

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。

Goodbaby

International

Goodbaby International Holdings Limited

好孩子國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1086)

截至2019年6月30日止六個月中期業績公佈

財務摘要

	截至6月30日止六個月		同比變動
	2019年 (百萬港元， 另有指明者除外)	2018年	
收益	4,434.2	4,425.7	0.2%
毛利	1,915.1	1,859.1	3.0%
經營溢利 ¹	247.2	217.1	13.9%
非公認會計原則 ² 經營溢利	289.7	284.2	1.9%
期內溢利	136.3	134.2	1.6%
母公司擁有人應佔期內淨利潤	135.8	132.9	2.2%
每股盈利(港元)			
—基本	0.08	0.08	
—攤薄	0.08	0.08	

附註：

1. 經營溢利指毛利、其他收入及收益、銷售及分銷開支、行政開支及其他開支的總額。
2. 我們採用非公認會計原則財務計量，以更有意義地呈列本集團一般業務的財務業績及更符合我們所秉承的行業慣例。該等未經審核非公認會計原則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務業績的補充分析而非替代計量。此外，該等非公認會計原則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似項目有所不同。詳情請參閱本公告「非公認會計原則財務計量」一節。

好孩子國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)董事(「董事」，各為「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2019年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核綜合中期業績，連同截至2018年同期的比較數字如下。

財務資料

中期簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 (未經審核) (千港元)	2018年 (未經審核) (千港元)
收益	4	4,434,224	4,425,702
銷售成本		<u>(2,519,123)</u>	<u>(2,566,559)</u>
毛利		1,915,101	1,859,143
其他收入及收益	4	36,386	43,649
銷售及分銷開支		(1,141,598)	(1,061,587)
行政開支		(550,524)	(611,748)
其他開支		<u>(12,166)</u>	<u>(12,407)</u>
經營溢利		247,199	217,050
財務收入	5	3,829	1,725
財務成本	6	(73,706)	(57,357)
分佔合營公司溢利或虧損		<u>(207)</u>	<u>402</u>
除稅前溢利	7	177,115	161,820
所得稅開支	8	<u>(40,851)</u>	<u>(27,631)</u>
期內溢利		<u>136,264</u>	<u>134,189</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		135,760	132,940
非控股權益		<u>504</u>	<u>1,249</u>
		<u>136,264</u>	<u>134,189</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利：	10		
基本			
期內溢利(港元)		<u>0.08</u>	<u>0.08</u>
攤薄			
期內溢利(港元)		<u>0.08</u>	<u>0.08</u>

中期簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核) (千港元)	2018年 (未經審核) (千港元)
期內溢利	<u>136,264</u>	<u>134,189</u>
其他全面收入		
可能於隨後期間重新分類至損益的其他全面收入：		
現金流量對沖：		
期內對沖工具公平值變動的有效部分	7,213	25,794
計入綜合損益表的虧損／(收益)重新分類調整	1,398	(17,574)
所得稅影響	<u>(1,130)</u>	<u>(2,687)</u>
	7,481	5,533
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(23,390)</u>	<u>(81,623)</u>
可能於隨後期間重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>(15,909)</u>	<u>(76,090)</u>
將於隨後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
界定福利計劃的精算虧損	<u>-</u>	<u>(1,135)</u>
將於隨後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損淨額	<u>-</u>	<u>(1,135)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(15,909)</u>	<u>(77,225)</u>
期內全面收入總額	<u>120,355</u>	<u>56,964</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	119,950	54,275
非控股權益	<u>405</u>	<u>2,689</u>
	<u>120,355</u>	<u>56,964</u>

中期簡明綜合財務狀況表
於2019年6月30日

		2019年 6月30日 (未經審核) (千港元)	2018年 12月31日 (經審核) (千港元)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,062,373	1,077,786
使用權資產		204,925	–
預付土地租賃款項		49,807	50,925
商譽		2,674,964	2,682,108
其他無形資產		2,229,525	2,238,039
於合營公司的投資		4,371	5,078
遞延稅項資產		163,489	151,589
其他長期資產		9,252	7,999
		<u>6,398,706</u>	<u>6,213,524</u>
非流動資產總值			
		6,398,706	6,213,524
流動資產			
存貨	11	1,809,712	1,943,977
貿易應收款項及應收票據	12	1,230,720	1,097,040
預付款項及其他應收款項		429,076	418,987
應收關聯方款項		14,165	11,571
衍生金融工具	15	8,180	2,987
現金及現金等價物		1,021,462	926,952
定期存款		–	3,447
抵押銀行存款		24,913	–
		<u>4,538,228</u>	<u>4,404,961</u>
流動資產總值			
		4,538,228	4,404,961
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	1,368,602	1,439,374
其他應付款項、客戶墊款及應計費用		772,672	760,566
計息銀行貸款及其他借款	14	714,117	887,462
應付所得稅		48,447	16,497
租賃負債		44,846	–
撥備		37,060	37,446
衍生金融工具	15	6,629	1,058
界定福利計劃負債		703	705
應付股息		8	8
		<u>2,993,084</u>	<u>3,143,116</u>
流動負債總額			
		2,993,084	3,143,116
流動資產淨值		1,545,144	1,261,845
資產總值減流動負債		7,943,850	7,475,369

		2019年 6月30日 (未經審核) (千港元)	2018年 12月31日 (經審核) (千港元)
資產總值減流動負債		<u>7,943,850</u>	<u>7,475,369</u>
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	14	2,060,435	1,889,728
撥備		51,410	44,984
租賃負債		158,518	-
界定福利計劃負債		3,077	7,281
其他負債		14,184	13,953
遞延稅項負債		<u>552,023</u>	<u>556,317</u>
非流動負債總額		<u>2,839,647</u>	<u>2,512,263</u>
資產淨值		<u>5,104,203</u>	<u>4,963,106</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		16,680	16,680
儲備		<u>5,038,732</u>	<u>4,898,040</u>
		5,055,412	4,914,720
非控股權益		<u>48,791</u>	<u>48,386</u>
權益總額		<u>5,104,203</u>	<u>4,963,106</u>

中期簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 公司資料

好孩子國際控股有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年6月30日止六個月中期簡明綜合財務報表乃根據於2019年8月26日的董事決議案獲授權刊發。

本公司於2000年7月14日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份(「股份」)已自2010年11月24日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團主要從事生產及分銷兒童相關產品。

2.1 編製基準

截至2019年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據由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」編製。該等財務報表以港元(「港元」)列示。除另有指明者外，所有數值均以四捨五入算至最接近的千位數。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表的所有資料及規定須予作出的披露，並須連同本集團於2018年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

2.2 會計政策的變更及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用者相同，惟採納於2019年1月1日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」)除外。

國際財務報告準則第9號(修訂本)	負補償之提前還款特性
國際財務報告準則第16號	租賃
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂本)	聯營公司及合營公司的長期權益
國際財務報告詮釋委員會—第23號	所得稅處理的不確定性
2015年至2017年週期年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂

除下文所述有關國際財務報告準則第16號「租賃」的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務資料無關。新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

(a) 採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、準則詮釋委員會—詮釋第15號「經營租賃—優惠」及準則詮釋委員會—詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則已規定租賃確認、計量、呈列和披露原則，並要求承租人對其所有租賃採用單一資產負債表模型。國際財務報告準則第16號項下規定的出租人會計與國際會計準則第17號項下載列的並無實質性改變。出租人將繼續按照與國際會計準則第17號相類似的分類原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據以上方法，已追溯應用該準則，而首次採納該準則的累計影響為對2019年1月1日保留盈利期初結餘的調整，而2018年的比較資料並未重列，且繼續根據國際會計準則第17號予以呈報。

租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而授予在一段期間內可識別資產的使用控制權，則該合約為租賃或包含租賃。倘客戶有權從使用可識別資產中獲取絕大部分經濟利益及有權主導可識別資產的使用，則表示擁有控制權。本集團選擇使用過渡可行權宜方法，僅在首次應用日期對先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號識別為租賃的合約應用該準則。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號未有識別為租賃的合約並未予以重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義僅應用於在2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

在包含租賃組成部分的合約開始時或該等合約獲重新評估時，本集團將該等合約訂明的代價分配至各租賃組成部分及非租賃組成部分(以其獨立價格為基準)。承租人可採用可行權宜方法(而本集團已採用此方法)不將非租賃組成部分分開，而將租賃組成部分與相關的非租賃組成部分(如租賃物業的物業管理服務)作為一項單一租賃組成部分入賬。

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有多項樓宇、廠房及機器、汽車、傢具及裝置的租賃合約。作為承租人，本集團先前將租賃(按該租賃是否評估為已將其資產所有權的絕大部分回報及風險轉予本集團)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，本集團就所有租賃應用單一的方法確認及計量使用權資產及租賃負債，惟就低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)選擇豁免。本集團已選擇不就(i)低價值資產(如手提電腦及電話)租賃；及(ii)在開始日期租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。取而代之，本集團會將有關該等租賃的租賃付款在租期內按直線法確認為開支。

過渡的影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用2019年1月1日的增量借款利率貼現後予以確認，並計入非流動負債或流動負債。

使用權資產按租賃負債金額計量，並以緊接2019年1月1日前財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團使用以下選擇性可行權宜方法：

- 對於租期將在首次應用日期後12個月內屆滿的租賃採用短期租賃豁免
- 對合約中含延期／終止租賃選擇權，採用後見之明確定租期

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 千港元 (未經審核)
資產	
使用權資產增加	251,686
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(2,623)</u>
使用權資產增加	<u>249,063</u>
負債	
租賃負債增加	<u>249,063</u>

於2019年1月1日的租賃負債與2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

	千港元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	285,022
於2019年1月1日的增量借款利率	<u>1.75%至5.30%</u>
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	253,054
減：與短期租賃及剩餘租期於2019年12月31日或 之前屆滿的租賃相關的承擔	(3,977)
與低價值資產租賃有關的承擔	<u>(14)</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u>249,063</u>

新會計政策概要

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號時被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的租賃負債金額、初始已產生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的任何租賃優惠。

除非本集團合理確定在租期屆滿時取得租賃資產的所有權，否則已確認的使用權資產在估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法計提折舊。

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計予以確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由本集團行使的購買選擇權之行使價，及為終止租賃而支付的罰款(倘租期反映本集團正行使終止權)。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款將在觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，若租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用增量借款利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃付款日後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化，則租賃負債的賬面值將重新計量。

於中期簡明綜合財務狀況表及損益表中確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及於本期間的變動如下：

	使用權資產				小計 (千港元) (未經審核)	租賃負債 (千港元) (未經審核)
	樓宇 (千港元) (未經審核)	廠房及機器 (千港元) (未經審核)	汽車 (千港元) (未經審核)	傢具及裝置 (千港元) (未經審核)		
於2019年1月1日	220,064	3,739	10,197	17,686	251,686	249,063
添置	6,184	144	4,340	44	10,712	10,712
調整	(5,424)	(533)	-	(16,684)	(22,641)	(22,641)
折舊開支	(30,390)	(512)	(2,856)	(174)	(33,932)	-
利息開支	-	-	-	-	-	4,760
匯兌調整	(596)	(7)	(91)	(206)	(900)	(905)
付款	-	-	-	-	-	(37,625)
於2019年6月30日	189,838	2,831	11,590	666	204,925	203,364

本集團於截至2019年6月30日止六個月確認短期租賃的租賃開支24,760,000港元、低價值資產租賃的租賃開支14,000港元，及並非基於指數或利率計算的可變動租賃付款80,000港元(附註7)。

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業務單元，並擁有下列三個可列報經營分部：

- (a) 兒童推車及配件分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售兒童推車及配件業務；
- (b) 汽車座及配件分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售汽車座及配件業務；
- (c) 非耐用產品分部，包括孕嬰護理產品及服裝以及家紡產品；及
- (d) 其他分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售其他兒童用品業務及提供檢測服務。

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。分部表現依據可列報分部的收益進行評估。

截至2019年6月30日止六個月

	兒童推車及 配件 (千港元) (未經審核)	汽車座及 配件 (千港元) (未經審核)	非耐用品 (千港元) (未經審核)	其他 (千港元) (未經審核)	總計 (千港元) (未經審核)
分部收益					
對外部客戶銷售	<u>1,433,230</u>	<u>1,503,019</u>	<u>839,647</u>	<u>658,328</u>	<u>4,434,224</u>
分部業績	629,322	694,388	419,106	172,285	1,915,101
對賬：					
其他收入及收益					36,386
公司及其他未分配開支					(1,692,122)
其他開支					(12,166)
財務收入					3,829
財務成本					(73,706)
分佔合營公司溢利及虧損					<u>(207)</u>
除稅前溢利					<u>177,115</u>
其他分部資料：					
於損益表內確認的減值虧損	3,264	2,634	(153)	370	6,115
折舊及攤銷	73,265	76,064	21,859	24,444	195,632

截至2018年6月30日止六個月

	兒童推車及 配件 (千港元) (未經審核)	汽車座及 配件 (千港元) (未經審核)	非耐用品 (千港元) (未經審核)	其他 (千港元) (未經審核)	總計 (千港元) (未經審核)
分部收益					
對外部客戶銷售	<u>1,379,905</u>	<u>1,473,938</u>	<u>836,427</u>	<u>735,432</u>	<u>4,425,702</u>
分部業績	556,677	687,661	419,797	195,008	1,859,143
對賬：					
其他收入及收益					43,649
公司及其他未分配開支					(1,673,335)
其他開支					(12,407)
財務收入					1,725
財務成本					(57,357)
分佔合營公司溢利及虧損					<u>402</u>
除稅前溢利					<u>161,820</u>
其他分部資料：					
於損益表內確認的減值虧損	5,767	6,239	3,518	3,093	18,617
折舊及攤銷	65,551	47,550	11,685	24,067	148,853

3. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	歐洲市場 (千港元) (未經審核)	北美市場 (千港元) (未經審核)	中國大陸 市場 (千港元) (未經審核)	其他海外 市場 (千港元) (未經審核)	總計 (千港元) (未經審核)
截至2019年6月30日止 六個月					
分部收益：					
對外部客戶銷售	<u>1,213,928</u>	<u>1,353,427</u>	<u>1,618,307</u>	<u>248,562</u>	<u>4,434,224</u>
截至2018年6月30日止 六個月					
分部收益：					
對外部客戶銷售	<u>1,121,415</u>	<u>1,358,354</u>	<u>1,709,312</u>	<u>236,621</u>	<u>4,425,702</u>

上述收益資料乃基於客戶所處地點編製。

(b) 非流動資產

	2019年 (千港元) (未經審核)	2018年 (千港元) (經審核)
中國大陸	4,229,693	4,156,043
北美	1,057,887	1,015,832
歐洲	939,312	880,694
	<u>6,226,892</u>	<u>6,052,569</u>

上述非流動資產資料乃基於資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)所處地點編製。

關於主要客戶的資料

截至2019年6月30日止六個月，對一位佔本集團總銷售淨額10%或以上的第三方主要客戶的銷售所得收益為446,050,000港元(截至2018年6月30日止六個月：497,277,000港元)。來自該客戶的銷售均來自兒童推車及配件、汽車座椅及配件和其他分部，包括向一組與該客戶受到共同控制的實體的銷售。

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (千港元) (未經審核)	2018年 (千港元) (未經審核)
客戶合約收入		
貨品銷售	4,423,404	4,418,809
提供測試服務	10,820	6,893
	<u>4,434,224</u>	<u>4,425,702</u>

客戶合約收入

(i) 收益分拆資料

截至2019年6月30日止六個月

分部	兒童推車及 配件 千港元 (未經審核)	汽車座及 配件 千港元 (未經審核)	非耐用品 千港元 (未經審核)	其他 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
貨品或服務類型					
貨品銷售	1,433,230	1,503,019	839,647	647,508	4,423,404
提供測試服務	–	–	–	10,820	10,820
客戶合約收入總額	<u>1,433,230</u>	<u>1,503,019</u>	<u>839,647</u>	<u>658,328</u>	<u>4,434,224</u>
收入確認時間					
於某一時間點轉移的貨品	1,433,230	1,503,019	839,647	647,508	4,423,404
隨時間轉移的服務	–	–	–	10,820	10,820
客戶合約收入總額	<u>1,433,230</u>	<u>1,503,019</u>	<u>839,647</u>	<u>658,328</u>	<u>4,434,224</u>
客戶合約收入					
外部客戶	<u>1,433,230</u>	<u>1,503,019</u>	<u>839,647</u>	<u>658,328</u>	<u>4,434,224</u>

截至2018年6月30日止六個月

分部	兒童推車及 配件 千港元 (未經審核)	汽車座及 配件 千港元 (未經審核)	非耐用品 千港元 (未經審核)	其他 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
貨品或服務類型					
貨品銷售	1,379,905	1,473,938	836,427	728,539	4,418,809
提供測試服務	—	—	—	6,893	6,893
客戶合約收入總額	<u>1,379,905</u>	<u>1,473,938</u>	<u>836,427</u>	<u>735,432</u>	<u>4,425,702</u>
收入確認時間					
於某一時間點轉移的貨品	1,379,905	1,473,938	836,427	728,539	4,418,809
隨時間轉移的服務	—	—	—	6,893	6,893
客戶合約收入總額	<u>1,379,905</u>	<u>1,473,938</u>	<u>836,427</u>	<u>735,432</u>	<u>4,425,702</u>
客戶合約收入					
外部客戶	<u>1,379,905</u>	<u>1,473,938</u>	<u>836,427</u>	<u>735,432</u>	<u>4,425,702</u>

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (千港元) (未經審核)	2018年 (千港元) (未經審核)
其他收入及收益		
政府補貼(附註(a))	26,856	34,063
補償收入(附註(b))	2,767	2,620
銷售材料的收益	–	101
服務費收入(附註(c))	–	1,799
理財產品收益(附註(d))	1,028	402
公平值收益淨額		
– 現金流量對沖(轉撥自權益)	178	–
其他	5,557	4,664
總計	<u>36,386</u>	<u>43,649</u>

附註(a)：該金額指自地方政府機關收取的有關給予地方企業若干財務支持的補貼。該等政府補貼主要包括出口業務補貼、鼓勵發展補貼，以及其他雜項補貼及多個用途獎勵。

附註(b)：該金額指在正常業務過程中因客戶取消訂單或供應商產品存在缺陷或交貨延誤而收到的補償金。

附註(c)：該金額指向第三方提供信息技術服務及廠房管理服務產生的服務費收入。

附註(d)：該金額指出售理財產品的收益。

5. 財務收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (千港元) (未經審核)	2018年 (千港元) (未經審核)
銀行存款的利息收入	<u>3,829</u>	<u>1,725</u>

6. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (千港元) (未經審核)	2018年 (千港元) (未經審核)
銀行貸款及借款的利息開支	68,946	57,357
租賃負債的利息開支	<u>4,760</u>	<u>–</u>
	<u>73,706</u>	<u>57,357</u>

7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計及)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	(千港元)	(千港元)
	(未經審核)	(未經審核)
已出售的存貨成本	2,514,615	2,563,897
提供服務成本	4,508	2,662
物業、廠房及設備折舊	133,774	123,311
使用權資產折舊	33,932	–
無形資產攤銷	26,877	24,485
預付土地租賃款項攤銷	1,049	1,057
研發費用	163,564	172,034
物業經營租賃項下租賃付款	–	80,961
短期租金開支	24,760	–
低價值租金開支	14	–
可變動租金開支	80	–
核數師酬金	4,804	5,028
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及其他福利	824,309	861,693
購股權開支	20,742	10,301
退休計劃成本(界定福利計劃)	407	1,618
退休計劃供款	34,475	35,462
	<u>879,933</u>	<u>909,074</u>
外匯虧損淨額	6,699	6,730
公平值虧損淨額：		
現金流量對沖(轉撥自權益)	(178)	–
應收款項減值(撥回)／撥備	(399)	28,034
存貨撇減／(撥回)	6,514	(9,417)
產品質保及責任	14,924	10,208
出售物業、廠房及設備項目虧損	2,753	3,356
銀行利息收入	<u>(3,829)</u>	<u>(1,725)</u>

8. 所得稅開支

本公司及其於開曼群島及薩摩亞註冊成立的附屬公司，豁免繳納稅項。

本集團已根據期內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率撥備香港利得稅。

本集團美國附屬公司的州所得稅及聯邦所得稅以附屬公司期內估計應課稅溢利按州所得稅及聯邦所得稅稅率計提。附屬公司經營所在各州的州所得稅稅率介乎5%至9.99%，而聯邦所得稅稅率為21%。

本集團在日本註冊的附屬公司須根據應課稅收入按10%至25.5%的稅率繳納漸進基準所得稅。

本集團在德國註冊的附屬公司須根據應課稅收入按30%的稅率繳納所得稅。

本集團在丹麥註冊的附屬公司須根據應課稅收入按24.5%的稅率繳納所得稅。

本集團在捷克共和國註冊的附屬公司須根據應課稅收入按19%的稅率繳納所得稅。

本集團所有於中華人民共和國(「中國」)註冊、僅於中國大陸經營業務的附屬公司須就其於中國法定賬目(根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)作出調整)內呈報的應課稅收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

根據企業所得稅法項下的相關稅項規定，並經中國相關稅務機關批准，本集團兩家附屬公司好孩子兒童用品有限公司(「GCPG」)及億科檢測認證有限公司(「EQTC」)被評為「高新技術企業」，2017年至2020年及2016年至2019年分別享有優惠稅率15%。

本集團所得稅開支的主要部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	(千港元)	(千港元)
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅		
— 本期開支	56,590	51,480
遞延所得稅	(15,739)	(23,849)
損益表中確認的所得稅開支	<u>40,851</u>	<u>27,631</u>

9. 股息

董事會已決議不就截至2019年6月30日止六個月宣派任何中期股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

10. 每股盈利

每股基本盈利根據母公司普通股權益持有人應佔期內溢利及截至2019年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數1,668,023,166股(截至2018年6月30日止六個月：1,666,999,388股)計算。

每股攤薄盈利根據母公司普通股權益持有人應佔期內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數為期內已發行的普通股數目(即用以計算每股基本盈利的數目)及假設所有具潛在攤薄影響的普通股均被視作已獲悉數行使或兌換為無償發行的普通股的加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	(千港元)	(千港元)
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利，用於計算每股盈利	<u>135,760</u>	<u>132,940</u>
	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	(未經審核)	(未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利的期內 已發行普通股的加權平均數	<u>1,668,023,166</u>	<u>1,666,999,388</u>
攤薄影響—普通股加權平均數： 購股權	<u>-</u>	<u>8,012,007</u>
總計	<u>1,668,023,166</u>	<u>1,675,011,395</u>

11. 存貨

	於2019年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2018年 12月31日 (千港元) (經審核)
原材料	308,895	377,660
半成品	56,870	59,007
成品	1,443,947	1,507,310
	<u>1,809,712</u>	<u>1,943,977</u>

12. 貿易應收款項及應收票據

	於2019年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2018年 12月31日 (千港元) (經審核)
貿易應收款項	1,260,966	1,130,128
應收票據	6,482	4,443
	<u>1,267,448</u>	<u>1,134,571</u>
貿易應收款項減值	(36,728)	(37,531)
	<u>1,230,720</u>	<u>1,097,040</u>

除新客戶通常需要提前付款外，本集團與客戶的交易條款一般為賒賬。信貸期最長三個月。每名客戶均設有最高信貸限額。本集團尋求對尚未償還應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審查。貿易應收款項不計息。

本集團的應收票據的賬齡均為六個月內，且既未逾期亦未減值。

本集團的貿易應收款項按發票日期劃分及扣除撥備的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2018年 12月31日 (千港元) (經審核)
3個月內	1,162,129	1,025,437
3至6個月	34,245	41,173
6個月至1年	12,739	4,487
超過1年	15,125	21,500
	<u>1,224,238</u>	<u>1,092,597</u>

13. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末的貿易應付款項及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2018年 12月31日 (千港元) (經審核)
3個月內	1,129,095	1,269,572
3至12個月	231,388	160,124
1至2年	6,582	8,301
2至3年	1,346	1,265
超過3年	191	112
	<u>1,368,602</u>	<u>1,439,374</u>

貿易應付款項及應付票據不計息，一般須於60至90天清償。由於到期時間較短，貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

14. 計息銀行貸款及其他借款

		於2019年6月30日		於2018年12月31日	
		千港元		千港元	
		到期情況	(未經審核)	到期情況	(經審核)
流動					
銀行借款—有抵押	附註(b)	2019年	359,938	2019年	450,458
銀行借款—無抵押		2019年	528	2019年	56,405
銀行透支—有抵押	附註(a)	2019年	273,263	2019年	155,693
銀行透支—無抵押		2019年	13,760		—
長期銀行貸款的流動部分—有抵押	附註(b)	2020年	65,378	2019年	223,654
承兌票據	附註(c)	2019年	1,250	2019年	1,252
			714,117		887,462
非流動					
銀行借款—有抵押	附註(b)	2020年 至2023年	2,059,810	2020年 至2022年	1,888,475
承兌票據	附註(c)	2020年 至2021年	625	2021年	1,253
			2,060,435		1,889,728
總計			2,774,552		2,777,190

附註(a)：銀行透支融資由本公司擔保。

附註(b)：於2019年6月30日，本集團若干銀行貸款以下列所擔保：

- (i) 本集團附屬公司開具的若干銀行備用信用證；及
- (ii) 本公司的擔保。

附註(c)：美國政府機構發行的承兌票據。

附註(d)：銀行貸款及其他借款的實際利率介乎1.25%至6% (2018年：0.60%至6%)。

管理層討論與分析

概覽

我們於本期間錄得穩定收益，且經營溢利錄得強勁增長。我們於本期間的收益由2018年相應期間的約4,425.7百萬港元增加0.2%至約4,434.2百萬港元。於本期間，外匯匯率波動影響了整體收益增長。按恆定貨幣口徑計算，我們於本期間的收益較2018年相應期間增加4.3%。我們於本期間的毛利由2018年相應期間的約1,859.1百萬港元增加3.0%至約1,915.1百萬港元。我們於本期間的經營溢利由2018年相應期間的約217.1百萬港元增加13.9%至約247.2百萬港元。按非公認會計原則計算，我們於本期間的經營溢利由2018年相應期間的約284.2百萬港元增加1.9%至約289.7百萬港元。

我們的收益表現乃歸功於Cybex的強勁增長以及gb與Evenflo的收益趨穩；藍籌業務的下跌在我們的預期之內；本集團目前專注於盈利性更好的核心戰略品牌的發展，期內的戰術品牌及零售商品牌業務收入下跌。

於本期間，本集團核心戰略品牌的整體收益較2018年相應期間增加5.6%（按恆定貨幣口徑增加10.3%）。由於本集團專注的品牌戰略，我們的核心戰略品牌於本期間取得的收益約佔總收益的82%，而於2018年相應期間，該佔比約為78%。

本集團核心戰略品牌收益概要：

(百萬港元)	截至6月30日止六個月					按恆定貨幣口徑 的同比變化(%)
	2019年		2018年		同比變化(%)	
集團總收益	\$4,434.2		\$4,425.7		0.2%	4.3%
	金額	收益佔比	金額	收益佔比	同比變化(%)	按恆定貨幣口徑 的同比變化(%)
核心戰略品牌 收益	<u>3,642.6</u>	<u>82.1%</u>	<u>3,449.9</u>	<u>77.9%</u>	<u>5.6%</u>	<u>10.3%</u>
Cybex	1,238.7	27.9%	955.8	21.6%	29.6%	37.1%
gb	1,490.0	33.6%	1,576.3	35.6%	-5.5%	0.1%
Evenflo	913.9	20.6%	917.8	20.7%	-0.4%	-0.2%

執行概要

於本期間，本集團的核心**戰略品牌**表現如下：

- **Cybex**品牌於本期間的全球收益由2018年相應期間的約955.8百萬港元大幅增加29.6%(按恆定貨幣口徑增加37.1%)至約1,238.7百萬港元。該增幅乃直接得益於其持續強勁的品牌表現、新型及創新產品的推出以及歐非中東地區物流能力的加強。特別是**Cybex**汽車座和嬰兒推車產品在歐非中東地區的銷售表現為本期間增長的關鍵驅動因素。於本期間，**Cybex**通過獨立機構，例如德國消費者測試實驗室ADAC的認可，獲得的三項紅點設計獎以及不斷拓展其國際名人和社交媒體粉絲群體，繼續鞏固其作為高端「技術—生活方式」品牌的領導地位。

此外，**Cybex**於歐洲以外市場錄得30.7%(按恆定貨幣口徑增加38.3%)的強勁增長，由2018年相應期間的約166.2百萬港元增加至本期間的約217.3百萬港元，增長主要得益於持續的品牌建設活動及進一步的渠道拓展。

- **gb**品牌繼續實現業務表現的穩定，整體收益由2018年相應期間的約1,576.3百萬港元淨減少5.5%(按恆定貨幣口徑增加0.1%)至本期間的約1,490.0百萬港元。

在主要中國市場，**gb**品牌的收益由2018年相應期間的約1,408.8百萬港元略微減少3.2%(按恆定貨幣口徑增加2.5%)至本期間的約1,363.4百萬港元。我們有效應對中國日益充滿挑戰的經濟和零售環境，實現了**gb**品牌在中國市場的增長。儘管預期中國出生率會有進一步下降，但從整體嬰兒用品市場的規模來看，其仍提供了眾多增長機會。棉紡品及服飾的收益繼續錄得穩健增長約8.7%(按恆定貨幣口徑增加15.3%)。耐用品業務收入減少(主要是汽車座)約12.5%(按恆定貨幣口徑減少7.5%)，但於2019年上半年末推出的新耐用品嬰兒推車產品，加上對批銷渠道策略的持續調整，同2018年6月相比，2019年6月耐用品業務實現了正增長，為耐用品業務2019年全年的穩固發展勢頭奠定基礎。總體來看，中國市場實施的業務穩定措施正在取得成效，且預計隨著**gb**進一步加深與消費者的直接互動，其將於2019年下半年錄得進一步正面表現，**gb**自有的綫上和綫下零售渠道的強勁增長就證明了這一點。

gb品牌於本期間在中國市場以外的收益約為126.6百萬港元，而於2018年相應期間，該收益約為167.1百萬港元。該降幅乃直接由於我們淘汰過時的產品組合；我們已於上半年後期推出了新品，**gb**下半年將恢復增長。

- **Evenflo** 品牌的收益從2019年初的疲軟表現中反彈，收益略微減少0.4% (按恆定貨幣口徑減少0.2%)，由2018年相應期間的約917.8百萬港元減少至約913.9百萬港元。因潛在關稅的不明朗因素、政府停擺及主要零售商促銷效果不佳而導致消費者信心整體缺乏，從而致使2018年末／2019年初的零售環境充滿挑戰，該環境於本期間開始企穩，上半年中／末的零售POS表現回升。此外，由於Toys R Us(「**TRU**」)及其附屬公司Babies R Us(「**BRU**」)於2018年初進行清算，本期間內並無錄得來自TRU/BRU的任何收益，而於2018年相應期間，該部份收益約為15.6百萬港元。本期間內，Evenflo在其他北美渠道的收益增加，抵銷了該影響。因Evenflo繼續推出新產品且近期已獲得來自主要全國性零售商的新業務訂單，預計2019年下半年將延續上半年後期以來的增勢。

Evenflo絕大部分的收益來自於北美市場，該部分收益持平(按恆定貨幣口徑增加0.1%)，由於零售POS的穩定及年中推出的新產品，本期間後半期的銷售出現反彈。

於本期間，藍籌業務的收益由2018年相應期間的約611.5百萬港元減少15.8%至約514.7百萬港元。該降幅乃直接由於當時關稅的不明朗因素，使得主要藍籌客戶採取了增加庫存的策略而於2018年同期進行了更多採購。本集團與其藍籌客戶的關係依然穩固，且我們預計2019年下半年收益將取得積極發展。

於本期間，本集團其他業務單元，包括戰術品牌及零售商品牌業務，所得收益約為276.9百萬港元，而於2018年相應期間，該收益約為364.3百萬港元。該約24% (按恆定貨幣口徑減少20.6%)的降幅乃直接由於本集團專注於發展其盈利性業務並繼續全力聚焦其核心戰略品牌業務的發展。

創新及技術

本集團繼續投資其位於中國、歐洲及北美的創新型研發中心。該等研發樞紐使我們能夠以協作的方式設計及創新以消費者為中心的各類產品、分享最佳常規。為了進一步秉承該等原則，本集團於本期間投資了分別位於德國及中國的兩項全新汽車座模擬碰撞測試設施。該等投資將確保Goodbaby維持其全球汽車座兒童安全措施的領導者地位，加快產品開發／發布，促進未來增長。

Goodbaby的品牌不斷在設計和安全方面受到認可。於本期間，通過多個消費者測試機構(比如德國ADAC組織)頒發的獨立認證和獎項、Cybex(三項)和gb(一項)分獲的紅點設計獎、Evenflo獲得的兩項北美行業獎以及不斷增長的國際名人和社交媒體粉絲數量，Goodbaby繼續鞏固其在業界的領先地位。

生產及供應鏈

我們持續執行Goodbaby卓越體系(GBES)，使得我們的供應鏈達到了世界級標準和卓越營運；同時，我們正在投資智能自動化生產技術，以緩解及減少不斷增加的勞務及日常開支，從而確保集團競爭力。該等營運將確保本集團繼續提供世界級品質、具競爭優勢的成本並快速響應市場。

前景

我們的三個核心戰略品牌及組織架構均已取得積極發展，使我們繼續相信日後我們將實現更佳的財務表現。隨著我們繼續應對不斷充滿挑戰的全球政治、經濟和零售環境，我們預計收入和盈利能力將錄得進一步增長。我們將通過集中投資核心戰略品牌Cybex、gb和Evenflo以及來自藍籌業務的持續支持來實現這一目標。得益於其目前的產品組合及新產品發布、供應鏈能力的提升及分銷平台的擴張，Cybex品牌產品在全球所有主要地區的需求將繼續其強勁增長。隨著非耐用品產品組合持續取得成功，加之耐用品產品的預期回彈，gb品牌在主要中國市場的業務正在企穩，並做好準備實現2019年下半年的增長。由於其致力於提升整體品牌形象而進行的新產品發布，及來自主要零售商新業務定單，Evenflo已從2019年初的嚴峻市場環境中實現反彈，並將於2019年下半年及2020年進入增長階段。就全球而言，我們繼續致力於在我們現有以及新開發市場的全國性分銷平台上投資B2C平台，以確保我們維持與粉絲及消費者之間的直接關係，並為其提供世界級的線上體驗。世界級製造、精良供應鏈及成本優化仍將是我們引領全球嬰幼生態系統及實現持續盈利增長願景的核心。

財務回顧

收益

本集團的總收益由截至2018年相應期間約4,425.7百萬港元增加0.2%至本期間的約4,434.2百萬港元。於本期間，外匯匯率波動影響收益整體增長。按恒定貨幣口徑，我們的收益較2018年相應期間增加4.3%。

下表載列於所示期間按業務模式劃分的本集團收益。

(百萬港元)

截至6月30日止六個月

	2019年		2018年		同比變化 (%)	按恒定貨幣
	收益	收益佔比	收益	收益佔比		口徑的 同比變化
本集團的自有品牌及						
零售商品牌業務	3,919.5	88.4	3,814.2	86.2	2.8%	7.3%
亞太地區	1,762.4	39.8	1,865.9	42.2	-5.5%	-0.1%
歐非中東地區	1,197.7	27.0	995.2	22.5	20.3%	27.2%
美洲地區	959.4	21.6	953.1	21.5	0.7%	1.1%
藍籌業務	514.7	11.6	611.5	13.8	-15.8%	-14.4%
總計	<u>4,434.2</u>	<u>100.0</u>	<u>4,425.7</u>	<u>100.0</u>	<u>0.2%</u>	<u>4.3%</u>

本集團的自有品牌及零售商品牌業務增加2.8%(按恒定貨幣口徑，增加7.3%)乃由於戰略品牌Cybex的強勁表現以及gb與Evenflo品牌的收益趨穩，惟被本集團的戰術品牌及零售商品牌業務的下跌所部分抵銷(有關品牌表現的更多資料，請參閱本節管理層討論與分析的執行概要)。

- 在亞太地區，我們於本期間從中國市場錄得收益約1,618.3百萬港元，較於2018年相應期間的約1,709.3百萬港元減少5.3%(按恒定貨幣口徑，增加0.3%)。按恒定貨幣口徑收益略微增加，主要由於gb品牌收益的增加被Happy Dino品牌收益的減少所抵銷。中國以外市場所得收益由2018年相應期間的約156.6百萬港元減少至本期間的約144.1百萬港元，主要由於玩具分部品牌Rollplay收益的減少所致。
- 在歐非中東地區，我們於本期間錄得收益約1,197.7百萬港元，較於2018年相應期間的約995.2百萬港元增加20.3%(按恒定貨幣口徑增加27.2%)。於歐非中東地區收益的大幅增加主要是由於戰略品牌Cybex表現強勁，gb品牌表現疲軟，部分抵消了上述表現。
- 在美洲地區，我們於本期間錄得收益約959.4百萬港元，較於2018年相應期間的約953.1百萬港元增加0.7%(按恒定貨幣口徑增加1.1%)。該增加主要得益於Evenflo品牌收益趨穩及Cyber品牌收益的強勁增長。

於本期間，藍籌業務收益由2018年相應期間的約611.5百萬港元減少15.8%至本期間約514.7百萬港元。該降幅乃直接由於當時關稅的不明朗因素，使得主要藍籌客戶採取增加庫存的策略而於2018年同期進行了更多採購。本集團與藍籌客戶的關係依然穩固，我們預計於2019年下半年將取得積極發展。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由2018年相應期間的約2,566.6百萬港元減少1.9%至本期間的約2,519.1百萬港元。本集團的毛利由截至2018年相應期間的約1,859.1百萬港元增加3.0%至本期間的約1,915.1百萬港元，而毛利率由2018年相應期間的約42.0%增加至本期間的約43.2%。毛利率上升主要得益於毛利率較高的核心戰略品牌收益增加及成本效益的持續提升。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由2018年相應期間的約43.6百萬港元減少7.2百萬港元或16.5%至本期間的約36.4百萬港元。減少乃主要由於政府補助減少所致。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本主要包括人員成本、推廣開支、線上及線下門店開支、倉儲及運輸費用。由於核心戰略品牌錄得更高收益，同時有更高銷售及分銷成本，銷售及分銷成本由2018年相應期間的約1,061.6百萬港元增加至本期間的約1,141.6百萬港元。增加主要由於：

- a) 推廣開支由2018年相應期間的約215.0百萬港元增加至本期間的約240.9百萬港元，以帶動核心戰略品牌的收益增長；
- b) 倉儲及運輸費用由2018年相應期間的約194.3百萬港元增加至本期間的約232.4百萬港元，以促進自有品牌業務的發展，其在歐非中東地區的表現尤為突出；
- c) 人力成本較2018年相應期間的309.1百萬港元，持穩於本期間的308.7百萬港元；及
- d) 線上及線下門店開支較2018年相應期間的約148.2百萬港元，持穩於本期間的約145.3百萬港元。

行政開支

本集團的行政開支主要包括人員成本、研發開支、專業服務開支、其他後勤開支及應收款項減值撥備。行政開支由2018年相應期間的約611.7百萬港元減少至本期間的約550.5百萬港元。減少主要由於：

- a) 人力成本由2018年相應期間的約231.0百萬港元減少至本期間的約212.3百萬港元，得益於本集團組織架構的進一步整合及優化；

- b) 研發開支由2018年相應期間的約172.0百萬港元減少至本期間的約163.6百萬港元，得益於更加高效的研發開支；
- c) 於本期間的應收款項減值撥備較2018年相應期間減少約28.4百萬港元。2018年上半年，我們就應收TRU潛在不可收回款項作出重大撥備；及
- d) 穩定的其他行政開支。

其他開支

本集團的其他開支由截至2018年相應期間的約12.4百萬港元減少至本期間的約12.2百萬港元。其他開支主要包括外匯相關虧損、出售物業、廠房及設備虧損及其他虧損。

經營溢利

由於上述原因，本集團的經營溢利由2018年相應期間的約217.1百萬港元增加約30.1百萬港元或13.9%至本期間的約247.2百萬港元。

本集團的非公認會計原則經營溢利由2018年相應期間的約284.2百萬港元增加約5.5百萬港元或1.9%至本期間的約289.7百萬港元。有關非公認會計原則呈列的資料，請參閱「非公認會計原則財務計量」一節。

財務收入

本集團的財務收入由2018年相應期間的約1.7百萬港元增加2.1百萬港元至本期間的約3.8百萬港元。本集團的財務收入主要為銀行存款利息收入。

財務費用

本集團的財務費用由2018年相應期間的約57.4百萬港元增加16.3百萬港元或28.4%至本期間的約73.7百萬港元。增加乃主要由於倫敦銀行同業拆息增加及因於本期間採納國際財務報告準則第16號而確認租賃負債所產生的額外利息開支所致。

除稅前溢利

由於上述原因，本集團的除稅前溢利由2018年相應期間的約161.8百萬港元增加9.5%至本期間的約177.1百萬港元。

所得稅開支

本集團於本期間的所得稅開支約為40.8百萬港元，較2018年相應期間的所得稅開支約27.6百萬港元增加約13.2百萬港元。所得稅開支增加主要由於本集團在歐非中東地區的強勁財務表現，而其所得稅率高於本集團其他地區所致。

期內溢利淨額

本集團的期內溢利淨額由2018年相應期間的約134.2百萬港元增加1.6%至本期間的約136.3百萬港元。

非公認會計原則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合業績，已呈列若干非公認會計原則財務計量，包括非公認會計原則經營溢利、非公認會計原則經營利潤率、非公認會計原則除稅前溢利、非公認會計原則期內溢利及非公認會計原則淨利潤率。本公司的管理層相信，藉排除非若干現金項目、併購交易的若干影響及若干一次性壞賬撥備及經營虧損，非公認會計原則財務計量向投資者更有意義地呈現本集團財務業績，並為投資者評估本集團戰略性業務的表現提供有用的補充資料。儘管如此，採用該等非公認會計原則財務計量作為分析工具具有局限性。該等未經審核非公認會計原則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務業績的補充分析而非替代計量。此外，該等非公認會計原則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似項目有所不同。

下表載列本公司截至2019年及2018年6月30日止六個月的非公認會計原則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬：

	截至2019年6月30日止六個月			
	調整			
	已報告 (百萬港元)	以股權結算 的購股權 安排 (百萬港元)	無形資產及 存貨增值 攤銷(a) (百萬港元)	非公認會計 原則 (百萬港元)
經營溢利	247.2	20.8	21.7	289.7
除稅前溢利	177.1	20.8	21.7	219.6
期內溢利	136.3	20.8	16.2	173.3
經營利潤率	5.6%			6.5%
淨利潤率	3.1%			3.9%

	截至2018年6月30日止六個月				
	調整				
	已報告 (百萬港元)	以股權 結算的 購股權 安排 (百萬港元)	無形資產及 存貨增值 攤銷(a) (百萬港元)	與TRU/BRU 有關的 一次性壞賬 撥備及 經營虧損 (百萬港元)	非公認 會計原則 (百萬港元)
經營溢利	217.1	10.3	25.8	31.0	284.2
除稅前溢利	161.8	10.3	25.8	31.0	228.9
期內溢利	134.2	10.3	19.3	25.0	188.8
經營利潤率	4.9%				6.4%
淨利潤率	3.0%				4.3%

(a) 因收購事項而產生的無形資產及存貨增值攤銷，扣除相關遞延稅項。

營運資本及財務資源

	於2019年 6月30日 (百萬港元)	於2018年 12月31日 (百萬港元)
貿易應收款項及應收票據 (包括貿易應收關聯方款項)	1,244.9	1,108.6
貿易應付款項及應付票據	1,368.6	1,439.4
存貨	1,809.7	1,944.0
	截至2019年 6月30日 止六個月	截至2018年 12月31日 止年度
貿易應收款項及應收票據周轉日數 ⁽¹⁾	48	48
貿易應付款項及應付票據周轉日數 ⁽²⁾	100	101
存貨周轉日數 ⁽³⁾	134	140

(1) 貿易應收款項及應收票據周轉日數 = 報告期內的天數 × 報告期內的(期初及期末貿易應收款項及應收票據結餘的平均數) / 收益。

(2) 貿易應付款項及應付票據周轉日數 = 報告期內的天數 × 報告期內的(期初及期末貿易應付款項及應付票據結餘的平均數) / 銷售成本。

(3) 存貨周轉日數 = 報告期內的天數 × 報告期內的(期初及期末存貨結餘的平均數) / 銷售成本。

貿易應收款項及應收票據的增加主要由於自有品牌業務的收益增長、及貿易應收款項及應收票據周轉日數持穩於48天。

貿易應付款項及應付票據的減少主要由於2019年6月30日左右期間的採購量較2018年年底左右期間減少。於2018年年底左右期間，本集團為農曆新年前的生產及出貨準備增加採購。貿易應付款項及應付票據周轉日數保持穩定。

存貨的減少主要由於對存貨水平有較嚴格的控制以及為2019年第一季度歐非中東地區的大量訂單需求而於2018年末前進行的提前存貨準備所致。存貨周轉日數減少6天至134天。

流動資金及財務資源

於2019年6月30日，本集團的貨幣性資產(包括現金及現金等價物、定期存款、已抵押銀行存款)約為1,046.3百萬港元(2018年12月31日：約930.4百萬港元)。

於2019年6月30日，本集團的計息銀行貸款及其他借款約為2,774.5百萬港元(2018年12月31日：約2,777.2百萬港元)，其中，短期銀行貸款及其他借款約為714.1百萬港元(2018年12月31日：約887.5百萬港元)；長期銀行貸款及其他借款約為2,060.4百萬港元(2018年12月31日：約1,889.7百萬港元)，還款期為三年。

因此，於2019年6月30日，本集團的淨債務約為1,728.2百萬港元(2018年12月31日：約1,846.8百萬港元)。

或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(於2018年12月31日：無)。

匯率波動

本集團為一間於不同國家經營的跨國企業，進行業務及交易所使用的貨幣以不同貨幣列值，本集團以港元(「港元」)作為其呈報貨幣，而港元與美元(「美元」)掛鈎。本集團的收益主要以美元、人民幣(「人民幣」)和歐元計價。本集團的採購及經營開支主要以人民幣、美元及歐元計價。本集團的經營業績的外幣風險敞口淨額主要為美元及歐元計價的收益對人民幣計價的採購及經營開支的敞口。本集團會受惠於美元及歐元兌人民幣升值，惟倘美元或歐元兌人民幣貶值，則本集團將會蒙受損失。本集團使用遠期合約大幅抵銷外幣風險敞口。

資產抵押

於2019年6月30日，定期存款約24.9百萬港元(2018年12月31日：無)乃就業務營運而作抵押。

槓桿比率

於2019年6月30日，本集團的資本負債比率(為淨債務除以經調整資本加淨債務的總和計算得出；淨債務為貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、客戶墊款及應計費用、租賃負債、計息銀行貸款及其他借款(即期及非即期)的總和減現金及現金等價物而計算得出；經調整資本額按母公司擁有人應佔股權減對沖儲備計算得出)為約44.8%(於2018年12月31日：如我們的2018年年度公告中披露的約45.2%或經計及國際財務報告準則第16號的影響後為46.7%)。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團共有12,506名全職僱員(於2018年12月31日：12,397名)。本期間的僱員成本(不包括董事酬金)合共約為865.3百萬港元(2018年相應期間：約882.9百萬港元)。本集團參照個人表現及現行市場薪金水平，釐定全體僱員的薪酬組合。本集團為在中國及其他國家及地區的僱員提供適用當地法律及法規規定的福利計劃。

本公司亦於2010年11月5日採納購股權計劃，以獎勵可能對本集團作出顯著貢獻的僱員。於2018年5月28日，購股權計劃的計劃限額被更新，根據購股權計劃將予授出的所有購股權(不包括先前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款已授出、尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)獲行使時可能發行的本公司股份數目上限最多為截至本公司於2018年5月28日的股東大會日期本公司已發行股份的百分之十。

於2018年12月31日，尚未行使的購股權為133,030,667份。於本期間，本公司於2019年5月23日授出85,300,000份購股權，3,600,667份購股權已失效及0份購股權已獲行使。於2019年6月30日，214,730,000份購股權尚未行使。

重大收購、出售或投資

於本期間，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司及聯營公司以及投資。

其他資料

買賣或購回股份

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司的任何上市證券。

股息

董事會不建議就本期間派付任何股息(截至2018年6月30日止六個月：無)。

企業管治

董事會致力於實現高水平企業管治準則。董事會相信，高水平的企業管治標準對本集團提供架構以保障股東利益及制定業務戰略及政策以及提升企業價值及問責程度非常重要。

本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則，及亦已採用了若干企業管治守則所載的建議最佳常規。董事會認為，本公司於本期間整段期間已遵守企業管治守則所載全部守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

自本公司於2010年11月24日在聯交所主板上市起，董事會已採納上市規則附錄十所載的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準則。經向本公司全體董事作出特別查詢後，董事確認，彼等於整個本期間均已遵守標準守則所規定的交易準則。

審核委員會

於本公告日期，本公司審核委員會（「審核委員會」）由Iain Ferguson Bruce先生、石曉光先生及張昀女士組成。審核委員會主席為Iain Ferguson Bruce先生。本集團於本期間的未經審核中期簡明綜合財務報表已由審核委員會審閱。

本期間的未經審核中期業績已由本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號，「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

刊登中期報告

本中期業績公佈刊載於聯交所的網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司的網站(<http://www.gbinternational.com.hk>)。本公司於本期間的中期報告載有上市規則規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東及上載於上述網站，以供查閱。

承董事會命
好孩子國際控股有限公司
主席
宋鄭還

香港，2019年8月26日

於本公告日期，執行董事為宋鄭還先生、Martin POS先生、夏欣躍先生、劉同友先生及曲南先生；非執行董事為富晶秋女士及何國賢先生；及獨立非執行董事為Iain Ferguson BRUCE先生、石曉光先生、張昀女士及金鵬先生。