

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈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。

KIDDIELAND

Kiddieland International Limited

童園國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3830)

**截至二零一八年四月三十日止年度的
全年業績公佈**

全年業績

童園國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年四月三十日止年度的全年業績連同上一年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

	附註	截至四月三十日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	3	320,396	367,146
銷售成本	6	<u>(267,555)</u>	<u>(266,682)</u>
毛利		52,841	100,464
其他收入	4	1,100	893
其他收益淨額	5	1,987	290
銷售及分銷開支	6	(22,105)	(28,392)
行政開支	6	<u>(45,508)</u>	<u>(47,895)</u>
經營(虧損)/溢利		(11,685)	25,360
財務收入		8	18
財務開支		<u>(4,631)</u>	<u>(5,904)</u>
財務成本淨額	7	<u>(4,623)</u>	<u>(5,886)</u>
除稅前(虧損)/溢利		(16,308)	19,474
所得稅抵免	8	<u>2,584</u>	<u>3,110</u>
年內(虧損)/溢利		(13,724)	22,584
年內其他全面收益/(虧損) 可能重新分類至損益的項目： 匯兌差額		<u>5,726</u>	<u>(2,283)</u>
年內其他全面收益/(虧損)，扣除稅項		<u>5,726</u>	<u>(2,283)</u>
年內全面(虧損)/收益總額		<u>(7,998)</u>	<u>20,301</u>
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(港仙)	10	<u>(1.5)</u>	<u>3.0</u>

綜合財務狀況表

	於四月三十日	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
資產		
非流動資產		
預付經營租賃	13,204	12,896
物業、廠房及設備	107,452	100,221
無形資產	29,343	29,009
遞延所得稅資產	7,136	3,737
預付款項	1,064	1,637
	<u>158,199</u>	<u>147,500</u>
流動資產		
存貨	113,533	107,478
應收貿易款項及應收票據	11 19,276	38,714
其他應收款項、按金及預付款項	2,968	7,218
應收一間關連公司款項	–	90,194
應收一名股東款項	–	169
可收回所得稅	3,750	2,962
現金及銀行結餘	43,240	7,878
	<u>182,767</u>	<u>254,613</u>
資產總額	<u><u>340,966</u></u>	<u><u>402,113</u></u>
本公司擁有人應佔權益		
股本	100,000	1
其他儲備	4,922	45
匯兌儲備	2,416	(3,310)
保留盈利	33,472	147,196
	<u>140,810</u>	<u>143,932</u>
權益總額	<u>140,810</u>	<u>143,932</u>

綜合財務狀況表(續)

	於四月三十日	
	二零一八年	二零一七年
附註	千港元	千港元
負債		
非流動負債		
銀行借款	5,000	13,000
遞延所得稅負債	4,159	3,776
其他應付款項	9,593	10,549
	<u>18,752</u>	<u>27,325</u>
流動負債		
銀行借款	118,160	161,010
應付貿易款項及應付票據	12 20,078	18,139
應計費用及其他應付款項	42,137	42,232
應付所得稅	1,029	9,475
	<u>181,404</u>	<u>230,856</u>
負債總額	<u>200,156</u>	<u>258,181</u>
權益及負債總額	<u>340,966</u>	<u>402,113</u>

綜合財務資料附註

1 一般資料

童園國際有限公司於二零一六年六月三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事製造及銷售塑膠玩具產品(「玩具業務」)。

於二零一七年九月十一日，本公司刊發招股章程及按每股0.48港元公開發售250,000,000股股份。本公司的普通股於二零一七年九月二十一日於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

除另有註明外，財務資料乃以港元(「港元」)呈列。

2 重大會計政策概要

本公佈所載綜合財務資料以本集團截至二零一八年四月三十日止年度的經審核綜合財務報表為依歸，有關財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16而編製。

編製符合香港財務報告準則的財務資料須運用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

編製基準

(i) 持續經營基準

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團錄得虧損淨額13,724,000港元。於二零一八年四月三十日，本集團的即期銀行借款為118,160,000港元，而非即期銀行借款則為5,000,000港元，總額為123,160,000港元。於二零一八年四月三十日，本集團的銀行融資總額約為199,124,000港元，其中約123,160,000港元已獲提取作為銀行借款。銀行向本集團授出的銀行融資須接受重續年檢，並載有若干契約要求。於二零一八年四月三十日，本集團未能遵守與本集團其中一筆為數44,167,000港元的銀行融資有關的其中一項契約要求，而當中41,966,000港元已獲提取作為銀行借款。

於二零一八年七月，本集團獲有關銀行就截至二零一八年四月三十日止年度一次性批准豁免遵守已違反的相關契約要求，且直至批准此等綜合財務報表日期，該銀行並無要求提早還款。此外，本集團亦已成功與多間銀行重續銀行融資，並修訂或刪除若干限制承諾要求。

此外，生產成本大幅上升、毛利率萎縮、一名主要客戶破產及人民幣兌美元升值，對本集團的持續盈利能力構成壓力。為應付此等情況，管理層計劃落實多項措施刺激本集團收益增長，藉以提升盈利率。該等措施包括但不限於提升售價、開發新分銷渠道以及加強成本控制。

管理層經考慮上述措施及計劃以及銀行融資的持續可用性後，已根據本集團業務預期產生的現金流量編製涵蓋二零一八年四月三十日起十二個月期間的本集團現金流量預測。根據現金流量預測，本集團將有足夠營運資金履行其於二零一八年四月三十日起未來十二個月到期的財務承擔。因此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當。

2 重大會計政策概要(續)

(ii) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例

本集團的綜合財務報表已根據香港財務報告準則及香港公司條例(第622章)的規定編製。

(iii) 歷史成本法

財務報表已按歷史成本法編製。

(iv) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一七年五月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

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)	就未變現虧損作出遞延稅項資產的確認
香港財務報告準則第12號(修訂本)	披露於其他實體的權益

採納該等修訂本不會對其過往期間已確認金額構成任何影響。大部分修訂本亦不會影響本期間或未來期間。

香港會計準則第7號(修訂本)要求披露融資活動所產生負債的變動。

(v) 尚未採納的新訂準則及詮釋

以下為與本集團有關並於二零一八年五月一日或之後開始的會計期間(或較後期間)強制生效的已頒佈準則及現有準則修訂本，惟本集團並未提早採納。

		於本集團以下日期 或之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第28號 (修訂本)	於聯營公司及合營企業的投資	二零一八年五月一日
香港會計準則第40號 (修訂本)	投資物業	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第1號 (修訂本)	首次採納香港財務報告準則	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	分類及計量以股份付款交易	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第4號 (修訂本)	連同香港財務報告準則 第4號保險合約一併應用香港 財務報告準則第9號金融工具	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第15號 (修訂本)	香港財務報告準則第15號的 澄清	二零一八年五月一日
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	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年五月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性	二零一九年五月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年五月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者之間的資產出售或注資	待定

2 重大會計政策概要(續)

(v) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

除下文披露者外，本集團正著手評估該等新訂準則、現有準則修訂本及詮釋的影響，惟尚未確定該等新訂準則、修訂本及詮釋會否對其經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

香港財務報告準則第9號金融工具

變動性質

香港財務報告準則第9號處理金融資產及金融負債的分類、計量及取消確認，並引入對沖會計法的新規則以及金融資產的新減值模型。

影響

本集團預期新指引不會影響其金融資產的分類及計量。

由於新規定僅影響指定為透過損益按公平值列賬的金融負債會計方法，而本集團並無任何有關負債，故本集團金融負債的會計方法不受影響。取消確認的規則轉承自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，並無變動。

新減值模型要求按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)而非僅按已產生信貸虧損(根據香港會計準則第39號)確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、透過其他全面收益按公平值列賬計量的債務工具、香港財務報告準則第15號客戶合約收益項下的合約資產、應收租賃款項、貸款承擔及若干財務擔保合約。根據迄今進行的評估，本集團預期應收貿易賬款的虧損撥備不會有重大變動。

新訂準則亦引入經擴大披露規定及呈列變動，預期將改變本集團有關金融工具的披露性質及範圍，尤其於採納新訂準則的年度。

本集團採納日期

該準則必須於本集團二零一八年五月一日或之後開始的會計期間應用。本集團將自二零一八年五月一日起追溯應用新規則，以及該準則容許的可行權宜方法。二零一七年度的比較數字將不予重列。

香港財務報告準則第15號收益

變動性質

香港會計師公會已頒佈有關確認收益的新訂準則。此準則將取代香港會計準則第18號(涵蓋貨品及服務合約)及香港會計準則第11號(涵蓋建築合約及相關文獻)。

新訂準則的原則為收益於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認。

該準則容許按全面追溯或經修訂追溯方式採納。

2 重大會計政策概要(續)

(v) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

影響

董事預期，應用香港財務報告準則第15號不會對相關報告期間確認收益的時間及金額構成重大影響。

本集團採納日期

該準則必須於本集團二零一八年五月一日或之後開始的會計期間強制應用。本集團擬按經修訂追溯方式採納該準則，意指採納的累計影響將於二零一八年五月一日起於保留盈利內確認，而比較數字將不予重列。

香港財務報告準則第16號租賃

變動性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。該準則使絕大部分租賃在財務狀況表內確認，原因是經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據新訂準則，將確認資產(租賃項目的使用權)及支付租金的金融負債，唯一例外者為短期及低價值租賃。

出租人的會計處理方法並無重大變動。

影響

本集團為若干物業的承租人，該等物業租賃現時被分類為經營租賃。根據本集團有關此類租賃的現行會計政策，本集團於本年度的綜合全面收益表一併記錄租賃開支與相關經營租賃承擔。於二零一八年四月三十日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔總額為1,317,000港元。香港財務報告準則第16號訂明有關租賃會計處理的新規定，不再允許承租人於綜合財務狀況表以外確認租賃。取而代之，所有非即期租賃均須以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)的形式於本集團的綜合財務狀況表內確認。少於12個月的短期租賃及低價值資產租賃則獲豁免遵守申報責任。故此，新訂準則將導致綜合財務狀況表內使用權資產增加及租賃負債增加。因此，在相同情況下，綜合全面收益表內預付經營租賃的年度租金及攤銷開支將有所減少，而使用權資產攤銷及金融負債所產生利息開支將會增加。

本集團採納日期

該準則必須於本集團二零一九年五月一日或之後開始的會計期間強制應用。本集團現階段無意於其生效日期前採納該準則。本集團擬按簡化過渡方式應用，不會重列首次採納前年度的比較金額。

3 分部資料

本公司執行董事已被識別為本集團的主要營運決策者，負責審閱本集團的內部報告，以定期評估本集團的表現及分配資源。

本集團主要從事製造及銷售塑膠玩具產品。主要營運決策者根據經營業績計量評估玩具業務的表現，並視玩具業務為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者匯報以分配資源及評估表現的資料著眼於本集團整體經營業績。因此，本集團已識別一個經營分部—製造及銷售塑膠玩具產品。

本集團按地理位置(按貨品交付目的地釐定)劃分的收益如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
美洲	178,674	172,031
歐洲	113,836	158,960
亞太及大洋洲	27,077	35,212
非洲	809	943
	<u>320,396</u>	<u>367,146</u>

本集團按地理位置(按資產所在城市／國家釐定)劃分的非流動資產(不包括遞延所得稅資產及無形資產)如下：

	於四月三十日	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
香港	453	91
中國	121,267	114,663
	<u>121,720</u>	<u>114,754</u>

佔本集團總收益10%以上的來自一名客戶的收益如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
客戶A	<u>61,405</u>	<u>64,316</u>

截至二零一八年四月三十日止年度，來自五大客戶的收益佔本集團收益約38.7%(二零一七年：38.4%)。

4 其他收入

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
廢料銷售	547	510
雜項收入	553	383
	<u>1,100</u>	<u>893</u>

5 其他收益淨額

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
匯兌收益淨額	1,987	245
出售物業、廠房及設備的收益淨額	-	45
	<u>1,987</u>	<u>290</u>

6 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支的開支分析如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
核數師酬金(不包括上市相關服務)		
— 審核服務	1,152	327
— 非審核服務	783	-
廣告及推廣開支	6,436	4,975
預付經營租賃款項攤銷	412	234
無形資產攤銷	20,900	23,208
存貨減值撥備	3,804	77
應收貿易款項減值撥備(附註11)	6,656	-
銀行開支	1,598	2,043
佣金	4,065	3,100
消耗品	7,824	6,926
已售存貨成本	110,162	102,651
關稅及報關手續費	2,655	3,265
物業、廠房及設備折舊	19,505	21,234
其他稅項及附加費	4,307	4,920
經營租賃開支	6,926	7,276
產品測試開支	2,009	1,553
維修及維護開支	1,940	2,460
許可證費	12,026	9,893
員工成本(包括董事酬金)	87,680	95,706
分包開支	1,246	2,917
上市開支	6,226	12,992
物流及倉儲開支	10,729	18,045
公用事業	11,002	12,021
其他開支	5,125	7,146
	<u>335,168</u>	<u>342,969</u>

7 財務成本淨額

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
財務收入：		
銀行利息收入	8	18
	<u>8</u>	<u>18</u>
	<u><u>8</u></u>	<u><u>18</u></u>
	截至四月三十日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
財務開支：		
銀行透支利息	(313)	(1,253)
其他銀行借款利息	(4,318)	(4,651)
	<u>(4,631)</u>	<u>(5,904)</u>
	<u><u>(4,631)</u></u>	<u><u>(5,904)</u></u>
財務成本淨額	<u><u>(4,623)</u></u>	<u><u>(5,886)</u></u>

8 所得稅抵免

截至二零一八年四月三十日止年度，香港利得稅已就估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。本集團的中國附屬公司須就估計應課稅溢利按25%的稅率繳納中國企業所得稅。本集團的美國附屬公司須就估計應課稅溢利按介乎5%至39%的累進稅率繳納美國企業所得稅。

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
即期稅項		
香港利得稅	465	(1,120)
中國企業所得稅	(245)	1,730
美國企業所得稅	212	109
	<u>432</u>	<u>719</u>
遞延稅項		
—撥回因適用稅率變動而確認的暫時差額	—	(3,970)
—暫時差額的產生及撥回	(3,016)	141
	<u>(3,016)</u>	<u>(3,829)</u>
	<u><u>(2,584)</u></u>	<u><u>(3,110)</u></u>

8 所得稅抵免(續)

計入綜合全面收益表的實際所得稅開支與就除稅前(虧損)/溢利應用已頒佈稅率所得出金額之間差額可調節如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(16,308)</u>	<u>19,474</u>
按適用於各個國家的溢利的當地稅率計算的稅項	(1,580)	5,006
毋須課稅的收入	(155)	(1,298)
不可抵扣稅項的開支	188	1,916
未確認的稅項虧損	256	718
過往年度超額撥備	(1,588)	(2,564)
動用先前未確認的稅項虧損	-	(3,310)
撥回因適用稅率變動而確認的暫時差額(附註(i))	-	(3,970)
撥回資金注資時產生的暫時差額(附註(ii))	-	392
其他	<u>295</u>	<u>-</u>
所得稅抵免	<u>(2,584)</u>	<u>(3,110)</u>

截至二零一八年四月三十日止年度，加權平均適用稅率為15.8%(二零一七年：負16.0%)。

附註：

- (i) 截至二零一六年四月三十日止年度，本集團正在將其轉型回來料加工模式。所得稅按進料加工稅率16.5%撥備。截至二零一七年四月三十日止年度，本集團完成其轉型並成功恢復來料加工營運。董事認為，將生產安排由進料加工轉型為來料加工令本集團得以於截至二零一八年四月三十日止年度就來料加工方面作出扣減。
- (ii) 於過往年度，本集團向東莞童園實業有限公司注入若干機器。根據中國的相關規定，就稅務申報而言，機器會以注入時的公平值確認。遞延稅項資產在產生暫時差額時確認。

管理層認為本集團將有權享有來料加工項下的抵扣稅款及較低適用稅率。

由於暫時差額按較低適用稅率計提撥備，故已確認所得稅開支撥回。

9 股息

自註冊成立以來，本公司概無派付或宣派任何股息。

截至二零一八年四月三十日止年度的股息乃指童園實業有限公司向其當時股權持有人宣派的股息。概無呈列股息率及享有股息的股份數目，原因是有關資料對本報告而言並無意義。

於香港聯交所主板上市前，董事會於二零一七年九月十五日舉行的董事會會議上宣派中期股息每股10,000港元，合共100,000,000港元，其中98,593,000港元已抵銷應收股東及其關連實體所結欠的款項。

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
宣派及派付中期股息	<u>100,000</u>	<u>60,000</u>

10 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利淨額	<u>(13,724)</u>	<u>22,584</u>
已發行普通股加權平均股數	<u>902,055</u>	<u>750,000</u>
每股基本(虧損)/盈利(港仙)	<u>(1.5)</u>	<u>3.0</u>

每股基本(虧損)/盈利乃按截至二零一八年四月三十日止年度的本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除已發行普通股加權平均股數計算。已發行普通股加權平均股數按以下公式釐定：

- (i) 於二零一六年六月三日(註冊成立日期)發行的1股本公司普通股已被視為猶如其自二零一六年五月一日起已發行一樣；
- (ii) 因籌備本公司股份於香港聯交所主板上市所進行重組而於二零一七年一月發行的9,999股本公司普通股已被視為猶如其自二零一六年五月一日起已發行一樣；
- (iii) 根據資本化發行而於二零一七年九月二十一日發行的749,990,000股本公司普通股已被視為猶如其自二零一六年五月一日起已發行一樣；及
- (iv) 250,000,000股公開發售的普通股已於二零一七年九月二十一日發行。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至二零一八年四月三十日止年度，由於並無潛在攤薄股份，故每股攤薄(虧損)/盈利等同於每股基本(虧損)/盈利。

11 應收貿易款項及應收票據

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易款項及應收票據	19,276	38,714

應收貿易款項及應收票據的賬面值以下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	18,583	37,442
人民幣	693	1,272
	19,276	38,714

本集團授予其客戶的信貸期介乎0至180日。於二零一八年四月三十日，應收貿易款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
最多三個月	17,702	33,442
三個月以上	1,574	5,272
	19,276	38,714

於截至二零一八年四月三十日止年度，本集團其中一名客戶於二零一七年九月申請破產保護，隨後於二零一八年三月宣佈清盤。於二零一八年四月三十日，本集團已作出6,383,000港元的減值撥備。此外，本集團已就管理層認為收回機會極微的其他客戶應收貿易逾期款項作出減值撥備273,000港元。

於二零一八年四月三十日，應收貿易款項及應收票據1,997,000港元(二零一七年：5,166,000港元)均已逾期但並未被視為已減值，原因為有關款項主要涉及無違約記錄的客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質素並無出現重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就有關結餘作出任何減值撥備。上述應收貿易款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
截至以下日期逾期：		
最多三個月	1,907	4,605
三個月以上	90	561
	1,997	5,166

11 應收貿易款項及應收票據(續)

本集團應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初	-	-
年內確認減值撥備(附註6)	<u>6,656</u>	<u>-</u>
年末	<u><u>6,656</u></u>	<u><u>-</u></u>

於二零一八年四月三十日，最大信貸風險為應收貿易款項及應收票據的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公平值相若。

12 應付貿易款項及應付票據

應付貿易款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一個月以內	10,435	7,080
一至兩個月	5,936	10,036
兩至三個月	957	307
三個月以上	<u>2,750</u>	<u>716</u>
	<u><u>20,078</u></u>	<u><u>18,139</u></u>

應付貿易款項及應付票據以下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	1,787	6,408
港元	12,313	7,930
人民幣	<u>5,978</u>	<u>3,801</u>
	<u><u>20,078</u></u>	<u><u>18,139</u></u>

應付貿易款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一八財政年度對本集團以至整個玩具業而言極具挑戰。堪稱為全球最大玩具零售商的Toys “R” Us Inc. (「TRU」) 於二零一七年九月提交第十一章破產呈請，及後於二零一八年三月宣佈美國公司將逐步清盤，旗下國際附屬公司紛紛步其後塵，部分已結業或售出，另有部分仍在物色潛在買家(「TRU危機」)。

除了事實證明TRU所造成的動盪將持續頗長時間外，自二零一八財政年度下半年開始，多種主要原材料價格大幅上漲。塑料佔本集團最大原材料用量，隨著油價緩步向上，塑料價格大幅上漲，難免蠶食我們的利潤空間。自二零一七年十月以來，紙張／紙板價格亦出現重大升幅。上述各項構成我們整體成本的重大部分，故價格上漲足以影響本集團的盈利能力。勞動力供應亦空前稀缺，工資在供求因素推動下向上調整。最後，由於我們絕大部分成本以人民幣支銷，人民幣兌美元顯著升值亦影響我們的損益程度。

本集團於本年度錄得收益約320.4百萬港元，較去年減少12.7%(二零一七年：約367.1百萬港元)。

收益倒退主要由於(i)歐洲所貢獻收益減少28.4%至約113.8百萬港元(二零一七年：159.0百萬港元)。由於歐洲各地市場情緒低迷及政局不穩(例如英國脫歐及西班牙加泰羅尼亞危機)導致當地大部分客戶採取緊縮的採購計劃，來自歐洲市場多名客戶的訂單有所減少；(ii)銷售至美國的產品平均售價下跌，主要歸因於當地一名主要客戶自二零一七年六月起將採購安排由POE條款更改為FOB條款。

此外，TRU危機為全球玩具業帶來另一波衝擊。受TRU事態影響，玩具業(尤其歐洲)整體情緒陷入低谷，不少客戶於訂購方面轉趨保守。由於TRU若干附屬公司的付款能力成疑，本集團亦決定於二零一八財政年度下半年限制向其供貨。因此，二零一八財政年度下半年的收益下降至80.7百萬港元，相對去年同期則為117.4百萬港元。

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團錄得虧損淨額13.7百萬港元(二零一七年：純利22.6百萬港元)，歸因於收益減少以及就TRU的破產呈請案件計提應收貿易款項及存貨減值撥備合共8.2百萬港元，加上年內未有產生非經常性稅項抵免(二零一七年：約7.3百萬港元)。此外，於本財政年度的下半年，本集團的盈利能力亦受到人民幣兌港元匯率飆升及各種生產物料價格上漲所影響。

財務業績

收益

誠如業務回顧所述，歐洲所貢獻收益減少28.4%至約113.8百萬港元(二零一七年：159.0百萬港元)。由於歐洲各地經濟低迷及政局不穩，加上TRU引發的市場動盪，當地大部分客戶收緊採購計劃，導致平均售價及歐洲客戶訂單數目雙雙下跌。

另一方面，儘管上半年來自北美的收益增長令人鼓舞，但下半年收益備受TRU破產呈請所影響，於本年度內來自北美的收益僅增加4.6%至約172.7百萬港元(二零一七年：165.1百萬港元)。

基於上述各項，本集團整體收益減少12.7%至約320.4百萬港元(二零一七年：367.1百萬港元)。

毛利

本集團年內毛利減少47.4%至約52.8百萬港元(二零一七年：100.5百萬港元)，歸因於上文所討論到的收益減少及就存貨計提減值撥備3.8百萬港元。本集團盈利能力亦備受本財政年度下半年人民幣兌港元匯率飆升及各種生產物料價格上漲所影響。毛利率由去年的27.4%下降至本年度的16.5%。

銷售及分銷開支

本年度的銷售及分銷開支減少22.1%至約22.1百萬港元(二零一七年：28.4百萬港元)，主要由於一名美國主要客戶的採購安排有變，本集團於年內毋須再承擔向該客戶進行銷售所涉及的運費，因而令美國運費減少。

行政開支

本年度的行政開支減少5.0%至約45.5百萬港元(二零一七年：47.9百萬港元)，主要由於已確認上市費用較去年減少，惟因計提TRU相關應收貿易款項的減值撥備6.4百萬港元而有所抵銷。

財務成本

本年度的財務成本淨額減少21.5%至約4.6百萬港元(二零一七年：5.9百萬港元)，原因為銀行借款有所減少。

財務業績(續)

所得稅抵免

本集團於本年度的所得稅抵免(扣除稅項開支)為2.6百萬港元，而本集團於去年則錄得所得稅抵免(扣除稅項開支)3.1百萬港元。

去年的稅項抵免乃由於動用先前未確認的中國附屬公司稅項虧損及撥回遞延稅項暫時性差額，總額為7.3百萬港元。去年所有該等稅項抵免均屬非經常性性質。有關詳情於本公司日期為二零一七年九月十一日的招股章程「財務資料」一節披露。

(虧損淨額)／純利

由於欠缺去年確認金額為7.3百萬港元的非經常性稅項抵免，加上本年度確認的上市開支減少6.8百萬港元及年內就TRU計提撥備8.2百萬港元，本集團於本年度錄得虧損淨額13.7百萬港元(二零一七年：純利22.6百萬港元)。

倘撇除本年度就TRU所作的撥備、去年確認的一筆過稅項抵免與撥回以及兩個年度的上市開支，則年內經調整除稅後溢利將為0.7百萬港元，相對去年則錄得經調整除稅後溢利28.3百萬港元。

存貨

存貨由二零一七年四月三十日的107.5百萬港元增至二零一八年四月三十日的113.5百萬港元。本年度的存貨週轉天數為150.8天(二零一七年：136.1天)。庫存水平較高主要由於本集團為進一步善用產能而安排提前生產產品。

應收貿易款項及應收票據

應收貿易款項及應收票據由二零一七年四月三十日的38.7百萬港元減至二零一八年四月三十日的19.3百萬港元。本年度的應收貿易款項及應收票據週轉天數為33.0天(二零一七年：35.7天)。減少原因在於收益倒退(尤其下半年)。

應付貿易款項及應付票據

應付貿易款項及應付票據由二零一七年四月三十日的18.1百萬港元增至二零一八年四月三十日的20.1百萬港元。本年度的應付貿易款項及應付票據週轉天數相對穩定維持於26.1天(二零一七年：27.9天)。

財務業績(續)

流動資金及財務資源

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團主要以內部資源及銀行借款應付營運資金所需。於二零一八年四月三十日，現金及現金等價物為43.2百萬港元(二零一七年：7.9百萬港元)。有關增長主要由於全球發售籌得額外資本81.4百萬港元，惟因年內提取的銀行借款減少而有所抵銷。於二零一八年四月三十日，本集團按流動資產總值除流動負債總額計算的流動比率為1.0(二零一七年：1.1)。

於二零一八年四月三十日，本集團的流動資產淨值為1.4百萬港元(二零一七年：23.8百萬港元)。銀行借款總額為123.2百萬港元(二零一七年：174.0百萬港元)。按銀行借款總額相對權益總額計算，本集團的財務資本負債率為87.5%(二零一七年：120.9%)。所有銀行借款均按浮動利率計息。本集團將於必要時與銀行磋商提高銀行借款上限，以滿足營運資金需求。

外幣風險

本集團主要以港元及美元進行銷售及採購，而位於中國的生產工廠的開支則以人民幣計值。

由於港元仍然與美元掛鈎，本集團預期此方面的風險不大，並將密切注視人民幣走勢以考慮是否需要採取任何行動。

於二零一八年四月三十日，本集團並無訂立任何對沖外幣的金融工具。

僱員及薪酬政策

於二零一八年四月三十日，本集團於香港特別行政區及中國內地僱用1,234名全職管理、行政及生產人員。本集團旗下生產工廠僱用的工人數目呈季節性波動，而管理及行政人員數目則保持穩定。本集團根據個人表現、經驗及現行行業慣例向僱員支付薪酬。

環境、社會及企業責任

本集團致力實現環境可持續發展，通過將社會責任融入日常營運，在整個集團內實施企業社會責任策略。本集團旗下生產工廠大致符合一切適用地方及國際環境法規。

環境、社會及企業責任(續)

本集團已於中國工廠安裝太陽能電池板及注塑機節能裝置。本集團亦積極推行環保措施，例如設置回收箱、鼓勵使用再造紙及關上照明裝置與電子儀器以減少能源消耗。本集團決心採取及推行各種措施，致力防止或減少污染以及進一步善用能源及天然資源，務求為員工打造安全健康的工作及生活環境。

所持重大投資

除投資於附屬公司外，本集團於年內並無持有任何重大投資。

資本承擔

於二零一八年四月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備的承擔1.1百萬港元已訂約但尚未於綜合財務報表內撥備。此外，本集團就收購土地使用權的承擔27.2百萬港元已授權但尚未於綜合財務報表內訂約。

或然負債

於二零一八年四月三十日，本集團就不可撤銷備用信用證產生或然負債4.4百萬港元。除上述者外，本集團並無任何其他重大或然負債。

所得款項用途

於二零一七年九月，本公司完成全球發售，扣除上市開支後籌集所得款項淨額合共81.4百萬港元。於二零一八年四月三十日，本集團已按照擬定用途動用上市所得款項淨額其中46.0百萬港元，餘下未動用所得款項淨額35.4百萬港元則存入香港持牌銀行。下文載列本公司日期為二零一七年九月十一日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載所得款項擬定用途以及所得款項淨額截至二零一八年四月三十日的已動用及未動用金額。

所得款項淨額用途	佔所得 款項淨額 百分比 %	所得款項 淨額 千港元	已動用金額 千港元	剩餘金額 千港元
透過開發新產品及進一步 訂立特許安排，將產品 多樣化	51.8%	42,200	(33,072)	9,128
加強銷售及推廣公司旗下的 聯合品牌特許產品及 Kiddieland品牌產品	27.2%	22,100	(5,734)	16,366
購置機器及升級現有機器	9.5%	7,700	(1,745)	5,955
維修及保養工廠、生產工具 及機器	11.5%	9,400	(5,429)	3,971
總計	100.0%	81,400	(45,980)	35,420

前景／未來展望及策略

TRU帝國瓦解將對本公司造成不利影響。儘管部分流失業務可望由其他現有零售商承接，但仍有一定市場份額未能覓得新主並將永遠消失。為應對此情況，本集團將研究兩大不同業務發展方向，其一是開拓從未開發或尚有發展空間的客戶群，其二是擴大產品範圍及於新市場角逐競爭。

於二零一七年底，本公司決定與第三方倉庫合作投資，透過提升於美國的物流能力，加快本集團互聯網銷售增長以配合主要互聯網客戶。直運計劃應運而生，於不同零售網站接獲訂單後，Kiddieland將負責向消費者直接運貨。上述新安排不但簡化了互聯網客戶的業務交易，亦為其開闢途徑迎接更多商機。隨著全球互聯網業務以幾何級數增長，董事相信是項投資長遠將帶來豐厚回報。

於過去六個月，本公司已成功開發一系列6V充電式電動騎行玩具車，開啟過往從未發掘的全新領域。平均而言，上述新產品的售價較本公司過去20年推出的常規腳踏車高出一倍。迄今為止的銷售業績令人鼓舞，董事相信新範疇將為未來增長作出莫大貢獻。本公司將繼續發展此系列並擴大產品組合。

本集團去年面對的其他挑戰是原材料價格及工資上漲以及人民幣兌美元匯率持續升值。本公司意識到毛利率下降並不健康，有需要尋求方法糾正相關負面影響。董事視加價為第一步，藉此將成本增幅轉嫁客戶。與此同時，於生產過程引入更多自動化裝置及研究重新設計若干產品系列亦有助節省前線生產成本。上述策略有利於管理成本。

透過採取上述各項措施，董事相信本集團表現將於不久將來逆轉，逐步恢復盈利能力。

其他資料

首次公開發售

本公司透過全球發售發行250,000,000股普通股(「股份」)，發售價為每股0.48港元。所得款項淨額約為81.4百萬港元。股份已於二零一七年九月二十一日(「上市日期」)在香港聯交所主板上市。

末期股息

董事會議決不宣派截至二零一八年四月三十日止年度的末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東出席股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零一八年十月十日(星期三)至二零一八年十月十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東應確保所有已填妥的過戶表格連同有關股票須不遲於二零一八年十月九日(星期二)下午四時三十分(香港時間)交回本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記。

股東週年大會

股東週年大會將於二零一八年十月十二日(星期五)舉行。股東週年大會通告將適時寄發予本公司股東。

購買、出售或贖回上市證券

自上市日期起至二零一八年四月三十日止，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治守則

自上市日期起至二零一八年四月三十日止，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則的守則條文。

董事買賣本公司證券的守則

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」)。經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，自上市日期起至二零一八年四月三十日止，彼等一直遵守標準守則所載的規定準則。

審核委員會及審閱業績

本公司審核委員會已聯同管理層審閱本集團截至二零一八年四月三十日止年度的綜合財務報表以及本集團所採納的會計原則及慣例，並就編製本集團截至二零一八年四月三十日止年度的全年業績所涉及的審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜進行討論。

核數師

本集團截至二零一八年四月三十日止年度的業績公佈所載財務數據經本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)同意為本集團本年度綜合財務報表載列的數額。羅兵咸永道就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則的核證委聘，因此，羅兵咸永道並無就本公佈作出核證。

刊發全年業績公佈及年報

本公佈會刊登於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kiddieland.com.hk)，而本公司二零一八年年報將適時寄發予本公司股東，並於香港聯交所網站及本公司網站登載。

致謝

本人謹代表董事會藉此機會感謝全體股東、業務夥伴、客戶、供應商、往來銀行、管理層及各級員工於年內對本集團及其業務的支持及貢獻。

承董事會命
童園國際有限公司
主席
盧鴻

香港，二零一八年七月十八日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事盧紹基先生、盧紹珊女士、冼盧紹慧女士、盧鴻先生及梁小蓮女士；及獨立非執行董事謝婉珊女士、文嘉豪先生及司徒志仁先生。