



MOISELLE

中期報告 2012/2013

慕詩國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號:130

目 錄

公司資料	2
綜合損益表	3
綜合全面收益表	4
綜合資產負債表	5
綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	7
財務報表附註	8
管理層討論及分析	12
其他資料	14

公司資料

董事會

執行董事

陳欽杰先生(主席)
徐巧嬌女士
徐慶儀先生
陳思俊先生

獨立非執行董事

余玉瑩女士
朱俊傑先生
黃淑英女士

審核委員會

余玉瑩女士
朱俊傑先生
黃淑英女士

薪酬委員會

余玉瑩女士
朱俊傑先生
陳思俊先生

提名委員會

余玉瑩女士
黃淑英女士
徐巧嬌女士

公司秘書

彭蓮女士

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及主要營業地點

香港
北角
健康東街39號
柯達大廈第二期
11樓1-5室

網址

<http://www.moiselle.com.hk>

股份過戶登記總處

HSBC Trustee (Cayman) Limited
PO BOX 484
HSBC House
68 West Bay Road
Grand Cayman
KY1-1106
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港證券登記有限公司
香港
皇后大道東一八三號
合和中心
十七樓1712-1716號舖

重要日期

暫停辦理股份過戶及登記：

二零一三年一月四日至二零一三年
一月八日

派發中期股息：

二零一三年一月十五日

慕詩國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一一年同期之比較數字如下：

綜合損益表

(千港元)	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一一年
營業額		182,630	213,494
銷售成本		(32,916)	(38,333)
毛利		149,714	175,161
其他收入		3,310	2,443
其他收益／(虧損)淨額		256	(162)
銷售及分銷成本		(113,653)	(119,257)
行政及其他經營開支		(35,461)	(32,149)
經營溢利		4,166	26,036
融資成本		(1)	(1)
應佔合營公司之虧損		(311)	(75)
出售物業之收益	10	-	65,516
除稅前溢利	4	3,854	91,476
所得稅	5	13	(12,329)
期內溢利		3,867	79,147
下列人士應佔：			
本公司權益股東		3,867	79,147
每股盈利	7		
基本		0.01港元	0.28港元
攤薄		不適用	0.28港元

綜合全面收益表

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
期內溢利	3,867	79,147
期內其他全面收益 (扣除稅項)：		
換算香港境外附屬公司財務報表 之滙兌差額	149	5,379
期內全面收益總額	4,016	84,526
下列人士應佔：		
本公司權益股東	4,016	84,526

綜合資產負債表

(千港元)

附註

		於二零一二年 九月三十日 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 (經審核)
非流動資產			
固定資產			29,010
— 投資物業		29,010	
— 其他固定資產		375,003	373,457
		404,013	402,467
於合營公司之權益		492	—
其他資產		11,285	12,915
遞延所得稅資產		9,237	8,972
		425,027	424,354
流動資產			
存貨		53,752	49,499
應收賬款及其他應收款	8	51,849	54,451
可發還稅項		1,527	1,065
現金及銀行存款		216,640	267,908
		323,768	372,923
流動負債			
應付賬款及其他應付款	9	39,855	54,322
應付稅項		9,675	12,112
		49,530	66,434
流動資產淨值		274,238	306,489
資產減流動負債總值		699,265	730,843
非流動負債			
遞延所得稅負債		49,200	50,242
資產淨值		650,065	680,601
資本及儲備			
股本		2,880	2,880
儲備		647,185	677,721
總股東權益		650,065	680,601

綜合權益變動表

	未經審核							總股東權益 千元
	股本 千元	股份溢價 千元	其他儲備 千元	匯兌儲備 千元	法定 盈餘公積 千元	土地及 建築物 重估儲備 千元	保留溢利 千元	
於二零一一年								
四月一日之結餘	2,822	58,715	121	25,683	9,336	188,780	313,182	598,639
截至二零一一年								
九月三十日止六個月								
之權益變動：								
去年已核准之股息	-	-	-	-	-	-	(36,677)	(36,677)
期內之全面收益總額	-	-	-	5,379	-	-	79,147	84,526
	<u>2,822</u>	<u>58,715</u>	<u>121</u>	<u>31,062</u>	<u>9,336</u>	<u>188,780</u>	<u>355,652</u>	<u>646,488</u>
於二零一一年								
九月三十日之結餘	2,822	58,715	121	31,062	9,336	188,780	355,652	646,488
於二零一二年								
四月一日之結餘	2,880	65,327	121	32,817	9,336	217,499	352,621	680,601
截至二零一二年								
九月三十日止六個月								
之權益變動：								
去年已核准之股息	-	-	-	-	-	-	(34,552)	(34,552)
期內之全面收益總額	-	-	-	149	-	-	3,867	4,016
	<u>2,880</u>	<u>65,327</u>	<u>121</u>	<u>32,966</u>	<u>9,336</u>	<u>217,499</u>	<u>321,936</u>	<u>650,065</u>
於二零一二年								
九月三十日之結餘	2,880	65,327	121	32,966	9,336	217,499	321,936	650,065

簡明綜合現金流量表

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(10,347)	29,173
投資活動(所用)／所得之現金淨額	(6,368)	157,145
融資活動所用之現金淨額	(34,553)	(36,678)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(51,268)	149,640
於期初之現金及現金等價物	265,205	109,628
匯率變動之影響	-	1,527
於期終之現金及現金等價物	213,937	260,795
現金及現金等價物之結餘分析		
銀行存款		
- 存放日起三個月內到期	151,942	160,191
- 存放日起三個月後到期	2,703	2,700
銀行及手頭現金	61,995	100,604
於綜合資產負債表之現金及銀行存款	216,640	263,495
減：存放日起三個月後到期之銀行存款	(2,703)	(2,700)
於簡明綜合現金流量表之現金及現金等價物	213,937	260,795

附註：

1. 編製基準

該等未經審核綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。

2. 主要會計政策

編製該等中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟本集團首次採納於二零一二年一月一日或以後之會計期間開始生效之有關新增及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，其中亦包括香港會計準則及詮釋)除外。採納新增及經修訂之香港財務報告準則對本集團之會計政策及本集團截至二零一二年九月三十日止六個月之綜合財務報表之計算方法並無重大影響。

3. 分部報告

本集團按地區管理其業務。為與向本集團最高行政管理人員內部呈報以分配資源及評估表現之資料一致，本集團已呈報下列兩個須予呈報分部。並無經營分部綜合組成以下可呈報分部。

- 香港業務指於香港銷售自家品牌及進口品牌。
- 香港境外業務指於中國大陸製造自家品牌，以及於中國大陸、澳門、台灣及新加坡銷售自家品牌及進口品牌。

(千港元)	未經審核					
	香港		香港境外		總計	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
外界客戶收益	87,874	102,404	94,756	111,090	182,630	213,494
分部間收益	16,052	15,952	19,036	16,205	35,088	32,157
須予呈報分部收益	103,926	118,356	113,792	127,295	217,718	245,651
須予呈報分部溢利/(虧損)	8,810	15,240	(8,210)	8,515	600	23,755
其他收入及收益淨額					3,566	2,281
融資成本					(1)	(1)
應佔合營公司之虧損					(311)	(75)
出售物業之收益					-	65,516
除稅前溢利					3,854	91,476

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除/(計入)：

(千港元)	未經審核	
	二零一二年	二零一一年
折舊	12,849	10,246
固定資產之減值虧損	363	835
銀行貸款之利息	1	1
出售固定資產之收益淨額	(430)	-

5. 所得稅

(千港元)	未經審核	
	二零一二年	二零一一年
本期稅項		
香港利得稅	40	10,775
香港境外	1,254	2,042
	1,294	12,817
遞延所得稅		
暫時性差異之產生及轉回	(1,307)	(488)
	(13)	12,329

香港利得稅撥備乃以截至二零一二年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一一年：16.5%) 計算。中華人民共和國(「中國」)及海外附屬公司之稅項乃按相關稅務司法權區適用之現行稅率計算。

6. 股息

董事宣佈向於二零一三年一月八日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一三年三月三十一日止年度中期股息每股3.0港仙(二零一一年/二零一二年：5.0港仙)。有關股息單將於二零一三年一月十五日寄發予股東。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利約3,867,000港元(二零一一年：79,147,000港元)及本期間已發行普通股之加權平均數287,930,000股(二零一一年：282,130,000股)計算。

由於本公司於期內並無具攤薄影響之潛在普通股，因此並無呈列截至二零一二年九月三十日止六個月之每股攤薄盈利。

截至二零一一年九月三十日止六個月，每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利約79,147,000港元及經全部具攤薄影響之潛在普通股調整後普通股之加權平均數284,953,650股計算。

對賬表

(股份數目)	未經審核 截至九月三十日止六個月 二零一一年
用作計算每股基本盈利之普通股加權平均數 被視為根據本公司之購股權計劃不計價款 發行普通股之影響	282,130,000 2,823,650
用作計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>284,953,650</u>

8. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括已扣除呆賬撥備之貿易應收款項，其賬齡分析如下：

(千港元)	於二零一二年 九月三十日 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 (經審核)
未償還餘額之賬齡：		
30日內	13,384	14,736
31日至90日	2,011	3,979
91日至180日	159	511
181日至365日	32	8
	15,586	19,234

批發業務客戶一般可獲30日至90日之信貸期，而零售業務客戶之銷售款項則以現金收取。

9. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括貿易應付款項，其賬齡分析如下：

(千港元)	於二零一二年 九月三十日 (未經審核)	於二零一二年 三月三十一日 (經審核)
未償還餘額之賬齡：		
30日內	2,764	3,353
31日至90日	769	531
超過90日	74	254
	3,607	4,138

10. 出售物業之收益

於二零一一年六月十六日，本集團訂立一份具約束力之臨時買賣協議，以出售位於香港之一項物業，代價為253,708,000港元。出售已於二零一一年六月二十九日完成，出售之收益約65,516,000港元已於截至二零一一年九月三十日止六個月之綜合損益表內確認。

回顧及展望

本集團於截至二零一二年九月三十日止六個月錄得營業額約182,630,000港元(二零一一年：213,494,000港元)，較去年同期減少約14%。由於面對現時香港之零售市場發展放緩，加上若干海外品牌中止分銷權，新開張之旗艦店未能達致滿意表現，故此於回顧期間，香港地區之收入減少14%至約87,874,000港元(二零一一年：102,404,000港元)。分部收入於本期間佔本集團營業額約48%，顯示本地市場對本集團之重要性。於回顧期間，香港境外地區之收入減少約15%至約94,756,000港元(二零一一年：111,090,000港元)，主要由於即使澳門市場之表現持續改善，惟中國內地市場之表現顯著轉差。

期內，本集團之毛利率約為82%，維持於二零一一年同期之水平。毛利率與本集團旗下品牌正常毛利並無偏差。

截至二零一二年九月三十日止六個月之經營開支合共約為149,114,000港元，較去年同期約151,406,000港元輕微減少約2%。於回顧期間，儘管營業額顯著減少，租金開支及員工成本等經營開支持續上漲，導致經營開支處於極高水平。

期內之溢利約為3,900,000港元(二零一一年：79,100,000港元)，較去年同期減少約95%。撇除出售物業之收益後，期內溢利較去年同期減少約84%(二零一一年：24,400,000港元)。錄得跌幅主要由於零售市場於回顧期間進行不利之調整，因此多個市場之營業額下跌。

於二零一二年九月三十日，本集團於中國多個城市設有合共55間MOISELLE店舖(二零一一年：58間MOISELLE店舖)。55間(二零一一年：58間)店舖之中36間(二零一一年：38間)為寄售店舖，而16間(二零一一年：16間)為零售店舖，餘下則為特許經營店舖。於回顧期間結束時，本集團亦於中國設有共9間mademoiselle店舖(二零一一年：7間mademoiselle店舖)。

就香港市場而言，於二零一二年九月三十日，本集團設有15間MOISELLE、1間imaroon及6間mademoiselle零售店舖（二零一一年：15間MOISELLE、2間imaroon及4間mademoiselle店舖）。於回顧期間結束時，於澳門設有2間MOISELLE及1間mademoiselle店舖（二零一一年：2間MOISELLE店舖），並於台灣設有12間MOISELLE店舖及4間mademoiselle店舖（二零一一年：15間MOISELLE及4間mademoiselle店舖）。

於期內，本集團於新加坡繼續經營1間MOISELLE零售店舖（二零一一年：1間）。店舖位於Marina Bay Sands Shoppes（濱海灣金沙購物中心），藉著購物中心為MOISELLE店舖帶來新客戶，從而可提升品牌知名度。

於香港市場方面，於回顧期間，本集團繼續經營1間（二零一一年：1間）意大利時尚配飾品牌COCCINELLE零售店舖及2間（二零一一年：1間）法國配飾品牌SEQUOIA之零售店舖，其由本集團之合營公司經營。本集團於期內於廣州太古匯購物中心繼續經營1間COCCINELLE零售店舖（二零一一年：1間）。於澳門，本集團於回顧期間開設首間COCCINELLE店舖。本集團繼續支持新品牌GERMAIN，並繼續經營於銅鑼灣勿地臣街之零售店舖。於回顧期間，本集團於中國開設之新GERMAIN店舖位於北京三里屯。品牌於每個季節為具時代感及富有品味之女士提供令人愛不釋手又實而不華的獨特設計，展現低調的奢華和內斂的優雅。

管理層將繼續提升MOISELLE之品牌形象，透過多元形象主題吸引不同需求之新客戶群。此外，本集團將繼續集中資源於產品設計及開發，並加強提昇客戶服務，為顧客提供優質的品牌選擇。管理層將採取更嚴謹之措施務求繼續提升集團資源之效益。

財務狀況

期內，本集團以內部產生之流動現金提供業務所需資金。本集團採取審慎財務政策，以使債務到期時得以履行財務責任及可維持充裕之營運資金以發展本集團業務。於本財政期間結束時，本集團之定期存款及現金結存共約為217,000,000港元（二零一二年三月三十一日：268,000,000港元）。於二零一二年九月三十日，本集團繼續向多間銀行取得綜合銀行信貸合共約51,000,000港元（二零一二年三月三十一日：51,000,000港元），當中約6,000,000港元（二零一二年三月三十一日：5,000,000港元）已動用。

本集團持續享有穩健之財務狀況。於二零一二年九月三十日，流動比率（流動資產除以流動負債）約為6.5倍（二零一二年三月三十一日：5.6倍）及資本負債比率（銀行借貸及應付融資租賃總和除以股東權益）為零（二零一二年三月三十一日：零）。

承擔

於二零一二年九月三十日，已訂約但未於財務報表撥備之尚未履行資本承擔為500,000港元（二零一二年三月三十一日：2,000,000港元）。

或有負債

於二零一二年九月三十日，本公司及其附屬公司就若干全資擁有附屬公司之銀行信貸向銀行作出擔保而承擔或有負債合共約6,000,000港元（二零一二年三月三十一日：5,000,000港元）。

僱員

於二零一二年九月三十日，本集團主要於香港及中國聘用918名（二零一二年三月三十一日：964名）僱員。僱員薪酬維持具競爭力之水平，並酌情發放花紅。其他僱員福利包括強積金、法定及醫療保險及培訓計劃。

其他資料

董事

於本期間直至本報告刊發之日止，就任之董事如下：

執行董事

陳欽杰先生
徐巧嬌女士
徐慶儀先生
陳思俊先生

獨立非執行董事

余玉瑩女士
朱俊傑先生
黃淑英女士

董事及主要行政人員於證券之權益

於二零一二年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有本公司根據證券及期貨條例第352條之規定存置之登記冊所記錄，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	於股份之實益權益	權益概約百分比	權益性質
陳欽杰先生	190,872,000	66.29%	公司／家族
	2,100,000	0.73%	家族
	2,100,000	0.73%	個人 (附註(1)及(2))
徐巧嬌女士	190,872,000	66.29%	公司／家族
	2,100,000	0.73%	家族
	2,100,000	0.73%	個人 (附註(1)及(2))
徐慶儀先生	500,000	0.17%	個人
陳思俊先生	900,000	0.31%	個人
黃淑英女士	30,000	0.01%	個人
余玉瑩女士	100,000	0.03%	個人

附註：

- (1) 該等股份其中之190,000,000股乃由Super Result Consultants Limited(「Super Result」)持有。Super Result之股本乃由陳欽杰先生(「陳先生」)、徐巧嬌女士(「徐女士」)及徐慶儀先生分別實益擁有46.7%、46.7%及6.6%。陳先生及徐女士因此將各自被視為於Super Result所持有之190,000,000股股份中擁有公司權益。

該等股份其中之872,000股乃由New First Investments Limited(「New First」)持有。New First之股本乃由陳先生及徐女士分別實益擁有50%。陳先生及徐女士因此將各自被視為於New First所持有之872,000股股份中擁有公司權益。

- (2) 由於陳先生及徐女士為夫婦，陳先生將被視為於徐女士將被視為擁有權益之股份中擁有家族權益，反之亦然。

此外，一名董事為本集團於若干附屬公司以非實益個人股本權益方式持有股份。若干董事亦實益擁有無投票權遞延股份，該等股份實際上並不附有收取股息或任何股東大會通告或出席大會或投票或參與任何附屬公司之分派或清盤之權利。

除上述者外，於二零一二年九月三十日，本公司任何董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人士概無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)之股份、相關股份或債券中，擁有本公司根據證券及期貨條例第352條之規定存置之登記冊所記錄，或根據標準守則已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

除上述者外，截至二零一二年九月三十日止六個月期間，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無作為任何一方參與任何安排，致使本公司董事或主要行政人員或彼等之配偶或未滿18歲之子女可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債券而獲益。

本公司股本之主要權益

於二零一二年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條之規定存置之登記冊所記錄，以下股東(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司之股份或相關股份中擁有已根據證券及期貨條例第XV部向本公司披露之權益或淡倉：

股東名稱	好倉股份總數	權益總額佔 全部已發行股份 之概約百分比
Super Result	190,000,000	65.99% (附註)

附註： Super Result之股本乃由陳先生、徐女士及徐慶儀先生分別實益擁有46.7%、46.7%及6.6%。

除上述者及上文「董事及主要行政人員於證券之權益」一節所載本公司董事及主要行政人員之權益外，按照本公司根據證券及期貨條例第336條之規定存置之登記冊所記錄，於二零一二年九月三十日，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

企業管治守則

本公司於截至二零一二年九月三十日止六個月期間已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則中的守則規定，唯一例外是陳欽杰先生現時擔任董事會主席及行政總裁之職責。董事會認為，現時管理架構確保本公司之貫徹領導及令其業務表現達致最佳效率。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易之行為守則。經向本公司董事作出特定查詢後，各董事於截至二零一二年九月三十日止六個月期間內均遵守標準守則所載之標準。

審核委員會

本公司依照上市規則第3.21條成立審核委員會，旨在審核及監察本集團之財務申報過程及內部控制。該審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

本公司之審核委員會已與管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一三年一月四日起至二零一三年一月八日（包括首尾兩日）止期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不予登記任何股份過戶。為符合領取中期股息之資格，股東務須於二零一三年一月三日星期四下午四時半前，將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之香港股份過戶登記分處香港證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

承董事會命
主席
陳欽杰

香港，二零一二年十一月二十八日