

公司資料

董事會

執行董事

黃敏利先生(主席)

許慧卿女士

Alan Marnie先生

戴全發先生

黃影影女士

獨立非執行董事

周承炎先生

簡松年先生(於二零二五年六月三十日退任)

丁遠先生

楊紹信先生

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓

1712至1716號舖

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor

31 Victoria Street



海外市場

本集團一直致力研發創新，針對尤其以美國為主的海外市場，增加了不同的產品款式及功能，獲得客戶的充分肯定。於回顧期內，整體行業面對國際貿易壁壘升溫，美國關稅政策頻繁變動帶來不確定性，但本集團的海外業務仍展現出強勁韌性，顯示本集團產品在全球市場具備強大競爭力。回顧期內，北美市場收入約2,160,622千港元，同比微升0.3%；歐洲及其他海外市場收入約764,520千港元，同比增長約4.3%；Home Group也增長2.2%至約379,665千港元。本集團持續優化供應鏈佈局，在全球不同地區均設有生產基地，有利對沖不同關稅的影響，提升產品競爭力與交付能力，鞏固全球市場份額。

財務回顧

收入、其他收入和毛利率





於回顧期，本集團來自房地產、酒店以及家居商場及其他物業租賃的收入約為65,038千港元，較上年同期的約72,338千港元下降約10.1%，主要原因是房地產收入下降所致。

6 其他收入

於回顧期，本集團其他收入(詳情載於下文「其他收入」一段)達到約195,976千港元，較上年同期的約166,073千港元增長約18.0%。

已售商品成本

已售商品成本分析

	二零二六 財政年度 上半年 千港元	二零二五 財政年度 上半年 千港元	變動
原材料成本		3,792,202	-6.4%
員工成本		947,013	-0.7%

財政年度上半年的約2.5%增長至二零二六財政年度上半年的約2.6%，主要原因是電商平台推廣增加，

- (c) 銷售員工工資及福利費從約387,479千港元下降約14.4%至約331,684千港元，佔收入的百分比從二零二五財政年度上半年的約4.7%下降至二零二六財政年度上半年的約4.1%；
- (d) 出口至美國商品的關稅從約6,651千港元增長約1,085.2%至約78,826千港元，佔收入的百分比從二零二五財政年度上半年的約0.1%增長至二零二六財政年度上半年的約1.0%，主要原因是於回顧期美國開始對越南徵收關稅。

行政及其他開支

行政及其他開支由二零二五財政年度上半年的約311,617千港元增長約16.8%至二零二六財政年度上半年的約364,089千港元。行政開支佔收入的百分比由二零二五財政年度上半年的約3.8%增長至二零二六財政年度上半年的約4.5%，主要原因是二零二五財政年度上半年與一名前供應商的訴訟已庭外和解，支付賠償款並撥回多計提的法律案件撥備。

應佔合營公司業績

於回顧期，應佔合營公司之虧損約1,258千港元（二零二五財政年度上半年：應佔合營公司之溢利約454千港元）。

財務成本



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應收賬款及其他應收款、銀行結餘、應付賬款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，有效降低了使用其他貨幣結算帶來的匯率波動風險。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（「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。本集團由於兼有海外市場及中國大陸銷售，同時在中國市場和海外市場採購原材料，有利於降低本集團面臨的外匯風險。

重大投資和重大收購及出售

本集團於二零二六財政年度上半年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家具企業的機會，以加快本集團的發展。

人力資源

於二零二五年九月三十日，本集團共有25,880名員工(二零二五年三月三十一日：26,134名員工)。

本集團一直視員工為其最重要的資源，在主要的製造基地為員工提供了完善的工作和生活條件，使員工得以安心工作。與此同時，本集團制定了全面的員工培訓發展體系，使員工可以與本集團共同成長。本集團通過多年努力，已經擁有一套相對完善的各級員工業績評價體系，並作為對員工進行激勵的依據。

二零二六財政年度上半年，本集團之總員工成本約1,426,114千港元(二零二五財政年度上半年：約1,490,404千港元)，其中包括董事酬金約10,309千港元(二零二五財政年度上半年：約9,615千港元)。本集團努力維持員工薪酬組合的競爭力，並根據本集團的盈利能力及現行市況按工作表現及工作性質獎勵員工。作為本集團薪酬系統及政策的一部分，我們已採納



黃敏利先生	受控法團權益	2,426,692,800 ²	62.57%
	配偶權益	2,467,200 ²	0.06%
	實益擁有人	81,600	0.002%
許慧卿女士	實益擁有人	2,467,200 ³	0.06%
	配偶權益	2,426,774,400 ³	62.58%
Alan Marnie先生	實益擁有人	800,000 ⁴	0.02%
戴全發先生	實益擁有人	1,970,000 ⁵	0.05%
黃影影女士	實益擁有人	2,422,800 ⁶	0.06%
楊紹信先生	實益擁有人	30,000 ⁷	0.001%
	配偶權益	20,000 ⁷	0.001%
林燕勝先生	實益擁有人	60,000 ⁸	0.002%

附註：

1. 本公司已發行股本百分比乃基於截至二零二五年九月三十日已發行之3,878,083,200股股份計算。
2. 該等2,426,692,800股股份由敏華投資有限公司實益擁有，而該公司由黃敏利先生及黃敏利先生之配偶許慧卿女士分別擁有80%及20%。黃先生因此被視為於敏華投資有限公司持有的全部2,426,692,800股股份中擁有權益。黃先生為敏華投資有限公司的一名董事。黃先生亦持有根據本公司購股權計劃「購股權計劃」獲授的81,600份購股權。上述購股權獲行使後，黃先生將直接擁有合共81,600股股份。根據證券及期貨條例第XV部，黃先生亦被視為於許慧卿女士擁有好倉的2,467,200股股份中擁有權益。
3. 該數目指許女士持有的2,396,800股股份及許女士根據購股權計劃獲授的購股權獲行使後的70,400股相關股份的總數。根據證券及期貨條例第XV部，許女士亦被視為於黃敏利先生(許女士之配偶)擁有好倉之2,426,774,400股股份中擁有權益。



除上文所披露者外，於二零二五年九月三十日，本公司並無接獲任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)通知，表示其於本公司股份及 或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一零年三月五日採納購股權計劃「二零一零年購股權計劃」，並於二零二零年七月三日採納另一項購股權計劃「二零二零年購股權計劃」，與二零一零年購股權計劃統稱為「購股權計劃」。二零一零年購股權計劃於二零二零年三月四日屆滿，而二零二零年購股權計劃則於二零二四年六月二十四日被予以終止。於購股權計劃屆滿 終止(視情況而定)後，不得根據該等計劃授出進一步購股權，惟其條文仍具十足效力及作用，致使根據該等計劃授出而仍尚未行使的任何購股權可獲行使。

於回顧期內，購股權計劃下之購股權變動詳情如下：

購股權數目

--

13,632,400	-	(834,000)	-	-	12,798,400
<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

可行使購股權	於二零二五年	6,592,800
	九月三十日前	<u> </u>

附註：

1. 根據二零一零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃授出而可予行使之購股權所涉及的本公司股份數目。
2. 各授出購股權受規限，即由相關承授人接納獲授購股權日期起計第18個月內及60個月內，分別最多可行使所獲授予購股權總數的50%及100%。



林燕勝先生於二零二五年六月三十日獲委任為獨立非執行董事兼董事會薪酬委員會成員。

簡松年先生於二零二五年六月三十日退任獨立非執行董事，且不再擔任董事會審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。

黃影影女士及楊紹信先生於二零二五年十一月十四日獲委任為董事會提名委員會成員。

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

遵守企業管治守則

截至二零二五年九月三十日止六個月，本公司一直應用上市規則附錄C1所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及遵守其適用守則條文，惟以下偏離情況除外。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。

根據企業管治守則之守則條文C.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。黃敏利先生現為本公司之行政總裁。黃敏利先生亦為本公司主席兼董事總經理，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，原因是所有重大決定均與董事會及相關董事委員會以及管理層磋商後作出。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。此外，董事會有四名獨立非執行董事提供不同範疇之經驗、專長、獨立意見及觀點。因此，董事會認為已具備充足權



行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號擬備。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二五年十一月十四日

中期簡明綜合損益表

截至二零二五年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二五年 千港元 (未經審核)	二零二四年 千港元 (未經審核)
總收益			8,471,446
收益	5		8,305,373
已售貨品成本			(5,024,724)



中期簡明綜合財務狀況表

二零二五年九月三十日

	附註	二零二五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13		6,958,963
投資物業			1,010,308
使用權資產			2,724,829
商譽	14		658,861
其他無形資產	14		117,649



總權益

13,649,166

	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註ii)	其他儲備 千港元 (附註iii)	法定 千 (附註iv)
於二零二四年四月一日(經審核)	1,551,015	1,785,002	(16,132)	(113,194)	1,045,000
期內溢利	-	-	-	-	-
期內其他全面收入； 貨幣換算差額	-	-	-	-	-
期內全面收入總額	-	-	-	-	-
附屬公司非控股權益持有人注資	-	-	-	-	-
權益結算購股權安排	-	-	-	-	-
行使購股權後發行股份	83	970	-	-	-
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	-	49,000
支付予本公司權益持有人的股息	-	-	-	-	-
已付附屬公司非控股權益持有人股息	-	-	-	-	-
於二零二四年九月三十日 (未經審核)	1,551,098	1,785,972	(16,132)	(113,194)	1,094,000

中期簡明綜合權益變動表

截至二零二五年九月三十日止六個月

附註：

- (i) 透過公司重組收購若干附屬公司股權所產生之特別儲備，指該等附屬公司於收購日期之股本面值與本公司作為收購代價而發行之股份面值之間的差額。
- (ii) 其他儲備來自收購附屬公司的額外股權及出售附屬公司的股權，指於交易日期額外權益或出售附屬公司股權(不會導致失去控制權)應佔附屬公司淨資產賬面值與本公司已付或已收代價公平值之間的差額。
- (iii) 法定儲備指根據相關中華人民共和國(「中國」)法律從於中國成立之附屬公司之除稅後溢利轉撥之金額，直至中國法定儲備達致有關附屬公司之註冊資本50%為止。法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。



投資活動所用現金流量淨額

(1,682,535)

融資活動所得現金流量

附屬公司非控股權益持有人注資

19,790

行使購股權後發行股份之所得款項

859

新增銀行借款

1,591,460

償還銀行借款

(1,159,057)

支付予本公司權益持有人的股息

11

(581,662)

支付予附屬公司非控股權益持有人股息

(87,619)

租賃付款之本金部分

(30,422)

融資活動所用現金流量淨額

(246,651)

現金及現金等價物減少淨額

(344,731)

期初現金及現金等價物

3,162,922

匯率變動影響淨額

84,005

期末現金及現金等價物

2,902,196

中期簡明綜合現金流量表

截至二零二五年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元 (未經審核)	二零二四年 千港元 (未經審核)
現金及銀行結餘分析		
現金及現金等價物		2,902,196
原到期日超過三個月之定期存款		<u>1,381,731</u>
於中期簡明綜合財務狀況表列示的現金及銀行結餘		4,283,927



國際會計準則第21號修訂本

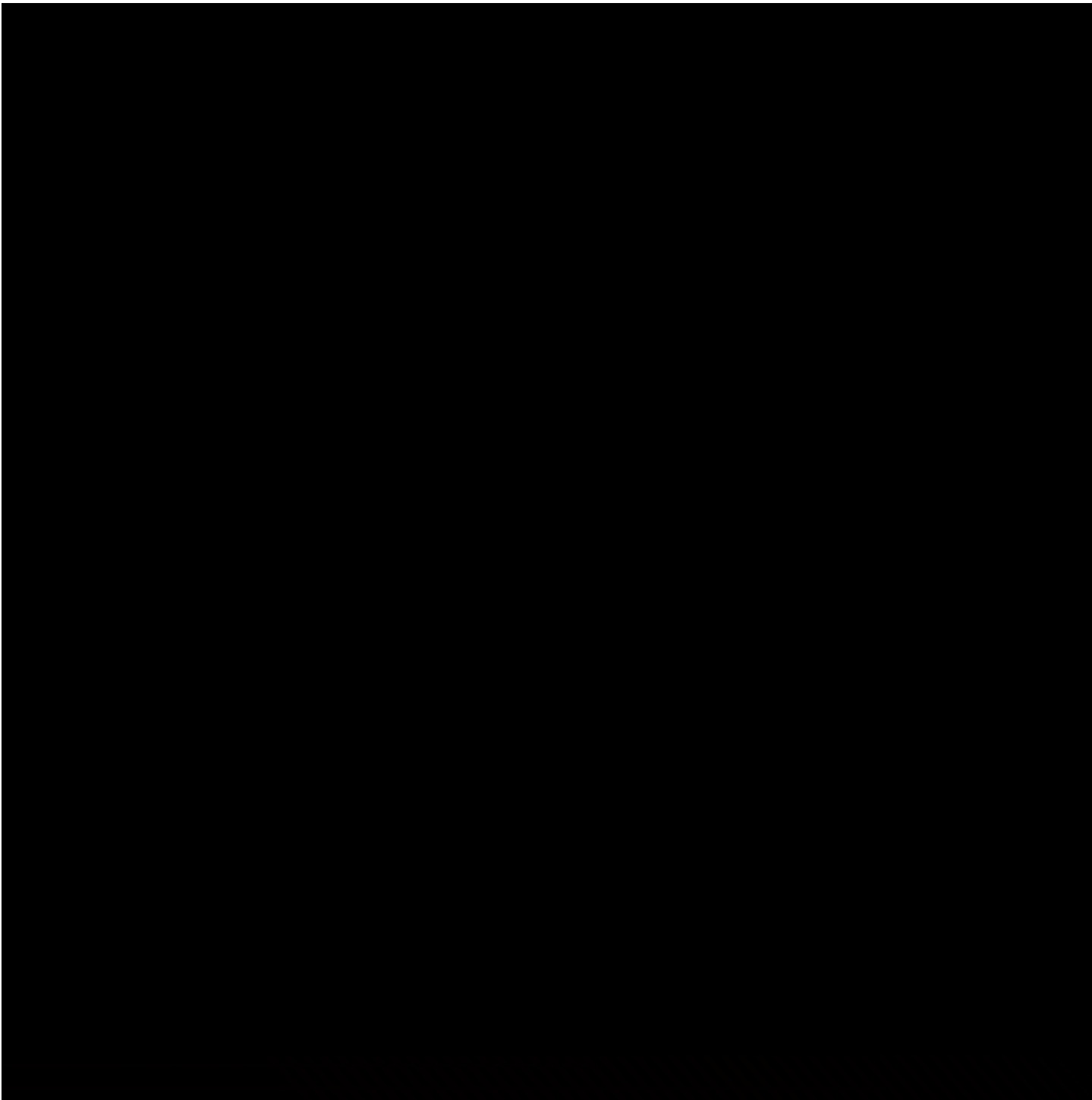
缺乏可兌換性

經修訂國際財務報告準則會計準則的性質及影響載列如下：國際會計準則第21號修訂本訂明實體應如何評估一種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計計量日期的即期匯率。該等修訂要求披露資料，使財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響。由於本集團交易的貨幣及集團實體換算為本集團呈列貨幣的功能貨幣均可兌換，故該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

4. 經營分部資料

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)
- 床具及配套產品 - 製造及分銷床具及配套產品
- Home集團業務 - 製造及分銷Home集團之沙發及配套產品





4. 經營分部資料 - 續

截至二零二四年九月三十日止六個月(未經審核)

	沙發及配套 產品 千港元	床具及配套 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>5,816,974</u>	<u>1,208,846</u>	<u>835,902</u>	<u>72,338</u>	<u>371,313</u>	<u>8,305,373</u>



收益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元 (未經審核)	二零二四年 千港元 (未經審核)
來自客戶合約之收益		8,305,373

總計	<u>5,816,974</u>	<u>1,208,846</u>	<u>835,902</u>	<u>72,338</u>	<u>371,313</u>	<u>8,305,373</u>
收益確認時間						
於某一時間點轉移貨物	5,816,974	1,208,846	835,902	12,245	371,313	8,245,280
隨時間轉移的服務	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>60,093</u>	<u>—</u>	<u>60,093</u>
總計	<u>5,816,974</u>	<u>1,208,846</u>	<u>835,902</u>	<u>72,338</u>	<u>371,313</u>	<u>8,305,373</u>



* 部分僱員福利開支計入「已售商品成本」。

** 並無已沒收供款可供本集團(作為僱主)用以抵減現有供款水平。

9. 財務成本

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元 (未經審核)	二零二四年 千港元 (未經審核)
銀行借款利息		68,707
租賃負債利息		4,359
其他		48

截至九月三十日止六個月

二零二五年

二零二四年

千港元

千港元

(未經審核)

(未經審核)

宣派及派付的末期股息 - 每股普通股0.12港元

(二零二四年：0.15港元)

581,662

於本中期期末後，本公司董事決議向於二零二五年十二月四日(星期四)名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零二五年九月三十日止六個月之中期股息每股0.15港元(二零二四年九月三十日：中期股息每股0.15港元)。於報告期末該中期股息並未確認為負債。

二零二五年九月三十日

12. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按截至二零二五年及二零二四年九月三十日止期間本公司擁有人應佔期內溢利及已發行普通股加權平均數 已予調整以反映庫存股份 計算。

每股攤薄盈利金額乃按本公司擁有人應佔期內溢利及以下各項之總額計算：(i)期內已發行普通股加權平均數（計算每股基本盈利所用之加權平均數）；及(ii)假設視為行使所有潛在攤薄普通股為普通股時無償發行的普通股加權平均數。

截至九月三十日止六個月

二零二五年

二零二四年

千港元

千港元

成本	917,157	438,326	1,355,483
累計減值	(149,763)	(125)	(149,888)
累計攤銷	—	(266,684)	(266,684)
於二零二四年三月三十一日之賬面值	<u>767,394</u>	<u>171,517</u>	<u>938,911</u>
截至二零二四年九月三十日止期間(未經審核)			
於二零二四年四月一日之賬面值	767,394	171,517	938,911
添置	—	3,571	3,571
減值	—	(12,812)	(12,812)
攤銷	—	(23,234)	(23,234)
匯兌調整	16,581	4,530	21,111
於二零二四年九月三十日之賬面值	<u>783,975</u>	<u>143,572</u>	<u>927,547</u>
於二零二四年九月三十日(未經審核)			
成本	933,738	454,471	1,388,209
累計減值	(149,763)	(12,937)	(162,700)
累計攤銷	—	(297,962)	(297,962)
於二零二四年九月三十日之賬面值	<u>783,975</u>	<u>143,572</u>	<u>927,547</u>

15. 應收賬款及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款

	二零二五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應收賬款及應收票據		
應收賬款		1,824,616
應收票據*		37,564

現金及銀行結餘

定期存款

現金及現金等價物

642,246

3,364,068

4,006,314

17. 應付賬款以及其他應付款及應計費用

	二零二五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零二五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付賬款		653,240
其他應付款及應計費用		

無抵押銀行借款	4,006,566
無抵押供應商融資安排	<u>207,983</u>
	4,214,549



21. 購股權計劃及股份獎勵計劃

購股權計劃

本公司之二零一零年購股權計劃乃根據於二零一零年三月五日通過的一項決議案獲採納，其主要目的是為董事及合資格參與者提供激勵，並已於二零二零年三月四日屆滿。

根據二零一零年購股權計劃授出的尚未行使的購股權可根據二零一零年購股權計劃及其他授出條款在規定期間繼續行使。

批准新購股權計劃之決議案已於二零二零年七月三日獲通過。新購股權計劃將自二零二零年七月三日(即採納購股權計劃之日期)起直至二零二零年七月二日止十年期間內一直有效。購股權計劃詳情於截至二零二五年三月三十一日止

股份獎勵計劃

本公司二零二四年股份獎勵計劃乃根據於二零二四年六月二十四日通過的一項決議案獲採納，其主要目的是為董事及合資格參與者提供激勵。

根據二零二四年股份獎勵計劃所授出尚未行使的股份獎勵可根據二零二四年股份獎勵計劃及其他授出條款在規定期間繼續行使。股份獎勵計劃的詳情於截至二零二五年三月三十一日止年度之綜合財務報表中披露。

於二零二五年一月二十七日，授出14,503,200份股份獎勵。股份獎勵於授出日期之估計公平值為11,026千港元。於授出日期本公司股份之收市價為4.76港元。於截至二零二五年九月三十日止六個月，1,044,800份股份獎勵已失效，且並無授出或沒收任何股份獎勵。

21. 購股權計劃及股份獎勵計劃 - 續
股份獎勵計劃 - 續

股份獎勵的具體詳細類別如下：

股份獎勵	授出日期	於二零二五年 九月三十日未行使 之股份獎勵數目			行使期
		歸屬期			
二零二五年一月	27.1.2025	4,420,400	27.1.2025-26.1.2027	27.1.2027-26.1.2029	

(C) 本集團主要管理層人員之報酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元 (未經審核)	二零二四年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利		9,394
僱員退休福利		40
以股本結算之股份支付開支		181
		<u>9,615</u>

二零二五年九月三十日

24. 金融工具之公平值及公平值級別

以下金融資產及金融負債之賬面值與彼等之公平值相若，原因是彼等均屬短期性質：現金及銀行結餘、應收賬款及應收票據、其他應收款、受限制現金、應付賬款、其他應付款以及計息銀行借款及租賃負債之流動部分。

計息銀行借款及租賃負債非流動部分的公平值乃採用具類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具現時可取得的利率貼現預期未來現金流量而計算。

公平值級別

下表列載本集團全融工目之公平值計量級別：