

## 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2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月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。我們的實際業績或會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合計與金額總數可能存在差異。

### 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2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月的收入分別約為302.0百萬港元、315.5百萬港元、300.6百萬港元、325.8百萬港元及159.8百萬港元。截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，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、28.1百萬港元及17.7百萬港元。

### 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

## 財務資料

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，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、食品儲存、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、飛機餐盤及季節性商品）等多種塑膠家居用品。於2018年6月30日，我們已提供約1,070種產品。該等產品以「clipfresh」品牌或按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偏好中獲利。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2017年底中國境內的塑膠家居用品製造商已超過1,500家，但按2017年的收入計，中國境內規模最大的五家塑膠家居用品製造商僅合共約佔總市場份額的1.0%。由於我們(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，故我們認為，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市場新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發展成本。

### 敏感度分析

以下敏感度分析表根據往績記錄期間的歷史波動載列稅前利潤有關(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（假設所有其他因素均保持不變）的假設變動的影響：

	稅前利潤的相應變動				
	2014年	截至12月31日止年度			截至
	千港元	2015年	2016年	2017年	6月30日止六個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	2018年
					千港元
<b>售價的百分比變動</b>					
15%/(15%)	45,298/(45,298)	47,329/(47,329)	45,095/(45,095)	48,872/(48,872)	23,967/(23,967)
10%/(10%)	30,199/(30,199)	31,553/(31,553)	30,063/(30,063)	32,581/(32,581)	15,978/(15,978)
5%/(5%)	15,099/(15,099)	15,776/(15,776)	15,032/(15,032)	16,291/(16,291)	7,989/(7,989)
<b>聚丙烯樹脂成本的百分比變動</b>					
20%/(20%)	(25,999)/25,999	(25,626)/25,626	(19,212)/19,212	(22,234)/22,234	(10,033)/10,033
10%/(10%)	(13,000)/13,000	(12,813)/12,813	(9,606)/9,606	(11,117)/11,117	(5,017)/5,017
5%/(5%)	(6,500)/6,500	(6,407)/6,407	(4,803)/4,803	(5,559)/5,559	(2,508)/2,508
<b>直接人工成本的百分比變動</b>					
15%/(15%)	(4,143)/4,143	(4,380)/4,380	(3,971)/3,971	(3,853)/3,853	(1,944)/1,944
10%/(10%)	(2,762)/2,762	(2,920)/2,920	(2,648)/2,648	(2,569)/2,569	(1,296)/1,296
5%/(5%)	(1,381)/1,381	(1,460)/1,460	(1,324)/1,324	(1,284)/1,284	(648)/648

## 財務資料

### 消費者需求及宏觀經濟狀況

我們將大量產品售予位於澳洲、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、每名兒童於家居用品方面的年度支出等。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／或削減。我們無法保證能夠持續擴大位於澳洲、香港、英國、美國、紐西蘭及德國的客戶群，從而自有關市場產生更多收入。我們可能無法維持位於該等地區的客戶採購訂單的現有水平。上述任何一項或多項因素均會對我們的業務、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在迅速發展並將持續發展。董事認為，我們迄今的成功很大程度上歸功於我們設計開發新型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，這取決於澳洲、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品。我們須緊跟消費者偏好及品味的變化，從而保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。

### 應用《香港財務報告準則》第9號

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，除本集團於2018年1月1日採納《香港財務報告準則》第9號「金融工具」及截至2017年12月31日止四個年度採納的《香港會計準則》第39號「財務工具：確認及計量」外，本集團於整個往績記錄期間一直採用由香港會計師公會頒佈並於2018年1月1日開始的會計期間生效的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》、其修訂版及相關詮釋（「香港（國際財務報告準則詮釋委員會）」）。有關《香港財務報告準則》第9號金融工具的會計政策詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3。

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團應用了《香港財務報告準則》第9號及其他《香港財務報告準則》的相應修訂。《香港財務報告準則》第9號引入了關於1) 金融資產及金融負債的分類及計量；2) 金融資產及財務擔保合約預期信貸虧損；及3) 一般對沖會計處理的新規定。

本集團已根據《香港財務報告準則》第9號所載過渡規定應用《香港財務報告準則》第9號，即對於2018年1月1日（首次應用日期）尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括減值），而未對於2018年1月1日已終止確認的工具應用有關規定。2017年12月31日的賬面值與2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初保留利潤中確認，不再重述比較資料。

因此，由於比較資料乃根據《香港會計準則》第39號編製，若干比較資料可能不具可比性。

## 財務資料

下表說明於首次應用日期（2018年1月1日）《香港財務報告準則》第9號及《香港會計準則》第39號下的金融資產及金融負債的分類及計量。

	《香港會計準則》 第39號下的 原計量類別	《香港財務報告準則》 第9號下的 新計量類別	《香港財務報告		
			《香港會計 準則》第39號 下的原賬面值 千港元	《香港財務報告 準則》第9號 下的已確認 額外損失準備 千港元	《香港財務報告 準則》第9號 下的新賬面值 千港元
1. 貿易及其他應收款項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	54,078	(66)	54,012
2. 應收董事款項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	22,052	(23)	22,029
3. 受限制銀行存款	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	92,262	(973)	91,289
4. 銀行結餘及現金	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融資產	124,705	(1,561)	123,144
5. 貿易及其他應付款項	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融負債	(62,755)	-	(62,755)
6. 銀行及其他借款	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融負債	(179,210)	-	(179,210)
7. 銀行透支	貸款及應收款項	按攤銷成本計量的金融負債	(1,937)	-	(1,937)
合計			<u>49,195</u>	<u>(2,623)</u>	<u>46,572</u>

上文所披露初步應用《香港財務報告準則》第9號後的額外減值損失撥備完全因與各金融資產相關的損失準備計量屬性變動所致。

於2018年1月1日，額外信貸虧損準備約2.6百萬港元已自保留利潤中確認扣減。額外損失準備已自各項資產中扣減。於2017年12月31日，根據《香港會計準則》第39號，各項資產均無期末減值準備。

基於董事的評估，根據《香港財務報告準則》第9號確認的額外損失準備約為2.6百萬港元，不會對財務狀況及業績造成任何重大影響。

### 應用《香港財務報告準則》第15號

於整個往績記錄期間，本集團始終選擇應用《香港財務報告準則》第15號。董事認為，根據歷史資料，倘於整個往績記錄期間始終應用《香港會計準則》第18號，則本集團的財務狀況及表現不會出現重大變動。相較《香港會計準則》第18號，採納《香港財務報告準則》第15號令本集團於整個往績記錄期間所披露的歷史財務資料更多。

## 財務資料

### 《香港財務報告準則》第16號「租賃」

《香港財務報告準則》第16號引入一個綜合模式以供識別租賃安排及出租人和承租人的會計處理。當《香港財務報告準則》第16號生效時，其將取代《香港會計準則》第17號「租賃」及相關的詮釋。

《香港財務報告準則》第16號以識別資產是否由客戶控制為基準來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產租賃外，就承租人會計處理方法，經營租賃及融資租賃的區分已被移除，並由另一種模式取代，該模式要求承租人確認所有租賃使用權資產及相應負債。

使用權資產初步按成本計量，並隨後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債乃按租賃付款（非當日支付）的現值初始計量。其後，租賃負債因應（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修訂的影響而有所調整。就現金流量分類而言，本集團現時將經營租賃付款呈列為經營現金流量。根據《香港財務報告準則》第16號，有關租賃負債的租賃付款將分配為本金及利息部分，其將以融資現金流量呈列。

根據《香港會計準則》第17號，本集團已就本集團作為承租人的融資租賃安排確認資產及相關融資租賃負債。應用《香港財務報告準則》第16號可能導致該等資產的分類發生變動，其分類視乎本集團將使用權資產（如有）單獨呈列還是於相應有關資產的同一項目內呈列而定。

與承租人會計處理方法相反，《香港財務報告準則》第16號大致保留《香港會計準則》第17號內出租人的會計要求，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。此外，《香港財務報告準則》第16號亦要求較廣泛的披露。

本集團於2018年6月30日所租用場所的總營業租賃擔保金額約為33.0百萬港元，其中約22.0百萬港元為原租期一年以上的租金。初步評估表明，該等安排將符合租賃的定義。根據《香港財務報告準則》第16號，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，惟符合低價值或短期租賃條件的租賃除外。合併使用權資產的直線折舊法及應用於租賃負債的實際利率法將導致於租賃初期幾年計入損益的總費用較高及於租賃後期的開支減少，但並不影響整個租賃期所確認的總開支。董事預計，於2019年1月1日採納後，應用《香港財務報告準則》第16號將不會對本集團的財務狀況及表現產生重大影響。該等估計乃基於本集團落實其於截至2019年12月31日止年度的財務報表前仍可能會變動的會計政策、假設、判斷及估計技術。

## 財務資料

### 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				截至6月30日止六個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元
收入	301,987	315,527	300,632	325,814	157,952	159,781
銷售成本	<u>(228,007)</u>	<u>(230,656)</u>	<u>(193,913)</u>	<u>(212,937)</u>	<u>(101,232)</u>	<u>(102,414)</u>
毛利	73,980	84,871	106,719	112,877	56,720	57,367
其他收入	2,104	3,552	2,195	446	417	204
其他收益及虧損	(523)	4,753	5,321	(3,231)	(2,759)	(1,175)
銷售開支	(18,291)	(19,184)	(18,780)	(21,653)	(10,296)	(10,348)
行政開支	(25,186)	(25,702)	(29,568)	(31,706)	(16,144)	(15,432)
[編纂]開支	-	-	(12,453)	(10,205)	(1,968)	(2,400)
(其他開支) 其他開支撥回	-	-	(8,647)	667	2,097	(2,330)
融資成本	<u>(9,007)</u>	<u>(10,626)</u>	<u>(8,278)</u>	<u>(8,201)</u>	<u>(4,010)</u>	<u>(4,512)</u>
稅前利潤	23,077	37,664	36,509	38,994	24,057	21,374
所得稅開支	<u>(6,616)</u>	<u>(8,391)</u>	<u>(10,174)</u>	<u>(11,583)</u>	<u>(5,638)</u>	<u>(4,828)</u>
年內／期內利潤	<u>16,461</u>	<u>29,273</u>	<u>26,335</u>	<u>27,411</u>	<u>18,419</u>	<u>16,546</u>



## 財務資料

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元
年內／期內其他 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	(377)	(671)	(965)	1,062	169	1,017
年內／期內全面收益總額	<u>16,084</u>	<u>28,602</u>	<u>25,370</u>	<u>28,473</u>	<u>18,588</u>	<u>17,563</u>
以下各項應佔年內／期內利潤：						
本公司擁有人	16,461	29,273	26,335	27,411	18,419	16,546
非控股權益	—	—	—	—	—	—
年內／期內利潤	<u>16,461</u>	<u>29,273</u>	<u>26,335</u>	<u>27,411</u>	<u>18,419</u>	<u>16,546</u>
以下各項應佔年內／期內全面 收益／(開支)總額：						
本公司擁有人	16,231	28,864	25,729	28,084	18,429	17,691
非控股權益	(147)	(262)	(359)	389	159	(128)
年內／期內全面收益總額	<u>16,084</u>	<u>28,602</u>	<u>25,370</u>	<u>28,473</u>	<u>18,588</u>	<u>17,563</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>	<u>4.55</u>	<u>4.09</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2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月的收入分別約為302.0百萬港元、315.5百萬港元、300.6百萬港元、325.8百萬港元、158.0百萬港元及159.8百萬港元。

#### 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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	估總收入	的百分比	估總收入	的百分比	估總收入	的百分比	估總收入	的百分比	估總收入	的百分比	估總收入	的百分比
	千港元		千港元		千港元		千港元		千港元		千港元	
<b>[clipfresh] 品牌產品</b>												
塑膠系列	56,585	18.7	61,213	19.5	67,616	22.5	75,712	23.2	37,920	24.0	40,315	25.2
玻璃系列	3,493	1.2	4,458	1.4	5,349	1.8	7,081	2.2	4,011	2.5	1,222	0.8
陶瓷系列	1,808	0.6	1,090	0.3	924	0.3	-	0.0	-	0.0	-	0.0
<b>小計</b>	<b>61,886</b>	<b>20.5</b>	<b>66,761</b>	<b>21.2</b>	<b>73,889</b>	<b>24.6</b>	<b>82,793</b>	<b>25.4</b>	<b>41,931</b>	<b>26.5</b>	<b>41,537</b>	<b>26.0</b>
<b>ODM產品 (附註1)</b>												
儲物盒	124,486	41.2	140,181	44.4	125,151	41.6	140,567	43.1	62,958	39.9	66,221	41.5
洗浴用品	40,617	13.5	39,181	12.4	31,489	10.5	33,258	10.2	17,892	11.3	15,319	9.6
食品儲存	25,462	8.4	29,846	9.4	30,521	10.2	28,544	8.8	15,138	9.6	11,825	7.4
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	8,272	5.3	9,318	5.8
廚具	28,035	9.3	16,378	5.2	15,343	5.1	14,560	4.5	7,751	4.9	12,328	7.7
其他 (附註2)	5,124	1.7	4,621	1.5	6,704	2.2	8,528	2.6	4,010	2.5	3,233	2.0
<b>小計</b>	<b>240,101</b>	<b>79.5</b>	<b>248,766</b>	<b>78.8</b>	<b>226,743</b>	<b>75.4</b>	<b>243,021</b>	<b>74.6</b>	<b>116,021</b>	<b>73.5</b>	<b>118,244</b>	<b>74.0</b>
<b>合計</b>	<b>301,987</b>	<b>100.0</b>	<b>315,527</b>	<b>100.0</b>	<b>300,632</b>	<b>100.0</b>	<b>325,814</b>	<b>100.0</b>	<b>157,952</b>	<b>100.0</b>	<b>159,781</b>	<b>100.0</b>

## 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、飛機餐盤及季節性商品。

ODM產品佔我們收入的絕大部分，截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，分別約佔79.5%、78.8%、75.4%、74.6%、73.5%及74.0%。截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，「clipfresh」品牌產品的銷售收入分別佔餘下的20.5%、21.2%、24.6%、25.4%、26.5%及26.0%。「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				截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018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	售價	銷量		
	港元	港元	港元	千件	港元	千件	港元	千件	港元	千件	港元	千件		
<b>「clipfresh」品牌</b>														
塑膠系列	1.4	186.3	13.8	4,100	14.0	4,388	12.6	5,358	11.7	6,468	13.3	2,846	12.6	3,205
玻璃系列	1.4	237.6	20.3	172	20.4	219	18.9	283	18.3	387	18.4	218	24.5	50
陶瓷系列 (附註1)	10.5	109.2	46.0	39	40.0	27	74.3	12	不適用	-	不適用	-	不適用	-
<b>ODM產品 (附註2)</b>														
儲物盒	2.8	309.7	27.7	4,501	26.3	5,327	24.8	5,047	25.0	5,623	24.8	2,534	25.3	2,614
洗浴用品	0.5	191.3	6.1	6,629	6.2	6,361	6.0	5,265	5.9	5,619	5.9	3,034	6.1	2,514
食品儲存	1.2	248.0	7.1	3,567	7.8	3,826	8.5	3,576	8.6	3,314	9.0	1,683	6.4	1,857
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	16.3	507	17.8	523
廚具	1.3	91.1	5.2	5,388	4.6	3,576	5.7	2,702	5.8	2,497	5.9	1,306	6.4	1,913
其他 (附註3)	1.4	44.5	5.4	947	5.4	863	9.1	736	10.4	823	10.0	399	8.3	390

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、飛機餐盤及季節性商品。
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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018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	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	139,484	88.3	143,208	89.6
進口商／出口商	61,292	20.3	50,643	16.1	50,977	17.0	37,515	11.5	18,468	11.7	16,573	10.4
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>	<u>157,952</u>	<u>100.0</u>	<u>159,781</u>	<u>100.0</u>

截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，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%、88.5%、88.3%及89.6%。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、百貨商店及家居用品零售商（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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018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	估總收入 千港元	的百分比	估總收入 千港元	的百分比
	(未經審核)											
澳洲	188,478	62.4	204,401	64.8	183,469	61.0	217,938	66.9	100,030	63.3	113,620	71.1
香港	28,669	9.5	26,082	8.3	26,703	8.9	21,389	6.6	10,566	6.7	10,173	6.4
英國	28,500	9.4	21,062	6.7	14,791	4.9	12,908	4.0	8,013	5.1	5,062	3.2
美國	20,796	6.9	15,985	5.1	13,853	4.6	4,533	1.4	1,507	1.0	4,370	2.7
紐西蘭	6,713	2.2	9,467	3.0	10,884	3.6	17,523	5.4	7,603	4.8	7,345	4.6
德國	356	0.1	6,877	2.2	15,809	5.3	18,114	5.5	12,888	8.2	7,317	4.6
其他 (附註)	28,475	9.5	31,653	9.9	35,123	11.7	33,409	10.2	17,345	10.9	11,894	7.4
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>	<u>157,952</u>	<u>100.0</u>	<u>159,781</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、泰國、巴拿馬共和國、菲律賓、沙特阿拉伯、南非、瑞士等，截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，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%、0.0%至1.1%及0.0%至1.0%。

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2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月總收入的62.4%、64.8%、61.0%、66.9%及71.1%。

## 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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	千港元	%	千港元	%	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	69,595	68.7	69,171	67.5
直接人工												
成本	27,618	12.1	29,203	12.7	26,476	13.6	25,687	12.1	12,199	12.1	12,959	12.7
分包費用	12,454	5.5	11,480	5.0	9,930	5.1	10,528	4.9	5,076	5.0	786	0.8
水電費	12,436	5.5	12,173	5.3	12,775	6.6	10,348	4.9	4,819	4.8	5,966	5.8
折舊	6,546	2.9	7,316	3.2	9,622	5.0	9,717	4.5	5,213	5.1	4,566	4.5
租金開支	3,845	1.7	4,117	1.8	3,883	2.0	4,739	2.2	1,850	1.8	5,247	5.1
其他	1,453	0.5	5,108	2.1	5,035	2.6	5,911	2.8	2,480	2.5	3,719	3.6
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>	<u>101,232</u>	<u>100.0</u>	<u>102,414</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2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，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、146.0百萬港元及69.2百萬港元，分別約佔銷售成本總額的71.8%、69.9%、65.1%、68.6%及67.5%。

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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額	估材料 成本總額
	千港元	的百分比	千港元	的百分比	千港元	的百分比	千港元	的百分比	千港元	的百分比	千港元	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	52,989	76.1	50,167	72.5
包裝材料	14,181	8.7	14,215	8.8	14,708	11.7	22,444	15.4	10,004	14.4	11,978	17.3
其他												
(附註)	19,479	11.9	18,914	11.7	15,426	12.2	12,391	8.5	6,602	9.5	7,026	10.2
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>	<u>69,595</u>	<u>100.0</u>	<u>69,171</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要指硅環及其他消耗材料等輔助材料。

---

## 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。

### 水電費

水電費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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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	%	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	19,474	51.4	21,891	54.3
玻璃系列	1,667	47.7	1,961	44.0	2,834	53.0	3,593	50.7	2,039	50.8	572	46.8
陶瓷系列	469	25.9	297	27.3	256	27.7	-	不適用	-	不適用	-	不適用
<b>「clipfresh」品牌產品</b>	<b>27,542</b>	<b>44.5</b>	<b>32,237</b>	<b>48.3</b>	<b>37,914</b>	<b>51.3</b>	<b>43,588</b>	<b>52.6</b>	<b>21,513</b>	<b>51.3</b>	<b>22,463</b>	<b>54.1</b>
儲物盒	12,981	10.4	22,300	15.9	31,045	24.8	31,769	22.6	14,959	23.8	15,410	23.3
洗浴用品	7,202	17.7	6,522	16.6	6,321	20.1	5,814	17.5	3,084	17.2	3,473	22.7
食品儲存	9,164	36.0	9,959	33.4	14,434	47.3	15,429	54.1	8,463	55.9	6,086	51.5
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	3,488	42.2	3,392	36.4
廚具	11,026	39.3	6,611	40.4	7,325	47.7	7,096	48.7	3,813	49.2	5,246	42.6
其他 (附註1)	1,663	32.5	1,515	32.8	2,586	38.6	2,562	30.0	1,400	34.9	1,297	40.1
<b>ODM產品 (附註2)</b>	<b>46,438</b>	<b>19.3</b>	<b>52,634</b>	<b>21.2</b>	<b>68,805</b>	<b>30.3</b>	<b>69,289</b>	<b>28.5</b>	<b>35,207</b>	<b>30.3</b>	<b>34,904</b>	<b>29.5</b>
<b>合計</b>	<b>73,980</b>	<b>24.5</b>	<b>84,871</b>	<b>26.9</b>	<b>106,719</b>	<b>35.5</b>	<b>112,877</b>	<b>34.6</b>	<b>56,720</b>	<b>35.9</b>	<b>57,367</b>	<b>35.9</b>

附註：

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

於往績記錄期間，「clipfresh」品牌產品整體上錄得較高毛利率，分別約為44.5%、48.3%、51.3%、52.6%、51.3%及54.1%，而截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，ODM產品的毛利率分別約為19.3%、21.2%、30.3%、28.5%、30.3%及29.5%。「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採購價呈下降趨勢。

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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)											
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	46,733	33.5	48,913	34.2
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	<u>9,987</u>	54.1	<u>8,454</u>	51.0
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	<u>56,720</u>	35.9	<u>57,367</u>	35.9

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%、82.6%、82.4%及85.3%。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整體上低於售予進口商／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固、對我們產品的需求更穩定、採購量更大且結算記錄更可靠，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						截至6月30日止六個月					
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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	%	千港元	%	千港元	%
澳洲	34,182	18.1	43,542	21.3	56,305	30.7	65,128	29.9	31,089	31.1	37,452	33.0
香港	8,521	29.7	8,641	33.1	10,419	39.0	7,086	33.1	3,876	36.7	3,228	31.7
英國	10,569	37.0	6,258	29.7	6,520	44.1	5,627	43.6	2,988	37.3	2,179	43.0
美國	6,662	32.0	6,616	41.4	6,596	47.6	2,010	44.3	768	50.1	2,243	51.3
紐西蘭	1,569	23.4	2,660	28.1	4,168	38.3	6,897	39.4	2,629	34.6	3,004	40.9
德國	194	54.5	2,301	33.5	4,373	27.7	7,821	43.2	5,893	45.7	3,136	42.9
其他 (附註)	12,283	43.1	14,853	46.9	18,338	52.2	18,308	54.8	9,477	54.1	6,125	51.5
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	<u>56,720</u>	35.9	<u>57,367</u>	35.9

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、泰國、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2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，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、65.1百萬港元、31.1百萬港元及37.5百萬港元，分別約佔我們整體毛利的46.2%、51.3%、52.8%、57.7%、54.8%及65.3%。

於往績記錄期間，我們銷往澳洲及紐西蘭的產品毛利率整體低於其他地理區域，乃由於我們銷往澳洲及紐西蘭的大部分產品售予連鎖超市、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			截至6月30日止六個月		
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元
銀行利息收入	181	913	430	331	215	34
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	202	170
	<u>2,104</u>	<u>3,552</u>	<u>2,195</u>	<u>446</u>	<u>417</u>	<u>204</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所控制公司的代理安排」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實驗室檢測費用報銷等其他雜項收入。

### 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			截至6月30日止六個月		
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元
外匯收益／(虧損)	916	4,406	4,930	(4,029)	(4,081)	(1,069)
衍生金融負債公允價值變動 (虧損)／收益	(1,132)	331	-	-	-	-
解除財務擔保合約所得收益	236	-	42	555	555	8
出售物業、廠房及設備所得收益	-	101	8	-	-	-
政府補貼	-	-	311	499	234	-
撇銷為不可收回的貿易應收款項	(147)	-	-	-	-	-
信貸虧損準備撥回	-	-	-	-	-	35
其他 (附註)	(396)	(85)	30	(256)	533	(149)
	<u>(523)</u>	<u>4,753</u>	<u>5,321</u>	<u>(3,231)</u>	<u>(2,759)</u>	<u>(1,175)</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、解除財務擔保合約所得收益、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，而虧損／收益按與銀行訂立的結構性外幣合約確認。

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								截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	千港元	%	千港元	%	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	6,643	64.5	7,460	72.1
關稅	2,697	14.7	2,222	11.6	2,238	11.9	2,142	9.9	1,003	9.8	885	8.6
展覽及廣告	1,499	8.2	1,474	7.7	2,020	10.8	2,424	11.2	903	8.8	581	5.6
員工成本	489	2.7	581	3.0	695	3.7	1,104	5.1	497	4.8	533	5.1
檢驗	323	1.8	209	1.1	386	2.1	250	1.1	72	0.7	145	1.4
其他(附註)	633	3.4	565	2.9	346	1.8	1,680	7.8	1,178	11.4	744	7.2
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>	<u>10,296</u>	<u>100.0</u>	<u>10,348</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)向客戶交付產品的過程中產生的檢驗費。截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，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、21.7百萬港元、10.3百萬港元及10.3百萬港元，分別約佔我們於相應年度／期間總收入的6.1%、6.1%、6.2%、6.6%、6.5%及6.5%。

## 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								截至6月30日止六個月			
	2014年		2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	千港元	%	千港元	%	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	9,090	56.3	8,065	52.3
員工福利	1,029	4.1	1,216	4.7	1,126	3.8	706	2.2	359	2.2	490	3.2
折舊	890	3.5	1,169	4.5	1,343	4.5	1,347	4.2	671	4.2	682	4.4
銀行費用	1,147	4.5	1,668	6.5	2,841	9.6	3,575	11.3	1,842	11.4	1,771	11.5
辦公開支	1,534	6.1	1,181	4.6	1,501	5.1	1,179	3.7	444	2.8	1,164	7.5
機動車輛開支	1,411	5.6	942	3.7	1,011	3.4	1,083	3.4	577	3.6	436	2.8
差旅、交通及招待開支	454	1.8	1,259	4.9	778	2.6	1,280	4.1	539	3.3	667	4.3
租金	290	1.2	744	2.9	846	2.9	1,195	3.8	590	3.7	725	4.7
審核費	156	0.6	135	0.5	154	0.5	33	0.1	33	0.2	13	0.1
專業費用	551	2.2	262	1.0	1,355	4.6	1,993	6.3	843	5.2	628	4.1
其他(附註)	4,475	17.8	2,952	11.5	3,171	10.8	3,259	10.3	1,156	7.1	791	5.1
合計	<u>25,186</u>	<u>100.0</u>	<u>25,702</u>	<u>100.0</u>	<u>29,568</u>	<u>100.0</u>	<u>31,706</u>	<u>100.0</u>	<u>16,144</u>	<u>100.0</u>	<u>15,432</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括差旅開支、水電費及保險開支。

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、香港辦公室及駐中國聯絡處的租金、審核費及專業費用。截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，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、31.7百萬港元、16.1百萬港元及15.4百萬港元，分別約佔我們於相應年度／期間總收入的8.3%、8.1%、9.8%、9.7%、10.2%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定的和解建議估計應繳的代替起訴罰款所作撥備。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。

截至2018年6月30日止六個月的其他開支約2.3百萬港元主要指分期支付稅項所徵收的附加費。

## 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				截至6月30日止六個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2017年 千港元 (未經審核)	2018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	3,967	4,467
— 融資租賃	735	394	161	101	43	45
	<u>9,007</u>	<u>10,626</u>	<u>8,278</u>	<u>8,201</u>	<u>4,010</u>	<u>4,512</u>

融資成本主要包括銀行及其他借款與透支以及融資租賃的利息開支。截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，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、8.2百萬港元、4.0百萬港元及4.5百萬港元，分別約佔我們於相應期間收入的3.0%、3.4%、2.8%、2.5%、2.5%及2.8%。

### 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				截至6月30日止六個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元
即期稅項：						
— 香港利得稅	3,186	5,188	8,119	6,587	3,173	3,027
— 中國企業所得稅	2,183	4,311	2,971	2,453	769	1,557
過往年度／期間撥備不足：						
— 香港利得稅	—	—	—	1,911	1,037	—
— 中國企業所得稅	322	5	—	—	—	—
遞延稅項	<u>5,691</u>	<u>9,504</u>	<u>11,090</u>	<u>10,951</u>	<u>4,979</u>	<u>4,584</u>
	<u>925</u>	<u>(1,113)</u>	<u>(916)</u>	<u>632</u>	<u>659</u>	<u>244</u>
	<u>6,616</u>	<u>8,391</u>	<u>10,174</u>	<u>11,583</u>	<u>5,638</u>	<u>4,828</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《中國企業所得稅法》，我們的中國附屬公司按25%的稅率計稅。

截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，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、11.6百萬港元、5.6百萬港元及4.8百萬港元。截至2017年12月31日止四個年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們的實際稅率分別約為28.7%、22.3%、27.9%、29.7%、23.4%及22.6%。

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以應對稅務局提出的詢問及就其稅務情況提出抗辯。於2017年7月，稅務局接受了和解建議，據此，潮安的額外稅務負債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。

### 各期間經營業績的比較

#### 截至2018年6月30日止六個月與截至2017年6月30日止六個月的比較

##### 收入

收入從截至2017年6月30日止六個月的約158.0百萬港元增至截至2018年6月30日止六個月的約159.8百萬港元，增加約1.8百萬港元或1.1%。

##### 按地理區域劃分

收入增加主要是由於對澳洲及美國的銷售額增加，部分被對英國及德國的銷售額減少所抵銷。對澳洲的銷售額增加主要是因為對澳洲的一名五大客戶的銷售額增加。對美國的銷售額增加主要是由於對一名美國客戶的銷售額增加約2.9百萬港元。對英國及德國的銷售額減少主要是由於對該等地區五大客戶的其中兩名的銷售額減少。

## 財務資料

### 按產品類型劃分

我們自「clipfresh」品牌產品所得收入從截至2017年6月30日止六個月的約41.9百萬港元減少約0.4百萬港元至截至2018年6月30日止六個月的約41.5百萬港元。「clipfresh」品牌產品的收入減少主要由於我們玻璃系列產品的銷量減少。

我們自ODM產品所得收入從截至2017年6月30日止六個月的約116.0百萬港元增加約2.2百萬港元至截至2018年6月30日止六個月的約118.2百萬港元。ODM產品的收入增加主要由於以下各項的綜合影響：(i)平均售價提高及銷量增加令廚具產品、儲物盒產品及垃圾桶、戶外用品、園藝用品及傢俱的銷售額增加；(ii)銷量減少令洗浴用品的銷售額減少；及(iii)平均售價減少令食品儲存產品的銷售額減少。

### 銷售成本

銷售成本從截至2017年6月30日止六個月的約101.2百萬港元增至截至2018年6月30日止六個月的約102.4百萬港元，增加約1.2百萬港元或1.2%。有關增加與整體銷售額增加一致。

### 毛利及毛利率

整體毛利從截至2017年6月30日止六個月的約56.7百萬港元增至截至2018年6月30日止六個月的約57.4百萬港元，增加約0.7百萬港元或1.2%。

整體毛利率於截至2017年及2018年6月30日止六個月保持穩定，約為35.9%。

### 按地理區域劃分

於澳洲的毛利從截至2017年6月30日止六個月的約31.1百萬港元增加約6.4百萬港元或20.6%至截至2018年6月30日止六個月的約37.5百萬港元。有關增加與對澳洲的銷售額增加相一致。於美國的毛利從截至2017年6月30日止六個月的約0.8百萬港元增加約1.4百萬港元或175.0%至截至2018年6月30日止六個月的約2.2百萬港元。有關增加主要由於向一名美國客戶的銷售額增加。於德國的毛利從截至2017年6月30日止六個月的約5.9百萬港元減少約2.8百萬港元或47.5%至截至2018年6月30日止六個月的約3.1百萬港元。有關減少與對德國的銷售額減少相一致。



## 財務資料

於英國及紐西蘭的毛利率從截至2017年6月30日止六個月的約37.3%及34.6%增至截至2018年6月30日止六個月的約43.0%及40.9%，主要由於對若干客戶的「clipfresh」品牌產品銷售額增加（毛利率相對較高）。

### 按產品類型劃分

我們自「clipfresh」品牌產品的所得毛利從截至2017年6月30日止六個月的約21.5百萬港元增加約1.0百萬港元或4.7%至截至2018年6月30日止六個月的約22.5百萬港元。「clipfresh」品牌產品的毛利增加主要由於塑膠系列產品的毛利增加，部分被玻璃系列產品的毛利減少所抵銷。ODM產品的毛利保持穩定，截至2017年及2018年6月30日止六個月分別約為35.2百萬港元及34.9百萬港元。

「clipfresh」品牌產品的毛利率從截至2017年6月30日止六個月的51.3%增至截至2018年6月30日止六個月的54.1%。有關增加主要由於塑膠系列產品的毛利率增加。ODM產品的毛利率保持相對穩定，截至2017年及2018年6月30日止六個月分別約為30.3%及29.5%。

### 其他收入

其他收入從截至2017年6月30日止六個月的約0.4百萬港元減至截至2018年6月30日止六個月的約0.2百萬港元，減少約0.2百萬港元或50.0%。有關減少主要由於銀行利息收入減少。

### 其他收益及虧損

截至2017年及2018年6月30日止六個月，我們分別錄得其他虧損淨額約2.8百萬港元及約1.2百萬港元，主要由於同期以人民幣計值的應付結餘升值產生的外匯虧損。

### 銷售開支

銷售開支於截至2017年及2018年6月30日止六個月保持相對穩定，約為10.3百萬港元。

### 行政開支

行政開支從截至2017年6月30日止六個月的約16.1百萬港元減至截至2018年6月30日止六個月的約15.4百萬港元，減少約0.7百萬港元或4.3%。有關減少主要由於截至2018年6月30日止六個月並無董事住房租金令員工成本減少。

## 財務資料

### 其他開支

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，我們錄得截至2017年6月30日止六個月的其他開支撥回約為2.1百萬港元。我們錄得截至2018年6月30日止六個月的其他開支約為2.3百萬港元，為分期支付稅項所徵收的附加費。

### 融資成本

融資成本從截至2017年6月30日止六個月的約4.0百萬港元增至截至2018年6月30日止六個月的約4.5百萬港元，增加約0.5百萬港元或12.5%。有關增加主要由於銀行及其他借款與透支的利息開支增加。

### 所得稅開支

所得稅開支從截至2017年6月30日止六個月的約5.6百萬港元減至截至2018年6月30日止六個月的約4.8百萬港元，減少約0.8百萬港元或14.3%。有關減少主要由於截至2018年6月30日止六個月的稅前利潤減少。實際稅率保持相對穩定，截至2017年及2018年6月30日止六個月分別約為23.4%及22.6%。

### 期內利潤

由於前述因素，期內利潤從截至2017年6月30日止六個月的約18.4百萬港元減至截至2018年6月30日止六個月的約16.5百萬港元，減少約1.9百萬港元或10.3%。純利率從截至2017年6月30日止六個月的約11.7%減至截至2018年6月30日止六個月的約10.4%。

### 各年度經營業績的比較

#### 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%。

## 財務資料

### 按地理區域劃分

收入增加主要是由於向澳洲、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。

### 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

## 財務資料

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。

### 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。

## 財務資料

### 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。

### 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「業務一主要不合規事件」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%，主要由於上一年度撥備不足及不可扣稅開支（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%。

## 財務資料

### 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，主要由於我們採購生產的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；及(ii)向美國的銷售減少，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採購價從10,333港元／噸減至8,583港元／噸，材料價格下降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。

## 財務資料

### 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生產成本下降。

由於整體生產成本下降，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。

## 財務資料

### 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日止年度的約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。

### 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日止年度的約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日止年度的約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日止年度的約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。



## 財務資料

### 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日止年度的約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%。

### 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品儲存產品的銷售額增加，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日止年度的約1.7百萬港元增至截至2015年12月31日止年度的約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增加，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

### 流動資產淨額及綜合財務狀況表各項目的分析

#### 流動資產淨額

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額：

	於12月31日			於6月30日	於7月31日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元 (未經審核)	
<b>流動資產</b>						
存貨	26,437	25,894	22,533	18,277	17,912	18,799
貿易及其他應收款項	22,262	18,573	45,903	54,078	55,149	55,429
應收關聯公司款項	186,801	206,519	-	-	-	-
應收董事款項	16,229	-	21,840	22,052	42,873	42,798
受限制銀行存款	55,708	62,544	102,480	92,262	94,659	94,662
銀行結餘及現金	8,008	40,545	108,145	124,705	84,613	92,375
	<u>315,445</u>	<u>354,075</u>	<u>300,901</u>	<u>311,374</u>	<u>295,206</u>	<u>304,063</u>
<b>流動負債</b>						
貿易及其他應付款項	44,013	34,223	52,715	62,755	73,534	61,452
應付董事款項	-	31,258	-	-	-	-
應納稅款	16,128	22,000	23,280	29,736	28,158	27,068
銀行及其他借款	242,664	248,797	205,260	177,999	184,850	205,124
銀行透支	3,387	53	1,853	1,937	1,981	1,989
衍生金融負債	1,211	-	-	-	-	-
融資租賃承擔	4,718	1,884	927	566	2,729	2,649
	<u>312,121</u>	<u>338,215</u>	<u>284,035</u>	<u>272,993</u>	<u>291,252</u>	<u>298,282</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>3,324</u>	<u>15,860</u>	<u>16,866</u>	<u>38,381</u>	<u>3,954</u>	<u>5,781</u>

## 財務資料

於2014年12月31日，我們錄得流動資產淨額約3.3百萬港元，而於2015年12月31日錄得流動資產淨額約15.9百萬港元。流動資產淨額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)由於若干於2014年12月31日未付的大額應付款項隨後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額約15.9百萬港元，而於2016年12月31日錄得流動資產淨額約16.9百萬港元。流動資產淨額的有關增加主要由於(i)為確保聚丙稀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；及(iv)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所抵銷。

於2016年12月31日，我們錄得流動資產淨額約16.9百萬港元，而於2017年12月31日錄得流動資產淨額約38.4百萬港元。流動資產淨額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額約38.4百萬港元，而於2018年6月30日錄得流動資產淨額約4.0百萬港元。流動資產淨額的有關減少主要由於(i)銀行結餘及現金減少；(ii)銀行及其他借款增加；及(iii)融資租賃承擔增加。

於2018年6月30日，我們錄得流動資產淨額約4.0百萬港元，而於2018年7月31日錄得流動資產淨額約5.8百萬港元。流動資產淨額的有關增加主要由於(i)銀行結餘及現金增加；及(ii)貿易及其他應付款項減少，部分被銀行及其他借款增加所抵銷。

## 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>
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>
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>
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>
2018年6月30日	<u>48,984</u>	<u>19,546</u>	<u>490</u>	<u>1,274</u>	<u>1,597</u>	<u>71,891</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，主要由於折舊費部分被模具添置所抵銷。於2018年6月30日，我們模具的賬面值增至約49.0百萬港元，乃由於模具添置（部分被折舊費所抵銷）。

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2018年6月30日，我們廠房及機械的賬面值增至約19.5百萬港元，乃由於添置若干廠房及機械（部分被(i)出售及(ii)折舊費所抵銷）。

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日以及2018年6月30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、1.2百萬港元及6.2百萬港元。

## 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存貨水平充足，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			於6月30日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
原材料	2,665	8,302	9,916	5,865	6,206
在製品	13,037	10,905	7,344	8,251	7,075
成品	10,735	6,687	5,273	4,161	4,631
	<u>26,437</u>	<u>25,894</u>	<u>22,533</u>	<u>18,277</u>	<u>17,912</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；及(ii)銷量增加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)銷量增加使所交付產品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加而生產更多產品從而使在製品增加所抵銷。



## 財務資料

我們的存貨從2017年12月31日的約18.3百萬港元減至2018年6月30日的約17.9百萬港元，減少約0.4百萬港元或2.2%。有關減少主要由於(i)期內遷往新生產設施使在製品存貨水平較低，從而令在製品減少，部分被(ii)管理層有意囤積聚丙烯樹脂從而使原材料增加；及(iii)為應對產品銷售額的預期增加而增加成品所抵銷。

於2018年7月27日，我們隨後使用／售出約9.8百萬港元的存貨，即我們於2018年6月30日存貨的54.8%。

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				截至
	2014年	2015年	2016年	2017年	6月30日
	日數	日數	日數	日數	止六個月
					2018年
					日數
存貨周轉日數 (附註)	31.7	41.4	45.7	35.0	32.0

附註：存貨周轉日數等於各年末／期末存貨的平均值除以年內／期內銷售成本，再乘以當年／當期日數。

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。

存貨周轉日數從截至2017年12月31日止年度的約35.0日進一步減至截至2018年6月30日止六個月的約32.0日，主要由於在製品存貨減少。

## 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12月31日			於6月30日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
貿易應收款項	13,832	15,126	10,962	15,478	9,371
預付供應商款項	2,099	995	28,954	30,910	37,662
其他可收回稅項	3,788	49	–	967	380
其他應收款項	2,543	2,403	2,244	1,799	2,079
遞延發行成本	–	–	3,743	4,924	5,697
	22,262	18,573	45,903	54,078	55,189
減：減值損失撥備	–	–	–	–	(40)
	<u>22,262</u>	<u>18,573</u>	<u>45,903</u>	<u>54,078</u>	<u>55,149</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。

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2014年至2016年聚丙烯樹脂價格呈下行趨勢，董事預計聚丙烯樹脂的平均市價會於2017年初出現反彈，聚丙烯樹脂的訂單量從2015年12月31日的約156噸增至2016年12月31日的約3,180噸，以準備更多用於生產的原材料，應對2017年的預期銷售增長，我們向若干供應商支付更多預付款項，以確保聚丙烯樹脂的供應；及(ii)產生遞延發行成本約3.7百萬港元。

## 財務資料

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，此乃由於聚丙烯樹脂的平均價格從2016年12月31日的約1,160美元／噸增至2017年12月31日的約1,286美元／噸；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。

我們的貿易及其他應收款項從2017年12月31日的約54.1百萬港元增至2018年6月30日的約55.1百萬港元，增加約1.0百萬港元或1.8%。有關增加主要由於(i)預付供應商款項增加約6.8百萬港元，以取得更多聚丙烯樹脂供應（從2017年12月31日的約3,039噸增至2018年6月30日的約3,527噸），原因為自2017年起聚丙烯樹脂的平均價格呈上漲趨勢；(ii)截至2018年6月30日止六個月，遞延發行成本增加約0.8百萬港元，部分被(iii)貿易應收款項減少約6.1百萬港元所抵銷。

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				於6月30日
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
1至30日	9,765	11,464	8,961	11,270	7,002
31至60日	3,001	3,286	1,292	3,418	1,957
61至90日	220	323	318	550	346
91至180日	654	53	391	195	19
181至365日	192	–	–	45	3
一年以上	–	–	–	–	44
	<u>13,832</u>	<u>15,126</u>	<u>10,962</u>	<u>15,478</u>	<u>9,371</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。

貿易應收款項結餘包括於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30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、3.3百萬港元及0.7百萬港元的應收賬款，該等款項於報告期末已逾期，且由於我們認為根據過往經驗該等結餘可追回，故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。

## 財務資料

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				於6月30日
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
1至30日	2,043	1,948	402	2,099	610
31至60日	138	149	26	751	-
61至90日	192	67	78	195	-
91至180日	628	53	391	195	2
181至365日	192	-	-	45	1
一年以上	-	-	-	-	44
	<u>3,193</u>	<u>2,217</u>	<u>897</u>	<u>3,285</u>	<u>657</u>

於2018年7月27日，我們於2018年6月30日的貿易應收款項中有約5.6百萬港元或59.8%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				於6月30日
	2014年 日數	2015年 日數	2016年 日數	2017年 日數	2018年 日數
應收賬款周轉日數 (附註)	15.1	16.7	15.9	14.8	14.1

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

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。

截至2018年6月30日止六個月，應收賬款周轉日數保持相對穩定。

## 財務資料

### 應收關聯公司款項

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30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、零及零。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。

### 應收董事款項

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，應收董事款項分別約為16.2百萬港元、零、21.8百萬港元、22.1百萬港元及42.9百萬港元。該款項指經該董事還款抵銷後的墊款累計淨額，屬非貿易性質、免息、無擔保及須按要求隨時付還，並已於2018年8月使用該董事的個人財產結清。本集團應該董事的要求向其提供該等墊款，且該董事須按要求隨時付還。經董事確認，該等墊款主要用於資助該董事的材料貿易業務。董事進一步確認，除「與控股股東的關係－與由控股股東及董事的緊密聯繫人所控制公司的代理安排」一節所載的代理安排外，於往績記錄期間，向關聯公司及董事作出的墊款的資金僅來自我們經營所得的內部資源，該等墊款每一筆均須按要求隨時付還，且該董事計劃在提取後短期內償還。

### 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				於6月30日
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	26,986	17,583	19,318	35,471	34,410
合約負債	1,109	1,446	998	1,603	2,183
應付工資	5,927	3,116	4,353	6,529	6,591
應計罰款	–	–	8,647	–	–
分期支付稅項所徵收 的應計附加費	–	–	–	1,188	2,701
財務擔保責任 (附註1)	–	518	1,119	564	556
應計發行成本／ [編纂]開支	–	–	5,713	4,495	6,716
其他應計開支 (附註2)	4,450	5,877	4,707	4,293	3,064
應付股息	–	–	–	–	4,779
其他應付款項 (附註2)	5,541	5,683	7,860	8,612	12,534
	<u>44,013</u>	<u>34,223</u>	<u>52,715</u>	<u>62,755</u>	<u>73,534</u>

## 財務資料

附註：

1. 該金額指我們向關聯公司提供的財務擔保合約。
2. 其他應計開支主要包括應計住房公積金及運輸成本。其他應付款項主要包括模具購買應付款項及運輸費應付款項。

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。我們的貿易及其他應付款項從2017年12月31日的約62.8百萬港元增至2018年6月30日的約73.5百萬港元。有關增加主要歸因於(i)產生應付股息約4.8百萬港元，其已於2018年8月結清；(ii)應計[編纂]開支增加；及(iii)其他應付款項增加（主要由於應付模具配件供應商的款項增加）。

於2018年7月27日，我們於2018年6月30日的貿易應付款項中約5.8百萬港元或16.9%已結清。

## 財務資料

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收貨日期呈示的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日				於6月30日
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
1至30日	7,090	4,423	5,922	9,473	10,306
31至60日	3,287	4,908	4,069	10,904	4,985
61至90日	2,712	2,003	933	4,342	3,546
91至180日	7,782	4,766	5,901	8,129	8,691
181至365日	4,454	1,030	2,035	2,305	6,141
1年以上	1,661	453	458	318	741
	<u>26,986</u>	<u>17,583</u>	<u>19,318</u>	<u>35,471</u>	<u>34,410</u>

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				於6月30日
	2014年 日數	2015年 日數	2016年 日數	2017年 日數	2018年 日數
應付賬款周轉日數 (附註)	41.6	35.3	34.8	47.0	61.8

附註：

應付賬款周轉日數等於各年末／期末貿易應付款項的平均值除以年內／期內銷售成本，再乘以當年／當日日數。

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，並進一步增至截至2018年6月30日止六個月的約61.8日，主要歸因於我們於上述期間通常採購更多原材料用於生產令2017年12月31日及2018年6月30日的貿易應付款項增加。

## 財務資料

### 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			於6月30日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
結構性外幣合約	1,211	-	-	-	-

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	匯率條款
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	倘市場利率等於或低於人民幣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。



## 財務資料

### 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。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]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。

### 現金流量

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2017年及2018年6月30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、122.8百萬港元、121.8百萬港元及82.6百萬港元。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			截至6月30日止六個月		
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元
營運資金變動前的 經營現金流量	<u>40,382</u>	<u>55,430</u>	<u>55,030</u>	<u>57,801</u>	<u>34,100</u>	<u>31,421</u>
經營活動所得現金淨額	26,605	45,745	42,526	59,857	36,498	30,944
投資活動(所用)所得 現金淨額	(174,082)	(26,935)	1,134	(4,131)	(14,753)	(62,560)
融資活動所得(所用) 現金淨額	<u>151,550</u>	<u>17,061</u>	<u>22,140</u>	<u>(39,250)</u>	<u>(6,252)</u>	<u>(7,005)</u>
現金及現金等價物 增加(減少)淨額	4,073	35,871	65,800	16,476	15,493	(38,621)
現金及現金等價物減值 準備影響	—	—	—	—	—	(1,515)
年初/期初現金及 現金等價物	<u>548</u>	<u>4,621</u>	<u>40,492</u>	<u>106,292</u>	<u>106,292</u>	<u>122,768</u>
年末/期末現金及 現金等價物	<u>4,621</u>	<u>40,492</u>	<u>106,292</u>	<u>122,768</u>	<u>121,785</u>	<u>82,632</u>

## 財務資料

### 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)調整解除財務擔保合約所得收益約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：(i)原材料成本下降令原材料囤積，致使存貨增加約13.3百萬港元；(ii)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；(iii)已繳納香港利得稅約2.4百萬港元；及(iv)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)調整物業、廠房及設備折舊約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：(i)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；(ii)已繳納香港利得稅約2.7百萬港元；及(iii)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)調整解除財務擔保合約所得收益約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：(i)產生遞延發行成本約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；(ii)已繳納香港利得稅約7.6百萬港元；及(iii)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)調整解除財務擔保合約所得收益約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

## 財務資料

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：(i)貿易及其他應收款項增加約9.5百萬港元；(ii)已繳納香港利得稅約3.8百萬港元；及(iii)已繳納中國企業所得稅約0.7百萬港元。

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所得現金淨額約30.9百萬港元，主要由於(i)稅前利潤約21.4百萬港元；(ii)調整物業、廠房及設備折舊約5.6百萬港元、利息開支約4.5百萬港元；(iii)貿易及其他應付款項增加約6.9百萬港元；(iv)存貨減少約0.4百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(i)貿易及其他應收款項增加約1.4百萬港元；(ii)已繳納香港利得稅約5.3百萬港元；及(iii)已繳納中國企業所得稅約1.0百萬港元。

### 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

## 財務資料

元，部分被以下各項所抵銷：(i)關聯公司還款約162.4百萬港元；(ii)提取受限制銀行存款約72.3百萬港元；及(iii)董事還款約314.5百萬港元。

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得投資活動所用現金淨額約62.6百萬港元，主要由於(i)向關聯公司作出墊款約47.3百萬港元；(ii)存入受限制銀行存款約10.7百萬港元；(iii)購買物業、廠房及設備約19.4百萬港元；(iv)向董事作出墊款約110.0百萬港元，部分被以下各項所抵銷：(i)關聯公司還款約20.4百萬港元；(ii)提取受限制銀行存款約7.3百萬港元；及(iii)董事還款約97.1百萬港元。

### 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新籌集的銀行及其他借款約482.6百萬港元，部分被(i)償還銀行及其他借款約316.7百萬港元；(ii)已付利息約9.0百萬港元；及(iii)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)新籌集的銀行及其他借款約697.3百萬港元；及(ii)收取董事墊款約353.4百萬港元，部分被(i)償還銀行及其他借款約690.4百萬港元；及(ii)向董事還款約327.8百萬港元所抵銷。

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22.1百萬港元。現金流入乃主要由於(i)新籌集的銀行及其他借款約488.7百萬港元；及(ii)收取董事墊款約383.0百萬港元，部分被(i)償還銀行及其他借款約534.7百萬港元；(ii)已付利息約8.3百萬港元、就發行股份支付的交易成本約3.7百萬港元；及(iii)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；及(iii)就發行股份支付的交易成本約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。

截至2018年6月30日止六個月，我們錄得融資活動所用現金淨額約7.0百萬港元，主要由於(i)償還銀行及其他借款約169.3百萬港元；(ii)已付利息約4.5百萬港元；(iii)償

## 財務資料

還融資租賃承擔約2.3百萬港元；(iv)已派付股息約5.2百萬港元；(v)就發行股份支付的交易成本約0.9百萬港元，部分被新籌集銀行及其他借款約175.2百萬港元所抵銷。

### 流向及來自關聯公司及董事的現金流量分析

就呈列於往績記錄期間的綜合現金流量表而言，與董事有關的現金流量活動呈列為(i)於年內／期內投資活動，當該等現金流量活動將產生各相應年度／期間末的應收款項結餘時，即為應收董事款項；及(ii)於年內／期內融資活動，當該等現金流量活動將產生各相應年度／期間末的應付款項結餘時，即為應付董事款項。上述現金流量分類基準不包括透過本文件附錄一會計師報告附註37所載的董事與關聯公司簽訂的非現金性質結算協議轉讓未償還結餘的影響。下表載列於所示期間來自／流向關聯公司及董事的累計現金流入：

	截至12月31日止年度				截至
	2014年	2015年	2016年	2017年	6月30日
	港元	港元	港元	港元	止六個月
	(百萬)	(百萬)	(百萬)	(百萬)	港元
					(百萬)
<b>累計現金流入 (附註1)</b>					
來自關聯公司					
－ 投資活動	44.4	353.9	327.8	162.4	20.4
來自董事					
－ 投資活動	527.6	16.2	–	314.5	97.1
－ 融資活動	–	353.4	383.0	–	–
	<u>527.6</u>	<u>369.6</u>	<u>383.0</u>	<u>314.5</u>	<u>97.1</u>
<b>合計</b>	<b>572.0</b>	<b>723.5</b>	<b>710.8</b>	<b>476.9</b>	<b>117.5</b>
<b>累計現金流出 (附註1)</b>					
流向關聯公司					
－ 投資活動					
• 代理安排 (附註2)	223.1	347.0	156.6	–	–
• 非代理安排 (附註2)	8.1	26.6	114.8	230.4	47.3
	<u>231.2</u>	<u>373.6</u>	<u>271.4</u>	<u>230.4</u>	<u>47.3</u>
流向董事					
－ 投資活動	450.2	–	–	253.9	110.0
－ 融資活動	–	327.8	299.8	–	–
	<u>450.2</u>	<u>327.8</u>	<u>299.8</u>	<u>253.9</u>	<u>110.0</u>
<b>合計</b>	<b>681.4</b>	<b>701.4</b>	<b>571.2</b>	<b>484.3</b>	<b>157.3</b>
<b>現金 (流出)／流入淨額</b>	<b>(109.4)</b>	<b>22.1</b>	<b>139.6</b>	<b>(7.4)</b>	<b>(39.8)</b>

## 財務資料

下表載列所示期間我們的墊款周轉日數：

	截至12月31日止年度				截至
	2014年	2015年	2016年	2017年	6月30日
	日數	日數	日數	日數	止六個月
					2018年
					日數
墊款周轉日數 (附註3)	80.9	106.6	73.2	16.5	37.4

附註：

- 於往績記錄期間，我們向關聯公司及一名董事作出墊款，且該等關聯公司及該名董事向我們償還了該等墊款。該等累計現金流入（及累計現金流出）指自關聯公司及該名董事收取的所有現金（未經抵銷向關聯公司及該名董事作出的付款）（反之亦然）。
- 董事確認，除於2016年8月終止的代理安排外，向關聯公司作出墊款的資金均來自營運產生的內部資源。
- 墊款周轉日數等於各年度／期間末應收關聯公司及董事款項總額的平均值除以年內／期內流向關聯公司及董事的累計現金流出，再乘以當年／當期日數。

截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，流向關聯公司及董事的累計現金流出分別約為681.4百萬港元、701.4百萬港元、571.2百萬港元、484.3百萬港元及157.3百萬港元。該等現金流出被截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月自關聯公司及董事流入本集團的現金流入所抵銷，該等現金流入分別約為572.0百萬港元、723.5百萬港元、710.8百萬港元、476.9百萬港元及117.5百萬港元。於往績記錄期間與關聯公司及董事相關的現金（流出）／流入淨額分別約為(109.4)百萬港元、22.1百萬港元、139.6百萬港元、(7.4)百萬港元及(39.8)百萬港元。

鑒於本集團於相應年度／期間的相應經營活動所得現金流量淨額、淨資產及現金狀況，往績記錄期間流向關聯公司及董事的累計現金流出屬大量。大部分該等流向關聯公司及董事的累計現金流出為少於6.0百萬港元的個人款項（即少於2017年12月31日現金結餘約124.7百萬港元的5%），惟截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月的(i)三筆、七筆、五筆、一筆及零筆向關聯公司作出的短期墊款（平均數額分別約為6.4百萬港元、7.0百萬港元、7.8百萬港元、19.9百萬港元及零）；及(ii)十筆、零筆、零筆、七筆及三筆向董事作出的短期墊款（平均數額分別約為11.1百萬港元、零、零、16.2百萬港元及14.9百萬港元）除外。

---

## 財務資料

---

### 流向關聯公司的現金流出

#### 流向關聯公司的現金流出性質

於往績記錄期間，向關聯公司（即Fifteen International Limited及天市有限公司）作出的墊款乃用於其買賣原材料的業務。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所控制公司的代理安排」一節所載的代理安排存續期間，向關聯公司作出的墊款不涉及本集團直接向關聯方的任何現金流出，而實際為潮安使用相關銀行融資支付關聯公司所購買材料的結果，且有關墊款乃由相關貸款銀行直接支付，以結算關聯公司的供應商發票。根據代理安排，潮安產生的融資成本已由關聯公司悉數抵銷。董事確認，代理安排項下的該等銀行融資均屬發票融資性質，且不涉及中小企業信貸保證計劃或中小企融資擔保計劃下的銀行融資貸款。

#### 向關聯公司作出的墊款來源

董事確認，除本文件「與控股股東關係－與由控股股東及董事的緊密聯繫人所控制公司的代理安排」一節所載的於2016年8月終止的代理安排外，向關聯公司作出的墊款提供資助的資金僅來源於營運產生的內部資源。由於營運產生的內部資源並無產生任何抵押要求或借款費用，我們並無向關聯公司收取任何利息或要求作出抵押。

## 財務資料

### 流向董事的現金流出

#### 流向董事的現金流出性質

於往績記錄期間，流向董事的現金流出主要用於(i)材料貿易；(ii)經常賬戶性質，包括董事向本集團提供按金用作營運資金用途及本集團不時償還該等款項；(iii)董事差旅及住宿開支等個人開支；及(iv)為Farm Chalk HK及Farm Chalk BVI繳稅。用於各種用途的流向董事的現金流出金額概要載列如下：

	截至12月31日止年度				截至
	2014年	2015年	2016年	2017年	6月30日
	港元	港元	港元	港元	止六個月
	(百萬)	(百萬)	(百萬)	(百萬)	港元
					(百萬)
<b>流向董事的現金流出用途</b>					
材料貿易 (附註)	320.6	178.7	212.3	234.8	106.1
經常賬戶性質	109.2	133.5	78.2	13.9	1.6
董事個人開支	12.6	11.7	5.8	5.2	2.3
繳稅	7.8	3.9	3.5	—	—
合計	<u>450.2</u>	<u>327.8</u>	<u>299.8</u>	<u>253.9</u>	<u>110.0</u>

附註：董事確認，材料貿易由關聯公司（即Fifteen International Limited及天市有限公司）進行。

#### 向董事作出墊款的來源

董事確認，於往績記錄期間向董事作出的所有墊款均來源於本集團營運產生的內部資源。於往績記錄期間，鑒於存款的市場利率較低，故向關聯公司及董事作出墊款用於材料貿易的內部資源所得潛在利息收入極微，因而並無對往績記錄期間的一般營運資金造成任何重大不利影響。



## 財務資料

### 有關向關聯公司及董事墊款的措施

#### 本公司已就向關聯公司及董事墊款採取的措施：

1. 陳錦漢先生於財務及會計運作方面擁有豐富經驗，其受本集團委託，透過每月審核管理賬目及銀行報表、監督財務部以確保其及時了解及知悉本集團財務狀況的任何變動，密切監控本集團的現金流向及財務狀況；
2. 本公司亦委派陳錦漢先生至少每半年對與關聯方及董事的未償還結餘進行對賬，並密切監控向關聯公司及董事墊款的後續還款情況；及
3. 本公司銀行融資的計劃用途必須嚴格遵從融資函件所載的用途。除於2016年8月終止的與關聯公司的代理安排外，本公司並無其他銀行融資可用於資助向關聯公司或董事作出的墊款。陳錦漢先生負責監控本集團銀行融資的用途。

#### 本公司為完善其[編纂]後的企業管治已進一步採取的措施：

1. 執行董事向本公司承諾，[編纂]後，除非墊款經獨立非執行董事批准及符合《上市規則》等所有相關法律法規，否則(a)其不會出於所有目的自行向本集團尋求任何墊款；及(b)其將促使其聯繫人及關聯公司不會出於所有目的向本集團尋求任何墊款；
2. [編纂]後，陳錦漢先生與審核委員會將共同負責至少每月審核董事的經常賬戶；
3. 由於獨立非執行董事獨立於董事會其他成員，包括於往績記錄期間獲授墊款的董事，故彼等能保持獨立性，並執行本公司的監督及監控機制以審議本公司擬向任何關聯方或董事作出的墊款（如有）；
4. 獨立非執行董事將審核向或由關聯公司及董事作出的墊款（如有），確保該等墊款始終必須根據《公司條例》、《上市規則》的規定以及本公司的組織章

## 財務資料

程細則及內部政策獲正式授權及適當審批；且不會對本集團的運營及財務狀況造成任何不利影響。此外，獨立非執行董事將於我們的年度報告中確認其意見，指出所作墊款是否按照正常或更佳商業條款作出，並不會違反香港的法律法規。因此，我們認為，獨立非執行董事將有效避免任何執行董事及／或控股股東權力過度集中，而權力過度集中可能對少數股東的權益造成不利影響；

5. 安排董事參加由本公司或外部機構組織的課程，進一步提升其對企業管治的了解及理解；
6. 當本集團與董事／股東之間存在任何可能的交易，則在訂立該交易前徵詢法律顧問的意見；
7. 聘請合規顧問監督我們遵守《上市規則》以及相關規則及規例的情況；及
8. 聘請獨立內部控制顧問審核本集團的內部控制系統，確保（其中包括）本集團有足夠及有效的內部控制措施監察交易及墊款，從而確保遵守所有法律法規。

### 董事及獨家保薦人對向關聯公司及董事墊款的意見

考慮到上述內部控制措施及於往績記錄期間向關聯公司及董事墊款的相關情況，獨家保薦人同意董事的意見，認為儘管累積金額巨大，但該等墊款不會對本公司的企業管治造成負面影響，原因如下：

1. 鑒於[編纂]前本公司及其附屬公司為私人公司，只要墊款經當時的董事會及股東根據組織章程細則正式批准或認可，我們向關聯公司及董事提供墊款即屬合法；
2. 關聯公司及董事不時償還墊款，且該等現金流出不會對我們的運營造成任何重大干擾；
3. 於最後可行日期，向關聯公司及董事作出的墊款均已適當償清；及

## 財務資料

4. 董事確認，除「與控股股東的關係－與由控股股東及董事的緊密聯繫人所控制公司的代理安排」一節所載的代理安排外，於往績記錄期間，向關聯公司及董事作出的墊款的資金僅來自我們經營所得的內部資源。

因此，獨家保薦人已(i)與本公司管理層及獨立內部控制審查員進行審核及討論，以確保本公司已實施上述有關內部控制措施；及(ii)審查本公司所編製有關我們於年內／期內向關聯公司及董事作出的墊款的最高金額與同年／同期相應的經營現金流入之間的比較的現金流量變動時間表（「時間表」）。

我們的申報會計師已對時間表進行審核，並重新計算了得出於各日期墊款的結餘總額所用的金額（該金額為向關聯公司及董事作出的墊款各自的結餘均達到年內／期內最高值的金額）及本集團於年內／期內所提供墊款金額的增加淨額，發現該等金額的算法無誤。

基於以上原因，獨家保薦人進一步同意董事的意見，認為本公司經營所得的內部資源足以資助向關聯公司及董事作出的該等墊款。

### 資本開支

#### 過往資本開支

截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，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、7.4百萬港元及25.4百萬港元。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				截至 6月30日 止六個月
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
模具	7,560	10,189	11,933	5,273	19,817
廠房及機械	4,945	5,794	2,639	1,914	5,584
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	—	—
	<u>17,243</u>	<u>17,226</u>	<u>16,155</u>	<u>7,430</u>	<u>25,401</u>

## 財務資料

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。

### 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[編纂]」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]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			於6月30日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
一年以內	4,030	4,086	6,681	9,429	10,985
第二至第五年 (包括首尾兩年)	16,371	12,379	9,659	22,765	21,966
五年以上	682	—	—	—	—
	<u>21,083</u>	<u>16,465</u>	<u>16,340</u>	<u>32,194</u>	<u>32,951</u>

截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，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、7.1百萬港元及5.8百萬港元。

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日以及2018年6月30日，本集團的資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
已訂約但並未於 歷史財務資料撥備的 有關購買物業、廠房 及設備的資本開支	<u>–</u>	<u>2,904</u>	<u>2,081</u>	<u>8,042</u>	<u>6,310</u>

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19、附註23及附註31。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，且應收董事款項已於2018年8月結清。

## 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6月30日	於7月31日
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元 (未經審核)
<b>流動負債</b>					
應付董事款項	-	31,258	-	-	-
銀行及其他借款	242,664	248,797	205,260	177,999	184,850
銀行透支	3,387	53	1,853	1,937	1,981
融資租賃承擔	4,718	1,884	927	566	2,729
	<u>250,769</u>	<u>281,992</u>	<u>208,040</u>	<u>180,502</u>	<u>189,560</u>
<b>非流動負債</b>					
銀行及其他借款	2,544	3,280	835	1,211	263
融資租賃承擔	3,135	1,682	1,501	613	1,513
	<u>5,679</u>	<u>4,962</u>	<u>2,336</u>	<u>1,824</u>	<u>1,776</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>191,336</u></u>

### 應付董事款項

於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日、2018年6月30日及2018年7月31日，應付董事款項分別約為零、31.3百萬港元、零、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。

## 財務資料

### 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6月30日	於7月31日
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
銀行及其他貸款	243,590	251,390	206,035	178,660	185,113
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	1,989
	<u>248,595</u>	<u>252,130</u>	<u>207,948</u>	<u>181,147</u>	<u>187,094</u>
					<u>207,213</u>
分析如下：					
有抵押	116,426	161,969	203,551	174,871	184,867
無抵押	132,169	90,161	4,397	6,276	2,227
	<u>248,595</u>	<u>252,130</u>	<u>207,948</u>	<u>181,147</u>	<u>187,094</u>
					<u>207,213</u>

## 財務資料

下表載列於所示日期按還款時間劃分的銀行及其他借款以及銀行透支明細：

	於12月31日			於6月30日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
上述銀行及其他借款 以及銀行透支賬面值 的償還期限 (附註)：					
— 一年以內	225,279	223,222	207,113	179,936	186,831
— 一年以上但不超過 兩年	1,290	2,445	835	985	263
— 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>	<u>187,094</u>
自報告期末起計一年內 未償還但包括根據 按要求隨時付還條款 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>—</u>
	<u><u>248,595</u></u>	<u><u>252,130</u></u>	<u><u>207,948</u></u>	<u><u>181,147</u></u>	<u><u>187,094</u></u>

附註：到期款項乃按貸款協議所載的預定還款日期計算。



## 財務資料

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			於6月30日	
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018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%	3.98%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%	3.25%至 5.01%
浮息銀行透支	3.74%至 6.00%	3.88%至 6.50%	3.50%至 5.50%	3.50%	3.50%

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			於6月30日	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元
港元	56,521	65,329	83,522	68,393	57,420
人民幣	38,229	45,322	29,748	15,849	16,237
	<u>94,750</u>	<u>110,651</u>	<u>113,270</u>	<u>84,242</u>	<u>73,657</u>

於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日、2018年6月30日及2018年7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；

## 財務資料

- 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；及
- 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、2018年6月30日及2018年7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，我們分別獲授約15.0百萬港元、13.9百萬港元、3.3百萬港元、0.8百萬港元、0.2百萬港元及零的銀行定期貸款（「**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或香港境內外任何類似的交易所上市。於最後可行日期，中小企業信貸已悉數償還。

於2018年7月31日（即本文件所載債務報表的最後可行日期），我們擁有約279.8百萬港元的可用銀行融資，其中約207.2百萬港元已被動用。董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團於獲得及續借融資時並無遇到困難，亦無拖欠銀行貸款或違反契諾。

於2018年7月31日（即本文件所載債務報表的最後可行日期），總額約為207.2百萬港元的銀行及其他借款以及銀行透支由控股股東擔保。該等擔保將在[編纂]時完全解除。

董事確認，於往績記錄期間，我們於履行責任時並無遇到困難，且直至最後可行日期，我們並無任何融資遭撤回，亦無拖欠銀行借款或違反融資契諾。

## 財務資料

### 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6月30日			於12月31日		於6月30日		
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	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	3,008	4,718	1,884	927	566	2,729
一年以上但不超過兩年	1,902	868	789	480	1,570	1,794	1,023	741	466	1,492
兩年以上但不超過五年	1,411	908	781	149	21	1,341	659	760	147	21
	8,413	3,785	2,582	1,232	4,599	7,853	3,566	2,428	1,179	4,242
減：未來融資費用	(560)	(219)	(154)	(53)	(357)	不適用	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>	<u>4,242</u>	7,853	3,566	2,428	1,179	4,242
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)	(2,729)
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>	<u>1,513</u>

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、2018年6月30日及2018年7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、4.2百萬港元及3.9百萬港元。截至2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，租期分別介乎約3年至5年。截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，於各自合約日期釐定的所有融資租賃承擔的相關年利率分別介乎3.63%至8.88%、3.63%至8.88%、3.63%至7.22%、3.63%至7.25%及3.78%至8.61%。所有租約均設有購買選擇權。

我們於2018年7月31日約3.9百萬港元的融資租賃承擔透過出租人質押本集團租賃資產的方式作抵押。我們所有融資租賃均無擔保。

## 財務資料

### 或有負債

下表載列於所示各日期本集團的或有負債：

	於12月31日			於6月30日	於7月31日
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元 (未經審核)
向銀行作出的財務擔保	<u>-</u>	<u>125,938</u>	<u>151,573</u>	<u>34,000</u>	<u>34,000</u>

於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日、2018年6月30日及2018年7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、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提取而可能須支付的總金額，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、33.9百萬港元及33.9百萬港元。於2014年、2015年、2016年、2017年12月31日、2018年6月30日及2018年7月31日，零、約0.5百萬港元、1.1百萬港元、0.6百萬港元、0.6百萬港元及0.6百萬港元已於綜合財務狀況表內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7月31日，除上文所披露者及集團內公司間負債外，我們並無任何未償還借款及債務、任何已發行及發行在外或同意發行的貸款資本、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。

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。

## 財務資料

### [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]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]、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、約10.2百萬港元及2.4百萬港元分別計入截至2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月的損益賬，約[編纂]百萬港元預計將計入我們截至2018年12月31日止年度的損益賬，而約[編纂]百萬港元預計將直接歸屬於發行股份，於成功[編纂]後將根據相關會計準則入賬為自權益扣除。[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日止年度的財務表現將極大地受[編纂]開支影響。

### 營運資金充足性

董事確認，經審慎查詢並計及我們目前可用的財務資源（包括內部產生的資金、可用融資及[編纂]估計[編纂]）後，本集團擁有充足營運資金可滿足當前需求及自本文件日期起計至少12個月的需求。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列我們於所示日期或所示期間／日期的若干財務比率：

	截至12月31日止年度				截至6月30日
	2014年	2015年	2016年	2017年	止六個月 2018年
股本回報率(%) <sup>(1)</sup>	49.6	51.8	38.8	31.9	47.0
資產總值回報率(%) <sup>(2)</sup>	4.6	7.2	7.3	7.5	9.0
利息覆蓋率(倍) <sup>(3)</sup>	3.6	4.5	5.4	5.8	5.7

  

	於12月31日			於6月30日	
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
資本負債比率(倍) <sup>(4)</sup>	6.6	4.6	2.9	2.0	2.5
債務淨額股本比率(倍) <sup>(5)</sup>	5.0	3.0	現金淨額 狀況	現金淨額 狀況	0.2
流動比率(倍) <sup>(6)</sup>	1.0	1.0	1.1	1.1	1.0
速動比率(倍) <sup>(7)</sup>	0.9	1.0	1.0	1.1	1.0

附註：

- 股本回報率等於年內／期內純利除以各年末／期末本公司擁有人應佔權益總額，再乘以100%。截至2018年6月30日止六個月的股本回報率乃按年化基準計算。
- 資產總值回報率等於年內／期內純利除以各年末／期末資產總值，再乘以100%。截至2018年6月30日止六個月的資產總值回報率乃按年化基準計算。
- 利息覆蓋率按相應年度／期間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／期末的債務總額除以權益總額。債務總額乃按截至各年末／期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／期末的債務淨額（即債務總額減受限制銀行存款以及銀行結餘及現金）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。

我們的經調整股本回報率增至截至2018年6月30日止六個月的約47.0%，主要是由於(i)所產生的[編纂]開支減少；及(ii)所產生的外匯虧損減少令截至2018年6月30日止六個月的經調整純利增加。

### 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%。

我們的經調整資產總值回報率增至截至2018年6月30日止六個月的約9.0%，主要是由於截至2018年6月30日止六個月的經調整純利增加。

### 利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率從截至2014年12月31日止年度的約3.6倍增至截至2015年12月31日止年度的約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日止年度的約4.5倍增至截至2016年12月31日止年度的約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日止年度的約5.8倍，主要由於年內經營利潤增加及融資成本減少。截至2018年6月30日止六個月，我們的利息覆蓋率保持穩定，為約5.7倍。

## 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日的約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。

我們的資本負債比率增至截至2018年6月30日止六個月的約2.5倍，由於截至2018年6月30日止六個月確認為分派的中期股息令權益總額減少。

### 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日錄得淨現金頭寸。

我們於2018年6月30日的債務淨額股本比率約為的0.2倍，主要是由於銀行及其他借款增加。

### 流動比率

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30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、1.1倍及1.0倍。

### 速動比率

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30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、1.1倍及1.0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。下表載列本集團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6月30日				
	截至12月31日止年度			止六個月	
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
人民幣	<u>2,266</u>	<u>3,658</u>	<u>(359)</u>	<u>351</u>	<u>2,184</u>

#### 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
<b>截至2014年12月31日止年度</b>		
倘利率增加	50	(695)
倘利率降低	50	695
<b>截至2015年12月31日止年度</b>		
倘利率增加	50	(762)
倘利率降低	50	762
<b>截至2016年12月31日止年度</b>		
倘利率增加	50	(730)
倘利率降低	50	730
<b>截至2017年12月31日止年度</b>		
倘利率增加	50	(671)
倘利率降低	50	671
<b>截至2018年6月30日止六個月</b>		
倘利率增加	50	(698)
倘利率降低	50	698

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、2017年12月31日及2018年6月30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質素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，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日以及2018年6月30日，分別約佔貿易應收款項總額的63%、45%、44%、58%及75%；14%、27%、11%、4%及零；以及零、6%、14%、9%及5%。

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30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%、69%及80%，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日以及2018年6月30日，本集團亦面臨應收一名董事及／或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充足的現金及現金等價物水平，為營運提供資金並減少現金流量波動的影響。我們依賴借款作為重要的流動資金來源。管理層監控銀行及其他借款的使用並確保遵守貸款契約。

我們面臨無法在需要時為未來營運資金及財務需要提供資金的流動資金風險。於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，我們的流動資產淨額分別約為3.3百萬港元、15.9百萬港元、16.9百萬港元、38.4百萬港元及4.0百萬港元。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
<b>非衍生金融負債</b>							
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>
<b>衍生工具 — 淨額結算</b>							
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
<b>非衍生金融負債</b>							
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
<b>非衍生金融負債</b>							
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
<b>非衍生金融負債</b>							
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

於2018年6月30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2018年 6月30日 的賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付款項	–	40,188	11,535	–	–	51,723	51,723
財務擔保合約	–	34,000	–	–	–	34,000	556
銀行透支	3.50	1,981	–	–	–	1,981	1,981
銀行及其他借款							
– 固定利率	6.12	16,750	542	2,648	282	20,222	19,958
– 浮動利率	4.48	69,715	54,468	41,813	–	165,996	165,155
融資租賃承擔	7.66	263	527	2,218	1,591	4,599	4,242
		<u>162,897</u>	<u>67,072</u>	<u>46,679</u>	<u>1,873</u>	<u>278,521</u>	<u>243,615</u>

### 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潮安向其當時股東作出的分派。截至2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2018年6月30日止六個月，中期股息5.0百萬港元、10.0百萬港元及30.0百萬港元分別確認為本公司向其當時股東作出的分派。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[編纂]後的預期股息支付比率。任何未來股息的派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之參考或基準。

### 可分派儲備

於2014年、2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30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、85.9百萬港元及71.0百萬港元。

## 財務資料

### 期後事項

有關本集團繼2018年6月30日之後發生的事項，請參閱本文件附錄一會計師報告附註41。

### 近期發展

在豐富及改善我們所提供產品的同時，我們亦不斷開發及擴大客戶群。2018年7月，我們的收入高於2017年同期，主要是由於向澳洲若干客戶作出的銷售額增加，毛利率保持穩定。

我們截至2018年12月31日止年度的利潤可能低於2017年，主要原因是：(i)本文件「財務資料－[編纂]後與[編纂]有關的開支對本集團損益賬的影響」一節所披露的[編纂]開支；及(ii)本文件「業務－遷往新生產設施」一節所披露的遷往新生產設施的一次性搬遷成本，搬遷已於2018年8月完成。

董事確認，自2018年6月30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6月										年內／期內資產比率 <sup>(附註)</sup>				
	於12月31日					30日					年內／期內最高未收回款額				
	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
千港元															
Fifteen International Limited															
－非貿易	15	1,814	-	-	-	15	1,818	22,459	130,038	19,677	0.0%	0.4%	6.2%	35.5%	5.3%
－代理服務相關	184,475	181,023	-	-	-	185,083	242,463	181,023	-	-	51.6%	59.8%	50.3%	0.0%	0.0%
天市有限公司															
－非貿易	2,311	23,682	-	-	-	19,295	23,682	23,682	3,967	7,205	5.4%	5.8%	6.6%	1.1%	1.9%
	<u>186,801</u>	<u>206,519</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>										

附註：資產比率按年內／期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。有關款項預計已於[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，彼等並不知悉任何將導致須遵守《上市規則》第13.13條至第13.19條項下的披露規定的情況。

### 重大不利變動

自2018年6月30日（即編製最近期經審核綜合財務報表日期）以來，[編纂]開支對損益賬的影響已使本集團的財務或貿易狀況或前景發生重大不利變動。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2018年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所載編製本集團最近期經審核綜合財務報表的日期）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2018年6月30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。

### [編纂]經調整有形資產淨值

以下為我們供說明用途的[編纂]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2018年6月30日進行。

[編纂]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2018年6月30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2018年 6月30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 [編纂] 千港元 (附註2)	於2018年 6月30日 本公司擁有人 應佔本集團 [編纂] 經調整綜合 有形資產淨值 千港元	於2018年 6月30日 本公司擁有人 應佔本集團 [編纂] 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	71,016	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂]港元的 [編纂]計算	71,016	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2018年6月30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[編纂]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]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2018年6月30日期間的損益中確認的開支除外）。其並未計及(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[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值乃基於[編纂]股股份（包括已發行股份）計算，假設[編纂]及[編纂]已於2018年6月30日完成。其未計及(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[編纂]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2018年6月30日之後進行的其他交易的影響。