



PLAYMATES HOLDINGS LIMITED

彩星集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：635)

二零二五年年報

目錄

	頁
公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	4
董事及高級管理人員	7
董事會報告書	10
企業管治報告書	27
環境、社會及管治報告書	42
獨立核數師報告書	70
綜合收益表	76
綜合全面收益表	77
綜合財務狀況表	78
綜合現金流量表	80
綜合權益變動表	82
財務報表附註	84
五年財務摘要	144

公司資料

董事

陳光輝(主席及執行董事)

陳凱倫(執行董事)

陳光強(執行董事)

李嘉士(非執行董事)

羅啟耀(獨立非執行董事)

柯清輝(獨立非執行董事)

詹德慈(獨立非執行董事)

公司秘書

吳家欣

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

主要辦事處

香港九龍

尖沙咀

廣東道100號

彩星集團大廈23樓

核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

Conyers Dill & Pearman

的近律師行

主要往來銀行

東亞銀行有限公司

恒生銀行有限公司

UBS AG

Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.

首股份過戶登記處

Codan Services Limited

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

夏慤道16號

遠東金融中心17樓

股份代號

彩星集團有限公司之股份

於香港聯合交易所有限公司上市

(股份代號：635)

網址

www.playmates.net

主席報告書

各位股東：

二零二五年是極具挑戰性的一年。消費意慾受壓與空置率上升導致香港零售業及商用房地產市場持續疲弱。對全球玩具行業而言，中美貿易緊張局勢升級與關稅稅率變動，為本年度業務帶來顯著不確定性。儘管在我們最大的市場－美國，整體玩具銷售量較上年增長3%，惟動作人偶及配件分類別銷售量卻下降了2%。過去數年累積的通脹持續對非必要消費支出造成壓力，消費者比以往更為審慎且注重性價比。其他主要西歐市場及澳洲亦呈現類似整體趨勢。

在此環境下，我們收入按年下降39%，物業重估前營運溢利則按年下降73%。二零二五年物業投資與物業管理業務保持平穩，收入較去年下降4%，物業重估前營運溢利則下降7%。就彩星玩具而言，儘管因「忍者龜」及「哥斯拉X金剛」品牌娛樂活動相對較少而按計劃訂二零二五年為過渡年，但全球貿易阻礙及消費者行為模式轉變，令營運環境仍較我們預期的還嚴峻。彩星玩具收入按年下跌45%，並錄得淨虧損港幣1,500萬元（相對去年淨溢利為港幣1億3,200萬元）。誠如二零二五年十二月二十三日公告所述，「忍者龜」特許權協議未能續期實屬遺憾。在「忍者龜」品牌缺乏大型娛樂活動帶動下，我們預期二零二五年及二零二六年相關產品需求放緩，而由二零二七年新授權期開始，彩星玩具的產品組合將不包含該品牌。

然而挑戰往往與機會並存。香港零售業及房地產市場正呈現初步復甦跡象，旅客人流改善，內地企業與投資者需求亦有所增長。非本地生及專才的流入，亦有望為零售業帶來一定的正面動力。預期二零二六年投資物業的租金收入將保持平穩。彩星玩具方面，我們於二零二五年秋季成功在美國及部分國際市場推出「Power Rangers」產品系列，並將於二零二六年繼續擴大該產品分銷網絡，預期該品牌全年可帶來正面貢獻。我們亦已建立替代採購渠道，以提升應對未來全球貿易動盪之能力。展望二零二六年以後，我們對目前正在製作並預計將於二零二七年三月上映的「Godzilla x Kong: Supernova」電影保持樂觀。

藉二零二六年慶祝彩星創立六十週年之際，我們深知行業與公司業務在悠久歷史中不斷演進，亦見證我們屢次成功應對重大變遷的能力。我們現正處於另一個轉變時期。本人期待與我們專業和優秀的團隊攜手前行，並在業務夥伴、股東及董事會成員的支持下，共同開拓前路。

董事會主席

陳光輝

香港，二零二六年三月十三日

管理層討論及分析

集團概覽

彩星集團截至二零二五年十二月三十一日止年度全球營業額為港幣6億6,520萬元(二零二四年：港幣10億9,220萬元)，較去年減少39.1%。未計入投資物業重估淨虧絀，本集團營運溢利為港幣5,650萬元(二零二四年：港幣2億830萬元)。

本集團錄得投資物業重估淨虧絀為港幣4億3,930萬元(二零二四年：港幣5億3,990萬元)。計入投資物業重估淨虧絀後，股東應佔淨虧損為港幣3億6,220萬元(二零二四年：港幣3億8,230萬元)。每股基本虧損為17.51港仙(二零二四年：18.48港仙)。於二零二五年十二月三十一日每股資產淨值為港幣2.47元(二零二四年：港幣2.71元)。

物業投資及管理

物業投資及管理於二零二五年之營業額為港幣1億5,170萬元(二零二四年：港幣1億5,740萬元)，較去年減少3.6%。經獨立專業測量師重估，集團投資物業之公平價值為港幣40億元(二零二四年：港幣44億元)。重估淨虧絀港幣4億3,930萬元已計入集團之綜合收益表內(二零二四年：港幣5億3,990萬元)。分部營運虧損(包括重估淨虧絀)為港幣3億3,180萬元(二零二四年：港幣4億2,580萬元)。

二零二五年投資物業錄得重估虧絀，主要反映香港工商業物業市場持續疲弱，由於經濟不穩、供應過剩及零售市場情緒低迷，均對整個地區的市場估值產生影響。

(a) 物業投資

本集團之主要投資物業包括(i)一幢商業大廈，即位於廣東道100號之彩星集團大廈；(ii)位於麥當勞道21-23A號半山樓之多個住宅單位；及(iii)位於屯門天后路1號之彩星工業大廈。本集團之物業組合亦包括位於英國、美國及日本之海外投資物業，合共佔本集團整體投資物業組合公平價值之9.8%(二零二四年：8.6%)。

本集團來自投資物業的總租金收入為港幣1億3,220萬元，較去年同期減少2.8%(二零二四年：港幣1億3,600萬元)。於二零二五年十二月三十一日，整體出租率為61.8%(二零二四年：60.3%)。

(i) 商業

本集團的商業物業投資包括位於香港九龍尖沙咀廣東道100號的彩星集團大廈。隨著訪港旅客的消費模式轉變，以及本地消費者外遊數目增加，令香港零售業在二零二五年備受挑戰，並打擊鄰近零售和商業物業之需求。此外，寫字樓供應過剩及需求持續疲弱，亦導致商業物業市場持續低迷。惟長遠而言，我們預期廣東道仍為香港高級購物區之一。

(ii) 住宅

本集團的主要住宅物業投資包括香港半山麥當勞道半山樓內的單位。在充滿挑戰的經濟環境中，二零二五年的住宅市場保持平穩。另一方面，半山樓單位的內部裝修及翻新工程長遠能提升半山樓的價值。

(iii) 工業

本集團的工業物業投資包括位於香港新界屯門的彩星工業大廈。基於政府恢復活化及優化現有工廈之政策，於二零一九年六月，本集團已向香港城市規劃委員會提交規劃申請，以批准改裝整幢彩星工業大廈作商業用途。於二零二零年一月三日，該申請獲有條件通過。目前正在進行審批程序的後續階段(特別豁免申請)。本集團於進行大廈改裝及決定項目規模前，將繼續監察經濟環境及等待政府政策的進一步更新。

(b) 物業管理

本集團委任第一太平戴維斯物業管理有限公司(「第一太平戴維斯」)管理彩星集團大廈及彩星工業大廈。第一太平戴維斯提供完善之物業管理服務，包括處理維修及保養、大廈保安、公共地方之一般清潔、物業交收以及監察復修及翻新工程。

物業管理業務分部收入為港幣1,950萬元，較上年減少8.5%(二零二四年：港幣2,130萬元)。

本集團將繼續對物業投資長遠前景保持樂觀，並將適當地平衡投資物業組合，以達至資本增值及經常性收入增長的策略性目標。同時，我們將密切注視不穩之環球經濟和市況所帶來的風險和不確定因素。

彩星玩具

彩星玩具於截至二零二五年的全球營業額為港幣5億1,200萬元(二零二四年：港幣9億3,100萬元)，較上年同期下降45%。營業額減少乃由於：(i)未能如去年般受惠於二零二四年上映「**哥斯拉X金剛：新帝國**」電影所帶動，「**哥斯拉X金剛**」之產品付運量按預期回落；(ii)「**忍者龜**」品牌並無大型娛樂活動推動，致使「**忍者龜**」產品系列需求放緩；及(iii)貿易緊張局勢加劇，令四月付運至美國市場的貨品受到阻礙，惟部份影響因我們於秋季推出「**Power Rangers**」產品得以抵銷。美國仍然是我們於二零二五年的最大市場，佔收入中的76%。歐洲整體佔15%，美洲其他地區佔6%，而3%則來自亞太地區。

玩具銷售毛利率為48%(二零二四年：54%)。二零二五年毛利率下降，反映：(i)自二零二五年第二季起，進口美國的貨品須繳付關稅，有關影響部分被二零二五年第三季推行的選擇性價格調整得以抵銷；及(ii)為準備新產品上市導致產品開發及模具成本上升。營運支出較上年減少38%，反映變動成本下降，惟部份因推出新品牌導致銷售額佔比的市場推廣及特許權支出增加而抵銷。行政費用較去年減少3%。

彩星玩具集團於二零二五年錄得營運虧損港幣4,900萬元(二零二四年：營運溢利港幣9,400萬元)。本年度期間其他淨收入包括上市證券之未變現及已變現淨收益約港幣1,900萬元及利息收入港幣4,000萬元。去年同期則錄得未變現及已變現淨收益港幣3,200萬元及利息收入港幣5,500萬元。於二零二五年，彩星玩具集團淨虧損為港幣1,500萬元(二零二四年：淨溢利港幣1億3,200萬元)。

管理層討論及分析

二零二六年將是我們另一個過渡年，雖相較二零二五年，今年的對比壓力相對較低，惟仍缺乏重大娛樂活動支持各項產品。「**Power Rangers**」系列產品持續擴展分銷網絡，加上「**忍者龜**」與「**MonsterVerse**」系列的持續銷售，將為業務提供一定的支持。儘管近日美國最高法院裁定按《國際緊急經濟權力法》（「國際緊急經濟權力法」）所徵收之關稅並不合法，惟我們預期美國對進口關稅仍將持續以不同形式實施，對我們的盈利構成一定負面壓力。美國海關與邊境保護局（「美國海關與邊境保護局」）在近期文件中表示，待技術系統更新後，可能於四月底前開始辦理關稅退還。雖然我們預期退稅機制最終會推出，惟目前情況仍存變數，美國國際貿易法院及／或美國海關與邊境保護局的進一步指引，將可能會影響退稅之具體金額或時間表。

品牌概覽

「Power Rangers」

去年秋季我們推出以兒童為目標客群的「**Mighty Morphin Power Rangers: Re-Ignition**」玩具產品系列，並透過YouTube、Netflix及其他娛樂平台推出全新升級內容。二零二六年將繼續擴大分銷網絡，全年將陸續推出全新的動作人偶、收藏品、可組合Zords及角色扮演配件。二零二六年以後，孩之寶娛樂已宣佈正與Disney+合作製作全新串流片集，為新一代兒童延續「**Power Rangers**」故事。

「哥斯拉X金剛」

「**Godzilla x Kong MonsterVerse**」系列在電影空窗期仍能維持消費熱度。作為全球主要玩具特許權持有人，我們將繼續擴展產品系列，並加入「**MonsterVerse**」電影及電視作品中的不同角色。二零二七年將成為「**哥斯拉X金剛**」系列標誌性的一年，電影「**Godzilla x Kong: Supernova**」預計將於三月上映。我們正開發迄今最大型的「**MonsterVerse**」產品系列，透過做工精緻的人偶及全新玩具類別，為全球粉絲開創嶄新的收藏與遊玩體驗。

組合投資

本集團從事之組合投資範圍包括上市股份。本集團之投資政策已設定審慎指引及監控範圍，從而管理高流通度之投資組合，並透過資本增值與股息及利息收入提供合理風險回報。

於二零二五年十二月三十一日，本集團投資組合之公平市值為港幣1億1,030萬元（二零二四年十二月三十一日：港幣1億910萬元），佔本集團資產總值之2.0%（二零二四年十二月三十一日：1.8%）。投資組合包括香港上市證券港幣2,660萬元（二零二四年十二月三十一日：港幣3,240萬元）及海外上市證券港幣8,370萬元（二零二四年十二月三十一日：港幣7,670萬元）。本集團所持個別證券之市值概無超過本集團資產總值之0.4%。當中所持的十大上市證券合共佔本集團資產總值之1.9%，包括NVIDIA Corporation (NVDA.US)、Alphabet Inc. (GOOG.US)、騰訊控股有限公司(700.HK)、Amazon.com, Inc. (AMZN.US)、The Walt Disney Company (DIS.US)、Microsoft Corporation (MSFT.US)、Netflix, Inc. (NFLX.US)、The Goldman Sachs Group, Inc (GS.US)、新鴻基地產發展有限公司(16.HK)及Apple Inc. (AAPL.US)。

本集團於二零二五年錄得投資淨收益港幣2,270萬元（二零二四年：港幣3,150萬元）。於二零二五年，投資組合帶來之股息及利息收入為港幣4,200萬元（二零二四年：港幣5,940萬元）。

本集團將在監察及調整投資組合時繼續保持謹慎，並注視全球主要經濟及證券市場的發展。

董事及高級管理人員

董事之個人簡歷如下：

陳光輝

主席及執行董事

陳先生現年41歲，於二零二一年十二月獲委任為本公司董事，自二零一零年加入本集團起，彼曾參與本集團各方面的營運，彼自二零一七年起出任彩星玩具有限公司之美國附屬公司總裁一職。加入本集團前，陳先生曾於美國加州Menlo Park之KKR私募基金任職，積極參與多項交易及投資組合公司管理。彼加入KKR前，曾任職於美國紐約花旗集團客戶零售投資銀行。陳先生畢業於耶魯大學取得經濟及歷史學士學位。彼亦為彩星玩具有限公司董事會主席及執行董事。彼為陳凱倫小姐之胞弟及陳光強先生之兄長。

陳凱倫

執行董事

陳小姐現年46歲，於二零一七年五月獲委任為本公司董事。彼於二零零一年以最高榮譽畢業於耶魯大學經濟學士學位課程。隨後彼於紐約市一間知名財務顧問公司從事兩年顧問工作。彼於二零零五年於沃頓商學院取得市場及財務商學碩士學位。

畢業於商學院後，陳小姐於一間全球大型高級零售商工作。彼加入該公司後，於其紐約總部從事高級採購分析員一職。彼曾於該公司內不同部門任職並負責不同的項目。彼於二零零九年調職到香港以協助該公司進行地區化工作。彼於二零一一年被晉升為亞洲採購部董事，主要負責帶動該地區之採購需求。

於零售業工作九年後，陳小姐於二零一四年加入本公司，主要負責本集團之物業組合及財務投資管理。彼為彩星玩具有限公司之執行董事。彼為陳光輝先生及陳光強先生之胞姐。

陳光強

執行董事

陳先生現年38歲，於二零二一年五月獲委任為本公司董事。彼自二零一四年起擔任本集團同系附屬公司之海外投資副總裁。於加盟本集團前，彼於二零零九年至二零一三年期間，於一間國際銀行從事見習行政人員及商務銀行關係經理。陳先生於二零二六年二月十三日獲委任為東亞銀行(中國)有限公司之外部監事。彼於二零零九年於英國劍橋大學取得哲學學士學位。彼亦為彩星玩具有限公司董事會執行董事。彼為陳凱倫小姐及陳光輝先生之胞弟。

董事及高級管理人員

李嘉士

非執行董事

李先生現年65歲，於二零一九年十一月獲委任為本公司董事。彼為執業律師及胡關李羅律師行之管理合夥人。李先生持有香港大學法律學士學位及法律深造文憑，並獲得香港執業律師資格、英格蘭及威爾斯律師資格、新加坡最高法院律師資格及澳洲首都地域最高法院律師資格。

李先生現為香港公益金籌募委員會委員。

李先生為安全貨倉有限公司之非執行董事，並為中國移動有限公司及順豐控股股份有限公司之獨立非執行董事，該等公司均於香港聯交所上市。彼於二零二四年三月一日辭任合景泰富集團控股有限公司之獨立非執行董事。除上述披露外，李先生於過去三年並無擔任任何其他香港或海外上市公司之董事職務。

羅啟耀

獨立非執行董事

羅先生現年77歲，於一九九三年獲委任為本公司之董事。羅先生為加拿大特許會計師公會認可特許會計及香港會計師公會之會員。彼不但有十二年以上專業會計經驗，更擁有超過四十年之投資銀行及其他金融服務經驗。羅先生現時為多間公眾公司之獨立非執行董事，其中包括利亞零售有限公司及聯亞集團有限公司。彼於二零二四年十一月八日辭任南順(香港)有限公司之獨立非執行董事。該等公司均於香港聯交所上市。

柯清輝

獨立非執行董事

柯清輝博士，現年76歲，彼畢業於香港大學，獲經濟學及心理學學士學位。彼於二零一四年獲香港城市大學頒發社會科學榮譽博士學位，於二零一七年獲恒生管理學院(現稱香港恒生大學)頒發榮譽院士並於二零零九年獲香港大學頒發榮譽院士榮銜。

柯博士為中策資本控股有限公司之主席及非執行董事。彼亦為周大福珠寶集團有限公司及維珍妮國際(控股)有限公司之獨立非執行董事。上述均為香港聯交所上市公司。柯博士於二零一八年十二月獲委任為中國工商銀行(亞洲)有限公司之獨立非執行董事。彼於二零二五年九月二十五日獲委任為Citystate Savings Bank, Inc.之董事，為菲律賓聯交所上市公司。除上述披露外，彼於過去三年並無擔任任何其他香港或海外上市公司之董事職務。

詹德慈

獨立非執行董事

詹先生現年67歲，於二零二四年十二月獲委任為本公司董事。彼於專業會計師事務所、銀行及金融服務業不同領域擁有逾三十年的業務及專業經驗，擔任企業融資及財務管理職務。彼於監管事務、投資銀行、商業銀行、基金管理以及財務和風險管理方面擁有豐富經驗。詹先生畢業後曾於倫敦專業會計師事務所工作超過八年，隨後回港就業。彼曾任香港聯合交易所有限公司上市科公司財務部副主管、香港上海滙豐銀行有限公司之企業財務及顧問部常務董事及香港業務主管、香港交易及結算所有限公司財務總監、中信銀行(國際)有限公司替任行政總裁兼財務總監、招商局資本管理(國際)有限公司副總經理及民生商銀國際控股有限公司財務總監。

詹先生持有英國曼徹斯特大學科學管理理學士學位。彼為英國特許會計師學會及香港會計師公會資深會員。

董事會報告書

董事會同寅現謹向各股東提呈截至二零二五年十二月三十一日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務及地區業務分析

本公司為投資控股公司，其附屬公司的主要業務載於財務報表附註十七。

年內本集團之業務及地區性分部之表現分析載於財務報表附註五內。

業務回顧

有關本集團業務回顧及可能之未來發展的資料載於本年報「主席報告書」及「管理層討論及分析」。有關自財政年度終結後發生的對本公司造成影響的重大事件(如有)之詳情亦載於上述各節及財務報表附註。財務關鍵表現指標分析載於本年報「管理層討論及分析」及「五年財務摘要」。

主要風險及不確定因素

除本年報「主席報告書」及「管理層討論及分析」及「環境、社會及管治報告書」所載本公司面臨之風險及不確定因素外，下文所列主要風險及不確定因素也可能影響本公司業務、財務狀況、經營業績及發展前景。然而，該列表並不屬詳盡，乃由於期間經濟狀況及經營環境變動可能產生其他風險及不確定因素：

1. 經濟及政治風險：

經濟及政治環境以及政府政策之不利變動可能影響我們執行策略之能力。

2. 業務風險：

投資物業佔本集團資產總值之大部分。本集團投資物業公平價值出現任何重大變動可能影響本集團的財務業績，儘管該變動可能並不影響本集團營運及現金流量表現。此外，市場激烈競爭可能對投資物業產生之租金收入造成不利影響。

玩具行業本質上不可預測。我們倚賴第三方特許權，當前我們的收入來自若干品牌。倘該等品牌的產品銷量下跌或損失可對我們的表現及財務狀況產生不利影響。我們亦十分倚賴若干主要客戶，彼等購買模式出現任何變動及／或其業務量減少也可能對我們的財務業績及前景產生不利影響。

3. 合規風險：

產品安全不合規及違反法律及規例可能導致財務虧損及聲譽受損。產品安全是本集團之首要原則。我們確立了流程及程序，以確保遵守所有適用法律及規例。相關法律及規例變動可能導致合規成本增加。

4. **財務風險：**

本集團從事一般業務時面對貨幣、定價、信貸及流動資金相關的財務風險。有關該等財務風險之詳情，請參閱財務報表附註三十四•二。

5. **人員風險：**

主要執行人員流失可能影響我們執行策略之能力。

6. **網絡風險及安全：**

網絡威脅及攻擊會影響我們的名譽及業務營運。本集團自二零零六年開始已訂立一套有關使用電腦、電郵及社交媒體的政策，該政策根據最新變動定期更新。已定期向董事及員工提供信息安全意識培訓。此外，本集團已對網絡及資訊科技(「資訊科技」)系統施行保護措施，並在外聘資訊科技顧問配合下監察可疑網絡活動。

7. **數據欺詐或盜竊：**

公司數據包括客戶資料、財務數據以及其他營運數據，對我們的業務至關重要。上述數據流失會影響我們業務營運並對本集團造成損失。本集團已實施相關內部監控程序及系統以確保有關數據獲妥善保護。

本集團已成立風險管理及內部監控系統以識別當前風險，並已採取必要措施以減低風險。有關本集團風險管理及內部監控系統之詳情載於本年報「企業管治報告書」。

與各權益擁有人的關係

本公司業務需要與不同的權益擁有人合作，包括客戶、特許權授予人、供應商及僱員。本公司致力與各權益擁有人公平交易並建立長期密切的合作關係。我們期望與各權益擁有人在共同信守誠信、合法及道德行為規範及相互信任的基礎上合作。

客戶

我們視客戶為最重要的權益擁有人之一。我們致力確保產品品質及安全，此對於保持消費者信任十分重要。在美國，我們直接對大型零售商等各類客戶進行銷售。除美國外，我們亦在40多個國家或地區進行銷售，主要包括歐洲、北美洲、拉丁美洲及亞太地區(包括澳洲)，透過由獨立分銷商組成的網絡進行國際銷售及分銷業務。有關主要客戶、交易條款及應收貿易賬項之更多資料，請參閱財務報表附註五•三、十九及三十四•二•二。

特許權授予人

我們創製及開發新產品的主要概念主要源自娛樂行業及玩具發明及設計業界。我們致力與全球主要的娛樂特許權授予人及玩具發明及設計業界保持密切合作關係。該等關係或聯繫有助我們獲取娛樂產品、技術及玩具發明的特許權。

董事會報告書

供應商

供應鏈乃本公司業務經營的重要一環。本公司供應商須符合本公司甄選標準，包括保安、安全、成本及產品付運等各個方面。此外，本公司甄選供應商亦以供應商的可靠程度及產品品質以及可與其建立長期關係為標準。本公司要求其所有供應商均須遵守行業有關生產規定及安全標準。

僱員

僱員對於本公司可持續發展甚為重要。本公司致力於提供平等的就業機會及安全且免受騷擾的工作環境。為使僱員可更新彼等的技能及知識，鼓勵僱員參加各類培訓(包括由專業機構提供的專業發展課程)。本公司亦根據行業慣例確保僱員獲得公平合理薪酬。

環境政策

本公司致力降低業務經營對環境的影響，並遵守業務經營所在國家的所有適用環境法。本公司亦要求供應商須嚴格遵守所有適用環境法並取得有關監管機構的必要許可，包括必須通過國際玩具協會認證準則或其他相關標準之環境要求。

遵守法例及規例

本公司已制定合規程序以確保遵守適用法例及規例。本公司專業員工參加持續發展培訓，讓彼了解法例及規例的最新發展。本公司亦會適時徵求外部法律顧問在合規事宜上提供意見。本公司遵守對本公司有重大影響的有關法例及規例，包括公司條例、證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)。

有關本集團與權益擁有人之關係、環境政策及遵守法例及規例之更多資料，請參閱本年報「環境、社會及管治報告書」。

主要供應商及客戶

年內本集團主要之供應商及客戶所佔之採購及銷售百分率如下：

採購

—最大之供應商	52%
—五名最大之供應商合計	97%

銷售

—最大之客戶	24%
—五名最大之客戶合計	75%

本公司各董事、其聯繫人士或任何股東(根據董事所知擁有本公司股本(不包括庫存股份)5%以上者)概無於上述主要供應商或客戶中擁有權益。

業績及分配

本集團之年度業績載於第76頁之綜合收益表內。

董事已宣派第一期中期股息每股普通股1.5港仙，合共港幣31,020,000元，並已於二零二五年九月十九日派付。

董事已宣派第二期中期股息每股普通股1.5港仙及特別中期股息每股普通股1.5港仙，合共港幣62,040,000元，以二零二六年三月十三日舉行董事會會議日期之已發行普通股2,068,000,000股為基準計算。

本公司並無持有任何庫存股份(無論是以公司名義或是已存入中央結算系統)及並不會就此收到任何股息。

股息政策

本公司已採納股息政策，讓本公司股東分享本公司溢利，同時預留足夠儲備以供本集團日後發展之用。宣派股息及釐定股息金額由董事會全權酌情決定。根據股息政策，於建議宣派股息及釐定股息金額時須考慮(其中包括)以下因素：

- (a) 本公司之實際及預期財務業績；
- (b) 收取自本公司附屬公司及聯營公司的股息；
- (c) 本公司及其附屬公司及聯營公司的保留溢利和可供分派儲備；
- (d) 本集團之流動資金狀況；
- (e) 本集團之預期營運資金需求；
- (f) 一般營運條件及策略；
- (g) 稅務考慮；
- (h) 對信譽的可能影響；
- (i) 法律、法定及監管限制；
- (j) 合約限制；及
- (k) 董事會認為合適的任何其他因素。

董事會定期檢討其股息政策，並考慮資本開支計劃、現行營運狀況、預期收入及整體業務前景。

董事會確認，於報告期內作出的所有股息決定，均根據本公司的股息政策。

儲備

本集團本年度儲備之變動情況載於第82至83頁之綜合權益變動表內。本公司本年度儲備之變動情況載於財務報表附註二十九•二內。

按百慕達一九八一年公司法計算，本公司於二零二五年十二月三十一日之可供分派儲備為港幣1,567,104,000元(二零二四年：港幣1,567,191,000元)。

董事會報告書

財務分析

銀行貸款及其他借款之分析

本集團已動用之銀行授信額詳情載於財務報表附註二十二內。

流動資金及財政來源

玩具業務基本上受行業季節性影響。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。於二零二五年十二月三十一日，玩具業務之應收貿易賬項為港幣108,405,000元(二零二四年：港幣136,670,000元)，而玩具業務之存貨為港幣27,419,000元(二零二四年：港幣27,654,000元)或佔玩具業務營業額5.4%(二零二四年：3.0%)。

物業投資及管理業務為本年度帶來相對穩定之收入來源。於二零二五年十二月三十一日，整體出租率為61.8%(二零二四年：60.3%)。於年底時之應收賬項不多。

按公平價值計入損益賬之金融資產包括上市股份投資。於二零二五年十二月三十一日，本集團的按公平價值計入損益賬之金融資產金額為港幣110,334,000元(二零二四年：港幣109,116,000元)。

於二零二五年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(即銀行借貸總額與有形資產總值之百分比)為2.1%，而於二零二四年十二月三十一日則為2.9%。流動資金比率(即流動資產與流動負債之比率)於二零二五年十二月三十一日為3.8(二零二四年：3.4)。

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。於二零二五年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款為港幣1,004,744,000元(二零二四年：港幣1,102,889,000元)，當中港幣947,174,000元(二零二四年：港幣990,191,000元)以美元計值，港幣12,493,000元(二零二四年：港幣21,672,000元)以英鎊計值，港幣4,745,000元(二零二四年：港幣4,159,000元)以歐元計值，餘下結餘則主要以港幣計值。

僱員

於二零二五年十二月三十一日，本集團在香港、美國及英國共有86名僱員(二零二四年：83名僱員)。

本集團基本上根據業內慣例支付薪酬予僱員，包括須供款之公積金、保險及醫療津貼。本集團亦為所有管理層及僱員設立一個特別花紅制度及為僱員設立購股特權及股份獎勵計劃，每年根據本集團及個別僱員之表現而定出獎勵。

財務擔保

本公司之財務擔保合約詳情載於財務報表附註二十二內。

銀行貸款

本集團於二零二五年十二月三十一日之銀行貸款詳情載於財務報表附註二十二內。

捐款

本集團於本年度之慈善及其他捐款總額為港幣256,000元(二零二四年：港幣199,000元)。

固定資產

本集團固定資產之變動詳情載於財務報表附註十四內。

主要物業

本集團持作投資之主要物業詳情載於財務報表附註十四內。

股本

本公司之股本變動詳情載於財務報表附註二十九•一內。

五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績及資產與負債摘要載於第144頁。

購回、出售或贖回股份

於年內及直至本報告日期，本公司並無贖回其任何股份。於年內及直至本報告日期，本公司及其附屬公司概無購回或出售本公司任何股份。本公司於年內並無持有任何庫存股份。

董事

年內及至本報告書日期之在任董事為：

陳光輝先生(主席)

陳凱倫小姐(執行董事)

陳光強先生(執行董事)

李嘉士先生(非執行董事)

羅啟耀先生(獨立非執行董事)

柯清輝博士(獨立非執行董事)

詹德慈先生(獨立非執行董事)

根據本公司章程細則第八十七(一)條，陳光輝先生、李嘉士先生及柯清輝博士將於即將舉行之股東週年大會上輪值告退，而陳先生、李先生及柯博士將於相同大會上備選再任。

根據上市規則第3.13條，每名獨立非執行董事均已確認其獨立身份，本公司確認並仍然認為該等董事具備獨立資格。

董事會報告書

董事服務合約

本公司與於即將舉行之股東週年大會上備選再任之任何董事並無訂立任何不可於一年內由本公司終止而毋須賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事於交易、安排及合約中享有的權益

本公司或其任何附屬公司並無簽訂任何於年末時或年內任何時間生效，與本集團業務有重大關係而可令本公司任何董事或本公司董事的關連實體直接或間接獲得重大權益之重要交易、安排或合約。

獲准許彌償條文

根據本公司章程細則，董事有權就與行使其職責有關的訴訟及損害賠償獲得以本公司資產作出的彌償。根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則的守則條文，本公司亦已就可能對其董事提出的潛在法律訴訟安排適當可涵蓋之董事及高級人員責任保險。

股份獎勵計劃

本公司之股份獎勵計劃

本公司於年內並無採納任何股份獎勵計劃。

彩星玩具有限公司之股份獎勵計劃

本公司間接非全資附屬公司彩星玩具有限公司(「彩星玩具」)於二零二三年五月十九日(「採納日期」)採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。在遵守上市規則及股份獎勵計劃規則(「計劃規則」)的條款及條件的前提下，彩星玩具董事會(「彩星玩具董事會」)可自行決定股份獎勵(「股份獎勵」)的條款(包括歸屬條件和歸屬日期)。

根據股份獎勵計劃及彩星玩具其他股份計劃授出的所有獎勵及購股特權可發行的彩星玩具股份(「彩星玩具股份」)之最高限額為於採納日期已發行彩星玩具股份總數的10%(即不超過118,000,000股彩星玩具股份，佔於本年報日期已發行彩星玩具股份總數的10%)(「計劃授權限額」)。於該計劃授權限額中，根據股份獎勵計劃授予彩星玩具服務供應商參與者(定義見下文)的所有獎勵可發行的彩星玩具股份上限為於採納日期已發行彩星玩具股份總數的5%(即不超過59,000,000股彩星玩具股份，佔本年報日期已發行彩星玩具股份總數的5%)。

根據二零二三年五月二十四日訂立之股份獎勵計劃及信託契據之條款，彩星玩具成立一個信託(「信託」)及委任一名受託人(「受託人」)管理股份獎勵計劃。於股份獎勵計劃有效期內，彩星玩具董事會可向信託注入資金並指示受託人於聯交所或透過場外交易購買彩星玩具股份或認購新彩星玩具股份，以償付根據股份獎勵計劃授出之股份獎勵。

股份獎勵計劃之條款概述如下：

- 目的 :
- (i) 肯定並獎勵若干合資格參與者(詳情見下文)為彩星玩具集團之成長及發展作出貢獻，並向彼等提供激勵以挽留彼等為彩星玩具及其附屬公司(「彩星玩具集團」)之營運及發展效力；及
 - (ii) 為彩星玩具集團進一步發展吸引合適人才。
- 合資格參與者 :
- (i) 「僱員參與者」包括彩星玩具或其任何附屬公司的董事、行政總裁及僱員；
 - (ii) 「關連實體參與者」包括彩星玩具控股公司、同系附屬公司或聯營公司的董事或僱員；及
 - (iii) 「服務供應商參與者」包括屬於以下子類別之一的任何人士(自然人或法團實體)，並在其日常業務過程中持續及經常性地向彩星玩具集團任何成員公司提供服務且符合彩星玩具集團長期發展利益之任何人士(由彩星玩具董事會根據計劃規則所載的標準釐定)：
 - (i) 向彩星玩具集團任何成員公司提供服務之供應商；
 - (ii) 諮詢人(專業或其他)或顧問；及
 - (iii) 獨立承包商，不包括(A)就集資、合併或收購提供諮詢服務的配售代理或財務顧問，及(B)提供保證或被要求公正及客觀地提供服務之專業服務供應商，如核數師或估值師。
- 每名參與者可享有之最高權益 :
- 於十二個月內，根據股份獎勵計劃可予獎勵之彩星玩具股份，連同根據本公司任何其他股份計劃授予選定參與者的購股特權及獎勵已發行及可予發行的彩星玩具股份，合共不得(i)超過彩星玩具已發行股本之1%；及(ii)超過根據上市規則適用於該選定參與者的任何限額。

董事會報告書

- 根據股份獎勵計劃獲授股份獎勵之歸屬期 : 根據上市規則，任何股份獎勵的歸屬日期將自授出日期起計不少於12個月，惟就僱員參與者而言，在計劃規則指定若干情況下歸屬日期可能自授出日期起計少於12個月。
- 股份獎勵計劃下可供發行之彩星玩具股份總數 : 118,000,000股彩星玩具股份，相當於本報告日期彩星玩具已發行股本總額(不包括庫存股份)之10%。
- 申請或接受獎勵時應付之金額 : 無需支付任何金額。
- 釐定獲授彩星玩具股份購買價之基準 : 根據計劃規則，選定合資格參與者無需支付任何購買價格以獲授彩星玩具股份。
- 股份獎勵計劃之有效期 : 直至二零三三年五月十八日仍屬有效。

年內並無根據股份獎勵計劃項下授出的股份獎勵配發及發行彩星玩具股份。年內，概無彩星玩具股份獎勵根據股份獎勵計劃授出、註銷或失效。

於二零二四年十二月六日，彩星玩具董事會議決根據股份獎勵計劃向選定合資格參與者(包括彩星玩具之一名執行董事)授出合共6,000,000份股份獎勵。年內，受託人於聯交所以總代價約港幣3,457,000元購入合共6,000,000股彩星玩具股份，以償付年內歸屬之上述股份獎勵(受計劃規則及個別授予條款所規限)。於二零二五年十二月六日，合共6,000,000股彩星玩具獎勵股份已歸屬選定合資格參與者。於年末，受託人及彩星玩具概無持有任何未歸屬的彩星玩具股份。儘管於年初有6,000,000份未歸屬的股份獎勵，於年末已全數歸屬。

因此，於年初及年末根據計劃授權限額可供獎勵的彩星玩具股份數目均為118,000,000股彩星玩具股份(其中於年初及年末可向服務供應商參與者授予59,000,000股彩星玩具股份)。

下表披露股份獎勵計劃之選定合資格參與者(包括彩星玩具之執行董事)所持有之股份獎勵及其年內變動之詳情，該等資料根據上市規則第十七章第17.12條及附錄D2第10段須予披露。

參與者	股份獎勵授出日期	每股彩星玩具 股份之 公平價值 港幣 (附註3)	股份獎勵數目						歸屬期 及備註 (附註)
			於二零二五年 一月一日 未歸屬獎勵	年內授出	年內註銷	年內歸屬	年內失效	於二零二五年 十二月 三十一日 未歸屬獎勵	
股份獎勵計劃									
<i>彩星玩具董事</i>									
陳偉恒	二零二四年 十二月六日	0.58	1,000,000	-	-	1,000,000	-	-	(1)
持續合約 僱員參與者，不包括 彩星玩具之董事	二零二四年 十二月六日	0.58	2,000,000	-	-	2,000,000	-	-	(1)
服務供應商參與者， 包括彩星玩具之顧問	二零二四年 十二月六日	0.58	3,000,000	-	-	3,000,000	-	-	(1)
總計			6,000,000	-	-	6,000,000	-	-	

下表披露本公司最高薪之五名人士所持有之股份獎勵詳情：

參與者	股份獎勵授出日期	每股彩星玩具 股份之 公平價值 港幣 (附註3)	股份獎勵數目						歸屬期 及備註 (附註)
			於二零二五年 一月一日 未歸屬獎勵	年內授出	年內註銷	年內歸屬	年內失效	於二零二五年 十二月 三十一日 未歸屬獎勵	
本公司最高薪之五名人士	二零二四年 十二月六日	0.58	2,000,000	-	-	2,000,000	-	-	(1), (3) & (6)

董事會報告書

附註：

- (1) 授予彩星玩具選定合資格參與者之股份獎勵已於二零二五年十二月六日歸屬。獲授獎勵的彩星玩具股份無需支付購買價。該等股份獎勵不受任何表現目標所限。
- (2) 緊接授出股份獎勵當日前彩星玩具股份於聯交所所報之收市價為港幣0.61元。
- (3) 股份獎勵項下彩星玩具股份之公平價值乃根據授出日期的每股股份收市價計算，並按歸屬期內之股息公平價值作調整，因獲授人於歸屬期內並無權收取股息。有關股份獎勵於授出日期之公平價值及就年內授出的股份獎勵採納之會計政策，請參閱財務報表附註二•十六•四及二十八•二。
- (4) 緊接股份獎勵歸屬當日前，彩星玩具股份於聯交所所報之加權平均收市價為港幣0.51元。
- (5) 年內根據股份獎勵計劃授出之所有股份獎勵已透過受託人於聯交所收購現有彩星玩具股份之方式償付。因此，年內根據股份獎勵計劃授出之股份獎勵項下可予發行之新彩星玩具股份數目除以年內已發行彩星玩具股份加權平均數並不適用。
- (6) 該等2,000,000份股份獎勵已列入披露股份獎勵計劃選定合資格參與者所持有之所有股份獎勵詳情的首個列表中。

購股特權計劃

本公司之購股特權計劃

本公司於年內並無採納任何購股特權計劃。

彩星玩具之購股特權計劃

下文載列彩星玩具於二零一八年五月二十一日採納之購股特權計劃(「二零一八年彩星玩具計劃」)條款之概要。

- | | | |
|-----|---|--|
| 目的 | ： | <ol style="list-style-type: none">(i) 鼓勵合資格參與者盡量發揮才能及提高效率，以令彩星玩具集團得益；及(ii) 吸引及挽留對彩星玩具集團有貢獻或將會有貢獻之合資格參與者或與其維繫業務關係。 |
| 參與者 | ： | <ol style="list-style-type: none">(i) 彩星玩具集團或由彩星玩具集團持有權益之公司或該公司之附屬公司之董事、僱員、顧問、專家、客戶、供應商、代理商、合夥人、諮詢人或承辦商；或(ii) 其受益人或全權信託對象包括上文(i)段所提及之任何人士／團體之任何信託基金或任何全權信託基金；或(iii) 由上文(i)段所提及之任何人士／團體實益擁有之公司。 |

在二零一八年彩星玩具計劃下可供發行之彩星玩具股份總數	:	18,744,000股彩星玩具普通股，相當於本報告日期彩星玩具已發行股本總額(不包括庫存股份)之1.59%。
在二零一八年彩星玩具計劃的計劃授權下於二零二五年一月一日可供授出的購股特權總數	:	無。
在二零一八年彩星玩具計劃的計劃授權下於二零二五年十二月三十一日可供授出的購股特權總數	:	無。
每名參與者可享有之最高權益	:	除非獲得股東批准，否則在任何十二個月期間內因個別參與者行使其所獲授之購股特權(包括已行使及尚未行使之購股特權)而發行及將予發行之證券總數，不得超過彩星玩具已發行普通股之1%。
承授人根據二零一八年彩星玩具計劃可能行使購股特權之期限	:	購股特權可分階段行使，惟在授出日期十年之後，購股特權概不得行使。
接納購股特權時須支付之金額以及必須或可能作出付款或催繳或償還為該目的而借取之貸款期限	:	於要約日期起21個營業日內支付港幣10.00元(或董事會所釐定以任何貨幣計算之其他面額)。
釐定已授出購股特權行使價之基準	:	由彩星玩具董事會釐定，惟不得低於下列三者中之最高者： <ul style="list-style-type: none"> (i) 有關購股特權授出當日(必須為營業日)，聯交所每日行情表所報普通股之收市價； (ii) 相當於緊接有關購股特權授出日期前五個營業日，聯交所每日行情表所報普通股之平均收市價之金額；及 (iii) 授出當日每股普通股之面值。
二零一八年彩星玩具計劃之有效期	:	直至二零二三年五月十九日仍屬有效(經彩星玩具股東當天通過的普通決議案終止)。

董事會報告書

下表詳列年內根據二零一八年彩星玩具計劃而授予本公司董事、彩星玩具董事、彩星玩具集團僱員及其他參與者之彩星玩具購股特權及其變動詳情，該等資料根據上市規則第十七章第17.07條及附錄D2第10段須予披露：

參與者	授出日期	行使價 港幣	購股特權數目					歸屬/ 行使期 及備註 (附註)
			於二零二五年 一月一日 之結餘	年內授出	年內行使	年內失效	於二零二五年 十二月三十一日 之結餘	
二零一八年彩星玩具計劃								
陳光輝 本公司及彩星玩具 之主席兼董事	二零一八年六月二十九日	0.826	2,000,000	-	-	-	2,000,000	(1)
陳凱倫 本公司及彩星玩具 之董事	二零一八年六月二十九日	0.826	1,000,000	-	-	-	1,000,000	(1)
陳光強 本公司及彩星玩具 之董事 彩星玩具之董事	二零一八年六月二十九日	0.826	1,000,000	-	-	-	1,000,000	(1)
陳偉恒	二零一八年六月二十九日	0.826	1,000,000	-	-	-	1,000,000	(1)
彩星玩具集團 持續合約之僱員 參與者，不包括 彩星玩具之董事	二零一八年六月二十九日	0.826	9,916,000	-	-	952,000	8,964,000	(1)
其他參與者 (包括彩星玩具之顧問)	二零一八年六月二十九日	0.826	4,780,000	-	-	-	4,780,000	(1)
總計			19,696,000	-	-	952,000	18,744,000	

本公司最高薪之五名人士獲授之購股特權詳情如下：

參與者	授出日期	行使價 港幣	購股特權數目					歸屬/ 行使期 及備註 (附註)
			於二零二五年 一月一日 之結餘	年內授出	年內行使	年內失效	於二零二五年 十二月三十一日 之結餘	
本公司最高薪之五名人士	二零一八年六月二十九日	0.826	5,000,000	-	-	-	5,000,000	(1)及(2)

附註：

- 分為四期(每期涵蓋相關購股特權四分之一)，分別自二零一八年六月二十九日、二零一九年六月二十九日、二零二零年六月二十九日及二零二一年六月二十九日起至二零二八年六月二十八日止可行使。
- 該等5,000,000份購股特權已列入披露二零一八年彩星玩具計劃選定合資格參與者所持有之所有購股特權詳情的首個列表中。

於本年度內並無購股特權授出、行使或註銷。

於二零二五年十二月三十一日，根據二零一八年彩星玩具計劃下已授出未行使購股特權可供發行之彩星玩具股份數目為**18,744,000**股。根據二零一八年彩星玩具計劃，年初及年末並無可供授出之彩星玩具股份。於採納股份獎勵計劃後，二零一八年彩星玩具計劃於二零二三年五月十九日終止，且不會據此授出任何購股特權。在其他方面，二零一八年彩星玩具計劃之條文將仍然具有十足效力及作用，以確保於計劃終止前授出之購股特權可予行使或根據二零一八年彩星玩具計劃之條文所規定之其他方面可予進行。上述二零一八年彩星玩具計劃下已授出未行使之購股特權仍然有效並可根據二零一八年彩星玩具計劃條文及其發行條款行使。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度就彩星玩具所有股份計劃(包括股份獎勵計劃及二零一八年彩星玩具計劃)項下授出的購股特權及獎勵可予發行的彩星玩具股份總數為**18,744,000**股，約佔彩星玩具於截至二零二五年十二月三十一日止年度已發行相關類別股份(不包括庫存股份)之加權平均數(**1,180,000,000**股彩星玩具股份)**1.59%**。

除上文所述者外，年內本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，使本公司董事及行政總裁可藉購入本公司或任何其他公司之股份或債券而獲益。

除上文所披露者外，年內彩星玩具或股份獎勵計劃受託人概無持有或轉讓彩星玩具任何庫存股份以償付根據股份獎勵計劃及二零一八年彩星玩具計劃已授出或將予授出之購股特權或獎勵。

董事會報告書

董事於本公司或任何聯營公司之股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，本公司各董事於本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、股本衍生工具之相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊內所記錄或根據聯交所上市規則之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須通知本公司及聯交所所記錄之權益如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	權益性質	持股數目	持股百分比
陳光輝	個人	104,000,000股普通股	5.03%
陳凱倫	個人	28,000,000股普通股	1.35%
陳光強	個人	2,600,000股普通股	0.13%
羅啟耀	個人	250,000股普通股	0.01%

於彩星玩具股份之好倉

董事姓名	權益性質	持股數目	持股百分比
陳光輝	個人	3,274,000股普通股	0.28%
羅啟耀	個人	376,000股普通股	0.03%

於彩星玩具相關股份之好倉

董事姓名	權益性質	所持股本衍生工具數目	相關股份數目 (普通股)	權益百分比
陳光輝	個人	2,000,000份購股特權	2,000,000股股份	0.17%
陳凱倫	個人	1,000,000份購股特權	1,000,000股股份	0.08%
陳光強	個人	1,000,000份購股特權	1,000,000股股份	0.08%

除另有說明外，上述所有股份及股本衍生工具均由有關董事實益擁有。上表所示之百分比為有關董事擁有之股份或相關股份數目佔於二零二五年十二月三十一日相關公司已發行股份數目之百分比。

本公司董事持有之購股特權詳情於上文「購股特權計劃」一節內披露。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊內所記錄或根據標準守則須通知本公司及聯交所之記錄，本公司董事概無擁有本公司或其任何聯營公司之股份及股本衍生工具之相關股份之權益或淡倉。

根據證券及期貨條例第336條所記錄股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二五年十二月三十一日，除本公司董事外，根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊所記錄，持有佔本公司已發行股本5%或以上之本公司股份及相關股份之權益或淡倉的人士載列如下：

姓名	權益性質	持股數目	持股百分比
陳俊豪	個人、聯繫人士及公司 ^{(附註(i))}	1,380,400,000股普通股	66.75%
TGC Assets Limited	公司 ^{(附註(ii))}	1,108,400,000股普通股	53.60%

附註：

- (i) 陳俊豪先生（「陳先生」）擁有及被視作擁有1,380,400,000股本公司股份，當中包括142,000,000股股份由陳先生直接擁有，130,000,000股股份由陳先生之妻子擁有及1,108,400,000股股份由TGC Assets Limited（「TGC」）擁有。
- (ii) 陳先生為TGC全部已發行股本之實益擁有人，因此陳先生被視作擁有該等股份之權益。

除上文所披露者外，於二零二五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊內所記錄或根據標準守則須通知本公司及聯交所之記錄，概無人士（本公司董事除外）擁有於本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

優先購買權

本公司之章程細則並無有關任何本公司股份發行或轉讓之優先購買權之規定，而百慕達法例亦無對任何該等優先購買權作出規定。

董事會報告書

審核委員會

審核委員會之成文職權範圍於一九九九年採納，並於二零零五年、二零零九年、二零一二年、二零一五年及二零二一年修訂。

審核委員會之主要職責是協助董事會就本集團之財務申報程序、外部審核、內部監控及風險管理系統之有效性提供獨立意見；監督核數過程及履行董事會指派之其他職務及責任。審核委員會就有關本集團審核範圍內之事宜上，擔當董事會與本公司核數師之間的重要橋樑角色。

委員會由四位非執行董事組成，分別為羅啟耀先生、李嘉士先生、柯清輝博士及詹德慈先生。委員會主席為羅啟耀先生。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得之資料及據董事於本報告書刊發前之最後可行日期所悉之情況，本公司於截至二零二五年十二月三十一日止整個年度內一直按照上市規則第13.32B條的規定維持不少於本公司已發行股份總數(不包括庫存股份)25%之足夠公眾持股量。於二零二五年十二月三十一日，本公司有2,068,000,000股單一類別已發行普通股，每股附帶一票表決權。本公司並無任何其他類別的已發行股份，亦無任何特別表決權架構。

核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司將會退任，並合資格於即將舉行之股東週年大會上獲續聘。本公司在過去三年內任何一年，並無更換核數師。

董事會代表

陳光輝

主席

香港，二零二六年三月十三日

企業管治報告書

企業管治常規

董事會認為本公司的優秀企業管治是保障股東權益及提升本集團表現之核心。董事會承諾維持及確保高水準之企業管治。截至二零二五年十二月三十一日止年度，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄C1所載之企業管治守則（「守則」）第二部之原則，並已遵從守則的所有適用守則條文（「守則條文」），惟以下除外：

守則條文C.2.1規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司並無指定行政總裁。董事會監督本集團的管理、業務、策略及財務表現。本集團的日常業務由執行董事共同處理。執行董事於高級管理人員協助下獲授權負責本集團業務運作及營運和業務決策。董事會認為該架構乃適當，可確保有效管理及監控本集團業務及營運。上文概述的架構將定期檢討以確保企業管治維持穩健。

董事會將不斷檢討及改善本公司之企業管治常規及水準，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

企業文化及價值觀

我們的宗旨、價值觀及策略體現了我們的企業文化和業務框架的核心。我們的使命是為客戶提供高質素、安全及創新的玩具。我們致力於研究和籌備工作，以使我們可「一步到位」。我們履行承諾，努力培養及維持與每位合作夥伴的良好關係。我們在核心價值指引下，以誠信、誠實、公平和尊重的共同基礎，建立玩具、物業及其他投資方面的多元化業務。全體董事行事剛正、以身作則，在本公司內部推廣企業文化。彼等亦在培養及監督本公司文化方面起著重要作用，以確保我們的策略、業務模式、經營慣例以及風險管理體現合法、道德及負責任的行為價值觀。我們已採納並實施多項公司政策，包括但不限於商業行為守則、員工手冊、反貪污政策及舉報政策，以確保我們的價值觀傳達給本公司的所有僱員。全體僱員均須遵守該等政策。我們不時檢討有關政策，以確保其符合我們的業務、發展策略及權益擁有人的期望。

企業管治報告書

我們的目標旨於通過創造富有想象力的產品及管理具盈利能力及長遠品牌業務，延續我們60年前建立的傳統。我們不時檢討業務計劃及可持續發展策略，以促進長遠發展。我們致力於保持並發揚我們的長期價值觀，並透過以下策略和承諾實現目標：

- (i) 保持及提高本集團投資的價值；
- (ii) 維護及提升本集團聲譽；
- (iii) 及時向市場提供優質產品；
- (iv) 控制及優化所有成本要素；及
- (v) 實現本公司財務目標。

有關本集團業績表現的更多詳情，請參閱本年報主席報告書以及管理層討論及分析。

董事會

組成及職責

本公司董事會成員包括：

執行董事

陳光輝(主席)
陳凱倫
陳光強

非執行董事

李嘉士

獨立非執行董事

羅啟耀
柯清輝
詹德慈

董事會由三名執行董事(其中一名為主席)及四名非執行董事組成。四名非執行董事中，三人為獨立非執行董事。此外，兩名獨立非執行董事均具備適當專業會計資格及財務管理專業知識。除陳光輝先生、陳凱倫小姐與陳光強先生的姊兄弟關係外，董事會成員之間彼此並無財務、業務、家族或其他重要或相關關係。

董事會負責監督本集團之整體策略性發展、表現、風險管理及管治，並就此作出決定。董事會亦監管本集團之財務表現及業務營運之內部監控。非執行董事以各方面之專業知識及才能，透過董事會會議及委員會之工作，能就策略方針、發展、業績及風險管理作出獨立判斷。執行董事於高級管理人員協助下獲授權負責本集團日常業務運作及營運和業務決策。

獨立非執行董事之另一項重要責任是確保企業管治架構行之有效，並進行監察。董事會認為每名獨立非執行董事均具獨立性格及判斷力，並且全部符合上市規則所要求之指定獨立條件。每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立身份，且本公司確認其仍認為該等董事具備獨立資格。在所有公司通訊內，獨立非執行董事均被明確識別。

董事會獨立性

本公司深明董事會獨立性是良好企業管治及董事會效能的關鍵，並設有機制以確保董事會能夠獲得獨立意見及建議，以提高決策的客觀性及有效性：

- (a) 七名董事中有三名為獨立非執行董事，超過上市規則有關獨立非執行董事至少佔董事會組成三分之一的規定。除遵守上市規則對若干董事委員會組成的規定外，將盡可能委任獨立非執行董事加入董事委員會，以確保能發表獨立觀點。
- (b) 在提名及委任獨立非執行董事方面，提名委員會嚴格遵守提名政策及上市規則所載的獨立性評估標準。
- (c) 提名委員會按年評估獨立非執行董事的持續獨立性。所有獨立非執行董事將確認彼等已遵守上市規則第3.13條所載獨立性規定。
- (d) 概不會向獨立非執行董事授予以其績效表現相關元素的股本權益酬金(如購股特權或贈授股份)。
- (e) 董事會主席與獨立非執行董事單獨舉行沒有執行董事及高級管理層出席的會議。
- (f) 獨立非執行董事(與其他董事一樣)有權就於董事會會議上將予討論的事宜向管理層索取進一步資料及文件。必要時彼等亦可向外聘專業顧問尋求協助及獨立意見，費用由本公司承擔。
- (g) 董事不得就批准其自身或其任何緊密聯繫人士於當中擁有重大利益的任何合約或安排的任何董事會決議案表決、或不得計入出席會議的法定人數。

於年內，董事會已審視上述機制並認為能有效確保董事會獲得獨立意見。

委任及重選

本公司各董事(包括非執行董事)與本公司已訂立為期三年之服務合約。然而，有關任期受該董事根據本公司之章程細則輪值告退後在股東大會上獲本公司重新委任所限。根據本公司之章程細則相關條文，董事之委任由董事會負責考慮，新委任之董事須於獲委任後首屆股東週年大會上接受股東選舉就任。各董事(包括董事會主席及／或董事總經理)均須最少每三年輪值告退一次。

企業管治報告書

本公司確保每位獲提名委任的董事，均已就其作為上市發行人董事所適用的上市規則規定，以及就向聯交所作出任何虛假聲明或提供任何虛假資料所可能引致的後果，向香港合資格律師尋求法律意見。

對董事的支援及培訓

本公司每月均向所有董事提供管理層賬目及／或資料更新、有關本集團財務及營運表現、財務狀況和前景的背景或說明資料。

董事可按照既定程序，尋求獨立專業意見以協助履行其責任，有關費用由本公司支付。本公司亦已就董事可能面臨法律行動之風險，安排適當可涵蓋之董事及高級人員責任保單。

根據守則，全體董事應參加持續專業發展以發展及更新其知識及技能。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，所有董事參與持續專業發展計劃(如內部簡報及外部研討會)，以發展及更新彼等之知識及技能。本集團亦向董事提供適用的新修訂法律及條例之有關資料。所有董事確認彼等於年內參加持續專業發展並已根據守則分別向本公司提供彼等之培訓紀錄。

下表載列本公司各董事於二零二五年就持續專業發展之參與紀錄：

董事	閱讀	參與內部簡報／ 研討會／會議
陳光輝	✓	✓
陳凱倫	✓	✓
陳光強	✓	✓
李嘉士	✓	✓
羅啟耀	✓	✓
柯清輝	✓	✓
詹德慈	✓	✓

董事會會議及程序

董事會於年內定期開會，檢討整體策略及監察本集團之營運與財務表現。高級行政人員不時獲邀出席董事會會議，以作出陳述或解答董事會之查詢。主席專責本集團策略及負責確保董事會能適時處理所有重要事項。就董事會所有定期會議，全體董事均獲發最少十四天通知，董事可在其認為適當及需要時將討論事項納入有關議程。董事會定期會議之議程及附連之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予所有董事。董事必須申報其在董事會會議上將由董事會考慮之任何建議或交易中所擁有之直接或間接權益(如有)，並於適當時放棄投票。

所有董事會會議記錄草稿會在合理時間內交董事傳閱，讓董事在確定會議記錄前提出意見。董事會及董事委員會之會議記錄由各會議經正式委任之秘書保存，全體董事均有權查閱董事會文件及有關資料，並會及時獲提供充份資料，使董事會可就提呈會議之事項作出知情決定。

董事會於二零二五年共舉行四次會議。下表詳列各董事出席於年內舉行之董事會會議、其他委員會會議及股東週年大會之出席率。

董事	所出席／舉行會議				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
陳光輝	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
陳凱倫(附註1)	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
陳光強	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
李嘉士(附註2)	4/4	2/2	不適用	1/1	1/1
羅啟耀	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
柯清輝	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
詹德慈	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1

附註：

- (1) 陳凱倫小姐於二零二五年八月十五日獲委任為提名委員會成員。
- (2) 李嘉士先生於二零二五年八月十五日不再擔任提名委員會成員，並於同日獲委任為薪酬委員會成員。

董事會技能矩陣

下表概述董事會整體具備的專業知識及經驗：

	領導能力及策略	人力資源管理	行業及市場知識	風險管理與合規	法律／ 會計專業	銀行業	財務及 資本管理
執行董事							
陳光輝	●	●	●				●
陳凱倫	●	●	●				●
陳光強	●	●	●				
非執行董事							
李嘉士	●	●			●		
獨立非執行董事							
羅啟耀	●	●		●	●		●
柯清輝	●	●		●	●	●	●
詹德慈	●	●		●	●		●

企業管治報告書

目前董事會的組成體現出技能均衡的組合，涵蓋領導能力及策略、人力資源管理、行業及市場知識、風險管理與合規、銀行業、法律及會計專業、財務及資本管理以及企業諮詢等領域。不同專業背景、經驗與視角組合，不僅支持公司的宗旨、策略重點與價值觀，亦加強了穩健的管治文化。董事會信納其具備足以支持本公司策略方向及管治需求的技能、經驗和多元性的適當組合。

董事委員會

作為良好企業管治之重要一環，董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，負責監控本公司特定範疇之事宜。各委員會之大部份成員均為獨立非執行董事，且訂有成文職權範圍。

審核委員會

審核委員會於一九九九年成立，目前之成員包括：

羅啟耀－委員會主席(獨立非執行董事)

李嘉士(非執行董事)

柯清輝(獨立非執行董事)

詹德慈(獨立非執行董事)

審核委員會之大多數成員均為獨立非執行董事。董事會認為每名審核委員會成員均具有廣泛商務經驗，而該委員會適當地融合了營運、會計及財務管理等方面之專業知識。審核委員會的組成及成員超過上市規則第3.21條有關審核委員會至少要有三名成員且其中至少一名獨立非執行董事應具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長之規定。審核委員會之成文職權範圍刊載於本公司及聯交所網頁。

審核委員會每年最少開會兩次，以檢討向股東報告的財務及其他資料、內部監控系統、風險管理及審核程序效能及客觀性。審核委員會亦就其成文職權範圍內所涉及事項上擔任董事會與本公司外聘核數師之間之重要連繫，並對外聘核數師之獨立性及客觀性作出檢討。

審核委員會於本財政年度內召開兩次會議。於年內，審核委員會已審閱本公司於截至二零二五年十二月三十一日止年度之中期及全年業績。審核委員會已與管理層檢討本集團所採用之會計準則及慣例，並討論有關風險管理及內部監控、內部審核職能的效力及財務申報等事宜，並審閱外聘核數師之獨立性、其委聘及薪酬。

於二零二六年三月十三日舉行之會議上，審核委員會已審閱本報告書、董事會報告書及截至二零二五年十二月三十一日止年度之賬目，以及年度業績公佈，並建議董事會批准。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零四年成立，目前之成員包括：

柯清輝(獨立非執行董事)－委員會主席

陳光輝(主席)

李嘉士(非執行董事)－於二零二五年八月十五日獲委任

羅啟耀(獨立非執行董事)

詹德慈(獨立非執行董事)

薪酬委員會之大部分成員均為獨立非執行董事。該委員會就本集團董事及高級管理層之整體薪酬政策及結構向董事會提供意見。薪酬委員會之成文職權範圍刊載於本公司及聯交所網頁。

薪酬委員會於本年度召開一次會議。薪酬委員會開會釐定董事及本集團之薪酬政策及衡量執行董事及高級管理層成員之表現。於年內，本公司概無任何有關股份獎勵或購股特權計劃之重要事宜由薪酬委員會審議及／或批准。

董事薪酬政策

董事會認為，公平的薪酬對吸引及挽留高質素及經驗豐富的董事至為重要。根據本公司之董事薪酬政策，薪酬委員會獲授予權力及職責，根據其成文職權範圍，就本集團的薪酬政策及慣例建立、審閱、提供意見及向董事會提出推薦建議。薪酬委員會須確保所有董事根據本集團的業務策略及財務表現獲得合適薪酬。在考慮董事薪酬時，會考慮若干因素(倘適用)，包括但不限於：

- i. 可予比較的公司所支付之薪酬
- ii. 投入時間及職責
- iii. 業務目標及策略
- iv. 一般商業及經濟狀況
- v. 本集團的財務狀況及表現
- vi. 個人表現及／或對本集團之貢獻
- vii. 留用考慮及個人潛質

根據薪酬委員會之成文職權範圍，薪酬委員會不時就非執行董事(包括獨立非執行董事)之酬金向董事會提出建議。非執行董事(包括薪酬委員會成員)之薪酬將由執行董事初步檢討，然後執行董事將其結論通知薪酬委員會。薪酬委員會經考慮後向全體董事會作出建議以待最終批核。受相關法律及監管規定規限，具績效表現相關元素的股本權益酬金(如購股特權或贈授股份)將不會授予獨立非執行董事。薪酬委員會亦負責釐定執行董事及董事會主席之酬金。薪酬委員會確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身之薪酬。

企業管治報告書

本公司董事之董事袍金及其他酬金詳情載於財務報表附註十三・一內及彼等享有之本公司附屬公司購股特權詳情載於董事會報告書「購股特權」一節。

提名委員會

提名委員會於二零一二年二月成立，目前之成員包括：

陳光輝(主席)－委員會主席

陳凱倫(執行董事)－於二零二五年八月十五日獲委任

羅啟耀(獨立非執行董事)

柯清輝(獨立非執行董事)

詹德慈(獨立非執行董事)

提名委員會之大部分成員均為獨立非執行董事。提名委員會之主要責任為檢討董事會之規模、架構及組成，協助董事會維持董事會技能矩陣，物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，評核獨立非執行董事之獨立性，以及支持定期評估董事會的表現。年內，董事會更新提名委員會的職權範圍，以加強董事會成員多元化，增強其有效性及進一步提升企業管治常規。提名委員會之成文職權範圍刊載於本公司及聯交所網頁。

於年內，提名委員會召開一次會議。提名委員會已審閱董事會架構、規模及多元化、評估全體獨立非執行董事之獨立性並就委任及再委任董事之事宜向董事會作出推薦意見。所有提名被視為符合提名政策及其客觀條件(包括及不限於其技能、知識、經驗、專業知識、專業及學歷資格)及《董事會成員多元化政策》所載董事會多元化之裨益作出考慮。在進行獨立性評估時，每名提名委員會成員均並未參與評估其自身的獨立性。於二零二五年八月十五日，本公司委任陳凱倫小姐為提名委員會成員，以加強委員會的性別多元化。

提名委員會已就各董事對董事會的時間投入及貢獻進行年度評估，並已考慮彼等各自之專業資格及工作經驗、現時擔任的董事職務、其他重大外部事務所涉及之時間投入，以及其他與彼等之個性、誠信、獨立性及經驗相關的因素或情況。經評估後，提名委員會認為，各董事均展現出充足的時間投入及對董事會的貢獻，有關結論乃基於彼等出席會議的情況、參與討論的程度，以及彼等對決策過程及企業策略所作出的貢獻而作出。

董事會成員多元化

董事會自二零一三年八月採納《董事會成員多元化政策》，旨在透過考慮多方面因素，包括但不限於：性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及任期長短，以達致董事會成員多元化。董事會成員所有委任皆務求用人唯賢，根據客觀條件考慮人選，達致董事會成員多元化的裨益。年內，董事會已檢討《董事會成員多元化政策》之實施，以確保持續有效及遵守監管規定和良好的企業管治慣例。

董事會深知董事會成員性別多元化的重要性及裨益。目前，董事會的七名董事中有一名女性董事，佔董事會組成14.3%。董事會目標旨在於未來五年至少維持當前女性代表比例。長遠而言，我們將物色合適人選時，繼續採取措施進一步提升性別多元化。我們亦將確保在招募中高層員工時持續保持性別多元化，並向各性別的員工提供培訓及長期發展機會，以使我們在適當時候擁有各性別的高級管理人員及董事會的接任人。

提名政策

董事會於二零一八年十二月已採納提名政策。該政策載列考慮委任或重新委任之候選人為本公司董事時之標準及程序。當董事會確認需要委任董事時，提名委員會可藉由／不藉由外聘顧問去物色或甄選推薦予董事委員會的候選人。該提名委員會可採用其認為適合的程序(包括但不限於個人面試及背景調查)以評估候選人。提名委員會於考慮候選人時，將考慮以下因素(包括但不限於)：

- 候選人的技能、知識、經驗、專長、專業資格、學歷、背景及其他個人條件；
- 對董事會的組成及成員多元化的影響；
- 候選人投入充足的時間且有效地履行其職責的承諾；
- 候選人因獲選而引起的潛在的或實際的利益衝突；
- 候選人的獨立性。

企業管治職能

董事會共同負責履行以下企業管治職責：

- (i) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (ii) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (iv) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守守則；及
- (v) 檢討本公司遵守守則的情況及在企業管治報告書內的披露。

年內，董事會已檢討本公司企業管治架構、政策及慣例。我們將繼續確保管治政策(包括但不限於舉報政策、反貪污政策、董事薪酬政策、股東通訊政策、股息政策及員工多元化政策)有效實施並將定期進行審閱，以進一步加強本公司的企業管治。

企業管治報告書

董事之證券交易

於二零零四年，本公司已就本公司董事進行證券交易採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。董事會全體成員回應本公司之特別查詢時確認，彼等在截至二零二五年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之指定標準。標準守則亦適用於其他指定之本集團高級管理人員。

董事權益

董事於本公司證券之權益詳情載於本年報第24頁至第25頁。

風險管理及內部監控

董事會對維持本集團有完備之風險管理及內部監控系統及對檢討其效率承擔整體責任。董事會致力落實一個有效及良好之風險管理及內部監控系統，以保障股東利益及本公司資產。

內部監控過程由董事會、管理層及其他指定人士負責，以合理確保能達到有關之目標。

我們評估內部監控系統所採納之方法乃根據全球認可的COSO (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission)制定的框架進行，該框架將內部監控分為五個部分，作為審閱其有效性之基礎，即監控環境、風險評估、資料及溝通、管理活動及監管。於根據上述原則評估內部監控系統時，我們已考慮業務性質以及組織架構。系統之目的在於管理而非排除未能達致業務目標之風險，以及合理而非絕對地保證不會出現重大虛假陳述或損失。該系統之另一個目的在於保障本集團之資產，保存適當之會計紀錄及財務報告，維持有效之營運及確保遵守適用之法例及規例。

風險管理

董事會負責整體監管本集團風險管理框架。本集團業務及其營運之市場有固有之風險。本集團整體風險管理程序由董事會監管，且風險管理亦融入日常業務活動，包括業務計劃、資金分配決策、內部監控及日常營運。董事會連同高級管理層、業務單位、核數師及內部審核顧問致力於透過有效的風險管理框架識別及緩解主要風險。

本集團風險管理框架包括不同級別之角色及責任。業務單位定期審閱其風險狀況，並進行風險管理及不時匯報。高級管理層負責評估集團層面之重大風險，跟進緩解計劃進程及定期向董事會報告。顧問(定義見下文)履行之內部審核職能亦就監管環境是否充足向董事會提供確認。董事會監管需要注意之重大風險及整體監管風險管理程序。

監控效能

董事會已進行風險管理及內部監控系統年度檢討，涵蓋已建架構內之所有相關財務、營運、合規控制及風險管理效能。董事會之年度檢討亦已考慮本集團在會計及財務匯報職能以及該等與環境、社會及管治表現與報告相關職能方面之資源、人員之資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算是否充足。董事會認為，本年度風險管理及內部監控系統屬有效及充足。並無識別可能影響本集團財務、營運、合規控制及風險管理職能之重大問題。董事對本集團風險管理及內部監控之效能感到滿意，並認為本集團之內部監控系統在重要範疇得到合理落實，可防止重大之虛假陳述或損失，並保障本集團之資產，保存適當之會計紀錄及財務報告，維持營運效率及確保遵守上市規則及其他所有適用之法例及規例。

年內，本集團並無內部審核部門。董事會已委聘一間外聘獨立專業顧問（「顧問」）為本集團履行年內審核職能。顧問已審閱本集團重大內部監控之有效性，為識別及管理主要業務及營運風險提供保障。顧問已向董事會報告其調查結果及建議以加強本集團風險管理及內部監控。董事已檢討內部審核功能之需要，彼等認為以本集團之規模、業務性質及複雜性而言，在需要時外聘獨立專業人士為本集團進行內部審核工作，更具效益。

就處理及傳播內幕消息之程序及內部監控而言，本公司已制定程序及政策以確保遵守監管制度下之內幕消息披露規定。本公司已就評估、報告及發佈內幕消息以及遵守股份交易限制向全體董事及有關僱員提供證券交易限制及披露規定指引。本公司已於行為守則及員工手冊內訂明嚴禁未經授權披露或使用機密資料。

舉報政策及反貪污政策

董事會自二零一二年起制定了舉報政策。該政策的主要目標為向僱員及外部各方提供舉報渠道及程序、舉報（包括以匿名方式）任何涉及本公司及其僱員嚴重不當行為或不法行為。審核委員會已獲授權負責監察及檢討舉報政策之實施。

反貪污政策概述本公司有關預防及舉報任何涉嫌貪污及相關不法行為之政策及規定。我們亦已向董事及僱員提供反貪污資料或培訓，以提高彼等的防貪意識。

股息

本公司已採納股息政策，其詳情載於董事會報告內。股息政策概述董事會在釐定宣派及派付股息時所遵循的原則及因素，旨在平衡股東利益與預留足夠儲備以供本公司可持續發展之需求。根據股息政策，於建議宣派股息及釐定股息金額時須考慮(其中包括)以下因素：

- (a) 本公司之實際及預期財務業績；
- (b) 收取自本公司附屬公司及聯營公司的股息；
- (c) 本公司及其附屬公司及聯營公司的保留溢利和可供分派儲備；
- (d) 本集團之流動資金狀況；
- (e) 本集團之預期營運資金需求；
- (f) 一般營運條件及策略；
- (g) 稅務考慮；
- (h) 對信譽的可能影響；
- (i) 法律、法定及監管限制；
- (j) 合約限制；及
- (k) 董事會認為合適的任何其他因素。

董事會確認，於年內作出的所有股息決策均嚴格遵循本公司股息政策並獲董事會正式批准。

本年度董事會宣派的中期股息之派發比率較去年同期並無重大變更。此決定乃經充份考慮本集團的財務表現、現金流狀況、資本分配優先次序以及現行業務和營運環境後作出。

員工多元化政策

董事會已採納員工多元化政策。該政策闡述本公司在促進包容及多元化工作環境方面的方針及承諾，重視僱員不同的背景、經驗及觀點。該政策旨在於僱用相關實務中推動多元及共融文化，營造一個包容、多元及具支持性的工作環境，使所有僱員不論性別、性別認同、年齡、家庭狀況、種族、族裔、國籍、宗教信仰、性取向、殘疾或其他受適用法律保障的特徵，均獲得重視、尊重及公平對待，並享有平等的發展機會。所有與僱用相關的決策均以能力為本，並不受任何形式的歧視或偏見影響。年內，董事會已檢討員工多元化政策的執行情況，以確保其持續有效，並符合監管規定及良好企業管治常規。

員工性別多元化

本公司致力於促進員工多元化並已制定政策加強性別均衡共融。於二零二五年十二月三十一日，本公司之性別組成如下：

類別	男性	女性
高級管理人員	75%	25%
普通員工(不包括高級管理人員)	51%	49%

本公司將繼續監督、檢討及更新其政策及常規，以維持組織各層面的性別多元化。本集團在招聘及甄選主要管理人員及其他員工時，亦致力維持性別多元化。我們的目標是參考市場慣例及配合我們的業務需要，繼續維持適當的性別平衡。於二零二五年十二月三十一日，整體員工總數(包括高級管理人員及普通員工)之女性和男性比例維持在**48：52**。董事會的目標是未來五年維持相若水平的性別均衡。

公司秘書

公司秘書為本公司僱員，由董事會委任。公司秘書之委任及罷免須獲得董事會批准。公司秘書向董事會主席匯報。董事會所有成員均可獲得公司秘書之意見及服務。年內，公司秘書已遵守上市規則第3.29條之年度專業培訓規定，以掌握最新監管修訂及企業管治慣例，更新彼之技能及知識。

核數師酬金

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團核數師僅向本集團提供審核服務，而本集團就審核服務向核數師支付之酬金為港幣2,250,000元。為保持其獨立性，如未經審核委員會事先批准，核數師不會受聘進行審核以外之工作。

企業管治報告書

董事及獨立核數師就財務報表承擔責任

董事知悉其有責任編製本公司截至二零二五年十二月三十一日止年度之賬目。本公司核數師就其對賬目之申報責任而發出之聲明，載於本年報第70至75頁之核數師報告書內。

與股東的溝通

董事會深知與本公司股東及投資者維持有效溝通之重要性。本公司已制定股東通訊政策，董事會將按年檢討該政策，以確保其有效性。本公司主要可透過以下渠道與其股東及／或投資者溝通：

- (i) 本公司認為股東週年大會或股東特別大會(如有)非常重要，所有董事均盡可能出席。股東大會為股東提供機會直接與董事會溝通。於股東大會上就各重大個別事項提呈個別決議案，包括遴選個別董事。為提升少數股東之權利，所有在股東大會上提呈供股東表決之決議案均以投票方式通過。投票結果將於會議舉行當日在本公司及聯交所網頁公佈。
- (ii) 本公司刊發的企業通訊包括上市規則所規定的公佈、年度報告、中期報告及／或通函，以確保股東收到有關本公司準確、清晰和及時的資料。所有企業通訊均可於本公司及聯交所網站獲取。
- (iii) 所有與本公司股東週年大會及業績公告同時提供的新聞稿及簡報資料(如有)均在其發佈後，將於切實可行情況下盡快在本公司網站上刊發。
- (iv) 本公司不時指定高級管理人員維持與機構投資者及分析師定期溝通。
- (v) 本公司透過各種渠道與股東保持開放透明的溝通，包括鼓勵股東於股東週年大會上表達意見及提問，並於整個年度內透過電郵適時回覆股東提出的查詢。

董事會(包括主席及獨立非執行董事)與股東保持開放及直接的溝通，以促進具建設性的互動，並了解股東就影響本公司的事宜(包括企業管治及策略性議題)所持的意見。年內，董事會於本公司股東週年大會上與股東互動，為具建設性的對話提供平台。此外，主席亦透過電郵及視訊會議不時回應股東、機構投資者及其他權益擁有人的查詢。相關跟進工作由投資者關係經理或其他高級管理人員(視乎情況而定)統籌協調，以確保所有查詢及意見均獲妥善處理及考慮。

董事會已檢討截至二零二五年十二月三十一日止年度之股東通訊政策，並信納該政策之實施及有效性。

股東如對名下持股有任何問題，應向本公司的股份過戶登記處提出。本公司股份過戶登記處的聯絡詳情可於本公司網站「股票資料」查閱。

股東如對公司有查詢，可聯絡本公司投資者關係部。本公司投資者關係部的聯絡詳情可於本公司網站「聯絡我們」查閱。

股東亦可致函本公司主要辦事處之公司秘書向董事會作出特定查詢。

股東之權利

股東召開股東特別大會及在股東大會上提呈決議案之程序

根據本公司之公司細則，於遞交呈請日期持有本公司繳足股本不少於十分之一(10%)，並附帶權利可於股東大會上投票之股東，將有權向本公司董事會或秘書遞交書面呈請，以請求董事會召開股東特別大會，以進行該呈請所載的事宜；且該大會須於遞交呈請後兩(2)個月內舉行。倘董事會於遞交呈請後二十一(21)日內未能落實召開該大會，則該股東可根據百慕達一九八一年公司法(「公司法」)第74(3)條之規定召開有關大會。

根據公司法，持有本公司繳足股本不少於二十分之一(5%)，並附帶權利可於股東大會投票之任何股東(「呈請人」)，或不少於一百名有關股東，可向本公司提交書面呈請：(a)向有權獲發下一屆股東大會通告之股東發出通知，以告知任何可能於該大會上正式動議及擬於會上動議之決議案；及(b)向有權獲發送任何股東大會通告之股東傳閱不超過一千字之陳述書，以告知於該大會上提呈之決議案所述事宜或將處理之事項。由所有呈請人簽署之呈請，須在不遲於(倘為要求決議案通知之呈請)大會舉行前六週或(倘為任何其他呈請)大會舉行前一週送交本公司註冊辦事處，並須支付足以彌補本公司相關開支之款項。惟倘在遞交呈請後六週或較短期間內之某一日召開股東週年大會，則該呈請雖未有在規定時間內遞交，就此而言亦將被視為已妥為遞交。

股東可書面致函本公司主要辦事處的公司秘書就上述事宜作出查詢。

章程文件變動

本公司股東於二零二五年五月三十日舉行之股東週年大會上通過一項特別決議案，以修訂本公司之組織章程大綱及公司細則(「公司細則」)，使公司細則與上市規則若干變動保持一致。修訂詳情載於本公司日期為二零二五年四月七日的通函。最新版本的公司細則可於聯交所及本公司網站上查閱。

環境、社會及管治報告書

關於本報告

彩星集團有限公司(其後稱為「本公司」或「彩星集團」)連同其附屬公司彩星玩具有限公司(統稱為「本集團」或「我們」)之核心業務為品牌玩具的創造、設計、營銷及全球分銷。憑藉良好的聲譽及逾60年的經驗，我們是全球著名的玩具營銷公司之一。本集團亦從事物業投資及物業管理服務。

懷著與社會權益擁有人建立長期信任關係的深遠理想，本集團欣然公佈二零二五年環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告(「本報告」)，藉此概述我們在環境、社會及管治方面的表現及措施。

報告範圍

本報告審查本公司於二零二五年一月一日至二零二五年十二月三十一日(「報告期間」或「二零二五年」)對環境、社會及管治的管理方針以及營運控制範圍內的相應表現，與過往報告範圍保持不變，包括主要位於香港和美國辦公室之物業投資及管理業務及銷售玩具。

報告準則

本報告乃於二零二五年十二月三十一日根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C2項下環境、社會及管治報告守則(「聯交所環境、社會及管治報告守則」)中「不遵守就解釋」條文編製。本報告已由本公司董事會(「董事會」)審閱及批准。

報告原則

於編製過程中，本集團秉持聯交所環境、社會及管治報告守則中概述的基本匯報原則，即重要性、量化、平衡及一致性。

1. 重要性

我們進行重要性評估的目的是釐定對我們而言屬重要的環境、社會及管治範疇並指出本報告的重點。重要性矩陣及權益擁有人參與的詳情於本報告後面章節說明。

2. 量化

所有披露資料、環境及社會關鍵績效指標均根據聯交所環境、社會及管治報告守則及標準化的方法編排及計算。假設及計算原則載列於相關章節。

3. 平衡

董事會已確認其負有監督本公司可持續發展狀況及檢討本報告真實性、準確性及完整性的責任。本報告於編製時並無偏頗。

4. 一致性

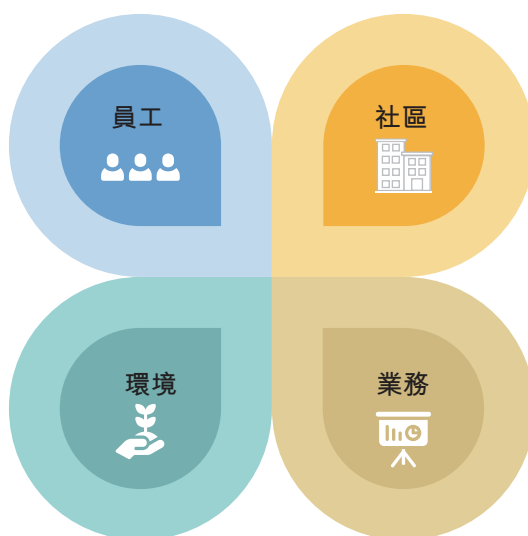
除本文另有所指外，較過往年度而言，本報告在報告範疇及方法上均採用相同方式編製。我們採用一致的環境及社會資料管理方法以公平地比較我們歷來的表現。

聯絡及反饋

本集團竭力與社區建立信任關係。我們出於對權益擁有人的最佳利益考慮而制定業務策略，因此，我們重視閣下對本報告及可持續發展表現的反饋。倘閣下有任何意見或建議，歡迎透過 investor.relations@playmates.net 聯絡我們。

可持續發展管理方法

為實現業務長遠可持續發展，本集團已制定企業社會責任（「企業社會責任」）政策，採納四大支柱方針，重點關注業務、員工、社區及環境。我們致力於促進權益擁有人的福祉，我們在該等四個方面的目標及承諾概述於政策中，以引導本集團走向可持續發展道路。



企業社會責任政策四大支柱方針

環境、社會及管治報告書

可持續發展管治¹

董事會負責監察可持續發展事宜(包括氣候相關風險及機遇)、制定企業社會責任策略，並定期檢討本集團企業社會責任常規、表現以及企業社會責任政策。董事會透過管理層及／或企業社會責任委員會提供的定期更新及報告，以監察本集團可持續發展目標及策略的進展。該等更新使董事會能夠評估環境、社會及管治相關目標如何與本集團業務重點保持一致並提供支持，並在必要時提供策略指導。此外，董事會為成員提供與環境、社會及管治及氣候相關議題的適用培訓及知識。董事會認同有效控制及管理可持續發展相關風險的重要性，並持續檢討本集團於可持續發展範疇方面的策略及政策方向。

本公司已成立企業社會責任委員會(「企業社會責任委員會」)，成員包括本公司主席、執行董事及各部門代表。企業社會責任委員會定期就可持續發展及氣候相關風險及機遇向董事會提供意見，尤其是針對重大交易或政策更新事項，確保董事會知悉相關風險及機遇。企業社會責任委員會亦負責監察可持續發展政策及策略的執行，並定期向董事會提交報告。董事會已採納書面職權範圍，載明企業社會責任委員會之權力及職責。

可持續發展風險管理

本集團已將可能影響本集團業務及營運的可持續發展(包括氣候相關)風險及機遇計入其風險評估框架。該等風險及機遇由管理層定期審閱及更新。本集團先根據影響的重大程度及發生的可能性而對每項可持續發展(包括氣候相關)風險進行評估，從而再確定優先級別。高優先級別的風險被歸類為重大風險，並將定期向董事會報告。

為確保企業風險管理及內部監控系統得到妥善及有效實施，審核委員會負責與管理層討論及監督該等系統。董事會每季度舉行一次會議，以審閱風險評估框架，當中包括可持續發展(包括氣候相關)風險及機遇，以及透過權益擁有人參與收集反饋意見，從而制定相應之業務策略。

於報告期間，已識別若干風險，如物理風險、過渡風險、供應鏈中斷及信息資訊安全。已實施緩解措施以降低風險的影響。有關措施的詳情分別於氣候相關披露、供應鏈管理以及私隱事宜章節討論。

1 我們當前的薪酬政策並未包括氣候相關考慮因素。我們將研究適時將氣候相關考慮因素納入行政人員薪酬的可行性。

權益擁有人參與

通過與權益擁有人的持續溝通及接觸，本集團可更好地了解權益擁有人對本集團最關注的環境、社會及管治事宜之觀點及期望，以及對業務的相關環境及社會影響。透過收集彼等的意見並知悉彼等的關注點，本集團可就環境、社會及管治管理調整其管理政策及方針，確定處理環境、社會及管治事宜的更適當方法並不斷改善其環境、社會及管治表現。本集團不僅識別對本集團業務產生重大影響或因本集團營運而受到重大影響的主要權益擁有人群體，亦透過各種渠道與該等群體保持定期溝通，如下表所示：

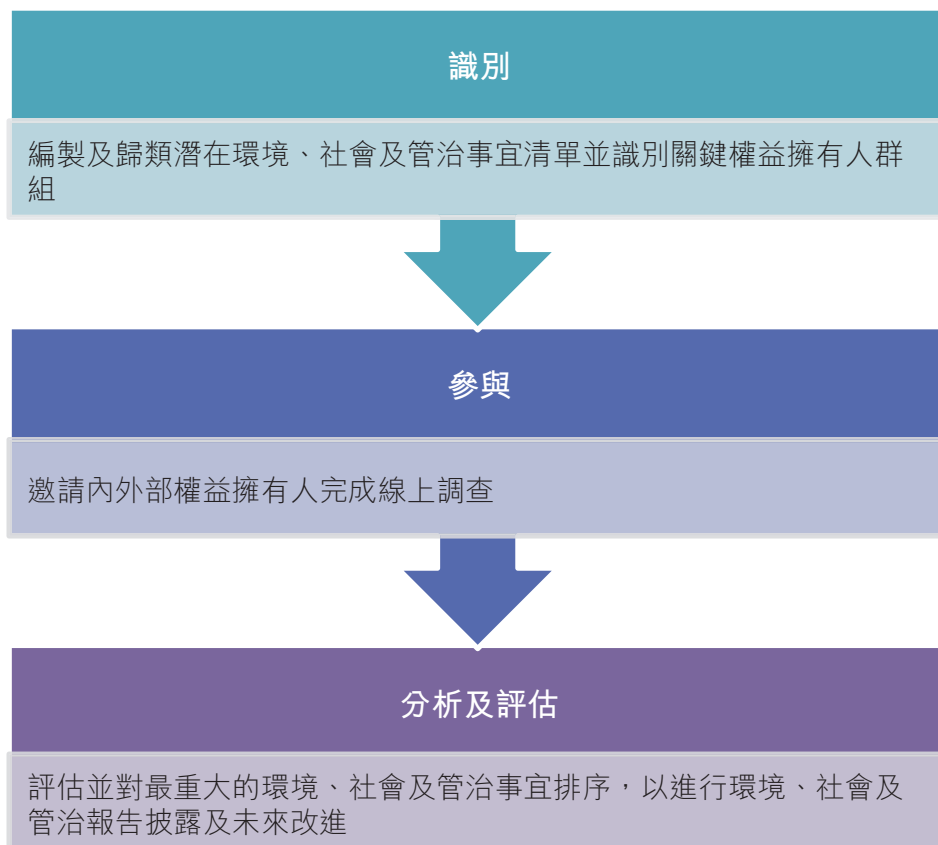
權益擁有人群體	溝通渠道
投資者及股東	<ul style="list-style-type: none">• 公司網站• 電話及電郵• 公司刊物，包括財務報表• 股東週年大會• 投資者簡報
客戶	<ul style="list-style-type: none">• 共同業務企劃• 雙方高級管理人員會議• 持續直接溝通
特許權授予人	<ul style="list-style-type: none">• 共同業務企劃• 雙方高級管理人員會議• 持續直接溝通
供應商	<ul style="list-style-type: none">• 現場探訪• 採購程序• 合規報告• 審核及評估
租戶	<ul style="list-style-type: none">• 現場探訪• 持續直接溝通
僱員	<ul style="list-style-type: none">• 培訓及指導• 員工會議• 績效評估• 員工活動
社區及公眾	<ul style="list-style-type: none">• 公司網站• 公司刊物• 社區活動• 慈善捐款
媒體	<ul style="list-style-type: none">• 公司網站• 公司刊物

環境、社會及管治報告書

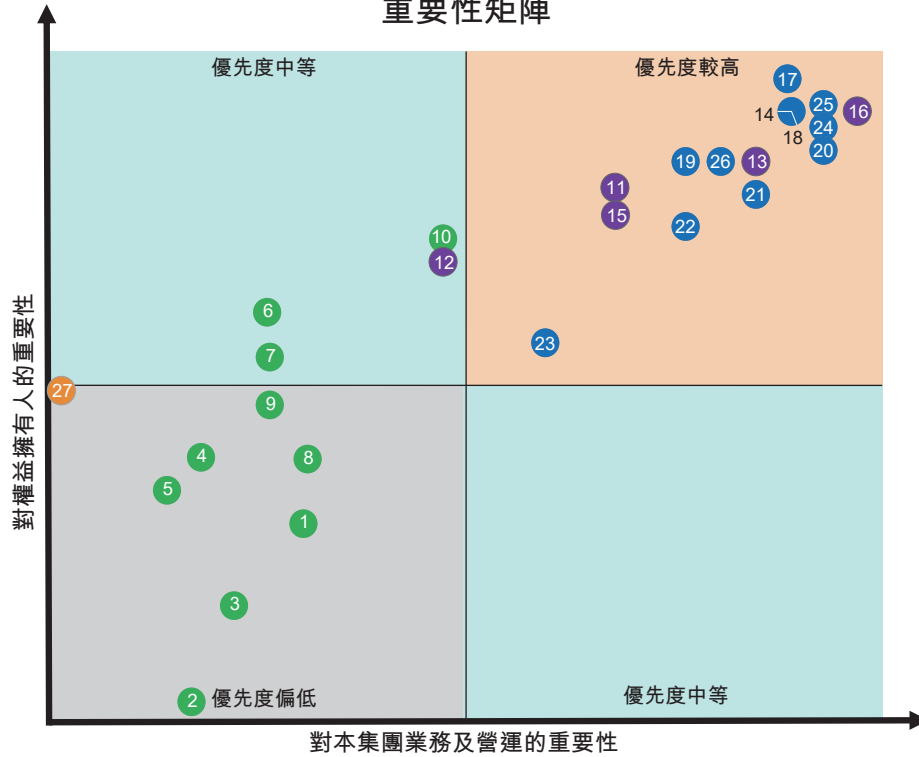
重要性評估

為了界定本報告的方向和框架及制定環境、社會及管治方面的管理措施，我們必須識別對本集團而言最為重要的環境、社會及管治事宜。為此，本集團已委派一名獨立顧問以線上問卷形式進行重要性評估，以制定對本集團最重要的實質性環境、社會及管治議題的管理事宜。我們邀請關鍵權益擁有人群體(如僱員、客戶、供應商及股東)填寫問卷及釐定所識別的27項環境、社會及管治事宜分別對本集團業務營運及權益擁有人自身的相關性及重要性。

根據權益擁有人所表達的各項環境、社會及管治事宜的重要性，對環境、社會及管治事宜進行優先排序，並列示於下文重要性評估矩陣中。在矩陣右上角的事宜被界定為對本集團業務營運及我們權益擁有人而言最為重要的事宜。



重要性矩陣



● 環境	● 僱傭	● 營運
1 排放 2 碳足跡管理 3 氣候韌性 4 循環經濟 5 環境數據管理 6 能源效益 7 水資源管理 8 材料使用 9 廢物管理 10 環保法合規	11 勞工慣例 12 平等機會、反歧視及多元化 13 僱員福祉 14 職業健康與安全 15 僱員培訓及發展 16 禁止童工及強制勞工	17 客戶滿意度及質量管理 18 客戶健康與安全 19 市場推廣及產品和服務 標籤法規合規 20 知識產權 21 保護客戶私隱及數據 22 負責任的供應鏈管理 23 可持續材料及生產 24 產品安全及質量 25 商業操守 26 社會經濟合規
		● 社區
		27 社區參與

環境、社會及管治報告書

上述重要性評估幫助我們分析環境、社會及管治風險及機遇，擬定改進業務策略。該評估亦有助我們達致可持續發展報告標準，並引導我們針對重要的環境、社會及管治事宜進行更好的資源分配。最重要的是，該評估為我們提供途徑以滿足權益擁有人之期望。

負責任營運

我們重視與客戶及業務夥伴的持久關係。為提供優質的產品及服務，以滿足客戶及租戶的需要及要求，我們一直與客戶溝通，洞察市場對產品及服務不斷變化的需求，以便本集團能迅速作出反應。此外，我們已制定一套嚴格的指引，以確保員工以誠信行事。

供應鏈管理

擁有訂立的供應鏈管理不僅對本集團的營運效率至關重要，更有助於保持我們的產品及服務質素。因此，我們制定嚴格的供應商評估及管理程序，以符合我們的標準及要求。我們確保篩選過程以公平、道德及公正方式進行，我們致力於在相互尊重的基礎上與合資格供應商保持密切關係，從而促進我們的長期發展。

為確保我們擁有可靠的供應鏈，本集團根據一系列公正客觀的標準(包括質素、適用性、及時性及能力)甄選及評估供應商、承辦商及賣方。所有供應商、承辦商及賣方均須遵守相關司法權區的法律要求及規定。於報告期間，我們與來自越南、印尼及中國內地的11家供應商合作生產玩具產品。此外，我們亦已制定系統確保物業集團的主要供應商遵守其環境、社會及管治。例如，我們的物業管理代理人已提交其合規證書，包括ISO9001、ISO14001及ISO45001，該等證書涵蓋若干環境、社會及管治領域，包括但不限於環境政策、管理系統及工作場所安全。

產品及服務質素及安全

為客戶提供既能滿足彼期望、又安全且優質之產品及服務乃本公司聲譽及成功之關鍵要點。因此，我們致力於為客戶提供最優質的產品及服務以最大限度的提高客戶滿意度。同時，我們制定了一套嚴格的安全指引，讓客戶可輕鬆享受我們的產品及服務。於報告期間，我們並不知悉存在任何重大違反與健康及產品安全相關法律及法規的行為。於報告期間，我們銷售或付運的任何產品均未因安全及健康問題被召回。於報告期間，我們並無收到美國消費品安全委員會的任何意見函，亦無收到任何供應商社會責任審計不合格報告。

符合道德的廣告

我們致力於通過在營銷及廣告刊物中提供準確的信息與客戶建立持久的信任。我們的營銷策略乃符合所有相關法律法規及公司的道德標準。

本集團廣告推廣理念

- 我們將以適合目標觀眾的清晰詞彙準確地描述我們的產品。
- 我們絕不會傳達誤導性信息。
- 我們將不會遺漏有關我們產品的重要事實，不會對競爭對手的產品作出虛假聲明或欺詐陳述。

鑒於玩具業務的業務性質，大部分廣告及宣傳材料之受眾均為兒童。我們確保在彩星玩具網站上收集的信息方式符合美國網上私隱保護法中載列向兒童收集資料之規則。作為「kidSAFE Seal Program」的成員，彩星玩具網站內容已進行獨立審閱並經認證，以符合網上安全及／或私隱標準。

於報告期間，我們並不知悉任何違反與本集團提供的產品及服務以及補救方法有關的廣告及標籤相關法律法規。

滿足客戶需求

與客戶保持有效溝通是提高產品及服務質素以及最大限度提供客戶滿意度的關鍵。我們通過安排定期聯合業務規劃會議、高級管理層會議及反饋收集以及其他直接溝通方式與客戶進行溝通。我們亦定期探訪租戶，以促進與彼等之溝通。於報告期間，我們共收到5宗與產品及服務有關的投訴。投訴均由指定職員及時處理，且所有投訴均於報告期間得到解決。

商業誠信

本集團不遺餘力地通過實施最高標準的商業道德保護我們的聲譽及權益擁有人的利益。我們不容忍任何形式的可能損害我們業務誠信的不當行為。為了實現這一目標，我們制定了商業行為守則，以管理業務實踐及員工行為。

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反防止賄賂條例(第201章)及其他有關賄賂、勒索、欺詐、洗黑錢、私隱、知識產權之法律法規，亦無任何針對本集團或僱員貪污行為的訴訟案件。

反貪污

本集團開展的所有業務均受商業行為守則規管，據此，嚴禁僱員向客戶、供應商、公職人員、政府部門或公共機構的僱員、或與本集團業務有聯繫的人士索取、接受或提供任何形式之利益，例如禮物、款待或捐款。我們已採納反貪污政策，以進一步提高本公司的管治。我們定期審視該政策及商業行為守則，以確保反貪污政策符合適用之法律法規。

環境、社會及管治報告書

僱員須以本集團最佳利益行事。須在獨立情況下作出任何業務決策或決定，並不受僱員可能與業務合作夥伴、客戶及監管機構之間的關係之影響。嚴禁內幕交易(即利用重大非公開信息以獲取個人利益)。

倘發現涉嫌違反反貪污規定之行為，我們鼓勵僱員將案例上報予部門主管或管理層。倘有需要，所有疑似案例均轉介予廉政公署跟進。

於本年度，董事及僱員已知悉有關反貪污規則、規例及常規之培訓之最新資料。於報告期間，我們提供合共42小時的反貪污培訓。

反洗黑錢

本集團深刻瞭解洗黑錢行為對經濟、社會及企業聲譽的損害，對任何形式的洗黑錢行為採取零容忍態度。商業行為守則包含構成可疑交易的明確指引。倘僱員發現任何可疑交易，彼等必須向道德支援團隊報告以獲得指引。

私隱事宜

鑒於我們的業務領域競爭激烈，任何未經授權披露本集團、業務夥伴、客戶及僱員之業務信息及個人資料(無論是否有意)，均會對本集團及權益擁有人利益及聲譽造成嚴重損害。因此，我們已採取嚴格的保護措施，確保本集團及相關權益擁有人的資料保密。

本集團、客戶及業務夥伴之專有資料必須正確標記並安全存儲。所有僱員均有責任於僱傭期間及終止僱傭後遵守處理機密資料之嚴格標準。本集團對任何利用專有資料謀取私利的行為零容忍。為確保數據安全並遵守私隱法規，我們已委託指定執行人員監督安全程序之執行情況。

知識產權

由於本集團核心競爭力在於創意及創新，知識產權是我們最寶貴的資產之一。我們致力於根據相關法律法規保護我們的知識產權，包括但不限於商標註冊、版權聲明及專利標記。我們將對由本集團資源開發的任何意念或產品尋求正式保護。同時，我們尊重其他方的知識產權。除非獲得適當許可，否則本集團不會有意使用其他的專利權。

舉報

我們自二零一二年起制定了舉報政策。該政策的主要目標為向僱員及外部各方提供舉報渠道及程序，舉報(包括以匿名方式)任何涉及本公司及其僱員嚴重不當行為或不法行為。按照相關管理規定，對舉報事件的受理範圍、違規行為、舉報渠道、處理程序、信息保密等作出明確指引。

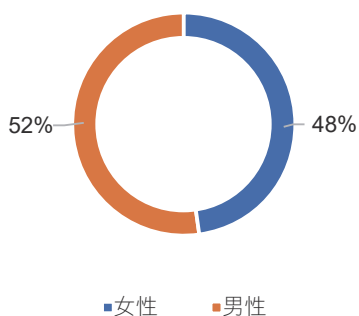
任何有合理證據證明實際或涉嫌涉及本公司的不當行為的人士可書面向審核委員會主席舉報。於收到報告後，將由審核委員會以保密和及時的方式進行調查。我們確保以盡可能最大程度保護舉報人的身份，並且我們不會容忍任何形式的恐嚇或報復。同時，我們盡最大努力確保收集的信息準確無誤，故意提供不真實信息的僱員將受到紀律處分。

負責任僱傭

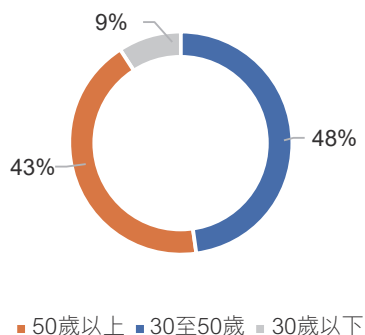
本集團核心競爭力在於擁有優秀的僱員，彼等辛勤的工作及技能為我們的業務成就作出了貢獻。本集團致力於投入資源提升僱員身心健康、職業發展及福祉。此外，我們致力於維持高就業標準及健康安全的工作環境。我們努力為僱員提供最好的支持及機會，與我們共同成長。

於報告期末，本集團僱員總數為**86**名。有關按不同類別劃分之勞動力總數及流失率之資料載列如下：

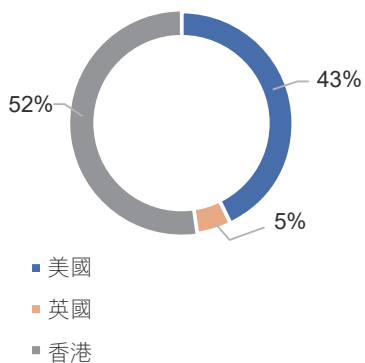
按性別劃分之勞動力



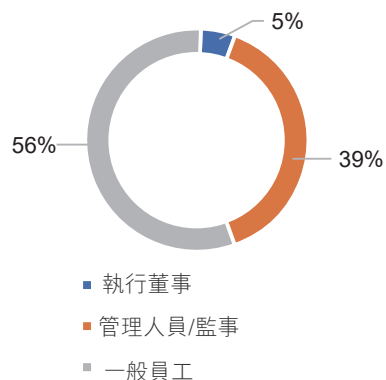
按年齡分組劃分之勞動力



按地區劃分之勞動力



按僱傭類別劃分之勞動力



僱員流失率 ²	於二零二五年佔比
總計	4.65%
按性別	
男性	4.44%
女性	4.88%
按地區	
香港	8.89%
英國	0.00%
美國	13.51%
按年齡	
30歲以下	12.50%
30-50歲	4.88%
50歲以上	2.70%

健康及安全的工作環境

本集團致力於為僱員營造身心安全及健康的工作環境。由於我們的業務主要以辦公室為基礎，全面安全的工作環境可有效緩解安全及健康風險。為保護所有僱員健康，所有新員工於入職前參加體檢並申報任何已知傳染性疾病。

本集團不遺餘力地確保僱員於無毒的工作環境工作。公司處所嚴禁持有、消耗、銷售、分銷或受非法藥物影響。我們亦禁止僱員在履行工作相關職責時或在本集團處所內從事任何其他可能造成不安全工作環境的活動。鼓勵員工向各自部門主管或直接主管報告任何實際及潛在健康、安全及火災危害，作為預防工作場所任何傷害或損害的預防措施。

同時，我們採用一套在極端天氣下工作的安全指引，該指引符合勞工處及香港天文台制定的指引。當八號或以上颱風信號及／或黑色暴雨警告生效時，僱員須採取預防措施，無論身處何地，均須待在室內，在信號解除及情況安全前不得離開。

於報告期間，本集團並不知悉任何嚴重違反有關提供安全工作環境及保護僱員免受職業危害的香港法例及規例(例如第509章《職業安全及健康條例》及第282章《僱員補償條例》)的行為。同時，於二零二五年，並無錄得因工傷導致因工亡故或因工傷損失工作日。

2 各類別流失率按於報告期間離職僱員數目除以截至二零二五年十二月三十一日該類別僱員數目計算。

	二零二五年	二零二四年	二零二三年
因工傷損失工作日數	0	0	0
因工亡故數目	0	0	0

僱傭條件

本集團業績及成功主要取決於我們的僱員。我們旨在通過提供積極的工作環境促進僱員及本集團共同成長，且僱員的表現及努力得到高度重視。本集團根據表現、經驗、資歷及服務年期等因素提供薪酬待遇。本集團薪酬政策須經董事會定期檢討。

除法定假期及帶薪年假外，所有合資格僱員亦享有額外帶薪假期，例如病假、婚假、產假、考試假、恩恤假及陪審員／證人假。同時，我們為合資格僱員提供醫療津貼、強積金及學費津貼等福利。

無歧視及公平的工作環境

作為機會均等的僱主，我們致力於確保工作環境就僱員而言屬公平、多樣性、公開及平等。因此，任何基於年齡、性別、種族、殘疾、婚姻狀況或其他受法律保護的狀況之歧視或騷擾均不會被容忍。我們的商業行為守則已訂明反歧視政策。僱傭決定僅依有關法規基於工作相關的因素，如僱員資格、經驗、技術及成就，而非其他因素。倘遇到冒犯性騷擾或其他猥褻或淫穢行為，我們鼓勵僱員立即向彼等各自的部門主管或直屬監事報告。

本公司亦已採納員工多元化政策。該政策概述我們營造共融及多元化工作環境，重視所有背景、經驗及觀點的僱員的方針及承擔。該政策旨在支持多元化及共融的僱傭相關常規，營造共融、多元及具支持性的工作環境，使所有僱員不論性別、性別認同、年齡、家庭狀況、種族、種族、國籍、宗教信仰、性取向、殘疾或其他受適用法律保護的特徵，均能獲得重視、尊重及公平對待，享有平等的機會。所有僱傭相關決策均以能力為本，並不受任何形式的歧視或偏見影響。

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反香港相關法律及法規(包括(其中包括)第57章《僱傭條例》)的行為，而該等行為在薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多樣性、反歧視及其他福利及福祉方面對本集團產生重大影響。

防止童工及強制勞工的工作環境

我們致力於保護我們潛在及現有僱員的勞工權利。我們對本集團業務營運中任何形式之童工或強制勞工採取零容忍態度。求職者必須達到法定工作年齡，並在招聘階段出示有效身份證件及資格證明文件以進行背景調查。同時，合資格候選人必須簽訂具有法律約束力的僱傭合同，以確保彼等在自願公平的基礎上被聘用。我們的童工及強制勞工政策執行延伸至供應商，據此，我們不會故意使用涉及使用童工及強制勞工的供應商。

環境、社會及管治報告書

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反香港有關童工及強制勞工的法律及法規的行為，包括(其中包括)第57章《僱傭條例》。

發展及培訓

我們明白掌握最新知識和最新市場趨勢的重要性，以釋放僱員之潛力和創造力。為保持我們在求知上的進步，我們致力於投入資源促進學習。合資格僱員有權獲得學費津貼及帶薪休假，以參加外部職業、學術或專業培訓課程，以提高其與工作職責相關的技能或資格。我們亦為管理人員提供內部培訓課程，內容涉及法律及監管更新以及其他對本集團業務營運至關重要的事項，以緊貼行業及市場最新情況。我們鼓勵員工在年度績效考核中為彼之事業發展及目標作出長遠規劃，鼓勵僱員為本公司作貢獻的想法及建議，從而實現僱員與本集團的共同成長。

我們認為，僱員的專業技能、專業知識及終身發展對於及時了解市場及行業的最新發展至關重要，同時提高僱員在崗位上的表現及自我實現，釋放僱員潛力並最終實現業務可持續增長。

	二零二五年
僱員接受培訓的總時數	579.25
每名僱員的平均培訓時數及接受培訓僱員的百分比 ³	6.39 (73.26%)
按性別	
男性	6.02 (49.21%)
女性	6.79 (50.79%)
按僱傭類別	
執行董事	35.75 (6.35%)
管理人員／監事	7.14 (46.03%)
一般員工	4.03 (47.62%)

3 受訓僱員百分比乃按參與培訓的特定類別僱員人數除以所有參與培訓的僱員總數計算。

環境保護^{4, 5}

為保護環境，本集團積極管理業務營運所產生的廢氣及溫室氣體排放、水及土地排放物，以及無害廢物。本集團致力於將營運對環境的影響降至最低，並確保於其營運地區全面遵守所有相關環境法律及法規。我們亦要求供應商遵循相同高標準，必須取得所有必要監管批准，並嚴格遵守適用環境法規營運。該要求包括符合國際玩具業協會CARE合規認證計劃所載的環境規定，或同等認可標準。

年輕一代是我們最重要的客戶群之一。我們肩負重大義務去履行監察碳足跡並保護自然資源以應對氣候變化，並確保地球適合下一代居住。我們在管理新興環境風險及提高績效方面保持積極主動。為追求長期及可持續營運，我們已審閱及重申以下關於溫室氣體（「溫室氣體」）排放、廢物管理、能源使用及用水效率的環境目標。⁶本集團將不斷檢討市場發展及機遇以提升表現。

溫室氣體排放

- 於二零三一年前維持範圍2碳排放水平，以二零二四年為基準年

廢物管理

- 於二零三一年前維持廢物回收率，以二零二四年為基準年

能源使用效率

- 維持能源消耗密度，以二零二四年為基準年

用水效率

- 於二零三一年前維持用水密度，以二零二四年為基準年

4 我們尚未將碳價納入決策流程考慮因素。我們將視情況評估建立內部碳定價機制的可行性。

5 我們目前尚未制定氣候相關過渡計劃。我們將評估未來實施氣候過渡計劃的可行性。

6 為應對不斷變化的營商環境，我們已重新制定環境目標，確保其更具針對性、可衡量性，並符合當前營運及監管實際需要。

環境、社會及管治報告書

於報告期間實施的部分環保措施載列如下：

玩具業務

- 在產品中避免不必要的組件
- 減少產品包裝，並儘可能使用環保包裝材料
- 優化紙箱及集裝箱數量，減少對物流的需求，並在可行情況下於非高峰期交付
- 選擇森林管理委員會認可的可持續來源紙張並於可行時在香港辦公室使用再生紙

物業投資及管理

- 在切實可行範圍內使用節能設備，例如物業照明及空調系統
- 使用環保清潔產品
- 向租戶推廣使用環保功能及材料進行裝修
- 廢棄物分類及鼓勵回收
- 鼓勵租戶／供應商減少用水及能源消耗，並提高環保意識
- 於衛生間提供乾手器以減少紙巾消耗
- 在夜間非高峰期時間實施節能措施，例如關閉部分升降梯及減少使用冷氣

氣候相關披露^{7, 8}

氣候變化已成為一項關鍵的全球議題，對企業的長遠可持續發展構成深遠影響。於報告期間，我們將物理風險及災難復原計劃的成效列為重大環境、社會及管治風險。

為提升應對颱風及極端天氣等不可預測氣候事件的抗逆能力，本集團已制定業務持續運作計劃。該計劃詳列主要氣候相關風險、潛在財務及非財務影響，以及重要營運環節的緩解方案。預期實施該計劃可大幅降低此類事件對營運及供應鏈造成的干擾。

本集團亦就重要營運及氣候相關風險投保，涵蓋項目包括火災事故、場地內第三方受傷、員工於業務活動期間受傷，以及成品運輸過程中的損失或損毀。於二零二五年，本集團投入約港幣 340,000 元於氣候相關保險，以保障本集團的資產及產品免受颱風、水災、極端高溫及低溫的影響。此外，我們另投放約港幣370萬元，用於提升實體設施的抗逆能力，包括加固彩星集團大廈的屋頂、外牆、排水系統、防水設施及外牆修繕工程，以降低水災及颱風所造成的損害。上述措施均會定期檢討，以盡量降低潛在的重大損失。

我們亦預期在全球氣候議題日益受到關注之際，政府政策及法規的演變可能產生的風險。我們的營運及法律團隊持續監察業務常規及業務流程，以確保合規，並視乎需要聘請外部顧問。

本公司所識別的重大氣候相關風險及機遇概述如下⁹：

氣候風險

風險類型：	物理風險	急性風險	颱風／颶風
描述：	颱風／颶風為一種在溫暖海域形成的強烈熱帶氣旋，具有持續高風速特徵。其特徵為強勁風力環繞平靜的中心風眼螺旋式移動。		
時間跨度#：	短期、中期及長期(二零二七年、二零三零年及二零五零年)		
時間跨度參考：	急性物理風險需於短期、中期及長期時段進行評估，以反映其可能造成的即時干擾，以及所需的持續性適應措施。該時間框架確保應對突發極端天氣事件時具充足準備，同時促進了營運環境中的長期韌性及適應策略。		

7 由於目前在進行可靠且具意義的氣候相關情境分析存在挑戰及資源限制，本公司已採用合理資料寬免及能力寬免，故本報告將不提供相關披露。

8 由於目前在取得或披露可靠的跨行業指標存在挑戰，本公司已採用合理資料寬免，故本報告將不提供相關披露。

9 由於在取得有關當前或預期氣候相關風險及機遇所帶來財務影響的可靠量化資料存在挑戰，本公司已採用合理資料寬免及能力寬免，故本報告將不提供相關量化披露。

環境、社會及管治報告書

風險類型：	物理風險	急性風險	颱風／颶風
潛在影響：	<p>財務：</p> <ul style="list-style-type: none">• 受損建築物(例如屋頂、外牆、窗戶、屋頂機械設備)及內部水患修復所需的龐大維修成本及停工時間。• 颱風／颶風期間飛散的碎片及破碎玻璃危及室內空間及租戶財產，事件發生後可能面臨租戶賠償索賠，並需承擔更高的保險自付額及保費。• 公用設施中斷可能需資金備援系統(如臨時電力、水泵、通訊)，增加資本支出或設備租賃成本。• 單位無法居住可導致租金減免、優惠或空置，而為流離失所租戶提供臨時搬遷支援將增加成本並可能延遲收入確認。 <p>非財務：</p> <ul style="list-style-type: none">• 強風可能損毀屋頂、窗戶、外牆及屋頂機械設備，導致室內空間遭受雨水滲透。• 颱風／颶風可能嚴重中斷受災區域的公用設施(如電力、供水、網絡)。• 颱風期間，風中飛散的碎片及玻璃可能造成租戶、工人或路人受傷。• 颱風／颶風可能掀翻住宅大樓屋頂、震碎窗戶或導致外牆坍塌。此類直接風災損毀可使公寓無法居住，迫使租戶撤離或尋求臨時庇護。• 倘企業被視為對風災危害準備不足，或在危機復原期間未能積極支援流離失所租戶，將面臨聲譽受損風險。		
緩解方案：	<ul style="list-style-type: none">• 增強建築系統及緊急應變計劃，確保即時韌性，並評估供應鏈韌性及營運策略以利適應。• 投保財產保險以減輕潛在風險。		

風險類型：	物理風險	慢性風險	年均氣溫上升
描述：	一年內記錄到的平均氣溫逐漸升高，通常與全球暖化及氣候變化趨勢相關。		
時間跨度#：	中期及長期(二零二零年及二零五零年)		
時間跨度參考：	慢性物理風險被指定為中長期風險，以反映其漸進顯現且持久影響。該時間框架有助於進行戰略規劃並實施適應措施，以應對氣候條件的持續變化及環境惡化。		
潛在影響：	<p>財務：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 隨著寒冷季節延長，年度電費及尖峰用電成本隨之攀升。 • 因維修頻率增加、零件更換、室內空氣質素／濕度改善及監測，導致維護及營運成本上升。 • 提前更換因熱應力損壞的暖通空調設備，並進行外殼改造(例如隔熱層、玻璃幕牆、遮陽系統、被動式散熱)。 • 倘舒適度問題持續存在或影響聲譽，將導致租金優惠、空置率上升、租戶流失率增加，以及租賃進度延遲。 <p>非財務：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 基準溫度上升意味著每年寒冷季節延長，因此我們面臨的年度能源消耗持續上升，而非僅限於用電高峰期。 • 更高的基準熱度加速機械製冷基礎設施的損耗(例如暖通空調壓縮機、冰水機及冷凝器盤管)。 • 平均氣溫上升削弱現有建築外殼的效能，該等外裝乃就適用於過往較涼爽的氣候而設計，因此我們可考慮投資長期改造，例如升級外牆、遮陽系統及被動式散熱設計。 • 更高的基準溫度導致室內空氣質素問題持續存在，例如濕度增加、黴菌滋生及通風效能降低，進而引發租戶因長期舒適度問題而提出的健康投訴。 		
緩解方案：	<ul style="list-style-type: none"> • 透過提升暖通空調效能及基礎設施，評估過渡風險及機遇。 • 提高建築改造及散熱解決方案，以降低長期營運成本並維持租戶舒適度。 		

環境、社會及管治報告書

風險類型：	過渡風險	政策及法律風險	嚴格的排放披露要求
描述：	強制性溫室氣體排放詳細報告要求公司以更透明的方式披露其環境影響。		
時間跨度#：	中期及長期(二零二零年及二零五零年)		
時間跨度參考：	政策及法律風險被界定為中長期風險，原因在於監管框架及政策變動通常屬於循序演進的特性。該時間框架有助本集團在經濟逐步朝向可持續發展目標的背景下，預期出現的新法規要求及政策發展。此類風險未被視為短期風險，原因在於政策及法律變動通常需要較長時間方能制定、落實，並透過法律、市場及營運層面的渠道傳送機制逐步影響市場行為。		
潛在影響：	財務： <ul style="list-style-type: none">為符合披露要求，需投資於碳排放管理系統、外部驗證及碳審計諮詢服務，從而提升合規及營運成本。持續遵守監管標準及報告質素，將持續加重行政及顧問開支負擔。潛在監管罰款風險及市場信任度下降，可能對品牌聲譽及融資能力造成不利影響。 非財務： <ul style="list-style-type: none">增加人力及技術資源配置，以收集、追蹤及報告營運及供應鏈碳排放數據。建立內部碳管理系統及報告機制需跨部門協作及數據整合，使行政複雜性升高。違規行為或延遲披露可能引發監管處罰、品牌聲譽受損及投資者審查。為全面管理成本風險，需投入資源推動能源效率提升、碳管理及減排策略實施。		
緩解方案：	<ul style="list-style-type: none">監察碳管理系統，確保報告準確無誤。增強管治能力及培訓，以符合監管標準，從而維持合規並維護公司聲譽。		

氣候機遇

機遇類型： 消費者生活方式及價值觀轉變

描述： 消費者生活方式及價值觀正快速轉向綠色、健康及負責任的消費模式，為擁有強大品牌組合及零售分銷網絡的企業創造新的市場增長機遇。

時間跨度#： 中期及長期(二零二零年及二零五零年)

時間跨度參考： 消費者生活方式及價值觀的轉變代表中長期策略機會。該趨勢源於消費偏好及價值取向在潮流推動下逐步累積演變的特性，通常受長期社會文化潮流、政策舉措及跨世代思想演變所推動。該等轉型甚少在短期市場行為中充分顯現。

潛在影響： 財務：

- 提升品牌聲譽及客戶忠誠度，以吸引符合環境、社會及管治的消費群體。
- 透過創新可持續發展活動及綠色營銷舉措，推動銷售轉化提升並降低客戶流失率。

潛在行動：

- 透過零售及數碼平台，結合消費者教育推廣活動去支持低碳生活方式意識。
- 推出可持續發展主題營銷活動及忠誠計劃，鼓勵綠色參與行為。
- 運用數據分析追蹤可持續發展喜好的演變趨勢，實現差異化產品組合及精準推廣策略。

時間跨度理據：

短期：作為短期基準年度，專注於將減緩及適應措施整合至現有規劃、營運活動及資本配置流程中，以應對當前及近期氣候風險，從而提升整體營運韌性。

中期：作為中期里程碑，系統性評估過渡風險及機遇、排放軌跡、供應鏈韌性及營運績效，並符合廢物管理、能源使用效率及用水效率等目標。

長期：聚焦策略韌性、資產配置及長期投資決策，增強公司在可持續發展價值創造及風險管理方面的競爭力。

環境、社會及管治報告書

環境績效表

	單位	二零二五年	二零二四年
廢氣排放			
氮氧化物	千克	2.56	2.82
硫氧化物	千克	0.08	0.09
顆粒物	千克	0.19	0.21
廢物管理(附註1)			
產生無害廢物總量	噸	59.12	54.39
送往堆填區	噸	38.83	39.65
再循環	噸	20.29	14.74
密度	噸／每百萬港幣收入	0.09	0.05
溫室氣體排放			
範圍1(附註2)	噸二氧化碳當量(「噸二氧化碳當量」)	19.85	15.90
範圍2(附註3)	噸二氧化碳當量	694.70	750.84
營運溫室氣體排放總量 (範圍1及2)	噸二氧化碳當量	714.56	766.74
營運溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／每百萬港幣收入	1.07	0.70
範圍3(附註4)	噸二氧化碳當量	47,745.87 ¹⁰	210.47
溫室氣體排放總量 (範圍1、2、3)	噸二氧化碳當量	48,460.42	977.21
能源消耗(附註5)			
能源消耗總量	兆瓦時	1,878.91	1,975.16
無鉛汽油	兆瓦時	50.92	54.44
電力	兆瓦時	1,827.99	1,920.72
密度	兆瓦時／每百萬港幣收入	2.82	1.81
用水量及排水量(附註6)			
總用水量	立方米	4,518	3,451
密度	立方米／每百萬港幣收入	6.79	3.16
總排水量	立方米	4,518	3,451
包裝材料消耗量			
總包裝	噸	2,107.89	3,485.31
密度	千克／每產品數量	0.27	0.24

10 二零二五年數據較二零二四年有所增加，主要由於納入額外的範圍3類別。

附註：

1. 本集團辦公室營運產生的無害廢物主要為一般垃圾，而有害廢物主要為使用過的碳粉盒。使用過的碳粉盒由碳粉供應商收集回收。
2. 範圍1指來自固定及移動源燃燒產生的直接溫室氣體排放。計算參考二零零六年IPCC「Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories」公佈的排放因子以及由World Resources Institute之「GHG Protocol Tool for Mobile Combustion」之工作表指引得出。
3. 範圍2指購買電力的間接溫室氣體排放。計算基於CLP公佈的二零二零年可持續發展報告中的排放因子及United States Environmental Protection Agency公佈的「Emission Factors for Greenhouse Gas Inventories」。
4. 範圍3主要是指類別1 – 外購商品及服務、類別5 – 營運產生的廢物，及類別12 – 售出產品的生命週期最終處置產生的間接溫室氣體排放。
5. 無鉛汽油消耗體積單位相對能源單位的轉換因子參考CDP技術說明：燃燒數據對兆瓦時的轉換。
6. 於二零二五年，本集團在求取水源方面並無問題。
7. 此「環境績效表」的計算已參考「GHG Protocol – Emission Factors from Cross-Sector Tools」及香港聯交所發佈的「如何編備環境、社會及管治報告附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引」中所載之已發佈排放系數。

社區參與

本集團殷切關注其業務所在社區。我們致力於通過慈善捐款及其他方式的社區參與為社會做貢獻並支持社區。於二零二五年，共捐款現金港幣255,528元，以協助Sachs Family Foundation、Autism Charity Donation、The Toy Foundation、The OC Autism Foundation、Licensing International Foundation之獎學金捐助及Women in Toys Foundation。同時，我們鼓勵僱員於報告期間參與社區貢獻活動。

環境、社會及管治報告書

聯交所環境、社會及管治報告守則索引

聯交所環境、社會及管治報告守則之一般披露及關鍵績效指標	說明／參考章節
A. 環境	
層面A1：排放物	
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。 環境保護－環保績效表
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。 環境保護－環保績效表
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。 環境保護－環保績效表
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到該等目標所採取的步驟。 環境保護
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到該等目標所採取的步驟。 環境保護

層面A2：資源使用

一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	環境保護
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境保護－環保績效表
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	環境保護－環保績效表
關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用目標及為達到該等目標所採取的步驟。	環境保護－環保績效表
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到該等目標所採取的步驟。	環境保護－環保績效表
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	環境保護－環保績效表

層面A3：環境及天然資源

一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境保護
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境保護

環境、社會及管治報告書

聯交所環境、社會及管治報告守則之一般披露及關鍵績效指標		說明／參考章節
社會		
僱傭及勞工慣例		
層面B1：僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任僱傭－僱傭條件、無歧視及公平的工作環境、防止童工及強制勞工的工作環境
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	負責任僱傭
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	負責任僱傭
層面B2：健康及安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任僱傭－健康及安全的工作環境
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	負責任僱傭－健康及安全的工作環境
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	負責任僱傭－健康及安全的工作環境
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	負責任僱傭－健康及安全的工作環境

層面B3：發展及培訓

一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	負責任僱傭－發展及培訓
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(例如管理層、中級管理層)劃分，受訓僱員的百分比。	負責任僱傭－發展及培訓
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成培訓的平均時數。	負責任僱傭－發展及培訓

層面B4：勞工準則

一般披露	有關防止童工及強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任僱傭－防止童工及強制勞工的工作環境
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	負責任僱傭－防止童工及強制勞工的工作環境
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	負責任僱傭－防止童工及強制勞工的工作環境

經營慣例

層面B5：供應鏈管理

一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	負責任營運－供應鏈管理
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	負責任營運－供應鏈管理

環境、社會及管治報告書

聯交所環境、社會及管治報告守則之一般披露及關鍵績效指標		說明／參考章節
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例、向其執行有關慣例的供應商數目，以及有關慣例的執行及監察方法。	負責任營運－供應鏈管理
關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	負責任營運－供應鏈管理
關鍵績效指標B5.4	描述在徵選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	負責任營運－供應鏈管理
層面B6：產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任營運－產品及服務質素及安全，符合道德的廣告
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須召回的百分比。	負責任營運－產品及服務質素及安全
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	負責任營運－滿足客戶需求
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	負責任營運－知識產權
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	負責任營運－產品及服務質素及安全
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	負責任營運－私穩事宜

層面B7：反貪污

一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	負責任營運－反貪污
關鍵績效指標B7.1	於報告期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	負責任營運－反貪污
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	負責任營運－舉報
關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	負責任營運－反貪污

社區

層面B8：社區投資

一般披露	有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區參與
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社區參與
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社區參與



致彩星集團有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

本核數師已審計列載於第76頁至第143頁之彩星集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)之綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況表，截至該日止年度之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策資料。

本核數師認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈之《香港財務報告準則會計準則》真實而公平地反映 貴集團於二零二五年十二月三十一日之綜合財務狀況，及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》之披露規定妥為編製。

意見之基礎

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。本核數師就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部份中進一步闡述。根據適用於公眾利益實體的財務報表審計之香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，本核數師獨立於 貴集團。本核數師亦已履行守則中的其他專業道德責任。本核數師相信，本核數師所獲得的審計證據能充足及適當地為本核數師的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據本核數師之專業判斷，認為對本核數師審計本期間之綜合財務報表最為重要的事項。這些事項是在本核數師審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。本核數師不會對這些事項提供單獨的意見。

投資物業的估值

請參閱綜合財務報表附註二·四及十四

於二零二五年十二月三十一日，貴集團以公平價值計量之投資物業約為港幣39億9,600萬元，及截至該日止年度錄得投資物業重估虧絀淨值港幣4億3,900萬元。

貴集團委聘獨立專業估值師對投資物業進行估值。估值師需要作出重大判斷及估計(包括估值所採用的方法及關鍵假設)來確定投資物業的公平價值。

本核數師把投資物業的估值確定為關鍵審計事項，因為涉及重大判斷及估計，以及對綜合財務報表之財務影響。

在審計中的處理方法

有關投資物業估值之審計程序包括：

- 評估獨立專業估值師的資歷、能力和客觀性；
- 透過參考市場資料及比較其他可供比較物業之公平價值評估及估計所採用的方法及關鍵假設之適當性，包括市場租金、資本化率等。

玩具銷售之收入確認

請參閱綜合財務報表附註二·十四及四

收入主要包括玩具及家庭娛樂活動產品之設計、研發、市場推廣及分銷產生之收入。

玩具銷售之收入於商品控制權轉移至客戶時(即商品已交付時)確認。

本核數師把收入確認列為關鍵審計事項，因為收入對貴集團的重要性及是貴集團之關鍵績效指標之一，因此，其為重大審計風險區域。



在審計中的處理方法

本核數師評估收入確認之審計程序包括：

- 了解收入確認之內部控制；
- 按樣本基準審閱來自客戶之銷售協議及／或銷售訂單，以瞭解銷售交易之條款，從而評估 貴集團收入確認標準是否符合當前會計準則之規定；
- 按樣本基準透過比較所選交易與相關支持文件，包括發貨單或銷售協議所載的銷售條款，評估於財政年度錄得的收入交易是否已發生；
- 按樣本基準透過比較所選交易與相關支持文件，包括發貨單或銷售協議所載的銷售條款，評估於財政年度前後的特定收入交易是否已於適當的財政期間確認；
- 審閱報告期間收入是否進行重大調整，瞭解調整之原因及將調整細節與相關文件進行對比。

預付特許權使用費估值

請參閱綜合財務報表附註二·十五及二十。

本核數師將預付特許權使用費估值列為關鍵審計事項，因為評估透過未來產品銷售變現預付特許權使用費時，管理層須參考過往銷售模式、根據目前市場情況對未來產品銷售的預期及其他可能對銷售預測有影響的特定因素作出重大判斷及估計。

於二零二五年十二月三十一日， 貴集團已於綜合財務狀況表中列賬預付特許權使用費約港幣3,800萬元。

在審計中的處理方法

本核數師對預付特許權使用費估值之審計程序包括：

- 了解管理層對預付特許權使用費變現的評估；
- 獲得管理層的銷售預測，並與歷史銷售模式進行比較，以評估管理層對未來產品銷量的充分程度的評估是否合理，以支持收回預付特許權使用費；
- 了解管理層如何估計未完成特許權使用費的撥備；
- 審閱特許權協議，了解協議條款，包括許可期限、保證特許權使用費及特許權使用費率；
- 按樣本基準透過比較所選交易與相關支持文件，包括銀行付款通知、特許權授予人開具的發票以及特許權協議所載的協議條款，評估於財政年度錄得的預付特許權使用費是否已發生；
- 按樣本基準核查特許權使用費計算的數學準確性，以及預付特許權使用費的收回是否有適當記錄；
- 審閱報告期間特許權使用費是否進行重大調整，了解調整之原因及將調整細節與相關文件進行對比。

其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於 貴公司二零二五年年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及本核數師之核數師報告書。

本核數師對綜合財務報表之意見並不涵蓋其他信息，本核數師亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

在本核數師審計綜合財務報表時，本核數師的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或本核數師在審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於本核數師已執行的工作，如果本核數師認為其他信息有重大錯誤陳述，本核數師需要報告該事實。在這方面，本核數師沒有任何報告。

獨立核數師報告書



董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則會計準則》及香港《公司條例》之披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事於審核委員會之協助下履行其責任，監察 貴集團之財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

本核數師的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本核數師意見的核數師報告書。本核數師按照百慕達一九八一年公司法第90條僅向作為一個團體之股東報告，除此以外，本報告書別無其他目的。本核數師不就此報告的內容對任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行的審計過程中，本核數師運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。本核數師亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為本核數師意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所取得的審計證據，確定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。倘本核數師認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告書中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則本核數師須出具非無保留意見的核數師報告書。本核數師的結論乃基於截至本核數師報告書日期止所取得的審計證據。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映有關交易和事項。
- 計劃並執行集團審計，從而就 貴集團中實體或業務單位的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對集團財務報表發表意見。本核數師負責指導、監督及審閱集團審計。本核數師僅對審計意見承擔責任。

本核數師與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括有關本核數師在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

本核數師亦向審核委員會提交聲明，說明本核數師已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響本核數師獨立性的關係及其他事項，以及在適當的情況下，採取消除威脅的行動或應用防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，本核數師確定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。本核數師會在核數師報告書中描述這些事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在本核數師的報告書中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，本核數師將不會在此等情況下在報告書中溝通該事項。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

銅鑼灣

恩平道28號

利園二期11樓

二零二六年三月十三日

簡啟正

執業證書編號：P07816

綜合收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	附註	二零二五年 美金千元 (附註三十三)	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
收入	四	85,286	665,233	1,092,218
銷售成本		(36,000)	(280,803)	(446,738)
毛利		49,286	384,430	645,480
市場推廣及許可費用		(15,709)	(122,535)	(191,470)
銷售及分銷費用		(6,007)	(46,855)	(83,321)
行政費用		(20,325)	(158,525)	(162,377)
投資物業重估淨虧絀	十四	(56,324)	(439,331)	(539,864)
營運虧損		(49,079)	(382,816)	(331,552)
其他收入淨額	七	8,182	63,818	87,459
融資成本	八	(1,007)	(7,853)	(14,494)
除所得稅前虧損	六	(41,904)	(326,851)	(258,587)
所得稅支出	九	(5,500)	(42,903)	(58,970)
年度虧損		(47,404)	(369,754)	(317,557)
以下各方應佔年度(虧損)/溢利：				
本公司擁有人		(46,435)	(362,192)	(382,276)
非控股權益		(969)	(7,562)	64,719
		(47,404)	(369,754)	(317,557)
每股虧損	十一	美仙	港仙	港仙
基本		(2.25)	(17.51)	(18.48)
攤薄		(2.25)	(17.51)	(18.48)

刊在第84頁至第143頁之附註乃此等財務報表之一部份。

綜合全面收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	二零二五年 美金千元 (附註三十三)	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
年度虧損	(47,404)	(369,754)	(317,557)
其他全面收益(包括重新分類調整)：			
其後可重新分類至損益之項目：			
— 換算海外附屬公司所產生之匯兌差額	1,779	13,879	(12,734)
其後不會重新分類至損益的項目：			
— 重新計量長期服務金負債			
— 總額	(6)	(46)	346
— 稅務影響	—	—	(14)
	(6)	(46)	332
年內其他全面收益	1,773	13,833	(12,402)
年度總全面收益	(45,631)	(355,921)	(329,959)
以下各方應佔總全面收益：			
本公司擁有人	(44,663)	(348,372)	(394,754)
非控股權益	(968)	(7,549)	64,795
	(45,631)	(355,921)	(329,959)

刊在第84頁至第143頁之附註乃此等財務報表之一部份。

綜合財務狀況表

於二零二五年十二月三十一日

	附註	二零二五年 美金千元 (附註三十三)	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動資產				
固定資產				
— 投資物業	十四	512,311	3,996,028	4,416,969
— 其他物業、機器及設備	十四	16,928	132,035	133,551
		529,239	4,128,063	4,550,520
使用權資產	十五·一	194	1,515	5,152
商譽	十六	766	5,976	5,976
預付賬項	二十	78	608	—
遞延稅項資產	二十七	3,544	27,643	37,665
		533,821	4,163,805	4,599,313
流動資產				
存貨	十八	3,515	27,419	27,654
應收貿易賬項	十九	13,999	109,195	138,475
已付按金、其他應收賬項及預付賬項	二十	6,558	51,153	68,155
可退回稅項		2,954	23,041	22,324
按公平價值計入損益賬之金融資產	二十一	14,145	110,334	109,116
現金及銀行存款	三十二	128,813	1,004,744	1,102,889
		169,984	1,325,886	1,468,613
流動負債				
銀行貸款	二十二	14,513	113,200	172,200
應付貿易賬項	二十三	4,661	36,359	23,274
已收按金、其他應付賬項及應計費用	二十四	18,299	142,750	156,375
撥備	二十五	5,074	39,579	55,074
租賃負債	十五·二	247	1,924	4,326
應繳稅項		1,550	12,092	17,890
		44,344	345,904	429,139
流動資產淨值		125,640	979,982	1,039,474
資產總值減流動負債		659,461	5,143,787	5,638,787

	附註	二零二五年 美金千元 (附註三十三)	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動負債				
銀行貸款	二十二	-	-	3,200
租賃負債	十五·二	-	-	1,924
長期服務金負債	二十六·一	279	2,173	1,889
遞延稅項負債	二十七	4,601	35,886	36,410
		4,880	38,059	43,423
資產淨值		654,581	5,105,728	5,595,364
權益				
股本	二十九·一	2,651	20,680	20,680
儲備		582,425	4,542,915	4,984,302
本公司擁有人應佔權益		585,076	4,563,595	5,004,982
非控股權益		69,505	542,133	590,382
權益總額		654,581	5,105,728	5,595,364

董事會代表

陳凱倫
董事

陳光強
董事

刊在第84頁至第143頁之附註乃此等財務報表之一部份。

綜合現金流量表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

附註	二零二五年 美金千元 (附註三十三)	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
營運業務之現金流量			
營運產生之現金	三十一	12,519	97,657
已付利息		(724)	(5,645)
已收利息		110	861
已收股息		59	459
已付香港利得稅		(2,996)	(23,369)
已退香港利得稅		-	4,222
已付海外稅項		(2,128)	(16,600)
營運業務產生之現金淨額		6,840	53,363
投資活動之現金流量			
投資物業開支撥充資本		(862)	(6,729)
購入其他物業、機器及設備		(613)	(4,780)
固定資產預付賬項		(78)	-
購入按公平價值計入損益賬之金融資產		(691)	(5,393)
已收股息		64	499
已收利息		5,161	40,253
出售按公平價值計入損益賬之金融資產 之所得款項		3,448	26,896
原到期日超過3個月的銀行存款及庫務 票據減少		25,839	201,547
投資活動產生之現金淨額		32,268	251,685

	附註	二零二五年 美金千元 (附註三十三)	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
融資活動之現金流量				
購回本公司股份		-	-	(1,137)
購回上市附屬公司股份		-	-	(448)
就一間上市附屬公司之股份 獎勵計劃購買股份		(443)	(3,457)	-
新造銀行貸款	三十一·三	-	-	30,000
償還銀行貸款	三十一·三	(7,974)	(62,200)	(82,175)
已付本公司擁有人股息		(11,931)	(93,060)	(93,111)
已付非控股權益股息		(5,201)	(40,570)	(46,442)
支付租賃負債	三十一·三	(582)	(4,540)	(4,408)
融資活動動用之現金淨額		(26,131)	(203,827)	(197,721)
現金及現金等值物之增加淨額				
於一月一日之現金及現金等值物		80,388	627,030	479,515
外幣匯率變動之影響		280	2,181	(1,320)
於十二月三十一日之現金及現金等值物	三十一·二	93,645	730,432	627,030

刊在第84頁至第143頁之附註乃此等財務報表之一部份。

綜合權益變動表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											
	以股份										非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價賬	股本贖回儲備	股份購回儲備	匯兌儲備	為基礎之補償儲備	物業重估儲備	滾存溢利	總額	權益		
	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	港幣千元	港幣千元		
於二零二四年一月一日	20,700	103,221	9,154	-	(44,315)	4,040	130,028	5,270,813	5,493,641	572,446	6,066,087	
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(382,276)	(382,276)	64,719	(317,557)	
其他全面收益：												
— 換算海外附屬公司所產生之匯兌差額	-	-	-	-	(12,734)	-	-	-	(12,734)	-	(12,734)	
— 重新計量長期服務金負債(扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	256	256	76	332	
年度總全面收益	-	-	-	-	(12,734)	-	-	(382,020)	(394,754)	64,795	(329,959)	
購回本公司股份	(20)	(1,117)	20	-	-	-	-	(20)	(1,137)	-	(1,137)	
購回上市附屬公司股份	-	-	-	-	-	-	-	(228)	(228)	(220)	(448)	
上市附屬公司購股特權計劃												
— 已失效購股特權	-	-	-	-	-	(1,050)	-	1,050	-	-	-	
上市附屬公司股份獎勵計劃												
— 服務價值	-	-	-	-	-	148	-	-	148	142	290	
已付二零二三年年度第二期中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(31,046)	(31,046)	-	(31,046)	
已付二零二三年年度特別中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(31,045)	(31,045)	-	(31,045)	
已付二零二四年度第一期中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(31,020)	(31,020)	-	(31,020)	
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,442)	(46,442)	
已沒收未認領的股息												
— 由本公司	-	-	-	-	-	-	-	60	60	-	60	
— 由一間上市附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	12	12	12	24	
未導致控制權變動的情況下附屬公司所有權變動	-	-	-	-	-	-	-	351	351	(351)	-	
與擁有人之交易	(20)	(1,117)	20	-	-	(902)	-	(91,886)	(93,905)	(46,859)	(140,764)	
於二零二四年十二月三十一日	20,680	102,104	9,174	-	(57,049)	3,138	130,028	4,796,907	5,004,982	590,382	5,595,364	

	本公司擁有人應佔											
	股本 港幣千元	股份		合併儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	以股份 為基礎之		物業 重估儲備 港幣千元	滾存溢利 港幣千元	總額 港幣千元	非控股	
		溢價賬	股本			補償儲備 港幣千元	權益				權益總額 港幣千元	
		港幣千元	港幣千元									
於二零二五年一月一日	20,680	102,104	9,174	-	(57,049)	3,138	130,028	4,796,907	5,004,982	590,382	5,595,364	
年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	(362,192)	(362,192)	(7,562)	(369,754)	
其他全面收益：												
—換算海外附屬公司所產生之匯兌差額	-	-	-	-	13,879	-	-	-	13,879	-	13,879	
—重新計量長期服務金負債	-	-	-	-	-	-	-	(59)	(59)	13	(46)	
年度總全面收益	-	-	-	-	13,879	-	-	(362,251)	(348,372)	(7,549)	(355,921)	
上市附屬公司購股特權計劃												
—已失效購股特權	-	-	-	-	-	(148)	-	148	-	-	-	
上市附屬公司股份獎勵計劃												
—服務價值	-	-	-	-	-	1,621	-	-	1,621	1,569	3,190	
—就股份獎勵計劃購買股份	-	-	-	(1,758)	-	-	-	-	(1,758)	(1,699)	(3,457)	
—歸屬股份獎勵	-	-	-	1,758	-	(1,769)	-	11	-	-	-	
已付二零二四年度第二期中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(31,020)	(31,020)	-	(31,020)	
已付二零二四年度特別中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(31,020)	(31,020)	-	(31,020)	
已付二零二五年度第一期中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(31,020)	(31,020)	-	(31,020)	
已付非控股權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,570)	(40,570)	
由本公司已沒收的未認領股息	-	-	-	-	-	-	-	182	182	-	182	
與擁有人之交易	-	-	-	-	-	(296)	-	(92,719)	(93,015)	(40,700)	(133,715)	
於二零二五年十二月三十一日	20,680	102,104	9,174	-	(43,170)	2,842	130,028	4,341,937	4,563,595	542,133	5,105,728	

刊在第84頁至第143頁之附註乃此等財務報表之一部份。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

一 一般資料

本公司於一九九一年十月十日在百慕達註冊成立。其註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而其主要辦事處位於香港九龍尖沙咀廣東道100號彩星集團大廈23樓。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司之主要業務為投資控股，而其附屬公司之主要業務載於財務報表附註十七內。

截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務報表已於二零二六年三月十三日獲董事會批准刊發。

二 主要會計政策概要

二·一 編製基準

本財務報表乃根據香港財務報告準則會計準則(該詞泛指香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)，香港公認會計原則以及香港公司條例披露規定而編製。本財務報表亦包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。

編製此等財務報表所用之主要會計政策概要載於下文。除另有說明外，該等政策於所有呈報年度貫徹採用。會計政策之變動及其對本集團財務報表之影響(如有)於財務報表附註三披露。

此等財務報表已根據歷史成本法編製，惟投資物業及按公平價值計入損益賬之金融資產乃按公平價值列賬。計量基準於下文之會計政策內詳述。

務請注意，編製此等財務報表時曾運用會計估計及假設。儘管此等估計乃以本集團就現行事件及行動之最佳認識及判斷為基準，惟實際結果最終或會與該等估計不同。涉及更高判斷或複雜情況，或其假設及估計對財務報表而言屬重大之範圍，於財務報表附註二·四「固定資產」、附註二·六「存貨」、附註二·七「金融資產」、附註二·八「非金融資產之減值」、附註二·十一「撥備」、附註二·十五「宣傳及市場推廣費用、預付特許權使用費及產品研發費用」、附註二·十六·三「長期服務金」、附註二·十六·四「以股份為基礎之補償」、附註二·十八「遞延稅項」及附註二·十九「即期稅項」中披露。除此之外，並無作出重大會計估計及判斷。

二·二 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至每年十二月三十一日止之財務報表。

附屬公司於控制權轉移至本集團當日起計綜合於賬目內，並於控制權終止當日起計不再綜合有關賬目。

於編製綜合財務報表時，本集團公司間之交易、結餘及進行交易時之未變現收益及虧損將予以抵銷。本集團公司間之資產銷售之未變現虧損於綜合賬目時撥回，而相關資產亦會從本集團之角度進行減值測試。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有於附屬公司的股權，本集團未有對非控股權益持有人同意任何符合金融負債定義的法定義務的額外條款。本集團對各企業合併可以選擇按附屬公司的可認定淨資產的公平價值或以其相應的比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表的權益項目內區別於本公司擁有人應佔權益而單獨列示。非控股權益應佔本集團的業績作為本年度損益及綜合全面收益總額在非控股權益及本公司擁有人之間分配，並於綜合收益表及綜合全面收益表中列示。

本集團於附屬公司之擁有權權益變動若無導致本集團失去對有關附屬公司之控制權，則按權益交易入賬，而於綜合權益內對控股權益金額作出調整以反映相關權益的變動但不會對商譽進行調整，同時也不會於損益確認。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則於出售時之損益乃以下列兩項之差額計算：(i)所收取代價之公平價值及任何保留權益公平價值之總和，及(ii)附屬公司先前之資產(包括商譽)及負債及任何非控股權益之賬面值。倘附屬公司之若干資產按重估金額或公平價值計算，而相關累計損益已於其他全面收益確認並於權益累計，則早前於其他全面收益確認及於權益累計之金額將會以猶如本公司已直接出售相關資產之方式入賬(即重新分類至損益或直接轉撥至保留溢利)。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司之任何投資公平價值，將被視為就其後入賬而言初次確認之公平價值，或(如適用)於聯營公司或合營公司之投資之初步確認成本。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二·三 附屬公司

附屬公司指本集團控制之實體。當本集團因參與實體之營運而承受或享有其可變動回報，並有能力透過其對實體之權力影響該等回報，則本集團對該實體擁有控制權。當評估本集團是否擁有權力時，僅考慮實質權力(由本集團及其他人士持有)。

除非附屬公司為持有作出售或包括在出售組別中，附屬公司按成本減任何減值虧損列賬於本公司財務狀況表內。成本包括投資直接應佔成本。於報告期末，本公司按照已收及應收股息為基準將附屬公司之業績計入賬目。所有收取之股息(不論來自投資公司收購前或收購後溢利)均於本公司損益中確認。

二·四 固定資產

投資物業

持有以賺取長期租金收益或資本增值(或兩者)，且並非由綜合集團內之公司佔用之物業乃分類為投資物業。

投資物業初時按其成本(包括相關交易成本)計量。於初步確認後，投資物業按公平價值列賬。公平價值由對投資物業之性質及地區擁有足夠經驗之專業估值師釐定。於報告期末確認之賬面值反映於報告期末之現行市場狀況。

當一項物業之用途變動從而使其重新歸類為其他物業、機器及設備時，其於重新歸類之日之公平價值成為其隨後會計計量之成本。

公平價值變動或出售投資物業產生之損益均在發生時在損益賬確認。

其他物業、機器及設備

其他物業、機器及設備乃按成本值減累計折舊及累計減值虧損而列賬。

成本包括購買該資產直接相關的開支。購入相關設備功能組成部分的軟件會撥充該設備的部分資本。

其後之成本包括於資產賬面值或確認作個別資產(如適用)，惟前提為與項目相關之日後經濟利益有可能流入本集團，及項目成本可以可靠地計量。所有維修及保養費用乃於產生之財政期間計入損益。

於報廢或出售時所產生之損益，按出售所得款項淨額與該資產賬面值間之差額釐定，並於損益賬內確認。

如有任何銷售在其他物業、機器及設備於達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況之前生產的物品，所得款項及相關成本於損益賬中確認。

折舊乃以直線法計算，以撇減其估計可用年期內成本減其剩餘價值，載述如下：

土地及樓宇	剩餘租賃年期 或40年(以較短者為準)
汽車、設備、傢俬及裝置	3至10年
電腦	3至5年

資產剩餘價值、折舊方法及可用年期會於各報告期末作審訂及作出調整(如適當)。

二·五 商譽

商譽是指：(i)轉入代價之公平價值總額、任何於被收購者的非控股權益及本集團以前於被收購者持有權益之公平價值；超過(ii)於收購日計量被收購者的可認定資產和負債公平價值之淨額。

當(ii)大於(i)時，該超過的部份經重新計量後會即時於損益中確認為折價收購的收益。

商譽按成本值減累計減值虧損列賬。商譽會分攤至各個現金產生項目，並每年測試有否減值。

其後出售附屬公司時，資本化商譽的應佔數額須計入出售時所釐定的收益或虧損。

二·六 存貨

存貨是按成本或可變現淨值兩者中較低者列賬。成本乃按加權平均法計算，可變現淨值按一般業務過程中之估計銷售價值扣除適用銷售費用計算。

本集團於各報告期末檢討存貨狀況，並就過時、滯銷或無法收回成本之存貨撥備。本集團以產品為基準進行存貨檢討，並參考最新市價及現行市況作出撥備。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二·七 金融資產

金融資產只會在本集團成為有關工具合約條文的訂約方時，方予確認。

除並無重大融資成分且按交易價格計量之應收貿易賬項外，所有金融資產均按公平價值初步計量。於初步確認時，直接歸屬於購買金融資產的交易成本加入金融資產賬面值(除按公平價值計入損益之金融資產除外，在此情況下交易成本被確認為損益)。所有金融資產的買賣按交易日基準(即本集團承諾購買或出售金融資產之日期)確認入賬及終止確認。

(i) 金融資產分類

非股本投資

本集團所持有之非股本金融資產分類為以下其中之一種計量類別：

- 攤銷成本，倘所持金融資產用作收回合約現金流(僅代表本金及利息付款)。金融資產之利息收入按實際利率法計算；
- 按公平價值計入其他全面收益(可撥回)，倘該金融資產之合約現金流僅包括本金及利息付款，並且持有金融資產的目的為同時收回合約現金流及出售的業務模式。公平價值之變動於其他全面收益內確認，惟預期信貸虧損、利息收入(按實際利率法計算)及匯兌收益及虧損於損益內確認。當終止確認該金融資產時，於其他全面收益內累計之金額由權益轉入損益；或
- 按公平價值計入損益賬—倘該金融資產不符合按攤銷成本或按公平價值計入其他全面收益(可撥回)計量之標準。該金融資產之公平價值變動(包括利息)於損益內確認。

股本投資

股本證券之投資被分類為按公平價值計入損益賬，除非該等股本投資並非以買賣為目的持有且於初步確認投資時，本集團選擇指定投資按公平價值計入其他全面收益(不可撥回)，由此，隨後公平價值之變動於其他全面收益內確認。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資滿足股本之定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他全面收益內累計之金額仍將保留在權益中之公平價值儲備(不可撥回)內直至完成投資出售。於出售時，於公平價值儲備(不可撥回)內累計之金額轉入滾存溢利，且不會轉入損益。股本證券投資產生之股息(不論分類為按公平價值計入損益賬或按公平價值計入其他全面收益(不可撥回)於損益賬內確認。

本集團現所有股本工具按公平價值計入損益分類。此等股本投資根據內部政策管理及其表現定期按公平價值基準評估。該類別的資產分類為流動資產。

應收貿易賬項

應收貿易賬項於本集團擁有無條件權利收取代價時確認。如果在支付該對價之前只需要經過一段時間，則具有無條件接受對價的權利。應收貿易賬項利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備及客戶折扣撥備呈列。

其他金融資產

本集團已付按金、其他應收款項及現金及銀行存款按攤銷成本呈列。

(ii) 金融資產計量

按攤銷成本計量之金融資產

於初始確認後，該等金融資產用實際利率法按攤銷成本計量。根據本集團該等財務報表附註二·十四之政策，該等金融資產之利息收入確認為損益。當該資產終止確認或減值時，金融資產的任何收益或虧損其後按攤銷成本於損益中確認。

按公平價值計入損益之金融資產

按公平價值計入損益之金融資產其後按公平價值計入。有關金融資產公平價值變化之未變現及已變現收益及虧損於產生期間於損益中確認。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

(iii) 金融資產減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本列賬的金融資產相關的預期信貸虧損。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金流缺口的現值計量(即本集團根據合約應收的現金流量與本集團預期收到的現金流量之間的差額)。在計量預期信貸虧損時，本集團會考慮無須花費不必要成本或精力即可獲取的合理且有依據的資料，包括關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的資料。預期信貸虧損按以下方式之一計量：

- 十二個月預期信貸虧損：預計報告日期後十二個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：預計採用預期信貸虧損模式的項目在整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

應收貿易賬項之虧損撥備一般是以相當於整個存續期之預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產之預期信貸虧損乃使用基於本集團過往信貸虧損經驗之撥備矩陣進行估算，並就於報告日期債務人之特定因素及對當前與預測整體經濟狀況之評估進行調整。

就所有其他按攤銷成本計量之金融工具而言，本集團會以相等於12個月的預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後該金融工具之信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備會以相等於整個存續期之預期信貸虧損金額計量。

信貸風險顯著增加

為評估金融工具的信用風險自初步確認以來有否顯著增加，本集團將報告日期評估的金融工具違約風險與初步確認日期所作評估進行比較。進行該項重新評估時，本集團認為以下情況將導致違約事件：(i)借方不可能在本集團無追索權(例如變現擔保(如持有)的情況下向本集團悉數支付其信貸承擔；或(ii)金融資產逾期90日。本集團考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

評估信用風險自初步確認以來有否顯著增加時，尤其考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)實際或預期顯著惡化；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變化對債務人向本集團履行責任的能力構成重大不利影響。

根據金融工具的性质，對信用風險顯著增加的評估乃按個別或共同基準開展。按共同基準開展評估時，金融工具根據共有的信用風險特徵(如逾期狀況及信用風險評級)進行分組。

本集團於各個報告日期重新計量預期信貸虧損，以反映自初步確認後金融工具信用風險的變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過損失撥備賬戶對其賬面值進行相應調整。

於報告期末，本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本計量之金融資產是否出現信貸減值。當發生對金融資產之估計未來現金流量有不利影響之一個或多個事件時，被視為金融資產出現「信貸減值」。金融資產出現信貸減值之證據包括以下可觀察數據：

- 借款人出現重大財政困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期支付；
- 借款人很可能會破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而導致金融資產失去活躍市場。

本集團基於前瞻性基準及倘有資料顯示債務人面對嚴重財務困難時，確認金融資產減值。本集團仍可根據收款程序處理已減值的金融資產。所有期後收回的款項於當期損益中確認為減值撥回。

(iv) 終止確認

本集團僅於從資產收取現金流的合約權利屆滿時，或向另一方轉讓金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。

二·八 非金融資產之減值

商譽無論是否有跡象顯示已出現減值，均須至少每年進行減值測試。其他物業、機器及設備，使用權資產、預付特許權使用費及於附屬公司之權益於有事件或情況變動顯示賬面值不一定可收回時即測試是否需要減值。減值虧損會就資產之賬面值超逾其可收回金額之數額確認。可收回金額為資產之公平價值減去出售成本與使用價值兩者之較高者。

評估使用價值時，估計日後現金流量按反映幣值時間價值之現行市場評估及該資產之特定風險之稅前折現率折現至其現值。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

就評估減值而言，倘資產並無產生大致上獨立於其他資產之現金流入，其可收回金額會按獨立產生現金流入之最小組別資產(即現金產生項目)釐定。因此，部分資產會個別檢測減值，部分則按現金產生項目檢測。特別是商譽會分配至預期可從相關業務合併之協同效益中獲益，並代表本集團中就內部管理而監控商譽而言之最低層次之該等現金產生項目。

就已獲分配商譽之現金產生項目確認之減值虧損，初步計入商譽之賬面值。除資產賬面值將不會調減至低於其個別公平價值減銷售成本或使用價值(如可釐定)外，任何剩餘減值虧損乃按比例自該現金產生項目之其他資產中扣除。

商譽之減值虧損不可於其後之期間撥回。至於其他資產，如用以釐定資產可收回款額之估計發生有利變化，減值虧損將予以回撥，但回撥額不得超過如先前不確認減值，並計提折舊或攤銷得出之賬面值。

二·九 租賃

本集團會於合約初始生效時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。當客戶有權指示已識別資產的用途以及從該用途中獲得絕大部分經濟利益時，即表示擁有控制權。

(i) 作為承租人

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃和低價值資產的租賃除外。

當租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率不能輕易釐定，則以相關遞增借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計量。

於資本化租賃時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款以及任何所產生的初始直接成本。倘適用，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或還原相關資產或其所在地點的成本估算，按其現值貼現並扣減任何所收的租賃優惠。使用權資產隨後以直線法計算折舊並按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註二·八)。

對於未作為單獨租賃入賬的租賃變更，本集團根據已修改租約的租賃期限，在修改生效日期使用經修訂的貼現率對經修訂後的租賃付款進行貼現，從而重新計量租賃負債。倘租賃予以重新計量，則相應調整於使用權資產內反映，或倘使用權資產縮減為零，則計入損益內。

已資本化租賃的款項於租賃負債及利息開支之間分配。與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款按直線基準於綜合收益表內確認為開支。

(ii) 作為出租人

當本集團作為出租人時，其將在租賃開始時決定各項租賃為融資租賃還是經營租賃。倘租賃將相關資產所有權附帶的所有風險及回報實質上轉移予承租人時，則租賃分類為融資租賃。倘情況並非如此，則相關租賃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入根據附註二·十四確認。

二·十 金融負債

本集團之金融負債包括貿易及其他應付賬項、銀行貸款以及租賃負債。該等項目乃於本集團成為工具合約條文之一方時確認。所有利息相關支出乃根據本集團就借貸成本之會計政策確認(附註二·十七)。金融負債於負債責任履行或註銷或到期時終止確認。

貿易及其他應付賬項

貿易及其他應付賬項初步按公平價值確認，其後以實際利率法按已攤銷成本列賬。

銀行貸款

銀行貸款初步按公平價值確認，並扣除已產生之交易成本。銀行貸款其後按攤銷成本列賬；如所得款項(扣除交易成本)與贖回價值出現任何差額，則於貸款期內以實際利率法在損益中確認。銀行貸款分類為流動負債，除非本集團擁有無條件權利延遲至報告期末至少十二個月後償債。

租賃負債的會計政策載於附註二·九。

二·十一 撥備

撥備於本集團由於過往事件而產生現有法定或推定負債，可能須就清償有關負債而導致具有經濟利益之資源流出及能夠可靠地估計負債金額時確認。撥備會於各報告期末作出檢討及調整至反映出當時最合宜之估計。所有撥備均屬流動性質及因此有關撥備金額之時間值並不重要。

(i) 客戶退貨

本集團根據按銷售比率議定之客戶津貼及消費者實際退貨之資料而估計退貨比率。撥備依據該等因素計算，並按管理層於各期末預期之任何退貨量波動予以調整。

本集團的部份零售客戶享有銷售額之固定百分比作為彼等之津貼。每名零售客戶之津貼於交易條款協定及列明。若干客戶所享有之津貼按其實際退貨紀錄釐定。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

於評估過往年度撥備是否足夠時，本集團就未申領之扣減作出分析以探討箇中原因。倘若有關分析根據實際申領經驗認為部分結轉撥備金額不再合適，本集團將作出適當調整回撥超額應計部分。

(ii) 合作宣傳

本集團會參與客戶宣傳計劃，該等計劃與客戶個別協商。此外，本集團亦會向客戶撥出特定費用開展店內銷售推廣及廣告傳單。

就固定百分比而言，金額乃於個別客戶之交易條款中磋商及列明。就所有特別計劃而言，計劃應用、限額及金額乃由本集團按個別情況授出。部分計劃設有既定時段或對銷售數量設有上限，而客戶會提供確認數據，以確定計劃之實際成本。

合作宣傳計劃費用之申領可能在有關報告期末後兩年(在若干情況下，甚至超過兩年)才提出。本集團會定期檢討撥備，如有任何未動用之款額則予以回撥。

(iii) 撤單費用

此項撥備是指可能須向供應商支付之估計金額，用以結算供應商就已經或可能撤銷之訂單已產生之成本。本集團一般於有關產品停止積極銷售予客戶之年度後一年內結算有關金額。

在大多數情況下，供應商盡可能將未用零件用於其他產品，以減低本集團之風險。有關安排亦可減低本集團之潛在撤單風險。

於各相關報告期末，本集團將分析有關製成品、在製品及物料授權承諾引致撤銷訂單所產生之潛在撤單風險。本集團亦會檢討是否有任何項目可結轉至下年度生產及銷售。當作出任何調整後，餘下之風險將按與供應商議定之歷史議定折扣系數調整。

(iv) 運費撥備

撥備指從本集團第三方倉庫運輸產品到客戶分銷中心應付本集團零售客戶的估計金額。本集團一部分美國零售客戶收取固定比例銷售額作為補貼。對於該等客戶，標準補貼經協定及於貿易條款中規定。此外，本集團負責運費相關費用，例如數量差異、延遲發貨及其他不符合客戶裝運規定的情況。本集團使用實際運費的相關資料估計撥備百分比。

撥備基於此等因素計算及於各報告期末就對預期的運費波動作出調整。倘分析釐定該等撥備金額根據實際經驗不再適合，本集團亦撥回任何多計費用。

所有撥備均針對特定風險計提。

管理層依據可用之現時及歷史資料評估各潛在風險，並作出最佳判斷以估計足以應付各潛在風險之所需撥備數額。

凡就上述風險提撥之撥備，如因繼後事件及最終結算而屬超額或不足，則於繼後期間予以適當調整。

二十二 股本

普通股乃分類為權益。股本乃使用已發行股份之面值釐定。

與發行股份有關之任何交易成本乃自股份溢價(扣除任何相關所得稅利益)中扣除，惟以股本交易之直接成本增加為限。

倘本集團任何公司購回本公司之權益股本，所支付之代價(包括任何應佔費用)乃自本公司擁有人應佔權益(股份購回儲備)中扣除，直至該等股份註銷或重新發行。

二十三 財務擔保合約

財務擔保合約為要求合約發行人作出特定付款，以償付合約持有人因特定欠款人未能按照債務文據條款於到期時付款持有人所產生虧損之合約。

財務擔保合約初步按公平價值確認為貿易及其他應付款之遞延收入。就作出擔保已收或應收之代價會按適用於該類資產之本集團政策確認。倘無收取或應收代價，則於初步確認遞延收入時即時於損益確認開支。

於初步確認後，初步確認為遞延收入之擔保金額按擔保年期於損益攤銷為所作出財務擔保之收入。本集團監控特定債務人的違約風險，並於確定財務擔保預期信貸虧損超出該擔保相關「貿易及其他應付賬項」入賬金額(即初始確認金額減累計攤銷(倘適用)時確認撥備)。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二·十四 收入確認

收入於產品或服務的控制權轉移至客戶時確認，金額為本集團預期將有權收取之承諾代價。

(i) 銷售玩具

當產品控制權轉移至客戶時，確認銷售玩具收入，即於商品交付時間點確認。當產品所有權已轉移至客戶或根據銷售合同產品陳舊及遺失的風險已轉移至客戶時，交付即告完成。玩具銷售收入不包括銷售稅及經扣除任何貿易折扣、撥備及退貨。

歷史經驗用於使用最有可能結果法估計及提供折讓，且僅在很大可能不會發生重大撥回的情況下確認收入。產生可變代價的撥備及退貨披露於附註二·十一(i)及(iv)。

當客戶或分銷商於本集團確認相關收入前支付代價時，此等客戶及分銷商之按金將被確認為合約負債。

(ii) 租金收入

來自出租投資物業之租金收入根據租賃期按直線法計算入賬。

(iii) 物業管理收入

物業管理收入於提供服務后一段時間入賬。

(iv) 股息收入

股息收入在收取股息之權利確立後入賬。

(v) 利息收入

利息收入按時間比例基準採用實際利息法確認。就按攤銷成本計量且未出現信貸減值的金融資產而言，已就該資產的賬面總值應用實際利率。

二·十五 宣傳及市場推廣費用、預付特許權使用費及產品研發費用

二·十五·一 宣傳及市場推廣費用於產生時支銷。

二·十五·二 預付特許權使用費指根據特許權協議而預先支付予知識產權擁有人之費用，該預付費用均可用以抵銷日後應付之特許權使用費。預付特許權使用費會根據實際產品銷量按合約訂明之特許權費率攤銷。管理層會定期評估預付特許權使用費在日後能否變現，倘管理層認為任何款額將無法透過產品銷售而按合約訂明之特許權費率予以抵銷，則會列作開支。所有預付特許權使用費均於特許權協議之年期內攤銷，並於放棄發展產品或對產品之銷路存有重大疑問時撇銷。

二·十五·三 產品研發費用於符合下列條件之情況下確認為無形資產：

- (i) 證實完成該產品以供內部使用或出售之技術可行性；
- (ii) 有意完成並使用或出售該無形資產；
- (iii) 證實本集團有能力使用或出售該無形資產；
- (iv) 透過使用或出售無形資產將產生可能之經濟利益；
- (v) 有足夠技術、財務及其他資源以完成該產品；及
- (vi) 該無形資產之應佔開支能可靠地估量。

所有其他產品研發費用均於產生時從損益扣除。

二·十六 僱員福利

二·十六·一 僱員可享有之假期

僱員假期於有關僱員實際可領取時確認。賬目內已就截至報告期末止僱員所提供之服務而估計引致之可享有假期負債作出撥備。

二·十六·二 退休福利

本集團為其僱員設立界定供款公積金計劃，其資產與本集團之資產分開，由獨立管理之基金持有。本集團根據此計劃作出之供款於支付時從損益扣除。本集團之供款額乃按僱員底薪以指定百分比計算。如僱員在未符合資格領取公積金前離職，其未被領取之供款將被收回，用以抵銷本集團日後應支付之供款。

二·十六·三 長期服務金

根據香港僱傭條例，本集團須向香港僱員支付長期服務金（「長期服務金」）。本集團就長期服務金（為一項界定福利計劃）承擔之責任淨額乃通過估計僱員於現時及過往期間已賺取未來福利金額並將有關金額貼現計算。未來福利估計金額乃經扣除本集團已歸屬於僱員的強積金供款所產生應計福利之負服務成本後釐定，有關款項被視為來自有關僱員的供款。

提供長期服務金負債的成本於損益扣除，以將成本分攤至僱員的服務年限。與長期服務金負債貼現有關的利息開支淨額亦於損益中確認。因經驗調整及精算假設變動而產生的精算損益，於產生期間於其他全面收益扣除或計入。

長期服務金現值取決於若干因素，該等因素乃根據若干假設按精算基準釐定。該等假設的任何變動均將影響長期服務金負債的賬面值。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二·十六·四 以股份為基礎之補償

本集團設立一個以股權結算並以股份為基礎之補償計劃，而僱員則向本集團提供服務作為本公司股權工具之代價。該等計劃包括本公司附屬公司彩星玩具有限公司(「彩星玩具」)採納的購股特權計劃及股份獎勵計劃。

以購股特權及獎勵股份作為報酬之僱員服務之公平價值乃於損益確認為開支，而權益內以股份為基礎之補償儲備亦會相應增加。在賦予期間將列作開支之總額乃參照授出之購股特權或獎勵股份之公平價值釐定，但不包括任何非市場賦予條件(如盈利能力及銷售增長目標)之影響。於各報告期末，本集團修訂預期歸屬購股特權或獎勵股份數目，並將原有估計修訂之影響(如有)在損益中確認，及對股本作相應調整。

就購股特權而言，權益金額乃於以股份為基礎之補償儲備內確認，直至購股特權行使為止(其時轉移至儲備)或購股特權失效(其時直接撥至滾存溢利)。於購股特權獲行使時所收取之所得款項在扣除任何直接應佔交易成本後，會計入股本(面值)及彩星玩具股份溢價內。

就股份獎勵而言，彩星玩具可發行新股或透過股份獎勵計劃受託人在公開市場購買彩星玩具股份。彩星玩具所發行或購買的尚未根據股份獎勵計劃歸屬的股份，確認為庫存股份，並確認為「就股份獎勵計劃而持有的股份」，作為權益項下的扣減。於歸屬獎勵股份時，已發行股份或購入股份的相關成本自「就股份獎勵計劃而持有的股份」賬中扣除，而獎勵股份的相關公平價值則借記於「以股份為基礎之薪酬儲備」，差額則自滾存溢利扣除／記入。

二·十七 借貸成本

衍生自收購、建設或生產任何合資格資產的借貸成本於資產規定完成並預備作擬定用途期間資本化。合資格資產乃一項必須利用長時間預備其擬定用途或出售的資產。其他借貸成本在產生時列作開支。

當資產開支產生時、借貸成本產生時及進行預備資產作擬定用途或出售的活動時，借貸成本被資本化為合資格資產的成本部份。在大致上完成預備合資格資產作擬定用途或出售的所有必須活動後，借貸成本不會再被資本化。

二·十八 遞延稅項

遞延稅項是以負債法就財務報表之資產及負債賬面值與其各自之課稅基準於報告期末之暫時差異計算。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產是就所有可扣減暫時差異、可用作結轉之稅項虧損及其他未動用稅項抵免而確認，惟以可動用可扣減暫時差異、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免抵銷將來應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差異)為限。

倘商譽或初步確認一項交易之資產及負債(業務合併除外)所產生之暫時差異並不影響應課稅或會計溢利或虧損，則不會確認遞延稅項資產及負債及將不會導致產生等額應課稅及可扣減暫時差異。

本公司會就於附屬公司之權益所產生之應課稅暫時差異確認遞延稅項負債，惟倘本集團可控制暫時差異之回撥及暫時差異不大可能在可見將來回撥則除外。

就根據上述會計政策採用公平價值模式計量的投資物業而言，對相關遞延稅項負債或資產的計量反映透過銷售完全收回投資物業賬面值的稅務結果。

遞延稅項是以預期於償還債務或將資產變現期間適用之稅率計算(不予折現)，惟有關稅率須於報告期末已頒佈或實質頒佈。

遞延稅項資產或負債之變動於損益確認，或於其他全面收益確認，或如有關變動之項目涉及於其他全面收益或權益直接扣除或計入，則於權益確認。

本集團僅於以下情況才以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 實體有法律強制執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及即期稅項資產，或同時變現該資產及清償該負債。

二十九 即期稅項

即期稅項資產及／或負債包括就即期或過往報告期間應向財政部門繳交惟於報告期末仍未繳交之稅款或索償金額。款額是根據有關財政期間之適用稅率及稅務法例，按年度應課稅溢利計算。即期稅項資產或負債之一切變動均於損益內確認為稅項開支／抵免。

即期稅項資產及即期稅項負債僅於以下情況才以淨額呈列：

- (i) 本集團有法律強制執行權抵銷已確認款項；及
- (ii) 計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債。

本集團須繳納若干香港境外司法權區所得稅。本集團委聘專業稅務人士計算所得稅撥備。進行相關計算須作出判斷。倘最終稅務結果不同於初步記錄金額，相關差額將對作出相關釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備造成影響。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二·二十 外幣換算

財務報表乃以港幣(「港幣」)列賬，港幣為本公司之功能貨幣。

於綜合實體的獨立財務報表中，外幣交易乃按交易當日的現行匯率換算為個別實體的功能貨幣。於報告期末，以外幣計值的貨幣資產及負債按該日的匯率換算。該等交易結算及於報告期末重新換算貨幣資產及負債產生的外匯收益及虧損於損益內確認。

以外幣計值按公平價值入賬的非貨幣項目，均已按釐定公平價值之日的現行匯率重新換算，並呈報為公平價值盈虧一部分，惟以外幣計值按歷史成本計算的非貨幣項目則不予重新換算。當非貨幣項目之公平價值盈虧於損益確認時，相關盈虧的任何匯兌成分亦於損益中確認。當非貨幣項目之公平價值盈虧於其他全面收益確認時，相關盈虧的任何匯兌成分亦於其他全面收益確認中確認。

於綜合財務報表，海外業務所有原本按有別於本集團呈列貨幣呈列的個別財務報表，均已換算為港幣。資產及負債乃按報告期末的收市匯率換算為港幣。收入及支出乃按交易日的匯率換算為港幣，或倘匯率並無大幅波動，則可按報告期間的平均匯率換算。就此程序產生的任何差額已確認為其他全面收入並於權益項下匯兌儲備中個別累計。

出售或結束海外業務時，本集團應佔所有累計匯兌差額由股權重新分類至損益，列作收益或虧損一部分。先前非控股權益應佔匯兌差額取消確認，惟不會重新分類至損益。

倘部份出售(即並無失去控制權)包括海外業務之附屬公司，則按比例將累計匯兌差額重新歸類為非控股權益，而並不於損益內確認。

二·二十一 現金及現金等值物

在現金流量表內，現金及現金等值物包括手頭現金、銀行活期存款、由投資日起計三個月或以內到期之現金投資(而該等投資可隨時兌換成可知數額的現金，且其價值變動風險僅屬輕微)。

二·二十二 分部報告

本集團根據向高級行政管理層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，本集團呈列以下三個可呈報分部。

物業投資及管理業務：此分部從事商業、工業及住宅物業之投資及租賃業務，以賺取租金收入，藉物業長遠升值而獲益，及提供物業管理服務以收取物業管理費。

投資業務：此分部投資於金融工具(包括上市股份)以賺取利息收入及股息收入，以及藉金融工具升值而獲益。

玩具業務：此分部從事玩具及家庭娛樂活動產品之設計、研發、市場推廣及分銷。

由於各產品及服務線需要不同資源，故此該等可呈報分部乃單獨管理。所有分部間轉換均按公平價格進行。

分部資產包括所有有形及無形之非流動及流動資產，惟遞延稅項資產、可退回稅項及其他企業資產(稱「不能分部之資產」)除外。分部負債包括所有流動及非流動負債，惟遞延稅項負債、應繳稅項及其他企業負債(稱「不能分部負債」)除外。由於企業資產及負債非直接歸屬於任何可呈報分部之業務活動，故並未獲分配予分部。

營業額及開支按各可呈報分部之銷售額配置，而開支則按各可呈報分部所支出或因有關分部之應佔資產出現折舊而產生之開支配置。

二十三 關連人士

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

- (viii) 實體或任何一組成員公司(為其中組成部分)向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響的家庭成員。

三 採納經修訂香港財務報告準則會計準則

香港會計師公會已頒佈下列香港財務報告準則會計準則之修訂，乃於本集團之本會計期間首次生效：

- 香港會計準則第21號之修訂，外匯匯率變動之影響—缺乏可兌換性

該等發展對當前或過往期間編製或呈列本集團之業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無應用於本會計期間仍未生效的任何新準則、修訂或詮釋。

四 收入

本集團主要從事玩具及家庭娛樂活動產品之設計、研發、市場推廣及分銷、物業投資、物業管理及投資控股。本集團之營業額即該等業務之收入。

年內已確認之本集團主要業務之收入如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
客戶合約之收入：		
— 玩具銷售	512,211	931,334
— 物業管理收入	19,500	21,322
	531,711	952,656
其他來源之收入：		
— 投資物業租金收入	132,202	136,033
— 股息收入	459	974
— 利息收入	861	2,555
	133,522	139,562
收入總額	665,233	1,092,218

五 分部資料

五·一 分部業績、資產及負債

本集團高級行政管理人員監督各可呈報分部應佔業績、資產及負債，以評估分部表現及於分部間分配資源。

分部間收入指本集團就其自置物業向集團內公司收取之租金及物業管理費。分部間交易均按公平原則進行。

截至二零二五年十二月三十一日止年度之分部業績如下：

	物業投資及 管理業務 港幣千元	投資業務 港幣千元	玩具業務 港幣千元	總額 港幣千元
按收入確認時間劃分的客戶				
合約收入總額				
— 於某一時點	—	—	512,211	512,211
— 於一段時間內	20,275	—	—	20,275
其他來源的收入總額	137,500	1,320	—	138,820
分部間收入	(6,073)	—	—	(6,073)
來自外來客戶之收入	151,702	1,320	512,211	665,233
未計折舊前分部(虧損)/溢利	(324,406)	1,270	(45,148)	(368,284)
折舊	(7,415)	—	(4,279)	(11,694)
分部營運(虧損)/溢利	(331,821)	1,270	(49,427)	(379,978)
其他收入淨額	46	4,056	59,682	63,784
融資成本	(5,698)	(33)	(2,095)	(7,826)
	(5,652)	4,023	57,587	55,958
除所得稅前分部(虧損)/溢利 (附註)	(337,473)	5,293	8,160	(324,020)
未分配企業開支				(2,831)
除所得稅前虧損				(326,851)
附註：				
除所得稅前分部(虧損)/溢利已包括下列各項：				
利息收入	24	861	40,195	
股息收入	—	459	499	
投資物業重估淨虧絀	(439,331)	—	—	
按公平價值計入損益賬之金融 資產收益淨額	—	4,056	18,666	

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

截至二零二四年十二月三十一日止年度之分部業績如下：

	物業投資及 管理業務 港幣千元	投資業務 港幣千元	玩具業務 港幣千元	總額 港幣千元
按收入確認時間劃分的客戶				
合約收入總額				
— 於某一時點	—	—	931,334	931,334
— 於一段時間內	22,098	—	—	22,098
其他來源的收入總額	141,280	3,529	—	144,809
分部間收入	(6,023)	—	—	(6,023)
來自外來客戶之收入	157,355	3,529	931,334	1,092,218
未計折舊前分部(虧損)/溢利	(417,879)	3,479	97,987	(316,413)
折舊	(7,900)	—	(4,085)	(11,985)
分部營運(虧損)/溢利	(425,779)	3,479	93,902	(328,398)
其他收入/(虧損)淨額	58	(516)	87,840	87,382
融資成本	(11,055)	(39)	(3,371)	(14,465)
	(10,997)	(555)	84,469	72,917
除所得稅前分部(虧損)/溢利 (附註)	(436,776)	2,924	178,371	(255,481)
未分配企業開支				(3,106)
除所得稅前虧損				(258,587)
附註：				
除所得稅前分部(虧損)/溢利包括下列各項：				
利息收入	58	2,555	55,338	
股息收入	—	974	507	
投資物業重估淨虧絀	(539,864)	—	—	
按公平價值計入損益賬之金融 資產(虧損)/收益淨額	—	(515)	31,966	

於二零二五年十二月三十一日之分部資產及負債如下：

	物業投資及 管理業務 港幣千元	投資業務 港幣千元	玩具業務 港幣千元	總額 港幣千元
可呈報分部資產 (包括現金及銀行存款)	4,136,612	44,415	1,269,674	5,450,701
分部間對銷	(47)	—	(15,713)	(15,760)
遞延稅項資產				27,643
可退回稅項				23,041
未分配資產				4,066
資產總值				5,489,691
可呈報分部負債	150,703	—	200,231	350,934
分部間對銷	(1,523)	—	(14,237)	(15,760)
遞延稅項負債				35,886
應繳稅項				12,092
未分配負債				811
負債總值				383,963
資本開支	7,609	—	4,508	

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

於二零二四年十二月三十一日之分部資產及負債如下：

	物業投資及 管理業務 港幣千元	投資業務 港幣千元	玩具業務 港幣千元	總額 港幣千元
可呈報分部資產 (包括現金及銀行存款)	4,565,614	74,191	1,370,418	6,010,223
分部間對銷	(44)	—	(6,355)	(6,399)
遞延稅項資產				37,665
可退回稅項				22,324
未分配資產				4,113
資產總值				6,067,926
可呈報分部負債	214,595	—	209,200	423,795
分部間對銷	(1,511)	—	(4,888)	(6,399)
遞延稅項負債				36,410
應繳稅項				17,890
未分配負債				866
負債總值				472,562
資本開支	38,180	—	391	

五·二 地區分部資料

下表載列有關(i)本集團來自外來客戶之收入及(ii)本集團之固定資產、預付賬項、使用權資產及商譽(「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(就固定資產及使用權資產而言)，以及涉及之經營地點(就預付賬項及商譽而言)劃分。

	來自外來客戶之收入		指定非流動資產	
	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
香港(所屬地)	153,022	160,988	3,686,634	4,125,229
美洲				
— 美國	391,994	653,368	177,871	181,226
— 其他地區	29,569	54,441	—	—
歐洲	74,802	190,287	196,000	181,703
香港以外其他亞太地區	15,846	32,746	75,657	73,490
其他	—	388	—	—
	512,211	931,230	449,528	436,419
	665,233	1,092,218	4,136,162	4,561,648

五·三 主要客戶

本集團之客戶基礎包括其中三名(二零二四年：兩名)客戶之交易額各佔本集團總收入10%以上。向該等客戶各自進行銷售所得之收入分別為約港幣161,941,000元、港幣158,097,000元及港幣100,243,000元(二零二四年：港幣283,011,000元及港幣215,710,000元)。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

六 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
已售存貨成本	223,808	391,499
(撥回存貨減值)／存貨減值	(590)	252
產品研發及工具費用	34,720	31,535
特許權使用費支出	72,382	135,586
賺取租金收入之投資物業所產生之直接營運支出	5,459	5,322
並無賺取租金收入之投資物業所產生之直接營運支出	2,285	2,081
客戶退貨、合作宣傳、撤單費用及運費撥備(附註二十五)	44,252	65,606
未提用之客戶退貨、合作宣傳、撤單費用及運費撥備 撥回(附註二十五)	(4,830)	(3,276)
折舊		
—其他物業、機器及設備(附註十四)	8,417	8,724
—使用權資產(附註十五·一)	3,637	3,637
董事及僱員薪酬(附註十二)	95,023	99,760
客戶折扣撥備	14,713	24,063
撥回客戶折扣撥備	(17,757)	—
匯兌(收益)／虧損淨額	(932)	938
處置其他物業、機器及設備之虧損	—	7
核數師酬金	2,250	2,250

七 其他收入淨額

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
按公平價值計入損益賬之金融資產之收益／(虧損)淨額 (附註)：		
—未變現	23,453	24,930
—已變現	(731)	6,521
來自彩星玩具庫務：		
—利息收入	40,195	55,338
—股息收入	499	507
其他	402	163
	63,818	87,459

附註：

按公平價值計入損益賬之金融資產之收益／(虧損)淨額包括彩星玩具庫務投資之未變現收益港幣19,692,000元(二零二四年：港幣26,517,000元)及已變現虧損港幣1,026,000元(二零二四年：已變現收益5,449,000元)。

八 融資成本

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
銀行貸款之利息	5,645	11,041
租賃負債之利息	214	421
銀行費用	1,994	3,032
	7,853	14,494

九 所得稅支出

九·一 香港利得稅乃根據本年度所估計之應課稅溢利按稅率16.5%(二零二四年：16.5%)計算。海外附屬公司之海外稅項乃按照適用稅務法例計算。

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
即期稅項		
香港利得稅	20,868	20,148
海外稅項	12,207	29,763
以往年度撥備不足／(超額撥備)－香港	379	(18)
以往年度超額撥備－海外	—	(56)
	33,454	49,837
遞延稅項		
暫時差異之產生及撥回	9,449	9,133
所得稅支出	42,903	58,970

九·二 按適用稅率計算之稅項支出與除所得稅前會計虧損之對賬：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
除所得稅前虧損	(326,851)	(258,587)
除所得稅前虧損之稅項，按適用於有關稅務 司法權區之虧損之稅率計算	(45,068)	(26,251)
稅務影響：		
毋須繳稅收入	(2,392)	(3,493)
不可扣稅支出	76,428	87,681
提用以往未確認稅項虧損	(456)	(677)
未確認稅項虧損	14,842	1,370
撥回過往確認之暫時差異	(830)	414
以往年度撥備不足／(超額撥備)	379	(74)
所得稅支出	42,903	58,970

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

十 股息

十一 本年度股息

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
第一期中期股息每股1.5港仙(二零二四年：每股1.5港仙)	31,020	31,020
第二期中期股息每股1.5港仙(二零二四年：每股1.5港仙)	31,020	31,020
特別中期股息每股1.5港仙(二零二四年：每股1.5港仙)	31,020	31,020
	93,060	93,060

於二零二五年八月十五日舉行之會議上，董事會宣派第一期中期股息每股1.5港仙，已於二零二五年九月十九日支付。

於二零二六年三月十三日舉行之會議上，董事會宣派第二期中期股息每股1.5港仙及特別中期股息每股1.5港仙，並將於二零二六年四月二十四日向於二零二六年四月九日名列本公司股東名冊之股東派付。該等於報告期末之後宣派之第二期中期股息及特別中期股息並未在截至二零二五年十二月三十一日止年度之財務報表內確認為負債。

本公司並無持有任何庫存股份(無論是以公司名義或是已存入中央結算系統)及並不會就此收到任何股息。

十二 於年內派付之上一個財政年度股息

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於年內派付之上一個財政年度股息：		
第二期中期股息每股1.5港仙(二零二四年：每股1.5港仙)	31,020	31,046
特別中期股息每股1.5港仙(二零二四年：每股1.5港仙)	31,020	31,045
	62,040	62,091

十一 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損港幣362,192,000元(二零二四年：港幣382,276,000元)及年內已發行普通股加權平均數2,068,000,000股(二零二四年：2,068,969,000股)計算。

截至二零二五及二零二四年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損相等於每股基本虧損，由於並無潛在普通股。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團之上市附屬公司彩星玩具有限公司所發行的購股特權及股份獎勵具反攤薄效應(二零二四年：攤薄影響並不重大)。

十二 董事及員工薪酬

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
工資、薪金及其他福利	90,595	96,736
以股份為基礎之補償	1,063	97
向界定公積金供款作出供款(附註)	3,113	2,630
長期服務金開支(附註二十六·一(a))	252	297
	95,023	99,760

附註：

根據本集團的界定供款計劃，截至二零二五年十二月三十一日止年度，並無沒收尚未歸屬供款(二零二四年：沒收尚未歸屬供款港幣147,000元用於抵銷二零二四年之供款)。於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，概無相關結餘可予以降低本集團未來供款水平。

十三 董事及高級管理人員之酬金

十三·一 董事酬金

每位董事之酬金根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露如下：

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	以股份為 基礎之補償	其他福利	公積金 僱主供款	總額
	二零二五年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二五年 港幣千元	二零二五年 港幣千元
陳凱倫	20	2,520	-	-	91	36	2,667
陳光強	20	2,016	-	-	89	36	2,161
陳光輝	-	2,228	-	-	238	134	2,600
李嘉士	350	-	-	-	-	-	350
羅啟耀	430	-	-	-	-	-	430
柯清輝	400	-	-	-	-	-	400
詹德慈	400	-	-	-	-	-	400
	1,620	6,764	-	-	418	206	9,008

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	以股份為 基礎之補償	其他福利	公積金 僱主供款	總額
	二零二四年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二四年 港幣千元 (附註1)	二零二四年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
陳凱倫	20	2,640	87	-	65	36	2,848
陳光強	20	2,112	69	-	52	36	2,289
陳光輝	-	2,228	2,356	-	217	134	4,935
李嘉士	350	-	-	-	-	-	350
羅啟耀	430	-	-	-	-	-	430
柯清輝	400	-	-	-	-	-	400
鄧永鏞 (於二零二四年 十月十七日辭世)	318	-	-	-	-	-	318
詹德慈 (於二零二四年 十二月六日獲委任)	28	-	-	-	-	-	28
	1,566	6,980	2,512	-	334	206	11,598

附註：

1. 其他福利包括醫療津貼。

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，概無董事放棄收取彼等的酬金的權利。於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，並無任何離職補償及／或促使加入本集團的款項已付或應付予董事。

十三·二 最高薪之五名人士

在最高薪之五名人士中兩名(二零二四年：兩名)為董事，其酬金已在上文披露。其餘三名(二零二四年：三名)最高薪人士之酬金詳情披露如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
薪金、其他津貼及實物利益	7,758	6,925
花紅	569	1,328
以股份為基礎之補償	1,064	96
公積金僱主供款	307	167
	9,698	8,516

該三名(二零二四年：三名)人士之薪酬介乎下列款額之間：

	人數	
	二零二五年	二零二四年
港幣		
2,000,001至2,500,000	—	1
2,500,001至3,000,000	1	1
3,000,001至3,500,000	1	1
3,500,001至4,000,000	1	—
	3	3

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

十四 固定資產

	土地及樓宇 港幣千元	汽車、 設備、傢俬 及裝置 港幣千元	電腦 港幣千元	小計 港幣千元	投資物業 港幣千元	總額 港幣千元
成本或估值						
於二零二五年一月一日	147,800	91,473	5,774	245,047	4,416,969	4,662,016
匯率變動	-	3,598	-	3,598	11,661	15,259
添置	-	4,311	469	4,780	-	4,780
開支撥充資本	-	-	-	-	6,729	6,729
重估淨虧絀	-	-	-	-	(439,331)	(439,331)
於二零二五年十二月三十一日	147,800	99,382	6,243	253,425	3,996,028	4,249,453
累計折舊						
於二零二五年一月一日	65,700	40,476	5,320	111,496	-	111,496
匯率變動	-	1,477	-	1,477	-	1,477
本年度折舊	5,953	2,161	303	8,417	-	8,417
於二零二五年十二月三十一日	71,653	44,114	5,623	121,390	-	121,390
賬面淨值						
於二零二五年十二月三十一日	76,147	55,268	620	132,035	3,996,028	4,128,063

土地及樓宇重估盈餘／(虧絀)於其他全面收益中確認並計入「物業重估儲備」。

投資物業之重估淨(虧絀)／盈餘於綜合收益表內之「投資物業重估淨(虧絀)／盈餘」中確認並列示。

投資物業之匯率變動於其他全面收益中之「匯兌儲備」中確認。

	土地及樓宇 港幣千元	汽車、 設備、傢俬 及裝置 港幣千元	電腦 港幣千元	小計 港幣千元	投資物業 港幣千元	總額 港幣千元
成本或估值						
於二零二四年一月一日	147,800	89,472	5,595	242,867	4,933,614	5,176,481
匯率變動	-	(1,220)	-	(1,220)	(11,765)	(12,985)
添置	-	3,221	366	3,587	-	3,587
開支撥充資本	-	-	-	-	34,984	34,984
處置	-	-	(187)	(187)	-	(187)
重估淨虧絀	-	-	-	-	(539,864)	(539,864)
於二零二四年十二月三十一日	147,800	91,473	5,774	245,047	4,416,969	4,662,016

累計折舊

於二零二四年一月一日	59,747	38,593	5,190	103,530	-	103,530
匯率變動	-	(578)	-	(578)	-	(578)
本年度折舊	5,953	2,461	310	8,724	-	8,724
處置	-	-	(180)	(180)	-	(180)
於二零二四年十二月三十一日	65,700	40,476	5,320	111,496	-	111,496

賬面淨值

於二零二四年十二月三十一日	82,100	50,997	454	133,551	4,416,969	4,550,520
---------------	--------	--------	-----	---------	-----------	-----------

本集團之物業權益按其賬面淨值分析如下：

	二零二五年		二零二四年	
	土地及樓宇 港幣千元	投資物業 港幣千元	土地及樓宇 港幣千元	投資物業 港幣千元
在香港，根據下列契約持有：				
長期契約	-	610,000	-	627,000
中期契約	76,147	2,992,500	82,100	3,408,500
香港以外：				
永久業權	-	393,528	-	381,469
	76,147	3,996,028	82,100	4,416,969

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

投資物業之公平價值計量

(i) 公平價值級別

下表列示本集團投資物業於報告期末按經常性基礎計量之公平價值，並根據香港財務報告準則第13號，公平價值計量所界定之三層公平價值級別劃分。公平價值參考所採用估值技巧之輸入數據是否可觀察及其重要性而作出以下分類：

- 第一級估值：以第一級輸入值計量之公平價值，即以相同資產或負債於計量日在活躍市場中的未調整報價計量
- 第二級估值：以第二級輸入值計量之公平價值，即其輸入值之可觀察性雖然未符合第一級輸入值，但其重要輸入值並非採用不可觀察之數據。不可觀察之輸入值為並無市場數據可供使用之輸入值
- 第三級估值：使用不可觀察數據作重要輸入值以計量之公平價值

	二零二五年			合計 港幣千元
	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	
經常性公平價值計量：				
在香港的投資物業	—	—	3,602,500	3,602,500
香港境外的投資物業	—	—	393,528	393,528
	—	—	3,996,028	3,996,028

	二零二四年			合計 港幣千元
	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	
經常性公平價值計量：				
在香港的投資物業	—	—	4,035,500	4,035,500
香港境外的投資物業	—	—	381,469	381,469
	—	—	4,416,969	4,416,969

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉自第三級。本集團之政策為於發生公平價值級別轉移之報告期間結束時確認有關轉移。

在香港的投資物業已於二零二五年及二零二四年十二月三十一日重估價值。估值乃由獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司進行，其員工當中有香港測量師學會之會員，對所評估物業之地點及類別具備近期經驗。

香港境外的投資物業已於二零二五年及二零二四年十二月三十一日重估價值。估值乃由獨立估值師Knight Frank LLP、Cushman & Wakefield Regional, LLC.及Savills Japan Valuation G.K.進行，其員工當中有英國皇家特許測量師學會、Certified General Real Estate Appraisers及Japan Association of Real Estate Appraisers之會員，對所評估物業之地點及類別具備近期經驗。

本集團之管理層與估值師於各中期及年度報告期末就估值期間所採用之估值假設進行討論。

(ii) 有關第三級別公平價值計量之資料

	估值技巧	不可觀察輸入值	加權平均數
在香港的投資物業	(a)收益資本化法	每平方呎現行市場租金	港幣64元 (二零二四年：港幣68元)
		資本化比率	3.9% (二零二四年：3.7%)
	(b)市場比較法	物業質素、位置、景觀 及樓層之折讓	1.1% (二零二四年：1.1%)
	(c)剩餘估值法	每平方呎市價	港幣6,000元 (二零二四年：港幣6,860元)
		估計未耗費之建築成本	港幣2,175元 (二零二四年：港幣2,285元)
		估計發展商之利潤	20% (二零二四年：20%)
香港境外的投資物業	市場比較法	物業位置及質素之溢價	6.7% (二零二四年：1.5%)

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

位於香港之投資物業之公平價值乃採用下列其中一種估值技巧而釐定：

(a) 收益資本化法：

該方法採用資本化比率將該物業之淨收益資本化而釐定。估值考慮現行市場租金，有關金額由獨立估值師經參考可比較物業近期出租估計得出。使用之資本化比率已就物業之質素及位置作出調整。公平價值計量與租金為正相關，但與資本化比率則為負相關。

(b) 市場比較法：

該方法參考可比較物業按每平方呎售價為基礎之近期售價，並主要就物業之質素、位置、景觀及樓層與近期銷售作比較而訂出溢價或折讓之調整。公平價值計量與質素、位置、景觀及樓層為正相關。

(c) 剩餘估值法：

剩餘估值法首先評估總發展價值，總發展價值為假設建議發展項目於按市場比較法及收益資本化進行估值之日期已竣工之價值。估計未耗費之建築成本包括獨立估值師估計的建築費用、專業費用、利息及其他相關開支(包括發展商之風險及利潤撥備)，其後自總發展價值中扣除，得出之數字乃公平價值。公平價值與市價及市場租金為正相關，及與估計竣工所需建築／其他成本及估計發展商利潤率為負相關。

位於香港境外的投資物業之公平價值乃採用市場比較法，參考可比較物業按每平方呎售價為基礎之近期售價，並主要就物業之位置及質素與近期銷售作比較而訂出溢價或折讓之調整。公平價值計量與位置及質素為正相關。

本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日之主要物業詳情如下：

位置	用途	契約類別	本集團之權益
彩星集團大廈 香港尖沙咀 廣東道100號	商業	中期契約	100%
多個住宅單位，位於 香港半山麥當勞道 21號與21號A及 23號與23號A	住宅	長期契約	100%
彩星工業大廈 香港屯門 天后路1號	工業	中期契約	100%

於二零二五年十二月三十一日，本集團賬面淨值分別約為港幣3,429,700,000元及港幣76,147,000元(二零二四年：港幣3,856,000,000元及港幣82,100,000元)之若干投資物業及土地及樓宇已作為本集團獲授一般銀行授信額之抵押(附註二十二)。

十五 使用權資產及租賃負債

十五·一 使用權資產

年內變動：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	5,152	8,789
折舊	(3,637)	(3,637)
於十二月三十一日	1,515	5,152

使用權資產指本集團於租期內使用租賃物業作辦公室的權利。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

十五·二 租賃負債

(i) 到期日分析：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一年內	1,924	4,326
第二年	—	1,924
	1,924	6,250
計入流動負債之即期部分	(1,924)	(4,326)
計入非流動負債內之非即期部分	—	1,924

(ii) 年內變動：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	6,250	10,237
利息開支	214	421
租賃付款	(4,540)	(4,408)
於十二月三十一日	1,924	6,250

(iii) 於截至二零二五年十二月三十一日止年度租賃的現金流出總額為港幣4,540,000元(二零二四年：港幣4,408,000元)，列入綜合現金流量表的融資現金流量內。

十六 商譽

港幣千元

賬面總值及賬面淨值

於二零二四年一月一日、二零二四年十二月三十一日
及二零二五年十二月三十一日

5,976

十七 於附屬公司之權益

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	全數已發行 及繳足股份	有效持有 股份百分率	主要業務－ 營運地區
<i>間接控股：</i>				
Bagnols Limited	香港	3,001,000股普通股	100% (二零二四年：100%)	物業投資－香港
Belmont Limited	香港	100股普通股	100% (二零二四年：100%)	物業投資－香港
City Style Properties Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股面值美金1元	100% (二零二四年：100%)	物業投資－香港
PIL Finance Limited	英屬處女群島	1股普通股 每股面值美金1元	100% (二零二四年：100%)	投資控股－香港
彩星玩具國際有限公司	香港	1股普通股	50.85% (二零二四年：50.85%) (附註)	玩具研發、市場推廣 及分銷以及相關投資活 動－香港
Playmates Toys Inc.	美國	305,000股普通股 每股面值美金30元	50.85% (二零二四年：50.85%) (附註)	玩具市場推廣及 分銷－美國
彩星玩具有限公司	百慕達	1,180,000,000股普通股 每股面值港幣0.01元	50.85% (二零二四年：50.85%) (附註)	投資控股－香港
彩星物業管理有限公司	香港	2股普通股	100% (二零二四年：100%)	物業管理－香港
Team Green Innovation Inc.	美國	10股普通股 每股面值美金0.01元	50.85% (二零二四年：50.85%) (附註)	產品設計及開發 服務－美國

附註：於二零二五年十二月三十一日，本集團於該等公司擁有50.85% (二零二四年：50.85%) 權益。由於本集團為該等公司之主要股東及控制該等公司，因此該等公司為本集團之附屬公司。

上表所列為對本集團之年度業績有重大影響，或構成本集團大部份資產淨值之本公司附屬公司。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

下表載列有關本集團持有重大非控股權益(「非控股權益」)之唯一附屬公司彩星玩具有限公司之資料。下表概述之財務資料為任何公司間對銷前之金額。

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非控股權益百分比	49.15%	49.15%
非流動資產	41,630	43,327
流動資產	1,271,672	1,381,805
流動負債	(199,197)	(220,756)
非流動負債	(11,145)	(3,254)
資產淨值	1,102,960	1,201,122
非控股權益之賬面值	542,133	590,382
收入	512,211	931,334
年度(虧損)/溢利	(15,353)	131,628
總全面收益	(15,325)	131,781
分配至非控股權益之(虧損)/溢利	(7,562)	64,719
支付予非控股權益之股息	40,570	46,442
營運業務(動用)/產生之現金流量	(26,352)	76,873
投資活動產生之現金流量	249,001	208,079
融資活動動用之現金流量	(95,814)	(104,545)

十八 存貨

於二零二五年十二月三十一日，存貨指賬面值港幣27,419,000元(二零二四年：港幣27,654,000元)的玩具成品。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，銷售已撇減存貨產生存貨撇減撥回港幣590,000元(二零二四年：港幣零元)。

十九 應收貿易賬項

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
應收貿易賬項	141,632	177,322
減：客戶折扣撥備	(32,437)	(38,847)
	109,195	138,475

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。客戶折扣撥備按可供使用之當時及歷史資料評估有關風險後得出。

十九·一 賬齡分析

本集團通常以即期或遠期信用狀，或按六十至九十天(二零二四年：六十至九十天)信貸期之賒賬方式與玩具業務之客戶進行交易。至於物業投資及管理業務，則不會向租戶及客戶給予信貸期。應收貿易賬項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
零至六十天	74,162	90,810
六十一天至九十天	33,543	35,870
九十一天至一百八十天	1,089	8,368
一百八十天以上	401	3,427
	109,195	138,475

十九·二 無減值之應收貿易賬項

無減值應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
並未過期亦無減值	99,359	108,331
過期一天至九十天	9,423	29,024
過期九十一天至一百八十天	13	306
過期一百八十天以上	400	814
	9,836	30,144
	109,195	138,475

並未過期亦無減值之應收賬項涉及近期並無拖欠之客戶。

過期但無減值之應收賬項涉及往績信貸記錄良好之客戶。本集團考慮歷史及前瞻性因素後，此等結餘減值撥備並不重大，由於信貸質素並無重大變動及預期可全數收回結餘。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。本集團信貸風險管理常規之詳情披露於附註三十四·二·二。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二十 已付按金、其他應收賬項及預付賬項

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非即期部分		
固定資產之預付賬項	608	—
即期部分		
預付特許權使用費(附註(i))	37,880	48,851
預付模具及生產線工具開支	3,531	4,163
預付營銷開支	5,134	4,064
遞延租金收入(附註(ii))	11	474
其他預付開支、已付按金及應收賬項	4,597	10,603
	51,153	68,155

附註：

- (i) 該等預付特許權使用費可由本集團用於抵銷就日後銷售特許玩具產品應付玩具特許權授予人之未來特許權使用費。
- (ii) 遞延租金收入與給予租戶免租期間及租金減免有關，該等賬款於各自的租期內攤銷。

二十一 按公平價值計入損益賬之金融資產

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於香港上市之股本投資	26,677	32,371
於香港以外地方上市之股本投資	83,657	76,745
	110,334	109,116

二十二 銀行貸款

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
須償還之有抵押銀行貸款		
須於一年內償還	113,200	172,200
須於第二年內償還	—	3,200
	113,200	175,400
計入流動負債內之即期部分	(113,200)	(172,200)
計入非流動負債之非即期部分	—	3,200

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，所有銀行貸款均以港幣計值，所有銀行貸款以浮動利率計算，而於報告期末之實際年利率為4.27厘(二零二四年：年利率5.49厘)。

短期銀行貸款之賬面值與其公平價值相若。

於二零二五年十二月三十一日，本集團之銀行授信額共港幣754,000,000元(二零二四年：港幣761,200,000元)，其中港幣113,200,000元(二零二四年：港幣175,400,000元)經已動用。

若干附屬公司之銀行授信額乃以本集團於二零二五年十二月三十一日賬面淨值分別為港幣3,429,700,000元及港幣76,147,000元(二零二四年：港幣3,856,000,000元及港幣82,100,000元)之投資物業及土地及樓宇作抵押。

本公司為附屬公司獲取銀行授信額港幣360,000,000元(二零二四年：港幣360,000,000元)而向銀行提供擔保，其中港幣零元(二零二四年：港幣零元)之銀行授信額於二零二五年十二月三十一日已動用。此為本公司根據財務擔保合約之擔保。根據擔保合約，倘銀行無法收回貸款，本公司須向銀行償還貸款。鑒於預計在償還該貸款方面不會違約，故並無就本公司根據該財務擔保合約應付之責任作出任何撥備。

二十三 應付貿易賬項

應付貿易賬項於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
零至三十天	34,594	21,851
三十一天至六十天	1,363	1,389
六十天以上	402	34
	36,359	23,274

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二十四 已收按金、其他應付賬項及應計費用

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
合約負債		
— 玩具分銷商的採購承諾保證按金(附註(i))	6,069	7,081
— 預收銷售按金(附註(ii))	7,513	10,192
收取自租戶的抵押按金及預收款	24,385	25,308
應計之產品研發、銷售、市場推廣、許可及分銷費用	20,436	16,931
應計之特許權使用費	58,591	68,580
應計之董事及員工薪酬	7,387	14,654
應付預扣稅	4,687	3,394
應計行政開支及專業費用	13,682	10,235
	142,750	156,375

附註：

- (i) 若干玩具分銷商支付不可退還採購承諾保證金，作為本集團授出可於若干地區銷售及營銷特許玩具產品的分銷權的代價，且根據分銷協議具有特定時限。分銷商有權透過自應付予本集團的每筆銷售交易額扣除若干百分比，將該已付按金用於抵銷向本集團採購特許玩具產品，直至該按金被悉數抵銷。本集團於產品交付予分銷商的同一時點將已抵銷按金結餘確認為收入。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團確認來自報告期初結餘的收入為港幣1,012,000元(二零二四年：港幣4,512,000元)。
- 於分銷協議到期時任何未抵銷採購承諾保證金將由本集團沒收及計入本集團的損益。於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，該等保證金港幣零元已被沒收並列作其他收入。
- (ii) 該結餘指交付產品前預收玩具分銷商的銷售按金。本集團於產品交付予分銷商時將該銷售按金結餘確認為收入。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，本集團確認來自報告期初結餘的收入為港幣10,192,000元(二零二四年：港幣10,439,000元)。

二十五 撥備

	客戶退貨 港幣千元	合作宣傳 港幣千元	撤單費用 港幣千元	運費撥備 港幣千元	總額 港幣千元
於二零二五年一月一日	9,528	29,916	410	15,220	55,074
增加撥備	5,246	28,438	323	10,245	44,252
未提用撥備撥回	(440)	(3,458)	(205)	(727)	(4,830)
已提用撥備	(7,342)	(32,632)	(134)	(14,809)	(54,917)
於二零二五年十二月三十一日	6,992	22,264	394	9,929	39,579

二十六 長期服務金負債

根據香港僱傭條例，於若干情況下，連續受僱至少 5 年的香港僱員有權獲得長期服務金。應付款項乃經參考僱員的最終薪金及服務年期釐定，並扣除因本集團向強積金計劃供款而產生的任何累算福利。目前，本集團並無任何單獨的融資安排以履行其長期服務金義務。

自二零二五年五月一日(「轉制日」)起，《二零二二年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)生效，將廢除僱主透過提取香港僱員的強積金計劃供款，以減少應付予僱員的長期服務金的法定權利。另外，已實施一項為期 25 年的計劃，旨在為僱主就長期服務金轉制後部分相關成本提供補貼(「補貼」)，已於二零二五年五月一日生效。

此外，抵銷機制一經廢除，僱主則不能再使用其強制性強積金供款(不論在轉制日之前、當日或之後所作的供款)所產生的累算福利來減少自轉制日起有關僱員服務的長期服務金。然而，倘僱員於轉制日前開始受僱，僱主可繼續使用上述累算福利，以減少截至該日有關僱員服務的長期服務金；此外，於轉制日前有關服務的長期服務金將按僱員於緊接轉制日前的月薪及截至該日的服務年度計算。

二十六- 長期服務金負債之變動

綜合財務狀況表確認的金額為未提供資金責任之現值，其變動如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
於一月一日	1,889	1,938
即期服務成本(附註(a))	189	210
利息成本(附註(a))	63	87
因經驗調整及精算假設變動而產生之重新計量	46	(346)
已付福利	(14)	—
於十二月三十一日	2,173	1,889

附註：

- (a) 截至二零二五年十二月三十一日止年度，於損益扣除的長期服務金開支總額(包括即期服務成本、過往服務成本及利息成本)為港幣252,000元(二零二四年：港幣297,000元)。該等款項於行政費用中確認。
- (b) 於二零二五年十二月三十一日，長期服務金負債的加權平均期限為11.9年(二零二四年：12.6年)。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二十六 主要精算假設及敏感度分析

長期服務金負債由獨立合資格精算公司怡安保險顧問有限公司於二零二五年十二月三十一日使用預測單位貸記法進行精算估值。

所使用的主要精算假設如下：

	二零二五年	二零二四年
貼現率	3.1%	3.4%

以下分析顯示，由於主要精算假設變動0.5%，長期服務金負債將增加／(減少)：

	二零二五年		二零二四年	
	增長0.5%	減少0.5%	增長0.5%	減少0.5%
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
貼現率	(119)	130	(113)	123

上述敏感度分析乃基於精算假設之變化互不相關之假設，因此並無考慮精算假設之間的相關性。

二十七 遞延稅項

遞延稅項是以負債法按香港稅率16.5%(二零二四年：16.5%)，以及美國聯邦與州政府稅率分別為21%(二零二四年：21%)及8.84%(二零二四年：8.84%)就全數暫時差異計算。

年內遞延稅項資產／(負債)之變動如下：

	二零二五年	二零二四年
	港幣千元	港幣千元
於一月一日	1,255	9,861
於損益扣除	(9,449)	(9,133)
於儲備扣除	-	(14)
匯率變動	(49)	541
於十二月三十一日	(8,243)	1,255

年內於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產／(負債)的組成項目及變動(未對銷同一稅務司法權區內之結餘前)如下：

	投資物業 重估盈餘 港幣千元	加速 稅項折舊 港幣千元	存貨未 變現溢利 港幣千元	稅項虧損 港幣千元	其他 暫時差異 港幣千元 (附註(a))	僱員福利 港幣千元 (附註(b))	總額 港幣千元
於二零二四年一月一日	(11,209)	(33,712)	17,629	5,785	29,010	2,358	9,861
於損益中計入／(扣除)	6,635	(2,088)	(9,964)	3,282	(6,353)	(645)	(9,133)
於其他全面收益中扣除	-	-	-	-	-	(14)	(14)
匯率變動	541	-	-	-	-	-	541
於二零二四年十二月三十一日 及二零二五年一月一日	(4,033)	(35,800)	7,665	9,067	22,657	1,699	1,255
於損益中計入／(扣除)	27	(609)	(2,018)	1,948	(8,722)	(75)	(9,449)
匯率變動	(49)	-	-	-	-	-	(49)
於二零二五年十二月三十一日	(4,055)	(36,409)	5,647	11,015	13,935	1,624	(8,243)

附註：

- (a) 其他暫時差異主要包括撥備及未變現投資收益。
(b) 僱員福利指以股份為基礎之補償及長期服務金負債。

以下數額已於綜合財務狀況表確認：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
遞延稅項資產	27,643	37,665
遞延稅項負債	(35,886)	(36,410)
遞延稅項(負債)／資產淨額	(8,243)	1,255

未確認遞延稅項資產

截至二零二五年十二月三十一日，本集團的累計未確認稅項虧損為港幣98,256,000元(二零二四年十二月三十一日：港幣11,071,000元)。根據相關現行稅例，稅項虧損並無到期時限。

未確認遞延稅項負債

於二零二五年十二月三十一日，有關本集團部份附屬公司未分派溢利之暫時差異為港幣1,147,828,000元(二零二四年：港幣853,735,000元)。本集團並無就分派有關滾存溢利而應付之稅項確認遞延稅項負債。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二十八 以股權結算並以股份為基礎之交易

二十八·一 購股特權計劃

(i) 本公司購股特權計劃

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本公司概無採納任何購股特權計劃及並無尚未行使之購股特權。

(ii) 彩星玩具有限公司(「彩星玩具」)(本公司之間接非全資附屬公司)之購股特權計劃

於二零一八年五月二十一日，彩星玩具採納了一項購股特權計劃(「二零一八年彩星玩具計劃」)。根據二零一八年彩星玩具計劃，各購股特權持有人就其所獲授之各批購股特權支付象徵式代價港幣十元。購股特權根據二零一八年彩星玩具計劃的條款，可於授出日期後十年內分階段行使。緊隨採納彩星玩具股份獎勵計劃(見附註二十八·二(ii))後，二零一八年彩星玩具計劃於二零二三年五月十九日終止，且不會根據該計劃進一步授出購股特權。根據二零一八年彩星玩具計劃已授出的所有尚未行使購股特權將繼續有效，並可根據二零一八年彩星玩具計劃的條文及其發行條款予以行使。

根據購股特權計劃，所有以股份為基礎之補償將以股權結算。

根據二零一八年彩星玩具計劃授出的購股特權數目及加權平均行使價如下：

	二零二五年		二零二四年	
	加權平均行使價 港幣元	購股特權數目 千份	加權平均行使價 港幣元	購股特權數目 千份
於一月一日	0.826	19,696	0.809	40,296
已授出		-		-
已行使		-		-
已失效	0.826	(952)	0.793	(20,600)
於十二月三十一日	0.826	18,744	0.826	19,696
於十二月三十一日可行使	0.826	18,744	0.826	19,696

視乎彩星玩具董事會不時全權酌情作出之豁免或變更而定，一般而言 25% 之已授出購股特權於授出日期後每年歸屬，並可於相關購股特權期限屆滿前行使。年內並無購股特權被註銷。

於二零二五年十二月三十一日尚未行使之購股特權之加權平均餘下合約年期為 2.49 年(二零二四年：3.49 年)。

於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，於綜合收益表扣除的以股份為基礎之補償開支為零且計入彩星玩具之以股份為基礎之補償儲備之相應金額為零。本公司並無就以股份為基礎之付款交易而確認負債。

二十八 股份獎勵計劃

(i) 本公司股份獎勵計劃

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本公司並無採納任何股份獎勵計劃且並無尚未行使的股份獎勵。

(ii) 彩星玩具的股份獎勵計劃

彩星玩具於二零二三年五月十九日採納一項股份獎勵計劃(「彩星玩具股份獎勵計劃」)。除非另行註銷或修訂，彩星玩具股份獎勵計劃將維持生效十年，直至二零三三年五月十八日止。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無股份獎勵根據彩星玩具股份獎勵計劃授出。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，6,000,000份彩星玩具股份獎勵根據彩星玩具股份獎勵計劃授予選定參與者及上述獎勵股份已於二零二五年十二月六日歸屬。於截至二零二五年十二月三十一日止年度根據彩星玩具股份獎勵計劃授出之彩星玩具股份詳情如下：

授出日期	每股彩星 玩具股份 公平價值 (附註a) 港幣元	彩星玩具股份獎勵數目					於二零二五年 十二月 三十一日	
		於二零二五年 一月一日 未歸屬獎勵	年內授出	年內歸屬	年內失效	未歸屬獎勵	歸屬日期	
二零二四年十二月六日	0.58	6,000,000	-	6,000,000	-	-	二零二五年十二月六日	

附註：

- (a) 彩星玩具獎勵股份之公平價值乃基於授出日期之每股收市價及按歸屬期內之股息公平價值作調整，因承授人於歸屬期內無權享有股息。

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，以股份為基礎之補償開支港幣3,190,000元於綜合收益表扣除及相應金額已計入彩星玩具以股份為基礎之補償儲備(二零二四年：港幣290,000元)。並無就以股份為基礎之付款交易而確認負債。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

二十九 股權－集團及公司

二十九- 股本

	法定每股面值港幣0.01元之普通股	
	股份數目	港幣千元
於二零二四年及二零二五年十二月三十一日	30,000,000,000	300,000
	已發行及繳足每股面值港幣0.01元之普通股	
	股份數目	港幣千元
於二零二四年一月一日	2,070,000,000	20,700
註銷購回股份	(2,000,000)	(20)
於二零二四年及二零二五年十二月三十一日	2,068,000,000	20,680

於年內，本公司並無購回本公司任何股份及本公司並無持有或出售任何庫存股份。

二十九- 儲備

公司

	股份溢價賬 港幣千元	股份 購回儲備 港幣千元	股本 贖回儲備 港幣千元	滾存溢利 港幣千元	總額 港幣千元
於二零二四年一月一日	101,365	-	9,154	1,504,633	1,615,152
年度溢利	-	-	-	146,454	146,454
購回股份	(1,117)	-	20	(20)	(1,117)
已付二零二三年年度第二期中期股息	-	-	-	(31,046)	(31,046)
已付二零二三年年度特別中期股息	-	-	-	(31,045)	(31,045)
已付二零二四年度第一期中期股息	-	-	-	(31,020)	(31,020)
已沒收未認領的股息	-	-	-	60	60
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	100,248	-	9,174	1,558,016	1,667,438
年度溢利	-	-	-	92,792	92,792
已付二零二四年度第二期中期股息	-	-	-	(31,020)	(31,020)
已付二零二四年度特別中期股息	-	-	-	(31,020)	(31,020)
已付二零二五年度第一期中期股息	-	-	-	(31,020)	(31,020)
已沒收未認領的股息	-	-	-	182	182
於二零二五年十二月三十一日	100,248	-	9,174	1,557,930	1,667,352

動用股份溢價賬及股本贖回儲備賬須受百慕達一九八一年公司法管限。

二十九 資本管理

本集團之資本管理主要是為本公司擁有人提供合理回報及為其他權益擁有人提供利益，同時保障本集團持續經營之能力。

資本指股本與債務總額，本集團管理其資本架構並會因應經濟情況之轉變而作出調整。本集團可採取必要措施(包括發行新股份及籌集新債務融資)維持或調整資本架構。

資本負債淨比率指本集團借貸總額減現金及現金等值物相對權益總額之百分比。由於本集團於二零二五年及二零二四年十二月三十一日概無任何負債淨額，故並無列報該比率。

三十 綜合現金流量表附註

三十一 除所得稅前虧損與營運產生之現金對賬

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
除所得稅前虧損	(326,851)	(258,587)
利息收入	(41,114)	(58,028)
銀行貸款利息	5,645	11,041
租賃負債利息	214	421
按公平價值計入損益賬之金融資產之股息收入	(958)	(1,481)
其他物業、機器及設備之折舊	8,417	8,724
使用權資產之折舊	3,637	3,637
投資物業重估淨虧絀	439,331	539,864
處置其他物業、機器及設備之虧損	—	7
按公平價值計入損益賬之金融資產之收益淨額	(22,721)	(31,451)
以股份為基礎之補償開支	3,190	290
未變現匯兌(收益)/虧損	(2,036)	450
營運資金變動前之營運溢利	66,754	214,887
存貨減少	235	31,232
應收貿易賬項、已付按金、其他應收賬項及 預付賬項減少	46,282	167,451
應付貿易賬項、已收按金、其他應付賬項及 應計費用及撥備減少	(15,853)	(140,904)
長期服務金負債增加	239	297
營運產生之現金	97,657	272,963

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

三十二 現金及現金等值物分析

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
現金及銀行結餘	586,331	496,586
定期存款	144,101	365,210
庫務票據	274,312	241,093
於綜合財務狀況表內之現金及銀行存款	1,004,744	1,102,889
減：		
原到期日超過三個月之定期存款	-	(234,766)
原到期日超過三個月之庫務票據	(274,312)	(241,093)
於綜合現金流量表內之現金及現金等值物	730,432	627,030

三十三 融資活動產生負債之對賬

下表載列本集團融資活動產生負債變動之詳情，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為現金流量或將來現金流量於本集團綜合現金流量表分類為融資活動現金流的負債。

	租賃負債 港幣千元 (附註十五)	銀行貸款 港幣千元 (附註二十二)
於二零二四年一月一日	10,237	227,575
融資現金流量變動：		
新造銀行貸款所得款項	—	30,000
償還銀行貸款	—	(82,175)
租賃負債付款	(4,408)	—
融資現金流量變動總額	(4,408)	(52,175)
非現金流量變動：		
利息開支	421	—
非現金流量變動總額	421	—
於二零二四年十二月三十一日及二零二五年一月一日	6,250	175,400
融資現金流量變動：		
償還銀行貸款	—	(62,200)
租賃負債付款	(4,540)	—
融資現金流量變動總額	(4,540)	(62,200)
非現金流量變動：		
利息開支	214	—
非現金流量變動總額	214	—
於二零二五年十二月三十一日	1,924	113,200

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

三十一 承擔

三十一-一 特許權承擔

本集團在日常業務中訂立合約特許權協議，以獲得權利設計、研發、推廣及分銷若干玩具及家庭娛樂活動產品供日後銷售。若干特許權協議規定本集團須於合約期內向特許權授予人作出財務承擔。在年底已訂約但尚未撥備之應付財務承擔之金額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一年內	61,893	42,385
第二至第五年	67,431	96,174
	129,324	138,559

三十一-二 租賃承擔

本集團分別以承租人及出租人身份訂立多份租賃。

三十一-二-一 以承租人身份

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團所有已承諾租約已開始及根據香港財務報告準則第16號，租賃確認為租賃負債。

三十一-二-二 以出租人身份

於二零二五年十二月三十一日，本集團根據商業、工業及住宅物業之不可註銷租賃在日後應收取之最低租金總額如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
一年內	128,161	120,808
一年後但於兩年內	101,334	110,619
兩年後但於三年內	460	94,318
	229,955	325,745

三十一-三 資本承擔

於二零二五年十二月三十一日在報告期末未有作出撥備的資本承擔如下：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
已訂約	572	2,480

三十二 關連人士交易

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並未與關連人士訂立任何重大交易。

本公司除向董事支付於附註十三·一披露之酬金(即主要管理人員酬金)外，於截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度概無與本公司董事(即主要管理人員)進行交易。

三十三 美元等值

有關數字祇作參考用途，並以二零二五年十二月三十一日港幣7.8元兌美金1元之匯率為根據。

三十四 財務風險管理及公平價值計量

三十四- 金融工具類別

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量之金融資產		
應收貿易賬項	109,195	138,475
已付按金及其他應收賬項	1,526	1,503
現金及銀行存款	1,004,744	1,102,889
按公平價值計入損益賬之金融資產	110,334	109,116
	1,225,799	1,351,983
按攤銷成本計量之金融負債		
銀行貸款	113,200	175,400
應付貿易賬項	36,359	23,274
其他應付賬項及應計費用	89,520	100,741
租賃負債	1,924	6,250
	241,003	305,665

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

三十四二 財務風險因素

一般業務過程中會產生市場風險(包括貨幣、利率及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下述財務管理政策及措施將這些風險減至最低：

三十四二一 市場風險

(i) 貨幣風險

本集團主要須就其計值貨幣並非用以為有關集團公司業務經營提供資金的本地貨幣之銷貨承受外幣風險。產生此風險之貨幣為美元。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。外幣匯率之長久變動可能對綜合盈利構成影響。

(ii) 利率風險

本集團之利率風險主要來自按浮動利率計息之銀行貸款，其令本集團面臨現金流量利率風險。

於二零二五年十二月三十一日，估計在所有其他變數維持不變之情況下，若利率整體上調／下降50個基點，會導致本集團年度虧損增加／減少以及本集團權益減少／增加約港幣566,000元(二零二四年：港幣877,000元)。

(iii) 價格風險

本集團須就本集團所持有之上市股本投資承受股本證券價格風險，該等投資於綜合財務狀況表分類為按公平價值計入損益賬之金融資產。本集團藉分散投資組合以管理其於股本證券之投資所產生之價格風險。

於二零二五年十二月三十一日，估計在所有其他變數維持不變之情況下，若全球主要指數整體上調／下降5%，會導致本集團年度虧損減少／增加以及本集團權益增加／減少約港幣5,517,000元(二零二四年：港幣5,456,000元)。

三十四二二 信貸風險

本集團持有而可能涉及信貸風險之金融工具包括現金等值物、按公平價值計入損益賬之金融資產及貿易及其他應收賬項。現金等值物主要包括存放於主要金融機構(其限定信貸風險)之存款及短期貨幣市場資金。該等工具為短期性質，只附帶輕微風險。迄今，本集團並無遇到現金等值物之任何虧損。

由於交易對手均為知名金融機構，按公平價值計入損益賬之金融資產之信貸風險被認為可忽略不計。

本集團之產品主要銷售予美國全國及地區大市場之零售商及美國以外之獨立第三方分銷商。本集團將根據對客戶財政狀況之評估向於本土銷售之美國客戶提供信貸，而一般毋須附屬抵押品。本集團將其大部份應收貿易賬項轉交收款代理商代辦。收款代理商會分析本集團客戶、審批信貸及代收欠款。該等代理協議將客戶未能付款之信貸風險轉嫁予代理商，從而減低本集團之信貸風險。由於信貸僅授予有限數量的客戶，直接運予位於美國境外地區之客戶之貨物通常以信用狀作抵押或預付賬項。

於二零二五年十二月三十一日，本集團應收貿易賬項總額約港幣120,548,000元(二零二四年：港幣125,900,000元)轉交收款代理商，收款期與美國玩具業務客戶之正常貿易期限一致。

為計量本集團玩具業務之預期信貸虧損，應收貿易賬項乃根據共享信貸風險特徵及逾期日數分組。預期虧損率乃根據歷史相應信貸虧損估算，並就宏觀經濟因素的當前與前瞻性資料之間的預期變動進行調整(倘屬重大)。經考慮(i)過往年度之歷史信貸虧損經驗、(ii)銷售予美國客戶產生之本集團大部分應收貿易賬項已轉交收款代理商(為信譽良好之金融機構)及(iii)銷售予美國以外的客戶產生之所有應收貿易賬項以信用證或預付賬項擔保，於二零二五年十二月三十一日，本集團玩具業務之應收貿易賬項預期信貸虧損率估計為0%(二零二四年：0%)。

就物業投資及管理業務而言，本集團於過往並無任何重大信貸虧損，並持有來自租戶充足的租賃按金以對沖潛在信貸風險，因此，預期信貸虧損率亦估計為0%(二零二四年：0%)。

因此，並無披露撥備矩陣。

誠如上文附註三十四.一所述，信貸風險之最高風險乃於綜合財務狀況表內以各金融資產之賬面值呈列。

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

信貸風險集中

本集團將其現金投資存於評級高之金融機構，此舉減低了金融機構可帶來之信貸風險。

本集團將其大部份產品銷售予零售業之客戶。本集團不斷評估該等客戶之信貸風險。本集團主要客戶應佔年內銷售百分比如下：

	二零二五年	二零二四年
銷售額		
— 最大之客戶	24%	26%
— 五名最大之客戶合計	75%	68%

三十四.三 流動資金風險

本集團之財政目標為保留足夠現金及可出售證券，及取得充足之可用信貸以保持資金靈活性，藉此維持審慎之流動資金風險管理。

以下本集團就其於報告期末之金融負債合約年期之分析乃根據金融負債之未貼現現金流量作出。

	二零二五年					賬面值 港幣千元
	一年內 或按要求 港幣千元	超過一年 但於 兩年內 港幣千元	超過兩年 但於 五年內 港幣千元	超過五年 港幣千元	未貼現 總額 港幣千元	
銀行貸款	113,495	-	-	-	113,495	113,200
應付貿易賬項	36,359	-	-	-	36,359	36,359
其他應付賬項及應計費用	89,520	-	-	-	89,520	89,520
租賃負債	1,949	-	-	-	1,949	1,924
	241,323	-	-	-	241,323	241,003
	二零二四年					賬面值 港幣千元
	一年內 或按要求 港幣千元	超過一年 但於 兩年內 港幣千元	超過兩年 但於 五年內 港幣千元	超過五年 港幣千元	未貼現 總額 港幣千元	
銀行貸款	172,990	3,266	-	-	176,256	175,400
應付貿易賬項	23,274	-	-	-	23,274	23,274
其他應付賬項及應計費用	100,741	-	-	-	100,741	100,741
租賃負債	4,540	1,949	-	-	6,489	6,250
	301,545	5,215	-	-	306,760	305,665

三十三 以公平價值計量之金融資產及負債

下表列示本集團金融工具於報告期間結束時按經常性基礎計量之公平價值，並根據香港財務報告準則第13號，公平價值計量所界定之三層公平價值級別劃分。公平價值參考所採用估值技巧之輸入數據是否可觀察及其重要性而作出以下分類：

- 第一級估值：以第一級輸入值計量之公平價值，即以相同資產或負債於計量日在活躍市場中的未調整報價計量
- 第二級估值：以第二級輸入值計量之公平價值，即其輸入值之可觀察性雖然未符合第一級輸入值，但其重要輸入值並非採用不可觀察之數據。不可觀察之輸入值為並無市場數據可作參考之輸入值
- 第三級估值：使用不可觀察數據作重要輸入值以計量之公平價值

	二零二五年			總額 港幣千元
	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	
經常性公平價值計量				
按公平價值計入損益賬之				
金融資產：				
於香港上市之股本投資	26,677	-	-	26,677
於香港以外地方上市之 股本投資	83,657	-	-	83,657
	110,334	-	-	110,334

	二零二四年			總額 港幣千元
	第一級 港幣千元	第二級 港幣千元	第三級 港幣千元	
經常性公平價值計量				
按公平價值計入損益賬之				
金融資產：				
於香港上市之股本投資	32,371	-	-	32,371
於香港以外地方上市之 股本投資	76,745	-	-	76,745
	109,116	-	-	109,116

財務報表附註

截至二零二五年十二月三十一日止年度

截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉自第三級。本集團之政策為於發生公平價值級別轉移之報告期間結束時確認有關轉移。

三十四 並非按公平價值列報的金融資產及負債

於二零二五年及二零二四年十二月三十一日，本集團的金融資產及負債(包括按已攤銷成本列賬的應收貿易賬項、已付按金及其他應收賬項、現金及銀行存款、銀行貸款、應付貿易賬項及其他應付賬項及應計費用以及租賃負債)之賬面值與其公平價值相若。

三十五 截至二零二五年十二月三十一日止年度已頒佈惟尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本財務報表頒佈日，香港會計師公會已頒佈數項新訂或經修訂準則，該等準則於截至二零二五年十二月三十一日止年度仍未生效，亦未採納在本財務報表中。當中可能與本集團有關的發展包括下列各項：

	於以下日期 或其後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第9號之修訂，金融工具及香港財務報告準則第7號之修訂，金融工具：披露—依賴自然能源生產電力合約	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第9號之修訂，金融工具及香港財務報告準則第7號之修訂，金融工具：披露—金融工具的分類及計量	二零二六年一月一日
香港財務報告準則會計準則之年度改進—第11卷	二零二六年一月一日
香港詮釋第5號之修訂，財務報表呈報—借款人對載有按要求償還條款之定期貸款之分類	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第18號，財務報表呈列及披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號，非公共受託責任附屬公司：披露及相關修訂	二零二七年一月一日
香港會計準則第21號之修訂，換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂，投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資	生效日期待定

香港財務報告準則第18號將取代香港會計準則第1號呈列財務報表，旨在提高實體財務報表資料的透明度和可比性。香港財務報告準則第18號於二零二七年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並將追溯應用。於其他變動中，根據香港財務報告準則第18號，實體須於收益表中將所有收入及開支分為五個類別，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須於財務報表的單一附註中就管理層界定的績效指標提供具體披露。本集團計劃不會提前採納香港財務報告準則第18號，目前仍在評估採用該準則的影響。

除此以外，並無其他尚未生效而預期會對本集團綜合財務報表造成任何重大影響的新訂/經修訂香港財務報告準則會計準則。

三十六 公司層級財務狀況表

附註	二零二五年 美金千元 (附註三十三)	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元
非流動資產			
於附屬公司之權益	216,024	1,684,984	1,685,428
流動資產			
預付賬項	65	505	583
可退回稅項	5	43	—
現金及銀行存款	423	3,302	3,499
	493	3,850	4,082
流動負債			
其他應付賬項及應計費用	103	802	856
應付稅項	—	—	536
	103	802	1,392
流動資產淨額	390	3,048	2,690
資產淨值	216,414	1,688,032	1,688,118
權益			
股本	二十九·一 2,651	20,680	20,680
儲備	二十九·二 213,763	1,667,352	1,667,438
權益總額	216,414	1,688,032	1,688,118

董事會代表

陳凱倫
董事

陳光強
董事

五年財務摘要

下表概列本集團截至十二月三十一日止五個年度每年之業績、資產及負債：

	二零二五年 港幣千元	二零二四年 港幣千元	二零二三年 港幣千元	二零二二年 港幣千元	二零二一年 港幣千元
收入	665,233	1,092,218	1,271,590	719,629	860,763
除所得稅前(虧損)/溢利	(326,851)	(258,587)	169,507	(176,868)	(4,779)
所得稅支出	(42,903)	(58,970)	(49,131)	(31,132)	(21,812)
年度(虧損)/溢利	(369,754)	(317,557)	120,376	(208,000)	(26,591)
以下各方應佔年度(虧損)/溢利：					
本公司擁有人	(362,192)	(382,276)	10,340	(212,779)	(49,430)
非控股權益	(7,562)	64,719	110,036	4,779	22,839
	(369,754)	(317,557)	120,376	(208,000)	(26,591)
資產總值	5,489,691	6,067,926	6,777,605	6,652,758	7,538,111
負債總值	(383,963)	(472,562)	(711,518)	(592,859)	(1,127,726)
資產淨值	5,105,728	5,595,364	6,066,087	6,059,899	6,410,385

本報告內所用之商標及版權如下：

Godzilla x Kong © 2026 之版權屬於傳奇影業，版權所有，不得翻印。© 2026 之版權屬於 TOHO CO., LTD，版權所有，不得翻印。• **Power Rangers** © 2026 之版權屬於 SCG POWER RANGERS LLC AND HASBRO。• **Nickelodeon** © 2026 之版權屬於 VIACOM INTERNATIONAL INC.，版權所有，不得翻印。NICKELODEON 之相關標題及標誌皆為 VIACOM INTERNATIONAL INC. 之商標。• **忍者龜** © 2026 之版權屬於 Viacom International Inc.，版權所有，不得翻印。



PLAYMATES HOLDINGS LIMITED

彩星集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：635)

www.playmates.net