

## 財務資料

以下討論及分析應與「附錄一—本集團的會計師報告」所載的本集團綜合財務報表連同隨附附註以及載於本文件其他部分的選定歷史財務資料及營運數據一併閱讀。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。

本集團的過往業績不一定表示任何未來期間預計達到的業績。以下討論及分析載有包括有關風險及不確定性因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於本集團按照其對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及本公司認為於有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致本集團所預期及預測的水平，則視乎多項本集團不能控制的風險及不確定性因素。請參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」等章節。

### 概覽

本集團乃中國十大針織圓緯機製造商之一，從事針織圓緯機的研發、製造及銷售。根據弗若斯特沙利文報告，中國針織圓緯機市場相對分散，於二零一六年，按針織圓緯機的銷售額計，本集團於所有內資針織圓緯機製造商中排名第三及於中國所有內資、外資及中外合資企業製造商中排名第七。按中國於二零一六年所生產針織圓緯機的國內及出口銷售額計，本集團貢獻中國2.7%的市場份額。此外，本集團將持續透過其自身研發部門大力進行技術創新。現時，本集團已就其針織圓緯機擁有1項發明專利及多項實用新型專利。

本集團的產品以本集團自有品牌（即「」、「FUTEX 福紡」及「FUFANG 福紡」）之一直接銷往國內市場及海外市場的紡織品製造商或透過貿易公司間接出售予海外市場。於往績記錄期間，截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團以自有品牌取得的收益約為人民幣61.1百萬元、人民幣65.7百萬元、人民幣40.1百萬元（未經審核）及人民幣52.4百萬元，同年／期增長約7.6%及30.8%，表明本集團自有品牌的知名度獲得令人滿意的提升。

如本文件「行業概覽」一節所述，海外針織圓緯機市場相對於國內市場擁有較好的業務前景。為抓住行業趨勢提供的商機，於往績記錄期間，本集團透過貿易公司間接向

---

## 財務資料

---

印度、孟加拉國、泰國、韓國、土耳其及越南等海外市場銷售產品，且直接向印度、孟加拉國、泰國、韓國、土耳其及埃及銷售產品。本集團海外銷售所得收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣19.6百萬元（未經審核）增長至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣30.2百萬元，並由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣16.3百萬元增長至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣36.5百萬元，分別增長約54.6%及123.2%。根據截至二零一六年及二零一七年八月三十一日止八個月的未經審核管理賬目，本集團海外銷售貢獻的收益分別約為人民幣24.4百萬元及人民幣41.8百萬元，增加約71.2%。因此，董事預期海外銷售貢獻的收益日後將持續增長。

## 財務資料

為進一步發展本集團的海外業務及提升本集團於海外國家的品牌知名度，本集團於中國成立間接全資附屬公司（即漳州福凱），以其自有品牌直接向海外市場出售其產品。本集團計劃透過於針織圓緯機市場快速發展的海外國家（如印度及孟加拉國）成立本地銷售代表處、與貿易公司維持及建立長期策略業務關係、物色新的銷售平台及接洽新客戶等方式，進一步提升本集團的品牌知名度及擴大其客戶基礎。

本集團致力於開發優質及創新型產品以滿足不斷變化的市場需求。為維持於針織圓緯機行業的競爭力，本集團旨在穩定增長其投資並進一步加強其研發力度。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一六年，中國針織圓緯機行業投入的研發投資約為銷售額的3.1%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團有關研發的開支佔其總收益的5.3%，高於國內針織圓緯機製造商研發開支的平均水平，且此後本集團一直增強其研發能力。憑藉本集團的研發及產品設計能力，本集團現時共有15項實用新型專利及1項發明專利，其中1項實用新型專利及1項發明專利涉及其雙面移圈羅紋電腦機（為本集團技術最先進的產品之一，及其銷量於二零一六年大幅增長）。本集團目前亦正申請六項實用新型專利。有關本集團註冊專利的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料」一節。

### 編製基準

根據集團重組（在本文件「歷史、重組及集團架構—重組」一節有更全面的說明），本公司於二零一六年十一月九日成為本集團現時旗下公司的控股公司。由於集團重組僅涉及在現有集團上增設新的控股公司，並無導致經濟實體出現任何變動，本集團於往績記錄期間的財務資料乃採用合併會計法原則作為現有集團的延續而編製。

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已予編製，猶如本集團現有集團架構於整個往績記錄期間一直存在。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六月三十日之綜合財務狀況表呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在。

---

## 財務資料

---

### 影響本集團經營業績的主要因素

本集團經營業績及財務狀況一向及將會繼續受一系列外部因素影響，包括以下所載的因素：

#### 市場競爭

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一六年，按銷售額計，中國十大針織圓緯機製造商合共約佔48.0%的市場份額，及本集團乃中國十大經營企業之一，市場份額約為2.7%。按二零一六年銷售額計，本集團於所有內資製造商中排名第三及於中國所有內資、外資及中外合資企業製造商中排名第七。為維持其於針織圓緯機行業的競爭優勢，本集團旨在穩定增長其投資並進一步加強其研發力度。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的毛利率分別約為30.9%、35.4%及35.9%。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的純利率分別約為15.5%、11.4%及15.6%。

中國針織圓緯機市場分散，既有國內製造商亦有國外製造商。本集團與在中國經營的其他針織圓緯機製造商於定價、產品質素及研發能力等方面展開競爭。進入針織圓緯機行業的門檻之一為研發能力。董事認為，本集團可憑藉其於研發方面的競爭優勢於針織圓緯機行業中保持競爭力。

#### 本集團銷售組合

本集團的針織圓緯機可分為(i)單面針織圓緯機；及(ii)雙面針織圓緯機。視乎本集團產品的設計、大小、效能、功能及應用，其成本基準、售價及毛利率各有不同。於往績記錄期間，本集團的毛利率介乎約30.9%至35.9%之間。截至二零一五年十二月三十一日止年度，單面針織圓緯機及雙面針織圓緯機的毛利率分別約為28.5%及32.7%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，單面針織圓緯機及雙面針織圓緯機的毛利率分別約為36.3%及36.8%。截至二零一七年六月三十日止六個月，單面針織圓緯

---

## 財務資料

---

機及雙面針織圓緯機的毛利率分別約為34.0%及36.9%。本集團整體毛利率的波動主要由於其產品分部毛利率變動以及其各產品分部的產品需求變動及各產品分部所產生的收益。需求變動受多項因素影響，包括但不限於客戶喜好、客戶基礎、市況及行業環境。倘本集團產品分部毛利率各不相同，日後本集團經營業績或會不時受銷售組合變動而大幅改變。

---

## 財務資料

---

有關本集團產品組合組成部分的進一步詳情，請參閱「業務－產品」一節。

### 原材料

本集團財務狀況及經營業績均受其產品生產所用的原材料的成本的影響。於往績記錄期間，原材料的總成本分別佔本集團截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月已售貨品成本總額的90.0%、91.0%及91.3%。本集團的主要原材料包括核心、金屬零部件及組件（主要由鋼鐵製成）。本集團產品原材料的成本受鋼鐵價格波動的影響。於往績記錄期間，本集團已售貨品成本增長大致與本集團收益增長一致。

本集團並無與其任何原材料供應商訂立任何長期協議，本集團亦無訂立任何對沖安排或交易以降低其成本波動面臨的風險。倘本集團遇到供應商中斷、減少或終止向其供應原材料，則其可能未能獲得其產品生產所需的原材料供應。本集團主要原材料價格上漲可能導致額外成本，倘若本集團未能將該等增加的成本轉嫁予其客戶，這可導致本集團毛利率降低。因此，本集團經營業績不時可能有所不同及日後可能大幅波動。

### 研發

本集團致力提升其研發能力，以應對市場變動及作出預測，從而將增強本集團競爭力。本集團研發部門負責開發新產品及技術以及完善現有生產技術。雖然本集團盡力將其研發努力專注於對其業務有直接正面影響的結果，但並無保證本集團的研發努力將成功或直接應用於改善其產品，或其新技術及產品將為市場所接受。此外，本集團向市場引進新開發產品的能力取決於其無法控制的因素，包括當時經濟狀況、其客戶不斷變化的偏好、其客戶為全新及潛在成本更高產品取得融資的能力以及針織圓緯機的行業標準的變動。

### 稅項

根據中國企業所得稅法，本集團主要營運附屬公司漳州凱星獲認定為高新技術企業有權自截至二零一二年十二月三十一日止年度起計三年（並進一步延伸至自截至二零一五年十二月三十一日止年度起計另外三年）享受15%的優惠企業所得稅率。本集團不能保證漳州凱星將繼續符合高新技術企業的資格或其將一直作為高新技術企業享受

---

## 財務資料

---

稅收優惠政策或有關高新技術企業的稅收優惠政策的法律法規將不會變動。本集團目前享有的稅收優惠政策的任何變動將對其財務狀況、業務及經營業績造成負面影響。

### 本集團產品的銷量及售價

本集團收益主要受已售產品的銷量及售價影響。於往績記錄期間，本集團截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月的產品銷量分別為539台、593台及390台。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團產品銷量增加主要由於其產品需求有所增長。

於往績記錄期間，單面針織圓緯機的售價範圍為約人民幣68,376.1元至人民幣213,675.2元，而雙面針織圓緯機的售價範圍為約人民幣36,752.1元至人民幣480,341.9元。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，單面針織圓緯機的平均售價分別約為人民幣132,599.3元、人民幣126,305.7元及人民幣138,642.6元，而雙面針織圓緯機的平均售價分別約為人民幣135,725.5元、人民幣165,020.0元及人民幣170,207.1元。有關往績記錄期間本集團已售每台針織圓緯機的銷量及平均售價，更多詳情請參閱本節「綜合損益表的主要組成部分－收益－平均售價及銷量」一段。已售產品銷量及售價的任何變動將影響本集團的收益及財務業績。

### 主要會計政策、估計及判斷

本集團已確認若干對編製其綜合財務報表具有重要意義的會計政策。本集團於應用其會計政策時亦已作出若干會計判斷及假設。在審閱本集團綜合財務報表時，閣下應考慮(i)本集團主要會計政策的選擇；(ii)影響該等政策應用的判斷及假設；及(iii)已呈報業績對狀況及假設變動的敏感程度。本集團於下文載列其認為對其意義重大或涉及編製其財務報表時所採用最為重要的會計判斷及估計的會計政策。對理解本集團的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、判斷及估計載於本文件附錄一的會計師報告附註3及附註4。

---

## 財務資料

---

### 綜合賬目

本集團財務資料包括本公司及其附屬公司直至十二月三十一日／六月三十日止的財務報表。附屬公司乃本集團控制的實體。本集團對實體有控制權是指本集團因參與該實體的營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體之權力影響上述回報。倘本集團擁有賦予其現有指引相關業務活動（即對該實體的回報具重大影響力之業務活動）的現有權利，則本集團擁有該實體的控制權。

於評估控制權時，本集團考慮其潛在投票權以及其他方持有的潛在投票權。潛在投票權僅當持有人擁有實際能力行使投票權利時方被考慮。

附屬公司於控制權轉移至本集團當日起予以綜合入賬。附屬公司亦自控制權終止當日起取消綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及未變現溢利予以撇除。未變現虧損亦予以撇除，除非該交易提供所轉讓資產減值的憑據。附屬公司的會計政策在必要時予以變動，以確保與本集團所採納的政策一致。

### 外幣換算

#### 功能及呈列貨幣

納入本集團各實體的財務報表的項目乃按實體營運所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本集團財務資料以人民幣呈列，人民幣為本公司的功能及呈列貨幣。

---

## 財務資料

---

### 租賃

#### 經營租賃 – 作為出租人

如租賃不會使資產所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人，則劃歸為經營租賃。經營租賃之租金收入按相關租賃年期以直線法確認。

#### 收益確認

本集團收益按已收或應收代價的公平值計量，以及於經濟利益可能流向本集團及收入金額能可靠計量的情況下予以確認。

銷售貨品的收益於貨品所有權的重大風險及回報轉移時確認，一般與貨品交付及所有權轉移予客戶時同步進行。

---

## 財務資料

---

本集團利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認及其租金收入按租期以直線法確認。

### 存貨

本集團存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接勞工及所有生產的經常性開支之適當部分，以及分包費（如適用）。可變現淨值按日常業務之估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本計算。

### 貿易及其他應收款項

本集團貿易應收款項為在日常業務過程中就銷售的商品或執行的服務而應收其客戶的款項。如貿易及其他應收款項預期在一年或以內（或於業務的一般營運週期內（如較長））收回，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時兌換為已知數額的現金及涉及非重大價值變動風險的短期高流通性投資。須按要求償還並構成本集團現金管理之組成部分的銀行透支，亦包括在現金及現金等價物的組成部分內。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備（包括持作生產或提供產品或服務、或行政用途的樓宇（下述在建物業除外）），於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

其後成本乃計入資產賬面值或僅當與項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團及該項目的成本能可靠計量時確認為獨立資產（如適用）。所有其他維修及保養乃於其產生的期間內於損益中確認。

---

## 財務資料

---

剩餘價值、可用年期及折舊方法乃於各報告期末審閱及調整（如適用）。

### 研發支出

本集團研究活動支出於其產生的期間確認為開支。

### 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的總和。

應付即期稅項乃按年內／期內應課稅溢利計算。由於其他年度應課稅或可扣稅收入或開支的項目，以及非應課稅或可扣稅的項目，故應課稅溢利與於損益確認的溢利有所不同。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

---

## 財務資料

---

### 確認及取消確認金融工具

當本集團成為有關工具合約條文的訂約方時，本集團金融資產及金融負債於綜合財務狀況表內確認。

倘從資產收取現金流量之合約權利屆滿；本集團轉讓有關資產擁有權之絕大部分風險及回報；或本集團既無轉讓亦無保留有關資產擁有權之絕大部分風險及回報，但亦無保留有關資產之控制權，則金融資產予以取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收代價及已於其他全面收益內確認之累計損益的總和兩者間的差額將於損益中確認。

於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期時，本集團金融負債將獲取消確認。取消確認之金融負債賬面值金額與已付代價兩者間之差額於損益中確認。

### 金融資產

倘根據合約買賣本集團一項金融資產，該合約條款規定在有關市場制定的時間範圍內交付金融資產，則金融資產會按買賣日期基準確認及取消確認，並初步按公平值加直接應佔交易成本計量（透過損益按公平值計量之金融資產除外）。

---

## 財務資料

---

本集團將金融資產分類為貸款及應收款項。分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產分類。

### 非金融資產減值

於各報告日期就減值的跡象對本集團非金融資產賬面值進行檢討，倘資產已減值，則透過綜合損益表列為開支撇減至其估計可回收金額。可回收金額乃就個別資產釐定，除非該資產不會產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。倘在此情況下，可收回金額乃根據該資產所屬的現金產生單位釐定。可收回金額為該個別資產或現金產生單位的使用價值與公平值減出售成本的較高者。

### 金融負債及股本工具

本集團金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排的內容及國際財務報告準則項下金融負債和股本工具的定義分類。股本工具乃證明本集團扣除其所有負債後於資產中的剩餘權益的任何合約。下文載列就特定金融負債及股本工具採納的會計政策。

### 借款

本集團借款初步按公平值（扣除已產生的交易成本）確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

---

## 財務資料

---

除非本集團擁有無條件權利將負債還款期遞延至報告期後至少12個月，否則本集團借款將被分類為流動負債。

### 貿易及其他應付款項

本集團貿易及其他應付款項初步按其公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，而於此情況下，則以成本列賬。

### 金融資產減值

本集團會於每個報告期末根據客觀證據，即由於初步確認後發生之一項或多項事件，金融資產組別之估計未來現金流量受到影響，評估金融資產有否減值。

### 僱員福利

#### *(i) 僱員應享假期*

本集團僱員的年假及長期服務假於僱員應享有時予以確認。截至報告期末因僱員所提供的服務而產生的年假及長期服務假的估計負債，予以計提撥備。

---

## 財務資料

---

僱員的病假及產假於僱員休假時方會確認。

### **(ii) 養老金責任**

本集團為所有僱員提供定額供款退休計劃。本集團及僱員對計劃的供款乃按僱員的基本薪金的某個百分比計算。自損益扣除的退休福利計劃成本乃指本集團應付該等基金的供款。

### **借貸成本**

本集團直接用作收購、建造或生產合資格資產（即需要相當長期間以達致其擬定用途或銷售的資產）的借貸成本資本化為該等資產的部分成本，直至該等資產大致用作其擬定用途或銷售。待用於合資格資產的特定借貸在其尚未支銷時用作暫時投資所賺取的投資收入，乃於合資格資本化的借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間於損益中確認。

### **撥備及或然負債**

倘本集團因過往事件負上現有法律或推定責任承擔而可能需要以經濟利益流出支付負債，及能作出可靠估計時，則會就不確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備會以預期履行責任所需支出的現值列報。

## 財務資料

倘需要流出經濟利益的可能性不大，或未能可靠估計有關金額，有關責任承擔將披露為或然負債，除非流出經濟利益的可能性極低。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債；惟流出的可能性極低則作別論。

### 報告期後事項

提供有關本集團於報告期末狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適當的報告期後事項為調整事項，並反映於財務資料。並非調整事項的報告期後事項，倘屬重大時則於財務資料附註內披露。

### 經營業績概要

下表載列本集團綜合損益表的若干收入及開支項目，及有關項目於所示年度／期間佔本集團收益的百分比：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收益	73,162	100.0	94,302	100.0	56,811	100.0	63,185	100
已售貨品成本	(50,576)	69.1	(60,882)	64.6	(36,286)	63.9	(40,511)	64.1
毛利	22,586	30.9	33,420	35.4	20,525	36.1	22,674	35.9
其他收入	806	1.1	813	0.9	303	0.5	417	0.7
銷售開支	(1,711)	2.3	(2,111)	2.2	(1,115)	2.0	(1,038)	1.6
行政開支	(5,386)	7.4	(8,972)	9.5	(4,238)	7.5	(5,231)	8.3
[編纂]開支	(150)	0.2	(6,205)	6.6	(1,372)	2.4	(2,870)	4.5
經營溢利	16,145	22.1	16,945	18.0	14,103	24.8	13,952	22.1
融資成本	(1,788)	2.4	(2,287)	2.4	(984)	1.7	(1,211)	1.9
除稅前溢利	14,357	19.6	14,658	15.5	13,119	23.1	12,741	20.2
所得稅開支	(3,020)	4.1	(3,861)	4.1	(2,754)	4.8	(2,875)	4.6
本公司擁有人應佔								
年度／期間溢利	11,337	15.5	10,797	11.4	10,365	18.2	9,866	15.6

---

## 財務資料

---

### 近期發展

鑒於中國勞工成本上漲導致紡織品製造商的生產基地由中國遷移至東南亞國家及其他亞洲國家，本集團計劃擴大其產品地區覆蓋範圍及在擴張其海外業務中採取一種更積極的方式。本集團於二零一六年十月成立間接全資附屬公司（即漳州福凱），以直接向海外客戶銷售，而並非僅透過貿易公司間接於海外以其自有品牌推廣其產品。自開始業務營運起，漳州福凱已成功將本集團產品出口至印度、孟加拉國、泰國、韓國、土耳其及埃及。除直接以本集團自有品牌而非僅透過貿易公司推廣本集團產品外，於漳州福凱於二零一七年一月開始營業後，本集團的業務模式、收益架構及成本架構基本保持不變且負責針織圓緯機海外銷售的兩名主要人士已離開龍懷進出口並加入漳州福凱。

根據本集團的未經審核財務資料（已由申報會計師根據香港審閱委聘準則第2410號審閱），截至二零一七年八月三十一日止八個月，本集團的收益及毛利率分別為約人民幣84.4百萬元及36.2%，而本集團截至二零一六年八月三十一日止八個月的收益及毛利率分別約為人民幣68.5百萬元及36.4%，期內收益取得大幅增長及毛利率相對穩定。

### 綜合損益表的主要組成部分

#### 收益

於往績記錄期間，本集團主要從製造及銷售針織圓緯機獲取其收益。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團收益分別為人民幣73.2百萬元、人民幣94.3百萬元、人民幣56.8百萬元（未經審核）及人民幣63.2百萬元。

## 財務資料

### 按產品劃分

下表載列於所示年度／期間本集團按產品分部劃分之收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
單面針織圓緯機	28,509	39.0	32,208	34.2	16,578	29.2	16,498	26.1
雙面針織圓緯機	43,975	60.1	55,777	59.1	34,663	61.0	46,126	73.0
其他	678	0.9	6,317	6.7	5,570	9.8	561	0.9
總收益	<u>73,162</u>	<u>100.0</u>	<u>94,302</u>	<u>100.0</u>	<u>56,811</u>	<u>100.0</u>	<u>63,185</u>	<u>100.0</u>

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，銷售雙面針織圓緯機貢獻的收益分別為60.1%、59.1%、61.0%及73.0%。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，銷售單面針織圓緯機貢獻的收益分別為39.0%、34.2%、29.2%及26.1%。

## 財務資料

單面針織圓緯機於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的銷售額相對穩定，分別為約人民幣16.6百萬元（未經審核）及約人民幣16.5百萬元。單面針織圓緯機的銷售額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣28.5百萬元增加約13.0%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣32.2百萬元，主要是由於透過於本地及國際行業展覽投入更多精力加大市場推廣力度及聯繫客戶導致國內及海外市場的銷售額增加及東南亞國家及其他亞洲國家紡織品製造商的需求增加所致。

雙面針織圓緯機的銷售額由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣34.7百萬元（未經審核）增加約33.1%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣46.1百萬元。雙面針織圓緯機的銷售額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣44.0百萬元增加約26.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣55.8百萬元，主要由於(i)海外銷售大幅增加；及(ii)本集團其中一種最先進的雙面針織圓緯機（即雙面移圈羅紋電腦機，於截至二零一六年十二月三十一日止年度平均售價較高）的銷售額大幅增加所致。

收益分部「其他」包括用於針織圓緯機的製造及維修的零部件及耗材。「其他」的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣5.6百萬元（未經審核）減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣561,000元。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，「其他」銷售額貢獻的收益分別約為0.9%及6.7%。「其他」的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣0.7百萬元增加約831.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣6.3百萬元，主要由於由於向其他針織圓緯機製造商銷售零部件約人民幣4.0百萬元（董事預期屬非經常性）所致。

## 財務資料

### 平均售價及銷量

本集團於釐定產品售價時一般採納成本加成定價政策。該政策考慮若干因素，包括(i)生產成本，例如原材料成本、勞工成本及其他開支；(ii)本集團的目標利潤率；及(iii)現行市況。本集團的銷售部門負責確保本集團產品的最終售價符合本集團的定價政策。最終售價如有任何偏差（如向主要客戶提供的折扣），均須獲本集團銷售經理批准。下表載列單面針織圓緯機及雙面針織圓緯機於所示年度／期間的平均售價及銷量：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價	銷量
	每台		每台		每台		每台	
	人民幣元		人民幣元		人民幣元		人民幣元	
	(未經審核)							
單面針織圓緯機	132,599.3	215	126,305.7	255	124,646.7	133	138,642.6	119
雙面針織圓緯機	135,725.5	324	165,020.0	338	159,004.6	218	170,207.1	271
針織圓緯機（即所有 單面及雙面針織 圓緯機的平均數）	134,478.5	539	148,372.2	593	145,985.8	351	160,575.9	390

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，針織圓緯機（即所有單面及雙面針織圓緯機的平均數）的平均售價上漲約10.3%，根據弗若斯特沙利文報告，高於業內二零一一年至二零一六年針織圓緯機的平均售價。根據弗若斯特沙利文報告，大型海外或中外合資廠商（如中國三大市場參與者）製造的針織圓緯機以較國內製造商製造的機器更高的價格出售，從而提高了針織圓緯機行業整體平均售價。因此，於往績記錄期間，本集團針織圓緯機（即所有單面及雙面針織圓緯機的平均數）的平均售價低於行業平均值。

單面針織圓緯機於截至二零一七年六月三十日止六個月的平均售價與截至二零一六年六月三十日止六個月相比上漲約11.2%。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，單面針織圓緯機的平均售價下跌約4.7%，主要由於年內出售的產品組合不同所致。單面針織圓緯機為一系列包含各種不同規格型號的針織圓緯機。二零一六年本集團特定型號的單面針織圓緯機的銷量（定價約為人民幣117,000元及低於單面針織圓緯機的平均售價）較二零一五年佔比大（分別佔本集團單面針織圓緯機截至

---

## 財務資料

---

二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度總銷售額的約33.2%及63.0%)，造成二零一六年單面針織圓緯機平均售價有所減少。根據弗若斯特沙利文報告，於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，單面針織圓緯機的平均售價與國內製造商於二零一五年及二零一六年製造的針織圓緯機的價格範圍相符。於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，單面針織圓緯機的銷量分別為133台及119台。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，由於中國及海外市場的銷售穩定增長，單面針織圓緯機的銷量增加約18.6%。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，雙面針織圓緯機的平均售價上漲約7.0% (與截至二零一六年六月三十日止六個月相比)。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，雙面針織圓緯機的平均售價上漲約21.6%，主要由於本集團其中一種最先進的雙面針織圓緯機 (即雙面移圈羅紋電腦機，平均售價更高) 的銷售額大幅增加所致。於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，雙面針織圓緯機的銷量分別為218台及271台。由於海外市場銷售有所增長，截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，雙面針織圓緯機的銷量增加約4.3%。

有關針織圓緯機毛利及毛利率的分析，請參閱「財務資料－綜合損益表的主要組成部分－毛利及毛利率」一節。

## 財務資料

### 按地理位置劃分

於往績記錄期間，本集團於國內市場直接銷售及於海外市場透過中國貿易公司（將本集團產品轉售予彼等海外客戶）間接銷售其產品。誠如本文件「業務－客戶－海外銷售」一節所述，自二零一七年一月起，本集團透過其間接全資附屬公司漳州福凱以其自有品牌向海外客戶直接銷售其產品。下表載列所示年度／期間本集團按地理位置劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	56,815	77.7	57,814	61.3	37,247	65.6	32,944	52.2
印度	7,642	10.4	17,328	18.4	10,610	18.7	11,678	18.5
孟加拉國	7,238	9.9	11,807	12.5	5,428	9.5	6,450	10.2
泰國	1,083	1.5	3,309	3.5	3,085	5.4	11	0.0
韓國	384	0.5	1,544	1.6	7	0.0	11,059	17.5
埃及	-	-	-	-	-	-	271	0.4
越南	-	-	1,260	1.4	-	-	-	-
土耳其	-	-	1,240	1.3	434	0.8	772	1.2
	<u>73,162</u>	<u>100.0</u>	<u>94,302</u>	<u>100.0</u>	<u>56,811</u>	<u>100.0</u>	<u>63,185</u>	<u>100.0</u>

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，國內市場的銷售額分別約佔本集團總銷售額的77.7%、61.3%、65.6%及52.2%。於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，國內市場的銷售額減少約人民幣4.3百萬元或11.6%。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，來自國內市場的銷售增加約人民幣1.0百萬元或1.8%。

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，海外市場的銷售額分別約佔本集團總銷售額的22.3%、38.7%、34.4%及47.8%。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，來自海外市場的銷售額大幅增加約人民幣20.1百萬元或123.2%。有關增加主要是由於於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度來自印度及孟加拉國的銷售額增長分別約為人民幣9.7百萬元或126.7%以及人民幣4.6百萬元或63.1%。除來自現有海外市場的銷售額增長外，本集團已開拓兩個新的海外市場（即越南及土耳其），本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度自其中分別錄得新增銷售額約人民幣1.3百萬元及約人民幣1.2百萬元。鑒於中國勞工成本上漲導致紡織品製造商將生產基地由中國遷移至東南亞國家及其他亞洲國家，本集團已採納擴張市場的業務策略，以抓住海外市場的商機。因此，海外銷售額比例大幅提高。

## 財務資料

### 按品牌劃分

於往績記錄期間，除以自有品牌銷售產品外，本集團亦以若干貿易公司指定的品牌按OEM基準銷售產品。下表載列所示年度／期間本集團按品牌劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自有品牌	61,072	84.3	65,719	74.7	40,077	78.2	52,411	83.7
OEM	11,412	15.7	22,266	25.3	11,164	21.8	10,213	16.3
合計	<u>72,484</u>	<u>100.0</u>	<u>87,985</u>	<u>100.0</u>	<u>51,241</u>	<u>100.0</u>	<u>62,624</u>	<u>100.0</u>

於二零一六年，以自有品牌進行的銷售增加約7.6%，主要由於本集團產品的知名度提升及客戶對本集團產品的信心有所增強所致。截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，以自有品牌進行的銷售分別約為人民幣40.1百萬元（未經審核）及人民幣52.4百萬元，增加約30.8%。

於二零一六年，按OEM基準進行的銷售增加約95.1%，主要由於本集團透過貿易公司（若干按OEM基準以彼等指定的品牌轉售本集團的產品）開發海外銷售的銷售及市場推廣力度有所加大所致。截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，按OEM基準進行的銷售分別為約人民幣11.2百萬元（未經審核）及人民幣10.2百萬元，減少8.5%。

零部件及耗材並非以本集團自有品牌或按OEM基準進行銷售，導致以本集團自有品牌與按OEM基準銷售的銷售總額與本集團總收益有所不同。

## 財務資料

### 已售貨品成本

本集團已售貨品成本包括原材料成本、直接勞工成本及製造費用。本集團已售貨品成本的最大組成部分為原材料，於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月分別佔本集團已售貨品成本總額的90.0%、91.0%、91.9%及91.3%。下表載列所示年度／期間本集團已售貨品成本按性質劃分的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料：								
核心	21,055	41.6	23,169	38.1	13,736	37.9	18,507	45.7
金屬零部件及組件	23,807	47.1	31,320	51.4	19,068	52.5	17,966	44.4
配件	651	1.3	917	1.5	551	1.5	493	1.2
直接勞工成本	1,624	3.2	1,378	2.3	763	2.1	1,030	2.5
製造費用	3,439	6.8	4,098	6.7	2,168	6.0	2,515	6.2
合計	<u>50,576</u>	<u>100.0</u>	<u>60,882</u>	<u>100.0</u>	<u>36,286</u>	<u>100.0</u>	<u>40,511</u>	<u>100.0</u>

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團已售貨品成本分別約為人民幣50.6百萬元及人民幣60.9百萬元，增加約20.4%。截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團已售貨品成本分別為人民幣36.3百萬元（未經審核）及人民幣40.5百萬元，增加約11.6%。

## 財務資料

於二零一五年及二零一六年，本集團的原材料成本合共增加約人民幣9.9百萬元或21.7%，其中核心、金屬零部件及組件以及配件分別增加約人民幣2.1百萬元、約人民幣7.5百萬元及約人民幣0.3百萬元，或10.0%、31.6%及40.9%。原材料成本增加乃主要由於二零一六年收益增加所致。

本集團的直接勞工成本主要包括本集團生產部僱員的薪金成本（「工廠工人薪金成本」，為銷售後已確認的本集團已售貨品成本的一部分）。就本集團的在製品及尚未交付製成品而言，已售貨品成本的組成部分（即原材料、工廠工人薪金成本及製造開支）將列為本集團存貨的一部分。於二零一六年，本集團已售貨品成本的直接勞工成本減少約人民幣246,000元或15.1%。儘管平均存貨週轉日由截至二零一五年十二月三十一日止年度的68.6日減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的60.6日，如上所述，大量的製成品於二零一六年十二月三十一日之前並無交付且該等製成品的工廠工人薪金成本其後計入本集團存貨，而非作為直接勞工成本計入已售貨品成本。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的在製品及製成品總共分別約為人民幣3.1百萬元及人民幣6.7百萬元，分別佔當時總存貨的約30.5%及66.5%。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團製成品應佔的工廠工人薪金成本（列為存貨的一部分）分別約為人民幣64,000元及人民幣234,000元，增加約人民幣170,000元。因此，列入已售貨品成本的直接勞工成本於二零一六年的有關減少，與在製品及製成品於二零一五年及二零一六年十二月三十一日的增加一致。此外，於二零一六年生產效率提高及收益增加產生的規模經濟效益亦減少已售貨品成本的直接勞工成本。因此，本集團於二零一五年及二零一六年的直接勞工成本並無因整體僱員福利開支增加而增加。有關本集團僱員福利開支的進一步詳情，請參閱本節「行政開支」一段。本集團於二零一六年十二月三十一日的製成品其後於二零一七年交付（反映於本集團於二零一七年一月三十一日後續銷售及使用約人民幣6.1百萬元的存貨），符合本集團於二零一六年十二月三十一日的在製品及製成品。

於往績記錄期間，本集團的生產模式及其成本架構仍保持不變。計入已售貨品成本的直接勞工成本為已售各製成品應佔工廠工人薪金成本。截至二零一五年及二零一六年止兩個財政年度，本集團的生產工人的平均數目分別為36及36.25，及工廠工人薪金成本總額分別為人民幣1.6百萬元及人民幣1.6百萬元。鑒於工廠工人薪金成本於二零一五年及二零一六年相對穩定，實際產量由二零一五年的538台增至二零一六年的611台，各製成品應佔的工廠工人薪金成本於二零一六年有所減少，及直接勞工成本佔已售貨品成本的比例亦由二零一五年的3.2%下降至二零一六年的2.3%。本集團將生產工

## 財務資料

人的平均數目由二零一六年的35.3增至截至二零一七年六月三十日止六個月的42。因此，各製成品應佔的工廠工人薪金成本於截至二零一七年六月三十日止六個月有所增加，及直接勞工成本佔已售貨品成本的比例上升至截至二零一七年六月三十日止六個月的2.5%。

於二零一五年及二零一六年，本集團的製造費用增加約人民幣0.7百萬元或19.2%，乃主要由於二零一六年收益增加所致。

原材料過往佔本集團已售貨品成本的絕大部分。於往績記錄期間，本集團已售貨品成本增長大致與本集團收益增長一致。下表載列所示年度／期間按產品劃分的本集團已售貨品成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
單面針織圓緯機	20,383	40.3	20,516	33.7	10,363	28.6	10,892	26.9
雙面針織圓緯機	29,612	58.5	35,229	57.9	21,451	59.1	29,126	71.9
其他	581	1.2	5,137	8.4	4,472	12.3	493	1.2
合計	<u>50,576</u>	<u>100.0</u>	<u>60,882</u>	<u>100.0</u>	<u>36,286</u>	<u>100.0</u>	<u>40,511</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

下列敏感度分析說明往績記錄期間原材料成本的假定波動對本集團年度溢利的影響。於所示年度／期間，波幅假定為1%、5%及10%，與本集團於往績記錄期間使用的原材料的過往波動範圍一致。

	原材料成本變動百分比					
	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
	(人民幣千元，百分比除外)					
<b>截至二零一五年</b>						
十二月三十一日止年度						
已售貨品成本變動	(4,551)	(2,276)	(455)	455	2,276	4,551
年度溢利變動	3,596	1,798	360	(360)	(1,798)	(3,596)
年度溢利變動百分比(%)	32	16	3	(3)	(16)	(32)
<b>截至二零一六年</b>						
十二月三十一日止年度						
已售貨品成本變動	(5,541)	(2,770)	(554)	554	2,770	5,541
年度溢利變動	4,477	2,238	448	(448)	(2,238)	(4,477)
年度溢利變動百分比(%)	41	21	4	(4)	(21)	(41)
<b>截至二零一六年</b>						
六月三十日止六個月						
已售貨品成本變動	(3,336)	(1,668)	(334)	334	1,668	3,336
期間溢利變動	2,635	1,318	264	(264)	(1,318)	(2,635)
期間溢利變動百分比(%)	25	13	3	(3)	(13)	(25)
<b>截至二零一七年</b>						
六月三十日止六個月						
已售貨品成本變動	(3,697)	(1,848)	(370)	370	1,848	3,697
期間溢利變動	2,862	1,431	286	(286)	(1,431)	(2,862)
期間溢利變動百分比(%)	29	15	3	(3)	(15)	(29)

## 財務資料

### 毛利及毛利率

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團之毛利分別約為人民幣22.6百萬元及人民幣33.4百萬元，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年度，本集團之毛利率分別為30.9%及35.4%。下表載列所示年度／期間本集團按分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
單面針織圓緯機	8,126	28.5	11,692	36.3	6,215	37.5	5,606	34.0
雙面針織圓緯機	14,363	32.7	20,548	36.8	13,212	38.1	17,000	36.9
其他	97	14.4	1,180	18.7	1,098	19.7	68	12.1
合計	<u>22,586</u>	<u>30.9</u>	<u>33,420</u>	<u>35.4</u>	<u>20,525</u>	<u>36.1</u>	<u>22,674</u>	<u>35.9</u>

於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，整體毛利率分別約為36.1%及35.9%。整體毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的30.9%提高至截至二零一六年十二月三十一日止年度的35.4%，主要由於二零一六年已售貨品成本增加幅度較收益增加幅度為小。

單面針織圓緯機的毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的37.5%下降至截至二零一七年六月三十日止六個月的34.0%。儘管單面針織圓緯機的平均售價由截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣132,599.3元減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣126,305.7元，單面針織圓緯機的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的28.5%上升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的36.3%，乃主要由於本集團所有針織圓緯機的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的31.0%上漲至截至二零一六年十二月三十一日止年度的36.6%。單面針織圓緯機為一系列包含各種不同規格型號的針織圓緯機。二零一六年本集團特定型號的單面針織圓緯機的銷量（定價約為人民幣117,000元及低於單面針織圓緯機的平均售價）較二零一五年佔比大（分別佔本集團單面針織圓緯機截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度總銷售額的約33.2%及63.0%），造成二零一六年單面針織圓緯機平均售價有所減少。此外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，相同型號的單面針織圓緯

## 財務資料

機的已售貨品成本較截至二零一五年十二月三十一日止年度有所減少，乃由於本集團製造設施的使用率提高所取得的規模經濟（造成單面針織圓緯機的毛利率有所提升）。

下表按地區載列本集團的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	17,964	31.6	20,407	35.3	13,592	36.5	11,839	35.9
海外	4,623	28.3	13,013	35.7	6,933	35.4	10,835	35.8
	<u>22,586</u>	<u>30.9</u>	<u>33,420</u>	<u>35.4</u>	<u>20,525</u>	<u>36.1</u>	<u>22,674</u>	<u>35.9</u>

下表按品牌載列本集團的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
自有品牌	19,156	31.4	24,711	37.6	15,875	39.6	18,859	36.0
OEM	3,333	29.2	7,529	33.8	3,552	31.8	3,747	36.7
	<u>22,489</u> <small>(附註)</small>	<u>31.0</u>	<u>32,240</u> <small>(附註)</small>	<u>36.6</u>	<u>19,427</u> <small>(附註)</small>	<u>37.9</u>	<u>22,606</u> <small>(附註)</small>	<u>36.1</u>

附註：零部件及耗材並非以本集團自有品牌或按OEM基準進行銷售，導致按地區劃分的毛利總額與按品牌劃分的毛利總額不同。

於二零一五年及二零一六年，本集團產品按地區（即中國及海外）及按品牌（即自有品牌及OEM）劃分的毛利率各組成部分有所上漲，與本集團產品的整體毛利率增長一致。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以本集團自有品牌及按OEM基準銷售產品的毛利率差異主要由於本集團於往績記錄期間分別以其自有品牌及按OEM基準銷售不同產品組合所致。例如，於截至二零一五年十二月三十一日止年

---

## 財務資料

---

度，單面針織圓緯機的毛利率為28.5%，而雙面針織圓緯機的毛利率為32.7%。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，按OEM基準銷售的單面針織圓緯機多於雙面針織圓緯機，而以本集團自有品牌銷售的雙面針織圓緯機多於單面針織圓緯機。因此，按OEM基準銷售的針織圓緯機的毛利率較以本集團自有品牌銷售的針織圓緯機的毛利率低。同樣地，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於數量相對較多的若干型號針織圓緯機（毛利率更高）以本集團自有品牌而非按OEM基準出售，按OEM基準銷售的針織圓緯機的毛利率較以本集團自有品牌銷售的針織圓緯機的毛利率低。於截至二零一七年六月三十日止六個月，由於相對更多的若干型號針織圓緯機（毛利率更高）按OEM基準而非以本集團自有品牌出售，按OEM基準銷售的針織圓緯機的毛利率較以本集團自有品牌銷售的針織圓緯機的毛利率高。

## 財務資料

### 其他收入

本集團的其他收入包括租金收入、廢料銷售及銀行存款的利息收入。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團的其他收入約為人民幣806,000元、人民幣813,000元、人民幣303,000元（未經審核）及人民幣417,000元，分別佔同年／期本集團總收益的約1.1%、0.9%、0.5%及0.7%。下表載列所示年度／期間本集團其他收入的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
租金收入	540	67.0	521	64.1	225	74.3	257	61.6
廢料銷售	177	22.0	191	23.5	39	12.9	79	18.9
銀行存款的利息收入	89	11.0	101	12.4	39	12.9	81	19.4
合計	<u>806</u>	<u>100.0</u>	<u>813</u>	<u>100.0</u>	<u>303</u>	<u>100.0</u>	<u>417</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，本集團的其他收入穩定。

### 銷售開支

本集團的銷售開支主要包括差旅、招待及運輸費用、銷售人員薪金及員工福利開支。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團的銷售開支約為人民幣1.7百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣1.1百萬元（未經審核）及人民幣1.0百萬元，分別佔同年／期本集團總收益的約2.3%、2.2%、2.0%及1.6%。下表載列所示年度／期間本集團銷售開支的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
差旅、招待及運輸費用	935	54.7	1,143	54.2	629	56.4	651	62.7
銷售人員薪金及員工福利開支	627	36.6	636	30.1	285	25.6	358	34.5
其他開支	149	8.7	33.2	15.7	201	18.0	29	2.8
合計	<u>1,711</u>	<u>100.0</u>	<u>2,111</u>	<u>100.0</u>	<u>1,115</u>	<u>100.0</u>	<u>1,038</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

銷售開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣1.7百萬元增加約23.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣2.1百萬元，主要由於二零一六年加大銷售及市場推廣力度（成功導致收益增加約28.9%）所致。

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括：(i)研發開支；及(ii)僱員薪金及福利開支。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約為人民幣5.4百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣4.2百萬元（未經審核）及人民幣5.2百萬元，分別佔相應年度／期間本集團總收益的約7.4%、9.5%、7.5%及8.3%。本集團的研發開支主要包括研發項目所用材料的成本及諮詢費用。下表載列所示年度／期間本集團行政開支的組成部分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
研發支出	2,657	49.3	4,999	55.7	2,538	59.9	2,773	53.0
僱員薪金及福利開支	1,704	31.7	2,201	24.5	968	22.8	1,424	27.2
折舊	430	8.0	455	5.1	233	5.5	223	4.3
培訓開支	-	-	253	2.8	-	-	6	0.1
其他開支 <sup>(1)</sup>	595	11.0	1,064	11.9	499	11.8	805	15.4
合計	<u>5,386</u>	<u>100.0</u>	<u>8,972</u>	<u>100.0</u>	<u>4,238</u>	<u>100.0</u>	<u>5,231</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他開支主要包括水電費用、公司招待費用、其他稅費、通訊費及其他。

行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣5.4百萬元增加約66.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣9.0百萬元，主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度研發活動及培訓活動有所增加以及公司招待費用增加所致。研發開支大幅上漲主要是由於二零一六年研發耗材開支增長約人民幣2.3百萬元所致。有關研發耗材在本集團的研發活動中使用。僱員薪金及福利開支增加主要由於(i)截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度本集團僱員人數由81人增至

---

## 財務資料

---

89人；及(ii)本集團分別自二零一六年十一月及二零一六年八月起為其所有合資格僱員（包括本集團製造部門的僱員）向社會保險及住房公積金作出全數供款。有關本集團不合規事件的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣4.2百萬元（未經審核）增加約23.4%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣5.2百萬元，主要由於(i)為上述僱員向社會保險及住房公積金作出全數供款；及(ii)研發開支增加所致。

### [編纂]開支

[編纂]開支包括[編纂]產生的開支。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團分別產生[編纂]開支約人民幣150,000元、人民幣6.2百萬元、人民幣1.4百萬元（未經審核）及人民幣2.9百萬元。

## 財務資料

### 融資成本

本集團的融資成本包括銀行借款利息。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團融資成本分別約為人民幣1.8百萬元、人民幣2.3百萬元、人民幣984,000元（未經審核）及人民幣1.2百萬元。二零一六年融資成本增加乃主要由於二零一六年銀行貸款增加所致。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，銀行貸款分別約為人民幣35.0百萬元及人民幣44.9百萬元，增加約人民幣9.9百萬元。

### 所得稅開支

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而高展於英屬處女群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據開曼群島及英屬處女群島的法例及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。

根據企業所得稅法及企業所得稅條例，本集團的中國附屬公司適用的稅率為25%。然而，本集團其中一間中國附屬公司（即漳州凱星）已獲授予「高新技術企業」稱號，有權自截至二零一二年十二月三十一日止年度起計三年（並進一步延伸至自截至二零一五年十二月三十一日止年度起計另外三年）享受15%的優惠企業所得稅率。

根據企業所得稅法，本集團於中國註冊成立的附屬公司在向其非中國居民企業股東派發股息時須預扣10%的中國企業所得稅。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團的所得稅開支分別為約人民幣3.0百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣2.8百萬元（未經審核）及人民幣2.9百萬元。

下表載列所示期間所得稅開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
即期稅項－中國								
年度／期間撥備	3,005	99.5	3,958	102.5	2,754	100.0	2,875	100.0
過往年度撥備不足／(超額撥備)	15	0.5	(97)	(2.5)	-	0	-	0
合計	<u>3,020</u>	<u>100.0</u>	<u>3,861</u>	<u>100.0</u>	<u>2,754</u>	<u>100.0</u>	<u>2,875</u>	<u>100.0</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，本集團的實際所得稅率（等於所得稅開支除以除稅前溢利）分別約為21.0%及26.3%。截至二零一六年十二月三十一日止年度實際所得稅率提高乃主要由於不可扣稅開支的稅務影響增加約人民幣1.4百萬元所致。該等不可扣稅開支乃於香港支付的[編纂]開支，不可就香港利得稅作出扣減。

董事確認本集團已繳納所有相關稅項，而且並無與中國相關稅務機關存有任何糾紛或未解決的稅務問題。

### 各期間的經營業績比較

#### 截至二零一七年六月三十日止六個月與截至二零一六年六月三十日止六個月比較

##### 收益

本集團的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣56.8百萬元（未經審核）增加約11.2%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣63.2百萬元。該增長主要由於已售產品於該期間的銷量及平均售價增長所致。

##### 已售貨品成本

本集團的已售貨品成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣36.3百萬元（未經審核）增加約11.6%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣40.5百萬元，與本集團於該期間的收益增長大致相符。

##### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣20.5百萬元（未經審核）增加約10.5%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣22.7百萬元，與本集團於該期間的收益增長大致相符。本集團的毛利率於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月分別為約36.1%及35.9%。毛利率於該期間穩定。

## 財務資料

### 其他收入

本集團的其他收入由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣303,000元（未經審核）增加約人民幣114,000元至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣417,000元，增加約37.6%。有關增長主要由於廢料銷售及銀行存款利息收入增加所致。

### 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣1.1百萬元（未經審核）略微減少約人民幣77,000元至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣1.0百萬元。本集團於該期間的銷售開支穩定。

### 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣4.2百萬元（未經審核）增加約23.4%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣5.2百萬元。有關增長主要由於(i)為僱員向社會保險及住房公積金作出全數供款；及(ii)研發開支增加所致。

### [編纂]開支

[編纂]開支包括[編纂]產生的開支。截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團分別產生[編纂]開支約人民幣1.4百萬元及約人民幣2.9百萬元。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣984,000元（未經審核）略微增加約人民幣227,000元至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣1.2百萬元，增加約23.1%。有關增長主要由於銀行借款增加所致。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣2.8百萬元（未經審核）增加約4.4%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣2.9百萬元。截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團的實際所得稅率（等於所得稅開支除以除稅前溢利）分別約為21.0%及約22.6%。截至二零一七年六月三十日止六個月實際所得稅率提高乃主要由於不可扣稅開支的稅務影響由截至二零一六年止六個月的約人民幣13,000元增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣794,000元所致。該等不可扣稅開支乃主要為[編纂]開支，不可就香港利得稅作出扣減。

---

## 財務資料

---

### 期內溢利

儘管本集團的毛利由約人民幣20.5百萬元（未經審核）增至約人民幣22.7百萬元，本集團的期內溢利由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣10.4百萬元（未經審核）減少約4.8%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣9.9百萬元。有關減少乃主要由於[編纂]開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣1.4百萬元增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的約人民幣2.9百萬元。

### 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

#### 收益

本集團的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣73.2百萬元增加約28.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣94.3百萬元。該增長主要由於(i)本集團產品海外銷售額因本集團採納進駐海外市場（較本文件「行業概覽」一節所提及的國內市場擁有較好業務前景）的業務策略而增加；及(ii)本集團其中一種最先進的雙面針織圓緯機（即雙面移圈羅紋電腦機，平均售價較高）的銷售額大幅增加所致。

#### 已售貨品成本

本集團的已售貨品成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣50.6百萬元增加約20.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣60.9百萬元，與二零一六年本集團收益增長大致相符。已售貨品成本增加乃主要由於二零一六年收益增加導致原材料成本總額增加所致。

#### 毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣22.6百萬元增加約48.0%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣33.4百萬元，及本集團的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約30.9%提高至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約35.4%，主要由於二零一六年已售貨品成本增加幅度較收益增加幅度為小。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

本集團的其他收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣806,000元增加約0.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣813,000元。期內，本集團其他收入保持穩定。

### 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣1.7百萬元增加約23.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣2.1百萬元，主要由於二零一六年加大銷售及市場推廣力度（成功導致收益增長約28.9%）所致。

### 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣5.4百萬元增加約66.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣9.0百萬元，主要是由於截至二零一六年十二月三十一日止年度研發活動及培訓活動增加及公司招待費用增加所致。

### [編纂]開支

[編纂]開支包括[編纂]產生的開支。截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團分別產生[編纂]開支約人民幣150,000元及約人民幣6.2百萬元。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元增加約27.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣2.3百萬元，主要由於二零一六年銀行貸款增加所致。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，銀行貸款分別約為人民幣35.0百萬元及人民幣44.9百萬元，增加約人民幣9.9百萬元。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元增加約27.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元，大致與同年本集團的收益增長相同。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的實際所得稅率（等於所得稅開支除以除稅前溢利）分別約為21.0%及26.3%。截至二零一六年十二月三十一日止年度實際所得稅率提高乃主要由於不可扣稅開支的稅務影響增加約人民幣1.4百萬元所致。該等不可扣稅開支乃為於香港支付的[編纂]開支，不可就香港利得稅作出扣減。

## 財務資料

### 年內溢利

儘管本集團的毛利由約人民幣22.6百萬元增至約人民幣33.4百萬元，本集團的年內溢利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣11.3百萬元減少約4.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣10.8百萬元。有關減少乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度產生[編纂]開支約人民幣6.2百萬元，而二零一五年[編纂]開支僅為人民幣150,000元所致。

### [編纂]開支

發行新股份直接應佔的所有遞增成本從權益扣減確認，而現有股份[編纂]應佔的任何開支則自開支產生期間的綜合損益表扣除。估計[編纂]有關開支（包括[編纂]佣金）總額約為[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），其中約[編纂]港元直接因發行[編纂]項下的新股份產生，並作為自權益扣減而入賬，而約[編纂]港元預期將自開支產生期間的綜合損益表扣除。二零一六年產生[編纂]開支約[編纂]港元及約[編纂]港元預期自本集團於二零一六年十二月三十一日後的綜合損益表中扣除，將於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合損益表內反映。

上文所載[編纂]開支總額為最後實際可行估計，僅供參考，而將予確認的最後金額或會有別於該等估計。

### 流動資金及資金來源

本集團的主要現金需求用於支付購買生產所需原材料的費用，以及撥付本集團的營運資金及其他經營開支。於往績記錄期間，本集團主要透過本集團經營活動所得現金流量、銀行借款及應付一間關聯公司、擁有人及一名最終母公司擁有人款項（將於[編纂]時或之前悉數償還）為其營運撥資。於[編纂]後，除增加[編纂][編纂]外及除不會有應付一間關聯公司、擁有人及一名最終母公司擁有人款項外，本集團預期現金來源及用途將不會有任何重大改變。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列所示年度／期間本集團綜合現金流量表的選定概要：

	截至十二月三十一日		截至六月三十日	
	止年度		止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)			
經營活動所得現金淨額	18,521	3,972	5,364	12,378
投資活動所用現金淨額	(683)	(1,994)	(48)	(131)
融資活動所得現金淨額	1,370	11,165	5,343	4,519
現金及現金等價物增加淨額	19,208	13,143	10,659	16,766
年／期初的現金及現金等價物	11,129	30,337	30,337	43,480
年／期末的現金及現金等價物	<u>30,337</u>	<u>43,480</u>	<u>40,966</u>	<u>60,246</u>

### 經營活動所得現金淨額

本集團經營活動所得現金流量主要包括本集團就非現金項目（如折舊、預付土地租賃款項攤銷及綜合財務狀況表內若干項目（如存貨、貿易應收款項及貿易應付款項）變動的影響）調整的除稅前溢利。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團經營活動產生的現金淨額約為人民幣12.4百萬元。經營活動產生的現金淨額主要歸因於除稅前溢利約人民幣12.7百萬元、就折舊約人民幣1.1百萬元及營運資金變動增加約人民幣608,000元作出正數非現金項目調整，以及已付所得稅約人民幣2.0百萬元而進一步減少所致。營運資金變動主要包括貿易應付款項增加約人民幣8.3百萬元，存貨增加約1.4百萬港元，貿易應收款項增加約人民幣3.7百萬元以及按金、預付款項及其他應收款項增加約人民幣2.5百萬元。

---

## 財務資料

---

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團經營活動所得現金淨額約為人民幣5.4百萬元（未經審核）。經營活動所用現金淨額主要歸因於除稅前溢利約人民幣13.1百萬元（未經審核）及就折舊約人民幣1.0百萬元（未經審核）作出正數非現金項目調整，以及營運資金變動約人民幣6.8百萬元（未經審核）、已付所得稅約人民幣2.0百萬元（未經審核）而進一步減少所致。營運資金變動主要包括貿易應收款項減少約人民幣3.8百萬元（未經審核）以及貿易應付款項減少約人民幣11.5百萬元（未經審核）。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團經營活動產生的現金淨額約為人民幣4.0百萬元。本集團經營活動產生的現金淨額主要歸因於除稅前溢利約人民幣14.7百萬元（已扣除二零一六年產生的[編纂]開支約人民幣6.2百萬元），並已就折舊約人民幣2.1百萬元及預付土地租賃款項攤銷約人民幣71,000元作出正數非現金項目調整，及有關金額因營運資金變動約人民幣8.7百萬元、已付所得稅約人民幣4.0百萬元及已付利息約人民幣2.3百萬元而進一步減少。營運資金變動主要包括貿易應收款項減少約人民幣5.5百萬元及貿易應付款項減少約人民幣14.1百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團經營活動產生的現金淨額約為人民幣18.5百萬元。本集團經營活動產生的現金淨額主要歸因於除稅前溢利約人民幣14.4百萬元，並已就折舊約人民幣2.0百萬元及預付土地租賃款項攤銷約人民幣72,000元作出正數非現金項目調整，及有關金額因營運資金變動約人民幣5.1百萬元部分被已付所

---

## 財務資料

---

得稅約人民幣2.9百萬元及已付利息約人民幣1.8百萬元所抵銷而增加。營運資金變動主要包括貿易應付款項增加約人民幣8.1百萬元及貿易應收款項增加約人民幣1.2百萬元。

### 投資活動所用現金淨額

本集團投資活動所用現金主要用於購買物業、廠房及設備的付款。本集團投資活動產生的現金主要包括已收利息。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣131,000元，主要是用於建築工程。該現金流部分由期內銀行存款所得利息所抵銷。於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣48,000元（未經審核）。此乃主要用於購買設備。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣2.0百萬元。這主要是用於建設倉庫。該現金流出部分由年內銀行存款所得利息所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金淨額約為人民幣683,000元。這主要是用於現有物業裝修工程。該現金流出部分由年內銀行存款所得利息所抵銷。

### 融資活動所得現金淨額

本集團融資活動所得現金主要指本公司的一間關聯公司、擁有人或一名最終母公司擁有人的墊款或向本公司的一間關聯公司、擁有人或一名最終母公司擁有人還款、籌集的銀行貸款及償還銀行貸款、派付股息以及因重組而購買漳州凱星股權。

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團融資活動所得現金淨額約為人民幣4.5百萬元，包括發行股份約人民幣10.9百萬元及一名最終母公司擁有人墊款約人民幣6.7百萬元，被(i)向擁有人償還約人民幣6.7百萬元；及(ii)因重組而購買漳州凱星股權約人民幣6.4百萬元所抵銷。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團融資活動所得現金淨額約為人民幣5.3百萬元（未經審核），包括銀行貸款增加淨額約人民幣9.9百萬元，被(i)向漳州凱星當時的擁有人支付股息約人民幣3.2百萬元；及(ii)向一間關聯公司償還約人民幣1.4百萬元（未經審核）所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所得現金淨額約為人民幣11.2百萬元，包括本公司擁有人墊款約人民幣6.7百萬元及已籌集銀行貸款約人民幣44.9百萬元，部分被(i)償還銀行貸款約人民幣35.0百萬元；(ii)向一間關聯公司償還約人民幣1.4百萬元；(iii)向漳州凱星當時的擁有人派付股息約人民幣3.2百萬元；及(iv)因重組而購買漳州凱星股權約人民幣0.9百萬元所抵銷。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所得現金淨額為約人民幣1.4百萬元，包括籌集的銀行貸款約人民幣35.0百萬元，部分被(i)償還銀行貸款約人民幣25.0百萬元及(ii)向一間關聯公司還款約人民幣8.6百萬元所抵銷。

### 營運資金

董事確認，經計及本集團目前可動用的財務資源（包括本集團經營活動產生的現金流量、本集團現有現金及現金等價物及[編纂]的[編纂]），董事認為，本集團擁有充足的營運資金來應付其目前及自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

## 財務資料

### 經選定綜合財務狀況表項目的說明

#### 流動資產及負債

下表詳述所示日期本集團的流動資產及負債的詳情：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日	八月三十一日
			人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	10,094	10,079	11,491	9,659
貿易應收款項	18,681	13,176	16,878	18,135
按金、預付款項及				
其他應收款項	549	2,718	5,189	5,995
應收擁有人款項	—	338	—	—
銀行及現金結餘	30,337	43,480	60,246	63,264
流動資產總額	<u>59,661</u>	<u>69,791</u>	<u>93,804</u>	<u>97,053</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	21,628	7,529	15,782	14,078
已收按金、應計費用及				
其他應付款項	2,041	4,086	4,026	5,838
銀行貸款	35,000	44,900	44,900	44,900
應付一間關聯公司款項	1,389	4,130	—	—
應付擁有人款項	—	8,572	—	—
應付一名最終母公司				
擁有人款項	—	—	6,733	7,091
應付一名董事款項	—	460	—	—
即期稅項負債	648	490	1,361	1,040
流動負債總額	<u>60,706</u>	<u>70,167</u>	<u>72,802</u>	<u>72,947</u>
流動(負債)/資產淨值	<u>(1,045)</u>	<u>(376)</u>	<u>21,002</u>	<u>24,106</u>

## 財務資料

於二零一七年八月三十一日，本集團的財務狀況扭轉至流動資產淨值約人民幣24.1百萬元（未經審核），而於二零一六年十二月三十一日流動負債淨額約為人民幣376,000元。本集團轉為流動資產淨值狀況乃主要由於截至二零一七年八月三十一日止八個月經營活動所得純利及於二零一七年二月完成境外[編纂]投資（定義見本文件「歷史、重組及集團架構－境外[編纂]投資」一節）所致。

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利大幅增加導致流動資產於二零一六年十二月三十一日大幅增加約人民幣10.1百萬元。然而，由於流動負債增加約人民幣9.5百萬元，本集團錄得流動負債淨額約人民幣376,000元。流動負債淨額增加主要由於銀行貸款增加約人民幣9.9百萬元（主要用於撥付本集團銷售增加所需款項）及應付本公司擁有人款項增加約人民幣8.6百萬元（用於撥付二零一六年支付[編纂]開支及部分支付因重組而購買漳州凱星股權的代價所需款項）所致。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣1.0百萬元，主要是由於本集團依賴銀行貸款及應付一間關聯公司的款項以撥付該年營運所需資金所致。上述銀行貸款須按要求或於一年內償還。上述應付一間關聯公司的款項並無固定還款期。因此，上述銀行貸款及應付一間關聯公司的款項分類為本集團的流動負債，於二零一五年十二月三十一日合共約為人民幣36.4百萬元。

### 存貨

本集團的存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列所示日期本集團存貨的明細：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	7,012	3,374	6,570
在製品	1,648	2,314	1,644
製成品	1,434	4,391	3,277
合計	<u>10,094</u>	<u>10,079</u>	<u>11,491</u>

## 財務資料

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六月三十日，本集團的存貨分別約為人民幣10.1百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣11.5百萬元。穩定的存貨結餘主要是由於本集團控制及監控其存貨水準的有效存貨控制政策所致。

於二零一七年八月三十一日，本集團於二零一七年六月三十日存貨的後續銷售及使用分別為約人民幣〔7.3〕百萬元或〔63.8〕%。

平均存貨週轉日數指本集團出售存貨所需的平均時間，下表載列本集團於所示年度的平均週轉日數。

	截至二零一七年		
	截至十二月三十一日止年度 二零一五年	二零一六年	六月三十日 止六個月
平均存貨週轉日數 <sup>(1)</sup>	68.6	60.6	48.2

附註：

- (1) 截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月的平均存貨週轉日數乃以期初及期末存貨結餘平均數除以有關年度／期間的已售貨品成本，再乘以有關年度的365或366日或截至二零一七年六月三十日止六個月的181日計算。

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，平均存貨週轉日數為68.6日、60.6日及48.2日，主要由於於往績記錄期間存貨控制有所改善所致。

### 貿易應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就已售貨品應收客戶的款項。本集團授予客戶之信貸期一般介乎30至365日。一般而言，向海外市場銷售的信貸期短於向國內市場銷售的信貸期。請參閱本文件「業務－客戶－信貸政策」一節。下表載列於所示日期本集團的貿易應收款項：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	18,681	13,176	16,878

貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日的約人民幣18.7百萬元減少至二零一六年十二月三十一日的人民幣13.2百萬元，主要由於二零一六年收取貿易應收款項的力度加大所致。貿易應收款項結餘包括龍懷進出口於二零一六年十二月三十一日的貿易應收款項人民幣3,350,000元（已於二零一七年六月三十日悉數結清）。於二零一七年六月三十日，貿易應收款項略微增至約人民幣〔16.9〕百萬元。

## 財務資料

於二零一七年八月三十一日，本集團於二零一七年六月三十日的貿易應收款項淨額的後續收款為約人民幣6.0百萬元，或35.3%。

本集團盡力控制其未收回貿易應收款項。逾期結餘由高級管理層定期檢討。下表載列於所示日期本集團貿易應收款項總額按發票日期進行的賬齡分析（扣除撥備）：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	6,809	4,854	9,795
91至180日	2,756	2,477	4,214
181至365日	8,369	5,845	2,869
365日以上	747	—	—
	<u>18,681</u>	<u>13,176</u>	<u>16,878</u>

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六月三十日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別約為人民幣1.3百萬元、零及零。該等貿易應收款項涉及多個近期於本集團並無欠款記錄的獨立客戶，故並無計提減值撥備。

下表載列於所示年度／期間本集團貿易應收款項平均週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度		截至二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
			止六個月
貿易應收款項平均週轉日數 <sup>(1)</sup>	90.2	61.8	43.0

附註：

- (1) 截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月的貿易應收款項平均週轉日數乃以期初及期末貿易應收款項（淨值）結餘平均數除以有關年度／期間的收益，再乘以有關年度的365或366日或截至二零一七年六月三十日止六個月的181日計算。

貿易應收款項平均週轉日數反映本集團收取銷售所得現金付款所需的平均時間。貿易應收款項平均週轉日數由二零一五年十二月三十一日的約90.2日減少至二零一六

---

## 財務資料

---

年十二月三十一日的約61.8日，並進一步減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的43.0日，主要由於二零一六年及二零一七年收取貿易應收款項的力度加大所致。有關國內銷售的付款／信貸條款，本集團客戶通常要求於(i)合約日期後七個營業日內支付購買價的20%；(ii)收到本集團產品起計五個營業日內支付購買價的60%至70%；及(iii)收到成品起計最多一年內支付餘下尚未支付款項10%至20%。有關貿易公司的付款／信貸條款，本集團客戶通常要求於收到本集團產品的一至六個月內支付全部購買價。有關國內銷售僅可於收到成品起計最多一年信貸期內支付餘下尚未支付款項10%至20%，佔本集團總銷售的一小部分。因此，於往績記錄期間，儘管提供上述一年的信貸期，本集團錄得貿易應收款項平均週轉日數為約40日至90日。誠如弗若斯特沙利文所告知，本集團所提供的付款／信貸條款與行業規範一致。

## 財務資料

### 按金、預付款項及其他應收款項

下表載列所示日期本集團按金、預付款項及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
雜項按金	3	3	3
預付款項	–	2,660	3,890
其他應收款項	546	55	1,296
合計	<u>549</u>	<u>2,718</u>	<u>5,189</u>

二零一六年及截至二零一七年六月三十日止六個月分別就部分[編纂]開支支付預付款項約人民幣2.7百萬元及約人民幣3.9百萬元。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，其他應收款項主要包括應收承租人款項（已於二零一六年悉數償還）。於二零一七年六月三十日，其他應收款項主要包括出口退稅。

### 貿易應付款項

下表載列本集團於所示日期的貿易應付款項：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	<u>21,628</u>	<u>7,529</u>	<u>15,782</u>

## 財務資料

貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日的約人民幣21.6百萬元減至二零一六年十二月三十一日的約人民幣7.5百萬元，乃主要由於及時支付貿易應付款項以增強與供應商的業務關係。

於二零一七年八月三十一日，本集團於二零一七年六月三十日其後償付貿易應付款項約人民幣14.0百萬元或88.4%。

下表載列所示日期本集團的貿易應付款項根據收貨日期進行的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	9,187	7,529	15,782
91至180日	6,635	—	—
181至365日	3,145	—	—
超過365日	2,661	—	—
	<u>21,628</u>	<u>7,529</u>	<u>15,782</u>

下表載列所示年度本集團的平均貿易應付款項週轉日數：

	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 六月三十日 止六個月
平均貿易應付款項週轉日數 <sup>(1)</sup>	127.0	87.6	52.1

附註：

- (1) 截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月的平均貿易應付款項週轉日數乃以期初及期末貿易應付款項結餘的平均數除以有關年度／期間的已售貨品成本，再乘以有關年度的365或366日或截至二零一七年六月三十日止六個月的181日計算。

平均貿易應付款項週轉日數指本集團向供應商作出現金付款的平均時間。平均貿易應付款項週轉日數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的127.0日減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的87.6日，乃由於及時支付貿易應付款項以增強與供應商的業務關係所致。平均貿易週轉日數進一步減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的52.1日。

## 財務資料

### 已收按金、應計費用及其他應付款項

下表載列本集團於所示日期的已收按金、應計費用及其他應付款項：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預收按金	219	894	962
應計費用	616	2,711	1,368
其他應付款項	1,206	481	1,696
合計	<u>2,041</u>	<u>4,086</u>	<u>4,026</u>

預收按金包括銷售本集團產品已收按金。應計費用包括應計[編纂]開支。其他應付款項包括尚未繳納的增值稅及應付其他款項。已收按金、應計費用及其他應付款項由二零一五年十二月三十一日的約人民幣2.0百萬元增加至二零一六年十二月三十一日的約人民幣4.1百萬元，乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度應計[編纂]開支約人民幣2.0百萬元及部分被其他應付款項因繳納增值稅而有所減少抵銷。於二零一七年六月三十日已收按金、應計費用及其他應付款項約為人民幣4.0百萬元，保持相對穩定。

### 應付一間關聯公司／一名董事／擁有人／一名最終母公司擁有人款項

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六月三十日，應付一間關聯公司款項分別為約人民幣1.4百萬元、約人民幣4.1百萬元及零，為無抵押、免息且無固定還款期。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的該增長乃主要由於因重組而購買漳州凱星的股權所致。截至二零一七年六月三十日止六個月結餘已悉數結清。

---

## 財務資料

---

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六月三十日，應付本公司擁有人款項分別為零、約人民幣8.6百萬元及零，為無抵押、免息且無固定還款期。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的該增長乃主要由於撥付二零一六年支付[編纂]開支及部分支付因重組而購買漳州凱星股權的代價所需款項所致。截至二零一七年六月三十日止六個月結餘已悉數結清。

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六月三十日，應付一名董事款項分別為零、約人民幣460,000元及零，為無抵押、免息且無固定還款期。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的該增長乃主要由於部分支付因重組而購買漳州凱星股權的代價所致。截至二零一七年六月三十日止六個月，結餘已悉數結清。

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六月三十日，應付一名最終母公司擁有人款項分別為零、零及約人民幣6.7百萬元，為無抵押、免息且無固定還款期。於二零一七年六月三十日應付一名最終母公司擁有人款項乃主要由於撥付支付[編纂]開支所需款項所致，將於[編纂]時或之前悉數結清。

## 財務資料

### 資本開支

於往績記錄期間，本集團產生的資本開支主要是用於建設倉庫及現有物業的裝修工程。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六月三十日，本集團物業、廠房及設備的賬面淨值分別約為人民幣24.7百萬元、人民幣24.8百萬元及人民幣23.9百萬元，主要包括賬面淨值分別約為人民幣20.4百萬元、人民幣21.0百萬元及人民幣20.4百萬元的樓宇。下表載列往績記錄期間本集團的資本開支：

	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 六月三十日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
新增物業、廠房及設備	136	180	4
新增在建工程	636	1,915	208

除本文件「未來計劃及[編纂]」一節所披露的[編纂][編纂]之計劃用途外，於最後實際可行日期，本集團並無重大規劃資本開支。

### 承擔

#### 資本承擔

本集團並無任何有關收購物業、廠房及設備的已訂約但未撥備資本承擔。本集團於所示日期的資本承擔如下：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關收購物業、廠房及 設備的已訂約但未撥備	—	—	—

## 財務資料

### 經營租賃承擔

本集團於所示日期已訂約的不可撤銷經營租賃項下的未來應收最低租賃付款如下：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<u>540</u>	<u>515</u>	<u>496</u>

### 債務

於往績記錄期間，本集團已取得中國若干商業銀行提供的以人民幣計值的短期銀行貸款。本集團於所示日期的借款如下：

	於十二月三十一日		於二零一七年	於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日	[八月三十一日]
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按要求或須於一年內償還之銀行貸款	<u>35,000</u>	<u>44,900</u>	<u>44,900</u>	<u>44,900</u>

該等銀行貸款均以本集團物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項作抵押，並須於一年內償還，以及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六月三十日的平均年利率分別為6.6%、5.7%及4.9%。

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六月三十日，本集團用於獲取銀行貸款而抵押的物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣23,645,000元、人民幣19,043,000元及人民幣20,015,000元。

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六月三十日，本集團用於獲取銀行貸款而抵押的預付土地租賃款項的賬面值分別為人民幣2,880,000元、人民幣2,809,000元及人民幣[2,773,000]元。

誠如「未來計劃及[編纂]」一節所述，本集團擬部分償還於二零一八年一月到期的短期流動資金貸款（按年利率4.4%計息）的未償還餘額人民幣5.0百萬元（約5.6百萬港元）中的4.0百萬港元。

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六月三十日，短期銀行貸款亦分別以董事、最終母公司的一名股東提供的個人擔保及龍懷進出口提供的企業擔保作抵押。所有該等擔保將於[編纂]後解除。

## 財務資料

本集團的短期銀行貸款可能載有契諾，如：由於本集團償還短期借款的能力出現任何重大不利變動而解除短期銀行貸款合約，及未經貸款人事先書面同意不得對本集團的資產設立任何類別的產權負擔或擔保權益。董事預期，有關契諾將不會對本集團為開展其業務計劃所必需進行額外債務或股本融資的整體能力造成嚴重限制。董事確認，就彼等所深知，彼等並未知悉嚴重拖欠任何貿易及非貿易應付款項或銀行借貸或違反本集團借款協議內所載任何影響有關借款續期的契諾。

於二零一七年[八月三十一日]（即於本文件作出債務披露的最後實際可行日期），本集團未償還債務為人民幣〔44.9〕百萬元，包括短期銀行借款人民幣〔44.9〕百萬元。於二零一七年[八月三十一日]，上述短期銀行貸款亦分別以兩名董事及一名控股股東提供的個人擔保及龍懷進出口提供的企業擔保作抵押。所有該等擔保將於[編纂]後解除。於二零一七年[八月三十一日]，本集團已悉數動用其銀行融資。

### 債務聲明

除本文所披露者外，本集團並無任何尚未償還或經授權或以其他方式設立但未發行的定期貸款、於二零一七年[八月三十一日]尚未償還的其他借款或屬借款性質之債務，包括銀行透支及承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸、債權證、租購承擔、按揭及抵押、重大或然負債或擔保。本集團擬在其認為合適時繼續以銀行貸款撥付其營運及擴張所需的部分資金。除該等銀行貸款外，本集團現時並無任何其他重大外部債務融資計劃。

### 董事確認

董事確認，於往績記錄期間及直至本文件日期，本集團在支付貿易及非貿易應付款項以及銀行借款時並無重大違約，亦無違反融資契約條款。

董事確認，自二零一七年[八月三十一日]起及直至本文件日期，本集團債務狀況並無重大不利變動。

### 或然負債

於最後實際可行日期，本集團並無任何重大或然負債或有關任何第三方付款責任之未履約擔保。

## 財務資料

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日		截至 二零一七年 六月三十日 止六個月／ 於二零一七年 六月三十日
	二零一五年	二零一六年	
毛利率(%) <sup>(1)</sup>	30.9	35.4	35.9
純利率(%) <sup>(2)</sup>	15.5	11.4	15.6
資產回報率(%) <sup>(3)</sup>	13.0	11.1	16.4
權益回報率(%) <sup>(4)</sup>	42.7	39.7	41.4
流動比率 <sup>(5)</sup>	1.0	1.0	1.3
速動比率 <sup>(6)</sup>	0.8	0.9	1.1
利息覆蓋比率 <sup>(7)</sup>	9.0	7.4	11.5
債務與權益比率(%) <sup>(8)</sup>	22.8	53.6	現金淨額
槓桿比率(%) <sup>(9)</sup>	137.0	213.5	108.3

附註：

- (1) 毛利率乃按各年度／期間的毛利除以收益計算。
- (2) 純利率乃按各年度／期間本公司擁有人應佔年／期內溢利除以收益計算。
- (3) 資產回報率乃按相關年度／期間本公司擁有人應佔年／期內溢利除以總資產計算（倘截至二零一七年六月三十日止六個月的年化利潤乃用於該計算）。
- (4) 權益回報率乃按相關年度／期末本公司擁有人應佔年／期內溢利除以總權益計算（倘截至二零一七年六月三十日止六個月的年化利潤乃用於該計算）。
- (5) 流動比率乃按相關年度／期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (6) 速動比率乃按相關年度／期末的流動資產總值減存貨除以流動負債總額計算。
- (7) 利息覆蓋比率乃按年／期內的息稅前溢利除以同年度／期間的利息支出計算。
- (8) 債務與權益比率乃按相關年度／期末的淨債務（即扣除現金及現金等價物後的所有借貸及借款、應付一間關聯公司款項、應付一名董事款項、應付本公司擁有人款項及應付一名最終母公司擁有人款項）除以總權益再乘以100%計算。
- (9) 槓桿比率乃按相關年度／期末的債務總額除以總權益計算。債務總額包括所有借貸及借款、應付一間關聯公司款項、應付一名董事款項、應付本公司擁有人款項及應付一名最終母公司擁有人款項。

---

## 財務資料

---

### 主要財務比率分析

#### 毛利率

本集團的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約30.9%提高至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約35.4%，乃主要由於已售貨品成本增加的幅度較收益增加的幅度小。於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的毛利率約為35.9%，與截至二零一六年十二月三十一日止年度相若。

#### 純利率

本集團的純利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約15.5%下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約11.4%。本集團純利率下降主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度產生[編纂]開支約人民幣6.2百萬元所致。於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的純利率約為15.6%。

#### 資產回報率

本集團的資產回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約13.0%降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約11.1%。資產回報率下降主要由於(i)純利減少；及(ii)總資產增加，而總資產增加主要是由於二零一六年銷售增加導致銀行及現金結餘增加約人民幣13.1百萬元。於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的資產回報率約為16.4%。

#### 權益回報率

本集團的權益回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約42.7%下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約39.7%，主要由於本集團年度溢利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣11.3百萬元降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣10.8百萬元所致。年度溢利減少主要是由於二零一六年產生[編纂]開支約人民幣6.2百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度[編纂]開支為人民幣150,000元所致。本集團的權益回報率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約39.7%增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的約41.4%。

---

## 財務資料

---

### 流動比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的流動比率分別穩定在約1.0及1.0，及於二零一七年六月三十日提高至1.3。

### 速動比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的速動比率分別穩定在約0.8及0.9，乃於二零一七年六月三十日提高至1.1。

## 財務資料

### 利息覆蓋比率

本集團利息覆蓋比率由二零一五年十二月三十一日的約9.0下降至二零一六年十二月三十一日的約7.4，主要由於融資成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣1.8百萬元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣2.3百萬元（主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度銀行貸款增加以撥付銷售增加所需資金）所致。銷售增加導致毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣22.6百萬元大幅增長至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣33.4百萬元，增長約人民幣10.8百萬元。然而，毛利增加部分被二零一六年產生的[編纂]開支約人民幣6.2百萬元所抵銷。因此，截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的息稅前溢利並無重大變動。本集團的利息覆蓋比率由二零一六年十二月三十一日的約7.4增加至二零一七年六月三十日的約11.5，乃主要由於息稅前溢利的稅率升高於期內融資成本的稅率所致。於二零一六年十二月三十一日的銀行貸款與二零一七年六月三十日的銀行貸款相同。

### 債務與權益比率

本集團債務與權益比率由二零一五年十二月三十一日的約22.8%上升至二零一六年十二月三十一日的約53.6%，主要由於銀行貸款增加（用於撥付其銷售增長所需款項）以及截至二零一六年十二月三十一日止年度應付一間關聯公司、一名董事及本公司擁有人款項增加（用於撥付二零一六年產生的[編纂]開支約人民幣6.2百萬元及部分支付二零一六年因重組而購買漳州凱星股權的代價）所致。

### 槓桿比率

本集團槓桿比率由二零一五年十二月三十一日的約137.0%上升至二零一六年十二月三十一日的約213.5%，主要由於銀行貸款增加以及截至二零一六年十二月三十一日止年度應付一間關聯公司、一名董事及本公司擁有人款項增加（用於撥付二零一六年產生的[編纂]開支約人民幣6.2百萬元及部分支付二零一六年因重組而購買漳州凱星股權的代價）所致。本集團的槓桿比率由二零一六年十二月三十一日的約213.5%下降至二零一七年六月三十日的約108.3%，乃主要由於(i)貸款及借款因期內償還所有應付一間關聯公司款項、應付一名董事款項及應付本公司擁有人款項（於二零一六年十二月三十一日總計約為人民幣13.2百萬元）而減少；及(ii)總權益增加約人民幣20.5百萬元（主要由於發行股份及期內純利）所致。

---

## 財務資料

---

### 財務風險的定量及定性分析

本集團於日常業務過程中面臨不同類型的財務風險，包括外幣風險、信用風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理項目集中於金融市場的難測性，並力求將有關對本集團財務表現的潛在不利影響減至最低。

#### 外幣風險

於往績記錄期間，本集團的買賣以人民幣計值。自二零一七年一月起，本集團開始直接向海外市場銷售（以美元計值）。本集團將就該等直接海外銷售面臨外幣風險。現時，本集團面臨的外幣風險甚微，因為本集團大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣計值。本集團將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

## 財務資料

### 信用風險

由於大部分的現金及銀行結餘存置於信貸評級高的銀行，本集團的信用風險主要歸屬於貿易應收款項。本集團已制訂政策以確保信貸授予信貸記錄合適的客戶。本集團財務部門負責釐定信貸限額、信貸審核及其他監察程序，以將本集團面臨的信用風險降至最低。此外，本集團的財務部門會不時審閱各個別貿易債項的可收回金額，以確保就不可收回債項確認足夠的減值虧損。因此，董事認為本集團的信用風險大幅降低。

本集團並無高度集中的信貸風險。有關本集團貿易應收款項的賬齡分析，請參閱本文件「附錄一—會計師報告」所載的會計師報告附註20。

### 流動資金風險

本集團政策為定期監控現有及預期流動資金需求，以確保其擁有充裕現金儲備應付短期及長期流動資金需求。

本集團非衍生金融負債按訂約未貼現現金流的到期日分析如下：

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>					
貿易應付款項	21,628	-	-	-	21,628
應計費用及 其他應付款項	1,822	-	-	-	1,822
銀行貸款	35,564	-	-	-	35,564
應付關聯方款項	1,389	-	-	-	1,389
	<u>21,628</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,628</u>
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>					
貿易應付款項	7,529	-	-	-	7,529
應計費用及 其他應付款項	3,192	-	-	-	3,192
銀行貸款	45,605	-	-	-	45,605
應付擁有人款項	8,572	-	-	-	8,572
應付一名董事款項	460	-	-	-	460
應付關聯方款項	4,130	-	-	-	4,130
	<u>7,529</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,529</u>
<b>於二零一七年六月三十日</b>					
貿易應付款項	15,782	-	-	-	15,782
應計費用及其他應付款項	3,064	-	-	-	3,064
銀行貸款	46,534	-	-	-	46,534
應付一名最終母公司 擁有人款項	6,733	-	-	-	6,733
	<u>15,782</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,782</u>

## 財務資料

### 利率風險

本集團的利率風險來自其銀行存款及銀行借款，該等存款及借款按隨當時現行市況變動的浮動利率計息。

估計利率整體上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變將使本集團的年／期內除稅後溢利增加／(減少)如下：

	截至十二月 三十一日止年度		截至 二零一七年 六月三十日 止六個月
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	人民幣千元
利率上升／(下降)			
50個基點	115	163	226
(50)個基點	(115)	(163)	(226)

上述敏感度分析顯示假設年度化利息收入及開支受到利率變動影響，則會對本集團年度溢利產生影響。該分析於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年以及截至二零一七年六月三十日止六個月均以相同基準進行。

### 關聯方交易

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團分別錄得向龍懷進出口(本集團的關聯方)的銷售額約人民幣4.7百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣1.0百萬元。有關其他關聯方交易的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註31。董事確認，該等交易在本集團日常及一般業務過程中按公平原則或按對本集團而言不遜於向獨立第三方提供者或獲得者的條款訂立，屬公平合理，且該等交易符合股東的整體利益。董事認為，該等關聯方交易並無扭曲本集團於往績記錄期間的經營業績或令本集團的過往經營業績未能反映本集團的未來表現。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，本集團概無訂立任何資產負債表外安排。

### 股息

除於截至二零一六年十二月三十一日止年度宣派股息約人民幣3.2百萬元外，於往績記錄期間，本集團概無宣派或派付任何股息。

---

## 財務資料

---

股息宣派依賴於本集團經營業績、營運資本、財務狀況、未來前景及資本需求，以及董事可能認為有關的任何其他因素。股份持有人將有權根據股份的繳足或入賬列作繳足股款按比例收取相關股息。股息的宣派、派付及金額將由本集團酌情決定。

未來任何股息的宣派及派付將視乎從本集團的中國營運附屬公司收取的股息而定及不一定會反映任何過往宣派。根據適用中國法律，股息僅可根據中國會計準則計算的純利派付，而中國會計準則與其他司法權區公認會計準則（包括國際財務報告準則）在多方面存在差異。中國法律亦規定，外商投資企業須撥出部分純利作為法定儲備，而該等儲備不得作為現金股息分派。本集團的中國營運附屬公司作出分派亦可能會受到銀行信貸融資或貸款協議、可換股債券工具或本集團日後可能訂立的其他協議的契約的限制。

本集團目前並無任何股息政策或意圖於不久將來宣派或派付任何股息，本集團亦無任何預定的派息比率。

宣派股息由董事酌情決定，而於[編纂]後所宣派的任何年度末期股息須待股東批准。此外，任何宣派及派付以及股息金額均須遵照本公司的組織章程文件及公司法。

### 可分派儲備

由於本公司於二零一六年七月二十八日註冊成立，於二零一六年十二月三十一日，本公司概無可供分派予其股東之任何可分派儲備。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下為本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值說明報表，乃根據創業板上市規則第7章第31段及下文所載附註而編製，以供說明[編纂]對本集團權益股東應佔綜合有形資產淨值之影響（猶如[編纂]已於二零一七年六月三十日發生）。

該未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃僅就說明用途而編製，且基於其假設性質，其未必真實反映[編纂]及[編纂]已於二零一七年六月三十日或任何未來日期完成的情況下本集團權益股東應佔綜合有形資產淨值。

## 財務資料

於二零一七年 六月三十日		本公司擁有人 應佔經審核 綜合有形資產 淨值		未經審核備 考經調整 有形資產 淨值	每股[編纂] 未經審核備考經調整 有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
估計[編纂] <sup>(1)</sup>	估計[編纂] <sup>(1)</sup>	估計[編纂] <sup>(1)</sup>	估計[編纂] <sup>(1)</sup>	估計[編纂] <sup>(1)</sup>	估計[編纂] <sup>(1)</sup>	估計[編纂] <sup>(1)</sup>
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元 <sup>(3)</sup>
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 備考有形資產淨值報表的調整反映本公司將收取的估計[編纂][編纂]。估計[編纂][編纂]分別根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元（即所載列[編纂]範圍之最低及最高價）及[編纂]股股份（扣除[編纂]費用及其他估計[編纂]相關開支分別約人民幣[編纂]及人民幣[編纂]）計算。
- (2) 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整綜合有形資產淨值及每股股份金額乃經作出上段所述調整後並基於預期於[編纂]後將發行[編纂]股股份（包括於[編纂]後新發行的[編纂]股股份）及相關[編纂]每股[編纂]港元至[編纂]港元達致。
- (3) 估計[編纂][編纂]及本公司擁有人應佔每股股份的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值均按匯率人民幣[0.89]元兌1.00港元兌換自或兌換成港元，即於〔●〕中國人民銀行之通行匯率。並不表示港元款項已經、可能已經或可以按該匯率兌換成人民幣，反之亦然。
- (4) 股份數目乃按已發行之合共[編纂]股股份計算，並已就假設[編纂]已於二零一七年六月三十日進行而作出調整。本集團於二零一七年九月三十日的物業權益已由獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行估值，而相關物業估值報告載於本文件附錄三「估值報告」。上述調整並未計及本集團物業權益重估所產生的盈餘人民幣[16.33]百萬元。物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項重估盈餘並無計入本集團的財務報表。倘估值盈餘計入財務報表，則年度折舊開支增加約人民幣[1,178,000]元。
- (5) 概未作出調整以反映本集團於二零一七年六月三十日後的任何交易結果或所訂立的其他交易。

### 創業板上市規則第17.15條至17.21條規定披露

董事已確認，於最後實際可行日期，並無出現須遵守創業板上市規則第17.15條至17.21條披露規定的情況。

---

## 財務資料

---

### 無重大不利變動

董事確認，自二零一七年六月三十日起及直至本文件日期，本集團財務或交易狀況或前景概無任何重大不利變動，且概無發生任何對本文件附錄一會計師報告所載的本集團綜合財務報表所列示資料造成重大不利影響的事項。