

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其內容僅屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料，並應與本文件全文一併閱覽，以保證其完整性。閣下在決定投資於[編纂]前，務請閱覽整份文件(包括財務報表及隨附附註)。任何投資均涉及風險。有關投資於[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資於[編纂]前，務請細閱該節。本節所用各項詞彙於「釋義」及「技術詞彙」界定。

概覽

我們為新加坡領先的企業客戶衛生紙產品供應商。根據灼識報告，以二零一六年銷售收益計，我們為新加坡整體衛生紙產品市場第五大供應商，市場份額約為6.8%，亦為企業客戶衛生紙產品市場第二大供應商，市場份額約為11.7%。我們於一九七七年成立，於新加坡企業客戶衛生紙產品市場經營約40年。

我們為客戶提供全面服務，由就衛生紙產品種類及規格方面向客戶提供意見，以至採購合適產品、進行品質監控、利用我們的貨車隊付運至客戶及提供售後服務。我們亦就其他相關產品，比如紙巾架及衛生相關產品等向客戶提供意見。

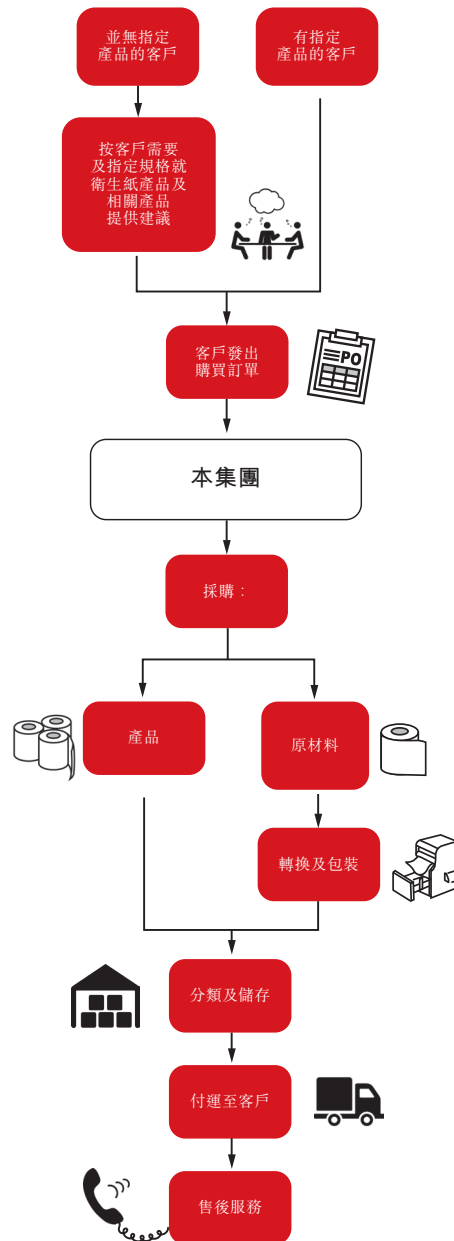
除自供應商採購產品外，我們於新加坡擁有自設轉換設施，將衛生紙捲軸轉換成大卷裝衛生紙。此舉讓我們較其他競爭對手擁有競爭優勢，實現我們提供可靠穩定的大卷裝衛生紙產品供應的承諾。根據灼識報告，我們是新加坡首家及唯一一家大卷裝衛生紙轉換商。

憑藉我們悠久的營運歷史及行業專業知識，我們的客戶遍及各行各業，包括但不限於設施管理及清潔、酒店及消閒以及飲食業。我們的主要客戶涵蓋上市公司的附屬公司，如(i)一家財富500強公司，為全球領先的綜合度假村發展商及賭場營運商；(ii) City Developments Limited，為業務遍佈全球的國際性房地產營運公司，以市值計為新加坡最大的公司之一；及(iii) UEM Edgenta Berhad，為全面資產解決方案的行業領先者。

概 要

業務模式

下圖說明我們的業務模式：



我們透過向企業客戶銷售及供應衛生紙產品及其他相關產品產生收益。我們亦就產品相關的不同方面向客戶提供意見。我們自中國及馬來西亞供應商採購部分產品，如大卷裝衛生紙、抹手紙、餐巾紙、面巾紙、衛生相關產品及紙巾架。我們自馬來西亞供應商採購生產大卷裝衛生紙所用主要原材料，透過於新加坡的轉換設施將衛生紙捲軸轉換成大卷裝衛生紙，於倉庫內分類及儲存，再以貨車將產品付運至客戶。我們向客戶提供售後服務，如就產品質素向彼等作出跟進。

概 要

產品

我們的產品包括：(i)衛生紙產品；(ii)衛生相關產品；及(iii)其他產品，主要包括紙巾架。衛生紙產品包括(a)廁紙(包括大卷裝衛生紙及傳統卷裝衛生紙)；(b)抹手紙；(c)餐巾紙；及(d)面巾紙。衛生相關產品包括(a)衛生擦拭紙；(b)衛生手套；及(c)工業擦拭紙。

下表載列各產品所產生收益、平均售價、銷量、毛利及毛利率：

產品	截至九月三十日止年度											
	二零一六年						二零一七年					
	佔總收益		平均售價 (坡元)	銷量 (千盒)	毛利 (千坡元)	毛利率 (%)	佔總收益		平均售價 (坡元)	銷量 (千盒)	毛利 (千坡元)	毛利率 (%)
收益 (千坡元)	百分比	收益 (千坡元)					百分比					
衛生紙產品												
—大卷裝衛生紙	5,215	42.3	23.0	227	1,008	19.3	5,222	42.8	22.6	231	1,085	20.8
—抹手紙	4,267	34.5	27.0	158	1,392	32.6	3,900	32.0	26.8	145	1,452	37.2
—其他 ^(附註1)	1,870	15.2	28.5	66	511	27.3	1,908	15.7	27.4	70	591	31.0
	11,352	92.0	25.2	451	2,911	25.6	11,030	90.5	24.7	446	3,128	28.4
衛生相關產品	891	7.2	33.8	26	346	38.8	971	8.0	33.3	29	363	37.4
其他 ^(附註2)	100	0.8	附註(2)	附註(2)	1.0	1.0	185	1.5	附註(2)	附註(2)	2.0	1.1
總計	12,343	100.0	不適用	不適用	3,258	26.4	12,186	100.0	不適用	不適用	3,493	28.7

附註：

- (1) 衛生紙產品項下其他產品包括餐巾紙、傳統卷裝衛生紙及面巾紙。
- (2) 其他產品主要包括紙巾架。於往績期，紙巾架的平均售價分別為10.3坡元及10.7坡元，而銷量分別為8,100件及10,800件。

於往績期內，我們的收益相對穩定，抹手紙銷售額減少，主要由於我們其中一名主要設施管理客戶減少向我們所下訂單所致。我們的毛利率增加主要由於抹手紙及其他衛生紙產品採購價下跌導致相關產品的毛利率增加。大卷裝衛生紙的毛利率維持穩定。衛生相關產品的毛利率輕微減少，主要由於為拓展市場而向新客戶提供較低價格。有關詳情請參閱「財務資料—合併損益表經選定項目的說明」。

概 要

轉換設施

本集團營運一條轉換線，包括一台衛生紙複捲機及一台切割機，以將衛生紙捲軸轉換成大卷裝衛生紙，及應對客戶對大卷裝衛生紙訂單任何突如其來或無法預期的增加及／或緊急訂單時使用。下表載列我們於往績期的最佳產能及效率概要：

產品	截至九月三十日止年度					
	二零一六年			二零一七年		
	最佳產能 (附註1) (盒)	實際產量 (盒)	概約效率 (附註2) (%)	最佳產能 (附註1) (盒)	實際產量 (盒)	概約效率 (附註2) (%)
大卷裝衛生紙	36,000	24,000	66.7%	36,000	21,500	59.7%

附註：

1. 最佳產能指在最佳水平下一年內可生產的大卷裝衛生紙盒數，有關數據乃根據以下假設計算得出，僅供說明用途：(i)每年有220個工作天(不包括公眾假期、週末、工廠關閉以及工廠及機器維護的日子)；(ii)轉換設施於每個工作日運行5.5小時；及(iii)主要機械並無故障。最佳產能乃經考慮機器運作年期、餘下可使用年期及現況後作出估計。
2. 效率乃按年計算並根據相關財政年度的實際產出量除該財政年度的最佳產能。

客戶及供應商

我們的客戶主要包括於新加坡從事設施管理及清潔、採購、酒店及消閒、飲食、工業、學校及教育以及醫院及保健行業的公司。我們的主要客戶涵蓋上市公司附屬公司。設施管理及清潔行業公司一般向商業樓宇、住宅樓宇或其他場地提供管理服務，包括但不限於清潔服務、樓宇維修服務及保安服務。採購行業公司按客戶的產品規格為客戶採購合適產品並按此供應產品。有關詳情請參閱「業務 — 客戶」。截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度，我們的五大客戶合計分別佔總收益約37.8%及34.7%，

概 要

同期，向五大客戶的銷售額分別佔總收益約12.9%及14.2%。下表載列於所示年度按客戶所在行業的收益明細分析：

	截至九月三十日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	千坡元	%	千坡元	%
設施管理及清潔	5,400	43.7	4,822	39.6
採購	2,059	16.7	2,251	18.5
酒店及消閒	2,003	16.2	2,008	16.5
飲食	924	7.5	1,031	8.4
工業	792	6.4	768	6.3
學校及教育	428	3.5	486	4.0
醫院及保健	414	3.4	446	3.6
其他	323	2.6	374	3.1
	<u>12,343</u>	<u>100.0</u>	<u>12,186</u>	<u>100.0</u>

我們的供應商主要包括衛生紙產品及衛生紙捲軸供應商。截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度，我們向五大供應商的採購額分別佔我們的總採購額約98.7%及96.1%，而我們向最大供應商的採購額分別佔我們的總採購額約66.1%及58.4%。據董事所深知、全悉及確信，概無供應商參與伐木活動，惟我們的某些最終供應商從事有關活動。根據本集團為確保供應商(包括最終供應商)遵守適用法例及法規所採取措施，概無最終供應商違反與其伐木活動有關的法例或法規。

我們與德保加的關係

德保加連同其集團公司於往績期及截至最後實際可行日期為我們的最大供應商，並為一名獨立第三方。我們一直與德保加結盟，以鞏固關係。作為我們與德保加結盟的一部分，(i) Sunlight Paper及德保加結盟以建立地區性形象；(ii) 德保加於中國深圳設立更大型的新轉換設施，以更大規模的客戶為目標；(iii) 我們豁免德保加就於香港使用Sunlight商標應付的一切費用，同意德保加毋須根據商標專利許可協議就於中國以Sunlight商標銷售商品支付專利費，及授權德保加及其集團公司於澳門使用Sunlight商標，並自有關銷售中收取專利費；及(iv) 我們任命一名代表，監察Sunlight產品的品質控制及產能，以對德保加及其集團公司所生產Sunlight產品質量作出最大控制。我們無意於中短期內自行打入香港、澳門或中國市場。我們向德保加採購製成品，而德保加現時及過去概無協助本集團轉換衛生紙產品，而我們亦無意於日後要求德保加協助本集團轉換衛生紙產品。詳情請參閱「業務—供應商—我們與德保加的關係」。

概 要

競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢促成了業務成功，並將繼續推動我們拓展業務：

- 我們為新加坡領先的企業客戶衛生紙產品供應商，營運歷史悠久及具有品牌知名度；
- 我們致力為客戶提供可靠穩定及品質一致的產品供應；
- 我們有多元化衛生紙產品及其他相關產品組合以應付客戶需要；
- 我們與主要客戶已建立良好及長期關係並有龐大客戶群；及
- 我們擁有資深且有承擔的管理團隊。

業務策略

我們計劃進一步增長業務及提升於東盟國家企業客戶衛生紙產品業的地位。我們達成目標的策略如下：

- 升級生產大卷裝衛生紙的轉換線；
- 購置一條新轉換線生產抹手紙；
- 於新加坡投資另一幢工廠大廈作倉庫之用；
- 加強人手以及銷售及市場推廣方面的投入；及
- 擴大產品組合。

股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因行使任何根據購股權計劃可予授出的購股權而可能發行的任何股份)，本公司的已發行股本將由YJH集團擁有[編纂]%。於最後實際可行日期，YJH集團分別由蔡良聲先生、蔡女士、蔡良書先生及彭先生擁有約37.93%、17.24%、17.24%及27.59%的股權。就GEM上市規則而言，蔡良聲先生、蔡女士、蔡良書先生、彭先生及YJH集團為一組控股股東。彭先生為本集團的創辦人之一，而蔡良聲先生、蔡女士及蔡良書先生均為我們的執行董事。彼等一直及將會繼續根據於二零一七年十月十一日訂立的一致行動人士安排契據作出一致行動。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構——一致行動人士安排」。除本集團的業務外，概無控股股東於與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的任何業務中擁有任何權益，且於最後實際可行日期須根據GEM上市規則第11.04條作出披露。

概 要

有關本公司股權架構的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—股權及公司架構」。

[編纂]投資

於二零一七年十月十一日，YJH集團與Ultimate Joy就於本集團的[編纂]投資訂立買賣協議，據此，YJH集團同意轉讓而Ultimate Joy同意收購23,200股股份，代價為500,000坡元。Ultimate Joy為於二零一七年六月十二日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由陳松光先生全資擁有，為一家投資控股公司。緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因行使任何根據購股權計劃可予授出的購股權而可能發行的任何股份)，Ultimate Joy將擁有本公司經擴大已發行股本[編纂]%。有關[編纂]投資的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—[編纂]投資」。

主要營運及財務數據的經選定資料

以下各表載列所示期間摘自合併財務資料的選定營運及財務數據。有關財務資料的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告。

合併損益表概要

	截至九月三十日止年度			
	二零一六年		二零一七年	
	千坡元	千港元 (附註2)	千坡元	千港元 (附註2)
收益	12,343	73,441	12,186	72,507
毛利	3,258	19,385	3,493	20,783
除稅前溢利	1,513	9,002	1,008	5,998
年內溢利	1,267	7,539	740	4,403
年內溢利(不包括 [編纂]) (附註1)	1,267	7,539	1,464	8,711

附註：

- (1) 「年內溢利(不包括[編纂])」為非國際財務報告準則計量方式，並無於國際財務報告準則界定或於本文件附錄一會計師報告內呈列。
- (2) 上述以坡元列值金額已按1.00坡元兌5.95港元約匯率換算為港元，僅供說明。

我們的收益相對穩定，惟抹手紙銷售額有所下跌，主要由於我們其中一名主要設施管理客戶減少向我們所下訂單所致。毛利增加主要由於採購價下降。年內溢利減少主要由於[編纂][編纂]的產生所致，惟部分被毛利增加所抵銷。

概 要

合併財務狀況表概要

	於九月三十日			
	二零一六年 千坡元	千港元 (附註)	二零一七年 千坡元	千港元 (附註)
非流動資產	8,034	47,802	7,420	44,149
流動資產	7,553	44,940	5,963	35,480
流動負債	4,841	28,804	4,294	25,549
流動資產淨值	2,712	16,136	1,669	9,931
非流動負債	1,223	7,276	1,048	6,236
權益總額	<u>9,523</u>	<u>56,662</u>	<u>8,041</u>	<u>47,844</u>

附註：上述以坡元列值金額已按1.00坡元兌5.95港元約匯率換算為港元，僅供說明。

合併現金流量表概要

	截至九月三十日止年度			
	二零一六年 千坡元	千港元 (附註1)	二零一七年 千坡元	千港元 (附註1)
營運資金變動前的				
經營活動所得現金流量(附註2)	1,904	11,329	1,364	8,116
經營活動所得現金淨額	1,101	6,551	714	4,248
投資活動(所用)/所得				
現金淨額	(955)	(5,682)	3,022	17,981
融資活動所得/(所用)				
現金淨額	329	1,957	(2,553)	(15,190)
現金及現金等價物增加淨額	475	2,826	1,183	7,039
年初現金及現金等價物	1,437	8,550	1,912	11,376
年終現金及現金等價物	<u>1,912</u>	<u>11,376</u>	<u>3,095</u>	<u>18,415</u>

附註：

1. 上述以坡元列值金額已按1.00坡元兌5.95港元的匯率換算為港元，僅供說明。
2. 截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度期間，本集團營運資金變動前的經營活動所得現金流量(不包括[編纂])分別為[編纂]坡元及[編纂]坡元(相當於約[編纂]港元及[編纂]港元)。

主要財務比率

	截至九月三十日止年度	
	二零一六年	二零一七年
毛利率(附註1)	26.4%	28.7%
純利率(附註2)	10.3%	6.1%
股本回報率(附註3)	14.1%	8.4%
總資產回報率(附註4)	8.5%	5.1%
利息覆蓋率(附註5)	<u>217.1倍</u>	<u>101.8倍</u>

概 要

毛利率增加主要由於採購價下降。我們的純利率、股本回報及總資產回報率減少主要由於[編纂]的產生所致，惟部分被毛利率增加所抵銷。利息覆蓋率減少主要歸因於除息稅前溢利減少所致。

	於九月三十日	
	二零一六年	二零一七年
流動比率 ^(附註6)	1.6倍	1.4倍
速動比率 ^(附註7)	1.4倍	1.2倍
資本負債比率 ^(附註8)	<u>3.1%</u>	<u>1.7%</u>

流動比率及速動比率降低主要由於截至二零一七年九月三十日止年度宣派股息，以及償還應付董事款項令現金及現金等價物減少所致。於往績期，我們的資本負債比率維持在低水平，此乃由於我們並無銀行借款，而債務相等於融資租賃負債。於二零一六年及二零一七年九月三十日，我們錄得現金淨額。

詳情請參閱「財務資料」。

附註：

- (1) 截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年的毛利率乃按相關年度的毛利除收益計算得出。
- (2) 截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年的純利率乃按相關年度的純利除收益計算得出。
- (3) 截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年的股本回報率分別按相關年度純利除期初及期末的權益總額算術平均值，再乘以100%計算得出。
- (4) 截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年的總資產回報率乃按相關年度純利除期初及期末的資產總值算術平均值，再乘以100%計算得出。
- (5) 截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度各年的利息覆蓋率乃按相關年度的除利息及稅項前溢利除財務成本計算得出。
- (6) 於二零一六年及二零一七年九月三十日的流動比率乃按相關年度末的流動資產總值除流動負債總額計算得出。
- (7) 於二零一六年及二零一七年九月三十日的速動比率乃按相關年度末的流動資產總值減存貨，再除流動負債總額計算得出。
- (8) 於二零一六年及二零一七年九月三十日的資本負債比率乃按相關年度末的債務總額(即融資租賃負債總額)除權益總額，再乘以100%計算得出。

概 要

風險因素

我們的業務營運涉及若干風險，部分風險屬我們控制範圍以外。以下載列若干該等風險因素的概要。本概要應連同「風險因素」一併全面閱覽。若干主要風險包括：(i) 我們相當依賴與主要供應商的關係，該等關係的任何變化將會影響我們的業務及經營業績(ii) 本集團可能無法留住或取代主要客戶；(iii) 部分產品的銷售可能會因代用品日益普及或出現代用品而受到不利影響；(iv) 由於我們於往績期內大部分收益均來自向新加坡設施管理及清潔業的公司銷售，此行業出現任何重大變動可能會對我們的表現構成不利影響；及(v) 我們與部分客戶按固定單價訂立協議，我們可能無法將成本增幅轉嫁予該等客戶。

近期發展及重大不利變動

自二零一七年九月三十日起至最後實際可行日期，我們的銷售額穩定增長。於往績期至最後實際可行日期，我們的業務營運維持穩定，我們的整體業務模式並無變動，本集團亦無訂立任何重大的新合約。衛生紙產品採購價有所增加，而我們預期逐漸將有關增幅轉嫁予客戶，董事預期此舉不會對我們的營運及財務表現構成任何重大不利影響。據董事所深知、全悉及確信，截至本文件日期，除下文所披露[編纂]之影響外，市況並無任何會對我們主要業務的營運或表現造成重大影響的重大變動。

假設每股股份的[編纂]為[編纂]港元(即指標[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，則與[編纂]有關的估計[編纂]總額(包括[編纂]佣金)為[編纂]港元(約相當於[編纂]坡元)。截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度，[編纂]分別為零及[編纂]坡元，均已自損益賬中扣除。截至二零一八年九月三十日止年度，我們估計[編纂][編纂]坡元將自損益賬中扣除，而[編纂]坡元則會根據相關會計基準於成功[編纂]後作為權益減少入賬。此外，基於我們作為上市公司的地位，我們預期[編纂]後審核及就提供年度法律服務的法律費用等專業費用每年將增加約[編纂]港元。因此，截至二零一八年九月三十日止年度的財務表現預期會因上述開支而受到不利影響。尤其是，我們預期截至二零一八年九月三十日止年度的業績淨額將大大少於截至二零一七年九月三十日止年度的純利。

董事確認，截至最後實際可行日期，除[編纂]的影響外，自二零一七年九月三十日(即本文件附錄一所載會計師報告內報告期末)起，本公司或其附屬公司的財務或經營狀況或前景概無任何重大不利變動，而自二零一七年九月三十日起亦無任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告內所示資料造成重大影響。

概 要

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指標[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計[編纂]的全部[編纂]將約為[編纂]港元(經扣除相關[編纂]費用及與[編纂]有關的估計開支)。為實行上述業務策略，我們擬將有關[編纂][編纂]按以下方式應用：

	自最後實際 可行日期至 二零一八 年三月 三十一日 (百萬港元)	截至以下日期止六個月			總計 (百萬港元)	佔總[編纂] 概約 百分比
		二零一八年 九月三十日 (百萬港元)	二零一九年 三月三十一日 (百萬港元)	二零一九年 九月三十日 (百萬港元)		
升級轉換線以生產大卷裝衛生紙	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購置新轉換線以生產抹手紙	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於新加坡投資購買另一幢大廈作 倉庫之用以及購買貨車及起重設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資本及其他一般企業用途	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計：	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

我們擬利用[編纂]估計[編纂]總數約[編纂]，即約[編纂]港元以投資購買新加坡另一幢工廠大廈作倉庫之用以及購買貨車及起重設備。升級生產大卷裝衛生紙的轉換線及購置生產抹手紙的新轉換線後，預期大卷裝衛生紙及抹手紙的產量將有所增加、產品需求將有所上升及產品組合擴大，故此我們預期存貨水平將會增加。因此，我們計劃投資購買另一幢工廠大廈增加整體空間，以應付生產規模擴大及改善物流及付運效率。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」及「業務 — 業務策略」。

物業估值

艾華迪已為截至二零一八年一月三十一日本集團於新加坡所持有及佔用的租賃工廠大廈估值。本集團有合法權利轉讓相關物業，惟須得到物業所處土地的出租人JTC發出書面同意。據董事所深知、全悉及確信，就有關轉讓取得事先書面同意將不會遇上重大障礙。因此，艾華迪並無賦予該物業商業價值，乃由於該物業須獲JTC同意後方可於市場上轉讓。然而，假設該物業可自由轉讓，艾華迪認為該物業於二零一八年一月三十一日的價值為6,580,000坡元。其函件全文及估值證書載於本文件附錄三。

概 要

股息

截至二零一七年九月三十日止年度，Sunlight Paper向其當時股東宣派股息約2.0百萬坡元。於最後實際可行日期，有關結餘已悉數結清。

我們並無固定股息政策。宣派股息將由董事會酌情決定，並須經股東批准。董事會經考慮我們的業務營運及盈利、資金需求及盈餘資金、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需求、股東權益以及彼等當時可能視為相關的其他因素後，可建議於未來派付股息。宣派及派付股息以及股息金額須遵守組織章程文件、任何適用法例及法規(包括開曼群島公司法)，並須經股東批准。過往的股息分派記錄或未能用作釐定我們將來可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。支付股息的建議將基於董事會的絕對耐情權。

訴訟及遵守法例

董事確認，於往績期內及截至最後實際可行日期，我們已於所有方面遵守新加坡(即我們營運的主要司法權區)所有重大及適用法例及法規。

[編纂]統計數據^(附註1)

	按[編纂]上限 每股[編纂] 港元計算	按[編纂]下限 每股[編纂] 港元計算
股份市值 ^(附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 ^(附註3)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 上表所有統計數據乃假設概無根據購股權計劃授出任何購股權而計算得出。
2. 股份市值乃按有關[編纂]每股[編纂]港元及[編纂]港元並假設緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份而計算得出。
3. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「未經審核備考財務資料」所述調整後，按緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行合共[編纂]股股份計算得出。