

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MANWAH

MAN WAH HOLDINGS LIMITED

敏華控股有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：01999)

**截至二零二一年三月三十一日止年度
末期業績公佈
以及
暫停辦理股東登記**

敏華控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年三月三十一日止財政年度(「二零二一財政年度」、「回顧期」或「報告期」)之經審核綜合財務業績，連同截至二零二零年三月三十一日止上一個財政年度(「二零二零財政年度」及「上年同期」)之比較數字。

綜合全面收益表

截至二零二一年三月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	3	16,434,071	12,144,299
已售商品成本	5	(10,504,964)	(7,726,600)
毛利		5,929,107	4,417,699
其他收入		511,894	413,794
其他(虧損)/收益淨額		(93,713)	56,724
銷售及分銷開支	5	(3,118,564)	(2,001,747)
行政及其他開支	5	(778,071)	(622,084)
營業利潤		2,450,653	2,264,386
財務成本		(96,046)	(155,947)
應佔合營公司業績		5,707	805
除所得稅前溢利		2,360,314	2,109,244
所得稅開支	4	(336,908)	(417,247)
年度溢利		2,023,406	1,691,997
其他全面收入/(虧損)： 可重新分類至損益之項目： 貨幣換算差額		546,805	(559,868)
年度其他全面收入/(虧損)		546,805	(559,968)
年度全面收入總額		2,570,211	1,132,129
下列各項應佔年度溢利：			
本公司權益擁有人		1,924,513	1,638,069
非控股權益		98,893	53,928
		2,023,406	1,691,997

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
下列各項應佔年度全面收入總額：			
本公司權益擁有人		2,439,729	1,097,813
非控股權益		<u>130,482</u>	<u>34,316</u>
		<u>2,570,211</u>	<u>1,132,129</u>
本公司權益擁有人應佔每股盈利			
基本 (每股港仙)	6	<u>50.26</u>	<u>42.89</u>
攤薄 (每股港仙)	6	<u>50.10</u>	<u>42.87</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年三月三十一日

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
	附註	
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,774,294	3,949,987
投資物業	482,067	455,215
使用權資產	2,324,072	2,228,518
商譽	560,519	524,048
其他無形資產	166,517	188,440
於合營公司之權益	55,812	29,673
遞延稅項資產	42,678	12,031
土地租賃之已付按金	167,311	3,692
收購附屬公司之已付按金	244,585	–
透過損益按公平值列賬的金融資產	1,894	–
購買物業、廠房及設備之預付款項及 已付按金	126,926	156,023
	<u>8,946,675</u>	<u>7,547,627</u>
流動資產		
存貨	2,003,605	1,532,993
持作出售物業	254,779	48,227
發展中物業	164,498	149,410
貿易應收款及應收票據	8 1,680,529	1,210,754
其他應收款及預付款項	700,841	470,341
透過損益按公平值列賬的金融資產	372,750	204,682
可收回稅項	6,854	1,941
結構性存款	–	3,946
短期銀行存款	892,066	–
受限制銀行結餘	12,237	23,636
現金及現金等價物	2,404,027	2,020,245
	<u>8,492,186</u>	<u>5,666,175</u>
流動資產總值	<u>8,492,186</u>	<u>5,666,175</u>
資產總值	<u>17,438,861</u>	<u>13,213,802</u>

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
權益			
本公司權益擁有人應佔權益			
股本		1,583,518	1,518,376
儲備		9,157,814	5,185,771
		<u>10,741,332</u>	<u>6,704,147</u>
非控股權益		663,727	528,549
		<u>11,405,059</u>	<u>7,232,696</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		20,308	29,533
銀行借款 – 非即期部分		1,196	701,786
遞延稅項負債		128,854	128,896
其他非流動負債		1,278	1,333
		<u>151,636</u>	<u>861,548</u>
流動負債			
貿易應付款及應付票據	9	971,142	967,090
其他應付款及應計費用		746,883	452,160
租賃負債		26,419	28,755
合約負債		363,145	260,856
銀行借款 – 即期部分		3,588,713	3,277,499
應付稅項		185,864	133,198
		<u>5,882,166</u>	<u>5,119,558</u>
總負債		<u>6,033,802</u>	<u>5,981,106</u>
總權益及負債		<u><u>17,438,861</u></u>	<u><u>13,213,802</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零二一年三月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司根據百慕達一九八一年公司法(按修訂)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。自二零一零年四月九日起，本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本公司之直接及最終控股公司為敏華投資有限公司，該公司由本公司董事黃敏利先生及許慧卿女士擁有。

本公司為一間投資控股公司。

由於本公司於香港上市，因此為方便股東，除另有指明者外，本公司以千港元(「千港元」)為單位呈列綜合財務報表。

2. 重要會計政策概要

2.1 編製基準

敏華控股有限公司之綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港《公司條例》(第622章)的披露規定進行編製。綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟下列各項除外：

- 透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)的金融資產 – 以公平值計量；及
- 投資物業 – 以公平值計量。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇或假設和估計對綜合財務報表有重大影響的範疇以及編製本綜合財務報表所應用之重要會計政策於二零二一年年報披露。

(i) 本集團採納之新訂及經修訂準則

本集團已於二零二零年四月一日開始的年度報告期間首次應用如下準則及修訂本：

國際財務報告準則第3號 (修訂本)	業務的定義
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
二零一八年財務報告概念框架	財務報告經修訂概念框架
國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號及 國際會計準則第39號	利率基準改革 — 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號及國際會計準則 第39號(修訂本)

採納該等準則之修訂本並未對本年度或任何過往年度之綜合財務報表產生任何重大影響。

(ii) 尚未採納之新訂準則、準則的修訂本及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈，惟毋須於二零二一年三月三十一日報告期間強制應用，且未獲本集團提早採納。此等準則預期不會對實體當前或未來報告期間以及對可預見的未來交易產生重大影響。

國際財務報告準則第16號 (修訂本)	COVID-19相關租金寬減 ¹
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號 (修訂本)	利率基準改革 ²
國際財務報告準則第37號 (修訂本)	虧損性合約 — 履行合約的成本 ³
國際財務報告準則第3號 (修訂本)	概念框架的提述 ³
國際會計準則第16號 (修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的 所得款項 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
國際會計準則第1號 (修訂本)	呈列財務報表有關負債的流動或非流動的 分類 ⁴
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產 出售或投入 ⁵

¹ 於二零二零年六月一日或其後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或其後開始的年度期間生效

³ 於二零二二年一月一日或其後開始的年度期間生效

⁴ 於二零二三年一月一日或其後開始的年度期間生效

⁵ 生效日期待確定

3. 分部資料

根據向本公司之執行董事(即本集團之主要營運決策者)所呈報有關本集團不同產品及不同市場之表現之資料，本集團之經營及呈報分部如下：

沙發及配套產品	-	製造及透過批發及分銷商分銷沙發及配套產品(Home Group Ltd及其附屬公司(「Home集團」)之沙發及配套產品除外)
其他產品	-	製造及向商業客戶分銷座椅及其他產品、床墊、智能傢具零部件及功能沙發的鐵架等
其他業務	-	銷售住宅物業、酒店營運與家居商場業務
Home集團業務	-	製造及分銷Home集團之沙發及配套產品

沙發及配套產品分部包括不同地點的多個銷售點，均被執行董事視為獨立經營分部。就分部報告而言，此等個別經營分部已按不同類型產品的表現匯集為單一可呈報分部，以呈列更有系統及結構之分部資料。

本公司執行董事根據各分部的經營業績作出決策並審閱貿易應收款及應收票據的賬齡分析報告及預期的本集團整體存貨使用量。本公司執行董事並無審閱分部資產及負債資料來評核經營分部之表現，因此只呈列分部收益及分部業績。

經營分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績的計量方法有變動，其指各分部所得之除所得稅前溢利(未分配其他收入、匯兌收益或虧損淨額、投資物業公平值收益或虧損、透過損益按公平值列賬的金融資產之公平值變動產生之收益或虧損、應佔合營公司業績、財務成本、及未分配開支)(二零二零年：各分部所得之除所得稅前溢利(未分配利息收入、結構性存款收入、租金收入、匯兌收益/(虧損)淨額、投資物業公平值收益/(虧損)、透過損益按公平值列賬的金融資產之公平值變動產生之虧損、應佔合營公司業績、政府補助、財務成本、中央行政費用及董事酬金))。比較資料已相應呈列。

分部收益及業績

分部收益及分部業績之資料如下：

截至二零二一年三月三十一日止年度

	沙發及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
收益					
外部銷售	<u>11,723,615</u>	<u>3,708,066</u>	<u>238,318</u>	<u>764,072</u>	<u>16,434,071</u>
業績					
分部業績	<u>1,935,131</u>	<u>570,809</u>	<u>27,840</u>	<u>86,167</u>	2,619,947
其他收入					511,894
應佔合營公司業績					5,707
匯兌虧損，淨額					(28,864)
投資物業公平值收益					238
透過損益按公平值列賬的 金融資產之公平值變動 產生之虧損					(61,793)
財務成本					(96,046)
未分配開支					<u>(590,769)</u>
除所得稅前溢利					<u>2,360,314</u>

截至二零二零年三月三十一日止年度

	沙發及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
收益					
外部銷售	<u>8,155,269</u>	<u>2,453,102</u>	<u>791,812</u>	<u>744,116</u>	<u>12,144,299</u>
業績					
分部業績	<u>1,611,962</u>	<u>464,558</u>	<u>289,845</u>	<u>41,286</u>	2,407,651
其他收入					413,794
應佔合營公司業績					805
匯兌收益 – 淨額					68,000
投資物業公平值虧損					(4,569)
透過損益按公平值列賬的 金融資產之公平值變動 產生之虧損					(1,746)
財務成本					(155,947)
未分配開支					<u>(618,744)</u>
除所得稅前溢利					<u>2,109,244</u>

其他資料

	沙發及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
計量分部業績所包括之金額：					
截至二零二一年三月三十一日 止年度					
出售物業、廠房及 設備虧損／(收益)	383	508	-	(199)	692
折舊及攤銷	358,296	64,663	36,947	33,888	493,794
貿易應收款及應收票據減值 撥備	-	1,698	-	344	2,042
存貨減值撥回	<u>(17,634)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(398)</u>	<u>(18,032)</u>

	沙發及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
計量分部業績所包括之金額：					
截至二零二零年三月三十一日 止年度					
出售物業、廠房及 設備虧損／(收益)	3,336	(472)	-	(113)	2,751
折舊及攤銷	304,328	58,676	6,318	32,547	401,869
貿易應收款及應收票據減值 撥備	-	1,775	-	1,752	3,527
存貨減值撥備／(撥回)	<u>24,867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(469)</u>	<u>24,398</u>

地區資料

以客戶所在地區劃分之來自外來客戶之收益如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國(含香港及澳門)	10,213,896	6,954,742
北美	4,579,469	3,507,855
歐洲	1,050,842	1,130,926
其他	589,864	550,776
	<u>16,434,071</u>	<u>12,144,299</u>

附註：其他主要包括澳洲、阿拉伯聯合酋長國、以色列及印尼。Home集團業務包括在歐洲內。本集團並無呈列該種類國家之進一步分析，原因為各個別國家之收益就總收益而言並不重大。

有關本集團非流動資產(不包括遞延稅項資產)的資料乃根據資產所在地呈列：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國(含香港及澳門)	6,950,505	5,661,149
歐洲	544,206	560,580
越南	1,408,063	1,309,971
其他	1,223	3,896
	<u>8,903,997</u>	<u>7,535,596</u>

年內，本集團並無客戶個別貢獻本集團收益超過10%(二零二零年：無)。

4. 所得稅開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本期所得稅：		
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	314,152	305,061
中國預扣所得稅	27,900	15,997
中國土地增值稅(「中國土地增值稅」)	17,336	87,468
美國聯邦及諸州企業所得稅(「美國企業所得稅」)	1,252	1,425
其他	6,397	14,292
遞延稅項抵免	(33,057)	(7,442)
過往年度撥備不足	2,928	446
	<u>336,908</u>	<u>417,247</u>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施細則，中國附屬公司於兩個年度之稅率為25%，惟於中國西部地區開展業務之一間獲得批准享有15%的優惠稅率之本公司中國附屬公司除外。

企業所得稅法就本公司中國附屬公司以其於二零零八年一月一日或之後所賺取之溢利向其非居民股東作出之分派徵收預扣稅。

美國企業所得稅支出包括按稅率21%(二零二零年：21%)計算的聯邦所得稅及按本公司在美國註冊成立之附屬公司之估計應課稅溢利介乎0%至9%(二零二零年：0%至9%)計算的州所得稅。

根據於一九九九年十月十八日頒佈之澳門法令第58/99/M號第2章第12條，本集團之澳門附屬公司獲豁免繳納澳門所得補充稅直至二零二零年十二月三十一日。自二零二一年一月一日，本集團澳門附屬公司須按應課稅收入的12%繳納澳門所得補充稅。

5. 按性質劃分的開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
存貨成本	8,600,806	7,702,202
核數師酬金(包括非核數服務)	3,890	3,918
無形資產攤銷	33,438	32,224
物業、廠房及設備折舊	389,891	278,312
使用權資產折舊	70,465	91,333
僱員福利開支(包括董事酬金)	2,491,708	1,729,151
短期租賃付款	40,990	19,318
存貨減值(撥回)/撥備	(18,032)	24,398
法律及專業費用	49,430	31,241

6. 每股盈利

每股盈利計算如下：

	二零二一年	二零二零年
基本		
本公司權益擁有人應佔年度溢利(千港元)	1,924,513	1,638,069
已發行普通股的加權平均數(千股)	3,829,383	3,819,581
年度每股基本盈利(港仙)	50.26	42.89
攤薄		
本公司權益擁有人應佔年度溢利(千港元)	1,924,513	1,638,069
已發行普通股的加權平均數(千股)	3,829,383	3,819,581
於行使購股權時普通股的潛在攤薄影響	12,014	1,106
假設攤薄後已發行普通股的加權平均數(千股)	3,841,397	3,820,687
年度每股攤薄盈利(港仙)	50.10	42.87

7. 股息

於本年度，本公司確認以下股息作為分派：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
就二零二零年支付末期股息每股0.12港元 (二零二零年：二零一九年為0.06港元)	455,936	229,399
就二零二一年支付中期股息每股0.1港元 (二零二零年：二零二零年為0.07港元)	380,360	267,095
	<u>836,296</u>	<u>496,494</u>

截至二零二一年三月三十一日止年度，董事會擬派末期股息每股0.16港元，合共約633,519千港元，將派付予於二零二一年七月十二日名列本公司股東名冊的本公司股東，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。

8. 貿易應收款及應收票據

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應收款及應收票據	1,687,226	1,215,294
減：貿易應收款及應收票據減值撥備	(6,697)	(4,540)
貿易應收款及應收票據，淨額	<u>1,680,529</u>	<u>1,210,754</u>

本集團一般向客戶提供30至90日之信貸期。本集團根據發票日期呈列於報告期末之貿易應收款及應收票據(扣除貿易應收款及應收票據減值撥備)之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至90日	1,607,354	1,054,410
91至180日	58,723	123,737
180日以上	14,452	32,607
	<u>1,680,529</u>	<u>1,210,754</u>

9. 貿易應付款及應付票據

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應付款及應付票據	<u>971,142</u>	<u>967,090</u>

採購商品之信貸期一般介乎30至60日。

本集團按發票日期呈列之貿易應付款及應付票據於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至90日	969,227	966,854
91至180日	1,856	175
180日以上	<u>59</u>	<u>61</u>
	<u>971,142</u>	<u>967,090</u>

10. 資本承擔

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
綜合財務報表內有關以下各項之 已訂約但未撥備之資本開支		
– 收購及建造物業、廠房及設備	227,197	77,862
– 建造生產廠房	<u>509,871</u>	<u>178,797</u>
小計	<u>737,068</u>	<u>256,659</u>
以下各項之其他承擔		
– 建造發展中物業	10,587	24,534
– 於合營公司之投資	11,841	10,917
– 收購附屬公司	<u>197,807</u>	<u>–</u>
小計	<u>220,235</u>	<u>35,451</u>
合計	<u>957,303</u>	<u>292,110</u>

市場回顧

二零二零年，疫情在全球蔓延，人民幣大幅升值，財年前期消費需求疲軟，後期原材料快速漲價，讓我們面臨一個極具挑戰的外部環境。面對複雜多變的貿易環境及疫情衝擊，本集團在做好疫情防控的基礎上，有序推動復工復產，不斷提高產品研發能力，提供高、中性價比全方位價格帶，以及沙發、床墊、配套等完善的產品矩陣，並積極拓展中國內銷市場業務發展，有力地克服了不利的外部影響，在上半財年外銷市場訂單大幅受損情況下，內銷逆勢而上，全年實現了收入35%的增長。根據歐睿國際於二零二一年四月最新發佈的市場調研報告，本集團連續三年蟬聯全球功能沙發銷售量第一企業。

中國市場

於回顧期內，中國整體經濟形勢一面出現疫情挑戰，同時也存在消費復甦和家居產品需求增長的機遇。根據中國國家統計局公佈的資料，二零二零年全國國內生產總值增長率約為2.3%。二零二零年中國城鎮居民人均消費支出較二零一九年增長14.50%，達到約32,189元人民幣。隨著人均可支配收入的提升，消費者正在從基礎需求向高品質生活及消費轉變，同時疫情導致中國家庭日常生活方式發生了改變，對家居產品的舒適性和人性化提出來更高的要求。針對消費者日益增長的需求，本集團的主營功能沙發產品，在固定款沙發基礎上，增加更多體驗功能和舒適度的提升，對消費者而言是一種體驗升級。敏華核心零部件的自產自供，我們將功能沙發能以更具性價比的價格鏈接觸到更廣泛的家庭，同時滿足剛需市場。好品質、好價格、好看的产品，讓更廣泛中國消費者以經濟艙的價格，享受頭等艙的服務。

隨著消費升級趨勢的不斷上升，本公司突破核心零部件的限制提供更具性價比產品，功能沙發在中國滲透率進入加速提升通道。同時龍頭企業的品牌效應更加凸顯，規模化優勢逐步體現，集中度繼續提升。於回顧期內，通過有效的門店擴張、市場推廣、門店運營，大力發展電商銷售，推進業務模式創新等，本集團在中國傢俱市場中獲得更多的市場份額，實現了收入的強勁增長。

美國市場

回顧期內，疫情對美國經濟帶來了較大衝擊，美經貿關係出現反覆，美聯儲貨幣政策也發生變化。二零二零年美國名義GDP約20.93萬億美元，全年GDP萎縮3.5%。根據美國商務部發佈的二零二零年美國零售業銷售數據顯示，二零二零年美國傢俱及家居用品零售額1,114億美元，同比下降5.4%。根據歐睿國際二零二一年度四月出具的功能沙發市場調研報告，二零一六年到二零二零年，美國市場功能沙發產品的銷量從930.2萬件提高到近1,036.2萬件，實現了約2.7%的複合年均增長率；同期，銷售額從104.8億美元增長到近120.5億美元，複合年均增長率3.6%。功能沙發類別的增速一直高於傳統固定沙發，預計未來也將延續這一發展趨勢。二零二零年度本集團在美國功能沙發市場穩居前三位。美國市場增速整體低於中國市場，利用規模化高效的產能優勢、品質及成本管控等，本集團將在未來競爭中盡力獲得更多的份額和收入增長。

歐洲及其他海外市場

歐洲市場持續面臨增長困境，英國脫歐、新冠肺炎疫情衝擊等給歐洲經濟增長帶來較大挑戰。根據歐盟統計局公佈的資料顯示，歐元區19國二零二零年國內生產總值較二零一九年下滑6.8%。歐元區經濟復甦進程延遲，歐洲沙發市場競爭激烈，因疫情反覆，歐洲市場去年財年訂單下滑較多，全年未實現正增長。本集團將提供更加多元化、具備競爭力的產品，進一步穩增歐洲及其他海外市場份額。

智能傢具產品研發

於回顧期內，本集團亦應市場變化，以不斷提升產品品質為核心，同時加強產品創新研發，在二零一九年突破歐式小型鐵架生產後，不斷攻克難題，在二零二零年又逐步研發推出「零重力平躺」、「零靠牆」、「美觀吊腳」等一系列具創新功能的新型智能傢具產品。實現尺寸小、美觀、輕盈、平躺等更加升級版功能沙發，不斷提升自身競爭力，為消費者提供更多美好舒適體驗。我們收購智能家居生產線公司，實現智能鐵架領域全方位佈局(美式、意式、德式齊全)，以豐富本集團智能傢俱研發市場佔有率及豐富集團產品線。

業務回顧

回顧期內，本集團得益於多元化的市場分佈，以及經歷多年籌備發展，集團業務已經由出口代工為主逐漸轉變為品牌銷售為主的商業模式，目前中國區品牌銷售業務佔比已經超過60%。在全球新冠疫情挑戰下，歐美市場受疫情衝擊較大，本集團抓住時機大力發展中國市場業務，拓展門店佔據有利消費流量入口，同時提升門店經營水平質量及產品創新研發能力。實現中國市場收入增長61.9%，集團主營業務收入增長35.3%，全球功能沙發銷量繼續第一的地位。集團收入水平於回顧期再創新高，按不同地區的收入分析如下：

1 中國市場

回顧期內，本集團中國市場銷售收入10,714,827千港元，中國市場主營業務收入9,975,577千港元(不包含房地產、商場物業等其他業務收入)，較去年同期6,162,931千港元增長61.9%。中國區二零二一財政年度所得收入佔本集團同期收入比重超過60%，已成為集團主要成長動能。

在中國市場線下銷售渠道，本集團繼續開展霸盤中國戰略，抓住疫情促進行業格局優化的機遇，加速開店，使得國內整體門店數量以及門店面積進一步提升。於二零二一年三月三十一日，本集團於中國總共擁有4,122間品牌專賣店，於回顧期內，實現專賣店店鋪數目淨增長1,125間（另有123家店鋪為樂德飛翼智能床及意斯特原有門店）。

在中國市場線上銷售渠道，本集團在傳統天貓、京東等電商銷售平台持續發力。並積極推動直播銷售模式，通過短視頻推廣、自有店鋪直播、與頭部主播深度合作等，實現了業績、粉絲和品牌影響力的大幅增長。此外，本集團亦積極佈局新零售業務，實現線上線下的業務融合，發掘新增量。

本集團除專注於沙發及床具產品的生產和銷售外，也向高鐵、連鎖影院及其他商業客戶生產及銷售座椅及其他產品，與此同時，本集團也生產並銷售一些智能傢具的零部件等其他產品。

另外，本集團於回顧期內收購了一家位於江蘇的沙發產品生產商，江蘇的沙發產品生產商於二零二一年三月一日起納入本集團附屬子公司賬目合併入賬，本集團亦已於期後完成對位於廣東省的一家沙發產品生產商及一家鐵架產品生產商的收購，其已於二零二一年四月合併入賬。

2 北美市場

隨著集團經營戰略逐漸從外銷轉向內銷，以及海外疫情的影響，北美市場的整體貢獻有所下降，北美市場收入佔比由二零二零財年的27.9%下降至二零二一財年的27.0%。於回顧期來自北美市場的主營銷售收入4,579,469千港元較上年同期3,507,855千港元增長約30.5%。

在北美市場，由於疫情影響，傢俱行業消費出現滯後現象。在二零二零年第二季度疫情恢復之後，本集團對北美出口訂單恢復快速增長。為了減輕由於美國政府徵收的關稅而對收入及毛利造成的不利影響，本集團於二零一八年六月在越南收購一間工廠，並於二零二零年在越南投產新工廠並生產，回顧期內，越南工廠產能迅速爬坡，大部分美國客戶進行的生產已基本轉移到越南工廠。

本集團亦有部分高檔沙發在中國工廠生產並出口至美國。高檔沙發的較高毛利率有助於彌補中國工廠生產產品因美國關稅而產生的部分較高成本。

3 歐洲及其他海外市場

於回顧期受英國脫歐及全球新冠疫情影響，本集團在歐洲的收入有所下降。於回顧期內，不包括Home集團，於歐洲及其他海外地區的主營銷售收入為876,635千港元，較去年同期937,587千港元，同比下降6.5%。

於回顧期內，Home集團分別於波蘭、波羅的海諸國及烏克蘭擁有五間沙發製造工廠，主要從事設計並生產固定沙發及沙發床，產品銷售到眾多歐洲傢具零售商，對比上年同期主營銷售收入增長2.7%。

財務回顧

收入和毛利率

	收入(千港元)			佔收入百分比(%)		毛利率(%)	
	二零二一 財政年度	二零二零 財政年度	變動(%)	二零二一 財政年度	二零二零 財政年度	二零二一 財政年度	二零二零 財政年度
沙發及配套產品 業務	11,723,615	8,155,269	43.8%	69.2%	65.0%	37.4%	38.7%
其他產品	3,708,066	2,453,102	51.2%	21.9%	19.5%	31.5%	29.8%
Home集團業務	764,072	744,116	2.7%	4.5%	5.9%	34.7%	28.2%
其他業務	238,318	791,812	-69.9%	1.4%	6.3%	49.4%	40.1%
其他收入	511,894	413,794	23.7%	3.0%	3.3%	—	—
總計	<u>16,945,965</u>	<u>12,558,093</u>	<u>34.9%</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>	<u>36.1%</u>	<u>36.4%</u>

於二零二一財政年度，總收入(包括主營業務收入及其他收入)上升約34.9%至約16,945,965千港元(去年同期：約12,558,093千港元)。本財年整體毛利率約36.1%(去年同期約36.4%)與去年同期基本持平。

於回顧期，不包括Home集團業務，本集團銷售沙發產品約1,648千套(二零二零財政年度：約1,267千套)，增長了約30.1%(一套沙發產品等於六個座位，未包括向商業客戶銷售的座椅及其他產品)。

1 沙發及配套產品業務

於回顧期，沙發及配套產品業務共實現收入約11,723,615千港元，較上年同期的約8,155,269千港元上升約43.8%。

1.1 中國市場

於回顧期內，在中國市場的收入約6,851,747千港元，較上年同期的約4,114,012千港元上升約66.5%。

回顧期內本集團在中國市場的沙發及配套產品的銷量增長迅猛，在大力拓展實現快速開店同時，我們持續提升產品競爭力，並賦能經銷商提升運營管理水準，在開店同時實現同店水準依舊良好。同時線上、線下協同發展，不斷擁抱改變，善用抖音等新媒體、直播等新管道，實現「芝華仕」品牌影響力不斷提升，使更廣泛消費者對功能沙發認知度逐漸加強，推動國內功能沙發進入發展快車道。

1.2 北美市場

於回顧期內，在北美市場的收入達到約4,374,287千港元，較上年同期的約3,326,760千港元上升了約31.5%。於回顧期內來自北美的收入中，來自美國和加拿大的收入分別為約4,077,061千港元、282,603千港元。

1.3 歐洲及其他海外市場

於回顧期內，在歐洲及其他海外市場的沙發及配套產品收入達到約497,581千港元，較上年同期的約714,497千港元下降約30.4%。

2 其他產品銷售

於回顧期，本集團來自其他產品的收入約3,708,066千港元，較上年同期的約2,453,102千港元，增長約51.2%。

2.1 來自中國區床具的收入約2,247,911千港元，較上年同期的約1,302,384千港元增長約72.6%，海外市場不銷售床具。

2.2 智能傢具部件產品收入達到約1,460,155千港元(包括中國市場的約875,919千港元、北美市場的約205,182千港元、歐洲及其他海外市場的約379,054千港元)，較上年同期的約1,150,718千港元增長約26.9%。

3 Home集團業務

於回顧期內，來自Home集團的收入達到約764,072千港元，較上年同期的約744,116千港元增長約2.7%。

4 其他業務

於回顧期，本集團來自房地產、酒店及家居商場業務收入達到約238,318千港元，較上年同期的約791,812千港元下降約69.9%。

5 其他收入

於回顧期，本集團其他收入達到約511,894千港元，較上年同期的約413,794千港元增長約23.7%。

已售商品成本

已售商品成本分析

	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元	變動(%)
原材料成本	8,388,341	6,244,588	34.3%
員工成本	1,659,858	1,133,692	46.4%
生產開支	456,765	348,320	31.1%
總計	<u>10,504,964</u>	<u>7,726,600</u>	<u>36.0%</u>

主要原材料

	平均 單位成本 按年變動 (%)
真皮	-5.8%
鋼材	3.6%
木夾板	-9.0%
印花布	-1.2%
化學品	24.3%
包裝紙品	5.9%

其他損益

於二零二一財政年度，本集團的其他損益為虧損約93,713千港元(上年同期：盈利約56,724千港元)。上述於回顧期的其他虧損主要是來自匯兌損失及金融資產之公平值變動虧損。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零二零財政年度的約2,001,747千港元增加約55.8%至二零二一財政年度的約3,118,564千港元。銷售及分銷開支佔收入的百分比由二零二零財政年度的約16.5%增加至二零二一財政年度的約19.0%，有關增加的主要原因為：

- (a) 廣告、市場推廣費及品牌建設費從約283,643千港元增長約65.9%至約470,676千港元，佔收入的百分比從約2.3%增長到約2.9%；其中市場推廣費從約199,449千港元增長約48.9%至約297,050千港元，佔收入的百分比從二零二零財政年度的約1.6%增長到二零二一財政年度的約1.8%；
- (b) 銷售員工工資、福利費及佣金從約334,187千港元增長約48.7%至約497,044千港元，佔收入的百分比從二零二零財政年度的約2.8%增長到二零二一財政年度的約3.0%；
- (c) 境外運輸及港口費用從約595,094千港元上升約67.6%至約997,601千港元，佔收入的百分比從去年的約4.9%增長到約6.1%，境內運輸開支從約253,321千港元上升約75.7%至約445,004千港元，佔收入的百分比從去年的約2.1%增長至二零二一財政年度的約2.7%；
- (d) 出口至美國商品的關稅從約108,613千港元增長約11.2%至約120,790千港元，佔收入的百分比從去年的約0.9%下降至二零二一財政年度的約0.7%；
- (e) 網絡服務費從約63,093千港元增長約38.1%至約87,118千港元，佔收入的百分比約0.5%，與二零二零財政年度的相同。

行政及其他開支

行政及其他開支由二零二零財政年度的約622,084千港元增加約25.1%至二零二一財政年度的約778,071千港元。行政及其他開支佔收入的百分比為約4.7% (二零二零財政年度：約5.1%)。

所得稅開支

所得稅開支由二零二零財政年度的約417,247千港元下降約19.3%到二零二一財政年度的約336,908千港元。所得稅開支佔稅前溢利的比重從二零二零財政年度的約19.8%下降到二零二一財政年度的約14.3%。

本公司權益擁有人應佔溢利及淨利潤率

本公司權益擁有人應佔溢利從二零二零財政年度約1,638,069千港元增長約17.5%到二零二一財政年度約1,924,513千港元。本集團權益擁有人淨利率從二零二零財政年度13.5%下降到二零二一財政年度的約11.7%。本公司權益擁有人淨利率下降的主要原因是銷售及分銷開支由二零二零財政年度約2,001,747千港元增加約55.8%至二零二一財政年度約3,118,564千港元。

股息

董事會於二零二一財政年度建議宣派每股16港仙的末期股息。於二零二一財政年度，董事會已宣派及派付每股10港仙的中期股息。二零二一財政年度宣派總股息佔本公司權益擁有人應佔溢利的約52.7%。

營運資金

於二零二一年三月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為2,404,027千港元及短期銀行存款892,066千港元。

本集團一直保持穩健的財務政策。得益於本公司業務穩定健康發展，本公司得以有效地管理現金流量和資本承擔。在給股東帶來持續穩定股息回報的同時，本集團亦確保有足夠的資金以應付現有和未來的現金需求。

本集團在履行借貸融資到期的還款義務時不曾遇到亦預計不會有任何困難。

流動資金及資本來源

於二零二一年三月三十一日，本集團之短期借款約3,588,713千港元及長期借款約1,196千港元。本集團的主要銀行借款乃以港元及人民幣按固定及浮動利率計息。固定利率介乎0.71%至3.92% (二零二零財政年度：3.60%至4.35%)。浮動利率為以下兩者其中之一：i)香港銀行同業拆息加介乎1.01%至1.99% (二零二零財政年度：2.58%至3.56%) 的息差，或香港上海滙豐銀行有限公司所報的最優惠利率加1% (以較高者為準)；或ii)歐洲銀行同業拆放利率加介乎1.59%至2.80% (二零二零財政年度：2.10%至3.15%) 的息差。上述浮息及定息的銀行借款的加權平均實際年利率分別為1.20%及2.86% (二零二零財政年度：3.01%及4.09%)。

本集團的營運資金主要來源是經營活動產生的現金流量及銀行存款。於二零二一年三月三十一日，本集團的流動比率為約1.4 (二零二零年三月三十一日：約1.1)。於二零二一年三月三十一日，本集團的資本負債比率為約33.4% (二零二零年三月三十一日：約59.4%)，此乃將總借款除以本集團權益擁有人應佔總權益計算。

存貨撥備

二零二一財政年度，本集團就存貨撥回減值撥備約18,032千港元 (二零二零財政年度：計提減值撥備約24,398千港元)。

貿易及其他應收款減值虧損

二零二一財政年度，本集團作出貿易及其他應收款減值虧損撥備約2,042千港元 (二零二零財政年度：約3,527千港元)。

資產抵押

於二零二一年三月三十一日，受限制銀行結餘約12,237千港元 (二零二零財政年度：23,636千港元)。於二零二一年三月三十一日，本集團旗下Home Group的若干附屬公司為融資抵押部分資產，包括賬面值約為3,755千港元的物業、廠房及設備 (二零二零財政年度：賬面值約為25,880千港元的物業、廠房及設備以及賬面值約為13,041千港元的存貨)。

資本承擔及或然負債

除附註10外，本集團於二零二一年三月三十一日並無任何重大資本承擔。

於二零二一年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

外匯風險

本集團承受的貨幣風險主要來自以本集團各實體公司功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款、銀行結餘、貿易及其他應付款及銀行借款。除Home集團業務外，本集團於海外市場的銷售絕大部分以美元結算。另外，本集團於中國大陸市場的銷售以人民幣結算，於香港市場的銷售以港元結算。除Home集團業務外，本集團的成本費用主要以美元、人民幣和港元結算。Home集團目前位於歐洲的業務的收入主要以歐元結算，成本費用主要以歐元、烏克蘭幣及波蘭幣結算。截至本公告日期，本集團並無有關外匯風險的對沖政策(例如利用任何金融工具)。

重大投資和收購

除本公佈所披露者外，本集團於二零二一財政年度並無進行任何重大投資或重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。本集團將繼續尋求收購傢具企業的合適機會，以加快本集團的發展。

人力資源

截至二零二一年三月三十一日，本集團有30,621位員工(二零二零年三月三十一日：22,041位)。員工人數的增加主要由於在回顧期內擴建越南工廠。

本集團一直將員工視為其最重要的資源，在主要的製造基地為員工提供了完善的工作和生活條件，並制定了全面的員工培訓發展及業績評估與激勵體系。與此同時，本集團也致力於提高生產和運營的效率。透過提高生產製造流程的標準化和自動化水平，以及改善運營管理流程，於回顧期本集團在收入穩定增長的情況下，員工人數有所上升。

二零二一財政年度，本集團之總員工成本為約2,491,708千港元(二零二零財政年度：約1,729,151千港元)，其中包括董事酬金約23,385千港元(二零二零財政年度：約15,905千港元)。本集團努力維持員工薪酬組合的競爭力，並根據員工的表現獎勵員工。我們已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，作為本集團薪酬制度及政策的一部分，讓本集團獎勵員工並激勵員工發揮更佳表現。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二一年三月三十一日止年度期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

未來計劃與展望

隨著本集團產品在中國市場佔有率的提升及營業額的增長，本集團積極增加產線、擴建工廠，提升產能；通過增加自製工序，加強成本管控，進一步降低成本，提升產品市場競爭力。

在產品方面，本集團通過產品升級、技術突破，進一步鞏固功能沙發、皮沙發在行業的領導地位。本集團亦將通過併購方式強勢進入定制、布藝沙發領域，豐富本集團的產品陣容，為消費者提供更多的選擇，不斷滿足人民群眾嚮往美好生活的需要。

在人才培養方面，本集團每年投入超千萬資金賦能人才發展，通過全方位整合高層次教育環境和教育資源，為員工的職業發展提供強大的驅動力，實行通識教育基礎上的寬口徑專業教育，因材施教，形成具有鮮明本集團特色的人才培養生態鏈條，領跑智能家居人才賽道。

配售所得款項用途

茲提述本公司日期為二零二一年一月十五日及二零二一年一月二十二日之公告(「該等公告」)，內容有關本公司配售150,000,000股新股(「配售」)。本公司成功地自配售募集總計約2,362.7百萬港元的所得款項淨額(經扣除有關成本及開支)。如該等公告所披露，本公司擬使用所得款項淨額擴增中國工廠生產設施、數字化新零售業務、增加門店數量，以及用於一般公司用途。

於二零二一年三月三十一日，配售所得款項已根據擬定用途使用，詳情如下：

1. 總計274.47百萬港元用於中國產能及工廠的擴增；
2. 總計86.79百萬港元用於生產設備的投資，以增加中國工廠的產能；
3. 總計130.25百萬港元用於結算部分收購深圳市格調家居有限公司(其在中國擁有生產設施)51%股權的代價；及
4. 總計43.78百萬港元用於增加店面數量的開支投入。

於二零二一年三月三十一日，餘下之配售所得款項淨額1,827.41百萬港元尚未使用，其預期將於二零二二年三月三十一日之前按擬定用途用於一般公司用途。

回顧期後的重大事項

於二零二零年十二月十八日，本集團與兩家獨立第三方(「賣方」)訂立了一份收購協議，據此，本集團同意收購，且賣方同意出售深圳市格調家居有限公司(「深圳市格調」)總計51%的股權，而有關代價乃基於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度深圳市格調的業績釐定。根據上述收購協議，最低及最高代價分別為人民幣183,600,000元(相當於約217,407,000港元)及人民幣367,200,000元(相當於約434,813,000港元)，將以現金支付。於二零二一年四月，深圳市格調51%的股權之收購事項已完成。

於二零二一年二月三日，本集團與一家獨立第三方(「賣方」)訂立了兩份收購協議，據此，本集團同意收購，且賣方同意出售分別在Lion Rock Group Holdings Limited、Pacific Shiner Investment Limited及Gold Sands Investment Company Limited(統稱為「目標公司」)60%的股權。根據上述收購協議，代價將按目標公司截至二零二一年十二月三十一日止年度產生的淨利潤的9倍釐定，且將以現金支付。於二零二一年四月，目標公司60%的股權之收購事項已完成。

企業管治守則

董事會認為優質企業管治相當重要，有效之企業管治常規乃提升股東價值及維護股東利益之基礎。因此，本公司所採納之健全企業管治原則注重有效之內部控制及對全體股東負責。

於回顧期內，本公司一直應用及遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之適用守則條文，惟就守則條文A.2.1之偏離除外，見下文說明。本公司定期檢討其企業管治常規，以確保該等常規一直符合企業管治守則之規定。

根據守則條文A.2.1，主席及行政總裁之角色應分開及不應由同一人士擔任。於二零二零年十一月三日之前，本公司並無任何職銜為「行政總裁」之高級職員。黃敏利先生為本公司主席兼總裁，亦負責監督本集團整體運作。董事會定期召開會議考慮有關本集團運作之重大事宜。董事會認為，此架構無損董事會與本公司管理層之間之權力平衡和權責。各執行董事及主管不同職能之高級管理層之角色與主席及行政總裁之角色相輔相成。董事會相信，此架構可讓本集團有效運作。

於二零二零年十一月三日，馮國華先生獲委任為本公司之執行董事及行政總裁，自此，主席與行政總裁之角色及職能已分開並由不同人士履職，這符合守則條文A.2.1的規定。

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之操守準則。本公司已就回顧期內任何不遵守標準守則事宜向全體董事及有關僱員作出具體查詢，彼等均確認已全面遵守標準守則所規定之準則及董事進行證券交易之操守守則。被視為擁有有關本公司或其股份的未經發佈價格敏感資料之僱員，於限制買賣期內不得買賣本公司股份。

審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)的成員包括四位獨立非執行董事，分別為周承炎先生、王祖偉先生、丁遠先生及簡松年先生。概無任何成員現時為或於上一個財政年度內曾經為本公司現任或前任外聘核數師的成員。周先生為審核委員會主席，其擁有上市規則所規定之適當專業資格或相關財務管理專門知識。

審核委員會與外聘核數師審閱了本集團截至二零二一年三月三十一日止財政年度的經審核綜合業績。

暫停辦理股份過戶登記

於二零二一年七月二日(星期五)名列本公司股東名冊的股東將合資格出席本公司將於二零二一年七月二日(星期五)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票。本公司將於二零二一年六月二十八日(星期一)至二零二一年七月二日(星期五)，首尾兩日包括在內，暫停辦理股份過戶登記手續。為釐定合資格出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，請將過戶文件連同有關股票最遲於二零二一年六月二十五日(星期五)下午四時三十分前，送交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。股東週年大會的通知將於適當時向本公司股東發出。

於二零二一年七月十二日(星期一)名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格收取建議末期股息。為確定股東享有建議末期股息，本公司將於二零二一年七月八日(星期四)至二零二一年七月十二日(星期一)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，所有過戶表格及相關股票最遲須於二零二一年七月七日(星期三)下午四時三十分前交予本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。建議末期股息(其付款須經股東於股東週年大會上批准後方可作實)將於二零二一年七月二十二日(星期四)支付給於二零二一年七月十二日(星期一)名列本公司股東名冊之股東。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

經本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所認同，本公佈所載截至二零二一年三月三十一日止年度之綜合財務狀況報表、綜合全面收益表及有關附註，等同本集團於二零二一財政年度的經審核綜合財務報表所載之數目。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港審核準則、香港審閱工作準則或香港核證業務準則所進行之核證業務，因此羅兵咸永道會計師事務所不會就本公佈作出保證。

承董事會命
敏華控股有限公司
主席
黃敏利

香港，二零二一年五月十四日

於本公佈日期，執行董事為黃敏利先生、許慧卿女士、馮國華先生、Alan Marnie先生、戴全發先生及黃影影女士；獨立非執行董事為周承炎先生、王祖偉先生、簡松年先生及丁遠先生。