

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分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。



EEKA Fashion Holdings Limited
贏家時尚控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3709)

(前稱珂萊蒂爾控股有限公司 *Koradior Holdings Limited*)

截至二零一九年六月三十日止六個月
中期業績公告

概要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月的收益為人民幣1,337.45百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣1,209.63百萬元增加10.57%或人民幣127.82百萬元。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的純利為人民幣146.61百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣132.20百萬元增加10.90%或人民幣14.41百萬元。純利率由二零一八年上半年的10.93%輕微增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的10.96%。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣251.45百萬元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣252.39百萬元）。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月的每股基本盈利為人民幣0.31元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣0.27元）。
- 董事會不建議宣派截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

贏家時尚控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年六月三十日止六個月（「報告期間」）的未經審核簡明綜合業績，連同二零一八年同期的比較數字。該等未經審核中期財務報表已由本公司審核委員會審閱。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月（以人民幣列示）

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	5	1,337,445	1,209,634
銷售成本		(370,305)	(358,261)
毛利		967,140	851,373
其他收益		17,547	11,009
其他淨（虧損）／收益		(740)	573
銷售及分銷開支		(719,605)	(645,104)
行政及其他營運開支		(91,350)	(60,950)
經營溢利		172,992	156,901
融資成本	6(a)	(6,817)	(3,883)
除稅前溢利		166,175	153,018
所得稅	7	(19,562)	(20,821)
期內溢利		146,613	132,197
以下人士應佔：			
本公司權益股東		150,741	132,888
非控股權益		(4,128)	(691)
期內溢利		146,613	132,197
每股盈利（人民幣分）			
基本	8 (a)	31.00	27.32
攤薄	8 (b)	30.73	27.10

截至六月三十日止六個月
 二零一九年 二零一八年
 人民幣千元 人民幣千元

期內溢利	<u>146,613</u>	<u>132,197</u>
期內其他全面收益，除稅後		
可能於其後重新分類到損益的項目：		
— 換算中華人民共和國（「中國」）內地境外 附屬公司的財務報表的匯兌差額	<u>287</u>	<u>(1,026)</u>
期內全面收益總額	<u>146,900</u>	<u>131,171</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	151,028	131,862
非控股權益	<u>(4,128)</u>	<u>(691)</u>
期內全面收益總額	<u>146,900</u>	<u>131,171</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日 (以人民幣列示)

		於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		174,041	155,435
無形資產		19,265	21,780
商譽		21,681	21,681
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	21,259	21,736
指定為按公允價值計入其他全面收益之 權益投資		43,277	43,277
遞延稅項資產		22,427	17,852
使用權資產		209,787	—
非流動資產總值		<u>511,737</u>	<u>281,761</u>
流動資產			
存貨		339,844	460,634
貿易應收款項	9	279,007	304,117
預付款項、其他應收款項及其他資產	10	106,985	65,087
按公允價值計入損益之金融資產		50,200	30,000
現金及現金等價物		782,904	613,376
流動資產總值		<u>1,558,940</u>	<u>1,473,214</u>
流動負債			
計息銀行及其他借貸		299,526	76,260
貿易應付款項	11	57,329	102,682
其他應付款項及應計費用	12	270,968	238,291
應付稅項		56,888	68,654
流動負債總額		<u>684,711</u>	<u>485,887</u>
流動資產淨值		<u>874,229</u>	<u>987,327</u>
資產總值減流動負債		<u>1,385,966</u>	<u>1,269,088</u>

		於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
計息銀行借貸		10,996	21,905
遞延稅項負債		7,055	8,072
其他應付款項及應計費用	12	114,465	—
非流動負債總額		<u>132,516</u>	<u>29,977</u>
資產淨值		<u>1,253,450</u>	<u>1,239,111</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		3,859	3,859
儲備		1,228,832	1,214,866
		<u>1,232,691</u>	<u>1,218,725</u>
非控股權益		<u>20,759</u>	<u>20,386</u>
權益總額		<u>1,253,450</u>	<u>1,239,111</u>

未經審核中期財務報告附註

(除另有所指外均以人民幣列示)

1 公司資料

本公司於二零一二年三月二十三日根據開曼群島法律第22章公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其香港主要營業地點為香港九龍尖沙咀廣東道25號海港城港威大廈第一座8樓812室。

2 編製基準

本集團的本中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》（「上市規則」）之適用披露條文編製，包括符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈之《國際會計準則》（「《國際會計準則》」）第34號中期財務報告。此報告已於二零一九年八月二十三日獲准發佈。

除預期將於二零一九年年度財務報表反映之會計政策變動外，中期財務報表乃根據二零一八年年度財務報表所採納之相同會計政策編製。會計政策任何變動之詳情載於附註3。

管理層在編製符合《國際會計準則》第34號的中期財務報表時，須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及年初至今資產及負債、收入及支出的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

3 會計政策變動

本集團已採納下列將自二零一九年一月一日或之後開始的財政期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）或國際財務報告準則修訂本：

— 國際財務報告準則第16號：租賃

除國際財務報告準則第16號租賃外，概無變動對本集團於本中期財務報告內如何編製或呈報當前或過往期間的業績及財務狀況產生重大影響。本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包含租賃、國際常務詮釋委員會—詮釋第15號經營租賃—優惠及國際常務詮釋委員會—詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。其為承租人引入單一會計處理模式，該模式要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產除外。出租人會計處理規定沿用國際會計準則第17號，基本保持不變。

本集團已於二零一九年一月一日起首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯法及因此將首次應用的累計影響確認為二零一九年一月一日之期初權益結餘的調整。並無重列比較資料及繼續根據國際會計準則第17號報告。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及所應用的過渡選擇的進一步詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要涉及控制的概念。國際財務報告準則第16號根據客戶是否於一段期間內控制已識別資產的使用來定義租賃，其可藉界定的使用量釐定。倘客戶既有權指示已識別資產的使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

本集團僅對於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用國際財務報告準則第16號中的租賃新定義。對於二零一九年一月之前訂立的合約，本集團已採用過渡性實際權宜之計，以令對現有安排為租賃或包含租賃的過往評估不受新規定限制。

因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃的合約繼續按國際財務報告準則第16號入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續入賬列為未生效合約。

採納國際財務報告準則第16號之影響性質

本集團擁有多個物業項目之租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權之絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法就所有租賃確認及計量使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及短期租賃（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。

(ii) 承租人會計處理

國際財務報告準則第16號取消了如國際會計準則第17號先前所要求的承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。相反，本集團於為承租人時，須資本化所有租賃，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。

當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款於租期內按系統基準確認為開支。

若租賃被資本化，則租賃負債初始於租期內按應付租賃付款的現值確認，使用租賃中隱含的利率貼現，或倘無法輕易釐定該利率，則使用有關增量借款利率。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量及利息開支使用實際利率法計算。

於租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。於適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在地的估計成本，並貼現至彼等的現值再減去任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

(b) 應用上述會計政策的關鍵會計判斷及估計不確定因素的來源

釐定租期

如上文會計政策所述，租賃負債初步按租期內應付租賃款項之租金現值確認。於開始日期釐定包含本集團可行使的續期權的租賃租期時，本集團會評估行使續期權的可能性，並考慮會形成經濟誘因而促使本集團行使該權利的所有相關事實及情況，包括優惠條款、已進行的租賃物業裝修以及對本集團經營屬重大的相關資產。倘本集團可控範圍內發生重大事件或情況發生重大變化時，本集團重新評估租期。租期的任何增減將影響未來年度的已確認租賃負債及使用權資產金額。

(c) 過渡影響

於二零一九年一月一日，本集團根據剩餘租賃付款的現值確認租賃負債，並於二零一九年一月一日使用相關增量借款利率進行折讓，且計入其他應付款項及應計費用。

使用權資產按租賃負債金額計量，並就緊接二零一九年一月一日前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。所有資產均已進行任何減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

於二零一九年一月一日，採納國際財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加 人民幣千元 (未經審核)
資產：	
使用權資產增加	238,250
資產總值增加	<u>238,250</u>
負債：	
其他應付款項及應計費用增加－流動	106,895
其他應付款項及應計費用增加－非流動	<u>131,355</u>
負債總額增加	<u>238,250</u>

於二零一九年一月一日之租賃負債與於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔的對賬如下：

人民幣千元
(未經審核)

於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	256,289
於二零一九年一月一日之加權平均增量借款利率	4.70%
於二零一九年一月一日之已折讓經營租賃承擔	238,250
於二零一九年一月一日之租賃負債	<u>238,250</u>

新會計政策概要

自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號後，截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所披露之租賃會計政策由以下新會計政策取代：

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認之租賃負債金額、已產生之初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取之任何租賃優惠。除非本集團合理確定在租期屆滿時取得租賃資產之所有權，否則已確認之使用權資產於估計可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線法折舊。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定將行使的購買選擇權之行使價，以及在租賃條款反映本集團行使選擇權終止租賃之情況下因終止租賃而支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款之現值時，倘租賃的隱含利率不可釐定，則本集團採用租賃開始日期的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增加，其減少則關乎已作出的租賃付款。此外，倘存在未來租賃付款的更改、未來租賃付款因某一指數或比率變動而出現變動、租期發生變化、實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

於綜合財務狀況及損益表確認之金額

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零一九年一月一日	238,250	238,250
添置	39,736	39,736
折舊開支	(68,199)	–
利息開支	–	5,278
付款	–	(69,658)
	<u>209,787</u>	<u>213,606</u>
於二零一九年六月三十日	<u>209,787</u>	<u>213,606</u>

4 分部報告

營運分部及於財務報表所呈報的各分部項目之金額乃於財務資料中確認，並定期提供予本集團最高行政管理層，以分配資源及評估本集團各業務類別及地域位置之表現。

個別重大營運分部不會因財務報告而進行綜合，惟各分部具有類似的經濟性質，以及產品與服務的性質及監管環境的性質相似的情況除外。個別不屬重大的營運分部倘於該等大部分標準上屬類似，則可能進行綜合。

本集團於中華人民共和國（「中國」）經營單一業務，即零售及批發女裝。因此，並無呈列分部分分析。

5 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
直營零售店	1,033,377	980,807
批發予經銷商	169,328	117,777
電子商貿平台	131,336	104,673
其他	3,404	6,377
	<u>1,337,445</u>	<u>1,209,634</u>
總計	<u>1,337,445</u>	<u>1,209,634</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
(a) 融資成本		
銀行貸款利息	1,539	3,883
租賃負債利息	5,278	—
	<u>6,817</u>	<u>3,883</u>
(b) 員工成本		
定額供款退休計劃供款	15,532	12,144
薪金、工資及其他福利	259,617	214,037
	<u>275,149</u>	<u>226,181</u>
(c) 其他項目		
折舊	38,252	27,954
存貨成本	370,305	358,261
使用權資產折舊	68,199	—
	<u>68,199</u>	<u>—</u>

附註：

- i) 本集團已自二零一九年一月起採用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註3。

7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	25,154	19,665
香港利得稅	—	2,225
遞延稅項		
產生暫時性差額	<u>(5,592)</u>	<u>(1,069)</u>
	<u>19,562</u>	<u>20,821</u>

附註：

- (i) 本集團須就本集團成員公司於所在及經營的司法權區產生或源自該司法權區的溢利按實體基準繳付所得稅。
- (ii) 本公司及其於英屬處女群島及開曼群島註冊成立之附屬公司均獲豁免繳納稅務。
- (iii) 於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的應課稅收入按香港利得稅稅率16.5%計提撥備。香港特別行政區政府就二零一八年至二零一九年課稅年度應繳稅項授予75%減免（每間公司的最高減免額為30,000港元）。
- (iv) 根據有關中國所得稅規則及法規，本公司於中國成立／註冊的附屬公司須就其於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月各自的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅，惟東方素素創意設計（深圳）有限公司及深圳市珂萊蒂爾服飾有限公司分別根據前海深港現代服務業合作區及國家高新技術企業的優惠稅項政策享有減免企業所得稅稅率15%。
- (v) 中國企業所得稅法及其實施規則規定，自二零零八年一月一日起，中國居民企業就所賺取溢利向非中國居民企業投資者分派的股息須按10%繳納預扣稅（除非根據稅項條約或安排獲減免）。

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股持有人應佔溢利人民幣150,741,000元（二零一八年六月三十日：人民幣132,888,000元）及截至二零一九年六月三十日止六個月的已發行普通股加權平均數486,337,000股（二零一八年六月三十日：486,337,000股）計算。

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月
已發行普通股的加權平均數	486,337,000	486,337,000
每股基本盈利（人民幣分）	<u>31.00</u>	<u>27.32</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股持有人應佔溢利人民幣150,741,000元(二零一八年六月三十日:人民幣132,888,000元)及截至二零一九年六月三十日止六個月的已發行普通股加權平均數490,602,115股(二零一八年六月三十日:490,289,349股)計算,有關計算方式如下:

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月
已發行普通股加權平均數	486,337,000	486,337,000
被視為根據本公司購股權計劃以零代價發行股份之 影響	<u>4,265,115</u>	<u>3,952,349</u>
已發行普通股加權平均數(經攤薄)	490,602,115	490,289,349
每股攤薄盈利(人民幣分)	<u>30.73</u>	<u>27.10</u>

9 貿易應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項	279,919	305,029
減值	<u>(912)</u>	<u>(912)</u>
	<u>279,007</u>	<u>304,117</u>

(a) 賬齡分析

大部分貿易應收款項與本集團直營店的銷售有關。本集團於中國內地的百貨公司及購物中心內租賃多間零售店。本集團於該等租賃零售店所作銷售的所得款項主要由百貨公司及購物中心代本集團收取。在與百貨公司及購物中心完成過往月份的銷售對賬後,本集團繼而會發出發票,其通常為自收益確認日期起計30日內。有關該等特許經營銷售的結算於扣除應付予百貨公司及購物中心的租金後作出,並通常預期自收益確認日期起計60日內結算。

基於發票日期並扣除虧損撥備的報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
1個月內	157,337	163,697
1至2個月	69,866	78,994
2至3個月	14,786	27,200
超過3個月	37,018	34,226
	<u>279,007</u>	<u>304,117</u>

於二零一九年六月三十日，涉及個別已減值應收款項的信用損失撥備合共人民幣912,000元（二零一八年：人民幣912,000元）。管理層認為，由於該客戶處於嚴重財務困難中，該應收款項為無法收回。因此，已就該應收款項確認預期信用損失撥備人民幣912,000元（二零一八年：人民幣912,000元）。

截至二零一九年六月三十日止六個月，並未個別減值的貿易應收款項涉及大量獨立客戶，包括在中國內地近期並無重大違約記錄的百貨公司及購物中心擁有人，違約幾率及違約損失率估計甚低。

10 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
預付款項	75,779	42,513
按金及其他應收款項	47,554	40,375
退貨權資產	737	1,021
向僱員貸款	4,174	2,914
	<u>128,244</u>	<u>86,823</u>
減：計入預付款項、其他應收款項及其他資產的 非流動部分	<u>(21,259)</u>	<u>(21,736)</u>
	<u>106,985</u>	<u>65,087</u>

上述資產概無已逾期或已減值。按金及其他應收款項主要為支付推廣活動的按金、已付百貨公司及購物中心的租賃按金及向僱員的貸款。

估計預期信用損失時，已參照本集團歷史虧損記錄。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

11 貿易應付款項

基於發票日期之貿易應付款項賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
少於一個月	40,712	85,845
一至兩個月	8,695	7,761
兩至三個月	6,433	1,025
超過三個月	1,489	8,051
	<u>57,329</u>	<u>102,682</u>

12 其他應付款項及應計費用

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
合約負債	57,523	84,586
退款負債	2,096	2,764
應付員工成本	37,111	57,995
增值稅及其他應付稅項	43,378	75,242
其他應付款項	31,719	17,704
租賃負債	213,606	—
	<u>385,433</u>	<u>238,291</u>
減：計入其他應付款項及應計費用的非流動部分	<u>(114,465)</u>	<u>—</u>
	<u>270,968</u>	<u>238,291</u>

13 股息

董事會已議決不向本公司股東宣派截至二零一九年六月三十日止六個月之任何中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

於二零一九年上半年，消費增長減緩，加上市場信心整體受到中美貿易摩擦及宏觀經濟前景不明朗的負面影響，令服裝行業面臨更嚴峻的挑戰。中國海關總署發言人公佈，中美兩國之間的貿易總值於二零一九年上半年下降9%，中美貿易額下滑對中國外貿整體造成一定的壓力，但影響總體可控。

國家統計局公佈，今年上半年消費品零售總額達到人民幣195,200.0億元，同比上升8.4%，增長率高出第一季度0.1個百分點。消費品零售總額在六月達到人民幣3,387.8億元，同比上升9.8%，與前一個月0.96%相比，高出上個月1.2個百分點，而受益於消費升級類商品銷售增長加快，零售額達人民幣1,733.0億元，上升8.3%。

於二零一九年上半年，本集團繼續以多品牌集團的模式經營及發展中高端女裝業務，主要致力於以深耕風格簡約而具有出眾特色的產品，讓品牌脫穎而出。本集團於報告期間錄得收入達人民幣1,337.45百萬元，較二零一八年上半年增長10.57%，純利達人民幣146.61百萬元，較二零一八年上半年增長10.90%。於二零一九年六月三十日，本集團有885家零售門店，其中648家門店由本公司直接經營，其餘237家門店由經銷商以我們自有的品牌經營。本集團主營品牌「Koradior」錄得零售額人民幣902百萬元，位列中國規模最大的單品牌前列。電商方面，本集團持續加大其線上產品組合的投放，並加強線上線下的整合，同時為電商渠道提供專供款。於報告期間，電商業務收入達人民幣131百萬元，按年高速增長25.48%。

於二零一九年三月二十五日，本公司與 Apex Noble Holdings Limited (「Apex Noble」) 訂立收購協議，以收購 Keen Reach Holdings Limited 全部已發行股本及股東貸款，代價為2,387,775,349港元。收購協議已獲獨立股東批准並於二零一九年五月二十二日舉行的股東特別大會上通過，並已於二零一九年七月完成。通過是項收購，本集團已擴闊在市場上以多品牌集團模式的經營以及發展中高端女裝業務。收購目標為知名的時裝公司，擁有獨特的品牌文化理念、先進的研發設計中心、完善的市場服務體系、高效的物流分銷及網絡管理體系。其擁有三個高端女性時尚品牌，其中娜爾思傳遞「都市精英」時尚文化，為精英女性提供豐富多彩的高品質，高品味，舒適時尚的高感性服飾和專業的形象顧問式服務。奈蔻提供以時尚職場為主的多場合服飾，打造知性、簡約、智美的品牌風格。恩靈將現代化設計和經典剪裁相融合，

從藝術表現形式中抒發自由的精神，自信的生活方式和多元化的美感體現，正如恩靈的風格定位「自由，簡約，摩登」。於二零一九年五月二十八日，本公司在香港環球貿易廣場天際100舉辦一場公司推介會暨品牌二零一九新品發佈秀，向投資者、客戶、股東、時尚名流及商業夥伴展示了我們的品牌及介紹了本集團的發展歷程、品牌整體運營及未來發展戰略。本次推介會為本集團在香港上市後於資本市場的首秀，突破了傳統的投資者關係推介會，亦是本集團首次以創新形式在香港以高端女裝集團的整體實力及形象亮相。

隨著消費升級的持續發展，泛90後中產階級日漸成為時尚消費的主流人群，對時尚的話語權越來越強。為了增加本集團在消費者實惠需求方面的曝光度、擴闊市場、擴展品牌線及對準未來的新女性，本集團於二零一九年一月推出新品牌FUUNNY FEELN（簡稱「FF」品牌）。這是贏家時尚精心打造的高性價比品牌，聚焦未來女性生活方式。

今年下半年全球經濟仍將動盪不息，中國經濟因中美貿易摩擦以及宏觀經濟影響的不確定性亦將表現不穩。所有上述因素將動搖消費者信心，從而影響國內外市場需求。

本集團以品牌形象代言人確立品牌地位及參與國際新品發佈秀傳遞品牌形象以塑造品牌深度和實施多形態全方位的營銷，將擴大品牌廣度至更多客戶。同時，堅持直銷戰略，採取多業態穩定拓展門店，發掘潛在商舖效益，加強VIP業務和深化會員價值，改善產品開發實力和推出高性價比品牌，運用數據與市場雙驅動的研發設計機制，致力憑藉協同效應實現預期年度發展目標。

於二零一九年六月二十六日，珂萊蒂爾控股有限公司之名稱更改為贏家時尚控股有限公司，將更好地反映本集團目前的業務重點及未來發展方向。我們相信，本公司的新英文及中文名稱將賦予本公司更明確的公司形象及身份，有利於本公司未來業務發展。我們將成為中國中高端女裝時尚集團的領導者，致力為每一位女性獨具魅力。

財務回顧

收益

本集團主要於中國從事自有品牌女裝產品的設計、推廣、營銷及銷售。收益指已售貨品銷售價值，扣除退貨、折讓及增值稅。報告期間的總收益為人民幣1,337.45百萬元，較二零一八年上半年的人民幣1,209.63百萬元增加10.57%或人民幣127.82百萬元。零售店總數由二零一九年一月一日的862家增加至二零一九年六月三十日的885家（附註1）。我們的直營零售店收益由二零一八年上半年的人民幣980.81百萬元增加5.36%至報告期間的人民幣1,033.38百萬元。來自經銷商的總收益由二零一八年上半年的人民幣117.78百萬元增加43.77%至報告期間的人民幣169.33百萬元。來自電子商貿平台的總收益由二零一八年上半年的人民幣104.67百萬元增加25.48%至報告期間的人民幣131.34百萬元。天貓電子商貿平台產生的收益由二零一八年上半年的人民幣80.68百萬元增至報告期間的人民幣97.75百萬元，增加21.16%或人民幣17.07百萬元，而唯品會電子商貿平台產生的收益由二零一八年上半年的人民幣23.73百萬元增至報告期間的人民幣33.59百萬元，增加41.55%或人民幣9.86百萬元。

附註1：

按地區劃分的零售店明細：

於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日，本集團品牌於中國的零售店數目（包括直營零售店及經銷商經營的零售店）分別載述於下表：

地區	零售店數目			於二零一九年 六月三十日
	於二零一九年 一月一日	期內開設	期內關閉	
華中 ¹	106	5	(8)	103
華東 ²	283	28	(17)	294
東北 ³	59	4	(2)	61
西北 ⁴	90	3	(5)	88
華北 ⁵	94	20	(6)	108
西南 ⁶	137	6	(6)	137
華南 ⁷	93	6	(5)	94
總計	<u>862</u>	<u>72</u>	<u>(49)</u>	<u>885</u>

附註：

- 1 華中包括河南、湖北及湖南。
- 2 華東包括山東、江蘇、浙江、安徽、上海、江西及福建。
- 3 東北包括吉林、黑龍江及遼寧。
- 4 西北包括陝西、寧夏、青海、甘肅及新疆。
- 5 華北包括天津、北京、內蒙古、河北及山西。
- 6 西南包括貴州、重慶、雲南、西藏及四川。
- 7 華南包括廣西、海南及廣東。

按品牌劃分的收益分析

	二零一九年		截至六月三十日止六個月 二零一八年		增加／(減少)	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
Koradior	901,827	67.43%	804,450	66.50%	97,377	12.10%
La Koradior	101,591	7.60%	93,363	7.72%	8,228	8.81%
Koradior elsewhere	185,163	13.84%	155,879	12.89%	29,284	18.79%
CADIDL	85,751	6.41%	93,492	7.73%	(7,741)	(8.28%)
DE Kora	582	0.04%	749	0.06%	(167)	(22.30%)
O'2nd	46,772	3.50%	43,004	3.55%	3,768	8.76%
Obzee	15,759	1.18%	18,697	1.55%	(2,938)	(15.71%)
總計	<u>1,337,445</u>	<u>100%</u>	<u>1,209,634</u>	<u>100%</u>	<u>127,811</u>	<u>10.57%</u>

我們的 Koradior、La Koradior 及 Koradior elsewhere 品牌旗下產品銷售所得收益持續加速增長，於報告期間分別增長12.10%、8.81% 及18.79% 或人民幣97.38百萬元、人民幣8.23百萬元及人民幣29.28百萬元。於報告期間，相比二零一八年上半年，我們的 O'2nd 產品銷售所得收益增長至人民幣46.77百萬元，增幅為8.76%，CADIDL、De Kora 及 Obzee 產品銷售所得收益分別減少至人民幣85.75百萬元、人民幣0.58百萬元及人民幣15.76百萬元，減幅分別為8.28%、22.30% 及15.71%。

銷售成本

銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣358.26百萬元，增加3.36% 或人民幣12.04百萬元至報告期間的人民幣370.31百萬元，主要由於我們的銷售增長，致使已售存貨成本上升。

毛利及毛利率

報告期間的毛利為人民幣967.14百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣851.37百萬元增加13.60%或人民幣115.77百萬元。報告期間的整體毛利率由二零一八年上半年的70.38%略微增加至72.31%。

經營開支

報告期間的經營開支為人民幣810.96百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣706.05百萬元增加14.86%或人民幣104.91百萬元。經營開支包括銷售及分銷開支、行政開支及其他經營開支，詳情載列如下：

銷售及分銷開支

報告期間的銷售及分銷開支為人民幣719.61百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣645.10百萬元增加11.55%，主要由於(a)銷售增加，令店舖專櫃費用上升；(b)我們擴展零售店及改善薪酬，令銷售及營銷人員的薪金及員工福利增加；及(c)銷售網絡擴大及業務增長，令廣告、品牌建設及促銷開支增加；及(d)店舖增加導致租賃開支增加。

行政及其他經營開支

報告期間的行政及其他經營開支為人民幣91.35百萬元，較二零一八年同期的人民幣60.95百萬元增加49.88%，主要由於薪金及員工福利增加。

融資成本

報告期間的融資成本為人民幣6.82百萬元，較二零一八年同期的人民幣3.88百萬元增加75.77%，主要由於國際財務報告準則第16號之影響。

所得稅開支

報告期間的所得稅開支為人民幣19.56百萬元，較二零一八年上半年的人民幣20.82百萬元減少6.05%或人民幣1.26百萬元，主要由於遞延稅項成本之影響。

純利及純利率

基於前述因素，報告期間的純利為人民幣146.61百萬元，較二零一八年上半年的人民幣132.20百萬元增加10.90%或人民幣14.41百萬元。純利率由二零一八年上半年的10.93%輕微增加至報告期間的10.96%。

資本架構

本集團需要營運資金撥付其設計與開發、零售及其他業務營運。於二零一九年六月三十日，本集團流動資產總額為人民幣1,558.94百萬元（二零一八年六月三十日：人民幣1,363.24百萬元），流動負債總額為人民幣684.71百萬元（二零一八年六月三十日：人民幣463.89百萬元），流動比率為2.28。董事會認為，此穩健的資本架構及經營活動產生的現金流入淨額足以支持本集團的經營活動。

於二零一九年六月三十日，本集團的計息銀行貸款乃以港元及人民幣計值，包括於一年內償還的循環貸款180.00百萬港元、於兩年內屆滿及按浮動利率計息的定期貸款37.50百萬港元、以及按固定利率計息及須於一年內償還的人民幣115.00百萬元。本集團的其他借款為人民幣4.19百萬元，均按固定利息計息以及須於一年內償還。

財務狀況、流動資金及資產負債比率

本集團一般以內部產生的現金流量及其往來銀行提供的銀行融資為其業務提供資金。

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣782.90百萬元（二零一八年十二月三十一日：人民幣613.38百萬元），其中76.77%以人民幣計值，22.93%以港元計值、0.17%以美元計值及0.13%以歐元計值。於報告期間，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣251.45百萬元，較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣252.39百萬元輕微減少0.37%，主要由於貿易應收款項及應收票據的收回款項以及存貨減少所致。於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債比率（即未償還銀行貸款總額除以總權益）為24.77%（二零一八年十二月三十一日：7.92%）。

匯率波動風險

本集團主要於中國經營業務，其大部分交易均以人民幣結算。因此，董事會認為本集團面臨的匯率波動風險並不重大，且並無採用任何金融對沖工具以對沖貨幣風險。

人力資源

為配合本集團的發展計劃，本集團僱員人數已增加至二零一九年六月三十日的4,866人（二零一八年六月三十日：4,752人）。期內的員工總成本（包括基本工資及薪金、佣金、花紅、退休福利計劃供款及購股權開支）為人民幣275.15百萬元（截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣226.18百萬元），佔收益20.57%（截至二零一八年六月三十日止六個月：18.70%）。

本集團設立購股權計劃，作為對選定參與者對本集團貢獻之鼓勵及獎賞。本集團亦加入強制性公積金計劃及當地退休福利計劃。本集團鼓勵僱員參加培訓以提升工作技能及促進個人發展。本集團亦為各個層面的員工舉辦研討會，以提高彼等的工作安全知識及培養團隊精神。員工根據本集團的業績以及個人表現與貢獻獲得獎勵。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

重大收購及出售

於二零一九年三月二十五日，本公司與Apex Noble（「賣方」）訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意收購及受讓，而賣方有條件同意出售Keen Reach Holdings Limited全部已發行股本以及結欠的股東貸款（「收購事項」），代價為2,387,775,349港元。代價中500,000,000港元以現金形式支付，及1,887,775,349港元通過按發行價每股9.50港元發行及配發198,713,195股本公司新股份支付。收購事項已於二零一九年七月三日完成。鑒於賣方乃由金明先生之胞弟金瑞先生全資擁有，收購事項構成本公司根據上市規則的一項主要及關連交易。有關收購事項的詳情分別載於本公司日期為二零一九年三月二十五日之公告及日期為二零一九年四月二十九日之通函。

除上文所披露者外，於報告期間，本集團概無收購或出售附屬公司或聯營公司。

所得款項用途

本公司股份於二零一四年六月二十七日在聯交所主板成功上市，籌得534.74百萬港元所得款項淨額。於二零一九年六月三十日，所有所得款項均已按計劃動用。

於報告期間，本公司概無進行股權集資活動。

展望

於二零一九年上半年，消費增長放緩，市場信心普遍受到中美貿易緊張和宏觀經濟前景不確定性的負面影響，給服裝業帶來更大挑戰。展望二零一九年下半年，預期全球經濟環境將仍不明朗。

我們矢志繼續擴大在中國大陸及其他海外市場的業務並對未來仍然充滿信心。一如既往，本集團繼續審慎篩選戰略投資或利潤豐厚的商機，使我們維持長遠盈利能力。

本集團將繼續以品牌形象代言人確立品牌地位；通過國際時裝秀塑造品牌深度；以多形態、全方位的市場推廣來拓展品牌廣度；堅持以直營為主的管道策略；多業態穩步拓店，挖潛店效；強化VIP運營，深挖會員價值；提升產品開發能力，推出高性價比品牌；以資料驅動和市場驅動的研發設計機制等，進一步有效地採取各種措施，促進集團品牌零售業務的發展。在品牌價值、市場份額、管理水準、員工收入及社會貢獻五方面達到行業領先水準，並繼續尋求機遇擴闊其品牌組合及客戶群，以成為中國中高端女性服飾領域的領導者。

中期股息

董事會已議決不宣派報告期間之任何中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治常規及實行有效的企業管治措施。本公司於報告期間一直遵守基於上市規則附錄十四所載原則的企業管治守則的相關守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外，該條文規定主席與行政總裁之職責應有所區分，並不應由一人兼任。金明先生目前兼任本公司該兩個職位。董事會認為由金明先生兼任主席及行政總裁兩個角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團之整體策略規劃更為有效及更具效率。經考慮董事之背景與經驗及董事會獨立非執行董事人數，董事會認為現行安排不會使權力及權限平衡受損，而此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與本公司行政總裁的角色分開。

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標準守則作為有關董事進行證券交易之行為守則，其條款的嚴格程度不遜於規定交易標準。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已向本公司確認，彼等於報告期間已遵守標準守則所載的規定標準及其有關任何董事進行證券交易之行為守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會由所有三名獨立非執行董事張國東先生（作為主席）、周曉宇先生及鐘鳴先生組成，主要負責審閱及監督本集團之財務申報、內部監控及風險管理。審核委員會已與管理層討論本集團所採納之會計政策及審閱本集團於報告期間之未經審核中期財務報表。

承董事會命
贏家時尚控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
金明

香港，二零一九年八月二十三日

於本公告日期，董事會包括執行董事金明先生及賀紅梅女士；非執行董事楊偉強先生；及獨立非執行董事鐘鳴先生、周曉宇先生及張國東先生。