

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2018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2018年12月31日止財政年度(「2018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2018年12月31日止年度(以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
營業額	3	214,435	334,741
銷售成本		<u>(175,772)</u>	<u>(268,172)</u>
毛利		38,663	66,569
其他收益	4	2,480	11,542
其他(虧損)/收益淨額	4	(48)	36
分佔一間聯營公司業績		880	557
存貨撇減		(25,364)	(25,451)
就貿易應收款項確認的減值虧損		(8,093)	(55,134)
就商譽確認的減值虧損	9	(16,671)	(16,213)
銷售及分銷開支		(128,346)	(96,092)
行政及其他營運開支		<u>(57,442)</u>	<u>(36,202)</u>
經營虧損		(193,941)	(150,388)
融資成本	5(a)	<u>(7,557)</u>	<u>(4,899)</u>
除稅前虧損	5	(201,498)	(155,287)
所得稅	6(a)	<u>(188)</u>	<u>16</u>
本公司股東應佔年度虧損		(201,686)	(155,271)
年度其他全面(虧損)/收入			
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>(392)</u>	<u>1,102</u>
本公司股東應佔年度全面虧損總額		<u><u>(202,078)</u></u>	<u><u>(154,169)</u></u>
每股虧損(人民幣分)			
—基本及攤薄	7	<u><u>(21)</u></u>	<u><u>(19)</u></u>

綜合財務狀況表

於2018年12月31日 (以人民幣列示)

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		96,394	95,312
無形資產	8	43,952	62,317
預付租金		2,589	2,677
購置物業、廠房及設備的按金		282	16,157
商譽	9	27,712	44,383
遞延稅項資產		1,904	2,092
於一間聯營公司的投資		46,437	45,557
		219,270	268,495
流動資產			
存貨		69,414	105,762
貿易應收款項	10	139,806	216,320
預付款項、按金及其他應收款項		118,228	82,183
原到期日逾三個月的銀行定期存款		40,000	107,000
現金及現金等價物		3,555	1,972
		371,003	513,237

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
流動負債			
銀行貸款		62,000	56,950
貿易及其他應付款項	11	14,017	37,815
即期應付稅項		–	61
可換股債券		32,147	–
		<u>108,164</u>	<u>94,826</u>
流動資產淨值		<u>262,839</u>	<u>418,411</u>
資產總值減流動負債		<u>482,109</u>	<u>686,906</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		1,300	1,300
可換股債券		–	27,825
		<u>1,300</u>	<u>29,125</u>
資產淨值		<u>480,809</u>	<u>657,781</u>
權益			
股本		7,833	6,483
儲備		472,976	651,298
權益總額		<u>480,809</u>	<u>657,781</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」)(此統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的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的適用披露條文。

(b) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂，該等新訂準則及準則修訂於本集團的本會計期間首次生效。

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
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
國際財務報告準則第9號	對國際財務報告準則第9號金融工具的澄清
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益
國際財務報告準則第15號的修訂	對香港財務報告準則第15號客戶合約收益的澄清
國際會計準則第28號的修訂	對國際財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進的一部份
國際會計準則第40號的修訂	投資物業的轉移
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

除下文所述者外，於本年度應用新訂國際財務報告準則及準則修訂對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

本集團因金融資產分類及信貸虧損計量而受國際財務報告準則第9號所影響。會計政策變動的詳情討論如下。

應用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動

本集團於本期間已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及其他國際財務報告準則的相關相應修訂。國際財務報告準則第9號就以下事項引入新規定：(1)金融資產及金融負債的分類及計量；(2)金融資產的預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）；及(3)一般對沖會計。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡性條文應用國際財務報告準則第9號。有關過渡性條文即：對於2018年1月1日（初始應用日期）並無終止確認的工具，以追溯方式應用分類及計量要求（包括減值），且並無對已於2018年1月1日終止確認的工具應用有關要求。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差異乃於期初保留溢利及其他權益組成部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料可能無法比較，原因是比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製。

初始應用國際財務報告準則第9號引致的影響概述

下文闡述根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號金融資產及金融負債及其他項目於初始應用日期（2018年1月1日）的分類及計量（包括減值）。

根據所選用的過渡方法，本集團將初始應用國際財務報告準則第9號之累計影響確認為對2018年1月1日期初權益結餘之調整。比較資料並無重列。下表概述受國際財務報告準則第9號影響之綜合財務狀況表各項目之期初結餘調整。

	於 2017年 12月31日 人民幣千元	初始應用 國際財務 報告準則 第9號的影響 人民幣千元	於 2018年 1月1日 人民幣千元
貿易應收款項	216,320	(2,139)	214,181
儲備	(651,298)	2,139	(649,159)

預期信貸虧損模式下的減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，即就所有貿易應收款項使用永久預期信貸虧損。除該等根據香港會計準則第39號已釐定出現信貸減值者之外，餘下款額均根據內部信貸評級及/或過往到期分析加以組合。因此，本集團按相同基準估計貿易應收款項的預期虧損比率。

除該等根據香港會計準則第39號已釐定出現信貸減值者之外，按攤銷成本列賬之其他金融資產，包括按金、其他應收款項及銀行結餘一概按12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）基準評估，因該等金融資產之信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

貿易應收款項及其他金融資產於2017年12月31日的所有虧損撥備與於2018年1月1日期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收款項 人民幣千元
於2017年12月31日	
— 國際會計準則第39號	52,959
透過期初保留溢利重新計量的金額	<u>2,139</u>
於2018年1月1日	<u><u>55,098</u></u>

應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益及相關修訂」對會計政策的影響及變動

採納香港財務報告準則第15號一段毋須重列任何其他比較資料。於本期間採納香港財務報告準則第15號並不會對綜合財務資料內所呈報之金額及/或綜合財務資料所載之披露事項產生任何影響，惟本集團已採納下列有關收益的會計政策，自2018年1月1日起生效。

香港財務報告準則第15號規定將商品或服務的控制權轉移予客戶時確認客戶合約收益。因此，於採納時，香港財務報告準則第15號的該項規定對財務報表產生微不足道的影響，概因確認商品銷售收益的時間幾乎並無變動。故此，並無對本集團於2018年1月1日的綜合財務狀況表產生影響。

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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
外部客戶收益	142,627	294,742	71,808	39,999	214,435	334,741
分部間收益	65,954	34,495	-	-	65,954	34,495
可報告分部收益	<u>208,581</u>	<u>329,237</u>	<u>71,808</u>	<u>39,999</u>	<u>280,389</u>	<u>369,236</u>
分部業績	<u>(102,757)</u>	<u>(52,203)</u>	<u>(26,926)</u>	<u>(7,708)</u>	<u>(129,683)</u>	<u>(59,911)</u>
存貨撇減	(25,364)	(25,451)	-	-	(25,364)	(25,451)
貿易應收款項壞賬撇銷	(12,359)	-	-	-	(12,359)	-
就貿易應收款項確認的減值虧損	(8,084)	(55,134)	(9)	-	(8,093)	(55,134)
就商譽確認的減值虧損	-	-	(16,671)	(16,213)	(16,671)	(16,213)
其他收益					2,480	11,542
其他(虧損)/收益淨額					(48)	36
分佔一間聯營公司業績					880	557
中央行政成本					(5,083)	(5,814)
融資成本					<u>(7,557)</u>	<u>(4,899)</u>
除稅前虧損					<u>(201,498)</u>	<u>(155,287)</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(虧損)/收益淨額、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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
分部資產	<u>452,187</u>	<u>624,544</u>	<u>90,517</u>	<u>111,481</u>	<u>542,704</u>	736,025
未分配資產					<u>47,569</u>	<u>45,707</u>
總資產					<u><u>590,273</u></u>	<u><u>781,732</u></u>
分部負債	<u>73,891</u>	<u>75,199</u>	<u>1,037</u>	<u>1,053</u>	<u>74,928</u>	76,252
未分配負債					<u>34,536</u>	<u>47,699</u>
總負債					<u><u>109,464</u></u>	<u><u>123,951</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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
資本開支*	<u>10,834</u>	<u>18,320</u>	<u>470</u>	<u>20,165</u>	<u>11,304</u>	38,485
折舊	<u>8,150</u>	<u>6,187</u>	<u>1,092</u>	<u>716</u>	<u>9,242</u>	6,903
出售物業、廠房及設備的虧損	<u>385</u>	<u>795</u>	<u>595</u>	<u>130</u>	<u>980</u>	925

* 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。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國內地	214,435	331,875
海外	—	2,866
	<u>214,435</u>	<u>334,741</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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶A*	—	41,573

截至2018年12月31日止年度，概無其他單一客戶對本集團的營業額貢獻10%或以上。

* 由於此客戶對本集團截至2018年12月31日止年度的營業額貢獻少於10%，因此並無披露此客戶於本年度的營業額資料。

4 其他收益及其他(虧損)／收益淨額

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
其他收益		
利息收入	1,918	982
租金收入	562	608
就貿易應收款項確認的減值虧損撥回	—	9,952
	<u>2,480</u>	<u>11,542</u>
其他(虧損)／收益淨額		
外匯(虧損)／收益淨額	(48)	36

5 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除下列各項後達致：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	3,235	2,850
可換股債券的推算利息	4,322	2,049
	<u>7,557</u>	<u>4,899</u>
(b) 員工成本：		
定額供款退休計劃供款	2,891	2,766
薪金、工資及其他福利	32,723	31,709
以權益結算及以股份為基礎的付款開支	515	8
	<u>36,129</u>	<u>34,483</u>
(c) 其他項目：		
攤銷		
— 預付租金	88	88
— 無形資產	18,365	17,908
折舊	9,242	6,903
核數師酬金		
— 審核服務	1,308	1,344
— 非審核服務	—	286
出售物業、廠房及設備的虧損	980	925
存貨撇減	25,364	25,451
貿易應收款項壞賬撇銷	12,359	—
就貿易應收款項確認的減值虧損	8,093	55,134
物業的經營租賃開支	145	160
研究及開發開支	11,095	12,196
已售存貨成本 [#]	175,772	268,172

[#] 截至2018年12月31日止年度的存貨成本中包括人民幣9,878,000元（2017年：人民幣19,909,000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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國企業所得稅	—	67
遞延稅項		
— 暫時性差額的產生	188	(83)
	<u>188</u>	<u>(83)</u>
	<u>188</u>	<u>(16)</u>

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201,686,000元(2017年：虧損人民幣155,271,000元)以及普通股的加權平均數962,521,000股(2017年：824,000,000股普通股)計算。

普通股的加權平均數

	2018年 千股	2017年 千股
於1月1日及12月31日已發行的普通股	<u>962,521</u>	<u>824,000</u>

(b) 每股攤薄虧損

截至2018年及2017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2017年1月1日	28,442	50,857	79,299
收購	—	18,443	18,443
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2017年12月31日、2018年1月1日 及2018年12月31日	28,442	69,300	97,742
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
累計攤銷：			
於2017年1月1日	3,515	14,002	17,517
年度開支	2,836	15,072	17,908
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2017年12月31日及2018年1月1日 年度開支	6,351	29,074	35,425
	2,867	15,498	18,365
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2018年12月31日	9,218	44,572	53,790
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
賬面淨值：			
於2018年12月31日	19,224	24,728	43,952
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2017年12月31日	22,091	40,226	62,317
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

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可使用年期：

電腦軟件	10年
分銷渠道	2-4¼年

9 商譽

人民幣千元

成本：	
於2017年1月1日	44,536
收購	<u>33,860</u>
於2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日	<u><u>78,396</u></u>
累計減值：	
於2017年1月1日	17,800
年內減值	<u>16,213</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	34,013
年內減值	<u>16,671</u>
於2018年12月31日	<u><u>50,684</u></u>
賬面淨值：	
於2018年12月31日	<u><u>27,712</u></u>
於2017年12月31日	<u><u>44,383</u></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

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	179,775	269,279
減：呆賬撥備	<u>(39,969)</u>	<u>(52,959)</u>
	<u>139,806</u>	<u>216,320</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120日（2017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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90日內	55,649	106,993
90–120日	20,330	24,652
120日後但180日內	23,615	30,078
180日後但1年內	17,321	48,123
超過1年	<u>22,891</u>	<u>6,474</u>
	<u>139,806</u>	<u>216,320</u>

11 貿易及其他應付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項	1,215	6,695
預收款項	619	468
應付關聯方款項	–	16,657
其他應付款項及應計費用	12,183	13,995
	<u>14,017</u>	<u>37,815</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：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
3個月內	718	6,198
3個月後但6個月內	–	–
6個月後但1年內	–	–
1年後	497	497
	<u>1,215</u>	<u>6,695</u>

12 股息

於截至2018年及2017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。

業務回顧及展望

於2018年全年，本集團之收益及除稅前淨虧損分別約為人民幣214.4百萬元及人民幣201.5百萬元，而2017年全年之收益及除稅前淨虧損則分別約為人民幣334.7百萬元及人民幣155.3百萬元。

儘管預測本年度中國內地的整體本地生產總值增長放緩，但國內經濟仍保持強韌。對中美貿易戰的憂慮令國內消費者情緒及零售市道受到窒礙。零售增長持續偏軟，而政治局勢緊張以及中國內地政策急劇調整及變動等多項下行風險因素依然顯著。因此，國內經濟未來仍然面對下行壓力。

童裝業內需放緩加上消費者的消費模式轉變，均對傳統零售店舖造成不利影響。童裝行業於本年度面對艱難的經營環境，其中包括來自新開幕的商場以及網上及流動購物平台日趨普及所帶來的激烈競爭。行內品牌整合及轉型於未來仍會持續進行。本集團已因應現時的零售市場持續定期審視實體零售店舖的表現，並於2018年關閉若干表現欠佳的店舖。

總括而言，面對中美貿易戰引致宏觀經濟不穩以及國內市場經濟的不穩定因素，本集團將更審慎地檢視其發展策略，同時更著力控制成本，力求應對市場上的各種挑戰。中長線而言，本集團對其業務保持審慎樂觀，相信能為股東帶來滿意且持續的回報。本集團對日後能達致可持續增長的投資機遇保持開放態度。

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2018年12月31日			於2017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	96	41	137	138	49	187
街舖	113	33	146	143	48	191
	209	74	283	281	97	378
	於2018年12月31日			於2017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 ^{附註1}	-	-	-	-	-	-
二線城市 ^{附註1}	69	16	85	78	18	96
三線城市 ^{附註1}	67	33	100	117	45	162
四線城市 ^{附註1}	73	25	98	86	34	120
	209	74	283	281	97	378

附註1：

一線城市：北京、上海、廣州及深圳

二線城市：中國內地各省的省會（不包括廣州）、直轄市（不包括上海及北京）及中國內地各自治區的首府

三線城市：中國內地地級市，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

收益

本集團產品主要透過向於中國內地多個省市經營「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2018年12月31日，在中國內地有209間由分銷商經營的「紅孩兒」品牌零售店及74間自營店。

於2018年，中國內地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。儘管國內一孩政策獲得逐步放寬，而且本地生產總值呈增長趨勢，但本集團的收益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，本集團的收益錄得下跌約35.9%，由2017年財政年度約人民幣334.7百萬元減至2018年財政年度約人民幣214.4百萬元。

於2018年財政年度，向分銷商進行的銷售仍佔本集團大部分收益。於2018年財政年度，向分銷商進行的銷售約為人民幣141.8百萬元，佔本集團收益約66.1%，而2017年財政年度則約為人民幣268.7百萬元或80.3%。

於2018年財政年度，向我們的指定網上分銷商進行的銷售（透過中國內地不同的網上銷售平台轉售我們的產品）因分銷商正在進行變更而錄得約人民幣0.9百萬元，而2017年財政年度則約為人民幣23.2百萬元。

2018年財政年度來自自營店的銷售約為人民幣71.8百萬元，佔本集團的收益33.5%，而2017年財政年度來自自營店的銷售則約為人民幣40.0百萬元或11.9%。

服裝產品分部於2018年財政年度的銷售額依舊佔本集團收益的主要比重。2018年財政年度的銷售額約為人民幣179.3百萬元，佔本集團的收益83.6%，至於2017年財政年度則約為人民幣272.4百萬元或81.3%。

就鞋履及配飾分部而言，銷售額由2017年財政年度約人民幣59.5百萬元減少至2018年財政年度約人民幣35.1百萬元。

此兩個分部的銷售額減少主要由於市場需求疲弱所致。

下表載列所示年度的銷量及平均批發價：

	2018年 財政年度	2017年 財政年度	百分比變動
銷量(百萬件)	5.5	7.5	(26.7)
平均批發價(人民幣)	39	44	(11.4)

下表載列於所示年度我們按產品／服務類別劃分的收益：

	2018年財政年度		2017年財政年度		百分比變動
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	
服裝	179,348	83.6	272,404	81.3	(34.2)
鞋履及配飾	35,087	16.4	59,471	17.8	(41.0)
OEM服務	-	-	2,866	0.9	-
	<u>214,435</u>	<u>100.0</u>	<u>334,741</u>	<u>100.0</u>	<u>(35.9)</u>

我們主要透過由283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內地大部分省市，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：

	2018年財政年度		2017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	141,818	66.1	268,680	80.3	(47.2)
向網上分銷商進行的銷售	809	0.4	23,196	6.9	(96.5)
來自自營店的銷售	71,808	33.5	39,999	11.9	79.5
OEM服務	-	-	2,866	0.9	-
	<u>214,435</u>	<u>100.0</u>	<u>334,741</u>	<u>100.0</u>	<u>(35.9)</u>

銷售成本

我們的銷售成本由2017年財政年度的人民幣268.2百萬元減少約人民幣92.4百萬元或約34.5%至2018年財政年度的約人民幣175.8百萬元。該降幅與營業額及利潤降幅大致相符。於2018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2018年財政年度向OEM廠房作出的採購約佔69.7%，而2017年財政年度則約佔88.9%。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2017年財政年度的約人民幣66.6百萬元減少約人民幣27.9百萬元或約41.9%至2018年財政年度的人民幣38.7百萬元。毛利率由2017年財政年度的19.9%下跌1.9%至2018年財政年度的18.0%，主要是由於2018年財政年度向店舖的銷售利潤下跌所致。

其他收益及其他(虧損)／收益淨額

其他收益主要包括銀行存款的利息收入約人民幣1.9百萬元(2017年財政年度：約人民幣1.0百萬元)以及租金收入約人民幣0.6百萬元(2017年財政年度：人民幣0.6百萬元)。

其他(虧損)／收益淨額指外匯收益淨額約人民幣0.05百萬元(2017年財政年度：收益淨額約人民幣0.04百萬元)。

分佔一間聯營公司業績

於2018年財政年度，分佔本集團一間聯營公司溢利為人民幣0.9百萬元(2017年財政年度：人民幣0.6百萬元)。

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8.1百萬元(2017年財政年度：人民幣55.1百萬元)。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

由於中國內地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2018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16.7百萬元（2017年：人民幣16.2百萬元）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2017年財政年度的約人民幣96.1百萬元增加約33.5%至2018年財政年度的約人民幣128.3百萬元。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，2017年財政年度及2018年財政年度的銷售及分銷開支分別佔28.7%及59.9%。

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，以及貿易應收款項的壞賬撇銷。

2018年財政年度的行政及其他經營開支約為人民幣57.4百萬元，較2017年財政年度的約人民幣36.2百萬元增加約人民幣21.1百萬元或約58.6%。

按佔營業額的百分比計算，2017年財政年度及2018年財政年度的行政及其他經營開支分別佔26.8%及21.0%。

融資成本

由於2017年短期銀行借貸增加及發行可換股債券，因此融資成本由2017年財政年度的約人民幣4.9百萬元增加約人民幣2.7百萬元至2018年財政年度的約人民幣7.6百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由2017年財政年度的約人民幣0.016百萬元抵免改變為2018年財政年度的約人民幣0.2百萬元支出。2018年財政年度的實際稅率為0.09%，而2017年財政年度則為0.01%。目前，我們於中國內地的主要附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

年度除稅前虧損

由於上述因素，2018年財政年度錄得除稅前虧損約人民幣201.5百萬元，而2017年財政年度則約為人民幣155.3百萬元。

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2018年12月31日，我們的現金及現金等價物以及銀行存款合共約為人民幣43.6百萬元（2017年12月31日：約人民幣109.0百萬元），佔我們流動資產總值逾11.7%（2017年12月31日：21.2%）。

於2018年12月31日，流動比率及速動比率分別為3.4倍及2.8倍，而2017年12月31日則分別為5.4倍及4.3倍。

存貨

我們的存貨由2017年12月31日的約人民幣105.8百萬元減少約人民幣36.4百萬元至2018年12月31日的約人民幣69.4百萬元。存貨主要包括原材料約人民幣1.1百萬元（2017年12月31日：約人民幣3.5百萬元）、在製品約人民幣1.1百萬元（2017年12月31日：約人民幣3.1百萬元）及製成品約人民幣67.2百萬元（2017年12月31日：約人民幣99.2百萬元）。於2018年財政年度的存貨週轉期為182天（2017年財政年度：127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25.4百萬元（2017年：人民幣25.5百萬元）。

貿易應收款項

貿易應收款項由2017年12月31日的約人民幣216.3百萬元減少約人民幣76.5百萬元至2018年12月31日的約人民幣139.8百萬元。

於2018年財政年度的貿易應收款項週轉期為303天(2017年財政年度：290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8.1百萬元(2017年：人民幣55.1百萬元)。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2017年12月31日的約人民幣6.7百萬元減少至2018年12月31日的約人民幣1.2百萬元。於2018年財政年度的貿易應付款項週轉期為8.2天(2017年財政年度：9天)。

流動資金及財務資源

下表載列2018年財政年度及2017年財政年度的現金流量：

	2018年 財政年度 人民幣千元	2017年 財政年度 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(90,149)	(51,262)
投資活動所得現金淨額	63,804	28,669
融資活動所得現金淨額	28,545	9,831
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	2,200	(12,762)
於1月1日的現金及現金等價物	1,972	12,541
外幣匯率變動的影響	(617)	2,193
於12月31日的現金及現金等價物	3,555	1,972

我們於2018年12月31日處於淨現金水平。於2018年12月31日，我們的資產負債比率為19.4%(2017年12月31日：8.7%)。

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內地經營業務，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

根據一般授權配售股份

於2018年2月9日，華智控股投資有限公司（「華智」，即本公司的主要股東）、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6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)華智已同意按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，本公司集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。

資本承擔

於2018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（2017年12月31日：約人民幣7.5百萬元）。

或然負債

於2018年及2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2018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65.0百萬元（2017年12月31日：約人民幣66.0百萬元）已抵押以獲得若干銀行貸款。

重大投資以及重大收購及出售附屬公司

本集團於截至2018年12月31日止年度並無進行重大投資、重大收購或出售事項。

以外幣持有的投資及對沖

於2018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。

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2018年12月31日，我們僱用約370名全職僱員。2018年財政年度的員工成本總額約為人民幣36.1百萬元（2017年財政年度：約人民幣34.5百萬元）。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於2018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。

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2018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2018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2018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2018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2018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2018年12月31日止年度的末期股息（2017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)。2018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

2019年3月8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、陳偉煌先生及吳世明先生