

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。



Kidsland International Holdings Limited

凱知樂國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2122)

**截至2019年6月30日止六個月的
中期業績公告**

摘要

- 本集團的收入由上一期間約811.1百萬人民幣增加約4.8%至約850.0百萬人民幣。
- 於2019年上半年，來自分銷商的收入增長約21.4%至約179.6百萬人民幣。
- 來自直接電商(線上商店及線上重要客戶)的收入增長約21.4%至約80.7百萬人民幣。
- 來自零售店的收入增長約8.2%至約331.0百萬人民幣。
- 2019年上半年的毛利約為361.5百萬人民幣，較2018年上半年增加約7.8%，而毛利率則由約41.3%升至42.5%。
- 截至2019年6月30日止六個月的EBITDA*約為19.9百萬人民幣，根據上一期間的可比較基準所編製，較截至2018年6月30日止六個月約28.7百萬人民幣的EBITDA虧損有所改善。
- 2019年上半年的虧損由約49.3百萬人民幣縮減約96.1%至約1.9百萬人民幣。加上非現金股份補償後，經調整純利約為3.0百萬人民幣。

* 除利息收入、財務費用、所得稅、折舊及攤銷前盈利

凱知樂國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本集團於截至2019年6月30日止六個月(「期內」)的未經審核綜合業績連同2018年同期的比較數字。

財務資料

管理層討論及分析

概覽

本集團的業務於期內大致轉趨穩定，虧損較2018年同期縮減約96.1%。根據上一期間的可比較基準所編製的期內EBITDA(除利息收入、財務費用、所得稅、折舊及攤銷前盈利)約為19.9百萬人民幣，較2018年上半年約28.7百萬人民幣的EBITDA虧損有所改善。

收入及毛利率增加與開支減少的結合情況大幅提升本集團於回顧期間的業績。與2018年上半年相比，本集團收入及毛利分別增長約4.8%及7.8%。值得注意的是，相比同期，本集團亦成功將銷售及分銷以及一般及行政開支縮減約4.7%至約368.2百萬人民幣。

業務及營銷

我們廣泛的銷售網絡包括自營零售渠道及批發渠道。截至2019年6月30日的明細如下：

自營零售渠道

- 750個自營零售銷售點，包括零售店及寄售專櫃(2018年6月30日：781個)；
- 20家線上商店(2018年6月30日：17家)

批發渠道

- 849家分銷商(2018年6月30日：973家)，透過第三方零售商或於自家零售店轉售本集團產品
- 16家連鎖大賣場及超級市場(2018年6月30日：15家)
- 7個線上重要客戶(2018年6月30日：11個)

1. 自營零售渠道

1.1 零售

本集團於內地及香港經營兩類零售店：(i)僅銷售一個品牌產品的商店(即樂高認證專門店)及(ii)多品牌商店。該等商店專門銷售適合不同年齡組別的兒童(即Kidsland商店)及初生嬰兒或幼童(即Babyland商店)的玩具或產品。

下表載列零售店數目於所示期間的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
零售店		
於期初	257	245
新增零售店	10	15
關閉零售店	(21)	(8)
	<hr/>	<hr/>
零售店數目的淨(減少)/增加	(11)	7
	<hr/>	<hr/>
於期末	246	252

1.2 寄售專櫃

本集團大部分寄售專櫃位於久譽盛名的百貨公司及一家知名全球玩具連鎖店。大部份該等專櫃以Kidsland品牌名稱經營。

寄售專櫃於所示期間的數目列示如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
寄售專櫃		
於期初	519	535
開設寄售專櫃	17	25
關閉寄售專櫃	(32)	(31)
	<hr/>	<hr/>
寄售專櫃數目的淨減少	(15)	(6)
	<hr/>	<hr/>
於期末	504	529

1.3 線上商店

截至2019年6月30日，本集團共有20家線上商店，而截至2018年6月30日在天貓、京東、小紅書及網易考拉等平台則有17家。

2. 批發渠道

本集團的批發業務位於內地，包括(i)分銷商、(ii)連鎖大賣場及超級市場及(iii)線上重要客戶。

2.1 分銷商

向分銷商作出銷售有助減低物流及倉儲成本，改善營運資金狀況，並將本集團的網絡擴展至其零售點尚未進駐而前景可觀的市場。

截至2019年6月30日，我們有849家分銷商，其於內地合共3,422家零售店或透過第三方零售商轉售本集團的產品。借助分銷商的地理位置、零售點位置、分銷網絡、業務策略、財務資源及專業知識，本集團已於內地建立最深最廣的玩具及嬰兒產品分銷網絡之一。

期內分銷商數目如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
分銷商		
於期初	931	962
新增分銷商	88	152
與分銷商的協議屆滿而不予重續	(170)	(141)
	<hr/>	<hr/>
分銷商數目的淨(減少)/增加	(82)	11
	<hr/>	<hr/>
於期終	849	973

2.2 連鎖大賣場及超級市場

大賣場及超級市場一般分為高檔超級市場、社區超級市場、便利店及設有會員制的購物俱樂部。與該等連鎖店建立夥伴關係有助本集團產品於中國各地接觸更廣泛的顧客，從而推動銷售額。

本集團根據其市場定位、零售網絡、物流能力、財務穩健程度及與本集團業務策略的契合程度挑選連鎖大賣場及超級市場，並屬意具備電子報告系統的連鎖店，以便本集團進行實時銷售記錄對賬。截至2019年6月30日，本集團與16家連鎖大賣場及超級市場訂有批發安排，而根據連鎖大賣場及超級市場提供的資料，該等大賣場及超級市場於中國一、二及三線城市共有689個零售點。

下表載列連鎖大賣場及超級市場數目於所示期間的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
連鎖大賣場及超級市場		
於期初	16	14
新增連鎖大賣場及超級市場	-	1
與連鎖大賣場及超級市場的協議終止或屆滿	-	-
	<hr/>	<hr/>
連鎖大賣場及超級市場數目的淨增加	-	1
	<hr/>	<hr/>
於期末	16	15
	<hr/>	<hr/>

2.3 線上重要客戶

互聯網是內地主流銷售渠道之一。為善用此銷售渠道，我們根據聲譽、財務狀況及市場份額選擇在京東及網易考拉等平台出售產品。

下表載列線上重要客戶數目於所示期間的變動：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
線上重要客戶		
於期初	7	13
新增線上重要客戶	-	1
與線上重要客戶的協議終止或屆滿	-	(3)
	<hr/>	<hr/>
線上重要客戶數目的淨減少	-	(2)
	<hr/>	<hr/>
於期末	7	11
	<hr/>	<hr/>

財務回顧

收入

期內，本集團的收入由上一期間約811.1百萬人民幣增加約4.8%至約850.0百萬人民幣。

下表載列本集團於所示期間按渠道劃分的收入：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千人民幣	2018年 千人民幣
自營零售渠道		
—零售店	331,045	305,826
—寄售專櫃	245,999	270,949
—線上商店	46,453	37,318
小計：	<u>623,497</u>	<u>614,093</u>
批發渠道		
—分銷商	179,581	147,979
—連鎖大賣場及超級市場	12,673	19,859
—線上重要客戶	34,213	29,148
小計：	<u>226,467</u>	<u>196,986</u>
總計：	<u>849,964</u>	<u>811,079</u>

截至2019年6月30日止六個月，玩具產品銷售佔本集團收入約95.5%(截至2018年6月30日止六個月：92.0%)及嬰兒產品銷售佔本集團收入約4.5%(截至2018年6月30日止六個月：8.0%)。

期內，批發收入由2018年上半年197.0百萬人民幣增加約14.9%至226.5百萬人民幣。來自批發分銷的收入為該增長的主要推動因素，於2019年上半年增加約21.4%至約179.6百萬人民幣。

此外，本集團透過直接電商(線上商店及線上重要客戶)所得總收入增加約21.4%，達約80.7百萬人民幣，佔本集團截至2019年6月30日的總收入約9.5%(2018年上半年：約8.2%)。

自營零售渠道

期內，自營零售渠道貢獻的收入由約614.1百萬人民幣增加約1.5%至約623.5百萬人民幣。該增幅主要由於Kidsland及Babyland商店的收入增加約4.1%及樂高認證專門店的收入增加約17.6%所致。

零售店

	截至6月30日止六個月	
	2019年 百萬人民幣	2018年 百萬人民幣
單品牌零售店		
—樂高認證專門店	110.5	94.0
—其他	—	0.8
小計：	110.5	94.8
多品牌零售店		
—Kidsland商店／Babyland商店	211.1	202.8
—其他	9.4	8.2
小計：	220.5	211.0
總計：	331.0	305.8

零售店收入增長約8.3%至約331.0百萬人民幣。本集團致力提升利潤，一直優化其商店數目、商店規模及產品組合，繼而提升每間商店的生產力及盈利能力。

批發渠道

期內，批發收入由2018年上半年約197.0百萬人民幣增加約15.0%至約226.5百萬人民幣。

從分銷商賺取的收入增加約21.4%至約179.6百萬人民幣，此增幅歸因於客戶組合及產品組合改善，因而提升生產力。本集團的線上重要客戶錄得銷售增長約5.1百萬人民幣，較上一期間增加約17.4%。

直接電商

結合線上重要客戶及線上商店的收入，本集團透過直接電商的總收入合共為約80.7百萬人民幣，佔本集團期內總收入約9.5% (2018年上半年：約8.2%)。

已售貨品成本、毛利及毛利率

已售貨品成本由截至2018年6月30日止六個月約475.8百萬人民幣增加約2.7%至截至2019年6月30日止六個月約488.5百萬人民幣。因此，本集團毛利率由截至2018年6月30日止六個月約41.3%上升至期內約42.5%，其歸因於我們持續努力改善產品組合。本集團毛利由截至2018年6月30日止六個月約335.3百萬人民幣增加至期內約361.5百萬人民幣。

其他收入

其他收入由截至2018年6月30日止六個月約10.4百萬人民幣增加約3.4百萬人民幣至期內約13.8百萬人民幣。其他收入主要由來自品牌擁有人的促銷收入及政府補助以及於期內開展主題酒店套房的佣金收入組成。有關增加主要歸因於就市場推廣活動向品牌擁有人收取較高服務費。

其他淨虧損

其他淨虧損由截至2018年6月30日止六個月約4.2百萬人民幣減少約2.9百萬人民幣至期內約1.4百萬人民幣。其他虧損主要由淨匯兌虧損及出售物業、廠房及設備產生的虧損組成。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月約329.6百萬人民幣輕微減少至期內約328.2百萬人民幣。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至2018年6月30日止六個月約56.8百萬人民幣減少約29.6%至期內約40.0百萬人民幣。該減幅主要由於租金開支減少以及工資、員工成本及購股權開支減少。

除稅前溢利／虧損

期內，本集團的除稅前溢利約為0.3百萬人民幣，較上一期間除稅前虧損約46.8百萬人民幣有所提升。

所得稅

本集團的所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月約2.53百萬人民幣減少至期內約2.27百萬人民幣。

EBITDA*

截至2019年6月30日止六個月的EBITDA*約為19.9百萬人民幣，根據上一期間的可比較基準所編製，較截至2018年6月30日止六個月約28.7百萬人民幣的EBITDA虧損有所改善。

貿易應收款項及應付款項

期內，貿易應收款項周轉日數減少約5日至約32日(2018年上半年：約37日)。貿易應付款項周轉日數由約88日增加6日至94日。

存貨

本集團存貨周轉日數由截至2018年6月30日止六個月約200日增加至期內約211日。存貨周轉日數增加主要由於引入新品牌及產品綫。

現金轉換周期

現金轉換周期顯示公司將其存貨投資轉換成現金所需時間，通過將存貨周轉(日數)加貿易應收款項周轉(日數)減貿易應付款項周轉(日數)計算。

本集團的現金轉換周期於2018年及2019年年度上半年穩定維持於約149日。

資本開支

期內，本集團於物業、廠房及設備投資約28.9百萬人民幣(截至2018年6月30日止六個月：約21.8百萬人民幣)，主要用於翻新店舖，包括於北京新開設的FAO Schwarz旗艦店。

流動資金及財務資源

本集團截至2019年6月30日的現金及銀行結餘約為85.4百萬人民幣(2018年12月31日：約為112.2百萬人民幣)。截至2019年6月30日，流動比率為2.2(2018年12月31日：2.9)，速動比率則約為1.0(2018年12月31日：1.2)。

* 除利息收入、財務費用、所得稅、折舊及攤銷前盈利

截至2019年6月30日，本集團的銀行貸款及貿易融資等銀行融資合共約為116.0百萬人民幣(2018年12月31日：約110.1百萬人民幣)，其中約73.8百萬人民幣(2018年12月31日：約86.6百萬人民幣)尚未動用。該等融資由本公司提供的企業擔保作抵押。

資本負債比率

撇除租賃負債後，於2019年6月30日，本集團錄得淨現金狀況，故並無呈列資本負債比率(2018年12月31日：無)。

資產抵押

截至2019年6月30日，本集團資產概無任何抵押(2018年12月31日：無)。

或然負債

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

外匯

本集團須承受歐元、日圓及港元兌人民幣的外匯風險。儘管本集團管理層人員定期監察本集團的外匯風險，但匯率波動可能對本集團的利潤及盈利能力造成影響。自2019年1月1日起，本集團已採用人民幣作為其呈報貨幣，預期將減低人民幣兌港元的匯率波動對呈列本集團綜合財務報表造成的影響。

業績

下列為本集團按照本公告第15頁的《附註1》所載基準編製的截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同截至2018年6月30日止六個月的比較數字。

簡明綜合損益及其他全面收益表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 千人民幣 (未經審核)	2018年 千人民幣 (未經審核) (經重列) (附註1.1)
收入	4	849,964	811,079
已售貨品成本		<u>(488,450)</u>	<u>(475,805)</u>
毛利		361,514	335,274
其他收入	5	13,789	10,395
其他淨虧損	6	(1,352)	(4,244)
金融資產減值虧損撥回/(減值虧損)		2,052	(1,731)
銷售及分銷開支		(328,226)	(329,646)
一般及行政開支		<u>(39,985)</u>	<u>(56,820)</u>
經營溢利/(虧損)		7,792	(46,772)
財務費用		<u>(7,458)</u>	<u>-</u>
除稅前溢利/(虧損)		334	(46,772)
所得稅開支	7	<u>(2,271)</u>	<u>(2,531)</u>
期內虧損	8	<u>(1,937)</u>	<u>(49,303)</u>
其他全面虧損			
其後可能重新分類至損益的項目			
換算海外業務的匯兌差額		<u>(3,186)</u>	<u>(2,567)</u>
扣除稅項的期內其他全面虧損		<u>(3,186)</u>	<u>(2,567)</u>
期內全面虧損總額		<u>(5,123)</u>	<u>(51,870)</u>

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
附註	千人民幣	千人民幣
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
		(附註1.1)
下列各項應佔期內(虧損)/溢利：		
本公司擁有人	(4,504)	(52,193)
非控股權益	<u>2,567</u>	<u>2,890</u>
	<u>(1,937)</u>	<u>(49,303)</u>
下列各項應佔期內全面收益/ (虧損)總額：		
本公司擁有人	(7,665)	(54,672)
非控股權益	<u>2,542</u>	<u>2,802</u>
	<u>(5,123)</u>	<u>(51,870)</u>
每股虧損，基本及攤薄	10 <u>(0.56人民幣分)</u>	<u>(6.52人民幣分)</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2019年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2018年 12月31日 千人民幣 (經審核) (經重列) (附註1.1)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		66,013	61,670
收購物業、廠房及設備的已付按金		114	201
租賃按金		28,214	27,377
使用權資產		188,529	-
遞延稅項資產		9,403	8,743
無形資產		10,215	10,174
		<u>302,488</u>	<u>108,165</u>
流動資產			
存貨		586,853	538,697
貿易應收款項	11	132,659	149,621
其他應收款項、按金及預付款項		127,309	105,808
合約資產		1,793	-
可收回稅項		-	827
按公平值計入損益的金融資產		16,534	16,468
銀行結餘及現金		85,429	112,246
		<u>950,577</u>	<u>923,667</u>
負債			
流動負債			
貿易應付款項	12	277,939	233,265
其他應付款項及應計費用		61,512	67,715
租賃負債		58,170	-
合約負債		20,479	16,212
即期稅項負債		5,627	5,936
		<u>423,727</u>	<u>323,128</u>

	附註	於2019年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2018年 12月31日 千人民幣 (經審核) (經重列) (附註1.1)
非流動負債			
修復成本撥備		7,627	8,161
租賃負債		<u>125,953</u>	<u>—</u>
		<u>133,580</u>	<u>8,161</u>
淨流動資產		<u>526,850</u>	<u>600,539</u>
總資產減流動負債		<u>829,338</u>	<u>708,704</u>
淨資產		<u>695,758</u>	<u>700,543</u>
權益			
本公司擁有人			
股本		6,931	6,931
儲備		<u>677,837</u>	<u>685,164</u>
		684,768	692,095
非控股權益		<u>10,990</u>	<u>8,448</u>
總權益		<u>695,758</u>	<u>700,543</u>

1. 編製基準

本截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露規定而編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2018年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀，該年度財務報表根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。若干比較數字已作重新分類以符合本年度的財務報表呈列方式。

1.1 呈列貨幣的變動

年內，本集團編製簡明綜合中期財務資料的呈列貨幣由港元(「港元」)變為人民幣(「人民幣」)。考慮到本集團的主要業務主要在中華人民共和國(「中國」)進行，而該等中國附屬公司的功能貨幣以人民幣計值，故本公司董事認為該變動將使本集團交易於該等綜合財務資料的呈列更為恰當。

呈列貨幣的變動已追溯應用。於該等簡明綜合中期財務資料內的比較數字使用綜合財務狀況表項目的適用收市匯率及適用平均匯率(與綜合損益及其他全面收益表項目的實際匯率相若)，由港元換算為人民幣。

2. 主要會計政策

簡明綜合中期財務資料按歷史成本法編製，惟按公平值計入損益的金融資產則按公平值計量。

本簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策與截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所述該等年度財務報表所採用者一致，惟所得稅使用適用於預期年度盈利總額的稅率累計，以及應用下述新訂及經修訂準則。

應用新訂香港財務報告準則及準則修訂本

於本中期期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂香港財務報告準則及準則修訂本，以編製本集團簡明綜合中期財務資料，該等準則及修訂本於2019年1月1日或之後開始的年度期間強制生效：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進
香港(國際財務報告詮釋委員會)	所得稅處理的不確定性
— 詮釋第23號	

香港財務報告準則及準則修訂本已根據各準則及修訂本的相關過渡條文應用，使下述會計政策、報告金額及／或披露有所變動。

2.1 應用香港財務報告準則第16號「租賃」的會計政策影響及變動

本集團租賃各類辦公室及倉庫。租賃合約通常是固定期限，但可能有如下所述的延期選擇。租賃條款作個別協商，包含各種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約，但租賃資產不得用作借款的擔保。

截至2018年12月31日，根據經營租賃支付的款項在租期內按直線法自損益扣除。

自2019年1月1日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃款項在負債及財務費用之間分配。財務費用於租期內自損益扣除，以產生每個期間的負債餘額的固定利率。使用權資產在資產的可使用年期及租期的較短期間內以直線法折舊。

租賃款項產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括固定付款(包括實際固定付款)的淨現值。

租賃款項以本集團的增量借款利率貼現，本集團須在類似經濟環境中以類似條款及條件支付以借入所需資金，從而取得類似價值的資產。

使用權資產按以下各項組成的成本計量：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃款項；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於損益以直線法確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以內的租賃。

本集團自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」，但按準則中經修訂追溯基準的簡化過渡法所允許，並無重述2018年報告期間的比較資料。因此，新租賃準則產生的重新分類及調整於2019年1月1日的期初綜合財務狀況表中確認。

於採納香港財務報告準則第16號後，本集團就根據香港會計準則第17號「租賃」原則先前已分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃款項的現值計量，並使用承租人截至2019年1月1日於租賃資產所在每個區域或地區的增量借款利率貼現。於2019年1月1日適用於租賃負債的加權平均貼現率為6.5%。

以下載列於2018年12月31日披露的經營租賃承擔與於2019年1月1日確認的租賃負債的對賬：

	千人民幣
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔(經重列)(附註1.1)	219,500
減：以直線法確認為開支的短期租賃	<u>(20,361)</u>
	199,139
於首次採納日期按增量借款利率貼現的影響	<u>(34,740)</u>
	164,399
於首次採納香港財務報告準則第16號時確認的租賃負債	<u>164,399</u>
相當於：	
流動租賃負債	119,235
非流動租賃負債	<u>45,164</u>
	<u>164,399</u>

使用權資產按追溯基準計量，猶如新規則一直應用，並按照於2018年12月31日的綜合財務狀況表中確認與該租賃相關的任何預付或應計租賃款項金額進行調整。於首次應用日期，並無須調整使用權資產的虧損性租賃合約。

已確認的使用權資產與以下資產類別有關：

	於2019年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2019年 1月1日 千人民幣 (未經審核)
租賃物業及倉庫	<u>188,529</u>	<u>163,244</u>
總計	<u>188,529</u>	<u>163,244</u>

會計政策變動影響於2019年1月1日的簡明綜合財務狀況表的以下項目：

簡明綜合財務狀況表(節錄)	於2018年 12月31日 如原先呈列 千人民幣 (經重列) (附註1.1)	採納香港財務 報告準則 第16號的影響 千人民幣	於2019年 1月1日 重列 千人民幣
非流動資產			
物業、廠房及設備	61,670	(5,664)	56,006
使用權資產	–	163,244	163,244
遞延所得稅資產	8,743	2,002	10,745
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項	105,808	(1,188)	104,620
非流動負債			
租賃負債	–	119,235	119,235
流動負債			
其他應付款項及應計費用	67,715	(1,380)	66,335
租賃負債	–	45,164	45,164
權益			
保留盈利	270,808	(4,625)	266,183

2.1.1 應用可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用準則允許的以下可行權宜方法：

- 對具有合理類似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否屬虧損性的評估；
- 將於2019年1月1日剩餘租期少於12個月的經營租賃作為短期租賃處理；
- 撇除於首次應用日期計量使用權資產的初始直接成本；及
- 於確定合約包含延長租賃選擇權的租期時使用事後處理方法。

本集團亦已選擇不重新評估合約於首次應用日期屬於或包含租賃。相反，對於過渡日期前訂立的合約，本集團依據應用香港會計準則第17號「租賃」及香港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」的評估。

尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

以下新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂本已頒佈但於2019年1月1日開始的財政年度尚未生效，亦未經本集團提早採納：

		於年度期間開始 或之後生效
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產銷售或投入	有待釐定
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號 (修訂本)	重大的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第3號 (修訂本)	業務的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日

本集團正評估新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂本的全部影響。

3. 估計

編製簡明綜合中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，這些判斷、估計及假設影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及支出的報告金額。實際結果可能與這些估計不同。於編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者相同。

4. 收入及分部資料

本集團主要從事買賣及銷售玩具及嬰兒產品。

本集團根據由本公司執行董事(作為首席營運決策人(「首席營運決策人」))審閱並用以作出策略決定的報告，釐定其經營分部。本集團的經營分部分類為(i)玩具銷售；及(ii)嬰兒產品銷售，乃根據本集團開展的業務性質分類。於呈報本集團分部時並無合併經營分部。

分部收入及業績

以下為本集團按可報告及經營分部劃分的收入及業績分析：

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

	銷售 玩具產品 千人民幣	銷售 嬰兒產品 千人民幣	總計 千人民幣
收入			
—於某個時間點確認的收入	811,490	38,474	849,964
分部溢利	323,689	15,303	338,992
未分配收入			7,455
未分配開支			(346,813)
未分配金融資產減值虧損撥回			2,052
未分配其他虧損淨額			(1,352)
除稅前溢利			<u>334</u>

截至2018年6月30日止六個月(未經審核)(經重列)(附註1.1)

	銷售 玩具產品 千人民幣	銷售 嬰兒產品 千人民幣	總計 千人民幣
收入			
—於某個時間點確認的收入	746,218	64,861	811,079
分部溢利	292,971	30,877	323,848
未分配收入			4,798
未分配開支			(369,443)
未分配金融資產減值虧損			(1,731)
未分配其他虧損淨額			(4,244)
除稅前虧損			<u>(46,772)</u>

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千人民幣 (未經審核)	2018年 千人民幣 (未經審核) (經重列) (附註1.1)
利息收入	172	114
來自品牌擁有人的促銷收入	6,334	5,597
政府補助(附註)	3,457	3,900
雜項收入	3,826	784
	<u>13,789</u>	<u>10,395</u>

附註：本集團就其業務發展獲得政府補助，有關補助由中國地方政府無條件提供。

6. 其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千人民幣 (未經審核)	2018年 千人民幣 (未經審核) (經重列) (附註1.1)
淨匯兌虧損	(672)	(3,567)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損	-	(113)
出售物業、廠房及設備虧損	(227)	-
其他	(453)	(564)
	<u>(1,352)</u>	<u>(4,244)</u>

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千人民幣 (未經審核)	2018年 千人民幣 (未經審核) (經重列) (附註1.1)
即期稅項：		
香港利得稅	863	688
中國預扣稅	-	1,697
中國企業所得稅	67	2,206
	<u>930</u>	<u>4,591</u>
遞延稅項：		
本年度	1,341	(2,060)
	<u>2,271</u>	<u>2,531</u>

香港利得稅於兩個期間按估計應課稅溢利的稅率16.5%計算。

標準中國企業所得稅率為25%。若干附屬公司可獲優惠稅項減免。

經多個稅務主管當局批准，與集團內分銷發展及維護服務費用有關的中國預扣稅乃根據適用中國稅法規定的稅收計算方法，就其各自的視作應課稅收入按法定稅率25%或就應課稅收入按稅率10%繳納。於截至2019年6月30日止期間概無收取該等服務費，因此並無產生預扣稅。

8. 期間虧損

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千人民幣 (未經審核)	2018年 千人民幣 (未經審核) (經重列) (附註1.1)
扣除／(計入)下列各項後得出的期間虧損：		
僱員福利開支(包括董事酬金)	122,182	125,057
存貨(撥回)／撥備淨額(計入已售貨品成本)	(5,559)	3,656
核數師酬金－核數服務	1,109	1,330
物業、廠房及設備折舊	17,583	18,034
使用權資產折舊	53,682	—
就以下各項的租金開支：		
－可變租賃付款	5,674	6,395
－短期租賃	26,162	20,361
－其他租金開支	—	52,089

9. 股息

於2019年及2018年，本公司董事不建議派付股息，自報告期末起亦無擬派任何股息。

10. 每股虧損，基本及攤薄

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
本公司擁有人應佔虧損(千人民幣)	<u>(4,504)</u>	<u>(52,193)</u>
用作計算每股虧損的普通股加權平均數(千股)	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>

計算截至2019年6月30日止六個月每股攤薄虧損並未假設行使本公司的尚未行使購股權，此乃由於行使有關購股權會導致截至2019年6月30日止六個月每股虧損減少。

11. 貿易應收款項

	於2019年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2018年 12月31日 千人民幣 (經審核) (經重列) (附註1.1)
貿易應收款項淨額	<u>132,659</u>	<u>149,621</u>

以下為按收入確認呈列的貿易應收款項(已扣除呆賬撥備)的賬齡分析。

	於2019年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2018年 12月31日 千人民幣 (經審核) (經重列) (附註1.1)
30日內	103,077	119,456
31至60日	10,205	19,410
61至90日	2,533	3,857
91至180日	10,184	6,898
181至365日	<u>6,660</u>	<u>—</u>
	<u>132,659</u>	<u>149,621</u>

12. 貿易應付款項

	於2019年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2018年 12月31日 千人民幣 (經審核) (經重列) (附註1.1)
貿易應付款項	277,939	233,265

以下為按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	於2019年 6月30日 千人民幣 (未經審核)	於2018年 12月31日 千人民幣 (經審核) (經重列) (附註1.1)
30日內	169,354	127,709
31至60日	73,056	77,553
61至90日	23,258	23,776
超過90日	12,271	4,227
	277,939	233,265

13. 合約負債

本集團合約負債源於客戶就尚未交付的相關產品作出的墊款，以及就銷售退貨及客戶忠誠計劃作出的撥備。

14. 股本

	股份數目	千人民幣
每股面值0.01港元的普通股 法定：		
於2018年12月31日、2019年1月1日及2019年6月30日	50,000,000,000	433,188
已發行及繳足：		
於2018年12月31日、2019年1月1日及2019年6月30日	800,000,000	6,931

僱員及薪酬政策

截至2019年6月30日，本集團於內地及香港有約2,250名僱員(包括內部及外判僱員)(2018年6月30日：約2,300名僱員)。截至2019年6月30日止六個月，內部及外判僱員的薪酬總額合共約為122.2百萬人民幣(截至2018年6月30日止六個月：合共約125.1百萬人民幣)。本集團的薪酬方案符合有關司法權區的法律，並根據市況以及僱員經驗及資歷水平決定；花紅是根據僱員表現及本集團財務狀況授出。一如往年，本集團已確保為僱員提供足夠培訓及專業發展機會。

持有重大投資以及進行重大收購及出售

期內，本集團概無持有任何重大投資，亦無其他計劃進行重大收購及出售。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

於報告期後重大事項

於二零一九年六月三十日後直至本公告日期，概無發生任何影響本集團的重大事項。

企業管治

本公司已應用載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載原則。於期內，除下段所載的偏離情況外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

守則條文第A.2.1條訂明，主席及行政總裁的角色應有所區分，不應由同一人士擔任。該兩個職位目前均由李澄曜先生擔任。由於本集團創辦人李澄曜先生於玩具業擁有豐富經驗，故董事認為，現時架構為本集團提供強勁貫徹的領導，有助本集團以最高效及有效的方式制訂業務策略及執行其業務計劃。董事相信，李澄曜先生繼續擔任主席及行政總裁符合本公司及其股東的整體最佳利益。

首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項用途

於2017年11月10日，本公司就其於聯交所首次公開發售發行200,000,000股每股面值0.01港元的普通股。經扣除包銷佣金及其他首次公開發售開支後的所得款項淨額約為288.3百萬港元。

誠如本公司日期為2017年10月31日的招股章程所述，本公司擬將所得款項用作(i)擴張本集團中國及香港的零售網絡；(ii)加強本集團開發品牌產品的能力；(iii)發展體驗中心及相關產品；及(iv)增加其營運資金。

自上市日期起直至2019年6月30日止動用所得款項淨額的分析載列如下：

	招股章程 所述所得 款項用途 百萬港元	自上市日期起 至2019年 6月30日的 所得款項 實際用途 百萬港元
擴張本集團中國及香港的零售網絡		
—於中國開設旗艦玩具店	60.5	60.5
—於中國開設Kidsland及Babyland商店	46.1	33.0
—於中國及香港開設樂高認證專門店	34.6	34.1
—更新資訊科技系統、發展我們的電商業務及提升商店形象和零售點的視覺顯示，以及支付市場推廣開支	34.6	34.6
加強本集團開發產品的能力	51.9	51.9
發展體驗中心及相關產品	31.7	17.6
	<u>259.4</u>	<u>231.7</u>

中期股息

董事會議決不建議就截至2019年6月30日止六個月派付任何中期股息(2018年6月30日：無)。

審核委員會及審閱綜合財務報表

於本公告日期，董事會審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事組成：鄭毓和先生(審核委員會主席)、林家禮博士及黃嘉純先生。本集團於期內的未經審核中期簡明綜合財務報表已由審核委員會審閱。

未經審核簡明綜合中期財務資料已由本公司獨立核數師羅兵咸永道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「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

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守則。經向全體董事作出特定查詢後，確認彼等於期內一直遵守標準守則所載交易必守標準。

刊發業績公告及中期報告

期內業績公告刊載於本公司網站www.kidslandholdings.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司於期內的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東並於上述兩個網站登載。

前景

於2019年上半年，我們於北京開設FAO Schwarz旗艦店，邁進一大步。此商店提供優質體驗式購物方式，在中國內地玩具行業中再創高峰，因此對本集團的聲譽帶來正面影響，進一步鞏固我們於市場的領導地位。

本集團預期，中國內地的經濟調控及中美貿易戰將繼續對零售市場的前景增添不明朗因素。然而，我們繼續專注於改善產品組合及銷售渠道組合並提升營運效率，這些方面與上述宏觀經濟因素不同，全屬我們的掌控範圍。我們認為已作好充分準備於不久將來帶動業績增長。

致謝

衷心感謝所有員工通力合作以及所有股東的支持。

承董事會命
凱知樂國際控股有限公司
主席、
行政總裁
兼執行董事
李澄曜

香港，2019年8月27日

截至本公告日期，董事會包括李澄曜先生、洪誠明先生及仲梅女士為執行董事；杜平先生及段蘭春女士為非執行董事；鄭毓和先生、林家禮博士及黃嘉純先生為獨立非執行董事。