



凱和樂

kidsland international holdings limited

凱和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
2021



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	19
未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表	20
未經審核簡明綜合財務狀況表	21
未經審核簡明綜合權益變動表	23
未經審核簡明綜合中期現金流量表	24
簡明綜合中期財務資料附註	25

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

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

陳巧麗女士

授權代表

李澄曜先生
陳巧麗女士

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
皇后大道東183號
合和中心54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)

股份代號

2122

每手單位

2,000股

管理層討論及分析

概覽

新型冠狀病毒(「COVID-19」)的爆發對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」)於2020年的業務及財務業績帶來巨大壓力。在團隊的努力下，本集團的業務已基本穩定，自2020年下半年以來已有初步復甦跡象，並將勢頭延續至2021年。截至2021年6月30日止六個月(「報告期」)，由於收入增長17.6%並加強開支及產品採購管理，本集團錄得除稅後溢利淨額約人民幣12.0百萬元，而截至2020年6月30日止六個月(「上一期間」)為除稅後虧損淨額約人民幣135.6百萬元。

於報告期，本集團不斷完善其於中國內地的零售網絡，其中包括重新協商租金協議及退出產生虧損的零售地點。同時，本集團仍專注於執行其於2020年年報所載的戰略升級及轉型計劃。

鑒於潮流玩具、國內文化及最新教育政策所帶來的市場機遇，本集團正積極發展其潮流玩具業務、其自有產品及品牌發展。在執行港澳業務部門加速發展計劃的同時，本集團亦致力加大自有產品開發力度，以在中長期內創造本集團的中國內地業務部門總收入達15%至20%，此將由其自身的知識產權(「IP」)及與國際IP的合作驅動。

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2021年6月30日，該網絡包括：

自營零售渠道

- 642個自營零售銷售點，包括零售店及寄售專櫃(2020年6月30日：717個)
- 24家線上商店(2020年6月30日：22家)

批發渠道

- 578家分銷商(2020年6月30日：638家)，透過第三方零售商或於自家零售店合共2,300多家(2020年6月30日：2,600多家)轉售我們的產品
- 12家連鎖大賣場及超級市場(2020年6月30日：16家)
- 6個線上重要客戶(2020年6月30日：5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	
	2021年	2020年
零售店		
於期初	202	239
新增零售店	11	3
關閉零售店	(24)	(24)
於期末	189	218

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的區域玩具連鎖店，其大部分以Kidsland品牌名稱經營。於報告期，我們繼續僅於經策略性甄選的地點開設新寄售專櫃。同時，我們已終止部分錄得虧損的寄售專櫃。

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	
	2021年	2020年
寄售專櫃		
於期初	468	505
新增寄售專櫃	6	17
關閉寄售專櫃	(21)	(23)
於期末	453	499

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3家及關閉3家我們代理的品牌旗艦店。截至2021年6月30日，我們共有24家線上商店，而於2020年6月30日則有22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2021年6月30日，我們有578家分銷商(2020年6月30日：638家)，其於中國內地透過第三方零售商或於自家零售店合共2,300多家(2020年6月30日：2,600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	
	2021年	2020年
分銷商		
於期初	580	697
新增分銷商	51	38
分銷協議屆滿而不予重續	(53)	(97)
於期末	578	638

2.2 連鎖大賣場及超級市場

截至2021年6月30日，我們與12家(2020年6月30日：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，該等連鎖大賣場及超級市場於中國內地一、二及三線城市共有682個(2020年6月30日：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	
	2021年	2020年
連鎖大賣場及超級市場		
於期初	16	16
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	(5)	—
於期末	12	16



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	
	2021年	2020年
線上重要客戶		
於期初	5	5
新增線上重要客戶	1	—
於期末	6	5

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641.2百萬元增加17.6%至約人民幣754.0百萬元。

受惠於香港kkplus kidsland及澳門樂高認證店的開業，香港及海外地區(分部間抵銷後)收入由上一期間約人民幣66.3百萬元增加23.2%至報告期約人民幣81.7百萬元。

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	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
自營零售渠道		
— 零售店	351,365	267,994
— 寄售專櫃	207,529	185,055
— 線上商店	39,373	49,211
小計：	598,267	502,260
批發渠道		
— 分銷商	131,252	109,449
— 連鎖大賣場及超級市場	14,376	9,587
— 線上重要客戶	10,145	19,893
小計：	155,773	138,929
總計：	754,040	641,189

自營零售渠道

由於COVID-19對銷售的影響減弱，自營零售渠道於報告期內錄得收入較上一期間增加19.1%至約人民幣598.3百萬元。零售店收入上升31.1%至約人民幣351.4百萬元及寄售專櫃收入上升12.1%至約人民幣207.5百萬元，而線上商店收入則下跌20.0%至約人民幣39.4百萬元。

批發渠道

報告期內，批發渠道貢獻的收入亦增長12.1%至約人民幣155.8百萬元。分銷商收入上升19.9%至約人民幣131.3百萬元以及連鎖大賣場及超級市場收入上升50.0%至約人民幣14.4百萬元，而線上重要客戶的收入則下跌49.0%至約人民幣10.1百萬元。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由上一期間約人民幣426.8百萬元增加2.3%至報告期約人民幣436.6百萬元。不計及上一期間非現金存貨撥備約人民幣31.1百萬元，報告期的銷售成本將增加10.3%，這與收入量的增加一致。本集團的毛利率由上一期間的33.4%上升至報告期的42.1%。不計及非現金存貨撥備約人民幣31.1百萬元，本集團上一期間的毛利率為38.3%。毛利由上一期間約人民幣214.4百萬元上升48.0%至報告期約人民幣317.4百萬元。

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4.0百萬元減少約人民幣1.3百萬元至報告期約人民幣2.7百萬元。

其他收益／虧損淨額

報告期內錄得其他收益淨額約人民幣1.7百萬元，而上一期間的其他虧損淨額則約為人民幣7.1百萬元。其他收益／虧損淨額主要由於淨匯兌差額所致。

金融資產減值虧損撥回／減值虧損

該金額指撥回貿易應收款項的減值虧損或就貿易應收款項作出的撥備。報告期錄得已撥回減值虧損約人民幣0.9百萬元，而上一期間則計提減值虧損撥備約人民幣1.5百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上一期間約人民幣310.7百萬元減少11.6%至報告期約人民幣274.7百萬元。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20.3百萬元，銷售及分銷開支減少乃主要由於加強促銷及運輸成本的費用管理。



一般及行政開支

一般及行政開支由上一期間約人民幣30.1百萬元減少1.7%至報告期約人民幣29.6百萬元。有關減少主要是由於以股份為基礎付款及對其他雜項開支採取更好的成本控制措施。

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6.0百萬元減少約人民幣1.4百萬元至報告期約人民幣4.6百萬元。

期內溢利／虧損

報告期錄得約人民幣12.0百萬元的溢利(上一期間：約人民幣135.6百萬元的虧損)。

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224天減至報告期的175天。貿易應收款項的週轉天數由上一期間的35天減至報告期的22天。貿易應付款項的週轉天數由上一期間的86天減至報告期的55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173天減至報告期的142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8.6百萬元，主要用於翻新現有店舖(上一期間：約人民幣24.7百萬元)。

流動資金及財務資源

本集團截至2021年6月30日的現金狀況約為人民幣99.8百萬元，而截至2020年12月31日約為人民幣53.8百萬元。截至2021年6月30日，流動比率及速動比率分別為2.0及1.0(2020年12月31日：分別為2.1及1.0)。

截至2021年6月30日，本集團的貿易融資等銀行融資合共約為人民幣91.6百萬元(2020年12月31日：約人民幣77.3百萬元)，截至同日其中約人民幣45.3百萬元(2020年12月31日：約人民幣39.9百萬元)尚未動用。該等融資由本公司提供的企業擔保作抵押。

截至2021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33.3百萬元(2020年12月31日：約人民幣33.7百萬元)，當中約人民幣33.0百萬元(2020年12月31日：約人民幣33.4百萬元)已獲動用。

資產負債比率

下表為對本集團於2021年6月30日的資本架構的分析：

	於2021年 6月30日 人民幣千元	於2020年 12月31日 人民幣千元
銀行結餘及現金	91,445	48,334
受限制現金	8,392	5,440
關聯公司貸款	(33,036)	(33,413)
租賃負債	(121,022)	(128,976)
淨債務	(54,221)	(108,615)
總權益	495,729	486,721

於2021年6月30日，本集團處於約人民幣54.2百萬元淨債務狀況(2020年12月31日：約人民幣108.6百萬元)。於2021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10.9%(2020年12月31日：22.3%)。

資產抵押

截至2021年6月30日，本集團的受限制現金約人民幣8.4百萬元因貿易融資的銀行擔保受限(2020年12月31日：約人民幣5.4百萬元)。

或然負債

截至2021年6月30日，本集團概無任何重大或然負債(2020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。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

除「首次公開發售所得款項用途」一節所披露者外，截至2021年6月30日，本集團概無有關重大投資或資本資產的其他未來計劃。

資本架構

截至2021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2021年6月30日，本集團於中國內地、香港及澳門約有1,700名僱員(包括內部及外判僱員)(2020年6月30日：約1,900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47.6百萬元及人民幣49.8百萬元(上一期間：分別約為人民幣39.9百萬元及人民幣48.8百萬元)。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；花紅是根據僱員表現及本集團財務授出。本公司已於2017年10月20日採納兩項購股權計劃。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

於2021年6月30日後及直至本中報日期並無發生任何影響本集團的重要事項。

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香港聯合交易所有限公司證券上市規則(分別為「聯交所」及「上市規則」)附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)作為我們的企業管治守則。就董事所知悉，於報告期，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟下文所述偏離情況除外：

守則條文第A.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2021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：

- (1) 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。
- (2) 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被視為為利寶國際持有的股份中擁有權益。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 百分比乃按截至2021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2021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2021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	425,206,524 (L)	53.15%
	由受控制法團持有 ⁽²⁾	17,999 (L)	0.00%
FCPR Cathay Capital II	由受控制法團持有 ⁽³⁾	78,777,637 (L)	9.85%
歐之樂有限公司	實益擁有人	78,777,637 (L)	9.85%

(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2021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2021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2020年年報日期起的董事資料變動載列如下：

- (i) 於2021年2月1日，洪誠明先生已獲委任為越秀服務集團有限公司(股份代號：6626)的獨立非執行董事，該公司為於2021年6月28日在聯交所主板上市的公司；
- (ii) 於2021年5月13日，林家禮博士已獲委任為香港航天科技集團有限公司(股份代號：1725)的非執行董事，該公司為於聯交所主板上市的公司；
- (iii) 於2021年6月4日，明發集團(國際)有限公司(股份代號：846)非執行董事林家禮博士獲委任為其董事會主席，該公司為於聯交所主板上市的公司；
- (iv) 於2021年6月8日，鄭毓和先生已辭任香港建設(控股)有限公司(股份代號：190)的獨立非執行董事，該公司為於聯交所主板上市的公司並於2021年6月8日私有化；
- (v) 於2021年6月30日，鄭毓和先生已辭任金榜集團控股有限公司(股份代號：172)的獨立非執行董事，該公司為於聯交所主板上市的公司並於2021年8月2日除牌；
- (vi) 於2021年6月30日，林家禮博士已辭任Sunwah International Limited(股份代號：SWH)的獨立董事，該公司為TMX Group Limited於多倫多證券交易所上市的公司；
- (vii) 於2021年8月26日，林家禮博士已退任天大藥業有限公司(股份代號：455)的非執行董事，該公司為於聯交所主板上市的公司；
- (viii) 於2021年8月31日，黃嘉純先生已獲委任為賽馬會文物保育有限公司的董事；
- (ix) 於2021年8月31日，林家禮博士已退任Top Global Limited(股份代號：BHO)的獨立非執行董事，該公司為一家於新加坡交易所上市並於2021年8月17日私有化的公司；及
- (x) 於2021年9月1日，林家禮博士已獲委任為華融國際金融控股有限公司(股份代號：993)的獨立非執行董事，該公司為於聯交所主板上市的公司。

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6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2021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45,600,000股，佔本中報日期已發行股份數目的5.7%。

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2021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2021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6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2021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2021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	24,900,000	—	—	—	24,900,000
總計	34,400,000	—	—	—	34,400,000

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，概無購股權根據首次公開發售前購股權計劃行使、失效或授出。上一期間，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權涉及2,400,000股相關股份失效，而相關購股權儲備1,346,000人民幣已重新分類為保留盈利。截至2021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34,400,000股，佔本中報日期已發行股份的4.3%。

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2021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。

首次公開發售所得款項用途

於2017年11月10日（「上市日期」），本公司就其首次公開發售（「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首次公開發售所得款項淨額（「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（「招股章程」）所述，本公司擬將所得款項淨額用作(i)擴張本集團中國內地及香港的零售網絡；(ii)加強本集團開發本集團現有品牌或新品牌產品的能力；(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2021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 所得款項淨額 用途(金額按 每股最終 發售價調整) 百萬港元	截至2021年 6月30日 實際動用的 所得款項淨額 百萬港元	於報告期 實際動用的 所得款項淨額 百萬港元	截至2021年 6月30日 尚未動用 所得款項淨額 百萬港元	進一步資料
擴張本集團中國內地及香港的 零售網絡					
— 於中國內地開設旗艦玩具店	60.5	60.5	—	—	該金額已按照原定計劃悉數動用。
— 於中國內地開設Kidsland及 Babyland商店	46.1	46.1	—	—	該金額已按照原定計劃悉數動用。
— 於中國內地及香港開設樂高 認證專門店	34.6	34.6	—	—	該金額已按照原定計劃悉數動用。
— 更新資訊科技系統、發展我們 的電商業務、提升商店形象 和視覺展示，以及支付零售 點的其他市場推廣開支	34.6	34.6	—	—	該金額已按照原定計劃悉數動用。
加強本集團開發產品的能力	51.9	51.9	—	—	該金額已按照原定計劃悉數動用。
發展體驗中心及相關產品	31.7	24.9	3.6	6.8	餘下金額擬按原定計劃於2021年12月31日前動 用。然而，鑒於COVID-19帶來的不利因素， 體驗中心及相關產品的發展進度可能會受到影 響。因此，管理層將於必要時在2021年第三季 度前重新評估並修改上述發展時間表。
營運資金及其他一般企業用途	28.9	28.9	—	—	該金額已按照原定計劃悉數動用。
	288.3	281.5	3.6	6.8	

截至本中報日期，尚未動用的所得款項淨額約為6.8百萬港元。本公司已按照招股章程所披露的方式動用及／或擬動用尚未動用的所得款項淨額。

凱知樂國際控股有限公司

主席

李澄曜先生

2021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20至40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2021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期間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，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。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，2021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2021年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	754,040	641,189
銷售成本		(436,627)	(426,782)
毛利		317,413	214,407
其他收入	5	2,716	3,952
其他收益／(虧損)，淨額	6	1,724	(7,065)
金融資產減值虧損撥回／(減值虧損)		944	(1,502)
銷售及分銷開支		(274,694)	(310,744)
一般及行政開支		(29,560)	(30,145)
經營溢利／(虧損)		18,543	(131,097)
財務費用		(4,550)	(6,028)
除所得稅前溢利／(虧損)		13,993	(137,125)
所得稅(開支)／抵免	7	(1,945)	1,512
期內溢利／(虧損)		12,048	(135,613)
其他全面(虧損)／收益(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		(3,040)	5,735
期內全面收益／(虧損)總額		9,008	(129,878)
下列各項應佔期內溢利／(虧損)：			
— 本公司擁有人		12,314	(131,696)
— 非控股權益		(266)	(3,917)
		12,048	(135,613)
下列各項應佔期內全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司擁有人		9,207	(125,833)
— 非控股權益		(199)	(4,045)
		9,008	(129,878)
每股基本及攤薄盈利／(虧損)(人民幣分)	10	1.54	(16.46)

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020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	35,087	38,899
使用權資產	12	110,439	108,125
無形資產		8,454	8,795
按金及預付款項	13	4,932	2,079
租金按金	13	23,189	22,741
遞延稅項資產		22,946	24,401
		205,047	205,040
流動資產			
存貨		423,426	419,865
貿易應收款項及應收票據	13	96,950	94,235
其他應收款項、按金及預付款項	13	92,414	89,942
退貨權資產		1,251	2,246
可收回稅項		56	56
受限制現金		8,392	5,440
銀行結餘及現金		91,445	48,334
		713,934	660,118
權益			
本公司擁有人			
股本	16	6,931	6,931
儲備		480,586	471,379
		487,517	478,310
非控股權益		8,212	8,411
總權益		495,729	486,721



未經審核簡明綜合財務狀況表
於2021年6月30日

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
修復成本撥備	14	4,262	5,222
租賃負債	12	64,889	58,920
		69,151	64,142
流動負債			
貿易應付款項	14	172,198	93,390
其他應付款項及應計費用	14	74,399	92,392
關聯公司貸款	19	33,036	33,413
租賃負債	12	56,133	70,056
合約負債	15	11,987	19,081
即期稅項負債		6,348	5,963
		354,101	314,295
淨流動資產		359,833	345,823
總資產減流動負債		564,880	550,863
淨資產		495,729	486,721

未經審核簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										總計 人民幣千元
	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	小計	非控股權益	
	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2020年1月1日的結餘	6,931	323,968	(118,988)	4,443	185,068	7,210	28,011	184,593	621,236	11,041	632,277
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(131,696)	(131,696)	(3,917)	(135,613)
期內其他全面收益／(虧損)	-	-	-	-	-	5,863	-	-	5,863	(128)	5,735
期內全面收益／(虧損)總額	-	-	-	-	-	5,863	-	(131,696)	(125,833)	(4,045)	(129,878)
確認以股份為基礎的付款開支 (附註17)	-	-	-	-	-	-	1,134	-	1,134	-	1,134
已失效購股權	-	-	-	-	-	-	(1,346)	1,346	-	-	-
於2020年6月30日的結餘 (未經審核)	6,931	323,968	(118,988)	4,443	185,068	13,073	27,799	54,243	496,537	6,996	503,533
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



未經審核簡明綜合中期現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	108,114	134,378
投資活動所用現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(8,434)	(24,709)
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	269
已付非流動按金及預付款項	(3,043)	(165)
已收利息	160	181
	(10,952)	(24,424)
融資活動所用現金淨額		
租賃付款的本金部分	(47,883)	(45,271)
租賃付款的利息部分	(4,161)	(5,733)
受限制現金增加	(2,952)	—
關聯公司貸款所得款項	—	23,815
償還關聯公司貸款	—	(1,696)
	(54,996)	(28,885)
現金及現金等價物增加淨額	42,166	81,069
於1月1日的現金及現金等價物	48,334	30,685
外匯匯率變動的影響	945	581
於6月30日的現金及現金等價物	91,445	112,335

簡明綜合中期財務資料附註

截至2021年6月30日止六個月

1. 編製基準

本集團截至2021年6月30日止六個月的本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2020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。

2. 主要會計政策

除按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產以公允值計量之外，簡明綜合中期財務資料按歷史成本法編製。

本簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策與截至2020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2021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(修訂本)

COVID-19相關租金寬免

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、

利率基準改革－第二階段

香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號

及香港財務報告準則第16號(修訂本)

上文所列修訂本並無對於過往期間確認的金額產生任何影響，亦預期不會對本期間或未來期間產生重大影響，除上文所載香港財務報告準則第16號修訂本外。

本集團已提早採納香港財務報告準則第16號(修訂本)「2021年6月30日後之COVID-19相關租金寬免」(於2021年4月1日或之後開始之年度期間生效)。該修訂本將香港財務報告準則第16號第46A段之可行權宜方法之可用性延長，以涵蓋原到期日為2022年6月30日或之前有關租賃付款之租金寬免，惟須符合應用可行權宜方法之其他條件。提早採納香港財務報告準則第16號(修訂本)對本集團於截至2021年6月30日止六個月並無任何影響。



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、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂本已頒佈但於2021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：

準則	主要規定	於以下日期或 之後開始之會計 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
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前的款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約－履行合約的成本	2022年1月1日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述	2022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
香港財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年週期的年度改進	2022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的資產出售或注資	待定
香港(國際財務報告詮釋委員會) －詮釋第5號	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

本集團將於新準則、新詮釋及經修訂準則生效時採納適用於本集團的該等準則、詮釋及經修訂準則。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、詮釋及經修訂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、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2020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				
一於某個時間點確認的收入	672,300	106,996	(25,256)	754,040
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

截至2020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				
一於某個時間點確認的收入	574,847	87,860	(21,518)	641,189
分部業績	(127,090)	5,246		(121,844)
未分配其他收入				181
未分配企業開支				(8,282)
未分配其他虧損淨額				(6,885)
未分配財務費用				(295)
除所得稅前虧損				(137,125)
所得稅抵免				1,512
期內虧損				(135,613)

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	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
自營零售渠道		
— 零售店	351,365	267,994
— 寄售專櫃	207,529	185,055
— 線上商店	39,373	49,211
批發渠道		
— 分銷商	131,252	109,449
— 連鎖大賣場及超級市場	14,376	9,587
— 線上重要客戶	10,145	19,893
	754,040	641,189

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	160	181
政府補助(附註)	1,778	2,620
雜項收入	778	1,151
	2,716	3,952

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. 其他收益／(虧損)，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益／(虧損)淨額	1,499	(7,154)
按公允值計入損益的金融資產公允值變動收益	365	269
出售物業、廠房及設備虧損	—	(3)
其他	(140)	(177)
	1,724	(7,065)

7. 所得稅開支／(抵免)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅：		
香港及海外利得稅	447	468
中國企業所得稅	62	(1,980)
	509	(1,512)
遞延稅項	1,436	—
	1,945	(1,512)

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、金融資產(減值虧損撥回)/減值虧損、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	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
核數師酬金		
— 審計服務	1,096	1,155
— 非審計服務	—	—
無形資產攤銷	242	263
物業、廠房及設備折舊	12,345	21,926
使用權資產折舊(附註12(ii))	38,770	57,604
物業、廠房及設備減值虧損(附註)	—	9,530
使用權資產減值虧損(附註)	—	10,765
存貨成本	427,257	379,061
以下項目的租金開支：		
— 可變租賃付款(附註12(ii))	7,552	6,977
— 短期租賃(附註12(ii))	7,502	8,211
租金寬免(附註12(ii))	—	(7,700)
廣告及宣傳開支	18,638	27,708
特許銷售費	66,709	63,944
僱員福利開支(包括董事酬金)	47,563	39,922
外包人員服務費	49,799	48,790
貿易應收款項減值虧損(撥回)/撥備	(944)	1,502
存貨減值虧損撥備，淨額(計入銷售成本)	—	31,131
運輸費用	12,900	22,056
物業管理費	16,035	15,344

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2021年6月30日止六個月，本集團並無物業、廠房及設備以及使用權資產的減值撥備(2020年：分別為人民幣9,530,000元及人民幣10,765,000元)，按就有減值跡象的零售店資產進行的減值評估得出。可收回金額乃根據使用價值計算，當中涉及根據本集團年度預算的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)。

9. 股息

董事會議決不宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息(2020年：無)。

10. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(人民幣千元)	12,314	(131,696)
用以計算每股盈利／(虧損)的普通股加權平均數(千股)	800,000	800,000

計算截至2021年6月30日止六個月每股攤薄盈利／(虧損)並未假設行使本公司的尚未行使購股權，此乃由於該等購股權會對每股基本盈利／(虧損)產生反攤薄影響(2020年：相同)。

11. 物業、廠房及設備變動

截至2021年6月30日止六個月，物業、廠房及設備的添置為人民幣8,624,000元(2020年：人民幣24,709,000元)，包括租賃物業裝修、傢俬及設備以及汽車。



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2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
— 租賃物業	132,922	134,751
減：減值撥備	(22,483)	(26,626)
	110,439	108,125
租賃負債		
— 即期	56,133	70,056
— 非即期	64,889	58,920
	121,022	128,976

(ii) 於簡明綜合損益表確認的金額

簡明綜合損益表呈列以下與租賃相關的金額：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊(附註8)	38,770	57,604
使用權資產減值虧損(附註8)	—	10,765
利息開支(計入財務費用)	4,161	5,733
與短期租賃有關的開支(附註8)	7,502	8,211
與並無計入租賃負債的可變租賃付款有關的開支(附註8)	7,552	6,977
租金寬免(附註8)	—	(7,700)

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2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項淨額	93,229	94,235
應收票據	3,721	—
	96,950	94,235
其他應收款項、按金及預付款項		
— 租金按金	43,044	44,912
— 其他按金	16,248	18,215
— 購買庫存商品以供轉售的預付款項及開支	21,655	16,900
— 來自供應商的應收回贈款項	16,018	7,023
— 來自品牌擁有人的應收促銷收入	2,070	7,145
— 其他可收回稅款	15,451	15,451
— 其他	6,049	5,116
	120,535	114,762

本集團在中國通過自營零售店的零售收益以現金、信用卡、支付寶或微信支付方式進行交易，而結算期通常為自交易日期起計2日內。本集團的互聯網銷售是通過立即結算的電子支付平台進行。本集團通過百貨公司獲得的特許經營者收益通常由百貨公司自最終客戶收取，然後在扣除特許權使用費後向本集團支付餘額。授予百貨公司的信貸期介乎30日至180日。

本集團要求其大部分經銷商提前付款，同時向連鎖大賣場及超級市場提供信貸期15日至90日。

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	57,026	64,532
31至60日	22,766	14,868
61至90日	6,204	7,089
91至180日	5,231	5,295
超過180日	11,367	12,761
	102,594	104,545
減：減值撥備	(9,365)	(10,310)
	93,229	94,235



14. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(附註(a))	172,198	93,390
其他應付款項及應計費用		
— 應付關聯公司(附註(b))	7,370	6,002
— 應計開支	24,679	35,962
— 退休福利成本撥備	11,167	13,030
— 修復成本撥備(附註(c))	14,372	14,161
— 遞延政府補助	2,083	3,862
— 其他應付稅項	15,187	18,894
— 其他	3,803	5,703
減：呈列為非流動負債的修復成本撥備(附註(c))	78,661 (4,262)	97,614 (5,222)
呈列為流動負債的其他應付款項及應計費用	74,399	92,392

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。

貿易應付款項基於發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	75,623	76,650
31至60日	86,202	9,032
61至90日	4,149	2,810
超過90日	6,224	4,898
	172,198	93,390

14. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用(續)

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2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020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	5,125	4,405
利寶製品貿易有限公司(附註(i))	非貿易	1,421	1,042
君盈利有限公司(附註(i))	非貿易	824	555
		7,370	6,002

附註：

(i) 該等關聯公司由董事會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. 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2020年12月31日、2021年1月1日及2021年6月30日	50,000,000,000	433,188
已發行及繳足：		
於2020年12月31日、2021年1月1日及2021年6月30日	800,000,000	6,931

17. 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。

17. 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2020年 12月31日 尚未行使 (經審核)	於期內失效	於期內行使	於2021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	9,960,000	—	—	9,960,000
第二批	2017年10月25日至 2019年10月24日	7,470,000	—	—	7,470,000
第三批	2017年10月25日至 2020年10月24日	7,470,000	—	—	7,470,000
		24,900,000	—	—	24,900,000
		34,400,000	—	—	34,400,000



17. 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2021年6月30日，首次公開發售後購股權計劃的餘下年期超過6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，本公司所有有關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。

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。

17. 購股權計劃(續)

(ii) 首次公開發售後購股權計劃(續)

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。

(iii) 股份獎勵

於2018年12月27日，本集團採納了一項以洪誠明先生為受益人且涉及24,000,000股股份的股份獎勵計劃。根據此計劃，洪誠明先生以總代價1港元向李澄曜先生收購12,000,000股股份，並有權於2019年12月27日以總代價1港元向李澄曜先生收購額外12,000,000股股份，惟須履行若干服務條件。

該等24,000,000股股份於授出日期的公允值為7,920,000港元，按本公司於授出日期結束時的交易股價計量。

18. 資本承擔

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020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	1,845	—
— 真人動畫劇集投資(附註(i))	3,044	6,087

附註(i)

於2020年12月，本公司之間接全資附屬公司北京孩思樂商業有限公司(「北京孩思樂」)，與若干獨立第三方訂立戰略合作以製作真人動畫劇集，北京孩思樂承諾出資真人動畫劇集總製作費的20%，所披露的金額為本集團承諾的最低投資額。



19. 關聯方交易

(a) 關聯方

截至2021年6月30日，Asian Glory Holdings Limited持有本公司53.15%(2020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	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020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	275	299
利寶製品貿易有限公司(附註)	貸款利息	389	295
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) 主要管理層人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
董事袍金	83	90
薪金及津貼	4,236	4,373
以股份為基礎付款	—	355
退休福利計劃供款	258	205
	4,577	5,023

(d) 關聯公司貸款

於2019年8月27日，本公司之間接全資附屬公司孩思樂香港有限公司與利寶製品貿易有限公司訂立了貸款協議(「貸款協議」)，利寶製品貿易有限公司提供約人民幣33.3百萬元(2020年12月31日：人民幣33.7百萬元)的貸款融資。截至2021年6月30日，當中約人民幣33.0百萬元(2020年12月31日：人民幣33.4百萬元)已獲動用，年利率為一個月倫敦銀行同業拆息加1.3%。利寶製品貿易有限公司由控股股東兼董事會主席李澄曜先生控制。