

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，並明確表明不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



BABYTREE GROUP

寶寶樹集團

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1761)

**截至二零一九年六月三十日止六個月
中期業績公告**

寶寶樹集團(「本公司」或「寶寶樹」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核合併業績連同與截至二零一八年六月三十日止六個月的比較數字。

在本公告中，「我們」及「我們的」指本公司及本集團(視乎文義所指)。

主要營運數據

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 (以百萬計)	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度	變動 (%)
平均月活躍用戶總數	156.3	144.1	8.5
— 移動應用程序	27.6	22.7	21.6
— PC端及WAP端	128.7	121.4	6.0

主要財務數據

	截至六月三十日止六個月		同比變動(%)
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元	
收入	240,659	407,523	(40.9)
— 廣告	211,536	298,145	(29.0)
— 電商	19,505	90,567	(78.5)
— 直銷	8,261	47,519	(82.6)
— 平台	11,244	43,048	(73.9)
— 知識付費	9,618	18,811	(48.9)
營業成本	(66,199)	(94,578)	(30.0)
毛利	174,460	312,945	(44.3)
毛利率	72.5%	76.8%	(5.6)
經調整期內(虧損)/溢利 ⁽¹⁾	(98,342)	122,295	不適用

附註：

- (1) 我們將「經調整期內(虧損)/溢利」定義為期內虧損，消除非經常性質的以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債公允價值變動的影響。經調整期內(虧損)/溢利並非國際財務報告準則所要求或按其呈列的計量標準。截至二零一八年六月三十日止六個月，以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債公允價值變動為人民幣2,297.3百萬元。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們並無錄得任何以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債公允價值變動。

我們於二零一九年上半年產生虧損人民幣98.3百萬元，而我們於二零一八年上半年錄得經調整溢利人民幣122.3百萬元，主要由於我們的總收入減少及所產生的開支增加所致。

我們的總收入減少主要由於我們的廣告、電商及知識付費業務放緩，而有關業務放緩是由於(i)中國宏觀經濟環境下滑及地緣政治的不確定性導致主要廣告客戶削減預算；(ii)電商系統開發的技術複雜程度高於預期，且用戶需要更多時間適應系統變動；及(iii)我們知識付費業務的戰略轉型，從內容與渠道提供商轉型為提供優質母嬰及女性相關知識內容的綜合內容平台。

同時，我們的銷售及營銷開支於二零一九年上半年較二零一八年同期有所增加，乃由於我們在品牌推廣及流量指引方面產生更多開支以更有效地增加市場份額。我們的一般及行政開支於二零一九年上半年較二零一八年同期亦有所增加，乃由於(i)我們為使業務多元化而增加新業務部門的人數；(ii)因部分客戶延遲付款而導致信貸虧損撥備增加；及(iii)有關戰略收購項目的諮詢費增加。此外，我們的研發開支於二零一九年上半年較二零一八年同期有所增加，乃主要由於為持續進行產品升級與創新而增加技術和產品人員的人數。

預計我們將於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得進一步虧損。預期虧損主要乃由於(i)中國宏觀經濟環境持續下滑導致我們主要廣告客戶預算仍然收緊；(ii)電商系統整合後，需要更多時間及努力來培養我們的電商業務用戶群；及(iii)我們進一步增加營銷開支以獲得市場份額。

業務回顧及展望

於二零一九年上半年，我們繼續制定四管齊下戰略，其中包括(1)通過重大研發投入實現不間斷的快速優化以及持續創新，穩固產品領先地位；(2)收入多元化；(3)通過全行業整合，進一步擴大用戶範疇覆蓋面，提升創收能力；及(4)全球化使我們能夠切入關鍵的國際增量市場。

我們在實施四管齊下戰略方面繼續作出努力，有關內容載列如下：

1. 通過優化及創新保持產品領先

受惠於我們在優化產品、提升用戶體驗及覆蓋更多用戶方面的不懈努力，我們的平均月活躍用戶總數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的144.1百萬增長至截至二零一九年六月三十日止六個月的156.3百萬。我們於WAP端的平均月活躍用戶總數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的65.9百萬增長至截至二零一九年六月三十日止六個月的79.2百萬。尤其是，於二零一九年上半年，寶寶樹孕育的平均月活躍用戶達20.1百萬，較二零一八年的18.4百萬增長9.2%。同時，於二零一九年上半年，小時光的平均月活躍用戶達7.5百萬，較二零一八年的2.0百萬增長74.4%。此外，於二零一九年上半年，寶寶樹孕育與小時光的平均一個月用戶保留率分別為62%及68%。於二零一九年上半年，寶寶樹孕育與小時光的每日平均用戶使用時間⁽¹⁾分別為22.92分鐘及25.27分鐘。

附註：

- (1) 有關期間內各月每月平均用戶使用時間的算術平均值。就各月而言，每日平均用戶使用時間為該月每日用戶使用時間的算術平均值。就各日而言，平均用戶使用時間為該日用戶使用時間總額除以用戶數量的商數。因此，本公告所呈列的數據可能已經過多次四捨五入。

產品優化

我們不斷升級手機應用程序上主要產品平台的核心功能，以進一步優化用戶體驗。於此方面，我們已取得多項進展，廣受用戶歡迎及喜愛，且已收到用戶的正面反饋。例如，我們於寶寶樹孕育添加「群聊」及「話題排行」功能，並組織各類活動以創建更多互動的社區。特別是，「親子閱讀七天挑戰」話題於首次推出後的兩週內催生每人平均發帖11.1條。同時，「母親的力量」活動從經選定目標用戶群中吸引約147,000名用戶參與。此外，我們優化了小時光家庭用戶的記錄功能。例如，我們把算法升級以提高上傳照片的速度並實現智能分類。

產品創新

於二零一九年上半年，我們在技術創新方面取得進一步成果，並完成重要戰略部署以補充及優化我們的產品供應。例如，我們的人工智能部門已成功開發及推出(i)孕育博士，一種互動式語音應答產品，能夠回答從孕前準備到嬰兒疾病預防等各類問題，及(ii)寶寶哭聲翻譯，一種智能哭聲翻譯產品，能夠根據嬰兒哭聲的若干特徵識別嬰兒的需求，從而指導新手父母安撫嬰兒。

我們亦尋求實施多平台戰略的機會。例如，我們將寶寶樹孕育與小時光的主要功能提取開來，在微信推出其各自版本的小程序。我們亦在百度及今日頭條推出寶寶樹孕育的小程序。於二零一九年六月，該四個小程序的月活躍用戶總數達到約370,600，並於二零一九年七月進一步飆升至2.67百萬。我們相信，我們對小程序的焦點工作將使我們能夠利用其他平台龐大的用戶流量及進一步推動我們吸收更多用戶，從而擴大我們的用戶群以覆蓋更多樣化的需求及口味，促進我們的持續發展及擴張。

該等創新產品補充了我們的現有產品供應及進一步提升了用戶體驗。此外，我們的技術工程師亦正著手開發圖像識別、反垃圾信息及其他數據驅動的智能產品，以便帶來更好的用戶體驗。同時，我們預期於二零一九年第三季度推出寶寶樹孕育的全新升級版本。

2. 收入多元化

廣告

於二零一九年上半年，我們已積極多元化我們的廣告方式，例如，我們的「研究院」項目以冠名贊助及植入營銷的形式提供廣告服務，而我們的「願望清單專欄」為客戶提供精準營銷服務。除挽留客戶外，我們亦積極發掘新廣告品牌。於二零一九年上半年，我們有91個新廣告品牌，較二零一八年同期增長68.5%。展望未來，我們預期會推出更多線下活動以進一步豐富我們的廣告方式。

電商

於二零一八年第三季度，我們與我們的股東及戰略合作夥伴阿里巴巴組建聯合團隊來整合雙方業務體系，據此，我們管理用戶端而阿里巴巴提供電商運營服務。於二零一九年四月，整合大體完成，現正對其作進一步改進及完善。於「618年中促銷活動」期間，我們的銷售總額已恢復至與上一年度同期持平的水平。

我們亦已加強與阿里巴巴天貓平台運營的電商業務。例如，我們於二零一八年十月在天貓開設寶寶樹旗艦店。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們於天貓的用戶流量一直呈上升趨勢。特別是，我們的「寶寶樹專定紙巾」在二零一九年六月十六日的天貓直播期間瞬間售罄。

我們竭力通過未來與阿里巴巴的進一步合作及協作來提升及改善電商用戶的體驗，例如在我們的電商平台推出返利活動，攜手創建母嬰專家聯盟及知識庫，並共同舉辦「雙十一」特別活動。

3. 行業整合

我們與爸媽營及Momself密切協作。特別是，我們的高用戶流量平台小時光已與爸媽營成功落實一項合作。通過將爸媽營作為平台上的一個大批量流量入口，我們預期小時光的優勢將得以保留，而未來活躍用戶數量將逐漸增長。我們投資Littlelights Holding Limited，該公司通過手機應用程序「Gkid」提供英語學習服務，而我們計劃通過與Littlelights Holding Limited的合作開拓面向零至六歲幼兒的在線英語教育市場。我們亦積極並戰略性地尋找其他其產品、內容及服務能對我們形成補充的有前途的平台或品牌進行可能的合作，旨在物色有價值的盟友及進一步整合業內資源，以支持我們的不斷拓展。

4. 全球化

我們立志成為一家業務遍佈全球的公司。我們的目標是通過不斷努力深化全球化戰略以搭建全球育兒生態系統。戰略投資與併購是我們全球戰略的重要組成部分。我們已在美國進行以下投資：(i)我們投資Parent Lab Inc.，該公司專注於科學育兒，針對育兒問題為家長提供系統並可行的解決方案及(ii)我們投資Zoetic, Inc.，該公司製造可發展自主情緒及性格的機器寵物，能夠成為兒童成長期間的良好伴侶。我們相信，該等投資可補充我們自身的產品供應，並有利於我們在全球擴展業務。

鑒於上述在美國的投資，我們已在邁向成為全球性公司的目標中取得巨大突破。我們將密切關注全球育兒市場以物色潛在收購目標。

總結

每一次挑戰，每一次逆境，都蘊含機遇。我們已經形成一套核心競爭力，這些能力將繼續推動我們的業務增長。

1. 品牌信任

我們深知用戶需求，並已建立起值得信任且聲譽良好的品牌。我們相信品牌聲譽是消費者在作出家庭相關消費決定時的主要考慮因素。經過12年的品牌建設，「寶寶樹」已成為家喻戶曉的品牌及中國母嬰行業內最值得信賴的品牌之一。

2. 用戶持續增長

按月活躍用戶計，我們是中國最大的母嬰類在線社區平台之一。我們的平均月活躍用戶總數於二零一九年上半年達156.3百萬。此外，於二零一九年上半年，我們於移動設備（包括WAP端及移動應用程序）的平均月活躍用戶總數、寶寶樹孕育的平均月活躍用戶及小時光的平均月活躍用戶較二零一八年分別增長20.5%、9.2%及74.4%。

3. 充足的現金儲備

我們的現金及其他流動財務資源於截至二零一九年六月三十日為人民幣2,603.0百萬元。充足的現金儲備及流動財務資源令我們的進一步增長與發展佔據優勢。

4. 經驗豐富的管理團隊及戰略合作夥伴

多年來，我們已經證明了我們戰勝各種不同挑戰的能力。上述策略已反映出我們的管理團隊在面對外部市場挑戰時的豐富業務經驗，以及來自本集團所有層面及分部的強有力支持與響應。

我們擁有一群優秀的戰略合作夥伴。我們與復星、阿里巴巴、好未來、小星醫生、爸媽營及Momself在現時及未來的合作，顯示出我們與重要股東以及母嬰行業的經營者保持緊密聯繫與穩定關係。

我們相信，隨著我們核心能力的提升及不斷追求產品優化及創新、收入多元化、行業整合及全球擴張，我們已於二零一九年上半年為用戶、業務合作夥伴創造出無可替代的價值，而我們將繼續以堅定信心及不懈努力貫徹我們的使命。

管理層討論及分析

截至二零一九年六月三十日止六個月業績表現

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	240,659	407,523
營業成本	<u>(66,199)</u>	<u>(94,578)</u>
毛利	174,460	312,945
其他收入	10,286	8,292
其他虧損淨額	(1,511)	(5,455)
銷售及營銷開支	(101,535)	(84,015)
一般及行政開支	(138,376)	(66,038)
研發開支	<u>(63,186)</u>	<u>(53,018)</u>
經營(虧損)/溢利	(119,862)	112,711
融資收益淨額	13,639	2,444
以公允價值計量且變動計入當期損益的 金融負債公允價值變動	-	(2,297,296)
應佔聯營公司虧損	<u>(4,836)</u>	<u>(762)</u>
除所得稅前虧損	(111,059)	(2,182,903)
所得稅抵免	<u>12,717</u>	<u>7,902</u>
期內虧損	<u><u>(98,342)</u></u>	<u><u>(2,175,001)</u></u>
歸屬於：		
本公司權益股東	(97,995)	(2,175,001)
非控制性權益	<u><u>(347)</u></u>	<u><u>-</u></u>

收入

相較截至二零一八年六月三十日止六個月的總收入人民幣407.5百萬元，我們於截至二零一九年六月三十日止六個月的總收入減少40.9%至人民幣240.7百萬元，主要由於廣告收入、電商收入及知識付費收入減少，而廣告收入、電商收入及知識付費收入減少是由於(i)中國宏觀經濟環境下滑及地緣政治不確定因素導致主要廣告客戶削減預算，(ii)電商系統開發的技術複雜程度高於預期，及(iii)我們知識付費業務的戰略轉型。下表載列於所示期間按分部劃分的收入：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	金額	佔總收入 的百分比	金額	佔總收入 的百分比
	人民幣千元		人民幣千元	
廣告	211,536	87.9%	298,145	73.2%
電商	19,505	8.1%	90,567	22.2%
— 直銷	8,261	3.4%	47,519	11.7%
— 平台	11,244	4.7%	43,048	10.6%
知識付費	9,618	4.0%	18,811	4.6%
總計	<u>240,659</u>	<u>100%</u>	<u>407,523</u>	<u>100%</u>

廣告

廣告業務收入相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣298.1百萬元減少29.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣211.5百萬元，乃主要由於我們對主要客戶的廣告投放較二零一八年上半年減少，原因是該等主要客戶在中國宏觀經濟環境下滑及地緣政治不確定因素的影響下減少了預算。

電商

電商業務收入相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣90.6百萬元減少78.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣19.5百萬元，乃主要由於電商系統開發的技術複雜程度高於預期，導致電商系統開發進度慢於預期，且目前正在進一步完善及改進。此外，用戶需要更多時間適應系統變動。

知識付費

知識付費業務收入相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣18.8百萬元減少48.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣9.6百萬元，乃主要由於我們正對知識付費業務進行戰略轉型，從內容與渠道提供商轉型為提供優質母嬰及女性相關知識內容的綜合內容平台。依憑我們的高用戶流量及大數據分析，我們致力根據用戶特徵打造精準推薦系統及通過我們的內容平台向用戶提供一站式解決方案。

營業成本

營業成本相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣94.6百萬元減少30.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣66.2百萬元，乃主要由於我們在電商戰略調整過渡期間縮減電商直銷規模，而使得存貨成本減少。

下表載列於所示期間按分部劃分的營業成本：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	金額	佔總營業 成本的 百分比	金額	佔總營業 成本的 百分比
	人民幣千元		人民幣千元	
廣告	52,973	80.0%	49,462	52.3%
電商	11,558	17.5%	43,313	45.8%
知識付費	1,668	2.5%	1,803	1.9%
總計	66,199	100%	94,578	100%

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣312.9百萬元減少44.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣174.5百萬元。於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，我們的毛利率維持相對穩定，分別為72.5%及76.8%。下表載列於所示期間按分部劃分的毛利及毛利率：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	毛利 人民幣千元	毛利率	毛利 人民幣千元	毛利率
廣告	158,563	75.0%	248,683	83.4%
電商	7,947	40.7%	47,254	52.2%
知識付費	7,950	82.7%	17,008	90.4%
總計	174,460	72.5%	312,945	76.8%

其他收入

我們的其他收入相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣8.3百萬元增加24.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣10.3百萬元，乃主要由於(i)投資收益增加及(ii)政府補助增加。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額主要包括(i)外匯虧損淨額及(ii)出售物業、廠房及設備的虧損淨額。我們的其他虧損淨額相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣5.5百萬元減少72.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.5百萬元，乃主要由於二零一九年上半年匯率相對穩定令外匯虧損淨額減少所致。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣84.0百萬元增長20.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣101.5百萬元，乃由於我們在品牌推廣及流量指引方面產生更多開支以更有效地增加市場份額。就佔收入的比例而言，銷售及營銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的20.6%增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的42.2%。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣66.0百萬元增長109.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣138.4百萬元，乃主要由於(i)為使業務多元化而增加新業務部門的人數；(ii)因部分客戶延遲付款而導致信貸虧損撥備增加及(iii)有關戰略收購項目的諮詢費增加。就佔收入的比例而言，一般及行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的16.2%增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的57.5%。

研發開支

我們的研發開支相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣53.0百萬元增長19.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣63.2百萬元，乃主要由於為持續進行產品升級與創新而增加技術和產品人員的人數。就佔收入的比例而言，研發開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的13.0%增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的26.3%。

經營(虧損)/溢利

由於上述原因，我們於截至二零一八年六月三十日止六個月錄得經營溢利人民幣112.7百萬元，而我們於截至二零一九年六月三十日止六個月則產生經營虧損人民幣119.9百萬元。

融資收益淨額

我們的融資收益主要包括來自存款的利息收入。相較截至二零一八年六月三十日止六個月的融資收益淨額人民幣2.4百萬元，我們於截至二零一九年六月三十日止六個月的融資收益淨額增加至人民幣13.6百萬元。有關增加乃主要由於銀行存款利息收入增加。

以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債公允價值變動

相較截至二零一八年六月三十日止六個月的公允價值虧損人民幣2,297.3百萬元，我們於截至二零一九年六月三十日止六個月並無錄得以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債公允價值變動，乃由於我們具有優先權的金融工具的公允價值虧損為非現金及特殊項目，該項目於我們的股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市後的財政年度內不會再發生，因為該等金融工具所附的所有優先權已於股份於香港聯交所上市後終止。

應佔聯營公司虧損

我們的應佔聯營公司虧損相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣0.8百萬元增加至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣4.8百萬元。

所得稅抵免

我們的所得稅抵免相較截至二零一八年六月三十日止六個月人民幣7.9百萬元增加60.9%至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣12.7百萬元，乃主要由於就將於未來幾年撥回的暫時差額確認遞延稅項資產。我們估計於可預見將來將有足夠應課稅收益以動用結轉稅項虧損及可扣稅暫時性差異。

本公司權益股東應佔虧損

由於上述原因，本公司權益股東應佔虧損相較截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣2,175.0百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣98.0百萬元。

資本結構

我們的資產總值由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣3,660.9百萬元減少至截至二零一九年六月三十日的人民幣3,442.4百萬元，而我們的負債總額由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣205.3百萬元減少至截至二零一九年六月三十日的人民幣144.7百萬元。資產負債率由截至二零一八年十二月三十一日的5.6%變為截至二零一九年六月三十日的4.2%。

相較截至二零一八年十二月三十一日的流動比率（即流動資產總值與流動負債總額的比率）17.18，截至二零一九年六月三十日的流動比率為26.25。

流動資金、財務資源及資產負債比率

我們的現金及其他流動財務資源（包括(i)現金及現金等價物，包括庫存現金及銀行存款及(ii)我們購買的短期理財產品）由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣3,039.3百萬元減少至截至二零一九年六月三十日的人民幣2,603.0百萬元，乃主要由於我們的業務營運產生的現金減少致使現金及現金等價物減少所致。

截至二零一九年六月三十日，我們並無任何未償還借貸。因此，並無呈列資產負債比率。

資本支出

我們的資本支出包括購買物業、廠房及設備的款項，主要用於購買服務器、計算機及辦公設備。相較截至二零一八年十二月三十一日的資本支出人民幣20.7百萬元，截至二零一九年六月三十日我們的資本支出為人民幣7.1百萬元。

外匯風險

我們有以外幣列值的銀行現金，並面臨外匯風險。我們並無動用任何衍生合約以對沖其面臨的外匯風險。我們透過密切監察外幣匯率變動而管理其貨幣風險，並將採取審慎措施以將貨幣換算風險降至最低。

或然負債

截至二零一九年六月三十日，我們並無任何重大或然負債。

主要投資的重大收購及未來計劃

除本公司於日期為二零一九年七月十五日的公告所披露者外，截至二零一九年六月三十日止六個月，我們並無進行任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

資產抵押

於二零一九年六月三十日，我們並無抵押任何資產。

報告期後重大事項

除於財務報表附註12披露的事項外，於二零一九年六月三十日後並無任何重大事項對我們截至本公告日期的經營及財務表現產生重大影響。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

公司資料

本公司於二零一八年二月九日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，其股份於二零一八年十一月二十七日在香港聯交所主板上市。

僱員

截至二零一九年六月三十日，我們有845名全職僱員，其中大部分均在中國，主要在北京及上海，其餘在寧波、武漢、廈門及杭州。

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。僱員的薪酬待遇一般包括工資及津貼。我們根據資格及經驗年數等因素釐定僱員薪酬。僱員亦可獲得福利，包括醫療、退休福利、工傷保險及其他雜項。我們為僱員提供強制性社保基金，以提供退休、醫療、工傷、生育及失業救濟金。

購股權計劃

本公司於二零一九年六月十三日舉行的股東週年大會上採納購股權計劃。購股權計劃的目的是吸引、留任及激勵有才幹僱員致力達成本集團制定的長期表現目標，同時激勵僱員更加努力為本集團利益效力。購股權計劃會將本公司的價值與參與者的利益聯繫起來，使參與者及本公司能夠共同發展並弘揚本公司的企業文化。

於二零一九年六月三十日，尚未根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

四捨五入

本公告所載若干數額及百分比數字已四捨五入。任何表格中總數與金額總和間的差異均由於四捨五入所致。

合併損益表
截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	3	240,659	407,523
營業成本		<u>(66,199)</u>	<u>(94,578)</u>
毛利		174,460	312,945
其他收入		10,286	8,292
其他虧損淨額		(1,511)	(5,455)
銷售及營銷開支		(101,535)	(84,015)
一般及行政開支		(138,376)	(66,038)
研發開支		<u>(63,186)</u>	<u>(53,018)</u>
經營(虧損)/溢利		(119,862)	112,711
財務收入淨額	4(a)	13,639	2,444
以公允價值計量且變動計入當期損益的 金融負債公允價值變動		-	(2,297,296)
應佔聯營公司虧損		<u>(4,836)</u>	<u>(762)</u>
除所得稅前虧損	4	(111,059)	(2,182,903)
所得稅抵免	5	<u>12,717</u>	<u>7,902</u>
期間虧損		<u>(98,342)</u>	<u>(2,175,001)</u>
歸屬於：			
本公司權益股東		(97,995)	(2,175,001)
非控制性權益		<u>(347)</u>	<u>-</u>
期間虧損		<u>(98,342)</u>	<u>(2,175,001)</u>
每股虧損	6		
基本及攤薄(人民幣元)		0.06	1.64

附註：本集團已使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。請參見附註2。

合併損益及其他全面收入表

截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

截至六月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
人民幣千元 人民幣千元

期間虧損	<u>(98,342)</u>	<u>(2,175,001)</u>
期內其他全面收入(經扣除稅項及作出重新分類調整)		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算本公司及海外附屬公司財務報表的匯兌差額	<u>3,591</u>	<u>(312,090)</u>
期內其他全面收入	<u>3,591</u>	<u>(312,090)</u>
期內全面收入總額	<u><u>(94,751)</u></u>	<u><u>(2,487,091)</u></u>
歸屬於：		
本公司權益股東	<u>(94,404)</u>	<u>(2,487,091)</u>
非控制性權益	<u>(347)</u>	<u>—</u>
期內全面收入總額	<u><u>(94,751)</u></u>	<u><u>(2,487,091)</u></u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。請參見附註2。

合併財務狀況表
於二零一九年六月三十日 – 未經審核

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	2&7	92,300	29,627
無形資產		4,287	4,494
非流動資產預付款項		929	11,685
於聯營公司的權益		52,739	14,617
權益證券		27,793	25,432
遞延稅項資產		60,891	48,761
		<u>238,939</u>	<u>134,616</u>
流動資產			
其他流動資產		3,983	5,956
存貨		11,187	14,657
貿易應收款項	8	413,063	369,720
預付款項及其他應收款項		172,262	96,650
短期投資		700,235	809,430
現金及現金等價物	9	1,902,729	2,229,907
		<u>3,203,459</u>	<u>3,526,320</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	9,253	14,475
預收賬款及其他應付款項		82,144	171,529
合同負債		2,943	5,012
租賃負債	2(d)	27,248	–
即期稅項		442	14,211
		<u>122,030</u>	<u>205,227</u>
流動資產淨額		<u>3,081,429</u>	<u>3,321,093</u>
總資產減流動負債		<u>3,320,368</u>	<u>3,455,709</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。請參見附註2。

合併財務狀況表

於二零一九年六月三十日－未經審核(續)

	附註	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債	2(d)	22,586	—
遞延稅項負債		61	61
		<u>22,647</u>	<u>61</u>
資產淨額		<u>3,297,721</u>	<u>3,455,648</u>
權益			
股本		1,172	1,172
儲備		3,292,769	3,450,349
		<u>3,293,941</u>	<u>3,451,521</u>
本公司權益股東應佔股權總額		3,293,941	3,451,521
非控制性權益		3,780	4,127
		<u>3,297,721</u>	<u>3,455,648</u>

附註：本集團已使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。請參見附註2。

簡明合併現金流量表
截至二零一九年六月三十日止六個月 – 未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所產生的現金流量			
經營所用現金淨額		(291,433)	(36,694)
已付所得稅		(13,182)	(9,600)
經營活動所用現金淨額		(304,615)	(46,294)
投資活動所產生的現金流量			
購置物業、廠房及設備的付款		(7,135)	(5,241)
出售短期投資的所得款項		992,360	2,060,999
購買短期投資		(881,570)	(1,536,560)
投資活動所產生的其他現金流量		(26,873)	(140,079)
投資活動所產生的現金淨額		76,782	379,119
融資活動所產生的現金流量			
本公司擁有人注資		–	12
發行附有優先權的金融工具所得款項		–	3,535,584
向附有於一家附屬公司的優先權的 金融工具持有人的還款		–	(2,718,541)
已付租賃租金的資本部分		(15,405)	–
已付租賃租金的利息部分		(1,086)	–
購買自身股份		(63,176)	–
發行費用		(22,907)	–
融資活動所產生的其他現金流量		2,312	29,281
融資活動(所用)／所得的現金淨額		(100,262)	846,336
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(328,095)	1,179,161
期初的現金及現金等價物		2,229,907	204,783
匯率波動對所持現金之影響		917	27,388
期末的現金及現金等價物	9	1,902,729	1,411,332

附註：本集團已使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。請參見附註2。

未經審核中期財務報告附註

(除非另有指明，以人民幣列示)

1 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文，包括遵守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第34號中期財務報告而編製，已於二零一九年八月二十七日經授權刊發。

中期財務報告乃根據與二零一八年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將於二零一九年年度財務報表內反映的會計政策變動除外。有關任何會計政策變動的詳情載於附註2。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響相關政策的應用，以及按年初至今基準呈報的資產及負債、收益及支出的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

中期財務報告載有簡明合併財務報表及經選取的解釋附註。該等附註包括對若干事件及交易的解釋，而該等事件及交易對了解本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）自二零一八年年度財務報表以來的財務狀況及表現的變動而言屬重大。簡明合併中期財務報表及其附註並不包括按照國際財務報告準則編製整份財務報表所規定的全部資料。

2 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈一項新訂國際財務報告準則（國際財務報告準則第16號租賃）及國際財務報告準則的多項修訂，全部均於本集團當前會計期間內首度生效。

除國際財務報告準則第16號租賃外，上述發展均不會對本中期財務報告所載本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的編製或呈報方式產生重大影響。本集團並未採用於當前會計期間內尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、常設詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及常設詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。國際財務報告準則第16號引入單一承租人會計模式，規定承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產的租賃除外。國際財務報告準則第16號對出租人的會計要求與國際會計準則第17號大致相同。

本集團於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。本集團已選用經修訂追溯法。比較資料未經重列，並繼續根據國際會計準則第17號呈報。

有關過往會計政策變動的性質及影響以及所採用的過渡性條文的進一步詳情載列如下：

(a) 會計政策變動

(i) 租賃新定義

租賃定義的變動主要與控制權的概念有關。國際財務報告準則第16號按照客戶是否有權在一段時期內控制已識別資產的使用界定租賃，可能按照確定使用量釐定。當客戶擁有指示使用已識別資產的權利及有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益時，即有控制權。

本集團僅對在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用國際財務報告準則第16號項下的租賃新定義。對於在二零一九年一月一日之前訂立的合約，本集團已運用融入先前評估的實際權宜手段，評估現有安排是否為（或包含）租賃。

因此，過往根據國際會計準則第17號被評估為租賃的合約會繼續根據國際財務報告準則第16號作為租賃入賬，而過往被評估為非租賃服務安排的合約則繼續作為待執行合約入賬。

(ii) 承租人會計處理

國際財務報告準則第16號取消過往根據國際會計準則第17號有關承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。取而代之的是本集團要求承租人對全部租賃進行資本化，包括過往根據國際會計準則第17號被分類為經營租賃的租賃（該等短期租賃及低價值資產的租賃除外）。就本集團而言，該等新近進行資本化的租賃主要與物業、廠房及設備有關。

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，本集團選用不會區分非租賃部分的方式，並將全部租賃的各項租賃部分及任何相關非租賃部分入賬作為單一租賃部分。

倘本集團就低價值資產訂立一項租賃，本集團會按個別租賃的情況決定是否對租賃進行資本化。與該等未進行資本化的租賃相關的租賃付款乃按租期有系統地確認為開支。

倘租賃已資本化，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認，按租賃隱含的利率貼現，倘該利率未能可靠釐定，則按相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債乃按攤銷成本計量及利息開支採用實際利息法計算，並不取決於指數或利率的可變租賃付款不會計入租賃負債的計量，因此會於其產生的會計期間計入損益。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初步金額另加在開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及已產生的任何初始直接成本。使用權資產的成本（如適用）亦包括拆除及移除相關資產、恢復相關資產或其所在場地的估計成本，按其現值貼現，減任何已收取的租賃獎勵。

使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬，惟以下類別的使用權資產除外：

- 符合以公允價值計量的投資物業定義的使用權資產；
- 與租賃土地及樓宇有關的使用權資產，而集團為以公允價值計量的租賃權益的登記擁有人；及
- 與租賃土地權益有關的使用權資產，當中土地的權益作為存貨持有並以成本與可變現淨值的較低者計量。

倘指數或利率變化引致日後租賃付款變動，或倘本集團預期根據剩餘價值擔保預算應付的估計金額變化，或倘重新評估本集團是否合理確定行使購買、續租或終止選擇權而出現變動，租賃負債將重新計量。當按這種方式重新計量租賃負債時，應對使用權資產的賬面值相應進行調整，如使用權資產的賬面值已調減至零，則調減的金額應計入損益確認。

(iii) 出租人會計處理

本集團作為出租人適用的會計政策與國際會計準則第17號下的會計政策基本保持不變。

根據國際財務報告準則第16號，當本集團作為分租安排的中介出租人時，本集團須參照主租約產生的使用權資產（而非參照相關資產）將分租分類為融資租賃或經營租賃。就此而言，採納國際財務報告準則第16號對本集團的財務報表並無重大影響。

(b) 關鍵會計判斷及應用上述會計政策的估計不明朗因素的來源

確定租期

如上述會計政策所解釋，租賃負債初步按租期內應付租賃付款的現值確認。在開始日期確定包含可由本集團行使的續租選擇權的租賃的租期時，在對本集團行使續租選擇權構成經濟激勵的相關因素及情況（包括有利條款、已進行的租賃裝修及該相關資產對本集團營運的重要性）進行考量後，本集團評估行使續租選擇權的可能性。倘發生重大事件或在本集團控制範圍內的情況出現重大變動，本集團會重新評估租期。租期延長或縮短均可能會對未來數年的租賃負債及使用權資產金額造成影響。

(c) 過渡性影響

於過渡至國際財務報告準則第16號日期（即二零一九年一月一日），本集團確定剩餘租期的長短，並根據剩餘租賃付款的現值為過往被分類為經營租賃的租賃計量租賃負債，按於二零一九年一月一日的相關增量借款利率貼現。釐定剩餘租賃付款現值的增量借款利率為4.75%。

為簡化過渡至國際財務報告準則第16號的方式，本集團於首次應用國際財務報告準則第16號日期採取以下確認豁免及實際權宜手段：

- (i) 對於剩餘租期於自首次應用國際財務報告準則第16號日期起計12個月內屆滿（即租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿）的租賃的租賃負債及使用權資產確認，本集團選擇不應用國際財務報告準則第16號的規定；及
- (ii) 於首次應用國際財務報告準則第16號日期計量租賃負債時，本集團對具有合理相似特徵的租賃組合（例如於相似經濟環境中屬相似類別的相關資產並具有相似剩餘租期的租賃）應用單一貼現率。

下表列示於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債期初餘額進行的對賬：

	二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	85,538
減：與豁免進行資本化的租賃有關的承擔：	
— 剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的短期租賃及其他租賃	10,558
— 低價值資產的租賃	35
減：與終止租賃合約有關的承擔	7,501
	67,444
減：日後利息開支總額	3,433
	64,011
加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃負債	—
於二零一九年一月一日確認的租賃負債總額	64,011

與過往被分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產乃按等同於剩餘租賃負債所確認金額的金額確認，並按與於二零一八年十二月三十一日的財務狀況表中所確認租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額進行調整。

本集團於財務狀況表中將不符合投資物業定義的使用權資產呈列於「物業、廠房及設備」內，並單獨呈列租賃負債。

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團合併財務狀況表的影響：

	於二零一八年 十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元	經營租賃 合約資本化 人民幣千元	於二零一九年 一月一日的 賬面值 人民幣千元
合併財務狀況表中受採納國際財務 報告準則第16號影響的項目：			
物業、廠房及設備	29,627	64,011	93,638
非流動資產總額	134,616	64,011	198,627
預付款項及其他應收款項	96,650	(2,954)	93,696
流動資產總額	3,526,320	(2,954)	3,523,366
預收賬款及其他應付款項	171,529	(625)	170,904
租賃負債(流動)	—	26,808	26,808
流動負債	205,227	26,183	231,410
流動資產淨額	3,321,093	(29,137)	3,291,956
總資產減流動負債	3,455,709	34,874	3,490,583
租賃負債(非流動)	—	34,874	34,874
非流動負債總額	61	34,874	34,935
資產淨額	3,455,648	—	3,455,648

本集團於報告期末及於過渡至國際財務報告準則第16號日期按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
計入「物業、廠房及設備」：		
租賃以作自用的其他物業(按折舊成本列賬)	52,931	64,011
廠房、機器及設備(按折舊成本列賬)	39,369	29,627
	<u>92,300</u>	<u>93,638</u>

(d) 租賃負債

本集團於報告期末及於過渡至國際財務報告準則第16號日期的租賃負債的剩餘合約期限如下：

	於二零一九年六月三十日		於二零一九年一月一日	
	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元	最低租賃 付款的現值 人民幣千元	最低租賃 付款總額 人民幣千元
一年內	<u>27,248</u>	<u>27,483</u>	26,808	27,431
一年後但於兩年內	22,096	23,376	25,014	26,765
兩年後但於五年內	490	546	9,860	10,919
	<u>22,586</u>	<u>23,922</u>	<u>34,874</u>	<u>37,684</u>
	<u>49,834</u>	<u>51,405</u>	<u>61,682</u>	65,115
減：未來利息開支總額		<u>1,571</u>		<u>3,433</u>
租賃負債的現值		<u>49,834</u>		<u>61,682</u>

(e) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

於初步確認截至二零一九年一月一日的使用權資產及租賃負債後，本集團（作為承租人）須確認租賃負債的未償還餘額的應計利息開支及使用權資產的折舊，而非採取先前根據經營租賃以直線法於租期內確認所產生租金開支的政策。與年內應用國際會計準則第17號的結果相比，此舉對本集團合併損益表的呈報經營溢利產生正面影響。

於現金流量表中，本集團（作為承租人）須把根據資本化租賃已支付的租金分為其資本部分及利息部分。該等部分已分類為融資現金流出，類似於先前根據國際會計準則第17號將租賃分類為融資租賃，而非（如同國際會計準則第17號項下經營租賃般）分類為經營現金流出。雖然現金流量總額不受影響，但採納國際財務報告準則第16號會因此導致現金流量表中現金流量的呈列出現重大變動。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的財務業績、分部業績及現金流量的估計影響，方法為透過調整根據國際財務報告準則第16號於本中期財務報表呈報的金額以計算根據國際會計準則第17號已確認的估計假設金額（倘此替代準則（非國際財務報告準則第16號）繼續於二零一九年適用），以及透過比較二零一九年的假設金額與於二零一八年根據國際會計準則第17號編製的相應實際金額作比較。

(e) 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

	二零一九年			二零一八年	
	根據國際財務報告準則第16號呈報的金額 (A) 人民幣千元	撥回：國際財務報告準則第16號折舊及利息開支 (B) 人民幣千元	扣減：與經營租賃有關的估計金額，猶如根據國際會計準則第17號(附註1) (C) 人民幣千元	二零一九年的假設金額，猶如根據國際會計準則第17號 (D=A+B-C) 人民幣千元	根據國際會計準則第17號與二零一八年呈報的金額相比 人民幣千元
受採納國際財務報告準則第16號影響的截至二零一九年六月三十日止六個月的財務業績：					
經營(虧損)/溢利	(119,862)	14,638	15,772	(120,996)	112,711
財務成本	(1,086)	1,086	-	-	(18)
除稅前虧損	(111,059)	15,724	15,772	(111,107)	(2,182,903)
期間虧損	(98,342)	12,184	12,191	(98,349)	(2,175,001)

	二零一九年			二零一八年	
	根據國際財務報告準則第16號呈報的金額 (A) 人民幣千元	與經營租賃有關的估計金額，猶如根據國際會計準則第17號(附註1及2) (B) 人民幣千元	二零一九年的假設金額，猶如根據國際會計準則第17號 (C=A+B) 人民幣千元	根據國際會計準則第17號與二零一八年呈報的金額相比 人民幣千元	
截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明合併現金流量表中受採納國際財務報告準則第16號影響的項目：					
經營所用現金淨額	(291,433)	(16,491)	(307,924)	(36,694)	
經營活動所用現金淨額	(304,615)	(16,491)	(321,106)	(46,294)	
已付租賃租金的資本部分	(15,405)	15,405	-	-	
已付租賃租金的利息部分	(1,086)	1,086	-	-	
融資活動(所用)/所得的現金淨額	(100,262)	16,491	(83,771)	846,336	

附註1：「與經營租賃有關的估計金額」指分類為經營租賃的有關租賃於二零一九年對現金流量金額的估計，猶如國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用。該估計假設租金與現金流量之間並無差異，且所有於二零一九年訂立的新租約已根據國際會計準則第17號分類為經營租賃，猶如國際會計準則第17號於二零一九年仍然適用。任何潛在的淨稅項影響均被忽略。

附註2：於此影響表中，該等現金流出由融資重新分類至經營，以計算經營活動所得的現金淨額及融資活動所用的現金淨額的假設金額，猶如國際會計準則第17號仍然適用。

3 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要活動為向客戶提供廣告服務、電商及其他知識付費服務。

(i) 收入劃分

本集團的收入均來自國際財務報告準則第15號範圍內與客戶的合約收入。各重要收入類別的金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
廣告	211,536	298,145
電商		
— 直銷	8,261	47,519
— 平台	11,244	43,048
知識付費	9,618	18,811
	<u>240,659</u>	<u>407,523</u>

於報告期內，本集團的客戶群多元化，有且僅有一名客戶交易佔本集團收入逾10%。截至二零一九年六月三十日止六個月，來自該客戶的廣告收入約為人民幣32.1百萬元。

(ii) 產生自於報告日期與現存客戶的合約收入，預期於日後確認

與廣告客戶的合約原定預期期間始終為一年內。與個人客戶有關電商及知識付費的合約始終於一個月內完成。

本集團採用國際財務報告準則第15號第121段所述之可行權宜處理，而並無披露有關該等合約原定預期年期為一年或以內之餘下履約責任之資料。

(b) 分部報告

本集團按業務分部（產品及服務）組織的部門管理其業務。本集團以符合資源分配及表現評估的方式呈列以下三個報告分部。並無經營分部匯總形成以下可報告分部。

- 廣告
- 電商（包括直銷和平台）
- 知識付費

就評估分部表現及分部間的資源分配而言，本集團高級行政管理層監督各可報告分部應佔收入及毛利。其他損益項目並未分配至可報告分部。

收入及成本乃經參考該等分部產生的銷售額及該等分部產生的成本或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的成本分配至可報告分部。

向本集團高級行政管理層提供的其他資料(連同分部資料)的計量方式與該等財務報表所採用的方式一致。並無向本集團高級行政管理層提供單獨分部資產及分部負債資料，原因是彼等並未使用該資料分配資源或評估經營分部的表現。

截至報告期間確認的各重要收入類別金額如下：

	截至二零一九年六月三十日止六個月			
	廣告 人民幣千元	電商 人民幣千元	知識付費 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	211,536	19,505	9,618	240,659
分部成本	(52,973)	(11,558)	(1,668)	(66,199)
毛利	<u>158,563</u>	<u>7,947</u>	<u>7,950</u>	<u>174,460</u>
	截至二零一八年六月三十日止六個月			
	廣告 人民幣千元	電商 人民幣千元	知識付費 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入	298,145	90,567	18,811	407,523
分部成本	(49,462)	(43,313)	(1,803)	(94,578)
毛利	<u>248,683</u>	<u>47,254</u>	<u>17,008</u>	<u>312,945</u>

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且自中國的外部客戶賺取絕大部分收入。

於二零一九年六月三十日，本集團絕大部分非流動資產(若干長期投資除外)位於中國。

截至二零一九年六月三十日止六個月的分部毛利與除所得稅前虧損的對賬呈列於本集團合併損益表內。

4 除稅前虧損

除稅前虧損經(計入)/扣除下列各項後達致：

(a) 財務收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存款利息收入	14,725	2,462
計息貸款的利息開支	-	(18)
租賃負債的利息	(1,086)	-
財務收入淨額	<u>13,639</u>	<u>2,444</u>

(b) 其他項目

以下開支計入營業成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支以及研發開支中。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
存貨成本	10,276	40,966
根據國際會計準則第17號過往分類為經營租賃的 最低租賃付款總額	-	13,542
短期租賃	2,630	-
折舊與攤銷		
— 自有物業、廠房及設備	8,623	6,540
— 使用權資產	14,638	-
貿易及其他應收款項虧損撥備	20,679	7,262

附註：本集團已使用經修訂追溯法於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號。根據該方法，比較資料並無重列。請參見附註2。

5 合併損益表內的所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項 — 中國		
企業所得稅		
期間撥備	(586)	7,559
遞延稅項開支		
暫時差異的產生及轉回	(12,131)	(15,461)
	<u>(12,717)</u>	<u>(7,902)</u>

根據開曼群島及英屬維爾京群島規則及法規，本集團於開曼群島及英屬維爾京群島毋須繳納任何所得稅。

期內，本集團於香港並無應課稅溢利，故而毋須繳納任何香港利得稅。期內，香港利得稅率為16.5%。

根據《中國企業所得稅法》（「《所得稅法》」），本集團的中國附屬公司於期內的企業所得稅率為25%。

根據相關中國所得稅法，本公司附屬公司寶寶樹信息自二零一六年起獲認證為北京高新技術企業，有權享有15%的優惠所得稅率。寶寶樹信息現時所持有的高新技術企業認證將於二零一九年十二月三十一日屆滿。

6 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按中期期間母公司普通股權持有人應佔虧損人民幣98.3百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣604.1百萬元)及普通股加權平均數1,688,488,000股(二零一八年：369,249,000股，於重組完成後發行，被視為自二零一八年一月一日起發行並於二零一八年按資本化發行的影響進行調整)計算。

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃透過調整已發行普通股加權平均數(假設所有潛在攤薄普通股轉換)而計算。本公司截至二零一八年六月三十日止六個月的潛在攤薄普通股為附有優先權的普通股。計算每股攤薄虧損時並未計入潛在攤薄普通股，因為計入彼等將具有反攤薄影響。截至二零一九年六月三十日止六個月，概無潛在攤薄普通股。因此，截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損與有關年度的每股基本虧損相同。

7 物業、廠房及設備

(a) 使用權資產

誠如附註2所討論，本集團已使用經修訂追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並對二零一九年一月一日的期初結餘進行調整，以確認與過往根據國際會計準則第17號被分類為經營租賃的租賃有關的使用權資產。有關本集團按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值的進一步詳情載於附註2。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團就使用辦公室、倉庫及電子設備訂立若干租賃協議，從而確認使用權資產添置人民幣3.6百萬元。

(b) 收購及出售自有資產

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團收購廠房及機器項目的成本為人民幣17.1百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣4.5百萬元)。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團出售賬面淨值人民幣0.1百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)的廠房及機器項目，引致產生出售虧損人民幣0.02百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：零)。

8 貿易應收款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應收第三方款項	411,557	386,139
應收關聯方款項	36,098	—
減：虧損撥備	(34,592)	(16,419)
	<u>413,063</u>	<u>369,720</u>

賬齡分析

截至各報告期末，貿易應收款項基於發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月以內	273,267	318,248
六個月至一年	110,391	39,832
一至兩年	25,764	6,310
兩至三年	3,641	5,330
	<u>413,063</u>	<u>369,720</u>

與客戶協定的信貸期一般為於出票日期起計30至90天或發佈廣告日期起計60至120天。概無就貿易應收款項收取利息。

9 現金及現金等價物

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
現金	-	1
銀行現金	952,665	617,342
銀行存款	950,064	1,612,564
	<u>1,902,729</u>	<u>2,229,907</u>

10 貿易應付款項

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
應付第三方款項	8,658	13,682
應付關聯方款項	595	793
	<u>9,253</u>	<u>14,475</u>

截至各報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
六個月以內	8,339	9,055
六個月至一年	100	4,672
一至兩年	793	730
兩至三年	21	18
	<u>9,253</u>	<u>14,475</u>

11 股息

截至二零一九年六月三十日止六個月，組成本集團之實體並無向其擁有人宣派股息。

12 報告期後非調整事件

於二零一九年八月，本集團以總代價5.1百萬美元收購Littlelights Holding Limited、Parent Lab Inc.及Zoetic Inc.的股份。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市股份

董事會根據本公司全體股東於二零一八年十一月一日通過的書面決議案獲授予一般授權，以購回不超過當時已發行股份總數10%的股份，並於二零一九年六月十三日舉行的本公司股東週年大會上重續該授權。根據該授權，於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司於香港聯交所以總代價71,794,155港元購回合共14,742,500股股份。股份回購乃由董事為本公司利益及為其股東創造價值而進行。截至二零一九年六月三十日，所有已購回股份尚未被註銷。

除上文所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月，概無本公司或其任何附屬公司購買、出售或贖回任何本公司的上市股份。

遵守企業管治守則

本公司致力維持及提升嚴格的企業管治。本公司企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，強調公司業務在各方面均能貫徹嚴謹的道德標準、透明度、責任及誠信操守要求，並確保所有業務運作均符合適用法律及法規以及增進董事會工作的透明度及加強對所有股東的責任承擔。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」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。

董事會認為，於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的大部分守則條文，除了下文中解釋的對守則條文第A.2.1條及第E.1.2條的偏離。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的職務須分開且不得由同一人擔任。

本公司主席及行政總裁由王懷南先生擔任。鑒於王先生的經驗、個人資歷及其於本公司擔任的職務，以及王先生自我們開展業務以來一直擔任本公司行政總裁一職，董事會認為，王先生於本公司上市後擔任董事會主席並繼續擔任本公司行政總裁，有利於本公司的業務前景及營運效率。儘管這將構成偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事會認為該架構將不會影響董事會及本公司管理層之間的權責平衡，原因為：(i)董事會將作出的決策須經至少大多數董事批准；(ii)王先生及其他董事知悉並承諾履行其作為董事的受信責任，這些責任要求(其中包括)其應為本公司的利益及以符合本公司最佳利益的方式行事，並基於此為本公司作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的優質人才組成，確保董事會權責平衡，這些人才會定期會面以討論影響本公司營運的事宜。此外，本公司的整體戰略及其他主要業務、財務及經營政策乃經董事會及高級管理層詳盡討論後共同制定。

主席透過確保董事會有效運作並及時履行其職責，為董事會提供領導。主席本人或其授權的董事或公司秘書負責起草及批准每次董事會會議的議程。主席確保建立良好的企業管治常規及程序。主席鼓勵全體董事對董事會事務作出全面而積極的貢獻，並帶頭確保其行事符合發行人的最佳利益。主席確保全體董事均能獲得足夠的信息以履行其職責，有關信息須及時完整及可靠。主席確保與股東進行有效溝通，並將股東意見告知董事會整體。主席透過促進非執行董事的有效貢獻，促進開放及辯論的文化，並確保執行董事與非執行董事之間的建設性關係。

董事會將繼續審核本公司企業管治架構的有效性，以評估是否需要使董事會主席與行政總裁的職務相分離。

此外，企業管治守則的守則條文第E.1.2條規定董事會主席應出席股東週年大會。本公司董事會主席王懷南先生因公出差未能出席本公司於二零一九年六月十三日舉行的股東週年大會。執行董事、薪酬委員會成員兼首席財務官徐翀先生擔任本公司於二零一九年六月十三日舉行的股東週年大會的主席。王懷南先生將會盡量抽出時間出席本公司未來所有的股東大會。

遵守《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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本集團有關董事證券交易的行為守則。在向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，於截至二零一九年六月三十日止六個月，其已嚴格遵守標準守則。

如企業管治守則之守則條文第A.6.4條所述，董事會亦已採納不低於標準守則的書面指引（「僱員書面指引」）規範可能擁有本公司有關本公司證券之未公開內幕消息的相關僱員的所有交易。於截至二零一九年六月三十日止六個月，並無發現本公司相關僱員未遵守僱員書面指引之事件。

審核委員會及財務資料審閱

本公司已遵照企業管治守則成立審核委員會（「審核委員會」）並制定書面職權範圍。於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即陳廣壘先生（主席）、俞德超先生及ZHANG Hongjiang先生（其中陳廣壘先生擁有相應的專業資格及會計及相關的財務管理專業知識）。審核委員會的主要職責為協助董事會對本集團財務資料的完整性、準確性及公允性，以及本集團營運及內部監控的效率及成效進行獨立審核。

審核委員會成員已審閱本集團採納的會計原則及常規，並討論審計、內部控制、風險管理及財務申報事宜，包括審閱本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核財務報表。

發佈中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(ir.babytree.com)發佈。本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將適時寄發予本公司股東及於上述網站發佈。

承董事會命
BabyTree Group
寶寶樹集團
主席
王懷南

中國，北京，二零一九年八月二十七日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：執行董事王懷南先生(主席)及徐翀先生；非執行董事陳啟宇先生、王長穎先生、馬江偉先生、Christian Franz REITERMANN先生及靖捷先生；以及獨立非執行董事陳廣壘先生、陳丹霞女士、俞德超先生及ZHANG Hongjiang先生。