



bauhaus

中期報告 2023

包浩斯國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 483)

目錄

- 02 財務摘要
- 04 公司資料
- 05 投資者資料
- 06 管理層討論及分析
- 14 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 15 簡明綜合財務狀況報表
- 16 簡明綜合權益變動表
- 17 簡明綜合現金流量表
- 18 簡明綜合財務報表附註
- 33 其他資料



主要財務比率	附註	二零二三年 四月至九月 期間	二零二二年 四月至九月 期間	變動+/-	
表現					
毛利率	(%)	1	+74.4	+65.8	+8.6個百分點
純利率	(%)	2	+4.0	+7.3	-3.3個百分點
平均股本回報率 (按年度化計算)	(%)	3	+4.2	+7.3	-3.1個百分點
平均資產回報率 (按年度化計算)	(%)	4	+3.1	+5.5	-2.4個百分點
經營狀況					
存貨週轉日數 (按年度化計算)		5	370	447	-77日
應收賬週轉日數 (按年度化計算)		6	7	5	+2日
應付賬週轉日數 (按年度化計算)		7	15	11	+4日
流動資金及負債比率					
流動比率		8	2.5	3.1	-19.4%
速動比率		9	1.5	1.4	+7.1%
資產負債比率	(%)	10	-	-	-
每股資料					
每股賬面值	(港仙)	11	45.2	36.3	+24.5%
每股基本盈利	(港仙)	12	1.0	1.6	-37.5%
每股攤薄盈利	(港仙)	13	1.0	1.6	-37.5%
店舖數量					
香港		14	26	33	-7
澳門		14	7	9	-2
		14	33	42	-9
總樓面面積	(按平方呎計)	15	43,648	67,956	-35.8%

附註：

- 1 「毛利率」乃按期內毛利除營業額計算。
- 2 「純利率」乃按母公司權益持有人應佔期內溢利除期內營業額計算。
- 3 「平均股本回報率」即母公司權益持有人應佔期內按年度化計算之溢利除期初及期末股東權益之平均結餘。
- 4 「平均資產回報率」即母公司權益持有人應佔期內按年度化計算之溢利除期初及期末資產總值之平均結餘。
- 5 「存貨週轉日數」乃按期初及期末存貨之平均結餘(存貨撥備前)除銷售成本(存貨撥備前)，再乘以期內日數計算。
- 6 「應收賬週轉日數」乃按期初及期末應收賬款平均結餘除營業額，再乘以期內日數計算。
- 7 「應付賬週轉日數」乃按期初及期末應付賬款平均結餘除採購額，再乘以期內日數計算。
- 8 「流動比率」即流動資產除流動負債。
- 9 「速動比率」即流動資產減存貨(存貨撥備前)，再除流動負債。
- 10 「資產負債比率」即計息銀行借貸總額除資產總值。
- 11 「每股賬面值」即股東權益除報告期間結算日已發行股份總數367,380,000股(二零二二年：367,380,000股)。
- 12 「每股基本盈利」乃按母公司權益持有人應佔期內溢利除回顧期內已發行普通股加權平均股數367,380,000股(二零二二年：367,380,000股)計算。
- 13 「每股攤薄盈利」乃按母公司權益持有人應佔期內溢利除回顧期內已發行普通股及所有攤薄潛在普通股加權平均股數合共367,380,000股(二零二二年：367,380,000股)計算。
- 14 「店舖數量」包括於報告期間結算日營運之自營常規線下店舖、專櫃及特賣場，但不包括期間限定店及促銷特賣場。
- 15 「總樓面面積」包括於報告期間結算日營運之所有自營常規線下店舖、專櫃及特賣場之樓面面積(按平方呎計)，但不包括期間限定店及促銷特賣場。

公司名稱

Bauhaus International (Holdings) Limited
包浩斯國際(控股)有限公司
(本公司)連同其附屬公司
(統稱「本集團」)

本公司董事(「董事」)

執行董事：

唐書文女士(主席)
楊逸衡先生(行政總裁)
黃銳林博士(於二零二三年六月二十六日
辭任)

獨立非執行董事：

王文泰先生
蔡斯敏小姐(於二零二三年六月二十六日
獲委任)
王炳樑先生(於二零二三年十一月三十日
獲委任)
朱滔奇先生(於二零二三年八月十八日
辭任)
麥永傑先生(於二零二三年十一月三十日
辭任)

審核委員會

王炳樑先生(主席)
(於二零二三年十一月三十日獲委任)
王文泰先生
蔡斯敏小姐(於二零二三年六月二十六日
獲委任)
朱滔奇先生(於二零二三年八月十八日
辭任)
麥永傑先生(主席)
(於二零二三年十一月三十日辭任)

薪酬委員會

蔡斯敏小姐(主席)
(於二零二三年六月二十六日獲委任)
王文泰先生
王炳樑先生(於二零二三年十一月三十日
獲委任)
朱滔奇先生(於二零二三年八月十八日
辭任)
麥永傑先生(於二零二三年六月二十六日
不再擔任薪酬委員會主席並獲調任為
薪酬委員會成員，並於二零二三年
十一月三十日辭任)

提名委員會

王文泰先生(主席)
蔡斯敏小姐(於二零二三年六月二十六日
獲委任)
王炳樑先生(於二零二三年十一月三十日
獲委任)
朱滔奇先生(於二零二三年八月十八日
辭任)
麥永傑先生(於二零二三年十一月三十日
辭任)

授權代表

唐書文女士
楊逸衡先生(於二零二三年六月二十六日
獲委任)
黃銳林博士(於二零二三年六月二十六日
辭任)

公司秘書

李建昌先生

主要核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
銅鑼灣恩平道28號
利園二期11樓

主要來往銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
中環皇后大道中1號

中國銀行(香港)有限公司
香港
花園道1號
中銀大廈

註冊辦事處

Third Floor,
Century Yard,
Cricket Square, P.O. Box 902,
Grand Cayman, KY1-1103,
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
九龍觀塘
海濱道163號1樓

股份過戶及登記總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Third Floor,
Century Yard,
Cricket Square, P.O. Box 902,
Grand Cayman, KY1-1103,
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

上市資料

上市交易所	:	香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板
上市日期	:	二零零五年五月十二日
股份代號	:	483

股份資料

股份	於二零二三年		
	九月三十日 股份數目	於二零二三年 三月三十一日 股份數目	
法定股份	:	2,000,000,000	2,000,000,000
已發行股份	:	367,380,000	367,380,000
每手股數	:	2,000股	
每股面值	:	0.10港元	

重要日期

二零二二／二三年全年業績公告	:	二零二三年六月二十六日
就二零二二／二三年股東週年大會暫停辦理 股份過戶登記	:	二零二三年八月十五日至 二零二三年八月十八日 (包括首尾兩日)
二零二二／二三年股東週年大會	:	二零二三年八月十八日
二零二三／二四年中期業績公告	:	二零二三年十一月二十九日
官方網站	:	www.bauhaus.com.hk
投資者關係	:	ir@bauhaus.com.hk
財政年度年結日	:	三月三十一日
中期期間結算日	:	九月三十日

業務回顧

本集團主要從事潮流服裝、袋及時尚配飾之設計及零售業務逾二十年。本集團營業額大部分來自旗下主要自家品牌，如「SALAD」、「TOUGH」、「80/20」、一些潮流設計品牌以及若干國際品牌。

於二零二三年九月三十日，本集團共經營33間自營線下店舖(二零二三年三月三十一日：39間)。

	於二零二三年 九月三十日	於二零二三年 三月三十一日	變動
香港	26	30	-4
澳門	7	9	-2
總計	33	39	-6

自二零二三年第一季度起，香港、澳門及中國內地放寬對COVID-19疫情(「COVID-19」)的防疫措施及跨境管制後，旅遊業復蘇明顯推動香港及澳門的零售氣氛。然而，可能由於內地旅客消費行為改變及全球加息對整體經濟增長帶來更大不確定性，零售表現反彈並未如預期般強勁。

經歷過去三年疫情帶來前所未有的挑戰後，本集團已重整其零售業務、重組其成本架構，並最終恢復其核心線下零售業務的整體盈利能力。本集團在艱難的營商環境下變得更具競爭力。儘管復蘇進程可能稍慢於預期，截至二零二三年九月三十日止六個月的零售氣氛仍較過往年度理想。

截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團錄得純利約3,500,000港元（二零二二年：5,900,000港元）。於去年同期，本集團錄得租賃負債撥回淨額約5,600,000港元、政府補助約4,200,000港元及出售一項物業之增益約1,500,000港元。由於本年度並無該等重大的一次性其他收入及增益，截至二零二三年九月三十日止六個月的純利不可避免地減少。然而，更重要的是，本集團的核心業務持續改善。截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團線下業務之分部營業額增加約9.0%至約85,200,000港元（二零二二年：78,200,000港元），而倘不計及去年合共約4,200,000港元政府補貼的收入影響，線下分部的經常性分部溢利由約12,300,000港元增加約20.3%至約14,800,000港元。

線下

線下零售業務為本集團的主要經營分部，佔本集團絕大部分營業額。於二零二三年九月三十日，本集團經營33間（二零二三年三月三十一日：39間）實體店舖。即使零售網絡規模縮減，該分部的營業額仍增長約9.0%至約85,200,000港元（二零二二年：78,200,000港元），主要由於截至二零二三年九月三十日止六個月的同店銷售錄得約+17%（二零二二年：-13%）的雙位數增長。

在香港，本地零售市場於邊境重開後逐步改善，並進一步受惠於香港政府的消費券計劃及刺激本地及旅客人流的多種節日活動。本集團於回顧期內錄得同店銷售增長約+9%（二零二二年：-5%）。除於銷售成本效益優秀的地點策略性部署零售店舖外，本集團亦於租約屆滿後淘汰若干缺乏競爭力的店舖。本集團在零售管理方面的優先考慮是個別店舖的盈利能力及整個線下營運的長期可持續性。

截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團於澳門的線下零售業務大幅反彈。澳門同店銷售於回顧期內增長顯著上升至約+59%（二零二二年：-43%）。澳門為旅遊及娛樂城市，其經濟表現與旅遊業息息相關。澳門及中國內地政府放寬對COVID-19的疫情及旅遊管制後，旅客人數已大幅回升。於回顧期內，本地零售市道向好。

本集團繼續專注於經營質優及具盈利能力的零售平台，而非僅追求銷售業績的營運策略。本集團近年致力降低經營槓桿及調節其固化的成本限制。本集團成功重整其租金及員工成本等主要經營成本，將其更加彈性地與其銷售掛鉤，並實施適當應變計劃迅速應對不利事件。本集團堅持控制經營成本，並尋求提升效益的空間。儘管銷售點總數減少及無政府補貼，該分部於截至二零二三年九月三十日止六個月貢獻分部溢利約14,800,000港元（二零二二年：16,500,000港元）。

線上

線上業務被認為具有巨大潛力，但線上市場的競爭亦日益激烈。本集團設有專責團隊以促進本集團電商業務的發展。截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團透過若干熱門電商平台（如「天貓」、「Zalora」等）經營網店。截至二零二三年九月三十日止六個月，網上銷售額約為1,600,000港元（二零二二年：2,000,000港元）。於回顧期內，該業務產生分部虧損約100,000港元（二零二二年：100,000港元）。

財務回顧

營業額及分部資料

截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團營業額增加約8.2%至約86,800,000港元(二零二二年：80,200,000港元)。於回顧期內，本集團的同店銷售增長率約為+17%(二零二二年：-13%)。銷售額增加主要由於香港、澳門及中國內地重新開放邊境後零售氣氛復蘇所致。本集團分部營業額及業績之詳情於中期財務報表附註3列示。

毛利及毛利率

截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團的毛利增加約22.3%至約64,600,000港元(二零二二年：52,800,000港元)，而毛利率大幅上升至約74.4%(二零二二年：65.8%)。截至二零二三年九月三十日止六個月，由於零售氣氛變強加上本集團過時及滯銷存貨的壓力減輕，本集團上調大部分自家品牌產品之零售價、提供較少價格折扣及大幅縮減促銷活動的規模。

經營開支

截至二零二三年九月三十日止六個月，銷售環境逐步寬鬆，但若干經營成本(尤其是租金)亦開始飆升。於回顧期內，本集團的核心經營開支(不包括非現金撇銷、出售虧損及減值虧損)增加約8.7%至約63,600,000港元(二零二二年：58,500,000港元)。

租金是本集團的主要經營開支之一。業主一般預期邊境重新開放後租金將迅速反彈。截至二零二三年九月三十日止六個月的租賃開支(包括使用權資產折舊、短期租賃之租賃付款及或然租金、COVID-19相關租金寬減以及租賃負債利息)飆升約27.9%至約25,200,000港元(二零二二年：19,700,000港元)。本集團審慎管理租賃磋商過程，並於每次續租時盡量平衡銷售潛力及租賃成本的取捨。於回顧期內，本集團拒絕若干租金增幅令人難以接受的續約建議。同時，本集團將若干線下店舖搬遷至成本較低且具有適當銷售機遇之地點。為保持競爭力，本集團繼續就其零售業務組合進行策略性搬遷、整合及轉型。

截至二零二三年九月三十日止六個月，員工成本亦微升約6.6%至約22,600,000港元(二零二二年：21,200,000港元)，大致與銷售增長一致。於報告期間結算日，員工總數減少至152名(二零二三年三月三十一日：183名)。上述兩項主要開支已佔本集團核心經營開支約75.2%(二零二二年：69.9%)。

於回顧期內，物業、廠房及設備之折舊減少至約1,600,000港元(二零二二年：1,900,000港元)。截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團之融資成本(主要為租賃負債利息)飆升至約1,700,000港元(二零二二年：500,000港元)。該增加乃主要由於回顧期內有更多租約獲續租及在加息環境下採用較高隱含利率所致。本集團過往一直嚴格管理經營開支，致力控制成本。定期檢討工作程序對提升效率及更好地舒緩成本增長至關重要。

租賃負債撥回

本集團於去年成功與業主進行磋商以作出租賃變更，並最終大幅減少有關租約之租賃負債。由於進行租賃變更，本集團於截至二零二二年九月三十日止六個月錄得租賃負債撥回淨額約5,600,000港元。於回顧期內，並無錄得減少租賃負債之租賃變更。

政府補助

截至二零二二年九月三十日止六個月，本集團確認香港特別行政區政府及澳門特別行政區政府的若干COVID-19疫情救濟金及津貼合共約4,200,000港元。於回顧期內，並無收到政府補助。

出售物業之增益

於二零二一年十二月十三日，本集團全資附屬公司與一名獨立第三方訂立臨時買賣協議，以總代價約1,800,000港元(扣除任何相關開支前)出售一個泊車位。該交易已於二零二二年四月十九日完成，而本集團於截至二零二二年九月三十日止六個月錄得出售物業增益約1,500,000港元(扣除任何相關開支前)。於回顧期內並無錄得出售物業之增益。

純利

截至二零二三年九月三十日止六個月，本集團錄得純利約3,500,000港元(二零二二年：5,900,000港元)。純利減少主要是由於截至二零二三年九月三十日止六個月並無如上文所述的重大非經常性其他收入及增益。更重要的是，本集團的核心業務於回顧期內復蘇。

季節性因素

誠如本集團過往記錄所示，季節性因素對其銷售及業績有重大影響。根據過往經驗，各財政年度之下半年較上半年更為重要。一般而言，本集團全年銷售額當中逾50%及其大部分經營溢利均於財政年度下半年產生，期間包括聖誕節、新年及農曆新年等節慶假期。

資本結構

於二零二三年九月三十日，本集團之資產淨值約為166,000,000港元(二零二三年三月三十一日：162,500,000港元)，包括非流動資產約110,400,000港元(二零二三年三月三十一日：76,200,000港元)、流動資產淨值約82,600,000港元(二零二三年三月三十一日：97,600,000港元)及非流動負債約27,000,000港元(二零二三年三月三十一日：11,300,000港元)。

流動資金及財務資源

於二零二三年九月三十日，本集團之現金及等同現金項目以及定期存款分別約為33,800,000港元(二零二三年三月三十一日：67,800,000港元)及37,300,000港元(二零二三年三月三十一日：19,700,000港元)。於報告期間結算日，本集團擁有銀行融資合共約10,200,000港元(二零二三年三月三十一日：10,000,000港元)，包括計息銀行透支、循環貸款、租金及水電按金擔保及進口融資信貸額度，其中約7,200,000港元尚未動用(二零二三年三月三十一日：8,500,000港元)。本集團於二零二三年九月三十日並無任何銀行借貸(二零二三年三月三十一日：無)。於報告期間結算日，本集團資產負債比率(即計息銀行借貸總額對資產總值之比率)為零(二零二三年三月三十一日：零)。

現金流量

於回顧期內，經營業務所得之現金流量淨額減少至約6,300,000港元(二零二二年：22,000,000港元)，主要歸因於補充存貨增加。投資活動所用之現金流量淨額增加至約23,400,000港元(二零二二年：8,400,000港元)，主要歸因於原到期日多於三個月之定期存款增加。融資活動所用之現金流量淨額減少至約16,900,000港元(二零二二年：78,800,000港元)，主要由於向本公司股東派付之股息減少。

抵押品

於二零二三年九月三十日，本集團之一般銀行融資乃以本集團位於香港之物業、廠房及設備以及使用權資產作抵押，有關抵押品於報告期間結算日之賬面總值分別約為5,000,000港元及12,700,000港元(二零二三年三月三十一日：5,000,000港元及12,800,000港元)。

承擔

本集團於二零二三年九月三十日並無已訂約但未計提撥備之重大資本承擔(二零二三年三月三十一日：無)。

或然負債

於二零二三年九月三十日，本集團就為代替水電及物業租賃按金而發出銀行擔保之或然負債約為2,900,000港元(二零二三年三月三十一日：1,500,000港元)。

人力資源

於二零二三年九月三十日，包括董事在內，本集團共有152名(二零二三年三月三十一日：183名)員工。為招攬及留聘表現優秀之員工，本集團提供具競爭力之薪酬待遇，包括考績花紅、強制性公積金及保險，亦會按照員工表現、經驗及當時市場標準通過認股權計劃向員工授出認股權。本集團會定期就薪酬待遇進行檢討。員工發展方面，本集團定期向員工提供內部培訓，亦為其專業發展提供外部培訓課程資助。

外匯風險管理

本集團於回顧期內之銷售及採購主要以港元及美元結算。本集團一直承擔若干外匯風險，惟預期日後貨幣波動不會構成重大營運困難或流動資金問題。然而，本集團將會繼續監控外匯情況，並於必要時對沖向海外供應商採購服裝之合約承擔產生之匯兌風險。

展望

展望未來，即使在過程中可能面對重重考驗，且可能需要更多時間方能實現，但市場全面復蘇是指日可待的。鑒於疫情控制得宜，香港及澳門恢復本地及國際自由行，本集團對財政年度下半年的零售表現審慎樂觀。

本集團將繼續將線下業務保持在最理想的規模，並促進電商發展。重點將放在增強盈利能力及推動本集團零售業務的高質量增長，而非大規模擴張。

簡明綜合損益及其他全面收益表 14

截至二零二三年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
收益	4	86,791	80,161
銷售成本	6	(22,197)	(27,383)
毛利		64,594	52,778
其他收入及增益	4	1,243	11,699
銷售及分銷開支		(46,841)	(42,957)
行政開支		(14,965)	(14,249)
其他開支	6	(920)	(787)
融資成本	5	(1,719)	(499)
除稅前溢利	6	1,392	5,985
所得稅抵免／(開支)	7	2,108	(116)
母公司權益持有人應佔期內溢利及 全面收益總額		3,500	5,869
母公司權益持有人應佔每股盈利	8		
基本及攤薄		1.0港仙	1.6港仙

簡明綜合財務狀況報表 15

於二零二三年九月三十日

	附註	於二零二三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零二三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,123	9,618
使用權資產		70,945	41,884
無形資產		39	68
按公平值計入其他全面收益之股本投資		-	-
租賃、水電及其他非流動按金		17,230	17,788
遞延稅項資產		9,080	6,880
非流動資產總值		110,417	76,238
流動資產			
存貨		51,345	29,400
應收賬款	10	3,431	2,785
預付款項、按金及其他應收款項		9,686	10,569
可收回稅項		307	386
定期存款	11	37,300	19,700
現金及等同現金項目		33,781	67,809
流動資產總值		135,850	130,649
流動負債			
應付賬款	12	6,437	989
其他應付款項及預提費用		14,286	12,704
租賃負債		32,561	19,325
流動負債總額		53,284	33,018
流動資產淨值		82,566	97,631
資產總值減流動負債		192,983	173,869
非流動負債			
租賃負債		26,961	11,347
非流動負債總額		26,961	11,347
資產淨值		166,022	162,522
權益			
母公司權益持有人應佔權益			
股本	13	36,738	36,738
儲備		129,284	125,784
權益總額		166,022	162,522

簡明綜合權益變動表 16

截至二零二三年九月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價賬 千港元	儲備金 千港元	按公平值 計入其他 全面收益之 金融資產		權益總額 千港元
				公平值儲備 千港元	保留溢利 千港元	
於二零二二年四月一日(經審核)	36,738	105,566	24	(2,970)	48,836	188,194
已宣派二零二一/二二年末期股息	-	(60,618)	-	-	-	(60,618)
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	5,869	5,869
於二零二二年九月三十日(未經審核)	36,738	44,948	24	(2,970)	54,705	133,445
於二零二三年四月一日(經審核)	36,738	44,948*	24*	(2,970)*	83,782*	162,522
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	3,500	3,500
於二零二三年九月三十日(未經審核)	36,738	44,948*	24*	(2,970)*	87,282*	166,022

* 該等儲備賬包括於簡明綜合財務狀況報表所列之綜合儲備129,284,000港元(二零二三年三月三十一日:125,784,000港元)。

簡明綜合現金流量表 17

截至二零二三年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
經營業務所得現金流量淨額	6,265	22,038
投資活動所用現金流量淨額	(23,443)	(8,424)
融資活動所用現金流量淨額	(16,850)	(78,770)
現金及等同現金項目減少淨額	(34,028)	(65,156)
期初現金及等同現金項目	67,809	108,465
匯率變動之影響淨額	-	(369)
期末現金及等同現金項目	33,781	42,940
現金及等同現金項目結餘分析		
現金及銀行結餘	33,781	35,920
收購時原到期日少於三個月之非抵押定期存款	-	7,020
	33,781	42,940

1.1 公司資料

包浩斯國際(控股)有限公司為於開曼群島註冊成立之有限公司。本集團主要從事潮流服裝、袋及時尚配飾之設計及零售業務。本集團營業額大部分來自旗下主要自家品牌，如「SALAD」、「TOUGH」、「80/20」、一些潮流設計品牌以及若干國際品牌。

本公司為於英屬處女群島註冊成立之公司New Huge Treasure Investments Limited之附屬公司。董事認為，於英屬處女群島註冊成立並由一個全權信託實益及全資擁有之Yate Enterprises Limited為本公司最終控股公司。

1.2 呈報及編製基準

包浩斯國際(控股)有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年九月三十日止六個月之此等未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六編製。

除下文附註2所披露於本期間首次採納之若干新訂及經修訂香港財務報告準則(亦包括香港會計準則及詮釋)(「準則」)外，編製中期財務報表所採納之會計政策及編製基準與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納者相同。中期期間之所得稅乃採用將適用於預期年度盈利總額之稅率預提。

此等中期財務報表未經審核，惟已由本公司之審核委員會審閱，並應與二零二三年年報一併閱讀。

2. 會計政策變動及披露

本集團於編製此等中期財務報表時首次採納下列準則。

香港財務報告準則 第17號	保險合約及相關修訂本
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則作 業準則第2號之修訂	會計政策之披露
香港會計準則第8號 之修訂	會計估計之定義
香港會計準則第12號 之修訂	與單一交易產生之資產及負債相關之 遞延稅項
香港會計準則第12號 之修訂	國際稅務改革－支柱二範本規則

採納上述準則對此等中期財務報表並無造成重大財務影響。

3. 業務分部資料

本集團主要從事潮流服裝、袋及時尚配飾之設計及零售業務。

過去，本集團按供應產品予客戶之不同地區來劃分業務單位。本集團其後於兩個可呈報分部呈列分部資料，分別為「香港及澳門」及「非香港及澳門」。

然而，為配合本集團之策略舉措，本集團重整其業務模式以通過線下及線上渠道更全面捕捉零售市場之潛力。就管理而言及按照與向本集團主要經營決策者進行內部報告資料以作資源分配及表現評估一致之方式，本集團已將可呈報分部重組為兩個獨立單位，自截至二零二三年三月三十一日止年度起生效，比較數據亦已重列以符合本期間之呈列方式。

3. 業務分部資料(續)

本集團之新呈報分部如下：

1. **線下**：管理及營運實體銷售點，包括但不限於不同地區(於報告期間結算日，主要為香港及澳門)之零售店舖、特賣場、期間限定店及季節性促銷活動等；及
2. **線上**：管理及營運網絡分銷渠道以捕捉網上消費之無限潛力。

分部表現按可呈報分部溢利(即計算經調整除稅前溢利之方法)評估。經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利之計算方法一致，惟利息收入、非租賃相關融資成本、出售物業之增益(來自租賃物業裝修及設備之增益除外)及未分配開支淨額並無計入該項計算中。

分部資產不包括按公平值計入其他全面收益之股本投資、遞延稅項資產、可收回稅項及其他未分配公司資產，原因為此等資產以公用組別管理。分部負債不包括遞延稅項負債、應付稅項及其他未分配公司負債，原因為此等負債以公用組別管理。分部非流動資產不包括按公平值計入其他全面收益之股本投資、遞延稅項資產及其他未分配公司非流動資產，原因為此等資產以公用組別管理。

分部間銷售乃參考向第三方銷售時按當前市價而訂之售價進行交易。

主要客戶之資料

由於本集團向客戶作出之銷售並無佔本集團於回顧期內收益10%或以上，故並無呈列主要客戶資料。

二零二三年九月三十日

3. 業務分部資料(續)

	線下 千港元	線上 千港元	總計 千港元
截至二零二三年九月三十日止六個月(未經審核)			
分部收益：			
向外界客戶銷售	85,171	1,620	86,791
分部業績：	14,753	(149)	14,604
對賬：			
利息收入			1,207
融資成本(租賃負債利息除外)			-
出售一項物業之增益(來自租賃物業裝修及設備之增益除外)			-
未分配開支淨額			(14,419)
除稅前溢利			1,392
其他分部資料：			
資本開支*	5,705	-	5,705
未分配資本開支*			138
資本開支總額*			5,843
物業、廠房及設備折舊	1,056	8	1,064
未分配折舊			493
折舊總額			1,557
於二零二三年九月三十日(未經審核)			
分部資產：	199,763	1,396	201,159
對賬：			
遞延稅項資產			9,080
可收回稅項			307
未分配資產			35,721
資產總值			246,267
分部負債：	76,771	792	77,563
對賬：			
未分配負債			2,682
負債總額			80,245
分部非流動資產：	81,485	89	81,574
對賬：			
遞延稅項資產			9,080
未分配非流動資產			19,763
非流動資產總值			110,417

* 資本開支包括增購物業、廠房及設備以及無形資產。

二零二三年九月三十日

3. 業務分部資料(續)

	線下 (經重列) 千港元	線上 (經重列) 千港元	總計 (經重列) 千港元
截至二零二二年九月三十日止六個月(未經審核)			
分部收益：			
向外界客戶銷售	78,141	2,020	80,161
分部業績：	16,504	(111)	16,393
對賬：			
利息收入			367
融資成本(租賃負債利息除外)			(23)
出售一項物業之增益(來自租賃物業裝修及設備之增益除外)			1,549
未分配開支淨額			(12,301)
除稅前溢利			5,985
其他分部資料：			
資本開支*	1,893	-	1,893
未分配資本開支*			281
資本開支總額*			2,174
物業、廠房及設備折舊	1,321	32	1,353
未分配折舊			544
折舊總額			1,897
於二零二三年三月三十一日(經審核)			
分部資產：	159,535	943	160,478
對賬：			
遞延稅項資產			6,880
可收回稅項			386
未分配資產			39,143
資產總值			206,887
分部負債：	42,027	701	42,728
對賬：			
未分配負債			1,637
負債總額			44,365
分部非流動資產：	49,136	105	49,241
對賬：			
遞延稅項資產			6,880
未分配非流動資產			20,117
非流動資產總值			76,238

* 資本開支包括增購物業、廠房及設備以及無形資產。

4. 收益、其他收入及增益

收益、其他收入及增益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
	千港元	千港元
收益		
銷售於某一個時間點轉讓之服裝產品 及配飾	86,791	80,161
收益資料明細		
分部		
零售業務		(經重列)
線下	85,171	78,141
線上	1,620	2,020
與顧客所訂合約之收益總額	86,791	80,161

履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

服裝產品及配飾銷售

本集團透過零售店舖、百貨商店及互聯網向零售客戶直接出售服裝產品及配飾。於交付貨品後產品轉讓予客戶時，則已達成履約責任。交易價格需於客戶購買貨品時即時支付。付款通常以現金或信用卡結算。

本集團亦向分銷商出售貨品。當產品之控制權已轉讓(即產品交付予分銷商之時)，及並無未達成之責任會影響分銷商接納該等產品，則已達成履約責任。付款一般於交付後30至60天內到期，惟若干分銷商除外，彼等一般須預先付款。

二零二三年九月三十日

4. 收益、其他收入及增益(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
其他收入		
銀行利息收入	1,207	367
政府補助	-	4,185
其他	36	31
	1,243	4,583
增益		
出售物業、廠房及設備項目及使用權 資產之增益淨額	-	1,495
租賃負債撥回淨額	-	5,621
	-	7,116
	1,243	11,699

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
租賃負債利息	1,719	476
其他利息開支	-	23
	1,719	499

二零二三年九月三十日

6. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至九月三十日止六個月 二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
銷售成本：		
已售存貨成本	21,597	25,413
存貨撥備淨額	600	1,970
	22,197	27,383
租賃開支：		
使用權資產折舊	17,374	13,506
不計入租賃負債計量之短期租賃及 或然租金之租賃付款	6,129	7,077
COVID-19相關租金寬減	-	(1,384)
租賃負債利息	1,719	476
	25,222	19,675
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金及其他福利	27,310	23,262
退休金計劃供款	814	799
退休金計劃退款	(5,525)	(2,884)
	22,599	21,177
其他開支：		
無形資產攤銷	17	26
出售商標虧損	12	1
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	781	-
撇銷使用權資產淨額	65	-
按金撇銷	-	2
匯兌虧損淨額	45	758
	920	787
物業、廠房及設備折舊	1,557	1,897
出售物業、廠房及設備項目及使用權 資產之增益淨額	-	(1,495)
租賃負債撥回淨額	-	(5,621)

二零二三年九月三十日

7. 所得稅

香港利得稅乃根據截至二零二三年九月三十日止六個月期間源自香港之估計應課稅溢利按稅率16.5%（二零二二年：16.5%）計提撥備，惟本集團旗下一間符合利得稅兩級制之合資格附屬公司除外。根據利得稅兩級制，合資格實體首2,000,000港元溢利按8.25%之稅率徵稅，超過2,000,000港元之溢利則按16.5%之稅率徵稅。該附屬公司之香港利得稅撥備按與二零二二年相同之基準計算。其他地區應課稅溢利之稅項乃按照本集團業務所在國家／司法權區之現行稅率計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
	千港元	千港元
即期稅項抵免／(支出)		
— 香港	(5)	14
— 其他地區	(87)	(140)
遞延稅項抵免	2,200	10
總期內稅項抵免／(開支)	2,108	(116)

8. 母公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司權益持有人應佔期內溢利3,500,000港元(二零二二年：5,869,000港元)及截至二零二三年九月三十日止六個月內已發行普通股加權平均數367,380,000股(二零二二年：367,380,000股)計算。

於截至二零二三年及二零二二年九月三十日止六個月，本集團並無具潛在攤薄影響之已發行普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

每股基本盈利乃按以下資料計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核) 千港元	二零二二年 (未經審核) 千港元
溢利		
用以計算每股基本盈利之母公司 權益持有人應佔溢利	3,500	5,869
	股數	
股份		
用以計算每股基本盈利之回顧期內 已發行普通股之加權平均數	367,380,000	367,380,000

二零二三年九月三十日

9. 股息

本公司董事會(「董事會」)不宣派就截至二零二三年九月三十日止六個月之中期股息(二零二二年：每股普通股3.0港仙)。

10. 應收賬款

銷售(包括線上及線下)以現金或較短之信貸期結清，惟部分與本集團有長久業務關係之具規模客戶則可獲較長信貸期(一般介乎30日至60日)。本集團銳意對未收回之應收款項實施嚴謹控制，以盡量減低信貸風險，並定期檢討逾期款項結餘。鑒於上述者及本集團應收賬款相關的客源大量分散，故並無重大集中之信貸風險。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸保障。應收賬款為不計息。

應收賬款於報告期間結算日按發票日期扣除虧損撥備後之賬齡分析如下：

	於二零二三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零二三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	3,329	2,703
91至180日	74	44
181至365日	28	38
	3,431	2,785

二零二三年九月三十日

11. 定期存款

定期存款包括下列部分：

	於二零二三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零二三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
未抵押但於收購時原到期日多於 三個月	37,300	19,700

12. 應付賬款

應付賬款於報告期間結算日按發票日期之賬齡分析如下：

	於二零二三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零二三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
90日內	6,437	989

應付賬款為不計息及一般付款期為30至60日。

二零二三年九月三十日

13. 股本 股份

	本公司	
	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)
	千港元	千港元
法定：		
2,000,000,000 股(二零二三年 三月三十一日：2,000,000,000 股)		
每股面值0.1港元之普通股	200,000	200,000
已發行及繳足：		
367,380,000 股(二零二三年 三月三十一日：367,380,000 股)		
每股面值0.1港元之普通股	36,738	36,738

本公司認股權計劃及根據該計劃所發行認股權之詳情載於中期財務報表附註14。

14. 認股權計劃

於二零一五年八月二十七日，本公司採納一項認股權計劃(「該計劃」)以令本公司可靈活地將認股權授予合資格參與者以獎勵或回報彼等對本集團付出之貢獻或潛在貢獻。該計劃之合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、任何本集團之諮詢人、顧問、供應商及顧客，以及董事會全權認為將會或曾經對本集團作出貢獻之有關其他人士。該計劃將自二零一五年八月二十八日生效日期起計十年內維持有效。

自採納該計劃以來及截至二零二三年九月三十日止六個月期間，概無根據該計劃授出認股權(二零二二年：無)。於本報告日期，根據該計劃可予發行之證券總數為36,738,000股，佔本公司已發行股份10%。

二零二三年九月三十日

15. 或然負債

於報告期間結算日，並未於中期財務報表計提撥備之或然負債如下：

	於二零二三年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零二三年 三月三十一日 (經審核) 千港元
代替水電及物業租賃按金而發出之 銀行擔保	2,909	1,466

16. 承擔

於二零二三年九月三十日，本集團並無已訂約但未計提撥備之重大資本承擔(二零二三年三月三十一日：無)。

17. 資產抵押

於二零二三年九月三十日，本集團之一般銀行融資乃以本集團位於香港之物業、廠房及設備以及使用權資產作抵押，有關抵押品於報告期間結算日之賬面總值分別約為4,955,000港元及12,681,000港元(二零二三年三月三十一日：5,021,000港元及12,849,000港元)。

二零二三年九月三十日

18. 關連方交易

- (a) 本集團於回顧期內與一名主要股東、執行董事或一名主要股東近親家族成員控制之關連公司已進行以下交易：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
	千港元	千港元
購買一輛汽車	-	250
電腦系統維護費	497	366
購買電腦設備	71	28

- (b) 本集團主要管理人員薪酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
	千港元	千港元
短期僱員福利	2,007	1,801
僱員離職後福利	18	18
支付予主要管理人員之薪酬總額	2,025	1,819

19. 批准中期財務報表

中期財務報表於二零二三年十一月二十九日由董事會審批及授權刊發。

董事於證券之權益

於二零二三年九月三十日，董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第352條已登記於本公司須存置股東名冊之權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股之好倉

董事姓名	所持股份數目、身份及權益性質				佔本公司 已發行股本之 百分比
	直接實益擁有	透過受控制 法團	透過全權 信託／作為 信託之受益人 及成立人	所持普通股 總數	
唐書文女士（「唐女士」） （附註1）	-	34,068,000	180,000,000	214,068,000	58.27%
楊逸衡先生	4,930,000	-	-	4,930,000	1.34%

附註：

- 34,068,000股股份由Great Elite Corporation（「Great Elite」）持有，而Great Elite全部已發行股本由本公司執行董事唐女士實益擁有。180,000,000股股份由New Huge Treasure Investments Limited（「Huge Treasure」）持有，而Huge Treasure則由Yate Enterprises Limited持有100%權益。Yate Enterprises Limited由East Asia International Trustees Limited（「EAIT」）作為The Tong & Wong Family Trust受託人持有100%權益，而The Tong & Wong Family Trust為由本公司一名主要股東黃銳林博士（「黃博士」）及本公司執行董事唐女士成立之全權信託。唐女士亦為The Tong & Wong Family Trust之受益人之一。

除上文所披露者外，於二零二三年九月三十日，概無董事於本公司或其任何相聯法團之股份或相關股份中登記根據證券及期貨條例第352條須予記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零二三年九月三十日，以下佔本公司已發行股本5%或以上之權益已登記於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊：

名稱	持倉	所持股份數目、身份及權益性質				所持 普通股總數	佔本公司 已發行 股本之百分比
		直接 實益擁有	透過 受控制法團	透過全權信 託/作為信託 之受益人、 成立人或 受託人			
黃銳林博士(附註1)	好倉	2,200,000	29,900,000	180,000,000	212,100,000	57.73%	
EAIT(附註2)	好倉	-	-	180,000,000	180,000,000	49.00%	
Yate Enterprises Limited (附註3)	好倉	-	180,000,000	-	180,000,000	49.00%	
Huge Treasure	好倉	180,000,000	-	-	180,000,000	49.00%	
Great Elite(附註4)	好倉	34,068,000	-	-	34,068,000	9.27%	
Wonder View(附註5)	好倉	29,900,000	-	-	29,900,000	8.14%	
David Michael Webb先生 (附註6)	好倉	10,517,600	15,228,400	-	25,746,000	7.01%	

附註：

- 29,900,000股股份由Wonder View Limited(「**Wonder View**」)持有，而Wonder View全部已發行股本由本公司一名主要股東黃博士實益擁有。180,000,000股股份由Huge Treasure持有，而Huge Treasure由Yate Enterprises Limited持有100%權益。Yate Enterprises Limited由EAIT作為The Tong & Wong Family Trust受託人持有100%權益，而The Tong & Wong Family Trust為由本公司一名主要股東黃博士及本公司執行董事唐女士成立之全權信託。黃博士亦為The Tong & Wong Family Trust之受益人之一。
- EAIT作為The Tong & Wong Family Trust之受託人持有Yate Enterprises Limited之100%股權，而Yate Enterprises Limited持有Huge Treasure之100%股權。因此，根據證券及期貨條例，EAIT被視為於本公司股份中擁有權益。
- Yate Enterprises Limited持有Huge Treasure之100%股權。因此，根據證券及期貨條例，Yate Enterprises Limited被視為於Huge Treasure所持有本公司股份中擁有權益。
- Great Elite為於英屬處女群島註冊成立之公司，其全部已發行股本由唐女士擁有。
- Wonder View為於英屬處女群島註冊成立之公司，其全部已發行股本由黃博士擁有。

6. 15,228,400股股份由Preferable Situation Assets Limited持有，而Preferable Situation Assets Limited於英屬處女群島註冊成立，其全部已發行股本由David Michael Webb先生擁有。

除上文披露者外，於二零二三年九月三十日，概無人士(有關權益載於上文「董事於證券之權益」一節之董事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予登記之權益或淡倉。

董事收購股份或債券之權利

除「認股權計劃」一節所披露者外，於截至二零二三年九月三十日止六個月內任何時間，任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無獲授可藉收購本公司股份而獲益之權利，亦無行使任何該等權利；或本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無參與訂立任何安排，致使董事可取得任何其他法人團體之該等權利。

認股權計劃

於二零一五年八月二十七日，本公司採納一項認股權計劃(「該計劃」)以令本公司可靈活地將認股權授予合資格參與者，以獎勵或回報彼等對本集團付出之貢獻或潛在貢獻。該計劃之合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、本集團任何諮詢人、顧問、供應商及客戶，以及董事會全權認為將對或曾對本集團作出貢獻之有關其他人士。該計劃自二零一五年八月二十八日生效日期起計十年內維持有效。

自採納該計劃以來及於截至二零二三年九月三十日止六個月期間，概無根據該計劃授出認股權(二零二二年：無)。於本報告日期，根據該計劃可予發行之證券總數為36,738,000股，佔本公司已發行股份10%。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則，作為董事進行本公司證券交易之操守守則。向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零二三年九月三十日止六個月一直遵守標準守則所載規定標準。

董事變動及董事資料之其他變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自刊發本公司截至二零二三年三月三十一日止年度年報至本報告日期止之董事變動及董事資料之其他變動載列如下：

董事姓名／名稱	變動詳情
王炳樑先生	獲委任為本公司獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會各自的成員，自二零二三年十一月三十日起生效
麥永傑先生	辭任本公司獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會各自的成員，自二零二三年十一月三十日起生效
朱滔奇先生	辭任本公司獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會各自的成員，自二零二三年八月十八日起生效

股息

董事會不宣派就截至二零二三年九月三十日止六個月之中期股息(二零二二年：每股普通股3.0港仙)。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二三年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

企業管治

本集團致力維持高水平之企業管治，此乃本集團於整段發展中之重要一環。董事會著重維持及推行穩健及有效之企業管治架構及慣例。

截至二零二三年九月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之適用守則條文。

審閱財務資料

董事會已成立訂明書面職權範圍本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)，並於截至二零二三年九月三十日止六個月期間一直由最少三名獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例，包括審閱截至二零二三年九月三十日止六個月之中期財務報表，以及討論風險管理、內部監控及財務申報事宜。

足夠公眾持股量

根據本公司可得之公開資料及按董事所知，截至本報告日期，本公司已發行股份總數中最少25%由公眾人士持有。

鳴謝

本人謹代表董事會向各股東、業務夥伴及客戶多年來堅定不移之支持致謝。本人亦衷心感謝本集團員工之不懈努力及貢獻。

承董事會命
包浩斯國際(控股)有限公司
主席
唐書文女士

香港，二零二三年十一月二十九日