

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概要，應連同本[編纂]全文一併閱讀。由於此僅為概要，故未能盡錄對閣下可能屬重要的全部資料。閣下在決定投資於[編纂]股份前應閱讀包括我們的財務報表及附註在內的整份[編纂]。

任何投資均涉及風險。若干與投資[編纂]股份有關的特定風險於本[編纂]「風險因素」一節概述。閣下在決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該節內容。本概要所用若干詞彙的定義載於本[編纂]「釋義」一節。

我們專注於個人品牌皮革服裝的製造及銷售。於往績記錄期間，我們的主要客戶大部分為時尚品牌。我們於皮革服裝行業已有逾20年的經營歷史，並因對皮革服裝產品加工工序方面有深入了解而深以為傲。我們總部位於香港，並在中國廣東省佛山市經營一個製造基地（即佛山工廠）。

我們策略性地專注於：

- 擁有國際及地區時裝品牌的客戶，大部分以自有品牌提供多種服裝及配飾且皮革服裝僅佔其產品組合的小部分；
- 為客戶提供生產皮革服飾產品的製造服務，同時提供一系列生產前產品開發服務及生產後物流服務等配套服務；及
- 為客戶的每筆採購訂單提供靈活的生產規模，以迎合彼等的業務需求及對每筆訂單的要求。

### 業務模式

於提供製造服務時，我們亦常視乎個別訂單的需要及要求向我們的若干客戶提供生產前產品開發服務及生產後物流服務。

### 生產服務

我們根據客戶所指定的規格為客戶生產女士及男士皮革服裝，包括夾克、外套、褲子、裙子、上衣及背心。我們根據每筆採購訂單的件數向客戶收費。

### 生產前產品開發服務

我們從產品開發初期已參與若干客戶的生產前產品開發，並經常為此類客戶提供各種生產前產品開發服務，包括但不限於與客戶分享皮革時尚趨勢及生產技術的市場資訊、為客戶提供有關原材料甄選的建議、提供意見以協助客戶優化及調整彼

## 概 要

---

等的原始設計、製造及修改模板產品以供客戶考慮、於生產客戶的產品時採購由彼等選定的皮革及其他原材料，以及根據客戶的要求及設計生產樣品以供其決定是否向我們下達採購訂單。

### 生產後物流服務

我們亦提供生產後物流服務(如包裝及付運服務)。所有製成品將根據客戶的規格及要求仔細包裝。佛山工廠生產的產品通常先交付至香港，再運輸或轉移至客戶指定的地點。

### 定價政策

我們採用成本加差價定價模式。於釐定合適的差價時，我們基於與客戶的過往交易及諸如原材料成本及訂單規模等若干其他因素，考慮客戶可接受的產品價格範圍。於往績記錄期間，我們於截至二零一三年及二零一四年六月三十日止兩個年度各年的毛利率分別約為35.3%及34.0%。

### 產品銷售地區覆蓋

於往績記錄期間，參考我們客戶的採購訂單所指定的貨品交付目的地，美國、澳洲及香港乃我們的主要市場，合共佔我們於往績記錄期間收入的80%以上。然而，視乎我們客戶的銷售網絡及需求，我們的產品可能會由我們的客戶進一步轉運到其他國家。有關我們於往績記錄期間按地區劃分的收入明細，請參閱本[編纂]第180頁至181頁「財務資料—本集團的經營業績—收入—地域覆蓋」一節。

我們的產品主要由我們的全資附屬公司柏麗銷售予中國境外客戶。除透過柏麗進行銷售外，於往績記錄期間，我們的中國全資附屬公司佛山盛麗亦直接向中國境內的客戶銷售產品。佛山盛麗向中國境內客戶的直接銷售於往績記錄期間佔我們總銷售的份額不大。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]第101頁至102頁「業務—銷售及市場營銷」一節。

我們直接與客戶或透過彼等的代表或採購代理開展業務。我們的業務模式並無涉及任何分銷權、加盟或代銷。

### 客戶

我們擁有多樣化的客戶群。我們擁有約50名曾於往績記錄期間向我們下單的客戶。此等客戶包括美國及澳洲的國際知名時裝品牌擁有人、彼等於亞洲地區的代表或採購代理，以及其他服裝品牌擁有人。我們的客戶並無與我們訂立長期合約，此符合一般的行業慣例。然而，我們與我們的主要客戶一直維持業務往來，我們於往

---

## 概 要

---

績記錄期間的五大客戶與我們的關係年限介乎3年至逾10年之間。儘管我們與客戶維持穩固的業務關係，彼等於各期間對我們皮革服裝產品的需求量水平或會大幅波動。因此，我們收到的客戶採購訂單量或有變動及不時大幅波動。

於截至二零一三年及二零一四年六月三十日止兩個年度各年，我們對五大客戶之銷售額分別約為29,446,000港元及52,610,000港元，分別約佔我們於有關期間總營業額的54.9%及65.3%。於截至二零一三年及二零一四年六月三十日止兩個年度各年，我們對最大客戶之銷售額分別約為9,791,000港元及18,267,000港元，分別約佔我們於有關期間總營業額的18.3%及22.7%。

### 供應商

由於皮革乃我們服裝產品最重要的組成部分，我們高度重視皮革的質素。視乎客戶的偏好及規格，用於我們的皮革產品的獸皮及毛皮類型主要為羔羊、山羊、綿羊、牛及豬的皮料。我們保持着大量位於世界不同地區（包括巴基斯坦、中國、法國、土耳其、印度及意大利）的皮革供應商，使我們能夠獲得各類優質皮革並生產出滿足不同客戶需要的皮革服裝。我們的皮革服裝亦可能使用紡織品和布料等其他原材料。該等原材料部通常於香港採購。

我們並無與供應商訂立長期合約。我們根據產品質量、定價、供應量以及供應商的可靠性選擇供應商。然而，我們與供應商維持緊密關係。於截至二零一三年及二零一四年六月三十日止兩個年度各年從我們五大供應商的採購額分別約為20,198,000港元及18,938,000港元，分別約佔有關期間我們原材料採購總額的56.6%及43.9%。於截至二零一三年及二零一四年六月三十日止兩個年度各年從我們最大供應商的採購額分別約為7,905,000港元及5,777,000港元，分別約佔有關期間我們原材料採購總額的22.1%及13.4%。

### 我們的競爭優勢

我們認為，下列競爭優勢可使我們實現持續增長：

- 我們有能力服務國際知名的客戶；
- 我們能為客戶提供廣泛的產品開發支援及提供靈活的生產規模以滿足客戶的業務需求；
- 我們與廣泛的皮革供應商保持緊密的業務關係；及
- 我們擁有經驗豐富的管理團隊及生產團隊。

有關進一步詳情，請參閱本[編纂]第89頁至91頁「業務—我們的競爭優勢」一節。

---

## 概 要

---

### 我們的業務策略

為發展業務及實現本集團的持續增長，我們計劃實施下列主要業務策略：

- 增強業務發展能力；
- 改良我們的生產設施；
- 進一步擴展本集團的生產前產品開發部門；及
- 擴展我們的採購能力。

有關進一步詳情，請參閱本[編纂]第91頁至93頁「業務—我們的業務策略」一節。

### 競爭格局

根據行業報告，皮革服裝行業較為分散且競爭激烈。董事認為，皮革服裝生產業務一般無需重大資本投資及先進技術，因此，進入該行業之資本門檻相對較低。然而，董事認為，由於我們能生產符合客戶嚴格產品設計規格及審美要求的產品，亦能提供生產前產品開發服務，並具有高度的靈活性及可靠性，我們已成功樹立聲譽並能在競爭中佔據有利地位。

### 股東

緊隨重組後及緊接[編纂]及[編纂]前，本公司(i)由張煥瑤女士全資實益擁有之投資控股公司Quality Century Limited(「BVI-張」)擁有68%；(ii)由林慧思女士全資實益擁有之投資控股公司Design Vanguard Limited(「BVI-林」)擁有17%；及(iii)由程偉文先生全資實益擁有之投資控股公司Olson Global Limited(「BVI-程」)擁有15%。

張煥瑤女士為董事會主席兼執行董事。林慧思女士為我們的行政總裁兼執行董事。林慧思女士亦為張煥瑤女士配偶的表親。程偉文先生為執行董事。有關張煥瑤女士、林慧思女士及程偉文先生之背景詳情，請參閱本[編纂]第152頁至154頁「董事、高級管理層及員工—董事—執行董事」一節。

### 主要營運及財務數據

下文所載本集團截至二零一三年及二零一四年六月三十日止兩個年度各年的綜合財務資料概要乃摘錄自本[編纂]附錄一所載的會計師報告，且應與會計師報告一併閱讀。

本申請版本為草擬本，所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。本申請版本必須與其封面所載的「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 綜合損益表摘要

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
收入	53,607	80,586
毛利	18,907	27,369
年度純利	7,128	12,896

### 綜合財務狀況表摘要

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產總值	286	287
流動資產總值	27,625	33,606
流動負債總額	23,465	16,543
資產淨值	4,446	17,350

### 主要財務比率及數據

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年	二零一四年
毛利率	35.3%	34.0%
純利率	13.3%	16.0%
流動比率(於相關年度末)(倍)	1.2	2.0
權益回報率	160.3%	74.3%
總資產回報率	25.5%	38.1%
資本負債率(於相關年度末)	246.9%	27.8%
貿易應收款項周轉天數	50.5	45.4
貿易應付款項周轉天數	57.5	26.9
存貨周轉天數	76.1	65.1

有關於往績記錄期間我們若干主要財務數據的分析之進一步詳情，請參閱本[編纂]第191頁至194頁所載之「財務資料—主要財務比率」一節。

### 主要營運數據

#### 銷量

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年 件	二零一四年 件
皮革服裝產品銷量	40,788	57,179

## 概 要

### 平均售價及價格範圍

以下載列於往績記錄期間我們皮革服裝產品類型之平均售價及價格範圍。

	截至六月三十日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	價格範圍	平均售價 (附註1)	價格範圍	平均售價 (附註1)
	港元	港元	港元	港元
<b>女裝</b>				
— 夾克及外套	449 至 11,416	1,323	436 至 6,144	1,450
— 褲子	381 至 4,479	1,460	200 至 4,349	1,606
— 裙子	464 至 3,557	827	283 至 7,159	1,043
— 上衣及背心	489 至 6,240	899	101 至 7,550	939
— 其他(附註2)	100 至 4,847	920	300 至 7,713	1,104
<b>男裝</b>				
— 夾克及外套	776 至 9,126	1,365	762 至 14,711	1,570
— 其他(附註2)	250 至 4,130	1,316	1,112 至 10,415	1,224

附註：

1. 平均售價指我們向客戶出售產品的售價，而非我們客戶出售我們的產品時的零售價。
2. 於往績記錄期間，其他女裝產品包括連衣裙及短褲，其他男裝產品包括長褲、男士便上裝及背心。

### 產能及使用率

下表載列我們於往績記錄期間的估計年產能及我們生產設施的概約使用率。

	截至六月三十日止年度	
	二零一三年	二零一四年
估計年產能(皮革服裝件數)	103,000	103,000
實際產量(已生產皮革服裝件數)	40,788	57,179
概約使用率	40%	56%

有關產能及使用率的更多詳情，請參閱本[編纂]第108頁至109頁「業務—生產—產能及使用率」。

---

## 概 要

---

### 過往違規事項

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們曾經未有遵守若干適用的法律、規則及法規。該等違規事項包括：(a)違反前公司條例第122條及／或公司條例第429條；(b)有關未及時根據紡織商登記方案就由中國進口紡織品至香港遞交紡織品通知書(因而未能就取得過往許可證獲得豁免)之違規事項；(c)因未及時根據進出口條例呈交有關向香港進出口的報關單而導致之違規事件；及(d)未遵守為我們若干中國僱員進行社保及住房公積金供款的法定要求。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]第125頁至136頁「業務—法律訴訟及違規事件」一節。

### 於往績記錄期間後之近期發展

根據董事編製之本集團截至二零一四年及二零一三年九月三十日止三個月之未經審核賬目，我們截至二零一四年九月三十日止三個月之收入約為22百萬港元，較二零一三年同期的約25百萬港元減少約12.7%。該減少主要由於我們截至二零一四年六月三十日止年度的五大客戶中三名客戶之訂單大幅減少，按銷售額計，彼等各自之採購額與二零一三年同期的三個月期間相較減少逾50%。然而，本集團於截至二零一四年九月三十日止三個月之未經審核毛利約為9.9百萬港元，較二零一三年同期的約8.6百萬港元增加約15.1%。此外，我們於截至二零一四年九月三十日止三個月的毛利率約為44.6%，而二零一三年同期約為33.9%，該毛利率增加乃主要由於我們部分客戶於截至二零一四年九月三十日止三個月銷售的產品設計更高雅精緻或材料所需製作工藝更複雜。董事認為，設計更高雅精緻或材料所需製作工藝更複雜的產品通常要求更高的利潤率，因為所涉及的生產過程更複雜。

儘管我們截至二零一四年六月三十日止年度的五大客戶中的三名客戶所佔之銷售額較同期大幅減少，由於我們維持多元化的客戶基礎且本集團預期將能獲得新客戶及現有客戶的採購訂單，董事預計截至二零一四年十二月三十一日止六個月之總收入將維持與二零一三年同期相若水平。

本集團截至二零一四年及二零一三年九月三十日止三個月之未經審核賬目已經本集團申報會計師國衛會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

[編纂]

---

## 概 要

---

### 重大不利變動及盈利警告

董事確認，本節上文[編纂]一段所披露[編纂]對我們的綜合損益表的影響主要為導致本集團自二零一四年六月三十日（即本集團編製本[編纂]附錄一會計師報告所載之最新經審核綜合財務報表日期）起至本[編纂]刊發之日期間的財務或貿易狀況或前景出現重大不利變動。

本公司或會於[編纂]後就本集團截至二零一四年十二月三十一日止六個月及截至二零一五年三月三十一日止九個月及截至二零一五年六月三十日止年度之財務業績大幅下滑刊發盈利警告。經董事會初步審閱及估計，由於受[編纂]（一次性非經常開支，目前預計截至二零一四年十二月三十一日止六個月的約[11.3]百萬港元及餘下約5.4百萬港元將於[編纂]後入賬為費用）影響，及（程度較輕）行政開支（如董事會薪酬及根據本[編纂]第206頁至211頁「未來計劃及[編纂]」一節所載之我們的擴張計劃之有關擴大營銷部門、設計團隊及採購團隊之其他開支）之預期增加之影響，本集團截至二零一四年十二月三十一日止六個月、截至二零一五年三月三十一日止九個月及截至二零一五年六月三十日止年度之溢利將會出現大幅下滑，且可能會處於虧損狀態。該等[編纂]乃當前估計，僅供參考，將自本集團截至二零一四年十二月三十一日止六個月、截至二零一五年三月三十一日止九個月及截至二零一五年六月三十日止年度的損益賬扣除的最終金額或會出現變動。此外，倘來自我們的主要客戶的訂單大幅減少，我們截至二零一五年六月三十日止年度之財務業績或會受到不利影響。截至二零一五年六月三十日止財政年度第一季度，來自我們於往績記錄期間的主要客戶之訂單曾出現減少。更多詳情，請參閱本節「於往績記錄期間後之近期發展」一段。倘我們任何主要客戶的訂單出現減少，而我們無法及時從其他客戶以可接受的利潤率獲得替代訂單，我們截至二零一五年六月三十日止全年的財務業績可能會受到不利影響。請參閱本[編纂]第24頁「風險因素—與我們的業務有關的風險—我們並無獲得客戶給予長期採購承諾，故我們的營業額或會出現波動」一節。

### [編纂]

[編纂]董事現擬將[編纂]用於以下用途：

- (a) [編纂]的約[編纂]（或約[編纂]）用於強化我們的業務發展能力，透過擴充我們的營銷團隊以鞏固與現有客戶的關係及擴闊客戶群，參加更多展銷會



## 概 要

及時裝秀以提升本集團的知名度，將我們的業務拓展至北美市場及加強我們在中國市場的營銷覆蓋；

- (b) [編纂]的約[編纂](或約[編纂])用於透過採購新生產設備及機器改良我們的生產設施，以滿足日益增長的產能需求；
- (c) [編纂]的約[編纂](或約[編纂])用於為我們的設計及開發團隊增聘員工，進一步擴充本集團的生產前產品開發部門；
- (d) [編纂]的約[編纂](或約[編纂])用於擴充我們的採購能力，透過招聘更多員工或代理，進一步擴展我們的供應商地域覆蓋及更頻繁地視察供應商，從而加強我們對皮革原材料的質量控制；及
- (e) [編纂]餘下約[編纂](或約[編纂])將用於撥付我們的營運資金及其他一般企業用途。

倘因[編纂]並非定於[編纂]範圍的中位數導致所收取之估計[編纂]出現任何增加或減少，有關[編纂]將按上文所披露的比例使用，惟計劃用於改良本集團生產設施之[編纂]金額將大致維持不變。

### [編纂]預期使用時間表

	由二零一五年 七月一日至 二零一五年 十二月三十一日 六月三十日	由二零一六年 一月一日至 二零一六年 六月三十日 止期間	由二零一六年 七月一日至 二零一六年 十二月三十一日 止期間	由二零一七年 一月一日至 二零一七年 六月三十日 止期間	總計
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元

強化我們的業務發展能力  
改良我們的生產設施  
擴充本集團的生產前  
開發部門  
擴充我們的採購能力

[編纂]

有關更多詳情，請參閱本[編纂]第206頁至211頁「未來計劃及[編纂]」一節。

### 股息

自註冊成立日期起至最後實際可行日期止，本公司並無宣派或派付任何股息。本公司附屬公司柏麗分別就截至二零一四年六月三十日止兩個年度向其當時之股東宣派股息約6.0百萬港元及3.2百萬港元。截至二零一三年六月三十日止年度之股息6.0百萬港元已於二零一四年悉數支付。截至二零一四年六月三十日止年度，根據於二零一四年十月通過的決議案，柏麗獲批准派發截至二零一四年六月三十日止年度的股息3.2百萬港元。

過往股息付款不能作為釐定我們未來可能宣派或派付的股息水平之參考或基準。本集團並無制定任何股息政策，且並無任何預先釐定的派息率。是否派付股息將由董事會將酌情決定。日後任何股息的宣派、派付及金額將取決於我們的財務狀

## 概 要

---

況、經營業績、現金水平、與此相關的法定及規管限制、未來前景及董事認為相關的其他因素。我們無法保證將能按其任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，甚或不能宣派或分派任何股息。

### 風險因素

投資於[編纂]存在風險，其中相對重大的風險為：

- 我們並無獲得客戶給予長期採購承諾，故我們的營業額或會出現波動；
- 於往績記錄期間，我們的大部分收入來自少數客戶，故我們對任何主要客戶的銷售大幅減少或會對本集團的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響；
- 截至二零一四年六月三十日止年度之收入及純利大幅增長並不代表我們的日後財務表現，我們的經營業績或會大幅波動；及
- 我們截至二零一四年十二月三十一日止六個月、截至二零一五年三月三十一日止九個月及截至二零一五年六月三十日止年度的財務業績或會出現重大不利變動，此乃主要由於因[編纂]產生的[編纂]。

於決定投資[編纂]前，閣下應仔細閱讀本[編纂]「風險因素」整節。

[編纂]