



DREAM INTERNATIONAL LIMITED
德林國際有限公司

於香港註冊成立之有限公司
股份代號：1126



目錄

管理層討論及分析	2-6
根據上市規則提供的其他資料	7-12
致德林國際有限公司董事會之審閱報告	13-14
綜合損益表	15
綜合損益及其他全面收益表	16
綜合財務狀況表	17-18
綜合權益變動表	19-20
簡明綜合現金流量表	21
未經審核之中期財務報告附註	22-40
公司資料	41-42

本報告以中英文刊發。
中英文版如有歧義，概以英文為準。

管理層討論及分析

財務回顧

於二零一七年上半年，全球經濟穩步復甦。美國經濟繼續緩慢而穩步增長，帶動消費意欲及營商氣氛有所改善。而在歐洲市場，經濟增長速率勝於預期，該區域內各國的經濟普遍錄得增長，從而提升了市場信心及零售業銷售。有賴德林國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）積極把握商機，通過充分利用在玩具業建立了的競爭優勢並及時擴充在越南之產能，在回顧期內於業務增長及盈利能力方面均取得出色表現。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的收入再次打破半年度的紀錄，按年大幅上升28.3%至1,154,000,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：899,600,000港元），主要由塑膠手板模型銷量的大幅提高所帶動。受惠於規模經濟效益及生產效率的持續提升，本集團期內的毛利顯著增長23.3%至292,400,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：237,200,000港元），毛利率為25.3%（截至二零一六年六月三十日止六個月：26.4%）。通過推行嚴格的成本控制措施，本集團的經營溢利增加37.0%至151,000,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：110,200,000港元）。本集團期內溢利再度創下半年度的新高，飆升48.9%至122,100,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：82,000,000港元），純利率增長1.5個百分點至10.6%（截至二零一六年六月三十日止六個月：9.1%）。

本集團維持穩健的財務狀況，於二零一七年六月三十日，現金及現金等價物以及定期存款為407,800,000港元（二零一六年十二月三十一日：424,600,000港元）。為感謝股東的不懈支持，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）建議派發中期股息每股普通股1港仙（截至二零一六年六月三十日止六個月：每股普通股1港仙）。

業務回顧

產品分析

毛絨玩具分部

回顧期內，毛絨玩具分部錄得收入629,400,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：644,700,000港元），佔本集團總收入的54.5%。毛絨玩具分部的原設備製造（「OEM」）業務仍是本集團的主要收入來源，錄得營業額596,200,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：596,400,000港元），佔該分部銷售總額的94.7%。憑藉卓越的產品質量，本集團不斷接獲來自全球著名卡通角色造型擁有者和特許權使用者等現有客戶的訂單，令該分部業務保持穩定增長。本集團亦持續為客戶開發新的毛絨玩具角色造型，以獲取新商機。回顧期內，本集團按計劃開展嬰兒洋娃娃業務，以多元化的產品組合擴闊收入來源，進一步把握來自現有客戶的交叉銷售機會，並藉此贏得更多新客戶。回顧期內，該分部原設計製造（「ODM」）業務的銷售額為33,200,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：48,300,000港元），佔毛絨玩具銷售總額5.3%。本集團計劃日後為該業務開發新的設計及材料，在滿足客戶需求時爭取更多訂單。

塑膠手板模型分部

回顧期內，塑膠手板模型分部持續迅速增長，銷售額躍升103.1%至497,700,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：245,000,000港元），佔本集團總收入的43.1%，並成為另一核心業務。本集團來自現有客戶的訂單量不斷增加，其中以獨特塑膠手板模型特許權使用者客戶於期內新增的訂單量尤為突出。此外，本集團亦持續加強客戶基礎，並於期內贏得多名客戶，而這些客戶亦已開始為本集團帶來可觀的銷售貢獻。本集團具備交付大量優質產品的能力成為其競爭優勢，有利繼續擴寬客戶基礎及開拓新收入來源。

騎乘玩具分部

回顧期內，騎乘玩具分部產量繼續提升，帶來銷售額26,900,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：9,900,000港元）。通過執行專注開發美國市場的策略，該分部取得了可喜的成績，多名客戶已給予正面的初始反饋。本集團將繼續於美國市場探索更多商機，而該分部的生產設施從中國至越南的策略性遷移亦提升了生產效率，進一步增強該分部的盈利能力。

地理市場分析

截至二零一七年六月三十日止六個月，北美洲仍為本集團的最大市場，佔總收入的59.5%，其次是日本，佔總收入的28.6%，其後的歐洲佔5.5%，香港佔2.0%，而其他市場則佔4.4%。

營運分析

於二零一七年六月三十日，本集團共經營17間廠房，其中四間位於中國，13間位於越南，生產設備的平均使用率為89%。本集團為生產塑膠手板模型而於河內興建的第三間廠房已全面投產。為更好地分配資源，鄰近第三間廠房而原計劃用於生產「洋娃娃產品」的廠房現用作生產塑膠手板模型，以滿足該產品非常殷切的市場需求。另外，塑膠手板模型的第四間廠房亦已開始動工，預期將於明年上半年投產。由於洋娃娃產品涉及毛絨玩具及塑膠部件的製作工序，本集團擬由現有越南廠房承擔該等產品的生產，以更靈活及有效地利用旗下生產設施。

展望

展望未來，下半年全球經濟開始回穩，並預期持續穩步增長。與此同時，由於製造行業仍舊競爭激烈，並面臨營運成本上漲等挑戰，本集團短期內對前景保持審慎樂觀。

展望 (續)

目前，本集團的首要任務為盡快擴充產能，以滿足塑膠手板模型產品的強勁市場需求。塑膠手板模型產品不僅已成為本集團的主要收入來源，更是未來短期內的主要增長動力。有見及此，本集團在建設越南的第四間塑膠手板模型廠房時已預留擴產空間，可為該廠房建設第二期甚至第三期，以滿足大量湧入的新訂單。本集團擴大生產基地的規模能實現更大的規模經濟效益，從而提高生產效率。

憑藉在全球玩具業的領先地位、涵蓋頂尖的國際玩具公司的強大客戶基礎、在中國及越南的生產基地及穩健的財務狀況，加上雙管齊下的有效業務發展策略—以毛絨玩具為穩固基礎及以塑膠手板模型為增長動力，本集團坐擁顯著優勢，積極把握新機遇，以達到長遠持續的增長，並為股東取得豐厚的回報。

僱員數目及酬金

於二零一七年六月三十日，本集團於香港、中國、韓國、美國、日本及越南聘用18,491名（二零一六年十二月三十一日：16,997名）僱員。本集團重視人才，深諳吸引及挽留優秀員工對本集團持續取得成功的重要性。本集團將按照個別工作表現給予僱員花紅。

流動資金、財務資源及負債水平

本集團繼續保持合理的流動資金水平。於二零一七年六月三十日，本集團擁有流動資產淨值648,900,000港元（二零一六年十二月三十一日：632,800,000港元）。本集團於二零一七年六月三十日的現金及現金等價物總額為315,900,000港元（二零一六年十二月三十一日：316,400,000港元）。本集團於二零一七年六月三十日的銀行貸款總額為46,600,000港元（二零一六年十二月三十一日：23,300,000港元）。

於二零一七年六月三十日，本集團的資本負債比率（按銀行貸款總額除以總權益計算）為3.3%（二零一六年十二月三十一日：1.8%）。

本集團資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團賬面總值19,600,000港元（二零一六年十二月三十一日：20,100,000港元）的若干租賃土地及其他物業、廠房及設備已抵押作為本集團11,700,000港元（二零一六年十二月三十一日：11,600,000港元）的未動用銀行融資的擔保。

所持重大投資

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團並無持有任何重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

匯率波動風險及任何有關對沖

本集團大部分資產及負債以及業務交易乃以港元、美元、人民幣、越南盾及日圓計算。於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團並無進行任何對沖活動。管理層將繼續密切監察外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

根據上市規則提供的其他資料

中期股息及暫停辦理股東登記手續

董事會宣佈派發截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股1港仙（截至二零一六年六月三十日止六個月：每股普通股1港仙）。中期股息6,769,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：6,769,000港元）將於二零一七年九月二十五日派付予於記錄日期（即二零一七年九月十三日）營業時間結束時之已登記股東。

本公司將於二零一七年九月十四日暫停辦理股份過戶登記手續一天，當日不會辦理任何股份過戶的登記。如欲符合資格享有中期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零一七年九月十三日下午四時三十分之前送交本公司的股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，各董事及最高行政人員於本公司、其附屬公司及其他相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」））之股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第352條須予備存的登記冊所記錄，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉如下：

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉（續）

普通股之好倉

	持有普通股數目				佔該公司已 發行股份之 百分比
	個人權益 (附註1)	家族權益	公司權益	總計	
本公司					
崔奎玠	382,851,000	-	72,150,000 (附註2)	455,001,000	67.22%
金盛識*	2,840,000	-	-	2,840,000	0.42%
李泳模	2,500,000	-	-	2,500,000	0.37%
王傳泳^	200,000	-	-	200,000	0.03%
金鉉鎬	150,000	-	-	150,000	0.02%

* 委任自二零一七年五月四日生效

^ 委任自二零一七年八月一日終止

附註：

- (1) 股份乃以作為實益擁有人之董事及本公司最高行政人員之名義登記。
- (2) 崔奎玠先生實益擁有Uni-Link Technology Limited已發行股份之100%，而該公司則擁有本公司72,150,000股股份。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉（續）

除上文披露者外，於二零一七年六月三十日，根據證券及期貨條例第XV部第352條規定而備存之登記冊的紀錄，又或根據標準守則向本公司及聯交所發出的通知，概無任何董事或本公司最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其附屬公司或其他相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定者）的股份、相關股份或債權證中擁有權益或淡倉。

董事認購股份或債權證的權利

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司、或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入本公司及其相聯法團的股份或債權證而獲得利益，並概無任何董事或本公司最高行政人員（包括其配偶及未滿18歲的子女）在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定者）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

根據證券及期貨條例第XV部第336條須予存置之主要股東登記冊所示，於二零一七年六月三十日，本公司已知悉以下主要股東於本公司已發行普通股中擁有5%或以上之權益及淡倉。

主要股東	身份	持有普通股 數目 (好倉)	佔本公司 已發行 股份百分比
崔奎琬	實益擁有人	382,851,000	56.56%
	公司權益 (附註1)	72,150,000	10.66%
Uni-Link Technology Limited (附註2)	實益擁有人	72,150,000	10.66%

附註：

- (1) 崔奎琬先生實益擁有Uni-Link Technology Limited已發行股份之100%，而該公司則擁有本公司72,150,000股股份。
- (2) 委任關係已於二零一七年八月一日終止的前任董事王傳泳先生亦為Uni-Link Technology Limited的董事。

除上文所披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司並不知悉有任何其他已登記的主要股東持有5%或以上的本公司已發行股份及概無其他人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第336條登記於該條例所述的登記冊的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

企業管治

截至二零一七年六月三十日止六個月，除偏離守則條文A.2.1外，董事會認為本公司已遵守載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四的企業管治守則（「企業管治守則」）所列之守則條文。

在企業管治守則之守則條文A.2.1下，主席及行政總裁（「行政總裁」）的角色應有區分及不應由同一人兼任。崔奎琬先生於二零一二年十月四日獲委任為行政總裁及履行本公司主席及行政總裁兩者的職務。董事會認為現階段由崔奎琬先生擔任該兩個職務是最為合適及符合本公司之最佳利益，因有助於維持本公司政策的持續性及業務的穩定性。董事會當中包括三位獨立非執行董事，為董事會的組成帶來獨立元素，為了確保權責得以平衡，彼等將扮演積極的角色。

遵守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董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於所規定之標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月內的所有適用期已遵守標準守則所載列的規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已連同本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論風險管理及內部監控系統及財務報告事宜，包括審閱截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。審核委員會認為截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已遵守相關會計準則、規則及條例，並已作適當披露。

承董事會命

主席

崔奎玠

香港，二零一七年八月二十五日



致德林國際有限公司董事會之審閱報告

(於香港註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第15頁至第40頁之德林國際有限公司(「貴公司」)中期財務報告，此中期財務報告包括於二零一七年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月的相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，上市公司必須編製符合該等規則中相關規定和香港會計師公會所頒佈的香港會計準則第34號「*中期財務報告*」的中期財務報告。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

致德林國際有限公司董事會之審閱報告(續) (於香港註冊成立之有限公司)

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「公司的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向負責財務和會計事宜的主要人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事宜。因此，我們並不會發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有發現任何事項會使我們相信於二零一七年六月三十日的中期財務報告中有任何重大方面沒有按照香港會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零一七年八月二十五日

綜合損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核
(以港元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 千元	二零一六年 千元
收入	3, 4	1,154,044	899,575
銷售成本		(861,636)	(662,349)
毛利		292,408	237,226
其他收入		6,358	7,648
其他(虧損)/收益淨額		(2,472)	3,871
分銷成本		(23,451)	(25,686)
行政費用		(121,821)	(112,849)
經營溢利		151,022	110,210
財務費用	5(a)	(222)	(180)
稅前溢利	5	150,800	110,030
所得稅	6	(28,718)	(28,062)
本期間溢利		122,082	81,968
應佔：			
本公司股權持有人		123,094	83,052
非控股權益		(1,012)	(1,084)
本期間溢利		122,082	81,968
每股盈利	8		
基本及攤薄		0.182元	0.123元

第22頁至第40頁的附註屬本中期財務報告的一部份。應付本公司股權持有人的股息詳情載於附註15。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月—未經審核

(以港元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 千元	二零一六年 千元
本期間溢利		122,082	81,968
本期間其他全面收益 (扣除稅項調整後):			
將不會重新分類為損益之項目:			
重新計量界定利益退休責任淨額		(103)	(82)
其後可能或已重新分類為損益之項目:			
換算香港以外附屬公司財務報表 所產生之匯兌差額		15,911	437
註銷一間附屬公司後將累計匯兌 差額重新分類至損益		(725)	—
可供出售證券: 於公允價值儲備的 淨變動		(188)	(168)
		14,998	269
本期間其他全面收益		14,895	187
本期間全面收益總額		136,977	82,155
應佔:			
本公司股權持有人		137,975	83,231
非控股權益		(998)	(1,076)
本期間全面收益總額		136,977	82,155

第22頁至第40頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日－未經審核
(以港元為單位)

	附註	於二零一七年 六月三十日 千元	於二零一六年 十二月三十一日 千元
非流動資產			
投資物業	10	1,285	1,313
經營租賃下持作自用租賃土地的權益	10	96,080	86,042
其他物業、廠房及設備	10	609,093	512,914
長期應收款項及預付款項		30,102	28,509
其他無形資產		6,948	6,688
商譽		2,753	2,753
遞延稅項資產		3,613	3,779
其他金融資產	9	13,763	20,852
		763,637	662,850
流動資產			
存貨	11	280,728	240,300
應收賬款及其他應收款	12	416,863	348,376
可收回本期稅項		97	1,418
其他金融資產	9	7,701	-
定期存款	13	91,861	108,232
現金及現金等價物	13	315,918	316,370
		1,113,168	1,014,696
流動負債			
應付賬款及其他應付款	14	397,223	330,802
銀行貸款		46,626	23,252
應付本期稅項		20,423	27,864
		464,272	381,918

綜合財務狀況表(續)

於二零一七年六月三十日—未經審核
(以港元為單位)

附註	於二零一七年 六月三十日 千元	於二零一六年 十二月三十一日 千元
流動資產淨值	648,896	632,778
資產總值減流動負債	1,412,533	1,295,628
非流動負債		
遞延稅項負債	1,156	1,147
修復成本撥備	1,195	1,154
界定利益退休責任淨額	1,627	1,443
	3,978	3,744
資產淨值	1,408,555	1,291,884
資本及儲備		
股本	236,474	236,474
儲備	1,180,263	1,062,594
本公司股權持有人應佔總權益	1,416,737	1,299,068
非控股權益	(8,182)	(7,184)
總權益	1,408,555	1,291,884

第22頁至第40頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月—未經審核

(以港元為單位)

附註	本公司股權持有人應佔							非控股權益	總權益
	股本	一般儲備金	其他儲備	匯兌儲備	公允價值儲備	保留溢利	總額		
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零一六年一月一日結餘	236,474	18,797	(6,246)	39,290	197	741,396	1,029,908	(3,022)	1,026,886
截至二零一六年六月三十日 止六個月之權益變動：									
本期間溢利	-	-	-	-	-	83,052	83,052	(1,084)	81,968
其他全面收益	-	-	-	429	(168)	(82)	179	8	187
全面收益總額	-	-	-	429	(168)	82,970	83,231	(1,076)	82,155
轉撥至一般儲備金	-	2,855	-	-	-	(2,855)	-	-	-
於二零一六年六月三十日及 二零一六年七月一日結餘	236,474	21,652	(6,246)	39,719	29	821,511	1,113,139	(4,098)	1,109,041
截至二零一六年十二月三十一日 止六個月之權益變動：									
本期間溢利	-	-	-	-	-	212,448	212,448	(303)	212,145
其他全面收益	-	-	-	(19,427)	353	(676)	(19,750)	(2)	(19,752)
全面收益總額	-	-	-	(19,427)	353	211,772	192,698	(305)	192,393
註銷一間附屬公司 就本年度已宣派的股息	15(a)	-	-	-	-	-	(6,769)	(6,769)	-
於二零一六年十二月三十一日結餘	236,474	21,652	(6,246)	20,292	382	1,026,514	1,299,068	(7,184)	1,291,884

綜合權益變動表(續)

截至二零一七年六月三十日止六個月—未經審核

(以港元為單位)

附註	本公司股權持有人應佔								總權益 千元	
	股本 千元	一般儲備金 千元	其他儲備 千元	匯兌儲備 千元	公允價值		總額 千元	非控股權益 千元		
					儲備 千元	保留溢利 千元				
於二零一七年一月一日結餘	236,474	21,652	(6,246)	20,292	382	1,026,514	1,299,068	(7,184)	1,291,884	
截至二零一七年六月三十日 止六個月之權益變動：										
本期間溢利	-	-	-	-	-	123,094	123,094	(1,012)	122,082	
其他全面收益	-	-	-	15,172	(188)	(103)	14,881	14	14,895	
全面收益總額	-	-	-	15,172	(188)	122,991	137,975	(998)	136,977	
註銷一間附屬公司	-	(1,450)	-	-	-	1,450	-	-	-	
就上一年度已批准的末期股息	15(b)	-	-	-	-	(20,306)	(20,306)	-	(20,306)	
於二零一七年六月三十日結餘	236,474	20,202	(6,246)	35,464	194	1,130,649	1,416,737	(8,182)	1,408,555	

第22頁至第40頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月—未經審核
(以港元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 千元	二零一六年 千元
經營活動			
經營業務所得現金		137,804	181,127
已付稅項		(34,901)	(19,612)
經營活動所得現金淨額		102,903	161,515
投資活動			
購買租賃土地及其他物業、廠房及設備的款項		(111,501)	(88,507)
購買租賃土地及其他物業、廠房及設備的預付款項		(22,616)	(7,259)
收購一間附屬公司之現金流出淨額		—	(5,744)
超過三個月到期的定期存款減少／(增加)		20,189	(54,151)
其他投資活動的現金流量		3,269	2,435
投資活動所用現金淨額		(110,659)	(153,226)
融資活動			
已付股息		(20,306)	—
其他融資活動的現金流量		23,152	25,416
融資活動所得現金淨額		2,846	25,416
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
於一月一日的現金及現金等價物	13	316,370	251,476
匯率變動的影響		4,458	(218)
於六月三十日的現金及現金等價物	13	315,918	284,963

第22頁至第40頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

未經審核之中期財務報告附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 編製基準

本中期財務報告已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定而編製，包括遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」之規定。有關財務報告於二零一七年八月二十五日獲授權刊發。

除預期將於二零一七年年末財務報表內反映的會計政策變動外，中期財務報告已按照二零一六年年末財務報表所採納的相同會計政策而編製。任何會計政策之變動已詳載於附註2。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告要求管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設或會影響會計政策應用及由年初至今資產與負債、收入及支出之呈報金額。實際結果或會與該等估計有所出入。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及解釋附註摘錄。該等附註包括對了解德林國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）自刊發二零一六年年末財務報表以來財務狀況及表現變動而言屬重大的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並無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之一切資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已經根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號「公司的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會之獨立審閱報告載於第13頁至第14頁。

1 編製基準 (續)

在中期財務報告內作為比較資料而呈列的有關截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。有關該等法定財務報表之進一步資料已根據香港公司條例（第622章）（「公司條例」）第436條披露如下：

本公司已按公司條例第662(3)條及其附表6第3部之規定向公司註冊處處長遞交截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於出具無保留意見之情況下，提請注意任何引述之強調事項；亦無載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出之聲明。

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈若干項於本集團本會計期間首次生效之香港財務報告準則之修訂。當中，與本集團有關之修訂本載列如下：

- 香港會計準則第7號之修訂「現金流量表：披露計劃」
- 香港會計準則第12號之修訂「所得稅：就未變現虧損確認遞延稅項資產」
- 二零一四年至二零一六年週期之香港財務報告準則年度改進

該等發展對本集團本會計期間或以往會計期間的業績及財務狀況於本中期財務報告之編製或呈列方式並無重大影響。本集團並無採納於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

3 分部報告

本集團透過按業務及地區劃分的分部管理業務。按就資源分配及表現評估向本集團最高層行政管理人員內部匯報資料一致的方式，本集團已識別出三個可呈報分部。本集團並無將營運分部合併，以組成以下之可呈報分部。

3 分部報告(續)

(a) 有關損益、資產及負債的資料

下文載有本集團最高層行政管理人員於期內就資源分配及評估分部表現而獲提供有關本集團可呈報分部的資料。

	毛絨玩具		塑膠手板模型		騎乘玩具		總計	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元	二零一七年 千元	二零一六年 千元	二零一七年 千元	二零一六年 千元	二零一七年 千元	二零一六年 千元
<i>截至六月三十日止六個月</i>								
來自對外客戶的收入	629,424	644,648	497,737	245,024	26,883	9,903	1,154,044	899,575
分部間收入	11,068	14,663	1,445	1,443	276	-	12,789	16,106
可呈報分部收入	640,492	659,311	499,182	246,467	27,159	9,903	1,166,833	915,681
可呈報分部溢利/(虧損) (經調整扣除利息、稅項、 折舊及攤銷前盈利)	87,144	99,111	103,941	49,339	(1,113)	(3,148)	189,972	145,302
<i>於六月三十日/ 十二月三十一日</i>								
可呈報分部資產	915,585	1,013,740	657,028	444,686	113,767	75,685	1,686,380	1,534,111
可呈報分部負債	378,544	308,175	358,457	248,166	129,944	90,962	866,945	647,303

用於呈報分部溢利/(虧損)的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」，其中「利息」包括投資收益及「折舊及攤銷」包括非流動資產的減值虧損。為計算經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，本集團就未特定歸入個別分部的項目(例如董事及核數師酬金及其他總部或公司行政費用)進一步調整盈利。

3 分部報告 (續)

(b) 可呈報分部溢利或虧損的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
可呈報分部溢利	189,972	145,302
利息收益	3,169	1,937
折舊及攤銷	(27,935)	(22,173)
財務費用	(222)	(180)
未分配總部及公司開支	(14,184)	(14,856)
綜合稅前溢利	150,800	110,030

4 業務的季節期

相對於上半年而言，本集團的毛絨玩具、塑膠手板模型及騎乘玩具分部於下半年的銷售額一般較高，原因是其產品於假日的需求上升。因此，此等分部於上半年所呈報的收入及分部業績一般較下半年的為低。

截至二零一七年六月三十日止十二個月，毛絨玩具、塑膠手板模型及騎乘玩具分部分別錄得可呈報分部收入1,500,569,000元、885,403,000元及51,072,000元（截至二零一六年六月三十日止十二個月：分別為1,415,009,000元、559,988,000元及20,551,000元），以及分別錄得可呈報分部溢利308,874,000元、154,935,000元及10,365,000元（截至二零一六年六月三十日止十二個月：分別為溢利215,566,000元、101,636,000元及虧損2,501,000元）。

5 稅前溢利

稅前溢利已扣除／(計入)以下項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
(a) 財務費用		
須於五年內還清的銀行借貸的利息開支	222	180
(b) 其他項目		
租賃土地溢價攤銷	974	742
折舊	26,961	21,431
經營租賃費用：物業租金的 最低租賃款項	12,649	15,660
存貨撇減	940	484
存貨撇減撥回	(3,135)	(2,683)
收購一間附屬公司產生之議價收購 收益(附註7)	-	(3,240)
銀行利息收入	(2,708)	(1,405)
其他金融資產之利息收入	(461)	(532)
其他金融資產之已變現及 未變現虧損／(收益)淨額	421	(264)
出售其他物業、廠房及設備之 (收益)／虧損淨額	(251)	331

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
本期稅項－香港利得稅	11,860	8,454
本期稅項－香港以外地區	16,691	17,216
遞延稅項	167	2,392
	28,718	28,062

香港利得稅撥備乃以截至二零一七年六月三十日止六個月估計應課稅溢利按估計年度實際稅率16.5%（截至二零一六年六月三十日止六個月：16.5%）計算。香港以外附屬公司的稅項，同樣使用預期相關國家將予應用的估計年度實際稅率計算。

截至二零一七年六月三十日止六個月，香港以外地區的本期稅項包括就來自一間附屬公司之股息收入所支付的預扣稅7,771,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：1,580,000元）。

7 收購一間附屬公司

於二零一六年二月二十八日，本集團按代價人民幣5,000,000元（相當於5,950,000元）自獨立第三方收購希安琦玩具（沅陽）有限公司（「希安琦沅陽」）之100%股權。希安琦沅陽的主要業務活動為製造毛絨玩具。由於本集團能於短期內完成收購，因而擁有強大議價能力，並產生議價收購收益3,240,000元。

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本中期期間本公司普通股股權持有人應佔溢利123,094,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：83,052,000元）及已發行普通股的加權平均數676,865,000股（截至二零一六年六月三十日止六個月：676,865,000股）計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月並無具有潛在攤薄能力之普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

9 其他金融資產

	於二零一七年 六月三十日 千元	於二零一六年 十二月三十一日 千元
非流動		
結構性債務證券（附註(i)及(iv)）	-	7,644
可供出售債務證券—非上市（附註(ii)）	8,500	8,255
可供出售股本證券—非上市（附註(iii)）	5,263	4,953
	13,763	20,852
流動		
結構性債務證券（附註(i)及(iv)）	7,701	-
	21,464	20,852

9 其他金融資產(續)

附註：

- (i) 於二零一六年十二月三十一日之結構性債務證券指存放於韓國一間投資銀行的債務投資，其固定年利率為4.63%，可由債務發行人於二零一八年一月三十日或之後贖回。於二零一七年六月三十日該證券已分類至「流動資產」項下。
- (ii) 可供出售債務證券—非上市指：(a)債券投資1,560,000元(二零一六年十二月三十一日：1,515,000元)，其固定年利率為3.95%，於二零二三年一月十一日到期，管理層並無意持有該等投資至到期；及(b)永久債券投資6,940,000元(二零一六年十二月三十一日：6,740,000元)，其固定年利率為5.88%。
- (iii) 可供出售股本證券—非上市指於一間韓國私營公司的投資，該投資按成本減去減值虧損列賬。於過往年度，確認8,705,000元之減值虧損以撇減可供出售股本證券至其可收回金額。截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月概無進一步確認任何減值虧損。
- (iv) 結構性債務證券屬混合式工具，包括非衍生主體合約及嵌入式衍生工具。於最初，該金融工具被指定為以公允價值計入損益，其公允價值的變動於綜合損益表內確認。

10 投資物業、租賃土地及其他物業、廠房及設備

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團以成本129,102,000元購入租賃土地及其他物業、廠房及設備項目(截至二零一六年六月三十日止六個月：114,895,000元)。於截至二零一七年六月三十日止六個月內，本集團出售賬面淨值為1,573,000元之其他物業、廠房及設備項目(截至二零一六年六月三十日止六個月：829,000元)，產生出售收益淨額251,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：出售虧損淨額331,000元)。

11 存貨

截至二零一七年六月三十日止六個月，3,135,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：2,683,000元）已確認為存貨撇減撥回。撥回於該等存貨獲利用、出售或該等存貨之估計可變現淨值增加時產生。

12 應收賬款及其他應收款

於二零一七年六月三十日，應收賬款及應收票據（計入應收賬款及其他應收款）根據發票日期或收入確認日期（以較早者為準）及經扣除呆賬撥備的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 千元	於二零一六年 十二月三十一日 千元
於一個月內	196,320	130,329
一至兩個月	66,809	45,723
兩至三個月	20,330	18,452
三至四個月	9,912	12,850
超過四個月	4,162	17
應收賬款及應收票據（已扣除呆賬撥備）	297,533	207,371
其他應收款及預付款項	111,414	119,093
應收關連公司款項	7,916	21,912
	416,863	348,376

應收賬款及應收票據由發票日起計三十日至六十日內到期。欠款逾期超過三個月之債務人，須於支付所有未償還結餘後，方始獲授任何額外信貸。

13 現金及現金等價物及定期存款

	於二零一七年 六月三十日 千元	於二零一六年 十二月三十一日 千元
存款時到期日少於三個月的銀行存款	7,856	22,541
銀行結存及手頭現金	308,062	293,829
於綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表的 現金及現金等價物	315,918	316,370
存款時到期日多於三個月的定期存款	91,861	108,232
	407,779	424,602

14 應付賬款及其他應付款

於二零一七年六月三十日，應付賬款（計入應付賬款及其他應付款）按到期日的賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 千元	於二零一六年 十二月三十一日 千元
一個月內到期或按要求時償還	145,652	107,947
一個月後但三個月內到期	35,309	35,808
三個月後但六個月內到期	123	15
六個月後但一年內到期	27	499
應付賬款	181,111	144,269
預收款項	63,359	34,666
應付薪金及福利	117,869	117,284
應付增值稅	4,087	4,642
收購其他物業、廠房及設備之應付款	11,350	14,885
其他應付款及應計費用	19,447	15,056
	397,223	330,802

15 股息

(a) 本中期期間應付本公司股權持有人的股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
於本中期期間後宣派及派付之 中期股息每股普通股1仙 (截至二零一六年六月三十日止 六個月：每股普通股1仙)	6,769	6,769

中期股息並未於報告期末確認為負債。

(b) 屬於上一財政年度並於隨後中期期間批准及派付予本公司股權持有人的應付股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千元	二零一六年 千元
於隨後中期期間批准及派付之 上一財政年度末期股息每股 普通股3仙(截至二零一六年 六月三十日止六個月： 每股普通股零仙)	20,306	-

16 金融工具之公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產

(i) 公允價值階層

下表呈列本集團金融工具於報告期末按經常性基準計量的公允價值，並分類為香港財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的三級公允價值階層。將公允價值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值
- 第2級估值：使用第2級輸入數據（即未能達到第1級的可觀察輸入數據）且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為市場數據欠奉下的輸入數據
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

	於二零一七年 六月三十日的 公允價值 千元	於二零一七年六月三十日的 公允價值計量分類為		
		第1級 千元	第2級 千元	第3級 千元
經常性公允價值計量				
<i>金融資產：</i>				
可供出售債務證券				
- 非上市	8,500	-	8,500	-
結構性債務證券	7,701	-	7,701	-
	16,201	-	16,201	-

16 金融工具之公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量的金融資產(續)

(i) 公允價值階層(續)

於二零一六年 十二月三十一日 的公允價值 千元	於二零一六年十二月三十一日的 公允價值計量分類為		
	第1級 千元	第2級 千元	第3級 千元
經常性公允價值計量			
金融資產:			
可供出售債務證券			
— 非上市	8,255	-	8,255
結構性債務證券	7,644	-	7,644
	15,899	-	15,899

截至二零一七年六月三十日止六個月，概無第1級與第2級之間的轉撥，亦無轉撥至或轉撥出第3級的情況（截至二零一六年六月三十日止六個月：無）。

據本集團的政策，公允價值階層於級別間的轉移於其發生的報告期末進行確認。

(ii) 於第2級公允價值計量採用之估值方法及輸入數據

第2級內可供出售債務證券及結構性債務證券的公允價值乃採用金融機構的報價釐定。

16 金融工具之公允價值計量(續)

(b) 未按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值，與其公允價值並無重大差別。

17 中期財務報告並無撥備的未履行資本承擔

	於二零一七年 六月三十日 千元	於二零一六年 十二月三十一日 千元
已訂約	180,950	106,656
已授權但未訂約	100,819	184,545
	281,769	291,201

二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日的未履行資本承擔指於越南的樓宇、廠房及機器以及土地使用權的額外投資。

18 重大關聯人士交易

於截至二零一七年六月三十日止六個月期間，本集團與其關聯人士訂立下列交易：

		截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 千元	二零一六年 千元
(a) 主要管理人員薪酬			
	薪金及其他短期福利	12,656	13,133
(b) 出售貨品予			
	關連公司 (附註)	16,641	6,032
(c) 購買材料自			
	一間關連公司 (附註)	1	1,292
(d) 購買租賃土地及其他物業· 廠房及設備			
	一間關連公司 (附註)	-	15,988
(e) 已付租金予			
	一間關連公司 (附註)	1,539	1,474

附註：這些是與C & H Co., Ltd及其附屬公司（「C & H集團」）的交易。本公司一名董事為C & H集團及本集團之控股股東。

19 已頒佈但尚未於截至二零一七年六月三十日止六個月生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響

數項修訂及新訂準則於二零一七年一月一日後開始的年度期間生效，並可提早應用；然而，本集團於編製本中期財務報告時並無提早採納任何新訂及經修訂準則。

本集團並無對上一年度財務報表所載有關可能對本集團綜合財務報表產生重大影響的已頒佈惟尚未生效新準則的可能影響的資料作出任何更新。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號將取代現有的金融工具會計處理準則—香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量、金融資產減值計算及對沖會計處理的新規定。另一方面，香港財務報告準則第9號納入且並無大幅改動香港會計準則第39號有關確認及終止確認金融工具及金融負債分類的規定。本集團決定直至二零一八年一月一日強制採用前並不採用香港財務報告準則第9號。新規定對本集團綜合財務報表的預期影響如下：

(a) 分類及計量

香港財務報告準則第9號包含金融資產之三個主要分類：(1)按攤銷成本、(2)透過損益按公允價值入賬（「透過損益按公允價值入賬」）及(3)透過其他全面收益按公允價值入賬（「透過其他全面收益按公允價值入賬」）計量如下：

- 債務工具的分類乃基於實體管理該等金融資產的業務模式以及資產的合約現金流特徵而釐定。倘債務工具分類為透過其他全面收益按公允價值入賬，則實際利息、減值及出售收益／虧損將於損益中確認。
- 就股本證券而言，無論實體的業務模式為何，均分類為透過損益按公允價值入賬。唯一的例外是，倘股本證券並非持作買賣，且實體不可撤回地選擇指定該證券為透過其他全面收益按公允價值入賬。倘股本證券被指定為透過其他全面收益按公允價值入賬，則僅該證券的股息收益會於損益確認。該證券的收益、虧損及減值會於其他全面收益確認而不可撥回。

19 已頒佈但尚未於截至二零一七年六月三十日止六個月生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響 (續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(a) 分類及計量 (續)

基於初步評估，本集團預期其目前按攤銷成本、透過損益按公允價值入賬及透過其他全面收益按公允價值入賬的金融資產於採納香港財務報告準則第9號之後將繼續各自的分類及計量。

就本集團目前分類為「可供出售」的股本證券投資的金融資產而言，本集團於過渡至香港財務報告準則第9號之後可將此等資產分類為透過損益按公允價值入賬或不可撤回地選擇指定為透過其他全面收益按公允價值入賬（不可撥回）。本集團尚未決定其是否不可撤回地指定此投資為透過其他全面收益按公允價值入賬或分類為透過損益按公允價值入賬。兩種分類均會導致會計政策變動，原因為可供出售股本投資的現有會計政策為按成本減減值虧損確認。該政策變動將對本集團的資產淨值以及溢利、每股盈利及全面收益總額等報告業績金額產生影響。

香港財務報告準則第9號項下的金融負債分類及計量規定相比香港會計準則第39號大致不變，惟香港財務報告準則第9號規定，因指定為透過損益按公允價值入賬的金融負債自身的信貸風險變動引起的該金融負債的公允價值變動於其他全面收益確認（不重新分類至損益）。本集團現時並無任何指定為透過損益按公允價值入賬的金融負債，因此於採納香港財務報告準則第9號之後該項新規定可能不會對本集團產生任何影響。

19 已頒佈但尚未於截至二零一七年六月三十日止六個月生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響 (續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

(b) 減值

香港財務報告準則第9號的新減值模式以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式。根據預期信貸虧損模式，確認減值虧損之前不再需要發生虧損事件。相反，視乎資產及事實與狀況而定，實體須確認及計量預期信貸虧損為12個月預期信貸虧損或永久預期信貸虧損。該新減值模式可能導致提早確認本集團應收賬款及其他金融資產的信貸虧損。然而，須進行更為詳盡的分析方可確定相關影響的程度。

香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」

香港財務報告準則第15號為確認客戶合約收入製定了全面的框架。香港財務報告準則第15號將取代現有的收入準則香港會計準則第18號「收入」（涵蓋銷售貨品及提供服務產生的收入）及香港會計準則第11號「建築合約」（規定了建築合約收入的會計處理）。本集團目前正在評估採納香港財務報告準則第15號對其綜合財務報表的影響。根據初步評估，本集團不大可能受到影響。

目前，銷售貨品所得收入通常於所有權風險及回報轉移予客戶時確認。

根據香港財務報告準則第15號，收入於客戶獲得合約中承諾貨品的控制權時確認。

本集團按單個時間點（即於控制權已轉移時）確認銷售貨品收入。所有權的風險及回報的轉移僅為釐定何時發生控制權轉移時將會考慮的指標之一。

19 已頒佈但尚未於截至二零一七年六月三十日止六個月生效的修訂、新訂準則及詮釋可能造成的影響 (續)

香港財務報告準則第16號「租賃」

根據香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃和經營租賃。相反，受可行權宜方法的規限，承租人將以與現行融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即於該租賃開始日期，承租人將按未來最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支。於二零一七年六月三十日，本集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款額為17,361,000元。因此，一旦採納香港財務報告準則第16號，當中部分金額可能需確認為租賃負債，並確認相應的使用權資產。

公司資料

董事會

執行董事

崔奎琬先生 (主席及行政總裁)

李泳模先生 (總裁及財務總監)

王傳泳先生[^]

金鉉鎬先生

金盛識先生*

獨立非執行董事

李政憲教授

康泰雄先生

柳 贊博士

審核委員會

李政憲教授 (主席)

康泰雄先生

柳 贊博士

薪酬委員會

柳 贊博士 (主席)

李政憲教授

康泰雄先生

李泳模先生

提名委員會

康泰雄先生 (主席)

李政憲教授

柳 贊博士

李泳模先生

* 委任自二零一七年五月四日生效

[^] 委任自二零一七年八月一日終止

註冊辦事處及主要營業地點

香港
九龍
尖沙咀
漆咸道南79號
中國五礦大廈
501室及6樓

公司秘書

伍芷慧小姐·CPA

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環遮打道10號
太子大廈8樓

授權代表

李泳模先生
伍芷慧小姐

主要往來銀行

花旗銀行
渣打銀行
中國銀行

股份過戶登記處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

財經公關顧問

縱橫財經公關顧問有限公司
香港金鐘夏慤道18號
海富中心1期24樓01-02室

網址

www.dream-i.com.hk

股票編號

1126