



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

二零二一年中期報告

(股份代號：180)

截至二零二一年六月三十日止六個月中期業績

綜合損益表

截至二零二一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 二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
收入	5 & 6	157,881	114,292
其他收入及其他收益淨額		12,614	4,019
成品及半製品存貨的變動		13,407	8,401
成品的採購成本		(22,528)	(12,166)
耗用原料及物料		(9,577)	(12,867)
員工成本		(78,432)	(76,663)
折舊		(18,544)	(16,940)
其他經營費用		(51,888)	(51,535)
經營溢利／(虧損)		2,933	(43,459)
財務成本	7(a)	(3,440)	(5,934)
應佔聯營公司溢利減除虧損		(9,744)	(16,977)
投資物業重估盈餘／(虧絀)	10(d)	23,995	(11,084)
除稅前溢利／(虧損)	7	13,744	(77,454)
所得稅抵免／(開支)	8	681	(313)
本期間溢利／(虧損)		14,425	(77,767)
以下各方應佔：			
本公司權益股東		13,740	(78,229)
非控股權益		685	462
本期間溢利／(虧損)		14,425	(77,767)
每股盈利／(虧損)			
基本	9	1.45仙	(8.23)仙
攤薄		1.45仙	(8.23)仙

第7頁至23頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一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	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
本期間溢利／(虧損)	14,425	(77,767)
本期間其他全面收益： (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 (經扣除稅項港幣零元)	2,546	(3,953)
持作自用土地及樓宇於轉換用途為投資物業後 之重估盈餘	18,891	-
本期間全面收益總額	<u>35,862</u>	<u>(81,720)</u>
以下各方應佔：		
本公司權益股東	35,117	(82,146)
非控股權益	<u>745</u>	<u>426</u>
本期間全面收益總額	<u>35,862</u>	<u>(81,720)</u>

第7頁至23頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日－未經審核

	附註	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
投資物業	10	2,034,327	1,985,510
其他物業、廠房及設備	10	205,360	211,412
		<u>2,239,687</u>	<u>2,196,922</u>
無形資產		402	419
於聯營公司的權益		52,933	55,372
其他金融資產	16(a)	43,419	41,499
按金及預付款項		22,750	8,855
遞延稅項資產		7,827	6,272
		<u>2,367,018</u>	<u>2,309,339</u>
流動資產			
其他金融資產		5,000	5,000
交易證券	16(a)	16,949	14,047
存貨	11	221,563	202,633
本期可收回稅項		208	208
向聯營公司貸款		40,828	39,699
應收賬款及其他應收款項	12	60,412	110,712
現金及現金等價物	13	103,368	88,964
		<u>448,328</u>	<u>461,263</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項及 合約負債	14	140,745	126,969
銀行貸款		323,831	324,351
租賃負債		8,587	9,229
本期應付稅項		36,702	35,697
		<u>509,865</u>	<u>496,246</u>
流動負債淨額		<u>(61,537)</u>	<u>(34,983)</u>
總資產減除流動負債結轉		<u>2,305,481</u>	<u>2,274,356</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零二一年六月三十日－未經審核

	附註	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
承前總資產減除流動負債		<u>2,305,481</u>	<u>2,274,356</u>
非流動負債			
租賃負債		40,355	45,093
租賃按金		3,623	3,623
遞延稅項負債		20,086	20,067
應計僱員福利		—	18
		<u>64,064</u>	<u>68,801</u>
資產淨額		<u><u>2,241,417</u></u>	<u><u>2,205,555</u></u>
資本及儲備			
股本	15(b)	95,059	95,059
儲備		<u>2,141,791</u>	<u>2,106,674</u>
本公司權益股東應佔總權益		2,236,850	2,201,733
非控股權益		<u>4,567</u>	<u>3,822</u>
總權益		<u><u>2,241,417</u></u>	<u><u>2,205,555</u></u>

第7頁至23頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月一未經審核

	本公司權益股東應佔							非控		
	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	保留溢利	總計	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
於二零二零年一月一日結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(21,500)	62,667	1,807,767	2,313,343	2,726	2,316,069
截至二零二零年六月三十日止六個月的 權益變動：										
本期間全面收益總額	-	-	-	-	(3,917)	-	(78,229)	(82,146)	426	(81,720)
於二零二零年六月三十日及二零二零年 七月一日的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(25,417)	62,667	1,729,538	2,231,197	3,152	2,234,349
截至二零二零年十二月三十一日止六個月 的權益變動：										
本期間全面收益總額	-	-	-	-	2,673	-	(32,137)	(29,464)	670	(28,794)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年 一月一日的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(22,744)	62,667	1,697,401	2,201,733	3,822	2,205,555
截至二零二一年六月三十日止六個月的 權益變動：										
本期間全面收益總額	-	-	-	-	2,486	18,891	13,740	35,117	745	35,862
於二零二一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>(20,258)</u>	<u>81,558</u>	<u>1,711,141</u>	<u>2,36,850</u>	<u>4,567</u>	<u>2,241,417</u>

第7頁至23頁的附註構成本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零二一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 二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
經營活動			
經營業務產生的現金		64,087	11,610
(已付)／已退回的稅項		(141)	17,261
經營活動產生的現金淨額		63,946	28,871
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(27,991)	(10,531)
銷售物業、廠房及設備所得款項		332	30
購買交易證券的付款		(14,444)	(8,566)
購買其他金融資產的付款		(1,560)	(7,800)
銷售交易證券所得款項		11,335	5,473
銷售其他金融資產所得款項		1,180	-
非即期按金及預付款項增加		(3,065)	(925)
應收聯營公司款項增加		(4,022)	(3)
給予聯營公司的貸款		(5,298)	(13,262)
已收利息		1,526	1,763
投資活動動用的現金淨額		(42,007)	(33,821)
融資活動			
已付租賃租金資本部份		(4,610)	(4,308)
已付租賃租金利息部份		(1,037)	(1,171)
新借銀行貸款所得款項		260,000	239,000
償還銀行貸款		(260,520)	(242,856)
已付利息		(2,403)	(4,763)
融資活動動用的現金淨額		(8,570)	(14,098)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		13,369	(19,048)
於一月一日的現金及現金等價物	13	88,964	107,978
外幣匯率變更的影響		1,035	(1,520)
於六月三十日的現金及現金等價物	13	103,368	87,410

第7頁至23頁的附註構成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。本公司於及截至二零二一年六月三十日止六個月的中期財務報告涵蓋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。

本集團於及截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報告可於本公司主要辦事處香港九龍九龍灣啟祥道二十二號十一樓索取或於<http://www.kaderholdings.com>網頁閱覽。

2. 編製基準

截至二零二一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適用披露條文而編製，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*。

本中期財務報告已於二零二一年八月二十七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二零二零年的年度財務報表所採用者一致，惟預期於二零二一年的年度財務報表所反映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、估計及假設會影響政策的應用以及按本年至今基準計算的資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

於二零二一年六月三十日，本集團錄得的流動負債淨額為港幣61,537,000元。儘管本集團錄得流動負債淨額，該等財務報表仍按持續經營基準編製，此乃由於董事認為本集團將具備充裕資金應付其於二零二一年六月三十日起計至少十二個月到期的負債。

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二零二零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。

未經審核中期財務報告附註(續)

3. 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈若干《香港財務報告準則》修訂本，該等修訂本於本集團的當前會計期間首次生效：

- 《香港財務報告準則》第16號(修訂本)，於二零二一年六月三十日之後2019冠狀病毒病相關租金寬減
- 《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號及《香港財務報告準則》第16號(修訂本)，利率基準改革—第二階段

該等變動概無對本中期財務報告所編製或呈列之本集團於當前期間或過往期間之業績及財務狀況帶來重大影響。本集團並無應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、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及支出的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

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於截至二零二零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. 收入及分部報告

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層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。並無綜合計算經營分部以組成以下可呈報分部。

玩具及模型火車： 製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具以及模型火車。此等產品由本集團位於中國大陸的生產設施所生產。

物業投資： 出租寫字樓物業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. 收入及分部報告(續)

(a) 收入分拆

按主要收入類別劃分的客戶合約收入分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
《香港財務報告準則》第15號範圍內的客戶		
合約收入		
-銷貨	133,175	94,443
來自其他來源的收入		
-來自投資物業的租金總收入	24,706	19,849
	<u>157,881</u>	<u>114,292</u>

本集團的客戶基礎多樣化，於二零二一年，並無(二零二零年：一名)客戶與本集團的交易額超過本集團收入的10%。於二零二零年，向該名客戶銷售玩具及模型火車的收入(包括向本集團已知受該名客戶共同控制之實體的銷售)約為港幣17,534,000元，乃源自於玩具及模型火車業務活躍的北美洲地區。

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 收入及分部報告(續)

(b) 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、於聯營公司之權益、遞延稅項資產、本期可收回稅項、現金及現金等價物、向聯營公司貸款及其他企業資產。分部負債包括所有負債，惟不包括應付聯營公司款項、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、折舊及攤銷前的收入」，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、折舊及攤銷前的收入，本集團的盈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及其他總部或企業管理成本。

除接收經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入有關的分部資料外，管理層亦獲得有關收入(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. 收入及分部報告(續)

(b) 分部業績、資產及負債(續)

本期間提供予本集團最高級行政管理人員作資源分配和評估分部表現的本集團可呈報分部資料載列如下：

截至六月三十日 止六個月	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
來自外界客戶 之收入	133,175	94,443	24,706	19,849	-	-	157,881	114,292
分部間收入	-	-	762	929	-	-	762	929
可呈報分部收入	<u>133,175</u>	<u>94,443</u>	<u>25,468</u>	<u>20,778</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>158,643</u>	<u>115,221</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 收入	<u>(8,208)</u>	<u>(41,434)</u>	<u>19,779</u>	<u>14,375</u>	<u>(2,691)</u>	<u>(3,462)</u>	<u>8,880</u>	<u>(30,521)</u>
期內增加之非流動 分部資產	<u>17,510</u>	<u>10,304</u>	<u>11,339</u>	<u>1,643</u>	<u>1,560</u>	<u>7,800</u>	<u>30,409</u>	<u>19,747</u>
	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
可呈報分部 資產	<u>491,538</u>	<u>523,299</u>	<u>2,061,594</u>	<u>2,002,121</u>	<u>377,636</u>	<u>385,496</u>	<u>2,930,768</u>	<u>2,910,906</u>
可呈報分部 負債	<u>732,965</u>	<u>758,777</u>	<u>63,788</u>	<u>43,661</u>	<u>4,808</u>	<u>4,797</u>	<u>801,561</u>	<u>807,235</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 收入及分部報告(續)

(c) 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	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
收入		
可呈報分部收入	158,643	115,221
撤銷分部間收入	(762)	(929)
綜合收入	<u>157,881</u>	<u>114,292</u>
溢利		
可呈報分部溢利／(虧損)	8,880	(30,521)
撤銷分部間溢利	—	—
來自本集團外界客戶的可呈報分部 溢利／(虧損)	8,880	(30,521)
其他收入及其他收益淨額	12,614	4,019
折舊及攤銷	(18,561)	(16,957)
財務成本	(3,440)	(5,934)
應佔聯營公司溢利減除虧損	(9,744)	(16,977)
投資物業重估盈餘／(虧絀)	23,995	(11,084)
綜合除稅前溢利／(虧損)	<u>13,744</u>	<u>(77,454)</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

5. 收入及分部報告(續)

(c) 可呈報分部收入、溢利、資產及負債的對賬(續)

	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
資產		
可呈報分部資產	2,930,768	2,910,906
撇銷分部間應收賬款	(320,988)	(331,238)
	2,609,780	2,579,668
無形資產	402	419
於聯營公司的權益	52,933	55,372
向聯營公司貸款	40,828	39,699
本期可收回稅項	208	208
遞延稅項資產	7,827	6,272
現金及現金等價物	103,368	88,964
綜合總資產	2,815,346	2,770,602
負債		
可呈報分部負債	801,561	807,235
撇銷分部間應付賬款	(320,988)	(331,238)
	480,573	475,997
應付聯營公司款項	36,568	33,286
本期應付稅項	36,702	35,697
遞延稅項負債	20,086	20,067
綜合總負債	573,929	565,047

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／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款利息	2,403	4,763
租賃負債利息	1,037	1,171
	<u>3,440</u>	<u>5,934</u>
(b) 其他項目		
存貨成本(附註11)	83,456	74,554
無形資產攤銷	17	17
折舊費用		
— 自置物業、廠房及設備	14,286	11,082
— 使用權資產	4,258	5,858
出售物業、廠房及設備收益淨額(附註10(c))	(327)	(30)
證券買賣的已變現及未變現收益淨額	(157)	(1,907)
並非持作買賣投資的已變現及未變現收益淨額	(1,565)	(382)
股息及利息收入	(1,825)	(2,049)
	<u>(1,825)</u>	<u>(2,049)</u>
(c) 其他經營費用		
本期間其他經營費用包括：		
廣告及推廣	3,549	3,707
核數師酬金	2,374	2,408
建築物管理及保安服務費	2,111	2,165
娛樂	1,153	956
燃料、電力及水	4,501	4,331
政府地租及差餉	1,127	1,298
保險	2,210	2,056
法律及專業費用	2,909	2,710
郵費、電話及傳真	1,161	1,075
維修及保養	2,435	5,244
特許權使用費、佣金及銷售服務費	2,572	4,041
分包費用	13,108	9,669
工具及消耗品	925	765
交通及差旅	4,765	4,568
	<u>4,765</u>	<u>4,568</u>

未經審核中期財務報告附註(續)

8. 所得稅(抵免)/開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
本期稅項—香港利得稅	594	—
本期稅項—香港境外	251	110
遞延稅項	(1,526)	203
所得稅(抵免)/開支	<u>(681)</u>	<u>313</u>

截至二零二一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% (二零二零年：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。

9. 每股盈利/(虧損)

(a) 每股基本盈利/(虧損)

每股基本盈利/(虧損)乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利港幣13,740,000元 (截至二零二零年六月三十日止六個月：虧損港幣78,229,000元) 及於中期期間已發行普通股的加權平均數950,588,000股 (截至二零二零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/(虧損)

於當前期間及過往期間，本公司並無任何具攤薄性的潛在普通股。因此，當前期間及過往期間的每股攤薄盈利/(虧損)與每股基本盈利/(虧損)相同。

未經審核中期財務報告附註(續)

10. 投資物業以及其他物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

於截至二零二一年六月三十日止六個月，使用權資產添置為港幣零元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣601,000元)。該金額包括港幣零元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣110,000元)之租賃物業添置及餘下港幣零元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣491,000元)與廠房及設備的其他項目的新訂租賃協議的應付租賃付款資本化有關。

(b) 收購

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團所購置物業、廠房及設備項目的總成本為港幣17,016,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣11,022,000元)。

(c) 出售

於截至二零二一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2,347,000元及港幣5,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣5,936,000元及港幣零元)，而相關出售收益為港幣327,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣30,000元)。

(d) 估值

於二零二一年六月三十日，本集團獨立估值師採用與該估值師進行二零二零年十二月估值時相同的估值方法，更新按公允價值列賬的投資物業估值。

鑑於有關更新，已就投資物業於本期間損益確認盈餘港幣23,995,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：虧蝕港幣11,084,000元)。

未經審核中期財務報告附註(續)

11. 存貨

已確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 港幣千元	二零二零年 港幣千元
已售存貨賬面值	82,972	73,537
存貨撇減	675	1,709
存貨撇減撥回	(191)	(692)
	<u>83,456</u>	<u>74,554</u>

撥回當前期間及過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應收賬款(扣除虧損撥備)，其於報告期末根據發票日作出的賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
	一個月以內	16,321
一個月後但三個月內	13,091	41,484
三個月後但十二個月內	4,206	15,593
十二個月以上	132	711
	<u>33,750</u>	<u>89,219</u>
應收賬款總額，扣除虧損撥備	33,750	89,219
應收關連公司款項	2,087	2,087
其他應收賬款及預付款項	24,575	19,406
	<u>60,412</u>	<u>110,712</u>

所有要求信貸額超過一定金額的客戶均須進行信貸評估。大部份的應收賬款由發票日起計九十天內到期。

未經審核中期財務報告附註(續)

13. 現金及現金等價物

	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
其他金融機構存款	3,470	2,647
銀行及手頭現金	99,898	86,317
	<u>103,368</u>	<u>88,964</u>
於簡明綜合現金流量表的現金及現金等價物	<u>103,368</u>	<u>88,964</u>

14. 應付賬款及其他應付款項及合約負債

應付賬款及其他應付款項以及合約負債包括應付賬款，其於報告期末的賬齡分析如下：

	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
一個月以內	8,466	7,599
一個月後但三個月內	10,907	7,554
三個月後但六個月內	2,691	1,697
六個月以上	1,292	1,535
	<u>23,356</u>	<u>18,385</u>
應付賬款總額	23,356	18,385
其他應付賬款及應計費用	61,427	52,475
合約負債	6,739	9,800
租賃按金	11,786	12,154
應付關連公司款項	869	869
應付聯營公司款項	36,568	33,286
	<u>140,745</u>	<u>126,969</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

董事會議決不就截至二零二一年六月三十日止六個月宣派中期股息(二零二零年：港幣零元)。

(b) 股本

	二零二一年		二零二零年	
	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。

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估值技術所使用輸入數據的可靠程度及重要程度劃分：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據(即於計量日期相同資產或負債在活躍市場上的未調整報價)計量公允價值
- 第二層級估值：使用第二層級輸入數據(即與第一層級不符的可觀察輸入數據)計量公允價值，及不使用不可觀察的重要輸入數據。不可觀察的輸入數據為無法取得市場資料的輸入數據
- 第三層級估值：基於不可觀察的重要輸入數據計量公允價值

	於二零二一年 六月三十日 公允價值	於二零二一年六月三十日 公允價值計量分類至		
	港幣千元	第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
其他金融資產：				
- 上市股本證券	5,608	5,608	-	-
- 上市債務證券	696	696	-	-
- 非上市股本證券	22,295	-	20,735	1,560
- 非上市債務證券	14,820	-	-	14,820
	<u>43,419</u>	<u>6,304</u>	<u>20,735</u>	<u>16,380</u>
交易證券：				
- 上市股本證券	14,587	14,587	-	-
- 上市債務證券	2,362	2,362	-	-
	<u>16,949</u>	<u>16,949</u>	-	-
	<u>60,368</u>	<u>23,253</u>	<u>20,735</u>	<u>16,380</u>

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)

(a) 按公允價值計量的金融資產(續)

	於二零二零年 十二月三十一日 公允價值	於二零二零年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
	港幣千元	第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
其他金融資產：				
— 上市股本證券	5,825	5,825	—	—
— 非上市股本證券	20,854	—	19,294	1,560
— 非上市債務證券	14,820	—	—	14,820
	41,499	5,825	19,294	16,380
交易證券：				
— 上市股本證券	14,047	14,047	—	—
	55,546	19,872	19,294	16,380

於截至二零二一年六月三十日止六個月，概無公允價值於第一層級及第二層級間轉撥，或轉入或轉出第三層級(二零二零年：港幣零元)。本集團之政策為，在公允價值於報告期末發生層級間轉移時對其進行確認。

有關第二層級公允價值計量的資料

公允價值根據金融機構的報價而定。

有關第三層級公允價值計量的資料

本集團之第三層級金融工具為非上市股本及債務證券，其公允價值乃按不可觀察的輸入數據而定。董事對第三層級金融工具作出之估值乃為財務報告用途。其公允價值乃參考近期交易的價格而釐定。

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)

(a) 按公允價值計量的金融資產(續)

有關第三層級公允價值計量的資料(續)

期內該等第三層級公允價值計量結餘的變動如下：

	非上市股本證券 港幣千元	非上市債務證券 港幣千元
於二零二零年一月一日、 二零二零年六月三十日及 二零二零年七月一日的結餘	1,560	7,020
購買付款	—	7,800
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日的結餘	<u>1,560</u>	<u>14,820</u>

(b) 並非以公允價值入賬的金融工具的公允價值

於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，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. 承擔

於二零二一年六月三十日並未於中期財務報告內撥備的未履行的資本承擔

	於二零二一年 六月三十日 港幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 港幣千元
已就購買物業、廠房及設備訂約	<u>99,694</u>	<u>20,866</u>

18. 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債。

未經審核中期財務報告附註(續)

19. 有關連人士的重大交易

- (a) 於二零二一年六月三十日，本集團曾向本公司若干董事於其中擁有實益權益的若干聯營公司墊付資金，總額為港幣44,183,000元(二零二零年十二月三十一日：港幣40,161,000元)。
- (b) 於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團向有關連人士購買衛生潔具港幣6,000元，本公司董事於該有關連人士持有實益權益。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團概無有關交易。
- (c) 於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團從本公司若干董事擁有實益權益的有關連人士收取租金及其他收入港幣368,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：港幣382,000元)。

中期股息

董事會議決不就截至二零二一年六月三十日止六個月宣派中期股息(二零二零年：港幣零元)。

管理層討論及分析

業績

於回顧期內，本集團錄得綜合收入約港幣1.5788億元，較去年同期呈報的約港幣1.1429億元增加約38.14%。權益股東應佔溢利約港幣1,374萬元，而去年同期權益股東應佔虧損約港幣7,823萬元。二零二一年上半年轉虧為盈乃主要由於收入增加及成本控制有效，且與去年同期的投資物業重估虧絀相比投資物業錄得重估盈餘。

業務回顧

玩具及模型火車

於二零二一年上半年，收入約港幣1.3318億元，較去年同期增加約41.02%。

本集團將繼續開拓新銷售商機及以具競爭力的價格生產高品質的產品以持續其業務。

物業投資

於回顧期內，本集團的租金收入約港幣2,471萬元，較去年同期增加約24.48%，其投資物業的出租率約為71%(二零二零年六月三十日：約69%)。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團的每股資產淨額約港幣2.36元(二零二零年十二月三十一日：約港幣2.32元)。本集團的流動負債淨額約港幣6,154萬元(二零二零年十二月三十一日：約港幣3,498萬元)。銀行借貸總額約港幣3.2383億元(二零二零年十二月三十一日：約港幣3.2435億元)，而有抵押及無抵押銀行融資總額則約港幣7.3163億元(二零二零年十二月三十一日：約港幣7.4301億元)。計入銀行借貸總額的循環貸款約港幣3.0500億元(二零二零年十二月三十一日：約港幣2.9400億元)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為14.45%(二零二零年十二月三十一日：約14.71%)。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

於二零二一年六月三十日，本集團賬面淨值約港幣19.1560億元(二零二零年十二月三十一日：約港幣18.8683億元)的投資物業及若干租賃土地及樓宇已抵押予多間銀行，作為本集團獲授銀行融資的擔保。

重大收購及出售事項

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團概無重大收購及出售事項。

風險及不明朗因素

本集團的財務狀況及經營業績可能受到與本集團業務有關的多種風險及不明朗因素影響。本集團識別到的主要風險及不明朗因素載述如下：

業務風險

本集團核心業務的表現將受到多種因素的影響，包括但不限於經濟狀況，即使有嚴格的經營程序，亦未必能完全減輕該等影響。

利率風險

本集團承受的利率風險主要來自銀行借貸。本集團以動態基準分析其利率風險，並以節省成本的方式管理此風險。

流動資金風險

流動資金風險指本集團因未能取得充足資金而在債務到期時不能履約的潛在情況。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並將與銀行協商提高銀行融資額(倘必要)。

客戶風險

本集團的客戶基礎多樣化，於截至二零二一年六月三十日止六個月，並無客戶與本集團的交易額超過本集團收入的10%。

外匯風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港幣、美元、英鎊(「英鎊」)、人民幣(「人民幣」)、日圓(「日圓」)及歐元(「歐元」)計值。因此，本集團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、人民幣、日圓及歐元計值的交易。

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團於香港特別行政區（「香港特區」）、中國大陸、美國及歐洲僱用941名（二零二零年六月三十日：1,248名）全職員工負責管理、行政及生產工作。本集團生產部門的員工人數會有季節性波動，而管理及行政部門的員工人數則維持穩定。截至二零二一年六月三十日止六個月，員工成本約為港幣7,843萬元（截至二零二零年六月三十日止六個月：約港幣7,666萬元）。本集團按僱員的表現、經驗及同行的現行慣例釐定僱員薪酬。在員工培訓方面，本集團鼓勵員工報讀提升技能及個人發展的課程。

前景

於回顧期內，截至二零二一年六月三十日止六個月轉虧為盈。激烈的競爭、2019冠狀病毒病爆發及擴散以及中美緊張局勢持續為未來期間的經濟前景帶來挑戰。面對充滿挑戰的經濟，本集團將使其業務多元化、探索銷售機遇、提升生產效率及鞏固成本控制措施，以維持其業務。另外，本集團活化開達大廈的計劃已取得香港特區政府批准，預計整個過程於二零二二年底完成。活化開達大廈將可增加本集團的收入來源並提升其盈利能力。

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

於二零二一年六月三十日，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」)所載有關上市發行人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) 於本公司的權益

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	
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	總額的百分比	
丁午壽先生	288,929,941	2,075,183 ⁽ⁱ⁾	258,963,571 ⁽ⁱⁱ⁾	549,968,695	57.86%	
丁王云心女士	2,075,183	-	-	2,075,183	0.22%	
丁天立先生	21,530,432	-	-	21,530,432	2.26%	
丁煒章先生	-	-	-	-	-	
陳再彥先生	-	-	-	-	-	
姚祖輝先生	-	-	-	-	-	
鄭君如先生	-	-	-	-	-	
趙式明女士	-	-	-	-	-	

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) 於相聯法團的權益

相聯法團名稱	實益權益	股份類別	所持股份數目			於相聯法團 權益百分比
			個人權益	家族權益	公司權益	
Allman Holdings Limited (「Allman」)	丁天立先生 (「丁天立」)	每股面值1.00美元 的普通股	920 ⁽ⁱ⁾	-	-	63.89%
Pacific Squaw Creek, Inc. (「PSC」)	丁天立先生	每股面值1.00美元 的普通股	-	-	1,000 ⁽ⁱⁱ⁾	100.00%
Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」)	丁天立先生	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ^(iv)
SCA	丁午壽先生 (「丁午壽」)	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	13.00% ^(iv)
Snow King Properties, LLC (「SKP」)	丁天立先生	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ^(iv)
SKP	丁午壽先生	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) 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) SKP並無已發行股本，於SKP的權益百分比為於資本賬餘額的權益。
- (v) 該等權益由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。
- (vi) 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。於二零二一年六月三十日，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。

除上述披露者外，於二零二一年六月三十日，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

於二零二一年六月三十日，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%
丁鶴壽先生	13,800,238	571,429 ⁽ⁱⁱ⁾	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%
曾詠軒女士	571,429	13,800,238 ^(iv)	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%

附註：

- (i) 本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有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。

除上述披露者外，於二零二一年六月三十日，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)告知本公司彼等於本公司的股份、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

於期內任何時間，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、出售或贖回上市證券

於回顧期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治

董事會定期審閱企業管治常規，以確保持續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內的所有守則條文，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，而丁午壽先生同時兼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力及職權平衡，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」），於二零二一年六月三十日，本公司八位董事當中，五位為非執行董事及獨立非執行董事。鑑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

本公司審核委員會已與管理層審閱主要會計政策，並商討審計、內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零二一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内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，於回顧期內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，二零二一年八月二十七日

於本報告日期，本公司執行董事為丁午壽先生，SBS，太平紳士(主席兼董事總經理)、丁王云心女士、丁天立先生及勞偉強先生；本公司之非執行董事為丁煒章先生；而本公司之獨立非執行董事為陳再彥先生、姚祖輝先生，太平紳士、鄭君如先生及趙式明女士。