

SMART UNION GROUP (HOLDINGS) LIMITED

合俊集團(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2700)

截至二零零七年十二月三十一日止年度業績

業績

合俊集團(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事」)欣然公布，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合業績連同截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銷售	3及4	953,623	727,225
銷售成本	6	(839,734)	(604,952)
毛利		113,889	122,273
其他收入	5	12,320	1,906
其他(虧損)／收益，淨值	5	(1,893)	1,804
行政開支	6	(96,704)	(78,973)
經營溢利		27,612	47,010
融資成本	7	(19,035)	(11,242)
除稅前溢利		8,577	35,768
所得稅開支	8	(3,134)	(5,136)
年內溢利		5,443	30,632
應佔：			
本公司權益持有人		4,680	30,025
少數股東權益		763	607
		5,443	30,632
年內本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利			
— 基本(港元)	9	0.02	0.15
— 攤薄(港元)	9	0.02	0.15
股息	10	—	14,400

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		66,408	43,245
土地使用權		4,849	4,516
無形資產		2,967	632
可供出售金融資產		2,342	5,120
預付款項、按金及其他應收賬款		11,261	276
遞延所得稅資產		749	134
		<u>88,576</u>	<u>53,923</u>
流動資產			
存貨		379,440	240,322
貿易應收賬款	11	165,438	104,029
預付款項、按金及其他應收賬款		19,022	12,857
衍生金融工具		213	1,247
可換股債券		40,000	—
可收回即期所得稅		1,046	737
已抵押銀行存款		5,234	5,267
現金及現金等值物		101,584	64,882
		<u>711,977</u>	<u>429,341</u>
總資產		<u>800,553</u>	<u>483,264</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		34,248	24,000
股份溢價		177,137	30,742
其他儲備		29,293	25,830
保留盈利		76,112	85,832
		<u>316,790</u>	<u>166,404</u>
少數股東權益		<u>1,370</u>	<u>607</u>
權益總額		<u>318,160</u>	<u>167,011</u>

綜合資產負債表 (續)

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
負債			
非流動負債			
借款		201	2,749
長期服務付款準備		1,104	—
		<u>1,305</u>	<u>2,749</u>
流動負債			
貿易應付賬款	12	195,631	158,837
其他應付賬款及應計賬款		43,333	24,113
借款		239,768	130,554
衍生金融工具		2,356	—
		<u>481,088</u>	<u>313,504</u>
總負債		<u>482,393</u>	<u>316,253</u>
總權益及負債		<u>800,553</u>	<u>483,264</u>
淨流動資產		<u>230,889</u>	<u>115,837</u>
總資產減流動負債		<u>319,465</u>	<u>169,760</u>

附註：

1. 一般資料

合俊集團(控股)有限公司於二零零六年三月八日在開曼群島註冊成為豁免有限公司。註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。於二零零六年九月二十九日，本公司股份於香港聯交所有限公司上市。

本集團主要從事製造及買賣消閑益智玩具及設備。

根據日期為二零零六年九月一日的協議，本公司透過股份互換收購合俊投資有限公司全部已發行股本，並成為本集團現有成員公司的控股公司。

董事將Smart Place Investments Limited(一家於英屬處女群島註冊成立的公司)視為本公司的最終控股公司。

2. 編製基準

本公司的綜合財務報表是根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產及按公平值透過損益記賬的金融資產和金融負債(包括衍生工具)的重估而作出修訂。

(a) 於二零零七年開始生效的準則、準則的修訂及詮釋

以下已公佈標準的準則、修訂及詮釋須在二零零七年一月一日或之後開始的會計期間採納，並與本集團的營運有關：

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」及對香港會計準則第1號「財務報表之呈報－資本披露」；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋8「香港財務報告準則2的範圍」；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10「中期財務報告和減值」。

(b) 於二零零七年生效但與本集團營運無關的現有準則的詮釋

以下為須於二零零七年一月一日或以後開始的會計期間採納的已頒佈的現有準則的詮釋，惟與本集團營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋7應用香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟之財務報告」之重列法；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9「重新評估勘入式衍生工具」。

2. 編製基準(續)

(c) 尚未生效且本集團並無提早採納的新準則、準則的修訂及詮釋

以下為本集團須於二零零八年一月一日或以後開始的會計期間採納的已頒布的新準則、準則的修訂及詮釋，惟本集團並無提早採納：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(自二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效)；
- 香港會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(自二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效)；
- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效)；
- 香港財務報告準則第2號(修訂)「以股份為基礎之補償計劃之歸屬條件及取消」(自二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效)；
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(適用於收購日期為於二零零九年七月一日或以後開始之首個年度報告期間期初或之後的業務合併)；
- 香港財務報告準則第8號「運營分部」(自二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效)；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號、香港財務報告準則第2號－「集團及庫存股份交易」(自二零零七年三月一日或以後開始之年度期間生效)。

本集團已開始評估新準則、準則之修訂及詮釋對其經營業績及財務狀況的影響，但評估尚未完成。董事認為不會對綜合財務報表造成重大影響。

(d) 尚未生效且與本集團營運無關的現有準則的詮釋

以下為本集團須於二零零八年一月一日或以後開始的會計期間或較後期間採納的已頒佈的現有準則的詮釋，惟與本集團營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第12號「服務專營權安排」(自二零零八年一月一日或以後開始之年度期間生效)；
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號－「客戶長期支持計劃」(自二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效)；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號，國際會計準則第19號－「限制界定福利資產、最低資金要求及兩者之互動關係」(自二零零八年一月一日或以後開始之年度期間生效)。

3. 營業額

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貨品銷售	<u>953,623</u>	<u>727,225</u>

4. 分類資料

主要申報格式－業務分類

本集團所提供之產品及服務均與製造及買賣消閑教育玩具及設備有關並承受類似業務風險。本集團於二零零七年十二月三十一日止年度並無編製任何業務分類資料。

次要申報格式－地域分類

本集團主要於香港及中華人民共和國（「中國」）經營，而銷售則向美洲及歐洲客戶作出。

本集團之銷售乃向位於下列地域之客戶作出：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
美洲	638,708	503,866
歐洲	208,916	154,419
其他地區	105,999	68,940
	<u>953,623</u>	<u>727,225</u>

銷售乃按貨品付運之所處地點／國家而分配。

本集團之總資產乃位於下列地域：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	264,356	177,027
中國	536,197	306,237
	<u>800,553</u>	<u>483,264</u>

總資產乃按資產所處地區而分配。

本集團的資本開支乃位於下列地域：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港	952	481
中國	28,153	21,469
	<u>29,105</u>	<u>21,950</u>

資本開支乃按資產所處地區而分配。

5. 其他收入及其他(虧損)/收益, 淨值

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
其他收入：		
— 銷售廢料	7,294	1,142
— 銀行存款之利息收入	1,345	764
— 客戶賠償收入	3,600	—
— 雜項收入	81	—
	<u>12,320</u>	<u>1,906</u>
其他(虧損)/收益, 淨值：		
— 衍生金融工具之未變現(虧損)/收益	(3,390)	1,247
— 衍生金融工具之變現收益	1,497	557
	<u>(1,893)</u>	<u>1,804</u>

6. 開支類別

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
核數師酬金	1,500	1,080
物業、廠房及設備折舊	8,784	7,158
無形資產攤銷	567	254
無形資產減值	350	—
土地使用權攤銷	69	77
使用的原材料	597,359	449,104
製成品及在製品的存貨變動	(81,431)	(48,272)
僱員福利開支	232,642	140,267
土地及樓宇之經營租賃租金	11,024	8,576
匯兌淨損失	5,511	5,577
貿易應收賬款減值	335	147
存貨減值	3,781	756
其他	155,947	119,201
	<u>936,438</u>	<u>683,925</u>
銷售成本及行政開支總額		

7. 融資成本

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
利息開支：		
— 銀行借款及透支	14,678	10,443
— 代理融資	4,664	2,051
— 融資租賃負債	110	16
	<u>19,452</u>	<u>12,510</u>
減：資本化利息	(417)	(1,268)
	<u>19,035</u>	<u>11,242</u>

8. 所得稅開支

香港利得稅乃根據年內之估計應課稅溢利按17.5% (二零零六：17.5%) 之稅率作出撥備。海外溢利之稅項乃按年內預計應課稅溢利以本集團經營所在國家通行之稅率計算。

根據於一九九六年十一月二十六日 (經日期為二零零二年四月二十九日之延長協議延長) 及二零零四年八月十八日與東莞市樟木頭鎮經濟發展總公司訂立之加工協議 (「加工協議」)，合俊實業有限公司 (「合俊實業」) 於相關期間外判若干加工工序予中國之東莞樟木頭合俊玩具廠 (「樟洋廠」) 及東莞樟木頭俊領玩具廠 (「寶山廠」)。按香港稅務局 (「稅務局」) 同意之結算基準，合俊實業根據加工協議於樟洋廠及寶山廠進行製造業務所產生50%之應課稅溢利乃視為離岸性質，且根據稅務局於一九九八年三月頒佈之《稅務局釋義及執行指引第21號 (經修訂) - 溢利來源》並無須繳付香港所得稅。

該等離岸處理方式並不適用於外判予其他中國加工商之加工業務所產生之應課稅溢利，因該等溢利須悉數繳付香港利得稅。合俊實業可獲以50%離岸方式處理之應課稅溢利之比例，乃經參考樟洋廠及寶山廠之直接勞動成本、製造經常費用、模具成本及行政開支 (統稱「製造成本」) 佔製造成本與支付予其他中國加工商之外判費總額之比重而計算。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，合俊實業可按離岸方式處理且毋須繳付香港利得稅之應課稅溢利之實際比例為36.63% (二零零六：37.06%)。

8. 所得稅開支(續)

於綜合損益表中扣除之所得稅開支金額：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期稅項：		
— 香港利得稅	2,315	3,899
— 中國企業所得稅	1,497	534
— 過往年度撥備(多提)／不足	(63)	239
遞延所得稅暫時差異之產生及撥回	(615)	464
	<u>3,134</u>	<u>5,136</u>

本集團就除稅前溢利的稅項，與採用香港利得稅稅率而應產生之理論稅額的差額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前溢利	<u>8,577</u>	<u>35,768</u>
按17.5%稅率計算之稅項	1,501	6,259
其他國家不同稅率之影響	1,497	251
無須課稅之收入	(435)	(1,696)
不可扣稅之開支	375	317
未確認稅項虧損	341	369
使用過往未確認的稅項虧損	(82)	(603)
過往年度撥備(多提)／不足之撥備	(63)	239
所得稅開支	<u>3,134</u>	<u>5,136</u>

9. 每股盈利

基本

每股基本盈利根據本公司權益持有人應佔綜合溢利4,680,000港元(二零零六年：30,025,000港元)及年內已發行普通股的加權平均數目265,157,000(二零零六年：195,452,000)計算。

	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>4,680</u>	<u>30,025</u>
已發行普通股的加權平均數(千計)	<u>265,157</u>	<u>195,452</u>
每股基本盈利每股(港元)	<u>0.02</u>	<u>0.15</u>

9. 每股盈利(續)

攤薄

每股攤薄盈利乃按假設兌換所有潛在可攤薄普通股而調整發行之普通股之加權平均數目計算。本公司擁有一類潛在可攤薄普通股：購股權。就購股權而言，購股權計算之目的為根據未行使購股權之認購權面值釐定以公平值認購之股份數目(按本公司股份之年度平均市價釐定)。上述已計算之股份數目與假設行使購股權應發行之股份數目比較。

	二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>4,680</u>	<u>30,025</u>
已發行普通股的加權平均數(千計)	265,157	195,452
購股權調整(千計)	<u>3,564</u>	<u>—</u>
已攤薄每股盈利之普通股的加權平均數(千計)	<u>268,721</u>	<u>195,452</u>
已攤薄每股盈利每股(港元)	<u>0.02</u>	<u>0.15</u>

10. 股息

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
擬派特別股息每股普通股零港元(二零零六年：0.022港元)	—	5,280
擬派終期股息每股普通股零港元(二零零六年：0.038港元)	—	9,120
	<u>—</u>	<u>14,400</u>

二零零七年及二零零六年已派付股息分別為14,400,000港元(每股0.06港元)及23,000,000港元(每股5.75港元)。概無於二零零八年五月二十二日召開之股東週年大會上提呈有關截至二零零七年十二月三十一日止年度之股息。

11. 貿易應收賬款

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易應收賬款	166,445	104,701
減：應收賬款之減值撥備	<u>(1,007)</u>	<u>(672)</u>
貿易應收賬款淨值	<u>165,438</u>	<u>104,029</u>

本集團來自客戶的貿易應收款項之信貸期一般少於75天。與大規模或業務往來關係長久並有良好還款記錄之客戶所作之銷售佔本集團銷售極大比重。本集團之現有政策確保產品乃銷售予信貸記錄良好之客戶，以減低信貸風險。

11. 貿易應收賬款(續)

貿易應收賬款之賬面值與其公平值相若。

貿易應收賬款於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30天	112,063	78,737
31至60天	19,890	5,670
61至90天	15,201	11,394
91天至1年	17,226	8,633
1至2年	2,065	267
	<u>166,445</u>	<u>104,701</u>

12. 貿易應付賬款

貿易應付賬款於二零零七年及二零零六年十二月三十一日之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30天	79,381	83,478
31至60天	39,323	35,128
61至90天	40,624	17,913
91天至1年	28,420	18,862
1至2年	4,186	2,405
2年以上	3,697	1,051
	<u>195,631</u>	<u>158,837</u>

貿易應付賬款之賬面值與其公平值相若。

管理層討論及分析

業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約953,600,000港元(二零零六年：727,200,000港元)，升幅約31.1%。升幅主要源自本公司OEM業務之營業額。本公司年內溢利減少至約5,400,000港元(二零零六年：30,600,000港元)

本集團毛利率大幅減少約4.9%，這是由於人民幣兌美元的升值速度加快、中國大陸商品價格上漲及通貨膨脹加劇，以及人工和材料成本及其他製造經常費用增加所致。此外，在二零零七年下半年，整個玩具行業均受憂慮產品安全問題引致多次高調地及重覆性回收產品事情影響。雖然集團一直嚴守業界產品檢測標準及客戶測試要求以至維持極佳之安全記錄，但集團之客戶及美國和中國若干政府機構已分別提出更嚴謹及更頻密之檢測要求。因此，本公司已實施額外的測試程序，並與供應商攜手合作，努力滿足嚴謹要求，持續提供高品質及安全的玩具。

按產品類別劃分之本集團截至十二月三十一日之銷售額分析

	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
硬膠及電子玩具	50%	61%	57%	54%	60%
教育及消閑產品	26%	23%	19%	21%	17%
毛絨玩具	19%	9%	9%	9%	9%
體育用品	0%	1%	10%	15%	12%
其他	5%	6%	5%	1%	2%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有之銀行結餘及現金約101,600,000港元(二零零六年：64,900,000港元)以及就取得銀行融資而已抵押之銀行存款約5,200,000港元(二零零六年：5,300,000港元)。於二零零七年十二月三十一日，本集團獲授合共約377,000,000港元之銀行融資，由本集團之固定存款、可供出售金融資產及公司擔保抵押。本集團之資本負債比率(即銀行借貸總額減銀行存款及現金(包括已抵押銀行存款)並除以股東權益)約為41.9%(二零零六年：37.8%)。

資產及負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有之總資產約800,600,000港元(二零零六年：483,300,000港元)，而總負債則約為482,400,000元(二零零六年：316,300,000港元)。本集團之資產淨值於截至本年度止增加約90.5%至約318,100,000港元(二零零六年：167,000,000港元)。

匯率風險

本集團須承受外匯風險，因本集團大多數資產及負債、收益及開支均以人民幣、美元及港元列賬。本集團現有外匯結構性遠期合同對沖上述外匯風險。

股息

本集團董事未就截至二零零七年十二月三十一日止年度建議任何股息。(二零零六年：每股6港仙)

業務回顧

二零零七年是玩具行業最為艱難的年份之一。下半年玩具回收對已經受中國製造業不利狀況損害的玩具行業而言可謂加重負擔。儘管本集團並未受到回收的影響，但由於中國政府及客戶要求更為嚴格的控制及更為嚴苛的第三方測試，來確保產品安全性，導致測試及相關行政成本顯著增加。總體而言，由於人民幣升值及人工和材料成本上升，本集團利潤率急劇減少約4.9%。在中國經營業務的成本將繼續上升，因為中國於二零零八年一月一日實施新的勞動法規，要求公司向員工提供終身雇傭。

但是，由於供應鏈已非常完善及工人工作效率較其他國家為高，本集團認為中國將繼續作為最高效的玩具製造中心。此外，由於近年小型製造商已經被市場淘汰或進一步向內地轉移，珠三角的勞工短缺現象有所緩解。在控制成本方面，本集團已推出一項積極進取型計劃，以減少營運成本及控制存貨。為進一步提高利潤率，本集團已進一步合併業務，集中服務具有較高利潤率的客戶。

就礦產業務而言，本集團已於二零零八年一月成功收購中國的一家銀礦。收購詳情請參閱本公司二零零七年十二月十日的通函。本集團認為該收購是一個極好的投資機遇。鑒於中國經濟的持續增長，以及世界經濟發展導致全球對天然資源的需求增加，董事認為貴金屬(包括銀)需求會繼續加強。銀長期以來被視為貴金屬，並用作貨幣、裝飾、珠寶以及器具。銀亦用於照相軟片、電器插頭及鏡子。自二零零一年來，倫敦金屬交易所所報的銀的現貨價幾乎增長三倍，從平均每盎司4.37美元增至二零零六年的每盎司11.57美元，而截至二零零七年七月三十一日止七個月的均價為每盎司13.27美元。目前，銀的市價增至約每盎司18美元，較本公司收購價值約增長35%。本集團計劃在轉換可換股債券時持有可售股份(佔China Mining Corporation Limited 45.51%的權益)及轉換股份(佔China Mining Corporation Limited 3.45%的權益)，作為一項長期投資。董事認為在一間公司的投資價值取決於其未來的增長潛力。鑒於中國貴金屬需求的日益增長，董事認為於銀礦的投資上漲潛力甚為樂觀。

員工及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團在香港及中國擁有約9,100名全職員工。本集團員工的薪酬通常透過參考市場狀況及個人資格來確定。員工還可參與本公司的購股權計劃。本集團根據《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)實施一項界定供款福利計劃，並為所有香港員工提供醫療保險。此外，本集團亦為中國員工提供涵蓋各種保險及社會福利的福利計劃。

未來計劃及前景

展望未來，人民幣持續升值，原材料及人工成本繼續飛速攀升，中國政府削減出口增值稅退款並推出新的勞動法，因此來年中國的經營環境將繼續惡劣。再加上美國經濟衰退，影響全球的消費情緒，這對於玩具行業而言將是一個考驗。但是，由於市場環境嚴酷，越來越多的小型製造商被迫退出，而本集團這樣的大規模製造商將從中獲益。本集團能夠將增加的若干成本轉移給客戶，可清楚說明本集團在市場上的議價能力日益增強。考慮到總體行業趨勢，本集團對其未來業務持謹慎樂觀態度。

另一方面，本集團從某些著名客戶處接獲大量Wall.E及Bakugan爆丸玩具生產訂單。該電影Wall.E將於二零零八年六月在全球放映。此外，本集團的充氣彈床及水槍等夏季戶外玩具的銷售仍保持健康增長。

來年，本集團將繼續調整其營銷策略，以迎合不斷轉變之市場，務求令核心業務穩步上揚，亦會在中國及美國開拓市場及OBM業務商機，開發特別產品市場的新製造工序以及加強與其他行業之間的緊密合作，進一步促進業務發展。

就採礦業務而言，銀礦的價值隨著銀價上漲而日益增長。本集團將與業務合夥人密切合作，確保成功獲取開採權証，以及開採工作能儘快開展，以便為本集團貢獻利潤。

買賣或贖回證券

本公司於年內並無贖回其任何股份。本公司除於年內發行102,480,000股股份外，本公司或其任何附屬公司於年內並無購買或出賣本公司任何股份。

遵守企業管治常規守則

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企業管治常規守則之守則條文。本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度已遵守該守則。

審閱財務報表

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度業績。

致謝

吾等謹此向本公司所有股東、客戶、業務夥伴及供應商對本集團之長期支持及信心致以真摯感激。吾等亦衷心感謝本公司管理層及全體員工於年度鞠躬盡瘁，努力不懈，與本集團共同面對所有挑戰。吾等期待本集團於未來可持續為股東帶來回報。

一般資料

於本公佈日期，董事會包括五名執行董事：胡錦斌先生、賴潮泰先生、盧國材先生、何偉華先生及黃偉銓先生；以及三名獨立非執行董事：呂新榮博士、李澤雄先生及鄧觀瑤先生。

承董事會命
合俊集團(控股)有限公司
主席
胡錦斌先生

香港，二零零八年四月二十三日