

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之內容概不負責，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倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## **CMON LIMITED**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1792)

### **截至二零二一年十二月三十一日止年度 年度業績公告**

#### **截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績**

CMON Limited (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
收益	3	37,786,352	25,138,861
銷售成本		<u>(23,299,951)</u>	<u>(15,788,422)</u>
毛利		14,486,401	9,350,439
其他收入	4	169,313	327,383
其他收益／(虧損)，淨值	5	143,614	(2,187,612)
銷售及分銷開支		(5,950,717)	(5,212,155)
一般及行政開支		<u>(7,743,895)</u>	<u>(6,761,112)</u>
經營溢利／(虧損)		1,104,716	(4,483,057)
融資成本	6	<u>(288,410)</u>	<u>(364,263)</u>
除所得稅前溢利／(虧損)		816,306	(4,847,320)
所得稅開支	7	<u>(395,220)</u>	<u>(56,557)</u>
本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)	8	<u>421,086</u>	<u>(4,903,877)</u>
其他全面虧損：			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		<u>(4,022)</u>	<u>(3,595)</u>
年內其他全面虧損總額		<u>(4,022)</u>	<u>(3,595)</u>
本公司擁有人應佔年內全面溢利／(虧損)總額		<u>417,064</u>	<u>(4,907,472)</u>
每股盈利／(虧損)	10		
基本及攤薄		<u>0.0002</u>	<u>(0.0027)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		17,204,642	13,995,457
使用權資產		358,564	422,290
無形資產		10,682,672	11,135,964
存放於人壽保險公司之存款	11	199,400	—
		<u>28,445,278</u>	<u>25,553,711</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,401,512	818,288
貿易及其他應收款項	12	276,801	1,421,562
預付款項及按金	13	3,389,970	5,850,679
已抵押存款	14	—	208,675
銀行及現金結餘	14	3,090,120	509,585
		<u>8,158,403</u>	<u>8,808,789</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	15	—	32,599
應計費用及其他應付款項	16	427,459	497,801
借貸	17	3,216,344	2,360,417
應付最終控股公司款項		3	3
應付所得稅		43,051	201,700
合約負債		6,919,605	4,659,227
租賃負債		105,031	87,863
		<u>10,711,493</u>	<u>7,839,610</u>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<u>(2,553,090)</u>	<u>969,179</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>25,892,188</u>	<u>26,522,890</u>

	附註	二零二一年 美元	二零二零年 美元
<b>非流動負債</b>			
借貸	17	<b>5,094,193</b>	6,483,002
租賃負債		<b>306,767</b>	377,211
遞延稅項負債		<b>2,394,887</b>	2,039,928
		<u><b>7,795,847</b></u>	<u>8,900,141</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>18,096,341</b></u>	<u>17,622,749</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	18	<b>11,700</b>	11,700
儲備		<b>18,084,641</b>	17,611,049
<b>總權益</b>		<u><b>18,096,341</b></u>	<u>17,622,749</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

CMON Limited (「本公司」) 於開曼群島註冊成立為有限公司。註冊辦事處地址為Offices of Conyers Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點為201 Henderson Road, #07/08-01 Apex @ Henderson, Singapore 159545。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事設計、開發及銷售棋盤遊戲、袖珍模型及其他休閒產品。

除另有訂明者外，本綜合財務報表以美元(「美元」)呈列。

### 2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度，本集團已採納國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈與其營運相關且於二零二一年一月一日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)；國際會計準則(「國際會計準則」)；及詮釋。採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無導致本集團的會計政策、本集團綜合財務報表的呈列及本年度及過往年度申報的金額出現重大變動。

本集團並無應用已經頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已經開始評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，惟未能說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 3. 收益及分部資料

營運分部的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。本集團的主要業務為設計、開發及銷售棋盤遊戲、袖珍模型及其他休閒產品，而其只有一個經營分部。

本集團的收益分析如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
產品銷售	34,621,241	23,087,475
有關產品銷售的付運收入	3,091,731	2,030,264
沒收收益	73,380	21,122
	<u>37,786,352</u>	<u>25,138,861</u>
客戶合約收益	<u>37,786,352</u>	<u>25,138,861</u>

客戶合約收益明細：

地區市場

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
北美及南美洲	26,751,866	13,535,307
歐洲	7,136,225	8,432,728
亞洲	3,846,068	2,529,515
大洋洲	52,193	641,311
	<u>37,786,352</u>	<u>25,138,861</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自本集團一家客戶的收益佔本集團總收益中的5,446,962美元(二零二零年：3,759,845美元)。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，全部收益在某個時點確認(關於下列銷售活動的收益確認詳情，請參閱以下段落)。

#### 產品銷售 — 批發

本集團於批發市場銷售各種棋盤遊戲、袖珍模型及其他休閒產品。銷售貨品之收益在產品控制權轉移時(即產品交付予批發商之時)確認，批發商對銷售貨品之渠道及價格均有完全決定權，且無未履行之義務可影響批發商驗收貨品。當產品運抵指定地點、過時及損失的風險已轉移予批發商，以及批發商已根據銷售合約驗收產品、驗收條文已告失效或本集團有客觀證據證明已符合所有驗收標準時，則已完成交付。應收款項於貨物交付時確認，因為此為代價成為無條件的時點。

### 產品銷售 — 遊戲展及網店

本集團透過遊戲展及其網店銷售其產品。銷售貨品之收益在產品控制權轉移予客戶之時確認。當客戶購買產品並在遊戲展提取產品時，交易價格之支付即時到期。從在本集團網店下單之客戶收取之預付款項起初根據國際財務報告準則第15號確認為合約負債。

### 產品銷售 — Kickstarter及眾籌平台

本集團通過Kickstarter及眾籌平台推出新產品。於該等預訂單獲成功付款後，本集團根據國際財務報告準則第15號將已抵押總金額減去行政費用確認為合約負債。收益在產品控制權轉移予客戶之時確認。預訂產品一般在一年內完成並交付。

### 付運收入

付運收入於貨品自供應商廠房取貨時確認。相關付運及手續費計入銷售成本。

### 沒收收入

款項指客戶訂購指定產品但其後客戶放棄訂單的收款，其確認為收益。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，非流動資產總額(無形資產除外)位於以下地點：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
新加坡	14,646,229	11,810,596
中華人民共和國(「中國」)	2,893,909	2,520,659
北美及南美洲	23,068	57,196
其他	—	29,296
	<u>17,563,206</u>	<u>14,417,747</u>

#### 4. 其他收入

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
廣告收入	2,127	2,294
專利權收入	82,269	116,830
存放於人壽保險公司之存款的利息收入	—	32,413
已抵押存款利息收入	—	1,053
銀行利息收入	346	207
政府補助金(附註)	76,735	173,436
其他收入	7,836	1,150
	<u>169,313</u>	<u>327,383</u>

附註：政府補助金為本集團獲政府機構授予的款項。該等來自政府機構的政府補助金概無適用條件。

#### 5. 其他收益／(虧損)，淨值

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
免付銀行貸款	143,614	—
貿易及其他應收款項之減值虧損撥回，淨值	—	31,144
提早終止租賃之收益	—	5,991
撤銷無形資產	—	(390,621)
物業、廠房及設備減值虧損	—	(1,004,528)
無形資產減值虧損	—	(799,287)
使用權資產減值虧損	—	(30,311)
	<u>143,614</u>	<u>(2,187,612)</u>

#### 6. 融資成本

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
租賃負債利息	16,182	11,137
借貸利息	272,228	353,126
	<u>288,410</u>	<u>364,263</u>



## 7. 所得稅開支

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
即期稅項		
年內撥備	—	7,118
過往年度撥備不足	<u>40,261</u>	<u>159,986</u>
	<u>40,261</u>	<u>167,104</u>
遞延稅項開支	<u>354,959</u>	<u>(110,547)</u>
	<u>395,220</u>	<u>56,557</u>

香港利得稅乃按截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之估計應課稅溢利按稅率16.5%撥備。概無就截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之香港利得稅作出撥備，其歸因於本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度於香港並無產生任何應課稅溢利。

其他司法權區主要包括新加坡及美國。於其他司法權區所產生的稅務乃按各自司法權區的現行稅率（新加坡稅率為17%（二零二零年：17%）及美國稅率為21%（二零二零年：21%））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，本集團位於中國之附屬公司截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度之稅率為25%。

## 8. 年內溢利／（虧損）

本集團年內溢利／（虧損）經扣除下列各項呈列：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
存貨成本	14,957,703	10,558,405
付運及手續費	5,597,692	2,121,481
僱員福利開支	3,157,702	2,965,332
核數師薪酬	195,000	195,000
其他專業費用	879,630	580,859
商戶賬號費	1,353,792	1,349,846
專利費開支	1,615,539	1,140,882
營銷開支	530,725	322,769
物業、廠房及設備折舊	2,417,532	2,486,636
使用權資產折舊	100,900	69,333
無形資產攤銷	1,949,223	2,276,156
遊戲開發開支	2,768,405	1,852,063
差旅開支	110,014	187,179
其他開支	<u>1,360,706</u>	<u>1,265,126</u>

## 9. 股息

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司董事不建議派付任何股息(二零二零年：無)。

## 10. 每股盈利／(虧損)

### 每股基本盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔年度溢利421,086美元(二零二零年：本公司擁有人應佔年度虧損4,903,877美元)及年內已發行在外的普通股加權平均數1,806,000,000股(二零二零年：1,806,000,000股)計算得出。

### 每股攤薄盈利／(虧損)

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，所有潛在普通股均具有反攤薄影響。

## 11. 存放於人壽保險公司之存款

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
存放於人壽保險公司之存款	<u>199,400</u>	<u>—</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與保險公司訂立人壽保險保單，為一名執行董事投保。在該保單下，本公司為受益人及保單持有人，投保總額約為200,000美元。存放於人壽保險公司之存款已就本集團獲授信貸融資而抵押予銀行(附註17)。

保險公司將按3.5%的保證年利率向本集團付款，此利率亦為於初始確認時已存放存款的實際利率，其乃透過貼現經過79年保險保單預計年期所得的估計未來現金收入予以釐定，惟不計及退保費用的財務影響。

董事認為，於第1至79個保單年度內終止保單的可能性很低，而人壽保險保單的預計年期自初始確認以來保持不變，因此存放於人壽保險公司之存款於初始日期的賬面值與人壽保險保單已付之總保費加上已賺取之累計利息再減去保費手續費之間的差額極小。

## 12. 貿易及其他應收款項

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
貿易應收款項	168,041	1,312,802
計提虧損撥備	<u>(1,240)</u>	<u>(1,240)</u>
	166,801	1,311,562
其他應收款項	<u>110,000</u>	<u>110,000</u>
	<u><b>276,801</b></u>	<u><b>1,421,562</b></u>

本集團的貿易應收款項主要來自其批發客戶，且全部以美元計值。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團向其客戶授出0天至30天之信貸期。

貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期作出的賬齡分析如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
1天至30天	96,978	610,280
31天至90天	57,600	12,691
91天至180天	7,400	7,169
181天至365天	4,823	128,832
365天以上	—	<u>552,590</u>
	<u><b>166,801</b></u>	<u><b>1,311,562</b></u>

貿易應收款項虧損撥備之對賬：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
於年初	1,240	32,384
撥回虧損撥備，淨額	<u>—</u>	<u>(31,144)</u>
於年末	<u><b>1,240</b></u>	<u><b>1,240</b></u>

本集團採用國際財務報告準則第9號項下之簡化方法，對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備就預期信貸虧損計提撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共享信用風險特徵及逾期日數進行分組。預期信貸虧損亦包括前瞻性資料。

	30天內	逾期超過 30天	逾期超過 90天	逾期超過 180天	總計
於二零二一年十二月三十一日					
加權平均預期損失率	—	—	—	20.5%	
應收款項金額(美元)	96,978	57,600	7,400	6,063	168,041
虧損撥備(美元)	—	—	—	1,240	1,240
	30天內	逾期超過 30天	逾期超過 90天	逾期超過 180天	總計
於二零二零年十二月三十一日					
加權平均預期損失率	—	—	—	0.2%	
應收款項金額(美元)	610,280	12,691	7,169	682,662	1,312,802
虧損撥備(美元)	—	—	—	1,240	1,240

### 13. 預付款項及按金

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
墊款予供應商	2,720,023	5,600,538
預付專利費用及遊戲開發成本	570,808	156,965
其他預付款項	567	7,663
按金	98,572	85,513
	<u>3,389,970</u>	<u>5,850,679</u>

#### 14. 已抵押存款以及銀行及現金結餘

本集團的已抵押存款指綜合財務報表附註17所載，抵押予銀行作為本集團獲授銀行融資之抵押的存款。於二零二零年十二月三十一日，存款以美元計值，並按固定年利率1.31%計息。截至二零二一年十二月三十一日止年度，已抵押存款已獲銀行解除。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行及現金結餘以人民幣(「人民幣」)計值，達498,878美元(二零二零年：2,094美元)。人民幣兌換為外幣受中國外匯管理條例約束。

#### 15. 貿易應付款項

貿易應付款項按發票日期作出的賬齡分析如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
少於60天	—	32,599

#### 16. 應計費用及其他應付款項

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
應計核數費用	195,000	195,000
其他應計經營開支	232,459	302,801
	<u>427,459</u>	<u>497,801</u>

## 17. 借貸

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
銀行借貸	<u>8,310,537</u>	<u>8,843,419</u>
應償還的借貸如下：		
	二零二一年 美元	二零二零年 美元
按要求或一年內	3,216,344	2,360,417
第二年內	1,131,164	1,295,755
第三至五年內(包括首尾兩年)	1,862,759	2,650,191
五年後	<u>2,100,270</u>	<u>2,537,056</u>
	8,310,537	8,843,419
減：12個月內到期償付的金額(列示於流動負債項下)	<u>(3,216,344)</u>	<u>(2,360,417)</u>
12個月後到期償付的金額	<u>5,094,193</u>	<u>6,483,002</u>

於二零二一年十二月三十一日，計入銀行借貸之貿易貸款1,868,286美元將於二零二二年到期，按銀行現行之一個月資金成本利率+2.5%計息，並以由本公司及其附屬公司提供的公司擔保、本集團資產及業務的第一固定及浮動抵押以及人壽保險(附註11)的轉讓作為抵押。

於二零二一年十二月三十一日，計入銀行借貸之3,000,694美元將於二零三七年到期，於隨後一年按2.35%至2.45%的年利率計息，而餘下年期按現行企業融資利率計息，並以本集團辦公單位的首次按揭及由本公司提供的公司擔保作為抵押。

於二零二一年十二月三十一日，計入銀行借貸之247,103美元將於二零二二年到期，按銀行現行之一個月資金成本利率+3.5%計息。在247,103美元的款項中，有104,711美元的銀行借貸以本集團辦公單位的首次按揭及由本公司提供的公司擔保作為抵押，而其餘金額142,392美元以本集團資產及業務固定及浮動抵押之第一債權證、本公司及其附屬公司之公司擔保以及人壽保險(附註11)的轉讓作抵押。

於二零二一年十二月三十一日，計入銀行借貸之3,194,454美元將於二零二五年到期，按每年3%計息，並以本公司及其附屬公司之公司擔保作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，計入銀行借貸之貿易貸款988,849美元將於二零二一年到期，按銀行現行之一個月資金成本利率+3.5%計息，並以本集團辦公單位的首次按揭、由本公司提供的公司擔保及所有存放於銀行的定期存款的押記作為抵押。

於二零二零年十二月三十一日，計入銀行借貸之3,137,306美元將於二零三七年到期，於隨後一年按2.35%至2.45%的年利率計息，而於餘下年期按現行企業融資利率計息，並以本集團辦公單位的首次按揭、由本公司提供的公司擔保及所有存放於銀行的定期存款的押記作為抵押。

於二零二零年十二月三十一日，計入銀行借貸之790,595美元將於二零二二年到期，按銀行現行之一個月資金成本利率+3.5%計息。在790,595美元的款項中，有411,171美元的銀行借貸以本集團辦公單位的首次按揭、由本公司提供的公司擔保及所有存放於銀行的定期存款的押記作為抵押，而其餘金額379,424美元以本集團資產及業務固定及浮動抵押之第一債權證以及本公司及其附屬公司之公司擔保作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，計入銀行借貸之3,783,055美元將於二零二五年到期，按每年3%計息，並以本公司及其附屬公司之公司擔保作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，計入銀行借貸之143,614美元將於二零二二年到期，並按每年1%計息。

## 18. 股本

	本公司股份數目	股本 美元
<b>法定</b>		
於二零二一年及二零二零年十二月三十一日		
每股面值0.00005港元的普通股本	<u>7,600,000,000</u>	<u>49,147</u>
<b>已發行及繳足</b>		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、		
二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	<u>1,806,000,000</u>	<u>11,700</u>

於管理資本時，本集團宗旨為保障本集團的持續經營能力，務求通過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。

本集團通過考慮資金成本及與每類資本相關的風險，經常覆核資本結構。本集團將透過支付股息、發行新股份及股份回購以及發行新債務、贖回現有債務或出售資產以減低債務，來平衡其整體資本結構。

## 管理層討論及分析

### 業務模式及業務回顧

我們為一家休閒遊戲發行商，專門開發及發佈桌遊（包括棋盤遊戲及模型戰棋遊戲）。我們亦自二零一五年起開始開發及推出手機遊戲。

我們發佈自家遊戲及特許遊戲。我們亦分銷第三方桌遊。我們主要通過Kickstarter及向批發商銷售桌遊。我們亦透過網店、位於新加坡的一家實體店以及一年舉辦兩至三次的網上及現場（如可行）遊戲展直接向終端用戶進行銷售。

於本年度業績公告日期，我們合共有107款遊戲，包括101款棋盤遊戲、三款模型戰棋遊戲、兩款手機遊戲及一款電腦遊戲。

於回顧財政年度，我們的收益由上一個財政年度約25.1百萬美元增加至約37.8百萬美元。本公司權益持有人應佔年內溢利及全面收益總額為約0.4百萬美元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度為虧損約4.9百萬美元。誠如本公司日期為二零二一年三月二十六日的年度業績公告所述，截至二零二零年十二月三十一日止年度的盈利能力受挫，主要是由於2019冠狀病毒病大流行所致，原因是於二零二零年第一季度期間中國處於封鎖狀態，而由於本集團的合約製造商大多位於中國，因此本集團無法向客戶製作或付運其遊戲。二零二零年第三及第四季度以及二零二一年全年的銷售已顯著恢復，其中截至二零二一年十二月三十一日止年度的銷售甚至較截至二零一九年十二月三十一日止年度（即2019冠狀病毒病疫情爆發的前一個財政年度）的銷售增加24%。促成該大幅增長的一個主要因素乃本集團對批發商的銷售於截至二零二一年十二月三十一日止年度大幅增長。

於回顧財政年度，我們推出四款Kickstarter遊戲，分別是《CMON Presents: The Animation Collection》、《Zombicide: Undead or Alive》、《Marvel United: X-Men》及《Masters of the Universe: The Board Game》，並分別籌集約0.7百萬美元、3.3百萬美元、5.9百萬美元及2.0百萬美元。

### 長期策略及展望

我們的策略是藉開拓地區市場及產品多元化以達致長期增長。我們繼續重點(1)進軍亞洲批發市場；(2)向終端用戶及玩家（尤其是中國終端用戶及玩家）直接進行市場推廣；及(3)提升遊戲設計能力及引入優質知識產權（「知識產權」）。



我們銳意成為優質桌遊的領先開發商及發行商，對桌遊行業的增長及發展保持樂觀。於二零二二年，我們計劃不僅推出使用我們自有知識產權的新遊戲，亦推出《Cyberpunk 2077》等基於其他流行知識產權的遊戲。我們已於二零二二年一月成功推出一款基於授權及自有知識產權的遊戲：《Marvel Zombies — A Zombicide Game》，並於Kickstarter上籌集9.0百萬美元。該等遊戲不但能協助我們挽留眾多玩家，更能幫助我們吸引新玩家，從而提升收益基礎及保持競爭地位。我們亦將會繼續擴大我們的地域覆蓋範圍，提升我們遊戲在亞洲（尤其是中國）玩家當中的知名度，從而增加市場佔有率。

## 財務回顧

### 收益

收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約25.1百萬美元增加約50.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約37.8百萬美元，乃主要由於確認的批發銷售增加。來自批發銷售的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約8.5百萬美元增加約137.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約20.1百萬美元。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們已確認所得收益的棋盤遊戲包括但不限於《Massive Darkness 2 : Hellscape》及《Marvel United: X-Men》。

就銷售渠道而言，經Kickstarter獲得的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約16.5百萬美元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約17.4百萬美元，乃主要由於確認二零二一年四個Kickstarter項目的銷售額高於二零二零年三個Kickstarter項目的銷售額。

北美洲及歐洲仍為我們的主要市場，於北美洲及歐洲的銷售額合共佔截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度的總收益分別約89.6%及87.4%。

下表載列我們於所示年度按類型劃分、按銷售渠道劃分及按地區市場劃分並以絕對金額表示的收益明細及佔收益的百分比：

#### 按類型劃分

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	美元	%	美元	%
棋盤遊戲	31,625,027	83.7	21,949,075	87.3
模型戰棋遊戲	3,622,023	9.6	1,842,993	7.3
手機遊戲	426	—	711	—
小計	35,247,476	93.3	23,792,779	94.6
其他產品	2,538,876	6.7	1,346,082	5.4
總計	<u>37,786,352</u>	<u>100</u>	<u>25,138,861</u>	<u>100</u>

#### 按銷售渠道劃分

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	美元	%	美元	%
直接				
Kickstarter	17,430,690	46.2	16,542,380	65.8
網店及遊戲展	245,242	0.6	110,114	0.4
手機遊戲	426	—	711	—
批發	20,109,994	53.2	8,485,656	33.8
總計	<u>37,786,352</u>	<u>100</u>	<u>25,138,861</u>	<u>100</u>

## 按地區市場劃分

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	美元	%	美元	%
北美及南美洲	26,751,866	70.8	13,535,307	53.8
歐洲	7,136,225	18.8	8,432,728	33.5
亞洲	3,846,068	10.2	2,529,515	10.1
大洋洲	52,193	0.2	641,311	2.6
總計	<u>37,786,352</u>	<u>100</u>	<u>25,138,861</u>	<u>100</u>

## 銷售成本

銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度約15.8百萬美元增加約47.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約23.3百萬美元。付運及手續費於二零二一年劇增，影響了全球整個行業，但因回顧財政年度內存貨成本的增幅低於銷售的增幅而有所減輕。

## 毛利及毛利率

毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度約9.4百萬美元增加約54.9%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約14.5百萬美元，而毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度約37.2%上升約1.1個百分點至截至二零二一年十二月三十一日止年度約38.3%。毛利增加乃主要由於銷售增加所致，而毛利率稍有提升是由於製造規模經濟效益所致。

## 其他收入

其他收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的327,383美元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的169,313美元，乃主要由於2019冠狀病毒病大流行相關的政府補助及專利費收入減少。

## 匯兌虧損

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得匯兌虧損190,732美元，而於截至二零二一年十二月三十一日止年度為593美元，乃產生自經營活動。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約5.2百萬美元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約6.0百萬美元。此乃主要由於我們就授權遊戲確認更多銷售，導致專利費增加。

## 一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約6.8百萬美元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約7.7百萬美元。增加乃主要由於遊戲開發開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約1.9百萬美元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約2.8百萬美元。

## 融資成本

融資成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的364,263美元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的288,410美元。此乃主要由於銀行借貸減少，導致融資成本減少。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的56,557美元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的395,220美元，乃主要由於遞延稅項開支增加所致。

## 本公司權益持有人應佔年內溢利／虧損及全面收益／虧損總額

因上述所有各項所致，本公司權益持有人應佔年內溢利／虧損及全面收益／虧損總額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的虧損約4.9百萬美元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的溢利約0.4百萬美元。於二零二一年全年，本集團的銷售已恢復到超過2019冠狀病毒病爆發前的水平。此乃本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得本公司權益持有人應佔溢利的主要原因。

## 流動性及財務資源

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們主要透過內部產生資金及銀行借貸所得的現金為營運撥資。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團分別有現金及現金等價物約3.1百萬美元及509,585美元，為以美元、新加坡元及人民幣計值的銀行及手頭現金。

本集團的短期銀行借貸由於二零二零年十二月三十一日約2.4百萬美元增加至於二零二一年十二月三十一日約3.2百萬美元。

本集團的長期借貸由於二零二零年十二月三十一日約6.5百萬美元減少至於二零二一年十二月三十一日約5.1百萬美元。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的長期銀行借貸乃主要以位於201 Henderson Road #07/08-01, Apex @ Henderson, Singapore 159545的物業(「總部」)及位於201 Henderson Road #09-23/24, Apex @ Henderson, Singapore 159545的物業(「該物業」)、本公司的公司擔保及存放於相關銀行的所有定期存款的押記作為抵押。於二零二一年十二月三十一日，本集團的總銀行借貸約為8.3百萬美元，包括：

- (i) 約6.2百萬美元，該借貸以新加坡元計值(包括金額為3.0百萬美元的兩項定期貸款)，年期為20年，自提取日期直至銀行融資函件相關日期起計第二年結束前的利息按固定利率收取，而隨後年度則按浮息計算。於二零二零年五月，本公司已修訂其有關星展定期貸款(金額為3.2百萬美元，年期為5年)的銀行借貸條款，並自二零二零年五月一日起生效，利息按浮息收取；及
- (ii) 約2.1百萬美元，該借貸以美元計值，年期為60天至8年，利息按浮息收取。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團須償還的借貸如下：

	二零二一年 美元	二零二零年 美元
1年內	3,216,344	2,360,417
1至2年	1,131,164	1,295,755
2至5年	1,862,759	2,650,191
超過5年	<u>2,100,270</u>	<u>2,537,056</u>
	<u><b>8,310,537</b></u>	<u><b>8,843,419</b></u>

展望未來，誠如本公司日期為二零一六年十一月二十五日的招股章程(「招股章程」)所述，我們擬繼續將外部銀行借貸及內部產生資金用於撥付營運資金、遊戲開發活動、收購知識產權及拓展計劃。

## 財務政策

我們透過Kickstarter作出銷售的所得款項通常於交付產品前收取，因此我們並無承受重大信用風險。我們的貿易應收款項主要涉及向批發商的銷售。我們已訂立政策以評估及監察批發商的信用限額。我們定期進行批發商信用評估，並將據此調整給予批發商的信貸。一般而言，我們並不要求向貿易債務人收取抵押品。管理層定期根據過往付款記錄、逾期期間、貿易債務人的財務實力及是否就相關應收款項與債務人有任何糾紛，評估收回整體及個別貿易應收款項的可能。

## 資本架構

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，我們的資本架構由銀行借貸及本公司權益持有人應佔資本及儲備(包括股本、股份溢價、保留盈利、資本儲備及其他儲備)組成。

## 新遊戲及其對財務表現的影響

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已付運的Kickstarter專案為本集團貢獻收益約17.4百萬美元(二零二零年：約16.9百萬美元)。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，已成功推出但並未付運的Kickstarter專案的金額約為6.9百萬美元(二零二零年：約14.3百萬美元)。該等項目預期將於二零二二年上半年付運。

## 主要投資、重大收購及出售事項

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無主要投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

## 僱員資料

於二零二一年十二月三十一日，本集團有65名僱員(二零二零年十二月三十一日：50名)。本集團根據僱員的表現及工作經驗釐定彼等的薪酬。除基本薪金外，本集團亦可能會參考其業績及個別員工的表現向合資格員工授出酌情花紅及／或購股權。截至二零二一年十二月三十一日止年度，員工成本總額(包括董事薪酬及強制性公積金供款)約為3.2百萬美元(二零二零年：約3.2百萬美元)。

## 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，總賬面淨值約3.9百萬美元的總部及該物業及199,400美元的質押於人壽保險公司之存款已就本集團的銀行借貸押記作抵押物(二零二零年十二月三十一日：分別為約4.0百萬美元及208,675美元)。

## 重大投資的未來計劃

於本年度業績公告日期，本集團並無任何具體的重大投資計劃。然而，誠如招股章程所載，我們擬藉著收購所有權或獲授特許權，將更多優質遊戲加入我們的遊戲組合，以增加我們的市場佔有率。我們亦有意考慮及探尋遊戲開發商、發行商及立足歐洲的分銷商，作為日後潛在戰略收購和特許授權的目標對象。我們擬主要以內部產生資金及外部借貸撥支擴張計劃。

## 資產負債比率

於二零二一年十二月三十一日，本集團的短期及長期銀行借貸分別為約3.2百萬美元(二零二零年十二月三十一日：約2.4百萬美元)及約5.1百萬美元(二零二零年十二月三十一日：約6.5百萬美元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(按負債總額除以資產總值計算)約為50.6%(二零二零年十二月三十一日：約48.7%)。

## 面臨外匯風險

本集團主要在中國、新加坡及美國營運，大部分交易以美元計值及結算。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團將繼續監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

## 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年十二月三十一日：無)。

## 承擔

於二零二零年及二零二一年十二月三十一日，本集團並無資本承擔。

## 主要風險及不確定因素

董事認為本集團面臨以下主要風險及不確定因素：

### (i) 外判製造商

本集團依賴有限數目的外判製造商生產桌遊。為管理此風險，本集團的做法是藉(其中包括)建立商譽及履行付款責任，致力與外判製造商維持良好工作關係。此外，作為應變計劃的一部分，本集團將探索及發展與其他合適外判製造商及供應商的業務關係。

### (ii) 流失關鍵人員

本集團相當依賴執行董事及若干主要高級管理層。有鑒於此，為挽留僱員，我們提供獎勵其表現及與本集團業績掛鈎的薪酬待遇。此外，本集團已落實措施以盡量降低流失關鍵人員的可能，例如確保執行董事及若干主要高級管理層於出外公幹時不會乘坐同一班飛機。本集團亦正在培養及訓練有潛力的新管理層成員。

### (iii) Kickstarter

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團大部分最暢銷桌遊均在Kickstarter推出。就管理此風險，倘本集團無法繼續於Kickstarter推出遊戲，本集團已物色到其他可推出遊戲的互聯網眾籌平台。此外，本集團亦正在提升內部能力以於自有網站推出桌遊(如有需要)。

## 末期股息

董事會並不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息(二零二零年：零)。



## 暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零二二年五月二十七日(星期五)舉行的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的本公司股東(「股東」)權益，本公司將於二零二二年五月二十四日(星期二)至二零二二年五月二十七日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行股份過戶。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零二二年五月二十三日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓。

## 企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治標準，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其自身的企業管治守則。除本年度業績公告所披露者外，就董事會所深知，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文。本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條(前第A.2.1條)，主席及行政總裁的角色應予區分，並由不同人士擔任。黃成安先生目前擔任本公司主席，並已調任為本公司聯席行政總裁，而建邦先生於二零二零年一月二十三日獲委任為本公司聯席行政總裁。基於黃先生為本集團創辦人之一，以及彼於企業策略規劃及整體業務發展的責任，董事會相信，由黃先生擔任兩個職位可促進有效管理及業務發展，符合本集團及股東的利益。董事會亦定期舉行會議檢討由黃先生領導的本集團的營運。因此，董事會相信此安排將不會影響董事會與本公司管理層之間的權力及授權的平衡。黃先生及建邦先生現時共同執行本集團的發展策略並管理本集團的業務營運，董事會將繼續審視本集團企業管治架構的效能，評估是否需要區分主席及聯席行政總裁的角色。

## **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的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認，於截至二零二一年十二月三十一日止年度內已遵守規定交易標準。

## **購買、銷售或贖回上市證券**

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

## **董事及控股股東於競爭業務的權益**

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，董事、控股股東或彼等各自的聯繫人概無從事與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務，或於該等業務中擁有任何權益。

## **審核委員會及年度業績審閱**

本公司審核委員會已聯同管理層審閱本集團採納的會計政策及慣例，並與管理層討論本公司的內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。

## **中匯安達會計師事務所有限公司之工作範圍**

本年度業績公告所載有關本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及其相關附註的數字已獲本公司核數師中匯安達會計師事務所有限公司認可，與本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表的金額相符。中匯安達會計師事務所有限公司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審核準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此中匯安達會計師事務所有限公司並無對本年度業績公告作出任何保證。

## 於聯交所及本公司網站刊載年報

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報將於適當時候寄發予股東，並刊載於本公司網站(<http://cmon.com>)及聯交所指定網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。

承董事會命

**CMON Limited**

主席、聯席行政總裁兼執行董事

**黃成安**

新加坡，二零二二年三月二十九日

於本公告日期，執行董事為黃成安先生、建邦先生及許政開先生；非執行董事為蔡穩健先生；而獨立非執行董事為王宇山先生、蔡敏先生及梁毓雄先生。