

## 財務資料

閣下應將本節與本招股章程附錄一會計師報告所載的本集團經審核綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。本集團綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。

下列討論及分析載有反映目前對未來事件及財務表現的看法之若干前瞻性陳述。此等陳述乃以本集團基於其經驗和對過往趨勢的理解、現況及預期日後發展，以及本集團相信在有關情況下適合的其他因素而作出的假設及分析作為依據。然而，實際結果及發展會否符合本集團的預期及估計視乎多項本集團不能控制的風險及不確定因素而定。有關進一步資料，請參閱本招股章程「風險因素」一節。

### 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、生產管理、質量控制及物流服務的一站式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。

於往績記錄期間，本集團的收益主要由向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及/或本集團推薦或建議的設計進行生產。下表載列本集團於往績記錄期間按針織品類別劃分的收益明細：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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	%
套衫	242,869	61.0	293,749	67.5	205,182	78.0	238,226	76.4
羊毛衫	137,239	34.5	129,709	29.8	52,097	19.8	66,665	21.4
其他針織品 (附註)	17,860	4.5	11,748	2.7	5,670	2.2	6,734	2.2
	<u>397,968</u>	<u>100.0</u>	<u>435,206</u>	<u>100.0</u>	<u>262,949</u>	<u>100.0</u>	<u>311,625</u>	<u>100.0</u>

附註：其他針織品包括背心、短裙、連衣裙、工裝褲、短褲、斗篷、夾克衫、圍脖及圍巾。

## 財務資料

本集團的針織產品可分為女裝及男裝兩個類別。於往績記錄期間，本集團的收益主要來自銷售女裝，分別佔本集團總收益的約90.6%、83.5%及77.9%。下表載列本集團於往績記錄期間按類別劃分的收益明細：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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)							
女裝	360,390	90.6	363,294	83.5	206,459	78.5	242,803	77.9
男裝	37,578	9.4	71,912	16.5	56,490	21.5	68,822	22.1
	<u>397,968</u>	<u>100.0</u>	<u>435,206</u>	<u>100.0</u>	<u>262,949</u>	<u>100.0</u>	<u>311,625</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，本集團的針織產品大部分銷往日本。本集團的產品亦銷往香港、中國、台灣、法國、美國、澳洲及南非。下表載列本集團於往績記錄期間按地區分部（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				截至十一月三十日止八個月			
	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)							
日本	367,251	92.3	390,801	89.8	235,865	89.7	288,884	92.7
香港	22,595	5.7	29,515	6.8	17,904	6.8	14,473	4.6
中國	4,533	1.1	10,736	2.5	6,056	2.3	7,076	2.3
其他地區 (附註)	3,589	0.9	4,154	0.9	3,124	1.2	1,192	0.4
	<u>397,968</u>	<u>100.0</u>	<u>435,206</u>	<u>100.0</u>	<u>262,949</u>	<u>100.0</u>	<u>311,625</u>	<u>100.0</u>

附註：其他地區包括台灣、法國、美國、澳洲及南非。

### 呈列基準

於股份發售前，本集團已進行重組，之後本公司自二零一六年五月十八日起成為本集團的控股公司。有關詳情請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—重組」一節。

---

## 財務資料

---

本招股章程附錄一會計師報告所載財務資料旨在納入與服裝業務有關及就此特別選取的資產、負債、收入及開支。於往績記錄期間，除經營服裝業務外Speed Apparel及Firenze Apparel亦有若干並非與本集團主要服裝業務直接相關或並非構成其一部分的非核心資產及負債(「其他資產及負債」)，而於編製供載入會計師報告之財務資料時，本集團已盡可能從Speed Apparel及Firenze Apparel的過往財務資料中分離出與服裝業務有關的財務資料。其中，Speed Apparel及Firenze Apparel的服裝業務及其他資產及負債均使用同一銀行賬戶，因此服裝業務及其他資產及負債的所有現金交易乃透過相同的銀行賬戶處理，無法進行分離。因此，Speed Apparel及Firenze Apparel於往績記錄期間的銀行結餘及現金於整個往績記錄期間均於財務資料中反映。董事認為，該分離及分配方法為釐定服裝業務單獨的財務狀況及財務表現提供合理的基準。

財務資料乃按猶如本公司一直為本集團的控股公司及本集團一直經營服裝業務之基準，採用香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」項下的合併會計原則編製。

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服裝業務的業績、權益變動及現金流量，猶如本公司一直為本集團的控股公司、服裝業務一直由本集團經營及現時的集團架構於整個往績記錄期間或自各公司註冊成立日期起(以較短者為準)一直存在。本集團於二零一五年及二零一六年三月三十一日的綜合財務狀況表經已編製，以呈列服裝業務的資產及負債，猶如本公司一直為本集團的控股公司、服裝業務一直由本集團經營及現時的集團架構於整於該等日期已經存在，並計及各公司註冊成立／成立的日期(如適用)。

合併實體或業務的資產淨值乃按控制方認為的現有賬面值綜合入賬。在控制方持續擁有權益的情況下，於共同控制合併時並無就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超出成本的部分確認任何金額。

與本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時悉數對銷。於必要情況下會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策貫徹一致。

### 影響本集團經營業績及財務狀況之因素

本集團的經營業績及財務狀況於往績記錄期間一直受而未來亦會繼續受多項因素影響，包括但不限於本招股章程「風險因素」一節所載及下文所載的因素：

#### 本集團與主要客戶之業務關係

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十一月三十日止八個月，本集團五大客戶分別佔總收益約86.9%、90.4%及92.1%。其中，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十一月三十日止八個月，本集團總收益中分別有約43.9%、50.8%及50.9%來自其最大客戶。本集團並無與其客戶訂立任何長期銷售合約。客戶日後概無義務繼續給予本集團與過往相近水平的新業務或給予本集團新業務。倘任何該等主要客戶減少將向本集團作出之產品購買量或價格或完全終止與本集團的業務關係，不能保證本集團能從其他客戶獲得新業務作為替代。此外，倘本集團任何主要客戶面臨任何財務困難及未能根據協定信貸條款結付應付本集團的未償還款項，本集團的營運資金狀況或會受到不利影響。

#### 本集團與主要生產商之業務關係

本集團為其客戶提供的服裝生產服務乃由位於中國及／或泰國從事生產業務的第三方生產商進行。於往績記錄期間，分包費用分別佔本集團總銷售成本的約71.0%、76.2%及74.7%。本集團並無與第三方生產商訂立任何長期合約，彼等提供服務的條款亦可能出現定價、時間及數量變動。該等因素的任何升幅可能會轉嫁予本集團但本集團或不能將全部或任何部分成本升幅轉嫁予其客戶，而此可能對本集團的財務表現造成重大不利影響。

#### 原材料價格

所用原材料及消耗品成本包括針織產品的紡紗、鈕扣、拉鏈及其他配件的成本。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十一月三十日止八個月，有關成本分別佔本集團銷售成本約27.1%、20.9%及22.6%。本集團並無與其原材料供應商訂立長期協議。本集團就各項訂單單獨訂立採購訂單，當中列明有關(其中包括)價格、採購數量、交付條款及結算條款等條款。無法保證本集團

的現有供應商將繼續以優惠或相近的價格為本集團供應或會繼續為本集團供應用於生產針織產品的原材料。倘原材料價格持續上升而本集團未能將產品價格調升相同或更大的幅度，本集團的盈利能力或會受到不利影響。

### 消費者消費水平及宏觀經濟狀況

本集團的客戶主要位於日本。本集團的表現及盈利能力視乎全球（特別是日本）的消費者消費水平及宏觀經濟狀況。日本的消費開支水平可能受眾多因素影響，包括但不限於可支配收入、利率、貨幣匯率、衰退、通脹、政治不明朗因素、稅務、關稅制度、股市表現、失業率及整體消費信心。

### 市場競爭

本集團的業務是作為服裝零售品牌擁有人或採購代理與第三方生產商之間的中介。隨著互聯網的發展及提供企業對企業商務網站的公司（尤其是第三方生產商）日益受到青睞，品牌擁有人及採購代理或能輕易接洽第三方生產商而可能更少依賴本集團的供應鏈管理解決方案及服務，此可能會對本集團的財務造成重大不利影響。

### 季節性

服裝市場具有季節性且受趨勢及消費者偏好不斷變化影響。本集團與客戶同樣習慣傳統的季節性週期，而本集團為客戶採購的服裝產品或不能適應季節或天氣狀況的顯著轉變。除季節性外，未預見及異常的氣候變化及天氣事件亦可能影響本集團針織產品的銷售，進而對本集團的經營及盈利能力造成重大不利影響。

## 主要會計政策

本招股章程所載有關本集團財務狀況及經營業績之討論及分析乃以綜合財務報表為基礎，該等綜合財務報表乃採用本招股章程附錄一所載會計師報告A節附註3載列的主要會計政策編製，而該等會計政策與香港財務報告準則貫徹一致。

以下載列本集團認為對編製其財務業績及狀況而言屬重要的若干主要會計政策概要。

### 收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量並已就估計客戶退貨作出扣減。貨品銷售之收益乃於交付貨品及擁有權轉移時確認。

當經濟利益很可能流入本集團及收入金額能可靠計量時，金融資產之利息收入乃予以確認。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告A節附註3。

### 其他會計政策

本集團亦設有「涉及受共同控制實體業務合併之合併會計法」、「租賃」、「外幣」、「稅項」、「存貨」及「減值虧損」等其他本集團認為屬重大的會計政策，詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告A節附註3。

### 估計不確定因素之主要來源

本集團於應用其會計政策時運用的主要會計判斷載於本招股章程附錄一會計師報告A節附註4。於應用本集團之會計政策過程中，董事需要就不能從其他來源得出之資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及被視為相關之其他因素而作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設會持續進行檢討。如會計估計之修訂只影響當期，則於當期確認有關修訂；如會計估計之修訂對當期及未來期間均有影響，則於當期及未來期間確認有關修訂。

### 應收貿易款項及應收票據減值

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十一月三十日，應收貿易款項及應收票據之賬面值分別為約9.8百萬港元、26.0百萬港元及39.2百萬港元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告A節附註4。

## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表

下表載列本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表(摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告):

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	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 (未經審核)	千港元
收益	397,968	435,206	262,949	311,625
銷售成本	<u>(335,360)</u>	<u>(371,059)</u>	<u>(227,212)</u>	<u>(266,249)</u>
毛利	62,608	64,147	35,737	45,376
其他收入	1,738	1,486	1,065	1,176
其他虧損	(1,477)	(2,135)	(1,224)	(1,521)
銷售及分銷開支	(26,503)	(22,517)	(13,655)	(15,695)
行政開支	(21,514)	(20,582)	(12,921)	(14,554)
上市開支	—	(3,207)	—	(7,055)
融資成本	<u>(2,232)</u>	<u>(1,359)</u>	<u>(1,167)</u>	<u>(488)</u>
除稅前溢利	12,620	15,833	7,835	7,239
所得稅開支	<u>(2,088)</u>	<u>(3,367)</u>	<u>(1,238)</u>	<u>(2,412)</u>
年／期內溢利	10,532	12,466	6,597	4,827
其他全面收益(開支)				
其後可重新分類至 損益之項目				
換算海外業務產生之 匯兌差額	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>(69)</u>
年／期內全面收益 總額	<u><u>10,532</u></u>	<u><u>12,467</u></u>	<u><u>6,597</u></u>	<u><u>4,758</u></u>

## 財務資料

### 收益

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。於往績記錄期間，本集團的收益主要由向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。由於本集團並無擁有或經營任何生產業務，本集團將全部生產工作流程外包予位於中國及／或泰國從事生產業務的第三方生產商。

本集團的針織產品可分為女裝及男裝兩個類別。於往績記錄期間，本集團的收益主要來自銷售女裝，分別佔本集團總收益的約90.6%、83.5%及77.9%。下表載列本集團於往績記錄期間按產品類別劃分的收益明細：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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)							
女裝	360,390	90.6	363,294	83.5	206,459	78.5	242,803	77.9
男裝	37,578	9.4	71,912	16.5	56,490	21.5	68,822	22.1
	<u>397,968</u>	<u>100.0</u>	<u>435,206</u>	<u>100.0</u>	<u>262,949</u>	<u>100.0</u>	<u>311,625</u>	<u>100.0</u>

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及／或本集團推薦或建議的設計進行生產。下表載列本集團於往績記錄期間按設計來源劃分的收益明細：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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)							
由本集團開發的設計	142,324	35.8	175,028	40.2	130,855	49.8	134,541	43.2
由客戶開發的設計	<u>255,644</u>	<u>64.2</u>	<u>260,178</u>	<u>59.8</u>	<u>132,094</u>	<u>50.2</u>	<u>177,084</u>	<u>56.8</u>
	<u>397,968</u>	<u>100.0</u>	<u>435,206</u>	<u>100.0</u>	<u>262,949</u>	<u>100.0</u>	<u>311,625</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

### 銷量

於往績記錄期間，本集團的銷量分別約為7,522,000件、8,352,000件及5,350,000件針織成品。以下載列於往績記錄期間各產品類別的總銷量：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	銷售件數 (千件)	%	銷售件數 (千件)	%	銷售件數 (千件)	%	銷售件數 (千件)	%
女裝	7,179	95.4	7,010	83.9	3,928	77.9	4,162	77.8
男裝	343	4.6	1,342	16.1	1,114	22.1	1,188	22.2
	<u>7,522</u>	<u>100.0</u>	<u>8,352</u>	<u>100.0</u>	<u>5,042</u>	<u>100.0</u>	<u>5,350</u>	<u>100.0</u>

### 平均售價

各產品類別的售價主要視乎(其中包括)(i)產品設計的複雜程度；(ii)訂單的規模；(iii)客戶列明的交付時間表；(iv)原材料成本；及(v)第三方生產商所報生產成本。因此，本集團產品的售價可能因不同客戶的不同採購訂單而有重大差異。以下載列於往績記錄期間本集團向其客戶銷售的各產品類別成品平均銷售單價中：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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 (附註)	價格範圍	平均售價 (附註)	價格範圍	平均售價 (附註)	價格範圍	平均售價 (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	21.8–282.0	52.6	32.8–922.7	58.3
男裝	41.3–655.2	109.7	36.3–499.2	53.6	36.3–499.2	50.7	39.0–397.8	58.0
合計平均 售價		<u>52.9</u>		<u>52.1</u>		<u>52.2</u>		<u>58.2</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。

## 財務資料

### 客戶分佈

於往績記錄期間，本集團的針織產品大部分銷往日本，其餘部分銷往香港、中國、台灣、法國、澳洲、南非及美國。下表載列本集團於往績記錄期間按地區分部劃分的收益明細：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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	235,865	89.7	288,884	92.7
香港	22,595	5.7	29,515	6.8	17,904	6.8	14,473	4.6
中國	4,533	1.1	10,736	2.5	6,056	2.3	7,076	2.3
其他地區 (附註)	3,589	0.9	4,154	0.9	3,124	1.2	1,192	0.4
	<u>397,968</u>	<u>100.0</u>	<u>435,206</u>	<u>100.0</u>	<u>262,949</u>	<u>100.0</u>	<u>311,625</u>	<u>100.0</u>

附註：其他地區包括台灣、法國、澳洲、南非及美國。

### 銷售之計值

以下為本集團於往績記錄期間按計值貨幣載列之收益明細：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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	%
港元	167	0.0	—	—	—	—	—	—
人民幣	4,189	1.1	10,164	2.3	5,686	2.2	6,901	2.2
美元	<u>393,612</u>	<u>98.9</u>	<u>425,042</u>	<u>97.7</u>	<u>257,263</u>	<u>97.8</u>	<u>304,724</u>	<u>97.8</u>
	<u>397,968</u>	<u>100.0</u>	<u>435,206</u>	<u>100.0</u>	<u>262,949</u>	<u>100.0</u>	<u>311,625</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，本集團大部分收益乃以美元計值。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十一月三十日止八個月，本集團分別錄得其他虧損約1.5百萬港元、2.1百萬港元及1.5百萬港元，此乃主要由以美元計值之銷售訂單增加以及於各有關期間來自客戶的有關付款存入本集團以港元計值的銀行賬戶產生匯兌虧損所致。該等由本集團以美元計值之收益產生之匯兌差額乃主要由轉換於本集團綜合損益及其他

## 財務資料

全面收益表確認之有關交易金額(按7.80港元兌1.00美元之匯率計算)所致，而該等交易金額乃按結算日之現行匯率結算。儘管有上文所述之情況，董事認為，由於港元與美元因香港聯繫匯率制度而掛鈎，故本集團面對之美元匯兌風險屬輕微。

然而，日圓的外匯匯率波動或會對本集團業務造成重大影響。倘日圓貶值，日本客戶或會認為本集團的產品價格(以美元報價)會相對高企，因此會大幅討價還價並減少訂單。有關進一步詳情，請參閱「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」一節。於該等情況下，本集團將與供應商進一步磋商原材料價格，並努力從新客戶或其他現有客戶獲取更多銷售訂單，以填補任何銷售虧損從而維持本集團之利潤率。此外，本集團之策略為於價格下跌時試圖(倘有需要)儲存典型或常用原材料。因此，董事認為上述做法將可令本集團有效管理日圓外匯匯率波動之風險。

### 銷售成本

各往績記錄期間之銷售成本明細如下：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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	%
分包費用	238,098	71.0	282,827	76.2	170,805	75.2	198,915	74.7
所用原材料 及消耗品	90,772	27.1	77,663	20.9	49,829	21.9	60,242	22.6
檢查費用	4,590	1.4	8,709	2.4	5,607	2.5	6,370	2.4
其他加工費 用	1,900	0.5	1,860	0.5	971	0.4	722	0.3
	<u>335,360</u>	<u>100.0</u>	<u>371,059</u>	<u>100.0</u>	<u>227,212</u>	<u>100.0</u>	<u>266,249</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

銷售成本主要包括：

- (i) 分包費用指向為本集團提供生產服務的第三方生產商支付及應付的費用。下列敏感度分析說明本集團分包費用的假設性波動對本集團於往績記錄期間的溢利的影響。假設性波動率設定為10%（為往績記錄期間的最高波動率）及20%（為最高波動率的兩倍），以說明於更極端情況下對溢利的影響：

分包費用的假設性波動	-10%	-20%	+10%	+20%
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>除稅前溢利增加／（減少）</b>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	23,810	47,620	(23,810)	(47,620)
截至二零一六年三月三十一日止年度	28,283	56,565	(28,283)	(56,565)
截至二零一五年十一月三十日止期間	17,081	34,161	(17,081)	(34,161)
截至二零一六年十一月三十日止期間	19,892	39,783	(19,892)	(39,783)
<b>除稅後溢利增加／（減少）</b>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	19,881	39,763	(19,881)	(39,763)
截至二零一六年三月三十一日止年度	23,616	47,232	(23,616)	(47,232)
截至二零一五年十一月三十日止期間	14,263	28,524	(14,263)	(28,524)
截至二零一六年十一月三十日止期間	16,610	33,219	(16,610)	(33,219)

- (ii) 所用原材料及消耗品指直接原材料（例如紡紗）及輔助原材料（包括鈕扣及拉鏈）的採購成本。下列敏感度分析說明本集團所用原材料及消耗品成本的假設性波動對本集團於往績記錄期間的溢利的影響。假設性波動率設定為10%（為往績記錄期間的最高波動率）及20%（為最高波動率的兩倍），以說明於更極端情況下對溢利的影響：

所用原材料及消耗品成本的假設性波動	-10%	-20%	+10%	+20%
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>除稅前溢利增加／（減少）</b>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	9,077	18,154	(9,077)	(18,154)
截至二零一六年三月三十一日止年度	7,766	15,533	(7,766)	(15,533)
截至二零一五年十一月三十日止期間	4,983	9,966	(4,983)	(9,966)
截至二零一六年十一月三十日止期間	6,024	12,048	(6,024)	(12,048)
<b>除稅後溢利增加／（減少）</b>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	7,579	15,159	(7,579)	(15,159)
截至二零一六年三月三十一日止年度	6,485	12,970	(6,485)	(12,970)
截至二零一五年十一月三十日止期間	4,161	8,322	(4,161)	(8,322)
截至二零一六年十一月三十日止期間	5,030	10,060	(5,030)	(10,060)



## 財務資料

### 毛利及毛利率

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				截至十一月三十日止八個月			
	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(%)
女裝	54,391	15.1	54,806	15.1	29,840	14.5	36,796	15.2
男裝	8,217	21.9	9,341	13.0	5,897	10.4	8,580	12.5
<b>總計</b>	<b>62,608</b>	<b>15.7</b>	<b>64,147</b>	<b>14.7</b>	<b>35,737</b>	<b>13.6</b>	<b>45,376</b>	<b>14.6</b>

下表載列本集團於往績記錄期間按設計來源劃分的產品的毛利率明細：

	截至三月三十一日止年度				截至十一月三十日止八個月			
	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(%)
由本集團開發的設計	18,408	12.9	23,756	13.6	14,716	11.2	18,338	13.6
由客戶開發的設計	44,200	17.3	40,391	15.5	21,021	15.9	27,038	15.3
	<b>62,608</b>	<b>15.7</b>	<b>64,147</b>	<b>14.7</b>	<b>35,737</b>	<b>13.6</b>	<b>45,376</b>	<b>14.6</b>

各類別的毛利乃按各產品類別的收益減去分配至有關產品類別的銷售成本計算。銷售成本主要包括(i)分包費用；(ii)所用原材料及消耗品；(iii)檢查費用；及(iv)其他加工費用。

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十一月三十日止八個月，本集團之毛利為約62.6百萬港元、64.1百萬港元及45.4百萬港元。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十一月三十日止八個月，本集團之整體毛利率為約15.7%、14.7%及14.6%。本集團整體毛利率減少乃主要由於男裝的毛利率

## 財務資料

於往績記錄期間有所下降，而該下降乃主要由於一名主要客戶低價產品採購訂單增加，而低價產品的毛利率較低。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各年及截至二零一六年十一月三十日止八個月分別為約15.1%、15.1%及15.2%。

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十一月三十日止八個月，本集團開發之產品設計毛利率分別為約12.9%、13.6%及13.6%，而客戶開發之產品設計毛利率分別為約17.3%、15.5%及15.3%。本集團客戶開發之產品設計毛利率高於本集團開發之產品設計毛利率乃主要由於本集團產品設計開發活動產生若干樣本費用及其他與產品設計相關之成本，而客戶通常大規模向彼等設計的產品下單，可降低本集團生產成本從而達到規模經濟。

### 其他收入

下表載列本集團於往績記錄期間的其他收入：

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	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
樣本銷售收入	1,532	1,360	960	1,165
銀行利息收入	204	124	105	11
其他	2	2	—	—
	<u>1,738</u>	<u>1,486</u>	<u>1,065</u>	<u>1,176</u>

### 其他虧損

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十一月三十日止八個月，本集團錄得其他虧損分別為約1.5百萬港元、2.1百萬港元及1.5百萬港元，主要乃由於以美元計值之銷售訂單增加以及因將來自客戶之有關付款存入本集團各有關期間以港元計值之銀行賬戶而產生之匯兌虧損。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

下表載列本集團於往績記錄期間的銷售及分銷開支：

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	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)	
廣告開支	163	108	52	112
佣金	3,767	2,390	1,741	1,223
物流開支	3,546	3,213	1,930	2,246
樣本成本	6,811	5,807	3,943	5,097
員工成本及福利	<u>12,216</u>	<u>10,999</u>	<u>5,989</u>	<u>7,017</u>
	<u>26,503</u>	<u>22,517</u>	<u>13,655</u>	<u>15,695</u>

### 行政開支

下表載列本集團於往績記錄期間的行政及其他經營開支：

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	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)	
審核費	95	150	100	533
銀行費用	1,348	1,287	629	960
折舊	2,022	1,713	1,284	489
董事酬金	3,194	2,932	1,925	1,933
招待費	889	604	436	352
法律及專業費	39	232	—	173
辦公室開支	2,575	1,697	1,241	1,443
海外及當地差旅費	1,962	1,882	1,239	1,521
地租及差餉	578	646	338	818
員工成本及福利	<u>8,812</u>	<u>9,439</u>	<u>5,729</u>	<u>6,332</u>
	<u>21,514</u>	<u>20,582</u>	<u>12,921</u>	<u>14,554</u>

### 融資成本

於往績記錄期間，本集團的融資成本分別約為2.2百萬港元、1.4百萬港元及0.5百萬港元。本集團的融資成本指本集團銀行借貸之利息開支。

## 財務資料

### 所得稅開支(抵免)

綜合全面收益表的所得稅開支款項指：

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	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 (未經審核)	千港元
即期稅項：				
香港利得稅				
—本年度／期間	2,021	3,121	1,238	2,310
—過往年度超額撥備	(1)	—	—	—
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)				
—本年度／期間	—	—	—	122
	2,020	3,121	1,238	2,432
遞延稅項	68	246	—	(20)
	<u>2,088</u>	<u>3,367</u>	<u>1,238</u>	<u>2,412</u>

香港利得稅乃就往績記錄期間的估計應課稅溢利按16.5%計算。

中國企業所得稅乃按於中國成立的附屬公司應課稅溢利25%的法定稅率計算，有關稅率乃根據中國相關企業所得稅法、實施細則及通知釐定。

## 財務資料

往績記錄期間的稅項開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	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)	
除稅前溢利	<u>12,620</u>	<u>15,833</u>	<u>7,835</u>	<u>7,239</u>
按香港利得稅稅率16.5%				
計算的稅項	2,082	2,612	1,293	1,194
就稅務目的不可抵扣稅開支				
的稅項影響	48	592	—	1,179
就稅務目的毋須課稅收入的				
稅項影響	(1)	(20)	(55)	(2)
過往年度超額撥備	(1)	—	—	—
享有稅務優惠溢利的稅項				
影響	(40)	(61)	—	—
撥回過往年度／期間確認之				
遞延稅項的稅務影響	—	244	—	—
於其他司法權區營運之				
一間附屬公司之不同稅率				
之影響	—	—	—	41
年／期內所得稅開支	<u>2,088</u>	<u>3,367</u>	<u>1,238</u>	<u>2,412</u>

遞延稅項乃按財務資料資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之暫時差額確認。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告A節附註7及13。

董事確認，於往績記錄期間，本集團已支付所有相關稅項，並無發生任何糾紛或稅務問題。

### 經營業績比較

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。收益增加乃主要由於針織產品銷量增加。

#### 女裝

於往績記錄期間，本集團的收益主要來自銷售女裝。銷售女裝產生之收益由截至二零一五年三月三十一日止年度的約360.4百萬港元增加約2.9百萬港元 (或0.8%) 至截至二零一六年三月三十一日止年度的約363.3百萬港元。該小幅增加乃主要由於平均售價由截至二零一五年三月三十一日止年度的約50.2港元上升至截至二零一六年三月三十一日止年度的約51.8港元，超過銷量由約7.2百萬件減少至約7.0百萬件帶來的影響。

#### 男裝

本集團銷售男裝產生之收益由截至二零一五年三月三十一日止年度的約37.6百萬港元大幅增加約34.3百萬港元 (或91.2%) 至截至二零一六年三月三十一日止年度的約71.9百萬港元。該增加乃主要由於年內現有客戶的男裝銷售訂單增加及本集團推出更多市場推廣活動。

#### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一五年三月三十一日止年度的約335.4百萬港元增加至截至二零一六年三月三十一日止年度的約371.1百萬港元，增幅約10.6%。

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度，分包費用佔本集團銷售成本最大部分，佔比分別約為71.0%及76.2%。分包費用由截至二零一五年三月三十一日止年度的約238.1百萬港元增加至截至二零一六年三月三十一日止年度的約282.8百萬港元，增幅約18.8%，而檢查費用由截至二零一五年三月三十一日止年度的約4.6百萬港元增加至截至二零一六年三月三十一日止年度的約8.7百萬港元，增幅約89.1%。分包費用及檢查費用

---

## 財務資料

---

增幅整體與本集團截至二零一六年三月三十一日止年度較截至二零一五年三月三十一日止年度之收益及銷售成本的增幅相符。此外，截至二零一六年三月三十一日止年度本集團對第三方生產商採購生產用原材料及消耗品之需求增加導致了本集團向分包商支付之分包費用增加。

所用原材料及消耗品由截至二零一五年三月三十一日止年度的約90.8百萬港元減少至截至二零一六年三月三十一日止年度的約77.7百萬港元，減幅約14.4%。所用原材料及消耗品減少乃由於上文所述本集團對第三方生產商採購生產用原材料及消耗品之需求增加。

其他加工費用維持相對穩定，於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度各年分別佔總銷售成本約0.5%及0.5%。

### 毛利

本集團之毛利由截至二零一五年三月三十一日止年度之約62.6百萬港元增加至截至二零一六年三月三十一日止年度之約64.1百萬港元，增幅約2.4%。該增加乃主要由於針織產品銷量增加。然而，由於主要客戶低價男裝採購訂單增加，而低價產品的毛利率較低，本集團之毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度之約15.7%減少至截至二零一六年三月三十一日止年度之約14.7%。

### 其他收入

於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度各年，本集團的其他收入分別約為1.7百萬港元及1.5百萬港元。其他收入減少乃主要由於樣本銷售收入及銀行利息收入減少。

### 其他虧損

其他虧損由截至二零一五年三月三十一日止年度的約1.5百萬港元增加約0.6百萬港元(或約40.0%)至截至二零一六年三月三十一日止年度的約2.1百萬港元。該其他虧損增加乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度以美元計值之銷售訂單增加以及因將來自客戶之有關付款存入本集團以港元計值之銀行賬戶而產生之匯兌虧損。

### 銷售及分銷開支

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，本集團的銷售及分銷開支分別約為26.5百萬港元及22.5百萬港元。銷售及分銷開支減少乃主要由於(i)佣金；(ii)樣本成本；及(iii)員工成本及福利減少。佣金減少乃主要由於佣金費率下降，佣金費率乃由採購代

---

## 財務資料

---

理根據產品品牌收取。員工成本減少乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度因營銷人員辭職而導致營銷人員數目較截至二零一五年三月三十一日止年度減少。

### 行政開支

行政開支由截至二零一五年三月三十一日止年度的約21.5百萬港元減少至截至二零一六年三月三十一日止年度的約20.6百萬港元，乃由於辦公室開支及折舊的減幅超過員工成本及福利的增幅。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一五年三月三十一日止年度的約2.2百萬港元減少約0.8百萬港元(或約36.4%)至截至二零一六年三月三十一日止年度的約1.4百萬港元，乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度本集團的銀行借貸利息開支減少。

### 除所得稅前溢利

由於以上所述，除所得稅前溢利由截至二零一五年三月三十一日止年度的約12.6百萬港元增加約25.4%(或3.2百萬港元)至截至二零一六年三月三十一日止年度的約15.8百萬港元。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一五年三月三十一日止年度的約2.1百萬港元增加約1.3百萬港元(或61.9%)至截至二零一六年三月三十一日止年度的約3.4百萬港元。該增加乃主要由於本集團應課稅收入增加，增幅與本集團截至二零一六年三月三十一日止年度之財務業績相符。此外，截至二零一六年三月三十一日止年度本集團於損益中確認上市開支3.2百萬港元，該款項為不可扣稅，並因此在計算年內所得稅開支時已重新計入。

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度之實際稅率分別為約16.5%及21.3%。實際稅率上升乃主要由上述於截至二零一六年三月三十一日止年度產生的不可扣減上市開支所致。

### 年內溢利

在上述項目的共同影響下，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。

截至二零一五年十一月三十日止八個月與截至二零一六年十一月三十日止八個月的比較

### 收益

本集團的收益由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約262.9百萬港元增加約18.5% (或約48.7百萬港元) 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約311.6百萬港元。收益增加乃主要由於女裝銷售增加約17.6% (或36.3百萬港元) 及男裝銷售增加約21.8% (或12.3百萬港元)。

### 女裝

銷售女裝產生之收益由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約206.5百萬港元增加約36.3百萬港元 (或17.6%) 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約242.8百萬港元。該增加乃主要由於女裝平均售價由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約52.6港元增加約10.8% 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約58.3港元。

### 男裝

本集團銷售男裝產生之收益由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約56.5百萬港元大幅增加21.8% (或約12.3百萬港元) 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約68.8百萬港元。該增加乃主要由於本集團對男裝之持續推廣力度及平均售價由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約50.7港元增加至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約58.0港元。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約227.2百萬港元增加約17.2% (或39.0百萬港元) 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約266.2百萬港元，該增幅與同期收益增加約18.5% 相一致。

分包費用分別佔截至二零一五年及二零一六年十一月三十日止八個月總銷售成本的約75.2% 及74.7%。截至二零一六年十一月三十日止八個月分包費用增加約28.1百萬港元或16.5%，乃主要由於本集團針織品銷量上升及本集團對第三方生產商採購生產用原材料及消耗品之需求增加。

---

## 財務資料

---

所用原材料及消耗品由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約49.8百萬港元增加約20.9%至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約60.2百萬港元。所用原材料及消耗品增加乃由於本集團針織品銷售較去年同期有所增加。

檢查費用及其他加工費用分別佔本集團截至二零一五年十一月三十日止八個月以及截至二零一六年十一月三十日止八個月總銷售成本的約2.5%及0.4%以及約2.4%及0.3%。檢查費用及其他加工費用之輕幅減少乃主要由於本集團與第三方生產商所訂立之生產訂單中列明，第三方生產商須承擔若干檢查費用及其他加工費用。第三方生產商於釐定分包費用時已計及有關成本。而此可能導致本集團向分包商支付之分包費用增加。

### 毛利

本集團的毛利由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約35.7百萬港元增加至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約45.4百萬港元，增幅為約27.2%。該增加乃主要由於(i)截至二零一六年十一月三十日止八個月的女裝及男裝毛利率增加；及(ii)與去年同期相比擁有相對較高毛利率之針織產品銷量增加。

### 其他收入

截至二零一五年及二零一六年十一月三十日止八個月各月，本集團的其他收入分別約為1,065,000港元及1,176,000港元。其他收入增加乃主要由於銀行利息收入減少約94,000港元並由樣本銷售收入增加約205,000港元部分抵銷。

### 其他虧損

截至二零一五年及二零一六年十一月三十日止八個月各月，本集團的其他虧損分別為約1,224,000港元及1,521,000港元，其他虧損增加乃主要由於截至二零一六年十一月三十日止八個月以美元計值之銷售訂單增加以及將來自客戶的有關付款存入本集團以港元計值的銀行賬戶產生匯兌虧損。

### 銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約13.7百萬港元輕微增加約14.6% (或2.0百萬港元) 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約15.7百萬港元。該增加乃主要由於樣本成本增加約1.2百萬港元以及員工成本及福利增加約1.0百萬港元。

截至二零一六年十一月三十日止八個月，儘管本集團的收益上升約18.5%，本集團於銷售及分銷開支方面僅錄得增長約14.6%。此乃主要由於收益增加乃部分由一名時尚品牌指定採購代理貢獻，且並無向本集團收取任何佣金。本集團是否應向一名特定時尚品牌之指定採購代理支付佣金，倘應支付，則所收取佣金之佣金率乃基於(其中包括)產品品牌及本集團、採購代理及時尚品牌協定之服務範圍而定。

### 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約12.9百萬港元增加約13.2% (或1.7百萬港元) 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約14.6百萬港元。該增加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、租金及差餉以及員工成本及福利較去年同期有所增加。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約1,167,000港元減少約58.2% (或679,000港元) 至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約488,000港元。融資成本減少乃主要由於截至二零一六年十一月三十日止八個月本集團銀行借貸之利息開支減少。

### 除所得稅前溢利

儘管如上文所述，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及毛利均有所增加，本集團錄得除所得稅前溢利輕幅減少約7.7%，乃主要由於截至二零一六年十一月三十日止八個月產生上市開支約7.1百萬港元，而去年同期並無確認該等開支。

### 所得稅開支

截至二零一五年及二零一六年十一月三十日止八個月，本集團錄得所得稅開支約1.2百萬港元及2.4百萬港元。有關增加乃主要由不可扣減上市開支之產生所致。

## 財務資料

### 期內溢利

在上述項目的共同影響下，本集團的期內溢利由截至二零一五年十一月三十日止八個月的約6.6百萬港元減少約27.3%（或1.8百萬港元）至截至二零一六年十一月三十日止八個月的約4.8百萬港元。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

於往績記錄期間，本集團主要透過股東權益、內部產生的現金流量以及銀行及關聯方借貸撥付營運資金。董事認為，長遠而言，本集團將透過內部產生的現金流量及銀行借貸及（如必要）額外股權融資撥付營運資金。

#### 現金流量

下表載列自本集團於所示年度的綜合現金流量表節選的現金流量數據：

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	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)	
經營活動所得現金淨額	28,575	8,509	2,035	14,004
投資活動(所用)所得現金淨額	(608)	696	(36)	(292)
融資活動(所用)所得現金淨額	<u>(21,019)</u>	<u>(17,584)</u>	<u>(15,282)</u>	<u>13,046</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	6,948	(8,379)	(13,283)	26,758
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	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(44)</u>
年/期末的現金及現金等價物	<u>29,223</u>	<u>20,844</u>	<u>15,940</u>	<u>47,558</u>

### 經營活動所得現金淨額

截至二零一五年三月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為約28.6百萬港元。該款項乃來自本集團之除稅前溢利約12.6百萬港元，主要就(i)因持續使用現有存貨生產樣本及成品而導致存貨減少約5.2百萬港元；(ii)應收貿易款項及應收票據增加約3.0百萬港元；及(iii)貿易及其他應付款項增加約11.1百萬港元而調整。貿易及其他應付款項增加乃主要由於截至二零一五年三月三十一日止年度，需要本集團支付部分或全部預付款項之原材料供應商及第三方生產商數量減少。

截至二零一六年三月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為約8.5百萬港元。該款項乃來自本集團之除稅前溢利約15.8百萬港元，主要就(i)因截至二零一六年三月三十一日止年度之銷售增加而導致應收貿易款項及應收票據增加約16.2百萬港元；(ii)因採購訂單增加而分包商要求本集團支付更多按金而導致其他應收款項、預付款項及按金增加約8.6百萬港元；及(iii)主要由於持續使用現有存貨生產樣本及成品而導致存貨減少約18.0百萬港元而調整。

截至二零一六年十一月三十日止八個月，經營活動所得現金淨額為約14.0百萬港元。該款項乃來自本集團之除稅前溢利約7.2百萬港元，主要就(i)因截至二零一六年十一月三十日止八個月銷售增加而導致的應收貿易款項及應收票據增加約13.2百萬港元；及(ii)貿易及其他應付款項增加約20.6百萬港元而調整。貿易及其他應付款項增加乃主要由於旺季向第三方生產商下達之生產訂單增加及向原材料供應商下達之採購訂單增加。

---

## 財務資料

---

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

截至二零一五年三月三十一日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約0.6百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備約0.6百萬港元、存入已抵押銀行存款約0.2百萬港元，惟被已收利息約0.2百萬港元所部分抵銷。

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團錄得投資活動所得現金淨額約0.7百萬港元，主要源於提取已抵押銀行存款約0.7百萬港元及已收利息約0.1百萬港元，惟被購置物業、廠房及設備約0.1百萬港元所部分抵銷。

截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團投資活動所用現金淨額為約0.3百萬港元，主要為期內購買物業、廠房及設備約0.3百萬港元。

### 融資活動(所用)／所得現金淨額

截至二零一五年三月三十一日止年度，本集團錄得融資活動所用現金淨額約21.0百萬港元，主要由於償還銀行貸款約22.2百萬港元，向陳先生支付股息約7.0百萬港元、利息開支約2.2百萬港元及來自其他資產及負債之現金流出約1.7百萬港元，惟被新籌借銀行貸款約11.7百萬港元所部分抵銷。

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團錄得融資活動所用現金淨額約17.6百萬港元，主要由於償還銀行貸款約24.3百萬港元、支付利息約1.4百萬港元及來自其他資產及負債之現金流出約1.3百萬港元，惟被籌借銀行貸款約8.9百萬港元所部分抵銷。

截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團錄得融資活動所得現金淨額約13.0百萬港元，主要由於新籌借銀行貸款約70.1百萬港元被償還銀行貸款約56.5百萬港元所抵銷。

## 財務資料

### 淨流動資產

下表載列於所示日期的流動資產及負債詳情：

	於三月三十一日		於十一月三十日	於
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	三月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	34,954	14,243	20,015	7,137
應收貿易款項及 應收票據	9,799	25,956	39,243	8,008
其他應收款項、預付 款項及按金	1,424	9,976	11,080	6,961
應收關聯方款項	—	5,229	—	—
可收回稅項	473	—	—	—
已抵押銀行存款	6,667	6,000	6,010	6,011
銀行結餘及現金	29,223	20,844	47,558	38,503
	<u>82,540</u>	<u>82,248</u>	<u>123,906</u>	<u>66,620</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	43,941	44,996	65,767	18,276
應付關聯方款項	9,444	9,295	9,296	—
應繳稅項	326	991	3,410	3,767
銀行借貸—於一年內 到期	35,477	8,900	22,520	20,333
融資租賃項下之責任	—	—	114	116
	<u>89,188</u>	<u>64,182</u>	<u>101,107</u>	<u>42,492</u>
<b>淨流動(負債)資產</b>	<u>(6,648)</u>	<u>18,066</u>	<u>22,799</u>	<u>24,128</u>

---

## 財務資料

---

於二零一五年及二零一六年三月三十一日，本集團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。此乃主要由於流動負債由於二零一五年三月三十一日的約89.2百萬港元減少至於二零一六年三月三十一日的約64.2百萬港元，此乃主要由於銀行借貸由二零一五年三月三十一日的約35.5百萬港元減少至二零一六年三月三十一日的約8.9百萬港元。於二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，流動資產分別為約82.5百萬港元及約82.2百萬港元。

本集團於二零一五年三月三十一日之淨流動負債狀況乃主要來自未償還銀行借貸及應付關聯方款項約44.9百萬港元。於二零一五年三月三十一日之未償還銀行借貸為約35.5百萬港元。除用於為本集團之日常營運提供資金外，約7.7百萬港元及6.1百萬港元乃分別用作義達物業及駿昇物業之抵押貸款。於業務轉讓完成後，該等抵押貸款不會轉讓予本集團及不計入其財務報表。有關業務轉讓之詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—業務及企業發展」一節。於除去抵押貸款後，於一年內到期之銀行借貸已獲調減，及本集團於二零一六年三月三十一日錄得淨流動資產約18.1百萬港元。

截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團之淨流動資產有所增加。本集團之淨流動資產狀況由二零一六年三月三十一日之約18.1百萬港元增加至二零一六年十一月三十日的約22.8百萬港元，此乃主要由於(i)銀行結餘及現金增加約26.8百萬港元；及(ii)應收貿易款項及應收票據增加約13.2百萬港元。該等款項已由(i)貿易及其他應付款項增加約20.8百萬港元；及(ii)於一年內到期之銀行借貸增加約13.6百萬港元所部分抵銷。

有關本集團淨流動資產主要組成部分波動的進一步討論載於下列段落內。

## 財務資料

### 存貨分析

下表載列於各往績記錄期間結算日按狀況劃分的存貨結餘：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
原材料	14,950	9,562	5,240
在製品	20,004	4,681	14,775
	<u>34,954</u>	<u>14,243</u>	<u>20,015</u>

本集團存貨包括原材料及在製品。本集團的主要原材料為紗線，主要用於與不同材料混紡。在製品指目前在產的分配予第三方生產商的半成品。本集團的存貨由於二零一五年三月三十一日的約35.0百萬港元減少約59.4%（或20.8百萬港元）至於二零一六年三月三十一日的約14.2百萬港元，主要由於(i)繼續使用現有存貨；及(ii)本集團對第三方生產商採購生產用原材料之需求增加導致在製品減少。於二零一六年三月三十一日約68.1%之存貨其後於二零一六年十一月三十日使用或出售。存貨結餘由二零一六年三月三十一日之14.2百萬港元增加至於二零一六年十一月三十日的20.0百萬港元。由於季節性影響，為應對八月至一月的旺季，本集團十一月錄得之存貨結餘一般較三月而言相對較高。

下表載列於往績記錄期間的平均存貨周轉天數：

	截至三月三十一日止年度		截至二零一六年
	二零一五年	二零一六年	十一月三十日
			止八個月
平均存貨周轉天數	43	24	16

附註：平均存貨周轉天數乃按平均存貨除以年／期內銷售成本，再乘以年／期內日數（即截至二零一六年三月三十一日止兩個年度為365日，而截至二零一六年十一月三十日止八個月為243日）計算得出。

## 財務資料

### 存貨及後續使用／銷售的賬齡分析

下表載列按類別劃分的存貨賬齡：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
<b>原材料</b>			
1至90日	133	2,218	90
91至180日	930	451	568
超過180日	<u>13,887</u>	<u>6,893</u>	<u>4,582</u>
	<u>14,950</u>	<u>9,562</u>	<u>5,240</u>
	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
<b>在製品</b>			
1至90日	19,763	4,598	14,730
91至180日	241	83	45
超過180日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>20,004</u>	<u>4,681</u>	<u>14,775</u>

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十一月三十日，賬齡在180日以內的原材料存貨水平分別為約1.1百萬港元、2.7百萬港元及0.7百萬港元。於二零一六年三月三十一日的原材料存貨水平相對較高乃主要由於本集團因應若干主要客戶已確認增加銷售訂單，而為製備增加採購原材料所致。

賬齡超過180日的原材料存貨水平主要包括一般用作生產針織產品的各種紗線、生產樣本產品的材料及邊角料。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十一月三十日，賬齡超過180日的原材料存貨水平分別約為13.9百萬港元、6.9百萬港元及4.6百萬港元。該等材料的積壓主要由於本集團鑒於截至二零一五年三月三十一日止年度內原材料市場價格較低，故作出若干大宗採購所致。於二零一六年十一月三十日，於二零一六年三月三十一日賬齡超過180日的原材料中約51.3%已於其後使用。根據董事於服裝供應鏈行業的管理經驗，服務供應商在價格低時存儲標準原材料並

不少見，且此舉亦會降低市場價格潛在上升的風險。本集團之策略為於價格下跌時試圖（倘有需要）儲存典型或常用原材料。鑒於(i)不同類型的原材料可混合形成新的混合紗線，並可用作未來生產；及(ii)本集團將考慮（其中包括）不用類型原材料的成本及客戶預算來釐定其服裝產品價格，董事認為於有關情況下採納此存貨政策乃屬合理，且將不會對本集團之利潤率造成任何重大不利影響。此外，鑒於(i)本集團將予採購之原材料乃以客戶的預期訂單為基礎；(ii)庫存原材料乃生產常用之標準材料；(iii)原材料材質耐用且不易磨損；及(iv)本集團採用先進先出基準計算本集團的存貨，因此董事認為本集團將不會錄得任何因本集團存貨管理政策而產生之於重大方面收益或虧損。

本集團於各財務報告期間將存貨賬面值與其有關成本及淨變現價值比較，以確定是否需作出任何撥備。虧損（如有）乃於損益及其他全面收益表之銷售成本中確認。儘管如上文所述，部分存貨滯銷及賬齡超過180日，董事認為無需作出撥備，此乃由於(i)原材料為耐用品，不會輕易磨損；(ii)不同類型的原材料可混合形成新的混合紗線，並可用作生產本集團的產品；及(iii)於二零一六年三月三十一日賬齡超過180日的原材料中約51.3%其後已於二零一六年十一月三十日使用，且董事已預期其將於隨後獲使用。基於上文所述，本集團於往績記錄期間並無就存貨計提任何撥備，亦無記錄任何存貨減值。有關本集團存貨管理政策的進一步資料，請參閱本招股章程「業務—存貨控制」一節。於二零一七年三月三十一日，本集團於二零一六年十一月三十日的存貨結餘總額中約78.8%已於其後使用或出售。

### 應收貿易款項及應收票據分析

應收貿易款項及應收票據主要指應收本集團服裝供應鏈管理服務客戶的款項。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十一月三十日，本集團的應收貿易款項及應收票據分別約為9.8百萬港元、26.0百萬港元及39.2百萬港元。

## 財務資料

於各往績記錄期間結算日，應收貿易款項及應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
1至30日	8,773	22,379	36,253
31至60日	229	2,101	1,237
61至90日	176	1,334	1,210
超過90日	621	142	543
	9,799	25,956	39,243

於二零一七年三月三十一日，於二零一六年十一月三十日的應收貿易款項及應收票據中約98.2%已於其後結清。

本集團一般要求客戶於貨品交付時悉數結付款項。就其他客戶而言，本集團一般根據與客戶的業務關係年限及其聲譽和付款記錄，給予其主要客戶最多90日之信貸期。下表載列於往績記錄期間本集團的應收貿易款項及應收票據周轉天數：

	截至三月三十一日止年度		截至二零一六年
	二零一五年	二零一六年	十一月三十日止
			八個月
應收貿易款項周轉天數	8	15	25

應收貿易款項周轉天數乃按期初及期末應收貿易款項平均結餘除以年／期內收益再乘以年／期內天數(即截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年為365日，而截至二零一六年十一月三十日止八個月為243日)計算得出。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十一月三十日止八個月，本集團的應收貿易款項周轉天數分別為約8日、15日及25日，符合本集團通常給予其客戶的信貸條款(即即期信用證)。

於往績記錄期間，本集團並無遇到任何重大的客戶拖欠付款情況。於往績記錄期間並無作出呆壞賬撥備，於各往績記錄期間結算日並無確認呆壞賬撥備結餘。

## 財務資料

### 其他應收款項、預付款項及按金

下表載列分別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十一月三十日之其他應收款項、預付款項及按金：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
支付予分包商／供應商之預付款項	211	8,387	6,567
水電按金	232	181	138
其他應收款項	893	435	890
其他預付款項(包括遞延上市開支)	88	973	3,485
	1,424	9,976	11,080

本集團之其他應收款項、預付款項及按金由二零一五年三月三十一日之約1.4百萬港元增加至二零一六年三月三十一日之約10.0百萬港元。此乃主要由於(i)支付予分包商／供應商之預付款項由二零一五年三月三十一日之約0.2百萬港元增加至二零一六年三月三十一日之約8.4百萬港元，而該增加乃由於購買原材料之預付款項增加及採購訂單增加，因而分包商要求更多按金；及(ii)其他預付款項由二零一五年三月三十一日之約0.1百萬港元增加至二零一六年三月三十一日之約1.0百萬港元乃主要由於遞延上市開支由二零一五年三月三十一日之零增加至二零一六年三月三十一日之約0.9百萬港元。

本集團之其他應收款項、預付款項及按金由二零一六年三月三十一日之約10.0百萬港元進一步增加至於二零一六年十一月三十日之約11.1百萬港元。此乃主要由於其他預付款項由二零一六年三月三十一日之約1.0百萬港元增加至二零一六年十一月三十日之約3.5百萬港元，此乃主要由於遞延上市開支由二零一六年三月三十一日之約0.9百萬港元增加至二零一六年十一月三十日之約2.9百萬港元。

## 財務資料

### 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

本集團之已抵押銀行存款已作抵押，以獲取授予本集團之銀行融資。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十一月三十日，已抵押銀行存款分別按介乎每年2.65%至3.1%、0.3%及0.1%計算固定利息。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十一月三十日，本集團有銀行結餘及現金等價物分別為約29.2百萬港元、20.8百萬港元及47.6百萬港元。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十一月三十日，銀行結餘分別按現行市場利率介乎每年0.01%至0.35%、0.01%至0.35%及0.01%至0.35%計息。

於往績記錄期間，透過吳先生名下開立的銀行賬戶，於中國與若干供應商之採購已獲支付且來自若干客戶之銷售所得款項已獲收取。此個人銀行賬戶所持之約833,000港元及986,000港元之金額分別計入本集團於二零一五年及二零一六年三月三十一日之現金及現金等價物。相關個人銀行賬戶已於二零一六年六月二十八日關閉。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—風險管理及內部監控」相關章節。

### 貿易及其他應付款項分析

本集團之貿易及其他應付款項指應付第三方生產商及原材料供應商之款項、應計分包費、員工成本及開支、已收按金及其他應付款項。下表載列於各往績記錄期間末之貿易及其他應付款項：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項	40,619	28,419	48,984
應計分包費	2,779	11,790	5,534
應計員工成本	141	503	1,732
應計開支	357	778	6,102
已收按金	45	916	38
其他應付款項	—	2,590	3,377
	<u>43,941</u>	<u>44,996</u>	<u>65,767</u>

貿易及其他應付款項由二零一五年三月三十一日之約43.9百萬港元增加約1.1百萬港元或約2.5%至二零一六年三月三十一日之約45.0百萬港元。有關增加乃主要由於(i)應計分包費增加約9.0百萬港元；(ii)其他應付款項增加約2.6百萬港元；(iii)應計員工成本及

## 財務資料

應計開支分別增加約0.4百萬港元及約0.4百萬港元；惟部分被(iv)由於採購訂單增加，因而分包商要求本集團支付更多按金，從而使應付貿易款項減少約12.2百萬港元所抵銷。

貿易及其他應付款項由二零一六年三月三十一日之約45.0百萬港元增加約20.8百萬港元或約46.2%至二零一六年十一月三十日之約65.8百萬港元。有關增加乃主要由於因旺季期間第三方生產商之生產訂單及原材料供應商之採購訂單增加而導致應付貿易款項增加約20.6百萬港元。

採購貨品之信貸期介乎30日至45日。

於各往績記錄期間末按發票日期計之應付貿易款項賬齡分析如下：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
1至30日	17,428	25,748	46,098
31至60日	18,421	1,431	2,156
61至90日	3,097	504	597
90日以上	1,673	736	133
	40,619	28,419	48,984

於二零一七年三月三十一日，於二零一六年十一月三十日之應付貿易款項中約99.6%已於其後結清。

下表載列本集團於往績記錄期間之應付貿易款項之周轉天數：

	截至三月三十一日止年度		截至二零一六年
	二零一五年	二零一六年	十一月三十日止
			八個月
平均應付貿易款項周轉天數	40	34	35

應付貿易款項周轉天數乃按期初及期末之應付貿易款項平均結餘除以年／期內的銷售成本再乘以年／期內天數(即截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年為365日，而截至二零一六年十一月三十日止八個月為243日)計算得出。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十一月三十日止八個月，本集團之應付貿易款項周轉天數分別為約40日、34日及35日，其與供應商所授予之一般信貸期30日至45日一致。

## 財務資料

### 應收／付關聯方之款項

下表載列於往績記錄期間應收關聯方之款項：

	未償還之最高金額					
	於三月三十一日		於二零一六年 十一月三十日	截至三月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年		二零一五年	二零一六年	二零一六年 十一月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	止八個月 千港元
Speed Apparel	—	3,439	—	—	16,630	3,439
Firenze Apparel	—	1,790	—	—	17,035	1,790
	—	5,229	—			

於二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日以及二零一六年十一月三十日，應收關聯方款項分別為零、約5.2百萬港元及零。該等款項為由Speed Apparel及Firenze Apparel代表本集團就於二零一六年二月一日業務轉讓前所作出之銷售收取之來自本集團客戶之貿易債項結餘。於業務轉讓前，有關銷售之銷售發票乃以Speed Apparel或Firenze Apparel之名稱開出。因此，有關債務人向Speed Apparel或Firenze Apparel之指定銀行賬戶作出貿易債項付款，而該等款項不會於業務轉讓後轉讓予本集團。該等由Speed Apparel或Firenze Apparel代表本集團收取之貿易債項於收取後若干營業日內移交本集團。由於管理層認為現金流量大部分來自貿易客戶收款，因此該等來自本集團客戶之貿易債項之有關現金流量於綜合現金流量報表內入賬列為經營現金流量。於二零一六年三月三十一日，應收關聯方款項為非貿易性質、免息、無抵押及須於要求時償還。該等應收關聯方款項其後已於上市前結清。

下表載列於往績記錄期間之應付關聯方款項：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	
	千港元	千港元	千港元
Dream Knit Company Limited (「Dream Knit」)	118	—	—
陳先生	9,326	9,295	9,296
	9,444	9,295	9,296

---

## 財務資料

---

Dream Knit為一間於二零一二年十月十二日在香港註冊成立之有限公司。於其註冊成立時，Dream Knit之全部已發行股本乃由陳先生擁有。截至二零一三年三月三十一日止期間，Dream Knit並無從事任何業務。於二零一三年六月七日，陳先生向獨立第三方Ito Shunji先生（「Ito先生」）轉讓Dream Knit之5,000股股份（相當於Dream Knit全部已發行股份之50%）。於上述股份轉讓完成後，Dream Knit之已發行股本分別由陳先生及Ito先生擁有50%。據陳先生告知，Ito先生熟悉日本服裝市場，且於該市場擁有多年經驗。陳先生認為，Ito先生將利用其於日本服裝市場之業務網絡及經驗，為本集團帶來新客戶及潛在業務機遇。

截至二零一六年三月三十一日止兩個年度各年，本集團向新客戶（乃由Dream Knit透過Ito先生之業務網絡向本集團推介）作出之銷售分別為約8.7百萬港元及2.4百萬港元，而本集團就Dream Knit提供之服務向其支付之佣金分別為約474,000港元及153,000港元。根據Dream Knit之核數師編製之經審核賬目，Dream Knit於二零一四年四月一日至二零一五年八月三十一日止期間錄得之收益為約627,000港元。此乃由於(i)該等新客戶隨後並不透過Dream Knit而是直接與本集團進行交易；及(ii)據陳先生告知，Ito先生意欲將更多時間用於其他業務及個人事務，因此於二零一五年三月十九日，Ito先生將其於Dream Knit之全部股份轉讓予陳先生，及Dream Knit已自二零一五年八月三十一日起停業。於上述股份轉讓完成後及直至Dream Knit撤銷註冊日期止，Dream Knit由陳先生控制100%的權益。

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十一月三十日，應付Dream Knit之款項分別為約118,000港元、零及零。該等款項乃有關就Dream Knit提供之服務（如進一步為本集團開拓及推介於日本市場之業務機會）而支付予其之佣金。Dream Knit已申請撤銷註冊且香港稅務局已於二零一六年一月十五日就Dream Knit之撤銷註冊發出無異議函。應付Dream Knit之款項已悉數結清且Dream Knit已於二零一六年六月三日透過撤銷註冊解散。董事進一步確認，於Dream Knit撤銷註冊後，其並無任何重大負債，及於最後實際可行日期，Dream Knit並無面臨任何潛在索賠及具威脅之訴訟。

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十一月三十日，應付陳先生之款項分別為約9.3百萬港元、約9.3百萬港元及約9.3百萬港元。該等應付陳先生款項為非貿易相關、無抵押、免息、須於要求時償還並以港元計值。董事確認該等款項之未償還結餘已於上市前結清。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期間之主要財務比率：

	附註	截至三月三十一日止年度／ 於三月三十一日		截至十一月三十日
				止八個月／
		二零一五年	二零一六年	於十一月三十日 二零一六年
總資產回報率	1	8.3%	14.9%	3.8%
股本回報率	2	27.9%	64.4%	20.0%
流動比率	3	0.9	1.3	1.2
速動比率	4	0.5	1.1	1.0
資產負債比率	5	1.2	0.9	1.3
淨資產負債比率	6	0.2	—	—
淨利潤率	7	2.6%	2.9%	1.6%

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融資租賃項下之責任)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融資租賃項下之責任)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。

### 主要財務比率

#### 總資產回報率

本集團之總資產回報率由二零一五年的約8.3%增加至二零一六年的約14.9%。二零一六年總資產回報率較二零一五年增加乃由於(i)溢利由截至二零一五年三月三十一日止年度之約10.5百萬港元增加至截至二零一六年三月三十一日止年度之約12.5百萬港元，增幅為約19.0%；及(ii)總資產由二零一五年三月三十一日之約126.9百萬港元減少至二零一六年三月三十一日之約83.6百萬港元。溢利增加乃主要由於(i)因針織產品銷量增加而導致收益由約398.0百萬港元增加至約435.2百萬港元；及(ii)銷售及分銷開支由26.5百萬港元減少至22.5百萬港元。

截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團錄得總資產回報率約為3.8%，主要反映該期間錄得之溢利減少，及董事認為該八個月期間的財務業績與全年財務業績並無可比性。

#### 股本回報率

股本回報率由二零一五年的約27.9%增加至二零一六年的約64.4%。二零一六年股本回報率較二零一五年增加乃由於(i)股本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；及(ii)由於上述原因，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。

截至二零一六年十一月三十日止八個月，本集團錄得股本回報率約為20.0%，主要反映該期間與全年相比錄得較少溢利。董事認為該八個月期間的財務業績與全年財務業績無可比性。

#### 流動比率

流動比率由二零一五年三月三十一日的約0.9倍增加至二零一六年三月三十一日的約1.3倍。該增加乃主要由於流動負債由二零一五年三月三十一日的約89.2百萬港元減少至二零一六年三月三十一日的約64.2百萬港元，而該減少主要由於銀行借貸由二零一五年三月三十一日之約35.5百萬港元減少至二零一六年三月三十一日之約8.9百萬港元。於二零一五年及二零一六年三月三十一日，本集團之流動資產分別錄得約82.5百萬港元及約82.2百萬港元。

---

## 財務資料

---

本集團流動比率由二零一六年三月三十一日的約1.3下降至二零一六年十一月三十日的約1.2。流動比率輕微下降乃主要由於為結清旺季期間購買原材料之預付款項及分包費的於一年內到期之銀行借貸增加導致流動負債增加比例大於流動資產。

### 速動比率

本集團之速動比率由二零一五年三月三十一日的約0.5倍增加至二零一六年三月三十一日的約1.1倍，此乃主要由於存貨由二零一五年三月三十一日的約35.0百萬港元減少至二零一六年三月三十一日的約14.2百萬港元，及流動負債由截至二零一五年三月三十一日止年度的約89.2百萬港元減少至截至二零一六年三月三十一日止年度的約64.2百萬港元，而流動資產於二零一五年及二零一六年三月三十一日分別為約82.5百萬港元及約82.2百萬港元。

速動比率由二零一六年三月三十一日的約1.1減少至二零一六年十一月三十日的約1.0。速動比率減少與上文所披露之流動比率減少相一致。

### 資產負債比率

本集團之資產負債比率於二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日分別為約1.2倍及約0.9倍。資產負債比率的減少乃主要由於銀行借貸由二零一五年三月三十一日的約35.5百萬港元減少至二零一六年三月三十一日之約8.9百萬港元，而該減少乃由總股本由二零一五年三月三十一日之約37.7百萬港元減少至二零一六年三月三十一日之約19.4百萬港元所部分抵銷。

本集團於二零一六年十一月三十日錄得資產負債比率約1.3。資產負債比率由二零一六年三月三十一日的約0.9增加至二零一六年十一月三十日的約1.3乃主要由於須為結清旺季期間購買原材料之預付款項及分包費獲得更多銀行融資而導致於一年內到期之銀行借貸於二零一六年三月三十一日至二零一六年十一月三十日期間增加約13.6百萬港元。

### 淨資產負債比率

於二零一五年及二零一六年三月三十一日之淨資產負債比率分別為約0.2倍及零。有關淨資產負債比率減少乃主要由於銀行借貸由二零一五年三月三十一日之約35.5百萬港元減少至二零一六年三月三十一日之約8.9百萬港元。於二零一六年三月三十一日，本集團錄得現金淨額，因此淨資產負債比率為零。

## 財務資料

於二零一六年十一月三十日，本集團錄得現金淨額，故淨資產負債比率為零。

### 淨利潤率

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度，淨利潤率分別為約2.6%及2.9%。淨利潤率由二零一五年的約2.6%輕微上升至二零一六年的約2.9%乃主要由於毛利增加以及銷售及分銷開支減少。

截至二零一六年十一月三十日止八個月之淨利潤率減少至約1.6%乃主要由於截至二零一六年十一月三十日止八個月錄得上市相關開支約7.1百萬港元，而截至二零一六年三月三十一日止年度僅錄得約3.2百萬港元。

### 資本承擔

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十一月三十日，本集團並無任何重大資本承擔。

### 經營租賃

#### 本集團作為承租人

於各報告期末，本集團根據有關租賃物業不可撤銷之經營租約於下列期間到期之未來最低租賃付款承擔如下：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
一年內	—	1,200	1,200
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	2,200	1,400
	—	3,400	2,600

經營租賃付款指本集團就其辦公室物業應付予陳先生所控制之關連實體之租賃費用(載於本招股章程附錄一會計師報告A節附註24第(b)節)。租約將於未來三年內協定，而租金於相關租賃期間內固定。

## 財務資料

### 債務

下表載列本集團於下列各財務報表日期之銀行借貸、應付股東款項及融資租賃項下之責任。

	於三月三十一日		於十一月三十日	於
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	三月三十一日
	千港元	千港元	千港元	二零一七年
				(未經審核)
銀行借貸 — 有抵押及 已擔保	35,477	8,900	22,520	20,333
應付股東款項 — 無抵押及未擔保	9,326	9,295	9,296	—
融資租賃項下之責任 — 有抵押及已擔保	—	—	538	500
	<u>44,803</u>	<u>18,195</u>	<u>32,354</u>	<u>20,833</u>

本集團之債務主要為銀行借貸、應付股東款項及融資租賃項下之責任。本集團於截至二零一五年及二零一六年三月三十一日、二零一六年十一月三十日以及二零一七年三月三十一日之債務狀況分別約為44.8百萬港元、18.2百萬港元、32.4百萬港元及20.8百萬港元，已用於為本集團之日常營運提供資金。於二零一五年三月三十一日，銀行借貸達約35.5百萬港元。除用於為本集團之日常營運提供資金外，約7.7百萬港元及6.1百萬港元乃分別用作義達物業及駿昇物業之抵押貸款。

於二零一七年三月三十一日，本集團有非限制性銀行融資總額約92.0百萬港元，其中約59.0百萬港元為信託收據貸款及發票融資貸款，餘下33.0百萬港元為循環貸款。上述可得銀行融資總額92.0百萬港元中，本集團已動用合共12.3百萬港元之信託收據貸款及發票融資貸款以及8.0百萬港元之循環貸款。於二零一七年三月三十一日，本集團有未動用非限制性銀行融資約71.7百萬港元。

於二零一七年三月三十一日，本集團之銀行借貸及相關銀行融資乃由(i)陳先生控制之實體所持物業及停車位，及(ii)陳先生及張女士持有之物業作抵押。本集團之銀行借貸及相關銀行融資乃由Speed Apparel Limited及Firenze Apparel Limited提供之企業擔保以及陳先生提供之個人擔保作擔保。該等資產之擔保及抵押將於上市後解除或由本公司簽署之企業擔保代替。

於二零一七年三月三十一日，本集團之另外一筆未提取銀行融資乃由(i)本集團之抵押銀行存款及(ii)陳先生控制之實體所持物業作抵押。有關銀行融資乃由Speed Apparel Limited提供之企業擔保以及陳先生提供之個人擔保作擔保。該等資產之擔保及抵押(本集團之抵押銀行存款除外)將於上市後解除或由本公司簽署之企業擔保代替。

## 財務資料

本集團擬主要透過其經營活動產生之內部資源償還任何尚未償還之銀行借貸。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團於獲取銀行借貸方面並無遇到任何困難，且未曾延遲償還銀行借貸。

### 銀行借貸

本集團於各財務報表日期之銀行借貸狀況載列如下：

	於三月三十一日		於十一月三十日 二零一六年	於 三月三十一日 二零一七年
	二零一五年	二零一六年		千港元 (未經審核)
	千港元	千港元	千港元	
<b>按貸款協議所載計劃</b>				
<b>還款日期呈列之銀行</b>				
<b>借貸賬面值：</b>				
一年內	24,834	8,900	22,520	20,333
一年以上，但不超過兩年	3,212	—	—	—
兩年以上，但不超過五年	7,044	—	—	—
五年以上	387	—	—	—
	<u>35,477</u>	<u>8,900</u>	<u>22,520</u>	<u>20,333</u>
<b>分析：</b>				
於流動負債項下呈列並				
包含按要求還款條款之				
一年內到期款項	24,834	8,900	22,520	20,333
並非於報告期末起計一年				
內須予償還但包含按要				
求還款條款之款項				
(於流動負債項下呈列)	10,643	—	—	—
	<u>35,477</u>	<u>8,900</u>	<u>22,520</u>	<u>20,333</u>
減：於流動負債項下呈列				
之金額	(35,477)	(8,900)	(22,520)	(20,333)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

---

## 財務資料

---

本集團銀行借貸之全部結餘均已抵押、擔保，並以浮動利率計息。浮息銀行借貸之利率為香港若干銀行公佈之香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）或最優惠利率之一定溢價至折讓之間。於二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日、二零一六年十一月三十日及二零一七年三月三十一日，銀行借貸之實際利率分別為介乎每年1.71%至5.5%、每年2.27%、介乎每年2.08%至2.61%及介乎每年2.46%至2.75%。

### 融資租賃項下之責任

於二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，本集團於融資租賃項下並無任何責任。

於二零一六年十一月三十日及二零一七年三月三十一日，本集團於融資租賃項下之責任分別為約0.5百萬港元及0.5百萬港元。本集團於融資租賃項下之責任乃由出租人對租賃資產之所有權作抵押，並由張女士個人擔保。

### 或然負債

於二零一七年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 免責聲明

董事確認(i)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團於獲取銀行借貸方面並無遇到任何困難，且未曾延遲償還銀行借貸或違反任何財務契諾；(ii)自二零一七年三月三十一日起至最後實際可行日期，本集團之債務及或然負債並無任何重大變動；(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事並不知悉本集團在償付應付貿易及非貿易款項以及銀行借貸方面有任何重大違約；(iv)銀行貸款及銀行融資受標準銀行條件之規限，但無須履行與財務比率規定有關之契諾或可能對本集團承擔額外債務或進行股本融資的能力造成不利影響的任何其他重大契諾；及(v)本集團並無收到任何銀行通知，指示銀行或會撤銷或減低銀行貸款或銀行融資的額度，且本集團概無銀行借貸須履行與財務比率規定有關之契諾或可能對本集團承擔額外債務或進行股本融資的能力造成不利影響的任何其他重大契諾。

除上文所披露外，於二零一七年三月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未償還或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或任何重大或然負債。

### 上市開支

本集團預計，其上市開支總額(乃非經常性質)將為約25.6百萬港元。於上市開支總額25.6百萬港元中，本集團於截至二零一六年三月三十一日止年度及截至二零一六年十一月三十日止八個月已於綜合損益及其他全面收益表內錄得開支分別約3.2百萬港元及約7.1百萬港元。本集團預期就截至二零一七年三月三十一日止年度餘下之四個月及截至二零一八年三月三十一日止年度進一步確認約4.0百萬港元及約1.5百萬港元。直接歸因於發行發售股份之餘下結餘約9.8百萬港元預期將於上市後入賬列為權益扣減。因此，本集團於截至二零一七年三月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止年度之財務業績將分別大幅受有關上市之估計開支影響。有關上市開支的金額僅供參考，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及截至二零一八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將可予變動。

### 無重大不利變動

除上市開支外，董事確認，直至本招股章程日期，本集團自二零一六年十一月三十日(即本集團最近期經審核綜合財務報表之編製日期)以來之財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自二零一六年十一月三十日以來並無事件將對本招股章程附錄一所載會計師報告呈列之資料造成重大影響。

### 營運資金

董事認為，經考慮由本集團業務營運產生之本集團之內部資源、可用銀行融資額度及其他融資來源以及估計股份發售所得款項淨額，本集團具有充裕營運資金，足以應付自本招股章程日期起計至少未來12個月的需求。

### 可供分派儲備

本公司於二零一五年十一月十九日註冊成立。於二零一六年十一月三十日，本公司概無可供分派予股東之可供分派儲備。

### 關聯方交易

請參閱本招股章程附錄一會計師報告A節附註24第(b)節「關聯方交易」一段。

## 財務資料

### 財務風險管理

本集團承受各種財務風險，包括市場風險（主要為貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。緩解該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控該等風險以確保可及時並有效地執行適當措施。

### 貨幣風險

本集團及本公司之若干應收貿易款項及應收票據、其他應收款項、應收／付關聯方款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、銀行借貸及融資租賃項下之責任以及應付本公司附屬公司款項以各集團實體之外幣計值，因此面臨外幣風險。

本集團及本公司目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團於各報告期末以外幣計值之貨幣資產及負債賬面值載列如下：

	於三月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
<b>資產</b>			
港元	22,747	27,224	38,404
人民幣	<u>10,034</u>	<u>5,160</u>	<u>5,655</u>
<b>負債</b>			
港元	56,621	27,434	36,204
人民幣	<u>370</u>	<u>—</u>	<u>11,058</u>

由於港元與美元掛鈎，美元與港元之匯率波動風險有限，董事認為有關風險微不足道。因此，並無就港元之貨幣風險呈列敏感度分析。

### 敏感度分析

於往績記錄期間，本集團因人民幣波動而面臨外幣風險。

## 財務資料

下表詳述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十一月三十日本集團對人民幣兌美元上升及下降5%之敏感度。所採用之敏感度百分比率代表管理層對外幣匯率合理可能變動之評估。敏感度分析中按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十一月三十日之5%的外幣匯率變動調整年／期末的換算。下表正數表示於截至二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止年度各年以及截至二零一六年十一月三十日止八個月人民幣兌美元上升5%時除稅後溢利增加／除稅後虧損減少。倘人民幣兌美元下降5%，會對除稅後溢利或虧損構成同等程度的相反影響。

	於三月三十一日		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	十一月三十日 止八個月 千港元
對本集團除稅後溢利或虧損之影響	403	215	(226)

### 利率風險

本集團須承擔與其抵押銀行存款及融資租賃項下責任有關之公平值利率風險。本集團及本公司亦須承擔有關浮息銀行結餘及按浮動利率計息之銀行借貸的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於香港若干銀行公佈的香港銀行同業拆息、最優惠貸款利率及最優惠利率之波動。

有關本集團及本公司金融負債之利率風險乃於下文「流動資金風險」一段詳述。

### 敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告期末的利率風險釐定。編製分析時乃假設於各報告期末未償還的計息金融資產及金融負債於整個年度／期間未償還。於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十一月三十日止八個月，分別就按浮動利率計息之金融負債及金融資產採用上升或下降100個基點及10個基點的變動，有關比率代表管理層對利率的合理可能變動的評估。

---

## 財務資料

---

倘按浮動利率計息之金融負債之利率上升／下跌100個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止年度以及截至二零一六年十一月三十日止八個月的溢利會分別下降／上升296,000港元、74,000港元及125,000港元。

就按浮動利率計息之金融資產而言，根據敏感度分析，本公司董事認為於往績記錄期間之利率變動對除稅後溢利或虧損的影響非常大。

### 信貸風險

本集團及本公司因對手方未能履行其責任使本集團及本公司蒙受財務虧損而產生的最大信貸風險承擔，乃來自於本集團財務狀況表所列的各自已確認金融資產的賬面值。

本集團之信貸風險主要來自其應收貿易款項及應收票據以及應收關聯方款項。為將信貸風險減至最低，本集團的管理層已委派專責小組負責釐定信貸限額、授信審批及採取其他監管程序，以確保會採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於報告期末審閱各個別債項的可收回數額，以確保就不可收回的數額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

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十一月三十日之所有結餘均存放於三間銀行，故本集團之抵押銀行存款及銀行結餘存在集中信貸風險。本集團已抵押銀行存款及銀行結餘之信貸風險有限，原因為對手方均為擁有良好聲譽之銀行。

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十一月三十日，由於本集團應收貿易款項及應收票據總額中分別有53%、56%及44%來自其最大客戶，因此本集團有集中信貸風險。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十一月三十日，由於應收五大客戶款項分別佔應收貿易款項及應收票據總額之93%、91%及74%，令本集團面臨集中信貸風險。本集團通常授予該等客戶不超過90日之信貸期。所有該等對手方均為本集團服裝貿易業務位於日本的服裝零售品牌擁有人或採購代理。本集團管理層認為，經考慮對手方之過往付款記錄、信貸質素及財務狀況，應收該等客戶款項之信貸風險並不重大。

## 財務資料

### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團及本公司監察及維持現金及現金等價物於管理層認為合適的水平，以為本集團及本公司業務提供資金及降低現金流量波動的影響。

下表載列本集團及本公司金融負債的剩餘合約年期詳情。有關列表乃根據本集團及本公司可能被要求付款的最早日期釐定的金融負債未貼現現金流量編製。尤其是，附有按要求償還條款的銀行借貸包括在最早的時段內，而不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他金融負債的到期日乃按協定的還款日期釐定。

### 流動資金表

於二零一五年三月三十一日

#### 本集團

	加權平均 實際利率	須按要求 或於1個月			超過三個月		未貼現現金 流量總額	於二零一五年 三月三十一日 之賬面值
		內償還	1-3個月	但少於一年	超過一年			
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>非衍生金融負債</b>								
應付貿易款項	不適用	—	40,619	—	—	40,619	40,619	
應付關聯方款項	不適用	9,444	—	—	—	9,444	9,444	
銀行借貸—浮息	3.48	35,477	—	—	—	35,477	35,477	
		<u>44,921</u>	<u>40,619</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>85,540</u>	<u>85,540</u>	

於二零一六年三月三十一日

#### 本集團

	加權平均 實際利率	須按要求 或於1個月			超過三個月		未貼現現金 流量總額	於二零一六年 三月三十一日 之賬面值
		內償還	1-3個月	但少於一年	超過一年			
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
<b>非衍生金融負債</b>								
貿易及其他應付款 項	不適用	2,590	28,419	—	—	31,009	31,009	
應付關聯方款項	不適用	9,295	—	—	—	9,295	9,295	
銀行借貸—浮息	2.27	8,900	—	—	—	8,900	8,900	
		<u>20,785</u>	<u>28,419</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>49,204</u>	<u>49,204</u>	

## 財務資料

於二零一六年十一月三十日

### 本集團

	加權平均 實際利率	須按要求				未貼現現金 流量總額	於二零一六年 十一月三十日 之賬面值
		或於1個月 內償還	1-3個月	超過三個月 但少於一年	超過一年		
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付款項	不適用	3,377	48,984	—	—	52,361	52,361
應付關聯方款項	不適用	9,296	—	—	—	9,296	9,296
銀行借貸—浮息	2.42	22,520	—	—	—	22,520	22,520
融資租賃項下之責任	1.99	11	23	104	458	596	538
		<u>35,204</u>	<u>49,007</u>	<u>104</u>	<u>458</u>	<u>84,773</u>	<u>84,715</u>

於二零一六年三月三十一日

### 本公司

	加權平均 實際利率	須按要求				未貼現現金 流量總額	於二零一六年 三月三十一日 之賬面值
		或於1個月 內償還	1-3個月	超過三個月 但少於一年	超過一年		
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非衍生金融負債</b>							
其他應付款項	不適用	1	—	—	—	1	1
應付附屬公司款項	不適用	4,175	—	—	—	4,175	4,175
		<u>4,176</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,176</u>	<u>4,176</u>

於二零一六年十一月三十日

### 本公司

	加權平均 實際利率	須按要求				未貼現現金 流量總額	於二零一六年 十一月三十日 之賬面值
		或於1個月 內償還	1-3個月	超過三個月 但少於一年	超過一年		
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非衍生金融負債</b>							
應付附屬公司款項	不適用	9,850	—	—	—	9,850	9,850

## 財務資料

附有按要求償還條款的銀行借貸包括在上述到期日分析之「須按要求償還」的時段內。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十一月三十日，該等銀行借貸之總賬面金額分別為35,477,000港元、8,900,000港元及22,520,000港元。

經考慮本集團之財務狀況，董事認為銀行不大可能會行使其酌情權要求即時還款。董事認為該等銀行借貸將按貸款協議所載之計劃還款日期償還。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十一月三十日，當時之本金及利息現金流出總額將分別為36,344,000港元、8,967,000港元及22,594,000港元，詳情載列如下：

於二零一五年三月三十一日

	加權	須按要求或於	3個月			未貼現現金	於二零一五年
	平均利率	1個月內償還	1-3個月	至1年	1-5年		
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	之賬面值
銀行借貸							
— 浮息	3.48	22,054	567	2,551	10,791	381	35,477

於二零一六年三月三十一日

	加權	須按要求或於	3個月至			未貼現現金	於二零一六年
	平均利率	1個月內償還	1-3個月	1年	1-5年		
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	之賬面值
銀行借貸							
— 浮息	2.27	17	34	8,916	—	—	8,900

於二零一六年十一月三十日

	加權平均	須按要求或	3個月至			未貼現現金	於二零一六年
	實際利率	於1個月內	1-3個月	1年	1-5年		
	%	償還	千港元	千港元	千港元	千港元	之賬面值
銀行借貸							
— 浮息	2.42	8,046	14,548	—	—	—	22,520

倘浮動利率的變動與報告期末釐定的利率估計不同，則上文所包括的非衍生金融負債浮息工具的金額會發生變動。

### 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派付或宣派任何股息。

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，並取決於下列因素：

- 本集團之財務業績；
- 本集團之股東權益；
- 一般業務狀況、策略及未來擴張需要；
- 本集團之資金需求；
- 本公司之附屬公司向本公司派付現金股息；
- 對本集團流動資金及財務狀況之可能影響；及
- 董事會可能認為相關之其他因素。

### 創業板上市規則項下之披露規定

董事已確認，於最後實際可行日期，彼等概不知悉可能引致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條作出披露的責任之任何情況。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為根據創業板上市規則第7.31條編製之未經審核備考財務資料，僅供說明用途，載列以說明股份發售對本集團經審核綜合有形資產淨值之影響，猶如股份發售已於二零一六年十一月三十日進行。

本集團編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明用途，且由於其假設性質，未必真實反映本集團於二零一六年十一月三十日或股份發售後任何未來日期的綜合有形資產淨值。

## 財務資料

下列本集團於二零一六年十一月三十日的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃根據本招股章程附錄一所載之會計師報告所示本集團於二零一六年十一月三十日的經審核綜合資產淨值編製，並調整如下。

	本集團		本集團的未經	本集團每股未
	於二零一六年	估計股份發售	審核備考經調	經審核備考經
	十一月三十日	所得款項淨額	整綜合有形資	調整綜合有形
	的經審核綜合	所得款項淨額	產淨值	資產淨值
	有形資產淨值	所得款項淨額	產淨值	資產淨值
	千港元	千港元	千港元	港元
	(附註1)	(附註2)		(附註3)
根據發售價每股發售股份				
0.40港元	24,130	35,882	60,012	0.12
根據發售價每股發售				
股份0.64港元	24,130	63,482	87,612	0.18

附註：

1. 本集團於二零一六年十一月三十日的經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載之會計師報告。
2. 估計股份發售所得款項淨額乃基於將按發售價每股發售股份0.40港元及0.64港元(即分別為指示性發售價範圍的最低位及最高位)發行125,000,000股發售股份，並扣除本集團所產生或將產生之估計包銷費用及其他股份發售相關開支(不包括二零一六年十一月三十日前入賬之約10,262,000港元的上市開支)後釐定。當中並無計及本公司根據本招股章程「股本」一節詳載之「購股權計劃」、「發行股份之一般授權」或「購回股份之一般授權」(視情況而定)可能發行或購回之任何股份。
3. 本集團於二零一六年十一月三十日的每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃經作出前段所述調整後，基於已發行500,000,000股股份(其中125,000,000股發售股份乃假設股份發售及資本化發行已於二零一六年十一月三十日完成而發行)釐定。當中並無計及本公司根據本招股章程「股本」一節詳載之「購股權計劃」或「發行股份之一般授權」或「購回股份之一般授權」(視情況而定)可能發行或購回之任何股份。
4. 概無對本集團截至二零一六年十一月三十日之未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整以反映本集團於二零一六年十一月三十日後之任何營運業績或訂立的其他交易。

---

## 財務資料

---

### 截至二零一七年三月三十一日止年度之溢利估計

本公司擁有人應佔估計綜合溢利（附註1） ..... 不少於5.4百萬港元

### 截至二零一七年三月三十一日止年度未經審核備考

每股估計盈利（附註2） ..... 不少於0.01港元

附註：

1. 上述溢利估計之編製基礎已於本招股章程附錄三概述。董事已根據本集團截至二零一六年十一月三十日止八個月之經審核綜合業績、本集團基於截至二零一七年二月二十八日止三個月之管理賬目編製之未經審核綜合業績及本集團截至二零一七年三月三十一日止剩餘一個月之綜合業績估計編製截至二零一七年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計綜合溢利。
2. 未經審核備考每股估計盈利乃基於截至二零一七年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計綜合溢利並假設已發行合共500,000,000股股份（其中125,000,000股發售股份乃假設股份發售及資本化發行已於二零一六年四月一日完成而發行）計算，當中並無計及本公司根據本招股章程「股本」一節詳載之「購股權計劃」、「發行股份之一般授權」或「購回股份之一般授權」（視情況而定）可能發行或購回之任何股份。