

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並表明不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

China Partytime Culture Holdings Limited 中國派對文化控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1532)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之 年度業績公佈

中國派對文化控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5	365,903	466,371
銷售成本		<u>(289,192)</u>	<u>(356,862)</u>
毛利		76,711	109,509
其他收入	6	9,160	1,667
銷售開支		(10,291)	(18,944)
物業、廠房及設備的減值虧損		(24,410)	-
行政及其他經營開支		<u>(61,216)</u>	<u>(68,532)</u>
經營(虧損)/溢利		(10,046)	23,700
融資成本	7	<u>(5,229)</u>	<u>(4,107)</u>
除所得稅前(虧損)/溢利	8	(15,275)	19,593
所得稅抵免/(開支)	9	<u>3,540</u>	<u>(5,605)</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(11,735)</u></u>	<u><u>13,988</u></u>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他全面收入：		
其後將重新分類至損益之項目		
已確認換算海外業務之匯兌差異	<u>4,202</u>	<u>1,312</u>
年內其他全面收入，扣除稅項零	<u>4,202</u>	<u>1,312</u>
年內全面(開支)／收入總額	<u>(7,533)</u>	<u>15,300</u>
本公司權益持有人應佔(虧損)／溢利之		
每股(虧損)／盈利	10 人民幣仙(分)	人民幣仙(分)
基本	(1.35)	1.85
攤薄	<u>(1.35)</u>	<u>1.85</u>

綜合財務狀況表

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
商標		156	250
預付土地租賃款項		12,097	12,390
物業、廠房及設備		381,223	386,230
於一間合營公司的權益		2	2
按公平值計入損益的金融資產	12	62,263	—
遞延稅項資產		6,103	—
		<u>461,844</u>	<u>398,872</u>
流動資產			
存貨		21,944	24,750
貿易及其他應收款項	13	27,630	43,629
預付土地租賃款項		293	293
可收回稅項		3,251	4,862
銀行結餘及現金		75,417	69,206
		<u>128,535</u>	<u>142,740</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	28,070	30,895
合約負債	15	430	—
短期借款		69,370	53,000
可換股債券	16	—	16,412
		<u>97,870</u>	<u>100,307</u>
流動資產淨值		<u>30,665</u>	<u>42,433</u>
資產淨值		<u>492,509</u>	<u>441,305</u>
資本及儲備			
股本		7,352	6,209
儲備		485,157	435,096
總權益		<u>492,509</u>	<u>441,305</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於二零一五年二月十二日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司股份於二零一五年十月十六日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。其主要營業地點地址為中華人民共和國(「中國」)江西省宜春經濟技術開發區(「宜春開發區」)春潮路3號。

本公司為一間投資控股公司及其附屬公司主要從事設計、開發、生產、銷售及營銷角色扮演產品(包括角色扮演服飾及角色扮演假髮)及性感內衣。

於二零一八年十二月三十一日，董事認為，本公司之最終控股股東為陳聖弼先生，乃透過其全資擁有公司Master Professional Holdings Limited(於英屬處女群島註冊成立)。

2. 編製基準

該等年度綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，而香港財務報告準則是一個統稱，包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋以及香港公認會計原則。

綜合財務報表亦符合香港公司條例之適用披露規定及包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。

綜合財務報表乃按歷史成本編製，惟按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產按公平值入賬。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次採納以下由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則，其與本集團綜合財務報表相關並於二零一八年一月一日開始之年度期間生效：

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 與客戶的合約收益以及相關修訂

除下文所述者外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本期間及過往期間業績及財務狀況的編製及呈列方式並無重大影響。

香港財務報告準則第15號「與客戶的合約收益」

香港財務報告準則第15號載有適用於客戶合約收益之單一模式及確認收益的兩種方法：於某一時間點或於一段時間內。該模式之特點為以合約為基礎，對交易進行五步驟分析，以釐定是否確認收益、確認收益之金額及確認收益之時間。

香港財務報告準則第15號已予追溯應用且並無重列資料，初始採納的累計影響確認為二零一八年一月一日保留溢利期初餘額的調整。過渡至香港財務報告準則第15號並無對於二零一八年一月一日之保留溢利造成影響。本集團合約負債(包括於二零一七年十二月三十一日之客戶按金)於初始採納日期(二零一八年一月一日)重新分類至綜合財務狀況表之已確認合約負債。

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號有關金融資產與金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值以及對沖會計處理的條文。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策變動。過渡至香港財務報告準則第9號並無對於二零一八年一月一日之保留溢利造成影響。

採納該項準則對本集團有關金融負債的會計政策並無重大影響。香港財務報告準則第9號對計量金融資產的影響載列如下。

新減值模式要求按預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認減值撥備，而非按香港會計準則第39號項下已產生信貸虧損確認減值撥備。本集團按攤銷成本計量的貿易及其他應收款項須採用香港財務報告準則第9號新預期信貸虧損模式。

根據香港財務報告準則第9號，本集團須修改該等類別資產各自的減值方法。本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，對所有應收貿易款項確認存續期的預期虧損撥備。其他應收款項的減值按12個月預期信貸虧損或全年預期信貸虧損計量，取決於信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。

本集團已基於歷史結算記錄、過往經驗及可獲得的前瞻性資料建立預期信貸虧損模式。本集團得出結論，於二零一八年一月一日，金融資產預期信貸虧損的影響並不重大。

已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

於此等綜合財務報表獲授權刊發日期，若干新訂及經修訂香港財務報告準則已獲刊發但尚未生效，且尚未被本集團提早採納。

香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義 ⁵
香港財務報告準則第9號的修訂	提早還款特性及負補償 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間 的資產出售或注入 ⁴
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號的修訂	重大的定義 ²
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或結算 ¹
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營公司的長期權益 ¹
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一五年至二零 一七年週期的年度改進 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 生效日期待釐定。

⁵ 就收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始之首個年度的期初或之後的業務合併及資產收購生效。

董事預期，所有修訂將於本集團於修訂生效日期後開始的首個期間的會計政策獲採納。預期將對本集團的會計政策產生影響的新訂及經修訂香港財務報告準則的資料載於下文。其他新訂及經修訂香港財務報告準則預期不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂「重大的定義」

該等修訂澄清重大的定義，並訂明「倘遺漏、誤述重大資料或重要資料模糊不清，其預期會合理影響通用財務報表的主要用戶根據該等報表所做出的決定，而該等報表提供特定報告實體的財務資料」。重大性取決於有關資料的性質或重要性或兩者。

修訂亦：

- 於考慮重要性時引入資料模糊不清的概念，並提供若干例子可能會導致重大資料模糊不清；
- 澄清重要性評估將需要計及預期於作出經濟決定時通過以重大的定義中「預期會合理影響」取代「會影響」一詞會如何合理影響主要用戶；及
- 澄清重要性評估將需要計及通用財務報表的主要用戶（即就大部分彼等所需要財務資料而依賴通用財務報表的現有及潛在投資者、債務人及其他債權人）所提供的資料。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂於二零二零年一月一日或之後開始之年度報告期間生效並於未來應用。可提前應用。董事預期修訂對有關綜合財務報表並無重大影響。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號「租賃」將取代香港會計準則第17號及三項相關詮釋。

本集團目前分類租賃為經營租賃並列作租賃安排。本集團訂立若干作為出租人的租賃及其他作為承租人的租賃。

預期香港財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人根據租賃將彼等權利及義務入賬的方式。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受實際權宜方法的規限，承租人將以類似於現有融資租賃入賬的方式將所有租賃入賬，即於該租賃開始日期，承租人按未來最低租賃款項之現值確認及計量租賃負債並將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非按現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支。作為實際的權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租賃承租人就土地及樓宇以及其他資產(現時分類為經營租賃)的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租賃期間於綜合損益表確認開支的時間。

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後年度期間開始生效。該準則提供多個過渡選擇以及實際權宜方法，本集團將採用實際權宜重新規定現有租賃安排或包含租賃的現有安排的過往評估。香港財務報告準則第16號租賃的新定義僅適用於初始應用日期或之後才訂立的合約。本集團選擇追溯採用香港財務報告準則第16號或遵循經修訂追溯法確認累積效應調整至初始應用日期的期初權益結餘，重新評估所導致的任何會計處理變動的比較資料並無重列。

於二零一八年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃承擔為人民幣184,000元(二零一七年：人民幣408,000元)。初步評估表明該等安排符合香港財務報告準則第16號下的租賃定義，而該等所有租賃租賃於香港財務報告準則第16號初始採納日期起12個月內屆滿。本集團將採用實際權益方法並以同樣方式將該等租賃列為短期租賃，並因此將不會於香港財務報告準則第16號採納後就確認使用權資產及相應負債。此外，應用新規定或會導致上述之計量、呈列及披露產生變動。

4. 分部資料

本集團已識別其經營分部，並根據定期呈報予最高行政管理層以供彼等決定本集團各項業務部分的資源分配及審閱業務部分表現的內部財務資料編製分部資料。於呈報予最高行政管理層的內部財務資料中的業務部分乃根據本集團主要產品系列而釐定。

本集團已識別下列可呈報分部：

- (a) 假髮；及
- (b) 服裝及其他(包括角色扮演服飾、性感內衣及其他)

以上經營分部的產品及服務系列在資源需求及市場推廣上均各有不同，因而個別予以獨立管理。所有分類間轉讓均按公平價進行。

該等經營分部均受到監管，而策略性決定乃根據經調整分部經營業績作出。

分部業績指各可報告分部之經營業績且未計及分配融資成本、利息收入、未經分配其他經營收入、未經分配公司開支及所得稅抵免／(開支)。已分配至可報告分部之所有資產(銀行結餘及現金、按公平值計入損益的金融資產以及未直接歸屬於任何可報告分部業務活動之其他公司資產除外)。所有負債均分配至可報告分部(未直接歸屬於任何可報告分部業務活動之公司負債除外)。

以下為本集團按經營及可呈報分部劃分的收益及業績的分析：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	假髮	服裝及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益	<u>145,223</u>	<u>220,680</u>	<u>365,903</u>
分部業績	22,615	19,395	42,010
融資成本			(5,229)
銀行利息收入			267
出售物業、廠房及設備的虧損			(750)
未經分配收入			8,893
未經分配開支			<u>(60,466)</u>
除所得稅前虧損			(15,275)
所得稅抵免			<u>3,540</u>
年內虧損			<u>(11,735)</u>
其他分部項目			
折舊及攤銷	7,159	13,980	21,139
物業、廠房及設備的減值虧損	-	24,410	24,410
資本開支	<u>16,624</u>	<u>24,339</u>	<u>40,963</u>

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	假髮	服裝及其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收益	<u>200,656</u>	<u>265,715</u>	<u>466,371</u>
分部業績	34,899	55,666	90,565
融資成本			(4,107)
銀行利息收入			211
出售物業、廠房及設備的虧損			(167)
未經分配收入			1,456
未經分配開支			<u>(68,365)</u>
除所得稅前溢利			19,593
所得稅開支			<u>(5,605)</u>
年內溢利			<u>13,988</u>
其他分部項目			
折舊及攤銷	3,552	14,858	18,410
資本開支	<u>1,139</u>	<u>50,237</u>	<u>51,376</u>

於二零一八年十二月三十一日

	假髮	服裝及 其他	未經分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部資產	<u>157,721</u>	<u>278,536</u>	<u>154,122</u>	<u>590,379</u>
可呈報分部負債	<u>9,398</u>	<u>11,074</u>	<u>77,398</u>	<u>97,870</u>

於二零一七年十二月三十一日

	假髮	服裝及 其他	未經分配	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可呈報分部資產	<u>100,693</u>	<u>358,817</u>	<u>82,102</u>	<u>541,612</u>
可呈報分部負債	<u>11,587</u>	<u>11,334</u>	<u>77,386</u>	<u>100,307</u>

地理資料

有關按外部客戶經營所在地區或國家所呈列的地理位置劃分的本集團收益的資料。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國(本籍地)	<u>14,985</u>	<u>9,519</u>
美國(「美國」)	146,082	174,448
德國	16,233	33,585
英國(「英國」)	12,315	30,625
澳洲	40,783	61,732
荷蘭	7,839	7,238
日本	34,253	39,280
巴西	10,738	16,958
以色列	26,414	32,779
其他	<u>56,261</u>	<u>60,207</u>
	<u>350,918</u>	<u>456,852</u>
	<u>365,903</u>	<u>466,371</u>

本集團的非流動資產均大部分位於中國。

有關主要客戶的資料

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自一名客戶的收益約人民幣36,638,000元或佔本集團收益10%。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻的收益超過本集團收益的10%。

5. 收益

本集團的主要業務披露於本公佈附註1。本集團的收益為來自該等業務的收益及指經扣除退貨撥備及貿易折扣後之已售貨品發票淨值。

本集團年內已確認之收益如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
假髮	145,223	200,656
服裝及其他	<u>220,680</u>	<u>265,715</u>
	<u>365,903</u>	<u>466,371</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

與客戶的合約收益分類

本集團來自假髮、服裝及其他銷售收益按某一個時間點確認。本集團與客戶的合約一般設有一年或以內的原預期存續期。主要產品線收益如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
合約製造服務(「CMS」)業務		
角色扮演服飾	112,772	106,251
角色扮演假髮	98,557	143,266
性感內衣	40,550	68,511
其他	<u>81</u>	<u>7,689</u>
	<u>251,960</u>	<u>325,717</u>
原品牌製造(「OBM」)業務		
角色扮演服飾	47,314	50,299
角色扮演假髮	46,666	57,390
性感內衣	19,963	31,549
其他	<u>-</u>	<u>1,416</u>
	<u>113,943</u>	<u>140,654</u>
	<u>365,903</u>	<u>466,371</u>

6. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
匯兌收益，淨額	1,997	—
利息收入	267	211
按公平值計入損益的金融資產利息收入	3,020	—
政府補助(附註)	2,352	716
租金收入	1,426	577
其他	98	163
	<u>9,160</u>	<u>1,667</u>

附註：本集團有權就以下各項收取當地政府的補助(1)於宜春開發區及義烏開展的出口銷售業務；(2)宜春開發區中型企業的業務發展及(3)建立義烏合資格知名品牌。

7. 融資成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	4,668	3,113
可換股債券之利息	561	1,536
	<u>5,229</u>	<u>4,649</u>
總借貸成本	5,229	4,649
減：已資本化為在建工程之款額	—	(542)
	<u>5,229</u>	<u>4,107</u>

* 年內並無借貸成本資本化(二零一七年：按加權平均利率每年4.79%資本化)。

8. 除所得稅前(虧損)/溢利

除所得稅前(虧損)/溢利於扣除/(計入)以下各項後釐定：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師薪酬	1,088	1,046
確認為開支的存貨成本	213,910	268,303
折舊	20,752	18,023
預付土地租賃款項的攤銷	293	293
商標的攤銷	94	94
出售物業、廠房及設備的虧損	750	167
物業、廠房及設備的減值虧損	24,410	—
有關土地及樓宇的經營租賃開支 按公平值計入損益的金融資產之 公平值虧損	247	350
	2,281	—
匯兌(收益)/虧損，淨額	(1,997)	3,424
研發成本	22,354	28,076
政府補助	(2,352)	(716)
員工成本		
薪金、津貼及其他福利	80,302	100,098
界定供款退休計劃的供款	10,779	14,208
	<u>91,081</u>	<u>114,306</u>

9. 所得稅(抵免)/開支

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於本集團於香港並無產生應課稅溢利，故並無對香港利得稅作出任何撥備(二零一七年：無)。

中國企業所得稅的撥備按中國附屬公司的應課稅溢利適用稅率25%計提(二零一七年：25%)。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期稅項		
本年度 - 中國企業所得稅	2,563	5,605
遞延稅項	(6,103)	—
所得稅(抵免)/開支	<u>(3,540)</u>	<u>5,605</u>

根據中華人民共和國企業稅所得發法(「**企業稅所得法**」)及企業稅所得法實施條例，中國附屬公司須按25%稅率繳稅。義烏市派對服飾有限公司及義烏市絲黛文化創意有限公司自二零一七年十一月十三日起獲認可為中國「**高新技術企業**」，並根據企業稅所得法享受三年度15%的優惠稅率。

10. 每股(虧損)／盈利

每股基本(虧損)／盈利乃根據本公司權益持有人應佔年內虧損人民幣11,735,000元(二零一七年：本公司權益持有人應佔年內溢利人民幣13,988,000元)及截至二零一八年十二月三十一日止年度內已發行普通股加權平均數869,813,000股普通股(二零一七年：756,234,000股普通股)計算。

誠如本公佈附註16所披露，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄(虧損)／盈利並無假設本公司之未償還可換股債券獲轉換，原因為進行轉換將導致每股虧損減少(二零一七年：每股盈利增加)。

11. 股息

於二零一八年內並無支付或建議派付任何股息，且自報告期末以來，亦無建議派付任何股息(二零一七年：無)。

12. 按公平值計入損益的金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非上市可換股債券	<u>62,263</u>	<u>-</u>

於二零一八年二月二十三日，Unlock Bound Investments Limited(「**Unlock Bound**」)(本集團之全資附屬公司)認購獨立第三方Charm Success Global Investment Limited(「**CSG**」)發行的可換股債券(「**CSG可換股債券**」)，其本金額為70,000,000港元(相當於人民幣56,693,000元)，每年票息為6厘。CSG為於英屬處女群島註冊成立的非上市有限公司。CSG可換股債券將於二零二二年二月二十三到期。

CSG可換股債券可於CSG可換股債券發行日期至緊接其於二零二二年二月二十三日到期前第二個營業日期間，由Unlock Bound酌情決定隨時兌換為CSG的繳足普通股。悉數兌換CSG可換股債券後，Unlock Bound持有於CSG經擴大股本的普通股股權百分比將相當於CSG可換股債券本金總額除以Unlock Bound與CSG將予協定之CSG及其附屬公司價值。倘債券未獲兌換，將按CSG可換股債券於到期日尚未償還的本金額之110%加應計利息贖回。

CSG可換股債券於本年度的變動載列如下：

	二零一八年 人民幣千元
於二零一八年二月二十三日之公平值	56,693
應計利息收入	3,020
公平值虧損	(2,281)
匯兌調整	4,831
於二零一八年十二月三十一日之公平值	<u>62,263</u>

CSG可換股債券之公平值虧損乃計入綜合損益及其他全面收益表之「行政及其他營運開支」內。

13. 貿易及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項		
– 來自第三方	<u>16,359</u>	<u>27,757</u>
按金、預付款項及其他應收款項		
預付款項	6,144	1,541
物業、廠房及設備預付款項	–	8,050
其他應收稅款	4,010	5,063
按金	379	221
其他應收款項	<u>738</u>	<u>997</u>
	<u>11,271</u>	<u>15,872</u>
	<u><u>27,630</u></u>	<u><u>43,629</u></u>

董事認為貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值並無重大差異，原因是該等結餘自開始起計之到期期間較短。本集團通常要求其客戶預先支付按金。於接收任何新客戶前，本集團會應用內部信用評估政策評估潛在客戶的信用質素。信貸期通常為30天。逾期結餘由高級管理層定期審核。貿易應收款項不計息。

按發票日期的貿易應收款項(扣除減值)的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30天	12,089	23,569
31至60天	3,096	2,301
61至90天	1,043	1,887
91至365天	<u>131</u>	<u>–</u>
	<u><u>16,359</u></u>	<u><u>27,757</u></u>

於二零一八年十二月三十一日，並無貿易應收款項個別釐定為減值(二零一七年：無)。

自二零一八年一月一日起

倘有資料顯示債務人面對嚴重財務困難且收回款項的機率不大(如債務人遭清盤或啟動破產程序，或貿易應收款項已逾期超過兩年，以較早者為準)，本集團將撇銷貿易應收款項。概無貿易應收款項因執法行動而撇銷。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。

於二零一八年一月一日前

已逾期但未減值的貿易應收款項與若干於本集團擁有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為毋須就該等結餘計提減值撥備，原因是信用質素並無重大變化，而該等結餘仍視為可完全收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。

14. 貿易及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項		
– 應付予第三方	<u>15,682</u>	<u>17,100</u>
應計開支及其他應付款項		
– 客戶按金	–	322
– 應付薪金	4,360	5,498
– 其他應付稅款	799	1,252
– 其他應付款項	<u>7,229</u>	<u>6,723</u>
	<u>12,388</u>	<u>13,795</u>
	<u><u>28,070</u></u>	<u><u>30,895</u></u>

本集團供應商給予本集團介乎15至60天的信用期。基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30天	<u>15,682</u>	<u>17,100</u>

所有款項均為短期，因此貿易及其他應付款項的賬面值被視為其公平值的合理約數。

15. 合約負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收取製作訂單按金產生的合約負債	<u>430</u>	<u>-</u>

本集團已採用累積效應過渡法初始應用香港財務報告準則第15號，並對二零一八年一月一日之期初結餘作出調整。於採納香港財務報告準則第15號後，列作「貿易及其他應付款項」項下「客戶按金」的過往金額重新分類至合約負債。

倘本集團於生產活動開始前收取按金，其將於合約開始時產生合約負債，直至項目所確認收益超過按金金額為止。

於年初之所有未償還合約負債已於年內確認為收益。於二零一八年十二月三十一日，所有未達成履約責任為期一年或不足一年。

16. 可換股債券

於二零一六年五月十八日，本公司發行二零一八年五月十七日（「到期日」）到期、年票息率4%本金總額為20,000,000港元（相等於人民幣17,130,000元）之可換股債券。持有人可全權決定各債券於債券發行日期至到期日期間隨時以初始轉換價每股0.529港元轉換為每股面值1.00港元之本公司繳足普通股。倘債券未獲轉換，則彼等將按面值加應計利息於到期日贖回。根據所得款項淨額，負債部分及股權轉換部分之初始公平值於發行債券時釐定。於初始確認時，負債部分之公平值（計入可換股債券）按同等非可換股債券之市場利率9.38%計算。餘下金額（相當於股權轉換部分之價值）乃計入權益內的可轉換債券儲備。

年內可換股債券之變動載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
負債部分		
年初賬面值	16,412	17,107
實際利息支出	561	1,536
已付利息	(239)	(1,041)
匯兌調整	(510)	(1,190)
贖回可換股債券	<u>(16,224)</u>	<u>-</u>
賬面值結轉	<u><u>-</u></u>	<u><u>16,412</u></u>

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，並無可換股債券應計利息計入其他應付款項。

可換股債券於二零一八年五月十八日到期。本集團已於同日贖回所有可換股債券。

於二零一七年十二月三十一日，尚未償還本金額為人民幣16,667,000元。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事設計、開發、生產、銷售及營銷角色扮演產品(包括角色扮演服飾及角色扮演假髮)及非角色扮演服飾(主要包括性感內衣)。我們的產品主要出口銷售至全球30多個國家及地區，主要包括美國、德國、英國及澳洲。

我們的業務可劃分為兩個主要類別，即CMS業務及OBM業務。

	二零一八年		二零一七年		收益 增加/ (減少) (概約 百分比)
	收益 人民幣千元	佔總額 百分比	收益 人民幣千元	佔總額 百分比	
CMS業務	251,960	68.9%	325,717	69.8%	(22.6%)
OBM業務	113,943	31.1%	140,654	30.2%	(19.0%)
總計	<u>365,903</u>	<u>100.0%</u>	<u>466,371</u>	<u>100.0%</u>	(21.5%)

以經營及可呈報分部劃分的收益

	二零一八年		二零一七年		收益 增加/ (減少) (概約 百分比)
	收益 人民幣千元	佔總額 百分比	收益 人民幣千元	佔總額 百分比	
假髮	145,223	39.7%	200,656	43.0%	(27.6%)
服裝及其他	220,680	60.3%	265,715	57.0%	(16.9%)
總計	<u>365,903</u>	<u>100.0%</u>	<u>466,371</u>	<u>100.0%</u>	(21.5%)

二零一八年下半年，市場情緒急劇轉變。市場信心普遍受中美貿易爭端加劇及宏觀經濟前景不明朗的負面影響。儘管我們的客戶遍佈全球30多個國家，我們的整體收益仍由約人民幣466.3百萬元下降至約人民幣365.9百萬元。

本公司權益持有人應佔年度虧損／溢利由年度溢利約人民幣14.0百萬元減少至年度虧損約人民幣11.7百萬元。有關減少乃主要由於中美貿易爭端加劇後，海外客戶愈加謹慎，而導致訂單減少。因此，營業額減少約22%，而本集團毛利較截至二零一七年十二月三十一日止年度亦相應下跌及於本年度就物業、廠房及設備確認減值虧損約人民幣24.4百萬元。

財務回顧

收益及毛利

	二零一八年		二零一七年		收益變動 百分比
	收益 人民幣千元	毛利率	收益 人民幣千元	毛利率	
CMS業務					
角色扮演服飾	112,772	21.4%	106,251	22.9%	6.1%
角色扮演假髮	98,557	19.5%	143,266	22.1%	(31.2%)
性感內衣	40,550	24.4%	68,511	26.6%	(40.8%)
其他	81	6.2%	7,689	25.7%	(98.9%)
	<u>251,960</u>	<u>21.2%</u>	<u>325,717</u>	<u>23.4%</u>	(22.6%)
OBM業務					
角色扮演服飾	47,314	23.5%	50,299	25.6%	(5.9%)
角色扮演假髮	46,666	16.4%	57,390	20.0%	(18.7%)
性感內衣	19,963	23.1%	31,549	27.5%	(36.7%)
其他	—	—	1,416	21.7%	(100.0%)
	<u>113,943</u>	<u>20.5%</u>	<u>140,654</u>	<u>23.7%</u>	(19.0%)
總計	<u><u>365,903</u></u>	<u><u>21.0%</u></u>	<u><u>466,371</u></u>	<u><u>23.5%</u></u>	(21.5%)

收益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的收益主要來自CMS業務，約佔總收益的68.9%（二零一七年：69.8%）。我們來自CMS業務的收益由約人民幣325.7百萬元減少至約人民幣252.0百萬元，減少約22.6%。有關減少乃主要由於因中美貿易爭端加劇後全球經濟環境當前不確定因素，澳大利亞、英國、德國以及美國等海外市場下跌。

我們來自OBM業務的收益由約人民幣140.7百萬元減少至約人民幣113.9百萬元，減少約19.0%。有關減少乃主要由於因中美貿易爭端加劇後全球經濟環境當前不確定因素，美國、以色列以及巴西等海外市場下跌。

毛利率

我們的毛利率由約23.5%下降至約21.0%。業內生產成本持續上升，尤其是工資成本及原材料價格上漲對本集團盈利能力造成負面影響。

銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工成本及生產費用。生產費用包括分包付款、公用設施及生產員工社保以及其他雜項開支。

其他收入

其他收入由約人民幣1.7百萬元增加約人民幣7.5百萬元至約人民幣9.2百萬元。該增加主要是由於匯兌收益增加約人民幣2.0百萬元及按公平值計入損益的金融資產之利息收入約人民幣3.0百萬元所致。

銷售開支

銷售開支由約人民幣19.0百萬元減少約人民幣8.7百萬元至約人民幣10.3百萬元。減少主要是由運輸開支減少約人民幣3.6百萬元及廣告及營銷開支約人民幣4.6百萬元所致。

行政及其他營運開支

行政及其他營運開支由約人民幣68.5百萬元增加約人民幣17.1百萬元至約人民幣85.6百萬元。有關增加主要是由於物業、廠房及設備的減值虧損增加約人民幣24.4百萬元所致。

融資成本

融資成本由約人民幣4.1百萬元增加約人民幣1.1百萬元至約人民幣5.2百萬元。增加主要是由於就可換股債券支付利息及二零一八年平均貸款餘額較高。

所得稅

所得稅由所得稅開支約人民幣5.6百萬元減少約人民幣9.1百萬元至所得稅抵免約人民幣3.5百萬元。錄得稅項抵免乃主要由於本年度就物業、廠房及設備之減值虧損確認遞延稅項約人民幣6.1百萬元。

財務資源及流動性及資本架構

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金總額約為人民幣75.4百萬元，較二零一七年十二月三十一日增加約人民幣6.2百萬元。有關增加產生乃主要由於借貸增加約人民幣16.4百萬元。

本集團借貸指銀行及其他短期借貸約人民幣69.4百萬元。

於二零一八年十二月三十一日，流動比率及資產負債比率分別為131.3%及14.1%，較去年分別減少11.0%及1.6%。流動比率減少乃主要由於物業、廠房及設備的資本開支約人民幣40.9百萬元。資產負債比率減少乃主要由於我們權益於年內透過配發新股份而增加。

資本開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣40.9百萬元於宜春生產廠房的兩座新工廠大樓及於義烏生產廠房的研發、服務及體驗中心的建造及裝修。

資產質押

於二零一八年十二月三十一日，銀行貸款由本集團賬面值分別約為人民幣12.4百萬元及人民幣176.4百萬元之預付土地租賃款項及樓宇作抵押。

或然負債

本集團於二零一八年十二月三十一日並無任何重大或然負債。

外幣風險

我們面對的貨幣風險乃源自主要以美元及歐元計值的海外銷售及採購。該等貨幣並非為我們與該等交易有關的實體的功能貨幣。我們現時並無集團外幣對沖政策。然而，管理層負責監控外匯風險，並將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

報告日後事項

於報告期後，本集團並無任何重大事項。

人力資源

於二零一八年十二月三十一日，我們約有974名僱員。年內之總員工成本約為人民幣91.1百萬元。

薪酬政策

本集團僱員(包括主要管理人員)的薪酬政策乃由本集團管理層按彼等之表現、資歷及能力釐定。薪酬委員會將審閱及向董事會推薦薪酬政策以供批准。

本公司董事之薪酬由薪酬委員會審閱並向董事會推薦以供批准，乃經考慮本公司之經營業績、個別人士表現及可資比較市場統計數字進行。概無董事或其任何聯繫人及行政人員參與釐定其本身之薪酬。

我們已採納一項購股權計劃以認可及獎勵僱員的貢獻，提供獎勵以挽留彼等支持我們的持續增長並為進一步發展吸引適用人才。我們根據有關市場慣例、僱員表現及本公司的財務表現定期檢討僱員薪酬及福利。

所得款項用途

於二零一八年三月十三日，本公司通過配售按每股股份0.53港元之價格發行141,489,000股普通股，配售所得款項淨額為約72.5百萬港元。所得款項淨額中(i) 70.0百萬港元用於認購Charm Success Global Investment Limited發行之可換股債券，並已於二零一八年三月十五日完成；(ii)約2.5百萬港元用於本集團一般營運資金，並已於截止二零一八年十二月三十一日止年度悉數動用。

有關上述交易的詳情，請參閱日期為二零一八年二月十四日、二零一八年二月二十一日、二零一八年二月二十三日、二零一八年三月二日、二零一八年三月十三日及二零一八年三月十五日之公佈。

終止合營協議及贖回可換股債券

本公司於二零一六年五月十八日發行本金額為20,000,000港元之可換股債券。於扣減法律費用及發行開支後，所得款項淨額19,550,000港元擬用於本集團未來可能收購、未來發展及一般營運資金。於二零一七年十二月三十一日，所得款項淨額4,750,000港元已分配予發展從事開發手機遊戲及遊戲衍生產品(其包括角色扮演服飾及其他娛樂產品)之合營公司及其後本公司於二零一八年五月十八日贖回可換股債券及終止合營協議後重新分配作本集團一般營運資金，並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度悉數動用。

認購可換股債券

於二零一八年三月十五日，本集團完成認購本金額為70,000,000港元(相當於人民幣56,693,000元)的可換股債券，按每年6厘之利率計息，由獨立第三方Charm Success Global Investment Limited所發行，而其控股公司卓越環球集團與Viacom International Inc.之部門Viacom Media Networks (「VMN」)已訂立許可協議，據此，VMN已授予卓越環球集團權利以(其中包括)於中國設計、開發、建造、發佈及經營以及管理主題公園，以作為使用經批准許可物業(定義見許可協議)之Nickelodeon主題及品牌主題公園。

有關上述交易的詳情，請參閱日期為二零一八年二月二十三日、二零一八年三月二日及二零一八年三月十五日之公佈。

前景

二零一八年下半年，市場情緒急劇轉變。市場信心普遍受中美貿易爭端加劇後的負面影響，宏觀經濟前景不明朗。海外客戶愈加謹慎，訂單減少，對我們表現造成重大影響。

全球經濟前景預期於二零一九年仍挑戰重重。中美關係緊張以及美國雙邊貿易政策及保護措施連同報復性關稅增加預期對全球國家增加地區風險，對政治、貨幣、財政以及貿易政策發展產生不穩定因素，影響中國內地大多數製作商。本集團預期消費將繼續低迷。儘管出現上述情況，本集團將繼續尋求與其他知識產權擁有人合作從事其他業務，增強本集團能力，快速提高我們競爭力及經營規模。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席二零一九年股東週年大會並於會上投票之股東身份，本公司將由二零一九年六月十日(星期一)至二零一九年六月十四日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶。所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一九年六月六日(星期四)下午四時三十分遞交於本公司之香港股份過戶登記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，以辦理登記。

企業管治報告

董事會致力達致高水準企業管治，務求保障本公司股東的利益並提升企業價值與問責性。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已應用上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」）的原則並遵守其適用守則條文，惟涉及企業管治守則條文A.2.1除外，更多詳情載於下文：

企業管治守則條文A.2.1規定，主席及行政總裁的角色須分開，且不應由同一位人士擔任。本公司主席及行政總裁職務並無分開及兩者均由林新福先生擔任。鑒於林先生自二零零六年起加入本集團，董事會相信，林先生兼任兩個職務可進行有效的管理及業務發展，符合本集團的最佳利益。因此，董事認為偏離企業管治守則條文A.2.1在該情況下乃屬適當。

本集團亦已制定內部控制系統，起監察制衡的作用。董事會設有三名獨立非執行董事（佔董事會人數的近一半）以提供務實、獨立及多角度的意見。因此，董事會認為已施行充足的權力平衡及保障措施，可令本公司更快捷及有效地制定和執行決策。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄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**」）所載有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢，本公司確認全體董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司於二零一五年八月七日成立審核委員會(「審核委員會」)，並遵照企業管治守則設有書面職責範圍，及現時由三名獨立非執行董事即梁兆康先生(擔任主席)、陳文華先生及彭淑女士組成。審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務申報程序及內部控制及風險管理系統。審核委員會已審閱本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績。

審閱初步公佈

有關本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度業績之初步公佈之數字已經本集團核數師致同(香港)會計師事務所有限公司(「致同」)與本集團於本年度之經審核綜合財務報表所載之數額核對一致。致同就此執行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則進行之保證委聘，因此，致同並無就初步公佈作出保證。

於聯交所及本公司之網站刊登年度業績及二零一八年年報

此年度業績公佈刊登於聯交所及本公司之網站上，而本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之二零一八年年報(載有上市規則規定之所有資料)將於適當時候寄發予本公司股東及刊登於聯交所及本公司之各自網站上。

承董事會命
中國派對文化控股有限公司
主席
林新福

香港，二零一九年三月二十九日

於本公佈日期，董事會成員包括(i)三名執行董事，即林新福先生、馬志鈞先生及彭鎮城先生；(ii)一名非執行董事，即陳升女士；及(iii)三名獨立非執行董事，即梁兆康先生、陳文華先生及彭淑女士。