

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。

## **China Child Care Corporation Limited**

### **中國兒童護理有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1259)

#### **截至2017年12月31日止年度業績公告**

##### **截至2017年12月31日止年度之財務摘要：**

收益較2016年同期約人民幣999.5百萬元下降約20.4%至約人民幣795.6百萬元。

毛利較2016年同期減少約48.9%至約人民幣181.8百萬元。

毛利率較2016年同期下降約12.8個百分點至約22.8%。

年內本公司股權持有人應佔虧損為約人民幣170.7百萬元，2016年同期為虧損人民幣111.2百萬元。

本公司股權持有人應佔每股基本虧損為人民幣15.5分，2016年同期為每股基本虧損人民幣11.0分。

中國兒童護理有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2017年12月31日止年度之經審核綜合業績連同比較數字，載列如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	4	795,580	999,544
銷售成本		<u>(613,829)</u>	<u>(644,101)</u>
毛利		181,751	355,443
其他收入及收益	5	130,423	8,501
投資物業公平值變動之收益／(虧損)		13,222	(7,300)
銷售及分銷費用		(227,146)	(329,495)
行政開支		(148,506)	(99,736)
商譽減值虧損		(36,300)	(22,000)
其他開支	6	(65,840)	(10,820)
融資成本	7	(3,215)	(596)
分佔聯營公司虧損		(628)	—
分佔合營公司虧損		<u>(299)</u>	<u>—</u>
除稅前虧損	8	(156,538)	(106,003)
所得稅開支	9	<u>(6,745)</u>	<u>(3,473)</u>
年內虧損		<u>(163,283)</u>	<u>(109,476)</u>
以下人士應佔年內(虧損)／溢利：			
本公司股權持有人		(170,744)	(111,189)
非控制權益		<u>7,461</u>	<u>1,713</u>
年內虧損		<u>(163,283)</u>	<u>(109,476)</u>

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
其他全面(開支)／收益：			
於後續期間可能會重新分類至損益之項目：			
換算中國大陸以外業務之匯兌差額		(28,311)	1,482
來自以下各項之投資重估儲備增加／(減少)：			
－可供出售投資之公平值變動收益 (扣除稅項)		55,970	－
－出售可供出售投資時解除至損益之儲備		(10,292)	－
		<u>17,367</u>	<u>1,482</u>
於後續期間可能不會重新分類至損益之項目：			
出售物業時計入保留盈利之遞延稅項負債		<u>2,386</u>	－
年內其他全面收益		<u>19,753</u>	<u>1,482</u>
年內全面開支總額		<u>(143,530)</u>	<u>(107,994)</u>
以下人士應佔全面(開支)／收益總額：			
本公司股權持有人		(150,563)	(109,800)
非控制權益		<u>7,033</u>	<u>1,806</u>
		<u>(143,530)</u>	<u>(107,994)</u>
本公司股權持有人應佔每股虧損	11		
基本		人民幣 <u>(15.5)分</u>	人民幣 <u>(11.0)分</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		402,050	452,109
預付土地租金		13,630	13,969
投資物業		95,272	23,000
待開發物業		137,297	–
商譽		63,314	99,614
無形資產		530	593
於聯營公司之權益		7,700	–
於合營公司之權益		–	–
可供出售投資		202,119	–
應收貸款及利息	12	99,495	7,329
預付款項及按金		7,245	2,864
		<u>1,028,652</u>	<u>599,478</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		31,967	30,852
應收貸款及利息	12	105,887	118,012
貿易應收款項及應收票據	13	113,164	134,058
預付款項、按金及其他應收款項		37,834	42,590
可供出售投資		–	15,300
應收關連公司款項		9,748	7,418
應收聯營公司款項		40,067	–
應收一間合營公司款項		6,462	–
應收非控制權益款項		1,663	–
可收回稅項		129	–
已抵押銀行存款		127,118	124,866
現金及現金等價物		222,691	614,462
		<u>696,730</u>	<u>1,087,558</u>
分類為持作出售資產		<u>6,246</u>	–
流動資產總額		<u>702,976</u>	<u>1,087,558</u>

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	71,451	93,695
其他應付款項及應計費用		43,606	102,386
銀行及其他借款		164,966	110,919
應付承兌票據		22,872	–
應付聯營公司款項		79,982	–
應付一間合營公司款項		4	–
應付非控制權益款項		762	–
應付一名董事款項		–	399
衍生金融負債		–	1,826
應付稅項		13,644	9,710
		<u>397,287</u>	<u>318,935</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>305,689</u>	<u>768,623</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,334,341</u>	<u>1,368,101</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		18,760	17,923
		<u>1,315,581</u>	<u>1,350,178</u>
<b>權益</b>			
股本		9,694	8,386
儲備		1,220,176	1,316,602
本公司股權持有人應佔權益		1,229,870	1,324,988
非控制權益		85,711	25,190
		<u>1,315,581</u>	<u>1,350,178</u>

## 附註

### 1. 一般資料

中國兒童護理有限公司在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港之主要營業地址為香港中環荷李活道32號建業榮基中心2005-2006室，及於中華人民共和國(「中國大陸」或「中國」)之主要營業地址為中國福建省漳州市藍田經濟開發區梧橋北路8號。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事製造及銷售個人護理產品、放貸、經營網上平台、買賣商品、證券投資、物業持有及投資控股。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

### 2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 本年度應用的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的下列對國際財務報告準則的修訂：

國際會計準則第7號修訂本	披露動議
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分

於本年度應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及財務狀況及／或綜合財務報表內的披露並未產生重大影響。

## 仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未於本綜合財務報表中採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第28號	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號(2014年)	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號(2017年)	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預收(付)代價 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅不確定性事項的處理 <sup>2</sup>
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份支付交易的分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號修訂本	採用國際財務報告準則第4號保險合約時一併 應用國際財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者及其聯營公司或合營公司之間資產 出售或出資 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第15號修訂本	國際財務報告準則第15號客戶合約收益之澄清 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期 年度改進的一部分 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期 年度改進的一部分 <sup>1</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則2015年至2017年週期的 年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。

<sup>4</sup> 於待定的日期或之後開始的年度期間生效。

### 3. 經營分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品及服務劃分下列經營分部：

- (a) 個人護理產品—生產及銷售護膚品、沐浴洗髮、口腔護理、尿布及紙品產品
- (b) 放貸
- (c) 經營網上平台
- (d) 買賣商品
- (e) 證券投資
- (f) 物業持有

管理層對本集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現乃根據可呈報分部(虧損)/溢利進行評估，即經調整除稅前(虧損)/溢利之計算。經調整除稅前(虧損)/溢利之計算方式與本集團除稅前(虧損)/溢利計算方式一致，惟利息收入、出售附屬公司之收益、其他未分配收入及收益、商譽減值虧損、融資成本以及公司及未分配開支不包括在其計算當中。

分部資產不包括未分配物業、廠房及設備、未分配預付款項、按金及其他應收款項、未分配可供出售投資、可收回稅項、已抵押存款以及現金及現金等價物，乃因該等資產按集團為基礎管理。

分部負債不包括未分配的其他應付款項及應計費用、銀行及其他借款、應付稅項及遞延稅項負債，乃因該等負債按集團為基礎管理。

於本年度，管理層認為就本集團各項業務的資源分配及績效評估決策而言，將個人護理產品分部作為整體進行監督更為合宜。於本集團截至2016年12月31日止過往年度的綜合財務報表中，該分部乃作為「兒童個人護理產品」、「成人個人護理產品」及「其他產品」分部分開呈列，有關比較資料已予重列以符合本年度的呈報方式。



	個人 護理產品 人民幣千元	放貸 人民幣千元	經營 網上平台 人民幣千元	買賣商品 人民幣千元	證券投資 人民幣千元	物業持有 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度							
分部收益	<u>570,791</u>	<u>31,820</u>	<u>21,070</u>	<u>171,387</u>	<u>-</u>	<u>304</u>	795,372
未分配收益							<u>208</u>
總收益							<u>795,580</u>
分部(虧損)/溢利	<u>(227,743)</u>	<u>3,145</u>	<u>16,461</u>	<u>4,891</u>	<u>9,263</u>	<u>13,046</u>	(180,937)
利息收入							9,527
出售附屬公司之收益							95,885
其他未分配收入及收益							1,087
公司及其他未分配開支							(42,585)
融資成本							(3,215)
商譽減值虧損	(7,000)		(29,300)				<u>(36,300)</u>
除稅前虧損							<u>(156,538)</u>
分部資產	<u>624,106</u>	<u>216,978</u>	<u>16,716</u>	<u>3,278</u>	<u>185,708</u>	<u>239,694</u>	1,286,480
商譽	9,357		53,957				63,314
公司及其他未分配資產							<u>381,834</u>
總資產							<u>1,731,628</u>
分部負債	<u>171,961</u>	<u>14,739</u>	<u>166</u>	<u>29</u>	<u>185</u>	<u>2,007</u>	189,087
公司及其他未分配負債							<u>226,960</u>
總負債							<u>416,047</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷*	<u>32,099</u>	<u>9</u>	<u>338</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	32,446
未分配							<u>540</u>
							<u>32,986</u>
資本開支**	<u>13,175</u>	<u>7,449</u>	<u>1,308</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>230,075</u>	252,007
未分配							<u>5,294</u>
							<u>257,301</u>

	個人 護理產品 人民幣千元 (經重列)	放貸 人民幣千元	經營 網上平台 人民幣千元 (經重列)	買賣商品 人民幣千元	證券投資 人民幣千元	物業持有 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
<b>截至2016年12月31日止年度</b>							
分部收益	<u>715,064</u>	<u>4,091</u>	<u>4,796</u>	<u>275,593</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>999,544</u>
分部(虧損)/溢利	<u>(86,449)</u>	<u>2,226</u>	<u>4,584</u>	<u>10,550</u>	<u>-</u>	<u>(5,234)</u>	<u>(74,323)</u>
利息收入							2,862
其他未分配收入及收益							926
公司及其他未分配開支							(12,872)
融資成本							(596)
商譽減值虧損	(2,000)		(20,000)				<u>(22,000)</u>
除稅前虧損							<u>(106,003)</u>
分部資產	<u>661,062</u>	<u>125,788</u>	<u>6,406</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,000</u>	816,256
商譽	16,357		83,257				99,614
公司及其他未分配資產							<u>771,166</u>
總資產							<u>1,687,036</u>
分部負債	<u>175,760</u>	<u>817</u>	<u>84</u>	<u>1,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	178,402
公司及其他未分配負債							<u>158,456</u>
總負債							<u>336,858</u>
其他分部資料：							
折舊及攤銷*	<u>32,354</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,354</u>
資本開支**	<u>7,431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,431</u>

附註：比較過往年度的物業持有分部的收益、業績及資產已分開呈列以符合本年度呈報方式。

上文呈報的分部收益為自外部客戶產生的收益。本年度並無分部間銷售(2016年：無)。

\* 折舊及攤銷包括物業、廠房及設備折舊以及無形資產及預付土地租金攤銷。

\*\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及待開發物業。

## 地區資料

有關本集團外部客戶收益的資料(根據客戶所在位置呈列)詳述如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中國(不包括香港)	456,117	580,922
香港	54,989	8,887
美國	139,701	82,162
印尼	96,212	275,593
海外(不包括美國及印尼)	48,561	51,980
	<u>795,580</u>	<u>999,544</u>

## 有關主要客戶的資料

佔本集團收益超過10%的個別客戶的收益如下：

	收益來源	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
客戶甲	個人護理產品	115,634	不適用 <sup>1</sup>
客戶乙	買賣商品	<u>96,212</u>	<u>275,593</u>

附註1：於截至2016年12月31日止年度，來自客戶甲的收益不超過本集團總收益的10%。

## 4. 收益

下列為本集團於年內的收益分析：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銷售貨品的收益	742,178	990,657
放貸業務的利息收入	31,820	4,091
經營網上平台的收入	21,070	4,796
租金收入	304	—
顧問收入	208	—
	<u>795,580</u>	<u>999,544</u>

## 5. 其他收入及收益

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
利息收入	9,527	2,862
可供出售投資之收益	1,053	926
出售可供出售投資之收益	11,477	-
出售附屬公司之收益	95,885	-
出售無形資產之收益(附註2)	4,505	-
政府補助(附註1)	2,340	2,011
租賃投資物業之租金收入	-	2,066
貿易應收款項減值虧損撥回	4,525	-
雜項收入	1,111	636
	<u>130,423</u>	<u>8,501</u>

附註：

1. 概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。
2. 內部無形資產產生的費用已於過往年度列支。

## 6. 其他開支

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之虧損	1,308	372
出售無形資產之虧損	-	13
物業、廠房及設備減值虧損	38,533	-
於聯營公司之權益減值虧損	8,372	-
可供出售投資減值虧損	7,789	-
貿易應收款項減值虧損	-	4,776
其他應收款項減值虧損	429	-
貿易應收款項撇銷	8,278	3,174
存貨撇銷	1,061	595
衍生金融負債公平值變動之虧損	-	1,825
其他	70	65
	<u>65,840</u>	<u>10,820</u>

## 7. 融資成本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行借款利息	2,368	596
銀行透支利息	2	—
其他借款利息	389	—
應付承兌票據的推算利息	456	—
	<u>3,215</u>	<u>596</u>

## 8. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)以下各項：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
所售存貨成本(下文附註a)	613,829	644,101
折舊(下文附註a)	32,584	31,883
預付土地租金攤銷	339	339
無形資產攤銷	63	132
經營租賃項下有關土地及樓宇的最低租金	3,454	773
僱員福利開支(包括董事酬金)(下文附註a及b)：		
工資及薪金	102,907	90,690
以權益結算以股份為基礎的付款	6,395	9,613
退休福利計劃供款	8,155	7,855
員工成本總額	<u>117,457</u>	<u>108,158</u>
核數師酬金		
— 審核服務	1,724	1,800
— 非審核服務	668	20
計入行政開支的研發成本(下文附註b)	8,721	7,985
衍生金融負債公平值變動之虧損	1,822	5,203
匯兌虧損／(收益)淨額	<u>13,077</u>	<u>(6,376)</u>

附註：

- (a) 折舊及僱員福利開支的金額分別為人民幣19,723,000元(2016年：人民幣20,186,000元)及人民幣44,781,000元(2016年：人民幣35,997,000元)，該等金額亦計入所售存貨成本。
- (b) 本年度研發成本包括與研發活動之員工成本有關之款項人民幣2,560,000元(2016年：人民幣3,295,000元)，該款項亦計入僱員福利開支。

## 9. 所得稅開支

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
香港利得稅	5,470	2,923
中國企業所得稅	1,654	550
	<u>7,124</u>	<u>3,473</u>
遞延稅項	(379)	-
	<u>(379)</u>	<u>-</u>
於損益確認的所得稅總額	<u>6,745</u>	<u>3,473</u>

香港利得稅乃按兩個年度估計應課稅溢利的16.5%計算。

除青蛙王子(中國)日化有限公司(「青蛙王子(中國)」)外，中國附屬公司於兩個年度的應課稅溢利均須按25%之稅率繳納中國企業所得稅。

根據本集團於2014年4月獲得的中國當地政府頒發的高新技術企業證書，一家附屬公司青蛙王子(中國)享受15%的優惠稅率，自截至2013年12月31日止年度起生效，為期三年。截至2016年12月31日止上一年度，青蛙王子(中國)獲授中國企業所得稅的優惠稅率15%，由該年度起額外三年適用的優惠稅率。

## 10. 股息

本公司董事不建議派付截至2017年12月31日止年度的股息(2016年：無)。

## 11. 本公司股權持有人應佔每股虧損

本公司股權持有人應佔每股虧損乃基於以下數據計算：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
用於計算每股基本虧損的虧損		
本公司股權持有人應佔年度虧損	<u>(170,744)</u>	<u>(111,189)</u>
用於計算每股攤薄虧損的虧損(附註)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
	2017年 千股	2016年 千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數	<u>1,100,474</u>	<u>1,010,491</u>
用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數(附註)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附註：

由於本集團上述兩年持續虧損，但因行使購股權而可予發行的潛在股份被視為具反攤薄影響，故並未呈列該等年度的每股攤薄虧損。

## 12. 應收貸款及利息

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>應收貸款及其利息</b>		
— 一年內	105,887	118,012
— 第二至第五年	83,253	7,329
— 第五年過後	<u>16,242</u>	<u>—</u>
	<u>205,382</u>	<u>125,341</u>
<b>分析以供呈報用途：</b>		
非流動資產	99,495	7,329
流動資產	<u>105,887</u>	<u>118,012</u>
	<u>205,382</u>	<u>125,341</u>

年內變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	125,341	-
本集團作出的貸款	347,964	116,074
應收貸款利息	31,820	4,091
借款人償還貸款及利息	(287,432)	(365)
匯兌調整	(12,311)	5,541
	<u>205,382</u>	<u>125,341</u>
於12月31日	<u>205,382</u>	<u>125,341</u>

應收貸款(不包括應收利息)詳情如下：

**2017年12月31日**

貸款本金額 千港元	借款人數目	年利率	到期日	已質押擔保品
216,427	36	10%-31.5%	1至20年內	借款人擁有的租賃物業
21,789	122	12%-58%	1至4年內	無
<u>238,216</u>				

**2016年12月31日**

貸款本金額 千港元	借款人數目	年利率	到期日	已質押擔保品
16,000	1	60%	1年內	借款人擁有的其他資產
27,000	1	38%	1年內	借款人擁有的非上市證券
27,500	1	38%	1年內	借款人擁有的上市證券
65,264	7	9%-36%	1至10年內	借款人擁有的租賃物業
<u>135,764</u>				

貸款及其應收利息將由借款人於各到期日清償。



### 13. 貿易應收款項及應收票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	113,415	138,834
減：呆賬撥備	<u>(251)</u>	<u>(4,776)</u>
	<b><u>113,164</u></b>	<b><u>134,058</u></b>

本集團主要以信貸形式與客戶進行交易，惟新客戶通常需要預先支付墊款除外。本集團授予其客戶之信貸期一般為30天至180天(2016年：30天至180天)。

本集團致力嚴格監控其未收取的應收款項以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於以上所述及本集團的貿易應收款項與大量各行業客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押物或實行其他信貸加強措施。貿易應收款項並無計息。

於呈報期結算日，貿易應收款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
30天內	24,228	78,059
31至60天	18,207	29,899
61至90天	24,940	15,122
90天以上	<u>45,789</u>	<u>10,978</u>
	<b><u>113,164</u></b>	<b><u>134,058</u></b>

不視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
並無逾期亦未減值	63,044	95,625
逾期但未減值		
– 1至30天	14,467	17,323
– 30天以上	<u>35,653</u>	<u>21,110</u>
總計	<b><u>113,164</u></b>	<b><u>134,058</u></b>

本集團並無逾期亦未減值的貿易應收款項主要指向認可及信譽良好且近期並無欠款紀錄的客戶作出的銷售。

已逾期惟並無減值的應收款項乃與本集團有良好往績紀錄的多名獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無出現重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回。

貿易應收款項及應收票據撥備的變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	4,776	-
已確認減值虧損	-	4,776
減值撥回	<u>(4,525)</u>	<u>-</u>
於12月31日	<u>251</u>	<u>4,776</u>

#### 14. 貿易應付款項及應付票據

於呈報期結算日，貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
30天內	46,795	23,458
31至90天	10,026	44,630
90天以上	<u>14,630</u>	<u>25,607</u>
	<u>71,451</u>	<u>93,695</u>

貿易應付款項免息，一般於一至六個月(2016年：一至六個月)內結算。

於呈報期結算日，應付票據人民幣7,118,000元(2016年：人民幣4,866,000元)以抵押銀行存款人民幣7,118,000元(2016年：人民幣4,866,000元)作擔保。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 個人護理產品

中國兒童護理有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)於報告期內的個人護理產品收益為約人民幣570.8百萬元，較去年同期下降約20.2%(2016年12月31日：人民幣715.1百萬元)。個人護理產品業務於報告期內錄得虧損約人民幣227.8百萬元，較去年同期增加約163.4%(2016年12月31日：人民幣86.4百萬元)。

福建和潤供應鏈管理有限公司(「福建和潤」)自本公司綜合財務報表終止綜合入賬(「終止綜合入賬」)，及本集團於福建和潤的餘下30%股本權益以權益法入賬，導致個人護理產品收益下降。

新增虧損主要由於中華人民共和國(「中國」)經濟放緩，消費者消費習慣轉向電子商務，及福建和潤終止綜合入賬，而本集團的固定成本並未減少，從而導致個人護理產品收益減少所致。此外，於報告期內就物業、廠房及設備作出約人民幣38.5百萬元的減值虧損準備(2016年：無)。

#### 放貸業務

本集團於2016年第四季度開始放貸業務，本集團的主要目標客戶為尋求重大貸款金額且能夠為相關貸款提供擔保的客戶。於報告期內，該業務分部產生利息收入約人民幣31.8百萬元，較去年同期增加約677.8%(2016年12月31日：人民幣4.1百萬元)，並於報告期內錄得分部溢利約人民幣3.1百萬元，較去年同期增加約41.3%(2016年12月31日：人民幣2.2百萬元)。

於2017年12月31日，本集團擁有尚未償還的(i)無抵押貸款約人民幣18.1百萬元，其平均實際年利率為約33.39%，年期介乎2至42個月；及(ii)按揭貸款約人民幣180.3百萬元，其平均實際年利率為約15.25%，年期介乎1至240個月。本集團授出的按揭貸款通常由按揭、股份押記或資產押記擔保。倘債務人違約或未有償還任何欠付款項，本集團有權將抵押物出售。

本集團注意到擁有穩健收入及償債能力之業主日益增多，但因香港金管局收緊限制及壓力測試而難以從銀行系統獲得融資，本集團認為，透過參與提供個人貸款及按揭貸款拓展其放貸業務，可望把握上述銀根緊縮政策帶來的潛在利益。

於2017年7月4日，本集團與客戶A及客戶B訂立貸款協議。根據該協議，本集團同意向客戶A及客戶B授出本金額為75,000,000港元的貸款，由貸款協議日期起計為期12個月，按年利率12厘計息。貸款由一處位於九龍何文田的住宅物業的第二法定按揭作抵押。

有關貸款及提供財務援助的詳情載於本公司日期為2017年7月4日的公告。

於2017年7月19日，本集團與客戶C及客戶D訂立貸款協議。根據該協議，本集團同意向客戶C及客戶D授出本金額為95,000,000港元的貸款，由貸款協議日期起計為期36個月，按年利率16厘計息。貸款由一處位於香港南區的住宅物業的第三法定按揭作抵押。

有關貸款及提供財務援助的詳情載於本公司日期為2017年7月19日的公告。

於2017年11月14日，本集團與客戶E及客戶F訂立貸款協議。根據該協議，本集團同意向客戶E及客戶F授出本金額為23,500,000港元的貸款，由貸款協議日期起計為期12個月，按年利率12厘計息。貸款由位於香港新界將軍澳的住宅物業的第一法定按揭作抵押。

有關貸款及提供財務援助的詳情載於本公司日期為2017年11月14日的公告。

## 經營網上平台

於報告期內，經營專注於兒童及母嬰(「CBP」)的網上平台業務為本集團貢獻總收益約人民幣21.1百萬元，較去年同期上升約339.3%(2016年12月31日：人民幣4.8百萬元)，並錄得溢利約人民幣16.5百萬元，較去年同期上升約259.1%(2016年12月31日：人民幣4.6百萬元)。

## 買賣商品

本集團的買賣商品業務分部於2016年第四季度投入營運。於報告期內，買賣商品業務為本集團貢獻總收益約人民幣171.4百萬元，較去年同期下降約37.8%(2016年12月31日：人民幣275.6百萬元)。下降主要因為本集團年內棕櫚油交易金額從2016年的約人民幣275.6百萬元下降至2017年的約人民幣96.2百萬元。本集團從2017年第四季度開展面向國內電子產品代理商及零售商銷售電子產品及其他電子元器件的業務，該業務為本集團貢獻約人民幣57.0百萬元(2016年：無)。飲品交易及其他商品交易分別為本集團貢獻約人民幣17.7百萬元及人民幣0.5百萬元(2016年：分別為無及無)。

買賣商品業務錄得溢利約人民幣4.9百萬元，較去年同期下降約53.6%(2016年12月31日：人民幣10.6百萬元)。

## 證券投資

本集團的證券投資業務包括投資上市證券及非上市私募基金作長期投資用途。

於報告期內，本集團錄得已變現收益淨額約人民幣11.5百萬元(2016年：無)。出售香港上市股本證券的收益如下：

	截至
	2017年12月31日
	止年度
	出售所得收益
	人民幣千元
藍鼎國際發展有限公司(582)	<u>11,477</u>

於2017年12月31日，本集團擁有證券投資組合約人民幣68.5百萬元(全部均為香港上市股本證券)及非上市投資基金約人民幣117.1百萬元。於報告期內，本集團就其全部投資錄得未變現收益淨額約人民幣49.5百萬元。

有關香港上市股本證券及非上市基金的投資及未變現公平值變動詳情如下：

公司名稱(股份代號)	於2017年 12月31日 相關股份 佔股權 百分比(%)	截至 2017年 12月31日 止年度 公平值變動 人民幣千元	於 2017年 12月31日的 公平值 人民幣千元	於 2017年 12月31日 佔本集團 總資產 百分比(%)
<b>上市證券</b>				
國際娛樂有限公司(1009)	0.97	2,599	21,266	1.23
前進控股集團有限公司(1499)	1.48	15,201	30,820	1.78
中國寶力科技控股有限公司(164)	0.26	795	9,013	0.52
星亞控股有限公司(8293)	0.20	4,275	7,437	0.43
<b>非上市基金</b>				
Head and shoulders Global investment Fund SFC	不適用	26,581	117,135	6.76

在當前經濟不平穩情況下，本集團將繼續審慎進行新投資及買賣金融資產，以期望於未來維持及提高其投資組合價值。

## 物業持有

於2017年第二季度，本集團從獨立第三方收購一家投資控股公司Apex Magic International Limited(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)的全部已發行股本(「收購事項」)。Apex Magic International Limited及其附屬公司(「被收購集團」)主要從事物業持有。被收購集團的資產主要包括位於香港元朗之土地及物業。元朗一手及二手市場的物業價格近年來急劇上漲，並預期於近期內將繼續上漲。由於土地供

應短缺，本集團對香港物業市場的發展持樂觀態度，因此，一直在香港物色潛在物業投資及發展機會。本公司有意拆除被收購集團所擁有所有地塊上建之物業並重新開發該等地塊。有關申請已向政府作出，而據本公司董事所深知、盡悉及確信，取得政府之有關批准並無法律障礙。

於2017年9月21日，本集團收購得發置業有限公司(「得發」)的全部已發行股本，該公司為一家於2017年3月28日在香港註冊成立的有限公司。自其註冊成立以來，除與利欣置業有限公司擁有人(「利欣擁有人」)訂立臨時協議(「臨時協議」)外，得發並無進行任何業務。根據臨時協議，得發同意以代價90,800,000港元自利欣擁有人收購利欣置業有限公司(「利欣」)全部股本，預計得發將主要從事投資控股業務。

利欣目前持有一處位於九龍青山道第489至491號香港工業中心C座地下C6工場及C座1樓C7工場之物業，總建築面積約為6,086平方呎。

臨時協議乃於2017年12月11日完成。

本公司董事(「董事」)相信收購事項可進一步拓展本公司的業務，拓寬其收入來源及為本公司股東(「股東」)帶來更大的回報。

## 財務回顧

本集團於報告期內的營業額為約人民幣795.6百萬元，較去年同期下降約20.4%(截至2016年12月31日止年度：人民幣999.5百萬元)。

本集團實現個人護理產品收益為約人民幣570.8百萬元，較去年同期下降約20.2%(截至2016年12月31日止年度：人民幣715.1百萬元)。

放貸業務為本集團貢獻總收益約為人民幣31.8百萬元，較去年同期上升約677.8%(截至2016年12月31日止年度：人民幣4.1百萬元)。

本集團的經營網上平台業務分部貢獻總收益約人民幣21.1百萬元，較去年同期上升約339.3% (截至2016年12月31日止年度：人民幣4.8百萬元)。

本集團的買賣商品業務分部貢獻總收益約人民幣171.4百萬元，較去年同期下降約37.8% (截至2016年12月31日止年度：人民幣275.6百萬元)。

本集團的物業持有業務分部為本集團貢獻總收益約人民幣304,000元 (截至2016年12月31日止年度：無)。

本集團其他未分配收益為本集團貢獻總收益約人民幣208,000元 (截至2016年12月31日止年度：無)

### 毛利及毛利率

本集團於報告期內毛利為約人民幣181.8百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣355.4百萬元下降約48.9%。

於報告期內，毛利率較去年同期下降約12.8個百分點至約22.8% (截至2016年12月31日止年度：35.6%)。整體毛利率下降主要由於個人護理產品及買賣商品業務的較低毛利率所致。

個人護理產品於報告期內的總計毛利為約人民幣125.7百萬元，較截至2016年12月31日止期間的人民幣335.9百萬元下降約62.6%。毛利率較去年同期下降約25.0個百分點至約22.0%。毛利率下降主要因為增加向經銷商提供折扣及於福建和潤終止綜合入賬後，本集團之個人護理產品由生產製造轉為代工生產業務，從而導致個人護理產品分部毛利減少所致。

放貸業務於報告期內的毛利為約人民幣31.8百萬元 (截至2016年12月31日止年度：人民幣4.1百萬元)。

經營網上平台於報告期內的毛利為約人民幣18.7百萬元 (截至2016年12月31日止年度：人民幣4.8百萬元)。



買賣商品業務於報告期內的毛利為約人民幣5.0百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣10.6百萬元)，毛利率為約2.9%(截至2016年12月31日止年度：3.8%)。

物業持有業務於報告期內的毛利為約人民幣304,000元(截至2016年12月31日止年度：無)。

### 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括廣告費用、市場及推廣宣傳費、運費及其他費用。報告期內的銷售及分銷費用約為人民幣227.1百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人人民幣329.5百萬元下降約31.1%。報告期內銷售及分銷費用佔收益的百分比為約28.6%(截至2016年12月31日止年度：33.0%)，其中廣告及推廣宣傳費佔收益的百分比由截至2016年12月31日止年度的23.4%，減少約3.1個百分點至截至2017年12月31日止年度的約20.3%。報告期內的運費及其他費用佔收益的百分比約為8.3%，比2016年同期下降約1.3個百分點(截至2016年12月31日止年度：9.6%)。

### 行政開支

行政開支主要包括行政人員薪酬、折舊費用、購股權開支及其他費用。報告期內本集團的行政開支為約人民幣148.5百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣99.7百萬元)，較去年同期上升約48.9%。行政開支增長主要由於回顧期內本集團行政人員薪資水平上漲、人民幣升值引致的匯兌差額以及法律及專業費用增加。報告期內行政開支佔本集團收益約18.7%(截至2016年12月31日止年度：10.0%)。

### 融資成本

本集團於報告期內的融資成本為約人民幣3.2百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣0.6百萬元)。

## 收購附屬公司

於2017年第二季度，本集團從獨立第三方收購一家在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司Apex Magic International Limited的全部已發行股本。被收購集團主要從事物業持有。被收購集團的資產主要包括位於香港元朗之土地及物業。上述收購的代價為人民幣71,192,000元，其中人民幣22,115,000元已以現金支付，另外人民幣49,077,000元已以本公司的代價股份支付。

於2017年第四季度，本集團從獨立第三方收購得發的全部已發行股本，該公司為一家於2017年3月28日在香港註冊成立的有限公司。自其註冊成立以來，除與利欣擁有人訂立臨時協議外，得發並無進行任何業務。根據臨時協議，得發同意以代價90,800,000港元自利欣擁有人收購利欣全部股本，預計得發將主要從事投資控股業務。

利欣目前持有一處位於九龍青山道第489至491號香港工業中心C座地下C6工場及C座1樓C7工場之物業，總建築面積約為6,086平方呎。

臨時協議乃於2017年12月11日完成。上述收購代價為人民幣83,599,000元，其中人民幣72,512,000元以現金支付，而人民幣11,087,000元以本公司的承兌票據支付。

於2016年第四季度，本集團從獨立第三方收購一家在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，Marvel Paramount Holdings Limited的51%股權。Marvel Paramount Holdings Limited及其附屬公司的主要業務為經營注重CBP市場的線上平台業務，包括提供營銷、營銷諮詢及推廣服務、從事電子商務業務及CBP產品零售業務。其附屬公司於MYBB經營網上CBP諮詢平台及移動應用程式(即MyBB應用程式)，以向

父母、孕婦及備孕女性提供有關CBP的論壇、網誌及更新資訊。MYBB亦於香港經營一間零售店及網上店舖，以向香港、中國及澳大利亞會員銷售CBP產品。MYBB亦於香港組織CBP相關營銷及推廣活動、遊戲組及會談。上述收購的代價為人民幣104,010,000元，以現金支付，可予下調。已收購可識別淨資產總額減非控制權益為人民幣753,000元，導致收購日期的商譽為人民幣103,257,000元。根據有關的收購協議，賣方向本公司保證，Marvel Paramount Holdings Limited及附屬公司截至2017年3月31日及2018年3月31日止兩個財政年度各年的除稅後純利(「累計保證溢利」)(根據其經審核財務報表)分別不少於8,000,000港元及16,000,000港元。於截至2017年12月31日止年度，商譽減值虧損人民幣29,300,000元，當中人民幣5,565,000元乃因匯兌換算而產生(截至2016年12月31日止年度：商譽減值虧損人民幣20,000,000元)。

於2015年4月30日，本集團從獨立第三方收購一家在中國成立的公司而該公司亦為本集團原供應商，福建愛潔麗日化有限公司(「被收購公司」)80%的股權。被收購公司的主要業務為製造牙膏產品。該收購主要為了擴大本集團兒童個人護理產品類別下口腔護理產品生產線。收購代價為人民幣50,773,000元，以現金支付。已收購可識別淨資產總額減非控制權益為人民幣14,916,000元，導致收購日期的商譽為人民幣35,857,000元。因已納入兒童個人護理產品分部的牙膏業務的經營業績下滑，於截至2017年12月31日止年度，商譽減值虧損人民幣7,000,000元(截至2016年12月31日止年度：人民幣2,000,000元)。

## 出售附屬公司

於2016年12月21日，青蛙王子(中國)日化有限公司(「青蛙王子(中國)」)(一間於中國成立並由外商全資擁有的有限公司且為本公司的間接全資附屬公司)、福建和潤及深圳前海沃升資產管理中心(有限合夥)(「沃升」)(一間於中國成立的有限合夥機構)訂立增資協議，據此，沃升同意向福建和潤注資人民幣33,000,000元。金額為人民幣18,439,000元(即佔福建和潤淨資產賬面值比例)的款項已轉撥至非控股權

益。非控股權益增額與代價之間的差額人民幣14,561,000元已計入保留盈利。完成增資後，本集團於福建和潤的權益已由100%攤薄至75%，構成本集團於福建和潤25%股本權益的一項視作出售事項。增資完成後，福建和潤仍為本公司的附屬公司。

於2017年上半年，青蛙王子(中國)(作為賣方)及沃升(作為買方)簽訂股份轉讓協議。根據該協議，沃升有條件同意以代價人民幣100.0百萬元收購福建和潤45%股權。上述股份轉讓完成後，本集團於福建和潤的權益由75%減少至30%，及本集團就本年度確認出售收益人民幣95.9百萬元。福建和潤不再為本集團附屬公司，而成為本集團聯營公司。

### 淨虧損及淨虧損率

本公司截至2017年12月31日止年度的股權持有人應佔虧損為約人民幣170.7百萬元，而截至2016年12月31日止年度的本公司股權持有人應佔虧損為人民幣111.2百萬元。淨虧損率約為21.5%，而截至2016年12月31日止年度的淨虧損率為11.1%。每股基本虧損為約人民幣15.5分(截至2016年12月31日止年度每股基本虧損：人民幣11.0分)，主要原因為，誠如上文所述，縱然本集團收益下降，但本公司持續投入品牌建設及市場推廣，及本公司的固定開支並無減少。另外，截至2017年12月31日止年度，本集團分別對物業、廠房及設備以及商譽作了人民幣38.5百萬元及人民幣36.3百萬元(截至2016年12月31日止年度：分別為人民幣零元及人民幣22.0百萬元)的減值虧損準備。

### 資本開支

截至2017年12月31日止年度，本集團重大資本開支為約人民幣257.3百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣7.4百萬元)，主要用於廠房及辦公室翻新，廠房加固工程及添置生產機器、投資物業及待開發物業。

### 財務資源及流動性

於2017年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣222.7百萬元(2016年12月31日：人民幣614.5百萬元)。流動比率為1.8(2016年12月31日：3.4)。本集團的流動性維持健康。本集團持有上述現金及現金等價物餘額主要用於：一、放貸業務的發展；及二、適時尋找潛在收購及其他投資機會。

## 貿易應收款項及應收票據

報告期內，本集團貿易應收款項及應收票據約為人民幣113.2百萬元(2016年12月31日：約人民幣134.1百萬元)。本集團一般授予客戶30至180天的信貸期。報告期內貿易應收款項及應收票據減少，主要是由於與2016年同期相比，福建和潤終止綜合入賬而引致。本集團於截至2017年12月31日止年度並無作出任何額外呆賬撥備(2016年：人民幣4.8百萬元)。

## 應收貸款及利息

報告期內，本集團應收貸款及利息約為人民幣205.4百萬元(2016年12月31日：人民幣125.3百萬元)。年內，本集團已提供貸款約人民幣348.0百萬元(2016年：人民幣116.1百萬元)，平均年利率約為15.8%(2016年12月31日：30.0%)。

## 貿易應付款項及應付票據

報告期內，貿易應付款項及應付票據約為人民幣71.5百萬元(2016年12月31日：約人民幣93.7百萬元)。貿易應付款項及應付票據減少的主要原因在於福建和潤終止綜合入賬所致。本集團一般在1至6個月內結算應付款項，並一直保持良好還款紀錄。

## 存貨

報告期內，本集團存貨約為人民幣32.0百萬元(2016年12月31日：約人民幣30.9百萬元)。於2017年12月31日的存貨餘額較2016年同期上升約3.6%。

## 資產負債比率

於2017年12月31日，本集團的流動資產及總資產分別為約人民幣703.0百萬元及約人民幣1,731.6百萬元，流動負債及總負債分別為約人民幣397.3百萬元及約人民幣416.0百萬元。本集團的資產負債比率(總負債／總資產)約為24.0%(2016年12月31日：20.0%)。

## 銀行及其他借款

於2017年12月31日，本集團有銀行借款人民幣115.0百萬元(2016年12月31日：人民幣110.9百萬元)。借款主要為本集團內保內貸的融資額度。

於2017年12月31日，本集團有其他無抵押借款人民幣50.0百萬元(2016年12月31日：無)。

## 資產抵押

於2017年12月31日，本集團的短期銀行借款及應付票據以人民幣127.1百萬元(2016年12月31日：人民幣124.9百萬元)的存款作為抵押。

## 資本架構

本集團資本管理的主要目標是確保持續經營能力及保持健康的資本比率，以支持其業務並使股東利益最大化。本集團繼續著重適當的股權及債務組合，以確保高效的資本架構，從而降低資金成本。

## 外匯風險

由於本集團大部份交易均以人民幣計值，本集團並無面臨重大外幣風險。管理層監察外匯風險狀況並將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

## 或然負債

於2017年12月31日，本集團並無重大或然負債。

## 未來展望

本集團將繼續強化、發展及開拓旗下多元化業務組合，並進一步建立可持續的投資組合。新發展業務及既有業務，包括放貸業務、經營網上平台業務、買賣商品業務、證券投資及物業持有皆持續發展，佔據本集團業務組合的比重或增加。

鑒於中國經濟增長步入放緩的階段，中國消費者的消費習慣改變，本集團對旗下生產個人護理用品工廠的產能利用率表現持謹慎的態度。應對上述不利的經營環境，本集團會加強供應鏈反應速度及產品開發能力，避免銷售收入進一步下滑。

展望未來，本集團將逐步加大電子產品及其他電子元器件的業務比重，通過引入行業內經驗豐富的團隊，形成競爭優勢，業務模式包括(1)自採自銷，即向境內外供應商採購電子產品及其他電子元器件後，通過自身搭建系統向國內電子產品代理商及零售商銷售；及(2)建立交易平台，為國內中小型電子產品代理商及零售商提供平台交易，收取佣金；本集團亦須持續放大放貸業務，並將按揭業務範圍延伸至企業客戶。本集團來年將投放更多財務資源擴大該等業務，包括可能通過媒體平台宣傳推廣。本集團可能考慮進行一定程度營銷工作，通過各種公共媒體宣傳我們的品牌。鑑於經濟前景存在不明朗因素，本集團將以審慎及平衡風險的方式經營及拓展業務，以維持均衡的放貸組合。

本集團將更善用內部資源，以開拓不同範疇業務，令本集團業務更多元化，更有效提高本集團的盈利能力及股東利益。本集團會不時留意及考慮其他的投資機會。本公司將於適當時候按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)要求作出公告。

## 僱員及薪酬

於2017年12月31日，本集團僱用999名僱員(於2016年12月31日：1,254名)。

除基本薪金外，本公司向表現出眾的員工提供年終花紅。本集團於中國大陸成立的成員公司亦須參與中國政府規定的社會保險供款計劃。根據相關國家及地方勞動及社會福利法律及法規，本集團於中國大陸成立的成員公司須每月為僱員支付社會保險金，包括養老保險、醫療保險、失業保險及其他相關保險。

此外，本公司已於2011年6月採納購股權計劃，及於2017年6月更新購股權計劃限額，以獎勵為本集團的成功作出貢獻的員工。本公司董事相信，與市場標準及慣例相比較，本集團提供予員工的薪酬待遇具有競爭力。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至2017年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

## 末期股息

董事建議不向股東派發截至2017年12月31日止年度的任何股息。

## 審核委員會

本公司審核委員會(由本公司三名獨立非執行董事組成)，已審閱本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表、本集團所採用之會計原則及慣例並與本公司核數師討論審核、內部控制及財務申報事宜。



## 企業管治

董事會認為本公司於截至2017年12月31日止年度一直遵守上市規則附錄十四內的企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。企業管治守則守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職位應予區分，不應由同一人兼任。行政總裁職位由蔡華綸先生(「**蔡先生**」)擔任，同時彼亦為本公司主席。蔡先生擁有超過30年之地產及投資經驗，負責管理本集團整體運營以及業務發展和策略規劃。

董事認為，董事會主席及行政總裁由同一人兼任有利於本集團的管理及業務發展。董事會及高級管理層的成員均為經驗豐富且高質素的人士，彼等將透過運作確保權責平衡。董事會將持續監察董事會主席及行政總裁的職務，並會考慮在計及本集團整體情況後於適當時間將兩者分拆開來。

## 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**」)作為董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事均確認彼等於報告期內一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 報告期後事項

於2017年12月31日之後，概無重大事項對本集團截至本公告日期的經營及財務表現造成重大影響。

## 中正天恆會計師有限公司之工作範圍

載於初步公告內之本集團截至2017年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註的有關數字已經本集團核數師中正天恆會計師有限公司認定與本集團於本年度之經審核綜合財務報表內所載數額一致。中正天恆會計師有限公司就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而受委聘進行核證，因此，中正天恆會計師有限公司亦不會就此初步公告作出保證。

## 刊登年度業績公告及寄發年度報告

此年度業績公告於本公司的網站([www.princefrog.com.cn](http://www.princefrog.com.cn))及香港交易及結算所有有限公司的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。本公司將向股東寄發載有上市規則規定之所有資料的本公司截至2017年12月31日止年度的年度報告，並於適當時候在上述網站可供查閱。

承董事會命  
中國兒童護理有限公司  
主席兼行政總裁  
蔡華綸

香港，2018年3月28日

於本公告日期，董事會包括(i)三名執行董事：蔡華綸先生、黃新文先生及馬志明先生；(ii)兩名非執行董事：李周欣先生及任煜男先生；及(iii)三名獨立非執行董事：陳詩敏女士、馬冠勇先生及卜亞楠女士。