

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2019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2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期
業績連同2018年同期的比較數字如下：

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2019年6月30日止六個月(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	4	57,152	103,224
銷售成本		<u>(45,760)</u>	<u>(82,776)</u>
毛利		11,392	20,448
其他收入	6	935	1,967
其他虧損淨額	6	(1)	(47)
分佔一間聯營公司業績		75	130
就貿易應收款項確認的減值虧損撥備		(21,147)	(23,190)
銷售及分銷開支		(54,358)	(43,371)
行政及其他經營開支		(24,422)	(18,410)
修訂可換股債券之虧損		<u>(1,217)</u>	<u>—</u>
經營虧損		(88,743)	(62,473)
融資成本	7(a)	<u>(4,668)</u>	<u>(3,448)</u>
除稅前虧損	7	(93,411)	(65,921)
所得稅抵免	8	<u>139</u>	<u>3</u>
本公司股東應佔期內虧損		(93,272)	(65,918)
期內其他全面虧損			
期後可能重新分類至損益的項目：			
海外附屬公司的財務報表換算的匯兌差額		<u>(2,075)</u>	<u>(454)</u>
本公司股東應佔期內全面虧損總額		<u><u>(95,347)</u></u>	<u><u>(66,372)</u></u>
每股虧損(人民幣分)			
— 基本及攤薄	9	<u><u>(9.5)</u></u>	<u><u>(7.4)</u></u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

截至2019年6月30日 (以人民幣列示)

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018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		97,984	96,394
無形資產		34,785	43,952
預付租金		2,548	2,589
購買物業、廠房及設備按金		2,512	282
商譽		27,712	27,712
遞延稅項資產		2,042	1,904
於一間聯營公司的投資		46,512	46,437
		<u>214,095</u>	<u>219,270</u>
流動資產			
存貨		70,797	69,414
貿易應收款項	10	79,286	139,806
預付款項、按金及其他應收款項		74,783	118,228
原到期日為三個月以上的銀行定期存款		–	40,000
現金及現金等價物		51,104	3,555
		<u>275,970</u>	<u>371,003</u>
流動負債			
銀行貸款		59,500	62,000
貿易及其他應付款項	11	25,346	14,017
可換股債券		–	32,147
		<u>84,846</u>	<u>108,164</u>
流動資產淨值		<u>191,124</u>	<u>262,839</u>
資產總值減流動負債		<u>405,219</u>	<u>482,109</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		1,300	1,300
可換股債券		12,867	–
		<u>14,167</u>	<u>1,300</u>
資產淨值		<u>391,052</u>	<u>480,809</u>
權益			
股本	12(a)	7,833	7,833
儲備		383,219	472,976
權益總額		<u>391,052</u>	<u>480,809</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，本公司及其附屬公司（統稱「**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

未經審核簡明綜合中期財務報表（「**未經審核中期業績**」）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理事會（「**國際會計準則理事會**」）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2019年8月22日批准刊發未經審核中期業績。

未經審核中期業績已按照於2018年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟附註3所載採納之新準則及修訂除外。

按照國際會計準則第34號編製未經審核中期業績時，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。

未經審核中期業績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2018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。

簡明綜合中期業績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。

於未經審核中期業績所載有關截至2018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2018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2019年3月8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

國際會計準則理事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於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或本未經審核中期業績所載之披露事項並無重大影響。

4. 營業額及分部資料

本集團的主要業務為設計、製造及銷售童裝產品業務。營業額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		零售網點		總計	
	截至6月30日 止六個月		截至6月30日 止六個月		截至6月30日 止六個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
外部客戶收入	39,210	88,297	17,942	14,927	57,152	103,224
分部間收入	23,232	30,797	-	-	23,232	30,797
可報告分部收入	<u>62,442</u>	<u>119,094</u>	<u>17,942</u>	<u>14,927</u>	<u>80,384</u>	<u>134,021</u>
分部業績	<u>(53,166)</u>	<u>(29,923)</u>	<u>(9,241)</u>	<u>(9,489)</u>	<u>(62,407)</u>	<u>(39,412)</u>
就貿易應收款項確認的 減值虧損撥備	(21,179)	(23,190)	32	-	(21,147)	(23,190)
其他收入					935	1,967
分佔一間聯營公司業績					75	130
中央行政成本					(4,982)	(1,968)
修訂可換股債券之虧損					(1,217)	-
融資成本					<u>(4,668)</u>	<u>(3,448)</u>
除稅前虧損					<u>(93,411)</u>	<u>(65,921)</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、其他虧損淨額、分佔一間聯營公司業績、融資成本、修訂可換股債券之虧損及中央行政成本(包括董事酬金)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		零售網點		總計	
	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產	<u>406,797</u>	<u>452,187</u>	<u>83,032</u>	<u>90,517</u>	<u>489,829</u>	542,704
未分配資產					<u>236</u>	<u>47,569</u>
總資產					<u><u>490,065</u></u>	<u><u>590,273</u></u>
分部負債	<u>79,707</u>	<u>73,891</u>	<u>1,498</u>	<u>1,037</u>	<u>81,205</u>	74,928
未分配負債					<u>17,808</u>	<u>34,536</u>
總負債					<u><u>99,013</u></u>	<u><u>109,464</u></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，惟本集團旗下實體（作為投資控股公司）所持有的資產除外。商譽及無形資產被分配至可報告分部；及
- 所有負債均分配予可報告分部，惟本集團旗下實體（作為投資控股公司）所持有的負債除外。

地區資料

截至2019年及2018年6月30日止期間內，本集團僅於中國內地營運，而本集團的所有收入均來自中國內地。

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A*	-	20,157

* 由於此客戶對本集團截至2019年6月30日止期間的營業額貢獻少於10%，因此並無披露此客戶於本期間的營業額資料。

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
利息收入	454	1,686
租金收入	481	281
	<u>935</u>	<u>1,967</u>
其他虧損淨額		
外匯虧損淨額	<u>(1)</u>	<u>(47)</u>

7. 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除下列各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	1,680	1,500
可換股債券的推算利息	2,988	1,948
	<u>4,668</u>	<u>3,448</u>
(b) 員工成本(包括董事酬金)：		
向定額供款退休計劃的供款	1,409	1,375
薪金、工資及其他福利	13,880	16,859
權益結算以股份為基礎的付款開支	1,449	—
	<u>16,738</u>	<u>18,234</u>
(c) 其他項目：		
攤銷		
— 預付租金	41	41
— 無形資產	9,167	9,196
折舊	4,607	4,073
出售物業、廠房及設備的虧損	85	840
就貿易應收款項確認的減值虧損撥備	21,147	23,190
物業的經營租賃開支	92	78
研發開支	5,730	1,549
已售存貨成本 [#]	45,760	82,776

[#] 截至2019年6月30日止六個月的存貨成本中包括人民幣4,207,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣5,436,000元)與員工成本有關，有關金額亦載入上文附註7(b)。

8. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
— 中國企業所得稅	—	—
遞延稅項		
— 暫時性差異的產生	(139)	(3)
	<u>(139)</u>	<u>(3)</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2018年及2019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；及
- (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%。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司股東應佔期內虧損人民幣93,272,000元(截至2018年6月30日止六個月：虧損人民幣65,918,000元)及普通股的加權平均數984,000,000股(截至2018年6月30日止六個月：887,646,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

本公司截至2019年及2018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，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

(i) 本公司普通股股東應佔虧損(攤薄)：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
普通股股東應佔虧損	(93,272)	(65,918)
扣除稅務影響後的可換股債券負債部分 的實際利息	<u>2,495</u>	<u>1,626</u>
普通股股東應佔虧損(攤薄)	<u><u>(90,777)</u></u>	<u><u>(64,292)</u></u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千股 (未經審核)	2018年 千股 (未經審核)
於6月30日的普通股加權平均數	984,000	887,646
轉換可換股債券的影響	<u>164,800</u>	<u>164,800</u>
於6月30日的普通股加權平均數(攤薄)	<u><u>1,148,800</u></u>	<u><u>1,052,446</u></u>

10. 貿易應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	101,932	179,775
減：呆賬撥備	<u>(22,646)</u>	<u>(39,969)</u>
	<u>79,286</u>	<u>139,806</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30至120日（2018年：30至120日）。

截至報告期末，本集團根據發票日期及扣除呆賬撥備後作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	28,210	55,649
90–120日	7,342	20,330
120日後但180日內	7,425	23,615
180日後但1年內	36,307	17,321
逾1年	<u>2</u>	<u>22,891</u>
	<u>79,286</u>	<u>139,806</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2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	35,553	75,979
已逾期但未減值		
逾期少於1個月	2,973	10,156
逾期1個月以上但3個月	4,452	19,264
逾期3個月以上	36,308	34,407
	<u>79,286</u>	<u>139,806</u>

11. 貿易及其他應付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	9,333	1,215
預收款項	304	619
應付關連方款項	878	-
其他應付款項及應計費用	14,831	12,183
	<u>25,346</u>	<u>14,017</u>

下列為於報告期末根據相關發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	8,836	718
3個月後但6個月內	-	-
6個月後但1年內	-	-
1年後	497	497
	<u>9,333</u>	<u>1,215</u>

12. 股本、儲備及股息

(a) 股本

法定及已發行股本

	2019年			2018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>10,000,000,000</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>984,000,000</u>	<u>9,840</u>	<u>7,833</u>	<u>824,000,000</u>	<u>8,240</u>	<u>6,483</u>
根據配售發行股份	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160,000,000</u>	<u>1,600</u>	<u>1,350</u>
於期末/年末	<u>984,000,000</u>	<u>9,840</u>	<u>7,833</u>	<u>984,000,000</u>	<u>9,840</u>	<u>7,833</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

於截至2019年及2018年6月30日止六個月並無派付或不擬派付股息，自報告期結束亦無擬派付任何股息。並無呈列股息率及享有股息的股份數目，原因是該等資料就此等未經審核中期業績而言並無意義。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

截至2019年6月30日止六個月（「**2019年上半年**」），本集團之收入及淨虧損分別約為人民幣57.2百萬元及人民幣93.3百萬元，而截至2018年6月30日止六個月（「**2018年上半年**」）的收入及淨虧損則分別約為人民幣103.2百萬元及人民幣65.9百萬元。

於2018年爆發的中美貿易戰持續至2019年上半年，而人民幣貶值亦為中國內地整體經濟增長更添諸多不明朗因素。於2019年上半年，中國內地的國內生產總值錄得自1992年3月以來最低的增長率。消費者信心和零售市場持續受到負面影響。這從全國零售銷售增長由2018年上半年的9.4%放緩至2019年上半年的8.4%可見一斑。所有這些數據反映了中國內地經濟於未來出現下行壓力的跡象。

面對複雜的營商環境、國內兒童服裝業需求持續放緩，以及消費者消費模式轉變等所造成的挑戰，均對此零售板塊帶來負面影響。競爭激烈及網上購物平台增加令經營環境惡化，導致行內出現品牌整合及持續轉型。於本期間內本集團持續審視實體零售店舖的表現，並關閉若干低效益的店舖。

總括而言，中美貿易戰和中國內地市場的微觀經濟壓力對宏觀經濟帶來的不明朗因素，使中國內地零售業的前景蒙上陰霾。本集團繼續審慎考慮未來的發展策略，以盡量減低此等環境的不利影響。就中長期而言，本集團對其業務仍保持審慎樂觀，並相信其將為股東帶來令人滿意和可持續的回報。本集團對日後能達致可持續增長的投資機遇保持開放態度。

財務回顧

收入

本集團產品主要透過向分銷商，以及向於中國內地多個省市經營「紅孩兒」品牌零售店的自營店進行批發的方式營銷。截至2019年6月30日，我們於中國二線至四線城市共設有62間(2018年上半年：88間)自營店經營「紅孩兒」品牌零售店及分銷商。

於2019年首六個月，在中美貿易戰的影響下，中國內地的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。儘管中國內地的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具挑戰性的商業及營運環境所影響。加上銷售量減少，網點出現淨關閉的情況，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44.6%，由2018年上半年約人民幣103.2百萬元減少至2019年上半年約人民幣57.2百萬元。

於2019年上半年，向分銷商進行的銷售仍佔本集團大部分收入。於2019年上半年，向分銷商進行的銷售約為人民幣39.2百萬元，佔本集團收入約68.6%，而2018年上半年則約為人民幣85.4百萬元及82.7%。

2019年上半年來自自營店的銷售約為人民幣17.9百萬元，佔本集團的收益31.4%，而2018年上半年則約為人民幣14.9百萬元或14.5%。

於2019年上半年，並無從我們的網上分銷商產生任何銷售收入，而2018年上半年則為人民幣2.9百萬元。

就服裝產品分部而言，2019年上半年的銷量約為1.2百萬件，較2018年上半年的約2.8百萬件下跌約57.1%。於2019年上半年的平均批發售價較2018年上半年有所上升，部分反映了我們2019年上半年產品組合的改變。

就鞋履及配飾分部而言，銷售額由2018年上半年約人民幣23.1百萬元下跌至2019年上半年約人民幣1.2百萬元。此分部的銷售額下跌主要由於2019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)產品分部及(ii)銷售渠道劃分的收入：

	2019年上半年		2018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	55,977	97.9	80,154	77.7	(30.2)
鞋履及配飾	1,175	2.1	23,070	22.3	(94.9)
	<u>57,152</u>	<u>100.0</u>	<u>103,224</u>	<u>100.0</u>	(44.6)
	2019年上半年		2018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	39,210	68.6	85,356	82.7	(54.1)
來自自營店的銷售	17,942	31.4	14,927	14.5	20.2
向網上分銷商進行的銷售	—	—	2,941	2.8	(100.0)
	<u>57,152</u>	<u>100.0</u>	<u>103,224</u>	<u>100.0</u>	(44.6)

銷售成本

我們所錄得的銷售成本由2018年上半年約人民幣82.8百萬元減至2019年上半年約人民幣45.8百萬元，與銷量減少基本相符。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2019年上半年來自OEM廠房的採購約為54.1%，而2018年上半年則約為71.2%。

毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由2018年上半年約人民幣20.4百萬元減至2019年上半年約人民幣11.4百萬元。2019年上半年的毛利率約為19.9%，較2018年上半年的19.8%上升約0.1個百分點。

其他收益及其他虧損淨額

於2019年上半年，本集團的其他收益主要包括銀行存款利息收入約為人民幣0.5百萬元（2018年上半年：約人民幣1.7百萬元）及租金收入約為人民幣0.5百萬元（2018年上半年：約人民幣0.3百萬元）。

其他虧損淨額指外匯虧損淨額約人民幣0.001百萬元（2018年上半年：約人民幣0.05百萬元）。

分佔一間聯營公司業績

於2019年上半年，分佔本集團一間聯營公司溢利約為人民幣0.08百萬元（2018年上半年：約人民幣0.1百萬元）。

就貿易應收款項確認的減值虧損撥備

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而作出的決定，故貿易應收款項錄得減值虧損撥備約人民幣21.1百萬元（2018年上半年：約人民幣23.2百萬元）。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

銷售及分銷開支主要包括營銷返利、銷售及營銷人員的薪金及福利，以及戶外廣告的廣告及展覽開支。於2019年上半年，銷售及分銷開支約為人民幣54.4百萬元，較2018年上半年約人民幣43.4百萬元增加約人民幣11.0百萬元（或約25.3%）。銷售及分銷開支增加主要是由於2019年上半年錄得之廣告及營銷相關開支增加所致。按收入百分比計算，銷售及分銷開支於2019年上半年為95.1%（2018年上半年：42.0%）。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發開支、行政部門人員的薪金及福利、有關法律及財務顧問服務的專業開支以及稅項及徵費。於2019年上半年，行政及其他經營開支約為人民幣24.4百萬元，較2018年上半年的約人民幣18.4百萬元增加約人民幣6.0百萬元（或約32.6%）。行政及其他經營開支增加主要反映了研發開支增加。按收入百分比計算，其由2018年上半年的17.8%增至2019年上半年的42.7%。

融資成本

融資成本包括銀行貸款利息及可換股債券的推定利息。融資成本由2018年上半年的約人民幣3.4百萬元增加約人民幣1.2百萬元至2019年上半年的約人民幣4.7百萬元。融資成本增加主要乃由於2019年上半年可換股債券的推定利息增加所致。

所得稅

所得稅抵免於2019年上半年約為人民幣139,000元，而於2018年上半年則約為抵免人民幣3,000元。目前，我們於中國內地的主要附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

期內除稅後虧損

鑒於上文所述，期內錄得除稅後虧損約人民幣93.3百萬元，而2018年上半年虧損約為人民幣65.9百萬元。

營運資金管理

截至2019年6月30日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣191.1百萬元，流動比率為3.3倍，而截至2018年12月31日則約為人民幣262.8百萬元及3.4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 2019年 6月30日	截至 2018年 6月30日
貿易應收款項	349	377
存貨	279	267
貿易應付款項	21	13

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2019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51.1百萬元（2018年12月31日：約人民幣43.6百萬元）。截至2019年6月30日，本集團的銀行借貸約為人民幣59.5百萬元，而截至2018年12月31日則約為人民幣62.0百萬元。截至2019年6月30日及2018年12月31日，資產負債比率分別僅為18.5%及19.4%。

本集團錄得的經營活動所用的現金淨額減少約人民幣141.2百萬元，由2018年上半年的經營活動所用的現金淨額約人民幣100.4百萬元減至2019年上半年的經營活動產生的現金淨額約人民幣40.8百萬元，主要為貿易應收款項以及預付款項、按金及其他應收款項減少。

於2019年上半年，投資活動產生現金淨額約為人民幣33.5百萬元，而2018年上半年所用現金淨額則約為人民幣98.5百萬元，主要為定期存款的變動淨額。於2019年上半年，融資活動所用的現金淨額約為人民幣24.7百萬元，而於2018年上半年融資活動產生現金淨額則約為人民幣29.7百萬元，主要為銀行貸款及可換股債券變動。

鑒於上文所述，於2019年上半年，現金及現金等價物的增加淨額約為人民幣49.6百萬元(2018年上半年：增加淨額約人民幣27.3百萬元)。

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) 流動比率等於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。

修訂可換股債券認購協議及可換股債券之條款及條件

於2019年6月12日，本公司、Quanzhou Tuoyu Trade Co., Ltd. (「買方」) 及明洋投資控股有限公司 (「認購方」) 訂立修訂契據 (「修訂契據」) 以修訂日期為2017年6月2日之認購協議 (「可換股債券認購協議」) 以及本公司於2017年6月23日向認購方發行本金總額為人民幣34,393,044元之可換股債券 (「可換股債券」) 之若干條款及條件。

根據修訂契據，本公司、買方及認購方同意(i)本公司將向認購方償還可換股債券之部份本金額人民幣18,629,566元；(ii)本金總額不超過人民幣34,393,044元之可換股債券 (相當於換股價為每股股份0.24港元之164,800,000股換股股份)，將調整為未償還本金總額人民幣15,763,478元 (相當於換股價為每股股份0.11港元之164,800,000股換股股份)；(iii)可換股債券之到期日將由2019年6月23日延至2021年

6月23日；及(iv)可換股債券之利率將由可換股債券未償還本金額按年利率4.0%調整為年利率8.0%。

有關進一步詳情敬請參閱本公司日期為2019年6月12日之公佈。

財務風險管理

我們設有庫務政策，旨在更有效地控制我們的庫務運作及降低借貸成本。我們的庫務政策要求本集團維持足夠水平的現金及現金等價物，以及充分的可動用銀行融資，以撥付日常營運及應付短期資金需要。我們不時檢討及評價庫務政策，以確保其適當及有效。

除本公司及其他投資控股公司於中國境外的營運外，本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團大部分貨幣資產及負債亦以人民幣計值。因此，管理層認為本集團所承受的貨幣風險不大。

我們的利率風險主要來自銀行借貸。由於本集團主要於中國內地經營業務，且本集團大部分資產及負債以及銷售及採購以人民幣交易，故董事認為本集團並無面對重大匯率風險。

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2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
已訂約	—	7,528

截至2019年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於2019年6月30日賬面淨值約為人民幣55.4百萬元(2018年12月31日：約人民幣66.6百萬元)的已抵押銀行存款、若干物業及預付租金已就若干銀行貸款予以抵押。

主要投資及重大收購及出售附屬公司

截至2019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2019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。

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2019年6月30日，我們僱用約360名全職僱員。2019年上半年的員工成本總額約為人民幣16.7百萬元（2018年上半年：約人民幣18.2百萬元）。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2019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。

企業管治守則

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2019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2019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向董事會成員提供資料及更新資料。

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」），作為董事進行證券交易的操守守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於2019年上半年已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

審核委員會及審閱未經審核中期業績

本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會（「審核委員會」），負責審閱及監督本集團的財務申報過程、內部監控及風險管理。審核委員會（由吳世明先生（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2019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2019年上半年的任何中期股息（2018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

本未經審核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2019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2019年9月30日或之前的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

2019年8月22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、陳偉煌先生及吳世明先生。