

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的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。



## KADER HOLDINGS COMPANY LIMITED

### 開達集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：180)

### 全年業績公佈

#### 截至二零一二年十二月三十一日止年度

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(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績，連同二零一一年的比較數字概述如下：

#### 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
營業額	3,4	1,251,061	1,299,487
其他收入	5(a)	16,620	16,968
其他收益淨額	5(b)	4,552	17,014
成品及半製品存貨的變動		(44,353)	11,661
成品的購貨成本		(44,700)	(22,420)
耗用原料及物料		(356,967)	(433,904)
員工成本	6(b)	(594,485)	(704,898)
折舊	6(c)	(42,477)	(44,411)
其他經營費用		(286,694)	(253,326)
經營虧損		(97,443)	(113,829)
財務成本	6(a)	(13,337)	(9,799)
應佔聯營公司溢利減除虧損		(3,373)	(20,882)
聯營公司借貸減值		(3,897)	-
投資物業估值盈餘		300,169	188,742
出售投資物業虧損淨額		-	(80)
除稅前溢利	6	182,119	44,152
所得稅(開支)／計入	7	(15,218)	3,150
本年度溢利		166,901	47,302
以下各方應佔：			
本公司股東		164,585	49,271
非控股權益		2,316	(1,969)
本年度溢利		166,901	47,302
每股盈利			
基本	8(a)	24.73¢	7.40¢
攤薄	8(b)	24.73¢	7.40¢

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
本年度溢利	166,901	47,302
本年度其他全面收益(除稅後及重新分類調整)		
換算香港境外附屬公司財務報表的匯兌差額	4,620	(18,624)
持作自用土地及樓宇用途變更為投資物業後的重估增值	6,836	—
可供出售證券：		
— 一年內公允價值之變動	478	(2,174)
— 重新分類調整轉撥至損益之金額	(1,102)	—
本年度全面收益總額	<u>177,733</u>	<u>26,504</u>
以下各方應佔：		
本公司股東	175,425	28,322
非控股權益	<u>2,308</u>	<u>(1,818)</u>
本年度全面收益總額	<u>177,733</u>	<u>26,504</u>

## 綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於二零一二年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (經重列)	於二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
<b>固定資產</b>				
— 投資物業		1,215,635	890,033	707,941
— 其他物業、廠房及設備		221,428	243,472	234,861
— 在建工程		3,997	—	270
		<u>1,441,060</u>	<u>1,133,505</u>	<u>943,072</u>
無形資產		4,734	634	667
於聯營公司的權益		11,620	20,916	25,376
其他非流動金融資產		10,537	15,653	15,488
遞延稅項資產		7,736	18,240	20,071
		<u>1,475,687</u>	<u>1,188,948</u>	<u>1,004,674</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		348,662	438,355	438,136
本期可收回稅項		84	10,043	331
向聯營公司貸款		13,457	—	—
應收賬款及其他應收款項	10	151,220	178,240	201,162
現金及現金等價物		114,432	110,790	163,003
		<u>627,855</u>	<u>737,428</u>	<u>802,632</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項	11	(307,667)	(284,593)	(316,286)
銀行貸款及銀行透支		(434,013)	(463,171)	(310,091)
來自董事的貸款		(20,000)	—	—
融資租賃承擔		—	—	(292)
本期應付稅項		(3,458)	(4,033)	(10,293)
		<u>(765,138)</u>	<u>(751,797)</u>	<u>(636,962)</u>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<u>(137,283)</u>	<u>(14,369)</u>	<u>165,670</u>

綜合資產負債表(續)  
於二零一二年十二月三十一日

附註	於二零一二年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 港幣千元 (經重列)	於二零一一年 一月一日 港幣千元 (經重列)
總資產減除流動負債	1,338,404	1,174,579	1,170,344
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	(16,079)	(29,417)	(30,417)
遞延租賃開支	(2,928)	-	-
租賃按金	(3,085)	(5,351)	(3,746)
遞延稅項負債	(21,671)	(21,989)	(32,343)
應計僱員福利	(1,196)	(2,110)	(4,731)
	<u>(44,959)</u>	<u>(58,867)</u>	<u>(71,237)</u>
資產淨值	<u>1,293,445</u>	<u>1,115,712</u>	<u>1,099,107</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	66,541	66,541	66,541
儲備	<u>1,227,162</u>	<u>1,051,737</u>	<u>1,033,396</u>
本公司股東應佔總權益	1,293,703	1,118,278	1,099,937
非控股權益	<u>(258)</u>	<u>(2,566)</u>	<u>(830)</u>
總權益	<u>1,293,445</u>	<u>1,115,712</u>	<u>1,099,107</u>

附註：

## 1. 財務報表編製基準

本公佈並不涵蓋截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，惟當中所載資料乃摘錄自有關綜合財務報表初稿。

截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表涵蓋本集團的賬目以及本集團於聯營公司的權益。

綜合財務報表乃按照所有適用《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」），此統稱詞彙包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則及《香港公司條例》的披露規定編製。綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）的適用披露規定。

編製綜合財務報表所用的計量基準為歷史成本基準，惟分類為可供出售的投資物業及金融工具以公允價值呈列則除外。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營虧損港幣97,443,000元，而於該日的流動負債淨值則為港幣137,283,000元。儘管本集團錄得經營虧損及流動負債淨值，該等財務報表仍按持續經營基準編製，此乃由於董事認為根據本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的現金流量預測計算，本集團將具備充裕資金應付其於結算日起計至少十二個月到期的負債。財務報表並未包括本集團在未能繼續作為持續經營實體時可能對資產及負債的賬面值及重新分類而作出的任何必要調整。

本公司的核數師畢馬威會計師事務所（執業會計師）已就本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的初步業績公佈的數字與本集團本年度的財務報表草擬本所載的金額作比較，並認為該等金額一致。畢馬威會計師事務所就此所進行的工作受到限制，並不構成審核、審閱或其他核證聘用，因此核數師未就本公佈發表任何核證。

## 2. 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及本公司的當前會計期間首次生效，當中與本集團的財務報表相關的發展載列如下：

- 《香港財務報告準則》第7號的修訂，*金融工具：披露－轉讓金融資產*
- 《香港會計準則》第12號的修訂，*所得稅－遞延稅項：收回相關資產*

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。

### 《香港財務報告準則》第7號的修訂，*金融工具：披露*

《香港財務報告準則》第7號的修訂規定，無論有關轉讓交易何時發生，所有於報告日期未取消確認的已轉讓金融資產及已轉讓資產的任何持續採用須於年度財務報表中予以適當披露。然而，實體毋須於首次採納當年提供比較期間的披露。本集團於過往期間或當前期間並無任何重大金融資產轉讓而須根據該等修訂於當前會計期間作出披露。

### 《香港會計準則》第12號的修訂*所得稅*

根據《香港會計準則》第12號，遞延稅項須參考實體預期收回有關資產賬面值的方式所產生的稅項後果計量。就此而言，《香港會計準則》第12號的修訂引進可反駁的假設，即根據《香港會計準則》第40號*投資物業*，按公允價值列賬的投資物業賬面值可通過銷售收回。倘有關投資物業可折舊並以特定商業模式持有，而有關模式的目的並非透過出售而是隨時間推移實現投資物業所含絕大部分經濟利益，則可根據個別物業情況推翻該假設。

此前，倘投資物業根據租賃權益持有，則本集團假設有關物業的價值可通過使用收回，並相應計量遞延稅項。對於採納《香港會計準則》第12號的修訂，本集團已對其投資物業組合進行檢討，並總結經修訂《香港會計準則》第12號的假設就其位於香港的投資物業而言不可推翻。因此，有關該等物業的遞延稅項已按透過出售全部收回其賬面值的基準重新計量。

此政策變動已追溯採用並重列於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日的餘額，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的比較數字的相應調整如下：

	先前呈報 港幣千元	採納 《香港會計 準則》第12號 修訂之影響 港幣千元	經重列 港幣千元
<b>截至二零一一年十二月三十一日</b>			
<b>止年度的綜合收益表：</b>			
所得稅開支／(計入)	27,992	(31,142)	(3,150)
本年度溢利	16,160	31,142	47,302
每股基本盈利	2.72¢	4.68¢	7.40¢
全面攤薄每股盈利	2.72¢	4.68¢	7.40¢
<b>截至二零一一年十二月三十一日</b>			
<b>止年度的綜合全面收益表：</b>			
本年度全面收益總額	(4,638)	31,142	26,504
<b>於二零一一年十二月三十一日的</b>			
<b>綜合資產負債表</b>			
遞延稅項負債	121,993	(100,004)	21,989
儲備	951,733	100,004	1,051,737
<b>於二零一一年一月一日的</b>			
<b>綜合資產負債表</b>			
遞延稅項負債	101,205	(68,862)	32,343
儲備	964,534	68,862	1,033,396

由於會計政策變動，截至二零一二年十二月三十一日止年度所得稅開支較倘政策未曾變動情況下的金額下跌港幣49,528,000元，基本及全面攤薄每股盈利增加港幣7.44仙。

### 3. 營業額

本集團的主要業務為製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具及模型火車、物業投資及投資控股。

營業額指年內已收取的供應予客戶貨品的銷售額、租金收入及版權費。年內於營業額內確認之各主要類別的收入金額如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
銷貨	1,220,120	1,267,808
自投資物業的租金收入	30,941	31,049
版權收入	-	630
	<u>1,251,061</u>	<u>1,299,487</u>

本集團的客戶基礎分散，其中有一名(二零一一年：兩名)客戶與本集團的交易額超過本集團收入的10%。於二零一二年向上述一名(二零一一年：兩名)客戶銷售玩具及模型火車的(包括向本集團已知受此等客戶共同控制之實體的銷售)約為港幣461,933,000元(二零一一年：分別為港幣337,273,000元及港幣162,468,000元)，乃源自於玩具及模型火車部門活躍的北美(二零一一年：北美及歐洲)地區。

### 4. 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。

**(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、聯營公司權益、其他非流動金融資產、遞延稅項資產、本期可退回稅項、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「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「調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」，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、其他總部或企業行政成本。

除接收「調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收益」的分部資料外，管理層還獲提供有關收入(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。

本集團於二零一二年修訂了供本集團的高級行政管理人員評估各個可呈報分部表現之用的管理訊息的格式。比較數字經已重計以符合本期間的呈報方式。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，提供給本集團的高級行政管理人員作資源分配和評估分部表現的資料如下：

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
來自外界客戶的收益	1,220,120	1,268,438	30,941	31,049	-	-	1,251,061	1,299,487
分部間收益	-	-	1,705	2,032	-	-	1,705	2,032
<b>可呈報分部收益</b>	<b>1,220,120</b>	<b>1,268,438</b>	<b>32,646</b>	<b>33,081</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,252,766</b>	<b>1,301,519</b>
可呈報分部(虧損)/溢利 (經調整扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前的收益)	(90,903)	(141,264)	27,860	26,542	(11,602)	451	(74,645)	(114,271)
利息收入	297	483	-	-	1,135	648	1,432	1,131
利息開支	(13,337)	(9,795)	-	(4)	-	-	(13,377)	(9,799)
本年度折舊及攤銷	(43,461)	(44,411)	-	-	(34)	(33)	(43,495)	(44,444)
固定資產減值	(791)	(893)	-	-	-	-	(791)	(893)
<b>可呈報分部資產</b>	<b>725,681</b>	<b>859,039</b>	<b>1,216,164</b>	<b>892,093</b>	<b>367,311</b>	<b>277,417</b>	<b>2,309,156</b>	<b>2,028,549</b>
年內增加之非流動分部資產	43,387	51,757	-	-	-	-	43,387	51,757
<b>可呈報分部負債</b>	<b>692,875</b>	<b>591,021</b>	<b>5,837</b>	<b>5,838</b>	<b>84,128</b>	<b>79,251</b>	<b>782,840</b>	<b>676,110</b>

(b) 可呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
<b>收益</b>		
可呈報分部收益	1,252,766	1,301,519
撇銷分部間收益	(1,705)	(2,032)
	<u>1,251,061</u>	<u>1,299,487</u>
<b>溢利</b>		
可呈報分部虧損	(74,645)	(114,271)
撇銷分部間虧損	-	11,681
	<u>(74,645)</u>	<u>(102,590)</u>
來自本集團外界客戶的可呈報分部虧損	(74,645)	(102,590)
其他收入	16,620	16,968
其他收益淨額	4,552	17,014
折舊及攤銷	(43,495)	(44,444)
財務成本	(13,337)	(9,799)
應佔聯營公司溢利減除虧損	(3,373)	(20,882)
聯營公司借貸減值	(3,897)	-
投資物業估值盈餘	300,169	188,742
出售投資物業虧損淨額	-	(80)
未分配企業費用	(475)	(777)
	<u>182,119</u>	<u>44,152</u>
綜合除稅前溢利	<u>182,119</u>	<u>44,152</u>
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	2,309,156	2,028,549
撇銷分部間應收賬款	(368,350)	(278,452)
	<u>1,940,806</u>	<u>1,750,097</u>
無形資產	4,734	634
聯營公司的權益	11,620	20,916
向聯營公司貸款	13,457	-
其他非流動金融資產	10,537	15,653
遞延稅項資產	7,736	18,240
可收回本期稅項	84	10,043
現金及現金等價物	114,432	110,790
未分配總部及企業資產	136	3
	<u>2,103,542</u>	<u>1,926,376</u>
綜合總資產	<u>2,103,542</u>	<u>1,926,376</u>

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	<b>782,840</b>	676,110
撇銷分部間應付賬款	<b>(368,350)</b>	(278,452)
	<b>414,490</b>	397,658
本期應付稅項	<b>3,458</b>	4,033
遞延稅項負債	<b>21,671</b>	21,989
未分配總部及企業負債	<b>370,478</b>	386,984
綜合總負債	<b>810,097</b>	810,664

(c) 地區分部

下表載列以下地區分佈的資料：(i)本集團來自外界客戶之收入及(ii)本集團的固定資產、無形資產及聯營公司的權益(「指定非流動資產」)。客戶之地區分佈乃依據提供服務或交貨的地點劃分。指定非流動資產的地區分佈根據資產所在地點劃分。倘為固定資產，則為該資產所在地；倘為無形資產，則為其被分配的運作地點；倘為聯營公司的權益，則為其運作地點。

	來自外界客戶之收入		指定之非流動資產	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
香港(戶籍地)	<b>102,354</b>	53,875	<b>1,249,813</b>	957,267
中國大陸	<b>16,577</b>	16,482	<b>149,445</b>	149,967
北美洲	<b>696,583</b>	632,298	<b>38,776</b>	32,644
歐洲	<b>281,476</b>	475,128	<b>18,813</b>	15,177
其他	<b>154,071</b>	121,704	<b>567</b>	—
	<b>1,148,707</b>	1,245,612	<b>207,601</b>	197,788
	<b>1,251,061</b>	1,299,487	<b>1,457,414</b>	1,155,055

## 5. 其他收入及收益淨額

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
<b>(a) 其他收入</b>		
向聯營公司貸款的利息收入	992	506
可供出售債務證券的利息收入	139	142
其他利息收入	301	483
	<u>1,432</u>	<u>1,131</u>
向租戶收取的空調、管理及 保養服務費	6,596	6,703
產品攝錄及攝影收入	883	1,197
測試收入	288	856
廢料銷售	319	741
材料收費	892	1,694
其他	6,210	4,646
	<u>16,620</u>	<u>16,968</u>
<b>(b) 其他收益淨額</b>		
出售固定資產之收益淨額	102	626
匯兌收益淨額	2,348	16,388
可供出售證券：出售權益重新分類	1,102	—
解決索賠事件之所得款項	1,000	—
	<u>4,552</u>	<u>17,014</u>

## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
<b>(a) 財務成本</b>		
銀行透支的利息	914	552
須於五年內償還的銀行貸款的利息	11,902	9,247
來自董事的貸款利息	521	—
	<u>13,337</u>	<u>9,799</u>

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
<b>(b) 員工成本</b>		
薪金、工資及其他福利	554,588	644,974
僱主向指定供款額退休金計劃供款作出的供款， 已扣除沒收供款港幣118,000元 (二零一一年：港幣82,000元)	<u>39,897</u>	<u>59,924</u>
	<b><u>594,485</u></b>	<b><u>704,898</u></b>
<b>(c) 其他項目</b>		
無形資產攤銷	<u>1,018</u>	<u>33</u>
折舊		
– 自置資產	<u>42,477</u>	<u>44,411</u>
減值虧損／(撥回減值虧損)		
– 固定資產	791	893
– 向聯營公司之貸款	3,897	–
– 應收賬款	<u>931</u>	<u>(3,090)</u>
	<b><u>5,619</u></b>	<b><u>(2,197)</u></b>
經營租賃費用		
– 土地及樓宇租金	44,357	39,297
– 其他租金	<u>202</u>	<u>104</u>
	<b><u>44,559</u></b>	<b><u>39,401</u></b>
核數師酬金		
– 核數服務	4,768	3,746
– 稅務服務	<u>335</u>	<u>–</u>
	<b><u>5,103</u></b>	<b><u>3,746</u></b>
存貨成本	1,053,224	1,148,518
投資物業的租金收入減除直接開支港幣3,170,000元 (二零一一年：港幣3,974,000元)	<b><u>(27,771)</u></b>	<b><u>(27,075)</u></b>

存貨成本包括有關員工成本、折舊費用、固定資產減值虧損及經營租賃費用港幣469,572,000元(二零一一年：港幣574,724,000元)，該數額亦已分別計入上文單獨披露的總額中，以及收益表內各個開支類別中。

## 7. 綜合收益表內的所得稅

### (a) 綜合收益表內的稅項指：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
本期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	252	193
以往年度超額撥備	(12)	(3,534)
	<u>240</u>	<u>(3,341)</u>
本期稅項－香港境外		
本年度撥備	4,912	7,960
以往年度不足撥備	47	747
	<u>4,959</u>	<u>8,707</u>
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	10,014	(8,526)
稅率調低對一月一日遞延稅項結餘的影響	5	10
	<u>10,019</u>	<u>(8,516)</u>
	<u>15,218</u>	<u>(3,150)</u>

二零一二年香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利的16.5%(二零一一年：16.5%)計提撥備。香港境外附屬公司的稅項乃按照相關司法權區稅制的適用現行稅率計算。

適用於中華人民共和國(「中國」)註冊的附屬公司的企業所得稅(「企業所得稅」)為25%(二零一一年：25%)。若干中國附屬公司享有中國稅務機關給予的所得稅優惠，由公司開始盈利的年度起首兩年免徵企業所得稅；其後三年按通行稅率的50%繳納企業所得稅。有關稅項優惠已於二零一二年十二月三十一日到期。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，英國政府宣佈適用於本集團英國業務的企業所得稅稅率由26%減至24.5%(二零一一年：27%減至26%)。編製本集團財務報表時已計入此項減免。因此，於二零一二年十二月三十一日，有關本集團英國業務的遞延稅項結餘乃按稅率24.5%(二零一一年：26%)計算。

(b) 稅務開支／計入與按適用稅率計算的會計溢利調節：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元 (經重列)
除稅前溢利	<u>182,119</u>	<u>44,152</u>
除稅前溢利的名義稅項，按相關國家獲得溢利的 適用稅率計算	26,349	4,221
不可扣減支出的稅務影響	11,506	16,620
毋須課稅收入的稅務影響	(55,568)	(39,842)
之前未確認的已使用稅務虧損的稅務影響	(979)	(1,580)
未確認的未使用稅務虧損的稅務影響	33,870	20,208
稅率調低對一月一日遞延稅項結餘的影響	5	10
以往年度撥備不足／(超額)	35	(2,787)
實際稅項開支／(計入)	<u>15,218</u>	<u>(3,150)</u>

8. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股股東應佔溢利港幣164,585,000元(二零一一年(經重列)：港幣49,271,000元)及本年度已發行普通股的加權平均數665,412,000股普通股(二零一一年：665,412,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

於二零一二年及二零一一年本公司並無具攤薄性的潛在普通股。因此，二零一二年及二零一一年的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9. 股息

(a) 董事會(「董事會」)不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一一年：港幣零元)。

(b) 於年內批准及派付的上一財政年度應付本公司權益股東的股息

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
於年內批准及派付的上一財政年度末期股息， 每股普通股港幣零仙 (二零一一年：每股普通股港幣1.5仙)	<u>-</u>	<u>9,981</u>

## 10. 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及應收票據(扣除呆壞賬撥備)，其截至結算日的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
本期	108,292	127,358
逾期少於一個月	6,038	13,434
逾期一至三個月	7,688	12,229
逾期三個月以上但少於十二個月	4,536	4,218
逾期十二個月以上	60	352
	<u>126,614</u>	<u>157,591</u>

就應收賬款及其他應收款項而言，所有要求信貸額超過若干金額的客戶均須進行信貸評估。該等評估主要針對客戶過往的到期還款記錄及現時的還款能力，並考慮個別客戶的特定資料及客戶經營所在地的經濟環境。應收賬款由發票日起計七至六十天內到期。通常，本集團並無向其玩具及模型火車業務的客戶取得抵押品。有關本集團的物業投資業務，本集團通常向租賃人收取兩至三個月之租金按金。

## 11. 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，其截至結算日的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
一個月內到期或按要求	48,683	42,571
一個月後但三個月內到期	1,465	2,466
三個月後但六個月內到期	638	1,720
六個月後到期	577	650
	<u>51,363</u>	<u>47,407</u>

## 12. 或然負債

### (a) 訴訟

於二零零三年第一季度，一間墨西哥公司於亞里桑那州向本公司提出法律訴訟，理據為本公司乃Siempre Novedoso De Mexico (Sinomex) S.A. de C.V. (「Sinomex」) (作為租戶)所佔用廠房物業的租賃協議的擔保人。亞里桑那州初審法院頒佈批准索償的裁決，要求本金額中的未付租金部份按單利年利率24%及本金餘額按單利年利率10%計息。該判決於二零一一年六月生效(「判決」)。本公司對上述判決提出上訴，而亞里桑那州上訴法院維持初審法院的裁決。本公司隨即向亞里桑那州最高法院作出覆核呈請，但被亞里桑那州最高法院駁回。

原告隨即試圖在香港、英格蘭及威爾士以及百慕達執行該判決。本公司獲其法律顧問告知，其有充分理由抵制該判決在香港、英格蘭及威爾士以及百慕達執行。管理層及董事會相信，本公司反對原告的索償及其抗辯及上訴權仍有充分理據。

- (b) 於上一年度，香港稅務局(「稅務局」)就本公司若干附屬公司自二零零四年起過往年度的營運進行審查，重點審查該等附屬公司之間進行的若干買賣交易。於二零一二年七月，有關附屬公司已向稅務局提交若干所需資料，並提供彼等採納稅務處理方式的理由。本集團正在整理稅務局所提出進一步所需的其他資料。鑒於有關稅務局查詢存在不確定性，當稅務局作出結論的時候或會對本集團的香港利得稅撥備造成影響。

## 業務回顧

於二零一二年，宏觀經濟及營商環境的不明朗因素，如歐洲主權債務危機衝擊全球經濟，亦對本集團的表現造成影響。該不明朗因素削弱市場消費意欲。本集團的客戶在下達訂單的過程中持保守態度，從而加劇市場競爭並影響定價能力及銷量。為克服當前困境並充份利用現有機遇，本集團於生產及財務管理方面持續執行其嚴緊控制政策。本集團將重點置於現代化及精簡生產步驟以提高效率及提高生產力，並繼續拓展新產品線及發掘環球市場的銷售商機。

回顧過去，作為一間信譽可靠的製造商而言，面對逆境的能力一直是本集團過往賴以成功的基礎。展望未來，本集團將繼續提供可信賴的產品，以延續與顧客已建立的悠久關係的使命。

## 玩具

截至二零一二年十二月三十一日止財政年度，本集團原設備生產(OEM)／原設計生產(ODM)玩具業務的營業額約港幣5.2694億元，較去年增加約29.49%。

儘管銷售於二零一二年增長，但全球經濟復甦速度緩慢及中國大陸製造市場勞工短缺，已使玩具行業經歷了艱難的一年。於回顧年度內，在不明朗的環球經濟環境下，消費者的購買欲持續低迷。本集團玩具業務的業績表現無可避免受到消費者購買需求緩慢的影響。本集團繼續致力於在生產力、品質及可靠性方面保持競爭力。本集團亦極力加強安全防護措施及品質控制。

儘管如此，本集團仍將繼續製造有價格競爭力的高質素產品，並遵循及全力支持國際玩具業總會(「ICTI」)的實務守則。

## 模型火車

截至二零一二年十二月三十一日止年度，模型火車業務錄得營業額約港幣6.9318億元，較去年減少約19.48%。

於回顧年度內，本集團已繼續改善產品品質、開發創新產品、豐富產品線，以及塑造產品形象及推廣品牌。此項策略成效顯著，讓本集團獲得客戶的好評及擁戴，進而幫助本集團保持在業內的領導地位。於二零一二年，本集團已繼續拓展許可產品的範圍，包括推出Chuggington™系列的火車組及配件。本集團於二零一二年拓展了馬戲團主題HO、O及LS的Ringling Bros.及Barnum & Bailey™。本集團亦成功推出Li'l Big Haulers® (包括三套「ready-to-run」產品、全套獨立銷售的引擎及可操控車輛)，產品體積小巧，色彩繽紛，作為LS鐵路模型的渠道。此外，本集團的Sound Value™數碼控制(「數控」)系統數控聲音火車系列銷售暢旺，且本集團繼續拓展多種新模型產品的種類。另外，Bachmann系列的Williams產品已推出GP30，此為首款True Blast Plus™16位和弦鈴聲的火車。

於年內，本集團的附屬公司Bachmann Europe Plc.於整體組別、OO比例模型火車組別及N比例模型火車組別獲Model Rail Magazine、RM Web及MREMAG頒授「Manufacturer of the Year 2012」大獎。Bachmann Europe Plc.已連續五年於整體組別獲頒授「Manufacturer of the Year」大獎。另外，Bachmann Branchline已於整體OO比例模型火車組別獲頒授「Manufacturer of the Year」大獎。此外，本集團的OO比例模型火車「Branchline Pillbox Brake Van」、「Midland Pullman Multiple Unit」、「Class 85 Electric Locomotive」及「C Class Steam Locomotive」亦在不同組別獲頒授「Model of the Year 2012」大獎。另外，本集團的Graham Farish N比例模型火車「WD Steam Locomotive」、「Class 20 Diesel Locomotive」、「Midland Pullman Multiple Unit」、「Pillbox Brake Van」、「JJA Auto Ballaster」及「LMS Inspection Coach」亦獲頒授「Model of the Year 2012」大獎，而Graham Farish已於整體N比例模型火車組別獲頒授「Manufacturer of the Year」大獎。此外，本集團的Liliput品牌N比例「Karwendel DRG/DB」在高速列車組別上獲德國雜誌「eisenbahnmagazin」頒授「Model of the Year」大獎第一名。本集團對此深感自豪。

## 物業投資

截至二零一二年十二月三十一日止財政年度，本集團的租金收入約港幣3,094萬元，較去年下跌約0.35%。此外，本集團的投資物業於年內錄得估值盈餘約港幣3.0017億元，而去年則錄得估值盈餘約港幣1.8874億元。

於回顧年度內，其投資物業的出租率於95%以上。

## 財務回顧

### 業績

董事會宣佈，本集團截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的營業額約港幣12.5106億元，較去年所報數字減少約3.73%，而二零一二年的經營虧損約港幣9,744萬元，去年則為約港幣1.1383億元。本集團截至二零一二年十二月三十一日止財政年度的股東應佔溢利約港幣1.6459億元，當中包括投資物業估值盈餘約港幣3.0017億元，去年股東應佔溢利則約港幣4,927萬元，當中包括投資物業估值盈餘約港幣1.8874億元。

### 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的每股資產淨值約港幣1.94元(二零一一年：約港幣1.68元)。本集團的流動負債淨值約港幣1.3728億元(二零一一年：約港幣1,437萬元)。銀行借貸總額約港幣4.5009億元(二零一一年：約港幣4.9259億元)，而本集團的有抵押銀行信貸總額則約港幣5.5870億元(二零一一年：約港幣5.6404億元)。計入銀行借貸總額的循環貸款約港幣2.2100億元(二零一一年：約港幣2.3975億元)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34.80% (二零一一年：約44.15%)。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)。

### 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」)、人民幣及歐羅計值。於回顧年度內，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

於二零一二年十二月三十一日，本集團於香港特別行政區、中國大陸、美國及歐洲僱用7,840名(二零一一年：11,502名)全職僱員負責管理、行政及生產工作。本集團於生產部門的員工人數會有季節性的波動，而在管理及行政部門的僱員人數則比較穩定。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

歐洲主權債務危機及其對全球經濟的連鎖效應導致經濟前景不明朗，並影響消費者意欲。本集團預期來年度經營環境會甚為艱難。來年，本集團保守預期其表現，但持樂觀態度。展望未來，本集團將致力為未來業務發展奠定根基，並以提升盈利能力及效率為首要目標。憑藉本集團在市場上的領導地位、有效策略重組計劃及優秀管理團隊的強大後盾，本集團有信心達到改善業績及利潤，並為股東帶來最大回報。

## 股息

董事會不建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一一年：港幣零元)。

## 暫停股東登記

本公司將於二零一三年五月三十日(星期四)至二零一三年六月四日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停股東登記，期間將會暫停辦理股份過戶登記手續。為確保有權出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有填妥的過戶表格連同有關股票須於二零一三年五月二十九日(星期三)下午四時三十分遞交至本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)。

## 購買、出售或贖回股份

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。

## 企業管治

董事會根據上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(直至二零一二年三月三十一日有效，「原企業管治守則」)及企業管治守則(由二零一二年四月一日起生效，「經修訂企業管治守則」)設立其企業管治程序及職責，並據此檢討及監察董事及高級管理人員的職業培訓及持續發展，以及其政策及實務遵守相關法律及監管規定。於截至二零一二年十二月三十一日止整個年度內，本集團已於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日止期間遵守原企業管治守則及已於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間遵守經修訂企業管治守則所載的所有守則條文，惟如下所述偏離經修訂企業管治守則第A.2.1條的規定除外：

根據經修訂企業管治守則第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兼董事總經理。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」），而其中十分之八的本公司董事則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兼董事總經理對本集團有利。

### 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有關上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事及可能擁有未公開股價敏感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，於年內所有董事已確認一直遵守標準守則的規定。

### 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、內部控制及財務報告事宜，包括審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績。

承董事會命  
主席  
丁午壽

香港，二零一三年三月二十六日

於本公佈日期，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劉志敏先生、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。