

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，概不對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)

截至二零一一年六月三十日止六個月 之中期業績公佈

管理層討論及分析

概覽

截至六月三十日止六個月	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
收入	17,718	73,464
毛利	4,761	28,523
營運虧損	(43,698)	(36,438)
除所得稅前虧損	(53,046)	(41,125)
本公司股權持有人應佔虧損	(53,046)	(41,125)
	港仙	港仙 (重列)
每股虧損－基本	(5.08)	(5.94)

彩星玩具於二零一一年上半年之全球營業額為港幣一千七百七十萬元（二零一零年同期：港幣七千三百五十萬元）。美國營業額較去年同期減少 74.7%，而國際（指美國以外地區）營業額則減少 77.3%。營業額與去年相比，反映出持續品牌表現欠佳以及計劃於本年內稍後時間推出新品牌的雙重影響。

玩具銷售毛利率為26.9%（二零一零年同期：38.8%）。毛利率下降主要反映於本期間內支出的二零一二年新「忍者龜」產品開發費用。

貫徹本集團努力控制及減低成本的營運方針，營運開支比去年同期減少25.4%。受到營業額下降、毛利率下降，以及期間因發行予本集團控股公司的可換股債券賬面值按市值計價須向上調整港幣五百一十萬元之影響，縱使營運開支減少，彩星玩具於期內錄得除稅後淨虧損港幣五千三百萬元（二零一零年同期：除稅後淨虧損港幣四千一百一十萬元）。

二零一一年上半年，宏觀經濟及營運環境遭受自然及核幅射災害、主要產油區政局動盪、歐元區金融持續不穩及中國製造成本上漲所拖累，美國就業市場前景繼續影響消費者購買意欲，消費者信心仍然疲弱。市場報告顯示，與去年同期相比，美國整體玩具行業零售量以單位計算於二零一一年上半年下跌。本集團預計二零一一年下半年之環境仍充滿挑戰。美國債務評級下調對脆弱的經濟復甦造成威脅，導致全球經濟更加不明朗。

本集團預計二零一一年下半年的業務將受惠於新推出的品牌，包括「*Hearts for Hearts Girls*」。然而，本集團目前並不預期在現時的市況下，全年銷售水平能夠與去年相比。彩星玩具會繼續審慎投資及管理新品牌與持續品牌組合。

品牌概覽

「*Hearts for Hearts Girls*」品牌是一系列以多元文化、傳遞正面關愛訊息作主題的漂亮娃娃，初步經指定渠道進行銷售，消費者反應積極，成績令人鼓舞。此系列將於二零一一年秋季於美國全國所有大型零售商發售，並以一連串強勢多媒體全方位廣告、推廣和公眾宣傳計劃作配合。產品已付運到部分國際市場，並計劃待該品牌在美國奠定基礎後推廣至更多市場。

根據最受歡迎青少年電視節目「*iCarly*」開發的一系列玩具產品繼續在美國指定主要零售商銷售。與美國的銷售情況相若，該品牌在國際市場的營銷工作亦未見顯著成效。

以傳統照顧及教養模式為主的長青娃娃品牌「*Waterbabies*」，將於二零一二年以全新面貌及現代設計為新一代的女孩重新推出。

受美國著名頂尖毛絨玩具品牌Build-A-Bear Workshop所啟發的「*World of Build-A-Bear Workshop*」品牌，包括一系列珍藏玩具熊及其他動物角色和遊戲場景，計劃將於二零一二年推出。

其他全新女孩玩具概念現正開發中，目標於二零一二年年底及其後推出。

以電視卡通節目及相關大型多人在線遊戲為主題的「*Hero 108*」品牌所推出的一系列珍藏模型及玩具套裝，只吸引部份收藏者，仍有待建立大眾市場觀眾。現時該電視節目在美國暫停播放，而Cartoon Network和Moonscoop已宣佈計劃製作新一季節目。

以「*Michael Jackson, King of Pop*」為造型的一系列珍藏模型由於僅得到小部分消費者垂青，故此系列並無進一步發展計劃。

按照墨西哥專業雜技摔跤運動而設計的「*Lucha Libre USA*」系列，由於有關電視節目延期，尚未能打開美國市場。該節目現計劃於二零一一年秋季播出，本集團正調整此系列模型及角色扮演玩具的分銷計劃以作配合。

目標客戶群以收藏者及愛好者為主的「*Family Guy*」（美國最受歡迎節目之一，相關DVD高踞銷量榜）互動模型及玩具套裝已於第三季開始付運。

二零一二年重新推出之「忍者龜」系列準備工作按計劃進展順利。業內對初步編排、市場推廣及產品計劃均一致看好。本集團預期「忍者龜」系列產品可於二零一二年第二季付運，配合擬於二零一二年第三季首播之Nickelodeon電腦動畫電視片集。

簡明綜合財務資料

簡明綜合收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月		
		二零一一年 美金千元 (附註十)	二零一一年 港幣千元	二零一零年 港幣千元
收入	二	2,286	17,718	73,464
銷售成本		(1,672)	(12,957)	(44,941)
毛利		614	4,761	28,523
市場推廣費用		(1,272)	(9,858)	(18,090)
銷售及分銷費用		(90)	(697)	(3,369)
行政費用		(4,891)	(37,904)	(43,502)
營運虧損		(5,639)	(43,698)	(36,438)
其他收入		45	348	89
融資成本		(155)	(1,198)	(929)
衍生金融工具公平價值之變動	九	(660)	(5,116)	-
佔一間聯營公司虧損		(436)	(3,382)	(3,847)
除所得稅前虧損	三	(6,845)	(53,046)	(41,125)
所得稅支出	四	-	-	-
本公司股權持有人 應佔期間虧損		(6,845)	(53,046)	(41,125)
		美仙	港仙	港仙 (重列)
每股虧損	六			
基本		(0.66)	(5.08)	(5.94)
攤薄		(0.66)	(5.08)	(5.94)

簡明綜合全面收益表

截至二零一一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		
	二零一一年	二零一一年	二零一零年
	美金千元	港幣千元	港幣千元
	(附註十)		
期間虧損	(6,845)	(53,046)	(41,125)
其他全面收益	-	-	-
本公司股權持有人			
應佔期間總全面虧損	(6,845)	(53,046)	(41,125)

簡明綜合資產負債表
於二零一一年六月三十日

	附註	未經審核 二零一一年 六月三十日 美金千元 (附註十)	未經審核 二零一一年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產				
物業、機器及設備		251	1,948	2,913
於一間聯營公司之權益		2,200	17,047	20,429
遞延稅項資產		9	72	72
		2,460	19,067	23,414
流動資產				
存貨		620	4,803	5,404
應收貿易賬項	七	230	1,783	10,642
其他應收賬項、按金及預付賬項		546	4,235	9,007
可退回稅項		1	6	16
現金及銀行結餘		29,619	229,548	172,787
		31,016	240,375	197,856
流動負債				
應付貿易賬項	八	461	3,572	7,076
其他應付賬項及應計費用		4,781	37,058	25,809
衍生金融工具	九	1,105	8,563	-
撥備		917	7,105	9,403
應繳稅項		40	310	310
		7,304	56,608	42,598
流動資產淨值		23,712	183,767	155,258
資產總值減流動負債		26,172	202,834	178,672
非流動負債				
可換股債券	九	9,606	74,444	-
資產淨值		16,566	128,390	178,672
權益				
股本		1,346	10,433	10,433
儲備		15,220	117,957	168,239
權益總額		16,566	128,390	178,672

簡明綜合財務資料附註

一 編製基準及會計政策

本簡明綜合財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條款而編製。

本簡明綜合財務資料應與二零一零年年度財務報表一併閱讀。

編製本簡明綜合財務資料所採用之會計政策與截至二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者相符；惟採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）除外，該等準則與本集團之財務報表有關，並自二零一一年一月一日開始之年度期間生效。

採納新訂或經修訂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影響。

二 分部資料

本集團根據向本集團高級行政管理人員呈報以供彼等就分配資源至本集團業務分部及檢討該等分部表現之定期內部財務資料識別營運分部及編製分部資料。根據經本集團高級行政管理人員審閱用以制定戰略決策之內部報告，本集團僅有一個營運分部，為玩具及家庭娛樂活動產品之設計、研發、市場推廣及分銷。並無呈列以營運分部劃分除所得稅前可呈報分部溢利／虧損、可呈報分部資產及可呈報分部負債之獨立分析。

二·一 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，及於一間聯營公司之權益（「指定非流動資產」）所在地區之資料。收入所在地區按客戶所在國家劃分。指定非流動資產所在地區按資產實際所在地點（就物業、機器及設備而言），以及營運所在地點（就於聯營公司之權益而言）劃分。

	收入		指定非流動資產	
	截至六月三十日止六個月		二零一一年	二零一零年
	二零一一年	二零一零年	六月三十日	十二月三十一日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
香港 (註冊營業地點)	-	-	17,847	21,747
美洲				
— 美國	10,145	40,076	1,148	1,595
— 其他地區	56	6,433	-	-
歐洲	5,963	24,366	-	-
香港以外				
其他亞太地區	651	1,829	-	-
其他	903	760	-	-
	17,718	73,464	1,148	1,595
	17,718	73,464	18,995	23,342

二·二 主要客戶

本集團之客戶基礎分散，其中四名（二零一零年：兩名）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分別約港幣 3,300,000 元、港幣 2,800,000 元、港幣 2,300,000 元及港幣 1,900,000 元（二零一零年：港幣 13,500,000 元及港幣 11,400,000 元）。

三 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	港幣千元	港幣千元
已售存貨成本	7,522	36,138
產品研發費用	4,179	881
已付特許權使用費	5,647	8,940
客戶折扣撥備	-	1,808
僱員福利支出	22,151	32,272
物業、機器及設備折舊	932	1,070
出售物業、機器及設備之虧損	49	54

四 所得稅支出

鑑於本集團於該兩個期間產生稅項虧損，故並無計算香港利得稅。海外（主要為美國）稅項乃根據海外附屬公司之估計應課稅溢利按照其經營所在國家之稅務法例計算。

五 股息

董事不建議派付股息。

六 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司股權持有人應佔虧損港幣 53,046,000 元（二零一零年：港幣 41,125,000 元）及期內已發行普通股之加權平均數 1,043,262,000（二零一零年：691,949,000（重列））計算。

用作計算截至二零一零年六月三十日止期間每股基本虧損之普通股加權平均數已予以調整及重列，以反映二零一零年年度內進行之供股。

由於潛在普通股（購股特權、認股權證及可換股債券）具有反攤薄作用，故不計入每股攤薄虧損之計算內，因此，截至二零一一年六月三十日止期間每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

由於潛在普通股（購股特權及可換股債券）具有反攤薄作用，故不計入每股攤薄虧損之計算內，因此，截至二零一零年六月三十日止期間每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

七 應收貿易賬項

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
應收貿易賬項	2,060	11,744
減：客戶折扣撥備	(277)	(1,102)
	1,783	10,642

本集團向零售客戶給予折扣以便該等客戶促銷其滯銷貨品。客戶折扣撥備按當時及歷史資料評估有關風險後得出。

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：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
零至三十天	1,524	10,186
三十一天至六十天	92	220
六十天以上	167	236
	1,783	10,642

八 應付貿易賬項

應付貿易賬項於結算日之賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 港幣千元	二零一零年 十二月三十一日 港幣千元
零至三十天	2,727	6,169
三十一天至六十天	73	512
六十天以上	772	395
	3,572	7,076

九 可換股債券及衍生金融工具

本公司於二零一一年三月三十一日向其直接控股公司 PIL Toys Limited 發行年息兩厘價值 10,000,000 美元（相當於港幣 77,500,000 元）之可換股債券。面值 10,000,000 美元之債券自發行日期起計五年到期，或自債券發行日期起至到期日止可按持有人意願隨時按每股 0.0875 美元之價格兌換 1 股本公司股份。

可換股債券之負債部分及衍生部分於二零一一年六月三十日之賬面值如下：

	港幣千元
負債部分—分類為非流動負債	
初步確認時之賬面值淨額	74,053
利息支出	391
於二零一一年六月三十日之賬面值淨額	74,444

負債部分之初步賬面值為於二零一一年三月三十一日於減去衍生部分之公平價值後之剩餘價值，其後按攤銷成本列賬。

債券利息支出以實際利息法採用實際利率 2.09 厘就負債部分計算。

港幣千元

衍生部分—分類為流動負債

初步確認時之賬面值淨額	3,447
公平價值之變動於損益賬內確認	5,116

於二零一一年六月三十日之賬面值淨額 **8,563**

兌換權衍生部分於初步確認時及於二零一一年六月三十日按公平價值列賬。

十 美元等值

有關數字祇作參考用途，並以二零一一年六月三十日港幣 7.75 元兌美金 1 元之匯率為根據。

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。於二零一一年六月三十日，應收貿易賬項為港幣 1,783,000 元（二零一零年十二月三十一日：港幣 10,642,000 元）及存貨為港幣 4,803,000 元（二零一零年十二月三十一日：港幣 5,404,000 元）。

期內，聯營公司錄得虧損。於二零一一年六月三十日，於一間聯營公司之權益為港幣 17,047,000 元（二零一零年十二月三十一日：港幣 20,429,000 元）。

本集團之流動資金比率（即流動資產與流動負債之比率）於二零一一年六月三十日為 4.2，而於二零一零年十二月三十一日則為 4.6。

本集團維持經常性業務及未來增長及發展所需之現金於充裕水平。於二零一一年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘為港幣 229,548,000 元（二零一零年十二月三十一日：港幣 172,787,000 元）。

本集團主要須就以美元為單位之銷貨承受外幣風險。由於港幣與美元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。外幣匯率長期變動將對綜合盈利有所影響。

購買、出售或贖回股份

期內，本公司並無贖回其任何股份。本公司及其任何附屬公司概無於期內購買或出售本公司任何股份。

遵守企業管治常規守則

於截至二零一一年六月三十日止六個月期間內，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，惟其中一項涉及規定主席與行政總裁的角色須由不同人士擔任者除外。

按照管理層架構，主席專責於本集團策略及負責確保董事會之有效運作；而執行董事於高級行政人員協助下負責本集團之業務運作。董事會認為該架構能有效促進本公司營運及業務發展，並維持本集團內董事會及業務管理之間的制衡。上文所述架構將定期檢討以確保企業管治維持穩健。

審核委員會已與管理層檢討本集團所採用之會計原則及慣例，並討論有關內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零一一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務資料。

董事會代表
陳俊豪
主席

香港，二零一一年八月三十一日

截至本公佈日期，本公司董事會包括以下董事：

陳俊豪先生（主席）、鄭炳堅先生（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）、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