

MOISELLE

2023/2024
中期報告

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



目 錄

公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收益表	3
簡明綜合財務狀況表	5
簡明綜合權益變動表	6
簡明綜合現金流量表	7
未經審核中期財務報表附註	8
管理層討論及分析	13
其他資料	22

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
吳麗文博士

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

<https://moiselle-hk.com>
<https://ir.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」或「慕詩」)截至二零二三年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零二二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 二零二三年	二零二二年
收益	2	64,620	56,133
銷售成本		(13,935)	(13,818)
毛利		50,685	42,315
其他收入		3,447	7,483
其他收益及虧損		(1,642)	(1,356)
分銷及銷售開支		(37,689)	(39,225)
行政及其他經營開支		(27,450)	(24,837)
經營虧損		(12,649)	(15,620)
出售附屬公司之收益		2,114	-
融資成本		(1,636)	(820)
除稅前虧損		(12,171)	(16,440)
所得稅開支	3	(3,110)	(325)
期內虧損	4	(15,281)	(16,765)
其他全面收益(開支)			
將不會重新分類至損益之項目：			
有關出售附屬公司時之所得稅		8,076	-
於往後可能重新分類至損益之項目：			
有關出售附屬公司時之儲備		(13,454)	-
換算海外業務之匯兌差額		2,679	(392)
		(2,699)	(392)
期內全面開支總額		(17,980)	(17,157)

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 二零二三年	二零二二年
下列人士應佔期內虧損：			
本公司持有人		(15,283)	(16,721)
非控股權益		2	(44)
		(15,281)	(16,765)
下列人士應佔全面開支總額：			
本公司持有人		(17,982)	(17,113)
非控股權益		2	(44)
		(17,980)	(17,157)
每股虧損			
基本(港元)	5	(0.05)	(0.06)

簡明綜合財務狀況表

(千港元)

附註

		於二零二三年 九月三十日 (未經審核)	於二零二三年 三月三十一日 (經審核)
非流動資產			
投資物業		226,190	226,190
物業、廠房及設備		294,769	332,343
使用權資產		20,975	15,108
已付按金		3,892	3,230
遞延所得稅資產		339	312
		546,165	577,183
流動資產			
存貨		23,908	22,340
應收賬款及其他應收款	7	30,764	30,726
銀行結餘及現金		34,148	13,775
		88,820	66,841
流動負債			
應付賬款及其他應付款	8	25,612	24,299
租賃負債		25,088	23,754
應付稅項		2,291	147
借貸		46,854	37,300
		99,845	85,500
流動負債淨值		(11,025)	(18,659)
資產總額減流動負債		535,140	558,524
非流動負債			
租賃負債		6,381	4,637
遞延所得稅負債		85,423	92,571
		91,804	97,208
資產淨值		443,336	461,316
資本及儲備			
股本		2,880	2,880
儲備		441,701	459,683
本公司擁有人應佔股東權益		444,581	462,563
非控股權益		(1,245)	(1,247)
總股東權益		443,336	461,316

簡明綜合權益變動表

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)	本公司權益股東應佔								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	物業重估儲備	累計虧損	總計		非控股權益
於二零二二年四月一日	2,880	65,327	121	29,935	9,336	437,654	(29,237)	516,016	(1,203)	514,813
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(16,721)	(16,721)	(44)	(16,765)
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	(392)	-	-	-	(392)	-	(392)
期內全面開支總額	-	-	-	(392)	-	-	(16,721)	(17,113)	(44)	(17,157)
於二零二二年九月三十日	2,880	65,327	121	29,543	9,336	437,654	(45,958)	498,903	(1,247)	497,656
於二零二三年四月一日	2,880	65,327	121	20,701	9,336	436,292	(72,094)	462,563	(1,247)	461,316
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(15,283)	(15,283)	2	(15,281)
有關出售附屬公司時之所得稅	-	-	-	-	-	8,076	-	8,076	-	8,076
有關出售附屬公司時之儲備	-	-	-	(9,430)	(4,024)	-	-	(13,454)	-	(13,454)
換算海外業務所產生之匯兌差額	-	-	-	2,679	-	-	-	2,679	-	2,679
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	(6,751)	(4,024)	8,076	(15,283)	(17,982)	2	(17,980)
出售時已轉撥至累計虧損之物業重估盈餘	-	-	-	-	-	(28,773)	28,773	-	-	-
於二零二三年九月三十日	2,880	65,327	121	13,950	5,312	415,595	(58,604)	444,581	(1,245)	443,336

簡明綜合現金流量表

(千港元)	未經審核	
	二零二三年	二零二二年
截至九月三十日止六個月		
經營活動		
經營活動所得(所用)之現金	6,181	(3,229)
已付稅項	(153)	(162)
經營活動所得(所用)之現金淨額	6,028	(3,391)
投資活動		
出售附屬公司之所得款項	22,396	-
支付租金按金	(1,884)	(2,411)
購入物業、廠房及設備	(6,019)	(1,237)
退還租金按金	1,260	3,049
投資活動所產生之其他現金流	299	9
投資活動所得(所用)之現金淨額	16,052	(590)
融資活動		
新借貸之所得款項	41,006	31,708
償還銀行借貸	(31,452)	(11,844)
償還租賃負債	(11,490)	(15,559)
已付租賃租金之利息部分	(478)	(457)
融資活動所產生之其他現金流	(1,158)	(363)
融資活動(所用)所得之現金淨額	(3,572)	3,485
現金及現金等價物增加(減少)淨額	18,508	(496)
於期初之現金及現金等價物	13,775	14,424
匯率變動之影響	1,865	(289)
於期末之現金及現金等價物	34,148	13,639
現金及現金等價物之結餘分析		
存放時到期日為三個月內的銀行存款	19,286	-
銀行存款及手頭現金	14,862	13,639
於簡明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	34,148	13,639

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(「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二零二三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二零二三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二零二三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：

香港財務報告準則第17號 (包括二零二零年十月及二零二二年 二月之香港財務報告準則第17號修訂本)	保險合約
香港會計準則第1號及香港財務報告準則 實務報告第2號之修訂本	會計政策披露
香港會計準則第8號之修訂本	會計估計之定義
香港會計準則第12號之修訂本	與單一交易所產生之資產及負債有關之 遞延稅項

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簡明綜合財務報表造成重大影響。

未經審核中期財務報表附註

2. 收益

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、澳門及台灣銷售自家品牌及進口品牌。

(千港元)	未經審核					
	香港		香港境外		須予呈報分部總計	
	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年
外界客戶收益	39,447	30,282	25,173	25,851	64,620	56,133
分部間收益	4,451	5,103	12,118	11,009	16,569	16,112
分部收益	43,898	35,385	37,291	36,860	81,189	72,245
分部溢利(虧損)	9,937	3,037	(189)	(2,864)	9,748	173
未分配開支					(24,202)	(21,920)
其他收入及其他收益 及虧損					1,805	6,127
出售附屬公司之收益					2,114	-
融資成本					(1,636)	(820)
除稅前虧損					(12,171)	(16,440)

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	
	二零二三年	二零二二年
本期稅項－香港境外 期間撥備	145	82
過往年度撥備不足	2,152	—
	2,297	82
遞延所得稅	813	243
所得稅開支	3,110	325

香港利得稅撥備乃以截至二零二三年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零二二年：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	
	二零二三年	二零二二年
以下項目折舊		
－物業、廠房及設備	6,091	6,725
－使用權資產	10,452	11,399
匯兌虧損，淨額	1,642	1,656
以下項目之減值虧損		
－物業、廠房及設備	5	222
－使用權資產	929	1,150
以下項目的利息		
－銀行貸款	1,158	243
－租賃負債	478	457
2019冠狀病毒病相關之租金寬免	—	(2,250)
出售物業、廠房及設備之收益	—	(5)
提早終止租賃合約之收益	—	(295)
政府補貼	(418)	(2,145)

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15,283,000港元(二零二二年：16,721,000港元)及本期間已發行普通股之加權平均數287,930,000股(二零二二年：287,930,000股)計算。

由於截至二零二三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

董事會不宣派截至二零二四年三月三十一日止年度的中期股息(二零二三年：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)	於二零二三年 九月三十日 (未經審核)	於二零二三年 三月三十一日 (經審核)
30日內	6,079	6,718
31日至90日	1,835	1,592
91日至180日	675	707
超過180日	92	—
	8,681	9,017

應收賬款由發票日期起計30至90日內到期。

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)	於二零二三年 九月三十日 (未經審核)	於二零二三年 三月三十一日 (經審核)
30日內	688	542
31日至90日	540	437
超過90日	4,139	3,522
	5,367	4,501

9. 承擔

(千港元)	於二零二三年 九月三十日 (未經審核)	於二零二三年 三月三十一日 (經審核)
已訂約但並未在簡明綜合財務報表撥備的 收購物業、廠房及設備之資本支出	19	-

此外，本集團於二零二三年九月三十日訂立一份尚未開始的三年期新租賃，租賃付款為每年2,739,000港元(二零二三年三月三十一日：1,404,000港元)。

管理層討論及分析

市場概覽

於二零二三年首九個月，經營環境仍複雜多變，通脹高居不下、諸主要發達國家的中央銀行加息應對、地緣政治衝突加劇；而於中國，房地產行業危機則持續，然而，香港及中國內地經濟呈現復甦趨勢，兩地的服裝零售市場皆因而強勁反彈。

慕詩有約61%的收入來自香港，當地服裝零售店之服裝零售額於二零二三年首九個月按年飆升47.52%至約319億港元，而於二零二二年同期則按年下跌9.7%（資料來源：香港特別行政區（「香港特區」）政府統計處）。有關反彈可部分歸因於香港政府於二零二三年四月一日取消所有入境旅客檢疫措施後，回流訪港的旅客數目激增。於二零二三年一月至九月期間，訪港旅客總數由二零二二年同期之極低的比較基數飆升約92倍至約2,332萬人次。然而，該數字僅為二零一九年同期疫情爆發前約4,676萬人次的約一半（資料來源：香港旅遊發展局引述香港特區入境事務處之數據）。生意主要倚賴入境旅客的零售商未見全面復甦。

於中國內地，經濟呈趨穩之勢，政府的刺激經濟計劃似初見成效。國內生產總值於二零二三年第三季度按年增長4.9%，似乎有望達到二零二三年全年增長約5%的目標。早前曾經因房地產危機及黯淡的就業前景而減弱的消費意欲，於二零二三年首九個月似乎有所恢復，其中，國內之服裝、鞋、帽及針織品之零售額按年增長10.6%至約人民幣9,935億元，與二零二二年同期4.0%的按年跌幅形成鮮明反差（資料來源：中華人民共和國國家統計局）。

管理層討論及分析

近年，時裝市場已被多種因素改變，包括人口變化趨勢，例如年輕一代的消費者湧現，他們的消費行為及偏好皆與較年長的消費者不同、人口老齡化及更為長壽、互聯網、電子商務及社交媒體等資訊科技的普及等。迎合年輕一代及更長壽和富有青春活力的中年人的喜好，並充分利用資訊科技推廣及銷售產品，是時裝行業適應市場轉變的必由之路。

業績

慕詩之主要業務為零售高檔及中高檔女士時尚服飾。為適應市場變化，在迎合中年消費者喜好的同時，其亦一直着重設計和銷售迎合年輕一代客戶喜好的流行服裝。於截至二零二四年三月三十一日止財政年度中截至二零二三年九月三十日止首六個月（「本期間」），由於香港服裝零售市場尚未完全恢復至疫情爆發前的水平，慕詩仍然錄得虧損。中國內地與香港全面重新通關後，於二零二三年首九個月的訪港旅客人次僅約為疫情爆發前的二零一九年同期的一半。此外，中國內地遊客的購買力也不如疫情爆發前般高，他們現時更偏好於觀光而非購物。

然而，於本期間，由於香港服裝零售市場狀況改善，本集團之虧損按年收窄約9%至15,000,000港元，營業額按年增長15%至65,000,000港元。經營虧損按年收窄約19%至13,000,000港元。

本集團於不同地區市場的業務表現參差。於本期間，其於香港業務的收益錄得30%的按年增長，其於澳門業務的收益按年增長15%；而於中國內地及台灣業務的收益則分別按年下跌9%及5%。本集團於香港的業務佔其收益的61%，而於中國內地的業務則佔22%；於澳門及台灣的業務則分別佔本集團收益的11%及6%。毛利率於本期間為78.4%，而於截至二零二三年三月三十一日止上一個財政年度的同期則為75.4%。

管理層討論及分析

業務回顧

於本期間，為應對時尚服飾市場之根本變化及複雜多變的經營環境，本集團繼續推進過去四年多所採取的業務革新舉措。

年輕一代消費者日益主導客戶群，較喜歡設計簡約的中檔、流行時尚服裝，而不是華麗設計的經典服飾。同時，也有越來越多更長壽和富有青春活力的中年人士喜愛時尚服飾。

本集團為適應人口變化的趨勢，自二零二零年起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。於截至二零二一年三月三十一日止財政年度，本集團亦為其季節性時裝系列創作了一個營銷主題以豐富其重新定位的概念，旨在彰顯個性和自我覺醒，以標語「我就是慕詩」做推廣。為迎合年輕一代客戶的喜好，本集團已將中檔、流行和別樹一格時尚服裝在其庫存單位（「SKU」）總數中的比例由截至二零二零年三月三十一日止財政年度的約30%增加至自截至二零二一年三月三十一日止財政年度起的約50%此一最理想的水平。於二零二三年十一月及十二月，本集團推出以「M27」為主題的 *MOISELLE* 二零二四年特設度假服裝系列，共有逾50個庫存單位的產品，為本集團於二零二四年成立27週年誌慶。該產品系列包括高檔服飾、貼身剪裁背心、外套及牛仔褲，其圖案花樣靈感來自明代的鳳冠及青花瓷。本集團亦於二零二三年十月在廣東省深圳市舉辦了一場以「羅馬之月」為主題的時裝表演，展示其最新豪華時尚服裝，例如展示中國傳統刺繡特色圖案的連衣裙及夾克，彰顯獨立女性的個性。整體而言，本集團增加產品類別和擴大價格範圍，更好地滿足客戶更多樣化的要求和需求。

管理層討論及分析

電子商務日益普及，消費者也越來越依靠互聯網獲取關於時裝的信息，本集團為能在該等趨勢中把握機會，於截至二零二一年三月三十一日及二零二二年三月三十一日止兩個財政年度，開設了兩個網上平台，分別為其香港業務推廣及銷售 *MOISELLE* 產品，及為其香港概念店 *M CONZEPT* 零售該品牌旗下 *m.d.m.s.*、*GERMAIN* 等副線品牌及 *LANCASTER* 之產品。於本期間，本集團亦繼續與一家專門從事限時減價促銷的網上購物網站運營商 *OnTheList* 短期合作，以促進銷售。於中國內地，本集團於二零二三年四月與多一家中國領先電子商務公司京東集團建立聯盟，以推廣及銷售其產品。多年來，本集團一直透過其分別與雲歡商城、唯品會所經營專門進行網上折扣銷售的 *VIP.com* 以及天貓此三個電子商務運營商所組成的聯盟，發展其電子商務業務。該等網上銷售及營銷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。

為加強其於各地域市場業務的影響力，本集團持續梳理其於當地的零售網絡，維持小而精的佈局。於中國內地，在傳統的大型購物中心不再開設如以往般多的店舖，而是基本上只於其有業務經營的各中國內地城市保留一家店舖，並短租舖位，從而更靈活地調整店舖網絡規模。於香港，本集團則執行另一策略，就是在具生意前景且租金合理的黃金地段擴張其零售網絡。本集團致力於將其在香港的零售店舖做精做強，提升其業績。本集團將環保意識、生活品味及藝術等元素融入店舖的室內設計，以提升購物體驗。此外，本集團於店舖舉辦小型手工藝課程，作為銷售及推廣工作的一個環節，以吸引更多年輕一代的新客戶購買其時尚潮流及高檔時裝。

管理層討論及分析

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.及GERMAIN，亦分銷國際品牌LANCASTER的產品。本集團旗下各個品牌均擁有特定客戶群，自家品牌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、澳門及台灣的零售店舖及專櫃數目由二零二三年三月三十一日的32間增加至二零二三年九月三十日的35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

在本集團各地區市場的業務中，香港業務的表現最佳，其收益於本期間按年增長30%至39,447,000港元。該增長可歸因於中港全面重新通關以及於二零二三年四月一日所有入境旅客的檢疫隔離措施被廢除之後訪港旅客的反彈。然而，二零二三年首九個月訪港旅客數目僅為二零一九年同期疫情前水平的一半，故本集團在香港的業務尚未完全復甦。

於過去數年內，本集團一直積極發展其電子商務業務並梳理店舖網絡。

於本期間，本集團繼續發展其電子商務業務此一具有成本效益的銷售及營銷方式，於截至二零二一年三月三十一日及二零二二年三月三十一日止兩個財政年度開設了兩個網上平台，分別為其香港業務營銷及銷售MOISELLE產品，及為其香港概念店M CONCEPT零售該品牌旗下m.d.m.s.、GERMAIN等副線品牌及LANCASTER之產品。此外，於本期間，本集團亦繼續與專門從事限時減價促銷的一間網上購物網站運營商OnTheList進行短期合作，以促進銷售。

管理層討論及分析

為加強其在香港的業務並把握本地服裝零售市場復甦的機遇，本集團一直在審慎尋找具有生意前景且租金合理的舖位，於二零二三年五月在中環新顯利大廈開設 *MOISELLE* 店舖；早於二零二二年十二月則在旺角新世紀廣場的 *MOKO* 商場開設國際品牌 *LANCASTER* 店舖。本集團繼續致力於將其在香港的零售店舖做精做強，提升其業績。此外，本集團於店舖舉辦小型手工藝課程，作為銷售及推廣工作的一個環節，以吸引更多年輕一代的新客戶購買其時尚潮流及高檔時裝。

截至二零二三年九月三十日，本集團於本港經營8間 *MOISELLE*、2間 *m.d.m.s.*、2間 *LANCASTER* 及2間 *M CONZEPT* 零售店舖，以及一間特賣場（截至二零二三年三月三十一日，本集團經營7間 *MOISELLE*、2間 *m.d.m.s.*、2間 *LANCASTER* 及2間 *M CONZEPT* 零售店舖，以及一間特賣場）。

中國內地業務

房地產行業危機和中美關係緊張，令國內經濟前景不明朗，消費者因而變得審慎。本集團於中國內地業務之收益於本期間按年下降9%至14,611,000港元。然而，政府的刺激經濟措施似乎已開始產生效果，經濟趨於穩定。國內服裝零售市場競爭激烈，領先的服裝品牌爭相要在城市的一流購物商場中租賃黃金舖位；此外，購物商場的業主於今年重新引入了商舖租賃安排，除了收取固定租金外，同時要求在某一水平以上的額外銷售收入中按若干百分比抽成，導致租金上漲。

為應對國內複雜波動的經營環境，本集團執行將店舖網絡維持於小而精佈局之策略，基本上只於其有業務經營的各中國內地城市保留一間店舖，並繼續梳理其於國內的零售網絡。於本期間，本集團於浙江省溫州市開設一間店舖，以及於廣州一間百貨商店開設一個專櫃，但也在安徽省合肥市關閉了一間店舖。本集團於本期間之後在雲南省昆明市開設了一間店舖。

管理層討論及分析

為要在中國內地電子商務的發展趨勢中進一步把握機遇，本集團於二零二三年四月與多一家中國領先電子商務公司京東集團建立聯盟，以推廣及銷售其產品。於過去數年，本集團已與三個網上購物網站運營商，包括雲歡商城、唯品會及天貓分別結成聯盟。

本集團也繼續執行營銷工作，包括於二零二三年十月於廣東省深圳市舉辦了一場主題為「羅馬之月」的時裝表演，展示其最新的豪華時尚服裝。

截至二零二三年九月三十日，本集團於國內經營12間MOISELLE零售店舖(截至二零二三年三月三十一日：11間MOISELLE零售店舖)。

澳門業務

澳門與中國內地全面重新通關後，到訪澳門的旅客數目反彈，刺激了本集團的澳門業務增長。於本期間，本集團的澳門業務營業額按年增長15%至6,908,000港元。然而，本公司於當地的酒店及博彩度假村澳門威尼斯人中的兩間店舖因搬遷舖址，令業務略受影響。截至二零二三年九月三十日，本集團於澳門經營兩間店舖，即位於澳門威尼斯人的1間MOISELLE及1間LANCASTER零售店舖(截至二零二三年三月三十一日：1間MOISELLE及1間LANCASTER零售店舖)。

台灣業務

台灣經濟疲弱，導致本集團當地業務的收益按年減少5%至約3,654,000港元，這佔本集團於本期間的營業額約6%。截至二零二三年九月三十日，本集團於當地經營3間MOISELLE和2間LANCASTER零售店舖，以及1間特賣場(截至二零二三年三月三十一日：3間MOISELLE和1間LANCASTER零售店舖，以及1間特賣場)。

管理層討論及分析

展望

本集團業務所在的服裝零售市場歷經了超過三年的嚴峻經營環境後，可能需要超過兩年才能完全復甦。

經濟衰退、地緣政治動蕩緊張、發達國家的通脹高居不下和高息持續等不利因素仍然令生意前景不明朗。然而，香港及中國內地的服裝零售市場看來已從谷底反彈。本集團認為，只要經濟趨穩和利率見頂，業務就有望好轉。

時尚服裝市場預計將會復甦，為把握機遇，本集團已作出了部署，計劃於其財政年度的下半年與更多中國內地的網上購物平台運營商結成聯盟從而擴展其在當地的電子商務業務；向位於溫哥華的一間分銷商供貨，開拓加拿大的時裝批發市場；在一些具有生意前景且租金合理的地點開設新店舖，以加強其在香港的業務；此外，本集團亦將加強對員工的培訓，讓他們了解其產品特點，以及設計理念，從而配合其發展步伐。

於過去四年多，本集團將主要自家品牌 *MOISELLE* 重新定位以迎合年輕一代客戶的喜好及消費模式；借助社交媒體和手機應用程式，以及與網上購物平台運營商結成聯盟，加快電子商務業務此一更具成本效益的銷售及營銷方式的發展；並梳理零售網絡，包括在店舖網絡執行小而精佈局的策略。

上述諸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裝潮流，以適時調整上述計劃。

管理層討論及分析

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34,000,000港元(二零二三年三月三十一日：14,000,000港元)。於二零二三年九月三十日，本集團獲多家商業銀行授出綜合銀行融資合共約73,000,000港元(二零二三年三月三十一日：73,000,000港元)。於二零二三年九月三十日，在整體銀行融資中，本集團在營運附屬公司層面取得銀行借貸47,000,000港元(二零二三年三月三十一日：37,000,000港元)，為其提供營運資金。於二零二三年九月三十日，本集團亦受惠於動用銀行融資5,000,000港元(二零二三年三月三十一日：4,000,000港元)，例如銀行擔保。

於二零二三年九月三十日，本集團之流動負債淨額為11,000,000港元(二零二三年三月三十一日：19,000,000港元)，而流動資產少於流動負債。於二零二三年九月三十日，資本負債比率(銀行借貸及租賃負債總和除以股東權益)約為17.6%(二零二三年三月三十一日：14.2%)。

資產抵押

於二零二三年九月三十日，賬面值約120,000,000港元(二零二三年三月三十一日：122,000,000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

於二零二三年九月三十日，本集團主要於香港及中國內地聘用303名(二零二三年三月三十一日：285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
吳麗文博士

董事及主要行政人員於證券之權益

於二零二三年九月三十日，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	權益概約百分比	權益性質
陳欽杰先生	193,918,000	67.35%	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	193,918,000	67.35%	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	28,000	0.01%	個人

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3,918,000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3,918,000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於會上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，於二零二三年九月三十日，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任何權益或淡倉。

除上述者外，截至二零二三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

於二零二三年九月三十日，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，於二零二三年九月三十日，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，各董事於截至二零二三年九月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載之規定標準。

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。

其他資料

根據上市規則第13.21條之披露

於二零二零年五月二十八日，本集團透過其全資附屬公司與一家現有銀行訂立融資函件，以修訂總額最高為65,000,000港元之銀行融資。於二零二二年六月，融資金額已進一步修訂為55,000,000港元。根據融資函件之條款，本集團向銀行承諾，董事陳先生及徐女士將繼續留任本公司董事及仍為本公司最大股東。

企業管治守則

除下文偏離守則條文第C.2.1及F.2.2條外，本公司於截至二零二三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C.2.1條

根據企業管治守則之守則條文第C.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。

守則條文第F.2.2條

企業管治守則之守則條文第F.2.2條規定董事會主席應出席本公司之股東週年大會。由於已安排本公司以外的其他活動，陳欽杰先生未能出席本公司於二零二三年九月二十七日舉行之股東週年大會。

其他資料

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，分別為余玉瑩女士(主席)、朱俊傑先生及黃淑英女士。

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，以及本集團截至二零二三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，二零二三年十一月二十八日