

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聲明，並表明概不就因本公佈全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



MIKO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

米格國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1247)

截至2017年12月31日止年度的年度業績公佈

米格國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2017年12月31日止財政年度(「2017年財政年度」)的經審核委員會審批的經審核綜合業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度(以人民幣列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
營業額	3	334,741	368,849
銷售成本		<u>(268,172)</u>	<u>(357,182)</u>
毛利		66,569	11,667
其他收益	4	11,542	5,327
其他收益／(虧損)淨額	4	36	(252)
分佔一間聯營公司業績		557	—
存貨撇減		(25,451)	(16,012)
就貿易應收款項確認的減值虧損		(55,134)	(7,777)
就商譽確認的減值虧損	9	(16,213)	(17,800)
銷售及分銷開支		(96,092)	(69,794)
行政及其他營運開支		<u>(36,202)</u>	<u>(35,803)</u>
經營虧損		(150,388)	(130,444)
融資成本	5(a)	<u>(4,899)</u>	<u>(2,636)</u>
除稅前虧損	5	(155,287)	(133,080)
所得稅	6(a)	<u>16</u>	<u>(11,375)</u>
本公司股東應佔年度虧損		(155,271)	(144,455)
年度其他全面收入／(虧損)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額		<u>1,102</u>	<u>(855)</u>
本公司股東應佔年度全面虧損總額		<u>(154,169)</u>	<u>(145,310)</u>
每股虧損(人民幣分)			
— 基本及攤薄	7	<u>(19)</u>	<u>(18)</u>

綜合財務狀況表

於2017年12月31日(以人民幣列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		95,312	83,098
無形資產	8	62,317	61,782
預付租金		2,677	2,765
購置物業、廠房及設備的按金		16,157	27,470
商譽	9	44,383	26,736
遞延稅項資產		2,092	2,009
於一間聯營公司的投資		45,557	—
		268,495	203,860
流動資產			
存貨		105,762	80,750
貿易應收款項	10	216,320	314,965
預付款項、按金及其他應收款項		82,183	68,710
原到期日逾三個月的銀行定期存款		107,000	201,300
現金及現金等價物		1,972	12,541
		513,237	678,266

		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
	附註		
流動負債			
銀行貸款		56,950	49,300
貿易及其他應付款項	11	37,815	33,225
即期應付稅項		61	—
		<u>94,826</u>	<u>82,525</u>
流動資產淨值		<u>418,411</u>	<u>595,741</u>
資產總值減流動負債		<u>686,906</u>	<u>799,601</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		1,300	1,300
可換股債券		27,825	—
		<u>29,125</u>	<u>1,300</u>
資產淨值		<u>657,781</u>	<u>798,301</u>
權益			
股本		6,483	6,483
儲備		651,298	791,818
權益總額		<u>657,781</u>	<u>798,301</u>

綜合財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列示)

1 一般資料

本公司為一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司在香港的主要營業地點為香港九龍旺角花園街2-16號好景商業中心1601室。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事童裝產品的設計、製造及銷售業務。本集團主要業務的性質於年內並無重大轉變。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的詮釋)編製。此等綜合財務報表亦遵守香港公司條例的適用披露規定，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用的披露條文。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，該等準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效或可以提早採用。附註2(b)提供有關於綜合財務報表所反映的當期及過往會計期間因首次採用與本集團有關的該等準則而產生的任何會計政策變動的資料。

(b) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項國際財務報告準則修訂及一項詮釋，該等修訂及詮釋於本集團的本會計期間首次生效：

- 國際會計準則第7號的修訂，披露計劃
- 國際會計準則第12號的修訂，對未變現虧損確認遞延稅項資產
- 對國際財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進

上述變動並無對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

截至此等財務報表刊發當日，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至2017年12月31日止年度尚未生效且未於此等財務報表內採納的修訂本及新準則。當中可能與本集團有關的包括下列各項：

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則的修訂，對國際財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進	2018年1月1日
國際財務報告準則的修訂，對國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進	2019年1月1日
國際財務報告準則第2號的修訂，以股份為基礎的付款交易之分類與計量	2018年1月1日
國際財務報告準則第4號的修訂，應用國際財務報告準則第9號金融工具時一併應用國際財務報告準則第4號保險合約	2018年1月1日
國際財務報告準則第9號，金融工具	2018年1月1日
國際財務報告準則第9號的修訂，提早還款特性及負補償	2019年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂，投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資	待定
國際財務報告準則第15號，客戶合約收益	2018年1月1日
國際財務報告準則第15號的修訂，對國際財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清	2018年1月1日
國際財務報告準則第16號，租賃	2019年1月1日
國際會計準則第28號的修訂，於聯營公司及合營公司的長期權益	2019年1月1日
國際會計準則第40號的修訂，投資物業的轉移	2018年1月1日
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	2018年1月1日
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因素	2019年1月1日

本集團正在評估該等修訂本、新準則及新詮釋於首次應用期間預期將帶來的影響。

截至目前為止，其認為採納有關修訂本、準則及詮釋不太可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

本集團並未應用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

3 營業額及分部資料

本集團的主要業務為設計、製造及銷售童裝產品。營業額指所出售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣及增值稅。

分部收益及業績：

以下按可報告分部分析本集團的收益及業績。

	批發		零售網點		總計	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
外部客戶收益	294,742	344,508	39,999	24,341	334,741	368,849
分部間收益	<u>34,495</u>	<u>21,735</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>34,495</u>	<u>21,735</u>
可報告分部收益	<u>329,237</u>	<u>366,243</u>	<u>39,999</u>	<u>24,341</u>	<u>369,236</u>	<u>390,584</u>
分部業績	<u>(52,203)</u>	<u>(77,714)</u>	<u>(7,708)</u>	<u>(13,096)</u>	<u>(59,911)</u>	<u>(90,810)</u>
存貨撇減	(25,451)	(16,012)	—	—	(25,451)	(16,012)
就貿易應收款項確認的減值虧損	(55,134)	(7,777)	—	—	(55,134)	(7,777)
就商譽確認的減值虧損	—	—	(16,213)	(17,800)	(16,213)	(17,800)
其他收益	—	—	—	—	11,542	5,327
其他收益／(虧損)淨額	—	—	—	—	36	(252)
分佔一間聯營公司業績	—	—	—	—	557	—
中央行政成本	—	—	—	—	(5,814)	(3,120)
融資成本	—	—	—	—	<u>(4,899)</u>	<u>(2,636)</u>
除稅前虧損	—	—	—	—	<u>(155,287)</u>	<u>(133,080)</u>

經營分部的會計政策與綜合財務報表所述的本集團會計政策相同。分部業績指在未分配其他收益、其他收益／(虧損)淨額、分佔一間聯營公司業績、融資成本，以及中央行政成本(包括董事酬金)之前，各分部所錄得的溢利／(虧損)。這是向主要經營決策者匯報以作出資源分配及分部表現評估的方式。

分部資產及負債：

	批發		零售網點		總計	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分部資產	<u>624,544</u>	<u>772,640</u>	<u>111,481</u>	<u>82,886</u>	<u>736,025</u>	855,526
未分配資產					<u>45,707</u>	<u>26,600</u>
總資產					<u><u>781,732</u></u>	<u><u>882,126</u></u>
分部負債	<u>75,199</u>	<u>69,502</u>	<u>1,053</u>	<u>253</u>	<u>76,252</u>	69,755
未分配負債					<u>47,699</u>	<u>14,070</u>
總負債					<u><u>123,951</u></u>	<u><u>83,825</u></u>

就監察分部表現以及在分部之間分配資源而言：

- 所有資產均分配予可報告分部，惟本集團(其角色為投資控股公司)所持有的資產除外。商譽被分配至可報告分部；及
- 所有負債均分配予可報告分部，惟本集團(其角色為投資控股公司)所持有的負債除外。

其他分部資料：

	批發		零售網點		總計	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
資本開支*	<u>18,320</u>	7,617	<u>20,165</u>	19,536	<u>38,485</u>	27,153
折舊	<u>6,187</u>	6,419	<u>716</u>	1,074	<u>6,903</u>	7,493
出售物業、廠房及 設備的虧損	<u>795</u>	<u>3,297</u>	<u>130</u>	<u>458</u>	<u>925</u>	<u>3,755</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備及無形資產，包括來自收購分銷渠道的資產。

地區資料：

本集團按地區劃分的收益乃以交付貨品的目的地釐定。

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中國	331,875	368,849
海外	<u>2,866</u>	<u>—</u>
	<u>334,741</u>	<u>368,849</u>

有關主要客戶的資料：

來自對本集團營業額貢獻逾10%的主要客戶的收益如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
客戶A	<u>41,573</u>	<u>42,638</u>

4 其他收益及其他收益／(虧損)淨額

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
其他收益		
利息收入	982	4,765
租金收入	608	562
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回	<u>9,952</u>	<u>—</u>
	<u>11,542</u>	<u>5,327</u>
其他收益／(虧損)淨額		
外匯收益／(虧損)淨額	<u>36</u>	<u>(252)</u>

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除下列各項後達致：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	2,850	2,636
可換股債券的推算利息	2,049	—
	<u>4,899</u>	<u>2,636</u>
(b) 員工成本：		
定額供款退休計劃供款	2,766	3,157
薪金、工資及其他福利	31,709	37,573
以權益結算及以股份為基礎的付款開支	8	411
	<u>34,483</u>	<u>41,141</u>
(c) 其他項目：		
攤銷		
— 預付租金	88	88
— 無形資產	17,908	14,829
折舊	6,903	7,493
核數師酬金		
— 審核服務	1,344	1,369
— 非審核服務	286	308
出售物業、廠房及設備的虧損	925	3,755
存貨撇減	25,451	16,012
就貿易應收款項確認的減值虧損	55,134	7,777
物業的經營租賃開支	160	621
研究及開發開支	12,196	8,270
已售存貨成本 [#]	268,172	357,182

[#] 截至2017年12月31日止年度的存貨成本中包括人民幣19,909,000元(2016年：人民幣20,709,000元)與員工成本及折舊有關的金額，有關金額亦計入於上文附註5(b)及(c)就各項開支類別分開披露的相關總金額中。

6 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅

(a) 於綜合損益及其他全面收益表內的所得稅指：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國企業所得稅	67	9,344
往年撥備不足	—	1,782
遞延稅項		
— 暫時性差額的來源	(83)	249
	<u>(16)</u>	<u>11,375</u>

(b) 稅項(抵免)／開支與按適用稅率計算的會計虧損間的對賬：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(155,287)</u>	<u>(133,080)</u>
除稅前虧損的名義稅項，按各個稅務司法權區適用的標準稅率計算	(36,860)	(32,490)
計稅時不須課稅收入或不可抵扣費用的稅務影響	13,034	18,715
尚未確認的稅項虧損的稅務影響	23,810	23,368
往年撥備不足	—	1,782
實際稅項(抵免)／開支	<u>(16)</u>	<u>11,375</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的所得稅。
- (ii) 由於本集團於2016年及2017年並無賺取任何須繳付香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 本集團於中國內地所有附屬公司的適用所得稅稅率均為25%。

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於年度虧損人民幣155,271,000元(2016年：虧損人民幣144,455,000元)以及普通股的加權平均數824,000,000股(2016年：824,000,000股普通股)計算。

普通股的加權平均數

	2017年 千股	2016年 千股
於1月1日及12月31日已發行的普通股	<u>824,000</u>	<u>824,000</u>

(b) 每股攤薄虧損

截至2017年及2016年12月31日止年度，本公司的購股權及可換股債券具有反攤薄作用，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

8 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	分銷渠道 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2016年1月1日	28,442	35,874	64,316
收購(附註13)	—	14,983	14,983
於2016年12月31日及2017年1月1日	28,442	50,857	79,299
收購(附註13)	—	18,443	18,443
於2017年12月31日	<u>28,442</u>	<u>69,300</u>	<u>97,742</u>
累計攤銷：			
於2016年1月1日	679	2,009	2,688
年度開支	2,836	11,993	14,829
於2016年12月31日及2017年1月1日	3,515	14,002	17,517
年度開支	2,836	15,072	17,908
於2017年12月31日	<u>6,351</u>	<u>29,074</u>	<u>35,425</u>
賬面淨值：			
於2017年12月31日	<u>22,091</u>	<u>40,226</u>	<u>62,317</u>
於2016年12月31日	<u>24,927</u>	<u>36,855</u>	<u>61,782</u>

年度攤銷已計入綜合損益及其他全面收益表內的銷售及分銷開支和行政及其他經營開支。

計算攤銷時使用以下使用年期：

電腦軟件	10年
分銷渠道	2-4¼年

9 商譽

人民幣千元

成本：

於2016年1月1日	15,095
收購(附註13)	<u>29,441</u>

於2016年12月31日及2017年1月1日	44,536
收購(附註13)	<u>33,860</u>

於2017年12月31日	<u>78,396</u>
--------------	---------------

累計減值：

於2016年1月1日	—
年度減值	<u>17,800</u>

於2016年12月31日及2017年1月1日	17,800
年內減值	<u>16,213</u>

於2017年12月31日	<u>34,013</u>
--------------	---------------

賬面淨值：

於2017年12月31日	<u>44,383</u>
--------------	---------------

於2016年12月31日	<u>26,736</u>
--------------	---------------

附註：

於報告期末，本集團透過委任擁有適當經驗及資格員工的獨立專業估值師，評估獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額。評估符合香港測量師學會頒佈的香港測量師學會估值標準2017及國際估值準則理事會頒佈的2017年國際估值準則。

10 貿易應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項	269,279	322,742
減：呆賬撥備	<u>(52,959)</u>	<u>(7,777)</u>
	<u>216,320</u>	<u>314,965</u>

本集團一般不會向客戶收取抵押品。高級管理層會對所有賒賬銷售的客戶進行信貸評估。一般而言，給予客戶的信貸期為30日至120日（2016年：30日至120日）。

於報告期末，根據發票日期及扣除呆賬撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
90日內	106,993	131,585
90-120日	24,652	27,038
120日後但180日內	30,078	30,934
180日後但1年內	48,123	96,715
超過1年	<u>6,474</u>	<u>28,693</u>
	<u>216,320</u>	<u>314,965</u>

11 貿易及其他應付款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應付款項	6,695	6,079
預收款項	468	1,324
應付關聯方款項	16,657	12,722
其他應付款項及應計費用	13,995	13,100
	<u>37,815</u>	<u>33,225</u>

下列為於報告期末根據相關發票日期作出的貿易應付款項的賬齡分析：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
3個月內	6,198	4,427
3個月後但6個月內	—	561
6個月後但1年內	—	594
1年後	497	497
	<u>6,695</u>	<u>6,079</u>

12 股息

於截至2017年及2016年12月31日止年度並無派付或不擬派付股息，自報告期結束亦無擬派付任何股息。並無呈列股息率及享有股息的股份數目，原因是該等資料就此等綜合財務報表而言並無意義。

13 收購分銷渠道

截至2017年12月31日止年度

向成都佳尚服飾有限責任公司(「成都佳尚」)收購分銷渠道(「成都佳尚轉讓」)

本公司董事認為，根據國際財務報告準則第3號業務合併，向成都佳尚收購分銷渠道構成業務合併。

於成都佳尚轉讓之日收購及確認的資產淨值如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,722
無形資產 (附註8)	<u>18,443</u>
	20,165
業務合併產生的商譽 (附註9)	<u>33,860</u>
	<u><u>54,025</u></u>

總代價支付方式：

	人民幣千元
已付現金代價	14,606
已發行的可換股債券的公平值	<u>39,419</u>
	<u><u>54,025</u></u>

有關成都佳尚轉讓的現金流量分析如下：

	人民幣千元
已付現金代價	<u>14,606</u>
計入來自投資活動的現金流量之現金及現金等價物流出淨額	<u><u>14,606</u></u>

截至2016年12月31日止年度

向泉州市銳紅服飾商貿有限公司 (「銳紅」) 收購分銷渠道第二階段 (「銳紅轉讓第二階段」)

董事認為，根據國際財務報告準則第3號業務合併，向銳紅收購分銷渠道構成業務合併。

於銳紅轉讓第二階段之完成日期收購及確認的資產淨值如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	4,539
無形資產(附註8)	<u>14,983</u>
	19,522
業務合併產生的商譽(附註9)	<u>29,441</u>
	<u><u>48,963</u></u>
總代價支付方式：	
	人民幣千元
已付現金代價	<u><u>48,963</u></u>
有關銳紅轉讓第二階段的現金流量分析如下：	
	人民幣千元
已付現金代價	48,963
減：於上一財政年度支付的收購分銷渠道按金	<u>(33,384)</u>
計入來自投資活動的現金流量之現金及現金等價物流出淨額	<u><u>15,579</u></u>

業務回顧及展望

於2017年全年，本集團之收入及淨虧損分別約為人民幣334.7百萬元及人民幣155.3百萬元，而2016年全年之收入及淨虧損則分別約為人民幣368.8百萬元及人民幣144.5百萬元。

中國的整體本地生產總值增長率於2017年有所上升，與往年相比呈輕微的復甦跡象。儘管如此，零售業於2017年仍面對表現好壞參半的情況。服裝行業出現結構性調整、零售情緒疲弱，加上市場競爭激烈，為整體行業帶來重大挑戰。2017年，中國市場並無呈現充足的復甦跡象。網上購物／電子商務的使用持續增長、消費者對時裝的喜好急速轉變，以及服裝行業的價格競爭激烈，高度影響及蠶食實體店舖的市場佔有率。中國童裝行業預期於未來仍會持續進行整固。

展望未來，童裝品牌仍在探索途徑，以探求中國的消費潛力及提升競爭力。本集團透過直接收購若干地區網絡，以主動發展自身的分銷渠道。故此，我們於2017年年中進一步收購成都分銷渠道。除此之外，我們定期小心評估實體零售店舖的表現，並於2017年關閉若干表現不佳的店舖。儘管預期中國的經濟及消費市場於近期未必呈現重大的正面改善跡象，但我們仍相信持續發展網上購物／電子商務及便利的分銷渠道，將帶動日後童裝行業的發展。

總括而言，本集團將盡其所能，於急速變化的市場中主動尋找可為現有及相關業務創造協同效應的機遇。長遠而言，本集團將以為股東帶來更佳回報為目標。

下表載列我們按分銷渠道及城市類型劃分的品牌零售店明細：

	於2017年12月31日			於2016年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
商場店舖及專櫃	138	49	187	163	22	185
街舖	<u>143</u>	<u>48</u>	<u>191</u>	<u>226</u>	<u>26</u>	<u>252</u>
	<u>281</u>	<u>97</u>	<u>378</u>	<u>389</u>	<u>48</u>	<u>437</u>
	於2017年12月31日			於2016年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
一線城市 <small>附註1</small>	—	—	—	—	—	—
二線城市 <small>附註1</small>	78	18	96	75	5	80
三線城市 <small>附註1</small>	117	45	162	172	24	196
四線城市 <small>附註1</small>	<u>86</u>	<u>34</u>	<u>120</u>	<u>142</u>	<u>19</u>	<u>161</u>
	<u>281</u>	<u>97</u>	<u>378</u>	<u>389</u>	<u>48</u>	<u>437</u>

附註1：

- 一線城市：北京、上海、廣州及深圳
- 二線城市：中國各省的省會（不包括廣州）、直轄市（不包括上海及北京）及中國各自治區的首府
- 三線城市：中國地級市，不包括任何一線及二線城市
- 四線城市：縣級市及其他鎮級市

管理層討論及分析

收入

本集團產品主要透過向於中國多個省市經營「紅孩兒」品牌零售店的分銷商及自營店進行批發的方式營銷。於2017年12月31日，在中國有281間由分銷商經營的「紅孩兒」品牌零售店及97間自營店。

於2017年，中國零售業面對零售環境不斷轉差、消費者意欲有欠明確及激烈競爭的情況。儘管中國一孩政策獲得逐步放寬，而且本地生產總值呈增長趨勢，但本集團的收入仍無可避免地受到此具挑戰性的商業環境所影響。加上我們自分銷商及自營店收到的訂單放緩，本集團的收入錄得下跌約9.2%，由2016年財政年度約人民幣368.8百萬元減至2017年財政年度約人民幣334.7百萬元。

於2017年財政年度，向分銷商進行的銷售仍佔本集團大部分收入。於2017年財政年度，向分銷商進行的銷售約為人民幣268.7百萬元，佔本集團收入約80.3%，而2016年財政年度則約為人民幣344.5百萬元或93.4%。

因應網上購物自去年所帶來的影響，我們作出轉型和升級，於2017年財政年度，向我們的指定網上分銷商進行的銷售(透過中國不同的網上銷售平台轉售我們的產品)為人民幣23.2百萬元，而2016年財政年度則因分銷商正在進行變更而並無作出銷售。

於過往年度及本年度收購多個分銷渠道後，2017年財政年度來自自營店的銷售約為人民幣40.0百萬元，佔本集團的收入11.9%，而2016年財政年度來自自營店的銷售則約為人民幣24.3百萬元或6.6%。

就服裝產品分部而言，2017年財政年度的銷量約為7.5百萬件，較2016年財政年度的約8.1百萬件減少約7.4%。於2017年財政年度的平均批發售價較2016年財政年度有所下降，部分反映了我們2017年財政年度產品組合的改變。

就鞋履及配飾分部而言，銷售額由2016年財政年度約人民幣0.1百萬元增加至2017年財政年度約人民幣59.5百萬元。此分部的銷售額增加主要由於產品銷售類別策略調整所致。

下表載列所示年度的銷量及平均批發價：

	2017年 財政年度	2016年 財政年度	百分比變動
銷量(百萬件)	7.5	8.1	(7.4)
平均批發價(人民幣)	<u>44</u>	<u>45</u>	<u>(2.2)</u>

下表載列於所示年度我們按產品／服務類別劃分的收益：

	2017年財政年度		2016年財政年度		百分比變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
服裝	272,404	81.3	368,715	99.9	(26.1)
鞋履及配飾	59,471	17.8	134	0.1	44,281.3
OEM服務	<u>2,866</u>	<u>0.9</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100.0</u>
	<u>334,741</u>	<u>100.0</u>	<u>368,849</u>	<u>100.0</u>	<u>(9.2)</u>

我們主要透過由約380間零售店組成的廣泛零售網絡推廣我們的產品，有關零售店覆蓋中國大部分省市，由我們的分銷商及自營店營運。

下表載列於所示年度我們按銷售渠道劃分的收益：

	2017年財政年度		2016年財政年度		百分比變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
向分銷商進行的銷售	268,680	80.3	344,508	93.4	(22.0)
向網上分銷商進行的 銷售	23,196	6.9	—	—	100.0
來自自營店的銷售	39,999	11.9	24,341	6.6	64.3
OEM服務	<u>2,866</u>	<u>0.9</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>100.0</u>
	<u>334,741</u>	<u>100.0</u>	<u>368,849</u>	<u>100.0</u>	<u>(9.2)</u>

銷售成本

我們的銷售成本由2016年財政年度的人民幣357.2百萬元減少約人民幣89.0百萬元或約24.9%至2017年財政年度的約人民幣268.2百萬元。該降幅與營業額降幅及利潤增加大致相符。於2017年財政年度，我們繼續將需要特別技術及專業知識的產品生產外包予OEM廠房。按佔銷售成本的百分比計算，於2017年財政年度向OEM廠房作出的採購約佔88.9%，而2016年財政年度則約佔91.8%。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2016年財政年度的約人民幣11.7百萬元增加約人民幣54.9百萬元或約469.2%至2017年財政年度的人民幣66.6百萬元。毛利率由2016年財政年度的3.2%增加16.7%至2017年財政年度的19.9%，主要是由於2017年財政年度向店舖的銷售利潤有所改善。

其他收益及其他收益／(虧損)淨額

其他收益主要包括銀行存款的利息收入約人民幣1.0百萬元(2016年財政年度：約人民幣4.7百萬元)、租金收入約人民幣0.6百萬元(2016年財政年度：人民幣0.6百萬元)及就貿易應收款項確認的減值虧損撥回約人民幣10.0百萬元(2016年財政年度：零)。

其他收益／(虧損)淨額指外匯收益淨額約人民幣0.04百萬元(2016年財政年度：虧損淨額約人民幣0.3百萬元)。

分佔一間聯營公司業績

於2017年財政年度，分佔本集團一間聯營公司溢利為人民幣0.6百萬元(2016年財政年度：零)。

就貿易應收款項確認的減值虧損

鑒於本公司管理層經考慮當前的信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況以及當前市場情況，故貿易應收款項錄得減值虧損人民幣55.1百萬元(2016年財政年度：人民幣7.8百萬元)。我們繼續詳盡審閱分銷商的還款記錄、資源及財政能力，以確保彼等能夠於信貸期內償還債務。

就商譽確認的減值虧損

由於中國的消費品市場出現衰退，零售網點業務於年內錄得經營虧損。董事相信於2017年12月31日現金產生單位的可收回金額低於現金產生單位的賬面值。故此，已就商譽確認約人民幣16.2百萬元(2016年：人民幣17.8百萬元)的減值虧損。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括營銷返利、銷售及營銷人員的薪金及福利，以及戶外廣告的廣告及展覽開支。銷售及分銷開支由2016年財政年度的約人民幣69.8百萬元增加約37.7%至2017年財政年度的約人民幣96.1百萬元。該增幅乃源於增加廣告及市場推廣，以於市場推廣品牌。

按佔營業額的百分比計算，2016年財政年度及2017年財政年度的銷售及分銷開支分別佔18.9%及28.7%。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發開支、行政部門人員的薪金及福利、有關法律及財務顧問服務的專業開支、稅項及徵費。

2017年財政年度的行政及其他經營開支為約人民幣36.2百萬元，較2016年財政年度的約人民幣35.8百萬元增加約人民幣0.4百萬元或約1.1%。

按佔營業額的百分比計算，2016年財政年度及2017年財政年度的行政及其他經營開支分別佔9.7%及10.8%。

融資成本

由於2017年短期銀行借貸增加及發行可換股債券，融資成本由2016年財政年度的約人民幣2.6百萬元增加約人民幣2.3百萬元至2017年財政年度的約人民幣4.9百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由2016年財政年度的約人民幣11.4百萬元減至2017年財政年度的約人民幣0.016百萬元的抵免。2017年財政年度的實際稅率為0.01%，而2016年財政年度則為(7.1)%。目前，我們於中國的主要附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

年度虧損

由於上述因素，2017年財政年度錄得虧損約人民幣155.3百萬元，而2016年財政年度錄得的虧損約人民幣144.4百萬元。

營運資金管理

我們擁有足夠現金應付流動資金要求及進行策略性聯盟及收購(如有)。於2017年12月31日，我們的現金及現金等價物以及銀行存款合共為約人民幣109.0百萬元(2016年12月31日：約人民幣213.8百萬元)，佔我們流動資產總值逾21.2%(2016年12月31日：31.5%)。

於2017年12月31日，流動比率及速動比率分別為5.4倍及4.3倍，而2016年12月31日則分別為8.2倍及7.2倍。

存貨

我們的存貨由2016年12月31日的約人民幣80.8百萬元增加約人民幣25.0百萬元至2017年12月31日的約人民幣105.8百萬元。存貨主要包括原材料約人民幣3.5百萬元(2016年12月31日：約人民幣3.5百萬元)、在製品約人民幣3.1百萬元(2016年12月31日：約人民幣1.9百萬元)及製成品約人民幣99.2百萬元(2016年12月31日：約人民幣75.4百萬元)。於2017年財政年度的存貨週轉期為127天(2016年財政年度：63天)。

對於過時及去貨速度較慢的存貨而言，其可變現淨值主要基於其估計其後售價及可銷售性。鑑於已就該等存貨作出撥備，故錄得存貨撇減人民幣25.5百萬元(2016年：人民幣16.0百萬元)。

貿易應收款項

貿易應收款項由2016年12月31日的約人民幣315.0百萬元減少約人民幣98.7百萬元至2017年12月31日的約人民幣216.3百萬元。

於2017年財政年度的貿易應收款項週轉期為290天(2016年財政年度：285天)。

鑑於本公司管理層經考慮當前的信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況以及當前市場情況，

故貿易應收款項錄得減值虧損人民幣55.1百萬元(2016年：人民幣7.8百萬元)。我們繼續詳盡審閱分銷商的還款記錄、資源及財政實力，以確保彼等能夠於信貸期內償還債務。

貿易應付款項

貿易應付款項由2016年12月31日的約人民幣6.1百萬元增加至2017年12月31日的約人民幣6.7百萬元。於2017年財政年度的貿易應付款項週轉期為9天(2016年財政年度：6天)。

流動資金及財務資源

我們動用業務所得現金流量及來自本公司股份於2014年1月在聯交所主板上市的所得款項淨額應付營運資金需求及資本開支以及償還銀行借貸。

下表載列2017年財政年度及2016年財政年度的現金流量：

	2017年 財政年度 人民幣千元	2016年 財政年度 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(51,262)	(238,765)
投資活動所得／(所用)現金淨額	28,669	(185,733)
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>9,831</u>	<u>(6,780)</u>
現金及現金等價物減少淨額	(12,762)	(431,278)
於1月1日的現金及現金等價物	12,541	446,244
外幣匯率變動的影響	<u>2,193</u>	<u>(2,425)</u>
於12月31日的現金及現金等價物	<u><u>1,972</u></u>	<u><u>12,541</u></u>

我們於2017年12月31日處於淨現金水平。於2017年12月31日，我們的資產負債比率為8.7%(2016年12月31日：6.1%)。

財務比率附註

- (1) 存貨週轉日數等於相關期間內期初及期末存貨餘額平均數除以相關年度的銷售成本再乘以365天
- (2) 貿易應收款項週轉日數等於相關期間內期初及期末貿易應收款項餘額平均數除以相關年度的營業額再乘以365天

- (3) 貿易應付款項週轉日數等於相關年度內年初及年末貿易應付款項餘額平均數除以相關年度的銷售成本再乘以365天
- (4) 流動比率等於年末流動資產除以流動負債
- (5) 速動比率等於年末流動資產減存貨再除以流動負債
- (6) 資產負債比率等於年末銀行及其他借貸總額除以總權益

財務風險管理

我們設有庫務政策，旨在更有效地控制我們的庫務運作及降低借貸成本。我們的庫務政策要求本集團維持足夠水平的現金及現金等價物，以及充分的可動用銀行融資，以撥付日常營運及應付短期資金需要。我們不時檢討及評價庫務政策，以確保其適當及有效。

除本公司及其他投資控股公司於中國境外的營運外，本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團大部分貨幣資產及負債亦以人民幣計值。因此，管理層認為本集團所承受的貨幣風險不大。

我們的利率風險主要來自銀行借貸。由於本集團主要於中國經營業務，且本集團大部分資產及負債以及銷售及採購以人民幣交易，故董事認為本集團並無面對重大匯率風險。

資本架構及融資活動

根據一般授權發行於2019年到期的可換股債券

於2017年6月2日，本公司與泉州拓宇貿易有限公司(本公司的附屬公司，作為「買方」)及成都佳尚服飾有限責任公司(一名經銷商，作為「賣方」)訂立業務收購協議，以代價人民幣49,000,000元收購於四川省的分銷渠道(「收購協議」)。因應上述的收購協議，本公司、買方及賣方(作為認購方)訂立日期為2017年6月2日的認購協議(「認購協議」)，據此賣方已有條件同意認購而本公司已有條件同意發行不超過面值人民幣34,393,044元並於2019年到期的可換股債券。於2017年6月23日，認購協議所載的所有先決條件已告達成，並已完成發行可換股債券。詳情請參閱本公司日期為2017年6月2日、2017年6月22日及2017年6月23日的公佈。

資本承擔

於2017年12月31日，已訂約但未撥備的資本開支約為人民幣7.5百萬元(2016年12月31日：約人民幣7.7百萬元)。

或然負債

於2017年及2016年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2017年12月31日，已抵押銀行存款、若干物業及預付租金合共約人民幣66.0百萬元(2016年12月31日：約人民幣18.0百萬元)已抵押以獲得若干銀行貸款。

重大投資及重大收購以及出售附屬公司

本集團已於2017年6月2日與賣方訂立收購協議，以發行可換股債券方式收購53個分銷渠道。有關發行已於2017年6月23日完成。進一步詳情請參閱本公司日期為2017年6月2日、2017年6月22日及2017年6月23日的公佈。截至2017年12月31日，收購分銷渠道一事已告完成，有關分銷渠道亦已轉移至本集團。

除上文所披露者外，本集團於截至2017年12月31日止年度並無進行其他重大投資、重大收購或出售事項。

以外幣持有的投資及對沖

於2017年財政年度，本集團並無持有以外幣計值的任何投資。此外，本集團的營運資金或流動資金並無因匯率變動而面臨任何重大困難或重大影響。

所得款項用途

本公司於2014年1月15日在聯交所成功上市。扣除包銷佣金及其他上市開支後，來自全球發售及超額配發合共184,000,000股新股份的所得款項淨額(「**所得款項淨額**」)總額(按發售價每股2.28港元配發及發行)約為362.0百萬元(相等於人民幣285.0百萬元)。

於2017年12月31日，本集團已按下列方式完全動用所得款項淨額：

	佔所得款項			
	淨額百分比			
	(附註)	所得款項淨額	已動用金額	未動用金額
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
設立自營零售店	32.1%	91.5	91.5	—
提升上海設計中心的設計及研發能力	1.1%	3.3	3.3	—
增聘至少30名設計及研發人員	4.2%	12.0	12.0	—
建立ERP系統	9.5%	27.0	27.0	—
營銷及推廣活動	22.9%	65.2	65.2	—
營運資金及一般企業用途	30.2%	86.0	86.0	—
	<u>100.0%</u>	<u>285.0</u>	<u>285.0</u>	<u>—</u>

附註： 所得款項淨額的用途與原先作出的分配有若干變動。進一步詳情請參閱本公司於2015年3月18日及2016年10月7日刊發的公佈。

僱員及薪酬政策

本集團的薪酬政策旨在吸引、挽留及激勵具有才華的人士。其原則在於按表現制定反映市場水平的薪酬。每名僱員的薪酬待遇一般根據其工作性質及職位並參考市場水平而釐定。我們的薪酬政策將根據市場慣例改變及我們的業務發展階段等多項因素而進行調整，從而實現我們的營運目標。於2017年12月31日，我們僱用約500名全職僱員。2017年財政年度的員工成本總額約為人民幣34.5百萬元(2016年財政年度：約人民幣41.1百萬元)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2017年財政年度，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。

其後事項

於2018年2月9日，華智控股投資有限公司（「華智」，本公司的主要股東）、本公司及國泰君安證券（香港）有限公司（「配售代理」）訂立配售及認購協議（「配售及認購協議」），據此，(i)華智已同意委任配售代理，而配售代理已同意作為華智代理行事，並盡力促使不少於六名承配人按0.198港元配售不超過160,000,000股現有股份（「補足配售事項」）；(ii)承配人及其最終實益擁有人不得為本公司的關連人士；(iii)華智已同意以0.198港元認購不超過160,000,000股補足認購股份（「補足認購事項」）。補足配售事項及補足認購事項已分別於2018年2月9日及2018年2月20日完成，本公司籌得的所得款項淨額約為31.2百萬港元。有關補足配售事項及補足認購事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年2月9日及2018年2月20日的公佈。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，並以開明及開放的方式引領其發展及保障其股東的利益。於2017年財政年度，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。於2017年財政年度，本公司已遵守企業管治守則，惟下述偏離情況除外。

守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應予區分，並不應由同一名人士兼任。由於丁培基先生（「丁先生」）為本公司的首席執行官兼董事會主席，故本公司偏離守則條文第A.2.1條。我們認為，由丁先生一人兼任主席及首席執行官的好處為可確保本集團的領導方向一致，使本集團能更有效及迅速地作出整體策略規劃。董事會相信，現有安排下的權力及權限平衡不會受到削弱，加上考慮到董事的背景及經驗，現有董事會的組成及架構應足以確保有關權力及權限平衡。

守則條文第A.6.7條規定，非執行董事應出席股東大會並對股東的意見有公正的瞭解。於2017年財政年度，前獨立非執行董事盧詠欣小姐由於處理其他公司事務並未出席本公司於2017年6月26日舉行的股東週年大會。

守則條文第C.1.2條規定，管理層應每月向全體董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會全體及每一位董事履行彼等在上市規則第3.08條及第13章項下的職責。於2017年財政年度，儘管本公司管理層並無定期向董事會成員提供每月更新資料，惟管理層已於適當時候向董事會成員提供資料及更新資料。

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**」），作為董事買賣證券的操守守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於2017年財政年度已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

審核委員會審閱年度業績

本公司已成立審核委員會（「**審核委員會**」），負責審閱及監督本集團的財務申報過程、內部監控及風險管理。審核委員會已審閱2017年財政年度的綜合財務報表及已採納的會計原則及常規，並與我們的管理層及本公司的外聘核數師討論審計、內部監控及財務申報事宜。

末期股息

董事會不建議派付截至2017年12月31日止年度的末期股息（2016年：零元）。

年度業績公佈

本年度業績公佈已刊載於本公司的網站(www.redkids.com)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)。2017年年報載有上市規則附錄16及香港法例第622章公司條例所規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東，以及刊載於本公司及香港聯交所網站。

致謝

董事會謹此對股東、客戶、供應商、管理團隊及員工一直以來對本集團的支持衷心致謝。

代表董事會
米格國際控股有限公司
主席
丁培基

香港

2018年3月13日

於本公佈日期，董事為：

執行董事： 丁培基先生、丁培源先生及丁麗真女士

獨立非執行董事： 洪祖星先生、陳偉煌先生及黃欣琪女士