

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任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Goodbaby International Holdings Limited

### 好孩子國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1086)

#### 截至2016年6月30日止六個月 中期業績公佈

##### 財務表現摘要

	截至6月30日止六個月		
	2016年	2015年	同比變動
	(百萬港元，另有指明者除外)		
收益	3,214.9	3,684.4	-12.7%
毛利	1,074.5	1,055.0	1.8%
經營溢利	169.1	153.1	10.4%
期內溢利	110.1	91.4	20.5%
母公司擁有人應佔期內溢利	107.1	88.3	21.3%
每股盈利(港元)			
— 基本	0.10	0.08	25.0%
— 攤薄	0.10	0.08	25.0%

好孩子國際控股有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司，統稱「本集團」董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2016年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同截至2015年同期的比較數字如下。

財務資料  
中期簡明綜合損益表

		截至6月30日止六個月	
	附註	2016年 (未經審核) (千港元)	2015年 (未經審核) (千港元)
收益	4	3,214,894	3,684,396
銷售成本		<u>(2,140,406)</u>	<u>(2,629,384)</u>
<b>毛利</b>		1,074,488	1,055,012
其他收入及收益	4	16,494	50,061
銷售及分銷成本		(458,671)	(511,375)
行政開支		(460,441)	(439,942)
其他開支		<u>(2,725)</u>	<u>(595)</u>
<b>經營溢利</b>		169,145	153,161
財務收入	5	2,216	3,619
財務成本	6	(25,997)	(29,092)
分佔一家合營公司溢利／(虧損)		<u>25</u>	<u>(15)</u>
<b>除稅前溢利</b>	7	145,389	127,673
所得稅開支	8	<u>(35,281)</u>	<u>(36,287)</u>
<b>期內溢利</b>		<u>110,108</u>	<u>91,386</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		107,140	88,332
非控股權益		<u>2,968</u>	<u>3,054</u>
		<u>110,108</u>	<u>91,386</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利：	10		
基本			
一期內溢利(港元)		<u>0.10</u>	<u>0.08</u>
攤薄			
一期內溢利(港元)		<u>0.10</u>	<u>0.08</u>

## 中期簡明綜合全面收益表

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	(未經審核)	(未經審核)
	(千港元)	(千港元)
期內溢利	110,108	91,386
其他全面收入		
將於其後期間重新分類至損益的其他全面收入：		
換算海外業務時產生的匯兌差異	(19,638)	(31,167)
於其後期間重新分類至損益的其他全面收入淨額	(19,638)	(31,167)
將於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入：		
界定福利計劃的精算損失	(2,893)	—
於其後期間不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	(2,893)	—
期內其他全面收入，扣除稅項	(22,531)	(31,167)
期內全面收入總額	<u>87,577</u>	<u>60,219</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	84,935	57,027
非控股權益	2,642	3,192
	<u>87,577</u>	<u>60,219</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於2016年6月30日

	附註	2016年 6月30日 (未經審核) (千港元)	2015年 12月31日 (經審核) (千港元)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		860,793	878,769
預付土地租賃款項		57,418	59,608
商譽		823,596	819,619
其他無形資產		686,984	682,256
於合營公司的投資		852	844
遞延稅項資產		58,813	43,092
其他長期資產		4,064	3,637
非流動資產總值		<u>2,492,520</u>	<u>2,487,825</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	1,114,290	1,244,756
貿易應收款項及應收票據	12	668,104	695,599
預付款項及其他應收款項		178,168	143,629
應收一名關聯方款項		391,566	303,758
可供出售投資	13	243,361	310,347
現金及現金等價物		743,747	705,291
定期存款		2,568	2,726
已抵押定期存款		45,706	27,199
衍生金融工具		1,005	421
流動資產總值		<u>3,388,515</u>	<u>3,433,726</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	930,243	941,205
其他應付款項、客戶墊款及應計費用		521,254	463,929
計息銀行貸款及其他借款	15	616,909	691,700
應付所得稅		40,266	68,205
撥備		35,401	37,353
界定福利計劃負債		472	465
應付股息		3,672	8
流動負債總額		<u>2,148,217</u>	<u>2,202,865</u>
流動資產淨值		<u>1,240,298</u>	<u>1,230,861</u>
資產總值減流動負債		<u><u>3,732,818</u></u>	<u><u>3,718,686</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於2016年6月30日

		2016年 6月30日 (未經審核) (千港元)	2015年 12月31日 (經審核) (千港元)
	附註		
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借款	15	961,942	1,005,918
撥備		76,790	78,732
界定福利計劃負債		17,553	14,216
其他非流動負債		9,779	10,577
遞延稅項負債		204,497	201,141
		<u>1,270,561</u>	<u>1,310,584</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>1,270,561</u>	<u>1,310,584</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,462,257</u>	<u>2,408,102</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本		11,148	11,086
儲備		2,405,623	2,354,172
		<u>2,416,771</u>	<u>2,365,258</u>
非控股權益		45,486	42,844
<b>權益總額</b>		<u>2,462,257</u>	<u>2,408,102</u>

## 中期簡明綜合財務報表附註

### 截至2016年6月30日止六個月

#### 1. 公司資料

本公司於2000年7月14日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份(「股份」)已自2010年11月24日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本集團主要從事生產及分銷兒童相關產品。

#### 2.1 編製基準

截至2016年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表的所有資料及規定須予作出的披露，並須連同本集團於2015年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

#### 2.2 本集團會計政策變動

編製截至2016年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策及基準與編製本集團截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所採納的及於本期間的未經審核中期簡明綜合財務報表首次採納的新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，亦包括國際會計準則及詮釋)一致。

#### 2.3 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團已於2016年首次應用若干新標準及修訂。然而，彼等不會影響本集團年度綜合財務報表或本集團中期簡明綜合財務報表。

本公司已於該等中期簡明財務報表中首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第28號(2011年)的修訂	投資實體：應用合併豁免
國際財務報告準則第11號的修訂	收購共同經營權益的會計處理
國際會計準則第1號的修訂	披露計劃
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂	澄清可接納的折舊及攤銷法

國際會計準則第16號及國際會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物
國際會計準則第27號(2011年)的修訂	獨立財務報表的權益法
2012年至2014年週期年度改進	多項國際財務報告準則的修訂

採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對本集團中期簡明綜合財務報表產生任何重大財務影響。

本集團並無提前採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

### 3. 經營分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單元，並擁有下列三個可列報經營分部：

- (a) 兒童推車及配件分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售兒童推車及配件業務；
- (b) 汽車座及配件分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售汽車座及配件業務；及
- (c) 其他兒童耐用品分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售童床及配件及其他兒童用品業務。

管理層對本集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現依據可列報分部的收益進行評估。

截至2016年6月30日止六個月

	兒童推車 及配件 (千港元)	汽車座 及配件 (千港元)	其他兒童 耐用品 (千港元)	合計 (千港元)
分部收益				
對外部客戶銷售	1,080,815	1,315,473	818,606	3,214,894
分部業績	376,155	532,384	165,949	1,074,488
對賬：				
其他收入				16,494
公司及其他未分配開支				(919,112)
其他開支				(2,725)
財務成本				(25,997)
財務收入				2,216
分佔一家合營公司溢利				25
除稅前溢利				145,389

截至2015年6月30日止六個月

	兒童推車 及配件 (千港元)	汽車座 及配件 (千港元)	其他兒童 耐用品 (千港元)	合計 (千港元)
分部收益				
對外部客戶銷售	1,173,053	1,424,458	1,086,885	3,684,396
分部業績	322,608	516,002	216,402	1,055,012
對賬：				
其他收入				50,061
公司及其他未分配開支				(951,317)
其他開支				(595)
財務成本				(29,092)
財務收入				3,619
分佔一家合營公司溢利				(15)
除稅前溢利				127,673



#### 4. 收益及其他收入及收益

收益及其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (千港元) (未經審核)	2015年 (千港元) (未經審核)
收益：		
銷售貨品	<u>3,214,894</u>	<u>3,684,396</u>
其他收入及收益：		
外匯收益淨額	1,785	31,525
解除遣散費的收益	—	6,677
不合資格列作對沖的衍生工具公平值收益淨額	—	3,167
銷售材料的收益	1,766	3,541
政府補貼(附註(a))	6,929	2,087
理財產品收益(附註(b))	3,484	1,892
服務費收入(附註(c))	470	665
補償收入(附註(d))	164	181
收購NICAM A/S產生認購及認沽期權所得公平值收益淨額	356	—
其他	<u>1,540</u>	<u>326</u>
總計	<u>16,494</u>	<u>50,061</u>

附註(a)：該金額指自地方政府機關收取的有關給予地方企業若干財務支持的補貼。該等政府補貼主要包括出口業務補貼、鼓勵發展補貼，以及其他雜項補貼及多個用途獎勵。該等政府補貼金額乃由相關政府機構全權酌情釐定，而本集團並不能確保於日後將繼續收到該等政府補貼。該等補貼並無附帶未履行條件或或然事項，並於收訖年內或取得相關批文時予以確認。

附註(b)：該金額指理財產品的收益。

附註(c)：該金額指向第三方提供信息技術服務及廠房管理服務產生的服務費收入。

附註(d)：該金額指在正常業務過程中因客戶取消訂單或供應商產品存在缺陷或交貨延誤而收到的補償金。

## 5. 財務收入

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (千港元) (未經審核)	2015年 (千港元) (未經審核)
— 銀行存款的利息收入	2,216	3,619

## 6. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (千港元) (未經審核)	2015年 (千港元) (未經審核)
— 銀行貸款及其他借款的利息開支	25,997	29,092

## 7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計及)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (千港元) (未經審核)	2015年 (千港元) (未經審核)
已出售的存貨成本	2,140,406	2,811,831
物業、廠房及設備折舊	86,965	82,434
無形資產攤銷	11,082	10,513
預付土地租賃款項攤銷	1,114	1,116
研發費用	151,625	162,087
物業經營租賃項下租賃付款	48,614	52,426
核數師酬金	5,635	5,640
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及其他福利	587,861	566,275
購股權開支	9,168	6,987
退休計劃成本(界定福利計劃)	576	814
退休計劃供款	17,658	20,069
	<u>615,263</u>	<u>594,145</u>

截至6月30日止六個月

	2016年 (千港元) (未經審核)	2015年 (千港元) (未經審核)
外匯收益淨額	(1,785)	(31,525)
應收款項減值	545	—
應收款項減值撥回	—	(720)
產品質保及責任	16,932	10,736
存貨撇銷	24,109	—
存貨減值撥回	—	(4,678)
不合資格列作對沖的衍生工具的公平值虧損／(收益)淨額	311	(3,167)
出售物業、廠房及設備項目虧損	358	1
銀行利息收入	(2,216)	(3,619)

## 8. 所得稅開支

本公司及其附屬公司於開曼群島及薩摩亞註冊成立，豁免繳納稅項。

本集團已根據期內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率撥備香港利得稅。

本集團美國附屬公司的州所得稅及聯邦所得稅以附屬公司期內估計應課稅溢利按州所得稅及聯邦所得稅稅率計提。附屬公司經營所在各州的州所得稅稅率介乎5%至10%，而聯邦所得稅稅率按累進基準介乎34%至35%。

本集團在日本註冊的附屬公司須根據應課稅收入按10%至25.5%的稅率繳納漸進基準所得稅。

本集團在德國註冊的附屬公司須根據應課稅收入按30%的稅率繳納所得稅。

本集團在丹麥註冊的附屬公司須根據應課稅收入按24.5%的稅率繳納所得稅。

本集團在荷蘭註冊的附屬公司須根據應課稅收入按20%至25%的稅率繳納漸進基準所得稅。

本集團所有於中華人民共和國(「中國」)註冊、僅於中國大陸經營業務的附屬公司須就其於中國法定賬目(根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)作出調整)內呈報的應課稅收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

根據企業所得稅法項下的相關稅項規定，並經有關稅項機關批准，2014年至2016年，本集團附屬公司好孩子兒童用品有限公司（「GCPC」）被評為「高新技術企業」，享有優惠稅率15%。

本集團所得稅開支的主要部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (千港元) (未經審核)	2015年 (千港元) (未經審核)
當期所得稅—中國		
— 本期所得稅	18,201	6,054
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	566	(909)
	<u>18,767</u>	<u>5,145</u>
德國所得稅	24,227	33,127
美國及聯邦所得稅	2,406	3,249
香港利得稅	3,376	357
當期—其他地區	1,488	1,663
遞延稅項	<u>(14,983)</u>	<u>(7,254)</u>
綜合損益表中報告的所得稅開支	<u><u>35,281</u></u>	<u><u>36,287</u></u>

#### 9. 已付及建議股息

董事會已決議不就截至2016年6月30日止六個月宣派任何中期股息（截至2015年6月30日止六個月：無）。

#### 10. 每股盈利

每股基本盈利根據母公司普通股持有人應佔期內溢利及截至2016年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數1,110,409,000股（截至2015年6月30日止六個月：1,101,337,000股）計算。

每股攤薄盈利根據母公司普通股持有人應佔期內溢利計算。計算時所用的普通股加權平均數為期內已發行的普通股數目（即用以計算每股基本盈利的數目）及假設所有具潛在攤薄影響的普通股均被視作已獲悉數行使或兌換為無償發行的普通股的加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (千港元) (未經審核)	2015年 (千港元) (未經審核)
盈利		
母公司普通股持有人應佔溢利，用於計算每股盈利	<u>107,140</u>	<u>88,332</u>

	股份數目	
	截至6月30日止六個月	
	2016年 (千股) (未經審核)	2015年 (千股) (未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利的期內 已發行普通股的加權平均數	<u>1,110,409</u>	<u>1,101,337</u>
攤薄影響－普通股加權平均數：		
購股權	<u>4,059</u>	<u>3,988</u>
	<u>1,114,468</u>	<u>1,105,325</u>

## 11. 存貨

	於2016年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2015年 12月31日 (千港元) (經審核)
原材料	332,278	355,458
半成品	57,156	108,014
成品	<u>724,856</u>	<u>781,284</u>
	<u>1,114,290</u>	<u>1,244,756</u>

## 12. 貿易應收款項及應收票據

	於2016年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2015年 12月31日 (千港元) (經審核)
貿易應收款項	656,629	699,039
應收票據	13,309	2,507
	<u>669,938</u>	<u>701,546</u>
貿易應收款項減值	(1,834)	(5,947)
	<u>668,104</u>	<u>695,599</u>

除新客戶需要提前付款外，本集團與客戶的交易條款一般為賒賬。信貸期最長三個月。每名客戶均設有最高信貸限額。本集團尋求對應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制部門降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審查。貿易應收款項不計息。

本集團的應收票據的賬齡均為六個月內，且既未逾期亦未減值。

本集團的貿易應收款項按發票日期劃分及扣除撥備的賬齡分析如下：

	於2016年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2015年 12月31日 (千港元) (經審核)
3個月內	617,675	647,127
3至6個月	16,783	24,243
6個月至1年	10,527	21,204
超過1年	9,810	518
	<u>654,795</u>	<u>693,092</u>

### 13. 可供出售投資

	於2016年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2015年 12月31日 (千港元) (經審核)
非上市投資，按公平值	<u>243,361</u>	<u>310,347</u>

以上投資包括於理財產品的投資，該等理財產品乃指定為可供出售金融資產，一個月內到期，票面利率為每年1.49%至3.70%（2015年：介乎1.49%至4.00%）。

該等理財產品均於2016年7月到期，並已收到全數本金及利息。

### 14. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末的貿易應付款項及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	於2016年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2015年 12月31日 (千港元) (經審核)
3個月內	813,739	806,951
3至12個月	105,671	128,378
1至2年	6,834	3,466
2至3年	1,667	897
超過3年	<u>2,332</u>	<u>1,513</u>
	<u>930,243</u>	<u>941,205</u>

貿易應付款項及應付票據不計息，一般須於60至90天清償。由於到期時間較短，貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

## 15. 計息銀行貸款及借款

	於2016年6月30日			於2015年12月31日			
	實際利率(%)	到期情況	千港元 (未經審核)	實際利率(%)	到期情況	千港元 (經審核)	
即期							
以貿易應收款項作擔保							
的銀行借款	附註(a)	1.014-1.680	2016	379,081	1.010-1.680	2016	499,925
由本公司擔保及以股份							
抵押的即期長期		1.750 + 6個月			1.750+ 6個月		
銀行貸款	附註(b)	EURIBOR	2016	51,695	EURIBOR	2016	29,959
以備用信用證及定期							
存款作擔保的銀行借款	附註(c)	1.620	2016	50,430	1.620	2016	112,386
以擔保函作擔保的							
銀行借款	附註(d)	1.761-1.773	2016	77,586	1.540	2016	38,754
無擔保銀行借款		2.250-2.500	2016	965	2.500	2016	895
無擔保長期銀行貸款的							
即期部分		—	—	—	2.250	2016	635
承付票	附註(e)	6.000	2017	726	—	—	—
以定期存款作擔保的							
銀行借款		—	—	—	1.580	2016	9,146
銀行透支	附註(f)	1.700-1.750	應要求	56,426	—	—	—
				<u>616,909</u>			<u>691,700</u>



	於2016年6月30日			於2015年12月31日			
	實際利率(%)	到期情況	千港元 (未經審核)	實際利率(%)	到期情況	千港元 (經審核)	
非即期							
由本公司擔保及以備用							
信用證作擔保的	2.500 + 6 個月			2.500 + 6 個月			
銀行借款	附註(g)	LIBOR	2018-2021	760,652	LIBOR	2018-2021	759,897
承付票	附註(e)	6.000	2018-2021	2,482	6.000	2017-2021	3,113
由本公司擔保及以股份	1.750 + 6 個月			1.750 + 6 個月			
抵押的銀行借款	附註(b)	EURIBOR	2017-2018	198,808	EURIBOR	2017-2018	242,908
				961,942			1,005,918
總計				<u>1,578,851</u>			<u>1,697,618</u>

分析為：

	於2016年 6月30日 (千港元) (未經審核)	於2015年 12月31日 (千港元) (經審核)
應償還銀行貸款及透支：		
一年內或應要求	616,909	691,700
第二年	237,461	49,413
第三年至第五年(包括首尾兩年)	572,351	651,930
五年以上	152,130	304,575
	<u>1,578,851</u>	<u>1,697,618</u>

附註(a)：所有短期銀行借款均自第三方金融機構取得。於2016年6月30日，本集團一間附屬公司已抵押其貿易應收款項約399,032,000港元(2015年12月31日：555,472,000港元)，作為本集團若干銀行貸款的擔保，而有關貿易應收款項已在本集團層面上抵銷。

附註(b)：短期銀行借款及長期銀行借款由本公司擔保及以Columbus Holding GmbH及Cybex GmbH(均為本集團附屬公司)的股份抵押。

附註(c)：短期銀行借款以GCPC開具的備用信用證作擔保及以抵押GCPC定期存款23,400,000港元作擔保。

附註(d)：短期銀行借款以GCPC開具的信用證作擔保。

附註(e)：貸款借自美國政府機構。

附註(f)：銀行透支額度為74,829,000港元(其中56,426,000港元已於報告期末動用)乃由本公司擔保及商業抵押函作擔保。

附註(g)：長期銀行借款由本公司擔保，並以GCPC開具的中國銀行蘇州分行備用信用證作擔保。

## 管理層討論及分析概覽

### 實現可持續增長

2016年上半年，本集團透過繼續執行品牌驅動的策略持續實現可持續的有質量增長。本集團繼續進行業務整合，並已透過協同效應為本集團的未來增長奠定堅實基礎。本集團將客戶放在首位，與業務夥伴合作進一步完善品牌及渠道策略，確保其營運所處每個關鍵市場的客戶均能夠在正確的線上及線下渠道找到本集團的品牌。

2016年上半年，本集團的純利由2015年同期的91.4百萬港元增長約20.5%至約110.1百萬港元。此項增加主要由2016年上半年所有產品類別及所有地區的毛利率全線上升所帶動，由2015年同期約28.6%改善約4.8%至約33.4%。

毛利率增長乃由於以本集團自有品牌的銷售佔集團總收入的份額按計劃增長，由2015年上半年約71.8%升至2016年同期約75.3%，及產品組合更加完善，此乃由於利潤率較低的產品銷售被利潤率較高的產品銷售取代所致。此外，由於集團實行強化供應鏈策略，持續聚焦供應鏈提高了生產效率並節約了採購成本。

2016年上半年，本集團收益由3,684.4百萬港元降至約3,214.9百萬港元，減幅約為12.7%，此乃主要由於本集團的業務模式從OPM<sup>(1)</sup>主導轉型為品牌主導，導致本集團在計劃內減少藍籌業務<sup>(2)</sup>銷售，及管理層在推出新的品牌及渠道策略中中國市場銷售減緩。

<sup>(1)</sup> OPM指原產品製造商。

<sup>(2)</sup> 藍籌業務指與藍籌客戶之間的業務。藍籌客戶指以第三方品牌(不包括零售商品牌)向其作出銷售的本集團客戶。

## 亞太地區

於2015年下半年，本集團推出其令人振奮的新品牌及渠道策略計劃，在新的管理層領導下於中國市場加強建立其新的業務模式。此項計劃的實施預計於2016年內完成，在2016年上半年由於中國市場正在向新品牌及渠道策略過渡，本集團在中國市場產生的收益因此由2015年同期約875.1百萬港元降至約658.8百萬港元，減幅為24.7%（以人民幣計約為19.8%）。此項減少主要因為小龍哈彼品牌收入的減少，而與此同時Cybex品牌收益增長。由於新的品牌及渠道策略已呈現積極結果，管理層預期有關減少乃暫時性的。2016年第二季度收益下降約18.8%（以人民幣計約為13.4%），而2016年第一季度下降約35.3%（以人民幣計約為31.5%）。

本集團在中國以外的地區合併及整合集團的品牌組合Goodbaby、Geoby、gb Silver及Evenflo品牌，形成更為優化的品牌組合，以更好利用集團的資源提高集團的品牌組合效率，受此影響本集團在該地的銷售額則由2015年同期的約248.7百萬港元降至2016年上半年的約222.8百萬港元。

## 歐非中東地區

2015年，本集團於歐非中東地區產生的收益快速增長，同時2016年初進行了必要的組織及架構變動。2016年上半年本集團於歐非中東地區收益由約576.5百萬港元增長約18.1%至680.7百萬港元。本集團管理層因該等業績大受鼓舞，因為期內本集團還如期在預算內完成了將本區域內ERP系統升級至一套完整的SAP。

## 美洲地區

2015年，本集團重組了美國領導團隊的高級管理層，令Evenflo業務提前成功扭虧為盈。2016年上半年，管理層集中整合區域的營運平台及推動所有團隊的協同效應，並亦進一步提高Evenflo業務的盈利能力（註：EBIT利潤率提升3.2%至5.9%令

EBIT較2015年上半年翻一番)。集團專注於持續完善管理並成功向美國及加拿大市場推出集團的品牌及渠道策略。由於該等變動所致，2016年上半年收益由2015年同期約1,016.4百萬港元略減約5.7%至約958.4百萬港元。

## 藍籌業務

2016年上半年，收益按計劃由2015年同期約967.7百萬港元下降約28.3%至約694.2百萬港元，主要是由於對最大藍籌客戶的銷售按期減少所致，此乃主要由於本集團的業務模式由以OPM主導轉型為品牌主導。按照集團的規劃，本集團將繼續發展與關鍵客戶的藍籌業務，此項收益繼續為本集團的主要重點。

## 繼續整合

本集團目前以一條龍垂直整合的業務模式進行經營。為實現增長，本集團跨三個大區(美洲、歐非中東及亞太)將組織架構劃分為五個職能，即技術服務、供應鏈、品牌、國際及國內分銷及一般服務(包括財務、人力資源及資訊科技)。

新推出的集團供應鏈策略開始呈現驕人業績，節約採購成本，並提升中國及美洲生產設施的效率。

本集團已於各區域設立更快的技術服務。透過利用該等協同效應及效率，本集團旨在縮減產品上市時間及支持全球公司增長。全球技術團隊界定標準流程推動新產品的開發並提高了本集團的靈活性。因此，本集團可更為快速地回應市場。

本集團繼續統一各地區的國內分銷團隊，提升對各客戶的服務水平並縮短推出市場的時間。

## 卓越的領導層及策略委任

本集團一直注重卓越的企業領導，於2016年1月15日，Martin Pos先生繼任宋鄭還先生擔任本公司行政總裁(「行政總裁」)，及於2016年7月25日，Jan Rezab先生獲委任為本公司執行董事兼數字科技行政總裁。

Jan Rezab先生憑藉其獨特視角及創新數字技術知識，將主要負責本集團BOOM策略中數字技術部分的制訂及實施，利用整合線上到線下的商業模式和移動設備推廣品牌。彼將領導本集團的第六業務單元，打造用戶生態系統，通過利用應用程式及智能移動設備相連，加快本集團的數位化進程及將本集團的綜合能力進一步提升。

2016年1月，Johannes Schlamming先生於歐洲接替Martin Pos先生出任Cybex及gb品牌行政總裁，於2016年3月，本集團委任Kim Zhao先生為Rollplay品牌行政總裁。目前本集團所有四大策略品牌均擁有經驗豐富及具備才能的領導層。

## 未來機會增多

2016年上半年，本集團集中於每一個主要地區進行整合及鞏固管理架構。本集團已在全球範圍內實施新的品牌和渠道策略，將在未來數月中呈現改善的效果，使得集團的粉絲得以在合適的線上線下渠道輕鬆找到相應的品牌。本集團已成功地啟動在全球推出SAP ERP系統，該系統將成為集團全球化運營實現效率和協同的基礎。同時，本集團在所有層面改善了其利潤表現。2016年下半年，管理層預期本集團的戰略品牌在每個地區將實現改善，儘管管理層預期中國市場仍面臨挑戰但將呈現改善趨勢。本集團預期目前的利潤表現的趨勢仍將繼續。

## 財務回顧

### 收益

截至2016年6月30日止六個月，本集團的總收益由截至2015年6月30日止六個月約3,684.4百萬港元減少12.7%至截至2016年6月30日止六個月的約3,214.9百萬港元，其中來自本集團自有品牌的收益於截至2016年6月30日止六個月約佔本集團總收益的75.3%，而於截至2015年6月30日止六個月約為71.8%。

### 按業務模式劃分收益

下表載列於所示期間按業務模式劃分的收益。

	截至6月30日止六個月				2016年與 2015年增長 比較分析
	2016年		2015年		
	銷售額 (百萬港元)	佔總銷售額 百分比	銷售額 (百萬港元)	佔總銷售額 百分比	
本集團的自有品牌及零售商品品牌	2,520.7	78.4	2,716.7	73.7	-7.2%
亞太地區	881.6	27.4	1,123.8	30.5	-21.6%
歐非中東地區	680.7	21.2	576.5	15.6	18.1%
美洲地區	958.4	29.8	1,016.4	27.6	-5.7%
藍籌業務	694.2	21.6	967.7	26.3	-28.3%
<b>總計</b>	<b>3,214.9</b>	<b>100.0</b>	<b>3,684.4</b>	<b>100.0</b>	<b>-12.7%</b>

本集團自有品牌及零售商品品牌業務下滑乃主要由於在中國市場執行本集團新品牌及渠道戰略後在中國市場出現下滑。中國市場的下滑乃主要由於小龍哈彼品牌的銷售額下降，該下降部分由CYBEX品牌的快速增長所抵銷。

藍籌業務下滑乃主要由於本集團由 OPM 向品牌主導業務模式轉型導致來自最大藍籌客戶的銷售額如預期中的減少。

### 按產品劃分收益

下表載列於所示期間本集團按產品劃分的收益。

	截至 6 月 30 日止六個月				2016 年與
	2016 年		2015 年		2015 年
	銷售額 (百萬港元)	佔總銷售額 百分比	銷售額 (百萬港元)	佔總銷售額 百分比	增長 比較分析
嬰兒推車及配件	1,080.8	33.6	1,173.1	31.8	-7.9%
汽車安全座及配件	1,315.5	40.9	1,424.4	38.7	-7.7%
其他兒童耐用品	818.6	25.5	1,086.9	29.5	-24.7%
<b>總計：</b>	<b>3,214.9</b>	<b>100.0</b>	<b>3,684.4</b>	<b>100.0</b>	<b>-12.7%</b>

各產品類別的銷售額減少乃主要由於本集團計劃中藍籌業務銷售額的持續減少、小龍哈彼品牌在中國的銷售額減少以及我們為達到更高的盈利能力而進行產品線組合優化，這一優化使得本集團所有產品類別的毛利率均得到改善。

### 銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由截至 2015 年 6 月 30 日止六個月的 2,629.4 百萬港元減少約 18.6% 至截至 2016 年 6 月 30 日止六個月的 2,140.4 百萬港元。該等減少乃主要由於本集團繼續實行節約成本及提高效率，以及銷量減少。



由於上述原因，本集團的毛利由截至2015年6月30日止六個月的約1,055.0百萬港元增至截至2016年6月30日止六個月的約1,074.5百萬港元，毛利率由截至2015年6月30日止六個月的約28.6%增至截至2016年6月30日止六個月的約33.4%。

### **其他收入及收益**

本集團的其他收入及收益由截至2015年6月30日止六個月的約50.1百萬港元減少33.6百萬港元至截至2016年6月30日止六個月的約16.5百萬港元。減少乃主要由於外匯收益減少。

### **銷售及分銷成本**

本集團的銷售及分銷成本主要包括推廣、薪金及運輸費用等。銷售及分銷成本由截至2015年6月30日止六個月的約511.4百萬港元減至截至2016年6月30日止六個月的約458.7百萬港元，此乃主要由於運輸費用及其他開支減少。

### **行政開支**

本集團的行政開支主要包括薪金、研發及事務開支等。行政開支由截至2015年6月30日止六個月的約439.9百萬港元增至截至2016年6月30日止六個月的約460.4百萬港元。增加乃主要由於僱員成本增加。

### **其他開支**

本集團的其他開支由截至2015年6月30日止六個月的約0.6百萬港元增至截至2016年6月30日止六個月的約2.7百萬港元。

### **經營溢利**

由於上述原因，本集團的經營溢利由截至2015年6月30日止六個月的約153.2百萬港元增加約10.4%或15.9百萬港元至截至2016年6月30日止六個月的約169.1百萬港元。

截至2016年6月30日止六個月，本集團的經營利潤率由截至2015年6月30日止六個月約4.2%增至5.3%，主要是由於毛利率增加所致。

### 財務收入

本集團的財務收入由截至2015年6月30日止六個月的約3.6百萬港元減少約38.8%或1.4百萬港元至截至2016年6月30日止六個月的約2.2百萬港元。本集團的財務收入主要為銀行存款利息收入。

### 財務費用

本集團的財務費用由截至2015年6月30日止六個月的約29.1百萬港元減少10.6%或3.1百萬港元至截至2016年6月30日止六個月的約26.0百萬港元。截至2016年6月30日止六個月的減少乃主要由於銀行貸款的減少。

### 除稅前溢利

由於上述原因，本集團的除稅前溢利由截至2015年6月30日止六個月的約127.7百萬港元增加13.9%至截至2016年6月30日止六個月的約145.4百萬港元。

### 所得稅開支

本集團截至2016年6月30日止六個月的所得稅開支約為35.3百萬港元，而截至2015年6月30日止六個月的所得稅開支約為36.3百萬港元。

### 期內溢利

本集團溢利由截至2015年6月30日止六個月的約91.4百萬港元增加20.5%至截至2016年6月30日止六個月的約110.1百萬港元。

## 營運資金及財務資源

	於2016年 6月30日 (百萬港元)	於2015年 12月31日 (百萬港元)
貿易應收款項及應收票據(包括貿易應收關聯方款項)	1,061.5	1,005.3
貿易應付款項及應付票據	930.2	941.2
存貨	1,114.3	1,244.8
貿易應收款項及應收票據周轉日數 <sup>(1)</sup>	59	62
貿易應付款項及應付票據周轉日數 <sup>(2)</sup>	80	77
存貨周轉日數 <sup>(3)</sup>	100	104

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據周轉日數 = 報告期內的天數 x (期初及期末貿易應收款項結餘的平均數) / 收益
- (2) 貿易應付款項及應付票據周轉日數 = 報告期內的天數 x (期初及期末貿易應付款項及應付票據結餘的平均數) / 銷售成本
- (3) 存貨周轉日數 = 報告期內的天數 x (期初及期末存貨結餘的平均數) / 銷售成本

貿易應收款項及應收票據增加乃主要由於臨近期末銷售額增加所致。

貿易應付款項及應付票據減少乃主要由於臨近期末策略採購金額減少。

存貨減少乃主要為了更好地控制存貨水平。

## 流動資金及財務資源

於2016年6月30日，本集團的貨幣性資產(包括現金及現金等價物、定期存款、已抵押定期存款及可供出售投資)約為1,035.4百萬港元(於2015年12月31日：約1,045.6百萬港元)。

於2016年6月30日，本集團的計息銀行貸款及其他借款約為1,578.9百萬港元(於2015年12月31日：約1,697.6百萬港元)，其中，短期銀行貸款約為616.9百萬港元(於2015年12月31日：約691.7百萬港元)；長期銀行貸款及長期其他借款約為962.0百萬港元(於2015年12月31日：1,005.9百萬港元)，還款期介於3-7年之間。

因此，於2016年6月30日，本集團的淨債務約為543.5百萬港元(於2015年12月31日：約652.0百萬港元)。

### **或然負債**

於2016年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(於2015年6月30日：無)。

### **匯率波動**

本集團的銷售主要以美元、人民幣及歐元計價。本集團的採購主要以人民幣及美元計價。本集團的經營開支主要以美元、人民幣及歐元支付。截至2016年6月30日止六個月，本集團收益的約58.9%是以美元計價、約23.0%是以人民幣計價及約14.1%是以歐元計價。本集團銷售成本的約64.6%是以人民幣計價、約17.8%是以美元計價及約11.0%是以歐元計價。本集團的經營開支的約44.9%是以人民幣計價、約24.3%是以歐元計價及約27.0%是以美元計價。如果美元兌人民幣貶值並且本集團不能提高以美元計價的產品售價或不能降低採購價格，或者歐元兌人民幣貶值並且本集團不能提高以歐元計價的產品售價或不能降低採購價格，則本集團的毛利率會受到不利影響。在截至2016年6月30日止六個月，美元兌人民幣升值了約2.1%，歐元兌人民幣升值了約3.9%。

於2016年6月30日，本集團的遠期外匯合約餘額約為29.8百萬美元，其歐元兌美元的匯率介於1.0700-1.1362。

## 資產抵押

於2016年6月30日，本集團的若干計息銀行借款及其他借款以集團內貿易應收款項約399.0百萬港元(於2015年12月31日：約555.5百萬港元)，定期存款約23.4百萬港元(於2015年12月31日：約27.2百萬港元)作抵押，而該等貿易應收款項已在本集團綜合財務報表中抵銷。

## 槓桿比率

於2016年6月30日，本集團的資本負債比率(為淨債務除以母公司擁有人應佔股權加淨債務的總和計算得出；淨債務為貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、客戶墊款及應計費用、計息銀行貸款及其他借款(即期及非即期)的總和減現金及現金等價物而計算得出)為約48.6%(於2015年12月31日：約50.3%)。

## 僱員及薪酬政策

於2016年6月30日，本集團共有12,584名全職僱員(於2015年6月30日，本集團共有12,263名全職僱員)。截至2016年6月30日止六個月內的僱員成本(不包括董事酬金)合共為595.3百萬港元(截至2015年6月30日止六個月內的僱員成本(不包括董事酬金)合共為583.9百萬港元)。本集團參照個人表現及現行市場薪金水平，釐定全體僱員的薪酬組合。本集團為在中國及其他國家及地區的僱員提供適用當地法律及法規規定的福利計劃。

本公司亦於2010年11月5日採納購股權計劃，以獎勵對本集團作出貢獻的僱員。

於2015年12月31日，未行使購股權為87,929,000份。於截至2016年6月30日止六個月期間，4,072,000份購股權已失效及6,174,000份購股權已獲行使。於2016年6月30日，77,683,000份購股權尚未行使。

## 其他資料

### 買賣或購回股份

截至2016年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司的任何上市證券。

### 股息

董事會不建議就截至2016年6月30日止六個月派付任何股息(截至2015年6月30日止六個月：無)。

### 企業管治

董事會致力於實現高水平企業管治準則。董事會相信，高水平的企業管治標準對本集團提供架構以保障股東利益及制定業務戰略及政策以及提升企業價值及問責程度非常重要。

本公司已應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載的原則，及亦已採用了若干企業管治守則所載的建議最佳常規。

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定：主席與行政總裁的角色應有區分且不應由同一人兼任。

宋鄭還先生乃本公司執行董事、主席兼行政總裁，並為本集團創辦人。於2016年1月15日，本公司執行董事兼副行政總裁Martin Pos先生已接替宋先生擔任本公司行政總裁，而宋先生仍為董事會主席兼執行董事。本公司自此已遵守企業管治條文的守則條文第A.2.1條，因為主席與行政總裁的角色已有區分並由不同人士擔任。

就此，董事會認為，自2016年1月15日起本公司已遵守所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

自本公司於2010年11月24日在聯交所主板上市起，董事會已採納上市規則附錄十所載的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準則。經向本公司全體董事作出特別查詢後，董事確認，彼等於截至2016年6月30日止六個月整段期間均已遵守標準守則所規定的交易準則。

## 審核委員會

於本公告日期，本公司審核委員會（「審核委員會」）由Iain Ferguson Bruce先生、石曉光先生及張昀女士組成。審核委員會主席為Iain Ferguson Bruce先生。本集團截至2016年6月30日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務報表已由審核委員會審閱。

截至2016年6月30日止六個月的未經審核中期業績已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號，「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

## 刊登中期報告

本中期業績公佈刊載於聯交所的網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司的網站(<http://www.gbinternational.com.hk>)。本公司截至2016年6月30日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東及上載於上述網站，以供查閱。

承董事會命  
好孩子國際控股有限公司  
主席  
宋鄭還

香港，2016年8月29日

於本公告日期，執行董事為宋鄭還先生、Martin POS先生、曲南先生、王海燁先生及Jan REZAB先生；非執行董事為何國賢先生；及獨立非執行董事為Iain Ferguson BRUCE先生、石曉光先生及張昀女士。