



DREAM INTERNATIONAL LIMITED
德林國際有限公司
 (於香港註冊成立之有限公司)
 (股票編號1126)

截至二零零五年十二月三十一日止年度業績公佈

德林國際有限公司(「本公司」)董事會全人謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

截至二零零五年十二月三十一日止年度綜合損益表
 (以港幣列示)

	附註	二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元
營業額	4	1,040,444	1,158,107
銷售成本		(853,523)	(867,628)
毛利		186,921	290,479
商譽攤銷		-	(5,737)
其他收入		8,322	18,300
其他虧損淨額		(19,929)	(13,659)
銷售及分銷成本		(45,602)	(49,064)
行政費用		(160,079)	(177,450)
經營(虧損)/溢利		(30,367)	62,869
融資成本		(3,339)	(830)
應佔聯營公司溢利減虧損		652	(142)
除稅前(虧損)/溢利	5	(33,054)	61,897
所得稅	6	(3,416)	(12,846)
本年度(虧損)/溢利		<u>(36,470)</u>	<u>49,051</u>
應佔：			
本公司股東		(36,348)	49,051
少數股東權益		(122)	-
本年度(虧損)/溢利		<u>(36,470)</u>	<u>49,051</u>
本年度應付予本公司股東的股息：	7		
年內已宣派中期股息		-	20,026
結算日後建議分派末期股息		-	40,053
		<u>-</u>	<u>60,079</u>
每股(虧損)/盈利	8		
基本		<u>(0.054)元</u>	<u>0.073元</u>
攤薄		<u>(0.054)元</u>	<u>0.073元</u>

於二零零五年十二月三十一日綜合資產負債表
(以港幣列示)

	附註	二零零五年		二零零四年 (重報)	
		千元	千元	千元	千元
非流動資產					
固定資產					
— 物業、廠房及設備			138,589		105,349
— 根據經營租約持作 自用之租賃土地權益			11,269		10,229
			<u>149,858</u>		<u>115,578</u>
在建工程			8,501		4,864
商譽			100,154		90,559
聯營公司權益			1,483		809
其他金融資產			94,859		88,022
無形資產			12,505		12,180
遞延稅項資產			7,460		5,122
			<u>374,820</u>		<u>317,134</u>
流動資產					
存貨		160,482		142,522	
應收賬款及其他應收款	9	176,541		171,543	
銀行存款		—		7,500	
現金及現金等價物		103,128		141,866	
		<u>440,151</u>		<u>463,431</u>	
流動負債					
應付賬款及其他應付款	10	108,720		95,446	
銀行貸款及透支		105,568		27,016	
本期稅項		7,986		12,825	
		<u>222,274</u>		<u>135,287</u>	
流動資產淨值			<u>217,877</u>		<u>328,144</u>
資產總值減流動負債			<u>592,697</u>		<u>645,278</u>
非流動負債					
銀行貸款			—		26,600
界定利益退休責任			10,820		13,763
遞延稅項負債			741		926
其他金融負債			23,189		—
			<u>34,750</u>		<u>41,299</u>
資產淨值			<u>557,947</u>		<u>603,989</u>
資本及儲備					
股本			52,019		51,942
儲備			490,930		552,047
			<u>542,949</u>		<u>603,989</u>
本公司股東應佔權益總額			<u>542,949</u>		<u>603,989</u>
少數股東權益			14,998		—
			<u>557,947</u>		<u>603,989</u>
權益總額			<u>557,947</u>		<u>603,989</u>

附註：

1. 遵例聲明

財務報表是按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）（該詞泛指包括所有適用的個別《香港財務報告準則》、《香港會計準則》（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則所編製。載於本公佈之財務資料並不構成本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之法定財務報表，然而內容則是本於該等財務報表。

2. 財務報表的編製基準

除根據下文載列的會計政策所闡釋，下列資產及負債乃按公允價值列賬外，財務報表是以歷史成本作為編製基準：

- 分類作待售證券的金融工具；及
- 衍生金融工具

3. 會計政策變更

香港會計師公會頒佈了多項新訂和經修訂的《香港財務報告準則》。該等準則在由二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。

下文載有本財務報表所反映當前和以往會計期間各項重要會計政策修訂的資料。

本集團並無採用任何未於本會計期間生效之新準則或詮釋。

(a) 以前期間及期初結餘重列

下表載有已按照相關《香港財務報告準則》的過渡性條文對已於截至二零零四年十二月三十一日止年度報告的綜合損益表及綜合資產負債表中各個項目及其他重要相關披露項目作出的調整。會計政策修訂對二零零四年和二零零五年一月一日結餘的影響載於財務報表附註28。

(i) 對截至二零零四年十二月三十一日止年度綜合損益表的影響

	二零零四年 (如前呈報)	新政策的影響 (年度溢利減少)			二零零四年 (重報)
		香港 財務報告 準則第2號 (附註3(c)) 千元	香港會計 準則第17號 (附註3(f)) 千元	小計 千元	
營業額	1,158,107	—	—	—	1,158,107
銷售成本	(867,628)	—	—	—	(867,628)
毛利	290,479	—	—	—	290,479
商譽攤銷	(5,737)	—	—	—	(5,737)
其他收益	18,300	—	—	—	18,300
其他虧損淨額	(13,659)	—	—	—	(13,659)
銷售及分銷成本	(49,064)	—	—	—	(49,064)
行政費用	(173,584)	(3,866)	—	(3,866)	(177,450)
經營溢利	66,735	(3,866)	—	(3,866)	62,869
融資成本	(830)	—	—	—	(830)
應佔聯營公司溢利減虧損	(142)	—	—	—	(142)
除稅前溢利	65,763	(3,866)	—	(3,866)	61,897
所得稅	(12,836)	—	(10)	(10)	(12,846)
本公司股東應佔溢利	<u>52,927</u>	<u>(3,866)</u>	<u>(10)</u>	<u>(3,876)</u>	<u>49,051</u>
每股盈利					
基本	<u>0.079元</u>	<u>(0.006)元</u>	<u>—</u>	<u>(0.006)元</u>	<u>0.073元</u>
攤薄	<u>0.079元</u>	<u>(0.006)元</u>	<u>—</u>	<u>(0.006)元</u>	<u>0.073元</u>
其他重大披露項目：					
員工成本	(243,432)	(3,866)	—	(3,866)	(247,298)
折舊	(17,666)	—	95	95	(17,571)
土地租賃溢價攤銷	—	—	(95)	(95)	(95)

(ii) 對二零零四年十二月三十一日的綜合資產負債表之影響

	二零零四年 (如前呈報)	新政策的影響 (資產淨值增加／(減少))			小計	二零零四年 (重報)
		香港 財務報告 準則第2號 (附註3(c))	香港會計 準則第17號 (附註3(f))	香港會計 準則第32號 (附註3(g))		
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
非流動資產						
物業、廠房及設備 根據經營租約持作 自用之租賃土地權益	116,279	–	(10,930)	–	(10,930)	105,349
遞延稅項資產	–	–	10,229	–	10,229	10,229
投資證券	4,978	–	144	–	144	5,122
無形資產	12,180	–	–	(12,180)	(12,180)	–
其他投資	–	–	–	12,180	12,180	12,180
其他非流動金融資產	2,734	–	–	(2,734)	(2,734)	–
長期銀行存款	–	–	–	88,022	88,022	88,022
其他非流動資產	85,288	–	–	(85,288)	(85,288)	–
	96,232	–	–	–	–	96,232
	<u>317,691</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>317,134</u>
流動資產	463,431	–	–	–	–	463,431
流動負債	135,287	–	–	–	–	135,287
流動資產淨值	<u>328,144</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>328,144</u>
資產總值減流動負債	<u>645,835</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>645,278</u>
非流動負債	<u>41,289</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>41,289</u>
資產淨值	<u>604,546</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>603,989</u>
資本及儲備						
本公司股東應佔 股本及股份溢價	227,755	–	–	–	–	227,755
資本儲備	–	4,054	–	–	4,054	4,054
重估儲備	589	–	(589)	–	(589)	–
其他儲備	20,686	–	–	–	–	20,686
保留溢利	355,516	(4,054)	32	–	(4,022)	351,494
	<u>604,546</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>–</u>	<u>(557)</u>	<u>603,989</u>

(b) 會計政策變動對本期間的預期影響

以下報表羅列估計截至二零零五年十二月三十一日止年度之綜合損益表及資產負債表中各項項目及其他重大關連披露項目之增加或減少，該等數字是按假設以往之會計政策仍於本年被沿用，並在實際情況下可作出之估計。

(i) 對截至二零零五年十二月三十一日止年度綜合損益表的預期影響：

	新政策的預期影響(年度虧損(增加)/減少)				總計 千元
	香港 財務報告 準則第2號 (附註3(c)) 千元	香港 財務報告 準則第3號 (附註3(d)) 千元	香港 會計準則 第17號 (附註3(f)) 千元	香港會計 準則第32號 及第39號 (附註3(g)) 千元	
其他虧損淨額	-	-	-	(11,530)	(11,530)
行政開支	(1,915)	5,737	-	-	3,822
除稅前虧損	(1,915)	5,737	-	(11,530)	(7,708)
所得稅	-	-	(10)	-	(10)
年度虧損	<u>(1,915)</u>	<u>5,737</u>	<u>(10)</u>	<u>(11,530)</u>	<u>(7,718)</u>
每股虧損					
基本及攤薄(附註)	<u>(0.0029)元</u>	<u>0.0086元</u>	<u>-</u>	<u>(0.0173)元</u>	<u>(0.0116)元</u>
其他重大披露項目：					
員工成本	(1,915)	-	-	-	(1,915)
商譽攤銷	-	5,737	-	-	5,737
折舊	-	-	(163)	-	(163)
土地租賃溢價攤銷	-	-	163	-	163

附註：本年度每股攤薄虧損與每股基本虧損一樣，此乃由於年內潛在普通股具反攤薄效應。

(ii) 對二零零五年十二月三十一日的綜合資產負債表的預期影響：

	新政策的預期影響(資產淨值增加/(減少))				總計 千元
	香港 財務報告 準則第2號 (附註3(c)) 千元	香港 財務報告 準則第3號 (附註3(d)) 千元	香港 會計準則 第17號 (附註3(f)) 千元	香港會計 準則第32號 及第39號 (附註3(g)) 千元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	-	-	(11,970)	-	(11,970)
根據經營租約持作自用之租賃土地權益	-	-	11,269	-	11,269
無形資產	-	-	-	12,505	12,505
投資證券	-	-	-	(12,505)	(12,505)
其他投資	-	-	-	(2,734)	(2,734)
商譽	-	15,332	-	-	15,332
遞延稅項資產	-	-	134	-	134
其他金融資產	-	-	-	14,393	14,393
	-	15,332	(567)	11,659	26,424
非流動負債					
其他金融負債	-	-	-	(23,189)	(23,189)
資產淨值	<u>-</u>	<u>15,332</u>	<u>(567)</u>	<u>(11,530)</u>	<u>3,235</u>
資本及儲備					
本公司股東應佔影響					
重估儲備	-	-	(551)	-	(551)
資本儲備	5,969	-	-	-	5,969
保留溢利	(5,969)	15,332	(16)	(11,530)	(2,183)
	<u>-</u>	<u>15,332</u>	<u>(567)</u>	<u>(11,530)</u>	<u>3,235</u>

(iii) 對截至二零零五年十二月三十一日止年度確認與本集團股東進行股本交易的預期影響金額：

	新政策的 影響(增加) 香港財務報告 準則第2號 (附註3(c)) 千元
本公司股東應佔	<u>1,915</u>

(c) 僱員購股權計劃(香港財務報告準則第2號，以股份為基礎的支付款)

在以往年度，本集團毋須就授予僱員(包括董事)可認購本公司股份的購股權確認任何僱員福利成本或責任。如購股權獲行使，權益便會按照所得款項的數額相應增加。

由二零零五年一月一日開始，為符合香港財務報告準則第2號的規定，本集團已就僱員購股權採納新政策。根據此項新政策，本集團將有關購股權的公允價值確認為開支，權益內的資本儲備亦相應增加。新政策之進一步詳情載於財務報表附註1(q)(iii)。

本集團已追溯採用新會計政策，並按《香港財務報告準則》第2號重報比較數字。然而，本集團亦採納了《香港財務報告準則》第2號所列的過渡性條文；據此，新確認及計量政策並不適用於下述授出購股權的情況：

(a) 在二零零二年十一月七日或之前授予僱員的所有購股權；及

(b) 在二零零二年十一月七日之後授予僱員但在二零零五年一月一日之前歸屬的所有購股權。

截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，每個受影響的財務報表項目的調整載於附註3(a)及(b)。

本集團僱員所得的購股權詳情載於財務報表附註26。

(d) 正商譽和負商譽的攤銷(《香港財務報告準則》第3號「企業合併」及《香港會計準則》第36號「資產減值」)

商譽攤銷

在以往年度：

- 正商譽是以直線法按可使用年期，倘出現減值跡象時則進行減值測試；及
- 負商譽按所收購可折舊／可攤銷的非貨幣資產的加權平均可用年限攤銷，以在收購當日已確定的預計未來虧損為限。在此情況下，便會在預計虧損出現時在綜合損益表內確認。

由二零零五年一月一日，為符合根據《香港財務報告準則》第3號和《香港會計準則》第36號的規定，本集團改變其有關商譽之會計政策。在新政策下，本集團不再攤銷正商譽，惟最少每年進行減值測試。由二零零五年一月一日起，根據香港財務報告準則第3號，倘於業務合併中所收購之資產淨值之公允值超逾已付代價(所產生之數額在之前的會計政策下稱為負商譽)，差額於產生時立即於損益賬確認。新政策之其他詳情載於財報報表附註1(e)。

此項新政策已根據香港財務報告準則第3號之過渡性安排只在未來期間應用。截至二零零五年十二月三十一日止年度，每個受影響的綜合財務報表項目的調整載於附註3(b)。

根據香港財務報告準則第3號之過渡性安排，於二零零五年一月一日面值為9,595,000元之負商譽已於二零零五年一月一日撤銷確認，並於保留盈利之期初結餘作相應調整。

(e) 呈列變動(香港會計準則第1號，財務報表之呈列)

分佔聯營公司稅項之呈列(香港會計準則第1號，財務報表之呈列)

於以往年度，本集團分佔聯營公司之稅項乃以權益法計算，並納入於綜合損益表中本集團之所得稅內。由二零零五年一月一日起，根據香港會計準則第1號之實施指引，本集團已改變呈列方式，在達致本集團除稅前溢利及虧損前，以權益法計算之分佔聯營公司稅項，將在綜合損益表內於集團分佔聯營公司之盈利減虧損項下扣除。

(f) 持作自用之租賃土地及樓宇(香港會計準則第17號，租賃)

於以往年度，持作自用之租賃土地及樓宇會按重估減累計折舊及減值虧損列值。重估盈餘及虧絀一般會計入土地及樓宇重估儲備。

由二零零五年一月一日開始，為符合香港會計準則第17號的規定，本集團採納有關持作自用之租賃土地及房產之新政策。根據新政策，倘若位於租賃土地上的任何樓宇權益的公允價值能夠與本集團於首次訂立租賃時或自前度承租人接收時或有關樓宇興建日期(以較遲的時間為準)的土地使用權公允價值分開計量，則土地使用權便會列作經營租賃列賬。

新政策之進一步詳情已載於財務報表附註1(h)及(j)。任何位於該等租賃土地而持作自用之物業繼續呈列為物業、廠房及設備之一部分。然而，由二零零五年一月一日起，樓宇亦以成本減累計折舊列賬，而非以公允值列賬，以與就土地部分採納之新政策一致。

過渡條文及調整影響之說明

所有上述有關租賃之新會計政策已追溯應用。於二零零四年及二零零五年十二月三十一日之各受影響之財務報表項目載於附註3(a)及(b)。就持作自用之租賃土地及樓宇而言，估計該新會計政策對截至二零零五年十二月三十一日止年度之影響並不實際可行。

(g) 金融工具(香港會計準則第32號，金融工具，披露及呈列及香港會計準則第39號，金融工具：確認及計量)及無形資產(香港會計準則第38號，無形資產)

由二零零五年一月一日起，為符合香港會計準則第32號及香港會計準則第39號，本集團已變更載於財務報表附註1(f)、(g)、(k)及(m)至(o)，有關金融工具之會計政策。變更之詳情如下。

於以往年度，按長期基準作為可識別資長期目的持有之俱樂部會籍被分類為投資證券(包括持作買賣及非買賣用途者)，以公允值入賬，公允值之變化則於損益賬確認。

由二零零五年一月一日起，不限使用年期之俱樂部會籍被歸類為無形資產，並按成本減累計虧損減值列值。

除持作買賣用途之證券及若干非上市股本投資外，其他投資均歸類為可供出售證券，並按公允值列值。可供出售證券之公允值之變動於股本確認，除非有客觀證據證明個別投出現減值。此外，銀行存款按攤銷成本減累計減值虧損列值。新政策之其他資料載於財務報表附註1(f)。

由於採用香港會計準則第39號，本集團已將於二零零四年十二月三十一日賬面值為2,734,400元之其他投資於二零零五年一月一日重新調配為可供出售證券。本集團亦已將於二零零四年十二月三十一日賬面值為12,180,000元之投資證券於二零零五年一月一日重新歸類為無形資產。

重新歸類對二零零五年一月一日之期初公允值儲備或保留溢利並無重大影響。

於截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度各受影響財務報表項目之調整載於附註3(a)及(b)。

(h) 重新換算合併境外業務之商譽(香港會計準則第21號，匯率變動之影響)

於以往年度，因收購境外業務產生之商譽乃按交日當日之匯率換算。

由二零零五年一月一日起，為符合香港會計準則第21號，本集團已改變其有關重新換算商譽之會計政策。根據新政策，任何因收購境外業務產生之商譽將被視為境外業務之一項資產，並根據結算日之匯率重新換算，連同境外業務之資產淨值之重新換算一併計算。新政策之詳情載於財務報表附註1(u)。

根據香港會計準則第21號過渡性條文，該項新政策並未追溯應用，並且僅會應用於二零零五年一月一日或之後進行之收購事項。由於本集團並無於該日期後收購任何新境外業務，政策變更對截至二零零五年十二月三十一日止年度之財務報表並無重大影響。

(i) 關連人士之定義(香港會計準則第24號，關連人士披露)

由於採用香港會計準則第24號，關連人士披露，於財務報表附註1(w)披露之關於關連人士之定義已擴展至說明「關連人士」包括受到個人關連人士(即關鍵管理人員、重要股東及／或與彼等關係密切之家族成員)重大影響的實體，以及為本集團或作為本集團關連人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。與原應根據會計實務準則第20號「關連人士披露」(假設該準則仍然有效)報告的內容比較，對關連方定義作出澄清並無引致以往所報告關連人士交易的披露內容出現任何重大變動，也沒有對當期的披露內容構成任何重大的影響。

4. 分部報告

分部資料是按本集團的業務和地區分部作出呈述。由於業務分部資料對本集團的內部財務匯報工作意義較大，故已選為報告分部資料的主要形式。

業務分部

本集團的主要業務分部如下：

- 毛絨玩具
- 金屬及塑膠玩具

	毛絨玩具		金屬及塑膠玩具		未分配數額		綜合數額	
	二零零五年	二零零四年 (重報)	二零零五年	二零零四年 (重報)	二零零五年	二零零四年 (重報)	二零零五年	二零零四年 (重報)
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
來自外界客戶的收入	981,811	1,114,298	58,633	43,809	-	-	1,040,444	1,158,107
來自外界客戶的其他收入	1,611	3,757	196	12	6,515	14,531	8,322	18,300
總額	<u>983,422</u>	<u>1,118,055</u>	<u>58,829</u>	<u>43,821</u>	<u>6,515</u>	<u>14,531</u>	<u>1,048,766</u>	<u>1,176,407</u>
分部業績	(28,980)	61,322	(1,387)	1,547	-	-	(30,367)	62,869
經營(虧損)/溢利							(30,367)	62,869
融資成本							(3,339)	(830)
應佔聯營公司溢利減虧損							652	(142)
稅項							(3,416)	(12,846)
股東應佔(虧損)/溢利							<u>(36,470)</u>	<u>49,051</u>

	毛絨玩具		金屬及塑膠玩具		綜合數額	
	二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元	二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元	二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元
本年度物業、廠房及設備折舊	20,811	16,495	684	1,076	21,495	17,571
本年度土地租賃溢價攤銷	163	95	-	-	163	95
本年度商譽攤銷	-	5,648	-	89	-	5,737
大額非現金費用(折舊及攤銷除外)	13,815	30,480	-	-	13,815	30,480
分部資產	566,735	496,004	43,129	43,976	609,864	539,980
於聯營公司的權益	1,483	809	-	-	1,483	809
未分配資產					203,624	239,776
資產總值					814,971	780,565
分部負債	109,559	102,154	9,981	7,055	119,540	109,209
未分配負債					137,484	67,367
負債總額					257,024	176,576
本年度內產生的資本開支	58,002	38,266	17,706	241	75,708	38,507

地區分部

本集團在下列數個主要經濟環境中經營。

在呈述地區分部信息時，分部營業額乃根據交付貨品的目的地釐定。分部資產及資本開支則以資產的所在地為計算基準。

	營業額		分部資產		本年度內產生的資本開支	
	二零零五年 千元	二零零四年 千元	二零零五年 千元	二零零四年 千元	二零零五年 千元	二零零四年 千元
北美洲	478,886	514,256	212	425	26	31
日本	323,473	448,356	4,412	4,580	-	4,603
歐洲	166,885	129,496	-	-	-	-
南韓	28,602	30,598	176,227	175,966	1,087	3,216
香港	35,498	6,309	78,388	69,606	11,728	350
中國(香港除外)	5,316	14,587	306,084	270,190	32,556	23,982
越南	-	8,576	44,541	19,213	30,311	6,325
其他	1,784	5,929	-	-	-	-
	1,040,444	1,158,107	609,864	539,980	75,708	38,507

由於來自上述地區的營業額與溢利的比例並無重大差異，故此並無對上述地區的溢利貢獻作出分析。

5. 除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)：

	二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元
(a) 融資成本：		
須於五年內悉數償還 的銀行貸款及其他借貸利息	<u>3,339</u>	<u>830</u>
(b) 員工成本：		
界定供款退休計劃的供款 就界定利益退休計劃確認 的費用	<u>4,795</u> <u>4,161</u>	7,837 4,865
退休計劃成本	<u>8,956</u>	12,702
以股份為基礎之付款開支	<u>1,915</u>	3,866
薪金、工資及其他福利	<u>248,167</u>	<u>230,730</u>
	<u>259,038</u>	<u>247,298</u>
(c) 其他項目：		
土地租賃溢價攤銷	163	95
收購附屬公司產生之負商譽攤銷	-	(1,591)
收購附屬公司產生之正商譽攤銷	-	7,328
折舊	21,495	17,571
減值虧損：		
— 應收賬款及其他應收款	2,285	22,480
金融工具公允值之變更	10,414	-
長期組合式存款合約虧損	3,700	8,000
存貨成本	<u>853,523</u>	<u>867,628</u>

6. 綜合損益表所示的所得稅
綜合損益表所示的稅項為：

	二零零五年 千元	二零零四年 (重報) 千元
本期稅項－香港利得稅準備		
本年度稅項	4,106	5,184
以往年度準備不足	-	3
	<u>4,106</u>	<u>5,187</u>
本期稅項－香港以外地區		
本年度稅項	917	7,155
以往年度準備不足/(過剩)	878	(86)
	<u>1,795</u>	<u>7,069</u>
遞延稅項		
暫時性差異產生及轉回	<u>(2,485)</u>	<u>590</u>
	<u>3,416</u>	<u>12,846</u>

香港利得稅準備是按本年度的估計應評稅溢利以17.5% (二零零四年：17.5%) 的稅率計算。香港以外地區之附屬公司的稅項以相關司法權區適用的現行稅率計算。

根據有關規例及適用於中國的企業所得稅法，中國附屬公司可以在首個獲利營運年度起計獲豁免企業所得稅兩年，並於其後三年獲減免按標準稅率計算的企業所得稅的50%。截至二零零五年十二月三十一日止年度，中國附屬公司產生虧損，因此毋須繳納企業所得稅。於二零零四年，若干中國附屬公司按標準稅率27%的50%繳納企業所得稅。

於二零零五年十二月三十一日，本公司購買總額達16,482,000元之儲稅券，以待香港稅務局(「稅局」)就關於一九九八/九九課稅年度至二零零二/零三課稅年度本公司之離岸索償提出的部分質詢定案。本公司於其後課稅年度之協議亦須待質詢之結果方可定案。根據截至本日止可取得之資料所示，本公司董事經考慮稅局提出質詢之性質、支持索償之文件及本公司於一九九八/九九課稅年度前應評稅溢利所採納獲稅局同意的基準後，認為就一九九八/九九課稅年度至二零零五/零六課稅年度於財務報表內作出總數達24,058,000元之準備乃屬充足。

7. 計入本年度應付本公司股權持有人之股息

	二零零五年 千元	二零零四年 千元
已宣派及支付中期股息每股零元 (二零零四年：0.030元)	-	20,026
於結算日後建議分派末期股息每股零元 (二零零四年：0.060元)	-	40,053
	<u>-</u>	<u>60,079</u>

於結算日後建議分派的末期股息並未於結算日確認為負債。

8. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損是按照本年度的股東應佔虧損36,348,000元(二零零四年(重報)：溢利49,051,000元)及年內已發行之加權平均普通股股數668,264,400股(二零零四年：666,349,070股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

截至二零零五年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損一樣，此乃由於截至二零零五年十二月三十一日止年度內已發行的潛在普通股具反攤薄影響。

截至二零零四年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利是根據本公司股東應佔溢利49,051,000元(重報)及已就本公司購股權計劃下所有具備潛在攤薄影響的普通股作出調整之加權平均普通股股數670,953,579股計算。

9. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據(已扣除呆壞賬特別準備減值虧損)，其於結算日之賬齡分析如下：

	二零零五年 千元	二零零四年 千元
距發票日期：		
本期	76,745	72,696
1至3個月	18,483	19,186
超過3個月但少於12個月	3,783	8,910
超過1年	233	797
	<u>99,244</u>	<u>101,589</u>

應收賬款及其他應收款項一般具備由發票日期計14天至90天之信貸期。長期負有到期未付結餘的債務人須先行清償所有未付餘額方可獲授予其他信貸。一般而言，本集團並不向客戶取得抵押品。本集團定期檢討各獨立應收賬款及其他應收款之可收回數額以確保已為不可收回數額作出充足減值虧損。

10. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，其於結算日之賬齡分析如下：

	二零零五年 千元	二零零四年 千元
距發票日期：		
1個月內	39,589	30,585
1個月後但3個月內	7,870	7,496
3個月後但6個月內	1,311	484
6個月後但1年內	911	89
超過1年	1,260	1,013
	<u>50,941</u>	<u>39,667</u>

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額1,040,400,000港元(二零零四年：1,158,100,000港元)。中國沿海城市勞工成本上漲及勞工短缺，加上原材料價格持續高企，仍然是玩具製造商最為關注的問題。受到不利的經營環境影響，集團本年度的毛利錄得186,900,000港元(二零零四年：290,500,000港元)。由於財務活動錄得14,100,000港元的虧損，股東應佔虧損擴大至36,300,000港元(二零零四年：溢利49,100,000港元)。

然而，本集團仍維持良好財政狀況，於二零零五年十二月三十一日的現金及銀行存款達173,000,000港元（二零零四年十二月三十一日：234,700,000港元）。

業務回顧

集團預期嚴峻的市場環境將會持續，因此，集團在回顧年內採取行動，鞏固、整頓及改組現有業務。

首先，集團透過提供更多樣化的產品組合，致力擴大現有的客戶基礎及市場。此外，集團投放更多資源在越南及中國內陸地區，設立生產設施，以減低中國沿海城市的勞工短缺及勞工成本上升的影響。集團積極精簡業務架構，從而減低成本及提高效率。此等策略不但鞏固本集團作為市場領導者的地位，亦加強集團的基礎以面對種種挑戰。

產品分析

年內，毛絨玩具仍是集團的核心業務，佔總營業額94.4%，並錄得981,800,000港元的銷售額。其中，原設備製造（「OEM」）業務帶來810,600,000港元的營業額貢獻。集團已獲得主要角色造型擁有人及特許商成為客戶，因此集中在現有客戶基礎上開拓商機，例如向此等OEM客戶銷售金屬及塑膠玩具。

集團的原設計製造（「ODM」）業務佔總營業額的比例，由去年14.2%增加至本年度的16.4%。受惠於集團的美國客戶增加訂單，如新客戶KOHL'S在聖誕期間進行的推廣計劃，此業務於年內繼續取得增長。經過周密部署，本集團的嬰兒用具新產品線，如撥浪鼓、毛絨及寢具等，將於二零零六年在沃爾瑪的嬰兒用品部推出。此新產品線將為本集團帶來重大收益，並提升集團在全球嬰兒產品市場的知名度。

本集團來自金屬及塑膠玩具業務的收入較去年增長33.8%，至58,600,000港元，並佔本集團總營業額5.6%。年內，本集團投資於C & H HK Corp., Ltd.及正潤童車（蘇州）有限公司，藉此收購「Great」及「Far Great」商標、有關生產機器及以該等品牌生產和分銷三輪車、自行車、踏板車、嬰兒車及單線滾軸溜冰鞋等的權利。正潤童車（蘇州）有限公司將於江蘇省太倉市興建一座新廠房，擴大金屬及塑膠玩具產品組合，涉及的資本投資額（包括機器）為4,000,000美元。此等新成立的附屬公司將為世界主要品牌的角色造型產品生產及分銷金屬及塑膠玩具，而本集團亦得以涉足中國本地市場，賺取人民幣的收入。

市場分析

年內，北美仍然是集團的最大市場，佔本集團總營業額46.0%。儘管油價上升及颶風災害打擊消費意欲，影響了美國經濟，但美國市場卻迅速復甦，故銷售僅略為下跌。日本為集團第二大市場，佔總營業額的31.1%。非特許角色造型的玩具深受日本顧客歡迎，因此本集團繼續在日本市場推出以「CALTOY」為品牌的ODM產品。年內，本集團重整其客戶結構，削減低利潤客戶或訂單的數量，導致日本市場的銷售額下跌。

受惠於OEM客戶宜家（IKEA）的訂單增加，集團在歐洲市場的業務增長理想。歐洲市場對營業額貢獻的比例，於本年度增至佔集團營業額的16.0%。

營運分析

年內，油價波動對原材料成本造成不利影響，並推高生產成本。然而，憑藉於行業的領導地位，集團在大量採購原材料時享有較優惠的價格。有見於市場以聚酯作為玩具原材料的需求增加，本集團已自設聚酯生產線，以較低成本獲取此基本原材料的穩定供應。

中國沿海多個城市均繼續出現勞工短缺，而政府設訂的最低工資亦上升逾20%。儘管本集團給予工人的工資已高於最低工資，但由於其他廠商提高工資以吸引工人，令本集團仍要承受成本壓力。有見及此，本集團計劃把部份生產設施遷往工資水平較低的中國內陸地區。此外，為減低對勞工的依賴，集團已將部份生產工序自動化，盡量採用最先進的設備。

集團位於越南的首間廠房已於二零零五年七月全面投產，而另一更大規模的廠房亦於二零零五年九月開始運作。兩個廠房年內合共處理價值逾4,200,000美元的訂單。兩間廠房最多可於每年合共生產總值達7,000,000美元的產品。此外，位於江蘇沭陽的現有廠房擴建工程已經完成，時間較集團預期為早，將本集團的產能提升6.5%。此等新設施，尤其位於越南的設施，不但有助紓緩持續出現的勞工短缺問題，而且亦減低了本集團依賴中國作為單一生產基地的風險及人民幣持續升值的壓力。年內，本集團平均的生產設備使用率已回升至80%以上。

前景

原材料成本上漲及中國沿海地區勞工成本上升的情況相信將會持續，因此，玩具業今後數年的競爭情況將仍然激烈，預期邊際利潤亦會繼續受壓。然而，艱苦的經營環境觸發玩具行業進入整固時期，結果規模較小的廠商將被淘汰，最後只餘下最具規模的企業，包括德林國際。長遠而言，本集團深信邊際利潤將有所改善，而在與客戶及供應商磋商時亦將有更大的議價能力。

展望未來，本集團將繼續鞏固、整頓及改組業務，務求加強營運基礎及提升盈利能力。集團將繼續評估客戶組合，除逐步減少邊際利潤較低的客戶外，亦將開拓與現有大客戶進一步合作的商機。集團將更注重研發，以豐富產品組合，並開發利潤較高的創新產品。另一方面，集團將精簡運作及重置部份營運地點，務求提高成本效益。集團預期此等措施所產生的成效，將會反映在集團來年的業績之中。

本集團一方面繼續專注其毛絨玩具的主要業務，同時將發掘在金屬和塑膠玩具業務方面的商機。憑藉收購「Great」和「Far Great」品牌加上在太倉市開設新廠房，本集團將吸納Far Great現有客戶的訂單，並增添更多由集團強大設計隊伍開發的新產品線，從而推動業務增長。此外，已被集團一併收購的分銷網絡為集團提供一個平台，藉此擴大於現有市場的客戶基礎，同時亦可開發其他新市場，例如中國。太倉新廠房將如期於二零零六年四月底竣工，並預計於八月全面運作。該新廠房加上額外的新機器將耗資約4,000,000美元，由集團內部資源及銀行借貸支付。該廠房將用作生產OEM產品及以「Great」和「Far Great」為品牌的產品，預期每年銷售額可達15,000,000美元以上。

未來一年，本集團將繼續重置生產設施往內陸地區。位於安徽省明光市及巢湖市以及廣西省北流市的新廠房於今年年初成立，待該等廠房全面投產後，將提升集團的產能達30%。同時，新增200部縫紉機將於二零零六年上半年運抵越南。兩間越南廠房共可應付每年高達7,000,000美元的銷售。擴充後的產能將為集團帶來重大優勢，於日後把握更多商機。

流動資金、財務資源及負債水平

本集團繼續保持穩健的流動現金及財務資源狀況。本集團於二零零五年十二月三十一日的現金及銀行存款為173,000,000港元(二零零四年：234,700,000港元)，此數額包括本公司以雙重貨幣期權存款合約形式存放在銀行之存款總額1,000,000美元(相當於7,900,000港元)(二零零四年：1,300,000美元(相當於10,500,000港元)及100,000,000日圓(相當於7,600,000港元))，以及與一家銀行訂立的長期組合式存款為數69,800,000港元(已減去附帶衍生工具部份)(二零零四年：85,300,000港元)。鑒於預期未來息率將出現不利變動，本集團於二零零五年一月決定終止一份長期組合式存款合約，並於稍後與一主要銀行訂立另一項組合式存款12,000,000美元，於截至二零零六年一月十四日止的首年度按年利率6.5厘每季支付利息，其後各年則會按30年期與10年期美元掉期合約息差計算的利率支付利息。

於二零零五年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨值217,900,000港元(二零零四年：328,100,000港元)。本集團於二零零五年十二月三十一日之銀行貸款總額為105,600,000港元(二零零四年：53,600,000港元)。因此，本集團於二零零五年十二月三十一日的現金及銀行結餘淨額維持於67,400,000港元之可接受水平(二零零四年：181,100,000港元)。

本集團一向貫徹奉行審慎的庫務政策，把風險局限於可控制水平。為了提高流動資產的回報，本集團以保本短期雙重貨幣存款形式把流動資金存入多間銀行，亦訂立長期組合式存款合約。

本集團的負債資本比率(按總銀行借貸除以總股東資金計算)增至18.9%(二零零四年：8.9%)。銀行借貸增加，理由是要讓本集團多項資本投資項目可順利實行，例如投資約4,000,000美元於越南新廠房，斥資約2,000,000美元收購上海三輪腳踏車廠房的相關資產，及投資約1,000,000美元在安徽及廣西省設立兩座新廠房以應付嚴重勞工短缺問題。

集團資產抵押及銀行契諾

於二零零五年十二月三十一日，若干附屬公司的銀行授信分別以其總賬面值4,300,000港元(二零零四年：無)的土地使用權、36,200,000港元(二零零四年：無)的樓宇及69,800,000港元(減去附帶衍生工具)(二零零四年：無)的存款作為抵押。該等銀行授信其中42,300,000港元(二零零四年：無)已被取用。

本集團部份銀行授信額受到財務契諾是否履行所規限，此情況常見於金融機構安排的借貸。倘若本集團違反契諾，已取用的信貸額可能須要按要求即時償還。於二零零五年十二月三十一日，本集團違反關於該等授信的其中一項契諾，該契諾要求利息覆蓋比率應高於5.0:1。然而，於結算日後，本集團已獲銀行給予寬限，不因截至二零零五年十二月三十一日止年度違反該契諾而宣佈本集團違約。

僱員數目及酬金

於二零零五年十二月三十一日，本集團於香港、中國大陸、越南、南韓、美國及日本分別聘用15名、11,245名、1,541名、108名、8名及8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及工作性質給予僱員花紅及購股權。

末期股息及暫停辦理股份過戶及登記手續

董事會不建議派發截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息(二零零四年：6.0港仙)。

於二零零六年五月二十三日至二零零六年五月二十六日(包括首尾兩日)期間將暫停辦理股份過戶及股東登記手續。在此期間，概不會辦理股份過戶及登記手續。為享有投票權及／或出席於二零零六年五月二十六日之應屆股東週年大會之權利，所有過戶文件及相關之股票必須於二零零六年五月二十二日下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處雅柏勤證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

購買、出售及贖回本公司上市股份

於截至二零零四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、出售或贖回本公司任何股份。

審核委員會

審核委員會已與管理高層及本公司核數師畢馬威會計師事務所審閱本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合賬目，包括集團採納之會計原則及慣例，以及討論內部控制及財務申報事宜。

遵守企業管治常規守則

本公司董事會深信，良好企業管治是公司持續取得成功的必要元素，並且確信，高水平的企業管治所具備的高度透明及問責的特點，將令公司全體股東及成員得益。

由二零零五年一月一日起，除關於董事任期及輪替和重選方面以外，本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)內之原則，並遵行其規定。為確保遵從企業管治守則，董事會已開始檢討並提議對本公司章程細則條文作必要修改，使本公司的章程與企業管治守則內若干條文可並行不悖。本公司會在其即將舉行之股東週年大會上，提呈特別決議案修訂本公司章程細則，據此：(i)獲委任填補臨時空缺的董事，均須於委任之後的下一期本公司股東大會(而非委任之後的下一屆股東週年大會)備選連任；(ii)每位董事必須最少每三年輪值告退，出任董事會主席或常務董事的董事亦須依章輪流退任；及(iii)本公司可通過普通決議案(而非特別決議案)罷免任何董事。

除上述者外，本公司董事並不知悉有任何資料合理顯示本公司於回顧年度未有或曾經未有遵守企業管治守則的守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載有關董事進行證券交易之行事守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，而全體董事已確認，彼等於整個年度內一直遵守該守則內之買賣準則要求。

核數師關於初步業績公佈之工作範疇

本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度之初步業績公佈所包含之數字已由本集團核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)對本集團本年度之財務報表草稿所載之數額作出比較，且發現該等數字符合一致。畢馬威會計師事務所就此方面進行之工作有限，亦不構成審核、審閱或其他保證應聘，因此，核數師不會對此初步業績公佈發表任何核證聲明。

承董事會命
主席
崔奎琬

香港，二零零六年四月十二日

於本公佈日期，本公司董事為：

執行董事：

崔奎琬先生(主席)
車信熙女士
崔泰燮先生
李泳模先生
王傳泳先生

獨立非執行董事：

張建標先生
李政憲先生
柳贊博士

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。