



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)

股份編號：130

中期報告 2006/2007

目錄

公司資料	2
綜合損益表	3
綜合資產負債表	4
綜合權益變動表	5
簡明綜合現金流量表	6
財務報表附註	7
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

公司秘書及合資格會計師

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3-6室

網址

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

股份過戶登記總處

Bank of Bermuda (Cayman)
Limited
P.O. Box 513 GT
Strathvale House
North Church Street, George Town
Grand Cayman, Cayman Islands
British West Indies

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：
二零零七年一月三日至
二零零七年一月五日
派發中期股息：
二零零七年一月十二日



未經審核中期業績

慕詩國際集團有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零零五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 二零零六年	二零零五年
營業額		151,775	140,288
銷售成本		(33,417)	(33,100)
毛利		118,358	107,188
其他收入		2,524	1,720
其他（開支）／收益淨額		(239)	482
銷售及分銷成本		(66,429)	(58,096)
行政及其他經營開支		(21,871)	(19,293)
經營溢利		32,343	32,001
融資成本		(166)	(92)
除稅前溢利	3	32,177	31,909
所得稅	4	(3,179)	(3,687)
期內溢利		28,998	28,222
中期股息			
二零零六／二零零七年中期	5	14,098	14,095
每股盈利	6		
基本		0.10港元	0.10港元
攤薄		0.10港元	0.10港元

第7頁至第11頁之附註乃本財務報表之一部份。

綜合資產負債表

(千港元)	附註	於二零零六年 九月三十日 (未經審核)	於二零零六年 三月三十一日 (經審核)
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		14,100	14,100
— 其他物業、工業裝置 及設備		121,591	121,544
		135,691	135,644
遞延所得稅資產		4,426	4,617
		140,117	140,261
流動資產			
其他金融資產		476	4,396
存貨		62,614	54,383
應收賬款及其他應收款	7	48,767	48,737
可發還稅項		1,629	1,503
現金及現金等價物		84,112	92,941
		197,598	201,960
流動負債			
應付賬款及其他應付款	8	34,117	31,331
銀行貸款及透支		354	1,687
應付稅項		1,610	2,551
		36,081	35,569
流動資產淨值		161,517	166,391
資產減流動負債總值		301,634	306,652
非流動負債			
銀行貸款		3,233	3,415
遞延所得稅負債		2,531	2,531
		5,764	5,946
資產淨值		295,870	300,706
資本及儲備			
股本		2,820	2,820
儲備		293,050	297,886
總股東權益		295,870	300,706

第7頁至第11頁之附註乃本財務報表之一部份。

綜合權益變動表

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零零六年	二零零五年
於四月一日之權益總額	300,706	260,435
直接於權益確認之收入淨額：		
換算海外附屬公司財務報表 之匯兌差額	—	377
直接於權益確認之期內收入淨額	—	377
本期間淨溢利	28,998	28,222
期內已確認收入及開支總額	28,998	28,599
期內宣派或核准之股息	(33,834)	(33,816)
於九月三十日之權益總額	295,870	255,218



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	
	二零零六年	二零零五年
經營活動所得之現金淨額	27,411	16,063
投資活動所用之現金淨額	(725)	(6,731)
融資活動所用之現金淨額	(34,169)	(34,117)
現金及現金等價物減少淨額	(7,483)	(24,785)
於四月一日之現金及現金等價物	91,595	96,336
外幣匯率變動之影響	—	178
於九月三十日之現金及現金等價物	84,112	71,729
現金及現金等價物結餘分析		
銀行存款	54,174	60,727
銀行存款及現金	29,938	11,257
於綜合資產負債表之現金及現金等價物	84,112	71,984
減：銀行透支	—	(255)
於簡明綜合現金流量表之現金及現金等價物	84,112	71,729



財務報表附註

1. 呈報基準

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之規定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二零零六年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，除本集團首次採納於二零零六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）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二零零六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. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／（計入）：

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
折舊	6,516	4,588
銀行貸款利息	166	86
買賣證券之已變現及未變現虧損／（收益）	31	(70)
出售固定資產之虧損淨額	348	101



4. 所得稅

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零五年
本期稅項		
香港利得稅	203	340
海外	2,784	2,998
	2,987	3,338
遞延所得稅		
暫時性差異之產生及轉回	192	349
	3,179	3,687

香港利得稅撥備乃以截至二零零六年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利按稅率17.5%（二零零五年：17.5%）計算。海外附屬公司之稅項乃同樣按有關國家適用之現行稅率計算。

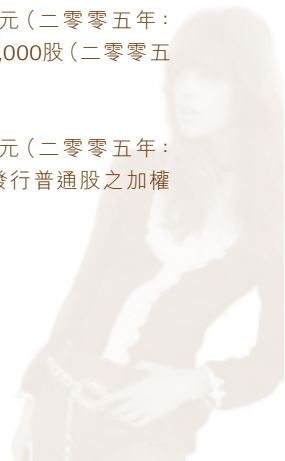
5. 中期股息

董事宣佈向於二零零七年一月五日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派發截至二零零七年三月三十一日止年度中期股息每股5港仙（二零零五／二零零六年：5港仙）。有關股息單將於二零零七年一月十二日寄發予股東。

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據普通權益股東應佔溢利約28,998,000港元（二零零五年：28,222,000港元）及本期間已發行普通股之加權平均數281,950,000股（二零零五年：281,800,000股）計算。

每股攤薄盈利乃根據普通權益股東應佔溢利約28,998,000港元（二零零五年：28,222,000港元）及經全部具攤薄影響之潛在普通股調整後已發行普通股之加權平均數284,559,337股（二零零五年：285,172,113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	
	二零零六年	二零零五年
用作計算每股基本盈利之普通股 加權平均數	281,950,000	281,800,000
被視為不計價款發行之普通股	2,609,337	3,372,113
	<hr/>	<hr/>
用作計算每股攤薄盈利之普通股 加權平均數	284,559,337	285,172,113
	<hr/>	<hr/>

7. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括貿易應收款項，其賬齡分析如下：

(千港元)	於二零零六年	於二零零六年
	九月三十日 (未經審核)	三月三十一日 (經審核)
未償還餘額之賬齡：		
30日內	10,143	9,239
31日至90日	5,119	7,403
91日至180日	4,038	5,205
181日至365日	3,394	5,540
超過365日	1,754	—
	<hr/>	<hr/>
	24,448	27,387
	<hr/>	<hr/>

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。



8. 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)	於二零零六年 九月三十日 (未經審核)	於二零零六年 三月三十一日 (經審核)
未償還餘額之賬齡：		
30日內	5,131	6,224
31日至90日	1,860	1,144
超過90日	1,061	1,340
	8,052	8,708

9. 或有負債

於二零零六年九月三十日，本公司就若干全資擁有附屬公司之按揭貸款及其他銀行信貸向銀行作出擔保而承擔或有負債合共5,602,000港元（二零零六年三月三十一日：6,732,000港元）。



10. 分部報告

分部資料是按本集團之地區分部呈述。有關地區分部之資料乃根據客戶所在地劃分，以配合集團之管理資料申報系統。

香港境外之分部乃指向位於中國、台灣及澳門客戶作出之銷售額。

由於本集團唯一可區分之業務分部為服飾銷售，因此並無呈列本集團之業務分部分析。

(千港元)	未經審核							
	截至九月三十日止六個月							
	香港		香港境外		未分配		綜合	
二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	
來自外界客戶之收入	91,608	93,016	60,167	47,272	-	-	151,775	140,288
來自外界客戶之其他收入	-	-	-	-	306	366	306	366
總額	91,608	93,016	60,167	47,272	306	366	152,081	140,654
分部經營成果	17,060	18,110	12,998	11,689			30,058	29,799
未分配經營收益及費用							2,285	2,202
經營溢利							32,343	32,001
融資成本							(166)	(92)
所得稅							(3,179)	(3,687)
期內溢利							28,998	28,222
本期間折舊	3,422	4,051	3,094	537			6,516	4,588

管理層討論及分析

回顧及展望

本集團於截至二零零六年九月三十日止六個月錄得營業額約152,000,000港元(二零零五年:140,000,000港元),較去年同期增加約8%。由於中國銷售網絡之表現有所增進,故此於回顧期間,香港以外地區之收入增加27%至約60,167,000港元(二零零五年:47,272,000港元)。分部收入於過去數年逐漸增加,於本期間達本集團營業額約40%。

期內,本集團之毛利率約為78%,而二零零五年同期則錄得約76%。較去年同期輕微增幅約兩個百分點,與本集團旗下品牌正常毛利並無偏差。

截至二零零六年九月三十日止六個月之經營開支合共約88,300,000港元,較去年同期約77,389,000港元增加約14%。增加主要由於租金開支及員工成本與營業額同步增加所致。

期內之溢利約為29,000,000港元(二零零五年:28,200,000港元),較去年同期增加約3%。溢利增加,主要由於營業額及邊際毛利率增加所致。

於二零零六年九月三十日,本集團於中國多個城市設有合共67間MOISELLE店舖(二零零五年:60間MOISELLE)。新店舖所在城市包括長沙、天津、余姚及樂清。約四分之一店舖為特許經營店舖,餘下則為寄售店舖。於回顧期間結束時,本集團亦於中國設有共7間mademoiselle店舖及10間imaroon店舖(二零零五年:無)。

就香港零售市場而言,於二零零六年九月三十日,本集團設有17間MOISELLE、6間imaroon及4間mademoiselle零售店舖(二零零五年:19間MOISELLE、6間imaroon及3間mademoiselle)。於回顧期間結束時,於澳門設有1間MOISELLE店舖(二零零五年:無),並於台灣設有5間MOISELLE店舖(二零零五年:6間MOISELLE店舖)及1間mademoiselle店舖(二零零五年:無)。



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合共約為84,000,000港元（二零零六年三月三十一日：93,000,000港元）。於二零零六年九月三十日，本集團向多間銀行取得綜合銀行信貸合共約78,000,000港元（二零零六年三月三十一日：48,000,000港元），當中約2,000,000港元（二零零六年三月三十一日：3,000,000港元）已動用。

本集團持續享有穩健之財務狀況。於二零零六年九月三十日，流動比率（流動資產除以流動負債）約為5.5倍（二零零六年三月三十一日：5.7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）約為1.2%（二零零六年三月三十一日：1.7%）。

資產抵押

於二零零六年九月三十日，賬面值約為74,000,000港元（二零零六年三月三十一日：82,000,000港元）之投資物業與租賃土地及建築物已抵押作為本集團所獲授按揭貸款及其他銀行信貸之抵押品。

承擔

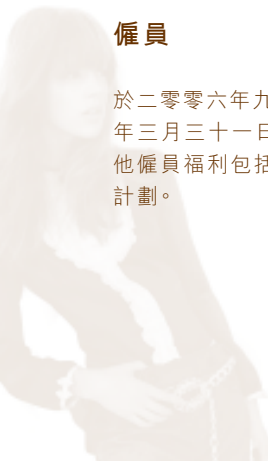
於二零零六年九月三十日，已訂約但未於財務報表撥備之尚未履行資本承擔為710,000港元（二零零六年三月三十一日：689,000港元）。

或有負債

於二零零六年九月三十日，本公司就若干全資擁有附屬公司之按揭貸款及其他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（二零零六年三月三十一日：7,000,000港元）。

僱員

於二零零六年九月三十日，本集團於香港及海外（主要為中國）聘用1,073名（二零零六年三月三十一日：1,010名）員工。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、培訓計劃、一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃。



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

於二零零六年九月三十日，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」）所載上市發行人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	權益性質
陳欽杰先生	190,872,000	公司／家族 (附註(1)及(2))
徐巧嬌女士	190,872,000	公司／家族 (附註(1)及(2))
黃淑英女士	30,000	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，一名董事以本集團為受益人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。

根據本公司購股權計劃，本公司董事獲授購股權，有關詳情載於下文「購股權計劃」一節。

除上述者外，於二零零六年九月三十日，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。



購股權計劃

根據於二零零二年一月二十五日採納之購股權計劃，本公司已向本公司若干董事及僱員及其他參與者授出購股權以認購本公司股份。截至二零零六年九月三十日止六個月期間尚未行使購股權之變動概況載列如下。

合資格人士	購股權數目				每股 行使價 港元 (日/月/年)	授出日期 (日/月/年)	行使期限 (日/月/年)	緊接購股權 授出日期前 之每股市價 港元
	於二零零六年 四月一日 之結餘	期內 授出	期內 行使	期內 失效/註銷				
董事								
陳先生	2,100,000	-	-	-	2,100,000	1.15 二零零二年 四月二日	二零零二年 四月二十三日 至二零零二年 四月一日	1.14
徐女士	2,100,000	-	-	-	2,100,000	1.15 二零零二年 四月二日	二零零二年 四月二十三日 至二零零二年 四月一日	1.14
徐慶儀	500,000	-	-	-	500,000	1.15 二零零二年 四月二日	二零零二年 四月二十三日 至二零零二年 四月一日	1.14
陳思俊	900,000	-	-	-	900,000	1.15 二零零二年 四月二日	二零零二年 四月二十三日 至二零零二年 四月一日	1.14
余玉瑩	100,000	-	-	-	100,000	1.15 二零零二年 四月二日	二零零二年 四月二十三日 至二零零二年 四月一日	1.14
持續合約僱員 總計	100,000	-	-	-	100,000	1.15 二零零二年 四月二日	二零零三年 四月二日 至二零零二年 四月一日	1.14
服務供應商 總計	200,000	-	-	-	200,000	1.15 二零零二年 四月二日	二零零二年 四月二十三日 至二零零二年 四月一日	1.14
	<u>6,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,000,000</u>			

除上述者外，截至二零零六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

於二零零六年九月三十日，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 佔全部已發行股本 之概約百分比
Super Result	190,000,000	67.39% (附註1)
Ixis Asset Management Asia Ltd	28,098,000	9.97% (附註2)

附註：

1. 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%。
2. Ixis Asset Management Asia Ltd乃以投資經理的身份持有該28,098,000股股份。

除上述者及上文「董事及主要行政人員於證券之權益」及「購股權計劃」兩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，於二零零六年九月三十日，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。

企業管治常規守則

本公司於期內已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）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別查詢後，各董事於截至二零零六年九月三十日止六個月期間內均遵守標準守則所載之規定準則。

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階層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，以及本集團截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表。

薪酬委員會

本公司已遵照企業管治常規守則成立薪酬委員會，該薪酬委員會由本公司兩名獨立非執行董事余玉瑩女士及朱俊傑先生，以及一名執行董事陳思俊先生組成。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零七年一月三日起至二零零七年一月五日（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，股東務須於二零零七年一月二日星期二下午四時正前，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，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

香港特區，二零零六年十二月十五日

