



DREAM INTERNATIONAL LIMITED
德林國際有限公司

於香港註冊成立之有限公司
股份代號：1126

**中期
報告
2021**



管理層討論及分析

財務回顧

隨著全球疫苗接種率不斷提高，新型冠狀病毒（「COVID-19」）的壓力得以緩和，情況愈趨穩定，經濟逐漸邁入後疫情時期的新常態，消費市場亦開始復蘇。儘管如此，受材料供應及物流安排的影響，製造業在經營方面仍面對挑戰。然而，本集團繼續發揮市場領先的競爭優勢，把握商機，憑藉分散兩地的生產基地，加強成本控制，逆境自強。

截至二零二一年六月三十日止六個月（「本期間」或「期內」），藉著穩固的客戶基礎及多元化的產品組合，本集團抓緊市場復甦機遇，總收入增長20.2%至1,959,500,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：1,629,600,000港元）。儘管原材料價格飆升，毛利仍維持在250,600,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：259,100,000港元），毛利率為12.8%（截至二零二零年六月三十日止六個月：15.9%）。本期間溢利為45,400,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：87,400,000港元）。

於二零二一年六月三十日，本集團的財務狀況穩健，於流動資產中的現金及現金等價物以及定期存款達545,100,000港元（二零二零年十二月三十一日：665,400,000港元）。本公司董事（「董事」）會（「董事會」）建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股2港仙（截至二零二零年六月三十日止六個月：每股普通股2港仙）。

業務回顧

產品分析

塑膠手板模型分部

憑藉與客戶長期及穩定的業務關係，塑膠手板模型分部維持增長勢頭，繼續為本集團主要的增長動力。在競爭加劇帶來的價格壓力及前所未有的市場環境下，期內的分部收入仍增加28.9%至1,031,400,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：799,900,000港元），佔本集團總收入的52.7%。本集團在積極與實力雄厚的客戶加強合作外，亦同時致力拓展新客戶以爭取潛在項目，加強客戶基礎。與此同時，本集團通過與客戶就時尚洋娃娃訂立捆綁安排，能預計訂單數量，從而更妥善地安排生產計劃。此外，本集團密切監察供應鏈及存貨水平，藉此提高營運效率。

毛絨玩具分部

由於因抗疫而實施的各項封鎖及嚴格措施對主題公園的營運造成一定影響，導致此分部期內的收入有所下降，錄得556,800,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：653,800,000港元），佔本集團總收入的28.4%。原設備製造（「OEM」）業務的銷售額為535,200,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：608,600,000港元），佔毛絨玩具分部總收入的96.1%。本集團透過適時檢討現有生產線的產能，重組現有生產線製造用作宣傳的毛絨玩具，將產能加強至最高水平，以滿足更大的訂單需求。為實現產品多元化，本集團於二零二零年年底推出家居產品，首批產品已於二零二一年上半年付運。本集團於期內逐步擴大其業務規模，產品交付順利進行。

另一方面，原設計製造（「ODM」）業務錄得收入21,600,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：45,200,000港元），佔該分部總收入的3.9%。本集團繼續致力與知名美國零售商維持良好關係，並滿足頂尖客戶群的多元化需求。

防水布罩分部

期內，防水布罩分部是本集團另一項表現理想的業務，收入達276,500,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：100,400,000港元），較自二零二零年三月三十一日完成該業務收購起，至截至二零二零年六月三十日止三個月的營運收入增長175.4%，佔本集團總收入的14.1%。由於該分部的市場敏感度較低，加上隨著兩間廠房投產以提升產能，帶動亮麗的業績表現。預期該分部日後將繼續為本集團提供穩定收入。

注塑產品分部

注塑分部已成立兩年，現正處於積極發展的階段，期內收入增長25.5%至94,800,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：75,500,000港元），佔本集團總收入的4.8%。本集團於期內努力向客戶推介非季節性玩具，使來自新客戶及現有客戶的相關訂單量有所增加，並擴大了收入來源。本集團於期內亦致力實現自動化生產流程，以提高成本效益。

地域市場分析

截至二零二一年六月三十日止六個月，北美洲仍為本集團的最大地域市場，佔本集團總收入74.7%。日本是第二大市場，佔本集團總收入10.1%。來自中國的貢獻佔本集團總收入6.0%，其次是歐洲，佔4.6%。

營運分析

於二零二一年六月三十日，本集團共經營21間廠房，其中三間位於中國及18間位於越南，平均使用率約為83.0%。鑒於越南爆發COVID-19疫情，本集團已密切留意疫情發展並採取各項措施，力求在維持生產水平的同時保障工人安全。

展望

展望未來，隨著疫苗接種率持續增加，以及各項封鎖限制措施（尤其在美國）逐步解除，全球眾多國家及行業均迎來全新希望。儘管勞工市場的回暖引起了市場對美國早於預期加息的憂慮，本集團憑藉穩固的頂級客戶群、分佈兩地的生產基地，以及積極採取的產品多元化策略與穩健的財務狀況，在過去數年已奠下穩固的基礎。本集團對市場前景保持審慎樂觀，而鑒於近期經濟有復甦跡象，本集團預計其訂單量將逐漸恢復至穩定水平。

本集團具備在不同經營環境下適時調配產能的優勢，並一直專注於提升現有生產線的產能及效率，以抵銷原材料價格上漲的影響，同時亦為應付所有客戶的要求及大量訂單做好準備。本集團將致力推行有效的雙管齊下策略，繼續尋求產品多元化的機會，務求實現跨業務的協同效益，將資源利用率提升至最佳水平，同時降低整體成本。本集團亦堅持並密切監控其生產基地所在的中國及越南，當地或會實施的限制措施。

展望未來，憑藉強大的客戶群及穩健的財務狀況，本集團已準備就緒，應對各種市況及把握湧現的機會。本集團將繼續整合業務組合，探索合適商機以推動長期增長，最終為股東創造最大價值。

僱員數目及酬金

於二零二一年六月三十日，本集團於香港、中國、韓國、美國、日本、越南及新加坡聘用24,554名（二零二零年十二月三十一日：23,928名）僱員。本集團重視人才並深諳吸引及挽留優秀員工對本集團持續取得成功的重要性。本集團將按照僱員個別工作表現給予花紅。

流動資金、財務資源及負債水平

本集團繼續保持合理的流動資金水平。於二零二一年六月三十日，本集團擁有流動資產淨值1,136,900,000港元（二零二零年十二月三十一日：1,167,700,000港元）。本集團於二零二一年六月三十日的現金及現金等價物總額為383,700,000港元（二零二零年十二月三十一日：489,100,000港元）。本集團於二零二一年六月三十日的銀行貸款總額為335,900,000港元（二零二零年十二月三十一日：254,400,000港元）。

於二零二一年六月三十日，本集團的資本負債比率（按銀行貸款總額除以總權益計算）為13.2%（二零二零年十二月三十一日：9.9%）。

本集團資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團賬面值203,100,000港元（二零二零年十二月三十一日：206,900,000港元）的一項物業已抵押作為本集團58,600,000港元（二零二零年十二月三十一日：62,800,000港元）的按揭分期貸款的擔保。

於二零二一年六月三十日，本集團賬面總值為192,300,000港元（二零二零年十二月三十一日：147,200,000港元）的工廠樓宇、若干租賃土地及其他物業、廠房及設備已抵押作為本集團53,900,000港元（二零二零年十二月三十一日：65,600,000港元）的銀行貸款的擔保。

於二零二一年六月三十日，本集團賬面總值為120,000,000港元（二零二零年十二月三十一日：59,700,000港元）的定期存款已抵押作為本集團159,300,000港元（二零二零年十二月三十一日：125,900,000港元）的銀行貸款的擔保。

所持重大投資

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無持有任何重大投資。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

對本集團而言，截至二零二一年六月三十日止六個月，C & H Mekong Company Limited由聯營公司變為附屬公司的分階段收購被考慮為非重大事項。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團未有重大收購或出售附屬公司及聯營公司之事項。

匯率波動風險及任何有關對沖

本集團大部分資產及負債以及業務交易乃以港元、美元、人民幣、越南盾及日元計算。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無訂立任何對沖安排。管理層將繼續密切監察外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

中期股息及暫停辦理股東登記手續

董事會宣佈派發截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息每股普通股2港仙（截至二零二零年六月三十日止六個月：每股普通股2港仙）。中期股息13,537,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：13,537,000港元）將於二零二一年十月十三日派付予於記錄日期（即二零二一年九月二十九日）營業時間結束時之已登記股東。

本公司將於二零二一年九月三十日暫停辦理股份過戶登記手續，當日不會辦理任何股份過戶的登記。為符合資格享有中期股息，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零二一年九月二十九日下午四時三十分之前送交本公司的股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，各董事及最高行政人員於本公司、其附屬公司及其他相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」））之股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第352條須予備存的登記冊所記錄，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於普通股之好倉

	持有普通股股份數目				佔本公司 已發行股份 的百分比
	個人權益 (附註1)	家族權益	公司權益	總計	
本公司					
崔奎玠	386,525,000	-	72,150,000 (附註2)	458,675,000	67.76%
金鉉鎬	150,000	-	-	150,000	0.02%
金盛識	3,486,000	-	-	3,486,000	0.52%
李旻重	-	23,500,000 (附註3)	-	23,500,000	3.47%

附註：

- (1) 股份乃以作為實益擁有人的董事及本公司最高行政人員的名義登記。
- (2) 崔奎玠先生實益擁有Uni-Link Technology Limited的100%已發行股份，而該公司則擁有本公司72,150,000股股份。
- (3) 李旻重先生之配偶於本公司23,500,000股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例第XV部，李旻重先生被視作於該等股份中擁有權益。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（續）

於普通股之好倉（續）

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無董事或本公司最高行政人員或彼等任何配偶或未滿十八歲的子女於本公司或其任何附屬公司或其他相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何須載入根據證券及期貨條例第XV部第352條備存的登記冊或須根據標準守則另行通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事認購股份或債權證的權利

於截至二零二一年六月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司均沒有參與作出任何安排以使董事可透過購入本公司及其相聯法團的股份或債權證而獲得利益，並概無任何董事或本公司最高行政人員（包括其配偶及未滿18歲的子女）在本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部所界定者）的證券中擁有任何權益或獲授任何可認購該等證券的權利，或曾行使任何有關權利。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

根據證券及期貨條例第XV部第336條須予存置之主要股東登記冊所示，於二零二一年六月三十日，本公司已知悉以下主要股東於本公司已發行普通股中擁有5%或以上之權益及淡倉。

主要股東	身份	持有普通股數目 (好倉)	佔本公司 已發行股份 的百分比
崔奎琬	實益擁有人	386,525,000	57.10%
	公司權益 (附註1)	72,150,000	10.66%
Uni-Link Technology Limited	實益擁有人	72,150,000	10.66%
FIL Limited	受控法團權益 (附註2)	60,902,000	8.99%
Pandanus Partners L.P.	受控法團權益 (附註3)	60,902,000	8.99%
Pandanus Associates Inc.	受控法團權益 (附註3)	60,902,000	8.99%
Fidelity Fund	實益擁有人	36,936,000	5.46%

附註：

- (1) 崔奎琬先生實益擁有Uni-Link Technology Limited已發行股份之100%，而該公司則擁有本公司72,150,000股股份。
- (2) FIL Limited擁有一系列受控法團，該等受控法團直接或間接持有合共60,902,000股本公司股份。根據證券及期貨條例，FIL Limited被視作於該等股份中擁有權益。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉（續）

- (3) Pandanus Partners L.P.擁有一系列受控法團，該等受控法團直接或間接持有合共60,902,000股本公司股份。Pandanus Partners L.P.為Pandanus Associates Inc.的間接全資附屬公司。根據證券及期貨條例，Pandanus Partners L.P.及Pandanus Associates Inc.被視作於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，本公司並不知悉有任何其他已登記的主要股東持有5%或以上的本公司已發行股份及概無其他人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第336條登記於該條例所述的登記冊的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

截至二零二一年六月三十日止六個月，除偏離守則條文A.2.1外，董事會認為本公司已遵守載於上市規則附錄十四的企業管治守則（「企業管治守則」）所列之守則條文。

在企業管治守則之守則條文A.2.1下，主席及行政總裁（「行政總裁」）的角色應有區分及不應由同一人兼任。崔奎玠先生於二零一二年十月四日獲委任為行政總裁及履行本公司主席及行政總裁兩者的職務。董事會認為現階段由崔奎玠先生擔任該兩個職務屬合適且符合本公司之最佳利益，因其有助於維持本公司政策的持續性及業務的穩定性。董事會當中包括三位獨立非執行董事，為董事會的組成帶來獨立元素，為了確保權責得以平衡，彼等將扮演積極的角色。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於所規定之標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事已確認彼等於截至二零二一年六月三十日止六個月內的所有適用期已遵守標準守則所載列的規定標準。

審核委員會及賬務審閱

本公司審核委員會（「審核委員會」）已連同本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並討論風險管理及內部監控系統及財務報告事宜，包括審閱截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。審核委員會認為截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核中期業績已遵守相關會計準則、規則及條例，並已作適當披露。截至二零二一年六月三十日止六個月之中期業績乃未經審核，但已由本公司核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。

承董事會命
主席
崔奎玠

香港，二零二一年八月二十六日



致德林國際有限公司董事會之審閱報告 (於香港註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第14頁至第42頁之德林國際有限公司(「貴公司」)中期財務報告，此中期財務報告包括截至二零二一年六月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務報告須符合該等規則中相關規定和香港會計師公會所頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告*。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

致德林國際有限公司董事會之審閱報告(續)

(於香港註冊成立之有限公司)

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向負責財務和會計事宜的主要人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事宜。因此，我們並不會發表任何審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有發現任何事項會使我們相信於二零二一年六月三十日的中期財務報告中有任何重大方面沒有按照香港會計準則第34號中期財務報告的規定編製。

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二一年八月二十六日

綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核
(以港元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	3, 4	1,959,471	1,629,551
銷售成本		(1,708,908)	(1,370,461)
毛利		250,563	259,090
其他收入		17,855	16,626
其他收益淨額		17	1,540
議價購買收益	19(a)	—	16,406
分銷成本		(45,581)	(35,823)
行政費用		(145,904)	(139,271)
經營溢利		76,950	118,568
財務費用	5(a)	(3,667)	(4,542)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		358	(475)
稅前溢利	5	73,641	113,551
所得稅	6	(28,249)	(26,103)
本期間溢利		45,392	87,448
每股盈利	7		
基本及攤薄		\$0.067	\$0.129

第22頁至第42頁的附註屬本中期財務報告的一部份。應付本公司股權持有人之股息之詳情載於附註15。

綜合全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月－未經審核
(以港元為單位)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本期間溢利	45,392	87,448
本期間其他全面收益(扣除稅項並作出重新分類調整後):		
將不會重新分類至損益之項目:		
透過其他全面收益按公允價值入賬的 非上市股本證券－於公允價值儲備的 淨變動(不可撥回)	710	(347)
	710	(347)
其後可能或會重新分類至損益之項目:		
換算香港以外附屬公司財務報表所產生 之匯兌差額	3,369	(14,151)
透過其他全面收益按公允價值入賬的 債務證券投資－於公允價值儲備的 淨變動(可撥回)	—	451
	3,369	(13,700)
本期間其他全面收益	4,079	(14,047)
本期間全面收益總額	49,471	73,401

第22頁至第42頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日－未經審核

(以港元為單位)

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	1,387,592	1,356,286
投資物業		4,495	3,387
長期應收款項及預付款項		9,866	30,358
其他無形資產		27,227	15,313
商譽		2,753	2,753
於聯營公司之權益		5,553	12,673
遞延稅項資產		5,982	5,565
定期存款	12	–	3,024
其他金融資產	9	3,723	3,327
		1,447,191	1,432,686
流動資產			
存貨	10	871,537	666,110
應收賬款及其他應收款	11	965,473	772,426
可收回本期稅項		12,508	10,087
定期存款	12	161,439	176,328
現金及現金等價物	12	383,652	489,071
		2,394,609	2,114,022
流動負債			
應付賬款及其他應付款以及合約負債	13	888,801	647,225
銀行貸款	14	335,939	254,417
租賃負債		13,481	15,814
應付本期稅項		19,530	28,897
		1,257,751	946,353
流動資產淨值		1,136,858	1,167,669
資產總值減流動負債		2,584,049	2,600,355

綜合財務狀況表(續)

於二零二一年六月三十日—未經審核
(以港元為單位)

	附註	於二零二一年 六月三十日 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 千港元
非流動負債			
租賃負債		31,115	29,384
遞延稅項負債		10,806	10,627
		41,921	40,011
資產淨值		2,542,128	2,560,344
資本及儲備	15		
股本		236,474	236,474
儲備		2,305,654	2,323,870
總權益		2,542,128	2,560,344

第22頁至第42頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核

(以港元為單位)

附註	本公司股權持有人應佔								非控股權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	一般儲備金 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公允價值儲備 (可撥回) 千港元	公允價值儲備 (不可撥回) 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元		
於二零二零年一月一日之結餘	236,474	26,449	(6,246)	28,260	92	(8,211)	2,110,171	2,386,989	(22,491)	2,364,498
截至二零二零年六月三十日止六個月之權益變動：										
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	87,448	87,448	-	87,448
其他全面收益	-	-	-	(14,151)	451	(347)	-	(14,047)	-	(14,047)
全面收益總額	-	-	-	(14,151)	451	(347)	87,448	73,401	-	73,401
轉撥至一般儲備金	-	2,510	-	-	-	-	(2,510)	-	-	-
收購一間附屬公司的非控股權益	-	-	(23,145)	654	-	-	-	(22,491)	22,491	-
上一年度已批准的末期股息	15(b)	-	-	-	-	-	(67,687)	(67,687)	-	(67,687)
於二零二零年六月三十日之結餘	236,474	28,959	(29,391)	14,763	543	(8,558)	2,127,422	2,370,212	-	2,370,212
於二零二零年七月一日之結餘	236,474	28,959	(29,391)	14,763	543	(8,558)	2,127,422	2,370,212	-	2,370,212
截至二零二零年十二月三十一日止六個月之權益變動：										
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	185,328	185,328	-	185,328
其他全面收益	-	-	-	18,847	(543)	37	-	18,341	-	18,341
全面收益總額	-	-	-	18,847	(543)	37	185,328	203,669	-	203,669
轉撥至一般儲備金	-	212	-	-	-	-	(212)	-	-	-
本年度已宣派的股息	15(a)	-	-	-	-	-	(13,537)	(13,537)	-	(13,537)
於二零二零年十二月三十一日之結餘	236,474	29,171	(29,391)	33,610	-	(8,521)	2,299,001	2,560,344	-	2,560,344

綜合權益變動表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核
(以港元為單位)

附註	本公司股權持有人應佔								非控股 權益	總權益
	股本 千港元	一般 儲備金 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	公允價值 儲備 (可撥回) 千港元	公允價值 儲備 (不可 撥回) 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元		
於二零二一年一月一日之結餘	236,474	29,171	(29,391)	33,610	-	(8,521)	2,299,001	2,560,344	-	2,560,344
截至二零二一年六月三十日止 六個月之權益變動：										
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	45,392	45,392	-	45,392
其他全面收益	-	-	-	3,369	-	710	-	4,079	-	4,079
全面收益總額	-	-	-	3,369	-	710	45,392	49,471	-	49,471
上一年度已批准的末期股息	15(b)	-	-	-	-	-	(67,687)	(67,687)	-	(67,687)
於二零二一年六月三十日之結餘	236,474	29,171	(29,391)	36,979	-	(7,811)	2,276,706	2,542,128	-	2,542,128

第22頁至第42頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核
(以港元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
經營活動			
經營業務(所用)／所得現金		(14,883)	161,931
已付稅項		(39,247)	(87,737)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(54,130)	74,194
投資活動			
購買租賃土地及物業、廠房及設備的付款		(61,936)	(93,367)
出售物業、廠房及設備的所得款項		92	8,183
購買租賃土地及物業、廠房及設備的預付款項		(6,126)	(5,529)
購買其他無形資產的付款		(12,544)	–
收購附屬公司，扣除所收購現金及現金等價物	19(a)	–	(104,692)
超過三個月到期的定期存款減少		18,208	41,118
投資活動所得其他現金流量		9,541	7,672
投資活動所用現金淨額		(52,765)	(146,615)

綜合現金流量表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月—未經審核
(以港元為單位)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
融資活動			
已付租賃租金之資本部份		(8,810)	(7,841)
已付租賃租金之利息部份		(1,280)	(1,139)
已付利息		(67,687)	(67,687)
新增銀行貸款所得款項		369,465	186,817
償還銀行貸款		(288,216)	(146,906)
融資活動所得其他現金流量		(2,387)	(3,403)
融資活動所得／(所用)現金淨額		1,085	(40,159)
現金及現金等價物減少淨額		(105,810)	(112,580)
於一月一日的現金及現金等價物		489,071	583,063
匯率變動的影響		391	(4,568)
於六月三十日的現金及現金等價物	12	383,652	465,915

第22頁至第42頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

未經審核之中期財務報告附註

(除另有註明者外，以港元為單位)

1 編製基準

中期財務報告已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文而編製，包括遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告之規定。有關財務報告於二零二一年八月二十六日獲授權刊發。

除預期將於二零二一年年度財務報表內反映的會計政策變動外，中期財務報告已按照二零二零年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製。該等會計政策任何變動之詳情列載於附註2。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告要求管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用及由年初至今資產與負債、收入及支出之呈報金額。實際結果或會與該等估計有所出入。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及解釋附註摘錄。該等附註包括對了解德林國際有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）自刊發二零二零年年度財務報表以來財務狀況及表現變動而言屬重大的事項及交易的解釋。簡明綜合中期財務報表及其附註並無包括根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製完整財務報表所需之一切資料。

中期財務報告未經審核，惟畢馬威會計師事務所已經根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會之獨立審閱報告載於第12頁至第13頁。

在中期財務報告內作為比較資料而呈列的有關截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。有關該等法定財務報表之進一步資料已根據香港公司條例（第622章）（「公司條例」）第436條披露如下：

1 編製基準 (續)

本公司已按公司條例第662(3)條及其附表6第3部之規定向公司註冊處處長遞交截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表。

本公司核數師已就該等財務報表作出報告。核數師報告並無保留意見；並無載有核數師於出具無保留意見之情況下，提請注意任何引述之強調事項；亦無載有根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出之聲明。

2 會計政策變動

本集團已於本會計期間在本中期財務報告中應用下列香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則修訂：

- 香港財務報告準則第16號之修訂，二零二一年六月三十日後之COVID-19相關租金減免

除香港財務報告準則第16號之修訂外，本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則之影響論述如下：

香港財務報告準則第16號之修訂，二零二一年六月三十日後之COVID-19相關租金減免 (二零二一年之修訂)

本集團此前已採用香港財務報告準則第16號的實際權宜方法，於合資格條件的情況下，承租人無需評估直接因COVID-19疫情而產生的租金減免是否屬於租賃修訂。其中一項合資格條件要求，租賃付款的減幅僅影響特定原定時限或之前到期的付款，而二零二一年之修訂將此時限由二零二一年六月三十日延長至二零二二年六月三十日。

本集團已於本財政年度提早採納二零二一年之修訂。於二零二一年一月一日之期初權益結餘未受影響。

3 收入及分部報告

本集團透過按業務線及地區劃分的分部管理業務。按就資源分配及表現評估向本集團最高層行政管理人員內部匯報資料一致的方式，本集團已識別四個（截至二零二零年六月三十日止六個月：四個）可呈報分部。本集團並無將營運分部合併，以組成以下可呈報分部。

(a) 收入分拆

客戶合約收入按主要產品或服務線及客戶地理位置之分拆如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
屬香港財務報告準則第15號範圍內之銷售貨品的收入		
按主要產品線之分拆		
— 塑膠手板模型	1,031,407	799,901
— 毛絨玩具	556,839	653,773
— 防水布罩	276,454	100,385
— 注塑產品	94,771	75,492
	1,959,471	1,629,551

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按客戶地理位置之分拆		
— 香港（所在地）	22,417	15,204
— 北美	1,464,417	1,099,709
— 日本	197,947	336,437
— 中國	116,721	72,795
— 歐洲	89,352	53,053
— 其他國家	68,617	52,353
	1,959,471	1,629,551

3 收入及分部報告(續)

(b) 有關損益、資產及負債的資料

本集團最高層行政管理人員於期內就資源分配及評估分部表現而獲提供有關本集團可呈報分部的資料的收入之分拆載列如下。

	塑膠手板模型		毛絨玩具		防水布罩		注塑產品		總計	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
截至六月三十日止六個月										
來自對外客戶的收入	1,031,407	799,901	556,839	653,773	276,454	100,385	94,771	75,492	1,959,471	1,629,551
分部間收入	11,236	11,834	15,837	8,902	-	-	51,610	23,798	78,683	44,534
可呈報分部收入	1,042,643	811,735	572,676	662,675	276,454	100,385	146,381	99,290	2,038,154	1,674,085
可呈報分部溢利(經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)	63,198	41,264	55,724	120,046	26,285	8,794	13,610	8,926	158,817	179,030
於六月三十日/ 十二月三十一日										
可呈報分部資產	1,469,422	1,108,493	1,225,947	1,135,985	367,925	328,453	358,769	346,245	3,422,063	2,919,176
可呈報分部負債	596,850	329,436	264,354	248,220	94,594	82,324	355,448	325,124	1,311,246	985,104

用於可呈報分部溢利的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」，其中「利息」被視為包括投資收益。為計算經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，本集團就未特定歸入個別分部的項目(例如議價購買收益、分階段收購收益、分佔聯營公司溢利/(虧損)、董事及核數師酬金及其他總部或公司行政費用)進一步調整盈利。

3 收入及分部報告(續)

(c) 可呈報分部溢利或虧損的對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
可呈報分部溢利	158,817	179,030
利息收入	9,369	7,672
折舊	(74,717)	(68,950)
議價購買收益	-	16,406
分階段收購收益	595	-
財務費用	(3,667)	(4,542)
分佔聯營公司溢利／(虧損)	358	(475)
未分配總部及公司開支	(17,114)	(15,590)
綜合稅前溢利	73,641	113,551

4 業務的季節期

相對於上半年而言，本集團的塑膠手板模型、毛絨玩具、防水布罩及注塑產品分部於下半年的銷售額一般較高，原因是其產品於假日的需求上升。因此，此等分部於上半年所呈報的收入及分部業績一般較下半年的為低。

截至二零二一年六月三十日止十二個月，塑膠手板模型、毛絨玩具、防水布罩及注塑產品分部分別錄得可呈報分部收入2,231,164,000港元、1,115,382,000港元、573,115,000港元及323,251,000港元（截至二零二零年六月三十日止十二個月：分別為2,021,279,000港元、1,758,927,000港元、100,385,000港元及233,081,000港元），以及分別錄得可呈報分部溢利238,460,000港元、135,537,000港元、82,719,000港元及22,379,000港元（截至二零二零年六月三十日止十二個月：分別為溢利330,578,000港元、338,790,000港元、8,794,000港元及29,844,000港元）。

5 稅前溢利

稅前溢利扣除／(計入)以下項目後達致：

(a) 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行借貸之利息開支	2,387	3,403
租賃負債之利息開支	1,280	1,139
	3,667	4,542

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
折舊費用		
- 自有物業、廠房及設備	61,455	59,360
- 持作自用租賃土地	2,083	1,186
- 使用權資產	11,179	8,404
短期租賃相關開支	5,279	4,280
無形資產攤銷	227	14
存貨撇減(附註10)	2,521	-
存貨撇減撥回(附註10)	(2,245)	(566)
(撥回)／計提應收賬款虧損撥備	(233)	48
銀行利息收入	(9,356)	(7,543)
其他金融資產之利息收入	(13)	(129)
出售其他物業、廠房及設備之 虧損／(收益)淨額	2,040	(1,171)
出售其他無形資產之收益淨額	(19)	(7)
分階段收購收益	(595)	-

6 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本期稅項－香港利得稅	8,012	9,943
本期稅項－香港以外地區	20,261	21,720
遞延稅項	(24)	(5,560)
	28,249	26,103

截至二零二一年六月三十日止六個月，香港利得稅撥備乃按估計年度實際稅率16.5%（截至二零二零年六月三十日止六個月：16.5%）計算，惟符合利得稅兩級制資格的本公司除外。

就本公司而言，應課稅溢利首2,000,000港元按8.25%之稅率計算及餘下應課稅溢利按16.5%之稅率計算。截至二零二零年六月三十日止六個月，香港利得稅撥備按相同的基準計算。

香港以外附屬公司的稅項，同樣使用預期相關國家將予應用的估計年度實際稅率計算。

截至二零二零年六月三十日止六個月，香港以外地區的本期稅項包括就來自附屬公司之股息收入所支付的預扣稅4,571,000港元。截至二零二一年六月三十日止六個月，概無支付預扣稅。

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照本中期間本公司普通股股權持有人應佔溢利45,392,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：87,448,000港元）及已發行普通股的加權平均數676,865,000股（截至二零二零年六月三十日止六個月：676,865,000股）計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月並無具有潛在攤薄能力之普通股，每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

8 物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團訂立多份租賃協議並因此確認新增使用權資產為8,779,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：13,822,000港元）。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團於採取嚴格的社交距離及出行限制措施以抑制COVID-19蔓延的期間內獲得固定付款折現形式的租金減免且COVID-19的租金減免金額為174,000港元。截至二零二一年六月三十日止六個月，並無獲得租金減免。

(b) 購入及出售自有資產

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團以成本79,456,000港元購入其他物業、廠房及設備項目（截至二零二零年六月三十日止六個月：105,789,000港元）。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值為2,132,000港元之其他物業、廠房及設備項目（截至二零二零年六月三十日止六個月：6,767,000港元），產生出售虧損淨額2,040,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：出售收益淨額1,171,000港元）。

9 其他金融資產

	於 二零二一年 六月三十日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
透過其他全面收益按公允價值入賬計量的 非上市股本證券（不可撥回）（附註）	3,723	3,327

附註：

非上市股本證券指於Joongang Tongyang Broadcasting Company（「JTBC」，一間於韓國註冊成立的公司，從事多媒體及廣播）之投資。由於該投資乃持作策略用途，本集團將於JTBC之投資指定為透過其他全面收益按公允價值入賬（「透過其他全面收益按公允價值入賬」）（不可撥回）。本期間並無就該投資收取股息（二零二零年：零港元）。

10 存貨

截至二零二一年六月三十日止六個月，撥回撇銷存貨2,245,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：566,000港元）。撥回於該等存貨獲利用、出售或該等存貨之估計可變現淨值增加時產生。

截至二零二一年六月三十日止六個月，撇銷存貨2,521,000港元（截至二零二零年六月三十日止六個月：零港元）。撇銷於該等存貨之估計可變現淨值減少時產生。

11 應收賬款及其他應收款

於二零二一年六月三十日，應收賬款及應收票據（計入應收賬款及其他應收款）根據發票日期或收入確認日期（以較早者為準）及經扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於 二零二一年 六月三十日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
於一個月內	379,830	311,599
一至兩個月	290,155	216,708
兩至三個月	62,206	43,811
三至四個月	22,919	9,403
超過四個月	14,554	1,335
應收賬款及應收票據（已扣除虧損撥備）	769,664	582,856
其他應收款及預付款項	191,752	164,601
貸款予聯營公司	4,057	19,138
應收關連公司款項（附註）	-	5,831
	965,473	772,426

應收賬款及應收票據於發票日期起計30至120日（二零二零年十二月三十一日：30至120日）內到期。

附註：

於二零二零年十二月三十一日，未償還結餘為與C & H Creative Co., Ltd（「C & H Creative」）之交易結餘。本公司一名董事對C & H Creative有重大影響。

12 現金及現金等價物及定期存款

	於 二零二一年 六月三十日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
存款時到期日於三個月以內的定期存款	134,313	97,125
銀行及手頭現金	249,339	391,946
於綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表的 現金及現金等價物	383,652	489,071
存款時到期日多於三個月的定期存款	161,439	179,352
	545,091	668,423

13 應付賬款及其他應付款以及合約負債

於二零二一年六月三十日，應付賬款（計入應付賬款及其他應付款以及合約負債）按到期日的賬齡分析如下：

	於 二零二一年 六月三十日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
一個月內到期或按要求償還	554,335	277,788
一個月後但三個月內到期	71,520	101,920
三個月後但六個月內到期	20,821	23,374
六個月後但一年內到期	11,775	15,028
一年以上	9,975	10,333
應付賬款	668,426	428,443
合約負債－銷售按金	44,217	25,970
應付薪金及福利	117,049	134,056
應付增值稅	3,037	4,527
其他應付款及應計費用	34,599	32,954
預收款項	21,473	21,275
	888,801	647,225

14 銀行貸款

於二零二一年六月三十日，按揭分期貸款58,587,000港元（二零二零年十二月三十一日：62,881,000港元）由本集團一項賬面總值為203,125,000港元（二零二零年十二月三十一日：206,922,000港元）的物業按揭作抵押。按香港銀行同業拆息加0.64%或貸款方最優惠利率減2.3%（二零二零年十二月三十一日：香港銀行同業拆息加0.88%或貸款方最優惠利率減2.3%）（以較低者為準）之利率計息，並於二零二八年三月前償還。上述銀行貸款包含給予貸款方酌情決定隨時要求立即還款權利之條款，而不論本公司是否已符合既定還款義務。因此，於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，餘額於綜合財務狀況表中被分類為流動負債。

於二零二一年六月三十日，銀行貸款29,280,000港元（二零二零年十二月三十一日：49,874,000港元）由本集團總額85,934,000港元（二零二零年十二月三十一日：89,251,000港元）的工廠樓宇、若干租賃土地及其他物業、廠房及設備作抵押。於每次提取時按指定利率2.2%至3.3%（二零二零年十二月三十一日：2.9%至3.3%）計息並於一年內償還。

14 銀行貸款(續)

於二零二一年六月三十日，銀行貸款101,934,000港元(二零二零年十二月三十一日：77,019,000港元)由本集團總額63,330,000港元(二零二零年十二月三十一日：28,773,000港元)的定期存款作抵押。於每次提取時按指定利率2.0%至3.5%(二零二零年十二月三十一日：2.6%至3.0%)計息並於一年內償還。

於二零二一年六月三十日，銀行貸款24,610,000港元(二零二零年十二月三十一日：15,750,000港元)由本集團總額106,346,000港元(二零二零年十二月三十一日：57,964,000港元)的若干租賃土地及其他物業、廠房及設備作抵押。於每次提取時按指定利率倫敦銀行同業拆息加2.1%至2.7%(二零二零年十二月三十一日：2.1%至3.0%)計息並於一年內償還。

於二零二一年六月三十日，銀行貸款57,409,000港元(二零二零年十二月三十一日：48,893,000港元)由本集團總額56,648,000港元(二零二零年十二月三十一日：30,910,000港元)的定期存款作抵押。於每次提取時按指定利率倫敦銀行同業拆息加1.3%至2.0%(二零二零年十二月三十一日：1.3%至2.0%)計息並於一年內償還。

於二零二零年十二月三十一日，未動用銀行融資27,135,000港元由本集團總額53,768,000港元的若干租賃土地及其他物業、廠房及設備作抵押。於二零二一年六月三十日，概無由本集團租賃土地及其他物業、廠房及設備作抵押的未動用銀行融資。

15 資本、儲備及股息

(a) 本中期期間應付本公司股權持有人之股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於本中期期間後宣派及派付之 中期股息每股普通股2港仙 (截至二零二零年六月三十日止 六個月：每股普通股2港仙)	13,537	13,537

中期股息並未於報告期末確認為負債。

15 資本、儲備及股息 (續)

(b) 於隨後中期期間批准及派付屬於上一財政年度之應付本公司股權持有人之股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於隨後中期期間批准及派付之 上一財政年度末期股息每股 普通股10港仙(截至二零二零年 六月三十日止六個月:每股 普通股10港仙)	67,687	67,687

16 金融工具之公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融資產

(i) 公允價值階層

下表呈列本集團金融工具於報告期末按經常性基準計量的公允價值，並分類為香港財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值階層。將公允價值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值
- 第2級估值：使用第2級輸入數據（即未能達到第1級的可觀察輸入數據）且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為市場數據欠奉下的輸入數據
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

本集團委聘外部估值師就分類為公允價值階層第3級之透過其他全面收益按公允價值計量之非上市股本證券（不可撥回）進行估值。外部估值師直接向管理層報告。載列公允價值計量變動分析之估值報告由外部估值師於各中期及年度報告日期編製，且由管理層審閱及批准。

16 金融工具之公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量的金融資產(續)

(i) 公允價值階層(續)

	於二零二一年 六月三十日 的公允價值 千港元	於二零二一年六月三十日的 公允價值計量分類為		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
經常性公允價值 計量				
金融資產： 非上市股本證券	3,723	-	-	3,723

	於二零二零年 十二月 三十一日 的公允價值 千港元	於二零二零年十二月三十一日的 公允價值計量分類為		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
經常性公允價值 計量				
金融資產： 非上市股本證券	3,327	-	-	3,327

於截至二零二一年六月三十日止六個月，第1級與第2級之間並無轉撥，亦無轉撥至或轉撥出第3級(二零二零年：無)。據本集團的政策，公允價值階層於級別間的轉移於其發生的報告期末進行確認。

16 金融工具之公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量的金融資產(續)

(ii) 有關第3級公允價值計量的資料

	估值方法	重大不可觀察之輸入數據	百分比
非上市股本證券	市場可比較公司	缺乏市場流通性折扣	30% (二零二零年:30%)

非上市股本證券的公允價值使用就缺乏市場流通性折扣作出調整的可比較上市公司價格／盈利比率釐定。公允價值計量與缺乏市場流通性折扣為負相關。於二零二一年六月三十日，倘所有其他變數維持不變，預計缺乏市場流通性折扣將減少／增加5%，這將導致本集團其他全面收益增加／減少266,000港元(二零二零年:238,000港元)。

期內，公允價值計量第3級結餘之變動情況如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非上市股本證券：		
於一月一日	3,327	2,974
期內於其他全面收益中確認之 未變現收益／(虧損)	710	(347)
匯兌差額	(314)	(121)
於六月三十日	3,723	2,506

16 金融工具之公允價值計量(續)

(a) 按公允價值計量的金融資產(續)

(ii) 有關第3級公允價值計量的資料(續)

本集團持作策略用途的非上市股本證券之重新計量產生之任何收益或虧損於其他全面收益公允價值儲備(不可撥回)中確認。待出售股本證券後，於其他全面收益之累計金額直接轉撥至保留溢利。

(b) 未按公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值，與其公允價值並無重大差別。

17 承擔

於二零二一年六月三十日的未履資本金承擔並未於中期財務報告內作出撥備

	於 二零二一年 六月三十日 千港元	於 二零二零年 十二月三十一日 千港元
已訂約	20,877	56,101
已授權但未訂約	24,984	30,493
	45,861	86,594

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的未履資本金承擔指於越南的土地及樓宇以及廠房及設備的額外投資。

18 重大關聯人士交易

除該等財務報表其他地方所披露之結餘及交易外，本公司訂立下文載列之重大關聯人士交易。

(a) 關聯人士交易

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團與其關聯人士訂立下列交易：

		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
(a) 主要管理人員薪酬			
	薪金及其他短期福利	15,228	15,589
(b) 購買材料自			
	聯營公司 (附註(i))	15,563	2,762
(c) 收取加工費自			
	一間關連公司 (附註(ii))	-	4,550

附註：

- (i) 這些是與本集團聯營公司HH Dream Printing Company Limited及本集團前聯營公司C & H Mekong Company Limited (「C & H Mekong」，前稱Young Long Ho Company Limited) 的交易。
- (ii) 這些是與C & H Co., Ltd (「C & H」)及其附屬公司(「C & H集團」)的交易。本公司一名董事對C & H集團有重大影響。

18 重大關聯人士交易 (續)

(b) 其他關聯人士交易

於二零二零年三月三十一日，本公司完成向C & H收購C & H Vina Joint Stock Company (「C & H Vina」)及C & H Tarps Co., Ltd. (「C & H Tarps」)的全部股權。C & H Vina及C & H Tarps的收購代價乃分別以現金11,000,000美元(相當於85,793,000港元)及5,000,000美元(相當於38,998,000港元)支付。該等代價乃經參考獨立專業估值師執行的估值後釐定。該等交易亦分別構成上市規則第14章及第14A章所界定之須予披露交易及關連交易。進一步詳情載於附註19(a)。

19 收購附屬公司

(a) 收購C & H Vina及C & H Tarps

於二零一九年十一月二十九日，本公司與C & H及兩名獨立第三方訂立一份協議，以收購C & H Vina的全部權益，代價為11,000,000美元(相當於85,793,000港元)。於同日，本公司與C & H訂立一份協議，以收購C & H Tarps的全部權益，代價為5,000,000美元(相當於38,998,000港元)。

收購C & H Vina及C & H Tarps(「收購事項」)已於本公司於二零二零年三月二十三日舉行的股東特別大會上獲本公司股東批准及於二零二零年三月三十一日(「收購日期」)完成。於收購日期之前，收購代價已經結清。於收購事項完成後，C & H Vina及C & H Tarps成為本集團全資附屬公司。

C & H Vina及C & H Tarps的主要業務為製造及銷售防水布罩。本公司董事認為，收購事項為本集團加快本集團收入及溢利增長戰略的一部份。

19 收購附屬公司(續)

(a) 收購C & H Vina及C & H Tarps(續)

下表概述就收購事項支付的代價，以及於收購日期所收購資產及所承擔負債的公允價值。

	千港元
其他物業、廠房及設備	48,476
長期應收款項及預付款項	429
於一間聯營公司之權益	6,355
存貨	53,464
應收賬款及其他應收款	85,439
存置超過三個月到期的定期存款	35,181
現金及現金等價物	20,099
應付賬款及其他應付款項及合約負債	(20,968)
銀行貸款	(81,596)
遞延稅項負債	(5,682)
於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債的公允價值總代價	141,197 (124,791)
於綜合損益表中確認的議價購買收益	16,406
已付代價(以現金支付)	124,791
收購現金及現金等價物	(20,099)
現金流出淨額	104,692

於收購日期，應收款項的公允價值相當於其合約總金額。預期有關款項均可收回。議價購買收益乃由於自代價所基於之估值日期起至收購日期止所收購資產淨值之公允價值增加。

本集團就收購事項產生交易成本823,000港元。交易成本已計入綜合損益表的行政費用中。

19 收購附屬公司(續)

(a) 收購C & H Vina及C & H Tarps(續)

有關收購事項之現金流量分析如下：

	千港元
計入投資活動所用現金之現金代價及現金流出淨額	104,692
減：計入經營活動所得現金流量之收購事項交易成本	(823)
	103,869

自二零二零年三月三十一日(收購日期)起至二零二零年六月三十日止期間，收購事項貢獻之本集團應佔收入及純利分別為100,385,000港元及9,668,000港元。倘收購事項已於截至二零二零年六月三十日止六個月初進行並完成，則本集團應佔收入及純利將分別為1,711,828,000港元及93,706,000港元。

(b) C & H Mekong由聯營公司變為附屬公司的分階段收購

於二零一九年十一月二十九日，本公司與C & H及兩名獨立第三方訂立一份協議，以收購C & H Vina的全部權益，而C & H Vina持有C & H Mekong 48.98%的股本權益。收購事項於二零二零年三月三十一日完成。由於本集團對C & H Mekong具有重大影響力，故C & H Mekong分類為聯營公司。

於二零二一年四月二十九日(「分階段收購日期」)，C & H Vina以現金代價917,000美元(相當於7,195,000港元)完成向一名獨立第三方收購C & H Mekong餘下的51.02%權益(「分階段收購」)。於分階段收購日期之前，收購代價已經結清。於分階段收購完成後，C & H Mekong成為本集團全資附屬公司。

C & H Mekong的主要業務為製造防水布罩。本公司董事認為，分階段收購可實現協同效應，節省製造防水布罩的成本。

19 收購附屬公司(續)

(b) C & H Mekong由聯營公司變為附屬公司的分階段收購(續)

下表概述分階段收購的總代價，以及於分階段收購日期所收購資產及所承擔負債的公允價值。

	千港元
已付代價(以現金支付)	7,195
於分階段收購日期持有C & H Mekong原有股本權益的 公允價值	7,479
總代價	14,674
	千港元
其他物業、廠房及設備	23,277
應收賬款及其他應收款	9,033
現金及現金等價物	1,933
應付賬款及其他應付款項及合約負債	(3,413)
來自股東之貸款	(15,561)
於分階段收購日期所收購可識別資產及所承擔 負債的公允價值	15,269
總代價	(14,674)
分階段收購收益	595
已付代價(以現金支付)	7,195
所收購現金及現金等價物	(1,933)
現金流出淨額	5,262

於分階段收購日期，應收款項的公允價值相當於其合約總金額。預期有關款項均可收回。分階段收購收益595,000港元已計入截至二零二一年六月三十日止六個月綜合損益表的「其他收益淨額」。

自二零二一年四月二十九日(分階段收購日期)起至二零二一年六月三十日止期間，分階段收購貢獻之本集團應佔收入及純利分別為零港元及739,000港元。倘分階段收購於截至二零二一年六月三十日止六個月初進行並完成，則本集團應佔收入及純利將分別為1,959,471,000港元及46,092,000港元。