

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Wang Tai Holdings Limited

### 宏太控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1400)

#### 截至二零一七年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

##### 摘要

- 於二零一七年，本集團的總收益由二零一六年的總收益約人民幣780.3百萬元減至約人民幣271.9百萬元。
- 於二零一七年，本集團錄得毛損約人民幣16.6百萬元，而二零一六年的毛損則為約人民幣20.8百萬元。
- 本集團的虧損由二零一六年約人民幣331.0百萬元增至二零一七年約人民幣732.8百萬元。
- 於二零一七年，每股基本及攤薄虧損由二零一六年的每股虧損人民幣21.70分減至二零一七年的每股虧損人民幣47.27分。
- 於二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行及現金結餘以及受限制銀行存款總額約為人民幣1.3百萬元(二零一六年：約人民幣25.0百萬元)，較二零一六年十二月三十一日減少94.8%。
- 董事會不建議派付末期股息。

宏太控股有限公司(「宏太」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「本年度」或「回顧年度」)的全年經審核合併業績。

## 合併損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	3	271,858	780,310
銷售成本		<u>(288,462)</u>	<u>(801,153)</u>
毛損		(16,604)	(20,843)
其他收入		8,345	11,153
其他虧損		(211)	(9,820)
銷售及分銷成本		(2,090)	(4,425)
一般及行政開支		<u>(621,788)</u>	<u>(211,537)</u>
<b>營運虧損</b>		<b>(632,348)</b>	<b>(235,472)</b>
分佔按權益法入賬的投資虧損		(15,350)	(3,144)
按權益法入賬的投資減值		–	(60,000)
融資成本—淨額	5	<u>(53,253)</u>	<u>(49,146)</u>
<b>除稅前虧損</b>		<b>(700,951)</b>	<b>(347,762)</b>
所得稅(開支)/抵免	6	<u>(31,814)</u>	<u>16,739</u>
<b>年內本公司擁有人應佔虧損及 全面虧損總額</b>	7	<b><u>(732,765)</u></b>	<b><u>(331,023)</u></b>
<b>每股虧損</b>	8		
基本及攤薄(人民幣分)		<b><u>(47.27)</u></b>	<b><u>(21.70)</u></b>

## 合併財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>396,372</b>	405,430
租賃土地及土地使用權	10	<b>23,781</b>	24,338
可供出售金融資產		-	4,500
按權益法入賬的投資	11	<b>71,506</b>	86,856
遞延所得稅資產		-	29,746
		<b>491,659</b>	550,870
<b>流動資產</b>			
存貨	12	<b>52,213</b>	49,937
貿易及其他應收款項	13	<b>225,825</b>	686,189
應收聯營公司款項		<b>7,290</b>	-
受限制銀行存款		-	20,960
銀行及現金結餘		<b>1,254</b>	4,082
		<b>286,582</b>	761,168
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	14	<b>162,806</b>	149,618
即期所得稅負債		-	986
借款	15	<b>438,324</b>	261,609
		<b>601,130</b>	412,213
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<b>(314,548)</b>	348,955
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>177,111</b>	899,825

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
借款	15	287,337	277,988
遞延收入	16	17,237	18,104
遞延所得稅負債		<u>1,569</u>	<u>–</u>
		<u>306,143</u>	<u>296,092</u>
<b>(負債)／資產淨額</b>		<b><u>(129,032)</u></b>	<b><u>603,733</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	124,010	124,010
儲備	18	<u>(253,042)</u>	<u>479,723</u>
<b>(虧絀)／權益總額</b>		<b><u>(129,032)</u></b>	<b><u>603,733</u></b>

# 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

宏太控股有限公司(「本公司」)於二零一三年四月二十九日根據開曼群島法律第22章《公司法》(一九六一年第3號法律，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點位於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓15樓02室。

本公司是一家投資控股公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事面料及紗線的設計、製造及銷售以及買賣工程塑料(「工程塑料」)。

本公司股份自二零一四年四月二十五日起在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有指明外，該等合併財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數額已湊整至最接近的千元。該等合併財務報表已於二零一八年三月二十九日由本公司董事會批准刊發。

## 2. 主要會計政策概要

編製此等合併財務報表所用主要會計政策載列如下。除另有指明外，該等政策於所有呈列年度貫徹採用。

### 2.1 呈列基準

該等合併財務報表根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露規定編製。

該等合併財務報表按歷史成本法編製，就按公平值列賬之可供出售金融資產作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表須使用關鍵假設及估計，同時亦須董事在應用會計政策過程中作出判斷。該等範疇涉及關鍵判斷，並為其假設及估計對該等合併財務報表有重大影響的範疇。

#### **持續經營基準**

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約人民幣732,765,000元，而於二零一七年十二月三十一日，本集團分別有流動負債淨額及負債淨額約人民幣314,548,000元及人民幣129,032,000元。此外，於二零一七年十二月三十一日，本集團約人民幣195,991,000元的銀行借款已到期，而約人民幣186,563,000元的債券須重續或於未來十二個月內悉數償付。此等狀況表示存在重大不確定因素，可能對本集團按持續經營基準經營的能力構成重大疑慮。因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現資產及償還負債。

本公司董事認為，按持續經營基準編製合併財務報表乃合宜之舉。該等合併財務報表乃按持續經營基準編製，其有效程度視乎本集團能否與債權人順利磋商，並同意重續或延長現有借款，或完成債務融資以滿足到期的債務。

倘本集團無法持續經營，則須於合併財務報表作出調整以將資產價值撇減至可收回金額，以為可能進一步產生的負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類至流動資產及流動負債。此等調整的影響尚未反映於合併財務報表內。

### 3. 收益

年內，本集團確認的收益指面料及紗線銷售以及工程塑料買賣。本集團的年內收益分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
面料及紗線銷售	271,858	447,717
工程塑料買賣	—	332,593
	<u>271,858</u>	<u>780,310</u>

### 4. 分部資料

本集團的可呈報分部為提供各種產品的策略業務單位。由於各業務需要不同的技術及營銷策略，故策略業務單位各自獨立管理。本集團有三個可呈報分部：(i) 面料銷售；(ii) 及棉線銷售；及(iii) 工程塑料買賣。

分部損益不包括其他收入、其他虧損、銷售及分銷成本、一般及行政開支、融資成本一淨額及分佔按權益法入賬的投資虧損及相關減值。分部資產不包括遞延所得稅資產、受限制銀行存款以及銀行及現金結餘。分部負債不包括即期及遞延所得稅負債及借款。

分部業績	面料 人民幣千元	紗線 人民幣千元	工程塑料 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年度：				
可呈報分部收益	365,783	-	-	365,783
公司間收益	(93,925)	-	-	(93,925)
來自外部客戶的可呈報分部收益	271,858	-	-	271,858
可呈報分部虧損	(16,604)	-	-	(16,604)
其他經營開支				(623,878)
其他收入及其他虧損－淨額				8,134
融資成本－淨額				(53,253)
分佔按權益法入賬的投資虧損				(15,350)
除稅前虧損				(700,951)
所得稅開支				(31,814)
年內虧損				(732,765)
<b>其他分部項目</b>				
資本開支	28,774	-	-	28,774
租賃土地及土地使用權攤銷	557	-	-	557
物業、廠房及設備折舊	32,158	1,499	-	33,657
減值虧損	242,071	-	309,605	551,676
截至二零一六年十二月三十一日止年度：				
可呈報分部收益	622,161	48,923	332,593	1,003,677
公司間收益	(174,444)	(48,923)	-	(223,367)
來自外部客戶的可呈報分部收益	447,717	-	332,593	780,310
可呈報分部(虧損)/溢利	(25,327)	(15,533)	20,017	(20,843)
其他經營開支				(215,962)
其他收入及其他虧損－淨額				1,333
融資成本－淨額				(49,146)
分佔按權益法入賬的投資虧損及減值				(63,144)
除稅前虧損				(347,762)
所得稅抵免				16,739
年內虧損				(331,023)
<b>其他分部項目</b>				
資本開支	7,453	-	-	7,453
租賃土地及土地使用權攤銷	495	62	-	557
物業、廠房及設備折舊	35,464	6,792	-	42,256
減值虧損	244,775	15,533	-	260,308

分部資產及負債	面料 人民幣千元	紗線 人民幣千元	工程塑料 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日：				
分部資產	776,987	-	-	776,987
未分配資產				<u>1,254</u>
資產總額				<u><u>778,241</u></u>
分部負債	177,423	2,620	-	180,043
未分配負債				<u>727,230</u>
負債總額				<u><u>907,273</u></u>

於二零一六年十二月三十一日：

分部資產	896,041	28,616	332,593	1,257,250
未分配資產				<u>54,788</u>
資產總額				<u><u>1,312,038</u></u>
分部負債	163,474	3,908	340	167,722
未分配負債				<u>540,583</u>
負債總額				<u><u>708,305</u></u>

地區資料：

下表載列本集團來自外部客戶收益的地理位置資料。客戶的地理位置以貨品的交付地點為基準。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	192,974	219,912
香港	<u>78,884</u>	<u>560,398</u>
合併收益	<u><u>271,858</u></u>	<u><u>780,310</u></u>

來自主要客戶的收益：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶A	-*	120,283
客戶B	-*	83,228
客戶C	-*	84,769
客戶D	40,723	-*
客戶E	<u>29,334</u>	<u>-*</u>

\* 來自該等客戶的收益不超過年內總收益的10%。該等金額乃供比較用途而列示。



## 5. 融資成本－淨額

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	(246)	(4,122)
銀行借款的利息開支	18,625	19,049
債券的利息開支	50,053	23,503
匯兌(收益)/虧損淨額	(15,991)	9,508
銀行手續費	812	1,208
	<u>53,253</u>	<u>49,146</u>

## 6. 所得稅開支/(抵免)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅：		
—過往年度香港利得稅撥備不足	232	—
—過往年度中國企業所得稅撥備不足	267	—
	<u>499</u>	<u>—</u>
遞延稅項	31,315	(16,739)
	<u>31,814</u>	<u>(16,739)</u>

本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島稅項。

由於本集團年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故毋須就香港利得稅作出撥備(二零一六年：零)。

根據香港稅務局就二零一四/二零一五評稅年度頒佈的香港利得稅額外付款，本集團須支付的金額約人民幣232,000元乃按該評稅年度經修訂應課稅溢利計算。

根據中國國家稅務總局頒佈的企業所得稅法(「企業所得稅法」)截至二零一四評稅年度的額外評稅，本集團須支付的金額約人民幣267,000元乃按該評稅年度經修訂應課稅溢利計算。

根據中國企業所得稅法，年內於中國成立的本集團附屬公司須繳納企業所得稅，稅率為25%(二零一六年：25%)。

根據新企業所得稅法，從二零零八年一月一日開始，當中國境外成立的直接控股公司的中國附屬公司自二零零八年一月一日後以所賺取的利潤宣派股息，該等直接控股公司將被徵收10%預扣稅。如果中國與該海外直接控股公司所屬的司法權區訂有稅務優惠安排，則可以應用5%的較低預扣稅率。

於二零一七年十二月三十一日，由於中國附屬公司錄得累計虧損，故毋須就中國附屬公司未匯出盈利計算遞延所得稅負債。

於二零一七年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損約人民幣173,709,000元(二零一六年：人民幣102,836,000元)可供抵銷未來應課稅溢利。由於有關實體的未來溢利來源不可預計，故無就稅項虧損確認遞延稅項資產。

所得稅開支／(抵免)及除稅前虧損的對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(700,951)</u>	<u>(347,762)</u>
除稅前國內稅虧損，按相關稅務司法權區的 適用稅率計算	(137,264)	(99,245)
不應課稅收益及不可扣稅開支之稅務影響	46,005	89
未確認遞延稅項資產的減值撥備	103,864	38,946
未確認稅項虧損之稅務影響	18,710	43,471
過往年度撥備不足	<u>499</u>	<u>-</u>
所得稅開支／(抵免)	<u><u>31,814</u></u>	<u><u>(16,739)</u></u>

## 7. 年內虧損

本集團的年內虧損經扣除／(計入)下列項目後得出：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
核數師薪酬	1,041	1,717
所用原材料及消耗品	246,826	716,268
製成品及在製品的存貨變動	(4,530)	1,728
折舊	33,657	42,256
租賃土地及土地使用權攤銷	557	557
有關辦公處所經營租賃的最低租賃款項	946	944
出售物業、廠房及設備虧損	459	9,541
出售可供出售金融資產收益	(300)	-
匯兌虧損淨額(計入一般及行政開支)	31,338	-
存貨減值虧損	1,529	-
貿易應收款項之減值虧損	445,544	129,888
預付款項之減值虧損	104,603	54,887
物業、廠房及設備之減值虧損	-	15,533
員工成本(包括董事薪酬)：		
薪金、紅利及其他福利	16,745	23,679
界定供款退休計劃之供款	<u>6,811</u>	<u>2,374</u>

## 8. 每股虧損

### 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司擁有人應佔虧損約人民幣732,765,000元(二零一六年：人民幣331,023,000元)及年內已發行普通股之加權平均數1,550,000,000(二零一六年：1,525,792,000)計算得出。

## 每股攤薄虧損

由於本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度概無任何潛在攤薄普通股，故無呈列每股攤薄虧損。

## 9. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室設備、 傢具及車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一六年一月一日	294,805	259,515	5,132	76,230	635,682
添置	-	248	65	2	315
出售	-	(26,848)	-	-	(26,848)
轉撥	76,232	-	-	(76,232)	-
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	371,037	232,915	5,197	-	609,149
添置	-	6,274	-	22,500	28,774
出售	-	(35,458)	(407)	-	(35,865)
於二零一七年十二月 三十一日	371,037	203,731	4,790	22,500	602,058
<b>累計折舊及減值</b>					
於二零一六年一月一日	55,891	100,921	1,417	-	158,229
年內支出	16,590	24,856	810	-	42,256
出售	-	(12,299)	-	-	(12,299)
減值	-	15,533	-	-	15,533
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	72,481	129,011	2,227	-	203,719
年內支出	16,590	16,515	552	-	33,657
出售	-	(31,365)	(325)	-	(31,690)
於二零一七年十二月三十一日	89,071	114,161	2,454	-	205,686
<b>賬面值</b>					
於二零一七年十二月三十一日	<u>281,966</u>	<u>89,570</u>	<u>2,336</u>	<u>22,500</u>	<u>396,372</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>298,556</u>	<u>103,904</u>	<u>2,970</u>	<u>-</u>	<u>405,430</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值約人民幣186,733,000元(二零一六年：人民幣198,351,000元)的樓宇以及本集團賬面淨值約人民幣34,689,000元(二零一六年：人民幣43,025,000元)的機器及設備已抵押作本集團若干銀行借款的抵押品。

本集團已參考獨立估值師嘉漫(香港)有限公司進行的獨立估值，審閱其於二零一七年十二月三十一日的物業、廠房及設備的可收回金額。可收回金額使用第三級公平值計量下的重置成本基準，以公平值減出售成本作評估。由於在二零一七年十二月三十一日，目標物業、廠房及設備的可收回金額高於及接近其賬面值，因此概無就截至二零一七年十二月三十一日止年度確認減值虧損。

#### 10. 租賃土地及土地使用權

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	24,338	24,895
年內攤銷	<u>(557)</u>	<u>(557)</u>
於十二月三十一日	<u><b>23,781</b></u>	<u><b>24,338</b></u>

租賃土地及土地使用權指預付經營租賃款項賬面淨值。所有土地使用權位於中國。

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面值約為人民幣23,781,000元(二零一六年：人民幣24,338,000元)的租賃土地及土地使用權已抵押作本集團若干銀行借款的抵押品。

#### 11. 按權益法入賬的投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非上市投資：		
分佔聯營公司資產淨值	70,597	85,947
商譽	<u>60,909</u>	<u>60,909</u>
	<b>131,506</b>	146,856
減值虧損	<u>(60,000)</u>	<u>(60,000)</u>
	<u><b>71,506</b></u>	<u><b>86,856</b></u>

下表載列本集團聯營公司的資料。該聯營公司使用權益法於合併財務報表入賬。財務資料概要乃根據聯營公司的財務報表呈列。

名稱	百鑫(中國)有限公司
主要營業地點／註冊成立國家	中國
主要業務	製造及銷售棉紗及棉質面料產品
擁有權權益%／本集團所持投票權	50%／50%

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	313,178	328,953
流動資產	130,402	137,290
非流動負債	(106,920)	(126,251)
流動負債	(193,750)	(166,382)
	<u>142,910</u>	<u>173,610</u>
截至十二月三十一日止年度：		
收益	122,988	68,143
除稅前虧損	(30,700)	(7,590)
所得稅抵免	-	1,302
	<u>(30,700)</u>	<u>(6,288)</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團中國聯營公司以人民幣計值的銀行及現金結餘為約人民幣4,309,000元(二零一六年：人民幣3,617,000元)。將人民幣轉換為外幣須受中國外匯管制法令約束。

應收聯營公司款項為無抵押、免息並須於一年內償還。

## 12. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	6,601	7,327
在製品	7,209	19,373
製成品	38,403	23,237
	<u>52,213</u>	<u>49,937</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面值為約人民幣14,138,000元(二零一六年：零)的存貨已抵押作本集團若干銀行借款的抵押品。

### 13. 貿易及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	731,359	660,134
減：貿易應收款項的撥備	(575,432)	(129,888)
	<u>155,927</u>	<u>530,246</u>
就購買原材料向供應商支付的預付款項	181,716	207,295
減：預付款項的撥備	(163,990)	(59,387)
	<u>17,726</u>	<u>147,908</u>
應收票據	-	100
出售機器及設備應收款項	-	5,000
其他	52,172	2,935
	<u>225,825</u>	<u>686,189</u>

貿易應收款項及應收票據一般於開票日期起計90至120日(二零一六年：90至270日)內到期。本集團亦向客戶提供週轉額度。該週轉額度規定客戶於任何一段時間內的最高欠款金額，乃根據客戶的信用記錄及現行付款能力等因素釐定。以下為於報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項及應收票據賬齡分析。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
6個月內	103,998	330,141
6個月以上但少於12個月	51,929	73,074
12個月以上	-	127,131
	<u>155,927</u>	<u>530,346</u>

#### 貿易應收款項的撥備

貿易應收款項的撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於報告期初	129,888	-
年內撥備	445,544	129,888
	<u>575,432</u>	<u>129,888</u>
於報告期末	575,432	129,888

貿易應收款項撥備指總額約人民幣575,432,000元(二零一六年：人民幣129,888,000元)之個別已減值貿易應收款項，其已逾期／或拖欠付款。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。已減值款項已在預期不會收回任何金額時直接與貿易應收款項撇銷。

## 尚未減值的貿易應收款項及應收票據

並非個別或共同被視為已減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
未逾期亦未減值	58,186	530,346
逾期少於6個月	75,755	-
逾期6個月以上但少於12個月	21,986	-
	<u>155,927</u>	<u>530,346</u>

尚未逾期的貿易應收款項及應收票據與多名近期並無違約記錄的客戶有關。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 14. 貿易及其他應付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	59,270	66,969
應付票據	-	25,600
客戶墊款	6,453	6,991
購買物業、廠房及設備應付款項	26,845	7,470
應付薪酬	23,783	14,646
應付利息	25,109	12,475
其他應付款項及應計費用	21,346	15,467
	<u>162,806</u>	<u>149,618</u>

(a) 於報告期末根據發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
3個月內	4,203	33,906
3個月以上但少於12個月	8,505	48,486
12個月以上	46,562	10,177
	<u>59,270</u>	<u>92,569</u>

(b) 於二零一六年十二月三十一日，約人民幣25,600,000元的應付票據由已抵押銀行存款作抵押。

## 15. 借款

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動：			
有抵押銀行借款	(a)	227,475	228,281
無抵押銀行借款	(a)	24,286	33,328
無抵押債券	(b)	186,563	—
		438,324	261,609
非流動：			
無抵押債券	(b)	287,337	277,988
		725,661	539,597

### (a) 銀行借款

所有銀行借款須按要求或於一年內償還。

於二零一七年十二月三十一日，基於臨時資金短缺，本集團約人民幣195,991,000元(二零一六年：零)的銀行借款已逾期。因此，本集團須於逾期期間繳付罰息開支。

本集團銀行借款約人民幣227,475,000元(二零一六年：人民幣228,281,000元)由其物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權及存貨作抵押。

截至二零一七年十二月三十一日止年度銀行借款的實際年利率介乎5.75%至10.16%(二零一六年：7.42%至9%)。

### (b) 無抵押債券

於二零一七年十二月三十一日，本公司發行多份以港元計值的債券，本金總額約431,936,000港元(二零一六年：163,000,000港元)。該等債券為無抵押、按年利率介乎1.5%至14%(二零一六年：5%至8%)計息並須於二零一八年一月至二零二六年六月期間償還。利息開支乃按實際利率介乎8.96%至43.86%(二零一六年：11%至25%)以實際利率法計算。該等債券的賬面值的到期情況分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年以內	186,563	—
第二年內	77,613	123,638
第三至第五年(包括首尾兩年)	89,996	65,558
五年後	119,728	88,792
	473,900	277,988



## 16. 遞延收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
與租賃土地及土地使用權有關的政府補助	14,035	14,254
與廠房及設備有關的政府補助	3,202	3,850
	<u>17,237</u>	<u>18,104</u>

遞延收入於年內的變動載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於報告期初	18,104	19,232
年內獲授	-	1,016
攤銷為收入	(867)	(2,144)
於報告期末	<u>17,237</u>	<u>18,104</u>

## 17. 股本

	股份數目 (千股)	金額 千港元
法定：		
每股0.10港元的普通股		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日、 二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	10,000,000	1,000,000

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目 (千股)	金額 千港元	股份數目 (千股)	金額 千港元
已發行及繳足：				
於報告期初每股0.10港元的 普通股	1,550,000	155,000	1,500,000	150,000
根據購股權計劃發行的股份	-	-	50,000	5,000
於十二月三十一日	<u>1,550,000</u>	<u>155,000</u>	<u>1,550,000</u>	<u>155,000</u>
相等於(人民幣千元)		<u>124,010</u>		<u>124,010</u>

## 資本管理

本集團在資本管理上的首要目標為保障本集團有能力繼續營運，透過優化債務及股本結餘及因應風險水平為產品及服務定價及按合理成本取得融資以繼續為股東提供最大回報及為其他利益相關人士帶來利益。

本集團積極及定期審閱及管理其資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨的較高借款水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應影響本集團經濟狀況的變動調整資本架構。

為維持或調整資本架構，本集團可發行新股、募集新債務、贖回現有的債務或出售資產以減少債務。

## 18. 儲備

(a) 本集團儲備金額及其變動於合併損益及其他全面收益表及合併權益變動表內呈列。

### (b) 本公司之儲備

	股份溢價 人民幣千元	股份基礎 報酬儲備 人民幣千元	保留盈利/ 累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	720,225	–	5,747	725,972
全面收入總額	–	–	70,887	70,887
股份基礎報酬	–	4,942	–	4,942
就股份基礎報酬發行的股份	17,060	(4,942)	–	12,118
於二零一六年十二月三十一日	<u>737,285</u>	<u>–</u>	<u>76,634</u>	<u>813,919</u>
於二零一七年一月一日	<u>737,285</u>	–	<u>76,634</u>	<u>813,919</u>
全面虧損總額	–	–	(1,175,024)	(1,175,024)
於二零一七年十二月三十一日	<u>737,285</u>	<u>–</u>	<u>(1,098,390)</u>	<u>(361,105)</u>

### (c) 本集團之儲備性質及用途

#### (i) 股份溢價

股份溢價指本公司股份面值與本公司發行股份獲得的所得款項之間的差額。

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的金額可供分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息之日，本公司能夠於日常業務過程中償付其到期的債務。

**(ii) 資本儲備**

本集團資本儲備主要指集團重組產生的儲備。於二零一三年六月，林先生、邱先生及蔡先生(作為本集團的擁有人)免除本集團的公司就重組期間收購本集團目前旗下公司應向彼等支付的代價。

**(iii) 股份基礎報酬儲備**

股份基礎報酬儲備指就以股權結算的股份付款採納之會計政策所確認之授予本公司若干僱員及本公司經挑選客戶及供應商之未行使購股權之實際或估計數目之公平值。

**(iv) 法定儲備**

法定儲備僅可用於抵銷相關附屬公司虧損、擴充相關附屬公司生產經營或增加相關附屬公司股本。獲得相關附屬公司股東於股東大會上以決議案批准通過後，相關附屬公司則可將其法定儲備轉換成註冊資本，並按現有擁有權架構比例向現有擁有人發行紅股。

## 審核意見

本公司核數師將就本集團回顧年度的財務報表提出不發表意見。核數師報告摘要載於下文「核數師報告摘要」一節。

## 核數師報告摘要

以下乃獨立核數師就本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度合併財務報表發表的報告摘要。

### 不發表意見的基準

#### 1. 貿易及其他應收款項

二零一七年十二月三十一日的貿易及其他應收款項包括貿易應收款項約人民幣92,471,000元，其已逾期，直至本報告日期並未清還。此外，二零一六年十二月三十一日的貿易及其他應收款項包括貿易應收款項及向供應商支付的預付款項分別約人民幣445,544,000元及人民幣104,603,000元，為尚未清還已久的款項，直至本報告日期並未清還。故此，截至二零一七年十二月三十一日止年度，貿易應收款項減值虧損約人民幣445,544,000元及預付款項減值虧損約人民幣104,603,000元已獲確認。此外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，貿易應收款項減值虧損約人民幣129,888,000元及預付款項減值虧損約人民幣54,887,000元已獲確認。吾等未能取得充足合適的審核憑證，使吾等信納上述貿易應收款項及預付款項的結餘於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日是否已公平列明，以及截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度相關減值虧損是否已妥善記錄。

#### 2. 採用權益法入賬之投資

吾等尚未取得足夠合適審核憑證以令吾等信納(i)於二零一七年及二零一六年十二月三十一日採用權益法入賬之投資分別約人民幣71,506,000元及人民幣86,856,000元的可收回性；(ii)截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度應佔採用權益法入賬之投資虧損分別約人民幣15,350,000元及人民幣3,144,000元是否妥善記錄；(iii)截至二零一六年十二月三十一日止年度採用權益法入賬之投資減值約人民幣60,000,000元是否已妥善記錄；(iv)於二零一七年十二月三十一日應收一間聯營公司款項約人民幣7,290,000元的可收回性；及(v)誠如合併財務報表附註18所披露採用權益法入賬之投資的相關披露。

### 3. 遞延所得稅

吾等尚未取得充足合適的審核憑證，使吾等信納(i)於二零一六年十二月三十一日之遞延所得稅資產約人民幣31,351,000元的可收回性；及(ii)截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度之所得稅開支及所得稅抵免分別約人民幣31,351,000元及約人民幣16,703,000元是否已妥善記錄。

如對上文所述的數字作出任何調整，或會對 貴集團截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度之財務表現及現金流量、 貴集團於二零一七年及二零一六年十二月三十一日之財務狀況及合併財務報表內的相關披露產生重大後續影響。

### 4. 有關持續經營的重大不明朗因素

務請注意合併財務報表附註2所述 貴集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣732,765,000元，及於二零一七年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額及負債淨額分別約為人民幣314,548,000元及人民幣129,032,000元。此外，於二零一七年十二月三十一日， 貴集團的銀行借款約人民幣195,991,000元已逾期，而其債券約人民幣186,563,000元可予重續或如合併財務報表附註24所披露於未來十二個月內悉數償還。該等情況說明存在重大不明朗因素，可能對 貴集團的持續經營能力造成重大疑問。合併財務報表按持續經營基準編製，其有效性取決於 貴集團將能成功重續或延長現有借款或完成債務融資，以於可見將來償清還其到期負債。合併財務報表並不包括於可見將來未能全面履行其財務責任所導致的任何調整。吾等認為重大不明朗因素已於合併財務報表充分披露。然而，鑒於 貴集團獲得銀行及債券持有人持續支持的不明朗因素的程度，吾等不就持續經營基準的重大不明朗因素發表意見。

### 不發表意見

吾等不就 貴集團的合併財務報表發表意見。由於本報告「不發表意見的基準」一節所述事項的重大程度，吾等未能取得充足合適的審核憑證，以為該等合併財務報表的審核意見提供基礎。於所有其他方面，吾等認為，合併財務報表已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 審核委員會觀點

本公司審核委員會(「審核委員會」)已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

## 主席報告

### 業績

於本年度，國內紡織行業面對激烈競爭。客戶對多元化及差異化產品有所需求。此外，中國政府加強環境保護法律的執法，對染整及印刷業業者造成巨大壓力。為了修正環境保護法律的違規事項，部分企業須暫停營運，有些甚或要關閉，因此，訂單有一段時間出現波動。如此艱鉅的經營環境，雖然對中小型企業而言是逆境考驗，實際上卻為大型企業創造有利條件。生產開銷價格高企，例如棉花和煤炭原材料價格大幅增加。同時，由於棉紡織市場的競爭仍然十分激烈，本集團於二零一七年轉戰化學纖維紡織市場。然而，化學纖維紡織品的平均售價遠低於棉紡織品的平均售價。長遠而言，當化學纖維紡織品的生產由初始期發展至增長期，其毛利率將優於棉紡織品的毛利率，屆時本集團可開拓更多小眾市場。

在該等不利市場狀況下，本集團於本年度的收益約為人民幣271.9百萬元，同比減少約65.2%。本集團產品的毛損率約為6.1%，同比減少約3.4%。本年度本公司擁有人應佔虧損則由二零一六年虧損約人民幣331.0百萬元大幅增加至二零一七年虧損約人民幣732.8百萬元，較去年增加約121.4%。每股虧損亦由二零一六年虧損人民幣21.70分增加至二零一七年虧損每股人民幣47.27分，較去年增加約117.8%，主要是因為作出減值而造成一般及行政開支大幅增加所致。面料的銷售額由二零一六年約人民幣447.7百萬元大幅減少至年內約人民幣271.9百萬元。年內，本集團定期審閱營運及改變策略，力求生存並尋求機遇突破困境。日後，本集團將繼續提升競爭力及創新性，改善增值產品，改進面料產品及尋找突破，並持續拓寬改善盈利能力的渠道。

## 展望

展望二零一八年，中國紡織品服裝行業仍面臨著全球經濟增長不確定性、紡織品市場需求乏力、生產開支上升以及優質棉花短缺等多重挑戰，但總體上亦具備保持平穩運行的條件。具體來看，美歐經濟預計溫和復甦，穩增長政策特別是供給側結構性改革的推進將支持中國經濟在合理區間保持增長，中國人民共和國（「中國」）消費穩健增長的大趨勢亦將為紡織行業發展提供首要市場支撐。穩定外貿措施的逐步落實，均有望提升中國紡織企業自主抗壓能力，保持對外出口平穩走勢。同時，穩定的儲備棉競拍客觀上確保了穩定棉花原料有效供給，帶動國內外棉價差較前幾年收窄，有助於提升中國紡織企業出口競爭力。

於二零一七年，本集團面臨種種不利因素挑戰的困境，包括紡織產品需求表現呆滯、生產成本及經營開支上升、應收款項收回能力問題及產品分部及組合的策略管理。展望二零一八年，紡織行業預期持續面向挑戰及不明朗因素。本集團將專注於生產及銷售化纖紡織產品的產生收益分部，並多元化發展其現有面料產品系列以改善本集團盈利能力。

## 管理層討論及分析

### 概覽

於本年度，本集團錄得收益約人民幣271.9百萬元，較去年減少約65.2%，而本公司擁有人應佔虧損由二零一六年虧損約人民幣331.0百萬元增加至二零一七年虧損約人民幣732.8百萬元，較去年增加約121.4%。收入減少主要歸因於終止紗線銷售及製造及工程塑料買賣業務，以專注於面料業務。本公司擁有人應佔虧損淨額增加則主要由於存貨減值虧損約人民幣1.5百萬元、貿易應收款項減值約人民幣445.5百萬元、預付款項減值約人民幣104.6百萬元所致。

### 行業回顧

於本年度，中國經濟正處於結構調整的轉型期，經濟下行壓力增大，而年內的GDP增速僅為6.9%。受宏觀經濟環境的負面影響，中國紡織行業發展壓力亦加大，顯現出增長動力轉換、調整持續推進和運行大體平穩的特點。

根據中國棉紡織行業協會的統計數據，二零一七年紗線產量增加5.6%至約40.50百萬噸，而二零一七年面料產量減少1.2%至約695.6億米，表明二零一七年紡織品產量因來自服裝生產客戶的需求薄弱而放緩。

原材料方面，中國政府改革棉花政策改革以來，棉花價格日益市場化，與國際市場逐漸接軌，同時受惠於終端消費增長，棉花價格呈現改善趨勢。年內，中國棉花價格A指數平均約為每噸人民幣16,218元，同比上升約2.2%；外棉價格由於需求強勁而有所增長，國際市場Cotlook A指數平均每磅約為83.52美仙，同比上升約10.4%。長期來看，內外棉價差的持續收窄有利於增強中國出口紡織製造行業整體競爭力。

## 業務回顧

二零一七年，全球經濟復甦乏力，紡織品需求持續低迷，加上受進口紡織品的衝擊，國內棉花價格處於回落態勢，中國紡織品銷售價格亦隨之下降，導致本集團紡織產品的毛利空間收窄。

本集團之收益主要包括坯布及色布的銷售。於本年內，面料繼續為本集團唯一產品，佔本集團年內總收益100.0%，為約人民幣271.9百萬元，較去年同期收益減少約65.2%。本集團產能與去年相若，惟使用率因銷量減少而有所降低。截至二零一七年十二月三十一日止年度，紗線產量被市場需求壓抑，以致紗線概無產生收益，其主要由於內部轉讓全部紗線產品(作為部分原材料)用以生產面料產品所致。

本集團將紡織產品的性質由棉紡織變為化纖紡織。面料平均售價較去年下降約45.7%至每米人民幣7.6元(二零一六年：每米人民幣14.0元)。面料平均單位成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度每米人民幣13.99元大幅減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度每米人民幣8.06元減幅為42.4%。截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛損率由二零一六年的毛損率2.7%上升至二零一七年的毛損率6.1%，因為即使成本下跌，但售價跌幅更大。

銷售及分銷開支減幅超逾一般及行政開支增幅，使本公司擁有人應佔虧損由截至二零一六年十二月三十一日止年度虧損約人民幣331.0百萬元進一步擴大



至截至二零一七年十二月三十一日止年度虧損約人民幣732.8百萬元。一般及行政開支的大幅增長主要由於年內存貨減值虧損約人民幣1.5百萬元、預付款項減值約人民幣104.6百萬元及貿易應收款項減值約人民幣445.5百萬元所致。

### **建議非常重大收購**

於二零一七年一月十一日及二零一七年三月二十日，本公司全資附屬公司訂立若干有條件買賣協議以透過配發及發行本公司新股份的方式收購鐵礦業國際(蒙古)有限公司(「鐵礦業」)合共96.7%股權(「收購事項」)。鐵礦業及其附屬公司(「目標集團」)主要於蒙古從事鐵礦石的勘探、採集、加工、銷售及營銷。

董事會認為，收購事項將有利於本公司股東。董事會意識到本集團近期財務表現受紡織品行業波動的負面影響，而紡織品行業未來亦將面臨各種挑戰及不確定因素。董事會有意借助目標集團的業務潛力分散及抵銷該等挑戰及不確定因素的不利影響。目標集團的行業受相關機關緊密監管及監督，因此開採行業對競爭者而言進入壁壘高，及在蒙古進行開採業務受到限制，故這於收購事項完成(「完成」)後對本公司有利。收購事項的代價透過發行代價股份結算，可讓本公司盡量減少融資成本。

收購事項構成本公司一項非常重大收購、一項關連交易及一項涉及新上市申請人的反收購，因此，完成須待滿足若干先決條件(包括本集團(包括目標集團)被視為新上市申請批准及本公司獨立股東批准)後，方可作實。有關收購事項詳情，請參閱本公司日期為二零一六年十一月二十六日、二零一七年一月二十六日、二零一七年三月十三日、二零一七年三月二十一日、二零一七年四月三日、二零一七年五月二日、二零一七年六月二日、二零一七年六月三十日、二零一七年七月三十一日、二零一七年八月三十一日、二零一七年九月二十九日、二零一七年十月三十一日、二零一七年十一月三十日、二零一七年十二月二十九日、二零一八年一月二十九日及二零一八年二月二十八日的公告。

### **前景**

中國紡織市場雖然競爭激烈，但市場規模龐大而且高度分散。紡織行業多家公司進行整合，唯有業內實力雄厚並具競爭力的製造商方可存活。於二零一八年，本集團將會繼續集中擴展其於國內市場的份額、鞏固現時的市場地位及進軍海外貿易市場。本集團將比以往更堅決改良現有產品組合、開發新品及改良可滿足市場需求的產品，藉此提高盈利能力。

誠如上述，本集團目前正進行一項非常重大收購，惟本集團將同時致力改善其營運。

憑藉上述策略，吾等希望不僅能夠維持策略性定位，而且能夠提高產品質量，從而推高收益、改善盈利能力及加強客戶忠誠度。

## 財務回顧

### 營業額

本集團的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣780.3百萬元，減少65.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣271.9百萬元。收益減少主要由於下列因素：

- (i) 吾等的面料產品收益由二零一六年約人民幣447.7百萬元，減少至二零一七年約人民幣271.9百萬元。吾等的面料產品收益減少主要是由於平均售價由二零一六年約每米人民幣14.0元下降至二零一七年每米人民幣7.6元，主要由於紡織品的性質由棉紡織轉為化纖紡織，而後者的售價較低；
- (ii) 紗線業務於二零一七年終止，因為該業務於二零一七年及二零一六年無利可圖；及
- (iii) 本集團自二零一七年已暫停買賣工程塑料產品，因為於二零一六年十二月三十一日的結餘收回率甚低。

### 銷售成本

截至二零一七年十二月三十一日止年度，銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣801.2百萬元減少至約人民幣288.5百萬元，主要是因為銷售量減少導致所用原材料及消耗品減少。

### 毛損及毛損率

毛損由截至二零一六年十二月三十一日止年度毛損人民幣20.8百萬元，減少20.2%至截至二零一七年十二月三十一日止年度毛損約人民幣16.6百萬元，主要由於收益減少所致。

本集團將紡織產品的性質由棉紡織變為化纖紡織。面料平均售價較去年下降約45.7%至每米人民幣7.6元(二零一六年：每米人民幣14.0元)。面料平均單位成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度每米人民幣13.99元大幅減少至截

至二零一七年十二月三十一日止年度每米人民幣8.06元減幅為42.4%。截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛損率由二零一六年的毛損率2.7%上升至二零一七年的毛損率6.1%，因為即使成本下跌，但售價跌幅更大。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣4.4百萬元，減少52.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣2.1百萬元，與收益減少一致。

## 一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣211.5百萬元，大幅增加194.0%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣621.8百萬元，主要由於在本年度作出的存貨減值約人民幣1.5百萬元、貿易應收款項減值約人民幣445.5百萬元及預付款項減值約人民幣104.6百萬元。

根據撥備政策，就本集團貿易應收款項作出人民幣445.5百萬元的撥備，為就截至本公告日期尚未結付的長期未償還款項計提之撥備。

管理層已盡力收回預付款項，惟成果不然，因此，已就有關預付款項作出約人民幣104.6百萬元的悉數撥備。

## 其他收入

其他收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣11.2百萬元，減少25.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣8.3百萬元，主要由於外匯收益淨額減少約人民幣7.4百萬元。

## 其他虧損

其他虧損由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣9.8百萬元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣0.2百萬元，減少主要由於出售物業、廠房及設備虧損淨額減少約人民幣9.5百萬元所致。

## 融資成本

融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度約人民幣49.1百萬元，上升8.6%至截至二零一七年十二月三十一日止年度約人民幣53.3百萬元，主要由於借款平均結餘增加，以配合營運資金需求。

## 分佔按權益法入賬的投資虧損

本集團按權益法釐定分佔聯營公司的投資虧損約人民幣15.4百萬元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為約人民幣3.1百萬元，虧損增加乃主要由於聯營公司產品的市場需求弱。

## 所得稅(開支)／抵免

本集團所得稅開支由二零一六年稅項抵免約人民幣16.7百萬元增加290.4%至二零一七年所得稅開支約人民幣31.8百萬元，該增加主要由於取消確認遞延稅項資產約人民幣31.3百萬元。

## 租賃土地、物業、廠房及設備

本集團位於石獅及湖北生產設施的租賃土地、物業、廠房及設備為各生產廠房內的土地及多棟建築物。本集團在中國湖北省黃岡市黃梅縣大勝關山工業區擁有兩塊地的100%權益，總建築面積約99,903平方米。

## 存貨

存貨由二零一六年十二月三十一日約人民幣49.9百萬元，增加4.6%至二零一七年十二月三十一日約人民幣52.2百萬元，增加主要由於為準備二零一八年初較高的銷售額，致使製成品存貨增加約人民幣15.2百萬元。

## 貿易及其他應收款項以及預付款項

貿易及其他應收款項由二零一六年十二月三十一日約人民幣686.2百萬元大幅減少至二零一七年十二月三十一日約人民幣225.8百萬元，乃主要由於二零一七年的貿易應收款項撥備增加約人民幣445.5百萬元及預付款項撥備增加約人民幣104.6百萬元。

本集團已就逾期／或拖欠付款的貿易應收款項及應收票據悉數作出約人民幣445.5百萬元的撥備。當預期無法收回任何金額時，於貿易應收款項直接作出有關減值金額。

本集團亦已就購買原材料支付予供應商的預付款項(已逾期／或拖欠收取)悉數作出約人民幣104.6百萬元的撥備。當預期無法收回任何金額時，亦於就購買原材料支付予供應商的預付款項直接作出有關減值金額。

## 現金流量

經營活動所使用的現金淨額約人民幣173.6百萬元，主要由於貿易及其他收款項淨減少約人民幣90.7百萬元，連同貿易及其他應付款項減少約人民幣23.2百萬元及除稅前虧損的影響約人民幣701.0百萬元。

投資活動使用的現金淨額約人民幣176,000元，主要來自購買物業、廠房及設備約人民幣4.1百萬元，被出售物業、廠房及設備的所得款項約3.8百萬元。

融資活動產生的現金淨額約為人民幣171.0百萬元，主要來自借款的所得款項約人民幣384.3百萬元，被償還借款約人民幣208.4百萬元及利息付款約人民幣26.0百萬元所部分抵銷。

## 流動資金及財務資源

吾等的現金主要用於滿足吾等的營運資金需要及資本開支需要。自吾等成立以來，吾等的營運資金需要及資本開支需求一直主要透過股東權益、經營所得現金及借款獲得資金支持。

本集團採取審慎的現金及財務管理政策。為更好地控制成本及盡可能降低資金成本，本集團財資活動和現金及現金等價物一般存放於銀行等若干金融機構，且大部分以人民幣及港元計值。

## 流動資產淨額及營運資金

下表載列於二零一七年十二月三十一日吾等的流動資產、流動負債、流動比率、速動比率、權益負債比率及債務股本比率：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
存貨	52,213	49,937
貿易及其他應收款項及預付款項	225,825	686,189
應收聯營公司款項	7,290	—
銀行及現金結餘	1,254	4,082
受限制銀行存款	—	20,960
	<hr/>	<hr/>
<b>流動資產總額</b>	<b>286,582</b>	<b>761,168</b>

於十二月三十一日  
二零一七年      二零一六年  
人民幣千元      人民幣千元

<b>流動負債</b>		
借款	<b>438,324</b>	261,609
貿易及其他應付款項	<b>162,806</b>	149,618
即期所得稅負債	—	986
	<hr/>	<hr/>
<b>流動負債總額</b>	<b>601,130</b>	412,213
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<b>(314,548)</b>	348,955
<b>流動比率</b>	<b>47.67%</b>	184.7%
<b>速動比率</b>	<b>39.00%</b>	172.5%
<b>權益負債比率</b>	<b>不適用</b>	89.4%
<b>債務股本比率</b>	<b>不適用</b>	85.2%
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 借款

本公司及本集團於二零一七年十二月三十一日的借款詳情載於本業績公告的附註15。

## 資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額約人民幣245.2百萬元的地使用權及樓宇、機器及設備已予抵押，以取得用作本集團營運資金及購買固定資產的銀行融資(於二零一六年十二月三十一日：約人民幣265.7百萬元)。

## 實繳資本

於本公告日期，本公司已發行股份總數維持於1,550,000,000股。

## 外幣匯兌風險

本集團主要於中國內地營運，所以大部分收益及開支交易以人民幣計值及結算，故外幣匯兌風險有限。本集團所面對外幣風險主要為在香港主要以美金計值的銷售及採購交易(即出口或入口產品)，而公司債券則以港元為單位。本公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣。

## 或然負債

除「報告期後的重大事項」所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 重大投資、重大收購以及出售附屬公司及聯營公司

於二零一七年，本集團並無任何重大投資、收購及出售附屬公司及聯營公司。

## 所得款項用途及擴充計劃

於二零一四年四月二十五日（「上市日期」）至本公告日期期間，本集團一直遵從本公司日期為二零一四年四月十日的招股章程（「招股章程」）中所述所得款項淨額用途模式。此外，本集團無意更改招股章程所述擴充計劃，惟湖北生產設施第二期的時間表已重訂則除外。於二零一七年十二月三十一日，已動用全部所得款項淨額。

## 報告期後的重大事項

### (a) 非常重大收購事項及涉及新上市申請的收購

於二零一八年二月二十八日，本公司刊發公告，內容關於（其中包括）非常重大收購事項及關連交易及建議涉及新上市申請的反向收購及清洗豁免申請。本公司已公佈新上市申請程序已延後，而買方及賣方甲已同意就以下事項延長時限：(i) 於二零一八年三月三十一日（或買方與賣方甲可能協定的有關其他日期）或之前提交新上市申請；及(ii) 於二零一八年六月三十日（或買方與賣方甲可能協定的有關其他日期）或之前根據上市規則及收購守則的規定刊發及寄送通函。詳情請參閱本公司日期為二零一六年十一月二十六日、二零一七年一月二十六日、二零一七年三月十三日、二零一七年三月二十一日、二零一七年四月三日、二零一七年五月二日、二零一七年六月二日、二零一七年六月三十日、二零一七年七月三十一日、二零一七年八月三十一日、二零一七年九月二十九日、二零一七年十月三十一日、二零一七年十一月三十日、二零一七年十二月二十九日、二零一八年一月二十九日及二零一八年二月二十八日之公告。

### (b) 要求償還借款

於二零一八年一月十六日，本公司接獲中國銀行（香港）有限公司要求償還根據一般銀行融資函授出的進口發票融資，其本金額為約423,000美元及於二零一八年一月十日的應付利息為約5,000美元，並於二零一八年一月十一

日起至付款日期止按年利率10.5%(可能波動)另外產生利息。截至本公告日期，本公司已結付若干金額及未償還金額為約1.85百萬港元，就此，本公司已與中國銀行(香港)有限公司協定於未來三個月直至二零一八年六月分期結付。

於二零一八年一月二十九日，本公司接獲債券持有人寶鉅證券有限公司要求償還債務，或為債務提供令寶鉅證券有限公司滿意的抵押或了結，其本金額為84,000,000港元及利息為約2,980,000港元。就拖欠上述債券而言，另一項本金額為57,900,000港元的債券視為交叉違約，寶鉅證券亦要求本公司即時償還該債券。

於二零一八年二月十三日，本公司接獲債券持有人Zhang Hua要求償還債券本金27,000,000港元、於二零一七年十二月二十八日至二零一八年一月九日的應付利息約192,000港元及直至還款前的應付每日違約利息約13,000港元。

於二零一八年二月十三日，本公司接獲債券持有人Well Honour Investment (Group) Limited的最終要求，有關償還債券本金430,000港元，否則將採取法律行動。

### **(c) 針對本公司之清盤呈請**

誠如本公司日期為二零一八年三月八日及三月九日有關針對本公司之清盤呈請的公告所披露者外，於二零一八年三月五日，本公司接獲寶鉅證券有限公司(「呈請人」)向香港特別行政區高等法院送呈編號HCCW56/2018之呈請(「呈請」)，要求本公司清盤。呈請的聆訊訂於二零一八年五月九日於高等法院進行。呈請人聲稱為本公司於二零一五年一月二十八日所發行債券之持有人，債券本金額為84,000,000港元，另加息票7%(「該債券」)。然而，根據登記處The Bank of New York Depository (Nominees) Limited存置的登記冊，呈請人並非該債券之註冊持有人。本公司正就呈請人的出庭陳述權進行諮詢，並就此尋求法律意見。

### **股東週年大會(「股東週年大會」)**

股東週年大會將於二零一八年五月三十日舉行，召開股東週年大會的通告將根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所要求方式於適當時候刊發及寄發。



## 人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團員工合共455名(於二零一六年十二月三十一日：516名)。本集團成功提高營運員工對機器數目的比例，以縮減總員工人數。新聘僱員為應付本集團於年度內擴充的業務。本集團向其員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合資格員工亦可按其個人及本集團的表現獲授酌情花紅及購股權。本集團致力於組織內建立學習及分享文化。本集團的成功有賴由技巧純熟且士氣高昂的員工組成各職能部門，故此本集團重視員工的個人培訓及發展，以及建立團隊。

## 股息政策

董事會已議決不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零一六年：無)。由於年內並無應派中期股息，故二零一七年全年將不會派發任何股息。

## 購買、銷售及贖回本公司的上市證券

本公司或其附屬公司於本年度概無購買、銷售或贖回本公司任何股份。

## 企業管治

本公司一直致力保持高水平企業管治，以開明和開放的理念維護本集團的發展及保障股東的權益。董事會由三位執行董事及三位獨立非執行董事組成。董事會已採納現時載於上市規則附錄十四的企業管治守則內的守則條文(「守則條文」)。於二零一六年整年內，本公司已一直遵守守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券的行為守則。經本公司特定查詢後，全體董事確認彼等於本年度整年內，已遵守標準守則內所載的規定準則及本公司有關董事證券交易的行為守則。

## 審核委員會

審核委員會由獨立非執行董事組成，已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，並與本公司管理層商討本集團採納的會計原則及會計準則及關於風險管理及內部監控制度及本集團財務申報的事宜。

## 中匯安達會計師事務所有限公司的工作範圍

本集團的核數師中匯安達會計師事務所有限公司已就初步公告中所載本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益及其他全面收益表及相關附註所列數字與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表所列載數額核對一致。中匯安達會計師事務所有限公司就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此中匯安達會計師事務所有限公司並未對初步公告發出任何核證。

## 暫停辦理股東登記手續

為釐定出席股東週年大會的資格，本公司將於二零一八年五月二十五日至二零一八年五月三十日(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格出席股東週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一八年五月二十四日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 發佈業績公告

本業績公告已於本公司網站([www.texitm.com](http://www.texitm.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊登。載有上市規則規定的所有資料的截至二零一七年十二月三十一日止年度年報將會於適當時候寄發予本公司股東，並刊載於本公司及聯交所網站。

## 鳴謝

董事藉此機會感謝全體股東及業務夥伴一直以來的鼎力支持，以及感謝本集團全體員工於本年度為本集團付出的努力和貢獻。

承董事會命  
宏太控股有限公司  
主席  
林清雄

香港

二零一八年三月二十九日

於本公告日期，董事會包括以下董事：

執行董事：

林清雄先生  
邱志強先生  
李佳音女士

獨立非執行董事：

陳瑞華先生  
劉順剛先生  
吳健雄先生