

## 概 要

本概要旨在讓閣下總覽本文件所載的資料。由於此乃概要，故未載列可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下決定投資[編纂]前應先閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。部份為投資[編纂]獨有的風險載於本文件「風險因素」。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。

### 概覽

我們是馬來西亞及越南歷史悠久的彈性紡織品及織帶製造商。我們一九八七年於馬來西亞以彈性包紗及傢俬織帶製造商起步，於一九八九年至二零零二年逐步擴大產品組合至包括窄幅彈性織帶及安全帶織帶。

於一九九七年，我們在越南開設業務，把握越南市場的潛力及業務前景，例如可以具競爭力的成本僱用勞工及引人對外商投資有利的稅務環境。雖然事實上我們於越南的營運規模逐漸超逾馬來西亞，但我們的總部仍設於馬來西亞。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年第一季度，來自我們馬來西亞生產設施的銷售分別佔收益38.3%、35.7%及37.0%；而同期來自越南生產設施的銷售則分別佔收益61.7%、64.3%及63.0%。

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彈性織帶，分別佔我們同期收益52.0%、54.4%及50.2%；(ii)織帶，包括傢俬織帶及安全帶織帶，分別佔我們同期收益32.9%、32.7%及37.2%；及(iii)其他產品，包括橡膠帶及我們某部分彈性紡織品及織帶客戶亦需要的傢俬的金屬組件，分別佔我們同期收益15.1%、12.9%及12.6%。我們大部分產品均具備彈性或高抗拉強度的特色，可作眾多終端產品的原材料或零件。我們的彈性紡織品產品主要用於手套、繃帶、貼身衣物及食品包裝的彈性綁帶；而我們的織帶產品則主要用於傢俬及汽車安全帶。因此，我們產品的需求主要受下游行業的製造客戶的業務增長驅動。

於往績期間，我們於馬來西亞及越南製造及銷售產品，亦將產品出口至超過30個國家，包括美國、英國、印度、印尼、澳洲、斯里蘭卡及巴基斯坦。於馬來西亞及越南的銷售合共佔我們二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年第一季度收益的44.1%、46.1%及46.8%，而出口銷售則佔我們同期收益的55.9%、53.9%及53.2%。

有關我們按產品分部及客戶群和地區劃分的收益分析，請參閱本節「財務資料概要—收益及毛利率」。

我們是從上市母公司PRG Holdings[編纂]出來的一組公司，PRG Holdings的股份於馬來西亞證券交易所主板市場上市。建議[編纂]已於二零一七年七月二十一日根據馬

## 概 要

來西亞證券交易所主板市場的上市規定獲PRG Holdings股東正式批准。有關詳情，請參閱本文件第99頁「歷史、重組及公司架構—我們的歷史—概覽」及第110頁「歷史、重組及公司架構—PRG Holdings股東批准」。

### 我們的產品

我們的產品通常出售予客戶，以用作生產其終端產品，有關產品廣泛用於不同行業，詳情載列如下：

主要產品	主要特點	應用	單位	平均單位售價(令吉)		
				二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七年 第一季度
<b>彈性紡織品</b>						
彈性包紗	高彈性	手套、襪子、繃帶、 食品包裝的彈性綁帶	公斤	32.0	34.5	37.0
窄幅彈性織帶	高彈性及高舒適度	內衣	米	0.30	0.35	0.4
<b>織帶</b>						
傢俬織帶	用於座椅及梳化支撐承托 的彈性織帶	梳化及椅子	米	0.62	0.65	0.72
安全帶織帶	高抗拉強度且在抗磨損及 溫度等方面的效能更佳	汽車安全帶	米	1.08	1.06	1.10
<b>其他產品</b>						
橡膠帶	高彈性、防磨及耐用	用完即棄醫療用品， 如埃斯馬赫驅血 止血帶及止血帶、 吸塵機真空袋的 橡膠帶、泳衣及內衣	公斤	16.0	15.3	17.7
傢俬的金屬 組件	傢俬的金屬支架	梳化、椅子及床	組	100.8	83.7	72.4

於往績期間，(i)彈性包紗的平均售價上升乃主要由於銷售更多貴價產品所致；(ii)窄幅彈性織帶的平均售價上升乃主要由於以針織工序製成的產品銷售增加，其單位價格較以編織程序製成者為高；及(iii)傢俬織帶的平均售價上升乃主要由於我們銷售較少低價產品。同期傢俬的金屬組件的平均售價下降乃主要由於二零一六財政年度及之後單位價格較低的梳化床架及其他小型金屬零件的銷售增加。

### 生產設施及產能

於最後可行日期，我們在馬來西亞擁有三間生產設施，總建築面積為195,227.0平方呎，以及於越南擁有兩間生產設施，總建築面積為346,237平方呎(不包括我們於二零一七年九月十四日前的附屬公司FCV (VN)持有的生產設施)。於最後可行日期，我們的活躍工人數目為925名僱員(不包括我們於二零一七年九月十四日前的附屬公司FCV (VN)的員工)。

## 概 要

於二零一七年第一季度，彈性包紗、窄幅彈性織帶及安全帶織帶的生產設施使用率分別為95.4%、76.0%及115.8%。鑑於使用率極高及預測市場需求日益增加，我們計劃擴充該等產品的產能，詳情載於本文件第141頁開始的「業務—生產—擴充計劃」。

### 客戶

於往績期間，我們擁有逾600名客戶，包括(i)品牌商品製造商，其將我們的產品用作其終端產品的原材料或零件；(ii)上述製造商的承包商；及(iii)將我們的產品轉售予其製造商客戶的貿易商。

於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年第一季度，我們向五大客戶作出的銷售分別價值29.3百萬令吉、31.1百萬令吉及9.6百萬令吉，佔我們的收益32.9%、31.7%及34.4%。向最大客戶作出的銷售分別價值9.6百萬令吉、10.7百萬令吉及2.6百萬令吉，佔我們的收益10.8%、10.9%及9.4%。

### 定價策略

我們一般不會訂立任何長期銷售合約，並按個別訂單與客戶磋商價格。我們通常採取成本加成定價策略，並考慮多項因素，包括但不限於原材料成本、生產成本、訂單量、生產程序複雜程度及運輸成本。由於我們提供各式各樣以不同原材料根據不同規格製成的產品，其定製程度各異，產品組合定價範圍廣泛。於往績期間，我們整體上將彈性紡織品及織帶產品之售價維持於相對穩定的水平。有關詳情請參閱本文件第128頁、第149頁及第215頁開始的「業務—我們的產品」、「業務—銷售及營銷—定價策略」及「財務資料—收益表之主要組成部分—按產品分部劃分的收益」。

### 供應商

於往績期間，我們的主要供應商為橡膠、紗線及聚酯等原材料和生產過程中使用的化學劑的製造商。

除安全帶織帶所用之若干原材料外，我們一般不會訂立附帶價格或數量承諾的合約或長期採購合約。我們與供應商按訂單基準協定價格及數量等採購條款。我們大部分主要原材料的價格於往績期間均呈現跌勢。有關詳情請參閱本文件第143頁開始的「業務—原材料、採購及供應商—原材料及採購」。

於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年第一季度，向我們五大供應商作出的採購分別價值13.6百萬令吉、13.3百萬令吉及4.7百萬令吉，佔我們總採購的36.6%、34.6%及38.9%。向最大供應商作出的採購分別價值4.7百萬令吉、4.3百萬令吉及1.3百萬令吉，佔我們總採購的12.7%、11.3%及10.3%。

## 概 要

### 競爭優勢

董事相信我們在馬來西亞及越南的成功及市場地位全賴以下競爭優勢：

- 我們是馬來西亞及越南歷史悠久的彈性紡織品及織帶製造商，服務不同營運規模的客戶。我們龐大的生產量亦使我們能夠透過中央化原材料採購及提高固定間接生產開支之效率實現規模經濟。
- 我們為不同行業及國家的客戶提供種類繁多的產品。
- 我們開發定製產品，在(其中包括)顏色、寬度、風格、彈性或抗拉強度方面迎合客戶變化多端的產品規格。我們在定製方面的專門知識乃從悠久經營歷史及行業經驗中累積。
- 我們透過採納嚴格的質量控制措施，提供優質穩定的產品，使我們得以與客戶建立緊密及長期的業務關係。
- 我們與主要客戶的長期穩固關係。
- 我們擁有一支經驗豐富的管理團隊，彼等行業知識及經驗深厚，為我們的成功作出貢獻，並將帶領我們日後擴充業務。

有關詳情請參閱本文件第117頁開始的「業務 — 競爭優勢」。

### 業務策略

我們的目標是透過實施以下業務策略，在馬來西亞及越南維持行業市場定位及繼續擴展業務：

#### 擴充產能

鑑於我們就窄幅彈性織帶、彈性包紗及安全帶織帶的使用率極高及預測該等產品的需求日益增加，我們計劃投資[編纂]，在越南興建新廠房及收購新機器，擴充該等產品的產能。

#### 進軍新產品應用範疇及市場

我們計劃透過將窄幅彈性織帶的應用範疇擴展至運動服裝，以及為我們安全帶織帶打入南韓市場，拓展現有產品的業務潛力。

#### 改良品質監控系統

為維持市場地位，我們將繼續增聘人手及改良品質監控部門的培訓計劃，提高我們的品質監控系統。

## 概 要

### 改良資訊科技系統

鑑於我們的營運擴充規模，我們計劃投資[編纂]提升企業資源計劃系統，以提高營運及管理的監控及效率。

有關詳情請參閱本文件第121頁開始的「業務—業務策略」。

### 行業前景

下表載列我們主要產品於二零一一年至二零二一年的需求增長：

主要產品	需求的複合年增長率					
	二零一一年至二零一六年 (過往)			二零一六年至二零二一年 (預測)		
	馬來西亞	越南	全球	馬來西亞	越南	全球
彈性包紗	15.0%	15.4%	8.1%	12.4%	14.7%	8.4%
窄幅彈性織帶	— (附註)	15.6%	6.2%	— (附註)	15.8%	6.3%
傢俬織帶	10.9%	9.0%	9.4%	11.3%	9.8%	10.1%
安全帶織帶	5.0%	— (附註)	5.6%	5.0%	— (附註)	5.1%

附註：由於我們並未於該等國家生產相關產品，故並未呈列數據。

資料來源：弗若斯特沙利文

二零一六年至二零二一年，我們主要產品的全球需求預計將保持二零一一年至二零一六年的增長勢頭。此外，愈來愈多下游產品製造商於越南設立生產設施，將繼續帶動我們大部分主要產品在該國的需求於同期按9.8%或以上的複合年增長率增長。董事預測全球需求持續增加，加上越南的工業發展將成為我們日後業務發展的主要動力。

有關行業前景的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

### 競爭格局

彈性紡織及織帶行業大多數為相對集中於馬來西亞及越南。於二零一六財政年度我們的主要產品的集中程度列載如下：

	集中程度—馬來西亞 (附註1)		集中程度—越南 (附註1)	
	三大製造商	本集團	三大製造商	本集團
彈性包紗	51.3%	31.8%	45.5%	24.2%
窄幅彈性織帶	— (附註2)	— (附註2)	50.7%	20.4%
傢俬織帶	91.2%	54.4%	64.6%	44.4%
安全帶織帶	95.6%	84.3%	— (附註2)	— (附註2)

附註：

1. 集中程度百分比乃按三大製造商或本集團的生產價值除以相關國家各類產品的製造商的生產價值計算得出。

## 概 要

2. 由於我們並未於該等國家生產相關產品，故並未呈列數據。

資料來源：弗若斯特沙利文

許多製造商在產品品質及價格方面競爭。至於本集團等營運規模較大的製造商，我們側重產品及服務質素、生產客制化產品的實力、應付不同訂單規模的靈活程度、產品組合多樣化及準時交付方面的競爭。

有關我們經營所在行業的競爭格局的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」。

## 控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成(但不計及根據[編纂]及購股權計劃下可能授出的任何購股權獲行使後可予發行的任何股份)，PRG Holdings將直接持有本公司[編纂]權益，因而有權行使本公司股東大會30.0%或以上的投票權，因此被視為我們的控股股東。

PRG Holdings為投資控股公司，於二零零三年十月十六日在馬來西亞證券交易所第二板上市，並根據馬來西亞證券交易所主板與第二板合併為馬來西亞證券交易所主板市場，由二零零九年八月三日起於馬來西亞證券交易所主板市場上市(股份代號：7168及股份簡稱：PRG)。截至二零一三財政年度，PRG Holdings主要從事彈性紡織品及織帶產品。自二零一四財政年度開始，PRG Holdings亦於馬來西亞從事物業發展及建築業務。

[編纂]後，本集團將主要於馬來西亞及越南從事製造彈性紡織品及織帶產品。反而母公司集團(不包括本集團)將主要於馬來西亞從事物業發展及建築業務。因此我們的主要業務與母公司集團所進行者有很大區別，我們並無與母公司集團競爭的原因不只在於各自的主要業務的主要性質差異和我們分別於不同的行業經營，還因為我們對資源及管理專才的需求不同。

有關PRG Holdings的更多詳情，請參閱本文件第192頁開始的「與控股股東的關係」。

## 概 要

### 財務資料概要

#### 我們合併損益及其他全面收益表概要

	截至十二月三十一日 止年度			截至三月三十一日 止三個月		
	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉	變動 %	二零一六年 千令吉 (未經審核)	二零一七年 千令吉	變動 %
收益	89,034	97,937	10.0	22,283	27,935	25.1
毛利	20,921	26,863	28.7	4,945	8,305	69.4
年/期內溢利	5,376	6,668	24.1	526	1,118	120.0
[編纂]	—	[編纂]	不適用	—	[編纂]	不適用
年/期內溢利(不包括 [編纂])(附註)	5,376	9,072	68.5	526	3,172	540.0

附註：此為非國際財務報告準則計量，並按年/期內溢利加[編纂]計算所得。呈列年/期內溢利(不包括[編纂])乃由於管理層相信該資料將可協助投資者評估[編纂]對純利的影響。然而，在評估我們的經營及財務表現時，閣下不應單獨閱讀有關資料或以其取代年/期內溢利或任何其他按國際財務報告準則計算的經營表現計量。

於往績期間，我們的收益增加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。毛利百分比增幅較收益增幅為大，乃由於我們整體上將彈性紡織品及織帶產品之售價維持於相對穩定的水平，即使我們大部分主要原材料的價格於二零一六財政年度普遍下跌介乎3.9%至11.8%，跌勢於二零一七年第一季度持續。我們於二零一六財政年度及二零一七年第一季度產生[編纂]分別為[編纂]及[編纂]。雖然我們的收益增長帶動純利大幅增加(撇除[編纂])，惟我們間接經營成本維持於相對穩定的水平。

#### 收益及毛利率

本段載列我們按產品分部、客戶群及地區劃分的收益及毛利率分析。

#### 按產品分部劃分

	截至十二月三十一日止年度的收益				截至三月三十一日止三個月的收益			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉 (未經審核)	%	千令吉	%
彈性紡織品	46,230	52.0	53,290	54.4	11,845	53.2	14,035	50.2
織帶	29,335	32.9	32,028	32.7	7,462	33.5	10,384	37.2
其他產品 <sup>(附註)</sup>	13,469	15.1	12,619	12.9	2,976	13.3	3,516	12.6
總計	89,034	100.0	97,937	100.0	22,283	100.0	27,935	100.0

附註：於往績期間，其他產品包括橡膠帶及傢俬的金屬組件。

## 概 要

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利 千令吉	毛利率 %	毛利 千令吉	毛利率 %	毛利 千令吉	毛利率 %	毛利 千令吉	毛利率 %
彈性紡織品								
— 彈性包紗	9,517	37.0	10,781	39.4	2,294	37.6	2,852	43.3
— 窄幅彈性織帶	3,527	17.2	4,856	18.7	511	8.9	1,757	23.6
	13,044	28.1	15,637	29.3	2,805	23.7	4,609	32.8
織帶								
— 傢俬織帶	3,423	18.0	4,800	25.8	876	19.5	1,417	20.4
— 安全帶織帶	2,856	27.7	4,845	36.1	942	31.7	1,583	46.3
	6,279	21.5	9,645	30.0	1,818	24.4	3,000	28.9
其他產品								
— 橡膠帶	1,832	21.7	1,691	25.3	438	24.6	748	31.7
— 傢俬的金屬組件	(234)	(4.7)	(110)	(1.9)	(116)	(9.7)	(52)	(4.6)
	1,598	11.9	1,581	12.7	322	10.8	696	19.8
	<u>20,921</u>	<u>23.5</u>	<u>26,863</u>	<u>27.5</u>	<u>4,945</u>	<u>22.2</u>	<u>8,305</u>	<u>29.7</u>

於往績期間，(i) 彈性紡織品的毛利率有所增加乃主要由於售價整體上維持穩定，與此同時銷售更多高規格的產品；(ii) 織帶的毛利率有所增加乃主要由於銷售組合改變，令傢俬織帶的平均售價上升，加上原材料價格下跌5.3%至11.8%；及(iii) 其他產品的毛利率有所增加乃主要由於二零一六財政年度原材料棄置率下降，並於二零一七年第一季度吸納向一名美國客戶的銷售，其為醫療耗用品採購較高價的橡膠帶。有關各產品分部的毛利及毛利率的更多詳情，請參閱「財務資料—收益表之主要組成部分—毛利及毛利率」。

### 按客戶群劃分

	截至十二月三十一日止年度的收益				截至三月三十一日止三個月的收益			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
製造商	73,179	82.2	79,976	81.7	18,136	81.4	22,352	80.0
製造商的承包商	8,694	9.8	11,042	11.3	2,527	11.3	3,757	13.5
貿易商	7,161	8.0	6,919	7.0	1,620	7.3	1,826	6.5
	<u>89,034</u>	<u>100.0</u>	<u>97,937</u>	<u>100.0</u>	<u>22,283</u>	<u>100.0</u>	<u>27,935</u>	<u>100.0</u>

於往績期間，製造商及貿易商應佔的收益比重下跌，而製造商的承包商的比重則增加，主要是由於增加向越南製造商的承包商銷售窄幅彈性織帶。

我們對所有客戶群採取同一定價政策。據董事所深知：(i) 製造商及承包商採購的產品普遍客制化程度更高，而供應予貿易商的則更為籠統，因此向製造商及承包商作



## 概 要

出的銷售的毛利率整體上大同小異，但較向貿易商作出者為高(可高達15%)；及(ii)毛利率因不同的客戶及產品及就各個期間而有所出入。

### 按地區劃分

	截至十二月三十一日止年度的收益				截至三月三十一日止三個月的收益			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
<b>本地</b>								
馬來西亞	11,693	13.1	9,751	10.0	2,640	11.8	1,965	7.0
越南	27,568	31.0	35,413	36.1	7,630	34.2	11,098	39.8
	<u>39,261</u>	<u>44.1</u>	<u>45,164</u>	<u>46.1</u>	<u>10,270</u>	<u>46.0</u>	<u>13,063</u>	<u>46.8</u>
<b>出口</b>								
亞太區 <sup>(附註1)</sup>	21,275	23.9	27,077	27.7	4,943	22.2	8,164	29.2
歐洲 <sup>(附註2)</sup>	11,918	13.4	13,290	13.6	3,336	15.0	3,301	11.8
北美	14,804	16.6	11,556	11.8	3,402	15.3	3,124	11.2
其他	1,776	2.0	850	0.8	332	1.5	283	1.0
	<u>49,773</u>	<u>55.9</u>	<u>52,773</u>	<u>53.9</u>	<u>12,013</u>	<u>54.0</u>	<u>14,872</u>	<u>53.2</u>
<b>總計</b>	<u>89,034</u>	<u>100.0</u>	<u>97,937</u>	<u>100.0</u>	<u>22,283</u>	<u>100.0</u>	<u>27,935</u>	<u>100.0</u>

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、新西蘭、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。

我們對所有地區的客戶採取一視同仁的定價政策。就董事所知，於往績期間，由於我們的客戶基礎及產品組合範圍廣闊，向不同地區銷售的毛利率並無一致差異。然而，董事認為，往績期間於越南銷售的毛利率大體上高於其他國家，尤其是彈性包紗的價格差額範圍介乎30%至90%，此乃主要由於我們向若干越南製造商客戶銷售大量的高規格產品，而越南是我們於該期間最大的市場。

### 我們的合併財務狀況表概要

	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
非流動資產	49,167	50,027	50,153
流動資產	63,642	71,282	70,862
非流動負債	11,941	11,792	11,624
流動負債	29,585	33,500	40,657
流動資產淨值	34,057	37,782	30,205
總權益	71,283	76,017	68,734

## 概 要

於二零一七年三月三十一日的流動資產淨值及資產淨值金額減少，主要由於期內宣派及支付8.5百萬令吉的股息。

### 我們的合併現金流量表概要

	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
營運資金變動前之經營現金流量	12,039	12,332
經營活動所得之現金淨額	12,549	11,779
投資活動所得／(所用)之現金淨額	4,354	(7,867)
融資活動所用之現金淨額	(12,629)	(5,791)

投資活動所得／(所用)之現金淨額及二零一五財政年度及二零一六財政年度融資活動所用之現金淨額變動乃主要由於向母公司集團墊款及其還款。於二零一七年三月三十一日，應收母公司集團款項淨額合共為6.5百萬令吉，並於[編纂]前結算。

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度／		截至
	於十二月三十一日		二零一七年
	二零一五年	二零一六年	三月三十一日
			止三個月／
		於二零一七年	
		三月三十一日	
毛利率	23.5%	27.5%	29.7%
純利率 — 經調整 <small>(附註1)</small>	6.1%	9.3%	11.5%
流動比率	2.2	2.1	1.7
利息償付比率 — 經調整 <small>(附註1)</small>	7.4	10.0	14.9
資產負債比率	16.6%	16.4%	17.5%
資產回報率 — 經調整 <small>(附註1及2)</small>	4.8%	8.1%	11.1%
權益回報率 — 經調整 <small>(附註1及3)</small>	8.1%	12.8%	19.9%

附註：

1. 剔除於二零一六財政年度及二零一七年第一季度分別產生的非經常性[編纂]開支[編纂]及[編纂]。
2. 扣除截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年三月三十一日來自資產總值的應收母公司集團款項淨額分別1.8百萬令吉、9.0百萬令吉及6.5百萬令吉。
3. 扣除將自權益總額於二零一七年九月十四日宣派的股息5.0百萬令吉。股息已於[編纂]前結付。

有關我們財務資料的更多討論及分析，請參閱本文件第203頁開始的「財務資料」。

## 概 要

### 近期發展

我們的業務模式自二零一七年三月三十一日起維持不變，我們的收益及成本架構保持穩定。截至二零一七年六月三十日止六個月（「二零一七年上半年」），我們彈性包紗、窄幅彈性織帶、傢俬織帶及安全帶織帶的銷量分別較去年同期（「二零一六年上半年」）增加23.7%、3.3%、28.2%及27.7%。銷量增加連同上述產品於二零一七年上半年的平均售價增幅，致使二零一七年上半年的毛利及毛利率較二零一六年上半年有所增長。據董事所深知，(i)有關增幅乃主要受經濟及下游製造客戶的業務持續增長驅動；及(ii)本集團已確定銷售訂單金額由二零一七年四月一日至最後可行日期止期間合共為65.4百萬令吉。

我們正就將窄幅彈性織帶的應用範圍擴闊至運動服裝與潛在客戶進行討論。此外，我們正就我們的安全帶織帶產品為一名南韓大型汽車安全帶製造商進行資格及測試程序。前述業務策略一旦落實，將於二零一八財政年度開始貢獻收益。有關詳情，見本文件第260頁開首的「業務目標陳述及[編纂]—實施計劃」。

於二零一七年七月二十六日，我們與(其中包括)一名投資者(獨立第三方)訂立協議，內容關於我們向該投資者出售於FCV (VN)(從事製造及銷售傢俬的金屬部件)的若干股權，而該投資者亦同意作出注資，以增加FCV (VN)的註冊法定股本（「該交易」）。於二零一七年九月十四日完成該交易後，FCV (VN)成為本公司的聯營公司，而其財務業績不再綜合計入本集團。雖然本集團的收益及銷售成本將隨著FCV (VN)的財務業績不再綜合計入本集團而減少，惟董事預測該出售事項將產生收益，而我們的純利及純利率單憑該因素將有所提升，因為FCV (VN)於往績期間錄得虧損。該交易的詳情及裨益載於本文件「歷史、重組及公司架構—於往績期間及截至最後可行日期本集團成員公司的重大股權變動—FCV (VN)」。

我們[編纂]後將招致監管合規方面的行政開支，例如專業費用及財務申報成本。經計及該等額外行政開支後，董事預測我們就二零一七財政年度的純利率(扣除[編纂]前)將較二零一六財政年度的金額減少。相關風險因素，見本文件第37頁「風險因素—與我們業務及行業有關的風險—我們過往的業績未必反映我們未來的表現，及我們未來未必能維持近似增長率」。

除本段及本節「[編纂]」所披露者外，董事確認，自二零一七年三月三十一日起及直至本文件日期，我們經營所在的市場狀況或行業及環境並無任何重大不利變動而對我們的財務或經營狀況造成重大不利影響。

## 概 要

### [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(i) [編纂](相當於[編纂])因發行[編纂]直接產生及將於[編纂]後列作自股本中扣除；及(ii) [編纂](相當於[編纂])作為開支於合併損益表扣除，而於二零一六財政年度及二零一七年第一季度已分別扣除[編纂](相當於[編纂])及[編纂](相當於[編纂])及預期於二零一七財政年度將扣除[編纂]的結餘(相當於[編纂])。將於本集團損益確認或變現的實際金額須根據審計及參數和假設的其時變動作調整。有意投資者應注意，我們於二零一七財政年度的財務業績將受到上文所述非經常性[編纂]的不利影響，且不一定可與本集團過往的財務表現相若。

### 進行[編纂]的理由及[編纂]

於[編纂]前，我們由PRG Holdings全資擁有。PRG Holdings主要從事物業發展、建築業務及本集團的業務。由於我們的業務性質及營運與PRG Holdings其他業務的業務性質及營運南轅北轍，董事認為本集團需要有一個獨立的集資平台，以便(i)使較重視我們製造業務的投資者的利益與我們掛鉤；(ii)使我們的管理層及經營職能與PRG Holdings其他業務有所區分，致使我們能夠受惠於一個更清晰明確的業務重心；及(iii)開拓新融資渠道，按切合所需及風險組合的條款取得資金。

我們擬擴充生產設施，藉此為我們的彈性紡織品及織帶產品把握未來商機。經考慮我們現有銀行融資的性質主要受限於貿易融資用途，而且倘若我們增加銀行借款會導致融資成本及資產負債水平大幅上升後，董事認為透過銀行借款為我們的擴充計劃(包括提升產能及升級企業資源規則系統)融資並不適合，該計劃需要資本開支金額[編纂](相當於[編纂])。因此，董事決定透過[編纂]為我們的擴充計劃提供資金。

董事已評估各個[編纂]場所，並決定香港是最適合本集團的場所，因為(i)香港是國際金融中心，而於聯交所[編纂]將增加我們的知名度及接觸國際金融社會的機會，以擴大我們的全球市場版圖；(ii)PRG Holdings自二零零三年起已於馬來西亞證券交易所上市，而於聯交所[編纂]將進一步擴闊我們的股東基礎及組合；(iii)誠如本文件「業務目標陳述及[編纂]」所載，我們擴展計劃的大部分資本開支將透過[編纂]撥資，而本集團未來於越南可能展開的進一步擴展計劃將／預期會主要以美元結算，故透過於[編纂]籌集港元(與美元掛鉤)資金可減少相關貨幣風險；及(iv)據我們的馬來西亞法律顧問所告知，本公司及／或並非在馬來西亞註冊成立的附屬公司之直接海外投資不須遵守馬來西亞的相關外匯管制政策，即任何馬來西亞境內實體每個曆年的海外投資上限為50百萬令吉。有關詳情載列於本文件「監管概覽—馬來西亞監管概覽—D.外匯管制」，

## 概 要

有關外匯管制旨在監察馬來西亞的資本流入及流出，或會令我們於未來進一步向越南擴展的計劃承受一定程度的不明朗性。

[編纂]經扣除相關開支後估計為[編纂]。我們擬將[編纂]用於以下用途：

	由最後 可行日期至		截至以下日期止六個月			總計 (百萬港元)	佔總 [編纂] 概約%
	二零一七年 十二月 三十一日 (百萬港元)	二零一八年 六月 三十日 (百萬港元)	二零一八年 十二月 三十一日 (百萬港元)	二零一九年 六月 三十日 (百萬港元)	二零一九年 十二月 三十一日 (百萬港元)		
擴充產能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
改良資訊科技系統	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
為營運資金及一般 企業用途集資	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

### [編纂]數據

基於[編纂]  
每股[編纂]

[編纂]<sup>(附註1)</sup> [編纂]  
 本集團[編纂]每股[編纂]<sup>(附註2)</sup> [編纂]

附註：

- [編纂]乃按緊隨[編纂]完成後的[編纂]股已發行股份計算，但並未計及於根據[編纂]及購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能配發及發行的任何股份或本公司根據發行授權及購回授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- 本集團[編纂]每股[編纂]乃按若干估計及調整編製。更多詳情請參閱本文件附錄二。

## 概 要

### 股息

根據公司法及我們的細則，股息可以本公司溢利撥付，或倘本公司資金不足，則於股份溢價賬進賬額撥付。然而，股息概不得超過董事建議的金額。於往績期間，本公司若干附屬公司分別於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年第一季度向PRG Holdings宣派股息1.5百萬令吉、10.5百萬令吉及8.5百萬令吉。於二零一七年九月十四日，FIPB向PRG Holdings宣派股息5.0百萬令吉，其於[編纂]前由我們的內部資源支付。

我們現時並無正式的股息政策或特定的股息分派比率。派付股息及股息金額視乎經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景及董事可能認為相關的其他因素而定。股東將有權根據已繳足或入賬列為繳足的股款按比例收取有關股息。無法保證本公司將能按董事會任何計劃載列的金額宣派或分派任何股息，甚至可能完全不會派付股息。過去的股息分派記錄不一定可用作本公司未來可能宣派或支付的股息水平之參考或釐定基準。

### 風險因素摘要

我們的業務面臨多項風險，閣下於決定投資[編纂]前應細閱「風險因素」整節。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到全球經濟衰退以及嚴峻的市場及宏觀經濟狀況的不利影響，尤其是我們下游行業出現衰退的情況下；(ii)我們的業務重心位於馬來西亞及越南，極易受任何該等國內市場的經濟或社會狀況的不利發展影響，可能會對我們的產品需求造成重大不利影響；(iii)我們並無與客戶訂立長期協議，亦無法保證我們的銷量將維持穩定，而來自彼等任何一方的訂單顯著下跌均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響；(iv)我們的生產及採購計劃乃根據客戶提供的採購估計，以及我們對產品未來需求的預測釐定，故我們實際銷售量出現任何重大差異均可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響；(v)我們的經營業績受客戶業務的季節性影響，因此，我們的季度與中期經營業績比較可能意義不大；及(vi)我們過往的業績未必反映我們未來的表現，及我們未來未必能維持近似增長率。

詳情請參閱本文件第27頁開始的「風險因素」。

## 概 要

### 違規事項

按照馬來西亞及越南各自之法律，除非得到相關政府當局的事前批准，否則馬來西亞及越南的生產工人不得工作超過超時工作上限(誠如相關法律及法規所訂定)。於往績期間，基於生產人員不時短缺，特別是適逢長假期及公眾假期以及我們產品的需求出現季節性上漲時，部分生產工人的工作時長超出了馬來西亞及越南相關法律及法規允許的超時工作上限，而事先卻沒有向相關政府當局取得批准。馬來西亞及越南的生產工人就超時工作均已獲按時支付薪金。經考慮我們馬來西亞法律顧問及越南法律顧問的意見後，董事認為該等違規事項並未及將不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成任何重大不利影響。詳情請參閱本文件第172頁開始的「業務 — 法律合規 — 違規」。

### 換算匯率

為方便閱覽，本文件載有若干(i)令吉及越南盾金額轉換為港元或港元金額轉換為令吉及越南盾；及(ii)越南盾金額轉換為令吉或令吉金額轉換為越南盾按特定匯率的換算。除非我們另行列明，在本文件中，(a)令吉轉換為港元及港元轉換為令吉乃按1.00令吉兌1.84港元之匯率換算；(b)越南盾轉換為港元及港元轉換為越南盾乃按1,000越南盾兌0.34港元之匯率換算；及(c)越南盾轉換為令吉及令吉轉換為越南盾乃按1,000越南盾兌0.19令吉之匯率換算。採納之匯率為緊隨最後可行日期前30日之平均每日匯率。概不表示任何令吉金額、越南盾金額或港元金額可以或可能或曾經按上述匯率或任何其他匯率轉換，甚或根本無法轉換。