



凱知樂

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)



中期報告
2022



目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
企業管治及其他資料	11
中期財務資料審閱報告	18
未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表	19
未經審核簡明綜合財務狀況表	20
未經審核簡明綜合權益變動表	22
未經審核簡明綜合中期現金流量表	23
簡明綜合中期財務資料附註	24



公司資料

董事會

執行董事

李澄曜先生(主席兼行政總裁)
洪誠明先生
仲梅女士

非執行董事

杜平先生
段蘭春女士(於2022年4月14日辭任)

獨立非執行董事

鄭毓和先生
黃嘉純先生
林家禮博士

審核委員會

鄭毓和先生(主席)
黃嘉純先生
林家禮博士

薪酬委員會

黃嘉純先生(主席)
李澄曜先生
鄭毓和先生

提名委員會

林家禮博士(主席)
鄭毓和先生
黃嘉純先生

公司秘書

董穎怡女士

授權代表

李澄曜先生
董穎怡女士

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

Second Floor, Century Yard
Cricket Square, P.O. Box 902
Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

中華人民共和國(「中國」)總部及主要營業地點

中國北京
朝陽區
酒仙橋路20號
頤堤港9樓

香港主要營業地點

香港灣仔
謝斐道391-407號
新時代中心28樓

開曼群島股份過戶登記總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Second Floor, Century Yard
Cricket Square, P.O. Box 902
Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

主要往來銀行

香港
中國銀行(香港)有限公司
華僑永亨銀行有限公司

中國

中國建設銀行
中國民生銀行
星展銀行
中國工商銀行

法律顧問(香港法律)

龍炳坤、楊永安律師行

公司網址

www.kidslandholdings.com
(此網站的資料並不構成本報告的一部分)

上市資料

上市地
香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板

股份代號

2122

每手單位

2,000股

管理層討論及分析

概覽

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」)截至2022年6月30日止六個月(「報告期」)錄得除稅後虧損淨額約人民幣63.6百萬元，而截至2021年6月30日止六個月(「上一期間」)為除稅後溢利淨額約人民幣12.0百萬元。由於人民幣大幅貶值，報告期錄得匯兌虧損淨額約人民幣15.4百萬元。倘不計及匯兌虧損淨額，則應錄得經調整虧損約人民幣48.2百萬元。

報告期內，2019冠狀病毒病(「COVID-19」)在中國內地再次爆發，對本集團的損益比2020年首次爆發的COVID-19疫情更大。於2022年，中國內地更多地區受到COVID-19疫情影響。本集團的業務歷來較集中在中國內地的一線城市，正正受到各種封鎖措施及物流支援暫停的嚴重影響。

然而，於2022年6月及年7月，當前COVID-19疫情的影響逐漸減弱，本集團在中國內地的銷售穩步改善。報告期內，本集團亦加快了電商的发展，特別是近場電商及團購，善用我們的零售網絡。

本集團繼續在中國內地優化零售網絡並通過協商獲得租金優惠，以改善我們的現金流和盈利能力。此外，本集團預計於2022年下半年在中國內地開設三至五家樂高認證店。本集團亦將在2023年代表另一國際頂級玩具品牌開設單一品牌店，這將標誌著本集團的重要里程碑和成就。

在產品方面，本集團正在引進多個來自國際頂級玩具品牌的強大產品系列，這將有助於增加男孩玩具種類，並增加女孩玩具的多樣性及趣味。產品種類的擴展和升級預計將顯著推動本集團的銷售和盈利能力。

在香港，本集團預計將繼續擴大樂高認證店及kkplus kidsland零售網絡，以幫助推動本集團業務增長及盈利能力。

零售及批發業務

我們廣泛的分銷網絡包括自營零售渠道及批發渠道。截至2022年6月30日，該網絡包括：

自營零售渠道

- 614個自營零售銷售點，包括零售店及寄售專櫃(2021年6月30日：642個)
- 21家線上商店(2021年6月30日：24)

批發渠道

- 515家分銷商(2021年6月30日：578家)，透過第三方零售商或於自家零售店合1,900多家(2021年6月30日：2,300多家)轉售我們的產品
- 12家連鎖大賣場及超級市場(2021年6月30日：12家)，共682個(2021年6月30日：682個)零售點
- 5個線上重要客戶(2021年6月30日：6個)

有關我們分銷網絡的詳盡明細載列如下：

1. 自營零售渠道

1.1 零售店

於報告期，我們繼續完善商店網絡。

零售店數目於所示期間的變動列示如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
零售店		
於期初	185	202
新增零售店	9	11
關閉零售店	(13)	(24)
於期末	181	189

1.2 寄售專櫃

我們大部分寄售專櫃位於知名百貨公司及一家知名區域玩具連鎖店，其大部分以Kidsland品牌名稱經營。於報告期，我們繼續完善寄售專櫃網絡。

寄售專櫃數目於所示期間的變動列示如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
寄售專櫃		
於期初	442	468
新增寄售專櫃	15	6
關閉寄售專櫃	(24)	(21)
於期末	433	453

1.3 線上商店

於報告期，我們於天貓及京東等第三方營運的線上平台分別推出2家及關閉2家我們代理的品牌旗艦店。截至2022年6月30日，我們共有21家線上商店，而於2021年6月30日則有24家線上商店。

2. 批發渠道

除自營零售渠道外，我們進一步完善批發渠道的分銷網絡，包括中國內地的(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

截至2022年6月30日，我們有515家分銷商(2021年6月30日：578家)，其於中國內地透過第三方零售商或於自家零售店合共1,900多家(2021年6月30日：2,300多家)轉售我們的產品。

下表載列於所示期間的分銷商數目變動：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
分銷商		
於期初	521	580
新增分銷商	42	51
分銷協議屆滿而不予重續	(48)	(53)
於期末	515	578

2.2 連鎖大賣場及超級市場

截至2022年6月30日，我們與12家(2021年6月30日：12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內地一、二及三線城市共有682個(2021年6月30日：682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	
	2022年	2021年
連鎖大賣場及超級市場		
於期初	12	16
新增連鎖大賣場及超級市場	–	1
終止或屆滿與連鎖大賣場及超級市場的協議	–	(5)
於期末	12	12

2.3 線上重要客戶

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	
	2022年	2021年
線上重要客戶		
於期初	6	5
新增新線上重要客戶	–	1
與線上重要客戶的協議終止或屆滿	(1)	–
於期末	5	6

財務回顧

收入

於報告期，本集團的收入由上一期間約人民幣754.0百萬元減少19.9%至約人民幣603.8百萬元。

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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
自營零售渠道		
— 零售店	317,668	351,365
— 寄售專櫃	150,420	207,529
— 線上商店	34,320	39,373
小計：	502,408	598,267
批發渠道		
— 分銷商	87,668	131,252
— 連鎖大賣場及超級市場	9,323	14,376
— 線上重要客戶	4,394	10,145
小計：	101,385	155,773
總計：	603,793	754,040

自營零售渠道

由於COVID-19疫情再度爆發，自營零售渠道於報告期內錄得收入較上一期間減少16.0%至約人民幣502.4百萬元。零售店收入下跌9.6%至約人民幣317.7百萬元，寄售專櫃收入下跌27.5%至約人民幣150.4百萬元，線上商店收入下跌12.8%至約人民幣34.3百萬元。

批發渠道

於報告期，批發渠道貢獻的收入亦下跌34.9%至約人民幣101.4百萬元。分銷商收入下跌33.2%至約人民幣87.7百萬元，連鎖大賣場及超級市場收入下跌35.1%至約人民幣9.3百萬元，線上重要客戶的收入下跌56.7%至約人民幣4.4百萬元。

來自香港及海外(分部間抵銷後)的收入由上一期間的約人民幣81.7百萬元增加18.3%至報告期的約人民幣96.7百萬元。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由上一期間約人民幣436.6百萬元減少16.1%至報告期約人民幣366.4百萬元，與收入跌幅一致。本集團的毛利率由上一期間的42.1%下降至報告期的39.3%。毛利由上一期間約人民幣317.4百萬元下跌至報告期約人民幣237.4百萬元。

其他收入

其他收入(主要包括政府補助)由上一期間約人民幣2.7百萬元減少約人民幣0.9百萬元至報告期約人民幣1.8百萬元。

其他虧損／收益淨額

報告期錄得其他虧損淨額約人民幣15.3百萬元，而上一期間為其他收益淨額約人民幣1.7百萬元。其他虧損／收益淨額主要是由於淨匯兌差額所致。

金融資產減值虧損／減值虧損撥回

該金額指貿易應收款項的減值虧損或就貿易應收款項作出的撥備。報告期錄得減值虧損撥備約人民幣1.0百萬元，而上一期間則撥回減值虧損約人民幣0.9百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上一期間約人民幣274.7百萬元減少9.0%至報告期約人民幣250.0百萬元。倘不計及物業、廠房及設備以及使用權資產非現金減值撥備約人民幣5.5百萬元(上一期間：無)，則銷售及分銷開支的跌幅與收入的跌幅一致，及由於對促銷成本費用的強化管理。

一般及行政開支

一般及行政開支維持穩定，報告期約為人民幣29.9百萬元，上一期間則約為人民幣29.6百萬元。

財務費用

財務費用(主要包括租賃負債產生的利息開支)由上一期間約人民幣4.6百萬元略微增加約人民幣0.5百萬元至報告期約人民幣5.1百萬元。

期內虧損／溢利

報告期錄得約人民幣63.6百萬元的虧損(上一期間：約人民幣12.0百萬元的溢利)。

存貨、貿易應收款項及應付款項週轉天數

存貨的週轉天數由上一期間的175天增加至報告期的225天。貿易應收款項的週轉天數由上一期間的22天增加至報告期的25天。貿易應付款項的週轉天數由上一期間的55天增加至報告期的64天。

現金轉換周期

現金轉換周期為顯示公司將其存貨投資轉換成現金所需時間的計量方法，相當於存貨週轉天數加貿易應收款項的週轉天數減貿易應付款項的週轉天數。本集團現金轉換周期由上一期間的142天增加至報告期的186天。

資本開支

於報告期，本集團於物業、廠房及設備投資約人民幣10.7百萬元，主要用於翻新現有店舖(上一期間：約人民幣8.6百萬元)。

流動資金及財務資源

本集團截至2022年6月30日的現金狀況為約人民幣42.4百萬元，而截至2021年12月31日為約人民幣25.4百萬元。流動比率由流動資產總額除以流動負債總額計算得出，速動比率由不包括存貨及退貨權資產的流動資產總額除以不包括租賃負債的流動負債總額計算得出，截至2022年6月30日分別為1.8及0.7(2021年12月31日：分別為1.9及0.7)。

截至2022年6月30日，本集團的銀行貸款及貿易融資的銀行融資合共約人民幣112.0百萬元(2021年12月31日：約人民幣90.4百萬元)，截至同日其中約人民幣50.4百萬元(2021年12月31日：約人民幣52.5百萬元)尚未動用。該等融資由本公司提供的企業擔保作抵押。

截至2022年6月30日，本集團有來自一間關聯公司之貸款融資約人民幣55.6百萬元(2021年12月31日：約人民幣53.1百萬元)，當中約人民幣42.3百萬元(2021年12月31日：約人民幣40.5百萬元)已獲動用。

資產負債比率

下表為對本集團於2022年6月30日的資本架構的分析：

	於 2022年 6月30日 人民幣千元	於 2021年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘及現金	37,014	19,984
受限制現金	5,380	5,405
關聯公司貸款	(42,337)	(40,475)
銀行借款	(21,380)	–
租賃負債	(136,239)	(141,328)
淨債務	(157,562)	(156,414)
總權益	429,636	481,153

於2022年6月30日，本集團處於約人民幣157.6百萬元淨債務狀況(2021年12月31日：約人民幣156.4百萬元)。於2022年6月30日，本集團的資產負債比率(按本集團的淨債務除以本集團的總權益計算)約為36.7%(2021年12月31日：32.5%)。

資產抵押

截至2022年6月30日，本集團的受限制現金約人民幣5.4百萬元因貿易融資的銀行擔保受限(2021年12月31日：約人民幣5.4百萬元)。

或然負債

截至2022年6月30日，本集團概無任何重大或然負債(2021年12月31日：無)。

外匯

本集團須承受美元、歐元及港元兌人民幣的外匯風險。本集團現時並無外匯對沖政策。於報告期內，本集團並無訂立任何外匯對沖安排。然而，本集團管理層人員(「管理層」)定期監察其外匯風險以將淨風險保持至可接受水平。匯率波動可能對本集團的利潤及盈利能力造成影響。

持有重大投資以及進行重大收購及出售

於報告期內，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。

資本架構

截至2022年6月30日，本公司的股本包括800,000,000股每股面值0.01港元的已發行普通股。於報告期，本公司股本概無變動。

僱員及薪酬政策

截至2022年6月30日，本集團於中國內地、香港及澳門有約1,600名僱員(包括內部及外判僱員)(2021年6月30日：約1,700名僱員)。於報告期，內部及外判僱員的薪酬總額分別約為人民幣51.3百萬元及人民幣48.8百萬元(上一期間：分別約人民幣47.6百萬元及人民幣49.8百萬元)。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；而花紅是根據僱員表現及本集團財務狀況授出。本公司已於2017年10月20日採納兩份購股權計劃。本集團已確保為僱員提供足夠培訓及專業發展機會。

於報告期後事項

關於簡明綜合中期財務資料附註1「持續經營基準」一節，於2022年8月23日，本集團取得有關銀行的電郵確認，有關銀行通知本公司銀行將不會因不遵守限制性財務契諾採取任何行動要求立即償還循環貸款融資人民幣21,380,000元。

中期股息

本公司董事會(分別為「董事」及「董事會」)已議決不就報告期宣派任何中期股息。

企業管治及其他資料

企業管治常規

本公司已採納及應用聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)作為本身的企業管治守則。本公司已於報告期遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟下文所述偏離情況除外：

守則條文第C.2.1條訂明，主席(「主席」)及行政總裁(「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，故所有其他董事認為，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定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(「股東」)的整體最佳利益。

董事進行證券交易

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」)作為董事買賣本公司證券的指引。經向各董事作出具體查詢後，全體董事均確認其於整個報告期已遵守標準守則所載的規定標準。

董事委員會

三個董事委員會(「董事委員會」)(即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會)已告成立，職責為根據界定職權範圍監督本集團的特定事務。職權範圍符合企業管治守則且可於聯交所及本公司網站查閱。各董事委員會的主席及成員名單載於第2頁「公司資料」中。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成，即鄭毓和先生(為委員會主席)、黃嘉純先生及林家禮博士。其主要負責(i)就委任、重新委任或罷免外部核數師向董事會提供建議；(ii)審閱中期報告、年度報告及財務報表草擬本(包括當中所述的任何重大財務報告判斷)；及(iii)監督本公司的財務報告、風險管理及內部監控系統。

董事會採納的審核委員會職權範圍符合企業管治守則所載的守則條文，目前可於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會已審閱本集團報告期的未經審核簡明綜合財務報表及本中期報告。根據本審閱及與管理層的討論，審核委員會信納財務資料乃根據適用會計準則編製，並公平呈列本集團報告期的財務狀況及業績。

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2022年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份(「股份」)的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持／擁有權益的股份數目	概約股權百分比 ⁽⁵⁾
李澄曜先生	實益擁有人	14,000,000 (L)	1.75%
	由受控制法團持有 ⁽²⁾	425,224,523 (L)	53.15%
洪誠明先生	實益擁有人	24,100,000 (L)	3.01%
仲梅女士	實益擁有人	4,000,000 (L) ⁽¹⁾	0.50%
	由受控制法團持有 ⁽³⁾	29,999,100 (L)	3.75%
杜平先生	實益擁有人	1,500,000 (L) ⁽¹⁾	0.19%
	由受控制法團持有 ⁽⁴⁾	2,999,910 (L)	0.37%

(L) 指好倉

附註：

- 指該等董事各自因行使其根據首次公開發售前購股權計劃(於2017年10月20日獲當時股東批准及採納，「首次公開發售前購股權計劃」)獲授予的首次公開發售前購股權而可能獲配發及發行的最高數目股份。有關首次公開發售前購股權計劃的詳情載列於下文「購股權計劃」一節。
- 董事會主席、執行董事兼行政總裁李澄曜先生為Asian Glory Holdings Ltd.(「Asian Glory」)的唯一股東。根據證券及期貨條例，李澄曜先生被視為為Asian Glory所持有的股份中擁有權益，而Asian Glory擁有利寶國際控股有限公司(「利寶」)約74.87%權益。根據證券及期貨條例，Asian Glory被視為為利寶國持有的股份中擁有權益。
- 執行董事仲梅女士為星聯創投有限公司唯一股東。根據證券及期貨條例，仲梅女士被視為為星聯創投有限公司持有的股份中擁有權益。
- 非執行董事杜平先生為德森環球有限公司唯一股東。根據證券及期貨條例，杜平先生被視為為德森環球有限公司持有的股份中擁有權益。
- 百分比乃按截至2022年6月30日的800,000,000股已發行股份計算。

於本公司之直接及最終控股公司Asian Glory股份中擁有的權益

董事姓名	權益性質	所持已發行 普通股數目	股權百分比
李澄曜先生	實益擁有人	50,000	100%

除上文披露者外及就董事所深知，於2022年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等當作或視為擁有的權益或淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司須存置的登記冊的權益及淡倉，或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2022年6月30日，就董事會所知，下列人士(董事及本公司主要行政人員除外)或實體於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露並記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置登記冊的權益及／或淡倉：

於股份的權益

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持／擁有權益 的股份數目	概約股權 百分比 ⁽⁴⁾
鄧凱倫女士	配偶權益 ⁽¹⁾	439,224,523 (L)	54.90%
Asian Glory	實益擁有人 由受控制法團持有 ⁽²⁾	425,206,524 (L) 17,999 (L)	53.15% 0.00%
FCPR Cathay Capital II	由受控制法團持有 ⁽³⁾	55,005,637 (L)	6.88%
歐之樂有限公司	實益擁有人	55,005,637 (L)	6.88%

(L) 指好倉

附註：

- (1) 鄧凱倫女士為李澄曜先生的配偶。根據證券及期貨條例，鄧凱倫女士被視為於李澄曜先生擁有權益或被視為擁有權益的股份中擁有權益。
- (2) 利寶持有17,999股股份。Asian Glory擁有利寶約74.87%權益。根據證券及期貨條例，Asian Glory被視為於利寶持有的股份中擁有權益。
- (3) FCPR Cathay Capital II為歐之樂有限公司的唯一股東。根據證券及期貨條例，FCPR Cathay Capital II被視為於歐之樂有限公司所持有的股份中擁有權益。
- (4) 百分比乃按截至2022年6月30日的800,000,000股已發行股份計算。

除上文披露者外，於2022年6月30日，董事概不知悉任何其他人士(任何董事或本公司主要行政人員除外)或實體於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉。

董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自2021年年報日期起及直至本中期報告日期的董事資料變動載列如下：

- (i) 於2022年5月24日，黃嘉純先生已獲委任為太平洋地區經濟理事會有限公司的董事；
- (ii) 於2022年6月30日，林家禮博士已獲委任為仁恒實業控股有限公司(股份代號：3628)的獨立非執行董事，該公司為於聯交所主板上市的公司；及
- (iii) 於2022年7月25日，林家禮博士已辭任國藝集團控股有限公司(股份代號：8228)的非執行董事，該公司為於聯交所GEM上市的公司。

購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃

於2017年10月20日，本公司於股東通過書面決議案後採納首次公開發售後購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)。目的是鼓勵及獎勵合資格參與者，包括(i)本公司及其附屬公司的全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；(ii)本公司及其附屬公司的董事(包括獨立非執行董事)；及(iii)董事會全權認為將會或已經對本集團作出貢獻的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及分銷商(統稱「首次公開發售後合資格參與者」)。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權將於授出購股權日期後10年內屆滿。截至本中報日期，首次公開發售後購股權計劃的餘下年期超過5年。

向本公司董事、主要行政人員、主要股東或上述人士的任何聯繫人授出的購股權須經並非建議購股權承授人的獨立非執行董事批准。倘(i)建議承授人為主要股東、獨立非執行董事或其中一方的聯繫人；及(ii)授出購股權引致理論上可能發生的情況，即於任何12個月期間內的任何時間點行使購股權會使承授人的股權總額整體出現大幅增加(如超出下列數額，則屬大幅增加：(i)於授出日期計算的本公司已發行股份總數的0.1%；及(ii)按授出日期收市股價計算價值5百萬港元)，則建議授出購股權須通過(本公司所有關連人士(定義見上市規則)須放棄投票)投票股東決議案獲得事先批准。

就建議承授人並非主要股東、獨立非執行董事或其中一方聯繫人的建議授出購股權而言，倘授出購股權引致理論上可能發生的情況，即於任何12個月期間內的任何時間點行使購股權會使承授人的股權總額整體出現超出已發行股份總數1%的大幅增加，則須通過經投票股東決議案(本公司所有關連人士(定義見上市規則)須放棄投票)獲得事先批准。

無論是透過首次公開發售後購股權計劃或其他方式授出的購股權，其相關股份數目不得超過已發行股份總數10%，惟股東批准則另當別論。截至2022年6月30日，於首次公開發售前購股權計劃項下可予發行的股份總數為46,300,000股，佔本中報日期已發行股份數目的5.8%。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權必須具有由董事釐定的行使價，該行使價高於(i)本公司於授出日期的收市股價；(ii)本公司股份面值；及(iii)本公司於授出日期前最近五個收市股價的平均價。

不論規模多少，每次授出購股權的總面值均為1.00港元，承授人須於授出日期或之前支付。除非董事會事先訂明限制，否則購股權承授人可於接獲購股權後立即行使。首次公開發售後購股權計劃將於2027年10月20日停止授出新購股權；惟只要有需要，其條文仍會生效，除非於股東大會正式廢除。

自採納首次公開發售後購股權計劃當日起及直至2022年6月30日，概無購股權根據首次公開發售後購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。截至2022年6月30日，根據首次公開發售後購股權計劃，概無購股權尚未行使。

首次公開發售前購股權計劃

於2017年10月20日，股東通過書面決議案採納首次公開發售前購股權計劃以鼓勵、挽留及獎勵本公司或其任何附屬公司的合資格全職主要僱員、顧問及董事(「首次公開發售前合資格參與者」)。截至本中報日期，首次公開發售前購股權計劃的剩餘期限為超過5年。

於報告期根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的變動如下：

	截至2022年 1月1日 尚未行使	於期內行使	於期內失效 或註銷	於期內授出	截至2022年 6月30日 尚未行使
董事					
李澄曜先生	4,000,000	–	–	–	4,000,000
仲梅女士	4,000,000	–	–	–	4,000,000
杜平先生	1,500,000	–	–	–	1,500,000
僱員	24,700,000	–	500,000	–	24,200,000
總計	34,200,000	–	500,000	–	33,700,000

於計劃開始日期，47,500,000份每股行使價為0.8港元的購股權已授予合資格的本公司董事及僱員。截至報告期，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權涉及500,000股(上一期間：無)相關股份失效，而相關購股權儲備人民幣375,000元(上一期間：無)已重新分類為保留盈利。截至2022年6月30日，於首次公開發售前購股權計劃項下可供發行的股份總數為33,700,000股，佔本中報日期已發行股份的4.2%。

本公司需要下列估計以釐定用於預測於2017年所授出購股權公允值的二項式樹狀模式的參數。該等估計亦影響預期歸屬的有關權益回報數額及最終計算股份支付款項。該等估計及假設可能對釐定購股權公允值及預期歸屬的該等權益回報數額造成重大影響，從而對釐定股份支付款項造成重大影響。

加權平均股價	1.15港元
行使價	0.80港元
預期波幅	45.96%
到期日	2027年10月24日
無風險利率	1.88%
預期股息率	0.00%

除上文所披露者外，自採納首次公開發售前購股權計劃當日起至2022年6月30日，概無其他購股權根據首次公開發售前購股權計劃授出、行使、註銷或失效。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權可於下列可行使期間首日至2027年10月24日行使：

	授出日期	可行使期間
董事		
李澄曜先生	2017年10月25日	(i) 1,600,000份購股權：自2018年10月25日起至2027年10月24日
		(ii) 1,200,000份購股權：自2019年10月25日起至2027年10月24日
		(iii) 1,200,000份購股權：自2020年10月25日起至2027年10月24日
仲梅女士	2017年10月25日	(i) 1,600,000份購股權：自2018年10月25日起至2027年10月24日
		(ii) 1,200,000份購股權：自2019年10月25日起至2027年10月24日
		(iii) 1,200,000份購股權：自2020年10月25日起至2027年10月24日
杜平先生	2017年10月25日	(i) 600,000份購股權：自2018年10月25日起至2027年10月24日
		(ii) 450,000份購股權：自2019年10月25日起至2027年10月24日
		(iii) 450,000份購股權：自2020年10月25日起至2027年10月24日
僱員	2017年10月25日	(i) 13,600,000份購股權：自2018年10月25日起至2027年10月24日
		(ii) 10,200,000份購股權：自2019年10月25日起至2027年10月24日
		(iii) 10,200,000份購股權：自2020年10月25日起至2027年10月24日

計劃一旦由董事會透過各大會決議案或股東透過股東大會決議案根據計劃條款終止，將不再根據首次公開發售前購股權計劃授出額外購股權，惟計劃條款將維持十足效力及作用，以便行使在此之前已授出的任何存續購股權或遵守首次公開發售前購股權計劃條款可能規定者。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期，本公司並無贖回其任何於聯交所上市的證券，且本公司或其任何附屬公司亦並無購買或出售相關證券。

凱知樂國際控股有限公司

主席

李澄曜先生

2022年8月31日

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致凱知樂國際控股有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第19至42頁的中期財務資料，此中期財務資料包括凱知樂國際控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2022年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月的中期簡明綜合損益及其他全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及附註(包括主要會計政策及其他說明資料)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審閱準則第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。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱，我們並無發現有任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2022年8月31日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	603,793	754,040
銷售成本	8	(366,408)	(436,627)
毛利		237,385	317,413
其他收入	5	1,808	2,716
其他(虧損)/收益, 淨額	6	(15,284)	1,724
金融資產(減值虧損)/減值虧損撥回	8	(1,002)	944
銷售及分銷開支	8	(249,976)	(274,694)
一般及行政開支	8	(29,915)	(29,560)
經營(虧損)/溢利		(56,984)	18,543
財務費用		(5,095)	(4,550)
除所得稅前(虧損)/溢利		(62,079)	13,993
所得稅開支	7	(1,544)	(1,945)
期內(虧損)/溢利		(63,623)	12,048
其他全面收益/(虧損)(扣除稅項): 其後可能重新分類至損益的項目: — 換算海外業務時產生的匯兌差額		12,106	(3,040)
期內全面(虧損)/收益總額		(51,517)	9,008
下列各項應佔期內(虧損)/溢利:			
— 本公司擁有人		(61,960)	12,314
— 非控股權益		(1,663)	(266)
		(63,623)	12,048
下列各項應佔期內全面(虧損)/收益總額:			
— 本公司擁有人		(49,598)	9,207
— 非控股權益		(1,919)	(199)
		(51,517)	9,008
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(人民幣分)	10	(7.75)	1.54

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	38,158	37,496
使用權資產	12	122,096	129,716
無形資產		12,260	12,361
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產		290	290
收購物業、廠房及設備的已付按金	13	429	–
租金按金	13	32,820	31,113
遞延稅項資產		22,050	22,097
		228,103	233,073
流動資產			
存貨		438,535	472,052
貿易應收款項及應收票據	13	75,616	98,510
其他應收款項、按金及預付款項	13	65,291	75,865
退貨權資產		305	2,210
可收回稅項		–	56
受限制現金		5,380	5,405
銀行結餘及現金		37,014	19,984
		622,141	674,082
負債			
流動負債			
貿易應付款項	14	113,867	143,602
其他應付款項及應計費用	14	84,157	77,073
關聯公司貸款	20	42,337	40,475
銀行借款	16	21,380	–
租賃負債	12	76,625	71,582
合約負債	15	9,123	11,780
即期稅項負債		7,545	5,825
		355,034	350,337

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
修復成本撥備	14	5,960	5,919
租賃負債	12	59,614	69,746
		65,574	75,665
淨流動資產		267,107	323,745
總資產減流動負債		495,210	556,818
淨資產		429,636	481,153
權益			
本公司擁有人			
股本	17	6,931	6,931
儲備		415,309	464,907
		422,240	471,838
非控股權益		7,396	9,315
總權益		429,636	481,153

未經審核簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	合併儲備	法定儲備	資本儲備	換算儲備	購股權儲備	保留盈利/ (累計虧損)	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日的結餘	6,931	323,968	(118,988)	4,443	185,068	(10,713)	27,678	59,923	478,310	8,411	486,721
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	12,314	12,314	(266)	12,048
期內其他全面(虧損)/收益	-	-	-	-	-	(3,107)	-	-	(3,107)	67	(3,040)
期內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	-	(3,107)	-	12,314	9,207	(199)	9,008
於2021年6月30日的結餘 (未經審核)	6,931	323,968	(118,988)	4,443	185,068	(13,820)	27,678	72,237	487,517	8,212	495,729
於2022年1月1日的結餘	6,931	323,968	(118,988)	4,443	185,068	(18,526)	27,528	61,414	471,838	9,315	481,153
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(61,960)	(61,960)	(1,663)	(63,623)
期內其他全面收益/(虧損)	-	-	-	-	-	12,362	-	-	12,362	(256)	12,106
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	12,362	-	(61,960)	(49,598)	(1,919)	(51,517)
已失效購股權	-	-	-	-	-	-	(375)	375	-	-	-
於2022年6月30日的結餘 (未經審核)	6,931	323,968	(118,988)	4,443	185,068	(6,164)	27,153	(171)	422,240	7,396	429,636

未經審核簡明綜合中期現金流量表

截至2022年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	53,728	106,246
投資活動所用現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(10,683)	(8,434)
購買及出售按公允值計入損益的金融資產的所得款項淨額	—	365
已付非流動按金及預付款項	(429)	(3,043)
已收利息	104	160
	(11,008)	(10,952)
融資活動所用現金淨額		
租賃付款的本金部分	(41,281)	(47,883)
租賃付款的利息部分	(4,472)	(4,161)
租金按金(付款)／退款淨額	(1,305)	1,868
受限制現金減少／(增加)	25	(2,952)
銀行借款所得款項	21,380	—
	(25,653)	(53,128)
現金及現金等價物增加淨額	17,067	42,166
於1月1日的現金及現金等價物	19,984	48,334
外匯匯率變動的影響	(37)	945
於6月30日的現金及現金等價物	37,014	91,445

簡明綜合中期財務資料附註

截至2022年6月30日止六個月

1. 編製基準

本截至2022年6月30日止六個月的未經審核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證券上市規則(「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2021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。

持續經營基準

於截至2022年6月30日止六個月，本集團錄得除所得稅前虧損人民幣62,079,000元，其銀行借款總額(全部分類為流動負債)為人民幣21,380,000元。

基於2022年6月30日的未經審核綜合中期財務資料，董事注意到本集團可能未有遵守為數人民幣21,380,000元之循環貸款之限制性財務契諾規定。該契諾之不合規事宜可能造成相關循環貸款融資須即時到期償還。

截至2022年6月30日止六個月，由於2019冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情導致市場氣氛疲弱，本集團的業務受到負面影響。COVID-19疫情於2022年一直影響中國內地(「中國」)，中國已經並繼續實施一系列預防和控制措施。本集團經營所在的重要城市，包括北京及上海遭遇不同程度有關該措施的封城。該等措施，加上疫情導致的消費氣氛低迷，對本集團在中國的業務造成短期干擾。此外，尚不確定COVID-19疫情是否會持續以及限制和控制措施是否會對本集團的經營業績及現金流產生長遠影響。

鑒於該等情況，本公司董事已仔細考慮本集團未來的流動資金及表現及其可用資金來源，以評估本集團是否有足夠的財務資源持續經營。本集團已採取若干計劃和措施緩解流動資金壓力及改善其財務狀況，包括但不限於以下：

- (i) 董事注意到潛在違規情況後，本集團收到相關銀行的電郵確認信，通知本公司銀行將不會採取任何行動，要求償還關於相關不合規事宜的貸款。董事根據彼等與銀行的溝通，確信現有銀行貸款及融資在2022年6月30日起未來十二個月將繼續向本集團提供；
- (ii) 於2022年6月30日，本集團擁有另一家金融機構銀行融資額度人民幣10,000,000元和關聯公司另一筆未使用的貸款融資約人民幣13,300,000元。於2022年8月26日，來自關聯方的未使用貸款融資增加至人民幣30,404,000元。本集團將提取貸款為其營運提供資金(如有需要)；

1. 編製基準(續)

持續經營基準(續)

(iii) 本公司董事認為本集團的銷售業績及經營現金流將在未來十二個月內有所改善，主要由於COVID-19負面影響減弱；及

(iv) 本集團將繼續尋求其他替代融資及銀行借貸，以支付現有財務責任及未來經營及資本開支。

本公司董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋自2022年6月30日起的十二個月期間。彼等認為，考慮到上述計劃和措施，本集團將有足夠的營運資金撥付其營運及於2022年6月30日起十二個月內到期時履行其財務責任。因此，董事信納以持續經營基準編製簡明綜合中期財務資料屬適當。

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，惟按公允值計入損益的金融資產則按公允值計量。

本簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策與截至2021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。

應用香港財務報告準則修訂本

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香港財務報告準則修訂本，以編製本集團簡明綜合中期財務資料，該等修訂本於2022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(修訂本)	香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進
香港財務報告準則第3號、香港會計準則第16號及 香港會計準則第37號(修訂本)	適用範圍較窄的修訂
經修訂會計指引第5號	共同控制合併的合併會計法

上述修訂本並無對過往期間確認的金額造成任何影響，且預期並不會對本期間或未來期間造成重大影響。

2. 主要會計政策(續)

尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

以下新訂準則、準則修訂本及詮釋已頒佈但於2022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：

		於以下日期或後 開始之會計期間 生效
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
香港詮釋第5號(2020年)	財務報表之呈列－借款者對設有可隨時要求償還條款之 定期貸款之分類	2023年1月1日
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露	2023年1月1日
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項	2023年1月1日
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資產出售或注資	待定

本集團將於新準則、新詮釋及經修訂準則生效時採納該等準則。本集團已開始評估採納上述新準則、經修訂準則及新詮釋的相關影響，預期該等準則概不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

概無尚未生效且預計對本集團於目前或未來報告期間及對可見未來交易造成重大影響的其他準則。

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，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用以及資產及負債以及收入及支出的報告金額。實際結果可能與該等估計不同。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本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者相同，惟所得稅的估計除外。

所得稅開支乃根據管理層對整個財政年度之預期加權平均實際全年所得稅率的估計確認。

4. 收入及分部資料

本集團主要從事買賣及銷售玩具及相關生活形態產品。

本集團根據由本公司執行董事作為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)中華人民共和國(「中國」)；及(ii)香港與海外等地域，乃根據本集團開展業務的地域分類。得出本集團報告分部時，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2022年6月30日止六個月(未經審核)

	中國 人民幣千元	香港及海外 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
—於某個時間點確認的收入	507,109	107,217	(10,533)	603,793
可報告分部業績	(48,148)	7,250		(40,898)
未分配其他收入				104
未分配企業開支				(5,251)
未分配其他虧損淨額				(15,411)
未分配財務費用				(623)
除所得稅前虧損				(62,079)
所得稅開支				(1,544)
期內虧損				(63,623)

截至2021年6月30日止六個月(未經審核)

	中國 人民幣千元	香港及海外 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入				
—於某個時間點確認的收入	672,300	106,996	(25,256)	754,040
可報告分部業績	13,071	5,758		18,829
未分配其他收入				160
未分配企業開支				(6,471)
未分配其他收益淨額				1,864
未分配財務費用				(389)
除所得稅前溢利				13,993
所得稅開支				(1,945)
期內溢利				12,048

4. 收入及分部資料(續)

銷售及分銷渠道

本集團擁有多樣化的零售網絡及廣泛的分銷網絡。本集團通過(i)自營零售渠道；及(ii)批發渠道出售玩具及相關生活形態產品。

下表載列於所示期間按自營零售及批發渠道劃分的收入明細：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
自營零售渠道		
— 零售店	317,668	351,365
— 寄售專櫃	150,420	207,529
— 線上商店	34,320	39,373
批發渠道		
— 分銷商	87,668	131,252
— 連鎖大賣場及超級市場	9,323	14,376
— 線上重要客戶	4,394	10,145
	603,793	754,040

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	104	160
政府補助(附註)	1,490	1,778
雜項收入	214	778
	1,808	2,716

附註：本集團確認來自當地政府當局的各種政府補助，用於補貼經營活動及收購固定資產。

6. 其他(虧損)/收益，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌(虧損)/收益淨額	(15,411)	1,499
按公允值計入損益的金融資產公允值變動收益	—	365
租賃修訂收益	80	—
其他	47	(140)
	(15,284)	1,724

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅：		
香港及海外利得稅	1,460	447
中國企業所得稅	—	62
	1,460	509
過往年度超額撥備：		
香港及海外利得稅	(66)	—
遞延稅項	150	1,436
	1,544	1,945

所得稅使用將適用於預期年度盈利總額的稅率累計計算。

8. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支的開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
核數師酬金		
— 審計服務	1,118	1,096
無形資產攤銷	464	242
物業、廠房及設備折舊	9,657	12,345
使用權資產折舊(附註12(ii))	43,828	38,770
物業、廠房及設備減值虧損(附註)	811	—
使用權資產減值虧損(附註)	4,680	—
存貨成本	358,819	427,257
以下項目的租金開支：		
— 可變租賃付款(附註12(ii))	4,842	7,552
— 短期租賃(附註12(ii))	21,788	15,053
租金寬免(附註12(ii))	(4,325)	—
廣告及宣傳開支	8,657	18,638
特許銷售費	48,796	66,709
僱員福利開支(包括董事酬金)	51,296	47,563
外包人員服務費	48,763	49,799
貿易應收款項減值虧損撥備/(撥回)	1,002	(944)
存貨減值虧損撥回淨額(計入銷售成本)	(34)	—
運輸費用	9,063	12,900
物業管理費	15,790	16,035

附註：本集團將各間個別零售店釐定為獨立可識別現金產生單位(「現金產生單位」)，並監察其財務表現。截至2022年6月30日止六個月，本集團就物業、廠房及設備以及使用權資產計提減值撥備分別為人民幣811,000元及人民幣4,680,000元(2021年：無)，按就有減值跡象的零售店資產進行的減值評估得出。有關減值虧損已計入銷售及分銷開支。可收回金額乃根據使用價值計算。該等計算乃根據本集團平均涵蓋2個年期的年度預算，使用推算現金流及關鍵假設(如個別現金產生單位的未來收入增長率及毛利率百分比)計算得出。將未來現金流貼現至其現值時所用的貼現率為10.78%(2021年：10.78%)。

9. 股息

董事會議決不宣派截至2022年6月30日止六個月的中期股息(2021年：無)。

10. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(61,960)	12,314
用以計算每股(虧損)/盈利的普通股加權平均數(千股)	800,000	800,000

計算截至2022年6月30日止六個月每股攤薄(虧損)/盈利並未假設本公司已獲行使的尚未行使購股權，此乃由於該等購股權會對每股基本(虧損)/盈利(2021年：相同)產生反攤薄影響。

11. 物業、廠房及設備

於截至2022年6月30日止六個月，物業、廠房及設備的添置為人民幣10,683,000元(2021年：人民幣8,624,000元)，包括租賃物業裝修以及傢俬及設備。截至2022年6月30日止六個月的折舊開支為人民幣9,657,000元(2021年：人民幣12,345,000元)。

於2022年6月30日，本集團物業、廠房及設備資產的累計減值虧損為人民幣13,359,000元(2021年12月31日：人民幣13,446,000元)，較截至2022年6月30日止六個月增加減值虧損人民幣811,000元，並於撤銷相關物業、廠房及設備時終止確認減值虧損人民幣898,000元。

12. 租賃

本附註就本集團為承租人之租賃提供資料。

(i) 於簡明綜合財務狀況表確認的金額

簡明綜合財務狀況表呈列以下與租賃相關的金額：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
— 租賃物業	147,327	150,448
減：減值撥備	(25,231)	(20,732)
	122,096	129,716
租賃負債		
— 即期	76,625	71,582
— 非即期	59,614	69,746
	136,239	141,328

(ii) 於簡明綜合損益及其他全面收益表確認的金額

簡明綜合損益及其他全面收益表呈列以下與租賃相關的金額：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊(附註8)	43,828	38,770
利息開支(計入財務費用)	4,472	4,161
與短期租賃有關的開支(附註8)	21,788	15,053
與並無計入租賃負債的可變租賃付款有關的開支(附註8)	4,842	7,552
使用權資產減值虧損(附註8)	4,680	—
租金寬免(附註8)	(4,325)	—
租賃修訂收益(附註6)	(80)	—

13. 貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、按金及預付款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
與客戶所訂合約的貿易應收款項	83,314	104,554
減值撥備	(11,564)	(10,562)
	71,750	93,992
應收票據	3,866	4,518
其他應收款項、按金及預付款項		
— 租金按金	41,379	40,074
— 其他按金	15,982	15,063
— 購買庫存商品以供轉售的預付款項及開支	12,320	14,163
— 預付版權費	2,282	1,556
— 來自供應商的應收回贈款項	7,131	10,488
— 來自品牌擁有人的應收促銷收入	5,936	8,862
— 其他可收回稅款	6,427	9,736
— 其他	7,083	7,036
	98,540	106,978
	174,156	205,488
呈列為非流動資產	33,249	31,113
呈列為流動資產	140,907	174,375
	174,156	205,488

本集團通過中國自營零售店進行的零售交易收入以現金、信用卡、線上付款平台如支付寶及微信支付方式進行，償付期通常為交易日期起計2天內。本集團通過電子付款平台進行的網上銷售交易即時獲清償。本集團通過百貨公司進行的特許銷售所賺取的金額，一般是由百貨公司從最終客戶收取，經扣除特許銷售費後再支付結餘予本集團。授予百貨公司的信貸期介乎30天至180天。

本集團要求大部份分銷商預先付款，而授予連鎖大賣場及超級市場的信貸期介乎15天至90天。

貿易及其他應收款項及按金的賬面值與其公平值相若。由於本集團有大量客戶，貿易應收款項並無集中信貸風險。

13. 貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、按金及預付款項(續)

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	39,111	67,026
31至60日	16,478	11,711
61至90日	2,585	5,767
91至180日	7,533	9,201
超過180日	17,607	10,849
減：減值撥備	83,314 (11,564)	104,554 (10,562)
	71,750	93,992

14. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(附註(a))	113,867	143,602
其他應付款項及應計費用		
— 應付關聯公司(附註(b))	10,300	8,709
— 應計開支	41,180	37,704
— 應計員工成本	11,631	9,325
— 退休福利成本撥備	1,767	1,535
— 修復成本撥備(附註(c))	14,328	14,225
— 遞延政府補助	1,083	1,583
— 其他應付稅項	6,736	6,816
— 其他	3,092	3,095
減：呈列為非流動負債的修復成本撥備	90,117 (5,960)	82,992 (5,919)
呈列為流動負債的其他應付款項及應計費用	84,157	77,073

14. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用(續)

附註(a)

供應商提供的貿易應付款項信貸期一般於60日至90日內。

根據發票日期呈列之貿易應付款項分析如下。

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	79,104	124,967
31至60日	26,779	9,601
61至90日	632	4,377
超過90日	7,352	4,657
	113,867	143,602

附註(b)

應付關聯公司款項的詳情載述如下：

應付關聯公司款項	結餘性質	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
隆俊發展有限公司(附註(i))	非貿易	6,565	5,848
利寶製品貿易有限公司(附註(i))	非貿易	2,324	1,782
君盈利有限公司(附註(i))	非貿易	1,411	1,079
		10,300	8,709

附註：

(i) 該等關聯公司由本集團主席李澄曜先生控制。有關金額為無抵押、不計利息及按要求償還。

附註(c)

復收成本撥備指於相關租賃屆滿時，本集團同意就其租賃場所進行的裝修工程的預計成本的現值。

15. 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。

16. 銀行借款

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已抵押 即期部分	21,380	—

於2022年6月30日，本集團未遵守人民幣21,380,000元循環貸款融資的限制性財務契諾。不遵守契諾可能導致相關循環貸款融資立即到期應付。

銀行借款按3個月香港銀行同業拆息加1.8%年利率計息，並以本公司提供的企業擔保作抵押。

17. 股本

	股份數目	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於2021年12月31日、2022年1月1日及2022年6月30日	50,000,000,000	433,188
已發行及繳足：		
於2021年12月31日、2022年1月1日及2022年6月30日	800,000,000	6,931

18. 購股權計劃

(i) 首次公開發售前購股權計劃

於2017年10月20日，本公司股東採納一項購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。首次公開發售前購股權計劃為一項股份獎勵計劃，旨在認可及感謝該計劃項下的合資格參與者對本集團已作出或可能已作出的貢獻。

合資格參與者包括本公司董事認為已對本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的本公司或其任何附屬公司的任何全職僱員、主要僱員、顧問或董事。

於同日，本公司已授權授予78名合資格參與者認購合共47,500,000股首次公開發售前購股權計劃項下的股份。

就首次公開發售前購股權計劃項下提呈發售的任何特定購股權的股份行使價為0.8港元。

根據首次公開發售前購股權計劃授予每名承授人的購股權將分三批歸屬（分別佔已授出購股權總數的40%、30%及30%），於授出日期首個週年2018年10月25日、授出日期第二週年及第三週年開始。授出購股權時毋須支付代價。根據首次公開發售前購股權計劃獲授予購股權的承授人將有權於購股權獲歸屬後（惟於任何情況下自授出日期起計十年屆滿當日或之前）的任何時間行使購股權。

18. 購股權計劃(續)

(i) 首次公開發售前購股權計劃(續)

下表披露首次公開發售前購股權計劃項下於期內已授出購股權變動的詳情：

購股權	歸屬期	於2021年 12月31日 尚未行使 (經審核)	於期內失效	於期內行使	於2022年 6月30日 尚未行使 (未經審核)
董事					
第一批	2017年10月25日至 2018年10月24日	3,800,000	—	—	3,800,000
第二批	2017年10月25日至 2019年10月24日	2,850,000	—	—	2,850,000
第三批	2017年10月25日至 2020年10月24日	2,850,000	—	—	2,850,000
		9,500,000	—	—	9,500,000
僱員					
第一批	2017年10月25日至 2018年10月24日	9,880,000	(200,000)	—	9,680,000
第二批	2017年10月25日至 2019年10月24日	7,410,000	(150,000)	—	7,260,000
第三批	2017年10月25日至 2020年10月24日	7,410,000	(150,000)	—	7,260,000
		24,700,000	(500,000)	—	24,200,000
		34,200,000	(500,000)	—	33,700,000

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權詳情如下：

	授出日期	所授出的 購股權數目	行使期
第一批	2017年10月25日	19,000,000	2018年10月25日至2027年10月24日
第二批	2017年10月25日	14,250,000	2019年10月25日至2027年10月24日
第三批	2017年10月25日	14,250,000	2020年10月25日至2027年10月24日
		47,500,000	

18. 購股權計劃(續)

(ii) 首次公開發售後購股權計劃

於2017年10月20日，本公司股東採納一項購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)。

首次公開發售後購股權計劃為一項股份獎勵計劃，旨在認可及感謝該計劃項下的合資格參與者對本集團已作出或可能已作出的貢獻。合資格參與者包括本公司董事認為已對本公司或其任何附屬公司將作出或已作出貢獻的本公司或其任何附屬公司的兼職或全職僱員、行政人員或高級職員、本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括獨立執行董事)、顧問、諮詢人、供應商、客戶、分銷商及有關其他人士。

根據首次公開發售後購股權計劃授出的購股權將自授出購股權日期起計不遲於10年屆滿。於2022年6月30日，首次公開發售後購股權計劃的餘下年期超過5年。

向董事、本公司主要行政人員或主要股東或任何彼等各自聯繫人授出任何購股權必須經獨立非執行董事(不包括為建議購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自聯繫人授出任何購股權，將會導致該人士於12個月期間內，已獲授及將獲授的所有購股權獲行使時已發行或將予發行的股份合共計算(i)相當於該授出日期已發行股份總額超過0.1%；及(ii)按照股份收市價計算，總值超逾5百萬港元，則該購股權的授出須待股東決議案(以投票方式表決)事先批准後，方可作實，本公司所有關連人士須就贊成決議案放棄投票。

於未得到本公司股東的批准及該等參與者及其聯繫人放棄投票前，就向任何個人於任何12個月期間的購股權授出及可能授出而言，已發行或將予發行的股份數目不准超過本公司發行股份總數1%。

接納購股權的應付款項為1.00港元，將於規定接納日期或之前支付。有關任何根據首次公開發售後購股權計劃的購股權授出，行使價由董事釐定，且將不會少於(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)緊接授出日期前的五個營業日的股份平均收市價；及(iii)股份面值的最高金額。

首次公開發售後購股權計劃不包括可行使購股權前須持有的任何最低期限。然而，於授出購股權時，本公司董事可指定任何有關最低期限。

18. 購股權計劃(續)

(ii) 首次公開發售後購股權計劃(續)

除本公司董事或股東根據首次公開發售後購股權計劃條款於股東大會終止外，首次公開發售後購股權計劃自採納日期(即2017年10月20日)起10年期間有效及生效，於該段期間後不會進一步授出或提呈任何購股權，惟首次公開發售後購股權計劃條文將仍然全面有效及生效，以令於10年期限或其他可能所需期限屆滿前已授出任何仍屬有效的購股權獲行使。

根據首次公開發售後購股權計劃及根據本公司任何其他購股權計劃可能授出的所有購股權獲行使而可能配發及發行的股份總數不得超過本公司於上市日期(2017年11月10日)已發行股份總數的10%，惟獲股東批准則另當別論。

自採納首次公開發售後購股權計劃起概無授出購股權。

19. 承擔

(a) 資本承擔

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已就下列各項訂約但未於簡明綜合中期財務資料內撥備：		
— 收購物業、廠房及設備	269	—

(b) 其他承擔

截至2022年6月30日，本集團與已訂約但尚未在綜合財務報表反映的商品授權的最低應付特許權使用費相關的承諾為700,000美元(相當於人民幣4,500,000元)，其中300,000美元(相當於人民幣2,000,000元)預期將於截至2022年12月31日止年度產生，400,000美元(相當於人民幣2,500,000元)預期將於截至2023年12月31日止年度產生。

20. 關聯方交易

(a) 關聯方

截至2022年6月30日，Asian Glory Holdings Limited持有本公司53.15%(2021年12月31日：53.15%)股權，為單一最大股東。

(b) 交易

於本集團正常業務過程中與關聯方及公司進行的重大交易概述如下：

關聯公司名稱	交易性質	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
隆俊發展有限公司(附註)	租金開支	720	720
君盈利有限公司(附註)	租金開支	273	275
利寶製品貿易有限公司(附註)	貸款利息	443	389
富藝有限公司(附註)	管理費	—	8

附註：

該等關聯公司是由控股股東兼董事會主席李澄曜先生所控制。

(c) 關聯方結餘

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付關聯公司款項		
隆俊發展有限公司	6,565	5,848
利寶製品貿易有限公司	2,324	1,782
君盈利有限公司	1,411	1,079
	10,300	8,709
關聯公司貸款		
利寶製品貿易有限公司(附註)	42,337	40,475

應付關聯公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。該等金額與其公平值相若，並以港元及人民幣計值。

20. 關聯方交易(續)

(c) 關聯方結餘(續)

附註：

孩思樂香港有限公司與利寶製品貿易有限公司於2019年8月27日及2021年12月1日分別訂立了貸款協議及修訂協議，利寶製品貿易有限公司(一間由控股股東兼董事會主席李澄曜先生控制的公司)同意提供約人民幣55.6百萬元(2021年12月31日：人民幣53.1百萬元)的貸款融資，於2022年6月30日，已動用其中約人民幣42.3百萬元(2021年12月31日：人民幣40.5百萬元)。該關聯公司貸款為無抵押、按一個月倫敦銀行同業拆息加1.3%年利率計息並須於一年內償還。該款項與其公平值相若，並以美元計值。

(d) 主要管理層人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
董事袍金	82	83
薪金及津貼	4,220	4,236
退休福利計劃供款	387	258
	4,689	4,577

21. 期後事項

除中期財務資料附註1所披露者外，本集團於2022年6月30日後並無重大期後事項。