

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，並不包括對閣下而言屬重要的所有資料，須連同本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資於[編纂]前，應閱讀包括構成本文件不可或缺部分的各附錄在內的整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]之若干個別風險載於「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前務請細閱該章節。本概要所用多個詞彙均在本文件「釋義」及「技術詞彙」多節界定。

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任何一個自有品牌(即「」、「FUTEX 福紡」及「FUFANG 福紡」)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為約人民幣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，並直接向印度、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十月三十一日止十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28.9百萬元及人民幣55.4百萬元，增加約92.0%。因此，董事預期海外銷售貢獻的收益日後將持續增長。

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)，以其自有品牌向海外市場直接銷售產品。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、與貿易公司建立及維持長期策略業務關係、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。

於往績記錄期間，本集團利用龍懷進出口的海外關係並透過龍懷進出口向印度、孟加拉國、泰國、韓國、土耳其及越南的若干客戶銷售其產品。截至二零一五年及二

概 要

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，向龍懷進出口的銷售額約為人民幣4.7百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣1.0百萬元，分別約佔本集團銷售總額的6.5%、13.9%及1.6%。

自二零一七年一月起，本集團已終止向龍懷進出口銷售其產品，且龍懷進出口已向本集團承諾，其將停止與針織圓緯機海外銷售有關的業務。自二零一七年一月起直至最後實際可行日期，龍懷進出口已停止以自有品牌或按OEM基準向海外銷售針織圓緯機的業務。於往績記錄期間及日後，並無海外客戶由龍懷進出口轉介至本集團。

業務模式

本集團的收益主要來自(i)以本集團的自有品牌於國內；及(ii)以本集團的自有品牌或按OEM基準採購的貿易公司指定的品牌於海外銷售針織圓緯機。

下表載列所示期間針織圓緯機國內及海外銷售應佔本集團收益的明細：

	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	佔收益%	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元 (未經審核)	佔收益%	人民幣千元	佔收益%
國內銷售								
－自有品牌	56,569	78.1	51,557	58.6	31,737	61.9	32,506	51.9
海外銷售								
－自有品牌	4,503	6.2	14,162	16.1	8,340	16.3	19,905	31.8
－OEM	11,412	15.7	22,266	25.3	11,164	21.8	10,213	16.3
合計	72,484	100.0	87,985	100.0	51,241	100.0	62,624	100.0

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。因此，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。

下表載列本集團於所示期間按主要地理區域劃分的收益明細：

	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	佔收益%	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元 (未經審核)	佔收益%	人民幣千元	佔收益%
國家								
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
合計	73,162	100.0	94,302	100.0	56,811	100.0	63,185	100.0

概 要

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團向韓國的銷售大幅增加乃由於期內自本集團一名現有客戶獲得重複訂單及自上述現有客戶向本集團轉介的一名新客戶獲得訂單所致。

競爭優勢

董事認為本集團的競爭優勢有(i)良好的品牌知名度；(ii)強大的研發能力；(iii)成熟的產品質量控制系統；(iv)經驗豐富及盡忠職守且深諳行業知識的管理層；及(v)廣泛的銷售網絡遍及中國及海外。

有關本集團競爭優勢的進一步詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」一節。

業務策略、未來計劃及[編纂]

業務策略

本集團擬透過專注於(i)擴大其於海外市場的客戶基礎；(ii)擴大其產能；(iii)擴大其上游生產能力；(iv)提升客戶忠誠度及品牌知名度；及(v)繼續維持及提高其研發能力提升其於針織圓緯機行業的整體競爭力，鞏固其作為中國十大針織圓緯機製造商之一的地位。

有關本集團業務策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

[編纂]的原因

董事相信，[編纂]將可提高本集團的企業知名度及品牌形象，而[編纂][編纂]將可鞏固本集團的財務狀況及令本集團可實施本文件「未來計劃及[編纂]－實施計劃」及「業務－業務策略」一段所載的業務計劃。有關[編纂]的詳細原因，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]－[編纂]的原因及建議[編纂]」一節。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元的中位數），[編纂][編纂]（經扣除相關開支）估計約為[編纂]港元。董事目前擬將該等[編纂]應用如下：

- [編纂]約[編纂]%（或約[編纂]百萬港元），用於擴大本集團於海外市場的客戶基礎；
- [編纂]約[編纂]%（或約[編纂]百萬港元），用於擴大本集團的產能；
- [編纂]約[編纂]%（或約[編纂]百萬港元），用於擴大本集團上游生產能力；
- [編纂]約[編纂]%（或約[編纂]百萬港元），用於提升本集團的客戶忠誠度及品牌知名度；
- [編纂]約[編纂]%（或約[編纂]百萬港元），用於繼續維持及提高本集團的研發能力；
- [編纂]約[編纂]%（或約[編纂]百萬港元），用於償還現有債務融資；及

概 要

- [編纂]的餘額約[編纂]%（或約[編纂]百萬港元），用作本集團一般營運資金。

有關本集團[編纂]的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]－[編纂]的原因及建議[編纂]」一節。

產品

本集團從事針織圓緯機的研發、製造及銷售，可分為(i)單面針織圓緯機；及(ii)雙面針織圓緯機。本集團亦向其客戶銷售針織圓緯機的零部件及耗材。

下表載列往績記錄期間按產品類型劃分的收益及各產品佔本集團總收益的概約百分比：

產品	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	佔收益%	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%
					(未經審核)			
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 ^(附註)	678	0.9	6,317	6.7	5,570	9.8	561	0.9
合計	<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>

附註：收益分部「其他」包括針織圓緯機的零部件及耗材（用於針織圓緯機的製造及維修）。

有關本集團產品的進一步詳情，請參閱本文件「業務－產品」一節。

本集團於釐定產品售價時一般採納成本加成定價政策。該政策考慮到若干因素，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。

概 要

平均售價及銷量

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 (未經審核)		人民幣元	
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。

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。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%。

概 要

已售貨品成本

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 (未經審核)	%	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>

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。於二零一六年，本集團的直接勞工成本減少約人民幣246,000元或15.1%，乃主要由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所致。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。

有關本集團已售貨品成本的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合損益表的主要組成部分－已售貨品成本」一節。

概 要

毛利及毛利率

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 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
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>

整體毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的36.1%下降至截至二零一七年六月三十日止六個月的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。有關本集團毛利及毛利率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合損益表的主要組成部分－毛利及毛利率」一節。

製造設施及過程

本集團於位於中國福建省漳州市龍海市的製造基地營運一條生產線。下表載列本集團製造設施的設計產能、實際產量及本集團產品於往績記錄期間的使用率：

	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
設計產能 (台) ⁽¹⁾	754	754	377
實際產量 (台)	538	611	385
使用率 (%) ⁽²⁾	71.4	81.0	102.1 ⁽³⁾

附註：

(1) 年產能乃根據以下各項計算：

- 每年設計產能按以下方法計算所得：機械設備運行時間最大值乘以可用機器數量，除以生產一台針織圓緯機所需時間加權平均（經考慮二零一五年及二零一六年以及截至二零一七年六月三十日止六個月所生產的單面針織圓緯機及雙面針織圓緯機的產品組合）。
- 計算設計產能時，經考慮法定假期及維護所需的停工期後，假設生產線每天運行一班8小時、每年運行288個工作日。

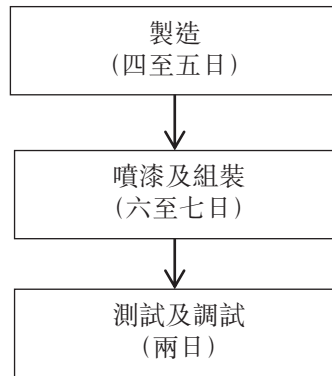
(2) 平均使用率以一個年度／期間的實際產量除以該年度／期間的設計產能計算。

(3) 截至二零一七年六月三十日止六個月的使用率超過100%，乃主由於本集團生產人員超時工作所致。本集團的製造過程並無外包。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－製造設施及過程－製造設施」一節。

概 要

下圖闡述本集團針織圓緯機的一般生產過程及大概所需時間：



有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－製造設施及過程－生產過程」一節。

客戶

本集團的國內銷售由本集團與國內紡織品製造商直接進行，而海外銷售透過漳州福凱直接進行及由本集團透過貿易公司（將本集團產品轉售予彼等海外客戶）間接進行。鑒於本集團進駐海外市場的成功及經驗，本集團已成立漳州福凱以本集團自有品牌僅向海外國家直接銷售。

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，本集團向五大客戶銷售所得收益分別約佔本集團總收益的39.6%、42.3%及43.2%。向本集團最大客戶銷售所得收益分別約佔本集團總收益的10.7%、13.9%及11.7%。除龍懷進出口分別由控股股東鄭女士及執行董事兼控股股東袁女士於二零一七年十一月六日出售彼等全部股權前擁有95%及5%股權外，於往績記錄期間，本集團董事、彼等緊密聯繫人或股東（於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上）概無於本集團任何五大客戶中擁有任何權益。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶」一節。

銷售及市場推廣

本集團市場推廣策略涉及接洽現有及潛在客戶進行直接市場推廣。本集團銷售人員不時進行各種形式的市場推廣活動，如參加國內及國外行業展覽、拜訪客戶以進一步了解彼等對針織圓緯機的要求及邀請客戶參觀本集團的製造設施。銷售及營運部門進一步利用Alibaba.com網絡平台宣傳本集團產品及接觸客戶。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣」一節。

原材料及供應商

本集團生產所用的原材料包括核心、金屬零部件及組件以及配件。生產所需的原材料一般可於公開市場上從若干供應商取得。本集團向若干供應商採購必要原材料，且並無與該等供應商訂立任何長期供應協議。

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，本集團向五大原材料供應商採購額分別約佔本集團採購總額的48.0%、48.1%及56.0%。向本集團的最大原材料供應商採購額分別約佔本集團採購總額的

概 要

16.6%、17.2%及20.0%。於往績記錄期間，概無本集團董事、彼等緊密聯繫人或於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的股東於本集團的五大供應商擁有任何權益。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－原材料及供應商」一節。

主要營運及財務資料概要

下表載列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二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的綜合損益表概要。

	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
			(未經審核)	
收益	73,162	94,302	56,811	63,185
已售貨品成本	(50,576)	(60,882)	(36,286)	(40,511)
毛利	22,586	33,420	20,525	22,674
除稅前溢利	14,357	14,658	13,119	12,741
本公司擁有人應佔年度／期間溢利	11,337	10,797	10,365	9,866

下表載列本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日的綜合財務狀況表概要。

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	27,612	27,570	26,668
流動資產	59,661	69,791	93,804
流動負債	60,706	70,167	72,802
流動（負債）／資產淨額	(1,045)	(376)	21,002
權益總額	26,567	27,194	47,670

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。

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。

於二零一七年十月三十一日，本集團的財務狀況已轉為流動資產淨值約人民幣27.4百萬元（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主要由於截至二零一七年十月三十一日止十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。

概 要

下表載列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二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的綜合現金流量表概要。

	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 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元
營運資金變動前經營溢利	18,166	18,981	15,138	14,985
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	30,337	43,480	40,966	60,246

主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期間的主要財務比率。

	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(%)	30.9	35.4	35.9
純利率(%)	15.5	11.4	15.6
資產回報率(%)	13.0	11.1	16.4
權益回報率(%)	42.7	39.7	41.4
流動比率	1.0	1.0	1.3
速動比率	0.8	0.9	1.1
利息覆蓋比率	9.0	7.4	11.5
債務與權益比率(%)	22.8	53.6	現金淨額
槓桿比率(%) ⁽¹⁾	137.0	213.5	108.3

- (1) 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。

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。

有關本集團主要財務比率的進一步分析，請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」一節。

概 要

[編纂]統計數字

[編纂]

[編纂]開支

估計[編纂]有關開支（包括[編纂]）總額約為25.2百萬港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]至[編纂]的中位數），其中約9.0百萬港元直接因發行[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]預期將計入於開支產生期間的綜合損益表。二零一六年產生[編纂]開支約[編纂]及約[編纂]預期在本集團於二零一六年十二月三十一日後的綜合損益表中列支，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。

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。

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。

優惠稅務安排

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。漳州凱星現時享有且已於往績記錄期間享受15%的優惠企業所得稅率。

股東資料及[編纂]投資

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（並未計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），藍裕將於[編纂]股股份中持有／擁有權益，佔本公司已發行股本總數約[編纂]%。藍裕由鄭女士及袁女士分別擁有95%及5%的股權。鄭女士及袁女士為藍裕的董事。因此，藍裕、鄭女士及袁女士將為控股股東。袁女士為本公司的執行董事及控股股東之一。有關本集團控股股東的進一步詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」及「與控股股東的關係」等章節。

概 要

控股股東對本集團的長期承諾

為展示彼等對本集團的長期承諾，各控股股東已向本公司作出自願禁售承諾，即彼等將不會於[編纂]後24個月期間（其中首12個月為創業板上市規則[編纂]所規定而第二個12個月為自願提供予本公司且不可獲豁免）內任何時間(i)提呈、按揭、擔保、質押、押記、出售、訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以供購買或認購、借出、作出任何沽空或以其他方式轉讓或處置（或訂立任何協議轉讓或處置或以其他方式設立任何有關購股權、權利、權益或產權負擔）控股股東的[編纂]股份；(ii)訂立任何掉期或其他安排，將擁有任何有關股本或證券或當中任何權益的擁有權的任何經濟利益，全部或部分轉讓予他人；(iii)訂立任何與上文(i)或(ii)所述的交易具相同經濟效果的交易；或(iv)同意訂約或公開宣佈有意訂立上文(i)、(ii)或(iii)所述的任何交易。有關自願禁售期超出創業板上市規則[編纂]所述的一般規定。有關承諾的詳情，請參閱本文件「包銷－根據[編纂]的承諾－控股股東的承諾」一節。

[編纂]投資

Green Fountain、Palm Voyage、Palm Fortune、Fortunate Times及PAM Global Opportunities Fund（「**PAM Global**」）均為本公司的[編纂]投資者。於[編纂]後，Green Fountain、Palm Voyage、Palm Fortune、Fortunate Times及PAM Global將分別實益擁有本公司[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%的股權。Guo女士（Green Fountain的實益擁有人）及Y Zheng女士（Palm Voyage的實益擁有人）為商人，且為袁女士（執行董事及控股股東之一）的私人朋友。鄭先生（Palm Fortune的實益擁有人）及林先生（Fortunate Times的實益擁有人）為商人，由鄭女士（控股股東之一）轉介予本集團。PAM Global乃由鄭先生轉介予本集團。有關該等投資的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及集團架構－境內[編纂]投資」及「歷史、重組及集團架構－境外[編纂]投資」等章節。

競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，中國針織圓緯機市場相對分散，既有國內製造商亦有國外製造商。按二零一六年中國製造的針織圓緯機的國內及出口銷售額計算，前十大製造商佔據48.0%的中國總市場份額。受惠於東南亞國家及其他亞洲國家的需求不斷增長及產品質量不斷提高，國內針織圓緯機製造商取得快速增長（按國內及出口銷售額計）。於二零一六年，本集團產生的總收益為人民幣94.3百萬元，於所有國內製造商中位列第三，而於所有國內、外商獨資及中外合資製造商中排名第七。

近期發展

鑒於紡織品製造商的製造基地遷移至勞工成本比中國更低的東南亞及其他亞洲國家，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（並非僅透過貿易公司）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。

概 要

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），截至二零一七年十月三十一日止十個月，本集團的收益及毛利率分別為約人民幣106.6百萬元及36.2%，而本集團截至二零一六年十月三十一日止九個月的收益及毛利率分別約為人民幣82.4百萬元及35.7%，期內收益取得大幅增長及毛利率相對穩定。

監管合規

於往績記錄期間，本集團涉及若干不合規事件，內容有關：(i)未於規定期限內申請社會保險登記及作出適當的社會保險供款；(ii)未於規定期限內為所有合資格僱員設立住房公積金賬戶及向住房公積金供款；(iii)未於開工前就建造若干工業車間及一間宿舍取得所有建設相關許可證；及(iv)未在開始營運或使用若干工業車間及一間宿舍前完成有關完工驗收程序、評估程序及取得排污許可證。有關該等過往不合規事件的進一步詳情，請參閱本文件「業務－法律程序及合規」一節。

風險因素

與本集團營運相關的若干風險，及董事認為尤其與本集團有關的風險因素的詳情分析載於本文件「風險因素」一節。下文載列若干或會對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的主要風險：

- 本集團可能無法維持其過往增長率或利潤率，及其經營業績可能大幅波動。
- 本集團可能無法成功實施業務策略或其可能未能成功管理擴張策略。
- 本集團的研發可能無法趕上技術發展。
- 本集團業務取決於挽留核心人才的能力。
- 本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日錄得流動負債淨額且無法保證該等狀況日後將不會再次發生。
- 本集團可能未能及時收回貿易應收款項，並可能錄得減值虧損。
- 勞動力短缺及勞工成本上漲可能對本集團業務營運造成不利影響。

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。