

財務資料

閣下應將下文本集團的財務狀況討論及分析連同其於結算日期及截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度的合併財務報表及本文件附錄一所載會計師報告的隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。潛在投資者應閱讀本文件附錄一所載會計師報告全文，不可僅僅依賴本章節所載資料。下文討論及分析包含涉及風險及不確定因素(包括下文或本文件其他章節所披露的風險及不確定因素)的前瞻性陳述。有關該等風險及不確定因素的其他資料，請參閱本文件「風險因素」章節。

下文討論及分析亦包含若干經四捨五入的金額及百分比數字。因此，若干表格所列數字總計或非湊整前數字的總和，且所有貨幣金額僅為概約金額。

概覽

本集團總部位於馬來西亞南部地區新山市，主要於馬來西亞及新加坡從事採購、批發、供應及營銷可印花服裝及禮品產品。根據Frost & Sullivan報告，我們於2018年就收益而言為馬來西亞最大的可印花服裝供應商，擁有約25.0%的市場份額。我們銷售T恤衫、制服、夾克及其他(包括其他休閒裝及配件)等眾多產品組合，尺寸、顏色及款式多樣，主要以「空白」或未經裝飾的形式出現，沒有印記或裝飾，客戶可用設計及標誌裝飾我們的產品從而銷售予各類消費者。自1995年成立以來，憑藉逾20年的市場地位，我們已累積龐大且多元化的客戶基礎，於往績記錄期間於馬來西亞及新加坡擁有約14,600名客戶。憑藉我們成熟及龐大的客戶基礎，我們擴大產品組合，提供主要用於企業營銷及廣告的禮品及推廣物品種類。

於往績記錄期間，我們的總收益分別約為149.7百萬令吉、156.2百萬令吉、164.1百萬令吉及178.2百萬令吉，於截至2019年12月31日止四個年度的複合年增長率約為6.0%，而本公司擁有人應佔年內純利分別約為19.9百萬令吉、20.8百萬令吉、20.4百萬令吉及18.9百萬令吉。

財務資料

有關進一步詳情，請參閱「業務一概覽」。

呈列基準

本公司於2019年1月3日於開曼群島註冊成立為有限公司。於籌備[編纂]過程中，本集團進行了重組，有關詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。由於重組，本公司成為本集團旗下附屬公司的控股公司。財務資料包括本集團現時旗下公司的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表、合併現金流量表及合併財務狀況表。

財務資料乃在猶如當前集團架構於整個往績記錄期間，或自本集團旗下公司註冊成立日期以來(以較短者為準)一直存在的情況下編製而成。本集團於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日的合併財務狀況表已編製，以呈列本集團於各個日期的資產及負債，猶如當前集團架構於該等日期一直存在。本集團內公司間的交易、交易結餘及未變現收益或虧損一併撇銷。於往績記錄期間，董事已採納國際財務報告準則編製本公司及本集團現時旗下附屬公司的合併財務資料。

影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況曾受且將繼續受若干因素影響，其中多項因素非本集團所能控制，包括本文件「風險因素」章節所載因素及下文所載因素：

馬來西亞及新加坡可印花服裝及禮品的需求

於往績記錄期間，我們的所有收益均來自馬來西亞及新加坡。近年來，馬來西亞及新加坡的經濟增長，於2013年至2018年，馬來西亞名義GDP的複合年增長率達約7.0%，而2013年至2018年期間新加坡名義GDP維持穩定增長，複合年增長率約為5.2%。由於在馬來西亞及新加坡濕熱氣候條件下可印花服裝一般不受流行趨勢或時尚影響且更加舒適，且該等地區工作場所普遍接受可印花服裝，毫無疑問，一般來說，客戶更偏好可印花服裝。因此，馬來西亞及新加坡的經濟增長促進可支配收入及區民消費支出的增加，從而帶動消費品(包括產品及可印花服裝)的需求。此外，根據Frost & Sullivan報告，消費者對馬來西亞

財務資料

及新加坡可印花服裝的偏好主要受以下因素推動：(i)定制印花休閒裝越來越受歡迎；(ii)企業及政府機構對營銷及推廣的需求大幅增加；(iii)工作場所對於休閒裝的使用度及接受度不斷增加；及(iv)大力發展娛樂活動。因此，隨著印花技術的創新，數字印刷取代傳統的絲印可允許服裝印刷公司(包括我們)以更直接、經濟及靈活的方式定制產品。此外，不斷強調身體健康及生活平衡以及政府增加體育開發開支刺激了娛樂活動的參與度增加。由於具備速乾或高柔韌性等特點的高性能可印花服裝適用於娛樂活動，我們或能夠倚賴過往經驗抓住此次增長動力並擴大我們的市場份額。

產品定價及銷量

我們的產品價格一般經考慮多種因素，其中包括OEM製造商向我們報價的生產成本、材料成本(倘須就柔佛生產設施的生產營運採購)、庫存單位數目及訂單量、交付時間、市場趨勢及市場所提供類似產品的價格及我們預期利潤率後，按成本加成基準設定。

為了於市場上更具競爭力，我們或會採取調整定價策略、定期審閱我們的產品及市場其他可比較產品的價格以及提供各種市場營銷及推廣活動(如銷售獎勵計劃及產品折扣等)等措施。儘管就產品售價作出上述努力以提升競爭力，倘我們無法因市場競爭、消費者喜好改變、時尚趨勢或任何其他原因造成的價格下降壓力來維持售價及目標利率，我們的銷售表現及經營業績亦可能會受到不利影響。最壞的情況是，倘我們進行任何價格戰，我們或須降低我們的售價以避免失去任何市場份額且我們的經營業績最終會遭受影響。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間產品的平均售價波動對除稅前溢利的影響之敏感度分析，僅供說明。於相關期間的波動分別假設為5%、10%及15%。

假設性波動	於以下年度對除稅前溢利之影響			
	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
產品的平均售價				
+/-5%	+/-7,486	+/-7,812	+/-8,207	+/-8,910
+/-10%	+/-14,973	+/-15,623	+/-16,414	+/-17,821
+/-15%	+/-22,459	+/-23,435	+/-24,621	+/-26,731

我們的銷量亦為收益及毛利增長的另一主要推動因素。由於我們出售大量產品，向OEM製造商下大批量訂單。我們與OEM製造商進行議價，利用大量訂單，從而使我們享受更高的毛利率。

下表載列於往績記錄期間產品銷量波動對除稅前溢利的影響之敏感度分析，僅供說明。於相關期間的波動分別假設為5%、10%及15%。

假設性波動	於以下年度對除稅前溢利之影響			
	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
產品的銷量				
+/-5%	+/-2,216	+/-2,289	+/-2,504	+/-2,707
+/-10%	+/-4,432	+/-4,577	+/-5,008	+/-5,415
+/-15%	+/-6,648	+/-6,866	+/-7,512	+/-8,122

OEM成本

於往績記錄期間，我們的存貨主要自中國及孟加拉國OEM製造商採購。於往績記錄期間，OEM成本（即採購存貨成本）分別約為90.0百萬令吉、93.1百萬令吉、96.0百萬令吉及105.4百萬令吉，佔同期銷售總成本的約85.4%、84.2%、84.1%及85.0%。由於OEM成本目前佔總成本的絕大部分，故任何重大變動將嚴重影響我們的經營業績。

財務資料

倘OEM成本因任何原因(包括非我們所能控制的因素)上漲，或我們的OEM製造商未能符合我們的要求(包括但不限於我們規定的訂單量或產品質量)且我們未能將有關上漲轉嫁予終端消費者及/或尋找/替代及管理符合我們標準且價格商業上可接受的合資格OEM製造商，我們的表現及盈利能力或會受不利影響。

此外，我們的主要功能貨幣為馬來西亞令吉，而我們的所有銷售均以馬來西亞令吉或新加坡元計值，我們的OEM成本主要以人民幣及美元計值。我們面臨外匯風險，乃由於我們的大部分OEM成本乃以馬來西亞令吉以外的貨幣計值。我們的利潤率將受到不利影響，致使我們無法增加以馬來西亞令吉計值的產品售價，以就人民幣兌馬來西亞令吉的任何貶值入賬。

下表載列於往績記錄期間我們的OEM成本波動對除稅前溢利的影響之敏感度分析，僅供說明。於相關期間的波動分別假定為5%、10%及15%。

假設性波動	於以下年度對除稅前溢利之影響			
	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
OEM成本				
+/-5%	-/+4,502	-/+4,653	-/+4,798	-/+5,270
+/-10%	-/+9,005	-/+9,306	-/+9,595	-/+10,539
+/-15%	-/+13,507	-/+13,959	-/+14,393	-/+15,809

備足存貨滿足客戶需求

我們主要專注於將產品銷往馬來西亞及新加坡可印花服裝及禮品產品行業的批發市場。為降低採購成本及確保供應，我們於交付產品前約三個月向彼等下訂單。然而，我們通常在發貨前24小時至七天接受客戶訂單。由於我們向OEM製造商下訂單訂購產品的時間在客戶訂單確認之前，且我們收到大量即時交付客戶的訂單，尤其在旺季，我們亦爭取維持廣泛產品組合的多種尺寸、顏色及款式的經挑選庫存處於充足水平。

儘管我們努力維持適當存貨水平以緩解客戶需求，倘我們無法正確預測客戶需求，則可能會受市場或客戶偏好之外的因素影響，我們的產品可能會積壓或缺貨。超額存貨水平可能使我們的流動資金及財務資源緊張，最終阻礙我們的業務發展。

財務資料

最糟糕的情況下，我們或會不得不以折扣價出售產品或「滯銷」存貨(如有)賬面值撇減，最終影響我們的經營業績及財務狀況。相反，產品短缺或會導致丟失客戶訂單並損害業務的長遠發展。

主要會計政策、主要會計估計及判斷

我們識別出對編製本集團財務報表而言屬重大的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的複雜判斷。在各種情況下，該等項目的釐定需要管理層根據於未來期間內可能發生變化的資料及財務數據做出判斷。當審閱我們的財務報表時，閣下應考慮：(i)我們的主要會計政策選擇；(ii)影響有關政策的應用的判斷及其他不確定性；及(iii)報告的業績對狀況及假設變動的敏感度。對了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、主要會計估計及判斷載列於下文。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。

收益確認

收益於本集團透過向客戶轉移承諾商品或服務(即一項資產)達成履約責任時確認。當客戶獲得一項資產的控制權時，則該資產獲轉移。

我們的收益乃於客戶獲得承諾資產控制權的某一時點確認，一般與貨品交付予客戶及所有權轉讓的時間一致。

本集團運營一項銷售獎勵計劃，據此，客戶消費可積分，客戶利用積分未來可免費或換取折扣購買貨品或服務。有關積分賦予客戶很大權利，因此，有關選擇權入賬列作一項單獨履約責任。銷售獎勵計劃項下獎勵積分的合約責任於銷售時進行確認。收益於積分贖回或到期時進行確認。

合約資產及合約負債

倘本集團於客戶支付代價或付款到期前通過向客戶轉讓貨品或服務履約，則該合約呈列為合約資產，惟呈列為應收款項的任何款項除外。相應地，倘於本集團向客戶轉讓貨品或服務之前客戶支付代價或本集團對代價金額享有無條件權利，則該

財務資料

合約於作出付款或付款到期（以較早者為準）時呈列為合約負債。應收款項為本集團對代價享有無條件權利或代價付款到期僅需隨著時間流逝。

就單項合約或單一系列相關合約而言，呈列合約資產淨值或合約負債淨值。非相關合約的合約資產及合約負債不按淨額基準呈列。

本集團自客戶收取付款，很大程度上與收益確認時間一致，且並無確認重大合約資產。銷售獎勵計劃相關合約負債於「其他應付款項」項下確認。

貿易應收款項減值

就並無重大融資部分的貿易應收款項或本集團應用實際權宜方法不計及重大融資部分的其他款項而言，本集團採用一種簡化方法計算預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。管理層使用各種輸入數據以及違約風險及預期虧損率等假設估計貿易應收款項虧損撥備。估計乃基於本集團的歷史資料、現有市場條件及各報告期末的前瞻性估計，含有高度不確定性。倘期望值與原始估計存在差異，有關差異將影響貿易應收款項的賬面值。

存貨撥備

管理層定期審閱存貨賬齡分析，並就確定為過時、滯銷或不可能收回或不適合用於生產之存貨作出撥備。本集團根據最新市價及現行市況就各項產品逐一進行存貨審閱，並經參考管理層對可變現淨值之估計於報告期末作出撥備。

新訂／經修訂國際財務報告準則之影響

於往績記錄期間，國際會計準則理事會頒佈若干新訂／經修訂國際財務報告準則。本集團已於往績記錄期間貫徹應用該等與其營運相關並於2019年1月1日前生效的所有新訂／經修訂國際財務報告準則（包括國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號），並自2019年1月1日起初步採納國際財務報告準則第16號，載列如下。除採納國際財務報告準則第16號外（與國際會計準則第17號相比較），採納該等新訂／經修訂國際財務報告準則（尤其是國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號，與國際會計準則第39號及國際會計準則第18號相比較）對我們的財務狀況及表現並無任何重大影響。

財務資料

國際財務報告準則第16號

截至2019財年，本集團採納國際財務報告準則第16號(代替國際會計準則第17號)及其他國際財務報告準則之相應修訂，導致會計政策發生變動。根據國際財務報告準則第16號之過渡條文，本集團選擇追溯應用新訂準則，初次應用累計影響於2019年1月1日確認。採納國際財務報告準則第16號之前，本集團並無將未來期間之經營租賃承擔確認為負債。經營租賃租金開支按直線基準於租期內於損益中確認。

採納國際財務報告準則第16號時，本集團悉數確認先前分類為經營租賃的租賃相關租賃負債。倘合約於採納時屬租賃或載有一份租賃，則本集團不會重新評估。該等負債隨後按餘下租賃付款的現值計量，使用各實體的增量借款利率折現。現值與餘下租賃付款總額的差額即為融資成本。有關融資成本於其產生期間根據餘下租賃負債結餘產生的固定週期性利率計入損益。

在訂立包含租賃組成部分的合約時，作為承租人，本集團應根據其相對獨立價格將合約中的代價分配給每個租賃組成部分。作為承租人，倘非租賃部分屬重大，則本集團評估其非租賃部分的租賃，並將若干類別資產的非租賃部分與租賃部分分開。

相關使用權資產按相等於初次計量租賃負債的金額計量，經緊接初次應用日期前於合併財務狀況表確認的租賃相關預付或應計租賃付款金額調整。使用權資產於合併財務狀況表中確認。折舊於資產可使用年期或未屆滿租期兩者中較短者按直線法自損益扣除。

採納國際財務報告準則第16號對本集團之資產淨值及純利並無任何重大影響。下表載列於2019年12月31日或2019財年採納國際財務報告準則第16號對主要財務比率⁽¹⁾的影響：

主要財務比率

	未採納國際財務 報告準則第16號	採納國際財務 報告準則第16號
資產負債比率(%)	9.3	10.3
流動比率(倍)	5.8	5.7
速動比率(倍)	3.4	3.3

附註：

(1) 有關計算基準的詳情，請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」。

財務資料

國際會計準則理事會已頒佈於往績記錄期間尚未生效且本集團並未提早採納之若干新訂／經修訂國際財務報告準則。管理層預計，於未來期間採納新訂／經修訂國際財務報告準則不會對本集團財務資料造成任何重大影響。

經營業績

下表概述於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表，其詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
收益	149,729	156,234	164,137	178,206
銷售成本	<u>(105,411)</u>	<u>(110,460)</u>	<u>(114,059)</u>	<u>(124,061)</u>
毛利	44,318	45,774	50,078	54,145
其他收入	1,841	2,072	1,764	1,736
銷售及分銷開支	(6,763)	(7,719)	(8,059)	(8,227)
行政及其他運營開支	(13,004)	(12,975)	(13,134)	(13,877)
融資成本	(433)	(362)	(149)	(261)
[編纂]開支	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
除稅前溢利	25,959	26,790	27,960	27,399
所得稅開支	<u>(5,596)</u>	<u>(5,450)</u>	<u>(7,095)</u>	<u>(7,792)</u>
年內溢利	<u>20,363</u>	<u>21,340</u>	<u>20,865</u>	<u>19,607</u>
以下人士應佔				
年內溢利：				
本公司擁有人	19,855	20,826	20,419	18,923
非控股權益	<u>508</u>	<u>514</u>	<u>446</u>	<u>684</u>
	<u>20,363</u>	<u>21,340</u>	<u>20,865</u>	<u>19,607</u>

財務資料

合併損益及其他全面收益表中經挑選項目的描述

收益

根據Frost & Sullivan報告，受消費者對可印花服裝需求不斷增加的影響，馬來西亞積極宏觀經濟前景及可印花服裝市場產生的收益由2013年的約392.8百萬令吉增至2018年的約593.3百萬令吉，複合年增長率約為8.6%。於2017年，作為馬來西亞最大可印花服裝供應商的領先市場地位，我們已調整定價策略，定期審閱我們的產品與市場上其他可比較產品的價格，以及提供各類營銷及促銷活動（如銷售獎勵計劃及產品折扣等），因此，我們能取得收益增長，由2016財年的約149.7百萬令吉增至2017財年的約156.2百萬令吉、2018財年的約164.1百萬令吉及2019財年的約178.2百萬令吉，於截至2019年12月31日止四個年度的複合年增長率約為6.0%。

於往績記錄期間，可印花服裝（包括定制可印花服裝）所得收益為本集團的總收益貢獻了最主要部分，分別佔我們總收益的約93.9%、92.4%、90.4%及87.9%。在我們可印花服裝產品中，T恤衫為最大產品種類，於往績記錄期間分別佔總收益的約75.4%、72.8%、71.8%及70.1%。

下表載列於往績記錄期間按產品類別劃分的於所示期間的收益、銷量及平均售價明細：

產品類別	2016財年				2017財年				2018財年				2019財年			
	收益		銷量	平均售價	收益		銷量	平均售價	收益		銷量	平均售價	收益		銷量	平均售價
	千令吉	%	千件	令吉/件	千令吉	%	千件	令吉/件	千令吉	%	千件	令吉/件	千令吉	%	千件	令吉/件
可印花服裝																
(i) 成衣																
—T恤衫	100,677	67.2	9,113	11.0	100,441	64.3	9,501	10.6	104,170	63.5	10,336	10.1	111,596	62.6	11,528	9.7
—制服	11,873	7.9	388	30.6	12,102	7.7	381	31.8	12,161	7.4	390	31.2	11,483	6.4	382	30.1
—夾克	3,969	2.7	99	40.1	5,237	3.4	129	40.6	5,487	3.3	147	37.3	6,574	3.7	186	35.3
—其他 ⁽¹⁾	11,842	7.9	1,836	6.4	13,306	8.5	1,902	7.0	12,952	7.9	1,929	6.7	13,673	7.7	1,992	6.9
小計	128,361	85.7	11,436	11.2	131,086	83.9	11,913	11.0	134,770	82.1	12,802	10.5	143,326	80.4	14,088	10.2
(ii) 定制																
—T恤衫	12,326	8.2	600	20.5	13,290	8.5	609	21.8	13,572	8.3	644	21.1	13,310	7.5	625	21.3
小計	140,687	93.9	12,036	11.7	144,376	92.4	12,522	11.5	148,342	90.4	13,446	11.0	156,636	87.9	14,713	10.6
禮品產品 ⁽²⁾	9,042	6.1	2,682	3.4	11,858	7.6	3,714	3.2	15,795	9.6	4,875	3.2	21,570	12.1	6,699	3.2
總計	149,729	100.0	14,718		156,234	100.0	16,236		164,137	100.0	18,321		178,206	100.0	21,412	

附註：

- (1) 其他包括其他休閒裝及配件，如帽子、毛巾、穆斯林服裝、褲子及背心等。
- (2) 禮品產品包括包包及其他禮品，如獎品、杯子及保溫瓶等。

財務資料

按產品劃分的收益

可印花服裝

於往績記錄期間，我們錄得成衣可印花服裝產生的收益穩健增長，於2017年首次推出銷售獎勵計劃後，其銷量由2016財年的約11.4百萬件增至2019財年的約14.1百萬件，複合年增長率約為6.9%，乃主要歸因於各相關期間T恤衫的銷量增加，與產品供應增加一致。同時，成衣可印花服裝平均售價呈下降趨勢，由2016財年的約11.2令吉降至2017財年的約11.0令吉及2018財年的約10.5令吉，並於2019財年降至約10.2令吉，與同期T恤衫平均售價的下降一致。

就定制可印花T恤衫而言，儘管其於2016財年至2019財年期間銷量維持相對穩定(約0.6百萬件)，其平均售價略微波動，由2016財年的約20.5令吉增至2017財年的約21.8令吉、2018財年的約21.1令吉及2019財年的約21.3百萬令吉，致令定制可印花服裝銷售產生的收益略微波動。

禮品產品

於往績記錄期間，我們亦銷售禮品產品，所產生的收益分別佔本集團總收益的約6.1%、7.6%、9.6%及12.1%，乃由於有關期間的銷量增加。

按地理區域劃分的收益

我們的收益主要來自於馬來西亞及新加坡銷售可印花服裝及禮品產品，於往績記錄期間分別達約149.7百萬令吉、156.2百萬令吉、164.1百萬令吉及178.2百萬令吉。其中，我們整體收益的約81.3%、82.3%、82.5%及83.2%來自於馬來西亞銷售產品，分別約為121.8百萬令吉、128.6百萬令吉、135.4百萬令吉及148.3百萬令吉；於有關期間，餘下分別18.7%、17.7%、17.5%及16.8%的銷售額來自於新加坡銷售產品，分別約為28.0百萬令吉、27.6百萬令吉、28.8百萬令吉及29.9百萬令吉。

財務資料

敏感度分析

下表載列於往績記錄期間匯率波動對除稅前溢利的影響之敏感度分析，僅供說明。於相關期間的波動分別假設為5%、10%及15%。

匯率假設性波動	於以下期間對除稅前溢利的影響			
	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
以新加坡元計值的銷售額				
+/-5%	+/-1,399	+/-1,382	+/-1,439	+/-1,497
+/-10%	+/-2,798	+/-2,763	+/-2,877	+/-2,995
+/-15%	+/-4,197	+/-4,145	+/-4,316	+/-4,492

銷售成本

下表載列所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	2016財年		2017財年		2018財年		2019財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
OEM成本	90,046	85.4	93,060	84.2	95,950	84.1	105,393	85.0
直接生產成本	7,934	7.5	9,721	8.8	10,025	8.8	10,605	8.5
分包費用	6,083	5.8	6,502	5.9	6,912	6.1	7,086	5.7
其他 ^(附註)	1,348	1.3	1,177	1.1	1,172	1.0	977	0.8
總計	<u>105,411</u>	<u>100.0</u>	<u>110,460</u>	<u>100.0</u>	<u>114,059</u>	<u>100.0</u>	<u>124,061</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括折舊、物流費用及存貨撇減淨額撥備。

OEM成本主要包括自OEM製造商採購的存貨成本。於往績記錄期間，OEM成本為銷售成本的最大部分，分別約為90.0百萬令吉、93.1百萬令吉、96.0百萬令吉及105.4百萬令吉，分別佔往績記錄期間我們的銷售成本總額的約85.4%、84.2%、84.1%及85.0%。

直接生產成本主要包括有關於我們自有的柔佛生產設施生產可印花服裝的原材料成本、勞工成本及消耗品。

財務資料

於往績記錄期間，分別約69.5%、67.3%、65.9%及66.7%的銷售成本以人民幣計值，分別約16.7%、17.5%、18.8%及18.7%的銷售成本以美元計值，餘下分別約13.9%、15.2%、15.2%及14.6%的銷售成本以馬來西亞令吉計值。

敏感度分析

下表載列我們於往績記錄期間匯率波動對除稅前溢利的影響之敏感度分析，僅供說明。於相關期間的波動分別假設為5%、10%及15%。

匯率假設性波動	於以下期間對除稅前溢利的影響			
	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
以人民幣計值的銷售成本				
+/-5%	-/+3,661	-/+3,716	-/+3,760	-/+4,138
+/-10%	-/+7,323	-/+7,433	-/+7,520	-/+8,275
+/-15%	-/+10,984	-/+11,149	-/+11,280	-/+12,413

匯率假設性波動	於以下期間對除稅前溢利的影響			
	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
以美元計值的銷售成本				
+/-5%	-/+879	-/+965	-/+1,073	-/+1,162
+/-10%	-/+1,758	-/+1,931	-/+2,146	-/+2,324
+/-15%	-/+2,637	-/+2,896	-/+3,219	-/+3,487

財務資料

毛利及毛利率

下表載列本集團於所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	2016財年		2017財年		2018財年		2019財年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
可印花服裝								
<i>(i) 成衣</i>								
—T恤衫	31,713	31.5	30,969	30.8	33,638	32.3	36,263	32.5
—制服	3,442	29.0	3,505	29.0	3,489	28.7	3,200	27.9
—夾克	1,040	26.2	1,443	27.6	1,445	26.3	1,772	27.0
—其他 ⁽¹⁾	3,320	28.0	3,717	27.9	3,575	27.6	3,674	26.9
	<u>39,515</u>	<u>30.8</u>	<u>39,634</u>	<u>30.2</u>	<u>42,147</u>	<u>31.3</u>	<u>44,909</u>	<u>31.3</u>
<i>(ii) 定制</i>								
—T恤衫	2,095	17.0	2,783	20.9	2,981	22.0	2,621	19.7
小計	<u>41,610</u>	<u>29.6</u>	<u>42,417</u>	<u>29.4</u>	<u>45,128</u>	<u>30.4</u>	<u>47,530</u>	<u>30.3</u>
禮品產品 ⁽²⁾	<u>2,708</u>	<u>29.9</u>	<u>3,357</u>	<u>28.3</u>	<u>4,950</u>	<u>31.3</u>	<u>6,615</u>	<u>30.7</u>
總計	<u>44,318</u>	<u>29.6</u>	<u>45,774</u>	<u>29.3</u>	<u>50,078</u>	<u>30.5</u>	<u>54,145</u>	<u>30.4</u>

附註：

- (1) 其他包括其他休閒裝及配件，如帽子及毛巾、穆斯林服裝、褲子及背心等。
- (2) 禮品產品包括包包及其他禮品，如獎品、杯子及保溫瓶等。

於往績記錄期間，我們的整體毛利分別約為44.3百萬令吉、45.8百萬令吉、50.1百萬令吉及54.1百萬令吉，而同期整體毛利率分別為29.6%、29.3%、30.5%及30.4%。

於往績記錄期間，本集團的毛利主要來自銷售可印花服裝，分別為41.6百萬令吉、42.4百萬令吉、45.1百萬令吉及47.5百萬令吉，而毛利率分別為29.6%、29.4%、30.4%及30.3%。

於往績記錄期間，成衣可印花服裝的毛利增加與所產生的收益增加一致，由2016財年的約39.5百萬令吉增至2017財年的39.6百萬令吉、2018財年的42.1百萬令吉及2019財年的44.9百萬令吉。同時，其毛利率由2016財年的約30.8%小幅減至2017財年的約30.2%，並進一步增至2018財年的約31.3%，並於2019財年維持穩定在約31.3%。

財務資料

於往績記錄期間，定制可印花T恤衫的毛利波動與所產生收益的波動一致，其由2016財年的約2.1百萬令吉增至2017財年的2.8百萬令吉及2018財年的3.0百萬令吉，並減至2019財年的2.6百萬令吉。本集團的定制可印花服裝的毛利率由2016財年的17.0%、2017財年的20.9%增至2018財年的22.0%，乃主要由於定制及個性化趨勢使已生產產品銷售價格升高。於2019財年，其毛利率降至約19.7%，乃主要由於所產生直接生產成本較高導致銷量減少而銷售成本增加所致。

其他收入

其他收入主要包括(i)租賃收入、(ii)貿易應收款項減值虧損撥回、(iii)匯兌收益淨額、(iv)利息收入、(v)出售物業、廠房及設備以及上市股本投資收益及(vi)其他。其他收入於往績記錄期間為約1.8百萬令吉、2.1百萬令吉、1.8百萬令吉及1.7百萬令吉。於往績記錄期間，我們主要通過租賃投資物業予Forever Silkscreen及其他方獲得的租金收入，合計約為0.5百萬令吉、0.6百萬令吉、0.6百萬令吉及0.09百萬令吉。於2018財年，我們錄得出售物業、廠房及設備以及上市股本投資收益總額約0.2百萬令吉。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

銷售及分銷開支

下表載列所示期間銷售及分銷開支的明細：

	2016財年		2017財年		2018財年		2019財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
員工成本	3,394	50.2	3,988	51.7	4,532	56.2	4,433	53.9
銷售佣金	2,194	32.4	2,606	33.8	2,647	32.8	2,778	33.8
廣告及推廣	886	13.1	850	11.0	625	7.8	808	9.8
其他 ^(附註)	289	4.3	275	3.5	255	3.2	208	2.5
總計	<u>6,763</u>	<u>100.0</u>	<u>7,719</u>	<u>100.0</u>	<u>8,059</u>	<u>100.0</u>	<u>8,227</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括運輸費、信用卡佣金及娛樂。

銷售及分銷開支主要包括(i)僱員福利成本(主要包括銷售及營銷員工的基本薪金及工資)、(ii)該等員工的銷售佣金、(iii)廣告及促銷費用及(iv)其他。就佔總收益的百分比而言，於往績記錄期間，銷售及分銷開支分別佔收益的約4.5%、4.9%、4.9%及4.6%。

財務資料

行政及其他運營開支

下表載列所示期間行政及其他運營開支的明細：

	2016財年		2017財年		2018財年		2019財年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
員工成本	5,956	45.8	5,843	45.0	5,918	45.1	6,406	46.2
運輸及差旅	1,669	12.8	1,853	14.3	1,903	14.5	1,989	14.3
折舊	1,164	9.0	1,166	9.0	1,002	7.6	1,300	9.4
水電費	707	5.4	732	5.6	823	6.2	825	5.9
維修及保養	785	6.0	762	5.9	732	5.6	723	5.2
貿易應收款項								
減值虧損	816	6.3	728	5.6	734	5.6	637	4.6
租金開支	453	3.5	542	4.2	522	4.0	204	1.5
法律及專業費用	326	2.5	338	2.6	323	2.4	718	5.2
其他 ^(附註)	1,128	8.7	1,011	7.8	1,177	9.0	1,075	7.7
總計	13,004	100.0	12,975	100.0	13,134	100.0	13,877	100.0

附註：其他主要包括銀行費用、保險、公平值虧損淨額及出售上市股本投資之虧損以及其他經營開支。有關詳情，請參閱本章節「按公平值計入損益的金融資產」一段。

行政及其他運營開支主要包括(i)員工成本(包括董事薪酬及其他辦公室職員成本及福利)、(ii)運輸及差旅、(iii)折舊、(iv)水電費、(v)維修及保養、(vi)貿易應收款項減值虧損、(vii)租金開支、(viii)法律及專業費用及(ix)其他。

融資成本

融資成本主要指(i)計息借款利息；(ii)銀行透支利息；(iii)融資租賃承擔之融資費用；及(iv)租賃負債利息。融資成本於往績記錄期間分別約為0.4百萬令吉、0.4百萬令吉、0.1百萬令吉及0.3百萬令吉。

所得稅開支

本集團須就本集團旗下公司所在或經營的稅務司法權區中產生或獲得的溢利按個人法律實體基準繳納所得稅。

(i) 開曼群島／英屬處女群島利得稅

本集團毋須繳納開曼群島／英屬處女群島利得稅。

財務資料

(ii) 香港利得稅

由於本集團於往績記錄期間的有關年度並無於香港獲得任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

(iii) 馬來西亞企業所得稅(「馬來西亞企業所得稅」)

馬來西亞企業所得稅按2016財年至2018財年及2019財年從馬來西亞獲得的估計應課稅溢利的24%的稅率計算。2016財年至2018財年及2019財年，於馬來西亞註冊成立且繳足資本2.5百萬令吉或以下的實體估計應課稅溢利的首500,000令吉分別享有19%、18%、18%及17%的稅率，餘下結餘按24%的稅率納稅。

於2017財年及2018財年，倘與上一評稅年度相比，實體業務之應課稅收入增加5%或以上，則於馬來西亞註冊成立的實體有資格扣減其部分收入的標準稅率1%至4%。稅率扣減將適用於應課稅收入的增加部分。

馬來西亞的稅務制度實施自我評估制度。馬來西亞註冊成立實體根據適用稅務法律計算稅項金額並繳付。倘若就彼等於所提交納稅申報單上呈報之自我評估的應付稅金，馬來西亞稅務局與彼等觀點不一致，則彼等仍可能須繳納額外稅金或罰金。馬來西亞稅務局可能不時要求進行稅務審核及調查。於往績記錄期間，馬來西亞稅務局並無對我們進行任何稅務審核及調查。

(iv) 新加坡企業所得稅(「新加坡企業所得稅」)

新加坡企業所得稅按應課稅溢利的17%計算，2016財年有最高25,000新加坡元享有50%企業所得稅退稅，2017財年有最高15,000新加坡元享有40%企業所得稅退稅，2018財年有最高10,000新加坡元享有20%企業所得稅退稅，2019財年有最高15,000新加坡元享有25%企業所得稅退稅。於2016財年、2017財年及2018財年，於新加坡註冊成立的實體首10,000新加坡元正常應納稅收入亦獲豁免繳納75%稅項，接下來的290,000新加坡元正常應納稅收入及2019財年接下來的190,000新加坡元正常應納稅收入另外獲豁免繳納50%稅項。

於往績記錄期間，我們的所得稅開支分別約為5.6百萬令吉、5.5百萬令吉、7.1百萬令吉及7.8百萬令吉，同期的實際稅率分別約為21.6%、20.3%、25.4%及28.4%。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已履行所有所得稅責任且並無任何未解決所得稅問題或與相關稅務機關存在糾紛。

財務資料

過往經營業績回顧

2019財年與2018財年之比較

收益

我們的收益由2018財年的約164.1百萬令吉增加約14.1百萬令吉或8.6%至2019財年的約178.2百萬令吉。有關增長乃主要由於以下各項的綜合作用：

- (i) **可印花服裝**：由約148.3百萬令吉增加約8.3百萬令吉或5.6%至約156.6百萬令吉，乃主要由於(a)2019財年銷量增加約9.4%，主要由於產品供應由2018財年的約16,500個庫存單位增至2019財年的約17,000個以上庫存單位；被(b)平均售價由2018財年的約11.0令吉輕微減少約3.6%至2019財年的約10.6令吉所抵銷，乃由於供應商較低的採購成本導致若干產品的價格具有競爭力以維持我們於馬來西亞可印花服裝行業的領先地位；鑒於上文，我們錄得定制T恤衫所得收益減少約0.3百萬令吉，主要歸因於鑒於可用生產設備有限，本公司優先生產可印花成衣，致令2019財年銷量下降約3.0%，而其2018財年及2019財年的平均售價維持相對穩定；
- (ii) **禮品產品**：由約15.8百萬令吉增加約5.8百萬令吉或36.6%至約21.6百萬令吉，主要歸因於(a)銷量於2019財年增加約37.4%，乃主要由於產品供應由2018財年的約1,600個庫存單位增至2019財年的約1,700個以上庫存單位，而我們的平均售價維持穩定。

銷售成本

銷售成本由2018財年的約114.1百萬令吉增加約10.0百萬令吉或約8.8%至2019財年的約124.1百萬令吉。有關增加乃主要由於OEM成本因應對銷量增加由2018財年的約96.0百萬令吉增加約9.4百萬令吉至2019財年的約105.4百萬令吉。

財務資料

毛利及毛利率

由於上述情況，我們的毛利由2018財年的約50.1百萬令吉增加約4.1百萬令吉或8.1%至2019財年的約54.1百萬令吉，有關增加與可印花服裝及禮品產品的銷售額增加大體一致。整體毛利率維持相對穩定，2018財年約為30.5%，2019財年約為30.4%。

- (i) **可印花服裝**：可印花服裝的毛利率於2018財年及2019財年分別約為30.4%及30.3%，維持相對穩定。其中，定制可印花T恤衫的毛利率由2018財年的約22.0%下降至2019財年的約19.7%，主要由於所產生直接製造成本較高導致銷量減少而銷售成本增加，與已售定制可印花T恤衫數量輕微減少一致，乃由於僅當我們達成一定程度臨界閾值，我們的生產才可能從規模經濟中獲利。
- (ii) **禮品產品**：禮品產品的毛利率於2018財年及2019財年分別為約31.3%及30.7%，維持相對穩定。

其他收入

其他收入維持相對穩定，2018財年約為1.8百萬令吉及2019財年約為1.7百萬令吉，主要由於2018年12月28日應付出售若干投資物業的租賃收入減少約0.5百萬令吉，部分由於2019財年錄得的匯兌收益淨額增加約0.3百萬令吉所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支於2018財年及2019財年分別為約8.1百萬令吉及約8.2百萬令吉，維持相對穩定。

行政及其他運營開支

行政及其他運營開支於2018財年及2019財年分別約為13.1百萬令吉及13.9百萬令吉，維持相對穩定。

融資成本

融資成本於2018財年及2019財年分別為約0.1百萬令吉及約0.3百萬令吉，維持相對穩定，主要由於(i)計息借款及銀行透支利息合計增加約0.06百萬令吉及(ii)租賃負債利息(包括初步採納國際財務報告準則第16號重新分類融資租賃承擔之利息)增加約0.05百萬令吉的綜合影響。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由2018財年的約7.1百萬令吉增加約0.7百萬令吉或約9.8%至2019財年的約7.8百萬令吉；而我們的實際稅率由2018財年的約25.4%增至2019財年的約28.4%，高於現行稅率，主要由於2018財年及2019財年產生的不可扣稅非經常性[編纂]開支分別約為[編纂]令吉及[編纂]令吉。

本公司擁有人應佔溢利及純利率

由於上述情況，本公司擁有人應佔溢利由2018財年的約20.4百萬令吉減少約1.5百萬令吉或7.3%至2019財年的約18.9百萬令吉。純利率由2018財年的約12.4%減至2019財年的約10.6%。

2018財年與2017財年之比較

收益

我們的收益由2017財年的約156.2百萬令吉增加約7.9百萬令吉或5.1%至2018財年的約164.1百萬令吉，有關增長乃主要由於以下各項的綜合作用：

- (i) 可印花服裝：由約144.4百萬令吉增加約4.0百萬令吉或2.7%至約148.3百萬令吉，乃主要由於(a)銷量增加約8.6%，主要受(aa)產品供應由2017財年的約15,600個庫存單位增至2018財年的約16,500個庫存單位及(bb)銷售獎勵計劃(其於2017財年首次引進)的持續影響綜合影響，被(b)平均售價輕微減少約4.3%(乃由於銷售獎勵計劃約5.4百萬令吉已於2018財年確認為收益)所抵銷；
- (ii) 禮品產品：由約11.9百萬令吉增加約3.9百萬令吉或33.2%至約15.8百萬令吉，主要歸因於(a)銷量於2018財年增加約31.3%，乃主要由於產品供應由2017財年的約1,300個庫存單位增至2018財年的約1,600個庫存單位；及(b)平均售價於2018財年增加約1.5%。

財務資料

銷售成本

銷售成本由2017財年的約110.5百萬令吉增加約3.6百萬令吉或約3.3%至2018財年的約114.1百萬令吉。有關增加乃主要由於OEM成本因應對銷量增加由2017財年的約93.1百萬令吉增加約2.9百萬令吉至2018財年的約96.0百萬令吉。

毛利及毛利率

由於上述情況，我們的毛利由2017財年的約45.8百萬令吉增加約4.3百萬令吉或9.4%至2018財年的約50.1百萬令吉，有關增加與可印花服裝及禮品產品的銷售額增加大體一致。整體毛利率由2017財年的約29.3%增至2018財年的約30.5%。

- (i) 可印花服裝：可印花服裝的毛利率由2017財年的約29.4%增至2018財年的約30.4%，乃主要由於2018財年平均單位成本減少約6.2%，部分被平均售價減少約4.3%抵銷所致。
- (ii) 禮品產品：禮品產品的毛利率由2017財年的約28.3%增至2018財年的約31.3%，乃主要由於2018財年平均單位成本減少約0.5%及平均售價增加約1.5%所致。

其他收入

其他收入維持相對穩定，2017財年約為2.1百萬令吉及2018財年約為1.8百萬令吉。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2017財年的約7.7百萬令吉增加約0.3百萬令吉或4.4%至2018財年的約8.1百萬令吉。有關增加主要由於銷售佣金增加，與2018財年收益增加大體一致。

行政及其他運營開支

行政及其他運營開支維持相對穩定，2017財年約為13.0百萬令吉及2018財年約為13.1百萬令吉。

財務資料

融資成本

融資成本維持相對穩定，2017財年約為0.4百萬令吉及2018財年約為0.1百萬令吉。

所得稅開支

所得稅開支由2017財年的約5.5百萬令吉增加約1.6百萬令吉或約30.2%至2018財年的約7.1百萬令吉；而我們的實際稅率由2017財年的約20.3%增至2018財年的約25.4%，稍微高於現行稅率。有關增加乃主要由於以下原因的合併影響；(i)2018財年產生的不可扣稅非經常性[編纂]開支約為[編纂]令吉及(ii)2017財年錄得的應課稅收入增加約0.2百萬令吉獲特別降低稅率的稅務影響，而於2018財年錄得約0.02百萬令吉。

本公司擁有人應佔溢利及純利率

由於上述情況，本公司擁有人應佔溢利由2017財年的約20.8百萬令吉減少約0.4百萬令吉或2.0%至2018財年的約20.4百萬令吉。純利率由2017財年的約13.3%減至2018財年的約12.4%。

2017財年與2016財年之比較

收益

我們的收益由2016財年的約149.7百萬令吉增加約6.5百萬令吉或4.3%至2017財年的約156.2百萬令吉。有關增長乃主要由於以下各項的綜合作用：

- (i) 可印花服裝：由約140.7百萬令吉增加約3.7百萬令吉或2.6%至約144.4百萬令吉，乃主要由於T恤衫銷量於2017財年增加4.1%。該銷量增加乃主要由於銷售獎勵計劃（於2017財年首次引進）以及2017年舉行更多大型活動及營銷活動產生相關客戶需求所致；
- (ii) 禮品產品：由約9.0百萬令吉增加約2.8百萬令吉或31.1%至約11.9百萬令吉，乃主要由於包包等禮品產品及其他禮品產品銷量於2017財年增加約38.5%。該銷量增加乃主要由於產品供應由2016財年的約1,000個庫存單位增至2017財年的約1,300個庫存單位。

財務資料

銷售成本

銷售成本由2016財年的約105.4百萬令吉增加約5.0百萬令吉或4.8%至2017財年的約110.5百萬令吉。有關增加乃主要由於因銷量增加導致OEM成本由2016財年的90.0百萬令吉增加約3.0百萬令吉至2017財年的約93.1百萬令吉。

毛利及毛利率

由於上述情況，我們的毛利由2016財年的約44.3百萬令吉增加約1.5百萬令吉或3.3%至2017財年的約45.8百萬令吉，有關增加與可印花服裝及禮品產品的銷售額增加大體一致。我們的整體毛利率維持相對穩定，2016財年約為29.6%及2017財年約為29.3%。

其他收入

其他收入於2016財年及2017財年分別約為1.8百萬令吉及2.1百萬令吉，維持相對穩定。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2016財年的約6.8百萬令吉增加約1.0百萬令吉或14.1%至2017財年的約7.7百萬令吉。有關增加主要由於銷售佣金增加，與2017財年收益增加大體一致。

行政及其他運營開支

行政及其他運營開支於2016財年及2017財年均約為13.0百萬令吉，維持相對穩定。

融資成本

融資成本於2016財年及2017財年均約為0.4百萬令吉，維持相對穩定。

所得稅開支

所得稅開支2016財年約為5.6百萬令吉及2017財年約為5.5百萬令吉，維持相對穩定，而我們的實際稅率於2016財年及2017財年分別約為21.6%及20.3%，維持相對穩定。

財務資料

本公司擁有人應佔溢利及純利率

由於上述情況，本公司擁有人應佔溢利由2016財年的約19.9百萬令吉增加約1.0百萬令吉或4.9%至2017財年的約20.8百萬令吉。我們的純利率於2016財年及2017財年均約為13.3%，維持相對穩定。

流動資金及資本來源

我們的現金主要用於經營活動及資本開支。我們結合運營所得現金流量、控股股東墊款及銀行借款為運營撥資。

在管理流動資金風險過程中，我們監察並將現金及現金等價物維持在管理層認為足以為運營撥資的水平，並緩解現金流量、銀行及現金結餘充足性異常波動的影響。本集團已設立一個適宜的流動資金風險管理框架，滿足其短期、中期及長期資金的管理及流動資金管理要求。我們定期監察金融負債（例如貿易及其他應付款項以及應計開支）的還款日期，使其與我們不時獲得的財務來源相對應。本集團通過維持充足的財務來源（包括現有現金及銀行結餘以及運營現金流量）管理流動資金風險。

我們目前預期本集團的現金來源及用途不會出現重大變動，惟我們自[編纂][編纂]獲得額外資金實施未來計劃（詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]」）則除外。

財務資料

本集團現金流量

下表載列往績記錄期間合併現金流量表的經挑選現金流量數據：

	<u>2016財年</u>	<u>2017財年</u>	<u>2018財年</u>	<u>2019財年</u>
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
經營活動所得現金淨額	10,274	27,563	23,056	19,083
投資活動所用現金淨額	(36)	(5,592)	(1,313)	(1,106)
融資活動所用現金淨額	<u>(5,369)</u>	<u>(17,891)</u>	<u>(29,780)</u>	<u>(9,082)</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	4,869	4,080	(8,037)	8,895
年初現金及現金等價物	26,584	31,858	35,524	27,650
匯率變動影響	<u>405</u>	<u>(414)</u>	<u>163</u>	<u>(4)</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>31,858</u></u>	<u><u>35,524</u></u>	<u><u>27,650</u></u>	<u><u>36,541</u></u>

經營活動所得現金淨額

經營活動的現金流入主要來源於收取銷售我們的產品所得款項。經營活動的現金流出主要包括採購製成品及運營開支付款。

於2019財年，經營活動所得現金淨額為19.1百萬令吉。該筆款項相當於除所得稅前溢利約27.4百萬令吉就(i)若干非現金收益及開支，主要包括折舊約1.6百萬令吉、貿易應收款項減值虧損撥備約0.6百萬令吉、存貨撇減淨額撥備約0.3百萬令吉及貿易應收款項減值虧損撥回約0.8百萬令吉；(ii)若干負面影響經營現金流量的營運資本項目變動(主要包括存貨變動約1.4百萬令吉、貿易及其他應付款項變動約0.5百萬令吉及貿易及其他應收款項約1.8百萬令吉)；(iii)已付所得稅約6.2百萬令吉及(iv)已付利息約0.3百萬令吉進行調整。

於2018財年，經營活動所得現金淨額為23.1百萬令吉。該筆款項相當於除所得稅前溢利約28.0百萬令吉，已就(i)若干非現金收益及開支，主要包括折舊約1.2百萬令吉、貿易應收款項減值虧損撥備約0.7百萬令吉、存貨撇減淨額撥備約0.3百萬令吉及貿易應收款項減值虧損撥回約0.5百萬令吉；(ii)若干正面影響經營現金流量的營運資本項目變動(主要包括貿易及其他應收款項變動約0.8百萬令吉)由若干負面

財務資料

影響經營現金流量的營運資本項目變動(主要包括貿易及其他應付款項增加約0.4百萬令吉及存貨增加約0.04百萬令吉)所抵銷；(iii)已付所得稅約7.2百萬令吉及(iv)已付利息約0.1百萬令吉進行調整。

於2017財年，經營活動所得現金淨額為約27.6百萬令吉。該筆款項相當於除所得稅前溢利約26.8百萬令吉，已就(i)若干非現金收益及開支，主要包括折舊約1.3百萬令吉、貿易應收款項減值虧損撥備約0.7百萬令吉、存貨撇減淨額撥備約0.5百萬令吉及貿易應收款項減值虧損撥回約0.6百萬令吉；(ii)若干正面影響經營現金流量的營運資本項目變動(主要包括存貨減少約2.5百萬令吉及貿易及其他應付款項增加約6.5百萬令吉)由若干負面影響經營現金流量的營運資本項目變動(主要包括貿易及其他應收款項增加約1.1百萬令吉)所抵銷；(iii)已付所得稅約8.1百萬令吉及(iv)已付利息約0.4百萬令吉進行調整。

於2016財年，經營活動所得現金淨額為約10.3百萬令吉。該筆款項相當於除所得稅前溢利約26.0百萬令吉，已就(i)若干非現金收益及開支，主要包括折舊約1.4百萬令吉、貿易應收款項減值虧損撥備約0.8百萬令吉、存貨撇減淨額撥備約0.4百萬令吉及貿易應收款項減值虧損撥回約0.4百萬令吉；(ii)若干負面影響經營現金流量的營運資本項目變動，主要包括存貨增加約6.8百萬令吉及貿易及其他應收款項增加約1.7百萬令吉以及貿易及其他應付款項減少約4.3百萬令吉；(iii)已付所得稅約5.1百萬令吉及(iv)已付利息約0.4百萬令吉進行調整。

投資活動所用現金淨額

投資活動的現金流入主要包括出售投資物業、廠房及設備以及上市股本投資的已收利息及所得款項。投資活動所得現金流出主要包括購置物業、廠房及設備以及添置一項投資物業。

於2019財年，投資活動所用現金淨額約為1.1百萬令吉，主要包括購置物業、廠房及設備約1.4百萬令吉，部分由已收利息約0.06百萬令吉及出售物業、廠房及設備所得款項約0.2百萬令吉所抵銷。

財務資料

於2018財年，投資活動所用現金淨額約為1.3百萬令吉，主要包括購置物業、廠房及設備約0.7百萬令吉、收購投資物業2.7百萬令吉，部分由有抵押銀行存款約1.4百萬令吉、已收利息約0.2百萬令吉及出售物業、廠房及設備所得款項約0.5百萬令吉所抵銷。

於2017財年，投資活動所用現金淨額為5.6百萬令吉，主要包括購置物業、廠房及設備約5.7百萬令吉，部分由已收利息約0.1百萬令吉所抵銷。

於2016財年，投資活動所用現金淨額約為0.04百萬令吉，主要包括購置物業、廠房及設備約1.2百萬令吉，部分由出售物業、廠房及設備所得款項約0.3百萬令吉、已收利息約0.1百萬令吉及出售上市股本投資所得款項約0.8百萬令吉所抵銷。

融資活動所用現金淨額

融資活動的現金流入主要包括借入計息借款及償還非核心資產。融資活動的現金流出主要包括償還計息借款以及融資租賃承擔／租賃負債、非核心資產墊款、償還控股股東及關聯方款項以及已付股息。

於2019財年，融資活動所用現金淨額為9.1百萬令吉，主要包括償還計息借款淨額8.5百萬令吉及償還租賃負債約0.6百萬令吉。

於2018財年，融資活動所用現金淨額為29.8百萬令吉，主要包括計息借款借入淨額2.7百萬令吉，部分由償還融資租賃承擔約0.1百萬令吉、已付股息約1.8百萬令吉及控股股東、關聯方及非核心資產的結餘變動總額約30.3百萬令吉以及重組產生的權益交易所用所得款項約0.3百萬令吉所抵銷。

於2017財年，融資活動所用現金淨額為17.9百萬令吉，主要包括償還計息借款淨額5.3百萬令吉、已付股息約3.8百萬令吉、償還融資租賃承擔約0.2百萬令吉及控股股東、關聯方及非核心資產的結餘變動總額約8.6百萬令吉。

財務資料

於2016財年，融資活動所用現金淨額為5.4百萬令吉，主要包括計息借款借入淨額2.9百萬令吉，部分由已付股息約4.3百萬令吉、償還融資租賃承擔約0.2百萬令吉及控股股東、關聯方及非核心資產的結餘變動總額約3.8百萬令吉所抵銷。

流動資產淨值

下表分別載列所示日期流動資產及流動負債的經挑選資料：

	於12月31日				於3月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉 (未經審核)
流動資產					
按公平值計入損益之					
金融資產	161	132	—	—	—
存貨	39,124	36,157	35,925	37,002	36,380
貿易及其他應收款項	13,831	15,045	12,118	14,127	10,578
有抵押銀行存款	1,430	1,430	—	—	—
銀行結餘及現金	<u>31,894</u>	<u>37,928</u>	<u>40,283</u>	<u>36,541</u>	<u>38,253</u>
	----- 86,440	----- 90,692	----- 88,326	----- 87,670	----- 85,211
流動負債					
貿易及其他應付款項	25,682	42,748	12,568	12,089	9,670
銀行透支	36	2,404	12,633	—	—
計息借款	1,717	1,738	9,362	1,548	1,616
融資租賃承擔	123	101	60	—	—
租賃負債	—	—	—	403	533
應付稅項	<u>961</u>	<u>29</u>	<u>92</u>	<u>1,405</u>	<u>296</u>
	----- 28,519	----- 47,020	----- 34,715	----- 15,445	----- 12,115
流動資產淨值	<u><u>57,921</u></u>	<u><u>43,672</u></u>	<u><u>53,611</u></u>	<u><u>72,225</u></u>	<u><u>73,096</u></u>

流動資產淨值由2019年12月31日的約72.2百萬令吉增至2020年3月31日的73.1百萬令吉，乃主要由於銀行結餘及現金增加約1.7百萬令吉所致。

財務資料

流動資產淨值由2018年12月31日的約53.6百萬令吉增加約18.6百萬令吉至2019年12月31日的約72.2百萬令吉。該增加乃主要由於銀行透支及計息借款的即期部分合共減少約20.4百萬令吉，部分由銀行結餘及現金減少約3.7百萬令吉所抵銷。

流動資產淨值由2017年12月31日的約43.7百萬令吉增加約9.9百萬令吉至2018年12月31日的約53.6百萬令吉。該增加乃主要由於(i)結算應付控股股東及關聯方款項合計結餘約29.8百萬令吉；及(ii)銀行透支及計息借款即期部分增加約17.9百萬令吉的合併影響。

流動資產淨值由2016年12月31日的約57.9百萬令吉減少約14.2百萬令吉至2017年12月31日的約43.7百萬令吉。該減少乃主要由於貿易及其他應付款項增加，包括應付控股股東款項增加約10.7百萬令吉及有關銷售獎勵計劃的合約負債增加約5.4百萬令吉。

營運資金

經考慮當前我們可獲得的財務資源，包括預期經營活動所得現金流量、現有現金及現金等價物、可動用銀行融資及估計[編纂][編纂]，董事確認，我們的營運資金足以滿足當前及於本文件日期起計最少12個月內的需求。

除本文件所披露者外，董事並不知悉任何會對本集團的流動資金產生重大影響的其他因素。有關滿足現時運營及為未來計劃撥資的資金需要的詳情，載於本文件「未來計劃及[編纂]」章節。

財務資料

經挑選合併財務狀況表項目的討論

存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。我們的主要原材料主要包括面料及紗線，而我們的製成品主要包括我們自OEM製造商採購的產品。

下表載列我們於所示日期的存貨結餘之概要：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
原材料	1,080	1,028	1,067	1,219
在製品	543	365	673	583
製成品	<u>37,501</u>	<u>34,764</u>	<u>34,185</u>	<u>35,200</u>
	<u>39,124</u>	<u>36,157</u>	<u>35,925</u>	<u>37,002</u>

為盡量降低建立存貨風險，我們每天檢討我們的存貨水平。我們認為，維持存貨的適當水平有助於我們及時交付產品，滿足市場需求，而不會造成流動資金緊張。由於我們於中國、孟加拉國及其他國家的OEM製造商通常需要三個月時間製造及向我們交付成品，我們通常維持製成品在滿足不少於三個月的估計銷售水平。

財務資料

我們亦定期檢討我們滯銷、過時或市場價值降低的存貨水平。此外，我們的管理層定期審查存貨賬齡分析以確定是否需要作出存貨撇減撥備。在存貨的可變現淨值低於成本或任何存貨過時或滯銷時作出存貨撇減撥備。下表載列我們於所示日期的存貨淨額總額賬齡分析及變動之概要：

	於12月31日				截至5月11日 作出銷售後
	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
存貨 — 總額					
30天內	16,164	10,741	8,996	11,692	3,654
31至60天	9,252	8,037	8,549	9,165	4,802
61至90天	4,100	4,775	5,432	5,620	3,807
91至120天	2,795	3,274	2,779	3,009	1,988
121至180天	2,800	3,844	5,909	3,509	1,635
180天以上但少於1年	4,013	5,486	4,260	4,007	1,590
1年以上	8,198	8,655	8,922	9,236	166
	47,322	44,812	44,847	46,238	17,642
減：存貨總額撇減撥備					
期初結餘	(7,812)	(8,198)	(8,655)	(8,922)	
加：年度計提的 撥備	(469)	(1,116)	(346)	(1,025)	
	(8,281)	(9,314)	(9,001)	(9,947)	
加：年度撥回	83	659	79	711	
期末結餘	(8,198)	(8,655)	(8,922)	(9,236)	
存貨 — 淨額	39,124	36,157	35,925	37,002	

董事認為，於往績記錄期間，並無任何存貨撇減，乃由於(i)我們的產品為一般不會受潮流或時尚驅動的基礎服裝款式；(ii)我們的產品經久耐用且不容易磨損；及(iii)於2019年12月31日賬齡逾一年的存貨約1.8%隨後於2020年1月1日至2020年5月

財務資料

11日期間使用，董事預計餘下存貨將於隨後與其他產品捆綁銷售，作一般市場營銷及推廣用途。然而，於往績記錄期間，我們採納審慎的存貨管理政策，作出賬齡逾一年的存貨悉數撇減整體撥備，存貨淨額撇減撥備分別約0.4百萬令吉、0.5百萬令吉、0.3百萬令吉及0.3百萬令吉，於「銷售成本」中入賬。於往績記錄期間，賬齡逾一年的存貨（於相關年／期內已悉數設計提存貨撇減撥備）主要包括可印花服裝產品及禮品產品的約800個庫存單位及200個庫存單位；其中包括可印花服裝產品類別（即尺寸及顏色不受歡迎的T恤衫及制服）。因此，於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，存貨撇減累計撥備分別為約8.2百萬令吉、8.7百萬令吉、8.9百萬令吉及9.2百萬令吉。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數：

	<u>2016財年</u>	<u>2017財年</u>	<u>2018財年</u>	<u>2019財年</u>
存貨平均周轉天數 <small>(附註)</small>				
— 總額	<u>152</u>	<u>152</u>	<u>143</u>	<u>134</u>
— 淨額	<u>125</u>	<u>124</u>	<u>115</u>	<u>107</u>

附註：存貨平均周轉天數乃就有關期間存貨總額或淨額的期初與期末結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以有關期間的天數計算。

我們的存貨總額平均周轉天數於2016財年約為152天及於2017財年約為152天，維持相對穩定，並於2018財年減少至約143天，反映了我們的產品銷售於接近2018財年年末時周轉率較高。我們的存貨總額平均週轉天數於2019財年為134天，維持相對穩定。由於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，賬齡逾1年的存貨撇減累計撥備分別為約8.2百萬令吉、8.7百萬令吉、8.9百萬令吉及9.2百萬令吉，維持相對穩定，存貨淨額平均週轉天數的波動與存貨總額平均週轉天數的波動大致一致。

於2020年5月11日，我們於2019年12月31日約17.5百萬令吉或約47.2%的存貨（扣除存貨撇減撥備／撥回）已出售或動用。

財務資料

貿易及其他應收款項

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括有關銷售產品應收客戶款項。下表載列我們於所示日期的貿易應收款項：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
貿易應收款項				
來自第三方	11,960	12,240	10,938	13,705
減：減值撥備	(1,282)	(1,293)	(1,335)	(979)
貿易應收款項淨額	10,678	10,947	9,603	12,726

我們的貿易應收款項於2016財年及2018財年維持相對穩定，並於2019年12月31日增至約12.7百萬令吉，與2019財年最後一個季度的收益增加一致。

於向客戶提供任何信貸期前，我們將採用內部信貸評估政策以評估潛在客戶信貸質素及界定客戶信貸上限。有關主要客戶交付產品的信貸期通常最多為發票日期起60天。各客戶擁有最高信貸限額。本集團尋求對其尚未償還的應收款項保持嚴格控制，逾期結餘由高級管理層定期審閱。我們通常毋須抵押任何抵押品。

下表載列我們於所示日期根據發票日期及扣除虧損撥備呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
30天內	5,830	6,156	4,753	8,874
31至60天	3,882	3,533	3,377	2,382
61至90天	766	740	1,229	1,025
超過90天	200	518	244	445
	10,678	10,947	9,603	12,726

財務資料

下表載列我們於所示日期根據到期日期及扣除虧損撥備呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
尚未到期	3,249	4,306	2,732	5,546
已逾期：				
30天內	5,183	4,484	4,640	4,495
31至60天	1,766	1,546	1,716	1,678
61至90天	480	611	515	1,007
	7,429	6,641	6,871	7,180
	10,678	10,947	9,603	12,726

本集團採用一種簡化方法計算預期信貸虧損。本集團根據於各報告日期全期預期信貸虧損確認虧損撥備並已根據其過往信貸虧損經驗（經調整債務人特有的前瞻性因素）及經濟環境建立撥備矩陣。於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，分別約7.4百萬令吉、6.6百萬令吉、6.9百萬令吉及7.2百萬令吉的貿易應收款項均已逾期但未減值並獲分類為估計信貸虧損屬不重大的延遲付款的部分風險組別。於往績記錄期間，我們已就貿易應收款項計提減值撥備分別約0.8百萬令吉、0.7百萬令吉、0.7百萬令吉及0.6百萬令吉，有關款項於「行政及其他運營開支」中入賬；然而，我們於各期間分別撥回減值撥備約0.4百萬令吉、0.6百萬令吉、0.5百萬令吉及0.8百萬令吉，有關款項於「其他收入」中入賬。

下表載列於所示日期的貿易應收款項平均周轉天數的概要：

	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
貿易應收款項平均周轉				
天數 ^(附註)	25	25	23	23

附註：貿易應收款項平均周轉天數乃根據有關期間貿易應收款項的期初與期末結餘的算術平均數除以收益再乘以有關期間的天數計算。

財務資料

我們的貿易應收款項平均周轉天數於往績記錄期間維持相對穩定。

於2020年5月11日，於2019年12月31日約11.9百萬令吉或93.4%尚未償還貿易應收款項已由客戶結清。

其他應收款項

我們的其他應收款項主要包括(i)有關各種經營開支的預付款項、(ii)支付予供應商之按金、(iii)其他按金及應收款項及(iv)應收關聯方款項。其中，應收關聯方款項於2016年及2017年12月31日分別為約1.8百萬令吉及1.9百萬令吉。應收關聯方款項為非交易性質、無抵押、免息、須按要求償還且已於2018年12月31日悉數結清。

其他應收款項由2016年12月31日的約3.2百萬令吉增至2017年12月31日的約4.1百萬令吉。有關增加乃主要由於因進貨需要支付予供應商的按金增加。我們的其他應收款項於2018年12月31日減少至約2.5百萬令吉，主要由於2018財年結算應收關聯方款項所致。

我們的其他應收款項由2018年12月31日的約2.5百萬令吉減至2019年12月31日的約1.4百萬令吉，維持穩定，乃主要由於就購買存貨支付予供應商的按金減少。

貿易及其他應付款項

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括於日常業務過程中就購買存貨應付予OEM製造商的款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項的組成部分：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
貿易應付款項				
關聯方	308	496	431	562
第三方	3,873	2,104	684	837
	<u>4,181</u>	<u>2,600</u>	<u>1,115</u>	<u>1,399</u>

於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，應付我們的關連人士Forever Silkscreen的貿易應付款項來自向我們提供生產絲印及刺繡服務所產生的服務成本。於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，應付上述關聯方的貿易款項屬無擔

財務資料

保、免息，具有最多30天信貸期，且將根據各自正常商業條款結算。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註27及本文件「關連交易一部分獲豁免持續關連交易」章節。

於往績記錄期間，我們的貿易應付款項為不計息且提供予本集團的正常貿易信貸期最多30天。下表載列於所示報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
30天內	3,855	2,355	824	720
31至60天	158	90	279	604
61至90天	82	127	12	14
超過90天	86	28	—	61
總計	4,181	2,600	1,115	1,399

我們的貿易應付款項由2016年12月31日的約4.2百萬令吉減至2017年12月31日的約2.6百萬令吉，並於2018年12月31日進一步減少至約1.1百萬令吉。2018財年尾聲，我們已購買存貨，供應商要求預付按金作為購買成本的一部分；因此，我們於2018年12月31日錄得相對較低的貿易應付款項結餘，導致於2018財年錄得較低的貿易應付款項週轉天數。之後，我們的貿易應付款項結餘於2019年12月31日為1.4百萬令吉，維持相對穩定。

下表載列於往績記錄期間的平均貿易應付款項週轉天數的概要：

	2016財年	2017財年	2018財年	2019財年
平均貿易應付款項週轉 天數 (附註)	13	11	6	4

附註：平均貿易應付款項週轉天數乃根據有關期間貿易應付款項的期初與期末結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以有關期間的天數計算。

財務資料

我們的平均貿易應付款項周轉天數於2016財年及2017財年分別約為13天及約11天，並減至2018財年的約6天（已於上文供應商就2018財年年末購買存貨所要求之按金相關內容中討論）。之後，由於我們繼續與供應商合作就購買存貨提前存款，這導致2019財年的平均貿易應付款項結餘減少。由於我們的財務表現輕微受季節性影響，我們的貿易應付款項周轉天數於2019財年減至約4天。

於2019年12月31日，約1.4百萬令吉或99.9%尚未償還貿易應付款項已於2020年5月11日獲悉數結清。

其他應付款項

我們的其他應付款項主要指(i)應付控股股東款項及應付關聯方款項、(ii)有關銷售獎勵計劃合約負債，主要指於各報告期末銷售獎勵計劃項下之累計未動用責任，並將於下一報告期間確認為收益、(iii)預收客戶可退還款項、(iv)有關員工成本的應付款項及應計費用及其他經營開支及(v)其他。其中包括，於2016年及2017年12月31日，應付控股股東及應付關聯方款項合共分別為約19.2百萬令吉及29.8百萬令吉。應付控股股東及關聯方款項為非交易性質、無抵押、免息、須按要求償還且已於2018年12月31日悉數結清。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註28(b)。

就有關客戶獎勵計劃的合約負債而言，由於該計劃於2017年推出，故該計劃於2016年並無結餘及變動。下文載列所示期間有關客戶獎勵計劃的合約負債變動：

	<u>2016財年</u>	<u>2017財年</u>	<u>2018財年</u>	<u>2019財年</u>
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
報告期初	—	—	5,367	5,276
報告期內添置	—	5,367	5,276	4,081
報告期內確認收益	—	—	(5,367)	(5,276)
報告期末	<u>—</u>	<u>5,367</u>	<u>5,276</u>	<u>4,081</u>

財務資料

我們的其他應付款項由2016年12月31日的約21.5百萬令吉增至2017年12月31日的約40.1百萬令吉。該增加乃主要由於(i)應付控股股東款項增加約10.7百萬令吉及(ii)有關銷售獎勵計劃(其於2017年引入)的合約負債結餘於2017年12月31日增加約5.4百萬令吉。

我們的其他應付款項由2017年12月31日的約40.1百萬令吉減少至2018年12月31日的約11.5百萬令吉。有關減少乃主要由於2018財年結算應付控股股東及關聯方款項總額約29.8百萬令吉所致。

我們的其他應付款項由2018年12月31日的約11.5百萬令吉減少約0.8百萬令吉至2019年12月31日的約10.7百萬令吉，主要由於2019財年有關客戶獎勵計劃的合約負債減少約1.2百萬令吉，部分由應計[編纂]開支增加約[編纂]令吉抵銷所致。

按公平值計入損益的金融資產

於往績記錄期間，我們擁有於新加坡及香港[編纂]的股權投資。於2016年及2017年12月31日，上市股本投資分別達約0.2百萬令吉及0.1百萬令吉。於2018財年，為更好地專注於開發我們的核心業務，我們決定出售我們的所有上市股本投資並就有關出售獲得收益約82,000令吉。有關上市股本投資的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

除出售上述投資外，本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並未作出任何其他金融投資。董事確認，本集團於[編纂]後無意向作出類似投資。

資本開支及承擔

資本開支

於往績記錄期間，本集團產生的資本開支分別約1.2百萬令吉、5.9百萬令吉、3.4百萬令吉及1.4百萬令吉，主要有關物業、廠房及設備以及投資物業的收購。我們過往主要通過經營活動產生的現金流量、計息借款所得款項及融資租賃組合撥付資本開支。

自[編纂]起截至2020年12月31日止年度，我們計劃產生額外合共約[編纂]令吉資本開支。為支持我們的業務發展，有關措施包括(i)收購馬來西亞新山市一間新倉庫以增強及提高我們的倉儲容量，升級我們現有倉庫及柔佛生產設施，及通過建立新分銷中心整合Selangor銷售辦事處的倉儲空間；(ii)升級我們的現有銷售辦事處以展示我們的產品；及(iii)升級及投資信息系統。本集團的計劃資本開支須按我們的

財務資料

業務計劃、市況以及經濟及監管環境就未來的任何變動作出修訂。有關進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

我們預期主要通過[編纂]所收取的[編纂]、經營活動產生的現金、計息借款所得款項及租賃負債撥付合約承擔及資本開支。我們相信，此等資金來源將足以撥付未來12個月的合約承擔及資本開支。

資本承擔

於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日，我們的合併財務報表中並無已訂約但未撥備的資本承擔。

經營租賃承擔

作為承租人

下表載列我們於各所示日期的不可撤銷經營租賃承擔明細：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
一年內	478	425	427	15
第二至第五年(包括首尾兩年)	334	194	389	19
總計	812	619	816	34 ^(附註)

附註：其指獲豁免根據國際財務報告準則第16號確認資產及負債的短期租賃承擔及低價值資產租賃，並已於2019年1月1日或之後的期間生效。

財務資料

作為出租人

本集團根據經營租賃出租，平均租期為三年。於各報告期末，不可撤銷經營租賃項下未來最低租金應收款項總額如下：

	於12月31日			
	2016年	2017年	2018年	2019年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
一年內	370	354	140	18
第二至第三年(包括首尾兩年)	255	272	30	5
總計	625	626	170	23

物業權益

Laurelcap Sdn. Bhd.，一家獨立物業估值公司，已於2020年3月31日評估我們的物業權益並認為本集團之物業權益於2020年3月31日之估值總額為5.4百萬令吉。Laurelcap Sdn. Bhd.之函件全文、估值概要及發出之估值證書載於本文件附錄三所載的物業估值報告。並無構成我們部分非物業活動之單一物業權益之賬面值佔我們資產總值15%或以上。

如上市規則第5.07條所規定，下表載列本文件附錄一所載於2019年12月31日之合併財務報表反映的若干物業及租賃土地總值與本文件附錄三所載於2020年3月31日該等物業權益之估值的對賬。

財務資料

	千令吉	千令吉
於2019年12月31日以下物業權益的賬面值		
—物業A ⁽¹⁾	1,550	
—物業B ⁽²⁾	<u>2,666</u>	
		4,216
減：截至2020年3月31日止三個月的折舊		<u>5</u>
於2020年3月31日物業權益的賬面值		
—物業A ⁽¹⁾	1,548	
—物業B ⁽²⁾	<u>2,663</u>	
		4,211
重估盈餘淨額 ⁽³⁾		<u>1,159</u>
本文件附錄三物業估值報告所載於2020年3月31日的市值		<u><u>5,370</u></u>

附註：

- (1) 物業A於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日分類為「物業、廠房及設備」。
- (2) 物業B由本集團於2018年2月收購且已出租產生租賃收入，並於2018年12月31日分類為「投資物業」。自2019年10月1日起，本集團將該物業用作可印花服裝的銷售辦事處而非出租，且由於更改物業用途，其由投資物業重新分類為物業、廠房及設備，導致我們投資物業於2019年12月31日的結餘為零。有關詳情，請參閱本文件附錄一附註13。
- (3) 重估盈餘於各年末尚未錄入本集團之歷史財務資料且於未來期間亦不會錄入本集團之合併財務報表，因為本集團之投資物業以及物業、廠房及設備按成本減累計折舊以及減值虧損（如有）列賬。倘估值盈餘於本集團之合併財務報表入賬，則將會就未來期間的溢利扣除額外的年度折舊及攤銷。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄三「物業估值報告」。

財務資料

債項

於2020年3月31日(即於我們獲得有關資料的最後實際可行日期)營業結束時，本集團尚未償還債項包括銀行借款及租賃負債。

應付控股股東款項

於2016年及2017年12月31日，我們的應付控股股東款項分別為18.4百萬令吉及29.1百萬令吉。我們所有的應付控股股東款項為非交易性質、無擔保、免息、按要求償還且已於2018年12月31日悉數結清。

銀行借款

下表載列我們於所示日期的銀行借款的償還計劃：

	於12月31日				於2020年
	2016年	2017年	2018年	2019年	3月31日
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
銀行透支—有擔保	36	2,404	12,633	—	—
計息借款—有擔保	<u>20,203</u>	<u>14,862</u>	<u>17,569</u>	<u>9,045</u>	<u>8,961</u>
	<u>20,239</u>	<u>17,266</u>	<u>30,202</u>	<u>9,045</u>	<u>8,961</u>

銀行透支

有擔保銀行透支按基本貸款年利率減2.05%計息。

財務資料

計息借款

有抵押銀行借款須自借入起一至五年內償還。下表載列我們於所示日期的計息借款明細：

	於12月31日				於2020年
	2016年	2017年	2018年	2019年	3月31日
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
有擔保銀行借款					
即期部分	1,717	1,738	9,362	1,548	1,616
非即期部分	18,486	13,124	8,207	7,497	7,345
	<u>20,203</u>	<u>14,862</u>	<u>17,569</u>	<u>9,045</u>	<u>8,961</u>

於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日及2020年3月31日，本集團的銀行借款分別約為20.2百萬令吉、14.9百萬令吉、17.6百萬令吉、9.0百萬令吉及9.0百萬令吉，有關借款以令吉計值，而於各日期銀行借款的加權平均實際年利率為2.0%、1.9%、0.9%、1.4%及1.2%。

銀行融資(包括銀行透支及計息借款)由以下作擔保：(i)控股股東提供的擔保；(ii)控股股東擁有的物業；(iii)於2016年、2017年及2018年12月31日賬面淨值總額分別約為19.4百萬令吉、19.3百萬令吉及2.7百萬令吉的投資物業；(iv)於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日及2020年3月31日賬面淨值總額分別約為18.8百萬令吉、18.6百萬令吉、24.1百萬令吉、26.5百萬令吉及26.4百萬令吉的若干物業、廠房及設備及(v)於2016年、2017年及2018年12月31日賬面值分別約為1.4百萬令吉、1.4百萬令吉及零的有抵押銀行存款。

所有銀行融資受相關契諾的履行所規限，因為此乃財務機構借貸安排的常見慣例。倘我們違反契諾，已動用的融資須按要求償還。於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日及2020年3月31日，本集團並無違反有關動用融資的契諾。同時，貸款協議之若干重大、慣常正面及／或負面契諾可能限制我們在未有我們的貸款人事先同意下不得進行合併、重組、控制權變動、配發及發行新股份、宣派股息及增設任何按揭、債權證或押記。我們已自若干財務機構獲得同意書；就未能提供同意書之機構而言，我們計劃於[編纂]或之前結清尚未償還款項。

控股股東提供的抵押品及擔保預期於[編纂]後解除並由本公司提供的企業擔保予以替換。

財務資料

於2020年3月31日(即債項聲明的最後實際可行日期)，我們擁有銀行融資總額為14.9百萬令吉，其中6.0百萬令吉並未動用。

於往績記錄期間，董事確認我們並無出現任何延遲或拖欠償還銀行借款的情況，亦無在按我們可接納的商業條款取得銀行融資方面遇到任何困難。於本文件日期，我們並無任何重大外部債務融資計劃。

租賃負債／融資租賃承擔

誠如本文件附錄一會計師報告附註2所述，自2019年1月1日起，本集團採納國際財務報告準則第16號。因此，租賃已按資產(就使用權而言)及金融負債(就付款責任而言)形式於本集團於2019年1月1日或之後開始之會計期間之合併財務狀況表內確認。於2019年12月31日及2020年3月31日，本集團之租賃負債分別為約1.0百萬令吉及1.2百萬令吉。

於2016年、2017年及2018年12月31日，我們的融資租賃承擔分別為約0.2百萬令吉、0.2百萬令吉及0.1百萬令吉，主要包括就購買我們的運營所用的若干汽車的融資租賃。融資租賃由相關汽車作抵押，其租期介乎36至60個月之間。於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團的融資租賃承擔的加權平均實際利率分別為5.5%、5.4%及5.5%。初步採納於2019年1月1日生效的國際財務報告準則第16號後，融資租賃承擔賬面值重新歸類至租賃負債。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

或然負債

除本文件「債項」分節另行披露者外，於最後實際可行日期，我們概無涉及針對本集團並可能對我們的業務或營運造成重大不利影響的待決或(就我們所知)潛在法律程序。董事確認，於最後實際可行日期，我們概無任何重大或然負債。

債項聲明

於2020年3月31日，於債項的最後實際可行日期，除本文件「債項」分節所述者以及集團內部負債外，本集團並無未清償的債務或任何已發行及未償還或已同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債(一般商業票據除外)或承兌信用證、債券、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

財務資料

關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告所載關聯方交易而言，董事確認，該等交易乃按正常商業條款或對本集團而言並不遜於向獨立第三方提供之有關條款進行，且屬公平合理並符合股東之整體利益。

資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

主要財務比率

下表載列我們於各所示日期或於各年度的主要財務比率：

	於12月31日			
	2016年／ 2016財年	2017年／ 2017財年	2018年／ 2018財年	2019年／ 2019財年
毛利率(%) ⁽¹⁾	29.6	29.3	30.5	30.4
純利率(%) ⁽²⁾	13.3	13.3	12.4	10.6
權益回報率(%) ⁽³⁾	24.0	26.2	26.7	19.8
總資產回報率(%) ⁽⁴⁾	15.3	14.8	16.9	15.7
利息覆蓋率(倍) ⁽⁵⁾	75.2	109.5	27,961.0	136.0
流動比率(倍) ⁽⁶⁾	3.0	1.9	2.5	5.7
速動比率(倍) ⁽⁷⁾	1.7	1.2	1.5	3.3
資產負債比率(%) ⁽⁸⁾	24.6	21.7	39.0	10.3
淨債務權益比率(%) ⁽⁹⁾	淨現金	淨現金	淨現金	淨現金

附註：

- (1) 毛利率乃按毛利除以收益再乘以100%計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱本章節「過往經營業績回顧」一段。
- (2) 純利率乃按本公司擁有人應佔年內溢利除以收益再乘以100%計算。有關我們的純利率的更多詳情，請參閱本章節「過往經營業績回顧」一段。
- (3) 權益回報率等於本公司擁有人應佔年內溢利除以於有關年度本公司擁有人應佔權益再乘以100%。
- (4) 總資產回報率等於本公司擁有人應佔年內溢利除以於有關年度總資產再乘以100%。
- (5) 利息覆蓋率等於除息稅前溢利除以於有關年度利息開支淨額。

財務資料

- (6) 流動比率乃按流動資產除以於有關年度流動負債計算。
- (7) 速動比率乃按流動資產減存貨除以於有關年末流動負債計算。
- (8) 資產負債比率乃按於有關年末／期末計息借款總額、銀行透支及融資租賃承擔／租賃負債除以於有關年末總權益再乘以100%計算。
- (9) 淨債務權益比率乃按於有關年末計息借款、銀行透支及融資租賃承擔／租賃負債(扣除現金及現金等價物)除以於有關年末／期末總權益再乘以100%計算。淨債務包括全部計息借款(如有)，扣除銀行結餘及現金。

權益回報率

我們的權益回報率由2016財年的約24.0%增至2017財年的約26.2%，主要歸因於(i)本公司擁有人純利增加及(ii)2017財年因股息分派而導致權益基數下降的綜合影響。

我們的權益回報率於2018財年約為26.7%，維持穩定，主要歸因於2018財年因股息分派而導致權益基數下降，部分被2018財年純利減少所抵銷，由於同年非經常性[編纂]開支約為[編纂]令吉。

我們的權益回報率於2019財年減至約19.8%，主要歸因於2019財年期間的溢利積累導致權益基數增加(儘管同期非經常性[編纂]開支約為[編纂]令吉)的影響。

總資產回報率

我們的總資產回報率2016財年約為15.3%及2017財年約為14.8%，維持相對穩定。我們的總資產回報率於2018財年增至約16.9%，主要歸因於出售予控股股東的若干投資物業達約19.4百萬令吉致使總資產減少，部分被2018財年純利減少所抵銷，由於同年非經常性[編纂]開支約為[編纂]令吉。

我們的總資產回報率於2019財年減至約15.7%，主要歸因於2019財年的純利減少，純利減少乃因同年錄得非經常性[編纂]開支約[編纂]令吉，而我們於2018年及2019年12月31日的總資產維持相對穩定。

財務資料

利息覆蓋率

根據我們與多間銀行訂立的計息借款協議，於往績記錄期間，借款協議中所述年利率介乎基準融資利率下浮約2.3%至基準貸款利率下浮約1.4%，而銀行借款的加權平均實際年利率約為2.0%、1.9%、0.9%及1.4%，每月利息費用將根據來自商業銀行的銀行借款淨額扣除我們於各相關銀行存入的結餘計算。因此，各相關期間利息開支與我們於各相關日期計息借款利息水平不成比例。

我們的利息覆蓋率由2016財年的約75.2倍增至2017財年的約109.5倍，主要歸因於2017財年的除息稅前溢利增加，而開支淨額維持不變。

我們的利息覆蓋率於2018財年增至約27,961.0倍，乃主要由於2018財年利息開支淨額減少，乃主要由於年內實際利率下調。

我們的利息覆蓋率於2019財年減至約136.0倍，乃主要由於(i)2019財年動用銀行透支導致同期利息開支增加導致2019財年的利息開支淨額增加；及(ii)2018財年錄得利息開支淨額相對較低，主要歸因於2018財年的實際利率下降。

流動比率

我們的流動比率由2016財年的約3.0倍減至2017財年的約1.9倍，乃主要由於應付控股股東款項由2016年12月31日的約18.4百萬令吉增至2017年12月31日的29.1百萬令吉。於2018財年，流動比率為2.5倍，維持相對穩定。

我們的流動比率於2019財年增至約5.7倍，主要歸因於2019財年銀行透支及計息借款之即期部分的減少超過同期銀行結餘及現金的減少。

速動比率

我們的速動比率於2016財年、2017財年及2018財年分別為約1.7倍、1.2倍及1.5倍，乃與同期我們的流動比率的波動大體一致。由於我們維持大量存貨結餘(於各日期相對穩定)，於2019財年銀行透支及計息借款之即期部分的減少超過同期銀行結餘及現金的減少，導致我們於2019財年的速動比率大幅增至約3.3倍。

財務資料

資產負債比率

我們的資產負債比率由2016財年的約24.6%大幅減至2017財年的21.7%，主要歸因於我們的計息銀行借款水平下降。我們的資產負債比率於2018財年增至約39.0%，乃由於同期因股息分派而導致權益基數下降及計息借款水平上升的共同影響。

我們的資產負債比率於2019財年減至約10.3%，主要由於銀行透支減少及償還計息借款以及權益基數增加的共同影響。

淨債務權益比率

於2016年、2017年、2018年及2019年12月31日的淨債務權益比率並不適用，因為我們的銀行結餘及現金超過於有關日期的計息借款總結餘、銀行透支及融資租賃承擔／租賃負債。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨來自市場利率及價格變動的市場風險，如利率、外匯、信貸及流動資金。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

股息

於往績記錄期間，我們分別宣派約25.3百萬令吉、22.8百萬令吉、23.6百萬令吉及零，有關金額全部透過向控股股東出售投資物業及上市股本投資的合共代價約19.6百萬令吉以及現金還款約52.1百萬令吉結算。

日後，任何股息的宣派及派付將需董事會提供建議，並由其酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息將須由股東批准，但任何股息的宣派不得超過董事會建議的數額。宣派或派付任何未來股息的決定及有關股息的數額取決於若干因素，包括我們的經營業績、財務狀況、我們的附屬公司支付予我們的現金股息及董事會視為相關的其他因素。概無保證本公司將能夠宣派或派付董事會任何計劃中所載股息金額，或完全不會宣派或派付股息。過往股息派付記錄不應作為本公司日後將會宣派或派付的股息水平的參考或釐定基準。

於最後實際可行日期，我們並無任何特定股息政策或預定派息率。

財務資料

[編纂]開支

上市開支指就[編纂]及[編纂]所產生的專業費用、包銷佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍中位數)及[編纂]未獲行使，我們將承擔的總[編纂]開支估計約為[編纂]港元([編纂]令吉)，估計約佔[編纂][編纂]的[編纂]，當中約[編纂]港元([編纂]令吉)直接歸屬於發行新股份及將入賬為自權益扣除，餘下款項約[編纂]港元([編纂]令吉)已於或將於合併損益及其他全面收益表內反映。於該款項中，約[編纂]港元([編纂]令吉)及[編纂]港元([編纂]令吉)已分別於2018財年及2019財年損益賬扣除，餘下約[編纂]港元([編纂]令吉)預期將於我們2020財年的合併損益及其他全面收益表內確認。將於本集團損益內確認或將資本化的實際金額須基於審核及變量及假設變化予以調整。

有意投資者應注意，我們截至2020年12月31日止年度之財務業績將會受到上述非經常性[編纂]開支的不利影響，且可能與本集團過往之財務表現不具有可比性。

可分派儲備

本公司於2019年1月3日註冊成立，為一家投資控股公司。於最後實際可行日期，並無可向股東分派的儲備。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

有關未經審核備考經調整合併有形資產淨值，請參閱本文件附錄二。

申請財務報告局認可MAZARS LLP為獲認可公共利益實體核數師

背景

我們已委聘中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「中審眾環(香港)」)及Mazars LLP(一家新加坡執業會計師及特許會計師的海外審計事務所(「Mazars SG」))為本公司申請[編纂]的聯席申報會計師，且我們計劃於[編纂]後繼續委聘彼等為聯席核數師。

財務資料

財務匯報局條例(香港法例第588章)修訂已生效

自2019年10月1日(「生效日期」)起，財務匯報局條例(香港法例第588章)修訂本(「財務匯報局條例」)修訂本開始生效，且財務匯報局(「財務匯報局」)已成為香港上市實體核數師的獨立監管機構。生效日期後，擬與公共利益實體簽訂委聘協議(「公共利益實體委聘事務」)的所有審計事務所須登記(就香港審計事務所而言)及獲認可(就非香港審計事務所而言)為公共利益實體核數師(「獲認可公共利益實體核數師」)。公共利益實體為(a)上市證券至少包括股份或股票的上市公司；或(b)上市集體投資計劃。因此，於[編纂]後，本公司將成為公共利益實體。

於任何非香港審計事務所(i)「承接」(即接受委聘)任何公共利益實體委聘事務；及(ii)為海外實體進行任何公共利益實體委聘事務前，須經財務匯報局確認為獲認可公共利益實體核數師。

根據財務匯報局條例，海外股票發行人(如本公司)須就委聘其非香港核數師進行其公共利益實體委聘事務自聯交所取得無異議聲明(「無異議聲明」)。發行無異議聲明後，財務匯報局將考慮確認非香港核數師為獲認可公共利益實體核數師(定義見財務匯報局條例第3A條)的申請。

過渡安排所載財務匯報局條例第90條適用於已接受委聘為海外實體進行公共利益實體委聘事務，但於2019年10月1日前尚未完成有關委聘事務(「過渡安排」)。

根據財務匯報局條例申請財務報告局確認Mazars SG為獲認可公共利益實體核數師

考慮到我們將於[編纂]後成為公共利益實體及我們擬繼續委聘Mazars SG為聯席核數師之一，我們須向財務匯報局申請確認Mazars SG為獲認可公共利益實體核數師。鑒於Mazars SG的委聘已於生效日期前生效，上述過渡安排適用於我們向財務匯報局提出的申請。

根據過渡安排，於2019年8月15日，Mazars SG提交過渡安排申請表格，知會財務匯報局其擬繼續進行本公司公共利益實體委聘事務。

於2019年8月30日，我們已向聯交所申請無異議聲明，支持本公司向財務匯報局申請確認Mazars SG為獲認可公共利益實體核數師。於2019年9月18日，我們收到來自聯交所的無異議聲明。於2019年11月14日，我們根據過渡安排向財務匯報局申

財務資料

請確認Mazars SG為獲認可公共利益實體核數師。由於我們已向財務匯報局提出申請，直至我們的申請由財務匯報局確定前，臨時確認將繼續有效。

海外核數師的認可乃針對於申請認可的海外實體。一旦海外核數師獲得認可，於該認可生效期間，倘海外核數師委任該獲認可海外核數師進行其他公共利益實體委聘事務，則無需重新申請認可。

於本文件日期，財務匯報局已批准認可申請，且原則性批准認可Mazars SG為本公司的獲認可公共利益實體核數師。董事預計，由於Mazars SG具有國際知名度及聲譽且為會計師認可機構，一旦本公司於[編纂]後成為公共利益實體，該確認將生效，且我們的申請應無任何障礙。Mazars SG背景詳情如下：

- (i) Mazars SG為Mazars Group(一家具備國際網絡的主要及知名會計公司)的成員公司，且Mazars SG為於新加坡特許會計師學會(「新加坡特許會計師學會」)註冊的審計事務所(職業會計師)。於新加坡，Mazars SG擔任多家於新加坡證券交易所上市公司的核數師。新加坡特許會計師學會亦為東南亞會計師聯合會及國際會計師聯合會(「國際會計師聯合會」)會員。
- (ii) 根據新加坡會計師法，Mazars SG的審計合夥人為經批准公司核數師。Mazars SG及其所有審計合夥人亦於會計及企業管理局(「會計及企業管理局」)註冊為新加坡認可的法定審計公司／核數師，並受會計及企業管理局所監管。

會計及企業管理局為於新加坡之業務實體、執業會計師及企業服務提供商之國家監管機構。成立會計及企業管理局的目的是為企業、執業會計師及企業服務提供商提供一個有效及可信賴的監管環境。會計及企業管理局的作用是在監督企業遵守披露要求與監管進行法定審計的執業會計師之間實現協同效應。

合併當時公司及企業註冊處及執業會計師委員會後，於2004年4月1日成立會計及企業管理局作為法定委員會。新加坡公共利益實體的核數師須於會計及企業管理局註冊。會計及企業管理局的主要職責之一是對註冊核數師進行檢查及監測，以評估審計及道德標準的合規程度。會計及企業管理局在公司層面或業務層面或兩者兼而有之進行檢查。公司主要審查會計事務

財務資料

所的品质監控體系及操守以及國際品質控制標準1的合規程度。業務審核旨在評估核數師所進行審計業務的審計及道德標準合規程度。因此，Mazars SG須接受會計及企業管理局的定期檢查及監測，即執業監管計劃（「執業監管計劃」）。

執業監管計劃嚴格進行，包括以下步驟：

- 公認會計師監督委員會（「公認會計師監督委員會」）委任執業審查人員抽查執業會計師的審計工作，以核實審計工作是否根據新加坡審計準則（「新加坡審計準則」）及其他要求進行。
- 執業監管小組委員會（「執業監管小組委員會」）審核執業審查人員的審查結果，其中包括有經驗的執業會計師及業界人士。倘該執業會計師未按照新加坡審計準則進行審計工作，屆時執業監管小組委員會將上報公認會計師監督委員會並給予行動建議。
- 公認會計師監督委員會就審查結果做出裁決，倘審查結果表明該執業會計師違反新加坡審計準則及其他要求，將責令執業會計師採取補救行動，或下達其他指令以維護公眾權益。
- 會計及企業管理局於監察為上市公司及其他公眾權益實體進行審計工作的會計實體執業會計師時，會根據新加坡質量控制準則第1號審查公司的質量控制政策，並於適當情況下作出改進建議。

此外，會計及企業管理局是新加坡法定監管機構，有權監察新加坡的法定核數師及對違反法律或監管要求或專業規定的人員實施制裁。會計及企業管理局亦為獨立核數監管機構國際論壇的成員，該論壇由來自非洲、美國、亞洲、歐洲、中東及大洋洲司法權區的50個獨立審計監管機構組成。

- (iii) Mazars SG已確認其根據國際審計準則（相當於香港審計準則）進行審計。此外，Mazars SG已確認其已遵守會計及企業管理局職業道德準則（ACRA Code of Ethics）及香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」的獨立性及其他道德要求，其以誠信、客觀、專業能力、盡職、保密和專業行為為基本原則，並以國際會計師聯合會頒佈的國際會計師職業道德準則理事會「專業會計師道德守則」為基準。根據國際會計師聯合會的規定，Mazars SG已確認其獨立於本公司。

財務資料

(iv) 此外，就Nexion Technologies Limited(股份代號：8420)及Mindtell Technology Limited(股份代號：8611)的股份於香港聯合交易所有限公司GEM首次[編纂]而言，中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「中審眾環」)及Mazars SG曾擔任聯席申報會計師及聯席核數師。此外，Mazars SG分配至本公司首次公開發售項目的主要團隊成員(包括合作夥伴負責人)於馬來西亞擁有逾5年審計經驗，包括馬來西亞相關當地會計及稅務知識。因此，董事認為，委任Mazars SG為聯席申報會計師及聯席核數師之一可於審計過程中提升工作效率、效益及質素。

[編纂]後，除Mazars SG外，中審眾環(聯交所根據上市規則第19.20條規定接納的會計師事務所)將亦為本集團的建議核數師，並擔任聯席核數師。

上市規則項下須予披露規定

董事確認，於最後實際可行日期，並不知悉任何情況將導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條規定作出披露，惟本文件另行披露者除外。

重大不利變動

我們經營所在行業內的整體經濟及市場狀況並無已對或將會對我們業務經營或財務狀況造成重大不利影響的重大不利變動。

[編纂]開支對我們合併損益及其他全面收益表的影響已對本集團自2019年12月31日(即最新經審核合併財務報表編製日期)起的財務或交易狀況或前景造成重大不利變動。董事認為，本集團截至2020年12月31日止年度的財務表現將會受到確認[編纂]開支的重大不利影響。將於本集團損益中確認的該等款項的最終款項須根據審核及變量及假設變化作出調整。由於該等開支，我們截至2020年12月31日止年度之純利可能較過往財政年度下跌。有意投資者應知悉[編纂]開支對本集團截至2020年12月31日止年度之財務表現的影響。

經考慮本文件「業務」章節下「有關目前新型冠狀病毒疫情的風險管理」分節所詳述的風險管理措施，聯席申報會計師與董事一致認為，除本文件所作相關披露外，

財務資料

目前在全球範圍內爆發的新型冠狀病毒並未對本文件附錄一會計師報告所載本集團相關歷史財務資料的計算、確認及披露造成重大影響且將不會構成根據國際會計準則第10號於報告期後的調整事項，且新型冠狀病毒對(i)我們的生產及運營；(ii)主要市場；及(iii)供應並無重大持續影響。

董事確認，自2019年12月31日(即本文件「附錄一會計師報告」所載之綜合財務報表日期)起直至本文件日期，我們的財務、運營或交易狀況或前景並無重大不利變動。