



kidsland

凱知樂

2024

中期報告

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)



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
未經審核簡明綜合財務報表審閱報告	17
未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表	18
未經審核簡明綜合財務狀況表	19
未經審核簡明綜合權益變動表	21
未經審核簡明綜合現金流量表	22
未經審核簡明綜合財務報表附註	23

公司資料

董事會

執行董事

李澄曜先生(主席兼行政總裁)
仲梅女士

非執行董事

杜平先生

獨立非執行董事

鄭毓和先生
黃嘉純先生
Albert Thomas da Rosa, Junior先生
(於2024年7月17日獲委任)
林家禮博士(於2024年4月18日辭任)

審核委員會

鄭毓和先生(主席)
黃嘉純先生
Albert Thomas da Rosa, Junior先生
(於2024年7月17日獲委任)
林家禮博士(於2024年4月18日辭任)

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

李澄曜先生(主席)(於2024年4月18日獲委任)
鄭毓和先生
黃嘉純先生
林家禮博士(主席)(於2024年4月18日辭任)

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

大華馬施雲會計師事務所有限公司
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港九龍
尖沙咀廣東道30號
新港中心第1座801-806室

註冊辦事處

Third 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
安家樓路
50號院A8號樓

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
Third 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
華僑銀行(香港)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

於2024年上半年，消費市場面臨劇變，尤其是消費者情緒和行為方面，其中消費降級成為主題，體現於消費者在開支方面更為謹慎，更加注重提倡性價比，凱知樂國際控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）不懈努力使其業務模式適應新趨勢。

除與國際知名品牌合作外，我們持續探索創新產品及與熱門知識產權（「IP」）相關的周邊產品，為客戶帶來多元化的產品及體驗，以吸引更多的目標客戶，包括兒童、青少年及青年人。儘管自2023年下半年起清倉活動抑制了短期毛利率，但透過優化產品組合，我們成功將毛利率由截至2023年6月30日止六個月的33.8%（「上一期間」）及截至2023年12月31日止年度的29.8%提升至截至2024年6月30日止六個月的34.0%（「報告期」）。同時，於報告期內庫存積壓減少10.8%，且於報告期內，存貨週轉天數降至159日，現金轉換周期改善至117日（上一期間：分別為189日及151日）。此有利於我們在保持更為穩健基礎同時靈活應對未來發展。

為迎合新消費趨勢並增擴銷售渠道，我們一直積極發展即時配送線上零售業務，且線上商店於報告期內收入增長5.1%。此外，我們亦透過鞏固主要業務合作夥伴關係並強化產品組合等舉措以持續發展批發業務，令分銷商收入於報告期內增長39.2%。憑藉線上線下、零售及批發業務的獨特整合，以及渠道細分多元化，我們致力為消費者及客戶提供更好的體驗、便利及服務。

應對當前瞬息萬變的市場時維持自身強健及靈活性尤顯重要，因此我們不斷提升運營效率，優化組織架構。儘管消費市場依然充滿挑戰，我們將繼續增強其核心競爭力，物色新機會及發展，並調整商業模式迎合市場。

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2024年6月30日，該網絡包括：

自營零售渠道

- 535個自營零售銷售點，包括零售店及寄售專櫃（2023年6月30日：571個）
- 34家線上商店（2023年6月30日：28家）

批發渠道

- 304家分銷商（2023年6月30日：344家），透過第三方零售商或自家零售店合共1,300多家（2023年6月30日：1,700多家），出售我們的產品
- 9家連鎖大賣場及超級市場（2023年6月30日：12家），共412個（2023年6月30日：412個）零售點
- 2個線上重要客戶（2023年6月30日：2個）

有關我們分銷網絡的詳盡明細如下：

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	
	2024年	2023年
零售店		
於期初	155	172
新增零售店	7	4
關閉零售店	(17)	(9)
於期末	145	167

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	
	2024年	2023年
寄售專櫃		
於期初	404	415
新增寄售專櫃	18	21
關閉寄售專櫃	(32)	(32)
於期末	390	404

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開設五家我們代理的品牌旗艦店並關閉兩間店。截至2024年6月30日，我們共有34家線上商店，而截至2023年6月30日則有28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，其包括中國內地的(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2024年6月30日，我們有304家分銷商(2023年6月30日：344家)，其於中國內地透過第三方零售商或自家零售店合共1,300多家(2023年6月30日：1,700多家)，出售我們的產品。

下表列示於所示期間的分銷商數目變動：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
分銷商		
於期初	306	342
新增分銷商	47	55
分銷協議屆滿而不予重續	(49)	(53)
於期末	304	344

2.2 連鎖大賣場及超級市場

截至2024年6月30日，我們與9家(2023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412個(2023年6月30日：412個)零售點。

下表列示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	
	2024年	2023年
連鎖大賣場及超級市場		
於期初	12	12
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	(3)	(1)
於期末	9	12

2.3 線上重要客戶

下表列示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	
	2024年	2023年
線上重要客戶		
於期初及於期末	2	2

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581.9百萬元減少15.2%至約人民幣493.7百萬元，原因是市場氣氛疲弱及消費降級，消費者對消費更為謹慎及更注重提倡性價比。

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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
自營零售渠道		
— 零售店	265,747	332,677
— 寄售專櫃	109,060	137,939
— 線上商店	29,574	28,145
小計	404,381	498,761
批發渠道		
— 分銷商	82,824	59,481
— 連鎖大賣場及超級市場	2,838	18,883
— 線上重要客戶	3,609	4,747
小計	89,271	83,111
總計	493,652	581,872



自營零售渠道

自營零售渠道於報告期的收入較上一個期間減少18.9%至約人民幣404.4百萬元，乃歸因於零售店及寄售專櫃的收入分別減少20.1%及20.9%至約人民幣265.7百萬元及約人民幣109.1百萬元所致。來自線上商店的收入增加5.1%至約人民幣29.6百萬元。

批發渠道

於報告期，批發渠道貢獻的收入增加7.4%至約人民幣89.3百萬元。來自分銷商的收入上升39.2%至約人民幣82.8百萬元，而連鎖大賣場及超級市場以及線上重要客戶的收入分別跌85.0%及24.0%至約人民幣2.8百萬元及約人民幣3.6百萬元。

來自香港、澳門及海外(分部間抵銷後)的收入由上一期間的約人民幣115.3百萬元減少20.0%至報告期的約人民幣92.2百萬元。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由上一期間約人民幣385.0百萬元減少15.4%至報告期約人民幣325.7百萬元。本集團的毛利率由上一期間的33.8%增加至報告期的34.0%，主要歸因於探索創新產品及優化產品組合，抵銷短期毛利率受清倉活動的壓縮。報告期內，清倉活動持續降低庫存積壓。毛利由上一期間的約人民幣196.9百萬元減少至報告期的約人民幣167.9百萬元。

其他收入

其他收入(主要包括政府補助及推廣服務收入)由上一期間約人民幣3.2百萬元減少約人民幣1.0百萬元至報告期約人民幣2.2百萬元，主要由於政府補助下跌所致。

其他虧損淨額

其他虧損淨額主要是由於淨匯兌差額所致。報告期錄得其他虧損淨額約人民幣3.8百萬元(上一期間：約人民幣13.0百萬元)，主要是由於人民幣(「人民幣」)貶值所致。

金融資產減值撥回／虧損

該金額指就貿易應收款項及應收票據減值虧損作出的撥備。報告期錄得減值虧損撥回約人民幣98,000元(上一期間：減值虧損撥備約人民幣7,000元)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上一期間約人民幣237.4百萬元減少8.8%至報告期約人民幣216.5百萬元，乃主要由於加強費用管理，特別是特許銷售費、外包人員服務費及廣告及宣傳開支。

一般及行政開支

一般及行政開支由上一期間約人民幣26.1百萬元下降13.9%至報告期約人民幣22.5百萬元，乃由於控制員工成本及辦公室租金開支所致。

財務費用

財務費用(主要包括租賃負債、關聯公司貸款及銀行借款產生的利息開支)由上一期間約人民幣5.5百萬元略微增加約人民幣0.2百萬元至報告期約人民幣5.7百萬元。

期內虧損

報告期錄得約人民幣80.2百萬元的虧損(上一期間：約人民幣82.9百萬元)。

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189天減少至報告期的159天。貿易應收款項的週轉天數由上一期間的19天增加至報告期的20天。貿易應付款項的週轉天數由上一期間的57天增加至報告期的62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151天減少至報告期的117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5.6百萬元，主要用於翻新店舖(上一期間：約人民幣10.2百萬元)。

流動資金及財務資源

本集團截至2024年6月30日的現金狀況為約人民幣21.9百萬元，而截至2023年12月31日為約人民幣24.5百萬元。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2024年6月30日分別為1.1及0.4(2023年12月31日：分別為1.2及0.5)。

截至2024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134.3百萬元(2023年12月31日：約人民幣167.2百萬元)，截至同日其中約人民幣6.6百萬元(2023年12月31日：約人民幣42.5百萬元)尚未動用。

截至2024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136.9百萬元(2023年12月31日：約人民幣135.9百萬元)，當中約人民幣109.7百萬元(2023年12月31日：約人民幣85.3百萬元)已獲動用。



資產負債比率

下表為對本集團截至2024年6月30日的資本架構的分析：

	於2024年 6月30日 人民幣千元	於2023年 12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	19,271	21,937
受限制現金	2,661	2,541
銀行借款	(94,818)	(76,655)
董事貸款	(15,000)	-
關聯公司貸款	(109,664)	(85,302)
租賃負債	(87,582)	(92,522)
淨債務狀況	(285,132)	(230,001)
總權益	34,889	113,285

截至2024年6月30日，本集團處於約人民幣285.1百萬元的淨債務狀況(2023年12月31日：約人民幣230.0百萬元)。截至2024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817.3%(2023年12月31日：203.0%)。

資產抵押

截至2024年6月30日，本集團的受限制現金約人民幣2.7百萬元主要因貿易融資的銀行擔保受限(2023年12月31日：約人民幣2.5百萬元)。

或然負債

截至2024年6月30日，本集團概無任何重大或然負債(2023年12月31日：無)。

外匯

本集團須承受美元、歐元及港元(「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2024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2024年6月30日，本集團於中國內地、香港及澳門有約1,200名僱員(包括內部及外判僱員)(2023年6月30日：約1,400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48.0百萬元及人民幣37.4百萬元(上一期間：分別約人民幣51.1百萬元及人民幣42.2百萬元)。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

於2024年7月17日，Albert Thomas da Rosa, Junior先生已獲本公司董事會(分別為「董事」及「董事會」)委任為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)及本公司審核委員會(「審核委員會」)成員，並自同日起生效。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年7月17日之公告。

除上文所披露者外，本集團於2024年6月30日後及直至本中期報告日期並無重大期後事項。

中期股息

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C1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所有強制披露規定及企業管治守則「第二部分－良好企業管治的原則、守則條文及建議最佳常規」一節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C3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組成，即鄭毓和先生(為委員會主席)、黃嘉純先生及Albert Thomas da Rosa, Junior先生。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其任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2024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%
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，李澄曜先生被視為於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92%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。
- 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，仲梅女士被視為於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，杜平先生被視為於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2024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，截至2024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，擁有或被視為擁有(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任何權益及／或淡倉(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任何權益及／或淡倉，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

截至2024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 ⁽³⁾
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%

(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92%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) 百分比乃按截至2024年6月30日的800,000,000股已發行股份計算。

除上文披露者外，截至2024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2023年年報日期起，本公司並不知悉董事資料有任何變動。

購股權計劃

首次公開發售後購股權計劃

於2017年10月20日，本公司透過當時股東通過的書面決議案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。截至本中期報告日期，首次公開發售後購股權計劃的餘下年期超過3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。

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，其相關股份總數不得超過已發行股份總數10%，惟股東批准則另當別論。截至2024年6月30日，於首次公開發售後購股權計劃項下可予發行的股份總數為51,500,000股，佔本中期報告日期已發行股份數目的6.4%。

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2024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2024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，當時的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」）。截至本中期報告日期，首次公開發售前購股權計劃的剩餘期限為超過3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2024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2024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	22,100,000	—	3,100,000	—	19,000,000
總計	31,600,000	—	3,100,000	—	28,500,000

於本計劃開始日期，47,500,000份行使價為每股0.8港元的購股權已授予合資格的本公司董事及僱員。於報告期，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權涉及3,100,000股（上一期間：1,300,000股）相關股份失效，而相關購股權儲備人民幣2,554,000元（上一期間：人民幣1,042,000元）已重新分類為保留盈利。截至2024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28,500,000股，佔本中期報告日期已發行股份的3.6%。

本公司使用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影響計算股份支付款項。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2024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獲授出、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，本公司並無贖回其於聯交所上市的任何證券，且本公司或其任何附屬公司亦並無購買或出售(包括出售庫存股份，如有)任何相關證券。

截至2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

凱知樂國際控股有限公司

主席

李澄曜先生

2024年8月29日



未經審核簡明綜合財務報表審閱報告



大華馬施雲會計師事務所有限公司

香港九龍
尖沙咀廣東道30號
新港中心第1座801室至806室

電話 +852 2375 3180
傳真 +852 2375 3828

www.moore.hk

大華馬施雲
會計師事務所有限公司

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」)載於第18至40頁的簡明綜合財務報表，此簡明綜合財務報表包括截至2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及若干解釋附註。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佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及列報該等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並僅按照我們協定的委聘條款向閣下(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佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「香港審閱準則第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表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，令我們相信簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號擬備。

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，2024年8月29日

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	493,652	581,872
銷售成本	8	(325,742)	(385,021)
毛利		167,910	196,851
其他收入	5	2,193	3,180
其他虧損淨額	6	(3,819)	(12,970)
金融資產減值撥回／(虧損)	8	98	(7)
銷售及分銷開支	8	(216,466)	(237,415)
一般及行政開支	8	(22,496)	(26,142)
經營虧損		(72,580)	(76,503)
財務費用		(5,690)	(5,546)
除所得稅前虧損		(78,270)	(82,049)
所得稅開支	7	(1,950)	(820)
期內虧損		(80,220)	(82,869)
其他全面收益(扣除稅項)： 其後可能重新分類至損益的項目：			
— 換算海外業務的匯兌差額		1,824	8,233
期內全面開支總額		(78,396)	(74,636)
下列各項應佔期內虧損：			
— 本公司擁有人		(80,154)	(82,689)
— 非控股權益		(66)	(180)
		(80,220)	(82,869)
下列各項應佔期內全面開支總額：			
— 本公司擁有人		(78,290)	(74,232)
— 非控股權益		(106)	(404)
		(78,396)	(74,636)
每股基本及攤薄虧損(人民幣分)	10	(10.02)	(10.34)



未經審核簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023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	17,469	24,228
使用權資產	12	77,176	81,309
無形資產		7,185	7,822
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產		–	–
租賃按金	13	18,944	19,865
遞延稅項資產		14,260	15,990
		135,034	149,214
流動資產			
存貨		268,977	301,448
貿易應收款項及應收票據	13	52,126	57,050
其他應收款項、按金及預付款項	13	52,132	47,782
退貨權利資產		205	52
可收回稅項		–	729
受限制現金		2,661	2,541
現金及現金等價物		19,271	21,937
		395,372	431,539
權益			
本公司擁有人			
股本	17	6,931	6,931
儲備		21,785	100,075
		28,716	107,006
非控股權益		6,173	6,279
總權益		34,889	113,285

未經審核簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

	附註	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
關聯公司貸款	19	109,664	85,302
其他應付款項	14	2,087	2,984
租賃負債	12	31,251	30,992
		143,002	119,278
流動負債			
貿易應付款項	14	106,459	117,154
其他應付款項及應計費用	14	71,092	82,502
銀行借款	16	94,818	76,655
一名董事貸款	19	15,000	–
租賃負債	12	56,331	61,530
合約負債	15	7,929	9,665
即期稅項負債		886	684
		352,515	348,190
淨流動資產		42,857	83,349
總資產減流動負債		177,891	232,563
淨資產		34,889	113,285



未經審核簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘(經審核)	6,931	323,968	(118,988)	4,443	185,068	5,666	27,139	(120,482)	313,745	6,835	320,580
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(82,689)	(82,689)	(180)	(82,869)
期內其他全面收益/(開支)	-	-	-	-	-	8,457	-	-	8,457	(224)	8,233
期內全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	-	8,457	-	(82,689)	(74,232)	(404)	(74,636)
已失效購股權	-	-	-	-	-	-	(1,042)	1,042	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	11	-	-	-	(11)	-	-	-
於2023年6月30日的結餘(未經審核)	6,931	323,968	(118,988)	4,454	185,068	14,123	26,097	(202,140)	239,513	6,431	245,944
於2024年1月1日的結餘(經審核)	6,931	323,968	(118,988)	4,454	185,068	9,422	25,425	(329,274)	107,006	6,279	113,285
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(80,154)	(80,154)	(66)	(80,220)
期內其他全面收益/(開支)	-	-	-	-	-	1,864	-	-	1,864	(40)	1,824
期內全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	-	1,864	-	(80,154)	(78,290)	(106)	(78,396)
已失效購股權	-	-	-	-	-	-	(2,554)	2,554	-	-	-
於2024年6月30日的結餘(未經審核)	6,931	323,968	(118,988)	4,454	185,068	11,286	22,871	(406,874)	28,716	6,173	34,889

未經審核簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(6,874)	32,684
投資活動所用現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(5,646)	(9,814)
出售物業、廠房及設備所得款項	294	–
已收利息	25	73
出售按公允值計入損益的金融資產的所得款項淨額	2	42
	(5,325)	(9,699)
融資活動所得／(所用)現金淨額		
租賃付款的本金部分	(42,568)	(47,444)
租賃付款的利息部分	(2,904)	(3,494)
提前終止租賃協議的付款	–	(29)
租金按金退款淨額	235	458
受限制現金(增加)／減少	(120)	40
關聯公司貸款所得款項	26,372	23,488
償還關聯公司貸款	(2,726)	–
一名董事貸款所得款項	15,000	–
已籌集新銀行借款	18,000	6,000
已付利息	(1,814)	(906)
	9,475	(21,887)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(2,724)	1,098
於1月1日的現金及現金等價物	21,937	18,490
外匯匯率變動的影響	58	294
於6月30日的現金及現金等價物	19,271	19,882



未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2024年6月30日止六個月

1. 編製基準

本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表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」)的適用披露規定而編製。未經審核簡明綜合財務報表應與截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀，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2024年6月30日止六個月，本集團錄得除所得稅前虧損約人民幣78,270,000元以及經營活動所得現金流出淨額約人民幣6,874,000元。於2024年6月30日，本集團的流動資產淨值約為人民幣42,857,000元，其中本集團的現金及現金等價物約為人民幣19,271,000元，而本集團的銀行借款及來自一名董事的貸款分別約為人民幣94,818,000元及人民幣15,000,000元(其中須於報告期末起計未來十二個月內償還)，以及來自一間關聯公司的貸款約為人民幣109,664,000元(須於報告期末起計未來十二個月後償還)。

截至2024年6月30日止六個月，由於中國內地的宏觀經濟環境不明朗導致市場氣氛疲弱，本集團的業務受到負面影響。消費氣氛低迷對本集團在中國內地的業務造成短期干擾。此外，尚不確定疲弱的市場氣氛會否持續並對本集團的經營業績及現金流產生影響。

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。管理層已根據本集團的現況、未來事件及承擔，編製涵蓋本集團自報告期末起不少於十二個月期間的現金流量預測。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) 於2024年6月30日，本集團可從金融機構獲得未動用銀行融資約人民幣6,620,000元。此外，關聯公司向本集團提供貸款融資，融資額度為150,000,000港元(相當於約人民幣136,905,000元)，其中未動用融資約為人民幣27,241,000元。本集團將提取貸款為其營運提供資金(如有需要)；
- (ii) 就將於本報告期末後十二個月內到期的借款，本集團正積極與銀行磋商，以確保到期前獲得續期，從而確保本集團日後能繼續獲得所需資金，以滿足營運資金及財務需求。董事預期大部分該等銀行借款到期時續期不會遇到重大困難，亦無跡象顯示該等銀行貸款人不會應本集團要求為現有銀行借款續期。董事已評估可獲得的相關事實，並認為本集團能夠於該等借款到期時續期。此外，就本公司一名董事提供的貸款人民幣15,000,000元而言，該筆款項隨後已重續並將於2025年8月到期；
- (iii) 本集團將積極考慮於2024年下半年推出市場推廣活動，以促進存貨銷售，進一步加強營運資金；
- (iv) 本集團正實施積極節約成本措施，通過多種方式控制行政成本，以提高經營現金流量至足以應付本集團營運資金需求之水平；及
- (v) 本集團將繼續尋求其他替代融資及銀行借款，以支付現有財務責任及未來經營及資本開支。

1. 編製基準(續)

持續經營基準(續)

本公司董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。彼等認為，考慮到上述計劃和措施，本集團於2024年6月30日起十二個月內將有足夠的營運資金撥付其營運及履行其到期財務責任。因此，本公司董事信納以持續經營基準編製簡明綜合財務報表屬適當。

2. 主要會計政策

未經審核簡明綜合財務報表按歷史成本法編製，惟按公允值計入損益的金融資產則按公允值計量。

截至2024年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方式與本集團截至2023年12月31日止年度之年度綜合財務報表內所呈列者相同。

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，以編製本集團未經審核簡明綜合財務報表，該等修訂本於本集團自2024年1月1日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)	售後回租的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(2020年)的有關修訂
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

於本中期期間應用香港財務報告準則修訂本對本集團本期間及上一期間的財務狀況及表現，及／或於該等未經審核簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

3. 估計

編製未經審核簡明綜合財務報表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。於編製未經審核簡明綜合財務報表時，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2023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，釐定其經營分部分類為(i)中華人民共和國(「中國」)；及(ii)香港、澳門與海外等地域，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2024年6月30日止六個月(未經審核)

	中國 人民幣千元	香港、 澳門及海外 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	401,406	95,701	(3,455)	493,652
可報告分部(虧損)/溢利(不包括折舊及攤銷)	(22,689)	5,101	—	(17,588)
折舊及攤銷	(36,782)	(13,856)	—	(50,638)
可報告分部業績	(59,471)	(8,755)	—	(68,226)
未分配其他收入				25
未分配企業開支				(3,320)
未分配其他虧損淨額				(3,963)
未分配財務費用				(2,786)
除所得稅前虧損				(78,270)
所得稅開支				(1,950)
期內虧損				(80,220)

4. 收入及分部資料(續)

分部收入及業績(續)

截至2023年6月30日止六個月(未經審核)

	中國 人民幣千元	香港、 澳門及海外 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	466,609	115,533	(270)	581,872
可報告分部(虧損)/溢利(不包括折舊及攤銷)	(15,378)	10,492	—	(4,886)
折舊及攤銷	(44,269)	(14,517)	—	(58,786)
可報告分部業績	(59,647)	(4,025)	—	(63,672)
未分配其他收入				73
未分配企業開支				(3,422)
未分配其他虧損淨額				(12,976)
未分配財務費用				(2,052)
除所得稅前虧損				(82,049)
所得稅開支				(820)
期內虧損				(82,869)

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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
自營零售渠道		
— 零售店	265,747	332,677
— 寄售專櫃	109,060	137,939
— 線上商店	29,574	28,145
批發渠道		
— 分銷商	82,824	59,481
— 連鎖大賣場及超級市場	2,838	18,883
— 線上重要客戶	3,609	4,747
	493,652	581,872



5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	25	73
政府補助(附註)	815	1,831
推廣服務收入	42	707
雜項收入	1,311	569
	2,193	3,180

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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌虧損淨額	(3,965)	(13,018)
出售物業、廠房及設備的虧損	(527)	–
租賃修訂收益(附註12(ii))	700	91
出售按公允值計入損益的金融資產的收益	2	42
其他	(29)	(85)
	(3,819)	(12,970)

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅：		
香港、澳門及海外利得稅	199	241
過往年度撥備不足：		
中國企業所得稅	–	5
遞延稅項	1,751	574
	1,950	820

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(撥回)/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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
核數師酬金		
— 審計服務	826	809
無形資產攤銷	672	660
物業、廠房及設備折舊(附註11)	10,330	14,165
使用權資產折舊(附註12(ii))	39,636	43,961
物業、廠房及設備減值虧損(附註)	1,308	1,713
使用權資產減值虧損(附註)	2,898	2,562
存貨成本	326,869	376,449
以下項目的租金開支：		
— 可變租賃付款(附註12(ii))	1,730	1,866
— 短期租賃(附註12(ii))	20,554	13,788
廣告及宣傳開支	5,093	7,867
特許銷售費	35,590	42,901
僱員福利開支(包括董事酬金)	48,028	51,099
外包人員服務費	37,430	42,247
貿易應收款項減值虧損(撥回)/撥備	(98)	7
存貨減值虧損(撥回)/撥備淨額(計入銷售成本)	(6,157)	2,405
運輸費用	7,948	7,492
物業管理費	15,783	15,894

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2024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1,308,000元及人民幣2,898,000元(2023年6月30日：分別為人民幣1,713,000元及人民幣2,562,000元)，按就有虧損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13.5%(2023年6月30日：13.0%)。



9. 股息

截至2024年6月30日止六個月概無派付任何股息。董事會議決不宣派截至2024年6月30日止六個月的中期股息(2023年：無)。

10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023年
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(80,154)	(82,689)
用以計算每股虧損的普通股加權平均數(千股)	800,000	800,000

計算截至2024年6月30日止六個月每股攤薄虧損並未假設行使本公司尚未行使的購股權，此乃由於該等購股權會對每股基本虧損(2023年：相同)產生反攤薄影響。

11. 物業、廠房及設備

於截至2024年6月30日止六個月，物業、廠房及設備的添置為人民幣5,646,000元(2023年：人民幣10,179,000元)，包括租賃物業裝修以及傢俬及設備。截至2024年6月30日止六個月已出售物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣821,000元(2023年：零)，而截至2024年6月30日止六個月的折舊開支為人民幣10,330,000元(2023年：人民幣14,165,000元)。

於2024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12,020,000元(2023年12月31日：人民幣12,661,000元)，相當於截至2024年6月30日止六個月確認額外減值虧損人民幣1,308,000元(截至2023年12月31日止年度：人民幣3,355,000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1,949,000元(截至2023年12月31日止年度：人民幣3,260,000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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
使用權資產		
— 租賃物業	88,522	91,764
減：減值撥備	(11,346)	(10,455)
	77,176	81,309
租賃負債		
— 即期	56,331	61,530
— 非即期	31,251	30,992
	87,582	92,522

於截至2024年6月30日止六個月，新增之使用權資產為人民幣43,209,000元(2023年6月30日：人民幣25,423,000元)。

(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	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊(附註8)	39,636	43,961
利息開支(計入財務費用)	2,904	3,494
與短期租賃有關的開支(附註8)	20,554	13,788
與並無計入租賃負債的可變租賃付款有關的開支(附註8)	1,730	1,866
使用權資產減值虧損(附註8)	2,898	2,562
租賃修訂收益(附註6)	(700)	(91)



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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023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	61,454	66,476
減：減值撥備	(10,101)	(10,199)
	51,353	56,277
應收票據	3,866	3,866
減：減值撥備	(3,093)	(3,093)
	773	773
其他應收款項、按金及預付款項		
— 租金按金	45,103	45,338
— 其他按金	8,318	10,775
— 購買庫存商品以供轉售的預付款項及開支	3,977	1,763
— 預付版權費	304	578
— 來自供應商的應收回贈款項	7,774	5,220
— 來自品牌擁有人的應收促銷收入	80	696
— 其他	5,520	3,277
	71,076	67,647
	123,202	124,697
呈列為非流動資產的租賃按金	18,944	19,865
呈列為流動資產	104,258	104,832
	123,202	124,697

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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	29,215	40,190
31至60日	11,186	8,716
61至90日	3,048	2,740
91至180日	5,991	1,532
180日以上	12,014	13,298
	61,454	66,476
減：減值撥備	(10,101)	(10,199)
	51,353	56,277

14. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(附註(a))	106,459	117,154
其他應付款項及應計費用		
— 應付關聯公司(附註(b))	17,995	16,505
— 應計開支	23,213	32,366
— 應計員工成本	6,194	9,666
— 應付外包員工服務費	6,102	6,767
— 退休福利成本撥備	450	355
— 長期服務金撥備	602	597
— 修復成本撥備(附註(c))	9,402	9,818
— 其他應付稅項	6,715	6,907
— 其他	2,506	2,505
	73,179	85,486
減：呈列為非流動負債的修復成本撥備	(1,485)	(2,387)
呈列為非流動負債的長期服務金撥備	(602)	(597)
	71,092	82,502



14. 貿易應付款項、其他應付款項及應計費用(續)

附註：

- (a) 供應商就貿易應付款項授予的信貸期一般介乎60日至90日。

基於發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下。

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	93,648	87,103
31至60日	7,790	23,886
61至90日	896	2,940
超過90日	4,125	3,225
	106,459	117,154

- (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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023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	8,881	8,725
利寶製品貿易有限公司(附註(i))	非貿易	6,403	5,388
君盈利有限公司(附註(i))	非貿易	2,711	2,392
		17,995	16,505

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。
- (c) 修復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2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
抵押	42,818	10,000
無抵押	52,000	66,655
	94,818	76,655
包含按要求償還條款但須於以下期間償還的上述借款的賬面值：		
一年內	94,818	76,655
減：於流動負債下列示的款項	(94,818)	(76,655)
於非流動負債下列示的款項	—	—

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
浮息借款	22,818	22,655
固定利率借款	72,000	54,000
	94,818	76,655

於2024年6月30日，本金額為25,000,000港元(相當於約人民幣22,818,000元)的浮息銀行借款(2023年12月31日：25,000,000港元(相當於約人民幣22,655,000元))按三個月香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)加1.8%的年利率計息。於2024年6月30日，該等款項由一間關聯公司的已抵押存款作抵押及由本公司及一間關聯公司擔保(2023年：無抵押及由本公司擔保)。截至同日，儘管本集團尚未完全遵守與該循環貸款融資相關的特定財務契諾，本公司正積極與銀行合作，以補救並獲得豁免。本公司董事認為，本公司有能力在需要時動用其內部資源履行該責任。



16. 銀行借款(續)

於2024年6月30日，固定利率的銀行借款包括以下各項：(i)本金總額人民幣12,000,000元(2023年12月31日：人民幣6,000,000元)，年利率介乎3.10%至4.50%(2023年12月31日：4.50%)，為無抵押，並由本公司執行董事仲梅女士(「仲女士」)及本集團一間附屬公司提供擔保；(ii)本金總額人民幣2,000,000元，年利率為5.10%(2023年12月31日：無)，為無抵押，並由仲女士提供擔保；(iii)本金總額人民幣38,000,000元(2023年12月31日：人民幣38,000,000元)，年利率介乎2.05%至3.90%(2023年12月31日：2.05%至3.90%)，為無抵押，由若干獨立第三方提供擔保，以及由仲女士、本集團附屬公司及本集團主席李澄曜先生(「李先生」)持有的一名關聯方提供擔保；(iv)本金總額人民幣10,000,000元(2023年12月31日：人民幣10,000,000元)，年利率為2.90%(2023年12月31日：2.90%)，由李先生持有的物業作抵押，並由李先生提供擔保；及(v)本金總額人民幣10,000,000元，年利率為3.05%(2023年12月31日：無)，由仲女士持有的物業作抵押，並由仲女士提供擔保。

本集團的銀行借款以下列貨幣計值：

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
港元	22,818	22,655
人民幣	72,000	54,000
	94,818	76,655

本集團的銀行借款以相關集團實體的功能貨幣人民幣及港元計值。

17. 本公司股本

	股份數目	股本 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於2023年1月1日、2023年6月30日、2023年12月31日、 2024年1月1日及2024年6月30日	50,000,000,000	433,188
已發行及繳足：		
於2023年1月1日、2023年6月30日、2023年12月31日、 2024年1月1日及2024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。

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	於2024年		於2024年	
	1月1日		6月30日	
	尚未行使 (經審核)	於期內失效	於期內行使	尚未行使 (未經審核)
董事				
第一批	3,800,000	—	—	3,800,000
第二批	2,850,000	—	—	2,850,000
第三批	2,850,000	—	—	2,850,000
	9,500,000	—	—	9,500,000
僱員				
第一批	8,840,000	(1,240,000)	—	7,600,000
第二批	6,630,000	(930,000)	—	5,700,000
第三批	6,630,000	(930,000)	—	5,700,000
	22,100,000	(3,100,000)	—	19,000,000
	31,600,000	(3,100,000)	—	28,500,000



18. 購股權計劃(續)**(i) 首次公開發售前購股權計劃(續)**

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	

(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(包括獨立非執行董事)、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2024年6月30日，首次公開發售後購股權計劃的餘下年期超過3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受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(i)合共相當於該授出日期已發行股份超過0.1%；及(ii)按照股份收市價計算，總值超過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。

18. 購股權計劃(續)

(ii) 首次公開發售後購股權計劃(續)

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個月期間授出及可能授出的購股權而言，已發行及將予發行的股份數目不准超過本公司已發行股份總數的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授出的購股權，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。

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將予授出的所有購股權獲行使而可能配發及發行的股份總數合共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據此授出購股權。



19. 關聯方交易

(a) 關聯方

於2024年6月30日，Asian Glory Holdings Limited持有本公司53.15%(2023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	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
隆俊發展有限公司(附註)	租金開支	156	720
君盈利有限公司(附註)	租金開支	300	292
利寶製品貿易有限公司(附註)	貸款利息	972	1,146

附註：該等關聯公司是由控股股東兼董事會主席李先生所控制。

(c) 關聯方結餘

	於2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2023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	8,881	8,725
利寶製品貿易有限公司	6,403	5,388
君盈利有限公司	2,711	2,392
	17,995	16,505
關聯公司貸款		
利寶製品貿易有限公司	109,664	85,302
一名董事貸款		
李澄曜先生	15,000	—

19. 關聯方交易(續)

(c) 關聯方結餘(續)

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。

孩思樂香港有限公司與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)分別於2019年8月27日、2021年12月1日、2022年8月26日、2023年8月21日、2023年11月1日及2023年12月31日訂立貸款協議及修訂協議，利寶製品貿易有限公司同意提供150,000,000港元或美元等值金額(相當於約人民幣136.9百萬元)(2023年12月31日：150,000,000港元或美元等值金額(相當於人民幣135.9百萬元))的貸款融資。

於2024年6月30日，本金額為11,891,000美元(相當於約人民幣84,565,000元)(2023年12月31日：9,901,000美元(相當於約人民幣69,897,000元))及27,500,000港元(相當於約人民幣25,099,000元)(2023年12月31日：17,000,000港元(相當於約人民幣15,405,000元))的關聯公司貸款分別按每年2.0%(2023年12月31日：2.0%)計息，為無抵押及須於兩年(2023年12月31日：兩年)內償還。於2024年6月30日及2023年12月31日，貸款的賬面值與其公平值相若。

於2024年6月30日，本金額人民幣15,000,000元(2023年12月31日：零)的一名董事貸款為免息、無抵押及須於六個月內償還。

(d) 主要管理層人員的薪酬

董事及主要管理層其他成員於期內的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
董事袍金	464	500
薪金及津貼	5,768	4,768
退休福利計劃供款	525	481
	6,757	5,749

20. 於報告期後事項

本集團於2024年6月30日後並無重大期後事項。

