

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

截至二零零九年十二月三十一日止年度業績公佈

業績

彩星玩具有限公司（「本公司」）之董事欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 美金千元 (附註十一)	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
收入	二	82,121	636,440	703,596
銷售成本		(44,444)	(344,438)	(434,123)
毛利		37,677	292,002	269,473
市場推廣費用		(23,456)	(181,786)	(216,319)
銷售及分銷費用		(7,037)	(54,535)	(55,647)
行政費用		(11,469)	(88,892)	(136,201)
一間共同控制實體之減值		(222)	(1,720)	—

	附註	二零零九年 美金千元 (附註十一)	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
營運虧損		(4,507)	(34,931)	(138,694)
其他收入		18	137	844
融資成本		(863)	(6,687)	(5,058)
佔一間聯營公司溢利		15	116	523
佔一間共同控制實體虧損		(510)	(3,950)	(1,313)
		_____	_____	_____
除所得稅前虧損	三	(5,847)	(45,315)	(143,698)
所得稅支出	四	(5,341)	(41,389)	(46,818)
		_____	_____	_____
本公司股權持有人應佔年度虧損		(11,188)	(86,704)	(190,516)
		=====	=====	=====
		美仙	港仙	港仙
每股虧損	六			
基本		(2.26)	(17.51)	(38.49)
		=====	=====	=====
攤薄		不適用	不適用	不適用
		=====	=====	=====

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 美金千元 (附註十一)	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
年度虧損	(11,188)	(86,704)	(190,516)
其他全面收益：			
換算海外附屬公司財務報表所產生 之匯兌差額	(69)	(533)	—
本公司股權持有人應佔年度總全面虧損	(11,257)	(87,237)	(190,516)

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 美金千元 (附註十一)	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
非流動資產				
物業、機器及設備		623	4,829	10,111
於一間聯營公司之權益		3,320	25,729	25,613
於一間共同控制實體之權益		-	-	8,534
遞延稅項資產	七	43	332	45,856
		<u>3,986</u>	<u>30,890</u>	<u>90,114</u>
流動資產				
存貨		1,313	10,181	19,469
應收貿易賬項	八	9,879	76,562	77,240
其他應收賬項、按金及預付賬項		3,216	24,929	77,585
可退回稅項		752	5,828	2,255
於一間共同控制實體之權益		408	3,162	-
現金及銀行結餘		14,606	113,194	48,939
		<u>30,174</u>	<u>233,856</u>	<u>225,488</u>
流動負債				
貸款		-	-	41,721
應付貿易賬項	十	2,539	19,683	95,842
其他應付賬項及應計費用		7,637	59,186	54,929
應付一間同系附屬公司款項		30	231	1,103
衍生金融工具	九	8,206	63,597	-
撥備		3,213	24,904	29,520
應繳稅項		26	198	406
		<u>21,651</u>	<u>167,799</u>	<u>223,521</u>
流動資產淨值		<u>8,523</u>	<u>66,057</u>	<u>1,967</u>
資產總值減流動負債		<u>12,509</u>	<u>96,947</u>	<u>92,081</u>
非流動負債				
貸款	九	11,817	91,581	-
權益總額		<u>692</u>	<u>5,366</u>	<u>92,081</u>
權益				
股本		639	4,955	4,950
儲備金		53	411	87,131
權益總額		<u>692</u>	<u>5,366</u>	<u>92,081</u>

附註：

一. 編製基準

綜合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（「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）及香港公司條例之要求而編製。此等財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露要求。

綜合財務報表已根據歷史成本法編製，惟衍生金融工具（包括嵌入可換股債券之兌換購股特權）乃按公平價值列賬。

編製本綜合財務報表所採用之會計政策與截至二零零八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用之會計政策符合一致；惟本集團已首次採納下列由香港會計師公會頒佈，與本集團之財務報表有關，並自二零零九年一月一日開始之年度生效之新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）除外：

香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）	財務報表之呈列
香港會計準則第23號（二零零七年經修訂）	借貸成本
香港會計準則第27號（修訂）	於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本
香港財務報告準則第2號（修訂）	以股份支付之基準－歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號（修訂）	金融工具披露之改善
香港財務報告準則第8號	營運分部
各項－二零零八年香港財務報告準則之年度改善	

除下文註明者外，採納該等新香港財務報告準則對本期間及過往期間之業績及財務狀況之編製及呈列並無重大影響。

香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）財務報表之呈列

採納香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）對主要財務報表內若干項目之格式與呈列作出若干改動。當實體追溯應用會計政策或於其財務報表追溯重列項目或其於財務報表重新分類項目時，須呈報第三份於最早比較期間期始之資產負債表。

本集團之資產、負債、收入及開支之計量及確認則維持不變。然而，過往直接於權益確認之若干項目，現須於其他全面收益中確認。香港會計準則第1號影響擁有人權益變動之呈列方式，並引入「全面收益表」。

比較數字已經重列，以符合經修訂準則。然而，比較數字之變動對於二零零八年一月一日之綜合資產負債表或母公司資產負債表並無任何影響，故並無呈列於二零零八年一月一日之第三份資產負債表。

香港財務報告準則第8號營運分部

於採納香港財務報告準則第8號後，可呈報分部資料須根據經由本集團高級行政管理人員定期審閱之內部管理呈報資料編製。在過往之年度財務報表中，根據香港會計準則第14號「分部報告」，「業務分部」資料是參考本集團所提供之產品及服務之種類而確定。採納香港財務報告準則第8號並無對本集團之已確認及可呈報營運分部構成影響。

香港財務報告準則第7號（修訂）金融工具披露之改善

該等修訂要求於資產負債表以公平價值計量之金融工具作出額外披露。該等公平價值計量分類為三級公平價值架構，以反映運用可觀察市場數據以作出計量之程度。同時，衍生金融負債之到期日分析須獨立披露，並應顯示該等衍生工具之尚餘合同到期日倘若該資料對了解現金流之時間極其重要。

二零零八年香港財務報告準則之年度改善

於二零零八年十月，香港會計師公會就香港財務報告準則頒佈首份年度改善，當中載列多項香港財務報告準則之修訂。各準則均個別附帶過渡性條文。該等修訂中，對香港會計準則第28號「於聯營公司之投資」之修訂，令本集團根據權益法計算於聯營公司及共同控制實體之投資減值虧損之分配之會計政策有所更改。香港會計準則第38號「無形資產」之修訂，則令本集團有關廣告及市場推廣費用之會計政策有所更改。

(i) 按權益法計算於聯營公司及共同控制實體之投資減值

該修訂訂明，按權益法計算於聯營公司及共同控制實體之投資就減值測試而言屬單一資產。投資者於應用權益法後確認之任何減值虧損不會分配至個別資產，包括計入投資結餘之商譽。修訂容許該新會計政策於往後期間應用。修訂並無對本期業績及財政狀況構成任何影響。

(ii) 廣告及市場推廣費用

採納香港會計準則第38號之修訂，令本集團有關廣告及市場推廣費用之會計政策有所更改。於過往年度，商業廣告及有關之製作費用會遞延至廣告首次播出之年度內支銷。根據修訂，資產僅可在取得貨品或服務之收取權之前作出付款之情況下方可被確認，因此所有廣告及市場推廣費用均於產生時列作開支。此修訂已追溯至過往期間應用，惟並無對任何呈報期間之業績及財政狀況構成重大影響。

本集團並無提早採納若干已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團現正評估該等新訂及經修訂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。

二. 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。本集團之營業額即該等活動之收入。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，來自玩具銷售之已確認收入為港幣636,440,000元（二零零八年：港幣703,596,000元）。

地區分部資料

下表載列有關(i)本集團之收入及(ii)本集團之物業、機器及設備，及於一間聯營公司及一間共同控制實體之權益（「指定非流動資產」）所在地區之資料。客戶所在地區按其所在國家劃分。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點（以物業、機器及設備而言），以及營運所在地點（以聯營公司及共同控制實體而言）劃分。

	收入		指定非流動資產	
	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
香港（註冊營業地點）	-	-	27,759	29,591
美洲				
— 美國	423,747	458,776	2,799	14,515
— 其他地區	35,588	50,021	-	-
歐洲	130,944	165,603	-	-
香港以外其他亞太地區	44,556	17,254	-	152
其他	1,605	11,942	-	-
	636,440	703,596	2,799	14,667
	636,440	703,596	30,558	44,258

主要客戶

本集團之客戶基礎分散，其中三名（二零零八年：三名）客戶之交易額各佔本集團總收入10%以上。向該等客戶進行銷售所得之收入共約港幣324,000,000元（二零零八年：港幣314,000,000元）。

三、 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／（計入）下列項目：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
已售存貨成本	295,238	374,659
存貨減值	4,862	3,803
產品研發費用	13,927	15,798
已付特許權使用費	94,783	74,204
客戶折扣撥備	10,824	5,380
未提用之客戶折扣撥備撥回	(1,240)	(1,761)
客戶退貨、合作宣傳及撤單費用撥備	26,728	28,346
未提用之客戶退貨、合作宣傳及撤單費用撥備撥回	(3,039)	(6,328)
物業、機器及設備折舊	3,164	2,765
僱員福利支出，包括董事酬金	69,214	87,699
辦公室及貨倉設備之營業租約支出	9,492	9,301
出售物業、機器及設備之虧損	3,415	61
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支之利息	3,069	1,999
利息收入	(137)	(844)
	=====	=====

四、所得稅支出

香港利得稅乃根據本年度所估計之應課稅溢利按稅率16.5%（二零零八年：16.5%）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%（二零零八年：34%），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%（二零零八年：8.84%）。

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
本年度稅項		
香港利得稅	162	1,446
以往年度超額撥備－香港	(167)	(71)
以往年度超額撥備－海外	(3,836)	(208)
	<u>(3,841)</u>	<u>1,167</u>
遞延稅項		
暫時差異之產生及回撥	45,230	45,659
稅率下調	-	(8)
	<u>45,230</u>	<u>45,651</u>
所得稅支出	<u>41,389</u>	<u>46,818</u>

五、股息

董事不建議派付股息。

六、每股虧損

每股基本虧損是根據本公司股權持有人應佔虧損港幣86,704,000元（二零零八年：港幣190,516,000元）及年內已發行普通股之加權平均數495,044,000股（二零零八年：495,000,000股）。

由於行使購股特權及兌換可換股債券有反攤薄作用，故並無呈列截至二零零九年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

由於行使購股特權有反攤薄作用，故並無呈列截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

七、遞延稅項資產

於二零零九年十二月三十一日，於過往年度確認之有關未動用稅務虧損港幣36,147,000（二零零八年：港幣46,356,000元）及僱員福利涉及本集團之美國附屬公司以股份為基礎付款之交易之暫時差異港幣9,440,000元（二零零八年：無）之遞延稅項資產已撥回。確認遞延稅項資產主要視乎日後是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差異。管理層於各結算日評估往後財政年度之業務運作是否預期會帶來溢利或應否預計會出現虧損。管理層經考慮玩具業之趨勢、現時市況及全球經濟後認為，未能確定將來會有應課稅溢利以至可動用未動用之稅務虧損及僱員福利之暫時差異。

八、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：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
零至三十天	74,761	70,257
三十一天至六十天	422	1,738
六十天以上	1,379	5,245
	<hr/>	<hr/>
	76,562	77,240
	=====	=====

九、可換股債券

本公司於二零零九年十二月十一日向其直接控股公司PIL Toys Limited（「PIL Toys」）發行年息兩厘價值20,000,000美元（相當於港幣155,000,000元）之可換股債券。

分類為流動負債之可換股債券之衍生部分港幣63,597,000元於結算日按公平價值列賬。

分類為非流動負債之可換股債券之負債部分港幣91,581,000元按已攤銷成本列賬。

十、應付貿易賬項

應付貿易賬項於結算日之賬齡分析如下：

	二零零九年 港幣千元	二零零八年 港幣千元
零至三十天	16,637	73,051
三十一天至六十天	1,066	19,994
六十天以上	1,980	2,797
	<hr/>	<hr/>
	19,683	95,842
	=====	=====

十一、美金等值

有關數字祇作參考用途，並以二零零九年十二月三十一日港幣7.75元兌美金1元之匯率為根據。

十二、比較數字

由於已採納香港會計準則第1號（二零零七年經修訂）「財務報表之呈列」及香港財務報告準則第8號「營運分部」，若干比較數字已調整以符合本期間之陳述方式，以及就於二零零九年首次披露之項目提供比較金額。

十三、結算日後事項

兌換可換股債券

於二零一零年一月二十二日，PIL Toys行使可換股債券所附之所有換股權，本公司於當日發行總面值港幣2,000,000元之200,000,000股普通股予PIL Toys。

出售於一間共同控制實體之權益

本集團於一間共同控制實體之權益於二零一零年一月一日終止。於二零零九年十二月三十一日錄得之可收回金額已於二零一零年二月悉數清償。

授出購股特權

根據本公司於二零零八年一月二十五日採納之購股特權計劃，本公司於二零一零年一月二十日以每股港幣0.918元之行使價向若干合資格參與者授出20,300,000份購股特權。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

彩星玩具集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之全球營業額為八千二百萬美元（港幣六億三千六百萬元），較去年之九千萬美元（港幣七億零四百萬元）減少9.6%。本集團錄得營運虧損為港幣三千五百萬元（二零零八年：港幣一億三千九百萬元），而股東應佔淨虧損為港幣八千七百萬元（二零零八年：港幣一億九千一百萬元）。每股基本虧損為17.51港仙（二零零八年：38.49港仙）。

玩具銷售毛利率為45.9%（二零零八年：38.3%）。上升的原因是由於與二零零八年相比，二零零九年之產品毛利較高及清貨銷售下降，惟當中部份被開發費用及模具成本佔銷售額之百分比增幅所抵銷。

經常性營運開支成功控制至低於去年水平，美國及亞洲業務均推行全面縮減成本之措施，宣傳及推廣支出下降（減少16.0%）及日常及行政開支減少（減少34.7%）。由於需撤銷表現欠佳特許權之相關最低保證金額，錄得之特許權開支較平常為高。股東應佔淨虧損已反映非經常性項目，包括本集團投資於「*Gormiti JV*」之港幣二百萬元虧損，及港幣一千萬元未動用廣告交換結餘之支出及過往年度之港幣三千六百萬元未變現稅務虧損。

二零零九年是玩具業面對艱鉅挑戰及負增長的另一個年度。傳統玩具之全球營業額下降3%。年內大部份時間已發展市場之經濟仍然疲弱，令最主要市場之消費者開支受到負面影響。由於零售商對補充存貨仍然持審慎態度及消費者需求薄弱，因此節日期間需進行大量推廣活動，此舉雖然有助銷量，但卻有損銷售收益。美國零售商繼續採取收緊存貨控制、削減品牌與貨款數量，及減少供應商之策略。美國整體玩具零售下降1%。

彩星玩具之美國營業額較二零零八年下跌7.6%，主要由於「*Star Trek*」及「*Terminator: Salvation*」電影品牌之表現比預期遜色，因年內並無新娛樂項目導致「*忍者龜*」產品銷售下跌及「*Disney Princess*」之特許權終止所致；惟其中部分被表現出色之「*iCarly*」所抵銷。基於以上原因，國際營業額亦較二零零八年下降13.1%。

邁進二零一零年，全球經濟復甦之前景尚未明朗，營運環境仍充滿挑戰，加上零售商正整合玩具貨架方針，偏向支持大型著名品牌，主要競爭對手之實力及優勢亦正擴大。為克服嚴峻環境及選擇性開拓新機會，彩星玩具將持續採取專注營運策略及嚴格風險管理方針。爭取新特許權將專注嚴格挑選配合彩星玩具核心優勢之類別——男孩動作及女孩娃娃。預期可透過重組、削減成本及持續控制開支的措施進一步降低整體營運成本。

品牌概覽

男孩品牌之營業額較二零零八年增加31%，主要由於「*Star Trek*」及「*Terminator: Salvation*」產品、以及「*Dino King*」品牌於國際市場推出。

女孩品牌之營業額較二零零八年下跌25%，主要由於「*Strawberry Shortcake*」、「*Disney Princess*」及「*My Life*」產品系列終止銷售，惟其中部分被「*Disney Fairies*」品牌之銷售上升及推出「*iCarly*」品牌所抵銷。

「*Star Trek*」及「*Terminator: Salvation*」電影特許權為二零零九年上半年之玩具銷售帶來主要貢獻，惟秋季推出之DVD並無於節日期間帶來任何重大銷售。兩個品牌均較預期遜色並將於二零一零年終止。除「*忍者龜*」二十五週年之推廣計劃外，缺乏新娛樂項目支持導致「*忍者龜*」之銷售較二零零八年為低。於二零一零年，本集團將於若干指定市場限量分銷「*忍者龜*」產品，以便順利過渡至二零一二年，再按計劃重新推出品牌。「*Dinosaur King*」及「*Yu-Gi-Oh!*」品牌於國際市場表現理想，並將於二零一零年繼續配合電視節目之播放，在有關市場銷售。

於二零零九年秋季，彩星玩具推出一系列以青少年為對象，並根據*Nickelodeon*最受歡迎電視片集「*iCarly*」之特許權而生產之電子玩具、模型及玩具套裝。電子玩具及玩具套裝之表現理想，隨著「*iCarly*」進一步推廣至新國際市場，預期該品牌之銷售基礎將於二零一零年有所增加。根據電視片集推出之「*H2O, Just Add Water*」系列時裝娃娃及配件於相關電視節目播出之市場均表現理想。該系列將於二零一零年繼續在該等市場銷售。至於「*Disney Fairies*」系列，由於特許權屆滿關係，將於二零一零年停止銷售。

於美國市場推出「*Gormiti*」之成績未如預期，彩星玩具將不會繼續參與合營該項目。

於二零一零年推出之新品牌將包括演藝界史上最受歡迎藝人搖滾天皇「*米高積遜*」系列。彩星玩具將推出一系列精細之珍藏模型，模擬米高於演唱會及音樂錄影節目中之姿勢，以配合計劃於二零一零年展開之推廣活動及盛事。至於根據Cartoon Network與 Moonscoop Entertainment授出特許權而生產之「*Hero 108*」系列，相關之動畫電視片集預期將於二零一零年初於Cartoon Network啓播，屆時將會進行多個平台推廣計劃，並於二零一零年秋季強勢推出MMOG（大型多人在線電子遊戲）以作配合。彩星玩具將推出一系列珍藏模型及遊戲卡及玩具套裝。此外，彩星玩具獲得DreamWorks Animation SKG旗下受歡迎之「*The World of Shrek*」特許權，包括預計將於二零一零年五月全球首映之第四集電影「*Shrek Forever After*」。彩星玩具計劃推出一系列能充分表現「*史力加*」奇趣歷險世界之產品。彩星玩具亦將限量推出兩個新女孩玩具系列：根據Hallmark經典女孩品牌生產之「*Rainbow Brite*」系列娃娃及小馬；以及「*My Pixies*」系列幼童娃娃及角色扮演玩具。

財務分析

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。於二零零九年十二月三十一日，應收貿易賬項為港幣76,562,000元（二零零八年：港幣77,240,000元），而存貨為季度低水平港幣10,181,000元或佔營業額1.6%（二零零八年：港幣19,469,000元或佔營業額2.8%）。

於二零零九年十二月三十一日，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0%，而二零零八年十二月三十一日則為13.2%。流動資金比率（即流動資產與流動負債之比率）於二零零九年十二月三十一日為1.4，而於二零零八年十二月三十一日則為1.0。

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。於二零零九年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘為港幣113,194,000元（二零零八年：港幣48,939,000元）。

本集團主要須就以美金為單位之銷貨承受外幣風險。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。

購買、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。

遵守企業管治常規守則

本公司承諾維持及確保高水準之企業管治。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已採納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之原則，並已遵從所有適用守則條文。

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，包括審閱截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表。

董事會代表
陳俊豪
主席

香港，二零一零年三月二十六日

截至本公佈日期，本公司之董事會包括以下董事：

陳俊豪先生（主席及執行董事）、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