



MIRABELL

MIRABELL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

美麗寶國際控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1179)

截至二零零四年二月二十九日止年度業績公布

業績

董事會欣然公布 Mirabell International Holdings Limited (美麗寶國際控股有限公司)* (「本公司」) 及其附屬公司 (合稱「本集團」) 截至二零零四年二月二十九日止年度之已經審核綜合業績，連同去年之比較數字如下：

綜合損益賬

	附註	二零零四年 千港元	經重列 二零零三年 千港元
營業額	3	645,617	625,616
銷售成本		<u>(267,189)</u>	<u>(264,123)</u>
毛利		378,428	361,493
其他收入	3	5,338	10,306
其他經營收入		13,100	3,797
分銷及銷售成本		<u>(260,519)</u>	<u>(261,950)</u>
行政開支		<u>(77,479)</u>	<u>(67,151)</u>
其他經營開支		<u>(6,552)</u>	<u>(5,425)</u>
經營溢利	4	52,316	41,070
財務費用	5	<u>(1,200)</u>	<u>(1,466)</u>
應佔聯營公司溢利		<u>20,086</u>	<u>16,304</u>
除稅前溢利		71,202	55,908
稅項	6	<u>(5,112)</u>	<u>(6,909)</u>
股東應佔溢利		<u>66,090</u>	<u>48,999</u>
股息	7	<u>19,853</u>	<u>14,763</u>
每股基本盈利	8	<u>26.0仙</u>	<u>19.3仙</u>

* 僅供識別

綜合資產負債表

	附註	二零零四年 千港元	經重列 二零零三年 千港元
非流動資產			
無形資產		4,000	—
固定資產		118,838	110,908
聯營公司權益		76,402	57,435
已付租賃按金		32,771	36,040
遞延稅項資產		3,521	2,671
流動資產			
存貨		104,876	84,190
應收賬款	9	41,447	32,440
其他應收款、按金及預付款		9,353	12,675
抵押銀行存款		10,068	—
銀行結餘及現金		96,135	96,696
		<u>261,879</u>	<u>226,001</u>
流動負債			
應付賬款	10	35,583	32,869
其他應付賬款及應計費用		49,854	42,070
應付稅項		3,294	4,061
短期銀行貸款—無抵押		26,105	17,734
長期銀行貸款之一年內應償還額		6,667	6,667
		<u>121,503</u>	<u>103,401</u>
流動資產淨值		<u>140,376</u>	<u>122,600</u>
總資產減流動負債		<u>375,908</u>	<u>329,654</u>
資本來源：			
股本		25,453	25,453
儲備（其中包括建議末期股息16,035,000港元； 二零零三年二月二十八日：10,945,000港元）	11	348,713	295,869
股東資金		<u>374,166</u>	<u>321,322</u>
非流動負債			
長期銀行貸款		—	6,667
遞延稅項負債		1,742	1,665
		<u>375,908</u>	<u>329,654</u>

附註：

1. 主要會計政策

本賬目乃按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒布之會計標準編制。賬目並依據歷史成本常規法編制，惟若干物業及證券投資乃按公平值列賬。

於本年度，本集團採納由香港會計師公會頒布之會計實務準則（「會計實務準則」）第十二號「所得稅」，於二零零三年一月一日或以後開始之會計期間生效。

本集團會計政策之變更及採納此等新政策之影響於以下載列：

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與它們在賬目之賬面值兩者之短暫時差作全數撥備。遞延稅項採用在結算日前已頒布或實質頒布之稅率釐定。

遞延稅項資產乃就有可能將未來應課稅溢利與可動用之短暫時差抵銷而確認。

遞延稅項乃就附屬公司、聯營公司及合營企業之短暫時差而撥備，但假若可以控制時差之撥回，並有可能在可預見未來不會撥回則除外。

往年度，遞延稅項乃因應就課稅而計算之盈利與賬目所示之盈利二者間之時差，根據預期於可預見將來支付或可收回之負債及資產而按現行稅率計算。採納新訂之會計實務準則第十二號構成會計政策之變動並已追溯應用，故比較數字已重列以符合經修訂之政策。

如附註11所詳述，二零零二年及二零零三年三月一日之期初保留盈餘分別已增加2,051,000港元及2,365,000港元；二零零二年及二零零三年三月一日之期初投資物業重估儲備分別已減少1,307,000港元及1,252,000港元；二零零二年及二零零三年三月一日之期初其他物業重估儲備分別已減少430,000港元及412,000港元，為未撥備遞延稅項資產／負債淨額。是項調整導致二零零三年二月二十八日之遞延稅項資產及遞延稅項負債分別增加2,366,000港元及1,665,000港元。截至二零零三年二月二十八日止年度之盈利及在權益扣除之金額分別已增加314,000港元及73,000港元。

2. 核數師報告摘要

核數師對截至二零零四年二月二十九日止年度本公司賬目及本集團合併賬目出具無保留意見。

3. 營業額、收入及分部資料

本集團之主要業務為鞋類產品零售、批發及製造。本年度確認的收入如下：

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額		
貨物銷售	<u>645,617</u>	<u>625,616</u>
其他收入		
租金收入	2,417	2,600
專利費收入	2,429	6,924
利息收入	489	779
其他	3	3
	<u>5,338</u>	<u>10,306</u>
總收入	<u>650,955</u>	<u>635,922</u>
地區分部		

本集團之業務主要在香港及澳門市場，以及中華人民共和國（「中國」）市場經營。

	香港及澳門 二零零四年 千港元	中國 二零零四年 千港元	總額 二零零四年 千港元
營業額	<u>512,260</u>	<u>133,357</u>	<u>645,617</u>
分部業績	<u>24,561</u>	<u>27,755</u>	<u>52,316</u>
財務費用 應佔聯營公司溢利	—	20,086	(1,200) <u>20,086</u>
除稅前溢利 稅項			<u>71,202</u> <u>(5,112)</u>
股東應佔溢利			<u>66,090</u>
分部資產 聯營公司權益 遞延稅項資產	252,836 —	164,652 76,402	417,488 76,402 <u>3,521</u>
總資產			<u>497,411</u>
分部負債 應付稅項 遞延稅項負債	70,711	47,498	118,209 3,294 <u>1,742</u>
總負債			<u>123,245</u>
資本開支	<u>14,634</u>	<u>8,690</u>	<u>23,324</u>
折舊	<u>10,370</u>	<u>2,190</u>	<u>12,560</u>
攤銷支出	<u>2,000</u>	—	<u>2,000</u>
	經重列		
	香港及澳門 二零零三年 千港元	中國 二零零三年 千港元	總額 二零零三年 千港元
營業額	<u>504,187</u>	<u>121,429</u>	<u>625,616</u>
分部業績	<u>30,631</u>	<u>10,439</u>	41,070
財務費用 應佔聯營公司溢利	—	16,304	(1,466) <u>16,304</u>
除稅前溢利 稅項			<u>55,908</u> <u>(6,909)</u>
股東應佔溢利			<u>48,999</u>
分部資產 聯營公司權益 遞延稅項資產	238,785 —	134,164 57,435	372,949 57,435 <u>2,671</u>
總資產			<u>433,055</u>

分部負債	67,261	38,746	106,007
應付稅項			4,061
遞延稅項負債			1,665
總負債			<u>111,733</u>
資本開支	<u>5,996</u>	<u>1,600</u>	<u>7,596</u>
折舊	<u>9,622</u>	<u>2,894</u>	<u>12,516</u>
攤銷支出	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團之唯一主要業務為鞋類零售、批發及生產，因此該業務之分部資料與綜合賬內之數字相同。

4. 經營溢利

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
經營溢利已扣除／（計入）下列項目後列賬：		
自置固定資產折舊	12,560	12,516
出售固定資產虧損	1,105	441
出售投資物業溢利	(320)	—
清盤附屬公司溢利	(727)	—
員工成本（包括董事酬金）	102,483	96,461
退休福利成本	3,178	3,290
存貨成本	268,761	276,713
土地及樓宇經營租賃租金	153,173	154,941
投資物業支出	124	161
匯兌收益淨額	(685)	(147)
其他物業重估盈餘	(940)	—
投資物業重估減值	—	800
出售商標收入 [#]	(8,241)	—
無形資產攤銷（包括在行政開支中）	<u>2,000</u>	<u>—</u>

[#] 於二零零三年三月一日，本公司一全資附屬公司－Hornet Agents Limited與一獨立第三方簽訂了一份協議書，同意以代價8,241,000港元出售「teenmix」商標。該出售已於二零零三年三月三日完成。

5. 財務費用

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
銀行貸款及透支利息	<u>1,200</u>	<u>1,466</u>

6. 稅項

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅盈利依稅率17.5%（二零零三年：16%）提撥準備。於二零零三年，政府將二零零三／二零零四年財政年度的利得稅稅率由16%提高至17.5%。海外盈利之稅款，則按照本年度估計應課稅盈利依集團經營業務地區之現行稅率計算。

在綜合損益賬支銷之稅項如下：

	二零零四年 千港元	經重列 二零零三年 千港元
當期稅項：		
— 香港利得稅	3,749	5,508
— 海外稅項	526	—
— 過往年度準備剩餘	(349)	(43)
遞延稅項暫時差異的產生及轉回	(550)	(619)
稅率提高產生之遞延稅項	(250)	—
	<u>3,126</u>	<u>4,846</u>
應佔聯營公司之稅項	1,986	2,063
	<u>5,112</u>	<u>6,909</u>

7. 股息

	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
已派中期股息每股普通股1.5港仙（二零零三年：1.5港仙）	3,818	3,818
建議派發末期股息每股普通股6.3港仙（二零零三年：4.3港仙）	16,035	10,945
	<u>19,853</u>	<u>14,763</u>

8. 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本集團之股東應佔溢利66,090,000港元（二零零三年（經重列）：48,999,000港元）及年內已發行普通股份之加權平均數254,530,000股普通股（二零零三年：254,530,000股）計算。

本公司並無潛在的可攤薄普通股份，故計算每股攤薄盈利並不適用。

9. 應收賬款

除現金及信用卡銷售外，本集團主要之信貸銷售還款期一般為三十日至六十日。於二零零四年二月二十九日，應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零四年 千港元	集團 二零零三年 千港元
零至三十日	40,064	30,980
三十一日至六十日	623	889
六十一日至九十日	428	226
超過九十日	332	345
	<u>41,447</u>	<u>32,440</u>

10. 應付賬款

於二零零四年二月二十九日，應付賬款之賬齡分析如下：

	集團	
	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
零至三十日	27,669	30,696
三十一日至六十日	681	856
六十一日至九十日	886	601
超過九十日	6,347	716
	<u>35,583</u>	<u>32,869</u>

11. 儲備

	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	資本儲備 千港元	投資物業 重估儲備 千港元	其他物業 重估儲備 千港元	累計匯兌 儲備 千港元	保留盈餘 千港元	總額 千港元
於二零零三年三月一日，如前呈報 採納會計實務準則第十二號的影響	110,650	380	91	13,007	5,027	(20)	166,032	295,167
	—	—	—	(1,252)	(412)	—	2,366	702
於二零零三年三月一日，經重列	110,650	380	91	11,755	4,615	(20)	168,398	295,869
物業重估盈餘	—	—	—	300	1,135	—	—	1,435
重估的遞延稅項之影響	—	—	—	17	(44)	—	—	(27)
換算海外附屬公司及聯營公司財務報表 之匯兌差額	—	—	—	—	—	109	—	109
本年溢利	—	—	—	—	—	—	66,090	66,090
二零零三年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(10,945)	(10,945)
二零零四年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(3,818)	(3,818)
於二零零四年二月二十九日	<u>110,650</u>	<u>380</u>	<u>91</u>	<u>12,072</u>	<u>5,706</u>	<u>89</u>	<u>219,725</u>	<u>348,713</u>
組成如下：								
二零零四年擬派末期股息 儲備								16,035 332,678
於二零零四年二月二十九日								<u>348,713</u>
本公司及附屬公司	110,650	380	91	12,072	5,706	(347)	175,649	304,201
聯營公司	—	—	—	—	—	436	44,076	44,512
於二零零四年二月二十九日	<u>110,650</u>	<u>380</u>	<u>91</u>	<u>12,072</u>	<u>5,706</u>	<u>89</u>	<u>219,725</u>	<u>348,713</u>
	股份溢價 千港元	資本贖回 儲備 千港元	資本儲備 千港元	投資物業 重估儲備 千港元	其他物業 重估儲備 千港元	累計匯兌 儲備 千港元	保留盈餘 千港元	總額 千港元
於二零零二年三月一日，如前呈報 採納會計實務準則第十二號的影響	110,650	380	91	13,760	5,027	24	130,329	260,261
	—	—	—	(1,307)	(430)	—	2,051	314
於二零零二年三月一日，經重列	110,650	380	91	12,453	4,597	24	132,380	260,575
物業重估減值	—	—	—	(753)	—	—	—	(753)
重估的遞延稅項之影響	—	—	—	55	18	—	—	73
換算海外附屬公司及聯營公司 之匯兌差額	—	—	—	—	—	(44)	—	(44)
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	48,999	48,999
二零零二年已派末期股息	—	—	—	—	—	—	(9,163)	(9,163)
二零零三年已派中期股息	—	—	—	—	—	—	(3,818)	(3,818)
二零零三年二月二十八日	<u>110,650</u>	<u>380</u>	<u>91</u>	<u>11,755</u>	<u>4,615</u>	<u>(20)</u>	<u>168,398</u>	<u>295,869</u>

組成如下：									
二零零三年擬派末期股息									10,945
儲備									284,924
於二零零三年二月二十八日									295,869
本公司及附屬公司	110,650	380	91	11,755	4,615	31	139,872	267,394	
聯營公司	—	—	—	—	—	(51)	28,526	28,475	
於二零零三年二月二十八日	110,650	380	91	11,755	4,615	(20)	168,398	295,869	

股息

董事會建議待股東批准後，末期股息每股6.3港仙（二零零三年：4.3港仙）將於二零零四年八月十三日星期五支付予於二零零四年八月六日星期五名列本公司股東名冊上之股東。連同中期息每股1.5港仙（二零零三年：1.5港仙），本年度之股息總額為每股7.8港仙（二零零三年：5.8港仙）。

管理層之論述及分析

業務回顧

本集團之營業額較去年同期增加3.20%至645,617,000港元。經審核股東應佔綜合溢利上升34.88%至66,090,000港元。

於回顧期內，本集團毛利上升，中國零售業務經營溢利增加，應佔聯營公司溢利上升及出售「teenmix」商標非經常性收入。因此，股東應佔溢利較去年同期上升。

香港及澳門市場

於回顧上半年內，在持續通縮及失業率高企的情況下，香港經濟仍然停滯不前。非典型肺炎（「沙士」）的爆發進一步削弱本地零售市場，以致消費信心疲弱及遊客大幅下降。為儘量減低負面影響，管理層採取了多項措施，其中包括調整員工薪酬組合、與業主爭取減低租金、修改採購預算、減低產品存貨水平、重新制訂市場推廣策略及進一步加強成本控制。

於回顧下半年內，在中國中央人民政府的全力支持下，香港政府推行了多項刺激經濟計劃及政策令致本地經濟在多個領域得以強力反彈，特別是旅遊及零售業。消費信心上升、股票及地產市場暢旺和失業率下降，顯示經濟情況已逐漸改善。因此，本地市場於下半年度取得較為理想之經營業績。

於回顧期內，雖然面對零售市場激烈競爭，但由於本集團收購之批發業務與現有之零售業務產生的協同效應，毛利率仍然錄得上升。現時，批發業務由本公司之全資附屬企業先鋒創庫國際有限公司（「先鋒創庫」）經營。除了為本集團減低採購成本及改善毛利外，先鋒創庫還可加強產品組合、品牌發展、市場推廣宣傳。現時，先鋒創庫是美國Caterpillar、Merrell及Royal Elastics鞋類產品在香港、澳門及中國的獨家總代理、意大利Geox鞋類產品在香港及澳門的獨家總代理、英國Gola鞋類、袋及服裝產品在香港及澳門的獨家代理和美國K•Swiss鞋類及服裝產品在中國的獨家總代理。

營業額較去年同期增加1.60%至512,260,000港元，而經營溢利減少19.82%至24,561,000港元。於二零零四年五月底，本集團以Mirabell、Joy & Peace、Fiorucci、INshoesnet及Geox五個不同品牌於香港及澳門經營93間門市。

中國市場

中國經濟於過往多年持續增長。為把握龐大的商機，於回顧期內，本集團於上海開設了9個專賣店，銷售Caterpillar、Merrell及K•Swiss產品，市場反應良好。

本集團為了提高營運效率，於回顧期內推行了市場重新發展組合策略。管理層終止了一些低客戶流量的固定租金店舖，與此同時，於位置較優越的百貨公司開設專櫃而只需繳付按零售額計算的租金。此外，管理層進一步加強成本控制，增加廣告宣傳及為員工提供店舖管理培訓。

除了廣州中外合作經營企業外，本集團於上海成立了兩間外商獨資企業。新成立的企業不但可縮短補貨所需的時間，還可以為未來業務發展奠下更穩固之基礎。整體而言，本集團於中國市場錄得理想的經營業績。

營業額較去年同期增加9.82%至133,357,000港元，而經營溢利增加165.88%至27,755,000港元。於二零零四年五月底，本集團以Mirabell、Joy & Peace、Caterpillar、Merrell及K•Swiss於深圳、廣州、上海、北京、天津及珠海經營79間門市。此外，本集團在中國以特許經營模式經營59間Joy & Peace門市。

業務展望

在經濟開始穩定復甦及受惠於中國放寬個人旅遊簽證的措施之下，香港整體經濟自二零零三年第四季開始反彈，延續至二零零四年第一季表現仍然理想，股市及房地產市道暢旺，國內來港旅客持續上升，本集團位於遊客區之生意表現良好。二零零四年三、四月，在消費市場好轉之下，本集團營業額有良好表現，扭轉了過去兩年停滯不前的情況。故此，本集團對今年餘下三季的業務表現保持樂觀及信心。

儘管預期中國零售業競爭依然激烈，管理層相信中國業務仍擁有龐大的發展空間。本集團在中國的業務，重心將為進一步加快擴展店舖網絡，全力推廣Mirabell及Joy & Peace產品及積極開發休閒運動鞋，Caterpillar、Merrell和K•Swiss等國際品牌。

本集團亦對目前急劇轉變的市場發展提高警覺，鑑於在自由行及《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》之措施推動下，香港零售店舖物業的投機活動有所衝擊以致某些發展商及個體業主對租金價值有不切實際的想法，店舖租金的急升令一般零售商的經營成本有所壓力。然而，本集團本著一貫務實作風，採取精打細算，小心謹慎的態度，不會輕率承擔不切實際的租金水平，減低成本風險。

展望本集團將來持續加強推廣品牌經營行銷及通路優勢，強化品質管理，提升員工效率，加上清晰的業務發展方向與專業的管理團隊，相信定能實現繼續為顧客及股東資源增值。本集團充滿信心地於二零零四／二零零五年度之盈利及營業額上爭取滿意的成長。

流動資金及財務資源

於回顧年度內，本集團之營運資金由122,600,000港元上升至140,376,000港元，而其流動比率及速動比率則維持於穩健水平，分別為2.16倍及1.29倍。

於二零零四年二月二十九日，本集團存貨為104,876,000港元，較於二零零三年二月二十八日之84,190,000港元相比，存貨水平上升。於二零零四年二月二十九日，本集團擁有銀行結餘及現金96,135,000港元，以及未償還銀行借款32,772,000港元。於回顧年度內，本集團新增銀行短期借款為66,224,000港元，用作營運資金之用，另外，本集團已償還銀行借款64,520,000港元。

於二零零四年二月二十九日，本集團之資本負債比率為0.09（二零零三年：0.10），乃以本集團總借款額32,772,000港元（二零零三年：31,068,000港元）以及股東資金374,166,000港元（二零零三年（經重列）：321,322,000港元）計算。

庫務政策

本集團於財務風險管理方面繼續維持審慎態度。本集團的借貸分別為港元及人民幣，利息以浮動利率計算。截至二零零四年二月二十九日止年度，本集團簽訂兩份分別二零零五年及二零零六年到期的遠期外匯合約來對沖人民幣可能升值。除此，該兩份遠期外匯合約以外，本集團並無利用其他金融工具。本集團的理財政策是不參與高風險之投資或投機性的衍生工具。

管理層深信，憑藉較低之資本負債水平及穩健之財政狀況，本集團具備優越條件，以助日後之擴展及掌握投資機會。

資產抵押

於二零零四年二月二十九日，本集團有抵押的資產約為11,100,000港元（二零零三年：24,238,000港元），而並無反面抵押的資產（二零零三年：96,728,000港元）。

或然負債

本集團於二零零四年二月二十九日之或然負債為15,300,000港元（二零零三年：12,900,000港元），此乃為本集團的聯營公司的附屬公司之銀行借貸作出擔保。

人力資源

於二零零四年二月二十九日，本集團之僱員總數為1,077名。本集團為僱員提供優厚薪酬組合，包括保險及醫療福利。此外，本集團亦會按業績及個別僱員表現給予合資格僱員酌情花紅。

暫停辦理股份過戶登記

本公司之股份登記處將於二零零四年七月三十日至二零零四年八月六日（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記，如欲獲派發建議之末期股息，所有股份過戶轉讓申請連同有關股票必須於二零零四年七月二十九日下午四時前交至本公司之股份過戶登記分處雅柏勤證券登記有限公司（地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下），辦理過戶登記手續。

買賣本公司上市股份

本公司於年內並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司既無購買或出售本公司任何股份。

公司管治

除本公司之獨立非執行董事並無固定任期，而是根據本公司組織章程細則之規定輪任告退之外，年內本公司一直符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》附錄十四所載之《最佳應用守則》規定。

審核委員會

就編制二零零三／二零零四年年度之年報，審核委員會及各董事已審閱本集團所採納之會計政策及慣例，以及討論內部控制及財務申報等事宜。

於聯交所網站披露年報資料

本公司二零零三／二零零四年年度之年報載有根據聯交所「證券上市規則」附錄十六內第45(1)段至第45(3)段規定之所有資料，將於短期內刊登於其網站(www.hkex.com.hk)。

承董事會命

主席

鄧偉林

香港，二零零四年六月十七日

於本公告日，本公司的執行董事為鄧偉林先生、鄧強林先生、吳民傑先生及鍾振華先生；獨立非執行董事為李建生先生及陳家聲先生；非執行董事為李均雄先生。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」