

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。


## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故本概要並未載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱整份文件。

任何[編纂]均附帶風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

### 概覽

我們旨在成為智能互動式娛樂產品供應商。我們主要設計、開發、製造及銷售高品質智能車模、智能互動式玩具及傳統玩具。中國的玩具製造業及智能車模製造業均高度分散。根據灼識諮詢報告，按二零一八年的銷售收益計，我們在中國的國內玩具製造市場上排名第九，市場份額約為0.1%。根據灼識諮詢報告，按二零一八年於中國車模製造業及智能車模製造業的銷售收益計，我們的市場份額分別為0.8%及1.4%，於市場參與者中位列第二，亦為前述兩個市場中最大的非上市私人公司。此外，於二零一八年前十大國內玩具製造商中，我們是唯一以OBM、ODM及OEM模式製造並持有全面ICTI認證的市場參與者。我們於往績記錄期間亦開始銷售智能硬件。

我們專注於海外市場，我們將產品直接售予海外客戶，同時將產品透過中國出口型批發商銷售到海外。我們的零售客戶主要包括大型及聲譽卓著、經營大眾市場零售連鎖店的跨國及全國零售商，包括全面零售商及玩具專賣零售商。根據灼識諮詢報告，主要全面零售商包括沃爾瑪(Walmart)、歐尚(Auchan)、Argos、ASDA及Target，而主要全面玩具專賣零售商包括玩具反斗城、哈姆雷斯(Hamleys)、Ludendo及Smyths。我們亦向批發商出售產品，主要包括(i)海外批發商；及(ii)中國出口型批發商。此外，我們將產品銷售予中國零售商、中國內銷型批發商，以及委聘我們以ODM及OEM模式進行製造的海外客戶(包括迪奇)。我們的產品為(i)「奇士達」品牌的產品；(ii)與(aa)知名汽車製造商、(bb)動畫電視劇集或電影所塑造的流行娛樂角色或(cc)玩具品牌擁有人推出的聯合品牌產品；及(iii)使用我們海外客戶的品牌(主要指我們以ODM及OEM模式製造的產品)的產品，以及售予客戶使用客戶各自品牌的產品。

我們自二零一一年起發展「奇士達」品牌。我們相信，該品牌多年來已憑藉其產品的高品質及創意設計贏得聲譽。我們亦透過「TOPMAZ」等子品牌銷售我們的智能車模。

我們於香港、深圳及廣東業務營運進行內部產品設計及開發，因此有強大的產品創新及設計能力。香港及中國業務的協同作用使得我們擁有垂直一體化的設計、開發、製造及銷

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

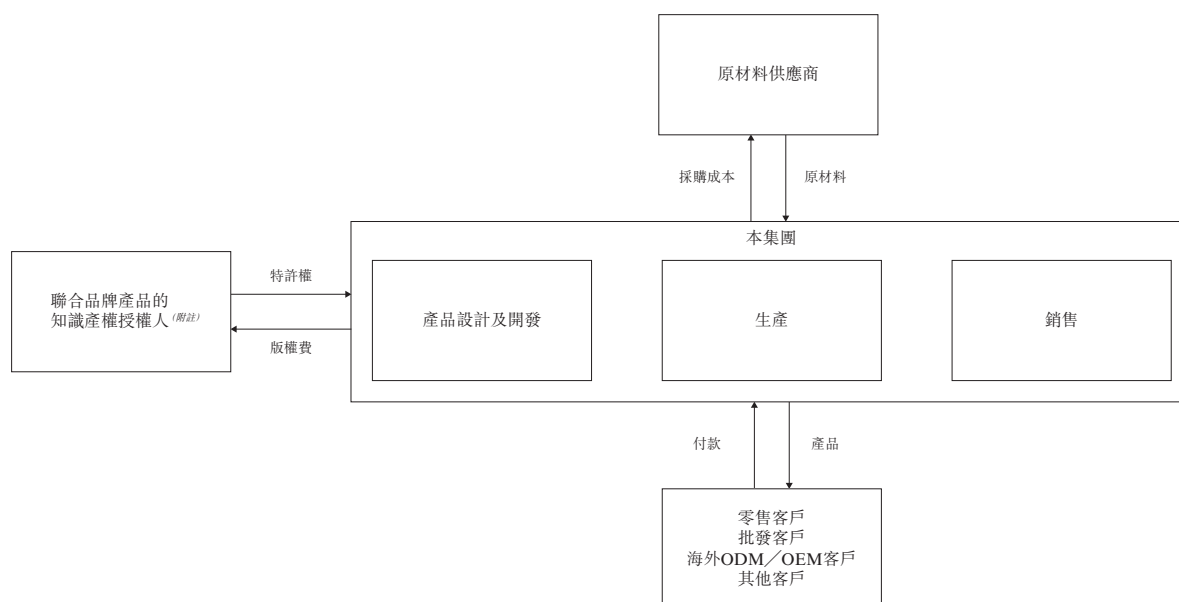
## 概 要

售能力，從而可自主開展大部分自有業務營運以及向國內外客戶銷售高品質及高性價比的產品。

我們採用全球授權策略以自聲譽卓著的汽車製造商獲取特許權。我們的產品貼有與該等汽車製造商推出的聯合品牌，以憑藉國際知名汽車品牌的營銷優勢，迅速讓消費者認識及認可真實性，並在大眾市場建立信譽及市場認可。於最後實際可行日期，我們已獲授與豪華汽車品牌訂立的超過20份授權協議的知名汽車品牌特許權。根據灼識諮詢報告，豪華汽車品牌包括布加迪(Bugatti)、藍寶堅尼(Lamborghini)、帕加尼(Pagani)、麥拉倫汽車(McLaren)、萊肯超級跑車(Lykan Hypersport)、奧迪(Audi)及梅賽德斯 - 賓士(Mercedes-Benz)。由於我們的聯合品牌車模在海外市場已大受歡迎，著名玩具品牌授權人以及娛樂角色授權人(包括著名娛樂角色授權人)隨後主動授予我們知名玩具品牌及娛樂角色的授權。於最後實際可行日期，我們已獲著名玩具品牌授權人授予一項聲譽卓著的玩具品牌的授權及獲我們著名娛樂角色授權人授予五項娛樂角色(包括一個普及的獲授權娛樂角色)的授權。

### 我們的業務模式

下圖闡述我們的業務模式：



附註：不適用於「奇士達」品牌及海外客戶品牌的產品。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

## 概 要

### 主要財務和營運數據

下表載列我們於所示年度／期間的節選匯總財務資料的節選財務和營運數據。有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

### 匯總全面收益表節選資料

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日止八個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	214,025	259,185	278,717	149,380	210,240
毛利	84,783	92,420	95,607	50,693	78,493
年／期內盈利	33,445	36,087	32,753	11,274	27,750

### 非香港財務報告準則計量 — 對賬

為補充按香港財務報告準則呈列的匯總損益表，我們亦使用經調整淨盈利作為額外財務計量，此並非香港財務報告準則要求或按香港財務報告準則呈列。我們相信此等非香港財務報告準則計量有助識別我們業務的潛在趨勢，否則可能會因包含於經營收入及淨盈利的開支而受影響，並因此通過消除管理層認為並非對經營表現具有指示性的項目的潛在影響，為[編纂]及其他人士就了解及分析經營業績提供有用資料，此法與管理層比較不同會計期間的財務業績時所採用者一致。我們亦相信此等非香港財務報告準則計量提供關於我們的經營業績的有用資料及增強對過往表現及未來前景的整體理解，並使管理層在財務及經營決策中使用的關鍵指標更具影響力。進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「非香港財務報告準則計量」一段。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

## 概 要

下表載列非香港財務報告準則財務計量(扣除對調整的稅務影響)於列示期間與按香港財務報告準則編製的最接近計量的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日止八個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審計)	二零一九年 人民幣千元
年／期內盈利	33,445	36,087	32,753	11,274	27,750
加：					
[編纂]開支 (附註1)	—	—	—	—	8,578
減：					
收購土地及廠房的違約賠償 (附註2)	—	(5,215)	—	—	—
出售一家附屬公司的收益 (附註3)	—	—	—	—	(4,804)
扣除稅務影響 (附註4)	—	782	—	—	1,201
經調整淨盈利 (附註5)	<u>33,445</u>	<u>31,654</u>	<u>32,753</u>	<u>11,274</u>	<u>32,725</u>

附註：

- [編纂]的累計開支為非經常性，且為一次性產生的開支。
- 收購土地及廠房的違約賠償為非經常性，且為一次性產生的開支。
- 出售一家附屬公司為一次性事件，且有關收益的性質為非經常性。
- [編纂]開支所含的稅務影響的性質為非經常性。
- 該等數據乃基於非香港財務報告準則計量計算，我們定義經調整淨盈利為經[編纂]開支、違反土地及廠房收購合約的賠償及出售附屬公司的收益調整，減彼等各自的稅務影響的年／期內盈利。

### 匯總財務狀況表概要

	於十二月三十一日			於八月三十一日
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	126,410	272,517	330,424	304,829
流動負債	101,091	130,082	196,565	212,504
淨流動資產	25,319	142,435	133,859	92,325
非流動資產	130,834	204,257	240,256	208,441
非流動負債	6,497	8,981	7,934	7,551
總權益	149,656	337,711	366,181	293,215

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

## 概 要

本集團流動資產淨額由二零一八年十二月三十一日的約人民幣133.9百萬元減少至於二零一九年八月三十一日的約人民幣92.3百萬元，而本集團的總權益由二零一八年十二月三十一日的約人民幣366.2百萬元減少至二零一九年八月三十一日的約人民幣293.2百萬元，主要由於我們一家附屬公司於二零一九年五月向其當時股東支付股息約人民幣101.4百萬元。


### 分部數據概要

#### 按產品類別劃分的收益

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年			
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比		
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元			(未經審計)
智能玩具												
— 智能車模	171,967	80.4	219,220	84.6	218,120	78.3	119,440	80.0	135,617	64.5		
— 智能互動式玩具	22,753	10.6	15,555	6.0	19,659	7.0	9,943	6.7	19,381	9.2		
小計：	194,720	91.0	234,775	90.6	237,779	85.3	129,383	86.7	154,998	73.7		
傳統玩具 <sup>(附註)</sup>	19,305	9.0	24,410	9.4	34,500	12.4	16,646	11.1	52,182	24.8		
智能硬件	—	—	—	—	6,438	2.3	3,351	2.2	3,060	1.5		
總計	214,025	100.0	259,185	100.0	278,717	100.0	149,380	100.0	210,240	100.0		

附註：於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年八月三十一日止八個月，銷售傳統玩具車分別產生約人民幣17.8百萬元、人民幣24.4百萬元、人民幣34.5百萬元、人民幣16.6百萬元及人民幣50.3百萬元。

#### 按品牌劃分的收益

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月					
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年			
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比		
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元			(未經審計)
「奇士達」  品牌	80,367	37.5	80,852	31.2	144,572	51.8	72,960	48.9	103,517	49.2		
聯合品牌	113,971	53.3	114,104	44.0	111,641	40.1	64,598	43.2	89,300	42.5		
海外客戶品牌 <sup>(附註)</sup>	19,687	9.2	64,229	24.8	22,504	8.1	11,822	7.9	17,423	8.3		
總計	214,025	100.0	259,185	100.0	278,717	100.0	149,380	100.0	210,240	100.0		

附註：主要指以ODM及OEM的模式委聘我們的海外客戶及我們向其出售使用客戶各自品牌的產品的客戶。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

## 概 要

### 按客戶類型劃分的收益

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	百分比
	(未經審計)									
零售商										
— 海外零售商	127,249	59.5	105,597	40.7	98,798	35.4	58,478	39.2	77,423	36.8
— 中國零售商	14,950	7.0	15,897	6.2	39,525	14.2	23,183	15.5	22,668	10.8
小計：	142,199	66.5	121,494	46.9	138,323	49.6	81,661	54.7	100,091	47.6
批發商										
— 海外批發商	13,892	6.5	10,873	4.2	14,395	5.2	8,260	5.5	14,456	6.9
— 中國出口型批發商	37,871	17.7	55,958	21.6	83,759	30.1	40,150	26.9	77,592	36.9
— 中國內銷型批發商	1,959	0.9	8,089	3.1	19,368	6.9	8,426	5.6	9,292	4.4
小計：	53,722	25.1	74,920	28.9	117,522	42.2	56,836	38.0	101,340	48.2
海外ODM及OEM客戶	16,733	7.8	62,768	24.2	20,626	7.4	10,725	7.2	8,356	4.0
其他 <sup>(附註)</sup>	1,371	0.6	3	0.0	2,246	0.8	158	0.1	453	0.2
總計	214,025	100.0	259,185	100.0	278,717	100.0	149,380	100.0	210,240	100.0

附註： 其他主要指從事不同類型業務的公司，包括兒童相關業務，據董事深知和確信，彼等購買我們的產品作為給予客戶的輔助禮物。

### 按地區劃分的收益

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	百分比
	(未經審計)									
北美洲 <sup>(附註1)</sup>	65,355	30.5	64,210	24.8	55,815	20.0	32,876	22.0	54,912	26.1
歐洲 <sup>(附註2)</sup>	68,707	32.1	86,896	33.5	56,632	20.3	28,412	19.0	35,808	17.0
中國 <sup>(附註3)</sup>	56,151	26.2	79,947	30.8	144,898	52.0	71,918	48.1	110,005	52.3
亞洲(不包括中國)	10,791	5.0	17,940	6.9	11,710	4.2	7,312	4.9	3,524	1.7
其他 <sup>(附註4)</sup>	13,021	6.2	10,192	4.0	9,662	3.5	8,862	6.0	5,991	2.9
總計	214,025	100.0	259,185	100.0	278,717	100.0	149,380	100.0	210,240	100.0

附註：

- 於往績記錄期間，對美國的銷售額分別佔我們總收益的約23.0%、18.4%、15.7%及21.5%。我們的業務或會受任何國家／地區貿易政策影響，例如中美貿易戰對中國出口至美國的商品徵收額外從價稅。有關詳情，請參閱本文件「風險因素」一節「與我們業務相關的風險」一段下「中美貿易戰可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績」分段。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

## 概 要

- 於往績記錄期間，對英國的銷售額分別佔我們總收益的約8.0%、7.4%、3.7%及4.1%。任何政治情況變化都可能影響我們的業務。有關詳情，請參閱本文件「風險因素」一節「與我們業務相關的風險」一段下「英國脫歐可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及我們實施發展策略的能力產生不利後果。」
- 於往績記錄期間，我們總收益的約人民幣37.9百萬元、人民幣56.0百萬元、人民幣83.8百萬元及人民幣77.6百萬元分別來自我們對中國出口型批發商的銷售。
- 其他包括大洋洲、南美洲及非洲。

### 主要財務比率 (附註1)

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日			截至八月 三十一日止 八個月／於 八月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	毛利率	39.6%	35.7%	34.3%
純利率	15.6%	13.9%	11.8%	13.2%
經調整純利率 <small>(附註2)</small>	15.6%	12.2%	11.8%	15.6%
股本回報率	22.3%	10.7%	8.9%	不適用 <sup>(*)</sup>
總資產回報率	13.0%	7.6%	5.7%	不適用 <sup>(*)</sup>
流動比率	1.3	2.1	1.7	1.4
速動比率	1.0	1.8	1.5	1.2
資本負債比率	35.9%	28.6%	39.7%	48.0%
淨債務與權益比率	15.2%	不適用 <sup>(#)</sup>	不適用 <sup>(#)</sup>	10.2%
利息覆蓋率	11.4倍	9.5倍	6.2倍	7.0倍

#### 附註：

- 主要財務比率的計算方法載於本文件「財務資料」一節「主要財務比率」一段。
  - 該等數據乃基於非香港財務報告準則計量計算。有關非香港財務報告準則計量的對賬，請參閱本文件「財務資料」一節「非香港財務報告準則計量」一段「對賬」分段。
- # 於相關年度末，該數字錄得淨現金，因此其意義不大。
- \* 截至二零一九年八月三十一日止八個月的數字不可與年度數字比較，因此意義不大。

### 於往績記錄期間的財務表現

#### 收益

總收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣214.0百萬元增加約21.1%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣259.2百萬元，主要由於二零一七年向迪奇的銷售增加約人民幣50.3百萬元，尤其是智能車模銷售。迪奇委聘我們生產以一部於二零一七年大受歡迎的汽車相關電影的若干角色為主題的一款智能車模。



---

## 概 要

---

總收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣259.2百萬元增加約人民幣19.5百萬元或約7.5%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣278.7百萬元，主要由於(i)傳統玩具(主要包括回力傳統玩具車及慣性玩具車)的銷售增加人民幣10.1百萬元，該等產品主要銷售予中國出口型批發商及中國零售商。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，我們的生產能力全面提高，從而容許我們利用部分生產能力生產傳統玩具。據董事深知、盡悉及確信，我們的潛在客戶已對我們的傳統玩具表示興趣，惟本集團在產能增加前無法應付部分客戶的訂單；(ii)智能互動式玩具銷售於二零一七年至二零一八年增加約人民幣4.1百萬元；及(iii)我們於二零一八年開始銷售智能硬件(例如藍牙揚聲器及兒童智能手錶)，銷售約為人民幣6.4百萬元。

總收益由截至二零一八年八月三十一日止八個月的約人民幣149.4百萬元增加約40.7%至截至二零一九年八月三十一日止八個月的約人民幣210.2百萬元。有關增加主要由於(i)我們向其中一名主要海外零售商客戶的銷售增加約人民幣22.1百萬元，其中(a)約人民幣14.8百萬元來自聯合品牌智能車模的銷售增加；及(b)約人民幣7.3百萬元來自使用知名跨國零售商品品牌的智能互動式玩具的銷售增加；(ii)智能互動式玩具的銷售增加，主要由於使用著名玩具品牌授權人品牌的聯合品牌產品(如電子琴、對講機及玩具結他)的銷售增加；及(iii)導致截至二零一九年八月三十一日止八個月向中國客戶，尤其是中國出口型批發商的傳統玩具銷售增加。根據灼識諮詢報告，環球玩具市場預期由二零一九年至二零二三年穩步增長，因其他零售商如沃爾瑪(Walmart)搶佔了玩具反斗城的市場佔有率，而中國玩具出口價值於二零一九年上半年較去年同期增長約23.7%。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣84.8百萬元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣92.4百萬元，增幅約為9.0%。毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約39.6%減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約35.7%。減少主要由於(i)模具及機械的購買量增加，導致額外折舊開支增加；(ii)零售商客戶毛利率下降，主要由於零售商清盤導致美國知名玩具專賣零售商及荷蘭知名玩具專賣零售商的銷售減少；及(iii)二零一七年盈利率較低的向中國客戶銷售產品比例增加。

毛利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣92.4百萬元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣95.6百萬元，增幅約為3.5%。毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約35.7%輕微減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度



---

## 概 要

---

的約34.3%，減少主要由於(i)零售商客戶毛利率下降，主要由於零售商清盤導致美國知名玩具專賣零售商及荷蘭知名玩具專賣零售商的銷售減少；及(ii)我們於二零一八年向中國客戶(包括中國出口型批發商及中國內銷型批發商)銷售具有較低利潤率的產品銷售比例增加，從而通過更加專注於中國客戶來擴大我們的客戶基礎並使之多元化。

毛利由截至二零一八年八月三十一日止八個月的約人民幣50.7百萬元增加至截至二零一九年八月三十一日止八個月的約人民幣78.5百萬元，增幅約為54.8%。毛利率由截至二零一八年八月三十一日止八個月的約33.9%增加至截至二零一九年八月三十一日止八個月的約37.3%。毛利率增加，主要由於(i)美元兌人民幣升值，因我們通常以美元向海外客戶出具發票；(ii)向利潤率較高的海外零售商客戶及海外批發商客戶的整體銷售增加；及(iii)截至二零一九年八月三十一日止八個月，我們向中國出口型批發商銷售的毛利率上升，因二零一八年下半年起向中國出口型批發商的新智能車模銷售，其利潤率相對較高。

### 年／期內盈利

盈利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣33.4百萬元增加約7.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣36.1百萬元，乃由於銷售增加造成的毛利增加所致。然而，鑒於毛利率於二零一六年至二零一七年間有所下降，純利率由二零一六年的約15.6%輕微下降至二零一七年的約13.9%。

盈利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣36.1百萬元減少約9.2%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣32.8百萬元，乃由於截至二零一八年十二月三十一日止年度，銀行貸款增加導致融資成本增加所致。純利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度約13.9%下降至截至二零一八年十二月三十一日止年度約11.8%，乃由於(i)毛利率整體減少；及(ii)主要由於集團內部股息收入的徵稅令所得稅開支增加，而香港奇士達於二零一八年向奇士達智能宣派股息人民幣34.0百萬元，此股息須根據相關稅法繳納中國企業所得稅。

盈利由截至二零一八年八月三十一日止八個月的約人民幣11.3百萬元增加約146.1%至截至二零一九年八月三十一日止八個月的約人民幣27.8百萬元，乃由於銷售增加造成的毛利增加所致。純利率由截至二零一八年八月三十一日止八個月的約7.5%上升至截至二零一九年八月三十一日止八個月的約13.2%，主要由於(i)毛利於截至二零一九年八月三十一日止八個月上升；(ii)金融資產的減值虧損淨額減少；及(iii)其他收入及其他收益於截至二零一九年八月三十一日止八個月增加。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

## 概 要

有關我們收益、毛利與毛利率及年／期內盈利的更多詳情，請參閱本文件「財務資料」一節中「匯總全面收益表節選項目概述及經營業績討論」一段。

### 匯總現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至八月三十一日止八個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審計)	
營運資金變動前的經營現金					
流量	55,342	74,876	72,631	34,742	55,731
營運資金的變動	23,404	(41,656)	(13,465)	(96,102)	(19,880)
已付所得稅	<u>(6,386)</u>	<u>(7,082)</u>	<u>(8,115)</u>	<u>(5,334)</u>	<u>(3,483)</u>
經營活動所得／(所用) 現金					
淨額	72,360	26,138	51,051	(66,694)	32,368
投資活動(所用)／所得現金					
淨額	(84,098)	(78,079)	(61,329)	(69,399)	2,199
融資活動所得／(所用) 現金					
淨額	<u>14,514</u>	<u>182,275</u>	<u>38,278</u>	<u>44,741</u>	<u>(114,191)</u>
現金及現金等價物增加／					
(減少) 淨額	2,776	130,334	28,000	(91,352)	(79,624)
期初現金及現金等價物	27,942	31,096	159,156	159,156	188,634
現金及現金等價物的					
匯兌差額	<u>378</u>	<u>(2,274)</u>	<u>1,478</u>	<u>(199)</u>	<u>738</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>31,096</u></u>	<u><u>159,156</u></u>	<u><u>188,634</u></u>	<u><u>67,605</u></u>	<u><u>109,748</u></u>

於截至二零一八年八月三十一日止八個月，經營活動所用現金淨額約為人民幣66.7百萬元，其乃經營所用現金約人民幣61.4百萬元及已付所得稅約人民幣5.3百萬元的匯總結果。經營活動所用現金主要由於(i)除所得稅前盈利金額較低，約為人民幣12.6百萬元；(ii)存貨增加約人民幣31.7百萬元，主要由於該年度六月至十二月的旺季內原材料銷售增加；(iii)截至二零一八年八月三十一日止八個月的貿易應收款項增加約人民幣49.2百萬元，此乃由於前述導致存貨增加的另一原因；及(iv)預付款項及其他應收款項增加約人民幣21.6百萬元。

---

## 概 要

---

### 競爭優勢

我們相信我們擁有以下的競爭優勢：

- 我們的產品已向廣泛客戶銷售，涵蓋大部分玩具銷售渠道；
- 我們與多個國際零售商及批發商建立長期、良好的業務關係；
- 我們具有領先市場地位，並擁有強大的產品創新及設計能力；
- 我們注重產品的質量及安全；
- 我們擁有廣泛的生產能力及垂直及橫向一體化的業務營運，可開展玩具產品的全面設計及銷售；
- 我們採用全球授權策略，並已與知名汽車製造商、玩具品牌授權人及娛樂角色授權人建立穩固關係；及
- 我們擁有經驗豐富的管理團隊。

### 業務策略

為進一步發展業務及維持增長，我們將實施以下策略：

- 通過(i)維持並鞏固與現有直接海外客戶的關係；及(ii)擴大我們的客戶基礎，繼續重點發展並專注於海外市場；
- 通過專注於(i)中國出口型批發商；及(ii)中國零售商，繼續鞏固、擴大及豐富客戶基礎；
- 通過不斷開發新產品及全球授權策略豐富產品種類；及
- 擴大產能及提高生產效率。

### 客戶

我們的客戶主要包括(i)零售商，如(aa)經營大眾市場零售連鎖店的跨國及全國零售商；(bb)經營玩具連鎖店的跨國及全國玩具產品零售商；及(cc)網店經營商；(ii)批發商；如(aa)海外批發商，其通常向其客戶(可能為與我們的海外客戶處於同一市場的批發商或零售商)銷售我們的產品；(bb)中國出口型批發商；及(cc)中國內銷型批發商；及(iii)委聘我們以ODM及OEM模式製造產品的海外客戶。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一九年八月三十一日止八個月，我們自五大客戶產生的收益分別約為人民幣74.0百萬元、人民幣121.0百萬元、人民幣102.7百萬元及人民幣87.6百萬元，分別約佔我們總收益的34.6%、46.5%、36.8%及41.6%，而我們自最大客戶產生的收益分別約為人民幣28.5百萬元、人民幣61.8百萬元、人民幣25.6百萬元及人民幣36.6百萬元，分別約佔我們總收益的13.3%、23.8%、9.2%及17.4%。

---

## 概 要

---

### 供應商

我們自位於中國的第三方供應商採購原材料。我們的主要原材料包括塑膠樹脂、電子零件及印刷盒。我們的供應商主要包括塑膠樹脂製造、電子零件製造商及包裝材料供應商。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一九年八月三十一日止八個月，我們對五大供應商的採購額分別為約人民幣22.5百萬元、人民幣35.7百萬元、人民幣66.9百萬元及人民幣52.5百萬元，分別佔總採購額的約26.8%、29.8%、43.7%及51.8%。同期，我們對最大供應商的採購額分別為約人民幣10.8百萬元、人民幣15.8百萬元、人民幣25.8百萬元及人民幣26.8百萬元，分別佔總採購額的約12.8%、13.2%、16.9%及26.5%。

### 生產設施

於往績記錄期間，我們於生產廠房執行製造程序，理論最大生產力分別約為236.0千小時、323.8千小時、367.0千小時及270.9千小時。截至二零一九年十二月三十一日止年度，理論最大年產能約為414.5千小時。截至二零一八年十二月三十一日止三個年度及二零一九年八月三十一日止八個月的產能平均利用率分別約為99.2%、83.0%、83.2%及91.5%。為獲得足夠生產空間進行擴張計劃，我們已自二零一七年最後一季開始建設新生產廠房。新生產廠房安裝額外65台全面運行一年的注塑機後的理論年產能將約為374.2千小時。假設額外65台注塑機將根據於二零二零年實行擴張計劃的計劃日程，由二零二零年六月起分階段投入運行，預計截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團最高總產能(包裝生產廠房及新生產廠房)可達到每年約609.3千小時(「經擴大產能」)。更多詳情請參閱本文件「業務」一節「生產過程及生產設施」一段「生產設施」分段。我們預期經擴大產能於二零二零年安裝額外65台注塑機後不會即時悉數使用。據董事深知及確信，預期經擴大產能將於二零二零年十二月三十一日止年度後三至五年內使用。

### 近期發展

基於我們截至二零一九年八月三十一日止八個月的經審計財務業績及我們二零一九年八月三十一日其後直至二零一九年十二月三十一日的未經審計管理賬目，我們截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益及毛利率均錄得增長。與二零一八年同期基於我們的未經審計管理賬目比較，具體而言，我們來自智能車模的收益錄得輕微增長，而來自傳統玩具的收益則錄得重大增長。

---

## 概 要

---

於往績記錄期間後直至最後實際可行日期為止，我們獲兩名新海外客戶委聘我們以OEM模式進行製造，包括一間知名意大利公司（該公司出售兒童服裝及玩具，零售店店舖遍佈全球）及一間總部位於美國的知名公司（該公司開發及營銷不同品牌旗下的新奇及脈衝玩具）。兩名新海外客戶於有關期間下達的購買訂單價值分別約為0.8百萬港元及2.5百萬港元。我們亦與兩間知名的新汽車製造商訂立授權協議。

於二零一九年十二月十三日，美國與中國政府官員宣佈雙方已簽訂初步經貿協議，其中提出美國將推遲對第四批名單中包括玩具在內的若干進口中國產品加徵關稅。於二零一九年十二月十八日，按美國總統的指示，美國政府決定無限期暫停對第四份清單上若干中國入口貨品（包括玩具）徵收額外15%的從價稅。隨後於二零二零年一月十五日，美國與中國政府簽署第一階段協議，以望平息中美貿易戰。根據該協議（其中包括），美國仍對價值約3700億美元的中國貨品徵收關稅，而關稅將不會進一步提高。此外，美國總統表示有關餘下的關稅將視乎第二階段談判進展而予以移除。因此，對由中國進口至美國的玩具所徵收的建議美國關稅將繼續無限期暫停，並須視乎美國與中國政府之間的進一步談判而定。於二零二零年二月六日，中國官員宣布，自二零一九年九月一日起，中國政府對部分美國商品徵收的關稅將從10%下調至5%，對其他商品徵收的關稅將從5%下調至2.5%。作為中國官員對第一階段協議的第一回應，相關關稅降低已自二零二零年二月十四日開始生效。

二零二零年年初開始，中國與全球若干國家／地區爆發高度傳染性疾病COVID-19。於最後實際可行日期，中國政府已採取多項措施抑制中國COVID-19爆發，包括但不限於在上海市、蘇州市、廣東省、浙江省、江蘇省及雲南省延長農曆新年假期以暫時停工、頒佈檢疫令以限制出入武漢市、限制每天離開各個家庭的個人人數及次數等。於二零二零年二月十七日，國務院聯防聯控機制頒佈《關於科學防治精準施策分區分級做好新冠肺炎疫情防控工作的指導意見》（「《指導意見》」）。根據《指導意見》，中國縣級相關政府機關需要制定具體措施防止及控制COVID-19於該區爆發。加強控制COVID-19爆發的政策後，預期業務及市民的日常生活將會恢復正常。

鑑於中國政府已實施的措施以及根據董事當前可獲得的資料，董事相信COVID-19爆發不會對本集團產生永久性影響，只會暫時影響本集團。根據我們當前可獲得的資料，我們錄得(i)與截至二零一九年一月三十一日止一個月相比，截至二零二零年一月三十一日止一個



---

## 概 要

---

月的純利有所下降；及(ii)與二零一九年同期相比，二零二零年一月一日至最後實際可行日期期間的收益有所下降，原因是COVID-19爆發，廣東省政府官員將二零二零年農曆年假延長至二零二零年二月九日。

自二零二零年年二月十日起，我們已恢復中國境內的營運。於最後實際可行日期，我們的中國業務復營了僅一段短時間，而我們的中國業務視乎COVID-19爆發的事態發展及政府的建議或限制。因此，現階段判斷會否對本集團的營運造成任何重大影響言之過早。

董事會繼續評估COVID-19對本集團營運及財務業績的影響，密切監察本集團面臨是次疫情的相關風險及不確定因素。我們會在有需要時採取適當措施並向我們的股東及潛在[編纂]發出通知。有關更多詳情，請參閱本文件「風險因素」一節「與我們的業務有關的風險」一段「最近於中國乃至全球爆發的傳染性COVID-19可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及[編纂]造成重大不利影響。」分段；以及「業務」一節「COVID-19對我們在中國營運的潛在影響」一段。

### [編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及每股[編纂]的[編纂]為[編纂]（即本文件所述[編纂]範圍的中間點），扣除與[編纂]有關的[編纂]費用及佣金及估計應付開支後，[編纂]的[編纂]淨額將約為[編纂]。我們擬將[編纂]的[編纂]淨額用於以下用途：

- 約70.8%，或[編纂]，將用於為擴張計劃提供資金，包括（其中包括）建設新生產廠房及收購更多用於製造玩具產品以及產品設計及開發的機器及設備；
- 約19.2%，或[編纂]，將用於通過（其中包括）擴大我們在香港及中國的銷售及推廣部門，維持並鞏固與現有客戶（特別是海外客戶）的關係，並擴大及豐富我們的客戶基礎，收購或投資下游公司；及
- 約10.0%，或[編纂]，將用於一般補充營運資金及其他一般公司用途。

倘[編纂]與估計的[編纂]範圍的中位數相比釐定在更高或更低的水平，則上述[編纂]分配將按比例調整。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

## 概 要

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度的盈利估計

董事估計，根據本文件附錄二B所載基準及在無不可預見的情況下，截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計綜合盈利如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔估計 綜合盈利 <sup>(附註)</sup> . . . . .	不少於人民幣33.0百萬元
截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股未經審計備考估計 盈利 . . . . .	不少於人民幣0.063元

附註：有關基準及計算方法，請參閱本文件「財務資料」一節的「截至二零一九年十二月三十一日止年度的盈利估計」一段。

### [編纂]開支

假設[編纂]完全未獲行使及假設[編纂]為每股股份[編纂]（即建議[編纂]範圍的中位數），與[編纂]有關的[編纂]開支（包括專業費用、[編纂]佣金及費用）估計約為[編纂]。於往績記錄期，我們產生約[編纂][編纂]開支，已在截至二零一九年八月三十一日止八個月的匯總全面收益表內確認，而約[編纂]已在於二零一九年八月三十一日的匯總財務狀況表內確認為預付款項，將會於[編纂]後入賬列作權益扣減。於往績記錄期後，我們預期於[編纂]完成之前及之後，將進一步產生[編纂]開支[編纂]，其中(i)[編纂]預期將在截至二零二零年十二月三十一日止兩個年度的匯總全面收益表內確認為開支；及(ii)[編纂]預期將於[編纂]後根據相關會計準則入賬列作權益扣減。

### [編纂]統計數據

本表中所有統計數據假設(i)[編纂]及[編纂]已經完成，且[編纂]中新發行[編纂]股股份；(ii)[編纂]未獲行使；及(iii)[編纂]完成後有[編纂]已發行在外的股份。

	假設[編纂]10%後 每股股份的 [編纂][編纂]	基於每股股份的 [編纂][編纂]	基於每股股份的 [編纂][編纂]
[編纂] <sup>(1)</sup> 未經審計備考經調整每股有形資產 淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]



---

## 概 要

---

附註：

- (1) [編纂]的計算基於[編纂]後預期將發行的[編纂]股份。
- (2) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃於本文件附錄二A所述之調整後，按已發行的[編纂]股股份根據每股股份各自[編纂][編纂]及每股股份[編纂]以及[編纂]10%後每股股份的[編纂][編纂]計算得出。

### 股息

於截至二零一八年十二月三十一日止三個年度，我們並無宣派任何股息。根據於二零一九年五月二十日舉行的奇士達智能股東大會的決議案，奇士達智能批准向其當時的股東派發股息約人民幣101.4百萬元。有關股息已於截至二零一九年八月三十一日止八個月支付。

我們目前並無派付股息的計劃或政策。是否宣派股息由董事酌情決定，並視乎我們的經營業績、營運資金及現金狀況、日後業務及盈利、資本需求及銀行貸款協議下的合約限制（如有），以及董事可能認為相關的任何其他因素而定。此外，宣派、派付股息以及股息金額須受以下規定所規限：(i)細則；及(ii)適用的開曼群島法律。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「股息」一段。

### 風險因素

我們認為我們的業務存在若干風險和不明朗因素，其中一些風險和不明朗因素是我們無法控制的。我們認為一些與我們業務相關的較顯著風險如下：

- 倘我們未能透過我們的設計及研發提升客戶的體驗或應對客戶喜好的變化，尤其就智能車模而言，我們可能無法吸引及留住我們的客戶，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；
- 倘我們無法與授權人續簽知識產權授權安排，則我們的經營業績或會受到重大不利影響；
- 中美貿易戰可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績；
- 最近於中國乃至全球爆發的傳染性COVID-19可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響；
- 我們並不與多數客戶訂有長期採購合約，如我們與主要客戶的業務關係出現任何中斷或終止或主要客戶對我們的產品需求波動，均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響；及

---

## 概 要

---

- 於往績記錄期間，我們聯合品牌產品的銷售額依賴於聯合品牌產品所用知識產權的受歡迎程度及市場接受程度，而這在很大程度上取決於公眾對車模的接受度、知識產權授權人的娛樂角色及知識產權授權人的營銷及推廣活動。

該等風險並非影響我們股份價值的唯一重大風險。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

### **[編纂]理由**

董事認為，[編纂]將有利於本集團(i)推動潛在市場增長和策略實施；(ii)滿足我們對實施未來計劃的真正資金需求；(iii)提升本集團的企業形像、品牌知名度及競爭力；(iv)提升本集團在現有及潛在授權人、客戶、供應商及僱員當中的市場地位；(v)加強資本市場可達性及易於在資本市場籌集資金；及(vi)達成選擇香港股票市場作為[編纂]地點的好處。進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節「[編纂]理由」一段。

### **法律程序及合規**

就董事所知，截至最後實際可行日期，現時並無我們認為將會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的待決或使本集團任何成員公司面臨威脅的法律程序或申索。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的業務營運已於所有重大方面遵守所有適用法律、規則及法規，惟(i)未能全面依照《中國社會保險法》繳納社保供款；(ii)未能全面依照《中國住房公積金管理條例》作出住房公積金供款；及(iii)未能(a)於建設生產廠房II前完成環境影響評估；及(b)未能於生產廠房II開始營運前完成配套環保設施的建設及審查驗收手續。請參閱本文件「業務」一節「法律程序及合規」一段「不合規事件」分段。

### **我們的控股股東**

緊隨[編纂]完成後(惟不包括因根據購股權計劃可能授出之任何購股權或任何[編纂]獲行使而可能獲配發及發行之任何股份)，我們的控股股東余先生及其配偶陳女士透過其投資控股公司Top Synergy，將有權行使本公司已發行股本總額約[編纂]的投票權。據此，構成本公司一組控股股東的余先生、陳女士及Top Synergy將於[編纂]後繼續作為我們的控股股

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

---

## 概 要

---

東。各控股股東及彼等各自的緊密聯繫人並無於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益（本集團的業務除外）。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### **[編纂]**

於二零一九年七月至十月，余先生、許先生、宋女士及吳女士分別收購奇士達智能全部股權約4.61%、3.78%、1.10%及12.82%。有關[編纂]的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節「[編纂]」一段。

### **並無重大不利變動**

過去12個月，我們的業務並無出現可能或已經對我們的財務狀況構成重大影響的中斷。除上文「近期發展」一段所披露的範圍及有關[編纂]的[編纂]開支外，董事確認，自二零一九年八月三十一日（按本文件附錄一所載最新經審計匯總財務報表的編製日期）及截至本文件日期，我們的財務、營運或貿易狀況並無重大不利變動。