

財務資料

財務資料

簡明財務資料

下文所載截至二零一六年十二月三十一日止兩年度合併損益及其他全面收入表、合併財務狀況表及現金流量表的簡明資料節錄自本文件附錄一會計師報告所載的合併財務報表。

下表載列我們截至二零一六年十二月三十一日止兩年度每年之簡明合併損益及其他全面收入表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
收益	82,829	72,624
銷售成本	<u>(56,558)</u>	<u>(45,617)</u>
毛利	26,271	27,007
其他收入及增益	678	1,515
銷售及分銷開支	(7,668)	(6,952)
行政開支	(8,195)	(7,752)
其他開支	(1,317)	(10,303)
經營溢利	9,769	3,515
融資成本	<u>(3,238)</u>	<u>(2,892)</u>
所得稅前溢利	6,531	623
所得稅開支	<u>(1,853)</u>	<u>(1,100)</u>
全年溢利／(虧損)	4,678	(477)
其他全面虧損	<u>(3,915)</u>	<u>(5,549)</u>
全年全面收入／(虧損)總額	<u><u>763</u></u>	<u><u>(6,026)</u></u>

財務資料

下表載列我們於二零一五年及二零一六年十二月三十一日綜合資產負債表的簡明資料：

	十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產	<u>19,512</u>	<u>13,255</u>
流動資產	130,231	105,079
流動負債	<u>(79,961)</u>	<u>(55,238)</u>
流動資產淨額	50,270	49,841
非流動負債	<u>(2,371)</u>	<u>(1,711)</u>
資產淨額	<u><u>67,411</u></u>	<u><u>61,385</u></u>

下表載列我們截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩年度每年現金流量的簡明資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
經營活動所得現金淨額	16,188	3,734
投資活動所得／(所用)現金淨額	(22,154)	19,512
融資活動所得／(所用)現金淨額	8,726	(23,099)
現金及現金等價物增加淨額	<u><u>2,760</u></u>	<u><u>147</u></u>

財務資料

管理層討論與分析財務狀況及經營業績

概覽

我們主要生產及銷售縫紉線，往績紀錄期間主要銷售100%滌綸縫紉線，亦有銷售其他縫紉線，包括滌綸長絲、高彈絲及低彈絲。我們的產品在廣州荔灣的廣州廠房生產，在中國、香港及海外國家(包括阿聯酋、毛里求斯、澳大利亞、德國和英國等)銷售。

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，本集團錄得收益分別約82.8百萬港元及72.6百萬港元。本集團的收益主要來自銷售滌綸縫紉線產品，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度分別約佔我們總收益的87.7%及89.9%。

往績紀錄期間，我們在中國的銷售佔總收益的大部分，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，分別約佔總收益的58.5%及53.3%，而向香港和海外國家的銷售分別約佔總收益的41.5%及46.7%。

呈列基準

本公司於二零一六年八月十八日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限責任公司。經過本文件「歷史、重組及公司架構」一節所詳述的重組，本公司於二零一七年六月二十二日成為本集團現有附屬公司的控股公司。在重組前後，本集團現有公司均由黃先生控制。因此，我們截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表採用合併會計原則編製，猶如有關重組已於二零一五年一月一日完成。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止兩年度的合併損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表，包括所有本集團現有公司自所列日期或有關附屬公司開始由黃先生共同控制的日期(以較早者為準)起(如不足兩年)的業績及現金流量。本集團截至二零一六年十二月三十一日止兩年度的合併財務狀況表，以黃先生所認為的現有賬面值呈列各附屬公司的資產及負債，並無作出調整已反映現有公允值，亦並無確認因重組所出現的新資產或負債。

重組之前並非由黃先生所持有的附屬公司的股權及／或業務與相關的變更，採用合併會計原則呈列為非控制股權。

全部公司間交易及結餘已於合併賬目時撇銷。

財務資料

財務資料乃採用香港會計師公會發出的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)基於歷史成本慣例編製，惟可供出售投資及衍生金融工具則以公允值計量。財務資料以港元呈列，所有數值約整至千位，惟另有指明者除外。

影響經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受到下列多項因素影響，部分因素非我們所能控制。

經濟狀況

往績紀錄期間，我們的大部分收益來自中國銷售，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度分別約為48.4百萬港元及38.7百萬港元，分別約佔同期總收益的58.5%及53.3%。

根據灼識諮詢報告，中國服裝市場穩步增長，銷售額由二零一一年的25,400.0百萬件快速增長至二零一六年的31,452.0百萬件，二零一一年至二零一六年的複合年增長率為4.4%。於可見未來，服裝消費持續增長且產品價格緩慢上升將促進服裝產量增長。縫紉線作為服裝的主要原料，預期亦會進一步增長。

我們的主要客戶包括於中國、香港及海外國家(包括阿聯酋、毛里求斯、澳大利亞、德國和英國)從事服裝生產的下游製造商和批發商。因此上述國家對服裝的消費需求是促進我們收益增長的主要動力。該等地區的經濟狀況(包括消費開支及可支配收入水平)影響對我們消費產品的需求，因而影響對我們產品的需求。該等地區的經濟放緩甚至下跌，會不利消費需求及消費者對我們產品的需求，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響。

產品定價

我們對客戶所銷售產品的價格及種類轉變，會影響我們的財務狀況及經營業績。我們主要銷售的產品為100%滌綸縫紉線，亦有銷售其他縫紉線，包括滌綸長絲、高彈絲及低彈絲，各有不同的毛利率、需求及售價。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們100%滌綸縫紉線的平均售價分別約為每公斤1.6港元及1.8港元。詳情請參閱下文「毛利及毛利率」。我們努力擴大收益來源，不斷調整產品組合，開發及推出認為可配合消費者需求的新產品。我們產品組合的改變，會影響我們的收益、利潤及財務業績。

財務資料

與主要客戶的關係

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們向五大客戶的銷售合共約佔總收益的39.7%及43.3%，而向最大客戶的銷售分別約佔總收益的26.8%及28.3%。

下表載列往績紀錄期間有關我們五大客戶的若干資料：

五大客戶	客戶類別	截至 二零一六年 十二月三十一日 與本集團業務 關係的年期
客戶A	位於阿聯酋杜拜的服飾批發商	18年
客戶B	位於毛里求斯的服飾批發商	18年
客戶C	位於中國的牛仔褲／丹寧服裝製造商	8年
客戶D	位於中國的服裝製造商	12年
客戶E	位於中國的標籤製造商	9年

我們並無與五大客戶訂立任何長期銷售合約。倘我們未能維持與該等主要客戶的業務關係，我們可能無法獲得新客戶以彌補有關損失，對我們的業務、財務狀況及經營業績有不利影響。

季節因素

我們的銷售額有季節性變化。由於我們的大部分客戶為中國製衣廠，一般會在中國春節期間暫停生產，因此我們通常在一月、二月及三月錄得較少收益。下半年的收益約佔截至二零一六年十二月三十一日止兩年度我們總收益的52.1%及56.0%。

我們的銷售、存貨水平及經營業績很可能繼續受季節性因素的影響。因此，單獨財政年度不同期間的銷售及經營業績之比較結果可能無任何意義，故不應作為我們的表現指標而加以信賴。

財務資料

銷售成本波動

我們的主要銷售成本包括：(i)直接物料成本；(ii)加工費用；及(iii)直接勞工成本。上述各類銷售成本合計分別約佔我們截至二零一六年十二月三十一日止兩年度總銷售成本的74.3%及79.0%，而直接物料成本佔銷售成本最大比例，分別佔總銷售成本約45.0%及46.7%。我們生產縫紉線的主要原料包括纖維和紗線。我們自供應商A(國有企業)採購纖維。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，纖維的總銷耗分別佔我們直接物料成本總額約35.2%及24.2%。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，生產縫紉線主要原料的纖維平均單位採購價約為每噸7,775港元及7,344港元。

我們亦自紗線供應商採購紗線用於生產縫紉線。紗線的售價會隨纖維採購價變更。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，紗線的總消耗分別佔我們直接物料成本總額約28.4%及42.5%。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們主要原料的紗線平均單位採購價約為每公斤16.8港元及15.3港元。

我們的利潤相當有賴我們能否控制及管理直接原料成本。直接原料成本任何波動均會影響我們的利潤。由於多項非我們所能控制的因素，例如原油價格、纖維和紗線的需求、相關中國政府政策及勞工成本，故我們生產縫紉線的主要原料(即纖維和紗線)的價格可能會波動。我們一般以當時市價採購纖維和紗線，因此我們的盈利能力有賴我們能否以合理價格持續獲得充足的纖維和紗線。

我們一般不會訂立長期採購合約局限原料價格波動的風險，亦並無價格調整條款規定客戶補償發出採購訂單後原料價格上升的非預期差額。在商言商可行的情況下，我們不時根據當時縫紉線的市價及原料成本的變化調整產品單價，將上升的原料成本轉嫁予客戶，以管理有關波動對我們利潤的影響。請參閱本文件「風險因素—有關我們業務及行業的風險—原材料價格上漲可能對我們的盈利能力有不利影響」一節。往績紀錄期間，於我們並無採取任何對沖安排，亦並無訂立遠期合約以管理原料價格(包括纖維及紗線的價格)波動。

財務資料

下表載列往績紀錄期間，本集團直接原料成本假設出現波動影響我們溢利的敏感度分析。假設的波動比率為5%及10%，用作敏感度分析是恰當的水平。

假設性波動

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
假設物料成本增／減5%		
除稅前溢利增／減	1,272	1,065
除稅前溢利增／減百分比	19.5%	170.9%
假設物料成本增／減10%		
除稅前溢利增／減	2,543	2,129
除稅前溢利增／減百分比	38.9%	341.7%

直接勞工成本

縫紉線為勞動密集型生產，而我們的主要成本項目之一是僱員成本，僱員成本直接影響我們的財務業績。直接勞工成本主要包括工資、獎金及僱員福利支出，截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度分別約為6.9百萬港元及4.2百萬港元，分別佔同期銷售成本總額約12.2%及9.2%。

由於我們的縫紉線均於中國製造，故需要大量熟練的員工生產縫紉線。倘無法在意外流失熟練員工後即時物色及招聘替補員工，會減弱我們的競爭力並對我們的業務及經營造成不利影響。

勞工成本主要受勞動力供求和其他因素(如通脹率及政府的最低工資政策)影響。根據灼識諮詢報告，廣東的年均工資將會持續上調。儘管我們向員工支付等於或高於中國相關法律法規所規定的最低工資，但最低工資規定的進一步上調可能增加招聘熟練工人的競爭，可間接導致勞工成本進一步增加。倘我們無法將增加的勞工成本全部或部分轉嫁予客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績或受到不利影響。

財務資料

競爭

根據灼識諮詢報告，我們是廣東省第六大縫紉線製造商，按產值計，二零一六年我們佔廣東省1.4%的市場份額。董事認為我們的成功取決於(其中包括)我們能否在價格、產品質量、客戶服務及生產至交貨時間方面與競爭對手有力競爭。

然而，根據灼識諮詢報告，廣東縫紉線市場競爭較為激烈，按產值計，二零一六年廣東前十大市場參與者合共佔41.3%的市場份額。我們無法保證競爭對手不會達到我們上述的競爭優勢。我們或需根據現有及潛在縫紉線製造商的競爭調整定價策略或增加資本開支以保持競爭力，由此可能對我們的財務業績有負面影響。

利率及融資成本

往績紀錄期間，我們營運及資本開支的資金，主要來自經營活動所得現金及銀行借款。由於中、港的商業銀行貸款利率與政府當局所公佈的基準利率掛鉤，而我們於往績紀錄期間的銀行借款利率為浮動利率，我們預料基準利率上升會使我們的實際利率上升，導致融資成本增加。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們分別有銀行借款58.3百萬港元及36.9百萬港元。往績紀錄期間，我們借款的實際利率介乎2.5%至8.5%。我們的融資成本上升，會對我們的財務業績及經營業績有不利影響。

匯率波動

本集團的呈列貨幣為港元，而香港及中國附屬公司的功能貨幣分別為港元或人民幣。我們的大部分銷售、採購及生產均於中國附屬公司進行，相關收益及成本以人民幣計算。各往績紀錄期間末，中國附屬公司的資產及負債按各相關期間末的當時匯率兌換成港元，其損益表按該年度加權平均匯率兌換成港元。因此，我們的經營業績受外幣匯率變動的影響。

稅項

我們的盈利能力及財務業績受我們就溢利支付稅項的水平影響。我們透過在中港兩地經營附屬公司開展業務，因此我們須分別繳納香港利得稅及中國企業所得稅。香港稅項政策或中國稅務制度的任何變動均會影響本集團的盈利能力及財務狀況。

財務資料

重大會計政策

本文件附錄一會計師報告載有若干重要會計政策的資料，對了解本集團財務狀況及經營業績相當重要。

若干會計政策涉及主觀假設、估計及判斷，本文件附錄一會計師報告附註2及3有論述。管理層應用會計政策時須對無法從其他途徑得知的資產及負債賬面值作出估計及假設。我們的估計及相關假設乃依據過往經驗及其他相關因素，實際結果可能有別於估計。管理層不斷檢討估計及相關假設。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

經營業績的主要組成

收益

收益是本集團日常業務中銷售貨品及提供服務所收取或應收取代價的公允值。入賬的銷售額已扣除增值稅、回贈、回佣及折扣，亦已扣除本集團的內部銷售。

往績紀錄期間，我們的收益來自向中國、香港及海外國家(包括阿聯酋、毛里求斯、澳大利亞、德國和英國)銷售縫紉線。我們主要銷售的產品為100%滌綸縫紉線，亦有銷售其他縫紉線，包括滌綸長絲、高彈絲及低彈絲。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的總收益分別約為82.8百萬港元及72.6百萬港元。

往績紀錄期間，我們的客戶基礎保持穩固及穩定。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們分別有合共約779名及741名客戶。我們保持較高客戶回頭率的能力將使得我們日後有穩定得收益來源及保持業務持續性。

按產品劃分的收益明細

下表是往績紀錄期間我們各類縫紉線的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
100%滌綸縫紉線	72,680	87.7	65,267	89.9
其他縫紉線(註)	10,149	12.3	7,357	10.1
合計	<u>82,829</u>	<u>100</u>	<u>72,624</u>	<u>100</u>

註：其他線包括滌綸長絲、高彈絲及低彈絲。

財務資料

滌綸縫紉線銷售是我們最大的收益來源，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度分別約為72.7百萬港元及65.3百萬港元，約佔同期總收益的87.7%及89.9%。

按地理位置劃分的收益明細

我們的產品售予中國及海外市場的成衣製造商及批發商。下表載列截至二零一六年十二月三十一日止兩年度我們在內地及海外銷售縫紉線的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比
中國				
廣東省	46,771	56.5	37,288	51.3
其他	1,678	2.0	1,445	2.0
	<u>48,449</u>	<u>58.5</u>	<u>38,733</u>	<u>53.3</u>
香港	<u>5,426</u>	<u>6.5</u>	<u>5,964</u>	<u>8.2</u>
海外國家				
阿聯酋	22,216	26.8	20,557	28.3
毛里求斯	3,093	3.7	3,814	5.3
德國	791	1.0	1,226	1.7
澳大利亞	1,079	1.3	833	1.2
俄羅斯	391	0.5	398	0.5
牙買加	787	1.0	390	0.5
英國	338	0.4	252	0.3
瑞士	73	0.1	233	0.3
比利時	71	0.1	115	0.2
巴拿馬	115	0.1	109	0.2
	<u>28,954</u>	<u>35.0</u>	<u>27,927</u>	<u>38.5</u>
小計	<u>48,449</u>	<u>58.5</u>	<u>38,733</u>	<u>53.3</u>
合計	<u><u>82,829</u></u>	<u><u>100</u></u>	<u><u>72,624</u></u>	<u><u>100</u></u>

於往績紀錄期間，按地理位置劃分，中國是我們最大的市場。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的中國銷售額分別約為48.4百萬港元及38.7百萬港元，分別約佔同期總收益的58.5%及53.3%。

財務資料

於往績紀錄期間，我們亦向香港及海外國家銷售縫紉線。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的海外銷售額分別約為29.0百萬港元及27.9百萬港元，分別約佔同期總收益的35.0%及38.5%。

往績紀錄期間，阿聯酋是我們海外最大的市場，我們向位於杜拜的單一客戶出口縫紉線。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們對該客戶的銷售額分別約為22.2百萬港元及20.6百萬港元，分別佔同期總收益約26.8%及28.3%。

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們對香港的銷售額分別約為5.4百萬港元及6.0百萬港元，分別佔同期總收益約6.5%及8.2%。我們對香港的銷售額於整個往績紀錄期間保持穩定。

銷售成本

下表載列我們截至二零一六年十二月三十一日止兩年度的銷售成本組成部分及佔銷售成本總額的百分比：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
直接物料	25,433	45.0	21,290	46.7
間接成本				
— 工資及花紅	4,807	8.5	4,478	9.8
— 福利及社會保險	1,053	1.9	875	1.9
— 蒸氣費	2,289	4.0	608	1.3
— 消耗品	642	1.1	763	1.7
— 公用設施收費	3,138	5.5	1,457	3.2
— 加工費	9,659	17.1	10,524	23.1
— 折舊	1,291	2.3	599	1.3
— 租金	646	1.1	302	0.7
— 其他	699	1.3	524	1.1
— 直接勞工成本	6,901	12.2	4,197	9.2
	<u>56,558</u>	<u>100.0</u>	<u>45,617</u>	<u>100.0</u>

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的銷售成本分別為56.6百萬港元及45.6百萬港元，約佔總收益的68.3%及62.8%。

財務資料

銷售成本主要包括(i)直接物料成本；(ii)加工費；及(iii)勞工成本。上述各類銷售成本合計分別約佔我們截至二零一六年十二月三十一日止兩年度總銷售成本的74.2%及78.9%。其他銷售成本包括(i)租金；(ii)機器折舊開支；(iii)蒸氣費；及(iv)其他與生產活動有關的直接成本，例如公用設施收費及消耗品。

直接物料成本

我們銷售的產品主要是縫紉線，原材料是纖維。我們採購纖維，交承包商的工廠加工成紗線，然後送到我們的工廠。我們亦會直接從紗線供應商採購紗線。於往績紀錄期間，直接物料成本佔我們銷售成本總額的重大比例。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的直接物料成本分別約佔我們總銷售成本的25.4百萬港元及21.3百萬港元，相當於我們總銷售成本的45.0%及46.7%。我們往績紀錄期間的直接物料成本保持平穩。下表載列截至所示期間本集團直接物料成本的分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
纖維	8,942	35.2	5,147	24.2
紗線	7,221	28.4	9,051	42.5
染料	5,291	20.8	3,502	16.4
包裝物料	3,979	15.6	3,590	16.9
合計	<u>25,433</u>	<u>100.0</u>	<u>21,290</u>	<u>100.0</u>

加工費

加工費是我們銷售成本的第二大組成部分，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度分別約為9.7百萬港元及10.5百萬港元，分別約佔同期總銷售成本的17.1%及23.1%。

下表載列我們於往績紀錄期間的加工費明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
加工費				
— 紗線再加工	9,568	100	6,400	60.8
— 漂染	91	—	4,124	39.2
合計	<u>9,659</u>	<u>100</u>	<u>10,524</u>	<u>100</u>

財務資料

往績紀錄期間，我們將纖維生產紗線及染線的工序外包予獨立分包商。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，總加工費分別為9.7百萬港元及10.5百萬港元，約佔截至二零一六年十二月三十一日止年度總銷售成本的23.1%，而二零一五年同期則約佔17.1%。

加工費增加主要是由於我們在二零一六年拆卸了自身的漂染設施。獨立分包商染線的加工費約4.1百萬港元。

另一方面，紗線加工的成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度約9.6百萬港元減少約3.3百萬港元或33.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的6.4百萬港元，主要是由於相比二零一五年，紗線的採購額增加而纖維的採購額減少。

直接勞工成本

直接勞工成本包括直接應付予我們營運人員的成本，包括工資及社會保險供款。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的直接勞工成本為6.9百萬港元及4.2百萬港元，分別佔我們銷售成本總額12.2%及9.2%。

公用設施及其他生產成本

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的公用設施開支分別約為3.1百萬港元及1.5百萬港元，分別佔同期銷售成本總額約5.5%及3.2%。往績紀錄期間，公用設施開支減少與產量下降相符。

往績紀錄期間，我們在廣州生產基地為縫紉線染色時使用蒸汽。截至二零一五年十二月三十一日止年度，蒸氣費約為2.3百萬港元，佔同期銷售成本總額約4.0%。我們自二零一六年五月停止廣州生產基地的染色工序起再無使用蒸汽。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度，蒸氣費減至約0.6百萬港元，佔銷售成本總額約1.3%。

毛利及毛利率

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的整體毛利分別約為26.3百萬港元及27.0百萬港元，同期的毛利率分別約為31.7%及37.2%。

財務資料

下表載列截至二零一六年十二月三十一日止兩年度每年各種縫紉線的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
100%滌綸縫紉線	22,861	31.5	24,560	37.6
其他線(註)	3,410	33.6	2,447	33.3
合計	<u>26,271</u>	<u>31.7</u>	<u>27,007</u>	<u>37.2</u>

註：其他線包括滌綸長絲、高彈絲及低彈絲。

下表載列截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩年度每年按地理位置劃分的銷售毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	估毛利率 百分比	千港元	估毛利率 百分比
中國				
廣東省	17,070	36.5	14,199	38.1
其他	340	20.3	346	23.9
小計	<u>17,410</u>	<u>35.9</u>	<u>14,545</u>	<u>37.6</u>
香港	<u>2,341</u>	<u>43.1</u>	<u>2,888</u>	<u>48.4</u>
海外國家				
阿聯酋	4,806	21.6	7,026	34.2
毛里求斯	771	24.9	1,124	29.5
德國	212	26.8	526	42.9
澳大利亞	114	10.6	162	19.4
俄羅斯	136	34.8	161	40.5
牙買加	279	35.5	185	47.4
英國	103	30.5	158	62.7
瑞士	31	42.5	121	51.9
比利時	23	32.4	51	44.3
巴拿馬	45	39.1	60	55.0
小計	<u>6,520</u>	<u>22.5</u>	<u>9,574</u>	<u>34.3</u>
合計	<u>26,271</u>	<u>31.7</u>	<u>27,007</u>	<u>37.2</u>

財務資料

其他增益／虧損淨額

我們的其他增益／虧損淨額主要包括外匯增益／(虧損)、銀行利息收入、政府補貼、出售物業、廠房及設備的增益／(虧損)及出售以公允值計量且其變動計入損益的金融資產的增益／(虧損)。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，其他增益／(虧損)淨額分別約(0.6)百萬港元及(8.8)百萬港元。

下表載列截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩年度每年的其他增益及虧損明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
遠期外匯合約公允值增益／(虧損)	(1,179)	249
外匯增益	641	853
政府補貼	25	191
利息收入	12	5
出售物業、廠房及設備的虧損	(13)	(1,893)
出售附屬公司增益	—	217
污水溢流罰款	(125)	—
[編纂]	—	(6,552)
遣散費	—	(1,858)
	<u>(639)</u>	<u>(8,788)</u>

遠期外匯合約公允值增益／(虧損)

本集團於二零一四年六月三十日至二零一六年六月二十九日與銀行訂立遠期外匯合約。該合約並非用作對沖，因此以公允值計量其變動計入損益。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們分別有公允值外匯虧損約1.1百萬港元及增益0.2百萬港元。自二零一六年六月二十九日起，本集團並無訂立任何其他外匯合約。

外匯增益／(虧損)

外匯增益主要因為我們買賣的發票日期和結算日期之間的匯率波動。

政府補助

往績紀錄期間，本集團收取中國政府當局的政府補貼。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們分別確認政付貼約25,000港元及0.2百萬港元。由於本集團對

財務資料

中國廣州水利建設的貢獻獲得中國政府當局提供與資產有關的無條件補貼，在有關資產預計可用年期按直線準則遞延在綜合全面收入表確認。於二零一六年十二月三十一日，上述政府補貼已全數確認。

出售固定資產的虧損

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度出售固定資產虧損分別約為13,000港元及1.9百萬港元，是由於我們在往績紀錄期間拆卸了漂染設施。

出售附屬公司的增益

二零一六年六月二十一日，本集團以代價人民幣500,000元(相當於584,000港元)向獨立第三方出售附屬公司佛山至華，以增加本集團的成本效率，所得增益本質上屬一次性增益。下表載列出售佛山至華所得增益的計算：

	二零一六年 千港元
所出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	2,836
遞延稅項資產	58
預付款項、按金及其他應收款項	1,269
現金及現金等價物	18
其他應付款項與應計費用	(413)
應付稅項	(34)
應付金鑫中國款項	(7)
應付廣州新華款項	(3,349)
	<u>378</u>
外匯儲備	<u>(11)</u>
出售附屬公司所得增益	<u>217</u>
所獲代價	<u>584</u>

[編纂]

[編纂]指就本集團建議[編纂]支付專業方的費用，本質上屬非經常性開支。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們於合併損益表確認[編纂]約[編纂]百萬港元。

財務資料

遣散費

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們分別確認遣散費約零及1.9百萬港元，主要是由於我們截至二零一六年十二月三十一日止年度關閉漂染設施引致的一次性遣散費。我們向因永久關閉漂染設施導致下崗的所有僱員支付補償。

銷售開支

銷售開支主要包括僱員成本、運輸費、辦公室開支及折舊。下表概述所示期間銷售開支的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
僱員成本	3,612	47.1	3,886	55.9
運輸費	2,462	32.1	1,899	27.3
管理費	788	10.3	317	4.6
辦公室開支	477	6.2	480	6.9
折舊	120	1.6	56	0.8
應酬開支	17	0.2	45	0.6
交通費	67	0.9	122	1.8
其他	125	1.6	147	2.1
合計	<u>7,668</u>	<u>100.0</u>	<u>6,952</u>	<u>100.0</u>

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的銷售開支分別約為7.7百萬港元及7.0百萬港元，分別相當於我們收益總額約9.3%及9.6%。僱員成本包括就銷售及客戶服務的僱員支付的薪金、社會保險開支及住房基本。運輸費主要是將產品送交客戶的費用。

管理費是支付予本集團控股股東黃先生全權控制的公司金鑫中國，是支付予於二零一六年六月之前根據合約受僱於金鑫中國的銷售僱員，作為服務本集團的報酬。董事確認上述安排已於二零一六年六月結束，相關僱員已轉至本集團，彼等報酬亦計入本集團的僱員成本。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括僱員成本、管理費、租金、董事酬金、折舊及辦公室開支。下表概述所示期間我們一般及行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
僱員成本	2,692	32.8	2,738	35.2
管理費	263	3.2	106	1.4
租金	1,539	18.8	1,304	16.8
董事酬金	1,120	13.7	1,090	14.1
折舊	725	8.8	687	8.9
辦公室開支	454	5.5	495	6.4
應酬費	387	4.7	175	2.2
保險	169	2.1	181	2.3
交通費	113	1.4	207	2.7
其他稅項	176	2.2	160	2.1
核數費	201	2.5	200	2.6
銀行收費	124	1.5	106	1.4
其他	232	2.8	303	3.9
	<u>8,195</u>	<u>100.0</u>	<u>7,752</u>	<u>100.0</u>

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的一般及行政開支分別約為8.2百萬港元及7.8百萬港元，分別約佔同期收益總額的9.9%及10.7%。

僱員成本包括支付予一般及行政部門僱員的薪金及社會保險。管理費指支付予金鑫中國(本集團控股股東黃先生全權控制的公司)的費用，指就一般及行政部門僱員(二零一六年六月前與金鑫中國有限公司簽訂僱傭合約)向本集團提供的服務而向彼等支付的費用。二零一六年六月，董事確認上述安排已於二零一六年六月結束，由於相關僱員已轉至本集團，故其後相關的僱員報酬計入本集團的僱員成本。

財務資料

融資成本淨額

融資成本主要包括我們從銀行獲得的貸款及透支的利息。我們所借的貸款主要用於日常營運。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的融資成本分別約為3.2百萬港元及2.9百萬港元。

所得稅開支

本集團作為一個整體，須就本集團屬下在中國註冊及經營的附屬公司從當地獲得或賺取的溢利繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規例及法則，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的所得稅。

關於我們在香港的業務，於往績紀錄期間我們在香港獲得的估計應付稅溢利須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。根據中國企業所得稅法及相關法例，本集團在中國營運的附屬公司的應課稅收入須按25%的稅率繳納企業所得稅。

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的實際稅率(即所得稅除以稅前溢利)分別約為28.4%及176.5%。

我們的經營業績

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的比較

收益

我們的整體收益由二零一五年約82.8百萬港元減少約10.2百萬港元或12.3%至二零一六年約72.6百萬港元，主要是由於中國市場的銷售額由截至二零一五年十二月三十一日止年度約48.4百萬港元減少約9.7百萬港元或20.1%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的38.7百萬港元。中國縫紉線銷售額減少是由於(i)關閉內部漂染設施及(ii)外幣兌換的負面影響的共同影響所致。

關閉內部漂染設施

我們於二零一六年首六個月的收益由二零一五年首六個月約39.7百萬港元減少約7.8百萬港元或約19.7%至二零一六年同期約31.9百萬港元，主要是由於二零一六年五月前關停廣州生產基地的漂染設施所致。

財務資料

對外幣兌換的負面影響

中國內地業務視為本集團最大的市場。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，中國市場的銷售額分別佔我們收益總額約58.5%及53.3%。二零一六年人民幣貶值對於以港元申報的銷售增長有減少作用。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們錄得境外業務兌換成港元的負匯兌差額約4.6百萬港元，約佔二零一六年同期銷售總額的6.3%。

銷售成本

我們的銷售成本由二零一五年約56.6百萬港元減至二零一六年約45.6百萬港元，減幅約11.0百萬港元或19.3%，主要是由於我們產品的銷量減少12.3%。銷售成本的跌幅比收益的跌幅更大，原因在於我們在有關期間成功提高整體的毛利率。銷售成本減少明顯是由於我們結束漂染廠。

下表載列截至二零一六年十二月三十一日止兩年度我們的漂染成本：

	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
	千港元	(關閉 漂染廠後) 千港元	千港元
直接物料成本	5,176	2,010	3,502
間接成本			
— 工資及花紅	1,192	—	420
— 福利及社會保險	492	—	197
— 消耗品	2,505	235	822
— 公用設施收費	2,474	—	629
— 加工費	92	4,124	4,188
— 折舊	853	—	423
— 其他	566	—	163
直接勞工成本	3,098	—	1,044
	<u>16,448</u>	<u>6,369</u>	<u>11,388</u>
生產力(公斤)	<u>1,409,997.2</u>	<u>692,852.1</u>	
每公斤單位成本	<u>11.7</u>	<u>9.2</u>	

財務資料

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，已漂染紗線每公斤成本分別為11.7港元及9.2港元，每公斤減少約2.5港元，減幅21.3%。

我們將漂染工序外判而不保存本身的廠房，成功降低縫紉線漂染的成本，原因在於：(1)直接勞工成本減少。我們的直接勞工成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度約6.9百萬港元減少約2.7百萬港元或39.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約4.2百萬港元，主要是由於關閉漂染廠後本集團聘用的營運人員減少；(2)折舊開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度約1.3百萬港元減少約0.7百萬港元或53.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約0.6百萬港元，是由於出售漂染廠固定資產獲得約5.3百萬港元；(3)有關經營漂染廠的間接成本亦有削減。間接成本包括公用設施收費，例如電費及水費。我們的公用設施收費由截至二零一五年十二月三十一日止年度約3.1百萬港元減少約1.6百萬港元或53.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約1.5百萬港元。其他間接成本包括蒸氣費，由截至二零一五年十二月三十一日止年度約2.3百萬港元減少約1.7百萬港元或73.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約0.6百萬港元。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度約26.3百萬港元增加約0.7百萬港元或2.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約27.0百萬港元。儘管銷量減少，但由於下文所述毛利率上升，毛利仍有增加。

我們的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度約31.7%增加17.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約37.2%，主要是由於關閉漂染設施後銷售成本減少。

其他增益／虧損淨額

其他增益／(虧損)淨額主要是衍生金融工具公允值增益或虧損、外匯增益或虧損、出售固定資產增益或虧損、出售附屬公司的增益或虧損、[編纂]及遣散費。

按公允值計量其變動計入損益的衍生金融工具公允值增益／虧損與遠期外匯合約有關。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度在損益分別確認公允值變動虧損約1.1百萬港元及增益約0.2百萬港元。相關的遠期外匯合約已於二零一六年六月到期。

財務資料

外匯增益主要因為我們買賣的發票日期和結算日期之間的匯率波動。往績紀錄期間的於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們分別確認外匯增益淨額約0.6百萬港元及0.9百萬港元，增加約0.3百萬港元，增幅50.0%%。

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，由於漂染設施關閉，我們確認出售漂染設施虧損約1.9百萬港元及向漂染部門僱員支付一次性遣散費約1.9百萬港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們亦確認與關閉漂染設施相關的一次性遣散費約1.9百萬港元，已支付予因永久關閉漂染設施導致下崗的所有僱員。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們向獨立第三方出售佛山至華全部權益，獲得出售增益售約0.2百萬港元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們確認[編纂]約6.6百萬港元，詳情請參閱本節「[編纂]」一段。

銷售開支

銷售開支由二零一五年約7.7百萬港元減少9.3%或約0.7百萬港元至二零一六年約7.0百萬港元，主要是由於(i)僱員成本及運輸成本減少，與上文所述收益減少相一致；及(ii)我們的管理費減少，我們的管理費由截至二零一五年十二月三十一日止年度約0.8百萬港元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度約0.3百萬港元，減少0.5百萬港元，減幅59.8%，原因是二零一六年六月結束銷售僱員與金鑫中國之間的僱員薪酬安排。其後我們將所有僱員薪酬入賬為僱員成本，因此所減少的管理費一部分由於僱員成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的3.6百萬港元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的3.9百萬港元所抵銷，增加金額約0.3百萬港元，增幅約7.6%。

一般及行政開支

行政開支由二零一五年約8.2百萬港元減至二零一六年約7.8百萬港元，減少約0.4百萬港元，減幅5.4%，是(i)租金減少約0.2百萬港元或15.3%，是由於租金稅項自有關「營改增」的租金中扣除；及(ii)招待費減少0.2百萬港元或54.8%的綜合結果。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度約3.2百萬港元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度約2.9百萬港元，減少約0.3百萬港元或10.7%，是由於二零一六年銀行借款平均結餘減少所致。

財務資料

所得稅開支

我們的企業所得稅開支由二零一五年約1.9百萬港元減少至二零一六年約1.1百萬港元，減少約0.8百萬港元或40.6%，主要是由於除稅前溢利由截至二零一五年十二月三十一日止年度約6.5百萬港元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度約0.6百萬港元。我們的實際稅率由二零一五年的28.4%減至二零一六年的176.5%，主要是由於[編纂][編纂]百萬港元不可扣除企業所得稅。

除稅前溢利

由於上述原因，我們的除稅前溢利由截至二零一五年十二月三十一日止年度約6.5百萬港元減少約5.9百萬港元或90.5%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約0.6百萬港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度的除稅前溢利較去年同期大幅增長主要是由於與關閉漂染設施相關的一次性遣散費約1.9百萬港元及本公司非經常性[編纂]約[編纂]百萬港元，部分被毛利增加所抵銷。除遣散費及[編纂]外，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得淨利潤約7.9百萬港元，較去年同期增長約3.3百萬港元或69.6%。

我們未計利息及稅項的純利率亦由截至二零一五年十二月三十一日止年度的11.8%減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的4.8%。我們上述期間純利及純利率減少，主要是由於上文所述除稅前溢利。倘不包括一次性開支，本集團會錄得16.4%未計利息及稅項的純利率，較去年同期增長39.0%。

營運資金分析

流動資金及資本來源

我們的現金主要用於購買物業、廠房及機器、營運的成本及開支及償還銀行借款。我們過往主要從經營活動與銀行借款獲得現金。

財務資料

下表載列的簡明現金流量數據來自合併現金流量表，應與本文件附錄一的會計師報告所載合併財務資料一併參閱。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
經營活動所得現金淨額	16,188	3,734
投資活動所得／(所用)現金淨額	(22,154)	19,512
融資活動所得／(所用)現金淨額	8,726	(23,099)
現金及現金等價物增加淨額	<u>2,760</u>	<u>(147)</u>

經營活動所得現金

經營活動的現金流入主要來自縫紉線銷售所得款項的現金流入。經營活動的現金流出主要包括已售庫存成本、僱員成本、物業租金和相關開支及銷售及行政開支。經營活動所得現金反映當年盈虧，再就非現金及非營運項目及存貨、應收交易款項、預付款項、按金及其他應收款項、應收貿易款項、其他應付款項及應計費用與所付稅項的增減而調整。

我們於二零一五年錄得經營活動所得現金淨額約16.2百萬港元，主要是由於營運資本之淨正數變動約3.7百萬港元及稅項付款約0.5百萬港元前的營運現金流約13.0百萬港元所致。營運資本之變動主要包括(i)為應對日後油價上升，本集團於二零一四年底採購大量原材料，導致存貨減少約2.4百萬港元；(ii)客戶結算款項致應收交易款項減少約1.6百萬港元；及部分被(iii)交易應付款項減少約0.8百萬港元；及(iv)支付所得稅約0.5百萬港元所抵銷的合併影響。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額約3.7百萬港元，主要是由於營運資本之淨負數變動約0.6百萬港元及已付稅項約1.8百萬港元前的營運現金流約6.1百萬港元所致。倘我們排除非經常性[編纂]約[編纂]百萬港元及非經常性遣散費約1.9百萬港元對截至二零一六年十二月三十一日止年度除稅前溢利的影響，我們將於期間錄得營運資本變動前經營活動所得現金淨額約14.5百萬港元。

財務資料

下表概述往績紀錄期間營運資本變動前經調整經營活動現金流(不包括非經常性[編纂])，以供說明：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
除稅前溢利	6,531	623
就以下各項作出調整：		
融資成本	3,238	2,892
銀行利息收入	(12)	(5)
公允值虧損／(收益)淨額	1,179	(249)
確認政府補助	(25)	(191)
折舊	1,457	1,064
確認預付辦公樓租金	657	286
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	13	1,893
出售附屬公司的收益	—	(217)
	<hr/>	<hr/>
營運資本變動前經營活動現金流	13,038	6,096
加：非經常性[編纂]	[編纂]	[編纂]
加：非經常性遣散費	—	1,858
	<hr/>	<hr/>
營運資本變動前經調整現金流	<u>13,038</u>	<u>14,506</u>

如上表所示，本集團能夠滿足創業板上市規則第11.12A條的最低現金流要求。

綜上所述，董事相信我們至少於本文件日期後12個月內有充足資金可滿足目前的營運資本需求。

投資活動所得／(所用)現金淨額

投資活動所得／(所用)現金淨額主要包括往績紀錄期間出售物業、廠房及設備所得款項、應付關連公司墊款、出售佛山至華所得款項、購買物業、廠房及設備的付款、結算衍生金融工具的付款、購買待售投資的付款及抵押存款。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額約22.2百萬港元，主要為購買物業、廠房及機構約1.6百萬港元及應收關連公司款項結餘約18.5百萬港元及抵押存款淨增加約2.0百萬港元。

財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們有投資活動所得現金淨額約19.5百萬港元，主要是購買物業、廠房及機器約2.0百萬港元、出售物業、廠房及機器約0.1百萬港元、購買待售資產約5.5百萬港元、應收關連公司款項結餘淨減少約31.2百萬港元、出售附屬公司所得款項約0.6百萬港元及抵押存款淨增加4.0百萬港元。

融資活動所得／(所用)現金

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們有融資活動所得現金淨額約8.7百萬港元，主要包括銀行借款現金增加約86.5百萬港元，部分因償還銀行貸款約74.6百萬港元及支付銀行借款及透支利息約3.2百萬港元而抵銷。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額約23.1百萬港元，主要包括銀行借款現金增加約61.4百萬港元，部分因償還銀行貸款約81.6百萬港元及支付銀行借款及透支利息約2.9百萬港元而抵銷。

財務資料

流動資產淨值

本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日分別有流動資產淨值約50.3百萬港元及49.8百萬港元。下表載列所示日期本集團的流動資產淨值明細：

	十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
流動資產		
存貨	9,616	9,751
應收交易款項	15,861	13,888
預付款項、按金及其他應收款項		
預付款項	766	1,528
按金	106	169
其他應收款項	214	3,362
應收集團內公司款項		
應收關連公司款項	96,982	63,087
持作出售之資產	—	3,495
現金及現金等價物	1,683	799
抵押存款(即期部分)	5,003	9,000
	130,231	105,079
流動資產總額		
流動負債		
應付交易款項	6,971	8,538
其他應付款項及應計費用		
預收款項	1,078	—
應計費用	1,928	2,484
其他應付款項	440	205
應付薪金及福利	5,568	4,785
其他應付稅項	1,688	714
計息銀行借款	58,292	36,930
衍生金融工具	1,143	—
應付稅項	2,828	1,582
其他流動負債—政府補貼	25	—
	79,961	55,238
流動負債總額		
流動資產淨值	50,270	49,841

我們的流動資產主要包括應收交易款項、預付款項、按金及其他應收款項、應收關連公司款項、存貨及抵押存款。我們的流動負債主要包括應計費用、應付交易款項及其他應付款項、應付稅項及銀行借款。

財務資料

我們的流動資產淨值由二零一五年約50.3百萬港元減少約0.5百萬港元或1.0%至二零一六年約49.8百萬港元，主要是由於(i)關連公司還款使應收關連公司款項減少約33.9百萬港元；(ii)因上述原因現金及現金等價物減少約0.9百萬港元；及(iii)計提[編纂]導致應計費用增加約[編纂]百萬港元。流動資產淨值減少部分被其他應收款項增加約3.1百萬港元(主要指就出售至華應向本集團轉讓的代價)所抵銷。

綜合財務狀況表各項目分析

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括樓宇、生產設備、辦公室設備及傢俬、租賃物業裝修、汽車及在建工程。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備的賬面值約為14.7百萬港元及6.2百萬港元，減少約8.5百萬港元或約57.8%，主要是由於以下各項的合併影響所致：

- (i) 出售賬面值約2.0百萬港元的固定資產(包括漂染機器)；
- (ii) 因關閉我們的漂染設施而將轉為持作出售之資產約3.7百萬港元；
- (iii) 出售佛山至華導致在建工程結餘減少約2.8百萬港元；
- (iv) 截至二零一六年十二月三十一日止年度的折舊約為1.1百萬港元；及
- (v) 與本集團建設相關的新增物業、廠房及設備2.1百萬港元。

財務資料

存貨

於往績紀錄期間，我們的存貨主要包括原料、在製品及製成品。下表載列所示日期的存貨：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
原料	3,758	39.1	4,028	41.3
在製品	1,876	19.5	2,211	22.7
製成品	3,982	41.4	3,512	36.0
合計	<u>9,616</u>	<u>100.0</u>	<u>9,751</u>	<u>100.0</u>

原料主要包括纖維、紗線、染料及包裝材料。在製品包括縫紉線半成品。製成品是100%滌綸縫紉線，亦有其他縫紉線，包括滌綸長絲、高彈絲及低彈絲。我們按成本及可變現淨值兩者的較低者評估存貨。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值乃根據估計售價減完工與出售所涉估計成本計算。

本集團一直控制存貨以減少營運資金需求。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度的存貨水平維持穩定。往績紀錄期間，存貨由二零一五年十二月三十一日約9.6百萬港元稍微增加1.4%至二零一六年十二月三十一日約9.8百萬港元。

下表載列所示期間存貨的周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	天	天
存貨平均周轉日數(天)	<u>71.9</u>	<u>77.5</u>

註：以每年開始及結束時的存貨除以全年銷售成本，再乘以全年日數(二零一五年及二零一六年均為365天)。

平均存貨周轉日數由大約72天增至78天。二零一六年平均存貨周轉日數上升，主要是由於海外銷售上升。當製成品付運予客戶或當貨品已按船上交貨方式將製成品裝運給予國際客戶，我們便將製成品的成本轉為已出售貨品成本。國際供應鏈的生產期及存貨期通常較本地銷售長。我們的產品付運後一般要五天交到中國的客戶，而國際銷售方面，我們的貨運部門安排集運商集裝運至出口的港口一般要超過二十天。海外

財務資料

客戶的比例由二零一五年的35.0%增至二零一六年的38.5%，上升12.4%，使我們的存貨周轉日數增加。

應收交易款項

我們的應收交易款項即銷售貨物而應收客戶的款項。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們的應收交易款項分別約為15.9百萬港元及13.9百萬港元，減少2.0百萬港元，減幅12.4%。往績紀錄期間我們的收益減少，應收交易款項亦減少。

以下是截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各年度應收交易款項的賬齡分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
不足一個月	11,330	8,908
一至兩個月	3,076	3,119
兩至三個月	787	1,304
超過三個月	668	557
	<u>15,861</u>	<u>13,888</u>

我們於二零一五年及二零一六年十二月三十一日的應收交易款項賬齡為三個月，而給予客戶的記賬期多為45天至90天。

下表載列截至所示日期並無出現減值的應收交易款項的賬齡分析：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
既無逾期亦無減值	14,848	13,331
逾期少於一個月	971	535
逾期一至三個月	42	22
	<u>15,861</u>	<u>13,888</u>

未逾期或減值的應收交易款項均屬應收客戶款項，近期並無拖欠。根據過往經驗，董事認為有關結餘的信貸質素並無重大轉變，且認為可以全數收回，因此毋須作出減值撥備。

財務資料

於最後可行日期，二零一六年十二月三十一日的應收交易款項總額的98.9%已於隨後結清。

下表載列所示期間我們平均應收交易款項的周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	天	天
應收交易款項周轉日數(天)	<u>76.6</u>	<u>74.8</u>

註：以每年開始及結束時的應收交易款項平均數(已扣除減值撥備)除以全年收益，再乘以全年日數(二零一五年及二零一六年均為365天)。

於往績紀錄期間，我們的應收交易款項周轉日數一直穩定，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度分別為76.6及74.8天。我們與主要客戶的關係穩固，介乎1至18年。有關客戶的詳情，請參閱本文件「業務 — 銷售及市場推廣」一節。董事確認於往績紀錄期間直至最後可行日期，並無由於本集團過失導致重大合約結束或有重大拖欠。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，應收交易款項分別約5.0百萬港元及6.4百萬港元，作為本集團銀行信貸的抵押。

預付款項、按金及其他應收款項

我們往績紀錄期間的預付款項主要包括辦公室、僱員保險及採購原料的預付款項。我們的按金主要包括廠房設施的按金、租約按金及公用設施按金。其他應收款項主要包括給予僱員的墊款及應收佛山至華的款項。下表載列所示日期預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
樓宇預付租賃款項	1,911	1,428
其他預付款項	391	1,234
按金	106	169
其他應收款項	<u>1,600</u>	<u>3,454</u>
總計	<u>4,008</u>	<u>6,285</u>
列為非流動資產的部分	<u>(2922)</u>	<u>(1,266)</u>
即期部分	<u>1,086</u>	<u>5,059</u>

財務資料

我們預付款項、按金及其他應收款項由二零一五年十二月三十一日約4.0百萬港元增至二零一六年十二月三十一日約6.3百萬港元，增幅約為2.3百萬港元或約57.5%。有關波動主要是由於受到應收佛山至華的款項增加約3.3百萬港元以及與出售佛山至華相關的其他機器預付款項減少0.8百萬港元的綜合影響所致。

應收關連公司款項

二零一五年及二零一六年十二月三十一日的應收關連公司款項分別約為97.0百萬港元及63.1百萬港元，該等未收回款項均無抵押、免息及須按要求償還，應緊隨[編纂]後清償。

應付交易款項

往績紀錄期間，我們的應付交易款項主要包括應付第三方原料供應商的款項，及應付生產紗線及處理漂染工序的服務供應商款項。下表載列二零一五年及二零一六年十二月三十一日的應付交易款項：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
應付交易款項	<u>6,971</u>	<u>8,538</u>

我們的應付交易款項由二零一五年十二月三十一日約7.0百萬港元增加約1.6百萬港元至二零一六年十二月三十一日約8.5百萬港元，增幅約22.5%，主要是由於截至二零一六年十二月三十一日止年度我們關閉漂染設施導致的縫紉線漂染加工費。

下表載列所示期間結束日期我們的應付交易款項的賬齡概要：

	十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
不足一個月	2,343	2,622
一至兩個月	1,816	2,063
兩至三個月	901	938
超過三個月	<u>1,911</u>	<u>2,915</u>
	<u>6,971</u>	<u>8,538</u>

財務資料

供應商給予我們的記賬期基於合同規定各有不同。我們的供應商容許的記賬期，自發出發票當日起計，平均30至90天。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，在90天內到期的應付交易款項分別約72.6及65.9%。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，超過90天到期的應付交易款項分別約1.9百萬港元及2.9百萬港元。二零一六年十二月三十一日，超過90天到期的應付交易款項為2.9百萬港元，包括應付承包商有關生產紗線的款項約1.2百萬港元。由於我們有長期的業務關係，因此獲得較長的記賬期。

下表載列所示財政期間的應付交易款項周轉期：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	天	天
應付交易款項周轉日數	<u>49</u>	<u>62</u>

註：以各期間開始及結束時的應付交易款項平均數除以期間實際銷售成本，再乘以期間日數(二零一五年及二零一六年均為365天)。

截至二零一六年十二月三十一日止兩年度，我們應付交易款項的周轉日數分別約為49.0天及62.0天，分別基於同期銷售成本總額約56.6百萬港元及45.6百萬港元計算。二零一六年應付交易款項周轉日數較高，是由於(i)供應商數目增加；(ii)長期供應商容許更長的記賬期。董事認為，由於往績紀錄期間的應付交易款項周轉長普遍較記賬期長，因此本集團並無流動資金問題。

截至最後可行日期，於二零一六年十二月三十一日我們的應付交易款項其中約5.2百萬港元或60.8%已於其後結清。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應計的僱員開支，包括應付的薪金及社會保險金。我們的應計費用亦包括來向客戶的墊款、核數費、保險費、租金及公用設施收費、[編纂]、應付稅項及其他雜項應計開支。

財務資料

下表載列所示日期我們的其他應付款項與應計費用的明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
其他應付款項	440	205
應計費用	4,041	4,060
應付薪金及福利	5,568	4,785
客戶墊款	1,078	—
其他應付稅項	1,688	714
總計	<u>12,815</u>	<u>9,764</u>

我們的其他應付款項及應計費用由二零一五年十二月三十一日約12.8百萬港元減少約3.1百萬港元或23.5%至二零一六年十二月三十一日約9.8百萬港元，主要是由於以下多個原因：(i)來自客戶的墊款減少約1.1百萬港元；(ii)由於整體收益減少使應付稅項減少約1.0百萬港元；及(iii)應計薪金、社會保險金及住房公積金不足撥備減少約0.8百萬港元，主要是由於本集團人員減少所致。

可供出售投資

可供出售投資指我們執行董事的人壽保險投資，並無固定年期亦無市價，投資回報基於保證最低回報率。保單已按予銀行作為銀行信貸的擔保。

公允值基於各申報期結束時人壽保險的退保價值釐定。

財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團於其他全面收入表確認可供出售投資公允值變動總額約1.2百萬港元。本集團管理層認為，本集團可供出售投資公允值減少，是基於退保賠償每逐年減少，至二零三五年減至零，因此往績紀錄期間的合併損益表及其他全面收入表並無確認減值。

債務

銀行借款

往績紀錄期間至最後可行日期本集團的借款即銀行所提供的融資，包括銀行貸款及透支。明細如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	四月三十日
			千港元
			(未經審核)
銀行貸款	52,300	31,913	29,704
銀行透支	5,992	5,017	(7,497)
	<u>58,292</u>	<u>36,930</u>	<u>37,201</u>

所有銀行借款須於一年內償還，或可以一年後償還但有要求即時還款的規定，因此歸類為流動負債。二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的銀行貸款分別約為58.3百萬港元及36.9百萬港元。所有銀行貸款中，約12.0百萬港元及4.6百萬港元的銀行借款分別可於二零一五年及二零一六年十二月三十一日起一年後償還。

財務資料

下表載列所示日期按需償還的銀行貸款及透支之實際利率範圍：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 四月三十日 (未經審核)
實際利率：(%)			
銀行借款—有抵押	2.5至8.5	2.5至6.5	3.25%至6%
銀行透支—有抵押	5.3至6.3	5.3至6.0	6%

二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行信貸(包括透支信貸)分別約為59.3百萬港元及40.4百萬港元，已分別動用約58.3百萬港元及36.9百萬港元。

往績紀錄期間及截至流動資金披露最後日期，我們所有其他銀行貸款及透支均由本集團資產及關聯方擔保。請參閱本文件附錄一會計師報告所載附註21及附註32，以供進一步討論。此外，我們若干銀行貸款受香港政府保薦的特別貸款擔保計劃的擔保。

二零一七年四月三十日(流動資金披露最後日期)，我們的已動用銀行貸款總額達37.2百萬港元及無限制銀行貸款總額達38.8百萬港元。

我們擬繼續將(我們認為合適的)銀行借款撥付部分營運資金及資本開支。除該等銀行借款外，我們目前沒有其他重大外部債務融資計劃。

董事確認，銀行借款協議不包括對我們日後額外借款或發行債券或股票的能力存在重大不利影響。董事進一步確認，我們在支付應付交易款項和應付非交易款項及銀行借款上無重大違約，且往績紀錄期間我們並無違反任何財務承諾。董事進一步確認，往績紀錄期間及截至最後可行日期，我們在取得信貸融資、提取貸款、請求提前還款、支付違約或違犯銀行借款財務承諾等工作上進展順利。

財務資料

承擔

經營租賃承擔

本集團根據不可取消的營運租約租用若干辦公室物業、工廠及土地、生產機械及辦公室設備，租期介乎一至二十年。

二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的營運租賃承擔分別約為25.5百萬港元及10.6百萬港元。下表載列所示日期本集團根據不可取消營運租賃未來應付的最低租金額。各申報期末，本集團根據不可取消營運租賃所承擔有關辦公室物業及廠房的未來最低租金額於以下期間到期：

	十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
不足一年	3,003	1,866
第二年至第二年	11,235	6,303
五年後	11,224	2,416
	<u>25,462</u>	<u>10,585</u>

資本承擔

於最後可行日期，除營運租賃承擔外，本集團並無其他合約資本承擔。

表外承擔及安排

於二零一六年十二月三十一日(最後期財務報表的結算日期)，我們並無訂立任何表外交易。

股息

往績紀錄期間，我們並無宣派任何股息。目前，我們概無預定派息率或制定任何股息政策。日後股息的宣派及金額將由董事會全權酌情決定，並取決於經營業績、現金流、資本需求、一般財務狀況、未來前景及其他董事會認為相關的因素。派發財政年度末期股息須經股東批准。股份持有人將有權根據就股份的繳足或入賬列作繳足的金額按比例收取有關股息。

財務資料

經相關法律批准，股息僅可從本公司的可分派儲備支付。概不保證本公司能按董事會計劃的金額宣派或分派股息，或根本不能作出宣派或分派。過往股息分派紀錄不可作為釐定本公司未來分派或支付股息水平的參考或基準。

[編纂]

我們的估計[編纂]主要包括有關[編纂]的專業費用、[編纂]及費用。假設並無行使[編纂]且假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指標[編纂]範圍的中位價)，則非經常的本公司[編纂]估計約[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元與發行新[編纂]直接有關，將從權益扣除，而約[編纂]百萬港元已經或將會計入我們的合併全面收入表。[編纂]其中約[編纂]百萬港元有關已提供服務的開支，已計入截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團合併全面收入表，其餘約[編纂]百萬港元預料會計入截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團的合併全面收入表。

上述的[編纂]為最近的估計，僅供參考，估計[編纂]可根據所產生或即將產生的實際數額調整。我們截至二零一七年十二月三十一日止年度的經營業績，預料會因非經常的[編纂]而受到不利影響。

財務資料

財務比率簡要

下表載列我們往績紀錄期間的主要財務比率：

財務比率	計算方式	十二月三十一日	
		二零一五年	二零一六年
利潤比率			
1. 溢利率			
a. 毛利率	期間毛利／營業額 x 100%	31.7%	37.2%
b. 未計利息及稅項的純利	(除稅前溢利+融資成本)／營業額 x 100%	11.8%	4.8%
c. 純利率	期間溢利／營業額 x 100%	5.6%	-0.7%
2. 權益回報率			
a. 權益回報率	期間溢利／(期初權益總額+期末權益總額)／2 x 100%	7.0%	-0.7%
b. 總資產回報率	期間溢利／(期初總資產+期末總資產)／2 x 100%	3.3%	-0.4%
流動資金比率			
1. 流動資金率			
a. 流動率	流動資產／流動負債	1.6	1.9
b. 速動率	(流動資產－存貨)／流動負債	1.5	1.7
2. 周轉率			
a. 存貨周轉率	平均存貨／銷售成本 x 365天	71.9	77.5
b. 應收款項周轉率	平均應收交易款項／營業額 x 365天	76.6	74.8
c. 應付款項周轉率	平均應付交易款項／銷售成本 x 365天	49.0	62.0
資本充足率			
1. 槓桿比率			
	(銀行借款+應付關連公司款項+其他貸款)／權益總額 x 100%	86.5%	60.2%
2. 淨債務比率			
a. 淨債務與權益比率	(銀行借款+應付關連方款項+其他貸款－現金及現金等價物)／權益總額 x 100%	84.0%	58.9%
b. 利息覆蓋率(倍數)	(除稅前溢利+融資成本)／融資成本	3.0	1.2

財務資料

毛利率

毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的31.7%升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的37.2%，主要是由於關閉漂染廠後銷售成本減少。

純利率

純利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的5.6%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的負0.7%，主要是由於關閉漂染廠產生約1.9百萬港元的一次性離職補償及本公司[編纂]產生約[編纂]百萬港元的非經常[編纂]所致。倘不計及上述非經常開支，則截至二零一六年十二月三十一日止年度的純利率增至10.9%。

權益回報率

權益回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的7.0%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的負0.7%，主要是由於純利率由二零一五年的5.6%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的負0.7%，表明同期我們的盈利能力減弱。

總資產回報率

截至二零一五年十二月三十一日止年度至截至二零一六年十二月三十一日止年度，總資產回報率呈下降趨勢，與同期權益回報率及純利率的下降趨勢相符。有關下降是由於截至二零一六年十二月三十一日止年度溢利下降百分比大於同期總資產下降百分比。

流動率

整個往績紀錄期間，流動率由二零一五年十二月三十一日的1.6升至二零一六年十二月三十一日的1.9，是由於營運資金管理得當所致。

速動率

速動率於整個往績紀錄期間由1.5升至1.7。

淨債務與權益比率

二零一五年及二零一六年十二月三十一日的淨債務與權益比率分別約為84.0%及58.9%。淨債務與權益比率下降主要是由於我們為減少融資成本而利用超額現金償還銀行貸款，令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銀行借款減少約21.4百萬港元。

財務資料

利息覆蓋率

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年利息覆蓋率分別約為3.0及1.2。利息覆蓋率呈下降趨勢主要是由於除息稅前溢利減少約6.3百萬港元或64.0%與融資成本略為減少0.3百萬港元或10.7%的綜合影響所致。

市場風險的分析及數字

信貸風險

我們的信貸風險主要與應收交易款項有關。我們有信貸政策以確保不斷監察信貸風險。

對於要求超過指定金額信貸的客戶，我們一律執行個別的信貸評審。我們的應收交易款項一般自發票日期起60天內到期，一般不會要求客戶提供抵押。

我們的信貸風險主要基於客戶本身的特點而不同。因此，我們是否有重大集中的信貸風險，取決於我們是否承擔個別客戶的重大風險。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的應收交易款項總額之中分別有大約24.1%及24.8%來自最大客戶。

流動資金風險

我們的政策是經常監察流動資金需求，以確保維持充足現金儲備以應付短期及長期的流動資金需求。

下表載列本集團於有關期間末根據合約未折現付款分析的金融負債到期狀況：

	二零一五年十二月三十一日		
	按要求償還 千港元	一年內 千港元	總計 千港元
計息銀行借款	58,292	—	58,292
應付交易款項	—	6,971	6,971
其他應付款項及應計費用	30	1,012	1,042
衍生金融工具	—	1,143	1,143
	<u>58,322</u>	<u>9,126</u>	<u>67,448</u>

財務資料

	二零一六年十二月三十一日		
	按要求償還	一年內	總計
	千港元	千港元	千港元
計息銀行借款	36,930	—	36,930
應付交易款項	—	8,538	8,538
其他應付款項及應計費用	160	1,738	1,898
	<u>37,090</u>	<u>10,276</u>	<u>47,366</u>

利率風險

我們承擔有關銀行貸款的利率變動風險。我們現時並無任何對沖公允值利率風險的工具。

我們面對的現金流利率風險來自計息金融資產及負債(主要包括計息抵押銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借款)的利率變動。我們並無利率對沖政策。然而，管理層當認為有必要時，會考慮對沖重大的利率風險。

商品價格風險

我們經營紡織品交易，包括紡織相關的商品。紡織相關商品的價格由國際及國內市場的供需狀況左右。紡織相關商品的價格大幅變動，會不利我們的財務表現。有關原材料價格波動的風險，請參閱本文件「風險因素 — 原材料價格波動可能對我們的盈利能力有不利影響」。

外匯風險

我們的業務主要在中國經營，主要以人民幣進行交易。我們的資產及負債主要以人民幣定值，但外貿業務則主要以港元及美元經營。

財務資料

關連方交易

於往績紀錄期間，董事會認為以下公司為本集團的關連公司：

關連方名稱	最後可行日期的主要業務	最後可行日期的擁有權
金鑫中國	投資控股	控股股東控制的公司
Golden New Power Investment Limited	投資控股	控股股東控制的公司
Genplas Industries Company Limited	投資控股	控股股東控制的公司

有關期間的重大關連方交易如下：

	十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
管理費	1,050	423

附註：管理費由黃先生控制的關連公司金鑫中國有限公司（「金鑫」）就其向貴集團提供的市場開發及客戶管理服務收取。管理費主要經計及提供有關服務產生的勞工成本釐定。管理服務於二零一六年六月終止。

貴集團關鍵管理人員補償：

貴集團身為董事的關鍵管理人員補償披露於本文件附錄一會計師報告。

關連方提供擔保：

	十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
銀行貸款由以下各方擔保：		
黃先生	22,460	36,930
Golden New Power Investment Limited	28,226	—
黃先生及 Genplas Industrial Company Limited	7,606	—
	58,292	36,930

財務資料

上述關連方提供的擔保將隨後於[編纂]後解除。

董事認為上述關連方交易按公平基準進行，並無歪曲我們於往績紀錄期間的財務業績，亦不會使過往業績不能反映未來的業務。

[編纂]經調整有形資產淨值

以下本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值報表乃按下文附註所載基準編製，旨在說明[編纂]對二零一六年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。編製本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值僅供說明，且因其假設性質使然，未必真實反映[編纂]於二零一六年十二月三十一日或任何未來日期完成情況下，本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的狀況。未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表乃以本文件附錄一會計師報告所載二零一六年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值為基準，並經調整如下：

於二零一六年 十二月 三十一日 本公司擁有人 應佔本集團 經審核合併 有形資產淨值 (千港元) (附註1)	[編纂]估計 [編纂]	本公司 擁有人應佔 本集團 [編纂]經調整 合併有形 資產淨值 (千港元)	本公司 擁有人應佔 本集團每股 股份[編纂] 經調整 合併有形 資產淨值 港元
按[編纂]每股股份[編纂]港元 計算	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]每股股份[編纂]港元 計算	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

- (1) 本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值乃以本文件附錄一所載二零一六年十二月三十一日本公司擁有人應佔合併淨資產總值為基準。
- (2) [編纂]的估計[編纂]乃基於[編纂]股[編纂]按指示性[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元(即所述[編纂]範圍的最低值及最高值)，經扣除本公司將產生的[編纂]及其他相關開支(不計及二零一六年十二月三十一日前已入賬的[編纂]約[編纂]百萬港元)計算，惟並無計及可能因行使[編

財務資料

纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權而配發及發行的任何股份或本公司根據「股本—購回股份的一般授權」一節所述授予董事發行或購回股份的一般授權而發行或購回的任何股份。

- (3) 本公司擁有人應佔本集團每股股份[編纂]經調整合併有形資產淨值乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後有[編纂]股已發行股份計算，惟並無計及可能因行使[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權而配發及發行的任何股份或本公司根據「股本—購回股份的一般授權」一節所述授予董事發行或購回股份的一般授權而發行或購回的任何股份。
- (4) 概無就於二零一六年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團[編纂]經調整合併有形資產淨值作出調整，以反映任何經營業績或本集團於二零一六年十二月三十一日後訂立之任何其他交易。

創業板上市規則第17章的披露規定

董事確認，除本文件另有披露外，截至最後可行日期，據彼等所知，概無須根據創業板上市規則第17.15條至第17.21條的規定作出披露的情形。

無重大不利變動

董事確認，自二零一六年十二月三十一日(即本集團編製最近經審核合併財務資料的日期)起及本文件日期，我們的業務、財務狀況及我們經營所處行業的市況概無發生任何重大變動，以致對本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料的所示資料造成重大影響。