




中期報告
2019/2020

MOISELLE

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
綜合損益及其他全面收益表	3
綜合財務狀況表	5
綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
未經審核中期財務報表附註	9
管理層討論及分析	17
其他資料	23



公司資料

董事會

執行董事

陳欽杰先生(主席)
徐巧嬌女士
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

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
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183號
合和中心
十七樓1712-1716號舖

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」)截至二零一九年九月三十日止六個月之未經審核中期業績，連同二零一八年同期之比較數字如下：

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	
		二零一九年	二零一八年
收益	2	103,434	122,181
銷售成本		(25,225)	(27,129)
毛利		78,209	95,052
其他收入		3,508	3,096
其他收益及虧損		(220)	4
分銷及銷售開支		(85,155)	(95,065)
行政及其他經營開支		(31,613)	(35,994)
經營虧損		(35,271)	(32,907)
投資物業公允值變動之收益		-	5,863
應佔合營公司之業績		-	131
融資成本		(2,405)	(281)
除稅前虧損		(37,676)	(27,194)
所得稅開支	3	105	524
期內虧損	4	(37,571)	(26,670)
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		(534)	(6,909)
期內全面收益總額		(38,105)	(33,579)

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	
		二零一九年	二零一八年
下列人士期內應佔虧損：			
本公司持有人		(37,600)	(26,764)
非控股權益		29	94
		(37,571)	(26,670)
下列人士應佔全面收益(開支)總額：			
本公司持有人		(38,134)	(33,673)
非控股權益		29	94
		(38,105)	(33,579)
每股虧損	5		
基本(港元)		(0.13)	(0.09)

綜合財務狀況表

(千港元)	附註	於二零一九年 九月三十日 (未經審核)	於二零一九年 三月三十一日 (經審核)
非流動資產			
投資物業		282,725	282,725
物業、廠房及設備		396,314	402,444
使用權資產		104,973	-
已付按金		16,010	27,775
遞延所得稅資產		855	600
		800,877	713,544
流動資產			
存貨		58,497	59,495
應收賬款及其他應收款	7	43,302	35,557
銀行結餘及現金		22,339	30,720
		124,138	125,772
流動負債			
應付賬款及其他應付款	8	36,231	39,207
租賃負債		65,833	-
應付稅項		104	103
借貸		20,502	6,492
虧損合約撥備		849	4,461
		123,519	50,263

綜合財務狀況表

(千港元)	附註	於二零一九年 九月三十日 (未經審核)	於二零一九年 三月三十一日 (經審核)
流動資產淨值		619	75,509
資產總額減流動負債		801,496	789,053
非流動負債			
租賃負債		54,101	-
遞延所得稅負債		102,850	102,850
		156,951	102,850
資產淨值		644,545	686,203
資本及儲備			
股本		2,880	2,880
儲備		642,384	684,071
本公司擁有人應佔股東權益		645,264	686,951
非控股權益		(719)	(748)
總股東權益		644,545	686,203

綜合權益變動表

未經審核
截至九月三十日止六個月
本公司權益股東應佔

(千港元)	土地及							總計	非控股 權益	總股東 權益
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	法定 盈餘公積	建築物 重估儲備	保留溢利			
於二零一八年四月一日	2,880	65,327	121	30,088	9,336	400,651	164,311	672,714	(624)	672,090
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(26,764)	(26,764)	94	(26,670)
重估持作自用土地及建築物之所得稅	-	-	-	-	-	317	-	317	-	317
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	(6,909)	-	-	-	(6,909)	-	(6,909)
全面收益(開支)總額	-	-	-	(6,909)	-	317	(26,764)	(33,356)	94	(33,262)
出售時轉撥至保留溢利之重估盈餘	-	-	-	-	-	(1,924)	1,924	-	-	-
去年已核准之股息	-	-	-	-	-	-	(11,517)	(11,517)	-	(11,517)
於二零一八年九月三十日	2,880	65,327	121	23,179	9,336	399,044	127,954	627,841	(530)	627,311
於二零一九年三月三十一日	2,880	65,327	121	19,274	9,336	455,012	135,001	686,951	(748)	686,203
首次應用香港財務報告準則第16號 之會計政策變動影響	-	-	-	-	-	-	(3,553)	(3,553)	-	(3,553)
於二零一九年四月一日經重列	2,880	65,327	121	19,274	9,336	455,012	131,448	683,398	(748)	682,650
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(37,600)	(37,600)	29	(37,571)
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	(534)	-	-	-	(534)	-	(534)
全面收益(開支)總額	-	-	-	(534)	-	-	(37,600)	(38,134)	29	(38,105)
於二零一九年九月三十日	2,880	65,327	121	18,740	9,336	455,012	93,848	645,264	(719)	644,545

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	
	二零一九年	二零一八年
經營活動		
經營活動所得(所用)之現金	10,260	(38,511)
已付稅項	(148)	(1,595)
經營活動所得(所用)之現金淨額	10,112	(40,106)
投資活動		
出售一項投資物業所得款項	-	41,693
購入物業、廠房及設備	(5,049)	(2,966)
投資活動所產生之其他現金流	-	304
投資活動(所用)所得之現金淨額	(5,049)	39,031
融資活動		
銀行貸款之所得款項	14,301	-
已付予本公司權益股東之股息	-	(11,517)
償還銀行貸款	(291)	(291)
償還租賃負債	(25,028)	-
已付租賃租金之利息部分	(2,031)	-
融資活動所產生之其他現金流	(241)	(281)
融資活動所用之現金淨額	(13,290)	(12,089)
現金及現金等價物減少淨額	(8,227)	(13,164)
於期初之現金及現金等價物	30,720	62,173
匯率變動之影響	(154)	(1,803)
於期末之現金及現金等價物	22,339	47,206
現金及現金等價物之結餘分析		
存放日起三個月內到期之銀行存款	2,012	16,092
銀行存款及現金	20,327	31,114
於綜合財務狀況表之銀行結餘及現金以及 於簡明綜合現金流量表之現金及現金等價物	22,339	47,206

未經審核中期財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

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二零一九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二零一九年四月一日或以後開始之會計期間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之統稱)除外。

本集團已應用以下對二零一九年四月一日或之後開始的本集團財務報告期間生效的準則及修訂，其對本集團之業績及財務狀況之影響如下：

香港財務報告準則第16號，*租賃*

本集團首次應用香港財務報告準則第16號，以取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及其相關詮釋。根據香港財務報告準則第16號之過渡條文，本集團已選擇應用香港財務報告準則第16號之經修訂追溯法(作為承租人)，並初次應用期初保留盈利確認累計影響而不會重列比較資料。

於過渡應用香港財務報告準則第16號項下之經修訂追溯法時，本集團對先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃按每項租賃就對各份租約之相關程度應用以下可權宜方法：

- i. 依賴透過應用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值審閱之替代方法，評估租賃是否屬虧損；
- ii. 選擇不確認租期於首次應用日期12個月內結束之租賃之使用權資產及租賃負債；
- iii. 自於首次應用日期對使用權資產之計量中排除初步直接成本；
- iv. 就類似經濟環境內相似類別相關資產的類似剩餘租期的租賃組合應用單一貼現率。特別是於香港及其他地區物業的若干租賃的折現率乃根據投資組合釐定；及

未經審核中期財務報表附註

1. 編製基準及會計政策(續)

香港財務報告準則第 16 號，租賃(續)

- v. 根據於首次應用日期之事實及情況使用事後方式釐定本集團具有延長及終止選擇權之租賃之租期。

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第 16 號時作出以下調整。

本集團於二零一九年四月一日已確認租賃負債約為 117,337,000 港元及使用權資產約為 104,926,000 港元。

就先前分類為經營租賃之租賃確認租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期之相關集團實體之增量借款利率。

(千港元)	於二零一九年 四月一日 (未經審核)
於二零一九年三月三十一日披露之經營租賃承擔	157,126
減：於二零一九年四月一日已承擔惟未開始之租賃	(16,293)
確認豁免－短期租賃	(22,737)
確認豁免－無屆滿日期之租賃	(19)
	118,077
按相關增量借款利率貼現	(3,278)
加：租賃修訂現有租賃所產生之租賃負債 [#]	636
並不包括於香港會計準則第 17 號下之租賃的租賃負債	1,902
於二零一九年四月一日之租賃負債	117,337
分析為	
流動	55,818
非流動	61,519
	117,337

[#] 本集團訂立新租賃合約重續某些現有零售店舖，自初始應用日期後生效。該等新合約於應用香港財務報告準則第 16 號後以現有合約的租賃修訂入賬。

未經審核中期財務報表附註

1. 編製基準及會計政策(續)

香港財務報告準則第 16 號，租賃(續)

於二零一九年四月一日使用權資產的賬面值包括下列各項：

(千港元)	於二零一九年 四月一日 (未經審核)
於應用香港財務報告準則第 16 號後已確認 與經營租賃相關使用權資產	113,784
根據香港會計準則第 17 號計入物業、廠房及設備的金額 — 修復及復原成本	359
減：於二零一九年四月一日的應計租賃負債	(5,621)
於二零一九年四月一日的虧損性租賃撥備	(3,596)
	104,926
按類別：	
土地及建築物	104,926

未經審核中期財務報表附註

1. 編製基準及會計政策(續)

香港財務報告準則第16號·租賃(續)

於二零一九年四月一日未經審核綜合財務狀況表已確認的金額已作出以下調整。並無包括沒有受影響的項目。

(千港元)	於二零一九年 三月三十一日 原先呈列的 賬面值 (經審核)	於二零一九年四月一日的 賬面值 調整 (未經審核)	重列 (未經審核)
	綜合財務狀況表(摘錄)		
非流動資產			
物業、廠房及設備	402,444	(359)	402,085
使用權資產	–	104,926	104,926
流動負債			
應付賬款及其他應付款	39,207	(5,621)	33,586
虧損合約撥備	4,461	(3,596)	865
租賃負債	–	55,818	55,818
非流動負債			
租賃負債	–	61,519	61,519
資本及儲備			
儲備	684,071	(3,553)	680,518

未經審核中期財務報表附註

2. 收益及分部報告

收益

本集團透過其零售店鋪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。

本集團高級執行管理層於本期間重新審視須予呈報分部之計量，並認為若干行政及其他經營開支應從分部業績之計量中剔除，以更佳呈列。分部資料之比較已相應更新。

(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	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
外界客戶收益	56,292	67,345	47,142	54,836	103,434	122,181
分部間收益	10,642	11,714	12,658	18,660	23,300	30,374
分部收益	66,934	79,059	59,800	73,496	126,734	152,555
分部(虧損)溢利	(3,460)	1,099	(8,809)	(7,601)	(12,269)	(6,502)
未分配開支					(26,290)	(29,505)
其他收入及其他收益及虧損					3,288	3,100
投資物業之公允值變動收益					-	5,863
應佔合營公司之業績					-	131
融資成本					(2,405)	(281)
除稅前虧損					(37,676)	(27,194)

未經審核中期財務報表附註

3. 所得稅開支

(千港元)	未經審核	
	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
本期稅項		
香港利得稅	-	30
香港境外	150	1,595
	150	1,625
遞延所得稅		
暫時性差異之產生及轉回	(255)	(2,149)
	(105)	(524)

香港利得稅撥備乃以截至二零一九年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利按稅率 16.5% (二零一八年：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。

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	
	二零一九年	二零一八年
以下項目折舊		
— 物業、廠房及設備	9,647	9,828
— 使用權資產	28,675	-
應收賬款之減值虧損	88	-
物業、廠房及設備之減值虧損	1,634	57
以下項目的利息		
— 銀行貸款	248	281
— 租賃負債	2,157	-
出售物業、廠房及設備之虧損	164	-
虧損經營租賃合約之撥備(動用撥備)淨額	2,519	(80)

未經審核中期財務報表附註

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37,600,000港元(二零一八年：26,764,000港元)及本期間已發行普通股之加權平均數287,930,000股(二零一八年：287,930,000股)計算。

由於截至二零一九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

董事會不宣派截至二零一九年九月三十日止六個月的中期股息(二零一八年：零)。

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)	於二零一九年 九月三十日 (未經審核)	於二零一九年 三月三十一日 (經審核)
30日內	5,552	7,618
31日至90日	992	1,573
91日至180日	99	-
超過180日	853	71
	7,496	9,262

應收賬款由發票日期起計30至90日到期。

未經審核中期財務報表附註

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)	於二零一九年 九月三十日 (未經審核)	於二零一九年 三月三十一日 (經審核)
30日內	3,029	1,559
31日至90日	739	205
超過90日	3,550	3,306
	7,318	5,070

9. 資本承擔

(千港元)	於二零一九年 九月三十日 (未經審核)	於二零一九年 三月三十一日 (經審核)
已訂約但並未在綜合財務報表撥備的收購物業、 廠房及設備之資本支出	541	627

管理層討論及分析

市場概覽

香港發生大規模社會運動，令零售時尚服飾及配飾行業的經營環境於截至二零一九年九月三十日止六個月期間（「本期間」）轉差。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」）的收入主要來自香港，所以也受到影響。絕大部分商戶，特別是零售店舖及餐廳，被迫縮短營業時間，甚至停止營業。緊張的氣氛亦令本想訪港的旅客卻步。此外，傳統時尚服飾零售商仍然面對其他挑戰，包括日益興旺的電子商務及快時尚服飾，該等事物令消費模式及消費者偏好劇變。其他因素如中美貿易戰導致中國經濟增長放緩及國內貨幣疲軟，亦令營商環境更加複雜。以上因素削弱國內消費者對奢侈品的需求，而香港的若干黃金地段及中國內地一線城市的商店持續高昂的租金亦令經營環境更趨困難。

業績

本集團主要業務為零售高檔及中高檔女士時尚服飾及男士服飾。於本期間內，本集團錄得37,571,000港元虧損，主要因為嚴峻的經營環境令來自時尚服飾及配飾業務的收益減少，這情況在中國以及正值發生社會運動的香港尤其明顯。租金高企亦影響了本集團之盈利能力。本公司繼續整合其零售網絡，結束表現未如理想的店舖，導致收益有所減少。因此，營業額按年減少15%至103,434,000港元。

本集團於香港之業務佔其營業額之54%，而中國內地業務則佔16%。澳門、台灣及新加坡業務合共佔本集團收益之30%。本期間之毛利率為76%，而截至二零一八年九月三十日止六個月（「上一個財政年度同期，上一個財政年度年結日期為二零一九年三月三十一日」）之毛利率則為78%。

業務回顧

於本期間內，香港的社會運動對商界造成嚴重影響，特別是零售業。除此之外，高昂的店舖租金仍然長期影響零售業。而傳統時尚服裝零售商亦仍然面對其他挑戰，例如來自電子商務與快時尚服飾的競爭加劇，及年輕消費者的消費模式及偏好轉變。

管理層討論及分析

為應付困難的情況，本集團繼續採取四管齊下的業務方針，包括提升零售店的購物體驗，擴充其電子商務，加強創作及營銷時尚亮麗服飾及配飾，以及在庫存單位(SKU)總數中提升中檔時尚成衣的比例。此外，本集團亦與業主協商爭取寬減租金，以祈可在業務大幅下滑之下度過艱難時期。

本集團已轉變其店舖之營運模式，從純粹的商品銷售轉為加強購物體驗。例如，本集團於尖沙咀梳士巴利道18號維多利亞碼頭的藝術及零售大型商場K11 MUSEA開設了另一間展現環保意識及優質生活等元素的MOISELLE店舖。此乃繼本集團於二零一八年三月在香港西九龍大型購物中心圓方開設THE EARTH STORE之後的同類型店舖。本集團亦將時尚生活、藝術及環保意識等元素融合到該店舖之室內佈置、主題活動及營銷活動中。於二零一九年九月，本集團於中國深圳灣萬象城的購物中心開設了慕詩「慕•寓」體驗店。

為應對來自電子商務日益激烈之競爭，本集團於本期間致力發展其網上零售。例如，本集團已商討於一個亞洲在線營銷平台上出售若干產品。此舉標誌著本集團首次嘗試通過電子商務進軍海外市場。於中國，本集團較早前已與三個當地在線營銷平台建立合作關係。於二零一八年十月，本集團於國內一個廣受歡迎之社交媒體微信之微信商城開設銷售及在線營銷平台。於該在線平台上，本集團以橫幅廣告宣傳其產品及進行營銷活動。本集團在此之前亦已着力發展電子商務：於二零一七年十一月，本集團於電子商務網站VIP.com開設了MOISELLE及Rosamund MOISELLE品牌的網上商店。VIP.com專門進行網上折扣銷售，並由唯品會經營。早於二零一六年十一月，本集團已於中國受歡迎的網上購物網站天貓開設MOISELLE品牌的網上商店。本集團亦繼續與多位名人及關鍵意見領袖合作，利用社交媒體推廣其品牌及產品。

本集團一方面應對瞬息萬變的時尚及生活方式趨勢，一方面則改善品牌形象，於二零一九年九月，本集團於深圳灣萬象城購物中心的慕詩「慕•寓」體驗店舉行了一場時裝展。

管理層討論及分析

為應對過去四個半財政年度艱難的營商環境，本集團已採取多項措施，包括關閉表現欠佳的店舖或搬遷店舖以梳理其零售網絡、採取嚴謹成本管理，和具成本效益的銷售及營銷舉措，例如在香港提供VIP會員服務(邀請會員參觀產品陳列室並選購貨品)，以及在中國內地採取線上線下的商業模式，與網上購物網站如天貓、唯品會及微信商城合作，利用社交媒體宣傳公司產品。

經營概覽

本集團主要專攻豪華服裝市場，經營MOISELLE、m.d.m.s.、GERMAIN及Rosamund MOISELLE等自家品牌，同時與國際品牌LANCASTER以經銷權形式合作。本集團旗下各個品牌都各有特定的客戶群，並由集團各個優秀的設計師團隊各自開發。本集團於黃金地段經營店舖銷售不同品牌的產品。於二零一九年九月三十日，本集團於非常艱難之營商環境裏繼續梳理零售網絡，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二零一九年三月三十一日的50間減至二零一九年九月三十日的49間。

按地區劃分之業務回顧

香港業務

於本期間內，本集團的香港業務受社會運動影響，收益按年減少16%至約56,292,000港元。對收入造成下行壓力的其他因素亦包括來自電子商務及快時尚服飾的激烈競爭。商店租金高企亦對盈利能力造成壓力。

為應對有關情況，本集團將時尚生活、藝術及環保意識等元素注入其零售店之室內佈置中，以提升購物體驗。為加強成效，本集團於本期間於尖沙咀的K11 MUSEA開設另外一間展現環保意識及優質生活等元素的MOISELLE店舖，此乃本集團繼於二零一八年三月在香港西九龍大型購物中心圓方開設THE EARTH STORE後的又一同類型店舖。

為使其產品適應市場變化，本集團已加強設計及營銷迎合香港年輕一代之時尚亮麗服飾。本集團在庫存單位(SKU)總數中一直提升上班族和中檔的時尚成衣的比例。

管理層討論及分析

為在困難經營環境下減低店舖租金高企所帶來的成本壓力，本集團與若干業主就租金寬減進行磋商。若干業主已同意予以兩至三個月的臨時租金寬減。

於二零一九年九月三十日，本集團經營9間MOISELLE、3間*m.d.m.s.*、2間LANCASTER及1間M CONCEPT零售店舖及4間特賣場(於二零一九年三月三十一日：本集團經營9間MOISELLE、3間*m.d.m.s.*、2間LANCASTER及1間M CONCEPT零售店舖及3間特賣場)。

中國內地業務

由於中國內地業務面對來自電子商務的激烈競爭，本集團在內地的業務於本期間的收益按年下跌18%至約16,144,000港元。然而，本集團繼續整合其零售店舖網絡，結束若干表現未如理想的店舖，並於具有優勢的地段開設新店舖。本集團藉由加強及投資於客戶服務及產品開發，繼續培養新的和年輕的客戶群。

為適應中國內地電子商務普及的趨勢，本集團繼續發展其在線銷售及營銷業務，包括受歡迎的社交媒體微信的微信商城，以及天貓及唯品會的網上商店。

於本期間，本集團亦開設了位於遼寧大連及江蘇無錫的兩間MOISELLE店舖，並於深圳灣萬象城購物中心開設了慕詩「慕•寓」體驗店，藉以提升於國內市場的影響力。於二零一九年九月，本集團亦於該體驗店內舉辦時裝展。

於二零一九年九月三十日，本集團於中國經營13間MOISELLE零售店舖(於二零一九年三月三十一日：本集團於中國經營14間MOISELLE零售店舖)。

澳門業務

於本期間，本集團於澳門威尼斯人度假村酒店經營5間店舖及於澳門巴黎人酒店經營1間店舖，包括2間M CONCEPT店舖、2間MOISELLE店舖、1間*m.d.m.s.*店舖及1間LANCASTER零售店舖(於二零一九年三月三十一日：2間概念店M CONCEPT、2間MOISELLE店舖、1間*m.d.m.s.*店舖及1間LANCASTER零售店)。中國經濟放緩及香港的社會運動導致訪澳旅客減少。因此，該6間零售店舖合共產生的收益按年減少19%至約18,256,000港元，佔本集團收益約18%。

管理層討論及分析

台灣業務

在台灣經濟環境欠佳的情況下，本集團台灣業務的收益按年下降16%至約7,540,000港元。由於業務表現未如理想，本集團已於上一個財政年度大幅減少台灣的店舖數目。於本期間在台灣產生的收益佔本集團收益約7%。於二零一九年九月三十日，本集團於台灣經營4間MOISELLE、1間m.d.m.s.及1間LANCASTER店舖以及2間特賣場（於二零一九年三月三十一日：5間MOISELLE、1間m.d.m.s.及1間LANCASTER店舖，以及1間特賣場）。

新加坡業務

去年加入本集團新加坡業務的零售業務管理團隊，其努力顯現成效，於本期間內，本集團新加坡業務之收益按年增長44%至約5,202,000港元。本集團經營2間MOISELLE店舖及1間LANCASTER零售店舖（於二零一九年三月三十一日：2間MOISELLE店舖及2間LANCASTER零售店舖）。

展望

展望未來，本集團對本財政年度下半年的業務前景抱持審慎態度。本集團將繼續謹慎經營，於銷售、營銷及開設店舖方面尤其如此，務求保持其實力及資源，以祈度過困難的營商環境，並在日後可能復甦的市場把握機會。

本集團其中一項應對嚴峻市場環境的措施，就是與若干業主磋商香港店舖租金的寬減，以減輕成本壓力。於中國內地，本集團已與若干代理商及分銷商合作，後者就如何有效經營將於華東開設的MOISELLE店舖提供建議。本集團亦將繼續梳理其零售網絡。

為提高營運效率，本集團已將其零售店舖、零售管理部門、生產、庫存管理、倉庫及物流的資訊系統升級，其後亦會將其客戶關係管理的資訊系統升級。

上述各項措施均旨在提升本集團的競爭力以適應市場的急速轉變。本集團將密切留意經濟環境及時尚趨勢，以適時調整上述計劃。

管理層討論及分析

財務狀況

於本期間內，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。於財政期間末，本集團之定期存款及現金結存合共約為22,000,000港元(二零一九年三月三十一日：31,000,000港元)。於二零一九年九月三十日，本集團繼續向多間銀行取得綜合銀行信貸(擔保及非擔保銀行貸款除外)合共約45,000,000港元(二零一九年三月三十一日：46,000,000港元)，當中約3,000,000港元(二零一九年三月三十一日：5,000,000港元)已動用。

本集團持續享有穩健之財務狀況。於二零一九年九月三十日，流動比率(流動資產除以流動負債)約為1.0倍(二零一九年三月三十一日：2.5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3.2%(二零一九年三月三十一日：0.9%)。

資產抵押

於二零一九年九月三十日，賬面值約56,000,000港元(二零一九年三月三十一日：30,000,000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貸款之擔保。

僱員

於二零一九年九月三十日，本集團主要於香港及中國內地聘用412名(二零一九年三月三十一日：415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
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

於二零一九年九月三十日，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	193,616,000	67.24%	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	193,616,000	67.24%	公司／家族
	2,100,000	0.73%	家族
	2,100,000	0.73%	個人 (附註(1)及(2))
陳思俊先生	900,000	0.31%	個人
	黃淑英女士	30,000	0.01%

其他資料

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」) 及徐巧嬌女士 (「徐女士」) 分別實益擁有 46.7% 及 46.7%。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 3,616,000 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 3,616,000 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一間附屬公司之無投票權遞延股份，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股東大會或投票或參與任何該附屬公司之分派或清盤之權利。

除上述者外，於二零一九年九月三十日，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，截至二零一九年九月三十日止六個月期間，本公司、或其任何控股公司、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。

其他資料

本公司股本之主要權益

於二零一九年九月三十日，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之股本乃由陳先生及徐女士分別實益擁有46.7%及46.7%。

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，於二零一九年九月三十日，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。

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之標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣本公司證券之行為守則。經向本公司之董事具體查詢後，各董事於截至二零一九年九月三十日止六個月內均遵守標準守則所載之規定。

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條及第A.6.7條外，本公司於截至二零一九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。然而，本公司將會持續檢討有關事項。

守則條文第A.6.7條

企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事應出席本公司之股東大會。由於之前已安排本公司以外的活動，本公司其中一名獨立非執行董事黃淑英女士未能出席本公司於二零一九年九月四日舉行之股東週年大會。

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。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，以及本集團截至二零一九年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表。

承董事會命
慕詩國際集團有限公司
主席
陳欽杰

香港，二零一九年十一月二十七日