
業 務

概覽

我們是中國家具產品製造商，主要專注於以原始設計製造方式生產及銷售板式家具。於往績記錄期，我們來自家具產品的收益逾65%來自原設計製造業務，餘下則來自原始設備製造業務。於往績記錄期，我們生產以供出售的所有產品並非以自有品牌。我們的垂直整合業務模式有助於我們利用綜合製造平台整合內部產品設計及開發專長，提供涵蓋產品設計及開發、製造及銷售板式家具的全線服務，並透過自行生產，取得主要生產材料(即刨花板及鋼管)的穩定供應。我們為客戶提供全面的製造解決方案，能夠設計、開發及製造功能性及經濟型的板式家具、軟體家具及戶外家具等其他家具以及運動與休閒設備。我們相信，這使我們能夠更好地響應消費者偏好的變化，節省客戶的產品開發成本，並就我們自行開發的產品不斷獲得客戶訂單。以出口額計，我們為2019年中國首屈一指的板式家具出口商。根據弗若斯特沙利文報告，2019年，我們在中國的板式家具出口市場佔有約3.92%的市場份額，按出口額計為2019年中國最大的板式家具出口商。中國板式家具出口市場高度分散。2019年，中國前五大板式家具出口商的出口總額僅佔中國板式家具出口總額約5.73%的市場份額。於往績記錄期，板式家具為我們的主要產品，銷量於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月分別佔收益的約99.9%、95.5%、93.7%及91.8%。根據我們客戶對相關產品潛在需求的反饋，我們自2017年起開始商業生產軟體家具、戶外家具及運動與休閒設備。於往績記錄期，我們的家具產品主要以批發形式銷往美國市場，包括海外零售連鎖店直接銷售或透過屬於家具貿易商的客戶銷售。沃爾瑪是我們家具產品的主要客戶之一。於往績記錄期，沃爾瑪於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月分別貢獻約19.8%、22.0%、23.9%及25.3%的收益。

我們的家具產品主要為製造及包裝組裝家具(或RTA家具)的快速消費品。我們的產品乃根據研發部門設計或客戶向我們提供的設計以單獨組件的形式製造、包裝及售予客戶，並配有說明書方便用戶使用簡單工具自行組裝家具。

於最後可行日期，我們有五個自有生產設施，即匯森家具工廠、匯森明達工廠、匯明木業工廠、愛格森工廠及偉業健康工廠。我們的匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠於2019財年板式家具產品生產的面板總設計產能為1,558,145立方米。為從我們製造業務的垂直整合中獲益並確保穩定供應用於生產板式家具的主要生產材料，我們亦製造刨花板、鋼

業 務

管、塑料管及塑料部件，主要用於我們自身的生產。愛格森工廠的全自動刨花板生產設施使我們能夠生產刨花板（我們板式家具的主要生產材料）。偉業健康工廠亦生產鋼管，匯森家具工廠則生產塑料管及塑料部件，用於生產板式家具。我們相信，這種綜合製造模式有助於我們最大限度地提高經營效率、降低生產成本及維持質量控制，從而使我們能夠向客戶提供符合客戶質量標準要求且價格上有競爭力的產品並因而令我們提高盈利能力。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們各自實現毛利潤率分別約23.6%、23.6%、23.8%及20.8%。

我們的核心營銷策略是利用我們的聲譽以及與知名零售商及家具貿易商之間的緊密合作擴大我們產品的客戶群，將主要行業參與者納入我們的組合，並提高我們的盈利能力。根據客戶要求的產品交付目的地，我們的傢俱產品於2017財年、2018財年及2019財年出口至全球逾55個國家及地區，並於2020財年前三個月出口至全球逾25個國家及地區，而美國是我們的主要出口國，於2020財年前三個月貢獻約77.4%的收益。

憑藉我們的研發專長，我們能夠設計、開發及製造功能性及經濟型的板式家具，以滿足各種市場不斷變化的需求。我們提供廣泛的家具產品組合，可作家居、辦公及商業用途。我們的產品包括三類，即(i)板式家具（如電視櫃、書架、擱板、書桌及咖啡桌）、軟體家具（如沙發），及(ii)戶外家具（如戶外桌、戶外凳及火坑桌）等其他產品及運動與休閒設備（如乒乓球桌、桌上足球桌及台球桌）。雖然我們的家具產品主要由刨花板及中密度纖維板製成，但我們亦根據設計及客戶規格在產品中使用塑料管、塑料部件以及金屬管和部件等其他生產材料。

我們極為重視環境保護及產品安全。我們亦力求通過積極採取對環境負責的採購及綠色製造作法以避免不當伐木及環境破壞。我們生產的刨花板主要由木屑、刨花及木材下料等木材殘渣及木材廢料製成。由於我們的刨花板乃由回收材料製成，因此，作為實木產品的替代品，我們的產品使開採天然森林資源的需求減少。為對我們的努力給予肯定，匯森家具的質量管理體系已就生產K/D家具獲得ISO9001：2015/GB/T 19001-2016認證，而匯森家具的環境管理體系已就生產K/D家具及相關管理活動獲得ISO14001：2015/GB/T 24001-2016認證。

業 務

在產品安全方面，我們自CARB認證供應商採購刨花板及中密度纖維板，以確保銷往美國的板式家具符合相關甲醛釋放規定。愛格森工廠亦獲認可為CARB認證製造商，表明我們的刨花板生產設施能夠生產符合加州法例項下甲醛釋放標準(亦適用於美國複合木製品的聯邦甲醛釋放標準)的刨花板。根據客戶的要求，我們的產品在交付予客戶前亦須經過認可第三方檢測實驗室的第三方檢測，內容有關(其中包括)產品安全、有毒及／或有害物質的使用以及易燃性。此舉確保我們的產品符合相關地方產品安全規定。

我們的收益由2017財年約人民幣2,823.9百萬元增加至2019財年約人民幣3,719.1百萬元，複合年增長率為14.8%。收入由2019財年前三個月約人民幣834.7百萬元減少約人民幣22.9百萬元或2.7%至2020財年前三個月約人民幣811.8百萬元。我們年內溢利由2017財年約人民幣334.8百萬元增加至2019財年約人民幣568.3百萬元，複合年增長率為30.3%。期內溢利由2019財年前三個月約人民幣103.0百萬元增加約人民幣12.7百萬元或12.4%至2020財年前三個月約人民幣115.7百萬元。

競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢有助於我們的成功：

就我們的整體競爭力而言，包括業務模式、產能規模、產品多樣性、產品設計、開發及製造能力、產品質量及價格，我們在中國屬一家領先的板式家具出口商

作為中國的板式家具製造商，我們擁有逾10年的經營歷史。根據弗若斯特沙利文報告，按2019年的出口值計，我們是中國領先的板式家具出口商。

藉助我們在板式家具行業的多年經驗，我們已深入瞭解及洞悉板式家具的各種市場需求。我們頗受沃爾瑪認可，獲其授予2015年「家居管理創新」獎及入選其「2017年度供應商」。憑藉我們的研發專長，我們能夠設計、開發及製造功能性及經濟型的板式家具，並提供廣泛的家具產品組合，以滿足全球多元化市場不斷變化的市場需求。於2019財年，我們板式家具生產所用面板的設計產能為1,558,145立方米，且我們運營靈活的生產線，產品轉換迅速，

業 務

從而使我們能夠同時生產不同的家具產品。我們相信，我們的設計、開發及製造專長及經驗以及我們在滿足客戶嚴格的質量、成本、數量及交付計劃要求方面的能力是我們成功的主要推動力。我們亦相信，我們的經營規模及產能規模亦使我們能夠從規模經濟效益中獲益，並提高我們滿足客戶在數量方面的需求及同時生產不同家具產品的能力。根據弗若斯特沙利文報告，海外零售連鎖企業在過往合作中從具良好產品質素的有限數量的供應商處採購板式家具產品，且常與其認可的供應商保持長期穩定的業務關係，乃因其採用嚴格且嚴謹的程序甄選供應商，而轉向新供應商的成本頗高。由於我們與海外零售連鎖企業建立了長期穩定的合作關係而在提供優質板式家具產品方面享有盛譽，故我們在中國板式家具市場中較其他市場參與者更具競爭優勢。

我們相信，憑藉長期經營歷史以及垂直整合業務模式、產能規模、產品種類、產品設計與開發的經驗及專長、產品質量及價格，我們已準備充分可於行業中保持競爭力，並在全球家具產品需求與日俱增中把握商機。

垂直整合的業務模式可提高靈活性、效率以及質量控制

我們的垂直整合業務模式使我們能夠將內部產品設計及開發專長與綜合製造平台相結合。利用設計、開發及製造家具產品的能力，我們為客戶提供全面的製造解決方案。我們相信，這使我們能夠更好地響應消費者偏好的變化，節省客戶的產品開發成本，並就我們自行開發的產品不斷獲得客戶訂單。

為從我們製造業務的垂直整合中獲益，並確保生產板式家具所用主要生產材料的穩定供應，我們亦製造刨花板、鋼管、塑料管及塑料部件，主要用於我們自身的生產用途。我們相信自行製造主要生產材料使我們具備更高的質量控制水平及擁有可靠的生產材料供應，並提高了我們滿足客戶在數量及交付時間方面的需求的靈活性。我們亦相信，這種綜合製造模式有助於我們最大限度地提高經營效率及降低生產成本，從而使我們能夠向客戶提供有價格競爭力的產品並提高盈利能力。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們各自能夠實現毛利潤率分別約23.6%、23.6%、23.8%及20.8%。於往績記錄期及直至最後可行日期，我們並無經歷任何產品退貨或產品召回事故。

根據弗若斯特沙利文報告，家具供應公司(尤其是海外零售連鎖店)不斷將板式家具設計、開發及製造外判予第三方服務提供商。我們相信，我們的產品設計、開發及製造能力，加上我們製造業務的垂直整合，使我們能夠把握這一趨勢帶來的市場機遇。

業 務

傑出的設計與開發專長使我們能夠開發新穎及創新產品，以滿足不斷變化的市場需求

我們在家具產品方面的研發專長使我們能夠將復雜的概念設計轉化為符合客戶要求的最終產品。除作為原設備製造商外，我們亦擁有內部設計團隊，創造新設計產品，從而令我們成為原設計製造商。於2020年3月31日，我們的研發部門由28名僱員組成，彼等在板式家具行業擁有平均3年的相關經驗。我們亦與一間美國的外部設計室長期合作，其擁有美國家具設計行業的相關經驗，令我們緊貼不斷變化的美國家具市場需求，並為我們提供美國市場潛在新產品的概念設計。我們亦已於美國委託一間外部市場研究機構，以洞悉美國家具市場的需求。

我們的產品設計由我們的設計師或美國設計室進行或由客戶以照片或二維概念圖的形式向我們提供。我們經驗豐富的研發部門成員能夠將這些複雜的概念設計及理念轉化為三維電腦繪圖，提供技術建議以優化產品特征，並與客戶密切合作創作樣品原型。我們的設計師亦可根據客戶在外觀及功能方面的需求設計及開發家具產品。

於往績記錄期，我們已開發約1,000種不同設計的產品，截至最後可行日期有逾940種已投入商業生產。我們相信，我們的專長及技術知識使我們能夠在生產流程中應用具成本效益的製造技術，並在材料選擇及技術規格方面為客戶提供實用建議，以優化產品特征及降低生產成本。我們參與設計及開發自身的家具產品亦使我們能夠獲得客戶對該等產品的持續訂單。

與家具產品的主要國際客戶之間的廣泛及穩定關係

於往績記錄期，我們的家具產品主要以批發形式直接或透過客戶（為家具貿易商）銷往美國市場（包括海外零售連鎖店）。2020財年前三個月，我們的市場覆蓋達到28個國家及地區，包括美國、加拿大、新加坡、亞洲（中國及新加坡除外）、中國以及歐洲與非洲的多個國家。

我們已與客戶建立並保持穩定的業務關係。於往績記錄期，我們的五大客戶為我們約四至八年的客戶。我們已通過定期審核程序並成為若干海外零售連鎖店的認可供應商，故而能夠提高我們的企業形象及聲譽，並增強潛在客戶對我們的信心。我們亦相信，我們與海外零售連鎖店及／或家具貿易商在設計、開發及製造過程中的協同作用一方面有助我們瞭解最新市場趨勢及偏好，另一方面亦有助我們更好地瞭解及滿足在風格、質量、產品功能、成

業 務

本及服務方面的市場預期及需求。我們獲沃爾瑪的廣泛認可，於2017年獲提名為「2017年度供應商」。憑藉我們在家具行業的經驗及聲譽及成熟的分銷網絡，我們相信，我們現正蓄勢待發，以把握全球板式家具市場的大幅增長。

符合嚴格的國際質量標準、環境保護及產品安全規定

我們相信，我們成功的其中一項關鍵因素在於我們能夠按照嚴格的國際標準交付優質產品，從而使我們的產品能夠吸引海外零售連鎖店或其家具貿易商，並提高盈利能力。國際客戶非常重視產品質量、產品安全及環境標準。我們在整個綜合生產模式中維持及執行全面的質量控制措施，包括甄選供應商、對原材料及中間體進行質量檢查，以在生產初期發現缺陷及對最終產品、家具部件、包裝、存貨及貨物裝載執行檢查程序。我們的部分出口銷售客戶亦不時於我們的工廠或生產設施派駐質量控制人員，以在製造過程的不同階段就其訂購產品對我們的產品進行質量檢查。為肯定我們在維持質量控制與管理的國際標準方面的努力，匯森家具的質量管理體系在K/D家具生產方面已通過ISO9001:2015/GB/T19001-2016認證及匯森家具的環境管理體系在K/D家具生產及相關管理活動方面已通過ISO14001:2015/GB/T 24001-2016認證。

在環境保護方面，我們的板式家具主要由刨花板製成，而刨花板則主要由木屑、刨花及木材下料等木材殘渣及木材廢料製成。關於產品安全，愛格森獲認可為CARB認證製造商，且我們要求我們的刨花板及中密度纖維板供應商向我們提供彼等的CARB認證，以確保銷往美國的板式家具符合相關甲醛釋放規定。我們的產品在交付予客戶前已能夠通過認可第三方檢測實驗室的第三方檢測，內容有關(其中包括)產品安全、有毒及／或有害物質的使用以及易燃性。此舉確保我們的產品符合相關地方產品安全規定。

我們相信，我們對產品質量、產品安全及環境保護的嚴格控制，加上我們員工的技能與專長，使我們能夠生產優質產品及減少浪費，並與我們的國際客戶保持長期業務關係。

業 務

於往績記錄期及直至最後可行日期，我們僅於一般業務過程中偶爾收到客戶有關產品遺漏零件或配件的投訴及反饋，這不會對我們的業務及經營有重大不利影響及我們並無遇到任何產品重大質量缺陷，亦無經歷任何產品退貨或召回事件。

經驗豐富及行業知識深厚的管理層團隊

我們的管理層團隊由創始人、執行董事兼董事會主席曾先生領導，彼在家具行業擁有逾18年經驗。我們的大多數執行董事及高級管理層團隊成員在家具及／或製造行業擁有豐富經驗，其中部分已在管理層團隊效力超過13年。於往績記錄期，我們的高級管理層團隊利用其深入的行業知識及製造部門的專業知識生產優質家具產品，並成功擴大我們的地域範圍及客戶群。憑藉我們的管理層團隊在家具行業的豐富經驗，我們相信，我們處於有利地位，可迅速應對市場變化並使我們的客戶群進一步多元化。

業務策略

我們的主要目標是保持及鞏固我們作為中國領先的板式家具出口製造商之一的地位。為實現目標，我們擬實施以下主要業務策略：

提升我們的板式家具產能及擴大軟體家具產品範圍

我們計劃進行一系列生產設施的產能擴充，以滿足與日俱增的板式家需求，以及鞏固我們於板式傢俱行業的領先地位。根據弗若斯特沙利文報告，儘管主要由於中美貿易戰，美國進口板式家具市場的貿易值由2018年的約85億美元大幅下滑至2019年的約82億美元並預期因COVID-19的爆發進一步下滑至2020年的75億美元，但由於進口的板式家具的價格競爭力及質素，美國市場對板式傢俱的需求預期自2021年起將逐漸恢復。預期美國的進口板式家具市場由2020年的約75億美元(相當於約人民幣530億元)增加約5億美元(相當於約人民幣35億元)至2024年的約80億美元(相當於約人民幣566億元)，複合年增長率約1.5%。於2019財年我們對美元的出口總額約人民幣27億元，與2019年美國進口板式家具的市場規模相比，於2019年僅佔美國進口板式家具市場約4.7%的市場份額。

業 務

另一方面，中國對美國的板式家具出口額由2017年約人民幣259億元增加約4.6%至2018年約人民幣271億元，我們對美國的產品銷售所產生收益由2017財年約人民幣2,045.7百萬元增加約12.8%至2018財年約人民幣2,308.1百萬元，該持續增長顯示及反映我們於美國板式家具出口市場的競爭力。根據弗若斯特沙利文報告，主要由於中美貿易戰，儘管中國板式家具的出口值由2018年的約人民幣860億元減少至2019年的約人民幣817億元及預計因COVID-19爆發中國板式家具出口值將繼續下降約10%至2020年人民幣735億元，但中國板式家具出口市場的總體規模預期將逐步得到恢復，複合年增長率為約3.2%。我們相信，(1)作為中國領先板式傢俱出口商，具有相對競爭對手的競爭優勢(載於本節「業務 — 競爭優勢」一段)；及(2)我們龐大的產能(同時指板式傢俱及作為主要生產材料的刨花板)、營運效率及產品設計及開發能力令我們能夠把握美國板式傢俱的需求所產生的相對較多的商機。

另外，我們來自產品交付至美國除外的目的地(包括中國)收益於2017財年至2019財年佔我們總收益超過20%，由2017財年約人民幣778.2百萬元增加約34.8%至2019財年的約人民幣1,049.2百萬元。我們認為，除美國市場外，我們將能夠自其他海外市場及中國市場把握商機。經主要客戶確認，於2017財年至2019財年我們產品需求增加的部分原因是彼等過去向其他供應商下達的訂單已轉移至我們。我們為大多數五大客戶中的主要供應商之一，亦為中國沃爾瑪的板式家具直接供應商。有關進一步詳情，請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收入表的主要組成部分 — 收益」段落。

鑒於預期市場增長，我們認為有必要進一步擴充板式傢俱的產能。2017財年、2018財年及2019財年各年第四季度(即我們的旺季)，匯森傢俱工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠的總平均利用率(基於彼等各自的板材切割能力)分別為約83.6%、91.8%及81.3%，證實我們生產板式傢俱的生產設施的利用率已達飽和水平。

我們認為，進一步大幅擴增我們現有生產設施的產能對我們而言不可行，因為該等生產設施並無充足的空間安置額外生產線。於2019年3月，匯森傢俱工廠、匯明木業工廠、匯森明達工廠、偉業健康工廠及愛格森工廠概約空置建築面積(不包括(i)儲存成品及半成品以

業 務

及原材料；(ii)辦公室及其他設施；及(iii)緊急通道的面積)分別約為0.4%、1.9%、1.6%、零及0.9%。因此，我們並無充足空間僅於現有廠房購買額外機器或生產線而大幅擴大產能，此亦是我們有必要興建新工廠生產板式傢俱的原因。

除我們板式家具產能的擴展計劃外，憑藉我們在產品設計與開發方面的專長及經驗以及我們與主要海外零售連鎖店及家具貿易商之間的業務關係，我們擬進一步擴大軟體家具的產品供應，以開拓新的潛在市場。自2017年起，我們已開始軟體家具的商業生產。

在決定擴展至軟體家具市場前，我們委聘獨立第三方顧問編製一份有關擬議生產及銷售軟體家具的報告，其中包括用於建造工廠的成本、生產方法及潛在地點以及軟體家具的全球及中國市場(「**可行性報告**」)。根據可行性報告的推薦建議及客戶對潛在市場的反饋並與有關政府部門討論贛州工業用地的可得性及成本，透過成立一家專注於製造板式家具及軟體家具的製造工廠，我們計劃擴大板式家具產能及將產品範圍擴大至軟體家具，我們計劃擴大我們的板式家具產能及將產品範圍擴大至軟體家具，我們擬新建一座包括兩個生產車間專注於製造板式家具及軟體家具的製造工廠。為建設致力於生產新一代板式家具及軟體家具並分別配有更先進及自動化機器及設備的新工廠(包括兩座廠房)，我們計劃在我們位於中國江西省贛州龍南的工廠附近購買土地。

新製造工廠開始商業化生產後，預期其生產板式家具所用面板的設計年產能將約為740,000立方米及約720,000套軟體家具。我們預期將於2020年下半年開始購買供新製造工廠使用的土地，並於2021年上半年開始建設工程。我們預期建設工程將於2022年上半年內竣工及開始營運，製造設施將於2022年下半年前全面運作。於最後可行日期，我們尚未物色到任何可收購供建設新製造工廠的土地。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

預期建設我們的新工廠所需資本支出合共約為人民幣1,142.2百萬元。下表載列該支出的明細：

	人民幣元 (概約)
土地及工廠 (附註1及2)	487.1百萬元
機械及設備 (附註3)	<u>655.1百萬元</u>
合計：	<u><u>1,142.2百萬元</u></u>

附註：

- (1) 假設土地約為350畝，贛州龍南地區土地收購成本估計約為人民幣29.8百萬元，乃參考贛州政府於2017年2月公佈龍南地區工業用地價格每畝約人民幣85,000元釐定，並經中國有關政府機構確認。
- (2) 工廠建設成本約為人民幣457.4百萬元，乃參考匯森明達工廠過往建設成本釐定。
- (3) 為新生產車間購買製造板式家具所使用機器的估計成本乃基於我們購買類似機器的過往資本開支釐定。就製造軟體家具的新生產車間而言，將購買的新機器及設備的估計成本根據可行性報告釐定。

於2020財年、2021財年及2022財年，建設新工廠的總估計資本開支預期分別約為人民幣29.8百萬元、人民幣895.6百萬元及人民幣216.8百萬元。

董事預期，與上述業務擴充計劃有關的估計資本開支預算將由我們的內部資源、外部融資及[編纂]淨額撥付。

業 務

下表載列有關建立相關新生產車間的估計平均收支平衡期、投資回收期以及預期收支平衡使用率(附註1)：

	概約收支 平衡期 (附註2)	概約投資 回收期 (附註3)	概約收支平衡 使用率 (附註4)
建立一座新生產車間以製造 板式家具 (附註5)	1年	4年	23%
建立一座新生產車間以製造 軟體家具 (附註5)	2年	8年	13%

附註：

- (1) 上表的資料乃基於我們的最佳估計以及按一系列推測性質的假設計算，可能不反映實際情況。
- (2) 於該會計期間按應計基準計算，收益與成本及開支相等時，新生產車間即實現收支平衡。實現收支平衡所需時間取決於多項因素，包括但不限於整體經濟及市場狀況、市場競爭、原材料的使用率及價格。
- (3) 新生產車間的投資回收期為自其業務營運開始能收回投資總額起累計經營現金流量所需時間。實現投資收回所需時間視乎多項因素而不同，包括(i)機器及設備成本等資本投資；及(ii)已實現盈利能力水平。
- (4) 收支平衡使用率乃基於有關計劃實現收支平衡年度新生產車間的整體使用率計算。
- (5) 假設相關生產車間於2022年2月開始營運。

就我們將予建立的製造板式家具的新廠房而言，預期我們於其投入營運後逐漸分配板式家具的新訂單至新工廠生產。由於我們的板式家具業務已成熟，我們可向新工廠分配足夠的訂單，因此，預期製造板式家具的新生產車間將能於營運首年實現穩定及充足的收益並於同年實現收支平衡。

就為製造軟體家具而擬建立之新生產車間而言，我們認為現有軟體家具生產線的營運規模較小，生產效率可能進一步提高，因此，我們計劃於其開始營運後將現有生產線搬遷至新工廠，然後我們軟體家具的所有銷售訂單將在新工廠製造。根據客戶反饋，董事認為，添

業 務

置自動化機械及擴充工廠及軟體家具生產線數量後，我們可承接數量龐大及設計更複雜的軟體家具訂單，接獲客戶更多軟體家具訂單，從而增加軟體家具分部的營業額。考慮到以上因素並基於我們與其主要客戶有關軟體家具預期需求的討論，董事認為軟體家具銷售將以穩定速度增長。基於此，預計製造軟體家具的新製造工廠可於營運第二年內實現收支平衡。

下表載列我們於2019財年的年設計產能以及新工廠竣工後我們板式家具及軟體家具生產的設計產能：

	2019財年 設計產能	新工廠竣工後 的年設計產能	概約增長 百分比(%)
板式家具(立方米)	1,558,145	2,402,174 ^(附註)	54.2%
軟體家具(套)	65,340	785,340	1101.9%

附註：此乃基於將出售匯森家具工廠的若干生產機器(年齡超過五年，年設計產能為約320,866立方米)以及將採購年設計產能約388,928立方米的生產機器而釐定。

我們相信，通過改善軟體家具產品(一般具有較高價值及較高利潤率)的產能及增加其產品供應，我們將能夠把握對該等產品日益增長的需求、鞏固我們與客戶之間的關係，並增強我們的競爭力及盈利能力。

我們愛格森工廠二期的建設

考慮到我們進一步提升板式家具產能的擴充計劃，我們計劃提升刨花板的產能以滿足前述擴充需求。我們計劃成立新的製造工廠，為我們愛格森工廠二期。我們計劃購置臨近愛

業 務

格森工廠位於中國江西省贛州南康的土地，以建設將用於生產刨花板的新工廠，並配備有更先進及自動化的機器及設備。

為評估愛格森工廠二期擬建設的可行性，我們(其中包括)(i)與有關政府部門就贛州工業用地的可得性及成本進行討論；及(ii)與主要客戶討論，確定最近未來板式家是否有足夠需求。

愛格森工廠二期開始投入商業生產後，預期其設計年產能將約為336,600立方米刨花板。我們預期於2020年下半年開始購置供愛格森工廠二期使用的土地並於2021年上半年開始建設工程。預計建設工程將於2022年上半年竣工，於2022年上半年前製造設施將全面運作。於最後可行日期，我們並無物色到任何可收購供建設愛格森工廠二期的土地。

預期開發愛格森工廠二期所需資本支出合共約為人民幣597.3百萬元。下表載列該支出的明細：

	人民幣元 (概約)
廠房的土地及建設 ^(附註1及2)	123.2百萬
機械及設備 ^(附註3)	<u>474.1百萬</u>
合計：	<u><u>597.3百萬</u></u>

附註：

- (1) 假設土地將為約150畝，贛州南康區土地的收購成本將為約人民幣12.8百萬元，乃參考贛州市國土資源局南康分局於2015年12月所公佈之南康區工業用地每畝約人民幣85,000元之價格而釐定，並經中國相關政府機關確認。
- (2) 工廠建設成本將為約人民幣110.4百萬元，此乃參考地方施工公司所報建設成本以及愛格森工廠的歷史建設成本而釐定。
- (3) 收購機器的估計成本乃基於我們購買類似機器的歷史資本開支。

業 務

於2020財年、2021財年及2022財年，建設愛格森工廠二期的總估計資本開支預期分別約為人民幣12.8百萬元、人民幣461.5百萬元及人民幣123.0百萬元。董事預期，與上述業務擴充計劃有關的估計資本開支預算將由我們的內部資源、外部融資及[編纂]淨額撥付。

下表載列有關建立愛格森工廠第二期的估計平均收支平衡期、投資回收期及預期收支平衡使用率(附註1)：

	概約收支 平衡期 (附註2)	概約投資 回收期 (附註3)	概約收支平衡 使用率 (附註4)
愛格森工廠第二期 (附註5)	5年	13年	90%

附註：

- (1) 上表資料乃基於我們的最佳估計以及按一系列推測性質的假設計算，可能不反映實際情況。
- (2) 於該會計期間按應計基準計算，收益與成本及開支相等時，新製造工廠即實現收支平衡。實現收支平衡所需時間取決於多項因素，包括但不限於整體經濟及市場狀況、市場競爭、原材料的使用率及價格。
- (3) 新製造工廠的投資回收期為自其業務營運開始能收回投資總額起累計經營現金流量所需時間。實現投資收回所需時間視乎多項因素而不同，包括(i)機器及設備成本等資本投資；及(ii)已實現盈利能力水平。
- (4) 收支平衡使用率乃基於有關計劃實現收支平衡年度新製造工廠的整體使用率計算。
- (5) 假設製造工廠將於2022年4月開始營運。

由於2019財年刨花板總採購量中僅有約21.2%由現有愛格森工廠製造，預期新工廠所生產刨花板將主要作我們內部使用。雖然刨花板內部需要龐大，但我們認為新工廠投入全面營運需要一定的時間，愛格森工廠二期的使用率預期將由首年的約50%逐步增長至其營運

業 務

第四年的90%。為確保提高我們板式家具生產所用刨花板的質量，我們計劃採購優質進口機器及設備，因而將產生更高的資本開支，導致愛格森工廠二期的折舊開支增加。因此，預期新工廠將需要更長的時間實現收支平衡及投資回報。

下表載列我們於2019財年的設計產能以及愛格森工廠二期竣工後刨花板生產的設計產能：

	2019財年 設計產能	擴張計劃完成 後的設計產能	概約增長 百分比(%)
刨花板(立方米)	336,600	673,200	100%

升級匯森家具工廠的生產線

於2020年3月31日，58.4%以上匯森家具工廠的機器及設備使用超過5年。該等機器及設備的老化可能會影響其營運效率，從而可能對我們的產量及成本造成不利影響。為保持競爭力，董事認為，確保我們有能力以最高經營效率及最低生產成本生產家具對我們而言屬重要。因此，我們計劃為匯森家具工廠購買新的機器及設備，從而(i)將在生產流程及所涉技術方面擁有更廣泛的功能，能夠利用更先進的生產技術生產更多類型的產品，進而能夠滿足客戶日益嚴苛的需求；及(ii)加強生產線自動化。我們相信，購買更先進及自動化的機器及設備將有助我們緊貼技術發展、保持競爭力並通過自動化生產線提高生產效率。我們已進行與我們現有市場及潛在目標市場有關的詳細市場研究(針對市場趨勢以及客戶喜好及需要等事項)。我們亦對匯森家具工廠的機械及設備狀況進行初步評估並取得有關不同類機械及設備的供應商報價，並識別機械及設備型號以升級我們的產品線。我們計劃進一步(i)評估重組我們生產設施的佈局；及(ii)對員工進行必要的重新安排及培訓，以適應引進新的機器及設備。

更為先進及自動化的機器及設備的購買成本估計約為人民幣130.0百萬元，將由內部資源、外部融資及[編纂]的[編纂]淨額撥付，其中，約人民幣100.0百萬元預計將於2021財年獲動用，及約人民幣30.0百萬元將於2022財年獲動用。

業 務

繼續增強我們的產品設計、研究及開發能力

我們的研發部門致力提高產品設計與開發能力，旨在為客戶提供具有更高價值的家具產品。我們擬於東莞設立一所具有研究、設計、測試中心及家具產品商品化陳列室的研發中心，收購原型設計及生產機械、設備及原材料，招聘約20名至少具備五年家具設計經驗的資深設計師，以加強及擴大我們的內部研發部門。

我們擬增強產品設計與開發能力，以利用新的生產材料或開發無甲醛釋放面板生產設計更為複雜的家具，並進一步擴大我們的家具產品組合，以滿足全球多元化市場不斷變化的市場需求。特別是就開發甲醛釋放面板而言，我們擬(i)開發各種無甲醛黏合劑，可用於但不限於面板的製造及我們板式家具的製造過程；(ii)開發新的製造工藝，將無甲醛黏合劑結合至面板製造中；及(iii)調整愛格森工廠的若干現有機械及設備，以令其生產線能夠製造無甲醛釋放面板。為實施有關計劃，我們已與外部研究機構訂立框架協議。有關外部研究機構將負責(其中包括)研發無甲醛黏合劑及新的製造工藝，以將無甲醛黏合劑結合至面板的製造中。我們將負責(其中包括)分配部分生產人員與外部研究機構合作研發無甲醛黏合劑、向外部研究機構提供有關面板必要規格及要求的資料、對新製造工藝進行測試及實施對愛格森工廠現有機械及設備的擬議調整，以令其生產線能夠使用新的製造工藝製造無甲醛釋放面板。我們將成為與外部研究機構共同研發的無甲醛釋放面板及無甲醛釋放黏合劑的知識產權擁有人。

我們與江西省的一所大學訂立開發功能性及智能家具產品的框架協議。就功能性及智能家具產品的開發方面，我們計劃通過整合若干電子配件及元件(如觸摸面板、運動傳感器及溫度傳感器)增強其功能。有關技術可應用於不同類別的產品，例如，在我們的桌子及床

業 務

上結合自動提升功能，可通過針對殘疾人及老年人的觸摸板控制。我們的研發部門將修改我們家具產品的設計，以實現預期的功能，而我們的合作機構將負責根據我們的設計開發必要的電子配件。

我們亦與江西省的一所職業院校訂立框架協議，以聯合開發板式家具組件及配件，其中包括由可令我們的產品具有更佳韌性及設計功能的復合材料製成具有更高耐用性的鎖具、搭接片、鏈條、滑動裝置、手柄及輪子。我們將為此過程中開發的所有家具部件及裝置的知識產權擁有人。我們預期將約人民幣70.4百萬元用於加強我們產品設計及研發能力，其全部由[編纂]提供資金。

通過收購具有良好往績的中國品牌家具公司擴充業務

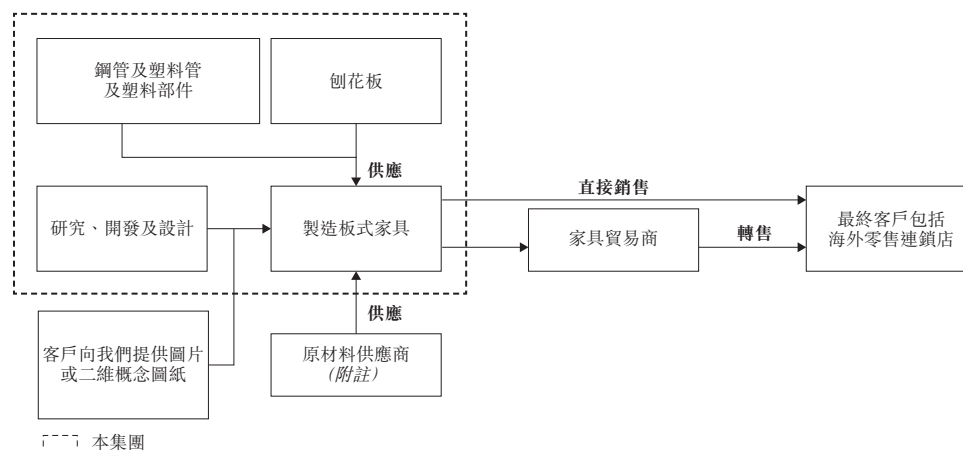
我們擬積極尋求發展及提升業務及產品的機遇。根據弗若斯特沙利文報告，預期整體國內板式家具產品銷售額將由2020年的約人民幣3,821億元增至2024年的人民幣4,613億元，複合年增長率約為4.8%。因此，我們擬收購具有良好聲譽及往績的中國品牌家具公司，以擴大我們的產品組合，以期擴展我們在中國市場內的銷售。自第三方收購中國品牌家具公司取決於多項因素，包括收購目標的可得性及估值、資金成本及我們的業務發展需要。於最後可行日期，我們並無任何收購目標。

我們的業務模式

我們是中國家具產品製造商，主要專注於以原始設計製造方式生產及銷售板式家具。我們為客戶提供全面的製造解決方案，能夠設計、開發及製造功能性及經濟型的板式家具、軟體家具以及戶外家具及運動與休閒設備等其他家具。我們的產品設計由美國進行或由客戶以照片或二維概念圖的形式向我們提供，我們的研發部門會將該等設計轉化為三維電腦繪圖，並在商業生產前創作原型。我們不僅對在中國生產設施製造家具，還對用於自身生產的有關生產材料(包括刨花板、鋼管、塑料管及塑料部件)採用垂直整合的製造業務模式。於往績記錄期，我們的家具產品主要以批發形式直接或透過客戶(為家具貿易商)銷往美國市場(包括海外零售連鎖店)。

業 務

下圖載列我們的業務模式：



附註：我們亦向外部供應商採購我們生產所用的原材料(包括刨花板、中密度纖維板、金屬及塑料部件)。

我們的產品

我們提供廣泛的家具產品組合，可作家居、辦公及商業用途。我們的產品包括三類，即(i)板式家具(如電視櫃、書架、擱板、書桌及咖啡桌)；(ii)軟體家具(如沙發)；及(iii)其他，包括戶外家具(如戶外桌、戶外凳及火坑桌)以及運動與休閒設備(如乒乓球桌、桌上足球桌及台球桌)。我們自2017年起開始軟體家具、戶外家具以及運動與休閒設備的商業生產。我們的大部分產品不貼牌出售予客戶，而我們了解下游客戶將貼上有關品牌標籤。

下表載列於往績記錄期我們按產品類別劃分的收益明細：

	2017財年		2018財年		2019財年		2019財年前三個月		2020財年前三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
板式家具 (附註1)	2,820,422	99.88	3,177,352	95.50	3,483,930	93.68	812,140	97.29	745,334	91.81
軟體家具	2,433	0.08	68,391	2.05	111,556	3.00	4,394	0.53	29,785	3.67
其他 (附註2)	1,025	0.04	81,478	2.45	123,580	3.32	18,195	2.18	36,703	4.52
總計	2,823,880	100.00	3,327,221	100.00	3,719,066	100.00	834,729	100.00	811,822	100.00

附註：

1. 板式家具的收益包括銷售刨花板的收益及／或零售銷售額，於2017財年、2018財年、2019財年、2019財年首三個月及2020財年首三個月分別約為人民幣6.2百萬元、人民幣37.8百萬元、人民幣31.6百萬元、人民幣10.1百萬元及人民幣2.9百萬元，分別佔各相關年度／期間我們收益的約0.2%、1.1%、0.9%、1.2%及0.4%。
2. 其他包括戶外家具以及體育及娛樂設備。

業 務

以下圖片為我們所製造及銷售的家具產品的樣本：

(A) 板式家具

(i) 櫥櫃



電視櫃

(ii) 擱板



書架

(iii) 椅子



椅子

(iv) 桌子



咖啡桌

(B) 軟體家具



沙發

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

(C) 其他

(i) 戶外家具



戶外桌



戶外凳



火坑桌

(ii) 運動與休閒設備



乒乓球桌



桌上足球桌



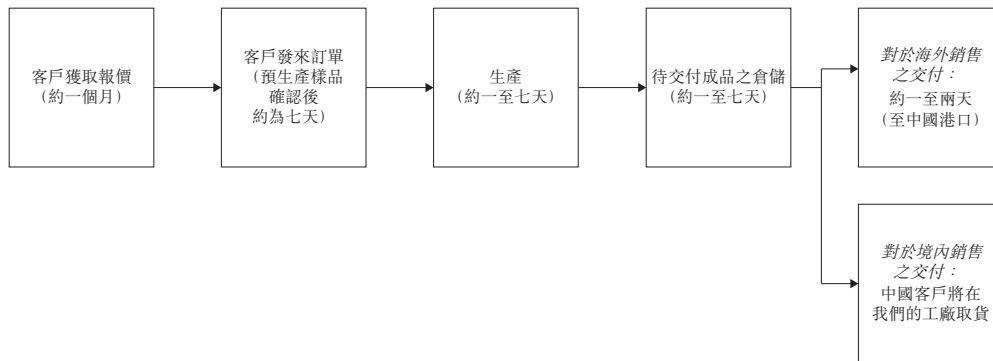
台球桌

於往績記錄期，我們的家具產品均屬於訂製。在收到有關訂單後，我們的銷售與營銷部、生產與製造部以及採購部將聯合制定生產計劃及生產材料採購計劃。

業 務

業務經營

我們的業務經營可分為以下主要階段，我們的一般業務經營說明如下：



負責部門：	銷售及營銷以及研發	銷售及營銷	生產及製造	存貨及物流	存貨及物流
	<ul style="list-style-type: none"> ● 客戶提供產品外形及功能要求的描述及／或與我們討論其需要 ● 製作原型 	<ul style="list-style-type: none"> ● 客戶向我們發出訂單 ● 完成設計及產品規格並協商訂單的重要條款 ● 我們的銷售與營銷部、生產與製造部以及採購部將聯合制定生產計劃及生產材料採購計劃 ● 生產預生產樣品 	<ul style="list-style-type: none"> ● 根據訂單進行生產 ● 在整個製造過程中進行質量控制檢驗 ● 進一步詳情請參閱本節內「製造流程」及「質量控制 — 家具」各段 	<ul style="list-style-type: none"> ● 安排通過質量控制的成品的倉儲 	<ul style="list-style-type: none"> ● 對於海外銷售：透過委聘外部物流公司將產品交付至中國港口以供按客戶要求出口至海外 ● 我們的出口家具產品主要按離岸價(中國港口)銷售，因此客戶一般負責遵守相關海外市場的適用進口及其他當地產品安全及質量要求 ● 對於境內銷售：中國客戶將在我們的工廠取貨

客戶

於往績記錄期，我們的客戶主要包括海外零售連鎖店及家具貿易商。我們瞭解到，該等家具貿易商將我們的家具產品轉售至包括美國、加拿大、新加坡、亞洲(中國及新加坡除外)、澳洲、歐洲及全球其他地區在內的多個海外市場。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列於往績記錄期我們家具產品^(附註2)的客戶數目：

	2017財年	2018財年	2019財年	2020財年 前三個月
家具貿易商數目(A)	21	25	19	12 ^(附註3)
我們家具產品的新家具貿易商 數目 ^(附註2)	9	9	5	—
	2017財年	2018財年	2019財年	2020財年 前三個月
零售連鎖店數目 ^(附註1) (B)	5	6	5	4
我們家具產品的新零售連 鎖店數目 ^(附註2)	0	1	0	—
我們家具產品的客戶 總數 ^(附註2) (C)	C = A + B 26	31	24	16

附註：

- 於往績記錄期，我們的四名零售連鎖店客戶均以沃爾瑪品牌運營。
- 我們家具產品的客戶人數不包括於往績記錄期佔我們總收益不足0.1%的零售。
- 由於我們並無與大部分客戶訂立長期協議，故我們的交易客戶數目不時存在波動。已於2019財年而未於2020財年前三個月向我們下達訂單的七名客戶與我們進行的交易規模相對較小，佔我們2019財年總收益的0.1%以下，其中五名客戶於2019財年方始與我們建立業務關係。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

按銷售渠道劃分的收益

下表載列於往績記錄期我們按不同銷售渠道劃分的收益及百分比明細：

	2017財年		2018財年		2019財年		2019財年前三個月		2020財年前三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
售予零售連鎖店										
— 海外零售連鎖店	603,695	21.3	793,998	23.9	957,461	25.7	221,494	26.5	210,742	26.0
— 中國零售連鎖店	470	0.1	7,215	0.2	—	—	—	—	—	—
售予家具貿易商										
— 海外家具貿易商	2,068,034	73.2	2,253,748	67.7	2,487,015	66.9	540,995	64.8	551,333	67.9
— 中國家具貿易商 (附註)	151,681	5.4	272,260	8.2	274,590	7.4	72,240	8.7	49,747	6.1
總計	<u>2,823,880</u>	<u>100.0</u>	<u>3,327,221</u>	<u>100.0</u>	<u>3,719,066</u>	<u>100.0</u>	<u>834,729</u>	<u>100.0</u>	<u>811,822</u>	<u>100.0</u>

附註：中國家具貿易商的收益包括刨花板銷售收益及／或零售銷售額，2017財年、2018財年、2019財年、2019財年首三個月及2020財年前三個月分別佔我們收益的約0.2%、1.1%、0.9%、1.2%及0.4%。

地理分佈

根據客戶要求的產品交付目的地，我們的傢俱產品於2017財年、2018財年及2019財年出口至全球逾55個國家及地區，並於2020財年前三個月出口至全球逾25個國家及地區。

下表載列於往績記錄期根據客戶要求的產品交付目的地按地區劃分的銷售明細詳情：

	2017財年		2018財年		2019財年		2019財年前三個月		2020財年前三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
美國	2,045,698	72.4	2,308,095	69.4	2,669,892	71.8	592,368	71.0	628,050	77.4
中國	152,151	5.4	282,380	8.5	283,354	7.6	72,549	8.7	49,747	6.1
新加坡	233,695	8.3	304,253	9.1	179,444	4.8	53,267	6.4	41,510	5.1
越南	10,279	0.3	55,747	1.7	79,612	2.1	21,451	2.6	15,930	2.0
馬來西亞	52,508	1.9	68,954	2.1	88,184	2.4	33,198	4.0	15,395	1.9
加拿大	47,311	1.7	52,819	1.6	68,331	1.8	9,779	1.2	12,195	1.5
香港	14,502	0.5	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	267,736	9.5	254,973	7.6	350,249	9.5	52,117	6.1	48,995	6.0
總計	<u>2,823,880</u>	<u>100.0</u>	<u>3,327,221</u>	<u>100.0</u>	<u>3,719,066</u>	<u>100.0</u>	<u>834,729</u>	<u>100.0</u>	<u>811,822</u>	<u>100.0</u>

業 務

下表載列於往績記錄期我們的家具產品出口所至的國家或地區(合共貢獻我們收益的80%以上)及國家或地區總數以及其各自的銷售渠道：

	我們出口家具產品的 國家或地區	佔我們收益 的百分比 (%)	銷往國家或地區 的銷售渠道	
			(a) 海外零售 連鎖店數目	(b) 家具貿易 商數目
2017財年	(1) 美國	72.4	2	9
	(2) 新加坡	<u>8.3</u>	1	8
		80.7		
2018財年	(1) 美國	69.4	3	10
	(2) 新加坡	9.1	2	9
	(3) 馬來西亞	<u>2.1</u>	2	8
		80.6		
2019財年	(1) 美國	71.8	3	9
	(2) 新加坡	4.8	1	5
	(3) 馬來西亞	2.4	1	5
	(4) 越南	<u>2.1</u>	1	6
		81.1		
2020財年前三個月	(1) 美國	77.4	1	6
	(2) 新加坡	5.1	1	5
	(3) 越南	2.0	1	5
	(4) 馬來西亞	<u>1.9</u>	1	5
		86.4		

於往績記錄期，我們的家具產品主要直接或透過客戶(為家具貿易商)出口美國市場(包括海外零售連鎖店)。海外零售連鎖店及家具貿易商以及家具產品主要海外市場的數目於往績記錄期維持相對穩定。2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月各年度／期間我們傢俱產品分別出口至63個、56個、60個及28個國家及地區。我們市場覆蓋範圍的有關變化主要是由於在往績記錄期部分現有客戶調整分銷網絡，以及我們向專注不同地域的新客戶進行銷售。

五大客戶

我們的五大客戶分別佔我們於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月各年度／期間總收益的約86.1%、79.7%、84.2%及84.1%，而我們的最大客戶分別佔我們於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月各年度／期間總收益的約20.7%、22.0%、23.9%及25.3%。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

2017財年

客戶	客戶的主要業務	經營規模	主要的終端客戶	所售產品	直至最後可行日期與本集團的關係年數 (概約)	信貸期	付款方式	收益 (人民幣千元)	佔我們收益的百分比
天鴻	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約30名至40名員工	約30名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國、加拿大、德國及東南	板式家具	4.0	90日	電匯	584,276	20.7%
沃爾瑪	海外零售連鎖店	一家美國跨國零售公司，於全球擁有約2.3百萬名員工	板式家具的終端客戶	板式家具	8.0	90日	電匯	560,017	19.8%
加利	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約20名至30名終端客戶為進口商及零售商，主要來自(其中包括)美國及歐洲	板式家具	8.0	90日	電匯	457,754	16.2%
森悅	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約30名至40名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國	板式家具	5.0	90日	電匯	438,224	15.5%
Home Nations Inc.	家具貿易商	一家於密蘇里州註冊成立的美國私營公司，擁有約20至35名員工	約20名至30名終端客戶為零售商，而機構客戶主要來自(其中包括)美國	板式家具	5.0	90日	電匯	390,979	13.9%
總計								<u>2,431,250</u>	<u>86.1%</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

2018財年

客戶	客戶的主要業務	經營規模	主要的終端客戶	所售產品	直至最後可行日期與本集團的關係年數 (概約)	信貸期	付款方式	估我們收益的 收益 (人民幣千元)	百分比
沃爾瑪	海外零售連鎖店	一家美國跨國零售公司，於全球擁有約2.3百萬名員工	板式家具的終端客戶	板式家具	8.0	90日	電匯	732,186	22.0%
Home Nations Inc.	家具貿易商	一家於密蘇里州註冊成立的美國私營公司，擁有約20至35名員工	約20名至30名終端客戶為零售商，而機構客戶主要來自(其中包括)美國	板式家具、軟體家具及其他	5.0	90日	電匯	591,084	17.8%
天鴻	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約30名至40名員工	約30名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國、加拿大、德國及東南亞	板式家具、軟體家具及其他	4.0	90日	電匯	507,985	15.3%
森悅	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約30名至40名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國	板式家具、軟體家具及其他	5.0	90日	電匯	455,924	13.7%
加利	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約20名至30名終端客戶為進口商及零售商，主要來自(其中包括)美國及歐洲	板式家具、軟體家具及其他	8.0	90日	電匯	363,597	10.9%
							總計	<u>2,650,776</u>	<u>79.7%</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

2019財年

客戶	客戶的主要業務	經營規模	主要的終端客戶	所售產品	直至最後可行日期與本集團的關係年數 (概約)	信貸期	付款方式	收益 (人民幣千元)	估我們收益的百分比
沃爾瑪	海外零售連鎖店	一家美國跨國零售公司，於全球擁有約2.3百萬名員工	板式家具的終端客戶	板式家具	8.0	90日	電匯	890,240	23.9%
Home Nations Inc.	家具貿易商	一家於密蘇里州註冊成立的美國私營公司，擁有約20至35名員工	約20名至30名終端客戶為零售商，而機構客戶主要來自(其中包括)美國	板式家具	5.0	90日	電匯	753,037	20.2%
天鴻	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約30名至40名員工	約30名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國、加拿大、德國及東南亞	板式家具及軟體家具	4.0	90日	電匯	555,306	14.9%
森悅	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約30名至40名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國	板式家具及軟體家具	5.0	90日	電匯	488,479	13.1%
加利	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約20名至30名終端客戶為進口商及零售商，主要來自(其中包括)美國及歐洲	板式家具及軟體家具	8.0	90日	電匯	445,178	12.0%
							總計	<u>3,132,240</u>	<u>84.2%</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

2020財年前三個月

客戶	客戶的主要業務	經營規模	主要的終端客戶	所售產品	直至最後可行日期與本集團的關係年數 (概約)	信貸期	付款方式	收益 (人民幣千元)	估我們收益的百分比
沃爾瑪	海外零售連鎖店	一家美國跨國零售公司，於全球擁有約2.3百萬名員工	板式家具的終端客戶	板式家具及軟體家具	8.0	90日	電匯	205,404	25.3%
Home Nations Inc.	家具貿易商	一家於密蘇里州註冊成立的美國私營公司，擁有約20至35名員工	約20名至30名終端客戶為零售商，而機構客戶主要來自(其中包括)美國	板式家具	5.0	90日	電匯	156,775	19.3%
天鴻	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約30名至40名員工	約30名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國、加拿大、德國及東南亞	板式家具及軟體家具	4.0	90日	電匯	116,695	14.4%
森悅	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約30名至40名終端客戶為零售商及分銷商，主要來自(其中包括)美國	板式家具及軟體家具	5.0	90日	電匯	106,146	13.1%
加利	家具貿易商	一家香港私營公司，擁有約20名至30名員工	約20名至30名終端客戶為進口商及零售商，主要來自(其中包括)美國及歐洲	板式家具及軟體家具	8.0	90日	電匯	98,004	12.1%
							總計	<u>683,024</u>	<u>84.1%</u>

業 務

據董事所深知及所信，Home Nations Inc.、天鴻、森悅、加利及沃爾瑪各自的董事、股東及實益擁有人與我們、我們的股東、董事、僱員或彼等各自之聯繫人之間並無任何現時或過往關係(包括但不限於財務、家族或僱傭關係)。此外，就董事所深知及確信，於往績記錄期，我們的五大客戶及／或彼等各自之聯繫人之間並無任何現時或過往關係。

於往績記錄期，我們的五大客戶均為獨立第三方。就董事所知及所信，董事、彼等各自的緊密聯繫人或於最後可行日期擁有我們已發行股份5%以上的股東於往績記錄期概無於我們的五大客戶中擁有任何權益。

2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們五大客戶的採購額各自分別佔我們總收益的約86.1%、79.7%、84.2%及84.1%。我們的大部分收益源自我們的五大客戶，有關我們可能面臨的風險詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 倘我們失去部分或全部主要客戶，則我們的銷售及業務可能受到重大不利影響」一節。因此，我們計劃增加我們在美國及中國的銷售，以把握美國及中國市場的增長機遇，此舉預計會進一步增加我們的收益及多元化我們的客戶基礎。有關我們的業務策略，即提高板式家具產能及擴大產品範圍以提高銷量，特別是把握美國不斷增長的機會以及擴大我們在中國市場的銷售的進一步詳情，請參閱本節「業務策略」一段。

銷售與付款

我們的家具產品屬定製。於往績記錄期及直至最後可行日期，我們已就銷售家具產品與五大客戶中的四大客戶訂立具法律約束力的框架協議。對於其他客戶，將通過單獨的採購單進行銷售。此後，將通過單獨採購訂單安排銷售。有關數量、售價、交付時間及地點、產品規格及付款條款等主要條款載於採購訂單。

業 務

框架協議

於往績記錄期及直至最後可行日期，我們已與大部分五大客戶訂立具法律約束力的框架協議。框架協議的主要條款概要載列如下：

期限	概無訂明具體期限或為期三年
客戶的權利及責任	客戶指定的標籤須貼於我們的包裝上。 倘客戶於採購訂單所載的規定時間內延遲結算付款，其須向我們支付損害賠償，按採購訂單所載採購總額的0.05%計算（按日計算），惟有關損害賠償不得超過採購總額的未償還金額的5%。
我們的責任	我們須根據客戶下發的採購訂單交付相關家具產品且我們供應的產品必須與客戶確認的預生產樣品一致。 倘我們未能於採購訂單所載的規定時間內交付家具產品，我們須支付損害賠償，金額不超過採購訂單所載的總採購額的5%。
價格、付款及信貸期	(i)並未載列我們供應的家具產品的價格。有關價格須載於單獨採購訂單上，應由訂約雙方相互協定；或(ii)過往訂購的產品的價格（以人民幣計）不得低於2018年採購訂單所載的價格。 ^{附註1} 信貸期為於裝運／發出貨運文件後90日並須以電匯方式支付。
最低採購額	(i)我們並無施加最低採購額；或(ii)或採購金額不得少於客戶於2018年從向我們採購的金額。 ^{附註2}
產品退貨	我們須（其中包括）： (a) 接受退回的瑕疵或不合格產品並作出退款；或

業 務

(b) 用符合採購訂單所訂明的規格、質量及性能的新家具產品替代瑕疵家具產品並承擔客戶產生的開支及遭受的直接損失。

倘我們的產品涉及召回，我們須負責與該召回相關的所有事宜及費用，包括(其中包括)客戶產生的與召回有關的所有開支及損失。

產品質量 產品必須符合我們客戶所指定的確認樣品及商品。

產品責任 根據框架協議，並無關於我們產品的產品責任的具體規定。

知識產權 (i)倘若我們的客戶發現過往訂購產品侵犯商標、專利或版權，則該等客戶全權酌情拒絕我們的產品；或(ii)根據框架協議，並無關於侵犯第三方知識產權的具體規定。

終止 (i)其中一方可通過向另一方發出30日的通知終止框架協議；或(ii)倘我們延遲交貨超過三週，則我們的客戶將取消相關合約或採購訂單；或(iii)倘若我們延遲交付超過十個星期，我們的客戶將會終止框架協議。

附註：

- (1) 該條款與先前所訂購產品的價格不得低於2018年採購訂單所載價格有關，僅適用於我們與(i)加利；(ii)天鴻及(iii)森悅簽立的框架協議。
- (2) 該條款與購買的數量不低於2018年向我們購買的數量有關，僅適用我們與(i)加利；(ii)天鴻；及(iii)森悅簽立具合法約束力的框架協議。該最低採購額並非基於特定產品類型。

於往績記錄期，我們與主要客戶並無任何爭議而致對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大影響。

於往績記錄期，我們家具產品的大部分出口銷售乃通過電匯以美元計值及結算，而家具產品的所有國內銷售均通過銀行轉賬以人民幣計值及結算。

業 務

我們一般授予出口銷售客戶至多90天的信貸期及授予國內銷售客戶至多30天的信貸期。我們將在與客戶開展一段時間的業務後檢討其聲譽，並可能向該等客戶授出信貸期。

我們持續審查及監控我們的逾期結餘及應收結餘，而我們的財務部門制訂定期的貿易應收賬款賬齡報告供我們的高級管理層審閱，以提醒彼等注意逾期結餘。為減少逾期結餘的情況，我們的銷售與營銷部門將與我們的客戶進行溝通，並在付款日期前事先提醒彼等付款金額。出口銷售90日未結清及國內銷售30日未結清的貿易應收賬款結餘會敦請我們的財務部門和銷售與營銷部門垂注，由此我們的銷售與營銷部門將與相關客戶聯絡，尋求逾期結餘的及時結算。我們根據具體情況評估有問題的貿易應收賬款，並且在此類評估後認為無法收回的貿易應收賬款將按壞賬撇銷。當評估未償還貿易應收款項的可收回性時，管理層會考慮交易金額、付款記錄、相關客戶信譽以及我們與相關客戶的關係，是否有商定的付款時間表及我們收取未償還金額的前景。我們的政策規定不會向上述情況中未能在一年內付清款項的客戶供應產品。

關於往績記錄期貿易應收款項平均週轉天數的詳情，請參閱本文件內「財務資料 — 綜合財務狀況表的主要項目討論 — 貿易應收款項」一節。

於往績記錄期，我們與客戶之間並無產生任何對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大影響的呆壞賬或爭議。

定價

我們一般與出口銷售客戶在採購訂單中協商家具產品的價格。經參考市場上可比產品的批發價後，我們通常按市場導向基準並計及我們的生產成本、我們預期將收取的保證金、產品複雜性、所涉勞工及技術、訂單量、所給予的信貸期、我們與客戶之間的關係、客戶與我們之間的磋商、市況及(如適用)年內匯率波動釐定家具產品價格。

就出口銷售而言，乃按在中國港口交付的離岸價基準以美元報價。就國內銷售而言，乃按出廠價報價。

業 務

產品生命週期

我們的板式家具、軟體家具及其他家具各自的概約產品生命週期分別約介於三至五年、一至三年及一至三年。不同產品的產品生命週期乃參考董事過往經驗而估計，僅供參考。有關我們產品的價格範圍及平均售價的進一步詳情，請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收入表的主要組成部分 — 收益 — 價格範圍」一節。

稅項

我們的業務在中國須繳納企業所得稅、增值稅及其他稅項。於2018年5月，我們適用的增值稅稅率已自17%下降至16%。其後，於2018年11月，相關的增值稅出口退稅率自15%調整至16%。自此，適用於我們的增值稅率與相關增值稅出口退稅率一致且我們的出口銷售未產生增值稅成本。於2019年4月，適用增值稅率及相關增值稅出口退稅率已調整至13%。有關相關稅項政策變更的進一步詳情，請參閱本文件附錄三「稅項 — 增值稅」一段。上述與增值稅稅率及相關增值稅出口退稅率相關的政策發生變更令我們能夠從降低銷售成本中獲益。因此，我們的出口銷售產生的增值稅成本已自2018財年的約人民幣33.0百萬元減少至2020財年前三個月的零。有關更多詳情，請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收益表 — 銷售成本」一節。

銷售與營銷

我們的銷售與營銷部門負責家具產品的銷售及營銷，並維持與客戶之間的關係。於2020年3月31日，我們的銷售與營銷部門有23名僱員。

我們的家具產品銷售流程與直接或通過家具貿易商與零售連鎖店合作的產品開發流程密切相關。經過本節「研究與開發」一段更具體描述的產品開發流程後，客戶可能會向我們發出採購訂單。我們在產品開發及製造層面均與客戶保持密切的工作關係。

我們一般通過現有客戶中間商的推介向最終客戶推廣我們的家具產品。為推銷家具產品，我們一般會向潛在客戶發佈及寄送我們的業務資料(如生產基地、產品目錄、規模及優勢)。我們亦會不時在中國及美國安排營銷活動(如需要)，以便現有及／或潛在客戶參觀我們於中國的製造設施或於美國倉庫，以展示我們的產品。

業 務

我們注重具備市場影響力、可觀營業額及良好聲譽的重要客戶。由於家具貿易商經常代表全球多家零售商行事，故我們相信，我們與作為中間代理商的家具貿易商之間的交易使我們能有效擴大對廣泛零售商的觸及範圍及地理覆蓋範圍。我們的核心營銷策略是利用我們的聲譽以及直接或透過家具貿易商與知名零售商之間的緊密合作來擴大我們家具的客戶群，將主要行業參與者納入我們的組合，並提高我們的盈利能力。

季節性

根據我們的經驗，由於我們的客戶需要於聖誕節前夕補充彼等的存貨，我們通常於每年的第四季度錄得較高收益。根據弗若斯特沙利文報告，該季節性趨勢符合行業常規。

製造流程

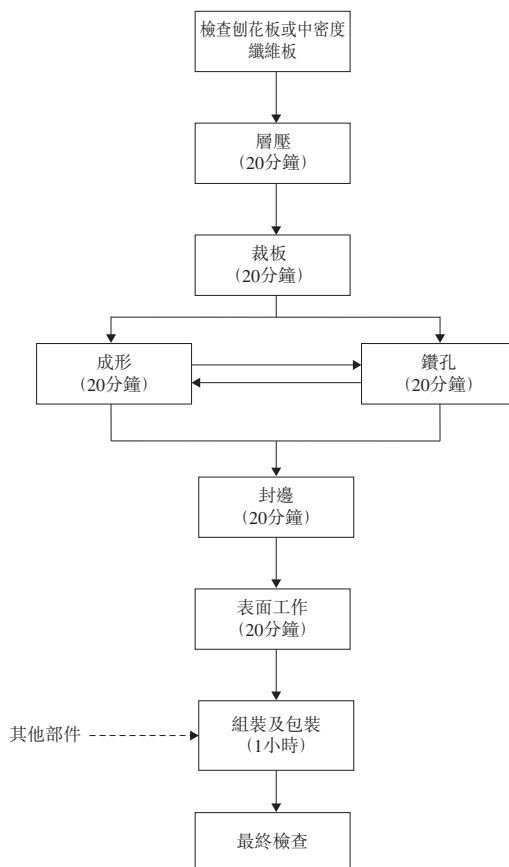
家具

我們於往績記錄期銷售的家具產品主要包括板式家具產品。板式家具主要在匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠製造，而軟體家具及其他家具主要在匯森明達工廠及偉業健康工廠製造。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

雖然不同的產品涉及不同的設計、生產材料、部件、技術規格及生產工藝，但以下流程圖說明了我們生產不同板式家具產品的主要步驟：



不同板式家具產品的總生產時間各不相同，一般為三個小時。整個生產流程 (包括預生產樣品的生產及確認、向供應商採購原材料及生產流程) 的生產交付時間約為20至40天。

生產材料檢查

我們會對生產材料進行質量檢查。尤其是，在開始製造流程前，我們會對供應商向我們交付的刨花板及中密度纖維板進行質量檢查。有關我們生產材料的控制程序，請參閱本節「質量控制 — 生產材料」一段。

層壓

經檢查的木板通過層壓機，層壓機根據產品設計將各種顏色與圖案的層壓紙粘附到木板上。

業 務

裁板、成形、鑽孔及封邊

層壓板由電腦化裁板機進行裁板。視乎產品設計及要求，我們可利用自動化設備對木板進行成形、鑽孔及封邊等進一步處理。高度精確對確保最終用戶在組裝時將最終部件妥善裝備在一起至關重要。我們的電腦化設備使我們能夠按我們所需的尺寸及嚴格的標準切鑽木板，其精度更高且浪費更少。

表面工作

視乎產品設計及要求，我們的生產人員可將手柄及裝飾用品粘附到表面上。成品由我們的質量控制人員進行檢查。

組裝及包裝

進行質量檢查後，我們在單獨的組裝線上組裝家具部件。然後將通過質量檢查的面板與家具部件(如家具腿及釘子)連同最終用戶組裝說明書一起包裝。我們的質量控制人員將檢查已包裝的貨物，以確保其符合包裝及貼籤標準。已包裝的貨物將儲存於我們的倉庫，以待交付予客戶。

我們在整個製造流程中均會進行質量控制檢查。有關我們質量控制程序的進一步詳情，請參閱本節「質量控制 — 家具」一段。

主要生產材料

為實現垂直整合，我們製造刨花板、鋼管、塑料管及塑料部件，主要作內部生產用途。我們在愛格森工廠製造刨花板。我們在偉業健康工廠製造鋼管，並在匯森家具工廠製造塑料管及其他塑料部件。除自身生產外，我們亦從外部供應商處採購刨花板、鋼管及塑料部件。

刨花板生產

自2017年5月起，我們在位於中國江西省贛州市南康的愛格森工廠製造刨花板。於2020財年前三個月，愛格森所生產的約96.1%刨花板乃供我們內部使用。於2017年5月之前，我們向恒達木業採購部分刨花板。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月各年度/期間，我們家具生產所用的刨花板總採購量約12.8%、19.2%、21.2%及23.4%乃由恒達木業及我們的愛格森工廠內部製造。

業 務

我們的刨花板主要以從供應商採購的木屑、刨花及木材下料等木材殘渣及木材廢料製成。刨花板製造流程涉及的主要步驟包括(a)將木屑顆粒脫水；(b)用黏合劑混合形成乾燥的木屑顆粒，使之呈均勻的糊狀，並在機器內沉澱成連續薄層；(c)在高壓高溫下對片材進行預壓和加壓，以使黏合劑固化並將木屑顆粒黏合成固體板，然後冷卻刨花板；及(d)修整及打磨刨花板，形成精緻的表面。製成品將予以檢查、包裝及送貨。從脫水到包裝整個生產流程的生產時間約為一小時。

鋼管生產

我們的鋼管由位於中國江西省贛州市龍南的偉業健康工廠的生產工藝製造。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們自行生產鋼管的總成本分別佔我們所製造或購買的鋼管總成本的約86.1%、100.0%、89.2%及100.0%。

鋼帶是鋼管的主要生產材料。鋼管製造流程涉及的主要步驟包括：(a)利用焊接管道生產機器的滾筒模具將鋼帶捲曲成管坯。生產機器利用高頻電流將管道加熱到焊接溫度，並在擠壓輓的壓力下完成焊接；(b)然後將鋼管切成所需長度；(c)然後將鋼管沖壓成所需形狀或尺寸並穿孔；(d)將部分鋼管送至塗漆線，以在表面塗漆(如必要)；(e)製成品將予以檢查，並可用作板式家具的其中一種生產材料。鋼管整個生產流程的生產交付時間約為一天。

塑料管及塑料部件生產

我們的塑料管及塑料部件由位於中國江西省贛州市龍南匯森家具工廠的生產工藝製造。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們生產塑料管及塑料部件的總成本分別佔我們所製造或購買的塑料管及塑料部件總成本約60.7%、46.4%、49.3%及33.4%。

高密度聚乙烯(「HDPE」)及聚丙烯(「PP」)是生產塑料管及塑料部件的主要生產材料。塑料管及塑料部件製造流程涉及的主要步驟包括：(a)根據設計及客戶規格，將HDPE或PP與直立混色器中的彩色顆粒混合，以確保將HDPE或PP染成所需／理想的顏色；(b)根據塑料管或塑料部件的尺寸、形狀及客戶規格，我們可通過注塑機或吹塑機加工HDPE或PP。

業 務

我們一般利用注塑機生產較小的塑料零件(如家具腿及接頭)，而我們一般利用吹塑機生產塑料管；(c)然後對塑料管及部件進行內螺紋鑽孔(如必要)；(d)製成品將予以檢查，並可用作板式家具的其中一種生產材料。塑料管及塑料部件整個生產流程的生產交付時間約為一天內。

製造設施

匯森家具工廠

我們自2007年5月起開始在匯森家具工廠製造部分板式家具。我們亦在匯森家具工廠製造用作家具產品生產材料的塑料管及塑料部件。匯森家具工廠位於中國江西省贛州市龍南，由匯森家具擁有，總地盤面積約84,667.1平方米，總建築面積約62,832.1平方米。

匯明木業工廠

我們自2015年10月起開始在匯明木業工廠製造部分板式家具。匯明木業工廠位於中國江西省贛州市南康，由匯明木業擁有，總地盤面積約40,413.8平方米，總建築面積約26,569.8平方米。

匯森明達工廠

我們自2016年4月起開始在匯森明達工廠製造部分板式家具。我們亦於2017年7月至2019年1月在匯森明達工廠製造軟體家具、自2017年9月起開始製造運動與休閒設備及自2019年2月起製造戶外家具。匯森明達工廠位於中國江西省贛州市龍南，由匯森明達擁有，總地盤面積約63,437.9平方米，總建築面積約29,900.4平方米。

偉業健康工廠

我們自2012年3月開始在偉業健康工廠製造用作家具產品生產材料的鋼管。我們亦於2017年7月至2019年1月在偉業健康工廠製造戶外家具及自2019年2月起製造軟體家具。偉業健康工廠位於中國江西省贛州市龍南，由偉業健康擁有，總地盤面積約44,000.2平方米，總建築面積約22,971.5平方米。

業 務

愛格森工廠

我們自2017年5月開始在愛格森工廠製造主要用作內部生產用途的刨花板。愛格森工廠位於中國江西省贛州市南康，由愛格森(成立於2015年2月)擁有，總地盤面積約98,358.7平方米，總建築面積約58,415.5平方米。

產能及利用率

匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠

我們於往績記錄期製造及銷售的主要產品為板式家具產品。我們在匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠製造板式家具。除板式家具製造外，匯森明達工廠於2017年7月至2019年1月期間亦生產軟體家具，而匯森家具工廠亦生產塑料管及塑料部件作為家具產品的生產材料。

由於我們的板式家具產品並無常見瓶頸，故我們根據板材裁板能力計算匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠的設計產能及利用率，而由於我們根據每名客戶的需求及具體要求提供不同規格、形狀及功能的非常廣泛系列的板式家具產品，故根據所生產板式家具特定型號的單位數量釐定設計產能亦無意義。裁板是我們板式家具生產流程的關鍵工序之一，此乃考慮到有必要將標準板材切割為數份大小合適的小型板材後方能進一步加工及／或包裝。根據弗若斯特沙利文的資料，裁板能力乃衡量板式家具製造商設計產能及產量的行業標準。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列於下文所示年度／期間我們生產板式家具的設計產能、實際產量及利用率：

	設計產能 (立方米) <small>(附註)</small>	實際產量 (立方米)	利用率 (%)
2017財年			
— 匯森家具工廠	589,065	557,829	94.7
— 匯明木業工廠	460,502	295,948	64.3
— 匯森明達工廠	<u>280,893</u>	<u>126,944</u>	45.2
合計	1,330,460	980,721	73.7
2018財年			
— 匯森家具工廠	638,761	555,179	86.9
— 匯明木業工廠	469,955	420,500	89.5
— 匯森明達工廠	<u>371,373</u>	<u>161,537</u>	43.5
合計	1,480,089	1,137,216	76.8
2019財年			
— 匯森家具工廠	620,260	584,030	94.2
— 匯明木業工廠	518,571	389,569	75.1
— 匯森明達工廠	<u>419,314</u>	<u>266,847</u>	63.6
合計	1,558,145	1,240,446	79.6
2020財年前三個月			
— 匯森傢俱工廠	154,761	99,688	64.4
— 匯明木業工廠	129,643	85,568	66.0
— 匯森明達工廠	<u>113,438</u>	<u>68,792</u>	60.6
合計	397,842	254,048	63.9

附註：我們根據板材裁板能力(我們板式家具生產流程的關鍵工序之一)計算匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠的設計產能及利用率(就2017財年、2018財年及2019財年每年營運330天或就2020財年前三個月運營82.5天、每天22小時釐定)。

業 務

我們板式家具工廠的設計產能波動

於往績記錄期，我們板式家具產品整體設計產能錄得增長。2017財年至2019財年，我們板式家具整體設計產能由1,330,460立方米增至1,558,145立方米並於2020財年前三個月進一步增加至397,842立方米(就三個月期間而言)。匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠的設計產能變動主要是由於往績記錄期購買及使用新的及／或額外生產機器及出售現有生產機器所致。有關往績記錄期匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠設計產能變動的進一步詳情，請參閱本節「生產能力提升及擴充項目」一段。

我們板式家具工廠的實際產量及利用率波動

於往績記錄期，我們板式家具工廠的整體實際產量及利用率仍保持穩定，個別工廠實際產量及利用率波動是由於在工廠之間安排生產訂單所致。自匯明木業工廠及匯森明達工廠於2016年10月及2016年4月成立及開始營運以來，我們的策略是將板式家具產品的部分生產逐步轉向匯明木業工廠及匯森明達工廠，從而使各生產工廠的利用率達到更佳平衡。因此，2018財年匯森家具工廠實際產量略微下降。

此外，由於我們提供廣泛的家具產品組合，客戶訂購的產品種類及型號不時變動。於2019財年內，本集團收到的異形產品(「異形產品」)及金屬家具產品訂單增加。由於僅匯森家具工廠擁有生產異形產品所需的機械設備及專業技術，包括特殊形狀(如圓邊、三角形及其他不規則形狀)的切割板及異形板捲邊的機械。另一方面，由於我們的鋼管由匯森家具生產，金屬家具產品的生產訂單亦將分派予匯森家具工廠，從而將集團內公司間交易產生的成本降至最低。此外，包含異形產品或金屬家具產品及其他板式家具產品的訂單不會在不同工廠單獨生產，因為此會增加生產管理成本。因此，所有異形產品及金屬家具產品以及與異形產品或金屬家具產品訂單相同的其他板式家具產品均由匯森家具工廠而非匯明木業工廠及匯森明達工廠生產，導致2019財年匯森家具工廠的利用率較高。

業 務

與2019財年前三個月相比，我們於2020財年前三個月板式家具工廠的實際產量及利用率有所下降。該下降主要是由於每年第一季度是我們業務的淡季，由於春節假期以及隨後於中國爆發的COVID-19疫情，我們的生產設施已於2020財年前三個月停工21天。

愛格森工廠

愛格森工廠於2017年5月方開始商業生產。愛格森工廠的設計產能為約224,400立方米(就2017年5月開始營運起至2017年12月31日期間按220天每天24小時釐定)及約336,600立方米(就2018財年及2019財年按330天每天24小時釐定)及約84,150立方米(就2020財年前三個月按82.5天每天24小時釐定)的16毫米刨花板。愛格森於2020財年前三個月生產的約96.1%刨花板乃作內部用途。

下表載列於所示年度／期間我們在愛格森工廠生產刨花板的設計產能、實際產量及使用率：

	設計產能 (立方米)	實際產量 (立方米)	利用率 (%)
2017財年	224,400	139,278	62.1
2018財年	336,600	248,580	73.9
2019財年	336,600	258,405	76.8
2020財年前三個月	84,150	52,204	62.0 ^(附註)

附註：於2020財年前三個月，我們的愛格森工廠的利用率錄得下降。該減少主要是由於每年第一季度是我們業務的淡季，由於春節假期以及隨後於中國爆發的COVID-19疫情，我們的生產設施已於2020財年前三個月停工21天。

偉業健康工廠

偉業健康工廠主要製造用作家具產品及軟體家具製造生產材料的鋼管。該工廠於往績記錄期生產的所有鋼管乃作內部用途。我們自2017年7月至2019年1月於該工廠製造戶外家具，且我們僅於軟體家具的生產線自匯森明達工廠重新分配予偉業健康工廠後，於2019年2

業 務

月開始於偉業健康工廠製造軟體家具。有關重新分配背景的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構 — 本公司及主要附屬公司的成立及主要變動 — (6)偉業建康」一節。

下表載列於下文所示年度／期間我們在偉業健康工廠生產鋼管的設計產能、實際產量及使用率：

鋼管

	設計產能 ^(附註1) (件)	實際產量 (件)	利用率 (%)
2017財年	25,349,500	12,734,947	50.2
2018財年	25,410,000	14,620,365	57.5
2019財年	21,879,000 ^(附註2)	14,153,669	64.7
2020財年前三個月	5,445,000	2,207,220	40.5 ^(附註3)

附註：

1. 我們的偉業健康工廠鋼管的設計產能及利用率根據相關年／期內鋼管生產流程的瓶頸的設計產能(就2017財年、2018財年及2019財年按每年營運330天或就2020財年前三個月運營82.5天、每天22小時釐定)進行計算。
2. 2019財年的設計產能包括兩台自一名獨立第三方借入一個月的生產機械的產能，擬用於購買替換我們於2018財年末因該等機械的老化而出售兩台生產鋼管的生產機械。
3. 於2020財年前三個月，我們的偉業健康工廠的利用率錄得下降。該下降主要是由於每年第一季度是我們業務的淡季，由於春節假期以及隨後於中國爆發的COVID-19疫情，我們的生產設施已於2020財年前三個月停工21天。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列於下文所示年度／期間我們在匯森明達工廠(2017年7月至2019年1月)及偉業健康工廠(2019年2月至2019年12月)生產軟體家具的的設計產能、銷量及使用率：

軟體家具

	設計產能 ^(附註) (件)	銷量 (件)	使用率 (%)
2017財年	32,670	2,585	7.9
2018財年	65,340	30,446	46.6
2019財年	65,340	28,561	43.7
2020財年前三個月	16,335	8,186	50.1

附註： 我們根據相關年度／期間軟體家具的織物及皮革縫紉(軟體家具生產過程的關鍵程序及瓶頸)設計產能(就2017財年、2018財年及2019財年按每年營運330天或就2020財年前三個月運營82.5天、每天16個小時釐定)計算軟體家具的設計產能及利用率。

業 務

產能提升及擴充項目

下表載列2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月我們板式家具生產設施的設計產能變動及產能提升及擴充項目詳情：

	匯森家具工廠	匯明木業工廠	匯森明達工廠	總計
2017財年				
按2017年1月1日之 可用機器計的設計 年度產能(立方米) (附註1)	622,286	453,750	210,670	1,286,706
2017財年設計產能增 加 (立方米) (附註2)	37,542	6,752	70,223	114,517
增加詳情	<ul style="list-style-type: none"> ● 10月 — 購置及開始使用3把計算機化鑲板鋸 ● 11月 — 購置及開始使用1把精密鑲板 	<ul style="list-style-type: none"> ● 7月 — 購置及開始使用1把數控鑲板 	<ul style="list-style-type: none"> ● 5月 — 購置及開始使用3把簡易滑動鋸及1把滑動鋸 ● 6月 — 購置及開始使用2把精密精密滑動台鋸及1把雙剪 ● 10月 — 購置及開始使用1把計算機化鑲板鋸 	
2017財年設計產能 減少(立方米) (附註2)	70,763	—	—	70,763
減少詳情	<ul style="list-style-type: none"> ● 6月 — 處置2把計算機化鑲板鋸、1把雙剪及2把精密滑動台鋸 ● 11月 — 處置1把帶鋸 	不適用	不適用	
2017財年設計產能 (立方米)	589,065	460,502	280,893	1,330,460

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

	匯森家具工廠	匯明木業工廠	匯森明達工廠	總計
2018財年				
按2018年1月1日之 可用機器計的設計 年度產能(立方米) (附註1)	644,973	469,955	372,723	1,487,651
2018財年設計產能增 加(立方米) (附註2)	2,701	—	—	2,701
增加詳情	<ul style="list-style-type: none"> ● 11月 — 購置及開始 不適用 使用1把精密滑動台 鋸及1把雙剪 		不適用	
設計產能減少 (立方米) (附註2)	8,913	—	1,350	10,263
減少詳情	<ul style="list-style-type: none"> ● 4月 — 出售1把精密 不適用 鋸 ● 11月 — 出售1把計 算機化鑲板鋸 		<ul style="list-style-type: none"> ● 11月 — 出售1把雙 剪 	
2018財年設計產能 (立方米)	638,761	469,955	371,373	1,480,089

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

	匯森家具工廠	匯明木業工廠	匯森明達工廠	總計
2019財年				
按2019年1月1日之 可用機器計的 設計年度產能 (立方米) (附註1)	606,081	469,955	356,518	1,432,554
2019財年 設計產能增加 (立方米) (附註2)	40,513	48,616	79,001	168,130
增加詳情	<ul style="list-style-type: none"> ● 2月 — 購置及開始使用1把計算機化鑲板鋸 	<ul style="list-style-type: none"> ● 1月 — 購置及開始使用1把多片鋸及1把滑動鋸 	<ul style="list-style-type: none"> ● 2月 — 購置及開始使用1把計算機化鑲板鋸 ● 4月 — 購置及開始使用1把滑動鋸 ● 6月 — 自匯森家具工廠轉讓1把計算機化鑲板鋸 	
2019財年設計產能 減少(立方米) (附註2)	26,334	—	16,205	42,539
減少詳情	<ul style="list-style-type: none"> ● 6月 — 將1把計算機化鑲板鋸轉讓予匯森明達工廠 	不適用	<ul style="list-style-type: none"> ● 1月 — 出售1把雙刀鋸 	
2019財年 設計產能 (立方米)	620,260	518,571	419,314	1,558,145

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

	匯森家具工廠	匯明木業工廠	匯森明達工廠	總計
2020財年前三個月				
按2020年1月1日之可用機器計的三個月設計產能(立方米) (附註1)	151,520	129,643	113,438	394,601
2020財年前三個月設計產能增加(立方米) (附註2)	3,241	—	—	3,241
增加詳情	1月 — 購置及開始使用 2把滑動鋸	不適用	不適用	不適用
2020財年前三個月設計產能減少(立方米) (附註2)	—	—	—	—
減少詳情	不適用	不適用	不適用	不適用
2020財年前三個月設計產能(立方米)	154,761	129,643	113,438	397,842

業 務

附註：

1. 設計產能乃按年／期初之可用機器計算，且有別於過往年度／期間的各自相關設計產能，原因為過往年度所收購或出售機器引起的產能增加及／或減少將下一年度／期間按全年／或三個月（就2020財年前三個月而言）基準採用。
2. 相關年度／期間設計產能的增加／減少受諸多因素影響，包括但不限於所購置或出售的相關機器的設計產能及於相關年度／期間及相關月份內有關購置或出售的時間。
3. 我們根據切板能力（板式家具生產流程的主要工序之一）計算板式家具生產廠的設計產能。

機器及設備

截至2020年3月31日，我們一般自中國、德國及意大利的製造商採購主要機器及設備，主要包括約210台機器。我們重要的機器主要包括板材切割、材料製備及加工機器，而該等機器及設備的使用年限約為10年。我們對機器及設備定期進行清潔。我們不時對機器及設備進行保養（如必要）。有關我們機器及設備的折舊方法，請參閱「附錄一 — 會計師報告 — 附註4」一節。

於往績記錄期，我們並未經歷任何對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大影響的機器不足或設備故障。

生產材料、供應鏈管理及供應商

生產材料

我們生產家具產品所用的主要生產材料包括刨花板、中密度纖維板以及塑料管及塑料部件等其他家具部件。刨花板及中密度纖維板是由我們製造或在中國採購的工程木材，而非可能受中國或世界其他國家的森林保護及出口規則及法例規管的樹木或天然原木。另一方面，用於生產刨花板的主要生產材料包括木屑、刨花及木材下料等木材殘渣及木材廢料以及用於生產黏合劑的甲醛和尿素等化學品。此外，(i)鋼管的主要生產材料是鋼帶；及(ii)塑料管及塑料部件的主要生產材料是HDPE及PP。我們的董事並不知悉中國相關政府機關對我們自供應商購買的面板的合法性提出任何質疑。

業 務

於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，刨花板及中密度纖維板(作為我們生產板式家具的主要原材料)分別佔消耗的原材料成本的約79.0、79.9%、78.0%及77.8%。有關我們於往績記錄期消耗的原材料成本的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合損益及其他全面收入表的主要組成部分—銷售成本」一節。

供應鏈管理

我們的採購部負責購買生產材料、包裝材料及家具部件。於2020年3月31日，採購部有22名僱員。

為加強質量控制、提供可靠的主要生產材料供應及盡量降低生產成本，在愛格森工廠於2017年5月開始商業生產前，於2017財年，我們板式家具生產所用的刨花板約1.8%乃向恒達木業採購。我們主要自位於江西省及安徽省的其他供應商購買中密度纖維板。

我們亦在偉業健康工廠製造鋼管，並在匯森家具工廠製造塑料管及塑料部件。除自身生產外，我們亦從外部供應商處採購刨花板、鋼管及塑料部件。

供應商

我們備有認可供應商名單，該等供應商均位於中國。我們主要根據多項標準選擇供應商，即定價、產品質量及有關供應商是否能按時交付生產材料。

購買價格一般由我們與供應商參考相關生產材料當時市價協商。我們已物色及預先批准多家供應商為我們供應主要生產材料，而我們一般就特定類別的生產材料比較二至三家供應商的報價。在向有關供應商下發訂單前，我們亦核查供應商的營業執照及與其營運有關的其他許可或批文，並對主要供應商的生產設施進行實地考察。由於我們每三個月檢討認可供應商名單，故任何不符合我們標準的預先批准供應商將從我們的預先批准供應商名單中剔除。為避免倚賴任何單一供應商，我們一般就主要原材料維持超過一名供應商。

業 務

五大供應商

我們向全部位於中國的五大供應商的採購額佔我們於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月各自總採購額的分別約14.1%、15.3%、16.2%及20.6%，而我們向最大供應商的採購額佔我們於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月各自總採購額的分別約5.9%、4.8%、4.3%及5.5%。

2017財年

供應商	供應商概況	已採購產品	直至最後可行日期與本集團的關係時長 (概約)	信貸期	付款方式	採購總額 (人民幣千元)	佔我們採購總額的百分比
中垣林業(附註)	江西省的刨花板製造商	刨花板	4.0年	一個月	銀行轉賬	113,443	5.9%
深圳前海東方旭昇供應鏈有限公司	廣東省的原木及刨花板進口及銷售公司	刨花板	4.0個月	一個月	銀行轉賬	45,225	2.3%
江西森錦實業有限公司	江西省的松木及刨花板進口及銷售公司	刨花板	1.0年	一個月	銀行	38,369	2.0%
贛州市龍昌貿易有限公司	江西省的家具、塗料及五金銷售公司	塗料	7.0年	一個月	銀行轉賬	38,245	2.0%
臨沂市蘭山區冠杉膠合板廠	山東省的膠合板製造商	刨花板	1.0年	一個月	銀行轉賬	37,458	1.9%
總計						272,740	14.1%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

2018財年

供應商	供應商概況	已採購產品	直至最後可行 日期與本集團的 關係時長 (概約)	信貸期	付款方式	採購總額 (人民幣千元)	估我們採購 總額的百分比
中垣林業(附註)	江西省的刨花板製造商	刨花板	4.0年	一個月	銀行轉賬	99,298	4.8%
臨潁縣豫恒木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	61,469	2.9%
臨潁縣闡達木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	60,749	2.9%
臨潁縣森林木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	49,631	2.4%
大亞木業(肇慶)有限公司	廣東省的刨花板製造商	刨花板及中密度 纖維板	5.0年	一個月	銀行轉賬	48,853	2.3%
總計						320,000	15.3%

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

2019財年

供應商	供應商概況	已採購產品	直至最後可行日期與本集團的關係時長 (概約)	信貸期	付款方式	採購總額 (人民幣千元)	佔我們採購總額的百分比
中垣林業(附註)	江西省的刨花板製造商	刨花板	4.0年	一個月	銀行轉賬	102,134	4.3%
臨潁縣闖達木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	80,068	3.4%
臨潁縣豫恒木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	74,117	3.1%
臨潁縣森林木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	66,369	2.8%
東明浩瑞木業有限公司	山東省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	62,011	2.6%
					總計	<u>384,699</u>	<u>16.2%</u>

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

2020財年前三個月

供應商	供應商概況	已採購產品	直至最後可行日期與本集團的關係時長 (概約)	信貸期	付款方式	採購總額 (人民幣千元)	佔我們採購總額的百分比
中垣林業(附註)	江西省的刨花板製造商	刨花板	4.0年	一個月	銀行轉賬	27,407	5.5%
臨潁縣豫恒木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	21,878	4.4%
臨潁縣闡達木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	20,020	4.0%
臨潁縣森林木業有限公司	河南省的刨花板製造商	刨花板	3.0年	一個月	銀行轉賬	18,235	3.7%
徐州天源木業有限公司	山東省的刨花板製造商	刨花板	4.0年	一個月	銀行轉賬	14,898	3.0%
					總計	<u>102,438</u>	<u>20.6%</u>

附註：

中垣林業由我們的執行董事兼本集團總經理吳潤陸先生持有70%。於2018年1月22日，吳潤陸先生將其於中垣林業的全部股權出售予一名獨立第三方，而不再擁有中垣林業的任何權益。

除上文所披露者外，於往績記錄期，我們的五大供應商均為獨立第三方。就董事所知及所信，董事、彼等各自的緊密聯繫人或於最後可行日期擁有我們已發行股份5%以上的股東於往績記錄期概無於我們的五大供應商中擁有任何權益。

業 務

我們並不與供應商訂立合約。我們每次於採購原材料時向供應商下達訂單。採購訂單的主要條款包括確切數量、價格、尺寸規格、付款、包裝及交貨時間。

生產材料一般會在自訂單日期起30天內交付予我們。我們根據生產計劃採購原材料及我們一般就普通生產材料保持充足的存貨水平，而非於接獲銷售訂單後採購原材料。我們相信，這種模式使我們能夠控制成本，迅速應對市場需求及更有效地管理存貨。

我們一般在收到主要生產材料(包括刨花板及中密度纖維板)後獲授至多一個月的信貸期。於往績記錄期，我們的所有生產材料均在中國購買並以人民幣結算。

於往績記錄期，我們並未經歷任何對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大影響的供應延誤或短缺、所採購產品的價格波動或產品交付問題。董事認為，可隨時為我們的生產材料在市場上找到具有可比質量及價格的替代供應商，我們預計在可預見的未來採購生產原材料並無重大困難。

有關我們銷售成本的假設波動對除所得稅前溢利之影響的敏感度分析的進一步資料，請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收入表的主要組成部分 — 銷售成本 — 過往敏感度分析」一節。

分包

於往績記錄期，我們將板式家具產品的若干製造工作分包予中國外部家具製造商。我們認為，此舉可讓我們在短期產能不足的情況下應對客戶的緊急大宗訂單。我們通常基於若干標準，包括彼等的能力及過往與我們合作的表現、資質、完成訂單所需時間及價格甄選相關分包商。通常我們的分包安排無須獲得客戶同意。

業 務

於往績記錄期，我們委聘兩名分包商。我們已與該等兩名分包商維持超過七年的業務關係。就董事作出合理查詢後所知，董事確認各分包商均為獨立第三方。我們按逐個項目基準向分包商下單。相關訂單的常見條款概述如下：

工作範圍	各訂單載有板式傢俱類別、尺寸規格、數量及質量要求等各訂單的詳細範圍。
委託加工費	根據製造的板式傢俱產品的實際數量釐定。
期限	各訂單須訂明交付時間。
分包商責任	分包商須根據我們提供的樣品及設計製造板式傢俱產品。
付款及信貸期	我們一般須按月結清付款。
質量保證	板式家具須通過我們質量控制部門的質檢。

於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，支付予分包商的款項分別約為人民幣31.3百萬元、人民幣19.7百萬元、人民幣15.1百萬元及人民幣3.1百萬元，分別佔銷售成本約1.4%、0.8%、0.5%及0.5%。

質量控制

我們於整個綜合生產模式中維持及執行全面的質量控制措施，包括篩選供應商、對原材料及在製品進行質量檢查以在生產的早期階段發現缺陷、對最終產品、家具部件、包裝、存貨及裝載貨物執行檢驗程序。我們的質量基準乃依據產品參考客戶標準及規格制定。

為肯定我們在維持質量控制與管理的國際標準方面的努力，分別自2009年10月起，匯森家具的質量管理體系在K/D家具生產方面已通過ISO9001：2015/GB/T19001-2016認證且自2017年2月起，其環境管理體系在K/D家具生產及相關管理活動方面已通過ISO14001：2015及GB/T 24001-2016認證。

業 務

我們的部分屬海外零售連鎖店及專注海外市場的家具貿易商的客戶通過其最終客戶的代表及代理每年對匯森家具工廠、匯明木業工廠、匯森明達工廠及偉業健康工廠的生產管理體系進行檢查。為符合成為海外零售連鎖店認可供應商的資格，匯森家具工廠、匯明木業工廠、匯森明達工廠及偉業健康工廠已通過批准程序。通過上述嚴格的批准及年度審核程序而成為其認可供應商，這是對我們提供優質產品的能力的高度認可，其能夠提升我們的企業形象及聲譽，增強潛在客戶對我們的信心。

除客戶對我們的工廠進行現場檢查外，我們亦須向客戶及其認可實驗室寄送產品樣本進行檢測。批准程序一般耗時約一個月。於往績記錄期間，就董事所深知及確信，我們是54名板式家具客戶的認可供應商。

我們的生產管理體系須由部分出口客戶透過其專業代理進行年度審核。有關年度審核包括核查我們在物理、程序及信息技術安全、質量控制、產品檢測、環境與生產力評估、存貨控制、人權及社會責任等不同方面的表現。

除年度審核外，部分出口銷售客戶亦在我們的製造工廠派駐質量控制人員，由其現場質量檢查團隊於其所訂購產品製造流程的各個階段進行現場質量檢查。該等質量控制人員通常會在我們為其製造家具產品時留駐於我們的製造工廠。在留駐工廠期間，該等質量控制人員會參與若干關鍵生產流程並與我們的員工密切合作。於往績記錄期，兩名客戶在我們的製造工廠派駐質量控制人員。雖然有關客戶代表通過與我們的互動溝通協助我們檢查及監控製造流程，但我們亦通過自身的質量控制部門維持獨立的質量控制程序。

家具

於2020年3月31日，我們的質量控制部門有65名僱員，負責監督家具產品生產的質量控制。我們就家具產品採取的質量控制程序如下：

生產材料

在最終確定我們有關新材料或新供應商的採購訂單前，我們可能會向供應商獲取樣品。我們的質量控制部門負責檢查及檢驗交付予工廠的材料質量及數量，包括面板以及塑料及金屬部件等家具部件。我們按批次就材料的任何外觀損壞進行外觀檢查。我們亦利用電腦

業 務

化設備對若干生產材料進行物理測試，以確保其符合經協定規格及我們的質量標準。例如，我們會測試刨花板及中密度纖維板，以確保其符合客戶規格。有缺陷的生產材料會退還予供應商。

在製品

我們會在生產流程的各個階段進行質量檢查。我們的質量控制部門在製造流程中對各批次的首件產品進行目測。視乎缺陷的類型及嚴重程度，有缺陷的在製品可能會被廢棄或重新加工。

最終產品

我們的質量控制部門對各批次的首件產品進行目測。我們亦對已包裝貨物及貨物裝載維持檢查程序，以確保其符合包裝、貼籤及裝載規定。瑕疵品可能會被廢棄或重新加工。

我們並未就我們製造的產品提供產品保證。我們僅自客戶接受瑕疵品退貨。於往績記錄期，我們並無遇到任何產品重大質量缺陷，亦無經歷任何產品退貨或召回事件。我們將會記錄瑕疵品的詳細資料。於往績記錄期，我們所生產的家具產品的不合格率約為1.0%。

關於我們任何客戶可能提出的任何投訴，我們已採納投訴處理政策，通過以下程序處理投訴：

- 就我們產品的遺漏零件或配件而言，我們將按要求向客戶免費提供額外配件；及
- 就產品任何瑕疵而言，我們的銷售及營銷部、研發部及生產與製造部將負責處理客戶投訴並日後產品作出改進。

於往績記錄期及直至最後可行日期，我們僅在日常業務過程中不時收到客戶對我們產品遺漏零件或配件的投訴及反饋，而該等投訴及反饋並不對我們的業務及營運造成重大不利影響。

業 務

面板

刨花板及中密度纖維板等面板是生產家具產品的主要生產原材料。刨花板及中密度纖維板分別佔我們於2017財年、2018財年及2019財年所消耗的原材料成本總額的約79.0%、79.9%、78.0%及77.8%。

於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，愛格森向我們供應的刨花板分別佔我們總採購量的約11.0%、19.2%、21.2%及23.4%。愛格森自2017年起獲認證為CARB認證製造商，意味著我們的刨花板生產設施能夠生產符合加州法例項下甲醛釋放標準（亦適用於美國複合木製品的聯邦甲醛釋放標準）的刨花板。對於相關甲醛釋放規定，我們要求刨花板及中密度纖維板供應商就我們生產的售予美國的家具提供彼等的CARB認證。有關我們選擇供應商的詳情，請參閱本節「生產材料、供應鏈管理及供應商 — 供應商」一段。

持續符合CARB認證

不同客戶對我們的產品可能會有不同要求。部分客戶確實要求我們的產品符合CARB標準。CARB是一套旨在減少複合木製品甲醛釋放量的認證體系。為符合CARB認證的要求及標準，我們須確保我們用於生產的刨花板及中密度纖維板的甲醛釋放量在規定限度內。為確保持續符合有關標準，我們已實行以下措施：

- 要求供應商提供交易文件，且該等文件清楚標明所提供的用於製造CARB家具的原材料的CARB認證；
- 我們具備相關經驗的採購人員在採購過程中檢查供應商的認證並對供應商的工廠進行實地考察，並要求供應商將樣品送到實驗室進行測試，以監察對CARB規定的合規情況；及
- 專業認證機構定期對我們的生產設施及採購程序中的CARB認證進行審核，以確保我們持續遵守CARB規定。

業 務

甲醛釋放

由於缺乏統一的國際標準規管板式家具的甲醛釋放規定，部分客戶要求我們的產品符合若干國際認可的甲醛釋放標準（無論是作為法定要求或作為一般安全指引），包括CARB法規項下的甲醛釋放限制。CARB採用嚴格的甲醛釋放標準，並被美國客戶廣泛接受為板式家具的甲醛釋放標準。雖然我們的出口家具產品主要按離岸價（在中國港口）銷售，因此我們的客戶一般負責遵守相關海外市場的適用進口及其他地方產品安全及質量要求，包括任何可能適用於家具產品的地方適用化學品排放標準。於往績記錄期及直至最後可行日期，就董事所知，我們的產品在所有重大方面均符合客戶規格及要求，且我們並不知悉我們的產品在任何重大方面存在有關海外法律及法規項下產品安全及質量或化學品排放要求或其他方面的任何不合規情況。

CARB法規下的甲醛釋放標準

下文概述CARB法規下各類型複合木材的甲醛限量：

第2階段甲醛釋放標準（百萬分率，ppm）

硬木膠合板（帶單板 芯或複合芯）	刨花板	中密度纖維板	薄型中密度刨花板 （最厚8毫米）
0.05 ppm	0.09 ppm	0.11 ppm	0.13 ppm

就董事所知，並非我們的家具產品出口所至的所有國家均擁有其自身的一套法律及／或法規來規管甲醛釋放限制，或針對我們家具產品的甲醛釋放限制設有其自身的非法定標準或指引。

除我們就生產刨花板所應用的甲醛外，我們並不知悉在製造過程中產生或生成的任何有毒物質。根據客戶的要求，我們的產品在交付予客戶前亦須通過認可第三方檢測實驗室的第三方檢測，內容有關（其中包括）產品安全、有毒及／或有害物質的使用以及易燃性。

美國法律及法規有關甲醛釋放的資料的進一步詳情，請參閱「附錄三 — 監管概覽 — 美國法律及法規概覽 — (2) 甲醛釋放法規」一節。

業 務

存貨控制

我們家具產品的生產材料、在製品及製成品存放於匯森家具工廠、匯明木業工廠、匯森明達工廠及偉業健康工廠。於2020年3月31日，我們已向存貨管理及物流部門委派67名僱員。

於2020年3月31日，我們的存貨水平(包括生產材料、在製品及製成品)約為人民幣121.4百萬元。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們的平均存貨周轉天數分別為40天、37天、26天及20天。

由於我們於往績記錄期生產的所有家具產品均按訂單製作，我們的製成品存貨水平相對較低。有關存貨乃是有待交付予客戶者。根據客戶訂單，我們會制定並向生產及製造、採購、存貨與物流及財務部門分發生產材料需求表(其中包括對生產材料原型的需求)。在比較至少兩家供應商的價格後，採購部將購買所需生產材料。

我們已制定有關存貨管理的政策。倉庫收到的生產材料、在製品及製成品須由倉庫負責人記錄並對照合約核實。於核實後，生產材料、在製品或製成品將得到妥善包裝、貼標籤，然後存放在指定區域。我們的材料及產品必須保存在乾燥清潔的環境中。對於倉庫員工從倉庫交付貨物或材料，必須核實是否已取得適當的批准。

我們並無就2017財年、2018財年、2019財年各年度及2020財年前三個月作出任何存貨撇減。

研究與開發

我們的研發部門負責研發職能。於2020年3月31日，我們的研發部門由28名僱員組成，彼等在家具行業擁有平均3年的相關經驗。我們亦與一間美國的外部設計室長期合作，該設計室擁有美國家具設計市場的相關經驗，使我們隨時洞察美國家具市場需求的變化並向我們提供美國市場的潛在新產品的概念設計。

業 務

下表載列我們與設計室之間所訂立設計合約的簡要資料：

設計室所提供的服務範圍	設計室同意向我們提供(其中包括)與概念及設計開發、生產協助及評估原型設計有關的服務，以及不時對美國市場的現有及未來產品報價的審查及研究
期限	自2018年9月15日起為期14年
知識產權	我們為因設計合約履行過程中產生所有知識產權(包括所有版權、商標及專利)的所有者，
服務費	我們將根據設計合約所提供的產品設計及開發服務每月向設計室支付2,000美元服務費及開支

截至2017財年、2018財年、2019財年各年度及2020財年前三個月，我們向設計室支付的總服務費分別約為人民幣0.8百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣0.4百萬元。

我們相信，我們的專長及技術知識使我們能夠在生產流程中應用具成本效益的製造技術，並在材料選擇及技術規格方面為客戶提供實用建議，以優化產品特征及降低生產成本。

我們的垂直整合業務模式使我們能夠將內部產品設計及開發專長與綜合製造平台相結合。我們在家具產品方面的設計及開發專長使我們能夠將復雜的概念設計轉化為符合客戶要求的最終產品。我們的設計師亦可根據客戶在外觀及功能方面的需求設計、開發及製造家具產品。我們的產品設計與開發專長屬於研發部門。

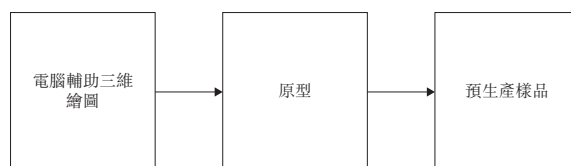
研發部門的主要職責包括：

- (i) 設計及開發新產品；
- (ii) 根據客戶提供的家具照片或二維概念圖創作三維電腦繪圖，提供技術建議以優化產品特征及功能，並通過與客戶密切合作創作新產品原型；
- (iii) 向客戶提供產品設計及開發服務；及
- (iv) 設計包裝材料。

業 務

我們的產品設計與開發團隊致力於探索技術進步，以提高產品質量及功能並降低生產成本。彼等力求通過與生產與製造部及質量控制部的合作降低能源需求，符合環保標準，降低生產材料的使用量，並減少製造過程中的浪費。

下圖載列一種我們所開發的新型家具產品的原型產品設計與開發週期。我們需要25至45天開發新模型。



通過主動尋求客戶反饋及利用行業報告與互聯網進行廣泛研究，我們緊貼最新的市場趨勢。我們亦已於美國委託一間外部市場研究機構，以洞悉美國家具市場的需求。我們的市場意識及經驗對產品開發特別有用。於2017財年、2018財年、2019財年各年度及2020財年前三個月，我們就沃爾瑪的銷售分析及美國家具行業整體市場趨勢向市場研究機構支付的總服務費分別約為人民幣0.5百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣0.9百萬元。

為在優化產品特征及功能的同時控制成本，我們在整個產品設計及開發過程中與客戶密切合作，對設計、材料及技術規格進行微調。我們隨後為客戶製作原型。根據客戶的反饋，我們可能會準備更多樣品或預生產樣品供客戶批准，並在客戶同意我們的費用報價及向我們下發生產訂單後進入生產階段。根據我們的經驗，於往績記錄期我們原型的成功率約為92.8%。在大量生產新產品之前，我們的研發部門將向生產及製造部門確認生產計劃及技術規格，以確保產品符合客戶的設計與標準，並保持一致的產品質量。

業 務

雖然我們通常會承擔與產品設計及開發有關的所有成本，但該等成本一般會計入產品價格。我們相信，我們在產品設計與開發方面的不懈努力將使我們能夠保持可持續增長，並有助於提高我們的利潤率。

我們的研發開支其中包括產品設計與開發部門的員工成本，其已計入行政開支。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們研發的員工成本分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣3.2百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣0.6百萬元。

我們持續監控是否有任何有關可能侵犯第三方知識產權的產品投訴，而我們於往績記錄期間及直至最後可行日期均未收到任何有關的重大投訴或索償。雖然我們的董事認為，鑒於板式家具產品更新換代快的性質及相對較低的價格，我們所面臨有關侵犯第三方知識產權權利的風險並不重大，我們已於2020年8月4日[#]舉行的董事會會議上正式編纂及採納以下措施以加強我們管理侵犯第三方知識產權的風險的內部控制：

- (1) 我們的銷售部門將就與第三方知識產權潛在侵權有關的任何投訴或負面反響與客戶密切溝通並持續向執行董事報告；
- (2) 就我們內部創作的任何新設計而言，我們的研發部門將於新產品批量生產前，透過國家知識產權局及／或美國專利及商標局的數據庫進行搜索及要求美國外部設計公司進行搜索，核查相關產品是否將會侵犯任何第三方的登記專利；及
- (3) 在我們客戶向我們提供任何設計的情況下，我們的研發部門將首先於國家知識產權局及／或美國專利及商標局的數據庫進行搜索，核查相關產品是否將會侵犯任何第三方的登記專利；及
- (4) 對於除美國及中國以外我們產品出口的其他司法權區，除上文第(1)段所述措施外，我們的研發部門會不時按抽樣基準於政府主管部門運行的知識產權網站(如有)利用相關查詢系統進行搜索，以檢查相關產品有否侵犯任何第三方註冊的知識產權。

業 務

前述第(1)段項下內部控制措施為我們於[編纂]前採取的持續性措施。於籌備[編纂]時，我們一直持續改善內部控制系統，並實施(i)第(2)及(3)分段項下；及(ii)第(4)分段項下的內部控制措施。

獎項及表彰

通過生產環保產品及提升產品質量，我們從競爭對手中脫穎而出。截至最後可行日期，我們已獲授以下主要獎項與認證：

頒發日期	獎項／證書	頒發機構	到期日
不適用	2015年家居管理「創新」獎獲獎者	沃爾瑪	不適用
2020年2月11日	有關K/D家具生產及相關管理活動的ISO14001：2015/GB/T 24001-2016環境管理體系認證(匯森家具) (附註1)	中國質量認證中心 (附註3)	2023年2月15日
2019年9月6日	CARB認證製造商(愛格森)	ICTT Corporation	2020年9月5日 [#]
不適用	2017年度供應商	沃爾瑪	不適用
2018年6月1日	有關K/D家具生產的ISO9001：2015/GB/T 19001-2016質量管理體系認證(匯森家具) (附註2)	中國質量認證中心 (附註3)	2021年7月26日

附註：

1. 匯森家具自2017年2月16日起獲該項認證。
2. 匯森家具自2009年10月26日起獲該項認證。
3. 中國質量認證中心是隸屬於中國檢驗認證集團並經中國國家質量監督檢驗檢疫總局及中國國家認證認可監督管理委員會批准的專業認證機構。

業 務

市場及競爭

儘管我們有競爭優勢(如本節「競爭優勢」一段所載)，但我們在競爭環境中經營(如弗若斯特沙利文報告所述)：

2019年中國板式家具出口市場的概約市場規模(按估計交易價值計算)(「行業出口收益」)	人民幣817億元
2019年五大市場同業的概約市場份額(按行業出口收益計算)	5.73%
2019財年本集團概約市場份額(按我們的出口收益計算)	3.92%

根據弗若斯特沙利文報告，於2019年，中國有約2,000家板式家具出口商。本行業亦高度分散，2019年五大市場同業僅約佔總市場份額的5.73%(按行業出口收益計算)。我們一般憑藉以下方面與競爭對手競爭：良好的往績記錄、製造業務垂直整合、產品設計與開發能力、產品多樣化、多元化銷售渠道、產能、產品質量及遵從嚴格國際標準交付優質產品的能力、價格及具有深厚知識的經驗豐富的管理團隊。倘我們失去競爭優勢或倘市場競爭激烈，則我們的收益及盈利能力可能受到重大不利影響。

有關行業競爭格局的進一步資料，亦請參閱本節「競爭優勢」一段及「行業概覽」一節。

保險

我們為中國的若干辦公室物業、機械、製造設施及存貨投購保險。根據中國法律顧問的意見，中國法律並不強制對我們的產品購買產品責任險。董事認為，我們的保險保障範圍充足且符合行業慣例。

健康與工作安全

為確保我們的生產設施符合適用的安全標準，我們已制定操作安全指引及手冊(如消防手冊及生產安全手冊)，列明為防止在生產設施發生事故而必須遵守的規定及程序。我們已在製造設施處安裝集中除塵設備或廢氣處理裝置。詳情請參閱本節「環境事宜」一段。

業 務

我們的生產機器在投產前均須進行測試。生產設施的所有操作人員均須經培訓後方獲准操作有關設施。培訓課程按規定的安全標準講授。我們亦提供新員工的工作場所安全培訓。

於往績記錄期及直至最後可行日期，我們並未經歷因生產設施故障對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大影響的任何重大事故或任何重大或長期生產中斷。

此外，除本節「不合規」一段所披露者外，於往績記錄期及直至最後可行日期，我們在所有重大方面均已遵守有關中國健康與工作安全法律法規的適用標準。

環境事宜

我們在中國的營運須遵守中國環境法律及法規，有關詳情載於「附錄三 — 監管概覽 — 中國法律及法規概覽 — 7. 環境保護」一節。

廢油漆及機油於我們的生產過程中產生，屬於污染物，而我們於往績記錄期已就處置該等污染物委聘獨立第三方公司。於2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月，我們已產生約人民幣20,000元、人民幣41,000元、人民幣68,000元及零的該廢棄物處理及／或處置費用，以遵守適用中國環境法律法規。

由於我們亦將於生產過程中產生灰塵，我們已在愛格森工廠、匯森家具工廠、匯明木業工廠及匯森明達工廠安裝集中除塵設備。我們亦在偉業健康工廠安裝廢氣處理裝置。

於往績記錄期及直至最後可行日期，我們在所有重大方面均已遵守適用環境法律及法規。

知識產權

我們所擁有的重要知識產權的詳情載於「附錄五 — 法定及一般資料 — 有關本公司業務的進一步資料 — 11.本集團的知識產權」。

於最後可行日期，我們並不知悉任何待決或針對我們的任何重大糾紛或侵犯我們知識產權的任何情況，而我們相信，我們已採取一切合理措施防止出現侵犯我們自身知識產權的情況。

業 務

僱員

於2020年3月31日，我們擁有3,002名全職僱員，彼等全部均在中國居住。下表列示於2020年3月31日按部門劃分的僱員明細：

部門	僱員人數
銷售與營銷	23
生產與製造	2,658
採購	22
存貨與物流	67
質量控制	65
研發	28
公司行政及普通員工	109
財務	<u>30</u>
總計	<u><u>3,002</u></u>

招募及薪酬

經考慮行業經驗及教育資格等多項因素後，我們一般於公開市場及透過線上僱傭平台招募及僱傭僱員。我們按持續基準評估可動用人力資源，並決定是否須增聘僱員以應對我們的業務發展。於2017財年、2018財年、2019財年，我們的總員工成本分別約為人民幣147.9百萬元、人民幣303.6百萬元、人民幣230.2百萬元及人民幣55.2百萬元。

培訓

我們深明與僱員保持良好關係的重要性。董事相信，我們為僱員提供的工作環境及福利有助建立良好的員工關係及挽留員工。我們定期為員工組織友情建設活動。我們不斷為新員工及現有員工提供培訓，以提升技術與安全知識以及有關行業質量標準的知識。我們亦定期為生產人員提供消防安全培訓。董事相信，該等舉措有助提高僱員生產力。

我們力求通過有效的培訓及晉升計劃從內部壯大我們的管理團隊。

業 務

福利或強制性供款

除本節「不合規」一段所披露者外，於往績記錄期，作為在中國經營業務的僱主，我們已在所有重大方面就所規定的法定福利或強制性供款遵守適用的勞動法律及規例。有關適用的中國勞動法律及法規的進一步詳情，請參閱「附錄三 — 監管概覽 — 中國法律及法規概覽 — 6. 僱傭及社會保險」一節。

工會

我們的僱員並無成立工會。董事認為，我們與僱員保持良好的工作關係。於往績記錄期，並無出現會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響的罷工、勞務糾紛、訴訟、申索、行政措施或有關勞務糾紛的仲裁等事件。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

物業

自有物業

於2020年3月31日，我們在中國擁有以下自有物業：

物業	概約 建築面積 (平方米)	概約 地盤面積 (平方米)	用途
位於中國江西省贛州市龍南的 匯森家具工廠	62,832.1	84,667.1	約55,000.0平方米用作我們的 辦事處、生產及倉庫。 約1,241.0平方米分包予獨立第 三方經營商店及餐廳
位於中國江西省贛州市南康的 匯明木業工廠	26,569.8	40,413.8	全部用作我們的辦公室、生產 及倉庫
位於中國江西省贛州市龍南的 匯森明達工廠	29,900.4 (附註1)	63,437.9	全部用作我們的辦公室、生產 及倉庫
位於中國江西省贛州市龍南的 偉業健康工廠	22,971.5	44,000.2	全部用作我們的辦公室、生產 及倉庫
位於中國江西省贛州市南康的 愛格森工廠	58,415.5	98,358.7	全部用作我們的辦公室、生產 及倉庫
總計：	170,788.9 (附註2)	330,877.7	

附註：

1. 於最後可行日期，我們尚未取得匯森明達工廠的兩棟樓宇的房屋所有權證。進一步詳情請參閱本節「物業 — 樓宇」一段。

業 務

2. 我們所擁有物業的總建築面積不包括匯森明達工廠兩棟建築物(我們未取得房屋所有權證)的建築面積。
3. 由於我們並無任何物業權益(構成我們物業活動的一部分)及單項物業權益(構成我們非物業活動的一部分)的賬面值佔2020年3月31日總資產15%或以上，故我們獲豁免遵守包括上市規則第5章項下物業估值報告及公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條在內的規定。根據上市規則第5.01A條，倘物業權益(不構成上市申請人物業活動的一部分)的賬面值低於15%，則文件獲豁免遵守載列物業估值報告的規定。關於公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條及公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段的規定，根據香港法例第32L章《公司(豁免公司及文件遵從條文)公告》第6(2)條亦可獲得相若豁免。

租賃物業

我們於2020年3月31日於美國租用以下物業：

位置	概約 總建築面積 (平方米)	租賃到期時間	用途
Suite E, Kimberly Plaza, 2505 S.Walton Bentonville, Arkansas, U.S.	603.9	2020年8月30日	展廳
360W 132 Street, Los Angeles CA 90061, U.S.	102	2020年9月4日	倉庫及展廳

於往績記錄期，我們在獲得或續訂租約方面並無與業主發生任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大影響的爭議或糾紛。由於我們預計上述任何租賃物業搬遷並無任何困難(在不續約的情況下)，我們認為該等租賃物業對我們的經營並非至關重要，因此如不續約則不會對我們的業務、財務狀況或經營業績有任何重大影響。

樓宇

於2020年3月31日，我們擁有34幢樓宇的房屋所有權證，總建築面積約170,788.9平方米，包括生產工廠、倉庫、辦公室、宿舍及多棟配套樓宇。

業 務

缺少房屋所有權證

於最後可行日期，我們並未取得我們佔用的匯森明達工廠總建築面積約29,900.4平方米的兩棟樓宇(用作辦公室、生產設施及倉庫)的房屋所有權證。我們的中國法律顧問告知，在並無適當的房屋所有權證的情況下，該物業權益將不得於公開市場自由轉讓，直至獲授適當的房屋所有權證為止。董事確認，我們原應支付的土地成本與物業並無業權缺陷的情況下無異。

鑒於本節「不合規」一段第(2)項所載的原因，由於我們於最後可行日期前未能完全糾正取得完工建築項目批准方面的不合規，我們未能獲得該等樓宇的房屋所有權證。與該不合規有關的法律後果、最高潛在處罰及我們採取的補救行動，亦請參閱該段。經我們的中國法律顧問告知，由於我們已採取補救行動且我們已取得相關主管部門確認將不會對匯森明達進行進一步調查或處罰或罰款，因此，搬離及／或拆除該等業權缺陷樓宇的風險甚微。

於最後可行日期，我們於匯森明達工廠生產部分板式家具。我們亦於該工廠生產戶外家具、體育及娛樂設備。我們的董事認為有瑕疵業權的樓宇個別或整體而言對於我們的營運並非關鍵，原因是(i)我們大部分板式家具於匯森家具工廠及匯明木業工廠生產；及(ii)戶外家具、體育及娛樂設備的銷售合共僅佔2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月收益約0.04%、2.5%、3.3%及4.5%。由於概無任何與匯森明達工廠的安全狀況直接相關的重大安全事故，故我們認為未取得房屋所有權證的樓宇於各重大方面可安全使用。

業 務

牌照及許可證

除於相關司法權區經營業務通常所需的牌照外，對於我們於中國經營業務並無任何特定牌照規定。於最後可行日期，除本節「不合規」一段所披露者外，我們已從相關政府部門及機關獲得業務營運所需的所有重大必需許可證、牌照及批准。於最後可行日期，我們的重要牌照及許可證詳情如下：

附屬公司名稱	相關牌照／許可證	授出／註冊日期	到期日	是否需要 續期	續期狀況 (如適用)
匯明木業	(a) 營業執照	2019年2月20日	不適用	不適用	不適用
	(b) 對外貿易經營者備案登記表	2017年3月28日	不適用	不適用	不適用
	(c) 中華人民共和國海關報關單位註冊登記證書	2017年3月30日	長期	不適用	不適用
	(d) 固定污染源排污登記	2020年1月14日	2025年1月13日	是	不適用
匯森家具	(a) 營業執照	2018年1月5日	不適用	不適用	不適用
	(b) 對外貿易經營者備案登記表	2017年5月16日	不適用	不適用	不適用
	(c) 中華人民共和國海關報關單位註冊登記證書	2006年10月19日	長期	不適用	不適用
	(d) 出入境檢驗檢疫報檢企業備案表	2017年5月25日	不適用	不適用	不適用
	(e) 固定污染源排污登記	2020年3月5日	2025年3月4日 [#]	是	不適用

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

附屬公司名稱	相關牌照／許可證	授出／註冊日期	到期日	是否需要 續期	續期狀況 (如適用)
偉業健康	(a) 營業執照	2017年5月25日	不適用	不適用	不適用
	(b) 對外貿易經營者備案登記表	2017年5月16日	不適用	不適用	不適用
	(c) 中華人民共和國海關報關單位註冊登記證書	2015年8月20日	長期	不適用	不適用
	(d) 固定污染源排污許可登記	2020年3月21日	2025年3月20日	是	不適用
愛格森	(a) 營業執照	2016年12月9日	不適用	不適用	不適用
	(b) 排污許可證	2019年11月22日	2022年11月21日	是	不適用
匯森明達	(a) 營業執照	2018年9月3日	不適用	不適用	不適用
	(b) 對外貿易經營者備案登記表	2017年5月16日	不適用	不適用	不適用
	(c) 中華人民共和國海關報關單位註冊登記證書	2015年12月3日	長期	不適用	不適用
	(d) 固定污染源排污登記	2020年2月15日	2025年2月14日	是	不適用
匯森家居科技	營業執照	2019年7月24日	不適用	不適用	不適用

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

有關我們在中國的主要業務營運所適用的主要法律及法規的進一步詳情，請參閱「附錄三 — 監管概覽 — 中國法律及法規概覽」一節。然而，無法保證中國的有關法律及法規日後不會變動。

訴訟

最後可行日期，我們概無牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且就董事所知，我們並無任何尚未了結或面臨威脅或會對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或申索。

業 務

不合規

於往績記錄期及直至最後可行日期，我們的經營業務在所有重大方面已遵守適用法律、規則及規例，惟以下若干不合規事件除外：

編號	所涉事關屬公司	不合規事件	法律後果及最高潛在處罰	補救行動	設立預防不合規事件再度發生的措施	潛在監管及財務影響	不合規事件所牽連的董事／高級管理層	不合規事件的原因
(1)	(i) 匯森家具	開始建築施工前未取得施工許可證； 於往績記錄期及直至最後可行日期，匯森家具於相關建設工程施工前未能就其若干樓宇取得建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證（統稱「建築施工許可證」）。	根據中國相關法律及規例，相關城鄉規劃管理部門及建設管理部門可(i)責令終止建設；(ii)責令於規定時間內整改並處以總建築成本5%至10%的罰款；(iii)倘未能作出有關整改，責令拆除相關樓宇或構造物，或倘未能拆除有關樓宇，則沒收樓宇或任何非法收入，並可能處以不超過總建築成本10%的進一步罰款；及(iv)可能處以工程合同價款總額1%至2%的罰款。	匯森家具於2020年6月取得龍南縣自然資源局及龍南縣住房和城鄉建設局確證，其確證將不會對我們處以任何形式的行政處罰。據我們的中國法律顧問表示，經主管當局龍南縣自然資源局及龍南縣住房和城鄉建設局確證，由於匯森家具獲得相關房屋所有權證，故相關行政機關將不再向匯森家具追辦發出建築施工許可證及/或要求匯森家具取得建築施工許可證。	我們已指派執行董事兼財務總監蘇先生監督本集團的未來建築工程合規情況。我們亦將委任外部中國法律顧問不時以及在必要情況下就中國法律及規例項下各類合規要求的最新進展(包括建築施工許可證所涉事項)或本集團任何未來建築工程向董事會及本集團其他相關員工提供培訓/意見。	該等附屬公司的樓宇或構造物於匯森家具取得建築施工許可證前並無遭受相關行政部門施加處罰/後獲拆除令。	無。 我們在中國的員工獲指派確保在此方面合規。	此過失主要乃因我們的員工缺乏相關法律規定的專業知識。

因此，我們認為毋須於財務報表內作出撥備。

業 務

編號	所涉非開關公司	不合规事件	法律後果及最高潛在處罰	補救行動	設立預防不合规事件再度發生的措施	潛在監管及財務影響	不合规事件所牽連的董事/高級管理層	不合规事件的原因
(2)	<p>(i) 匯森明達</p> <p>(ii) 匯明木業</p> <p>(iii) 愛格森</p>	<p>就完工建築項目取得批准前開始生產；</p> <p>於往績記錄期及直至最後可行日期，匯森明達、匯明木業及愛格森於取得竣工建築工程所需批准前已開始投產，而未取得有關批准的主要原因，是我們未獲批准就其上建造的工廠通過消防驗收。</p>	<p>根據中國相關法律及規例，相關行政部門可(i)責令暫停相設施的運作或使人幣30,000元至人民幣300,000元罰款；(ii)處以建築成本總額2%至4%的罰款；(iii)責令賠償因此產生的任何具體損失；(iv)基於對相關實體的罰款而對該實體的直接或間接負責人處以介乎5%至10%的罰款。</p>	<p>於最後可行日期，匯明木業已就其工廠通過消防驗收，且據我們表示，經主管當局（現稱贛州市南康區住房和城鄉建設局）確認，由於匯明木業已獲得相關房屋所有權證，故其將不再就已竣工建築項目發出批文。</p> <p>於最後可行日期，匯森明達已就其工廠通過消防驗收，且正在有關證當中。據我們的中國法律顧問表示，經主管當局（現稱贛州市南康區住房和城鄉建設局）確認，匯森明達已就其部分工廠通過消防驗收。</p>	<p>我們已指派執行董事兼財務總監蘇先生監督就取得批准建築工程竣工的合規情況。故，因此從執業與批准建築工程竣工相關的中國相關法律及規例。</p> <p>我們亦將委任外部中國法律顧問不時以及在必要情況下就中國法律及規例項下各類合規要求的最新進展（包括批准建築工程竣工所涉事項）向董事會及本集團其他相關員工提供培訓/意見。</p>	<p>於2017年7月，愛格森因未提交消防設計方案而被處罰款人民幣5,000元。除此以外，於往績記錄期及直至最後可行日期，該等附屬公司概無遭受/接獲相關行政部門處以處罰或法令。</p> <p>經中國法律顧問確認，龍南縣消防救護大隊及贛州市南康區住房和城鄉建設局作為主管部門已確認將不會對該等附屬公司作出進一步調查或追加處罰或罰款，且不會有計劃對匯森明達在通過消防驗收方面有任何障礙。</p> <p>此外，經中國法律顧問確認，贛州市南康區住房和城鄉建設局及龍南縣住房和城鄉建設局作為主管部門已確認不會就我們於開始生產前未取得完工建築項目批准處以罰款或處罰。</p> <p>因此，我們認為毋須於財務報表內作出撥備。</p>	<p>無。</p> <p>我們在中國的員工獲指派確保在此方面合規。</p>	<p>此過失主要乃因我們的員工缺乏相關法律規定的專業知識。</p>

業 務

編號	所涉事關屬公司	不合规事件	法律後果及最高潛在處罰	補救行動	設立預防不合规事件再度發生的措施	潛在監管及財務影響	不合规事件所牽連的董事／高級管理層	不合规事件的原因
(3)	匯森家具	租賃工業用地作商業用途； 於往續記錄期，匯森家具將匯森家具工廠位於工業用地上的若干部分樓宇出租予獨立第三方，作商業用途。	根據中國相關法律及規例，相關房地產管理部門可責令改正，發出警告或處以行政處罰。	匯森家具已於2018年1月終止該等租約。	我們已指派執行董事兼財務總監蘇先生監督就土地使用權的不合规情況。彼負責處理不合规事項的改正，因此彼熟悉與土地使用權相關的中國相關法律及規例。 我們亦將委任外部中國法律顧問不時以及在必要情況下就中國法律及規例項下各類合規要求的最新進展(包括土地使用權所涉事項)或本集團任何未來建築工程向董事會及本集團其他相關員工提供培訓／意見。	於往續記錄期及直至最後可行日期並無遭受相關行政部門施加處罰／接獲整改令。 經中國國法律顧問確認，龍南縣自然資源局作為主管部門已確認將不會對匯森家具作出進一步調查或施加處罰。 因此，我們認為毋須於財務報表內作出撥備。	無。 我們在中國的員工獲指派確保在此方面合規。	此過失主要乃因我們的員工缺乏相關法律規定的專業知識。

業 務

編號	所涉事附屬公司	不合规事件	法律後果及最高潛在處罰	補救行動	設立預防不合规事件再度發生的措施	潛在監管及財務影響	不合规事件所牽連的董事/高級管理層	不合规事件的原因
(4)	(i) 匯森家具 (ii) 偉業健康 (iii) 匯森明達 (iv) 匯明木業 (v) 愛格森 (vi) 匯森家居科技	未能為其員工悉數繳納社保供款： 於往績記錄期，該等附屬公司未能就其各自員工悉數繳納社會保險供款，合共約為人民幣1.8百萬元。	根據中國有關法律及規例，相關行政部門可(i)責令於指定時間內繳付未繳納的社會保險供款；(ii)自相關未繳納供款逾期未付之日起，每日加收相關未繳納供款的0.05%；及(iii)在相關未繳納社會保險供款於指定時間後仍未繳納時處以等於未繳納社會保險供款總額一至三倍的罰款。	於最後可行日期，我們所有附屬公司已繳足社保供款。	我們已指派執行董事兼財務總監蘇先生監督就社會保險供款的合規情況。彼負責處理不悉與社會保險供款相關的中規事項的改正，因此彼熟悉與社會保險供款相關的中規法律及規例。 我們亦將委任外部中國法律顧問不時以及在必要情況下就中國法律及規例項下各類合規要求的最新進展(包括社會保險供款所涉事項)向董事會及本集團其他相關員工提供培訓/意見。	於悉數繳付社會保險前並無遭受相關行政部門施加處罰。 經中國法律顧問確認，龍南縣人力資源和社會保障局及龍南縣醫務保障局、贛州市南康區人力資源和社會保障局及贛州市南康區醫務保障局作為主管部門分別確認，尚未繳付的社保供款毋須支付且將不會對該等附屬公司進行其他調查或處罰。	無。 我們在中國的員工獲指派確保在此方面合規。	此過失主要乃因我們的員工缺乏相關法律規定的專業知識。

業 務

編號	所涉事關公司	不合规事件	法律後果及最高潛在處罰	補救行動	設立預防不合规事件再度發生的措施	潛在監管及財務影響	不合规事件所牽連的董事／高級管理層	不合规事件的原因
(5)	(i) 匯森家具 (ii) 偉業健康 (iii) 匯森明達 (iv) 匯明木業 (v) 愛格森 (vi) 匯森家居科技	未能為其員工繳付住房公積金供款； 於往績記錄期，該等附屬公司未能為其員工繳納住房公積金供款，合共約為人民幣0.8百萬元。	根據中國有關法律及規例，相關住房公積金部門可(i)責令於指定時間內繳付未繳納的住房公積金供款；及(ii)向法院呈請對該等附屬公司強制執行補繳未繳納的住房公積金供款。	於最後可行日期，我們所有附屬公司已為各自僱員繳足公積金供款。	我們已指派執行董事兼財務總監蘇先生監督就住房公積金供款的合規情況。彼負責處理不合规事項的改正，因此彼熟悉與住房公積金供款相關的中國相關法律及規例。 我們亦將委任外部中國法律顧問不時以及在必要情況下就中國法律及規例項下各類合規要求的最新進展(包括住房公積金供款所涉事項)向董事會及本集團其他相關員工提供培訓／意見。	於悉數繳付住房公積金前並無遭受相關行政部門施加處罰。 經中國法律顧問確認，龍南縣住房公積金管理中心及贛州市住房公積金管理中心南康區辦事處作為主管部門已確認，尚未繳付的住房公積金供款毋須支付且將不會對該等附屬公司進行其他調查或處罰。	無。 我們在中國的員工獲指派確保在此方面合規。	此過失主要乃因我們的員工缺乏相關法律規定的專業知識。

業 務

控股股東作出的彌償保證

我們的控股股東已訂立彌償保證契據，據此，控股股東已同意根據彌償保證契據的條款就[編纂]或之前的過往不合規事宜對我們施加的所有處罰向本公司作出彌償。詳情請參閱「附錄五 — 法定及一般資料 — 其他資料 — 17.遺產稅、稅項及其他彌償保證」一節。

內部控制程序及防止再次發生不合規事件的內部控制措施

為了繼續改善我們的企業管治及防止再次發生不合規事件(如本節「不合規」一段所載)，我們擬採納或已採納以下措施：

- (i) 我們已辦理所需的證書、牌照、許可及手續名單，以讓我們利用土地及建設大樓作生產及日常經營之用，並將至少每個季度或在相關法律及法規修改(基於當地部門的要求)及外部法律顧問給予我們意見時更新該名單；
- (ii) 作為內部控制措施，我們將依據上文第(i)項所述名單監控是否取得牌照及備案，並確保所有相關許可、證書及牌照於有關土地及大樓建設、佔用及使用前取得及備案；
- (iii) 由我們的中國法律顧問向執行董事、孫多偉先生(我們的獨立非執行董事及審核委員會主席)及本集團其他負責人員提供培訓，內容涉及社會保險計劃、住房公積金、土地租賃及使用的中國適用法律法規以及樓宇建設的中國主要法律及監管規定；
- (iv) 我們將委聘錦天城(福州)律師事務所作為我們[編纂]後的外部法律顧問，由其及時向董事會及其他相關員工提供涉及經營中所產生不合規事宜的中國適用法律、條例及法規的法律意見；
- (v) 我們將委聘其他適當的外部法律顧問及／或機構及／或顧問就可能影響我們業務營運的相關法律及法規(包括相關變動)給予董事、高級管理層及／或相關僱員建議、更新彼等的相關知識及／或向彼等提供培訓；
- (vi) 倘必要，我們將委聘外部專業人士(包括核數師、內部控制顧問及其他顧問)提供專業建議，以遵守不時適用於我們的法定及監管規定；

業 務

- (vii) 審核委員會(由三位獨立非執行董事組成)持續向董事提供我們財務報告程序、內部控制及風險管理系統有效性的獨立審核意見及監督核數程序以及履行董事指派的其他職責及責任；
- (viii) 我們已根據上市規則第3A.19條委任千里碩融資有限公司為我們[編纂]後的合規顧問，確保(其中包括)我們在遵守上市規則方面獲得適當指引及建議；及
- (ix) 董事已於[編纂]前參加香港法律顧問就公眾上市公司董事於若干香港適用法律及法規(包括上市規則)的持續義務、職責及責任而主辦的培訓。

獨立內部控制顧問的內部控制審查

我們已聘請立信為獨立內部控制顧問，對我們與(其中包括)我們風險管理及內部控制系統有關的內部控制政策進行合規程序審查，並已建立程序、系統及控制(包括會計和管理系統)。審查期為2017年1月1日至2017年12月31日。立信於2018年3月及8月進行後續審查。立信並無發現我們內部控制系統的任何瑕疵而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。因此，董事認為，而立信亦同意我們的內部控制系統屬充分有效。

我們亦已聘請立信對我們在2017年12月的過往不合規事件進行合規程序審查。過往不合規事件的工作範圍涵蓋本節「不合規」一段所述的所有事件。根據調查結果，立信提出了其建議，所有該等建議均由我們在2018年2月中採納和實施。

立信對強化2018年3月的內部控制措施實施情況進行了後續審查。根據進行的後續審查，立信確認，我們已於2018年3月開始實施強化內部控制措施，並於2018年8月通過強化內部控制措施令人滿意地完成了相關的內部控制改進和整改。根據上述審查，立信認為，強化內部控制措施是足夠有效的，可防止未來再發生過往不合規事件。

有關我們落實立信推薦意見的進一步資料，請參閱本節「不合規」一段所述的強化內部控制措施。

業 務

我們的執行董事蘇先生於往績記錄期負責已採取或將採取行動，藉以落實強化內部控制應對我們的不合規事件，並監控及確保我們未來遵守相關法律法規。

董事及獨家保薦人的意見

經考慮(i)不合規的性質、原因和後果；(ii)我們已採取的整改措施；(iii)我們中國法律顧問的法律意見；(iv)我們取得的有關政府主管部門的各項確認；(v)控股股東的彌償保證；(vi)我們根據獨立內部控制顧問立信提出的建議強化內部控制措施；(vii)董事參加關於作為上市公司董事的義務及責任(香港法律角度)的培訓；(viii)執行董事及審核委員會主席以及本集團其他負責人員參加有關社會保險計劃、住房公積金、土地租賃和用途以及樓宇建設的主要監管要求的中國適用法律法規的培訓；(ix)不合規事件並無涉及執行董事的任何不誠實或欺詐行為，且並無令人質疑其誠信或資格，董事認為我們採納的強化內部控制措施屬適當及有效，而該等過往不合規事件並不影響我們董事根據上市規則第3.08及3.09條擔任上市發行人董事的適合性，以及根據上市規則第8.04條規定本公司[編纂]的適當性。獨家保薦人按上文所述相同基準認同董事的意見。

於受國際制裁國家的業務活動

於往績記錄期，我們向遭受若干制裁計劃的相關國家交付若干家具產品，我們向相關國家銷售產生的收益為約人民幣1.9百萬元、人民幣1.0百萬元、零及零，分別相當於我們2017財年、2018財年、2019財年及2020財年前三個月總收益的約0.07%、0.03%、零及零。除交付至相關國家外，我們於2014年至2016年曾向古巴、伊朗及蘇丹交付家具產品(古巴、伊朗及蘇丹交貨)。我們獲我們的國際制裁法律顧問告知，除古巴、伊朗及蘇丹交貨外，我們於相關國家的業務活動不太可能牽涉違反任何國際制裁。

業 務

古巴、伊朗及蘇丹交貨涉及位於香港及美國的五名客戶自2014年至2016年總額445,184美元的七筆付款(以美元計值)且於我們收到該等付款前通過美國金融系統處理。經我們的國際制裁法律顧問告知，古巴、伊朗及蘇丹交貨存在可能違反美國適用於制裁古巴、伊朗及蘇丹的制裁規例的嫌疑。

我們已獲我們的國際制裁法律顧問告知，我們與除古巴、伊朗及蘇丹交貨以外受國際制裁的國家有關的業務交易(載於本節「於受國際制裁國家的業務活動 — 制裁風險 — 美國」一段)可能與美國、聯合國、歐盟及澳洲政府實施及強制執行的適用國際制裁一致。

制裁風險

美國及其他司法權區或組織(包括歐盟、聯合國及澳洲)已透過行政命令、通過立法或其他政府手段對該等國家或該等國家內特定行業、公司或人士組別及／或組織採取實施經濟制裁措施。有關美國、歐盟、聯合國及澳洲實施的制裁制度概要，請參閱「附錄三 — 監管概覽 — 制裁法律及規例」一節。

美國

於往績記錄期，我們向相關國家銷售及交付我們的產品。我們獲我們的國際制裁法律顧問告知，除古巴、伊朗及蘇丹交貨外，我們於相關國家的業務活動不太可能牽涉違反任何國際制裁。古巴、伊朗及蘇丹交貨涉及位於香港及美國的五名客戶自2014年至2016年總額445,184美元的七筆付款(以美元計值)且於我們收到該等付款前通過美國金融系統處理。經我們的國際制裁法律顧問告知，古巴、伊朗及蘇丹交貨存在可能違反美國適用於制裁古巴、伊朗及蘇丹的制裁規例的嫌疑。

於諮詢我們的國際制裁法律顧問後，我們已於2019年2月向海外資產控制辦公室遞交有關古巴、伊朗及蘇丹交貨的自願自我披露並將全力配合美國政府解決此事項。基於事實及情況以及我們的國際制裁法律顧問作出的評估，我們的國際制裁法律顧問告知，基於過往向海外資產控制辦公室呈交類似事實的公司的經驗，我們呈交的海外資產控制辦公室自願自我披露，可能出現若干潛在結果。首先，海外資產控制辦公室可能發出警告函了結此事，而不會施加任何處罰。其次，我們可能須就相關交易支付行政罰款。在此個案，根據有關強制執行指引，違反美國制裁規例的潛在處罰包括最高可達222,592美元的罰款，儘管任何該等金額均可能在海外資產控制辦公室的談判和解過程中經考慮多項求情因素後獲削減，而

業 務

求情後的罰款金額很可能介於約22,592美元至155,814美元之間。基於事實及情況以及我們的國際制裁法律顧問作出的評估，董事認為，自願自我披露最可能的結果是海外資產控制辦公室發出警告函了結此事，而不會施加任何處罰。然而，另一可能性較低的情況是倘海外資產控制辦公室由於我們可能違反制裁而施加行政處罰，董事相信，基於我們的國際制裁法律顧問的意見，即使施加有關處罰，亦不太可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

經我們的國際制裁法律顧問告知，我們於除古巴、伊朗及蘇丹以外受國際制裁國家的業務交易不牽涉美國實施的任何國際制裁。我們所有面臨美國實施的國際制裁的活動將通過自願自我披露程序與海外資產控制辦公室解決。此外，鑒於[編纂]的範圍及本文件所載列的[編纂]預定用途，我們的國際制裁法律顧問認為，參與[編纂]的人士將不會涉及任何適用於有關人士(包括本公司、[編纂]、股東、聯交所及其上市委員會及相關集團公司)的國際制裁。

聯合國

基於我們涉及相關國家的活動限於銷售不受出口管制的家具產品，根據我們的國際制裁法律顧問的意見，我們的業務交易不太可能牽涉聯合國採取的限制措施。

歐盟

根據我們的國際制裁法律顧問的意見，我們與相關國家的已識別客戶的業務交易不會觸發歐盟實施的禁令或更廣泛的限制(包括延伸至英國海外領土的禁令或限制)，因為該等業務活動並非由歐盟或英國海外領土的人士或實體執行，且僅限於供應未受歐盟或英國海外領土出口管制或牽涉到從歐盟或英國海外領土出口若干指定軍用物品或一般為民用但可用於軍事的物品的家具產品。

澳洲

根據我們的國際制裁法律顧問的意見，由於本公司和任何附屬公司均未與澳洲有關聯，我們的業務似乎並未牽涉到受澳洲出口管制限制的產品或服務，我們於相關國家的活動

業 務

不會牽涉到澳洲政府實施及強制執行的國際制裁措施下的禁令或更廣泛限制。

我們的承諾及內部控制程序

自2016年7月起，我們所有與古巴、伊朗及蘇丹有關的銷售交易已完成。此外，我們目前無意與特別指定國民清單上的人士進行任何日後業務、開展任何與全面制裁國家有關連的任何業務或可能令我們面臨制裁風險的任何其他業務。再者，我們日後與位於受任何類別的國際制裁的國家的客戶交易或要求交付至該等國家時，我們將實施內部控制措施，盡量降低我們面臨國際制裁的風險。

我們已向聯交所承諾，我們不會將[編纂]的[編纂]以及通過聯交所籌集的任何其他資金直接或間接用於資助或促進與受國際制裁的任何國家或受美國、歐盟、聯合國或澳洲制裁的任何其他政府、個人或實體(包括但不限於屬於海外資產控制辦公室制裁的任何政府、個人或實體)開展的活動或業務或為該等國家、政府、個人或實體的利益開展的活動或業務。

此外，我們已承諾未來不會從事任何會導致我們、聯交所、香港結算、香港結算代理人或我們的股東及[編纂]違反或觸犯美國、歐盟、聯合國或澳洲的制裁法律的業務。如果我們認為本集團與受國際制裁國家或受制裁者訂立的交易會使我們或股東及[編纂]面臨被制裁風險，我們亦會分別在聯交所和我們的網站作出披露，並在我們的年度報告或中期報告披露我們在監控業務面臨的制裁風險方面的努力、我們未來與受國際制裁國家或受制裁者開展的業務(如有)的狀況以及我們與受國際制裁國家或與受制裁者有關的業務計劃。如果我們違反該等對聯交所的承諾，我們將面臨我們的股票可能會被聯交所[編纂]的風險。

我們已採取強化內部控制及風險管理措施以幫助我們持續監督及評估業務，並採取措施以保障我們及股東權益不受經濟制裁風險。以下措施於最後可行日期已實施：

- (i) 進一步加強我們現有的內部風險管理職能，董事會已建立風險管理委員會。該委員會的成員包括曾先生、曾明蘭女士及高建華先生，彼等的職責包括(其中包括)監控我們的制裁風險敞口以及我們的相關內部控制程序的實施。曾先生為風險管理委員會的主席。我們的風險管理委員會至少每年舉行兩次會議，以監控我們的制裁風險敞口；

業 務

- (ii) 我們將在決定是否利用與受國際制裁國家或受制裁者有關的任何業務機會前評估制裁風險。根據我們的內部控制程序，我們的銷售及營銷部門指定團隊（「**指定團隊**」）需要審閱來自受國際制裁國家或與受制裁者有關的客戶或潛在客戶的相關業務交易文件。尤其是，指定團隊將審查與合同對手方以及業務交易文件草案有關的信息（如身份、業務性質及所有權）。指定團隊將根據美國、歐盟、聯合國或澳洲維持的各個受限制方及受限制國家的公開名單（包括但不限於海外資產控制辦公室制裁的任何政府、個人或實體）檢查對手方，以確定對方是否為位於受國際制裁國家內的人士或受制裁者擁有或控制。除非檢查清楚，否則概不會接受採購訂單，亦不會進行產品交付。若識別任何潛在制裁風險，指定團隊將向風險管理委員會報告及我們將尋求在處理國際制裁事務方面具有必要的專業知識及經驗且聲譽良好的外部國際法律顧問的意見；
- (iii) 風險管理委員會將定期審查我們與制裁事項有關的內部控制政策及程序及監督由指定團隊進行的合規檢查。在風險管理委員會認為必要時，我們會聘請在處理制裁事務方面具有必要的專業知識及經驗的外部國際法律顧問為我們提供建議及意見；及
- (iv) 必要時，外部國際法律顧問會向董事、高級管理層及其他相關人員提供與制裁有關的培訓計劃，幫助彼等評估我們日常運營的潛在制裁風險。外部國際法律顧問將向董事、高級管理層及其他相關人員提供最新的受國際制裁國家及受制裁者名單，後者會將相關信息傳達給我們的內部運營機構及海外辦事處及分部。

我們的國際制裁法律顧問已審查及評估該等內部控制措施，認為該等措施對本公司遵守我們對聯交所的承諾屬充足及有效。

在考慮我們的國際制裁法律顧問的上述意見後，董事認為，我們的措施可提供合理充分及有效的內部控制框架，幫助我們識別及監控任何與制裁法律有關的重大風險，從而保障股東及我們的權益。在進行相關盡職調查及考慮本公司採取的措施及國際制裁法律顧問的

業 務

意見，以及完全實施及強制執行該等措施後，獨家保薦人認為，該等措施可提供合理充分及有效的內部控制框架，幫助本公司識別及監控任何與制裁法律有關的重大風險。

風險管理

我們在運營期間面臨各種風險。有關該等風險的更多詳情，請參閱「風險因素」一節。我們實施了各種政策和程序，以確保我們在經營的各個環節進行有效的風險管理，包括產品的生產和銷售、日常運營管理、財務報告和記錄、資金管理、遵守適用環境保護法律法規的情況、生產安全和產品安全。我們的董事會監督和管理與我們業務相關的整體風險。我們成立了審核委員會，以審閱和監督我們的財務報告程序及內部控制系統。有關該等委員會成員的資格和經驗以及審核委員會職責的詳細說明，請參閱「董事及高級管理層」一節。