

## 八 應付貿易賬項

應付貿易賬項於結算日之賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 港幣千元	二零零七年 十二月三十一日 港幣千元
零至三十天	37,578	32,672
三十一天至六十天	7,717	40,739
六十天以上	1,948	470
	<u>47,243</u>	<u>73,881</u>

## 九 美金等值

有關之數字祇作為參考用途，並以二零零八年六月三十日港幣7.8元兌美金1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，大部份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。於二零零八年六月三十日，應收貿易賬項為港幣66,954,000元(二零零七年十二月三十一日：港幣179,272,000元)，而存貨為港幣35,666,000元(二零零七年十二月三十一日：港幣33,274,000元)。

於二零零八年六月三十日，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12.0%，而二零零七年十二月三十一日則為0.0%。流動資金比率(即流動資產與流動負債之比率)於二零零八年六月三十日為1.6，而於二零零七年十二月三十一日則為1.7。

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。於二零零八年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘為港幣51,530,000元(二零零七年十二月三十一日：港幣81,995,000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。

### 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。本公司自二零零八年二月一日上市後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。

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，包括審閱截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務資料。

董事會代表  
**陳俊豪**  
主席

香港，二零零八年八月二十一日

於本公佈刊發日期，本公司之董事會由以下董事組成：

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)、杜樹聲先生(執行董事)及楊岳明先生(獨立非執行董事)

\* 僅供識別