

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。



China Animation Characters Company Limited

華夏動漫形象有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01566)

截至2018年3月31日止年度 之年度業績

董事會謹此提述日期為2018年6月25日的盈利警告公告並宣佈本集團截至2018年3月31日止年度之年度業績如下：

- 截至2018年3月31日止年度的收入為801.5百萬港元，較截至2017年3月31日止年度的770.7百萬港元上升4.0%。
- 截至2018年3月31日止年度的毛利為222.3百萬港元，較截至2017年3月31日止年度的267.1百萬港元下跌16.8%。截至2018年3月31日止年度的毛利率為27.7%，較截至2017年3月31日止年度的34.7%下跌20.2%。
- 本公司擁有人應佔利潤為20.8百萬港元，較截至2017年3月31日止年度的94.8百萬港元下跌78.1%。
- 截至2018年3月31日止年度的每股基本盈利為2港仙，較截至2017年3月31日止年度的11港仙下跌81.8%。
- 經調整EBITDA*為161.3百萬港元，較截至2017年3月31日止年度的214.2百萬港元下跌24.7%。

董事會建議就截至2018年3月31日止年度派付末期現金股息每股2.3港仙。

* 經調整EBITDA不包括出售物業、廠房及設備虧損、其他日本稅項開支、定額福利計劃、授予非控股權益之認沽期權所產生責任之公平值虧損(收益)、持作買賣投資虧損及以股份為基礎的付款開支。

華夏動漫形象有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此提呈本公司(連同其附屬公司，統稱「本集團」)截至2018年3月31日止年度之經審核綜合年度業績連同比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2018年3月31日止年度

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
收入	3	801,459	770,651
銷售及服務成本		(579,123)	(503,571)
毛利		222,336	267,080
其他收入		6,047	2,272
其他收益及虧損		(31,878)	(16,918)
銷售及分銷開支		(39,778)	(22,584)
行政開支		(88,937)	(76,644)
研發開支		(17,843)	(6,106)
應佔聯營公司業績		(25)	(16)
財務成本		(27,581)	(3,175)
其他開支		(875)	(16,084)
除稅前利潤		21,466	127,825
稅項	4	(224)	(23,753)
年度利潤	5	21,242	104,072
其他全面收益(開支)：			
不會重新分類至損益的項目：			
重新計量定額福利計劃		690	197
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算下列產生的匯兌差異：			
—附屬公司		15,233	(3,745)
—聯營公司		603	—
可供出售投資公平值收益		670	—
年度其他全面收益(開支)		17,196	(3,548)
年度全面收益總額		38,438	100,524

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
應佔年度利潤：			
本公司擁有人		20,790	94,840
非控股權益		<u>452</u>	<u>9,232</u>
		<u>21,242</u>	<u>104,072</u>
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		35,769	94,430
非控股權益		<u>2,669</u>	<u>6,094</u>
		<u>38,438</u>	<u>100,524</u>
每股盈利	7		
— 基本(港元)		0.02	0.11
— 攤薄(港元)		<u>0.02</u>	<u>0.11</u>

綜合財務狀況表

於2018年3月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		263,333	249,430
預付租賃付款		10,318	–
商譽		2,569	2,426
無形資產		77,031	84,486
於聯營公司的權益		6,223	5,645
可供出售投資		35,603	–
收購物業、廠房及設備的按金		213,615	204,786
收購長期投資的按金		5,359	5,359
預付遊戲開發商款項		7,850	9,200
租金按金		17,860	33,707
已質押銀行存款		14,996	–
		654,757	595,039
流動資產			
存貨		768	8,290
貿易應收款項	8	450,626	577,632
其他應收款項、按金及預付款項		45,583	22,664
預付租賃付款		117	–
持作買賣投資		46,173	66,920
持至到期投資		–	14,171
已質押銀行存款		99,584	95,264
銀行結餘及現金		366,970	58,217
		1,009,821	843,158
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	9	18,155	32,377
其他應付款項及應計款項		82,849	91,278
應付一名董事款項		–	16,587
應付附屬公司非控股權益款項		–	26,958
租賃物業修復成本撥備		9,275	2,364
應付稅項		124,099	122,003
擔保票據		196,773	–
有抵押銀行借款	10	116,091	94,550
		547,242	386,117
流動資產淨值		462,579	457,041
資產總值減流動負債		1,117,336	1,052,080

	2018年 千港元	2017年 千港元
非流動負債		
債券	158,449	–
遞延稅項負債	5,201	6,449
退休福利責任	1,580	2,957
租賃物業修復成本撥備	32,212	38,719
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任	7,913	6,383
認沽期權衍生工具	335	829
	<u>205,690</u>	<u>55,337</u>
資產淨值	<u>911,646</u>	<u>996,743</u>
資本及儲備		
股本	92,006	92,006
儲備	818,976	879,886
	<u>910,982</u>	<u>971,892</u>
本公司擁有人應佔權益	664	24,851
非控股權益	<u>911,646</u>	<u>996,743</u>
權益總額	<u>911,646</u>	<u>996,743</u>

綜合財務報表附註

截至2018年3月31日止年度

1. 公司資料

華夏動漫形象有限公司(「本公司」)於2013年9月25日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立的私人公司明揚企業有限公司(「明揚」)。其最終控股股東為庄向松先生(「控股股東」)。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO BOX 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而本公司主要營業地點則位於中華人民共和國(「中國」)香港特別行政區九龍尖沙咀東部科學館道1號康宏廣場2808至2811室。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要業務為從事動漫衍生產品銷售、設立及經營室內主題遊樂園以及多媒體動漫娛樂。

綜合財務報表以港元(「港元」)列示，其亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效之香港財務報告準則之修訂本

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則的修訂本：

香港會計準則第7號修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號修訂本	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之一部分

於本年度應用該等香港財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度的表現及財務狀況及/或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及有關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅不確定性的會計處理 ²
香港財務報告準則第2號修訂本	釐清及計量以股份為基礎的付款交易 ¹
香港財務報告準則第4號修訂本	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號修訂本	提早還款特性及負補償 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清 ²
香港會計準則第28號修訂本	於聯營及合營企業的長期權益 ²
香港會計準則第28號修訂本	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之一部分 ¹
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ¹
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進 ²

¹ 於2018年1月1日或其後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或其後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或其後開始的年度期間生效

⁴ 於待定日期或其後開始的年度期間生效

3. 收入及分部資料

收入指年內來自在香港、日本及中國的動漫衍生產品銷售、設立及經營室內主題遊樂園及多媒體動漫娛樂的收入。

向本公司行政總裁(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以作資源分配及評估分部表現用途的資料著重於所交付貨品或所提供服務的種類。主要經營決策者在達致本集團的可呈報分部時並無彙合所識別的經營分部。

本集團的經營及可呈報分部現時為：(i)動漫衍生產品銷售；(ii)設立及經營室內主題遊樂園；及(iii)多媒體動漫娛樂。主要經營決策者認為根據內部組織及申報架構，本集團有三個經營及可呈報分部。此乃本集團組織的基準。

分部收入及業績

下列為本集團按經營及可呈報分部劃分的收入及業績分析：

	動漫衍生 產品銷售 千港元	設立及經營 室內主題 遊樂園 千港元	多媒體 動漫娛樂 千港元	總計 千港元
截至2018年3月31日止年度				
分部收入	<u>395,124</u>	<u>401,750</u>	<u>4,585</u>	<u>801,459</u>
分部利潤(虧損)	<u>116,244</u>	<u>37,680</u>	<u>(14,055)</u>	<u>139,869</u>
未分配收入				6,047
未分配開支				(64,966)
其他收益及虧損				(31,878)
應佔聯營公司業績				(25)
財務成本				<u>(27,581)</u>
除稅前利潤				<u>21,466</u>
截至2017年3月31日止年度				
分部收入	<u>545,478</u>	<u>220,809</u>	<u>4,364</u>	<u>770,651</u>
分部利潤(虧損)	<u>164,370</u>	<u>63,782</u>	<u>(8,138)</u>	<u>220,014</u>
未分配收入				2,272
未分配開支				(74,352)
其他收益及虧損				(16,918)
應佔聯營公司業績				(16)
財務成本				<u>(3,175)</u>
除稅前利潤				<u>127,825</u>

分部利潤(虧損)指各分部所賺取(招致)的利潤(虧損)，而並無分配若干行政開支、以股份為基礎的付款開支、其他收益及虧損、應佔聯營公司業績、財務成本、所得稅開支及未分配收入及開支。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者呈報的計量標準。

上述呈報的所有分部收入均來自外部客戶。

4. 稅項

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港利得稅：		
即期稅項	13,009	33,419
過往年度超額撥備	(13,192)	(9,666)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<u>2,036</u>	<u>—</u>
	1,853	23,753
年度遞延稅項	<u>(1,629)</u>	<u>—</u>
	<u>224</u>	<u>23,753</u>

兩個年度的香港利得稅乃按估計應課稅利潤的16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%。由於應課稅利潤由結轉的稅項虧損全數抵銷或並無源自中國附屬公司的應課稅利潤，故去年概無就中國附屬公司的中國企業所得稅計提撥備。

日本企業稅乃根據兩年度估計應課稅利潤按稅率23.4%計算。根據日本相關法律及法規，就在日本註冊成立之附屬公司所賺取之利潤向當地投資者及海外投資者宣派股息須分別按20.42%及5%之稅率繳納預扣稅。概無就日本企業所得稅作出撥備，此乃由於日本附屬公司於本年度並無應課稅利潤。

5. 年度利潤

	2018年 千港元	2017年 千港元
計算年度利潤時已扣除：		
員工成本：		
董事薪酬	5,545	6,545
其他員工成本		
薪金及其他福利	100,047	41,729
退休福利計劃供款	14,001	6,541
以股份為基礎的付款開支	5,449	3,195
	<u>125,042</u>	<u>58,010</u>
核數師酬金		
— 審核服務	4,476	4,257
— 非審核服務	1,338	2,773
	<u>5,814</u>	<u>7,030</u>
物業、廠房及設備折舊	53,477	49,500
解除預付租賃付款	49	—
無形資產攤銷(列入銷售及服務成本)	15,539	2,845
無形資產攤銷(列入行政開支)	228	3,520
收購附屬公司的交易成本(列入其他開支)	—	15,806
已租用車輛的最低經營租金	169	150
經營租賃下的租賃物業租金		
最低租金	51,994	30,301
或然租金(附註)	2,852	993

附註：根據相關租賃協議所載的條款及條件，室內主題遊樂園的經營租金釐定為固定租金或各室內主題遊樂園收益的預定百分比(以較高者為準)。

6. 股息

	2018年 千港元	2017年 千港元
年內確認分派的股息：		
—截至2017年3月31日止年度末期股息每股2港仙 (2016年：截至2016年3月31日止年度每股1港仙)	<u>18,401</u>	<u>8,582</u>

於報告期末後，本公司董事建議就截至2018年3月31日止年度派發末期股息每股普通股2.3港仙(2017年：截至2017年3月31日止年度末期股息每股2港仙)，合共為21,161,000港元，惟須待股東於應屆股東大會上批准後方可作實。

7. 每股盈利

	2018年 千港元	2017年 千港元
盈利：		
每股基本及攤薄盈利所採用的盈利 (本公司擁有人應佔年度利潤)	<u>20,790</u>	<u>94,840</u>
	2018年 千股	2017年 千股
股份數目：		
計算每股基本盈利所採用的加權平均普通股數目	<u>920,062</u>	877,979
對本公司購股權計劃潛在攤薄普通股的影響	<u>400</u>	1,007
計算每股攤薄盈利的加權平均普通股數目	<u>920,462</u>	<u>878,986</u>

8. 貿易應收款項

	2018年 千港元	2017年 千港元
貿易應收款項	<u>450,626</u>	<u>577,632</u>

本集團一般賦予其貿易客戶30天至90天的信貸期，惟往績記錄良好的若干主要客戶可獲授180天的較長信貸期。

以下為按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	2018年 千港元	2017年 千港元
0至90天	112,907	248,875
91至180天	48,574	112,722
181至365天	289,039	194,876
超過365天	<u>106</u>	<u>21,159</u>
	<u>450,626</u>	<u>577,632</u>

在接納任何新客戶之前，本集團評估潛在客戶的信貸質素並就每名客戶界定信貸額度。分配予客戶的信貸額受每年檢討。並無逾期亦未減值的貿易應收款項主要來自與本集團有長期關係並擁有良好還款記錄的顧客。

本集團的貿易應收款項包括賬面值如下並於各報告期末已逾期的應收款項，而本集團並無就該等款項計提減值虧損撥備，此乃由於信貸質素並無重大變動，而於報告期末後的收款情況理想。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
0至90天	126,183	149,024
91至180天	68,053	46,966
181至365天	94,824	21,245
超過365天	<u>96</u>	<u>7</u>
	<u>289,156</u>	<u>217,242</u>

9. 貿易應付款項及應付票據

	2018年 千港元	2017年 千港元
貿易應付款項	15,039	30,824
應付票據	3,116	1,553
	<u>18,155</u>	<u>32,377</u>

採購貨品的平均信貸期為30天。下列為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	2018年 千港元	2017年 千港元
0至30天	15,098	30,490
31至60天	-	951
超過90天	3,057	936
	<u>18,155</u>	<u>32,377</u>

10. 有抵押銀行借款

	2018年 千港元	2017年 千港元
載有即時清還條款但須於以下期間償還的銀行借款賬面值 (列於流動負債中)：		
一年內	100,327	94,550
為期超過一年但不超過兩年	4,759	-
為期超過兩年但不超過五年	11,005	-
	<u>116,091</u>	<u>94,550</u>

本集團銀行借款的實際利率範圍如下：

	2018年	2017年
固定利率銀行借款	<u>3.75%至4.09%</u>	<u>3.12%</u>

本集團以相關集團公司實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借款載列如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
美元	<u>95,758</u>	<u>94,550</u>

計入截至2018年3月31日的結餘為已質押銀行借款116,091,000港元(2017年：94,550,000港元)，其已由已質押銀行存款作抵押。

管理層討論及分析

本集團主要從事動漫行業內各種業務，主要集中於開發室內主題公園業務。本集團於2017年1月完成收購Sega Live Creation Inc. (現稱CA Sega JOYPOLIS Limited, 「CA Sega」)的85.1%股權，自此擴大日本JOYPOLIS主題遊樂園的營運。本集團亦從事日本市場以知名第三方擁有的動漫角色為藍本的動漫衍生產品(主要為玩具)的銷售，同時向客戶提供增值服務。本集團的業務目標為在中國及其他國家打造多媒體業務，就此，本集團在截至2018年3月31日止年度，一直積極擴充業務及發展以本集團開發的專有動漫角色為藍本的動漫業務。

業務回顧

動漫衍生產品銷售

本集團從事動漫衍生產品的銷售業務，當中以多種第三方擁有的受歡迎動漫角色為藍本。本集團的產品範圍包括向供應商採購的一般塑膠玩具及食品級玩具(即由本集團的客戶隨同食物出售並附奉糖果的玩具)。

本集團的客戶大多是日本公司，該等公司負責為日本市場的玩具公司、日本的領先戶外主題遊樂園及其他國家在日本的玩具分銷商採購動漫衍生產品。本集團一直能夠與客戶保持穩固的業務關係。

本集團提供的增值服務，包括向若干客戶(根據其要求)提供質量控制及產品設計服務的意見，提供此等增值服務使本集團從其他不會向客戶提供該等額外服務的玩具貿易商中脫穎而出。

室內主題遊樂園

本集團目前於中國及日本(包括上海、青島、東京及大阪)營運四個室內互動遊樂園。

JOYPOLIS 瞄準年輕一族，提供刺激的動漫機動遊戲，以及新奇有趣的互動歷奇體驗，打造幻影世界，採用先進技術，運用映像製作帶來密集的數碼動漫體驗。

年內，本集團透過向深圳市平安泰盛投資有限公司收購於華嘉泰(上海)室內遊樂有限公司(「華嘉泰」)餘下49%股權以進一步擴張其主題樂園業務。經營上海JOYPOLIS的華嘉泰自2017年8月7日起成為本公司之全資附屬公司。進一步資料載於本公司日期為2017年8月7日之公告。

收購事項讓本集團綜合其擁有的上海JOYPOLIS股權，令本集團處於更佳位置管理和發展上海JOYPOLIS，從而提升運營方面的管理效率，為本集團及股東帶來更高收入。收購事項亦符合本集團的主題樂園發展策略及互動遊樂園的擴展計劃。

鑑於總建築面積約1,000平方米，並為2-12歲小童而設的室內主題遊樂園市場發展潛力優厚，本集團計劃設立面積比JOYPOLIS為小的「Wonder Forest」，首間「Wonder Forest」已於2015年1月1日開幕，以作為上海JOYPOLIS第一期的一部分。本集團將繼續在華南不同城市開發「Wonder Forest」。於2017年9月，另一個Wonder Forest在深圳成立，建築面積約為700平方米。

透過向與中國大型物業開發商有戰略關係的投資者發出許可，Wonder Forest已分別於2017年12月及2018年2月在中國江門及番禺成立。Wonder Forest亦將於2018年末透過向相同投資者發出許可可在珠海成立。

多媒體動漫娛樂

本集團採用虛擬實境技術打造動漫遊戲環境，以此帶來潛在商機及強大的發展勢頭。本集團計劃未來將與第三方聯營虛擬實境遊戲中心及開發遊戲內容。本集團開展各項工作的其中一環，是已在上海及深圳開設虛擬實境遊戲體驗中心，提供以其專有動漫角色為主題的虛擬實境遊戲及可配戴的裝置。該等遊戲體驗中心分別毗鄰上海JOYPOLIS及位於深圳市福田區深圳中心書城。來客可戴上虛擬實境眼鏡，便有360度虛擬實境體驗，親嘗三維虛擬環境，享受多感觀互動體驗。

本集團亦已推出應用虛擬實境技術的新遊樂設施及遊戲。除已在東京JOYPOLIS推出，於澳洲開發的虛擬實境射擊遊戲「Zero Latency」外，本集團亦已在上海JOYPOLIS及青島JOYPOLIS推出在南韓開發的另一款虛擬實境射擊遊戲「Mortal Blitz」。

本集團於2018年3月31日已經推出十二款以「紫嫣」及「憨八龜」為藍本的動漫遊戲，包括九款虛擬實境遊戲、兩款手機遊戲及一款互聯網線上遊戲。

專有動漫角色投放商業製作

本集團現正加快發展動漫角色，計劃透過不同媒體，將動漫角色的商業製作，擴展至手機遊戲分部。

本集團於2017年7月參加深圳動漫節、中國國際數碼互動娛樂展覽會及香港動漫節，以推廣「紫嫣」及本集團的虛擬現實動漫遊戲及動漫角色。

財務回顧

以下載列本集團截至2018年3月31日止年度內的業績概要，並附比較數字如下：

	截至3月31日止年度	
	2018年	2017年
收入(千港元)	801,459	770,651
毛利(千港元)	222,336	267,080
毛利率(%)	27.7	34.7
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	20,790	94,840
經調整EBITDA(千港元)	161,342	214,246

收入

收入由截至2017年3月31日止年度的770.7百萬港元增加30.8百萬港元或4.0%至截至2018年3月31日止年度的801.5百萬港元。即使來自動漫衍生產品銷售的收入減少150.4百萬港元，有關增加仍主要來自通過收購CA Sega經營室內主題遊樂園收入增加180.9百萬港元。

動漫衍生產品銷售

動漫衍生產品銷售的收入由截至2017年3月31日止年度的545.5百萬港元減少27.6%至截至2018年3月31日止年度的395.1百萬港元，乃主要由於來自兩名主要客戶下達的採購訂單減少。

設立及經營室內主題遊樂園

受完成收購CA Sega及上海JOYPOLIS所影響，設立及經營室內主題遊樂園的收入由截至2017年3月31日止年度的220.8百萬港元增加82.0%至截至2018年3月31日止年度的401.8百萬港元。根據門票銷售計算的遊客人數由截至2017年3月31日止年度的2.2百萬人次大幅增加59.1%至截至2018年3月31日止年度的3.5百萬人次。

遊客人數分析如下：

	2018年 千名	2017年 千名
中國	1,127	1,496
日本 [#]	2,934	693

[#] 截至2017年3月31日止年度的訪客數目僅包括由2017年1月1日(完成收購CA Sega)至2017年3月31日的訪客。

多媒體動漫娛樂

多媒體動漫娛樂收入由截至2017年3月31日止年度的4.4百萬港元增加0.2百萬港元或4.5%至截至2018年3月31日止年度的4.6百萬港元。多媒體動漫娛樂收入包括來自虛擬實境遊戲體驗中心、虛擬實境遊戲機貿易及活動的門票銷售。

銷售及服務成本

銷售及服務成本由截至2017年3月31日止年度的503.6百萬港元增加75.5百萬港元或15.0%至截至2018年3月31日止年度的579.1百萬港元，增加乃主要因於2017年1月1日完成收購CA Sega多數股權以及於2017年8月7日進一步收購上海JOYPOLIS後的主題樂園業務相關的經營成本增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至2017年3月31日止年度的267.1百萬港元減少44.8百萬港元或16.8%至截至2018年3月31日止年度的222.3百萬港元。本集團的毛利率由截至2017年3月31日止年度的34.7%減少至截至2018年3月31日止年度的27.7%。毛利減少，乃主要由於上文所述完成收購CA Sega多數股權及上海JOYPOLIS後的主題樂園業務相關的經營成本增加。

其他收入

其他收入由截至2017年3月31日止年度的2.3百萬港元增加3.7百萬港元至截至2018年3月31日止年度的6.0百萬港元。增加主要由於舉辦活動所得推廣服務收入2.1百萬港元及年內收取的政府補助(2017年：無)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年3月31日止年度的22.6百萬港元增加17.2百萬港元或76.1%至截至2018年3月31日止年度的39.8百萬港元。本集團的銷售及分銷開支佔收入的百分比由截至2017年3月31日止年度的2.9%增加至截至2018年3月31日止年度的5.0%。

研發開支

研發開支由截至2017年3月31日止年度的6.1百萬港元增加11.7百萬港元至截至2018年3月31日止年度的17.8百萬港元。增加主要由於完成收購CA Sega，其為研發室內主題遊樂園新遊樂設施及遊戲的主要中心。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由截至2017年3月31日止年度的94.8百萬港元減少74.0百萬港元或78.1%至截至2018年3月31日止年度的20.8百萬港元。減少主要由於按公平值計入損益的金融資產之公平值變動30.2百萬港元，及動漫衍生產品銷售收入因兩名主要客戶下達的採購訂單減少而減少150.4百萬港元。

非香港財務報告準則計量方法

為補充根據香港財務報告準則呈列之本公告業績，經調整EBITDA用作額外財務計量方法。本集團亦相信，該等非香港財務報告準則計量方法為投資者及其他人士提供有用資料，讓彼等了解及評估本集團的綜合業績，以比較各會計期間財務業績及我們同業公司的財務業績。

下表載列本集團於呈列年度的非香港財務報告準則數據：

	截至3月31日止年度	
	2018年 千港元	2017年 千港元
年度利潤	21,242	104,072
利息收入	(933)	(1,392)
財務成本	27,581	3,175
稅項	224	23,753
折舊	53,477	49,500
攤銷	15,767	6,365
EBITDA	117,358	185,473
出售物業、廠房及設備虧損	1,578	1,439
其他日本稅項開支	3,304	263
定額福利計劃虧損	1,829	457
授予非控股權益之認沽期權所產生之責任之 公平值虧損(收益)	1,036	(656)
持作買賣投資虧損	30,190	15,680
股份為基礎的付款開支	6,047	11,590
經調整EBITDA	161,342	214,246

業務前景

展望未來，本集團將繼續擴展主題遊樂園業務以及多媒體動漫娛樂業務，多媒體動漫娛樂業務包括線上動漫遊戲、電影及電視以及線上娛樂節目、線上平台以及專攻一系列動漫角色的其他娛樂及手機應用程式。虛擬實境技術等各種新技術將繼續用於推廣不同業務分部，催化協同作用。

電影及電視節目

於2017年4月，本集團投資並參與一部動漫劇「The Reflection」的製作，本集團可自該劇分佔22%淨利潤。其已於2017年7月於日本推出並發佈，並將繼續尋求於其他國家(包括中國)推出。本集團有權在大中華生產及分銷該劇中所有動漫角色之玩具。

線上娛樂及手機應用程式

線上業務方面，本集團已推出採用「虛擬實境」技術的十二款動漫遊戲。本集團計劃進一步擴展線上業務，設置專頁以供動漫遊戲開發。這可能涉及透過不同手段和戰略聯盟方式，在本集團的目標市場進行合作或收購互聯網業務。

室內主題遊樂園

於2017年1月完成收購CA Sega的85.1%股權後，本集團的室內主題遊樂園現已成為本集團最蓬勃業務。本集團與夥伴將透過授出許可並與土地發展商合作，繼續於中國主要城市發展主題遊樂園。為達成此目標，本集團將與利益相關夥伴成立「JOYPOLIS」及「Wonder Forest」項目基金。

本集團亦將會與物業開發商在中國合作開設「Wonder Forest」主題樂園。本集團計劃於全國一線及二線城市開設150家「Wonder Forest」主題樂園，重點發展包括北京、天津及雄安新區的「京津冀」，以上海、無錫、常州、蘇州、南京及浙江為核心的「長三角」，以及覆蓋香港、深圳、東莞、廣州、中山、珠海及澳門的「大灣區」。其中本集團將在天津及深圳開設「Wonder Forest」主題樂園旗艦店，進一步提升CA SEGA品牌以及本集團收益。

動漫角色投放商業製作

本集團將繼續推廣「紫嫣」及其虛擬實境動漫遊戲，以及其他卡通角色。舉例而言，本集團將製作更多電影及動漫。本集團將會透過不同媒體和音樂，以及虛擬實境及混合實境技術，在中國境外開展「紫嫣」衍生產品的推廣工作。

本集團亦繼續開拓與互聯網業務有關的商機，將有助其動漫業務及動漫角色業務的發展及商業製作。此外，本集團繼續支持中國政府發展文化產業並與中國政府進行合作。本集團在此方面的工作，繼續提升「紫嫣」以及其他專有動漫角色的受歡迎程度，藉此進一步滲透市場。借助本身的研發團隊以及通過實施戰略合作，本集團將會提升產品內容和價值，進而增強本集團在不同媒體中動漫娛樂業務的綜合競爭力。本集團的業務計劃乃經過精心評估，預期有助繼續推進業務發展。故此董事對於本集團的業務前景樂觀。

多媒體娛樂

有見動漫以及多媒體行業需求與日俱增，本集團積極開拓虛擬實境及手遊電競業務，實行線上線下雙軌戰略，線上將推出手遊及網遊電競，全力搶佔市場，線下將於CA SEGA JOYPOLIS室內動漫樂園強勢推出虛擬實境及手遊電競遊戲，讓玩家親身對戰，感受虛擬實境電競的威力。

於2018年5月，本集團推出在德國開發的首個虛擬實境電競射擊遊戲「Tower Tag」，並首次於深圳文博會展出。鑒於市場反應踴躍，本集團計劃推廣此電競遊戲並從中獲利。

全球發售所得款項淨額用途

本公司於2015年3月12日收取的所得款項，經扣除包銷費用及佣金以及有關全球發售的相關開支後，淨額約為298.6百萬港元。於2018年3月31日，本集團已動用所得款項淨額當中約235.3百萬港元。所得款項淨額的未動用部分已經存入香港一家持牌銀行。下文載列所得款項淨額使用情況的概要：

	全球發售所得款項 淨額的原計劃分配		於2018年 3月31日 已實際動用	於2018年 3月31日 未動用
	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元
用作上海JOYPOLIS的資本開支及營運資金及計劃其後的JOYPOLIS	40.0	119.4	119.4	—
用作可能投資或收購經營動漫相關業務的國內或國際公司及／或與彼等組成戰略合作，包括但不限於動漫相關活動主辦單位、手機及互聯網應用程式開發商以及動漫相關多媒體平台	30.0	89.6	42.0	47.6
用作音樂動漫演唱會開發、製作及技術改善以及相關宣傳及營銷活動以及開發寄售業務	20.0	59.7	44.0	15.7
用作營運資金及一般公司用途	10.0	29.9	29.9	—
總計	100.0	298.6	235.3	63.3

資本架構、流動資金及財務資源

於2018年3月31日，本公司的法定股本為500.0百萬港元，分為5,000,000,000股每股面值0.1港元的股份，而本公司已發行股本約為92.0百萬港元，分為920,062,000股每股面值0.1港元的股份。

於2018年3月31日，本集團的現金及銀行結餘為367.0百萬港元(2017年3月31日：58.2百萬港元)。上升主要由於截至2018年3月31日止年度配售債券及發行票據。

於2018年3月31日，本集團的資產負債淨比率(按有抵押銀行借款、應付董事款項、應付附屬公司非控股權益款項、擔保票據及債券除以總資產計算)為28.3%(2017年3月31日：9.6%)。

於2017年5月29日，本公司(作為發行人)與太平基業證券有限公司(作為配售代理)訂立配售協議。配售代理有條件同意按盡力基準促使獨立承配人以現金認購債券，本金總額最高達103,000,000港元。配售事項於2017年8月11日完成。債券經本公司同意可轉讓。債券將於緊接債券發行日期36個月後當日到期。債券年利率為6%並按年以後付方式支付。

於2017年7月11日，本公司(作為發行人)與高誠證券有限公司(作為配售代理)訂立配售協議。配售代理有條件同意按盡力基準促使獨立承配人以現金認購債券，本金總額最高達100,000,000港元。債券將於緊接債券發行日期五週年日期前到期。金額為62,000,000港元的債券已於配售到期時發行。於2018年2月5日，本公司(作為發行人)與高誠證券有限公司(作為配售代理)訂立另一份配售協議。配售代理有條件同意按盡力基準促使獨立承配人以現金認購債券，本金總額最高達100,000,000港元。債券將於緊接債券發行日期三週年日期前到期。於2018年3月31日，已發行25,000,000港元的債券。債券經本公司同意可轉讓。債券年利率為6%並按年以後付方式支付。

於2018年1月10日，本公司(作為發行人)與昇悅證券有限公司(作為配售代理)訂立配售協議。配售代理有條件同意按盡力基準促使獨立承配人以現金認購債券，本金總額最高達100,000,000港元。於2018年3月31日，已發行3,000,000港元的債券。債券經本公司同意可轉讓。債券將不遲於相關債券發行後第90個月當日及不早於相關債券發行後滿兩年當日的日子(而倘該日並非營業日，則為到期日的下一個營業日)到期。債券年利率為6%並按年以後付方式支付。

債券所得款項主要用作發展室內主題遊樂園業務及本集團一般營運資金。

於2017年9月27日，本公司向萬鈦投資有限公司(一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司)發行200,000,000港元的7.5厘有抵押擔保票據(「擔保票據」)。其由CCB International (Holdings) Limited間接全資擁有。CCB International (Holdings) Limited乃由中國建設銀行股份有限公司(一家在中國註冊成立的股份公司，在聯交所主板上市(股份代號：0939)及在上海證券交易所上市(股份代號：601939))間接全資擁有的投資服務旗艦。擔保票據將於2018年9月27日到期，並以港元計值。擔保票據之利息須每半年以後付方式支付。

擔保票據以本公司控股股東持有的股份作抵押，並由本公司控股股東擔保。所得款項已用作一般公司用途及其他投資機會。

庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，在截至2018年3月31日止年度保持了健康的流動資金狀況。本集團致力減低信貸風險，持續進行信貸評估，對其客戶的財務狀況加以評定。為管理流動資金風險，董事會密切留意本集團的流動資金狀況，以確保本集團資產、負債及其他承擔的架構，可應付不時的資金需要。

末期股息

董事會建議向於暫停辦理股份過戶登記手續當日名列本公司股東名冊的本公司股東派付每股股份2.3港仙的末期現金股息，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會批准後方可作實。有關就派發末期現金股息暫停辦理股份過戶登記手續的日期的進一步資料將載於股東週年大會通告。

資本承擔

於2018年3月31日，本集團的資本承擔為10.9百萬港元(2017年3月31日：7.6百萬港元)。

持有的重大投資

於2015年8月，本集團與一名獨立第三方訂立戰略合作夥伴協議，以訂立長期的戰略聯盟及合作夥伴關係，在虛擬實境技術項目方面展開合作。本集團已支付人民幣4.5百萬元(相等於5.4百萬港元)作為優先收購長期投資的按金，以投資或共同投資虛擬實境技術項目。

於2016年9月，本集團以代價30.0百萬港元自獨立第三方收購虛擬現實遊戲機的全局獨家經銷權。根據該協議，獨家經銷權的可用年期為無限。根據本集團管理層就產品壽命週期、市場、競爭對手及環境趨勢所作的研究，董事認為獨家經銷權的可用年期不應超過十年。

重大投資及資本資產的未來計劃

本集團將繼續在主要城市發展遊樂園以及開發虛擬實境技術項目，包括與獨立第三方建立合作夥伴關係，出售虛擬實境設備、開發虛擬實境遊戲內容及虛擬實境電競。

董事相信虛擬實境技術項目將為本集團日後的業務發展的另一主要貢獻。

按揭及質押

於2018年3月31日，本集團向一家銀行質押賬面值約為114.6百萬港元的銀行存款(2017年3月31日：95.3百萬港元)以取得銀行融資。

或然負債

本集團於2018年3月31日並無重大或然負債(2017年3月31日：無)。

外匯風險

本集團有關匯兌風險的政策概無重大變動。本集團的交易主要以港元、人民幣、日圓或美元列值。本集團管理層密切注視外匯風險，在適當時會考慮使用對沖工具。

環境政策

本集團致力保護環境。本集團堅持循環再用及節能原則，鼓勵及推動員工在辦公室支持環保，包括於印刷及影印時使用環保紙以及關上閒置電燈及電器以減少耗電等。

僱員及酬金政策

於2018年3月31日，本集團有478名僱員(2017年3月31日：503名僱員)。截至2018年3月31日止年度，僱員酬金及實物利益及退休金計劃供款(包括董事的酬金及實物利益及退休金計劃供款)為125.0百萬港元(2017年3月31日：58.0百萬港元)。增加主要由於僱員酬金增加68.0百萬港元及董事酬金減少1.0百萬港元。本集團的薪酬方案乃參考個別僱員的經驗及資歷以及整體市況而釐定。本集團亦按僱員個別需要，確保彼等得到足夠培訓及持續專業發展的機會。本公司已設立購股權計劃，向合資格的董事及本集團僱員提供誘因及獎勵，肯定彼等的貢獻。

於2016年2月29日，21,455,400份購股權已根據本公司於2015年2月16日採納的購股權計劃授予合資格董事、僱員及兩家諮詢公司。年內，向一間顧問公司授出的8,582,160份購股權已註銷。

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至2018年3月31日止年度概無購回或出售任何本公司股份。

審核委員會及審閱財務資料

董事會審核委員會包括三位獨立非執行董事，分別為曾華光先生(主席)、洪木明先生及倪振良先生。本公司截至2018年3月31日止年度的經審核綜合財務報表及年度業績已由董事會審核委員會審閱，其成員已就審閱本集團截至2018年3月31日止年度的業績與本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行會面。

董事會審核委員會已審閱本公司截至2018年3月31日止年度的經審核綜合財務報表及本集團採納的會計原則及慣例，並已聯同管理層討論截至2018年3月31日止年度的審核、風險管理、內部控制及財務報告事宜。彼等亦已審閱及批准提供非核數服務的外部核數師之委聘、有關提供核數及非核數服務的外部核數師之酬金、風險管理和內部監管系統以及內部核數職能的有效性。

獨立核數師就初步業績公告的工作範圍

初步公告所載有關本集團截至2018年3月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字已由本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行，與本集團於本年度的經審核綜合財務報表所載金額比較一致。德勤•關黃陳方會計師行就此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘工作準則或香港核證委聘工作準則進行的核證委聘工作，因此德勤•關黃陳方會計師行就初步公告並無發表核證意見。

遵守企業管治慣例守則

本公司於年內一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所述企業管治守則所載的守則條文，除以下個別情況外：

守則條文第A.2.1條

上市規則附錄14企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。庄先生為董事會主席兼行政總裁。由於庄先生為本集團的創辦人，而且於企業營運及管理方面有豐富經驗，董事相信為了有效管理及業務發展，由庄先生同時出任兩個職位合乎本集團的最佳利益。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向董事作出特定查詢後，所有董事確認，彼等於截至2018年3月31日止年度一直全面遵守標準守則所載的規定準則。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定本公司股東出席本公司將於2018年8月24日舉行的股東週年大會的資格，本公司將由2018年8月21日至2018年8月24日（包括首尾兩天）暫停辦理本公司股份過戶登記手續，期間將不會進行本公司股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有本公司股份過戶表格連同相關股票須於2018年8月20日下午四時三十分前送交本公司的香港證券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183號合和中心17樓1712至1716號舖，以辦理登記手續。

為確定獲建議末期現金股息的資格（待本公司股東於股東週年大會上通過普通決議案後方可作實），本公司將由2018年8月31日至2018年9月4日（包括首尾兩天）暫停辦理本公司股份過戶登記手續，此期間將會暫停辦理股份過戶登記。為符合資格獲建議末期股息，所有本公司股份過戶文件連同相關股票最遲須於2018年8月30日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分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183號合和中心17樓1712至1716號舖，以辦理登記手續。

一般資料

本公司將於適當時候向股東寄發一份通函，載列（其中包括）上市規則規定的資料，連同應屆股東週年大會通告。

公眾持股量

按照本公司所得公開資料及據董事所知，於本年度業績公告日期，本公司已發行股份維持上市規則規定的足夠公眾持股量。

在聯交所網站及本公司網站發佈資料

本公告在本公司網站(www.animatechina.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈。本公司截至2018年3月31日止年度的年報載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予股東並在上述網站發佈。

承董事會命
華夏動漫形象有限公司
行政總裁兼執行董事
庄向松

香港，2018年6月27日

於本公告日期，董事會包括六位董事，分別為執行董事庄向松先生(行政總裁)、丁家輝先生及劉萊香女士；及獨立非執行董事倪振良先生、曾華光先生及洪木明先生。