

財務資料

閣下應連同會計師報告所載經審核合併財務報表(包括其附註)一併閱讀本節。本集團的合併財務報表已按照國際財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論和分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項和財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據自身的經驗和對歷史趨勢的看法、現況及預期未來發展以及在該等情況下我們認為合適的其他因素作出的假設和分析。然而，實際結果和發展會否符合我們的預期和預測，取決於非我們所能控制的多項風險和不確定因素。進一步詳情請參閱本文件「風險因素」和「前瞻性陳述」兩節。

我們的財政年度由一月一日開始及至十二月三十一日結束。凡提述「二零一五財政年度」及「二零一六財政年度」，均分別指截至二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日止的財政年度。

概覽

我們是馬來西亞及越南的歷史悠久彈性紡織品及織帶製造商。於往績期間，我們製造及銷售(i)彈性紡織品，包括彈性包紗及窄幅布料；(ii)織帶，包括傢俬織帶及安全帶織帶；及(iii)其他產品，包括橡膠帶及傢俬的金屬組件。

於往績期間，我們於馬來西亞及越南製造及銷售產品，我們的產品亦出口至超過30個國家，包括美國、英國、印度、印尼、印度、澳洲、斯里蘭卡及巴基斯坦。有關我們業務營運的詳情載於本文件「業務」。

我們錄得收益由二零一五財政年度的89.0百萬令吉增加10.0%至二零一六財政年度的97.9百萬令吉，乃主要由於彈性紡織品及織帶產品的銷量增加，部分亦由於銷售售價較高的高規格產品。二零一六財政年度毛利增長28.7%，增幅較收益增幅為大乃由於我們在往績期間的毛利率由23.5%上升至27.5%。於二零一六財政年度，我們整體上維持彈性紡織品及織帶產品之平均售價穩定性，即使我們大部分主要原材料的價格普遍下跌介乎3.9%至11.8%。撇除於二零一六財政年度在合併損益表扣除之[編纂]外，我們的經調整純利為9.1百萬令吉，按年增長68.5%。於二零一六財政年度，雖然我們的收益增長帶動純利大幅增加，惟我們擬將間接經營成本維持於穩定的水平。

財務資料

下文列載本集團於所示年度的經選定財務資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千令吉	千令吉
收益	89,034	97,937
毛利	20,921	26,863
年內溢利	5,376	6,668
年內溢利(不包括[編纂])	5,376	9,072
營運資金變動前的經營現金流量	12,039	12,332
流動資產淨額	34,057	37,782
資產淨值	71,283	76,017
毛利率	23.5%	27.5%
純利率	6.1%	6.8%
經調整純利率(不包括[編纂])	6.1%	9.3%

有關按年波動的原因，請參閱下文所載論述。

影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況受到及將繼續受到多項因素影響，當中許多因素可能超出我們的控制範圍，包括載於本文件「風險因素」的因素及下文所列各項因素：

產品需求非常依賴下游行業製造客戶的需求

我們製造的彈性紡織品及織帶產品用作各行各業多種終端產品的原材料，例如服裝、傢俬及汽車。彈性包紗及窄幅彈性織帶主要用於製造不同的服裝產品，而織帶材料則用於製造傢俬產品及汽車安全帶。於往績期間，我們將約45%的產品出售予馬來西亞及越南當地的製造商客戶，其餘則出口至海外客戶。我們的業務營運及財務表現亦受惠於全球對我們客戶所製造的終端產品的需求增加，以及馬來西亞的工業發展持續和越南的利好勞工及稅收環境，令當地製造商產生對我們產品的需求，該等製造商的終端產品主要運送至海外。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一五年至二零二零年，我們主要產品的全球需求預計將按複合年增長率介乎4.6%至9.9%增長，受服裝、傢俬及汽車行業等下游行業終端產品的全球需求攀升所推動。

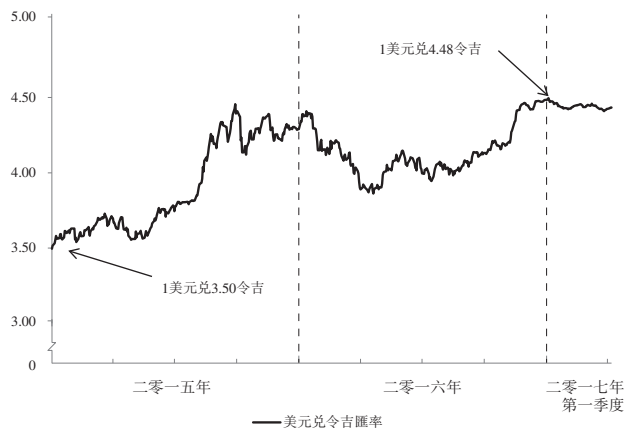
財務資料

儘管如此，只要(i)我們的產品能夠符合客戶的規格要求；(ii)我們產品的定價具競爭力；及(iii)更重要的是我們客戶取得彼等各自的客戶對彼等所製造的終端產品(以我們的彈性紗線及面料以及織帶材料作為原材料製造而成)的訂單，客戶便會繼續向我們下達訂單。因此，倘我們未能提供符合客戶規格要求的產品、我們產品的定價在當地或國家上不夠競爭力，或我們客戶的銷售減少，則我們的收益及盈利能力可能受到不利影響。

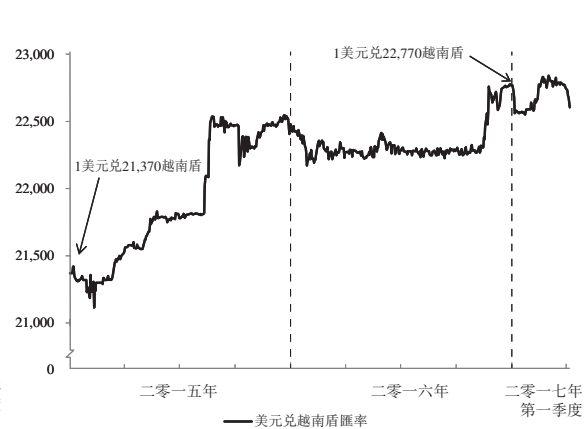
匯率波動

於往績期間，由於美元復甦，故令吉及越南盾兌美元均有不同程度的貶值。於往績期間，美元兌令吉的平均匯率由二零一五財政年度的1美元兌3.91令吉增加5.9%至二零一六財政年度的1美元兌4.14令吉(即令吉貶值)，而往績期間美元兌越南盾的平均匯率由1美元兌21,904越南盾微升2.0%至1美元兌22,338越南盾(即越南盾貶值)。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們收益的60.7%及63.5%分別以美元計值，而我們原材料採購的54.5%及51.0%分別以美元計值。因此，我們通常就於結付採購後的收入面臨美元淨額風險。故此，我們的盈利能力將因往績期間美元兌令吉及越南盾升值而有所提高。然而，倘美元兌令吉及越南盾貶值，我們的業績會遭受負面衝擊。

往績期間的美元兌令吉匯率



往績期間的美元兌越南盾匯率



	二零一五財政年度	二零一六財政年度
	美元：令吉	美元：令吉

於一月一日的匯率	1:3.50	1:4.29
於十二月三十一日的匯率	1:4.29	1:4.48
年內最高匯率	1:4.46	1:4.48
年內最低匯率	1:3.50	1:3.86
年內平均匯率	1:3.91	1:4.14

	二零一五財政年度	二零一六財政年度
	美元：越南盾	美元：越南盾

於一月一日的匯率	1:21,370	1:22,480
於十二月三十一日的匯率	1:22,480	1:22,770
年內最高匯率	1:22,546	1:22,777
年內最低匯率	1:21,115	1:22,171
年內平均匯率	1:21,904	1:22,338

資料來源：Thomson Reuters

財務資料

我們雖然將馬來西亞令吉定為呈報貨幣，惟產生自出口銷售及採購原材料的若干資產及負債(如貿易應收款項及應付款項)主要如上文所述以美元等其他貨幣計值，因此我們不時擁有美元持倉淨額。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們以美元計值的貨幣資產淨值分別達18.4百萬令吉及16.2百萬令吉。該等外匯結餘於各會計年度或期間末以其時的匯率重估，可能導致出現換算外匯的收益或虧損。由於令吉及越南盾兌美元貶值，於二零一五財政年度及二零一六財政年度，本集團分別錄得匯兌收益1.1百萬令吉及0.3百萬令吉，記錄於合併損益表之其他收入淨額。倘美元兌令吉及越南盾貶值，我們可能錄得匯兌虧損。

產品組合

因為不同產品具有不同的售價及盈利能力，因此我們的收益及利潤受產品組合影響。我們的產品組合很大程度上取決於客戶需求。於往績期間，我們超過50.0%的收益來自彈性紡織產品，當中，我們出售更多高規格產品，例如用於工業用途、使用彈性纖維及尼龍芯的彈性包紗，及以針織工序製成的窄幅彈性織帶。該等產品的平均售價較高，整體利潤率亦較高，因此於往績期間對推動收益、毛利及毛利率增加有所貢獻。我們擬通過積極向客戶宣傳高利潤產品不斷提高收益及盈利能力。然而，倘客戶對我們高規格產品的需求降低，則我們的收益及經營業績可能受到不利影響。

原材料價格

我們的主要原材料主要包括(i)紗線；(ii)天然及合成橡膠及天然橡膠線；(iii)鋼板；(iv)有色染料；及(v)化學品。作為銷售成本的主要組成部分，我們所用的原材料及消耗品成本於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別佔我們銷售成本總額的55.5%及53.5%。

於往績期間，主要原材料(例如聚酯高強度長絲紗線、聚丙烯複絲紗線、尼龍紗線及彈性纖維)單價整體下降，對比二零一六財政年度較二零一五財政年度的減幅介乎3.9%至11.8%，此乃主要由於原油價格下降及供應過剩。更多詳情請參閱本文件「行業概覽—原材料價格分析」。

於往績期間，儘管原材料價格減少，我們整體上能夠維持我們彈性紡織品及織帶產品的售價穩定性。此乃由於我們彈性紡織品的客戶看重優秀及穩定的產品質量及準時送貨以及迅速回應以滿足訂製要求，而安全帶織帶的客戶則更為著重優秀及穩定的產品質量而較不願意頻繁更換供應商。加上我們產品僅佔終端產品總成本的一小部分，客戶整體上並未要求我們降低售價。儘管如此，我們的橡膠帶產品的平均售價因原材料價格減少而下滑。

財務資料

倘我們的原材料價格整體呈升勢，概不保證我們可將增幅轉嫁給客戶，而我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

勞工成本

穩定及足夠的勞動力對我們於馬來西亞及越南的營運不可或缺。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，勞工成本分別佔我們銷售成本總額的21.2%及24.9%。於往績期間，我們的勞工成本有所增加。生產涉及的勞工成本由二零一五財政年度的14.4百萬令吉增加3.3百萬令吉(或22.9%)至二零一六財政年度的17.7百萬令吉，而人均勞工成本則由二零一五財政年度的每月1,300令吉增加約23.1%至每月1,600令吉。有關增加乃主要由於越南同奈省的法定最低薪金於二零一六年一月一日起由每月3.1百萬越南盾(相當於589令吉)增加12.9%至每月3.5百萬越南盾(相當於665令吉)及馬來西亞的法定最低薪金於二零一六年七月一日起由每月900令吉增加11.1%至每月1,000令吉，從而導致薪金增加所致。

通常而言，我們的目標是通過調整產品價格，將勞工成本增幅轉嫁給客戶。倘我們未能將勞工成本的增幅全部或部分轉嫁給我們的客戶，則我們的業務、經營業績、財務狀況及發展前景可能受到嚴重及不利影響。

產能及效率

我們的增長很大程度上取決於我們能否繼續擴張產能及提高經營效率。我們認為營運的規模對業務發展至關重要，其可讓我們能(i)在接納不同規模的銷售訂單方面擁有靈活度，並及時滿足大型訂單；及(ii)透過集中進行原材料採購及增強固定開銷的效率取得規模經濟。於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，彈性包紗及織帶設計年產能分別約為0.9百萬公斤及57.1百萬米，而窄幅彈性織帶的設計年產能由二零一五財政年度的74.9百萬米增加14.2%至二零一六財政年度的85.5百萬米。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，彈性包紗的產能使用率分別為93.6%及87.9%，而窄幅布料的產能使用率分別為98.0%及88.2%。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，織帶的產能使用率分別為72.9%及77.9%。由於我們生產設施的利用率高，故我們需要擴充產能以應對未來的業務增長。

就此，我們已制訂擴張計劃，其涉及在越南新建工廠以生產窄幅布料及購置新機械以供其他產品線(例如彈性包紗及安全帶織帶)使用，有關活動將由[編纂]提供資金。預期該等項目於二零一七財政年度至二零一九財政年度分階段完成後，我們的產能將增加。倘現時或未來的擴張計劃未能落實或遭遇延誤，我們不一定可增加產能，其可能對我們日後接收客戶生產訂單的能力造成限制，從而限制我們的收益增長及對業務、財務狀況、經營業績及發展前景造成不利影響。

財務資料

編製及呈列基準

會計師報告附註2載有會計師報告內財務資料的編製及呈列基準。

本集團的財務資料根據國際財務報告準則編製。此外，財務資料包括[編纂]規定的適用披露資料。

本公司於二零一七年三月三日註冊成立，將根據重組於[編纂]後成為現時組成本集團的公司之控股公司。合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表乃假設現時集團架構於整個往績期間一直存在而編製。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況表呈列現時組成本集團的公司之資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在。

財務資料按照歷史成本基準編製。除非另有說明，財務資料以馬來西亞令吉呈列及所有數值均取整至最近的千位數。

關鍵會計判斷及估計

在應用本集團的會計政策過程中，我們的管理層可能作出判斷而對於財務報表內確認的金額產生影響，所涉及的典型方面如下：

- (i) 綜合入賬的商譽減值 — 自綜合入賬產生的商譽每年及當有跡象表示商譽可能減值時進行減值測試。釐定使用價值金額須作出重大管理判斷，涉及對預期未來現金流進行估計，以及選擇合適的折讓率以計算該等現金流的現值；
- (ii) 物業、廠房及設備折舊 — 物業、廠房及設備的估計可使用年期定期審閱，倘因素變動(如預期用途、資產損壞及技術過時等)導致預期與先前估計不同，則會予以更新；
- (iii) 應收款項減值 — 管理層定期審閱應收款項及根據應收款項的可收回性評估計提減值。在就評估應收款項減值是否充足作出判斷時，管理層會具體分析過往壞賬、應收款項集中程度、應收款項信用情況、目前經濟趨勢及客戶付款條款的變動；
- (iv) 撇減過時或滯銷存貨 — 基於我們對估計售價淨額的評估，當發生事件或情況出現變動顯示賬面值不一定可收回時撇減存貨。在就評估過時或滯銷存貨撇減是否充足作出判斷時，管理層會具體分析銷售趨勢及目前經濟趨勢；

財務資料

- (v) 所得稅 — 本集團須繳納不同司法權區的所得稅。估計所得稅撥備時須就詮釋稅務法律及法例作出重大判斷。

估計及相關假設乃基於過往經驗及其他相關因素，並由管理層持續審視。於往績期間，我們在管理層估計及實際業績之間並無發現任何重大偏差，且並無更改該等估計。管理層並不預期該等估計於可見未來會有任何重大變動。

有關財務資料的關鍵會計判斷及估計的更多詳情，請參閱會計師報告附註5。

重大會計政策

我們的重大會計政策概述於會計師報告附註4，其包括：

- (i) 將附屬公司綜合入賬 — 自控制權轉移至本集團日期起，附屬公司會綜合入賬。本集團使用收購法將業務合併列賬；
- (ii) 物業、廠房及設備 — 所有物業、廠房及設備項目初步按成本計量。折舊的計算方法為於估計使用年期內按直線基準撇減資產成本至其餘值：

長期批租土地	60–99年
樓宇	8–50年
廠房及機械	5–10年
傢俬、裝置及辦公室設備	5–10年
汽車	5–10年

我們於往績期間擁有的物業、廠房及設備並無餘值。

財務資料

- (iii) 換算外國附屬公司的財務資料 — 以功能貨幣列示的外國業務財務資料就業務合併換算為本集團的呈列貨幣(即馬來西亞令吉)；
- (iv) 收益確認 — 銷售商品所得收益在商品擁有權的絕大部分風險及回報轉移至客戶時確認；
- (v) 存貨 — 存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。
- (vi) 經營分部 — 本集團對各經營分部分開呈報資料，惟其須符合以下任何一個定量門檻：
 - (i) 其呈報收益(包括向外部客戶所作銷售及分部間銷售或轉讓)佔所有經營分部的內部和外部合併收益的10%或以上。
 - (ii) 其呈報損益的絕對金額佔以下各項中較高者(按絕對金額計)的10%或以上：
 - (a) 未呈報虧損的所有經營分部之合併呈報溢利；及
 - (b) 呈報虧損的所有經營分部之合併呈報虧損。
 - (iii) 其資產佔所有經營分部合併資產的10%或以上。

更多詳情請參閱會計師報告附註4。

財務資料

經營業績

下表列載我們於所示年度的合併損益表，資料摘錄自會計師報告。潛在投資者應連同會計師報告閱讀本節而不是僅倚賴本節所載資料。

合併損益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
收益	89,034	97,937
銷售成本	<u>(68,113)</u>	<u>71,074</u>
毛利	20,921	26,863
其他收益淨額	1,597	861
分銷成本	(2,334)	(2,609)
行政開支	(12,941)	(14,262)
利息收入	487	485
財務成本	(1,079)	(1,155)
分佔合營企業除稅後溢利	235	215
[編纂]	<u>—</u>	<u>[編纂]</u>
除所得稅開支前溢利	6,886	7,994
所得稅開支	<u>(1,510)</u>	<u>(1,326)</u>
年內溢利	<u><u>5,376</u></u>	<u><u>6,668</u></u>
以下人士應佔溢利(虧損)：		
本公司擁有人	5,636	6,826
非控股權益	<u>(260)</u>	<u>(158)</u>
	<u><u>5,376</u></u>	<u><u>6,668</u></u>

財務資料

收益表之主要組成部分

按產品類別劃分的收益

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的收益分別為89.0百萬令吉及97.9百萬令吉，增幅為8.9百萬令吉(或10.0%)。我們就三個分部的產品銷售產生收益，分別為：(i)彈性紡織品；(ii)織帶；及(iii)其他產品，包括橡膠帶及傢俬的金屬組件。我們的彈性紡織品及織帶產品分別佔我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度收益的84.9%及87.1%。

下表列載我們於所示年度的主要產品所得收益、銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度														
	二零一五年			二零一六年			二零一六年			二零一六年					
	收益	佔收益%	單位	銷量	平均售價	收益	佔收益%	單位	銷量	平均售價	收益	佔收益%	單位	銷量	平均售價
千令吉	%		(千)	(每米/ 公斤/ 套令吉)	千令吉	%		(千)	(每米/ 公斤/ 套令吉)	千令吉	%		(千)	(每米/ 公斤/ 套令吉)	
彈性紡織品															
— 彈性包紗	25,698	28.9	公斤	803	32.0	27,378	27.9	公斤	793	34.5	25,912	26.5	米	74,265	0.35
— 窄幅布料	20,532	23.1	米	68,772	0.30	25,912	26.5	米	74,265	0.35	53,290	54.4			
	46,230	52.0				53,290	54.4								
織帶															
— 傢俬織帶	19,037	21.4	米	30,721	0.62	18,627	19.0	米	28,779	0.65	13,401	13.7	米	12,701	1.06
— 安全帶織帶	10,298	11.5	米	9,551	1.08	13,401	13.7	米	12,701	1.06	32,028	32.7	米	41,480	0.77
	29,335	32.9	米	40,272	0.73	32,028	32.7	米	41,480	0.77					
其他產品															
— 橡膠帶	8,428	9.5	公斤	528	16.0	6,677	6.8	公斤	435	15.3	5,942	6.1	套	71	83.7
— 傢俬的金屬組件	5,041	5.6	套	50	100.8	5,942	6.1	套	71	83.7	12,619	12.9			
	13,469	15.1				12,619	12.9				97,937	100.0			
	<u>89,034</u>	<u>100.0</u>				<u>97,937</u>	<u>100.0</u>								

彈性紡織品

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，銷售彈性紡織產品分別佔我們收益的52.0%及54.4%。該等產品的銷售於二零一五財政年度及二零一六財政年度由46.2百萬令吉增加7.1百萬令吉(或15.4%)至53.3百萬令吉。

我們的彈性包紗銷售所得收益由二零一五財政年度的25.7百萬令吉增加至二零一六財政年度的27.4百萬令吉，增幅為1.7百萬令吉(或6.6%)。收益增加乃主要由於平均售價由每公斤32.0令吉增加至每公斤34.5令吉，這主要源自銷售更多高價彈性包紗，例如以彈性纖維或尼龍包芯製成用於工業用途者，以及作為橡膠帶用於食品包裝者。

財務資料

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們自銷售窄幅布料產生的收益分別為20.5百萬令吉及25.9百萬令吉，大幅增加5.4百萬令吉(或26.3%)。銷售窄幅布料增長主要源自(i)銷量由二零一五財政年度的68.8百萬米增加5.5百萬米(或8.0%)至二零一六財政年度的74.3百萬米，主要由於向我們位於越南的兩位主要客戶(為美國及歐洲的品牌擁有人，分別位列我們二零一六財政年度十大客戶的第三及第六位)所作銷售因其於越南的業務擴張而增加；及(ii)通過針織工序生產的產品銷量增加，該等產品的單價較通過編織工序生產的產品高。

織帶

我們的織帶產品包括(i)傢俬織帶及(ii)安全帶織帶，合共佔我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度收益分別為32.9%及32.7%。我們的織帶產品銷售由二零一五財政年度的29.3百萬令吉增加2.7百萬令吉(或9.2%)至二零一六財政年度的32.0百萬令吉。

來自傢俬織帶的收益相對維持穩定，於二零一五財政年度為19.0百萬令吉及於二零一六財政年度為18.6百萬令吉。傢俬織帶銷量由二零一五財政年度30.7百萬米輕微減少至二零一六財政年度28.8百萬米(或6.2%)，乃主要由於馬來西亞客戶的訂單減少。我們的平均售價由二零一五財政年度的每米0.62令吉增加4.8%至二零一六財政年度的每米0.65令吉，即使因我們於二零一六財政年度銷售較少低價產品而令銷量有所下跌。

我們的安全帶織帶銷售由二零一五財政年度的10.3百萬令吉大幅增加3.1百萬令吉(或30.1%)至二零一六財政年度的13.4百萬令吉，主要由於銷量由二零一五財政年度的9.6百萬米增加至二零一六財政年度的12.7百萬米(或32.3%)。其主要原因是向新客戶的銷售。此新客戶於印度生產及銷售安全帶結構，於二零一五年七月開始向我們採購及成為我們於二零一六財政年度的第二大客戶。平均售價相對維持穩定，僅跌1.9%，乃主要由於向該名新客戶提供折扣價。

其他產品

我們的其他產品主要包括橡膠帶及傢俬的金屬組件。我們的若干窄幅彈性織帶及傢俬織帶客戶亦分別購買我們的橡膠帶及傢俬金屬組件。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，其他產品銷售所得收益分別為13.5百萬令吉及12.6百萬令吉。

來自橡膠帶的收益由二零一五財政年度的8.4百萬令吉減少1.7百萬令吉(或20.2%)至二零一六財政年度的6.7百萬令吉，乃主要由於(i)橡膠帶銷量減少93,000公斤，主要原因是向美國一名主要客戶所作銷售減少；及(ii)平均售價減少4.4%，主要原因是我們減價以維持市場份額。

我們的傢俬金屬組件主要包括沙發的躺椅結構及床架，主要以鋼材製成。於二零一六財政年度，我們擴大產品組合以加入沙發架及其他小型金屬組件。這些新產品的單價通常較現有產品組合的單價低，並受到客戶的好評。在二零一六財政年度，我們

財務資料

亦開始為傢俬提供加工服務，其利潤率一般較低。因此，我們其他產品所得收益由二零一五財政年度的5.0百萬令吉增加至二零一六財政年度的5.9百萬令吉，而平均售價則由每套100.8令吉減少至每套83.7令吉。

按地理區域劃分的收益

下表列載我們於所示年度按地理區域劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千令吉	%	千令吉	%
本地				
馬來西亞 ^(附註1)	11,693	13.1	9,751	10.0
越南	27,568	31.0	35,413	36.1
	<u>39,261</u>	<u>44.1</u>	<u>45,164</u>	<u>46.1</u>
出口				
亞太區 ^(附註2)	21,275	23.9	27,077	27.7
歐洲 ^(附註3)	11,918	13.4	13,290	13.6
北美	14,804	16.6	11,556	11.8
其他	1,776	2.0	850	0.8
	<u>49,773</u>	<u>55.9</u>	<u>52,773</u>	<u>53.9</u>
總計	<u><u>89,034</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>97,937</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：

1. 我們於馬來西亞的本地由二零一五財政年度的11.7百萬令吉減少至二零一六財政年度的9.8百萬令吉，主要原因為於馬來西亞的本地傢俬織帶銷售減少所致。更多詳情請參閱本節「收益表之主要組成部分—按產品類別劃分的收益—織帶」。
2. 包括澳洲、孟加拉、柬埔寨、中國、香港、印度、印尼、日本、韓國、新西蘭、巴基斯坦、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、台灣及泰國。
3. 包括比利時、法國、德國、意大利、荷蘭、波蘭、葡萄牙、羅馬尼亞、西班牙、瑞典及英國。

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的出口銷售分別佔我們收益的55.9%及53.9%；同期，本地銷售佔收益分別44.1%及46.1%。於越南的銷售於二零一五財政年度佔我們收益的31.0%，該比重於二零一六財政年度增加至36.1%，主要因越來越多的紡織品製造商在當地建立生產基地而被拉高。更多詳情請參閱本文件「行業概覽」。對亞太區其他國家的銷售亦日益重要，佔收益比例由二零一五財政年度的23.9%增至二零一六財政年度的27.7%。於該區的增長乃主要受近年製造業亦取得發展的發展中

財務資料

國家(如印度、斯里蘭卡及孟加拉)對安全帶織帶、彈性包紗及窄幅布料需求增加所驅動。我們對澳洲的銷售亦由於我們的營銷工作而增加包括亦參與不同國家的貿易展和展覽，以推廣我們的產品。

銷售成本

銷售成本主要包括：(i)原材料；(ii)包括生產工人的薪金及福利在內的勞工成本；(iii)燃料及公共設施；(iv)用作生產的土地、樓宇及機器折舊費用；(v)維修及維護；(vi)若干包裝材料成本；及(vii)構成我們生產設施一部分及存置若干機器的土地及樓宇之租賃開支。銷售成本總額由二零一五財政年度的68.1百萬令吉增加3.0百萬令吉(或4.4%)至二零一六財政年度的71.1百萬令吉。下表列載於所示年度按開支性質劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千令吉	%	千令吉	%
原材料	37,812	55.5	38,011	53.5
— 紗線	21,379	31.4	21,642	30.4
— 橡膠	11,131	16.3	9,491	13.4
— 鋼材	1,181	1.7	2,875	4.0
— 染料	1,780	2.6	1,839	2.6
— 化學品	1,010	1.5	1,152	1.6
— 其他	1,331	2.0	1,012	1.5
勞工成本	14,440	21.2	17,714	24.9
燃料及公共設施	4,093	6.0	4,423	6.2
物業、廠房及設備折舊	3,397	5.0	3,065	4.3
維修及維護	2,434	3.6	2,618	3.7
租賃開支	775	1.1	916	1.3
包裝材料	493	0.7	530	0.7
其他開支	4,669	6.9	3,797	5.4
銷售成本總額	68,113	100.0	71,074	100.0

原材料

原材料為銷售成本的主要組成部分，於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別佔銷售成本總額的55.5%及53.5%。於往績期間，大部分主要原材料(如生產彈性包紗及窄幅布料的彈性纖維及尼龍；生產傢俬織帶的聚丙烯複絲紗線和生產安全帶織帶的聚酯高強度長絲紗線)的價格整體呈現跌勢；而於往績期間大部分時間呈下降趨勢的橡膠及天然橡膠絲(用於生產彈性包紗、窄幅彈性織帶、傢俬織帶及橡膠帶)價格則由二零一六年十月開始回升。因此，我們的原材料成本總額由二零一五財政年度的37.8

財務資料

百萬令吉微升0.2百萬令吉(或0.5%)至二零一六財政年度的38.0百萬令吉，惟同期收益增加10.0%。有關往績期間主要原材料價格變動的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽—原材料價格分析」。

勞工成本

於往績期間，勞工成本為銷售成本的第二大組成部分。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，工人總人數維持穩定，分別為894名及902名，當中，分別有737名及739名由越南附屬公司聘用，佔工人總數約82%。

勞工成本由二零一五財政年度的14.4百萬令吉增加3.3百萬令吉或22.9%至二零一六財政年度的17.7百萬令吉，而個人勞工成本由二零一五財政年度每月1,300令吉增加23.1%至二零一六財政年度每月1,600令吉。增幅主要由於(i)已付越南同奈省工人的薪金增加，原因是法定最低工資上升，由每月3.1百萬越南盾(相當於589令吉)增至每月3.5百萬越南盾(相當於665令吉)，於二零一六年一月一日生效，升幅為12.9%；(ii)已付馬來西亞工人的薪金增加，原因是法定最低工資由每月900令吉增加11.1%至每月1,000令吉，於二零一六年七月一日生效；及(iii)於二零一六財政年度支付獎勵花紅1.2百萬令吉，而二零一五年則支付0.7百萬令吉。

燃料及公共設施

燃料及公共設施開支(主要包括電、燃氣、水、蒸汽、垃圾清理及通訊開支)由二零一五財政年度4.1百萬令吉輕微增至二零一六財政年度4.4百萬令吉，佔銷售成本總額6.6%至6.2%。

折舊

折舊乃就生產營運對物業、廠房及設備扣除，於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別佔銷售成本總額5.0%及4.3%。折舊開支由二零一五財政年度的3.4百萬令吉減少0.3百萬令吉(或8.8%)至二零一六財政年度的3.1百萬令吉，乃由於我們若干固定資產於二零一六財政年度悉數折舊。

維修及維護

維修及維護開支(包括生產機器的保養成本)維持相對穩定，於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別為2.4百萬令吉及2.6百萬令吉，佔銷售成本總額3.6%及3.7%。

包裝物料

包裝物料成本維持相對穩定，於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別為0.8百萬令吉及0.9百萬令吉，佔銷售成本總額1.1%及1.3%。

財務資料

租賃開支

租賃開支為我們租賃物業的租金，包括三幅位於越南的土地及一棟位於馬來西亞的廠房建築物(包括相關地盤)。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，租賃開支維持穩定於0.5百萬令吉，佔該兩年銷售成本總額0.7%。租賃物業之進一步詳情請參閱本文件「業務—物業」。

其他開支

其他開支代表漂染若干紗線(作為窄幅彈性織帶原材料)的加工費、廢水處理的化學品及耗材成本、保安及保險費用，印刷及文具開支及其他。結餘中亦包括存貨成本變動，代表年內已生產但未售出的貨品變動淨額。

由二零一五財政年度的4.7百萬令吉減少0.9百萬令吉至二零一六財政年度的3.8百萬令吉，乃主要由於存貨的負數變動淨額1.3百萬令吉，惟被窄幅彈性織帶的產量增加令加工費增加0.6百萬令吉而部分抵銷。

下列敏感度分析呈示銷售成本假設性波動1%、2%及5%對我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年年內溢利的影響：

	倘銷售成本按以下幅度		
	增加/減少則年內溢利(減少)/增加		
	1%	2%	5%
	千令吉	千令吉	千令吉
二零一五財政年度	(681)/681	(1,362)/1,362	(3,406)/3,406
二零一六財政年度	(711)/711	(1,421)/1,421	(3,554)/3,554

財務資料

毛利及毛利率

毛利指我們的收益減銷售成本。毛利率指毛利佔收益的百分比。下表列載於所示年度按產品分部劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千令吉	%	千令吉	%
彈性紡織品	13,044	28.1	15,637	29.3
織帶	6,279	21.5	9,645	30.0
其他產品	1,598	11.9	1,581	12.7
整體	<u>20,921</u>	<u>23.5</u>	<u>26,863</u>	<u>27.5</u>

毛利由二零一五財政年度的20.9百萬令吉增加至二零一六財政年度的26.9百萬令吉，大幅增加6.0百萬令吉(或28.7%)。於往績期間，毛利增加乃主要由於(i)我們彈性紡織品及/或帶產品的銷量及平均售價增加，導致收益增加8.9百萬令吉(或10.0%)；及(ii)銷售成本總額僅增加3.0百萬令吉(或4.4%)，主要因為二零一六財政年度，我們大部份主要原材料的價格有所下滑。

下文為往績期間按業務分部劃分的毛利及毛利率增加的主要驅動因素。

彈性紡織品

彈性紡織產品整體毛利率由二零一五財政年度的28.1%輕微增加至二零一六財政年度的29.3%。增加乃主要由於(i)彈性包紗及窄幅布料的平均售價增加，同期分別由每公斤32.0令吉增至每公斤34.5令吉及由每米0.30令吉增至每米0.35令吉，由於我們整體上能夠維持產品的售價穩定性及銷售更多高規格產品(例如以彈性纖維或尼龍包芯製成以用於工業用途之彈性包紗及編織窄幅彈性織帶)，其銷售定價較高，及(ii)若干主要原材料(如彈性纖維紗線及尼龍紗線)的價格減至3.9%。

織帶

織帶產品的整體毛利率由二零一五財政年度的21.5%上升至二零一六財政年度的30.0%，乃主要由於(i)我們銷售較少低價格產品，致使錄得傢俬織帶的平均售價增加4.8%；(ii)我們將安全帶織帶的平均售價維持於相對穩定的水平，於二零一六財政年度僅下跌1.9%；及(iii)若干主要原材料(例如傢俬織帶的聚丙烯紗線及安全帶織帶的聚酯高強度長絲紗線)的價格下跌5.3%至11.8%。

財務資料

其他產品

其他產品的整體毛利率由二零一五財政年度的11.9%增加至二零一六財政年度的12.7%，主要由於我們於二零一六年三月修改橡膠帶的生產工序，提高生產效益及令二零一六財政年度的原材料廢品較二零一五財政年度減少4.2個百分點。

其他收益淨額

其他收益主要包括(i)匯兌收益淨額；(ii)向第三方銷售廢料；及(iii)出售物業、廠房及設備的虧損或收益淨額。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，其他收益分別為1.6百萬令吉及0.9百萬令吉。下表列載其他收益淨額之明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千令吉	%	千令吉	%
外匯收益淨額	1,063	66.6	261	30.3
銷售廢料	202	12.6	205	23.8
出售物業、廠房及 設備(虧損)/收益	(120)	(7.5)	118	13.7
佣金收入	82	5.1	75	8.7
其他	370	23.2	202	23.5
	<u>1,597</u>	<u>100.0</u>	<u>861</u>	<u>100.0</u>

二零一六財政年度的其他收益淨額減少0.8百萬令吉主要由於令吉及越南盾兌美元的貶值少於二零一五財政年度，故匯兌收益淨額減少所致。於二零一五財政年度，令吉及越南盾兌美元分別貶值18.4%及4.9%，而於二零一六財政年度，貶值放緩，分別降至4.2%及1.3%。

分銷成本

我們的分銷成本主要包括(i)有關產品交付及付運的運輸開支及海關報關費用；(ii)廣告及營銷開支；及(iii)履行前述職能的僱員薪金。

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的分銷成本維持相對穩定，分別為2.3百萬令吉及2.6百萬令吉，佔收益2.6%及2.7%，主要原因是我們密切監控該等成本。

財務資料

行政開支

我們的行政開支主要包括管理及行政員工的薪金、非直接用於生產的物業、廠房及設備折舊以及其他雜項成本。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的行政成本分別為12.9百萬令吉及14.3百萬令吉，分別佔我們收益的14.5%及14.6%。下表列載我們於所示年度的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千令吉	%	千令吉	%
薪金	9,504	73.5	10,848	76.1
物業、廠房及設備折舊	599	4.6	569	4.0
印刷及辦公室開支	437	3.4	424	3.0
差旅開支	350	2.7	359	2.5
汽車保養	267	2.1	258	1.8
租賃開支	181	1.4	230	1.6
保險	182	1.4	193	1.4
核數師酬金	146	1.1	147	1.0
電話及傳真	96	0.7	97	0.7
其他 ^(附註)	1,179	9.1	1,137	7.9
總計	<u>12,941</u>	<u>100.0</u>	<u>14,262</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括牌照費、員工培訓開支及公司秘書費用、質量認證費及捐款。

行政開支由二零一五財政年度至二零一六財政年度的增幅乃主要由於我們總部及行政員工的薪金因以下各項原因而增加1.3百萬令吉：(i)於二零一六財政年度支付獎勵花紅1.5百萬令吉，而於二零一五財政年度則支付0.9百萬令吉；(ii)我們馬來西亞的銷售及營銷部門和生產部門各有一名新聘總經理的薪金；及(iii)二零一六財政年度的整體月薪增加。

利息收入

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的利息收入指來自固定存款及銀行結餘的利息，合共為0.1百萬令吉，及來自向一間同系附屬公司貸款的利息，為0.4百萬令吉。董事確認，向一間同系附屬公司授出的貸款將於[編纂]前悉數償還。更多詳情請參閱本節下文「主要財務狀況項目—應付／應收關聯方款項」。

財務資料

財務成本

財務成本指銀行透支、銀行借款及融資租賃責任的銀行費用及利息開支，於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別佔除息稅前利13.5%及12.6%。下表列載於所示年度的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
來自以下各項的財務成本		
銀行透支	16	16
銀行借款(附註)	847	981
應付最終控股公司款項	191	128
融資租賃責任	25	30
	<u> </u>	<u> </u>
總計	<u>1,079</u>	<u>1,155</u>

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，利息覆蓋比率分別為7.4倍及7.9倍。

附註：包括應付票據的利息開支。

應佔合營企業溢利(扣除稅項)

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，應佔合營企業(即Trunet V (VN))溢利分別為0.2百萬令吉及0.2百萬令吉。有關我們於Trunet V (VN)的權益的其他詳情，請參閱會計師報告附註18。

[編纂]

[編纂]的開支總額估計為[編纂](相當於[編纂])(假設[編纂]並無獲行使)，當中約[編纂](相當於[編纂])因於[編纂]發行[編纂]直接產生及將於[編纂]後作為扣除股本列賬。其餘開支[編纂](相當於[編纂])已經/將作為開支於綜合損益表扣除，當中[編纂](相當於[編纂])於二零一六財政年度及[編纂](相當於[編纂])預期將於二零一七財政年度扣除。

確認[編纂]預期將影響二零一七財政年度的財務業績。本集團的估計[編纂]有待根據本公司於完成[編纂]時已產生/將產生的實際開支額調整。董事謹此強調有關成本為僅供參考的現行估計，將於本集團二零一七財政年度的綜合損益表確認或資本化的最終金額有待根據審核及屆時變數及假設變動調整。

財務資料

所得稅開支

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，本公司及於馬來西亞註冊成立的附屬公司適用的企業稅率分別為25.0%及24.0%。於往績期間，我們於越南成立的附屬公司適用的所得稅率為15%。董事確認，於最後可行日期，我們已於所有相關司法權區提交所有規定報稅表，並支付已到期的所有稅務負債。我們並無與任何稅務機關產生任何糾紛或潛在糾紛。有關我們所得稅開支的更多詳情載於會計師報告附註14。

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，所得稅開支分別為1.5百萬令吉及1.3百萬令吉，即實際稅率為21.7%及16.3%。二零一六財政年度的實際稅率減少乃主要由於(i)二零一六財政年度馬來西亞的稅率由25%下降至24%；(ii)二零一六財政年度有較大份額的除稅前純利源自我們的越南附屬公司，其享有優惠所得稅率15%（標準所得稅率為20%）；及(iii)二零一五財政年度的所得稅開支超額撥備0.3百萬令吉。

年內溢利及純利率

基於上述，我們的年內溢利由二零一五財政年度的5.4百萬令吉增加1.3百萬令吉（或24.1%）至二零一六財政年度的6.7百萬令吉。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，純利率分別為6.0%及6.8%。倘剔除於二零一六財政年度合併損益表扣除的[編纂]，則本集團將錄得二零一六財政年度經調整年內溢利9.1百萬令吉，較二零一五財政年度增加3.7百萬令吉（或68.5%）。於二零一六財政年度，我們的經調整純利率為9.3%。

財務資料

各年經營業績比較

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度比較

	附註	截至十二月三十一日		增加(減少)	
		二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉	千令吉	百分比
收益		89,034	97,937	8,903	10.0%
— 彈性紡織品	1	46,230	53,290	7,060	15.4%
— 織帶	2	29,335	32,028	2,693	9.2%
— 其他產品	3	13,469	12,619	(850)	-6.3%
銷售成本	4	(68,113)	(71,074)	(2,961)	4.4%
毛利	5	20,921	26,863	5,942	28.7%
其他收入淨額	6	1,597	861	(736)	-46.1%
分銷成本	7	(2,334)	(2,609)	(275)	11.8%
行政開支	8	(12,941)	(14,262)	(1,321)	10.2%
利息收入		487	485	(2)	-0.4%
融資成本	9	(1,079)	(1,155)	(76)	7.0%
應佔合營公司溢利，					
扣除稅項	10	235	215	(20)	-8.5%
[編纂]	11	—	[編纂]	[編纂]	不適用
除所得稅開支前					
溢利(虧損)		6,886	7,994	1,108	16.1%
所得稅開支	12	(1,510)	(1,326)	184	-12.2%
年內溢利(虧損)	13	<u>5,376</u>	<u>6,668</u>	<u>1,292</u>	24.1%
以下人士應佔					
溢利(虧損)：					
本公司擁有人		5,636	6,826	1,190	21.1%
非控股權益		(260)	(158)	102	-39.2%
		<u>5,376</u>	<u>6,668</u>	<u>1,292</u>	24.0%

財務資料

出現有關變動的原因

附註

1. 增加乃主要由於：
 - (i) 彈性包紗銷售增長1.7百萬令吉，乃主要由於(a)平均售價由每公斤32.0令吉增加至每公斤34.5令吉，主因是銷售更多高規格高價彈性包紗；及
 - (ii) 窄幅布料銷售增長5.4百萬令吉，乃主要由於(a)銷量增加5.5百萬米，主要由於越南銷售增加；及(b)針織工序生產的產品銷售增加，其單價及利潤率較高。
 2. 增加的主要原因是安全帶織帶銷售增長3.1百萬令吉，此乃主要由於向新客戶作出銷售。其中一名新客戶於二零一六財政年度成為我們的第二大客戶，為我們的銷售增長貢獻最大份額。
 3. 減少乃主要由於橡膠帶銷售減少1.7百萬令吉，原因是向美國主要客戶作出的銷售減少，惟主要因客戶對我們新產品反響較好導致傢俬的金屬組件銷售增加0.9百萬令吉而部分抵銷。
 4. 增加乃主要由於：
 - (i) 勞工成本增加3.3百萬令吉，乃由於(a)馬來西亞及越南同奈省的法定最低工資分別上調11.1%及12.9%，令工人的薪金增加；及(b)於二零一六財政年度向僱員支付年度獎金1.2百萬令吉，而二零一五財政年度則為0.7百萬令吉；及
 - (ii) 原材料因銷量增加而增加0.2百萬令吉，惟該影響因我們多數主要原材料價格下降而大部份抵銷。
 5. 毛利增加乃主要由於以下各項：
 - (i) 收益增加8.9百萬令吉，此乃主要由於(a)彈性紡織產品的銷量及／或平均售價增加；及(b)安全帶織帶的銷量增加所致；及
 - (ii) 銷售成本總額主要由於我們大部分主要原材料價格下跌而僅增加3.0百萬令吉。
- 整體毛利率主要由於以下各項的毛利率上升而有所增加：
- (i) 彈性紡織產品由28.1%增加至29.3%，乃由於(a)性包紗及窄幅布料的平均售價分別由每公斤32.0令吉及每米0.30令吉增加至每公斤34.5令吉及每米0.35令吉；及(b)彈性纖維紗線等若干主要原材料的價格下跌3.9%；
 - (ii) 織帶產品由21.5%增加至30.0%，乃主要由於若干主要原材料價格下跌，跌幅介乎5.3%至11.8%；及
 - (iii) 其他產品由11.9%增加至12.7%，乃主要由於橡膠帶的生產效率有所提升。
6. 減少乃主要由於相較於二零一五財政年度，二零一六財政年度令吉及越南盾兌美元貶值放緩，令外匯收益淨額減少。
 7. 相對於收益增加，分銷成本則維持穩定，乃主要由於我們密切監察及控制該等成本。

財務資料

8. 增加乃主要由於(a)二零一六財政年度我們的總部及行政員工因當時派發獎勵花紅1.3百萬令吉而令薪金增加1.5百萬令吉，相較二零一五財政年度則支付0.9百萬令吉；(b)我們馬來西亞的銷售及營銷部門和生產部門各有一名新聘總經理的薪金；及(c)二零一六財政年度的月薪整體增加。
9. 輕微增加乃由於二零一六財政年度計息銀行借款結餘增加。
10. 減少乃由於合營公司Trunet V (VN)純利減少。
11. 請參閱本節上文「收益表之主要組成部分—[編纂]」一節。
12. 減少乃主要由於實際稅率由21.7%降至16.3%，乃由於
 - (i) 二零一六財政年度馬來西亞的所得稅率由25%降至24%；
 - (ii) 有較大份額的除稅前溢利源自越南附屬公司，其享有優惠所得稅率15%；及
 - (iii) 二零一五財政年度的所得稅開支超額撥備0.3百萬令吉。
13. 增加乃主要由於毛利增加6.0百萬令吉，被分銷及行政成本增加1.6百萬令吉及[編纂]增加[編纂]部分抵銷。不計非重複性[編纂]，我們的年內溢利為9.1百萬令吉。

財務資料

合併財務狀況表概要

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
非流動資產		
物業、廠房及設備	39,377	39,903
無形資產	1,296	1,277
於合營公司之權益	1,413	1,355
貸款予同系附屬公司	7,066	7,489
遞延稅項資產	15	3
	49,167	50,027
流動資產		
存貨	22,035	23,888
貿易及其他應收款項	18,455	20,792
應收合營公司款項	95	47
應收同系附屬公司款項	3,413	7,819
應收最終控股公司款項	1,988	2,902
可收回即期稅項	494	283
到期日逾三個月的定期存款	28	127
現金及銀行結餘	17,134	15,424
	63,642	71,282
流動負債		
貿易及其他應付款項	17,379	21,924
應付同系附屬公司款項	953	994
應付最終控股公司款項	9,730	8,216
融資租賃責任	102	256
銀行借款	988	1,445
即期稅項負債	433	665
	29,585	33,500
流動資產淨值	34,057	37,782
總資產減流動負債	83,224	87,809
非流動負債		
融資租賃責任	339	610
銀行借款	10,423	10,186
遞延稅項負債	1,179	996
	11,941	11,792

財務資料

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
資產淨值	<u>71,283</u>	<u>76,017</u>
資本及儲備		
股本	—	—
儲備	<u>71,099</u>	<u>75,994</u>
本公司擁有人應佔權益	71,099	75,994
非控股權益	<u>184</u>	<u>23</u>
權益總額	<u><u>71,283</u></u>	<u><u>76,017</u></u>

主要財務狀況項目

物業、廠房及設備

下表載列我們於所示日期：

	於十二月三十一日			
	二零一五年		二零一六年	
	千令吉	%	千令吉	%
永久業權土地	1,009	2.6	1,009	2.5
長期批租土地	5,465	13.9	5,377	13.5
樓宇	23,295	59.2	22,713	56.9
廠房及機器	7,789	19.8	8,271	20.7
傢俬、裝置及辦公室設備	523	1.3	462	1.2
汽車	1,044	2.6	1,396	3.5
在建工程	<u>252</u>	<u>0.6</u>	<u>675</u>	<u>1.7</u>
總計	<u><u>39,377</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>39,903</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

物業、廠房及設備主要包括永久業權及長期批租土地、樓宇及廠房及機器。永久業權土地擁有無限可使用年期，且並無折舊，而批租土地則於介乎60至99年的租期內折舊。樓宇於其8至50年的估計可使用年期按直線基準悉數折舊，而我們的廠房及機器、傢俬、裝置及辦公室設備和汽車則於介乎5至10年的可使用年期內折舊。我們的在建工程指安裝及改裝中的機器。

物業、廠房及設備由二零一五年十二月三十一日輕微增加0.5百萬令吉(或1.3%)至二零一六年十二月三十一日，乃主要由於添置(i)生產機器2.6百萬令吉；(ii)五輛汽車0.8百萬令吉，以供員工進行一般運輸；及(iii)匯兌差額淨值0.6百萬令吉，惟其被折舊支出3.6百萬令吉部分抵銷。於二零一六財政年度，鑑於我們於PEWAV (VN)就彈性窄幅布

財務資料

料的生產設施的使用率頗高，我們投資了2.1百萬令吉以採購針織機及染色機等生產機器，以緩減生產瓶頸。因此，我們於二零一六財政年度就彈性窄幅布料的計劃產能增加14.2%。更多詳情，請參閱本文件「業務—生產—產能及使用率」。

存貨

下表載列我們於所示日期的存貨：

	於十二月三十一日			
	二零一五年		二零一六年	
	千令吉	%	千令吉	%
原材料	10,345	47.0	10,661	44.6
在製品	4,459	20.2	4,083	17.1
製成品	5,736	26.0	7,624	31.9
其他消耗品	1,495	6.8	1,520	6.4
總計	<u>22,035</u>	<u>100.0</u>	<u>23,888</u>	<u>100.0</u>

我們錄得存貨由二零一五年十二月三十一日的22.0百萬令吉增加1.9百萬令吉(或8.6%)至二零一六年十二月三十一日的23.9百萬令吉，乃主要由於製成品增加所致。

我們的生產設施一般於其相關國家的新年假期間關閉，假期通常於一月底或二月初開始，馬來西亞及越南持續長達一星期。我們一般於新年期間前幾個星期增加生產水平，以符合協定的交貨時限。因此，年末的在製品及製成品水平受下年度新年期間影響。由於二零一七年的新年假於二零一七年一月二十六日開始，較二零一六年(於二零一六年二月八日開始)早兩個星期，我們於二零一六財政年度末的生產活動以至在製品及製成品數量均高於二零一五財政年度。

我們保存存貨變動記錄。我們的倉庫員工亦每月在我們的生產設施進行盤點，以確保存貨記錄準確無誤。我們透過定期檢查存貨記錄，密切監察存貨水平。所識別的任何未動用及過時項目將按照會計師報告附註4所載的會計政策，在適當的情況下撤銷。

截至十二月三十一日止年度 二零一五年 二零一六年

平均存貨週轉日數	117.8	118.2
----------	-------	-------

附註：平均存貨週轉日數透過年初及年末存貨平均數除以相關年度的銷售成本，再乘以相關年度的日數計算。

財務資料

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，存貨週轉日數維持於相若水平。一般而言，存貨流轉週期約為期四個月。根據我們的存貨管理政策，我們一般將主要原材料的存貨水平保留於足以應付一至三個月的生產，同時我們按背對背基準採購個別銷售訂單的特定材料。生產通常需時兩至五個星期，視乎生產方法的複雜程度及可動用原材料水平而定。另一方面，我們存貨的保存期限一般為五年以上，惟天然橡膠絲及彈性纖維除外，其保存期限僅為六個月至一年。更多詳情，請參閱本文件「業務 — 存貨管理」。考慮到我們的經營模式及存貨的保存期限，我們認為二零一五財政年度及二零一六財政年度的存貨週轉日數誠屬合理。

於二零一七年三月三十一日，我們於二零一六年十二月三十一日的存貨有16.4百萬令吉(或68.6%)經已動用或出售。

貿易及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
貿易應收款項	16,039	16,932
其他應收款項	2,416	3,860
總計	<u>18,455</u>	<u>20,792</u>

貿易應收款項

貿易應收款項指應收客戶之未償還結餘。貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日的16.0百萬令吉增加至二零一六年十二月三十一日的16.9百萬令吉，增幅達0.9百萬令吉(或5.6%)。貿易應收款項增加乃主要由於我們於二零一六財政年度的銷售增加。

財務資料

下文列載我們貿易應收款項結餘於所示日期的地區分佈分析：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
境內		
馬來西亞	1,535	1,145
越南	5,203	5,228
	6,738	6,373
出口		
亞太區 (附註1)	3,677	4,651
歐洲 (附註2)	2,957	3,405
北美	2,589	2,414
其他	78	89
	9,301	10,559
總計	16,039	16,932

附註：

1. 包括澳洲、孟加拉、柬埔寨、中國、香港、印度、印尼、日本、韓國、紐西蘭、巴基斯坦、菲律賓、新加坡、斯里蘭卡、台灣及泰國。
2. 包括比利時、法國、德國、意大利、荷蘭、波蘭、葡萄牙、羅馬尼亞、西班牙、瑞典及英國。

下文列載我們於所示日期已逾期的貿易應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
未逾期亦未減值	11,934	12,978
已逾期不超過30日	3,864	2,769
已逾期30至90日	183	1,000
已逾期90日以上	58	185
	16,039	16,932
	16,039	16,932
平均貿易應收款項週轉日數	62.6	61.6

附註：平均貿易應收款項週轉日數乃透過年初及年末貿易應收款項平均數除以相關年度的收益再乘以相關年度的日數計算。

財務資料

貿易應收款項一般須於30至90日之間結算。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的貿易應收款項週轉日數維持於相若水平，並介乎我們給予客戶的信貸期內。

我們成功透過定期審閱逾期結餘對未償還貿易應收款項維持嚴格監控。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的貿易應收款項分別為4.1百萬令吉及4.0百萬令吉，已逾期但尚未減值，原因是董事認為信貸質素並無重大變動，且有關結餘仍被視為可予悉數收回。

於二零一七年三月三十一日，於二零一六年十二月三十一日未償還的貿易應收款項中的15.3百萬令吉(或90.5%)其後經已結算。

其他應收款項

其他應收款項主要包括(i)稅務機關就馬來西亞的商品及服務稅及越南的增值稅可以退回的金額；及(ii)雜項行政及其他公用設施的預付款項。其他應收款項由二零一五年十二月三十一日的2.4百萬令吉增加至二零一六年十二月三十一日的3.9百萬令吉，乃主要由於就[編纂]預付專業費用所致。

應付／收關聯方款項

於往績期間，貸款及／或墊款乃借出予／借入自母公司集團，主要用於撥付相關公司的日常營運。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的應收該等關聯方款項淨額分別為1.9百萬令吉及9.0百萬令吉，詳情載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
應收		
貸款予同系附屬公司	7,066	7,489
應收同系附屬公司款項	3,413	7,819
應收最終控股公司款項	1,988	2,902
應收合營公司款項	95	47
	<u>12,562</u>	<u>18,257</u>
應付		
應付最終控股公司款項	9,730	8,216
應付同系附屬公司款項	953	994
	<u>10,683</u>	<u>9,210</u>
結餘淨額	<u>1,879</u>	<u>9,047</u>

財務資料

董事確認應付／收關聯方款項將於[編纂]前悉數償付。

貿易及其他應付款項

下表載列我們於所示日期之貿易及其他應付款項：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
貿易應付款項	5,470	6,102
應付票據	8,462	10,141
其他應付款項	3,447	5,681
總計	<u>17,379</u>	<u>21,924</u>

貿易應付款項

貿易應付款項指應付供應商的未償還結餘。貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日的5.5百萬令吉增加至二零一六年十二月三十一日的6.1百萬令吉，乃主要由於我們二零一六財政年度的較高銷量。下文列載我們於所示日期貿易應付款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
30日內	2,661	3,559
31至60日	1,190	1,359
61至90日	988	475
90日以上	631	709
	<u>5,470</u>	<u>6,102</u>

財務資料

應付票據

應付票據主要與使用銀行承兌匯票以支付我們若干採購有關，於二零一五財政年度及二零一六財政年度，分別為8.5百萬令吉及10.1百萬令吉。該安排一般有效地將我們的採購付款期限延長120日至180日。下文列載我們於所示日期按提取日劃分的應付票據分析：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
30日內	2,406	1,791
31至60日	1,601	1,884
61至90日	1,323	2,333
90日以上	3,132	4,133
	<u>8,462</u>	<u>10,141</u>

平均貿易應付款項週轉日數

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
平均貿易應付款項週轉日數		
— 不包括應付票據	30.6	29.8
— 包括應付票據	66.4	77.7

附註：平均貿易應付款項週轉日數乃透過年初及年末貿易應付款項平均數除以相關年度之銷售成本，再乘以相關年度的日數計算。

我們一般獲供應商提供介乎30日至90日的信貸期。貿易應付款項週轉日數不包括應付票據，於二零一五財政年度及二零一六財政年度維持於相若水平，並介乎供應商付款期限內。我們一般準時結算與供應商的結餘，以維持良好關係。我們的貿易應付款項及應付票據週轉日數因[於二零一六財政年度增加使用期限一般介乎120日至180日的票據以結付我們的採購]而由二零一五財政年度的66.4日增加至二零一六財政年度的77.7日。平均週轉日數包括應付票據，仍處於供應商授出的90日最長信貸期內。我們於往績期間並無拖欠任何貿易應付款項及應付票據。

於二零一七年三月三十一日，我們於二零一六年十二月三十一日之未償還貿易應付款項中有5.2百萬令吉(或85.2%)及應付票據中有10.1百萬令吉(或50.5%)其後經已結算。

其他應付款項

其他應付款項主要包括就所用之公共設施及其他服務之雜項應計費用及應付款項。其他應付款項由二零一五年十二月三十一日的3.4百萬令吉增加至二零一六年十二月三十一日的5.7百萬令吉，主要由於[編纂]之應計費用所致。

財務資料

債務

下表載列我們於所示日期的債務：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	三月三十一日
	千令吉	千令吉	千令吉
			(未經審核)
銀行借款			
一年內	988	1,445	1,075
一至兩年	238	251	314
兩至五年	791	832	842
五年以上	9,394	9,103	9,027
小計	11,411	11,631	11,258
應付關聯公司款項			
應付同系附屬公司款項	953	994	1,000
應付最終控股公司款項	9,730	8,216	12,144
小計	10,683	9,210	13,144
融資租賃負債			
一年內	102	256	260
一至兩年	108	270	273
兩至五年	231	340	270
小計	441	866	803
總計	22,535	21,707	25,205

銀行借款

於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年三月三十一日止三個月，銀行借款包括有期貸款及銀行透支，其分別按每年介乎4.00%至8.60%、3.25%至8.45%及3.25%至8.70%之浮動利率計息。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年三月三十一日(即就債務而言的最後實際可行日期)，未償還銀行借款總計分別為11.4百萬令吉、11.6百萬令吉及11.3百萬令吉。我們所有銀行借款均以令吉或美元計值。

財務資料

於往績期間，我們大部分銀行借款為長期銀行貸款，於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年三月三十一日分別為10.4百萬令吉、10.2百萬令吉及10.2百萬令吉。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年三月三十一日，若干借款乃由(i)本集團擁有賬面總值分別為29.5百萬令吉、30.5百萬令吉及28.9百萬令吉之永久業權土地、長期批租土地、樓宇及若干廠房和機器；及(ii)由PRG Holdings提供的公司擔保及由我們的一名董事及其中一家全資附屬公司的若干董事提供的個人擔保作抵押。根據我們銀行的初步意向表示，及據董事確認，借款連同上述公司擔保及個人擔保將於[編纂]後結付或(視乎情況而定)解除或由本集團成員公司的擔保取代。更多詳情請參閱會計師報告附註24。

融資租賃責任

融資租賃責任與購置汽車有關，其以令吉計值，於二零一五財政年度、二零一六財政年度及直至二零一七年三月三十一日之實際年利率介乎2.2%至2.7%。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年三月三十一日，融資租賃責任總額分別為0.4百萬令吉、0.9百萬令吉及0.8百萬令吉。融資租賃責任由二零一五年十二月三十一日至二零一六年十二月三十一日增加0.5百萬令吉(或125.0%)乃主要由於就購置四輛汽車而取得新融資租賃，被我們年內還款部分抵銷。由於還款關係，有關結餘於二零一七年三月三十一日進一步減少。

董事確認，概無違反任何與銀行借款及融資租賃有關的財務契諾或其他重大契諾，且本集團於往績期間及直至最後可行日期在支付其銀行借款及融資租賃方面並無重大違約。

於二零一七年三月三十一日(即就本債務聲明而言之最後可行日期)，我們可動用之銀行借款融資總額為41.8百萬令吉，而我們未動用銀行借款融資則為17.1百萬令吉。董事確認於最後可行日期，我們並無任何有關重大債務融資的其他計劃。

除本節所披露者外，本集團於二零一七年三月三十一日及最後可行日期概無任何其他未償還按揭、押記、債權證、借貸資本、銀行透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購及融資租賃承擔、承兌負債或承兌信貸(一般貿易票據除外)，或任何其他擔保或其他重大或然負債。

關聯方交易

就會計師報告附註29之關聯方交易而言，董事確認該等交易乃按一般商業條款進行及/或有關條款對本集團而言不遜於獨立第三方可獲得者，且誠屬公平合理及符合我們及股東之整體利益。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的主要資金來源包括經營所得現金、銀行借款及信貸限額。於二零一四年，我們的控股股東PRG Holdings曾進行供股，當中部分所得款項1.2百萬令吉用於撥付FCV (VN)擴充廠房的資本開支。我們已制定現金及庫務管理措施，以確保(i)在一般及受壓的情況下，我們的負債在到期時有充足的流動資金應付，而毋須招致不可接受的虧損或危害本集團的聲譽；(ii)符合我們所訂立的貸款協議所指之契諾及條件；及(iii)有充足資金應付我們的資本開支，以撥付我們的擴充計劃。

現金流量

下表載列我們於所示年度之合併現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
除所得稅開支前溢利	6,886	7,994
營運資金變動後之經營現金流量	13,731	12,848
已付所得稅淨額	(1,182)	(1,069)
經營活動所得現金淨額	12,549	11,779
投資活動所得／(所用)現金淨額	4,354	(7,867)
融資活動所用現金淨額	(12,629)	(5,791)
現金及現金等價物變動淨額	4,274	(1,879)
匯率變動之影響	1,625	157
於年初之現金及現金等價物	10,587	16,486
於年末之現金及現金等價物	16,486	14,764

經營活動所得現金流量

經營活動所得現金流量主要指就銷售產品之已收現金及就購置原材料之付款和勞工成本、銷售及分銷開支及行政開支等開支。

於二零一五財政年度，我們錄得正面經營活動所得現金流量12.5百萬令吉。該款項乃將非現金項目5.1百萬令吉(包括折舊及撇減存貨)加回我們的除所得稅開支前溢利6.9百萬令吉而達致。得出的金額12.0百萬令吉即我們營運資金變動前的正面現金流量，其後就營運資金減少淨額1.7百萬令吉及已付所得稅淨額1.2百萬令吉作出調整。

財務資料

於二零一六財政年度，我們錄得正面經營活動所得現金流量11.8百萬令吉。該款項乃將非現金項目4.3百萬令吉(包括折舊、撇減存貨及應佔合營公司溢利)加回我們的除所得稅開支前溢利8.0百萬令吉而達致。得出的金額12.3百萬令吉即我們營運資金變動前的正面現金流量，其後就營運資金減少淨額0.5百萬令吉及已付所得稅淨額1.1百萬令吉作出調整。

投資活動所得(所用)現金流量

投資活動所得(所用)現金流量主要指收購物業、廠房及設備所用之現金及就出售物業、廠房及設收取之所得款項，應收關聯方款項變動及已收合營公司股息。

於二零一五財政年度，投資活動所得現金淨額為4.4百萬令吉，主要來自(i)母公司集團償還款項8.2百萬令吉；(ii)自合營企業收取的股息0.7百萬令吉；(iii)出售若干物業、廠房及設備0.1百萬令吉；及(iv)已收利息收入0.1百萬令吉，惟被收購物業、廠房及設備合共4.6百萬令吉部分抵銷，其主要包括重續FCV (VN)的生產設施興建所在的地塊的租約的溢價以及添置及置換機器。

於二零一六財政年度，投資活動所用現金淨額為7.9百萬令吉，主要源自：(i)向母公司集團墊款5.3百萬令吉；(ii)就添置及置換機器支付3.0百萬令吉；及(iii)存放原到期日逾三個月的存款0.1百萬令吉，惟因(a)接獲合營公司的股息分派0.3百萬令吉及(b)出售若干物業、廠房及設備所得0.1百萬令吉而部分抵銷。

融資活動所用現金流量

融資活動所用現金流量主要包括應付關聯方款項變動、償還及提取銀行借款、向PRG Holdings分派股息及支付利息。

就二零一五財政年度，我們融資活動所用現金淨額為12.6百萬令吉，主要源自(i)償還母公司集團合共9.5百萬令吉；(ii)向PRG Holdings支付的股息款項1.5百萬令吉；(iii)利息付款1.1百萬令吉；及(iv)償還銀行貸款及融資租賃責任0.6百萬令吉。

就二零一六財政年度，我們融資活動所用現金淨額為5.8百萬令吉，主要包括(i)償還母公司集團合共1.6百萬令吉；(ii)向PRG Holdings支付的股息款項3.2百萬令吉；(iii)利息付款1.0百萬令吉；及(iv)償還融資租賃負債0.2百萬令吉，惟因提取銀行借款淨額0.2百萬令吉而部分抵銷。

財務資料

營運資金

經計及本集團可動用之財務資源，包括內部產生之資金及銀行融資，董事確認我們的營運資金足以應付由本文件日期起計至少未來12個月的目前需求。

流動資產淨值

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	三月三十一日
	千令吉	千令吉	千令吉
			(未經審核)
流動資產			
存貨	22,035	23,888	25,634
貿易及其他應收款項	18,455	20,792	19,159
應收合營公司款項	95	47	257
應收同系附屬公司款項	3,413	7,819	9,041
應收最終控股公司款項	1,988	2,902	2,995
可收回即期稅項	494	283	332
到期日逾三個月的定期存款	28	127	29
現金及銀行結餘	17,134	15,424	12,906
	<u>63,642</u>	<u>71,282</u>	<u>70,353</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	17,379	21,924	24,236
應付同系附屬公司款項	953	994	1,000
應付最終控股公司款項	9,730	8,216	12,144
融資租賃責任	102	256	260
銀行借款	988	1,445	843
即期稅項負債	433	665	1,012
	<u>29,585</u>	<u>33,500</u>	<u>39,495</u>
流動資產淨值	<u><u>34,057</u></u>	<u><u>37,782</u></u>	<u><u>30,858</u></u>

財務資料

流動資產淨值由二零一五年十二月三十一日的34.1百萬令吉增加3.7百萬令吉(或10.9%)至二零一六年十二月三十一日的37.8百萬令吉，主要由於(i)應收母公司集團現有款項總額增加5.3百萬令吉；(ii)存貨及貿易及其他應收款項分別增加1.9百萬令吉及2.3百萬令吉；及(iii)應付母公司集團現有款項總額減少1.5百萬令吉，被(a)貿易及其他應付款項增加4.5百萬令吉；(b)現金及現金等價物減少1.7百萬令吉；及(c)銀行借款、融資租賃責任及即期稅項負債淨額增加0.8百萬令吉部分抵銷。

流動資產淨值由二零一六年十二月三十一日的37.8百萬令吉減少6.9百萬令吉(或18.3%)至二零一七年三月三十一日的30.9百萬令吉，乃主要由於(i)應付母公司集團現有款項總額增加3.9百萬令吉；(ii)現金及現金等價物減少2.5百萬令吉；(iii)貿易及其他應付款項增加2.3百萬令吉；及(iv)貿易及其他應收款項減少1.6百萬令吉，被(a)存貨增加1.7百萬令吉；(b)應收母公司集團現有款項總額增加1.5百萬令吉；及(c)應收合營公司款項增加0.2百萬令吉抵銷部分。

我們於二零一五年、二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日處於資產淨值及流動資產淨值狀況。

經營租賃承擔

我們作為承租人根據不可撤銷經營租賃有以下經營租賃承擔：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千令吉	千令吉
未來最低應付租賃款項：		
不遲於一年	563	622
遲於一年但不遲於五年	1,643	2,069
遲於五年	10,535	10,570
	<u>12,741</u>	<u>13,261</u>
總計	<u>12,741</u>	<u>13,261</u>

經營租賃承擔指越南之批租土地使用權及樓宇。越南之批租土地使用權將於二零四四年及二零四八年屆滿。更多詳情，請參閱本文件「業務 — 物業 — 於越南之批租土地使用權」及會計師報告附註28。

資本承擔

我們於二零一五年及二零一六年十二月三十一日之資本承擔分別為20,000令吉及0.7百萬令吉，主要用於收購生產機器。

財務資料

或然負債

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們並無任何關於向第三方的付款責任的重大或然負債或未交割保證。

資產負債表外承擔及安排

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

主要財務比率概要

下表載列有關我們於所示年度及日期的經營業績的主要財務比率概要：

	截至十二月三十一日 止年度／於該日	
	二零一五年	二零一六年
毛利率 ^(附註1)	23.5%	27.5%
純利率 ^(附註2)	6.1%	6.8%
流動比率 ^(附註3)	2.2	2.1
速動比率 ^(附註4)	1.4	1.4
資產回報率 ^(附註5)	4.8%	5.5%
權益回報率 ^(附註6)	7.5%	8.8%
利息償付比率 ^(附註7)	7.4	7.9
淨債務權益比率 ^(附註8)	不適用	不適用
資產負債比率 ^(附註9)	16.6%	16.4%
為方便說明：		
利息償付率—經調整 ^(附註10)	7.4	10.0
純利率—經調整 ^(附註11)	6.1%	9.3%
資產回報率—經調整 ^(附註12)	5.2%	8.1%
權益回報率—經調整 ^(附註13)	8.6%	13.5%

附註：

1. 毛利率透過年內毛利除以收益計算。
2. 純利率透過年內純利除以收益計算。
3. 流動比率透過年末流動資產除以流動負債計算。
4. 速動比率透過年末流動資產減存貨除以流動負債計算。
5. 資產回報率透過年末純利除以資產總值計算。
6. 權益回報率透過年末純利除以總權益計算。
7. 利息償付比率透過年內除利息開支及稅項前溢利除以利息開支計算。

財務資料

8. 淨債務權益比率透過年末淨債務除以總權益計算。淨債務包括所有銀行借款及融資租賃負債，扣除現金及現金等價物。
9. 資產負債比率透過年末總債務除以總權益計算。總債務包括所有銀行借款及融資租賃負債，但不包括屬於流動賬項性質的應付關聯方款項。
10. 利息償付率一經調整乃以除利息開支及[編纂]前溢利除年度利息開支計算。
11. 純利率一經調整透過年內除[編纂]前純利除以收益計算。
12. 資產回報率經調整透過年末除[編纂]前純利除以資產總值(扣除二零一六年十二月三十一日應收母公司集團款項淨額9.0百萬令吉)計算。
13. 權益回報率經調整透過年末除[編纂]前純利除以總權益(扣除股息9.0百萬令吉)計算。

毛利率

毛利率由二零一五財政年度的23.5%上升至二零一六財政年度的27.5%。有關我們於往績期間毛利率的管理層討論及分析，請參閱本節「收益表之主要組成部分 — 毛利及毛利率」。

純利率

純利率由二零一五財政年度的6.1%上升至二零一六財政年度的6.8%。除二零一六財政年度扣除的[編纂]外，純利率一經調整為9.3%。有關我們於往績期間純利率的管理層討論及分析，請參閱本節「收益表之主要組成部分 — 一年內溢利及純利率」。

流動比率及速動比率

我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度的流動比率及速動比率維持相當穩定。

資產回報率

資產回報率由二零一五財政年度的4.8%增加至二零一六財政年度的5.5%，主要由於經營表現有所改善，因此純利率由6.1%增加至6.8%，惟被同年資產總值增加8.5百萬令吉(或7.5%)抵銷部分。經扣除[編纂]及於二零一六年十二月三十一日應收母公司集團款項淨額9.0百萬令吉，二零一五財政年度及二零一六財政年度的經調整資產回報率分別為5.2%及8.1%。

權益回報率

權益回報率由二零一五財政年度的7.5%增加至二零一六財政年度的8.8%，剔除[編纂]，及[編纂]前將宣派的股息9.0百萬令吉，二零一五財政年度及二零一六財政年度的

財務資料

經調整權益回報率分別為8.6%及13.5%。該增幅乃主要由於經營表現有所改善，因此經調整純利率由6.1%增加至9.3%。更多詳情請見會計師報告內的「合併權益變動表」。

利息償付比率

利息償付比率於二零一五財政年度為7.4倍，而於二零一六財政年度為7.9倍。倘不計及[編纂]，利息償付比率一經調歷將為10.0倍。增幅主要由於(i)我們的經營表現改善令除息稅前溢利增加1.2百萬令吉(或14.9%)；及(ii)貸款利率由二零一五財政年度的4.00%至8.60%減少至二零一六財政年度的3.25%至8.45%。

淨債務權益比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日分別錄得淨現金狀況5.3百萬令吉及3.1百萬令吉。因此，計算淨債務權益比率並不適用。

資產負債比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，資產負債比率相對維持穩定。

有關財務風險管理之定量及質量披露

外幣風險

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們收益的60.7%及63.5%以美元計值，而原材料採購的54.5%及51.0%以美元計值。因此，我們就結付採購額後的收入面臨美元淨額風險。雖然我們採納馬來西亞令吉作為呈報貨幣，但我們若干資產及負債(如貿易應收款項及應付款項)以其他貨幣(如美元)計值。我們不時就該等貨幣錄得淨額狀況。該等外匯結餘於各會計年度或期間末按其時的現行匯率重新估值，故可能產生匯兌收益或虧損。

財務資料

於往績期間各年度末，以美元及歐元計值之貨幣資產及負債之賬面值呈列如下：

	美元 千令吉	歐元 千令吉
二零一五年十二月三十一日		
貿易及其他應收款項	10,122	167
現金及銀行結餘	14,384	58
貿易及其他應付款項	(2,195)	—
銀行借款	(3,881)	—
整體風險淨額	<u>18,430</u>	<u>225</u>
	美元 千令吉	歐元 千令吉
二零一六年十二月三十一日		
貿易及其他應收款項	11,654	110
現金及銀行結餘	11,275	403
貿易及其他應付款項	(1,847)	(72)
銀行借款	(4,867)	—
整體風險淨額	<u>16,215</u>	<u>441</u>

有關外幣風險的敏感度分析詳情，請參閱會計師報告附註33(a)「外幣風險」。

於往績期間，我們出口銷售錄得美元淨額狀況，而美元兌令吉及越南盾的強勁勢頭亦促進我們的收益及盈利能力。展望未來，由於董事認為美元兌令吉及越南盾將持續升值，故我們不擬採取措施對沖我們的美元風險。儘管如此，董事將不時諮詢往來銀行，以了解外匯的未來趨勢。倘董事認為美元兌令吉及越南盾將貶值，我們會考慮採取措施對沖外匯風險，包括訂立金融工具對沖。我們亦可能與客戶磋商提高我們產品的價格，以求減輕對我們盈利能力的衝擊。

利率風險

利率風險指本集團金融工具之公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。利率風險主要源自我們按浮動利率列賬之融資租賃、有期貸款、貿易信貸融資及銀行透支，其使我們承受利率風險。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，倘利率上升或下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團之年內溢利將因利息

財務資料

開支淨額增加或減少而分別下降或上升約85,000令吉及90,000令吉。我們管理利率風險，重點在於降低(i)整體債務結餘；及(ii)承受利率變動之風險。基於所涉及的風險及額外風險相對較少，因此我們估計日後不會使用利率掉期等衍生工具管理利率風險。

流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足現金及銀行結餘、充足銀行融資數額之可動用資金及償還有關債務之能力。本集團積極管理其債務到期情況、經營現金流量及可動用資金，以確保能夠應對所有經營、投資及融資需要。

本集團透過多個來源維持流動資金，包括有序變現應收款項及銀行透支；以及長期融資，包括長期借款。本集團計劃透過保持充足銀行結餘及承諾可用信貸限額，維持資金靈活性。

有關我們按照財務狀況表至合約到期日之剩餘期限按到期組別劃分財務負債之分析，請參閱會計師報告附註33 (c)所載之表格。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

信貸風險

本集團之信貸風險主要源自貿易及其他應收款項。我們已實施信貸政策，並持續監察該等信貸風險。為盡量降低信貸風險，我們通常要求新客戶繳付訂金，其後於交付前結付餘額。就主要客戶及擁有悠久訂單記錄的客戶而言，我們或會在彼等向我們下訂時按個別基準向彼等提供信貸。我們會對要求若干金額的信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶以往在賬單到期時作出付款的記錄，以及現時的支付能力，並會考慮特定客戶資料，以及與客戶經營所在的經濟環境有關的資料。

我們一般向主要及重複客戶授出30至90日的信貸期，並為每名客戶設定信貸限額，即毋須管理層批准的最高未付金額或信貸期。我們跟進客戶結算到期結餘，並持續監察結算進度。

我們面對的信貸風險主要受到每名客戶的個別特性(而非客戶營運所屬的行業或所在的國家)所影響，因此重大信貸集中風險主要由於本集團承受個別客戶違約的重大風險所致。

財務資料

物業權益

獨立物業估值公司漢華評值有限公司已評估我們截至二零一七年三月三十一日在馬來西亞及越南的物業權益。漢華評值有限公司之函件全文、估值概要及估值證書載於本文件附錄三。

下表載列摘錄自會計師報告之相關物業於二零一六年十二月三十一日之賬面淨值與本文件附錄三所載於二零一七年三月三十一日之物業估值報告之對賬：

	千令吉
本集團物業權益於二零一六年十二月三十一日之賬面淨值	29,099
減：於二零一七年一月一日至二零一七年三月三十一日期間 之樓宇折舊及土地使用權攤銷	<u>(296)</u>
本集團物業權益於二零一七年三月三十一日之賬面淨值	28,803
估值盈餘淨值	<u>35,502</u>
本文件附錄三物業估值報告所載相關物業 於二零一七年三月三十一日之估值	<u><u>64,305</u></u>

股息

本公司自其註冊成立以來概無支付或宣派股息。於二零一五財政年度及二零一六財政年度之股息指以下附屬公司於重組前向PRG Holdings宣派之末期股息：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉
FVSC (VN)	738	10,507
TMSB (MY)	<u>750</u>	<u>—</u>
	<u><u>1,488</u></u>	<u><u>10,507</u></u>

於二零一七年二月及三月，我們已由附屬公司保留盈利中分派股息8.2百萬令吉。我們擬於[編纂]前進一步分派股息9.0百萬令吉。

財務資料

無特定派息比率

董事會並無訂明派息比率的股息政策。任何股息(如已支付)的派付及金額將取決於經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景、資本開支、擴充計劃及董事會可能認為相關的其他因素。過往派息記錄未必可用作決定日後本公司可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

可供分派儲備

本公司於二零一七年三月三日在開曼群島註冊成立為控資控股公司，於最後可行日期並無可供分派予股東的儲備。

根據[編纂]第17章之披露規定

董事確認於最後可行日期，概無任何情況導致須遵守[編纂]第17.15至17.21條之披露規定。

無重大不利變動

董事確認，除本節「收益表之主要組成部分—[編纂]」披露者外，截至本文件日期，我們的財務或經營狀況自二零一六年十二月三十一日以來概無任何重大不利變動。