

KIDDIELAND

Kiddieland International Limited

童園國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3830



2018

年報



目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	4
董事及高級管理層	10
董事會報告	13
企業管治報告	25
環境、社會及管治報告	30
獨立核數師報告	40
綜合全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	51
綜合財務報表附註	52
四年財務概要	110



公司資料

董事會

執行董事

盧紹基先生(行政總裁)
盧紹珊女士
冼盧紹慧女士
盧鴻先生(主席)
梁小蓮女士

獨立非執行董事

謝婉珊女士
文嘉豪先生
司徒志仁先生

審核委員會

謝婉珊女士(主席)
文嘉豪先生
司徒志仁先生

薪酬委員會

司徒志仁先生(主席)
謝婉珊女士
文嘉豪先生
盧紹基先生

提名委員會

文嘉豪先生(主席)
謝婉珊女士
司徒志仁先生

授權代表

盧紹基先生
張家昌先生

公司秘書

張家昌先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號
滙豐總行大廈

香港總部及主要營業地點

香港中環夏慤道12號
美國銀行中心14樓

註冊辦事處

PO Box 1350, Clifton House
75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Limited
PO Box 1350, Clifton House
75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

合規顧問

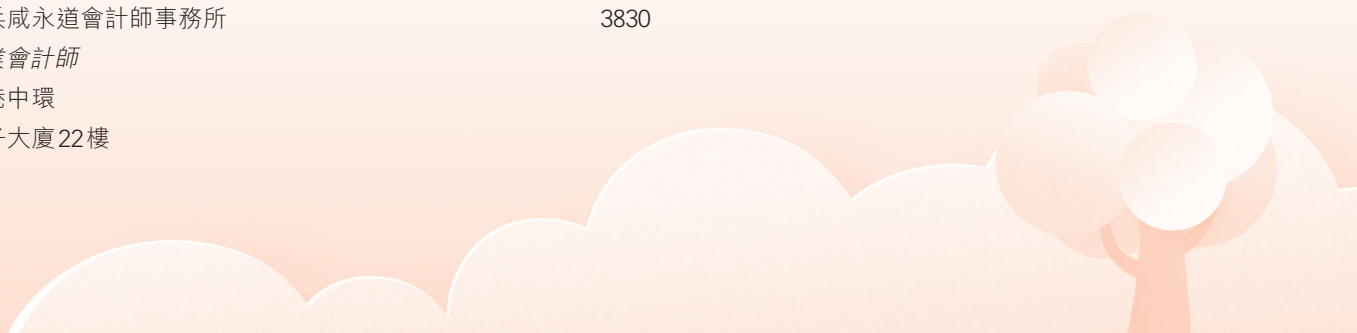
華高和昇財務顧問有限公司
香港
中環花園道3號
冠君大廈11樓1101室

公司網站

<http://www.kiddieland.com.hk>

股份代號

3830



主席報告

本人謹代表童園國際有限公司(「**童園**」或「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一八年四月三十日止年度的綜合財務報表，此乃本公司股份於二零一七年九月二十一日在香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)主板成功上市以來首份綜合財務報表。

二零一八年對本集團而言意義重大，標誌著業務邁進20週年。經過多年努力，本集團現已成為香港領先玩具製造商及出口商之一。憑藉卓越管理團隊及員工的不懈努力，本公司於二零一七年九月透過全球發售(「**全球發售**」)開拓新的擴充機遇。全球發售反應熱烈，超額認購約1,052倍，為本公司帶來全球發售所得款項淨額合共81.4百萬港元。

儘管如此，二零一八財政年度亦可謂充滿挑戰。本集團截至二零一八年四月三十日止財政年度的收益約為320.4百萬港元，較去年減少約12.7%，主要由於經濟低迷及政局不穩導致歐洲玩具市場停滯不前，加上Toys “R” Us Inc.(「**TRU**」)於二零一七年九月申請破產保護及後續各個海外分支陷入財困，為市場帶來另一波衝擊。

本集團於二零一八財政年度錄得虧損淨額13.7百萬港元，相對去年則錄得股東應佔溢利22.6百萬港元，主要由於收益減少以及分別就應收TRU的貿易款項及存貨計提減值撥備6.4百萬港元及3.8百萬港元導致利潤率下降，加上年內錄得上市開支6.2百萬港元。此外，上述倒退亦歸因於本財政年度下半年人民幣(「**人民幣**」)瘋狂升值及各種生產物料價格上漲導致銷售成本增加。

即使於各個方面遇到不同挑戰，我們相信成功有賴於我們致力以具競爭力價格提供優質產品的堅持。更重要的是，我們意識到引入創新產品對吸引客戶關注旗下產品系列不可或缺，故我們始終堅持並致力於每年投資開發各種創新玩具。借助全球發售所帶來的額外資源，我們得以改善生產工廠及加快擴大產品系列，我們有信心於不久將來朝此方向再創佳績。

本人謹代表董事會藉此機會由衷感謝全體董事、管理層及各級員工為本集團發展付出心力及貢獻。本人亦謹此向全體股東、業務夥伴、客戶、供應商及往來銀行於過去一年的信任及鼎力支持表示謝意。

此致

主席

盧鴻

香港，二零一八年七月十八日

管理層討論及分析

業務回顧

二零一八財政年度對本集團以至整個玩具業而言極具挑戰。堪稱為全球最大玩具零售商的TRU於二零一七年九月提交第十一章破產呈請，及後於二零一八年三月宣佈美國公司將逐步清盤，旗下國際附屬公司紛紛步其後塵，部分已結業或售出，另有部分仍在物色潛在買家（「TRU危機」）。

除了事實證明TRU所造成的動盪將持續頗長時間外，自二零一八財政年度下半年開始，多種主要原材料價格大幅上漲。塑料佔本集團最大原材料用量，隨著油價緩步向上，塑料價格大幅上漲，難免蠶食我們的利潤空間。自二零一七年十月以來，紙張／紙板價格亦出現重大升幅。上述各項構成我們整體成本的重大部分，故價格上漲足以影響本集團的盈利能力。勞動力供應亦空前稀缺，工資在供求因素推動下向上調整。最後，由於我們絕大部分成本以人民幣支銷，人民幣兌美元顯著升值亦影響我們的損益程度。

本集團於本年度錄得收益約320.4百萬港元，較去年減少12.7%（二零一七年：約367.1百萬港元）。

收益倒退主要由於(i)歐洲所貢獻收益減少28.4%至約113.8百萬港元（二零一七年：159.0百萬港元）。由於歐洲各地市場情緒低迷及政局不穩（例如英國脫歐及西班牙加泰羅尼亞危機）導致當地大部分客戶採取緊縮的採購計劃，來自歐洲市場多名客戶的訂單有所減少；及(ii)銷售至美國的產品平均售價下跌，主要歸因於當地一名主要客戶自二零一七年六月起將採購安排由POE條款更改為FOB條款。

此外，TRU危機為全球玩具業帶來另一波衝擊。受TRU事態影響，玩具業（尤其歐洲）整體情緒陷入低谷，不少客戶於訂購方面轉趨保守。由於TRU若干附屬公司的付款能力成疑，本集團亦決定於二零一八財政年度下半年限制向其供貨。因此，二零一八財政年度下半年的收益下降至80.7百萬港元，相對去年同期則為117.4百萬港元。

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團錄得虧損淨額13.7百萬港元（二零一七年：純利22.6百萬港元），歸因於收益減少以及就TRU的破產呈請案件計提應收貿易款項及存貨減值撥備合共8.2百萬港元，加上年內未有產生非經常性稅項抵免（二零一七年：約7.3百萬港元）。此外，於本財政年度的下半年，本集團的盈利能力亦受到人民幣兌港元匯率飆升及各種生產物料價格上漲所影響。



管理層討論及分析

財務回顧

收益

誠如業務回顧所述，歐洲所貢獻收益減少28.4%至約113.8百萬港元(二零一七年：159.0百萬港元)。由於歐洲各地經濟低迷及政局不穩，加上TRU引發的市場動盪，當地大部分客戶收緊採購計劃，導致平均售價及歐洲客戶訂單數目雙雙下跌。

另一方面，儘管上半年來自北美的收益增長令人鼓舞，但下半年收益備受TRU破產呈請所影響，於本年度內來自北美的收益僅增加4.6%至約172.7百萬港元(二零一七年：165.1百萬港元)。

基於上述各項，本集團整體收益減少12.7%至約320.4百萬港元(二零一七年：367.1百萬港元)。

毛利

本集團年內毛利減少47.4%至約52.8百萬港元(二零一七年：100.5百萬港元)，歸因於上文所討論到的收益減少及就存貨計提減值撥備3.8百萬港元。本集團盈利能力亦備受本財政年度下半年人民幣兌港元匯率飆升及各種生產物料價格上漲所影響。毛利率由去年的27.4%下降至本年度的16.5%。

銷售及分銷開支

本年度的銷售及分銷開支減少22.1%至約22.1百萬港元(二零一七年：28.4百萬港元)，主要由於一名美國主要客戶的採購安排有變，本集團於年內毋須再承擔向該客戶進行銷售所涉及的運費，因而令美國運費減少。

行政開支

本年度的行政開支減少5.0%至約45.5百萬港元(二零一七年：47.9百萬港元)，主要由於已確認上市開支較去年減少，惟因計提TRU相關應收貿易款項的減值撥備6.4百萬港元而有所抵銷。

財務成本

本年度的財務成本淨額減少21.5%至約4.6百萬港元(二零一七年：5.9百萬港元)，原因為銀行借款有所減少。

所得稅抵免

本集團於本年度的所得稅抵免(扣除稅項開支)為2.6百萬港元，而本集團於去年則錄得所得稅抵免(扣除稅項開支)3.1百萬港元。

去年的稅項抵免乃由於動用先前未確認的中國附屬公司稅項虧損及撥回遞延稅項暫時性差額，總額為7.3百萬港元。去年所有該等稅項抵免均屬非經常性性質。有關詳情於本公司日期為二零一七年九月十一日的招股章程「財務資料」一節披露。

管理層討論及分析

(虧損淨額)／純利

由於欠缺去年確認為7.3百萬港元的非經常性稅項抵免，加上本年度確認的上市開支減少6.8百萬港元及年內就TRU計提撥備8.2百萬港元，本集團於本年度錄得虧損淨額13.7百萬港元(二零一七年：純利22.6百萬港元)。

倘撇除本年度就TRU所作的撥備、去年確認的一筆過稅項抵免以及兩個年度的上市開支，則年內經調整除稅後溢利將為0.7百萬港元，相對去年則錄得經調整除稅後溢利28.3百萬港元。

存貨

存貨由二零一七年四月三十日的107.5百萬港元增至二零一八年四月三十日的113.5百萬港元。本年度的存貨週轉天數為150.8天(二零一七年：136.1天)。庫存水平較高主要由於本集團為進一步善用產能而安排提前生產產品。

應收貿易款項及應收票據

應收貿易款項及應收票據由二零一七年四月三十日的38.7百萬港元減至二零一八年四月三十日的19.3百萬港元。本年度的應收貿易款項及應收票據週轉天數為33.0天(二零一七年：35.7天)。減少原因在於收益倒退，尤其於下半年。

應付貿易款項及應付票據

應付貿易款項及應付票據由二零一七年四月三十日的18.1百萬港元增至二零一八年四月三十日的20.1百萬港元。本年度的應付貿易款項及應付票據週轉天數相對穩定維持於26.1天(二零一七年：27.9天)。

流動資金及財務資源

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團主要以內部資源及銀行借款應付營運資金所需。於二零一八年四月三十日，現金及現金等價物為43.2百萬港元(二零一七年：7.9百萬港元)。有關增長主要由於全球發售籌得額外資本81.4百萬港元，惟因年內提取的銀行借款減少而有所抵銷。於二零一八年四月三十日，本集團按流動資產總值除流動負債總額計算的流動比率為1.0(二零一七年：1.1)。

於二零一八年四月三十日，本集團的流動資產淨值為1.4百萬港元(二零一七年：23.8百萬港元)。銀行借款總額為123.2百萬港元(二零一七年：174.0百萬港元)。按銀行借款總額相對權益總額計算，本集團的財務資本負債率為87.5%(二零一七年：120.9%)。所有銀行借款均按浮動利率計息。本集團將於必要時與銀行磋商提高銀行借款上限，以滿足營運資金需求。

外幣風險

本集團主要以港元及美元進行銷售及採購，而位於中國的生產工廠的開支則以人民幣計值。

由於港元仍然與美元掛鈎，本集團預期此方面的風險不大，並將密切注視人民幣走勢以考慮是否需要採取任何行動。

於二零一八年四月三十日，本集團並無訂立任何對沖外幣的金融工具。



管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

於二零一八年四月三十日，本集團於香港特別行政區及中國內地僱用 1,234 名全職管理、行政及生產人員。本集團旗下生產工廠僱用的工人數目呈季節性波動，而管理及行政人員數目則保持穩定。本集團根據個人表現、經驗及現行行業慣例向僱員支付薪酬。

環境、社會及企業責任

本集團致力實現環境可持續發展，通過將社會責任融入日常營運，在整個集團內實施企業社會責任策略。本集團旗下生產工廠大致符合一切適用地方及國際環境法規。

本集團已於中國工廠安裝太陽能電池板及注塑機節能裝置。本集團亦積極推行環保措施，例如設置回收箱、鼓勵使用再造紙及關上照明裝置與電子儀器以減少能源消耗。本集團決心採取及推行各種措施，致力防止或減少污染以及進一步善用能源及天然資源，務求為員工打造安全健康的工作及生活環境。

本公司的環境、社會及管治報告載於本年報第 30 至 39 頁。

所持重大投資

除投資於附屬公司外，本集團於年內並無持有任何重大投資。

資本承擔

於二零一八年四月三十日，本集團就收購物業、廠房及設備的承擔 1.1 百萬港元已訂約但尚未於綜合財務報表內撥備。此外，本集團就收購土地使用權的承擔 27.2 百萬港元已授權但尚未於綜合財務報表內訂約。

或然負債

於二零一八年四月三十日，本集團就不可撤回備用信用證產生或然負債 4.4 百萬港元。除上文所述者外，本集團並無任何重大或然負債。

管理層討論及分析

所得款項用途

於二零一七年九月，本公司完成全球發售，扣除上市開支後籌集所得款項淨額合共81.4百萬港元。於二零一八年四月三十日，本集團已按照擬定用途動用上市所得款項淨額其中46.0百萬港元，餘下未動用所得款項淨額35.4百萬港元則存入香港持牌銀行。下文載列本公司日期為二零一七年九月十一日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載所得款項擬定用途以及所得款項淨額截至二零一八年四月三十日的已動用及未動用金額。

所得款項淨額用途	佔所得款項 淨額百分比 %	所得款項淨額 千港元	已動用金額 千港元	剩餘金額 千港元
透過開發新產品及進一步訂立特許安排， 將產品多樣化	51.8%	42,200	(33,072)	9,128
加強銷售及推廣本公司旗下的聯合品牌 特許產品及Kiddieland品牌產品	27.2%	22,100	(5,734)	16,366
購置機器及升級現有機器	9.5%	7,700	(1,745)	5,955
維修及保養工廠、生產工具及機器	11.5%	9,400	(5,429)	3,971
總計	100%	81,400	(45,980)	35,420



管理層討論及分析

展望

TRU 帝國瓦解將對本公司造成不利影響。儘管部分流失業務可望由其他現有零售商承接，但仍有一定市場份額未能覓得新主並將永遠消失。為應對此情況，本集團將研究兩大不同業務發展方向，其一是開拓從未開發或尚有發展空間的客戶群，其二是擴大產品範圍及於新市場角逐競爭。

於二零一七年底，本公司決定與第三方倉庫合作投資，透過提升於美國的物流能力，加快本集團互聯網銷售增長以配合主要互聯網客戶。直運計劃應運而生，於不同零售網站接獲訂單後，Kiddieland 將負責向消費者直接運貨。上述新安排不但簡化了互聯網客戶的業務交易，亦為其開闢途徑迎接更多商機。隨著全球互聯網業務以幾何級數增長，董事相信是項投資長遠將帶來豐厚回報。

於過去六個月，本公司已成功開發一系列 6V 充電式電動騎行玩具車，開啟過往從未發掘的全新領域。平均而言，上述新產品的售價較本公司過去 20 年推出的常規腳踏車高出一倍。迄今為止的銷售業績令人鼓舞，董事相信新範疇將為未來增長作出莫大貢獻。本公司將繼續發展此系列並擴大產品組合。

本集團去年面對的其他挑戰是原材料價格及工資上漲以及人民幣兌美元匯率持續升值。本公司意識到毛利率下降並不健康，有需要尋求方法糾正相關負面影響。董事視加價為第一步，藉此將成本增幅轉嫁客戶。與此同時，於生產過程引入更多自動化裝置及研究重新設計若干產品系列亦有助節省前線生產成本。上述策略有利於管理成本。

透過採取上述各項措施，董事相信本集團表現將於不久將來逆轉，逐步恢復盈利能力。

董事及高級管理層

執行董事

盧紹基，47歲，本集團創辦人之一、本公司執行董事兼行政總裁，負責監察本集團整體業務營運，包括本集團銷售及市場推廣活動，管理與授權人及客戶的關係，亦負責管理特許策略以及本集團旗下中國廣東省東莞生產工廠的生產工作。彼於玩具行業擁有逾21年經驗。彼先後於一九九八年及一九九五年取得哈佛大學工商管理碩士學位及斯坦福大學工程經濟系統理學碩士學位，並於一九九三年取得賓夕法尼亞大學工程學(生物工程學)理學學士學位及經濟理學學士學位。

盧紹基先生為主席兼執行董事盧鴻先生及執行董事梁小蓮女士的兒子。盧紹基先生亦為執行董事盧紹珊女士及冼盧紹慧女士的胞兄。

盧紹珊，45歲，本集團創辦人之一及本公司執行董事，負責釐定產品的成本計算及定價、處理工廠審計及監督本集團旗下中國廣東省東莞生產工廠的原材料採購活動。彼於玩具行業擁有逾15年經驗。於一九九九年七月至二零零二年三月期間，彼曾擔任羅兵咸永道會計師事務所鑒證及業務諮詢服務部高級助理。彼於一九九五年取得麥吉爾大學商業學士學位。

盧紹珊女士為主席兼執行董事盧鴻先生及執行董事梁小蓮女士的女兒。盧紹珊女士亦為執行董事盧紹基先生的胞妹及冼盧紹慧女士的胞姊。

冼盧紹慧，43歲，本集團創辦人之一及本公司執行董事，負責管理產品開發過程(從概念到最終生產)中所有設計相關工作，以及與授權人聯絡以確保整個產品開發階段順利進行。彼於玩具行業擁有逾18年經驗。彼於一九九八年取得羅德島設計學院美術學士學位及建築學士學位。

冼盧紹慧女士為主席兼執行董事盧鴻先生及執行董事梁小蓮女士的女兒。冼盧紹慧女士亦為執行董事盧紹基先生及盧紹珊女士的胞妹。

盧鴻，74歲，本公司執行董事兼主席，主要負責監督本集團旗下中國東莞生產工廠的日常營運以及管理產品開發相關人員(包括設計師、原型工藝師、工程師及模具製造師)。彼自二零零二年五月二十九日加入本集團，並於玩具行業擁有逾51年經驗。

盧鴻先生為執行董事梁小蓮女士的配偶以及執行董事盧紹基先生、盧紹珊女士及冼盧紹慧女士的父親。



董事及高級管理層

梁小蓮，72歲，本公司執行董事，主要負責管理本集團整體財務事宜以及監察本集團旗下中國東莞生產工廠的每月貨運及存貨水平。彼自二零零二年五月二十九日加入本集團，並於玩具行業擁有逾47年經驗。彼於一九六七年畢業於醫務衛生署護理學院，並先後於一九六七年及一九六九年成為註冊護士及助產士。

梁小蓮女士為主席兼執行董事盧鴻先生的配偶以及執行董事盧紹基先生、盧紹珊女士及冼盧紹慧女士的母親。

獨立非執行董事

謝婉珊，41歲，於二零一七年八月三十一日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會主席兼薪酬委員會及提名委員會成員。彼具備14年會計經驗，並為和記黃埔地產有限公司的助理財務經理、職業安全健康局的執行官員及羅兵咸永道會計師事務所的高級助理。彼自二零零三年一月起成為香港會計師公會會員，並於一九九九年取得香港科技大學會計學工商管理學學士學位。

文嘉豪，41歲，於二零一七年八月三十一日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席兼審核委員會及薪酬委員會成員。文先生亦為冰雪集團控股有限公司(股份代號：8429)的獨立非執行董事。彼於二零零三年取得英格蘭及威爾斯最高法院律師資格，在法律領域擁有逾11年經驗。文先生目前為Ince & Co香港辦事處的註冊海外律師。文先生為怡和旅遊有限公司、歐亞控股有限公司及Eupo-Air Travel Services (Hong Kong) Limited的董事，並為正氣慈善基金有限公司的主席。文先生於一九九八年取得倫敦城市大學商業研究理學學士學位。

司徒志仁，43歲，於二零一七年八月三十一日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席兼審核委員會及提名委員會成員。司徒先生為Lever Style Inc.的執行主席、香港紡織業聯會會長、香港製衣業廠商協會副會長、香港製衣業總商會會董、香港付貨人委員會常務委員、香港理工大學紡織及服裝行業顧問委員會會員及香港政府紡織顧問委員會前任會員。此外，司徒先生曾獲頒二零零九年香港青年工業家獎。加入Lever Style Inc.前，司徒先生曾於Prudential Asset Management Asia Limited擔任助理。司徒先生於一九九六年取得賓夕法尼亞大學華頓商學院財務及創業管理專業經濟學理學學士學位。

董事及高級管理層

高級管理層

何玉麟，53歲，自二零零一年三月二十日加入本集團以來一直擔任本集團財務總監。彼主管會計部門，負責監督會計部門、擬備財務報表及維持與銀行的關係。於加入本集團前，彼於一九九三年四月至一九九八年三月擔任一間玩具製造公司的總會計師，並於一九八八年十二月至一九九三年三月任職於永道會計師事務所（現稱羅兵咸永道會計師事務所），在會計行業擁有29年經驗。彼於一九八八年取得香港理工大學專業會計文憑。

張艷霞，58歲，自二零零一年三月二十日加入本集團以來一直擔任本集團銷售總監。彼主要負責本集團涉及英國、西歐及中歐客戶的產品銷售活動。於加入本集團前，彼自一九七八年起擔任一間玩具製造公司的船務文員，並先後於一九八零年及一九九八年晉升為銷售主管以及銷售及營銷經理。彼於玩具行業擁有逾37年經驗。

蒙少玲，52歲，自二零零一年三月二十日加入本集團以來一直擔任本集團銷售總監。彼主要負責本集團涉及次發展市場（包括拉丁美洲、東歐及毗鄰國家）客戶的產品銷售活動。於加入本集團前，彼於一九八八年至一九九八年間擔任一間玩具製造公司的銷售主管，其後晉升為銷售經理。彼於玩具行業擁有逾29年經驗，並於一九八八年取得香港大學文學學士學位。

莊麗妮，50歲，自二零零一年三月二十日加入本集團以來一直擔任本集團銷售總監。於加入本集團前，彼於一九九二年至一九九三年間擔任Wave Imagination Limited的業務員。於一九九三年至一九九八年間，彼擔任一間玩具製造公司的銷售主管，其後晉升為銷售經理。彼於玩具行業擁有逾24年經驗，主要負責本集團涉及北美洲、日本及澳洲客戶的產品銷售活動。彼於一九九二年取得伯明翰大學貨幣、銀行與金融學社會科學碩士學位。

方壯年，57歲，自二零零一年三月二十日加入本集團以來一直擔任本集團物流經理。彼主管本集團的物流部門及船務活動，於玩具行業擁有逾29年經驗。於加入本集團前，彼於一九八八年至一九九八年間擔任一間玩具製造公司的助理船務經理，其後晉升為船務經理。

張家昌，31歲，本集團財務主管兼公司秘書。彼自二零一四年十月起成為香港會計師公會會員。彼於二零一三年二月加入本集團，負責本集團所有公司秘書工作，以及於會計部門協助本公司財務總監何玉麟先生。於加入本集團前，彼曾任和記黃埔地產有限公司的助理會計師及香港聯交所主板上市公司震雄集團有限公司（股份代號：0057）的助理會計師。彼於二零零八年取得香港城市大學工商管理（榮譽）學士學位。



董事會報告

董事會欣然提呈其報告連同本集團截至二零一八年四月三十日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司主要從事製造及分銷玩具。本公司透過兩個分部經營業務。戶外運動玩具分部主要從事製造及分銷騎行玩具車、搖搖車、三輪車、滑板車及學步車。嬰幼兒及學前玩具分部主要從事製造及分銷互動式玩具套裝、活動玩具、音樂玩具及動力汽車玩具。本公司向本地市場及海外市場分銷產品。

旗下主要附屬公司的主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註35。

業績及分配

本集團截至二零一八年四月三十日止年度的業績載於本年報第47頁的綜合全面收益表。

末期股息

董事會議決不宣派截至二零一八年四月三十日止年度的末期股息。

中期股息

於香港聯交所主板上市前，董事會於二零一七年九月十五日舉行的董事會會議上宣派中期股息每股10,000港元，合共100,000,000港元，其中98,593,000港元已抵銷應收股東及其關連實體所結欠的款項。

暫停辦理股份過戶登記手續以釐定出席股東週年大會並於會上投票的資格

為釐定股東出席將於二零一八年十月十二日(星期五)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的資格，本公司將於二零一八年十月十日(星期三)至二零一八年十月十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東應確保所有已填妥的過戶表格連同有關股票須不遲於二零一八年十月九日(星期二)下午四時三十分(香港時間)交回本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)辦理登記。

董事會報告

業務回顧

本集團業務回顧載於本年報第4頁的管理層討論及分析。

財務概要

本集團過去四個財政年度的已公佈業績以及資產及負債概要載於本年報第110頁。

首次公開發售

本公司透過全球發售發行250,000,000股普通股(「股份」)，發售價為每股0.48港元。所得款項淨額約為81.4百萬港元。股份已於二零一七年九月二十一日(「上市日期」)在香港聯交所主板上市。

首次公開發售所得款項用途

全球發售所籌集的所得款項淨額約為81.4百萬港元。於二零一八年四月三十日，所得款項淨額已根據招股章程所載指定用途動用。有關擬定用途、已動用金額及未動用金額的詳情載於本年報第8頁。



董事會報告

股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註23。

儲備

本集團及本公司儲備的年內變動詳情載於綜合權益變動表、綜合財務報表附註24及附註36。

可供分派儲備

可供分派儲備於綜合財務報表附註24呈列。

捐款

本集團於截至二零一八年四月三十日止年度所作慈善捐款為1,000,000港元(二零一七年：無)。

銀行貸款

本集團於二零一八年四月三十日的銀行貸款及其他借款詳情載於綜合財務報表附註26。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的年內變動載於綜合財務報表附註16。

附屬公司

本公司於二零一八年四月三十日的主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註35。

主要客戶及供應商

本集團主要客戶及供應商應佔年內銷售及採購百分比如下：

銷售

— 最大客戶	19.2%
— 五大客戶合計	38.7%

採購

— 最大供應商	9.1%
— 五大供應商合計	39.7%

優先購買權

本公司組織章程細則(「**組織章程細則**」)或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

董事會報告

董事

截至二零一八年四月三十日止年度及截至本年報日期的董事如下：

執行董事

盧紹基先生(行政總裁)

盧紹珊女士

冼盧紹慧女士

盧鴻先生(主席)

梁小蓮女士

獨立非執行董事

謝婉珊女士

文嘉豪先生

司徒志仁先生

截至本報告日期，董事會已批准司徒志仁先生辭任獨立非執行董事及委任鄭子龍先生為獨立非執行董事。上述兩項變動將於二零一八年七月十九日生效。

於本公司應屆股東週年大會上，盧紹珊女士、冼盧紹慧女士及梁小蓮女士將根據組織章程細則第108條退任，而獲董事會委任為獨立非執行董事的鄭子龍先生將根據組織章程細則第112條退任，惟彼等均符合資格並願意重選連任。

董事、高級管理層及公司秘書履歷

本公司董事、本集團高級管理層及公司秘書的履歷詳情載於本年報第10至12頁。

董事服務協議

各執行董事已於二零一七年八月三十一日與本公司訂立服務協議，除非根據服務協議條款終止，否則自上市日期起計為期三年。彼等的委任須受組織章程細則有關董事輪值退任的條文規限。

根據服務協議，各執行董事有權享有董事會視乎本集團表現及董事表現而可能全權酌情釐定的酌情表現花紅，惟須經董事會轄下薪酬委員會審閱及批准。盧紹基先生、盧紹珊女士及冼盧紹慧女士各自亦有權收取年終花紅，金額相等於有關董事當時的月薪。

各獨立非執行董事已於二零一七年八月三十一日與本公司簽立委任函，年期自委任函訂立日期起至上市日期滿三年當日止，惟根據委任函的條款另行終止則作別論。彼等的委任須受組織章程細則有關董事輪值退任的條文規限。

有關執行董事服務協議及獨立非執行董事委任函的進一步詳情，載於招股章程「法定及一般資料」內「董事的服務協議及委任函的詳情」一節。



董事會報告

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策由董事會制定，並由薪酬委員會參照彼等的長處、資歷及能力加以檢討。

本公司董事的酬金由董事會決定並經薪酬委員會審閱，當中參考本公司營運業績、個人表現及可供比較市場統計數據。

退休福利計劃

本集團為香港附屬公司的僱員參加強制性公積金計劃。中華人民共和國（「中國」）附屬公司的僱員為中國政府所實施退休計劃的成員。中國附屬公司須向退休計劃供款一定比例的薪金作為福利資金。

獲准許彌償條文

根據組織章程細則，各董事有權就執行在任職務或其他相關事務時可能承受或產生的所有損失或負債接受從本公司的資產中作出彌償。

董事於競爭業務的權益

於二零一八年四月三十日，除本集團業務外，概無董事於任何直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

董事於本公司業務相關重大交易、安排及合約的重大權益

除綜合財務報表附註33所披露關連方交易外，概無董事及／或其任何關連實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立於年末或年內任何時間存續並對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

關連方交易

本集團於截至二零一八年四月三十日止年度所訂立關連方交易的詳情載於綜合財務報表附註33。

持續關連交易

本公司曾於本財政年度進行持續關連交易(「**持續關連交易**」)(定義見香港聯交所證券上市規則(「**上市規則**」))，詳情概述如下：

向天龍租賃辦公室物業

誠如招股章程所報告，於二零一六年六月十七日，本公司的全資附屬公司童園玩具有限公司(「**童園玩具**」)與天龍企業投資有限公司(「**天龍**」)訂立租賃協議(「**租賃協議**」)，以續租位於香港中環夏慤道12號美國銀行中心14樓建築面積約為8,608平方呎的部分物業，自二零一六年六月一日起至二零一八年五月三十一日止為期24個月，月租480,000港元(包括差餉、政府地租、管理費及空調費)，須於每個曆月首日預付。

截至二零一八年四月三十日止年度，童園玩具根據租賃協議向天龍支付的租金總額為5,760,000港元。

由於天龍乃由盧鴻先生(執行董事兼本公司控股股東之一)及其配偶梁小蓮女士(亦為執行董事兼本公司控股股東之一)各自擁有50%權益，根據上市規則，天龍被視為本公司的關連人士。因此，租賃協議及其項下擬進行交易構成上市規則所界定本公司的持續關連交易。

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所(「**羅兵咸永道**」，執業會計師)獲委聘根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本公司的持續關連交易作出報告。羅兵咸永道已根據上市規則第14A.56條向董事會發出函件(其副本已呈交香港聯交所)，確認概無發現任何事宜導致彼等相信持續關連交易：

- (i) 未經董事會批准；
- (ii) 於任何重大方面未有根據規管交易的相關協議訂立；及
- (iii) 超逾年度上限。

獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認持續關連交易乃基於下列條件訂立：

- (a) 於本集團一般及日常業務過程中；
- (b) 根據正常商業條款或更佳條款；及
- (c) 符合規管交易的協議條款，且該等條款屬公平合理並符合本公司股東整體利益。

董事會報告

管理合約

截至二零一八年四月三十日止年度，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

收購本公司證券的權利及股權掛鈎協議

除下文「購股權計劃」一節所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何控股公司或附屬公司或其任何同系附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）有權認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的證券或透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益，本公司亦無訂立任何股權掛鈎協議。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一八年四月三十日，本公司董事及／或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有載入本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊或根據上市規則附錄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」）另行知會本公司及香港聯交所的權益及／或淡倉如下：

於相聯法團股份的好倉 — KLH Capital Limited（「KLH Capital」）

董事姓名	身份	權益性質	於 KLH Capital	
			股份數目 (普通股)	的概約持股 百分比
盧紹基先生	實益擁有人	個人	2,500	25%
盧紹珊女士	實益擁有人	個人	2,500	25%
冼盧紹慧女士	實益擁有人	個人	2,500	25%
盧鴻先生	實益擁有人	個人及家族(附註)	2,500	25%
梁小蓮女士	實益擁有人	個人及家族(附註)	2,500	25%

附註： 盧鴻先生及梁小蓮女士各自於KLH Capital持有1,250股普通股，佔KLH Capital已發行股本的12.5%。由於彼等各自為對方的配偶，根據證券及期貨條例，彼等各自被視為於對方所持有的KLH Capital 1,250股股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一八年四月三十日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中持有任何須載入證券及期貨條例第352條所規定存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年四月三十日，主要股東（本公司董事及主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中持有須載入本公司根據證券及期貨條例第336條所規定存置登記冊的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

股東名稱	身份	於本公司的 股份數目（普通股） 概約持股百分比
------	----	----------------------------

KLH Capital	實益擁有人	750,000,000（附註）	75%
-------------	-------	-----------------	-----

附註： 盧紹基先生、盧紹珊女士、冼盧紹慧女士、盧鴻先生及梁小蓮女士（各自為本公司執行董事）分別持有KLH Capital已發行股份的25%、25%、25%、12.5%及12.5%。

除上文披露者外，於二零一八年四月三十日，本公司並不知悉任何其他人士（並非本公司董事及主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或載入本公司根據證券及期貨條例第336條所規定存置登記冊的權益或淡倉。



董事會報告

購股權計劃

本公司股東於二零一七年八月三十一日（「**採納日期**」）批准及採納一項購股權計劃（「**購股權計劃**」），以便本公司向董事、僱員或其他經選定參與人士授出購股權（「**購股權**」），作為彼等對本集團付出貢獻的獎勵及回報。截至本報告日期，概無授出任何購股權。

購股權計劃旨在向本公司提供靈活方案，以便向參與人士授出獎勵、回饋、酬勞、報酬及／或提供福利，以及達致董事會可能不時批准的其他目的。

董事會可酌情邀請以下類別的參與人士（「**參與人士**」）：

- (a) 本集團各成員公司的任何董事、主要行政人員或僱員（不論全職或兼職）；
- (b) 本集團各成員公司的任何董事、主要行政人員或僱員（不論全職或兼職）所設立的全權信託的任何全權對象；及
- (c) 本集團各成員公司的任何董事、主要行政人員或僱員（不論全職或兼職）實益擁有的公司，

根據購股權計劃（「**計劃**」）的條款接納所獲授可認購股份的購股權，藉以按計劃所釐定的價格認購股份。

於釐定各參與人士的資格基準時，董事會將酌情考慮其認為合適的因素。

購股權計劃將於採納日期起計10年內有效及生效，於有關期間後不會再進一步授出購股權，惟在所有其他方面，購股權計劃的條文仍具有十足效力及作用，使先前已授出的任何購股權仍可行使或根據購股權計劃的條文規定處理，於購股權計劃期限內授出的購股權可按其發行條款繼續行使。

董事會報告

任何向參與人士提出授予購股權的要約(「**要約**」)須以書面形式提出(日期將被視為授出購股權的日期(須待承授人接納後方可作實))，格式可由董事會不時決定(「**要約函件**」)，並註明購股權項下的股份數目、認購價、歸屬時間表(如有)、歸屬條件(如有)及由董事會全權酌情釐定並知會各承授人可行使購股權的期間(惟無論如何，該期間不得長於根據購股權計劃授出任何特定購股權日期後10年)(「**購股權期間**」)，以及要求參與人士承諾遵照將予授出購股權的條款及受購股權計劃條文約束下持有購股權。要約須於營業日作出，並可供獲作出要約的參與人士於作出要約日期(「**要約日期**」)至董事會可能釐定並於要約函件列明的有關日期(包括首尾兩日)期間(「**接納期間**」)內仍可供接納，惟自採納日期起計第10個週年後或購股權計劃按附錄條文終止後(以較早者為準)概無要約可供接納。

當承授人已正式簽署包括要約接納的要約函件複本以及本公司於接納期間內收取以本公司為受益人的付款1.00港元代價後，要約應被視為已獲承授人接納，且要約相關購股權應被視為授出及生效。有關付款在任何情況下均不予退還，且被視為認購價的一部分。

在任何調整的規限下，根據購股權計劃授出的購股權獲行使而發行的每股股份的認購價將為董事會全權釐定及知會參與人士的價格，且最少須為以下最高者：

- (a) 於要約日期(須為營業日)香港聯交所每日報價表所列股份收市價；
- (b) 緊接要約日期前五個營業日香港聯交所每日報價表所列股份平均收市價的價格，惟倘本公司於要約日期前已上市的日子數少於五個營業日，則新發行價將用於股份上市前期間任何營業日的收市價；及
- (c) 股份面值。

除於提出要約時董事會另有決定並在要約函件列明外，承授人於購股權獲行使前毋須達致任何表現目標，且於購股權獲行使前毋須持有任何最短期限。承授人(或其個人代表)可向本公司發出書面通知，按要約函件所載方式行使全部或部分購股權，有關通知須列明行使購股權及行使購股權所涉及的股份數目。

在授出有關購股權的條款及條件的規限內，承授人可在購股權期間內隨時行使購股權。



董事會報告

緊隨首次公開發售完成後，因行使購股權計劃項下將予授出的所有購股權及本公司及／或其任何附屬公司任何其他購股權計劃而可予發行的股份總數合共不得超過已發行股份總數的10%（該10%即為100,000,000股股份）。計算有關10%限額時將不會計入根據購股權計劃條款而失效的購股權。

各參與人士在任何12個月期間獲授的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使時所發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。

倘向參與人士進一步授出購股權導致截至進一步授出有關當日（包括該日）的12個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向該參與人士授出及將予授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使時發行及將予發行的股份合共超過已發行股份總數1%，則進一步授出有關購股權必須另行召開股東大會尋求股東批准，有關參與人士及其緊密聯繫人（倘參與人士為關連人士，則其聯繫人）須放棄投票。

於獲得股東批准前須釐定將授予該參與人士的購股權所附股份數目及將授與該等參與人士的購股權條款（包括認購價），並應以建議該進一步授出的董事會會議日期作為授出日期，以計算認購價。在有關情況下，本公司須向其股東寄發通函，當中載有（其中包括）該參與人士的身份、將予授出的購股權（及過去授予該參與人士的購股權）數目及條款以及上市規則所規定有關其他資料及免責聲明。

自採納購股權計劃以來概無授出購股權，而於報告期末亦無未行使的購股權。購股權計劃的主要條款及條件概要載於招股章程「法定及一般資料」內「購股權計劃」一節。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八年四月三十日止年度，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。

報告期後事件

截至本報告日期，於二零一八年四月三十日後概無發生任何重大事件。

公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就董事所知，自上市日期起至本報告日期止，本公司已發行股份的公眾持股量一直符合上市規則的規定（即不少於25%）。

董事會報告

企業管治

本公司所採納的主要企業管治常規載於本年報第 25 至 29 頁「企業管治報告」一節。

核數師

截至二零一八年四月三十日止年度的綜合財務報表經羅兵咸永道會計師事務所審核，其將於本公司應屆股東週年大會上退任，惟符合資格接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司獨立核數師。

承董事會命

童園國際有限公司

主席

盧鴻

香港，二零一八年七月十八日



企業管治報告

董事會堅持奉行高標準的企業管治，以維護股東利益並提升本集團表現。於上市日期至二零一八年四月三十日期間，本公司一直遵守上市規則附錄 14 所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納標準守則，適用於全體董事及所有已獲悉須受條文規限的相關僱員。經向全體董事作出具體查詢後，本公司董事確認，於上市日期至二零一八年四月三十日期間，彼等一直遵守標準守則所載的規定準則。

董事會

董事會負責領導及監控本集團，並共同負責指揮及監督其事務，以促進本公司及其業務的成功。主席及行政總裁的職位分別由盧鴻先生及盧紹基先生擔任。主席提供全面領導，並負責董事會的有效運作及指揮工作。行政總裁專注於業務發展及制定策略計劃，而日常管理則授權執行董事負責。

董事會由八名董事組成：五名執行董事及三名獨立非執行董事。其中一名獨立非執行董事具備上市規則所規定的合適專業會計資格或相關財務管理專業知識。

各獨立非執行董事已根據上市規則第 3.13 條作出年度獨立身份確認。

董事會定期舉行會議，以審閱財務報表、股息政策、重要融資、庫務政策及會計政策變動。全體董事均可取得及時提供的董事會文件及相關資料。公司秘書備存董事會會議記錄。

本公司為董事及高級職員投購適當保險。

於上市日期至本報告日期止期間，本公司舉行四次董事會會議，概無舉行股東大會。

個別董事出席董事會會議的記錄如下：

出席率	
盧紹基先生	4/4
盧紹珊女士	4/4
冼盧紹慧女士	4/4
盧鴻先生	4/4
梁小蓮女士	4/4
謝婉珊女士	4/4
文嘉豪先生	4/4
司徒志仁先生	3/4

企業管治報告

梁小蓮女士為盧鴻先生的配偶，而盧紹基先生、盧紹珊女士及冼盧紹慧女士為盧鴻先生及梁小蓮女士的兒女。

獨立非執行董事按特定任期委任，並須遵守組織章程細則的董事輪值退任條文。

董事的持續專業發展

企業管治守則的守則條文第A.6.5條規定，全體董事均須參與持續專業發展，以發展及更新其知識及技能，確保彼等在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

全體董事均參與持續專業發展，以確保彼等知悉並了解上市規則、香港公司條例及企業管治守則的修訂及最新資料。

本公司亦持續向董事提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展資料，以確保合規及提升彼等對良好企業管治常規的意識，並協助董事履行其職責。

根據本公司存置的記錄，董事於年內透過出席外部研討會以及閱讀有關履行職務與職責及最新監管資料的材料以參與持續專業培訓。

薪酬委員會

薪酬委員會乃根據董事於二零一七年八月三十一日通過的決議案成立，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及企業管治守則。薪酬委員會現時由四名成員組成，包括三名獨立非執行董事及一名執行董事，分別為薪酬委員會主席司徒志仁先生、謝婉珊女士、文嘉豪先生及盧紹基先生。

薪酬委員會的主要職責主要為(i)制定具透明度的薪酬政策；(ii)檢討本集團全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構；(iii)檢討應付本集團董事及高級管理層的表現掛鉤薪酬；及(iv)就其他薪酬相關安排(例如應付本集團董事及高級管理層的房屋津貼及花紅)提出推薦建議。



企業管治報告

委員會於上市日期至本報告日期止期間舉行一次會議。個別成員的出席率如下：

	出席率
盧紹基先生	1/1
謝婉珊女士	1/1
文嘉豪先生	1/1
司徒志仁先生	1/1

薪酬委員會於二零一八年七月十八日舉行一次出席率達 100% 的會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層的薪酬待遇以及其他相關事宜。

委員會的主要職責為檢討本集團全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並向董事會提出推薦建議。如有需要，可就此尋求專業意見。概無董事或彼等任何聯繫人參與釐定本身薪酬。

提名委員會

提名委員會乃根據董事於二零一七年八月三十一日通過的決議案成立，其書面職權範圍符合上市規則第 3.25 條及企業管治守則。提名委員會現時由三名成員組成，包括全體獨立非執行董事，分別為提名委員會主席文嘉豪先生、謝婉珊女士及司徒志仁先生。

提名委員會的主要職責為 (i) 定期檢討董事會的架構、規模及組成；(ii) 就委任及罷免董事向董事會提出推薦建議；(iii) 物色合資格成為董事會成員的人選；及 (iv) 評估獨立非執行董事的獨立身份。

委員會於上市日期至本報告日期止期間舉行一次會議。個別成員的出席率如下：

	出席率
謝婉珊女士	1/1
文嘉豪先生	1/1
司徒志仁先生	1/1

提名委員會於二零一八年七月十八日舉行一次出席率達 100% 的會議，以檢討董事會的架構、規模及組成、獨立非執行董事的獨立身份以及考慮於股東週年大會重選退任董事的資格，會上亦已檢討董事會多元化政策。

企業管治報告

董事會多元化政策

董事會意識到董事會組成多元化可帶來裨益，故於二零一七年採納董事會多元化政策，旨在實踐董事會成員多樣化，所考慮因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、行業知識及服務年期。

提名委員會將不時檢討此政策並監察其實施情況。

審核委員會

審核委員會乃根據董事於二零一七年八月三十一日通過的決議案成立，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及企業管治守則。審核委員會由三名成員組成，包括全體獨立非執行董事，分別為審核委員會主席謝婉珊女士、文嘉豪先生及司徒志仁先生。

審核委員會的主要職責包括檢討及監督本集團的財務報告流程及監管本集團的審計程序；監管本集團的內部監控程序及企業管治；監督本集團的內部監控制度；以及履行董事會分配的其他職責及責任。

委員會於上市日期至本報告日期止期間舉行兩次會議。個別成員的出席率如下：

	出席率
謝婉珊女士	2/2
文嘉豪先生	2/2
司徒志仁先生	2/2

於二零一八年七月十八日舉行的會議上，審核委員會審閱本報告、董事會報告及截至二零一八年四月三十日止年度的賬目連同全年業績公佈，並向董事會提出推薦建議以供批准。

核數師酬金

截至二零一八年四月三十日止年度，就審核及非審核服務支付／應付本集團核數師的費用分別為1,152,000港元及2,317,000港元。非審核服務主要包括中期審閱、稅務合規、內部監控評估、ESG報告諮詢、公司秘書及上市相關服務。

風險管理及內部監控

董事會明白本身有責任監督並確保持續實施良好有效的風險管理及內部監控系統，以保障本集團資產及股東利益。董事會負責檢討風險管理及內部監控政策，並已授權執行董事負責內部監控及營運風險的日常管理。

董事滿意本集團的內部監控成效，並認為本集團內部監控系統的關鍵範疇獲合理落實。

內部監控應就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證，保障本集團資產，存置適當會計記錄及財務報告，以及確保有效遵守上市規則及所有其他適用法律及法規。

企業管治報告

本集團並無設立內部審核部門。董事經檢討內部審核職能的必要性後認為，考慮到本集團的規模、性質及業務，委任外聘獨立專業人士為本集團履行內部審核職能更具成本效益。

董事責任聲明

董事確認彼等有責任根據法定要求及適用會計準則編製本集團的綜合財務報表。本集團適時公佈年度業績及中期業績。獨立核數師報告闡述核數師的申報責任。

公司秘書

張家昌先生為本公司的公司秘書，負責本集團的公司秘書事務以及協助董事實施及持續遵守本集團的內部監控措施。

截至二零一八年四月三十日止年度，張先生已遵守上市規則第3.29條並接受不少於15小時的相關專業培訓。

與股東溝通

本公司認為股東週年大會非常重要，主席及全體董事均務須盡可能出席。於股東大會上就各重大個別事項提呈獨立決議案，包括遴選個別董事。為提升少數股東之權利，所有於股東大會上提呈供股東表決的決議案將以投票方式通過。投票結果將於會議舉行當日在本公司網站及香港聯交所網站公佈。本公司的企業通訊包括上市規則所規定須於本公司網站及香港聯交所網站刊載的中期報告、年報、公佈及通函。

股東權利

本公司訂有股東溝通政策，為股東提供本公司相關資訊，以便彼等於知情情況下行使應有權利。

本公司亦已制定股東召開股東特別大會的程序、股東於股東大會提呈建議的程序及股東提名董事人選的程序。

有關程序及政策的詳情，請瀏覽本公司網站<http://www.kiddieland.com.hk>的企業管治頁面。

組織章程文件

本公司於二零一七年八月三十一日採納組織章程文件（包括經修訂及重訂組織章程大綱及細則），並於二零一七年九月二十一日生效。

代表董事會

主席

盧鴻

香港，二零一八年七月十八日

環境、社會及管治報告

董事會明白須為本集團的環境、社會及管治(「ESG」)策略及匯報承擔全部責任。本報告的範圍涵蓋本集團各種類型戶外運動玩具產品以及嬰幼兒及學前玩具產品的設計、開發、製造及銷售業務，並概述本集團截至二零一八年四月三十日止年度於環境保護、僱傭及勞工常規、營運慣例及社區投資等方面的關鍵ESG績效。由於本集團乃首年匯報環境數據，故無法提供所採取緩減措施達到的量化成果。本報告根據上市規則附錄27項下ESG報告指引編製。

本集團持續與權益持有人接觸，藉以收集彼等對ESG績效及匯報的意見及期望。

權益持有人參與及重要性評估

本公司股東、員工、客戶及供應商等權益持有人足以影響旗下業務或活動，故本集團十分重視其參與。

本集團相信，權益持有人參與對制定可持續發展策略及履行社會責任具有重大影響力，而本集團視之為制定策略及決策的基礎。可能對本集團構成重大影響的可持續發展議題源於旗下業務及日常營運。本集團透過網上調查與內部權益持有人進行權益持有人參與活動，並根據所得結果制定重要性評估模型。重要性評估及優先次序考慮兩方面，包括議題對權益持有人及業務的重要性。位於右上角的議題對權益持有人及本集團業務具有相對較高的重要性。



環境、社會及管治報告

環境方面

本集團熱切保護地球，為子孫後代節約天然資源。本集團深明業務或會對環境造成影響，因此正積極努力減少環境足印，同時將可持續發展挑戰視為機遇，致力創新並不斷改善產品設計及營運方式，將種種可能性化為繆思。本集團已遵守相關法律及法規，包括中華人民共和國環境保護法、中華人民共和國環境影響評價法及建設項目環境影響評價文件分級審批規定。

本集團與「環境管理工作組」聯手制定環境管理制度，監督所有環境相關事宜。本集團致力遵循其環境目標：

- 遵守國家環境法律及法規

遵守與生產活動、產品及服務有關的所有國家法律、法規及其他適用規定。

- 防治污染

提高僱員對環境保護的意識，增進僱員的環境知識及提升技術；加強管理有害廢棄物；及制定以防治污染為核心的環境管理制度。

- 推行清潔生產

- 為可持續發展創建和諧環境

環境、社會及管治報告

排放

大氣污染物及溫室氣體排放

於日常營運中，大氣污染物主要排放源頭為烤漆房活動，以及生產廠房及員工食堂所用燃燒器。廢氣含有噴塗及移印過程產生的漆灰及揮發性有機化學物（例如苯、甲苯及二甲苯）。此外，烹飪過程會產生油蒸氣，而燃燒器在燃燒過程亦會排放無機大氣污染物¹（硫氧化物及氮氧化物）。下表顯示報告期間的污染物排放情況。

污染物	排放量 (噸)
硫氧化物(SO _x)	0.74
氮氧化物(NO _x)	0.20
苯	0.0001
甲苯	0.0235
二甲苯	0.0137
揮發性有機化學物總量	0.0375

本集團已採取措施確保排放情況符合大氣污染物綜合排放標準(GB16297-1996)二級規定。本集團已安裝過濾器及活性炭以去除廢氣中的過量污染物，並在配備活性炭通風裝置的指定清洗站沖洗用於噴塗的噴槍，以及選用無塵乾磨機減少乾磨過程中產生的粉塵。

本集團了解氣候變化可能為業務帶來的實質及財務影響，當中包括能源成本增加及極端天氣事件愈趨頻繁，因而窒礙產品供應鏈。為盡量減少溫室氣體排放量²，本集團致力減少各項業務的能源消耗。

溫室氣體排放量	(噸二氧化碳 當量)
範圍一 ³	238.93
範圍二 ⁴	6,629.23
總計	6,868.16
密度(噸二氧化碳當量／每產量單位)	0.0025

¹ 無機大氣污染物排放量乃參考《第一次全國污染源普查—工業污染源排污系數手冊》(1st National Survey of Pollution Sources – Industrial Pollutants Emission Factors Handbook)估計得出。汽車排放量不包括在內，原因是其被認為對本集團的營運意義不大。

² 溫室氣體排放量乃參考《溫室氣體盤查議定書—企業會計與報告標準》所載指引計算得出。

³ 範圍一指本集團所擁有或控制業務的直接排放量。

⁴ 範圍二指本集團內部消耗(購買或獲得)的電力、熱能、冷凍及蒸氣所引致的「間接能源」排放量，主要來自自電。

環境、社會及管治報告

廢棄物

減少廢棄物既可讓本集團節省資金，又可減低對環境的影響。本集團的綜合廢棄物政策規定，自有及營運設施的管理人員須以書面制定廢棄物管理常規及程序，並向全體員工傳達。設施必須評估全部有害及無害廢棄物來源，制定最新回收計劃，當中確定可回收或再用物料、收集方式及回收供應商。生產廠房內設有回收箱，用於收集可回收廢棄物及有害廢棄物。

所有垃圾箱必須防止濺漏，以免污染環境。僱員未經授權不得傾倒、堆放或丟棄廢棄物。合資格廢棄物處理公司從事有害及受管制廢棄物的運輸、處理、儲存、處置或回收。此外，射出成型過程已採用更環保的物料以減少使用氯丁橡膠及聚丁二烯橡膠。

於報告期間產生的有害廢棄物及無害廢棄物數量如下：

有害廢棄物	(噸)
有機溶劑	0.13
油漆殘留物	0.19
污泥	0.14
廢舊布料及手套	0.58
廢舊活性炭	0.35
廢舊熒光燈	0.02

無害廢棄物	(噸)
生活垃圾	68.50

污水

污水源自金屬表面沖洗過程及水幕系統。所有污水會被收集，經適當處理後排放。

於報告期間，污水所含污染物如下：

參數	(噸)
化學需氧量	0.0236
氨氮	0.0001
懸浮固體	0.0206

為防範污水使周遭環境產生水污染，雨水排放口會進行日常檢查並及時清理，防止污水流入及流出雨水管道。

環境、社會及管治報告

資源使用

本集團致力為提升環境及營運效率節約資源。本集團為實踐對環境的承諾，已頒佈多項措施提高能源效益。

本集團已建立能源管理制度，以監察及管理資源使用情況，務求減少經營成本及碳足印。本集團按年制定節能計劃，並安裝能源監察系統。於報告期間的能源消耗量如下：

能源消耗量	(千瓦時)
汽油	47,569.11
天然氣	1,135,487.50
電力	12,576,800.00
總計	13,759,856.61
密度(千瓦時／每產量單位)	5.01

本集團廠房及辦公室業務用水量並不密集，惟節約用水仍屬環境管理常規的重點範疇及其中一部分。本集團用水主要源於洗手間及廚房，少量用於灌溉及加工。由於減少用水的改進空間極其有限，本集團已致力適度減少用水。用水由第三方供應，就業務營運採購用水方面並無重大問題。本集團要求自有及營運設施的管理人員管理用水，並制定節約用水計劃以減少用量(如適用)。於報告期間的用水量為266,247立方米，密度為0.1立方米／每產量單位。

除能源及水消耗外，產品包裝物料亦存在大量消耗情況。下表顯示包裝物料消耗量：

包裝物料	(噸)
紙箱	922.29
彩色箱	2,274.69

環境及天然資源

本集團業務對環境及天然資源的主要影響包括廢氣及污水排放、水資源及能源消耗。本集團極其關注業務對環境及天然資源的影響，並已制定相關管理規則，包括「環境保護管理規例」，藉此加強管理及減低對環境及天然資源的影響。另外，本集團亦已實行多項措施，以減低本環境、社會及管治報告內「排放」及「資源使用」章節所述排放及資源消耗對環境造成的影響。



環境、社會及管治報告

社會方面

本集團致力維持高水平的企業社會管治，此乃由於企業社會管治對本集團構建安全健康的工作環境，以及建立產品質量及社會信譽而言至關重要。與此同時，本集團致力在業務及社區方面達致可持續發展。為推行此業務模式，本集團在管理業務方面抱持審慎態度，並鉅細無遺地執行管理團隊作出的決策。

僱傭及勞工常規

僱傭

本集團視僱員為寶貴資產，致力為僱員提供舒適的工作環境，並給予機會讓彼等與本集團一同成長發展。本集團採納符合相關法律及法規的僱傭政策，包括但不限於香港僱傭條例、中華人民共和國勞動法、中華人民共和國勞動合同法、中華人民共和國勞動合同法實施條例及中華人民共和國社會保險法。於報告期間，本集團並不知悉任何不符合相關法律及法規的情況。

本集團為僱員提供具競爭力的薪酬。薪酬符合當地法律法規。此外，本集團為中國僱員向社會保障計劃(退休金、失業保險、醫療、生育及工傷以及住房公積金)作出供款，並提供慰問金及醫療津貼。

本集團生產廠房實行五天工作週制度。僱員享有公眾假期、年假、婚假及恩恤假。超時工作時數控制在合理範圍內。一般而言，超時工作時數每日不超過2小時，總超時工作時數每月不超過70小時。

本集團亦有關顧女性僱員。為保障權益，女性僱員在月經週期或懷孕期間不得解僱。

本集團保障平等就業權利，平等對待全體員工，而不論性別、年齡、宗教、種族、出生、社會地位、殘疾、國籍、任何公會成員身份、政治派別或觀點、性取向、婚姻狀況及疾病。

本集團尊重並保障公會自由及集體談判權，以確保本集團業務符合當地法律及法規以及社會責任標準。本集團協助僱員挑選自身的代表，並鼓勵就權利及權益相關事宜與管理層溝通。

環境、社會及管治報告

健康及安全

本集團採取一切合理的預防措施，確保僱員具備安全工作環境，並制定安全措施及規則保護全體僱員。本集團已訂立「健康與安全管理程序」以保障僱員健康及安全。本集團已遵守當地法律及法規，如中華人民共和國職業病防治法及中華人民共和國生產安全法。本集團致力採取下列有效措施，以防止工人在工作場所受傷或患病：

- 持續進行培訓及傳閱生產過程操作手冊，以提高僱員對工作安全及健康議題的關注
- 工作環境保持明亮、寬敞及清潔，並提供充足及衛生的飲用水
- 提供有效的個人防護設備
- 進行消防演習，以驗證緊急應變計劃的可行性
- 定期檢查生產單位的安全狀況
- 實施有關管理超時工作及假期安排的管理制度，以確保僱員得到適當休息，並就超時工作獲得適當補償（如有）

為防範及緩解安全及健康問題，本集團亦已為僱員設立溝通平台，包括電子郵件及熱線，可供彼等以匿名方式投訴或表達對工作安排、超時工作補償等不同方面的疑慮。

發展及培訓

本集團鼓勵員工增進知識及掌握新技能，在工作上發揮所長，此舉有助提升僱員對提高效率及生產力的信心。本集團制定「僱員培訓與發展政策」，鼓勵僱員參加不同培訓，包括個人培訓課程、僱員培育及指導、會議及在職培訓。

於報告期間，僱員曾參加不同培訓，包括與美國、加拿大及歐洲玩具及其他產品規例、玩具檢測、註冊及認證程序以及安全培訓有關的研討會。

勞工標準

本集團制定完善招聘程序，避免僱用未滿16歲人士。人力資源部門負責根據相關法律及法規以及勞工管理程序審查申請人的個人資料，確保僱員年齡符合監管要求。新僱員在開始工作前獲安排面對面交流，確保並無強迫勞工。

年齡介乎16至17歲的員工不得超時工作或履行帶有潛在危險的職責。本集團嚴格遵守中華人民共和國勞動法、禁止使用童工規定、中華人民共和國未成年人保護法以及其他相關勞動法律及法規，禁止僱用任何兒童及強迫勞工。於報告期間，本集團並未知悉任何僱用強迫勞工或童工以及不符合相關法律及法規的情況。



環境、社會及管治報告

本集團亦保障僱員自由，並確保業務活動符合國家法律及法規，以及商界社會責任倡議(Business Social Compliance Initiative)及國際玩具業協會(The International Council of Toy Industries)的規定。本集團並無涉及任何形式的奴役、脅迫、償還債務、販運或非自願勞工。本集團確保僱員不會受到不人道或有辱人格的待遇、體罰、精神或身體壓力。所有紀律處分必須以書面形式向受影響僱員清楚解釋。

營運慣例

供應鏈管理

本集團已制定「供應鏈管理政策」，展示對供應基地的企業責任承諾。本集團已訂立框架，以考慮對盡量減低業務對環境所帶來不利影響、健康及安全工作場所、維護公平合理的勞工常規，以及向本集團供應的物料成分而言至關重要的議題。本集團期望供應商以對社會及環境負責的方式進行業務，並進行初步供應商評估及年度評估程序，從而評估供應商各方面的表現，包括法律及監管合規、環境、健康及安全、勞工及人力資源、僱傭常規、童工及強迫勞工、公會自由及信息查閱。

產品責任

質量控制

本集團深信，優質及安全產品承諾乃本集團成功的關鍵，對未來前景至關重要。本集團已制定「產品質量及安全政策」，並通過實施一系列質量控制措施，視產品質量及安全為重中之重。在製造過程質量認可方面，生產廠房已獲得 ISO 9001：2015 認證，而客戶亦於生產廠房進行工廠稽核。

由於大部分產品銷往海外市場，本集團有責任遵守產品進口國家規定的相關安全標準。例如，美國的美國試驗材料協會(American Society for Testing and Materials) F963 玩具標準項下的規定及歐盟規定的 European Commission Enterprise and Industry Directorate 所規定的合格評定程序。

本集團的質量控制人員負責透過檢查原材料質量、觀察及檢查生產過程、對在製品及製成品進行測試，執行質量控制程序。

生產過程中的質量控制

在生產過程中，為確保產品符合規格及完好無缺，生產過程各個階段均會進行檢查。質量控制人員把守生產過程各個階段，剔除帶缺陷的產品，從而確保產品質量符合授權方或客戶的設計及規格以及本集團的嚴格質量標準。

製成品的質量控制

產品一經完成組裝，需要根據具體規定進行測試及檢查。為保持產品的優良品質，所有製成品須進行全面檢查。不合規格產品將被重新加工，直至達到所須標準。此外，本集團內部實驗室及第三方實驗室亦會對產品進行測試。

環境、社會及管治報告

於報告期間，本集團並不知悉任何不符合產品質量相關法律及法規的情況。

產品退貨政策

本集團向客戶提供三種次品補貼：(i) 按銷售價值的預設次品百分比計算，有關補貼將從總銷售額中扣減；(ii) 於終端客戶退貨至商店後按實際基準為客戶提供次品補貼；及 (iii) 因製造瑕疵向本集團退回整批貨物。

一般而言，退回一大批缺陷產品的要求須於貨品送抵目的地港口起計一個月內向本公司提出書面要求後方獲受理。經考慮多項因素及進行內部調查後，客戶將獲通知是否可以退貨。本集團將視乎與客戶的磋商，承擔退貨涉及的所有運費及任何額外國內物流費用。一般而言，客戶不得退貨或換貨，除非產品故障或存在製造缺陷則作別論，於此情況下，本集團按個別情況安排退貨或提供備件。

售後服務及處理客戶投訴

為提高客戶對產品的滿意度，本集團設有服務熱線處理美國及加拿大終端客戶的查詢或投訴。大部分查詢涉及零件缺失及細微問題，可由香港銷售團隊及銷售代表妥為處理。本集團按個別情況考慮安排退貨或提供維修備件。

客戶私隱及數據保障

本集團已制定「消費者數據政策」，展示盡力保密處理客戶（批發商、零售商及分銷商）及終端用戶（最終客戶）資料的承諾。本集團憑此政策確保以公平及具透明度的方式收集、存儲及處理數據，並尊重個人權利。

市場營銷及推廣

本集團向世界各地兒童進行推廣及市場營銷時時刻具備高度社會責任意識。本集團已制定「向兒童進行市場營銷政策」作為推廣及市場營銷自律計劃其中一環，透過各個溝通渠道向兒童進行市場營銷及推廣時保持道德標準，並遵守當地政府法規及規定。

反貪污

本集團致力維持最高道德標準，並大力鞏固業務慣例的誠信。本集團對賄賂採取零容忍態度，並制定「反賄賂及反貪污政策」。本集團遵守當地法律及法規，包括但不限於中華人民共和國刑法及香港防止賄賂條例。於報告期間，本集團並無涉及任何賄賂及貪污事件。



環境、社會及管治報告

根據該政策，本集團及其僱員：

- 禁止提供、承諾或支付任何類型的賄賂；
- 禁止索取、接受或收受任何類型的賄賂；
- 禁止向公職人員贈送或提供任何具價值的物品；
- 須遵守本集團有關贈送及接受禮品及招待的指引及授權等級；
- 禁止支付疏通費；及
- 要求對所有代理、代表、供應商、承包商、合資企業夥伴以及存在業務關係的所有人士完成盡職調查，使本集團能向其客戶提供服務。

所有業務單位亦會定期接受有關反賄賂及反貪污措施的培訓，並向本集團上下定期傳達有關本集團程序的詳情。

社區投資

本集團認為，社區貢獻對可持續發展至關重要，全因社區貢獻有助建立和諧社會。雖然並無就此訂立正式政策，惟本集團仍致力為不同非政府組織作出貢獻。於報告期間，本集團向啓愛共融社區中心及聖雅各福群會捐贈二手電腦顯示器。

監管合規

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團並不知悉任何不符合法律及法規的情況，令本集團在環保、僱傭及勞工常規以及營運慣例等方面受到重大影響。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致童園國際有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

童園國際有限公司(以下簡稱為「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)列載於第 47 至 109 頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年四月三十日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年四月三十日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 存貨減值
- 評估持續經營假設

關鍵審計事項

存貨減值

茲提述綜合財務報表附註4(b)及18

於二零一八年四月三十日，貴集團的存貨為113,533,000港元(扣除存貨減值撥備約4,735,000港元)。

貴集團從事製造及買賣塑膠玩具產品。貴集團根據估計需求及市況制定生產計劃。截至二零一八年四月三十日止年度，囤積存貨及利潤率惡化令管理層關注貴集團存貨的可銷售性及可變現淨值。

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。管理層檢討存貨賬面價值並釐定減值撥備金額，當中參考存貨使用記錄、存貨賬齡、已確認銷售訂單及年結日後售價。

由於管理層須就估計存貨撥備金額作出判斷，故我們將重點投放於此範疇。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層的存貨減值評估所進程序包括：

- 理解及評估管理層就估計存貨減值撥備水平所採用基準是否恰當，當中考慮截至二零一八年四月三十日的存貨賬齡、年結日後銷售情況及已確認手上訂單；
- 透過檢查存貨收據記錄，按抽樣基準測試存貨賬齡的準確性；
- 透過檢查及分析銷售發票及貨運文件，按抽樣基準測試截至二零一八年四月三十日止年度及年結日後的存貨使用情況，從而識別滯銷及過時產品；
- 按抽樣基準檢查貴集團客戶發出的採購訂單以測試已確認銷售訂單；及
- 透過查閱年結日後售出存貨的銷售發票及貨運文件，抽樣比較存貨的賬面價值與其可變現淨值，以檢查存貨是否按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

根據上述程序，我們認為管理層就存貨減值撥備作出的判斷及估計獲得憑據支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

評估持續經營假設

茲提述綜合財務報表附註2.1(i)

年內，貴集團錄得虧損淨額13,724,000港元，且未能遵守貴集團其中一項銀行融資(涉及44,167,000港元)的其中一項契約要求，其中41,966,000港元已作為銀行借款提取。

此外，生產成本大幅上升、毛利率萎縮、一名主要客戶破產及人民幣兌美元升值，對貴集團的持續盈利能力構成壓力。

上述因素令貴集團的持續經營能力成疑。因此，管理層就二零一八年四月三十日起計十二個月期間編製現金流量預測，當中計及基本情況及下行情況。

我們的審計如何處理關鍵審計事項(續)

評估管理層所編製持續經營假設及披露的恰當性時，我們已執行以下審計程序：

- 傳閱銀行確認函，以確認截至二零一八年四月三十日的現金結餘及可用銀行融資；
- 查閱銀行所授出一次性豁免的條款及經重續銀行融資的閱銀行融資函；
- 查閱可用銀行融資，並評估任何契約及當中所訂明其他限制性條款的影響；
- 參考過往銷售資料、當前業務表現及未來銷售計劃，評估現金流量預測所用關鍵假設(例如收益增長及毛利率)的恰當性；
- 按抽樣基準測試貴集團客戶發出的採購訂單以測試已確認銷售訂單；
- 透過考慮下行情況與關鍵假設的可能變動，評估貴集團現金流量預測的敏感度；及



獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

評估持續經營假設(續)

根據現金流量預測以及考慮到銀行就未能遵守相關契約要求授出的一次性豁免、貴集團業務預期產生的現金流量、經營表現可能出現的變動及銀行融資的持續可用性，管理層認為貴集團將有足夠營運資金履行其於二零一八年四月三十日起未來十二個月到期的財務承擔。因此，管理層認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當。

進行持續經營評估時，管理層已考慮貴集團未來流動資金及表現以及可供動用的融資來源，以評估貴集團是否有足夠財務資源持續經營。

上述事宜涉及綜合財務報表所披露管理層作出的重要判斷及估計，故我們將有關範疇定為關鍵審計事項。

我們的審計如何處理關鍵審計事項(續)

- 考慮綜合財務報表內有關持續經營假設的披露是否恰當。

根據上述程序，我們得悉管理層就現金流量預測採用的關鍵假設獲得憑據支持，且評估結果與綜合財務報表所作披露貫徹一致。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是，對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳曉彤。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一八年七月十八日



綜合全面收益表

	附註	截至四月三十日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	5	320,396	367,146
銷售成本	8	(267,555)	(266,682)
毛利		52,841	100,464
其他收入	6	1,100	893
其他收益淨額	7	1,987	290
銷售及分銷開支	8	(22,105)	(28,392)
行政開支	8	(45,508)	(47,895)
經營(虧損)/溢利		(11,685)	25,360
財務收入		8	18
財務開支		(4,631)	(5,904)
財務成本淨額	9	(4,623)	(5,886)
除稅前(虧損)/溢利		(16,308)	19,474
所得稅抵免	10	2,584	3,110
年內(虧損)/溢利		(13,724)	22,584
年內其他全面收益/(虧損)			
可能重新分類至損益的項目：			
匯兌差額	24	5,726	(2,283)
年內其他全面收益/(虧損)，扣除稅項		5,726	(2,283)
年內全面(虧損)/收益總額		(7,998)	20,301
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(港仙)	14	(1.5)	3.0

以上綜合全面收益表應與隨附附註一併閱覽。

綜合財務狀況表

	附註	於四月三十日	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產			
非流動資產			
預付經營租賃	15	13,204	12,896
物業、廠房及設備	16	107,452	100,221
無形資產	17	29,343	29,009
遞延所得稅資產	25	7,136	3,737
預付款項	20	1,064	1,637
		158,199	147,500
流動資產			
存貨	18	113,533	107,478
應收貿易款項及應收票據	19	19,276	38,714
其他應收款項、按金及預付款項	20	2,968	7,218
應收一間關連公司款項	21	—	90,194
應收一名股東款項	21	—	169
可收回所得稅		3,750	2,962
現金及銀行結餘	22	43,240	7,878
		182,767	254,613
資產總額		340,966	402,113
本公司擁有人應佔權益			
股本	23	100,000	1
其他儲備	24	4,922	45
匯兌儲備	24	2,416	(3,310)
保留盈利	24	33,472	147,196
權益總額		140,810	143,932

綜合財務狀況表(續)

	附註	於四月三十日	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
負債			
非流動負債			
銀行借款	26	5,000	13,000
遞延所得稅負債	25	4,159	3,776
其他應付款項	28	9,593	10,549
		18,752	27,325
流動負債			
銀行借款	26	118,160	161,010
應付貿易款項及應付票據	27	20,078	18,139
應計費用及其他應付款項	28	42,137	42,232
應付所得稅		1,029	9,475
		181,404	230,856
負債總額		200,156	258,181
權益及負債總額		340,966	402,113

第 47 至 109 頁的綜合財務報表於二零一八年七月十八日獲董事會批准刊發，並由以下董事代表簽署。

盧鴻先生
董事

盧紹基先生
董事

以上綜合財務狀況表應與隨附附註一併閱覽。

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔				總計 千港元
	股本 (附註 23) 千港元	其他儲備 (附註 24) 千港元	匯兌儲備 (附註 24) 千港元	保留盈利 (附註 24) 千港元	
截至二零一七年四月三十日止年度					
於二零一六年五月一日	–	46	(1,027)	184,612	183,631
年內溢利	–	–	–	22,584	22,584
其他全面虧損：					
一 匯兌差額	–	–	(2,283)	–	(2,283)
	–	–	(2,283)	–	(2,283)
全面收益總額	–	–	(2,283)	22,584	20,301
與擁有人的交易：					
根據重組發行普通股	1	(1)	–	–	–
已付股息(附註 13)	–	–	–	(60,000)	(60,000)
	1	(1)	–	(60,000)	(60,000)
於二零一七年四月三十日	1	45	(3,310)	147,196	143,932
截至二零一八年四月三十日止年度					
於二零一七年五月一日	1	45	(3,310)	147,196	143,932
年內虧損	–	–	–	(13,724)	(13,724)
其他全面收益：					
一 匯兌差額	–	–	5,726	–	5,726
	–	–	5,726	–	5,726
全面虧損總額	–	–	5,726	(13,724)	(7,998)
與擁有人的交易：					
於資本化發行時發行普通股	74,999	(74,999)	–	–	–
於首次公開發售時發行普通股	25,000	95,000	–	–	120,000
已付股息(附註 13)	–	–	–	(100,000)	(100,000)
股份發行成本	–	(15,124)	–	–	(15,124)
	99,999	4,877	–	(100,000)	4,876
於二零一八年四月三十日	100,000	4,922	2,416	33,472	140,810

以上綜合權益變動表應與隨附附註一併閱覽。

綜合現金流量表

	附註	截至四月三十日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營活動所得現金流量			
經營所得現金淨額	29	46,112	30,456
已收利息		8	18
已付利息		(5,075)	(5,340)
已付所得稅		(9,688)	(14,570)
經營活動所得現金淨額		31,357	10,564
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備	16	(23,494)	(13,990)
出售物業、廠房及設備的所得款項		—	45
收購土地使用權的付款	15	—	(7,627)
結算收購許可證產生的負債		(20,598)	(23,498)
關連公司還款		116	—
向關連公司墊款		(8,399)	(23,812)
投資活動所用現金淨額		(52,375)	(68,882)
融資活動所得現金流量			
銀行借款的所得款項		248,983	273,630
償還銀行借款		(330,813)	(189,278)
已付股息		(1,407)	—
發行股份所得款項		120,000	—
來自控股股東墊款／(向控股股東還款)		169	(169)
已付上市成本(權益部分)		(11,694)	(2,559)
融資活動所得現金淨額		25,238	81,624
現金及現金等價物增加淨額		4,220	23,306
匯率差額的影響		162	(265)
於年初的現金及現金等價物及銀行透支		1,203	(21,838)
於年末的現金及現金等價物及銀行透支	22	5,585	1,203

以上綜合現金流量表應與隨附附註一併閱覽。

綜合財務報表附註

1 一般資料

童園國際有限公司於二零一六年六月三日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處位於PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司為一間投資控股公司，其附屬公司主要從事製造及銷售塑膠玩具產品（「玩具業務」）。

於二零一七年九月十一日，本公司刊發招股章程及按每股0.48港元公開發售250,000,000股股份。本公司的普通股於二零一七年九月二十一日於香港聯交所主板上市。

除另有註明者外，綜合財務報表以港元（「港元」）呈列。

2 重大會計政策概要

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須運用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及較重大判斷或複雜性較高的領域，或對綜合財務報表而言屬重大的假設及估計的領域於附註4披露。

2.1 編製基準

(i) 持續經營基準

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團錄得虧損淨額13,724,000港元。於二零一八年四月三十日，本集團的即期銀行借款為118,160,000港元，而非即期銀行借款則為5,000,000港元，總額為123,160,000港元。於二零一八年四月三十日，本集團的銀行融資總額約為199,124,000港元，其中約123,160,000港元已獲提取作為銀行借款。銀行向本集團授出的銀行融資須接受重續年檢，並載有若干契約要求。於二零一八年四月三十日，本集團未能遵守與本集團其中一筆為數44,167,000港元的銀行融資有關的其中一項契約要求，而當中41,966,000港元已獲提取作為銀行借款。

於二零一八年七月，本集團獲有關銀行就截至二零一八年四月三十日止年度一次性批准豁免遵守已違反的相關契約要求，且直至批准此等綜合財務報表日期，該銀行並無要求提早還款。此外，本集團亦已成功與多間銀行重續銀行融資，並修訂或刪除若干限制承諾要求。

此外，生產成本大幅上升、毛利率萎縮、一名主要客戶破產及人民幣兌美元升值，對本集團的持續盈利能力構成壓力。為應付此等情況，管理層計劃落實多項措施刺激本集團收益增長，藉以提升盈利率。該等措施包括但不限於提升售價、開發新分銷渠道以及加強成本控制。

管理層經考慮上述措施及計劃以及銀行融資的持續可用性後，已根據本集團業務預期產生的現金流量編製涵蓋二零一八年四月三十日起十二個月期間的本集團現金流量預測。根據現金流量預測，本集團將有足夠營運資金履行其於二零一八年四月三十日起未來十二個月到期的財務承擔。因此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當。

(ii) 遵守香港財務報告準則及香港公司條例

本集團的綜合財務報表已根據香港財務報告準則及香港公司條例第(622章)的規定編製。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(iii) 歷史成本法

財務報表已按歷史成本法編製。

(iv) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一七年五月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損作出遞延稅項資產的確認
香港財務報告準則第12號(修訂本)	披露於其他實體的權益

採納該等修訂本不會對其過往期間已確認金額構成任何影響。大部分修訂本亦不會影響本期間或未來期間。

香港會計準則第7號(修訂本)要求披露融資活動所產生負債的變動。

(v) 尚未採納的新訂準則及詮釋

以下為與本集團有關並於二零一八年五月一日或之後開始的會計期間(或較後期間)強制生效的已頒佈準則及現有準則修訂本，惟本集團並未提早採納。

於本集團以下
日期或之後開始的
會計期間生效

香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的投資	二零一八年五月一日
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第2號(修訂本)	分類及計量以股份付款交易	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第4號(修訂本)	連同香港財務報告準則 第4號保險合約一併應用香港 財務報告準則第9號金融工具	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第15號(修訂本)	香港財務報告準則第15號的澄清	二零一八年五月一日
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	二零一八年五月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年五月一日
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	二零一九年五月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年五月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者之間的資產出售或注資	待定

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(v) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

除下文披露者外，本集團正著手評估該等新訂準則、現有準則修訂本及詮釋的影響，惟尚未確定該等新訂準則、修訂本及詮釋會否對其經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

香港財務報告準則第9號金融工具

變動性質

香港財務報告準則第9號處理金融資產及金融負債的分類、計量及取消確認，並引入對沖會計法的新規則以及金融資產的新減值模型。

影響

本集團預期新指引不會影響其金融資產的分類及計量。

由於新規定僅影響指定為透過損益按公平值列賬的金融負債會計方法，而本集團並無任何有關負債，故本集團金融負債的會計方法不受影響。取消確認的規則轉承自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，並無變動。

新減值模型要求按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)而非僅按已產生信貸虧損(根據香港會計準則第39號)確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、透過其他全面收益按公平值列賬計量的債務工具、香港財務報告準則第15號客戶合約收益項下的合約資產、應收租賃款項、貸款承擔及若干財務擔保合約。根據迄今進行的評估，本集團預期應收貿易賬款的虧損撥備不會有重大變動。

新訂準則亦引入經擴大披露規定及呈列變動，預期將改變本集團有關金融工具的披露性質及範圍，尤其於採納新訂準則的年度。

本集團採納日期

該準則必須於本集團二零一八年五月一日或之後開始的會計期間應用。本集團將自二零一八年五月一日起追溯應用新規則，以及該準則容許的可行權宜方法。二零一七年度的比較數字將不予重列。

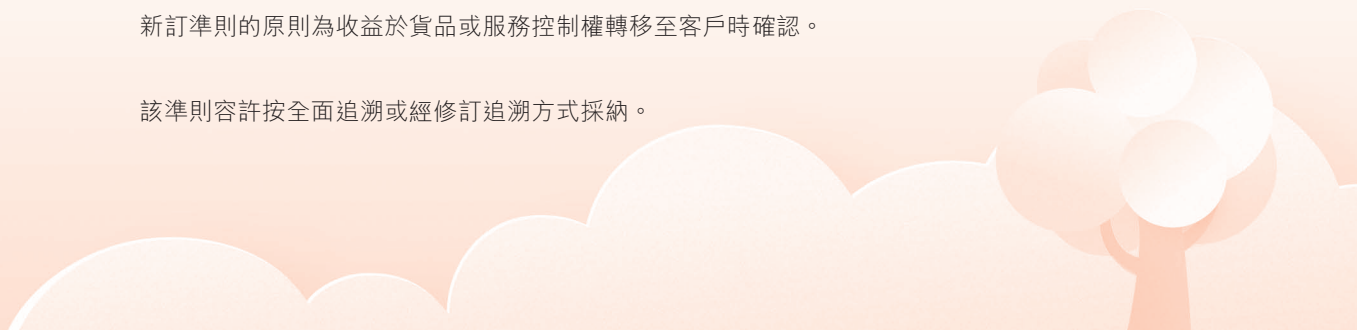
香港財務報告準則第15號收益

變動性質

香港會計師公會已頒佈有關確認收益的新訂準則。此準則將取代香港會計準則第18號(涵蓋貨品及服務合約)及香港會計準則第11號(涵蓋建築合約及相關文獻)。

新訂準則的原則為收益於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認。

該準則容許按全面追溯或經修訂追溯方式採納。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(v) 尚未採納的新訂準則及詮釋(續)

香港財務報告準則第15號收益(續)

影響

董事預期，應用香港財務報告準則第15號不會對相關報告期間確認收益的時間及金額構成重大影響。

本集團採納日期

該準則必須於本集團二零一八年五月一日或之後開始的會計期間強制應用。本集團擬按經修訂追溯方式採納該準則，意指採納的累計影響將於二零一八年五月一日起於保留盈利內確認，而比較數字將不予重列。

香港財務報告準則第16號租賃

變動性質

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。該準則使絕大部分租賃在財務狀況表內確認，原因是經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據新訂準則，將確認資產(租賃項目的使用權)及支付租金的金融負債，唯一例外者為短期及低價值租賃。

出租人的會計處理方法並無重大變動。

影響

本集團為若干物業的承租人，該等物業租賃現時被分類為經營租賃。根據附註2.24所載本集團有關此類租賃的現行會計政策，本集團於本年度的綜合全面收益表一併記錄租賃開支與相關經營租賃承擔。於二零一八年四月三十日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔總額為1,317,000港元。香港財務報告準則第16號訂明有關租賃會計處理的新規定，不再允許承租人於綜合財務狀況表以外確認租賃。取而代之，所有非即期租賃均須以資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)的形式於本集團的綜合財務狀況表內確認。少於12個月的短期租賃及低價值資產租賃則獲豁免遵守申報責任。故此，新訂準則將導致綜合財務狀況表內使用權資產增加及租賃負債增加。因此，在相同情況下，綜合全面收益表內預付經營租賃的年度租金及攤銷開支將有所減少，而使用權資產攤銷及金融負債所產生的利息開支將會增加。

本集團採納日期

該準則必須於本集團二零一九年五月一日或之後開始的會計期間強制應用。本集團現階段無意於其生效日期前採納該準則。本集團擬按簡化過渡方式應用，不會重列首次採納前年度的比較金額。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.2 綜合原則及權益會計處理

附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團從參與實體業務而承擔取得其可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對實體活動的主導權影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司於控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並於終止控制權當日起不再綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及集團內公司間交易未變現收益均會抵銷。未變現虧損亦會抵銷，惟該交易有證據顯示已轉讓資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已在有需要時作出調整，以確保與本集團所採納有關政策一致。

2.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本扣除減值入賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

當收到於附屬公司的投資的股息時，倘股息超過附屬公司在宣派股息期間的全面收益總額，或倘於獨立財務報表的投資賬面值超過被投資公司資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表的賬面值時，則須對有關投資進行減值測試。

2.4 分部呈報

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。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部表現，並已被確認為作出策略性決策的執行董事。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.5 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的相關財務報表所列的項目，乃按該實體的主要經營所在經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為美元(「美元」)。綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，乃因董事考慮到本集團的總部位於香港。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯損益，乃於綜合全面收益表內「其他收益淨額」確認。

與借款有關的外匯損益於綜合全面收益表項下財務成本內呈列。所有其他外匯損益按淨額基準於綜合全面收益表「其他收益淨額」內呈列。

(iii) 集團公司

本集團旗下所有實體如持有與呈列貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何通脹嚴重的經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈列貨幣：

- 每項財務狀況表呈列的資產及負債均按報告期末的結算匯率換算；
- 每項全面收益表的收入和支出均按照平均匯率換算，但若此匯率未能合理地反映各交易日的現行匯率所帶來的累積影響，則按照交易日的匯率換算收入和支出；及
- 一切因此而產生的匯兌差異均於其他全面收益表內確認。

於編製綜合賬目時，換算境外實體任何投資淨額以及指定為該等投資的對沖項目的借款及其他金融工具產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。於出售境外業務或償還組成投資淨額一部分的任何借款時，相關匯兌差額重新分類至全面收益表，作為出售損益的一部分。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值列賬。歷史成本包括購買該等項目直接產生的開支。

其後成本僅在與該資產相關的未來經濟利益可能流入本集團及該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面值或確認為獨立的資產(如適用)。重置部分的賬面值須取消確認。所有其他維修及保養成本於其產生的年度內於綜合全面收益表列作開支。

物業、廠房及設備的折舊乃使用直線法計算，以於其以下估計可使用年期限內分配其成本至其餘值：

工廠及樓宇	2% 或租賃剩餘期限
租賃裝修	10%
廠房及機器	10%
傢俬及裝置	20%
辦公設備	33%
汽車	33%
模具及工具	20%

於各報告期末均檢討資產的剩餘價值和可使用年期，並作出適當的調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則即時將資產的賬面值撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損乃按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合全面收益表「其他收益淨額」內確認。

2.7 預付經營租賃

預付經營租賃乃按成本減累計攤銷呈列。成本乃指就使用若干工廠及樓宇所在土地為期50年的已付代價。

預付經營租賃的攤銷乃於租賃期限內按直線法計算。

2.8 無形資產

個別收購的許可證乃按最低擔保許可證付款的成本呈列。許可證含有限使用年限並以成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷乃使用直線法計算以分配一年至三年的許可證期限的許可成本。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.9 非金融資產減值

各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值扣除銷售成本及使用價值兩者之間較高者為準。評估減值時，資產按可單獨識別現金流量的最低層次組合(現金產出單位)歸類。已蒙受減值的非金融資產在各報告期末均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.10 金融資產

分類

本集團的金融資產分類為貸款及應收款項。類別乃由收購有關金融資產的目的而定。管理層於初步確認時決定其金融資產的類別。

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價惟具有固定或可予釐定款項的非衍生金融資產。此等應收款項計入流動資產內，惟已結付或預期於報告期末後 12 個月以上結付的金額除外。該等款項分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括列於綜合財務狀況表的「應收貿易款項及應收票據」、「其他應收款項及按金」及「現金及銀行結餘」(附註 2.14 及 2.15)。

確認及計量

常規買賣的金融資產在交易日(本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。對於所有非透過損益按公平值列賬的金融資產，投資於初始時按公平值加交易成本確認。當收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，金融資產即終止確認。貸款及應收款項使用實際利率法按攤銷成本列賬。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可抵銷，並在綜合財務狀況表呈報其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及本公司或對手方出現違約、無償債能力或破產時，須具有約束力。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.12 金融資產減值

按攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據，顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘因於初步確認資產後發生的一項或多項事件(「虧損事件」)而出現減值的客觀證據，而該項虧損事件(或多項虧損事件)對一項金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠地估計，則該項金融資產或該組金融資產方為出現減值，並產生減值虧損。

減值證據可包括借款人或一組借款人正面臨重大經濟困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組的跡象，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變。

就貸款及應收款項而言，虧損金額以該資產的賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以扣減，虧損金額則於綜合全面收益表確認。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的折現率為根據合約釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公平值計量減值。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，而該減少於客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關(如債務人的信貸評級提高)，則先前確認減值虧損的撥回於綜合全面收益表確認。

2.13 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法釐定，就製成品及在製品而言，成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產間接費用(按一般經營能力計)，但不包括借款成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減各項適用的可變銷售開支。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.14 應收貿易款項及其他應收款項

應收貿易款項是在日常業務過程中就出售商品而應收客戶的款項。若應收貿易款項及其他應收款項預期將於一年或一年以內收回(或更長但在業務正常經營週期內)，則分類為流動資產；否則，呈列為非流動資產。

應收貿易款項及其他應收款項最初按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。有關本集團應收貿易款項的會計處理方法的進一步資料，請參閱附註2.10，而有關本集團減值政策的說明，請參閱附註2.12。

2.15 現金及現金等價物

就綜合現金流量表的呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構活期存款、原到期日為三個月或以下且隨時可轉換為已知數額現金及價值變動風險不大的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。銀行透支於財務狀況表列示為流動負債的銀行借款。

2.16 股本

普通股會被分類為股權。

發行新股直接產生的增量成本會在權益中呈列為所得款項的減少(扣除稅項)。

2.17 應付貿易款項及其他應付款項

應付貿易款項是在日常業務過程中向供應商取得商品或服務而形成的支付義務。若應付貿易款項及其他應付款項於一年或一年以內(或更長但在業務正常經營週期內)到期支付，則分類為流動負債；否則，呈列為非流動負債。應付貿易款項最初按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款

借款初步按公平值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回款項之間的任何差額以實際利率法於借款期間於全面收益表中確認。

在融資很有可能部分或全部提取的情況下，就設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款發生時。在並無跡象顯示該融資很有可能部分或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團具有無條件權利將負債的結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.19 借款成本

收購、建設或生產合資格資產直接產生的一般及特定借款成本於需要完成及籌備該資產作擬定用途或出售的期間撥充資本。合資格資產乃需要一段長時間達致其擬定用途或銷售的資產。

其他借款成本於其產生期間支銷。

2.20 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免乃根據各司法權區的適用所得稅稅率按即期應課稅收入計算的應付稅項，有關稅項乃根據暫時差額及未動用稅務虧損產生的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司的附屬公司及聯營公司經營並產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提適當的撥備。

遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債的稅基與其於綜合財務報表的賬面值兩者間產生的暫時差額悉數計提撥備。然而，若遞延稅項負債產生自初步確認的商譽，則不會確認遞延稅項負債。若遞延所得稅來自在交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，亦不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額可用於抵銷該等暫時差額及虧損時予以確認。

在本公司可控制暫時差額的撥回時間及很有可能在可預見未來不會撥回有關差額的情況下，不會就於海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。



綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.20 即期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅(續)

倘有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，以及當遞延稅項結餘涉及同一稅務機構時，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。在實體有可依法強制執行抵銷的權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，即期稅項資產與負債會相互抵銷。

即期及遞延稅項於綜合全面收益表確認，惟與在其他全面收益或直接在權益確認的項目有關者除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

2.21 僱員福利

退休金責任

本集團參與一項定額供款計劃。定額供款計劃為本集團須據此按強制、合約或自願基準向另一實體支付供款的退休金計劃。該計劃一般透過向保險公司或由國家／受託人管理的基金付款而獲得資金。一經支付供款後，本集團再無其他付款責任。倘該基金並無足夠資產支付所有僱員就於本期間及過往期間提供的僱員服務所得福利，則概無支付進一步供款的法定或推定責任。

供款於到期時確認為僱傭成本。倘獲現金退款或扣減未來付款，則預付供款會確認為資產。

僱員應享假期

僱員應享年假在僱員應享有時確認。本集團就因截至報告期末僱員提供服務而估計應得的年假責任作出撥備。

僱員應享病假及產假於休假時方予確認。

2.22 撥備

倘本集團因歷史事件而導致現時須承擔法律或推定責任，而履行該等責任時將可能需要資源外流，並且可靠估計有關金額，則會確認撥備。撥備不會就未來經營虧損作出確認。

倘有多項相若的責任，則會整體考慮有關類別責任以確定會否就履行責任造成流出。即使就同一類別責任當中的任何一項責任造成流出的可能性不高，仍會確認撥備。

撥備乃於報告期末按管理層對清償當前責任所需開支的最佳估計的現值計量。釐定現值使用的貼現率為反映市場當時對貨幣時間價值的評估及該責任特定風險的稅前利率。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

綜合財務報表附註

2 重大會計政策概要(續)

2.23 收益及收入確認

收益包括已收或應收代價的公平值，並代表就所供應貨品應收的款項(按扣除退貨及折扣的淨額列值)。當收益金額能夠可靠計量、未來經濟利益將可能流入實體，而本集團每項活動均符合特定條件時(如下文所述)，本集團即會確認收益。本集團會根據往績並考慮客戶類別、交易類別和每項安排的特點作出估計。

貨品銷售

貨品銷售於貨品所有權的風險及回報轉移時(一般指貨品交予客戶時)確認入賬(按扣除折扣、退貨及增值稅淨額列值)。

管理費收入

管理費收入於提供服務時確認。

利息收入

利息收入以實際利息法按時間比例確認。

雜項收入

雜項收入於本集團的責任獲履行及確立收取款項的權利時確認。

2.24 租賃

擁有權的絕大部分風險及回報未轉讓予本集團(作為承租人)的租賃被歸類為經營租賃(附註31(b))。根據經營租賃作出之付款(扣除自出租人收取的任何優惠)於租賃期內按直線基準自綜合全面收益表扣除。

2.25 股息分派

分派予股東的股息於股息獲實體的股東或董事(視適用情況而定)批准的年度的綜合財務報表內確認為負債。



綜合財務報表附註

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動令本集團面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公平值利率風險及現金流利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場波動及尋求最大程度降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在香港、中國及美國經營，大部分交易均以港元、人民幣（「人民幣」）及美元結算。外匯風險來自以非實體功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易或已確認資產或負債。由於港元與美元掛鈎，管理層認為美元產生的外匯風險甚微。

於二零一八年四月三十日，本集團若干貿易及其他應付款項以人民幣計值（營運單元的功能貨幣除外）。倘港元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變數維持不變，則年內除所得稅前溢利將增加／減少約64,000港元（二零一七年：75,000港元）。

(ii) 現金流利率風險

除銀行存款外，本集團並無任何重大計息資產，有關詳情於附註22披露。本集團所承受的利率變動風險主要由其借款產生，有關詳情於附註26披露。銀行借款按浮動利率計息，令本集團承受現金流利率風險。本集團並無使用任何利率掉期以對沖其所承受的利率風險。

於二零一八年四月三十日，倘銀行借款的利率上升／下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則年內除所得稅前溢利將主要由於浮息借款產生的利息開支增加／減少而減少／增加約616,000港元（二零一七年：870,000港元）。

(b) 信貸風險

本集團就其現金及銀行結餘、應收貿易款項及應收票據以及其他應收款項及按金而承受信貸風險。本集團面對的最大信貸風險為該等金融資產的賬面值。

本集團的銀行現金乃存放於具有較高信用質素的金融機構。因此，董事預計沒有因為該等對手方不履約而發生的任何損失。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

應收貿易款項及應收票據、其他應收款項及按金主要指租金按金及應收客戶款項，該等款項乃經參考有關對手方違約率的歷史資料而評估。

本集團訂有政策確保向信貸紀錄良好的顧客提供賒賬期，而本集團亦會根據客戶的財務狀況、歷史經驗及其他因素定期評估顧客的信貸狀況。本集團賒賬銷售的賒賬期介乎30天至180天不等。本集團通常不要求貿易債務人提供抵押品。於二零一八年四月三十日，本集團應收五大債務人款項佔本集團應收貿易款項總額的34%(二零一七年：52%)。現有債務人過去並無拖欠記錄。董事預期應收貿易款項及應收其他對手方的應收款項沒有任何重大減值。

(c) 流動資金風險

審慎流動資金風險管理指維持充裕現金及現金等價物及可透過足夠的承諾信貸融資獲取資金。

本集團的主要現金需求來自添置物業、廠房及設備以及支付採購、經營開支及股息。本集團主要以內部資源及銀行借款為營運資金需求提供資金。

本集團監察及維持董事認為就為本集團營運提供資金及減低現金流量波動影響而言屬充足的現金及現金等價物水平。董事監察銀行借款及其他借款動用情況，以確保具備足夠未動用銀行融資及符合貸款契諾。



綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表呈列根據於報告期末至合約到期日的餘下期間按有關到期組別劃分的本集團金融負債分析。表內披露的金額為合約未貼現現金流量(包括按合約利率或(如按浮動利率計息)按年結日的當前利率計算的利息付款)。如貸款協議內載有讓貸款人有權可隨時無條件要求償還的條款，應付款項則歸類於貸款人最早可要求償還的時期，而當中並無包括利息付款。由於貼現的影響不大，於12個月內到期的結餘與其賬面結餘相等。

	按要求 千港元	1年內 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	總計 千港元
於二零一七年四月三十日					
應付貿易款項及應付票據	—	18,139	—	—	18,139
應計費用及其他應付款項	—	16,227	—	—	16,227
許可證負債	—	15,035	10,549	—	25,584
銀行借款	156,010	5,620	8,448	5,146	175,224
	156,010	55,021	18,997	5,146	235,174
於二零一八年四月三十日					
應付貿易款項及應付票據	—	20,078	—	—	20,078
應計費用及其他應付款項	—	16,927	—	—	16,927
許可證負債	—	16,555	9,593	—	26,148
銀行借款	110,160	8,458	5,176	—	123,794
	110,160	62,018	14,769	—	186,947

綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表概述附有須按要求還款條文的銀行借款根據貸款協議所載的協定還款期作出的到期日分析。有關金額包括以合約利率計算的利息付款。因此，此等金額高於上表所載到期日分析中「按要求」一列所披露的金額。

經考慮本集團的財務狀況，董事認為銀行不大可能會行使要求即時還款的酌情權。董事相信，有關銀行貸款將會根據貸款協議所載的計劃還款日期償還。

	到期日分析 — 受須根據計劃還款 按要求還款條文限制的銀行借款			
	1年內 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	總計 千港元
於二零一七年四月三十日	129,320	16,358	12,622	158,300
於二零一八年四月三十日	103,123	8,813	4,912	116,848

3.2 資本風險管理

本集團資本管理目標是確保本集團能持續經營，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人利益，並維持最優資本架構以減少資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團可調整付予股東的股息金額、發行新股份或出售資產以減少負債。

本集團以資產負債比率為基準監察其資本。該比率按債務淨額除以資本總額計算，而債務淨額為銀行借款扣減現金及現金等價物，資本總額則指綜合財務狀況表列賬的「權益」加上本集團的債務淨額。



綜合財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理(續)

於二零一八年四月三十日，資產負債比率如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行借款	123,160	174,010
減：現金及銀行結餘	(43,240)	(7,878)
債務淨額	79,920	166,132
權益	140,810	143,932
資本總額	220,730	310,064
資產負債比率	36.2%	53.6%

於二零一八年四月三十日，資產負債比率下降乃由於年內銀行借款減少所致。

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷將不斷評估，按歷史經驗及其他因素為準，包括於有關情況下被視為合理的預期日後事件。

本集團對未來作出估計及假設。顧名思義，相關會計估計很少等同實際情況。下文論述可能會導致於下個年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的巨大風險的估計及假設。

a. 即期及遞延所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。在確定不同司法權區的所得稅撥備時，本集團須作出判斷。部分交易及計算在日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。本集團主要於香港、中國及美國營運，並與不同國家的客戶及供應商交易。本集團於日常業務過程中的集團內公司間交易及跨境業務安排可能會使本集團溢利分配及其在不同司法權區的各自稅項狀況具有固有不确定性。該等交易或安排的稅項待遇或會受限於不同國家各稅務機關的詮釋。倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定年內的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為未來應課稅溢利很可能可用以抵銷其暫時差額或稅項虧損時，則會確認涉及若干暫時差額的遞延所得稅資產及稅項虧損。倘有關預測有別於原有估計時，有關差異將對估計變動年內的遞延所得稅及所得稅開支的確認構成影響。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)

b. 存貨減值撥備

本集團根據附註2.13所述會計政策每年評估是否有需要作出任何撥備以反映存貨的賬面值。可變現淨值根據於日常業務過程中的估計售價扣除適用可變銷售開支而釐定。此估計須使用判斷。

c. 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

管理層透過參考本集團的業務模式、資產管理政策、行業慣例、資產的預期用途、預期維修及保養、因市場變化或改善導致的技術或商業方面過時以估計物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值。管理層所估計的物業、廠房及設備可使用年期將對折舊開支有重大影響。倘可使用年期較先前所估計的年期為短，或將其將撇銷或撇減技術過時或已被廢棄或出售的非策略性資產，則管理層將會增加折舊支出。

d. 於租賃土地上的租賃物業裝修以及工廠及樓宇

本集團於中國擁有一幅租賃土地，經營租期為50年，而本集團位於其上的租賃物業裝修及工廠及樓宇並無土地及房產證書。於缺少該等證書的情況下，現有工廠及樓宇可能會被勒令拆除或沒收。董事認為，根據本集團的外部法律顧問的意見，本集團有正當權利佔用租賃土地及於其上施工的合法權利。於二零一八年四月三十日，有關租賃物業裝修以及工廠及樓宇不大可能終止或中斷或令賬面值58,264,000港元(二零一七年：57,040,000港元)蒙受重大影響。

e. 物業、廠房及設備減值

物業、廠房及設備須於發生事件或情況有變而顯示可能無法收回賬面值時審閱減值。可收回金額乃根據使用價值計算或扣除出售成本的公平值釐定。該等計算須使用判斷及估計。

管理層需要對資產減值作出判斷，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示相關資產價值可能無法收回的事件；(ii)資產的賬面值能否以其可收回金額支持，即公平值減出售成本及根據持續使用該業務中的資產而估計的未來現金流量的淨現值中的較高者；以及(iii)是否已使用適當的主要假設來預測現金流量，包括是否於該等現金流量預測中採用適當的折現率。改變管理層用以評估減值程度的假設包括現金流量預測中採用的折現率或增長率假設，或會對減值測試中使用的淨現值產生重大影響，因而影響本集團的財務狀況及營運業績。倘預計表現及因而達致的未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在綜合全面收益表中扣除減值支出。

f. 金融資產的減值

本集團的管理層根據金融資產收回可能性的評估釐定金融資產的減值撥備。有關金額乃根據其客戶及其他債務人的信貸歷史及當前市況，並須作出判斷及估計釐定。管理層於各報告期末重新評估減值撥備。



綜合財務報表附註

5 分部資料

本公司執行董事已被識別為本集團的主要營運決策者，負責審閱本集團的內部報告，以定期評估本集團的表現及分配資源。

本集團主要從事製造及銷售塑膠玩具產品。主要營運決策者根據經營業績計量評估玩具業務的表現，並視玩具業務為單一經營分部。由於本集團資源已整合，向主要營運決策者匯報以分配資源及評估表現的資料著眼於本集團整體經營業績。因此，本集團已識別一個經營分部 — 製造及銷售塑膠玩具產品。

本集團按地理位置（按貨品交付目的地釐定）劃分的收益如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美洲	178,674	172,031
歐洲	113,836	158,960
亞太及大洋洲	27,077	35,212
非洲	809	943
	320,396	367,146

本集團按地理位置（按資產所在城市／國家釐定）劃分的非流動資產（不包括遞延所得稅資產及無形資產）如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港	453	91
中國	121,267	114,663
	121,720	114,754

綜合財務報表附註

5 分部資料(續)

佔本集團總收益 10% 以上的來自一名客戶的收益如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
客戶 A	61,405	64,316

截至二零一八年四月三十日止年度，來自五大客戶的收益佔本集團收益約 38.7% (二零一七年：38.4%)。

6 其他收入

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
廢料銷售	547	510
雜項收入	553	383
	1,100	893

7 其他收益淨額

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
匯兌收益淨額	1,987	245
出售物業、廠房及設備的收益淨額	—	45
	1,987	290



綜合財務報表附註

8 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支的開支分析如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
核數師酬金(不包括上市相關服務)		
— 審核服務	1,152	327
— 非審核服務	783	—
廣告及推廣開支	6,436	4,975
預付經營租賃攤銷(附註15)	412	234
無形資產攤銷(附註17)	20,900	23,208
存貨減值撥備(附註18)	3,804	77
應收貿易款項減值撥備(附註19)	6,656	—
銀行開支	1,598	2,043
佣金	4,065	3,100
消耗品	7,824	6,926
已售存貨成本(附註18)	110,162	102,651
關稅及報關手續費	2,655	3,265
物業、廠房及設備折舊(附註16)	19,505	21,234
其他稅項及附加費	4,307	4,920
經營租賃開支	6,926	7,276
產品測試開支	2,009	1,553
維修及維護開支	1,940	2,460
許可證費	12,026	9,893
員工成本(包括董事酬金)(附註11)	87,680	95,706
分包開支	1,246	2,917
上市開支	6,226	12,992
物流及倉儲開支	10,729	18,045
公用開支	11,002	12,021
其他開支	5,125	7,146
	335,168	342,969

綜合財務報表附註

9 財務成本淨額

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
財務收入：		
銀行利息收入	8	18
	8	18
財務開支：		
銀行透支利息	(313)	(1,253)
其他銀行借款利息	(4,318)	(4,651)
	(4,631)	(5,904)
財務成本淨額	(4,623)	(5,886)



綜合財務報表附註

10 所得稅抵免

截至二零一八年四月三十日止年度，香港利得稅已就估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。本集團的中國附屬公司須就估計應課稅溢利按25%的稅率繳納中國企業所得稅。本集團的美國附屬公司須就估計應課稅溢利按介乎5%至39%的累進稅率繳納美國企業所得稅。

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項		
香港利得稅	465	(1,120)
中國企業所得稅	(245)	1,730
美國企業所得稅	212	109
	432	719
遞延稅項		
— 撥回因適用稅率變動而確認的暫時差額	—	(3,970)
— 暫時差額的產生及撥回	(3,016)	141
	(3,016)	(3,829)
所得稅抵免	(2,584)	(3,110)

綜合財務報表附註

10 所得稅抵免(續)

計入綜合全面收益表的實際所得稅開支與就除稅前(虧損)/溢利應用已頒佈稅率所得金額之間差額可調節如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(16,308)	19,474
按適用於各個國家的(虧損)/溢利的當地稅率計算的稅項	(1,580)	5,006
毋須課稅的收入	(155)	(1,298)
不可抵扣稅項的開支	188	1,916
未確認的稅項虧損	256	718
過往年度超額撥備	(1,588)	(2,564)
動用先前未確認的稅項虧損	—	(3,310)
撥回因適用稅率變動而確認的暫時差額(附註(i))	—	(3,970)
撥回資金注資時產生的暫時差額(附註(ii))	—	392
其他	295	—
所得稅抵免	(2,584)	(3,110)

截至二零一八年四月三十日止年度，加權平均適用稅率為15.8%(二零一七年：負16.0%)。

附註：

- (i) 截至二零一六年四月三十日止年度，本集團正在將其轉型回來料加工模式。所得稅按進料加工稅率16.5%撥備。截至二零一七年四月三十日止年度，本集團完成其轉型並成功恢復來料加工營運。董事認為，將生產安排由進料加工轉型為來料加工令本集團得以於截至二零一八年四月三十日止年度就來料加工方面作出扣減。
- (ii) 於過往年度，本集團向東莞童園實業有限公司注入若干機器。根據中國的相關規定，就稅務申報而言，機器會以注入時的公平值確認。遞延稅項資產在產生暫時差額時確認。

管理層認為本集團將有權享有來料加工項下的抵扣稅款及較低適用稅率。

由於暫時差額按較低適用稅率計提撥備，故已確認所得稅開支撥回。



綜合財務報表附註

11 員工成本(包括董事酬金)

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
工資、薪金及花紅	75,670	81,471
退休福利成本 — 界定供款計劃：		
香港	744	793
中國	6,681	8,849
其他福利	4,585	4,593
	87,680	95,706

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團於中國的退休福利成本包括為數7,443,000港元(二零一七年：10,578,000港元)的成本，並由過往年度金額為762,000港元(二零一七年：1,729,000港元)的撥備撥回所抵銷。經考慮當地相關規則及法規以及本公司中國法律顧問的法律意見(認為社會保險基金管理局基於兩年法定時限責令繳款乃有時效期限)後，本集團撥回退休福利成本撥備。

綜合財務報表附註

12 董事及五名最高薪人士的酬金

(a) 董事酬金

下文載列各董事的酬金：

截至二零一八年四月三十日止年度									
	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	住房福利 千港元	其他福利的 估計貨幣價值 千港元	向公積金作出 的僱主供款 千港元	就接納董事 職務已付或 應收的酬金 千港元	就董事的其他 有關本公司 或其附屬公司 企業管理事務 的服務已付或 應收的酬金 千港元	總計 千港元
執行董事：									
盧鴻先生	-	440	-	-	-	-	-	-	440
梁小蓮女士	-	440	-	-	-	-	-	-	440
盧紹基先生	-	1,609	-	-	-	18	-	-	1,627
盧紹珊女士	-	1,067	-	-	-	18	-	-	1,085
冼盧紹慧女士	-	1,160	-	-	-	18	-	-	1,178
獨立非執行董事：									
謝婉珊女士	31	-	-	-	-	-	-	-	31
文嘉豪先生	31	-	-	-	-	-	-	-	31
司徒志仁先生	30	-	-	-	-	-	-	-	30
	92	4,716	-	-	-	54	-	-	4,862

截至二零一七年四月三十日止年度									
	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	住房福利 千港元	其他福利的 估計貨幣價值 千港元	向公積金作出 的僱主供款 千港元	就接納董事 職務已付或 應收的酬金 千港元	就董事的其他 有關本公司 或其附屬公司 企業管理事務 的服務已付或 應收的酬金 千港元	總計 千港元
執行董事：									
盧鴻先生	-	-	-	-	-	-	-	-	-
梁小蓮女士	-	-	-	-	-	-	-	-	-
盧紹基先生	-	1,077	-	-	-	18	-	-	1,095
盧紹珊女士	-	718	-	-	-	18	-	-	736
冼盧紹慧女士	-	940	-	-	-	18	-	-	958
	-	2,735	-	-	-	54	-	-	2,789

截至二零一八年四月三十日止年度，概無本公司的董事及主要行政人員放棄任何酬金。

上列酬金指該等執行董事作為本集團僱員而自本集團收取的酬金。

綜合財務報表附註

12 董事及五名最高薪人士的酬金(續)

(b) 五名最高薪人士的酬金

截至二零一八年四月三十日止年度，本集團五名最高薪人士其中三名(二零一七年：兩名)為董事，其酬金已於上文分析中反映。於截至二零一八年四月三十日止年度，向餘下兩名(二零一七年：三名)最高薪人士支付的酬金如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金、佣金、花紅、其他津貼及實物利益	2,524	3,409
公積金僱主供款	36	54
	2,560	3,463

酬金屬下列組別的人數如下：

	人數	
	截至四月三十日止年度 二零一八年	二零一七年
酬金組別		
零港元–1,000,000 港元	–	1
1,000,001 港元–1,500,000 港元	2	2
	2	3

13 股息

自註冊成立以來，本公司概無派付或宣派任何股息。

截至二零一八年四月三十日止年度的股息乃指童園實業有限公司向其當時股權持有人宣派的股息。概無呈列股息率及享有股息的股份數目，原因是有關資料對本報告而言並無意義。

於香港聯交所主板上市前，董事會於二零一七年九月十五日舉行的董事會會議上宣派中期股息每股 10,000 港元，合共 100,000,000 港元，其中 98,593,000 港元已抵銷應收股東及其關連實體所結欠的款項。

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
宣派及派付中期股息	100,000	60,000

綜合財務報表附註

14 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利淨額(千港元)	(13,724)	22,584
已發行普通股加權平均股數(千股)	902,055	750,000
每股基本(虧損)/盈利(港仙)	(1.5)	3.0

每股基本(虧損)/盈利乃按截至二零一八年四月三十日止年度的本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除已發行普通股加權平均股數計算。已發行普通股加權平均股數按以下公式釐定：

- (i) 於二零一六年六月三日(註冊成立日期)發行的1股本公司普通股已被視為猶如其自二零一六年五月一日起已發行一樣；
- (ii) 因籌備本公司股份於香港聯交所主板上市所進行重組而於二零一七年一月發行的9,999股本公司普通股已被視為猶如其自二零一六年五月一日起已發行一樣；
- (iii) 根據資本化發行而於二零一七年九月二十一日發行的749,990,000股本公司普通股已被視為猶如其自二零一六年五月一日起已發行一樣；及
- (iv) 250,000,000股公開發售的普通股已於二零一七年九月二十一日發行。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

截至二零一八年四月三十日止年度，由於並無潛在攤薄股份，故每股攤薄(虧損)/盈利等同於每股基本(虧損)/盈利。



綜合財務報表附註

15 預付經營租賃

本集團預付經營租賃的賬面淨值分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於中國持有	13,204	12,896

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初	12,896	5,487
添置	–	7,627
減：攤銷(附註8)	(412)	(234)
匯兌差額	720	16
年末	13,204	12,896

於二零一八年四月三十日，正就取得土地證之土地的預付經營租賃的賬面值為13,204,000港元(二零一七年：12,896,000港元)。董事認為，根據本集團的外部法律顧問的意見，缺乏土地證並不會對土地的使用權有任何負面影響。

年內，預付經營租賃的攤銷已自銷售成本中扣除。

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 千港元	工廠及樓宇 千港元	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	廠房及機器 千港元	模具及工具 千港元	在製模具 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一六年五月一日										
成本	59,758	55,148	10,602	8,927	10,768	88,743	227,616	4,253	–	465,815
累計折舊	(38,382)	(14,040)	(9,101)	(8,531)	(10,077)	(77,641)	(198,692)	–	–	(356,464)
賬面淨值	21,376	41,108	1,501	396	691	11,102	28,924	4,253	–	109,351
截至二零一七年四月三十日										
止年度										
期初賬面淨值	21,376	41,108	1,501	396	691	11,102	28,924	4,253	–	109,351
添置	635	–	308	34	–	622	1,175	10,461	–	13,235
年度折舊(附註8)	(4,702)	(1,103)	(753)	(214)	(488)	(2,839)	(11,135)	–	–	(21,234)
完成後轉撥	–	–	–	–	–	–	7,358	(7,358)	–	–
匯兌差額	(274)	–	(18)	(1)	(14)	(177)	(272)	(375)	–	(1,131)
賬面淨值	17,035	40,005	1,038	215	189	8,708	26,050	6,981	–	100,221
於二零一七年四月三十日及 二零一七年五月一日										
成本	60,080	55,148	10,884	8,952	9,528	89,133	235,849	6,981	–	476,555
累計折舊	(43,045)	(15,143)	(9,846)	(8,737)	(9,339)	(80,425)	(209,799)	–	–	(376,334)
賬面淨值	17,035	40,005	1,038	215	189	8,708	26,050	6,981	–	100,221
截至二零一八年四月三十日										
止年度										
期初賬面淨值	17,035	40,005	1,038	215	189	8,708	26,050	6,981	–	100,221
添置	2,414	–	94	443	121	1,533	1,521	13,388	4,197	23,711
年度折舊(附註8)	(4,110)	(1,103)	(474)	(206)	(31)	(2,361)	(11,220)	–	–	(19,505)
完成後轉撥	3,429	–	–	–	–	–	10,460	(10,460)	(3,429)	–
匯兌差額	594	–	38	3	28	306	1,218	789	49	3,025
賬面淨值	19,362	38,902	696	455	307	8,186	28,029	10,698	817	107,452
於二零一八年四月三十日										
成本	66,636	55,148	11,042	9,411	9,679	91,095	249,256	10,698	817	503,782
累計折舊	(47,274)	(16,246)	(10,346)	(8,956)	(9,372)	(82,909)	(221,227)	–	–	(396,330)
賬面淨值	19,362	38,902	696	455	307	8,186	28,029	10,698	817	107,452

綜合財務報表附註

16 物業、廠房及設備(續)

本集團的物業、廠房及設備的折舊已確認如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銷售成本	19,258	20,437
行政開支	247	797
	19,505	21,234

於二零一八年四月三十日，本集團正於中國就賬面值約為58,264,000港元(二零一七年：57,040,000港元)的租賃物業裝修及工廠及樓宇獲取物業所有權證。董事認為，根據本集團的外部法律顧問的意見，缺乏該等物業的物業所有權證並不會影響該等工廠及樓宇的使用權。董事認為缺乏物業所有權證不會對本集團的賬面值造成任何減值，原因為本集團獲准在租賃土地上施工及因未取得物業所有權證而被驅逐的機會甚微。

17 無形資產

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
許可證	29,343	29,009

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初	29,009	29,145
添置	21,234	23,072
減：攤銷(附註8)	(20,900)	(23,208)
年末	29,343	29,009

許可證費用指根據許可證安排就製造帶有特定卡通圖案的玩具產品並向若干國家分銷的非獨家權利的最低付款。無形資產的攤銷已自銷售成本中扣除。

綜合財務報表附註

18 存貨

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	30,743	27,902
在製品	43,171	36,306
製成品	44,354	44,201
存貨減值撥備	(4,735)	(931)
	113,533	107,478

截至二零一八年四月三十日止年度，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為113,966,000港元(二零一七年：102,728,000港元)，當中計及存貨減值撥備3,804,000港元(二零一七年：77,000港元)。

本集團存貨的減值撥備變動如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初	(931)	(854)
自綜合全面收益表內扣除(附註8)	(3,804)	(77)
年末	(4,735)	(931)



綜合財務報表附註

19 應收貿易款項及應收票據

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易款項及應收票據	19,276	38,714

應收貿易款項及應收票據的賬面值以下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	18,583	37,442
人民幣	693	1,272
	19,276	38,714

本集團授予其客戶的信貸期介乎0至180日。於二零一八年四月三十日，應收貿易款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
最多三個月	17,702	33,442
三個月以上	1,574	5,272
	19,276	38,714

於截至二零一八年四月三十日止年度，本集團其中一名客戶於二零一七年九月申請破產保護，隨後於二零一八年三月宣佈清盤。於二零一八年四月三十日，本集團已作出6,383,000港元的減值撥備。此外，本集團已就管理層認為收回機會極微的其他客戶應收貿易逾期款項作出減值撥備273,000港元。

綜合財務報表附註

19 應收貿易款項及應收票據(續)

於二零一八年四月三十日，應收貿易款項及應收票據 1,997,000 港元(二零一七年：5,166,000 港元)均已逾期但並未被視為已減值，原因為有關款項主要涉及無違約記錄的客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質素並無出現重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就有關結餘作出任何減值撥備。上述應收貿易款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
截至以下日期逾期：		
最多三個月	1,907	4,605
三個月以上	90	561
	1,997	5,166

本集團應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年初	—	—
年內確認減值撥備(附註8)	6,656	—
年末	6,656	—

於二零一八年四月三十日，最大信貸風險為應收貿易款項及應收票據的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。應收貿易款項及應收票據的賬面值與其公平值相若。



綜合財務報表附註

20 其他應收款項、按金及預付款項

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
按金	119	113
預付款項	2,746	3,281
預付上市開支	–	4,061
其他應收款項	1,167	1,400
	4,032	8,855
減：分類為非流動資產的物業、廠房及設備預付款項	(1,064)	(1,637)
流動部分	2,968	7,218

其他應收款項、按金及預付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	1,123	830
人民幣	1,709	2,422
港元	1,200	5,603
	4,032	8,855

其他應收款項、按金及預付款項並不包括已減值資產。於二零一八年四月三十日的最大信貸風險為上文所述的其他應收款項、按金及預付款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

綜合財務報表附註

21 應收一間關連公司及一名股東款項

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收一間關連公司款項		
— 非貿易性質	—	90,194
應收一名股東款項		
— 非貿易性質	—	169

應收一間關連公司及一名股東款項為無抵押、須按要求償還及免息。應收一間關連公司及一名股東款項的賬面值與其公平值相若。

應收一間關連公司及一名股東款項按下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收一間關連公司款項		
— 港元	—	90,194
應收一名股東款項		
— 港元	—	169



綜合財務報表附註

22 現金及銀行結餘

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行現金	43,054	7,810
手頭現金	186	68
	43,240	7,878
最大信貸風險	43,054	7,810

現金及銀行結餘按下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	2,719	3,164
港元	39,570	2,512
人民幣	951	2,202
	43,240	7,878

於二零一八年四月三十日，現金及銀行結餘 1,042,000 港元（二零一七年：2,307,000 港元）於中國持有，且須受地方外匯管制規定的規限。該等地方外匯管制對從國內匯出資本作出限制，惟透過普通股息匯出則除外。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物列賬如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行現金	43,054	7,810
手頭現金	186	68
銀行透支（附註26）	(37,655)	(6,675)
	5,585	1,203

綜合財務報表附註

23 股本

	於二零一八年四月三十日		於二零一七年四月三十日	
	股份數目	面值 港元	股份數目	面值 港元
法定：				
於年末每股面值0.1港元的普通股	10,000,000,000	1,000,000,000	3,800,000	380,000
已發行及繳足股本：				
每股面值0.1港元的普通股				
於年初	10,000	1,000	—	—
於註冊成立日期發行普通股	—	—	1	—
根據重組發行普通股	—	—	9,999	1,000
於資本化發行時發行普通股(附註(i))	749,990,000	74,999,000	—	—
於首次公開發售時發行普通股(附註(ii))	250,000,000	25,000,000	—	—
於年末	1,000,000,000	100,000,000	10,000	1,000

附註：

- (i) 於二零一七年九月二十一日，為數74,999,000港元的金額已由股份溢價撥充為本公司股本中的資本。
- (ii) 於二零一七年九月二十一日，250,000,000股每股面值0.1港元的普通股以每股0.48港元的發售價發行，總代價為120,000,000港元，經計及發行成本15,124,000港元後，79,876,000港元已計入本公司的股份溢價賬。



綜合財務報表附註

24 其他儲備

	匯總資本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一六年五月一日	46	–	–	(1,027)	184,612	183,631
年內溢利	–	–	–	–	22,584	22,584
其他全面收益：						
一 匯兌差額	–	–	–	(2,283)	–	(2,283)
	–	–	–	(2,283)	–	(2,283)
全面收益總額	–	–	–	(2,283)	22,584	20,301
與擁有人的交易：						
根據重組發行普通股	(46)	–	45	–	–	(1)
已付股息(附註13)	–	–	–	–	(60,000)	(60,000)
	(46)	–	45	–	(60,000)	(60,001)
於二零一七年四月三十日	–	–	45	(3,310)	147,196	143,931
於二零一七年五月一日	–	–	45	(3,310)	147,196	143,931
年內虧損	–	–	–	–	(13,724)	(13,724)
其他全面收益：						
一 匯兌差額	–	–	–	5,726	–	5,726
	–	–	–	5,726	–	5,726
全面虧損總額	–	–	–	5,726	(13,724)	(7,998)
與擁有人的交易：						
於資本化發行時發行普通股	–	(74,999)	–	–	–	(74,999)
於首次公開發售時發行普通股	–	95,000	–	–	–	95,000
股份發行成本	–	(15,124)	–	–	–	(15,124)
已付股息(附註13)	–	–	–	–	(100,000)	(100,000)
	–	4,877	–	–	(100,000)	(95,123)
於二零一八年四月三十日	–	4,877	45	2,416	33,472	40,810

綜合財務報表附註

25 遞延所得稅

遞延所得稅資產／(負債)的分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延所得稅資產：		
— 超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	7,011	3,075
— 於十二個月內收回的遞延所得稅資產	125	662
	7,136	3,737
遞延所得稅負債：		
— 超過十二個月後收回的遞延所得稅負債	(2,627)	(3,063)
— 於十二個月內收回的遞延所得稅負債	(1,532)	(713)
	(4,159)	(3,776)
遞延所得稅資產／(負債)淨額	2,977	(39)



綜合財務報表附註

25 遞延所得稅(續)

年內的遞延所得稅資產及負債變動(未計及同一稅務司法權區內的結餘抵銷)如下：

	稅項虧損 千港元	減速稅項折舊 千港元	其他 千港元	注資 (附註(i)) 千港元	總計 千港元
遞延所得稅資產：					
於二零一六年五月一日	–	1,079	201	2,792	4,072
計入／(扣除)綜合全面收益表	–	25	(169)	(191)	(335)
於二零一七年四月三十日及 二零一七年五月一日	–	1,104	32	2,601	3,737
計入／(扣除)綜合全面收益表	4,344	(90)	(30)	(825)	3,399
於二零一八年四月三十日	4,344	1,014	2	1,776	7,136

附註：

- (i) 於過往年度，本集團向東莞童園實業有限公司投入若干機器。根據中國的相關規定，就稅項報告而言，機器按投入時的公平值確認。遞延所得稅資產於暫時差額產生時予以確認。

	加速稅項折舊 千港元	總計 千港元
遞延所得稅負債：		
於二零一六年五月一日	(7,940)	(7,940)
計入綜合全面收益表	4,164	4,164
於二零一七年四月三十日及二零一七年五月一日	(3,776)	(3,776)
自綜合全面收益表內扣除	(383)	(383)
於二零一八年四月三十日	(4,159)	(4,159)

綜合財務報表附註

25 遞延所得稅(續)

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外國投資企業向外國投資者宣派股息，有關股息須繳納 10% 的預扣稅。倘若中國與該等外國投資者所屬司法權區訂有稅收協定，則預扣稅稅率或有所調低。就本集團而言，適用稅率為 10%。因此，本集團須就該等於中國成立的附屬公司所宣派的股息繳納預扣稅。

於二零一七年四月三十日，並未就中國附屬公司的匯出盈利而應付的預扣稅而確認遞延所得稅負債 1,056,000 港元。於二零一七年四月三十日相關未匯出盈利達 10,557,000 港元，而本集團並無意於可預見未來向本公司匯出來自相關附屬公司的該等未匯出盈利。

當相關稅項利益有可能透過未來應課稅溢利實現時，方就稅項虧損結轉確認遞延所得稅資產。於二零一八年四月三十日，本集團並未就截至二零一八年四月三十日的虧損 13,866,000 港元(二零一七年：12,510,000 港元)確認遞延所得稅資產 2,739,000 港元(二零一七年：2,469,000 港元)，原因是並不確定能否在相關稅務司法權區及實體取得未來應課稅溢利以供虧損抵銷。

該等稅項虧損的屆滿日期如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於二零一九年屆滿	800	729
於二零二零年屆滿	1,274	1,162
於二零二一年屆滿	3,149	2,870
於二零二二年屆滿	89	—
無到期日	8,554	7,749
	13,866	12,510



綜合財務報表附註

26 銀行借款

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行透支(附註22)	37,655	6,675
有抵押銀行借款	85,505	167,335
	123,160	174,010
減：非即期部分(附註(i))	(5,000)	(13,000)
即期部分	118,160	161,010

附註： (i) 根據銀行融資函件，銀行借款5,000,000港元(二零一七年：13,000,000港元)並不附帶按要求償還條款。

須於一年後償還但載有按要求償還條款的借款部分歸類為流動負債。所有借款及透支須於5年內悉數償還。

於報告期末，銀行借款按下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	35,967	78,265
港元	87,193	95,745
	123,160	174,010

以下為根據貸款協議載列的計劃償還條款於報告期末有關未償還銀行借款的償還計劃：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	106,050	134,262
一至兩年內	13,360	23,498
兩至五年內	3,750	16,250
	123,160	174,010

因貼現影響不重大，銀行借款的公平值與其賬面值相若。

綜合財務報表附註

26 銀行借款(續)

截至二零一八年四月三十日止年度的加權平均實際利率如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行透支	5.52%	5.29%
有抵押銀行借款	3.79%	3.07%

於年底，本集團銀行借款所面臨的利率變動風險以及合約重新定價日如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
六個月或以內	123,160	174,010
	123,160	174,010

本集團有以下未提取的銀行借款融資：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一年內屆滿	106,931	212,473

由董事或關連公司提供的擔保及質押予銀行的關連公司擁有的物業(附註33(e))已自二零一七年九月二十一日起於香港聯交所主板成功上市後由本公司提供的公司擔保替換。於二零一八年四月三十日，公司擔保由本公司提供。



綜合財務報表附註

27 應付貿易款項及應付票據

應付貿易款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一個月以內	10,435	7,080
一至兩個月	5,936	10,036
兩至三個月	957	307
三個月以上	2,750	716
	20,078	18,139

應付貿易款項及應付票據以下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	1,787	6,408
港元	12,313	7,930
人民幣	5,978	3,801
	20,078	18,139

應付貿易款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

28 應計費用及其他應付款項

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應計費用		
— 員工成本	6,852	5,872
— 公用開支	1,033	1,123
— 貨運費用	98	295
— 專業服務費用	1,182	1,046
— 許可證費用	270	818
— 上市開支	—	2,339
— 利息開支	280	724
僱員福利撥備		
— 退休福利	—	762
— 其他福利	489	3,789
預收款項	1,314	547
許可證負債	26,148	25,584
其他應計費用	5,937	5,836
其他應付款項	8,127	4,046
	51,730	52,781
減：非流動部分	(9,593)	(10,549)
流動部分	42,137	42,232

應計費用及其他應付款項的賬面值按下列貨幣計值：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	31,027	27,834
人民幣	13,315	15,725
港元	7,382	8,959
其他	6	263
	51,730	52,781

綜合財務報表附註

29 經營業務產生的現金淨額

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(16,308)	19,474
已就下列各項作出調整：		
利息收入	(8)	(18)
利息開支	4,631	5,904
折舊(附註16)	19,505	21,234
預付經營租賃攤銷(附註15)	412	234
無形資產攤銷(附註17)	20,900	23,208
出售固定資產收益	—	(45)
應收貿易款項減值撥備(附註19)	6,656	—
存貨減值撥備(附註18)	3,804	77
	39,592	70,068
營運資金變動：		
存貨增加	(7,221)	(17,327)
應收貿易款項及應收票據減少/(增加)	12,889	(5,736)
其他應收款項、按金及預付款項減少/(增加)	1,048	(1,262)
應付貿易款項及應付票據增加/(減少)	1,447	(3,903)
應計費用及其他應付款項減少	(1,643)	(11,384)
經營所得現金	46,112	30,456

於綜合現金流量表內，來自出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
賬面淨值	—	—
出售物業、廠房及設備收益淨額	—	45
出售物業、廠房及設備所得款項	—	45

綜合財務報表附註

29 經營業務產生的現金淨額(續)

(a) 非現金交易

- (i) 截至二零一八年四月三十日止年度，本集團宣派中期股息 98,593,000 港元(二零一七年：60,000,000 港元)，與應收 Esther & Victor Limited 的款項相抵銷，其並未產生任何現金流量。

(b) 債務淨額對賬

本節載列報告期末的債務淨額及報告期間債務淨額變動的分析。

	於二零一八年 四月三十日 千港元
債務淨額	
現金及現金等價物	43,240
借款 — 須於一年內償還(包括銀行透支)	(118,160)
借款 — 須於一年後償還	(5,000)
債務淨額	(79,920)
現金及流動性投資	43,240
債務總額 — 浮動利率	(123,160)
債務淨額	(79,920)



綜合財務報表附註

29 經營業務產生的現金淨額(續)

(b) 債務淨額對賬(續)

	現金及 銀行結餘 千港元	銀行透支 千港元	來自融資活動的負債	
			於一年內 到期的借款 千港元	於一年後 到期的借款 千港元
於二零一七年五月一日的債務淨額	7,878	6,675	127,587	39,748
現金流量	35,200	30,980	(82,690)	860
匯兌調整	162	—	—	—
其他非現金變動	—	—	23,498	(23,498)
於二零一八年四月三十日 的債務淨額	43,240	37,655	68,395	17,110

30 按類別劃分的金融工具

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
根據綜合財務狀況表的資產		
貸款及應收款項：		
應收貿易款項及應收票據	19,276	38,714
其他應收款項及按金	1,286	1,513
應收一間關連公司款項	—	90,194
應收一名股東款項	—	169
現金及銀行結餘	43,240	7,878
	63,802	138,468

綜合財務報表附註

30 按類別劃分的金融工具(續)

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
根據綜合財務狀況表的負債		
按攤銷成本列賬的其他金融負債：		
應付貿易款項及應付票據	20,078	18,139
應計費用及其他應付款項	16,927	16,227
許可證負債	26,148	25,584
銀行借款	123,160	174,010
	186,313	233,960

31 承擔

(a) 資本承擔

於二零一八年四月三十日，本集團擁有以下資本承擔：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已授權但未訂約：		
土地使用權	27,183	24,784
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	1,096	1,747

(b) 經營租賃承擔

本集團以承租人身份為其辦公室及貨倉訂立多份經營租約。本集團不可撤銷經營租約項下的承擔詳情載列如下：

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約就在辦公室及貨倉設備應付的未來最低租金總額如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	1,022	6,258
兩至五年內	295	480
	1,317	6,738

綜合財務報表附註

32 董事利益及權益

董事酬金、退休福利及離職福利披露於附註 12。

本集團並未就提供董事服務向第三方支付代價。

於二零一八年四月三十日，由本公司或其附屬企業所訂立的以董事為受益人的貸款、準貸款及其他交易(如適用)的資料如下：

董事姓名	年初未償還金額 千港元	年末未償還金額 千港元	年內最高未償還金額 千港元	已到期但尚未支付金額 千港元	已計提呆／壞賬撥備 千港元	年期	利率	擔保
於二零一七年四月三十日								
準貸款或信貸交易：								
盧紹基先生	7,252	169	7,252	-	-	須按要求償還	免息	無
於二零一八年四月三十日								
準貸款或信貸交易：								
盧紹基先生	169	-	169	-	-	須按要求償還	免息	無

由本公司或其附屬企業所訂立的以本公司董事盧鴻先生、梁小蓮女士、盧紹基先生、盧紹珊女士及冼盧紹慧女士的關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易(如適用)的資料如下：

借款人名稱	關連性質	年初未償還金額 千港元	年末未償還金額 千港元	年內最高未償還金額 千港元	已到期但尚未支付金額 千港元	已計提呆／壞賬撥備 千港元	年期	利率	擔保
於二零一七年四月三十日									
貸款：									
天龍企業投資有限公司	附註(i)	10,261	-	10,261	-	-	無固定還款期	每年5.25%	無
準貸款或信貸交易：									
Esther & Victor Limited	附註(i)	52,491	90,194	147,192	-	-	須按要求償還	免息	無
結盛有限公司	附註(ii)	17,541	-	17,541	-	-	須按要求償還	免息	無
力達有限公司	附註(iii)	19,235	-	19,235	-	-	須按要求償還	免息	無
鴻英投資有限公司	附註(iv)	2,634	-	2,634	-	-	須按要求償還	免息	無
光泰行有限公司	附註(v)	11	-	11	-	-	須按要求償還	免息	無
天龍企業投資有限公司	附註(i)	62,447	-	62,447	-	-	須按要求償還	免息	無
溢創投資有限公司	附註(vi)	78	-	78	-	-	須按要求償還	免息	無
Easy Bloom Limited	附註(vii)	41	-	41	-	-	須按要求償還	免息	無
		154,478	90,194						
		164,739	90,194						
於二零一八年四月三十日									
準貸款或信貸交易：									
Esther & Victor Limited	附註(i)	90,194	-	90,194	-	-	須按要求償還	免息	無
		90,194	-						

綜合財務報表附註

32 董事利益及權益(續)

附註：

- (i) 該實體由盧鴻先生及梁小蓮女士全資、平均及共同擁有。
- (ii) 該實體由盧紹珊女士、冼盧紹慧女士、盧鴻先生及梁小蓮女士分別擁有0%、66.6%、16.7%及16.7%(二零一七年：33.3%、33.3%、16.7%及16.7%)權益。
- (iii) 該實體由盧紹珊女士、冼盧紹慧女士、盧鴻先生及梁小蓮女士分別擁有66.6%、0%、16.7%及16.7%(二零一七年：33.3%、33.3%、16.7%及16.7%)權益。
- (iv) 該實體由盧紹基先生全資擁有。
- (v) 該實體由盧鴻先生、梁小蓮女士、盧紹基先生、盧紹珊女士及冼盧紹慧女士全資、平均及共同擁有。
- (vi) 該實體由盧鴻先生、梁小蓮女士及盧紹基先生全資、平均及共同擁有。
- (vii) 該實體由盧紹珊女士、盧鴻先生及梁小蓮女士分別擁有75%、12.5%及12.5%權益。

除附註21及33所披露者外，本公司概無訂立本公司董事於其中擁有直接或間接重大權益，且於年末或截至二零一八年四月三十日止年度內任何時間仍然存續並與本集團業務有關的其他重大交易、安排及合約。

33 關連方交易

(a) 關連方姓名／名稱

本公司董事認為以下人士／公司為於年內與本集團擁有交易或結餘的關連方：

關連方姓名／名稱	與本集團的關係
盧鴻先生	本公司的控股股東及執行董事
梁小蓮女士	本公司的控股股東及執行董事
盧紹基先生	本公司的控股股東及執行董事
盧紹珊女士	本公司的控股股東及執行董事
冼盧紹慧女士	本公司的控股股東及執行董事
Esther & Victor Limited	由控股股東控制
天龍企業投資有限公司	由控股股東控制

綜合財務報表附註

33 關連方交易(續)

(b) 與關連方的交易

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
租金費用		
已付天龍企業投資有限公司的辦公室經營租賃開支(附註(i))	5,760	5,760

附註：

(i) 辦公室租賃開支乃按所涉及的關連方互相協定的條款支付。

(c) 與關連方的年末結餘

	附註	於四月三十日	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收一間關連公司款項			
Esther & Victor Limited		—	90,194
	21	—	90,194
應收一名股東款項			
盧紹基先生		—	169
	21	—	169

應收關連方款項的賬面值與其公平值相若，並以港元計值(附註21)。

綜合財務報表附註

33 關連方交易(續)

(d) 主要管理人員的薪酬

主要管理人員包括董事(執行及非執行)及本集團的高級管理層。就僱員服務已付及應付高級管理層的薪酬列示如下：

	截至四月三十日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
工資、薪金及花紅	10,317	7,405
退休福利	162	144
其他福利	240	240
	10,719	7,789

(e) 其他安排

於二零一七年四月三十日，本集團可得的銀行融資乃由盧鴻先生及梁小蓮女士擔保。所有相關擔保已自二零一七年九月二十一日起於香港聯交所主板成功上市後解除並由本公司提供的公司擔保所替代。

34 或然負債

於二零一八年四月三十日，本集團擁有的或然負債如下：

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
不可撤回備用信用證	4,445	3,891



綜合財務報表附註

35 附屬公司

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	註冊成立/ 成立日期	主要業務	已發行股本及 債務證券詳情	本公司直接持有的 普通股比例	
					於四月三十日 二零一八年	二零一七年
Kiddieland Group Limited	英屬處女群島	二零一六年 五月三十日	投資控股	10,000 股每股面值 1 美元的普通股	100%	100%
Kiddieland Trading Limited	英屬處女群島	二零一六年 五月三十日	投資控股	10,000 股每股面值 1 美元的普通股	100%	100%
Kiddieland Manufacturing Limited	英屬處女群島	二零一六年 五月三十日	投資控股	10,000 股每股面值 1 美元的普通股	100%	100%
童園玩具有限公司	香港	二零零一年 五月七日	銷售及營銷玩具	10,000 股每股面值 1 港元的普通股	100%	100%
童園實業有限公司	香港	一九九七年 十月三日	玩具開發、生產活動及管理位於中國廣東省東莞市塘廈的生產設施	10,000 股每股面值 1 港元的普通股	100%	100%
力達貿易發展有限公司	香港	一九九八年 八月七日	採購玩具生產材料及為玩具生產的所有圖形設計要求提供設計服務	10,000 股每股面值 1 港元的普通股	100%	100%
W. Great Worth Limited	香港	一九九七年 五月三十日	向本集團提供管理服務	10,000 股每股面值 1 港元的普通股	100%	100%
Kiddieland Toy, Inc.	美國	一九九九年 六月八日	於美國進口及分銷玩具產品	60 股每股面值 10 美元的普通股	100%	100%
Kiddieland Toy Limited	英格蘭及威爾士	一九九九年 十二月二十九日	代表辦事處	100 股每股面值 1 英鎊的普通股	100%	100%
東莞童夢園玩具有限公司	中國	二零零八年 六月十八日	於中國銷售玩具產品	8,400,000 港元	100%	100%
東莞童園實業有限公司	中國	二零一四年 一月二十日	製造玩具產品	54,000,000 港元	100%	100%

綜合財務報表附註

36 本公司財務狀況表及儲備變動

	於四月三十日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
資產		
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	152,392	152,392
流動資產		
預付款項	327	4,985
應收附屬公司款項	80,312	—
現金及銀行結餘	103	—
	80,742	4,985
資產總額	233,134	157,377
本公司擁有人應佔權益		
股本	100,000	1
股份溢價	157,268	152,391
累計虧損	(24,387)	(17,266)
權益總額	232,881	135,126
負債		
非流動負債		
應付附屬公司款項	—	19,912
流動負債		
應計費用	253	2,339
負債總額	253	22,251
權益及負債總額	233,134	157,377

綜合財務報表附註

36 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一六年六月三日(註冊成立日期)	—	—	—
年內虧損	—	(17,266)	(17,266)
與擁有人的交易：			
根據重組發行普通股(附註(i))	152,391	—	152,391
於二零一七年四月三十日及二零一七年五月一日	152,391	(17,266)	135,125
年內虧損	—	(7,121)	(7,121)
與擁有人的交易：			
於資本化發行時發行普通股	(74,999)	—	(74,999)
於首次公開發售時發行普通股	95,000	—	95,000
股份發行成本	(15,124)	—	(15,124)
於二零一八年四月三十日	157,268	(24,387)	132,881

附註：

- (i) 股份溢價 152,391,000 港元指所收購集團附屬公司的賬面值與本公司為交換而發行股本的面值之間的差額。

四年財務概要

本集團過去四個財政年度的業績以及資產、權益及負債概要如下：

業績

	二零一八年 千港元	截至四月三十日止年度		
		二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	320,396	367,146	445,756	520,966
除稅前(虧損)/溢利	(16,308)	19,474	47,611	46,176
所得稅抵免/(開支)	2,584	3,110	(13,586)	(9,644)
年內(虧損)/溢利	(13,724)	22,584	34,025	36,532
應佔： 本公司股東	(13,724)	22,584	34,025	36,532

資產及負債

	二零一八年 千港元	於四月三十日		
		二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資產				
非流動資產	158,199	147,500	148,055	160,776
流動資產	182,767	254,613	315,271	300,316
資產總額	340,966	402,113	463,326	461,092
權益及負債				
權益總額	140,810	143,932	183,631	178,404
非流動負債	18,752	27,325	17,777	15,647
流動負債	181,404	230,856	261,918	267,041
負債總額	200,156	258,181	279,695	282,688
權益及負債總額	340,966	402,113	463,326	461,092

附註：(i) 本集團截至二零一五年、二零一六年及二零一七年四月三十日止三個年度的綜合業績以及於二零一五年、二零一六年及二零一七年四月三十日的資產、權益及負債概要乃摘錄自招股章程。

(ii) 本集團截至二零一八年四月三十日止年度的綜合業績以及於二零一八年四月三十日的資產、權益及負債概要乃摘錄自本公司已刊發經審核財務報表。

(iii) 本集團並無就截至二零一四年四月三十日止年度刊發財務資料。