

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並表明概不就因本公佈全部或任何部分內容所導致或因倚賴該等內容而產生的任何損失承擔任何責任。



MIKO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

米格國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1247)

**截至2018年6月30日止六個月的
未經審核中期業績公佈**

米格國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績連同2017年同期的比較數字。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	103,224	116,933
銷售成本		<u>(82,776)</u>	<u>(91,869)</u>
毛利		20,448	25,064
其他收入	6	1,967	334
其他虧損淨額	6	(47)	(464)
分佔一間聯營公司業績		130	189
就貿易應收款項確認的減值虧損		(23,190)	(25,399)
銷售及分銷開支		(43,371)	(47,961)
行政及其他經營開支		<u>(18,410)</u>	<u>(17,488)</u>
經營虧損		(62,473)	(65,725)
融資成本	7(a)	<u>(3,448)</u>	<u>(1,423)</u>
除稅前虧損	7	(65,921)	(67,148)
所得稅	8	<u>3</u>	<u>155</u>
本公司股東應佔期內虧損		(65,918)	(66,993)
期內其他全面虧損／(收入)			
期後可能重新分類至損益的項目：			
中國內地境外業務的財務報表換算的匯兌差額		<u>(454)</u>	<u>419</u>
本公司股東應佔期內全面虧損總額		<u>(66,372)</u>	<u>(66,574)</u>
每股虧損(人民幣分)			
— 基本及攤薄	9	<u>(7.4)</u>	<u>(8.1)</u>

未經審核中期簡明綜合財務狀況表
截至2018年6月30日

	附註	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		100,604	95,312
無形資產		53,121	62,317
預付租金		2,636	2,677
購買物業、廠房及設備按金		1,485	16,157
商譽		44,383	44,383
遞延稅項資產		2,095	2,092
於一間聯營公司的投資		45,687	45,557
		<u>250,011</u>	<u>268,495</u>
流動資產			
存貨		127,934	105,762
貿易應收款項	10	188,171	216,320
預付款項、按金及其他應收款項		134,460	82,183
原到期日為三個月以上的銀行定期存款		—	107,000
現金及現金等價物		29,271	1,972
		<u>479,836</u>	<u>513,237</u>
流動負債			
銀行貸款		62,250	56,950
貿易及其他應付款項	11	19,600	37,815
即期應付稅項		—	61
可換股債券		29,773	—
		<u>111,623</u>	<u>94,826</u>
流動資產淨值		<u>368,213</u>	<u>418,411</u>
資產總值減流動負債		<u>618,224</u>	<u>686,906</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		1,300	1,300
可換股債券		—	27,825
		<u>1,300</u>	<u>29,125</u>
資產淨值		<u>616,924</u>	<u>657,781</u>
權益			
股本	12(a)	7,833	6,483
儲備		609,091	651,298
權益總額		<u>616,924</u>	<u>657,781</u>

隨附附註屬該等未經審核中期簡明綜合財務報表的組成部分。

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

1. 一般資料

本公司為一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司在香港的主要營業地點為香港九龍旺角花園街2-16號好景商業中心1601室。

期內，本集團主要從事設計、製造及銷售童裝產品業務。本集團主要業務的性質於期內並無重大轉變。

除非另有所指，否則未經審核簡明綜合中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

該等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。

2. 編製基準

中期財務報告乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告。董事會於2018年8月28日批准刊發未經審核中期業績。

中期財務報告已按照於2017年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟附註3所載採納之新準則及修訂除外。

按照國際會計準則第34號編製中期財務報告時，管理層須作出可影響政策應用以及本年度截至現在為止所呈報之資產及負債、收入及開支之金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

中期財務報告載有未經審核簡明綜合財務報表及經挑選說明附註。有關附註載列對了解本集團自刊發2017年年度財務報表以來的財務狀況及表現的變化有重要影響的事件及交易的說明。此未經審核簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）就編製整份財務報表所需的全部資料。

簡明綜合中期財務報表尚未由本公司獨立核數師審核，但已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

於中期財務報告所載有關截至2017年12月31日止財政年度的財務資料（作為過往所呈報資料）並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，但卻取自該等財務報表。截至2017年12月31日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供索取。核數師已於其日期為2018年3月13日的報告中表明對該等財務報表並無保留意見。

3. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂，該等新訂準則及準則修訂於本集團的本會計期間首次生效，當中以下發展與本集團財務報表有關：

國際財務報告準則第9號金融工具

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋，惟採納截至2018年1月1日的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則修訂除外。

本集團因金融資產分類及信貸虧損計量而受國際財務報告準則第9號所影響。國際財務報告準則第9號下會計政策變動的詳情於附註3(a)討論。

根據所選用的過渡方法，本集團將初始應用國際財務報告準則第9號之累計影響確認為對2018年1月1日期初權益結餘之調整。比較資料並無重列。下表概述受國際財務報告準則第9號影響之綜合財務狀況表各項目之期初結餘調整。

	於2017年 12月31日 人民幣千元	初始應用國際 財務報告準則 第9號的影響 (附註3(c)) 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元
貿易應收款項	216,320	(1,215)	215,105
儲備	<u>(651,298)</u>	<u>1,215</u>	<u>(650,083)</u>

此等變動的進一步詳情載於本附錄(b)分節。

(a) 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」對會計政策的影響及變動

本集團於本期間已應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及其他國際財務報告準則的相關相應修訂。國際財務報告準則第9號就以下事項引入新規定：(1)金融資產及金融負債的分類及計量；(2)金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）；及(3)一般對沖會計。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡性條文應用國際財務報告準則第9號。有關過渡性條文即：對於2018年1月1日（初始應用日期）並無終止確認的工具，以追溯方式應用分類及計量要求（包括減值），且並無對已於2018年1月1日終止確認的工具應用有關要求。於2017年12月31日的賬面值及於2018年1月1日的賬面值之間的差異乃於期初保留溢利及其他權益組成部分中確認，而並無重列比較資料。

因此，若干比較資料可能無法比較，原因是比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製。

(b) 應用國際財務報告準則第9號引致的會計政策主要變動

金融資產及金融負債的分類及計量

國際財務報告準則第9號將金融資產分類至三個主要分類類別：按攤銷成本計量、透過其他全面收益按公平值列賬（「透過其他全面收益按公平值列賬」）及透過損益按公平值列賬（「透過損益按公平值列賬」）。此等類別取代國際會計準則第39號下的類別：持有至到期之投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及透過損益按公平值列賬計量之金融資產。國際財務報告準則第9號下的金融資產分類，乃按管理金融資產的業務模式，以及其合約現金流量特徵為基礎。

初始應用國際財務報告準則第9號並無對於2018年1月1日的所有金融負債的計量分類及賬面值造成影響。

於2018年1月1日，本集團並無指定或取消指定任何金融資產或金融負債透過損益按公平值列賬。

預期信貸虧損模式下的減值

本集團對屬國際財務報告準則第9號下減值的金融資產（包括貿易應收款項）確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損金額於每個報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

永久預期信貸虧損指相關工具預期年期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）指於報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致的部份永久預期信貸虧損。有關評估乃以本集團過往信貸虧損經驗為基礎而進行，並按債務人特定因素、一般經濟情況，以及對於報告日期現行情況之評估及未來情況的預測而作出調整。

本集團一直就屬國際財務報告準則第15號範圍的貿易應收款項確認永久預期信貸虧損。此等資產的預期信貸虧損將對擁有大量結餘的債務人作單獨評估及／或使用適宜組別的撥備矩陣作集體評估。

就所有其他工具而言，本集團以相等於12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已大幅增加，在此情況下，本集團確認永久預期信貸虧損。評估應否確認永久預期信貸虧損乃以自初始確認以來違約發生的可能性大幅增加或風險為評估基礎。

信貸風險大幅增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否已大幅增加時，本集團將於報告日期金融工具發生違約的風險，與於初始確認日期金融工具發生違約的風險進行比較。於進行此評估時，本集團會考慮合理而具理據，並在毋須付出不必要成本或資源即可取得的定量及定質資料，包括過往經驗及前瞻性資料。

特別是，當評估信貸風險是否已大幅增加時，以下資料將予以考慮：

- 金融工具的外部(如可取得)或內部信貸評級實際或預期出現大幅惡化；
- 信貸風險的外部市場指標出現大幅惡化，例如：信貸息差或債務人信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟情況出現或預測會出現不利變動，預期大幅降低債務人償還債務的能力；
- 債務人營運業績實際或預期大幅惡化；
- 債務人的法規、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人償還債務的能力大幅降低。

不論上述評估的結果為何，當合約金額逾期超過60日，本集團即假設金融資產(貿易應收款項除外)的信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理而具理據的資料證明上述情況並無出現，則另當別論。

當工具(貿易應收款項除外)逾期超過90日，本集團即認為已發生違約，除非本集團有合理而具理據的資料證明較寬鬆的違約條件更為適合者，則另當別論。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即倘出現違約時損失的程度)以及的風險敞口的參數。對違約概率及違約損失率的評估乃以過往數據並經前瞻性資料調整而進行。

一般而言，預期信貸虧損估計為本集團根據合約應收的所有合約現金流量，以及本集團預期收取的所有現金流量之差異，並經於初始確認時釐定的實際利率折現。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產已作信貸減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值，以為所有金融工具於損益中確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，其相關調整透過虧損撥備賬確認。

於2018年1月1日，本公司董事已根據國際財務報告準則第9號之要求，使用毋須付出不必要成本或資源即可取得的合理而具理據資料，審閱並評估本集團現有金融資產是否出現減值。

有關合理而具理據的資料包括過往事件、目前情況及對未來經濟狀況的預測。評估結果及其影響詳述如下。

(c) 初始應用國際財務報告準則第9號引致的影響概述

下文闡述根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號預期信貸虧損，金融資產及金融負債於初始應用日期(2018年1月1日)的分類及計量(包括減值)。

預期信貸虧損模式下的減值

就金融資產的減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一直按相等於永久預期信貸虧損的金額計量，並根據本集團的過往信貸虧損經驗為基礎，並經債務人特定因素以及對於報告日期目前及預測的一般經濟狀況進行的評估作出調整後，使用撥備矩陣評估此等金融資產的預期信貸虧損。

於2018年1月1日，已對保留溢利確認人民幣1,214,965元的額外信貸虧損撥備。額外虧損撥備將從貿易應收款項中扣除。

於2017年12月31日的貿易應收款項虧損撥備與於2018年1月1日貿易應收款項期初結餘的對賬載列如下：

	貿易應收款項 人民幣千元
於2017年12月31日(經審核)	
— 國際會計準則第39號	52,959
透過期初保留溢利重新計量的金額	<u>1,215</u>
於2018年1月1日(未經審核)	<u><u>54,174</u></u>

4. 收入及分部資料

本集團主要從事設計、製造及銷售童裝產品業務。收入指所出售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣及增值稅。

分部收入及業績

以下按可報告分部分析本集團的收入及業績。

	批發		零售網點		總計	
	截至6月30日 止六個月		截至6月30日 止六個月		截至6月30日 止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
外部客戶收入	88,297	101,269	14,927	15,664	103,224	116,933
分部間收入	30,797	8,246	—	—	30,797	8,246
可報告分部收入	<u>119,094</u>	<u>109,515</u>	<u>14,927</u>	<u>15,664</u>	<u>134,021</u>	<u>125,179</u>
分部業績	<u>(29,923)</u>	<u>(35,791)</u>	<u>(9,489)</u>	<u>(3,587)</u>	<u>(39,412)</u>	<u>(39,378)</u>
就貿易應收款項確認的減值						
虧損	(23,190)	(25,399)	—	—	(23,190)	(25,399)
其他收入					1,967	1
分佔一間聯營公司業績					130	189
中央行政成本					(1,968)	(2,466)
融資成本					<u>(3,448)</u>	<u>(95)</u>
除稅前虧損					<u>(65,921)</u>	<u>(67,148)</u>

經營分部的會計政策與綜合財務報表所述的本集團會計政策相同。分部業績指在未分配其他收入及中央行政成本(包括董事酬金及融資成本)之前，各分部所錄得的溢利／(虧損)。這是向主要經營決策者匯報以作出資源分配及分部表現評估的方式。

分部資產及負債

以下按可報告分部分析本集團的資產及負債。

	批發		零售網點		總計	
	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產	<u>614,105</u>	<u>624,544</u>	<u>111,550</u>	<u>111,481</u>	<u>725,655</u>	736,025
未分配資產					<u>4,192</u>	<u>45,707</u>
總資產					<u><u>729,847</u></u>	<u><u>781,732</u></u>
分部負債	<u>78,888</u>	<u>75,199</u>	<u>1,674</u>	<u>1,053</u>	<u>80,562</u>	76,252
未分配負債					<u>32,361</u>	<u>47,699</u>
總負債					<u><u>112,923</u></u>	<u><u>123,951</u></u>

就監察分部表現以及在分部之間分配資源而言：

- 所有資產均分配予可報告分部，惟本公司或其附屬公司(作為投資控股公司)所持有的資產除外。商譽被分配至可報告分部；及
- 所有負債均分配予可報告分部，惟本公司及或附屬公司(作為投資控股公司)所持有的負債除外。

地區資料：

截至2018年及2017年6月30日止期間內，本集團僅於中國營運，而本集團的所有收入均來自中國。

有關主要客戶的資料：

來自對本集團營業額貢獻逾10%的主要客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	20,157	—
客戶B*	—	13,252
客戶C*	—	15,818

* 由於此客戶對本集團截至2018年6月30日止期間的營業額貢獻少於10%，因此並無披露此客戶於本年度的營業額資料。

5. 經營的季節性因素

本集團通常於上半年銷售春夏童裝產品，於下半年銷售秋冬童裝產品。秋冬童裝產品的售價通常較春夏童裝產品為高。因此，本集團於上半年所呈報的收入及業績通常較低。

6. 其他收入及其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
利息收入	1,686	54
租金收入	281	280
	<u>1,967</u>	<u>334</u>
其他虧損淨額		
外匯虧損淨額	(47)	(6)
出售物業、廠房及設備虧損	—	(458)
	<u>(47)</u>	<u>(464)</u>

7. 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除下列各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	1,500	1,328
可換股債券的推算利息	1,948	95
	<u>3,448</u>	<u>1,423</u>
(b) 員工成本：		
向定額供款退休計劃的供款	1,375	1,326
薪金、工資及其他福利	16,859	15,906
權益結算以股份為基礎的付款開支	—	7
	<u>18,234</u>	<u>17,239</u>
(c) 其他項目：		
攤銷		
— 預付租金	41	44
— 無形資產	9,196	10,033
折舊	4,073	3,509
出售物業、廠房及設備的虧損	840	—
就貿易應收款項確認的減值虧損	23,190	25,399
物業的經營租賃開支	78	81
研發開支	1,549	5,614
已售存貨成本 [#]	82,776	91,869

[#] 截至2018年6月30日止六個月的存貨成本中包括人民幣5,436,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣6,464,000元)與員工成本及折舊有關，有關金額乃計入於上文附註7(b)及(c)就各有關類型開支分別披露的相關總金額中。

8. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
— 中國企業所得稅	—	—
遞延稅項		
暫時性差異的產生	(3)	(155)
	<u>(3)</u>	<u>(155)</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅；
- (ii) 由於本集團於截至2017年及2018年6月30日止六個月並無賺取任何須繳付香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備；
- (iii) 本集團於中國內地所有附屬公司的適用所得稅稅率均為25%；及
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，非中國公司居民自中國企業收取以2008年1月1日以後所賺取溢利作出的股息，除非稅務條約或安排訂明按較低的稅率徵收，均須按10%的稅率繳納預扣稅。計算本集團中國股息預扣稅的適用稅率為10%。遞延稅項負債已根據本集團中國附屬公司就2008年1月1日以後產生的溢利於可見未來將分派的預期股息計提撥備。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司股東應佔期內虧損人民幣65,918,000元(截至2017年6月30日止六個月：虧損人民幣66,993,000元)及普通股的加權平均數887,646,000股(截至2017年6月30日止六個月：824,000,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

本公司截至2018年及2017年6月30日止六個月的購股權及可換股債券具有反攤薄影響，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

(i) 本公司普通股股東應佔虧損(攤薄)：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
普通股股東應佔虧損	(65,918)	(66,993)
扣除稅務影響後的可換股債券負債部分的實際利息	<u>1,626</u>	<u>80</u>
普通股股東應佔虧損(攤薄)	<u><u>(64,292)</u></u>	<u><u>(66,913)</u></u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千股 (未經審核)	2017年 千股 (未經審核)
於6月30日的普通股加權平均數	887,646	824,000
轉換可換股債券的影響	<u>164,800</u>	<u>164,800</u>
於6月30日的普通股加權平均數(攤薄)	<u><u>1,052,446</u></u>	<u><u>988,800</u></u>

10. 貿易應收款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	265,266	269,279
減：虧損準備撥備	<u>(77,095)</u>	<u>(52,959)</u>
	<u>188,171</u>	<u>216,320</u>

本集團一般不會向客戶收取抵押品。高級管理層會對所有賒賬銷售的客戶進行信貸評估。一般而言，給予客戶的信貸期為120日。

截至報告期末，本集團根據發票日期作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	58,852	106,993
90日後但120日內	9,302	24,652
120日後但180日內	19,978	30,078
180日後但1年內	90,381	48,123
逾1年	<u>9,658</u>	<u>6,474</u>
	<u>188,171</u>	<u>216,320</u>

未被個別或共同視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	68,154	131,645
已逾期但未減值		
逾期少於1個月	3,612	14,246
逾期1個月以上但於3個月內	16,366	15,832
逾期3個月以上	<u>100,039</u>	<u>54,597</u>
	<u>188,171</u>	<u>216,320</u>

11. 貿易及其他應付款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	4,627	6,695
預收款項	458	468
應付關聯方款項	—	16,657
其他應付款項及應計費用	14,515	13,995
	<u>19,600</u>	<u>37,815</u>

下列為於報告期末根據相關發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	4,130	6,198
3個月後但6個月內	—	—
6個月後但1年內	—	—
1年後	497	497
	<u>4,627</u>	<u>6,695</u>

12. 股本、儲備及股息

(a) 股本

法定及已發行股本

	2018年			2017年		
	股份數目	千港元	人民幣千元 (未經審核)	股份數目	千港元	人民幣千元 (經審核)
法定：						
每股面值0.01港元的普通股	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>79,380</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>79,380</u>
已發行及繳足的普通股：						
於1月1日、6月30日／12月31日	<u>984,000,000</u>	<u>9,840</u>	<u>7,833</u>	<u>824,000,000</u>	<u>8,240</u>	<u>6,483</u>

(b) 股份溢價

根據開曼群島公司法，於本公司股份溢價賬的資金可分派予股東，惟須待緊隨擬分派股息當日後方可進行。本公司將作好準備於日常業務過程中償還其到期債務。

(c) 股息

董事會不建議派發截至2018年6月30日止六個月的任何中期股息（截至2017年6月30日止六個月：零）。

管理層討論及分析

市場、業務及展望

截至2018年6月30日止六個月，本集團之收入及淨虧損分別約為人民幣103.2百萬元及人民幣65.9百萬元，而截至2017年6月30日止六個月的收入及淨虧損則分別約為人民幣116.9百萬元及人民幣67.0百萬元。

中國內地經濟維持穩步增長，本地生產總值於2018年上半年錄得增長，幅度與2017年上半年相同。同時，中國內地繼續維持緊縮的貨幣政策，因此物業及股票市場受到負面影響。對中美貿易戰的憂慮令消費者情緒及零售市場受到窒礙。故此，中國內地零售增長由2017年上半年的10.4%放緩至2018年上半年的9.4%。政治局勢緊張、中國內地政策急劇調整及變動等多項下行風險因素依然顯著。

童裝行業於2018年首六個月面對艱難的經營環境。因應長時間的市場變動，業內各品牌仍在進行進一步轉型，以改善競爭力。就所面對的挑戰而言，本集團繼續面對來自新開幕的商場以及網上及流動購物平台日趨普及所帶來的激烈競爭。為應對此情況，本集團不斷採納一系列措施，以加強店舖的定位、改善產品質素和市場上的產品組合，從而改善銷售。

中長期而言，儘管消費需求將維持穩定，預期中國內地經濟將進一步增長。本集團對整體市場環境及前景抱持審慎樂觀態度，同時亦提防未來的風險與挑戰，特別是分銷渠道營運成本增加所帶來的壓力。

展望未來，儘管市場出現波動，管理層對本集團達致長遠可持續增長的能力充滿信心，並會以滿意的回報回饋股東。本集團對可達致可持續增長的投資機遇保持開放態度。

下表載列我們按分銷渠道及城市類型劃分的品牌零售店明細：

	於2018年6月30日			於2017年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
商場店舖及專櫃	124	45	169	138	49	187
街舖	135	43	178	143	48	191
	<u>259</u>	<u>88</u>	<u>347</u>	<u>281</u>	<u>97</u>	<u>378</u>
	於2018年6月30日			於2017年12月31日		
	經銷商經營	自營	總計	經銷商經營	自營	總計
一線城市 ^{附註1}	—	—	—	—	—	—
二線城市 ^{附註1}	77	17	94	78	18	96
三線城市 ^{附註1}	100	39	139	117	45	162
四線城市 ^{附註1}	82	32	114	86	34	120
	<u>259</u>	<u>88</u>	<u>347</u>	<u>281</u>	<u>97</u>	<u>378</u>

附註1：

一線城市：	北京、上海、廣州及深圳
二線城市：	中國各省的省會(不包括廣州)、直轄市(不包括上海及北京)及中國各自治區的首府
三線城市：	中國地級市，不包括任何一線及二線城市
四線城市：	縣級市及其他鎮級市

財務回顧

收入

本集團產品主要透過向分銷商，以及向於中國多個省市經營「紅孩兒」品牌零售店的自營店進行批發的方式營銷。截至2018年6月30日，我們透過於中國的259個分銷商及88間自營店經營「紅孩兒」品牌零售店。

於2018年首六個月，中國零售業面對零售環境不斷轉差、消費者意欲有欠明確及激烈競爭。儘管中國一孩政策獲得逐步放寬，但本集團的收入仍無可避免地受到具挑戰性的商業及營運環境所影響。加上銷售量減少，網點出現淨關閉的情況，以及我們從分銷商及自營店收到的訂單放緩，本集團的收入錄得下跌約11.7%，由截至2017年6月30日止六個月（「**2017年上半年**」）約人民幣116.9百萬元減少至截至2018年6月30日止六個月（「**2018年上半年**」）約人民幣103.2百萬元。

於2018年上半年，向分銷商進行的銷售仍佔本集團大部分收入。於2018年上半年，向分銷商進行的銷售約為人民幣85.4百萬元，佔本集團收入約82.7%，而2017年上半年則約為人民幣94.7百萬元及81.0%。

於2018年上半年，從我們的指定網上分銷商產生銷售收入人民幣2.9百萬元，而2017年上半年則為人民幣6.6百萬元。

就服裝產品分部而言，2018年上半年的銷量約為2.8百萬件，較2017年上半年的約2.0百萬件增加約40.0%。於2018年上半年的平均批發售價較2017年上半年有所下跌，部分反映了我們2018年上半年產品組合的改變及進行銷售清貨。

就鞋履及配飾分部而言，銷售額由2017年上半年約人民幣12.6百萬元增加至2018年上半年約人民幣20.1百萬元。此分部的銷售額增加主要由於2018年上半年的產品銷售類別策略調整所致。

下表載列我們於所示期間按(i)產品／服務分部及(ii)銷售渠道分部劃分的收入：

	2018年上半年		2017年上半年		百分比變動
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
服裝	80,154	77.7	104,339	89.2	(23.2)
鞋履及配飾	23,070	22.3	12,594	10.8	83.2
	<u>103,224</u>	<u>100.0</u>	<u>116,933</u>	<u>100.0</u>	(11.7)
	2018年上半年		2017年上半年		百分比變動
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
向分銷商進行的銷售	85,356	82.7	94,677	81.0	(9.8)
來自自營店的銷售	14,927	14.5	15,664	13.4	(4.7)
向網上分銷商進行的銷售	2,941	2.8	6,592	5.6	(55.4)
	<u>103,224</u>	<u>100.0</u>	<u>116,933</u>	<u>100.0</u>	(11.7)

銷售成本

我們所錄得的銷售成本由2017年上半年約人民幣91.9百萬元減至2018年上半年約人民幣82.8百萬元，與銷量減少基本相符。於2018年上半年，原材料及經常性製造成本維持穩定。我們專注於品牌及零售店管理，並委聘其他OEM廠房進行大部分製造工作。按銷售成本百分比計算，於2018年上半年來自OEM廠房的採購約為71.2%，而2017年上半年則約為58.1%。

毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由2017年上半年約人民幣25.1百萬元減至2018年上半年約人民幣20.4百萬元。2018年上半年的毛利率約為19.8%，較2017年上半年的21.4%減少約1.6個百分點。

其他收入

於2018年上半年，本集團主要計入的銀行存款利息收入及授予一間聯營公司的貸款的利息收入約為人民幣1.7百萬元(2017年上半年：約人民幣0.05百萬元)。

分佔一間聯營公司業績

於2018年上半年，分佔本集團一間聯營公司溢利為人民幣0.1百萬元(2017年上半年：人民幣0.2百萬元)。

就貿易應收款項確認的減值虧損

鑒於本公司管理層經考慮當前的信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況以及當前市場情況而作出的決定，故貿易應收款項錄得減值虧損人民幣23.2百萬元(2017年上半年：人民幣25.4百萬元)。我們繼續詳盡審閱分銷商的還款記錄、資源及財政能力，以確保彼等能夠於信貸期內償還債務。

銷售及分銷開支

於2018年上半年，銷售及分銷開支約為人民幣43.4百萬元，較2017年上半年約人民幣48.0百萬元減少人民幣4.6百萬元(或約9.6%)。銷售及分銷開支減少主要是由於2018年上半年針對分銷商的店舖翻新計劃的支援安排減少所致。按收入百分比計算，銷售及分銷開支於2018年上半年為42.0%(2017年上半年：41.0%)。

行政及其他經營開支

於2018年上半年，行政及其他經營開支約為人民幣18.4百萬元，較2017年上半年的人民幣17.5百萬元增加約人民幣0.9百萬元(或約5.1%)。行政及其他經營開支增加主要反映了2018年上半年有關裝修開支增加。按收入百分比計算，其由2017年上半年的15.0%增至2018年上半年的17.8%。

融資成本

由於回顧期間短期銀行借貸增加及發行可換股債券，融資成本由2017年上半年的約人民幣1.4百萬元增加約人民幣2.0百萬元至2018年上半年的約人民幣3.4百萬元。

所得稅開支

所得稅開支於2018年上半年約為人民幣0.003百萬元，而於2017年上半年則約為人民幣0.2百萬元。於2018年上半年及2017年上半年，實際稅率分別約為0.2%及0.2%。

期內虧損

鑒於上文所述，期內錄得虧損約人民幣65.9百萬元，而2017年上半年虧損約為人民幣67.0百萬元。

營運資金管理

截至2018年6月30日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣368.2百萬元，流動比率為4.3倍，而截至2017年12月31日則約為人民幣418.4百萬元及5.4倍。下表載列於所示期間結束時貿易應收款項、存貨及貿易應付款項的周轉日數。

	周轉日數	
	截至2018年 6月30日	截至2017年 6月30日
貿易應收款項	377	476
存貨	267	118
貿易應付款項	13	11

外匯波動風險

除本公司及中國內地境外的其他投資控股公司的業務外，本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團大部分的貨幣資產及負債均以人民幣計值。因此，管理層認為本集團所承受的貨幣風險並不重大。

流動資金及資本資源

本集團主要依賴經營所得現金流量以撥付營運資金需要及資本開支。截至2018年6月30日，本集團的現金及現金等價物以及定期存款合共約為人民幣29.3百萬元(2017年12月31日：約人民幣109.0百萬元)。截至2018年6月30日，本集團的銀行借貸約為人民幣62.3百萬元，而截至2017年12月31日則約為人民幣57.0百萬元。截至2018年6月30日及2017年12月31日，資產負債比率分別僅為10.0%及8.7%。

本集團錄得的經營活動所用的現金淨額減少約人民幣107.6百萬元，由2017年上半年的經營活動所用的現金淨額約人民幣23.4百萬元減至2018年上半年的經營活動所用的現金淨額約人民幣100.4百萬元，主要是由於貿易應收款項及支付予供應商的預付款項減少所致。

於2018年上半年，投資活動產生現金淨額約為人民幣98.5百萬元，而2017年上半年所用現金淨額則約為人民幣150.8百萬元，主要為定期存款的變動淨額及於一間聯營公司的投資。於2018年上半年，融資活動產生的現金淨額約為人民幣29.7百萬元，而於2017年上半年融資活動所用現金淨額則約為人民幣9.0百萬元，主要為新籌集的銀行貸款。

鑒於上文所述，於2018年上半年，現金及現金等價物的增加淨額約為人民幣27.3百萬元(2017年上半年：減少淨額約人民幣136.5百萬元)。

財務比率附註：

- (1) 貿易應收款項周轉日數等於相關期間的期初及期末貿易應收款項結餘平均數除以相關期間的收入再乘以182日。
- (2) 存貨周轉日數等於相關期間的期初及期末存貨結餘平均數除以相關期間的銷售成本再乘以182日。
- (3) 貿易應付款項周轉日數等於相關期間的期初及期末貿易應付款項餘額平均數除以相關期間的銷售成本再乘以182日。
- (4) 流動比率等於截至期末流動資產除以流動負債。
- (5) 資產負債比率等於截至期末銀行及其他借貸總額除以總權益。

資本架構及融資活動

根據一般授權配售股份

於2018年2月9日，華智控股投資有限公司(「華智」，即本公司的主要股東)、本公司及國泰君安證券(香港)有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議(「配售及認購協議」)，據此，(i)華智已同意委任配售代理，而配售代理已同意作為華智代理行事，並盡力促使不少於6名承配人按0.198港元配售不超過160,000,000股現有股份(「補足配售事項」)；(ii)承配人及其最終實益擁有人不得為本公司的關連人士；(iii)華智已同意按0.198港元認購不超過160,000,000股補足認購股份(「補足認購事項」)。補足配售事項及

補足認購事項已分別於2018年2月9日及2018年2月20日完成，本公司集得的所得款項淨額約為31.2百萬港元。有關補足配售事項及補足認購事項的詳情，請參閱本公司日期為2018年2月9日及2018年2月20日的公佈。

資本承擔及或然負債

於所示期間／年度末未撥備的資本承擔：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約	<u>7,528</u>	<u>7,528</u>

截至2018年6月30日，本集團並無重大或然負債。

資產抵押

於2018年6月30日賬面淨值約為人民幣39.3百萬元(2017年12月31日：約人民幣65.0百萬元)的已抵押銀行存款、若干物業及預付租金已抵押為本集團銀行貸款的抵押品。

主要投資及重大收購及出售附屬公司

截至2018年6月30日止六個月，本集團並無作出其他重大投資、重大收購或出售。

以外幣持有的投資及對沖

截至2018年6月30日止六個月，本集團並無持有以外幣計值的任何投資。此外，本集團的營運資金或流動資金並無因匯率變動而面臨任何重大困難或重大影響。

僱員及薪酬政策

本集團的薪酬政策旨在吸引、挽留及激勵具有才華的人士。其原則在於按表現制定反映市場水平的薪酬。每名僱員的薪酬待遇一般根據其工作性質及職位並參考市場水平而釐定。我們的薪酬政策將根據市場慣例改變及我們的業務發展階段等多項因素

而進行調整，從而實現我們的營運目標。於2018年6月30日，我們僱用約430名全職僱員。2018年上半年的員工成本總額約為人民幣18.2百萬元（2017年上半年：約人民幣17.2百萬元）。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2018年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，並以開明及開放的方式引領其發展及保障其股東的利益。於2018年上半年，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。於2018年上半年，本公司已遵守企業管治守則，惟下述偏離情況除外。

守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應予區分，並不應由同一名人士兼任。由於丁培基先生（「丁先生」）為本公司的首席執行官兼董事會主席，故本公司偏離守則條文第A.2.1條。我們認為，由丁先生一人兼任主席及首席執行官的好處為可確保本集團的領導方向一致，使本集團能更有效及迅速地作出整體策略規劃。董事會相信，現有安排下的權力及權限平衡不會受到削弱，加上考慮到董事的背景及經驗，現有董事會的組成及架構應足以確保有關權力及權限平衡。

守則條文第C.1.2條規定，管理層應每月向全體董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現、狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會全體及每一位董事履行彼等在上市規則第3.08條及第13章項下的職責。儘管本公司管理層並無定期向董事會成員提供每月更新資料，惟管理層於適當時候向董事會成員提供資料及更新資料。

董事進行證券交易的標準守則

董事已採納上市規則附錄10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操守守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於2018年上半年已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

審核委員會及審閱中期業績

本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會，負責審閱及監督本集團的財務申報過程及內部監控。審核委員會(由吳世明先生(審核委員會主席))、洪祖星先生及陳偉煌先生組成)已審閱本集團採納的會計原則及常規，並與我們的管理層討論有關財務申報事宜，包括審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為該等報表符合適用會計準則及上市規則有關作出充分披露的規定。

中期股息

董事會議決不宣派2018年上半年的任何中期股息(2017年上半年：零)。

足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，董事確認本公司截至本公佈日期一直維持上市規則所規定本公司已發行股本25%以上的充足公眾持股量。

業績刊發

本中期業績公佈已刊載於我們的網站www.redkids.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司的2018年上半年中期報告載有上市規則附錄16及香港法例第622章公司條例所規定的所有資料，並將於2018年9月30日或之前的適當時候寄發予本公司股東，以及刊載於我們的網站www.redkids.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。

致謝

董事會謹此對管理團隊及員工的貢獻及盡忠職守致以衷心謝意，並感謝股東及業務夥伴對本集團的鼎力支持。

代表董事會
米格國際控股有限公司
主席
丁培基

香港

2018年8月28日

於本公佈日期，執行董事為丁培基先生、丁培源先生及丁麗真女士；及獨立非執行董事為洪祖星先生、陳偉煌先生及吳世明先生。