

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料之概覽。由於純屬概要，故並無載列全部對閣下而言可能屬重要之資料。閣下決定投資配售股份前務請參閱整份招股章程。

任何投資均涉及風險。投資配售股份所涉及之若干特定風險載述於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資配售股份前，務請細閱該節。

### 業務概覽

本集團是一間總部位於香港的服裝供應鏈管理服務提供商，主要從事銷售針織產品，產品大部分銷往日本市場。本集團為其客戶提供涵蓋時尚趨勢分析、產品設計及開發、材料採購及尋源、生產管理、質量控制及物流服務的一站式服裝供應鏈管理解決方案。本集團的客戶主要為日本的服裝零售品牌擁有人或採購代理，產品以彼等之自有品牌營銷及銷售。本公司執行董事、董事會主席兼行政總裁陳先生於服裝行業積逾25年經驗，而彼於加入本集團前曾於一九九三年三月至一九九四年二月獲派遣至日本。陳先生與本集團若干高級管理層及商品採購團隊成員均精通日語或具備日語知識，促使本集團能夠與日本客戶及零售品牌擁有人進行有效溝通。

於往績記錄期間，本集團的收益主要由為其客戶提供服裝供應鏈管理服務進行的針織產品(包括套衫、羊毛衫、背心及短裙)銷售產生。本集團大部分產品乃售予日本客戶，各往績記錄期間之收益約為367.3百萬港元、390.8百萬港元及94.7百萬港元，分別佔本集團總收益的約92.3%、89.8%及96.2%。本集團並無自有品牌產品。本集團所有針織產品均是按照本集團客戶於銷售訂單中列明的規格和要求進行生產，其中若干設計乃由本集團推薦或建議。

透過與其客戶進行合作，本集團充分利用其廣泛的針織時裝涉獵及經驗，因應市場趨勢滿足彼等的需求(包括設計偏好、針織風格及材料使用)。在兩個主要時裝季節(即春/夏季及秋/冬季)之初及期間，本集團會預先通過展示及面談方式，根據未來流行趨勢向其客戶提供及推薦新的產品設計及靈感。於往績記錄期間，設計與推廣部門於每個主要的時裝季節創製或開發新針織設計超過100款。根據客戶的反饋意見，本集團會就色調、原材料選擇及風格等方面進一步改進產品設計及規格。此外，客戶亦可向本集團提供其自身的設計。作為服裝供應鏈管理服務的一部分，本集團就由本集團提供或客

## 概 要

戶自身的針織設計所用紗線類型提供建議。本集團亦提供由第三方生產商生產的產品樣本以供客戶考慮。一旦客戶確認所有生產詳情(包括但不限於生產計劃、產品規格及其他特定要求)，採購訂單便會投入批量生產。

於往績記錄期間，所有針織產品乃由本集團委聘之第三方生產商生產。本集團已與若干第三方生產商建立關係，並對整個生產流程執行質量控制程序。本集團的商品採購部密切跟進生產流程的各個環節並向第三方生產商提供技術建議。為確保針織產品質量符合客戶的規格，產品於進行包裝付運前交由第三方檢測中心進行最終質檢。本集團亦管理針織成品自第三方生產商至客戶的物流安排。

本集團的針織產品可分為兩類，即女裝和男裝。於往績記錄期間，本集團之收益主要來自銷售女裝，其分別佔本集團總收益約90.6%、83.5%及78.1%。下表載列於往績記錄期間本集團按產品類別劃分的(i)本集團收益明細；(ii)總銷量；及(iii)本集團向其客戶銷售的成品平均銷售單價：

### 收益

|    | 截至三月三十一日止年度    |              |                |              | 截至七月三十一日止四個月  |              |               |              |
|----|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|    | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一五年         |              | 二零一六年         |              |
|    | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元           | %            | 千港元           | %            |
| 女裝 | 360,390        | 90.6         | 363,294        | 83.5         | 56,127        | 83.9         | 76,824        | 78.1         |
| 男裝 | 37,578         | 9.4          | 71,912         | 16.5         | 10,792        | 16.1         | 21,601        | 21.9         |
|    | <u>397,968</u> | <u>100.0</u> | <u>435,206</u> | <u>100.0</u> | <u>66,919</u> | <u>100.0</u> | <u>98,425</u> | <u>100.0</u> |

## 概 要

### 銷量

|    | 截至三月三十一日止年度  |              |              |              | 截至七月三十一日止四個月 |              |              |              |
|----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|    | 二零一五年        |              | 二零一六年        |              | 二零一五年        |              | 二零一六年        |              |
|    | 銷售件數<br>(千件) | %            | 銷售件數<br>(千件) | %            | 銷售件數<br>(千件) | %            | 銷售件數<br>(千件) | %            |
| 女裝 | 7,179        | 95.4         | 7,010        | 83.9         | 1,072        | 81.9         | 1,458        | 79.2         |
| 男裝 | 343          | 4.6          | 1,342        | 16.1         | 237          | 18.1         | 382          | 20.8         |
|    | <u>7,522</u> | <u>100.0</u> | <u>8,352</u> | <u>100.0</u> | <u>1,309</u> | <u>100.0</u> | <u>1,840</u> | <u>100.0</u> |

### 平均售價

|            | 截至三月三十一日止年度 |              |            |              | 截至七月三十一日止四個月 |              |            |              |
|------------|-------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|            | 二零一五年       |              | 二零一六年      |              | 二零一五年        |              | 二零一六年      |              |
|            | 價格範圍        | 平均售價<br>(附註) | 價格範圍       | 平均售價<br>(附註) | 價格範圍         | 平均售價<br>(附註) | 價格範圍       | 平均售價<br>(附註) |
|            | 港元          | 港元           | 港元         | 港元           | 港元           | 港元           | 港元         | 港元           |
| 女裝         | 30.8–326.0  | 50.2         | 21.8–378.3 | 51.8         | 21.8–265.2   | 52.3         | 38.1–198.9 | 52.7         |
| 男裝         | 41.3–655.2  | <u>109.7</u> | 36.3–499.2 | <u>53.6</u>  | 36.3–243.4   | <u>45.6</u>  | 46.5–175.9 | <u>56.5</u>  |
| 合計平均<br>售價 |             | <u>52.9</u>  |            | <u>52.1</u>  |              | <u>51.1</u>  |            | <u>53.5</u>  |

附註：平均售價為有關年度／期間的收益除以該年度／期間的總銷量。

於往績記錄期間，本集團的收益分別為398.0百萬港元、435.2百萬港元及98.4百萬港元。本集團截至二零一六年三月三十一日止年度之產品銷量增加約11.0%，而截至二零一六年七月三十一日止四個月增加約40.6%，此與本集團於各相應期間的收益增加一致，而往績記錄期間，本集團產品的平均售價保持相對穩定。

## 概 要

於往績記錄期間，本集團大部分針織產品乃銷往日本。本集團的產品亦銷往香港、中國、台灣、法國、美國、澳洲及南非。下表載列於往績記錄期間本集團按地理分部（根據本集團的產品銷售地）劃分的收益明細：

|              | 截至三月三十一日止年度    |              |                |              | 截至七月三十一日止四個月  |              |               |              |
|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|              | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一五年         |              | 二零一六年         |              |
|              | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元           | %            | 千港元           | %            |
| 日本           | 367,251        | 92.3         | 390,801        | 89.8         | 59,942        | 89.6         | 94,671        | 96.2         |
| 香港           | 22,595         | 5.7          | 29,515         | 6.8          | 5,084         | 7.6          | 2,306         | 2.3          |
| 中國           | 4,533          | 1.1          | 10,736         | 2.5          | 1,393         | 2.1          | 1,102         | 1.1          |
| 其他地區<br>(附註) | <u>3,589</u>   | <u>0.9</u>   | <u>4,154</u>   | <u>0.9</u>   | <u>500</u>    | <u>0.7</u>   | <u>346</u>    | <u>0.4</u>   |
|              | <u>397,968</u> | <u>100.0</u> | <u>435,206</u> | <u>100.0</u> | <u>66,919</u> | <u>100.0</u> | <u>98,425</u> | <u>100.0</u> |

附註：其他地區包括台灣、法國、美國、澳洲及南非。

### 客戶及供應商

本集團的客戶主要為日本的服裝零售品牌擁有人或採購代理，產品以彼等之自有品牌營銷及銷售。本集團承接的訂單一般直接來自品牌擁有人及／或來自服裝零售品牌委聘的指定採購代理。根據過往與日本客戶相處的經驗，董事得悉若干品牌擁有人通常委聘採購代理作為中介採購服裝、安排物流、聯絡賣方及向賣方作出付款乃為日本服裝行業的市場慣例。

於往績記錄期間，本集團的最大客戶丸紅株式會社所貢獻之收益比例分別為約43.9%、50.8%及54.3%，而截至二零一六年三月三十一日止兩個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，丸紅株式會社所貢獻之毛利分別為約15.4百萬港元、23.6百萬港元及6.7百萬港元，分別佔本集團同期總毛利之約24.6%、36.8%及46.5%。丸紅株式會社為日本休閒品牌的指定採購代理，根據Euromonitor報告，該品牌於二零一五年日本服裝零售行業按零售額計排名第三。於最後實際可行日期，本集團已與其五大客戶保持5年到15年的業務關係。儘管董事認為本集團已與主要客戶建立良好關係，惟客戶於日後並無義務以任何方式按與過往相若的水平或按任何水平繼續向本集團提供新業務。請參

閱本招股章程「風險因素—本集團倚賴若干主要客戶，且並無與彼等訂立長期合約。這或會對本集團的業務、前景、財務狀況及經營業績構成重大不利影響」一節。

本集團的供應商包括原材料供應商及第三方針織品生產商。本集團的主要原料供應商主要位於中國及香港。於往績記錄期間，所用原料及消耗品的成本分別約為90.8百萬港元、77.7百萬港元及15.3百萬港元，分別佔本集團總銷售成本約27.1%、20.9%及18.2%。本集團一般就生產採購原料並提供予第三方生產商。本集團的全部針織產品均由其生產業務位於中國及／或泰國的第三方生產商生產。於往績記錄期間，分包費用分別約為238.1百萬港元、282.8百萬港元及66.8百萬港元，分別佔本集團總銷售成本的約71.0%、76.2%及79.4%。截至二零一六年三月三十一日止兩個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月，向本集團五大供應商的採購額合共分別佔本集團銷售成本約65.2%、71.3%及77.4%，而向本集團最大供應商的採購額則分別佔本集團銷售成本約31.7%、31.0%及31.1%。有關本集團供應商之詳情，請參閱本招股章程「業務—供應商」一段。

### 競爭格局

根據Euromonitor報告，香港服裝供應鏈管理行業競爭激烈及高度分散，參與者涵蓋跨國公司至規模較小的專業公司及小型商號。香港服裝供應鏈管理市場受以下因素推動：(i)香港公司於服裝供應鏈管理方面的深厚知識及經驗；(ii)香港與其貿易夥伴之間的緊密關係；及(iii)其他亞洲經濟體的工業化進程。然而，市場亦面臨(i)日圓的外匯匯率波動；(ii)消費稅可能會增加；及(iii)企業對企業商務網站日益流行的挑戰。有關本集團經營所在行業競爭格局的進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。

### 競爭優勢

董事認為本集團的成功源於(其中包括)下列競爭優勢：(i)與本集團客戶穩定的業務關係；(ii)提供涵蓋設計、採購、生產管理及物流服務的一站式解決方案服務；(iii)強大而完善的產品設計及開發能力；及(iv)服裝行業知識及經驗豐富的管理團隊。進一步詳情請參閱本招股章程「業務—競爭優勢」一節。

## 概 要

### 財務資料

下表載列本集團綜合損益及其他全面收入表之經節選資料及分析：

#### 經營業績

|                | 截至三月三十一日止年度 |         | 截至七月三十一日止四個月 |         |
|----------------|-------------|---------|--------------|---------|
|                | 二零一五年       | 二零一六年   | 二零一五年        | 二零一六年   |
|                | 千港元         | 千港元     | 千港元          | 千港元     |
|                | (未經審核)      |         |              |         |
| 收益             | 397,968     | 435,206 | 66,919       | 98,425  |
| 毛利             | 62,608      | 64,147  | 8,296        | 14,367  |
| 除稅前溢利(虧損)      | 12,620      | 15,833  | (5,228)      | (6,285) |
| 年/期內溢利(虧損)     | 10,532      | 12,466  | (4,360)      | (6,351) |
| 年/期內全面收入(開支)總額 | 10,532      | 12,467  | (4,360)      | (6,379) |

下表載列於往績記錄期間按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

|           | 截至三月三十一日止年度   |             |               |             | 截至七月三十一日止四個月 |             |               |             |
|-----------|---------------|-------------|---------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
|           | 二零一五年         |             | 二零一六年         |             | 二零一五年        |             | 二零一六年         |             |
|           | 千港元           | 毛利率 (%)     | 千港元           | 毛利率 (%)     | 千港元          | 毛利率 (%)     | 千港元           | 毛利率 (%)     |
|           | (未經審核)        |             |               |             |              |             |               |             |
| 女裝        | 54,391        | 15.1        | 54,806        | 15.1        | 7,045        | 12.6        | 11,639        | 15.2        |
| 男裝        | 8,217         | 21.9        | 9,341         | 13.0        | 1,251        | 11.6        | 2,728         | 12.6        |
| <b>總計</b> | <b>62,608</b> | <b>15.7</b> | <b>64,147</b> | <b>14.7</b> | <b>8,296</b> | <b>12.4</b> | <b>14,367</b> | <b>14.6</b> |

本集團的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度的約398.0百萬港元增加約9.3%或約37.2百萬港元至截至二零一六年三月三十一日止年度的約435.2百萬港元。本集團之收益由截至二零一五年七月三十一日止四個月之約66.9百萬港元增加約47.1%或31.5百萬港元至截至二零一六年七月三十一日止四個月之約98.4百萬港元。於往績記錄期間收益增加乃主要由於針織品的銷量增加。有關進一步闡釋請參閱本招股章程「財務資料」一節。

## 概 要

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年及截至二零一六年七月三十一日止四個月，本集團之毛利分別為約62.6百萬港元、64.1百萬港元及14.4百萬港元。截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年及截至二零一六年七月三十一日止四個月，本集團之整體毛利率分別為約15.7%、14.7%及14.6%。本集團整體毛利率減少乃主要由於主要客戶對毛利率較低的低價產品採購訂單增加導致男裝的毛利率於往績記錄期間有所下降。女裝的毛利率維持相對穩定，於截至二零一六年三月三十一日止兩個年度及截至二零一六年七月三十一日止四個月分別為約15.1%、15.1%及15.2%。

年內溢利由截至二零一五年三月三十一日止年度的約10.5百萬港元增加約19.0%或2.0百萬港元至截至二零一六年三月三十一日止年度的約12.5百萬港元。該增加主要乃由於(i)針織產品的銷量增加導致收益由約398.0百萬港元增至約435.2百萬港元；及(ii)銷售及分銷開支由約26.5百萬港元減至約22.5百萬港元。

本集團於截至二零一五年及二零一六年七月三十一日止四個月錄得虧損乃主要由於季節性影響。本集團秋／冬產品在八月至一月期間的銷售額一般較高，因客戶對秋／冬系列針織品的需求較高。截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，八月至一月期間確認的收益合共佔本集團總收益的約71.7%及68.2%。

下表載列本集團綜合財務狀況表的節選資料：

|           | 於三月三十一日       |               | 於二零一六年        |
|-----------|---------------|---------------|---------------|
|           | 二零一五年         | 二零一六年         | 七月三十一日        |
|           | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| 流動資產      | 82,540        | 82,248        | 104,742       |
| 流動負債      | <u>89,188</u> | <u>64,182</u> | <u>93,110</u> |
| 淨流動(負債)資產 | (6,648)       | 18,066        | 11,632        |
| 非流動資產     | 44,370        | 1,361         | 1,402         |
| 非流動負債     | <u>—</u>      | <u>55</u>     | <u>41</u>     |
| 總權益       | <u>37,722</u> | <u>19,372</u> | <u>12,993</u> |

本集團於二零一五年及二零一六年三月三十一日分別錄得淨流動負債約6.6百萬港元及淨流動資產約18.1百萬港元。本集團於二零一五年三月三十一日錄得淨流動負債狀

## 概 要

況乃主要由於尚未償還銀行借貸及應付關聯方款項約44.9百萬港元。本集團的權益總額由二零一五年三月三十一日的約37.7百萬港元減少至二零一六年三月三十一日之約19.4百萬港元主要乃由於第一項業務轉讓及第二項業務轉讓(均於二零一六年二月一日完成)所致。本集團權益總額由二零一六年三月三十一日之約19.4百萬港元進一步減少至二零一六年七月三十一日之約13.0百萬港元乃主要由於期內銀行借貸增加。

下表載列本集團綜合現金流量表之經節選資料：

|                      | 截至三月三十一日止年度   |               | 截至七月三十一日止四個月 |               |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                      | 二零一五年         | 二零一六年         | 二零一五年        | 二零一六年         |
|                      | 千港元           | 千港元           | 千港元          | 千港元           |
|                      | (未經審核)        |               |              |               |
| 營運資金變動前經營現金流量        | 16,670        | 18,781        | (4,043)      | (5,886)       |
| 經營活動所得(所用)           |               |               |              |               |
| 現金淨額                 | 28,575        | 8,509         | (27,710)     | (30,582)      |
| 投資活動(所用)所得           |               |               |              |               |
| 現金淨額                 | (608)         | 696           | 28           | (250)         |
| 融資活動(所用)所得           |               |               |              |               |
| 現金淨額                 | (21,019)      | (17,584)      | 3,738        | 37,531        |
| 現金及現金等價物增加<br>(減少)淨額 | 6,948         | (8,379)       | (23,944)     | 6,699         |
| 年/期初的現金及現金等價物        | 22,275        | 29,223        | 29,223       | 20,844        |
| 匯率變動的影響              | —             | —             | —            | (28)          |
| 年/期末的現金及現金等<br>價物    | <u>29,223</u> | <u>20,844</u> | <u>5,279</u> | <u>27,515</u> |

現金及現金等價物(包括銀行結餘及現金)由於二零一五年三月三十一日的約29.2百萬港元減少至於二零一六年三月三十一日的約20.8百萬港元。此乃主要由於經營活動所得現金淨額減少，而該減少則主要乃由應收貿易款項及應收票據增加所致。現金及現金

## 概 要

等價物由二零一六年三月三十一日之約20.8百萬港元增加至二零一六年七月三十一日之約27.5百萬港元。有關增加乃主要由於期內新籌得之銀行貸款約46.6百萬港元。

### 主要財務比率

|         | 附註 | 截至三月三十一日止年度／<br>於三月三十一日 |       | 截至七月三十一日<br>止四個月／<br>於七月三十一日 |
|---------|----|-------------------------|-------|------------------------------|
|         |    | 二零一五年                   | 二零一六年 | 二零一六年                        |
| 總資產回報率  | 1  | 8.3%                    | 14.9% | (6.0%)                       |
| 股本回報率   | 2  | 27.9%                   | 64.4% | (48.9%)                      |
| 流動比率    | 3  | 0.9                     | 1.3   | 1.1                          |
| 速動比率    | 4  | 0.5                     | 1.1   | 0.9                          |
| 資產負債比率  | 5  | 1.2                     | 0.9   | 4.4                          |
| 淨資產負債比率 | 6  | 0.2                     | —     | 1.7                          |
| 淨利潤率    | 7  | 2.6%                    | 2.9%  | —                            |

附註：

1. 總資產回報率乃按年度／期間溢利除以年／期末總資產計算。
2. 股本回報率乃按年度／期間溢利除以年／期末權益總額計算。
3. 流動比率乃按各報告日期末之流動資產總值除以流動負債總額計算。
4. 速動比率乃按各報告日期末之流動資產總值與存貨之間的差額除以流動負債總額計算。
5. 資產負債比率乃按各報告日期末的貸款及借貸(包括應付關聯方款項、於一年內到期之銀行借貸及銀行透支)總額除以權益總額計算。
6. 淨資產負債比率乃按各報告日期的貸款及借貸(包括應付關聯方款項、於一年內到期之銀行借貸及銀行透支)總額減銀行結餘及現金以及已抵押銀行存款再除以權益總額計算。
7. 淨利潤率乃按年／期內溢利除以各年度／期間收益計算。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—主要財務比率」一節。

## 過往違規事件

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事確認本集團在所有重大方面已遵守香港（即本集團營運業務的主要司法權區）所有適用法律及規例。

## 本公司的股權

緊隨配售及資本化發行完成後（不計及根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能發行之任何股份），本公司將由(i)Speed Development（一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，其已發行股本由陳先生全資擁有）擁有75%權益；及(ii)公眾股東擁有25%權益。陳先生為本公司之執行董事、董事會主席、行政總裁兼合規主任。陳先生並無直接或間接進行、參與或從事對或可能對本集團業務構成競爭的任何其他業務，或於其中擁有權益。有關陳先生的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層—董事—執行董事」一節。

## 風險因素

本集團的營運涉及若干並非本集團所能控制的風險。尤其是，於往績記錄期間，本集團依賴若干主要客戶，且並無與彼等訂立長期合約。本集團亦面臨以下業務風險：(i)與第三方製造商的關係或彼等製造業務的任何中斷可能會對本集團業務構成不利影響；(ii)向本集團供應商作出付款及自客戶收取付款之間存在時間差。本集團之現金流量及財務狀況或會因無法處理有關現金流量錯配而受到不利影響；(iii)本集團的淨利潤率相對微薄且對銷售成本、售價及銷量的任何不利變動高度敏感；(iv)任何日本服裝零售市場零售額及銷量的進一步下跌或會對本集團之營運業績及表現造成不利影響；及(v)本集團的表現及盈利能力可能受到日圓外匯匯率波動影響。有關董事認為與本集團尤其相關的風險因素的詳細討論載於本招股章程「風險因素」一節。

## 二零一六年七月三十一日後的近期發展

於往績記錄期間，本集團為超過140個日本時尚品牌尋貨及供應針織產品，有約22名為本集團貢獻收益的客戶。本集團承接的訂單一般為直接來自品牌擁有人及／或來自服裝零售品牌委聘的指定採購代理。於二零一六年十一月三十日，本集團有手頭銷售訂單合共約110.8百萬港元，其中約46.3百萬港元乃來自丸紅株式會社、約63.2百萬港元乃來自其他現有客戶，及約1.3百萬港元乃來自8名新時尚品牌。該等訂單預期將於二零一七年第一季度期間交付予客戶。於截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團針織品的銷量為約5,350,000件，較去年同期之約5,042,000件增加約6.1%。本集團於截至二零一六年十一月三十日止八個月錄得收益約311.6百萬港元，較去年同期增加約18.5%。截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團之毛利為約45.4百萬港元，而整體毛利率維持於約14.6%。截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團針織品之平均售價為

## 概 要

約58.3港元。董事認為，此銷量及收益的增長乃由於本集團堅持努力透過組織各種銷售及市場推廣活動積極尋求業務機會。

本集團之行政開支由截至二零一五年十一月三十日止八個月之約12.9百萬港元增加約13.2%至截至二零一六年十一月三十日止八個月之約14.6百萬港元。此乃主要由於截至二零一六年十一月三十日止八個月之審核費用、法律及專業費用以及租金及利率增加。儘管本集團於截至二零一六年十一月三十日止八個月錄得未經審核收益增加，董事預期本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之純利將因行政開支增加而受到重大影響。

本集團於二零一六年十一月三十日的淨流動資產為約22.8百萬港元。應付一名董事所有款項之未償還餘額約9.3百萬港元將會於上市前結清。於二零一六年十一月三十日，於二零一六年七月三十一日未償還之應收貿易款項及應收票據中約99.9%已於其後結清，及於二零一六年七月三十一日未償還之應付貿易款項中約96.7%已於其後結清。

本集團於截至二零一六年十一月三十日止八個月分別錄得的收益、毛利及行政開支約311.6百萬港元、45.4百萬港元及14.6百萬港元，此乃摘錄自董事根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」編製，並已由本公司之申報會計師根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱之同期未經審核簡明綜合財務報表。

董事確認本集團截至二零一六年十一月三十日止八個月之最新財務資料之披露並不構成創業板上市規則第14.29條及第14.30條項下規定之盈利預測。

有意投資者務請注意，本集團於往績記錄期間後之財務資料為未經審核及可能不會反映截至二零一七年三月三十一日止年度之全年業績，且可根據審核進行調整。

董事確認，除上文所述行政開支及非經常性上市開支外，於往績記錄期間後，概無一般經濟及市場狀況之重大變動可能對本集團自二零一六年七月三十一日至本招股章程日期為止之財務或貿易狀況造成重大不利影響。

## 業務策略

本集團旨在透過(i)加強及拓展本集團之客戶基礎，(ii)進一步擴大本集團產品種類以滿足客戶需求；(iii)增強本集團的設計及開發能力；及(iv)強化本集團的存貨管理以提高經營效率進而鞏固其於香港服裝供應鏈管理服務之市場地位。有關本集團業務策略之進一步詳情載於本招股章程「業務—業務策略」一節。

## 上市開支

本集團預計上市開支(乃非經常性質)將為約23.4百萬港元。於上市開支總額23.4百萬港元中，本集團於截至二零一六年三月三十一日止年度之約3.2百萬港元，及截至二零一六年七月三十一日止四個月約6.5百萬港元已於綜合損益及其他全面收益表內確認。就餘下金額約13.7百萬港元而言，本集團預期於截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表內確認約4.4百萬港元。因此，本集團於截至二零一七年三月三十一日止年度之財務業績將大幅受將予確認之上市開支影響。有關上市開支的金額乃僅供參考，最終金額將於本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之損益賬中扣除，且將於本集團資本中扣除之金額乃可予變動。

## 進行配售之理由及所得款項用途

董事相信，股份於創業板上市將提高本集團的形象，配售之所得款項淨額將鞏固其財務狀況及將使本集團能實施本招股章程「業務目標陳述及所得款項用途」一節所載之業務計劃。此外，本集團可藉於聯交所公開上市於資本市場進行企業融資活動，從而有助日後之業務發展，增強其競爭力。

## 概 要

估計配售所得款項淨額(扣除相關開支後)預期為約41.6百萬港元。董事擬將該等所得款項淨額用於下列事項：

|                              | 截至下列日期止六個月                        |                |                 |                |                 | 總計           |
|------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------------|
|                              | 自最後實際<br>可行日期至<br>二零一七年<br>三月三十一日 | 二零一七年<br>九月三十日 | 二零一八年<br>三月三十一日 | 二零一八年<br>九月三十日 | 二零一九年<br>三月三十一日 |              |
|                              | 百萬港元                              | 百萬港元           | 百萬港元            | 百萬港元           | 百萬港元            |              |
| 加強及拓展本集團<br>之客戶基礎            | 0.35                              | 1.50           | 1.15            | 1.15           | 1.15            | 5.30         |
| 進一步擴大本集團<br>的產品組合以滿<br>足客戶需求 | 1.60                              | 3.55           | 2.20            | 1.60           | 1.60            | 10.55        |
| 提升本集團的設計<br>及開發能力            | 0.30                              | 4.17           | 1.50            | 1.00           | 1.00            | 7.97         |
| 強化本集團的存貨<br>管理以提高經營<br>效率    | 1.00                              | 4.50           | 4.00            | 4.28           | 4.00            | 17.78        |
|                              | <u>3.25</u>                       | <u>13.72</u>   | <u>8.85</u>     | <u>8.03</u>    | <u>7.75</u>     | <u>41.60</u> |

### 股息

於重組前，Firenze Apparel於截至二零一五年三月三十一日止年度向陳先生分派中期股息7.0百萬港元。除上述者外，其他本集團旗下公司於往績記錄期間或本公司自其註冊成立起概無分派或宣派任何股息。本公司目前並無固定的股息政策，並可以現金方式或董事認為合適的其他方式宣派股息。派發任何中期股息或建議派發任何末期股息之決定須獲得董事會批准，並取決於本招股章程「財務資料—股息」一節所載列之因素。

---

## 概 要

---

### 配售統計數字

|                                |          |
|--------------------------------|----------|
| 配售價 .....                      | 每股0.52港元 |
| 按配售價計算之市值(附註1) .....           | 260百萬港元  |
| 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值(附註2) ..... | 0.13港元   |

附註：

1. 市值乃根據緊隨配售及資本化發行完成後(不計及因根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能配發及發行之股份)預期將獲發行之500,000,000股股份計算。
2. 本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二「A.本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」一節所述調整後，基於緊隨配售及資本化發行完成後(不計及因根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使而可能配發或發行之股份，或本公司根據本招股章程附錄四所提述之有關配發及發行或購回股份之一般授權可能配發及發行或購回之任何股份)已按每股股份配售價0.52港元獲發行之500,000,000股股份釐定。