

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任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。



## Amuse Group Holding Limited

### 佰悅集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8545)

### 截至二零一八年九月三十日止六個月之 中期業績公佈

#### 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

本公佈的資料乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關佰悅集團控股有限公司(「本公司」)的資料。本公司董事(「董事」)願就本公佈共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公佈所載資料在各重要方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事項，足以致令本公佈所載任何陳述或本公佈產生誤導。

本公佈將於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)，GEM網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)內「最新公司公告」一頁於刊發日期起計最少保存七天。本公佈亦將於本公司之網站[www.amusegroupholding.com](http://www.amusegroupholding.com)內刊發。

佰悅集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期綜合業績連同相關比較數字，該等業績及數字尚未經獨立核數師審核及審閱，但已獲本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱及批准，如下：

### 未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
收益	4	81,819	57,515
銷售成本		(62,514)	(41,964)
毛利		19,305	15,551
其他淨收入	5	655	1,737
銷售開支		(3,249)	(2,223)
行政開支		(7,984)	(5,657)
上市開支		(2,487)	(1,390)
投資物業估值收益		300	700
經營溢利		6,540	8,718
融資成本	6(a)	(84)	(56)
除稅前溢利	6	6,456	8,662
所得稅開支	7	(1,459)	(1,770)
期內溢利		<b>4,997</b>	<b>6,892</b>
每股盈利			
—基本及攤薄(港仙)	8	<b>0.54</b>	<b>0.92</b>
期內溢利		4,997	6,892
期內其他全面收益			
其後可重新分類至損益之項目：			
換算香港境外附屬公司財務報表之匯兌差額		2	—
期內全面收益總額		<b>4,999</b>	<b>6,892</b>

未經審核簡明綜合財務狀況表  
於二零一八年九月三十日

	附註	於二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
投資物業		10,600	10,300
物業、廠房及設備		13,655	15,085
遞延稅項資產		20	23
		<u>24,275</u>	<u>25,408</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,408	1,726
貿易及其他應收款項	9	39,898	35,947
可收回即期稅項		642	1,671
銀行存款及現金	10	104,028	27,541
		<u>148,976</u>	<u>66,885</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	12,603	13,958
銀行貸款		6,478	6,582
應付即期稅項		791	351
		<u>19,872</u>	<u>20,891</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>129,104</u>	<u>45,994</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>153,379</u>	<u>71,402</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		757	770
<b>資產淨值</b>		<u>152,622</u>	<u>70,632</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	12(a)	10,000	—*
儲備		142,622	70,632
<b>總權益</b>		<u>152,622</u>	<u>70,632</u>

\* 該等結餘金額不足1,000港元。

**未經審核簡明綜合權益變動表**  
截至二零一八年九月三十日止六個月

		股本	股份溢價	匯兌儲備	土地及 樓宇重估 儲備	合併儲備	保留盈利	總權益
	附註	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年四月一日 的結餘		-*	-	-	1,242	129	58,351	59,722
期內溢利及全面收益總額		-	-	-	-	-	6,892	6,892
期內已宣派股息	12(b)	-	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)
於二零一七年九月三十日 的結餘(未經審核)		<u>-*</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,242</u>	<u>129</u>	<u>59,243</u>	<u>60,614</u>
於二零一八年四月一日 的結餘		-*	-	-	1,242	129	69,261	70,632
期內溢利		-	-	-	-	-	4,997	4,997
其他全面收益		-	-	2	-	-	-	2
全面收益總額		-	-	2	-	-	4,997	4,999
發行股份	12(a)	2,500	85,000	-	-	-	-	87,500
股份之資本化發行	12(a)	7,500	(7,500)	-	-	-	-	-
發行股份直接應佔 交易成本		-	(10,509)	-	-	-	-	(10,509)
於二零一八年九月三十日 的結餘(未經審核)		<u>10,000</u>	<u>66,991</u>	<u>2</u>	<u>1,242</u>	<u>129</u>	<u>74,258</u>	<u>152,622</u>

\* 該等結餘金額不足1,000港元。

未經審核簡明綜合現金流量表  
截至二零一八年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
經營活動(所用)/所得 現金淨額		(2,443)	1,443
投資活動			
已收利息		157	127
原到期日為3個月以上之銀行存款增加		(44,000)	–
購置設備、傢俱及裝置付款		(529)	(1,746)
投資活動所用現金淨額		(44,372)	(1,619)
融資活動			
償還銀行貸款		(104)	(115)
應收一名董事款項增加		–	(1,609)
已付股息	12(b)	–	(900)
已付上市開支		(7,113)	(1,077)
已付利息		(84)	(56)
發行股份所得款項		87,500	–
融資活動所得/(所用)現金淨額		80,199	(3,757)
現金及現金等價物 增加/(減少)淨額		33,384	(3,933)
期初現金及現金等價物		27,541	32,282
外匯匯率變動影響		(897)	–
期末現金及現金等價物	10	60,028	28,349

# 未經審核簡明綜合財務報表附註

## 截至二零一八年九月三十日止六個月

### 1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)於開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處地址位於P.O. Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

本公司股份於二零一八年五月三十一日在聯交所GEM上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事設計、市場推廣、分銷及零售銷售玩具及相關產品。

編製未經審核簡明綜合財務報表使用的計量基準為歷史成本基準，惟投資物業按公平值列賬。未經審核簡明綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有數字均四捨五入至最接近的千位(「千港元」)。

### 2. 編製基準

本公佈內所載中期業績並未構成本集團截至二零一八年九月三十日止六個月之中期財務報告，但摘錄自中期財務報告。

中期財務報告乃根據GEM上市規則的適用披露條文，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號，*中期財務報告編製*。其已於二零一八年十一月十二日獲授權刊發。

中期財務報告已按照於二零一八年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於二零一九年年度財務報表內反映的會計政策變動則除外。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

### 3. 會計政策變動

#### (a) 概覽

香港會計師公會已頒佈多項新的香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂，並在本集團當前會計期間首次生效，下列為當中與本集團財務報表有關的新發展：

- 香港財務報告準則第9號，*金融工具*
- 香港財務報告準則第15號，*客戶合約收益*

本集團並無採納任何於當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

會計政策變動詳情於香港財務報告準則第9號之附註3(b)及香港財務報告準則第15號之附註3(c)中討論。

**(b) 香港財務報告準則第9號，金融工具**

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*。此準則載列金融資產、金融負債和一些買賣非金融項目合同確認和計量的要求。採納香港財務報告準則第9號對本集團之綜合財務報表並無任何重大影響。

**(c) 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益**

香港財務報告準則第15號建立了確認來自客戶合約收益及若干成本的全面框架。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號，*收益*(涵蓋銷售貨品及提供服務所產生的收益)。

本集團已選擇使用累積效應過渡法。可比較資料並無重列及繼續根據香港會計準則第18號予以呈報。在香港財務報告準則第15號許可範圍內，本集團僅對在二零一八年四月一日之前未完成的合約採用新規定。本集團經評估認為初步應用香港財務報告準則第15號對二零一八年四月一日的期初權益結餘並無影響。

香港財務報告準則第15號對本集團之綜合財務報表並無重大影響，惟綜合財務狀況表內的合約負債之呈列則除外。詳情載列如下：

**(i) 呈列合約負債**

根據香港財務報告準則第15號，當客戶支付代價或按合約規定須支付代價且金額已到期時，合約負債(而非應付款項)在本集團確認相關收益前確認。

此前，與從客戶收到有關貿易按金的合約結餘於綜合財務狀況表內「貿易及其他應付款項」下呈列為「已收按金」。

為反映該等呈列變動，因採納香港財務報告準則第15號，1,213,000港元之「貿易按金」現作為「合約負債」披露，而合約負債亦於二零一八年四月一日列入「貿易及其他應付款項」下。

#### 4. 收益及業務分部

##### (a) 收益

本集團的主要活動為設計、市場推廣、分銷及零售銷售玩具及相關產品。

本集團的收益包括銷售原設計製造(「ODM」)玩具予特許持有人、銷售自家特許玩具及分銷進口玩具，並按主要活動劃分分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
銷售ODM玩具予特許持有人	45,010	39,103
分銷進口玩具	30,956	11,199
銷售自家特許玩具	5,853	7,213
	<u>81,819</u>	<u>57,515</u>

本集團的客戶主要為日本分銷商。截至二零一八年九月三十日止六個月的本集團五大客戶產生的收益百分比為約78%(截至二零一七年九月三十日止六個月：86%)。有關本集團主要活動的更多詳情於下文披露。

本集團按三個分部管理其業務，即銷售ODM玩具、銷售自家特許玩具及分銷進口玩具。按照內部就資源分配及表現評估向本集團最高行政管理層呈報資料的相同方式，本集團已識別以上三個可呈報分部。概無匯總經營分部以構成以上可呈報分部。

截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月，就分配資源及分部表現評估向本集團最高行政管理層提供有關本集團可呈報分部的資料列載如下。

	銷售ODM玩具		分銷進口玩具		銷售自家特許玩具		總計	
	截至九月三十日 止六個月		截至九月三十日 止六個月		截至九月三十日 止六個月		截至九月三十日 止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
外部客戶收益	45,010	39,103	30,956	11,199	5,853	7,213	81,819	57,515
分部間收益	-	-	4,225	1,958	3,737	3,611	7,962	5,569
可呈報分部收益	<u>45,010</u>	<u>39,103</u>	<u>35,181</u>	<u>13,157</u>	<u>9,590</u>	<u>10,824</u>	<u>89,781</u>	<u>63,084</u>
可呈報分部溢利	<u>3,321</u>	<u>4,134</u>	<u>3,827</u>	<u>2,226</u>	<u>924</u>	<u>1,311</u>	<u>8,072</u>	<u>7,671</u>
年內折舊	<u>176</u>	<u>333</u>	<u>9</u>	<u>14</u>	<u>1,774</u>	<u>1,325</u>	<u>1,959</u>	<u>1,672</u>



(b) 可呈報分部溢利對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
溢利		
源於本集團外部客戶的可呈報分部溢利	8,072	7,671
其他淨收入	655	1,737
上市開支	(2,487)	(1,390)
融資成本	(84)	(56)
投資物業估值收益	300	700
	<u>6,456</u>	<u>8,662</u>
綜合除稅前溢利	<u>6,456</u>	<u>8,662</u>

(c) 主要客戶的資料

期內佔本集團收益逾10%的客戶的收益列載如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
本集團最大客戶	<u>45,613</u>	<u>40,812</u>

5. 其他淨收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
銀行利息收入	393	97
匯兌(虧損)/收益淨額	(839)	498
租金收入	120	120
運費收入	414	393
管理費收入	468	503
雜項收入	99	126
	<u>655</u>	<u>1,737</u>

## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
(a) 融資成本		
銀行貸款及透支利息	<u>84</u>	<u>56</u>
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	<u>4,848</u>	<u>3,343</u>
定額供款退休計劃供款	<u>170</u>	<u>143</u>
	<u>5,017</u>	<u>3,486</u>
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊	<u>1,959</u>	<u>1,672</u>
核數師酬金	<u>650</u>	<u>390</u>
土地及樓宇經營租賃費用	<u>738</u>	<u>667</u>

## 7. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)
即期稅項—香港		
利得稅	<u>1,469</u>	<u>1,622</u>
遞延稅項	<u>(10)</u>	<u>148</u>
	<u>1,459</u>	<u>1,770</u>

於各報告期間，香港利得稅撥備乃根據估計應課稅溢利按16.5%計算。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據截至二零一八年九月三十日止六個月本公司普通權益股東應佔溢利4,997,000港元(截至二零一七年九月三十日止六個月：6,892,000港元)及已發行普通股加權平均數917,582,418股(截至二零一七年九月三十日止六個月：750,000,000股)計算。

普通股加權平均數計算如下：

	於九月三十日	
	二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
於四月一日的已發行普通股	20,000	20,000
於二零一八年五月三十一日資本化發行	749,980,000	749,980,000
於二零一八年五月三十一日股份發售的影響	167,582,418	-
	<u>917,582,418</u>	<u>750,000,000</u>
於九月三十日的股份加權平均數	<u>917,582,418</u>	<u>750,000,000</u>

於二零一八年五月三十一日進行之資本化被視作於二零一七年四月一日完成及於二零一八年及二零一七年九月三十日之股份加權平均數已作相應調整。

由於本公司於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月並無任何發行在外之潛在攤薄股份，每股基本及攤薄盈利並無差異。

## 9. 貿易及其他應收款項

於報告期末，根據發票日期並扣除虧損撥備的貿易應收款項(計入貿易及其他應收款項)賬齡分析如下：

	於二零一八年 九月三十日	於二零一八年 三月三十一日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
少於30日	8,292	12,430
31至60日	10,049	1,878
61至90日	4	1,903
超過91日	423	1,403
	<u>18,768</u>	<u>17,614</u>
貿易應收款項，扣除虧損撥備	18,768	17,614
其他應收款項	3,422	3,675
按金及預付款項	17,708	14,658
	<u>39,898</u>	<u>35,947</u>

## 10. 銀行存款及現金

銀行存款及現金包括：

	於二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
簡明綜合現金流量表內之銀行及手頭現金以及現金 及現金等價物	60,028	27,541
原到期日為3個月以上之銀行存款	44,000	—
	<b>104,028</b>	<b>27,541</b>

## 11. 貿易及其他應付款項

於報告期末，根據發票日期的貿易應付款項(計入貿易及其他應付款項)賬齡分析如下：

	於二零一八年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 三月三十一日 千港元 (經審核)
少於30日	2,297	1,819
31至60日	—	340
61至90日	364	366
超過91日但於一年內	273	368
貿易應付款項	2,934	2,893
已收按金	—	1,213
合約負債	5,827	—
其他應付款項及應計開支	3,842	9,852
	<b>12,603</b>	<b>13,958</b>

附註： 因採納香港財務報告準則第15號，已收按金計入合約負債(見附註3(c)(i))

## 12. 股本及股息

### (a) 股本

	股份數目	普通股面值 港元
<b>每股面值0.01港元的法定普通股：</b>		
於二零一八年三月三十一日及 二零一八年四月一日	38,000,000	380,000
法定股本增加(附註(i))	<u>9,962,000,000</u>	<u>99,620,000</u>
於二零一八年九月三十日(未經審核)	<u><u>10,000,000,000</u></u>	<u><u>100,000,000</u></u>
<b>已發行及繳足普通股：</b>		
於二零一八年三月三十一日及 二零一八年四月一日	20,000	200
二零一八年五月三十一日資本化發行(附註(ii))	749,980,000	7,499,800
於二零一八年五月三十一日發行股份(附註(iii))	<u>250,000,000</u>	<u>2,500,000</u>
於二零一八年九月三十日(未經審核)	<u><u>1,000,000,000</u></u>	<u><u>10,000,000</u></u>

#### 附註：

- (i) 根據股東於二零一八年五月十一日通過的書面決議案，本公司法定股本透過創設9,962,000,000股額外股份從38,000,000股增加至10,000,000,000股。額外股份於通過書面決議案日期與已發行股份在所有方面享有同等地位。
- (ii) 根據股東於二零一八年五月十一日通過的書面決議案，待本公司的股份溢價賬因上市而取得進賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬進賬額7,499,800港元撥充資本，按面值以入賬列為繳足方式配發及發行合共749,980,000股股份予截至二零一八年五月十一日名列本公司股東名冊的股份持有人，比例按彼等當時各自的股權而定，而根據此決議案將配發及發行的股份將於各方面與現有已發行股份享有同等地位(「資本化發行」)。該資本化發行已於二零一八年五月三十一日完成。
- (iii) 於二零一八年五月三十一日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司GEM上市。就上市而言，本公司按每股0.35港元的價格發行250,000,000股股份，所得款項總額為87,500,000港元。

(b) 股息

期內已宣派股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
已宣派中期股息	-	6,000

截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司或任何附屬公司並無派付或宣派股息。

截至二零一七年九月三十日止六個月，本公司宣派中期股息6,000,000港元，其中900,000港元以現金結付，而5,100,000港元透過應收一名董事款項結付。

13. 公平值計量

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日，本集團按攤銷成本計量的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

本公司股份(「股份」)於二零一八年五月三十一日成功在聯交所GEM上市。本集團主要從事設計、市場推廣、分銷及零售銷售玩具及相關產品。

#### 業務回顧

於截至二零一八年九月三十日止六個月(「二零一九年財政年度中期」)，本集團之收益較截至二零一七年九月三十日止去年同期(「二零一八年財政年度中期」)增長約42.3%，毛利增長約24.1%，主要由於本集團致力於在交易教育玩具方面發展新分銷綫路，該綫路於期內貢獻收益逾8,000,000港元。其次，本集團向客戶交付逾十款新高端分銷玩具，從而較去年同期錄得大幅增長。

#### 銷售ODM玩具予特許持有人業務

本集團銷售ODM玩具予特許持有人之收益從二零一八年財政年度中期約39,103,000港元(佔本集團總收益68.0%)增長約15.1%至二零一九年財政年度中期約45,010,000港元，佔本集團總收益55.0%。

本集團於二零一九年財政年度中期銷售ODM玩具予特許持有人之毛利約為9,224,000港元，佔本集團毛利總額47.8%，較二零一八年財政年度中期約9,175,000港元(佔本集團二零一八年財政年度中期毛利總額59.0%)增長約49,000港元，漲幅約為0.5%。該分部於二零一九年財政年度中期之毛利率約為20.5%，較二零一八年財政年度中期約23.5%減少3個百分點。銷售ODM玩具予特許持有人之收益增長主要由於該分部產品平均銷售價格高於去年同期。

#### 分銷進口玩具業務

本集團分銷進口玩具之收益從二零一八年財政年度中期約11,199,000港元(佔本集團總收益19.5%)增長約176.4%至二零一九年財政年度中期約30,956,000港元，佔本集團收益37.8%。

本集團於二零一九年財政年度中期分銷進口玩具之毛利約為7,987,000港元，佔本集團毛利總額41.4%，較二零一八年財政年度中期約3,713,000港元(佔本集團二零一八年財政年度中期毛利總額23.9%)增加約4,274,000港元，漲幅約為115.1%。該分部於二零一九年財政年度中期之毛利率約為25.8%，較二零一八年財政年

度中期約33.2%減少7.4個百分點。分銷進口玩具之收益增長乃主要由於期內發佈及交付一系列新高端玩具，以及教育玩具交易方面的一條新分銷綫路正在發展並貢獻收益。毛利率大幅下降主要由於新發展的教育玩具交易之毛利率低於ACG手辦玩具。

### **銷售自家特許玩具業務**

本集團銷售自家特許玩具之收益從二零一八年財政年度中期約7,213,000港元(佔本集團總收益12.5%)減少約18.9%至二零一九年財政年度中期約5,853,000港元，佔本集團收益7.2%。

本集團於二零一九年財政年度中期銷售自家特許玩具之毛利約為2,094,000港元，佔本集團毛利總額10.8%，較二零一八年財政年度中期約2,663,000港元(佔二零一八年財政年度中期毛利總額17.1%)減少約569,000港元，減幅約21.4%。該分部於二零一九年財政年度中期之毛利率約為35.8%，較二零一八年財政年度中期約36.9%減少1.1個百分點。銷售自家特許玩具之收益減少主要由於兩款鋼鐵俠玩具於去年同期最新發佈並為本集團提供持續穩定收益。

## **財務分析**

### **收益**

收益由二零一八年財政年度中期約57,515,000港元增加約42.3%至二零一九年財政年度中期約81,819,000港元。收益增加主要由於期末(i)分銷進口玩具；及(ii)銷售ODM玩具的收益增加所致。

### **銷售成本**

本集團ODM玩具生產成本、分銷進口玩具及自家特許玩具所產生的銷售成本包括(i)生產成本；(ii)特許費用；(iii)模具折舊；及(iv)其他。

銷售成本由二零一八年財政年度中期約41,964,000港元增加約49.0%至二零一九年財政年度中期約62,514,000港元。



## 毛利

毛利由二零一八年財政年度中期約15,551,000港元增加約24.1%至二零一九年財政年度中期約19,305,000港元。毛利率由二零一八年財政年度中期約27.0%減少至二零一九年財政年度中期約23.6%，乃由於銷售自家特許玩具的銷售比例減少，而其於三個可呈報分部中毛利率最高。教育玩具交易毛利率相對較低乃導致毛利率大幅下降的另一個主要原因。

## 其他淨收入

其他收入及收益由二零一八年財政年度中期約1,737,000港元減少約62.3%至二零一九年財政年度中期約655,000港元。

此項減少主要由於以人民幣(「人民幣」)及日圓(「日圓」)計值的現金及銀行存款之匯兌虧損所致。

## 銷售開支

銷售開支包括(i)廣告；(ii)員工成本，主要為員工薪金開支；(iii)運費、郵費及送貨；(iv)寄售佣金開支；及(v)其他銷售及分銷開支。銷售開支由二零一八年財政年度中期約2,223,000港元增加約46.2%至二零一九年財政年度中期約3,249,000港元，主要由於(i)員工成本上升，主要由於員工數目增加以及若干員工薪酬上調；及(ii)展覽開支增加。

## 行政開支

行政開支主要包括(i)員工成本，主要指應付行政部門(包括董事)的薪金及員工福利開支；(ii)土地及樓宇經營租賃費用；(iii)差旅及酬酢開支；(iv)審核費用；(v)折舊開支；(vi)法律及專業費用；(vii)印花稅；(viii)保險開支(主要關於產品責任保險)；及(ix)其他行政開支。

行政開支由二零一八年財政年度中期約5,657,000港元增加約41.1%至二零一九年財政年度中期約7,984,000港元。開支增加主要由於(i)法律及專業費用增加，主要為各項首次公開發售後開支；及(ii)員工成本增加，原因為薪酬上調及員工人數增加。

## **報告期後的事項**

於二零一八年九月三十日之後並無發生可能對本集團經營及財務表現有重大影響之重大事項。

## **流動資金、財務資源及撥資**

於二零一八年九月三十日，我們有現金及銀行存款約104,028,000港元(二零一八年三月三十一日：約27,541,000港元)，該等現金及現金等價物為銀行現金及手頭現金及銀行存款。

於二零一八年九月三十日，概無抵押任何銀行存款(二零一八年三月三十一日：無)。

於二零一八年九月三十日，本集團之債務包括6,478,000港元之銀行貸款(二零一八年三月三十一日：6,582,000港元)。

於二零一八年九月三十日，本集團的資本負債比率按總債項(定義為並非在日常業務過程中產生的銀行及其他債項)除以總權益計算為0.04倍(二零一八年三月三十一日：0.09倍)。

展望將來，我們擬將資本用於招股章程所述營運及擴張計劃。

## **資本架構**

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日，本公司的資本架構由已發行股本及儲備組成。

## **承擔**

合約承擔主要涉及租賃辦公室及倉庫物業。於二零一八年九月三十日，本集團的經營租賃承擔約為2,966,000港元(二零一八年三月三十一日：約1,321,000港元)。

## **有關重大投資及資本資產的未來計劃**

除招股章程所披露者外，本集團並無其他有關重大投資及資本資產的計劃。

## **重大收購及出售附屬公司及聯屬公司**

於二零一九年財政年度中期，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司(二零一八年財政年度中期：無)。

## 重大投資

於二零一八年九月三十日，本集團並無持有任何重大投資(二零一八年三月三十一日：無)。

## 或然負債

於二零一八年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年三月三十一日：無)。

## 匯率波動風險

外幣風險指外匯匯率變動導致金融工具公平值或未來現金流量出現波動的風險。本集團主要於香港經營，大部分交易以港元計值及償付。

於二零一九年財政年度中期，本集團面對的外幣風險主要來自若干金融工具，包括貿易及其他應收款項、現金及現金等價物以及貿易及其他應付款項，上述各項以日圓、人民幣及／或美元計值。於二零一九年財政年度中期及二零一八年財政年度中期，本集團並無採納任何對沖策略，但管理層持續監察逐個個案的外匯風險。於二零一九年財政年度中期及二零一八年財政年度中期，本集團並無使用任何對沖合約以從事投機活動。

## 集團資產抵押

於二零一八年九月三十日，總賬面值為17,287,000港元的本集團投資物業及租賃土地及樓宇已予按揭，以抵押本集團獲授的銀行融資(二零一八年三月三十一日：17,075,000港元)。

## 有關僱員的資料

於二零一八年九月三十日，本集團於香港聘用30名僱員(二零一八年三月三十一日：25名)。僱員酬金乃根據彼等的表現及工作經驗釐定。除基本薪金外，經參考本集團的業績及個人表現後，合資格員工亦可能獲授佣金、酌情花紅及購股權。二零一九年財政年度中期的總員工成本(包括董事酬金及強積金供款)約為5,017,000港元(二零一八年財政年度中期：3,486,000港元)。

## 中期股息

董事會不建議派付截至二零一八年九月三十日止六個月的中期股息(二零一八年財政年度中期：6,000,000港元)。

## 所得款項用途

股份於二零一八年五月三十一日在GEM上市。上市所得款項淨額(經扣除包銷費用及相關開支後)約為5千8百萬港元。截至二零一八年九月三十日，所得款項實際使用及未使用金額分別約為4百萬港元及5千4百萬港元。上市所得款項淨額使用情況如下：

	截至 二零一八年 九月三十日 招股章程 所載所得款 項的計劃 使用情況 千港元	截至 二零一八年 九月三十日 所得款項的 實際使用情況 千港元
擴大自家特許玩具產品組合	2,400	2,761
提升海外分銷網絡	200	915
進一步增強人力資源	1,200	297
進一步改善資訊科技系統及進行倉庫裝修	400	75
總計	<u>4,200</u>	<u>4,048</u>

招股章程所載業務目標、未來計劃及所得款項計劃用途乃根據本集團編製招股章程時對未來市況作出的最佳估計及假設制定，而所得款項乃根據本集團業務及行業的實際發展情況使用。

## 主要風險及不確定性

本集團之業務營運及業績受多項因素影響，當中有部分為外部因素，有部分則為與業務有關的固有因素。主要風險及不明朗因素概述如下：

### 本集團所面臨之主要風險及不明朗因素

### 董事處理該等風險及不明朗因素的方法

- 無法取得新訂單或會對本集團之財務表現造成重大影響
- 本集團一直與主要客戶建立良好關係，並積極與新客戶接洽
- 本集團依賴其高級管理團隊的表現
- 本集團一直提供培訓予高級管理團隊，以改善彼等的表現

## 本集團所面臨之主要風險及不明朗因素

- 對供應商及產品的品質控制無效可能導致對本集團業務及營運造成不利影響
- 我們可能面對客戶延遲及／或違約付款的情況，該情況會對我們的現金流量或財務業績產生不利影響
- 未能為我們的自家特許玩具續期現有特許權及／或取得新的特許權將對本集團之財務表現產生不利影響

## 董事處理該等風險及不明朗因素的方法

- 本集團擁有訓練有素的專業工程師團隊，其與供應商及時密切合作，以維持我們產品的高品質標準
- 本集團僅向擁有長期關係的客戶提供信貸期。多數客戶以現金交易
- 本集團擁有專門團隊與現有特許人密切合作，在與特許人的聯合活動中取得出色成果。本集團在維護良好關係的同時，亦與市場上的潛在新特許人發展新關係

## 展望

本集團將根據上市前擬定之計劃及實際運作情況穩步推進有利於本公司業務目標的有效實施並為其帶來益處。

董事會將積極尋求潛在商機並探索將本集團之網絡擴展至ACG手辦玩具市場以外以擴大本集團的收入來源及為股東增值。

在未來，董事會相信，透過善用其優勢(尤其是其高端玩具產品種類眾多)，本集團的業務表現將達成另一個突破。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

於二零一八年九月三十日，董事及本公司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、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46條至第5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 好倉

董事／主要行政人員姓名	本集團成員公司／相聯法團名稱	身份／權益性質	股份總數	佔股權概約百分比
李偉強先生 (「李先生」)	本公司	受控法團權益	637,500,000 (附註1)	63.75%
李先生	Infinite Force Holdings Limited (「Infinite Force」)	實益擁有人	1股普通股 (附註2)	100%

### 附註：

- 於英屬維爾京群島註冊成立的公司Infinite Force為637,500,000股股份之登記擁有人。由於李先生擁有Infinite Force之全部已發行股本，根據證券及期貨條例，彼被視作擁有以Infinite Force名義登記的所有本公司股份的權益。
- Infinite Force為637,500,000股本公司股份之登記擁有人，且由李先生全資擁有。根據證券及期貨條例，Infinite Force為本公司之相聯法團。

除上文披露者外，於二零一八年九月三十日，概無董事及本公司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第XV部)的任何股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份或相關股份中的權益及淡倉

於二零一八年九月三十日，就董事所知，除其權益已於上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉」一段披露的董事及本公司主要行政人員外，以下人士於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊的權益或淡倉：

### 好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份總數	佔股權 概約百分比
Infinite Force	實益擁有人	637,500,000 (附註1)	63.75%
方穎茵女士	配偶權益	637,500,000 (附註2)	63.75%
新通投資有限公司 (「新通」)	實益擁有人	112,500,000 (附註3)	11.25%
中國投融資集團 有限公司 (「中國投融資」)	受控法團權益	112,500,000 (附註3)	11.25%

### 附註：

1. 於英屬維爾京群島註冊成立的公司Infinite Force由李先生全資擁有。根據證券及期貨條例，李先生被視作擁有以Infinite Force名義登記的本公司股份的權益。
2. 方穎茵女士為李先生之配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為於李先生擁有權益之本公司所有股份中擁有權益。
3. 新通由一家於開曼群島註冊成立及股份在聯交所上市的公司中國投融資(股份代號：1226)全資擁有。根據證券及期貨條例，中國投融資被視作擁有以新通名義登記的本公司股份的權益。

除上文所披露外，於二零一八年九月三十日，董事並不知悉任何其他人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄的權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司並無贖回任何其普通股。截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何普通股。

## 董事及控股股東於競爭業務的權益

於報告期內，董事、本公司附屬公司的董事、本公司控股股東或彼等各自的緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)概無於與本集團業務(不論直接或間接)競爭或可能競爭的任何業務擁有權益或與本集團產生任何其他利益衝突(除作為董事及/或其附屬公司之董事及彼等各自的聯繫人外)。

## 董事進行證券交易

本公司已採納董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所載交易規定標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，且本公司並不知悉於截至二零一八年九月三十日止六個月期間董事在進行證券交易時有任何不遵守相關交易規定標準的情況。

## 合規顧問的權益

據本公司合規顧問豐盛融資有限公司表示，除本公司與豐盛融資有限公司所訂立日期為二零一八年五月三十一日的合規顧問協議外，於二零一八年九月三十日，豐盛融資有限公司、其董事、僱員及緊密聯繫人概無於本集團證券中擁有任何根據GEM上市規則第6A.32條須知會本集團的權益。

## 購股權計劃

本公司購股權計劃(「購股權計劃」)乃由本公司股東於二零一八年五月十一日通過的一項決議案批准。購股權計劃的主要條款概述於本公司日期為二零一八年五月十八日之招股章程附錄六，並符合GEM上市規則第23章的條文。

於二零一八年九月三十日及直至本公佈日期，概無購股權計劃項下的購股權已授出、行使、失效或註銷。概無購股權計劃項下尚未行使的購股權。



## 企業管治常規

本公司已應用GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則及企業管治報告(「守則」)的原則及守則條文。董事會認為，本公司於截至二零一八年九月三十日止六個月期間一直遵守守則。

## 審核委員會

本集團截至二零一八年九月三十日止六個月的中期業績報告已由審核委員會及管理層審閱，且彼等認為有關中期報告符合適用會計準則、GEM上市規則規定及其他適用法律規定，並且已作出充足的披露。

承董事會命  
佰悅集團控股有限公司  
主席兼執行董事  
李偉強

香港，二零一八年十一月十二日

於本公佈日期，董事會成員如下：

主席兼執行董事：

李偉強先生

執行董事：

杜海斌先生

李桂芳女士

獨立非執行董事：

周緻玲女士

董文先生

余沛恒先生