

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**南旋控股有限公司**  
**NAMESON HOLDINGS LIMITED**  
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)  
 (股份代號：1982)

**截至2018年3月31日止年度的  
 全年業績公告**

財務摘要	截至3月31日止年度		變動
	2018年 百萬港元	2017年 百萬港元	
收益	3,446.4	2,797.2	+23.2%
毛利	712.1	662.6	+7.5%
毛利率	20.7%	23.7%	-3.0 個百分點
本公司擁有人應佔溢利	327.0	328.1	-0.3%
經調整純利(附註)	320.4	329.5	-2.8%
經調整純利率	9.3%	11.8%	-2.5 個百分點
每股盈利			
— 基本	15.32港仙	15.97港仙	-4.1%
— 攤薄	15.14港仙	15.97港仙	-5.2%
每股中期股息	5.0港仙	3.8港仙	
建議每股末期股息	0.6港仙	2.0港仙	

附註：經調整純利乃來自本公司擁有人應佔溢利，惟不包括(a)來自衍生金融工具的已變現及未變現收益／(虧損)以及(b)被視作非經常性開支的上市開支。

南旋控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2018年3月31日止年度的綜合業績，連同截至2017年3月31日止年度的比較數字如下：

## 綜合收入表

截至2018年3月31日止年度

(以港元呈列)

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
收益	3	3,446,415	2,797,193
銷售成本	5	<u>(2,734,273)</u>	<u>(2,134,571)</u>
毛利		712,142	662,622
其他收入		12,423	7,189
其他收益淨額	4	35,243	19,921
銷售及分銷開支	5	(50,385)	(40,475)
一般及行政開支	5	<u>(313,792)</u>	<u>(254,642)</u>
經營溢利		395,631	394,615
應佔一間合營企業除稅後虧損		(2)	—
財務收入		4,263	2,496
財務開支		<u>(22,943)</u>	<u>(16,497)</u>
財務開支淨額	6	(18,680)	(14,001)
除所得稅前溢利		376,949	380,614
所得稅開支	7	<u>(49,981)</u>	<u>(52,483)</u>
本公司擁有人應佔年內溢利		<u>326,968</u>	<u>328,131</u>
本公司擁有人應佔年內每股盈利			
— 基本(每股港仙)	8	<u>15.32</u>	<u>15.97</u>
— 攤薄(每股港仙)	8	<u>15.14</u>	<u>15.97</u>

## 綜合全面收入表

截至2018年3月31日止年度

(以港元呈列)

	2018年 千港元	2017年 千港元
年內溢利	<u>326,968</u>	<u>328,131</u>
其他全面收入(除稅後)：		
已重新分類或隨後可重新分類至損益的項目		
— 貨幣換算差額	90,662	(6,659)
— 可供出售金融資產重估收益	—	31
— 於出售可供出售金融資產時解除投資儲備	—	(135)
年內其他全面收入(除稅後)	90,662	(6,763)
本公司擁有人應佔年內全面收入總額	<u>417,630</u>	<u>321,368</u>

## 綜合資產負債表

於2018年3月31日

(以港元呈列)

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		95,781	42,624
物業、廠房及設備		1,943,442	1,227,821
投資物業		2,148	2,282
無形資產		599,988	–
於一間合營企業的權益		7,018	–
可供出售金融資產		150,076	144,800
預付款項、按金、其他應收款項及其他資產		58,843	42,310
		<u>2,857,296</u>	<u>1,459,837</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		812,172	417,970
貿易應收款項	10	149,403	104,913
衍生金融工具		6,577	–
預付款項、按金、其他應收款項及其他資產		148,676	55,915
短期銀行存款		–	50,229
現金及現金等價物		1,009,477	643,197
		<u>2,126,305</u>	<u>1,272,224</u>
<b>總資產</b>		<u><u>4,983,601</u></u>	<u><u>2,732,061</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔資本及儲備</b>			
股本		22,794	20,750
儲備		2,425,008	1,549,246
<b>總權益</b>		<u><u>2,447,802</u></u>	<u><u>1,569,996</u></u>

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	12	835,902	378,836
遞延所得稅負債		<u>16,498</u>	<u>2,443</u>
		<b><u>852,400</u></b>	<b><u>381,279</u></b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	11	208,937	174,999
應計費用及其他應付款項		134,816	82,992
即期所得稅負債		137,257	107,226
借款	12	<u>1,202,389</u>	<u>415,569</u>
		<b><u>1,683,399</u></b>	<b><u>780,786</u></b>
<b>總負債</b>		<b><u>2,535,799</u></b>	<b><u>1,162,065</u></b>
<b>權益及負債總額</b>		<b><u>4,983,601</u></b>	<b><u>2,732,061</u></b>
<b>流動資產淨額</b>		<b><u>442,906</u></b>	<b><u>491,438</u></b>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司於2015年8月11日根據開曼群島法例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。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司主要從事針織產品、針織鞋面及針織鞋製造業務。本公司的最終控股公司為庭槐資產有限公司。本公司自2016年4月12日起已在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明外，此等綜合財務報表以千港元(「千港元」)呈列。

### 2. 主要會計政策概要

編製此等財務報表時應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策已於所有呈報年度內貫徹應用。

#### 2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，該等準則包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例(第622章)的披露規定而編製。財務報表已按照歷史成本慣例編製，並經按公平值列賬的衍生金融工具及可供出售金融資產重估所修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要運用若干重大會計估計，亦需要管理層在應用本公司會計政策的過程中作出判斷。實際結果或會有別於此等估計。

- (a) 以下為於2017年4月1日開始的財政年度強制規定採納的香港財務報告準則的經修訂準則及詮釋：

香港會計準則第7號之修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號之修訂本	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分

採納此等經修訂準則並無對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。香港會計準則第7號之修訂本規定須披露融資活動所產生的負債變動。

- (b) 與本集團有關的新訂準則、準則之修訂本及詮釋經已頒佈，惟於2017年4月1日開始的財政年度尚未生效且並無提早採納：

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約收益	2018年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港財務報告準則第1號之 修訂本	首次採納香港財務報告準則	2018年1月1日
香港財務報告準則第2號之 修訂本	以股份為基礎之付款交易的 分類及計量	2018年1月1日
香港財務報告準則第4號之 修訂本	採用香港財務報告準則第4號 保險合約時一併應用香港 財務報告準則第9號金融工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第9號之 修訂本	具有負補償的提前還款特性	2019年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之 修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業 之間的資產出售或注資	尚未釐定
香港財務報告準則第15號之 修訂本	澄清香港財務報告準則第15號	2018年1月1日
香港會計準則第28號之 修訂本	於聯營公司及合營企業的投資	2018年1月1日
香港會計準則第28號之 修訂本	作為香港財務報告準則2014年至 2016年週期年度改進的一部分	2018年1月1日
香港會計準則第40號之 修訂本	轉撥投資物業	2018年1月1日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)第22號	外幣交易及預付代價	2018年1月1日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)第23號	所得稅的不確定性的處理	2019年1月1日
香港財務報告準則之 修訂本	香港財務報告準則2015年至 2017年週期年度改進	2019年1月1日

#### 香港財務報告準則第9號金融工具

新訂準則針對金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，為對沖會計處理引進新規則，並為金融資產引進新減值模式。

香港財務報告準則第9號保留但簡化混合計量模式，並確立金融資產的三個主要計量類別：攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益。本集團尚未對其金融資產的分類及計量進行詳細評估。

由於新規定僅影響指定為按公平值計入損益的金融負債的會計處理，而本集團並無任何有關負債，故本集團金融負債的會計處理將不受影響。

終止確認的規則已自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量轉移，且並無任何變動。

由於此準則引進更以原則為基準的方法，故對沖會計處理規則有所變更，可能會有更多合資格進行對沖會計處理的對沖關係。本集團並無任何有關對沖工具。

新減值模式要求根據預期信貸虧損，而非根據香港會計準則第39號僅以已產生信貸虧損確認減值撥備。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計入其他全面收入的債務工具、香港財務報告準則第15號來自客戶合約收益項下的合約資產、租賃應收款項、貸款承擔及若干財務擔保合約。儘管本集團尚未就新模式會對其減值撥備造成的影響進行詳細評估，惟其可能導致提早確認信貸虧損。

新訂準則亦引進擴大披露範圍的規定及呈列方式變動。此等規定及變動預期將改變本集團有關其金融工具披露的性質及程度(尤其是於採納新訂準則的年度)。香港財務報告準則第9號須於2018年4月1日或之後開始的財政年度強制採納。本集團將自2018年4月1日起追溯應用新規則及此準則項下所容許的可行權宜處理。截至2018年3月31日止年度的比較數字將不予重列。

#### *香港財務報告準則第15號來自客戶合約收益*

香港財務報告準則第15號將取代香港會計準則第18號(涵蓋貨品及服務合約)及香港會計準則第11號(涵蓋建造合約)。新訂準則乃基於當貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收益的原則。新訂準則允許以全面追溯或經修訂追溯方式採納。根據香港財務報告準則第15號，當(或隨著)履約責任獲達成時(即特定履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時)，實體會確認收益。香港財務報告準則第15號已加入更多規定性指引以處理特定情況。香港財務報告準則第15號有關識別履約責任、主事人與代理人的考慮事項及許可應用指引的進一步澄清已予頒佈。管理層現正評估應用新訂準則對本集團財務報表的影響，且目前並不預期日後應用香港財務報告準則第15號將對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第15號須於2018年4月1日或之後開始的財政年度強制採納。本集團不擬於生效日期前採納此準則。本集團擬以經修訂追溯方式採納此準則，即表示採納的累計影響將於2018年4月1日的保留盈利確認，而比較數字將不予重列。

#### *香港財務報告準則第16號租賃*

由於經營租賃與融資租賃之間的區分已被移除，故香港財務報告準則第16號將導致絕大部分租賃於資產負債表確認。根據新訂準則，資產(租賃項目的使用權)及支付租金的金融負債均獲確認，惟僅短期及低價值的租賃則不在此列。出租人的會計處理將不會出現重大變動。

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於2018年3月31日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為4,450,000港元。

本集團尚未評估因租賃期定義變動以及可變租賃付款與延長及終止選擇權的不同處理而須作出的調整(如有)。因此，本集團尚未能估計於採納新訂準則時將須確認的使用權資產及租賃負債的金額，以及其未來或會對本集團的損益及現金流量分類產生的影響。

香港財務報告準則第16號須於2019年4月1日或之後開始的財政年度強制採納。本集團不擬於生效日期前採納此準則。本集團擬應用簡化過渡方式，而首次採納前年度的比較金額將不予重列。

本公司董事現正就採納上述新訂準則、準則之修訂本及年度改進的財務影響進行評估。本公司董事將於新訂準則、準則之修訂本及年度改進生效時予以採納。

### 3. 分部資料

本集團的經營分部乃根據向本集團行政總裁(彼為本集團的最高營運決策者(「最高營運決策者」))所領導本公司執行董事及高級管理層匯報並經由彼等審閱用以評估表現及作出策略決定的資料而釐定。本集團的經營分部乃根據其經營性質以及所提供產品及服務性質分別進行組織及管理。本集團各經營分部均代表一個提供產品及服務的策略業務單位，而該等產品及服務的風險及回報有別於其他經營分部。於截至2018年3月31日止年度收購V. Success Limited後，本集團現時擁有兩個經營分部：

- (a) 針織產品製造；及
- (b) 針織鞋面及針織鞋製造

董事會基於各分部毛利的計量評估經營分部的表現。

本集團按經營分部劃分的收益及業績的分析如下：

#### 截至2018年3月31日止年度

	針織產品 製造 千港元	針織鞋面及 針織鞋製造 千港元	綜合 千港元
<b>收益</b>			
分部收益	<u>3,374,581</u>	<u>71,834</u>	<u>3,446,415</u>
<b>業績</b>			
分部溢利	<u>693,066</u>	<u>19,076</u>	<u>712,142</u>
其他收入			12,423
其他收益淨額			35,243
銷售及分銷開支			(50,385)
一般及行政開支			(313,792)
應佔一間合營企業除稅後虧損			(2)
財務收入			4,263
財務開支			<u>(22,943)</u>
除所得稅前溢利			376,949
所得稅開支			<u>(49,981)</u>
年內溢利			<u>326,968</u>

截至2017年3月31日止年度

	針織產品 製造 千港元	針織鞋面及 針織鞋製造 千港元	綜合 千港元
<b>收益</b>			
分部收益	<u>2,797,193</u>	<u>-</u>	<u>2,797,193</u>
<b>業績</b>			
分部溢利	<u>662,622</u>	<u>-</u>	<u>662,622</u>
其他收入			7,189
其他收益淨額			19,921
銷售及分銷開支			(40,475)
一般及行政開支			(254,642)
財務收入			2,496
財務開支			<u>(16,497)</u>
除所得稅前溢利			380,614
所得稅開支			<u>(52,483)</u>
年內溢利			<u><u>328,131</u></u>

上文所呈報的分部收益指來自外部客戶的收益。截至2018年3月31日止年度，本集團概無分部間銷售(2017年：無)。

分部業績指各分部所賺取的溢利，惟並未分配其他收入、其他收益／(虧損)、銷售及分銷開支、一般及行政開支、應佔一間合營企業除稅後虧損、財務收入、財務開支及所得稅開支。此乃向最高營運決策者匯報以分配資源及評估分部表現的計量基準。

由於分部資產或分部負債並無定期向最高營運決策者提供，故並無呈列有關資料的分析。

**(a) 按貨品交付位置劃分的收益**

	2018年 千港元	2017年 千港元
日本	<b>1,346,527</b>	1,119,986
北美洲	<b>643,581</b>	619,158
歐洲	<b>638,478</b>	468,800
中國內地	<b>416,892</b>	285,971
其他國家	<b>400,937</b>	303,278
	<u><b>3,446,415</b></u>	<u>2,797,193</u>

(b) 非流動資產

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港	90,130	73,343
中國內地	811,930	380,248
越南	1,198,154	861,446
	<u>2,100,214</u>	<u>1,315,037</u>

上述非流動資產的資料乃按資產所在地劃分，且不包括無形資產、於一間合營企業的權益及可供出售金融資產。

(c) 主要客戶

個別佔本集團總收益超過10%的客戶的收益如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
客戶A	2,151,930	1,708,352
客戶B	429,551	496,307

截至2018年3月31日止年度，五大客戶佔收益約83.7% (2017年：89.5%)。

4. 其他收益淨額

	2018年 千港元	2017年 千港元
匯兌收益淨額	6,015	4,323
投資收益淨額	5,276	5,412
出售物業、廠房及設備收益淨額	17,375	10,186
來自衍生金融工具的未變現收益	6,577	-
	<u>35,243</u>	<u>19,921</u>

## 5. 按性質劃分的開支

開支(包括銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支)的分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
廣告及推廣開支	4,185	4,309
土地使用權的攤銷	1,103	1,103
核數師酬金(不包括上市相關服務)		
— 審計服務	3,078	2,687
— 非審計服務	1,634	800
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	112,521	130,509
— 融資租賃項下所持有的物業、廠房及設備	50,325	23,008
投資物業折舊	134	134
技術知識的攤銷	4,130	—
僱員福利開支(包括董事酬金)	759,013	575,140
存貨成本	1,411,447	1,068,699
存貨減值撥備/(撥備撥回)	7,537	(4,508)
分包費用	374,175	343,121
佣金開支	4,553	4,519
運輸費用	40,823	30,533
樣品費用	21,070	17,543
捐款	2,831	3,950
有關土地及樓宇的經營租賃租金	4,301	3,091
上市開支	—	1,378
水電開支	62,218	52,801
其他	233,372	170,871
銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支總額	<u>3,098,450</u>	<u>2,429,688</u>

## 6. 財務開支淨額

	2018年 千港元	2017年 千港元
財務收入		
以下各項的利息收入：		
— 銀行存款	<u>4,263</u>	<u>2,496</u>
財務開支		
以下各項的利息開支：		
— 銀行借款	<u>(17,609)</u>	<u>(13,495)</u>
— 融資租賃承擔	<u>(5,334)</u>	<u>(3,002)</u>
	<u>(22,943)</u>	<u>(16,497)</u>
財務開支淨額	<u>(18,680)</u>	<u>(14,001)</u>

## 7. 所得稅開支

截至2018年3月31日止年度，香港利得稅已按16.5% (2017年：16.5%)的稅率就年內估計應課稅溢利計提撥備，而本集團的中國內地附屬公司則須按25% (2017年：25%)的稅率就估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅。然而，本集團其中兩間中國內地附屬公司於獲評定為高新技術企業後須按15%的稅率繳納中國企業所得稅。

本集團的越南附屬公司須按17%的營業所得稅(「營業所得稅」)優惠稅率繳納營業所得稅。根據投資證書，此等附屬公司就自開始營運起計首10年的應課稅收入按優惠稅率繳納營業所得稅。此外，自賺取應課稅溢利的首年起計首2年，此等附屬公司獲全面豁免繳納營業所得稅，並於此後4年合資格享有50%的營業所得稅稅率減免。截至2018年及2017年3月31日止年度，由於此等越南附屬公司並無產生應課稅溢利，故此等附屬公司並無計提所得稅撥備。

	2018年 千港元	2017年 千港元
香港利得稅	15,663	13,673
中國企業所得稅	34,969	36,033
遞延稅項	(651)	2,777
	<u>49,981</u>	<u>52,483</u>

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

截至2018年及2017年3月31日止年度，每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。已發行普通股加權平均數釐定如下：

- (i) 本公司於2015年8月11日(註冊成立日期)發行的1股普通股被視作猶如自2015年4月1日起已發行；
- (ii) 本公司因於籌備本公司股份在聯交所主板上市的過程中進行重組而於2015年12月發行的1,121股普通股被視作猶如自2015年4月1日起已發行；
- (iii) 本公司根據資本化發行而於2016年4月12日發行的1,499,998,878股普通股被視作猶如自2015年4月1日起已發行；
- (iv) 向公眾提呈發售的500,000,000股普通股已於2016年4月12日發行；
- (v) 與行使超額配股權有關的75,000,000股普通股已於2016年4月28日發行；
- (vi) 作為代價股份的200,000,000股普通股已於2017年12月15日發行，以償付收購V. Success Limited的部分代價；及

(vii) 與行使購股權有關的4,392,000股普通股已於截至2018年3月31日止年度發行。

	2018年	2017年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	<u>326,968</u>	<u>328,131</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,134,538</u>	<u>2,054,384</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>15.32</u>	<u>15.97</u>

**(b) 攤薄**

每股攤薄盈利乃假設所有潛在攤薄普通股獲悉數轉換後，調整已發行普通股加權平均數計算得出。本公司僅有一類潛在攤薄普通股：購股權。就購股權而言，本公司根據尚未行使的購股權所附帶認購權的貨幣價值計算以釐定按公平值(釐定為本公司股份的年度平均市價)可予購買的股份數目。上述計算得出的股份數目與假設購股權獲行使而原應發行的股份數目作比較。

	2018年	2017年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	<u>326,968</u>	<u>328,131</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,134,538</u>	2,054,384
就尚未行使購股權的潛在攤薄影響作出調整(千股)	<u>25,302</u>	<u>535</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	<u>2,159,840</u>	<u>2,054,919</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u>15.14</u>	<u>15.97</u>

**9. 股息**

於2017年11月27日舉行的董事會會議上，本公司董事會宣派中期股息每股5.0港仙(2017年：3.8港仙)，並已於2017年12月29日派付。

於2018年6月22日舉行的會議上，董事會建議派付末期股息每股0.6港仙(2017年：2.0港仙)，合共13,676,000港元(2017年：41,500,000港元)。此項建議股息並無於此等綜合財務報表中列作應付股息，惟將於截至2019年3月31日止年度列作保留盈利分派。

## 10. 貿易應收款項

	2018年 千港元	2017年 千港元
貿易應收款項	<u>149,403</u>	<u>104,913</u>

貿易應收款項的賬面值乃以下列貨幣計值：

	2018年 千港元	2017年 千港元
美元	113,082	97,983
其他	<u>36,321</u>	<u>6,930</u>
	<u>149,403</u>	<u>104,913</u>

本集團向客戶授出的信貸期介乎0至60天。於2018年3月31日，貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
最長3個月	145,724	102,191
3至6個月	1,776	2,658
6個月以上	<u>1,903</u>	<u>64</u>
	<u>149,403</u>	<u>104,913</u>

貿易應收款項的賬面值與其公平值相若。

## 11. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據乃以下列貨幣計值：

	2018年 千港元	2017年 千港元
美元	135,729	123,245
港元	29,439	34,628
其他	<u>43,769</u>	<u>17,126</u>
	<u>208,937</u>	<u>174,999</u>

貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
1個月內	163,136	137,944
1至2個月	32,755	32,053
2至3個月	12,844	4,931
3個月以上	202	71
	<u>208,937</u>	<u>174,999</u>

## 12. 借款

	2018年 千港元	2017年 千港元
<b>非流動</b>		
無抵押的銀行借款	551,367	165,111
融資租賃承擔	284,535	213,725
	<u>835,902</u>	<u>378,836</u>
<b>流動</b>		
無抵押的短期銀行借款	658,054	188,637
須於一年內償還的有抵押的長期銀行借款部分	7,501	7,501
須於一年後償還且包含要求償還條款的有抵押的 長期銀行借款部分	4,376	11,877
須於一年內償還的無抵押的長期銀行借款部分	347,800	96,833
須於一年後償還且包含要求償還條款的無抵押的 長期銀行借款部分	20,833	-
融資租賃承擔	163,825	110,721
	<u>1,202,389</u>	<u>415,569</u>
借款總額	<u>2,038,291</u>	<u>794,405</u>

截至2018年及2017年3月31日止年度的加權平均實際利率如下：

	2018年	2017年
融資租賃承擔	1.70%	1.68%
銀行借款	2.13%	2.13%

銀行借款的到期償還情況如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一年內	1,013,355	292,971
一至兩年	262,287	86,612
兩至五年	314,289	90,376
	<u>1,589,931</u>	<u>469,959</u>

以上到期款項乃基於相關協議中載列的計劃還款日期且不考慮任何要求還款權的影響。

於2018年3月31日，本集團的若干借款由賬面值總額為71,052,000港元(2017年：68,798,000港元)的可供出售金融資產提供抵押。

### 13. 業務合併

#### 收購V. Success Limited (「保麗信」)

於2017年9月28日，本公司的全資附屬公司南旋集團有限公司(「南旋集團」)與本公司的主要股東王庭聰先生(「王先生」)訂立股份轉讓協議，據此，南旋集團同意收購王先生所持有保麗信全部已發行股本(「收購事項」)。收購事項已於2017年12月15日(「收購日期」)完成。

收購事項的代價以現金206,000,000港元及發行本公司200,000,000股普通股作為代價股份的方式償付。

200,000,000股代價股份的公平值乃根據本公司普通股於收購日期的已公佈市價每股2.95港元計算。

於完成收購事項時，本集團擬於中長期多元化發展其產品，而多元化發展產品將為本集團提供更多機會與現有客戶在更廣泛產品方面進一步合作，從而鞏固客戶忠誠度及信心。收購事項所產生商譽493,910,000港元及技術知識110,208,000港元乃由於提升本集團於服裝行業的競爭力，以及滿足客戶對更多元化產品及服務日益增加的需求所致。預期已確認商譽概不可用於抵扣所得稅。

保麗信及其附屬公司(「保麗信集團」)所貢獻計入自2017年12月15日起至2018年3月31日止期間的綜合收入表的收益為71,834,000港元。保麗信集團於同期產生虧損淨額2,809,000港元。截至2018年3月31日止年度，收購事項的現金流出淨額為91,536,000港元，主要包括現金代價206,000,000港元被來自保麗信集團的已收購現金及現金等價物約114,464,000港元所抵銷。倘保麗信集團已自2017年4月1日起綜合入賬，保麗信集團截至2018年3月31日止年度的綜合收益及純利434,506,000港元及77,451,000港元將計入本集團綜合收入表，而本集團的備考收益及純利將分別為3,809,087,000港元及407,228,000港元。

並非發行代價股份直接應佔的收購事項相關成本3,137,000港元已計入綜合收入表的其他開支及綜合現金流量表的經營現金流量。

	於2017年 12月15日 千港元
收購代價：	
— 已付現金代價	206,000
— 已發行200,000,000股普通股作為代價股份	<u>590,000</u>
總收購代價	796,000
已收購資產淨值的公平值(見下文)	<u>(302,090)</u>
商譽	<u><u>493,910</u></u>
收購事項所產生資產及負債的公平值如下：	
	千港元
物業、廠房及設備	544,654
無形資產(技術知識)	110,208
存貨	25,374
貿易應收款項	124,853
預付款項、按金及其他應收款項	78,095
現金及現金等價物	114,464
貿易應付款項	(17,496)
應計費用及其他應付款項	(77,946)
借款	(579,271)
即期所得稅負債	(6,139)
遞延所得稅負債	<u>(14,706)</u>
已收購資產淨值的公平值	<u>302,090</u>
收購事項產生之現金流出淨額：	
已付現金代價	(206,000)
已收購現金及現金等價物	<u>114,464</u>
	<u><u>(91,536)</u></u>

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

儘管全球經濟自2017年下半年起出現復甦跡象，中國與美國之間的貿易不平衡持續為整體環球消費產業鏈帶來不確定性。此外，中國經濟回暖及國家加緊貨幣管制，人民幣於年內的升值對本集團的營運帶來一定的挑戰。

於2018財年，中國針織服裝行業的營商環境隨著經濟復甦而轉好。根據中國海關的統計資料，2018財年的中國針織服裝(包括針織物及鈎編織物以及針織或鈎編的服裝及衣著附件)的出口總值回升2.5%至893億美元，而去年則錄得減少。中國針織服裝出口至日本及歐洲的總值的跌幅亦有所收窄，分別為2.4%及1.0%，而中國出口至美國的針織服裝總值則增加1.3%。近年，從東南亞國家所生產紡織成衣品出口至日本、歐洲及美國的總值顯著增加。其中，越南於2018財年紡織成衣品的出口價值大幅增加10.5%至268.7億美元，而越南出口至日本及美國的價值亦分別錄得9.4%及8.4%增長。本集團憑藉其穩固基礎及行業發展願景，早著先機於越南建立生產基地。其於越南的生產設施已自2018財年起開始全面投產。因此，儘管全球存在所述的不明朗因素，本集團仍有能力繼續及時為其品牌客戶提供解決方案。倘美國重新簽署《跨太平洋夥伴協定》，本集團於各個生產基地亦能為客戶作出靈活調配，同時，本集團亦將繼續以開放態度審視未來市場需求，並把握合適的擴展機遇。

### 業務回顧

隨著全球製造業持續整固，本集團穩固的業務基礎及產能規模使其得以於市場復甦時獲得更多訂單。作為擁有昭著聲譽及良好往績記錄的行業領先針織品製造商，南旋於同行中脫穎而出，尤其於行業整合時，以「技術」及「創新」為成功關鍵的發展重點。本集團透過率先引入先進的全成型針織機，在精簡縫合的生產程序及有效降低人工成本的同時，亦能設計更時尚及多元化的產品系列，以迎合市場對不同針織產品的需求。於2018財年，本集團的收益較去年增加23.2%至3,446.4百萬港元，主要由於銷量增加及產品組合變動以致平均售價上升所致。於報告年內，本集團來自歐洲市場的收入較去年大幅增加36.2%至638.5百萬港元，而來自中國及日本市場的收入則分別增長45.8%及20.2%。

年內，本集團繼續鞏固其核心針織服裝業務的技術優勢，使其能夠迎合瞬息萬變的時尚趨勢及市場需求，並以其強大的產能及時向客戶提供優質產品。同時，本集團繼續密切監察各種機遇，開拓具有增長潛力的業務領域，以提升其整體及長遠的市場競爭力。基於現有資源及技術優勢，並有見近年針織鞋成為新的時尚趨勢，本集團已於2017年12月成功將業務拓展至針織鞋面及針織鞋業務。縱然行業近期呈現競爭加劇的情況，本集團相信長遠而言，此業務的增長潛力及與其針織服裝業務產生的協同效應將推動本集團整體業務發展。

由於2018財年下半年人民幣升值及原材料價格大幅上升，對本集團的經營成本構成壓力。因此，儘管收益於2018財年錄得穩定增長，本集團的毛利增加7.5%至712.1百萬港元，而純利則輕微減少0.3%至327.0百萬港元。為感謝股東對本集團的不懈支持，董事會建議派付末期股息每股0.6港仙。

## 未來策略及展望

展望未來，儘管存在美國預期加息及人民幣匯率上升趨勢等不明朗因素，本集團將利用其於越南的先機之利，致力提高產能利用率，以透過改善生產及營運效率並實施嚴格的成本控制措施提升整體盈利能力。

隨著本集團引入全成型針織機，將透過其創新設計理念及先進生產技術，為客戶提供多元化的時尚針織產品系列。為滿足客戶的不同需求，將會繼續投入資源，以加強產品設計、市場調研及分析、開發創新功能材料及產品設計，並力求進一步提升自動化水平及提高其他針織相關解決方案的技術水平。在與現有客戶建立穩固關係的同時，本集團亦將繼續擴闊其客戶基礎。

憑藉卓越的針織服裝生產技術，本集團已成功拓展業務至針織鞋面及針織鞋製造業務，以達致業務及客戶群多元化，同時進一步鞏固其於針織服裝行業的領導地位。本集團亦將積極探索發展上游業務的機遇，以實現材料供應及成本的可持續發展。作為行業領導者，本集團將發揮其規模經濟優勢，將其龐大產能與先進的研發技術結合，以提升整體盈利能力，並致力提升股東回報。

## 財務回顧

### 收益

本集團截至2017年3月31日止年度的收益主要指來自向客戶銷售針織產品(即女裝、男裝以及童裝、圍巾、帽子及手套等其他產品)的收益。由於本集團於2017年12月完成收購V. Success Limited及其附屬公司(「保麗信集團」)，故其截至2018年3月31日止年度的收益亦計入保麗信集團於收購後來自銷售針織鞋面及針織鞋的收益71.8百萬港元。

本集團的收益由截至2017年3月31日止年度的2,797.2百萬港元大幅增加23.2%至截至2018年3月31日止年度的3,446.4百萬港元。該增加主要由於本集團針織產品的平均售價上升及男裝銷量增加所致，惟部分被女裝銷量減少所抵銷。該增加主要歸因於本集團客戶的需求增加、供應商整合提升客戶滲透率及產品組合變動。

本集團來自銷售針織產品的收益增加與平均售價上升及總銷量增加大致相符。本集團針織產品的平均售價由截至2017年3月31日止年度的每件86.0港元上升14.1%至截至2018年3月31日止年度的每件98.1港元，而本集團的針織產品銷量則由截至2017年3月31日止年度的32.5百萬件增加5.8%至截至2018年3月31日止年度的34.4百萬件。

截至2018年3月31日止年度，日本、北美洲(主要為美利堅合眾國)及歐洲仍為我們的三大市場，與本集團截至2017年3月31日止年度的地理市場分佈相符。截至2018年3月31日止年度，來自日本市場、北美洲市場及歐洲市場的收益分別佔本集團總收益的39.1%、18.7%及18.5%。

### 銷售成本

截至2018年3月31日止年度，本集團產生銷售成本2,734.3百萬港元。銷售成本主要包括存貨成本、直接勞工成本、支付予分包商的分包費用、物業、廠房及設備折舊、水電及生產間接成本。

## 毛利及毛利率

截至2018年3月31日止年度，本集團的毛利增加49.5百萬港元至712.1百萬港元，而毛利率則下降3.0個百分點至20.7%。截至2017年3月31日止年度，本集團錄得毛利662.6百萬港元及毛利率23.7%。

截至2018年3月31日止年度的毛利率下降，主要由於(i)人民幣於年內持續升值；(ii)產品組合變動；及(iii)原材料價格於本年度下半年大幅上升所致。

## 其他收入

其他收入主要包括投資物業的租金收入、政府補貼及其他雜項收入。本集團的其他收入由截至2017年3月31日止年度的7.2百萬港元增加5.2百萬港元至截至2018年3月31日止年度的12.4百萬港元。該增加主要由於投資物業的租金收入及其他雜項收入增加所致。

## 其他收益淨額

其他收益主要包括來自衍生金融工具的已變現及未變現收益或虧損、匯兌收益或虧損淨額、投資收益或虧損淨額以及出售物業、廠房及設備收益或虧損淨額。

其他收益由截至2017年3月31日止年度的其他收益19.9百萬港元增加15.3百萬港元至截至2018年3月31日止年度的35.2百萬港元。該增加主要由於本集團於截至2018年3月31日止年度因應人民幣升值而訂立若干遠期外幣合約導致來自衍生金融工具的未變現收益為6.6百萬港元所致。截至2017年3月31日止年度，本集團並無任何衍生金融工具，且概無產生來自衍生金融工具的任何已變現及未變現收益／(虧損)。另一方面，本集團於截至2018年3月31日止年度出售若干舊機器，導致出售物業、廠房及設備收益淨額為17.3百萬港元，較去年的10.2百萬港元增加7.1百萬港元。

總括而言，截至2018年3月31日止年度的其他收益指出售物業、廠房及設備收益淨額17.3百萬港元、來自衍生金融工具的未變現收益6.6百萬港元、投資收益淨額5.3百萬港元及匯兌收益淨額6.0百萬港元。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括與向客戶交付產品相關的運輸成本、支付予客戶代理的佣金以及廣告及推廣開支。

本集團的銷售及分銷開支由截至2017年3月31日止年度的40.5百萬港元增加9.9百萬港元至截至2018年3月31日止年度的50.4百萬港元。該增加主要由於運輸成本增加所致，並與本集團的收益增加大致相符。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括與管理及行政人員相關的員工成本、折舊、保險費、捐款以及其他附帶辦公室開支。

本集團的一般及行政開支由截至2017年3月31日止年度的254.6百萬港元增加59.2百萬港元至截至2018年3月31日止年度的313.8百萬港元。該增加主要由於我們拓展行政人員團隊及對行政人員的薪金進行年度調增而導致員工成本增加以及非生產相關折舊增加所致。

## 財務開支淨額

財務開支淨額主要包括銀行借款及融資租賃承擔的利息開支，惟部分被本集團的財務收入(主要包括銀行存款的利息收入)所抵銷。

本集團的財務開支淨額由截至2017年3月31日止年度的14.0百萬港元增加4.7百萬港元至截至2018年3月31日止年度的18.7百萬港元。財務開支淨額增加主要由於(i)市場加息；及(ii)我們截至2018年3月31日止年度的平均借款增加所致。

## 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的現行法例，本公司及其英屬處女群島附屬公司均毋須就其收入或資本收益繳納稅項。此外，任何股息派付亦毋須繳納開曼群島或英屬處女群島預扣稅。

截至2018年及2017年3月31日止年度，就於有關年度在香港產生或源自香港的估計應課稅溢利須予繳納的香港利得稅乃按適用於本集團的香港利得稅稅率16.5%計算。

截至2018年及2017年3月31日止年度，本集團的中國附屬公司須按25%的稅率就估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。然而，本集團其中兩間中國附屬公司於獲評定為高新技術企業後須按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的越南附屬公司須按17%的營業所得稅(「營業所得稅」)優惠稅率繳納營業所得稅。根據投資證書，此等附屬公司就自開始營運起計首10年的應課稅收入按優惠稅率繳納營業所得稅。此外，自賺取應課稅溢利的首年起計首2年，此等附屬公司獲全面豁免繳納營業所得稅，並於此後4年合資格享有50%的營業所得稅稅率減免。截至2018年及2017年3月31日止年度，由於本集團的越南附屬公司並無產生任何須繳納營業所得稅的應課稅溢利，故並無就營業所得稅計提撥備。

截至2018年及2017年3月31日止年度，本集團的實際稅率分別為13.3%及13.8%。

### 本公司擁有人應佔年內溢利

基於上述原因，本集團於截至2018年及2017年3月31日止年度分別錄得本公司擁有人應佔溢利327.0百萬港元及328.1百萬港元。

截至2018年3月31日止年度的純利減少主要由於毛利率(主要因(i)人民幣於年內持續升值；(ii)產品組合變動；及(iii)原材料價格於本年度下半年大幅上升)下降所致。然而，該減少部分被平均售價上升及銷量增加導致本集團的收益增加所抵銷。

### 經調整純利

經調整純利指年內純利，而並無計及來自衍生金融工具的已變現及未變現(虧損)/收益以及本公司於聯交所上市產生的上市開支。

基於上文所述者，本集團的經調整純利由截至2017年3月31日止年度的329.5百萬港元減少9.1百萬港元至截至2018年3月31日止年度的320.4百萬港元。就佔收益的百分比而言，經調整純利率由截至2017年3月31日止年度的11.8%下降至截至2018年3月31日止年度的9.3%。

### 綜合現金流量

#### 經營活動產生之現金淨額

本集團於截至2018年3月31日止年度的經營活動產生之現金淨額為164.7百萬港元，主要由於除所得稅前溢利376.9百萬港元已就已付所得稅27.6百萬港元、物業、廠房及設備折舊162.8百萬港元、貿易應收款項減少77.7百萬港元以及貿易應付款項及應付票據增加19.8百萬港元而作出調整所致，惟部分被存貨增加382.7百萬港元以及預付款項、按金、其他應收款項及其他資產增加28.7百萬港元所抵銷。

### 投資活動所用之現金淨額

本集團於截至2018年3月31日止年度的投資活動所用之現金淨額為292.2百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備263.7百萬港元以及收購附屬公司付款淨額94.3百萬港元所致，惟部分被短期銀行存款減少50.2百萬港元以及出售物業、廠房及設備所得款項18.3百萬港元所抵銷。

### 融資活動產生之現金淨額

本集團於截至2018年3月31日止年度的融資活動產生之現金淨額為466.4百萬港元，此乃主要由於本集團的借款淨增加605.6百萬港元所致，惟部分被股息派付總額145.4百萬港元所抵銷。

### 現金及現金等價物

截至2018年3月31日止年度，本集團的現金及現金等價物增加338.9百萬港元，而匯兌收益則為27.4百萬港元。本集團的現金及現金等價物由2017年3月31日的643.2百萬港元淨增加至2018年3月31日的1,009.5百萬港元。

### 其他財務資料

#### 流動資金及財務資源

截至2018年3月31日止年度，本集團的現金及現金等價物主要用於本集團業務營運、收購保麗信集團、償還本集團債務及撥付本集團營運資金。本集團主要透過經營活動產生之現金、借款及本公司在聯交所上市的所得款項的組合方式滿足其資金需求。本集團的槓桿比率由2017年3月31日的8.8%上升至2018年3月31日的29.6%。該增加主要由於(i)存貨水平增加以配合年度結算日後的生產進度；及(ii)本集團於截至2018年3月31日止年度收購保麗信集團(有關收購代價以(i)現金代價206.0百萬港元；及(ii)發行本公司200百萬股普通股作為代價股份的方式償付)所致。

槓桿比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按借款總額減現金及現金等價物計算。資本總額則按權益加債務淨額計算。

於2018年3月31日，本集團的現金及現金等價物為1,009.5百萬港元，以美元(「美元」)(24.7%)、港元(45.3%)、中國人民幣(「人民幣」)(27.7%)、越南盾(「越南盾」)(2.1%)及其他貨幣(0.2%)計值。

於2018年3月31日，本集團借款總額(即銀行借款及融資租賃承擔)的到期償還情況如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一年內	1,177,180	403,692
一至兩年	367,238	199,215
兩至五年	493,873	191,498
	<u>2,038,291</u>	<u>794,405</u>

附註：

- (a) 以上到期款項乃基於相關協議中載列的計劃還款日期且不考慮任何要求還款權的影響。
- (b) 於2018年3月31日，本集團的借款以港元(77.4%)及美元(22.6%)計值。本集團所有借款均為浮息借款。本集團於截至2018年3月31日止年度的銀行借款及融資租賃承擔的加權平均實際利率分別為2.13%及1.70%。
- (c) 於2018年3月31日，本集團若干借款由賬面值總額為71.1百萬港元的可供出售金融資產提供抵押。

### 資本開支

截至2018年3月31日止年度，本集團產生資本開支約316.8百萬港元，主要與我們於越南購買一塊工業用地及為廠房採購更先進的機器有關。此等資本開支由內部資源及借款悉數撥付。

### 資本承擔

於2018年3月31日，本集團的資本承擔約為171.6百萬港元，主要與我們為廠房採購機器及於越南興建新生產基地有關。

### 經營租賃承擔

於2018年3月31日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額約4.5百萬港元，其中約3.4百萬港元於一年內到期，而約1.1百萬港元則於一年後但五年內到期。

## 資產抵押

於2018年3月31日，本集團賬面值總額為16.6百萬港元的土地使用權、賬面值總額為240.6百萬港元的土地及樓宇以及租賃物業裝修及賬面值總額為71.1百萬港元的可供出售金融資產已就本集團獲授的若干銀行融資而抵押予銀行。

## 或然負債

於2018年3月31日，本集團並無重大或然負債。

## 重大投資、收購及出售

除本公司日期為2017年4月3日及2017年9月28日的公告分別披露有關Champ Gear Investments Limited及V. Success Limited的收購事項外，截至2018年3月31日止年度，本集團並無重大投資、收購及出售。

## 金融工具

於2018年3月31日，本集團訂有尚未平倉的遠期外幣合約，以名義本金金額108.5百萬港元出售美元及購入人民幣。於2017年3月31日及截至該日止年度，本集團並無任何尚未平倉的對沖合約或衍生金融工具。

## 財務風險管理

### (a) 外幣風險

本集團主要在香港、中國及越南經營業務，大部分交易以港元、人民幣及美元結算。當未來商業交易或已確認資產或負債以非實體功能貨幣的貨幣計值時會產生外幣風險。本集團的外幣風險主要與人民幣及美元有關，此乃由於我們相當部分的經營開支乃以人民幣計值，而大部分銷售則以美元計值所致。由於港元與美元掛鈎，故本集團認為有關美元的外幣風險甚微。

截至2017年3月31日止年度，本集團並無使用任何金融工具對沖外幣風險。然而，本集團於截至2018年3月31日止年度因應人民幣升值而訂立若干遠期外幣合約以紓緩其人民幣兌美元的風險。董事會將繼續密切監察本集團的外幣風險，並可能於必要時使用合適的金融工具進行對沖。

### (b) 利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。浮動利率借款令本集團面對現金流量利率風險，而固定利率借款則令本集團面對公平值利率風險。截至2018年3月31日止年度，本集團並無訂立任何金融工具以對沖利率風險，惟董事會將繼續密切監察本集團的貸款組合以管理本集團的利率風險。

### (c) 信貸風險

本集團已訂立政策確保僅向具有合適信貸記錄的客戶以賒賬方式銷售產品，而本集團亦會考慮其客戶的財務狀況、過往付款記錄及其他相關因素以對其客戶定期進行信貸評估。本集團未曾且預期不會錄得來自貿易應收款項及其他方的應收款項之任何重大減值。

於2018年3月31日，本集團的所有銀行結餘及存款均存置於香港、中國及越南董事認為具有高信貸質素的主要金融機構。董事預期不會因此等金融機構不履約而產生任何損失。

### (d) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團在履行與金融負債相關的責任時將遇到困難的風險。本集團利用現金流量預測及其他相關資料，以監察其流動資金需求及確保本集團有足夠現金及現金等價物以及銀行融資支持其業務及經營活動。本集團未曾且預期不會在履行到期的信貸責任時遇到任何困難。

## 人力資源及薪酬政策

於2018年3月31日，本集團於中國、越南及香港僱用合共約12,200名全職僱員。截至2018年3月31日止年度，員工成本總額(包括董事酬金)為759.0百萬港元。

本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及經驗而制訂，並符合香港、中國及越南的薪金趨勢。其他僱員福利包括與表現掛鉤的花紅、保險及醫療保障以及購股權。

由於人力資源管理乃維持及提升本集團在針織產品、針織鞋面及針織鞋製造方面專業知識的重要因素，故本集團於分配新入職員工至本集團的生產設施工作前皆會為彼等提供合適的培訓課程。本集團亦將不時為僱員提供不同在職培訓，以確保員工的持續發展及技術提升。

## 其他資料

### 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已議決向於2018年9月5日(星期三)營業時間結束時名列本公司股東名冊的本公司股東宣派截至2018年3月31日止年度的末期股息每股0.6港仙。待股東於股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，末期股息預期將於2018年9月18日(星期二)或前後派付。本公司將於2018年9月3日(星期一)至2018年9月5日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內將不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2018年8月31日(星期五)下午4時30分前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)以辦理登記手續。

為確定本公司股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2018年8月22日(星期三)至2018年8月27日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間內將不會辦理本公司股份過戶登記手續。為有權出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票最遲須於2018年8月21日(星期二)下午4時30分前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)以辦理登記手續。

### 本公司首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司的上市所得款項淨額約為635.4百萬港元。該等所得款項已根據招股章程所載的分配方式運用。自上市日期起至2018年3月31日止的所得款項淨額用途載列如下：

項目	截至2018年 3月31日止 已運用金額 (概約) 百萬港元
為越南廠房第二期興建廠房大樓及採購機器	378.1
償還部分銀行貸款	93.2
提高設計及產品開發能力	10.1
提升現有企業資源規劃系統	10.2
一般企業用途	54.7
總計	<u>546.3</u>

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年3月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事及相關僱員進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身的董事進行證券交易的守則。

經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至2018年3月31日止年度一直全面遵守標準守則及本公司操守守則所載的所需標準。

可能擁有本集團內幕消息的相關僱員亦須遵守條款不比標準守則所載的所需標準寬鬆的書面指引。每名相關僱員已獲發一份書面指引。

截至2018年3月31日止年度，本公司並不知悉相關僱員未有遵守此等指引的情況。

## 企業管治守則

本公司相信良好的企業管治可為其股東創造價值，故董事會著重高質素的董事會、良好的內部監控及對全體股東有效的問責交代，致力維持高標準的企業管治常規。

除偏離守則條文第A.2.1條（於下文詳述）外，董事認為，截至2018年3月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四內企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應有所區分，而且不應由一人同時兼任。王庭聰先生（「王先生」）為本集團主席兼行政總裁。鑒於王先生為本集團創始人之一，且自1990年9月起一直承擔營運及管理本集團的日常職責，故董事會相信，為達致有效管理及業務發展而委任王先生同時兼任兩個角色乃符合本集團的最佳利益。因此，董事認為，偏離守則條文第A.2.1條在有關情況下乃屬恰當。儘管出現上述情況，惟董事會認為，此管理架構對本集團的營運而言乃屬有效，且有足夠的制衡措施，不會損害董事會與本公司管理層之間權力及職權兩者的平衡。

## 審核委員會

本公司審核委員會由一名非執行董事(即譚偉雄先生)及四名獨立非執行董事(即主席王祖偉先生、簡松年先生及范駿華先生以及葉澍堃先生)組成。於2018年6月22日舉行的會議上，審核委員會與本公司的外聘核數師會面並審閱本公司截至2018年3月31日止年度的年報及財務報表。

## 初步公告的審閱工作

有關初步公告所載本集團截至2018年3月31日止年度的綜合資產負債表、綜合收入表、綜合全面收入表及其相關附註內的數字乃經本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，與本集團本年度的綜合財務報表草擬本所載的數額相同。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此，羅兵咸永道會計師事務所未有就初步公告作出核證。

## 於聯交所及本公司網站刊載經審核綜合全年業績及2018年年報

本業績公告於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.namesonholdings.com>)刊載。2018年年報將適時寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司各自的網站刊載。

承董事會命  
南旋控股有限公司  
主席  
王庭聰先生 *BBS, JP*

2018年6月22日

於本公告日期，董事會包括執行董事王庭聰先生 *BBS, JP* (主席兼行政總裁)、王槐裕先生 (副主席)、王惠榮先生、王庭真先生、李寶聲先生及陳美興女士；非執行董事譚偉雄先生及王庭交先生；獨立非執行董事范椒芬女士 *GBM, GBS, JP*、簡松年先生 *SBS, JP*、王祖偉先生、范駿華先生 *JP*、李碧琪女士及葉澍堃先生 *GBS, JP*。