

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)

### 截至二零一六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(「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零一五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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	5	513,883	569,605
銷售成本		<u>(368,826)</u>	<u>(404,162)</u>
毛利		145,057	165,443
其他收入	6	3,564	6,902
銷售開支		(13,978)	(16,782)
行政及其他經營開支		<u>(53,659)</u>	<u>(54,988)</u>
經營溢利		80,984	100,575
分佔一間合營公司虧損		(2)	—
融資成本	7	<u>(2,247)</u>	<u>(2,196)</u>

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前溢利	8	78,735	98,379
所得稅開支	9	<u>(22,053)</u>	<u>(28,787)</u>
年內溢利		56,682	69,592
其他全面(開支)/收益 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>(710)</u>	<u>1,017</u>
年內其他全面(開支)/收益，扣除稅項零		<u>(710)</u>	<u>1,017</u>
年內全面收益總額		<u>55,972</u>	<u>70,609</u>
應佔年內溢利：			
本公司權益持有人		56,682	66,716
非控股權益		<u>-</u>	<u>2,876</u>
		<u>56,682</u>	<u>69,592</u>
應佔年內全面收益總額：			
本公司權益持有人		55,972	67,733
非控股權益		<u>-</u>	<u>2,876</u>
		<u>55,972</u>	<u>70,609</u>
本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利			
基本	10	人民幣(分)	人民幣(分)
攤薄		7.50	11.06
		<u>7.39</u>	<u>11.06</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
商標		344	438
預付土地租賃款項		12,683	12,976
物業、廠房及設備		353,044	218,241
於一間合營公司的權益		2	–
		<u>366,073</u>	<u>231,655</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		28,892	26,715
貿易及其他應收款項	12	78,247	61,830
預付土地租賃款項		293	293
銀行結餘及現金		81,604	108,274
		<u>189,036</u>	<u>197,112</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	50,071	42,889
短期借款		60,700	11,000
應付所得稅		1,584	6,085
		<u>112,355</u>	<u>59,974</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>76,681</u>	<u>137,138</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>442,754</u>	<u>368,793</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	14	16,749	–
		<u>16,749</u>	<u>–</u>
<b>資產淨值</b>		<u>426,005</u>	<u>368,793</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		6,209	6,209
儲備		419,796	362,584
<b>總權益</b>		<u>426,005</u>	<u>368,793</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。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。

於二零一六年十二月三十一日，董事認為，本公司之最終控股股東為陳聖弼先生及其兄弟陳聖冠先生，乃透過彼等各自之全資擁有公司Master Professional Holdings Limited及Summit Quest Holdings Limited（均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香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

#### *於二零一六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經修訂香港財務報告準則，其就本集團於二零一六年一月一日開始之年度期間的綜合財務報表生效：

香港會計準則第1號的修訂	披露計劃
香港會計準則第27號的修訂	獨立財務報表的權益法
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一二年至 二零一四年週期的年度改進

採納新訂及經修訂香港財務報告準則之影響討論如下：

#### *香港會計準則第1號的修訂：披露計劃*

該等修訂旨在進一步鼓勵公司在釐定於財務報表所披露的資料時運用專業判斷。此外，該等修訂澄清，公司在決定於何處及以何種順序在財務披露中呈列資料時應運用專業判斷。

具體而言，該等修訂澄清(i)香港會計準則第1號內的規定的重要性，包括強調將有用資料與不重要資料模糊不清所造成的潛在不利影響；(ii)澄清損益及其他全面收益表以及財務狀況表中香港會計準則第1號的特定項目可以分拆；(iii)加入實體應如何在損益及其他全面收益表以及財務狀況表內呈列小計項目的規定；(iv)澄清實體在呈列附註的次序上享有靈活度，但亦強調實體在決定其次序時須考慮可理解性及可比較性；及(v)刪除香港會計準則第1號內用於識別重要會計政策的潛在無用指引。

該等修訂亦澄清使用權益法入賬應佔聯營公司及合營公司的其他全面收益，須以合計形式呈列為單獨項目，並將其後會重新分類至損益或不會重新分類至損益的項目劃分開來。

該等修訂並無對此等綜合財務報表產生重大影響。

### 香港會計準則第27號的修訂(二零一一年)獨立財務報表的權益法

香港會計準則第27號的修訂(二零一一年)允許使用權益法將於附屬公司、合營公司及聯營公司之投資在獨立財務報表入賬。該等修訂並無對此等綜合財務報表產生影響。

### 香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進

與本集團有關的本週期的年度改進所包括的修訂詳述如下：

香港財務報告準則第7號「金融工具」：於識別就應用轉讓資產的披露要求而言，服務合約應被視為「持續參與」的情況時提供進一步指引。該等修訂亦澄清香港財務報告準則第7號的修訂就抵銷金融資產及金融負債所規定的額外披露，並無特別規定需於所有中期期間作出，倘有關披露對最近期的年報內呈報的資料提供重大更新，則在此情況下，有關披露須予載入。

### 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

於本公佈日期，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9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	與客戶的合約收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號的修訂	披露計劃 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>4</sup>
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 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 生效日期待釐定。

<sup>3</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

董事預期，所有公告將於本集團於公告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財務報表產生重大影響。

## 香港財務報告準則第9號 (二零一四年)「金融工具」

香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將完全取代香港會計準則第39號。新準則引入香港會計準則第39號金融資產分類及計量指引之變動。根據香港財務報告準則第9號，各項金融資產歸入三大類別之一：按攤銷成本計量之金融資產、按公平值計入其他全面收益之金融資產或按公平值計入損益之金融資產。金融資產按所持有資產的現金流特徵及業務模式歸類。實體可按初步確認作出不可撤回選擇，以於其他全面收益中呈列於並非持作買賣之權益工具之投資之公平值之其後變動。

香港會計準則第39號對金融負債的大部分規定原封不動地保留至香港財務報告準則第9號。然而，有關金融負債之公平值選擇之規定已更改為針對自身信貸風險。倘實體選擇按公平值計量其自身債務，香港財務報告準則第9號規定，實體自身信貸風險變動產生的公平值變動金額須於其他全面收益內呈列，除非負債之信貸風險之變動影響將引致或擴大損益之會計錯配。在此情況下，有關該項負債之所有收益或虧損於損益內呈列。

香港財務報告準則第9號引入新的預期虧損減值模式，該模式要求實體更為及時地確認預期信貸虧損。具體地，實體須在金融工具首次確認時計算預期信貸虧損以及更為及時地確認整段年期的預期虧損。

香港財務報告準則第9號亦規定採用對沖會計的新指引。新對沖會計模式保留三種對沖會計類型以及對沖會計關係正式指派及存案的規定。新對沖會計規定透過提高對沖項目及對沖工具的資格標準及引入更具原則基準的方法評估對沖有效性，使對沖會計與實體的風險管理活動更緊密一致。

董事目前正在評估香港財務報告準則第9號對本集團首個採用年度的業績及財務狀況之可能影響。

### 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號呈列確認收益的新規定，取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及若干收益相關詮釋。香港財務報告準則第15號載有適用於客戶合約的單一模式及確認收益的兩個方法（於某個時間點或長期）。該模式包含以合約為基準的五步交易分析，以釐定是否確認收益、確認收益的金額及何時確認收益。五個步驟如下：

1. 識別與客戶的合約
2. 識別合約的履約責任
3. 釐定交易價
4. 就履約責任分配交易價
5. 當（或倘）實體達成履約責任時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，當（或倘）一項履約責任獲達成時（即與某一項履約責任的相關商品或服務的「控制權」轉移至客戶之時），實體會確認收益。更多規定性指引已加入香港財務報告準則第15號以處理特定情況。此外，香港財務報告準則第15號規定作出廣泛的披露。

於二零一六年，香港會計師公會頒佈有關識別履約責任、主體代理安排及許可應用指引之香港財務報告準則第15號之澄清。

香港財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。董事已開始評估此香港財務報告準則的影響，但尚未能提供定性資料。

### 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。租賃將以使用權資產及租賃負債的形式記錄於財務狀況表內。香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的期間生效。董事尚未全面評估香港財務報告準則第16號的影響，因此無法提供量化資料。然而，為了釐定影響，本集團現正：

- 對所有協議進行詳盡審閱，以評估根據香港財務報告準則第16號的新釋義現時是否將有任何額外合約成為一項租賃
- 決定採用哪一種過渡撥備；全面追溯應用或部分追溯應用（意味著毋須重列比較數據）。部分應用法亦提供選擇，可毋須重新評估已訂立合約是否屬於或包含一項租賃以及其他解除。決定採納何種實際操作的權宜辦法十分重要，因為其為一次性選擇



- 評估其現時對經營租賃的披露，因為其很可能構成將資本化的款項的基礎及成為使用權資產
- 釐定哪一種可選擇會計簡化處理適用於其租賃組合及是否將使用該等例外情況
- 評估將須作出的額外披露。

#### *香港會計準則第7號的修訂：披露計劃*

該等修訂要求實體提供使財務報表使用者能夠評估融資活動所產生的負債變動的披露資料，包括現金流量產生的變動及非現金變動。該等修訂將導致須於財務報表內作出額外披露。該等修訂採用未來適用法應用於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間，並許可提早應用。董事認為，日後應用香港會計準則第7號的修訂將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

#### **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。

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：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	假髮 人民幣千元	服裝及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的收益	<u>221,826</u>	<u>292,057</u>	<u>513,883</u>
分部業績	49,187	81,892	131,079
融資成本			(2,247)
銀行利息收入			502
出售物業、廠房及設備的虧損			(27)
分佔一間合營公司虧損			(2)
未經分配收入			3,062
未經分配開支			<u>(53,632)</u>
除所得稅前溢利			78,735
所得稅開支			<u>(22,053)</u>
年內溢利			<u>56,682</u>
其他分部項目			
折舊及攤銷	3,543	6,502	10,045
資本開支	<u>23,903</u>	<u>120,588</u>	<u>144,491</u>

	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	假髮 人民幣千元	服裝及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的收益	<u>231,456</u>	<u>338,149</u>	<u>569,605</u>
分部業績	56,399	92,304	148,703
融資成本			(2,196)
銀行利息收入			272
出售物業、廠房及設備的虧損			(106)
未經分配收入			6,630
未經分配開支			<u>(54,924)</u>
除所得稅前溢利			98,379
所得稅開支			<u>(28,787)</u>
年內溢利			<u>69,592</u>
<b>其他分部項目</b>			
折舊及攤銷	3,614	2,945	6,559
資本開支	<u>3,387</u>	<u>91,299</u>	<u>94,686</u>

	於二零一六年十二月三十一日			
	假髮 人民幣千元	服裝及其他 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
可呈報分部資產	<u>135,485</u>	<u>323,456</u>	<u>96,168</u>	<u>555,109</u>
可呈報分部負債	<u>17,869</u>	<u>29,528</u>	<u>81,707</u>	<u>129,104</u>

於二零一五年十二月三十一日

	假髮 人民幣千元	服裝及其他 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
可呈報分部資產	<u>196,724</u>	<u>108,441</u>	<u>123,602</u>	<u>428,767</u>
可呈報分部負債	<u>19,180</u>	<u>20,554</u>	<u>20,240</u>	<u>59,974</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。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國(本籍地)	<u>16,912</u>	<u>15,103</u>
美國	203,256	259,672
德國	32,771	38,801
英國	40,878	49,445
澳洲	50,247	38,718
荷蘭	20,795	37,605
日本	33,992	23,613
巴西	24,577	22,502
以色列	31,509	20,908
法國	3,149	8,809
其他	<u>55,797</u>	<u>54,429</u>
	<u>496,971</u>	<u>554,502</u>
	<u>513,883</u>	<u>569,605</u>

本集團的非流動資產均位於中國。

#### 有關主要客戶的資料

截至二零一六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%（二零一五年：無）。

## 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價值。

## 6. 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
匯兌收益	2,447	6,422
利息收入	502	272
政府補助	580	100
其他	35	108
	<u>3,564</u>	<u>6,902</u>

## 7. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	2,632	3,844
可換股債券之利息	916	—
	<u>3,548</u>	<u>3,844</u>
總借貸成本	3,548	3,844
減：已資本化為在建工程之款額	<u>(1,301)</u>	<u>(1,648)</u>
	<u>2,247</u>	<u>2,196</u>

\* 借貸成本已按每年5.46% (二零一五年：6.85%) 之加權平均利率予以資本化。

## 8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利於扣除／（計入）以下各項後釐定：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
核數師薪酬	1,141	771
確認為開支的存貨成本	254,951	289,340
折舊	9,658	6,204
預付土地租賃款項的攤銷	293	293
商標的攤銷	94	62
出售物業、廠房及設備的虧損	27	106
有關土地及樓宇的經營租賃開支	516	168
匯兌收益	(2,447)	(6,422)
研發成本	24,502	19,403
上市開支（包括在行政及其他經營開支）	-	15,469
政府補助	(580)	(100)
員工成本		
薪金、津貼及其他福利	101,255	86,430
界定供款退休計劃的供款	14,015	12,211
	<u>115,270</u>	<u>98,641</u>

## 9. 所得稅開支

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，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（二零一五年：無）。

中國企業所得稅的撥備按中國附屬公司的應課稅溢利以及適用稅率25%計提（二零一五年：25%）。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
當期稅項－中國企業所得稅		
本年度	22,053	28,936
過往年度超額撥備	-	(149)
	<u>22,053</u>	<u>28,787</u>

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔年內溢利人民幣56,682,000元(二零一五年:人民幣66,716,000元)及截至二零一六年十二月三十一日止年度內已發行普通股加權平均數756,234,000股計算(二零一五年:年內已發行603,045,000股,猶如重組及資本化發行如本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表內所詳述已自二零一五年一月一日起生效)。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利之本公司權益持有人應佔年內溢利	<b>56,682</b>	66,716
具攤薄效應之潛在普通股之影響		
可換股債券之利息	<u>916</u>	<u>-</u>
用於計算每股攤薄盈利之盈利	<u><b>57,598</b></u>	<u>66,716</u>
<b>股份數目</b>		
	千股	千股
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>756,234</b>	603,045
具攤薄效應之潛在普通股之影響:		
—可換股債券	<u>23,552</u>	<u>-</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u><b>779,786</b></u>	<u>603,045</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利計算,經調整以反映本公司於年內之已發行可換股債券之利息。計算於截至二零一六年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時所採用的加權平均普通股數目即為計算每股基本盈利所採用年內的已發行普通股數目,而普通股的加權平均數則假設為在視為於年內將可換股債券轉換為普通股時已無償發行。

由於本集團並無於截至二零一五年十二月三十一日止年度發行潛在攤薄普通股,故並無對截至二零一五年十二月三十一日止年度所呈列之每股基本盈利金額作出調整。每股基本盈利相等於每股攤薄盈利。

## 11. 股息

於二零一六年內並無支付或建議之任何股息，且自報告期末以來，亦無建議任何股息（二零一五年：無）。

## 12. 貿易及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>貿易應收款項</b>		
—來自第三方	<u>26,522</u>	<u>46,425</u>
<b>按金、預付款項及其他應收款項</b>		
預付款項	5,237	2,492
物業、廠房及設備預付款項	34,621	—
其他應收稅款	8,527	8,645
按金	273	134
其他應收款項	<u>3,067</u>	<u>4,134</u>
	<u>51,725</u>	<u>15,405</u>
	<u><b>78,247</b></u>	<u><b>61,830</b></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，原因是該等結餘為短期。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，本集團應用內部信用評估政策評估潛在客戶的信用質素。信用期通常為30天期限。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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	24,404	43,784
31至60天	2,013	2,551
61至90天	—	—
91至365天	<u>105</u>	<u>90</u>
	<u><b>26,522</b></u>	<u><b>46,425</b></u>



於二零一六年十二月三十一日，並無貿易應收款項分別個別釐定為減值（二零一五年：無）。

未被個別或共同視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	24,404	43,784
逾期1至30天	2,013	2,551
逾期31至60天	-	-
逾期61至90天	95	90
逾期超過90天	10	-
	<u>26,522</u>	<u>46,425</u>

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。

### 13. 貿易及其他應付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>貿易應付款項</b>		
—應付予第三方	<u>36,377</u>	<u>31,396</u>
<b>應計開支及其他應付款項</b>		
—客戶按金	467	170
—應付薪金	10,553	8,168
—應付利息	358	-
—其他應付稅款	998	433
—其他應付款項	<u>1,318</u>	<u>2,722</u>
	<u>13,694</u>	<u>11,493</u>
	<u>50,071</u>	<u>42,889</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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	36,377	26,749
31至60天	-	4,607
61至90天	-	-
91至180天	-	40
	<u>36,377</u>	<u>31,396</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。

#### 14. 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）乃計入可轉換債券儲備權益。

於發行時之負債部分及權益轉換部份如下：

	人民幣千元
於二零一六年五月十八日發行之可換股債券面值	17,130
交易成本	(343)
計入權益之權益轉換部分	<u>(1,240)</u>
負債部分	<u><u>15,547</u></u>

年內可換股債券之變動載列如下：

人民幣千元

**負債部分**

年內已發行	15,547
應計實際利息支出	916
已付利息	(81)
匯兌調整	725
	<hr/>
賬面值結轉	17,107
	<hr/> <hr/>

人民幣千元

**負債部分以下列表示：**

可換股債券	16,749
計入貿易及其他應付款項之應計利息	358
	<hr/>
	<b>17,107</b>
	<hr/> <hr/>

於年內或於二零一六年十二月三十一日後及直至本公佈日期，概無可換股債券獲轉換為本公司普通股。

於二零一六年十二月三十一日之尚未償還本金金額約為人民幣17,855,000元（二零一五年：無）。

## 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（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，即合約製造服務（「**CMS**」）業務及原品牌製造（「**OBM**」）業務。

	二零一六年		二零一五年		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	<b>364,639</b>	<b>71.0%</b>	433,344	76.1%	(15.9%)
OBM業務	<b>149,244</b>	<b>29.0%</b>	136,261	23.9%	9.5%
總計	<b>513,883</b>	<b>100.0%</b>	<b>569,605</b>	<b>100.0%</b>	(9.8%)

## 以經營及可呈報分部劃分的收益

	二零一六年		二零一五年		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	221,826	43.2%	231,456	40.6%	(4.2%)
服裝及其他	292,057	56.8%	338,149	59.4%	(13.6%)
總計	<u>513,883</u>	<u>100.0%</u>	<u>569,605</u>	<u>100.0%</u>	(9.8%)

由於年內個別市場需求受到英國脫歐及美國總統選舉影響，CMS業務收益由約人民幣433.3百萬元減少至約人民幣364.6百萬元。

我們的自主品牌「Styler」、「Party Time」及「Secret Temptations」下的角色扮演服飾、角色扮演假髮及性感內衣日漸受到我們個別新開發市場的OBM客戶的認可，令OBM業務收益由約人民幣136.3百萬元增加至約人民幣149.2百萬元。

本公司權益持有人應佔年內溢利由約人民幣66.7百萬元減少至約人民幣56.7百萬元。有關減少乃主要由於(i)截至二零一六年十二月三十一日止年度之營業額較截至二零一五年十二月三十一日止年度之營業額減少約10%，原因是截至二零一六年十二月三十一日止年度個別市場需求受英國脫歐及美國總統選舉所影響；及(ii)為發展中國市場之研發開支增加，例如提升產品多樣性及各種專利及技術。

## 財務回顧

### 收益及毛利

	二零一六年		二零一五年		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	
<b>CMS業務</b>					
角色扮演服飾	142,733	28.4%	212,139	27.9%	(32.7%)
角色扮演假髮	160,513	25.2%	178,594	27.7%	(10.1%)
性感內衣	60,235	31.5%	39,586	28.9%	52.2%
其他	1,158	28.3%	3,025	24.1%	(61.7%)
	<u>364,639</u>	<u>27.5%</u>	<u>433,344</u>	<u>27.9%</u>	(15.9%)
<b>OBM業務</b>					
角色扮演服飾	62,455	34.0%	67,497	38.2%	(7.5%)
角色扮演假髮	61,313	24.1%	52,862	26.8%	16.0%
性感內衣	24,753	34.0%	15,501	29.8%	59.7%
其他	723	33.6%	401	23.7%	80.3%
	<u>149,244</u>	<u>29.9%</u>	<u>136,261</u>	<u>32.8%</u>	9.5%
總計	<u><u>513,883</u></u>	<u><u>28.2%</u></u>	<u><u>569,605</u></u>	<u><u>29.0%</u></u>	(9.8%)

### 收益

截至二零一六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71.0%（二零一五年：76.1%）。我們來自CMS業務的收益由約人民幣433.3百萬元減少至約人民幣364.6百萬元，減少約15.9%。該減少主要是由於年內個別市場需求受英國脫歐及美國總統選舉影響而下跌所致。

我們來自OBM業務的收益由約人民幣136.3百萬元增加至約人民幣149.2百萬元，增長約9.5%。該增長主要是由於在個別新開發市場繼續實施擴充我們自有品牌下OBM產品的策略，令OBM性感內衣及OBM角色扮演假髮的收益增加所致。

## 毛利率

我們的毛利率由約29.0%輕微下降至約28.2%。我們能於年內維持毛利率穩定，主要由於按成本加成法持續加強我們的定價策略，這令我們能夠保持較高的毛利率及我們的採購能力增強令我們在議價方面處於更有利的位置而能從原材料供應商中取得更優惠的價格。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的OBM產品的毛利率一般高於CMS產品。

## 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6.9百萬元減少約人民幣3.3百萬元至約人民幣3.6百萬元。減少主要是由於匯兌收益減少約人民幣4.0百萬元所致。

## 銷售開支

銷售開支由約人民幣16.8百萬元減少約人民幣2.8百萬元至約人民幣14.0百萬元。減少主要是由於出口至海外的銷售減少令運輸開支減少約人民幣2.5百萬元所致。

## 行政及其他營運開支

行政及其他營運開支由約人民幣55.0百萬元減少約人民幣1.3百萬元至約人民幣53.7百萬元。減少主要是由於(i)行政及管理人員平均人數增加令薪金及福利開支增長約人民幣3.4百萬元；(ii)研發成本增加約人民幣5.1百萬元；及(iii)上市開支減少約人民幣15.5百萬元（於二零一五年產生）所致。

## 融資成本

融資成本由約人民幣2.1百萬元增加約人民幣0.1百萬元至約人民幣2.2百萬元。增加主要是由於年內就已發行可換股債券支付利息所致。

## 所得稅

所得稅開支由約人民幣28.8百萬元減少約人民幣6.7百萬元至約人民幣22.1百萬元。我們的實際稅率由29.3%下降至28.0%，主要是由於不可扣稅開支減少（例如於二零一五年產生的上市開支）所致。

## 財務資源及流動性

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金總額約為人民幣81.6百萬元，較二零一五年十二月三十一日減少約人民幣26.7百萬元。減少乃主要產生自支付於宜春生產廠房兩座新工廠大樓以及以及於義烏生產廠房之研發、服務及體驗中心之建造成本。



於二零一六年十二月三十一日，流動比率及資產負債比率分別為168.2%及18.2%，相當於較去年分別減少160.5%及增長15.2%。流動比率減少主要因於物業、廠房及設備投入資本開支約人民幣144.5百萬元，而資產負債比率增加主要因借貸增加約人民幣49.7百萬元及可換股債券約16.7百萬元所致。

### 資本開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團投資約人民幣144.5百萬元在物業、廠房及設備方面，主要為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。

### 資產質押

於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款由本集團賬面值分別約為人民幣13.0百萬元及人民幣128.3百萬元之預付土地租賃款項及樓宇作抵押。

### 或然負債

本集團於二零一六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。

## 人力資源

於二零一六年十二月三十一日，我們合共約有1,919名僱員。年內之總員工成本約為人民幣115.3百萬元。

## 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批准薪酬政策，再向董事會推薦以供批准。

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。

## 本公司股份發售之所得款項用途

本公司普通股於二零一五年十月十六日在聯交所主板上市。首次公開發售於扣除相關開支後之所得款項淨額約為158.7百萬港元（相等於約人民幣130.0百萬元）。

於二零一六年十二月三十一日，所得款項淨額已獲悉數動用並用於以下用途：

所得款項用途	所得款項淨額 百萬港元	動用之 所得款項 百萬港元	動用百分比
用於在宜春生產廠房			
建造兩座新工廠大樓	63.5	63.5	100%
用於在義烏生產廠房建立研發中心	31.7	31.7	100%
用於在義烏生產廠房設立			
電子商務經營中心與			
服務及體驗中心	47.6	47.6	100%
用作營運資金	15.9	15.9	100%
總計	<u>158.7</u>	<u>158.7</u>	<u>100%</u>

## 展望

展望未來，貿易保護主義的興起，中國經濟的放緩，都對營商環境帶來不少挑戰。自二零一六年十月展開原材料價格升浪預計對來年的生產成本帶來一定的壓力，同時人民幣的匯率貶值會抵銷部份影響。但長遠來說，本集團將會提升附加價值，期望為客戶帶來全面的解決方案服務，將產品銷售商業模式增值至產品+服務的角色扮演解決方案供貨商，全力打造為角色扮演及派對產品及服務的第一首選品牌和渠道。

面對國內龐大的市場及消費者對新產品及服務的追求，本集團正致力投入資源開拓及擴闊富有中國元素及適合國內市場的產品。研發中心、電子商務經營中心、服務及體驗中心、及宜春的新廠房亦將相繼落成。我們期待國內市場會成為集團未來增長的最重要市場。

我們也會適時開展併購、產業整合和業務拓展，尋求與知識產權持有人的合作，參與不同業務範疇，加強本集團實力，快速提升競爭力和經營規模。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席二零一七年股東週年大會並於會上投票之股東身份，本公司將由二零一七年六月五日（星期一）至二零一七年六月九日（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及轉讓表格須不遲於二零一七年六月二日（星期五）下午四時三十分遞交於本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東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。截至二零一六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陳聖弼先生擔任。鑑於陳先生為本集團創辦人，自二零零四年以來一直經營及管理本集團，董事會相信，陳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（佔董事會人數的一半）以提供務實、獨立及多角度的意見。因此，董事會因此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二零一六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**

於截至二零一六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二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績。

## 審閱初步公佈

有關本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度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」)協定與本集團於本年度之經審核綜合財務報表所載之數額一致。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二零一六年年報

此年度業績公佈刊登於聯交所及本公司之網站上，而本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年報(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  
陳聖弼

香港，二零一七年三月二十四日

於本公佈日期，董事會成員包括(i)三名執行董事，即陳聖弼先生、呂禕麟先生、林新福先生；(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。