

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：01575)

截至2018年12月31日止年度之末期業績公告

財務摘要

- 2018年收入增加約13.7%至約人民幣1,610.0百萬元(2017年：約人民幣1,416.4百萬元)
- 2018年毛利減少約10.6%至約人民幣428.0百萬元(2017年：約人民幣478.5百萬元)
- 2018年年內溢利減少約40.7%至約人民幣86.4百萬元(2017年：約人民幣145.7百萬元)
- 2018年每股基本盈利減少約41.1%至約人民幣8.64分(2017年：約人民幣14.68分)
- 董事會擬就截至2018年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股1.3港仙(2017年：3.8港仙)

本公司股份已自2019年3月28日起在聯交所暫停買賣。股份買賣將繼續暫停，並受公佈調查詳情規限。本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份及其他證券時務須審慎行事。

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12月31日止年度(「2018年」或「報告期間」)的綜合財務業績，連同截至2017年12月31日止年度(「2017年」)的經重列比較數字。

本集團核數師國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)已同意，本集團截至2018年12月31日止年度初步業績公告的數據與本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表所載金額相符。

綜合損益及其他全面收益表
截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
收入	5	1,610,043	1,416,395
銷售成本		(1,181,999)	(937,864)
毛利		428,044	478,531
其他收入及收益	6	85,791	36,949
銷售及分銷開支		(207,606)	(215,286)
行政開支		(156,101)	(101,683)
其他開支及虧損		(24,972)	(2,798)
融資成本	7	(24,870)	(11,670)
除稅前溢利	8	100,286	184,043
所得稅開支	9	(13,881)	(38,348)
年內溢利		86,405	145,695
其他全面收益／(虧損)：			
於其後期間可能重新分類至 損益的其他全面收益／(虧損)：			
換算財務報表的匯兌差額		15,814	(9,103)
年內全面收益總額		102,219	136,592
本公司擁有人應佔溢利		86,405	145,695
本公司擁有人應佔全面收益總額		102,219	136,592
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本及攤薄(人民幣分)	10	8.64	14.68

綜合財務狀況表
於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		59,096	59,402
預付土地租賃款項		8,074	7,054
應收或然代價	12	226,318	–
遞延稅項資產		6,866	1,941
非流動資產總值		<u>300,354</u>	<u>68,397</u>
流動資產			
存貨		217,291	378,016
貿易應收款項及應收票據	13	634,521	372,117
預付款項、按金及其他應收款項		62,082	114,119
已抵押存款		93,976	182,847
現金及現金等價物		123,928	27,351
流動資產總值		<u>1,131,798</u>	<u>1,074,450</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	416,766	488,458
合約負債		17,967	–
其他應付款項及應計費用		126,331	76,983
應付股東款項		9,978	9,801
應付關連公司款項		81,959	–
計息銀行借款		142,197	149,659
保修撥備		4,943	3,292
衍生金融工具		2,521	–
可換股貸款		181,372	–
應付所得稅		68,923	61,520
流動負債總額		<u>1,052,957</u>	<u>789,713</u>
流動資產淨值		<u>78,841</u>	<u>284,737</u>
資產總值減流動負債		<u>379,195</u>	<u>353,134</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		5,845	8,942
應計費用		6,029	4,033
非流動負債總額		<u>11,874</u>	<u>12,975</u>
資產淨值		<u>367,321</u>	<u>340,159</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		6,914	6,914
儲備		360,407	333,245
權益總額		<u>367,321</u>	<u>340,159</u>

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

1. 一般資料

本公司為於2013年12月18日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港銅鑼灣威非路道18號萬國寶通中心20樓2001室。

本公司股份自2017年1月12日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為本集團的控股公司，而其附屬公司主要業務為生產及銷售沙發、沙發套及其他家具產品。

董事會已於2019年7月10日批准刊發本公告。

2. 編製基準

本財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。其乃按歷史成本慣例編製。除另有指明者外，本公告以人民幣(「人民幣」)呈列，所有數值均湊整至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於報告期間，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈，於本集團於2018年1月1日開始的財政年度生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋(「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。新訂香港財務報告準則的概要載列如下：

香港會計準則第28號(修訂本)	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期的年度改進的一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉讓
香港財務報告準則第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)	與香港財務報告準則第4號「保險合約」 一併應用香港財務報告準則9號「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15號	客戶合約收入及相關修訂本
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價

上述新訂及經修訂香港財務報告準則已按照相應準則及修訂本的相關過渡條文予以應用，並導致下文所述會計政策、呈報金額及／或披露資料變動。

對綜合財務報表的影響

下表載列就各個別項目確認的調整。不受變動影響的項目未有包括在內。因此，不能從所提供數字重新計算已披露的小計及總計金額。以下按準則劃分詳述有關調整的詳情。

綜合財務狀況表(摘錄)	2017年	香港財務報告	香港財務報告	2018年
	12月31日	準則第9號	準則第15號	1月1日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
貿易應收款項及應收票據	372,117	(427)	-	371,690
預付款項、按金及其他應收款項	114,119	(66)	-	114,053
流動負債				
其他應付款項及應計費用	76,983	-	(14,018)	62,965
合約負債	-	-	14,018	14,018
流動資產淨值	284,737	(493)	-	284,244
股本及儲備				
儲備	333,245	(493)	-	332,752
權益總額	340,159	(493)	-	339,666

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於報告期間，本集團已應用香港財務報告準則第9號「金融工具」及其他香港財務報告準則的相關相應修訂。香港財務報告準則第9號引入(1)金融資產及金融負債的分類及計量；(2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及(3)一般對沖會計的新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日(首次應用日期)尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損項下減值)，而不會對於2018年1月1日已終止確認的工具應用有關規定。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初留存盈利及其他權益部分中確認，不會重列比較資料。

因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製，故若干比較資料未必可作比較。

以下載列首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要，旨在說明於首次應用日期(2018年1月1日)根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號金融資產及金融負債以及須確認預期信貸虧損的其他項目的分類及計量(包括減值)。

根據所選用過渡方法，本集團將首次應用香港財務報告準則第9號的累計影響確認為對於2018年1月1日期初權益結餘的調整。本集團不會重列比較資料。

金融資產及金融負債的分類及計量

所有金融資產及負債繼續根據先前與香港會計準則第39號相同的計量基準計量。

預期信貸虧損模式項下減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，對所有貿易應收款項及應收票據使用全期預期信貸虧損。除根據香港會計準則第39號釐定為信貸減值的款項外，結餘按逾期分析分組。因此，本集團按同一基準就貿易應收款項估計預期虧損率。

除根據香港會計準則第39號釐定為信貸減值的款項外，按攤銷成本計量的其他金融資產(包括按金、其他應收款項、已抵押存款及銀行結餘)的預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)評估，原因乃自首次確認以來信貸風險並無顯著增加。

於2017年12月31日的所有虧損撥備(包括貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項)與於2018年1月1日的期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收款項 及應收票據 人民幣千元	按金及其他 應收款項 人民幣千元
於2017年12月31日(經重列) — 香港會計準則第39號 透過期初留存盈利重新計量款項	(95) <u>(427)</u>	— <u>(66)</u>
於2018年1月1日 — 香港財務報告準則第9號	<u>(522)</u>	<u>(66)</u>

香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」

本集團自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」，導致會計政策變動及財務報表已確認款項有所調整。根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，不會重列過往期間比較數字。總括而言，於首次應用日期(2018年1月1日)綜合財務狀況表內已確認金額已作出以下調整：

	香港會計準則 第18號 於2017年 12月31日的 賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 於2018年 1月1日的 賬面值 人民幣千元
合約負債	—	14,018	14,018
其他應付款項及應計費用	76,983	(14,018)	62,965

與客戶合約有關的資產及負債呈列

本集團亦已更改下列款項於綜合財務狀況表的呈列，以符合香港財務報告準則第15號的術語：

- 有關銷售製成品的合約負債過往計入預收款項(於2018年1月1日約人民幣14,018,000元)。

除上述者外，採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團會計政策、本集團財務報表的呈列方式以及本年度及過往年度的呈報金額出現重大變動。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 ³
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算 ¹
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司或合營企業的長期權益 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 ²
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提早還款特性 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 對收購日期在2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購生效。

³ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於有待釐定的日期或之後開始的年度期間生效。

4. 分部資料

向董事會(即主要營運決策者)就資源分配及分部表現評估而報告的資料集中於所交付或提供的貨品或服務種類，亦是本集團組織及管理依據的基準。

具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號劃分的可呈報分部如下：

a. 零售分部

b. 生產分部

分部收益及業績

以下為本集團按可呈報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		總計	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
分部收入								
— 外部銷售	222,448	243,933	1,387,595	1,172,462	—	—	1,610,043	1,416,395
— 內部銷售	—	—	20,838	28,028	(20,838)	(28,028)	—	—
	<u>222,448</u>	<u>243,933</u>	<u>1,408,433</u>	<u>1,200,490</u>	<u>(20,838)</u>	<u>(28,028)</u>	<u>1,610,043</u>	<u>1,416,395</u>
分部(虧損)/溢利	<u>(60,991)</u>	<u>(20,695)</u>	<u>176,173</u>	<u>204,085</u>	<u>13</u>	<u>(66)</u>	<u>115,195</u>	<u>183,324</u>
利息收入							2,218	3,656
可換股貸款衍生部分的 公允值變動							27,501	—
應收或然代價的公允值變動							2,799	—
重新計量可換股貸款負債 部分的虧損							(24,609)	—
未分配公司開支							(7,658)	(2,937)
未分配融資成本							(15,160)	—
除稅前溢利							<u>100,286</u>	<u>184,043</u>

分部溢利/(虧損)指各分部(所產生虧損)/所賺取溢利，而並無分配利息收入、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、重新計量可換股貸款負債部分的虧損、未分配公司開支及未分配融資成本。此乃向董事會呈報資料的方式，以便分配資源及評估表現。

分部間銷售按現行市場收費計算。

分部資產及負債

	零售分部		生產分部		綜合	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
分部資產	91,490	77,612	1,098,492	1,036,471	1,189,982	1,114,083
未分配公司資產					242,170	28,764
綜合資產					<u>1,432,152</u>	<u>1,142,847</u>
分部負債	60,527	82,568	714,994	696,815	775,521	779,383
未分配公司負債					289,310	23,305
綜合負債					<u>1,064,831</u>	<u>802,688</u>

為監察分部表現及於各分部之間分配資源：

- 除未分配公司資產(主要包括應收或然代價及其他未分配公司資產)外，所有資產均分配至經營分部；及
- 除未分配公司負債(主要包括應付關連公司款項、衍生金融工具、可換股貸款及其他未分配公司負債)外，所有負債均分配至經營分部。

其他分部資料

	零售分部		生產分部		未分配		總計	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
添置物業、廠房及設備	4,340	7,814	6,529	15,959	-	-	10,869	23,773
物業、廠房及設備折舊	2,917	1,266	7,019	5,575	-	-	9,936	6,841
預付租賃款項攤銷	-	-	-	-	159	163	159	163
貿易應收款項及應收票據 減值虧損	4	1	1,822	521	-	-	1,826	522
預付款項、按金及其他應收 款項減值虧損	7	20	5	44	-	2	12	66
融資成本	1,582	1,765	8,128	9,905	15,160	-	24,870	11,670

有關主要客戶的資料

於相關年度佔本集團總收入10%以上的主要客戶收入如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
客戶1	239,207	224,824
客戶2	180,591	126,362
客戶3	164,276	221,818
客戶4	164,046	不適用*
客戶5	不適用*	156,363

* 客戶收入佔本集團總收入少於10%。

地區資料

(a) 外部客戶收入

由於按照向客戶交付產品的位置所劃分的本集團大部分外部客戶收入於美利堅合眾國(「美國」)產生，故概無呈列與外部客戶收入有關的地區資料。因此，董事認為，呈列地區資料將不會為財務資料使用者提供額外有用資料。

(b) 非流動資產

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
中華人民共和國(包括香港)	21,073	22,214
柬埔寨	42,345	42,316
美國	3,752	1,926
	<u>67,170</u>	<u>66,456</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。

5. 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。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
於某一時間點確認 生產及銷售沙發、沙發套及其他家具產品	<u>1,610,043</u>	<u>1,416,395</u>

於2018年12月31日，分配至本集團現有生產及銷售沙發、沙發套及其他家具產品項下餘下履約責任的交易價總額約為人民幣17,967,000元，而本集團將於2019年確認此項收入。

6. 其他收入及收益

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
利息收入	2,218	3,656
匯兌收益，淨額	8,213	—
政府補貼	2,312	8,269
出售物業、廠房及設備的收益	3,775	—
租金收入	1,084	—
可換股貸款衍生部分的公允值變動	27,501	—
銷售原材料	9,327	—
銷售廢料	—	1,410
維修服務收入	9,129	11,170
廠房搬遷補償	15,846	—
租賃終止收入	—	8,042
應收或然代價的公允值變動	2,799	—
其他	3,587	4,402
	<u>85,791</u>	<u>36,949</u>

7. 融資成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
銀行貸款利息	9,793	9,909
貼現貿易票據利息	-	1,761
可換股貸款利息	15,077	-
	<u>24,870</u>	<u>11,670</u>

8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
已售存貨成本	1,200,745	947,128
出售物業、廠房及設備項目的虧損，淨額	-	139
陳舊及積壓存貨撥備撥回	(18,804)	(7,898)
存貨撇減／(撇減撥回)至可變現淨值	58	(1,366)
貿易應收款項及應收票據減值虧損，淨額	1,826	522
其他應收款項及按金減值虧損，淨額	12	66
重新計量可換股貸款負債部分的虧損	24,609	-
外匯差異，淨額	(8,213)	6,959
上市開支	-	1,943

9. 所得稅開支

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%的固定稅率徵稅。

年內，中國附屬公司須按25%(2017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2018年12月31日止年度，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日止年度為止。

根據減稅與就業法案，截至2018年12月31日止年度的美國企業稅率為21%。美國所得稅包括(a)就估計美國聯邦所得稅收入按截至2018年12月31日止年度21%的固定稅率(2017年：15%至35%的累進稅率)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。

於其他地區的應課利得稅乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
即期－中國		
一年內支出	12,720	20,027
－上年超額撥備	(7,810)	(5,564)
即期－香港	17,450	17,631
即期－美國		
一年內支出	52	147
－上年超額撥備	(520)	－
即期－其他	11	－
遞延	(8,022)	6,107
	<u>13,881</u>	<u>38,348</u>
年內稅項支出	<u>13,881</u>	<u>38,348</u>

10. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

截至2018年12月31日止年度，每股基本盈利乃根據本年度本公司普通權益持有人應佔溢利人民幣86,405,000元(2017年：人民幣145,695,000元)以及年內已發行普通股的加權平均數1,000,000,000股(2017年：992,465,753股)計算。

由於本集團於截至2018年12月31日止年度有具反攤薄效應的已發行普通股(2017年：並無潛在攤薄已發行普通股)，故並無就截至2018年及2017年12月31日止年度呈列的每股基本盈利金額作出調整。

11. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已付中期股息		
－每股普通股1.8港仙(2017年：1.5港仙)	15,213	12,868
已付中期特別股息		
－每股普通股零(2017年：4.5港仙)	－	38,604
建議末期股息		
－每股普通股1.3港仙(2017年：3.8港仙)	10,709	30,632
	<u>25,922</u>	<u>82,104</u>

12. 應收或然代價

有關款項指在 Jennifer Convertibles Inc. 及其附屬公司於截至2019年及2020年12月31日止年度的經審核純利無法達到相關基本溢利目標的情況下應收款項的公允值。有關詳細資料，請參閱本公司日期為2018年8月14日的公告。

於2018年12月31日應收或然代價的公允值乃按與本集團並無關連的獨立專業估值師所進行估值釐定。

13. 貿易應收款項及應收票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
來自第三方的貿易應收款項	633,409	367,330
貿易應收款項減值	(2,253)	(92)
貿易應收款項，淨額	631,156	367,238
應收票據—來自集團內銷售	3,365	4,879
	<u>634,521</u>	<u>372,117</u>

本集團與其客戶的貿易賬期以信貸為主。生產分部客戶的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，而零售分部客戶的信貸期則為一個月內。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 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
3個月內	596,928	349,884
4至6個月	36,983	14,187
7至12個月	610	8,046
	<u>634,521</u>	<u>372,117</u>

14. 貿易應付款項及應付票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
應付第三方的貿易款項	209,275	228,378
應付票據		
—來自集團內部公司購買的應付票據	19,173	119,674
—來自第三方購買的應付票據	188,318	140,406
	<u>416,766</u>	<u>488,458</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 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
1個月內	143,706	211,316
2至3個月	80,087	115,136
4至6個月	148,617	154,714
超過6個月	44,356	7,292
	<u>416,766</u>	<u>488,458</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。

15. 比較資料

若干比較金額已重新分類，以符合報告期間的呈列方式。

就於2018年8月31日收購Jennifer Convertible Inc.而言，本集團已就共同控制下的業務合併應用合併會計法。綜合財務報表及相關附註的比較金額已予重列，猶如Jennifer Convertible Inc.業務一直由本集團經營。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團於報告期間，通過積極投入產品設計研發，建設並擴張銷售管道，使收入繼續保持穩定增長。本集團收入由2017年約人民幣1,416.4百萬元增加至2018年約人民幣1,610.0百萬元，升幅約為13.7%。年內溢利由2017年約人民幣145.7百萬元減少約40.7%至2018年約人民幣86.4百萬元。

美國市場

2018年8月31日，本公司成功收購Jennifer Convertibles Inc. (「**Jennifer Convertibles**」) 全部已發行及發行在外的普通股，此收購事項是本集團實行品牌發展策略的重要一步。Jennifer Convertibles主要在美國東部從事完整系列家具產品及家居飾品的零售業務，在提供優質家具產品及不同設計產品方面聲譽卓著。其連鎖零售點亦向較為高端的客戶提供半訂製服務。於收購時，Jennifer Convertibles在美國東部(即紐約、新澤西州及康涅狄格州)經營17個零售點。收購Jennifer Convertibles可進一步完善本集團有關研發設計、生產製造以至終端自家品牌銷售的產業鏈。Jennifer Convertible穩健的銷售網絡及市場地位有助加強本公司的自家品牌策略，並與本集團的現有業務發揮協同效應。於收購後，本集團涵蓋整個產業鏈的綜合業務模式亦可提升本公司的競爭優勢。

美國批發市場回顧

儘管美國營商環境充斥不明朗因素，惟本公司於2018年的批發市場業務因客戶基礎穩定而相對平穩。本集團與主要客戶維持長遠關係，同時亦進一步探索來自小型傢俱零售商的商機，務求分散收益集中風險。

中國市場

2018年1月12日，本集團在中國市場開設第一間自家品牌「慕容沙發」旗艦店，並推出「一眼入心」沙發產品系列，成功以新穎、時尚、智能化的品牌形象打進中國國內的年輕消費市場。在2018年，本公司參與了深圳、北京和上海的國際大型家具展覽，為品牌推廣和拓展銷售網絡投下資源。截至2018年年底，本公司在上海、杭州共設立3家直營店，及在另外7個中國城市開設7家經銷門店。另外，本公司也關注到線上購物急速發展及增長走勢。於2018年，目前在京東、淘寶和微信等主要網購平台均設有網店，貫通線上線下服務廣大消費者。

產品研發

本集團一直以來都非常注重研發投入和產品革新，務求保持高質量水平的同時貫徹產品智能化的目標。於2018年，本集團成功研發新產品「聲控沙發」，並於2019年初在香港發佈。聲控沙發的推出突顯了本公司在研發及生產上的實力，亦意味著本集團自主品牌產品結構的進一步豐富，在加強其產品智能化方面邁出重要一步。

另外，在2018年8月，本集團成功立項成為浙江製造電動功能沙發的團體標準起草單位之一；並且在2018年11月通過了ISO三大體系認證。

財務回顧

本集團收入由2017年約人民幣1,416.4百萬元增加至2018年約人民幣1,610.0百萬元，升幅約為13.7%。年內溢利由2017年約人民幣145.7百萬元減少約40.7%至2018年約人民幣86.4百萬元。倘不包括於2018年所產生重新計量可換股貸款負債部分的虧損約人民幣24.6百萬元、可換股貸款的公允值收益約人民幣27.5百萬元及可換股貸款利息開支約人民幣15.1百萬元，年內溢利將由2017年約人民幣145.7百萬元減少約32.3%至2018年約人民幣98.6百萬元。本公司於2018年的每股普通股基本及攤薄盈利約為人民幣8.64分(2017年：人民幣14.68分)，乃根據本公司擁有人應佔年內溢利約人民幣86.4百萬元(2017年：人民幣145.6百萬元)以及年內已發行普通股的加權平均數1,000,000,000股(2017年：992,465,753股)計算。

收入

本集團收入由2017年約人民幣1,416.4百萬元增加約13.7%至2018年約人民幣1,610.0百萬元，主要是由於沙發及沙發套的銷量大幅上升。沙發產品繼續佔據銷量的重要比例，而且符合本集團發展原品牌生產(「OBM」)業務模型的策略。本集團已將其業務模型由原設備生產轉型為OBM，並於報告期間愈益著重在市場上推廣本集團的自家品牌。

銷售成本

本集團銷售成本由2017年約人民幣937.9百萬元增加約26.0%至2018年約人民幣1,182.0百萬元，主要是由於主要原材料消耗上升及直接勞工增加。

毛利

本集團毛利由2017年約人民幣478.5百萬元減少約10.6%至2018年約人民幣428.0百萬元。毛利率由2017年約33.8%減少至2018年約26.6%，主要是由於對本集團的出口產品徵收額外關稅，加上勞工成本及皮革原材料成本上漲。

其他淨收入及收益

本集團其他淨收入及收益由2017年約人民幣36.9百萬元增加至2018年約人民幣85.8百萬元。有關增幅主要是由於2018年錄得可換股貸款的公允值收益約人民幣27.5百萬元、銷售未使用原材料的淨收入約人民幣9.3百萬元及匯兌收益，而2017年則錄得匯兌虧損。

銷售及分銷開支

本集團銷售及分銷開支由2017年約人民幣215.3百萬元微跌約3.6%至2018年約人民幣207.6百萬元。有關減幅主要是由於貨運開支減少。

行政開支

本集團行政開支由2017年約人民幣101.7百萬元增加約53.5%至2018年約人民幣156.1百萬元，主要是由於年內就收購Jennifer Convertibles、營運新零售店及發行可換股貸款而令法律及專業開支、顧問費以及員工薪金上升約人民幣37.9百萬元。

融資成本

本集團融資成本由2017年約人民幣11.7百萬元增加約112.8%至2018年約人民幣24.9百萬元，主要是由於可換股貸款利息增加約人民幣15.1百萬元。

所得稅開支

本集團所得稅開支由2017年約人民幣38.3百萬元減少約63.7%至2018年約人民幣13.9百萬元。此外，實際稅率由2017年約20.8%升至2018年約13.8%。2018年的所得稅開支大幅減少主要是由於享有減免企業所得稅稅率15%。

年內溢利

由於上述原因，年內溢利由2017年約人民幣145.7百萬元減少約40.7%至2018年約人民幣86.4百萬元。倘不包括於2018年所產生重新計量可換股貸款負債部分的虧損約人民幣24.6百萬元、可換股貸款的公允值收益約人民幣27.5百萬元及可換股貸款利息開支約人民幣15.1百萬元，年內溢利將由2017年約人民幣145.7百萬元減少約32.3%至2018年約人民幣98.6百萬元。

流動資金及資本來源

營運資金

於2018年，本集團現金及現金等價物增加約人民幣96.5百萬元，包括經營活動所得現金流量淨額約人民幣70.9百萬元，投資活動所用現金流量淨額約人民幣154.2百萬元及融資活動所得現金流量淨額約人民幣175.4百萬元，而約人民幣4.4百萬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12月31日，本集團的計息銀行借款約為人民幣142.2百萬元，全部均須自2018年12月31日起12個月內償還。銀行貸款年利率介乎2.7%至6.5%。

資產負債比率

本集團資產負債比率(按年末的計息銀行借款總額除以權益總額再乘以100%計算)由2017年12月31日約44.0%減少至2018年12月31日約38.7%，主要是由於2018年的權益總額增加及償還計息銀行借款。

資本承擔

本集團於2018年12月31日並無任何資本承擔(2017年：人民幣0.7百萬元)。

或然負債

本集團於2018年12月31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12月31日的貿易應收款項及應收票據增加至約人民幣634.5百萬元(2017年12月31日：人民幣372.1百萬元)，主要是由於本集團於2018年第四季度向客戶所作銷售較2017年同期大幅增加。

貿易應付款項及應付票據

本集團於2018年12月31日的貿易應付款項及應付票據減少至約人民幣416.8百萬元(2017年12月31日：人民幣488.5百萬元)，主要是由於中國附屬公司重組，以致應付票據減少及就第三方買家向供應商及時付款增加。為監控本集團現金流量狀況，財務部將每月向高級管理層呈交現金流量表。

外匯風險

來自主要客戶的收入主要源自美國，而本集團的生產設施主要位於中國。因此，大部分銷售額以美元計值，而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波動，則可能會對本集團的財務業績產生不利影響。於2018年，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2018年並無使用任何金融工具作對沖之用，本集團於2018年12月31日亦無未償還對沖工具。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。

重大投資以及重大收購及出售附屬公司

除本公告「業務回顧」一節所述者外，本集團於報告期間並無任何其他重大投資，亦無任何重大收購或出售本集團附屬公司或聯營公司。

人力資源管理

本集團管理層認為人才是企業長期發展的基礎。本集團擬透過建設及鞏固本公司的品牌名稱增強其企業形象。「慕容五心」：雄心、信心、決心、恆心及忠心為我們的核心價值，本集團擬建設與眾不同的企業文化。透過有關企業文化的定期培訓及教育，本集團為其員工提供個人成長機會，並增強員工對本集團的歸屬感。此外，本集團為其員工提供具競爭力的薪酬待遇及與行業慣例一致的各種福利。同時，本集團致力創造良好的工作環境，並在員工之間建設團隊精神。本集團按季度進行「績效評優」，並進行「慕容巨匠」評選活動，激勵本集團技術人員的士氣。本集團定期審核人力資源政策，以確保有關政策與市場慣例一致及符合監管規定。截至2018年12月31日，本集團僱用2,499名員工(2017年12月31日：2,052名員工)。2018年的薪金總額及相關成本總額(不包括董事薪酬)約為人民幣148.4百萬元(2017年：人民幣143.2百萬元)。

本公司設立購股權計劃，讓本公司向合資格人士授出購股權作為其對本集團作出貢獻的獎勵。購股權計劃於2016年12月10日獲本公司採納。本公司於上市日期起至2018年12月31日止期間並無根據購股權計劃授出、行使或註銷任何購股權，而於截至2018年12月31日及本公告日期，購股權計劃項下概無尚未行使購股權。

報告期間其後事項

於2019年2月22日，本集團與海寧自然資源和規劃局訂立協議(「該協議」)，以收購中國海寧一幅土地的土地使用權，總代價為人民幣26,550,000元。該協議代價已根據該協議條款全數結清。

由於本公司股份持續暫停買賣，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。

展望

品牌策略

成為世界知名的沙發家具品牌，是本集團的長遠目標。目前，本集團已經在美國、中國、香港設有自主品牌的零售銷售網絡，為品牌和產品的自主發展權奠下堅固基礎。

在美國，本集團將繼續利用Jennifer Convertibles的銷售網絡推廣自主設計及研發的自主品牌產品，以新穎、人性化、智能化的產品定位，進行品牌形象升級。在國內，本公司瞄準80、90後這個正在冒升的年輕消費群體，著力在一些主要線上公眾號平台、主流線上新聞平台等投放廣告和資源，並結合線上線下串聯引流的創意推廣活動，刺激品牌產生收益。本集團管理層認為，香港是一個打造品牌的理想平台，因此本公司銳意在香港進行有效的品牌推廣活動，進一步深化本公司品牌的年輕、時尚、智能的形象；並且會進行本集團旗下品牌的聯動與協同，創造更大的效益。

海外市場策略

在美國，本集團將繼續善用Jennifer Convertibles在美國東部紮根多年的銷售網絡，並銳意要把其網絡拓展至美國其他地區。另外，本集團早前在美國東、西和中部策略性設立四個倉庫布點，幅射全國網購業務，提供並加強物流、售前、售後服務的支援。美國家具網購行業於2013年至2017年的年複合增長率為10.3%。本公司計劃抓緊美國網購業務帶來的發展機遇，配套線上網購及線下傳統銷售渠道，協同加速發展美國業務。另外，歐洲也是本公司的目標市場，

多樣化本集團的收入分佈。目前，本公司已在英國設置銷售人員與倉儲中心，促進歐洲地區的業務增長。

產能擴張

為了支持本集團的發展策略以滿足各市場擴張的產品需求，本集團正在籌劃興建名為「慕容中心」的新生產廠房。以「智能製造」、「產品升級」為目標，「慕容中心」將提升本集團生產產能及生產技術，以支持長遠發展。本公司在2019年2月已經在中國海寧成功獲取土地的土地使用權，用於建設「慕容中心」，預計慕容中心將在2020年下半年開始可以逐步投產。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2018年，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。

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」）作為董事進行證券交易的行為守則。全體董事確認，彼等已於截至2018年12月31日止年度遵守標準守則所載規定準則。

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。董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納除下文披露者外，自上市日期直至本公告日期，本公司已遵守載列於上市規則附錄十四的《企業管治守則》（「企業管治守則」）所有守則條文（「守則條文」）及建議最佳常規（如適用）。

根據守則條文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本公司主席兼行政總裁。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。

本公司將繼續檢討其企業管治常規，提升企業管治水平、遵守監管規定並滿足本公司股東及投資者日益增長之期望。

匯率

就本公告而言，除另有指明外，美元兌人民幣以1美元兌人民幣6.8815元之匯率換算，而港元兌人民幣則以1港元兌人民幣0.8787元之匯率換算。該等換算僅供說明用途，本公司概不表示任何以美元兌人民幣或港元兌人民幣之金額能夠或應可按上述匯率或任何其他匯率換算或必定能換算。

審核委員會審閱全年業績

本公司審核委員會（「審核委員會」）現時由三名獨立非執行董事組成，成員為劉海峰先生、彭永康先生及褚國弟先生。審核委員會已連同本公司管理層及本公司外聘核數師審閱本集團於2018年的綜合財務報表（包括本集團所採納的會計準則及慣例）並就有關編製本集團於2018年全年業績的風險管理、內部監控及財務申報事宜進行商討。

股息

董事會已建議於2019年9月20日向所有於2019年9月6日名列本公司股東名冊的股東派發截至2018年12月31日止年度每股普通股1.3港仙的末期股息，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准。

暫停辦理股東登記手續

於2019年8月30日名列本公司股東名冊的股東有權出席並於股東週年大會上投票。本公司將由2019年8月27日至2019年8月30日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶及股東登記事宜。本公司為釐定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票的股東身份，股東必須將所有過戶文件連同相關股票於2019年8月26日下午四時三十分前，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54樓，以辦理登記手續。

於2019年9月6日名列於本公司股東名冊的股東有權收取擬派末期股息及擬派特別股息。為確定股東享有收取擬派末期股息的權利，本公司將由2019年9月5日至2019年9月6日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶及股東登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，股東必須將所有過戶文件連同相關股票於2019年9月4日下午四時三十分前，送交本公司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54樓)以辦理登記手續。擬派末期股息將於2019年9月20日派付(股息派付須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可落實)。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於2019年8月30日舉行。股東週年大會通告將於適當時刊發及寄發予本公司股東。

刊發年度業績公告及年報

本年度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。本公司本年年報將於適當時寄發予本公司股東，並刊載於上述網站。

國衛就回應安永會計師事務所所識別問題而作出之程序

就有關安永會計師事務所在日期為2019年3月28日的公告中所識別的問題(「該等問題」)，本公司已委聘國衛作出若干商定程序。在有關過程中，國衛已履行(其中包括但不限於)下列商定程序：

- (1) 與本集團的高級管理層或相關員工進行訪談；
- (2) 對相關公司進行背景調查；
- (3) 在本公司所委聘調查員(「調查員」)的陪同下，對相關公司的辦公室或工廠進行實地考察；
- (4) 在調查員的陪同下與相關人士進行訪談；
- (5) 出席大部份與下游公司相關人士進行的訪談；
- (6) 取得並核對有關本集團與相關公司之間銷售交易的銷售記錄，包括但不限於截至2018年12月31日止年度的銷售協議、銷售發票、缺貨記錄、交貨單及銀行記錄；

- (7) 取得並核對本集團與相關公司之間採購交易的採購記錄，包括但不限於截至2018年12月31日止年度的採購協議、採購發票、存貨記錄、交貨單及銀行記錄；及
- (8) 選取並檢查該等問題所述的相應有關文件。

於審核過程中，國衛根據其評估(包括但不限於上文所述)履行相關審核程序，而彼等認為有關程序就達致其審核意見而言屬合適。

致謝

董事會謹此向股東、客戶、供應商、管理團隊及員工對本集團的鼎力支持衷心致謝。

本公司股份已自2019年3月28日起在聯交所暫停買賣。股份買賣將繼續暫停，並受公佈調查詳情規限。本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份及其他證券時務須審慎行事。

承董事會命
慕容控股有限公司
主席
鄒格兵

香港，2019年7月10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；以及獨立非執行董事為劉海峰先生、彭永康先生及褚國弟先生。