

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。

Koradior Holdings Limited **珂萊蒂爾控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3709)

截至二零一八年六月三十日止六個月 中期業績公告

概要

- 截至二零一八年六月三十日止六個月的收益為人民幣1,209.63百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣918.82百萬元增加31.65%或人民幣290.81百萬元。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月的純利為人民幣132.20百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣111.12百萬元增加18.97%或人民幣21.08百萬元。純利率由二零一七年上半年的12.09%下降至二零一八年上半年的10.93%。
- 截至二零一八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252.39百萬元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣9.76百萬元）。
- 截至二零一八年六月三十日止六個月的每股基本盈利為人民幣0.27元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣0.22元）。
- 董事會不建議宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一七年六月三十日止六個月：無）。

珂萊蒂爾控股有限公司（「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」）截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同二零一七年同期的比較數字。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

截至二零一八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	
		二零一八年 (未經審核) 人民幣千元	二零一七年 (未經審核) 人民幣千元
收益	5	1,209,634	918,818
銷售成本		<u>(358,261)</u>	<u>(249,403)</u>
毛利		851,373	669,415
其他收益		11,009	4,911
其他淨收益／(虧損)		573	(187)
銷售及分銷開支		(645,104)	(475,917)
行政及其他營運開支		<u>(60,950)</u>	<u>(54,496)</u>
經營溢利		156,901	143,726
融資成本	6(a)	<u>(3,883)</u>	<u>(1,371)</u>
除稅前溢利	6	153,018	142,355
所得稅	7	<u>(20,821)</u>	<u>(31,239)</u>
期內溢利		<u>132,197</u>	<u>111,116</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		132,888	109,360
非控股權益		<u>(691)</u>	<u>1,756</u>
期內溢利		<u>132,197</u>	<u>111,116</u>
每股盈利（人民幣分）			
基本	8(a)	<u>27.32</u>	<u>22.09</u>
攤薄	8(b)	<u>27.10</u>	<u>21.92</u>

截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年
人民幣千元 人民幣千元

期內溢利	<u>132,197</u>	<u>111,116</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>(1,026)</u>	<u>(2,421)</u>
期內全面收益總額	<u><u>131,171</u></u>	<u><u>108,695</u></u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	131,862	106,939
非控股權益	<u>(691)</u>	<u>1,756</u>
期內全面收益總額	<u><u>131,171</u></u>	<u><u>108,695</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一八年六月三十日 (以人民幣列示)

	附註	於二零一八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		149,445	149,820
無形資產		24,022	26,196
商譽		21,681	21,681
按金、預付款項及其他應收款項		10,884	10,617
其他金融資產		43,277	30,000
遞延稅項資產		17,585	17,036
非流動資產總值		<u>266,894</u>	<u>255,350</u>
流動資產			
存貨		382,985	457,028
貿易及其他應收款項	9	307,430	372,792
預付稅項		–	2,647
現金及現金等價物		672,823	517,070
流動資產總值		<u>1,363,238</u>	<u>1,349,537</u>
流動負債			
銀行貸款		187,155	158,932
貿易及其他應付款項	10	228,375	271,045
即期稅項負債		48,364	51,273
流動負債總額		<u>463,894</u>	<u>481,250</u>
流動資產淨值		<u>899,344</u>	<u>868,287</u>
資產總值減流動負債		<u>1,166,238</u>	<u>1,123,637</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		10,342	10,982
資產淨值		<u>1,155,896</u>	<u>1,112,655</u>
股本及儲備			
股本		3,859	3,859
儲備		1,131,897	1,087,965
本公司權益股東應佔權益總額		1,135,756	1,091,824
非控股權益		20,140	20,831
權益總額		<u>1,155,896</u>	<u>1,112,655</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廣東道998號協成行旺角中心17樓C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。此報告已於二零一八年八月二十八日獲准發佈。

除預期將於二零一八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二零一七年年末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

(a) 概況

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團本會計期間首次生效之《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)之修訂本。其中，下列新訂及經修訂《國際財務報告準則》或《國際財務報告準則》修訂本將自二零一八年一月一日或之後開始之財務期間起生效：

- 《國際財務報告準則》第9號，「金融工具」
- 《國際財務報告準則》第15號，「客戶合約收益」
- 《國際財務報告詮釋委員會》第22號，「外幣交易及預付代價」

本集團並未採納任何於當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。本集團已受《國際財務報告準則》第9號有關金融資產分類及信貸虧損計量的影響。採納《國際財務報告準則》第15號對本集團並無重大影響。有關會計政策的變動詳情於《國際財務報告準則》第9號附註3(b)、《國際財務報告準則》第15號附註3(c)及《國際財務報告詮釋委員會》第22號附註3(d)論述。

根據所選擇的過渡方案，本集團將初始採納《國際財務報告準則》第9號的累計影響確認為於二零一八年一月一日權益期初結餘的調整。本集團並未重述比較資料。下表概述了受《國際財務報告準則》第9號影響的綜合財務狀況表中各個項目確認的期初結餘調整。

	於二零一七年 十二月三十一日	初次採納 《國際財務報告 準則》第9號的 影響 (附註3(b))	於二零一八年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
其他金融資產	30,000	13,277	43,277
遞延稅項資產	17,036	119	17,155
非流動資產總值	255,350	13,396	268,746
貿易及其他應收款項	372,792	(790)	372,002
流動資產總值	1,349,537	(790)	1,348,747
流動資產淨值	868,287	(790)	867,497
資產總值減流動負債	1,123,637	12,606	1,136,243
資產淨值	1,112,655	12,606	1,125,261

(b) 《國際財務報告準則》第9號，「金融工具」

《國際財務報告準則》第9號取代《國際會計準則》第39號－「金融工具：確認及計量」。《國際財務報告準則》第9號載例了金融資產、金融負債及購買或出售非金融項目的若干合約的確認及計量要求。

本集團已根據過渡要求對於二零一八年一月一日存在的項目追溯採納《國際財務報告準則》第9號。本集團已將初始採納的累計影響確認為對於二零一八年一月一日期初權益的調整。因此，比較資料將繼續按照《國際會計準則》第39號進行匯報。

下表概述了過渡至《國際財務報告準則》第9號於二零一八年一月一日對保留溢利及儲備及相關稅項的影響。

人民幣千元

保留溢利

現以按公允價值計入其他全面收益計量的金融資產導致的

轉入保留溢利	13,277
確認以下項目的額外預期信貸虧損：	
— 按攤銷成本計量的金融資產	(790)
相關遞延稅項的影響	119
	<u>12,606</u>

有關先前會計政策及交易方式變動的性質及影響的進一步詳情載於下文：

(i) 金融資產及金融負債的分類

《國際財務報告準則》第9號將金融資產分為三個主要類別，分別為按攤銷成本計量；按公允價值計入其他全面收益(FVOCI)；按公允價值計入損益(FVPL)。該等分類取代了《國際會計準則》第39號就持有至到期投資、貸款和應收款項、可供出售金融資產以及按FVPL計量的金融資產的分類。《國際財務報告準則》第9號中金融資產的分類是基於實體管理金融資產的業務模式及該資產的合同現金流特徵而釐定。

本集團持有的非權益投資分類為以下計量類別之一：

- 倘本集團持有該項投資以收取合約現金流量（僅指支付本金及利息的付款），則按照攤銷成本計量，並採納實際利率法計算該項投資的利息收入；
- 如果該項投資的合約現金流量僅包含支付本金及利息的付款，且以收取合約現金流量和出售投資的商業模式為目標，則按FVOCI（可轉回）計量。除預期信貸虧損、利息收入（以實際利率法計算）及匯兌損益於損益中確認外，公允價值的變動於其他全面收益中確認。終止確認該等投資時，其他全面收益中的累計金額轉入損益中列示的權益；或

- 倘該等投資不符合按攤銷成本或FVOCI（可轉回）計量的標準，則按FVPL計量。該等投資（包括利息）的公允價值變動於損益中確認。

除非該權益投資並非以買賣目的持有，且在初始確認該等投資時，本集團選擇指定該項投資按FVOCI（不可轉回）計量，以便隨後的公允價值變動於其他全面收益中確認，否則權益證券投資被劃歸為FVPL。本集團對每個金融工具單獨進行選擇分類，但該選擇分類僅在該項投資符合發行人角度下的權益定義時方能進行。倘若進行上述選擇，其他全面收益中的累計金額將保留於公允價值儲備中（不可轉回），直至出售該項投資。在出售該項投資時，公允價值儲備中（不可轉回）的累計金額將轉入保留溢利，不會通過損益轉入。權益證券投資的股息無論是否按FVPL或FVOCI（不可轉回）計量進行分類，均於損益中確認為其他收入。

根據《國際會計準則》第39號，其他金融資產的賬面值為人民幣30,000,000元。根據《國際財務報告準則》第9號，本集團將該等金融資產按FVOCI分類。現按FVOCI計量的其他金融資產導致保留溢利增加的金額為人民幣13,277,000元。

(ii) 信貸虧損

《國際財務報告準則》第9號將《國際會計準則》第39號的「已發生損失」模型替換為預期信貸虧損模型。預期信貸虧損模型要求對與金融資產相關的信貸風險進行持續計量，因此相較根據《國際會計準則》第39號的「已發生損失」模型更早確認預期信貸虧損。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是指信貸虧損的概率加權估計值。信貸虧損是按所有預期現金短缺的現值（即：根據合約應付本集團的現金流量與本集團預計收到的現金流量之間的差額）計量。

在計量預期信貸虧損時，本集團會斟酌無需付出不當成本或努力即可獲取的合理及可支持的資料，其中包括有關過去事項和當前狀況的資料，以及對未來經濟狀況的預測。

信貸風險的顯著增加

在評估一項金融工具的信貸風險自初始確認起是否顯著增加時，本集團將於報告日評估的金融工具違約風險與於初始確認日期評估的違約風險進行比較。在開展重新評估時，本集團認為當(i)借款人不可能全額履行其對本集團的信貸義務；或(ii)該金融資產逾期120天時，確定為違約事件。本集團對合理及可支持的定量和定性資料均進行斟酌，其中包括無需付出不當成本或努力即可取得的經驗及預測資料。

根據金融工具的性質，對信貸風險顯著增加的評估是基於個人或集體開展。在基於集體開展評估時，金融工具根據共有的信貸風險特徵（如：逾期狀況及風險信貸評級）進行分組。

本集團於各個報告日重新計量預期信貸虧損，以反映自初始確認起金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損的任何變化均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬戶對其賬面值進行相應調整。

金融資產信貸減值的跡象包括以下各可觀察事件：

- 債務人遭遇重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或違反支付利息或本金；
- 借款人可能進行破產清算或其他財務重組；

- 科技、市場、經濟或法律環境出現對債務人有不利影響的重大變動；或
- 因發行人遭遇財務困難致使該證券失去活躍市場。

沖銷政策

金融資產的賬面值總額於沒有實際可收回預期時沖銷（部分或全部）。通常是指當本集團釐定債務人概無產生足夠現金流量的資產或收入來源以償還沖銷的金額。

過往沖銷但隨後收回的資產於收回發生期間的損益中確認為減值轉回。

下表就於二零一七年十二月三十一日根據《國際財務報告準則》第39號釐定的期末虧損撥備及於二零一八年一月一日根據《國際財務報告準則》第9號釐定的期初虧損撥備進行對賬。

人民幣千元

於二零一七年十二月三十一日根據《國際會計準則》	
第39號釐定的虧損撥備	—
於二零一八年一月一日確認的額外信貸虧損	
— 貿易應收款項	790
	790
於二零一八年一月一日根據《國際財務報告準則》第9號	
釐定的虧損撥備	790

(iii) 過渡

除下述情況外，採納《國際財務報告準則》第9號導致的會計政策變更已追溯應用：

有關比較期間的資料並未重述。採納《國際財務報告準則》第9號導致的金融資產賬面值差額於二零一八年一月一日保留溢利中確認。因此，二零一七年度呈例的資料繼續根據《國際會計準則》第39號進行匯報，且該等資料與當前期間的資料不具可比性。

下述評估乃根據於二零一八年一月一日（本集團初始採納《國際財務報告準則》第9號的日期）存在的事實及情況所開展：

- 釐定持有金融資產的業務模式。
- 指定若干非持作買賣的權益工具投資以FVOCI（不可轉回）計量分類。

倘於初始採納日期，就初始確認後信貸風險是否存在顯著增加開展的評估涉及無需付出的不當成本或努力，則確認該金融工具的整個存續期預期信貸虧損。

(c) 《國際財務報告準則》第15號，「客戶合約收益」

《國際財務報告準則》第15號建立了確認來自客戶合約收益及若干成本的全面框架。《國際財務報告準則》第15號取代《國際會計準則》第18號，其中涵蓋銷售商品及提供服務而產生的收益。

本集團已選擇採用累計影響的過渡方法。因此，比較資料並未重述，且繼續按照《國際會計準則》第18號進行匯報。在《國際財務報告準則》第15號的允許下，本集團僅將新規定應用於二零一八年一月一日前尚未完成的合同。

(i) 確認收益的時間點

過往女裝的銷售收益在預計消費期間按比例進行確認。

根據《國際財務報告準則》第15號，收益於客戶取得合約中所承諾的貨物或服務的控制權時確認。收益可能在某個指定時間點或在一段時間內確認。《國際財務報告準則》第15號確定了以下所承諾貨物或服務的控制權被視為在一段時間內轉移的三種情況：

- 當實體履約時，客戶同時收到及使用實體履約所提供的利益時；
- 當實體履約創造或改良一項於資產被創造或改良時由客戶控制的資產（如在建工程）時；

- 一 當實體的履約並無創造對實體而言具替代用途的資產，且該實體對迄今完成的履約付款具有可執行權利時。

倘合約條款及實體活動並不屬於該等三種情況的任何一種，則根據《國際財務報告準則》第15號，實體於某一指定時間點（即控制權轉移時）就銷售貨物或服務確認收益。所有權風險及回報的轉移僅為釐定控制權轉移何時發生的其中一項考慮指標。

採納《國際財務報告準則》第15號對本集團何時確認女裝產生的銷售收益並無重大影響。

(d) 《國際財務報告詮釋委員會》第22號，「外幣交易及預付代價」

該詮釋為釐定「交易日期」提供指引，目的是於實體以外幣收到或支付預付代價的交易中釐定初始確認相關資產、開支或收入（或部分收入）時使用的匯率。

該詮釋闡明「交易日期」為初始確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的日期。倘於確認相關項目前具有多項付款或收款，則應以該方式確定每筆付款或收款的交易日期。採納《國際財務報告詮釋委員會》第22號並未對本集團的財務狀況及財務業績產生任何重大影響。

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，並無呈列分部分析。

5 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
直營零售店	980,807	786,715
批發予經銷商	117,777	66,608
電子商貿平台	104,673	60,927
其他	6,377	4,568
總計	<u>1,209,634</u>	<u>918,818</u>

6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
(a) 融資成本		
銀行貸款利息	<u>3,883</u>	<u>1,371</u>
(b) 員工成本		
定額供款退休計劃供款	12,144	5,056
權益結算以股份為基礎之付款開支	-	193
薪金、工資及其他福利	<u>214,037</u>	<u>156,881</u>
	<u>226,181</u>	<u>162,130</u>
(c) 其他項目		
折舊	27,954	24,822
經營租賃費用		
— 最低租賃付款	47,173	40,589
— 或然租金	251,029	201,639
存貨成本	<u>358,261</u>	<u>249,403</u>

7 所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	19,665	33,031
香港利得稅	2,225	4,684
遞延稅項		
產生暫時性差額	<u>(1,069)</u>	<u>(6,476)</u>
	<u>20,821</u>	<u>31,239</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) 由於本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月於香港產生或賺取應課稅溢利，故已就香港利得稅計提撥備。於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的應課稅收入的香港利得稅稅率穩定為16.5%。香港特別行政區政府就二零一七年至二零一八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，本公司於中國成立的附屬公司須就其於截至二零一八年及二零一七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132,888,000元（二零一七年六月三十日：人民幣109,360,000元）及截至二零一八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（二零一七年六月三十日：495,120,000股）計算。

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月
已發行普通股的加權平均數	486,337,000	495,120,000
每股基本盈利（人民幣分）	<u>27.32</u>	<u>22.09</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132,888,000元(二零一七年六月三十日:人民幣109,360,000元)及截至二零一八年六月三十日止六個月的已發行普通股加權平均數490,289,349股(二零一七年六月三十日:498,901,525股)計算,有關計算方式如下:

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月
已發行普通股加權平均數	486,337,000	495,120,000
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>3,952,349</u>	<u>3,781,525</u>
已發行普通股加權平均數(經攤薄)	490,289,349	498,901,525
每股攤薄盈利(人民幣分)	<u><u>27.10</u></u>	<u><u>21.92</u></u>

9 貿易及其他應收款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項(扣除虧損撥備)	235,784	308,799
按金及預付款項以及其他應收款項	42,968	44,057
其他應收款項	<u>39,562</u>	<u>30,553</u>
	318,314	383,409
減:非流動按金及預付款項	<u>(10,884)</u>	<u>(10,617)</u>
	<u><u>307,430</u></u>	<u><u>372,792</u></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表本集團收取。

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。

於報告期末，貿易應收款項及應收票據（計入貿易及其他應收款項）按收益確認日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	159,312	203,468
一至兩個月	40,068	72,153
兩至三個月	24,532	25,349
超過三個月	11,872	7,829
	<u>235,784</u>	<u>308,799</u>

(b) 未減值之貿易應收款項

並未個別或整體被視為出現減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
既未逾期亦未減值	<u>199,380</u>	<u>275,621</u>
逾期少於一個月	24,532	25,349
逾期一至三個月	9,341	6,527
逾期超過三個月	<u>2,531</u>	<u>1,302</u>
	36,404	33,178
	<u>235,784</u>	<u>308,799</u>

既未逾期亦無減值的應收款項乃與近期並無拖欠記錄的廣泛客戶有關。已逾期但未減值的應收款項乃與多名獨立客戶（包括與本集團有良好往績記錄的批發商以及百貨公司及購物中心業主）有關。

10 貿易及其他應付款項

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
— 第三方	32,097	65,701
— 一名關聯方	26,561	10,797
貿易應付款項	58,658	76,498
預收款項	74,947	69,853
應付員工成本	35,175	41,712
增值稅及其他應付稅項	37,308	54,916
其他應付款項	22,287	28,066
	228,375	271,045

所有貿易及其他應付款項預計將於一年內結清或確認為收入或須按要求償還。

貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	47,249	66,366
一至兩個月	1,549	5,854
兩至三個月	1,456	1,926
超過三個月	8,404	2,352
	58,658	76,498

11 股息

董事會已議決不向本公司股東宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之任何中期股息（二零一七年：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

今年年初以來，服裝紡織品消費在消費升級以及行業復甦的背景下整體表現強勁。品牌服裝行業整體收入在二零一八年第一季度強勢回升。男裝、女裝、休閒裝、家紡、內衣以及其他分支行業的收益增長均已大幅提升，其中，男裝、女裝以及內衣板塊自二零一七年以來一直保持穩步回溫的態勢。

中國服裝產業的整體發展持續保持上升趨勢。於二零一零年至二零一七年間，中國女裝市場規模由人民幣5,330億元增加至人民幣9,232億元，複合增長率為8.2%，遠高於服裝類別的整體增長率。二零一七年，女裝市場規模達到人民幣9,232億元，佔整體服裝市場的49%；據估計，二零一八年女裝市場規模可達到人民幣9,522億元。女裝行業增長穩定，在整體服裝市場中佔據大幅份額，尤其是中高端女裝市場存在廣闊的發展空間。為滿足不同的消費者需求，女裝行業進一步細分，向更為專業及精細的方向轉型。

珂萊蒂爾作為一家引領潮流的時尚公司，時刻關注消費者行為的變化趨勢。本集團始終以「實現每一個女人的美麗夢想」為使命，以「創新驅動，精準投入，高效運營，向管理要效益」為指導方針。於二零一八年上半年，本集團實施迎合消費者需求的品牌組合戰略，推出一系列新穎的營銷活動：Koradior elsewhere品牌與熱門電視劇「金牌投資人」合作並在店內拍攝；通過邀請90後電影明星在各大雜誌與社交媒體為品牌積極造勢從而吸引新生代顧客。本集團與著名英國插畫師Ashley Percival跨界合作，推出狗年限量版T恤，在年輕顧客群體中打造更熱門的玩樂品牌。四月，本集團的個人定制品牌「DE KORA」開設第一家個人定制體驗店，踐行「將個性化定制作為與顧客全程良好互動的橋樑」的理念。

截至二零一八年六月三十日止六個月（「報告期間」），本集團的總收益為人民幣1,209.63百萬元，增長31.65%或人民幣290.81百萬元，而純利為人民幣132.20百萬元，較二零一七年上半年增長18.97%或人民幣21.08百萬元。於二零一八年六月三十日，本集團有795家零售門店，覆蓋全國31個省、直轄市及自治區。

鑒於整體有利的經濟環境，本集團將順勢而為，根據顧客需求創新及優化業務模式，積極推進「多品牌+全渠道」戰略的實施，優化現有的ERP系統。同時本集團將在研發、採購與供應、生產、線上與線下銷售及分銷、物流及服務領域打造以顧客為導向的新供應鏈，力爭在協同效益的驅動下完成預期年度發展目標。

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。二零一八年上半年的總收益為人民幣1,209.63百萬元，較二零一七年上半年的人民幣918.82百萬元增加31.65%或人民幣290.81百萬元。零售店總數由二零一八年一月一日的789家增加至二零一八年六月三十日的795家（附註1）。於報告期間，本集團開設了60家零售店（包括42家直營店及18家由經銷商經營的店舖），並關閉了54家零售店（包括35家直營店及19家由經銷商經營的店舖）。我們於二零一八年下半年將繼續開設新店舖，此乃我們的部分業務策略。我們的直營零售店收益由二零一七年上半年的人民幣786.72百萬元增加24.67%至報告期間的人民幣980.81百萬元。來自經銷商的總收益由二零一七年上半年的人民幣66.61百萬元增加76.82%至報告期間的人民幣117.78百萬元。來自電子商貿平台的總收益由二零一七年上半年的人民幣60.93百萬元增加71.80%至報告期間的人民幣104.67百萬元。天貓電子商貿平台產生的收益由二零一七年上半年的人民幣52.17百萬元增至報告期間的人民幣80.68百萬元，增加54.65%或人民幣28.51百萬元，而唯品會電子商貿平台產生的收益由二零一七年上半年的人民幣8.76百萬元增至報告期間的人民幣23.73百萬元，增加170.89%或人民幣14.97百萬元。

附註1：

按地區劃分的零售店明細：

於二零一八年一月一日及二零一八年六月三十日，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 二零一八年 六月三十日
	於 二零一八年 一月一日	期內開設	期內關閉	
華中 ¹	102	4	(10)	96
華東 ²	252	21	(14)	259
東北 ³	54	5	(6)	53
西北 ⁴	78	6	(5)	79
華北 ⁵	93	9	(12)	90
西南 ⁶	130	5	(2)	133
華南 ⁷	80	10	(5)	85
總計	<u>789</u>	<u>60</u>	<u>(54)</u>	<u>795</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

品牌	二零一八年		截至六月三十日止六個月 二零一七年		增加	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
Koradior	804,450	66.50%	627,295	68.28%	177,155	28.24%
La Koradior	93,363	7.72%	69,093	7.52%	24,270	35.13%
Koradior elsewhere	155,879	12.89%	123,590	13.45%	32,289	26.13%
CADIDL	93,492	7.73%	79,588	8.66%	13,904	17.47%
De Kora	749	0.06%	2,698	0.29%	(1,949)	(72.24%)
O'2nd	43,004	3.55%	12,378	1.35%	30,626	247.42%
Obzee	18,697	1.55%	4,176	0.45%	14,521	347.73%
總收益	<u>1,209,634</u>	<u>100%</u>	<u>918,818</u>	<u>100%</u>	<u>290,816</u>	<u>31.65%</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28.24%、35.13%及26.13%或人民幣177.16百萬元、人民幣24.27百萬元及人民幣32.29百萬元。我們的CADIDL、O'2nd及Obzee產品銷售所得收益大幅增長。於報告期間，我們的De Kora產品銷售所得收益減少至人民幣0.75百萬元，較二零一七年上半年減少72.24%。

銷售成本

銷售成本由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣249.40百萬元，增加43.65%或人民幣108.86百萬元至報告期間的人民幣358.26百萬元，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851.37百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣669.42百萬元增加27.18%或人民幣181.95百萬元。報告期間的整體毛利率由二零一七年上半年的72.86%略微減少至70.38%。

經營開支

報告期間的經營開支為人民幣706.05百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣530.41百萬元增加33.11%或人民幣175.64百萬元。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645.10百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣475.92百萬元增加35.55%，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與員工福利增加；及(c)銷售網絡擴大及業務增長，增加了廣告、品牌建設及促銷開支。

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60.95百萬元，較二零一七年同期的人民幣54.50百萬元增加11.83%，主要由於我們擴大業務增長，導致行政人員的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3.88百萬元，較二零一七年同期的人民幣1.37百萬元增加183.21%，主要由於香港及中國的銀行借貸增加所致。

所得稅開支

報告期間的所得稅開支為人民幣20.82百萬元，較二零一七年上半年的人民幣31.24百萬元減少33.35%或人民幣10.42百萬元，主要由於在二零一七年同期就本集團中國附屬公司分派的股息支付預扣稅所致。

純利及純利率

基於前述因素，報告期間的純利為人民幣132.20百萬元，較二零一七年上半年的人民幣111.12百萬元增加18.97%或人民幣21.08百萬元。純利率由二零一七年上半年的12.09%下降至報告期間的10.93%。

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。於二零一八年六月三十日，本集團流動資產總額為人民幣1,363.24百萬元（二零一七年六月三十日：人民幣1,085.71百萬元），流動負債總額為人民幣463.89百萬元（二零一七年六月三十日：人民幣302.90百萬元），流動比率為2.94。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。

於二零一八年六月三十日，本集團的計息貸款均為以港元及人民幣計值的銀行貸款，包括將於一年內到期的循環貸款50.00百萬港元、銀行貸款人民幣65.00百萬元（按浮動利率計息），以及將於一年內到期的銀行貸款人民幣80.00百萬元（按固定利率計息）。

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。

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣672.82百萬元（二零一七年十二月三十一日：人民幣517.07百萬元），其中95.81%以人民幣計值，4%以港元計值及0.19%以美元計值。於報告期間，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣252.39百萬元，較截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣9.76百萬元增加2,485.96%，主要由於(a)貿易應收款項及應收票據的收回款項增加；及(b)存貨清倉銷售的現金流入增加所致。於二零一八年六月三十日，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16.19%（二零一七年十二月三十一日：14.28%）。

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。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。管理層將密切監察其貨幣及利率風險，以於適當時候實行合適對沖政策盡量降低該等風險。

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二零一八年六月三十日的4,752人（二零一七年六月三十日：4,181人）。報告期間的員工總成本（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226.18百萬元（截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣162.13百萬元），佔收益18.70%（截至二零一七年六月三十日止六個月：17.65%）。

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

於二零一八年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

重大收購及出售

於報告期間，本集團概無重大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，其中531.56百萬港元於二零一八年六月三十日已動用。

項目	數額 (百萬港元)
開設新直營零售店	267.37
發展本集團新品牌	106.95
進一步擴展電子商貿業務	53.47
珂萊蒂爾品牌推廣及市場營銷	53.47
營運資金及一般企業用途	26.74
升級ERP系統	23.56
總額	<u>531.56</u>

展望

本集團始終秉承以「實現每一個女人的美麗夢想」為使命，以「創新驅動，精准投入，高效運營，向管理要效益」為指導方針，以「產品創新，品質優先」為市場顧客導向，以「奮鬥為本」為體制基礎。堅持「多品牌+全渠道」佈局，不斷提升商品競爭力、品牌影響力和經營品質，以維持長期增長及回報股東、僱員及客戶的支持。

於報告期間，在全體珂萊蒂爾人的共同努力下，我們已取得令人矚目的成績。展望二零一八年下半年，儘管中國服裝行業的市場及業務預期持續蓬勃發展且高端女裝市場的發展潛力日益提高，全球市場依然存在不確定性因素且日益激烈的市場競爭將繼續對行業產生影響。因此，質量及服務乃重中之重。本集團將繼續以務實的態度，努力提升內在競爭力及市場份額，為本集團未來的長足發展奠定基礎，進一步鞏固在中國高端女裝行業中的領先地位。

中期股息

董事會已議決不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月之任何中期股息（二零一七年：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。經作出特定查詢後，所有董事已確認，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，本公司概無贖回其任何上市證券，且本公司及其任何附屬公司亦無購買或出售任何該等上市證券。

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
珂萊蒂爾控股有限公司
主席
金明

香港，二零一八年八月二十八日

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鄧仕剛先生；及獨立非執行董事鐘鳴先生、周曉宇先生及張國東先生。