

## 財務資料

閣下閱讀本節時，應連同本文件附錄一會計師報告所載的經審核合併財務資料(包括其附註)一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括香港會計準則、修訂及詮釋)(「香港財務報告準則」)編製。閣下應閱讀會計師報告全文，且不應單單依賴本節所載的資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致我們的預期及預測，視乎多項超出我們控制範圍的風險及不確定因素而定。更多詳情，請參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」兩節。

### 概覽

我從事牛仔布製造，主要服務於美國的服裝品牌。我們的牛仔布可分類為(i)彈性純棉牛仔布、(ii)彈性混合牛仔布及(iii)非彈性牛仔布。

於往績期間，我們的收益及純利取得顯著增長，主要有賴我們成功向服裝品牌營銷彈性混合牛仔布供其生產牛仔成衣。彈性混合牛仔布具有若干布料特性，例如高彈性及強大的恢復力、柔軟質地，以及重量較輕，讓以有關布料製成的牛仔褲更修身。董事一直以來十分重視我們的產品開發，尤其是彈性混合牛仔布方面的產品開發。於往績期間，我們的產品開發團隊已推出超過300類彈性混合牛仔布，在彈性、重量及色調方面各有不同。我們開發及提供彈性混合牛仔布種類以滿足服裝品牌規定的能力可證於多年間彈性混合牛仔布銷量的大幅增長。下表列載我們於往績期間按產品類別劃分的收益、銷量、平均售價及毛利率。

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度											
	二零一五年				二零一六年				二零一七年			
	收益	銷量	平均		收益	銷量	平均		收益	銷量	平均	
			售價	毛利率			售價	毛利率			售價	毛利率
百萬		每碼		百萬		每碼		百萬		每碼		
港元	百萬碼	港元	%	港元	百萬碼	港元	%	港元	百萬碼	港元	%	
彈性純棉牛仔布	139.6	5.9	23.8	26.0	110.6	4.8	23.3	25.1	88.4	3.7	23.9	24.8
彈性混合牛仔布	192.6	7.8	24.6	28.4	308.9	12.8	24.2	34.4	519.3	21.9	23.7	34.9
非彈性牛仔布	67.7	3.0	22.7	23.0	55.2	2.4	22.6	23.9	38.9	1.7	23.0	24.0
其他 <sup>附註</sup>	0.7	—	不適用	2.0	0.3	—	不適用	2.0	1.6	—	不適用	13.3
	<u>400.6</u>	<u>16.7</u>			<u>475.0</u>	<u>20.0</u>			<u>648.2</u>	<u>27.3</u>		

附註：包括分包收入及銷售紗線所得收入。

### 影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績一直及將繼續受多項因素影響，包括下文所載者：

#### 下游市場對成衣產品的需求

於往績期間，我們的牛仔布產品主要由我們的客戶(成衣製造商)用作生產材料，為若干美國零售服裝品牌製造牛仔成衣。於往績期間，收益由二零一五年財政年度的400.6百萬港元穩定增加至二零一六年財政年度的475.0百萬港元，並於二零一七年財政年度增加至648.2百萬港元，其中牛仔布(用作為美國服裝零售品牌製造服裝)銷售分別佔二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度總收益的87.9%、88.3%及84.4%。因此，我們的銷售主要受該等美國零售服裝品牌牛仔成衣產品的銷售表現影響。該等零售服裝品牌預測市場對牛仔成衣產品的需求愈高，則成衣製造客戶按該等美國零售服裝品牌指示向我們採購的牛仔布通常愈多，以應付其估計市場需求。我們於往績期間的銷售增長主要有賴我們服務的頂尖服裝品牌的銷售表現改善，其能夠繼續為其牛仔成衣產品引入新時尚功能元素，以刺激銷售，以及我們成功向若干美國服裝品牌的男士時裝系列推出彈性牛仔布。

根據弗若斯特沙利文，美國整體牛仔成衣市場的零售價值預料於二零一七年至二零二一年將按複合年增長率7.3%增長。因此，我們相信下游市場前景將繼續為我們的業務發展提供有利的條件。然而，倘下游市場市況轉差或我們目前服務的任何美國零售服裝品牌的銷售表現嚴重受挫，則我們的財務狀況或經營業績或受到不利影響。

## 財務資料

### 定價

我們產品的定價影響我們的財務表現。於往績期間，我們產品於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度的平均價格分別為每碼24.0港元、每碼23.8港元及每碼23.7港元。於往績期間，縱使成衣布料的生產單位成本輕微下降，我們仍能夠維持相對穩定的產品價格。由於美國牛仔成衣產品的零售價整體走勢上揚，因此我們認為我們並無面臨美國服裝品牌就降低我們產品售價而施加不必要的壓力。根據弗若斯特沙利文，中高端牛仔成衣的零售價預料將由二零一七年每件101.6美元增加至二零一八年每件105.2美元，主要由於零售服裝品牌對牛仔成衣產品進行持續產品開發及消費者的品牌意識提高。隨著牛仔成衣產品的售價增加，零售服裝品牌能夠維持其利潤率，而無迫切需要降低其生產成本，包括我們供應的牛仔布成本。連同我們開發及生產各式各樣功能牛仔布以迎合零售服裝品牌產品開發需求的能力，我們能夠以相對穩定的產品價格銷售產品。然而，倘我們因消費者喜好、時尚潮流變遷所引致的降價壓力，或任何對該等服裝品牌銷售表現造成負面影響的其他原因，而無法維持我們的按照目標利潤率的售價，則我們的財務狀況或經營業績亦可能受到不利影響。

### 原材料成本

我們於生產過程中使用不同的原材料。我們生產產品時使用的主要原材料包括純棉、彈性棉及合成紗線等各類紗線。於往績期間，原材料成本佔銷售成本總額的百分比相對維持穩定。二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度，原材料成本分別佔銷售成本總額67.0%、68.4%及71.0%。我們原材料的價格主要透過相關原材料價格釐定(例如棉紗價格主要受棉花價格影響，而合成紗線價格則主要受原油價格影響)，而相關原材料價格則純粹由市場動力釐定。原材料價格其次亦取決於我們與供應商的議價能力，而我們與大部分供應商均已建立長久關係，故能夠就原材料磋商有利價格。然而，倘原材料價格突然上漲，而我們無法將該成本升幅轉嫁至客戶，則我們的財務狀況或經營業績將受到不利影響。

### 我們與分包商維持業務關係的能力

於往績期間大部分時間，我們內部生產設施幾乎以產能上限運作，我們於往績期間的銷量平均約有一半需要外聘第三方廠房提供分包服務，範疇包括染色、梭織及／或整理。

我們已與分包商維持良好關係，致使我們通常能夠以我們接受的費用和服務質量向彼等取得必需的分包服務量。此外，分包商亦允許我們定期派遣自家員工至其生產設施，對其為我們加工的產品執行質控。於往績期間，我們與分包商並

## 財務資料

無任何糾紛，且客戶亦無就分包商加工的產品質量提出任何重大申索或投訴。然而，由於本集團並無與分包商訂立長期協議，概不保證分包商將維持與我們的關係，並將繼續能夠以我們預期的質量標準或準時或以商業上可接受的條款向我們供應加工服務。

儘管我們計劃購置新機器及設備以擴充本集團內部生產設施，我們日後或仍需依賴分包商協助處理客戶的新增訂單。因此，倘我們任何主要分包商因任何原因而無法在有需要時向我們提供其加工能力，則我們的業務、經營業績及發展前景將受到不利影響。

### 我們挽留主要客戶及吸納新客戶的能力

於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度，我們來自五大服裝品牌的收益分別佔銷售收益71.5%、75.5%及76.4%。來自我們服務的最大服裝品牌(最大規模美國牛仔褲品牌之一，其最暢銷的產品是主攻大專學生的牛仔褲)的收益分別佔同期銷售收益56.9%、62.8%及65.1%。我們所服務的五大服裝品牌與我們已建立介乎五至十年關係，而我們與最大服裝品牌則已建立七年業務關係。

我們認為，由於我們可按時提供高品質布料並開發符合有關美國服裝品牌的功能要求的新牛仔布產品，以及協助服裝品牌的持續產品發展，我們能夠自美國服裝品牌(透過其指定成衣製造商)接獲穩定的經常性訂單。雖然我們將繼續沿用前述策略以保持與品牌的客戶黏性，惟無法保證有關品牌將對我們所提供的產品及／或服務感到完全滿意。倘品牌認為我們所提供的產品及／或服務未能滿足其標準，而決定轉向其他布料製造商採購產品，我們的業務必定受到不利影響。

雖然我們已與客戶建立良好關係，惟我們並無與彼等訂立任何長期協議以確保未來銷量，且銷售一般按個別訂單基準完成。因此，倘我們與主要客戶的關係出現任何變化，我們的經營業績及財務狀況將受到重大影響。

## 財務資料

### 編製及呈列基準

本集團的財務資料乃根據本文件附錄一會計師報告附註4所載符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的會計政策編製。

根據重組，本公司(於二零一七年十一月三日註冊成立)將於二零一八年三月二十三日成為現時組成本集團的公司之控股公司。合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已經編製，猶如完成重組後的集團架構於整個往績期間或自其各自註冊成立或收購日期起(以較短期間為準)一直存在。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表呈列現時組成本集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在，且當中計及其各自註冊成立或收購日期(如適用)。

我們的財務資料乃根據歷史成本基準編製。本公司的功能貨幣為美元，因為本集團的銷售活動主要以美元計值，而本集團的呈列貨幣為港元，因為董事認為港元可為本公司投資者提供更有意義的資料。

有關我們財務資料的編製及呈列基準的更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2。

### 重大會計政策

我們於下文載列我們認為對合併財務報表最關鍵的會計政策。我們的重大會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註4。

### 綜合基準

我們的財務資料包括組成本集團之該等實體之財務報表。倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

## 財務資料

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司合併入賬，並於失去附屬公司控制權時終止合併入賬。具體而言，於本年度內購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自本集團獲得附屬公司控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入合併損益及其他全面收益表內。

損益及其他全面收益的各部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益。

附屬公司的財務報表於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流(與本集團成員公司間的交易有關)均於合併入賬時予以全數對銷。

### 共同控制實體業務合併的合併會計法

我們的財務資料包括共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併一般。

合併實體或業務的資產淨值乃按控制方的現有賬面值進行合併。在控制方持續擁有權益的條件下，共同控制合併時並無就商譽或收購公司於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高出成本的部份確認任何金額。

合併損益及其他全面收益表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受共同控制日期起(以期限較短者為準)(不論共同控制合併的日期)各合併實體或業務的業績。

### 於合資公司的投資

我們的合資公司倉紡紡織由本集團及Kurabo Industries分別擁有51%及49%。由於本集團及Kurabo Industries對倉紡紡織均無行使單方控制的權利，故倉紡紡織分類為本集團的合資公司。

合資公司指一項合資安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合資安排之資產淨值擁有權利。共同控制權指按照合約協定對一項安排所共有之控制權，僅在相關活動必須獲得共同享有控制權之各方一致同意方能決定時存在。

合資公司之業績以及資產及負債採用權益會計處理法計入我們的財務資料。就權益會計法目的使用之合資公司財務報表乃採用與本集團在類似情況下就相似交易及

## 財務資料

事件所採用者相一致之會計政策編製。根據權益法，於合資公司之投資乃按成本初步於合併財務狀況表內確認，其後作出調整以確認本集團分佔合資公司之損益及其他全面收益。

### 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，即於正常業務過程中已售貨品的應收款項減折扣、退稅及銷售相關稅項。

銷售貨品的收入在交付貨物及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。利息收入乃參照尚未償還本金額及適用實際利率，按時間基準累計，適用實際利率乃將財務資產預計年期內的估計未來現金收入準確地折現為該資產初步確認時的賬面淨值的利率。

### 租賃

當租賃條款將絕大部分所有權的風險及回報轉移至承租人，則租賃歸類為融資租賃。所有其他租賃均歸類為經營租賃。

經營租賃所得租賃收入就相關租期按直線法基準於損益內確認。於磋商及安排經營租賃而產生的初步直接成本計入租賃資產賬面值，而有關成本就租期按直線法基準確認為一項開支。

經營租賃付款於租賃年期內按直線法確認為開支。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括就生產用途或供應貨品或服務或行政目的持有的樓宇，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表入賬。

資產折舊乃以直線法確認，以撇銷其估計可使用年期內的成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

根據融資租賃持有的資產按與自置資產相同的基準於預計可使用年期內折舊。然而，倘無法合理確定將於租期結束前取得擁有權，則資產會按租期與可使用年期兩者中的較短者折舊。

## 財務資料

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不會自繼續使用資產產生未來經濟利益時取消確認。出售或停止使用物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面金額間的差額，並於損益確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值中較低者入賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完工的所有估計成本及作出銷售的必要成本。

### 關鍵會計判斷及估計

於應用本集團會計政策時，我們的管理層或行使對財務報表內就下列一般範疇已確認金額構成影響的判斷：

- (i) 物業、廠房及設備的可使用年期 — 管理層根據對使用各類物業、廠房及設備的經驗及參照相關行業慣例，估計其可使用年期。倘其實際可使用年期因商業及科技環境變動而少於原先估計的可使用年期，則有關差異將影響餘下可使用年期的折舊開支；
- (ii) 呆賬撥備 — 本集團基於對應收款項可收回性的評估計提呆壞賬撥備。倘事件或情況變動表示有關結餘不一定可收回時，會對應收款項作出撥備。撥備金額按該資產的賬面值與其估計未來現金流量按財務資產原實際利率折現的現值的差額計算；及
- (iii) 存貨撥備 — 本集團定期審閱是否存在存貨撇減跡象，存貨賬面值是否低於其可變現淨值。

財務資料的關鍵會計判斷及估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註5。

## 財務資料

### 經營業績概要

下表載列本集團於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度各年的合併業績，其內容乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的合併財務資料，並應與後者一併閱讀：

#### 合併損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
收益	400,556	475,039	648,219
銷售成本	(294,111)	(327,691)	(435,402)
毛利	106,445	147,348	212,817
其他收入	22,894	27,208	27,234
其他收益(虧損)	44,490	(2,298)	2,530
銷售及分銷開支	(12,840)	(17,771)	(24,487)
行政開支	(45,248)	(44,857)	(59,857)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
分佔一間合資公司溢利(虧損)	29	(35)	45
融資成本	(800)	(639)	(1,272)
除稅前溢利	114,970	108,956	151,695
所得稅開支	(11,008)	(17,106)	(25,217)
年內溢利及全面收入總額	103,962	91,850	126,478

## 財務資料

### 主要收益表組成部分

#### 收益

本集團主要自銷售牛仔布產生收益，包括(i)彈性純棉牛仔布；(ii)彈性混合牛仔布；及(iii)非彈性牛仔布。我們的總收益由二零一五年財政年度的400.6百萬港元增加18.6%至二零一六年財政年度的475.0百萬港元，於二零一七年財政年度進一步增加36.5%至648.2百萬港元。收益主要受我們開發足以迎合零售服裝品牌需要的牛仔布產品的能力和該等品牌的銷售表現所影響，後者取決於時尚潮流以及其營銷努力。我們得以實現重大收益增長皆因(i)我們有能力開發彈性混合牛仔布，以迎合市場需要；及(ii)基於該時尚潮流崛起令彈性男裝牛仔成衣產品需求殷切。

#### 按產品類別劃分的收益

下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
彈性：						
— 彈性純棉牛仔布	139,629	34.9	110,577	23.3	88,387	13.6
— 彈性混合牛仔布	192,553	48.1	308,856	65.0	519,326	80.1
	<u>332,182</u>	<u>82.9</u>	<u>419,433</u>	<u>88.3</u>	<u>607,713</u>	<u>93.8</u>
非彈性：						
— 非彈性牛仔布	67,717	16.9	55,230	11.6	38,921	6.0
其他 <sup>附註</sup>	657	0.2	376	0.1	1,585	0.2
	<u>400,556</u>	<u>100.0</u>	<u>475,039</u>	<u>100.0</u>	<u>648,219</u>	<u>100.0</u>

附註：包括分包收入及銷售紗線所得收入。

彈性牛仔布為我們主要產品，於往績期間佔我們收益逾82.9%。該等產品的銷售由二零一五年財政年度的332.2百萬港元增加26.3%至二零一六年財政年度的419.4百萬港元，並於二零一七年財政年度進一步增加44.9%至607.7百萬港元。非彈性牛仔布銷售於往績期間下跌，於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度各年度，分別佔我們收益16.9%、11.6%及6.0%。

## 財務資料

下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	銷量	平均 售價 每碼	銷量	平均 售價 每碼	銷量	平均 售價 每碼
	碼(千)	港元	碼(千)	港元	碼(千)	港元
彈性：						
— 彈性純棉牛仔布	5,875	23.8	4,755	23.3	3,696	23.9
— 彈性混合牛仔布	<u>7,835</u>	24.6	<u>12,774</u>	24.2	<u>21,939</u>	23.7
	13,710	24.2	17,529	23.9	25,635	23.7
非彈性：						
— 非彈性牛仔布	<u>2,984</u>	22.7	<u>2,441</u>	22.6	<u>1,695</u>	23.0
	<u>16,694</u>	24.0	<u>19,970</u>	23.8	<u>27,330</u>	23.7

彈性牛仔布的銷售增長主要受彈性混合牛仔布的重大銷售增長帶動，後者由二零一五年財政年度的192.6百萬港元增加60.4%至二零一六年財政年度的308.9百萬港元，並於二零一七年財政年度進一步增加68.1%至519.3百萬港元。彈性混合牛仔布的銷售由二零一五年財政年度的7.8百萬港元增加63.0%至二零一六年財政年度的12.8百萬港元，並於二零一七年財政年度進一步增加71.7%至21.9百萬港元。該增長乃主要由於時尚潮流改變，為彈性更高的牛仔成衣產品創造更強大的需求。

## 財務資料

### 按終端產品的目標市場劃分的收益

我們的牛仔布產品多數由客戶(主要為成衣製造商)用作為零售服裝品牌製造牛仔成衣的生產材料。下表載列我們於所示年度按牛仔成衣產品的目標市場分部劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
女裝	307,581	76.8	280,743	59.1	323,775	49.9
男裝	43,956	11.0	136,464	28.7	220,797	34.1
童裝	585	0.1	2,251	0.5	2,595	0.4
服裝製造商 <sup>附註</sup>	13,374	3.3	15,940	3.4	73,512	11.3
Kurabo Industries <sup>附註</sup>	35,060	8.8	39,641	8.3	27,540	4.2
	<u>400,556</u>	<u>100.0</u>	<u>475,039</u>	<u>100.0</u>	<u>648,219</u>	<u>100.0</u>

附註：基於商業理由，概不能確定／客戶並無披露牛仔成衣產品的有關銷售目標市場。

我們售賣的產品多數用作生產女裝產品，於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度，分別佔我們收益76.8%、59.1%及49.9%。該等銷售貢獻的收益由二零一五年財政年度的307.6百萬港元減少8.7%至二零一六年財政年度的280.7百萬港元，然後增加15.3%至二零一七年財政年度的323.8百萬港元。

男裝市場產品銷售貢獻的收益由二零一五年財政年度的44.0百萬港元增加92.5百萬港元或210.5%至二零一六年財政年度的136.5百萬港元，於二零一七年財政年度進一步增加84.3百萬港元或61.8%至220.8百萬港元。該增加乃主要由於男性顧客對彈性牛仔褲接受程度較以往更高所致。

向成衣製造商(二零一五年財政年度：13.4百萬港元，二零一六年財政年度：15.9百萬港元，二零一七年財政年度：73.5百萬港元)所作銷售為用於製造其自有客戶的牛仔成衣產品的牛仔布(其自有客戶與我們並無業務關係)。

同期，我們收益的餘下8.8%、8.3%及4.2%源自向我們的合資夥伴Kurabo Industries所作銷售，就董事所深知，Kurabo Industries採購及轉售我們的牛仔布(乃按其要求的規格及標準製造)。

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本主要包括(i)原材料；(ii)分包成本；(iii)直接勞工；(iv)公共設施；(v)物業、廠房及設備折舊；及(vi)其他生產成本。

下表載列我們於所示年度的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
原材料成本	197,042	67.0	224,220	68.4	309,341	71.0
分包成本	81,376	27.7	88,047	26.9	97,276	22.3
直接勞工	7,123	2.4	8,251	2.5	15,498	3.6
公共設施	4,826	1.6	4,433	1.4	7,051	1.6
物業、廠房及設備折舊	2,259	0.8	2,032	0.6	5,262	1.2
其他	1,485	0.5	708	0.2	974	0.2
	<u>294,111</u>	<u>100.0</u>	<u>327,691</u>	<u>100.0</u>	<u>435,402</u>	<u>100.0</u>

原材料成本主要由紗線成本組成，其次是於牛仔布生產過程中整理工序所用染料及化學劑的成本。

分包成本包括我們就外判部分製造工序(包括染色、梭織及某些整理工序)而招致的成本。

直接勞工開支指參與我們內部生產工序的勞工的薪金。興盛因二零一七年七月控股股東收購興耀投資合共57%股權及重組而成為本公司的間接全資附屬公司前，我們只有梭織工序是由內部處理。染整及部分梭織工序是由興盛(作為分包商)和其他第三方分包商處理。

公共設施主要指整個生產過程中所消耗的水電及蒸汽。

折舊主要與生產所用的廠房及機器和樓宇有關。

其他成本主要包括維修及保養以及其他雜項開支。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一五年財政年度的106.4百萬港元增加40.9百萬港元或38.4%至二零一六年財政年度的147.3百萬港元，此乃由於我們於同期的收益增加18.6%。於二零一七年財政年度，毛利進一步增加65.5百萬港元或44.4%至212.8百萬港元，因為我們同期收益增加36.5%。

於往績期間，毛利的增長速度較收益快，主要是由於(i)我們的銷售組合改變，相較於其他牛仔布，我們售賣更多高利潤的牛仔布，即彈性混合牛仔布(於二零一五年財政年度佔總收益48.1%及於二零一七年財政年度佔80.1%)；及(ii)我們的整體毛利率增加(由二零一五年財政年度的26.6%增至二零一七年財政年度的32.8%)。於往績期間，雖然彈性混合牛仔布的平均售價與其他牛仔布相若，惟我們售賣該布料錄得較高毛利率，因為彈性混合牛仔布的布料單位重量較其他類別牛仔布為低，製造相同碼數的布料所需的紗線數量較少，因而利潤率較高。

### 按產品類別劃分的毛利及毛利率分析

下表載列我們於所示年度按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
彈性：						
— 彈性純棉牛仔布	36,260	26.0	27,774	25.1	21,959	24.8
— 彈性混合牛仔布	54,603	28.4	106,341	34.4	181,311	34.9
非彈性：						
— 非彈性牛仔布	15,569	23.0	13,225	23.9	9,337	24.0
其他	13	2.0	8	2.0	210	13.3
	<u>106,445</u>	26.6	<u>147,348</u>	31.0	<u>212,817</u>	32.8

於往績期間，彈性純棉及非彈性牛仔布的毛利率相對穩定，而彈性混合牛仔布錄得毛利率由二零一五年財政年度的28.4%增至二零一七年財政年度的34.9%。彈性混合牛仔布的毛利率增幅乃由於若干因素：(i)二零一六年財政年度油價下降導致合成纖維的價格整體下跌約6%至8%，這有助我們降低原材料成本；(ii)由於我們於二零一六年

## 財務資料

財政年度及二零一七年財政年度的彈性混合牛仔布銷量增加，相較於二零一五年財政年度，我們能夠與分包商磋商相對較低的單位分包成本；及(iii)於二零一六年財政年度及二零一七年財政年度沒有為滿足通知期較短的交付時間表而支付額外分包費用—於二零一五年財政年度，我們訂購的一批紗線遲到貨，導致我們需向分包商支付額外分包費用加快生產，以滿足相關成衣製造商的交付時間表。

### 其他收入

下表載列我們於所示年度的其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
銀行存款利息收入	2,822	1,206	1,031
應收關聯公司款項的推算			
利息收入	13,602	20,169	20,383
來自一間合資公司的服務收入 <sup>(1)</sup>	5,400	5,400	5,400
租金收入	639	—	—
倉儲收入	380	420	420
其他 <sup>(2)</sup>	51	13	—
	<u>22,894</u>	<u>27,208</u>	<u>27,234</u>

附註：

- (1) 來自一間合資公司的服務收入指就提供管理服務(包括使用場地、辦公設備、公用事業、設施及耗材)向倉紡紡織徵收的收入。
- (2) 其他包括來自保險索償的收入及雜項收入。

應收關聯公司款項的推算利息收入指就非即期應收關聯公司款項確認的推算利息，該款項為免息、無抵押及按要求償還。於往績期間，該等結餘採用實際利率法按實際年利率8.0%以攤銷成本列賬。

來自一間合資公司的服務收入指倉紡紡織就提供管理服務(包括使用場地、辦公設備、公用事業、設施及耗材)而支付的收入。租金收入指一名獨立第三方就租用我們所持有投資物業而支付的收入，該投資物業已於二零一五年十二月出售。倉儲收入指我們就向一名客戶提供倉儲空間，以供若干產品交貨前臨時貯儲而向彼收取的收入。

## 財務資料

### 其他收益(虧損)

下表載列我們於所示年度的其他收益或虧損明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項減值虧損			
(已確認)撥回	(140)	87	(169)
出售物業收益	42,619	—	—
出售生產設施及汽車收益	5,674	535	1,876
外匯收益(虧損)淨額	(4,211)	(1,978)	698
其他 <sup>附註</sup>	548	(942)	125
	<u>44,490</u>	<u>(2,298)</u>	<u>2,530</u>

附註：其他包括就所撤銷訂單向客戶收取的賠償、所作捐贈及雜項收益或虧損。

二零一五年財政年度，出售物業收益42.6百萬港元源自向一間由控股股東擁有的關聯公司出售位於香港的若干物業，代價為74.3百萬港元。

外匯收益或虧損淨額主要包括我們所持以人民幣計值的銀行結餘所產生的外匯收益或虧損，而我們的功能貨幣卻為美元。於二零一五年及二零一六年，人民幣兌美元整體呈貶值態勢，而於二零一七年兌美元則普遍呈上升趨勢，因此我們於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度分別錄得外匯虧損淨額4.2百萬港元、2.0百萬港元及收益0.7百萬港元。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

下表載列我們於所示年度銷售及分銷開支的主要組成部分明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
交付及出口相關開支	4,378	5,979	7,591
特許權使用費	3,123	3,923	4,680
差旅開支	3,666	3,689	4,322
員工成本	1,105	1,923	5,862
佣金開支	—	1,245	1,587
展會及業務發展開支	568	1,012	445
	<u>12,840</u>	<u>17,771</u>	<u>24,487</u>

交付及出口相關開支指向主要位於香港、中國、孟加拉及越南的客戶交付我們產品所產生的成本。

特許權使用費指就使用「Kurabo Denim」商標而支付予Kurabo的費用，金額按本集團所售出產品價值的0.95%計算。有關安排的更多詳情，請參閱「業務 — 與日本合資夥伴的關係」。

差旅開支主要指我們的銷售及營銷高級管理層成員就磋商業務及參與貿易展和行業展覽而前往美國的商務旅程所產生的成本。

佣金開支指向一名美國銷售代理支付的費用，其參考向有關代理轉介的客戶所出售產品為數56.6百萬港元計算得出。

## 財務資料

### 行政開支

下表載列我們於所示年度行政開支的主要組成部分明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
員工成本	20,338	23,764	33,447
產品開發開支	5,816	1,404	1,150
銀行費用	1,860	2,547	2,474
酬酢開支	4,829	5,847	7,274
折舊及攤銷開支	5,072	4,400	4,088
辦公室及租金開支	5,979	5,641	8,651
其他	1,354	1,254	2,773
	<u>45,248</u>	<u>44,857</u>	<u>59,857</u>

附註：其他包括維修及保養開支及雜項開支。

產品開發開支指為服裝品牌測試及生產樣本牛仔布而產生的成本，以展示我們布料的質量及特色。

銀行費用主要包括就處理客戶提供的信用證向銀行支付的銀行服務費用。

折舊及攤銷開支主要包括用作行政用途的樓宇及汽車的折舊開支，以及我們自有土地的預付租賃付款攤銷。

辦公室及租金開支主要包括就我們香港辦事處產生的租金開支及落實企業管理系統產生的開支。

### 分佔一間合資公司溢利(虧損)

我們分佔一間合資公司業績指我們於合資公司(即倉紡紡織)的純利或純損的佔比。於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度，我們分別分佔合資公司溢利29,000港元、虧損35,000港元及溢利45,000港元。有關我們於倉紡紡織的權益的更多詳情，請參閱「附錄一—會計師報告」附註20。

## 財務資料

### 融資成本

我們的融資成本指銀行借款和融資租賃責任的利息開支。下表載列我們於所示年度的融資成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
利息開支：			
銀行借款	702	545	1,153
融資租賃	98	94	119
	<u>800</u>	<u>639</u>	<u>1,272</u>

銀行借款主要用作(i)撥付本集團營運資金；(ii)購置生產設施；及(iii)收購興耀投資。於往績期間，該等借款須按年利率介乎1.11%至2.42%計息。融資租賃利率於相關合約日期固定，介乎每年2.50%至4.37%。

### 所得稅開支

所得稅開支指我們即期及遞延稅項開支總額。即期稅項乃根據相關年度的應課稅溢利按適用稅率計算。遞延稅項根據物業、廠房及設備折舊涉及的暫時差異確認。

下表載列我們於所示年度的即期及遞延稅項開支明細。於往績期間及直至最後可行日期，我們已履行所有稅務責任且並無任何未解決的稅務糾紛。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
香港利得稅：			
即期稅項	9,656	15,629	21,139
中國企業所得稅：			
即期稅項	1,813	1,361	3,881
過往年度撥備不足	42	8	43
所得稅開支(不包括遞延稅項)	11,511	16,998	25,063
遞延稅項	(503)	108	154
	<u>11,008</u>	<u>17,106</u>	<u>25,217</u>

## 財務資料

雖然我們於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度的所得稅開支(不包括遞延稅項)分別為11.5百萬港元、17.0百萬港元及25.1百萬港元，但本集團就各個年度實際作出的所得稅付款(根據合併現金流量表)則分別為4.3百萬港元、1.9百萬港元及18百萬港元。下表載列本集團於所示年度作出的實際所得稅付款明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
香港利得稅付款：			
最終評稅	122 <sup>(附註1)</sup>	— <sup>(附註4)</sup>	6,258 <sup>(附註5)</sup>
去年暫繳稅	1,203 <sup>(附註2)</sup>	—	9,766 <sup>(附註6)</sup>
本年度暫繳稅	1,816 <sup>(附註3)</sup>	—	—
企業所得稅付款	<u>1,160</u>	<u>1,894</u>	<u>1,955</u>
	<u>4,301</u>	<u>1,894</u>	<u>17,979</u>

附註：

- (1) 金額指二零一三年財政年度香港利得稅最終評稅付款。
- (2) 金額指二零一四年財政年度香港利得稅暫繳稅付款。
- (3) 金額指二零一五年財政年度香港利得稅暫繳稅付款。
- (4) 由於本集團去年支付的二零一四年財政年度香港利得稅暫繳稅高於同年的香港利得稅最終評稅，故並無就二零一四年財政年度香港利得稅最終評稅作出進一步付款。
- (5) 金額指二零一五年財政年度香港利得稅最終評稅付款。
- (6) 金額指二零一六年財政年度香港利得稅暫繳稅付款。

我們於各相關年度的所得稅開支與實際所得稅付款之間存在差異乃主要由於我們在合併財務報表確認所得稅開支與相關稅務局最終評核的該實際所得稅開支付款之間出現時差。在香港，確認香港利得稅與支付有關稅款之間通常存在約12個月的時差。在中國，企業所得稅按季支付，而各財政年度的企業所得稅的最終評核金額將於遞交經審核財務報表後由地方稅務局落實。倘某一財政年度的企業所得稅付款(四個季度之和)少於地方稅務局最終評核的金額，則中國附屬公司須據此繳付有關差額。

### 中國

於往績期間，我們在中國成立的兩間附屬公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅。

## 財務資料

### 香港

於往績期間，我們在香港註冊成立的附屬公司須按稅率16.5%繳納香港利得稅。

### 其他司法權區稅務

於其他司法權區產生的稅務按相關司法權區的當前稅率計算。

我們於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度的實際稅率分別為9.6%、15.7%及16.6%。二零一五年財政年度的實際稅率較低乃因為出售多項香港物業所產生的毋須課稅資本收益總計42.6百萬港元。於除稅前溢利扣除有關收益後，我們於二零一五年財政年度的實際稅率為15.2%。實際稅率於二零一七年財政年度進一步增加至16.6%乃主要由於該年度產生不可扣稅[編纂][編纂]港元。倘不計[編纂]，二零一七年財政年度的實際稅率為16.1%。

### 按年經營業績比較

比較截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度

### 收益

收益由二零一六年財政年度的475.0百萬港元增加至二零一七年財政年度的648.2百萬港元，大幅增加173.2百萬港元或按年增長36.5%。有關收益增長乃源於總銷量由二零一六年財政年度的20.0百萬碼增加7.4百萬碼或36.9%至二零一七年財政年度的27.3百萬碼，而二零一六年財政年度及二零一七年財政年度的平均售價則維持相對穩定，分別為23.8港元及23.7港元。

### 彈性純棉牛仔布

源自銷售彈性純棉牛仔布的收益由二零一六年財政年度的110.6百萬港元減少20.1%至二零一七年財政年度的88.4百萬港元，主要由於銷量由二零一六年財政年度的4.8百萬碼減少至二零一七年財政年度的3.7百萬碼，惟部分被平均售價由二零一六年財政年度的每碼23.3港元增加至二零一七年財政年度的23.9港元所抵銷。銷量減少乃主要由於彈性混合牛仔布擁有較好的物理特質，包括較彈性純棉牛仔布更為柔軟、拉伸度及延伸度更高，令更多客戶轉而使用彈性混合牛仔布。

## 財務資料

### 彈性混合牛仔布

源自銷售彈性混合牛仔布的收益由二零一六年財政年度的308.9百萬港元增加68.1%至二零一七年財政年度的519.3百萬港元，此乃由於銷量由二零一六年財政年度的12.8百萬碼增加9.2百萬碼至二零一七年財政年度的21.9百萬碼。銷量增加乃主要由於更多服裝品牌選擇使用彈性混合牛仔布製造男士牛仔成衣產品所致。我們的兩個主要零售服裝品牌合共貢獻彈性混合牛仔布銷量增長6.7百萬碼，佔該分部增長的73.5%。

### 非彈性牛仔布

源自銷售非彈性牛仔布的收益由二零一六年財政年度的55.2百萬港元減少29.5%至二零一七年財政年度的38.9萬港元，而銷量由二零一六年財政年度的2.4百萬碼減少至二零一七年財政年度的1.7百萬碼。銷量減少乃主要由於彈性牛仔布的布質靈活多變，導致其近年來取代了非彈性牛仔布之地位。

### 銷售成本

銷售成本由二零一六年財政年度327.7百萬港元增加107.7百萬港元或32.9%至二零一七年財政年度435.4百萬港元。增加與我們二零一七年財政年度的銷售增長36.5%相符。

### 毛利及毛利率

毛利由二零一六年財政年度147.3百萬港元增加65.5百萬港元或44.4%至二零一七年財政年度212.8百萬港元，原因為收益增長173.2百萬港元。

毛利率由二零一六年財政年度的31.0%增加至二零一七年財政年度的32.8%，主要由於彈性混合牛仔布的銷售增加，其毛利率較其他產品更高(二零一六年財政年度：34.4%，二零一七年財政年度：34.9%)。銷售彈性混合牛仔布對我們總收益的佔比由二零一六年財政年度的65.0%增加至二零一七年財政年度的80.1%。

### 其他收入

於二零一六年財政年度及二零一七年財政年度各年，其他收入維持相對穩定，分別為27.2百萬港元及27.2百萬港元。

## 財務資料

### 其他收益(虧損)

我們於二零一七年財政年度錄得其他收益2.5百萬港元，而於二零一六年財政年度則錄得其他虧損2.3百萬港元。由於二零一七年財政年度人民幣兌美元持續升值，我們就人民幣計值定期存款錄得匯兌收益0.7百萬港元，而於二零一六年財政年度則錄得匯兌虧損2.0百萬港元。此外，我們於二零一七年財政年度錄得出售生產設施及汽車的收益1.9百萬港元，較二零一六年財政年度增加1.4百萬港元。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一六年財政年度的17.8百萬港元增加37.8%至二零一七年財政年度的24.5百萬港元，此乃由於(i)二零一七年財政年度銷售增長後，付運及出口相關開支增加1.6百萬港元；及(ii)於二零一七年財政年度將負責營銷的董事薪金增加3.8百萬港元。

### 行政開支

行政開支由二零一六年財政年度的44.9百萬港元增加15.0百萬港元或33.4%至二零一七年財政年度的59.9百萬港元，乃主要由於(i)將負責日常營運的兩名執行董事薪金增加4.9百萬港元；(ii)員工薪金增加4.8百萬港元，主要原因為於二零一七年七月收購興耀投資後，行政人員數目平均由二零一六年財政年度的62名增加至二零一七年財政年度的94名；及(iii)就落實新企業管理系統產生額外成本令我們的辦公及租賃開支增加。

### 分佔一間合資公司溢利(虧損)

分佔一間合資公司溢利或虧損由二零一六年財政年度的分佔虧損35,000港元增加至二零一七年財政年度的分佔溢利45,000港元，因為我們的合資公司倉紡紡織的純利於二零一七年財政年度增加。

### 融資成本

融資成本由二零一六年財政年度的0.6百萬港元增加0.6百萬港元或99.1%至二零一七年財政年度的1.3百萬港元，此乃由於主要就更換生產設施及收購興耀投資於二零一七年財政年度借入額外銀行借款，令銀行借貸由二零一六年財政年度底的37.5港元增加至二零一七年財政年度底的80.6港元。

### 所得稅

所得稅開支由二零一六年財政年度的17.1百萬港元增加8.1百萬港元或47.4%至二零一七年財政年度的25.2百萬港元，主要由於除稅前溢利由二零一六年財政年度的109.0百萬港元增加至二零一七年財政年度的151.7百萬港元。

## 財務資料

### 年內溢利

由於毛利增加65.5百萬港元，年內溢利由二零一六年財政年度的91.9百萬港元增加34.6百萬港元或37.7%至二零一七年財政年度的126.5百萬港元。

### 比較截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度

### 收益

收益總額由二零一五年財政年度的400.6百萬港元增加至二零一六年財政年度的475.0百萬港元，增加74.5百萬港元或按年增長18.6%。銷量由二零一五年財政年度的16.7百萬碼增加3.3百萬碼或19.6%至二零一六年財政年度的20.0百萬碼。

### 彈性純棉牛仔布

源自銷售彈性純棉牛仔布的收益由二零一五年財政年度的139.6百萬港元減少20.8%至二零一六年財政年度的110.6百萬港元，而銷量由二零一五年財政年度的5.9百萬碼減少至二零一六年財政年度的4.8百萬碼以及平均售價由二零一五年財政年度的每碼23.8港元減少2.2%至二零一六年財政年度的23.3港元。董事認為，銷量減少乃由於彈性混合牛仔布擁有較好的物理特質，包括較彈性純棉牛仔布更為柔軟、拉伸度及延伸度更高，令更多服裝品牌轉而使用彈性混合牛仔布。

### 彈性混合牛仔布

源自銷售彈性混合牛仔布的收益由二零一五年財政年度的192.6百萬港元增加60.4%至二零一六年財政年度的308.9百萬港元，而銷量由二零一五年財政年度的7.8百萬碼增加至二零一六年財政年度的12.8百萬碼。銷量增加乃主要由於(i)男裝市場彈性牛仔成衣產品的需求增加；銷售男裝牛仔布由二零一五年財政年度的44.0百萬港元增加約210.5%至二零一六年財政年度的136.5百萬港元；及(ii)其他牛仔成衣產品分部對彈性混合牛仔布產品的整體需求增加。因此，我們能夠從現有客戶產生更多訂單，而最大服裝品牌向我們所作採購較二零一五年財政年度增加4.6百萬碼。

### 非彈性牛仔布

源自銷售非彈性牛仔布的收益由二零一五年財政年度的67.7百萬港元減少18.4%至二零一六年財政年度的55.2萬港元。銷量由二零一五年財政年度的3.0百萬碼減少至二零一六年財政年度的2.4百萬碼。銷量減少乃主要由於彈性牛仔布的需求大幅增加，彈性牛仔布近年來代替非彈性牛仔布。

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本由二零一五年財政年度的294.1百萬港元增加33.6百萬港元或11.4%至二零一六年財政年度的327.7百萬港元。該增加乃主要由於銷量增加18.6%。

銷售成本的增幅小於銷量增幅乃主要由於(i)銷售組合變動 — 毛利率較其他布料類別更高的彈性混合牛仔布佔二零一六年財政年度銷量的65.0%，而二零一五年財政年度則為48.1%；及(ii)於二零一五年財政年度，為彌補因紗線運送延遲而損失的時間，我們被迫就我們最大服裝品牌下達的一宗訂單產生額外分包費用為數2.4百萬港元以加快生產過程，藉此配合付運時間表。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一五年財政年度的106.4百萬港元增加40.9百萬港元或38.4%至二零一六年財政年度的147.3百萬港元。毛利率亦由26.6%增加至31.0%。

毛利率增加乃主要由於(i)彈性混合牛仔布銷售增加(二零一五年財政年度的毛利率為28.4%及二零一六年財政年度的毛利率為34.4%)，由二零一五年財政年度的192.6百萬港元(佔二零一五年財政年度總收益的48.1%)增加至二零一六年財政年度的308.9百萬港元(佔二零一六年財政年度總收益的65.0%)。

### 其他收入

其他收入由二零一五年財政年度的22.9百萬港元增加4.3百萬港元或18.8%至二零一六年財政年度的27.2百萬港元，主要由於以下各項的淨影響(i)應收關聯公司款項的推算利息收入增加6.6百萬港元，因為於二零一五年十二月向一間關聯公司出售投資物業後，二零一六年財政年度的應收關聯公司款項平均結餘高於二零一五年財政年度；及(ii)以人民幣計值的現金及現金等價物減少令銀行存款利息減少1.6百萬港元。

### 其他收益(虧損)

其他收益由二零一五年財政年度的收益44.5百萬港元減少46.8百萬港元至二零一六年財政年度的虧損2.3百萬港元。其他收益減少乃主要由於(i)二零一五年財政年度出售物業的非經常性收益42.6百萬港元，其涉及向一間由控股股東擁有的關聯公司出售位於香港的若干物業，代價為74.3百萬港元；及(ii)外匯虧損淨額由二零一五年財政年度的4.2百萬港元減少至二零一六年財政年度的2.0百萬港元，是因為我們於二零一六年財政年度減少以人民幣計值的定期存款，由二零一五年財政年度的79.9百萬港元減少至3.4百萬港元，而二零一五年財政年度及二零一六年財政年度人民幣兌美元則呈整體貶值趨勢。

## 財務資料

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一五年財政年度的12.8百萬港元增加4.9百萬港元或38.4%至二零一六年財政年度的17.8百萬港元，因為我們自二零一六年財政年度開始委聘一名美國銷售代理(佣金開支為1.2百萬港元)，以協助我們向服裝品牌獲取訂單及與彼等維持業務關係。我們亦產生額外付運開支1.6百萬港元，因為相較於二零一五年財政年度，更多貨物送往海外客戶。

### 行政開支

我們的行政開支於二零一六年財政年度維持相對穩定，為44.9百萬港元，較二零一五年財政年度的45.2百萬港元輕微減少0.4百萬港元。該減少乃主要由於以下各項的淨影響(i)向兩名負責日常營運的執行董事支付的薪金增加1.3百萬港元；(ii)員工成本增加2.1百萬港元，此乃由於二零一六年財政年度的行政人員月薪整體上升；及(iii)產品開發開支由二零一五年財政年度的5.8百萬港元減少4.4百萬港元至二零一六年財政年度的1.4百萬港元。

我們的產品開發開支乃就開發及生產牛仔布樣本，以用於吸引服裝品牌的興趣而產生。於二零一五年財政年度招致了額外產品開發開支，是因為我們於男裝市場推廣彈性牛仔布的策略，其致使二零一六年財政年度男裝市場產品銷售增加。

### 分佔一間合資公司溢利(虧損)

分佔一間合資公司溢利由二零一五年財政年度的29,000港元減少至二零一六年財政年度的分佔虧損35,000港元，是由於合資公司倉紡紡織的二零一六年財政年度純利減少。

### 融資成本

融資成本由二零一五年財政年度的0.8百萬港元減少0.2百萬港元或20.1%至二零一六年財政年度的0.6百萬港元，主要由於我們在二零一五年財政年度償還銀行貸款40.8百萬港元，令銀行借款的利息開支減少0.2百萬港元。

### 所得稅

所得稅開支由二零一五年財政年度的11.0百萬港元增加6.1百萬港元或55.4%至二零一六年財政年度的17.1百萬港元，主要由於扣除出售若干物業的非應課稅收益後的除稅前溢利由二零一五年財政年度的72.4百萬港元增加至二零一六年財政年度的109.0百萬港元。

## 財務資料

### 年內溢利

年內溢利由二零一五年財政年度的104.0百萬港元減少12.1百萬港元或11.7%至二零一六年財政年度的91.9百萬港元，主要由於沒有該筆來自向控股股東擁有的一間關聯公司出售位於香港的若干物業的一次性收益42.6百萬港元。

### 非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用經調整溢利作為額外財務計量工具，這並非香港財務報告準則所規定或據此呈列。我們相信該非香港財務報告準則計量消除管理層認為與日常業務過程無關且並不反映經營表現的項目所衍生的潛在財務影響，據此有助我們比較各期間的經營表現。我們相信該計量為投資者及其他人士提供有用的資料，以便了解及評價我們的合併經營業績。將該非香港財務報告準則計量用作分析性工具存在限制，閣下不應視之為獨立於我們根據香港財務報告準則所呈報的經營業績或財務狀況或作為該等經營業績或財務狀況分析的替代品。

下表列示根據香港財務報告準則呈列的年內溢利與非香港財務報告準則經調整溢利之間的對賬。下列資料主要取自本集團的合併損益及其他全面收益表及本文件附錄一會計師報告附註7及8。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
本文件附錄一會計師報告			
所載年內溢利及全面收益總額	103,962	91,850	126,478
就以下各項調整：			
應收關聯公司款項的推算			
利息收入	(13,602)	(20,169)	(20,383)
來自投資物業的總租金收入	(639)	—	—
出售投資物業收益	(14,654)	—	—
出售物業、廠房及設備收益	(33,639)	(535)	(1,876)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
非香港財務報告準則經調整溢利	<u>41,428</u>	<u>71,146</u>	<u>109,534</u>

## 財務資料

### 合併財務狀況表概要

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	44,789	56,914	93,415
預付租賃付款	1,664	1,611	19,081
無形資產	1,683	1,683	5,358
商譽	—	—	1,184
於一間合資公司的權益	4,098	4,063	4,108
受限制銀行存款	21,708	19,361	19,435
結構銀行存款	—	7,800	7,800
應收關聯公司款項	252,103	254,789	—
	326,045	346,221	150,381
<b>流動資產</b>			
存貨	94,669	163,336	212,455
貿易及其他應收款項	44,545	42,380	77,732
預付租賃付款	53	53	647
應收一間合資公司款項	—	—	3,495
應收董事款項	4,363	14,471	5,380
結構銀行存款	7,800	—	—
銀行結餘及現金	126,046	111,428	153,957
	277,476	331,668	453,666
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	147,451	152,056	194,624
應付一間合資公司款項	1,417	446	—
應付關聯公司款項	3,119	7,875	739
應付董事款項	23,800	1,055	—
稅務負債	5,854	20,958	28,042
融資租賃責任	1,391	1,105	1,220
銀行借貸	34,106	37,541	80,616
	217,138	221,036	305,241
<b>流動資產淨值</b>	60,338	110,632	148,425
<b>資產總值減流動負債</b>	386,383	456,853	298,806

## 財務資料

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動負債</b>			
融資租賃責任	1,214	109	1,153
遞延稅項負債	<u>1,914</u>	<u>2,022</u>	<u>7,166</u>
非流動負債總額	<u>3,128</u>	<u>2,131</u>	<u>8,319</u>
<b>資產淨值</b>	<u>383,255</u>	<u>454,722</u>	<u>290,487</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	1,510	1,510	1,605
儲備	<u>381,745</u>	<u>453,212</u>	<u>288,882</u>
本公司擁有人應佔權益及權益 總額	<u>383,255</u>	<u>454,722</u>	<u>290,487</u>

### 主要財務狀況項目

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括租賃土地及樓宇、廠房及機器、汽車、傢俬及固定裝置及其他設備。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備結餘分別為44.8百萬港元、56.9百萬港元及93.4百萬港元。

於二零一五年十二月三十一日至二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備增加12.1百萬港元或27.0%乃主要由於(i)二零一六年八月就梭織程序更換36台舊機16.2百萬港元；及(ii)添置汽車、傢俬及固定裝置和其他設備1.4百萬港元；被折舊5.4百萬港元抵銷部分。

我們的物業、廠房及設備於二零一七年財政年度增加18.7百萬港元，源於興盛因控股股東收購合共57%股權及重組後成為本公司間接全資附屬公司所致。此外，本集團於二零一七年財政年度進一步更換36台梭織機，連同添置廠房及機器、汽車、傢俬及固定裝置、其他設備和租賃土地及樓宇，總結餘為29.7百萬港元。因此，經扣除折舊10.7百萬港元後，我們的物業、廠房及設備最終增加了36.5百萬港元至二零一七年十二月三十一日的93.4百萬港元。

## 財務資料

### 預付租賃付款

預付租賃付款(包括流動及非流動部分)指本集團於中國持有的土地使用權。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，預付租賃付款維持於1.7百萬港元。於二零一七年十二月三十一日，預付租賃付款大幅增加18.0百萬港元至19.7百萬港元，主要由於在二零一七年七月七日收購興耀投資，令土地使用權增加18.4百萬港元。

### 於合資公司的權益

結餘指我們於倉紡紡織的股權，其由本集團及Kurabo Industries分別擁有51%及49%。由於本集團及Kurabo Industries均不能對倉紡紡織行使單邊控制權，故我們於倉紡紡織的股權使用權益會計法分類為於合資公司的權益。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，於合資公司的權益維持於4.1百萬港元。

### 受限制銀行存款

我們的受限制銀行存款指就擔保香港一間持牌銀行所授出的銀行融資而存放於該銀行的一筆存款。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，結餘維持相對穩定，分別為21.7百萬港元、19.4百萬港元及19.4百萬港元。

結構銀行存款指於到期日附帶本金保障的票據，由香港一間持牌銀行的成員公司發行，本金額為1百萬美元(相當於7.8百萬港元)，與每年倫敦銀行同業拆息掛鈎。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，結構銀行存款維持於7.8百萬港元。

下表載列我們於所示日期的結構銀行存款：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
流動資產：			
— 於二零一六年九月一日到期	7,800	—	—
非流動資產：			
— 於二零二零年九月二十三日 到期	—	7,800	7,800
	<u>7,800</u>	<u>7,800</u>	<u>7,800</u>

有關結構銀行存款的更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註21。

## 財務資料

### 存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。我們通常根據成衣製造商的已確認採購訂單及服裝品牌提供的採購預測採購原材料，通常而言，這使我們的原材料存貨平均維持於足夠兩至三個月生產的水平。我們會按照服裝品牌提供的交貨時間表向成衣製造商交付製成品。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，存貨結餘為94.7百萬港元、163.3百萬港元及212.5百萬港元，分別佔我們於相關日期流動資產總值34.1%、49.2%及46.8%。

下表載列我們於所示日期的存貨：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	49,679	54,212	52,858
在製品	3,149	17,393	23,317
製成品	41,841	91,731	136,280
	<u>94,669</u>	<u>163,336</u>	<u>212,455</u>

存貨由二零一五年十二月三十一日的94.7百萬港元增加68.6百萬港元至二零一六年十二月三十一日的163.3百萬港元，於二零一七年十二月三十一日進一步增加49.2百萬港元至212.5百萬港元，主要由於零售市場對中高端牛仔成衣的需求增加，令成衣製造商開立的採購訂單及來自服裝品牌的採購預測大幅增長。

下表載列於所示年度的存貨週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
存貨週轉日數 <sup>(1)</sup>	129.3	143.7	157.5

(1) 存貨週轉日數等於相關年初及年末的存貨結餘平均數除以該年度的銷售成本，再乘以365日。

存貨週轉日數由二零一五年的129.3日增加至二零一六年的143.7日，於二零一七年進一步增加至157.5日，主要由於我們牛仔布的需求增加，令製成品增加。

截至二零一八年四月三十日，我們於二零一七年十二月三十一日的存貨中總額177.1百萬港元或83.4%已於其後使用或出售。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項及應收票據	37,908	29,436	46,113
減：呆賬撥備	(140)	(53)	(222)
	37,768	29,383	45,891
預付款項	776	1,533	3,818
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
可收回增值稅	4,620	9,729	24,023
公共設施及租賃按金	897	1,292	1,676
其他	484	443	1,348
	44,545	42,380	77,732

### 貿易應收款項及應收票據

我們的客戶多數以信用證結算其採購，付款期一般介乎即期至120日。我們僅向三名已與我們建立長期業務關係而且擁有良好付款記錄的客戶提供60日的信貸期。

貿易應收款項及應收票據由二零一五年十二月三十一日的37.8百萬港元減少8.4百萬港元至二零一六年十二月三十一日的29.4百萬港元，主要由於更多客戶使用即期或信貸期較短的信用證結付其採購款額。於二零一七年十二月三十一日，該結餘增加16.5百萬港元至45.9百萬港元，主要由於臨近二零一七年財政年度年底確認的銷售多於二零一六年財政年度同期。

下表載列於所示年度的貿易應收款項及應收票據週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應收款項及應收票據			
週轉日數 <sup>(1)</sup>	32.0	25.8	21.2

(1) 貿易應收款項及應收票據週轉日數等於相關年初及年末的貿易應收款項及應收票據結餘(扣除呆賬撥備)平均數除以該年度的收益，再乘以365日。

## 財務資料

下表載列於所示日期的貿易應收款項及應收票據賬齡分析，乃按照發票日期呈列並扣除呆賬撥備：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
於30日內	23,533	15,190	27,790
31至60日	12,378	9,110	9,275
61至120日	1,725	3,958	5,558
121至180日	84	1,043	3,036
181至365日	48	82	232
	<u>37,768</u>	<u>29,383</u>	<u>45,891</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，賬齡介乎120日內的貿易應收款項及應收票據分別佔99.7%、96.2%及92.9%。

下表載列我們於所示日期已逾期但尚未減值的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
<b>逾期：</b>			
30日內	2,519	4,352	1,240
31至60日	55	37	348
61至120日	92	94	2,464
121至180日	39	168	166
181至365日	40	67	185
	<u>2,745</u>	<u>4,718</u>	<u>4,403</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們分別2.7百萬港元、4.7百萬港元及4.4百萬港元的貿易應收款項已逾期但未減值。董事認為該結餘可以收回。

## 財務資料

下表載列於所示日期呆賬撥備的變動：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
於年初的結餘	—	140	53
就貿易應收款項確認的減值虧損	140	17	191
年內已收回款項	—	(104)	(22)
於年末的結餘	<u>140</u>	<u>53</u>	<u>222</u>

於往績期間，本集團就逾期超過365日的所有應收款項悉數計提減值撥備。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的呆賬撥備維持相對穩定，分別為140,000港元、53,000港元及222,000港元。

截至二零一八年四月三十日，我們於二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據中總額44.9百萬港元或97.9%其後已經結算。

### 可收回增值稅

我們採購及銷售產品時分別產生進項增值稅及銷項增值稅。倘年末累計進項增值稅超出累計銷項增值稅，則產生可收回增值稅。可收回增值稅由二零一五年十二月三十一日的4.6百萬港元增加至二零一六年十二月三十一日的9.7百萬港元，並進一步增加至二零一七年十二月三十一日的24.0百萬港元，主要由於二零一五年財政年度至二零一七年財政年度，採購原材料、分包費及購置新生產機器增加。

進項增值稅一般可由在中國產生的收益所引致的銷項增值稅抵銷或於屆滿時由地方稅務當局補償。

### 應收關聯公司／董事款項

下表載列於所示日期應收關聯公司／董事款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
關聯公司	252,103	254,789	—
董事	<u>4,363</u>	<u>14,471</u>	<u>5,380</u>
	<u>256,466</u>	<u>269,260</u>	<u>5,380</u>

## 財務資料

董事確認，於二零一七年十二月三十一日，應收董事款項將於[編纂]前悉數結算。

### 貿易及其他應付款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應付款項及應付票據	122,652	124,927	167,424
已收按金	14,597	14,597	8,346
就收購附屬公司的應付代價	—	—	6,840
客戶墊款	1,154	1,102	208
應付薪酬	4,163	4,468	6,186
其他	4,885	6,962	5,620
	<u>147,451</u>	<u>152,056</u>	<u>194,624</u>

### 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要涉及向供應商採購原材料和分包費。我們通常獲供應商及分包商授予介乎30日至180日的信貸期。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的貿易應付款項及應付票據維持相對穩定，分別為122.7百萬港元及124.9百萬港元。該結餘於二零一七年十二月三十一日增加至167.4百萬港元，主要由於銷售增長，令原材料採購增加。

下表載列我們於所示日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
30日內	69,043	56,223	78,133
31至60日	28,855	34,558	46,349
61至180日	24,598	34,146	42,942
181至365日	156	—	—
	<u>122,652</u>	<u>124,927</u>	<u>167,424</u>

## 財務資料

下表載列於所示年度的貿易應付款項及應付票據週轉日數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
貿易應付款項及應付票據 週轉日數 <sup>(1)</sup>	144.4	137.9	122.5

(1) 貿易應付款項及應付票據週轉日數等於相關年初及年末的貿易應付款項及應付票據結餘平均數除以該年度的銷售成本，再乘以365日。

參考上文所述，我們於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度及二零一七年財政年度的貿易應付款項及應付票據週轉日數分別為144.4日、137.9日及122.5日。貿易應付款項及應付票據的週轉日數與供應商及分包商授出的信貸期一致。於二零一八年四月三十日，我們於二零一七年十二月三十一日的貿易應付款項及應付票據已悉數結付。

### 已收按金

結餘主要指在服裝品牌的成衣製造商實際下達已確認採購訂單前，根據我們服務的最大服裝品牌的採購預測向其收取的按金（以作為我們生產牛仔布的擔保）。按金的金額約等於該批布料的成本。應服裝品牌的要求，於二零一五年財政年度及二零一六年財政年度，有關已生產布料的交貨延後，而按金結餘於二零一五年及二零一六年十二月三十一日維持不變。於二零一七年財政年度，服裝品牌要求交付有關布料及按金結餘於二零一七年十二月三十一日減少至8.3百萬港元。

### 客戶墊款

我們來自客戶的墊款指中國客戶所作的付款。我們一般要求中國客戶提前支付按金及於交貨之前或之時全數結付餘款。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，該結餘維持相對穩定，分別為1.2百萬港元、1.1百萬港元及0.2百萬港元。

### 就收購附屬公司的應付代價

於二零一七年七月七日，本集團分別以代價13.4百萬港元及17.1百萬港元向A女士及B先生收購興耀投資25%及32%股權，代價餘額則由本集團分期結算。該結餘指於二零一七年十二月三十一日就前述收購事項應付的剩餘分期款項。

有關收購興耀投資的更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註45。

### 應付薪酬

應付薪酬與應計薪金及花紅以及長期服務金付款撥備有關。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，該結餘維持相對穩定，分別為4.2百萬港元、4.5百萬港元及6.2百萬港元。

## 財務資料

### 其他

結餘主要包括有關我們的社保基金及住房公積金的未繳供款、應付利息及一般開支應計費用。有關社保基金及住房公積金的過往違規事件，請見本文件「業務 — 法律合規 — 違規事件」。

### 應付關聯公司／董事款項

下表載列於所示日期應付關聯公司／董事款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
關聯公司	3,119	7,875	739
董事	<u>23,800</u>	<u>1,055</u>	<u>—</u>
	<u>26,919</u>	<u>8,930</u>	<u>739</u>

董事確認，於二零一七年十二月三十一日，應付關聯公司款項將於[編纂]前悉數結算。

### 稅務負債

稅務負債指我們的應付香港利得稅及應付中國企業所得稅。該結餘由二零一五年十二月三十一日的5.9百萬港元大幅增加15.1百萬港元至二零一六年十二月三十一日的21.0百萬港元，主要由於二零一六年財政年度就即期所得稅17.0百萬港元計提撥備，及部分由二零一六年財政年度的已付所得稅1.9百萬港元抵銷。於二零一七年十二月三十一日，結餘進一步增加7.0百萬港元至28.0百萬港元，主要由於二零一七年財政年度就即期所得稅25.1百萬港元計提撥備，及部分由二零一七年財政年度的已付所得稅18.0百萬港元抵銷。

### 儲備

儲備結餘包括我們中國附屬公司(即興盛及／或興德)(「中國附屬公司」)的保留盈利／虧損。根據中國公司法，於分派有關溢利時，中國企業須將其除稅後溢利的10%撥至法定儲備(「供款」)，而供款不得作為現金股息分派。董事了解到(i)中國外資企業僅於向股東派付股息時須作出供款，而該作法亦於目前沿用；及(ii)中國附屬公司決定向股東派付股息時可自其保留盈利撥付供款，當中計及過往各年度本應自除稅後溢利撥付的供款金額。因此，中國附屬公司於過往並無作出供款，因為其從未向其股東派付股息。

## 財務資料

據中國法律顧問告知，於本年度的除稅後溢利並無根據中國公司法第166條分派時，無法釐清作出供款的時間。因此，雖然中國附屬公司此前並無分派除稅後溢利(如有)，由於其過往亦無作出任何供款，故各中國附屬公司可能(1)遭縣級或以上財政局命令補交供款；及(2)根據中國公司法第203條，被處以不超過人民幣200,000元的罰款。因此，(i)興德或被要求補交供款(於二零一七年十二月三十一日的金額為人民幣1.5百萬元)，以其保留盈利(於二零一七年十二月三十一日的金額為人民幣15.4百萬元)撥付，而最高罰款為人民幣200,000元；及(ii)因為於該等年末錄得保留虧損，興盛毋須就二零一八年財政年度前的年度作出供款。董事認為，即使興德被下令補交供款及/或遭罰款，本集團的業務、財務狀況及經營業績將不會受到重大不利影響。另外，控股股東同意向本集團補償本集團產生或承擔的所有相關罰款(如有)。

直至最後可行日期，就董事所深知，中國附屬公司並無收到相關政府機關的任何通知或要求以就二零一八年財政年度前的年度作出供款，或因未就上述年度作出供款遭罰款。

### 資產抵押

有關資產抵押的詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註42。

### 流動資金及資本來源

於往績期間，我們主要透過經營現金流及銀行融資滿足本身的營運資金需求。我們的經營活動現金流入主要源自牛仔布銷售。經營現金流出來源主要包括採購原材料、水電等各項生產成本、薪金及津貼、銷售及分銷開支和所得稅付款。我們主要就購置廠房及機器和汽車以及收購興耀投資及興盛產生資本開支。我們不時監察營運資金狀況，以確保我們維持充足現金資源，以供日常營運及資本開支所需。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列於所示年度現金流量情況：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金流量淨額	100,133	37,060	72,573
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	14,066	(28,220)	(54,483)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(65,918)	(23,228)	23,741
現金及現金等價物變動淨額	48,281	(14,388)	41,831
年初現金及現金等價物	77,867	126,046	111,428
匯率變動的影響	(102)	(230)	698
年末現金及現金等價物	<u>126,046</u>	<u>111,428</u>	<u>153,957</u>

### 經營活動所得現金流量

於二零一七年財政年度，我們經營活動的現金淨額為72.6百萬港元。該金額主要源自經營產生所得稅開支前溢利為151.7百萬港元，並就下列各項作正面調整：(i)物業、廠房及設備折舊10.7百萬港元；及(ii)貿易及其他應付款項增加34.1百萬港元；及就下列各項作負面調整：(i)利息收入21.4百萬港元，(ii)出售物業、廠房及設備收益1.9百萬港元，(iii)已付所得稅18.0百萬港元，(iv)存貨增加42.6百萬港元，(v)貿易及其他應收款項增加33.8百萬港元，及(vi)應付關聯公司款項減少6.9百萬港元。

於二零一六年財政年度，我們經營活動的現金淨額為37.1百萬港元。該金額主要源自經營產生所得稅開支前溢利為109.0百萬港元，並就下列各項作正面調整：(i)物業、廠房及設備折舊5.4百萬港元；(ii)匯兌虧損淨額2.0百萬港元；(iii)貿易及其他應收款項減少3.9百萬港元；(iv)貿易及其他應付款項增加4.6百萬港元；及(v)應付關聯公司款項增加5.0百萬港元；及就下列各項作負面調整：(i)利息收入21.4百萬港元；(ii)已付所得稅1.9百萬港元；及(iii)存貨增加68.7百萬港元。

於二零一五年財政年度，我們經營活動的現金淨額為100.1百萬港元。該金額主要源自經營產生所得稅開支前溢利為115.0百萬港元，並就下列各項作正面調整：(i)物業、廠房及設備折舊6.4百萬港元；(ii)匯兌虧損淨額4.2百萬港元；(iii)貿易及其他應付款項增加26.7百萬港元；(iv)存貨減少19.0百萬港元；及就下列各項作負面調整：(i)出售物業、廠房及設備收益33.6百萬港元；(ii)出售投資物業收益約14.7百萬港元；(iii)利息收入16.4百萬港元；(iv)已付所得稅4.3百萬港元；及(v)貿易及其他應收款項增加2.2百萬港元。

## 財務資料

### 投資活動所得／(所用)現金流量

於二零一七年財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額54.5百萬港元，主要由於(i)向興耀投資前股東償款17.0百萬港元，(ii)就收購物業、廠房及設備的付款26.3百萬港元，(iii)向董事墊款9.2百萬港元，(iv)向一間合資公司墊款3.5百萬港元，及(v)向關聯公司墊款11.8百萬港元；惟被下列各項部分抵銷(i)收購興耀投資的現金流入淨額1.0百萬港元，(ii)已收利息1百萬港元，(iii)出售物業、廠房及設備所得款項3.0百萬港元，及(iv)董事償款8.4百萬港元。

於二零一六年財政年度，我們投資活動所用的現金淨額為28.2百萬港元，主要由於(i)支付物業、廠房及設備款項17.6百萬港元；(ii)向董事墊款11.8百萬港元；及(iii)向關聯公司墊款2.9百萬港元；惟因(i)已收利息1.2百萬港元，及(ii)董事償款1.7百萬港元作部份抵銷。

於二零一五年財政年度，我們投資活動所得的現金淨額為14.1百萬港元，主要由於(i)出售物業、廠房及設備所得款項9.6百萬港元；(ii)董事還款24.6百萬港元；及(iii)已收利息2.8百萬港元；惟因(i)存放有限制銀行存款4.5百萬港元；(ii)支付物業、廠房及設備款項4.1百萬港元；及(iii)向關聯公司墊款14.3百萬港元作部份抵銷。

### 融資活動所得／(所用)現金流量

於二零一七年財政年度，我們融資活動所得的現金淨額為23.7百萬港元，主要由於新借銀行貸款67.4百萬港元，惟因下列項目作部份抵銷：(i)償還銀行借貸22.7百萬港元；(ii)償還融資租賃2.2百萬港元；(iii)已付利息1.3百萬港元；(iv)遞延[編纂]預付款項[編纂]港元；及(v)向董事償款16.4百萬港元。

於二零一六年財政年度，我們融資活動所用的現金淨額為23.2百萬港元，主要由於(i)向銀行償還貸款4.5百萬港元；(ii)償還融資租賃1.4百萬港元；及(iii)向董事償還22.7百萬港元；惟就新借銀行貸款6.3百萬港元作部份抵銷。

於二零一五年財政年度，我們融資活動所用的現金淨額為65.9百萬港元，主要由於(i)向銀行償還貸款40.8百萬港元；(ii)償還融資租賃1.7百萬港元；及(iii)向董事償還23.1百萬港元。

## 財務資料

### 營運資金

#### 流動資產淨值分析

我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年四月三十日分別錄得流動資產淨值60.3百萬港元、110.6百萬港元、148.4百萬港元及184.8百萬港元。下表載列我們於所示日期的流動資產及負債明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 四月三十日 千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	94,669	163,336	212,455	211,909
貿易及其他應收款項	44,545	42,380	77,732	131,982
預付租賃付款	53	53	647	654
應收一間合資公司款項	—	—	3,495	—
應收董事款項	4,363	14,471	5,380	20,997
結構銀行存款	7,800	—	—	—
銀行結餘及現金	126,046	111,428	153,957	124,016
<b>流動資產總額</b>	<u>277,476</u>	<u>331,668</u>	<u>453,666</u>	<u>489,558</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	147,451	152,056	194,624	191,283
應付一間合資公司款項	1,417	446	—	—
應付關聯公司款項	3,119	7,875	739	167
應付董事款項	23,800	1,055	—	—
稅項負債	5,854	20,958	28,042	13,905
融資租賃責任	1,391	1,105	1,220	1,125
銀行借貸	34,106	37,541	80,616	98,232
<b>流動負債總額</b>	<u>217,138</u>	<u>221,036</u>	<u>305,241</u>	<u>304,712</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>60,338</u>	<u>110,632</u>	<u>148,425</u>	<u>184,846</u>

## 財務資料

我們的流動資產淨值由二零一五年十二月三十一日的60.3百萬港元增加至二零一六年十二月三十一日的110.6百萬港元，主要由於(i)存貨增加68.6百萬港元；(ii)應收董事款項增加10.1百萬港元；及(iii)應付董事款項減少22.7百萬港元，惟部分被以下各項抵銷(i)結構銀行存款減少7.8百萬港元；(ii)銀行結餘及現金減少14.6百萬港元；(iii)貿易及其他應付款項增加4.6百萬港元；(iv)應付關聯公司款項增加4.8百萬港元；(v)稅務負債增加15.1百萬港元；及(vi)銀行借貸增加3.4百萬港元。

流動資產淨值由二零一六年十二月三十一日的110.6百萬港元增加至二零一七年十二月三十一日的148.4百萬港元，主要由於(i)存貨增加49.2百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項增加35.3百萬港元；(iii)應收一間合資公司款項增加3.5百萬港元；(iv)銀行結餘及現金增加42.6百萬港元；(v)應付關聯公司款項減少7.2百萬港元；及(vi)應付董事款項減少1.1百萬港元，被(i)應收董事款項減少9.1百萬港元；(ii)貿易及其他應付款項增加42.5百萬港元；(iii)稅務負債增加7.0百萬港元；及(iv)銀行借款增加43.1百萬港元抵銷部分。

流動資產淨值由二零一七年十二月三十一日的148.4百萬港元增加至二零一八年四月三十日的184.8百萬港元，主要由於(i)貿易及其他應收款項增加54.3百萬港元；(ii)應收董事款項增加15.6百萬港元；(iii)貿易及其他應付款項減少3.3百萬港元；及(iv)稅項負債減少14.1百萬港元，惟由(i)應收一間合資公司款項減少3.5百萬港元；(ii)銀行結餘及現金減少29.9百萬港元；及(iii)銀行借貸增加17.6百萬港元抵銷部份。

### 營運資金充足程度

經考慮手頭現金及現金等價物、經營現金流、我們可動用的銀行融資及估計[編纂]淨額後，董事相信我們擁有充足營運資金，供我們目前及本文件日期起計未來至少12個月的需求。

## 財務資料

### 財務比率

	截至十二月三十一日止年度／於該日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
<b>盈利能力：</b>			
毛利率 <sup>(1)</sup>	26.6%	31.0%	32.8%
純利率 <sup>(2)</sup>	26.0%	19.3%	19.5%
資產收益率 <sup>(3)</sup>	17.2%	13.5%	20.9%
股本收益率 <sup>(4)</sup>	27.1%	20.2%	43.5%
<b>流動性：</b>			
流動比率 <sup>(5)</sup>	1.3 倍	1.5 倍	1.5 倍
速動比率 <sup>(6)</sup>	0.8 倍	0.8 倍	0.8 倍
<b>償債能力：</b>			
利息保障比率 <sup>(7)</sup>	144.7 倍	171.5 倍	120.3 倍
淨債務對權益比率 <sup>(8)</sup>	淨現金	淨現金	淨現金
資本負債比率 <sup>(9)</sup>	0.1 倍	0.1 倍	0.3 倍
<b>就說明用途：</b>			
非香港財務報告準則經調整			
純利率 <sup>(10)</sup>	10.3%	15.0%	16.9%
非香港財務報告準則經調整資產			
收益率 <sup>(11)</sup>	6.9%	10.5%	18.1%
非香港財務報告準則經調整股本			
收益率 <sup>(12)</sup>	10.8%	15.6%	37.7%

**附註：**

- (1) 毛利率=毛利÷收益×100%
- (2) 純利率=年內溢利÷收益×100%
- (3) 資產收益率=年內溢利÷資產總額×100%
- (4) 股本收益率=年內溢利÷股本總額×100%
- (5) 流動比率=流動資產總額÷流動負債總額
- (6) 速動比率=(流動資產總額—存貨)÷流動負債總額
- (7) 利息保障比率=除融資成本及所得稅前溢利÷融資成本
- (8) 淨債務對權益比率=淨債務(即銀行借貸+融資租賃責任—銀行結餘及現金—受限制銀行存款)÷股本總額×100%
- (9) 資本負債比率=債務總額(即銀行借貸+融資租賃責任)÷股本總額×100%
- (10) 非香港財務報告準則經調整純利率=非香港財務報告準則經調整年內溢利÷收益x100%。
- (11) 非香港財務報告準則經調整資產收益率=非香港財務報告準則經調整年內溢利÷總資產x100%。
- (12) 非香港財務報告準則經調整股本收益率=非香港財務報告準則經調整年內溢利÷總權益x100%。

## 財務資料

### 毛利率

毛利率由二零一五年財政年度的26.6%增加至二零一六年財政年度的31.0%，再增至二零一七年財政年度的32.8%。有關往績期間我們毛利率的管理層討論及分析，請參閱本節「主要收益表組成部分—毛利及毛利率」。

### 純利率

倘一筆過出售物業收益42.6百萬港元從純利中剔除，我們的純利率將由二零一五年財政年度的15.3%增至二零一六年財政年度的19.3%。

二零一七年財政年度的純利率維持相對穩定，為19.5%。較二零一六年財政年度的19.3%輕微增加乃主要由於我們的毛利率於二零一七年財政年度增加1.8%所致。

### 資產收益率

資產收益率由二零一五年財政年度的17.2%減少至二零一六年財政年度的13.5%，惟於二零一七年財政年度增加至20.9%。然而，倘剔除二零一五年財政年度的出售物業收益42.6百萬港元，二零一五年財政年度的資產收益率將為10.2%。

於二零一七年財政年度的資產收益率大幅增加乃主要受以下各項驅動(i)資產總值由二零一六年十二月三十一日的677.9百萬港元減少至二零一七年十二月三十一日的604.0百萬港元；及(ii)純利增加34.6百萬港元。我們的資產總值減少73.8百萬港元乃主要由於(i)應收關聯公司款項減少254.8百萬港元，因為有關結餘已與二零一七年財政年度所宣派股息抵銷；(ii)為支持收益增長而增加營運資金，包括存貨、貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物。

### 股本收益率

股本收益率由二零一五年財政年度的27.1%減少至二零一六年財政年度的20.2%，其後於二零一七年財政年度回升至43.5%。股本收益率於二零一六年財政年度減少，主要由於非經常性出售物業收益42.6百萬港元已記入二零一五年財政年度，提高了該年度的純利。倘剔除該出售物業收益，二零一五年財政年度的股本收益率將為16.0%。股本收益率於二零一七年財政年度增加乃主要由於純利增加34.6百萬港元及股本減少164.2百萬港元，主要原因為年內分派股息及由所確認溢利部分抵銷。

### 流動比率

流動比率由二零一五年十二月三十一日的1.3倍增加至二零一六年十二月三十一日的1.5倍，主要由於存貨因應收益增長而增加68.7百萬港元。於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，流動比率維持於1.5倍。

### 速動比率

於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，速動比率穩定維持於0.8倍。

## 財務資料

### 利息保障比率

利息保障比率由二零一五年財政年度的144.7倍增加至二零一六年財政年度的171.5倍，及其後於二零一七年財政年度減少至120.3倍。二零一五年財政年度的比率增加乃主要由於融資成本由二零一五年財政年度的0.8百萬港元減少至二零一六年財政年度的0.6百萬港元，減幅為20.1%。二零一七年財政年度的比率下滑乃主要由於融資成本由二零一六年財政年度的0.6百萬港元增加至二零一七年財政年度的1.3百萬港元，原因為就收購興耀投資及生產設施於二零一七年財政年度借入借款所致。

### 資產負債比率

資產負債比率於二零一五年財政年度及二零一六年財政年度穩定維持於0.1倍，其後於二零一七年財政年度增加至0.3倍，原因為(i)二零一七年財政年度的銀行借款增加43.1百萬港元，用於收購附屬公司及生產設施；及(ii)於二零一七年財政年度宣派股息後總股本減少。

### 負債

下表載列我們於所示日期的債務組成部分。

	於十二月三十一日			於
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 四月三十日 千港元 (未經審核)
<b>流動負債</b>				
應付關聯公司款項	3,119	7,875	739	167
應付董事款項	23,800	1,055	—	—
融資租賃責任	1,391	1,105	1,220	1,125
銀行借款	34,106	37,541	80,616	98,232
小計	62,416	47,576	82,575	99,524
<b>非流動負債</b>				
融資租賃責任	1,214	109	1,153	773
總計	63,630	47,685	83,728	100,297

### 銀行借款

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年四月三十日(即就債務而言的最後可行日期)，我們的銀行借款分別為34.1百萬港元、37.5百萬港元、80.6百萬港元及98.2百萬港元。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，

## 財務資料

結餘相對維持穩定。於二零一七年十二月三十一日，銀行借款大幅增加至80.6百萬港元，乃主要由於在二零一七年財政年度更換新生產機械及收購興耀投資的融資需要。於二零一八年四月三十日，結餘進一步增加至98.2百萬港元，乃主要由於就日常營運新造銀行借貸17.6百萬港元。

於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度、二零一七年財政年度及截至二零一八年四月三十日止四個月，銀行借款按浮動利率分別為介乎每年1.11%至2.24%、1.11%至2.38%、1.26%至2.42%及2.53%至2.78%計息。所有銀行借款以港元計值並以應收票據、結構銀行存款及／或受限制銀行存款作抵押，並由本集團及／或控股股東所控制的相關公司的管理層作出擔保。所有銀行借款載有按要求償還條款，所有結餘分類為流動負債。

### 融資租賃責任

於二零一五年財政年度、二零一六年財政年度、二零一七年財政年度及截至二零一八年四月三十日，本集團根據融資租賃安排收購了若干汽車，其按固定年利率介乎2.50%至4.37%計息。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日以及二零一八年四月三十日，融資租賃責任結餘(包括即期及非即期部分)分別為2.6百萬港元、1.2百萬港元、2.4百萬港元及1.9百萬港元，由出租人對租賃資產的押記作抵押，惟無擔保。融資租賃責任由二零一五年十二月三十一日的2.6百萬港元減少至二零一六年十二月三十一日的1.2百萬港元，主要由於償還租賃付款1.4百萬港元。該結餘由二零一六年十二月三十一日增加1.2百萬港元至二零一七年十二月三十一日的2.4百萬港元，主要由於添置汽車融資租賃3.4百萬港元，被償還租賃付款2.2百萬港元抵銷部分。結餘由2.4百萬港元減少至二零一八年四月三十日的1.9百萬港元，此乃由於償還租賃付款0.5百萬港元。

### 債務聲明

於二零一八年四月三十日，應付關聯公司款項0.2百萬港元為無抵押及無擔保。

於二零一八年四月三十日，我們就授予關連公司一筆金額為21.7百萬港元之銀行融資向一間銀行發出財務擔保。

除上文所披露者外，於二零一八年四月三十日，我們並無未償還之已發行及未行使或已授權或以其他方式創立惟未發行之債務證券、定期貸款、其他借貸或屬於借貸性質之負債，包括銀行透支、承兌負債(正常貿易票據除外)、承兌信貸、租購承擔、按揭及押記、重大或然負債或未償還擔保。

於往績期間及截至最後可行日期，我們並無違反根據我們與上述各貸款人訂立的適用協議的任何契諾。董事確認，我們毋須遵守與任何銀行借款或其他貸款有關的任何協議下的其他重大契諾。董事亦確認，於往績期間概無延遲或拖欠償還借款。考慮到我們的財務狀況，董事認為於二零一八年四月三十日我們的集資能力並無受到重大影響。

於二零一八年四月三十日，我們有未動用銀行融資119.4百萬港元。

## 財務資料

### 資本開支及承諾

我們的資本開支主要包括購置物業、廠房及設備及收購附屬公司。於往績期間的資本開支由內部資源及銀行借貸撥付。下表載列本集團於往績期間的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
物業、廠房及設備	7,373	17,604	29,658
收購附屬公司	—	—	13,488
	<u>7,373</u>	<u>17,604</u>	<u>43,146</u>

於最後可行日期，我們並無任何重大資本承諾。

### 經營租賃承擔

我們在不可註銷經營租賃下的未來最低租賃款項於以下時間到期：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	3,729	2,368	6,240
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>474</u>	<u>1,220</u>	<u>5,626</u>
	<u>4,203</u>	<u>3,588</u>	<u>11,866</u>

### 或然負債

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們就授予滙星的銀行融資額21.7百萬港元、21.7百萬港元及21.7百萬港元，向銀行發出財務擔保，當中滙星已分別動用17.1百萬港元、15.1百萬港元及20.5百萬港元。上述由本集團提供的擔保將於[編纂]後解除。

### 物業權益

更多詳情請參閱本文件「業務—物業」一節。

### 資產負債表以外的承諾及安排

於最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表以外的交易。

## 財務資料

### 有關市場風險的定性及定量披露

#### 外幣風險

我們的功能貨幣是美元，因為本集團的銷售活動及採購原材料主要以美元計值。本集團管理層認為美元兌港元的風險有限，原因是港元與美元掛鈎，故本集團主要承受人民幣兌美元的貨幣風險。我們的外幣風險主要涉及以人民幣計值的金融工具(例如受限制銀行存款及銀行結餘以及現金)及其他生產成本(例如分包成本、直接勞工及公共事業)。於往績期間，前述以人民幣計值的其他生產成本佔我們總銷售成本的約25%至30%。倘人民幣兌美元大幅升值，則我們的毛利和毛利率將受影響。本集團目前並無任何外幣對沖政策。然而，管理層將繼續密切監察其面對的外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

#### 利率風險

我們就受限制銀行存款、結構性銀行存款、銀行結餘及銀行借款承受利率風險。當前市場利率波動將導致本集團面臨利率風險。本集團目前並無任何利率對沖政策。然而，管理層密切監察其因市場利率變動而承受的利率風險，並於有需要時考慮對沖市場利率變動。

#### 信貸風險

本集團面對的信貸風險主要源於合併財務狀況表所述財務資產的賬面值及本集團所發出財務擔保的或然負債金額，後者在對手方無法履行其責任的情況下會導致本集團蒙受財務虧損。

為盡量降低信貸風險，管理層設有負責釐定信貸上限、信貸批核及其他監察程序的團隊，以確保採取跟進行動，收回逾期債務。此外，本集團於報告期末審閱各個別應收款項的可收回金額，以確保就無法收回金額作出充足的減值虧損。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團存在信貸集中風險，因為貿易應收款項總額中分別34.89%、18.71%及18.90%為應收本集團最大客戶，以及貿易應收款項總額中分別74.77%、64.72%及61.56%為應收本集團五大客戶。

本集團就存放於若干銀行的流動資金面臨信貸集中風險。然而，銀行結餘的信貸風險有限，因為對手方為信譽良好的銀行。此外，本集團亦就應收一間合資公司、關聯公司及董事款項面臨信貸集中風險。本集團管理層認為該等結餘的信貸風險有限，因為其持續監察相關人士的信貸質量及財務狀況。

## 財務資料

### 流動資金風險

為管理流動資金風險，我們將現金及現金等價物維持於我們認為足以為本集團的營運提供資金及舒緩現金流量波動影響的水平。管理層亦監察銀行借款的使用，確保本集團遵守貸款契約。有關本集團財務負債到期情況的詳情，見本文件附錄一會計師報告附註40。

### 股息

本公司於二零一七年十一月三日註冊成立，自註冊成立起本公司並無支付或宣派股息。截至二零一七年十二月三十一日止年度，興威紡織向其當時的股東宣派中期股息300百萬港元。

我們可能通過現金或以我們認為合適的其他方式分派股息。董事現時計劃宣派不少於我們任何特定財政年度可供分派溢利45%的股息。有關意向並非保證、聲明或表示我們必須或將會按該方式宣派及支付股息，亦可能完全不會宣派及支付股息。宣派及支付任何股息的決定須獲董事會批准及由其酌情敲定。此外，某個財政年度的任何末期股息須經股東批准。董事會將不時參照我們的經營業績、現金流、財務狀況、股東權益、資本要求、整體營商狀況及策略，以及其他董事會可能認為與釐定是否宣派及支付股息有關連的因素來檢討股息政策。

任何股息宣派及支付以及金額將須符合細則和開曼群島公司法。股息只可藉由我們的可供分派溢利及根據開曼群島公司法合法用作分派的資金宣派或支付。

本集團於二零一八年五月初進一步宣派特別股息100百萬港元，其已於同月底透過我們的內部資源結算。

### 可供分派儲備

本公司於二零一七年十一月三日在開曼群島註冊成立為投資控股公司及於最後可行日期並無可向股東分派的儲備。

### [編纂]

假設[編纂]並無獲行使及基於[編纂]為[編纂]港元(即所載[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，預料[編纂]總額(包括我們應付的[編纂]費用及佣金)約為[編纂][編纂]港元，其中約[編纂]港元直接歸於[編纂]下發行[編纂]，並將入賬列為權益減少(於二零一七年十二月三十一日並無入賬)，以及約[編纂]港元於截至二零一八年十二月

## 財務資料

三十一日止年度(產生開支的年度)的綜合全面收益表內作為行政開支扣除([編纂]港元已於二零一七年財政年度扣除)。所述的[編纂]總額屬最後實際估計，僅供參考，將確認的最終金額或會有別於該等估計。

### 關聯方交易

我們不時與關聯方訂下交易。董事確認，載於本文件附錄一會計師報告附註38的各項關聯方交易乃於日常業務過程中按公平準則進行，並已確認所有與關聯方的非貿易結餘及擔保在[編纂]後償付或解除。

關聯方交易包括我們向當時的關聯方興盛就染整工序支付的分包費用。自二零一七年七月七日控股股東收購合共57%股權及重組後興盛成為本公司的間接全資附屬公司起，與興盛的交易不再為本集團的關聯方交易。董事確認(及獨家保薦人於審閱可資比較交易的市場費率後同意)，與興盛的該等交易乃按公平基及一般商業條款進行。

董事認為，除應收關聯公司款項的推算利息收入及向一間關聯公司出售物業收益外，關聯方交易並無扭曲往績期間的營運業績，或令過往業績不能反映未來表現。為更妥善表達本集團的盈利能力，年內非香港財務報告準則經調整溢利及全面收益總額呈列於本節「非香港財務報告準則計量」下，當中剔除前述推算利息收入及出售收益以及與日常業務過程並無直接關係的若干收入及開支項目。

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表

更多詳情請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

### 無重大不利變動

除就[編纂]產生的開支外，董事確認自二零一七年十二月三十一日起直至本文件日期，我們的財務或經營狀況並無重大不利變動，且亦無發生任何會對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表內所示資料造成重大不利影響的事件。

### 根據上市規則第13.13至13.19條的披露

根據上市規則第13.18條，倘上市發行人(或其任何附屬公司)訂立貸款協議而協議包含一項條件，對任何控股股東施加特定的履約責任，例如於上市發行人的股本維持特定最低持股的規定，則須產生一般披露責任。

## 財務資料

根據香港一間銀行向我們其中一間附屬公司興威紡織授予的銀行融資，銀行向興威紡織授出若干銀行貸款及透支總額為約117百萬港元。上述銀行融資須於二零一八年八月重續及包含按要求償還條款，賦予銀行無條件權利，可隨時要求償還貸款。有關銀行融資亦包含一項條件，據此董信康先生、董韋霆先生及董卓明先生須共同繼續擔任本公司的控股股東。根據上市規則第13.18條，按本集團訂立的銀行融資，該條件構成董信康先生、董韋霆先生及董卓明先生的特定履約責任，而彼等三位為我們的控股股東。

緊隨[編纂](假設[編纂]未獲行使)後，董信康先生、董韋霆先生及董卓明先生合共將被視為持有本公司約[編纂]%的股權。有關更多詳情請參見本文件「主要股東」一節。

董事確認，於最後可行日期，除上文所披露情況外，彼等並不知悉任何情況將導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露。