



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

二零一六年中期報告

(股份代號：180)

截至二零一六年六月三十日止六個月中期業績

開達集團有限公司(「本公司」)董事會宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)及本集團於聯營公司的權益截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績連同二零一五年同期的比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
收入	5 & 6	319,007	350,058
其他收入		6,057	5,377
其他虧損淨額		(6,892)	(844)
成品及半製品存貨的變動		14,635	33,021
成品的購貨成本		(11,546)	(11,087)
耗用原料及物料		(75,803)	(94,441)
員工成本		(119,675)	(134,464)
折舊		(16,186)	(16,550)
其他經營費用		(79,035)	(96,974)
經營溢利		30,562	34,096
財務成本	7(a)	(4,733)	(8,017)
應佔聯營公司溢利減除虧損		1,305	(3,027)
除稅前溢利	7	27,134	23,052
所得稅(開支)／抵免	8	(7,371)	2,261
本期溢利		19,763	25,313
以下各方應佔：			
本公司權益股東		18,223	24,363
非控股權益		1,540	950
本期溢利		19,763	25,313
每股盈利	9		
基本		1.92仙	2.56仙
攤薄		1.92仙	2.56仙

載於第7頁至第19頁的附註為本中期財務報告的一部份。本公司向權益股東派發的應付股息詳情載於附註15(a)內。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本期溢利	19,763	25,313
期內其他全面收益：		
(除稅後及重新分類調整)		
隨後可能重新分類至損益的項目：		
換算香港境外附屬公司財務報表的 匯兌差額	(12,524)	1,043
可供出售證券：		
一期內公允價值的變動	391	254
期內全面收益總額	<u>7,630</u>	<u>26,610</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	6,243	25,658
非控股權益	<u>1,387</u>	<u>952</u>
期內全面收益總額	<u>7,630</u>	<u>26,610</u>

附註： 本期間或過往期間概無損益及其他全面收益有關的稅項開支或利益。

載於第7頁至第19頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一六年 六月三十日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
投資物業	10	1,558,749	1,558,749
其他物業、廠房及設備	10	140,839	147,727
		<u>1,699,588</u>	<u>1,706,476</u>
無形資產		1,008	1,548
於聯營公司的權益		42,390	40,643
其他非流動金融資產		8,327	4,036
遞延稅項資產		10,584	8,836
		<u>1,761,897</u>	<u>1,761,539</u>
流動資產			
存貨	11	329,981	319,800
本期可收回稅項		281	281
向聯營公司貸款		22,781	27,678
應收賬款及其他應收款項	12	94,867	116,299
現金及現金等價物	13	97,305	59,260
		<u>545,215</u>	<u>523,318</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	14	128,712	136,938
銀行貸款及銀行透支		362,611	329,405
本期應付稅項		37,123	28,115
		<u>528,446</u>	<u>494,458</u>
流動資產淨額		<u>16,769</u>	<u>28,860</u>
總資產減除流動負債結轉		<u>1,778,666</u>	<u>1,790,399</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一六年六月三十日－未經審核

	附註	於二零一六年 六月三十日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
承前總資產減除流動負債		1,778,666	1,790,399
非流動負債			
銀行貸款		32,768	37,298
遞延租賃開支		3,739	3,628
租賃按金		7,985	8,558
遞延稅項負債		23,010	23,155
應計僱員福利		335	302
		67,837	72,941
資產淨額		1,710,829	1,717,458
資本及儲備			
股本	15	95,059	95,059
儲備		1,613,938	1,621,954
本公司權益股東應佔總權益		1,708,997	1,717,013
非控股權益		1,832	445
總權益		1,710,829	1,717,458

載於第7頁至第19頁的附註為本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月—未經審核

附註	本公司權益股東應佔權益										
	股本	股份溢價	資本儲備	撥入盈餘	匯兌儲備	土地及樓宇 重估儲備	公允價值 儲備	盈餘儲備	合計	非控股權益	總權益
	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	港幣千元	港幣千元
於二零一五年一月一日的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(60,779)	62,667	(372)	1,123,323	1,589,248	362	1,589,610
截至二零一五年六月三十日 止六個月的權益變化：											
期內全面收益總額	-	-	-	-	1,041	-	254	24,363	25,658	952	26,610
於二零一五年六月三十日及 二零一五年七月一日的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(59,738)	62,667	(118)	1,147,686	1,614,906	1,314	1,616,220
截至二零一五年十二月三十一日 止六個月的權益變化：											
期內全面收益總額	-	-	-	-	2,792	-	(661)	99,976	102,107	(869)	101,238
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(56,946)	62,667	(779)	1,247,662	1,717,013	445	1,717,458
截至二零一六年六月三十日 止六個月的權益變化：											
期內全面收益總額	-	-	-	-	(12,371)	-	391	18,223	6,243	1,387	7,630
就去年批准的股息	15	-	-	-	-	-	-	(14,259)	(14,259)	-	(14,259)
於二零一六年六月三十日的結餘	<u>95,059</u>	<u>185,138</u>	<u>10,815</u>	<u>173,397</u>	<u>(69,317)</u>	<u>62,667</u>	<u>(388)</u>	<u>1,251,626</u>	<u>1,708,997</u>	<u>1,832</u>	<u>1,710,829</u>

載於第7頁至第19頁的附註為本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
經營活動			
經營業務產生的現金		41,669	70,527
已付稅項		(111)	(47)
經營活動產生的現金淨額		41,558	70,480
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(14,631)	(8,615)
購買可供出售證券的付款		(3,900)	–
於聯營公司的投資增加		–	(49)
投資活動產生的其他現金流量		5,203	3,103
投資活動動用的現金淨額		(13,328)	(5,561)
融資活動			
已付本公司權益股東的股息		(14,259)	–
融資活動產生的其他現金流量		24,098	(65,987)
融資活動產生／(動用)的現金淨額		9,839	(65,987)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		38,069	(1,068)
於一月一日的現金及現金等價物	13	59,260	93,509
外幣匯率變更的影響		(24)	(1,229)
於六月三十日的現金及現金等價物	13	97,305	91,212

載於第7頁至第19頁的附註為本中期財務報告的一部份。

未經審核中期財務報告附註

1. 所報告的實體

開達集團有限公司乃一家於百慕達登記註冊的公司。本公司截止二零一六年六月三十日止六個月的中期財務報告乃包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司的權益。

本集團截止二零一五年十二月三十一日止年度的財務報告可於香港九龍九龍灣啟祥道二十二號十一樓本公司主要辦事處或登入<http://www.kaderholdings.com>網頁取閱。

2. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月的中期財務報告包括本集團及本集團於聯營公司的權益。

中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則內各適用的披露規定而編製，包括符合由香港會計師公會(「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*。

中期財務報告已於二零一六年八月三十日獲董事會批准及授權刊發。

編製中期財務報告所採用的會計政策與二零一五年的年度財務報表所採用的一致，惟預期於二零一六年的年度財務報表採用的會計政策變動除外。有關會計政策的任何變動詳情載於附註3。

遵從《香港會計準則》第34號規定編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響政策的應用，以及按本年至今基準計算的資產及負債、收入及開支的列報金額。實際結果可能有異於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及選取的解釋附註。該等附註包括對理解本集團的財務狀況和表現自二零一五年的年度財務報表以來的變化具有重要意義的事項和交易的說明。簡明綜合中期財務報表及附註並不包括根據《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)編製完整財務報表所需的所有資料。

中期財務報告所載有關截至二零一五年十二月三十一日止財政年度的財務資料乃比較資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至二零一五年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司註冊辦事處索取。核數師已在二零一六年三月三十日發表的報告中就該等財務報表作出無保留意見。

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈數項《香港財務報告準則》的修訂，而該等修訂於本集團的當前會計期間首次生效，當中與本集團有關的修訂載列如下：

- 《香港財務報告準則》於二零一二年至二零一四年週期的年度改進
- 《香港會計準則》第1號(修訂版)，財務報表的呈列：披露計劃

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

4. 估計

編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用，以及資產及負債、收入及開支的列報金額。實際結果可能有異於該等估計。

編製本中期財務報告時由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不明確數據的估計所作出的重要判斷與截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所作出的相同。

5. 分部報告

本集團按部門管理其業務，而部門則按業務線劃分。按就資源分配及表現評估而向本集團最高級行政管理人員內部匯報資料的方式一致，本集團已確定下列三個可呈報分部。經營分部並無綜合計算以組成以下可呈報分部。

玩具及模型火車：	製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具及模型火車。此等產品主要由本集團位於中國大陸的生產設施所生產。
物業投資：	出租寫字樓及工業大廈以賺取租金收入以及從物業持久升值中獲益。
投資控股：	證券投資。

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部之間分配資源，本集團的高級行政管理人員按以下基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產及流動資產，惟不包括無形資產、於聯營公司的權益、其他非流動金融資產、遞延稅項資產、本期可收回稅項、現金及現金等價物以及其他企業資產。分部負債包括所有負債，惟不包括本期應付稅項、遞延稅項負債及其他企業負債。

收入及開支乃參考該等分部所得的銷售額及該等分部所產生的開支，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的開支，分配至可呈報分部。

呈報分部溢利所用的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」，其中「利息」視為包括投資收入，而「折舊及攤銷」視為包括非流動資產的減值虧損。為計算「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」，本集團的溢利已進一步就未具體分配至個別分部的項目作出調整，如應佔聯營公司溢利減除虧損、其他總部或企業行政成本。

除接收「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」的分部資料外，管理層亦獲提供有關收入(包括分部間的銷售)、由分部直接管理的現金結餘及借貸所產生的利息收入及開支、由分部營運使用的非流動分部資產折舊、攤銷及減值虧損及添置的分部資料。分部間的銷售乃參考就同類訂單向外界人士收取的價格進行定價。

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

期內提供予本集團最高級行政管理人員作資源分配及評估分部表現的本集團可呈報分部資料如下：

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
截至六月三十日止六個月								
來自外界客戶的收入	293,968	326,906	25,039	23,152	-	-	319,007	350,058
分部間收入	-	-	598	620	-	-	598	620
可呈報分部收入	<u>293,968</u>	<u>326,906</u>	<u>25,637</u>	<u>23,772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>319,605</u>	<u>350,678</u>
可呈報分部溢利/(虧損) (經調整扣除利息、 稅項、折舊及 攤銷前的收益)	<u>27,774</u>	<u>27,923</u>	<u>21,780</u>	<u>19,895</u>	<u>(1,236)</u>	<u>(967)</u>	<u>48,318</u>	<u>46,851</u>
期內增加至非流動分部 資產	<u>14,631</u>	<u>8,615</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,631</u>	<u>8,615</u>
	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	於 二零一六年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一五年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一六年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一五年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一六年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一五年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一六年 六月 三十日 港幣千元	於 二零一五年 十二月 三十一日 港幣千元
可呈報分部資產	<u>563,826</u>	<u>616,664</u>	<u>1,559,404</u>	<u>1,558,785</u>	<u>290,911</u>	<u>335,871</u>	<u>2,414,141</u>	<u>2,511,320</u>
可呈報分部負債	<u>800,124</u>	<u>858,769</u>	<u>22,647</u>	<u>21,705</u>	<u>3,048</u>	<u>4,000</u>	<u>825,819</u>	<u>884,474</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入、溢利、資產及負債的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
收入		
可呈報分部收入	319,605	350,678
撤銷分部間收入	(598)	(620)
綜合收入	<u>319,007</u>	<u>350,058</u>
溢利		
可呈報分部溢利	48,318	46,851
撤銷分部間溢利	—	—
來自本集團外界客戶的可呈報分部溢利	48,318	46,851
其他收入	6,057	5,377
其他虧損淨額	(6,892)	(844)
折舊及攤銷	(16,642)	(17,041)
財務成本	(4,733)	(8,017)
應佔聯營公司溢利減除虧損	1,305	(3,027)
未分配總部及企業費用	(279)	(247)
綜合除稅前溢利	<u>27,134</u>	<u>23,052</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入、溢利、資產及負債的對賬(續)

	於二零一六年 六月三十日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
資產		
可呈報分部資產	2,414,141	2,511,320
撤銷分部間應收賬款	(289,706)	(368,746)
	2,124,435	2,142,574
無形資產	1,008	1,548
於聯營公司的權益	42,390	40,643
向聯營公司貸款	22,781	27,678
其他非流動金融資產	8,327	4,036
遞延稅項資產	10,584	8,836
本期可收回稅項	281	281
現金及現金等價物	97,305	59,260
未分配總部及企業資產	1	1
綜合總資產	2,307,112	2,284,857
負債		
可呈報分部負債	825,819	884,474
撤銷分部間應付賬款	(289,706)	(368,746)
	536,113	515,728
本期應付稅項	37,123	28,115
遞延稅項負債	23,010	23,155
未分配總部及企業負債	37	401
綜合總負債	596,283	567,399

未經審核中期財務報告附註(續)

6. 業務的季節期

本集團的玩具及模型火車業務乃一個別業務分部(見附註5)，由於其產品在節慶期間的需求會上升，下半年的銷售額平均會較上半年為高。因此，上半年此分部所錄得的收入及分部業績一般較下半年為低。

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款及銀行透支的利息	4,733	8,017
(b) 其他項目		
存貨成本(附註11)	185,867	204,872
無形資產攤銷	456	491
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)		
淨額(附註10(b))	228	(232)
利息收入	(716)	(716)

8. 所得稅(開支)／抵免

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅	(9,076)	—
本期稅項－香港境外	(43)	(43)
遞延稅項	1,748	2,304
所得稅(開支)／抵免	(7,371)	2,261

截至二零一六年六月三十日止六個月的香港利得稅乃按估計年度有效稅率16.5% (二零一五年：16.5%) 計提撥備。香港境外附屬公司的稅項亦按相關國家預期適用的估計年度有效稅率計算。

未經審核中期財務報告附註(續)

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股股東應佔溢利港幣18,223,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：港幣24,363,000元)及於中期發行的普通股加權平均數950,588,000股(截至二零一五年六月三十日止六個月：950,588,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於本期及前期內本公司並無任何尚未行使的潛在攤薄普通股，因此本期及前期的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10. 投資物業以及其他物業、廠房及設備

(a) 收購

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團所購置其他物業、廠房及設備項目的總成本為港幣14,631,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：港幣8,615,000元)。

(b) 出售

於截至二零一六年六月三十日止六個月，所出售其他物業、廠房及設備項目的成本及賬面淨值分別為港幣4,848,000元及港幣260,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：港幣867,000元及港幣2,000元)，而相關出售虧損為港幣228,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：出售收益為港幣232,000元)。

(c) 估值

本集團所有投資物業於二零一五年十二月三十一日按公開市場價值基準進行重估，並已參考相關位置的可資比較銷售證據或將具備復歸收入潛力的現有租約所得目前租金資本化計算。

經計及物業市場的波動及可資比較物業的可用市場數據，董事已審閱自先前年度報告日期起投資物業的估值，並認為於二零一六年六月三十日的投資物業乃按公允價值列賬。

未經審核中期財務報告附註(續)

11. 存貨

已確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
已售存貨賬面金額	187,678	196,347
存貨撇減	1,110	10,267
存貨撇減撥回	(2,921)	(1,742)
	<u>185,867</u>	<u>204,872</u>

撥回本期間及以往期間所作的存貨撇減乃由於出售該等存貨所致。

12. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項包括貿易應收賬款(已扣除呆壞賬撥備)，其於報告期末根據發票日作出的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
	一個月以內	68,560
一至三個月	741	9,914
三至十二個月	4,505	2,575
十二個月以上	353	279
	<u>74,159</u>	<u>96,044</u>
已扣除呆壞賬撥備之應收賬款總額	74,159	96,044
其他應收賬款及預付款項	<u>20,708</u>	<u>20,255</u>
	<u>94,867</u>	<u>116,299</u>

對所有要求信貸額超過若干金額的客戶乃進行信貸評估。大部份的應收賬款由發票日起九十天內到期。

未經審核中期財務報告附註(續)

13. 現金及現金等價物

	於二零一六年 六月三十日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
於綜合財務狀況表內的現金及現金等價物	97,305	59,260
銀行透支	—	—
於簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	<u>97,305</u>	<u>59,260</u>

14. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項包括貿易應付賬款，其於報告期末的賬齡分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
一個月內到期或按要求	38,040	35,000
一個月後但三個月內到期	4,527	5,076
三個月後但六個月內到期	571	540
六個月後到期	<u>1,282</u>	<u>1,152</u>
應付賬款總額	44,420	41,768
其他應付賬款及應計費用	<u>84,292</u>	<u>95,170</u>
	<u>128,712</u>	<u>136,938</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

15. 資本、儲備及股息

(a) 股息

於本中期期間已批准並派付的上一財政年度的應付股東股息：

截至六月三十日止六個月	
二零一六年	二零一五年
港幣千元	港幣千元

於隨後中期期間已批准並派付的上一
財政年度末期股息每股普通股港幣1.5仙
(截至二零一五年六月三十日止六個月：
每股普通股港幣零元)

14,259	-
---------------	----------

(b) 股本

	二零一六年		二零一五年	
	股份數目 千股	港幣千元	股份數目 千股	港幣千元
法定：				
每股面值港幣0.10元 的普通股	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足普通股：				
於一月一日及六月三十日	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>

(c) 股份溢價

股份溢價賬的應用受《一九八一年百慕達公司法》第40條監管。股份溢價的增加額指已發行股份面值總額間的差額。

未經審核中期財務報告附註(續)

16. 金融工具公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產

公允價值層級

下表所列為本集團於報告期末按經常基準計量之金融工具公允價值，按照《香港財務報告準則》第13號公允價值計量之定義將公允價值劃分為三個層級。公允價值計量層級乃參照下列技術評估所使用輸入數據的可靠程度及重要程度劃分：

- 第一等級評估：僅使用第一等級輸入數據，即在活躍市場上有報價(未調整)的相同資產或負債估值技術計量公允價值
- 第二等級評估：使用第二等級輸入數據，即能夠觀察到的與第一等級不符的重要輸入數據的估值技術計量公允價值。市場數據不可用於不可觀察的重要輸入數據
- 第三等級評估：基於不可觀察的重要輸入數據的估值技術計量公允價值

於二零一六年六月三十日的
公允價值計量(取自相同資產
於活躍市場的報價)
(第一等級)
港幣千元

經常性公允價值計量

金融資產：

可供出售上市證券：

— 股本	7,466
— 債務	861

於二零一五年十二月三十一日的
公允價值計量(取自相同資產
於活躍市場的報價)
(第一等級)
港幣千元

經常性公允價值計量

金融資產：

可供出售上市證券：

— 股本	3,194
— 債務	842

於截至二零一六年六月三十日止六個月，第一等級與第二等級之間並無轉移，亦無從第三等級轉入或轉出(二零一五年：港幣零元)。本集團採取之政策為在公允價值層級各等級間發生轉移時於報告期末對其進行確認。

未經審核中期財務報告附註(續)

16. 金融工具公允價值計量(續)

(b) 並非以公允價值入賬的金融工具的公允價值

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年六月三十日，本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

17. 於中期財務報告內仍未撥備的資本承擔

	於二零一六年 六月三十日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
已簽約	<u>1,437</u>	<u>1,570</u>

18. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本公司為其附屬公司就取得銀行信貸向銀行作出擔保合計港幣838,858,000元(二零一五年十二月三十一日：港幣839,346,000元)。

由本公司所發出的擔保並無作價。倘非正常的交易不能根據《香港會計準則》第39號可靠地計算該等交易的公允價值，因此該等擔保不會作為財務負債及不計算其公允價值。

於報告期末，董事會不認為就任何已發出的擔保對本公司有可能作出索償。於報告期末，本公司就發出的擔保承擔的最高負債為有關附屬公司所動用的銀行信貸金額港幣395,379,000元(二零一五年十二月三十一日：港幣366,703,000元)。

19. 有關連人士的重大交易

- (a) 於二零一六年六月三十日，本集團向本公司若干名董事於其中擁有實益權益的若干聯營公司墊付資金港幣39,391,000元(二零一五年十二月三十一日：港幣38,950,000元)。
- (b) 期內，概無向一間聯營公司銷售原設備生產(OEM)產品及原材料(截至二零一五年六月三十日止六個月：港幣7,000元)。

中期股息

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(二零一五年：港幣零元)。

管理層討論及分析

業績

於回顧期內，本集團錄得綜合營業額約港幣3.1901億元，較去年同期呈報的約港幣3.5006億元減少約8.87%。儘管營業額減少，本集團錄得除稅前溢利約港幣2,713萬元，較去年同期呈報的約港幣2,305萬元增加約17.70%。這主要是由於提高生產效率、有效控制成本及聯營公司的業績改善所致。股東應佔溢利約為港幣1,822萬元。

業務回顧

玩具及模型火車

於二零一六年上半年，營業額約為港幣2.9397億元，較去年同期下跌約10.08%。本集團的營業額受歐洲及美國(「美國」)經濟疲弱所影響。

本集團附屬公司Bachmann Europe Plc. (「BEP」)於二零一五年在RM Web – BRM – MRE Mag競賽中已連續第七年於British Model Rail Awards中獲頒授「Overall Manufacturer of the Year」大獎。此外，BEP於二零一五年在Model Rail雜誌獲頒授「Overall Model Railway Manufacturer of the Year」大獎。

物業投資

於回顧期內，本集團的租金收入約港幣2,504萬元，較去年同期增加約8.16%，其投資物業的出租率約87%。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一六年六月三十日，本集團的每股資產淨額約港幣1.80元(二零一五年十二月三十一日：約港幣1.81元)。本集團的流動資產淨額約港幣1,677萬元(二零一五年十二月三十一日：約港幣2,886萬元)。銀行借貸總額約港幣3.9538億元(二零一五年十二月三十一日：約港幣3.6670億元)，而本集團的有抵押銀行信貸總額約港幣7.7131億元(二零一五年十二月三十一日：約港幣8.3935億元)。計入銀行借貸總額的循環貸款約港幣2.8126億元(二零一五年十二月三十一日：約港幣2.4074億元)於到期後予以續期。本集團按銀行借貸總額除以總權益計算的負債比率約23.11%(二零一五年十二月三十一日：約21.35%)。大部份借貸均以浮動息率計息。本集團將與銀行協商提高銀行融資額，以應付營運資金所需(倘必要)。

資本架構

於回顧期內，本公司的股本概無變動。

本集團資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團賬面淨值約港幣18.0112億元(二零一五年十二月三十一日：約港幣18.1737億元)的投資物業、若干租賃土地及樓宇、存貨及其他資產已抵押予多間銀行作為本集團獲授銀行融資的擔保。

重大收購及出售

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團概無重大收購及出售事項。

匯兌風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港元(「港元」)、美元(「美元」)、英鎊(「英鎊」)及人民幣計值。於回顧期內，本集團收入大多數以港元、美元及英鎊計值，而購買原材料及設備大多數以港元結算。本集團因此面臨一定程度的匯兌風險，主要來自以匯率波動相對較高的英鎊作結算單位的銷售交易。

僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團於香港特別行政區、中國大陸、美國及歐洲僱用2,963名(二零一五年十二月三十一日：3,130名)全職僱員負責管理、行政及生產工作。本集團按僱員的表現、經驗及同業的現行慣例釐定僱員薪酬。在僱員培訓方面，本集團鼓勵僱員報讀改良技能及個人發展的課程。

前景

儘管近期英國公投退出歐盟且歐洲及美國經濟疲弱，本集團對其業務前景仍保持樂觀。此外，本集團擬以活化其投資物業，並已開始進行活化該投資物業的初步程序。活化投資物業可於未來增加投資物業價值及租金收入。

權益披露

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊內，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)所載有關上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 本公司的權益

董事姓名	每股面值港幣0.10元的普通股數目				佔已發行股本總額的百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	
丁午壽	293,715,941	2,075,183 ⁽ⁱ⁾	258,963,571 ⁽ⁱⁱ⁾	554,754,695	58.36%
丁王云心	2,075,183	-	-	2,075,183	0.22%
丁天立	20,480,432	-	-	20,480,432	2.15%
鄭慕智	15,714	-	-	15,714	0.00%
丁焯章	-	-	-	-	-
陳再彥	-	-	-	-	-
姚祖輝	-	-	-	-	-
鄭君如	-	-	-	-	-
高山龍	-	-	-	-	-

附註：

- (i) 丁午壽先生的配偶為實益股東。
- (ii) 上述「公司權益」包括由本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有的209,671,000股本公司股份，而丁午壽先生透過Border Shipping Limited擁有該公司的控制權益；以及由Glory Town Limited持有的49,292,571股本公司股份，而丁午壽先生透過Tyrol Investments Limited擁有該公司的控制權益。

(2) 相聯法團的權益

相聯法團名稱	實益權益	股份類別	所持股份數目			相聯法團權益百分比
			個人權益	家族權益	公司權益	
Allman Holdings Limited	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	920 ⁽ⁱ⁾	-	-	63.89%
Pacific Squaw Creek, Inc.	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	-	-	1,000 ⁽ⁱⁱ⁾	100.00%
Squaw Creek Associates, LLC	丁天立	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ^(iv)
Squaw Creek Associates, LLC	丁午壽	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	13.00% ^(iv)

附註：

- (i) 該等權益由丁天立先生所持有。
- (ii) 該等權益由Allman Holdings Limited (「Allman」)所持有。丁天立先生於Allman的實益權益已於上述附註(i)披露。
- (iii) Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」)並無已發行股本，於SCA的權益百分比為於資本賬餘額的權益。
- (iv) 該等權益由Pacific Squaw Creek, Inc. (「PSC」)所持有。丁天立先生於PSC的實益權益已於上述附註(ii)披露。
- (v) 該等權益由丁午壽先生全資擁有的公司Ting Corporation所持有。

上述全部權益皆為好倉。於二零一六年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊所示，並無淡倉記錄。

除上述披露外，於二零一六年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員或彼等的配偶或未滿十八歲的子女概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士的權益

於二零一六年六月三十日，主要股東及其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東及其他人士	每股面值港幣0.10元的普通股數目				佔已發行股本總額的百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	
Forest Crimson Limited	-	-	209,671,000 ⁽ⁱ⁾	209,671,000	22.06%
丁鶴壽	13,800,238	571,429 ⁽ⁱⁱ⁾	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%
曾詠軒	571,429	13,800,238 ^(iv)	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%

附註：

- (i) 上述「公司權益」包括由本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有的209,671,000股本公司股份，而Forest Crimson Limited透過Border Shipping Limited擁有該公司的控制權益。
- (ii) 丁鶴壽先生的配偶(曾詠軒女士)為實益股東。
- (iii) 上述「公司權益」包括由Golden Tree Investment Company Limited持有的3,913,997股本公司股份，而丁鶴壽先生及曾詠軒女士共同擁有該公司的控制權益；以及由Kimpont Limited持有的35,184,284股本公司股份，而丁鶴壽先生及曾詠軒女士透過Golden Tree Investment Company Limited及Yale Investment Corporation共同擁有該公司的控制權益。
- (iv) 曾詠軒女士的配偶為實益股東。

除上述披露外，於二零一六年六月三十日，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

於期內，本公司或其任何附屬公司並無作出任何安排，從而使本公司董事藉購買本公司或任何其他公司的股份或債券而獲益。

購買、出售或贖回股份

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本公司概無贖回其任何股份。於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何股份。

企業管治

董事會定期檢討其企業管治常規，以確保一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)。於整個回顧期內，本集團已遵守企業管治守則的所有守則條文，惟如下所述偏離企業管治守則第A.2.1條的規定除外：

根據企業管治守則第A.2.1條，主席及主要行政人員的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，而丁午壽先生則同時擔任主席及董事總經理。董事會認為此架構無損於董事會與本集團管理層之間的權益及職權平衡，因大部份董事會成員為非執行董事及獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)，而其中九分之七的本公司董事為非執行董事及獨立非執行董事。鑒於丁午壽先生於業內擁有豐富的經驗，故董事會相信委任其出任主席及董事總經理對本集團有利。

審核委員會

審核委員會已與管理層檢討主要會計政策，並商討審計、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零一六年六月三十日止六個月的中期業績。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為本公司董事及擁有或可能擁有未公開內幕資料的有關僱員進行證券交易的標準守則。經過特定查詢後，所有董事已確認一直遵守標準守則的規定。

承董事會命
主席
丁午壽

香港，二零一六年八月三十日

於本報告日期，本公司執行董事為丁午壽先生，SBS，太平紳士(主席及董事總經理)及丁王云心女士；本公司的非執行董事為丁天立先生、鄭慕智博士，GBS，OBE，太平紳士及丁煒章先生；而本公司的獨立非執行董事為陳再彥先生、姚祖輝先生，太平紳士、鄭君如先生及高山龍先生。