

香港交易及结算所有限公司及香港联合交易所有限公司对本公布的内容概不负责，对其准确性或完整性亦不发表任何声明，并明确表示概不就因本公布全部或任何部分内容而产生或因依赖该内容而引致的任何损失承担任何责任。

Goodbaby International

Goodbaby International Holdings Limited

好孩子国际控股有限公司

(于开曼群岛注册成立的有限公司)

(股份代号：1086)

截至2017年12月31日止年度 年度业绩

财务摘要

- 截至2017年12月31日止年度的收益为7,142.6百万港元，较2016年同期的6,238.2百万港元增加904.4百万港元或14.5%，主要是由于我们的主要战略品牌业务收益增长强劲以及并入2017年10月24日至2017年12月31日(「综合期间」)所产生的已收购业务¹收益所致；
- 截至2017年12月31日止年度的毛利为2,746.8百万港元，较2016年同期的2,111.5百万港元增加30.1%。

截至2017年12月31日止年度的毛利率为38.5%，较2016年同期的33.8%上升4.7%，主要是由于综合期间我们毛利率较高的主要战略品牌收益贡献增加、成本效益有所改善及并入毛利率亦较高的已收购业务收益所致。

- 截至2017年12月31日止年度的申报溢利为184.4百万港元，较2016年同期的212.2百万港元减少13.1%，即截至2017年12月31日止年度的净利润率为2.6%，而2016年同期则为3.4%。

年内申报溢利减少乃由于收购事项²相关的若干一次性成本及融资成本、关于一名领先客户清盘的潜在不可回收应收款项拨备及因美国税务改革导致的一次性不利递延税项资产调整所致，而我们于2016年录得一次性有利递延税项资产调整。

- 作为参考，截至2017年12月31日止年度的非公认会计原则³溢利为293.7百万港元，较2016年同期的221.3百万港元增加32.7%，即截至2017年12月31日止年度的非公认会计原则净利润率为4.1%，而2016年同期则为3.5%。

1. 已收购业务指本集团通过收购事项所收购的业务。

2. 收购事项指本集团收购 Oasis Dragon Limited，已于2017年10月23日(「完成日期」)完成。

3. 我们采用非公认会计原则财务计量，以更清晰呈列我们的财务业绩及更符合我们所秉承的行业惯例。该等未经审核非公认会计原则财务计量应被视为根据国际财务报告准则编制的本公司财务业绩的补充分析而非替代计量。此外，该等非公认会计原则财务计量的定义可能与其他公司所用的类似项目有所不同。详情请参阅「非公认会计原则财务计量」。

申报基准关键财务数字

	截至	截至		截至		增长率
	2017年	占收益	2016年	占收益		
	12月31日	%	12月31日	%		
	止年度		止年度			
	(百万港元)		(百万港元)			
收益	7,142.6	100.0	6,238.2	100.0	14.5%	
毛利	2,746.8	38.5	2,111.5	33.8	30.1%	
经营溢利 ¹	312.5	4.4	213.6	3.4	46.3%	
年内溢利	184.4	2.6	212.2	3.4	-13.1%	
非公认会计准则经营溢利	414.6	5.8	342.7	5.5	21.0%	
非公认会计准则年内溢利	293.7	4.1	221.3	3.5	32.7%	

备考²基准关键财务数字

	截至2017年12月31日止年度			截至2016年12月31日止年度		
	已收购			已收购		
	原业务 ³	业务	备考综合	原业务	业务	备考综合
	(百万港元)	(百万港元)	(百万港元)	(百万港元)	(百万港元)	(百万港元)
收益	6,723.9	2,741.7	8,626.4	6,238.2	2,265.2	7,724.4
对客户销售收益						
(已收购业务除外)	5,884.7	2,741.7	8,626.4	5,459.2	2,265.2	7,724.4
对已收购业务销售收益	839.2	—	—	779.0	—	—
非公认会计准则毛利	2,536.0	1,170.0	3,706.0	2,118.8	954.1	3,072.9
非公认会计准则						
经营溢利	377.1	318.6	695.7	342.7	175.2	517.9

1. 经营溢利指毛利、其他收入及收益、销售及分销开支、行政开支及其他开支的总额。
2. 我们呈列备考综合财务数据，旨在说明犹如收购事项已于2016年1月1日完成，对原业务及已收购业务的收益、非公认会计准则毛利及非公认会计准则经营溢利的影响。备考综合财务数据已仅为供说明而编制并基于若干假设、估计及不明朗因素。备考综合财务数据应被视为根据国际财务报告准则编制的本公司财务业绩的补充分析而非替代。
3. 原业务指本集团已收购业务外的业务。

好孩子国际控股有限公司(「本公司」，连同其附属公司，「本集团」)董事(「董事」)会(「董事会」)欣然宣布本集团截至2017年12月31日止年度的综合业绩，连同截至2016年12月31日止年度的比较数字如下。

综合损益表

截至2017年12月31日止年度

	附注	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
收益	4	7,142,566	6,238,179
销售成本		(4,395,786)	(4,126,715)
毛利		2,746,780	2,111,464
其他收入及收益	4	41,115	59,101
销售及分销开支		(1,332,515)	(982,468)
行政开支		(1,103,495)	(924,260)
其他开支		(39,429)	(50,199)
财务收入	5	4,617	3,347
财务成本	6	(65,506)	(55,166)
分占合营公司(亏损)/收益		(29)	26
除税前溢利	7	251,538	161,845
所得税(开支)/抵免	8	(67,132)	50,395
年内溢利		<u>184,406</u>	<u>212,240</u>
以下各方应占：			
母公司拥有人		179,350	207,390
非控股权益		5,056	4,850
		<u>184,406</u>	<u>212,240</u>
母公司普通股持有人			
应占每股盈利：	10		
基本			
年内溢利(港元)		<u>0.15</u>	<u>0.19</u>
摊薄			
年内溢利(港元)		<u>0.15</u>	<u>0.19</u>

综合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
年内溢利	<u>184,406</u>	<u>212,240</u>
其他全面收入		
将于随后期间重新分类至损益的其他全面收入：		
现金流量对冲		
期内对冲工具公平值变动的有效部分	(4,806)	—
计入综合损益表的亏损重新分类调整	20,165	—
所得税影响	<u>(2,899)</u>	<u>—</u>
	12,460	—
换算海外业务的汇兑差额	<u>251,305</u>	<u>(113,144)</u>
将于随后期间重新分类至损益的其他全面收入净额	<u>263,765</u>	<u>(113,144)</u>
于随后期间不会重新分类至损益的其他全面收入：		
界定福利计划的精算收益	<u>2,942</u>	<u>4,345</u>
于随后期间不会重新分类至损益的其他全面收入净额	<u>2,942</u>	<u>4,345</u>
年内其他全面收入，扣除税项	<u>266,707</u>	<u>(108,799)</u>
年内全面收入总额	<u>451,113</u>	<u>103,441</u>
以下各方应占：		
母公司拥有人	443,445	100,348
非控股权益	<u>7,668</u>	<u>3,093</u>
	<u>451,113</u>	<u>103,441</u>

综合财务状况表
2017年12月31日

	附注	2017年 12月31日 (千港元)	2016年 12月31日 (千港元)
非流动资产			
物业、厂房及设备		1,040,743	858,194
预付土地租赁款项		55,740	53,895
商誉		2,789,325	811,662
其他无形资产		2,371,199	655,866
于合营公司的投资		5,216	814
递延税项资产		112,980	130,880
其他长期资产		7,224	7,845
非流动资产总值		<u>6,382,427</u>	<u>2,519,156</u>
流动资产			
存货	11	1,861,276	1,099,846
贸易应收款项及应收票据	12	1,171,738	644,440
预付款项及其他应收款项		337,215	187,381
应收关联方款项		—	284,395
可供出售投资	13	138,088	—
现金及现金等价物		952,153	758,153
定期存款		84,054	—
抵押定期存款		15,370	25,367
衍生金融工具	14	22,250	—
流动资产总值		<u>4,582,144</u>	<u>2,999,582</u>
流动负债			
贸易应付款项及应付票据	15	1,312,573	926,464
其他应付款项、客户垫款及应计费用		904,996	557,925
应付关联方款项		99,143	—
应付所得税		55,483	28,307
拨备		39,200	63,928
计息银行贷款和其他借款	16	1,341,663	278,236
衍生金融工具	14	4,408	—
界定福利计划负债		391	388
应付股息		8	8
流动负债总额		<u>3,757,865</u>	<u>1,855,256</u>

	附注	2017年 12月31日 (千港元)	2016年 12月31日 (千港元)
流动资产净值		<u>824,279</u>	<u>1,144,326</u>
资产总值减流动负债		<u>7,206,706</u>	<u>3,663,482</u>
非流动负债			
计息银行贷款和其他借款	16	1,395,136	950,521
拨备		54,717	63,708
界定福利计划负债		11,049	12,717
其他负债		14,089	12,475
递延税项负债		<u>565,848</u>	<u>145,899</u>
非流动负债总额		<u>2,040,839</u>	<u>1,185,320</u>
资产净值		<u><u>5,165,867</u></u>	<u><u>2,478,162</u></u>
权益			
母公司拥有人应占权益			
股本		16,662	11,151
储备		<u>5,091,222</u>	<u>2,429,129</u>
		5,107,884	2,440,280
非控股权益		<u>57,983</u>	<u>37,882</u>
权益总额		<u><u>5,165,867</u></u>	<u><u>2,478,162</u></u>

财务报表附注

截至2017年12月31日止年度

1. 公司及集团资料

本公司于2000年7月14日在开曼群岛注册成立为获豁免有限公司，其注册办事处地址为Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份于2010年11月24日在香港联合交易所有限公司(「联交所」)主板上市。

本集团主要从事生产及分销儿童相关用品。

附属公司的资料

本公司于报告期的主要附属公司详情如下：

属公司名称	注册成立/ 登记地点及日期	本公司应占股权百分比		已缴付/已发行 及缴足的股本	主要业务
		直接	间接		
Goodbaby (Hong Kong) Limited (「GBHK」)	香港 1999年7月23日	100%	—	1,000港元	投资控股及销售代理公司
好孩子儿童用品有限公司 (「GCPC」)	中华人民共和国 (「中国」) 1994年11月18日	—	100%	52,000,000美元	生产、分销及销售安全带、台布、汽车安全座、儿童车部件、婴儿推车部件及自行车
宁波好孩子儿童用品 有限公司(「GCPN」)	中国 1996年9月9日	—	85%	人民币 10,000,000元	生产、分销及销售儿童床被、 婴儿推车、儿童浴椅及桌椅
昆山百瑞康儿童用品有限公司 (「PCPC」)	中国 2009年	—	100%	人民币 10,000,000元	制造、分销及销售自行车、体 育设施、电动车及木制产品
平乡好孩子儿童用品有限公司 (「GCPX」)	中国 2011年12月26日	—	100%	人民币 2,000,000元	制造、分销及销售儿童床被、 婴儿推车、儿童浴椅及桌椅
江苏亿科检测技术服务 有限公司(「EQTC」)	中国 2012年11月30日	—	100%	人民币 5,000,000元	儿童产品、工具、电子产品检 测及产品质量风险评估咨询

属公司名称	注册成立／	本公司应占股权百分比		已缴付／已发行	主要业务
	登记地点及日期	直接	间接	及缴足的股本	
Serena Merger Co., Inc. (「SERE」)	美国 2014年5月16日	—	100%	1,000美元	投资控股
Evenflo Company, Inc. (「EFCO」)	美国 1992年10月1日	—	100%	86,500美元	生产婴儿护理产品
Muebles Para Ninos De Baja, S.A. De C.V. (「EFMX」)	墨西哥 1987年6月29日	—	100%	1,720,000比索	生产婴儿护理产品
Evenflo Canada Inc. (「EFCA」)	加拿大 1991年3月18日	—	100%	7,000美元	生产婴儿护理产品
Columbus Trading-Partners GmbH & Co. KG (「CTPE」)	德国 2016年2月26日	—	100%	100欧元	买卖及销售儿童床被、婴儿推车、儿童浴椅及桌椅
Goodbaby Czech Republic s.r.o. (「GBCZ」)	德国 2016年8月25日	—	100%	200,000.00捷克郎	信息技术服务及股份服务中心
Goodbaby (Europe) GmbH & Co KG (「GEGC」)	德国 2014年1月28日	—	100%	100欧元	买卖、持有及管理参与权益以及开发及生产儿童汽车座椅、推车、儿童携带系统、折迭型婴儿推车、增高餐椅及其他儿童产品
Cybex GmbH (「CBGM」)	德国 2014年3月5日	—	100%	33,400欧元	买卖汽车座椅、推车、儿童携带系统、折迭型婴儿推车、增高餐椅及其他儿童产品
GB GmbH (「GBGM」)	德国 2015年8月21日	—	100%	25,000欧元	投资控股
Columbus Trading Partners USA Inc. (「CBUS」)	美国 2014年11月24日	—	100%	1美元	投资控股
Columbus Trading Partners Scandinavia A/S (「CBDK」)	丹麦 2015年9月1日	—	70%	500,000 丹麦克郎	买卖汽车座椅、推车、儿童携带系统、折迭型婴儿推车、增高餐椅及其他儿童产品以及董事会任何相关活动
Oasis Dragon Limited (「ODLI」)	萨摩亚， 2015年11月13日	100%	—	1美元	投资控股

属公司名称	注册成立/ 登记地点及日期	本公司应占股权百分比		已缴付/已发行 及缴足的股本	主要业务
		直接	间接		
Goodbaby Retail & Service Holdings Co., Ltd. (「GRHK」)	香港， 2016年6月11日	—	100%	1港元	投资控股
Goodbaby(China) Retail & Service Company (「GRCN」)	中国， 2016年5月11日	—	100%	人民币 50,000,000元	儿童产品批发及零售
上海好孩子儿童服饰有限公司 (「SHFS」)	中国， 1998年1月20日	—	100%	人民币 10,000,000元	儿童产品分销及零售业务
好孩子(南通)服饰有限公司 (「NTFS」)	中国， 2015年3月19日	—	80%	人民币 10,000,000元	儿童产品批发及零售

2.1 编制基准

此等财务报表乃按照由国际会计准则理事会(「国际会计准则理事会」)颁布的国际财务报告准则(「国际财务报告准则」)(包括所有国际财务报告准则、国际会计准则(「国际会计准则」)及诠释)及香港《公司条例》的披露规定编制。此等财务报表乃按照历史成本法编制，惟与非控股权益有关认购及认沽期权衍生金融工具及可供出售投资除外，其乃按公允价值计量。此等财务报表以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有数值乃约整至最接近的千位。

综合基准

综合财务报表包括本公司及其附属公司(统称「本集团」)截至2017年12月31日止年度的财务报表。附属公司为本公司直接或间接控制的实体(包括结构性实体)。当本集团对参与投资对象业务的浮动回报承担风险或享有权利以及能透过对投资对象的权力(如本集团获赋予现有能力以主导投资对象相关活动的既存权利)影响该等回报时，即取得控制权。

倘本公司直接或间接拥有少于投资对象大多数投票或类似权利的权利，则本集团于评估其是否拥有对投资对象的权力时会考虑一切相关事实及情况，包括：

- (a) 与投资对象的其他投票权持有人的合约安排；
- (b) 其他合约安排所产生的权利；及
- (c) 本集团的投票权及潜在投票权。

附属公司与本公司财务报表的报告期间相同，并采用一致会计政策编制。附属公司的业绩由本集团取得控制权之日起综合入账，并将继续综合直至该控制权终止之日。

损益及其他全面收入的各部分归属于本集团母公司拥有人及非控股权益，即使这会引致非控股权益结余为负数。与本集团成员公司之间交易有关的所有集团内公司间资产及负债、权益、收入、开支及现金流均在综合时全数对销。

倘事实和情况显示上文所述的三项控制因素其中一项或多项出现变动，本集团会重新评估其是否控制被投资公司。一间附属公司的所有权权益发生变动(并无失去控制权)，则按权益交易入账。

倘本集团失去对一间附属公司的控制权，则其撤销确认(i)该附属公司的资产(包括商誉)及负债，(ii)任何非控股权益的账面值及(iii)于权益内记录的累计换算差额；及确认(i)所收代价的公平值，(ii)所保留任何投资的公平值及(iii)损益中任何因此产生的盈馀或亏损。先前于其他全面收入内确认的本集团应占部分按倘本集团直接出售有关资产或负债时所需的相同基准重新分类为损益或保留溢利(视情况而定)。

2.2 会计政策的变更及披露

本集团已于本年度财务报表内首次采纳下列新订及经修订国际财务报告准则：

国际会计准则第7号的修订本	<i>披露动议</i>
国际会计准则第12号的修订本	<i>就未变现亏损确认递延税项资产</i>
国际财务报告准则第12号的修订本 (包括于国际财务报告准则2014年至 2016年周期的年度改进)	<i>在其他实体中权益的披露：对国际财务报告准则 第12号之范围的澄清</i>

概无上述国际财务报告准则的修订本已对该等财务报表产生重大财务影响。在采纳国际会计准则第7号的修订本后，已在财务报表作出披露。该修订本要求披露内容可以使到财务报表的用法得以评估财务活动产生的负债变动，包括现金流量及非现金流量变动两者产生的变动。

3. 经营分部资料

为达致管理目的，本集团根据其产品及服务划分业务单元，并拥有下列三个可列报经营分部：

- (a) 儿童推车及配件分部，以本集团自有品牌及第三方品牌从事研究、设计、制造及销售儿童推车及配件业务；
- (b) 汽车座及配件分部，以本集团自有品牌及第三方品牌从事研究、设计、制造及销售汽车座及配件；
- (c) 其他分部，以本集团自有品牌及第三方品牌从事研究、设计、制造及销售其他儿童用品业务。

管理层对本集团经营分部的业绩进行单独监督，以便作出有关资源分配与绩效评估的决策。分部表现依据可列报分部的收益进行评估。

截至2017年12月31日止年度

	儿童推车 及配件 (千港元)	汽车座 及配件 (千港元)	其他 (千港元)	总计 (千港元)
分部收益				
对外部客户销售	2,275,317	2,877,287	1,989,962	<u>7,142,566</u>
分部业绩	801,111	1,315,575	630,094	2,746,780
对账：				
其他收入				41,115
公司及其他				
未分配开支				(2,436,010)
其他开支				(39,429)
财务收入				4,617
财务成本				(65,506)
分占合营				
公司亏损				<u>(29)</u>
除税前溢利				<u>251,538</u>
其他分部资料：				
于损益表内确认的				
减值亏损	9,298	17,833	15,125	42,256
折旧及摊销	98,648	76,174	54,149	228,971

截至2016年12月31日止年度

	儿童推车 及配件 (千港元)	汽车座及 配件 (千港元)	其他 (千港元)	合计 (千港元)
分部收益				
对外部客户销售	1,927,318	2,613,735	1,697,126	<u>6,238,179</u>
分部业绩	628,317	1,080,972	402,175	2,111,464
对账：				
其他收入				59,101
公司及其他				
未分配开支				(1,906,728)
其他开支				(50,199)
财务收益				3,347
财务成本				(55,166)
分占一家				
合营公司收益				<u>26</u>
除税前溢利				<u><u>161,845</u></u>
其他分部资料：				
于损益表内确认				
的减值亏损	13,924	8,824	12,377	35,125
折旧及摊销	82,070	65,197	51,473	198,740

地区资料

(a) 来自外部客户的收益

	欧洲市场 (千港元)	北美市场 (千港元)	中国 大陆市场 (千港元)	其他市场 (千港元)	总计 (千港元)
截至2017年12月31日					
止年度					
分部收益：					
对外部客户销售	<u>2,032,216</u>	<u>2,819,528</u>	<u>1,681,228</u>	<u>609,594</u>	<u>7,142,566</u>
截至2016年12月31日					
止年度					
分部收益：					
对外部客户销售	<u>1,843,560</u>	<u>2,660,328</u>	<u>1,155,305</u>	<u>578,986</u>	<u>6,238,179</u>

上述收益资料乃基于客户所处地点编制。

(b) 非流动资产

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
中国大陆	4,360,049	624,385
北美	1,023,544	1,026,222
欧洲	<u>879,492</u>	<u>732,321</u>
	<u>6,263,085</u>	<u>2,382,928</u>

上述非流动资产资料乃基于资产(不包括金融工具及递延税项资产)所处地点编制。

关于主要客户的资料

截至2017年12月31日止年度，对一位占本集团总销售净额10%或以上的第三方主要客户的销售所得收益为814,170,000港元(2016年：738,414,000港元)。来自该客户的销售均来自儿童推车及配件、汽车座椅及配件和其他分部，包括向一组与该客户受到共同控制的实体的销售。于2017年，概无其他占本集团总销售净额10%或以上的单一客户。于2016年，概无其他占本集团总销售净额10%或以上的单一客户，惟关联方除外。

4. 收益，其他收入及收益

收益、其他收入及收益的分析如下：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
收益：		
销售货品	<u>7,142,566</u>	<u>6,238,179</u>
其他收入及收益：		
政府补贴(附注(a))	25,658	16,916
出售材料的收益	3,317	1,167
理财产品收益(附注(b))	264	5,879
补偿收入(附注(c))	3,747	4,177
服务费收入(附注(d))	373	1,095
汇兑差额，净额	—	27,827
公平值收益净额		
现金流量对冲(转拨自权益)	1,435	—
衍生工具—不合格列作对冲的交易	3,434	923
其他	<u>2,887</u>	<u>1,117</u>
总计	<u>41,115</u>	<u>59,101</u>

附注(a): 该金额指自地方政府机关收取的有关给予地方企业若干财务支持的补贴。该等政府补贴主要包括出口业务补贴、鼓励发展补贴, 以及其他杂项补贴及多个用途奖励。

附注(b): 该金额指出售理财产品的收益。

附注(c): 该金额指在正常业务过程中因客户取消订单或供应商产品存在缺陷、提前付款或交货延误而收到的补偿金。

附注(d): 该金额指向第三方提供信息技术服务及厂房管理服务产生的服务费收入。

5. 财务收入

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
银行存款的利息收入	<u>4,617</u>	<u>3,347</u>

6. 财务成本

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
银行贷款的利息	<u>65,506</u>	<u>55,166</u>

7. 除税前溢利

本集团的除税前溢利乃经扣除／(计及)以下各项后达致：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
已出售的存货成本	4,395,786	4,126,715
提供服务成本	505	848
物业、厂房及设备项目折旧	195,180	175,001
无形资产摊销	31,811	21,643
土地租赁款项摊销	1,980	2,096
研发费用(「研发」)	376,077	308,814
物业经营租赁项下租赁付款	117,502	92,618
核数师酬金	9,148	8,403
雇员福利开支(包括董事薪酬)：		
工资、薪金及其他福利	1,398,483	1,330,304
退休金计划供款	60,037	57,879
退休金计划成本(界定福利计划)(包括行政开支)	3,014	1,994
购股权开支	8,910	16,507
	<u>1,470,444</u>	<u>1,406,684</u>
收购附属公司的交易成本	27,298	—
外汇亏损／(收益)净额	23,217	(27,827)
贸易应收款项减值	34,286	8,076
物业、厂房及设备减值	—	6,797
存货撇减	7,970	20,252
产品质保及责任	31,205	41,419
公平值收益净额		
现金流量对冲(转拨自权益)	(1,435)	—
衍生工具—不合格列作对冲的交易	(3,434)	(923)
出售物业、厂房及设备项目亏损	9,457	22,991
银行利息收入	<u>(4,617)</u>	<u>(3,347)</u>

8. 所得税

本公司及其于开曼群岛及英属处女群岛(「英属处女群岛」)注册成立的附属公司获豁免缴纳税项。

香港利得税按年于香港产生的估计应课税溢利的16.5%计提拨备。

本集团美国附属公司的州所得税及联邦所得税以附属公司年内估计应课税溢利按州所得税及联邦所得税税率计提拨备。附属公司经营所在各州的州所得税税率为5%及9.99%，而联邦所得税税率按累进基准介乎34%至35%。由于美国税务改革于2017年12月实施，故联邦所得税税率下降至21%，自2018年1月1日起生效。

本集团在日本注册的附属公司须根据应课税收入按10%至25.5%的税率缴纳累进所得税。

本集团在德国注册的附属公司须根据应课税收入按30%的税率缴纳所得税。

本集团在丹麦注册的附属公司须根据应课税收入按24.5%的税率缴纳所得税。

本集团在捷克共和国注册的附属公司须根据应课税收入按19%的税率缴纳所得税。

本集团所有于中华人民共和国(「中国」)注册及仅于中国大陆经营业务的附属公司须按税率25%就其于中国法定账目内呈报的应课税收入缴纳中国企业所得税(「企业所得税」)(根据相关中国所得税法作出调整)。

根据企业所得税法项下的相关税项规定，并经中国相关税务机关批准，本集团两家附属公司好孩子儿童用品有限公司(「GCPC」)及江苏亿科检测技术服务有限公司(「EQTC」)被评为「高新技术企业」，2017年至2019年及2016年至2018年分别享有优惠税率15%。

本集团所得税(抵免)／开支的主要部分如下：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
即期所得税		
年度支出	51,809	89,064
过去年度的拨备不足	—	122
递延所得税	15,323	(139,581)
	<u>67,132</u>	<u>(139,581)</u>
损益表中报告的所得税开支／(抵免)	<u>67,132</u>	<u>(50,395)</u>

按法定税率计算适用于除税前溢利的税项开支与年内按实际税率计算的税项开支的对账如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	(千港元)
除税前溢利	251,538	161,845
基于适用于所涉及国家的溢利的不同税率计算的预期所得税	67,403	47,539
美国税率变动对递延税项资产结馀的影响*	21,373	—
未确认递延税项资产的暂时差异	353	18,102
确认与过往未确认的可抵扣暂时性差异及 税项亏损有关的递延税项资产	—	(104,023)
中国附属公司研发开支额外扣减产生的税项抵免	(18,510)	(8,783)
过去年度的拨备不足	—	122
过去年度所动用的税项亏损	—	(3,835)
非课税收入的税务影响	(11,222)	(6,084)
不可扣税开支的税务影响	7,735	6,567
	<u>67,132</u>	<u>(50,395)</u>
所得税开支／(抵免)	<u>67,132</u>	<u>(50,395)</u>

* 美国于2017年12月22日实施税收改革，导致期末递延税项的联邦税率由35%改为21%以及视作汇回未汇出外币盈利。

9. 股息

	2017年	2016年
	(千港元)	(千港元)
报告期后拟派付的末期股息		
— 每股普通股0.05港元(2016年：0.05港元)	<u>83,313</u>	<u>55,759</u>

本年度建议末期股息须经本公司股东于应届股东周年大会上批准。

10. 每股盈利

每股基本盈利根据母公司普通股持有人应占年内溢利及年内已发行普通股的加权平均数1,222,434,000股(2016年：1,112,749,000股)计算。

每股摊薄盈利金额乃根据母公司普通股持有人应占年内溢利计算。计算中所使用普通股加权平均数为年内已发行普通股数目(与计算每股基本盈利所使用者相同)及假设所有潜在摊薄普通股被视作行使或转换为普通股而以零代价发行的普通股加权平均数。

计算每股基本盈利乃基于：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
盈利		
母公司普通股持有人应占溢利，用于计算每股基本盈利	<u>179,350</u>	<u>207,390</u>
股份		
年内已发行普通股的加权平均数，用于计算每股基本盈利	1,222,434	1,112,749
摊薄的影响－普通股加权平均数：		
购股权	<u>9</u>	<u>5,144</u>
总计	<u>1,222,443</u>	<u>1,117,893</u>

11. 存货

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
原材料	370,746	309,450
在制品	77,049	55,664
制成品	<u>1,413,481</u>	<u>734,732</u>
	<u>1,861,276</u>	<u>1,099,846</u>

12. 贸易应收款项及应收票据

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
贸易应收款项	1,209,152	646,027
应收票据	<u>6,280</u>	<u>7,373</u>
	1,215,432	653,400
贸易应收款项减值	<u>(43,694)</u>	<u>(8,960)</u>
	<u><u>1,171,738</u></u>	<u><u>644,440</u></u>

本集团与其客户之间的贸易条款以信贷为主，惟新客户例外，新客户通常须预付款项。信贷期最长为三个月。各客户均有信贷期上限。本集团严密监控尚未收回应收款项，并设有信贷控制部门，以减低信贷风险。逾期结余由高级管理层定期审阅。贸易应收款项并不计息。

本集团应收票据的账龄均为六个月以内，且既未逾期亦未减值。

本集团贸易应收款项按发票日期(经扣除拨备)的账龄分析如下：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
3个月内	1,020,758	597,198
3至6个月	138,752	31,460
6个月至1年	5,614	4,686
超过1年	<u>334</u>	<u>3,723</u>
	<u><u>1,165,458</u></u>	<u><u>637,067</u></u>

贸易应收款项的减值拨备变动如下：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
年初	8,960	5,947
年内减值确认	34,286	8,076
撤销金额	(478)	(4,606)
换算调整	926	(457)
	<u>43,694</u>	<u>8,960</u>
年末	<u>43,694</u>	<u>8,960</u>

于上述贸易应收款项的减值拨备计入个别已减值贸易应收款项的拨备43,694,000港元(2016年：8,960,000港元)，该款项计提拨备前的账面值为192,518,000港元(2016年：12,847,000港元)。

出现个别减值的贸易应收款项与处于财务困境或拖欠利息及／或本金的客户有关，且预期仅能收回部分应收款项。

并无个别或共同视作减值的本集团贸易应收款项的账龄分析如下：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
既未逾期亦未减值	906,697	518,451
逾期少于1个月	145,481	92,685
逾期1至2个月	48,483	9,574
逾期2至3个月	44,134	7,395
逾期超过3个月但少于1年	20,663	8,962
	<u>1,165,458</u>	<u>637,067</u>
年末	<u>1,165,458</u>	<u>637,067</u>

既未逾期亦未减值的应收款项与大量分散客户有关，该等客户并无拖欠历史。

已逾期但未减值的应收款项与在本集团拥有良好往绩记录的多名独立客户有关。依据过往经验，董事认为，由于信贷质素并无重大变动且结余仍视为可全部收回，故概无必要就该等结余作出减值拨备。本集团并无就该等结余持有任何抵押品。

13. 可供出售投资

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
非上市投资，按公平值	<u>138,088</u>	<u>—</u>

以上投资包括于理财产品的投资，该等理财产品乃指定为可供出售金融资产，三个月内到期，及票面利率介乎每年2.2%至3.5%。

该等理财产品其后均于2018年1月到期，并已收到全数本金及利息。

14. 衍生金融工具

	2017年	
	资产 (千港元)	负债 (千港元)
远期货币合约		
— 指定为对冲工具	18,816	4,408
— 并无指定为对冲工具	<u>3,434</u>	<u>—</u>
	<u>22,250</u>	<u>4,408</u>

远期货币合约—现金流量对冲

远期货币合约指定用作以外币计值的预测常规集团内公司间销售的对冲工具。远期货币合约结余随预计外币销售的水平及外汇远期利率的变动而改变。

远期货币合约的条款与承担条款相符。2018年与集团内公司间销售有关的现金流量对冲，经评估为高度有效，而收益净额12,460,000港元已按以下方式列入对冲储备：

	2017年 (千港元)
计入对冲储备的公平值损失总额	(4,806)
公平值收益的递延税项	91
自其他全面收益重新分类及于损益表确认	20,165
重新分类至损益的递延税项	<u>(2,990)</u>
现金流量对冲的收益净额	<u>12,460</u>

15. 贸易应付款项及应付票据

于报告期末，贸易应付款项及应付票据按发票日期的账龄分析如下：

	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
3个月内	1,162,294	798,734
3至12个月	144,549	110,322
1至2年	5,428	13,300
2至3年	108	1,740
超过3年	194	2,368
	<u>1,312,573</u>	<u>926,464</u>

贸易应付款项及应付票据为免息及一般按60至90天期限结算。

16. 计息银行贷款和其他借款

	2017年12月31日		2016年12月31日	
	到期情况	千港元	到期情况	千港元
流动				
银行透支—有抵押	附注(a)	2018年 158,724	2017年	189,782
长期银行贷款流动部分—有抵押	附注(b)	2018年 371,834	2017年	48,862
银行借款—有抵押	附注(b)	2018年 562,687	2017年	38,770
承兑票据	附注(c)	2018年 625	2017年	822
银行借款—无抵押		2018年 247,793		—
		<u>1,341,663</u>		<u>278,236</u>
非流动				
银行借款—有抵押	附注(b)	2019年-2021年 1,393,260	2018年-2021年	948,040
承兑票据	附注(c)	2021年 1,876	2021年	2,481
		<u>1,395,136</u>		<u>950,521</u>
总计		<u>2,736,799</u>		<u>1,228,757</u>

附注(a)：银行透支融资额为177,260,000港元，当中的158,724,000港元于报告期末已动用，并由本公司担保。银行透支融资额为不设终止日期的循环融资额。

附注(b)：本集团若干银行贷款以下列所担保：

- (i) 质押本集团若干附属公司的股份；及
- (ii) GCPC开具的中国银行苏州分行备用信用证。

附注(c)：美国政府机构发行的承兑票据。

附注(d)：银行贷款及其他借款的实际利率介乎0.65%至6% (2016年：1.25%至6%)。

	本集团	
	2017年 (千港元)	2016年 (千港元)
分析：		
须于下列期限偿还的银行贷款：		
于一年内	1,341,663	278,236
于第二年	310,243	225,832
于第三年至第五年(首尾两年包括在内)	1,084,893	572,646
五年以上	—	152,043
	<u>2,736,799</u>	<u>1,228,757</u>

17. 购股权计划

本公司设有一项购股权计划(「该计划」)，旨在激励合资格参与者为本集团的利益而尽量提升其表现效率；吸引及挽留合资格参与者或与合资格参与者保持持续的业务关系，而该等合资格参与者的贡献乃对或将对本集团的长远发展有利。该计划的合资格参与者包括本公司或其任何附属公司的全职或兼职雇员、行政人员或高级职员、本公司或其任何附属公司的任何董事(包括非执行及独立非执行董事)、及顾问、谘询人士、供应商、客户、代理及董事会全权认为将或已对本公司或其任何附属公司有贡献的其他人士(如该计划所述)。该计划于2010年11月5日生效，除非另行取消或修订外，自该日起有效十年。

目前根据该计划允许授出的购股权最高数目为相等于其获行使后本公司于2017年5月25日的已发行股份的10%的数目。根据购股权于任何12个月期内可发行予该计划的每名合资格参与者的最高股份数目以本公司于购股权授予相关合资格参与者当日的已发行股份的1%为限。任何进一步授出购股权以致超越此限额须在股东大会上得到股东批准。

授予本公司董事、主要行政人员或主要股东或彼等的任何联系人的购股权须事先得到独立非执行董事批准。此外，于任何12个月期内，任何授予本公司主要股东或独立非执行董事或彼等的任何联系人的购股权超越本公司于授出日期已发行股份的0.1%或总值(按于授出日期本公司股份的收市价计算)超过5百万港元，须事先得到股东在股东大会上批准。

授出购股权的要约可自要约日起计30日内于承授人支付名义代价合共1港元后接纳。所授出的购股权行使期可由董事厘定，并于董事厘定的归属期后开始，直至不得迟于购股权被视为授出及接纳当日起计十年的日期为止。

购股权的行使价由董事厘定，但不得低于下列较高者：(i)本公司股份于购股权要约日的收市价；(ii)本公司股份于紧接要约日前五个交易日的平均收市价；及(iii)本公司股份面值。

购股权并无赋予持有人收取股息或在股东大会上表决的权利。

下列根据该计划的购股权于年内尚未行使：

	加权平均 行使价 每股港元	购股权数目 千份
于2016年1月1日	3.320	87,929
于年内授出	3.870	5,000
于年内失效	3.592	(11,438)
于年内行使	2.120	<u>(6,531)</u>
于2016年12月31日及2017年1月1日	3.420	74,960
于年内授出	3.880	4,500
于年内失效	3.708	(13,488)
于年内行使	2.466	<u>(15,022)</u>
于2017年12月31日	3.665	<u><u>50,950</u></u>

年内获行使购股权于行使日期的加权平均股价为每股3.81港元(2016年：4.42港元)。

于报告期末尚未行使的购股权的行使价及行使期如下：

2017年	购股权数目 千份	行使价 每股港元	行使期
	20	2.12	2013年1月3日至2018年1月2日
	9,360	3.58	2017年9月29日至2024年9月28日
	10,060	3.58	2018年9月29日至2024年9月28日
	9,360	3.58	2019年9月29日至2024年9月28日
	5,883	3.75	2018年10月7日至2025年10月6日
	5,883	3.75	2019年10月7日至2025年10月6日
	5,884	3.75	2020年10月7日至2025年10月6日
	1,500	3.88	2020年8月28日至2027年8月27日
	1,500	3.88	2021年8月28日至2027年8月27日
	1,500	3.88	2022年8月28日至2027年8月27日
	<u>50,950</u>		
2016年	购股权数目 千份	行使价 每股港元	行使期
	218	2.12	2013年1月3日至2018年1月2日
	1,928	2.12	2015年1月3日至2018年1月2日
	6,993	2.12	2016年1月3日至2018年1月2日
	2,671	2.12	2017年1月3日至2018年1月2日
	11,627	3.58	2017年9月29日至2024年9月28日
	12,747	3.58	2018年9月29日至2024年9月28日
	11,626	3.58	2019年9月29日至2024年9月28日
	7,383	3.75	2018年10月7日至2025年10月6日
	7,383	3.75	2019年10月7日至2025年10月6日
	7,384	3.75	2020年10月7日至2025年10月6日
	1,667	3.87	2017年8月30日至2023年8月29日
	3,333	3.87	2018年8月30日至2023年8月29日
	<u>74,960</u>		

本集团于截至2017年12月31日止年度确认购股权开支8,910,000港元(2016年：16,507,000港元)。

年内获授出以股权结算的购股权的公平值于授出日期运用二项式模式并考虑到授出购股权的条款及条件进行估计。下表列出所运用的模式的输入值：

	于2017年 8月28日 授出的购股权	于2016年 8月30日 授出的购股权
股息收益率(%)	1.87	1.79
现货股票价格(每股港元)	3.88	3.87
历史波幅(%)	37.6	35.55
无风险利率(%)	1.58	0.82
购股权的预计年期(年)	10	7
加权平均股价(每股港元)	3.78	3.87

购股权的预计年期基于过去三年的历史数据，不一定代表可能发生的行使模式。预期波幅反映假设历史波幅能够代表未来趋势，而实际情况不一定如此。

计量公平值时概无列入其他已授出购股权的特质。

年内行使15,022,166份购股权，导致本公司发行15,022,166股普通股，新增股本150,222港元及股份溢价50,790,000港元(未计发行开支)。

于报告期末，本公司有50,950,000份根据该计划尚未行使的购股权。尚未行使的购股权获悉数行使后，将根据本公司现有资本架构导致发行50,950,000股额外的本公司普通股及额外股本509,500港元，以及股份溢价186,212,800港元(未计发行开支)。

于该等财务报表的批准日期，本公司有49,930,000份根据该计划尚未行使的购股权，占本公司于该日已发行股份约3.00%。

18. 业务合并

于2017年10月23日(「完成日期」)，本集团完成收购非上市公司Oasis Dragon Limited及其附属公司(统称为「Oasis Dragon集团」) 100%股份(「收购事项」)。Oasis Dragon集团主要在中国大陆以「Goodbaby」品牌从事孕婴童产品零售业务。收购事项乃本集团巩固其在中国大陆的零售渠道策略的一部分，亦用以对销本集团与Oasis Dragon集团之间的持续关连交易。总代价约为3,412.5百万港元，包括现金代价1,160.9百万港元(包括价格调整)及股份代价2,251.6百万港元(按于完成日期的收市价4.2港元计量的536,100,000股代价股份)。收购事项已采用收购法入账。综合财务报表包括Oasis Dragon集团自完成日期起至2017年12月31日止期间的业绩。

本集团已委聘独立估值师协助识别及厘定分配予被收购实体的资产及负债的公平值。然而，估值仍处于最终确认阶段，故被收购实体业务合并的初步会计处理于董事会批准2017年度财务报表之日尚未完成。因此，就业务收购事项于本集团2017年度财务报表中确认的以下金额乃按暂定基准作出：

Oasis Dragon 集团于收购日期的可识别资产及负债的公平值如下：

	就收购事项 确认的公平值 (千港元)
物业、厂房及设备	50,331
其他无形资产	1,638,488
递延税项资产	3,691
存货	388,724
贸易应收款项及应收票据	358,851
预付款及其他应收款项	44,878
应收关联方款项	329,193
现金及现金等价物	47,948
贸易应付款项及应付票据	(204,688)
其他应付款项、客户垫款及应计费用	(280,387)
应付所得税	(33,184)
应付关联方款项	(427,216)
递延税项负债	<u>(397,260)</u>
可识别净资产总值	<u>1,519,369</u>
非控股权益	(14,557)
收购时产生的商誉	<u>1,907,693</u>
以现金偿付	<u>1,160,886</u>
以股份偿付	<u><u>2,251,619</u></u>

贸易应收款项及其他应收款项于收购日期的公平值分别为358,851,000港元及44,878,000港元。
贸易应收款项及其他应收款项的总合约金额分别为358,851,000港元及44,878,000港元。

本集团就该收购事项产生收购相关成本44,833,000港元。除发行新股份直接应占增量成本外，所有其他交易成本已支销并计入综合损益表的行政开支内。

有关收购附属公司的现金流量分析载列如下：

	2017年
	<i>千港元</i>
总购买代价	1,160,886
减：已取得现金及现金等价物	<u>47,948</u>
计入投资活动产生的现金流量的现金及现金等价物流出净额	<u><u>1,112,938</u></u>

根据国际财务报告准则第3号(经修订)「业务合并」，收购所录得的金额属暂定，而倘取得有关于收购日期已存在并且(倘知悉)会影响当日所确认金额计量的事实及情况的新资料，则于计量期间(自收购日期起不超过一年)对收购所录得的金额予以调整。可识别资产及负债于收购日期的公平值估值最终确认后，于收购日期确认的商誉可能有别于上表所列金额。

自收购起，所收购业务为本集团收益贡献565,844,000港元及为截至2017年12月31日止年度的综合溢利贡献溢利35,696,000港元。

倘收购事项于年初发生，则本集团截至2017年12月31日止年度的收益及溢利将分别为8,626,457,000港元及387,946,000港元。

19. 报告期后事项

于2018年3月15日，Toys“R”Us(「TRU」)正式宣布其计划逐渐有序地结束其美国业务。根据可获得的最新资料，本集团进行评估后，停止向TRU的所有发货，并就2017年我们向TRU U.S.发货的潜在不良应收款项于2017年账目中录得额外拨备。

于该等财务报表批准日期，本集团亦录得来自2018年向TRU U.S.发货的应收款项24,578,000港元。该等应收款项的可收回性存在重大不确定性，且可能影响我们截至2018年6月30日止六个月期间的财务报表。

管理层讨论与分析¹

概览

继续践行2017年战略愿景产生丰硕成果

- **不懈专注于战略品牌取得成效**

我们对gb品牌形象进行重大升级，尤其是在platinum range，将该品牌打造成包括汽车座椅类别的领先国际高端品牌，从而支持gb品牌在中国及欧非中东地区的强劲增长。对于Cybex品牌，我们于2017年推出超过80种新产品，使得所有地区及所有产品类别均有强势增长。我们亦通过取得多项成就，如赢得ADAC测试优胜者称号、获得极负盛名的红点设计奖及深受国际名流社区欢迎，把Cybex升级为领先的高端「技术生活类」品牌。对于Evenflo品牌，我们在Jon Chamberlain领导下增强组织效率，并重新定位品牌及其产品组合。于2017年，尽管美国经济环境挑战重重，但Evenflo品牌业务仍保持平稳。同时，我们拟订计划以进一步发展策略品牌及零售商品品牌业务，该业务因本集团专注于更多战略性发展而有所下滑。因此，按备考基准，我们实现自有品牌及零售商品品牌业务总收益约7,523.3百万港元，同比增加15.8%。按战略品牌而言，我们录得gb品牌业务收益约2,932.7百万港元(其中1,582.5百万港元来自耐用品及1,350.2百万港元来自非耐用品)、Cybex品牌业务收益约1,753.6百万港元及Evenflo品牌业务收益约1,734.4百万港元，分别同比增长27.4%(24.2%及31.3%)、39.5%及3.2%。

- **我们将本集团成功转型为全球领先的横向及纵向一体化孕婴童生态系统**

透过收购Oasis Dragon Limited，我们成功收购及把gb品牌非耐用品及零售业务整合至本集团，以及本集团在实施我们的品牌驱动、一条龙及垂直整合策略

1 除非另行载明，本管理层讨论与分析中的所有财务数字均来自根据国际财务报告准则呈报的集团综合账目。

中取得巨大成绩后，我们进一步将本集团转型为全球领先的横向及纵向一体化母婴护理生态系统。我们的集团平台目前由母婴护理多品牌及全渠道，以及全球领先的多种青少年产品平台组成，产品涵盖婴儿推车、汽车座椅、居家装置及户外活动玩具等耐用品，以及喂养、服装、婴儿护理及家纺产品等非耐用品。这是本集团进一步加强控制完整价值链及实施战略计划措施的转型变革。

通过将上述业务与蓝筹业务合并计算，本集团实现收益7,142.6百万港元及经营溢利312.5百万港元，分别同比增加14.5%及46.3%。按备考及非公认会计原则基准，本集团于2017年实现收益约8,626.4百万港元及经营溢利约695.7百万港元，分别同比增加11.7%及34.3%。

执行概要

2017年对我们而言意义重大。经考虑地区市场动态，我们建立了清晰的各品牌全球策略，并不断改善组织结构以确保卓越执行力。我们成功调整及整合中国零售及销售组织。我们秉承现行策略以精简及建立全球供应链平台，专注于成本优化、创新、质量及服务精益求精，以进一步提升全球竞争能力。

自有品牌及零售商品牌业务

根据定位明确的集团品牌策略，我们专注于卓越的区域执行并努力扩大本集团的全球版图。

- **亚太地区**

在中国市场，我们录得强劲的全年增长。按备考基准，我们来自中国市场的收益达3,165.0百万港元，较2016年的2,642.8百万港元增加19.8%（以人民币计为21.5%）（有关根据国际财务报告准则呈报的中国市场收益，请参阅财务回顾一节）。该强劲增长主要是由于我们自有零售全渠道增长24.5%（以人民币计为

26.3%)，占中国市场收益超过60%。按种类而言，我们录得耐用品增长12.4% (以人民币计为14.2%)、婴儿护理产品增长26.0% (以人民币计为27.8%)及服装和家纺产品增长41.4% (以人民币计为43.2%)。按品牌而言，我们录得gb品牌增长24.0% (以人民币计为25.7%)及Cybex品牌增长100.8% (以人民币计为102.6%)，惟被Happy Dino品牌(已进行重组以于2018年重新上市)轻微下降所抵销。成功收购Oasis Dragon Limited后，我们将中国市场的所有品牌及团队整合至一个领导团队带领下的全新零售与销售组织，并开始产生「一个品牌」、「一个团队」及「一个系统」协同效应。我们已将gb品牌由耐用品转型为涵盖多条产品线的生活类品牌，并将Cybex品牌由批发模式扩展至零售及批发模式。截至本公告日期，我们已完成约26家gb品牌店的大规模装修，由此实现销售大幅提升。此外，截至本公告日期，我们已开设2家新Happy Dino (HD)概念店，该等店舖被重新定位为提供所有类别产品，包括耐用品、非耐用品及服装产品。我们正全力实施完整的BOOM策略，其将进一步提升我们在中国市场以及全球市场业务的竞争优势。

于2017年，中国以外业务收益由2016年的约595.5百万港元下跌8.3%至约546.3百万港元。下跌主要是由于2016年我们战略性地结束Geoby品牌业务所致。为加强我们在亚太地区的业务，我们于2018年3月与日本一家地方分销商成立非全资附属公司，以在亚洲第二大市场建造我们品牌的综合分销网络，以及建立新的专责团队作为所有集团品牌在东南亚的平台。

- 欧非中东地区

受Cybex、gb Platinum及Gold ranges的强劲增长所带动，欧非中东地区的收益由2016年的约1,377.1百万港元增加38.2%至2017年的约1,903.5百万港元。

除我们于德国的自有品牌业务录得稳固增长外，所有其他核心欧洲市场亦实现强劲收益增长。Cybex品牌的强劲增长，是由于我们汽车座椅组合的持续稳定表现以及其包含Priam、Mios及Balios M的婴儿推车产品组合快速增长所致。2017年上半年亦达致品牌构建的另一项里程碑，即Cybex录得超过1百万Facebook粉丝。

受口袋车及 Qbit 婴儿推车的抢眼表现以及由 Idan、Vaya I-Size 及 Elian-FIX 组成的全新汽车座椅三部分所支持，2016 年 gb Platinum 及 Gold range 的迅速增长趋势持续至 2017 年。新推出的 gb Vaya i-Size 儿童汽车座椅在 2017 年 11 月 ADAC 测试中荣获「测试优胜奖」(Test Winners)。

- **美洲地区**

于 2017 年，我们专注于投资品牌构建、主要产品平台开发及我们分销渠道的进一步调整。因此，我们在美洲地区的收益由 2016 年的约 1,882.1 百万港元增加 1.4% 至 2017 年的约 1,908.5 百万港元。尽管 2017 年对整体北美零售市场而言充满挑战，但我们通过积极配合客户趋向于网上采购的行为，基于消费者需求推出主要汽车座椅及婴儿推车产品平台，提高我们的供应链结构灵活性，同时消化一家领先婴儿零售商破产带来的不利财务影响，实现了收益增长。该等举措以及预期的 2018 年品牌及主要产品重新上市，预期将为本集团的可持续增长打下牢固基础。

蓝筹

下半年我们的蓝筹业务表现稳定，其根源在于我们通过超卓的生产、研发、成本优化及服务能力与蓝筹客户密切合作。我们为客户带来的价值得到确认并升值，有助于提升客户对本集团的信任及信心，因此，我们取得的表现优于预期。故此，我们 2017 年下半年的增长率约为 1.6%，使同比减幅收窄到 10.1%，2017 年收益达到约 1,103.1 百万港元，2016 年约为 1,226.9 百万港元。

创新及技术

本集团在全球范围内建立七间领先研发中心。凭藉逾 500 名专家组成的团队，我们确保产品结合工艺及美学的最高标准，为家长和儿童提供舒适度及新奇感。我们的目标不仅是满足市场需求，而且要供应更丰富产品。支撑因素为我们重构组织结构，不断发展区域技术中心，增强区域研发实力，让团队可自主开展工作，缩短产品入市时间。于 2017 年 12 月 31 日，本集团过往取得的专利总数目超过 9,200 项。

于2017年，本集团的战略品牌CYBEX及gb在其中一项最重要的欧洲汽车座椅测试中取得优异成绩。七个汽车座椅获评为「best in test」，在相关组别中获得最高整体分数，并于最近的独立德国Stiftung Warentest及ADAC测试中荣获「测试优胜奖」(test winners)。在婴儿推车方面，MIOS荣获「Best of the Best」红点设计奖，再次彰显我们的卓越产品及优良设计。于2017年，我们获得两项红点设计奖及一项2017年中国优秀专利奖。

为加强推行儿童安全的高标准，我们加入联合国工作组及ISO工作组，制定防护系统新法规，并带领任务小组研究汽车座椅侧面碰撞。日后为提高儿童安全水平，我们自身正在进行研究，并在三次大型国际会议上进行介绍。为巩固我们在儿童安全研究上的领导地位，我们以自身的行业领先测试实验室作为支撑，与国际知名独立研究组织进行多项合作。

生产及供应链

我们继续增强我们于2016年透过管理及技术项目设立的Goodbaby卓越体系(GBES)。我们将精益生产原则与主要在汽车行业中开发的最佳常规相结合。

为抵销原材料成本上涨，我们运用大量战略采购解决方案，以达致一个更精简及高效的供应基础。随著我们业务持续扩张，我们将寻求进一步供应链整合、供应商合并、采购及物流优化，以求达到世界级效率及竞争力。

组织

我们一直秉承公司的核心价值观，继续加强全球管理及领导能力以实现精简组织架构。于2017年引进三角式管理体系，在分散区域执行时著重于集中化愿景、策略及标准，广受好评，并使集团职能、地区及业务单位之间的合作得到简化及改善，以达致组织及流程卓越性。

该等业务单位领导负有对彼等领域的全面执行及经营责任，现时由担任我们使命及文化观大使的区域主席指导。

前景

继于2017年取得历史性的业绩后，我们对成为全球育儿/ 母婴护理生态系统领导的战略愿景保持信心。凭藉我们具备的稳健基础，透过持续执行促成我们品牌强劲增长的战略、完善和加强本集团的结构和业务模式、扩大我们的供应链全球足迹、追求卓越制造和成本优化、拓展我们的全球批发分销网络至关键战略市场，以及由B2B转型为BC2而聚焦我们在中国的零售业务，我们的愿景将得以实现。实践上述战略将使我们达成目标—持续的盈利增长。

财务回顾

收益

截至2017年12月31日止年度，本集团总收益由截至2016年12月31日止年度的约6,238.2百万港元增加14.5%至约7,142.6百万港元。

下表载列于所示期间本集团按业务模式划分的收益。

	截至12月31日止年度				增长分析
	2017年		2016年		2017年与 2016年 比较
	销售额 (百万 港元)	占销售额 百分比	销售额 (百万 港元)	占销售额 百分比	增长
我们的自有品牌及					
零售商品牌	6,039.5	84.6	5,011.3	80.3	20.5%
欧非中东地区	1,903.5	26.7	1,377.1	22.0	38.2%
美洲地区	1,908.5	26.7	1,882.1	30.2	1.4%
亚太地区	2,227.5	31.2	1,752.1	28.1	27.1%
蓝筹业务	1,103.1	15.4	1,226.9	19.7	-10.1%
总计	<u>7,142.6</u>	<u>100.0</u>	<u>6,238.2</u>	<u>100.0</u>	<u>14.5%</u>

本集团的自有品牌及零售商品牌业务的增长主要受我们的战略品牌持续渗入市场、产品组合改善及完成收购事项所推动。在欧非中东地区，Cybex、gb Platinum及Gold ranges录得强劲增长，令收益显著增长38.2%。尽管美国经济环境艰难，若干线下零售商面临困境，但我们在美洲地区的业务仍保持稳定。受中国市场收益增长所推动，我们在亚太地区录得27.1%的收益增长，惟略微被中国境外其他亚太地区市场的收益减少所抵销。在中国市场，收益由2016年的约1,156.6百万港元增加45.4%至2017年的约1,681.2百万港元。该强劲增长归因于我们在提升gb品牌形象及产品组合方面的持续改善以及完成收购事项。

蓝筹业务的下滑乃主要是由于本集团当时正由 OPM 向品牌驱动业务模式转型导致来自过往最大客户的销售额出现主动重组，但凭藉我们出色的制造及研发实力，我们通过加强与其他蓝筹客户合作部分抵销上述减少。我们于 2017 年下半年录得增长约 1.6%，将 2017 年全年同比跌幅减少至 10.1%，2017 年收益约为 1,103.1 百万港元，而 2016 年收益约为 1,226.9 百万港元。

销售成本、毛利及毛利率

销售成本由截至 2016 年 12 月 31 日止年度的 4,126.7 百万港元增加约 6.5% 至截至 2017 年 12 月 31 日止年度的 4,395.8 百万港元。本集团的毛利由截至 2016 年 12 月 31 日止年度的约 2,111.5 百万港元增至截至 2017 年 12 月 31 日止年度的约 2,746.8 百万港元，而毛利率由截至 2016 年 12 月 31 日止年度的约 33.8% 上升约 4.7% 至截至 2017 年 12 月 31 日止年度的约 38.5%。毛利率上升主要是由于我们的主要战略品牌所得收益增加、成本竞争力提升及综合已收购业务的毛利所致。

其他收入及收益

本集团的其他收入及收益由截至 2016 年 12 月 31 日止年度的约 59.1 百万港元减少 18.0 百万港元至截至 2017 年 12 月 31 日止年度的约 41.1 百万港元，主要是由于外汇收益减少所致，部分由政府补助增加所抵销。

销售及分销开支

本集团的销售及分销开支主要包括营销、薪金及运输费用等。销售及分销开支由截至 2016 年 12 月 31 日止年度的约 982.5 百万港元增至截至 2017 年 12 月 31 日止年度的约 1,332.5 百万港元，主要是由于打造品牌营销开支及为实现本集团收益增长的运输费用增加以及综合已收购业务于综合期间有关开支所致。

行政开支

本集团的行政开支主要包括薪金、研发成本、专业服务开支及其他后勤办公开支。行政开支由截至2016年12月31日止年度的约924.3百万港元增至截至2017年12月31日止年度的约1,103.5百万港元。该增加主要是由于用于支持新产品及创新的研发成本增加、收购事项有关成本、关于一名领先客户清盘的潜在不可回收应收款项拨备及已收购业务于综合期间有关行政开支所致。

其他开支

本集团的其他开支由截至2016年12月31日止年度的约50.2百万港元减至截至2017年12月31日止年度的约39.4百万港元。2016年，本集团因终止经营非战略性及无利可图业务而录得出售亏损42.0百万港元。若不计及2016年的出售亏损，本集团的其他开支增加31.2百万港元，主要是由于美元贬值导致外汇亏损所致。

经营溢利

由于上述原因，本集团的经营溢利由截至2016年12月31日止年度的约213.6百万港元增加约46.3%或98.9百万港元至截至2017年12月31日止年度的约312.5百万港元。本集团的非公认会计原则经营溢利由截至2016年12月31日止年度的约342.7百万港元增加约21.0%或71.9百万港元至截至2017年12月31日止年度的约414.6百万港元。

财务收入

截至2017年12月31日止年度，本集团的财务收入由截至2016年12月31日止年度的约3.3百万港元增加约39.4%或1.3百万港元至约4.6百万港元。本集团的财务收入主要为银行存款利息收入。

财务费用

截至2017年12月31日止年度，本集团的财务费用由截至2016年12月31日止年度的约55.2百万港元增加18.7%或10.3百万港元至约65.5百万港元。截至2017年12月31日止年度的增加乃主要由于伦敦银行同业拆息增加及用于收购事项的一笔新定期贷款所致。

除税前溢利

由于上述原因，本集团的除税前溢利由截至2016年12月31日止年度的约161.8百万港元增加55.4%至截至2017年12月31日止年度的约251.5百万港元。本集团的除税前非公认会计原则溢利由截至2016年12月31日止年度的约290.9百万港元增加约21.6%至截至2017年12月31日止年度的约353.6百万港元。

所得税

本集团截至2017年12月31日止年度的所得税开支约为67.1百万港元，而截至2016年12月31日止年度的所得税抵免约为50.4百万港元。2016年，本集团确认美国附属公司先前并无确认的递延税项资产。2017年，本集团因2017年12月颁布的美国税务改革导致所得税率降低而录得递延税项开支。

年内溢利

本集团截至2017年12月31日止年度的溢利由截至2016年12月31日止年度的约212.2百万港元减少13.1%至约184.4百万港元。本集团截至2017年12月31日止年度的非公认会计原则溢利由截至2016年12月31日止年度的约221.3百万港元增加32.7%至约293.7百万港元。

非公认会计原则财务计量

为补充根据国际财务报告准则编制的本集团综合业绩，若干非公认会计原则财务计量已于本公布内呈列(包括非公认会计原则经营溢利、非公认会计原则经营利润率、非公认会计原则除税前溢利，非公认会计原则年内溢利及非公认会计原则净利润率)。本公司的管理层相信，非公认会计原则计量藉排除终止经营非战略性业务的若干影响、若干整合相关成本、若干非现金项目、并购交易的若干影响、若干一次性坏账拨备、因税法变动而确认递延税项开支及确认先前并无确认的递延税项资产，向投资者更清晰地呈现本集团财务业绩，并为投资者评估本集团战略性业务的表现提供有用的补充资料。尽管如此，采用该等非公认会计原则财务计量作为分析

工具具有局限性。该等未经审核非公认会计原则财务计量应被视为根据国际财务报告准则编制的本公司财务业绩的补充分析而非替代计量。此外，该等非公认会计原则财务计量的定义可能与其他公司所用的类似项目有所不同。

下表载列本公司截至2017年及2016年12月31日止年度的非公认会计原则财务计量与根据国际财务报告准则编制的最接近计量的对账：

	截至2017年12月31日止年度							
	调整							
	已报告	认购及			收购事项的	一次性	美国税务	非公认
		以股权	认沽期权	无形资产				
结算的	所得公平值	及存货	交易成本	坏账拨备(c)	资产及负债	递延税项	会计原则	
(百万港元)	购股权开支	亏损净额(a)	增值摊销(b)	(百万港元)	(百万港元)	(百万港元)	(百万港元)	(百万港元)
经营溢利	312.5	8.9	2.2	35.4	27.3	28.3	—	414.6
除税前溢利	251.5	8.9	2.2	35.4	27.3	28.3	—	353.6
年内溢利	184.4	8.9	1.6	27.5	27.3	22.7	21.3	293.7
经营利润率	4.4%							5.8%
净利润率	2.6%							4.1%

	截至2016年12月31日止年度							
	调整							
	已报告	认购及			终止经营	整合相关	确认先前	非公认
		以股权	认沽期权	无形资产				
结算的	所得公平值	无形资产	业务产生	成本(f)	的递延	会计原则		
(百万港元)	购股权开支	摊销(b)	亏损净额(e)	(百万港元)	税项资产(g)	(百万港元)	(百万港元)	
经营溢利	213.6	16.5	0.8	14.6	59.1	38.1	—	342.7
除税前溢利	161.8	16.5	0.8	14.6	59.1	38.1	—	290.9
年内溢利	212.2	16.5	0.5	11.6	51.3	33.2	(104.0)	221.3
经营利润率	3.4%							5.5%
净利润率	3.4%							3.5%

附注：

- (a) 授予本集团旗下一间附属公司非控股股东的认购期权及认沽期权所得公平值亏损净额，乃因收购该附属公司而产生。
- (b) 因收购事项而产生的无形资产及存货增值摊销，扣除相关递延税项。
- (c) 与玩具反斗城在美国及加拿大申请破产有关的一次性坏账拨备。

- (d) 因2017年12月颁布的美国税务改革法律变更导致所得税率降低而确认美国递延税项开支。
- (e) 终止经营非战略性及无利可图业务产生亏损净额。
- (f) 于收购事项后进行业务整合产生的相关成本。
- (g) 因Evenflo达到可持续盈利水平而在美国确认递延税项抵免。

营运资金及财务资源

	2017年	2016年	
	12月31日	12月31日	
	<i>(百万港元)</i>	<i>(百万港元)</i>	
贸易应收款项及应收票据(包括贸易应收关联方款项)	1,171.7	928.8	
贸易应付款项及应付票据	1,312.6	926.5	
存货	1,861.3	1,099.8	
		截至	
		2016年	
	截至2017年12月31日	12月31日	
	止年度	止年度	
	原业务	原业务	
	已收购业务	原业务	
	<i>(天)</i>	<i>(天)</i>	
	<i>(天)</i>	<i>(天)</i>	
贸易应收款项及应收票据周转日数 ⁽¹⁾	54	35	57
贸易应付款项及应付票据周转日数 ⁽²⁾	89	85	83
存货周转日数 ⁽³⁾	113	74	104

附注：

- (1) 贸易应收款项及应收票据周转日数 = 报告期内的天数 × (期初及期末贸易应收款项及应收票据结馀的平均数) / 报告期内的收益。
- (2) 贸易应付款项及应付票据周转日数 = 报告期内的天数 × (期初及期末贸易应付款项及应付票据结馀的平均数) / 报告期内的销售成本。
- (3) 存货周转日数 = 报告期内的天数 × (期初及期末存货结馀的平均数) / 报告期内的销售成本。

为更清楚说明我们的营运资金资料，我们将原业务与已收购业务的营运资金周转日数分开呈列。

原业务的贸易应收款项及应收票据增加主要是由于收益增长，而贸易应收款项及应收票据周转日数维持稳定。已收购业务于综合期间的贸易应收款项及应收票据周转日数为35天。

贸易应付款项及应付票据增加主要是由于本集团收益增长及收购事项推动采购增加所致。原业务的贸易应付款项及应付票据周转日数增加主要是由于改善更为有利的付款条款所致。已收购业务于综合期间的贸易应付款项及应付票据周转日数为85天。

存货增加主要是由于因预计未来几个月份收益会增长而增加计划存货及通过收购事项购入存货所致。原业务的存货周转日数增加主要是由于我们的自有品牌业务增加，而自有品牌业务存货周转日数高于2017年有减少的蓝筹业务存货周转日数。已收购业务于综合期间的存货周转日数为74天。

流动资金及财务资源

于2017年12月31日，本集团的货币性资产(包括现金及现金等价物、定期存款、已抵押定期存款和可供出售投资)约为1,189.8百万港元(2016年12月31日：约783.5百万港元)。

于2017年12月31日，本集团的计息银行贷款和其他借款约为2,736.8百万港元(2016年12月31日：约1,228.8百万港元)，其中，短期银行借款约为1,341.7百万港元(2016年12月31日：约278.2百万港元)；长期银行贷款和其他借款约为1,395.1百万港元(2016年12月31日：950.5百万港元)还款期介于3-7年之间。

因此，于2017年12月31日，本集团的净债务约为1,547.0百万港元(2016年12月31日：约445.3百万港元)。

或然负债

于2017年12月31日，本集团并无任何重大或然负债(2016年12月31日：无)。

汇率波动

本集团为一间于不同国家经营、开展业务及进行交易以不同货币列值的跨国企业，本集团以港元(「港元」)作为其呈报货币，而港元与美元(「美元」)挂勾。本集团的收益主要以美元、人民币(「人民币」)和欧元计价。本集团的采购及经营开支主要以人民币、美元及欧元计价。本集团的经营业绩的外币风险敞口净额主要为美元及欧元计价的收益对人民币计价的采购及经营开支的敞口。本集团会受惠于美元及欧元兑人民币升值，惟倘美元或欧元兑人民币贬值，则本集团将会蒙受损失。本集团使用远期合约抵销外币风险敞口。

资产抵押

于2017年12月31日，除已抵押定期存款15.4百万港元外，本集团并无抵押任何其他资产。

杠杆比率

于2017年12月31日，本集团的杠杆比率(为净债务除以经调整资本加净债务的总和计算得出；净债务为贸易应付款项及应付票据、其他应付款项、客户垫款及应计费用、应付关联方款项、计息银行贷款及其他借款(即期及非即期)的总和减现金及现金等价物而计算得出；经调整资本额按母公司拥有人应占股权减对冲储备计算得出)为约44.6%(2016年12月31日：约44.5%)。

雇员及薪酬政策

截至2017年12月31日，本集团共有15,516名全职雇员(2016年12月31日，本集团共有11,181名全职雇员)。截至2017年12月31日止年度内的雇员成本(不包括董事酬金)合共为1,429.1百万港元(2016年：1,386.5百万港元)。雇员成本增加主要由于内部晋升人才至资深及管理职位、招聘各方人才到我们的全球团队及已收购业务于综合期间的雇员成本所致。本集团参照个人表现和现行市场薪金水平，厘定全体雇员的薪酬组合。本集团为其雇员提供适用当地法律及法规规定的福利计划。

本公司已于2010年11月5日采纳购股权计划(「购股权计划」)，以激励或奖励合格参与者对本集团所作贡献，鼓励合格参与者为本集团的利益而优化其表现效率；并吸引及保留其贡献对或将对本集团长远增长有利的合格参与者或与彼等维持持续的业务关系。

于2016年12月31日，74,959,500份购股权未获行使。于2017年8月28日，依据购股权计划4,500,000份购股权被授出。于2017年内，13,487,334份购股权已失效及15,022,166份购股权获行使。截至2017年12月31日，50,950,000份购股权未获行使。

主要及关连交易

于2017年7月24日(交易时段后)，本公司与好孩子中国控股有限公司(「卖方」)订立一份协议，据此，本公司向卖方收购Oasis Dragon Limited(「目标」，连同其附属公司为「目标集团」)的全部已发行股本，代价为360,000,000美元(相当于约2,812,176,000港元)，可以现金支付部分代价及部分以发行代价股份(定义见下文)方式支付，并可予调整(「收购事项」)。完成于2017年10月23日进行，代价已偿付，当中120,485,816美元(相当于约941,187,000港元)乃以现金偿付，而馀额以本公司按发行价每股代价股份3.49港元配发及发行536,100,000股新股份(「代价股份」)(入账列为缴足)的方式偿付。

根据目标集团于完成日期的完成报表，代价可予上调或下调。根据独立核数师安永会计师事务所编制目标集团于完成日期的完成报表，本公司应付卖方的净额为28,267,000美元等值，已于2017年底前悉数支付。

有关进一步详情，请参阅本公司日期为2017年7月24日、2017年8月21日、2017年9月21日及2017年10月23日的公告，以及本公司日期为2017年9月4日的公函。

其他资料

股东周年大会

本公司的股东周年大会(「**股东周年大会**」)将于2018年5月28日(星期一)举行。召开股东周年大会的通告将按时依据香港联合交易所有限公司证券上市规则(「**上市规则**」)规定的方式刊发及向本公司的股东寄发。

股息

于2018年3月26日举行的董事会会议，董事会已议决宣派截至2017年12月31日止年度末期股息每股股份0.05港元(2016年：0.05港元)。待本公司股东于股东周年大会批准后，末期股息将于2018年6月20日派付予于2018年6月7日名列本公司股东名册的股东。可获得建议末期股息资格的记录日期为2018年6月7日(星期四)。

暂停办理股东登记期间

为确定股东出席股东周年大会并于会上投票的资格，本公司将于下列期间暂停办理股东登记手续：

- 交回股份过户文件以作登记的最后时限 2018年5月18日(星期五)下午四时三十分
- 暂停办理股东登记手续 2018年5月21日(星期一)至2018年5月28日(星期一)

为符合资格出席股东周年大会并于会上投票，所有经妥当盖章的股份过户文件连同有关股票必须于上述指明的最后时限前送达本公司的香港证券登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号舖作登记。

为确定获派建议末期股息的权利，本公司将于2018年6月5日(星期二)至2018年6月7日(星期四)(首尾两天包括在内)期间暂停办理股份过户登记手续。为符合资格获派建议末期股息，所有经妥当盖章的股份过户文件连同有关股票必须于2018年6月4日(星期一)下午四时三十分前送达本公司的香港证券登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号舖作登记。

企业管治

董事会致力达致高水平的企业管治。董事会相信高水平的企业管治在为本集团提供一个保障股东权益及制订其业务策略及政策以及提高企业价值及问责性的架构方面属必要。

本公司已应用上市规则附录十四所载的企业管治常规守则(「**企业管治守则**」)所载的原则，亦已实施企业管治守则所载的若干建议最佳常规。

董事会认为，本公司于2017年12月31日年度内已遵守企业管治守则所载的所有条文。

有关本公司企业管治常规的其他资料将载于本公司截至2017年12月31日止年度年报的企业管治报告内。

买卖及购回股份

截至2017年12月31日止年度，本公司或其任何附属公司概无买卖及购回本公司的任何上市证券。

董事进行证券交易的标准守则

自本公司于2010年11月24日于联交所主板上市以来，董事会已采纳上市规则附录十所载的上市发行人董事进行证券交易的标准守则(「标准守则」)作为董事买卖证券的操守准则。经向作出具体查询后，全体董事确认，截至2017年12月31日止年度，彼等均已遵守标准守则所规定的买卖准则。

审核委员会

于本公告刊发日期，本公司的审核委员会(「审核委员会」)由Iain Ferguson Bruce先生、石晓光先生及张昀女士组成。审核委员会主席为Iain Ferguson Bruce先生。审核委员会已审阅本公司截至2017年12月31日止年度的年度业绩。审核委员会亦已审阅本公司采纳之会计政策及常规，并与本公司之高级管理层成员讨论风险管理及内部监控事宜。

致谢

本集团主席希望藉此机会，向为本集团提供宝贵意见及指导的董事，以及为本集团竭诚尽忠之全体员工致以谢意。

刊登财务业绩及年报

本业绩公布刊载于联交所的网站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司的网站(<http://www.gbinternational.com.hk>)。本公司截至2017年12月31日止年度的年报载有上市规则规定的所有资料，并将于适当时候寄发予本公司股东及上载于上述网站，以供查阅。

承董事会命
好孩子国际控股有限公司
主席
宋郑还

香港，2018年3月26日

于本公告日期，执行董事为宋郑还先生、Martin POS先生、梁逸 先生、夏欣跃先生、刘同友先生及曲南先生；非执行董事为富晶秋女士及何国贤先生；及独立非执行董事为Iain Ferguson BRUCE先生、石晓光先生、张昀女士及金鹏先生。