

## 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，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，須閱讀整份文件。任何投資均存在風險。投資[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，須細閱該節。

## 我們的業務

### 概覽

我們設計及製造車身及裝配巴士，在業界擁有逾25年往績記錄。我們將目標市場分為兩個分部，即核心市場(包括新加坡及馬來西亞)及發展中市場(包括我們出口產品的所有其他海外市場，包括澳大利亞、香港、中國及印度)。根據Ipsos的資料，基於馬來西亞及新加坡市場的估計收益，於2015年，我們於馬來西亞及新加坡為主要的巴士車身製造商之一。我們的巴士產品包括鋁製及鋼製城市巴士及長途巴士，主要服務於目標市場的公營及私營巴士運輸營運商。我們的製造設施位於柔佛州，毗鄰四個港口並與新加坡相鄰。截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度以及截至2016年4月30日止六個月，我們生產設施的使用率分別約為96%、98%、128%及80%。

我們的產品售予公營及私營巴士營運商、底盤主要營運商及其採購代理，巴士裝配商及製造商，所採取的形式有兩類：(i)為其車身(半散件組裝及全散件組裝)當地組裝及後續銷售；及(ii)為整車(完成車)裝配底盤以進行直接交付。於生產過程中，我們不會於我們的設施內生產全車的所有部件，而是建立在我們的底盤主要營運商生產的底盤及從其他供應商採購的部件的基礎上。我們與底盤主要營運商密切合作，及／或與巴士運輸營運商直接合作，提供量身定制的解決方案，以滿足彼等的特殊要求。我們的底盤主要營運商包括MAN、奔馳、Scania及沃爾沃，而上述底盤主要營運商大部分與我們擁有超過十年的業務合作關係。

我們產品的定價主要按成本加成基礎釐定，即按類似產品的產品規格、原材料價格及市價計算。

於截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度以及截至2016年4月30日止六個月，我們的總收入分別約為32.37百萬美元、34.33百萬美元、41.07百萬美元及16.75百萬美元。截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度以及截至2016年4月30日止六個月，我們的毛利分別約為6.57百萬美元、7.01百萬美元、9.20百萬美元及4.13百萬美元。

## 概 要

下表載列於往績記錄期我們來自不同產品分部的收入：

	截至10月31日止年度						截至4月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	(未經審核)		千美元	%
<b>巴士(完成車)</b>										
—城市巴士.....	18,895	58.4	13,678	39.8	31,539	76.8	19,937	73.8	11,263	67.2
—長途巴士.....	2,449	7.6	4,419	12.9	2,885	7.0	2,278	8.4	3,202	19.1
<b>車身</b>										
<b>全散件組裝</b>										
—城市巴士.....	105	0.3	2,868	8.4	2,100	5.1	1,483	5.5	127	0.8
—長途巴士.....	895	2.8	—	—	—	—	—	—	600	3.6
<b>半散件組裝</b>										
—城市巴士.....	7,399	22.8	9,401	27.4	2,847	6.9	2,235	8.3	632	3.8
—長途巴士.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
維護及售後服務.....	2,628	8.1	3,963	11.5	1,699	4.2	1,072	4.0	930	5.5
<b>總計.....</b>	<b>32,371</b>	<b>100.0</b>	<b>34,329</b>	<b>100.0</b>	<b>41,070</b>	<b>100.0</b>	<b>27,005</b>	<b>100.0</b>	<b>16,754</b>	<b>100.0</b>

### 我們的競爭優勢

董事認為，在巴士及車身行業，我們有以下主要競爭優勢：

- 我們於巴士及車身行業擁有逾25年的良好往績記錄
- 我們在設計及製造車身及裝配巴士方面為客戶提供整體解決方案
- 我們已與目標市場的底盤主要營運商及巴士運輸營運商建立持久的業務關係
- 我們因產品的質量和安全性獲得認可
- 我們擁有穩定且經驗豐富的團隊

更多詳情，請參閱本文件第128頁至第131頁之「業務 — 競爭優勢」章節。

### 我們的業務戰略

為給股東創造長期價值，我們的主要業務策略如下：

- 於中國、香港及其他亞洲國家拓展業務
- 於馬來西亞擴大產能
- 進一步提升與底盤主要營運商的策略合作
- 鞏固於馬來西亞及新加坡的領先地位
- 進一步豐富產品組合

## 概 要

有關詳情，請參閱本文件第131頁至第133頁之「業務 — 業務策略」章節。

### 銷售模式及渠道

推廣我們的品牌及產品時，我們採取雙管齊下的策略。首先，我們將巴士和車身直接出售予終端客戶（即公營及私營巴士運輸營運商），我們通常接獲來自彼等的直接購買訂單且我們無需與該等客戶競投合約。

其次，我們向底盤主要營運商及其採購代理商、巴士裝配商或製造商間接推銷產品，彼等隨後向公營及私營巴士運輸營運商出售產品。通常，底盤主要營運商充當主要承包商，並競投來自巴士運輸營運商及／或當地運輸機關的巴士供應合約。而在該等競投之前，彼等將向我們獲取報價，以及產品質量、數量和售後服務的說明。

更多有關我們於往績記錄期按客戶劃分之收入、毛利、毛利貢獻百分比及毛利率明細之詳情，請參閱本文件第142頁至152頁「業務—我們的客戶」一節。

### 我們的客戶及供應商

#### 我們的客戶

我們相信，我們的客戶因為我們的產品質量、我們為底盤主要營運商的底盤設計適合的車身的能力、我們與之長期業務合作積累的技能、經驗及往績記錄而始終選擇我們為車身製造商。

截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度以及截至2016年4月30日止六個月，我們的五大客戶分別為我們的收益貢獻約88.4%、90.8%、86.9%及92.2%，最大客戶分別為我們的收益貢獻約54.4%、33.1%、59.1%及60.3%。董事確認於往績記錄期我們為最大客戶於新加坡城市巴士的唯一車身供應商。董事認為，獨家供應商關係可確保在新加坡供應穩定優質巴士，而這對雙方均有利。

儘管該等客戶集中，我們董事認為我們並不依賴任何單一客戶且我們有能力於日後維持收益。我們與五大客戶之關係的詳情及風險，請參閱本文件第150頁至第152頁的「業務—我們的客戶—客戶集中」及本文件第34頁「風險因素—五大客戶佔我們收益的較大部分且我們並無與彼等訂立長期供應合約／購買承諾」一節。

#### 我們的供應商

我們自世界各地的供應商採購及購買材料（如鋁型材、鋁板及鋁棒及鋼型材）及巴士零部件（如駕駛員及乘客座椅、巴士車門、車窗玻璃、空調機組、燃料箱及乘客信息系統）。

截至2013年、2014年及2015年10月31日止年度以及截至2016年4月30日止六個月，我們向五大供應商作出的採購額分別約佔銷售成本的29.6%、35.5%、31.9%及54.5%，我們向最大供應商作出的採購額分別約佔銷售成本的14.5%、17.6%、16.6%及35.6%。

## 概 要

### 股東資料

#### 控股股東

緊隨[編纂]完成後(並無計及可能於[編纂]獲行使後可能將予配發及發行的股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權)，彭新華先生透過Sun Wah(一家由其直接全資擁有之公司)將間接持有本集團經擴大已發行股本的約[編纂]。彭中庸先生透過Golden Castle(一家由其直接全資擁有之公司)將間接持有本集團經擴大已發行股本的約[編纂]。因此，彭新華先生、Sun Wah、彭中庸先生及Golden Castle均為我們的控股股東。

彭新華先生及彭中庸先生，為我們的控股股東，於往績記錄期及重組過程中為一致行動方(具有收購守則賦予的涵義)，並將於彼等根據一致行動契據書面終止有關安排之前繼續為一致行動方(具有收購守則賦予的涵義)。有關詳情請參閱本文件第106頁「歷史、重組及企業架構—一致行動人士契據」一節。

#### [編纂]

於2016年4月27日、2016年4月27日及2016年5月25日，Gemilang International與[編纂](全為獨立第三方)分別訂立認購協議，據此，[編纂]同意按[編纂]的本金總額認購可換股債券。

緊接[編纂]前的第一個營業日，各份可換股債券將自動及強制轉換為相當於本公司於緊接[編纂]完成後已發行及經擴大股本的[編纂]之股份。詳情請參閱本文件第110頁至第111頁「歷史、重組及企業架構—[編纂]」一節。緊隨[編纂]完成後(並無計及可能於[編纂]獲行使後可能將予配發及發行的任何購股權及根據購股權計劃可能授出的任何股份)，[編纂]、[編纂]及[編纂]均分別持有本集團經擴大已發行股本的約[編纂]%、[編纂]%及[編纂]。

#### 風險因素

我們的業務營運及[編纂]涉及若干風險，其中眾多風險並非我們所能控制。本文件第34頁至第51頁「風險因素」一節所述任何因素均可能限制我們成功執行我們業務策略的能力。例如：(i)我們的五大客戶貢獻我們收益相當大的比例及我們並無與彼等訂立長期供應合約／購買承諾，(ii)倘我們未能維持高水準的客戶滿意度，我們或無法吸引或挽留客戶，(iii)概不能保證我們的底盤主要營運商將繼續成功通過投標程式，從而確保持續向我們提供供應合約，(iv)我們的成功倚賴高級管理層團隊及其他主要人員的持續努力，及(v)我們依賴現有生產設施及我們須承擔有關我們的生產設施營運的風險。

由於不同投資者對釐定風險的重要性可能有不同的解釋及標準，閣下於決定投資[編纂]前，應仔細閱覽本文件第34至51頁「風險因素」整節。閣下不應依賴任何報章所載的任何資料、研究分析報告或其他媒體有關本集團及[編纂]的報告，其中某些資料可能與本文件所載資料不一致。

## 概 要

### 過往不合規事宜

我們控股股東就我們於本文件第192頁至第196頁「業務 — 法律訴訟及合規 — 不合規」章節所載的不合規事件應負責任(如有)提供彌償。有關不合規事件詳情，請參閱本文件第192至196頁「業務 — 法律訴訟及合規 — 不合規」章節。

### 合併經營業績及財務狀況概要

下表載列本集團截至2015年10月31日止三個年度各年及截至2016年4月30日止六個月之合併業績，該合併業績摘自本文件附錄一A本集團會計師報告。

	截至10月31日止年度			截至4月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
收益.....	32,371	34,329	41,070	27,005	16,754
銷售成本.....	(25,805)	(27,317)	(31,868)	(20,824)	(12,624)
<b>毛利</b> .....	<b>6,566</b>	<b>7,012</b>	<b>9,202</b>	<b>6,181</b>	<b>4,130</b>
其他收益.....	47	53	64	40	28
其他收入／(虧損)淨額.....	163	(54)	928	320	107
銷售及分銷開支.....	(518)	(964)	(1,742)	(521)	(839)
一般及行政開支.....	(1,601)	(1,795)	(2,299)	(1,210)	(1,667)
<b>經營溢利</b> .....	<b>4,657</b>	<b>4,252</b>	<b>6,153</b>	<b>4,810</b>	<b>1,759</b>
財務費用.....	(799)	(886)	(791)	(416)	(323)
<b>除稅前溢利</b> .....	<b>3,858</b>	<b>3,366</b>	<b>5,362</b>	<b>4,394</b>	<b>1,436</b>
所得稅開支.....	(925)	(955)	(162)	(1,128)	(528)
貴公司權益擁有人 應佔年／期內溢利.....	<b>2,933</b>	<b>2,411</b>	<b>5,200</b>	<b>3,266</b>	<b>908</b>

### 毛利及毛利率

截至2013年10月31日、2014年10月31日及2015年10月31日止年度及截至2016年4月30日止六個月，我們的毛利分別約為6.57百萬美元、7.01百萬美元、9.20百萬美元及4.13百萬美元。截至2013年10月31日、2014年10月31日及2015年10月31日止年度及截至2016年4月30日止六個月，我們的毛利率分別約為20.3%、20.4%、22.4%及24.7%。

更多有關我們於往績記錄期按產品原料劃分之毛利、毛利率及總毛利之百分比明細之詳情，請參閱本文件「財務資料—合併收益表之選定項目—毛利及毛利率」第244頁一節。

### 年／期內溢利

我們的期內溢利由截至2015年4月31日止六個月約3.27百萬美元減至截至2016年4月30日止六個月約0.91百萬美元，減少約72.2%。



## 概 要

我們的年內溢利由截至2014年10月31日止年度的約2.41百萬美元增長至截至2015年10月31日止年度的5.20百萬美元，增長約115.8%。

更多有關本公司於往績記錄期之財務表現詳情，請參閱本文件第249頁至第255頁「財務資料—過往經營業績回顧」一節。

本集團進行若干以外幣計值的交易，因此面對匯率波動帶來的風險。我們的董事認為馬來西亞令吉的貶值及疲軟不會對我們的營運資金淨額需求及借款能力產生負面影響，因為馬來西亞令吉的疲軟將導致我們的收入增加。有關馬來西亞令吉波動對我們財務業績影響的進一步詳情，請參閱本文件第237頁至第240的「財務資料—合併收益表之選定項目—馬來西亞令吉波動之敏感性分析」一節。有關面對外匯風險的進一步詳情，請參閱本文件第282頁至第283頁「財務資料—財務風險管理目標及政策—外匯風險」一節。

### 合併財務狀況表的若干項目摘要

	於10月31日			於2016年
	2013年	2014年	2015年	4月30日
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產 .....	6,202	6,147	6,119	7,910
流動資產 .....	15,110	22,727	17,274	22,461
流動負債 .....	(18,524)	(25,651)	(18,572)	(24,392)
流動負債淨額 .....	(3,414)	(2,924)	(1,298)	(1,931)
總資產減流動負債 .....	2,788	3,223	4,821	5,979
非流動負債 .....	(263)	(417)	(88)	(324)
資產淨額 .....	<u>2,525</u>	<u>2,806</u>	<u>4,733</u>	<u>5,655</u>

作為一間私人公司，我們的一項政策為將年內純利的大部分支付作為往績記錄期的股息。於往績記錄期，我們的平均股息支付率介乎43.6%至109.6%，導致出現較低的現金結餘。我們主要透過營運、銀行借款及貿易信貸(包括貿易應付款項及來自客戶的預存款)所產生之現金為我們的營運資金融資。此外，我們已動用短期融資為我們長期性質的資本開支撥資。因此，我們於往績記錄期有流動負債淨額。

## 概 要

### 合併現金流量表摘要

	截至10月31日止年度			截至2016年 4月30日 止六個月
	2013年	2014年	2015年	
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動產生之現金流量淨額....	5,934	51	3,188	4,250
投資活動所用之現金流量淨額....	(403)	(594)	(434)	(1,341)
融資活動所用之現金流量淨額....	(5,204)	(171)	(2,243)	(1,774)
現金及現金等價物增加 (減少)淨額 .....	327	(714)	511	1,135
年／期初現金及現金等價物.....	(124)	208	(514)	122
外匯換算之影響.....	5	(8)	125	7
年／期末現金及 現金等價物 .....	<u>208</u>	<u>(514)</u>	<u>122</u>	<u>1,264</u>

### 主要財務比率

	於／截至10月31日止年度			於／截至 2016年 4月30日止 六個月
	2013年	2014年	2015年	
	<b>溢利率</b>			
毛利率.....	20.3%	20.4%	22.4%	24.7%
資產回報率 .....	13.8%	8.4%	22.2%	6.0%
股本回報率 .....	116.2%	85.9%	109.9%	32.1%
<b>流動性比率</b>				
流動率.....	0.82	0.89	0.93	0.92
速動率.....	0.36	0.45	0.56	0.42
<b>資本充足率</b>				
資產負債比率 .....	392.5%	394.7%	220.7%	163.4%
淨債務對權益比率.....	377.7%	385.4%	200.6%	141.0%
利息償付率 .....	5.8	4.8	7.8	5.4

更多分析，請參閱本文件279頁至282頁「財務資料 — 主要財務比率」一節。

### 溢利預測

為闡述[編纂]之影響(猶如已於2015年11月1日發生)，我們截至2016年10月31日止年度的[編纂]每股預測盈利乃根據以下附註所述的基準編製。此[編纂]每股預測盈利僅為方便說明而編製，且因其假設性質使然，未必真實反映我們於截至2016年10月31日止年度或任何未來期間的財務業績。

## 概 要

截至2016年10月31日止年度

本公司權益擁有人應佔預測綜合溢利<sup>(1)</sup>..... 不低於[編纂]百萬美元  
(約[編纂]百萬港元)

截至2016年10月31日止年度的

[編纂]每股預測盈利<sup>(2)(3)</sup>..... 不低於[編纂]美分  
(約[編纂]港仙)

附註：

1. 編製上述溢利預測的基準及假設乃概述於本文件附錄三。董事已根據截至2016年4月30日止六個月的經審核綜合業績、截至2016年8月31日止四個月以本集團管理賬目為基準的未經審核綜合業績及截至2016年10月31日止餘下兩個月本集團的綜合業績預測且假設於財政年度將產生[編纂]開支總額約[編纂](約[編纂])編製截至2016年10月31日止年度本公司權益擁有人應佔預測綜合溢利。
2. [編纂]每股預測盈利乃根據本公司權益擁有人應佔截至2016年10月31日止年度的預測綜合業績計算(假設整個年度已發行合共[編纂]股股份)。每股預測盈利不考慮因行使[編纂]而可能發行的任何股份及購股權計劃可能授出的任何購股權。
3. 本公司權益擁有人應佔預測綜合溢利及[編纂]每股預測盈利按1.00美元兌7.76港元之匯率兌換為港元。

### [編纂]費用

根據[編纂]中位數，我們預期[編纂]的[編纂]開支總額(包括包銷佣金)約為[編纂](約[編纂])。截至2016年4月30日止六個月，[編纂]開支約[編纂](約[編纂])已確認為開支。根據本文件所載的[編纂]中位數，預期截至2016年10月31日止年度，[編纂]開支約[編纂](約[編纂])將於權益內資本化，而餘下[編纂]開支約[編纂](約[編纂])將確認為截至2016年10月31日止年度之開支。部分該等[編纂]開支由從[編纂]籌資的資金約[編纂]([編纂])撥付，而餘下約[編纂](約[編纂])將自[編纂]所得款項總額中扣減。進一步資料請參閱本文件第289頁「財務資料— [編纂]費用」一節。

### [編纂]統計資料<sup>(1)</sup>及[編纂]

[編纂]數目 [編纂]股(視乎[編纂]之影響)

[編纂] 最多合共[編纂]股額外[編纂]，佔[編纂]初始數目之15%

[編纂]結構 [編纂]：[編纂]股股份，佔[編纂]最初數目之10%(可予重新分配)

[編纂]：[編纂]股股份，佔[編纂]初始數目之90%(可予重新分配)



## 概 要

[編纂] 每股[編纂][編纂]至[編纂]

買賣單位 [編纂]

	根據最低指示性[編纂] 每股[編纂][編纂]	根據最高指示性[編纂] 每股[編纂][編纂]
市值.....	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元

預測市盈率 <sup>(4)</sup> .....	[編纂]倍	[編纂]倍
----------------------------	-------	-------

[編纂]經調整綜合 每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元
--	--------	--------

[編纂] (假設每股[編纂][編纂][編纂] (即指示性[編纂]的中位數) 及[編纂]未獲行使)<sup>(3)</sup> .....

我們預期[編纂]及[編纂]全部[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元或約[編纂]百萬美元，其中：

- 約[編纂]% (約[編纂]百萬港元或約[編纂]百萬美元) 將用於馬來西亞士乃之新設施建設，預期將於2017年全面運行；
- 約[編纂]% (約[編纂]百萬港元或約[編纂]百萬美元) 將用於升級現有機器及在此兩個年度購買額外的切割機器及其他類型器械，以滿足我們的業務發展及提升整體生產效能；
- 約[編纂]% (約[編纂]百萬港元或約[編纂]百萬美元) 將用於償還作為我們的資本開支資金的銀行貸款。銀行貸款按年利率1.25厘 (高於銀行基本貸款利率) 計並為循環性質；及
- 約[編纂]% (約[編纂]百萬港元或約[編纂]百萬美元) 將應用作我們的一般營運資金。

## 概 要

有關詳情，請參閱本文件第301頁至第303頁「未來計劃及[編纂]」章節。

附註：

1. [編纂]數據根據每股[編纂][編纂]之[編纂]（即指示性[編纂]的中位數）且並無計及任何根據[編纂]行使而可能發行的任何股份或因行使購股權計劃項下授出之購股權而可能發行的股份。
2. 就假設及估計方法，請參閱本文件附錄二「[編纂]財務資料」一節。

[編纂]經調整合併每股有形資產淨值並未計及i) Gemilang Coachwork於完成重組前於2016年7月1日宣派的約753,000美元的中期股息；及ii)於本文件「歷史、重組及企業架構」章節的「重組—(ix)貸款資本化」一段所述約1,933,000美元貸款資本化的影響。倘已計及有關股息及貸款資本化，[編纂]經調整合併每股有形資產淨額將分別為[編纂]（[編纂]）及[編纂]（[編纂]），假設[編纂]介乎每股[編纂]至[編纂]，匯率為7.76港元兌1美元。

3. 有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。
4. 該比率乃基於市場資本化除以截至2016年10月31日止年度本公司權益擁有人應佔預測綜合溢利計算。該預測已考慮確認一筆約[編纂]（約[編纂]）的一次性估計[編纂]開支。截至2016年10月31日止年度，本公司扣除[編纂]開支前的權益擁有人應佔預測綜合溢利為約4.44百萬美元（約34.45百萬港元）。

## 股息

截至2015年10月31日止三個年度各年以及截至2016年4月30日止六個月，我們宣派及派付合共股息分別為3.22百萬美元、2.01百萬美元、2.27百萬美元及0.49百萬美元，股息支付率分別為109.6%、83.3%、43.6%及53.5%。於2016年7月1日，我們進一步宣派股息0.75百萬美元，已於2016年9月利用內部產生的資金悉數派付。宣派股息乃為股東的各項投資提供回報，並不作為日後宣派股息之指示。

我們的董事擬就其股份按每股基準以港元宣派股息（如有），及將以港元派付股息。任何財政年度之末期股息須取得股東批准。本公司目前並無制定股息政策。其後年度，我們的董事或會建議宣派末期股息或派付中期股息（如有），其中會考慮（包括）我們的

## 概 要

經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本需求、基於香港財務報告準則、章程大綱及章程細則、公司法、適用法律及法規、當前經濟環境得出之可分配溢利金額以及我們董事可能認為相關的其他因素。然而，概不保證未來將會宣派或分配此等金額或任何金額的股息。

### [編纂]理由

我們認為[編纂]能令我們進一步增強資金基礎，因此就日後擴張為我們提供必要的財務能力。董事認為，香港為國際金融中心，建立了良好的股票市場並被國際高度認可。於香港[編纂]，我們將接觸更大的國際金融界，或會開拓新的融資渠道。同時，鑒於本公司加大於香港、中國、澳大利亞及新西蘭市場的市場地位的策略，在香港[編纂]能提升本公司的全球知名度、形象及信譽度，尤其是於亞太地區。此外，[編纂]平台能讓我們挽留及吸引合適人才從而使我們實現目標。

### 近期發展

下文載列本公司於2016年4月30日後的主要發展情況：

- (i) 自2016年5月起直至最後可行日期，我們向新加坡、馬來西亞、中國、香港、澳大利亞、新西蘭及菲律賓合共交付155輛巴士及144個車身套件；
- (ii) 於2016年5月，我們從新加坡取得122輛雙層巴士訂單，價值約為19.5百萬美元，計劃自2016年10月起至2017年9月期間交付；
- (iii) 於2016年8月，我們獲得一份11輛將於香港使用的單層電動巴士的訂單，價值約為1.0百萬美元(4.1百萬令吉)；
- (iv) 於2016年4月，我們獲得約4.90百萬美元(20百萬令吉)的銀行貸款作為一般營運資金。截至最後可行日期，我們已動用此項貸款融資中的約4.07百萬美元。鑒於此，該銀行貸款下尚未動用銀行融資約為0.83百萬美元；
- (v) 本集團計劃為建立新設施提取銀行貸款約1.13百萬美元，利率為1.8%，低於馬來西亞銀行基本貸款利率，於15年內償還。銀行貸款以本集團持有之自有土地、樓宇及在建樓宇作抵押；及

## 概 要

(vi) 於2016年7月20日，Gemilang Asia Pacific（本公司之全資附屬公司）與我們的控股股東及執行董事彭中庸先生訂立股份銷售協議。根據該協議，Gemilang Asia Pacific向彭中庸先生收購Gemilang Australia的50%權益。有關進一步詳情，請參閱本文件第107頁「歷史、重組及企業架構—收購Gemilang Australia之50%權益」及本文件第290頁至第292頁「財務資料—收購Gemilang Australia之50%權益」段落。

於上述於2016年7月20日完成之收購事項後，Gemilang Australia成為我們的聯營公司，其業績將使用權益會計法併入本集團財務報表及GA收購事項產生的任何商譽將入賬列作Gemilang Australia的投資成本。

預期截至2016年10月31日止年度扣除[編纂]開支前本公司淨利潤較截至2015年10月31日止年度淨利潤減少。該減少乃主要由於截至2015年10月31日止年度，有關出口關稅補貼索償產生遞延所得稅1.19百萬美元。根據2005年所得稅（豁免）令（第17號）（P.U.(A) 158/2005），因出口銷售增加產生收益須繳納所得稅從事生產或農業的馬來西亞當地企業居民可獲授予有關出口稅補助。有關馬來西亞出口稅補助監管之詳情（包括豁免標準及金額），請參閱本文件第89頁至第90頁「監管—出口增長值之所得稅豁免」一節。倘截至2015年10月31日止年度並無產生出口關稅補貼索償，則截至2016年10月31日止年度扣除[編纂]開支前預測淨利潤將高於截至2015年10月31日止年度淨利潤。

### 並無重大不利變動

如上述章節「[編纂]開支」之段落所述，根據本文件載列之[編纂]中位數估計，部分[編纂]開支約[編纂]預計將確認為截至2016年10月31日止年度的開支。董事預期，我們截至2016年10月31日止年度的財務業績將因[編纂]產生的巨額非經常性[編纂]開支受到負面影響。除上述所披露者外，我們的董事確認，自2016年4月30日起直至最後可行日期，(i) 市場狀況或我們經營所在行業及所處環境並無出現會對我們財務或經營狀況造成重大不利影響的重大不利變動；(ii) 本集團貿易及財務狀況或前景並無出現其他重大不利變動；及(iii) 自2016年4月30日起直至最後可行日期在各重大方面並無發生任何事件可能對本文件附錄一A所載本集團會計師報告所示資料造成不利影響。