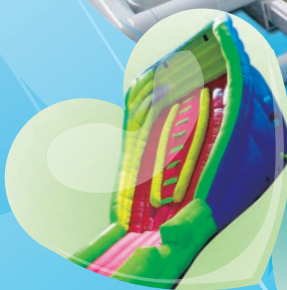
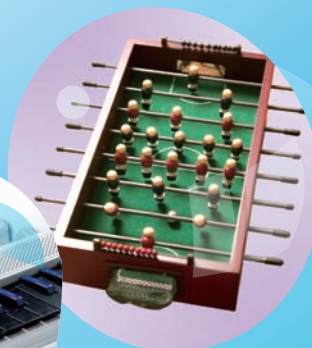


Smart Union

Smart Union Group (Holdings) Limited
合俊集團(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2700)

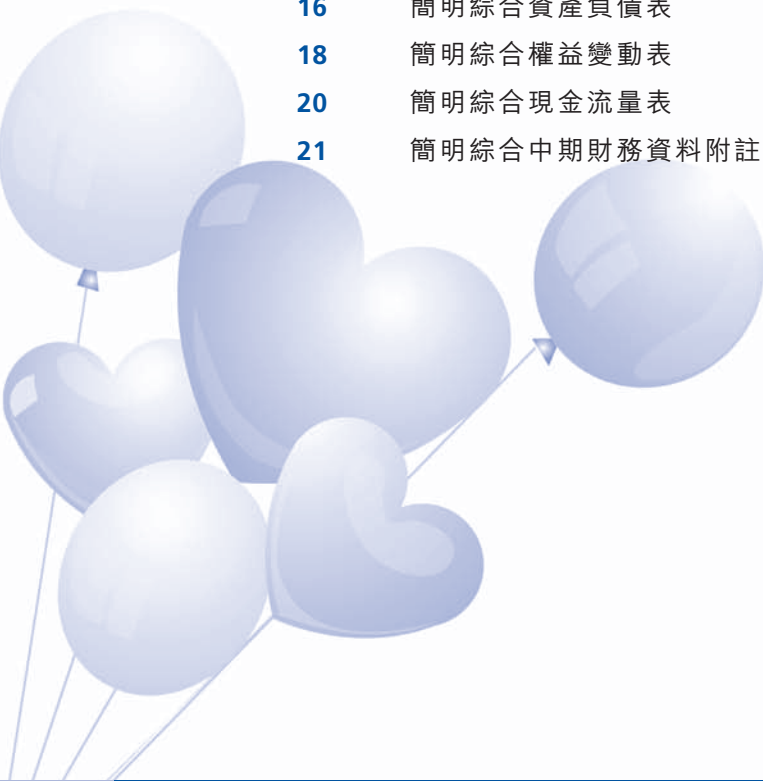


中期報告

08

QUALITY, SAFETY & INTEGRITY

2	公司資料
4	管理層討論及分析
15	簡明綜合損益表
16	簡明綜合資產負債表
18	簡明綜合權益變動表
20	簡明綜合現金流量表
21	簡明綜合中期財務資料附註



董事

執行董事：

胡錦斌先生 (主席)
賴潮泰先生 (副主席)
盧國材先生
何偉華先生
黃偉銓先生

獨立非執行董事：

呂新榮博士
李澤雄先生
鄧觀瑤先生

合資格會計師

黃偉銓先生

公司秘書

邵偉文先生

法律顧問

盛德律師事務所

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
瑞穗實業銀行
南洋商業銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
法國巴黎銀行香港分行

總辦事處及

香港主要營業地點

香港
新界上水
彩發街2號
晉科中心
217-222室

註冊辦事處

Cricket Square,
Hutchins Drive,
P.O. Box 2681,
Grand Cayman KY1-1111,
Cayman Islands

開曼群島

主要股份過戶登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
PO Box 513GT, Strathvale House
North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

股份代號

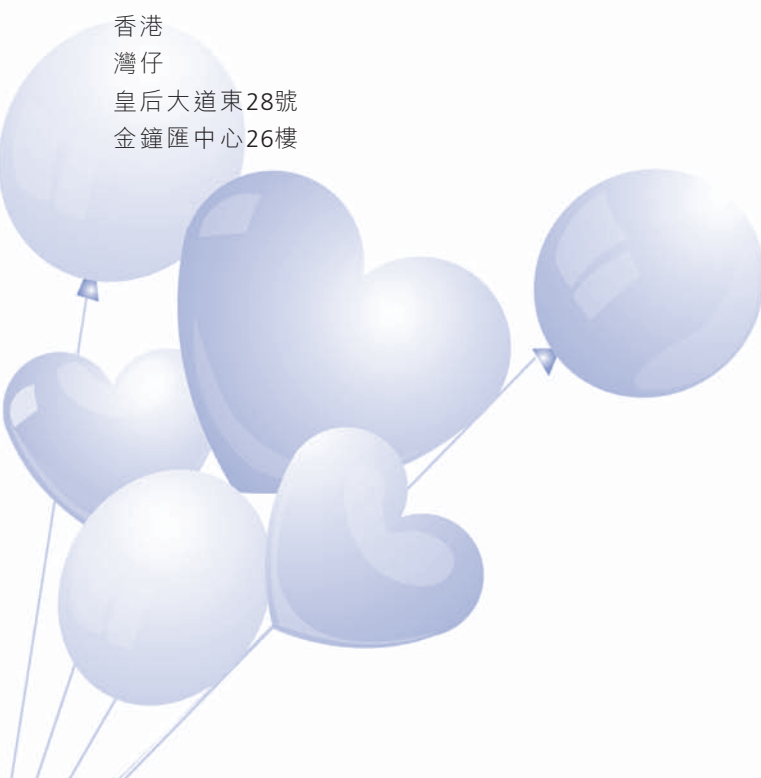
2700 (於香港聯合交易所有限公司
主板上市)

網址

www.smartunion.com.hk

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓



業績及業務回顧

二零零八年首六個月的銷售額約為387,000,000港元，較截至二零零七年六月三十日止六個月的376,000,000港元輕微增長約2.9%。在計及本公司於該六個月期間面對的問題後，本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月錄得除稅前虧損約201,000,000港元（二零零七年六月三十日：約2,500,000港元）。

於二零零八年六月，本集團於樟木頭的廠房遭受水災，存貨因而遭受損失。水災導致物料報廢及業務中斷，本集團耗費近一個月時間方恢復正常生產。該次水災亦嚴重影響本集團原材料供應的穩定性及現金流量規劃，從而影響本集團的營運效率。於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，因水災造成的存貨受損約達67,500,000港元（二零零七年：無）。

本公司正透過將資源、增長及業務集中於兩類客戶（核心客戶群及策略客戶群）整合其客戶基礎。本公司已採取適當措施評估存貨種類及合理化存貨水平，以符合本公司推動開發更多特許經營產品及新產品之策略。此外，截至二零零八年六月三十日止六個月期間，規劃及生產過程並不順利，部分存貨由於品質未符客戶要求而廢棄，故期內報廢倉存水平上升。於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，已撤銷陳舊存貨約達45,400,000港元（二零零七年：無）。

生產成本於過去六個月持續上漲。部分春季用品的毛利率較低，此乃由於塑料成本上升20%，最低工資上調12%及人民幣升值7%。本公司繼續執行其減輕季節性因素對產能利用的影響的政策，惟本公司於二零零八年首兩個季度作出較大的業務承擔。同時，於二零零八年整個第二季度，大量原材料及人力資源被投放於開發、調試、測試及籌備供應大量有關一部電影版權的產品，因此，儘管在成本減省及與客戶洽談價格方面付出大量努力，本集團營運仍錄得毛損約26,200,000港元（截至二零零七年六月三十日止六個月：毛利50,400,000港元），不包括上述撤銷的陳舊廢棄存貨及受損存貨。

展望

原材料及人工成本日漸穩定，售予客戶之新產品大部份均以新價格反映及於本年度下半年獲接納。因很多在珠三角地區的製造商均已搬離或結業，故中國產能因而下降並使製造商在與OEM客戶進行供求談判上處於較有利地位。

然而，美國金融危機情況將使消費者開支轉弱及市場環境氣候更不明朗。銀根抽緊之市場將對各行各業造成更大壓力。

本集團相信，本公司之持續增長有賴於有效的成本控制及提高清遠廠房勞動力的效率。本集團相信，有必要籌集額外營運資本，以增強本集團的資產負債表並取得本集團業務夥伴的支持。

流動資金及財務資源

於二零零八年六月三十日，本集團擁有之銀行結餘及現金約13,200,000港元（二零零七年十二月三十一日：101,600,000港元）以及就取得銀行融資而已抵押之銀行存款約3,200,000港元（二零零七年十二月三十一日：5,200,000港元）。於二零零八年六月三十日，本集團獲授合共約410,000,000港元之銀行融資，由本集團之定期存款、可供出售金融資產及公司擔保作為抵押。本集團之資本負債比率（即銀行借貸總額減銀行結餘及現金（包括已抵押銀行存款）除以股東權益計算）約為71.8%（二零零七年十二月三十一日：41.9%）。

於二零零八年六月三十日，本集團擁有之總資產約835,900,000港元（二零零七年十二月三十一日：800,600,000港元），而總負債則約532,300,000港元（二零零七年十二月三十一日：482,400,000港元）。本集團之資產淨值於期末減少約4.6%至約303,600,000港元（二零零七年十二月三十一日：318,200,000港元）。

股本架構

本公司之股本僅包括普通股。於二零零八年六月三十日，本公司已發行普通股為460,490,000股（二零零七年十二月三十一日：342,480,000股）。於本期內，已向唐學勁先生發行118,000,000股新股，作為日期為二零零七年十月二十六日之公佈所述收購一間聯營公司之部分代價。本公司也因應承授人行使購股權而發行10,000股新股。

有關附屬公司及聯營公司之重大收購及出售詳情

根據於二零零七年十月十七日訂立的買賣協議，本集團已於二零零八年一月收購China Mining Corporation Limited（「China Mining」）的45.51%股權（「收購事項」）。China Mining的主要資產為其於福建天成礦業有限公司（「天成」）的註冊資本中持有的95%實際權益。天成主要於中國從事貴金屬及礦藏資源的勘探及開採業務。天成現時持有中國福建省大安銀礦的勘探權。

除上文披露者外，於截至二零零八年六月三十日止六個月期間，並無重大收購及出售附屬公司及聯營公司事項。

或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。（二零零七年十二月三十一日：無）

抵押

有抵押銀行借款乃以於二零零八年六月三十日為數約5,179,000港元的可供出售金融資產（二零零七年十二月三十一日：2,342,000港元）、本公司簽立的公司擔保及於二零零八年六月三十日已抵押銀行存款金額約3,169,000港元（二零零七年十二月三十一日：5,234,000港元）作擔保。

外匯風險

由於本集團大部份資產及負債、收益及開支均以港元、人民幣及美元列賬，故本集團須承受外匯風險。於本期間，本集團有外匯結構性遠期合同對沖上述外匯風險。本集團將密切監控其外匯風險及將在必要時考慮對沖重大外匯風險。

僱員

於二零零八年六月三十日，本集團在香港及中國合共聘有約2,000名全職僱員（二零零七年十二月三十一日：2,000名）。本集團僱員的薪酬待遇一般參考市況及個人資格釐訂。本集團亦會向本公司及其附屬公司的若干董事及僱員授出購股權。本集團為其所有香港僱員提供醫療保險，並根據強制性公積金計劃條例（香港法例第485章）實施界定供款福利計劃。同時，本集團亦為其中國僱員提供有涵蓋多項保險及社會福利的福利計劃。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息（二零零七年：無）。

董事及行政總裁於股份及有關股份之權益

於二零零八年六月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、有關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊所記錄之權益或上市公司董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益如下：

於本公司每股面值0.1港元普通股之好倉

姓名	附註	性質	持有已發行 普通股數目	本公司已發行 股本百分比
胡錦斌	1	於受控制公司之權益	179,288,000	38.93%
	2	實益擁有人	3,154,000	0.69%
			<u>182,442,000</u>	<u>39.62%</u>
賴潮泰	1	於受控制公司之權益	179,288,000	38.93%
	3	實益擁有人	300,000	0.07%
			<u>179,588,000</u>	<u>39.00%</u>

附註：

- 179,288,000股股份由於英屬處女群島註冊成立之Smart Place Investments Limited擁有，而Smart Place Investments Limited之全部已發行股本分別由本公司下列執行董事持有：胡錦斌先生持有38.5%權益、賴潮泰先生持有38.5%權益、何偉華先生持有10%權益、盧國材先生持有10%權益及黃偉銓先生持有3%權益。胡先生及賴先生根據證券及期貨條例被視為於Smart Place Investments Limited持有之179,288,000股股份中擁有權益。
- 於3,154,000股股份中之權益指2,854,000股股份及根據本公司購股權計劃授予胡錦斌先生之購股權而在行使時將獲配發及發行之300,000股股份。
- 於300,000股股份中之權益指根據本公司購股權計劃授予賴潮泰先生之購股權而在行使時將獲配發及發行之300,000股股份。

於本公司股本衍生產品之有關股份中之好倉－於本公司購股權之權益(獲授但尚未行使)

姓名	性質	購股權 股份數目	行使期間	授出價 港元	每股認購價 港元
胡錦斌	實益擁有人	300,000	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
賴潮泰	實益擁有人	300,000	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
盧國材	實益擁有人	500,000	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
何偉華	實益擁有人	500,000	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
黃偉銓	實益擁有人	1,000,000	二零零八年五月十日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
鄧觀瑤	實益擁有人	80,000	二零零七年五月十六日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
李澤雄	實益擁有人	80,000	二零零七年五月二十三日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
羅月儀	實益擁有人	1,000,000	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
何志光	實益擁有人	650,000	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78
朱慧芬	實益擁有人	200,000	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1.00	0.78

除上文披露者外，本公司董事、行政總裁或彼等各自之聯繫人於二零零八年六月三十日概無於本公司或其任何相聯法團之股份及有關股份中擁有根據證券及期貨條例第352條而須予記錄之任何權益或淡倉。

購股權計劃

於二零零六年九月二日，本公司股東批准及採納購股權計劃（「購股權計劃」）。據此，本公司可向任何合資格參與者授出購股權以認購本公司股份，惟須受購股權計劃所列明之條款及條件所限。

於期內購股權之變動如下：

承授人 名稱	行使價 港元	可行使期限	於	於截至	於截至	於
			二零零八年 一月一日	二零零八年 六月三十日 止六個月內 已授出	二零零八年 六月三十日 止六個月內 已行使/失效	二零零八年 六月三十日
胡錦斌	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	300,000	—	—	300,000
賴潮泰	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	300,000	—	—	300,000
何偉華	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	500,000	—	—	500,000
盧國材	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	500,000	—	—	500,000
黃偉銓	0.78	二零零八年五月十日至 二零一七年四月二十六日	1,000,000	—	—	1,000,000
李澤雄	0.78	二零零七年五月二十三日至 二零一七年四月二十六日	80,000	—	—	80,000
鄧觀瑤	0.78	二零零七年五月十六日至 二零一七年四月二十六日	80,000	—	—	80,000
羅月儀	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	1,000,000	—	—	1,000,000
何志光	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	650,000	—	—	650,000
朱慧芬	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	200,000	—	—	200,000
其他人士	0.78	二零零八年五月十四日至 二零一七年四月二十六日	5,170,000	—	(90,000)	5,080,000
			<u>9,780,000</u>	<u>—</u>	<u>(90,000)</u>	<u>9,690,000</u>

根據柏力克－舒爾斯購股權定價模式（「模式」）於授出日期釐定的購股權公平值為每股0.33港元。

本公司運用該模式對授出之購股權進行估值，而該模式乃通常用於估計購股權公平值的模式之一。購股權之價值因如下所示的若干主觀假設的變化因素而存在差異。預計波動乃基於由二零零六年九月二十九日起至授出日期止期間本公司股份收市價的年度過往波動作出。所採用變量的任何變化可能對購股權公平值之估計產生實質性影響。

授出日期

二零零七年四月二十七日

授出日期股價	0.78港元
行使價	0.78港元
無風險利率	4.318%
預計期限（年）	5
波動	0.67
預計股息收入	4.87%

主要股東於本公司股份及相關股份的權益

於二零零八年六月三十日，下列超過本公司已發行股本5%或以上的權益已根據證券及期貨條例第336條之規定於本公司所存置之權益登記冊中記錄。

於本公司及本公司股本衍生工具的相關股份每股面值0.1港元普通股的好倉

名稱	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行 股本百分比
葉楚雲 (附註1)	配偶權益	182,442,000	39.62%
陳慧玲 (附註2)	配偶權益	179,588,000	39.00%
Smart Place Investments Limited	實益擁有人	179,288,000	38.93%
唐學勁	實益擁有人	118,000,000	25.62%
Miao Jun Lin (附註3)	配偶權益	43,000,000	9.34%
Zhong Sheng Jian (附註3)	於受控制法團之權益	43,000,000	9.34%
Yanlord Holdings Pte Limited (附註3)	於受控制法團之權益	40,000,000	8.69%
Yanlord Capital Pte Limited (附註3)	實益擁有人	40,000,000	8.69%
Rosy Prospects Holdings Limited (附註4)	於股份擁有證券權益之人士	168,000,000	36.48%
Chim Sandy Chun Kwan (附註4)	於股份擁有證券權益之人士	168,000,000	36.48%

附註：

1. 葉楚雲女士是胡錦斌先生之妻子，根據證券及期貨條例被視為於胡錦斌先生擁有權益之所有股份中持有權益。
2. 陳慧玲女士是賴潮泰先生之妻子，根據證券及期貨條例被視為於賴潮泰先生擁有權益之所有股份中持有權益。
3. 40,000,000股股份由Yanlord Capital Pte Limited（一家於新加坡註冊成立之公司）實益擁有，該公司由Yanlord Holdings Pte Limited全資擁有。Zhong Sheng Jian為Yanlord Holdings Pte Limited之控股股東，而Miao Jun Lin為Zhong Sheng Jian之配偶，因此，Zhong Sheng Jian及Miao Jun Lin被視為於全部40,000,000股股份中擁有權益。
4. Rosy Prospects Holdings Limited於168,000,000股股份中擁有證券權益，該公司由Chim Sandy Chun Kwan全資擁有，因此，Chim Sandy Chun Kwan被視為於全部168,000,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本公司並不知悉其於二零零八年六月三十日已發行股本中之任何其他權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

企業管治

本公司致力維持高水準的企業管治常規，藉此提升本公司的管理水平，同時確保股東整體利益。董事會認為，本公司已完全遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）所載的守則條文。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「證券交易守則」）作為其本身董事進行證券交易的行為規則。

在對全體董事作出特定查詢後，董事均確認彼等於回顧期間已遵照證券交易守則。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績。審核委員會成員包括三名獨立非執行董事，即呂新榮博士、李澤雄先生及鄧觀瑤先生。

承董事會命
主席
胡錦斌

香港，二零零八年九月二十四日



截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
銷售	4	386,809	375,793
銷售成本	6	(525,936)	(325,397)
(毛損) / 毛利		(139,127)	50,396
其他收入及盈利 / (虧損) · 淨值	7	2,863	586
行政開支	6	(55,551)	(46,484)
經營 (虧損) / 溢利		(191,815)	4,498
融資成本	8	(8,694)	(6,956)
分佔聯營公司虧損		(479)	—
除稅前虧損		(200,988)	(2,458)
所得稅記賬 / (開支)	9	427	(345)
期內虧損		(200,561)	(2,803)
應佔：			
本公司權益持有人		(200,133)	(3,157)
少數股東權益		(428)	354
		(200,561)	(2,803)
期內本公司權益持有人			
應佔虧損之每股虧損 (每股港元)			
— 基本	11	(0.44)	(0.01)
— 攤薄	11	不適用	不適用
股息	10	—	—

於二零零八年六月三十日

附註	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	80,084	66,408
土地使用權	4,867	4,849
無形資產	4,673	2,967
於聯營公司的權益	257,076	—
可供出售金融資產	5,179	2,342
預付款項、按金及其他應收賬款	2,877	11,261
遞延所得稅資產	749	749
	355,505	88,576
流動資產		
存貨	301,649	379,440
貿易應收賬款	103,215	165,438
預付款項、按金及其他應收賬款	12,888	19,022
衍生金融工具	—	213
可換股債券	43,706	40,000
可收回即期所得稅	2,551	1,046
已抵押銀行存款	3,169	5,234
銀行結餘及現金	13,207	101,584
	480,385	711,977
總資產	835,890	800,553

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	15	46,049	34,248
股份溢價		350,607	177,137
其他儲備		30,004	29,293
(累計虧損)／保留盈利		(124,021)	76,112
		302,639	316,790
少數股東權益		942	1,370
權益總額		303,581	318,160
負債			
非流動負債			
借款	14	1,020	201
長期服務金準備		1,135	1,104
		2,155	1,305
流動負債			
貿易應付賬款	13	218,252	195,631
其他應付賬款及計提賬款		76,254	43,333
借款	14	233,447	239,768
衍生金融工具		2,201	2,356
		530,154	481,088
總負債		532,309	482,393
總權益及負債		835,890	800,553
淨流動(負債)／資產		(49,769)	230,889
總資產減流動負債		305,736	319,465

截至二零零八年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔							
	以股份為基礎的					保留盈利/ 總計	少數股東 權益	總權益
	股本	股份溢價	股本儲備	其他儲備	(累計虧絀)			
千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	
於二零零七年 一月一日之結餘	24,000	30,742	—	25,830	85,832	166,404	607	167,011
貨幣匯兌差異	—	—	—	1,161	—	1,161	—	1,161
可供出售金融 資產之重估	—	—	—	205	—	205	—	205
期內虧損	—	—	—	—	(3,157)	(3,157)	354	(2,803)
期內已確認收入/ (虧損)總額	—	—	—	1,366	(3,157)	(1,791)	354	(1,437)
發行股份	3,240	39,852	—	—	—	43,092	—	43,092
以股份支付之酬金	—	—	297	—	—	297	—	297
行使購股權時 發行股份	8	81	(26)	—	—	63	—	63
二零零六年股息	—	—	—	—	(14,400)	(14,400)	—	(14,400)
	3,248	39,933	271	—	(14,400)	29,052	—	29,052
於二零零七年 六月三十日之結餘	27,248	70,675	271	27,196	68,275	193,665	961	194,626

截至二零零八年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔							少數股東 權益	總權益 千港元 (未經審核)
	股本 千港元 (未經審核)	股份溢價 千港元 (未經審核)	以股份 為基礎的		保留盈利/ 其他儲備 (累計虧絀) 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)		
			股本儲備 千港元 (未經審核)	其他儲備 千港元 (未經審核)					
於二零零八年 一月一日之結餘	34,248	177,137	1,521	27,772	76,112	316,790	1,370	318,160	
貨幣匯兌差異	-	-	-	65	-	65	-	65	
可供出售金融 資產之重估	-	-	-	(166)	-	(166)	-	(166)	
期內虧損	-	-	-	-	(200,133)	(200,133)	(428)	(200,561)	
期內已確認虧損總額	-	-	-	(101)	(200,133)	(200,234)	(428)	(200,662)	
發行股份	11,800	173,460	-	-	-	185,260	-	185,260	
以股份支付之酬金	-	-	815	-	-	815	-	815	
行使購股權時 發行股份	1	10	(3)	-	-	8	-	8	
	11,801	173,470	812	-	-	186,083	-	186,083	
於二零零八年 六月三十日之結餘	46,049	350,607	2,333	27,671	(124,021)	302,639	942	303,581	

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
經營業務所產生之現金流量淨額	2,298	(128,474)
投資活動所產生之現金流量淨額	(21,053)	(23,492)
融資活動所產生之現金流量淨額	(66,459)	140,623
現金及現金等價物減少淨額	(85,214)	(11,343)
期初現金及現金等價物	93,753	56,738
現金及現金等價物匯兌收益	167	106
期終現金及現金等價物	8,706	45,501
現金及現金等價物餘額分析		
銀行結餘及現金	13,207	55,329
銀行透支	(4,501)	(9,828)
	8,706	45,501

截至二零零八年六月三十日止六個月

1. 一般資料

合俊集團(控股)有限公司(「本公司」)於二零零六年三月八日在開曼群島註冊成為豁免有限公司。註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份已於二零零六年九月二十九日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本簡明中期綜合財務資料以港元列報(除非另有說明)。本簡明中期綜合財務資料已經由董事會在二零零八年九月二十四日批准刊發。

2. 編製基準

本截至二零零八年六月三十日止期間的簡明中期綜合財務資料乃根據香港會計師公會(「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」編製，並須與截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表(根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製)一併閱覽。

編製本簡明中期綜合財務資料時，董事已考慮現有可用的所有資料，並預期本集團將可獲得足夠財務資源支撐本集團於可以預見的未來持續現有運營。在該等條件下，董事認為在假設現有銀行的持續支持能得以維持下，基於持續經營編製該簡明中期綜合財務資料當屬恰當，儘管本集團於二零零八年六月三十日的流動負債超逾其流動資產約49,769,000港元。

截至二零零八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策

編製本簡明中期綜合財務資料所採用的會計政策與截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟下列新詮釋須於二零零八年一月一日開始的財政年度採用者除外：

香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋 11	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋 12	服務專營權安排
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋 14	香港會計準則第19號 — 界定福利資產之限制、最低 資金要求及兩者之互動關係

採用上述詮釋並未給本集團構成任何重大影響。

下列新準則、準則的修訂及詮釋已頒佈，惟尚未於二零零八年一月一日開始的財政年度生效及並無提早採納。

香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈報
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號（修訂本）	可沽售金融工具 及清盤時產生的責任
香港財務報告準則第2號（修訂本）	以股份支付
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
香港財務報告準則第8號	營運分部
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋 13	客戶忠誠度計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋 15	房地產建造合同
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋 16	海外業務投資淨額的對沖

採用香港財務報告準則第3號（經修訂）及香港會計準則第27號（經修訂）可能對本集團業績及財務狀況的影響依賴於二零一零年一月一日或之後發生的業務合併的影響範圍及時間。

董事預計於未來期間採納該等新準則、準則的修訂及詮釋不會對本集團構成重大影響。

截至二零零八年六月三十日止六個月

4. 營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
貨品銷售	386,809	375,793

5. 分類資料

主要申報格式－業務分類

本集團所提供的產品及服務多數與製造及買賣消閑及教育玩具及設備有關，並承受類似業務風險。本集團並無編製任何截至二零零八年六月三十日止期間之業務分類資料。

次要申報格式－地域分類

本集團主要於香港及中華人民共和國（「中國」）經營，而銷售則主要向美洲及歐洲客戶作出。

本集團之銷售乃向位於下列地域之客戶作出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
美洲	284,825	276,570
歐洲	49,103	72,852
其他地區	52,881	26,371
	386,809	375,793

銷售乃按貨品付運所處地點／國家而分配。

截至二零零八年六月三十日止六個月

5. 分類資料 (續)

次要申報格式 – 地域分類 (續)

本集團的總資產乃位於下列地域：

	二零零八年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
香港	181,237	264,356
中國	654,653	536,197
	835,890	800,553

總資產乃按資產所處地區而分配。

本集團的資本開支乃位於下列地域：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
香港	2,115	4,449
中國	275,624	17,241
	277,739	21,740

資本開支乃按資產所處地區而分配。

截至二零零八年六月三十日止六個月

6. 經營(虧損)/溢利

期內的經營(虧損)/溢利已扣除以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
已售存貨成本(附註c)	394,498	321,299
物業、廠房及設備折舊	4,955	4,219
土地使用權攤銷	33	48
無形資產攤銷	365	346
陳舊存貨撇銷(附註a)	45,381	—
撇銷水災中受損存貨(附註b)	67,512	—

附註(a) 本公司正透過將資源、增長及業務集中於兩類客戶(核心客戶群及策略客戶群)整合其客戶基礎。本公司已採取適當措施評估存貨類型並合理化存貨水平，以符合本公司推動發展更多特許經營產品及新產品之策略。此外，截至二零零八年六月三十日止六個月期間，規劃及生產過程並不順利，部分存貨由於品質未符客戶要求而廢棄，故期內報廢倉存水平上升。陳舊存貨予以撇銷。

附註(b) 於二零零八年六月，樟木頭廠房之存貨由於水災而蒙受損失。水災導致受損存貨物料報廢。

附註(c) 生產成本於過去六個月持續上漲。部分春季用品的毛利率較低，此乃由於塑料成本上升20%，最低工資上調12%及人民幣升值7%。本公司繼續執行其減輕季節性因素對產能利用的影響的政策，惟本公司於二零零八年首兩個季度作出較大的業務承擔。同時，於二零零八年整個第二季度，大量原材料及人力資源被投放於開發、調試、測試及籌備供應大量有關一部電影版權的產品，因此，儘管在成本減省及與客戶洽談價格方面付出大量努力，本集團營運仍錄得毛損約26,200,000港元(截至二零零七年六月三十日止六個月：毛利50,400,000港元)，不包括上述撇銷的陳舊廢棄存貨及受損存貨。

截至二零零八年六月三十日止六個月

7. 其他收入及盈利／(虧損)，淨值

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
銷售廢料	1,532	2,570
衍生金融工具的未變現虧損	(58)	(3,225)
衍生金融工具的變現(虧損)／收益	(2,501)	710
可換股債券之公平值收益	3,706	—
利息收入	61	333
其他手續費收入	123	198
	2,863	586

8. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
利息開支		
— 銀行借款及透支	7,024	4,795
— 代理融資	1,620	2,107
— 融資租賃負債	50	54
	8,694	6,956

截至二零零八年六月三十日止六個月

9. 所得稅(記賬)／開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
— 香港利得稅	—	23
— 中國企業所得稅	—	277
— 過往年度(超額撥備)／撥備不足	(427)	45
	(427)	345

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按16.5%(二零零七年:17.5%)的稅率作出撥備。海外溢利的稅項乃按年內預計應課稅溢利以本集團經營所在國家通行的稅率計算。

10. 股息

董事會並不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息(二零零七年：無)。

11. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司權益持有人應佔虧損除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔虧損(千港元)	200,133	3,157
已發行普通股的加權平均數(千計)	452,053	241,083
每股基本虧損(每股港元)	0.44	0.01

截至二零零八年六月三十日止六個月

11. 每股虧損 (續)

由於截至二零零八及二零零七年六月三十日止六個月尚未行使之購股權對此等期間每股基本虧損有反攤薄影響，故並無呈列此等期間每股攤薄虧損。

12. 貿易應收賬款

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收賬款	104,222	166,445
減：應收賬款的減值撥備	(1,007)	(1,007)
	103,215	165,438

本集團來自其客戶的貿易應收賬款的除賬期一般少於75日。

貿易應收賬款的賬面值由於屬短期到期，因而與其公平值相若。

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	78,254	112,063
31至60日	9,841	19,890
61至90日	1,573	15,201
91日至1年	11,204	17,226
1至2年	3,350	2,065
	104,222	166,445

截至二零零八年六月三十日止六個月

12. 貿易應收賬款 (續)

向大客戶或有良好還款記錄的長期客戶進行的銷售，於本集團的銷售中佔有重大比重。本集團訂有適當政策可確保產品乃銷售予信貸記錄良好之客戶，以盡量降低信貸風險。

13. 貿易應付賬款

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	114,933	79,381
31至60日	28,300	39,323
61至90日	22,250	40,624
91日至1年	51,200	28,420
1至2年	1,563	4,186
2年以上	6	3,697
	218,252	195,631

貿易應付賬款的賬面值與其公平值相若。

截至二零零八年六月三十日止六個月

14. 借款

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
非流動		
融資租賃負債	1,020	201
流動		
銀行透支	4,501	7,831
短期銀行借款，有抵押	35,000	35,000
銀行信託收據貸款，有抵押	141,473	136,197
非即期銀行借款之即期部分，有抵押	900	2,650
已動用之代理及應收賬融資	50,281	57,929
融資租賃負債	1,292	161
	233,447	239,768
	234,467	239,969

有抵押銀行借款乃以於二零零八年六月三十日為數約5,179,000港元的可供出售金融資產(二零零七年十二月三十一日：2,342,000港元)、本公司簽立的公司擔保及於二零零八年六月三十日已抵押銀行存款金額約3,169,000港元(二零零七年十二月三十一日：5,234,000港元)作擔保。

借款之賬面值與其公平值相告。

本集團之借款金額均以港元列示，並以六個月內的浮動利率計息。

截至二零零八年六月三十日止六個月

15. 股本

	股份數目	面值 千港元
法定—每股面值0.1港元 之普通股 於二零零八年六月 三十日及二零零七年 十二月三十一日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足—每股 面值0.1港元之普通股		
於二零零八年一月一日	342,480,000	34,248
收購聯營公司發行股份 (a)	118,000,000	11,800
行使購股權時發行股份 (b)	10,000	1
於二零零八年六月三十日	460,490,000	46,049

附註：

- (a) 於二零零八年一月十四日，118,000,000股新股已配發予唐學勁先生，作為二零零七年十月二十六日刊發之公佈中所述收購聯營公司的部份代價。
- (b) 於二零零七年四月二十七日，本公司根據購股權計劃向經挑選人士以0.78港元的行使價授出10,100,000份購股權。於期內，10,000份購股權已獲行使。

截至二零零八年六月三十日止六個月

16. 承擔

(a) 資本承擔

於結算日尚未產生之資本承擔如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
物業、廠房及設備 — 已訂約但未撥備	2,632	1,780
於China Mining Corporation Limited之投資 — 已訂約但未撥備	—	261,355

(b) 經營租賃承擔

本集團於土地及樓宇之不可撤銷經營租賃項下之未來最低租賃付款總數如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
不遲於一年	1,622	1,911
一年以上但五年以下	954	1,463
	2,576	3,374

截至二零零八年六月三十日止六個月

17. 關連人士交易

主要管理層酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
薪金及其他短期僱員福利	3,207	3,434
退休金成本—定額供款計劃	30	30
以股份支付之酬金	210	52
	3,447	3,516

18. 季節性因素

本集團之銷售受制於傳統玩具行業的季節性因素，因假期原因，旺季為每年第三季及第四季。本集團針對季節性因素作出應變，通過於淡季利用閒置的生產力提供增值的體育及春季用品，以盡量提高生產能力。

19. 結算日後事項

於二零零八年七月二十九日，本公司之間接全資附屬公司合俊(清遠)工業有限公司與獨立第三方Top Bright Investments Limited訂立協議(「出售協議」)，內容有關以代價27,000,000港元出售於二零零八年六月三十日賬面淨值約為54,000,000港元之中國物業。

於二零零八年七月二十九日，本公司之全資附屬公司合俊投資有限公司與獨立第三方Top Pride Limited訂立協議，內容有關以代價10,000,000港元收購Goldbush Design Limited(「Goldbush」)全部已發行股本，該代價將用作與出售協議中之部分代價對銷。Goldbush為兩款互動玩具套裝系列專利的法定及實益擁有人。

截至二零零八年六月三十日止六個月

19. 結算日後事項 (續)

於二零零八年七月二十九日，本公司與獨立第三方Sky Metro Limited (「Sky Metro」) 訂立認購協議，據此，Sky Metro有條件同意按認購價每股0.293港元認購本公司92,096,000股新股份 (「認購」)。認購已於二零零八年九月完成。本集團將認購所得款項淨額用於改善其財務狀況。

