

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，並明確表示概不會就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的任何損失承擔任何責任。



Kidsland International Holdings Limited

凱知樂國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2122)

**截至2017年12月31日止年度的
全年業績公告**

2017年全年業績概要

- 本集團收入由約1,638.4百萬港元增加至約1,862.2百萬港元，較去年增加14%。
- 年內毛利為約866.5百萬港元，較去年增加約48.7百萬港元或6%，而毛利率則由49.9%下降至46.5%。
- 年內EBITDA(除利息收入、融資成本、所得稅、折舊及攤銷前盈利)為約126.2百萬港元，較去年減少10%。撇除非經常性上市開支及以股份支付款項的開支合共約23.6百萬港元，年內EBITDA增加1%。
- 年內溢利為約65.4百萬港元，較去年減少27%。撇除非經常性上市開支及以股份支付款項的開支合共約23.6百萬港元，年內溢利減少10%。
- 建議宣派末期股息每股普通股2.23港仙。

業績

凱知樂國際控股有限公司(「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」)按照下文附註2所載基準編製的截至2017年12月31日止年度綜合業績，連同截至2016年12月31日止年度比較數字如下。

綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
收入	4	1,862,176	1,638,374
已售貨品成本		<u>(995,692)</u>	<u>(820,584)</u>
毛利		866,484	817,790
其他收入	5	25,939	20,374
其他收益及虧損	6	(458)	1,256
銷售及分銷開支		(688,491)	(648,808)
一般及行政開支		(89,814)	(64,443)
上市開支		(19,908)	(8,525)
融資成本		<u>(255)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利		93,497	117,644
所得稅開支	7	<u>(28,131)</u>	<u>(27,658)</u>
年內溢利	8	<u>65,366</u>	<u>89,986</u>
其他全面收益(開支)			
不會再重新分類至損益的項目			
換算功能貨幣至呈列貨幣產生的匯兌差額		38,477	(31,547)
其後可能重新分類至損益的項目			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>(4,905)</u>	<u>1,164</u>
扣除所得稅的年內其他全面收益(開支)		<u>33,572</u>	<u>(30,383)</u>
年內全面收益總額		<u>98,938</u>	<u>59,603</u>

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
下列各項應佔年內溢利：			
本公司擁有人		59,352	89,200
非控股權益		<u>6,014</u>	<u>786</u>
		<u>65,366</u>	<u>89,986</u>
下列各項應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		92,772	59,281
非控股權益		<u>6,166</u>	<u>322</u>
		<u>98,938</u>	<u>59,603</u>
每股基本盈利	10	<u>9.4港仙</u>	<u>14.9港仙</u>
每股攤薄盈利		<u>9.4港仙</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		59,274	48,802
租賃按金		24,919	16,159
遞延稅項資產		9,767	10,589
		<u>93,960</u>	<u>75,550</u>
流動資產			
存貨		617,690	506,059
貿易應收款項	11	191,584	141,039
其他應收款項、按金及預付款項		124,070	71,423
應收一名關聯方款項		–	101
銀行結餘及現金		311,672	173,365
		<u>1,245,016</u>	<u>891,987</u>
負債			
流動負債			
貿易應付款項	12	303,115	254,759
其他應付款項及應計費用		101,121	142,835
應付關聯方款項		38	182,340
即期稅項負債		7,237	16,588
		<u>411,511</u>	<u>596,522</u>
淨流動資產		<u>833,505</u>	<u>295,465</u>
總資產減流動負債		<u>927,465</u>	<u>371,015</u>
非流動負債			
修復成本撥備		12,070	8,574
淨資產		<u>915,395</u>	<u>362,441</u>
權益			
本公司擁有人			
股本		8,000	–
儲備		894,344	355,556
		<u>902,344</u>	<u>355,556</u>
非控股權益		<u>13,051</u>	<u>6,885</u>
總權益		<u>915,395</u>	<u>362,441</u>

附註：

1. 公司資料

本公司於2017年4月26日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)註冊成立及登記為獲豁免有限公司。

本公司股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)，自2017年11月10日(「上市日期」)起生效。

本公司的最終控股公司為Asian Glory Holdings Limited(「Asian Glory」)，為一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司。直至2017年5月29日，本公司的直接控股公司為利寶國際控股有限公司(「利寶國際控股」)，為一家於英屬處女群島註冊成立的公司。自2017年5月29日重組(「重組」)完成起，本公司的直接控股公司為Asian Glory。本公司的最終控股方為李澄曜先生(「李先生」)，彼主要透過Asian Glory控制本公司。

2. 綜合財務報表編製及呈列基準

此等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定編製。此等財務報表乃按歷史成本法編製。此等財務報表以港元呈列，除另有指明者外，所有數字均已調整至最接近千元。

於重組前，本集團現時旗下公司的控股公司孩思樂控股有限公司(「孩思樂控股」)及Silverkids Inc.(「Silverkids」)由利寶國際控股控制。孩思樂控股及Silverkids由利寶國際控股分別擁有100%及58%權益。

為籌備上市，本集團現時旗下公司曾進行重組。於2017年5月29日，重組獲執行，本公司獲置於利寶國際控股與孩思樂控股及Silverkids之間。重組後的本集團(包括本公司、孩思樂控股及Silverkids)於整個年度一直由利寶國際控股共同控制，而不論孩思樂控股及Silverkids正式及合法成為本公司附屬公司的實際日期。因此，重組被視為共同控制下的業務合併，並根據下述綜合會計法入賬。

載有本集團現時旗下公司於年內的財務表現及現金流量的綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表已經編製，猶如本公司一直為本集團的控股公司，以及目前的集團架構於截至2017年及2016年12月31日止整個年度或自相關實體各自的成立/註冊成立日期以來(倘該期間較短)一直存在。

於2016年12月31日的綜合財務狀況表已經編製，以呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如目前的集團架構於該日一直存在(經計及相關實體各自的成立/註冊成立日期(倘適用))。

3. 新訂及經修訂香港財務報告準則的應用

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒布若干新訂及經修訂香港財務報告準則，自本集團於2017年1月1日起開始的會計期間生效。就編製及呈列該等綜合財務報表而言，本集團於兩個年度以來一直採納所有該等新訂及經修訂香港財務報告準則。

已經頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已經頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及有關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
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 ¹
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 ²
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付的付款交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用 ¹
	香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提早還款特性 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或 投入 ³
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益 ²
香港會計準則第28號(修訂本)	作為部分香港財務報告準則2014年至2016年週期的年 度改進 ¹
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	2015年至2017年週期的年度改進 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

4. 收入及分部資料

本集團根據由本公司執行董事(作為首席營運決策人(「首席營運決策人」))審閱並用以作出策略決定的報告，釐定其經營分部。本集團的經營分部分類為(i)玩具產品銷售；及(ii)嬰兒產品銷售，乃根據本集團開展的業務性質分類。得出本集團報告分部時，並無合併經營分部。

分部收入及業績

以下為本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析。

截至2017年12月31日止年度

	銷售玩具 產品 千港元	銷售嬰兒 產品 千港元	總計 千港元
收入	<u>1,729,063</u>	<u>133,113</u>	<u>1,862,176</u>
分部毛利	<u>793,804</u>	<u>72,680</u>	<u>866,484</u>
分部溢利	<u>785,641</u>	<u>74,680</u>	<u>860,321</u>
未分配收入			6,833
未分配開支			(773,199)
未分配其他收益及虧損			<u>(458)</u>
除稅前溢利			<u>93,497</u>

截至2016年12月31日止年度

	銷售玩具 產品 千港元	銷售嬰兒 產品 千港元	總計 千港元
收入	<u>1,475,463</u>	<u>162,911</u>	<u>1,638,374</u>
分部毛利	<u>724,669</u>	<u>93,121</u>	<u>817,790</u>
分部溢利	<u>728,437</u>	<u>94,741</u>	<u>823,178</u>
未分配收入			4,799
未分配開支			(711,589)
未分配其他收益及虧損			<u>1,256</u>
除稅前溢利			<u>117,644</u>

分部溢利指各分部賺取的除稅前溢利，惟並無分配其他收益及虧損、利息收入、政府補助、雜項收入及其他未分配開支(包括若干銷售及分銷開支、一般及行政開支、上市開支以及融資成本)。此為向首席營運決策人報告以作資源分配及表現評估的措施。

分部資產及負債

於2017年12月31日

	銷售玩具 產品 千港元	銷售嬰兒 產品 千港元	總計 千港元
分部資產	<u>495,810</u>	<u>121,880</u>	617,690
未分配資產			<u>721,286</u>
綜合總資產			<u>1,338,976</u>
分部負債	<u>279,268</u>	<u>23,847</u>	303,115
未分配負債			<u>120,466</u>
綜合總負債			<u>423,581</u>

於2016年12月31日

	銷售玩具 產品 千港元	銷售嬰兒 產品 千港元	總計 千港元
分部資產	<u>404,895</u>	<u>101,164</u>	506,059
未分配資產			<u>461,478</u>
綜合總資產			<u>967,537</u>
分部負債	<u>222,294</u>	<u>32,465</u>	254,759
未分配負債			<u>350,337</u>
綜合總負債			<u>605,096</u>

為監察分部表現及在分部之間分配資源，僅存貨獲分配至經營分部，而在可報告分部之間共同使用的其他資產分類為未分配資產。僅貿易應付款項獲分配至經營分部，而在可報告分部之間共同承擔的其他負債分類為未分配負債。

地理資料

本集團的業務位於中華人民共和國(「中國」)及香港。

下表提供本集團按客戶地理位置劃分的收入分析(不論貨品的產地)及按資產地理位置劃分的非流動資產資料：

	來自外部客戶的收入		非流動資產*	
	2017年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2016年 千港元
中國	1,768,212	1,606,098	45,000	42,683
香港	93,964	32,276	14,274	6,119
	<u>1,862,176</u>	<u>1,638,374</u>	<u>59,274</u>	<u>48,802</u>

* 非流動資產不包括租賃按金及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於該兩個年度，概無個別客戶貢獻超過總收入的10%。

5. 其他收入

	2017年 千港元	2016年 千港元
利息收入	446	429
來自品牌擁有人的促銷收入	19,106	15,575
政府補助(附註)	4,617	2,684
雜項	1,770	1,686
	<u>25,939</u>	<u>20,374</u>

附註：本集團就其業務發展獲得政府補助，有關補助由中國地方政府無條件提供。

6. 其他收益及虧損

	2017年 千港元	2016年 千港元
淨匯兌虧損	(1,028)	(915)
出售物業、廠房及設備的淨虧損	(11)	(13)
(呆賬撥備)呆賬撥備撥回淨額	(347)	2,107
修復成本撥備撥回	1,228	98
其他	(300)	(21)
	<u>(458)</u>	<u>1,256</u>

7. 所得稅開支

	2017年 千港元	2016年 千港元
即期稅項開支		
- 香港利得稅	707	1,613
- 中國預扣稅	3,146	4,330
- 中國企業所得稅	23,109	19,924
	<u>26,962</u>	<u>25,867</u>
過往年度(超額撥備)撥備不足		
- 香港利得稅	(343)	873
遞延稅項	<u>1,512</u>	<u>918</u>
	<u>28,131</u>	<u>27,658</u>

香港利得稅乃就於兩個年度內估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

中國附屬公司於兩個年度的所得稅率為25%。

經多個稅務主管當局批准，與集團內分銷發展及維護服務費用有關的中國預扣稅乃根據適用中國稅法規定的稅收計算方法，就其各自的視作應課稅收入按法定稅率25%或就應課稅收入按稅率10%繳納。

8. 年內溢利

	2017年 千港元	2016年 千港元
扣除下列各項後得出的年內溢利：		
董事薪酬	5,899	657
其他員工成本	127,970	162,172
其他員工的退休福利計劃供款	30,781	36,723
其他員工的以股份支付款項的開支	2,650	-
員工成本總額	<u>167,300</u>	<u>199,552</u>
物業、廠房及設備折舊	32,846	22,410
有關下列各項的經營租賃租金		
- 租用倉庫處所(計入銷售及分銷開支)	19,543	15,928
- 租用辦公室處所(計入一般及行政開支)	13,170	10,456
- 零售店(計入銷售及分銷開支)	119,691	95,279
- 寄售專櫃(計入銷售及分銷開支)	5,757	5,147
	<u>158,161</u>	<u>126,810</u>

9. 股息

	2017年 千港元	2016年 千港元
年內確認為分派的股息	<u>50,000</u>	<u>-</u>

於2017年6月7日，本公司董事向利寶國際控股宣派及批准特別股息50,000,000港元。

於報告期末後，本公司董事已建議就截至2017年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股2.23港仙(2016年：零)，總額約17,840,000港元(2016年：零)，惟須待股東於應屆股東大會上批准，方告作實。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利按下列數據計算：

	2017年 千港元	2016年 千港元
盈利		
就計算每股基本盈利而言的 本公司擁有人應佔盈利	<u>59,352</u>	<u>89,200</u>
就計算每股攤薄盈利而言的 本公司擁有人應佔盈利	<u>59,352</u>	<u>N/A</u>
股份數目		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	<u>628,493</u>	<u>600,000</u>
未行使購股權的普通股潛在攤薄影響	<u>265</u>	<u>N/A</u>
就計算每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	<u>628,758</u>	<u>N/A</u>

就計算截至2017年12月31日止年度每股基本及攤薄盈利及截至2016年12月31日止年度每股基本盈利而言的普通股數目已計及附註2所載根據重組的已發行股份及資本化發行。

就計算截至2017年12月31日止年度每股攤薄盈利而言，由於在購股權授出日期起至2017年12月31日期間部份本公司的購股權行使價高於平均市場價格，該計算並未假設行使該購股權。

由於截至2016年12月31日止年度並無發行在外的潛在普通股，故並無呈列該年度的每股攤薄盈利。

11. 貿易應收款項

	2017年 千港元	2016年 千港元
貿易應收款項	194,041	142,997
減：呆賬撥備	(2,457)	(1,958)
	<u>191,584</u>	<u>141,039</u>

本集團的零售銷售是通過其自營零售網絡(包括獨立零售店及百貨公司寄售專櫃)進行。本集團亦在中國直接向零售商銷售。在中國於自營零售店銷售，乃以現金、信用卡、支付寶或微信支付方式進行交易，而結算期通常為交易日期起計2日內。至於在寄售專櫃作出的銷售，百貨公司向最終客戶收款，然後向本集團支付扣除寄售開支後的結餘。授予百貨公司的信貸期介乎30日至180日。

本集團的分銷業務是通過向中國的線上重要客戶、線下分銷商以及連鎖大賣場及超級市場進行銷售而經營。本集團與其分銷商以及連鎖大賣場及超級市場的交易條款主要採用信貸形式，而線下分銷商則一般採用現金形式。授予少數線下分銷商、線上重要客戶及連鎖大賣場及超級市場的信貸期介乎15日至60日。

以下為於報告期末按收入確認呈列的貿易應收款項(已扣除呆賬撥備)的賬齡分析。

	2017年 千港元	2016年 千港元
30日內	151,141	108,759
31至60日	18,027	16,673
61至90日	9,939	8,066
91至180日	8,588	5,473
181至365日	3,889	988
超過365日	-	1,080
	<u>191,584</u>	<u>141,039</u>

12. 貿易應付款項

本集團按發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
30日內	192,790	167,980
31至60日	84,199	77,601
61至90日	23,606	8,999
超過90日	2,520	179
	<u>303,115</u>	<u>254,759</u>

管理層討論及分析

概覽

2017年對本集團業務而言為充滿挑戰的一年。儘管本集團收入增長約223.8百萬港元，較去年上升14%，且於年內落實更嚴格的成本控制措施，惟我們仍錄得淨溢利減少約24.6百萬港元，較去年減少27%，主要由於(i)毛利率由2016年的49.9%下跌3.4%至2017年的46.5%；(ii)經營規模擴大致使一般及行政開支及合規成本增加；(iii)就於2017年授出購股權的以股份支付款項的開支約3.7百萬港元；及(iv)與本公司股份於2017年11月上市有關的非經常性上市開支所致。

本集團收入上升，主要由於(i)零售點數目增加；(ii)可資比較零售點的銷售額增加；及(iii)線上銷售增長迅速。

雖然本集團營運業績因上述事宜而受到重大影響，我們仍透過提升客戶體驗不斷鞏固我們於廣大市場的領導地位及競爭優勢，並進一步加強品牌組合，以確保我們適時向客戶提供最佳的嶄新產品組合。我們亦透過推出更多優質新品牌，致力改善毛利率。另一方面，我們繼續實行嚴格的成本控制措施及改善整體店舖效益，改善本集團成本結構。

執行摘要

業務發展

自營零售渠道

我們持續加強本集團覆蓋中國的零售網絡。我們的零售渠道以自營方式營運，包括(i)零售店；(ii)於百貨公司及一家知名全球玩具連鎖店的寄售專櫃；及(iii)線上商店。年內，我們繼續將零售網絡策略性地擴展至黃金地段，以把握目標客戶的增長機遇。於2017年12月31日，我們透過242家零售店及535個寄售專櫃合共777個零售點出售產品，較2016年增加37個零售點或5%。該等零售點橫跨中國25個省份、自治區及直轄市的77個城市，當中568個零售點位於一、二線城市，及209個零售點位於三線城市。我們中國的零售店及寄售專櫃主要位於一、二及三線城市的知名百貨公司及主要購物商場。於2017年12月31日，我們亦於香港設有三家零售店(即樂高認證專門店(「LCS」))。為把握數碼時代帶來的市場增長，除零售點外，於2017年12月31日，我們亦在第三方線上平台經營14家線上商店。

零售店

我們的零售店包括單品牌商店(即該等銷售同一品牌產品的商店，例如樂高及智高)及多品牌商店(即該等以我們本身品牌經銷不同品牌玩具及嬰兒產品的商店，即Kidsland及Babyland)。Kidsland商店售賣多個品牌，提供兒童玩具，而Babyland商店則提供嬰幼兒玩具及嬰兒產品。

下表載列各種零售商店於所示年度帶來的收入貢獻：

	2017年 百萬港元	2016年 百萬港元
多品牌零售店		
— Kidsland 商店	405.0	346.5
— Babyland 商店	24.6	25.5
小計：	429.6	372.0
單品牌零售店		
— 樂高品牌店/LCS	151.9	66.8
— 智高品牌店	2.4	2.1
— 法國兒童服裝品牌店	1.3	2.5
小計：	155.6	71.4
總計：	585.2	443.4

下表載列我們於所示年度零售店數目的變動：

	2017年	2016年
零售店		
於年初	216	198
新增的新零售店	49	37
關閉零售店	(23)	(19)
零售店數目的淨增加	26	18
於年終	242	216

於2017年，我們將Kidsland零售店網絡策略性地擴展至黃金地段，進駐主要商場以吸引更多目標客戶，令Kidsland零售店錄得收益增長約58.5百萬港元。此外，年內，我們於中國引入LCS，而LCS為樂高商店於2016年首次引入香港的新概念旗艦店。我們於2017年在中國開設三間LCS。在香港，我們繼續努力提升於2016年開設的LCS的銷售額，同時引入另外兩間LCS，應付不同地區的市場需求。該等因素於2017年為我們的樂高品牌店／LCS銷售額帶來增長。

寄售專櫃

我們部分位於百貨公司的寄售專櫃以Kidsland及Babyland品牌經營。我們已與百貨公司及一家知名全球玩具連鎖店訂立寄售協議以開設及經營寄售專櫃。

於2017年，我們繼續策略性地甄選知名百貨公司以開設寄售專櫃。下表載列我們於所示年度的寄售專櫃數目變動：

	2017年	2016年
寄售專櫃		
於年初	524	497
新增的寄售專櫃	86	81
關閉寄售專櫃	(75)	(54)
寄售專櫃數目的淨增加	11	27
於年終	535	524

線上商店

為進軍中國迅速增長的線上零售市場，我們於天貓、京東、小紅書及網易考拉等不同第三方營運的線上平台推出Kidsland及Babyland店舖以及品牌旗艦店，包括銀輝、阿普麗佳、奇智奇思、OXO、Siku、思樂及智高用以銷售本集團於中國分銷的產品，如組裝玩具、木製玩具、電子產品、動漫人偶、嬰兒車、嬰兒汽車座椅及嬰兒配飾等。

於2017年12月31日，我們已於天貓設立十家旗艦線上商店、於京東設立兩家線上商店、於小紅書開設一家Kidsland商店及於網易考拉開設一家Kidsland商店。除我們的線上Kidsland商店外，我們各線上商店均以其各自品牌提供旗艦產品。

批發渠道

除自營零售渠道外，我們亦擴展批發渠道的分銷網絡，包括中國的(i)分銷商；(ii)連鎖大賣場及超級市場；及(iii)線上重要客戶。

分銷商

於2017年12月31日，我們有962家分銷商，於中國31個省份、自治區及直轄市的129個城市經營合共逾2,900家零售店。該等分銷商購買我們的產品，然後透過其自家零售店或第三方零售商轉售產品。與過往年度一樣，於2017年，為將我們的網絡擴展至市場需求強勁而沒有自營零售點的地區，我們已根據嚴格的甄選準則委聘分銷商。我們向分銷商銷售產品，以便利利用彼等的分銷能力，減少我們的物流及倉儲成本，從而改善營運資金狀況。我們透過審慎利用分銷商的地理位置、零售點位置、分銷網絡、零售及管理經驗、管理方式、業務策略、財務資源、交付能力及倉儲能力，在中國建立最廣泛的分銷網絡。

下表載列於所示年度的分銷商數目變動：

	2017年	2016年
分銷商		
於年初	805	694
新增的新分銷商	374	290
與分銷商的協議屆滿而不予重續	(217)	(179)
分銷商數目的淨增加	157	111
於年終	962	805

連鎖大賣場及超級市場

本集團將產品銷售予在中國各地經營的若干連鎖大賣場及超級市場。一般而言，大賣場及超級市場大致分類為(i)會員制購物俱樂部、(ii)高檔超級市場、(iii)社區超級市場；及(iv)便利店。我們根據其市場地位、零售網絡、物流能力、財務狀況及與本集團業務策略的契合程度挑選連鎖大賣場及超級市場。我們一般期望連鎖大賣場及超級市場具備電子銷售報告系統，讓我們在該系統存取資料，進行實時的銷售記錄對賬。於連鎖大賣場及超級市場銷售我們的產品使產品能夠接觸更廣泛的終端用戶群，並可帶來正面的銷售業績。

於2017年12月31日，我們與中國14家連鎖大賣場及超級市場有批發安排。於2017年12月31日，該等連鎖大賣場及超級市場於一、二及三線城市有640個零售點(根據連鎖大賣場及超級市場所提供的資料)。

下表載列於所示年度的連鎖大賣場及超級市場數目變動：

	2017年	2016年
連鎖大賣場及超級市場		
於年初	12	8
新增的新連鎖大賣場及超級市場	3	4
與連鎖大賣場及超級市場的協議終止或屆滿	<u>(1)</u>	<u>—</u>
連鎖大賣場及超級市場數目的淨增加	<u>2</u>	<u>4</u>
於年終	<u>14</u>	<u>12</u>

線上重要客戶

線上購物迅速發展為中國主流分銷渠道之一。為進入此快速增長的線上市場，我們的產品亦透過線上重要客戶(如京東、亞馬遜、唯品會、當當及蘇寧)的線上平台銷售。我們根據線上重要客戶的聲譽、財務狀況及市場份額挑選線上重要客戶。於2017年，線上重要客戶數目相當穩定。

下表載列於所示年度的線上重要客戶數目變動：

	2017年	2016年
線上重要客戶		
於年初	14	11
新增的新線上重要客戶	5	4
與線上重要客戶的協議終止或屆滿	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>
線上重要客戶數目的淨(減少)/增加	<u>(1)</u>	<u>3</u>
於年終	<u>13</u>	<u>14</u>

財務回顧

收入

於2017年，本集團的收入由2016年約1,638.4百萬港元增加14%至約1,862.2百萬港元。收入增加主要由於(i)零售點數目增加；(ii)可資比較零售點的銷售額增加；及(iii)線上銷售增長迅速。

下表載列於所示年度本集團按渠道劃分的收入：

	2017年 千港元	2016年 千港元
自營零售渠道		
—零售店	585,203	443,372
—寄售專櫃	580,465	538,993
—線上商店	90,271	65,344
小計：	1,255,939	1,047,709
批發渠道		
—線上／線下批發		
分銷商	499,916	514,195
連鎖大賣場及超級市場	48,706	35,931
線上重要客戶	57,615	40,539
小計：	606,237	590,665
總計：	1,862,176	1,638,374

於2017年，玩具產品銷售佔收入92.9% (2016年：90.1%) 及嬰兒產品銷售佔收入7.1% (2016年：9.9%)。

本集團於2017年度的收入主要由自營零售渠道貢獻，與去年情況相同。於2017年，我們自營零售渠道的收益增長速度高於批發渠道，主要由於在2017年(i)我們的零售點數目有所增加；(ii)可資比較零售點的銷售額增加；及(iii)線上銷售增長迅速所致。我們設有零售點的一、二線城市的居民消費力上升，帶動本集團的零售銷售額顯著增長。另一方面，本集團批發渠道的收入相對穩定，並正在低度擴展。

自營零售渠道

於2017年，自營零售渠道貢獻的收入由2016年約1,047.7百萬港元增加20%至約1,256.0百萬港元。自營零售渠道的收入主要由寄售專櫃貢獻，與去年情況相同。然而，由於(i)零售店數目增加；(ii)於2017年在中國引入的三間LCS及於香港引入的兩間新LCS較Kidsland及Babyland商店產生較高的每平方尺銷售額；及(iii)線上商店發展迅速，故寄售專櫃的按比例銷售額減少，而零售店及線上商店則有所增長。

下表載列於所示年度可資比較零售點銷售：

	2017年	2016年
自營零售點		
A. 零售店		
可資比較零售店數目*	159	130
每家可資比較零售店的平均收入		
—本年度(人民幣千元)	2,189.1	2,432.4
—過往年度(人民幣千元)	2,014.6	2,256.0
可資比較零售店於可比較期間的銷售增長	8.7%	7.8%
B. 寄售專櫃		
可資比較寄售專櫃數目*	376	371
每個可資比較寄售專櫃的平均收入		
—本年度(人民幣千元)	1,153.4	1,193.9
—過往年度(人民幣千元)	1,117.3	1,246.1
可資比較寄售專櫃於可比較期間的銷售增長	3.2%	(4.2)%
C. 整體		
可資比較零售點數目*	535	501
每個可資比較零售點的平均收入		
—本年度(人民幣千元)	1,461.2	1,515.3
—過往年度(人民幣千元)	1,384.0	1,508.1
可資比較零售點於可比較期間的銷售增長	5.6%	0.5%

* 可資比較零售點的銷售指我們於相關財政年度結束時存在的自營零售點產生的收入，有關零售點於緊接該財政年度結束時至少已持續經營24個月。例如，2016年及2017年的可資比較自營零售點乃於2016年及2017年整個年度開門營業的零售點。可資比較零售點的數目與零售點總數目的差異乃歸因於於該期間進行比較的開門營業或關門或進行翻新的零售點。我們就可資比較零售點銷售資料的計算可能與其他公司所採用者不同，而且我們的可資比較零售點銷售資料未必能與其他公司所報告的可資比較零售點銷售資料比較。

本集團零售店的可資比較零售點銷售增長由2016年7.8%增加至2017年8.7%，寄售專櫃的可資比較零售點銷售增長則由2016年(4.2%)增加至2017年3.2%。有關增加是由於我們致力優化我們零售點的地區組合，使零售點的每平方呎平均銷售額有所提升所致。

批發渠道

於2017年，來自批發渠道的收入由2016年約590.7百萬港元增加3%至約606.2百萬港元。與往年相同，大部分來自批發渠道的收入源於分銷商。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由2016年約820.6百萬港元增加21%至2017年約995.7百萬港元。有關增加主要由於銷量上升所致。然而，由於中國部分主要同業採納進取的定價策略，導致我們若干主要產品於2017年第四季的售價有所減少，故本集團毛利率由2016年的49.9%減少至2017年的46.5%。基於上述原因，本集團毛利由2016年約817.8百萬港元增加至2017年約866.5百萬港元。

其他收入

其他收入由2016年約20.4百萬港元增加約5.5百萬港元至2017年約25.9百萬港元。其他收入主要由來自品牌擁有人的促銷收入及政府補助組成。有關增加主要歸因於來自品牌擁有人的促銷收入上升。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由2016年的收益約1.3百萬港元減少約1.8百萬港元至2017年的虧損約0.5百萬港元。其他收益及虧損主要由(呆賬撥備)呆賬撥備撥回及淨匯兌虧損組成。有關減少主要歸因於呆賬撥備撥回減少所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要由寄售開支、租金開支及樓宇管理費、薪金、其他福利及退休福利計劃供款以及廣告及促銷成本組成。銷售及分銷開支由2016年約648.8百萬港元增加6%至2017年約688.5百萬港元，主要歸因於本集團零售點數目增加。

一般及行政開支

一般及行政開支主要由薪金、其他福利及退休福利計劃供款、租金開支及樓宇管理費、辦公室開支以及其他一般及行政開支組成。行政開支由2016年約64.4百萬港元增加39%至2017年約89.8百萬港元。有關增加主要由於本集團業務擴張及有關合規成本的專業費用增加。

上市開支

上市開支指就上市向不同專業人士支付的費用。上市開支由2016年約8.5百萬港元增加134%至2017年約19.9百萬港元，主要由於專業人士的大部分工作於2017年進行。

融資成本

於2017年，本集團的融資成本指年內提取銀行貸款產生的利息開支。

除稅前溢利

由於上述原因，本集團除稅前溢利由2016年約117.6百萬港元減少21%至2017年約93.5百萬港元。

所得稅

本集團的所得稅開支由2016年約27.7百萬港元增加至2017年約28.1百萬港元。

年內溢利及EBITDA

本集團於2017年的溢利由2016年約90.0百萬港元減少27%至2017年約65.4百萬港元。撇除非經常性上市開支及以股份支付款項的開支合共約23.6百萬港元後，年內溢利減少10%。

本集團於2017年的EBITDA由2016年約139.6百萬港元減少10%至約2017年126.2百萬港元。撇除非經常性上市開支及以股份支付款項的開支合共約23.6百萬港元後，年內EBITDA增加1%。

存貨

本集團存貨周轉日數由2016年的211日減少至2017年的206日。存貨周轉日數減少主要由於收緊存貨水平監控。

資本開支

年內，本集團於物業、廠房及設備投資約40.3百萬港元(2016年：約38.1百萬港元)，主要由於本集團零售點數目增加所致。

流動資金及財務資源

本集團於2017年12月31日的現金及銀行結餘為約311.7百萬港元，2016年12月31日則為約173.4百萬港元。於2017年12月31日，流動比率及速動比率分別為3.0及1.5(2016年12月31日：分別為1.5及0.6)。

於2017年12月31日，本集團有銀行貸款及貿易融資合共約90.0百萬港元(2016年12月31日：約23.0百萬港元)的銀行融資，其中約84.9萬港元(2016年12月31日：約18.7百萬港元)於同日尚未動用。該等融資由本集團提供的企業擔保作抵押。

資產抵押

於2017年12月31日，本集團資產概無任何抵押(2016年12月31日：無)。

或然負債

於2017年12月31日，本集團概無任何重大或然負債(2016年12月31日：無)。

外匯

本集團須承受歐元、日圓及人民幣兌港元的外匯風險。儘管管理層定期監察本集團外匯風險，港元兌其他貨幣的價值波動會對我們的利潤及盈利能力造成影響。

前景

由於中國經濟調控的不確定因素，我們預計2018年將會是另一個多事之年。預料顧客消費動力將全面穩步上揚。以中國中產階層的人均消費力逐增為例，將有利玩具及嬰兒產品的整體市場需求上升。此外，放寬二孩政策預期可帶動整體中國玩具及遊戲行業的市場增長。

我們亦預見來年的增長機遇，我們計劃憑藉尤於中國的分銷網絡並加以擴張。我們計劃提升所有分銷渠道的市場份額，包括多品牌、單品牌、店中店及網絡渠道模式。此外，為應對互聯網時代的用戶需求，我們將投放更多資源改善線上購物體驗及線上分銷網絡，從而發展我們的線上銷售。我們矢志於日後繼續提升線上商店及線上重要客戶的銷售佔比。

此外，我們將繼續藉與經過挑選的高質素玩具及嬰兒產品品牌訂立分銷協議擴大產品線，從而改善產品組合。例如，我們已於2018年第一季與ThreeSixty Sourcing Limited及MGA Entertainment Inc.旗下兩間附屬公司訂立合作協議及分銷協議。我們相信，該等協議將拓闊我們的產品範圍，並透過將新類型旗艦店引入中國市場提升客戶的購物體驗。

我們深信，本集團定能逆境自強，並為應對行業變化作好部署。展望未來，我們將為獨一無二的最新玩具及嬰兒產品品牌推出強勢系列並傳遞新構思(如體驗中心)。此外，我們亦會加強現有品牌的認知度、加深顧客的忠誠度以及就推出自有私人品牌或專利品牌以確保獨特性而發展技巧及策略。我們將進一步憑藉競爭優勢及成功建立的實力(包括雄厚的財務基礎、多元互補的玩具及嬰兒產品品牌組合的均衡業務以及我們於玩具零售行業的領導地位)，秉承持續增長策略。

首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項用途

本公司股份於2017年11月10日(「上市日期」)首次在聯交所主板上市。扣除包銷佣金及本公司應付的其他估計發售開支後，所得款項淨額約為288.3百萬港元。直至2017年12月31日，所得款項淨額中約2.4百萬港元已大致按照本公司日期為2017年10月31日的招股章程所披露，用作擴張本集團於中國及香港的零售網絡。董事將繼續評價本集團的業務目標、表現及經濟狀況，且可能因應市況改變或修改計劃，以更有效地調配資源及首次公開發售所得款項。本公司將於適當時候就所得款項用途的任何重大調整刊發公告。

餘下所得款項淨額已存入香港的銀行及認可金融機構。

末期股息

董事建議就截至2017年12月31日止年度派付末期股息每股普通股2.23港仙(2016年：無)。待股東於本公司股東週年大會批准後，建議末期股息將於2018年6月13日(星期三)向於2018年6月1日(星期五)名列股東名冊的股東派付。

股東週年大會

本公司股東週年大會現暫訂於2018年5月25日(星期五)舉行(「**2018年股東週年大會**」)。召開2018年股東週年大會及其他相關文件的通告將根據聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)的規定，於適當時候刊發及寄發予本公司股東。

為**2018年股東週年大會**及末期股息暫停辦理股份過戶登記

為確定出席2018年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2018年5月21日(星期一)至2018年5月25日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶。為符合資格出席2018年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2018年5月18日(星期五)下午四時三十分前呈交予本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記。

擬派末期股息須待股東於2018年股東週年大會上通過一項普通決議案後，方可作實。合資格收取擬派末期股息的記錄日期訂於2018年6月1日(星期五)。為確定股東收取擬派末期股息的資格，本公司將於2018年5月31日(星期四)至2018年6月1日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理本公司股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2018年5月30日(星期三)下午四時三十分前呈交予本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至2017年12月31日止，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

持有重大投資以及進行重大收購及出售

截至2017年12月31日止年度，本公司及其附屬公司概無持有重大投資，亦無進行任何重大收購及出售。

僱員及薪酬政策

於2017年12月31日，本集團有約2,300名僱員(2016年：約2,200名僱員)位於中國及香港。截至2017年12月31日止年度，總薪酬約為167.3百萬港元(2016年：約為199.6百萬港元)。本集團薪酬方案符合有關司法權區的現行法律、個人僱員經驗及資格以及整體市況。花紅與本集團財務業績及個人表現掛鈎。本集團確保為全體僱員提供足夠培訓及專業發展機會，以滿足彼等的仕途發展需要。

報告期後事項

於2017年12月31日起至本公告日期止，本集團並無任何重大期後事項。

公眾持股量

就本公司所知，於本公告日期，公眾持有本公司已發行股本25%以上，故本公司已維持充足公眾持股量。

企業管治常規

本公司已採納載列於上市規則附錄十四企業管治守則中的守則條文(「**企業管治守則**」)。除下述偏離外，自上市日期至2017年12月31日止，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文：

守則條文第A.2.1條訂明，主席(「**主席**」)及行政總裁(「**行政總裁**」)的角色應有所區分，不應由同一人士擔任。該兩個職位目前均由李先生擔任。由於本集團創辦人李先生於玩具業擁有豐富經驗，故董事認為，現時架構為本集團提供強勁貫徹的領導，有助本集團以最高效及有效的方式發展業務策略及執行其業務計劃。董事相信，李先生繼續擔任主席及行政總裁符合本公司及其股東的整體利益。

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套標準守則，其條款不較上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)所規定標準寬鬆。經向本公司董事作出具體查詢後，全體董事確認，自上市日期起直至2017年12月31日，彼等已遵守標準守則所載的規定標準及本公司就董事進行證券交易的行為守則。

審核委員會及審閱綜合財務報表

於本公告日期，董事會審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事鄭毓和先生(審核委員會主席)、林家禮博士及黃嘉純先生組成。

本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表已由審核委員會審閱及批准，而審核委員會認為，有關財務報表符合適用會計準則、上市規則及所有其他適用法律規定。因此，審核委員會建議董事會批准本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

載於本公布中有關本集團截至2017年12月31日止年度之綜合財務狀況表，及截至該年度之綜合收益表、綜合全面收益表及相關之附註之數字已經由本集團獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為該年度本集團之經審核綜合財務報告載列之數字相同。德勤•關黃陳方會計師行就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對本公布作出公開保證。

刊發業績公告及年報

截至2017年12月31日止年度的業績公告刊載於本公司網站www.kidslandholdings.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司的2017年年報將於適當時候寄發予本公司股東並於上述網站登載。

致謝

本人謹代表董事為藉此機會，衷心感謝所有員工通力合作以及所有股東的支持。

承董事會命
凱知樂國際控股有限公司
董事會主席、行政總裁及執行董事
李澄曜

香港，2018年3月21日

於本公告日期，董事會包括(i)三名執行董事，即李澄曜先生、盧永仁博士及仲梅女士；(ii)兩名非執行董事，即杜平先生及段蘭春女士；及(iii)三名獨立非執行董事，即林家禮博士、黃嘉純先生及鄭毓和先生。