

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。



EEKA Fashion Holdings Limited

贏家時尚控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：3709)

截至二零二零年六月三十日止六個月 中期業績公告

概要

- 截至二零二零年六月三十日止六個月的收益為人民幣2,003.35百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,337.45百萬元增加49.79%或人民幣665.90百萬元。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月的純利為人民幣119.44百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣146.61百萬元減少18.53%或人民幣27.17百萬元。
- 截至二零二零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633.78百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣251.45百萬元）。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月的每股基本盈利為人民幣0.19元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣0.31元）。
- 董事會不建議宣派截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

贏家時尚控股有限公司（「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」）截至二零二零年六月三十日止六個月（「報告期間」）的未經審核簡明綜合業績，連同二零一九年同期的比較數字。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

截至二零二零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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	5	2,003,349	1,337,445
銷售成本		(527,269)	(370,305)
毛利		1,476,080	967,140
其他收入及收益	6	35,461	17,547
其他淨收益／（虧損）		402	(740)
銷售及分銷開支		(1,143,077)	(719,605)
行政及其他營運開支		(232,696)	(91,350)
融資成本		(21,481)	(6,817)
除稅前溢利	7	114,689	166,175
所得稅抵免／（開支）	8	4,747	(19,562)
期內溢利		119,436	146,613
以下應佔：			
母公司擁有人		131,397	150,741
非控股權益		(11,961)	(4,128)
期內溢利		119,436	146,613
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本	9(a)	人民幣19.18分	人民幣31.00分
攤薄	9(b)	人民幣19.09分	人民幣30.73分

截至六月三十日止六個月
 二零二零年 二零一九年
 人民幣千元 人民幣千元

期內溢利	<u>119,436</u>	<u>146,613</u>
期內其他全面（虧損）／收益，除稅後 可能於其後重新分類到損益的項目：		
— 換算財務報表產生的匯兌差額	<u>(13,384)</u>	<u>287</u>
期內全面收益總額	<u>106,052</u>	<u>146,900</u>
以下應佔：		
母公司擁有人	118,013	151,028
非控股權益	<u>(11,961)</u>	<u>(4,128)</u>
	<u>106,052</u>	<u>146,900</u>

綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日 (以人民幣列示)

		於 二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		654,223	665,264
其他無形資產		609,916	612,309
商譽		1,253,540	1,253,540
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	50,849	56,908
指定為按公允價值計入其他 全面收益之權益投資		43,277	43,277
遞延稅項資產		46,025	30,932
使用權資產		646,678	668,778
按公允價值計入損益的金融資產		49,517	49,517
長期股權投資		300	—
非流動資產總值		<u>3,354,325</u>	<u>3,380,525</u>
流動資產			
存貨		628,641	651,565
貿易應收款項及應收票據	10	463,578	623,445
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	169,256	165,499
按公允價值計入損益的金融資產		615,200	—
現金及現金等價物		532,850	691,327
流動資產總值		<u>2,409,525</u>	<u>2,131,836</u>
流動負債			
計息銀行及其他借貸		417,521	262,185
貿易應付款項及應付票據	12	162,381	198,121
其他應付款項及應計費用	13	839,929	878,325
租賃負債		359,067	357,870
應付稅項		88,427	99,872
流動負債總額		<u>1,867,325</u>	<u>1,796,373</u>
流動資產淨值		<u>542,200</u>	<u>335,463</u>
資產總值減流動負債		<u>3,896,525</u>	<u>3,715,988</u>

	於 二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行借貸	123,309	—
租賃負債	192,175	206,490
遞延稅項負債	153,197	153,836
其他長期負債	91,340	179,159
	<u>560,021</u>	<u>539,485</u>
非流動負債總額		
資產淨值	<u>3,336,504</u>	<u>3,176,503</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	5,609	5,609
儲備	3,307,305	3,135,343
	<u>3,312,914</u>	<u>3,140,952</u>
非控股權益	<u>23,590</u>	<u>35,551</u>
權益總額	<u>3,336,504</u>	<u>3,176,503</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尖沙咀廣東道25號海港城港威大廈第一座8樓812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。此報告已於二零二零年八月二十七日獲准發佈。

除預期將於二零二零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二零一九年年度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

本集團已採納下列將自二零二零年一月一日或之後開始的財政期間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」）或國際財務報告準則修訂本：

國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號修訂本	利率基準改革
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大性之定義
國際財務報告準則第16號修訂本	COVID-19相關租金寬減（提前採納）

並非所有該等修訂本對本集團的中期簡明綜合財務報表有影響。除國際財務報告準則第16號修訂本COVID-19相關租金寬減外，概無進展對本集團於本公告中編製或呈列於本期間或過往期間的業績及財務狀況有重大影響。本集團並未應用於本會計期間仍未生效的任何新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號修訂本Covid-19相關租金寬減

國際財務報告準則第16號修訂本為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就covid-19疫情的直接後果產生的租金寬減應用租賃修訂會計處理。該可行權宜方法僅適用於covid-19疫情直接後果產生的租金寬減，並僅在以下情況下適用(i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價與緊接該變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯有效，並允許提早應用。

截至二零二零年六月三十日止期間，因COVID-19疫情及租賃條款並無其他變動，本集團的零售店租賃獲出租人減免若干月租。本集團已於二零二零年一月一日提早採納該修訂，並選擇不就截至二零二零年六月三十日止期間因COVID-19疫情獲出租人授予的所有租金減免應用租賃修訂會計處理。因此，截至二零二零年六月三十日止期間，因租金減免產生的租賃付款減少人民幣27,700,000元通過終止確認部分租賃負債及計入損益入賬列作可變租賃付款。

4 分部報告

經營分部及財務報表所呈報各分部項目的金額乃根據向本集團各項業務及地域地區分配資源及評估其業績表現而定期向本集團最高行政管理層提供的財務資料當中識別出來。

個別重要的經營分部不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分部的產品和服務性質及監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分部如果符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分部。

本集團於中華人民共和國（「中國」）經營單一業務分部，即女裝零售及批發。因此，並無呈列分部分分析。

5 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
直營零售店	1,679,696	1,033,377
批發予經銷商	48,589	169,328
電子商貿平台	272,395	131,336
其他	2,669	3,404
	<u>2,003,349</u>	<u>1,337,445</u>

6 其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行利息收入	1,213	1,043
補貼收入(附註)	12,346	2,772
按公允價值計入損益的金融資產的其他利息收入	13,130	10,162
租金收入	5,952	—
其他	2,820	3,570
	<u>35,461</u>	<u>17,547</u>

附註： 補貼收入指中國內地相關政府部門給予的多項政府撥款以支持本集團發展。管理層認為，該等撥款並無任何相關之尚未達成條件或或然事項。

7 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除或(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨成本	527,269	370,305
物業、廠房及設備折舊	60,198	38,252
使用權資產折舊	268,162	68,199
其他無形資產攤銷	3,261	2,609
未計入租賃負債計量的租賃款項	250,164	255,735
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	468,427	259,617
股份獎勵	62,532	—
退休計劃供款	7,413	15,532
	<u>538,372</u>	<u>275,149</u>
匯兌(收益)/虧損淨額#	(2,972)	458
貿易應收款項減值	262	—
撇減存貨至可變現淨值*	<u>(2,228)</u>	<u>175</u>

匯兌(收益)/虧損計入綜合損益表的「其他收益/(虧損)淨額」內。

* 撇減存貨至可變現淨值計入綜合損益表的「銷售成本」內。

8 所得稅(抵免)／開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	10,985	25,154
遞延稅項		
產生暫時性差額	(15,732)	(5,592)
	(4,747)	19,562

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) 於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月的應課稅收入按香港利得稅稅率16.5%計提撥備。香港特別行政區政府就二零一九年至二零二零年課稅年度應繳稅項授予75%減免(每間公司的最高額為20,000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／註冊的附屬公司須就其於截至二零二零年及二零一九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)。

9 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131,397,000元（二零一九年六月三十日：人民幣150,741,000元）及截至二零二零年六月三十日止六個月的已發行普通股加權平均數685,050,195股（二零一九年六月三十日：486,337,000股）計算。

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月
已發行普通股的加權平均數	685,050,195	486,337,000
每股基本盈利 (人民幣分)	<u>19.18</u>	<u>31.00</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131,397,000元（二零一九年六月三十日：人民幣150,741,000元）及截至二零二零年六月三十日止六個月的已發行普通股加權平均數688,400,517股（二零一九年六月三十日：490,602,115股）計算，計算如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月
已發行普通股加權平均數	685,050,195	486,337,000
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>3,350,322</u>	<u>4,265,115</u>
已發行普通股加權平均數 (經攤薄)	688,400,517	490,602,115
每股攤薄盈利 (人民幣分)	<u>19.09</u>	<u>30.73</u>

10 貿易應收款項及應收票據

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	465,546	625,151
減值	(1,968)	(1,706)
	<u>463,578</u>	<u>623,445</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。本集團於中國內地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。

基於發票日期並扣除虧損撥備的報告期末貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應收款項		
1個月內	244,854	337,949
1至2個月	132,295	170,742
2至3個月	27,272	55,386
超過3個月	59,157	58,368
	<u>463,578</u>	<u>622,445</u>
應收票據	-	1,000
	<u>463,578</u>	<u>623,445</u>

於二零二零年六月三十日，涉及個別減值應收款項的信用損失撥備為人民幣1,968,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,706,000元）。管理層認為，由於該等客戶處於嚴重財務負債中，該等應收款項為無法收回。因此，已就該等應收款項確認預期信用損失撥備人民幣1,968,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣1,706,000元）。

於二零二零年六月三十日，並未個別減值的貿易應收款項涉及大量獨立客戶，包括在中國內地近期並無重大違約記錄的百貨公司及購物中心擁有人，違約幾率及違約損失率估計甚低。

貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
於期／年初	1,706	912
減值虧損淨額	<u>262</u>	<u>794</u>
於期／年末	<u><u>1,968</u></u>	<u><u>1,706</u></u>

11 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
預付款項	102,101	98,101
按金及其他應收款項	86,516	88,895
向一名第三方貸款	23,375	25,500
向僱員貸款	6,619	7,501
退貨權資產	<u>1,494</u>	<u>2,410</u>
	220,105	222,407
減：計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的非流動部分	<u>(50,849)</u>	<u>(56,908)</u>
	<u><u>169,256</u></u>	<u><u>165,499</u></u>

按金及其他應收款項主要為支付推廣活動的按金、已付百貨公司及購物中心的租賃按金及向僱員的貸款。估計預期信用損失時，已參照本集團歷史虧損記錄。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

12 貿易應付款項及應付票據

基於發票日期的報告期末貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
貿易應付款項		
1個月內	111,578	163,889
1至2個月	7,321	15,751
2至3個月	7,269	2,583
超過3個月	6,213	1,108
	<u>132,381</u>	<u>183,331</u>
應付票據	30,000	14,790
	<u>162,381</u>	<u>198,121</u>

13 其他應付款項及應計費用

	附註	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
合約負債	(a)	107,059	76,493
退款負債		4,156	6,231
應付薪金及福利		71,484	116,081
除即期所得稅負債外的應付稅項		115,565	115,818
其他應付款項		541,665	563,702
		<u>839,929</u>	<u>878,325</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
向客戶收取的短期預付款 銷售貨品	<u>107,059</u>	<u>76,493</u>

14 股息

董事會已議決不向本公司股東宣派截至二零二零年六月三十日止六個月之任何中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

管理層討論及分析

業務回顧

隨著二零二零年上半年新冠病毒病(COVID-19)疫情的爆發，世界經濟遭受重創，消費於短期內遭壓抑或凍結。中國疫情防控局勢自三月起有所好轉，消費呈逐步恢復趨勢。根據國家統計局的數據，二零二零年上半年，消費品零售總額達人民幣172,256億元，同比下降11.4%，而第一季度降幅為7.6個百分點。同時，「宅經濟」趨勢興起，刺激網絡銷售。二零二零年上半年，中國實物商品網上零售額增長14.3%，達人民幣43,481億元，較第一季度增長8.4個百分點，佔消費品零售總額的25.2%，較第一季度增長1.6個百分點。

受疫情影響，居民跨境購物受限，致使大量海外高端消費流回中國，加速國內高端消費市場的復蘇。此外，政府不斷加大擴內需、促消費的力度，加快自貿區及自貿港的建設，國內高端消費長期向好態勢依然樂觀。

因本集團第一季度的銷售承壓，管理層積極行動並迅速出台各項措施，激發本集團機構實力及執行力，降本增效。於二月及三月，線下零售店遭受重擊且線下消費遭壓抑，線上渠道成為主要增長驅動力。本集團重點關注贏家時尚電子商城並以此為起點，借助全渠道轉型帶來的全球引流突破COVID-19限制，加強其線上產品組合，並最大限度地縮小因線下門店關閉或營業時間縮短所導致的銷售缺口。於報告期間，本集團收益達人民幣2,003百萬元，增長49.79%，純利為人民幣119.44百萬元，較二零一九年上半年減少18.53%。於二零二零年六月三十日，本集團擁有1,750家零售店，其中1,295家為直營零售店，455家由我們的分銷商以我們的自有品牌經營。於電子商貿方面，本集團不斷加強其線上產品組合，並加大整合贏家時尚電子商城。於報告期間，電子商貿收益達人民幣272百萬元，同比快速增長107.40%。

受COVID-19疫情影響，本集團透過多種方式提升其綜合管控能力。供應鏈方面，快速響應小批量訂單以控制風險，根據疫情情況動態調整訂單，並結合擴張計劃優化下單；集中採購以降低成本，增加對核心品類主要供應商的採購比例。財務方面，制定現金收支管理總體計劃，制定措施合理控制各項開支，如商場費用減免、社會保險費減免及投資支出計劃等，同時加大對應收預付賬款的管理力度，並加強獲取各類金融機構信貸支持的渠道。本集團亦確保充足的資金儲備，及實施「海綿計劃」以節省成本，實施大額費用項目專項使用跟進等控制措施。

本集團倚賴卓越的品牌影響力、良好的產品設計及開發能力、紮實的業務管理能力及穩健的財務管理能力。COVID-19疫情於中國得到控制後，本公司第二季度業務表現迅速回升。由於本集團業務均於國內，海外疫情不會對本公司業務產生重大影響。

作為中高端女裝行業的龍頭企業，本集團於一月共捐贈人民幣2百萬元及1,500套防護服以支持湖北省的疫情防控工作，忠實履行企業社會責任。

於二零二零年五月，本集團已授出合共40,973,000股獎勵股份，以為僱員提供股份獎勵。該等獎勵股份每年平均分五批歸屬予承授人。首批共歸屬8,058,200股獎勵股份，而136,400股獎勵股份已於二零二零年五月十五日失效。

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、折扣及增值稅。報告期間的總收益為人民幣2,003.35百萬元，較二零一九年上半年的人民幣1,337.45百萬元增加49.79%或人民幣665.90百萬元。零售店總數由二零二零年一月一日的1,697家增加至二零二零年六月三十日的1,750家*。我們的直營零售店收益由二零一九年上半年的人民幣1,033.38百萬元增加62.54%至報告期間的人民幣1,679.70百萬元。來自經銷商的總收益由二零一九年上半年的人民幣169.33百萬元減少71.30%至報告期間的人民幣48.59百萬元。來自電子商貿平台的總收益由二零一九年上半年的人民幣131.34百萬元增加107.40%至報告期間的人民幣272.40百萬元。天貓電子商貿平台產生的收益由二零一九年上半年的人民幣97.75百萬元增至報告期間的人民幣144.74百萬元，增加48.07%或人民幣46.99百萬元，而唯品會電子商貿平台產生的收益由二零一九年上半年的人民幣33.59百萬元增至報告期間的人民幣111.67百萬元，增加232.45%或人民幣78.08百萬元。

* 下表列示於二零二零年一月一日及二零二零年六月三十日，按地區及品牌劃分的本集團品牌於中國的零售店（包括直營零售店及經銷商經營的零售店）明細：

地區	零售店數目			於 二零二零年 六月三十日
	於 二零二零年 一月一日	期內開設	期內關閉	
華中 ¹	194	10	(4)	200
華東 ²	559	60	(33)	586
東北 ³	126	8	(11)	123
西北 ⁴	156	7	(10)	153
華北 ⁵	197	17	(17)	197
西南 ⁶	259	33	(13)	279
華南 ⁷	206	14	(8)	212
總計	<u>1,697</u>	<u>149</u>	<u>(96)</u>	<u>1,750</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、廣東及香港。

品牌	零售店數目	
	於 二零二零年 一月一日	於 二零二零年 六月三十日
Koradior	678	691
La Koradior	36	36
Koradior elsewhere	123	134
CADIDL	111	111
O'2nd	26	22
Obzee	9	7
FUUNNY FEELLN	17	43
NAERSI	468	476
NEXY.CO	123	121
NAERSILING	106	109
總計	<u>1,697</u>	<u>1,750</u>

按品牌劃分的收益分析

	截至六月三十日止六個月					
	二零二零年		二零一九年		增加／(減少)	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
Koradior	762,300	38.05%	901,827	67.43%	(139,527)	(15.47%)
La Koradior	103,201	5.15%	101,591	7.60%	1,610	1.58%
Koradior elsewhere	146,911	7.33%	185,163	13.84%	(38,252)	(20.66%)
CADIDL	82,550	4.12%	85,751	6.41%	(3,201)	(3.73%)
DE Kora	-	-	582	0.04%	(582)	(100%)
O'2nd	22,121	1.10%	46,772	3.50%	(24,651)	(52.70%)
Obzee	8,656	0.43%	15,759	1.18%	(7,103)	(45.07%)
FUUNNY FEELLN	8,842	0.44%	-	-	8,842	100%
NAERSI	472,903	23.61%	-	-	472,903	100%
NEXY.CO	233,276	11.65%	-	-	233,276	100%
NAERSILING	162,589	8.12%	-	-	162,589	100%
總計	<u>2,003,349</u>	<u>100%</u>	<u>1,337,445</u>	<u>100%</u>	<u>665,904</u>	<u>49.79%</u>

我們的 Koradior 及 Koradior elsewhere 品牌旗下產品銷售所得收益於報告期間分別減少15.47%及20.66%或人民幣139.53百萬元及人民幣38.25百萬元。於報告期間，相比二零一九年上半年，我們的 La Koradior 品牌的產品銷售所得收益增長至人民幣103.20百萬元，略增加1.58%，CADIDL、O'2nd 及 Obzee 品牌的產品銷售所得收益分別減少至人民幣82.55百萬元、人民幣22.12百萬元及人民幣8.66百萬元，減幅分別為3.73%、52.70%及45.07%。

銷售成本

銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣370.31百萬元，增加42.39%或人民幣156.96百萬元至報告期間的人民幣527.27百萬元，主要由於二零一九年七月收購 Keen Reach Holdings Limited (「Keen Reach」) 所獲得品牌所致。

毛利及毛利率

報告期間的毛利為人民幣1,476.08百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣967.14百萬元增加52.62%或人民幣508.94百萬元。報告期間的整體毛利率由二零一九年上半年的72.31%略微增加至73.68%。

經營開支

報告期間的經營開支為人民幣1,375.77百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣810.96百萬元增加69.65%或人民幣564.81百萬元。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1,143.08百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣719.61百萬元增加58.85%，主要由於(a)僱員股份獎勵開支增加；(b)我們擴展零售店及改善薪酬，令銷售及營銷人員的薪金及員工福利增加；及(c)銷售網絡擴大及業務增長，令廣告、品牌建設及促銷開支增加。

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232.70百萬元，較二零一九年同期的人民幣91.35百萬元增加154.73%，主要由於(a)二零一九年七月收購Keen Reach所獲得品牌而導致薪金及員工福利增加；(b)僱員股份獎勵開支增加；及(c)所有品牌產品設計提升的研發開支增加。

融資成本

報告期間的融資成本為人民幣21.48百萬元，較二零一九年同期的人民幣6.82百萬元增加214.96%，主要由於國際財務報告準則第16號之影響及借款增加。

所得稅抵免／開支

報告期間的所得稅開支由二零一九年上半年的人民幣19.56百萬元減少至稅項抵免的人民幣4.75百萬元，主要由於自去年研發開支內扣除所得稅撥回。

純利及純利率

基於前述因素，報告期間的純利為人民幣119.44百萬元，較二零一九年上半年的人民幣146.61百萬元減少18.53%或人民幣27.17百萬元。純利率由二零一九年上半年的10.96%減少至報告期間的5.96%。

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。於二零二零年六月三十日，本集團流動資產總額為人民幣2,409.53百萬元（二零一九年六月三十日：人民幣1,558.94百萬元），流動負債總額為人民幣1,867.33百萬元（二零一九年六月三十日：人民幣684.71百萬元），流動比率為1.29。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。

於二零二零年六月三十日，本集團的計息銀行貸款乃以港元及人民幣計值，包括須於一年內償還定期貸款12.5百萬港元、須於四年內償還的定期貸款180百萬港元（上述兩項貸款均按可變利率計息）、以及按固定利率計息及須於一年內償還的貸款人民幣365百萬元。

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。

於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣532.85百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣691.33百萬元），其中95.93%、3.63%、0.17%及0.27%分別以人民幣、港元、美元及歐元計值。於報告期間，經營活動產生的現金流入淨額為人民幣633.78百萬元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣251.45百萬元增加152.05%，主要由於二零一九年七月收購Keen Reach所致。於二零二零年六月三十日，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16.21%（二零一九年十二月三十一日：8.25%）。

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。因此，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。

人力資源

因於二零一九年七月收購Keen Reach，本集團僱員人數已於二零二零年六月三十日增加至9,205人（二零一九年六月三十日：4,866人）。於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股份獎勵開支）為人民幣538.37百萬元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣275.15百萬元），佔我們收益的26.87%（截至二零一九年六月三十日止六個月：20.57%）。

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。本公司亦於二零一九年十二月採納一項股份獎勵計劃以肯定選定參與者作出的貢獻並給予獎勵，務求挽留彼等繼續為本集團之持續發展效力。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

於二零二零年六月三十日，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任何附屬公司、聯營公司或合營企業。

重大投資

於二零一五年十二月十五日，本集團與深圳東方瑞哲資產管理有限責任公司、深圳和而泰智能控制股份有限公司及杭州心坤股權投資合夥企業簽訂合夥協議，共同出資人民幣110百萬元成立深圳前海瑞霖投資管理企業(有限合夥)(「前海瑞霖」)。於二零二零年六月三十日，本集團於前海瑞霖已出資人民幣30百萬元(公允價值為人民幣43.28百萬元)(二零一九年六月三十日：人民幣43.28百萬元)。成立前海瑞霖僅用於投資青島酷特智能股份有限公司。

所得款項用途

於報告期間，本公司概無進行股權集資活動，亦無因去年集資活動而產生的任何未動用所得款項。

展望

隨著中國疫情得到控制，消費者信心逐漸恢復，長期消費的趨勢在下半年持續攀升。本集團加速線上及線下整合，並具備多渠道供應鏈管理及控制能力、消費者運營能力、靈活的市場應變、及有效的生產鏈協調能力，促使本集團取得較快恢復，其於龍頭企業中的市場份額及市場集中度的持續提升，亦為本集團獲取更大的市場份額的機會。此外，在海外疫情加重及出境受阻的情況下，本集團預期於下半年的消費收入增長率將顯著超過行業的平均水平。本集團對二零二零年下半年的整體零售市場充滿信心。

於本年度下半年，本集團將繼續加強品牌推廣、資源投放並繼續增強其品牌影響力。此外，本集團將加大研發投資並提高本集團品牌的產品開發及設計能力。本集團將抓住由疫情帶來的新機遇，積極優化線下門店庫存，繼續加強運營及增加線上電子商務平台公共領域流量、及推進全渠道項目的二期建設與實施，充分整合本集團高度直營的核心優勢，以打造一個全面、互融互通運營體系，提升處理客戶需求的能力。

於二零二零年，儘管疫情帶來不確定因素，本集團將維持其策略決策，並將重心放在其主要業務上，並努力達至其年度銷售目標。本集團將堅持穩中求進的總基調，繼續發揚「博愛奮鬥，創新務實」的企業文化，專注「為每一位女性獨具魅力」的企業使命，及堅持「多品牌發展、全渠道經營、平台化賦能、上下遊協同」的經營戰略，朝著成為中國中高端女裝領導者目標而前進。

中期股息

董事會已議決不宣派報告期間之任何中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

有關二零一九年年報的補充資料

除本公司二零一九年年報內綜合財務報表附註37所披露之關聯方交易第(a)及(b)項為關連交易（定義見上市規則，根據上市規則第14A章規定，分別於本公司二零一九年年報內第58-61頁及第57頁「關聯交易」一節全面披露）外，本公司二零一九年年報所披露的其他關聯方交易不屬於關聯交易。

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。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已向本公司確認，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，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

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
贏家時尚控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
金明

香港，二零二零年八月二十七日

於本公告日期，董事會包括執行董事金明先生，賀紅梅女士及金瑞先生；及獨立非執行董事鐘鳴先生、周曉宇先生及張國東先生。