



KIN YAT HOLDINGS LIMITED

建溢集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：638)

中期報告

2009

董事會（「董事會」）欣然報告建溢集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零九年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零零八年同期之比較數字。本中期財務報告未經審核，但已由本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收益	3	789,853	927,851
銷售成本		(623,689)	(784,961)
毛利		166,164	142,890
其他收入及收益，淨額	3	7,578	11,794
銷售及分銷開支		(18,736)	(23,988)
行政開支		(50,599)	(55,887)
財務費用		(533)	(1,118)
應佔聯營公司溢利及虧損		-	(1,681)
除稅前溢利	4	103,874	72,010
稅項	5	(11,264)	(8,737)
期內溢利		92,610	63,273
以下應佔：			
本公司權益持有人		90,430	62,189
少數股東權益		2,180	1,084
		92,610	63,273
股息	6	20,645	18,397
本公司權益持有人應佔每股盈利	7		
基本		22.12港仙	15.21港仙
攤薄		22.11港仙	15.20港仙

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
期內溢利	<u>92,610</u>	<u>63,273</u>
換算海外業務之匯兌差額	<u>(268)</u>	<u>(8,415)</u>
期內其他全面收益	<u>(268)</u>	<u>(8,415)</u>
期內全面收益總額	<u>92,342</u>	<u>54,858</u>
以下應佔：		
本公司權益持有人	90,148	54,310
少數股東權益	<u>2,194</u>	<u>548</u>
	<u>92,342</u>	<u>54,858</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	未經審核 二零零九年 九月三十日 千港元	經審核 二零零九年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		532,023	553,679
投資物業		36,591	36,591
預付土地租金		14,147	14,286
商譽		4,650	4,650
勘探及評估資產		6,283	-
於聯營公司之權益		(6,972)	(7,028)
遞延發展成本		7,492	7,429
非流動資產總值		<u>594,214</u>	<u>609,607</u>
流動資產			
存貨		145,693	154,842
應收賬款	8	253,923	120,866
預付款項、按金及其他應收款項		21,220	19,594
定期存款		102,480	50,131
現金及銀行結餘		185,607	129,032
流動資產總值		<u>708,923</u>	<u>474,465</u>
流動負債			
應付賬款及票據、應計負債及 其他應付款項	9	290,658	146,585
衍生金融工具		-	798
計息銀行借貸	10	16,667	14,583
應付稅項		14,927	8,377
建議中期股息		20,645	-
流動負債總值		<u>342,897</u>	<u>170,343</u>
流動資產淨值		<u>366,026</u>	<u>304,122</u>
資產總值減流動負債		960,240	913,729

簡明綜合財務狀況表 (續)

		未經審核 二零零九年 九月三十日 千港元	經審核 二零零九年 三月三十一日 千港元
資產總值減流動負債		960,240	913,729
非流動負債			
計息銀行借貸	10	64,028	72,361
遞延稅項負債		12,698	12,698
非流動負債總值		76,726	85,059
資產淨值		883,514	828,670
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	11	40,882	40,882
儲備		822,066	752,063
建議末期股息		—	16,353
少數股東權益		862,948	809,298
		20,566	19,372
權益總額		883,514	828,670

簡明綜合權益變動表

截至二零零九年九月三十日止六個月（未經審核）

	本公司權益持有人應佔										
	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	購股權		匯率 波動儲備 千港元	撥入 盈餘 千港元	保留 溢利 千港元	儲備 總額 千港元	建議 末期股息 千港元	少數 股東權益 千港元	權益 總計 千港元
			儲備	資產 重估儲備 千港元							
於二零零九年四月一日	40,882	107,226	8,249	25,693	55,259	6,150	549,486	752,063	16,353	19,372	828,670
期內於權益內直接確認之 總收入及支出	-	-	-	-	(282)	-	-	(282)	-	14	(268)
期內溢利	-	-	-	-	-	-	90,430	90,430	-	2,180	92,610
期內總收入及支出	-	-	-	-	(282)	-	90,430	90,148	-	2,194	92,342
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
宣派二零零九年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,353)	-	(16,353)
以權益支付之購股權支出	-	-	500	-	-	-	-	500	-	-	500
建議二零一零年中期股息(附註5)	-	-	-	-	-	-	(20,645)	(20,645)	-	-	(20,645)
於二零零九年九月三十日	<u>40,882</u>	<u>107,226</u>	<u>8,749</u>	<u>25,693</u>	<u>54,977</u>	<u>6,150</u>	<u>619,271</u>	<u>822,066</u>	<u>-</u>	<u>20,566</u>	<u>883,514</u>

截至二零零八年九月三十日止六個月（未經審核）

	本公司權益持有人應佔										
	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	購股權		匯率 波動儲備 千港元	撥入 盈餘 千港元	保留 溢利 千港元	儲備 總額 千港元	建議 末期股息 千港元	少數 股東權益 千港元	權益 總計 千港元
			儲備	資產 重估儲備 千港元							
於二零零八年四月一日	40,882	107,226	6,023	27,564	65,321	6,150	494,998	707,282	22,485	20,175	790,824
期內於權益內直接確認之 總收入及支出	-	-	-	-	(7,879)	-	-	(7,879)	-	(536)	(8,415)
期內溢利	-	-	-	-	-	-	62,189	62,189	-	1,084	63,273
期內總收入及支出	-	-	-	-	(7,879)	-	62,189	54,310	-	548	54,858
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000)	(1,000)
宣派二零零八年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,485)	-	(22,485)
以權益支付之購股權支出	-	-	777	-	-	-	-	777	-	-	777
已派付二零零九年中期股息 (附註6)	-	-	-	-	-	-	(18,397)	(18,397)	-	-	(18,397)
於二零零八年九月三十日	<u>40,882</u>	<u>107,226</u>	<u>6,800</u>	<u>27,564</u>	<u>57,442</u>	<u>6,150</u>	<u>538,790</u>	<u>743,972</u>	<u>-</u>	<u>19,723</u>	<u>804,577</u>

簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
經營活動現金流入淨額	145,330	43,257
投資活動現金流出淨額	(29,889)	(66,093)
融資活動現金流入／(流出)淨額	<u>(6,250)</u>	<u>73,078</u>
現金及現金等同物之增加淨額	109,191	50,242
期初之現金及現金等同物	179,163	96,765
外幣匯率變動之影響，淨額	<u>(267)</u>	<u>3,254</u>
期末現金及現金等同物	<u><u>288,087</u></u>	<u><u>150,261</u></u>
現金及現金等同物之結餘分析		
現金及銀行結餘	185,607	54,694
獲得時原到期日少於三個月之 無抵押定期存款	<u>102,480</u>	<u>95,567</u>
	<u><u>288,087</u></u>	<u><u>150,261</u></u>

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

此等未經審核簡明綜合中期財務報表已根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及其他相關香港會計準則及詮釋、香港財務報告準則（統稱「香港財務報告準則」），以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之披露規定而編製。此等中期財務報表應與截至二零零九年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

除採納於二零零九年一月一日開始期間由香港會計師公會發佈之強制準則、修訂及詮釋外，編製此等中期財務報表時所採納之會計政策及計算方法，乃與於截至二零零九年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。採納該等準則、修訂及詮釋對本集團之經營業績或財務狀況並無重大影響。然而，採納香港會計準則第1號（經修訂）「呈列財務報表」已對二零零九年本集團之賬目格式產生若干變動。

2. 分類資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務劃分其業務單位，並有以下四個須呈報經營分類：

- (a) 電器及電子產品分類，包括製造及銷售電器、電子玩具及相關產品；
- (b) 摩打分類，包括製造及銷售摩打；
- (c) 特式毛絨及木製玩具分類，包括製造及銷售特式毛絨及木製玩具；及
- (d) 資源開發分類，包括製造及銷售主要用於液晶顯示屏之物料以及探礦。

2. 分類資料 (續)

管理層獨立監察本集團業務單位之經營業績，以為資源分配及表現評核方面作出決定。分類表現根據經營溢利或虧損而評估，而有關之經營溢利或虧損之計算方法，在若干方面如下表所解釋，與綜合財務報表中之經營溢利或虧損之計算方法有所不同。

本集團之融資損益（包括財務費用及財政收入）及所得稅按集團管理，並不會分配至經營分類。

分類單位間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價售予第三方所採用之售價進行。

(a) 業務分類

下表呈列本集團於截至二零零九年及二零零八年九月三十日止六個月，各業務分類之收益及業績。

	截至九月三十日止六個月未經審核											
	電腦及電子產品		康打		特式毛絨及木製玩具		資源開發		對銷		綜合	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
分類收益：												
來自外界客戶收益	555,648	622,907	201,399	204,939	30,961	97,613	1,845	2,392	-	-	789,853	927,851
各類別相互銷售	-	-	3,128	1,583	-	-	-	-	(3,128)	(1,583)	-	-
其他收入及收益	3,104	2,900	2,048	6,870	583	-	-	92	-	-	5,735	9,862
總計	<u>558,752</u>	<u>625,807</u>	<u>206,575</u>	<u>213,392</u>	<u>31,544</u>	<u>97,613</u>	<u>1,845</u>	<u>2,484</u>	<u>(3,128)</u>	<u>(1,583)</u>	<u>795,588</u>	<u>937,713</u>
分類業績	<u>101,458</u>	<u>63,671</u>	<u>14,501</u>	<u>14,914</u>	<u>2,740</u>	<u>6,885</u>	<u>(10,826)</u>	<u>(4,986)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>107,873</u>	<u>80,484</u>
利息及未分配收益											1,843	1,933
未分配開支											(5,309)	(7,608)
財務費用											(533)	(1,118)
應佔聯營公司溢利及虧損											-	(1,681)
除稅前溢利											<u>103,874</u>	<u>72,010</u>

2. 分類資料 (續)

(b) 地域資料

	截至九月三十日止六個月未經審核											
	美國		歐洲		亞洲		其他		對銷		綜合	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
分類收益：												
來自外間客戶收益	<u>263,079</u>	<u>440,874</u>	<u>211,082</u>	<u>180,938</u>	<u>250,893</u>	<u>227,496</u>	<u>64,799</u>	<u>78,543</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>789,853</u>	<u>927,851</u>

上述收益資料乃根據客戶所在地劃分。

3. 收益、其他收入及收益，淨額

收益（亦即本集團之營業額）指扣除退貨及貿易折扣後之售出貨品發票淨值，惟不包括集團內交易。收益、其他收入及收益，淨額之分析如下：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收益		
製造及銷售：		
電器及電子產品	555,648	622,907
摩打	201,399	204,939
特式毛絨及木製玩具	30,961	97,613
資源開發物料	<u>1,845</u>	<u>2,392</u>
	<u>789,853</u>	<u>927,851</u>
其他收入及收益，淨額		
銀行利息收入	319	518
租金收入總額	3,504	3,267
銷售廢料	2,064	7,029
衍生金融工具之公平值收益／（虧損），淨額	798	(1,317)
其他	<u>893</u>	<u>2,297</u>
	<u>7,578</u>	<u>11,794</u>

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／（計入）下列各項：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元
折舊	35,025	27,444
預付土地租金攤銷	139	159
遲延開發成本攤銷	3,010	3,201
勘探及估值資產攤銷	204	-
衍生金融工具之公平值（收益）／虧損，淨額	(798)	1,317
銀行利息收入	(319)	(518)

5. 稅項

香港利得稅乃就期內於香港所賺取之估計應課稅溢利按16.5%（二零零八年：17.5%）之稅率撥備。於其他地區之應課稅溢利之稅項則按本集團經營所在國家現行之適用稅率根據現行法例、詮釋及慣例計算。

	本集團	
	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元
本期間撥備：		
香港	11,114	8,462
其他地區	150	275
期內之稅項支出總額	11,264	8,737

於期內及結算日概無重大未撥備遞延稅項（二零零八年：無）。

6. 股息

董事向於二零零九年十二月三十一日名列股東名冊內之股東宣派截至二零零九年九月三十日止六個月之中期股息每股5港仙。股息將於二零一零年一月八日派付。

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元
中期股息—每股普通股5港仙 (二零零八年：4.5港仙)	<u>20,645</u>	<u>18,397</u>

7. 本公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利數額乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利90,430,000港元(二零零八年：62,189,000港元)及期內已發行普通股之加權平均數408,816,000股(二零零八年：加權平均數408,816,000股)為基準計算。

每股攤薄盈利數額乃根據本公司權益持有人應佔期內溢利90,430,000港元(二零零八年：62,189,000港元)及期內已發行股份之加權平均數408,981,926股(二零零八年：408,923,048股)普通股計算，並已就期內尚未發行具攤薄作用潛在普通股之影響作出調整。

用以計算每股基本及攤薄盈利之股份加權平均數之調節表列載如下：

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年	二零零八年
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	408,816,000	408,816,000
假設於期內所有尚未行使之購股權被視為悉數 獲行使而無償發行之普通股加權平均數	<u>165,926</u>	<u>107,048</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>408,981,926</u>	<u>408,923,048</u>

8. 應收賬款

本集團與客戶之交易條款大部份以信貸形式進行，惟新客戶一般須就銷售支付現金或預先付款。信貸期一般為一個月，惟若干聲譽良好之客戶之信貸期可延至兩個月。每名客戶均有信貸上限。本集團對未收回應收款項保持嚴緊控制，設有信貸控制部門以將信貸風險降至最低。高級管理人員定期檢討逾期結餘。鑑於上文所述，加上本集團之應收賬款主要涉及經認可且有信譽之客戶群，故並無重大信貸風險。應收賬款並不計息。

於結算日，本集團應收賬款之賬齡（按發票日期）分析如下：

	未經審核 二零零九年 九月三十日 千港元	經審核 二零零九年 三月三十一日 千港元
0至30日	167,259	84,606
31至60日	73,243	27,232
61至90日	10,099	7,519
90日以上	7,796	5,982
	258,397	125,339
減：減值撥備	(4,474)	(4,473)
	253,923	120,866

應收賬款大幅增加乃由於季節因素所致，九月（二零零八年九月三十日：235,239,000港元）為旺季，而三月（二零零八年三月三十一日：177,280,000港元）為淡季。本集團認為有關結餘處於正常及穩健水平。

9. 應付賬款及票據、應計負債及其他應付款項

於結算日，本集團應付賬款及票據（按發票日期）之賬齡分析及應計負債及其他應付款項之結餘如下：

	未經審核 二零零九年 九月三十日 千港元	經審核 二零零九年 三月三十一日 千港元
0至30日	119,456	45,032
31至60日	63,396	22,988
61至90日	32,690	4,406
90日以上	5,097	1,716
應付賬款及票據	220,639	74,142
應計負債	52,956	51,989
其他應付款項	17,063	20,454
	<u>290,658</u>	<u>146,585</u>

應付賬款及票據及其他應付款項均不計息，一般於兩個月之信貸期內結算，最多延長至三個月。

10. 計息銀行借貸

本集團

	實際利率	到期日	未經審核 二零零九年 九月三十日 千港元	經審核 二零零九年 三月三十一日 千港元
即期				
銀行貸款—無抵押	港元同業拆息利率+1.5%	2010	3,333	3,333
銀行貸款—無抵押	港元同業拆息利率+1%	2009-2010	13,334	11,250
			16,667	14,583
非即期				
銀行貸款—無抵押	港元同業拆息利率+1.5%	2010	1,945	3,611
銀行貸款—無抵押	港元同業拆息利率+1%	2010-2012	62,083	68,750
			64,028	72,361
			80,695	86,944

本公司

	實際利率	到期日	未經審核 二零零九年 九月三十日 千港元	經審核 二零零九年 三月三十一日 千港元
即期				
銀行貸款—無抵押	港元同業拆息利率+1%	2009-2010	13,334	11,250
非即期				
銀行貸款—無抵押	港元同業拆息利率+1%	2010-2012	62,083	68,750
			75,417	80,000

本集團之銀行融資額度乃由本公司及其若干附屬公司作出之公司擔保作支持。

本集團之銀行借貸賬面值與其公平值相若。

11. 股本

	未經審核 二零零九年 九月三十日 千港元	經審核 二零零九年 三月三十一日 千港元
法定股本：		
1,000,000,000 股每股面值0.10港元之普通股	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行繳足股本：		
408,816,000股（二零零九年三月三十一日： 408,816,000股）每股面值0.10港元之普通股	<u>40,882</u>	<u>40,882</u>

12. 或然負債

於結算日，本公司已就授予其若干附屬公司及聯營公司之銀行融資額度分別作出擔保98,700,000港元（二零零九年三月三十一日：141,600,000港元）及14,500,000港元（二零零九年三月三十一日：14,500,000港元），截至結算日，當中分別有5,278,000港元（二零零九年三月三十一日：6,944,000港元）及8,300,000港元（二零零九年三月三十一日：11,859,000港元）已被動用。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年十二月二十八日星期一至二零零九年十二月三十一日星期四（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記手續。為符合獲派發截至二零零九年九月三十日止六個月中期股息之資格，所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用之過戶表格須於二零零九年十二月二十四日星期四下午四時或之前送達本公司於香港之股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

管理層討論及分析

在二零零九年九月三十日止六個月內，全球主要經濟體系出乎意料地以溫和的速度走出谷底。儘管復甦過程仍處於早期階段，建溢集團仍能透過具規範的業務發展及管理旗下各支柱業務，而成功取得良好業績。

集團以研發為基礎，經營三大工業實務，旗下包括開發電子玩具及家電的電器及電子產品部門、微型摩打部門，以及作為新增長動力的資源開發業務。此外，集團亦利用本身的客戶網絡及生產電子玩具的能力，將玩具業務拓展至毛絨系列。

於二零零九／一零年度上半年，股權持有人應佔純利為90,430,000港元（二零零八年：62,189,000港元），較去年同期上升45%。集團持續控制成本，為生產程序實行自動化，培養熟練工人以提升效率，並透過分散供應商，以取得最理想的物料採購條件，邊際毛利及純利因而均有令人滿意的提升。集團在各業務領域積極發展，部份訂單在經濟衰退期間雖有所減少，營業額僅輕微下降15%，至789,853,000港元（二零零八年：927,851,000港元）。

儘管面對宏觀環境和營運上的各種挑戰，集團以清晰明確的發展策略為主導，加上強健的資產負債狀況和健康的銷售表現，開展新的一年。面對預期的通脹加劇，以至日趨嚴緊的行業與公眾監管，建溢均能憑藉卓越的管理和強健的財務狀況支持，積極就此等新挑戰尋求對策，走出困境，確保長遠業績表現。

管理層深信，集團憑多線支柱業務策略，加上把握時機投資培植新業務分支，將可繼續維持健康均衡的收入組合，緩衝不同業務的經濟循環。此業務組合同時亦建構起鞏固的根基，為集團維持正面動力，並在預期二零一零年底經濟狀況有所改善時，充分把握復甦的機遇。

截至二零零九年九月三十日止六個月內，電器及電子產品佔集團上半年營業額70%（二零零八年：67%），摩打部門佔25%（二零零八年：22%）。特色毛絨及木製玩具則佔集團整體銷售額的4%（二零零八年：11%）。

業務策略

集團將繼續優化各部門的銷售表現，同時積極探索新的增長商機。集團正就培植個別新業務制訂發展規劃，冀充分發揮此等項目的發展潛能。

多支柱業務組合所帶來的穩定收入來源，為集團透過投資捕捉長遠商機提供了強勁的財政支持。此一優勢讓集團充分把握在經濟逆境時冒起的商機，有利在行業出現整固時拓寬市場領域，開拓新的業務疆界。

集團亦銳意開拓新的地域市場，尤其中國大陸，將會是未來增長的其中重要一環。地理分散亦為業務增添穩定性，有助集團長遠穩步發展。

集團除了繼續在各營運環節實行嚴格的成本控制措施，亦繼續投資研發，以保持其高增值生產的優勢。集團並繼續按計劃為現有設施進行升級、設立測試實驗室，並設置高效的品質控制機制，務求能符合日益嚴謹的環保及質量保證規格，符合甚至超越行業要求，成為領先生產商。

營運回顧

集團目前在深圳及韶關經營三個主要的研究及生產基地，配合不同的技術和人力要求，專門生產玩具、電器及摩打。多元分散的生產基地有助集團滿足現今講求及時和成本效益的生產要求。

電器及電子產品

本部門從事兩大業務：(一)開發、設計及生產電子玩具；(二)專門開發人工智能產品之電器生產。

電動及電子玩具產品線因為得到多部賣座電影的帶動，取得理想的訂單，儘管整體財務表現部分受到金融海嘯的不利因素所抵銷。由於部門的邊際利潤升幅強勁，帶動集團整體的邊際利潤及純利均有改善。部門營業額則較去年同期減少11%。

玩具分支專攻電影及娛樂領域的策略，已惠及集團餘下半年的訂單。隨著多部動作英雄電影計劃在二零一零及二零一一年上映，預期由此帶動的業務將可持續。

家電分支在上半年依然取得穩定的業績。吸塵機械人系列產品的銷售貢獻依然健康，唯集團正積極開發合適的新產品，冀拓寬產品組合。

初步新產品開發集中於電視遊戲配件和健康護理器材。集團積極推展小型家居電器業務，亦帶動此方面的銷售在上半年有溫和增長。

集團將繼續投資自動化生產，以替代勞工密集的工序，從而降低生產成本和確保產品質量，作為集團抗衡經營逆境的策略之一。在市場策略上，集團正部署行動，捕捉中國大陸對高質素和檔次玩具及電器的本地需求。集團自行設計的家電及毛絨玩具預計在二零一零年上半年在中國上架。

摩打

微型摩打部門取得穩定業績。回顧期內，市場在金融危機後，需求依然疲弱，但營業額較去年同期僅輕微減少2%。業務表現令人鼓舞，反映部門成功將業務滲透至非玩具客戶。在半年內，部門在辦公室自動化領域的銷售增長成績顯著。部門初期專注為玩具客戶開發摩打產品，過去幾年一直投入資源拓寬客戶基礎，現時的最終用家客戶已涵蓋汽車、家居及個人護理，以至辦公室自動化及影音器材等範疇。

集團在上一財政年度收購新生摩打集團的生產資產，亦為集團開拓出新的發展路向。收購為集團增添生產交流摩打及其他類型摩打的能力，以配合部門現有的直流摩打產品，服務新的客戶群。自收購於二零零九年二月完成後，此六個月期間為首個全面運作的報告期，部門的整體業績，難免受到新摩打分支因重整及強化營運而投入資源所影響。由於下半年仍有架構重整工作繼續進行，管理層預期部門之全年業績仍會受到一定程度的影響。

架構重整帶來了額外開支，加上商品價格高企，均對部門的利潤構成壓力。儘管如此，部門的邊際毛利和邊際純利均仍有溫和改善。部門成功將業務拓展至邊際盈利較高的產品，是盈利能力提升的主要因素。持續嚴格控制成本和提升效率，亦對部門的業績帶來了長遠而正面的影響。

新生摩打集團融入建溢的摩打部門後，在生產技術、產能及客戶組合上均更具整體競爭優勢。部門憑著擴充和提升營運平台，加上強健的財政狀況和具競爭力的定位，可充分捕捉未來湧現的新商機。集團對部門的未來發展充滿信心，認為部門將可發展為另一回報可觀的增長動力。

資源開發

資源開發部門繼續作為集團尋求長遠增長及回報的策略投資，亦是管理層長期致力實行業務多元化的其中主要環節。

物料開發

此分支繼續積極從事研究及開發更多先端技術產品，例如製造透明導電漿所需的氧化銻錫靶材，後者為液晶顯示屏的原材料。

自然資源開發

集團於二零零七年收購西安金石礦業有限公司70%權益後，在陝西省西安市藍田縣一個面積約39.23平方公里之礦區展開了地理勘探工作。

此一多金屬區內，已基本查明1.4平方公里內之地質特徵、成礦背景、規模、產狀、厚度的變化情況，對礦石的結構和組成有了大致上的瞭解。經過對採得之礦石作出之化學分析，其金屬含量之平均品位約為：鉛，6.49%至9.74%；鋅，0.42%至0.63%；銅，0.25%至0.38%；金，1.10克／噸至1.65克／噸；及銀，36.41克／噸至54.62克／噸。勘探結果有助將此礦區發展成一個遠景儲量達至中型礦區水平之礦場。根據行業分類，中型礦區水平之遠景金屬儲量約為10萬噸。勘探結果令人鼓舞，對整個礦區項目發展有新的指導意義。

集團基於正面的勘探結果，正擴大勘測礦區內的其他礦脈。部門已於二零零九年九月向陝西省國土資源廳遞交採礦證申請，預計於二零一零年年中取得批准。

在取得採礦證前的準備階段，集團已開始籌備興建選礦廠，以處理採出的礦石。礦廠地點經已選定，正進行有關的徵地程序。

有關項目的進展理想，集團對此項目的發展前景樂觀，預期未來的發展可帶來新的盈利貢獻。

特色毛絨及木製玩具

此一由核心電子玩具部門分拆出來的分支，生產一系列特色毛絨、木製及教育性玩具。毛絨玩具產品系列基於建溢的創意和優質生產基礎，已迅速打入傳統玩具和電影娛樂相關市場。由於在上半年欠缺賣座電影相關產品的支持，非電子玩具分支的營業額減少。

部門為平衡產品配合電影推出所導致的業務波動，已進而利用本身的設計及工程專才，以及強大的生產能力，開發原設計及原品牌生產之毛絨及木製玩具。首批原設計生產毛絨玩具將於二零一零年上半年推出。部門初步計劃在中國的主要城市，為自家設計的非電子玩具建立分銷渠道。

前景

集團自成立以來，通過研發引領，已建立起強勁的競爭優勢，令集團可避開低檔市場激烈的競爭，在高增值市場贏得穩固的根基。集團透過培植專才，以具競爭力的價格為客戶提供高質素的服務，應對日益嚴格的質量和環保要求。管理層深信，集團強健的根基將會是未來幾年業績改善的重要關鍵。

管理層關注到目前經濟環境潛在的風險和波動，因此將繼續以審慎的態度，尋找新商機以維持穩定增長。集團在強健的根基上穩踞優勢，中期前景維持良好。

把握時機進行投資，加上管理層高瞻遠矚的領導，造就目前多元分散的收入基礎，並已為集團建立起強健的平台，支持建溢捕捉新商機，持續為股東爭取最佳的回報。

建溢管理層已準備就緒，把握適當時機推展業務策略。此外，各主要市場成本上漲的壓力逐漸增加，集團將繼續透過量身訂造的生產程序和加強自動化，嚴格控制成本。

面對新市場實際環境最有效的方式，是採取果斷和嚴格規範的態度。建溢一直以來向股東承諾，在經濟循環起伏下仍然保持企業的穩健，至今依然。

資金流動性及財政狀況

本集團主要以其內部產生現金流量及銀行融資額度應付期內營運及業務發展所需。本集團一向在財務管理方面實行審慎及保守政策。於財政期間期末，本集團合共有定期存款、現金及銀行結餘288,000,000港元（二零零九年三月三十一日：179,000,000港元）。此外，本集團現有多家銀行之綜合銀行融資額度合共約169,000,000港元（二零零九年三月三十一日：252,000,000港元），於二零零九年九月三十日已動用當中之81,000,000港元（二零零九年三月三十一日：87,000,000港元）。

本集團之財政狀況保持穩健。於二零零九年九月三十日，流動比率（流動資產除以流動負債）為2.1倍（二零零九年三月三十一日：2.8倍），而資產負債比率（計息銀行借貸總額除以權益總額）為9.1%（二零零九年三月三十一日：10.5%）。

僱員及薪酬政策

於二零零九年九月三十日，本集團僱用超過15,000名全職僱員，約50名僱員於香港工作，其餘僱員則於中國工作。

本集團主要依據行內之標準釐訂其僱員薪金。於香港，本集團之僱員福利包括僱員退休計劃、醫療計劃及獎金花紅。於中國，本集團根據現行勞工法例為其僱員提供員工福利及津貼。本集團亦已實行購股權計劃以獎勵及回饋表現優異之員工。本集團僱員將由董事會酌情批授購股權，所批授之購股權數目則按個別僱員之表現及職級而釐訂。

董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零九年九月三十日，本公司董事及最高行政人員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）股份及相關股份中須載入本公司根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊內或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益如下：

(A) 股份

董事姓名	好倉／淡倉	身份	所持普通股 股份數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
鄭楚傑	好倉	信託成立人	273,124,000 (附註)	66.81%
馮華昌	好倉	實益擁有人	4,200,000	1.03%
黃永龍	好倉	實益擁有人	58,000	0.01%
黃偉明	好倉	實益擁有人	40,000	0.01%

附註：該等股份由Resplendent Global Limited（「Resplendent」）持有，Resplendent為一家於英屬處女群島註冊成立之公司。Padora Global Inc.（「Padora」）為Resplendent全部已發行股本之實益擁有人。Padora為一家於英屬處女群島註冊成立之公司，由Polo Asset Holdings Limited全資擁有，而Polo Asset Holdings Limited最終由鄭楚傑為其家屬設立之全權信託之受託人擁有。

(B) 相關股份

董事姓名	好倉／淡倉	身份	有關所持購股權之相關股份			每股行使價
			數目及持股量 概約百分比	購股權 授出日期	行使期	
鄭楚傑	好倉	實益擁有人	2,000,000 (0.49%)	14/11/2003	14/11/2006- 13/11/2013	1.592港元
		實益擁有人	1,300,000 (0.32%)	4/10/2006	4/10/2009- 3/10/2016	1.03港元
		配偶權益	1,200,000 (0.29%)	4/10/2006	4/10/2009- 3/10/2016	1.03港元
馮華昌	好倉	實益擁有人	700,000 (0.17%)	4/10/2006	1/8/2007- 3/10/2016	1.03港元
		實益擁有人	2,500,000 (0.61%)	8/10/2007	1/8/2008- 7/10/2017	2.52港元
		實益擁有人	2,500,000 (0.61%)	23/7/2009	23/7/2009- 22/7/2019	1.426港元
黃偉明	好倉	實益擁有人	296,000 (0.07%)	4/10/2006	4/10/2009- 3/10/2016	1.03港元
黃永龍	好倉	實益擁有人	150,000 (0.04%)	4/10/2006	4/10/2009- 3/10/2016	1.03港元
		實益擁有人	500,000 (0.12%)	14/3/2008	14/3/2009- 13/3/2018	1.99港元

除上文所披露者外，概無董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中登記須載入根據證券及期貨條例第352條而存置之登記冊內或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司實施一項購股權計劃（「計劃」），旨在為合資格參與者對本集團成就所作貢獻提供獎勵及回饋。計劃合資格參與者包括本公司之董事（包括獨立非執行董事）、本集團其他僱員、向本集團提供產品或服務之供應商、本集團客戶、對本集團提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體、本公司股東及本公司附屬公司之任何少數股東。計劃於二零零二年八月二十日生效，除非另行取消或修訂，否則由當日起計十年內仍然生效。

根據計劃於期內仍未行使之購股權如下：

	授出 購股權日期	購股權數目					行使期	每股 行使價 港元	授出購股權 日期本公司 股份之價格** 港元
		於 二零零九年 四月一日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 失效	於 二零零九年 九月三十日			
董事									
鄭楚傑	14/11/2003	2,000,000	-	-	-	2,000,000	14/11/2006-13/11/2013	1.592	1.60
	4/10/2006	2,500,000	-	-	-	2,500,000*	4/10/2009-3/10/2016	1.03	1.03
馮華昌	4/10/2006	700,000	-	-	-	700,000	1/8/2007-3/10/2016	1.03	1.03
	8/10/2007	2,500,000	-	-	-	2,500,000	1/8/2008-7/10/2017	2.52	2.52
	23/7/2009	-	2,500,000	-	-	2,500,000	23/7/2009-22/7/2019	1.426	1.40
黃偉明	4/10/2006	296,000	-	-	-	296,000	4/10/2009-3/10/2016	1.03	1.03
黃永龍	4/10/2006	150,000	-	-	-	150,000	4/10/2009-3/10/2016	1.03	1.03
	14/3/2008	500,000	-	-	-	500,000	14/3/2009-13/3/2018	1.99	1.99
其他僱員									
合計	14/11/2003	502,000	-	-	-	502,000	14/11/2006-13/11/2013	1.592	1.60
	4/10/2006	2,462,000	-	-	-	2,462,000	4/10/2009-3/10/2016	1.03	1.03
		<u>11,610,000</u>	<u>2,500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,110,000</u>			

* 鄭楚傑所持有之2,500,000份購股權當中，有1,200,000份購股權由其配偶持有。

** 於授出購股權日期披露之本公司股份價格乃緊接授出購股權日期前一個交易日之聯交所收市價。

董事購買股份之權利

除「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」及「購股權計劃」兩節所披露者外，本公司之董事或彼等之配偶或未成年子女於期內概無獲批授可藉購入本公司之股份而獲益之權利，亦無行使有關權利；且本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司並無參與任何安排，致使董事於任何其他法人團體購入此等權利。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零零九年九月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊所記錄，佔本公司已發行股本及購股權5%或以上之權益如下：

姓名／名稱	身份及 權益性質	所持普通股 股份數目	本公司 已發行股本之 概約百分比	所持 購股權數目
鄭楚傑	透過受控制公司	273,124,000 (附註1、4)	66.81	4,500,000 (附註2、4)
Hallgain Management Limited (「Hallgain」)	透過受控制公司	28,762,000 (附註3)	7.04	-

附註1：該等股份透過Resplendent持有。

附註2：該等購股權中，1,200,000份購股權乃由鄭楚傑之配偶持有。

附註3：該等股份由建滔投資有限公司(「建滔投資」)持有。Jamplan (BVI) Limited (「Jamplan」) 為建滔投資全部已發行股本之實益擁有人，而Jamplan由建滔化工集團(「建滔化工集團」)全資擁有，Hallgain擁有建滔化工集團全部已發行股本約30.97%。

附註4：此為上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」一節所提及鄭楚傑之相同股權。

期內，尚未行使購股權之詳情於上文「購股權計劃」一節獨立披露。

除上文所披露者外，於二零零九年九月三十日，概無任何人士（鄭楚傑除外，其權益已於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」一節披露）於本公司股份或相關股份中登記須載入根據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊內之權益或淡倉。

購買、贖回或出售上市證券

本公司或其任何附屬公司於期內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

董事認為，截至二零零九年九月三十日止六個月，本公司一直遵守聯交所上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企管守則」）之守則條文，惟偏離企管守則之守則條文第A.2.1條者除外。

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁（「行政總裁」）之職務應有區分，並不應由一人同時兼任。主席及行政總裁之職權範圍應清楚界定，並以書面列載。本公司之主席及行政總裁職務並無區分，並由鄭楚傑一人兼任。董事會由具備豐富經驗及才幹之人士所組成，並定期討論影響本公司經營之事項，董事會運作可確保權力及職權得到平衡。董事會相信，此架構有利於穩健及貫徹之領導，令本公司可迅速及有效地作出及執行決策。

證券交易之標準守則

本公司已採納條款不遜於上市規則附錄十所訂標準之董事進行證券交易之操守守則（「標準守則」）。於向本公司董事進行個別查詢後，所有董事確認彼等已符合標準守則所載之規定標準，以及本公司於中期報告所涵蓋之會計期間內採納之有關董事進行證券交易之操守守則。

審核委員會

本公司審核委員會之職權範圍與上市規則附錄十四所載之企管守則條文一致，以檢討及監督本集團之財務報告程序及內部監控。

於本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事孫季如（委員會主席）、鍾志平及黃弛維，而審核委員會之主席具有規定之適當專業財務資格及經驗。

期內，審核委員會連同管理層已審閱本集團採納之會計原則及常規，以及討論核數、內部監控及財務報告事項，包括審閱截至二零零九年三月三十一日止年度之年報及截至二零零九年九月三十日止六個月之中期報告。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其特定責任為檢討本公司全體董事及高級管理人員之薪酬政策。薪酬委員會現時包括本公司非執行董事鍾志平（委員會主席）、黃弛維及孫季如，以及本公司兩名執行董事鄭楚傑及馮華昌。

董事袍金須待股東於股東大會上批准。薪酬乃由薪酬委員會根據僱員之職務、職責及表現以及本集團業績釐定。視乎本集團之盈利能力，本集團亦可能給予僱員酌情花紅，作為彼等為本集團作出貢獻之鼓勵。有關本公司執行董事薪酬政策之主要目的，乃讓本公司可將執行董事之薪酬與表現（以已達成之公司目標衡量）掛鉤，藉以挽留及激勵執行董事。

提名委員會

提名委員會乃按特定職權範圍成立。提名委員會現時包括本公司非執行董事黃弛維（委員會主席）、鍾志平及孫季如以及本公司兩名執行董事鄭楚傑及馮華昌。提名委員會每年至少舉行一次會議。提名委員會負責向董事會建議董事之新任命。

於回顧期內，提名委員會根據董事候任人過去之表現及資格、一般市場情況及本公司公司細則考慮選擇及建議董事候任人。

董事會

於本中期財務報告日期，董事會由四位執行董事（鄭楚傑、馮華昌、黃偉明及黃永龍），以及三位獨立非執行董事（鍾志平、黃弛維及孫季如）組成。

代表董事會
主席
鄭楚傑

香港，二零零九年十二月三日