

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MERRY GARDEN HOLDINGS LIMITED

美麗家園控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1237)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績

截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績摘要

- 營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣307.2百萬元增加37.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣421.2百萬元。
- 毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣111.9百萬元增加32.9%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣148.7百萬元，而毛利率則因在二零一二年第四季開展原木及木板貿易業務而由36.4%下降至35.3%。
- 年內本公司權益持有人應佔溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣70.7百萬元增加13.3%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣80.1百萬元。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度，每股基本盈利維持於每股人民幣9仙。
- 董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付末期股息每股1.30港仙(相當於約人民幣1.05仙)，合共派付13.0百萬港元(相當於約人民幣10.5百萬元)，惟須獲股東於股東週年大會上批准。

董事會欣然宣佈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績。

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	3、4	421,171	307,151
銷售成本		<u>(272,461)</u>	<u>(195,247)</u>
毛利		148,710	111,904
其他收益	5(a)	11,761	3,504
其他虧損淨額	5(b)	(780)	(1,686)
銷售及分銷開支		(10,146)	(9,233)
行政開支		<u>(47,169)</u>	<u>(19,653)</u>
經營溢利		102,376	84,836
融資成本	6(a)	<u>(5,620)</u>	<u>(3,759)</u>
除稅前溢利	6	96,756	81,077
所得稅	7	<u>(16,665)</u>	<u>(10,370)</u>
年內溢利		<u><u>80,091</u></u>	<u><u>70,707</u></u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣)	8	<u><u>0.09</u></u>	<u><u>0.09</u></u>

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(以人民幣列示)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利	80,091	70,707
年內其他全面收益		
換算中華人民共和國(「中國」)境外附屬公司 財務報表產生的匯兌差額，扣除零稅項	<u>1,167</u>	<u>1,537</u>
年內全面收益總額	<u><u>81,258</u></u>	<u><u>72,244</u></u>

綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		127,134	72,011
租賃預付款		64,179	37,935
收購物業、廠房及設備的非即期預付款		1,090	8,947
其他金融資產		2,495	2,495
遞延稅項資產		6,172	4,815
		<u>201,070</u>	<u>126,203</u>
流動資產			
存貨	9	72,252	51,672
租賃預付款的即期部分		1,368	812
貿易及其他應收款項	10	181,891	94,676
已抵押存款		9,151	847
現金及現金等價物		70,041	8,202
		<u>334,703</u>	<u>156,209</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	12,810	16,133
銀行貸款		125,682	85,797
遞延收入的即期部分		1,295	920
即期稅項		10,015	15,799
		<u>149,802</u>	<u>118,649</u>
流動資產淨值		<u>184,901</u>	<u>37,560</u>
總資產減流動負債		<u>385,971</u>	<u>163,763</u>
非流動負債			
遞延收入的非即期部分		22,670	17,169
遞延稅項負債		1,060	—
		<u>23,730</u>	<u>17,169</u>
資產淨值		<u>362,241</u>	<u>146,594</u>
資本及儲備			
資本		8,135	8
儲備		354,106	146,586
權益總額		<u>362,241</u>	<u>146,594</u>

附註：

1 一般資料及集團重組

本公司於二零一一年十月十七日根據開曼群島公司法例第22章公司法(一九六一年法例3，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司以下統稱為「本集團」。

根據為籌備本公司股份在聯交所主板上市而於二零一二年四月十六日完成有關精簡集團架構的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團的控股公司。重組的詳情載於招股章程內。本公司股份於二零一二年七月六日在聯交所上市。

於重組前後，參與重組的公司乃由同一名最終控股股東吳哲彥先生控制，因此，本集團的所有權及業務的經濟實質並無變動。重組僅涉及加入無實質業務的新成立實體作為漳平木村及美麗家園木結構的新控股公司，漳平木村及美麗家園木結構於重組前的呈列年度均為本集團的經營實體。因此，重組已使用類似國際財務報告準則第3號業務合併所載的反向收購的原則入賬，就入賬而言，漳平木村被視作收購方。已編製的綜合財務報表乃呈列為漳平木村及美麗家園木結構的財務報表續表，漳平木村及美麗家園木結構的資產及負債乃按其於重組前的過往賬面值確認及計量。

所有重大集團內公司間交易及結餘已於編製綜合財務報表時抵銷。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

本公告所載的全年業績並不構成本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

綜合財務報表乃按照一切適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則為國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的一切適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋以及香港公司條例的披露規定的統稱。此等綜合財務報表亦符合上市規則的適用披露條文。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則，且於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採用。然而，董事認為此等新變化與本集團無關。

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

(b) 編製及呈列基準

此等綜合財務報表乃以人民幣呈報，並四捨五入至最接近千元。編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本法，惟衍生金融工具乃以公平值列賬。

根據國際財務報告準則，於編製財務報表時，管理層必須作出影響政策應用及資產、負債、收入及費用申報數額的判斷、估計及假設。

3 營業額

本集團的主要業務為生產及銷售戶外木製品、從事戶外木製品項目(包括提供設計及安裝服務)以及透過自營零售店零售戶外木製品。

營業額指

- (i) 售予客戶貨品的銷售價值減退貨、折扣及增值稅與其他銷售稅項；及
- (ii) 從事戶外木製品項目(包括提供設計及安裝服務)所得的合約收益。

於營業額內確認的各重大類別收益的金額分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
買賣戶外木製品及原木	405,534	298,490
從事戶外木製品項目(包括提供設計及安裝服務) 所得的合約收益	8,459	8,147
零售木製品	7,178	514
	<u>421,171</u>	<u>307,151</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無個別外部客戶佔本集團收益的10%或以上。

截至二零一一年十二月三十一日止年度佔本集團收益10%或以上的個別外部客戶如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶A	29,366	46,668
客戶B	29,282	40,797
	<u>58,648</u>	<u>87,465</u>

4 分部呈報

按照與就資源分配及表現評估向本集團最高層管理人員內部呈報資料一致的方式，本集團已確定三個可呈報分部，即生產及買賣木製品、戶外木製品項目以及零售業務。本集團並無聚合經營分部以構成上述可呈報分部。

- 生產及買賣木製品：向國內外客戶生產及銷售戶外木製品及原木貿易。
- 戶外木製品項目：從事戶外木製品項目，包括向本地客戶提供設計及安裝服務。
- 零售業務：戶外木製品的國內零售。

(a) 分類業績

為評估分部表現及於各分部間分配資源，本集團高級管理層按下列基準監察來自各可呈報分部的業績：

可呈報分部收益指生產及買賣木製品、戶外木製品項目以及零售業務分別從本集團外部客戶所得的收益。

就可呈報分部溢利採用的計量單位為生產及買賣木製品、戶外木製品項目以及零售業務各自的「除稅後溢利」。

分部資產及負債的計量乃不定期向本集團最高層管理人員提供，故並無呈列分部資產或負債資料。

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，就資源分配及分部表現評估向本集團最高層管理人員提供的有關本集團可呈報分部的資料載列如下：

	二零一二年			
	生產及買賣 木製品 人民幣千元	戶外 木製品項目 人民幣千元	零售業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
源自本集團外部客戶的 收益	405,534	8,459	7,178	421,171
分部間收益	10,817	—	—	10,817
可呈報分部收益	<u>416,351</u>	<u>8,459</u>	<u>7,178</u>	<u>431,988</u>
可呈報分部溢利 (除稅後溢利)	<u>81,295</u>	<u>368</u>	<u>908</u>	<u>82,571</u>

	二零一一年			
	生產及買賣 木製品 人民幣千元	戶外 木製品項目 人民幣千元	零售業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
源自本集團外部客戶 的收益	298,490	8,147	514	307,151
分部間收益	<u>7,503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,503</u>
可呈報分部收益	<u>305,993</u>	<u>8,147</u>	<u>514</u>	<u>314,654</u>
可呈報分部溢利 (除稅後溢利)	<u>75,935</u>	<u>444</u>	<u>194</u>	<u>76,573</u>

(b) 可呈報分部收益與可呈報分部溢利的對賬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益		
可呈報分部收益	431,988	314,654
抵銷分部間收益	<u>(10,817)</u>	<u>(7,503)</u>
綜合營業額	<u>421,171</u>	<u>307,151</u>
溢利		
源自本集團外部客戶的可呈報分部溢利	82,571	76,573
抵銷分部間溢利	(682)	(1,015)
未分配總辦事處及公司開支	<u>(1,798)</u>	<u>(4,851)</u>
綜合除稅後溢利	<u>80,091</u>	<u>70,707</u>

(c) 地域資料

下表載列有關本集團源自外部客戶收益的地理位置的資料。客戶的地理位置以貨品交付地點或服務提供地點為準。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國	259,779	148,956
北美洲	100,127	101,220
歐洲	37,016	39,613
亞太區(不包括中國)	<u>24,249</u>	<u>17,362</u>
	<u>421,171</u>	<u>307,151</u>

5 其他收益及其他虧損淨額

(a) 其他收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款利息收入	571	87
政府補貼	11,190	3,307
租賃收入	—	110
	<u>11,761</u>	<u>3,504</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團收取無條件政府補貼人民幣10,217,000元(二零一一年：人民幣2,468,000元)。漳平木村獲授此等政府補貼以補貼其已產生的多項開支及於可收取時確認為其他收益。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團收取有條件政府補貼人民幣6,849,000元(二零一一年：人民幣18,025,000元)。本集團將該金額確認為遞延收入，作為補償本集團土地使用權成本及基建設施開發成本。截至二零一二年十二月三十一日止年度，政府補貼人民幣973,000元(二零一一年：人民幣839,000元)確認為其他收益，按有關資產的可使用年期有系統地確認。

(b) 其他虧損淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
匯兌虧損淨額	(316)	(970)
出售物業、廠房及設備收益/(虧損)淨額	19	(243)
衍生金融工具公平值變動	(85)	(161)
其他	(398)	(312)
	<u>(780)</u>	<u>(1,686)</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除下列各項後得出：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(a) 融資成本		
須於五年內悉數償還銀行貸款的利息開支	7,071	4,765
減：資本化撥入在建工程的利息開支*	(1,451)	(1,006)
	<u>5,620</u>	<u>3,759</u>

* 截至二零一二年十二月三十一日止年度的借貸成本已按7.27%(二零一一年：7.11%)的年率資本化。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	22,850	18,302
定額供款退休計劃供款	2,573	1,065
	<u>25,423</u>	<u>19,367</u>
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(c) 其他項目		
存貨成本(附註9(b))	272,461	195,247
物業、廠房及設備折舊	6,002	4,204
租賃預付款攤銷	920	606
物業經營租賃支出	388	—
研發成本	16,280	9,775
核數師酬金	5,288	1,567

7 綜合收益表內的所得稅

綜合收益表內的稅項指：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期稅項—中國企業所得稅		
年內撥備	16,962	15,076
遞延稅項		
產生及轉回暫時差異	(297)	(4,706)
	<u>16,665</u>	<u>10,370</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的法則及法規，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無賺取須繳納香港利得稅的任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

本集團的中國附屬公司須按25%法定稅率繳納中國企業所得稅，另有指明者除外。

- (ii) 漳平木村已於二零一零年根據中國企業所得稅法及其相關法規申請並獲得高新技術企業的認證資格，故自二零一零年至二零一二年止三年期間可享有15%的優惠所得稅稅率。

- (iii) 根據中國企業所得稅法及其相關法規，合資格研發開支可按實際產生金額的150%扣除所得稅。
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其相關法規，非中國居民企業自二零零八年一月一日起賺取的溢利的應收股息須按10%的稅率繳納預扣稅，惟稅務條約或安排作出減免則另作別論。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已採納10%的預扣稅率計算預計將予支付的股息預扣稅。

由於本集團可控制分派本集團於中國的附屬公司的溢利的金額及時間，故遞延稅項負債僅以預期於可見將來透過本集團中國附屬公司支付股息而分派的有關溢利為限計提撥備。於二零一二年十二月三十一日，有關本集團中國附屬公司向海外控股公司的未分派溢利的未確認遞延稅項負債為人民幣220,158,000元(二零一一年：人民幣130,993,000元)。

8 每股盈利

截至二零一二年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按截至二零一二年十二月三十一日止年度的本公司權益持有人應佔溢利人民幣80,091,000元(二零一一年：人民幣70,707,000元)，以及910,000,000股已發行股份(二零一一年：820,000,000股股份)的加權平均數計算，載列如下：

普通股的加權平均數

	股份數目	
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
註冊成立時發行股份的影響	10	10
拆細時發行股份的影響	990	990
資本化發行的影響	819,000	819,000
首次公開發售時發行股份的影響	90,000	-
	<u>910,000</u>	<u>820,000</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u>910,000</u>	<u>820,000</u>

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的已發行股份加權平均數乃根據假設於股份在聯交所上市前已發行820,000,000股股份計算，猶如該等股份於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度已發行。

由於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

9 存貨

- (a) 於綜合資產負債表的存貨包括：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	33,115	19,644
在製品	14,894	21,073
製成品	24,243	10,955
	<u>72,252</u>	<u>51,672</u>

(b) 已確認為開支並計入綜合收益表的存貨額分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	<u>272,461</u>	<u>195,247</u>

10 貿易及其他應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	133,935	81,892
按金及預付款項(附註(i)及(ii))	40,795	9,516
應收關聯公司款項	724	508
應收一名董事款項	-	480
衍生金融工具	220	305
應收客戶合同工程總額(附註(iii))	3,139	276
其他應收款項	<u>3,078</u>	<u>1,699</u>
	<u>181,891</u>	<u>94,676</u>

附註：

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，按金包括為數人民幣3,580,000元由擔保公司就其向本集團之銀行貸款提供擔保服務而收取的擔保按金。於二零一二年十二月三十一日，本集團概無錄得有關擔保按金。
- (ii) 預付款項包括就購買原材料向供應商支付的墊款為人民幣39,895,000元(二零一一年：人民幣5,200,000元)。
- (iii) 於二零一二年十二月三十一日的應收客戶合同工程總額內包括已產生總成本加已確認溢利減截至當日的已確認虧損為數人民幣12,029,000元(二零一一年：人民幣7,193,000元)。此結餘包括於二零一二年十二月三十一日的保留應收款項人民幣1,137,000元(二零一一年：人民幣867,000元)，其中人民幣292,000元(二零一一年：人民幣53,000元)預計將於一年後收回。

除上文(iii)指明的該等結餘外，預計所有貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

(a) 賬齡分析

於二零一二年十二月三十一日，按發票日期並扣除呆賬備抵的貿易應收款項(已計入貿易及其他應收款項)賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於1個月內	63,586	47,655
1至2個月	21,675	15,832
2至3個月	17,513	9,849
超過3個月	31,161	8,556
	<u>133,935</u>	<u>81,892</u>

貿易應收款項一般於出具發票日期起計15至90日內到期。

(b) 不作減值的貿易應收賬款

並無個別或共同視作減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期	100,151	73,040
逾期少於1個月	12,811	7,616
逾期1至3個月	15,654	239
逾期超過3個月但少於12個月	5,251	997
逾期超過12個月	68	-
逾期款項	<u>33,784</u>	<u>8,852</u>
	<u>133,935</u>	<u>81,892</u>

未逾期或減值的應收款項涉及多個近期並無違約記錄的客戶。

逾期但並無減值的應收款項涉及一批與本集團具良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大轉變，且認為該等結餘仍可悉數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

11 貿易及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	6,138	9,723
應付最終控股股東款項	-	443
預收款項	683	167
其他應付款項及應計費用	5,989	5,800
	<u>12,810</u>	<u>16,133</u>

所有上述結餘預計將於一年內償付或按要求償還。

於二零一二年十二月三十一日，貿易應付款項的到期日分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
1個月內到期償付或按要求償付	3,473	2,893
1個月後但3個月內到期償付	2,665	6,830
	<u>6,138</u>	<u>9,723</u>

12 股息

於下列年份應付及建議向本公司權益持有人派發的股息詳情：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
結算日後建議派發的末期股息每股普通股1.30港仙 (相當於約人民幣1.05仙)(二零一一年：零元)	<u>10,540</u>	<u>-</u>

以港元宣派的建議普通股末期股息按本集團於二零一二年十二月三十一日採納的匯率1港元兌人民幣0.8108元換算為人民幣。

於結算日後建議派發的末期股息並未於結算日確認為負債。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團為中國一家休閒木製品企業，業務包括研發、設計、生產及銷售休閒家居用品、木屋、木棚及其相關部件及構件。我們推出一系列休閒木製品以支持休閒自然的生活方式。我們的自有品牌「Merry Garden 美麗家園」於二零一二年榮獲中國國家工商總局評定為「中國馳名商標」。我們提供的產品涵蓋不同範疇，其大致分為兩個主要分類：(1) 休閒家居用品：此大類可細分為四小類：(i) 遊戲類用品，如秋千及兒童玩具屋；(ii) 園藝類用品，如木台階及籬笆；(iii) 室內外家俱產品；及(iv) 寵物屋用品；及(2) 木屋、木棚及其相關部件及構件。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收益為人民幣421.2百萬元，較去年增長37.1%。此增幅乃有賴本集團國內銷售增長、木材貿易業務擴張以及穩健的國際業務。

受惠於中國的發展，尤其是中國城市化帶動休閒產品的強勁內需，本集團於中國的銷售額節節上升。我們絕大多數於中國的銷售均按原設計製造商(「ODM」)基準進行或以自有品牌「Merry Garden 美麗家園」出售。我們深明品牌知名度的重要性，故我們已設立自營店、於各媒體刊登廣告、參與本地及國際展覽會，並於主要高速公路上設置路邊廣告牌。受惠於我們在營銷及維持優質服務方面所作的努力，我們自有品牌產品的銷售額上升，錄得驕人業績。

自本公司上市後，我們已於福建及江蘇多個主要城市，包括上海、廈門、寧波、蘇州等開設2間旗艦店及5間自營店銷售我們的自有品牌產品。董事相信，上述地區的旅遊業及休閒活動發展可帶旺該等店舖。

我們透過本身對製造用進口木材的需要，掌握到國內木材加工廠對進口木材的需求，並開始從事原木及木板貿易。透過貿易業務，我們加強與大型海外供應商的議價能力，並擴大我們的供應商基礎，致使我們能穩定我們的木材成本不受匯率波動、氣候轉變及供應商當地市場的供求變動影響，並確保木材的供應更為穩定。

儘管環球經濟環境不明朗，我們的國際業務仍然穩健如前。我們大部分出口銷售乃按原設備製造商(「OEM」)基準進行，並出口至北美洲、歐洲及亞太區(不包括中國)。於二零一二年下半年，我們掌握到北美洲對木屋產品及其相關部件的需求，故木屋產品於北美洲的銷售額錄得顯著上升，而木屋產品的銷售額上升亦減低本集團北美洲主要客戶採納調低存貨量策略對遊戲類用品及寵物屋用品所帶來的不利影響。

財務分析

我們的營業額由人民幣307.2百萬元增加人民幣114.0百萬元至人民幣421.2百萬元，較去年上升37.1%。有關升幅乃主要由於木屋產品銷售額增加及於二零一二年第四季引進原木貿易業務所致。原木及木板貿易為本集團總銷售額帶來的貢獻達人民幣29.6百萬元。

按產品類別劃分的收益分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
休閒家居用品		
室內外家俱產品	80,487	64,532
遊戲類用品	57,035	74,750
園藝類用品	45,819	46,918
寵物屋用品	20,392	31,085
木屋、木棚及其相關部件及構件	172,827	81,342
原木貿易	29,635	—
其他	14,976	8,524
	<u>421,171</u>	<u>307,151</u>

木屋產品銷售額上升乃主要由於按OEM及ODM基準向主要分銷我們自有品牌產品的國內分銷商及本集團向其供應產品的若干北美洲現有客戶的銷售增加所致。兩名現有分銷商在中國擴展業務，彼等作出的銷售貢獻於二零一二年大幅增加。本集團的中國分銷商數目亦由二零一一年十二月三十一日的7個增加至二零一二年十二月三十一日的9個。

室內外家俱產品銷售額上升乃由於來自一名現有主要客戶的訂單增加及多名客戶的業務擴充所致。為應付木材產品的需求變化，尤其是木屋產品及室內外家俱產品的需求增長，本集團不時調整其產品組合。本集團於旺季充分利用產能，更專注生產木屋產品及室內外家俱產品。因此，遊戲類用品、園藝類用品及寵物屋用品的銷售額有所下降。

毛利及毛利率

基於銷售額上升，我們的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣111.9百萬元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣148.7百萬元。

毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的36.4%下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的35.3%。毛利率下跌乃主要由於在二零一二年第四季引進原木貿易業務所致。本集團木屋產品及休閒家居用品的毛利率有所上升，此乃由於木屋產品的銷售額比例增加所致。由於部分木屋產品乃根據客戶要求特別設計及定做，並直接售予終端用戶，故我們就木屋產品錄得較高的毛利率。

其他收益

其他收益由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣3.5百萬元增加人民幣8.3百萬元至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣11.8百萬元，增幅約為235.6%。此顯著增幅乃來自確認無條件政府津貼及補貼收入合共人民幣11.2百萬元(二零一一年：人民幣3.3百萬元)，當中包括自有品牌「Merry Garden美麗家園」於二零一二年榮獲中國國家工商總局評定為「中國馳名商標」而收取補貼人民幣4.0百萬元及本集團在聯交所成功上市而收取補貼人民幣3.0百萬元。

其他虧損淨額

截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他虧損淨額為人民幣800,000元(二零一一年：人民幣1.7百萬元)，主要來自我們以外幣進行的交易所產生的匯兌虧損。

銷售及分銷開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的銷售及分銷開支為人民幣10.1百萬元，較去年增加人民幣0.9百萬元，增幅約為9.9%。此增幅乃主要由於員工成本及廣告費用上升所致。運輸費用、港口收費以及出口業務表現均維持穩定。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣19.7百萬元增加人民幣27.5百萬元至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣47.2百萬元，增幅約為140%。此增幅乃主要由於就本公司上市支付的專業費用、研發開支上升及管理人員平均工資水平增加以致員工成本增加所致。研發開支上升乃主要由於研發木屋產品所致。

實際稅率

我們的所得稅由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣10.4百萬元增加人民幣6.3百萬元至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣16.7百萬元，增幅約為60.7%，此乃主要由於我們主要中國附屬公司漳平木村的應課稅溢利增加所致。漳平木村獲得高新技術企業認證，故有權按15%的優惠企業所得稅稅率繳稅。

本集團的實際稅率由二零一一年的12.8%增至二零一二年的17.2%。實際稅率上調乃由於本公司的不可扣稅上市開支及預期將支付的累計股息預扣稅所致。

股東應佔溢利

股東應佔溢利增加13.3%至約人民幣80.1百萬元(二零一一年：人民幣70.7百萬元)。於二零一二年，每股基本盈利維持於人民幣9仙(二零一一年：人民幣9仙)。

流動資金及資本資源

為達致更有效成本控制及減少資金成本，本集團已集中其財務活動，且一般將現金存置於銀行，當中大部分以人民幣、美元及港元計值。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有流動資產淨值人民幣184.9百萬元(二零一一年：人民幣37.6百萬元)，其中現金及現金等價物為人民幣70.0百萬元(二零一一年：人民幣8.2百萬元)。

本集團主要透過營運現金流量、資本注資及銀行借款應付其營運資金及其他流動資金要求。於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行借款為人民幣125.7百萬元(二零一一年：85.8百萬元)，並分別以人民幣、歐元及美元計值。於二零一二年十二月三十一日，本集團銀行借款的固定利率借款及浮動利率借款的實際利率分別為5.8%(二零一一年：6.2%)及6.7%(二零一一年：7.4%)。

	二零一二年	二零一一年
流動比率 ⁽¹⁾	223.4%	131.7%
資產負債比率 ⁽²⁾	15.4%	52.9%

(1) 流動比率為流動資產對流動負債的比率。

(2) 資產負債比率乃按債務淨額(即銀行貸款總額減現金及現金等價物)除以權益總額計算。

流動比率由二零一一年十二月三十一日的131.7%改善至二零一二年十二月三十一日的223.4%。資產負債比率亦由二零一一年十二月三十一日的52.9%改善至二零一二年十二月三十一日的15.4%。該等改善乃由於來自我們經營溢利的營運資金流入淨額及本公司全球發售所得款項所致。

外匯風險

本集團的銷售主要以美元及人民幣計值，而我們的銷售成本及經營開支則主要以人民幣計值。由於本集團可能無法將人民幣兌美元的升值反映在海外客戶以美元計值的售價，故如人民幣升值，毛利率將受影響。於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，人民幣兌美元相對穩定。

本集團通常透過購買以美元計值的遠期外幣合約管理人民幣兌美元的匯率波動。於二零一二年十二月三十一日，本集團持有未結算的11百萬美元以美元計值的遠期外幣合約。所有合約將於一年內結算。於二零一二年十二月三十一日，本集團自上述未結算的遠期外幣合約產生未變現公平值收益約人民幣0.2百萬元。

隨著本集團的海外採購增加，本集團亦透過以美元計值的出口銷售現金流入配合以美元計值的木材入口現金流出管理外匯風險。

資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團抵押賬面淨值人民幣80.0百萬元的廠房及機器、租賃預付款及持作自用物業以及人民幣9.2百萬元的銀行存款，主要用於取得銀行向本集團發出之銀行貸款及金融衍生工具合約。

營運資金管理

本集團明白，來自經營業務的強勁而穩定的現金流量對保持競爭力及把握各個商機而言極為重要。

我們的流動資產淨值由二零一一年十二月三十一日的人民幣37.6百萬元增加人民幣147.3百萬元至二零一二年十二月三十一日的人民幣184.9百萬元，增幅為392.3%。營運資金增加乃由於貿易及其他應收款項及現金及現金等價物增加抵銷銀行貸款增加所致。

貿易及其他應收款項由二零一一年十二月三十一日的人民幣94.7百萬元增至二零一二年十二月三十一日的人民幣181.9百萬元。該結餘主要包括應收客戶款項及向供應商支付的預付款項。國內銷售比例增加導致貿易應收款項顯著增加。來自國內客戶的應收款項(包括來自原木貿易的貿易應收款項)由二零一一年十二月三十一日之人民幣56.4百萬元上升人民幣49.2百萬元至二零一二年十二月三十一日之人民幣105.6百萬元。於二零一二年十二月三十一日，國內銷售產生的尚未收取貿易應收款項乃主要來自按ODM及OEM基準進行銷售的客戶。截至二零一二年十二月三十一日止年度的平均貿易應收款項周轉日數提高至85日(二零一一年：69日)，此乃主要由於我們來自國內客戶的銷售額比例增加，而彼等的信貸期較海外客戶為長所致。我們致力加強信貸監控，以確保我們乃根據我們授予客戶介乎15日至90日的信貸期收取貿易應收款項。於二零一三年三月十九日，於二零一二年十二月三十一日之總貿易應收款項中約人民幣67.7百萬元已償付。

存貨周轉日數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的97日改善至截至二零一二年十二月三十一日止年度的83日，而貿易應付款項的周轉日數則由25日減少至11日。貿易應付款項及存貨周轉日數下降乃符合我們的策略，即向我們的供應商支付預付款項，確保我們將獲供應數量及價格穩定的原材料。

所得款項用途

股份於二零一二年七月六日在聯交所主板上市。全球發售的所得款項淨額(經扣除包銷佣金及相關開支後)約為144.3百萬港元。於二零一二年十二月三十一日，尚未動用的所得款項已存置於香港及中國的註冊銀行。

全球發售所得款項淨額用途

	佔總金額 的百分比	所得款項 淨額 百萬港元	於 二零一二年 十二月 三十一日 的已動用 金額 百萬港元	於 二零一二年 十二月 三十一日 的未動用 金額 百萬港元
成立新生產設施	29.0%	41.8	41.8	—
成立自有品牌的自營店 網絡	27.6%	39.8	8.7	31.1
合併與收購中小型公司、 其他木材加工廠及/或 其他資源	19.3%	27.9	—	27.9
宣傳自有品牌及 其他市場推廣活動	7.7%	11.1	4.1	7.0
提升及加強本公司的 研發活動	6.8%	9.8	9.8	—
一般營運資金	9.6%	13.9	13.9	—
		<u>144.3</u>	<u>78.3</u>	<u>66.0</u>

僱員及薪酬

於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國及香港共聘用588名全職僱員，當中包括管理人員、產品設計人員、技術人員、銷售人員及工人。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就僱員薪酬的總開支為人民幣25.4百萬元，佔本集團營業額的6.0%。

本集團的薪酬政策乃按個別僱員的表現而制訂，並將定期檢討。除公積金計劃(根據強制性公積金計劃條例的條文為香港僱員執行)或社會保障基金(包括中國僱員的退休養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險)外，本集團亦將根據對個別僱員表現的評估向僱員發放酌情花紅及授出僱員購股權。自購股權計劃於二零一二年六月十五日獲採納以來至二零一二年十二月三十一日止，本集團概無授出任何購股權。

報告期後事項

於二零一三年三月八日，本集團與福建省漳平市的土地收儲中心就收儲八幅土地(本集團兩條生產線建於該等土地上)訂立土地收儲協議，代價為人民幣62.4百萬元。該兩條生產線將搬遷至本集團於二零一二年八月收購的土地上，毗鄰本集團的主要生產廠房。董事認為，兩條生產線的搬遷不會對本集團構成重大阻礙，且由於可分攤管理資源及生產設施，故可提高生產效率。土地收儲為本集團提供良機以變現於該土地的投資，且代價將可致使本集團增加營運資金，以應付日後可能出現的商機。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一三年三月八日的公告。

展望

展望未來，董事對國內外市場抱持樂觀態度。

於二零一三年二月，中國國務院發表「國民旅遊休閒綱要」(「綱要」)，其制訂推廣具中國傳統特色的旅遊及休閒設施的方向，以滿足民眾對休閒活動的殷切需求。措施包括鼓勵開闢休閒及娛樂空間、興建郊外渡假村等。綱要強調休閒設施在中國城市化進程中的重要性。董事相信，上述措施將可刺激我們木屋產品及室內外家俱產品的需求。

為迎接即將到來的機遇，本集團將繼續於中國開設自營零售店及旗艦店。於福建、江蘇及浙江開設8間店舖後，本集團將於二零一三年擴展零售網絡至廣東、海南及江西。董事相信，該等店舖將為本集團提供一個向最終客戶推廣產品的平台，並可提升我們的品牌知名度及市場份額。

董事認為，出口銷售將獲北美房屋動工量的利好數據承托，有關數據顯示新建私人房屋於特定期間的動工數量。董事預期，木屋產品於北美的強勁銷情將延續至二零一三年。憑藉先進的木材防腐技術及優質產品，本集團已開拓新國際市場，如澳洲及馬爾代夫等。本集團將繼續於新市場探尋商機及擴闊客戶基礎，務求在國際市場維持穩定增長。

隨著我們的新生產線將於二零一三年四月初投產以及我們生產設施之整合統一，管理層相信本集團蓄勢待發，將把握復蘇與增長的機遇，實現業務的持續發展。

購買、出售及贖回上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司概無贖回任何股份。除於二零一二年進行股份首次公開發售外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司證券。

企業管治守則

於上市期間，本公司一直全面遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離守則條文第A.2.1條。

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應分開及不應由同一人擔任。由於吳哲彥先生擔任本公司主席兼行政總裁兩個職務，故本公司偏離守則條文。董事會相信，由於主席及行政總裁的職務特殊，加上慮及吳哲彥先生的經驗及彼於行內的聲譽以及吳哲彥先生對於本公司策略發展的重要性，故主席與行政總裁的角色須由同一人擔任。此雙重角色安排有助於貫徹強而有力的市場領導，對本公司業務規劃及決策的效率至為重要。由於所有主要決策均會諮詢董事會成員，且董事會設有三名獨立非執行董事提供獨立見解，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會權力平衡。董事會亦將繼續檢討及監察本公司的常規，以符合企業管治守則規定及保持本公司高水準的企業管治常規。

標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行本公司證券交易時須遵守的行為守則。

經向董事作出具體查詢後，全體董事已書面確認彼等於上市期間一直遵守標準守則所載有關證券交易的規定標準。

審閱全年業績

本公司的審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年業績。

核數師的工作範圍

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之初步業績公告的有關數字已由本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)與本集團同年的財務報表初稿載列之金額作比較，且兩者並無出入。畢馬威會計師事務所就此進行之工作有限，並不構成審核、審閱或其他保證委聘，因此，核數師並無就本公告發表任何保證意見。

末期股息

董事會建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股1.30港仙(相當於約人民幣1.05仙)予於二零一三年五月二十一日名列本公司股東名冊的股東，合共派付13.0百萬港元(相當於約人民幣10.5百萬元)。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會的資格，本公司將由二零一三年五月八日至二零一三年五月十日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一三年五月七日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東163號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

為釐定收取截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息的資格，本公司將由二零一三年五月十六日至二零一三年五月二十一日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶登記。為符合資格收取截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一三年五月十五日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東163號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

一般資料

一份載有(其中包括)上市規則規定的資料以及股東週年大會通告的通函將於適當時候寄發予股東。

在聯交所及本公司網站刊載全年業績

本公告刊載於本公司及聯交所網站上。根據上市規則的有關規定，本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度報告將於適當時候寄發予股東及於本公司及聯交所網站上刊載。

釋義

「股東週年大會」	指	本公司將於二零一三年五月十日舉行之股東週年大會或其任何續會
「細則」	指	本公司現行的章程細則
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	美麗家園控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載企業管治守則
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市期間」	指	自二零一二年七月六日(即股份於聯交所上市首天)起至二零一二年十二月三十一日止期間
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「美麗家園木結構」	指	漳平市木村美麗家園木結構設計安裝有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣

「招股章程」	指	本公司日期為二零一二年六月二十五日的招股章程
「研發」	指	研究及開發
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「最終控股股東」	指	吳哲彥先生
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「漳平木村」	指	福建省漳平木村林產有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「%」	指	百分比

承董事會命
美麗家園控股有限公司
 主席
吳哲彥

香港，二零一三年三月二十二日

於本公告日期，執行董事為吳哲彥先生、吳青山先生及謝清美女士，非執行董事為吳冬平先生，而獨立非執行董事為藍顯賜先生、金重為先生及蘇文強先生。