

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於作為概要，其並無載有可能對閣下屬重要的全部資料。閣下決定投資[編纂]前應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是服裝製造行業的全球領導者，擁有多元化的產品組合，並採用高度差異化的附加值推動的共創業務模式。根據歐睿的資料，於二零一六年，在全球服裝製造行業，我們按產量計排名第一，按產值計排名第二；我們在高度分散的服裝製造行業中按產量計市場份額約為0.4%，按產值計市場份額約為0.3%；二零一六年全球前十領先品牌服裝公司中有七家為我們的客戶。我們的共創業務模式對實現及提升我們的行業領先地位至關重要，該模式由我們將近五十年的行業經驗、與全球領先服裝品牌的長期夥伴關係(我們與其中許多公司擁有10至30年以上的業務關係)、跨越五個產品類別的高度多元化產品組合以及多國製造平台等因素的強勢結合支持。我們的共創業務模式使我們能夠成功及持續地為客戶推出商業上成功的新產品。

我們於一九七零年由羅先生及羅太太成立。於初期，我們在香港成立小型車間，僅有幾台縫紉機及針織機，為其他工廠進行毛衣加工。如今，我們20間配備自動化製造設施的工廠分佈於五個國家，總建築面積約1.3百萬平方米，員工人數約70,000人，每年為全球領先的服裝品牌為主的客戶交付約350百萬件成衣。我們於往績記錄期實現顯著的純利增長及利潤率改善。二零一四年至二零一六年，我們的純利錄得22.9%的複合年均增長率，純利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的81.8百萬美元增長至截至二零一六年十二月三十一日止年度的123.7百萬美元。我們的純利由截至二零一六年六月三十日止六個月的52.7百萬美元增加31.4%至二零一七年同期的69.2百萬美元。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們的收益分別為1,700.7百萬美元、1,688.5百萬美元、1,763.4百萬美元及1,027.5百萬美元，而我們的銷售成本則分別為1,413.7百萬美元、1,396.8百萬美元、1,407.7百萬美元及822.5百萬美元。

「共創」業務模式

我們將我們的業務模式稱為「共創」，透過該模式，我們在各個關鍵階段向我們的客戶提供增值服務。在產品創始及執行過程中，我們向客戶提出產品方案並將客戶概念轉變為產品設計、開發及採購原材料、工業流程創新、透過多國製造平台的大規模全球採購能力及選擇優化生產成本，並提供存貨管理及送貨服務。

有關共創業務模式的詳情，請參閱「業務－「共創」業務模式」。

概 要

下圖說明我們的業務模式：



我們的共創業務模式從傳統的成衣製造商模式演變出來，與其他成衣製造商的模式不同。詳情請參閱「業務－「共創」業務模式」。

概 要

行業及市場地位

二零一二年至二零一六年，全球服裝零售市場的零售額以3.9%的複合年均增長率穩步增長，二零一六年總額達13,231億美元。預計二零一六年至二零二一年全球服裝零售市場的複合年均增長率將提高至4.6%，到二零二一年估計零售額達16,595億美元，主要由消費升級及平均售價上升推動(特別是在發展中國家)。

成衣製造行業高度分散，行業內存在大量規模不一的製造商。二零一六年，於全球按產量計，我們為行業內第一大公司，市場份額約為0.4%；及按產值計，本集團為第二大公司，市場份額約為0.3%。於亞洲按產量計，我們亦為行業內第一大公司，市場份額約為0.6%；按產值計，我們為第二大公司，市場份額約為0.7%。我們在亞洲牛仔褲製造商中享有領先地位，在二零一六年這一特定品類下按產量及產值計均為第一大公司。我們在休閒服方面亦具有強大競爭力，於二零一六年按產量及產值計分別為第二大公司及第三大公司。在貼身內衣方面，於二零一六年按產量及產值計我們均為第二大公司，而在毛衣方面，於二零一六年按產量及產值計亦為第三大公司及第四大公司。

產品

我們的產品分為五個類別，即休閒服、牛仔服、貼身內衣、毛衣以及運動服及戶外服。下表載列我們於往績記錄期按產品類別劃分的收益明細(以絕對金額及佔我們收益的百分比表示)。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千美元	(%)	千美元	(%)	千美元	(%)	千美元 (未經審核)	(%)	千美元	(%)
休閒服.....	785,436	46.2%	736,650	43.6%	748,488	42.4%	391,917	47.2%	404,492	39.4%
牛仔服.....	331,725	19.5%	427,068	25.3%	484,152	27.5%	217,993	26.3%	261,334	25.4%
貼身內衣.....	244,690	14.4%	240,247	14.2%	294,209	16.7%	128,071	15.4%	187,549	18.3%
毛衣.....	332,606	19.5%	272,008	16.1%	223,131	12.7%	85,779	10.3%	68,990	6.7%
運動服及戶外服 ⁽¹⁾	—	—	—	—	—	—	—	—	98,439	9.6%
其他 ⁽²⁾	6,257	0.4%	12,485	0.8%	13,412	0.7%	6,287	0.8%	6,659	0.6%
總收益.....	1,700,714	100.0%	1,688,458	100.0%	1,763,392	100.0%	830,047	100.0%	1,027,463	100.0%

附註：

- (1) 於二零一六年十二月三十日，我們通過收購Vista正式設立推出運動服及戶外服分部。鑒於收購的日期，此項收購於二零一六年對我們的收益並無重大影響。
- (2) 包括倉庫服務收入及餘貨銷售收入。

概 要

截至二零一七年六月三十日止六個月的收益增長部分因收購 Vista 產生的非內部增長，及 Vista 於截至二零一七年六月三十日止六個月產生收益 98.4 百萬美元所致。

客戶

我們的客戶主要包括位於多個市場的全球領先品牌服裝公司。截至最後實際可行日期，我們服務 30 多名客戶並覆蓋超過 50 個品牌。多年來，我們有能力不斷滿足客戶對優良品質以及嚴格要求，甚至有所超越，這讓我們得以與彼等建立及保持良好的關係，同時吸引更多的全球領先品牌服裝公司。下列清單載列我們各產品類別的主要客戶：

- 休閒服：Fast Retailing (UNIQLO、GU)、H&M、Marks & Spencer、Abercrombie & Fitch 及 Gap；
- 牛仔服：Gap、Levi's、Target、Abercrombie & Fitch、VF (Lee) 及 H&M；
- 貼身內衣：L Brands (Victoria's Secret、PINK)、Marks & Spencer、Fast Retailing (UNIQLO、GU) 及 H&M；
- 毛衣：Fast Retailing (UNIQLO、GU)、Marks & Spencer、Gap 及 Abercrombie & Fitch；及
- 運動服及戶外服：Under Armour、VF (The North Face) 及 PUMA。

多國製造平台

我們目前有 20 間分佈在五個國家的自營生產設施。截至二零一七年六月三十日，我們就休閒服、牛仔服、貼身內衣及毛衣產品在中國經營六座總建築面積為 484,777 平方米的生產設施；就休閒服、貼身內衣、毛衣、運動服及戶外服產品在越南經營四座總建築面積為 419,685 平方米的生產設施；就休閒服、牛仔服、貼身內衣、運動服及戶外服產品在柬埔寨經營四座總建築面積為 161,653 平方米的生產設施；就休閒服、貼身內衣及毛衣產品在孟加拉經營四座總建築面積為 105,456 平方米的生產設施；及就休閒服及貼身內衣及毛衣產品在斯里蘭卡經營兩座總建築面積為 83,718 平方米的生產設施。

競爭優勢

- 擁有多元化產品組合的卓越全球成衣製造商
- 差異化的附加值推動的共創業務模式
- 與世界領先服裝品牌的戰略夥伴關係
- 由高效製造及供應鏈管理支持的多國製造平台
- 整合新業務的往績
- 真正專注於可持續發展
- 專注於人力資本的富有遠見、經驗豐富的專責管理團隊

概 要

發展策略

- 繼續專注於共創業務模式，提升我們的增長及盈利能力
- 進一步鞏固現有產品類別以及新產品類別
- 繼續專注於擴展至運動服及戶外服類別
- 在世界各地擴充生產設施，把握內部及整合增長
- 通過擴展至布料生產進行上游垂直擴充，獲取進一步價值
- 專注及投身於人力資本、可持續發展及環境保護

綜合財務資料概要

下文為於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及截至該日止年度以及於二零一七年六月三十日及截至該日止六個月的綜合財務資料，以及於二零一六年六月三十日及截至該日止六個月的未經審核綜合財務資料，乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。以下概要應與附錄一綜合財務資料一併閱讀。

綜合損益表概要

下表概述我們於往績記錄期的綜合經營業績。以下過往業績並非預期於未來任何期間所錄得業績的指標。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
收益	1,700,714	1,688,458	1,763,392	830,047	1,027,463
銷售成本	(1,413,701)	(1,396,778)	(1,407,730)	(678,648)	(822,528)
毛利	287,013	291,680	355,662	151,399	204,935
其他收入	23,581	5,127	20,844	11,652	3,287
銷售及分銷開支	(42,009)	(33,416)	(32,076)	(14,907)	(16,579)
行政及其他開支	(160,946)	(182,530)	(196,101)	(84,567)	(101,087)
融資成本	(5,895)	(5,537)	(4,853)	(2,380)	(7,765)
公平值變動及出售持作買賣投資虧損....	(4,555)	(1,357)	—	—	—
分佔聯營公司業績	(218)	(431)	1,304	145	(677)
分佔合資企業業績	(2)	—	—	—	—
終止確認合資企業的收益	—	6,323	—	—	—
除稅前溢利	96,969	79,859	144,780	61,342	82,114
所得稅開支	(15,166)	(11,574)	(21,128)	(8,675)	(12,884)
年／期內溢利	81,803	68,285	123,652	52,667	69,230

概 要

總收益由二零一四年的1,700.7百萬美元減少0.7%至二零一五年的1,688.5百萬美元，再增加4.4%至二零一六年的1,763.4百萬美元。我們的總收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的830.0百萬美元增加23.8%至二零一七年同期的1,027.5百萬美元。於往績記錄期，我們與一名英國客戶的購買模式發生變化，在一定程度上影響休閒服、貼身內衣及毛衣產品所產生收益。於往績記錄期，我們從策略上拒絕不同的採購模式下若干無利可圖的訂單，並積極降低該客戶發起調整給我們帶來的不利影響變化。有關英國客戶購買調整的詳情，請參閱「影響我們財務狀況及經營業績的因素－我們與主要客戶的關係」。年內溢利由二零一四年的81.8百萬美元減至二零一五年的68.3百萬美元，其後於二零一六年增長至123.7百萬美元。我們的期內溢利由截至二零一六年六月三十日止六個月的52.7百萬美元增至二零一七年同期的69.2百萬美元。淨利潤率由二零一四年的4.8%減至二零一五年的4.0%，其後於二零一六年增長至7.0%。我們的淨利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的6.3%升至二零一七年同期的6.7%。有關我們年內溢利及淨利潤率變動的討論，請參閱「財務資料－經營業績的期間比較」。

綜合財務狀況表概要

下表載列我們截至所示日期的綜合財務狀況表概要。

	截至十二月三十一日			截至	截至
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年 六月三十日	二零一七年 八月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
資產					
非流動資產	433,647	493,104	702,146	740,785	757,087
流動資產	798,446	580,760	658,677	692,554	708,435
資產總值	1,232,093	1,073,864	1,360,823	1,433,339	1,465,522
權益總額	539,868	531,960	308,229	313,771	346,430
負債					
非流動負債	25,354	36,536	77,837	72,588	67,665
流動負債	666,871	505,368	974,757	1,046,980	1,051,427
負債總額	692,225	541,904	1,052,594	1,119,568	1,119,092
流動資產淨值(負債淨額)	131,575	75,392	(316,080)	(354,426)	(342,992)
資產總值減流動負債	565,222	568,496	386,066	386,359	414,095

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年六月三十日及二零一七年八月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額316.1百萬美元、354.4百萬美元及343.0百萬美元。我們於二零一六年十二月三十一日的流動負債淨額狀況主要反映(i)貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加，因銷售增長導致應付原材料供應商的貿易應付款項增加以及收購Vista應佔的

概 要

應付款項增加所致；(ii)應付最終控股公司款項增加98.0百萬美元，以作撥付二零一七年上半年資本開支所需，包括與若干生產設施相關的購買物業、廠房及設備；及(iii)銀行借款增加，以撥付收購Vista(代價為190.1百萬美元)及支付部分中期股息349.2百萬美元的資金。我們根據國際財務報告準則將應付最終控股公司款項以及銀行借款記作流動負債，因該等貸款須按要求償還。我們的流動負債淨額由截至二零一六年十二月三十一日的316.1百萬美元增至截至二零一七年六月三十日的354.4百萬美元，主要是由於二零一七年上半年為提供款項淨額以償還應付最終控股公司款項118.6百萬美元及作為資本開支而新募集銀行借款，令銀行借款增加，部分被(i)償還有關款項令應付最終控股公司款項減少；及(ii)來自最大客戶的貿易應收款項因銷售收益增加而增加，令貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加所抵銷。我們預期[編纂]後會處於淨流動資產狀況。詳情請參閱「財務資料－營運資金」。

於二零一六年十二月，我們以190.1百萬美元的代價收購Vista(一家製造運動服的新加坡公司)。於收購日期，因收購而產生的商譽金額約74.9百萬美元。截至收購日期，有形資產淨值及無形資產(包括客戶關係及品牌名稱)淨值的公平值分別為9.7百萬美元及105.5百萬美元。於二零一七年六月三十日，我們因二零一六年十二月收購Vista錄得商譽、有形資產淨值及無形資產74.9百萬美元、11.8百萬美元及103.1百萬美元，分別佔我們的資產總值的5.2%、0.8%及7.2%。倘我們的商譽及無形資產出現減值，或商譽及無形資產減值測試所用假設出現任何變動，將會對我們的資產總值、資產淨值及溢利總額造成不利影響。詳情請參閱「財務資料－節選綜合財務狀況表項目分析－商譽及無形資產」及「風險因素－我們已確認大額商譽及無形資產。倘我們的商譽及無形資產被確定將出現減值，將對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響」。

綜合現金流量表概要

下表載列我們於往績記錄期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	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經營活動所得現金淨額	79,895	108,825	198,787	45,241	22,546
投資活動所用現金淨額	(96,394)	(38,184)	(133,048)	(43,691)	(60,989)
融資活動所得(所用)現金淨額	94,626	(150,724)	(35,092)	(8,165)	5,835
現金及現金等價物增加(減少)淨額	78,127	(80,083)	30,647	(6,615)	(32,608)
年/期初現金及現金等價物	123,504	196,462	114,723	114,723	144,101
匯率變動的影響	(5,169)	(1,656)	(1,269)	1,235	(2,454)
年/期終現金及現金等價物	196,462	114,723	144,101	109,343	109,039

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示期間或日期的若干主要財務比率。

	截至十二月三十一日止年度／截至該日			截至六月三十日止六個月／ 截至該日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
盈利能力：					
毛利率.....	16.9%	17.3%	20.2%	18.2%	19.9%
純利率.....	4.8%	4.0%	7.0%	6.3%	6.7%
回報率：					
資產回報率.....	6.6%	6.4%	9.1%	不適用	不適用 ⁽¹⁾
股本回報率.....	15.2%	12.8%	40.1%	不適用	不適用 ⁽¹⁾
流動資金：					
淨債務股本比率.....	17.3%	18.3%	106.4%	不適用	180.1%
流動比率.....	1.2	1.1	0.7	不適用	0.7
速動比率.....	0.9	0.8	0.5	不適用	0.4

附註：

(1) 該半年度數據不可與年度數據相比較，故無意義。

我們的淨債務股本比率由截至二零一五年十二月三十一日的18.3%分別大幅增至截至二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日的106.4%及180.1%，主要由於我們產生了額外的銀行借款為收購Vista提供資金190.1百萬美元及支付部分中期股息349.2百萬美元，以及償還應付最終控股公司款項淨額118.6百萬美元，此乃用於撥付擴充我們的製造設施的資本開支。詳情請參閱「財務資料－主要財務比率」。

財務表現一定程度上受客戶向我們購買產品及服務的方式以及定價安排的相應變動的影響。於往績記錄期，作為其公司策略的一部分，一名英國客戶採用了不同購買模式（「英國客戶購買調整」）。調整採購模式前，我們主要提供全面的供應鏈服務（包括產品設計、製造、運輸、出口及倉儲）。根據已調整的採購模式，如同本公司一樣的供應商繼續開發及製造產品，並將產品運送至客戶指定的交付點，同時減少或終止若干供應商在經調整模式下不再獲補償的設計及物流相關服務。詳情請參閱「財務資料－影響我們財務狀況及經營業績的因素－我們與主要客戶的關係」。儘管我們於往績記錄期繼續提供部分設計及物流服務，以協助該客戶過渡至不同購買模式，我們在策略上減少或拒絕來自該客戶無利可圖或利潤較低的購買訂單，從而主動降低該客戶發起調整給我們帶來的不利影響。由於購買模式不同，往績記錄期內，售予該客戶產品的平均售價及來自該客戶的收益減少。

概 要

下表載列所示期間按產品類別劃分的銷量、平均售價、毛利及毛利率明細，單獨說明英國客戶購買調整的影響。

	截至十二月三十一日止年度												截至六月三十日止六個月							
	二零一四年				二零一五年				二零一六年				二零一六年				二零一七年			
	銷量	平均售價	毛利	毛利率	銷量	平均售價	毛利	毛利率	銷量	平均售價	毛利	毛利率	銷量	平均售價	毛利	毛利率	銷量	平均售價	毛利	毛利率
千件	美元	千美元	(%)	千件	美元	千美元	(%)	千件	美元	千美元	(%)	千件	美元	千美元	(%)	千件	美元	千美元	(%)	
休閒服	136,958	4.7	121,060	19.0%	144,498	4.5	128,357	19.8%	167,425	4.2	139,886	20.0%	90,772	4.0	66,921	18.3%	104,196	3.7	75,846	19.7%
牛仔服	39,710	8.4	46,541	14.0%	49,722	8.6	61,484	14.4%	55,877	8.7	85,585	17.7%	25,521	8.5	36,105	16.6%	29,798	8.7	49,855	19.1%
貼身內衣	48,942	3.0	22,568	15.3%	56,482	2.8	34,436	21.5%	70,314	3.2	48,127	21.3%	29,603	3.1	16,521	18.3%	40,577	3.7	34,319	22.6%
毛衣	31,462	9.0	33,369	11.8%	25,456	9.4	20,219	8.4%	21,431	9.1	47,367	24.2%	7,981	9.1	15,130	20.9%	7,131	8.5	12,492	20.7%
運動服及戶外服 ⁽¹⁾	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,940	7.6	17,693	18.0%
一名英國客戶	48,760	6.0	57,387	19.5%	44,105	4.5	37,464	18.8%	33,028	4.3	25,157	17.6%	18,509	4.2	12,311	15.9%	15,893	4.1	9,751	14.9%
其他 ⁽²⁾	-	-	6,088	97.3%	-	-	9,720	77.9%	-	-	9,540	71.1%	-	-	4,411	70.2%	-	-	4,979	74.8%
總額	305,832	5.5	287,013	16.9%	320,263	5.2	291,680	17.3%	348,075	5.0	355,662	20.2%	172,386	4.8	151,399	18.2%	210,535	4.8	204,935	19.9%
總計(一名英國客戶除外)	257,072	5.4		276,158	5.3		315,047	5.1		153,877	4.9		194,642	4.9						

附註：

- 於二零一六年十二月三十日，我們通過收購 Vista 正式設立運動服及戶外服分部。鑒於收購的日期，此項收購於二零一六年對我們的收益並無重大影響。
- 包括倉庫服務收入及餘貨銷售收入。

我們的收益由二零一四年至二零一五年減少 0.7%，主要是由於與一名英國客戶的購買模式出現調整。我們的收益由二零一五年至二零一六年增加 4.4%，主要是由於我們的共創能力，令來自現有客戶的休閒服、牛仔服及貼身內衣銷售訂單增多。我們的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月至二零一七年同期增加 23.8%，主要是由於 (i) 我們的共創及交叉銷售能力導致休閒服、牛仔服及貼身內衣銷售訂單增多；(ii) 客戶的供應商整合令客戶滲透增強；及 (iii) 收購 Vista 帶來的非內部增長所致。我們的整體毛利率由二零一四年的 16.9% 增至二零一五年的 17.3%，主要是由於牛仔服及貼身內衣產品的利潤率增長，而部分被毛衣產品的利潤率下降所抵銷。我們的整體毛利率由二零一五年的 17.3% 增至二零一六年的 20.2%，並由截至二零一六年六月三十日止六個月的 18.2% 增至二零一七年同期的 19.9%，主要是由於以下同樣重要的原因：(i) 往績記錄期內利潤率較高的產品（如透過我們的共創服務開發的無鋼圈胸圍）貢獻增加；(ii) 將生產從中國遷移至員工及生產成本更低的地方（如越南及孟加拉），致使銷售成本佔收益的比例減少，以及規模經濟效應；及 (iii) 優化客戶及產品組合，以專注於利潤率較高的訂單所致。

概 要

股權架構

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使)，羅先生及羅太太將透過CGL間接擁有本公司經擴大已發行股本的約[編纂]%(假設[編纂]並無獲行使)。因此，羅先生、羅太太及CGL將繼續為我們的一組控股股東。

我們於二零一六年十二月實施股份獎勵計劃A，據此，CGL向我們的八名高級管理層成員(包括三名執行董事)無償轉讓合共128股股份(即重整面值發行後的[編纂]股股份，佔我們經擴大已發行股本約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使))。我們亦已於二零一七年四月採納股份獎勵計劃B，其旨在確認我們的現任及前任行政人員、顧問或職員為本集團作出的過往服務及貢獻。於[編纂]完成後，受託人將代表93名行政人員持有[編纂]股股份，佔我們經擴大已發行股本約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。股份獎勵計劃B的主要條款概述於「附錄四—法定及一般資料—D. 股份獎勵計劃—1. 股份獎勵計劃B」。

近期發展

下文載列我們財務狀況於二零一七年六月三十日(即往績記錄期末)後的近期發展，乃根據本集團於截至二零一七年八月三十一日止八個月的未經審核綜合財務資料而編製，並由我們的申報會計師根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱：

- 我們的收益由截至二零一六年八月三十一日止兩個月的321.0百萬美元增至二零一七年同期的410.3百萬美元，同比增長27.8%。於往績記錄期後，我們的收益增長部分來自收購Vista而產生的非內部增長，Vista於截至二零一七年八月三十一日止兩個月貢獻收益35.0百萬美元。撇除Vista的影響，我們的收益由截至二零一六年八月三十一日止兩個月的321.0百萬美元增至二零一七年同期的375.3百萬美元，同比增長16.9%，主要由於我們與現有客戶的業務持續擴張令所有產品分部的銷量上升所致。
- 我們的毛利率由截至二零一六年八月三十一日止兩個月的21.3%減至二零一七年同期的20.6%。截至二零一七年八月三十一日止兩個月，Vista的毛利率為20.5%。撇除Vista的影響，我們的毛利率由截至二零一六年八月三十一日止兩個月的21.3%減至二零一七年同期的20.6%，主要由於我們的毛衣產品於截至二零一七年八月三十一日止兩個月的利潤下降所致。

經審慎周詳考慮，董事確認，自二零一七年六月三十日以來直至本文件日期，我們的財務及貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，自二零一七年六月三十日以來亦無任何事項可能對本文件附錄一所載經審核財務資料產生重大影響。

概 要

已產生及將產生的[編纂]開支

於往績記錄期，我們分別產生[編纂]開支約[編纂]美元及[編纂]美元，分別於二零一六年及截至二零一七年六月三十日止六個月於綜合損益及其他全面收益表內確認為行政及其他開支。我們預計將於往績記錄期後產生額外[編纂]開支約[編纂]美元，其中[編纂]美元預計將於二零一七年下半年確認為行政及其他開支，而[編纂]美元預計將直接於權益確認為扣減。董事不認為此等開支會對我們二零一七年的財務業績造成重大不利影響。

[編纂]統計數字

- [編纂]規模： 初步為本公司經擴大已發行股本的[編纂]%
- [編纂]架構： 初步為[編纂]佔[編纂]%(可予調整)及[編纂]佔[編纂]%(可予調整及視乎[編纂]行使與否而定)
- [編纂]： 最多為[編纂]項下初步可供認購的[編纂]數目的[編纂]%
- 每股[編纂]： 每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元

	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算
於[編纂]完成後本公司市值 ⁽¹⁾⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 表格內的所有統計數據乃基於假設[編纂]未獲行使計算得出。
- (2) 市值乃根據預期緊隨重整面值發行及[編纂]完成後已發行及發行在外的[編纂]股股份。
- (3) 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃於作出本文件附錄二「未經審核備考財務資料」所述調整及基於緊隨重整面值發行及[編纂]完成後已發行及發行在外的[編纂]股股份(不計及根據股份獎勵計劃B授出或可能授出的任何獎勵股份)計算。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]並無獲行使，經扣除與[編纂]有關的承銷費及佣金以及其他估計開支，我們估計我們將收取的[編纂]所得款項淨額(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數))將約為[編纂]港元。我們擬將[編纂]所得款項淨額用於下列用途：

- 約[編纂]港元(估計所得款項總淨額約[編纂]%)擬用於撥付與擴充產能有關的資本開支；

概 要

- 約[編纂]港元(估計所得款項總淨額約[編纂]%)擬用於在亞洲進行上游垂直擴充至布料生產；我們計劃在孟加拉建造布料廠，生產用於製造休閒服、運動服及戶外服的布料。此外，我們亦計劃在我們現設有生產設施的其他地點(例如越南)擴展至布料生產。我們一旦確定某個地點後，便會物色合適土地並在開始施工前取得合適規劃許可。我們預期布料生產設施將於初始投資後約兩年開始投入運作。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節；
- 約[編纂]港元(估計所得款項總淨額約[編纂]%)擬用於償還 Vista 相關貸款；及
- 約[編纂]港元(估計所得款項總淨額約[編纂]%)擬用於我們的營運資金及一般公司用途。

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節，有關資料關於我們的未來計劃及[編纂]所得款項用途，包括倘[編纂]定為高於或低於估計[編纂]範圍的中位數，所得款項用途的分配將作出的調整。

股息

我們可以現金或董事會認為適當的其他方式分派股息。任何建議股息分派均由董事會酌情決定並由股東批准。董事會可基於我們的經營業績、財務狀況、經營需要、資金需要、股東利益及董事會認為相關的任何其他條件，於日後建議分派股息。根據公司法及其他適用法律法規，我們目前的目標是於任何特定年度向我們的股東分配不少於30%的可分派溢利。我們無法保證將能於任何年度分派股息或分派以上金額或任何金額的股息。股息的宣派及派付亦可能受法律限制以及本公司與我們的附屬公司已訂立或日後可能訂立的貸款或其他協議限制。於往績記錄期，我們於二零一四年宣派股息19.8百萬美元、於二零一五年宣派77.8百萬美元、於二零一六年宣派349.2百萬美元及於截至二零一七年六月三十日止六個月宣派64.5百萬美元。於往績記錄期宣派的所有股息均已悉數結清。

風險因素

我們的經營及[編纂]涉及若干風險，其中許多風險均非我們所能控制。該等風險可分為下列類別：(i)與我們行業及業務有關的風險、(ii)與在中國營運業務有關的風險、(iii)與在中國以外的國家經營業務有關的風險及(iv)與[編纂]有關的風險。例如，我們的大部分業務來自有限的主要客戶。我們對彼等的銷售減少可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。所涉及的全部風險因素的詳細討論載於「風險因素」，閣下決定投資於[編纂]前，應仔細閱讀整節內容。