

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)

### 截至二零一二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	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
收入	24,461	17,718
毛利	7,944	4,761
營運虧損	(33,202)	(43,698)
除所得稅前虧損	(40,525)	(53,046)
本公司股權持有人應佔虧損	(40,630)	(53,046)
	港仙	港仙
每股虧損－基本	(3.71)	(5.08)

彩星玩具於二零一二年上半年之全球營業額為港幣二千四百五十萬元（二零一一年同期：港幣一千七百七十萬元）。營業額與去年同期相比，反映持續品牌表現較佳及將於本年度下半年推出的新品牌開始付運的成果。

玩具銷售毛利率為 32.5%（二零一一年同期：26.9%）。毛利率較去年同期為高，主要原因是期內的新產品開發費用相對較低，而部份被開始付運新產品較高的模具費用所抵銷。

貫徹本集團努力控制及降低成本的營運方針，營運開支較去年同期減少 15.1%。由於營業額上升、毛利率上升及營運開支下降，彩星玩具錄得期內除稅後虧損淨額減至港幣四千零六十萬元（二零一一年同期：除稅後虧損淨額港幣五千三百萬元）。

二零一二年上半年，北美及歐洲的主要市場仍陷於自二零零八年經濟衰退後脆弱和不穩定的復甦階段。歐元區債務危機懸而未決，仍對全球經濟造成嚴重威脅。在美國，由於失業率居高不下以及生產活動放緩，消費信心處於歷史低水平。本集團產品產自中國，由於勞動力供應緊缺，加上設計及原材料規格上的安全標準日趨嚴格，導致即使經濟增長放緩，生產成本仍高企。市場報告顯示，與去年同期相比，美國玩具行業整體零售金額於二零一二年上半年下跌約 7%。預期二零一二年下半年之宏觀營運環境將持續困難。

雖然營運環境仍存在大量不明朗因素及挑戰，本集團仍對前景保持審慎樂觀，預期於本年度下半年推出的新產品，尤其「**忍者龜**」系列，將對本集團的業績表現作出明顯而正面的影響。彩星玩具將繼續審慎投資及管理全新及持續品牌組合。

## 品牌概覽

重新推出 Viacom 的重點特許權—「**忍者龜**」的計劃，正蓄勢待發。全新的電腦動畫電視片集將如期於二零一二年九月在美國及加拿大首播，隨後於 Nickelodeon 頻道作全球性播放。由 Paramount Pictures 出品並由 Michael Bay 監製的電影將於二零一四年上映。新電視片集成為大型貿易及愛好者展會上的熱話，包括最近舉行的拉斯維加斯國際特許商品博覽會及聖地牙哥國際動漫展。業界對節目編排、市場營銷及推廣計劃均一致看好。彩星玩具首推的全新「**忍者龜**」玩具包括一整系列人偶玩具，如基本珍藏人偶至特色人偶、乘載裝備、角色扮演配飾及高 42 吋的巨型套裝等。首批產品已如期於第二季度末付運至美國零售商，以配合於二零一二年第三季在全美推出的多媒體多平台的廣告及宣傳活動。開發二零一三年及往後推出的延伸系列產品的工作進展良好。

「*Hearts for Hearts Girls*」品牌是一系列配合慈善主題的多元文化漂亮娃娃，繼續贏得消費者的好評及關注社會團體的讚譽。透過定期更新官方網站及 Facebook 專頁，彩星玩具與漸增之忠實支持者保持互動。於二零一二年推出的兩款新娃娃均受到忠實支持者的追捧。

彩星玩具將於二零一二年下半年重新推出「*Waterbabies*」。一系列富傳統關愛及養育意念的充水嬰兒娃娃，經全面重新設計，加添了現代主題及有趣的玩意，以吸引新一代女孩。

彩星玩具亦即將推出「*Build-A-Bear Workshop*」，以一系列可愛的珍藏玩具熊及其他動物角色和遊戲場景，獲取小女孩的歡心。該系列產品包括可更換服飾的珍藏玩偶、主題配飾及套裝，並以在 buildabear.com、bearville.com 及 Facebook 與 YouTube 之官方 *Build-A-Bear Workshop* 專頁上的廣告宣傳作配合。

## 簡明綜合財務資料

### 簡明綜合收益表

截至二零一二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		
		二零一二年 美金千元 (附註十)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
收入	二	3,136	24,461	17,718
銷售成本		(2,118)	(16,517)	(12,957)
毛利		1,018	7,944	4,761
市場推廣費用		(504)	(3,935)	(9,858)
銷售及分銷費用		(165)	(1,290)	(697)
行政費用		(4,605)	(35,921)	(37,904)
營運虧損		(4,256)	(33,202)	(43,698)
其他收入		129	1,009	348
融資成本		(144)	(1,120)	(1,198)
衍生金融工具之公平價值變動	九	(468)	(3,648)	(5,116)
佔一間聯營公司虧損		(457)	(3,564)	(3,382)
除所得稅前虧損	三	(5,196)	(40,525)	(53,046)
所得稅支出	四	(13)	(105)	-
本公司股權持有人 應佔期間虧損		(5,209)	(40,630)	(53,046)
每股虧損	六	美仙	港仙	港仙
基本		(0.48)	(3.71)	(5.08)
攤薄		(0.48)	(3.71)	(5.08)

簡明綜合全面收益表

截至二零一二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		
	二零一二年 美金千元 (附註十)	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
期間虧損	(5,209)	(40,630)	(53,046)
其他全面收益	-	-	-
本公司股權持有人 應佔期間總全面收益	(5,209)	(40,630)	(53,046)

**簡明綜合資產負債表**  
於二零一二年六月三十日

	附註	未經審核 二零一二年 六月三十日 美金千元 (附註十)	未經審核 二零一二年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、機器及設備		192	1,497	1,767
於一間聯營公司之權益		1,748	13,634	17,198
遞延稅項資產		16	125	125
		<b>1,956</b>	<b>15,256</b>	<b>19,090</b>
<b>流動資產</b>				
存貨		2,025	15,800	2,127
應收貿易賬項	七	2,457	19,168	7,144
已付按金、其他應收賬項及預付賬項		2,013	15,699	7,065
可退回稅項		14	111	216
現金及銀行結餘		23,466	183,031	208,766
		<b>29,975</b>	<b>233,809</b>	<b>225,318</b>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬項	八	2,334	18,201	3,160
已收按金、其他應付賬項及應計費用		12,415	96,839	63,933
衍生金融工具	九	688	5,366	3,437
撥備		448	3,498	5,147
		<b>15,885</b>	<b>123,904</b>	<b>75,677</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>14,090</b>	<b>109,905</b>	<b>149,641</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>16,046</b>	<b>125,161</b>	<b>168,731</b>
<b>非流動負債</b>				
可換股債券	九	4,772	37,221	74,447
<b>資產淨值</b>		<b>11,274</b>	<b>87,940</b>	<b>94,284</b>
<b>權益</b>				
股本		1,432	11,168	10,463
儲備		9,842	76,772	83,821
<b>權益總額</b>		<b>11,274</b>	<b>87,940</b>	<b>94,284</b>

## 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二零一一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二零一一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，並自二零一二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。根據本集團高級行政管理人員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。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並無呈列以營運分部劃分之獨立分析。

#### 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（以物業、機器及設備而言），以及營運所在地點（以聯營公司而言）劃分。

	收入		指定非流動資產	
	截至六月三十日止六個月		二零一二年	二零一一年
	二零一二年	二零一一年	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)	41	-	14,176	17,836
美洲				
— 美國	20,446	10,145	955	1,129
— 其他地區	3,562	56	-	-
歐洲	206	5,963	-	-
香港以外				
— 其他亞太地區	196	651	-	-
— 其他	10	903	-	-
	24,420	17,718	955	1,129
	24,461	17,718	15,131	18,965

## 二·二 主要客戶

本集團之客戶基礎分散，其中三名（二零一一年：四名）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為港幣 14,000,000 元、港幣 4,400,000 元及港幣 2,500,000 元（二零一一年：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）。

## 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	
	二零一二年	二零一一年
	港幣千元	港幣千元
已售存貨成本	8,902	7,522
產品研發費用	2,122	4,179
已付特許權使用費	1,544	5,647
僱員福利支出	20,698	22,151
物業、機器及設備折舊	417	932
出售物業、機器及設備之虧損	-	49

#### 四 所得稅支出

香港利得稅乃根據期內之估計應課稅溢利按稅率 16.5%（二零一一年：16.5%）計算。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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
本期間稅項		
香港利得稅	105	-
所得稅支出	105	-

#### 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 40,630,000 元（二零一一年：港幣 53,046,000 元）及期內已發行普通股之加權平均數 1,095,283,000（二零一一年：1,043,262,000）計算。

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，截至二零一二年及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。

#### 七 應收貿易賬項

	二零一二年	二零一一年
	六月三十日 港幣千元	十二月三十一日 港幣千元
應收貿易賬項	19,221	7,204
減：客戶折扣撥備	(53)	(60)
	19,168	7,144

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：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
零至三十天	19,040	7,087
三十一天至六十天	21	52
六十天以上	107	5
	<hr/>	<hr/>
	19,168	7,144

## 八 應付貿易賬項

應付貿易賬項於結算日之賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 港幣千元	二零一一年 十二月三十一日 港幣千元
零至三十天	17,889	2,531
三十一天至六十天	53	247
六十天以上	259	382
	<hr/>	<hr/>
	18,201	3,160

## 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 2% 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。

於二零一二年二月二十七日，本公司償還 5,000,000 美元（相當於港幣 38,800,000 元）可換股債券之部份本金予 PIL Toys Limited；同時支付 50,000 美元（相當於港幣 387,900 元），此乃根據可換股債券之條款提前償還時須付之相當於所償還之本金金額之 1% 之費用。

可換股債券之負債部分及衍生部分於二零一二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**

於二零一二年一月一日的期初賬面值淨額	74,447
期內還款	(37,026)
利息支出	517
已付利息	(717)

**於二零一二年六月三十日的期末賬面值淨額** 37,221

於二零一一年一月一日的期初賬面值淨額	-
初步確認時之賬面值淨額	74,053
利息支出	1,172
已付利息	(778)

**於二零一一年十二月三十一日的期末賬面值淨額** 74,447

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 2.10%（二零一一年十二月三十一日：2.09%）就負債部分計算。

港幣千元

**衍生部分—分類為流動負債**

於二零一二年一月一日的期初賬面值淨額	3,437
期內還款	(1,719)
公平價值變動於損益內確認	3,648

**於二零一二年六月三十日的期末賬面值淨額** 5,366

於二零一一年一月一日的期初賬面值淨額	-
初步確認時之賬面值淨額	3,447
公平價值變動於損益內確認	5,116

於二零一一年六月三十日的期末賬面值淨額	8,563
公平價值變動於損益內確認	(5,126)

**於二零一一年十二月三十一日的期末賬面值淨額** 3,437

兌換權衍生部分於初步確認時及於結算日按公平價值列賬。

## 十 美元等值

有關數字祇作參考用途，並以二零一二年六月三十日港幣 7.8 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。於二零一二年六月三十日，應收貿易賬項為港幣 19,168,000 元（二零一一年十二月三十一日：港幣 7,144,000 元）及存貨為港幣 15,800,000 元（二零一一年十二月三十一日：港幣 2,127,000 元）。應收貿易賬款及存貨於中期期末處於較高水平乃由於客戶訂單及船運情況自二零一二年第二季開始好轉所致。

期內，聯營公司錄得虧損。於二零一二年六月三十日，於一間聯營公司之權益為港幣 13,634,000 元（二零一一年十二月三十一日：港幣 17,198,000 元）。

本集團之流動資金比率（即流動資產與流動負債之比率）於二零一二年六月三十日為 1.9，而於二零一一年十二月三十一日則為 3.0。

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。於二零一二年六月三十日，本集團之現金及銀行結餘為港幣 183,031,000 元（二零一一年十二月三十一日：港幣 208,766,000 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。

### 購回、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。

### 遵守企業管治守則

於截至二零一二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（有效至二零一二年三月三十一日）及企業管治守則（自二零一二年四月一日起生效）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。

關於主席及行政總裁的角色應予以區分，主席專責於本集團策略及確保董事會能適時處理所有重要事項；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，包括審閱截至二零一二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，二零一二年八月三十一日

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