

財務資料

以下討論及分析應與載於本文件附錄一有關本集團截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年的經審核財務資料及相關附註一併閱讀。本集團的財務資料及綜合財務報表乃根據《香港財務報告準則》編製，該準則可能與若干其他國家的公認會計準則存有重大差異。詳情請參閱本文件載列的「附錄一—會計師報告」。有意投資者應閱覽本文件附錄一所載的會計師報告全文，而不應僅倚賴本節載列的資料。

本節載列的討論和分析包含存在風險和不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績或與該等預測大為不同。可能導致我們未來的業績與前瞻性陳述中的預測發生重大差異的因素包括但不限於本文件下文及其他部分（特別是「風險因素」一節）所討論的各種因素。

由於四捨五入，本文件任何表格或其他部分載列的金額總數及合計可能存在差異。

概覽

我們主要設計、開發、生產及銷售塑膠家居用品，植根於香港逾30年。

我們透過(i)直銷予知名連鎖超市、百貨商店及連鎖家居用品零售商；及(ii)進口商／出口商，將產品銷往澳洲、英國、美國、紐西蘭及德國等國家。我們將產品售予Volume Distributors及日本城等零售商。

我們以「clipfresh」品牌及按ODM方式銷售產品。

我們截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度的收入分別約為302.0百萬港元、315.5百萬港元、300.6百萬港元及325.8百萬港元。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，本公司擁有人應佔的年內全面收益總額分別約為16.2百萬港元、28.9百萬港元、25.7百萬港元及28.1百萬港元。

編製基準

於重組前後的整個往績記錄期間（或自本公司及其附屬公司各自註冊成立日期起），本公司及其附屬公司受控股股東的共同控制。因此，於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表均已採用香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制業務合併的合併會計法」所述的合併會計法原則編製，

財務資料

以呈列現時本集團旗下公司的業績、權益變動及現金流量，猶如重組完成後的集團架構於整個往績記錄期間或自相關實體註冊成立／成立日期起（以較短者為準）一直存在。已編製本集團於2014年及2015年12月31日的綜合財務狀況表，以呈列現時本集團旗下公司的資產及負債，猶如當前集團架構於相關日期（包括相關實體註冊成立日期）一直存在。

因本集團的銷售活動主要以美元計值，故本公司的功能貨幣為美元。因本公司董事認為港元能為本公司投資者提供更有意義的資料，故本集團的呈列貨幣為港元。

影響我們經營業績的重要因素

董事認為，我們的經營業績主要受下列因素影響：

產品組合及定價

我們提供的產品包含儲物盒、洗浴用品、食品容器、垃圾桶、戶外用品、園藝用品及傢俱、廚具及其他（包括辦公室解決方案、工具箱、寵物飾品及季節性商品）等塑膠家居用品。於2017年12月31日，我們已提供約1,000種產品。該等產品以「clipfresh」品牌及按ODM方式銷售。因此，董事認為，我們多元化的產品能使我們從不斷變化的市場趨勢及消費者喜好中獲利。不同產品的毛利率因原材料成本、生產成本、產品定價以及（就我們的自有品牌產品而言）我們的市場推廣及品牌策略等因素而有所不同。能否提供多元化塑膠家居用品以滿足客戶及終端用戶的要求及標準是塑膠家居用品製造商與其他市場參與者競爭並提高自身產品整體利潤率的一項至關重要的因素。

因此，我們的整體毛利率及我們在塑膠家居用品行業中的競爭力將因各分部的產品組合而異，而各分部的產品組合則取決於我們擴大產品供應及豐富產品組合的能力。

我們擬繼續改良產品組合，以應對市場環境不斷變化、健康生活及食品安全標準意識增強等狀況，從而最大程度提高銷售額及利潤。提供符合多個國家規定及標準的廣泛產品的能力使我們能夠接觸到不同群體及地區的終端消費者，進而擴大我們的客戶群。

財務資料

保持競爭優勢的能力使我們從競爭對手中脫穎而出

我們與其他中國大型塑膠家居用品製造商及若干國際品牌競爭。當開拓其他市場以及新進參與者進入現有市場時，我們亦面臨競爭。根據Ipsos報告，雖然2016年底中國境內的塑膠家居用品製造商已超過1,500家，但總體而言，中國境內規模最大的五家塑膠家居用品製造商2016年的收入合共約佔總市場份額的1.2%。鑒於我們(i)具備產品設計及開發能力；(ii)提供大量產品類型及組合；(iii)嚴格遵守有關食品接觸物質的標準、其他安全標準及質量控制；(iv)具備內部設計、製作及生產模具的能力；(v)與主要客戶擁有長期業務關係；及(vi)擁有具備豐富行業經驗且穩定的管理團隊，我們認為我們能保持在塑膠家居用品市場的競爭力。在澳洲、香港、美國及英國等國家進行塑膠家居用品市場推廣的新興參與者預期將會面臨進入壁壘日益增加的阻力，例如行業經驗、消費者認可程度、品牌建立、產品質量、生產多元化產品的能力、較高的資本投資及可持續成本。

敏感度分析

下表為根據往績記錄期間的歷史波動，並假設所有其他因素均保持不變，對與(i)售價；(ii)聚丙烯樹脂的成本；及(iii)直接人工成本的百分比變動有關的稅前利潤假設變動的影響作出的敏感度分析：

| | 稅前利潤的相應變動 | | | |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 截至12月31日止年度 | | | |
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 售價的百分比變動 | | | | |
| 15%/(15%) | 45,298/(45,298) | 47,329/(47,329) | 45,095/(45,095) | 48,872/(48,872) |
| 10%/(10%) | 30,199/(30,199) | 31,553/(31,553) | 30,063/(30,063) | 32,581/(32,581) |
| 5%/(5%) | 15,099/(15,099) | 15,776/(15,776) | 15,032/(15,032) | 16,291/(16,291) |
| 聚丙烯樹脂成本的百分比變動 | | | | |
| 20%/(20%) | (25,999)/25,999 | (25,626)/25,626 | (19,212)/19,212 | (22,234)/22,234 |
| 10%/(10%) | (13,000)/13,000 | (12,813)/12,813 | (9,606)/9,606 | (11,117)/11,117 |
| 5%/(5%) | (6,500)/6,500 | (6,407)/6,407 | (4,803)/4,803 | (5,559)/5,559 |
| 直接人工成本的百分比變動 | | | | |
| 15%/(15%) | (4,143)/4,143 | (4,380)/4,380 | (3,971)/3,971 | (3,853)/3,853 |
| 10%/(10%) | (2,762)/2,762 | (2,920)/2,920 | (2,648)/2,648 | (2,569)/2,569 |
| 5%/(5%) | (1,381)/1,381 | (1,460)/1,460 | (1,324)/1,324 | (1,284)/1,284 |

財務資料

消費者需求及宏觀經濟狀況

我們將大量產品銷往我們於澳洲、香港、英國、美國、紐西蘭及德國的客戶。因此，我們的經營業績及盈利能力與該等地區的需求及宏觀經濟狀況更為息息相關。影響消費者消費水平且超出我們控制範圍的諸多因素包括但不限於：可支配收入、出生率、於家居用品方面每名兒童的年度支出等。澳洲、香港、英國、美國、紐西蘭及德國的整體經濟狀況如出現任何衰退，均或會導致我們於相關市場的客戶的訂單減少、可能延遲及／或拖欠付款，以及我們的銀行融資遭撤回及／或減少。我們無法保證我們可繼續拓展於澳洲、香港、英國、美國、紐西蘭及德國的客戶群，並自有關市場產生更多收入。我們可能無法維持我們於該等地區的客戶所作採購訂單的現有水平。倘發生上述因素中的任何一項或多項，均會對我們的業務、財務狀況、經營業績、前景及盈利能力造成重大不利影響。

我們改良現有產品及設計與開發新產品以緊跟消費者偏好及品味變化的能力

塑膠家居用品製造業正迅速發展且將持續發展。董事認為，我們迄今的成功主要歸因於我們設計與開發新塑膠家居用品及改良現有產品的能力。倘我們未能設計及開發質量可接受的產品，或在改善產品質量或產品範圍方面落後於競爭對手，則我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

我們的增長因產品供應擴大而提高，其取決於來自澳洲、香港、英國、美國、紐西蘭及德國的消費者對塑膠家居用品的需求及市場偏好。消費者需求水平取決於該等市場的經濟環境、目標客戶的家庭可支配收入水平及消費偏好。塑膠家居用品為受消費者偏好及品味影響的消費性產品。我們須緊跟消費者偏好及品味的變化以維持我們的市場份額及盈利能力。我們對消費者需求、偏好及品味變化的評估及反應能力將直接影響我們的業務及經營業績。

我們產品的安全標準及認證要求

我們的產品須達到必要的安全標準及／或針對部分產品的若干認證要求，方可出口至目的地國家或在國內市場銷售。政府和相關認證組織／機構可能對安全標準和認證要求作出更改，並可能實施更加嚴格的要求。相關產品標準和認證要求如有任何更改或未能重續相關認證而使我們的產品未達到該等新標準或要求，將會影響我們的

財務資料

銷量。遵守新標準和認證要求可能產生額外成本，從而對售價產生影響，我們的競爭優勢及經營業績亦會因此而受到影響。重大或無法預料的缺陷或會損害我們的聲譽，導致客戶流失及未來的銷量遭受損失，並使本集團面臨受影響客戶提出的申索。

重要會計政策、主要會計判斷及估計不確定因素的主要來源

若干會計政策對我們編製財務資料而言極為重要。該等會計政策、主要會計判斷及估計不確定因素的主要來源分別載於本文件附錄一所載會計師報告的附註3「主要會計政策」及附註4「主要會計判斷及估計不確定因素的主要來源」。

本集團的經營業績

下表載列我們於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表，該等資料摘錄自本文件附錄一中本公司的會計師報告。

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 收入 | 301,987 | 315,527 | 300,632 | 325,814 |
| 銷售成本 | <u>(228,007)</u> | <u>(230,656)</u> | <u>(193,913)</u> | <u>(212,937)</u> |
| 毛利 | 73,980 | 84,871 | 106,719 | 112,877 |
| 其他收入 | 2,104 | 3,552 | 2,195 | 446 |
| 其他收益及虧損 | (523) | 4,753 | 5,321 | (3,231) |
| 銷售開支 | (18,291) | (19,184) | (18,780) | (21,653) |
| 行政開支 | (25,186) | (25,702) | (29,568) | (31,706) |
| [編纂]開支 | – | – | (12,453) | (10,205) |
| (其他開支) 其他開支撥回 | – | – | (8,647) | 667 |
| 融資成本 | <u>(9,007)</u> | <u>(10,626)</u> | <u>(8,278)</u> | <u>(8,201)</u> |
| 稅前利潤 | 23,077 | 37,664 | 36,509 | 38,994 |
| 所得稅開支 | <u>(6,616)</u> | <u>(8,391)</u> | <u>(10,174)</u> | <u>(11,583)</u> |
| 年內利潤 | <u>16,461</u> | <u>29,273</u> | <u>26,335</u> | <u>27,411</u> |

財務資料

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 年內其他全面（開支）／收益 | | | | |
| － 其後可被重新分類 至損益的海外業務 換算產生的匯兌差額 | <u>(377)</u> | <u>(671)</u> | <u>(965)</u> | <u>1,062</u> |
| 年內全面收益總額 | <u>16,084</u> | <u>28,602</u> | <u>25,370</u> | <u>28,473</u> |
| 以下各項應佔年內利潤： | | | | |
| 本公司擁有人 | 16,461 | 29,273 | 26,335 | 27,411 |
| 非控股權益 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 年內利潤 | <u>16,461</u> | <u>29,273</u> | <u>26,335</u> | <u>27,411</u> |
| 以下各項應佔年內全面收益／ （開支）總額： | | | | |
| 本公司擁有人 | 16,231 | 28,864 | 25,729 | 28,084 |
| 非控股權益 | <u>(147)</u> | <u>(262)</u> | <u>(359)</u> | <u>389</u> |
| 年內全面收益總額 | <u>16,084</u> | <u>28,602</u> | <u>25,370</u> | <u>28,473</u> |
| 本公司擁有人應佔每股基本 盈利（港仙） | <u>4.06</u> | <u>7.23</u> | <u>6.50</u> | <u>6.77</u> |

財務資料

主要全面收益表的組成部分

收入

我們的收入主要源自銷售塑膠家居用品。於往績記錄期間，我們以「clipfresh」品牌及按ODM方式銷售產品。

我們截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度的收入分別約為302.0百萬港元、315.5百萬港元、300.6百萬港元及325.8百萬港元。

按產品類型劃分的收入明細

下表載列於所示期間按產品類型劃分的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|------------------------|-------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 千港元 | 佔總收入的百分比 | 千港元 | 佔總收入的百分比 | 千港元 | 佔總收入的百分比 | 千港元 | 佔總收入的百分比 |
| 「clipfresh」品牌產品 | | | | | | | | |
| 塑膠系列 | 56,585 | 18.7 | 61,213 | 19.5 | 67,616 | 22.5 | 75,712 | 23.2 |
| 玻璃系列 | 3,493 | 1.2 | 4,458 | 1.4 | 5,349 | 1.8 | 7,081 | 2.2 |
| 陶瓷系列 | 1,808 | 0.6 | 1,090 | 0.3 | 924 | 0.3 | - | 0.0 |
| 小計 | 61,886 | 20.5 | 66,761 | 21.2 | 73,889 | 24.6 | 82,793 | 25.4 |
| ODM產品 (附註1) | | | | | | | | |
| 儲物盒 | 124,486 | 41.2 | 140,181 | 44.4 | 125,151 | 41.6 | 140,567 | 43.1 |
| 洗浴用品 | 40,617 | 13.5 | 39,181 | 12.4 | 31,489 | 10.5 | 33,258 | 10.2 |
| 食品儲存 | 25,462 | 8.4 | 29,846 | 9.4 | 30,521 | 10.2 | 28,544 | 8.8 |
| 垃圾桶、戶外用品、 園藝用品及傢俱 | 16,377 | 5.4 | 18,559 | 5.9 | 17,535 | 5.8 | 17,564 | 5.4 |
| 廚具 | 28,035 | 9.3 | 16,378 | 5.2 | 15,343 | 5.1 | 14,560 | 4.5 |
| 其他 (附註2) | 5,124 | 1.7 | 4,621 | 1.5 | 6,704 | 2.2 | 8,528 | 2.6 |
| 小計 | 240,101 | 79.5 | 248,766 | 78.8 | 226,743 | 75.4 | 243,021 | 74.6 |
| 合計 | 301,987 | 100.0 | 315,527 | 100.0 | 300,632 | 100.0 | 325,814 | 100.0 |

財務資料

附註：

1. 所有ODM產品均為塑膠製品。
2. 其他包括辦公室解決方案、工具箱、寵物飾品及季節性商品。

ODM產品佔我們收入的絕大部分，截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，分別約佔79.5%、78.8%、75.4%及74.6%。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，「clipfresh」品牌產品的銷售收入分別佔餘下的20.5%、21.2%、24.6%及25.4%。「clipfresh」品牌產品的收入份額增加主要由於我們於往績記錄期間努力提升「clipfresh」品牌的知名度。

下表載列於所示期間按產品類型劃分的平均售價及銷量：

| 產品 | 往績記錄期間 | | | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|----------------------|--------|-------|------|-------------|------|-------|------|-------|------|-------|--|
| | | | | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 每件最低 | 每件最高 | 每件平均 | 每件平均 | | 每件平均 | | 每件平均 | | 每件平均 | |
| | 售價 | 售價 | 售價 | 銷量 | 售價 | 銷量 | 售價 | 銷量 | 售價 | 銷量 | |
| | 港元 | 港元 | 港元 | 千件 | 港元 | 千件 | 港元 | 千件 | 港元 | 千件 | |
| 「clipfresh」品牌 | | | | | | | | | | | |
| 產品 | | | | | | | | | | | |
| 塑膠系列 | 2.6 | 140.4 | 13.8 | 4,100 | 14.0 | 4,388 | 12.6 | 5,358 | 11.7 | 6,468 | |
| 玻璃系列 | 8.3 | 237.6 | 20.3 | 172 | 20.4 | 219 | 18.9 | 283 | 18.3 | 387 | |
| 陶瓷系列 (附註1) | 10.5 | 109.2 | 46.0 | 39 | 40.0 | 27 | 74.3 | 12 | 不適用 | - | |
| ODM產品 (附註2) | | | | | | | | | | | |
| 儲物盒 | 2.8 | 309.7 | 27.7 | 4,501 | 26.3 | 5,327 | 24.8 | 5,047 | 25.0 | 5,623 | |
| 洗浴用品 | 0.5 | 191.3 | 6.1 | 6,629 | 6.2 | 6,361 | 6.0 | 5,265 | 5.9 | 5,619 | |
| 食品儲存 | 1.2 | 248.0 | 7.1 | 3,567 | 7.8 | 3,826 | 8.5 | 3,576 | 8.6 | 3,314 | |
| 垃圾桶、戶外用品、 園藝用品及傢俱 | 3.6 | 49.5 | 15.3 | 1,070 | 16.5 | 1,125 | 15.7 | 1,117 | 16.3 | 1,081 | |
| 廚具 | 1.3 | 91.1 | 5.2 | 5,388 | 4.6 | 3,576 | 5.7 | 2,702 | 5.8 | 2,497 | |
| 其他 (附註3) | 1.4 | 44.5 | 5.4 | 947 | 5.4 | 863 | 9.1 | 736 | 10.4 | 823 | |

附註：

1. 於往績記錄期間，陶瓷系列產品的每件平均售價波動乃由於產品的款式及規格為滿足市場需求而不斷變化。
2. 所有ODM產品均為塑膠製品。

財務資料

3. 其他包括辦公室解決方案、工具箱、寵物飾品及季節性商品。
4. 我們提供多元化的產品，產品售價受多項因素（如產品尺寸及類型）所影響。由於產品的每件最低售價與每件最高售價之間差幅過大，故此處所述產品的每件平均售價僅供說明用途，並不代表實際售價。

於往績記錄期間，我們運用成本加成法釐定產品售價。詳情請參閱「業務－銷售及客戶－定價策略及政策」一節。

於往績記錄期間，我們「clipfresh」品牌產品的銷量整體增加，主要歸因於我們在增強「clipfresh」品牌認同度方面所作努力。

按客戶類型劃分的收入明細

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|-----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 估總收入 千港元 | 的百分比 | 估總收入 千港元 | 的百分比 | 估總收入 千港元 | 的百分比 | 估總收入 千港元 | 的百分比 |
| 連鎖超市、百貨商店及 家居用品零售商 | 240,695 | 79.7 | 264,884 | 83.9 | 249,655 | 83.0 | 288,299 | 88.5 |
| 進口商／出口商 | 61,292 | 20.3 | 50,643 | 16.1 | 50,977 | 17.0 | 37,515 | 11.5 |
| 合計 | <u>301,987</u> | <u>100.0</u> | <u>315,527</u> | <u>100.0</u> | <u>300,632</u> | <u>100.0</u> | <u>325,814</u> | <u>100.0</u> |

截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們自連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商產生的收入分別約為79.7%、83.9%、83.0%及88.5%。於往績記錄期間，我們自連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商獲得的收入整體增加，主要由於我們更側重向連鎖超市、百貨商店及零售商（較進口商／出口商而言，彼等對我們產品的需求通常更為穩定）直接銷售的策略。

財務資料

按地區劃分的收入明細

下表載列我們於所示期間按地區劃分的收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 千港元 | 佔總收入的百分比 | 千港元 | 佔總收入的百分比 | 千港元 | 佔總收入的百分比 | 千港元 | 佔總收入的百分比 |
| 澳洲 | 188,478 | 62.4 | 204,401 | 64.8 | 183,469 | 61.0 | 217,938 | 66.9 |
| 香港 | 28,669 | 9.5 | 26,082 | 8.3 | 26,703 | 8.9 | 21,389 | 6.6 |
| 英國 | 28,500 | 9.4 | 21,062 | 6.7 | 14,791 | 4.9 | 12,908 | 4.0 |
| 美國 | 20,796 | 6.9 | 15,985 | 5.1 | 13,853 | 4.6 | 4,533 | 1.4 |
| 紐西蘭 | 6,713 | 2.2 | 9,467 | 3.0 | 10,884 | 3.6 | 17,523 | 5.4 |
| 德國 | 356 | 0.1 | 6,877 | 2.2 | 15,809 | 5.3 | 18,114 | 5.5 |
| 其他(附註) | 28,475 | 9.5 | 31,653 | 9.9 | 35,123 | 11.7 | 33,409 | 10.2 |
| 合計 | <u>301,987</u> | <u>100.0</u> | <u>315,527</u> | <u>100.0</u> | <u>300,632</u> | <u>100.0</u> | <u>325,814</u> | <u>100.0</u> |

附註：其他主要包括新加坡、比利時、智利、法國、愛爾蘭、意大利、日本、巴拿馬共和國、菲律賓、沙特阿拉伯、南非、瑞士等，截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，各地區佔我們總收入的名義百分比分別介乎約0.0%至1.3%、0.0%至1.5%、0.0%至1.2%及0.0%至1.1%。

於往績記錄期間，我們的產品銷往世界各地逾50個地區。我們的收入主要來自澳洲，分別約佔截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度總收入的62.4%、64.8%、61.0%及66.9%。

財務資料

銷售成本

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 材料成本 | 163,655 | 71.8 | 161,259 | 69.9 | 126,192 | 65.1 | 146,007 | 68.6 |
| 直接人工成本 | 27,618 | 12.1 | 29,203 | 12.7 | 26,476 | 13.6 | 25,687 | 12.1 |
| 分包費用 | 12,454 | 5.5 | 11,480 | 5.0 | 9,930 | 5.1 | 10,528 | 4.9 |
| 公共設施 | 12,436 | 5.5 | 12,173 | 5.3 | 12,775 | 6.6 | 10,348 | 4.9 |
| 折舊 | 6,546 | 2.9 | 7,316 | 3.2 | 9,622 | 5.0 | 9,717 | 4.5 |
| 租金開支 | 3,845 | 1.7 | 4,117 | 1.8 | 3,883 | 2.0 | 4,739 | 2.2 |
| 其他 | 1,453 | 0.5 | 5,108 | 2.1 | 5,035 | 2.6 | 5,911 | 2.8 |
| 合計 | <u>228,007</u> | <u>100.0</u> | <u>230,656</u> | <u>100.0</u> | <u>193,913</u> | <u>100.0</u> | <u>212,937</u> | <u>100.0</u> |

材料成本

材料成本是我們銷售成本的最大組成部分，主要由聚丙烯樹脂成本組成。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，材料成本分別約為163.7百萬港元、161.3百萬港元、126.2百萬港元及146.0百萬港元，分別約佔銷售成本總額的71.8%、69.9%、65.1%及68.6%。

下表載列於所示期間我們材料成本總額的明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|--------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 估材料 成本總額 千港元 | 估材料 成本總額 的百分比 | 估材料 成本總額 千港元 | 估材料 成本總額 的百分比 | 估材料 成本總額 千港元 | 估材料 成本總額 的百分比 | 估材料 成本總額 千港元 | 估材料 成本總額 的百分比 |
| 聚丙烯樹脂 | 129,995 | 79.4 | 128,130 | 79.5 | 96,058 | 76.1 | 111,172 | 76.1 |
| 包裝材料 | 14,181 | 8.7 | 14,215 | 8.8 | 14,708 | 11.7 | 22,444 | 15.4 |
| 其他(附註) | 19,479 | 11.9 | 18,914 | 11.7 | 15,426 | 12.2 | 12,391 | 8.5 |
| 合計 | <u>163,655</u> | <u>100.0</u> | <u>161,259</u> | <u>100.0</u> | <u>126,192</u> | <u>100.0</u> | <u>146,007</u> | <u>100.0</u> |

附註：其他主要指硅環及其他消耗性材料等輔助材料。

財務資料

直接人工成本

直接人工成本主要指生產產品的人工成本。

分包費用

分包費用主要指就分包商為我們提供人工及機械以製造產品而向其支付的費用及手續費。

公共設施

公共設施主要指生產設備的電力成本。

折舊

折舊費主要指模具、機械及設備、機動車輛、生產設備以及租賃物業裝修的折舊開支。

租金開支

租金開支主要指租用生產設施（包括直接勞工的員工宿舍）的開支。

其他開支

其他開支主要包括(i)與生產機械及設備有關的維修與保養開支；及(ii)增值稅。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|------------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 塑膠系列 | 25,406 | 44.9 | 29,979 | 49.0 | 34,824 | 51.5 | 39,995 | 52.8 |
| 玻璃系列 | 1,667 | 47.7 | 1,961 | 44.0 | 2,834 | 53.0 | 3,593 | 50.7 |
| 陶瓷系列 | 469 | 25.9 | 297 | 27.3 | 256 | 27.7 | – | 不適用 |
| 「clipfresh」品牌產品 | 27,542 | 44.5 | 32,237 | 48.3 | 37,914 | 51.3 | 43,588 | 52.6 |
| 儲物盒 | 12,981 | 10.4 | 22,300 | 15.9 | 31,045 | 24.8 | 31,769 | 22.6 |
| 洗浴用品 | 7,202 | 17.7 | 6,522 | 16.6 | 6,321 | 20.1 | 5,814 | 17.5 |
| 食品儲存 | 9,164 | 36.0 | 9,959 | 33.4 | 14,434 | 47.3 | 15,429 | 54.1 |
| 垃圾桶、戶外用品、 園藝用品及傢俱 | 4,402 | 26.9 | 5,727 | 30.9 | 7,094 | 40.5 | 6,619 | 37.7 |
| 廚具 | 11,026 | 39.3 | 6,611 | 40.4 | 7,325 | 47.7 | 7,096 | 48.7 |
| 其他 (附註1) | 1,663 | 32.5 | 1,515 | 32.8 | 2,586 | 38.6 | 2,562 | 30.0 |
| ODM產品 (附註2) | 46,438 | 19.3 | 52,634 | 21.2 | 68,805 | 30.3 | 69,289 | 28.5 |
| 合計 | 73,980 | 24.5 | 84,871 | 26.9 | 106,719 | 35.5 | 112,877 | 34.6 |

附註：

1. 其他包括辦公室解決方案、工具箱、寵物飾品及季節性商品。
2. 所有ODM產品均為塑膠製品。

於往績記錄期間，「clipfresh」品牌的產品通常錄得較高毛利率，分別約為44.5%、48.3%、51.3%及52.6%，而截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，ODM產品的毛利率分別約為19.3%、21.2%、30.3%及28.5%。「clipfresh」品牌產品通常錄得較高的毛利率，乃主要由於「clipfresh」品牌產品瞄準更高端的市場分部且符合更嚴格的安全及認證標準，故我們可就「clipfresh」品牌產品收取更高的溢價。

財務資料

於往績記錄期間，「clipfresh」品牌產品及ODM產品的毛利率均有所提升，主要由於聚丙烯樹脂的平均購買價格呈下降趨勢。

下表載列我們於所示期間按客戶類型劃分的毛利及毛利率：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | | |
|------------|---------------|------|---------------|------|----------------|------|----------------|------|--|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | |
| 連鎖超市、百貨商店及 | | | | | | | | | |
| 家居用品零售商 | 51,550 | 21.4 | 63,191 | 23.9 | 81,358 | 32.6 | 93,262 | 32.3 | |
| 進口商／出口商 | <u>22,430</u> | 36.6 | <u>21,680</u> | 42.8 | <u>25,361</u> | 49.8 | <u>19,615</u> | 52.3 | |
| 合計 | <u>73,980</u> | 24.5 | <u>84,871</u> | 26.9 | <u>106,719</u> | 35.5 | <u>112,877</u> | 34.6 | |

於往績記錄期間，我們的毛利大部分源自連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商等客戶，分別約佔69.7%、74.5%、76.2%及82.6%。此乃由於我們的策略是專注向連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商直接銷售，以為我們的銷售創造更穩定的業務環境。

於往績記錄期間，我們售予連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商的產品毛利率通常低於售予進口商／出口商的產品毛利率，乃由於連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商通常與我們的業務關係更穩定，對我們產品的需求更穩定、採購量更大且結算記錄穩定，故我們通常給予連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商較低的價格。

財務資料

下表載列我們於所示期間按地理區域劃分的毛利率：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|---------|---------------|----------|---------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 毛利 千港元 | 毛利率 % | 毛利 千港元 | 毛利率 % | 毛利 千港元 | 毛利率 % | 毛利 千港元 | 毛利率 % |
| 澳洲 | 34,182 | 18.1 | 43,542 | 21.3 | 56,305 | 30.7 | 65,128 | 29.9 |
| 香港 | 8,521 | 29.7 | 8,641 | 33.1 | 10,419 | 39.0 | 7,086 | 33.1 |
| 英國 | 10,569 | 37.0 | 6,258 | 29.7 | 6,520 | 44.1 | 5,627 | 43.6 |
| 美國 | 6,662 | 32.0 | 6,616 | 41.4 | 6,596 | 47.6 | 2,010 | 44.3 |
| 紐西蘭 | 1,569 | 23.4 | 2,660 | 28.1 | 4,168 | 38.3 | 6,897 | 39.4 |
| 德國 | 194 | 54.5 | 2,301 | 33.5 | 4,373 | 27.7 | 7,821 | 43.2 |
| 其他 (附註) | 12,283 | 43.1 | 14,853 | 46.9 | 18,338 | 52.2 | 18,308 | 54.8 |
| 合計 | <u>73,980</u> | 24.5 | <u>84,871</u> | 26.9 | <u>106,719</u> | 35.5 | <u>112,877</u> | 34.6 |

附註：其他主要包括新加坡、比利時、智利、法國、愛爾蘭、意大利、日本、巴拿馬共和國、菲律賓、沙特阿拉伯、南非、瑞士等。

於往績記錄期間，我們向澳洲作出的銷售應佔毛利為我們整體毛利的最大組成部分，截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，有關毛利分別約為34.2百萬港元、43.5百萬港元、56.3百萬港元及65.1百萬港元，分別約佔我們整體毛利的46.2%、51.3%、52.8%及57.7%。

於往績記錄期間，我們售予澳洲及紐西蘭的產品毛利率通常較售予其他地理區域的產品毛利率更低。這歸因於我們銷往澳洲及紐西蘭的大部分產品乃售予連鎖超市、百貨商店及家居用品零售商，而一般而言，由於彼等與我們的業務關係及對我們產品的需求更穩定，故我們給予彼等的價格通常更低。

財務資料

其他收入

下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 銀行利息收入 | 181 | 913 | 430 | 331 |
| 來自關聯公司的 代理服務收入 (附註1) | 1,742 | 2,249 | 1,563 | – |
| 其他 (附註2) | 181 | 390 | 202 | 115 |
| | <u>2,104</u> | <u>3,552</u> | <u>2,195</u> | <u>446</u> |

附註：

- 代理服務收入指由我們收取的代理費，其載於本文件「與控股股東的關係—與由控股股東及董事的緊密聯繫人控制的公司的代理安排」一節。
- 其他主要包括香港政府提供的中小企業市場推廣基金及向客戶收取的報銷的實驗室測試費用等其他雜項收入。

其他收益及虧損

下表載列我們於所示期間的其他收益及虧損明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 外匯收益／(虧損) | 916 | 4,406 | 4,930 | (4,029) |
| 衍生金融負債公允價值變動 (虧損)／收益 | (1,132) | 331 | – | – |
| 解除財務擔保合約的收益 | 236 | – | 42 | 555 |
| 出售物業、廠房及設備所得收益 | – | 101 | 8 | – |
| 政府補貼 | – | – | 311 | 499 |
| 撇銷為不可收回的貿易應收款項 | (147) | – | – | – |
| 其他 (附註) | (396) | (85) | 30 | (256) |
| | <u>(523)</u> | <u>4,753</u> | <u>5,321</u> | <u>(3,231)</u> |

附註：其他主要包括繳稅分期安排附加費及其他收益或虧損。

財務資料

其他收益及虧損主要包括外匯收益／虧損、衍生金融負債公允價值變動收益／虧損、解除財務擔保合約的收益、出售物業、廠房及設備所得收益、政府補貼及撇銷為不可收回的貿易應收款項。

外匯收益／虧損主要歸因於以外幣計值的應付款項結餘的匯兌收益／虧損。

衍生金融負債公允價值變動主要歸因於年內人民幣增值／貶值，且虧損／收益按與銀行訂立的結構性外匯合約確認。

我們於2016年獲得的政府補貼主要用於提供就業機會，於2017年獲得的政府補貼則主要用於提高機械效率。

銷售開支

下表載列我們於所示期間的銷售開支明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|--------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 運輸 | 12,650 | 69.2 | 14,133 | 73.7 | 13,095 | 69.7 | 14,053 | 64.9 |
| 關稅 | 2,697 | 14.7 | 2,222 | 11.6 | 2,238 | 11.9 | 2,142 | 9.9 |
| 展覽及廣告 | 1,499 | 8.2 | 1,474 | 7.7 | 2,020 | 10.8 | 2,424 | 11.2 |
| 員工成本 | 489 | 2.7 | 581 | 3.0 | 695 | 3.7 | 1,104 | 5.1 |
| 檢驗 | 323 | 1.8 | 209 | 1.1 | 386 | 2.1 | 250 | 1.1 |
| 其他(附註) | 633 | 3.4 | 565 | 2.9 | 346 | 1.8 | 1,680 | 7.8 |
| 合計 | <u>18,291</u> | <u>100.0</u> | <u>19,184</u> | <u>100.0</u> | <u>18,780</u> | <u>100.0</u> | <u>21,653</u> | <u>100.0</u> |

附註：其他主要包括與商標及專利註冊相關的費用。

銷售開支主要包括(i)與向客戶交付產品有關的運輸開支；(ii)關稅；(iii)展覽及廣告開支；(iv)與銷售代表有關的員工成本；及(v)於向客戶交付產品期間所產生的檢驗費。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，我們的銷售開支分別約為18.3百萬港元、19.2百萬港元、18.8百萬港元及21.7百萬港元，分別約佔我們於相應年度總收入的6.1%、6.1%、6.2%及6.6%。

財務資料

行政開支

下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | |
|------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2014年 | | 2015年 | | 2016年 | | 2017年 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 員工成本 | 13,249 | 52.6 | 14,174 | 55.2 | 15,442 | 52.2 | 16,056 | 50.6 |
| 員工福利 | 1,029 | 4.1 | 1,216 | 4.7 | 1,126 | 3.8 | 706 | 2.2 |
| 折舊 | 890 | 3.5 | 1,169 | 4.5 | 1,343 | 4.5 | 1,347 | 4.2 |
| 銀行費用 | 1,147 | 4.5 | 1,668 | 6.5 | 2,841 | 9.6 | 3,575 | 11.3 |
| 辦公開支 | 1,534 | 6.1 | 1,181 | 4.6 | 1,501 | 5.1 | 1,179 | 3.7 |
| 機動車輛開支 | 1,411 | 5.6 | 942 | 3.7 | 1,011 | 3.4 | 1,083 | 3.4 |
| 差旅、交通及招待開支 | 454 | 1.8 | 1,259 | 4.9 | 778 | 2.6 | 1,280 | 4.1 |
| 租金 | 290 | 1.2 | 744 | 2.9 | 846 | 2.9 | 1,195 | 3.8 |
| 審核費 | 156 | 0.6 | 135 | 0.5 | 154 | 0.5 | 33 | 0.1 |
| 專業費用 | 551 | 2.2 | 262 | 1.0 | 1,355 | 4.6 | 1,993 | 6.3 |
| 其他(附註) | 4,475 | 17.8 | 2,952 | 11.5 | 3,171 | 10.8 | 3,259 | 10.3 |
| 合計 | 25,186 | 100.0 | 25,702 | 100.0 | 29,568 | 100.0 | 31,706 | 100.0 |

附註：其他主要包括差旅開支、公共設施及保險開支。

行政開支主要包括與我們的員工而非直接人工相關的員工成本、員工福利、折舊、銀行開支、辦公開支、機動車輛開支、差旅、交通及招待開支、香港辦公室及在中國的職絡處的租金、審核費及專業費用。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，我們的行政開支分別約為25.2百萬港元、25.7百萬港元、29.6百萬港元及31.7百萬港元，分別約佔我們於相應年度總收入的8.3%、8.1%、9.8%及9.7%。

其他開支

截至2016年12月31日止年度的其他開支約8.6百萬港元主要指就根據於關鍵時期與稅務局協商確定的和解建議估計應付的代替起訴罰款作出的撥備。於2017年7月與稅務局達成妥協和解，協定代替起訴罰款總額約為6.6百萬港元後，約2.1百萬港元被確認為截至2017年12月31日止年度的其他開支撥回。詳情請參閱「業務－主要不合規事件」一節。

財務資料

融資成本

下表載列我們於所示期間的融資成本明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 以下各項的利息開支： | | | | |
| — 銀行及其他借款與透支 | 8,272 | 10,232 | 8,117 | 8,100 |
| — 融資租賃 | 735 | 394 | 161 | 101 |
| | <u>9,007</u> | <u>10,626</u> | <u>8,278</u> | <u>8,201</u> |

融資成本主要包括銀行借款及透支以及融資租賃的利息支出。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，我們的融資成本分別約為9.0百萬港元、10.6百萬港元、8.3百萬港元及8.2百萬港元，分別約佔我們於相應年度收入的3.0%、3.4%、2.8%及2.5%。

所得稅開支

所得稅開支包含即期稅項、過往年度香港利得稅及中國企業所得稅（「企業所得稅」）撥備不足及遞延稅項。下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|-----------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 即期稅項： | | | | |
| — 香港利得稅 | 3,186 | 5,188 | 8,119 | 6,587 |
| — 企業所得稅 | 2,183 | 4,311 | 2,971 | 2,453 |
| 過往年度撥備不足： | | | | |
| — 香港利得稅 | — | — | — | 1,911 |
| — 企業所得稅 | 322 | 5 | — | — |
| | <u>5,691</u> | <u>9,504</u> | <u>11,090</u> | <u>10,951</u> |
| 遞延稅項 | 925 | (1,113) | (916) | 632 |
| | <u>6,616</u> | <u>8,391</u> | <u>10,174</u> | <u>11,583</u> |

財務資料

即期稅項主要包括(i)潮安就其在香港境內的銷售額及出口其他國家的銷量應繳納的香港利得稅；及(ii)我們的中國附屬公司應繳納的中國稅項。

根據香港法律，潮安須按照16.5%的香港法定企業所得稅稅率支付香港所得稅。

根據企業所得稅，我們的中國附屬公司按25%的稅率計稅。

截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，我們的所得稅開支分別約為6.6百萬港元、8.4百萬港元、10.2百萬港元及11.6百萬港元。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，我們的實際稅率分別約為28.7%、22.3%、27.9%及29.7%。

稅務局曾對潮安就2011/12至2015/16課稅年度有關自海外客戶產生的若干利潤及要求扣除若干開支的離岸申索進行稅務審核。本集團一直與稅務局進行協商，並提供多項資料及證明文件應對稅務局提出的詢問及辯護其稅務立場。於2017年7月，稅務局接受了和解建議，據此，潮安的額外稅項責任及稅務處罰分別約為14.7百萬港元及6.6百萬港元。有關稅務審核的詳情，請參閱本文件「業務－主要不合規事件」一節。除上述稅務審核外，我們與有關稅務機關並無其他尚未解決的稅務問題。

各年經營業績的比較

截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度的比較

收入

我們的整體收入從截至2016年12月31日止年度的約300.6百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約325.8百萬港元，增加約25.2百萬港元或8.4%。

按地理區域劃分

有關收入的增加主要由於向澳洲、紐西蘭及德國的銷售增加，部分被向香港及美國的銷售減少所抵銷。向香港的銷售下降主要由於向香港五大客戶之一的銷售下降。向美國的銷售下降主要由於我們於2017年3月終止了與美國一名客戶的業務關係。向澳洲及紐西蘭的銷售增加主要由於向該等地區擁有業務的五大客戶之一的銷售增加。向德國的銷售增加主要由於與德國若干新客戶建立了業務關係。

財務資料

按產品類型劃分

我們自「clipfresh」品牌產品及ODM產品的所得收入從截至2016年12月31日止年度的約73.9百萬港元及約226.7百萬港元分別增至截至2017年12月31日止年度的約82.8百萬港元及約243.0百萬港元，分別增加約8.9百萬港元及約16.3百萬港元。「clipfresh」品牌產品的收入增加主要由於我們塑膠及玻璃系列產品的銷量增加。ODM產品的收入增加主要由於以下各項的綜合影響：(i)銷量增加令洗浴用品的銷售額增加；(ii)平均售價提高及銷量增加令儲存盒產品的銷售額增加；及(iii)銷量減少令食品儲存產品及廚具的銷售額減少。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2016年12月31日止年度的約193.9百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約212.9百萬港元，增加約19.0百萬港元或9.8%。有關增加與整體銷售額增加一致。

毛利及毛利率

我們的整體毛利從截至2016年12月31日止年度的約106.7百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約112.9百萬港元，增加約6.2百萬港元或5.8%。

我們的整體毛利率從截至2016年12月31日止年度的35.5%降至截至2017年12月31日止年度的34.6%，下降0.9個百分點。

按地理區域劃分

於澳洲的毛利從截至2016年12月31日止年度的約56.3百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約65.1百萬港元，增加約8.8百萬港元或15.6%。有關增加與向澳洲的銷售增加相符。於香港的毛利從截至2016年12月31日止年度的約10.4百萬港元減至截至2017年12月31日止年度的約7.1百萬港元，減少約3.3百萬港元或31.7%。有關減少主要由於向香港一名主要客戶的銷量減少。於美國的毛利從截至2016年12月31日止年度的約6.6百萬港元減至截至2017年12月31日止年度的約2.0百萬港元，減少約4.6百萬港元或69.7%。有關減少主要由於我們於2017年3月終止了與美國一名客戶的業務關係。

於德國的毛利率從截至2016年12月31日止年度的約27.7%增至截至2017年12月31日止年度的約43.2%，主要由於我們向於德國的五大客戶之一ALDI Sourcing Asia Limited銷售的「clipfresh」品牌產品（毛利率相對較高）增加。

財務資料

按產品類型劃分

我們自「clipfresh」品牌產品的所得毛利從截至2016年12月31日止年度的約37.9百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約43.6百萬港元，增加約5.7百萬港元或15.0%。「clipfresh」品牌產品的毛利增加主要由於塑膠系列及玻璃系列產品的毛利增加。ODM產品的毛利保持相對穩定，於截至2016年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度分別約為68.8百萬港元及69.3百萬港元。

「clipfresh」品牌產品的毛利率從截至2016年12月31日止年度的51.3%增至截至2017年12月31日止年度的52.6%。有關增加主要由於我們塑膠系列產品的毛利率增加。ODM產品的毛利率從截至2016年12月31日止年度的30.3%降至截至2017年12月31日止年度的28.5%。有關下降乃由於生產所需材料成本增加。

其他收入

我們的其他收入從截至2016年12月31日止年度的約2.2百萬港元減至截至2017年12月31日止年度的約0.4百萬港元，減少約1.8百萬港元或81.8%。有關減少主要由於2016年8月終止與關聯公司訂立的代理安排後，自關聯公司獲得的代理服務收入從截至2016年12月31日止年度的約1.6百萬港元減至截至2017年12月31日止年度的零。

其他收益及虧損

截至2016年12月31日止年度，我們錄得其他收益淨額約5.3百萬港元，而截至2017年12月31日止年度，我們錄得其他虧損淨額約3.2百萬港元，主要由於截至2017年12月31日止年度以人民幣計值的應付結餘升值產生的外匯虧損。

銷售開支

我們的銷售開支從截至2016年12月31日止年度的約18.8百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約21.7百萬港元，增加約2.9百萬港元或15.4%。有關增加主要由於展覽及廣告開支增加，且與我們的收入增加一致。

行政開支

我們的行政開支從截至2016年12月31日止年度的約29.6百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約31.7百萬港元，增加約2.1百萬港元或7.1%。有關增加主要由於截至2017年12月31日止年度的董事薪酬增加令員工成本增加。

財務資料

其他開支

我們截至2016年12月31日止年度的其他開支約為8.6百萬港元，指根據於關鍵時期與稅務局協商確定的和解協議就將予支付的估計代替起訴罰款作出的撥備。經於2017年7月與稅務局達成妥協和解，協定代替起訴罰款總額約為6.6百萬港元後，約2.1百萬港元被確認為截至2017年12月31日止年度的其他開支撥回。詳情請參閱「業務－主要不合規事件」一節。

融資成本

我們的融資成本從截至2016年12月31日止年度的約8.3百萬港元減至截至2017年12月31日止年度的約8.2百萬港元，減少約0.1百萬港元或1.2%。有關減少主要由於金融租賃的利息開支減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支從截至2016年12月31日止年度的約10.2百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約11.6百萬港元，增加約1.4百萬港元或13.7%。有關增加主要由於截至2017年12月31日止年度的稅前利潤增加。我們的實際稅率從截至2016年12月31日止年度的約27.9%增至截至2017年12月31日止年度的約29.7%，主要由於不可扣稅開支（如[編纂]開支及分期支付稅項所徵收的附加費）。

年內利潤

由於前述因素，我們的年內利潤從截至2016年12月31日止年度的約26.3百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約27.4百萬港元，增加約1.1百萬港元或4.2%。截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的純利率保持穩定分別約為8.8%及8.4%。

截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的比較

收入

我們的整體收入從截至2015年12月31日止年度的約315.5百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的約300.6百萬港元，減少約14.9百萬港元或4.7%。

按地理區域劃分

我們整體收入的減少主要由於(i)向澳洲及英國的銷售減少，主要由於我們採購主要原材料聚丙烯樹脂的成本下降令產品的平均售價整體下降；(ii)向美國的銷售減少，

財務資料

主要由於向美國一名主要客戶的銷售減少，部分被向我們於德國的五大客戶之一ALDI Sourcing Asia Limited的銷售增加令向德國的銷售增加所抵銷。

按產品類型劃分

我們自「clipfresh」品牌產品的所得收入從截至2015年12月31日止年度的約66.8百萬港元增至截至2016年12月31日止年度的約73.9百萬港元，增加約7.1百萬港元。有關增加主要由於塑膠系列產品的銷量增加。

我們自ODM產品的所得收入從截至2015年12月31日止年度的約248.8百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的約226.7百萬港元，減少約22.1百萬港元。有關減少主要由於整體銷量減少及平均售價降低令儲物盒及洗浴用品的銷售額下降。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2015年12月31日止年度的約230.7百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的約193.9百萬港元，減少約36.8百萬港元或16.0%。有關減少主要由於聚丙烯樹脂的平均購買價從10,333港元／噸減至8,583港元／噸，令材料價格下降，從而令我們的生產成本減少。

毛利及毛利率

我們的整體毛利從截至2015年12月31日止年度的約84.9百萬港元增至截至2016年12月31日止年度的約106.7百萬港元，增加約21.8百萬港元或25.7%。

我們的整體毛利率從截至2015年12月31日止年度的26.9%增至截至2016年12月31日止年度的35.5%，增加8.6個百分點。

按地理區域劃分

整體毛利增加主要由於於澳洲的毛利從截至2015年12月31日止年度的約43.5百萬港元增至截至2016年12月31日止年度的約56.3百萬港元，增加約12.8百萬港元或29.4%。有關增加主要由於生產過程中的主要原材料聚丙烯樹脂的採購成本下降令產品成本下降。

財務資料

由於我們的生產成本整體下降，故我們於澳洲、香港、英國及紐西蘭的毛利率亦有所增加。

按產品類型劃分

「clipfresh」品牌產品及ODM產品的毛利從截至2015年12月31日止年度的約32.2百萬港元及約52.6百萬港元增至截至2016年12月31日止年度的約37.9百萬港元及約68.8百萬港元，分別增加約5.7百萬港元或17.7%及約16.2百萬港元或30.8%。「clipfresh」品牌產品的毛利增加主要由於塑膠系列及玻璃系列產品的毛利增加。ODM產品的毛利增加主要由於生產所需材料成本下降。

「clipfresh」產品及ODM產品的毛利率增加與生產所需材料成本的下降相符。

其他收入

我們的其他收入從截至2015年12月31日止年度的約3.6百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的約2.2百萬港元，減少約1.4百萬港元或38.9%。有關減少主要由於(i)自關聯公司獲得的代理服務收入從截至2015年12月31日止年度的約2.2百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的約1.6百萬港元，原因是本集團於2016年8月終止代理安排；及(ii)銀行利息收入從截至2015年12月31日止年度的約0.9百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的約0.4百萬港元，原因是於截至2016年12月31日止年度期間存入更多港元存款，而該等存款的利率較人民幣低。

其他收益及虧損

我們的其他收益從截至2015年12月31日止年度的約4.8百萬港元增至截至2016年12月31日止年度的約5.3百萬港元，增加約0.5百萬港元或10.4%。有關增加主要由於(i)外幣與功能貨幣之間的匯率下跌，令外匯匯率收益增加，從而產生以外幣計值的應付結餘收益；及(ii)截至2016年12月31日止年度，我們獲得用於支持創造就業機會的政府補貼。

銷售開支

我們的銷售開支從截至2015年12月31日止年度的約19.2百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的18.8百萬港元，減少約0.4百萬港元或2.1%。有關減少與我們的收入減少一致。

財務資料

行政開支

我們的行政開支從截至2015年12月31日止年度的約25.7百萬港元增至截至2016年12月31日止年度的29.6百萬港元，增加約3.9百萬港元或15.2%。有關增加主要由於增加動用貿易應收款項融資致使銀行費用增加約1.2百萬港元，以及聘請稅務顧問處理潮安的稅務審計及聘用專家就財務報告目的進行估值致使專業費用增加約1.1百萬港元。

其他開支

我們的其他開支從截至2015年12月31日止年度的零增至截至2016年12月31日止年度的約8.6百萬港元。有關開支與於關鍵時期根據與稅務局協商的和解建議估計應付的代替起訴罰款有關。

融資成本

我們的融資成本從截至2015年12月31日止年度的約10.6百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的8.3百萬港元，減少約2.3百萬港元或21.7%。有關減少主要由於銀行及其他借款與透支的利息開支減少，而利息開支減少與銀行及其他借款以及透支從2015年12月31日的約252.1百萬港元減至2016年12月31日的約207.9百萬港元一致。

所得稅開支

我們的所得稅開支從截至2015年12月31日止年度的約8.4百萬港元增至截至2016年12月31日止年度的10.2百萬港元，增加約1.8百萬港元或21.4%。有關增加主要由於稅前利潤（[編纂]開支及其他開支除外，該等開支不可扣稅）增加。我們的實際稅率從截至2015年12月31日止年度的約22.3%增至截至2016年12月31日止年度的約27.9%，主要由於上述不可扣稅開支的影響。

年內利潤

由於上述因素，我們的年內利潤從截至2015年12月31日止年度的約29.3百萬港元減至截至2016年12月31日止年度的26.3百萬港元，減少約3.0百萬港元或10.2%。我們的純利率從截至2015年12月31日止年度的約9.3%減至截至2016年12月31日止年度的約8.8%。

財務資料

截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度的比較

收入

我們的整體收入從截至2014年12月31日止年度的約302.0百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約315.5百萬港元，增加約13.5百萬港元或4.5%。

按地理區域劃分

收入增加主要由於(i)向我們五大客戶中的三大客戶作出的銷售增加令向澳洲的銷售增加；(ii)我們於2015年與ALDI Sourcing Asia Limited開展業務關係令向德國的銷售額增加，部分被以下各項所抵銷：(i)向英國的銷售額減少，主要由於從截至2014年至2015年12月31日止年度，向一名主要客戶的銷售額從約8.5百萬港元減至約2.5百萬港元；及(ii)向美國的銷售額減少，主要由於從截至2014年至2015年12月31日止年度，於關鍵時期向一名主要客戶的銷售額從約17.3百萬港元減至約11.9百萬港元。

按產品類型劃分

我們自「clipfresh」品牌產品及ODM產品的所得收入分別從截至2014年12月31日止年度的約61.9百萬港元及約240.1百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約66.8百萬港元及約248.8百萬港元，增加約4.9百萬港元及約8.7百萬港元。自「clipfresh」品牌產品所得收入的有關增加主要由於銷量增加令塑膠系列產品所得收入增加。自ODM產品所得收入的有關增加主要由於儲物盒及食物存儲產品的銷售額增加，部分被廚具的銷售額減少所抵銷。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2014年12月31日止年度的約228.0百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約230.7百萬港元，增加約2.7百萬港元或1.2%。有關增加主要由於銷售額增加令直接人工成本增加，部分被聚丙烯樹脂的平均購買單價從2014年的約12,393港元／噸降至2015年的約10,333港元／噸，令材料成本下降所抵銷。

財務資料

毛利及毛利率

我們的整體毛利從截至2014年12月31日止年度的約74.0百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約84.9百萬港元，增加約10.9百萬港元。

我們的整體毛利率從截至2014年12月31日止年度的24.5%增至截至2015年12月31日止年度的26.9%，增加2.4個百分點。

按地理區域劃分

我們的整體毛利增加主要由於(i)向我們澳洲五大客戶中的三名客戶的銷售額增加令於澳洲的所得毛利增加；及(ii)我們於2015年與ALDI Sourcing Asia Limited開展業務關係令於德國的所得毛利增加，部分被於英國的所得毛利減少所抵銷，其與向英國的銷售額有所減少相一致。

整體毛利率增加主要由於(i)於澳洲、香港、美國及紐西蘭的毛利率整體增加，主要由於聚丙烯樹脂的平均採購價下降令生產成本降低，部分被以下各項所抵銷：(i)主要由於於關鍵時期向一名主要客戶（我們向其出售毛利率相對較高的產品）的銷售額減少令於英國的毛利率降低；及(ii)我們就大規模的銷量提供的平均售價降低令於德國的毛利率降低。

按產品類型劃分

「clipfresh」品牌產品及ODM產品的毛利從截至2014年12月31日止年度的約27.5百萬港元及約46.4百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約32.2百萬港元及約52.6百萬港元，分別增加約4.7百萬港元或17.1%及約6.2百萬港元或13.4%。「clipfresh」品牌產品的毛利增加主要由於塑膠系列產品的銷售額增加。ODM產品的毛利增加主要由於儲物盒產品的銷售增長，部分被廚具的銷售額減少所抵銷。

「clipfresh」品牌產品及ODM產品的毛利率整體增加與生產所需材料成本下降相一致。

財務資料

其他收入

我們的其他收入從截至2014年12月31日止年度的約2.1百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約3.6百萬港元，增加約1.5百萬港元或71.4%。有關增加主要由於(i)截至2015年12月31日止年度，我們的銀行存款增加令銀行利息收入從截至2014年12月31日止年度的約0.2百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約0.9百萬港元；及(ii)自關聯公司收取的代理服務收入從截至2014年12月31日止年度的1.7百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的2.2百萬港元。

其他收益及虧損

截至2014年12月31日止年度，我們錄得其他虧損淨額約0.5百萬港元，而截至2015年12月31日止年度，我們錄得其他收益淨額約4.8百萬港元。截至2014年12月31日止年度的其他虧損淨額主要由於人民幣與美元之間的匯率波動使衍生金融負債的公允價值有所減少，令衍生金融負債的公允價值變動產生虧損約1.1百萬港元。截至2015年12月31日止年度的其他收益主要歸因於外匯收益約4.4百萬港元，乃由於年內外幣與功能貨幣之間的匯率下降，令以外幣計值的應付款項結餘產生收益。

銷售開支

我們的銷售開支從截至2014年12月31日止年度的約18.3百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約19.2百萬港元，增加約0.9百萬港元或4.9%。有關增加主要由於運費增加，其與截至2015年12月31日止年度我們的整體銷量增加令我們向客戶交付產品的成本增加相一致。

財務資料

行政開支

我們的行政開支從截至2014年12月31日止年度的約25.2百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約25.7百萬港元，增加約0.5百萬港元或2.0%。有關增加主要由於截至2015年12月31日止年度我們於中國的行政人員平均薪金增加令員工成本增加。

融資成本

我們的融資成本從截至2014年12月31日止年度的約9.0百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約10.6百萬港元，增加約1.6百萬港元或17.8%。有關增加主要由於截至2015年12月31日止年度我們的銀行及其他借款增加令銀行及其他借款的利息開支增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支從截至2014年12月31日止年度的約6.6百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約8.4百萬港元，增加約1.8百萬港元或27.3%。有關增加主要由於稅前利潤增加。我們的實際稅率從截至2014年12月31日止年度的約28.7%減至截至2015年12月31日止年度的約22.3%，主要由於大部分所得稅開支來自香港利得稅，截至2015年12月31日止年度，香港利得稅稅率為16.5%。

年內利潤

由於上述因素，我們的年內利潤從截至2014年12月31日止年度的約16.5百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約29.3百萬港元，增加約12.8百萬港元或77.6%。我們的純利率從截至2014年12月31日止年度的約5.5%增至截至2015年12月31日止年度的約9.3%。

財務資料

流動資產淨值及綜合財務狀況表各項目的分析

流動資產淨值

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

| | 於12月31日 | | | | 於2018年 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 | 3月31日 千港元 (未經審核) |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 26,437 | 25,894 | 22,533 | 18,277 | 26,487 |
| 貿易及其他應收款項 | 22,262 | 18,573 | 45,903 | 54,078 | 51,342 |
| 應收董事款項 | 16,229 | – | 21,840 | 22,052 | 21,524 |
| 應收關聯公司款項 | 186,801 | 206,519 | – | – | – |
| 受限制銀行存款 | 55,708 | 62,544 | 102,480 | 92,262 | 99,778 |
| 銀行結餘及現金 | 8,008 | 40,545 | 108,145 | 124,705 | 88,791 |
| | <u>315,445</u> | <u>354,075</u> | <u>300,901</u> | <u>311,374</u> | <u>287,922</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 44,013 | 34,223 | 52,715 | 62,755 | 39,645 |
| 應付董事款項 | – | 31,258 | – | – | – |
| 應納稅款 | 16,128 | 22,000 | 23,280 | 29,736 | 26,572 |
| 銀行及其他借款 | 242,664 | 248,797 | 205,260 | 177,999 | 181,617 |
| 銀行透支 | 3,387 | 53 | 1,853 | 1,937 | 1,957 |
| 衍生金融負債 | 1,211 | – | – | – | – |
| 融資租賃承擔 | 4,718 | 1,884 | 927 | 566 | 572 |
| | <u>312,121</u> | <u>338,215</u> | <u>284,035</u> | <u>272,993</u> | <u>250,363</u> |
| 流動資產淨值 | <u>3,324</u> | <u>15,860</u> | <u>16,866</u> | <u>38,381</u> | <u>37,559</u> |

財務資料

於2014年12月31日，我們錄得流動資產淨值約3.3百萬港元，而於2015年12月31日錄得流動資產淨值約15.9百萬港元。流動資產淨值的有關增加主要由於(i)應收關聯公司款項增加；(ii)我們收入增加令受限制銀行存款、銀行結餘及現金增加；及(iii)由於於2014年12月31日的若干大額未付應付款項隨後均已結清令貿易應付款項減少，部分被應收董事款項變為應付董事款項所抵銷。

於2015年12月31日，我們錄得流動資產淨值約15.9百萬港元，而於2016年12月31日錄得流動資產淨值約16.9百萬港元。流動資產淨值的有關增加主要由於(i)為確保聚丙烯樹脂的優先供應而向若干供應商支付的預付款項增加；(ii)應收董事款項增加；(iii)受限制銀行存款、主要自業務經營所得銀行結餘及現金增加以及應付董事款項及銀行借款減少，部分被(i)主要由於根據與稅務局協商的和解建議就估計代替起訴罰款所作出的撥備令貿易及其他應付款項增加；及(ii)應收關聯公司款項減少。

於2016年12月31日，我們錄得流動資產淨值約16.9百萬港元，而於2017年12月31日錄得流動資產淨值約38.4百萬港元。流動資產淨值的有關增加主要由於(i)貿易及其他應收款項增加；及(ii)主要自業務經營所得銀行結餘及現金的增加。

於2017年12月31日，我們錄得流動資產淨值約38.4百萬港元，而於2018年3月31日錄得流動資產淨值約37.6百萬港元。流動資產淨值的有關減少主要由於銀行結餘及現金減少，部分被隨後結清於2017年12月31日的若干大額未付應付款項令貿易應付款項減少所抵銷。

財務資料

物業、廠房及設備

下表載列於所示日期本集團物業、廠房及設備各自的賬面值：

| | 模具 千港元 | 廠房及 機械 千港元 | 傢俱、 裝置及設備 千港元 | 機動車輛 千港元 | 租賃 物業裝修 千港元 | 合計 千港元 |
|--------------|---------------|------------------|---------------------|--------------|-------------------|---------------|
| 於2014年12月31日 | <u>24,474</u> | <u>12,922</u> | <u>573</u> | <u>2,728</u> | <u>1,722</u> | <u>42,419</u> |
| 於2015年12月31日 | <u>29,251</u> | <u>16,805</u> | <u>655</u> | <u>2,413</u> | <u>2,036</u> | <u>51,160</u> |
| 於2016年12月31日 | <u>34,467</u> | <u>16,733</u> | <u>578</u> | <u>2,592</u> | <u>1,960</u> | <u>56,330</u> |
| 於2017年12月31日 | <u>32,533</u> | <u>15,562</u> | <u>578</u> | <u>1,711</u> | <u>1,718</u> | <u>52,102</u> |

如上表所示，本集團的物業、廠房及設備主要包括模具及廠房以及機械。

模具主要是生產塑膠家居用品的注塑模具。我們模具的賬面值從2014年12月31日的約24.5百萬港元增至2015年12月31日的約29.3百萬港元，並進一步增至2016年12月31日的約34.5百萬港元，主要由於模具添置部分被折舊費用所抵銷。我們模具的賬面值略減至2017年12月31日的約32.5百萬港元，主要由於折舊費用部分被模具添置所抵銷。

廠房及機械主要是注塑成型機、操縱器及起重機。我們廠房及機械的賬面值從2014年12月31日的約12.9百萬港元增至2015年12月31日的約16.8百萬港元，原因是於各期間添置若干廠房及機械。於2015年、2016年及2017年12月31日，我們廠房及機械的賬面值相對穩定，約為16.8百萬港元、16.7百萬港元及15.6百萬港元。

於往績記錄期間，我們透過訂立融資租賃安排購買部分廠房及機械以及機動車輛。於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，根據融資租賃持有的廠房及機械以及機動車輛的賬面淨值分別約為11.4百萬港元、7.3百萬港元、3.2百萬港元及1.2百萬港元。

財務資料

存貨

我們的原材料主要包括聚丙烯樹脂、包裝材料及其他輔助材料。我們的在製品存貨主要包括半成品。成品指待售產品。我們採取存貨控制政策以確保充足的存貨水平，且我們的存貨控制政策乃主要根據我們已確認的採購訂單、交付時間及原材料價格制定。我們透過定期檢查質量及數量以持續監控存貨水平。下表載列我們於所示日期的存貨明細：

| | 於12月31日 | | | |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 原材料 | 2,665 | 8,302 | 9,916 | 5,865 |
| 在製品 | 13,037 | 10,905 | 7,344 | 8,251 |
| 成品 | 10,735 | 6,687 | 5,273 | 4,161 |
| | <u>26,437</u> | <u>25,894</u> | <u>22,533</u> | <u>18,277</u> |

我們的存貨從2014年12月31日的約26.4百萬港元減至2015年12月31日的約25.9百萬港元，減少約0.5百萬港元或1.9%。有關減少主要由於(i)主要原材料聚丙烯樹脂的採購成本下降令在製品減少；(ii)銷量增加促使所交付的產品增加從而令成品減少，部分被管理層因聚丙烯樹脂採購成本下降而有意囤積聚丙烯樹脂令原材料增加所抵銷。

我們的存貨從2015年12月31日的約25.9百萬港元減至2016年12月31日的約22.5百萬港元，減少約3.4百萬港元或13.1%。有關減少主要由於(i)主要原材料聚丙烯樹脂的採購成本下降令在製品存貨減少；及(ii)原材料成本整體下降令成品減少，部分被管理層因聚丙烯樹脂採購成本下降而有意囤積聚丙烯樹脂令原材料增加所抵銷。

我們的存貨從2016年12月31日的約22.5百萬港元減至2017年12月31日的約18.3百萬港元，減少約4.2百萬港元或18.7%。有關減少主要由於(i)於有關年度主要為應對銷量的增加使生產中所使用的原材料增加從而使得原材料減少；及(ii)銷量增加促使所交付產品的增加從而令成品減少，部分被為應對我們產品銷售的預期增長而生產更多的產品從而使在製品增加所抵銷。

財務資料

於2018年3月31日，我們隨後使用／售出約16.8百萬港元的存貨，即我們於2017年12月31日存貨的92.0%。

下表載列所示期間我們的存貨周轉日數：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2014年 日數 | 2015年 日數 | 2016年 日數 | 2017年 日數 |
| 存貨周轉日數 (附註) | 31.7 | 41.4 | 45.7 | 35.0 |

附註：存貨周轉日數等於各年末存貨的平均值除以年內銷售成本，再乘以當年日數。

存貨周轉日數從截至2014年12月31日止年度的約31.7日增至截至2015年12月31日止年度的約41.4日，並增至截至2016年12月31日止年度的45.7日。有關增加主要由於年內聚丙烯樹脂價格下跌令聚丙烯樹脂囤積。

存貨周轉日數從截至2016年12月31日止年度的約45.7日減至截至2017年12月31日止年度的約35.0日，主要由於銷售額增加令原材料消耗及成品交付增加。

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12月31日 | | | |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 貿易應收款項 | 13,832 | 15,126 | 10,962 | 15,478 |
| 預付供應商款項 | 2,099 | 995 | 28,954 | 30,910 |
| 其他可收回稅項 | 3,788 | 49 | – | 967 |
| 其他應收款項 | 2,543 | 2,403 | 2,244 | 1,799 |
| 遞延[編纂]開支 | – | – | 3,743 | 4,924 |
| | <u>22,262</u> | <u>18,573</u> | <u>45,903</u> | <u>54,078</u> |

我們在將貨物交付至客戶及所有權轉移後確認貿易應收款項。一般而言，我們根據客戶與我們的業務關係及其過往還款記錄等因素向其提供貨到付款至90日的一般信貸期。

財務資料

我們的貿易及其他應收款項從2014年12月31日的約22.3百萬港元減至2015年12月31日的約18.6百萬港元，減少約3.7百萬港元或16.6%。有關減少主要由於(i)2014年12月31日的其他可收回稅項結餘增加，原因是中國稅務機關正在審批我們截至2014年12月31日止年度的增值稅出口退稅，而有關稅項隨後於2015年退還予我們；及(ii)預付供應商款項減少約1.1百萬港元（主要原因是與2014年12月相比，於2015年12月自該等要求預付款項的供應商作出的採購減少）。

我們的貿易及其他應收款項從2015年12月31日的約18.6百萬港元增至2016年12月31日的約45.9百萬港元，增加約27.3百萬港元或146.8%。有關增加主要由於(i)預付供應商款項增加約28.0百萬港元，原因是為確保聚丙烯樹脂的優先供應而向若干供應商支付的預付款項增加；及(ii)產生遞延[編纂]開支約3.7百萬港元。

我們的貿易及其他應收款項從2016年12月31日的約45.9百萬港元增至2017年12月31日的約54.1百萬港元，增加約8.2百萬港元或17.9%。有關增加主要由於(i)銷量增加令貿易應收款項增加；(ii)為確保取得聚丙烯樹脂供應而向供應商支付的預付款項增加；及(iii)與我們的增值稅出口退稅有關的其他可收回稅項增加。

以下為於所示各日期按發票日期呈列的貿易應收款項的賬齡分析。

| | 於12月31日 | | | |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 1至30日 | 9,765 | 11,464 | 8,961 | 11,270 |
| 31至60日 | 3,001 | 3,286 | 1,292 | 3,418 |
| 61至90日 | 220 | 323 | 318 | 550 |
| 91至180日 | 654 | 53 | 391 | 195 |
| 181至365日 | 192 | — | — | 45 |
| | <u>13,832</u> | <u>15,126</u> | <u>10,962</u> | <u>15,478</u> |

我們採取特定措施監測貿易應收款項的可收回金額，包括審查批予客戶的信貸期與信貸額度、其財務表現及過往付款記錄並與客戶保持定期溝通以了解客戶業務及財務狀況的最新變動。

財務資料

貿易應收款項結餘包括於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日賬面值總額分別約為3.2百萬港元、2.2百萬港元、0.9百萬港元及3.3百萬港元的應收賬款，該等款項於報告期期末已逾期，且由於我們認為該等結餘可根據過往經驗追回，本集團並無就減值虧損作出撥備。我們並無就該等結餘持有任何抵押品。

以下為於各所示日期到期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析：

| | 於12月31日 | | | |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 1至30日 | 2,043 | 1,948 | 402 | 2,099 |
| 31至60日 | 138 | 149 | 26 | 751 |
| 61至90日 | 192 | 67 | 78 | 195 |
| 91至180日 | 628 | 53 | 391 | 195 |
| 181至365日 | 192 | — | — | 45 |
| | <u>3,193</u> | <u>2,217</u> | <u>897</u> | <u>3,285</u> |

於2018年3月31日，我們於2017年12月31日的貿易應收款項約15.4百萬港元或99.7%已經收回。

下表載列我們於所示期間的應收賬款周轉日數：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2014年 日數 | 2015年 日數 | 2016年 日數 | 2017年 日數 |
| 應收賬款周轉日數 (附註) | 15.1 | 16.7 | 15.9 | 14.8 |

附註：應收賬款周轉日數等於各年末貿易應收款項的平均值除以年內收入，再乘以當年日數。

應收賬款周轉日數於截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度保持相對穩定。

應收賬款周轉日數從截至2016年12月31日止年度的約15.9日減至截至2017年12月31日止年度的約14.8日。有關減少主要歸因於於2016年12月31日的若干大額未收回應收款項隨後於截至2017年12月31日止年度結清，令貿易應收款項減少。

財務資料

應收董事款項

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，應收董事款項分別約為16.2百萬港元、零、21.8百萬港元及22.1百萬港元。該等款項不計息、無擔保且須按要求隨時付還，並將以董事的個人財產在[編纂]前結清。

應收關聯公司款項

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，應收關聯公司款項分別約為186.8百萬港元、206.5百萬港元、零及零。所有該等款項均不計息、無擔保且須按要求隨時付還。根據湯應潮先生與關聯公司於2016年12月31日簽訂的結算協議，應收關聯公司款項與應付董事款項相抵銷。

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12月31日 | | | |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 貿易應付款項 | 26,986 | 17,583 | 19,318 | 35,471 |
| 預收客戶款項 | 1,109 | 1,446 | 998 | 1,603 |
| 應付工資 | 5,927 | 3,116 | 4,353 | 6,529 |
| 應計罰款 | — | — | 8,647 | — |
| 分期支付稅項所徵收 的應計附加費 | — | — | — | 1,188 |
| 財務擔保責任 (附註1) | — | 518 | 1,119 | 564 |
| 應計[編纂]開支 | — | — | 5,713 | 4,495 |
| 其他應計開支 (附註2) | 4,450 | 5,877 | 4,707 | 4,293 |
| 其他應付款項 (附註2) | 5,541 | 5,683 | 7,860 | 8,612 |
| | <u>44,013</u> | <u>34,223</u> | <u>52,715</u> | <u>62,755</u> |

附註：

1. 該金額指我們向關聯公司提供的財務擔保合約的公允價值。
2. 其他應計開支主要包括應計住房公積金。其他應付款項主要包括模具收購應付款項及運輸費應付款項。

財務資料

我們的貿易及其他應付款項從2014年12月31日的約44.0百萬港元減至2015年12月31日的約34.2百萬港元，主要由於(i)於2014年12月31日的若干大額未付應付款項其後於截至2015年12月31日止年度結清令貿易應付款項減少約9.4百萬港元；及(ii)與2014年12月31日相比，2015年12月31日的應付工資提前結算，令應付工資減少約2.8百萬港元。

我們的貿易及其他應付款項從2015年12月31日的約34.2百萬港元增至2016年12月31日的約52.7百萬港元，主要由於(i)產生應計罰款約8.6百萬港元，即根據與稅務局協商的和解建議估計將予支付的代替起訴罰款作出的撥備；及(ii)應計[編纂]開支增加。

我們的貿易及其他應付款項從2016年12月31日的約52.7百萬港元增至2017年12月31日的約62.8百萬港元，主要由於(i)採購原材料致使貿易應付款項增加，部分被(ii)於稅務局接受和解建議後，撥回以往超額撥備約2.1百萬港元令應計罰款減少所抵銷。

於2018年3月31日，我們於2017年12月31日的貿易應付款項約19.0百萬港元或53.7%已結清。

我們一般接受供應商的信貸期為貨到付款至90日。以下為於各所示日期按發票日期呈示的貿易應付款項的賬齡分析：

| | 於12月31日 | | | |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 1至30日 | 7,090 | 4,423 | 5,922 | 9,473 |
| 31至60日 | 3,287 | 4,908 | 4,069 | 10,904 |
| 61至90日 | 2,712 | 2,003 | 933 | 4,342 |
| 91至180日 | 7,782 | 4,766 | 5,901 | 8,129 |
| 181至365日 | 4,454 | 1,030 | 2,035 | 2,305 |
| 1年以上 | 1,661 | 453 | 458 | 318 |
| | <u>26,986</u> | <u>17,583</u> | <u>19,318</u> | <u>35,471</u> |

財務資料

下表載列我們於所示期間的應付賬款周轉日數：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2014年 日數 | 2015年 日數 | 2016年 日數 | 2017年 日數 |
| 應付賬款周轉日數 (附註) | 41.6 | 35.3 | 34.8 | 47.0 |

附註：

應付賬款周轉日數等於各期末貿易應付款項的平均值除以銷售成本，再乘以當期日數。

應付賬款周轉日數從截至2014年12月31日止年度的約41.6日減至截至2015年12月31日止年度的約35.3日。有關減少主要歸因於2014年12月31日的若干大額未付應付款項隨後於截至2015年12月31日止年度結清，令2015年12月31日的貿易應付款項結餘減少。

應付賬款周轉日數於截至2015年及2016年12月31日止年度保持相對穩定。

應付賬款周轉日數從截至2016年12月31日止年度的約34.8日增至截至2017年12月31日止年度的約47.0日，主要歸因於相較於年末，年內就生產所用的採購原材料通常更多令2017年12月31日的貿易應付款項增加。

衍生金融負債

下表載列於所示日期的衍生金融負債結餘：

| | 於12月31日 | | | |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 結構性外匯合約 | <u>1,211</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

財務資料

於2014年12月31日，本集團衍生金融負債的公允價值約為1.2百萬港元。截至2014年及2015年12月31日止年度，衍生金融負債的公允價值變動分別為虧損約1.1百萬港元及收益約0.3百萬港元，已於損益中確認。購入的工具按淨額基準全額結算。衍生金融負債的詳情載於下表。

於2014年12月31日

| | 合約期 | 匯率 |
|-----|--|---|
| 合約A | 自2014年8月21日至2015年8月25日，到期後每月以名義金額2,500,000美元的淨額結算 | 倘各交貨日期的市場利率高於合約匯率人民幣6.4元兌1美元，本集團將支付2,500,000美元*(1-6.4/市場利率)，而倘市場利率等於或低於合約匯率人民幣6.4元兌1美元，則不會進行結算 |
| 合約B | 自2014年2月21日至2015年2月27日，倘滿足若干條款則每月以名義金額500,000美元或1,000,000美元的淨額結算 | 倘市場利率為或低於人民幣6.135元兌1美元，則獲得500,000美元*(6.135/市場利率-1) 或倘市場利率高於人民幣6.22元兌1美元，則支付1,000,000美元*(1-6.135/市場利率) |

本集團並未計劃於[編纂]後訂立類似衍生金融工具。

流動資金及資本來源

我們的現金主要用作為營運資金要求、物業、廠房及設備提供資金以及償還貸款及相關利息支出提供資助。我們主要使用經營活動所得現金款項及銀行借款為我們的業務提供資金。[編纂]後，我們透過綜合使用經營活動所得現金、銀行貸款和[編纂]所得款項淨額及不時從資本市場籌集的其他資金作為我們的流動資金來源。

財務資料

現金流量

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，我們的現金及現金等價物分別約為4.6百萬港元、40.5百萬港元、106.3百萬港元及122.8百萬港元。下表載列於往績記錄期間我們的現金流量概要：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 營運資金變動前的經營現金 流量 | 40,382 | 55,430 | 55,030 | 57,801 |
| 經營活動所得現金淨額 | 26,605 | 45,745 | 42,526 | 59,857 |
| 投資活動(所用)所得現金 淨額 | (174,082) | (26,935) | 1,134 | (4,131) |
| 融資活動所得(所用)現金 淨額 | 151,550 | 17,061 | 22,140 | (39,250) |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 4,073 | 35,871 | 65,800 | 16,476 |
| 年初／期初現金及現金等價 物 | 548 | 4,621 | 40,492 | 106,292 |
| 年末／期末現金及 現金等價物 | 4,621 | 40,492 | 106,292 | 122,768 |

經營活動所得現金流量

截至2014年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約26.6百萬港元，主要由於(i)我們的稅前利潤約23.1百萬港元；(ii)解除財務擔保合約的收益調整約0.2百萬港元、物業、廠房及設備折舊約7.4百萬港元、撇銷為不可收回的貿易應收款項約0.1百萬港元、利息收入約0.2百萬港元、利息開支約9.0百萬港元、衍生金融負債公允價值變動虧損約1.1百萬港元；(iii)購買的原材料增加令貿易應付款項結餘增加，致使貿易及其他應付款項增加約3.9百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(iv)原材料成本下降

財務資料

令原材料囤積，致使存貨增加約13.3百萬港元；(v)銷售增長令貿易應收款項增加，致使貿易及其他應收款項增加約1.2百萬港元；(vi)已繳納香港利得稅約2.4百萬港元；及(vii)已繳納中國企業所得稅約0.8百萬港元。

截至2015年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約45.7百萬港元，主要由於(i)我們的稅前利潤約37.7百萬港元；(ii)物業、廠房及設備折舊調整約8.5百萬港元、利息收入約0.9百萬港元、利息開支約10.6百萬港元、出售物業、廠房及設備所得收益約0.1百萬港元以及衍生金融負債公允價值變動收益約0.3百萬港元；(iii)銷售額增加令成品減少，令存貨減少約0.5百萬港元；(iv)其他可收回稅項減少致使貿易及其他應收款項減少約3.7百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(v)於2014年12月31日的若干大額未付應付款項隨後於年內結清，令貿易及其他應付款項減少約10.3百萬港元；(vi)已繳納香港利得稅約2.7百萬港元；及(vii)已繳納中國企業所得稅約0.9百萬港元。

截至2016年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約42.5百萬港元，主要由於(i)我們的稅前利潤約36.5百萬港元；(ii)解除財務擔保合約的收益調整約42,000港元、物業、廠房及設備折舊約10.7百萬港元、利息收入約0.4百萬港元、利息開支約8.3百萬港元及出售物業、廠房及設備所得收益約8,000港元；(iii)在製品存貨及成品減少令存貨減少約3.4百萬港元；(iv)貿易及其他應付款項增加約21.6百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(v)產生遞延[編纂]開支約3.7百萬港元令貿易及其他應收款項增加約27.7百萬港元；(vi)已繳納香港利得稅約7.6百萬港元；及(vii)已繳納中國企業所得稅約2.2百萬港元。

截至2017年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約59.9百萬港元，主要由於(i)我們的稅前利潤約39.0百萬港元；(ii)解除財務擔保合約的收益調整約0.6百萬港元、物業、廠房及設備折舊約11.5百萬港元、利息收入約0.3百萬港元、利息開支約8.2百萬港元；(iii)貿易及其他應付款項增加約11.8百萬港元；(iv)原材料及製成品減少致使存貨減少約4.3百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(v)貿易及其他應收款項增加約9.5百萬港元；(vi)已付香港利得稅約3.8百萬港元；及(vii)已付中國企業所得稅約0.7百萬港元。

財務資料

投資活動所得現金流量

截至2014年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約174.1百萬港元。現金流出乃主要由於向董事作出墊款約450.2百萬港元及向關聯公司作出墊款約231.2百萬港元，部分被董事還款約527.6百萬港元所抵銷。

截至2015年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約為26.9百萬港元。現金流出乃主要由於向關聯公司作出墊款約373.6百萬港元、存入受限制銀行存款約75.2百萬港元及購買物業、廠房及設備約16.7百萬港元，部分被提取受限制銀行存款約68.4百萬港元及收取關聯公司還款約353.9百萬港元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，我們錄得投資活動所得現金淨額約1.1百萬港元。有關現金流入淨額主要由於收取關聯公司還款約327.8百萬港元及提取受限制銀行存款約9.8百萬港元，部分被向關聯公司作出墊款約271.4百萬港元、存入受限制銀行存款約49.8百萬港元及購買物業、廠房及設備約16.0百萬港元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約4.1百萬港元，主要由於(i)向關聯公司作出墊款約230.4百萬港元；(ii)存入受限制銀行存款約62.1百萬港元；(iii)購買物業、廠房及設備約7.4百萬港元；及(iv)向董事作出墊款約253.9百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(v)關聯公司還款約162.4百萬港元；(vi)提取受限制銀行存款約72.3百萬港元；及(vii)向董事作出墊款約314.5百萬港元。

融資活動所得現金流量

截至2014年12月31日止年度，我們錄得融資活動所得現金淨額約151.6百萬港元。現金流入乃主要由於(i)新籌集銀行借款約482.6百萬港元，部分被(ii)償還銀行借款約316.7百萬港元、(iii)支付利息約9.0百萬港元及(iv)償還融資租賃承擔約5.4百萬港元所抵銷。

截至2015年12月31日止年度，我們錄得融資活動所得現金淨額約17.1百萬港元。現金流入乃主要由於(i)新籌集銀行借款約697.3百萬港元及(ii)收取董事墊款約353.4百萬港元，部分被(iii)償還銀行借款約690.4百萬港元及(iv)向董事還款約327.8百萬港元所抵銷。

財務資料

截至2016年12月31日止年度，我們錄得融資活動所得現金淨額約25.9百萬港元。現金流入乃主要由於(i)新籌集銀行借款約488.7百萬港元及(ii)收取董事墊款約383.0百萬港元，部分被(iii)償還銀行借款約534.7百萬港元、(iv)支付利息約8.3百萬港元、就發行股份支付交易成本約3.7百萬港元及(v)向董事還款約299.8百萬港元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約39.3百萬港元，主要由於(i)償還籌集的銀行及其他借款約465.9百萬港元；(ii)已付利息及已派付股息分別約8.2百萬港元及約1.7百萬港元；(iii)就發行股份支付交易成本約1.2百萬港元，部分被新籌集的銀行及其他借款約439.0百萬港元所抵銷。

資本開支

過往資本開支

截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，我們產生的資本開支分別約為17.2百萬港元、17.2百萬港元、16.2百萬港元及7.4百萬港元。下表載列我們於所示期間的財務資本開支：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|----------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 模具 | 7,560 | 10,189 | 11,933 | 5,273 |
| 廠房及機械 | 4,945 | 5,794 | 2,639 | 1,914 |
| 傢俱、裝置及設備 | 636 | 248 | 115 | 243 |
| 機動車輛 | 2,354 | 489 | 1,302 | — |
| 租賃物業裝修 | 1,748 | 506 | 166 | — |
| 合計 | <u>17,243</u> | <u>17,226</u> | <u>16,155</u> | <u>7,430</u> |

我們的資本開支由內部資源、銀行借款及融資租賃安排提供資金。

財務資料

計劃資本開支

未來幾年我們的計劃資本開支將包括如本文件「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的購置先進生產機械及設備以及如本節「資本承擔」一段所披露的已訂約但並未於綜合財務報表撥備的有關購買物業、廠房及設備的資本開支。董事預計，計劃資本開支主要將由[編纂]所得款項淨額及經營所得現金，以及其他可能的股權及債權融資（在需要的情況下）提供資金。概不保證任何計劃資本開支能夠按計劃進行。因繼續擴張，我們可能會產生額外的資本開支。日後，我們可能會考慮債權或股權融資，視乎市場狀況、我們的財務表現、我們的資本需求及其他相關因素而定。

經營租賃承擔

下表載列我們在不可撤銷經營租賃下按如下期限到期應付的未來最低租賃款：

| | 於12月31日 | | | |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 一年以內 | 4,030 | 4,086 | 6,681 | 9,429 |
| 二至五年以內（包括首尾兩年） | 16,371 | 12,379 | 9,659 | 22,765 |
| 五年以上 | 682 | — | — | — |
| | <u>21,083</u> | <u>16,465</u> | <u>16,340</u> | <u>32,194</u> |

截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年，我們於租用場所經營租賃項下已付／應付的最低租賃款分別約為4.1百萬港元、4.9百萬港元、5.2百萬港元及7.1百萬港元。

於2017年10月30日，我們與獨立第三方（作為業主）訂立租賃協議，據此，深圳新昌同意租賃位於新生產設施的處所，租期約為五年，預計租金總額將約為人民幣24.8百萬元（相當於約28.5百萬港元）。

財務資料

資本承擔

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，本集團的資本承擔如下：

| | 於12月31日 | | | |
|-----------------------------------|---------|-------|-------|-------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 已訂約但並未於綜合財務報表撥備的有關購買物業、廠房及設備的資本開支 | — | 2,904 | 2,081 | 8,042 |

本集團已訂約但並未撥備的資本承擔主要指有關購買物業、廠房及設備的預計資本開支。

關聯方交易及結餘

有關與關聯方的關聯方交易及結餘的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註18、附註22及附註30。董事認為，該等交易乃經公平磋商而進行，且不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或使我們於往績記錄期間的過往業績不能反映我們的未來表現預期。董事確認，為本集團提供的所有其他個人擔保將於[編纂]前解除或由公司擔保替代，並將結清應收董事款項。

財務資料

債務

下表載列本集團於所示各日期的債務：

| | 於12月31日 | | | | 於2018年 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 3月31日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | | (未經審核) |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付董事款項 | – | 31,258 | – | – | – |
| 銀行及其他借款 | 242,664 | 248,797 | 205,260 | 177,999 | 181,617 |
| 銀行透支 | 3,387 | 53 | 1,853 | 1,937 | 1,957 |
| 融資租賃承擔 | 4,718 | 1,884 | 927 | 566 | 572 |
| | <u>250,769</u> | <u>281,992</u> | <u>208,040</u> | <u>180,502</u> | <u>184,146</u> |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行及其他借款 | 2,544 | 3,280 | 835 | 1,211 | 742 |
| 融資租賃承擔 | 3,135 | 1,682 | 1,501 | 613 | 468 |
| | <u>5,679</u> | <u>4,962</u> | <u>2,336</u> | <u>1,824</u> | <u>1,210</u> |
| | <u><u>256,448</u></u> | <u><u>286,954</u></u> | <u><u>210,376</u></u> | <u><u>182,326</u></u> | <u><u>185,356</u></u> |

財務資料

應付董事款項

於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日，應付董事款項分別約為零、31.3百萬港元、零、零及零。所有款項均屬非貿易性質、無擔保、須按要求隨時付還且不計息。根據湯應潮先生與關聯公司於2016年12月31日簽訂的結算協議，應付董事款項與應收關聯公司款項相抵銷。

銀行及其他借款以及銀行透支

下表載列於所示日期銀行及其他借款以及銀行透支的明細：

| | 於12月31日 | | | | 於2018年 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 3月31日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | | (未經審核) |
| 銀行及其他貸款 | 243,590 | 251,390 | 206,035 | 178,660 | 182,359 |
| 保理具全面追索權 貿易應收款項的 | | | | | |
| 銀行借款 | 1,618 | 687 | 60 | 550 | – |
| 銀行透支 | 3,387 | 53 | 1,853 | 1,937 | 1,957 |
| | <u>248,595</u> | <u>252,130</u> | <u>207,948</u> | <u>181,147</u> | <u>184,316</u> |
| 銀行借款總額 | | | | | |
| 分析如下： | | | | | |
| 有抵押 | 116,426 | 161,969 | 203,551 | 174,871 | 181,790 |
| 無抵押 | 132,169 | 90,161 | 4,397 | 6,276 | 2,526 |
| | <u>248,595</u> | <u>252,130</u> | <u>207,948</u> | <u>181,147</u> | <u>184,316</u> |

財務資料

下表載列於所示日期按還款時間劃分的銀行借款明細：

| | 於12月31日 | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 上述借款賬面值的 償還期限 (附註)： | | | | |
| — 一年以內 | 225,279 | 223,222 | 207,113 | 179,936 |
| — 一年以上但不超過兩年 | 1,290 | 2,445 | 835 | 985 |
| — 兩年以上但不超過五年 | 1,254 | 835 | — | 226 |
| | <u>227,823</u> | <u>226,502</u> | <u>207,948</u> | <u>181,147</u> |
| 自報告期末起計一年內未償還 但包括根據按要求償還條款 作出還款的銀行貸款賬面值 (列為流動負債) | <u>20,772</u> | <u>25,628</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u>248,595</u> | <u>252,130</u> | <u>207,948</u> | <u>181,147</u> |

附註：到期款項乃按貸款協議所載的預定還款日期計算。

本集團銀行及其他借款以及銀行透支的實際利率範圍如下：

| | 於12月31日 | | | |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| 實際利率： | | | | |
| 定息借款 | 1.71%至 8.00% | 2.88%至 8.00% | 2.88%至 8.40% | 4.79%至 15.55% |
| 浮息借款 | 1.72%至 6.60% | 2.12%至 5.75% | 2.24%至 5.75% | 3.25%至 5.67% |
| 浮息銀行透支 | 3.74%至 6.00% | 3.88%至 6.50% | 3.50%至 5.50% | 3.50% |

財務資料

我們並非以相關集團實體所用功能貨幣計值的銀行及其他借款以及銀行透支載列如下：

| | 於12月31日 | | | |
|-----|---------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 |
| 港元 | 56,521 | 65,329 | 83,522 | 68,393 |
| 人民幣 | 38,229 | 45,322 | 29,748 | 15,849 |
| | <u>94,750</u> | <u>110,651</u> | <u>113,270</u> | <u>84,242</u> |

於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日，銀行借款及一般銀行融資透過下列各項獲抵押及／或擔保：

- 由獨立第三方（為相關銀行要求的中國銀行借款財務擔保公司）提供的擔保；
- 由湯應潮先生、吳笑娟女士、湯栢楠先生及其配偶以及林漢光先生（為我們的高級管理層成員）提供的個人擔保；
- 由關聯公司提供的擔保；
- 香港特別行政區政府根據中小企業信貸保證計劃及香港按揭證券有限公司根據中小企融資擔保計劃授出的銀行擔保；
- 由本公司若干附屬公司提供的公司擔保；
- 以本集團及關聯公司的若干貿易應收款項作抵押；
- 以控股股東湯應潮先生、吳笑娟女士、湯栢楠先生及其配偶控制的公司所持有的物業作抵押；
- 以我們的若干廠房及機械作抵押；
- 以我們的若干定期存款作抵押。

董事確認，上述所有由控股股東及其聯繫人質押的擔保及資產將於[編纂]後解除。

此外，於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日，根據中小企融資擔保計劃及中小企業信貸保證計劃，我們分別獲授15.0百萬港元、13.9百萬港元、3.3百萬港元、0.8百萬港元及0.5百萬港元的銀行定期貸款（「中小企業信貸」）。根據中小企業信貸條款，作為中小企業信貸借款人，股份不得於聯交所主板或GEM或香港境內外類似的交易所上市。中小企業信貸將於[編纂]前悉數償還。

財務資料

於2018年3月31日（即本文件所載債務報表的最後可行日期），我們擁有242.9百萬港元的可用銀行融資，其中184.3百萬港元已被動用。董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團於取得及更新我們的融資時並無遇到困難，亦無拖欠支付銀行貸款或違反契諾。

於2018年3月31日（即本文件所載債務報表的最後可行日期），我們擁有由控股股東擔保的184.3百萬港元的銀行融資。該等擔保將在[編纂]時完全解除。

董事確認，於往績記錄期間，我們於履行相關責任時並無遇到困難，且直至最後可行日期，我們未有取消任何融資，亦未有拖欠支付銀行借款或違反融資契諾。

融資租賃承擔

下表載列我們於所示日期的融資租賃承擔明細：

| | 最低租賃款 | | | | 最低租賃款的現值 | | | |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| | 於12月31日 | | | | 於12月31日 | | | |
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 應付融資租賃承擔： | | | | | | | | |
| 一年以內 | 5,100 | 2,009 | 1,012 | 603 | 4,718 | 1,884 | 927 | 566 |
| 一年以上但不超過兩年 | 1,902 | 868 | 789 | 480 | 1,794 | 1,023 | 741 | 466 |
| 兩年以上但不超過五年 | 1,411 | 908 | 781 | 149 | 1,341 | 659 | 760 | 147 |
| | 8,413 | 3,785 | 2,582 | 1,232 | 7,853 | 3,566 | 2,428 | 1,179 |
| 減：未來融資費用 | (560) | (219) | (154) | (53) | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 租賃承擔的現值 | <u>7,853</u> | <u>3,566</u> | <u>2,428</u> | <u>1,179</u> | 7,853 | 3,566 | 2,428 | 1,179 |
| 減：於12個月內結算的到期款項 (列為流動負債) | | | | | (4,718) | (1,884) | (927) | (566) |
| 於12個月後結算的到期款項 | | | | | <u>3,135</u> | <u>1,682</u> | <u>1,501</u> | <u>613</u> |

財務資料

本集團根據融資租賃已租賃若干廠房、機械及機動車輛。於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日，我們租賃承擔的現值分別約為7.9百萬港元、3.6百萬港元、2.4百萬港元、1.2百萬港元及1.0百萬港元。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，租期介乎約三年至五年。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度，於各自合約日期釐定的所有融資租賃承擔相關的年利率分別介乎3.63%至8.88%、3.63%至8.88%、3.63%至7.22%及3.63%至7.25%。所有租賃具有購買選擇權。

我們的融資租賃承擔乃以出租人押記租賃資產的方式作抵押。

或有負債

下表載列於所示各日期本集團的或有負債：

| | 於2018年 | | | |
|------------|--------|---------|---------|--------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | 3月31日 |
| | | | | (未經審核) |
| 向銀行作出的財務擔保 | – | 125,938 | 151,573 | 34,000 |

於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日，本集團就關聯方獲授銀行融資向銀行作出的財務擔保總額分別為零、約125.9百萬港元、151.6百萬港元、34.0百萬港元及34.0百萬港元。上文所披露的金額指倘擔保獲悉數執行而可能要求支付的總金額，其中，關聯方已分別動用零、約71.5百萬港元、151.4百萬港元、34.0百萬港元及33.9百萬港元。於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日，零、約0.5百萬港元、1.1百萬港元、0.6百萬港元及0.6百萬港元已分別於綜合財務狀況報表中確認為財務擔保責任。

董事確認，上述財務擔保將於[編纂]後解除。

董事確認，於2018年3月31日，除上文所披露者及集團內部負債外，我們並無任何未償還借款及債務、任何已發行及尚未發行或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、擔保或其他重大或有負債。

財務資料

董事確認，直至最後可行日期，本集團的或有負債並無任何重大變動。

董事確認，直至最後可行日期，我們的債務並無任何重大變動。

資產負債表外安排

董事確認，於最後可行日期，本公司並無任何資產負債表外安排。

[編纂]後與[編纂]有關的開支對本集團損益賬的影響

董事估計有關[編纂]的開支總額約為[編纂]百萬港元（假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數））。[編纂]開支屬非經常性質，主要包括與[編纂]有關的專業費用、[編纂]佣金、其他費用及開支。本集團於截至2014年及2015年12月31日止年度期間並無產生重大[編纂]開支。於[編纂]開支總額約[編纂]百萬港元中，約12.5百萬港元及約[編纂]百萬港元分別於截至2016年及2017年12月31日止年度的損益中扣除。本集團預計將進一步將約[編纂]百萬港元於截至2018年12月31日止年度的損益中扣除，並預計約[編纂]百萬港元將與股份發行直接有關，且於成功[編纂]後將根據相關會計準則入賬自權益中扣減。[編纂]開支的金額為目前估計數額，僅供參考，於本集團截至2018年12月31日止年度綜合全面收益表中確認或撥充資本的最終數額須經審核，而實際數額隨變數及假設而變。

我們預計本集團截至2018年12月31日止年度的財務業績會受[編纂]開支的重大影響。

營運資金充足性

董事確認，經審慎查詢並考慮到我們目前可用的財務資源（包括內部資金及[編纂]的估計所得款項淨額）後，本集團擁有滿足當前需求及自本文件日期起計至少12個月內所需的充足營運資金。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間／日期的若干財務比率：

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|---------------------------|-------------|-------|-------|-------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| 股本回報率(%) ⁽¹⁾ | 49.6 | 51.8 | 38.8 | 31.9 |
| 資產總值回報率(%) ⁽²⁾ | 4.6 | 7.2 | 7.3 | 7.5 |
| 利息覆蓋率(倍) ⁽³⁾ | 3.6 | 4.5 | 5.4 | 5.8 |

| | 於12月31日 | | | |
|----------------------------|---------|-------|--------|--------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| 資本負債比率(倍) ⁽⁴⁾ | 6.6 | 4.6 | 2.9 | 2.0 |
| 債務淨額股本比率(倍) ⁽⁵⁾ | 5.0 | 3.0 | 現金淨額狀況 | 現金淨額狀況 |
| 流動比率(倍) ⁽⁶⁾ | 1.0 | 1.0 | 1.1 | 1.1 |
| 速動比率(倍) ⁽⁷⁾ | 0.9 | 1.0 | 1.0 | 1.1 |

附註：

- 股本回報率等於年內純利除以各年末本公司擁有人應佔權益總額，再乘以100%。
- 資產總值回報率等於年內純利除以各年末資產總值，再乘以100%。
- 利息覆蓋率按相應年度的息稅前利潤除以融資成本計算。
- 資本負債比率等於截至各年末的債務總額除以權益總額。債務總額乃按截至各年末的銀行及其他借款、融資租賃承擔、應付董事款項、銀行透支以及衍生金融負債的總和計算。
- 債務淨額股本比率等於截至各年末的債務淨額（即債務總額減現金及現金等價物）除以權益總額。
- 流動比率等於流動資產總值除以流動負債總額。
- 速動比率等於流動資產總值減存貨，除以流動負債總額。

財務資料

股本回報率

我們的股本回報率從截至2014年12月31日止年度的約49.6%增至截至2015年12月31日止年度的約51.8%，主要歸因於截至2015年12月31日止年度的利潤增加。

我們的股本回報率從截至2015年12月31日止年度的約51.8%減至截至2016年12月31日止年度的約38.8%，主要歸因於截至2016年12月31日止年度期間產生[編纂]開支及其他開支，令我們截至2016年12月31日止年度的純利減少。

我們的股本回報率減至截至2017年12月31日止年度的約31.9%，主要由於年內利潤增加令股本增加。

資產總值回報率

我們的資產總值回報率從截至2014年12月31日止年度的約4.6%增至截至2015年12月31日止年度的約7.2%，主要歸因於截至2015年12月31日止年度的利潤增加。

我們的資產總值回報率於截至2015年12月31日止年度及截至2016年12月31日止年度保持相對穩定，分別約為7.2%及7.3%。

我們的資產總值回報率於截至2017年12月31日止年度保持相對穩定，約為7.5%。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率從截至2014年12月31日止年度的3.6倍增至截至2015年12月31日止年度的4.5倍，主要歸因於材料成本減少令經營利潤增加。我們的利息覆蓋率從截至2015年12月31日止年度的4.5倍增至截至2016年12月31日止年度的5.4倍，主要歸因於融資成本減少。我們的利息覆蓋率增至截至2017年12月31日止年度的5.8倍，主要由於年內經營利潤增加及融資成本減少。

財務資料

資本負債比率

我們的資本負債比率從2014年12月31日的約6.6倍減至2015年12月31日的約4.6倍，主要由於年內利潤令本公司擁有人的應佔權益增加。

我們的資本負債比率從2015年12月31日的約4.6倍減至2016年12月31日的2.9倍，主要由於銀行及其他借款減少。

我們的資本負債比率從2016年12月31日的約2.9倍減至2017年12月31日的約2.0倍，主要由於年內利潤令我們的權益總額增加。

債務淨額股本比率

我們的債務淨額股本比率從2014年12月31日的約5.0倍減至2015年12月31日的約3.0倍，主要由於年內利潤令股本基數增加以及本集團持續產生經營所得現金令銀行結餘及現金增加。

我們於2016年12月31日及2017年12月31日錄得現金淨額狀況。

流動比率

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，我們的流動比率保持穩定，分別約為1.0倍、1.0倍、1.1倍及1.1倍。

速動比率

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，我們的速動比率保持穩定，分別約為0.9倍、1.0倍、1.0倍及1.1倍。

物業權益及物業估值

於往績記錄期間，我們自獨立第三方及關連人士租賃若干物業。有關該等租賃物業的詳情，請參閱本文件「業務－我們所租賃的物業」一節。

財務資料

財務風險管理目標及政策

貨幣風險

本集團旗下大部分實體的功能貨幣均為美元及我們的一間附屬公司的功能貨幣為人民幣，因而我們的大部分交易均以美元及人民幣計值。我們現時並未制定任何外幣對沖政策，且我們透過密切監控外幣匯率的變動來監控外匯風險。

於往績記錄期間，本集團面臨人民幣及港元匯率波動的外幣風險。本集團管理層認為，因港元與美元掛鈎，港元兌美元的風險有限，於往績記錄期間，本集團主要面臨人民幣兌美元的貨幣風險。下表載列管理層對人民幣兌美元上升及下跌5%的敏感度詳情。5%乃管理層評估外匯匯率合理可能變動所採用的敏感度比率。敏感度分析於年末／期末以外幣匯率變動5%作匯兌調整。下列正數表明人民幣兌美元貶值5%情況下的除稅後溢利增加。倘人民幣兌美元升值5%，則會對損益構成等值及相反影響。

| | 截至12月31日止年度 | | | |
|-----|-------------|-------|-------|-------|
| | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 人民幣 | 2,266 | 3,658 | (359) | 351 |

利率風險

本集團因受限制銀行存款、銀行結餘及由於現行市場利率波動產生的浮息銀行及其他借款而面臨現金流量利率風險。本集團現時並無有關對沖利率風險的政策。然而，管理層對利率風險敞口進行持續監控，如有必要將考慮對沖重大利率風險。本集團亦面臨有關固定利率銀行及其他借款的公允價值利率風險。

財務資料

下表顯示於報告期末浮動利率銀行借款所面臨利率風險的敏感度：

| | 利率變動 基點 | 除稅後利潤 增加／(減少) 千港元 |
|-------------------------|------------|-------------------------|
| 截至2014年12月31日止年度 | | |
| 倘利率增加 | 50 | (695) |
| 倘利率降低 | 50 | 695 |
| 截至2015年12月31日止年度 | | |
| 倘利率增加 | 50 | (762) |
| 倘利率降低 | 50 | 762 |
| 截至2016年12月31日止年度 | | |
| 倘利率增加 | 50 | (730) |
| 倘利率降低 | 50 | 730 |
| 截至2017年12月31日止年度 | | |
| 倘利率增加 | 50 | (671) |
| 倘利率減少 | 50 | 671 |

敏感度分析乃假設於各年末的未償還負債金額於整個年度仍未償還而編製。增減50個基點為向主要管理層人員內部報告利率風險時所用，指管理層對利率合理潛在變動的評估。

信貸風險

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，我們因交易對手於往績記錄期間的各年末未能履行責任而可能令本集團面臨財務虧損的最高信貸風險產生於綜合財務狀況表所列的各項經確認金融資產的賬面值及與本集團提供財務擔保有關的或有負債金額。

本集團的信貸風險主要源於其貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、應收董事款項及給予關聯公司的財務擔保。

為盡量降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責制定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團管理層透過定期審核其客戶及關聯方的信貸評級及財務狀況持續監控風險水平，從而確保及時採取行動降低風險。本集團亦會於報告期末審核應收重大款項的可收回金額，以確保已就不可收回金額作出充足減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已顯著降低。

財務資料

流動資金的信貸風險有限，原因是交易對手均為信譽良好的銀行。

就地理位置而言，本集團的集中信貸風險主要位於澳洲、美國及英國，於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，分別約佔貿易應收款項總額的63%、45%、44%及58%，14%、27%、11%及4%以及零、6%、14%及9%。

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，由於應收本集團五大客戶款項分別為結餘總額的79%、75%、68%及69%，故本集團面臨貿易應收款項的集中信貸風險。經考慮其過往結算記錄、信用質量及財務狀況後，我們認為應收該等客戶款項的信貸風險無關緊要。

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，本集團亦面臨應收一名董事及兩名關聯方款項的集中信貸風險。由於我們持續監控董事及關聯方的質量及財務狀況，故我們認為應收該等關聯方款項的信貸風險有限。

除關於貿易應收款項、銀行結餘、受限制銀行存款、應收關聯公司款項及應收董事款項的集中信貸風險外，我們並無任何其他重大集中信貸風險。

流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監控及維持我們認為足夠的現金及現金等價物水平，為我們的營運提供資金並減少現金流量波動的影響。我們將借款視為重要的流動資金來源。我們的管理層監控銀行及其他借款的使用並確保遵守貸款契約。

我們面臨的流動資金風險是無法在需要時為未來營運資金及財務需要提供資金。於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，我們的流動資產淨值分別約為3.3百萬港元、15.9百萬港元、16.9百萬港元及38.4百萬港元。為此，董事已審慎考慮我們的未來流動資金並一直採取措施改善我們的流動資金，例如在銀行融資屆滿後將各個銀行的銀行融資悉數續期及將銀行借款的期限從短期調整為長期貸款。

下表載列我們的金融負債的餘下合約屆滿期。該表格的編製基準為本集團須予支付的最早日期的金融負債的未貼現現金流量。

財務資料

於2014年12月31日

| | 加權平均 實際利率 % | 按要求或 少於1個月 千港元 | 1個月至 3個月 千港元 | 4個月至 1年 千港元 | 1年至 5年 千港元 | 未貼現 現金流量 總額 千港元 | 於2014年 12月31日 的賬面值 千港元 |
|--------------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | - | 25,877 | 6,650 | - | - | 32,527 | 32,527 |
| 銀行透支 | 5.74 | 3,387 | - | - | - | 3,387 | 3,387 |
| 銀行及其他借款 | | | | | | | |
| — 固定利率 | 5.02 | 60,162 | 2,697 | 17,359 | 2,700 | 82,918 | 82,045 |
| — 浮動利率 | 4.27 | 155,212 | 6,032 | 2,038 | - | 163,282 | 163,163 |
| 融資租賃承擔 | 7.25 | 549 | 1,099 | 3,452 | 3,313 | 8,413 | 7,853 |
| | | <u>245,187</u> | <u>16,478</u> | <u>22,849</u> | <u>6,013</u> | <u>290,527</u> | <u>288,975</u> |
| 衍生工具 — 淨額結算 | | | | | | | |
| 衍生金融負債 | | <u>1,211</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,211</u> | <u>1,211</u> |

於2015年12月31日

| | 加權平均 實際利率 % | 按要求或 少於1個月 千港元 | 1個月至 3個月 千港元 | 4個月至 1年 千港元 | 1年至 5年 千港元 | 未貼現 現金流量 總額 千港元 | 於2015年 12月31日 的賬面值 千港元 |
|----------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | - | 16,344 | 6,922 | - | - | 23,266 | 23,266 |
| 財務擔保合約 | - | 71,487 | - | - | - | 71,487 | 518 |
| 應付董事款項 | - | 31,258 | - | - | - | 31,258 | 31,258 |
| 銀行透支 | 5.50 | 53 | - | - | - | 53 | 53 |
| 銀行及其他借款 | | | | | | | |
| — 固定利率 | 5.55 | 49,902 | 1,511 | 15,599 | 3,425 | 70,437 | 69,598 |
| — 浮動利率 | 3.09 | 170,685 | 6,046 | 5,920 | - | 182,651 | 182,479 |
| 融資租賃承擔 | 5.77 | 359 | 620 | 1,030 | 1,776 | 3,785 | 3,566 |
| | | <u>340,088</u> | <u>15,099</u> | <u>22,549</u> | <u>5,201</u> | <u>382,937</u> | <u>310,738</u> |

財務資料

於2016年12月31日

| | 加權平均 實際利率 % | 按要求或 少於1個月 千港元 | 1個月至 3個月 千港元 | 4個月至 1年 千港元 | 1年至 5年 千港元 | 未貼現 現金流量 總額 千港元 | 於2016年 12月31日 的賬面值 千港元 |
|----------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | - | 18,221 | 8,957 | - | - | 27,178 | 27,178 |
| 財務擔保合約 | - | 151,426 | - | - | - | 151,426 | 1,119 |
| 銀行透支 | 6.00 | 1,853 | - | - | - | 1,853 | 1,853 |
| 銀行及其他借款 | | | | | | | |
| — 固定利率 | 5.55 | 29,972 | 448 | 1,899 | 854 | 33,173 | 33,028 |
| — 浮動利率 | 3.44 | 158,900 | 12,517 | 3,723 | - | 175,140 | 173,067 |
| 融資租賃承擔 | 4.36 | 108 | 195 | 709 | 1,570 | 2,582 | 2,428 |
| | | <u>360,480</u> | <u>22,117</u> | <u>6,331</u> | <u>2,424</u> | <u>391,352</u> | <u>238,673</u> |

於2017年12月31日

| | 加權平均 實際利率 % | 按要求或 少於1個月 千港元 | 1個月至 3個月 千港元 | 4個月至 1年 千港元 | 1年至 5年 千港元 | 未貼現 現金流量 總額 千港元 | 於2017年 12月31日 的賬面值 千港元 |
|----------------|-------------------|----------------------|--------------------|-------------------|------------------|--------------------------|---------------------------------|
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付款項 | - | 30,673 | 13,410 | - | - | 44,083 | 44,083 |
| 財務擔保合約 | - | 34,000 | - | - | - | 34,000 | 564 |
| 銀行透支 | 3.50 | 1,937 | - | - | - | 1,937 | 1,937 |
| 銀行及其他借款 | | | | | | | |
| — 固定利率 | 6.09 | 16,979 | 551 | 2,054 | 1,304 | 20,888 | 20,516 |
| — 浮動利率 | 4.45 | 140,963 | 10,392 | 7,500 | - | 158,855 | 158,694 |
| 融資租賃承擔 | 4.15 | 50 | 101 | 452 | 629 | 1,232 | 1,179 |
| | | <u>224,602</u> | <u>24,454</u> | <u>10,006</u> | <u>1,933</u> | <u>260,995</u> | <u>226,973</u> |

財務資料

股息

截至2014年及2015年12月31日止年度各年，中期股息5.0百萬港元及5.0百萬港元分別確認為由潮安向其當時股東作出的分派。截至2016年12月31日止年度，中期股息5.0百萬港元確認為由本公司分派予股東。截至2017年12月31日止年度，中期股息10.0百萬港元確認為由本公司分派予股東。除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，概無派付或建議派付任何股息。

概無預期[編纂]後股息支付比率。任何未來股息的支付及金額將由董事酌情決定，並將取決於本集團的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制以及董事視為相關的其他因素。任何財政年度的末期股息均須獲股東批准。股份持有人將有權根據股份的繳足或入賬列作繳足股款按比例收取有關股息。根據相關法律的許可，股息僅可從本公司可供派發利潤中派付。概不保證本公司將能夠宣派或派發任何董事會計劃所載的股息金額或根本無法宣派或派發股息。過往派息記錄未必能夠作為釐定日後本公司可能宣派或派付股息的水平的參考或基準。

可分派儲備

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日，我們的儲備分別約為26.2百萬港元、49.5百萬港元、67.9百萬港元及85.9百萬港元。

期後事項

本集團繼2017年12月31日之後發生的事項請參閱本文件附錄一會計師報告附註40。

近期發展

於豐富及改善我們提供的產品的同時，我們亦不斷開發及擴大客戶群。預期本公司收入將保持穩定，但毛利率將增加。預期毛利率增加歸因於我們提供更多的「clipfresh」品牌產品，通常我們的毛利率比ODM產品更高，從而使產品組合得到提升。

財務資料

於2017年10月30日，我們與獨立第三方（作為業主）訂立租賃協議，據此，深圳新昌同意租賃位於新生產設施的處所。我們預期將逐步將於橫崗生產設施的當前生產廠房遷往新生產設施。詳情請參閱本文件「業務－遷往新生產設施」一節。

於2017年7月，稅務局接受了對潮安進行稅務審計的和解建議。根據和解建議，潮安的額外稅務負債及稅務罰款分別約為14.7百萬港元及6.6百萬港元。有關稅務審計的詳情，請參閱本文件「業務－主要不合規事件」一節。

董事確認，自2017年12月31日起及直至本文件日期，除本節「**[編纂]**後與**[編纂]**有關的開支對本集團損益賬的影響」一段所披露的**[編纂]**開支外，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何不利變動，亦無發生任何事件對本文件附錄一會計師報告所示資料產生重大影響。

根據《上市規則》須作出的披露

於往績記錄期間，我們向實體作出的墊款如下：

應收關聯公司款項

| | 於12月31日 | | | | 年內最高未收回款額 | | | | 年內資產比率 ⁽ⁱ⁾ | | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-----------------------|-------|-------|-------|
| | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 | 2014年 千港元 | 2015年 千港元 | 2016年 千港元 | 2017年 千港元 | 2014年 | 2015年 | 2016年 | 2017年 |
| Fifteen International Limited | | | | | | | | | | | | |
| － 非貿易 | 15 | 1,814 | - | - | 15 | 1,818 | 22,459 | 130,038 | 0.0% | 0.4% | 6.2% | 26.4% |
| － 相關代理服務 | 184,475 | 181,023 | - | - | 185,083 | 242,463 | 181,023 | - | 51.6% | 59.8% | 50.3% | 0.0% |
| 天市有限公司 | | | | | | | | | | | | |
| － 非貿易 | 2,311 | 23,682 | - | - | 19,295 | 23,682 | 23,682 | 3,967 | 5.4% | 5.8% | 6.6% | 1.0% |
| 小計 | <u>186,801</u> | <u>206,519</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | | | <u>38,099</u> | | | | |

附註(i)：

資產比率按年內最高未收回款額除以本集團於各報告期末的資產總值計算。

財務資料

上述款項均屬不計息、無擔保且須按要求隨時付還。有關款項預計將於[編纂]前結清。

董事已確認，於最後可行日期，除上文所披露者外，彼等並不知悉會導致須遵守《上市規則》第13.13條至第13.19條項下的披露規定的任何情況。

重大不利變動

自2017年12月31日（即編製最近期經審核綜合財務報表的結算日期）以來，[編纂]開支對損益賬的影響已對本集團的財務或貿易狀況或前景造成重大不利變動。有意投資者應知悉[編纂]開支對本集團截至2018年12月31日止年度財務表現的影響。

除上文所披露者外，董事已確認，直至本文件日期，自2017年12月31日（即本文件附錄一會計師報告所載的編製本集團最近期經審核綜合財務報表的結算日期）以來，本公司或其附屬公司的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自2017年12月31日以來，概無發生任何事件對本文件附錄一會計師報告所示資料產生重大影響。

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為我們供說明用途的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，該報表乃根據《上市規則》第4.29條編製，旨在說明[編纂]的影響，猶如[編纂]已於2017年12月31日進行。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅為說明目的而編製，而因其假設性質，其未必能如實反映本集團在假設[編纂]已於2017年12月31日或任何未來日期完成情況下的綜合財務狀況。

財務資料

| | 於2017年 12月31日 本公司擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產淨值 千港元 (附註1) | [編纂]估計 所得款項淨額 千港元 (附註2) | 於2017年 12月31日 本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值 千港元 | 於2017年 12月31日 本公司擁有人 應佔本集團 未經審核 備考經 調整 有形資產淨值 港元 (附註3) |
|----------------------|--|----------------------------------|---|---|
| 按每股[編纂]港元的 [編纂]計算 | 85,948 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 按每股[編纂]港元的 [編纂]計算 | 85,948 | [編纂] | [編纂] | [編纂] |

附註：

- 於2017年12月31日，本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值，乃根據摘錄自本文件附錄一所載會計師報告的本公司擁有人應佔本集團經審核綜合資產淨值計算。
- [編纂]估計所得款項淨額乃分別基於指示性[編纂]為每股[編纂]港元及[編纂]港元（分別為指示性[編纂]範圍的低位數及高位數）的[編纂]股新股計算，並經扣除本集團已付或應付的[編纂]費用及佣金以及其他[編纂]相關開支（已於直至2017年12月31日期間的損益中確認的開支除外），惟並未計及(i)因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份；或(ii)本公司根據授予本公司董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。
- 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股股份綜合有形資產淨值乃按或基於[編纂]股股份（包括已發行股份）計算，假設[編纂]及[編纂]已於2017年12月31日完成，惟未計及(i)因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份；或(ii)本公司根據授予本公司董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。
- 本公司擁有人應佔本集團的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無計及任何貿易業績及本集團於2017年12月31日之後進行的其他交易的影響。