



KADER HOLDINGS COMPANY LIMITED



二零零三年中期報告

截至二零零三年六月三十日止六個月之中期業績

Kader Holdings Company Limited (本公司) 董事會宣佈本公司及其附屬公司 (本集團) 截至二零零三年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同二零零二年同期之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零三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 二零零三年	二零零二年 重列
		港幣千元	港幣千元
營業額	3	165,560	116,813
其他收入		4,992	5,807
其他費用淨額		(1,008)	(1,100)
製成品及半製品存貨之變動		22,569	17,772
製成品之購貨成本		(4,263)	(3,748)
耗用原料及物料		(60,071)	(33,887)
員工成本		(60,581)	(54,234)
折舊及攤銷		(9,979)	(10,983)
其他經營費用		(56,679)	(47,363)
經營溢利／(虧損)	3	540	(10,923)
融資成本	4	(8,664)	(10,049)
應佔聯營公司虧損		(1,058)	(124)
除稅前正常業務虧損	4	(9,182)	(21,096)
稅項	5	(1,855)	(3,002)
除稅後正常業務虧損		(11,037)	(24,098)
少數股東權益		-	-
股東應佔虧損		(11,037)	(24,098)
每股虧損			
基本	6	(1.7仙)	(3.6仙)

綜合權益變動表

截至二零零三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 二零零三年	二零零二年 重列
	港幣千元	港幣千元
於一月一日股東權益		
如前所呈報	457,705	492,257
前期調整：		
—遞延稅項 (附註 2)	(23,605)	(23,783)
	<u>434,100</u>	<u>468,474</u>
重新列賬	434,100	468,474
未確認於收益表之收益淨額		
—換算外國實體之財務報表時之匯兌差額	2,740	193
本期虧損淨額：		
如前所呈報		(24,404)
前期調整：		
—遞延稅項 (附註 2)		306
		<u>306</u>
本期虧損淨額 (二零零二年：重新列報)	(11,037)	(24,098)
	<u>(11,037)</u>	<u>(24,098)</u>
於六月三十日股東權益	<u>425,803</u>	<u>444,569</u>

綜合資產負債表

於二零零三年六月三十日

	附註	未經審核 二零零三年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零二年 十二月三十一日 重列 港幣千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		408,287	407,281
— 其他物業、廠房及設備		112,642	113,459
		520,929	520,740
聯營公司權益		95,399	88,817
合營公司權益		—	—
其他非流動財務資產		87,859	88,718
無形資產		—	—
遞延稅項		3,701	3,042
		707,888	701,317
流動資產			
流動投資		101	158
存貨	7	184,429	158,906
待轉售物業		4,672	4,672
可退回稅項		3,191	3,191
遞延稅項		2,347	2,814
貿易及其他應收款項	8	68,836	72,604
現金及現金等價物		8,421	9,090
		271,997	251,435
減：流動負債			
銀行透支及帶息銀行貸款之流動部分		(233,138)	(219,941)
貿易及其他應付款項	9	(96,879)	(67,993)
融資租約承擔之流動部分		(6,020)	(5,871)
稅項		(3,100)	(8,137)
		(339,137)	(301,942)
淨流動負債		(67,140)	(50,507)
資產減流動負債總額結轉		640,748	650,810

綜合資產負債表 (續)

於二零零三年六月三十日

	附註	未經審核 二零零三年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零二年 十二月三十一日 重列 港幣千元
承前資產減流動負債總額		640,748	650,810
非流動負債			
帶息借款		(177,842)	(178,941)
租賃按金		(4,185)	(2,456)
融資租約承擔		(4,141)	(7,193)
遞延稅項		(26,651)	(25,731)
應付僱員福利		(2,126)	(2,389)
		(214,945)	(216,710)
少數股東權益		—	—
資產淨值		425,803	434,100
資本及儲備			
股本	10	66,541	66,541
儲備	11	359,262	367,559
		425,803	434,100

簡明綜合現金流量表

截至二零零三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	
	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	港幣千元
來自經營業務之現金流入淨額	11,617	25,221
投資活動之現金流出淨額	(14,577)	(8,117)
融資活動之現金流入／(流出)淨額	2,291	(4,195)
現金及現金等價物(減少)／增加	(669)	12,909
於一月一日現金及現金等價物結存	9,090	6,417
於六月三十日現金及現金等價物結存	8,421	19,326

未經審核中期財務報表附註

1. 呈報基準

本中期財務報表乃未經審核，惟已由審核委員會審閱。

中期財務報表已按照香港聯合交易所有限公司主板上市規則之規定編製，包括遵照香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」編製。

中期財務報表內載有關於截至二零零二年十二月三十一日止財政年度之財務資料並不構成本公司及其附屬公司（「本集團」）截至該財政年度之法定財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。截至二零零二年十二月三十一日止年度之法定財務報表可在本公司之註冊辦事處索閱，核數師已在彼等於二零零三年四月十一日刊發之報告內對該等財務報表作出無保留意見。

編製中期財務報表時所採納之會計政策，除已採納由香港會計師公會頒佈自二零零三年一月一日或以後開始之會計期間生效之會計實務準則第12號（經修訂）「利得稅」外，與二零零二年年度財務報表所採納者相符。

中期財務報表內之附註已載入對瞭解本集團自二零零二年年度財務報表以來之財政狀況變動及表現而言乃屬重要之事項及交易之闡釋。

2. 採納經修訂香港會計準則

會計實務準則第12號（經修訂）－利得稅

過往年度，遞延稅項負債以負債法就以會計及稅務處理收益及費用時因重大時差而於可見未來產生引致對稅項之影響撥備遞延稅項。除非有合理理由相信其變現得到保證，否則遞延稅項資產不予以確認。為符合香港會計師公會頒佈於二零零三年一月一日生效之會計實務準則第12號（經修訂）之規定，本集團已就遞延稅項採納新之會計政策。

由於採納此會計政策，本集團本期虧損增加港幣331,000元（二零零二年：減少港幣306,000元）及資產淨值減少港幣23,936,000元（二零零二年十二月三十一日：減少港幣23,605,000元）。此新會計政策已被有追溯性地採納。於綜合權益變動表所列之保留溢利及儲備之期初結餘以及比較資料已就過往年度之數額作出調整。

3. 分類資料

本集團之分類資料以業務分類及經營地區分類呈報。

選擇以業務分類之資料呈報為主，乃因有關資料對本集團之內部財務報表較為適合。

業務分類

本集團之主要業務包括如下類別：

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。
物業租賃：	出租寫字樓、工業大廈及住宅單位以賺取租金收入以及物業持久升值而獲益。
投資控股及買賣：	投資合夥業務及上市證券買賣。

	玩具及模型火車		物業租賃		投資控股及買賣		未分配		內部分類撇銷		綜合	
	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零二年 港幣千元
銷售外界客戶收益	152,797	102,510	12,762	14,289	1	-	-	14	-	-	165,560	116,813
內部分類收益	-	-	343	343	762	927	-	-	(1,105)	(1,270)	-	-
其他外界客戶收益	1,563	930	2,559	3,412	320	1	524	1,372	-	-	4,966	5,715
合計	<u>154,360</u>	<u>103,440</u>	<u>15,664</u>	<u>18,044</u>	<u>1,083</u>	<u>928</u>	<u>524</u>	<u>1,386</u>	<u>(1,105)</u>	<u>(1,270)</u>	<u>170,526</u>	<u>122,528</u>
分類業績	(6,848)	(19,854)	11,342	12,927	(2,531)	(1,555)	(1,449)	(2,118)	-	-	514	(10,600)
內部分類交易	186	343	418	584	(762)	(927)	158	-	-	-	-	-
經營業績	(6,662)	(19,511)	11,760	13,511	(3,293)	(2,482)	(1,291)	(2,118)	-	-	514	(10,600)
未分配經營收入及費用											26	(323)
經營溢利／(虧損)											<u>540</u>	<u>(10,923)</u>

經營地區分類

本集團之業務遍及全球，但主要可分為三個經濟環境。香港及中國是本集團之玩具及模型火車以及物業投資之主要市場，亦是本集團大部份玩具及模型火車製造之所在地。玩具及模型火車亦銷往北美洲，而本集團於北美洲更擁有投資及投資物業。在歐洲及其他地區之主要業務是銷售玩具及模型火車。

在呈報地區分類資料時，分類收入按客戶所在地區分類。

	香港及中國		北美洲		歐洲		其他	
	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年	二零零三年	二零零二年
	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
銷售外界客戶收益	29,291	34,589	71,905	40,353	52,673	37,974	11,691	3,897

4. 除稅前正常業務虧損

除稅前正常業務虧損已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	港幣千元
存貨成本	97,410	65,576
無形資產之攤銷	-	1,248
借款利息	8,664	10,049
折舊	9,979	9,735
出售固定資產之淨溢利	-	(102)
買賣及其他以公平價值列賬之證券之 已變現及未變現虧損淨額	57	37
長期服務金負債減少	(239)	(64)
未取用年假應計負債(減少)／增加	(24)	102
	<u>97,410</u>	<u>86,531</u>

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零三年	二零零二年
	港幣千元	重列 港幣千元
香港稅項	536	678
海外稅項	591	2,163
遞延稅項	728	161
	<u>1,855</u>	<u>3,002</u>

香港利得稅乃根據期內估計應課稅溢利按稅率17.5% (二零零二年：16%) 計算，海外稅項乃按有關司法權區現有稅率以相似方式計算。

6. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損是按除稅及少數股東權益後之股東應佔虧損港幣11,037,000元(二零零二年重列：港幣24,098,000元)及期內已發行股份之加權平均數665,412,000股(二零零二年：665,412,000股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

於截至二零零三年六月三十日止及截至二零零二年六月三十日止期內並無潛在之普通股對每股基本虧損造成攤薄之影響。

7. 存貨

以可變現淨值列賬之存貨為港幣1,344,000元(二零零二年十二月三十一日：港幣937,000元)。此外，製成品存貨之金額已撇除一般準備計港幣1,500,000元(二零零二年十二月三十一日：港幣2,180,000元)，使這些存貨以成本值或估計之可變現淨值之較低者入賬。

8. 貿易及其他應收款項

包括在貿易及其他應收款項之貿易應收賬款(已扣除呆壞賬之特別折讓)賬齡分析如下：

	二零零三年 六月三十日 港幣千元	二零零二年 十二月三十一日 港幣千元
即期	42,090	55,741
逾期1至3個月	14,226	7,147
逾期3個月以上但少於12個月	1,622	922
逾期12個月以上	312	490
貿易應收賬款總額	58,250	64,300
應收－有關連人士款項	300	300
其他應收款項及預付費用	10,286	8,004
	<u>68,836</u>	<u>72,604</u>

應收賬款是由發票之日起計三十天內到期，若有逾期三個月以上之款項未償還之客戶，在再授出信貸之前，必須先償還全部欠款。

9. 貿易及其他應付款項

包括在貿易及其他應付款項之貿易應付賬款賬齡分析如下：

	二零零三年 六月三十日 港幣千元	二零零二年 十二月三十一日 港幣千元
1個月內到期或按通知	30,352	8,718
1個月後但於3個月內到期	1,067	3,458
3個月後但於6個月內到期	111	735
6個月後但於12個月內到期	799	64
貿易應付賬款總額	32,329	12,975
其他應付款項	64,550	55,018
	<u>96,879</u>	<u>67,993</u>

10. 股本

	二零零三年 六月三十日 港幣千元	二零零二年 十二月三十一日 港幣千元
法定：		
1,000,000,000股每股面值港幣0.10元之普通股	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
665,412,000股每股面值港幣0.10元之普通股	<u>66,541</u>	<u>66,541</u>

11. 儲備

	投資物業 重估儲備	匯兌 儲備	繳入 盈餘	資本 儲備	股份 溢價	盈餘 儲備	合計
	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
於二零零二年一月一日							
如前所呈報	12,545	(4,202)	169,994	10,867	109,942	126,570	425,716
前期調整：							
- 遞延稅項 (附註2)	(3,503)	-	-	-	-	(20,280)	(23,783)
重新列賬	9,042	(4,202)	169,994	10,867	109,942	106,290	401,933
重估盈餘 (重列)	1,005	-	-	-	-	-	1,005
匯兌淨差額	-	4,436	-	-	-	-	4,436
商譽撇銷	-	-	-	(51)	-	-	(51)
本年度虧損 (重列)	-	-	-	-	-	(39,764)	(39,764)
於二零零二年 十二月三十一日	<u>10,047</u>	<u>234</u>	<u>169,994</u>	<u>10,816</u>	<u>109,942</u>	<u>66,526</u>	<u>367,559</u>
於二零零三年一月一日							
如前所呈報	13,264	234	169,994	10,816	109,942	86,914	391,164
前期調整：							
- 遞延稅項 (附註2)	(3,217)	-	-	-	-	(20,388)	(23,605)
重新列賬	10,047	234	169,994	10,816	109,942	66,526	367,559
匯兌淨差額	-	2,740	-	-	-	-	2,740
本期虧損	-	-	-	-	-	(11,037)	(11,037)
於二零零三年六月三十日	<u>10,047</u>	<u>2,974</u>	<u>169,994</u>	<u>10,816</u>	<u>109,942</u>	<u>55,489</u>	<u>359,262</u>

12. 有關連人士之重大交易

- (a) 本公司之一董事亦為一供應商之董事兼股東，該供應商在正常業務中按其他客戶相同之交易條件銷售包裝及印刷物料予本集團。期內向該供應商之購貨合計港幣2,531,000元(二零零二年：港幣2,797,000元)，而於本期末應付該供應商之款項合計港幣1,852,000元(二零零二年十二月三十一日：港幣224,000元)。
- (b) 本期內，本集團佔一聯營公司及若干投資之權益淨額分別為港幣93,029,000元(二零零二年十二月三十一日：港幣86,607,000元)及港幣75,687,000元(二零零二年十二月三十一日：港幣77,620,000元)，本公司之一董事於該等項目亦佔有實質權益。
- (c) 本期內，本集團獲若干董事、股東、有關連公司及有關連人士之融資作為營運之用。未償還款項如下：

	未償還款項	
	未經審核 二零零三年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零二年 十二月三十一日 港幣千元
董事	89,241	79,946
股東	49,333	48,854
有關連公司	6,166	6,105
有關連人士	2,130	2,130

上述款項是無抵押，須按年利率三厘或最優惠利率減半厘至優惠利率加二厘計息。其中港幣1,200,000元是無償還期，其餘款項須於二零零四年六月三十日以後償還。

13. 比較數字

根據採納經修訂之會計實務準則，若干比較數字已重列。有關詳情已載於本中期財務報表附註2。

包括在二零零二年度中期綜合收益表上之「其他經營費用」項目內有關員工費用計港幣12,151,000元已重新分類為「員工成本」以配合本期之表述。

中期股息

董事會不建議派發截至二零零三年六月三十日止六個月之中期股息(二零零二年：無)。

管理層討論及分析

業績

回顧期間，本集團之綜合營業額為港幣165,560,000元，較去年同期上升約42%。股東應佔虧損為港幣11,037,000元（二零零二年重列：虧損港幣24,098,000元）。

業務回顧

玩具製造

於回顧期內，本集團的原生產商製造(OEM)／原生產商負責設計及製造(ODM)玩具業務營業額較去年同期錄得109%的升幅。這卓越成績乃本集團在加強發展高增值項目之努力成果。因此，當美國已有經濟復甦的跡象，本集團隨即成功地從原有客戶中取得更多訂單。預期本集團將會繼續貫徹其高質素產品之策略及同時提高生產力而有所裨益。

模型火車

於回顧期內，本集團的模型火車玩具業務營業額較去年同期錄得29%的增長。本集團的新型號模型火車在歐洲和美國都大受歡迎。展望未來，本集團繼續擴闊產品範疇及開發高質素模型火車產品，這對營業額將會帶來更大的貢獻。本集團有信心能繼續增加市場佔有率和保持本集團在行內的領導地位。

物業投資

於回顧期內，本集團在物業租金收入方面較去年同期下跌約11%，只因期間有若干租戶租約期滿不再續約。此外，由於本港不幸地在三月期間經歷了非典型肺炎疫症的爆發，使到香港的樓市和租務市場，都受到負面的影響。由於近日經濟正在復甦，本集團深信能為租賃物業爭取較高之租用率。展望於下半年，本集團源自租賃物業之收入，可望維持平穩增長。

投資控股

於二零零二年七月期間，本集團因終止有關Squaw Creek渡假酒店管理代理而牽涉的一宗訴訟，已於本年三月期間，和對方達成和解協議，現在該協議已完成而此宗訴訟已正式完結。完成協議後，本集團在Squaw Creek渡假酒店的權益，維持原有的持有比例。全體董事同意達成和解乃符合本集團之最佳利益。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零三年六月三十日，本集團之流動比率為0.80（二零零二年十二月三十一日：0.83）。本集團於本期間結算日之銀行借貸總額由去年結算日約港幣278,000,000元增至約港幣282,000,000元。本集團按銀行借貸總額除以股東資金計算之負債比率則維持於66%（二零零二年十二月三十一日重列：64%）。除本集團於旺季時之貿易貸款相對較高外，本集團並無季節性之借貸需求。

資本架構

於回顧期內，本公司之股本並無任何變動。本集團之資本結構以銀行貸款及董事資助為主，計有港元、英鎊及美元，并按目前市場利率計息。

本集團資產之抵押

於二零零三年六月三十日，本集團賬面淨值總額約港幣500,000,000元（二零零二年十二月三十一日：港幣502,000,000元）之若干投資物業、租約土地及房屋與其他資產，已抵押予銀行作為本集團所獲銀行信貸之抵押品。

重大收購及出售

於截至二零零三年六月三十日止期內，本集團並無任何重大收購及出售。本集團目前並無有關重大投資或資本資產之計劃。

匯兌風險

本集團之主要資產、負債及交易均以英鎊、美元、加元、人民幣或港元為單位。由於回顧期內英鎊、美元、加元及人民幣與港元之匯率穩定，因此本集團並無面對任何重大匯兌風險。

或然負債

於二零零三年六月三十日及二零零二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零零三年六月三十日，本集團於美國、歐洲、中國及香港僱用近7,000名（二零零二年十二月三十一日：5,100名）全職僱員負責管理及生產工作。回顧期內，本公司之僱員及薪酬政策並無任何重大改變。

前景

於三月期間在本港及多個地區爆發的非典型肺炎疫症，對香港的經濟有著負面的影響，董事對這深感難過不安。幸好這場疫症很快被控制，世界的經濟漸趨正常及有復甦的跡象。疫症爆發期間，本集團的員工及在國內的廠房并未因疫症的爆發而受影響，本集團一貫的高生產力得以保持。本集團將繼續實施內部監控制度，嚴格監管廠房的衛生環境。

展望前景，董事對美國近期的經濟復甦審慎樂觀，同時中國大陸的經濟也日益蓬勃。董事相信本港將受惠於此兩地之經濟復甦。事實上，於回顧期內，本集團的營業額錄得顯著的增長，並預期本年下半年的情況會更為鼓舞。

權益披露

董事及主要行政人員所擁有之本公司及其關聯企業股本權益及淡倉

於二零零三年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其關聯企業(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部份)之股份，相關股份及債券擁有權益及淡倉，而該等權益須登記於根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊內，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」)所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司權益

董事姓名	普通股數目			
	個人權益	家族權益	公司權益	合計
丁午壽	93,865,385	586,629	244,175,800 (i)	338,627,814
丁鶴壽	9,692,817	275,000	236,969,800 (ii)	246,937,617
李啟運	-	-	-	-
劉志敏	-	-	1,000,000	1,000,000
鄭慕智	11,000	-	-	11,000

註：

- (i) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有之股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽先生及丁午壽先生共同擁有其控制權益；另34,504,800股由Glory Town Limited擁有之股份，該公司乃本公司主要股東，而丁午壽先生擁有其控制權益。
- (ii) 上述公司權益包括209,671,000股由丁熊照集團有限公司擁有之股份，該公司乃本公司主要股東，而丁鶴壽先生及丁午壽先生共同擁有其控制權益。

關聯企業權益

關聯企業名稱	董事姓名	身份	所持 股份數目	估關聯 企業之 權益百分比
Allman Holdings Limited	丁午壽	受控法團 之權益 (i)	200	20%

註：

- (i) 該等股份由一間丁午壽先生全益擁有之公司所持有。

上述全部權益皆為好倉。根據本公司按證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊所示，於二零零三年六月三十日，並無淡倉記錄。

除上述外，於二零零三年六月三十日，本公司各董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿十八歲之子女概無獲授或行使可認購本公司或其任何關聯企業之任何股份或債券之權利。

董事之股份或債券權益

除上述外，於回顧期間，本公司及其任何關聯企業並無作出任何安排，從而使本公司董事藉購買本公司或其他公司之股份或債券而獲益。

主要股東

於二零零三年六月三十日，除上文所披露若干董事擁有本公司之股份權益外，根據本公司按證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊所示，概無其它人士擁有本公司已發行股本之5%或以上之權益。

購買、出售或贖回股份

於截至二零零三年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

審核委員會

審核委員會已與管理層檢討期內之賬目及考慮重大會計政策，以及商討本集團之內部控制事宜。

最佳應用守則

於截至二零零三年六月三十日止六個月內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之最佳應用守則之規定。唯一例外情況為獨立非執行董事根據公司細則第189(ix)條需於股東週年大會中輪值告退，而非以指定之任期委任。

承董事會命
董事總經理
丁午壽

香港，二零零三年九月十七日