

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公告之全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

MOISELLE
MOISELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
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)

未經審核中期業績
截至二零二一年九月三十日止六個月

慕詩國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二零年同期之比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

(千港元)	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零二一年	二零二零年
收益	2	67,012	52,283
銷售成本		<u>(17,013)</u>	<u>(17,797)</u>
毛利		49,999	34,486
其他收入		9,325	17,958
其他收益及虧損		579	10,494
分銷及銷售開支		(56,016)	(45,788)
行政及其他經營開支		<u>(28,918)</u>	<u>(24,051)</u>
經營虧損		(25,031)	(6,901)
投資物業公允值變動收益		429	-
融資成本		<u>(1,607)</u>	<u>(2,787)</u>
除稅前虧損		(26,209)	(9,688)
所得稅開支	3	<u>(317)</u>	<u>(256)</u>
期內虧損	4	<u>(26,526)</u>	<u>(9,944)</u>
其他全面收益(開支)			
於往後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兌差額		1,045	(1,083)
期內全面開支總額		<u><u>(25,481)</u></u>	<u><u>(11,027)</u></u>

簡明綜合損益及其他全面收益表

(千港元)	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零二一年	二零二零年
下列人士應佔期內虧損：			
本公司持有人		(26,401)	(9,774)
非控股權益		<u>(125)</u>	<u>(170)</u>
		<u>(26,526)</u>	<u>(9,944)</u>
下列人士應佔全面開支總額：			
本公司持有人		(25,356)	(10,857)
非控股權益		<u>(125)</u>	<u>(170)</u>
		<u>(25,481)</u>	<u>(11,027)</u>
每股虧損			
基本 (港元)	5	<u>(0.09)</u>	<u>(0.03)</u>

簡明綜合財務狀況表

(千港元)	附註	於二零二一年 九月三十日 (未經審核)	於二零二一年 三月三十一日 (經審核)
非流動資產			
投資物業		284,483	297,783
物業、廠房及設備		343,772	379,353
使用權資產		24,366	33,858
已付按金		7,897	5,240
遞延所得稅資產		129	351
		<u>660,647</u>	<u>716,585</u>
流動資產			
存貨		39,303	39,270
應收賬款及其他應收款	7	30,787	32,741
銀行結餘及現金		13,103	17,567
		<u>83,193</u>	<u>89,578</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	8	32,360	31,500
租賃負債		42,831	61,467
應付稅項		76	110
借貸		37,606	53,543
		<u>112,873</u>	<u>146,620</u>
流動負債淨值		<u>(29,680)</u>	<u>(57,042)</u>
資產總額減流動負債		<u>630,967</u>	<u>659,543</u>
非流動負債			
租賃負債		16,825	19,920
遞延所得稅負債		106,205	107,668
		<u>123,030</u>	<u>127,588</u>
資產淨值		<u>507,937</u>	<u>531,955</u>
資本及儲備			
股本		2,880	2,880
儲備		506,156	530,049
本公司擁有人應佔股東權益		<u>509,036</u>	<u>532,929</u>
非控股權益		<u>(1,099)</u>	<u>(974)</u>
總股東權益		<u>507,937</u>	<u>531,955</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

該等未經審核簡明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」）之規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

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二零二一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二零二一年四月一日或以後開始之會計期間生效之有關新訂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之統稱）除外。

本集團採納之香港財務報告準則之修訂本

於本中期期間，本集團於編製簡明綜合財務報表時，首次應用下列由香港會計師公會頒佈並於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間強制生效之香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、基準利率改革－第二階段
香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及
香港財務報告準則第16號之修訂本

二零二一年六月三十日後2019冠狀病毒病相關之租金寬減

本集團已於生效日期前提早採納香港財務報告準則第16號之修訂本：二零二一年六月三十日後2019冠狀病毒病相關之租金寬減。修訂本將香港會計師公會於二零二零年六月頒佈之原修訂本延長一年。有關修訂本為承租人提供可行權宜措施，免除承租人對其評估因2019冠狀病毒病疫情直接引致之租金寬免是否屬於租賃修訂，而是將該等租金寬免視作非租賃修訂入賬。修訂本並不影響出租人。應用香港財務報告準則之修訂本對本集團之財務表現及財務狀況及／或該等財務報表所載之披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂準則及修訂本及詮釋

若干新訂準則及修訂本及詮釋已頒佈惟於本報告期間並非強制執行及本集團並無提早採納。該等新訂準則及修訂本及詮釋預期將不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

2. 收益及分部報告

收益

本集團主要透過其零售店銷售予客戶時尚服飾及配飾。銷售時尚服飾及配飾之收益於貨品交付予客戶時按時間點確認。

分部資料

本集團按地區位置管理其業務。為與向本集團高級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須予呈報分部。

- 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內地製造自家品牌，以及於中國內地、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					
	截至九月三十日止六個月					
	香港		香港境外		總計	
二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
外界客戶收益	29,584	25,325	37,428	26,958	67,012	52,283
分部間收益	9,667	3,377	10,780	4,257	20,447	7,634
分部收益	39,251	28,702	48,208	31,215	87,459	59,917
分部溢利(虧損)	437	(11,953)	(10,037)	(3,032)	(9,600)	(14,985)
未分配開支					(25,335)	(20,368)
其他收入及其他					9,904	28,452
收益及虧損					429	—
投資物業公允值					(1,607)	(2,787)
變動收益						
融資成本						
除稅前虧損					(26,209)	(9,688)

3. 所得稅開支

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零二一年	二零二零年
本期稅項		
— 香港利得稅	7	—
— 香港境外	88	130
	<u>95</u>	<u>130</u>
遞延所得稅	222	126
所得稅開支	<u>317</u>	<u>256</u>

香港利得稅撥備乃以截至二零二一年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零二零年：16.5%) 計算。中華人民共和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。

4. 期內虧損

期內虧損已扣除 (計入)：

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零二一年	二零二零年
以下項目折舊		
— 物業、廠房及設備	7,227	6,632
— 使用權資產	17,022	19,016
應收賬款之減值虧損	—	1
以下項目之減值虧損		
— 物業、廠房及設備	1,011	315
— 使用權資產	5,047	13,268
以下項目的利息		
— 銀行貸款	544	511
— 租賃負債	888	2,276
2019冠狀病毒病相關之租金寬免	(5,918)	(10,207)
出售物業、廠房及設備之收益	(143)	(75)
提早終止租賃合約之收益	(1,002)	(8,891)
政府補貼	(477)	(4,962)
	<u>(4,078)</u>	<u>(14,281)</u>

5. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損約26,401,000港元(二零二零年：9,774,000港元)及本期間已發行普通股之加權平均數287,930,000股(二零二零年：287,930,000股)計算。

由於截至二零二一年九月三十日止六個月及比較期間並無具攤薄影響之潛在已發行普通股，因此於該等期間並無呈列每股攤薄虧損。

6. 中期股息

董事會不宣派截至二零二二年三月三十一日止年度的中期股息(二零二一年：無)。

7. 應收賬款及其他應收款

於報告期末，按發票日期計算並扣除虧損撥備之應收賬款之賬齡分析如下：

(千港元)	於二零二一年	於二零二一年
	九月三十日 (未經審核)	三月三十一日 (經審核)
30日內	5,744	6,796
31日至90日	251	1,104
91日至180日	-	3
超過180日	67	244
	<u>6,062</u>	<u>8,147</u>

應收賬款由發票日期起計30至90日到期。

8. 應付賬款及其他應付款

於報告期末，按發票日期計算之應付賬款之賬齡分析如下：

(千港元)	於二零二一年	於二零二一年
	九月三十日 (未經審核)	三月三十一日 (經審核)
30日內	2,049	2,461
31日至90日	931	156
超過90日	3,191	3,073
	<u>6,171</u>	<u>5,690</u>

市場概覽

於截至二零二二年三月三十一日止財政年度之截至二零二一年九月三十日止首六個月（「本期間」），慕詩國際集團有限公司（「慕詩」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）經營業務所在國家及地區執行疫苗接種計劃，令新型冠狀病毒肺炎疫情漸趨穩定或得以控制，當地服裝零售業之生意得以回升。

雖然許多國家仍實施跨境旅遊限制以遏制疫情，影響了服裝零售商來自遊客之生意，但當地的本土消費者也因抗疫旅遊限制而未能出國旅遊，因而更願意將原本可用於出國旅遊之消費用於購物，例如時尚產品，或用於休閒活動。

在香港（慕詩有相當高比例的收入來自香港），於二零二一年一月至九月期間，訪港旅客總人次按年急跌98.2%（根據香港旅遊發展局引述香港特別行政區（「香港特區」）入境事務處的數據），但零售店之服裝零售額仍能按年回升約26.3%至約240億港元，與二零二零年一月至九月期間之按年47.1%跌幅，形成強烈對比（資料來源：香港特區政府統計處）。服裝零售商的顧客絕大部分為本港市民。於澳門，於本期間已放寬與中國內地之跨境旅遊限制，各行各業的生意亦有反彈。於中國內地，疫情除少數零星爆發外，大致上受到控制，因此於二零二一年一月至九月期間，服裝、鞋、帽和針織產品的零售額按年回升約20.6%至人民幣9,641億元（資料來源：中華人民共和國國家統計局）。

時裝行業於過去數年經歷了根本變化，包括電子商務的日益普及、對時尚風格的偏好與其他年齡層客戶有所不同的年輕客戶湧現，以及消費者越來越依賴互聯網，尤其是社交媒體，以獲取有關時尚服裝的資訊及購物。因此，發展及擴大電子商務業務，以及迎合年輕客戶之喜好是時裝行業的出路。

業績

本集團之主要業務為零售高檔及中高檔女士時尚服飾，但亦着重設計和銷售迎合年輕一代客戶喜好的流行服裝。

於本期間，雖然本集團於香港、澳門、中國內地及新加坡之業務錄得不同程度之反彈（其台灣業務因當地2019冠狀病毒病個案激增而成為例外），但其業務尚未充分復甦，所以未能達到收支平衡，錄得27,000,000港元的虧損。整體而言，本集團於本期間之收益按年增加28%至67,012,000港元。

於本期間，香港政府不再提供幫助企業渡過疫情困境的一次性財務援助。本集團於截至二零二零年九月三十日止六個月（截至二零二一年三月三十一日止上一財政年度（「上一財政年度」）之同期）則獲得有關財務援助。然而，本集團於本期間在一些有業務經營之海外市場獲得當地政府給予類似的補貼。

本集團於香港的業務佔其收益44%，而於中國內地之業務佔30%。於澳門、台灣及新加坡之業務合計佔集團收益之26%。於本期間之毛利率為74.6%，而上一財政年度同期則為66.0%。毛利率上升是由於本集團毛利率較高之應季產品之銷售收益增加所致。

業務回顧

為應對時尚服飾行業之根本變化，尤其是電子商務及社交媒體因抗疫社交距離措施而更趨普及，本集團加快發展其電子商務。於二零二一年七月，本集團為其香港概念店*M CONZEPT*推出網站，該店零售*m.d.m.s*、*GERMAIN*等副線品牌及*LANCASTER*之產品。此舉將使本集團能夠以更具成本效益之方式經營其業務，並更容易接觸日益主導客戶群之年輕一代消費者。早於二零二零年七月底，本集團為其香港業務開設自家網上平台，在自營的網站推廣及銷售其*MOISELLE*產品。於中國內地，本集團於本期間再與另一家當地網上購物網站運營商雲歡商城結成聯盟，使本集團於國內之電子商務合作夥伴總數維持於三個。其他兩個為唯品會所經營專門進行網上折扣銷售的電子商務網站*VIP.com*，以及另一個流行網上購物網站天貓。該等銷售及營銷網上平台可與本集團之手機應用程式結合，以建立客戶群及執行精準營銷。

自上一個財政年度起，本集團透過兩條服裝產品線將其主要自家品牌**MOISELLE**重新塑造為突顯亞洲女性線條美的品牌，其一為經典優雅的時尚服飾，另一則為展現年輕形象的時尚潮流和別樹一格的服飾。本集團致力令其產品更能迎合日漸主導時尚服裝市場的年輕客戶。例如，於上一個財政年度之二零二一年春夏系列的庫存單位（「SKU」）總數中，中檔、流行和別樹一格的時尚服裝比例由30%增加至50%後，在二零二一年秋冬系列的庫存單位中的比例維持於50%。

實體店經營方面，本集團繼續關閉一些表現欠佳之店舖和於具有生意前景之地段開設新店舖，以梳理零售店舖網絡，並且商討店舖的租金寬減。此外，本集團將環保意識、生活品味和藝術等元素融入店舖的室內設計以提升於店舖的購物體驗。

經營概覽

本集團專攻豪華及中檔服飾市場，經營自家品牌如**MOISELLE**、*m.d.m.s.*、*GERMAIN*及*Rosamund MOISELLE*，亦分銷**LANCASTER**此一國際品牌的產品。本集團旗下各個品牌均擁有特定客戶群，設有獨立及優秀的設計團隊，並且於黃金地段的店舖銷售不同品牌的產品。本集團於香港、中國內地一線及二線城市、澳門、台灣及新加坡的零售店舖及專櫃數目由二零二一年三月三十一日的47間減至二零二一年九月三十日的44間。本集團關閉一些表現欠佳的店舖，但也於一些具生意前景的地段開設店舖，以梳理其零售店舖網絡。

按地區劃分之業務回顧

香港業務

本地顧客於疫情大致受到控制後願意到實體店購物，因此，本集團於香港之業務收益於本期間按年回升17%至29,584,000港元。

為渡過困境，本集團繼續梳理其零售店舖網絡，於本期間關閉一間表現欠佳之**LANCASTER**店舖，並於銅鑼灣開設一間**MOISELLE**店舖。本集團亦與業主商討減租並成功為一些店舖獲得租金減免。

為令零售業務經營更具成本效益，本集團於香港擴展其電子商務。繼早前於二零二零年七月底為其香港業務開設自家網上平台，在自營的網站推廣及銷售 *MOISELLE* 產品後，於二零二一年七月，本集團為其香港概念店 *M CONZEPT* 推出網站，該店零售 *m.d.m.s.*、*GERMAIN* 等副線品牌及 *LANCASTER* 之產品。

於二零二一年九月三十日，本集團經營7間 *MOISELLE*、2間 *m.d.m.s.*、2間 *LANCASTER* 和2間 *M CONZEPT* 零售店舖及1間特賣場（於二零二一年三月三十一日，本集團經營6間 *MOISELLE*、2間 *m.d.m.s.*、3間 *LANCASTER* 和2間 *M CONZEPT* 零售店舖及1間特賣場）。

中國內地業務

於本期間，中國內地大致上成功控制了疫情，本集團於當地業務之收益因而按年回升17%至20,196,000港元。

本集團於本期間關閉兩間表現欠佳的店舖，並於二零二一年十月在大連開設新店舖，繼續梳理其零售店舖網絡。中國內地的店舖租金普遍較二零一六年及二零一七年有所下調。本集團也繼續努力降低店舖的租金成本。根據本集團與其一些店舖的業主訂立的租賃協議，租金按銷售收益的若干百分比支付，此有助本集團更易於維持實體零售店的經營。

本集團於本期間繼續致力拓展其電子商務，再與另一家中國內地網上購物網站運營商雲歡商城結成聯盟，使本集團於國內之電子商務業務合作夥伴總數維持於三個。其他兩個為唯品會所經營專門進行網上折扣銷售的電子商務網站 *VIP.com*，及另一流行網上購物網站天貓。

於二零二一年九月三十日，本集團於國內經營12間 *MOISELLE*、2間 *M CONZEPT* 和1間 *LANCASTER* 零售店舖（於二零二一年三月三十一日，本集團於國內經營14間 *MOISELLE*、2間 *M CONZEPT* 和1間 *LANCASTER* 零售店舖）。

澳門業務

於本期間，澳門因疫情基本上受到控制而放寬與中國內地之跨境旅游限制，本集團澳門業務之銷售額得以按年回升204%，與上一財政年度同期因疫情導致銷售額按年下跌79.3%的情況形成強烈對比。於二零二一年九月三十日，本集團於澳門威尼斯人度假村酒店經營3間店舖及於澳門巴黎人酒店經營1間店舖，包括1間 *M CONZEPT*、1間 *MOISELLE*、1間 *m.d.m.s.* 及1間 *LANCASTER* 零售店舖（於二零二一年三月三十一日：1間 *M CONZEPT*、1間 *MOISELLE*、1間 *m.d.m.s.* 及1間 *LANCASTER* 零售店舖）。

台灣業務

本集團台灣業務之收益按年下跌25%至約4,049,000港元，佔本集團本期間收益約6%。當地2019冠狀病毒病個案激增導致收益減少。於二零二一年九月三十日，本集團於台灣經營5間 *MOISELLE* 及2間 *LANCASTER* 零售店舖，以及3間特賣場（於二零二一年三月三十一日：5間 *MOISELLE* 和3間 *LANCASTER* 零售店舖，以及2間特賣場）。

新加坡業務

本集團新加坡業務於上一財政年度同期受疫情嚴重影響，令比較基數較低，所以其收益於本期間按年回升275%。於二零二一年九月三十日，本集團於當地經營1間 *LANCASTER* 零售店舖及關閉1間 *MOISELLE* 零售店舖（於二零二一年三月三十一日：經營1間 *MOISELLE* 及1間 *LANCASTER* 零售店舖）。

展望

香港、中國內地及澳門等主要市場之疫情大致上受到控制，所以本集團業務於本期間恢復得較預期快。然而，其業務尚未充分復蘇，還未能達至收支平衡。

本集團期望業務於疫情結束後恢復至正常水平，從而能充分把握機遇，所以將繼續推進業務革新，包括將其主要自家品牌重新定位以展現年輕形象、利用手機應用程式及社交媒體加快其電子商務的發展，並提升於旗艦店之購物體驗。上述措施均可增強客戶與本集團品牌之聯繫感。

此外，本集團將繼續執行成本管理，同時確保其產品質量及服務質量，以改善其業務根基。為此，本集團將繼續鼓勵研究及開發新設計及產品、優化生產及物流，以及梳理其零售店舖網絡。

上述各項措施均旨在令本集團更具競爭力及更能適應市場的變化。本集團將密切留意經濟狀況及時尚趨勢，以適時調整上述計劃。

財務狀況

於期內，本集團以內部產生之現金流量及銀行借貸提供業務所需資金。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。於財政期間末，本集團之銀行存款及現金結存合共約為13,000,000港元(二零二一年三月三十一日：18,000,000港元)。於二零二一年九月三十日，本集團之經營附屬公司有已抵押銀行借貸38,000,000港元(二零二一年三月三十一日：54,000,000港元)，為其提供營運資金。此外，本集團亦從商業銀行取得綜合銀行信貸合共約45,000,000港元(二零二一年三月三十一日：35,000,000港元)，當中約6,000,000港元(二零二一年三月三十一日：4,000,000港元)已動用。

於二零二一年九月三十日，本集團之流動負債淨額為30,000,000港元(二零二一年三月三十一日：57,000,000港元)，而流動資產少於流動負債。於二零二一年九月三十日，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)約為7.4%(二零二一年三月三十一日：10.1%)。

資產抵押

於二零二一年九月三十日，賬面值約124,000,000港元(二零二一年三月三十一日：155,000,000港元)之持作自用的土地及建築物以及投資物業已抵押作為本集團獲授銀行借貸之擔保。

僱員

於二零二一年九月三十日，本集團主要於香港及中國內地聘用357名(二零二一年三月三十一日：374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。

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

除下文偏離守則條文第A.2.1條外，本公司於截至二零二一年九月三十日止六個月期間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14所載企業管治守則（「企業管治守則」）中之守則條文。

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應分開，及不應由同一人士兼任。現時，陳欽杰先生為董事會主席，亦兼任行政總裁。董事會認為現時之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。本公司將會持續檢討有關事項。

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以及風險管理及內部監控制度。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，以及本集團截至二零二一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表。

承董事會命
慕詩國際集團有限公司
主席
陳欽杰

香港，二零二一年十一月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為陳欽杰先生、徐巧嬌女士及陳思俊先生；獨立非執行董事為余玉瑩女士、朱俊傑先生及黃淑英女士。