

## 財務資料

閣下應閱覽本節，以及本文件「附錄一—會計師報告」所載於二零一五年及二零一六年三月三十一日及截至該等日期止年度以及截至二零一六年九月三十日止六個月的經審核綜合財務資料（包括其附註）。綜合財務資料乃按香港財務報告準則編製。閣下務請閱覽本文件附錄一所載會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析含有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃按本集團基於經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預計未來發展的看法以及本集團認為於有關情況下屬合適的其他因素所作假設及分析而作出。然而，本集團的實際業績或會與前瞻性陳述所預計者大不相同。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預計者大不相同的因素包括本文件「風險因素」一節所討論者。

### 概覽

本集團為香港知名的食品及飲料雜貨分銷商，自於二十世紀七十年代開設最初的「鴻發號」雜貨店以來於食品及飲料雜貨分銷行業擁有逾40年經驗。本集團專注於向廣泛的客戶（包括香港餐廳、食品加工商、非商業餐飲場所、酒店及私人會所及批發商）分銷廣泛的食品及飲料雜貨組合。本集團亦提供產品採購、重新包裝、品質保證、倉儲及儲存、運輸以及其他增值服務，以向客戶提供一站式食品分銷解決方案。

本集團已開發多元化的產品組合，涵蓋逾2,100類食品及飲料雜貨及逾3,800個最小存貨單位的品牌及非品牌產品。於往績記錄期間，本集團逾300個品牌產品源自若干司法權區，如香港、中國、日本、韓國、泰國、馬來西亞、英國、美國、西班牙、法國、土耳其及意大利。本集團的產品組合範圍廣泛，包括食品產品、特色食品原料及廚房產品，可大致分為(i)日用品及穀物產品；(ii)包裝食品；(iii)醬料及調料；(iv)乳製品及蛋；(v)飲料及酒類；及(vi)廚房用品。

近年來，本集團的收益及本公司擁有人應佔溢利錄得大幅增加。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156.2百萬港元增加約17.6%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約183.7百萬港元；及較截至二零一五年九月三十日止六個月增加約6.3%至截至二零一六年九月三十日止同期的約93.6百萬港元。有關增加乃主要由於同期本集團其他營運附屬公司鴻發號糧油食品及安高食材業務的內部增長，以及因於二零一五年七月收購意高食品以拓寬本集團客戶基礎而產生的外部增長所致。

## 財務資料

繼收購意高食品後，截至二零一六年三月三十一日止年度及截至二零一六年九月三十日止六個月，意高食品分別貢獻約9.5百萬港元及約9.4百萬港元，佔同期本集團總收入的約5.2%及約10.0%。本公司擁有人應佔溢利由截至二零一五年三月三十一日止年度的約9.0百萬港元增加約33.4%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約12.1百萬港元。有關增加與本集團收益增加及應佔安高食材（因於二零一五年七月完成收購其20.0%全部已發行股權而成為本集團全資附屬公司）純利增加一致。除於截至二零一六年九月三十日止六個月所產生的約[編纂]非經常性[編纂]外，截至二零一六年九月三十日止六個月，本公司擁有人應佔溢利為4.7百萬港元，較截至二零一五年九月三十日止六個月的約5.1百萬港元略微減少0.4百萬港元，乃主要由於租金、差餉及管理費主要因就業務擴張添置兩個倉庫而有所增加所致。

### 呈列基準

本公司於二零一六年九月二十九日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限責任公司。為籌備[編纂]，本集團進行重組。有關重組的進一步詳情請參閱本文件「歷史、重組及企業架構」一節。本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括於重組完成後現時本集團旗下公司的業績、權益變動及現金流量，猶如本集團於整個往績記錄期間以其現時的形式一直存在。

本集團主要在香港從事食品及飲料雜貨分銷業務（「[編纂]業務」）。緊接重組前，[編纂]業務主要通過由本集團的控股股東最終控制的鴻發號糧油食品、意高食品及安高食材經營。根據重組，[編纂]業務已轉移至本公司及由本公司持有。本公司及[編纂]業務的中介控股實體於重組前並無涉及其他業務。重組並無造成管理層的任何變動及[編纂]業務的最終擁有人維持不變。因此，本公司及[編纂]業務的綜合財務資料乃利用所有呈列期間的[編纂]業務賬面值編製。

本集團已根據香港會計師公會發出的香港財務報告準則編製於往績記錄期間的綜合財務資料。該等綜合財務資料按歷史成本慣例編製。

集團內公司間交易以及集團公司之間交易產生的結餘及未變現收益／虧損於合併時對銷。

---

## 財務資料

---

### 影響本集團經營業績的主要因素

本集團的經營業績一直並將繼續受多種因素影響，包括下文載列者：

#### 香港經濟狀況

鑒於本集團客戶大多為香港的餐廳及其他食品服務運營商，本集團的業務營運易受可支配收入水平、可自由支配的消費開支及客戶偏好（受香港總體經濟大幅影響）所影響。香港經濟狀況波動較大及減弱消費者信心及可自由分配開支。倘香港因超出所能控制的情況（如當地經濟衰退、自然災害、爆發傳染病或恐怖襲擊）而面臨任何不利經濟條件，消費者可能選擇減少花費可自由支配的錢財，從而導致從國外購買食品有所減少，繼而透過（其中包括）減少本集團客戶的客戶選擇外出用餐的次數或彼等外出用餐時的開支影響客戶的業務。倘客戶的銷售額有所減少，本集團整體業務及營運業績或會受到重大不利影響。

#### 存貨供應

本集團的盈利能力及經營利潤率視乎（其中包括）本集團預測及應對本集團分銷網絡中斷及餐飲成本及可用性變動的能力而定。本集團一般不與供應商訂立長期合約，據此，彼等承諾持續一段時間向本集團提供產品。本集團已與本集團主要供應商建立緊密及穩定的關係，及每個主要產品類別有足夠數量的供應商，從而令本集團維持穩定及靈活的產品供應。然而，本集團仍面臨供應商可能不會或可能無法按本集團所要求的時間及價格提供本集團所需數量的產品的風險。未能就該等產品物色其他供應來源或符合客戶預期的可資比較產品可能導致成本大幅增加。於若干極少情況下，本集團將缺失存貨，及無法產生銷售額。

#### 存貨成本

本集團於食品及飲料雜貨分銷行業分部經營業務，該行業銷售額較大，且利潤率較低。儘管本集團的利潤率較若干同行為高，但仍較其他行業的利潤率為低。本集團大部分銷售乃以根據產品成品加利潤率釐定的價格進行。因此，產品購買成本波動對本集團的盈利能力產生直接影響。倘本集團產品購買成本有所增加，本集團可能無法將全部或部分增加的有關產品成本轉嫁予客戶，繼而可能對本集團的利潤率及經營業績造成負面影響。此外，增加的產品成本可能對消費者於客戶的餐飲場所的酌情消費決定造成負面影響，從而可能對本集團銷售額造成不利影響。本集團有效定價產品及快速應對通脹成本壓力的能力可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響。

---

## 財務資料

---

### 產品及客戶組合

本集團的盈利能力及經營業績受本集團產品及客戶組合所影響。本集團各種食品及飲料產品組合視乎質量及品牌而有不同的成本基礎及售價，因而有不同的毛利率。此外，同一產品分部內的产品可能因質量及品牌不同而產生不同的毛利率。此外，向各客戶的銷售組合亦視乎彼等對包裝的要求及規格而有所不同。這亦可能為客戶需求減少的產品創造存貨報廢的條件。因此，本集團的毛利率受構成本集團銷售的產品組合所影響。

毛利率不同的不同類型客戶的客戶組合變動視乎銷量、定價及市場策略等多種因素而定。倘實施降價策略挽留現有客戶或取得新客戶，本集團的售價未必不能維持及本集團的收益及經營業績或會受到不利影響。本集團產品及客戶組合的收益貢獻結構的任何變動或任何部分毛利率的變動均可能對本集團的整體毛利率造成相應影響。

### 運輸費用

本集團極其重視管理本集團的整個供應鏈，以維持向客戶穩定且及時的產品供應。本集團的運輸費用乃除存貨成本以外最大的開支，於往績記錄期間分別佔本集團銷售及分銷開支的約67.5%、65.6%及70.4%。然而，本集團無法完全避免運輸費用的價格波動帶來的市場風險，而運輸費用的價格波動受多項本集團無法控制的因素所影響，如行業供需及物流公司市場策略的變動。因此，本集團面對可能直接影響本集團運輸費用的價格波動帶來的市場風險。倘本集團無法透過及時調整產品售價將因價格波動產生的運輸費用增幅有效轉嫁予客戶，則本集團的盈利能力及經營業績可能受到不利影響。

### 主要會計政策及估計

本集團已識別對編製本集團財務報表而言屬重要的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在上述各情況下，管理層須根據未來期間或會改變的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。在審閱本集團的財務報表時，閣下應考慮：(i)本集團選用的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素；及(iii)所報告業績對狀況及假設出現變動的敏感度。就本集團對呆壞賬撥備及存貨撥備的會計估計而言，本集團並無注意到本集團的估計與往績記錄期間內的實際業績存在重大差異。此外，本集團過往並無經歷任何估計或其相關假設的變動。有關估計的方法及假設於日後將不大可能出現變動。下文載列對了解本集團

---

## 財務資料

---

財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計及判斷。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3及4。

### 收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計量。收入乃減去估計客戶退貨及其他類似撥備。

銷售貨品的收入於達成以下所有條件時在貨品交付且所有權轉移時予以確認：(i) 本集團已將貨品擁有權的主要風險及回報轉嫁予買方；(ii) 本集團對所售貨品不再具有一般與擁有權相關的程度的持續管理參與權，亦無實際控制權；(iii) 收入金額能可靠地計量；(iv) 與交易相關的經濟利益將可能流入本集團；及(v) 交易已產生或將予產生的成本能夠可靠地計量。

倘經濟利益可能將流入本集團及收入金額能夠可靠計量，則將會確認金融資產利息收入。利息收入乃參照未償還本金額及實際適用利率按時間基準累計，實際利率即將金融資產預期可用年期內的估計未來所收現金準確貼現與初步確認該資產的賬面淨值的比率。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本按先入先出法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及成功出售所需的成本。

### 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備乃基於管理層對單項貿易債項的可收回性的評估及賬齡分析予以估計。評估應收款項的最終變現能力需要進行大量判斷，包括各客戶的當前信譽及過往付款記錄。倘本集團客戶的財務狀況惡化，導致其付款能力轉弱，則須作出額外撥備。

### 存貨撥備

本集團管理層於報告期末審閱存貨賬齡分析，旨在確認滯銷存貨項目。管理層主要根據最近期市價及當前市況估計該等存貨的可變現淨值。此外，本集團於各報告期末按產品逐個檢討存貨，並於可變現淨值估計低於成本時作出必要撥備。

## 財務資料

### 經營業績

下表概述於往績記錄期間的綜合全面收益表選定項目，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。

	截至三月三十一日止年度		截至九月三十日止六個月	
	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
收入	156,211	183,744	88,069	93,583
銷售成本	(122,319)	(141,789)	(68,867)	(71,627)
毛利	33,892	41,955	19,202	21,956
其他收益及虧損淨額	(270)	(81)	(55)	(242)
其他收入	373	64	64	–
銷售及分銷費用	(14,894)	(18,753)	(8,862)	(8,949)
行政費用	(7,781)	(8,600)	(4,070)	(7,064)
[編纂]	–	–	–	[編纂]
融資成本	(3)	–	–	–
除稅前溢利	11,317	14,585	6,279	1,442
所得稅費用	(1,867)	(2,344)	(1,031)	(1,015)
年／期內溢利及 全面收入總額	<u>9,450</u>	<u>12,241</u>	<u>5,248</u>	<u>427</u>
以下各方應佔年／ 期內溢利及全面 收入總額：				
– 本公司擁有人	9,040	12,056	5,063	427
– 非控股權益	410	185	185	–
	<u>9,450</u>	<u>12,241</u>	<u>5,248</u>	<u>427</u>

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表選定項目的描述

#### 收益

於往績記錄期間，本集團的所有收益來自分銷食品及飲料雜貨產品。本集團收益指本集團向外部客戶銷售食品及飲料雜貨產品的已收及應收款項之公平值，扣除折扣及銷售退貨。

下表載列本集團於所示期間按產品類別劃分的收益明細：

產品類別	截至三月三十一日止年度				截至九月三十日止六個月			
	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	%
日用品及								
穀物產品	48,859	31.3	54,683	29.8	27,224	30.9	27,359	29.2
包裝食品	45,191	28.9	52,721	28.7	23,768	27.0	24,758	26.5
醬料及調料	26,499	17.0	31,648	17.2	16,735	19.0	18,767	20.1
乳製品及蛋	23,516	15.1	28,369	15.4	13,051	14.8	13,698	14.6
飲料及酒類	8,639	5.5	11,071	6.0	5,050	5.7	5,983	6.4
廚房用品	3,507	2.2	5,252	2.9	2,241	2.6	3,018	3.2
	<u>156,211</u>	<u>100.0</u>	<u>183,744</u>	<u>100.0</u>	<u>88,069</u>	<u>100.0</u>	<u>93,583</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，本集團不同類別產品所得收益較穩定。於往績記錄期間，日用品及穀物產品、包裝食品、醬料及調料以及乳製品及蛋為本集團所銷售的主要食品及飲料雜貨類別，分別佔本集團總收益的約92.3%、91.1%及90.4%。截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團擴大產品組合，增加產品（如從海外採購的松露相關產品）數量。因此，於截至二零一六年九月三十日止六個月，醬料及調料分部收益佔銷售收益總額的比率較截至二零一五年九月三十日止六個月有所提高，而截至二零一六年九月三十日止六個月，日用品及穀物產品、包裝食品以及乳製品及蛋收益佔銷售收益總額的比率較二零一五年九月三十日止六個月有所下降。

## 財務資料

於往績記錄期間，銷售日用品及穀物產品（為本集團於往績記錄期間貢獻最多收益的產品類別）所得收益分別約佔本集團總收益的31.3%、29.8%及29.2%。於截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團日用品及穀物產品的銷售額較去年增加約[11.9]%，及於截至二零一六年九月三十日止六個月較過往期間維持相對穩定。

於截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團包裝食品的銷售額較去年增加約16.7%；及於截至二零一六年九月三十日止六個月較過往期間增加約4.2%，乃主要由於所提供的產品系列更多導致訂單增加及整體通脹價格調整令平均售價上漲所致。

於截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團醬料及調料的銷售額較去年增加約19.4%，及於截至二零一六年九月三十日止六個月較過往期間增加約12.1%，乃主要由於因利用所提供的返利令收到的產品的訂單增加及截至二零一六年九月三十日止六個月推出新產品（如從海外採購的松露相關產品）所致。

於截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團乳製品及蛋的銷售額較去年增加約20.6%，乃由於若干產品需求增加導致乳製品收到的訂單增加所致。截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團乳製品及蛋的銷售額較過往期間增加約5.0%，乃主要由於收到的現有產品的訂單增加及二零一六年五月推出新產品所致。

於截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團飲料及酒類的銷售額較去年增加28.2%。截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團飲料及酒類的銷售額較過往期間增加約18.5%，乃主要由於現有產品收到的訂單穩定增長以及二零一五年底引入新產品所致。

本集團廚房用品的銷售額於整個往績記錄期間保持穩定。

憑藉40年的業務營運，本集團已建立廣泛的客戶基礎，涵蓋(i)餐廳，包括茶餐廳、茶館、咖啡廳、酒吧及其他提供中式、非中式（包括西式或亞洲風格）或多國菜系的個別或連鎖餐廳；(ii)非商業餐飲場所，包括學校、醫院以及老人護理中心的食堂；(iii)酒店及私人會所，包括五星級酒店及娛樂會所；(iv)食品加工商；及(v)批發商及其他客戶。

## 財務資料

下表載列所示期間本集團按客戶業務分部劃分的收益的明細：

	截至三月三十一日止年度				截至九月三十日止六個月			
	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)							
<b>食品服務營運商</b>								
餐廳								
– 中式	47,427	30.4	51,926	28.3	25,426	28.9	24,380	26.1
– 非中式	29,110	18.6	37,415	20.4	17,072	19.4	23,409	25.0
– 多菜系	37,316	23.9	45,315	24.7	23,152	26.3	22,947	24.5
	<u>113,853</u>	<u>72.9</u>	<u>134,656</u>	<u>73.4</u>	<u>65,650</u>	<u>74.6</u>	<u>70,736</u>	<u>75.6</u>
非商業餐飲場所	12,254	7.8	13,807	7.5	6,367	7.2	6,274	6.7
酒店及私人會所	7,450	4.8	9,536	5.2	4,003	4.5	4,589	4.9
	<u>133,557</u>	<u>85.5</u>	<u>157,999</u>	<u>86.1</u>	<u>76,020</u>	<u>86.3</u>	<u>81,599</u>	<u>87.2</u>
食品加工商	14,548	9.3	15,201	8.3	8,266	9.4	8,488	9.1
其他 <sup>(附註)</sup>	8,106	5.2	10,544	5.6	3,783	4.3	3,496	3.7
<b>合計</b>	<u><u>156,211</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>183,744</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>88,069</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>93,583</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：其他主要包括食品觀摩會組織者及批發商。

於往績記錄期間，在食品服務營運商中，本集團向餐廳銷售產生的收益分別佔本集團總收益的約72.9%、73.4%及75.6%，乃本集團貢獻最大的業務分部。於往績記錄期間向餐廳銷售產生的收益增加乃主要由於(i)非中式餐廳的收益因於二零一五年七月收購意高食品（專業服務非中式餐廳）而增加；及(ii)本集團與一間不斷擴張的非中式餐廳訂立合約，本集團向該客戶的銷售額因其擴大餐廳分店而有所增加。於截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團獲得新客戶（包括一間米芝蓮三星餐廳）。因此，截至二零一六年九月三十日止六個月，非中式餐廳收益佔銷售收益總額的比率較截至二零一五年九月三十日止六個月進一步提高。



## 財務資料

下表載列所示期間本集團按客戶業務分部劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至三月三十一日止年度				截至九月三十日止六個月			
	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	%
<b>食品服務營運商</b>								
餐廳								
– 中式	10,192	21.5	11,468	22.1	5,274	20.7	5,293	21.7
– 非中式	6,834	23.5	9,388	25.1	4,089	24.0	6,013	25.7
– 多菜系	8,064	21.6	10,655	23.5	5,211	22.5	5,649	24.6
	<u>25,090</u>		<u>31,511</u>		<u>14,574</u>		<u>16,955</u>	
非商業餐飲場所	2,877	23.5	3,333	24.1	1,441	22.6	1,566	25.0
酒店及私人會所	1,545	20.7	1,937	20.3	780	19.5	948	20.7
	<u>29,512</u>		<u>36,781</u>		<u>16,795</u>		<u>19,469</u>	
食品加工商	2,752	18.9	3,056	20.1	1,532	18.5	1,719	20.3
其他 <sup>(附註)</sup>	1,628	20.1	2,118	20.1	875	23.1	768	22.0
合計	<u>33,892</u>	21.7	<u>41,955</u>	22.8	<u>19,202</u>	21.8	<u>21,956</u>	23.5

附註：其他主要包括食品觀摩會組織者及批發商。

於往績記錄期間，在食品服務營運商中，本集團向餐廳銷售產生的毛利分別佔本集團總毛利的約74.0%、75.1%及77.2%，乃本集團貢獻最大的業務分部。於往績記錄期間，本集團不同業務分部的毛利率保持相對穩定。

### 其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損主要包括呆壞賬撥備及出售物業、廠房及設備的收益。於往績記錄期間，本集團其他收益及虧損淨額分別錄得虧損約270,000港元、81,000港元及242,000港元。

## 財務資料

### 其他收入

其他收入主要包括(i)截至二零一五年三月三十一日止年度主要向依時物流收取的倉儲服務收入；及(ii)於本集團收購意高食品前的截至二零一六年三月三十一日止年度向其收取的諮詢收入。於往績記錄期間，本集團的其他收入分別約為373,000港元、64,000港元及零。依時物流於其由黃少文先生及黃少華先生在二零一五年四月一日出售前乃本集團前關聯方。此後，依時物流成為本集團的獨立第三方。請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

### 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括運輸費用、銷售人員佣金開支（按成功銷售毛利的特定百分比計算）、銷售團隊員工成本、廣告及市場推廣開支。

下表載列本集團於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	截至三月三十一日止年度		截至 二零一六年 九月三十日 止六個月
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	千港元
運輸費用	10,059	12,308	6,298
已付銷售人員佣金	1,658	2,712	1,183
員工成本	1,070	1,664	492
董事酬金	335	452	291
廣告及市場推廣開支	887	700	381
其他	885	917	304
	<u>14,894</u>	<u>18,753</u>	<u>8,949</u>

於往績記錄期間，本集團的銷售及分銷開支分別佔總收益的約9.5%、10.2%及9.6%。於往績記錄期間，運輸費用包括分別向依時物流支付的約9.9百萬港元、11.7百萬港元及5.4百萬港元。

## 財務資料

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括辦公室及倉庫的租金、差餉及管理費、行政及管理人員的員工成本、董事酬金、折舊、保險、核數師酬金。

下表載列本集團於所示期間的行政開支明細：

	截至三月三十一日止年度		截至 二零一六年 九月三十日 止六個月
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	千港元
租金、差餉及管理費	2,114	2,947	2,176
員工成本	2,506	2,119	1,691
董事酬金	1,056	1,056	586
折舊	554	916	553
保險	168	35	137
核數師酬金	54	200	900
其他 <sup>(附註)</sup>	1,329	1,327	1,021
	<u>7,781</u>	<u>8,600</u>	<u>7,064</u>

附註：其他主要包括公用事業開支、印刷、郵資及文具開支及其他經營開支。

於往績記錄期間，行政開支分別佔收益總額的約5.0%、4.7%及7.5%。於往績記錄期間，租金、差餉及管理費包括就倉庫支付的租賃開支分別約1.9百萬港元、2.9百萬港元及2.1百萬港元。

### [編纂]

[編纂]包括有關[編纂]的專業及其他開支。截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團[編纂]約[編纂]。

### 融資成本

融資成本包括本集團銀行透支的利息開支。於往績記錄期間，融資成本分別為約3,000港元、零及零。

### 所得稅開支

所得稅開支指根據本集團經營或居籍所在各稅務管轄區的相關法律法規按適用稅率已付或應付的所得稅。於往績記錄期間，本集團並無在除香港外的其他稅務管轄區有任何應付稅項。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，本集團的所得稅開支分別約為1.9百萬港元、2.3百萬港元及1.0百萬港元，而同期實際稅率則分別約為16.5%、16.1%及70.4%。截至二零一六年九月三十日止六個月的實際利率較高乃主要由於不可扣稅的非經常性[編纂]約[編纂]的影響。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已全面履行所得稅義務，與有關稅務機關並無存在任何尚未解決的所得稅問題或爭議。

### 過往經營業績回顧

#### 截至二零一六年九月三十日止六個月與截至二零一五年九月三十日止六個月比較

##### 收益

本集團的收益由截至二零一五年九月三十日止六個月的約88.1百萬港元增加約5.5百萬港元或約6.3%至截至二零一六年九月三十日止六個月的約93.6百萬港元，乃主要由於(i)客戶訂單因客戶日益增加的需求而增加以滿足彼等的業務需求；(ii)二零一五年七月收購意高食品所貢獻的收益增加主要來自向非中式餐廳銷售；及(iii)期內獲得新客戶（包括一間米芝蓮三星餐廳）。

##### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一五年九月三十日止六個月的約68.9百萬港元增加約2.8百萬港元或約4.0%至截至二零一六年九月三十日止六個月的約71.6百萬港元，與銷售增加大致相符。

##### 毛利及毛利率

本集團的整體毛利由截至二零一五年九月三十日止六個月的約19.2百萬港元增加約2.8百萬港元或約14.3%至截至二零一六年九月三十日止六個月的約22.0百萬港元。本集團的整體毛利率亦由截至二零一五年九月三十日止六個月的約21.8%提高至截至二零一六年九月三十日止六個月的約23.5%。有關增長或提高主要是由於向非中式餐廳的銷售（獲取的利潤率更高）增加所致。

---

## 財務資料

---

### 其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額由截至二零一五年九月三十日止六個月的虧損約55,000港元增加約187,000港元或3.4倍至截至二零一六年九月三十日止六個月的虧損約242,000港元，主要由於就一名清盤客戶計提特定撥備導致呆壞賬撥備增加所致。

### 其他收入

其他收入由截至二零一五年九月三十日止六個月的約64,000港元減少約64,000港元或約1倍至截至二零一六年九月三十日止六個月的零，乃主要由於本集團於二零一五年七月收購意高食品前提供予意高食品的諮詢收入減少所致。

### 銷售及分銷開支

於截至二零一五年及二零一六年九月三十日止六個月，本集團銷售及分銷開支均維持相對穩定，約為8.9百萬港元。

### 行政開支

本集團行政開支由截至二零一五年九月三十日止六個月的約4.1百萬港元增加約3.0百萬港元或約73.6%至截至二零一六年九月三十日止六個月的約7.1百萬港元，乃主要由於(i)租金、差餉及管理費增加約1.0百萬港元（主要因收購意高食品而添置兩個倉庫及本集團向獨立第三方租賃導致）；(ii)有關鴻圖道倉庫的改造開支約0.1百萬港元；及(iii)核數師酬金增加0.8百萬港元所致。

### [編纂]

截至二零一六年九月三十日止六個月，所產生的[編纂]約[編纂]。

### 融資成本

於截至二零一五年九月三十日止六個月及截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團均並無融資成本。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

儘管期內除稅前溢利因不可扣稅[編纂]約[編纂]的影響而有所減少，於截至二零一五年及二零一六年九月三十日止六個月，本集團所得稅開支均維持相對穩定，約為1.0百萬港元。因此，本集團實際稅率亦由截至二零一五年九月三十日止六個月的約16.4%提高至截至二零一六年九月三十日止六個月的70.4%。

### 期內溢利

由於上文所述，期內溢利由截至二零一五年九月三十日止六個月的約5.2百萬港元減少約4.8百萬港元或約91.9%至截至二零一六年九月三十日止六個月的約0.4百萬港元。除於截至二零一六年九月三十日止六個月所產生的約[編纂]非經常性[編纂]外，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額較截至二零一五年九月三十日止六個月略微減少約7.4%至約4.7百萬港元，乃主要由於租金、差餉及管理費主要因就業務擴張添置兩個倉庫而有所增加所致。

### 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

截至二零一六年九月三十日止六個月，因收購安高食材全部已發行股本的20%，本集團不再於其任何附屬公司擁有非控股權益。有關收購已於二零一五年七月三十日完成。於該收購完成後，安高食材成為本集團的全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱附錄一所載「會計師報告－附註26」一節。本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額由於上述原因而由截至二零一五年九月三十日止六個月的約5.1百萬港元減至截至二零一六年九月三十日止六個月的約0.4百萬港元。本集團純利潤率由截至二零一五年九月三十日止六個月的約5.7%下降至截至二零一六年九月三十日止六個月的約0.5%。除於截至二零一六年九月三十日止六個月所產生的約[編纂]非經常性[編纂]外，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額較截至二零一五年九月三十日止六個月略微減少約7.4%至約4.7百萬港元，而純利率將為約5.0%，截至二零一五年九月三十日止六個月約為5.7%。有關略微減少乃主要由於租金、差餉及管理費主要因就業務擴張添置兩個倉庫（儘管上述銷售及毛利率增加及上調）而有所增加所致。

---

## 財務資料

---

### 截至二零一六年三月三十一日止年度與截至二零一五年三月三十一日止年度的比較

#### 收益

本集團收益由截至二零一五年三月三十一日止年度的156.2百萬港元增加約27.5百萬港元或約17.6%至截至二零一六年三月三十一日止年度的183.7百萬港元，乃主要由於客戶訂單因客戶日益增加的需求而增加以滿足彼等的業務需求；及二零一五年七月收購意高食品所貢獻的收益增加主要來自向非中式餐廳銷售所致。

#### 銷售成本

本集團銷售成本由截至二零一五年三月三十一日止年度的約122.3百萬港元增加約19.5百萬港元或約15.9%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約141.8百萬港元。有關增加與收益增長大致相符。

#### 毛利及毛利率

本集團整體毛利由截至二零一五年三月三十一日止年度的約33.9百萬港元增加約8.1百萬港元或約23.8%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約42.0百萬港元，與同期收益增長大致一致。本集團整體毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度的約21.7%略提高至截至二零一六年三月三十一日止年度的約22.8%，乃主要由於向非中式餐廳的銷售（獲取的利潤率更高）增加所致。

#### 其他收益及虧損淨額

其他收益及虧損淨額由截至二零一五年三月三十一日止年度的虧損約0.3百萬港元減少約0.2百萬港元或約70.0%至截至二零一六年三月三十一日止年度的虧損約0.1百萬港元，主要由於貿易應收款項收回增加導致呆壞賬撥備減少所致。

#### 其他收入

其他收入由截至二零一五年三月三十一日止年度的約0.4百萬港元減少約0.3百萬港元或約82.8%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約0.1百萬港元。該減少主要由於終止與前關聯方依時物流（於控股股東出售後自二零一五年四月一日起成為獨立第三方）的倉儲安排導致倉儲費用收入減少，部分被本集團收購意高食品前提供予意高食品用以購買及倉庫管理的諮詢收入增加抵銷所致。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一五年三月三十一日止年度的約14.9百萬港元增加約3.9百萬港元或約25.9%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約18.8百萬港元，此乃主要由於(i)運輸費用及已付員工佣金增加(與銷售增加大致相符)；(ii)員工成本增加(主要由於收購意高食品導致銷售人員人數增加)所致。

### 行政開支

本集團行政開支由截至二零一五年三月三十一日止年度的約7.8百萬港元增加約0.8百萬港元或約10.5%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約8.6百萬港元。該增加主要由於租金、差餉及管理費用增加約0.8百萬港元(主要因收購意高食品而添置一個倉庫所致)，部分被員工成本因人數減少而減少約0.4百萬港元抵銷所致。

### 融資成本

本集團融資成本由截至二零一五年三月三十一日止年度的約3,000港元減少約3,000港元或約1倍至截至二零一六年三月三十一日止年度的零。該減少乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度並無產生銀行透支所致。

### 所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零一五年三月三十一日止年度的約1.9百萬港元增加約0.5百萬港元或約25.5%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約2.3百萬港元。該增加主要由於除稅前溢利增加所致。於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度，本集團實際稅率保持穩定，分別為約16.5%及16.1%。

### 年內溢利

由於上文所述，年內溢利由截至二零一五年三月三十一日止年度的約9.5百萬港元增加約2.8百萬港元或約29.5%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約12.2百萬港元。

---

## 財務資料

---

### 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額

本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額由於上述原因而由截至二零一五年三月三十一日止年度的約9.0百萬港元增至截至二零一六年三月三十一日止年度的約12.1百萬港元。本集團純利潤率由截至二零一五年三月三十一日止年度的約5.8%提高至截至二零一六年三月三十一日止年度的約6.6%，乃主要由於上述銷售額增加及毛利率上升以及應佔安高食材的純利增加所致，因於二零一五年七月完成收購安高食材20.0%的全部已發行股權，其已成為本集團的全資附屬公司。

### 流動資金及資本資源

本集團的現金用途主要與經營活動及資本支出有關。本集團過往主要透過經營所得現金流量、股東出資及[編纂]投資組合為營運提供資金。

於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層視作適當的現金及現金等價物水平，以資助營運及減輕現金流量、充足銀行及現金結餘的意外波動的影響。本集團已制定合適的流動資金風險管理架構管理其短期、中期及長期資金及流動資金管理要求。本集團定期監察金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項及應計開支等）的還款日期，以匹配本集團不時可利用的財務資源。本集團透過維持充足的財務資源（包括現有現金及銀行結餘、營運現金流及銀行融資）管理流動資金風險。

除本集團將擁有來自[編纂][編纂]及銀行借款的額外資金用於實施未來計劃（如本文件「業務目標聲明及[編纂]用途」一節所詳述）外，目前預期本集團的現金來源及用途將不會發生任何重大變動。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列本集團於所示期間的綜合現金流量概要：

	截至三月三十一日止年度		截至九月三十日止六個月	
	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)
經營活動(所用)所得				
現金淨額	(1,731)	(4,192)	3,275	2,996
投資活動所得(所用)				
現金淨額	11,908	14,272	5,058	(769)
融資活動(所用)所得				
現金淨額	<u>(11,000)</u>	<u>(5,075)</u>	<u>(2,670)</u>	<u>4,717</u>
現金及現金等價物				
(減少)增加淨額	(823)	5,005	5,663	6,944
年/期初之現金及				
現金等價物	<u>1,744</u>	<u>921</u>	<u>921</u>	<u>5,926</u>
年/期末之現金及				
現金等價物	<u>921</u>	<u>5,926</u>	<u>6,584</u>	<u>12,870</u>

於往績記錄期間，本集團分別產生現金流出淨額約0.8百萬港元、現金流入淨額約5.0百萬港元及現金流入淨額約6.9百萬港元，而於有關年度/期間本集團經營活動使用的現金淨額約為1.7百萬港元、4.2百萬港元，及經營活動產生的現金淨額為3.0百萬港元。儘管分別產生除稅前溢利11.3百萬港元及14.6百萬港元，但截至二零一六年三月三十一日止兩個年度經營活動的現金流出淨額主要是由於年內本集團關聯公司安排收取若干貿易應收款項所致。

### 「鴻發號」合夥企業

誠如本文件「歷史、重組及企業架構」一節所討論，最初的「鴻發號」繼續開展其雜貨業務，直至一九九八年為止，之後黃少文先生及黃少華先生接管業務，並以「鴻發號」的業務名稱（為於香港成立的無限責任合夥企業，且由黃少文先生及黃少華先生平等擁有）透過合夥形式經營業務。

## 財務資料

期後，黃少文先生及黃少華先生於二零零五年十一月使用彼等自身的儲蓄作為成立鴻發號糧油食品的資金，開始分銷食品及飲料雜貨產品。自鴻發號糧油食品於二零零五年註冊成立起，鴻發號糧油食品及本公司其他成員公司逐漸接管「鴻發號」合夥企業的業務營運。

### 終止業務營運及付款慣例

於往績記錄期間及直至二零一六年八月，「鴻發號」合夥企業不再開展任何業務，且不留聘任何僱員。然而，由於「鴻發號」合夥企業不留聘任何僱員且並無任何業務經營，本集團僅利用「鴻發號」合夥企業代表本集團向若干客戶（包括非商業餐飲場所（包括學校、醫院及老年護理中心食堂）、中餐廳、非中式餐廳、酒店及私人會所以及食品加工商（於鴻發號糧油食品開始向該等場所分銷食品及飲料雜貨前向「鴻發號」合夥企業採購）收取貿易應收款項。該等客戶獲悉「鴻發號」合夥企業將於二零一六年八月解散作為本集團重組的一部分。

由於本集團於截至二零一六年三月三十一日止兩個財政年度及截至二零一六年八月（即「鴻發號」合夥企業解散後）努力勸說客戶終止付款慣例（「付款慣例」），付款慣例項下客戶數量由截至二零一五年三月三十一日止財政年度的40名減少至截至二零一六年八月三十一日止五個月的13名。於往績記錄期間，按付款慣例向該等客戶的銷售額為約7.2百萬港元、11.8百萬港元及2.1百萬港元，合共分別佔同期本集團銷售收益總額的約4.6%、6.4%及2.2%。

為進行[編纂]及鑒於「鴻發號」合夥企業的暫無營業狀況，黃少文先生及黃少華先生決定解散「鴻發號」合夥企業，而付款慣例因而終止。本集團向該等客戶重申，倘彼等不同意終止付款慣例，本集團將不再與彼等繼續經營業務。因此，付款慣例項下該等客戶最終同意終止付款慣例。因此，於截至二零一六年八月三十一日止五個月及截至最後實際可行日期，付款慣例項下13名客戶中的11名於「鴻發號」合夥企業解散後繼續向本集團訂購產品，而不使用付款慣例。

除付款慣例及將該等資金匯回本集團外，董事確認，本集團與「鴻發號」合夥企業並無任何其他交易，本集團與「鴻發號」合夥企業於往績記錄期間及直至二零一六年八月並無共同客戶、供應商或僱員，且並無共享資源。

## 財務資料

存入「鴻發號」合夥企業銀行賬戶的款項一般以客戶直接存款及支票的方式作出。一旦本集團接獲存款通知，會計部門將與有關發票進行對賬，有關對賬金額將於鴻發號糧油食品的賬簿及記錄中入賬列作償還貿易應收款項及墊付「鴻發號」合夥企業的款項。「鴻發號」合夥企業的銀行賬戶將由本集團財務部門不時進行核查。由於「鴻發號」合夥企業向本集團還款的匯款乃按需基準作出，及有規定付款時間且付款金額於往績記錄期間在本集團的投資活動中列作應收關聯公司的款項。為確保本集團會計賬簿及記錄的準確性及完整性，本集團已實施若干內部控制政策。有關該等內部控制政策的進一步詳情，請參閱本文件「業務－內部控制及風險管理措施」一節。

為進行[編纂]，「鴻發號」合夥企業於二零一六年八月十日解散。因此，付款慣例已終止及客戶已根據付款慣例透過向本集團銀行賬戶匯款的方式結算彼等的採購款項。於二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一六年九月三十日，「鴻發號」合夥企業已收取但待「鴻發號」合夥企業向本集團匯款的款項總額分別為約0.5百萬港元、1.0百萬港元及零。自二零一六年八月以來，「鴻發號」合夥企業的銀行賬戶的餘額已悉數匯入本集團銀行賬戶。

於往績記錄期間，從「鴻發號」合夥企業收取的款項分別為約6.3百萬港元、13.8百萬港元及1.7百萬港元。倘本集團直接向客戶收取有關款項，於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止財政年度以及截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團經營活動產生的現金流入淨額將分別約為4.6百萬港元、9.6百萬港元及4.7百萬港元，惟僅供說明。因此，董事認為，本集團將可滿足自本文件日期起計至少12個月的營運資金要求，因為本集團產生正經營現金流量滿足短期負債。

### 經營活動

經營活動所得或所用現金淨額包括就非現金項目（如折舊、物業、廠房及設備的出售／撤銷成本的收益及呆壞賬撥備）調整及就營運資金變動調整的除稅前溢利。於往績記錄期間，本集團經營活動現金流量主要來自除稅前溢利。本集團經營活動所用現金主要用於購買存貨以及貿易應收款項、其他應收款項、按金及預付款項增加。

截至二零一六年九月三十日止六個月，本集團經營活動所得現金淨額約3.0百萬港元乃營運資金變動前營運現金流入約2.2百萬港元與營運資金變動約0.8百萬港元的綜

---

## 財務資料

---

合結果。營運資金變動主要反映其他應收款項、按金及還款增加（主要由於因向海外購買產品預付供應商的款項增加及所購存貨增加），部分被其他應付款項及應計費用增加所抵銷。

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團經營活動所用現金淨額約4.2百萬港元乃營運資金變動前營運現金流入約15.6百萬港元、已付所得稅約2.9百萬港元及營運資金變動約16.9百萬港元的綜合結果。營運資金變動主要反映貿易應收款項增加，及其他應收款項、按金及還款增加。

截至二零一五年三月三十一日止年度，本集團經營活動所用現金淨額約1.7百萬港元乃營運資金變動前營運現金流入約12.1百萬港元、已付所得稅約1.1百萬港元及營運資金變動約12.8百萬港元的綜合結果。營運資金變動主要反映存貨增加及貿易應收款項增加，被貿易應付款項及其他應付款項以及應計費用增加所抵銷。

### 投資活動

截至二零一六年九月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額約0.8百萬港元，主要反映為主要因添置鴻圖道倉庫而購買物業、廠房及設備約2.1百萬港元。

截至二零一六年三月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額14.3百萬港元，主要反映從關聯公司收取約14.4百萬港元及收購意高食品獲取的現金0.4百萬港元，被向關聯公司墊款約0.3百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約11.9百萬港元，主要反映從關聯公司收取約12.9百萬港元，由主要為倉庫A購買物業、廠房及設備約0.8百萬港元及向關聯公司墊款約0.3百萬港元所抵銷。

### 融資活動

截至二零一六年九月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額約4.7百萬港元，主要反映發行股份收益約6.0百萬港元及股東注資約2.0百萬港元，部分由向董事還款約2.3百萬港元及派付股息約0.7百萬港元所抵銷。

## 財務資料

截至二零一六年三月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約5.1百萬港元，主要反映償還董事款項約1.2百萬港元及派付股息約4.9百萬港元，部分由董事墊款約0.9百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約11.0百萬港元，主要反映償還董事款項約5.9百萬港元及派付股息約6.6百萬港元，部分由董事墊款約1.5百萬港元所抵銷。

### 流動資產淨值

於二零一五年及二零一六年三月三十一日及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，本集團分別錄得流動資產淨值18.3百萬港元、25.9百萬港元、30.9百萬港元及29.8百萬港元。下表載列本集團於所示日期的流動資產及流動負債：

	於三月三十一日		於二零一六年	於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	九月三十日	一月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨－製成品	7,463	7,675	9,136	10,413
融資租賃應收款項	63	63	63	63
貿易應收款項	17,162	20,655	20,243	23,899
其他應收款項、按金及 預付款項	297	1,078	2,348	4,313
應收關聯公司款項	1,088	982	–	–
可收回稅項	–	–	–	392
銀行結餘及現金	921	5,926	12,870	8,804
	<u>26,994</u>	<u>36,379</u>	<u>44,660</u>	<u>47,884</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	5,459	5,914	6,566	5,742
其他應付款項及應計費用	1,061	1,372	5,654	9,524
應付董事款項	1,165	2,343	–	–
應付代價	–	360	–	–
應付稅項	1,002	477	1,492	37
銀行借款	–	–	–	2,759
	<u>8,687</u>	<u>10,466</u>	<u>13,712</u>	<u>18,062</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>18,307</u>	<u>25,913</u>	<u>30,948</u>	<u>29,822</u>

---

## 財務資料

---

本集團流動資產淨值由二零一五年三月三十一日的約18.3百萬港元增至二零一六年三月三十一日的約25.9百萬港元。該增加主要由於(i)銀行結餘及現金增加約5.0百萬港元；(ii)貿易應收款項增加約3.5百萬港元(隨收益增加而增加)；及(iii)其他應收款項按金及預付款項增加約0.8百萬港元所致。

本集團流動資產淨值進一步增加至二零一六年九月三十日的約30.9百萬港元。該增加主要由於銀行結餘及現金因發行股份增加約6.9百萬港元，部分被其他應付款項及應計費用增加約4.3百萬港元所抵銷。

根據本集團於二零一七年一月三十一日的未經審核綜合財務報表，本集團流動資產淨值減至二零一七年一月三十一日的約29.8百萬港元，乃主要由於二零一六年十一月所提取的銀行借款增加約2.8百萬港元所致。

### 營運資金

經計及本集團現時可用的財務資源(包括本集團經營活動的預測現金流量、可用銀行融資、現有現金及現金等價物及[編纂]估計[編纂])，董事確認，本集團擁有充足的營運資金，可滿足現時及自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

### 綜合財務狀況表選定項目的描述

#### 存貨

本集團存貨主要包括(i)日用品及穀物產品；(ii)包裝食品；(iii)醬料及調料；(iv)乳製品及蛋；(v)飲料及酒類；以及(vi)廚房用品的製成品。於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年九月三十日，本集團存貨結餘分別為7.5百萬港元、7.7百萬港元及9.1百萬港元(相對穩定)。

## 財務資料

本集團定期審閱滯銷存貨、陳舊或市值下跌的存貨水平。當存貨的可變現淨值（主要根據管理層估計的最新市場價格釐定）低於其成本或任何存貨被確定為陳舊時，本集團將就其計提撥備。於往績記錄期間，並無記錄存貨減值撥備。下表載列本集團於所示期間的存貨週轉日數。

	截至		
	二零一六年		
	截至三月三十一日止年度		九月三十日
	二零一五年	二零一六年	止六個月
存貨週轉日數 <sup>(1)</sup>	<u>15</u>	<u>19</u>	<u>21</u>

附註：

- 存貨週轉日數按相關期間的平均存貨結餘除以銷售成本再乘以相關年度／期間的365/183日計算。平均存貨結餘按相關期間的期初及期末結餘之和再除以二計算。

本集團的存貨週轉日數由截至二零一五年三月三十一日止年度的15日增加至截至二零一六年三月三十一日止年度的19日，及進一步增加至截至二零一六年九月三十日止六個月的21日，乃主要由於從國外購買產品金額增加所致。鑒於運輸時間及成本效率，本集團一般會訂購及囤積存貨以滿足三個月的海外產品銷售，相對長於來自香港的其他產品。

於二零一七年一月三十一日，本集團於二零一六年九月三十日的存貨的100%已售出。

### 應收融資租賃

於往績記錄期間，本集團根據於二零一三年五月訂立的融資租賃安排將一輛汽車出租予依時物流。租賃利率乃於二零一三年九月至二零一八年八月租賃年期內在合約日期予以釐定。

	於三月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	九月三十日
			千港元
呈列為非流動資產	166	87	55
呈列為流動資產	<u>63</u>	<u>63</u>	<u>63</u>
	<u>229</u>	<u>150</u>	<u>118</u>

## 財務資料

應收融資租賃由二零一五年三月三十一日的約229,000港元減少至二零一六年三月三十一日的約150,000港元，及進一步減少至二零一六年九月三十日的約118,000港元，乃主要由於已收有關應收融資租賃分期付款所致。本集團於往績記錄期間並無任何其他融資租賃安排。

### 貿易應收款項

下表載列本集團截至所示日期的貿易及其他應收款項組成部分：

	於三月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一六年 九月三十日
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	17,162	20,655	20,243

本集團貿易應收款項主要與向客戶出售本集團產品的應收款項有關。本集團貿易應收款項由二零一五年三月三十一日的約17.2百萬港元增至二零一六年三月三十一日的約20.7百萬港元（與本集團的銷售額增長一致）。有關款項其後於二零一六年九月三十日保持相對穩定，為約20.2百萬港元。

於往績記錄期間，本集團以(i)貨到付現／付票；及(ii)賒銷的方式進行銷售。於接受任何新客戶前，本集團評估潛在客戶的信貸質素並界定各客戶的信貸限額。本集團定期審閱授予客戶的信貸限額。本集團一般向主要客戶授出0至90日的信貸期，自發票日期當月月底起計。本集團尋求嚴格監控本集團的未收回應收款項，以盡量降低信貸風險。本集團一般不需要任何抵押品作為擔保。

下表載列本集團於所示日期應收第三方貿易應收款項總額基於銷售日期的賬齡分析：

	於三月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一六年 九月三十日
	千港元	千港元	千港元
0至30日	10,514	13,488	12,520
31至60日	5,784	5,879	6,372
61至90日	626	890	931
90日以上	238	398	420
合計	17,162	20,655	20,243

## 財務資料

本集團應收第三方貿易應收款項的減值政策乃基於對有關應收款項可收回性及賬齡分析的評估，而這需要管理層運用判斷及估計。當發生事件或情況變動，顯示結餘可能無法收回時，即對應收款項計提撥備。本集團持續密切檢討貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，管理層會對逾期結餘的可收回性作出評估。經按個別基準全面考慮貿易應收款項的性質及其可收回性後，本集團已就若干逾期貿易應收款項計提減值撥備，以確保本集團的資產質素。於往績記錄期間，本集團並無經歷任何客戶重大付款拖欠。於往績記錄期間，本集團已分別確認呆賬撥備270,000港元、91,000港元及242,000港元，乃個別減值貿易應收款項，因為債務人已清盤。有關金額因不可收回而於有關年度／期間悉數撇銷。本集團的貿易應收款項包括賬面總值分別為114,000港元、106,000港元及54,000港元的應收賬款及238,000港元、398,000港元及420,000港元的應收賬款，分別於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年九月三十日逾期90日內及超過90日，本集團並無就此計提減值虧損撥備，因貿易應收款項的信貸質素並無重大變動，而有關款項仍被視為可予收回。

下表載列本集團於所示日期貿易應收款項的週轉日數：

	截至		
	截至三月三十一日止年度		二零一六年 九月三十日 止六個月
	二零一五年	二零一六年	
貿易應收款項週轉日數 <sup>(附註)</sup>	<u>35</u>	<u>38</u>	<u>40</u>

附註：貿易應收款項週轉日數按相關期間的平均貿易應收款項結餘除以銷售總額再乘以相關期間的365/183日計算。平均貿易應收款項結餘按相關期間的期初及期末結餘之和再除以二計算。

於往績記錄期間，本集團貿易應收款項週轉日數分別約為35日、38日及40日。倘除本集團所產生的現金銷售額外，於往績記錄期間，本集團的貿易應收款項週轉日數分別變動為約44日、46日及50日（與授予本集團客戶的信貸條款大體一致）。

於二零一七年一月三十一日，本集團於二零一六年九月三十日的未收貿易應收款項約99.0%已結清。

## 財務資料

### 其他應收款項、按金及預付款項

本集團按金及預付款項主要包括租金及水電費按金、預付供應商款項及預付維修及保險服務款項。下表載列本集團於所示日期的其他應收款項、按金及預付款項明細：

	於三月三十一日		於 二零一六年 九月三十日
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	千港元
<b>非流動部分</b>			
租金及水電費按金	505	764	1,654
<b>流動部分</b>			
租金及水電費按金	32	2	31
預付供應商款項	265	841	502
預付款項	–	215	392
[編纂]	–	–	[編纂]
其他應收款項	–	20	30
	297	1,078	2,348
合計	802	1,842	4,002

本集團其他應收款項、按金及預付款項由二零一五年三月三十一日的約0.8百萬港元增加至二零一六年三月三十一日的約1.8百萬港元，此乃主要由於因購買向意大利及土耳其採購的產品（須支付更多墊款）增加導致向供應商墊款增加約0.6百萬港元所致。於二零一六年九月三十日，本集團其他應收款項、按金及預付款項增至約4.0百萬港元，主要由於(i)[編纂]約[編纂]；及(ii)因二零一六年六月為鴻圖道倉庫增加租賃按金約0.7百萬港元導致租金及水電費按金增加約0.9百萬港元所致。

### 應收關聯公司／應付董事款項

於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年九月三十日，本集團應收關聯公司款項分別為約1.1百萬港元、1.0百萬港元及零。此款項主要來自向本集團關聯公司墊款。

該款項包括應收依時物流的款項，於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年九月三十日，分別約為537,000港元、零及零。

## 財務資料

於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年九月三十日，本集團應付董事款項分別為約1.2百萬港元、2.3百萬港元及零。此款項指應付黃少文先生及黃少華先生款項。

本集團所有應收關聯公司／應付一名董事款項均為無抵押、免息、並無固定還款期且為非貿易性質。所有應收關聯公司／應付董事款項已於二零一六年九月三十日結算。

### 貿易應付款項

下表載列本集團於所示日期的貿易及其他應付款項組成部分：

	於三月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	九月三十日
			千港元
貿易應付款項	<u>5,459</u>	<u>5,914</u>	<u>6,566</u>

本集團貿易應付款項主要包括因採購食品及飲料而應付供應商的結餘。本集團貿易應付款項由二零一五年三月三十一日的約5.5百萬港元增至二零一六年三月三十一日的約5.9百萬港元及於二零一六年九月三十日進一步增至約6.6百萬港元，乃主要由於購買次數增加（與預期銷售額增加一致）所致。

供應商一般向本集團提供0至60日的貿易信貸期。下表載列本集團截至所示報告期末貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	於三月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	九月三十日
			千港元
0至30日	4,490	5,584	6,518
31至60日	<u>969</u>	<u>330</u>	<u>48</u>
合計	<u>5,459</u>	<u>5,914</u>	<u>6,566</u>

## 財務資料

下表載列本集團於所示期間的貿易應付款項的週轉日數：

	截至 二零一六年		截至 二零一六年
	截至三月三十一日止年度		九月三十日
	二零一五年	二零一六年	止六個月
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項週轉日數 <small>(附註)</small>	13	15	16

附註：貿易應付款項的週轉日數乃使用平均貿易應付款項結餘除以相關期間的銷售成本再乘以相關期間的365/183日計算。平均貿易應付款項結餘乃按相關期間期初及期末結餘之和再除以二計算。

於往績記錄期間，本集團貿易應付款項的週轉日數保持相對穩定，分別為13日，15日及16日。

於二零一七年一月三十一日，本集團於二零一六年九月三十日的未償還貿易應付款項的100%已悉數結清。

### 其他應付款項及應計費用

本集團其他應付款項及應計費用主要包括〔核數費用及運輸費用的〕應計費用、應付薪金及其他（主要包括就客戶日後購買預收的按金）。下表載列於所示日期本集團其他應付款項及應計費用的明細：

	於三月三十一日		於二零一六年
	二零一五年	二零一六年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
應計費用	485	355	4,248
應付薪金及花紅	368	881	1,057
其他應付款項	208	136	349
	<u>1,061</u>	<u>1,372</u>	<u>5,654</u>

其他應付款項及應計費用由二零一五年三月三十一日的約1.1百萬港元增至二零一六年三月三十一日的約1.4百萬港元，乃主要由於應付薪金因員工數目、已付薪金及銷售佣金增加而增加所致。其他應付款項及應計費用進一步增至二零一六年九月三十日的約5.7百萬港元，乃主要由於應計費用及其他應付款項主要因i) 應計審計費0.9百萬

## 財務資料

港元；ii)應計[編纂]開支[編纂]；iii)應計運費0.5百萬港元；及iv) 修復成本約0.1百萬港元而有所增加所致。

### 應付代價

於二零一六年三月三十一日，應付代價為約0.4百萬港元，乃源自根據本集團於二零一五年七月三十日與兩名非控股股東訂立的買賣協議及補充協議收購安高食材全部已發行股本的20.0%。有關應付代價指遞延應付代價約0.4百萬港元，須於二零一六年九月底前支付。遞延應付代價隨後於二零一六年九月三十日支付。於此項收購後，安高食材已成為本集團的全資附屬公司。此項收購已於二零一五年七月三十日完成。有關進一步詳情，請參閱附錄一「會計師報告－附註26」。

### 資本開支及承擔

#### 資本開支

於往績記錄期間，本集團的資本開支分別約為0.8百萬港元、0.2百萬港元及2.1百萬港元，主要與辦公室及倉庫租賃裝修有關。本集團主要透過經營活動所得現金流量撥付資本開支所需資金。本集團預期，截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止兩個年度的資本開支將分別約為2.0百萬港元及19.3百萬港元，主要用於建倉庫及ERP系統。

#### 經營租賃承擔

於往績記錄期間報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃安排就辦公場所及倉庫擁有未來最低租賃付款承擔，到期情況如下：

	於三月三十一日		於二零一六年
	二零一五年	二零一六年	九月三十日
	千港元	千港元	千港元
一年內	1,896	3,031	4,906
於第二至第五年內 (首尾兩年包括在內)	<u>2,718</u>	<u>1,535</u>	<u>3,936</u>
	<u><u>4,614</u></u>	<u><u>4,566</u></u>	<u><u>8,842</u></u>

---

## 財務資料

---

### 資本承擔

於往績記錄期間報告期末，本集團並無尚未於綜合財務資料計提撥備的資本承擔。

### 物業權益

董事確認，於二零一六年九月三十日，概無任何導致須根據創業板上市規則第8.01至8.36條規定作出披露的情況。於二零一六年九月三十日，本集團的物業權益概無構成本集團物業活動的一部分，且概無構成本集團非物業活動的一部分的單一物業權益的賬面值達到或超過本集團資產總值的15%。

### 債務

於二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日、二零一六年九月三十日及二零一七年一月三十一日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），本集團尚未償還的銀行借款分別為零、零、零及約2.8百萬港元。

於二零一七年一月三十一日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），本集團擁有銀行融資約3.0百萬港元（為無抵押且由黃少文先生及黃少華先生提供無限擔保），及於二零一七年一月三十一日已獲悉數動用。擔保將於[編纂]前解除。

### 或然負債及擔保

於二零一五年及二零一六年三月三十一日、二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，一家銀行以本集團供應商為受益人分別作出約420,000港元、420,000港元、420,000港元及420,000港元之清償擔保。倘本集團未能向供應商償還貿易應付款項，該供應商或會要求銀行向其支付有關要求規定的金額。本集團將向銀行作出相應補償。清償擔保將僅於(i)本集團償還所有其應付供應商的貿易應付款項及(ii)向銀行提交取消該清償擔保的請求後解除。清償擔保乃根據銀行融資授出。

於二零一七年一月三十一日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期），除上文所述及集團內公司間負債外，本集團並無任何已發行及發行在外或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

## 財務資料

### 關聯人士交易

依時物流（一間於二零一一年五月二十六日在香港註冊成立的有限公司）由黃少文先生及黃少華先生合共擁有70%及由三名獨立第三方（「依時物流前股東」）（於依時物流成立時為鴻發號糧油食品的僱員）擁有30%。除作為鴻發號糧油食品的前僱員及依時物流當時的股東外，依時物流前股東概無與本集團任何成員公司、股東、董事及彼等各自的任何緊密聯繫人擁有任何過往或現有關係。於截至二零一五年三月三十一日止年度，依時物流主要外聘物流服務提供商向本集團提供運輸及交付服務。

依時物流於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止兩個年度分別錄得虧損淨額約266,000港元及411,000港元。由於香港運輸及物流服務行業的競爭激烈，於二零一五年四月一日，黃少文先生及黃少華先生透過將彼等於依時物流的全部70%權益轉讓予依時物流先前外聘的物流服務提供商（為獨立第三方）（「依時物流新股東」），出售依時物流經營的運輸及物流服務業務（「出售」），代價為3.00港元。出售的代價乃黃少文先生、黃少華先生及依時物流新股東經參考依時物流於二零一五年三月三十一日約0.8百萬港元的負債淨額後經公平磋商釐定。除作為依時物流於出售前的物流服務提供商外，依時物流新股東概無與本集團任何成員公司、股東、董事及彼等各自的任何緊密聯繫人擁有任何過往或現有關係。

繼完成出售後，依時物流改變其業務模式，及主要透過彼等自身團隊提供物流服務。董事認為，由於依時物流專注於香港處理及分銷雜貨，將本集團的運輸及交付服務外包予依時物流更有效率且具成本效益。此外，由於本集團已自二零一三年起委聘依時物流作為本集團的物流服務提供商，且依時物流的僱員透過多年來的合作熟悉本集團的整個營運過程，本集團既有合作已有效減少介紹具體工作所需的時間及有助本集團日常處理大量訂單。於最後實際可行日期，除本集團外，依時物流亦向其他客戶提供物流服務。

於出售前，本集團與依時物流於二零一三年五月訂立融資租賃協議，以向依時物流出租本集團貨車。鑒於出售僅為黃少文先生及黃少華先生向依時物流新股東出售依時物流的運輸及物流業務，經公平磋商後，本集團與依時物流新股東繼續該融資租賃協議，據此，本集團向依時物流出租貨車以更好利用固定資產及向本集團提供額外收益來源。根據弗若斯特沙利文報告，涉及物流服務提供商與客戶租賃貨車的融資租賃協議並不少見。因此，董事認為，該融資租賃協議符合本公司及股東的整體利益。

## 財務資料

黃少文先生及黃少華先生認為，出售令彼等可分配更多資源專注於本集團的核心食品及飲料雜貨分銷業務（本集團具有競爭優勢及核心競爭力）及改善本集團的整體財務業績。由於外聘其他物流服務提供商進行產品交付更具成本效率，本集團自二零一六年起不僅委聘依時物流，亦委聘其他物流服務提供商。本集團計劃將物流服務提供商多樣化，以降低運輸成本，從而提升本集團的整體成本競爭力。

董事確認，於往績記錄期間，依時物流向本集團提供的運輸及交付服務的主要條款（包括定價條款及信貸期）不遜於其他獨立第三方物流提供商就類似運輸及交付服務向本集團所提供者或與彼等相若。因此，董事認為，運輸及交付交易乃經公平磋商後於日常及一般業務過程中按正常商業條款進行。

有關關聯人士交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。董事確認該等交易乃於一般及日常業務過程中按正常商業條款進行。董事認為，關聯人士交易並無令本集團的經營業績失實或令本集團的過往業績無法於往績記錄期間得以反映。

### 主要財務比率

下表載列本集團於各所示日期的主要財務比率：

	截至三月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一六年 九月三十日 止六個月
毛利率(%) <sup>(1)</sup>	21.7	22.8	23.5
純利率(%) <sup>(2)</sup>	5.8	6.6	0.5
股本回報率(%) <sup>(3)</sup>	44.7	42.7	2.4
總資產回報率(%) <sup>(4)</sup>	30.7	31.1	1.7
流動比率 <sup>(5)</sup>	3.1	3.5	3.3
速動比率 <sup>(6)</sup>	2.2	2.7	2.6
資產負債比率(%) <sup>(7)</sup>	不適用	不適用	不適用
淨債務與權益比率 <sup>(8)</sup>	不適用	不適用	不適用

僅供說明用途：

經調整純利率(%) <sup>(附註9及12)</sup>	5.0
經調整股本回報率(%) <sup>(附註9及10)</sup>	26.2
經調整總資產回報率(%) <sup>(附註9及11)</sup>	18.9

附註：

1. 各往績記錄期間的毛利率乃按毛利除以相關期間的收益計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱本節「過往經營業績回顧」等段。

## 財務資料

2. 各往績記錄期間的純利率乃按本公司擁有人應佔純利除以相關期間的收益計算。有關純利率的更多詳情，請參閱本節「過往經營業績回顧」等段。
3. 股本回報率乃按本公司擁有人應佔年內溢利（或年化溢利（就截至二零一六年九月三十日止六個月而言））除以相關年度／期間股東應佔權益再將所得數值乘以100%計算。
4. 資產回報率乃按本公司擁有人應佔年內溢利（或年化溢利（就截至二零一六年九月三十日止六個月而言））除以相關年度／期間總資產再將所得數值乘以100%計算。
5. 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算。
6. 速動比率乃按流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
7. 資產負債比率乃按債務總額除以權益總額再乘以100%計算。
8. 淨債務與權益比率乃按借款總額（扣除現金及現金等價物以及受限制現金）除以權益總額再乘以100%計算。
9. 經調整純利用於計算截至二零一六年九月三十日止六個月的若干比率。其乃按本公司擁有人應佔截至二零一六年九月三十日止六個月的純利（不包括該期間產生的非經常性[編纂]約[編纂]）計算。
10. 經調整股本回報率等於期內本公司擁有人應佔年化經調整純利除以期末權益總額。
11. 經調整總資產回報率等於期內本公司擁有人應佔年化經調整純利除以期末總資產。

### 股本回報率

股本回報率由截至二零一五年三月三十一日止年度的約44.7%下跌至截至二零一六年三月三十一日止年度的約42.7%，乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔純利增加及股息減少所致。股本回報率降至截至二零一六年九月三十日止六個月的約2.4%。除於截至二零一六年九月三十日止六個月產生的約[編纂]非經常性[編纂]外，股本回報率將為約26.2%乃主要由於(i)租金、差餉及管理費主要因就業務擴張添置新倉庫而有所增加；及(ii)因溢利累積及溢價發行股份導致本公司應佔股權總額有所增加所致，已由截至二零一六年九月三十日止六個月的股息減少所抵銷。

### 總資產回報率

於截至二零一六年三月三十一日止兩個年度，總資產回報率分別為30.7%及31.1%。截至二零一六年三月三十一日止年度的總資產回報率提高乃主要由於本公司擁有人應佔純利增加所致。總資產回報率降至截至二零一六年九月三十日止六個月的約1.7%。除於截至二零一六年九月三十日止六個月產生的約[編纂]非經常性[編纂]外，總資產回報率將為約18.9%乃主要由於(i)租金、差餉及管理費主要因就業務擴張添置新倉庫而有所增加；及(ii)添置租賃裝修（主要用於鴻圖道倉庫）所致。

---

## 財務資料

---

### 流動比率

於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年九月三十日，流動比率分別約3.1、3.5及3.3。流動比率由二零一五年至二零一六年上調乃主要由於銀行結餘及現金主要因支付股息較少而增加約5.0百萬港元所致。於二零一六年九月三十日，流動比率保持相對穩定。

### 速動比率

於二零一五年及二零一六年三月三十一日以及二零一六年九月三十日，速動比率分別約2.2、2.7及2.6。速動比率由二零一五年至二零一六年上調與流動比率同期的上調一致，及其後於二零一六年九月三十日保持相對穩定。

### 資產負債比率及淨債務與權益比率

於往績記錄期間，本集團於各報告日期並無任何計息借款。因此，資產負債比率及淨債務與權益比率均不適用於本集團。

### 有關市場風險的定量及定性披露

本集團面對利率、信貸及流動資金等市場利率及價格變動所引起的市場風險。

本集團面臨的風險詳情載於會計師報告附註(6)，全文載於本文件附錄一。

### 股息

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年九月三十日止六個月，鴻發號糧油食品或鴻發號集團於往績記錄期間分別向黃少文先生及黃少華先生宣派及支付股息約7.2百萬港元、4.3百萬港元及0.7百萬港元。於最後實際可行日期，該股息已以本集團經營所得現金流量及視作出資的所得款項向相關股東悉數結清。除上文所披露者外，本集團並無計劃於[編纂]前派付或宣派任何股息。由於本集團的首要任務是使用本集團的盈利進行業務發展及擴大客戶基礎以符合股東的整體利益，故本集團無意於[編纂]後釐定任何預期派息比率。本集團過往的股息分派記錄未必可用作釐定本集團日後宣派或派付股息水平的參考或基準。

派付股息的建議須由董事會全權酌情決定，而[編纂]後宣派的任何年度末期股息則須經股東批准。本集團並無任何股息政策。董事或會在考慮本集團的營運、盈利、

---

## 財務資料

---

財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展所需，以及當時可能視作有關的其他因素後，於日後建議派付股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須符合本集團的組織章程文件及公司法的規定，包括取得股東批准。

在任何既定年度未作分派的任何可分派溢利將被保留，並可用於其後年度的分派。倘將溢利作為股息分派，則該部分溢利將不可用於再投資本集團的業務。

### 可分派儲備

本公司於二零一六年九月二十九日註冊成立，並為投資控股公司。於最後實際可行日期，本公司概無可分派予股東的儲備。

### [編纂]開支

[編纂]開支指[編纂]及[編纂]所產生的專業費用、[編纂]佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）及[編纂]並無獲行使，則[編纂]開支總額估計將約為[編纂]，其中[編纂]直接由於發行新股份，並將當作權益扣減入賬，而餘下的[編纂]已經或將會於本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表反映。其中，約[編纂]已於本集團截至二零一六年九月三十日止六個月的損益賬扣除，而預期餘下約[編纂]將於本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表內確認。將於本集團損益內確認或將資本化的實際金額須根據審計及變量及假設變化予以調整。[編纂]應注意，本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的財務業績將受到上述非經常性[編纂]開支的不利影響，且未必能與本集團過往的財務表現相若。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

有關本集團未經審核備考經調整有形資產淨值，請參考本文件「附錄二－未經審核備考財務資料」一節。

### 根據創業板上市規則的規定進行披露

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況須根據創業板上市規則第17.15至17.21條的披露規定作出披露。

---

## 財務資料

---

### 重大不利變動

自二零一六年九月三十日（即本集團編製最近期經審核綜合財務報表的日期）以來，[編纂]開支對本集團綜合損益及其他全面收益表的影響已對本集團的財務或貿易狀況或前景產生重大不利變動。董事認為，本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的財務表現將因確認[編纂]開支而受到重大不利影響，而預期將於截至二零一七年三月三十一日止年度產生虧損。將於本集團損益內確認的該等款項的最終數額將根據審核結果及可變變量及假設變動予以調整。由於該等開支，本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的純利或會較上一財政年度減少。[編纂]務請注意，[編纂]開支對本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的財務表現的影響。

除上文所披露者外，董事於進行其認為適當的一切盡職審查工作後確認，除本文件「概要及摘要－近期發展」一節所披露者外，自二零一六年九月三十日以來，並無發生任何事件可能對本文件附錄一所載會計師報告內載列的綜合財務資料所示資料造成重大影響，且直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。