

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概要。由於僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於發售股份之前，應細閱全份招股章程。任何投資均涉及風險。投資於發售股份所涉及的若干特定風險，載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資於發售股份之前，應細閱該節。

### 概覽

本集團為已在香港成立超過17年的針織服裝製造商，所製造的針織服裝產品由傳統款式的各種基本服裝以至高質素的時尚服飾，應有盡有，包括但不限於套衫、羊毛外衣、夾克、外套及襯裙，以及針織貝雷帽、圍巾、手套及帽子等針織配件。此等產品分類為女裝、男裝及童裝。本集團的客戶主要包括總辦事處設於美國或德國及瑞士等歐洲國家的國際服裝品牌擁有者，他們以自家的品牌推銷產品，行銷世界各地。本集團並無自家品牌，所有產品均按本集團客戶在銷售訂單列明的規格和要求及／或由本集團建議或啟發的設計所製造。

本集團的主要附屬公司包括毅俊、豐臨控股、豐臨針織及豐正。前三家附屬公司在香港註冊成立，而豐正則為在中國成立的外商獨資企業。本集團的生產(i)自1996年起由加工廠根據加工協議進行；並(ii)自2006年起同時於豐正廠進行。豐正廠主要進行編織、縫合及挑撞等洗水前工序，並由加工廠輔助進行其餘的工序。加工廠則負責執行整個生產工序，而部分生產工序，包括但不限於編織、縫合及挑撞，則按個別情況外判予中國其他生產廠商(即分包商)進行，以優化本集團的生產及滿足客戶對本集團產品不斷增長的需求。

本集團已收購位於中國廣東省東莞市大朗鎮洋烏村的土地，其上將興建年產能達到約4,188,000件服裝的新生產廠，預期將由2012年第四季起投產，以替代現時位於豐正廠的生產場地及將本集團的生產規模擴展至兩條完整的生產線，包括現時於加工廠的一條生產線及另一條於新生產廠的一條新生產線。本集團擬繼續與加工中方維持加工安排，以於加工廠進行生產，惟須以監管及經濟環境並無重大變化為前提，而其將自行營運新生產廠，而不會與任何其他中國人士達成任何新的加工安排。

## 概 要

### 產品

本集團的針織服裝產品可分為女裝、男裝及童裝三類，於業務記錄期內，本集團的營業額主要來自銷售女裝，分別佔本集團於業務記錄期的營業額約89.4%、91.8%、91.6%及89.5%。下表載列本集團於業務記錄期內按產品類別分析的營業額：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2008年		2009年		2010年		2010年		2011年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
<b>營業額</b>										
女裝	283,129	89.4	279,590	91.8	326,383	91.6	57,259	99.8	44,013	89.5
男裝	32,616	10.3	23,584	7.8	29,739	8.4	107	0.2	5,167	10.5
童裝	830	0.3	1,325	0.4	—	—	—	—	—	—
<b>總計</b>	<b>316,575</b>	<b>100.0</b>	<b>304,499</b>	<b>100.0</b>	<b>356,122</b>	<b>100.0</b>	<b>57,366</b>	<b>100.0</b>	<b>49,180</b>	<b>100.0</b>

於業務記錄期內，本集團的銷量分別約2.4百萬件、2.9百萬件、3.0百萬件及0.5百萬件成品服裝。下表載列於業務記錄期內女裝、男裝及童裝的總銷量：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月		
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年	
	(千件)	(千件)	(千件)	(千件)	(千件)	
<b>銷量</b>						
女裝		2,208	2,756	2,853	546	426
男裝		156	123	167	1	27
童裝		6	9	—	—	—
<b>總計</b>		<b>2,370</b>	<b>2,888</b>	<b>3,020</b>	<b>547</b>	<b>453</b>

## 概 要

為求於2008年底觸發的金融危機期間維持本集團的營業額，本集團於2009年調整其產品售價，因此截至2009年12月31日止年度售價下跌約21.6%。隨著2010年全球經濟復甦回穩，產品的平均售價於截至2010年12月31日止年度上升約12.4%。截至2011年4月30日止四個月，平均售價為109港元，較去年同期輕微上升約3.8%，但較截至2010年12月31日止年度下跌約7.6%，原因是本集團冬季產品系列的平均售價通常比夏季系列高。以下載列於業務記錄期內女裝、男裝及童裝的平均售價：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
	港元	港元	港元	港元	港元
平均售價(附註1)	134	105	118	105	109
女裝(附註2)	128	101	114	105	103
男裝(附註2)	209	192	178	107	191
童裝(附註2)	138	147	—	—	—

附註：

1. 平均售價為該財政年度／期間的營業額除以該財政年度／期間的總銷量。
2. 各產品類別的售價視乎(i)產品設計的複雜性；(ii)訂單的數量；(iii)客戶提出的交貨時間表；及(iv)原材料的價格而定。因此，針織服裝產品的售價大幅波動。

## 客戶

自從展開生產業務以來，本集團一直得到以不同知名品牌推銷其廣泛系列產品及在遍及全球各地的特許或連鎖店銷售其產品的國際服裝集團所青睞。於最後實際可行日期，本集團所生產服裝的品牌包括但不限於本集團五大客戶中的Jones New York及Anne Klein。於整段業務記錄期內，Jones Group及另一家總辦事處設於美國的國際知名專賣零售商，就其銷售所產生的營業額及其與本集團的長期業務關係而言，乃本集團最大貢獻的兩大客戶。

## 客戶的位置

本集團的客戶主要為總辦事處設於美國及歐洲國家(如德國和瑞士等)的國際服裝集團，其產品於遍及全球的品牌連鎖店或特許店、百貨公司或其他專門零售店有售。

## 概 要

下表載列本集團於業務記錄期內按客戶總辦事處地點劃分的營業額細明：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2008年		2009年		2010年		2010年		2011年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
<b>營業額</b>										
美國	236,119	74.6	228,948	75.2	270,664	76.0	50,897	88.7	37,178	75.6
歐洲	50,586	16.0	46,402	15.2	52,022	14.6	1,923	3.3	6,385	13.0
加拿大	16,496	5.2	17,703	5.8	22,065	6.2	3,311	5.8	3,064	6.2
其他國家 (附註)	13,374	4.2	11,446	3.8	11,371	3.2	1,235	2.2	2,553	5.2
<b>總計</b>	<b>316,575</b>	<b>100.0</b>	<b>304,499</b>	<b>100.0</b>	<b>356,122</b>	<b>100.0</b>	<b>57,366</b>	<b>100.0</b>	<b>49,180</b>	<b>100.0</b>

附註：於業務記錄期內，其他國家包括但不限於日本、香港、巴西、新加坡、台灣、以色列、印度、韓國、南非、阿拉伯聯合酋長國及澳洲。

### 五大客戶

本集團於業務記錄期內按營業額計的所有五大客戶均擁有國際知名的時裝品牌，並與本集團維持逾五年的長期業務關係。截至2010年12月31日止三個年度各年及截至2011年4月30日止四個月，本集團來自五大客戶的總營業額佔本集團總營業額分別約88.4%、89.9%、89.4%及93.9%，而本集團最大客戶所帶來的營業額則分別佔約52.6%、55.4%、56.3%及70.0%。

由於本集團客戶僅與本集團訂立短期採購訂單，而非長期銷售合約，故不保證本集團與任何客戶之間的關係將按相同或類似條款持續，客戶可能於日後任何時候終止其各自與本集團的關係。因此，不同期間的客戶採購訂單數量及產品組合可能大幅變動，且難以預測未來訂單的數量。因此，本集團各期間的業務、經營業績及財務狀況可能隨著現有或新客戶的採購訂單量而變動。為減低對主要客戶的依賴及避免主要客戶減少其訂單金額時對本集團的表現造成重大影響，本集團一直銳意擴展其業務覆蓋至中國市場，並致力吸引更多潛在客戶，例如品牌知名但在中國滲透率不足的國際服裝集團。於最後實際可行日期，本集團已自中國客戶獲取總額不少於20百萬港元的銷售訂單。

## 概 要

### 加工廠及產能

本集團所有產品自1996年起在加工廠及由2006年起在豐正廠生產，並將部分生產工序外判予分包商。於最後實際可行日期，豐正廠設有140台電腦化針織機及177台手控針織機，而加工廠則設有9台電腦化針織機及225台手控針織機。加工廠及豐正廠的所有設備及機器乃採購自意大利、德國及中國。

下表載列加工廠及豐正廠的產能：

	估計年產能(在製品/ 服裝件數, 以千計) (附註2)			截至12月31日止年度 的概約產量(在製品/ 服裝件數, 以千計) (附註3)			截至12月31日止年度 的概約利用率(%) (附註4)			截至4月30日 止四個月的概 約利用率(%) (附註4)
	2008年	2009年	2010年	2008年	2009年	2010年	2008年	2009年	2010年	2011年
	生產在製品：									
豐正廠(附註1)	921	921	1,126	213	173	182	23.1	18.8	16.2	22.7
生產製成品：										
加工廠	1,601	1,601	1,805	2,370	2,888	3,020	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

1. 豐正廠只進行洗水前工序，因此其產量以件數計。
2. 加工廠的最高年產量乃基於所有製成品均由加工廠生產，輔以部分編織工序外判予豐正廠(而非其他分包商)的假設作出估計。加工廠每年經營302天、每天9小時。
3. 由於加工廠外判多項生產工序(包括但不限於編織、縫合及挑撞工序)予中國的分包商，加工廠的年產量因而超過其估計產能。
4. 在不計及分包商的產量下計算加工廠的利用率並不可行，因為本公司未能從加工廠的年產量中量化分包商貢獻的實際數額。

截至2010年12月31日止三個年度，豐正廠的利用率低，主要是由於2008年金融危機爆發後工人紛紛重返家鄉，以致廣東省當時出現勞工短缺問題，本集團生產中的若干洗水前工序因而外判予分包商，而並非在豐正廠進行。於2011年第二季在豐正廠安裝額外120台電腦化針織機及於2011年第三季在加工廠安裝額外9台電腦化針織機後，預期本集團的生產勞工需求將會下降。因此，董事相信，廣東省目前的勞工短缺情況將不會對本集團的營運構成不利影響。

於2010年12月，本集團購入位於中國廣東省東莞市大朗鎮洋烏村地盤面積約30,400.50平方米的工業用地(即土地)。根據本集團的初步開發計劃，本集團擬於土地上興建年產能約4,188,000件針織服裝產品的新廠房，以取代豐正廠及擴展本集團的產能。只要監管及經濟環境沒有重大變化，本集團將繼續與加工中方沿用加工安排，以於加工廠進行現有的生產。本集團將自行營運新廠房，而不會與任何其他中國人士達成任何新的加工安排。

預期新生產廠將於2012年第四季投產。

### 租賃廠房物業業權問題及紓緩措施

根據中國法律顧問進行的盡職審查，加工廠及豐正廠生產場地各出租人分別未就加工廠及豐正廠的生產場地領有有關國有土地使用權證及房屋所有權證，故他們概不得出租該等生產場地。有關上述事項的詳情，載於本招股章程「業務」一節中「加工廠的業權問題」及「豐正廠的業權問題」兩段。

### 紓緩措施

加工廠及豐正廠已於上述場地營運分別超過15年及5年，於營運期間從未曾接獲出租人及中國任何有關當局發出的任何搬遷令。因此，董事認為，接獲有關當局發出的搬遷令可能性低，而保薦人的中國法律顧問亦贊同其見解。然而，為加工廠及豐正廠因本招股章程「業務」一節中「豐正廠」及「加工廠」兩段所述風險而可能面對生產中斷作準備，本集團已部署多項紓緩措施，包括：(i)與瑜興訂立具法律約束力的意向書(瑜興)及與合和訂立具法律約束力的意向書(合和)，倘豐正及／或加工廠於協議日期起至2012年12月31日期間內因上述問題而須終止佔用生產場地，則可分別向瑜興租賃備件廠(瑜興)及當中的生產設施及向合和租賃備件廠(合和)及當中的生產設施(倘合和或瑜興(視乎情況而定)決定將備件廠(合和)或備件廠(瑜興)(視乎情況而定)租予本集團以外人士，則合和或瑜興須向本集團發出兩個月書面通知)；(ii)將生產外判予中國其他生產廠；及(iii)於土地上設立一家新生產廠，其針織服裝產品年產能約4,188,000件，高於加工廠及豐正廠的總產能，將於2012年第四季投產。倘若加工廠及／或豐正廠須終止佔用該等生產場地，本集團將須把現有生產遷往備件廠。由於本集團可於一段短通知期內將

生產外判予分包商，故董事預期進行搬遷不會招致任何收入損失。董事亦認為，本集團將無須付出任何重大搬遷成本，並預期只需數天便可把豐正廠或加工廠的生產遷往備件廠(瑜興)或備件廠(合和)。有關紓緩措施的詳情，載於本招股章程「業務」一節中「紓緩措施」一段內。

### 擴展計劃

本集團將實行的擴展計劃包括：(i)於廣東省東莞市大朗鎮洋烏村興建年產能約4,188,000件的新生產廠；(ii)為新生產廠房購置生產機器及辦公設備；(iii)為現有生產廠購置220台電腦化針織機(其中120台已於2011年第三季安裝)；(iv)設立新的ERP系統，整合本集團各個職能，包括但不限於銷售、採購、生產、倉務及財務；及(v)提升銷售及營銷、設計及開發能力，包括每年參與兩次時裝展覽、設計公司簡介、購置電腦軟件以供設計與開發之用及增聘員工。

儘管近期部分歐洲國家及美國的經濟環境停滯不前、中國服裝零售行業增長放慢以及中國市場的勞工工資上漲，但考慮到(i)本集團的客戶向全球客戶銷售其產品而並非僅受近期債務危機影響的美國及有關歐洲國家；(ii)本招股章程「行業概覽」一節所載，中國服裝行業到2014年底的估計產業值約1,329億美元，相當龐大；(iii)中國經濟於過去數年的國內生產總值、消費支出及城鎮家庭可支配收入一直突飛猛進；及(iv)根據中華人民共和國工業和信息化部網站引述，中國服裝行業於截至2011年6月30日止六個月的服裝產品零售總值約人民幣3,727億元，較去年同期增長約23.9%，發展依然蓬勃，董事相信，本集團的營運及表現將不會受到不利影響。因此，董事相信，本集團將進行的擴展計劃，尤其擴充本集團生產規模方面，為合理之舉。

於最後實際可行日期，本集團已自中國客戶獲取總額不少於20百萬港元的銷售訂單。為配合本集團的業務擴展，尤其是進入中國服裝市場，除為樣辦部增聘行政人員外，本集團亦已聘請一名銷售及營銷部業務發展董事，負責透過其網絡吸引更多潛在客戶，以期配合及監察樣辦系列生產供客戶參考之用，藉以完善本集團提供的售前服務。

### 加工協議

根據第三補充加工協議，本集團自1996年起透過加工廠展開針織服裝生產，據此，毅俊承擔第二前外方在總加工協議（經第一及第二補充加工協議修訂）下的權利及責任。

### 訂約方的主要職責

加工協議的現有訂約方為加工中方及加工廠（作為在中國的加工方）、前加工中方（作為業務代理）及毅俊（作為外方）。以下為訂約方在加工協議下的主要職責：

- (i) 加工中方及加工廠須按將協定的加工費向毅俊提供針織服裝產品的加工服務，直至加工協議屆滿日期（即2013年10月31日）為止；
- (ii) 加工中方須提供電力、勞動力及生產場地以進行生產；
- (iii) 毅俊須提供生產所需的所有原材料、配件及包裝材料；
- (iv) 毅俊須承擔加工廠送貨後因產品問題而產生的責任，並須為機器、原材料、配件、包裝材料及在製品投購保險；及
- (v) 前加工中方（以其作為前加工協議加工方的身份）及其監管機關須作為業務代理監督整項加工安排。

各加工協議的訂約方的責任詳情及各加工協議的重要條款載於本招股章程「業務」一節中「加工協議」一段。

### 加工費

於業務記錄期本集團向加工中方支付的加工費分別約27.7百萬港元、27.0百萬港元、31.2百萬港元及9.9百萬港元。根據加工協議，加工費經加工協議訂約方磋商後按勞工成本、動能成本及加工廠的租金釐定。



## 概 要

下表載列本集團於業務記錄期內支付的加工費分析：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月				
	2008年		2009年		2010年		2010年		2011年		
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	
<b>加工費</b>											
銷售成本											
— 直接勞工	14,507	52.3	13,730	50.8	15,207	48.8	3,149	40.3	3,985	40.4	
— 動能	3,107	11.2	2,538	9.4	2,768	8.9	740	9.5	779	7.9	
— 間接勞工	1,889	6.8	1,992	7.4	2,105	6.7	718	9.2	808	8.2	
— 加工廠 租金	1,688	6.1	1,619	6.0	1,640	5.3	540	6.9	566	5.8	
	<u>21,191</u>	<u>76.4</u>	<u>19,879</u>	<u>73.6</u>	<u>21,720</u>	<u>69.7</u>	<u>5,147</u>	<u>65.9</u>	<u>6,138</u>	<u>62.3</u>	
行政開支											
— 員工成本	<u>6,537</u>	<u>23.6</u>	<u>7,147</u>	<u>26.4</u>	<u>9,456</u>	<u>30.3</u>	<u>2,663</u>	<u>34.1</u>	<u>3,719</u>	<u>37.7</u>	
總計	<u>27,728</u>	<u>100.0</u>	<u>27,026</u>	<u>100.0</u>	<u>31,176</u>	<u>100.0</u>	<u>7,810</u>	<u>100.0</u>	<u>9,857</u>	<u>100.0</u>	

### 終止或續訂權利

根據加工協議，訂約方有權於加工協議屆滿日期前六個月通過磋商而終止及／或續訂加工協議。

### 競爭實力

本集團相信，本集團具備數項業務實力，從而在競爭對手中脫穎而出，並可藉此繼續增長和提升盈利能力。本集團的競爭實力概述如下：

- (i) 與優質服裝品牌擁有者建立關係
- (ii) 產品的全面質量保證檢查及獲客戶認同
- (iii) 雄厚及已確立的產品設計及開發實力
- (iv) 與供應商及分包商的深厚關係
- (v) 服裝製造的專才
- (vi) 編織工序電腦化
- (vii) 專注較高利潤率的優質毛紗及開發新式混紡紗
- (viii) 透過不同渠道達致強勁的增長前景

競爭優勢的詳情載於本招股章程「業務」一節。

### 業務策略

鑒於中國經濟迅速增長，加上中國的中產人士日漸養成對時裝的觸角，本集團有意將客戶基礎擴展至中國及其他歐洲市場（如葡萄牙及意大利等）服裝品牌擁有者，並提升其於針織服裝行業內作為ODM針織服裝製造商的地位。為達到該等目標，本集團擬：

- (i) 為銷售及營銷部門招聘具經驗的員工，以加強銷售及營銷部門的實力；
- (ii) 透過招聘具經驗的設計師，增加本集團每年設計的樣辦系列數目，以及於香港總辦事處設立較大規模的陳列室，以展示更多由本集團設計及開發的樣辦、針織服裝產品系列及不同針織圖案的織片，以作宣傳及市場推廣用途，加強針織服裝產品的設計實力；
- (iii) 鼓勵直接開發和設計新式混紡紗用以製造針織服裝產品，以及從銷售及營銷部門和設計及開發部門中，安排員工參與更多有關緊貼市場資訊及最新時裝潮流的活動，例如國際時裝表演及貿易展覽，提升紗線的開發能力；
- (iv) 在現有的149台電腦化針織機之外，額外購買100台電腦化針織機，以生產更複雜或更精密的針織服裝產品圖案及款式，以提升產能；及
- (v) 全面執行ERP系統，以加強管理層的監控及提升企業管治。

有關本集團業務策略的詳情載於本招股章程「業務」一節中「業務策略」分節。

### 業務記錄

下文所載的過往合併財務資料概要應與本招股章程附錄一「會計師報告」一節一併閱讀，會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。下文所載截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度及截至2011年4月30日止四個月的過往合併全面收益表數據概要及於2008年、2009年及2010年12月31日及2011年4月30日的過往合併財務狀況數據概要，均摘錄自本招股章程附錄一「會計師報告」一節，該報告包括本集團編製的合併財務資料及信永中和就此發出的意見，兩者均載列於本招股章程附錄一。

## 概 要

### 合併全面收益表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
營業額	316,575	304,499	356,122	57,366	49,180
銷售成本	<u>(233,957)</u>	<u>(235,932)</u>	<u>(273,113)</u>	<u>(47,025)</u>	<u>(38,172)</u>
毛利	82,618	68,567	83,009	10,341	11,008
其他經營收入	3,786	6,260	6,421	258	1,939
銷售及分銷開支	(9,759)	(10,659)	(13,589)	(2,424)	(2,418)
行政開支	(40,748)	(37,077)	(41,857)	(12,020)	(15,088)
融資成本	<u>(441)</u>	<u>(110)</u>	<u>(407)</u>	<u>(15)</u>	<u>(157)</u>
除稅前溢利／(虧損)	35,456	26,981	33,577	(3,860)	(4,716)
所得稅開支	<u>(8,472)</u>	<u>(4,774)</u>	<u>(5,610)</u>	<u>707</u>	<u>555</u>
年內／期內溢利／(虧損)	26,984	22,207	27,967	(3,153)	(4,161)
因換算外國營運而產生的匯兌 差額及其他全面收入／ (開支)總額	<u>153</u>	<u>20</u>	<u>(264)</u>	<u>39</u>	<u>373</u>
年內／期內全面收入／ (開支)總額， 扣除稅項	<u>27,137</u>	<u>22,227</u>	<u>27,703</u>	<u>(3,114)</u>	<u>(3,788)</u>
每股盈利／(虧損)(港仙)					
基本及攤薄	<u>11.3</u>	<u>7.1</u>	<u>9.0</u>	<u>(1.0)</u>	<u>(1.3)</u>

## 概 要

### 合併財務狀況表

	截至12月31日止年度			於2011年
	2008年	2009年	2010年	4月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>				
廠房及設備	7,831	5,650	15,319	19,815
就收購土地使用權支付的按金	10,047	10,005	—	—
預付租賃付款	—	—	13,293	13,841
遞延稅項	—	—	—	595
	<u>17,878</u>	<u>15,655</u>	<u>28,612</u>	<u>34,251</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	20,299	23,760	23,115	42,137
預付租賃付款	—	—	302	315
貿易及其他應收款項	52,981	57,308	49,229	36,073
應收關連公司款項	4,704	13,867	—	—
應收董事款項	3,757	1,887	—	—
衍生金融工具	—	—	—	812
已抵押銀行存款	4,485	1,622	—	3,000
銀行結餘及現金	43,550	52,997	51,562	43,226
	<u>129,776</u>	<u>151,441</u>	<u>124,208</u>	<u>125,563</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	41,545	41,781	40,050	34,347
應付股息	—	—	4,830	4,830
應付董事款項	12,725	12,440	—	3,569
銀行借貸	1,023	498	9,555	21,788
融資租賃下的責任 — 於一年內到期	300	210	210	210
應付所得稅	2,630	722	1,411	1,523
	<u>58,223</u>	<u>55,651</u>	<u>56,056</u>	<u>66,267</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>71,553</u>	<u>95,790</u>	<u>68,152</u>	<u>59,296</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>89,431</u>	<u>111,445</u>	<u>96,764</u>	<u>93,547</u>

## 概 要

	截至12月31日止年度			於2011年
	2008年	2009年	2010年	4月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動負債</b>				
銀行借貸	—	—	32,466	33,232
融資租賃下的責任 — 於一年後到期	803	578	368	298
遞延稅項	79	91	151	26
	<u>882</u>	<u>669</u>	<u>32,985</u>	<u>33,556</u>
	<u>88,549</u>	<u>110,776</u>	<u>63,779</u>	<u>59,991</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	2,000	2,000	2,023	2,023
儲備	<u>86,549</u>	<u>108,776</u>	<u>61,756</u>	<u>57,968</u>
	<u>88,549</u>	<u>110,776</u>	<u>63,779</u>	<u>59,991</u>

本集團憑藉與其主要客戶所建立的長期業務關係及產品質量方面的聲譽，截至2010年12月31日止年度本集團的營業額較截至2009年12月31日止年度增加約17.0%。截至2010年12月31日止三個年度各年，本集團的營業額分別約316.6百萬港元、304.5百萬港元及356.1百萬港元，2009年較2008年輕微下跌約3.8%，而2010年較2009年大幅增加約17.0%；年內全面收入總額分別約27.1百萬港元、22.2百萬港元及27.7百萬港元，即2009年較2008年減少約18.1%，以及2010年較2009年增加約24.6%。雖然全面收入因2008年底觸發的金融危機拖累而減少，但本集團於2010年重拾升軌，截至2010年12月31日止年度錄得全面收入年增長率約24.6%。

截至2011年4月30日止四個月，本集團的營業額及全面開支分別約49.2百萬港元及3.8百萬港元，分別較2010年同期減少14.3%及增加約21.6%。截至2011年4月30日止四個月的營業額減少，主要是由於本集團將重心由較低利潤率的客戶轉向較高利潤率的客戶的過渡期內，提供較低利潤率的客戶訂單減少，雖提供較高利潤率的客戶訂單增加，亦不足以彌補上述減幅，令女裝銷售減少約23.1%所致。截至2011年4月30日止四個月，本集團的毛利增加約6.5%至11.0百萬港元，而同期的毛利率亦由約18.0%上升至22.4%。本集團同期出現淨虧損，主要是由於該年第一季為針織服裝產品的傳統淡季，因而出現

---

## 概 要

---

針織服裝產品行業常見情況所致；而本集團的淨虧損增加，主要是由於本集團增聘(i)高級管理人員(包括聘請首席財務官以強化本集團的財政運作，以及就本集團於其網絡內吸引更多潛在中國客戶及監察原材料供應分別聘請銷售及採購部業務發展董事及紗線部採購經理)；及加工廠增聘(ii)其他行政人員(主要負責管理本集團的樣辦生產及監察生產訂單、紗線採購及其他職能，以期透過提供全方位的售前服務(例如為潛在客戶生產新樣辦系列)吸引更多潛在客戶)令行政開支增加約25.5%所致。截至2011年4月30日止四個月，上市費約0.3百萬港元自本集團的全面收益表中扣除，但由於2010年內有關人士所進行的工作極輕微，加上上市時間表當時並未確定，故上市開支並無於本集團截至2010年12月31日止年度的賬目內扣除。

於2011年5月及6月，本集團接獲較高利潤率的訂單增加，故董事預期本集團於這兩個月的營業額及業績將較前四個月大幅提升，且符合過往財政年度的整體增長趨勢。根據過往趨勢及視乎2011年第四季的全體經濟環境而定，董事預期，本集團截至2011年12月31日止年度的營業額及毛利將與去年相符。於2011年5月1日至2011年9月30日期間，本集團接獲的已落實銷售訂單不少於106百萬港元，並預期當中不少於60%將於2011年第四季確認為營業額。本集團亦預期，截至2011年12月31日止年度的銷售及分銷開支及行政開支將同時增加，分別的原因是(其中包括)向潛在客戶提供的樣辦增加及為籌備上市聘請專業人士產生上市費。鑒於本集團截至2011年12月31日止年度的全面收益表將扣除行政開支估計增加約12.4百萬港元(預期主要是由於員工成本及上市費分別增加約1.9百萬港元及約8.1百萬港元)，佔本集團截至2010年12月31日止年度的純利約44.8%，故董事預期，本集團截至2011年12月31日止年度的純利將較去年大幅倒退。鑒於美國及部分歐洲國家近期經濟市場倒退、中國福建省溫州企業的流動資金問題蘊釀中國出現潛在信貸危機，以及中國服裝零售市場增長放慢，董事預期，整體市況可能對本集團的產品形成短期定價壓力，銷售訂單可能因而受到影響。於最後實際可行日期，董事並不知悉任何訂單被取消或減緩或客戶拖欠付款，或其於籌借銀行融資時遇到任何困難。

### 所得款項用途

在扣除本公司就股份發售應付的包銷費用及估計開支後，按發售價每股0.5港元計算，本集團估計股份發售所得款項淨額將合共約39.7百萬港元。本集團現擬按動用該等所得款項作以下用途：

- 約43.6%或17.3百萬港元擬用作在土地上興建新生產廠，有關詳情載於本招股章程「業務」一節「新生產廠」一段；
- 約45.5%或18.1百萬港元擬用作增購220台電腦化針織機；
- 約3.8%或1.5百萬港元擬用作提升本集團的產品設計及開發能力以及銷售及營銷能力，乃透過採用更先進的紗線開發及產品設計技術、每年參加兩次展覽、設計公司目錄、購買設計及開發電腦軟件及增聘資深員工來達致；
- 約2.1%或0.8百萬港元擬用作開發本集團的ERP系統，當中涵蓋多個職能，包括但不限於銷售及營銷、採購、生產、儲倉及會計；及
- 餘下約5.0%或2.0百萬港元用作本集團的營運資金。

倘股份發售所得款項淨額並無即時用作上述用途，本集團有意將有關所得款項淨額存入香港持牌銀行及／或金融機構作短期計息存款。

### 股息政策

截至2010年12月31日止年度，本集團宣派特別股息53百萬港元及中期股息20百萬港元，並於截至2009年12月31日止年度宣派末期股息1.7百萬港元，於最後實際可行日期，有關股息經已悉數派付。截至2008年12月31日止年度，本集團並無宣派任何股息。於業務記錄期內，本集團派付的股息分別為10百萬港元、零、約69.9百萬港元及零。本公司現無既定的股息政策，並可能以現金或董事認為適合的其他方法分派股息。分派任何中期股息或建議派發任何末期股息的決定須獲得董事會批准，並將須視乎以下因素而定：

- 本集團的財務業績；
- 本公司的股東利益；
- 整體營商環境、策略及未來擴充需要；

---

## 概 要

---

- 本公司的資金需要；
- 其附屬公司向本公司派付的現金股息；
- 對本公司流動資金及財務狀況可能形成的影響；及
- 董事會可能認為有關的其他因素。

### 股份發售的統計數據

發售價 . . . . .	每股0.5港元
市值(附註1) . . . . .	208,000,000港元
未經審核備考經調整每股合併有形資產淨值(附註2) . . . . .	0.24港元
過往市盈率(附註3) . . . . .	約7.4倍

附註：

1. 市值乃根據緊隨資本化發行及股份發售完成後的將已發行股份416,000,000股計算。
2. 未經審核備考經調整每股合併有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節所述的調整及根據緊隨資本化發行及股份發售完成後的將已發行股份合共416,000,000股，以及經考慮發售價為0.5港元後達致。
3. 過往市盈率乃根據截至2010年12月31日止年度的溢利及發售價0.5港元以及假設整個年度的已發行股份合共為416,000,000股計算。

### 風險因素

任何投資均涉及風險。投資於發售股份所涉及的若干特定風險，載於本招股章程「風險因素」一節，閣下在決定投資於發售股份之前，應細閱該節。