

The background features a vibrant green-to-blue gradient. On the right side, there are large, glowing, 3D wireframe structures in shades of green and yellow. On the left, there are smaller, glowing blue and purple wireframe structures. The overall aesthetic is futuristic and technological, with particle trails and light effects scattered throughout.

MATRIX

Matrix Holdings Limited
美力時集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)
股份代號：1005

2018 中期報告

宗旨

- **循環再造及遵守**國際環保法例，務求所有生產過程均**符合環保標準**

- 提供符合**世界安全標準**之優質產品，**提高客戶滿意度**

- 為員工提供**安全及舒適**之工作環境，成為**有社會責任感**之僱主

- 不斷爭取**業務增長、業務多元化及提高生產力**，為股東爭取**最佳回報**

公司資料

董事會

執行董事

鄭榕彬 (主席)

鄭敬璋

曾松華

謝錦華

庾瑞泉

葉曉霞

獨立非執行董事

陸海林

麥兆中

溫慶培

邢家維

審核委員會及薪酬委員會

陸海林 (主席)

麥兆中

溫慶培

邢家維

提名委員會

鄭榕彬 (主席)

陸海林

麥兆中

溫慶培

邢家維

公司秘書

黎美芳

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

香港金鐘金鐘道88號

太古廣場一座35樓

註冊辦事處

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM12

Bermuda

股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM08

Bermuda

股份過戶登記香港分處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

主要營業地點

香港九龍

尖沙咀東部

麼地道66號

尖沙咀中心2樓

223-231室

主要往來銀行

中國銀行澳門分行

星辰銀行(香港)有限公司

網站

www.irasia.com/listco/hk/matrix/index.htm

股份代號

1005(香港聯合交易所有限公司主板)

業績概要

	財務概要		變動
	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年	二零一七年	
營業額 (千港元)	617,877	664,787	(7.1%)
本公司擁有人應佔溢利 (千港元)	49,916	46,184	8.1%
每股基本盈利 (港仙)	7	6	16.7%
宣派中期股息 (港仙)	5.0	4.5	11.1%
毛利率(%)	31.8%	31.5%	0.3%

美力時集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績連同二零一七年同期之比較數字。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團之綜合營業額較去年同期之664,787,000港元減少46,910,000港元或7.1%至617,877,000港元，而本公司擁有人應佔溢利較去年同期溢利46,184,000港元增加3,732,000港元或8.1%至49,916,000港元。

於回顧期內，美國經濟增長動力保持強勁。與此同時，能源價格穩定，美國通脹溫和、以及房地產市道改善等因素發揮作用，造就較佳的經濟表現，經濟穩定復甦。在此宏觀經濟環境影響下，本集團獲得來自原設備製造業務的主要客戶訂單增加。為擴充業務，擴大產品種類及客戶群以擴大市場佔有率及填補某舊毛絨類授權產品銷售額因不續特許權品牌牌照而減少，本集團為新品牌牌照持有者開發其新玩具產品及開發高端LED照明產品。總體而言，原設計製造業務因銷售減少而導致的營業額跌幅抵銷了原設備製造業務營業額及歐洲照明產品銷售的增幅。因此，本集團的整體營業額錄得下降。

與去年同期相比，行政費用下降，本集團利潤增加。

截至二零一八年六月三十日止六個月，美國繼續為本集團最大客戶市場，佔本集團總營業額約85.1%（二零一七年：87.5%）。本集團之其他主要客戶市場包括歐洲、加拿大及澳洲，分別佔本集團總營業額約8.8%（二零一七年：6.6%）、3.8%（二零一七年：3.5%）及1.0%（二零一七年：1.4%）。

簡明綜合損益及其他全面收入報表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
營業額	4	617,877	664,787
銷售成本		(421,415)	(455,098)
毛利		196,462	209,689
其他收入		2,946	940
分銷及銷售成本		(59,420)	(57,042)
行政開支		(81,454)	(98,786)
其他收益或虧損		4,644	(808)
研發費用		(9,923)	(8,766)
財務費用		(3,775)	(22)
除稅前溢利		49,480	45,205
所得稅開支	5	(3,662)	(68)
期內溢利	6	45,818	45,137
其他全面收入(支出)			
其後可重新分類至損益之項目			
貨幣換算差額		3,072	(2,423)
期內全面收入總額(扣除稅項)		48,890	42,714
以下人士應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		49,916	46,184
非控股權益		(4,098)	(1,047)
		45,818	45,137
以下人士應佔期內全面收入(支出)總額：			
本公司擁有人		52,988	43,761
非控股權益		(4,098)	(1,047)
		48,890	42,714
期內本公司擁有人應佔每股盈利 (以每股港仙列值)			
每股基本盈利	8	7	6
每股攤薄盈利	8	7	6

載於第7至25頁的附註乃構成本簡明綜合財務資料的一部分。

簡明綜合財務狀況報表

於二零一八年六月三十日

	附註	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一七年 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	9	172,675	177,984
租賃土地及土地使用權	10	12,114	12,354
無形資產	11	119,867	120,677
遞延稅項資產		13,888	13,891
已付按金	12	22,389	37,979
其他非流動資產		186,000	186,000
		526,933	548,885
流動資產			
存貨		340,748	328,472
應收貿易及其他款項及預付款項	12	203,135	352,305
可收回稅項		3,140	3,140
現金及等同現金項目		403,853	74,284
		950,876	758,201
資產總值		1,477,809	1,307,086
權益			
股本及儲備			
股本	14	75,620	75,620
儲備		957,779	944,727
本公司擁有人應佔權益		1,033,399	1,020,347
非控股權益		3,113	7,211
權益總額		1,036,512	1,027,558
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		925	938
融資租賃承擔		305	1,469
		1,230	2,407
流動負債			
應付貿易及其他款項及應計費用	13	148,333	213,235
合約負債		7,875	-
應付稅項		4,312	8,570
銀行借貸	15	13,470	53,567
第三方之貸款	16	265,950	-
融資租賃承擔		127	1,749
		440,067	277,121
負債總額		441,297	279,528
權益及負債總額		1,477,809	1,307,086

載於第7至25頁的附註乃構成本簡明綜合財務資料的一部分。

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	(未經審核) 本公司擁有人應佔							非控股權益 千港元	總計 千港元	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	股東繳資 千港元 (附註a)	購股權儲備 千港元	其他儲備 千港元 (附註b)	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元			
於二零一七年十二月三十一日(經審核)	75,620	189,090	21,028	21,433	(150)	(52,008)	765,334	1,020,347	7,211	1,027,558
就採納香港財務報告準則第9號及第15號所作的調整	-	-	-	-	-	-	(2,126)	(2,126)	-	(2,126)
於二零一八年一月一日結餘(經重列)	75,620	189,090	21,028	21,433	(150)	(52,008)	763,208	1,018,221	7,211	1,025,432
期內溢利	-	-	-	-	-	-	49,916	49,916	(4,098)	45,818
其他全面收入 貨幣換算差額	-	-	-	-	-	3,072	-	3,072	-	3,072
其他全面收入總額	-	-	-	-	-	3,072	-	3,072	-	3,072
全面收入總額	-	-	-	-	-	3,072	49,916	52,988	(4,098)	48,890
已付股息(附註7)	-	-	-	-	-	-	(37,810)	(37,810)	-	(37,810)
	-	-	-	-	-	-	(37,810)	(37,810)	-	(37,810)
於二零一八年六月三十日結餘(未經審核)	75,620	189,090	21,028	21,433	(150)	(48,936)	775,314	1,033,399	3,113	1,036,512

	(未經審核) 本公司擁有人應佔							非控股權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	股東繳資 千港元 (附註a)	其他儲備 千港元 (附註b)	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元		
於二零一七年一月一日結餘(經審核)	75,620	189,090	21,028	(150)	(45,034)	739,628	980,182	-	980,182
期內溢利	-	-	-	-	-	46,184	46,184	(1,047)	45,137
其他全面收入 貨幣換算差額	-	-	-	-	(2,423)	-	(2,423)	-	(2,423)
其他全面收入總額	-	-	-	-	(2,423)	-	(2,423)	-	(2,423)
全面收入總額	-	-	-	-	(2,423)	46,184	43,761	(1,047)	42,714
收購附屬公司產生之非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	9,059	9,059
已付股息(附註7)	-	-	-	-	-	(52,934)	(52,934)	-	(52,934)
	-	-	-	-	-	(52,934)	(52,934)	9,059	(43,875)
於二零一七年六月三十日結餘(未經審核)	75,620	189,090	21,028	(150)	(47,457)	732,878	971,009	8,012	979,021

附註：

- 股東繳資指從最終控股公司貸款產生之視作繳資，該款項為非流動及免息。
- 其他儲備主要包括於中華人民共和國(「中國」)之法定儲備及澳門法定儲備。

載於第7至25頁的附註乃構成本簡明綜合財務資料的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
營運活動之現金流量			
營運活動產生之現金淨額		149,604	85,318
投資活動之現金流量			
購買物業、廠房及設備		(25,874)	(29,835)
出售物業、廠房及設備所得款項		8,097	30
已收利息		2,657	19
收購附屬公司的現金付出淨額		–	(21,427)
就購買專利的付款		–	(7,315)
就購買其他非流動資產的付款		–	(7,315)
投資活動所用現金淨額		(15,120)	(65,843)
融資活動之現金流量			
已付股息		(37,810)	(52,934)
償還銀行借貸		(83,554)	(1,165)
償還融資租賃承擔		(2,831)	(175)
提取第三方之貸款	16	276,288	–
籌集的新銀行借貸		42,992	3,977
融資活動所得／(所用)之現金淨額		195,085	(50,297)
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額		329,569	(30,822)
於一月一日之現金及等同現金項目		74,284	143,381
於六月三十日之現金及等同現金項目		403,853	112,559

載於第7至25頁的附註乃構成本簡明綜合財務資料的一部分。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 一般資料

美力時集團有限公司(「本公司」)之主要業務為投資控股。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事玩具及照明產品之製造及貿易。

本公司為於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址位於Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。

本公司之第一上市地為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)。

除另有指明外,本簡明綜合財務報表是以千港元(千港元)呈列。

本簡明綜合財務報表於二零一八年八月二十三日獲批准刊發。

本簡明綜合財務報表未經審核。

2. 編製基準

截至二零一八年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表乃遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製。

除應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本所引致的會計政策變動外,截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表所採納者一致。

本簡明綜合財務報表所採用之會計政策與截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者(見有關的年度財務報表)一致,惟所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額之稅率累計。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

屬現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例取得相關附屬公司淨資產的權利的非控股權益可初始按公平值或按非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的確認金額比例計量。計量基準乃按交易基準進行選擇。

應用新訂香港財務報告準則及修訂本

於本中期期間，本集團於編製本集團之簡明綜合財務報表時，首次應用下列由香港會計師公會所頒佈之新訂香港財務報告準則及修訂本，此等香港財務報告準則及修訂本於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的營業額及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港 財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號(修訂本)	作為二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則年 度改進之一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉撥投資物業

此外，本集團已於生效日期(即二零一九年一月一日)前應用香港財務報告準則第9號之修訂本反向補償提前還款特徵。

新訂香港財務報告準則及修訂本已按照相應準則及修訂本中的相關過渡條文應用，產生下文所述會計政策、呈報金額及／或披露資料變動。

應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約的營業額之會計政策的影響及變動

本集團已於本中期期間首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「營業額」、香港會計準則第11號「建造合約」及有關詮釋。

簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策（續）

應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約的營業額之會計政策的影響及變動（續）

本集團自玩具及照明產品之製造及貿易確認營業額。營業額一般會於產品的控制權轉移時確認，即是當客戶有能力主導產品之使用及取得產品所有餘下利益的絕大部分之時間點，亦即貨物交付之時間點。應收款項於交付貨物時確認，因為此時收回對價的權利是無條件的，僅須等待客戶付款。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累積影響已於二零一八年一月一日首次應用當日確認。於首次應用日期的一切差異已於期初保留溢利或權益的其他部分（如適用）確認，且並無重列比較資料。再者，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團選擇僅就於二零一八年一月一日尚未完成的合約追溯應用該準則。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號「營業額」及香港會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法用作比較。

香港財務報告準則第15號引入五個步驟來確認營業額：

- 第1步：確定與客戶的合約
- 第2步：確定合約的履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合約內的履約責任
- 第5步：於本集團履行履約責任時確認營業額

根據香港財務報告準則第15號，本集團於履約責任獲履行時，即當與特定履約責任相關的貨物或服務的「控制權」轉移至客戶時確認營業額。

履約責任指個別的貨物及服務（或一組貨物或服務）或一系列大致相同的個別貨物或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而營業額則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

應用香港財務報告準則第15號來自客戶合約的營業額之會計政策的影響及變動(續)

- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，營業額於客戶獲得個別貨物或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的貨物或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)，根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨物或服務的責任。

首次應用香港財務報告準則第15號所產生的影響概要

下列為對於二零一八年一月一日的簡明綜合財務狀況表中所確認金額作出的調整。不受有關變動影響的項目不包括在內。

	附註	先前已於 二零一七年 十二月三十一日 呈報的賬面值 千港元	重新分類 千港元	於二零一八年 一月一日根據 香港財務報告 準則第15號 呈列的賬面值 千港元
流動負債				
應付貿易及其他款項及				
應計費用	(a)	(213,235)	37,739	(175,496)
合約負債	(a)	-	(37,739)	(37,739)

附註：

- (a) 於二零一八年一月一日，先前計入應付貿易及其他款項及應計費用的有關銷售合約的客戶墊款37,739,000港元已重新分類至合約負債。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

首次應用香港財務報告準則第15號所產生的影響概要(續)

下表概述應用香港財務報告準則第15號對二零一八年六月三十日本集團簡明綜合財務狀況表及本中期期間其簡明綜合損益及其他全面收入報表各項目的影響。不受有關變動影響的項目不包括在內。

對簡明綜合財務狀況表之影響

	附註	所呈報 千港元	調整 千港元	未應用香港 財務報告準則 第15號之金額 千港元
流動負債				
應付貿易及其他款項及應計費用	(a)	(148,333)	(7,875)	(156,208)
合約負債	(a)	(7,875)	7,875	-

附註：

(a) 於二零一八年六月三十日，有關銷售合約的客戶墊款7,875,000港元已重新分類至合約負債。

除上文所述者外，應用香港財務報告準則第15號對該等簡明綜合財務報表所呈報金額並無重大影響。

應用香港財務報告準則第9號金融工具之會計政策的影響及變動

於本期間，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及相關香港財務報告準則相應之修訂及提早應用香港財務報告準則第9號之修訂本反向補償提前還款特徵。香港財務報告準則第9號引入有關1)金融資產及金融負債之分類及計量，2)金融資產及其他項目(如合約資產)之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)，及3)一般對沖會計之新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即就二零一八年一月一日(初步確認日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量的規定(包括減值)，且尚未應用於二零一八年一月一日已終止確認的工具的規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值的差額於期初保留溢利及其他權益部分中確認，且並無重列比較資料。

簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策（續）

應用香港財務報告準則第9號金融工具之會計政策的影響及變動（續）

由於比較資料乃根據香港會計準則第39號金融工具：確認與計量編製，故若干比較資料可能無法比較。

應用香港財務報告準則第9號導致的會計政策主要變動

金融資產的分類及計量

客戶合約產生的應收貿易款項初步按照香港財務報告準則第15號計量。

所有符合香港財務報告準則第9號範疇內已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，包括根據香港會計準則第39號按成本扣除減值計量的無報價股本投資。

符合下列條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 根據商業模式以收取合約現金流量為目的而持有的金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

本公司董事根據於二零一八年一月一日存在的金融資產之事實及情況於該日作出檢討及評估。

客戶合約產生之應收貿易款項初步根據香港財務報告準則第15號計量。

預期信貸虧損模式項下的減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號面臨減值的金融資產（包括應收貿易款項及合約資產）的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

預期信貸虧損模式項下的減值(續)

全期預期信貸虧損指於相關工具預期使用年期內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據應收款項特定因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團經常就應收貿易款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損將對各應收款項單獨評估，對重大餘額及／或共同地使用具有適當的分組的規定評估。

就所有其他工具而言，本集團計量與12個月預期信貸虧損等額的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已大幅增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃基於自初始確認起出現違約的可能性或風險是否大幅增加。

於二零一八年一月一日，額外信貸虧損撥備2,127,000港元已於保留溢利中確認。額外虧損撥備將從應收貿易款項扣除。二零一七年十二月三十一日之應收貿易款項的所有虧損撥備與二零一八年一月一日之期初虧損撥備之對賬如下：

	應收貿易款項 千港元
於二零一七年十二月三十一日之期末結餘	287,510
首次採納香港財務報告準則第9號產生之影響： 重新計量	
– 預期信貸虧損模式項下的減值	(2,127)
於二零一八年一月一日之期初結餘	285,383

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率(「違約概率」)、違約損失率(「違約損失率」)(即出現違約時的損失幅度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率之評估乃根據過往的數據進行，並就前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損估算根據合約到期支付予本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定之實際利率折現。

於二零一八年一月一日，額外虧損撥備自相關結餘扣除。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 主要會計政策(續)

應用所有新準則對期初簡明綜合財務狀況表的影響

由於上述實體會計政策產生變化，期初簡明綜合財務狀況表須重列。下表列示就各單獨項目確認的調整。

	二零一七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)	香港財務報告 準則第15號 千港元	香港財務報告 準則第9號 千港元	二零一八年 一月一日 千港元 (經重列)
應收貿易及其他款項及預付款項	352,305	-	(2,127)	350,178
保留溢利	(765,334)	-	2,127	(763,207)
應付貿易及其他款項及應計費用	(213,235)	37,739	-	(175,496)
合約負債	-	(37,739)	-	(37,739)

4. 分類資料

執行董事獲指定為主要營運決策者(「主要營運決策者」)。可呈報分類的呈報方式與由主要營運決策者定期審閱以評估表現及分配資源的本集團內部報告的呈報方式一致。主要營運決策者按所產生溢利或虧損評估可呈報分類之表現。

因此，根據香港財務報告準則第8號，本集團之經營分類為：美國、歐洲、墨西哥、加拿大、南美洲、澳洲及新西蘭以及其他地區。

主要營運決策者根據分類業績評估經營分類表現。主要營運決策者審閱之各經營分類業績並未包括財務收入及費用以及公司收入及開支。向主要營運決策者提供之其他資料所採用之計量方法與簡明綜合財務資料一致。

可呈報分類之資產不包括物業、廠房及設備、無形資產、遞延稅項資產及公司資產，該等資產全部為集中管理。

可呈報分類之負債不包括流動及遞延稅項負債、銀行借貸及其他公司負債。該等資產及負債為簡明綜合財務狀況表內資產總值及負債總額之對賬部分。

向主要營運決策者所呈報之外部營業額、資產及負債所採納計量方法與簡明綜合損益及其他全面收入及財務狀況報表所採納者一致。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

本集團之兩個主要業務包括玩具及照明業務。鑑於照明業務對本集團並不重大，故主要營運決策者並未考慮將照明業務作為本期間之單獨分類。

分類營業額及業績

下表載列本集團於本期間按經營分類劃分之營業額及業績分析：

截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)

	美國 千港元	歐洲 千港元	加拿大 千港元	南美洲 千港元	澳洲及 新西蘭 千港元	墨西哥 千港元	其他地區 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
營業額									
外銷	525,645	54,644	23,220	2,962	6,178	1,336	3,892	-	617,877
業績									
分類溢利(虧損)	110,098	(4,883)	2,293	569	(1,078)	230	(887)	-	106,342
未分配收入									2,662
未分配開支									(55,749)
財務費用									(3,775)
除稅前溢利									49,480
其他分類資料： 折舊及攤銷	18,401	1,327	319	62	83	28	98	1,993	22,311

截至二零一七年六月三十日止六個月(未經審核)

	美國 千港元	歐洲 千港元	加拿大 千港元	南美洲 千港元	澳洲及 新西蘭 千港元	墨西哥 千港元	其他地區 千港元	未分配 千港元	綜合 千港元
營業額									
外銷	581,971	44,135	23,574	2,187	9,511	1,461	1,948	-	664,787
業績									
分類溢利(虧損)	118,756	774	2,387	171	(1,110)	96	(1,343)	-	119,731
未分配收入									19
未分配開支									(74,523)
財務費用									(22)
除稅前溢利									45,205
其他分類資料： 折舊及攤銷	14,304	2,577	514	88	245	51	42	1,113	18,934

附註：其他地區包括中國(包括香港)、韓國、亞太地區及其他地區。主要營運決策者將該等地區視為一個經營分類。

分類溢利(虧損)指各個分類賺取之除稅前溢利(虧損)，有關溢利(虧損)並無就投資收入、其他非經營收入、中央行政成本及財務費用作出分配。就資源分配及表現評估而言，此乃向主要營運決策者呈報之計量。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

分類營業額及業績(續)

下表載列本集團於回顧期按經營分類劃分之資產及負債分析。

於二零一八年六月三十日 (未經審核)	美國 千港元	歐洲 千港元	加拿大 千港元	南美洲 千港元	澳洲及 新西蘭 千港元	墨西哥 千港元	其他地區 千港元	綜合 千港元
資產								
分類資產	384,827	56,657	28,842	3,811	7,923	1,740	85,937	569,737
物業、廠房及設備								172,675
租賃土地及土地使用權								12,114
未分配及其他公司資產								723,283
資產總值								1,477,809
負債								
分類負債	68,592	31,246	2,762	352	855	159	9,362	113,328
未分配及其他公司負債								327,969
負債總額								441,297
於二零一七年六月三十日 (未經審核)								
資產								
分類資產	413,965	49,971	21,992	1,733	8,738	1,056	82,398	579,853
物業、廠房及設備								171,723
租賃土地及土地使用權								12,596
未分配及其他公司資產								430,772
資產總值								1,194,944
負債								
分類負債	93,294	14,546	3,492	324	1,767	216	10,233	123,872
未分配及其他公司負債								92,051
負債總額								215,923

就監控分類表現及在分類之間分配資源而言，只有存貨、應收貿易款項及若干其他應收款項分配至分類資產，及只有應付貿易款項及若干其他應付款項及應計費用分配至分類負債。

其他分類資料

由於資本開支、折舊、租賃土地及土地使用權攤銷及無形資產攤銷並不計入分類資產或分類業績，主要營運決策者亦無定期檢討該等項目，故並無就兩個期間披露有關該等項目之分析。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 分類資料(續)

主要產品之營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
玩具	576,310	631,378
照明產品	41,567	33,409
	617,877	664,787

所在地區資料

本集團之業務位於香港、越南、美國、中國、歐洲及其他國家。

按資產所在地區，本集團有關其非流動資產之詳情如下：

	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
	香港	2,672
越南	129,462	137,562
美國	11,210	12,778
中國	236,514	237,223
歐洲	8,949	20,815
其他國家	4,371	4,446
	393,178	414,317

有關主要客戶之資料

於截至二零一八年六月三十日止期間，位於美國之一名客戶(二零一七年：兩名客戶)貢獻之營業額佔本集團總營業額約69.0%(二零一七年：61.4%及13.7%)。除此之外，並無其他單一客戶貢獻之營業額超過本集團總營業額之10%。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
即期稅項：		
香港	214	238
其他司法權區	3,448	1,358
	3,662	1,596
過往年度超額撥備		
其他司法權區	-	(1,528)
	-	(1,528)
所得稅開支	3,662	68

- (i) 香港利得稅乃就本期間之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一七年：16.5%) 計提撥備。海外利得稅乃按本集團經營業務所在國家之現行稅率就本期間之估計應課稅溢利計算。
- (ii) 於截至二零一八年六月三十日止期間，於越南營運之附屬公司適用稅率介乎10.0%至20.0% (二零一七年：10.0%至20.0%)。
- (iii) 期內於美國營運之附屬公司之適用美國企業所得稅稅率為21% (二零一七年：34%)。

6. 期內溢利

計入銷售成本、分銷及銷售費用、行政開支、研發費用及其他虧損內的若干開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
核數師酬金	2,330	2,906
物業、廠房及設備之折舊	21,452	18,018
有關樓宇之經營租賃租金	12,843	13,551
租賃土地及土地使用權攤銷	240	241
無形資產攤銷	619	675
匯兌(溢利)虧損淨額	(4,644)	808

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

7. 股息

有關截至二零一七年十二月三十一日止年度之股息37,810,000港元已於二零一八年五月派付(二零一七年:52,934,000港元)。

於二零一八年八月二十三日,董事會已議決宣派中期股息每股5港仙(二零一七年:每股4.5港仙),該股息須於二零一八年九月十八日向於二零一八年九月十日名列股東名冊之股東支付。該中期股息並未於本中期財務資料內確認為負債。其將於截至二零一八年十二月三十一日止年度之股東權益內確認。

8. 每股盈利

(a) 基本

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以期內已發行之普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	49,916	46,184
已發行之普通股加權平均數(千股)	756,203	756,203
每股基本及攤薄盈利(港仙)	7	6

(b) 攤薄

由於期內並無任何發行在外之潛在攤薄普通股,故於截至二零一七年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利之金額與每股基本盈利相等。

計算截至二零一八年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利並無假設本公司購股權獲行使,此乃由於該等購股權的行使價高於本中期期間股份的平均市場價。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

9. 物業、廠房及設備

	(未經審核) 千港元
截至二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一八年一月一日之賬面淨值	177,984
添置	25,874
折舊	(21,452)
出售	(9,298)
匯兌調整	(433)
於二零一八年六月三十日之賬面淨值	172,675
(未經審核)	
千港元	
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日之賬面淨值	136,339
添置	29,835
收購附屬公司	21,348
折舊	(18,018)
出售	(162)
匯兌調整	2,381
於二零一七年六月三十日之賬面淨值	171,723

10. 租賃土地及土地使用權

	(未經審核) 千港元
截至二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一八年一月一日之賬面淨值	12,354
攤銷	(240)
於二零一八年六月三十日之賬面淨值	12,114
(未經審核)	
千港元	
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日之賬面淨值	12,837
攤銷	(241)
於二零一七年六月三十日之賬面淨值	12,596

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

11. 無形資產

	(未經審核) 千港元
於二零一八年一月一日之賬面淨值	120,677
攤銷	(619)
匯兌調整	(191)
於二零一八年六月三十日之賬面淨值	119,867

	(未經審核) 千港元
於二零一七年一月一日之賬面淨值	96,822
添置	7,315
於收購業務時收購	12,190
攤銷	(675)
匯兌調整	465
於二零一七年六月三十日之賬面淨值	116,117

12. 應收貿易及其他款項及預付款項

	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應收貿易款項	145,466	295,557
減：呆賬撥備	(19,342)	(8,047)
	126,124	287,510
其他應收賬款、按金及預付款項	99,400	102,774
	225,524	390,284
減：已付非流動按金	(22,389)	(37,979)
	203,135	352,305

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

12. 應收貿易及其他款項及預付款項(續)

本集團通常授予其貿易客戶介乎14日至90日的賒賬期。應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至60日	103,284	234,335
61至90日	14,070	45,649
90日以上	8,770	7,526
	126,124	287,510

13. 應付貿易及其他款項及應計費用

	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付貿易款項	73,500	95,263
應付其他款項及應計費用	74,833	117,972
	148,333	213,235

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，按發票日期呈列之應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至60日	54,270	68,318
61至90日	10,140	18,474
90日以上	9,090	8,471
	73,500	95,263

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

14. 股本

	每股面值0.1港元之普通股	
	股份數目 (千股)	股本 千港元
普通股·已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日	756,203	75,620
於二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日	756,203	75,620

普通股法定總數為1,000百萬股(二零一七年：1,000百萬股)，每股面值0.1港元(二零一七年：每股0.1港元)。所有已發行股份均已繳足。

15. 銀行借貸

	二零一八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
有抵押	13,470	53,567

於二零一八年六月三十日，本集團13,470,000港元(二零一七年十二月三十一日：15,477,000港元)之銀行借貸乃以英鎊計值，並須於三個月內償還。銀行借貸之賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

15. 銀行借貸(續)

銀行借貸之變動分析如下：

	(未經審核) 千港元
截至二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一八年一月一日之期初結餘	53,567
提取銀行借貸	42,992
償還銀行借貸	(83,554)
匯兌調整	465
於二零一八年六月三十日之期末結餘	13,470

	(未經審核) 千港元
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日之期初結餘	1,363
收購附屬公司	7,826
提取銀行借貸	3,977
償還銀行借貸	(1,165)
於二零一七年六月三十日之期末結餘	12,001

於二零一八年六月三十日，銀行借貸之實際年利率為5.2厘（二零一七年十二月三十一日：4.2厘）。

於二零一八年六月三十日，本公司一間附屬公司就一間銀行授予其之33,150,000港元（二零一七年十二月三十一日：54,600,000港元）銀行融資信貸額度，向該銀行提供價值約為120,296,000港元（二零一七年十二月三十一日：200,352,000港元）的若干資產（包括物業、廠房及設備、應收貿易款項及存貨）之浮動押記作抵押。

16. 第三方之貸款

於期內，本集團之一間間接全資附屬公司與獨立第三方訂立一項貸款協議，金額為人民幣225,000,000元（相當於265,950,000港元）。該貸款乃按每年3%計息並令本集團可利用認購權輕鬆取得融資並進行日後業務發展。於二零一八年六月三十日，本集團已提取265,950,000港元之金額。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

17. 資本承擔及經營租賃承擔

於二零一八年六月三十日，已簽約但未於本集團之簡明綜合中期財務資料內撥備之資本承擔為16,770,000港元(二零一七年十二月三十一日：27,727,000港元)。

於二零一八年六月三十日，本集團之經營租賃承擔為76,532,000港元(二零一七年十二月三十一日：71,299,000港元)。

18. 關連人士交易

本集團由Smart Forest Limited(於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立)控制，該公司持有本公司72.02%之股份。餘下27.98%股份則由公眾持有。本集團最終母公司為Smart Forest Limited(於英屬處女群島註冊成立)。本集團最終控股人士為鄭榕彬先生。

於截至二零一八年六月三十日止期間，並無向關連人士出售權益。

除此等中期財務資料所披露者外，本集團於期內並無訂立關連人士交易。期內董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
薪金及其他短期僱員福利	4,785	13,078

中期股息

董事議決向於二零一八年九月十日名列本公司股東名冊之股東宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之現金中期股息每股5港仙（二零一七年：4.5港仙）。

就釐定有權收取股息之股東之記錄日期為二零一八年九月十日。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件及有關股票必須於二零一八年九月十日下午四時正前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。中期股息將於二零一八年九月十八日或前後派付。

管理層討論及分析

財務回顧

營業額

由於我們原設計製造業務於美國的訂單減少，期內營業額下降至約617,877,000港元。

毛利

因營業額減少，本集團毛利減少至二零一八年六月三十日的約196,462,000港元。

分銷及銷售費用

分銷及銷售費用增加至二零一八年六月三十日的約59,420,000港元。分銷及銷售費用增加主要因廣告費用增加所致。

行政開支

行政開支主要包括支付予辦公室員工的薪金、辦公室的租金及差餉、物業、廠房及設備折舊，以及其他行政開支。總開支較去年同期減少約17,332,000港元，原因是薪金及相關費用及專業費用減少。

財務費用及所得稅

與去年同期相比，期內的財務費用約為3,775,000港元及期內所得稅開支約為3,662,000港元。

研發費用

研發費用因所產生的照明及創新玩具產品開發費用上升而增加約1,157,000港元。

應收貿易及其他款項及預付款項

應收貿易及其他款項及預付款項相比去年減少約149,170,000港元至本期間約203,135,000港元，乃因我們產品組合的除賬期所致。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

應付貿易及其他款項及應計費用

應付貿易及其他款項及應計費用相比去年減少約64,902,000港元至本期間約148,333,000港元，此乃主要由於較快結付應付貿易款項所致。

流動比率

期內，流動比率下降乃主要由於期內獲得第三方之貸款所致。

速動比率

期內，速動比率下降乃主要由於期內獲得第三方之貸款所致。

財務狀況及現金流量檢討

本集團之現金流量狀況穩健，銀行借貸維持於最低水平。

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團之現金及等同現金項目約為403,853,000港元（二零一七年十二月三十一日：74,284,000港元）。於二零一八年六月三十日，本集團取得銀行信貸額合共約125,735,000港元（二零一七年十二月三十一日：144,621,000港元），主要以企業擔保作支持並以本集團之若干資產之浮動押記作抵押。

於二零一八年六月三十日，本集團之銀行借貸約為13,470,000港元（二零一七年十二月三十一日：53,567,000港元）。

期內，由於新增第三方之貸款，本集團之資產負債比率（總債務除以本公司擁有人應佔權益）增加至27.0%（二零一七年十二月三十一日：5.2%）。

期內，經營業務所得現金淨額約為149,604,000港元（二零一七年十二月三十一日：76,241,000港元）。本集團一直為其業務運作及資本開支維持充足現金流水平。

資本開支及承擔

期內，本集團購買之物業、廠房及設備的成本約為25,874,000港元（二零一七年十二月三十一日：46,394,000港元）以進一步擴大及提升產能。

該等資本開支主要以營運產生之現金流量支付。

財務狀況及現金流量檢討

本集團現金流量相對充裕，本集團已償還大部分銀行貸款以減少借貸利息負擔。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

資產及負債

於二零一八年六月三十日，本集團之資產總值約為1,477,809,000港元（二零一七年十二月三十一日：1,307,086,000港元），負債總額約為441,297,000港元（二零一七年十二月三十一日：279,528,000港元），而本公司擁有人應佔權益約為1,033,399,000港元（二零一七年十二月三十一日：1,020,347,000港元）。於二零一八年六月三十日，本集團之淨資產增加0.9%至約1,036,512,000港元（二零一七年十二月三十一日：1,027,558,000港元）。

匯率風險

本公司若干附屬公司存在外幣銷售額，令本集團承受外匯風險。本集團若干銀行結餘、應收貿易款項及應付貿易款項乃以外幣計值。本集團現時並無制訂任何外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將會於必要時考慮對沖重大外匯風險。

業務回顧

本集團持續充分利用自身的核心業務原設備製造銷售提供穩定收入，打造穩固基礎。憑藉卓越的產品質量、具競爭力的定價及透過強大的產能及時交付優質產品，繼續獲得國際知名品牌客戶的支持及接獲新特許權使用者的訂單，為集團貢獻收入的同時，減輕近期一家大型玩具零售連鎖店在北美被迫清盤的影響。本集團新的生產技術生產一系列價優質高的產品，持續為我們的原設計製造業務及自有品牌製造銷售分部作出貢獻。然而，新產品開發、工程設計、新產品模具，額外市場營銷及推廣成本等開支將影響自有品牌製造的盈利貢獻。但是，本集團越南廠房與內陸省份廠房或印度及印尼廠房的競爭對手相比，仍具競爭力。

北美市場的持續復甦為本集團原設備製造業務的銷售增長帶來幫助。但是，戶外遊戲產品如「Gazillion® Bubbles」、「Tonka」車輛類產品及女孩角色扮演類產品銷售減少和毛絨類玩具產品處於生產新品牌牌照持有者授權之玩具產品代替某舊毛絨類授權產品因不續特許品牌牌照的交接期而引致銷售額減少。整體而言，原設計製造玩具業務和原品牌銷售照明產品業務減少抵銷原設備製造業務營業額上升本集團的整體營業額減少。本集團積極為其他新品牌「DC Superfriends」、「Space Racers」、「Herodrive」和「Sunny Bunnies」生產新玩具產品及引進銷售計劃。

本集團著力改善生產流程，致力減少資源浪費及降低相關成本及控制銷售分銷開支成本。與上年同期相比，由於行政費用下降，本集團利潤增加。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

生產運作

本集團主要生產基地仍在越南，繼續投資自動化及設備以提升生產效率，採取更有效方法及技術保持質量安全，實現更大的經濟效益，並繼續廠房的升級設施以滿足客戶的質量需求及符合當地政府新規定。升級後的越南廠房為本集團整體銷售作出貢獻。然而，勞工逐年增加及固定資產投資帶來成本壓力。本集團並實現本地化，投入額外成本，維護及維持工廠環境以及為當地員工及工人提供持續培訓，以提升我們的產能及質量，從而保持競爭力。

分類業績

本集團的核心業務與上財政年度相同。整體而言，自有品牌如「Gazillion® Bubbles」戶外產品，「Tonka」車輛類產品和女孩角色扮演類系列，仍然在大型零售商中持續銷售。雖然美國市況競爭激烈，英國脫歐及貨幣疲弱而未能維持此前有所增長之其他市場的銷售勢頭，但是，原設備製造玩具的表現保持相對穩定。憑藉在全球涵蓋頂尖的國際玩具公司的強大客戶基礎，本集團主要向信譽較高的客戶提供更穩固、更多元化的產品組合。

美國

美國仍然是本集團產品之主要出口地。營業額從去年上半年同期之581,971,000港元減少56,326,000港元或9.7%至今年上半年之525,645,000港元。原設計製造業務銷售的下降抵銷原設備製造銷售之增長。整體營業額減少。

美國經濟增長動力保持強勁。雖然美國經濟增長步伐減慢，但失業率下跌和薪酬上升等因素，卻有助私人消費（美國經濟增長的主要動力）保持強勁。與此同時，能源價格穩定、通脹溫和、財政負累減少、家庭、企業和銀行財務狀況好轉，以及房地產市道改善等因素仍會發揮作用，造就較佳的經濟表現。去年美國的失業率是二零零一年二月以來的最低水平。隨著經濟穩定復甦，更多跡象顯示物價有良性的上升壓力。不過，貨幣政策正常化、政府面對不少國內外政治問題，多少會令經濟受干擾。總括而言，美國今年的經濟增幅與去年相若。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

美國（續）

戶外遊戲如「Gazillion® Bubbles」產品訂單平穩加上原設備製造增長。但由於此期間本集團大眾市場零售商訂單受季節性影響有所下降，令致原設計製造業務之「Tonka」玩具車類產品及女孩角色扮演產品銷售額下降，毛絨類玩具產品處於生產新品牌牌照持有者授權之玩具產品代替某舊毛絨類授權產品因不續特許品牌牌照的交接期而引致銷售額減少，抵銷了此類產品銷售的增長，美國市場營業額整體而言仍錄得跌幅。本集團繼續努力維持主要品牌特許授權業務，豐富其他產品線，並維繫現有分銷商及客戶，例如沃爾瑪、沃爾格林、塔吉特百貨及亞馬遜公司。

歐洲

歐洲營業額從去年上半年同期44,135,000港元增加10,509,000港元或23.8%至今年上半年之54,644,000港元。

在出口加快、歐元偏軟、通縮壓力下降及歐洲央行繼續採取寬鬆貨幣政策和財政立場等利好因素支持下，歐盟經濟展現其復原能力。此外，歐盟結構基金進入新周期，加上越來越多獲歐洲投資規劃批核的項目進入實施階段。整體而言，歐盟經濟在去年及今年增幅將進一步擴大。同時，歐元區的內生產總值也會加快。去年，歐盟失業率下降至二零零九年以來的最低水平，因此區內需求將繼續是經濟穩定增長的重要動力。雖然融資情況持續改善，但由於現時不明朗因素眾多，包括英國脫歐、個別主要成員國的選後變化，以至美國日後的外交政策、恐怖主義陰霾、地緣政局日趨不穩及難民問題，都令企業持觀望態度。英國決定脫離歐盟，出現一段漫長的不明朗時期。外界對「硬脫歐」更感憂慮，認為勢必窒礙投資。

縱然英國經濟增長放緩，本集團在英國和愛爾蘭的銷售比去年增加。由於「Tonka」產品現可在歐洲境內銷售，集團專注「Tonka」產品及自有品牌如「Gazillion® Bubbles」戶外產品的訂單，其產品訂單亦增加。受惠於產品在英國、烏克蘭、克羅地亞和瑞士的客戶訂單的增長抵銷丹麥、愛沙尼亞、荷蘭、波蘭、芬蘭和意大利之跌幅。由於收購了一家英國照明公司，照明產品歐洲銷售錄得增長。整體而言歐洲市場營業額錄得增加。本集團將繼續努力維繫現有分銷商和客戶，如愛顧商城，特易購和好市多等。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

加拿大

加拿大營業額從去年上半年同期之23,574,000港元減少354,000港元或1.5%至今年上半年之23,220,000港元。

雖然美國經濟轉強及商品價格回穩，加拿大經濟表現強勁，但超低利率時代結束，加上北美自由貿易協定重新談判、美國結束量化寬鬆政策以及稅務改革等因素令前景未明，有可能拖慢加拿大的經濟增長步伐。總的來說，加拿大經濟於今年仍有增幅。

由於本集團大眾市場零售商對戶外遊戲產品的銷售繼續增加，在一定程度上抵消了原設計製造業務之玩具車類及女孩角色扮演類產品銷售的減少和毛絨類玩具產品處於生產新品牌牌照持有者授權之玩具產品代替某舊毛絨類授權產品因不續特許品牌牌照的交接期而引致銷售額減少。總體來說，加拿大市場營業額仍錄得跌幅。本集團努力維繫現有分銷商和客戶，例如沃爾瑪、玩具反斗城和加拿大好多市。

墨西哥

墨西哥市場之營業額從去年上半年同期1,461,000港元減少125,000港元或8.6%至今年上半年之1,336,000港元。

墨西哥與美國關係密切，美國經濟持續回升令該國受惠。國內建造業復甦，加上市場的結構性改革，例如能源業允許私營企業參與、電訊業打破壟斷、勞動市場把工人納入正規勞動力以提高生產力，均為墨西哥經濟注入新動力。然而，美國政府採取了更具保護主義色彩的貿易政策立場，綜合各項因素，墨西哥經濟去年仍可增長，預期今年增幅將稍微放慢。然而，整體而言，本集團在原設計製造業務之產品訂單減少，墨西哥市場整體而言錄得下跌。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

澳洲及新西蘭

澳洲及新西蘭市場之營業額從去年上半年同期9,511,000港元減少3,333,000港元或35.0%至今年上半年之6,178,000港元。

去年澳洲經濟增長有所放緩。不過，國際貨幣基金組織表示，鑒於澳洲在基建方面的公共投資增加，今年當地經濟可望增長。最近，澳洲政府評估當地創新科研體制的績效，並著手制訂二零二零年策略計劃，並針對一些關鍵問題倡議改革。去年，澳洲的失業率、整體勞工市場維持穩定，零售業銷貨額按月增長。本集團在澳洲、新西蘭市場營業額錄得跌幅及照明產品受產品銷售下降之影響和毛絨類玩具產品處於生產新品牌牌照持有者授權之玩具產品代替某舊毛絨類授權產品因不續特許品牌牌照的交接期而引致銷售額減少，澳洲及新西蘭市場整體營業額錄得跌幅。本集團將繼續努力維繫現有分銷商和客戶如Big W等。

南美洲

南美洲市場之營業額從去年上半年同期2,187,000港元增加775,000港元或35.4%至今年上半年之2,962,000港元。

南美洲國家面對全球經濟，反應各不相同。當中每個國家都因應所擁有的天然資源，選擇自身的發展路向；全球商品價格回軟，消費者及投資者信心疲弱，然而，大部分國家均已轉向產業及出口多元化發展，以推進經濟增長。但整體而言，本集團在巴拿馬和智利銷售錄得增長抵銷了洪都拉斯、玻利維亞、秘魯、哥斯達黎加和哥倫比亞銷售錄得跌幅。「Tonka」車輛類和戶外遊戲產品，其繼續是區域銷售額最大類別。原設計製造業務之「Tonka」車輛類和戶外遊戲產品訂單增加，南美洲市場營業額整體而言錄得升幅。

環保

本集團相信與持份者保持健康和諧的關係及履行對社區之社會責任對於建立及維護本集團的價值極為重要。在堅守減少廢物及循環再用之原則下，本集團鼓勵各項綠色辦公室措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及透過關掉電燈及電器減少耗能，並將考慮在本集團之業務營運中實施進一步之經濟環保型措施。

遵守法律及法規

本集團已制定合規程序，以確保遵守（尤其是）對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。董事會及董事會委派的內部監察功能小組監察有關本集團遵守法律及法規之政策及常規，且相關政策會定期審閱。相關員工及相關經營單位會不時獲知悉適用法律、規則及法規之任何變動。本公司根據香港、中國、越南及其他相關司法權區之法律、法規和相關政策之規定，為員工提供及建立（包括但不限於）強制性公積金、基本醫療保險、勞工保險等法定福利。員工享有法定假期。本集團已於香港、中國及其他相關司法權區註冊其產品、域名及商標，並採取所有適當行動，以保護及執行其知識產權。

與僱員、客戶及供應商的關係

本集團確認其僱員、客戶及業務夥伴乃本集團可持續發展的關鍵。因此，本集團致力與其僱員建立密切及關懷的關係、為本集團客戶提供優質服務，並加強與本集團業務夥伴合作。

前景

鑒於其於全球玩具行業的領導地位、穩固的客戶基礎及於越南的多元化生產基地，以及穩健的財務狀況，本集團將可實現其對持續長遠發展的追求。本集團推出多款新的授權玩具品牌其中包括「Tonka」車輛類學前系列新產品，豐富「Luna Petunia」及「Positively Perfect」女孩角色扮演類其產品線和積極在其他零售商推售其新產品。另外，集團與知名玩具車類牌照持有者續約，推出了具有創新產品，為知名牌照持有者發展「DC Superfriends」、「Space Racers」、「Herodrive」和「Sunny Bunnies」玩具產品。本集團將密切審視可使其繼續多元化發展的新機會，以擴闊本集團的收入及客戶基礎，創造可最終帶動收入來源進一步擴大的銷售機會。如今，將更加著重加強內部監控及提升生產效率。然而，將不時檢討產能並根據市場需求及現有客戶的需要作出調整。另一方面，本集團將檢討其現時於研發部門之投資，並制定合作計劃以充份利用現有廠房及設施。因應原設備製造將繼續擴張，預期銷售額增長將會持續。本集團把握發展機遇，致力繼續推出創新產品、擴大市場份額、開拓地區市場，以提升價值。推出更多原設計製造業務品牌玩具及推出新平台產品以帶動其增長。

前景（續）

本集團正積極物色及發掘不同投資及優質的併購機遇以期獲取能為本集團帶來附加值、協同效應及新收入來源的新業務或資產，以擴闊其資產及收入基礎。鑑於照明業具有發展潛力，本集團將繼續於照明產業尋求不同投資機會。於二零一八年一月，本公司之間接全資附屬公司與借款人訂立總額人民幣225,000,000元之借款合同。借款為本集團提供機會，令本集團可利用認購權輕鬆取得融資並進行日後業務發展。展望未來，本集團將繼續以盈利及成本效率為最終目標。因此，我們會密切檢視企業的發展戰略，從而為股東取得最高的回報。

僱員人數及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團在香港、澳門、中國、越南、澳洲、加拿大、美國、台灣及歐洲共有僱員約9,500名（二零一七年十二月三十一日：14,000名）。本集團向其僱員提供具競爭力之薪酬待遇，與同類業務市場趨勢之薪金水平相若。本集團亦已為經揀選之參與者（包括全職僱員）採納一項購股權計劃，以作為彼等對本集團業務及營運作出貢獻之獎勵。本集團亦已設立強制性公積金計劃及各地區之退休福利計劃。

董事及主要行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，各董事及主要行政人員及彼等各自之聯繫人於本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置之登記冊登載，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所之本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉

本公司每股面值0.10港元之普通股

董事/ 主要行政人員姓名		個人權益	家族權益	公司權益 (附註1)	其他權益	總計	佔本公司 已發行股本 百分比
鄭榕彬(董事)	好倉	-	-	544,611,569	-	544,611,569	72.02%
鄭敬璋(董事)	好倉	2,002,000	-	-	-	2,002,000	0.26%
曾松華(董事)	好倉	4,108,251	-	-	-	4,108,251	0.54%
謝錦華(董事)	好倉	4,200,000	-	-	-	4,200,000	0.56%
庾瑞泉(董事)	好倉	340,000	-	-	-	340,000	0.04%
葉曉霞(董事)	好倉	200,000	-	-	-	200,000	0.03%
陳為青(行政總裁)	好倉	3,980,000	-	-	-	3,980,000	0.53%

附註：

- (1) 該等股份由Smart Forest Limited（「Smart Forest」）持有，Smart Forest為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，其全部已發行股本由鄭榕彬先生全資擁有。

董事及主要行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉（續）

購股權

購股權類別	購股權附帶之相關股份數目					於期末 尚未行使	行使價 港元	行使期
	於期初 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內失效				
僱員	2017a	24,000,000 (附註1)	-	-	-	24,000,000	3.138	二零一七年八月六日至 二零二零年八月六日
	2017b	2,600,000 (附註2)	-	-	-	2,600,000	3.050	二零一七年八月十三日 至二零二零年 八月十三日
僱員總計		26,600,000	-	-	-	26,600,000		

附註：

- (1) 與根據本公司購股權計劃於二零一七年五月八日授出的購股權相關的24,000,000股相關股份（佔本公司已發行股本的約3.17%）。
- (2) 與根據本公司購股權計劃於二零一七年五月十五日授出的購股權相關的2,600,000股相關股份（佔本公司已發行股本的約0.34%）。

本公司股份於二零一七年五月八日及二零一七年五月十五日（即分別授出2017a類及2017b類購股權的日期）的收市價分別為3.05港元及2.95港元。

具體類別購股權的詳情如下：

購股權類別	授出日期	歸屬期	行使期	行使價
2017a	二零一七年 五月八日	90天	二零一七年八月六日至 二零二零年八月六日	3.138港元
2017b	二零一七年 五月十五日	90天	二零一七年八月十三日至 二零二零年八月十三日	3.050港元

董事及主要行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉（續）

購股權（續）

於截至二零一八年六月三十日止六個月，已分別於二零一七年五月八日及二零一七年五月十五日授出附帶權利可認購合共26,600,000股股份的購股權。

公平值乃使用柏力克－舒爾斯定價模型計算。該模型的輸入數據如下：

購股權類別	2017a	2017b
加權平均股價	3.138港元	3.050港元
行使價	3.138港元	3.050港元
預期波幅	77%	77%
預期年期	3年	3年
無風險利率	0.951%	0.849%
預期股息率	5.74%	5.93%

預期波幅乃使用本公司過往三年的股價歷史波幅釐定。

由於柏力克－舒爾斯定價模型需要股價波幅等高度主觀性假設的輸入數據，主觀性假設輸入數據倘出現變化，可能對公平值之估算產生重大影響。

根據權益結算以股份付款之安排取得之服務之公平值乃經參考所授出購股權於授出日期之公平值而釐定，並根據直線基準於歸屬期間支銷，並相應增加權益（購股權儲備）。權益結算以股份付款之交易之會計政策詳情載於本集團截至二零一八年六月三十日止期間的財務報表。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無董事、主要行政人員或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

收購股份及債券之安排

除「董事及主要行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露者外，於年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂有任何安排，使本公司董事及彼等之聯繫人可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

主要股東

於二零一八年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東名冊所載，以下股東已知會本公司擁有本公司已發行股本之有關權益及淡倉：

於本公司普通股之好倉

本公司每股面值0.10港元之普通股

股東名稱	身份	所持已發行 普通股數目	佔本公司已發行 股本百分比
Smart Forest (附註)	實益擁有人	544,611,569	72.02%

附註： Smart Forest為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由本公司董事鄭榕彬先生全資擁有。

除上文所披露者外，本公司並未獲知會有任何人士於二零一八年六月三十日擁有本公司已發行股本之任何其他相關權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一二年五月四日採納一項購股權計劃（「二零一二年購股權計劃」）。二零一二年購股權計劃之主要條款概述於本公司二零一八年三月刊發之二零一七年年報內。

於二零一八年六月三十日，根據二零一二年購股權計劃之購股權可供發行之股份總數為45,264,731股（於二零一二年五月四日舉行之二零一二年股東週年大會上採納二零一二年購股權計劃及授出購股權後），相當於本公司已發行股本之6.00%。

截至二零一八年六月三十日止六個月內，已授出並附帶權利可認購26,600,000股股份（佔於該日已發行股份的3.52%）（二零一七年十二月三十一日：26,600,000股）的購股權尚未獲行使。

購股權可於其授出當日後90日起直至其後滿三年止期間內任何時間行使。

除上文所披露者外，回顧期內概無購股權尚未行使、獲授予、行使、註銷或失效。

購買、出售或贖回證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

遵守企業管治守則（「企業管治守則」）

董事會已採納企業管治守則（「企業管治守則」）並不時修訂，此守則乃根據載於聯交所上市規則附錄十四（「港交所守則」）之原則編製。

除本公司現任非執行董事概無指定任期獲委任而偏離守則條文第A.4.1條外，本公司董事概無知悉有任何資料合理顯示，本公司在回顧期內任何時間並未或並無遵守港交所守則以及企業管治守則。然而，由於本公司全體非執行董事（包括獨立非執行董事）均須遵守本公司之公司細則內所訂明之退任規定，故本公司認為已採取足夠措施，確保本公司之企業管治常規不遜於港交所守則及企業管治守則之條款。

董事之其他資料

於過去三年，本公司獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）陸海林博士於二零一五年七月二十八日起獲委任為林達控股有限公司（前稱中國新能源動力集團有限公司，一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事，於二零一六年四月十八日起獲委任為申基國際控股有限公司（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事，於二零一六年五月十七日起獲委任為Hang Sang (Siu Po) International Holding Company Limited（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事，於二零一七年五月三十一日起獲委任為香港資源控股有限公司（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事，於二零一八年一月十六日起獲委任為正榮地產集團有限公司（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事，並於二零一八年六月六日起獲委任為達進東方照明控股有限公司（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事。陸博士亦曾獲委任為美加醫學科技有限公司（前稱永泰投資控股有限公司及永利控股有限公司）及神舟航天樂園集團有限公司（前稱中國家居控股有限公司）（均為於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事，彼已分別於二零一七年一月十一日及二零一八年八月六日辭任。彼亦於二零一八年二月八日起辭任敏實集團有限公司（一間於聯交所上市之公司）之公司秘書職務。

此外，於過去三年，本公司獨立非執行董事邢家維先生於二零一六年九月一日起獲委任為飛毛腿集團有限公司（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事。彼亦於二零一六年八月十一日起獲委任為道和環球集團有限公司（一間於聯交所上市之公司）之獨立非執行董事；然而，已於二零一七年一月十一日辭任。

除上文所披露者外，概無任何資料須根據上市規則第13.51(B)(1)條予以披露。

遵守上市規則附錄十所載之標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則並不時修訂，其條款嚴格程度不遜於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）所載之規定標準。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等遵守標準守則及本公司所採納有關董事進行證券交易之行為守則所規定之標準。

董事會委員會

提名委員會由董事會委任之本公司主席鄭榕彬先生及四名獨立非執行董事陸海林博士、麥兆中先生、溫慶培先生及邢家維先生組成，每年至少舉行一次會議。審核委員會由上述獨立非執行董事組成，彼等在處理財務事宜方面均有豐富經驗。審核委員會每年至少舉行兩次會議。薪酬委員會亦由上述獨立非執行董事組成，每年至少舉行一次會議。所有委員會均已採納符合港交所守則及企業管治守則之職權範圍（包括最低既定職責）。

上市規則第13.18條規定之其他披露資料

關於一家香港銀行（「該香港銀行」）給予本公司三間間接全資附屬公司合共不超過70,000,000港元之融資額度，本公司已收到三封融資函件，其中兩封融資函件的條款及條件包括（其中包括）鄭榕彬先生（本公司之控股股東）須維持擁有（無論直接或間接擁有）本公司股權不少於51%。如違反上述條件，將構成經修訂融資額度違反事項，該香港銀行將商討補救行動，包括獲得有關違反的豁免或尋求任何可行的解決方案或替代方案。然而，經修訂融資額度將被視作不獲認可及該香港銀行保留隨時要求還款的權利。

審閱中期業績

審核委員會已審閱截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，彼等認為該等中期業績符合適用之會計準則及法律規定，並已作出充分披露。

承董事會命
主席
鄭榕彬

香港，二零一八年八月二十三日