



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)

截至二零零七年八月三十一日止

六個月中期業績公布

未經審核中期業績

Mirabell International Holdings Limited (美麗寶國際控股有限公司*) («本公司») 董事會 («董事會») 欣然公布本公司及其附屬公司 (合稱「本集團») 截至二零零七年八月三十一日止六個月 («回顧期») 之未經審核中期業績。有關未經審核簡明綜合中期財務資料已經由本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合損益表

		未經審核	
		截至八月三十一日止六個月	截至八月三十一日止六個月
		二零零七年	二零零六年
		千港元	千港元
營業額	4	454,006	418,312
銷售成本		(174,108)	(170,414)
毛利		279,898	247,898
其他收入	4	4,319	2,558
其他收益，淨額	5	1,192	586
分銷及銷售成本		(200,509)	(186,273)
行政費用		(54,989)	(49,753)
		29,911	15,016
實現可供出售財務資產儲備	11	264,471	—
經營溢利	6	294,382	15,016
財務費用	7	(277)	(1,056)
應佔聯營公司溢利	8	3,114,519	57,800
除所得稅前溢利		3,408,624	71,760
所得稅費用	9	(3,949)	(1,774)
本公司權益持有人應佔溢利		3,404,675	69,986
每股盈利 (以每股港仙列示)			
— 基本	10	1,311.8仙	27.5仙
— 攤薄	10	1,257.3仙	27.5仙
分配			
— 現金股息	11	6,558	3,818
— 實物分派	11	3,459,654	—

* 僅供識別

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零零七年 八月三十一日 千港元	已經審核 二零零七年 二月二十八日 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備	12	34,937	39,638
投資物業		56,460	56,460
租賃土地及土地使用權		14,694	15,697
無形資產		12,314	14,905
聯營公司權益	8	427	864,389
租賃按金		28,310	24,735
遞延所得稅資產		9,915	9,900
可供出售財務資產		22,577	—
		<u>179,634</u>	<u>1,025,724</u>
流動資產			
存貨	13	224,509	182,052
應收賬款	14	61,452	80,646
其他應收款、按金及預付款		31,319	49,008
應收退稅		3,756	3,770
現金及現金等價物		160,979	108,246
		<u>482,015</u>	<u>423,722</u>
流動負債			
應付賬款	15	59,225	48,666
其他應付款及應計費用		64,082	69,420
應付稅項		9,144	8,814
短期銀行借貸		—	25,008
		<u>132,451</u>	<u>151,908</u>
流動資產淨值		<u>349,564</u>	<u>271,814</u>
總資產減流動負債		<u>529,198</u>	<u>1,297,538</u>
非流動負債			
其他非流動負債		8,923	11,514
遞延所得稅負債		1,697	1,697
		<u>10,620</u>	<u>13,211</u>
淨資產		<u>518,578</u>	<u>1,284,327</u>
權益			
股本	16	26,232	25,453
其他儲備		159,455	871,003
保留盈利			
— 於結算日後宣派之現金股息	11	6,558	—
— 其他		326,333	387,871
總權益		<u>518,578</u>	<u>1,284,327</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

1. 一般資料

Mirabell International Holdings Limited (美麗寶國際控股有限公司*) 及其附屬公司之主要業務包括鞋類產品零售、批發及製造。

本公司是在開曼群島註冊成立的有限公司。主要營業地點於香港新界葵涌大連排道200號偉倫中心第2期8樓。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本未經審核簡明綜合中期財務資料已經由董事會在二零零七年十一月二十二日批准刊發。

2. 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計師公會頒布之HKAS 34「中期財務報告」編製。

本未經審核簡明綜合中期財務資料應與二零零六／二零零七年年終財務報表一併閱讀。

3. 會計政策

除了採納以下於截至二零零八年二月二十九日止年度生效之新準則、準則修訂及詮釋外，編製本未經審核簡明綜合中期財務資料所採納之會計政策及計算方法與截至二零零七年二月二十八日止年度之年度財務報表所採納之會計政策及計算方法相同：

HKAS 1修訂	資本披露
HKFRS 7	金融工具：披露
HK(IFRIC)-Int 7	應用HKAS 29—嚴重通脹經濟中之財務報表下之重列法
HK(IFRIC)-Int 8	HKFRS 2的範圍
HK(IFRIC)-Int 9	嵌入衍生工具的再評價
HK(IFRIC)-Int 10	中期財務報告及減值
HK(IFRIC)-Int 11	HKFRS 2—集團及庫存股份交易

採納以上新準則、準則修訂及詮釋對本集團之會計政策並無構成重大影響。

本集團並無提前採納任何已發出但於截至二零零八年二月二十九日止年度尚未生效之新準則、準則修訂或詮釋。本集團已開始評估其影響，但目前並不適宜指出其會否對本集團營運業績及財務狀況構成重大影響。

* 僅供識別

4. 營業額、其他收入及分部資料

本集團之主要業務為鞋類產品零售、批發及製造。在回顧期內確認的收入如下：

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額		
貨物銷售	<u>454,006</u>	<u>418,312</u>
其他收入		
專利費收入	3,386	1,980
利息收入	931	576
其他	2	2
	<u>4,319</u>	<u>2,558</u>
總額	<u>458,325</u>	<u>420,870</u>

主要報告形式－地區分部

本集團之業務主要在香港及澳門市場、中國大陸市場及台灣市場經營。

按地區分部劃分之本集團營業額及分部業績分析如下：

	未經審核			
	截至二零零七年八月三十一日止六個月			
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	台灣 千港元	總額 千港元
分部銷售總額	395,211	149,491	11,586	556,288
分部間銷售	(94,559)	(7,723)	—	(102,282)
	<u>300,652</u>	<u>141,768</u>	<u>11,586</u>	<u>454,006</u>
分部業績	<u>281,114</u>	<u>14,627</u>	<u>(1,359)</u>	<u>294,382</u>

	未經審核			總額 千港元
	香港及 澳門 千港元	中國大陸 千港元	台灣 千港元	
分部銷售總額	367,984	132,847	10,380	511,211
分部間銷售	(85,196)	(7,703)	—	(92,899)
	<u>282,788</u>	<u>125,144</u>	<u>10,380</u>	<u>418,312</u>
分部業績	<u>10,412</u>	<u>7,290</u>	<u>(2,686)</u>	<u>15,016</u>

次要報告形式－業務分部

本集團之主要業務為鞋類產品零售、批發及製造。由於批發及製造業務佔本集團之營業額及業績少於10%，因此本集團並無編製截至二零零六年八月三十一日及二零零七年八月三十一日止六個月以業務分部之資料。

5. 其他收益，淨額

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 千港元	截至八月三十一日止六個月 二零零六年 千港元
匯兌收益	1,192	997
衍生金融工具的公平值虧損	—	(411)
	<u>1,192</u>	<u>586</u>

6. 經營溢利

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 千港元	截至八月三十一日止六個月 二零零六年 千港元
經營溢利已扣除下列項目後列賬：		
物業、機器及設備折舊	11,775	11,064
租賃土地及土地使用權攤銷	1,003	1,003
無形資產攤銷	2,591	2,607
出售物業、機器及設備虧損	62	206
有關授予董事及僱員的認股權之以股份 為基礎的付款（附註17）	<u>5,798</u>	<u>4,042</u>

7. 財務費用

未經審核	
截至八月三十一日止六個月	
二零零七年	二零零六年
千港元	千港元
銀行借貸及透支利息	
<u>277</u>	<u>1,056</u>

8. 聯營公司

聯營公司權益的變動如下：

未經審核		
截至八月三十一日止六個月		
二零零七年	二零零六年	
千港元	千港元	
於三月一日	864,389	59,343
匯兌差額	—	(436)
已收現金股息	(21,000)	—
已收實物分派	(3,210,000)	—
應佔溢利	3,114,519	57,800
應佔可供出售財務資產儲備之(實現)／增加	(747,481)	226,722
於八月三十一日	<u>427</u>	<u>343,429</u>

於薩摩亞註冊成立的 Best Quality Investments Limited (「Best Quality」) 是本集團佔 30% 權益的聯營公司。

於二零零七年五月一日，Best Quality 宣布派發中期現金股息，並於二零零七年六月八日支付。本集團已收到 21,000,000 港元的現金股息。

於二零零七年六月十八日，Best Quality 宣布派發其實物持有所有 1,250,000,000 股 Belle International Holdings Limited 股份 (「Belle 股份」) 予其股東，為此，本集團收到 375,000,000 股 Belle 股份。Best Quality 宣布派發其實物分派後，本集團從該實物分派宣布中應計入約 3,093,092,000 港元之盈利，此乃應佔聯營公司持有可供出售財務資產的公平值增加而實現的累計收益。

9. 所得稅費用

香港利得稅乃按照截至二零零七年八月三十一日止六個月之估計應評稅利潤依稅率17.5% (二零零六年: 17.5%) 提撥準備。海外利潤之稅款, 則按照在回顧期內估計應評稅利潤依本集團經營業務地區之現行稅率計算。

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
當期所得稅:		
– 香港利得稅	2,275	662
– 海外稅項	1,689	1,587
遞延所得稅	(15)	(475)
所得稅費用	<u>3,949</u>	<u>1,774</u>

10. 每股盈利

(a) 基本

基本每股盈利根據本公司權益持有人應佔溢利, 除以在回顧期內已發行普通股的加權平均數目計算。

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利 (千港元)	<u>3,404,675</u>	<u>69,986</u>
已發行普通股的加權平均數目	<u>259,540,000</u>	<u>254,530,000</u>
基本每股盈利 (每股港仙)	<u>1,311.8</u>	<u>27.5</u>

(b) 攤薄

攤薄每股盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後, 根據已發行普通股的加權平均數目計算。本公司有一類可攤薄的潛在普通股: 認股權。認股權, 根據未行使認股權所附的認股權的貨幣價值, 釐定按公平值 (釐定為本公司股份的平均六個月市價) 可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目, 與假設認股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年	二零零六年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>3,404,675</u>	<u>69,986</u>
已發行普通股的加權平均數目	259,540,000	254,530,000
認股權調整	<u>11,250,000</u>	<u>—</u>
用以計算攤薄每股盈利之普通股加權平均數目	<u>270,790,000</u>	<u>254,530,000</u>
攤薄每股盈利(每股港仙)	<u>1,257.3</u>	<u>27.5</u>

11. 分配

(a) 現金股息

中期結算日後宣布派發之中期現金股息：

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
二零零七／二零零八年年度中期現金股息每股普通股 2.5港仙(二零零六／二零零七年：1.5港仙)	<u>6,558</u>	<u>3,818</u>

於結算日後宣布派發之現金股息並無於本未經審核簡明綜合中期財務資料內反映為應付股息。

於中期結算期內核准及支付有關上年度之末期現金股息：

	未經審核	
	截至八月三十一日止六個月 二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
已派二零零六／二零零七年年末現金股息每股普通股 零港仙(二零零五／二零零六年：5.5港仙)	<u>—</u>	<u>13,999</u>

(b) 實物分派

於二零零七年七月二十七日舉行之股東週年大會獲得股東批准後，本公司向本公司股東每持有50股本公司股份實物分派71股Belle股份。本公司進行實物分派後導致本集團綜合資產淨值減少約3,459,654,000港元，相等於Belle股份按計劃分派時之公平值約3,453,023,000港元及相關印花稅約6,631,000港元。本公司宣布派發其實物分派後，本集團從該實物分派宣布中應計入約264,471,000港元之盈利，此乃持有可供出售財務資產的公平值增加而實現的累計收益。

12. 物業、機器及設備

於回顧期內，本集團已購置成本值為6,995,000港元（二零零六年：11,899,000港元）及已出售賬面淨值為64,000港元（二零零六年：207,000港元）的物業、機器及設備。有關出售導致62,000港元（二零零六年：206,000港元）的虧損。

13. 存貨

	未經審核 二零零七年 八月三十一日 千港元	已經審核 二零零七年 二月二十八日 千港元
原材料	1,473	2,873
在製品	372	420
製成品	255,866	211,660
	<u>257,711</u>	<u>214,953</u>
減：存貨撥備	(33,202)	(32,901)
	<u>224,509</u>	<u>182,052</u>

存貨成本已被確認為費用並記賬在銷售成本中為約164,370,000港元（二零零六年：158,862,000港元）。

14. 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至六十日。於二零零七年八月三十一日，應收賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零七年 八月三十一日 千港元	已經審核 二零零七年 二月二十八日 千港元
零至三十日	49,930	66,785
三十一至六十日	4,850	2,540
六十一至九十日	781	1,638
超過九十日	5,891	9,683
	<u>61,452</u>	<u>80,646</u>

15. 應付賬款

於二零零七年八月三十一日，應付賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零七年 八月三十一日 千港元	已經審核 二零零七年 二月二十八日 千港元
零至三十日	50,850	29,367
三十一至六十日	2,518	4,929
六十一至九十日	562	2,220
超過九十日	5,295	12,150
	<u>59,225</u>	<u>48,666</u>

16. 股本

	每股面值0.1港元之普通股 股份數目	千港元
法定股本： 於二零零七年二月二十八日及 二零零七年八月三十一日	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及全數繳足股本： 於二零零七年三月一日	254,530,000	25,453
行使認股權而發行股份	<u>7,790,000</u>	<u>779</u>
於二零零七年八月三十一日	<u>262,320,000</u>	<u>26,232</u>

本公司於回顧期內發行之所有新普通股與本公司當時之現有股份在各方面均享有同等權益。

17. 認股權計劃

於二零零六年四月三日及二零零七年三月六日，本集團若干董事及僱員根據本公司之認股權計劃，獲授予認股權。該認股權計劃於二零零四年十二月二十九日經本公司之股東批准。於二零零七年八月三十一日，有可行使合共16,420,000股本公司之股份的認股權尚未行使。有關認股權將於二零一二年四月二日或二零一四年四月二日到期。

以授出認股權換取的服務之公平值乃根據歸屬條件於各歸屬期內予以支銷。在回顧內約5,798,000港元（二零零六年：4,042,000港元）已支銷為僱員福利費用。

18. 或然負債

於二零零七年八月三十一日，本集團並無或然負債（二零零七年二月二十八日：無）。

管理層之論述及分析

於回顧期內，本集團錄得454,006,000港元之營業額，與去年同期相比上升8.53%。由於經營溢利及應佔聯營公司溢利的增加，因此本公司權益持有人應佔溢利上升至3,404,675,000港元。

(a) 香港及澳門市場

經濟氣氛改善，以及股票市場興旺，皆刺激了本地市場的消費。此外，我們在建立品牌及改善顧客滿意度的努力亦為我們帶來成功。這些因素都為我們於回顧期內的香港及澳門市場取得豐盛回報。

於回顧期內，由於市場競爭激烈，批發業務的營業額錄得下降。現時，本集團是美國Caterpillar、Merrell、Royal Elastics及Sebago鞋類產品在香港、澳門及中國大陸的獨家總代理；意大利Geox鞋類產品在香港及澳門的獨家總代理；以及英國Gola鞋類、袋及服裝產品在香港、澳門及中國大陸的獨家總代理。

此外，本集團於回顧期內就持有可供出售財務資產公平值的增加，實現了約264,471,000港元的累計收益。

香港及澳門市場的營業額增加至300,652,000港元；而經營溢利則增加至281,114,000港元。於二零零七年十月底，本集團以Mirabell、Joy & Peace、Fiorucci、Inshoesnet及Geox在香港及澳門經營105間零售店舖。

(b) 中國大陸市場

面對中國大陸市場營運成本的增加，特別是因百貨公司及商場舉行促銷活動而引致的租金上漲，本集團努力不懈地控制成本，以及不時與百貨公司及商場之經營商協商，進一步優化集團旗下店舖的位置。於回顧期內，中國大陸市場的營業額增加至141,768,000港元，經營溢利則增加至14,627,000港元。

於二零零七年十月底，本集團以Mirabell、Joy & Peace、Innet、Caterpillar、Merrell、Fiorucci及Kokopelli品牌在深圳、廣州、上海、北京、天津、大連、成都、重慶、珠海、西安、武漢、無錫、東莞、哈爾濱、石家莊、番禺、瀋陽、佛山、杭州、南京、長沙、昆明、溫州、常州及寧波經營207間零售店舖。此外，本集團亦以特許經營模式經營133間Joy & Peace品牌的零售店舖。

(c) 台灣市場

於回顧期內，雖然台灣市場的消費意欲仍然疲弱，但本集團舉行了多個品牌認知活動，帶動營業額提高至11,586,000港元。此外，經營虧損亦減少至1,359,000港元。於二零零七年十月底，本集團在台灣以Fiorucci品牌經營17間零售店舖。

(d) 本集團之聯營公司和實物分派

於薩摩亞註冊成立的 Best Quality Investments Limited (「Best Quality」) 是本集團佔 30% 權益的聯營公司。

於回顧期內，Best Quality 宣布派發中期現金股息，其中本集團收到 21,000,000 港元。此外，Best Quality 宣布派發其實物持有所有 1,250,000,000 股 Belle International Holdings Limited 股份 (「Belle 股份」) 予其股東，為此，本集團收到 375,000,000 股 Belle 股份。Best Quality 宣布派發其實物分派後，本集團從該實物分派宣布中應計入約 3,093,092,000 港元之盈利，此乃應佔聯營公司持有可供出售財務資產的公平值增加而實現的累計收益。於二零零七年七月二十七日舉行之股東週年大會獲得股東批准後，本公司向本公司股東每持有 50 股本公司股份實物分派 71 股 Belle 股份。本公司進行實物分派後導致本集團綜合資產淨值減少約 3,459,654,000 港元，相等於 Belle 股份按計劃分派時之公平值及相關印花稅。本公司目前打算有秩序地逐步出售於本公司進行實物分派後餘下的 2,505,600 股 Belle 股份。

(e) 展望

大中華地區之經濟持續獲得大幅增長。我們相信個人收入增加、失業率下降及股票市場暢旺可令消費意欲繼續改善。展望前景，管理層認為強勁消費將支持我們的業務。另一方面，我們將於下半年面對不同挑戰。我們會繼續致力控制上漲的經營成本，特別是租金及員工成本。

我們有信心我們的多品牌經營模式能滿足不同層面顧客的需要。此模式亦讓我們能夠在各百貨公司和商場取得更多銷售空間，並獲提供更優惠的條件。

為進一步擴大我們的競爭優勢，我們預期會取得更多國際品牌產品於大中華地區的獨家代理權。此外，現有資訊管理系統及資訊科技配置升級進度理想。我們相信在不久將來，這升級工程將為我們在日常運作以及策略層面提供更快更全面的資訊。

總括而言，管理層深信本集團能夠應付未來的挑戰，並對下半年的表現抱審慎樂觀的態度。

買賣本公司上市股份

本公司於回顧期內並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司於回顧期內概無購買或出售本公司任何股份。

企業管治

本公司致力建立及維持高水平的企業管治。本公司於整個回顧期內一直遵守《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《企業管治常規守則》中之守則條文，當中只有以下範圍有若干偏離。

守則條文A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司之此二者角色現時由主席兼董事總經理鄧偉林先生出任。董事會相信此委任能提供統一的領導和方向，並能更有效地發展及實施企業策略，所以在過去及現在皆對公司帶來裨益。董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷及確保權力和授權分佈均衡。於整個回顧期內，獨立非執行董事佔董事會成員人數超過三分之一，而執行董事並不構成董事會的大多數。

守則條文A.4.1規定非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。本公司的非執行董事乃於《企業管治常規守則》生效前獲委任，並無指定任期，惟須輪流退任，至少每三年一次。

有關董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則。該行為守則並不低於《上市規則》附錄十所載《董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）所規定的標準。經特定查詢後，每名董事均確認於整個回顧期內已遵守了有關董事進行證券交易的行為守則（以下事件除外）。

就本公司之董事吳民傑先生（「吳先生」）之配偶黃莉玲女士（「黃女士」）於二零零七年六月十八日購入46,000股本公司之股份，《標準守則》第A及B條並未受遵守。就黃女士於二零零七年七月十七日購入4,000股本公司之股份，《標準守則》第B條並未受遵守。吳先生在獲悉該等交易後已立即就其視作權益進行披露。就有關未有遵守守則的事件，公司秘書已向本公司之所有董事重新解釋《標準守則》所載之規定。

審核委員會

審核委員會就本集團審計範圍內的事項擔任董事會與本公司核數師之間的重要橋樑。審核委員會亦負責檢討公司外部審核工作，以及內部監控與風險評估等方面的效能。審核委員會由三名獨立非執行董事李建生先生、陳家聲先生及吳振泉先生組成，當中沒有委員為現時負責審計本公司賬目的核數公司的前任合夥人。

審核委員會已與董事審閱本集團所採納之會計原則和慣例及討論有關內部監控和財務報告事宜，包括審閱截至二零零七年八月三十一日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料。審核委員會亦審閱了本公司遵守《企業管治常規守則》的情況。

薪酬委員會

薪酬委員會就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策。向董事會提出建議。薪酬委員會由三名獨立非執行董事陳家聲先生、李建生先生及吳振泉先生，以及執行董事鄧偉林先生組成。

中期股息

董事會決議宣派截至二零零八年二月二十九日止財政年度之中期股息每股普通股2.5港仙（二零零七年二月二十八日：1.5港仙）。中期股息將於二零零七年十二月十九日支付予於二零零七年十二月十二日名列本公司股東名冊上之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零七年十二月十日至二零零七年十二月十二日（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記。如欲獲派中期股息，所有股份轉讓申請連同有關股票必須於二零零七年十二月七日下午四時正前交至香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳雅柏勤有限公司，辦理過戶登記手續。

董事會代表
主席
鄧偉林

香港，二零零七年十一月二十二日

於本公告日，董事會的執行董事為鄧偉林先生、吳民傑先生、鍾振華先生及梁耀輝先生；獨立非執行董事為李建生先生、陳家聲先生及吳振泉先生；非執行董事為李均雄先生。