

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節僅為概要，故並無載有對閣下而言可能屬重要的一切資料。閣下決定投資[編纂]前務請細閱整份招股章程，包括我們的財務報表及隨附附註。任何投資均附帶風險。投資於[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。本概要所用若干詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙」等節定義。

### 概覽

我們為紡織業歷史悠久的花邊製造商及染整服務供應商，總部位於中國福建省福州市。我們主要按個別訂單從事花邊的製造及銷售，供客戶生產品牌女士內衣產品。就我們的染整服務而言，我們的客戶主要為花邊及泳裝製造商，彼等將向我們供應其自家花邊及泳裝布料，供我們於進一步生產前染整。我們策略性地集中於中國的地方市場，其人口多且需求不斷上升。根據灼識諮詢報告，就2019年收益計算，我們於中國所有花邊製造商中排名第六，市場份額為0.3%，以及於中國花邊染整業排名第四，市場份額為1.3%。

下表載列往績記錄期我們按不同產品類別劃分的收益、平均售價、銷量、毛利及毛利率：

	2017財政年度						2018財政年度						2019財政年度					
	收益	佔收益%	銷量	平均售價	毛利	毛利率	收益	佔收益%	銷量	平均售價	毛利	毛利率	收益	佔收益%	銷量	平均售價	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	(%)	(千公斤)	(人民幣/公斤)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(千公斤)	(人民幣/公斤)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(千公斤)	(人民幣/公斤)	(人民幣千元)	(%)
染整	72,711	49.8	8,486	8.6	9,479	13.0	87,925	51.0	9,733	9.0	18,930	21.5	117,937	58.0	12,222	9.6	34,007	28.8
花邊																		
高密度	34,659	23.7	326	106.4	10,265	29.6	42,662	24.7	402	105.7	15,609	36.6	53,749	26.4	438	122.6	23,048	42.9
正常密度	38,611	26.5	494	78.2	7,411	19.2	41,893	24.3	522	80.3	10,834	25.9	31,757	15.6	364	87.4	9,849	31.0
小計	73,270	50.2	820	89.4	17,676	24.1	84,555	49.0	924	91.5	26,443	31.3	85,506	42.0	802	106.6	32,897	38.5
合計	145,981	100.0	9,306	不適用	27,155	18.6	172,480	100.0	10,657	不適用	45,373	26.3	203,443	100.0	13,024	不適用	66,904	32.9

  

	2019年上半年						2020年上半年					
	收益	佔收益%	銷量	平均售價	毛利	毛利率	收益	佔收益%	銷量	平均售價	毛利	毛利率
	(人民幣千元)	(%)	(千公斤)	(人民幣/公斤)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(千公斤)	(人民幣/公斤)	(人民幣千元)	(%)
染整	61,038	56.4	6,474	9.4	18,991	31.1	57,456	60.4	5,707	10.1	17,572	30.6
花邊												
高密度	29,356	26.8	256	114.7	12,764	43.5	24,675	25.9	208	118.6	10,042	40.7
正常密度	17,830	16.8	194	91.9	5,593	31.4	12,956	13.6	132	98.2	4,132	31.9
小計	47,186	43.6	450	104.9	18,357	38.9	37,631	39.6	340	110.7	14,174	37.7
合計	108,224	100.0	6,927	N/A	37,348	34.5	95,087	100.0	6,047	N/A	31,746	33.4

截至2019年12月31日止三個年度各年，染整的銷量分別約為8.5百萬公斤、9.7百萬公斤及12.2百萬公斤。染整的銷量於往績記錄期內大幅增加，乃主要由於客戶基礎受監管影響所推動而有所擴張。截至2018年12月31日，汕頭市關閉超過180家印花及染整廠房，2019年約70%之花邊染整產能遷移至福建有關監管影響詳情，請參閱本文件「行業概覽—花邊漂染需求由汕頭市遷移到福建省」一節。

花邊的銷量由17財政年度約820,000公斤增至18財政年度約924,000公斤，主要由於客戶基礎受監管影響所推動而有所擴張。花邊的銷量下跌至19財政年度約802,000公斤，主要由於我們上調花

## 概 要

邊產品之定價，加上產品組合變更為更多具更高利潤率的高密度花邊。花邊銷量由2019年上半年約450,000千克減少至2020年上半年約340,000千克，主要由於2020年1月爆發COVID-19。

染整的平均售價於往績記錄期內有所增加，主要由於染整設施超出負荷而作出價格調整，由17財政年度之使用率約84.9%增至18財政年度約100.1%，並進一步增至19財政年度約117.9%及2020年上半年約117.4%可見。

花邊的平均售價於截至2020年12月31日止三年按年有所增加，主要由於(i)高密度花邊之銷售比例增加；及(ii)因染整設施為支持花邊生產而超出負荷導致價格上調壓力。花邊平均售價由2019年上半年約每千克人民幣104.9元增加至2020年上半年約每千克人民幣110.7元，主要由於染整設施為支持花邊生產而超出負荷導致價格上調壓力。

我們整體毛利率由17財政年度約18.6%上升至18財政年度約26.3%，主要由於染整平均售價增加導致有關毛利率上升，以及花邊之銷售成本下跌導致有關毛利率由17財政年度約24.1%上升至18財政年度約31.3%之合併影響。18財政年度花邊銷售成本降低主要由於規模經濟：2018財政年度銷量增加導致單位折舊以及其他製造費用下降所致。我們整體毛利率由18財政年度約26.3%上升至19財政年度約32.9%，主要由於染整毛利率由18財政年度約21.5%增至19財政年度約28.8%，乃因我們染整之平均染整價有所增加而導致。2019年上半年及2020年上半年，毛利率維持於同一水平，分別約為34.5%及33.4%。

我們主要向位於福建、廣東及浙江的客戶出售產品。我們亦向中國其他地區出售產品，以及與香港及其他國家從事國際貿易，包括泰國、越南、巴西、柬埔寨及拉脫維亞。下表載列我們於往績記錄期內按不同地理位置劃分的收益及收益百分比：

	2017財政年度		2018財政年度		2019財政年度	
	收益 (人民幣千元)	估收益% (%)	收益 (人民幣千元)	估收益% (%)	收益 (人民幣千元)	估收益% (%)
福建	75,066	51.4	92,559	53.7	110,835	54.5
廣東	35,765	24.5	48,190	27.9	64,922	31.9
浙江	25,802	17.7	21,722	12.6	9,636	4.8
中國其他地區	7,915	5.4	6,721	3.9	15,550	7.6
內銷	144,548	99.0	169,192	98.1	200,943	98.8
外銷	1,433	1.0	3,288	1.9	2,500	1.2
總收益	145,981	100.0	172,480	100.0	203,443	100.0

	2019年上半年		2020年上半年	
	收益 (人民幣千元) (未經審核)	估收益% (%)	收益 (人民幣千元)	估收益% (%)
福建	54,230	50.1	60,221	63.4
廣東	36,210	35.5	23,749	24.9
浙江	6,676	6.1	5,953	6.3
中國其他地區	9,909	9.2	4,403	4.6
內銷	107,025	98.9	94,326	99.2
外銷	1,199	1.1	761	0.8
總收益	108,224	100.0	95,087	100.0

## 概 要

### 我們的業務模式

我們主要從事：(a)花邊製造及銷售；及(b)提供染整服務。我們花邊製造及銷售的主要流程包括：(i)市場分析、產品開發及營銷；(ii)客戶查詢；(iii)生產樣本及優化設計；(iv)客戶下達購買訂單；(v)生產規劃及原材料採購；(vi)客戶批准量產及品質檢定；及(vii)包裝及交付貨物予客戶。就染整服務而言，營運之主要流程包括：(i)市場分析及營銷；(ii)客戶查詢；(iii)客戶下達訂單；(iv)生產規劃及原料採購；(v)染整及品質保證；及(vi)客戶取貨。詳情請參閱本文件「業務－我們的業務模式」一節。

### 我們的競爭優勢

我們相信我們的成功乃歸因於以下競爭優勢，使我們從競爭者中脫穎而出，奠定我們作為中國歷史悠久的花邊製造商及染整服務供應商的地位：(i)我們的產品具高品質保證；(ii)我們具備強勁的研發實力；(iii)我們位於中國福建省福州市紡織中心的戰略位置，乃中國其中一個從事紡織品製造及染整服務的主要省份；及(iv)我們擁有經驗豐富、富有遠見及兢兢業業的管理團隊。

### 我們的業務策略

為把握中國政府就環境保護而頒佈政策所產生即將來到的業務機遇，並進一步提升我們於福建省染整行業的市場地位，我們計劃執行以下策略：(i)透過升級、更換及購置染整機器及設施擴充我們的染整服務能力和提升效率；(ii)以天然氣鍋爐取代燃煤鍋爐，以持續遵守地方政策；(iii)加強我們染整服務的研發能力及品質監控；及(iv)擴充我們的綜合企業資源規劃系統。

### 我們的生產設施及使用率

我們的生產設施位於中國福建省福州市。往績記錄期間，我們分別擁有花邊染整及花邊織造的生產線。2017財政年度、2018財政年度、2019財政年度及2020年上半年花邊染整生產線的使用率分別達到84.9%、100.1%、117.9%及117.4%，而2017財政年度、2018財政年度、2019財政年度及2020年上半年花邊織造生產線的使用率分別達到83.4%、98.9%、85.5%及85.0%。詳情請參閱本文件「業務－生產－生產設施及能力」一節。

### 我們的客戶及供應商

我們的客戶可大致分為製造商及貿易實體。於2017財政年度、2018財政年度、2019財政年度及2020年上半年各年，來自我們五大客戶的收益合計分別佔我們於相關期間總收益22.5%、22.9%、15.9%及20.3%，而來自我們最大客戶的收益分別佔我們於相關期間總收益7.5%、7.6%、3.7%及5.0%。由於我們的優質產品及服務，往績記錄期內，我們逾70%的客戶屬常客。

我們生產花邊所需主要原材料為用於製造花邊布料之長絲，而我們染整服務所需主要原材料為不同顏色染料。往績記錄期內，原材料成本分別佔總銷售成本50.6%、53.7%、49.5%及46.1%。

往績記錄期內，我們存有一張認可材料供應商清單。於2017財政年度、2018財政年度、2019財政年度及2020年上半年各年，我們向五大供應商採購的金額合計分別佔相應期間總採購的54.4%、50.6%、52.2%及52.8%，而我們向最大供應商採購的金額分別佔相應期間總採購的20.9%、13.4%、13.8%及16.8%。

有關我們與客戶及供應商之關係詳情，請參閱本文件「業務－銷售及市場營銷－我們的客戶」及「業務－採購－我們的供應商」各節。

往績記錄期內，我們七名客戶同時亦為我們的供應商。彼等全部主要從事紡織品製造。詳情請參閱本文件「業務－銷售及市場營銷－客戶及供應商重疊」一節。

## 概 要

### 環境、社會及管治

鑑於環境可持續性對本集團的重要性以及社會及經濟責任對我們的重大意義，我們已採納下列政策，就業務營運的環境、社會及管治方面提供指引。

#### 環境保護

本集團承諾以遵守適用環境法律法規的方式營運。根據我們中國法律顧問的意見，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團在所有重大方面已遵守所有與環保相關的適用中國法律及法規，且本集團並無遭受任何中國政府機關因任何環境事宜而施加懲罰。於2017財政年度、2018財政年度、2019財政年度及2020年上半年，我們與遵守環保相關法律及法規有關的開支分別為人民幣3.8百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣1.0百萬元。更多詳情請參閱「業務－環境、社會及管治－環境保護」一節。

#### 社會責任

為達成社區義務工作這一社會企業目標，本集團通過不時向不同慈善團體捐款，積極資助中國較落後城市的發展。我們重視僱員福祉，致力提供健康安全的工作環境。本集團不時為僱員舉辦全面培訓課程及活動。更多詳情請參閱「業務－環境、社會及管治－社會責任」一節。

#### 管治

為確保零部件及原材料符合所需的安全及質量標準，我們採納嚴格的供應商挑選標準，並定期持續監察我們現有的供應商，標準包括產品質量、產品缺陷率、送貨是否準時負責。我們致力通過風險管理及內部監控系統恪守本集團的商業誠信。更多詳情請參閱「業務－環境、社會及管治－管治」一節。

#### 風險因素摘要

我們相信我們營運涉及若干風險，大部分風險非我們能控制。該等風險載於本文件「風險因素」一節並概述如下：

- 往績記錄期內，我們大部分收益來自我們於福建及廣東的客戶，我們並無與客戶訂立任何長期合約，未能保留與現有客戶的業務關係或獲得新業務可對我們的業績及財務表現構成重大影響；
- 我們的成功取決於我們及客戶能否應對質量及設計要求增加、客戶喜好及科技進步的迅速變化；
- 作為染整服務供應商，我們被分類為重污染產業之一。如未能遵守環境法規，我們將面臨刑罰、罰款、停業或其他形式的法律行動；
- 我們依賴穩定及充足的原材料供應，且我們並無與供應商訂立長期協議，原材料價格的波動或會影響我們的銷售成本，從而對我們的業務營運及盈利能力造成不利影響；
- 勞工成本增加或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響；及
- 衛生流行病(包括最近期爆發的COVID-19)、天然災害、政治動盪及恐怖襲擊等異常事件或會對我們的生產及產品交付時間造成不利影響。

投資者於決定投資[編纂]前應細閱該節。

## 概 要

### 財務資料概要

下表載列所示期間我們選定綜合財務資料。詳情請參閱本文件「財務資料」一節。

#### 綜合收益表概要

	2017財政年度 人民幣千元	2018財政年度 人民幣千元	2019財政年度 人民幣千元	2019年上半年 人民幣千元 (未經審核)	2020年上半年 人民幣千元
收益	145,981	172,480	203,443	108,224	95,087
銷售成本	(118,826)	(127,107)	(136,539)	(70,876)	(63,341)
<b>毛利</b>	<b>27,155</b>	<b>45,373</b>	<b>66,904</b>	<b>37,348</b>	<b>31,746</b>
其他收入	1,544	296	744	607	3,570
其他(虧損)/收益淨額	(64)	244	(6)	40	558
銷售及分銷開支	(2,025)	(1,893)	(2,324)	(1,182)	(1,074)
行政開支	(4,557)	(4,959)	(14,335)	(3,506)	(8,877)
貿易應收款項減值撥備	(98)	(213)	-	-	(200)
經營溢利	21,955	38,848	50,983	33,307	25,723
融資成本淨額	(2,932)	(2,758)	(1,908)	(1,544)	(272)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>19,023</b>	<b>36,090</b>	<b>49,075</b>	<b>31,763</b>	<b>25,451</b>
所得稅開支	(2,225)	(4,540)	(7,224)	(4,248)	(4,206)
<b>本公司擁有人應佔年/期內溢利</b>	<b>16,798</b>	<b>31,550</b>	<b>41,851</b>	<b>27,515</b>	<b>21,245</b>

往績記錄期內，我們收益處於整體上升趨勢，就董事於作出一切合理查詢後所深知，乃主要由於汕頭市地方政府所實施之監管措施之影響所致。有關詳情請參閱「行業概覽－花邊漂染需求由汕頭市遷移至福建省」一節。

#### 綜合財務狀況表概要

	於12月31日			於2020年
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	6月30日 人民幣千元
流動資產	37,986	73,185	83,348	105,363
(流動負債)	(78,436)	(103,308)	(53,130)	(49,816)
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<b>(40,450)</b>	<b>(30,123)</b>	<b>30,218</b>	<b>55,547</b>
非流動資產	169,965	159,954	151,075	146,509
(非流動負債)	(2,024)	(1,870)	(2,025)	(1,682)
<b>總權益/資產淨額</b>	<b>127,491</b>	<b>127,961</b>	<b>179,268</b>	<b>200,374</b>

2017財政年度的淨負債狀況主要由於償還銀行借款約人民幣70.0百萬元使現金及現金等價物減少，流動資產結餘較少主要由於2017財政年度結束前預期向我們的客戶開具發票。往績記錄期內，我們流動資產/負債淨額狀況有所改善。於2018年12月31日，我們錄得流動負債淨額人民幣30.1百萬元，而於2017年12月31日流動負債淨額為人民幣40.5百萬元，主要由於合約資產增加約人民幣10.6百萬元，主因為2017財政年度底前加快向客戶發出賬單，使2017年12月31日的結餘減少。儘管2018財政

## 概 要

年度的淨流動負債狀況改善，2018財政年度的淨負債狀況主要由於貿易應付款項及應付票據由2017年12月31日約人民幣15.6百萬元增至2018年12月31日約人民幣26.7百萬元，主要由於2018年12月31日多個供應商因為預視到2019年初會降低增值稅稅率，延後發出其賬單，使2018年12月31日的金額水平異常之高。

2020年6月30日及2020年7月31日，我們流動資產淨值分別為人民幣55.5百萬元及人民幣60.8百萬元，金額相對穩定。

### 綜合現金流量表概要

	2017財政年度	2018財政年度	2019財政年度	2019年上半年	2020年上半年
	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
				(未經審核)	
營運資金變動前的經營現金流量	38,057	55,982	67,418	41,738	33,832
經營活動所得現金淨額	45,806	54,381	55,286	35,439	19,247
投資活動(所用)/所得現金淨額	(15,565)	(8,354)	(8,111)	1,359	(3,450)
融資活動所用現金淨額	(31,064)	(23,854)	(42,138)	(31,652)	(7,029)
年末現金及現金等價物	10,687	33,327	38,480	38,529	47,287

詳情請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源—本集團的現金流量」一節。

### 主要財務比率

	於/截至			
	2017財政年度	2018財政年度	2019財政年度	2020年上半年
流動比率(倍)	0.5	0.7	1.6	2.1
速動比率(倍)	0.4	0.6	1.4	2.0
資產負債比率	43.1%	50.8%	10.0%	6.5%
淨負債權益比率	33.3%	23.3%	淨現金	淨現金
利息覆蓋率(倍)	7.4	13.6	25.0	85.2
資產回報率	8.1%	13.5%	17.9%	不適用
股本回報率	13.2%	24.7%	23.3%	不適用

資產負債比率由2018年12月31日約50.8%下跌至2019年12月31日約10.0%，乃由於：(i)銀行借款於2019年12月31日減少約人民幣52.0百萬元，乃由於償還銀行借款約人民幣79.0百萬元；及(ii)權益基礎因[編纂]前投資者注資及累計溢利而增加。

詳情請參閱本文件「財務資料—主要財務比率概要」一節。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]之中位數)，[編纂]開支及有關[編纂]之[編纂]總額估計約為人民幣[編纂]元(佔[編纂]約[編纂]%)。

[編纂]開支總額人民幣[編纂]元中，發行新股直接應佔約人民幣[編纂]元將於[編纂]後入賬為股本扣減。[編纂]開支約人民幣[編纂]元計入2019財政年度之損益，約人民幣[編纂]港元計入2020財政年度之損益，而餘額約人民幣[編纂]元將計入截至2020年12月31日止年度之損益。有關[編纂]之開支屬非經常性質。

## 概 要

### 近期發展

#### COVID-19爆發

COVID-19疫情期間，中國政府自2020年1月23日對武漢市實施封城，旨在隔離整個城市，並宣佈延長農曆新年假期，並延遲中國復工。中國不同地方政府已對旅客流量實施臨時限制或禁令，以控制COVID-19傳播。不同國家及地區亦已實施旅遊限制，例如禁止來自中國的旅客及／或曾於過去14天到訪中國的旅客入境。於2020年1月30日，世界衛生組織（「世衛」）宣佈COVID-19疫情爆發構成國際關注的突發公共衛生事件，但基於所得資料，世界衛生組織不建議任何旅遊或貿易限制。

就延遲復工而言，董事明白本公司及客戶均有責任按有關中國機關的建議進行有關復工。於2020年2月4日，COVID-19擴散至福建省後，福州市的有關機關亦實施防疫措施，如強制體溫檢查、關閉公眾場所以及於延長農曆新年假期期間限制工廠復工。

COVID-19的疫情造成多人死亡。包括中國在內的多個國家實施封城，阻礙生產活動，對全球（包括中國）民眾的生計及經濟構成不利影響。封城期間，中國的消費市場（如女士內衣及服裝市場，屬我們女士內衣物料行業的下游部份）受到負面影響，因而導致客戶延遲下達訂單。因此，與2019年同期相比，2020年1月至3月的營業額下降。2020年3月，疫情緩和後，情況有所改善。因此，與過去兩個月相比，2020年3月的收益及訂單量顯著增加。根據本集團的銷售記錄，2020年1月至2020年6月的銷售額逐步增加，與2019年同期相比差距逐漸縮小，截至2020年6月30日止六個月的收益與2019年同期相比減少約12.1%。2020年4月起本集團主要客戶及供應商全面恢復營運及生產，董事認為，COVID-19爆發僅對本集團造成短期負面影響。至於供應商運輸及提供原材料的情況，由於主要供應商大部分位於福建省，該省限制省際人員流動，但不限制貨物運輸，因此封城安排對當地運輸並無造成不利影響。此外，由於我們的主要原材料（例如紗及染料）備有一至兩個月的庫存量，直至最後實際可行日期，我們並無出現原材料供應中斷。再者，直至最後實際可行日期，我們的客戶並無取消採購訂單，或嚴重延遲付款結算。因此直至最後實際可行日期，本集團能夠履行全部現有合約的職責，客戶及供應商並無要求財務賠償或提出索償。

就董事所深知及確信，本集團的最終客戶主要為中國境內客戶。隨著中國的製造及商業活動於2020年4月開始恢復，中國政府公佈及出台多項政策支持經濟復甦，預期中國經濟將逐步恢復。因此，中國終端客戶的需求將相應回升。另一方面，因外國持續爆發COVID-19，經濟疲弱仍削弱海外客戶的需求。根據灼識諮詢，儘管全球服裝市場於2020年3月及4日大幅下跌，其後主要服裝市場反彈。受惠於終端客戶的採購習慣從實體店轉移至網上平台，與2020年4月相比，美國2020年5月的服裝零售銷售額反彈188%；與2020年4月相比，英國的服裝銷售量於2020年5月增加18.6%，2020年6月增加69.1%。全球服裝市場復甦預期可緩解國際品牌終端客戶的壓力。

倘我們因政府政策或其他非我們所能控制的原因，如COVID-19，被迫暫時減少或中止部分業務營運，我們估計且獨家保薦人同意，截至2020年6月30日的現有財務資源可滿足約27個月的必要成本。倘計及用作一般營運資金用途的[編纂]加上2020年6月30日的財務資源，財務資源可滿足約31個

## 概 要

月的必要成本。主要假設包括：(i)因業務中斷，我們不會產生任何開支；(ii)為維持營運，我們將產生最低限度的經營及行政開支(包括基本工廠維修成本、員工成本、水電費、[編纂]相關開支，例如年度[編纂]費、年度審計費、財務報告及合規顧問費)；(iii)在該情況下擴張計劃延遲；(iv)並無來自股東或金融機構的其他內外部融資；及(v)在該情況下不會宣派及派付股息。上述極端可能或未必會發生。上述分析僅供說明用途，董事估計可能性極微。爆發COVID-19的實際影響取決於疫情以後的發展，因此疫情對本集團的影響可能超出我們的控制、預期及估計。

董事會將繼續(i)評估爆發COVID-19對本集團業務營運及財務狀況的影響；及(ii)密切監察本集團的相關風險及不明朗因素並作出匯報。

### (i) 我們的客戶

我們的主要中國客戶並非來自湖北省的武漢市或其他城市。此外，COVID-19爆發前向我們下達訂單的客戶並無取消其訂單，且我們一直能夠履行與客戶訂立的合約。

除延遲恢復業務營運或因上述政府政策之運輸限制外，彼等已確認雖然COVID-19爆發，我們與彼等之業務關係將不會受到重大影響。

概無跡象顯示彼等支付銷售付款之能力已因冠狀病毒爆發而受到不利影響。

### (ii) 我們的供應商

我們大部分主要供應商位於福建省，且鑒於我們的主要原材料主要為染料及紗，中國各地均有生產且各地的供應商亦有供應，即使我們現有供應商因疫情受阻，我們一般亦可物色替代供應商。此外，彼等已知會本集團，彼等仍將滿足其與本集團有關合約項下的責任。因此，復工後，董事認為我們的供應鏈將不會遇到任何重大困難。

### (iii) 我們的僱員

就董事於作出一切合理查詢後所深知，於最後實際可行日期，我們概無僱員(包括我們的董事或高級管理層)已確診感染COVID-19。於最後實際可行日期，所有員工已復工，而董事認為日常營運概無重大干擾。

### (iv) 我們的銷售活動及生產設施

按地方政府作出的公告，農曆新年假期延至2020年2月10日，我們的生產和銷售活動已自2020年2月18日起恢復。一般而言，我們的生產需求於農曆新年假期後相對較低；及截至本文件日期止，我們並無生產設施位於湖北省或受封鎖影響的城市或地區，因而在營運上並無受嚴重阻礙。為免COVID-19擴散至我們的生產設施及辦公室，我們已成立防疫監控工作小組，以採取多項預防措施。

### (v) 我們的衛生及防疫措施

本集團已成立防疫監控工作小組以採取多項預防措施。該等措施包括：(i)提升生產廠房及辦公室的衛生水平，定期清潔辦公室、生產廠房、化驗室、飯堂及洗手間以及進行消毒；(ii)僱員每日上班前後強制進行體溫檢查；(iii)盡可能減少面對面會議；及(iv)要求僱員工時的任何時間佩戴口罩，不適時即時向我們匯報。



## 概 要

### (vi) 我們的應急計劃

倘COVID-19疫情持續及向不利方向加劇，我們已制定業務應急計劃，以應對危機，主要包括(i)鼓勵僱員工餘留在我們員工宿舍，且不參與大規模的社交聚會；(ii)評估我們現有手頭訂單並與有關客戶聯繫，需要時盡可能調整交付時間表；及(iii)為防止中斷現有生產計劃，將常用原材料的存貨水平增加額外一個月。董事確認，上述種種不會對本集團的財務及營運狀況構成重大不利影響，亦可有效減低潛在影響。

### 其他近期發展

根據截至2020年6月30日止六個月的未經審核賬目，截至2020年6月30日止年度，我們的毛利率為33.4%，較2019年同期的毛利率34.5%輕微減少。應收款項週轉日數於2020年上半年增至64日，而2019年同期為54日。此乃主要由於本公司及我們的客戶因COVID-19爆發而延誤恢復生產及銷售活動。往績記錄期之後，2020年7月及8月的銷售額與2019年同期相比輕微增加。與2019年同期相比，2020年1月至8月的收益差額已收窄至約8.3%。由於全球經濟進一步復甦，我們的業務及財務表現預期持續改善。

除[編纂]開支外，董事亦確認，自2019年12月31日起及直至本文件日期：(i)市況或本集團營運之行業及環境概無重大不利變動，且將對我們財務及經營狀況產生重大不利影響；(ii)本集團貿易及財務狀況或前景概無重大不利變動；及(iii)概無發生事項將對本文件附錄一所載會計師報告所示資料產生重大不利影響。

### [編纂]原因

我們[編纂]及[編纂]的原因包括：(i)潛在市場增長及執行業務策略；(ii)提升企業形象及企業管治；(iii)應對持續改變的地方環保政策；(iv)為本集團提供股本集資平台；及(v)就我們營運及資本要求獲得額外資金。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]原因」一節。

### [編纂]用途

我們估計，扣除[編纂]的[編纂]及估計開支後，假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中間價)，[編纂]合計約為[編纂]港元。

董事目前擬按下列方式動用[編纂]：

- (i) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作透過升級、更換及購置機器及設備擴充我們的染整服務能力及提升效率；
- (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作加強我們染整服務的研發能力及提升品質控制；
- (iii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作以天然氣鍋爐取代燃煤鍋爐，以持續遵守地方政策；
- (iv) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作擴充我們綜合企業資源規劃系統；
- (v) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作償還銀行貸款；及
- (vi) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作我們一般營運資金。

倘[編纂]的水平高於或低於本文件所述估計[編纂]範圍的中間價，上述[編纂]分配將按比例調整。

## 概 要

### 先前於新三板上市及其後除牌

於2016年8月，德運的88,800,000股股份（當時全部已發行股份）於新三板報價（股份代號：838472）。於2018年11月1日，德運的全體股東在股東大會決議自願將德運的股份從新三板除牌（「新三板除牌」）。新三板除牌獲得有權就此投票的全數德運股份（88,800,000股股份）持有人的批准。於2018年12月15日，監管機構批准新三板除牌。於2018年12月19日，德運股份不再於新三板報價。更多詳情請參閱「歷史、發展及重組－先前於新三板上市及其後除牌」一節。

### 我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（不計及根據[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份），林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生及林朝文先生將透過持有彼等的共同投資控股工具Deyong Investment已發行股份的100%而於本公司合共[編纂]%的已發行股份中擁有權益。林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生及林朝文先生因此有權透過Deyong Investment控制於本公司股東大會合共[編纂]%投票權的行使。於2019年12月31日，林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生及林朝文先生訂立一致行動協議，以承認及確認（其中包括）彼等為並將繼續為一致行動人士。有關一致行動協議詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組－一致行動協議」一節。因此，根據《有關「控股股東」事宜及相關上市規則影響的指引》（HKEx-GL89-16）（於2017年10月及2018年2月更新），林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生、林朝文先生及Deyong Investment將組成及繼續為一組控股股東。我們的控股股東已確認，彼等及彼等各自的緊密聯繫人並無於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益。有關控股股東持股權益詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

### [編纂]前投資

[編纂]前投資者蔡先生為啟星投資有限公司（為一間向全球客戶提供皮革、塑膠、紡織鞋履、涼鞋之鞋履分銷企業）董事長。目前，蔡先生亦為常州啟發鞋業有限公司（該公司從事製造及分銷鞋履）及常州啟辰投資有限公司（該公司從事房地產銷售及物業管理）之執行董事，以及莆田啟明鞋業有限公司（該公司從事製造及分銷鞋履）之監事。2019年至2020年，蔡先生亦為中國人民政治協商會議福建省莆田市第五屆委員會常務委員、東華三院主席，其於2015年至2019年亦為東華三院副主席。

於2019年9月19日，德運、林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生、林朝文先生及星浩（作為[編纂]前投資者代名人）訂立增資協議，據此各方同意將德運的註冊資本從人民幣88,800,000元增加至人民幣98,670,000元，而星浩（作為[編纂]前投資者代名人）同意認購及繳足資本增加（佔德運增資後的註冊資本的10%），代價為16,000,000港元。於2019年12月20日，本公司分別向Deyong Investment及Glorious Way（作為[編纂]前投資者代名人）配發及發行8,000股及2,000股面值1.00美元的股份，入賬列為按面值繳足股款。於完成本公司的股份配發後，本公司由Deyong Investment及Glorious Way分別持有90%及10%權益。於2019年12月19日，Deyun Consulting同意向當時的股東林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生、林朝文先生及星浩收購德運全部的股本權益，總現金代價為人民幣5,000,000元。

緊隨重組、[編纂]及[編纂]（不計及根據[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）完成後，[編纂]前投資者將間接持有本公司已發行股本[編纂]%。除[編

## 概 要

纂]前投資外，於最後實際可行日期，[編纂]前投資者、星浩及Glorious Way與本集團、董事、我們高級管理層成員、本公司任何關連人士或其各自任何聯繫人概無任何其他關係。有關[編纂]前投資者背景的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組—[編纂]」一節。

### [編纂]統計數字

	基於最高[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元	基於最低[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元
我們股份的[編纂] <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂]經調整每股股份有形資產淨值 <sup>(4)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 上表所有統計數據乃基於[編纂]未獲行使及並無根據購股權計劃授予購股權之假設。
2. [編纂]乃按緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)預期將予發行的[編纂]股股份計算。
3. [編纂]經調整每股股份有形資產淨值乃經作出本文件附錄二「[編纂]」所述調整，並基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行的合共[編纂]股股份計算。

### 股息及股息政策

截至2018年12月31日止年度已支付的股息約人民幣31.1百萬元為德運向其股權持有人宣派及派付的股息。往績記錄期，本公司並無派付任何股息。未來宣派及派付股息須由董事會決定，董事會會事先考慮多項因素，包括但不限於我們的營運及財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資本需求及經濟前景。宣派及派付股息亦受適用法律及組織章程細則所限。過往分派的股息未必可作日後董事會可能宣派或派付股息水平的參考或釐定基礎。目前，本集團並無固定的股息政策，亦無預先釐定的股息分派行動。

### 法律合規情況

據我們中國法律顧問的意見，除我們未能按照中國有關法律法規的規定，為僱員作充份的社保供款及住房公積金供款外，詳情載於本文件「業務—法律不合規」一節，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們在各重大方面一直遵行與我們業務經營有關的中國法律法規，本集團亦已就業務經營取得所有由有關監管機構簽發的重大牌照、批准及許可證。