

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2019年6月30日止6個月之未經審核中期業績公告

### 截至2019年6月30日止6個月之財務摘要

- 截至2019年6月30日止6個月收益減少約33.5%至約人民幣499.6百萬元(2018年：約人民幣751.6百萬元)
- 截至2019年6月30日止6個月毛利減少約69.0%至約人民幣71.1百萬元(2018年：約人民幣229.3百萬元)
- 截至2019年6月30日止6個月本集團錄得虧損約人民幣79.1百萬元(2018年：溢利約人民幣73.4百萬元)
- 截至2019年6月30日止6個月每股基本虧損為約人民幣7.91分(2018年：每股盈利約人民幣7.34分)
- 董事會已建議不就截至2019年6月30日止6個月宣派中期股息(2018年：1.8港仙)

### 未經審核中期業績

慕容控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019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2018年6月30日止6個月比較數字。此截至2019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。

# 未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
收入	4	499,599	751,598
銷售成本		<u>(428,503)</u>	<u>(522,249)</u>
毛利		71,096	229,349
其他收入及收益淨額		21,032	33,272
銷售及分銷開支		(94,781)	(86,172)
行政開支		(64,680)	(68,830)
其他開支及虧損		(78)	(365)
融資成本		<u>(12,798)</u>	<u>(11,986)</u>
除稅前(虧損)/溢利	5	(80,209)	95,268
所得稅抵免/(開支)	6	<u>1,142</u>	<u>(21,823)</u>
期內(虧損)/溢利		(79,067)	73,445
其他全面虧損			
可能重新分類至損益的項目			
換算財務報表的匯兌差額		<u>(2,290)</u>	<u>(2,766)</u>
期內全面(虧損)/收益總額		<u>(81,357)</u>	<u>70,679</u>
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利		<u>(79,067)</u>	<u>73,445</u>
本公司擁有人應佔全面(虧損)/收益總額		<u>(81,357)</u>	<u>70,679</u>
本公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/ 盈利	7		
基本(未經審核)		<u>人民幣(7.91)分</u>	<u>人民幣7.34分</u>
攤薄(未經審核)		<u>人民幣(7.91)分</u>	<u>人民幣6.72分</u>

# 未經審核簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		76,705	59,096
預付土地租賃款項		—	8,074
使用權資產		226,551	—
應收或然代價		230,022	226,318
遞延稅項資產		6,220	6,866
		<u>539,498</u>	<u>300,354</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		146,612	217,291
貿易應收款項及應收票據	9	526,749	634,521
預付款項、按金及其他應收款項		64,725	62,082
已抵押存款		96,799	93,976
現金及現金等價物		38,017	123,928
		<u>872,902</u>	<u>1,131,798</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	10	443,583	416,766
合約負債		18,027	17,967
其他應付款項及應計費用		63,783	126,331
應付一名股東款項		9,955	9,978
應付一間關連公司款項		79,662	81,959
計息銀行借款		76,029	142,197
保修撥備		3,459	4,943
衍生金融工具	11	123	2,521
可換股貸款	11	145,557	181,372
租賃負債		41,287	—
應付所得稅		68,585	68,923
		<u>950,050</u>	<u>1,052,957</u>
流動負債總額		<u>950,050</u>	<u>1,052,957</u>
<b>流動(負債)／資產淨值</b>		<u>(77,148)</u>	<u>78,841</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>462,350</u>	<u>379,195</u>

	2019年 6月30日 附註 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	2,853	5,845
租賃負債	163,643	—
應計費用	—	6,029
遞延收入	15,560	—
	<u>182,056</u>	<u>11,874</u>
<b>非流動負債總額</b>	<b>182,056</b>	<b>11,874</b>
<b>資產淨值</b>	<b>280,294</b>	<b>367,321</b>
<b>權益</b>		
本公司擁有人應佔權益		
股本	12 6,914	6,914
儲備	273,380	360,407
	<u>280,294</u>	<u>367,321</u>
<b>權益總額</b>	<b>280,294</b>	<b>367,321</b>

# 未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2019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報表(「未經審核中期業績」)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。此等未經審核中期業績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2018年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

編製此未經審核中期業績所採納的會計政策及編製基準，與編製本集團截至2018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」)(亦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，此未經審核簡明綜合中期財務報表以人民幣(「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報表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

編製未經審核中期業績採納的會計政策與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致，惟採納於2019年1月1日生效的新準則除外。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
2015-2017週期年度改進	對香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂
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
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益

除下文所述有關香港財務報告準則第16號租賃的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團未經審核中期業績無關。

## 香港財務報告準則第16號租賃

### 租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，對先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號釐定安排是否包含租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，並將累計影響於首次應用日期（即2019年1月1日）確認。於首次應用日期的任何差額於期初保留盈利確認且並無重列比較資料。

### 過渡影響

於2019年1月1日的租賃負債根據剩餘租賃付款的現值確認，並使用於2019年1月1日的增量借款利率貼現，計入租賃負債及其他應付款項。使用權資產按租賃負債金額計量，並就緊接2019年1月1日前在財務狀況表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。所有該等資產均已於該日根據香港會計準則第36號資產減值進行任何減值評估。本集團選擇在綜合財務狀況表中單獨呈列使用權資產。

本集團於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的實際權宜方法：

- 對於租期自初步應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限；
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- 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。

(a) 於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	209,183
預付土地租賃付款即期部分減少	(180)
預付土地租賃付款非即期部分減少	(8,074)
	<hr/>
資產總值增加	200,929
	<hr/> <hr/>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	212,627
應計費用減少	(6,029)
	<hr/>
負債總額增加	206,598
	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>	
保留盈利減少	5,669
	<hr/> <hr/>

(b) 採納香港財務報告準則第16號的影響性質

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	249,266
	<hr/>
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	5.18%
	<hr/>
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	214,422
減：短期租賃相關承擔	(1,795)
	<hr/>
於2019年1月1日的租賃負債	212,627
	<hr/> <hr/>

#### 新會計政策概要

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策，自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號後，將被以下新會計政策取代：

#### 使用權資產

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、初步已產

生直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

### 租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率無法確定，則本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在租期的修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動、租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

#### (c) 於財務狀況表及損益中確認的金額

	使用權資產 人民幣千元 (未經審核)	租賃負債 人民幣千元 (未經審核)
於2019年1月1日	209,183	212,627
添置	40,309	12,949
折舊支出	(22,748)	—
利息開支	—	5,317
付款	—	(25,963)
匯兌調整	(193)	—
	<u>226,551</u>	<u>204,930</u>
於2019年6月30日	<u>226,551</u>	<u>204,930</u>
按類別劃分之使用權資產分析		
樓宇	<u>226,551</u>	



### 3. 分部資料

就資源分配及評估分部表現向董事會(即主要經營決策者)呈報的資料集中在所交付或提供貨品或服務的類別。此亦為組織及管理本集團的基準。

具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號經營分部劃分的可呈報分部如下：

- a. 零售分部
- b. 生產分部

#### 分部收入及業績

下表載列本集團按可呈報及經營分部劃分的收入及業績分析：

	零售分部		生產分部		分部間銷售對銷		合計	
	截至 2019年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2018年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核) (經重列)	截至 2019年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2018年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核) (經重列)	截至 2019年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2018年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核) (經重列)	截至 2019年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 2018年 6月30日 止6個月 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
分部收入								
— 外部銷售	105,575	98,210	394,024	653,388	—	—	499,599	751,598
— 內部銷售	—	—	21,977	2,659	(21,977)	(2,659)	—	—
	<u>105,575</u>	<u>98,210</u>	<u>416,001</u>	<u>656,047</u>	<u>(21,977)</u>	<u>(2,659)</u>	<u>499,599</u>	<u>751,598</u>
分部(虧損)/溢利	<u>(34,013)</u>	<u>(17,349)</u>	<u>(39,642)</u>	<u>119,378</u>	<u>39</u>	<u>(13)</u>	<u>(73,616)</u>	<u>102,016</u>
利息收入							587	1,566
可換股貸款衍生部分的公允值變動							2,356	8,389
應收或然代價的公允值變動							4,168	—
未分配企業開支							(8,752)	(16,309)
未分配融資成本							<u>(4,952)</u>	<u>(394)</u>
除稅前(虧損)/溢利							<u>(80,209)</u>	<u>95,268</u>

分部(虧損)/溢利指各分部(產生的虧損)/賺取的溢利，並無分配利息收入、可換股貸款衍生部分的公允值變動、應收或然代價的公允值變動、未分配企業開支及未分配融資成本。此乃就資源分配及表現評估向董事會呈報的方法。

分部間銷售按現行市價扣除。

## 分部資產及負債

	零售分部		生產分部		綜合	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2019年 6月30日	2018年 12月31日	2019年 6月30日	2018年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
分部資產	258,382	91,490	887,241	1,098,492	1,145,623	1,189,982
未分配企業資產					266,777	242,170
綜合資產					<u>1,412,400</u>	<u>1,432,152</u>
分部負債	272,276	60,527	608,246	714,994	880,522	775,521
未分配企業負債					251,584	289,310
綜合負債					<u>1,132,106</u>	<u>1,064,831</u>

就監控分部表現及分配分部間資源而言：

- 所有資產分配至經營分部，惟未分配企業資產(主要包括應收或然代價及其他未分配企業資產)除外；及
- 所有負債分配至經營分部，惟未分配企業負債(主要包括應付一間關連公司款項、應付一名股東款項、衍生金融工具、可換股貸款及其他未分配企業負債)除外。

## 其他分部資料

	零售分部		生產分部		未分配		合計	
	2019年 6月30日	2018年 6月30日	2019年 6月30日	2018年 6月30日	2019年 6月30日	2018年 6月30日	2019年 6月30日	2018年 6月30日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經重列)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經重列)
添置物業、廠房及設備	743	2,408	23,879	5,700	—	—	24,622	8,108
添置使用權資產	—	—	40,309	—	—	—	40,309	—
物業、廠房及設備折舊	1,713	1,002	2,891	1,926	—	—	4,604	2,928
使用權資產折舊	2,628	—	20,120	—	—	—	22,748	—
貿易應收款項及應收票據減值虧損	—	—	1,184	3,336	—	—	1,184	3,336
融資成本	—	—	2,529	4,245	10,269	7,741	12,798	11,986

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶的收入

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
中華人民共和國(包括香港)	71,395	261,678
美國	<u>428,204</u>	<u>489,920</u>
	<u><u>499,599</u></u>	<u><u>751,598</u></u>

### (b) 非流動資產

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
中華人民共和國(包括香港)	82,143	21,073
柬埔寨	42,710	42,345
美國	<u>178,403</u>	<u>3,752</u>
	<u><u>303,256</u></u>	<u><u>67,170</u></u>

以上非流動資產資料乃根據資產的位置呈列，不包括遞延稅項資產及應收或然代價。

### 有關主要客戶的資料

相應年度佔本集團總收入10%以上的主要客戶(並不包括任何關聯方)的收入載列如下：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶1	不適用*	234,821
客戶2	66,345	不適用*
客戶3	<u>66,261</u>	<u>不適用*</u>

\* 客戶產生收入少於本集團總收入的10%。

#### 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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
收入		
於時間點確認：		
生產及銷售沙發、沙發套及其他傢俱產品	<u>499,599</u>	<u>751,598</u>

#### 5. 除稅前(虧損)/溢利

本集團的除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
已售存貨成本	407,111	521,309
物業、廠房及設備折舊	4,604	2,928
使用權資產折舊	22,748	—
確認預付土地租賃付款	—	21
薪金、工資及實物利益	88,254	89,213
退休計劃供款	4,173	8,353
陳舊及積壓存貨撥備	1,176	940
撇減存貨至可變現淨值	1,491	—
貿易應收款項及應收票據減值，淨額	1,184	3,336
產品保修撥回	(1,484)	(1,421)
可換股貸款利息	4,880	7,347
租賃負債利息	<u>5,317</u>	<u>—</u>

## 6. 所得稅

根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬維爾京群島繳納任何所得稅。

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「該條例草案」)引入利得稅兩級制。該條例草案於2018年3月28日經簽署生效，並於翌日在憲報刊登。根據兩級制利得稅率制度，合資格集團實體首2,000,000港元的溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利則按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級制利得稅率制度資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%(2018年：16.5%)的固定稅率徵稅。

期內，中國附屬公司須按25%(2018年：25%)稅率繳納中國企業所得稅。根據中國相關法律及法規，於2018年11月30日符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格的浙江慕容時尚家居有限公司(「時尚家居」)及浙江阿波羅皮革製品有限公司(「阿波羅」)，有權享有減免企業所得稅稅率15%。截至2019年6月30日止期間，時尚家居及阿波羅已申請高新技術企業資格，並有權享有減免稅率15%，直至截至2021年11月30日止期間為止。

根據減稅與就業法案，截至2019年6月30日止期間的美國企業所得稅稅率為21%。

美國企業所得稅包括(a)就估計聯邦應課稅收入按21%的固定稅率計算的聯邦所得稅及(b)於兩個期間內就各州的估計州應課稅收入，按不同州所得稅率計算的州所得稅。特定州份的應課稅收入(即州應課稅收入)按經作出州份稅項調整(其後分配或按比例分派至各州)的聯邦應課稅收入(即按比例分派或特別分配至本集團經營所在相關州份的應課稅收入百分比)，根據先前年度的州報稅表提供的分配因素而計算得出。

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
即期—中國	—	15,981
即期—香港	1,139	2,262
即期—美國	65	50
遞延稅項	<u>(2,346)</u>	<u>3,530</u>
期內稅項(抵免)／支出	<u><u>(1,142)</u></u>	<u><u>21,823</u></u>

## 7. 本公司普通權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

截至2019年6月30日止期間，每股基本虧損金額乃根據本公司普通權益持有人應佔期內虧損人民幣79,067,000元(2018年：溢利人民幣73,445,000元)及期內已發行普通股的加權平均數1,000,000,000股(2018年：1,000,000,000股)計算。

由於本集團於截至2019年6月30日止期間有具反攤薄效應的已發行普通股(2018年：截至2018年6月30日止6個月的每股攤薄盈利金額，乃在假設所有具攤薄潛力普通股獲兌換的情況下，透過調整已發行在外普通股的加權平均數計算。可換股貸款乃假設已轉換為普通股，而截至2018年6月30日止6個月的溢利已作出調整，以撇除可換股貸款的利息開支及扣除稅務影響後的可換股貸款衍生部分的公允值收益(如有))，故並無就截至2019年6月30日止期間呈列的每股基本虧損金額作出調整。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據以下各項計算：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
就計算每股基本(虧損)/盈利的(虧損)/盈利 (本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利)	(79,067)	73,445
可換股貸款利息	—	7,347
可換股貸款衍生部分的公允值收益	—	(8,389)
用於計算每股攤薄(虧損)/盈利的 本公司股東應佔(虧損)/溢利	<u>(79,067)</u>	<u>72,403</u>
	截至6月30日止6個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
已發行普通股加權平均數，用以計算每股基本盈利	1,000,000,000	1,000,000,000
攤薄影響—普通股加權平均數：		
可換股貸款	—	76,153,501
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,000,000,000</u>	<u>1,076,153,501</u>

## 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	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
截至2018年12月31日止年度已付末期股息		
每股普通股零港仙(2017年：3.8港仙)	—	31,118

董事會已建議不就截至2019年6月30日止6個月宣派中期股息(截至2018年6月30日止6個月：每股普通股1.8港仙)。

## 9. 貿易應收款項及應收票據

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
來自第三方的貿易應收款項	530,186	633,409
減：貿易應收款項減值	(3,437)	(2,253)
貿易應收款項，淨額	526,749	631,156
應收票據—來自集團內銷售	—	3,365
	<u>526,749</u>	<u>634,521</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六個月。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。

於報告期間末，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：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	247,731	596,928
4至6個月	205,546	36,983
7至12個月	73,472	610
	<u>526,749</u>	<u>634,521</u>

#### 10. 貿易應付款項及應付票據

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付第三方的貿易款項	181,125	209,275
應付票據		
—來自集團內部公司購買的應付票據	42,803	19,173
—來自第三方購買的應付票據	219,655	188,318
	<u>443,583</u>	<u>416,766</u>

於報告期間末，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：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	204,980	143,706
2至3個月	76,320	80,087
4至6個月	120,816	148,617
超過6個月	41,467	44,356
	<u>443,583</u>	<u>416,766</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2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
可換股貸款負債部分	<u>145,557</u>	<u>181,372</u>
可換股貸款衍生部分	<u>123</u>	<u>2,521</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。

由於本公司股份暫停買賣，可換股貸款負債的賬面值已調整至本金額，並由非流動負債重新分配至流動負債，以反映有關持續暫停買賣。於2019年4月20日、2019年5月23日及2019年6月12日，本公司與可換股貸款借貸人就可換股貸款若干准許預付款的協定時間表分別訂立三份修訂協議。於2019年6月12日，可換股貸款的未償還本金為171,949,905.70港元。根據上述經修訂協議訂明的協定時間表，於2019年6月15日至2019年9月30日止期間，本公司同意支付下列准許預付款：

- a) 於2019年6月15日或之前支付7,500,000港元；
- b) 於2019年6月30日或之前支付7,500,000港元；
- c) 於2019年7月15日或之前支付6,000,000港元；

- d) 於2019年7月30日或之前支付6,000,000港元；
- e) 於2019年8月15日或之前支付6,000,000港元；
- f) 於2019年8月30日或之前支付6,000,000港元；
- g) 於2019年9月15日或之前支付6,000,000港元；及
- h) 於2019年9月30日或之前支付6,000,000港元。

就於2019年9月30日後可換股貸款協議項下應付餘下尚未償還款項而言，倘餘下尚未償還款項並無根據本公司日期為2018年1月5日的公告所披露還款條款支付，本公司將另行作出公告。

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	衍生部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	181,372	2,521	183,893
償還可換股貸款	(37,381)	—	(37,381)
攤銷可換股貸款負債部分	4,880	—	4,880
可換股貸款衍生部分的公允價值收益	—	(2,356)	(2,356)
應計利息	(2,665)	—	(2,665)
匯兌差額	(649)	(42)	(691)
	<u>145,557*</u>	<u>123</u>	<u>145,680</u>
於2019年6月30日(未經審核)	<u>145,557*</u>	<u>123</u>	<u>145,680</u>

- \* 於2019年3月28日，本集團暫停股份買賣，乃由於可換股貸款因違反可換股貸款協議的交叉違約條款而須按持有人要求償還。可換股貸款未償還本金額重新分類至流動負債及重新計量為須按要求償還款項加贖回溢價。

## 12. 股本

	2019年6月30日		2018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2018年12月31日及2019年6月30日	<u>1,000,000,000</u>	<u>6,914</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

受中美貿易戰影響，本集團於2019年上半年業績比去年同期顯著下降。本集團收入由截至2018年6月30日止6個月的約人民幣751.6百萬元減少約33.5%至截至2019年6月30日止6個月的約人民幣499.6百萬元。

### 北美業務發展

由於本集團的主要收入來自美國，中美貿易摩擦對本集團的影響較大，因此在北美的業績比去年同期顯著下降。因為需要承擔部分關稅，出口產品的利潤率也受到較明顯影響。但是，集團管理層在較困難的經營環境中，迎難而上，一方面鞏固與現有部分較大客戶的關係，另一方面選取較佳的小型客戶，調整客戶組合，以應對中美貿易戰對業務的影響。另外，集團繼續進行和於2018年8月購入的Jennifer Convertibles Inc. (「**Jennifer Convertibles**」) 的融合，打通美國的家具零售銷售渠道，為日後在北美的進一步發展打好基礎。

### 中國及香港地區零售業務發展

截至2019年8月，本集團在中國內地一共擁有2間零售自營店及8間代理店，分佈於國內不同省份。在2019年3月，集團旗下品牌「慕容沙發」參加第34屆深圳國際傢俱展覽會，把舒服、迷人、高品質的產品展現於廣大消費者眼前。

在香港，集團自2017年9月的第一間零售旗艦店開張後，一直擴大業務規模。截至2019年8月，集團分別在灣仔、沙田及荃灣開設3間自營零售店，在馬鞍山共開設1間店中店，及在九龍灣和元朗開設3個寄售點，並在部分分店引入裝潢配套服務，打造一條龍裝潢、家具擺設服務，為香港市場注入慕容的時尚家居設計意念。

## 財務回顧

截至2019年6月30日止6個月，本集團的主要業務為生產及銷售沙發、沙發套及其他傢俱產品。

於報告期間，本集團收入為人民幣499.6百萬元(2018年：人民幣751.6百萬元)，較上一期間減少約33.5%，主要由於銷售沙發、沙發套及其他傢俱產品產生的收入減少。

於報告期間，本集團毛利為人民幣71.1百萬元(2018年：人民幣229.3百萬元)，較去年同期減少約69.0%，而毛利率由約30.5%減少至約14.2%。毛利率減少主要由於美國對中國內地產傢俱徵收關稅。

於報告期間，本集團虧損淨額為人民幣79.1百萬元，而去年同期為溢利淨額人民幣73.4百萬元。虧損淨額增加主要由於銷量減少及中美貿易戰的影響。

本公司截至2019年6月30日止6個月的每股普通股基本虧損為人民幣7.91分(2018年每股基本盈利：人民幣7.34分)，乃根據本公司普通權益持有人應佔期內虧損約人民幣79.1百萬元(2018年期內溢利：約人民幣73.4百萬元)以及截至2019年6月30日止6個月普通股的加權平均數1,000,000,000股(2018年：1,000,000,000股)計算。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由截至2018年6月30日止6個月的約人民幣522.2百萬元減少約17.9%至截至2019年6月30日止6個月的約人民幣428.5百萬元，主要由於銷售減少。

## 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2018年6月30日止6個月的約人民幣33.3百萬元減少至截至2019年6月30日止6個月約人民幣21.0百萬元。有關減幅主要由於銷售未使用原材料的淨收入減少(2019年：人民幣0.6百萬元；2018年：人民幣9.2百萬元)及利息收入減少(2019年：人民幣0.6百萬元；2018年：人民幣1.5百萬元)。

## 銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止6個月的約人民幣86.2百萬元增加約10%至截至2019年6月30日止6個月的約人民幣94.8百萬元。該增加主要由於薪金的增加以及位於香港及美國的新零售店的租金增加。

## 行政開支

本集團行政開支由截至2018年6月30日止6個月的約人民幣68.8百萬元輕微減少約6.0%至截至2019年6月30日止6個月約人民幣64.7百萬元。該減少主要由於2018年收購Jennifer Convertibles產生一次性法律及專業開支。

## 財務成本

本集團的財務成本由截至2018年6月30日止6個月的約人民幣12.0百萬元輕微增加約6.7%至截至2019年6月30日止6個月的約人民幣12.8百萬元。財務成本增加主要由於租賃負債利息增加。

## 所得稅抵免／開支

所得稅開支由截至2018年6月30日止6個月的約人民幣21.8百萬元減少約105.0%至截至2019年6月30日止6個月的所得稅抵免約人民幣1.1百萬元，乃由於報告期間末中國主要附屬公司處於虧損狀態(主要原因是銷量減少及中美貿易戰的影響)。目前，我們在中國內地的主要附屬公司須按15%稅率繳納企業所得稅。

## 流動資金及資本來源

### 營運資金

截至2019年6月30日止6個月，本集團之現金及現金等價物減少約人民幣85.9百萬元，包括經營活動所得現金流量淨額約人民幣90.6百萬元，投資活動所用現金流量淨額約人民幣40.9百萬元及融資活動所用現金流量淨額約人民幣134.7百萬元，而約人民幣0.9百萬元為外幣匯率變動的匯兌虧損淨額。

### 借款及資產抵押

於2019年6月30日，本集團的計息銀行借款約為人民幣76.0百萬元(2018年12月31日：約人民幣142.2百萬元)，全部均須自2019年6月30日起12個月內償還。銀行貸款年利率介乎4.3%至6.5%之間(2018年12月31日：介乎2.7%至6.5%之間)。

於2019年6月30日，約人民幣96.8百萬元(2018年12月31日：約人民幣94.0百萬元)的受限制銀行結餘已用作銀行借款及應付票據的抵押。受限制銀行結餘增加主要由於報告期間應付票據增加。

### 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2018年12月31日的約38.7%減少至2019年6月30日的約27.1%，主要由於2019年6月30日的計息銀行借款減少所致。

### 或然負債

本集團於2019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2019年6月30日的貿易應收款項及應收票據減少至約人民幣526.7百萬元(2018年12月31日：約人民幣634.5百萬元)，主要由於我們於2019年第二季度向客戶所作銷售較2018年第四季度有所減少。

## 貿易應付款項及應付票據

本集團於2019年6月30日的貿易應付款項及應付票據增加至約人民幣443.6百萬元(2018年12月31日：約人民幣416.8百萬元)，主要由於放緩就第三方採購向供應商付款以維持充足現金流量。

## 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2019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2019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2019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。

## 重大投資以及有關附屬公司的重大收購及出售事項

於報告期間，本集團並無其他重大投資，亦無作出任何有關本集團附屬公司或聯營公司的重大收購或出售事項。

## 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2019年6月30日，本集團僱用2,159名員工(2018年12月31日：2,499名員工)。截至2019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88.3百萬元(截至2018年6月30日止6個月：約人民幣89.2百萬元)。



## 展望

### 開源節流

應對持續的中美貿易戰，集團採取開源、節流措施應對。開源方面，集團會積極降低對美國市場的依賴，憑藉集團成熟高效的產能，專注拓展歐洲家具市場。節流方面，管理層會繼續優化人力資源，改善生產管理，以提高生產及營運效率、把貿易戰對集團的影響降低。

### 品牌戰略

本集團未來繼續一貫的策略，發展自主品牌、深耕零售渠道，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，集團會積極利用Jennifer Convertibles Inc.的銷售網絡拓展美國零售市場，同時融合「慕容」與Jennifer Convertibles兩個品牌，發揮協同效應。在中國，集團將會繼續參加國內大型傢俱展，推廣「慕容」品牌；並將在2019年第四季度推出融合現代與傳統風格的全新系列的沙發和家具產品，深入發展國內沙發家具市場。在香港，憑藉穩健的發展基礎，集團將繼續滲透香港市場，把「慕容」品牌紮根於香港。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年6月30日止6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的上市證券。

### 董事及董事委員會組成變更

自2018年12月31日以來，董事資料的變動載列如下：

#### 獨立非執行董事

獨立非執行董事邵少敏先生於2016年12月10日獲委任及於2019年3月29日辭任。彭永康先生於2019年4月12日獲委任為獨立非執行董事接替邵少敏先生於本公司的董事職位。

獨立非執行董事黃文禮先生於2016年12月10日獲委任及於2019年5月28日辭任。褚國弟先生於2019年5月28日獲委任為獨立非執行董事接替黃文禮先生於本公司的董事職位。

如欲了解更多詳情，請參閱本公司分別於2019年3月29日、2019年4月12日及2019年5月28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，彼等均確認於報告期間已全面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2019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（「**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。

企業管治守則守則條文C.1.2規定，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現、狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會全體及每一位董事履行彼等在上市規則第3.08條及第13章項下的職責。儘管本公司管理層並無定期向董事會成員提供每月更新資料，惟管理層於適當時候向董事會成員提供資料及更新資料。

### **審核委員會及審閱未經審核中期業績**

審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，成員為彭永康先生、劉海峰先生及褚國弟先生。審核委員會已連同本公司管理層審閱本集團截至2019年6月30日止6個月未經審核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**

董事會已議決不就截至2019年6月30日止6個月宣派任何中期股息(2018年：1.8港仙)。

### **充足公眾持股量**

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，董事確認本公司截至本公告日期一直維持上市規則所規定本公司已發行股本25%以上的充足公眾持股量。

### **刊發未經審核中期業績公告及中期報告**

本未經審核中期業績公告將於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.morrisholdings.com.hk](http://www.morrisholdings.com.hk))刊載。本公司就報告期間之未經審核中期報告將於2019年9月30日或之前適時寄發予本公司股東，並刊載於上述網站。

## 致謝

董事會謹此對管理團隊及員工的貢獻及盡忠職守致以衷心謝意，並感謝股東及業務夥伴對本集團的鼎力支持。

承董事會命  
慕容控股有限公司  
主席  
鄒格兵

香港，2019年8月30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劉海峰先生、彭永康先生及褚國弟先生。