

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MORRIS
HOLDINGS LIMITED

MORRIS HOLDINGS LIMITED

慕容控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1575)

截至2018年6月30日止6個月之中期業績公告

截至2018年6月30日止6個月之財務摘要

- 截至2018年6月30日止6個月收益增加約27.4%至約人民幣655.9百萬元 (2017年：約人民幣515.0百萬元)
- 截至2018年6月30日止6個月毛利增加約32.2%至約人民幣185.0百萬元 (2017年：約人民幣139.9百萬元)
- 截至2018年6月30日止6個月期內溢利增加約40.2%至約人民幣79.3百萬元 (2017年：約人民幣56.6百萬元)
- 截至2018年6月30日止6個月每股基本盈利增加約38.2%至約人民幣7.93分 (2017年：約人民幣5.74分)
- 董事會議決就截至2018年6月30日止6個月宣派中期股息每股普通股1.8港仙 (2017年：1.5港仙) 及並不宣派特別股息

中期業績

慕容控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年6月30日止6個月(「報告期間」)的未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2017年6月30日止6個月比較數字如下。此等截至2018年6月30日止6個月的簡明綜合中期財務資料未經審核，但已獲本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2018年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	655,896	515,022
銷售成本		<u>(470,887)</u>	<u>(375,107)</u>
毛利		185,009	139,915
其他收入及收益淨額		28,368	3,638
銷售及分銷開支		(45,217)	(32,188)
行政開支		(54,750)	(36,702)
其他開支及虧損		(365)	(88)
融資成本		<u>(11,986)</u>	<u>(6,025)</u>
除稅前溢利	5	101,059	68,550
所得稅開支	6	<u>(21,773)</u>	<u>(11,986)</u>
期內溢利		79,286	56,564
其他全面收益 於其後期間並未重新分類至損益的 其他全面收益： 換算財務報表的匯兌差額		<u>(1,944)</u>	<u>(3,142)</u>
期內全面收益總額		<u>77,342</u>	<u>53,422</u>
本公司擁有人應佔溢利		<u>79,286</u>	<u>56,564</u>
本公司擁有人應佔全面收益總額		<u>77,342</u>	<u>53,422</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本（未經審核）	7	人民幣7.93分	人民幣5.74分
攤薄（未經審核）		<u>人民幣7.27分</u>	<u>人民幣5.74分</u>

簡明綜合財務狀況表
於2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		62,593	57,638
預付土地租賃款項		7,073	7,054
遞延稅項資產		3,171	1,941
非流動資產總額		<u>72,837</u>	<u>66,633</u>
流動資產			
存貨		340,429	343,289
貿易應收款項及應收票據	9	513,550	389,002
預付款項、按金及其他應收款項		129,370	88,844
已抵押存款		75,270	181,861
現金及現金等價物		104,426	26,241
流動資產總額		<u>1,163,045</u>	<u>1,029,237</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	10	283,973	438,206
其他應付款項及應計費用		47,302	51,497
計息銀行借款		207,946	149,659
可換股貸款衍生部分	11	21,156	—
保修撥備		1,917	3,292
應付所得稅		82,841	61,520
流動負債總額		<u>645,135</u>	<u>704,174</u>
流動資產淨值		<u>517,910</u>	<u>325,063</u>
資產總額減流動負債		<u>590,747</u>	<u>391,696</u>
非流動負債			
可換股貸款	11	148,067	—
遞延稅項負債		13,702	8,942
資產淨值		<u>428,978</u>	<u>382,754</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	12	6,914	6,914
儲備		422,064	375,840
權益總額		<u>428,978</u>	<u>382,754</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止6個月

1. 編製基準

此等未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告、香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16之披露規定及香港公司條例編製。此等未經審核簡明綜合中期財務報表不包括年度財務報表規定之所有資料及披露事項，並應與本集團截至2017年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

編製此未經審核簡明綜合中期財務資料所採納的會計政策及編製基準，與編製本集團截至2017年12月31日止年度之年度財務報表所採納者一致，乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括香港會計準則及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港公司條例所規定之披露事項編製，惟採納下述附註2所披露之經修訂香港財務報告準則除外。

除另有指明者外，此等未經審核簡明綜合中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均湊整至最接近的千位數（「人民幣千元」）。此未經審核簡明綜合中期財務資料並未經由本公司外聘核數師審核或審閱，但已獲本公司審核委員會審閱。

2. 會計政策及披露之變動

本集團於報告期間之未經審核簡明綜合中期財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第2號（修訂本）	以股份為基礎支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號（修訂本）	於香港財務報告準則第4號保險合約應用香港財務報告準則第9號之金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償之提前還款特性
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入
香港財務報告準則第15號（修訂本）	香港財務報告準則第15號客戶合約收入之澄清
香港會計準則第40號（修訂本）	轉撥至投資物業
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號	外匯交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號之修訂

下文披露採納香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收入及香港財務報告準則第9號金融工具的性質及影響，除此之外，採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本未經審核簡明中期財務資料產生重大財務影響。

香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收入

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，適用於所有自客戶合約產生的收入，惟該等合約屬於其他準則範圍，則另作別論。新準則確立一個五步模式，將自客戶合約產生的收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權換取代價的金額確認。

該準則要求實體經計及將該模式各步驟應用於與客戶訂立的合約時所有相關事實及情況後作出判斷。該準則亦訂明獲取合約時增加的成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。

本集團採用經修訂的追溯法採納香港財務報告準則第15號，該方法使得本集團可根據首次應用香港財務報告準則第15號的累計影響對2018年1月1日期初保留盈利結餘進行調整。本集團選擇就已完成合約採取實際的權宜方法，並無重列於2018年1月1日前已完成的合約，故並無重列比較數字。

本集團的主要業務包括生產及銷售沙發、沙發套及其他傢俱產品（「集團產品」），而本集團就部分該等客戶銷售合約提供交易折扣或批量回扣。本集團銷售集團產品的客戶合約一般包括一項履約責任。本集團認為，銷售集團產品的收入應於資產控制權轉移至客戶時確認。因此，採納香港財務報告準則第15號並無對收入確認時間產生影響。

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團按已收或應收代價的公允價值確認銷售貨品收入，並扣除折讓、交易折扣及／或批量回扣。倘收入無法可靠計量，則收入確認將遞延至解決不確定因素為止。

根據香港財務報告準則第15號，倘客戶獲得交易折扣或退貨權，則交易價格被視為可變。本集團估計其在集團產品銷售中將有權獲得的代價金額，而可變代價的估計金額僅在已確認累計收入金額不大可能會在與可變代價相關的不確定因素其後解決時出現重大撥回的情況下，方會納入交易價格。本集團採用預期價值法估計津貼金額、交易折扣及退貨權，原因為該方法能更好地預測本集團將有權收取的可變代價金額。

本集團已進行評估，採納香港財務報告準則第15號並無對本集團於客戶有權獲得折讓、交易折扣及批量回扣時如何根據香港會計準則第18號確認收入及銷售成本產生重大影響。因此，除下文所載的重新分類影響外，採納香港財務報告準則第15號並無對本集團綜合財務報表產生重大財務影響。

本集團於2018年6月30日作出重新分類以與香港財務報告準則第15號所用的術語一致；客戶墊款人民幣1.2百萬元（2017年12月31日：人民幣0.9百萬元）已自「預收款項」重新分類為「其他應付款項及應計費用」項下的「合約負債」。

香港財務報告準則第9號金融工具

於2018年1月1日或之後開始的年度期間，香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量。該準則合併金融工具會計的所有三個方面：分類及計量、減值及對沖會計。

本集團已根據過渡規定追溯應用香港財務報告準則第9號，初始應用日期為2018年1月1日。本集團選擇不調整於2017年1月1日開始期間的比較資料，而該等比較資料乃根據香港會計準則第39號的分類及計量規定編製。

分類及計量

根據香港財務報告準則第9號，本集團初步按公允價值加（倘屬並非按公允價值計入損益的金融資產）交易成本計量金融資產。

根據香港財務報告準則第9號，債務金融工具其後按公允價值計入損益、按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益。分類乃基於兩個標準作出：本集團管理資產的業務模式；及工具的合約現金流量是否尚未償還本金金額的『僅為本金及利息付款』（「僅為本金及利息付款標準」）。

本集團債務金融資產的新分類及計量如下：

- 按攤銷成本計量的債務工具，而持有金融資產的業務模式旨在藉持有金融資產收取符合僅為本金及利息付款標準的合約現金流。此類別包括本集團貿易及其他應收款項。

其他金融資產的分類及其後計量如下：

- 按公允價值計入其他全面收益的權益工具，而其於終止確認時概無收益或虧損重新撥回損益。此類別僅包括權益工具，本集團擬就可預見未來持有該等權益工具及本集團於初步確認或過渡時不可撤回地選擇如此分類。按公允價值計入其他全面收益的權益工具無須遵照香港財務報告準則第9號進行減值評估。
- 按公允價值計入損益的金融資產，即本集團於初步確認或過渡時並無不可撤回地選擇分類為按公允價值計入其他全面收益的衍生工具及無報價權益工具。此類別亦包括現金流量特性未能符合僅為本金及利息付款標準的債務工具，或業務模式並非旨在收取合約現金流或既收取合約現金流亦作出售的債務工具。

本集團的業務模式評估乃於初步應用日期（2018年1月1日）進行，其後追溯應用於並未於2018年1月1日前終止確認的金融資產。債務工具合約現金流量是否僅包括本金及利息的評估乃根據於初步確認資產時的事實及情況進行。

採納香港財務報告準則第9號並無對本集團金融資產的分類及計量產生重大影響。

本集團金融負債的會計處理很大程度上與香港會計準則第39號所規定者一致。與香港會計準則第39號的規定相近，香港財務報告準則第9號規定將或然代價負債視作按公允價值計量的金融工具，而公允價值變動則於損益表內確認。

根據香港財務報告準則第9號，嵌入式衍生工具不再與主體金融資產分開列示。反之，金融資產根據其合約條款及本集團業務模式分類。嵌入金融負債及非金融主體合約中的衍生工具的會計處理與香港會計準則第39號所規定者無異。

減值

香港財務報告準則第9號規定並無根據香港財務報告準則第9號按公允價值計入損益的貿易應收款項及應收票據、按金以及其他應收款項的減值，將根據預期信貸虧損模式按12個月基準或全期基準入賬。本集團已採納簡化方式，以全期預期虧損入賬，而估計依據為所有按金及其他應收款項以及貿易應收款項餘下年期內各自的所有現金差額現值。本集團已進行詳細分析，並考慮所有合理及可證明資料（包括前瞻性元素），以估計其貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。採納香港財務報告準則第9號並無對本集團金融資產的減值產生重大影響。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本，惟與香港財務報告準則第9號同時採納香港財務報告準則第9號的修訂具有負補償之提前還款特性。

3. 分部資料

就管理而言，本集團僅有一個可呈報經營分部，即生產及銷售沙發、沙發套及其他傢俱產品。由於本集團僅有一個可呈報經營分部，因此概無呈列進一步經營分部分析。

4. 客戶合約收入

收入指所銷售貨品扣除退貨、貿易折扣及增值稅撥備後的發票淨值。

	截至6月30日止6個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
銷售貨品	<u>655,896</u>	<u>515,022</u>

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入) 下列各項：

	截至6月30日止6個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	469,947	380,594
折舊	2,457	1,155
預付土地租賃款項確認	21	83
出售物業、廠房及設備項目的收益，淨額	-	(6)
經營租賃項下的最低租賃付款	11,326	8,551
薪金、工資及實物利益	71,182	69,074
退休計劃供款	8,353	3,142
陳舊及積壓存貨撥備／(撥備撥回)	940	(5,487)
貿易應收款項減值，淨額	3,336	-
產品保修撥回	(1,421)	(1,125)
上市開支	-	2,690
可換股貸款利息	7,347	-

6. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。香港利得稅乃根據在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率(截至2017年6月30日止6個月：16.5%)計提撥備。根據中華人民共和國(「中國」)所得稅法，於中國擁有業務的公司須根據應課稅收入按企業所得稅(「企業所得稅」)稅率25%(截至2017年6月30日止6個月：25%)繳稅。

其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務所在司法管轄區之現行稅率計算。

	截至6月30日止6個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國	15,981	5,619
即期－香港	2,262	6,516
遞延稅項	3,530	(149)
期內稅項支出	21,773	11,986

8. 股息

於報告期間，本公司確認分派下列股息：

	截至6月30日止6個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
截至2017年12月31日止年度末期股息每股普通股3.8港仙 (2016年：1.8港仙)	31,118	15,746
截至2017年12月31日止年度特別股息每股普通股零港仙 (2016年：8.7港仙)	—	76,104
	<u>31,118</u>	<u>91,850</u>

本報告期間結束後，董事會議決就截至2018年6月30日止6個月宣派中期股息每股普通股1.8港仙（截至2017年6月30日止6個月：每股普通股1.5港仙）及並不宣派特別股息（截至2017年6月30日止6個月：4.5港仙）。

9. 貿易應收款項及應收票據

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
來自第三方的貿易應收款項	511,317	364,339
來自關聯公司的貿易應收款項	5,569	19,877
貿易應收款項減值	(3,336)	(92)
貿易應收款項，淨額	<u>513,550</u>	<u>384,124</u>
應收票據－來自集團內銷售	—	4,878
	<u>513,550</u>	<u>389,002</u>

本集團與其客戶的貿易賬期以信貸為主。信貸期一般為一至兩個月，主要客戶的信貸期延長至最多三至四個月。本集團一直嚴格控制其未收回應收款項，高級管理人員定期檢查逾期結餘。本集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品。貿易應收款項及應收票據為不計息。

於本報告期末，按發票日期和扣除撥備呈列的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	424,004	366,769
4至6個月	84,394	14,187
7至12個月	5,152	8,046
	<u>513,550</u>	<u>389,002</u>

10. 貿易應付款項及應付票據

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付第三方的貿易款項	191,816	178,126
應付票據		
－來自集團內部公司購買的應付票據	28,462	119,674
－來自第三方購買的應付票據	63,695	140,406
	<u>283,973</u>	<u>438,206</u>

於報告期末，按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	81,776	188,508
1至3個月	89,836	101,190
3至6個月	94,400	141,327
超過6個月	17,961	7,181
	<u>283,973</u>	<u>438,206</u>

貿易應付款項及應付票據為不計息。貿易應付款項通常於30至180日內結算，而應付票據則於90至180日內結算。

11. 可換股貸款

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
可換股貸款負債部分	<u>148,067</u>	<u>—</u>
可換股貸款衍生部分	<u>21,156</u>	<u>—</u>

於2018年1月5日，本公司與國際金融公司（「IFC」）訂立可換股貸款（「可換股貸款」）協議（「可換股貸款協議」），據此，IFC同意借出及本公司同意借入可換股貸款，本金總額為200,000,000港元。IFC有權按初步轉換價每股轉換股份2.22港元（可作出可換股貸款協議所載調整），將可換股貸款的全部或任何部分尚未償還本金額轉換成本公司股份。可換股貸款的尚未償還本金額按年利率1.25%計息，高於6個月香港銀行同業拆借利率。於各情況下，可換股貸款的利息期將為六個月，自付息日期起至緊接下一個付息日期前一日止。

除非先前已進行轉換，否則本公司將於發放可換股貸款滿四週年當日（「首次分期還款日」），償還未轉換可換股貸款的50%未轉換部分。

待如上文所述於首次分期還款日作出任何還款後，可換股貸款未轉換部分的未償還金額，將於發放可換股貸款滿五週年當日（「到期日」）連同贖回溢價（「贖回溢價」）一併償還，而該贖回溢價為由發放之日起至緊接還款或提前還款日期前一日止期間將予還款或提前還款的可換股貸款本金額有關部分每年3.25%的等值金額。本公司贖回的任何可換股貸款金額將立即被註銷。

於本集團未經審核簡明綜合財務狀況表中確認的可換股貸款，就會計用途而分為兩個部分，分別為負債部分及衍生部分，而該等部分於報告期間的變動如下：

	負債部分 人民幣千元 (未經審核)	衍生部分 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
於2018年1月1日	—	—	—
發行可換股貸款	140,427	29,879	170,306
攤銷可換股貸款負債部分	7,740	—	7,740
可換股貸款衍生部分的公允價值收益	—	(8,389)	(8,389)
支付可換股貸款利息	(393)	—	(393)
匯兌差額	293	(334)	(41)
於2018年6月30日	<u>148,067</u>	<u>21,156</u>	<u>169,223</u>

12. 股本

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	千美元 (未經審核)	人民幣千元 等值 (未經審核)	千美元 (經審核)	人民幣千元 等值 (經審核)
法定：				
10,000,000,000股每股面值0.001美元的普通股	<u>10,000</u>		<u>10,000</u>	
已發行及繳足：				
1,000,000,000股每股面值0.001美元的普通股	<u>1,000</u>	<u>6,914</u>	<u>1,000</u>	<u>6,914</u>

本公司於本年度內的已發行股本變動如下：

		已發行 普通股數目	已發行資本 人民幣千元 (未經審核)
於2017年1月1日		100,000	1
全球發售	(i)	250,000,000	1,728
資本化發行	(ii)	<u>749,900,000</u>	<u>5,185</u>
於2017年12月31日及2018年6月30日		<u>1,000,000,000</u>	<u>6,914</u>

附註：

- (i) 就本公司股份於聯交所上市而言，本公司以每股普通股1.05港元的價格發行250,000,000股每股面值0.001美元的新普通股，現金代價總額(扣除開支前)為262,500,000港元(相當於約人民幣234,042,000元)(「全球發售」)。本公司股份自2017年1月12日起於聯交所開始買賣。
- (ii) 在本公司因全球發售設立股份溢價賬後，本公司股份溢價賬的進賬款749,900美元(相當於約人民幣5,185,000元)已於2017年1月12日資本化，將該款項用於按面值全額繳足向當時的現有股東配發及發行的合共749,900,000股普通股(「資本化發行」)。緊隨全球發售及資本化發行完成後，已發行在外普通股總數為1,000,000,000股普通股，包括於全球發售後發行的250,000,000股普通股。

13. 權益

權益變動如下：

	股本 人民幣千元 (未經審核) (附註12)	股份溢價 人民幣千元 (未經審核)	匯兌 波動儲備 人民幣千元 (未經審核)	儲備資金 人民幣千元 (未經審核)	保留溢利 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
於2018年1月1日	6,914	211,900	(797)	12,000	152,737	382,754
期內溢利	-	-	-	-	79,286	79,286
期內其他全面收益：						
換算財務報表的匯兌差額	-	-	(1,944)	-	-	(1,944)
期內全面收益總額	-	-	(1,944)	-	79,286	77,342
已派付股息	-	-	-	-	(31,118)	(31,118)
於2018年6月30日	<u>6,914</u>	<u>211,900</u>	<u>(2,741)</u>	<u>12,000</u>	<u>200,905</u>	<u>428,978</u>
於2017年1月1日	1	-	10,559	8,081	140,123	158,764
期內溢利	-	-	-	-	56,564	56,564
期內其他全面收益：						
換算財務報表的匯兌差額	-	-	(3,142)	-	-	(3,142)
期內全面收益總額	-	-	(3,142)	-	56,564	53,422
根據本公司上市發行股份	1,728	232,314	-	-	-	234,042
股份發行資本化	5,185	(5,185)	-	-	-	-
發行新股相關開支	-	(14,720)	-	-	-	(14,720)
已派付股息	-	-	-	-	(91,850)	(91,850)
於2017年6月30日	<u>6,914</u>	<u>212,409</u>	<u>7,417</u>	<u>8,081</u>	<u>104,837</u>	<u>339,658</u>

14. 報告期後事項

於2018年7月4日，本公司（作為買方）與慕容集團有限公司（「賣方」）（作為賣方）及本公司控股股東（作為保證人）訂立買賣協議（「買賣協議」），據此，本公司有條件同意購買而賣方有條件同意出售Jennifer Convertibles Inc.所有已發行及發行在外的普通股，可根據買賣協議作出調整，現金代價為35百萬美元。該項交易於簡明綜合財務報表批准日期尚未完成。有關該項交易的詳情載列於本公司日期為2018年7月4日的公告及日期為2018年8月14日的通函中。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於2018年上半年取得良好的業績，收入繼續快速增長，是本集團管理團隊和員工們共同努力經營的結果。本集團收入由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣515.0百萬元增加約27.4%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣655.9百萬元。

品牌建設

發展自有品牌、致力打造出國際知名的傢俱企業，是本集團一貫的策略，因此在2018年上半年，本集團積極推行品牌推廣活動。在香港地區，本集團在世界杯期間在不同的電視頻道等投放了電視廣告，此外我們也定期在知名的傢俱雜誌、報紙、電子社交媒體、搜尋網頁平台、巴士港鐵等等投放平面廣告。在中國內地，本集團在傳統知名商業雜誌與傢俱雜誌等進行專題品牌報道；另外，在國內的主要網絡平台也積極推送文章、圖片和視頻，把品牌「年輕」、「時尚」、「小清新」同時兼具功能性的形象帶給廣大消費者。

企業文化建設

本集團非常重視人才發展，而建立獨有企業文化、發揮企業的軟實力是吸引人才的一個重要途徑。「五心慕容」—「雄心」、「信心」、「決心」、「恆心」、「忠心」，是本集團企業文化的核心價值。本集團在2018年春節後舊員工的復工率超過99%，證明員工對本集團文化價值的認同。

產能擴張

公司在2018年上半年積極擴充產能，快速增加工人數量，以加大生產線的容量。另外，新生產設施慕容中心新增產能計劃已經在2018年7月入選2018年度浙江省重大產業項目，預計年內可以啟動慕容中心建設。

北美業務發展

隨著本集團的知名度日益增加，客戶對本集團的信賴度也越來越高；本集團在2018年上半年一共營運4個倉庫，增強了產品的售前和售後服務、提高了供貨的及時性，以及推動網購業務的發展。因此，本集團也在2018年上半年獲得了主要客戶的更多訂單。主要客戶的出貨量在2018年上半年錄得高速增長。

線上業務的發展

本集團在2017年下半年開展了美國的線上銷售業務，至今進展滿意。本集團的產品已經在8個美國線上平台銷售。配合網上購物的發展趨勢，本集團會繼續大力發展美國的線上業務，尋求發展機遇。在中國，本集團已經設立了京東網店，並計劃在其他主要網購平台設立更多網店，服務中國廣大網購消費者。

線下業務的發展

在美國市場，集團在繼續發展品牌批發業務的同時也致力發展品牌零售業務，為未來發展提供更大的動力。在中國市場，我們採取自營、代理雙向發展模式。截止2018年8月，本集團一共經營4家自營店，在香港有兩家，其餘兩家分別在上海和杭州。自營店的店面、店內設計風格時尚優雅，以場景銷售的方式，為消費者提供「一眼入心」的清新產品。此外，本集團在2018年上半年積極參與全國各地的傢俱展，推廣品牌的同時，希望吸引全國的經銷代理商，代理銷售我們的產品。在2018年上半年，本集團已經在深圳、香港、上海和北京參與傢俱展。自2018年8月初以來，已經確認了8家代理商，並與4家代理商簽訂意向合約書。

財務回顧

本集團收入由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣515.0百萬元增至截至2018年6月30日止6個月約人民幣655.9百萬元，增幅約為27.4%。期內溢利由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣56.6百萬元增加約40.2%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣79.3百萬元。倘不包括截至2018年6月30日止6個月期間產生的可換股貸款衍生部分公允價值收益及可換股貸款利息，期內溢利將由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣56.6百萬元，增加約39.0%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣78.6百萬元。本公司截至2018年6月30日止6個月的每股普通股基本及攤薄盈利分別為人民幣7.93分及人民幣7.27分（2017年：人民幣5.74分），乃根據本期間本公司普通權益持有人應佔溢利約人民幣79.3百萬元（2017年：約人民幣56.6百萬元）以及截至2018年6月30日止6個月普通股的加權平均數1,076,153,501股（2017年：984,806,630股）計算。

收入

本集團收入由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣515.0百萬元增加約27.4%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣655.9百萬元，主要由於在美國成功地推廣OBM產品及多功能沙發備受歡迎。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣375.1百萬元增加約25.5%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣470.9百萬元，這與銷售額的增長一致。

毛利

本集團的毛利由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣139.9百萬元增加約32.2%至截至2018年6月30日止6個月約人民幣185.0百萬元。毛利率由截至2017年6月30日止6個月的約27.2%增至截至2018年6月30日止6個月的約28.2%，主要由於本集團收入增長百分比比較高，超過人工成本增長百分比及皮革原材料成本略有下降所致。

其他收入及收益淨額

本集團其他收入以及收益淨額由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣3.6百萬元增至截至2018年6月30日止6個月約人民幣28.4百萬元。有關增幅主要由於在截至2018年6月30日止6個月期間錄得可換股貸款公允價值收益人民幣8.4百萬元、銷售未使用原材料的淨收入人民幣9.2百萬元及匯兌收益所致，而去年同期則錄得匯兌虧損。

銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣32.2百萬元增加約40.5%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣45.2百萬元。該增加主要由於營銷及推廣開支的增加以及位於杭州、上海及香港的新零售店的租金增加。

行政開支

本集團行政開支由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣36.7百萬元增加約49.2%至截至2018年6月30日止6個月約人民幣54.8百萬元，主要由於在截至2018年6月30日止6個月期間收購Jennifer Convertibles Inc.、營運新零售店及發行可換股貸款而令法律及專業服務開支、顧問費及技術支援費增加約人民幣10.6百萬元所致。

財務成本

本集團的財務成本由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣6.0百萬元增加約98.9%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣12.0百萬元，主要由於可換股債券利息增加約人民幣7.7百萬元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣12.0百萬元增加約81.7%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣21.8百萬元。此外，實際稅率由截至2017年6月30日止6個月的約17.5%增至截至2018年6月30日止6個月約21.5%。截至2018年6月30日止6個月的所得稅開支及實際稅率均大幅增加，主要由於截至2018年6月30日止6個月的合資格研發開支超額抵扣減少所致，此乃根據中國財政部、國家稅務總局及科技部於2015年11月2日頒佈並於2016年1月1日生效的《關於完善研究開發費用稅前加計扣除政策的通知》，本集團產生的生產成本合資格額外抵扣50%的中國企業所得稅，而去年的所得稅亦已就過往年度的所得稅超額撥備作出調整。

期內溢利

由於上述原因，期內溢利由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣56.6百萬元增加約40.2%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣79.3百萬元。倘不包括截至2018年6月30日止6個月期間產生的可換股貸款衍生部分公允價值收益及可換股貸款利息，期內溢利將由截至2017年6月30日止6個月的約人民幣56.6百萬元，增加約39.0%至截至2018年6月30日止6個月的約人民幣78.6百萬元。

流動資金及資本來源

營運資金

截至2018年6月30日止6個月，本集團之現金及現金等價物增加約人民幣78.2百萬元，包括經營活動所用現金流量淨額約人民幣211.9百萬元，投資活動所得現金流量淨額約人民幣101.2百萬元及融資活動所得現金流量淨額約人民幣188.2百萬元，而約人民幣0.7百萬元為外幣匯率變動的匯兌收益淨額。

借款及資產抵押

於2018年6月30日，本集團的計息銀行借款約為人民幣207.9百萬元（2017年12月31日：約人民幣149.7百萬元），全部均須自2018年6月30日起12個月內償還。銀行貸款年利率介乎2.3%至6.5%之間（2017年12月31日：介乎2.1%至6.5%之間）。

於2018年6月30日，約人民幣75.3百萬元（2017年12月31日：約人民幣181.9百萬元）的受限制銀行結餘已用作銀行借款及應付票據的抵押。結餘減少主要源於中國附屬公司的重組計劃。

資產負債比率

本集團的資產負債比率（按年／期末的計息銀行借款總額除以權益總額再乘以100%計算）從2017年12月31日的約39.1%增至2018年6月30日的約48.5%，主要由於2018年6月30日的計息銀行借款增加所致。

或然負債

本集團於2018年6月30日並無任何重大或然負債。

貿易應收款項及應收票據

本集團於2018年6月30日的貿易應收款項及應收票據增至約人民幣513.6百萬元（2017年12月31日：約人民幣389.0百萬元），主要由於我們於2018年第二季度向客戶所作銷售較2017年第四季度有所增加。

貿易應付款項及應付票據

本集團於2018年6月30日的貿易應付款項及應付票據減至約人民幣284.0百萬元（2017年12月31日：約人民幣438.2百萬元），主要由於中國附屬公司進行重組，令公司間應付票據減少，以及就第三方採購向供應商按時付款的次數增加所致。

外匯風險

來自主要客戶的收入主要源自美國，而本集團的生產設備主要位於中國。因此，大部分銷售額以美元計值，本集團營運產生的成本一般以人民幣結算。因此，倘美元兌人民幣的匯價發生波動，則可能會對本集團的財務業績產生不利影響。截至2018年6月30日止6個月，本集團業務或流動資金並無因匯率波動而出現任何重大困難或受到重大影響。本集團於截至2018年6月30日止6個月並無使用任何金融工具作對沖之用，於2018年6月30日，本集團並無未償對沖工具。本集團將繼續對其現有業務及未來新投資所引致的匯率風險進行緊密監控。本集團將於適當時進一步實施必要的對沖安排，以降低任何重大的外匯風險。

人力資源管理

優秀及全情投入的員工是本集團不可或缺的資產，有助本集團於競爭激烈的市場中取得成功。本集團透過定期向員工提供全面培訓及企業文化教育，使員工亦可獲得沙發生產行業的持續培訓及事業發展機會。此外，本集團向所有員工提供符合業內慣例並具競爭力的薪酬組合及各項附加福利。本集團定期檢討人力資源及薪酬政策，確保有關政策符合市場慣例及監管要求。於2018年6月30日，本集團僱用2,363名員工（2017年12月31日：2,052名員工）。截至2018年6月30日止6個月的薪金及相關成本總額（包括董事薪酬）約為人民幣73.8百萬元（截至2017年6月30日止6個月：約人民幣72.2百萬元）。

展望

品牌戰略

本集團未來繼續以發展自主品牌為主要企業發展策略，精心打造以中端市場為主、年輕、時尚的沙發及傢俱品牌。

在美國，本集團計劃透過併購Jennifer Convertibles Inc.來延伸本集團在產業鏈的位置，把自主品牌批發業務延伸擴張到自主品牌零售業務。Jennifer Convertibles Inc.擁有悠久的歷史和良好的銷售網絡，本集團可以透過其網絡銷售更高端、更具自主特色的產品，提升本集團產品的形象和品牌的地位，並且可以進一步發展美國的業務，為本集團未來的中、長期發展提供動力。於本公告日期，Jennifer Convertibles Inc.尚未完成收購。有關該項交易的詳情載列於本公司日期為2018年7月4日的公告及日期為2018年8月14日的通函中。中美貿易戰可能會帶來不穩定因素，但是本集團管理層相信關稅的潛在徵收威脅對本集團的業務影響有限，並且會制定應對措施，降低貿易戰的影響，同時發揮自主品牌策略的競爭優勢。

在中國，隨著年輕人的消費能力越來越強和消費升級，發展內銷市場也是本集團未來中短期的目標。本集團認為我們的產品在設計、款式更新速度、質量、市場定位、性價比方面都有優勢，比較能滿足年輕一代的風格與品味，為尋求美觀時尚，追求生活品質的消費族群提供新一代的多功能沙發，本集團要把「慕容沙發」打造成一個新一代的沙發品牌。發展內銷市場，本集團計劃除了在主要一線城市經營自營店外，也依靠分銷代理商在全國其他城市鋪開分銷網絡，我們會嚴格要求分銷代理統一店內設計，把「慕容沙發」的設計理念和品牌使命帶給廣大中國消費者。

在電商方面，本集團正在積極進入中國和美國的主要電商平台，貫通線上、線下銷售渠道，掌握傳統銷售渠道的同時也把握網上購物的大趨勢。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2018年6月30日止6個月，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

董事及董事委員會組成變更

自本公司刊發截至2017年12月31日止年度的年報以來，董事資料的變動載列如下：

執行董事

在2018年5月17日舉行的本公司股東週年大會上，陳國華先生因其他業務承擔而退任執行董事，且沒有膺選連任。

自2018年6月6日起，吳月明先生獲委任為本公司執行董事。如欲了解更多詳情，請參閱本公司於2018年6月6日刊發的公告。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為本公司董事進行證券交易的行為守則。本公司向所有董事及相關員工進行具體查詢，查詢其於報告期間是否遵守標準守則，彼等確認於報告期間已遵守載列於標準守則中之要求準則及董事進行證券交易的行為守則。

企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治標準，以保障股東權益及提升企業價值及問責性。本公司已採納載於上市規則附錄十四的《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）的守則條文（「**守則條文**」）及建議最佳常規（如適用）。除下述披露外，截至2018年6月30日止6個月，本公司已應用及遵守守則條文的有關條文。

根據企業管治守則守則條文A.2.1，主席及行政總裁的角色應有所區分，並不應由同一人兼任。本公司已委任鄒格兵先生為主席兼行政總裁。董事會相信，主席及行政總裁的角色由同一人擔任將使本公司於制訂業務策略及執行業務計劃時更敏捷、有效率及更具效益。董事會相信，由經驗豐富的優秀人才組成的高級管理層及董事會進行營運足以達致平衡其權力與權限。董事會現時由四名執行董事（包括鄒格兵先生）及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具有相當高的獨立性。然而，董事會仍將根據現況不時檢討董事會的架構及組成，以保持本公司的高水平企業管治常規。

審核委員會

審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，成員為邵少敏先生、黃文禮先生及劉海峰先生。審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團截至2018年6月30日止6個月未經審核簡明綜合中期業績及中期報告，且認為其已符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。

中期股息

董事會議決就截至2018年6月30日止6個月宣派中期股息每股普通股1.8港仙（2017年：1.5港仙），於2018年10月22日派付予於2018年10月10日名列於股東名冊的股東。

暫停辦理股東登記手續

於2018年10月10日名列於本公司股東名冊的股東有權收取中期股息。為確定股東享有收取中期股息的權利，本公司將由2018年10月8日至2018年10月10日（包括首尾兩天）暫停辦理股東登記手續。為符合資格收取中期股息，股東必須將所有過戶文件連同相關股票於2018年10月5日下午4時30分前，送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）以辦理登記手續。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.morrisholdings.com.hk)刊載。本公司就報告期間之中期報告將於適當時寄發予本公司股東，並刊載於上述網站。

承董事會命
慕容控股有限公司
主席
鄒格兵

香港，2018年8月28日

於本公告日期，執行董事為鄒格兵先生、曾金先生、沈志東先生及吳月明先生，而獨立非執行董事為邵少敏先生、黃文禮先生及劉海峰先生。