

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並表明概不就因本公佈全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



MIKO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

米格國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1247)

**截至2017年6月30日止六個月的
未經審核中期業績公佈**

米格國際控股有限公司(「本公司」)董事(「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6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績連同2016年同期的比較數字。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	116,933	149,702
銷售成本		(91,869)	(95,391)
毛利		25,064	54,311
其他收入	6	334	3,594
其他虧損淨額	6	(464)	(610)
分佔一間聯營公司業績		189	—
就貿易應收款項確認的減值虧損		(25,399)	—
銷售及分銷開支		(47,961)	(31,136)
行政及其他經營開支		(17,488)	(14,077)
經營(虧損)／溢利		(65,725)	12,082
融資成本	7(a)	(1,423)	(1,432)
除稅前(虧損)／溢利	7	(67,148)	10,650
所得稅	8	155	(9,469)
本公司股東應佔期內(虧損)／溢利		(66,993)	1,181
期內其他全面收入／(虧損)			
期後可能重新分類至損益的項目：			
中國大陸以外業務的財務報表換算的匯兌差額		419	(166)
本公司股東應佔期內全面(虧損)／收入總額		(66,574)	1,015
每股(虧損)／盈利(人民幣分)			
— 基本及攤薄	9	(8.1)	0.1

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

截至2017年6月30日

	附註	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		86,542	83,098
無形資產		51,750	61,782
預付租金		2,721	2,765
購買物業、廠房及設備按金		25,611	27,470
收購分銷渠道按金		39,417	—
商譽		26,736	26,736
遞延稅項資產		2,148	2,009
於一間聯營公司的投資		45,189	—
		<u>280,114</u>	<u>203,860</u>
流動資產			
存貨		77,368	80,750
貿易應收款項	10	262,032	314,965
預付款項、按金及其他應收款項		97,358	68,710
原到期日為三個月以上的銀行定期存款		—	201,300
現金及現金等價物		149,017	12,541
		<u>585,775</u>	<u>678,266</u>
流動負債			
銀行貸款		57,300	49,300
貿易及其他應付款項	11	36,059	33,225
		<u>93,359</u>	<u>82,525</u>
流動資產淨值		<u>492,416</u>	<u>595,741</u>
資產總值減流動負債		<u>772,530</u>	<u>799,601</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		3,535	1,300
可換股債券		25,871	—
		<u>29,406</u>	<u>1,300</u>
資產淨值		<u>743,124</u>	<u>798,301</u>
權益			
股本	12(a)	6,483	6,483
儲備		736,641	791,818
權益總額		<u>743,124</u>	<u>798,301</u>

隨附附註屬該等未經審核中期簡明綜合財務報表的組成部分。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

1. 一般資料

本公司為一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司在香港的主要營業地點為香港九龍旺角花園街2-16號好景商業中心1601室。

期內，本集團主要從事設計、製造及銷售童裝產品業務。本集團主要業務的性質於期內並無重大轉變。

除非另有所指，否則未經審核簡明綜合中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

該等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。

2. 編製基準

中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括符合國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告。董事會於2017年8月21日批准刊發未經審核中期業績。

中期財務報告已按照於2016年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2016年年度財務報表內反映的會計政策變動則除外。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告時，管理層須作出可影響政策應用以及本年度截至現在為止所呈報之資產及負債、收入及開支之金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

中期財務報告載有未經審核簡明綜合財務報表及經挑選說明附註。有關附註載列對了解本集團自刊發2016年年度財務報表以來的財務狀況及表現的變化有重要影響的事件及交易的說明。此未經審核簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）就編製整份財務報表所需的全部資料。

簡明綜合中期財務報表尚未由本公司獨立核數師審核，但已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

於中期財務報告所載有關截至2016年12月31日止財政年度的財務資料（作為過往所呈報資料）並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，但卻取自該等財務報表。截至2016年12月31日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供索取。核數師已於其日期為2017年3月30日的報告中表明對該等財務報表並無保留意見。

3. 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈多項國際財務報告準則的修訂。於本期間應用國際財務報告準則的修訂對本集團本期及過往期間的財務表現及狀況及／或於該等未經審核簡明綜合中期財務報表內所載的披露並無重大影響。

4. 收入及分部資料

本集團主要從事設計、製造及銷售童裝產品業務。收入指所出售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣及增值稅。

分部收入及業績

以下按可報告分部分析本集團的收入及業績。

	批發		零售店		總計	
	截至6月30日		截至6月30日		截至6月30日	
	止六個月		止六個月		止六個月	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
外部客戶收入	101,269	136,882	15,664	12,820	116,933	149,702
分部間收入	8,246	12,631	—	—	8,246	12,631
可報告分部收入	<u>109,515</u>	<u>149,513</u>	<u>15,664</u>	<u>12,820</u>	<u>125,179</u>	<u>162,333</u>
分部業績	<u>(35,791)</u>	<u>12,834</u>	<u>(3,587)</u>	<u>226</u>	<u>(39,378)</u>	<u>13,060</u>
就貿易應收款項確認的減值						
虧損	(25,399)	—	—	—	(25,399)	—
其他收入					1	1
分佔一間聯營公司業績					189	—
中央行政成本					(2,466)	(2,350)
融資成本					(95)	(61)
除稅前(虧損)/溢利					<u>(67,148)</u>	<u>10,650</u>

經營分部的會計政策與綜合財務報表所述的本集團會計政策相同。分部業績指在未分配其他收入及中央行政成本(包括董事酬金及融資成本)之前，各分部所錄得的溢利/(虧損)。這是向主要經營決策者匯報以作出資源分配及分部表現評估的方式。

分部資產及負債

以下按可報告分部分析本集團的資產及負債。

	批發		零售店		總計	
	於2017年	於2016年	於2017年	於2016年	於2017年	於2016年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)
分部資產	<u>754,697</u>	<u>772,640</u>	<u>110,522</u>	<u>82,886</u>	<u>865,219</u>	<u>855,526</u>
未分配資產					<u>670</u>	<u>26,600</u>
總資產					<u>865,889</u>	<u>882,126</u>
分部負債	<u>78,122</u>	<u>69,502</u>	<u>28,624</u>	<u>253</u>	<u>106,746</u>	<u>69,755</u>
未分配負債					<u>16,019</u>	<u>14,070</u>
總負債					<u>122,765</u>	<u>83,825</u>

就監察分部表現以及在分部之間分配資源而言：

- 所有資產均分配予可報告分部，惟本公司及其附屬公司(其角色為投資控股公司)所持有的資產除外。商譽被分配至可報告分部；及
- 所有負債均分配予可報告分部，惟本公司及其附屬公司(其角色為投資控股公司)所持有的負債除外。

地區資料：

截至2017年及2016年6月30日止期間內，本集團僅於中國營運，而本集團的所有收入均來自中國。

有關主要客戶的資料：

來自對本集團營業額貢獻逾10%的主要客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	13,252	22,003
客戶B	15,818	16,279

5. 經營的季節性因素

本集團通常於上半年銷售春夏童裝產品，於下半年銷售秋冬童裝產品。秋冬童裝產品的售價通常較春夏童裝產品為高。因此，本集團於上半年所呈報的收入及業績通常較低。

6. 其他收入及其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
利息收入	54	3,308
租金收入	280	281
其他	—	5
	<u>334</u>	<u>3,594</u>
其他虧損淨額		
外匯虧損淨額	(6)	(610)
出售物業、廠房及設備虧損	(458)	—
	<u>(464)</u>	<u>(610)</u>

7. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃於扣除下列各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	1,328	1,432
可換股債券的推算利息	95	—
	<u>1,423</u>	<u>1,432</u>
(b) 員工成本：		
向定額供款退休計劃的供款	1,326	1,617
薪金、工資及其他福利	15,906	17,333
權益結算以股份為基礎的付款開支	7	409
	<u>17,239</u>	<u>19,359</u>
(c) 其他項目：		
攤銷		
— 預付租金	44	44
— 無形資產	10,033	6,533
折舊	3,509	3,576
就貿易應收款項確認的減值虧損	25,399	—
物業的經營租賃開支	81	773
研發開支	5,614	2,319
已售存貨成本#	91,869	95,391

截至2017年6月30日止六個月的存貨成本中包括人民幣6,464,000元(截至2016年6月30日止六個月：人民幣6,709,000元)與員工成本及折舊有關，有關金額乃計入於上文附註7(b)及(c)就各有關類型開支分別披露的相關總金額中。

8. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
中國企業所得稅	—	9,344
遞延稅項		
暫時性差異的產生	(155)	125
	<u>(155)</u>	<u>9,469</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅；
- (ii) 由於本集團於截至2016年及2017年6月30日止六個月並無賺取任何須繳付香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備；

- (iii) 本集團於中國內地所有附屬公司的適用所得稅稅率均為25%；及
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，非中國公司居民自中國企業收取以2008年1月1日以後所賺取溢利作出的股息，除非稅務條約或安排訂明按較低的稅率徵收，均須按10%的稅率繳納預扣稅。計算本集團中國股息預扣稅的適用稅率為10%。遞延稅項負債已根據本集團中國附屬公司就2008年1月1日以後產生的溢利於可見未來將分派的預期股息計提撥備。

9. 每股(虧損)/盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃基於本公司股東應佔期內虧損人民幣66,993,000元(截至2016年6月30日止六個月：溢利人民幣1,181,000元)及普通股的加權平均數824,000,000股(截至2016年6月30日止六個月：824,000,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

本公司截至2017年及2016年6月30日止六個月的購股權及可換股債券具有反攤薄影響，故每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

(i) 本公司普通股股東應佔(虧損)/溢利(攤薄)：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
普通股股東應佔(虧損)/溢利	(66,993)	1,181
扣除稅務影響後的可換股債券負債部分的實際利息	80	—
普通股股東應佔(虧損)/溢利(攤薄)	<u>(66,913)</u>	<u>1,181</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千股 (未經審核)	2016年 千股 (未經審核)
於6月30日的普通股加權平均數	824,000	824,000
轉換可換股債券的影響	164,800	—
於6月30日的普通股加權平均數(攤薄)	<u>988,800</u>	<u>824,000</u>

10. 貿易應收款項

	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	295,208	322,742
減：呆賬撥備	(33,176)	(7,777)
	<u>262,032</u>	<u>314,965</u>

本集團一般不會向客戶收取抵押品。高級管理層會對所有賒賬銷售的客戶進行信貸評估。一般而言，給予客戶的信貸期為120日。

截至報告期末，本集團根據發票日期作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	74,944	131,585
90至120日	25,127	27,038
120日後但180日內	30,677	30,934
180日後但1年內	117,795	96,715
逾1年	13,489	28,693
	<u>262,032</u>	<u>314,965</u>

未被個別或共同視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	100,071	151,999
已逾期但未減值		
逾期少於1個月	16,782	21,039
逾期1個月以上但於3個月內	13,895	16,300
逾期3個月以上	131,284	125,627
	<u>262,032</u>	<u>314,965</u>

未逾期亦未減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的數名客戶有關。

已逾期但未減值的貿易應收款項與於本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質素並無重大變動，加上該等結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此計提減值撥備。

11. 貿易及其他應付款項

	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	5,341	6,079
預收款項	1,873	1,324
應付關聯方款項	14,680	12,722
其他應付款項及應計費用	14,165	13,100
	<u>36,059</u>	<u>33,225</u>

下列為於報告期末根據發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	4,844	4,427
3個月後但6個月內	—	561
6個月後但1年內	—	594
1年後	497	497
	<u>5,341</u>	<u>6,079</u>

12. 股本、儲備及股息

(a) 股本

法定及已發行股本

	2017年			2016年		
	股份數目	千港元	人民幣千元 (未經審核)	股份數目	千港元	人民幣千元 (經審核)
法定：						
每股面值0.01港元的普通股	<u>10,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>79,380</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>79,380</u>
已發行及繳足的普通股：						
於1月1日、6月30日／12月31日	<u>824,000,000</u>	<u>8,240</u>	<u>6,483</u>	<u>824,000,000</u>	<u>8,240</u>	<u>6,483</u>

(b) 股份溢價

根據開曼群島公司法，於本公司股份溢價賬的資金可分派予股東，惟須待緊隨擬分派股息當日後方可進行。本公司將作好準備於日常業務過程中償還其到期債務。

(c) 股息

董事會不建議派發截至2017年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2016年6月30日止六個月：零)。

管理層討論及分析

市場、業務及展望

截至2017年6月30日止六個月，本集團之收入及淨虧損分別約為人民幣116.9百萬元及人民幣67.0百萬元，而截至2016年6月30日止六個月的收入及淨利潤則分別約為人民幣149.7百萬元及人民幣1.2百萬元。

2017年首六個月，服裝行業仍面對不明朗因素及艱難的商業環境。近期經濟增長的放緩使中國服裝零售市場及消費者情緒受到負面影響，同時鑒於網上購物的衝擊，服裝行業面臨著轉型升級改革。想要進一步挖掘服裝市場的消費潛力，提升品牌的競爭力，各類服裝品牌正在努力探索，另外，長遠來看國家經濟的持續增長以及國民需求的提升，加之對下一代生活質量的重視，內地消費者對童裝的需求仍強勁，預期這樣的需求將會在未來相當長一段時期保持一定的增速。

分銷渠道方面，我們不時審慎評估目前網點的表現，截至2017年6月30日止首六個月精簡及關閉部分對招牌產品銷售表現造成影響的較低效門店，並調整優化餘下門店的表現。同時，考慮到消費者現時會在購物中心及互聯網購買衣服，故限制新增網點擴張速度。我們注重消費者購物體驗，於2017年首六個月持續升級原有網點，重新設計及展示我們的原有網點，我們還不斷優化店舖設計、陳列方案，一部分更新形象後的網點能為消費者提供更好的購物氛圍及體驗。

品牌零售運營能力的提升歷來為我們重視。我們更建立強大的團體精神貫徹到我們的自營以及分銷網點，通過不間斷的培訓以及獎勵計劃去有效提升一線銷售人員的業務能力。

品牌宣傳推廣方面我們一直在借助新媒體及相關平台大力宣傳公司品牌以及產品，我們每隔一年與訂貨會相呼應的童裝搭配秀吸引眾多經銷商群體以及終端消費客群的關注，包括「微信」及「微博」在內的自媒體高效利用亦使我們與目標群體的互動更加頻繁，因而吸引更多消費者注意我們的品牌。

儘管現時中國的經濟環境在短期內不太可能有改善，且整體經營環境仍具挑戰性，但本集團將設法減低經濟放緩所帶來的負面影響，以及消費市場的激烈競爭。自先前於2015年度及2016年度分別收購福建及江蘇省的分銷渠道以來，本集團於本期間透過收購四川省的其他分銷渠道發展及擴充自營店。預期四川省網點的收購將於2017年底前完成。本集團將進一步加強營運提升、產品及品牌拓展的整體策略。我們預期將在未來盡量提高對本公司股東的回報。

市場需求的個性化和多樣化愈來愈成為一股不可阻擋的趨勢。本集團自去年起已推出新產品線「米格優品」，此品牌(包括配飾及衣服)在市場上獲消費者高度稱許。預期未來銷售收入將因此產品線而增長。

最後，本集團自去年起在中國根據合營公司合作安排，分散投資於保理業務，此將平衡我們現時兒童相關業務環境下對本公司股東的收入及回報。於本期間內，保理業務仍處起始階段，我們預期在未來一年將取得正面結果。

展望未來，本集團將把握及拓展中國市場的每一個新機遇。除此以外，本集團對中國整體經濟感到樂觀，因為中國逐步放寬一孩政策，長遠有利於兒童相關行業。我們將致力改善及重塑網點、產品線及產品品牌對普羅大眾的形象。最終本集團希望成為中國兒童相關行業的成功參與者之一。

下表載列我們按分銷渠道及城市類型劃分的品牌零售店明細：

	於2017年6月30日			於2016年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
商場店舖及專櫃	157	18	175	163	22	185
街舖	184	28	212	226	26	252
	341	46	387	389	48	437
	於2017年6月30日			於2016年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
一線城市 ^{附註1}	—	—	—	—	—	—
二線城市 ^{附註1}	74	4	78	75	5	80
三線城市 ^{附註1}	142	24	166	172	24	196
四線城市 ^{附註1}	125	18	143	142	19	161
	341	46	387	389	48	437

附註1：

- 一線城市：北京、上海、廣州及深圳
- 二線城市：中國各省的省會(不包括廣州)、直轄市(不包括上海及北京)及中國各自治區的首府
- 三線城市：中國地級市，不包括任何一線及二線城市
- 四線城市：縣級市及其他鎮級市

財務回顧

收入

本集團產品主要透過向分銷商，以及向於中國多個省市經營「紅孩兒」品牌零售店的自營店進行批發的方式營銷。截至2017年6月30日，我們透過於中國的341個分銷商及46間自營店經營「紅孩兒」品牌零售店。

於2017年首六個月，中國零售業面對零售環境不斷轉差、消費者意欲有欠明確及激烈競爭。儘管中國一孩政策獲得逐步放寬，但本集團的收入仍無可避免地受到此具挑戰性的商業環境所影響。加上在網點出現淨關閉下銷售量減少，以及我們從分銷商及自營店收到的訂單放緩，本集團的收入錄得下跌約21.9%，由截至2016年6月30日止六個月（「**2016年上半年**」）約人民幣149.7百萬元減少至截至2017年6月30日止六個月（「**2017年上半年**」）約人民幣116.9百萬元。

於2017年上半年，向分銷商進行的銷售仍佔本集團大部分收入。於2017年上半年，向分銷商進行的銷售約為人民幣94.7百萬元，佔本集團收入約81.0%，而2016年上半年則約為人民幣146.1百萬元及97.6%。

自去年以來，本集團在網上購物影響下進行轉型及升級後，於2017年上半年，重新開始從我們的指定網上分銷商產生銷售收入人民幣6.6百萬元，而2016年上半年則無銷售收入。

就服裝產品分部而言，2017年上半年的銷量約為2.0百萬件，較2016年上半年的約2.9百萬件減少約31.0%。於2017年上半年的平均批發售價較2016年上半年錄得升幅，部分反映了我們2017年上半年產品組合的改變及銷售渠道的改變。

就鞋履及配飾分部而言，銷售額由2016年上半年約人民幣0.08百萬元增加至2017年上半年約人民幣12.6百萬元。此分部的銷售額增加主要由於2017年上半年的產品銷售類別策略調整所致。

下表載列我們於所示期間按(i)產品／服務分部及(ii)銷售渠道分部劃分的收入：

	2017年上半年		2016年上半年		百分比變動
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
服裝	104,339	89.2	149,627	99.9	(30.3)
鞋履及配飾	12,594	10.8	75	0.1	167.0
	116,933	100.0	149,702	100.0	(21.9)

	2017年上半年		2016年上半年		百分比變動
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
向分銷商進行的銷售	94,677	81.0	146,120	97.6	(35.2)
來自自營店的銷售	15,664	13.4	3,582	2.4	337.3
向網上分銷商進行的銷售	6,592	5.6	—	—	—
	<u>116,933</u>	<u>100.0</u>	<u>149,702</u>	<u>100.0</u>	(21.9)

銷售成本

我們所錄得的銷售成本由2016年上半年約人民幣95.4百萬元減至2017年上半年約人民幣91.9百萬元，與產品結構的銷量變動減少基本相符。於2017年上半年，原材料及經常性製造成本維持穩定。我們專注於品牌及零售店管理，並委聘其他OEM廠房進行大部分製造工作。按銷售成本百分比計算，於2017年上半年來自OEM廠房的採購約為58.1%，而2016年上半年則約為83.5%。

毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由2016年上半年約人民幣54.3百萬元減至2017年上半年約人民幣25.1百萬元。2017年上半年的毛利率約為21.4%，較2016年上半年的36.3%減少約14.9個百分點。

其他收入

於2017年上半年，本集團主要計入的銀行存款利息收入約為人民幣0.05百萬元(2016年上半年：約人民幣3.3百萬元)。

分佔一間聯營公司業績

於2017年上半年，分佔本集團一間聯營公司溢利為人民幣0.2百萬元(2016年上半年：零)。

就貿易應收款項確認的減值虧損

鑒於本公司管理層經考慮當前的信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況以及當前市場情況，故貿易應收款項錄得減值虧損人民幣25.4百萬元。我們繼續詳盡審閱分銷商的還款記錄、資源及財政能力，以確保彼等能夠於信貸期內償還債務。

銷售及分銷開支

於2017年上半年，銷售及分銷開支約為人民幣48.0百萬元，較2016年上半年約人民幣31.1百萬元增加人民幣16.9百萬元(或約54.3%)。銷售及分銷開支增加主要是由於2017年上半年錄得有關收購分銷渠道的攤銷費用增加，以及透過提供更佳的分銷商網點購物氛圍而增加有關店舖翻新計劃的支援安排所致。按收入百分比計算，銷售及分銷開支於2017年上半年為41.1%(2016年上半年：20.8%)。

行政及其他經營開支

於2017年上半年，行政及其他經營開支約為人民幣17.5百萬元，較2016年上半年的人民幣14.1百萬元增加約人民幣3.4百萬元(或約24.1%)。行政及其他經營開支增加主要反映了2017年上半年有關合作的設計費用增加。按收入百分比計算，其由2016年上半年的9.4%增至2017年上半年的15.0%。

融資成本

融資成本主要指銀行借貸及可換股債券的利息。融資成本處於相若水平，2016年上半年及2017年上半年均約為人民幣1.4百萬元。

所得稅開支

所得稅開支於2017年上半年約為人民幣0.2百萬元(已抵免)，而於2016年上半年則約為人民幣9.5百萬元。於2017年上半年及2016年上半年，實際稅率分別約為0.2%及88.9%。

期內(虧損)/溢利

鑒於上文所述，期內錄得虧損約人民幣67.0百萬元，而2016年上半年溢利約為人民幣1.2百萬元。

營運資金管理

截至2017年6月30日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣492.4百萬元，流動比率為6.3倍，而截至2016年12月31日則約為人民幣595.7百萬元及8.2倍。下表載列於所示期間結束時貿易應收款項、存貨及貿易應付款項的周轉日數。

	周轉日數	
	截至2017年 6月30日	截至2016年 6月30日
貿易應收款項	476	124
存貨	118	100
貿易應付款項	11	10

外匯波動風險

除本公司及中國內地境外的其他投資控股公司的業務外，本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團大部分的貨幣資產及負債均以人民幣計值。因此，管理層認為本集團所承受的貨幣風險並不重大。

流動資金及資本資源

本集團主要依賴經營所得現金流量以撥付營運資金需要及資本開支。截至2017年6月30日，本集團的現金及現金等價物以及定期存款合共約為人民幣149.0百萬元(2016年12月31日：約人民幣213.8百萬元)。截至2017年6月30日，本集團的銀行借貸約為人民幣57.3百萬元，而截至2016年12

月31日則約為人民幣49.3百萬元。截至2017年6月30日及2016年12月31日，資產負債比率分別僅為7.7%及6.1%。

本集團錄得的經營活動所用的現金淨額減少約人民幣107.6百萬元，由2016年上半年的經營活動所用的現金淨額約人民幣131.0百萬元減至2017年上半年的經營活動所用的現金淨額約人民幣23.4百萬元，主要是由於貿易應收款項及支付予供應商的預付款項減少所致。

於2017年上半年，投資活動產生現金淨額約為人民幣150.8百萬元，而2016年上半年所用現金淨額則約為人民幣282.5百萬元，主要為定期存款的變動淨額及於一間聯營公司的投資。於2017年上半年，融資活動產生的現金淨額約為人民幣9.0百萬元，而於2016年上半年融資活動所用現金淨額則約為人民幣1.5百萬元，主要為新籌集的銀行貸款。

鑒於上文所述，於2017年上半年，現金及現金等價物的減少淨額約為人民幣136.5百萬元(2016年上半年：減少淨額約人民幣415.0百萬元)。

財務比率附註：

- (1) 貿易應收款項周轉日數等於相關期間的期初及期末貿易應收款項結餘平均數除以相關期間的收入再乘以182日。
- (2) 存貨周轉日數等於相關期間的期初及期末存貨結餘平均數除以相關期間的銷售成本再乘以182日。
- (3) 貿易應付款項周轉日數等於相關期間的期初及期末貿易應付款項餘額平均數除以相關期間的銷售成本再乘以182日。
- (4) 流動比率等截至期末流動資產除以流動負債。
- (5) 資產負債比率等於截至期末銀行及其他借貸總額除以總權益。

根據一般授權發行2019年到期的可換股債券

於2017年6月2日，本公司、買方(本集團的一間附屬公司)與賣方(分銷商)訂立收購協議，以代價人民幣49,000,000元收購四川省的分銷渠道。鑒於上述收購協議，本公司、買方與賣方(作為認購人)訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意發行不多於人民幣34,393,044元的2019年到期的可換股債券。於2017年6月23日，認購協議所載的所有先決條件已達成，可換股債券的發行已完成。有關詳情請參閱本公司日期為2017年6月2日、2017年6月22日及2017年6月23日的公佈。

資本承擔及或然負債

於所示期間／年度末未撥備的資本承擔：

	於2017年 6月30日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
已訂約	<u>22,135</u>	<u>7,708</u>

截至2017年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於2017年6月30日賬面淨值約為人民幣41.2百萬元(2016年12月31日：約人民幣18.0百萬元)的樓宇及預付租金已抵押為本集團銀行貸款的抵押品。概無抵押銀行存款(2016年12月31日：零)作為本集團銀行貸款的抵押品。

主要投資及重大收購及出售附屬公司

本集團已透過發行可換股債券(有關發行已於2017年6月23日完成)，於2017年6月2日與其中一名分銷商訂立收購協議以收購53個分銷渠道。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2017年6月2日、2017年6月22日及2017年6月23日的個別公佈。直至本公佈日期，收購分銷渠道尚未完成及轉讓至本集團。

除上文披露者外，截至2017年6月30日止六個月，本集團並無作出其他重大投資、重大收購或出售。

以外幣持有的投資及對沖

截至2017年6月30日止六個月，本集團並無持有以外幣計值的任何投資。此外，本集團的營運資金或流動資金並無因匯率變動而面臨任何重大困難或重大影響。

所得款項用途

截至2017年6月30日，本集團於2014年1月15日已按下列方式動用全球發售及超額配發本公司新股份的所得款項淨額：

	佔所得款項	所得款項		未動用金額
	淨額百分比 (附註1)	淨額	已動用金額	(附註2)
		人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
設立自營零售店	32.1%	91.5	84.4	7.1
提升上海設計中心的設計及研發能力	1.1%	3.3	3.3	—
增聘至少30名設計及研發人員	4.2%	12.0	5.5	6.5
建立ERP系統	9.5%	27.0	24.2	2.8
營銷及推廣活動	22.9%	65.2	60.6	4.6
營運資金及一般企業用途	30.2%	86.0	86.0	—
	100.0%	285.0	264.0	21.0

附註：

- (1) 所得款項淨額的用途較原先作出的分配有若干更改。進一步詳情請參閱本公司日期為2015年3月18日及2016年10月7日的個別公佈。
- (2) 未動用所得款項淨額以短期存款的形式存置於中國的持牌銀行機構。

僱員及薪酬政策

本集團的薪酬政策旨在吸引、挽留及激勵具有才華的人士。其原則在於按表現制定反映市場水平的薪酬。每名僱員的薪酬待遇一般根據其工作性質及職位並參考市場水平而釐定。我們的薪酬政策將根據市場慣例改變及我們的業務發展階段等多項因素而進行調整，從而實現我們的營運目標。於2017年6月30日，我們僱用約515名全職僱員。2017年上半年的員工成本總額約為人民幣17.2百萬元(2016年上半年：約人民幣19.4百萬元)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2017年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，並以開明及開放的方式引領其發展及保障其股東的利益。於2017年上半年，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。於2017年上半年，本公司已遵守企業管治守則，惟下述偏離情況除外。

守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應予區分，並不應由同一名人士兼任。由於丁培基先生（「丁先生」）為本公司的首席執行官兼董事會主席，故本公司偏離守則條文第A.2.1條。我們認為，由丁先生一人兼任主席及首席執行官的好處為可確保本集團的領導方向一致，使本集團能更有效及迅速地作出整體策略規劃。董事會相信，現有安排下的權力及權限平衡不會受到削弱，加上考慮到董事的背景及經驗，現有董事會的組成及架構應足以確保有關權力及權限平衡。

守則條文第C.1.2條規定，管理層應每月向全體董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現、狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會全體及每一位董事履行彼等在上市規則第3.08條及第13章項下的職責。儘管本公司管理層並無定期向董事會成員提供每月更新資料，惟管理層於適當時候持續向董事會成員提供資料及更新資料。

守則條文第A.6.7條規定，非執行董事應出席股東大會並對股東的意見有公正的瞭解。於2017年財政年度，前獨立非執行董事盧詠欣小姐由於處理其他公司事務並未出席本公司於2017年6月26日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易的標準守則

董事已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事買賣本公司證券的操守守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於2017年上半年已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會，負責審閱及監督本集團的財務申報過程及內部監控。審核委員會（由黃欣琪女士（審核委員會主席）、洪祖星先生及陳偉煌先生組成）已審閱本集團採納的會計原則及常規，並與我們的管理層討論有關財務申報事宜，包括審閱本集團截至2017年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為該等報表符合適用會計準則及上市規則有關作出充分披露的規定。

中期股息

董事會議決不宣派2017年上半年的任何中期股息(2016年上半年：零)。

足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，董事確認本公司截至本公佈日期一直維持上市規則所規定本公司已發行股本25%以上的充足公眾持股量。

業績刊發

本中期業績公佈已刊載於我們的網站www.redkids.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司的2017年上半年中期報告載有上市規則附錄16及香港法例第622章公司條例所規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東，以及刊載於我們的網站www.redkids.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。

致謝

董事會謹此對管理團隊及員工的貢獻及盡忠職守致以衷心謝意，並感謝股東及業務夥伴對本集團的鼎力支持。

代表董事會
米格國際控股有限公司
主席
丁培基

香港
2017年8月21日

於本公佈日期，執行董事為丁培基先生、丁培源先生及丁麗真女士；及獨立非執行董事為洪祖星先生、陳偉煌先生及黃欣琪女士。