
此乃要件 請即處理

閣下對本通函任何方面或應採取的行動如有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有滿地科技股份有限公司（「本公司」）的股份，應立即將本通函交予買主或承讓人，或經手買賣的銀行、股票經紀或其他代理人，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Moody Technology Holdings Limited
滿地科技股份有限公司

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：1400)

(已委任臨時清盤人)

(以重組目的)

- (1) 有關收購目標公司之約80.95%
已發行股本之非常重大收購事項；
及
(2) 股東特別大會通告**

本封面所用的詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

本公司股東特別大會將於二零二三年四月二十四日（星期一）下午二時正假座香港上環德輔道中199號無限極廣場12樓舉行，召開大會的通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁。無論閣下會否出席大會，務請閣下將隨附的代表委任表格按照當中印列的指示填妥，並於實際情況下盡快惟無論如何須於大會或其任何續會（視情況而定）指定舉行時間48小時前將其交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥並交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會（視情況而定）並於會上投票。

二零二三年四月三日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
附錄一 – 本集團之財務資料	I-1
附錄二 – 目標集團之財務資料	II-1
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料	III-1
附錄四 – 目標集團之管理層討論及分析	IV-1
附錄五 – 業務估值報告	V-1
附錄六 – 一般資料	VI-1
股東特別大會通告	SGM-1

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	本公司根據協議之條款及條件自賣方收購銷售股份
「協議」	指	本公司（作為買方）、賣方及目標公司就收購事項訂立日期為二零二二年十月十四日之買賣協議
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行通常對外開門營業的任何日子（不包括公眾假期、星期日、星期六、或上午九時正至下午五時正任何時間內於香港懸掛八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告信號的任何日子）
「業務估值報告」	指	獨立估值師編製的目標集團估值報告，其全文載於本通函附錄五
「本公司」或「買方」	指	滿地科技股份有限公司，一家於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：1400）
「完成」	指	根據協議完成收購事項
「完成日期」	指	完成之日期，即協議之所有條件獲達成或豁免（如適用）後起計五(5)個營業日內之日期或本公司、賣方及目標公司可能書面協定之有關其他日期
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「代價」	指	收購事項的代價，即21,000,000港元

釋 義

「董事」	指	本公司董事
「經擴大集團」	指	完成後的本集團，連同目標集團
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港法院」	指	香港高等法院
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士及獨立於本公司或其任何附屬公司之董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自之聯繫人，且與彼等概無關連的獨立第三方
「獨立估值師」	指	滙鋒評估有限公司，本公司委聘以對目標集團之市值進行估值之獨立估值師
「最後實際可行日期」	指	二零二三年三月三十日，即本通函付印前就確定本通函所載若干資料的最後實際可行日期
「上市委員會」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	協議日期後第六個月屆滿之日或本公司與賣方可能書面協定之有關其他日期
「訂約方」	指	協議之訂約方
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣

釋 義

「先前股份」	指	股份合併生效前本公司已發行股本中每股面值0.01港元的普通股
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「銷售股份」	指	銷售股份A與銷售股份B之統稱
「銷售股份A」	指	目標公司26,775,000股普通股，相當於目標公司全部已發行股本51.0%
「銷售股份B」	指	目標公司15,725,000股普通股，相當於目標公司全部已發行股本約29.95%
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東特別大會」	指	本公司將召開股東特別大會以考慮並酌情批准（其中包括）協議及其項下擬進行之交易
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.10港元的普通股
「股份合併」	指	於二零二二年三月八日生效的按每十(10)股先前股份合併為一(1)股股份的基準進行之合併
「股東」	指	本公司股東
「股東貸款」	指	於二零二二年八月三十一日，目標公司結欠賣方A的未經審核股東貸款約38,800,000港元，將於收購事項完成後轉讓予買方
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則

釋 義

「目標公司」	指	利達彈性織物有限公司，一家根據香港法例註冊成立並存續之有限公司
「目標集團」	指	目標公司及其附屬公司
「最終實益擁有人」	指	馬進興先生、林豐耀先生、林豐起先生、林豐茂先生、李麗春女士及林鳳珠女士，分別擁有賣方A之約30.61%、25.30%、15.56%、23.80%、2.73%及2.00%股權
「賣方A」	指	俊達有限公司，一家根據香港法例註冊成立並存續之有限公司
「賣方B」	指	馬進興先生
「賣方」	指	賣方A與賣方B之統稱
「珠海泓利」	指	珠海泓利服飾股份有限公司，一間於中國註冊成立的公眾公司，其股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌交易（證券代碼：832674）
「%」	指	百分比



Moody Technology Holdings Limited
滿地科技股份有限公司

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：1400)

(已委任臨時清盤人)

(以重組目的)

執行董事：

李萬元先生 (代理主席)

林禹熙女士

獨立非執行董事：

林宇剛先生

周潤璋先生

劉俊廷先生

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港主要營業地點：

香港

上環

德輔道中199號

無限極廣場20樓

敬啟者：

**(1) 有關收購目標公司之約80.95%
已發行股本之非常重大收購事項；**

及

(2) 股東特別大會通告

緒言

茲提述本公司日期為二零二二年十月十四日之公告，內容有關收購事項。

董事會函件

本通函旨在向股東提供（其中包括）(i)有關協議及其項下擬進行交易之進一步資料；(ii)本集團及目標集團之財務資料；(iii)經擴大集團之未經審核備考財務資料（「未經審核備考財務資料」）；(iv)上市規則規定之其他資料；及(v)股東特別大會通告。

同時提述本公司日期為二零二一年七月二十六日、二零二一年八月三十一日、二零二一年九月三十日、二零二一年十月二十九日、二零二一年十二月十七日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年七月七日之公告，內容有關按代價12,240,000港元收購目標公司之51%已發行股本，其中涉及根據本公司之特別授權按發行價每股代價股份0.12港元發行及配發102,000,000股代價股份（於股份合併生效前）。由於日期為二零二一年七月二十六日之先前買賣協議（經日期為二零二一年十二月三十一日之協議所補充，統稱為「先前協議」）項下之若干條件於二零二二年六月三十日（「先前經延長最後截止日期」）之前尚未獲達成（或獲豁免）且賣方A及本公司並無達成協議以進一步延長先前經延長最後截止日期，先前經延長最後截止日期已過，故先前協議已經停止及終止，且任何一方均不對彼此承擔任何義務及責任。

經與賣方A進行持續磋商，董事會欣然宣佈，於二零二二年十月十四日（交易時間後），本公司與賣方訂立協議，據此，本公司有條件同意收購，而賣方有條件同意出售銷售股份，合共相當於目標公司已發行股本約80.95%，代價為21,000,000港元，代價將以現金結付。

協議

- 日期： 二零二二年十月十四日
- 訂約方：
- (i) 本公司（作為買方）；
 - (ii) 賣方A（作為賣方之一）；
 - (iii) 賣方B（作為賣方之一）；及
 - (iv) 目標公司

據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各賣方及最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方。

董事會函件

收購事項

根據協議，本公司已有條件同意根據協議之條款及條件收購，而賣方已有條件同意根據協議之條款及條件出售銷售股份。銷售股份包括(i)賣方A的銷售股份A，即目標公司26,775,000股普通股，相當於目標公司全部已發行股本51.0%，及(ii)銷售股份B，即目標公司15,725,000股普通股，相當於目標公司全部已發行股本約29.95%，其中目標公司全部已發行股本的約15.67%及14.28%分別來自賣方A及賣方B。

於完成時，目標公司將成為本公司之附屬公司，因此目標集團之財務業績將併入本公司之財務報表。於最後實際可行日期，本公司無意於收購事項完成後向剩餘持有人收購剩餘約19.05%之股權，亦無意改變其董事會組成。

目標集團之詳情載於下文「有關目標集團的資料」一節。

代價及支付條款

根據協議，收購事項之總代價為21,000,000港元，將由買方按下列方式以現金支付予賣方：

- (i) 於簽署協議後，買方應向賣方或其代名人支付2,000,000港元（「首筆分期付款」），其中約1,647,190港元須支付予賣方A或其代名人及約352,810港元須支付予賣方B或其代名人；
- (ii) 於協議之日期起第二個月當日，買方應向賣方或其代名人支付結餘9,000,000港元（「第二筆分期付款」），其中約7,412,353港元須支付予賣方A或其代名人及約1,587,647港元須支付予賣方B或其代名人；及
- (iii) 於完成日期，買方應向賣方或其代名人支付結餘10,000,000港元（「最後一筆分期付款」），其中約8,235,948港元須支付予賣方A或其代名人及約1,764,052港元須支付予賣方B或其代名人。

董事會函件

代價將於賣方之間按彼等各自的銷售股份金額分配，賣方A及賣方B分別為約17,295,491港元及約3,704,509港元。

代價乃按正常商業條款達致及由本公司及賣方計及獨立估值師根據市場法所編製目標集團於二零二二年九月三十日之初步估值約人民幣24,830,000元（相當於約28,200,000港元）後經公平磋商釐定。估值已考慮自賣方A轉讓本金及利息約38,800,000港元（於二零二二年八月三十一日計算）的股東貸款予買方。

獨立估值師的資格及獨立性

作為盡職審查的一部分，我們已審查獨立估值師及估值負責人士的資格及經驗。我們注意到，獨立估值師乃合資格專業估值師行，在估值領域提供諮詢服務方面擁有豐富經驗。我們知悉，業務估值報告的簽署人龔仲禮先生於有形資產（包括物業、廠房及機器）及無形資產估值方面擁有豐富經驗，並精通編製可行性研究及業務計劃。

此外，我們亦已審閱獨立估值師的委任書，並對獨立估值師的委任條款感到滿意，且獨立估值師的工作範圍就獨立估值師須提供意見而言乃屬適當。另外，我們已查詢獨立估值師是否獨立於本集團，並了解到，獨立估值師乃獨立於本集團、本集團之關連人士及賣方的第三方。

估值方法

我們已審閱業務估值報告並與獨立估值師就其採納的估值方法進行討論，我們了解到獨立估值師已採用市場法對目標公司進行估值。我們已向獨立估值師作出查詢，而據獨立估值師解釋，根據市場法，我們可識別一定數目的上市公司經營與目標公司相同或相似的業務，因此採用「指引公開上市公司法」。

我們認為市場法是一種普遍採用的估值方法，能為目標公司的市場價值提供更客觀的指標。因此，我們認同市場法適用於目標公司的估值，並認為所採用的估值方法屬公平合理。

董事會函件

估值倍數

我們已與獨立估值師討論並獲悉，業務估值報告採用了市賬（「**P/B**」）率及企業價值與銷售（「**EV/S**」）比率對目標公司進行估值。

我們已考慮其他估值倍數，並了解到**P/B**率和**EV/S**率均為市場法中常用的比率。我們已進一步向獨立估值師作出查詢，而據獨立估值師解釋，由於目標公司目前處於虧損狀態，故市盈（「**P/E**」）率並不合適及並無獲採納用於目標公司的估值。基於上述情況，我們認為獨立估值師所採納的倍數屬公平合理。

估值可資比較公司

於我們與獨立估值師討論期間，獨立估值師採納的可資比較公司主要從事製造紡織品及相關產品，即生產服裝產品所用的部件。

鑒於目標公司主要從事製造彈性織帶（最終亦用於生產服裝產品），我們認為目標公司與獨立估值師所採納的可資比較公司均面臨類似的行業及經濟環境變化、風險及回報。經考慮上述因素後，我們認為獨立估值師所選擇的可比較公司為目標公司估值的公平及具代表性樣本，而參考經調整估值釐定的代價屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

估值參數

根據獨立估值師的意見，我們了解估值所採用的主要參數包括**EV/S**比率、**P/B**率、控制權溢價及缺乏市場流通性折讓。我們已與獨立估值師討論，並注意到該等參數乃估值通常所採納者。因此，我們認為所採用的參數屬公平合理。

估值假設

此外，我們已與獨立估值師就業務估值報告所應用的估值假設進行討論。我們注意到，獨立估值師所採納的估值假設為估值所採用的常見假設，且我們並不知悉有任何重大因素致使我們對業務估值報告所採納假設的公平性及合理性存疑。

董事會函件

誠如上文所載，我們信納(i)獨立估值師獨立於 貴公司且擁有豐富經驗及資格可進行估值；(ii)獨立估值師的工作範圍就有關委聘而言乃屬適合；及(iii)估值師所採用的估值方法、假設、倍數及參數以及所選擇的可資比較公司就估值而言屬公平合理。根據上文所述，我們認為獨立估值師所進行的估值屬公平合理。經考慮上文所述因素，我們認為估值乃評估目標公司公平性及合理性的合適參考。

於最後實際可行日期，首筆分期付款及第二筆分期付款已支付予賣方。董事認為，代價屬公平合理、按正常商業條款訂立並符合本公司及股東之整體利益。

本公司擬進行債務及／或股權集資活動，以籌集支付代價所需的金額。茲提述本公司日期為二零二二年十一月二十三日、二零二二年十一月二十四日及二零二二年十二月十五日之公告，內容有關根據一般授權按配售價每股0.52港元配售15,055,354股本公司新股份。有關配售之所得款項淨額（扣除應付配售代理的配售佣金及配售產生的其他開支後）為約7.6百萬港元，其中約5百萬元已用於支付收購事項的部分代價。如果在現行市場條件下並無進一步合適的集資機會，李萬元先生（本公司代理主席及執行董事）承諾，彼將向本公司授出無抵押及免息股東貸款，以支付代價。於最後實際可行日期，本公司並無就債務及／或股權集資活動訂立任何磋商、協議、安排（不論是否已達成）。於最後實際可行日期，本公司現正與一名配售代理及潛在投資者討論以發行新股份的方式進行潛在配售活動，惟本公司並無與任何訂約方就潛在集資活動達成主要條款且並無就此訂立具法律約束力的協議，而預計自此籌集的所得款項將用作一般營運資金。除上述者外，本公司並無就債務及／或股權集資活動訂立任何磋商、協議、安排（不論是否已簽訂）。本公司將根據上市規則於適當時候就此作出進一步公告。

轉讓銷售股份A

於支付首筆分期付款及第二筆分期付款後，賣方A應將銷售股份A轉讓予買方。

董事會函件

先決條件

協議須待以下條件獲達成或豁免（視情況而定）後，方告完成：

- (i) 賣方與目標公司就協議及其項下擬進行交易已向股東及監管機關取得所需取得之一切必要同意、牌照及批准，而有關同意、牌照及批准仍具十足效力及作用；
- (ii) 賣方對協議作出之承諾於各個方面仍屬真實及準確且並無誤導成分；
- (iii) 賣方於完成之前並無重大違反協議之條款及條件；
- (iv) 本公司就協議及其項下擬進行交易已向股東及監管機關取得所需取得之一切必要同意、牌照及批准，而有關同意、牌照及批准仍具十足效力及作用；及
- (v) 本公司已委託合資格估值師對目標公司之公平值進行評估並合理信納有關估值。

本公司可隨時通過向賣方發出書面通知，全權決定豁免協議之所有或任何條件。然而，於最後實際可行日期，本公司擬盡力達成該等條件，而無意豁免任何該等條件。倘上述任何第(i)、(ii)及(iii)項條件於當時、最後截止日期或之前或於完成時仍未獲達成或豁免，則(a)賣方應於最後截止日期後三(3)個營業日內將首筆分期付款及第二筆分期付款退還予買方；(b)買方應於最後截止日期後五(5)個營業日內將銷售股份A轉回賣方A；及(c)協議將自動終止，並不再具有進一步的效力及作用，且任何一方對其他各方均不得進行任何索賠、負有責任或義務。

於最後實際可行日期，僅第(v)項先決條件已獲達成。於最後實際可行日期，買方並不知悉收購事項所需任何監管機構的任何必要同意、許可及批准。

完成

完成將於協議條件獲達成或豁免後五(5)個營業日內或買方、賣方及目標公司可能書面協定的有關其他日期作實。

董事會函件

於完成後，目標公司欠付賣方A的股東貸款將轉讓予買方，因此，股東貸款於轉讓後須由目標公司而非賣方A向買方支付。

於最後實際可行日期，賣方A及賣方B各自分別持有目標公司已發行股本約66.67%及16.19%。於完成時，由於賣方A已將其於目標公司的所有權益出售予本公司，賣方A將不再為目標公司的股東。此外，目標公司將成為本公司之非全資附屬公司（由本公司擁有約80.95%權益、由賣方B擁有1.91%權益及由其他八名獨立第三方擁有17.14%權益（剩餘八名獨立第三方的股權均低於10%））及目標公司之財務業績將併入本集團之財務報表。

有關本集團的資料

本公司為於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司。本公司的主要業務為投資控股。本集團主要於中國從事鞋履及服裝銷售以及面料設計、製造及銷售。

有關賣方的資料

賣方A為於香港根據香港現有法例註冊成立的有限公司。其主要從事彈性織帶及尼龍緊固帶貿易業務。

賣方B為香港居民，其亦分別為賣方A及目標公司之董事。

經作出一切合理查詢後，就董事深知、全悉及確信，該等賣方及最終實益擁有人各自均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於過往十二個月，(a)賣方、其任何董事及法定代表人及／或交易對手的任何最終實益擁有人（可對收購事項項下擬進行之交易施加影響）之間；及(b)本公司、本公司層面的任何關連人士及／或附屬公司層面的任何關連人士（倘有關公司涉及收購事項項下擬進行之交易）並無重大貸款安排。

董事會函件

有關目標集團的資料

目標公司為一間根據香港法例註冊成立的有限公司。目標公司擁有珠海泓利服飾股份有限公司（一間於中國註冊成立的公眾公司，其股份於全國中小企業股份轉讓系統掛牌交易（證券代碼：832674））全部已發行股本約84.14%及其主要業務為於香港銷售彈性織帶及於中國製造和銷售彈性織帶。

下表載列目標集團截至二零二零年、二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年十月三十一日止十個月的若干財務資料：

	截至十二月三十一日 止年度		截至 二零二二年 十月三十一日 止十個月
	二零二零年 人民幣千元 (經審核)	二零二一年 人民幣千元 (經審核)	人民幣千元
收益	60,334	61,139	41,056
除稅前虧損	(3,899)	(3,210)	(442)
除稅後虧損	(3,889)	(3,210)	(442)

於二零二一年十二月三十一日，目標集團的經審核資產淨值約為人民幣11.7百萬元。於二零二二年十月三十一日，目標集團的經審核資產淨值約為人民幣3.9百萬元。

進行收購事項的理由及裨益

本集團管理層積極探索機會，透過收購香港及中國公司，涉足不同業務，以分散虧損業務的風險並提升本集團的財務狀況及現金流。董事會認為，進行收購事項的理由及裨益說明如下：

與本集團現有業務的協同效應

- 1) 染色工序：除染色工序外，本集團目前所有面料生產工序均於本集團的生產設施進行，而染色工序則外包予獨立分包商。由於目標集團擁有自己的染色設施，並已自有關政府機關取得城鎮污水排入排水管網許可證（有效期為二零一九年四月二十二日至二零二四年四月二十一日，須於屆滿日期之前三個月內續期），允許排放量為每天900立方米，而根據目標集團現有

董事會函件

產能，其平均每天使用約200立方米。因此，目標集團於其染色工序方面擁有過剩產能。收購事項將使本集團能夠逐步整合其面料產品的生產過程，以提高其產品的品質、多樣性及競爭力。

- 2) 彈性面料：目標集團主要從事生產及銷售主要用於內衣的梭織帶、提花織帶及針織帶等。目標集團亦擁有自己的彈性面料生產設施。收購事項將使目標集團（作為一站式內衣面料供應商）能夠透過整合本集團的面料生產能力提高彈性面料產量。連同上文所述的綜合染色工序，目標集團將能夠同步不同內衣材料的顏色，避免最終產品不同部分的顏色出現差異。該情況將使目標集團能夠透過向客戶提供若干產品進行銷售，從而增加捆綁產品的銷售。
- 3) 客戶間的交叉銷售：本集團與目標集團的大部分客戶為服裝及內衣製造商。因此，本集團與目標集團的客戶之間可透過交換客戶資料庫來實現交叉銷售。

於擴大及整合生產設施方面的潛力

目標集團於二零二二年六月三十日擁有其土地及樓宇、廠房及機器以及生產梭織帶、提花織帶、針織帶及彈性面料的其它設備，賬面淨值總額約人民幣30.2百萬元。於珠海市的現有樓宇的總面積為約10,000平方米，位於一幅約為26,600平方米的土地上（「土地」）。根據目標集團作出之估計，該土地能夠進一步發展約70,000平方米的建築物。因此，目標集團於收購事項後有足夠能力進一步擴大其於珠海生產基地的生產設施。本集團計劃於收購事項完成後的兩年內建設新的一期生產線並購買新的機器，以提高生產規模。本集團亦有意於珠海生產基地運營一條新的面料生產線，以補充本集團當前的生產設施。

強大的創新及研究開發能力

目標集團擁有強大的創新及研究開發能力。於二零二二年六月三十日，目標集團擁有六項發明專利、18項實用新型專利、九項設計專利及三項專家版權。目標集團領先的設計理念與強大的設計團隊一直在努力突破產品設計的傳統。目標集團結合中國消費者對環保及健康的需求，應用冰絲以及天然抗菌絲等新材料，為客戶提供高品質的內衣配飾。

經驗豐富的管理團隊及高標準的企業管治

作為目標集團的主要附屬公司，珠海泓利是一家在國家證券交易所上市的公司，及其管理團隊由在紡織業擁有逾20年經驗的成員組成。珠海泓利亦維持高標準的內部監控及企業管治，其相關信息透明並於其年報中進行適當披露。本集團可節省成本及資源為目標集團僱員提供培訓，以符合相關標準及準則。

持續經營基準

就本通函附錄二所載目標集團歷史財務資料附註3所強調的目標集團於二零二二年十月三十一日的持續經營事宜，本集團已與目標公司董事進行討論，瞭解其意見及基準，即目標公司將能夠履行其於報告期末的十二個月內到期的負債，而該等負債是由目標公司董事在對目標集團進行財務盡職審查時編製的現金流量預測所預測。由於賣方A及買方B同意繼續向目標集團提供財務支持（其包括賣方A提供之股東貸款約38,800,000港元），其水平足以應付目標集團於收購事項完成前的營運資金需求，故本集團亦已與目標公司董事檢討及討論目標公司為確保二零二二年十月三十一日後十二個月有足夠現金流而採取的方案。董事會已審閱目標公司的現金流量預測及相關假設並認為其屬公平合理。

於完成後，賣方將不再向目標集團提供持續財務支持及目標公司結欠賣方A的股東貸款將轉讓予本公司，以致轉讓後股東貸款將由目標公司而非賣方A支付予本公司。預期於轉讓股東貸款後，目標集團將恢復至流動資產淨值狀況且目標集團將不存在額外持續經營事宜。

董事會函件

基於上述原因，董事預計收購事項，連同本集團現有業務，可強化本集團日後產品、收益來源及現金流狀況，從而分散虧損業務的風險及改善本集團的財務狀況及現金流。儘管目標集團錄得虧損，董事經考慮上述理由而作出一番權衡，且認為收購事項屬公平合理、按一般商業條款訂立並符合本公司及股東之整體利益。

上市規則涵義

由於有關收購事項的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則第14章）均超過100%，故收購事項構成本公司的一項非常重大收購事項，因此須遵守上市規則第14章項下申報、公告、通函及股東批准規定。

訂立協議及其項下擬進行交易之財務影響

於完成時，目標公司將成為本公司之附屬公司，且目標公司之財務業績、資產及負債將併入本公司之合併財務報表。

預期由於產能增加，目標集團將為本集團面料產品之銷售收入作出貢獻，並於完成後提高本集團的收入流及盈利。

按照未經審核備考財務資料以及在編製該等未經審核備考財務資料時加以考慮之基準及假設，在假設收購事項已於二零二二年六月三十日完成下，本集團之資產總值將增加約人民幣100.9百萬元，而本集團之負債總額則增加約人民幣78.8百萬元。因此，本集團之負債淨值將減少約人民幣22.1百萬元至約人民幣1,073.9百萬元。

根據未經審核備考財務資料，假設收購事項已於二零二二年六月三十日完成，本集團會確認議價購買收益約人民幣4.8百萬元。

誠如本通函附錄二目標集團之財務資料所載，目標集團截至二零二二年十月三十一日止十個月之除稅後淨虧損約為人民幣0.4百萬元。於完成後，目標集團之除稅後淨虧損將併入本集團之財務報表。

董事會函件

有關協議項下擬進行交易對本集團財務狀況構成之財務影響詳情以及編製未經審核備考財務資料時加以考慮之基準及假設，載於本通函附錄三以供說明。

股東特別大會

本公司將召開並舉行股東特別大會，以供股東考慮並酌情通過普通決議案以批准（其中包括）協議及其項下擬進行之交易。股東特別大會將於二零二三年四月二十四日（星期一）下午二時正假座香港上環德輔道中199號無限極廣場12樓舉行，召開大會的通告載於本通函第SGM-1至SGM-3頁。將於股東特別大會上提呈以供批准的決議案將以投票方式進行表決，本公司亦將於股東特別大會後就股東特別大會之結果刊發公告。

無論閣下會否出席股東特別大會，務請閣下將隨附的代表委任表格按照當中印列的指示填妥，並於實際情況下盡快惟無論如何須於大會或其任何續會（視情況而定）指定舉行時間48小時前將其交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。填妥並交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會（視情況而定）並於會上投票。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東或彼等各自之任何聯繫人於協議項下擬進行之交易中擁有任何重大權益。因此，概無股東須根據上市規則就於股東特別大會上擬提呈之決議案放棄投票。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，(i) 概無股東訂立任何表決權信託或其他協議或安排或諒解書，亦無股東受上述各項所約束；及(ii) 於最後實際可行日期，任何股東概無承擔責任或享有權利，據此彼已經或可能已經將對行使其股份表決權之控制權臨時或永久移交（不論是全面移交或按個別情況移交）予第三方。因此，據董事所深知、盡悉及確信，股東於本公司的實益持股權益與該股東將控制或將有權在股東特別大會上行使表決權之控制權的股份數目並無差異。

董事會函件

推薦建議

基於本通函所載資料，董事認為協議項下擬進行之交易屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。因此，董事推薦股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准協議及其項下擬進行之交易。

其他資料

務請閣下亦垂注本通函各附錄所載之其他資料。

本公司股東及潛在投資者謹請注意，完成須待相關條件獲達成或豁免（視情況而定）後方可作實；因此，協議未必會進行。因此，收購事項可能會或不會付諸落實。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
滿地科技股份有限公司
(已委任臨時清盤人)
(以重組目的)
代理主席及執行董事
李萬元
謹啟

二零二三年四月三日

1. 本集團之財務資料

本集團：

- (i) 截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務資料已於本公司於二零二零年七月十三日刊發之二零一九年年報第53至157頁披露；
- (ii) 截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務資料已於本公司於二零二一年四月三十日刊發之二零二零年年報第51至141頁披露；及
- (iii) 截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務資料已於本公司於二零二二年五月三十一日刊發之二零二一年年報第51至141頁披露；及
- (iv) 截至二零二二年六月三十日止六個月之財務資料已於本公司於二零二二年九月十六日刊發之中期報告第20至40頁披露。

上述本公司年報已刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://moodytech-holdingltd.com>)。

本公司有關年報之快速連結如下：

- 本公司截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0916/2022091600420_c.pdf
- 本公司截至二零二一年十二月三十一日之年度之年報：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0531/2022053101484_c.pdf
- 本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年報：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2021/0430/2021043000433_c.pdf
- 本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報：
https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2020/0713/2020071300747_c.pdf

2. 經擴大集團之債務聲明

於二零二三年二月二十八日（即為編製於本通函付印前的債務聲明之最後實際可行日期）營業時間結束時，經擴大集團擁有以下債務：

	人民幣千元
有抵押及有擔保銀行借款	57,969
有抵押及無擔保銀行借款	110,266
無抵押及無擔保銀行借款	52,709
租賃負債、無抵押及無擔保	878
其他應付款項，無抵押及無擔保	108,429
應付目標集團最終控股公司款項，無抵押及無擔保	35,669
	<u>365,920</u>

擔保

於二零二三年二月二十八日，為撥付經擴大集團的營運資金及購買固定資產，經擴大集團賬面淨值總額約人民幣164.7百萬元的使用權以及樓宇、機器及設備已抵押作銀行融資的擔保。

借款

於二零二三年二月二十八日，由於臨時資金短缺，經擴大集團約人民幣102,974,000元的銀行借款已自二零一七年起逾期。因此，經擴大集團須於逾期期間繳付罰息開支約人民幣19,382,000元。

經擴大集團銀行借款約人民幣168,235,000元由其物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權作抵押。

或然負債

於業務過程中，經擴大集團涉及由不同供應商、客戶及貸款人就合約糾紛、商品質量及償還債務（包括金額不重大或不明確的申索）提起的訴訟。部分訴訟已由法院結案及／或解決，而部分訴訟仍在等待判決。由於經擴大集團已將該等應付款項記錄於合併財務報表，故董事認為，該等訴訟將不會對經擴大集團產生任何重大財務影響。

免責聲明

除集團內公司間負債及日常業務過程中之一般貿易應付款項外，於二零二三年二月二十八日營業時間結束時，經擴大集團概無任何其他尚欠的借款、抵押、質押、債券、借貸資本及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債、承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

3. 重大不利變動

誠如本公司日期為二零二三年二月二十八日的公告所披露，根據董事會現有資料，較截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得虧損約人民幣100.5百萬元，本集團預期於截至二零二二年十二月三十一日止年度將錄得虧損不少於人民幣135百萬元。董事會認為，該虧損主要由於(i)因2019冠狀病毒病疫情肆虐致本集團海外客戶對鞋服產品的需求下降，從而導致本集團產品的銷量減少；及(ii)二零二二年人民幣兌港元貶值令匯兌虧損淨額增加，而二零二一年的匯兌收益淨額增加所致。

除上文所述者外，於最後實際可行日期，就董事所知，本集團的財務或經營狀況自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近期刊發之經審核合併財務報表之編製日期）以來並無出現任何重大不利變動。

4. 營運資金充足性

董事認為，經擴大集團的可用營運資金可能不足以應付經擴大集團自本通函日期起計至少十二個月的資金需求。

本公司亦已考慮供股之適宜性及與若干潛在包銷商就建議供股進行商討，建議供股可能會亦可能不會落實。倘建議供股獲落實，本公司將根據上市規則適時就此另行發佈公告。

此外，本公司已與若干擬於本公司重組計劃實施的前提下透過向本公司新注資的方式投資或促使投資之潛在投資者及配售代理進行討論。倘建議投資獲落實，本公司將根據上市規則適時就此另行發佈公告。

董事確認，在選擇彼等所深知及確信對本集團最適合之融資方法時，將會作出審慎及周詳考慮。

本公司已根據上市規則第14.66(12)條之規定獲得有關確認。

5. 經擴大集團之財務及貿易前景

本集團在亞洲從事鞋履、服裝及其他銷售及在中華人民共和國從事面料的設計、製造及銷售。本公司的主要業務為投資控股。

本集團的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣206.7百萬元減少24.7% 至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣155.5百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔虧損減少54.1% 至約人民幣100.5百萬元。每股基本及攤薄虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股虧損人民幣7.59元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股虧損人民幣2.24元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的面料業務主要為製造及銷售染色布，其已從COVID-19的不利影響略有恢復。與去年相比，客戶數目增加（二零二一年：60名；二零二零年：16名）。本集團主要專注於銷售高端的面料產品，而面料產品的平均售價由二零二零年的每米約人民幣1.8元增至二零二一年的每米人民幣5.4元，增加約200%。面料的平均成本由二零二零年每米約人民幣3.9元增至二零二一年每米約人民幣5.3元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，該等面料產品銷售額由二零二零年約人民幣15.2百萬元增加約96.4% 至截至二零二一年約人民幣29.9百萬元。

此外，本集團的鞋履及服裝的銷量受到亞洲國家（主要是韓國及日本）國內消費疲軟的影響，該等國家於二零二一年仍有待從COVID-19恢復。本集團已付出很大努力與中國的供應商保持良好關係。雖然海外客戶的數量從二零二零年的193個增至二零二一年的198個，但每個客戶的平均銷量減少，導致整體銷售營業額從截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣191.4百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣125.6百萬元。

本集團於二零二一年錄得毛利約人民幣3.6百萬元，毛利率約為2.3%，而二零二零年則錄得毛損約人民幣12.3百萬元，毛損率約為6.0%。該改善的原因主要是由於上述本集團的面料業務的恢復。

本公司認為，自中國國內對紡織產品的需求恢復後，本集團於二零二一年的面料業務從過去兩年COVID-19的不利影響而略有恢復。本集團的服裝產品出口至亞洲國家，主要視乎當地消費市場能否從冠狀病毒變異體疫情恢復。韓國作為本集團最大海外市場之一，經濟持續復甦，其國內生產總值於二零二一年達到約4%。於過去一個夏季，雖然服務行業的社交距離措施加緊，但疫苗接種加快為韓國的私人消費加速恢復作好準備。管理層將密切監察業務的銷售市場，並在有需要時調整銷售策略。管理層亦將密切監察本集團的財務表現、財務狀況及現金流量，以維持本集團的正常營運。

董事認為，收購事項將使本集團能夠逐步整合其面料產品的生產流程，以提高其產品品質、多樣性及競爭力，並擴大其客戶基礎。展望未來，本集團將繼續探索業務發展及投資機會，以分散虧損業務的交易風險，並改善本集團的財務狀況及現金流量。

6. 本集團之管理層討論及分析

下文載列本集團分別於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年及截至二零二二年六月三十日止六個月的管理層討論及分析。下文所轉載資料摘自年度報告及中期報告之相關章節。下文所摘錄材料的編製日期於本通函日期之前，並代表其最初發佈之日的資料，即當時董事在相關年度報告發佈時所表達之意見及想法。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

業務回顧

於二零一九年，中美之間的經貿摩擦為海外市場帶來諸多不確定性，在供應富餘而需求不足的情況下，國內棉花價格大幅下跌，中國紡織品的銷量及售價雙雙下跌，進一步縮窄了本集團紡織產品的毛利率。由於紡織業在過去數年不斷惡化，本集團已將紡織品的性質從棉紡織變為化纖紡織。本集團的收益主要包括服裝及鞋履銷售以及坯布及色布銷售。

本集團的面料產能與去年持平，但由於銷量下降，利用率有所降低。面料平均售價較上年下降約3.5%至每米人民幣5.7元（二零一八年：每米人民幣5.9元）。面料平均單位成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的每米人民幣5.9元略微上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度的每米人民幣6.0元，增幅為1.7%。截至二零一九年十二月三十一日止年度的整體毛利率約為2.1%，而二零一八年毛損率為0.02%，此乃因為儘管本年度面料銷售錄得約5.5%的毛損率，但佔本集團總收益76.9%的鞋履及服裝銷售所貢獻的利潤率約為4.4%所致。

財務回顧

本集團的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣250.7百萬元，增加106.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣517.7百萬元。收益增加主要由於本年度鞋履及服裝銷量增加所致。面料產品收益減少主要是由於銷量減少及平均售價由二零一八年約每米人民幣5.9元下降至二零一九年每米人民幣5.7元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣250.7百萬元增加102.1%至約人民幣506.6百萬元。銷售成本增加與本年度營業額增加一致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，由毛損約人民幣61,000元（毛損率為0.02%）變動為毛利人民幣11.0百萬元（毛利率為2.1%），乃主要由於年內鞋履及服裝為本集團收益貢獻約76.8%。鞋履及服裝的毛利由二零一八年的14.3%減少至二零一九年的4.4%，乃主要由於本集團為提高年內銷售額，將若干物流工

作外判。面料產品之毛損率由二零一八年的1.5%增加至二零一九年的5.5%，乃主要由於平均售價由二零一八年約每米人民幣5.9元減少至二零一九年每米人民幣5.7元，然而平均成本則由二零一八年每米人民幣5.9元輕微增加至二零一九年每米人民幣6.0元。

流動資金及財務資源

我們的現金主要用於滿足我們的營運資金需要及資本開支需要。自本公司成立以來，我們的營運資金需要及資本開支需求一直主要透過股東權益、經營所得現金及借款獲得資金支持。

本集團採取審慎的現金及財務管理政策。為更好地控制成本及盡可能降低資金成本，本集團財資活動和現金及現金等價物一般存放於銀行等若干金融機構，且大部分以人民幣及港元計值。

流動資產淨值及營運資金

下表載列本集團於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的流動比率、速動比率、權益負債比率及債務股本比率：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	120,765	146,798
流動負債	816,853	722,576
流動負債淨額	(696,088)	(575,778)
流動比率	14.8%	20.32%
速動比率	9.4%	16.07%
權益負債比率	不適用	不適用
債務股本比率	不適用	不適用

借款

本公司及本集團於二零一九年十二月三十一日的借款詳情載於合併財務報表附註24。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額約人民幣277.6百萬元的使用權資產以及建築物、機器及設備已予抵押，以取得用作本集團營運資金及購買固定資產的銀行融資（於二零一八年十二月三十一日：約人民幣301.1百萬元）。

外幣匯兌風險

本集團主要於中國內地營運，所以大部分收益及開支交易以人民幣計值及結算，故外幣匯兌風險有限。本集團所面對外幣匯兌風險主要為在香港主要以美元計值的銷售及採購交易（即出口或進口產品），而債券則以港元計值。本公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣。

或然負債

除合併財務報表附註32所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

重大投資、重大收購以及出售附屬公司及聯營公司

於二零一九年，本集團並無任何重大投資、收購及出售附屬公司及聯營公司。

所得款項用途

茲提述本公司日期為二零一九年十二月二十四日、二零二零年一月十七日、二零二零年一月二十三日及二零二零年二月四日的公告，內容有關（其中包括）根據一般授權配售新普通股。全部所得款項淨額已動用作一般營運資金及擬定債務重組之費用。

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團員工合共350名（於二零一八年十二月三十一日：420名）。員工總數減少主要是由於(i)鞋服業務及(ii)年內因生產規模縮小面料業務的若干僱員被裁員的淨影響所致，新聘僱員乃為應付本集團於年度內的業務擴充。本集團向其員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合資格員

工亦可按其個人及本集團的表現獲授酌情花紅及購股權。本集團致力於組織內營造學習及分享文化。本集團的成功有賴由技巧純熟且士氣高昂的員工組成所有職能部門的貢獻，故此本集團重視員工的個人培訓及發展，以及團隊建設。

股息政策

董事會已議決不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發任何末期股息（二零一八年：無）。由於年內並無應派中期股息，故二零一九年全年將不會派發任何股息。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

業務回顧

受二零一九年中美經貿摩擦及二零二零年初COVID-19爆發的影響，本集團面料產品的生產規模於本年度有所縮少。本集團於福建的生產線已於二零二零年四月關閉。

本集團的面料產能與去年持平，但由於銷量下降，利用率有所降低。面料平均售價較上年下降約57.9%至每米人民幣2.4元（二零一九年：每米人民幣5.7元）。面料平均單位成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每米人民幣5.9元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每米人民幣5.5元，降幅為6.8%，導致面料分部錄得24.8%的毛損率。截至二零二零年十二月三十一日止年度的整體毛損率約為6.0%，而二零一九年毛利率為2.1%。

財務回顧

本集團的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣517.7百萬元，減少60.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣206.7百萬元。收益減少主要由於COVID-19爆發導致本年度鞋履、服裝及其他以及面料產品銷量下滑所致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣506.6百萬元減少56.8%至約人民幣219.0百萬元。銷售成本減少與本年度營業額減少一致。

由二零一九年的毛利約人民幣11.0百萬元(毛利率為2.1%)變動為二零二零年的毛損人民幣12.3百萬元(毛損率為6.0%)，乃主要由於(i)鞋履及服裝銷量較去年下滑令該分部的整體毛利減少；及(ii)面料銷售錄得毛損約人民幣19.0百萬元，乃由於平均售價由二零一九年每米人民幣5.7元減少至二零二零年每米人民幣2.4元，而平均成本僅由二零一九年每米人民幣5.9元減少至二零二零年每米人民幣5.5元所致。

流動資金及財務資源

我們的現金主要用於滿足我們的營運資金需要及資本開支需要。自本公司成立以來，我們的營運資金需要及資本開支需求一直主要透過股東權益、經營所得現金及借款獲得資金支持。本集團採取審慎的現金及財務管理政策。

為更好地控制成本及盡可能降低資金成本，本集團財資活動和現金及現金等價物一般存放於銀行等若干金融機構，且大部分以人民幣及港元計值。

流動資產淨額及營運資金

下表載列本集團於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的流動比率、速動比率、權益負債比率及債務股本比率：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	53,509	120,765
流動負債	983,267	816,853
流動負債淨額	(929,758)	(696,088)
流動比率	5.4%	14.8%
速動比率	5.1%	9.4%
權益負債比率	不適用	不適用
債務股本比率	不適用	不適用

借款

本公司及本集團於二零二零年十二月三十一日的借款詳情載於合併財務報表附註24。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額約人民幣176.3百萬元的使用權資產及樓宇、機器及設備已予抵押，以取得用作本集團營運資金及購買固定資產的銀行融資（於二零一九年十二月三十一日：約人民幣277.6百萬元）。

外幣匯兌風險

本集團主要於中國內地營運，所以大部分收益及開支交易以人民幣計值及結算，故外幣匯兌風險有限。本集團所面對外幣風險主要為在香港主要以美元計值的銷售及採購交易（即出口或進口產品），而債券則以港元計值。本公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣。

或然負債

除合併財務報表附註31所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

重大投資、重大收購以及出售附屬公司及聯營公司

於二零二零年，本集團並無任何重大投資、收購及出售附屬公司及聯營公司。

所得款項用途

茲提述本公司日期為二零二零年三月六日、二零二零年三月二十三日、二零二零年三月二十五日、二零二零年四月三日及二零二零年四月二十八日的公告，內容有關（其中包括）按每兩(2)股現有股份獲發一(1)股供股股份的基準進行供股；以及本公司日期為二零二零年九月二日、二零二零年九月二十七日及二零二零年九月三十日的公告，內容有關（其中包括）根據一般授權配售新普通股。於本報告日期，全部所得款項淨額已動用作一般營運資金及擬定債務重組之費用。

人力資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團員工合共55名（於二零一九年十二月三十一日：350名）。由於本年度爆發 COVID-19，福建生產線關閉及湖北生產規模縮小，本集團裁員約300名正式員工。本集團已根據《中華人民共和國勞動法》支付相應賠償，且並不知悉與該等僱員存在任何分歧。為精簡本集團架構，嚴控本集團員工成本，湖北生產線主要以臨時工為主。此外，本集團主要將運輸工程外判予物流公司。因此，員工成本（包括董事酬金）由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣14.5百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣4.8百萬元。

本集團向其員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合資格員工亦可按其個人及本集團的表現獲授酌情花紅及購股權。本集團致力於組織內營造學習及分享文化。本集團的成功有賴由技巧純熟且士氣高昂的員工組成各職能部門的貢獻，故此本集團重視員工的個人培訓及發展，以及團隊建設。

股息政策

董事會已議決不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發任何末期股息（二零一九年：無）。於年內並無應付中期股息。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

業務回顧

於本年度，本集團面料業務主要為製造及銷售色布，已由 COVID-19不利的影響中稍見復甦。客戶人數較去年有所增加（二零二一年：60個；二零二零年：16個）。本集團主要著力銷售高端面料產品，面料產品平均售價由二零二零年每米約人民幣1.8元增加至二零二一年每米人民幣5.4元，增幅約200%。面料平均成本由二零二零年每米約人民幣3.9元增至二零二一年每米約人民幣5.3元。

於二零二一年，本集團的鞋履及服裝銷量受亞洲國家（主要是韓國及日本）國內消費疲軟（仍自COVID-19復甦中）所影響。本集團致力與中國供應商維持良好關係。儘管海外客戶人數由二零二零年193個增加至二零二一年198個，每個客戶的平均銷售量減少導致整體銷售額下降。

財務回顧

本集團的收益主要來自於在亞洲國家銷售鞋履及服裝以及在中國製造及銷售面料。總收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣206.7百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣155.5百萬元。

就面料分部而言，客戶數量較去年有所增加（二零二一年：60個；二零二零年：16個）。面料產品的平均售價由二零二零年的每米約人民幣1.8元增加至每米人民幣5.4元，於本年度增幅約200%。該等因素導致面料產品銷售額由二零二零年的約人民幣15.2百萬元增加至二零二一年的約人民幣29.9百萬元，本年度增加約96.4%。

本集團鞋履及服裝銷售由二零二零年約人民幣191.4百萬元減少至二零二一年約人民幣125.6百萬元，於本年度降幅約34.4%。產品銷量受亞洲國家（主要是韓國及日本）國內消費疲軟（仍自COVID-19復甦中）所影響。儘管海外客戶數量由二零二零年193個增加至二零二一年198個，每個客戶的平均銷售量減少導致整體銷售額下降。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣219.0百萬元減少30.6%至約人民幣151.9百萬元。銷售成本減少與本年度營業額減少一致。

本集團於二零二一年的毛利約為人民幣3.6百萬元（毛利率約為2.3%），而二零二零年的毛損則約為人民幣12.3百萬元（毛損率約為6.0%）。有關改善的原因主要是由於本集團的面料業務恢復所致。面料產品的平均售價從二零二零年的每米約人民幣1.8元增加至每米人民幣5.4元，於本年度增加約200%，而面料的平均成本從二零二零年的每米約人民幣3.9元增加至二零二一年的每米約人民幣5.3元。該等因素導致本集團的面料分部於二零二一年的毛利率為約3%，而二零二零年的毛損率約為125%。

流動資金及財務資源

我們的現金主要用於滿足我們的營運資金需要及資本開支需要。自本公司成立以來，我們的營運資金需要及資本開支需求一直主要透過股東權益、經營所得現金及借款獲得資金支持。

本集團採取審慎的現金及財務管理政策。為更好地控制成本及盡可能降低資金成本，本集團財資活動和現金及現金等價物一般存放於銀行等若干金融機構，且大部分以人民幣及港元計值。

流動資產淨額及營運資金

下表載列本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的流動比率、速動比率、資產負債比率及債務股本比率：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	21,503	53,509
流動負債	1,093,130	983,267
流動負債淨額	(1,071,627)	(929,758)
流動比率	2.0%	5.4%
速動比率	1.8%	5.1%
權益負債比率	不適用	不適用
債務股本比率	不適用	不適用

借款

本公司及本集團於二零二一年十二月三十一日的借款詳情載於合併財務報表附註24。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額約人民幣160.7百萬元的使用權資產及樓宇、機器及設備已予抵押，以取得用作本集團營運資金及購買固定資產的銀行融資（於二零二零年十二月三十一日：約人民幣176.3百萬元）。

外幣匯兌風險

本集團主要於中國內地營運，所以大部分收益及開支交易以人民幣計值及結算，故外幣匯兌風險有限。本集團所面對外幣風險主要為在香港主要以美元計值的銷售及採購交易（即出口或進口產品），而債券則以港元計值。本公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣。

或然負債

除合併財務報表附註32所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

重大投資、重大收購以及出售附屬公司及聯營公司

有關涉及根據特別授權發行代價股份收購目標公司51%股權之重大收購

茲提述本公司日期為二零二零年十二月二十四日的公告，內容有關可能收購的諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）。可能收購事項須待（其中包括）磋商及簽立最終交易文件後方可作實。並無訂立正式協議進一步延長諒解備忘錄，但由於在諒解備忘錄的排他性期限於二零二一年三月三十一日屆滿後仍在繼續進行盡職審查及起草買賣協議，本公司與賣方之間相互諒解以待訂立最終交易文件。

茲提述本公司日期為二零二一年七月二十六日的公告，本公司與賣方訂立協議，據此，本公司同意收購，而賣方同意出售銷售股份，相當於涉及根據特別授權發行代價股份的目標公司的51.0%股權。預計該收購將可拓展本公司用於文胸及內衣的彈性織帶的製造和銷售業務，且日後將增強本集團的產品、收入來源及現金流量狀況。

根據協議，收購事項須待協議所載的條件（「條件」）於最後截止日期（即二零二一年十二月三十一日）或由本公司與賣方書面同意的其他日期或之前達成或放棄（視情況而定）後方可落實。由於達成條件需要額外時間，本公司與賣方於二零二一年十二月三十一日訂立補充協議，將最後截止日期由二零二一年十二月三十一日延長至二零二二年六月三十日或本公司及賣方可能書面協定的

其他日期。董事認為，收購事項屬公平合理、按一般商業條款訂立並符合本公司及股東之整體利益。

茲提述本公司日期為二零二二年七月七日之公告，由於協議（經日期為二零二一年十二月三十一日之協議補充）下若干條件於二零二二年六月三十日（「**經延長最後截止日期**」）前尚未獲達成（或獲豁免），且賣方與本公司並無達成協議以進一步延長經延長最後截止日期，故協議將停止及終止，且其訂約方概不得就此向彼此承擔任何義務及責任。

所得款項用途

茲提述本公司日期為二零二一年三月二十九日及二零二一年四月二十六日的公告，內容有關（其中包括）根據一般授權認購新股份；以及本公司日期為二零二一年七月十八日、二零二一年七月二十一日及二零二一年八月六日的公告，內容有關（其中包括）根據一般授權認購新股份。於本報告日期，全部所得款項淨額已動用作一般營運資金及擬定債務重組之費用。

人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團員工合共83名（於二零二零年十二月三十一日：55名）。新聘僱員乃為應付本集團於年度內的業務。本集團向其員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合資格員工亦可按其個人及本集團的表現獲授酌情花紅及購股權。本集團致力於組織內營造學習及分享文化。本集團的成功有賴由技巧純熟且士氣高昂的員工組成各職能部門的貢獻，故此本集團重視員工的個人培訓及發展，以及團隊建設。

股息政策

董事會已議決不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發任何末期股息（二零二零年：無）。由於年內並無應派中期股息，故二零二一年全年將不會派發任何股息。

截至二零二二年六月三十日止六個月

業務回顧

於截至二零二二年六月三十日止六個月回顧期內，本集團的收益較截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣145.7百萬元減少79.1%至約人民幣30.4百萬元。收益整體減少主要是由於韓國客戶的銷售需求因受到該等國家新一輪變異 COVID-19 疫情影響而下降所致。本公司擁有人應佔虧損自截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣40.3百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣50.3百萬元。每股虧損自截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣1.03元減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣0.91元。

財務回顧

本集團的收益由截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣145.7百萬元減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣30.4百萬元。面料產品的收益由截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣15.9百萬元減少至截至二零二二年六月三十日止六個月之人民幣13.1百萬元，乃主要由於銷量略微減少至約2.56百萬元（二零二一年：2.7百萬元）。韓國客戶的鞋履及服裝銷售需求因持續疫情減少出口量而較之上期減少。鞋履及服裝銷售的收益由截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣129.8百萬元減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣17.4百萬元。

本集團銷售成本由截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣138.7百萬元下降79.7%至截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣28.1百萬元。有關下降與本期間整體收益的情況基本一致。

本集團的毛利率由截至二零二一年六月三十日止年度的4.8%增加至截至二零二二年六月三十日止年度的7.6%，此乃主要由於期內本集團可維持利潤率較高的韓國客戶的服裝銷售訂單。面料產品平均單價亦由二零二一年的每米約人民幣6.2元略微上升至二零二二年的每米約人民幣6.3元。

流動資金及財務資源

本集團繼續奉行審慎的財務安排，並保留充裕的流動資金作其未來業務發展用途。於二零二二年六月三十日，本集團銀行及現金結餘約人民幣0.7百萬元（於二零二一年十二月三十一日：約人民幣2.2百萬元）。本集團的營運資金及其他資金需求主要透過融資活動產生的現金撥付。

借款

本集團的借款增至約人民幣1,025.5百萬元（於二零二一年十二月三十一日：人民幣970.9百萬元）主要由於期內債券利息增加及期內償還若干銀行借款之淨影響。所有借款均以人民幣及港元計值。本集團於二零二二年六月三十日的借款詳情載於簡明合併財務報表附註15。

流動資產淨值及營運資金

下表載列本集團流動比率及權益負債比率：

	於二零二二年 六月三十日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	26,567	21,503
流動負債	1,128,309	1,093,130
流動負債淨額	(1,101,742)	(1,071,627)
流動比率	2.4%	2.0%
權益負債比率	不適用	不適用

外匯風險

本集團主要於中國內地營運，大部分收益及開支交易以人民幣計值及結算，故外幣匯兌風險有限。本公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣。

資本開支

截至二零二二年及二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無收購任何物業、廠房及設備。

資產抵押

於二零二二年及二零二一年六月三十日，本集團若干土地使用權及樓宇、機器及設備已予抵押，以取得用作營運資金的銀行融資。

或然負債

於業務過程中，本集團收到來自供應商、客戶及借款人有關商品質量及償還債務的申索，包括所涉金額不重大或不明的申索。董事認為，本集團就該等申索具有有力抗辯。因此，董事相信該等申索對本集團不會產生任何重大不利影響，故並無就此作出任何撥備。

重大投資、重大收購以及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於二零二二年六月三十日，本公司並無任何具體計劃以收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業，亦無就此達成任何磋商、協議、安排或諒解（不論是否已訂立）。

重大投資或資本資產的未來計劃

董事會目前並無任何重大投資或資本資產的未來計劃。董事將繼續觀察行業，並定期檢討其業務擴張計劃，以採取符合本集團及股東最佳利益的必要措施。

人力資源

於二零二二年六月三十日，本集團員工合共91名（於二零二一年十二月三十一日：83名）。本集團向其員工提供具競爭力的酬金計劃。此外，合資格員工亦可按其個人及本集團的表現獲授酌情花紅及購股權。本集團致力於組織內營造學習及分享文化。本集團的成功有賴由技巧純熟且士氣高昂的員工組成的所有職能部門的貢獻，故此本集團重視員工的個人培訓及發展，以及團隊建設。

中期股息

截至二零二二年六月三十日止六個月，董事會已議決不宣派任何股息（二零二一年：無）。

以下為本公司獨立申報會計師長青(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出載於第II-1至II-74頁之報告全文,以供載入本通函。



香港灣仔
駱克道188號
兆安中心24樓

致滿地科技股份有限公司列位董事有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

吾等就第II-5至II-74頁所載利達彈性織物有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)之歷史財務資料作出報告,包括目標集團於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日之合併財務狀況表及目標公司於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日之財務狀況表、截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度各年及截至二零二二年十月三十一日止十個月(「往績記錄期間」)之合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第II-5至II-74頁所載歷史財務資料構成本報告其中一部分,旨在載入滿地科技股份有限公司(「貴公司」)日期為二零二三年四月三日有關 貴公司建議收購目標公司80.95%股權之通函(「通函」)而編製。

董事對歷史財務資料承擔之責任

目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製真實公平之歷史財務資料,以及制定董事認為必要之內部監控,以使編製歷史財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等須負責就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告吾等之意見。吾等已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行吾等之工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等之工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露資料之證據。所選定程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準編製真實公平之歷史財務資料有關之內部控制，以設計適用於有關情況之程序，但目的並非對實體之內部控制成效發表意見。吾等之工作亦包括評價董事所採用會計政策之合適性及所作出會計估計之合理性，以及評價歷史財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得證據充足且適當地為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2所載編製及呈列基準真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日之財務狀況以及目標集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

有關持續經營的重大不明朗因素

務請注意歷史財務資料附註3所述目標集團截至二零二二年十月三十一日止十個月產生虧損約人民幣442,000元及於二零二二年十月三十一日，目標集團的流動負債淨額約為人民幣25,492,000元。該等情況說明存在重大不明朗因素，可能對目標集團的持續經營能力造成重大疑問。吾等的意見並無就該事項作出修訂。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱目標集團的未經審核中期財務資料，其包括截至二零二一年十月三十一日止十個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。目標公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準，編製及呈列中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱，對中期財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信，就會計師報告而言，中期財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

報告聯交所證券上市規則（「上市規則」）項下事宜

調整

編製歷史財務資料時，並無對第II-5頁界定的相關財務報表作出任何調整。

長青（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二三年四月三日

許志剛

審計項目董事

執業證書編號－P07348

目標集團之歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

目標集團於往績記錄期間之合併財務報表（歷史財務資料以此為依據）乃由目標公司之董事根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）之會計政策編製，並經長青（香港）會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近千位數（人民幣千元）。

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
收益	9	70,945	60,334	61,139	52,290	41,056
銷售成本		<u>(50,607)</u>	<u>(43,948)</u>	<u>(46,441)</u>	<u>(39,379)</u>	<u>(29,909)</u>
毛利		20,338	16,386	14,698	12,911	11,147
其他收入	10	437	1,623	682	539	736
貿易及其他應收款項之(減值虧損)/減值虧損撥回		(51)	(49)	(104)	136	88
銷售及分銷開支		(5,120)	(3,821)	(2,077)	(1,778)	(1,558)
行政及其他開支		<u>(15,163)</u>	<u>(12,427)</u>	<u>(11,855)</u>	<u>(10,055)</u>	<u>(7,654)</u>
營運溢利		441	1,712	1,344	1,753	2,759
融資成本	11	<u>(5,691)</u>	<u>(5,610)</u>	<u>(4,554)</u>	<u>(3,970)</u>	<u>(3,201)</u>
除稅前虧損		(5,250)	(3,898)	(3,210)	(2,217)	(442)
所得稅抵免	12	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年/期內虧損	13	(5,250)	(3,888)	(3,210)	(2,217)	(442)
其他全面收益						
可能重新分類至損益之項目：						
換算海外業務之匯兌差額		<u>(1,141)</u>	<u>3,351</u>	<u>1,325</u>	<u>3,240</u>	<u>(7,360)</u>
年/期內之全面收益總額		<u>(6,391)</u>	<u>(537)</u>	<u>(1,885)</u>	<u>1,023</u>	<u>(7,802)</u>

附註	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
以下人士應佔年／期內虧損：					
目標公司擁有人	(5,331)	(3,940)	(3,286)	(2,284)	(697)
非控股權益	81	52	76	67	255
	<u>(5,250)</u>	<u>(3,888)</u>	<u>(3,210)</u>	<u>(2,217)</u>	<u>(442)</u>
以下人士應佔年／期內 全面收益總額：					
目標公司擁有人	(6,426)	(496)	(1,915)	956	(8,226)
非控股權益	35	(41)	30	67	424
	<u>(6,391)</u>	<u>(537)</u>	<u>(1,885)</u>	<u>1,023</u>	<u>(7,802)</u>
每股虧損(人民幣)					
基本	16(a) <u>(0.10)</u>	<u>(0.08)</u>	<u>(0.06)</u>	<u>(0.04)</u>	<u>(0.01)</u>
攤薄	16(b) <u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於二零二二年
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	18	25,430	23,693	21,932	20,781
使用權資產	19	9,131	8,841	9,263	8,904
其他非流動資產		623	–	–	–
		<u>35,184</u>	<u>32,534</u>	<u>31,195</u>	<u>29,685</u>
流動資產					
存貨	20	38,687	41,817	43,246	47,588
貿易及其他應收款項	21	16,962	12,971	14,228	10,755
銀行及現金結餘	22	22,029	28,532	27,149	25,820
		<u>77,678</u>	<u>83,320</u>	<u>84,623</u>	<u>84,163</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	23	9,682	6,196	6,081	9,635
應付最終控股公司款項	24	22,394	26,848	30,348	36,739
應付一名董事款項	24	1,344	856	876	–
即期稅項負債		392	189	201	209
銀行借款	25	64,904	68,156	65,861	62,743
租賃負債	26	–	–	280	329
		<u>98,716</u>	<u>102,245</u>	<u>103,647</u>	<u>109,655</u>
流動負債淨額		<u>(21,038)</u>	<u>(18,925)</u>	<u>(19,024)</u>	<u>(25,492)</u>
總資產減流動負債		<u>14,146</u>	<u>13,609</u>	<u>12,171</u>	<u>4,193</u>
非流動負債					
租賃負債	26	–	–	447	271
資產淨值		<u>14,146</u>	<u>13,609</u>	<u>11,724</u>	<u>3,922</u>
資本及儲備					
股本	28	51,355	51,355	51,355	51,355
儲備	29	(46,510)	(47,006)	(48,921)	(57,147)
目標公司擁有人應佔權益		4,845	4,349	2,434	(5,792)
非控股權益		9,301	9,260	9,290	9,714
權益總額		<u>14,146</u>	<u>13,609</u>	<u>11,724</u>	<u>3,922</u>

目標公司之財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於二零二二年
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司投資	30	37,644	37,644	37,644	37,644
物業、廠房及設備		9	8	3	2
		<u>37,653</u>	<u>37,652</u>	<u>37,647</u>	<u>37,646</u>
流動資產					
貿易及其他應收款項	21	1,217	151	363	241
銀行及現金結餘	22	13,191	11,627	11,228	17,500
		<u>14,408</u>	<u>11,778</u>	<u>11,591</u>	<u>17,741</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	23	2,802	1,045	1,350	7,817
應付最終控股公司款項	24	22,394	26,848	30,348	36,739
應付一名董事款項	24	1,344	856	876	-
即期稅項負債		392	189	201	209
銀行借款	25	45,974	41,626	39,661	44,293
		<u>72,906</u>	<u>70,564</u>	<u>72,436</u>	<u>89,058</u>
流動負債淨額		<u>(58,498)</u>	<u>(58,786)</u>	<u>(60,845)</u>	<u>(71,317)</u>
負債淨額		<u>(20,845)</u>	<u>(21,134)</u>	<u>(23,198)</u>	<u>(33,671)</u>
股本及儲備					
股本	28	51,355	51,355	51,355	51,355
儲備	29	(72,200)	(72,489)	(74,553)	(85,026)
資本虧絀		<u>(20,845)</u>	<u>(21,134)</u>	<u>(23,198)</u>	<u>(33,671)</u>

合併權益變動表

	股本 人民幣千元	外幣換算儲備 (附註29(b)(i)) 人民幣千元	法定儲備 (附註29(b)(ii)) 人民幣千元	重估儲備 (附註29(b)(iii)) 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日	51,355	(1,268)	713	15,529	(55,058)	11,271	9,266	20,537
年內全面收益總額及權益變動	-	(1,095)	12	-	(5,343)	(6,426)	35	(6,391)
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	51,355	(2,363)	725	15,529	(60,401)	4,845	9,301	14,146
年內全面收益總額及權益變動	-	3,444	106	-	(4,046)	(496)	(41)	(537)
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	51,355	1,081	831	15,529	(64,447)	4,349	9,260	13,609
年內全面收益總額及權益變動	-	1,371	99	-	(3,385)	(1,915)	30	(1,885)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	51,355	2,452	930	15,529	(67,832)	2,434	9,290	11,724
期內全面收益總額及權益變動	-	(7,529)	149	-	(846)	(8,226)	424	(7,802)
於二零二二年十月三十一日	51,355	(5,077)	1,079	15,529	(68,678)	(5,792)	9,714	3,922
於二零二一年一月一日	51,355	1,081	831	15,529	(64,447)	4,349	9,260	13,609
期內全面收益總額及權益變動(未經審核)	-	3,240	-	-	(2,284)	956	67	1,023
於二零二一年十月三十一日(未經審核)	51,355	4,321	831	15,529	(66,731)	5,305	9,327	14,632

合併現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損	(5,250)	(3,898)	(3,210)	(2,217)	(442)
就下列各項作出調整：					
利息收入	(256)	(129)	(47)	(42)	(90)
物業、廠房及設備折舊	3,009	2,933	2,674	2,290	2,217
使用權資產折舊	290	290	461	241	500
融資成本	5,691	5,610	4,554	3,970	3,201
出售物業、廠房及設備之虧損	389	7	4	-	13
貿易及其他應收款項之 減值虧損／(減值虧損撥回)	51	49	104	(136)	(88)
營運資本變動前經營溢利	3,924	4,862	4,540	4,106	5,311
存貨增加	(6,660)	(3,130)	(1,430)	(1,001)	(4,340)
貿易及其他應收款項 減少／(增加)	4,381	3,942	(1,356)	(2,842)	3,504
貿易及其他應付款項 增加／(減少)	1,853	(3,484)	(23)	7	4,240
經營所得現金	3,498	2,190	1,731	270	8,715
已付香港利得稅	(50)	(201)	-	-	-
經營活動所得現金淨額	3,448	1,989	1,731	270	8,715

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 附註 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
投資活動所得現金流量					
物業、廠房及設備付款	(1,639)	(603)	(991)	(360)	(1,069)
出售資產所得款項	58	3	4	-	5
已收利息	256	129	47	42	90
投資活動所用現金淨額	<u>(1,325)</u>	<u>(471)</u>	<u>(940)</u>	<u>(318)</u>	<u>(974)</u>
融資活動所得現金流量					
籌集借款	18,930	32,000	78,085	20,790	46,024
償還借款	(31,644)	(26,070)	(78,809)	(24,338)	(55,201)
應付一名董事款項減少	(422)	(427)	-	-	(936)
應付最終控股公司款項 (減少) / 增加	(650)	6,225	2,450	-	1,443
已付利息	(5,691)	(5,610)	(2,834)	(2,292)	(2,538)
租賃付款本金部分	-	-	(156)	-	(268)
融資活動(所用) / 所得現金淨額	<u>(19,477)</u>	<u>6,118</u>	<u>(1,264)</u>	<u>(5,840)</u>	<u>(11,476)</u>
現金及現金等價物					
(減少) / 增加淨額	(17,354)	7,636	(473)	(5,888)	(3,735)
於年初之現金及現金等價物	33,976	16,758	23,949	23,949	23,150
匯率變動的影響	136	(445)	(326)	(501)	1,253
於年末之現金及現金等價物	<u>16,758</u>	<u>23,949</u>	<u>23,150</u>	<u>17,560</u>	<u>20,668</u>
現金及現金等價物分析					
銀行及現金結餘	22	22,029	28,532	21,521	25,820
銀行透支	25	(5,271)	(4,583)	(3,961)	(5,152)
		<u>16,758</u>	<u>23,949</u>	<u>17,560</u>	<u>20,668</u>

1. 一般資料

目標公司根據香港公司條例於香港註冊成立為有限公司。其註冊辦事處地址及主要營業地點位於香港新界葵涌工業街23-31號美聯工業大廈16樓B&C室。

目標公司從事彈性織帶貿易業務。其附屬公司的主要業務載於歷史財務資料附註二內。

目標公司董事認為，於香港註冊成立的俊達有限公司為目標公司的直接及最終控股公司，而目標公司董事馬進興先生為目標公司的最終控制方。

2. 編製及呈列基準

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的所有國際財務報告準則編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。歷史財務資料亦遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）規定的適用披露條文及香港公司條例的披露規定。

於本報告日期，目標公司於下列目標集團現時旗下附屬公司中擁有直接及間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立日期	註冊成立/ 成立地點	已發行及 繳足股本	擁有權益/投票權/溢利分成百分比				主要活動/ 營業地點	
				於十二月三十一日 二零一九年	於十二月三十一日 二零二零年	於十二月三十一日 二零二一年	於十二月三十一日 二零二二年		
直接持有：									
珠海泓利服飾股份有限公司*	二零零三年 一月十五日	中國	52,500,000港元	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	製造彈性織帶， 中國
間接持有：									
泓利(香港)有限公司	二零一二年 六月二十五日	香港	11,628,500港元	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	銷售彈性織帶， 香港

珠海泓利服飾股份有限公司根據中國法律登記為外商投資企業。

目標集團旗下所有附屬公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。

珠海泓利服飾股份有限公司截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃根據適用於在中國成立的公司的相關會計原則及財務規例編製，並由中國註冊執業會計師北京興華會計師事務所（特殊普通合伙）審核。

泓利(香港)有限公司截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的私營企業香港財務報告準則編製，並由香港註冊執業會計師興華(香港)會計師事務所有限公司審核。

3. 持續經營基準

目標集團於截至二零二二年十月三十一日止十個月產生虧損約人民幣442,000元，且於二零二二年十月三十一日，目標集團錄得流動負債約人民幣25,492,000元。該等狀況顯示可能存在導致對目標集團持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定性。因此，在正常的業務過程中，目標集團可能未能變現其資產及償還其負債。

歷史財務資料一直按持續經營基準編製，其有效性取決於最終控股公司及最終控制方的財務支持，其數額是否足以為目標集團之營運資金需求提供資金。最終控股公司及最終控制方已同意提供充足資金供目標集團償還其到期債務。因此，董事認為，按持續經營基準編製歷史財務資料實屬恰當。倘目標集團無法繼續持續經營，則必須調整歷史財務資料以將目標集團的資產價值調整至其可收回金額，就可能產生的任何進一步負債計提撥備並將非流動資產重新分類為流動資產。該等調整的影響並未於該歷史財務資料反映。

4. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期間之歷史財務資料而言，目標集團已於整個往績記錄期間採納國際會計準則理事會已頒佈於二零二二年一月一日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂國際財務報告準則，連同相關過渡條文。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

目標集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際會計準則第1號（修訂）	負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號（修訂）及 國際財務報告準則實務公告第2號	進行重要性判斷—披露會計政策 ¹
國際會計準則第8號（修訂）	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第12號（修訂）	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂）	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產 ³
國際財務報告準則第16號（修訂）	售後租回中的租賃負債 ²
國際會計準則第1號（修訂）	附帶契諾的非流動負債 ²
國際財務報告準則第17號（修訂）	初次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則第9號—比較資料 ¹

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期但可予採納

目標公司董事預期應用新訂及經修訂國際財務報告準則不會對目標集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

5. 主要會計政策

除非下文會計政策另有所述，否則歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料須使用若干關鍵會計估計。這亦須管理層在應用目標集團的會計政策過程中作出判斷。該等範疇涉及高度判斷或複雜性或為其假設及估計對歷史財務資料有重大影響的範疇，在附註6中披露。

以下為編製歷史財務資料所應用的主要會計政策。

(a) 合併入賬

歷史財務資料包括目標集團旗下實體之財務報表。附屬公司指目標集團擁有控制權之實體。當目標集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則其控制該實體。當目標集團之現有權力賦予其目前掌控有關業務（即大幅影響實體回報之業務）之能力時，則目標集團對該實體擁有權力。

在評估控制權時，目標集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有之潛在投票權。僅在持有人能實際行使潛在投票權之情況下，方會考慮該權利。

附屬公司之賬目由其註冊成立之日或控制權轉至目標集團當日起合併入賬，直至控制權終止之日起不再合併入賬。

因出售一間附屬公司而導致失去控制權的盈虧指(i)出售代價公平值加上於該附屬公司任何保留投資公平值與(ii)目標公司應佔該附屬公司資產淨值加上與該附屬公司有關的任何餘下商譽及任何累計外幣匯兌儲備兩者間的差額。

集團內公司間交易、結餘及未變現溢利均予對銷。未變現虧損亦會對銷，除非該交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則作別論。附屬公司的會計政策已作出必要調整，以確保與目標集團所採納的政策貫徹一致。

非控股權益是指並非由目標公司直接或間接擁有的附屬公司權益。非控股權益在合併財務狀況表及合併權益變動表的權益項目中列示。非控股權益在合併損益及其他全面收益表呈列為目標公司非控股股東及擁有人之間之年度損益及全面收益總額分配。

溢利或虧損及其他全面收益的各項目歸屬予目標公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

於目標公司之財務狀況表內，除非投資分類為持作出售（或計入分類為持作出售之出售組別），否則於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬。

(b) 外幣匯兌

(i) 功能及呈列貨幣

目標集團各實體歷史財務資料內所包括項目，均利用該實體經營的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為目標公司之呈列貨幣。本公司的功能貨幣是港元（「港元」）。董事認為，選擇人民幣作為呈報貨幣最符合股東及投資者的需要。

(ii) 於各個實體的財務報表中的交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益內確認。

以外幣列值並以歷史成本計量的非貨幣資產及負債乃使用於交易日期適用的外幣匯率換算。交易日期為公司初步確認該等非貨幣資產或負債的日期。按公平值計量及以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日的匯率換算。

當非貨幣項目的盈利或虧損於其他全面收益確認時，該盈利或虧損的任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目的盈利或虧損於損益確認時，該盈利或虧損的任何匯兌部分於損益確認。

(iii) 合併換算

功能貨幣與目標公司呈列貨幣不同的所有目標集團實體的業績及財務狀況，均按以下方法換算為目標公司的呈列貨幣：

- 呈列於每份財務狀況表的資產及負債，均以該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 期內各損益及其他全面收益表的收入及支出均按平均匯率換算（惟該平均值並非有關交易日通行匯率累積影響的合理近似值則作別論，在此情況收入及支出均按交易日匯率換算）；及
- 所有最終匯兌差額於其他全面收益確認及於外幣匯兌儲備累計。

於合併賬目時，因換算貨幣項目而產生之匯兌差額構成於海外實體投資淨額之部份於其他全面收益確認及於外幣匯兌儲備累計。當海外業務被出售時，有關匯兌差額作為出售之盈利或虧損之一部份被重新分類至合併損益。

(c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損（如有）於合併財務狀況表列賬。

其後成本只有在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入目標集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在項目的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。所有其他維修及保養成本在產生的期間內於損益內確認。

物業、廠房及設備的折舊乃按足以在其估計可使用年期內撇銷其成本減剩餘價值的折舊率以直線法計算。主要年率列載如下：

建築物	10至30年
機器及設備	10年
辦公室設備及傢具	5至20年
汽車	5至10年
租賃物業裝修	2至20年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法在各報告期末進行檢討及在適當情況下調整，任何估計變動的影響按預期基準列賬。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產的賬面值的差額，並確認於損益。

(d) 租賃

目標集團會於合約初始生效時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約在一段時間內為換取代價而轉讓可識別資產使用的控制權，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導可識別資產的使用及從該使用中獲取幾乎所有的經濟收益，則已轉讓控制權。

目標集團作為承租人

當合約包含租賃部分及非租賃部分，目標集團已選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃之單一租賃部分。

於租賃開始日期，目標集團確認使用權資產和租賃負債，惟租賃期為12個月或更短的短期租賃和低價值資產的租賃除外。當目標集團就低價值資產訂立租賃時，目標集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。與該等並無資本化的租賃有關的租賃付款，於租賃期內按系統基準確認為開支。

當租賃資本化時，租賃負債初始按於租賃期內應付的租賃付款使用租賃中的內含利率（如果不能較容易地確定該利率，則使用相關增量借款利率）折現的現值確認。於初始確認後，租賃負債以攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。不取決於一項指數或比率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量內，因此於發生的會計期間扣自損益。

為確定增量借款利率，目標集團：

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點作出調整，以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動，
- 使用累加法，首先就目標集團所持有租賃的信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率，及
- 進行特定於租賃的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

倘個別承租人可獲得可隨時觀察到的攤銷貸款利率（通過近期融資或市場數據）且其付款情況與租賃類似，則本集團實體以該利率為起點以釐定增量借款利率。

於租賃資本化時所確認的使用權資產初始以成本計量，其包括租賃負債的初始金額加在開始日或之前支付的任何租賃付款，以及發生的任何初始直接費用。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆卸及移除相關資產或將相關資產或相關資產所在地復原的估計成本折現的現值，並減去任何收到的租賃激勵。使用權資產其後以成本減去累計折舊及減值虧損列值。

目標集團已合理地確定可於租期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產由開始日期起至可使用年期結束止計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線法於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公平價值計量。於初始確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

當未來租賃付款因指數或比率的變化而發生改變，或目標集團剩餘價值擔保下預計應付的金額估計發生變化，或因重新評估目標集團是否將合理確定行使購買、延長或終止選擇權而產生變動，則會重新計量租賃負債。當租賃負債以此方式重新計量，對使用權資產的賬面金額作出相應調整，或倘若使用權資產的賬面金額已經減至零，則記入損益。

目標集團於合併財務狀況表內分開呈列使用權資產及租賃負債。

(e) 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者之中較低者列賬。成本使用加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原料、直接人工及適當比例的所有生產雜項開支及分包開支（如適用）。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完成生產的成本及銷售所需的估計成本。

(f) 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於目標集團實體成為工具合約條文的訂約方時於合併財務狀況表內確認。

金融資產和金融負債在初始時會以公平值進行計量。直接歸屬於購置或發行金融資產和金融負債（按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之金融資產及金融負債除外）的交易費用在初始確認時計入或扣自各金融資產或金融負債（視何者適用而定）的公平值。直接歸屬於購置按公平值計入損益之金融資產或金融負債的交易費用須即時在損益中確認。

僅當從資產收取現金流的合約權利屆滿時，或目標集團轉讓金融資產且將資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，目標集團方會終止確認該項金融資產。倘目標集團並無轉讓亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，而繼續控制被轉讓資產，則目標集團確認其於該項資產之保留權益，並將可能需支付之款項確認為相關負債。若目標集團保留被轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則目標集團會繼續確認該項金融資產，亦就所收到之所得款項確認抵押借貸。

目標集團當及僅於其責任獲解除、取消或已失效時終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價（包括任何所轉讓之非現金資產或所承擔之負債）之間的差額於損益中確認。

(g) 合約負債

當客戶於目標集團確認相關收益前支付代價，則確認合約負債。倘目標集團有無條件權利於目標集團確認相關收益前收取代價，亦會確認合約負債。在此情況下，則會確認相應應收款項。

(h) 金融資產

所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。所有已確認金融資產其後全部按攤銷成本或公平值計量，視乎金融資產的分類而定。

(i) 貿易及其他應收款項

目標集團具有無條件權利收取代價時確認應收款項。在該代價到期支付前，收取代價的權利僅需經過一段時間方為無條件。如收益在目標集團擁有無條件權利收取代價前經已確認，則金額呈列為合約資產。

應收款項利用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款、以及可隨時兌換為已知數額現金且並無明顯變值風險並在購入後三個月內到期的短期高流通性投資。就合併現金流量表而言，須按要求償還並構成目標集團現金管理組成部分的銀行透支亦入賬列作現金及現金等價物的一部分。現金及現金等價物評估預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。

(k) 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具按所訂立合約安排的內容及國際財務報告準則中金融負債和權益工具的定義分類。權益工具為證明目標集團的資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。下文載列就特定金融負債及權益工具採納的會計政策。

(l) 借款

借款初步按公平值扣除所產生之交易成本確認，並其後以實際利率法按攤銷成本計算。

除非目標集團擁有無條件權利，可將負債之償還日期遞延至報告期後至少十二個月，否則借貸被分類為流動負債。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項按公平值初始確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響不大，在該情況下以成本列賬。

(n) 權益工具

權益工具指能證明於實體扣除其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。目標公司所發行的權益工具按已收所得款項（扣除直接發行成本）入賬。

(o) 收益確認

當產品或服務的控制權按目標集團預期有權獲取的承諾代價數額（不包括代表第三方收取的金額）轉移至客戶時確認收益。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

來自銷售彈性織帶的收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已交付至客戶的特定地點（交付）。交付後，客戶可以完全自行決定銷售商品的分銷方式和價格，在銷售商品時承擔主要責任，並承擔與貨物相關的過時及損失風險。當貨物交付客戶時，目標集團確認應收款項，原因是收取代價之權利於此時間點變為無條件，僅須待時間過去便可收取款項。

利息收入於其應計時按實際利率法計算確認。

(p) 僱員福利***(i) 僱員應享假期***

僱員的年假及長期服務假期於僱員應享有時予以確認。截至報告期末，因僱員所提供的服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債已計提撥備。僱員享有的病假及產假於僱員休假時方會確認。

(ii) 退休金責任

目標集團向為所有僱員提供的定額供款退休計劃進行供款。目標集團及僱員對計劃的供款根據僱員基本薪金的百分比計算。在損益內扣除的退休福利計劃成本指目標集團須向基金支付的供款。

(iii) 離職福利

離職福利於目標集團不能取消提供該等福利時及目標集團確認重組成本並涉及支付離職福利時（以較早者為準）予以確認。

(q) 借款成本

所有借款成本於其產生期間在損益中確認。

(r) 政府補助金

當能合理確定目標集團將遵守補助金的附帶條件並將收到政府的補助金時，則補助金會予以確認。

作為已承擔開支或虧損的補償或向目標集團提供即時財務援助而可收取（並無日後相關成本）的政府補助金，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。

(s) 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的總額。

即期應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益內確認的溢利有所不同，乃由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支項目以及免稅或不可扣稅項目。目標集團有關即期稅項的負債採用於報告期末前已實行或實際已實行的稅率計算。

遞延稅項就歷史財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的差額予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則會在預期應課稅溢利可供作抵銷可扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認。倘暫時差額乃因商譽或初始確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利的交易（業務合併除外）中的其他資產及負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債就於附屬公司投資而產生的應課稅暫時差額予以確認，惟倘目標集團可控制暫時差額的撥回，且該暫時差額可能不會於可見將來撥回者除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行檢討，並在不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時予以減少。

遞延稅項根據於報告期末前已實行或實際已實行的稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項於損益內確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收益內確認或直接於權益中確認的項目有關，則遞延稅項亦於其他全面收益內確認或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映按照目標集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式而產生的稅務影響。

就計量目標集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易之遞延稅項而言，目標集團首次釐定稅項扣除是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣除歸屬於租賃負債之租賃交易而言，目標集團對使用權資產及租賃負債分別應用國際會計準則第12號規定。由於應用初始確認豁免，使用權資產及租賃負債相關的暫時差額於初始確認時及租期內不予確認。

當合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並且當與同一稅務機關所徵收的所得稅有關且目標集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債可予以對銷或同時變現資產及清償負債。

(t) 關連方

關連方為與目標集團有關連之人士或實體。

(A) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親為目標集團的關連方：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 為目標公司或目標公司母公司主要管理人員的其中一名成員。

- (B) 倘符合下列任何條件，即該實體與目標集團有關連：
- (i) 該實體與目標公司屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
 - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司）。
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
 - (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
 - (v) 實體為目標集團或與目標集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘目標集團本身是該計劃，提供資助的僱主亦與目標集團有關連。
 - (vi) 實體受上文(A)所識別人土控制或受共同控制。
 - (vii) 受上文(A)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
 - (viii) 該實體或其所屬的集團的任何成員公司向目標公司或目標公司母公司提供主要管理人員服務。

(u) 非金融資產減值

非金融資產之賬面值於各報告日期檢討有否出現減值跡象，倘資產已減值，則作為開支透過合併損益表撇減至其估計可收回金額。可收回金額就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入除外。在此情況下，可收回金額就資產所屬之現金產生單位釐定。可收回金額按個別資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減出售成本兩者中之較高者計算。

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量之現值。現值按反映貨幣時間價值及資產／現金產生單位（已計量減值）特有風險之稅前貼現率計算。

現金產生單位減值虧損首先就該單位之商譽進行分配，然後按比例在現金產生單位其他資產間進行分配。因估計變動而造成其後可收回金額增加將計入損益直至撥回已作出之減值。

(v) 金融資產減值

目標集團就貿易應收款項的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損之金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認相關金融工具以來之變化。

目標集團通常就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等金融資產之預期信貸虧損乃使用根據目標集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣進行估計，並就債務人之特定因素、整體經濟狀況及對於報告日期之現時狀況及預測動向的評估（於適用情況下包括貨幣之時間價值）作出調整。

就所有其他金融工具而言，倘信貸風險自初始確認後顯著增加，則目標集團確認全期預期信貸虧損。然而，倘該金融工具的信貸風險自初始確認後並無顯著增加，目標集團以相當於12個月預期信貸虧損的金額計量該金融工具的損失撥備。

全期預期信貸虧損指一切可能於相關工具預計年期內發生之違約事件將導致之預期信貸虧損。相對而言，12個月期預期信貸虧損指預期於報告日期之後12個月內可能發生違約事件所引致之部分全期預期信貸虧損。

信貸風險顯著上升

於評估金融工具信貸風險自初始確認以來有否顯著上升時，目標集團會將金融工具於報告期末發生的違約風險與金融工具在初始確認日期發生的違約風險相比較。目標集團進行評估時，會考慮合理並有理據支持的量性及質性資料（包括參考過往經驗及毋須耗費龐大人力物力即可取得的前瞻性資料）。所考慮前瞻性資料包括目標集團債務人經營行業的未來前景、自經濟專家報告、財務分析員、政府機構、相關智庫及其他類似組織獲取的報告，以及考慮與目標集團核心業務相關的實際及預測經濟資料的多個外部來源。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否顯著上升時，會考慮下列資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期重大倒退；
- 某特定金融工具的信貸風險的外部市場指標的重大惡化；
- 業務、財務或經濟狀況現存或預測的不利變動，預料將導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著倒退；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險大幅增加；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降。

不論上述評估結果，目標集團假定，倘合約付款逾期超過30日，則金融資產的信貸風險自初始確認以來已顯著增加，惟當目標集團擁有合理並有理據支持的資料顯示情況並非如此，則作別論。

儘管有上述規定，若於報告日期金融工具被判定為具有較低信貸風險，目標集團會假設金融工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。在以下情況下，金融工具會被判定為具有較低信貸風險：

- (i) 金融工具具有較低違約風險，
- (ii) 債務人有很強的能力履行近期的合約現金流量義務，及
- (iii) 經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。

目標集團認為，若根據眾所周知的定義，資產的外部信貸評級為「投資級」，或若無外部評級，資產的內部信貸評級為「履行」，則該金融資產具有較低信貸風險。「履行」意味著交易對手具有強大的財務狀況且無逾期金額。

目標集團定期監察識別信貸風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

違約的定義

目標集團認為以下情況就內部信貸風險管理目的而言構成違約事件，因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回。

- 交易對手違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人（包括目標集團）全額還款（不考慮目標集團持有的任何抵押品）。

不論上述分析，目標集團認為，違約已於當金融資產逾期超過90天時發生，惟目標集團有合理且可支持的資料證明更為滯後的違約標準更為適當除外。

信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件之時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或交易對手陷入嚴重財困；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 交易對手的貸款人出於與交易對手財困相關的經濟或合約原因，而向交易對手授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- 交易對手可能破產或進行其他財務重組；或
- 金融資產的活躍市場因財困而消失。

撇銷政策

目標集團在有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難，且無實際收回可能之時（包括債務人被清盤或已進入破產程序，或貿易應收款項逾期超過兩年（以較早發生者為準））撇銷金融資產。在考慮法律意見（如適當）後，已撇銷金融資產仍可根據目標集團之收回程序實施強制執行。任何收回款項於損益中確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃指違約概率、違約損失率程度（即倘違約損失的程度）及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率程度根據歷史數據作出，並根據前瞻性資料調整。就金融資產違約風險而言，此乃代表根據過往趨勢確定於報告日期的資產賬面總值、目標集團對債務人未來具體融資需求的了解，以及其他相關前瞻性信息。

就金融資產而言，預期信貸虧損按根據合約應付目標集團的所有合約現金流量與目標集團預期可收取的所有現金流量（按原定實際利率貼現）之間的差額估算。

倘目標集團於前一報告期間按全期預期信貸虧損的相同金額計量金融工具的虧損撥備，惟於本報告日期判定已不再符合全期預期信貸虧損之條件，則目標集團於本報告日期按12個月預期信貸虧損的相同金額計量虧損撥備，惟使用簡化方法的資產則作別論。

目標集團於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

(w) 撥備及或然負債

倘目標集團因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而履行責任有可能導致經濟利益流出，並能夠作出可靠估計時，須對時間或金額不確定的負債確認撥備。倘金額的時間價值重大，則撥備按預期用於履行該責任的支出現值列賬。

倘經濟利益流出的可能性較低，或金額無法可靠估計，則責任披露為或然負債，除非流出的可能性極低則另作別論。可能出現的責任（其存在與否僅取決於一項或多項未來事件的發生與否）亦披露為或然負債，除非流出的可能性極低則另作別論。

(x) 報告期後事項

提供目標集團於報告期末之額外資料或表明持續經營假設不適當之報告期後事項為調整事項，並反映於歷史財務資料。並非調整事項之報告期後事項，如屬重大時乃於歷史財務資料附註披露。

6. 重要判斷及主要估計

應用會計政策的重要判斷

於應用會計政策的過程中，董事已作出以下對歷史財務資料中所確認金額有重大影響的判斷（下文所述涉及估計的該等判斷除外）。

(a) 持續經營基準

歷史財務資料按持續經營基準編製，其有效性取決於最終控股公司及最終控制方的財務支持，其數額是否足以為目標集團之營運資金需求提供資金。詳情於歷史財務資料附註3解釋。

(b) 信貸風險大幅增長

預期信貸虧損就第1階段資產按等於12個月預期信貸虧損的撥備計量，就第2階段或第3階段資產按全期預期信貸虧損的撥備計量。資產在其信貸風險自初始確認後顯著增加時轉入第2階段。國際財務報告準則第9號並無界定構成信貸風險顯著增加的因素。於評估資產的信貸風險是否顯著上升時，目標集團會考慮合理且具支持的定性及定量前瞻性資料。

估計不確定性之主要來源

下文詳述有關未來的主要假設及於報告期末的估計不確定性之其他主要來源，而該等假設及不確定估計存在導致下一財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險。

(a) 物業、廠房及設備以及使用權資產之減值

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。於釐定資產是否減值時，目標集團須行使判斷及作出估計，尤其是評估：(1) 是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值；(2) 資產賬面值是否能夠以可收回金額支持，如為使用價值，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3) 將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設（包括現金流量預測及適

當的貼現率)。倘無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額,目標集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)出現變動,減值測試中使用的淨現值或會受到重大影響。

(b) 滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃以存貨賬齡及估計可變現淨值為基準計算。評估撥備金額涉及判斷及估計。倘日後之實際結果有別於原來估計,該等差額將影響上述估計出現變動期間存貨賬面值及撥備開支/撥回。

(c) 貿易應收款項減值

目標集團管理層根據貿易應收款項的信貸風險,估計貿易應收款項的預期信貸虧損的減值虧損金額。根據預期信貸虧損模式計算的減值虧損金額,乃按根據合約應付目標集團的所有合約現金流量與目標集團預期收取的所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定的實際利率貼現)計量。如未來現金流量低於預期,或因事實及情況變化而下調,則可能出現重大減值虧損。

7. 財務風險管理

目標集團經營活動面臨各種金融風險，包括外幣風險、信貸風險、利率風險及流動性風險。目標集團的整體風險管理乃專注於不可預測的金融市場，並努力降低對目標集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 外幣風險

目標集團面臨最小的外幣風險，因為其大部分業務交易、資產及負債主要以目標集團實體的功能貨幣計值。目標集團目前並無就外匯交易、資產及負債制定外匯對沖政策。目標集團密切監察其外匯風險，並將適時考慮對沖重大外匯風險。

(b) 信貸風險

信貸風險是指交易對手將無法履行金融工具或客戶合約所規定的責任，以致蒙受財務虧損的風險。目標集團會承受其經營活動（主要為貿易應收款項）及其融資活動（包括銀行及金融機構存款、外匯交易及其他金融工具）產生的信貸風險。目標集團承受現金及現金等價物的信貸風險有限，乃由於交易對手為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行及金融機構，故目標集團認為低信貸風險。

各業務單元在目標集團既有關於客戶信貸風險管理的政策、程序及監控規限下，管理客戶信貸風險。我們會對所有要求獲得超出一定金額的信貸的客戶進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往的到期還款紀錄及現時的還款能力，並考慮客戶的個別資料及與客戶所處經濟環境相關的資料。貿易應收款項由發票日期當日起計90天內到期。在進一步獲授任何信貸前，結餘逾期超過三個月的應收賬項須全數清償餘額。目標集團一般並無自客戶獲得抵押品。

目標集團按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，預期信貸虧損乃使用撥備矩陣進行估計。由於目標集團過往信貸虧損情況並無明顯表示不同客戶分部的不同虧損模式，故並無根據過往逾期狀況計算的虧損撥備在目標集團不同客戶群之間作進一步區分。

下表提供有關目標集團所面對的信貸風險及貿易應收款項之預期信貸虧損資料：

	於二零一九年十二月三十一日			
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	1.22%至1.72%	15,151	185	14,966
逾期少於3個月	1.22%至2.52%	1,389	18	1,371
逾期超過3個月但少於6個月	2.52%	67	2	65
逾期超過6個月但少於9個月	4.26%	90	4	86
逾期9個月以上	4.26%至100%	382	233	149
		<u>17,079</u>	<u>442</u>	<u>16,637</u>
	於二零二零年十二月三十一日			
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	1.52%至1.98%	12,336	188	12,148
逾期少於3個月	1.52%至2.76%	376	6	370
逾期超過3個月但少於6個月	不適用	–	–	–
逾期超過6個月但少於9個月	不適用	–	–	–
逾期9個月以上	4.73%至100%	491	297	194
		<u>13,203</u>	<u>491</u>	<u>12,712</u>

	於二零二一年十二月三十一日			
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	1.35%-2.21%	13,688	4	13,684
逾期少於3個月	1.35%-2.21%	381	36	345
逾期超過3個月但少於6個月	不適用	-	-	-
逾期超過6個月但少於9個月	不適用	-	-	-
逾期9個月以上	100%	468	468	-
		<u>14,537</u>	<u>508</u>	<u>14,029</u>
	於二零二二年十月三十一日			
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
即期(未逾期)	1.46%-2.32%	10,245	5	10,240
逾期少於3個月	1.46%-2.32%	343	-	343
逾期超過3個月但少於6個月	不適用	-	-	-
逾期超過6個月但少於9個月	不適用	-	-	-
逾期9個月以上	90.60%-100%	458	415	43
		<u>11,046</u>	<u>420</u>	<u>10,626</u>

上述預期虧損率乃經調整，以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、目前狀況以及目標集團對應收款項的預期年期期間經濟狀況之看法的差異。

年／期內貿易應收款項虧損撥備賬變動如下：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
於一月一日	404	442	491	508
貿易應收款項的撥備	<u>38</u>	<u>49</u>	<u>17</u>	<u>(88)</u>
於十二月三十一日／ 十月三十一日	<u>442</u>	<u>491</u>	<u>508</u>	<u>420</u>

就其他應收款項而言，目標集團在信貸虧損自初始確認起大幅增加時確認全期預期信貸虧損。然而，倘其他應收款項的信貸風險自初始確認起並無大幅增長，目標集團則按與12個月預期信貸虧損相等的金額計量其他應收款項的虧損撥備。

下表載列有關目標集團的信貸風險敞口及其他信貸風險顯著增加的應收賬款的預期信貸虧損的信息：

內部信貸評級	預期虧損率 %	於二零一九年十二月三十一日		
		總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
階段一	0%	120	-	120
階段三	32.14%	<u>112</u>	<u>36</u>	<u>76</u>
		<u>232</u>	<u>36</u>	<u>196</u>
內部信貸評級	預期虧損率 %	於二零二零年十二月三十一日		
		總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
階段一	0%	120	-	120
階段三	55.38%	<u>65</u>	<u>36</u>	<u>29</u>
		<u>185</u>	<u>36</u>	<u>149</u>

內部信貸評級	預期虧損率 %	於二零二一年十二月三十一日		
		總賬面值	虧損撥備	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
階段一	0%	120	-	120
違約	98.4%	125	123	2
		<u>245</u>	<u>123</u>	<u>122</u>

內部信貸評級	預期虧損率 %	於二零二二年十月三十一日		
		總賬面值	虧損撥備	賬面淨值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
階段一	0%	1	-	1
違約	100%	123	123	-
		<u>124</u>	<u>123</u>	<u>1</u>

年／期內其他應收款項虧損撥備賬變動如下：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
於一月一日	23	36	36	123
其他應收款項的撥備	<u>13</u>	<u>-</u>	<u>87</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日／ 十月三十一日	<u>36</u>	<u>36</u>	<u>123</u>	<u>123</u>

(c) 利率風險

目標集團所承擔利率風險源自其銀行存款及借款。該等銀行存款及借款按浮動利率計息，隨著當時現行市況而有所變動。

除上述者外，目標集團於往績記錄期間內並無其他重大計息資產及負債，其收入及經營現金流量大部分不受市場利率變化影響。

由於目標公司董事認為浮動利率銀行存款及借款屬短期性質，所面臨的現金流利率風險有限，故並無呈列敏感度分析。

(d) 流動性風險

目標集團政策為定期監控即期及預期流動資金要求，以確保其維持充足現金儲備以滿足其短期及長期的流動資金需求。

目標集團非衍生金融負債按合約未貼現現金流量的到期情況分析如下：

	於二零一九年十二月三十一日			
	按要求或			
	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	6,807	-	-	-
應計費用及其他應付款項	2,690	-	-	-
應付最終控股公司款項	22,394	-	-	-
應付一名董事款項	1,344	-	-	-
銀行借款	65,433	-	-	-

於二零二零年十二月三十一日

	按要求或			
	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	3,675	-	-	-
應計費用及其他應付款項	2,449	-	-	-
應付最終控股公司款項	26,848	-	-	-
應付一名董事款項	856	-	-	-
銀行借款	68,794	-	-	-
	<u>78,622</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二一年十二月三十一日

	按要求或			
	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	3,010	-	-	-
應計費用及其他應付款項	3,066	-	-	-
應付最終控股公司款項	30,348	-	-	-
應付一名董事款項	876	-	-	-
銀行借款	66,568	-	-	-
租賃負債	310	326	139	-
	<u>74,118</u>	<u>326</u>	<u>139</u>	<u>-</u>

於二零二二年十月三十一日

	按要求或			
	一年內	一至兩年	兩至五年	五年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	2,676	-	-	-
應計費用及其他應付款項	6,944	-	-	-
應付最終控股公司款項	36,739	-	-	-
銀行借款	63,219	-	-	-
租賃負債	352	223	58	-
	<u>109,928</u>	<u>223</u>	<u>58</u>	<u>-</u>

(e) 金融工具類別

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
金融資產：				
按攤銷成本計量的金融資產	38,862	41,393	41,300	36,447
金融負債：				
按攤銷成本計量的金融負債	98,139	101,984	103,161	109,102

(f) 公平值

目標集團的合併財務狀況表及目標公司財務狀況表所示目標集團及目標公司金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公平值相若。

8. 分部資料

由於目標集團的活動不符合經營分部的數量門檻。因此，目標公司董事已釐定目標集團僅有一個經營及可報告分部，即銷售彈性織帶。

向目標公司董事（即主要營運決策者）報告以作資源分配及評估分部表現的資料僅會集中於按收益性質及客戶地理位置劃分的收益分析。

由於目標集團只有一個經營分部，故並無呈列分部資料（實體披露除外）。

地區資料

貴集團按經營地點劃分的來自外部客戶的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
香港	13,465	4,078	7,771	6,712	4,872
中國	54,174	55,561	53,189	45,402	34,005
其他	3,306	695	179	176	2,179
	<u>70,945</u>	<u>60,334</u>	<u>61,139</u>	<u>52,290</u>	<u>41,056</u>

超過90%的目標集團非流動資產位於中國。因此，概無非流動資產的其他地理資料須予披露。

來自主要客戶的收益：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
客戶A	12,496	不適用	7,767	6,708	4,872
客戶B	-	-	-	-	4,591
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,591</u>

9. 收益

於往績記錄期間按主要產品或服務項目劃分客戶合約收益分類如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於某個時間點在國際財務報告 準則第15號範疇內的客戶收益					
銷售彈性織帶	70,945	60,334	61,139	52,290	41,056

10. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
利息收入	256	129	47	42	90
匯兌收益	-	-	85	-	-
政府補助金(附註)	115	1,424	545	445	148
其他	66	70	5	52	498
	437	1,623	682	539	736

附註：政府補助金指政府根據創新、經濟發展項目及保就業計劃提供的補助。於各報告期末，概無就政府補助附帶的未履行條件或其他或然事項未獲履行。

11. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款的利息開支	3,464	2,987	2,030	1,661	1,718
銀行透支的利息開支	285	347	205	163	215
信託收據的利息開支	842	635	578	468	493
支付予一名董事的利息開支	97	72	43	42	-
支付予最終控股公司的利息開支	1,003	1,569	1,677	1,636	663
租賃負債的利息開支	-	-	21	-	29
支付予其他人士的利息開支	-	-	-	-	83
	<u>5,691</u>	<u>5,610</u>	<u>4,554</u>	<u>3,970</u>	<u>3,201</u>

12. 所得稅抵免

所得稅抵免已於損益中確認如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
香港利得稅					
過往年度超額撥備	-	(10)	-	-	-
中國企業所得稅					
過往年度撥備不足	-	-	-	-	-
遞延稅項					
本年度撥備	-	-	-	-	-
所得稅抵免	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於往績記錄期間，根據兩級制利得稅制度，於香港成立的合資格集團實體的首2百萬港元溢利將以8.25%的稅率徵稅，而超過該數額之溢利將以16.5%的稅率徵稅。

於往績記錄期間，目標集團於中國成立及營運的附屬公司為合資格高新技術企業，須按15%的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。

根據中國相關法律法規，從事合資格研發活動並產生費用的目標集團中國附屬公司，合資格分別就其於二零一九年一月一日至二零二零年十二月三十一日期間及二零二一年一月一日至二零二二年十月三十一日期間從事該業務的所得溢利或虧損額外扣減75%及100%除企業所得稅前合資格費用。

其他地區的應課稅溢利稅項支出已根據目標集團經營所在國家的現行稅率及依據現行的法律、詮釋及其慣例計算。

所得稅抵免與除稅前虧損乘以目標集團稅務司法權區的適用稅率所得出之數額的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前虧損	(5,250)	(3,898)	(3,210)	(2,217)	(442)
按適用稅率計算的稅項	(853)	(536)	(429)	(222)	77
不應課稅收入之稅務影響	(566)	(512)	(4)	(386)	(1,362)
不可扣稅開支之稅務影響	1,181	954	165	716	1,032
未確認暫時差額之稅務影響	20	20	166	10	127
未確認稅項虧損之稅務影響	218	157	111	104	126
動用先前未確認稅項虧損之 稅務影響	-	(83)	(9)	(222)	-
過往年度超額撥備	-	(10)	-	-	-
所得稅抵免	-	(10)	-	-	-

13. 年內／期內虧損

目標集團的虧損經扣除／(計入)下列項目後得出：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易及其他應收款項 減值虧損／(減值 虧損撥回)	51	49	104	(136)	(88)
核數師薪酬	66	67	164	152	170
已售存貨成本	50,607	43,948	46,441	39,379	29,909
物業、廠房及設備折舊	3,009	2,933	2,674	2,290	2,217
使用權資產折舊	290	290	461	241	500
出售物業、廠房及設備 之虧損	389	7	4	-	13
匯兌虧損／(收益)淨額	271	19	(85)	22	270
員工成本(包括董事 酬金)					
—薪金、紅利、津貼及 其他實物福利	22,117	19,487	19,501	16,443	13,253
—退休福利計劃供款	1,932	526	1,696	1,314	1,254
	<u>24,049</u>	<u>20,013</u>	<u>21,197</u>	<u>17,757</u>	<u>14,507</u>

附註：

- (a) 截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年(未經審核)及二零二二年十月三十一日止十個月之物業、廠房及設備折舊分別約人民幣1,661,000元、人民幣1,599,000元、人民幣1,453,000元、人民幣1,213,000元及人民幣1,256,000元計入銷售成本。
- (b) 截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年(未經審核)及二零二二年十月三十一日止十個月員工成本分別約人民幣13,075,000元、人民幣11,219,000元、人民幣10,994,000元、人民幣9,130,000元及人民幣8,100,000元計入銷售成本。
- (c) 截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年(未經審核)及二零二二年十月三十一日止十個月使用權資產折舊分別約零、零、人民幣172,000元、零及人民幣245,000元計入銷售成本。

14. 董事及僱員酬金

(a) 已付或應付目標公司各董事酬金

於往績記錄期間，目標公司董事已收或應收薪酬總額載列如下。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金及津貼	其他實物 福利	退休福利 計劃供款	總計
	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
執行董事					
馬進興先生	-	475	-	12	487
林豐耀先生	-	433	-	-	433
林豐茂先生	-	261	-	12	273
Leung Wai Keung 先生	-	295	-	15	310
	-	1,464	-	39	1,503

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金及津貼	其他實物 福利	退休福利 計劃供款	總計
	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
執行董事					
馬進興先生	-	507	-	14	521
林豐耀先生	-	418	-	-	418
林豐茂先生	-	245	-	11	256
Leung Wai Keung 先生	-	344	-	16	360
	-	1,514	-	41	1,555

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金及津貼	其他實物 福利	退休福利 計劃供款	總計
	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
執行董事					
馬進興先生	-	391	-	11	402
林豐耀先生	-	353	-	6	359
林豐茂先生	-	188	-	-	188
Leung Wai Keung 先生	-	294	-	15	309
	-	1,226	-	32	1,258

截至二零二一年十月三十一日止十個月

	袍金	薪金及津貼	其他實物 福利	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
執行董事					
馬進興先生	-	384	-	11	395
林豐耀先生	-	349	-	6	355
林豐茂先生	-	183	-	-	183
Leung Wai Keung 先生	-	239	-	12	251
	-	1,155	-	29	1,184

截至二零二二年十月三十一日止十個月

	袍金	薪金及津貼	其他實物 福利	退休福利 計劃供款	總計
	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
執行董事					
馬進興先生	-	22	-	-	22
林豐耀先生	-	22	-	1	23
林豐茂先生	-	22	-	-	22
Leung Wai Keung 先生	-	275	-	14	289
	-	341	-	15	356

於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

於往績記錄期間，並無向董事支付酬金作為加盟或加盟目標集團後的獎勵或作為離職補償。

於往績記錄期間，並無向任何董事支付或應付酌情花紅。

(b) 董事於交易、安排或合約中之重大利益

除歷史財務資料附註33所披露外，概無目標公司為訂約方且目標公司的董事及該董事的關連方於當中直接或間接擁有重大權益且對目標公司的業務而言屬重大的交易、安排及合約於各報告期間結束時或往績記錄期間任何時間存續。

(c) 五名最高薪酬人士

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年（未經審核）及二零二二年十月三十一日止十個月，目標集團五名最高薪酬人士分別包括三名、三名、三名、三名及一名董事，其薪酬反映在上文呈列的分析中。其餘兩名、兩名、兩名、兩名及四名人士的薪酬分別載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元
基本薪金及津貼	974	941	983	891	1,018
退休福利計劃供款	14	3	11	9	31
	<u>988</u>	<u>944</u>	<u>994</u>	<u>900</u>	<u>1,049</u>

薪酬介乎下列範圍：

	人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
零至1,000,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間，目標集團概無向任何董事或最高薪酬人士支付任何酬金作為加盟或加盟目標集團後的獎勵或作為離職補償。

15. 股息

目標公司於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。

16. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據以下資料計算：

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
計算每股基本虧損 所用之目標集團擁有人應佔年內虧損	<u>(5,331)</u>	<u>(3,940)</u>	<u>(3,286)</u>	<u>(2,284)</u>	<u>(697)</u>

	股份數目				
	於十二月三十一日			於十月三十一日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年 (未經審核)	二零二二年
計算每股基本虧損 所用之年內已發行 普通股加權平均數	52,500,000	52,500,000	52,500,000	52,500,000	52,500,000

(b) 每股攤薄虧損

由於目標公司於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年（未經審核）及二零二二年十月三十一日止十個月概無任何潛在攤薄普通股，故無呈列每股攤薄虧損。

17. 退休福利計劃

目標集團根據香港《強制性公積金計劃條例》為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。目標集團向強積金計劃之供款乃按照僱員薪金及工資之5%計算，每名僱員每月供款上限為1,500港元，以及當已向強積金計劃作出供款後，即盡歸僱員所有。

根據中國相關規則及法規，目標集團在中國成立的附屬公司的僱員參加地方政府運作的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員基本薪金及工資的若干百分比向中央退休金計劃供款，以為退休福利提供資金。地方市政府承諾承擔該等附屬公司所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。該等附屬公司就中央退休金計劃的唯一責任為償付計劃項下規定的供款。

18. 物業、廠房及設備

	目標集團					總計 人民幣千元
	建築物 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室 設備及傢俱 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	
成本						
於二零一九年一月一日	21,560	31,784	4,158	1,043	6,657	65,202
添置	-	717	22	108	616	1,463
出售	-	(2,076)	(513)	(509)	-	(3,098)
匯兌調整	-	-	9	13	-	22
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	21,560	30,425	3,676	655	7,273	63,589
添置	-	458	623	-	145	1,226
出售	-	-	(65)	-	-	(65)
匯兌調整	-	-	(27)	(34)	-	(61)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	21,560	30,883	4,207	621	7,418	64,689
添置	-	688	108	-	195	991
出售	-	(68)	(347)	-	-	(415)
匯兌調整	-	-	(62)	(30)	-	(92)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	21,560	31,503	3,906	591	7,613	65,173
添置	-	936	-	-	133	1,069
出售	-	(156)	-	-	-	(156)
匯兌調整	-	-	7	68	-	75
於二零二二年十月三十一日	21,560	32,283	3,913	659	7,746	66,161

	目標集團					總計 人民幣千元
	建築物 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室 設備及傢俱 人民幣千元	汽車 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	
累計折舊						
於二零一九年一月一日	6,240	22,351	3,125	473	5,597	37,786
年內支出	970	1,300	203	126	410	3,009
出售	-	(1,787)	(473)	(390)	-	(2,650)
匯兌調整	-	-	9	5	-	14
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	7,210	21,864	2,864	214	6,007	38,159
年內支出	970	1,277	146	114	426	2,933
出售	-	-	(55)	-	-	(55)
匯兌調整	-	-	(26)	(15)	-	(41)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	8,180	23,141	2,929	313	6,433	40,996
年內支出	969	1,030	202	109	364	2,674
出售	-	(61)	(346)	-	-	(407)
匯兌調整	-	-	(13)	(9)	-	(22)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	9,149	24,110	2,772	413	6,797	43,241
年內支出	808	884	172	101	252	2,217
出售	-	(138)	-	-	-	(138)
匯兌調整	-	-	6	54	-	60
於二零二二年十月三十一日	<u>9,957</u>	<u>24,856</u>	<u>2,950</u>	<u>568</u>	<u>7,049</u>	<u>45,380</u>
賬面值						
於二零二二年十月三十一日	<u>11,603</u>	<u>7,427</u>	<u>963</u>	<u>91</u>	<u>697</u>	<u>20,781</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>12,411</u>	<u>7,393</u>	<u>1,134</u>	<u>178</u>	<u>816</u>	<u>21,932</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>13,380</u>	<u>7,742</u>	<u>1,278</u>	<u>308</u>	<u>985</u>	<u>23,693</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>14,350</u>	<u>8,561</u>	<u>812</u>	<u>441</u>	<u>1,266</u>	<u>25,430</u>

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日，作為目標集團銀行借款抵押而質押之物業、廠房及設備之賬面值分別約為人民幣14,350,000元、人民幣13,380,000元、人民幣12,411,000元及人民幣11,603,000元。

19. 使用權資產

	預付土地款項 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	9,421	-	9,421
年內折舊開支	(290)	-	(290)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	9,131	-	9,131
年內折舊開支	(290)	-	(290)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	8,841	-	8,841
添置	-	883	883
年內折舊開支	(290)	(171)	(461)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	8,551	712	9,263
添置	-	141	141
期內折舊開支	(241)	(259)	(500)
於二零二二年十月三十一日	8,310	594	8,904

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及截至二零二二年十月三十一日止十個月，確認租賃負債零、零、約人民幣727,000元及人民幣600,000元及相關使用權資產零、零、約人民幣712,000元及人民幣594,000元。

	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
使用權資產折舊開支	290	290	461	241	500
租賃負債利息開支	-	-	21	-	29

(未經審核)

於往績記錄期間，貴集團租賃廠房及設備作營運用途。所訂立的租賃合約固定年期為三至五年。租賃期乃按個別基準磋商，並包含各種不同條款及條件。釐定租賃期及評估不可撤銷期的時長時，貴集團應用合約的定義，並釐定合約可執行的期間。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日，作為目標集團銀行借款抵押而質押之租賃土地之賬面值分別約為人民幣9,131,000元、人民幣8,841,000元、人民幣8,551,000元及人民幣8,310,000元。

20. 存貨

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
原材料	2,877	3,198	3,490	3,077
製成品	35,810	38,619	39,756	44,511
	<u>38,687</u>	<u>41,817</u>	<u>43,246</u>	<u>47,588</u>

於各報告期末，目標集團的存貨按成本減存貨撥備列賬。

21. 貿易及其他應收款項

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項 (附註21(a))	17,079	13,203	14,537	11,046
貿易應收款項撥備	<u>(442)</u>	<u>(491)</u>	<u>(508)</u>	<u>(420)</u>
	<u>16,637</u>	<u>12,712</u>	<u>14,029</u>	<u>10,626</u>
其他應收款項	232	185	245	124
其他應收款項撥備	<u>(36)</u>	<u>(36)</u>	<u>(123)</u>	<u>(123)</u>
	<u>196</u>	<u>149</u>	<u>122</u>	<u>1</u>
預付款項	<u>129</u>	<u>110</u>	<u>77</u>	<u>128</u>
	<u>16,962</u>	<u>12,971</u>	<u>14,228</u>	<u>10,755</u>

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
貿易應收款項 (附註21(a))	1,215	140	310	141
貿易應收款項撥備	(15)	(2)	(4)	(5)
	<u>1,200</u>	<u>138</u>	<u>306</u>	<u>136</u>
其他應收款項	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>45</u>	<u>85</u>
預付款項	<u>16</u>	<u>12</u>	<u>12</u>	<u>20</u>
	<u><u>1,217</u></u>	<u><u>151</u></u>	<u><u>363</u></u>	<u><u>241</u></u>

(a) 貿易應收款項

目標集團與客戶之貿易往來主要以信貸形式進行。授予客戶之信貸期一般為0至90日。目標集團致力嚴格監控未償還應收款項。董事定期審閱逾期結餘。

於各報告期末目標集團的貿易應收款項(經扣除撥備)按發票日期之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
1個月內	11,364	9,522	9,776	10,186
1個月以上但少於3個月	4,553	2,993	4,253	387
3個月以上但少於6個月	420	3	-	10
6個月以上但少於9個月	65	-	-	-
9個月以上	<u>235</u>	<u>194</u>	<u>-</u>	<u>43</u>
	<u><u>16,637</u></u>	<u><u>12,712</u></u>	<u><u>14,029</u></u>	<u><u>10,626</u></u>

目標集團及目標公司貿易應收款項的賬面金額以下列貨幣計值：

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	1,108	132	306	136
人民幣	14,490	12,511	13,723	9,235
美元	1,039	69	-	1,255
	<u>16,637</u>	<u>12,712</u>	<u>14,029</u>	<u>10,626</u>

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	772	132	306	136
美元	428	6	-	-
	<u>1,200</u>	<u>138</u>	<u>306</u>	<u>136</u>

22. 銀行及現金結餘

目標集團及目標公司銀行及現金結餘的賬面金額以下列貨幣計值：

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	14,841	17,998	19,800	23,185
人民幣	7,153	10,450	7,196	2,563
美元	35	84	153	72
	<u>22,029</u>	<u>28,532</u>	<u>27,149</u>	<u>25,820</u>

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	12,024	11,585	11,181	17,447
人民幣	1,133	-	-	-
美元	34	42	47	53
	<u>13,191</u>	<u>11,627</u>	<u>11,228</u>	<u>17,500</u>

人民幣兌換為外幣須受《中國外匯管制條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》規管。然而，目標集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

23. 貿易及其他應付款項

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
貿易應付款項 (附註23(a))	6,807	3,675	3,010	2,676
合約負債 (附註23(b))	185	72	5	15
其他應付款項及應計費用	2,690	2,449	3,066	6,944
	<u>9,682</u>	<u>6,196</u>	<u>6,081</u>	<u>9,635</u>

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
應付附屬公司之款項 (附註23(c))	2,638	1,016	913	3,089
合約負債	131	-	-	-
其他應付款項及應計費用	33	29	437	4,728
	<u>2,802</u>	<u>1,045</u>	<u>1,350</u>	<u>7,817</u>

(a) 貿易應付款項

於各報告期末根據發票日期的目標集團貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
3個月內	<u>6,807</u>	<u>3,675</u>	<u>3,010</u>	<u>2,676</u>

目標集團及目標公司貿易應付款項的賬面值以人民幣計值。

(b) 合約負債

合約負債乃與就尚未交付予客戶之貨品銷售自客戶收取之款項有關。於商品交付至客戶時確認收益。目標集團於開始交付時就接受客戶訂單的具體情況收取按金。

合約負債之變動如下：

	十二月三十一日		於二零二二年	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一月一日	114	185	72	7
合約負債因於年／ 期內確認之收益 於年／期初計入 合約負債而減少	(114)	(185)	(72)	(7)
合約負債因預收賬款而 增加	<u>185</u>	<u>72</u>	<u>5</u>	<u>15</u>
十二月三十一日／ 十月三十一日	<u><u>185</u></u>	<u><u>72</u></u>	<u><u>5</u></u>	<u><u>15</u></u>

於往績記錄期間，合約負債結餘概無發生重大變動。

(c) 應付一間附屬公司款項

該應付款項為無抵押、免息及按要求償還。

24. 應付最終控股公司／一名董事之款項

該等款項乃無抵押、按要求償還及計息。

計息範圍如下：

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
應付最終控股公司款項	5.25%至 7.38%	5.25%至 7.38%	4.00%至 7.38%	4.00%至 7.38%
應付一名董事款項	6.25%至 7.25%	6.25%至 7.25%	6.25%至 7.25%	不適用

25. 銀行借款

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
銀行貸款	48,087	53,424	51,974	47,400
銀行透支	5,271	4,583	3,999	5,152
信託收據	11,546	10,149	9,888	10,191
	<u>64,904</u>	<u>68,156</u>	<u>65,861</u>	<u>62,743</u>

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
銀行貸款	29,157	26,894	25,774	28,950
銀行透支	5,271	4,583	3,999	5,152
信託收據	11,546	10,149	9,888	10,191
	<u>45,974</u>	<u>41,626</u>	<u>39,661</u>	<u>44,293</u>

銀行借款按以下償還：

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	64,904	68,156	65,861	62,743

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求	45,974	41,626	39,661	44,293

目標集團及目標公司銀行借款的賬面金額以下列貨幣計值：

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	45,974	41,626	39,661	44,293
人民幣	18,930	26,530	26,200	18,450
	<u>64,904</u>	<u>68,156</u>	<u>65,861</u>	<u>62,743</u>

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	45,974	41,626	39,661	44,293

目標集團及目標公司之銀行借款均以浮動利率計息，因而令目標集團及目標公司面臨現金流量利率風險。目標集團及目標公司於往績記錄期間之銀行借款平均利率如下：

目標集團

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
以浮動利率計息的銀行借款	<u>4.65%-6.75%</u>	<u>3.18%-6.75%</u>	<u>3.07%-6.73%</u>	<u>3.65%-7.44%</u>

目標公司

	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
以浮動利率計息的銀行借款	<u>4.65%-6.75%</u>	<u>3.18%-6.75%</u>	<u>3.07%-6.75%</u>	<u>5.25%-7.44%</u>

目標集團之銀行融資乃由以下各項作抵押：

- (a) 董事馬進興先生、林豐耀先生、Cheng Guo Qing 先生及Li Dao Yong 先生提供的個人擔保；
- (b) 一間附屬公司之22,500,000股普通股；
- (c) 一間附屬公司之物業、廠房及設備以及使用權資產；
- (d) 最終控股公司提供的企業擔保；及
- (e) 最終控股公司之物業。

26. 租賃負債

目標集團

	最低租賃付款現值			
	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
一年以內	-	-	280	329
第一至第二年	-	-	310	216
第二至第五年，包括首尾兩年	-	-	137	55
租賃責任現值	-	-	727	600
減：應於12個月內結算款項 (於流動負債項下列示)	-	-	(280)	(329)
應於12個月後結算款項	-	-	447	271
	最低租賃付款			
	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	十月三十一日 人民幣千元
一年以內	-	-	310	352
第一至第二年	-	-	326	223
第二至第五年，包括首尾兩年	-	-	139	58
減：未來融資收費	-	-	775	633
租賃責任現值	-	-	(48)	(33)
租賃責任現值	-	-	727	600

27. 遞延稅項

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日，目標集團分別有未動用稅項虧損約人民幣2,530,000元、人民幣3,264,000元、人民幣3,904,000元及人民幣4,416,000元可供抵銷未來溢利。由於未來溢利流不可預測，故並無確認遞延稅項資產。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日，計入未確認稅項虧損的虧損分別為於五年內到期的虧損約人民幣2,257,000元、人民幣1,926,000元、人民幣1,890,000元及人民幣2,373,000元。其他稅項虧損可無限期結轉。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日，與未確認遞延稅項負債的附屬公司未分派盈利有關的暫時性差額總額分別約為人民幣17,449,000元、人民幣18,601,000元、人民幣19,920,000元及人民幣21,541,000元。概無就該等差額確認負債，此乃由於目標集團有能力控制撥回暫時性差額的時間，且該等差額很可能不會於可見將來撥回。

28. 股本

每股1港元之普通股	於十二月三十一日			於二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
發行及繳足：				
52,500,000股普通股	51,355	51,355	51,355	51,355

目標集團在管理資本時的目標是保障目標集團持續經營的能力，並通過優化債務及股權平衡使股東的回報最大化。

目標集團通過考慮資本成本及每類資本的相關風險，經常審閱資本結構。目標集團將通過支付股息、發行新股及股份回購以及發行新債、贖回現有債務或出售資產以減少債務來平衡其整體資本結構。

目標集團不受任何外部強加的資本要求限制。

29. 儲備

(a) 目標集團

目標集團之儲備金額及其變動於合併損益及其他全面收益表以及合併權益變動表中呈列。

(b) 儲備性質及用途

(i) 外幣匯兌儲備

外幣匯兌儲備包括因換算海外業務財務報表而產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據歷史財務資料附註5(b)(iii)所載的會計政策處理。

(ii) 法定儲備

根據中國公司法及目標集團之中國附屬公司的公司章程，目標集團之中國附屬公司須將其根據適用於中國公司的相關會計原則及財務條例確定的除稅後溢利的10%分配至法定儲備，直至該儲備達到註冊資本的50%。對該儲備的撥款必須在向權益持有人分派股息之前進行。法定盈餘儲備可用於抵銷以往年度的虧損（如有），部分法定盈餘儲備可資本化為實繳資本，前提是資本化後的該儲備餘額不得低於目標集團附屬公司實繳資本的25%。

(iii) 重估儲備

重估儲備指因首次採納國際財務報告準則而對物業、廠房及設備的公平值調整。

30. 於附屬公司之投資

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立日期	註冊成立/ 成立地點	已發行及 繳足股本	所有權權益/投票權/溢利分成百分比				主要業務/ 經營地點	
				於十二月三十一日		於二零二二年			於本報告 日期
				二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日		
直接持有：									
珠海泓利服飾 股份有限公司	二零零三年 一月十五日	中國	52,500,000港元	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	製造彈性織帶， 中國
間接持有：									
泓利(香港) 有限公司	二零一二年 六月二十五日	香港	11,628,500港元	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	84.14%	彈性織帶貿易， 香港

珠海泓利服飾股份有限公司為有限責任公司（港澳台及內資合營企業）

目標集團的中國附屬公司將人民幣兌換為外幣須遵守中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定。然而，目標集團的中國附屬公司獲准透過授權銀行將人民幣兌換為其他貨幣以經營外匯業務。

下表顯示於目標集團擁有重大非控股權益（「非控股權益」）之附屬公司資料。財務資料摘要呈報公司間對銷前金額。

(a) 珠海泓利服飾股份有限公司

	於十二月三十一日		於二零二二年	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國			
非控股權益所持有的擁有權權益／	15.86%	15.86%	15.86%	15.86%
投票權百分比	15.86%	15.86%	15.86%	15.86%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日／十月三十一日				
非流動資產	44,041	41,508	40,282	38,853
流動資產	60,437	65,188	66,301	60,885
流動負債	(32,882)	(33,848)	(32,112)	(23,674)
非流動負債	—	—	(447)	(271)
資產淨值	<u>71,596</u>	<u>72,848</u>	<u>74,024</u>	<u>75,793</u>
累計非控股權益	7,677	7,876	8,062	8,344
截至十二月三十一日止年度／				
截至十月三十一日止期間：				
收益	69,688	59,491	60,397	40,113
溢利及全面收益總額	147	1,252	1,176	1,769
歸屬於非控股權益的溢利	23	199	186	282
經營活動所得／（所用）現金淨額	8,744	(1,145)	424	4,145
投資活動所用現金淨額	(1,396)	(568)	(887)	(1,055)
融資活動（所用）／所得現金淨額	(6,390)	6,255	(1,726)	(8,881)
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	<u>958</u>	<u>4,542</u>	<u>(2,189)</u>	<u>(5,791)</u>

- (b) 泓利(香港)有限公司(目標公司之股東,其於收購事項完成前擁有66.65%已發行股本總額)

	於十二月三十一日		於二零二二年	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	十月三十一日
主要營業地點/註冊成立國家	香港/香港			
非控股權益所持有的擁有權權益/	15.86%/	15.86%/	15.86%/	15.86%/
投票權百分比	15.86%	15.86%	15.86%	15.86%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日/十月三十一日				
非流動資產	335	212	111	32
流動資產	9,916	8,529	8,479	8,834
流動負責	(9)	(13)	(844)	(223)
資產淨值	<u>10,242</u>	<u>8,728</u>	<u>7,746</u>	<u>8,643</u>
累計非控股權益	1,624	1,384	1,228	1,370
截至十二月三十一日止年度/ 截至十月三十一日止期間:				
收益	13,525	3,233	7,440	4,610
虧損	(149)	(916)	(750)	(170)
全面收益總額	76	(1,514)	(982)	897
歸屬於非控股權益的虧損	12	(240)	(156)	142
經營活動(所用)/所得現金淨額	<u>(4,438)</u>	<u>3,525</u>	<u>1,205</u>	<u>(1,809)</u>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<u>(4,438)</u>	<u>3,525</u>	<u>1,205</u>	<u>(1,809)</u>

31. 目標公司的儲備變動

	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	(2,110)	(63,466)	(65,576)
年內全面收益總額及權益變動	<u>(1,284)</u>	<u>(5,340)</u>	<u>(6,624)</u>
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	(3,394)	(68,806)	(72,220)
年內全面收益總額及權益變動	<u>3,947</u>	<u>(4,236)</u>	<u>(289)</u>
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	553	(73,042)	(72,489)
年內全面收益總額及權益變動	<u>1,566</u>	<u>(3,630)</u>	<u>(2,064)</u>
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	2,119	(76,672)	(74,553)
期內全面收益總額及權益變動	<u>(8,427)</u>	<u>(2,046)</u>	<u>(10,473)</u>
於二零二二年十月三十一日	<u>(6,308)</u>	<u>(78,718)</u>	<u>(85,026)</u>
於二零二一年一月一日	553	(73,042)	(72,489)
期內全面收益總額及權益變動 (未經審核)	<u>3,822</u>	<u>(3,242)</u>	<u>580</u>
於二零二一年十月三十一日 (未經審核)	<u>4,375</u>	<u>(76,284)</u>	<u>(71,909)</u>

32. 或然負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日，目標集團概無任何或然負債。

33. 關聯方交易

除歷史財務資料其他地方披露的該等關聯方結餘或交易外，目標集團於往績記錄期間與其關聯方進行之重大交易如下。

(a) 與關聯方之交易

關聯方關係	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至十月三十一日止十個月	
		二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
關聯公司	銷售貨品	5,610	9,067	9,120	6,834	3,886
同系附屬公司	銷售貨品	565	231	208	166	67
最終控股公司	銷售貨品	12,496	3,732	7,767	6,708	4,872
最終控股公司	已付利息開支	1,003	1,569	1,677	1,636	663
最終控股公司	已付管理費	127	128	98	96	66
董事	已付利息開支	97	72	43	42	-

非控股股東為關聯公司的實益擁有人。

(b) 擔保

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年十月三十一日，馬進興先生、林豐耀先生、Cheng Guo Qing 先生及 Li Dao Yong 先生已提供個人擔保，而俊達有限公司亦就授予目標集團的銀行融資提供企業擔保。俊達有限公司的物業質押作為目標集團銀行借款的抵押。

其詳情載於歷史財務資料附註25。

(c) 主要管理人員酬金

主要管理人員主要指目標公司之董事。彼等之薪酬已於歷史財務資料附註14(a)披露。

34. 合併現金流量表附註

融資活動產生的負債對賬

下表詳述目標集團融資活動產生的負債的變動，包括現金和非現金變動。融資活動所產生負債為現金流量已於或未來現金流量將於目標集團合併現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	銀行貸款及 信託收據 人民幣千元	應付最終 控股公司 款項 人民幣千元	應付一名 董事款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	71,580	22,552	1,735	-	95,867
現金流量	(17,020)	(1,653)	(519)	-	(19,192)
利息開支	4,306	1,003	97	-	5,406
匯兌調整	767	492	31	-	1,290
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	59,633	22,394	1,344	-	83,371
現金流量	2,308	4,656	(499)	-	6,465
利息開支	3,622	1,569	72	-	5,263
匯兌調整	(1,990)	(1,771)	(61)	-	(3,822)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	63,573	26,848	856	-	91,277
添置	-	-	-	883	883
現金流量	(3,332)	2,450	-	(177)	(1,059)
利息開支	2,608	1,677	43	21	4,349
匯兌調整	(987)	(627)	(23)	-	(1,637)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	61,862	30,348	876	727	93,813
添置	-	-	-	141	141
現金流量	(11,388)	1,443	(936)	(297)	(11,178)
利息開支	2,211	663	-	29	2,903
匯兌調整	4,906	4,285	60	-	9,251
於二零二二年十月三十一日	57,591	36,739	-	600	94,930
於二零二一年一月一日	63,573	26,848	856	-	91,277
現金流量(未經審核)	(5,677)	-	-	-	(5,677)
利息開支(未經審核)	2,129	1,636	42	-	3,807
匯兌調整(未經審核)	(1,979)	(1,725)	(55)	-	(3,759)
於二零二一年十月三十一日 (未經審核)	58,046	26,759	843	-	85,648

35. 其後財務報表

目標公司或其任意附屬公司並無就二零二二年十月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

以下為本公司獨立申報會計師長青(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)所發出載於第III-1至III-15頁之報告全文,以供載入本通函。

A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

以下為經擴大集團於之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」),僅作說明用途,其乃根據下文所載附註之基準編製,以說明收購利達彈性織物有限公司(「目標公司」)80.95%已發行股份(「收購事項」)的影響。

經擴大集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核備考合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表已根據滿地科技股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表(摘錄自本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報)以及目標公司及其附屬公司(統稱「目標集團」)於截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表(摘錄自本通函附錄二會計師報告)編製,猶如作出隨附附註所述之未經審核備考調整後收購事項已於二零二一年一月一日完成。

經擴大集團於二零二二年六月三十日之未經審核備考合併財務狀況表已根據本集團於二零二二年六月三十日的未經審核簡明合併財務狀況表(摘錄自本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告)以及目標集團於二零二二年十月三十一日的經審核合併財務狀況表(摘錄自本通函附錄二會計師報告)編製,猶如作出隨附附註所述之未經審核備考調整後收購事項已於二零二二年六月三十日完成。

未經審核備考財務資料乃使用與本集團會計政策大體一致的會計政策並由本公司董事根據其判斷、估計及假設而編製,僅作說明用途,且由於其假設性質使然,其未必可真實反映倘收購事項已於本通函所示日期實際發生而達致的經擴大集團之實際財務狀況、經營業績或現金流量。此外,經擴大集團之未經審核備考財務資料並非旨在預測經擴大集團之未來財務狀況、經營業績或現金流量。

未經審核備考財務資料應與通函附錄一載列之本集團之財務資料、通函附錄二載列之目標集團之財務資料及通函其他章節所載之其他財務資料一併閱讀。

經擴大集團之未經審核備考合併損益及其他全面收益表

	本集團於 截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核) (附註1)	目標集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核) (附註2)	備考調整 人民幣千元 (未經審核)	附註	經擴大集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (未經審核)
收益	155,541	61,139			216,680
銷售成本	<u>(151,914)</u>	<u>(46,441)</u>			<u>(198,355)</u>
毛利	3,627	14,698			18,325
其他收入	21,078	682			21,760
議價購買收益	-	-	4,800	5(d)	4,800
貿易及其他應收款項減值虧損	(20,090)	(104)			(20,194)
銷售及分銷成本	(3,023)	(2,077)			(5,100)
一般及行政開支	<u>(33,836)</u>	<u>(11,855)</u>	(1,242)	5(e)	<u>(46,933)</u>
營運(虧損)/溢利	(32,244)	1,344			(27,342)
融資成本	<u>(68,284)</u>	<u>(4,554)</u>			<u>(72,838)</u>
除稅前虧損	(100,528)	(3,210)			(100,180)
所得稅開支	<u>-</u>	<u>-</u>			<u>-</u>
本公司擁有人應佔年內虧損及 全面收益總額	<u>(100,528)</u>	<u>(3,210)</u>			<u>(100,180)</u>

經擴大集團之未經審核備考合併財務狀況表

	本集團於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) (附註3)	目標集團於 二零二二年 十月三十一日 人民幣千元 (經審核) (附註4)	備考調整 人民幣千元 (未經審核)	附註	經擴大集團於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產					
物業、廠房及設備	179,316	20,781	5,462	5(b)	205,559
使用權資產	16,423	8,904	2,346	5(b)	27,673
於一間聯營公司的投資	-	-			-
	<u>195,739</u>	<u>29,685</u>			<u>233,232</u>
流動資產					
存貨	1,590	47,588			49,178
貿易及其他應收款項	24,285	10,755			35,040
銀行及現金結餘	692	25,820	(19,517)	5(a)	5,753
			(1,242)	5(e)	
	<u>26,567</u>	<u>84,163</u>			<u>89,971</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	279,154	9,635			288,789
應付最終控股公司款項	-	36,739	(33,124)	5(f)	-
			(3,615)	5(g)	
應付非控股股東款項	-	-	3,615	5(g)	3,615
應付稅項	639	209			848
借款	848,217	62,743			910,960
租賃負債	299	329			628
	<u>1,128,309</u>	<u>109,655</u>			<u>1,204,840</u>
流動負債淨額	<u>1,101,742</u>	<u>(25,492)</u>			<u>(1,114,869)</u>
資產總額減流動負債	<u>(906,003)</u>	<u>4,193</u>			<u>(881,637)</u>
非流動負債					
借款	177,240	-			177,240
租賃負債	151	271			422
遞延收入	12,629	-			12,629
遞延稅項負債	-	-	1,952	5(b)	1,952
	<u>190,020</u>	<u>271</u>			<u>192,243</u>
(負債) / 資產淨額	<u>(1,096,023)</u>	<u>3,922</u>			<u>(1,073,880)</u>

	本集團於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核) (附註3)	目標集團於 二零二二年 十月三十一日 人民幣千元 (經審核) (附註4)	備考調整 人民幣千元 (未經審核)	附註	經擴大集團於 二零二二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
權益					
股本	5,323	51,355	(51,355)	5(h)	5,323
儲備	(1,101,346)	(57,147)	57,147	5(h)	(1,097,788)
			4,800	5(d)	
			(1,242)	5(e)	
	(1,096,023)	(5,792)			(1,092,465)
非控股權益	-	9,714	(9,714)	5(h)	18,585
			18,585	5(c)	
(股本虧絀) / 總權益	<u>(1,096,023)</u>	<u>3,922</u>			<u>(1,073,880)</u>

經擴大集團之未經審核備考合併現金流量表

	本集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核) (附註1)	目標集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核) (附註2)	備考調整 人民幣千元 (未經審核)	附註	經擴大集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損	(100,528)	(3,210)	4,800	5(d)	(100,180)
			(1,242)	5(e)	
就下列各項作出調整：					
遞延收入攤銷	(312)	-			(312)
物業、廠房及設備折舊	21,572	2,674			24,246
使用權資產折舊	406	461			867
融資成本	68,284	4,554			72,838
議價購買收益	-	-	(4,800)	5(d)	(4,800)
物業、廠房及設備之減值虧損撥回	(2,888)	-			(2,888)
使用權資產之減值虧損	568	-			568
貿易應收款項之減值虧損	4,996	17			5,013
其他應收款項之減值虧損	15,094	87			15,181
預付款項之減值虧損	2,106	-			2,106
利息收入	(4)	(47)			(51)
出售物業、廠房及設備及 使用權資產虧損	-	4			4
撤銷物業、廠房及設備	1,443	-			1,443
撤銷存貨	1,160	-			1,160
匯兌收益淨額	(21,549)	-			(21,549)
營運資本變動前經營(虧損)/溢利	(9,652)	4,540			(6,354)
存貨減少/(增加)	427	(1,430)			(1,003)
貿易及其他應收款項減少/(增加)	6,887	(1,356)			5,531
貿易及其他應付款項增加	2,021	(23)			1,998
經營活動(所用)/所得現金淨額	(317)	1,731			172

附錄三

經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核) (附註1)	目標集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核) (附註2)	備考調整 人民幣千元 (未經審核)	附註	經擴大集團 於截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目	-	(991)			(991)
出售物業、廠房及設備及 使用權資產所得款項淨額	-	4			4
已收利息	4	47			51
收購附屬公司	-	-	(19,517)	5(a)	(19,517)
投資活動所得／(所用)現金淨額	4	(940)			(20,453)
融資活動所得現金流量					
籌集借款	-	78,085			78,085
償還借款	(12,885)	(78,809)			(91,694)
租賃付款本金部分	(144)	(156)			(300)
已付利息	(12)	(2,834)			(2,846)
應付最終控股公司款項	-	2,450			2,450
發行股份所得款項	12,359	-			12,359
股份發行開支	(341)	-			(341)
融資活動所用現金淨額	(1,023)	(1,264)			(2,287)
現金及現金等價物減少淨額	(1,336)	(473)			(22,568)
於一月一日之現金及現金等價物	3,571	23,949			27,520
匯率變動的影響	-	(326)			(326)
於十二月三十一日之現金及現金等價物	2,235	23,150			4,626
現金及現金等價物分析					
現金及銀行結餘	2,235	27,149	(19,517)	5(a)	8,625
銀行透支	-	(3,999)	(1,242)	5(e)	(3,999)
	2,235	23,150			4,626

經擴大集團之未經審核備考財務資料附註：

1. 本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表摘錄自本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報。
2. 目標集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核合併損益及其他全面收益表及合併現金流量表摘錄自本通函附錄二會計師報告。
3. 本集團於二零二二年六月三十日之未經審核簡明合併財務狀況表摘錄自本集團截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告。
4. 目標集團於二零二二年十月三十一日之經審核合併財務狀況表摘錄自本通函附錄二會計師報告。
5. 根據本公司與目標公司賣方訂立的協議，本公司將收購目標公司80.95%已發行股本，總代價為21,000,000港元。於收購事項完成後，目標集團之可識別資產及負債將根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則第3號「業務合併」（「國際財務報告準則第3號」）之收購事項會計處理，按公平值於經擴大集團之合併資產負債表入賬。

就未經審核備考財務資料而言，已收購可識別資產及承擔的負債之收購日期公平值乃經參考由本公司委任之獨立專業估值師公司滙鋒評估有限公司（「滙鋒」）於二零二二年十月三十一日所開展之目標集團購買價分配估值而釐定。

目標集團已識別的資產和負債的公平值的金額可能會在收購事項完成之日對目標集團已識別的資產和負債的公平值的估值完成後發生變化。在這種情況下，已識別的資產和負債以及議價購買收益的公平值可能與編製未經審核的備考財務資料所使用的估計金額不同。

調整計算如下：

	附註	人民幣千元	人民幣千元
代價	(a)		19,517
減：已收購可識別淨資產之公平值			
目標集團淨資產之賬面值		3,922	
應付最終控股公司款項	(f)	33,124	
物業、廠房及設備之公平值調整	(b)	5,462	
使用權資產之公平值調整	(b)	2,346	
公平值調整產生的遞延稅項負債	(b)	<u>(1,952)</u>	
可識別淨資產之公平值總額		42,902	
非控股權益（「非控股權益」）	(c)	<u>(18,585)</u>	<u>24,317</u>
議價購買收益	(d)		<u><u>4,800</u></u>

(a) 代價

根據買賣協議（「協議」）的條款，收購目標集團80.95%股權的總代價為約人民幣19,517,000元。

就未經審核備考財務資料而言，收購事項的代價假設如下：

代價（港元）	(i)	21,000,000港元
於二零二二年十月三十一日的匯率	(ii)	0.9294
代價（人民幣）	(iii)=(i)x(ii)	人民幣19,517,000元

(b) 備考公平值調整

物業、廠房及設備以及使用權資產的公平值分別約為人民幣26,243,000元及人民幣11,250,000元。該等調整指物業、廠房及設備以及使用權資產之公平值調整分別約人民幣5,462,000元及人民幣2,346,000元及公平值調整產生之相應遞延稅項負債約人民幣1,952,000元。

物業、廠房及設備項下的使用權資產及樓宇的公平值由滙鋒使用市場法的直接比較法釐定，該方法涉及可觀察及不可觀察輸入數據，包括市場單價、估計使用週期及屬於第三級公平值計量的總面積。

餘下物業、廠房及設備的公平值亦由滙鋒使用成本法的折舊重置成本法釐定，該方法涉及可觀察及不可觀察輸入數據，包括重置成本、估計使用週期及屬於第三級公平值計量的剩餘價值。

於收購事項完成後，本公司董事將於其後各報告期間結束時評估本集團物業、廠房及設備及使用權資產是否存在任何減值跡象，並於有需要時進行減值測試。彼等亦將確定本集團的合併財務報表是否就減值虧損（如有）遵守所有適用披露規定。

由於目標集團之已識別物業、廠房及設備及使用權資產的公平值於收購事項完成日期或大幅偏離未經審核備考財務資料的所用金額，於收購事項完成日期確認的物業、廠房及設備及使用權資產或會不同於以上所呈列金額。

(c) 非控股權益

非控股權益約人民幣18,585,000元乃按非控股股東應佔目標集團已識別資產及負債公平值的比例計算。

就未經審核備考財務資料而言，非控股權益計算如下：

	賬面值/ 公平值 人民幣千元	非控股權益 所佔百分比 %	非控股權益 所佔 人民幣千元
目標公司之負債淨額	(71,316)	19.05	(13,586)
目標公司附屬公司之 淨資產(附註)	<u>75,238</u>	31.89	<u>23,993</u>
目標集團淨資產之賬面值	3,922		10,407
應付最終控股公司款項	33,124	19.05	6,310
物業、廠房及設備之公平值調整	5,462	31.89	1,742
使用權資產之公平值調整	2,346	31.89	748
公平值調整產生之 遞延稅項負債	<u>(1,952)</u>	31.89	<u>(622)</u>
可識別淨資產之公平值總額	<u><u>42,902</u></u>		<u><u>18,585</u></u>

附註：

非控股權益於收購後持有之目標公司附屬公司之股權百分比計算如下：

目標公司於收購前持有之目標公司附屬公司之 股權百分比(載於本通函附錄二之 目標集團會計師報告附註29)	(i)	84.14%
本集團將收購之目標公司之股權百分比	(ii)	80.95%
本集團於收購後持有之目標公司附屬公司 之股權百分比	(iii)=(i)x(ii)	68.11%
非控股權益於收購後持有之目標公司附屬公司 之股權百分比	100% - (iii)	31.89%

(d) 議價購買收益

調整指因收購事項而確認之議價購買收益，猶如收購事項已於二零二一年一月一日發生。由於目標集團之已識別資產及負債公平值於收購事項完成日期或大幅偏離未經審核備考財務資料的所用金額，於收購事項完成日期確認的議價購買收益或會不同於以上所呈列金額。

(e) 交易成本

該調整指估計收購相關交易成本約人民幣1,242,000元，包括但不限於直接與收購事項有關之法律及專業費用。

(f) 股東貸款

根據就收購事項訂立之日期為二零二二年十月十四日之買賣協議，目標公司結欠股東之款項總額約人民幣33,124,000元（相等於約38,800,000港元）將轉予本集團。為編製備考綜合財務狀況表，其假設收購事項已於二零二二年六月三十日完成。

(g) 重新分類

該調整指目標集團將應付最終控股公司之款項新分類至應付經擴大集團非控股股東之款項。

(h) 撤銷

調整指撤銷目標集團之股本、儲備及非控股權益，猶如收購事項已於二零二二年六月三十日發生。

(i) 上述調整不具有持續影響。

6. 並無對未經審核備考財務資料作出其他調整以反映本集團及目標集團於二零二二年六月三十日後訂立的任何交易結果或其他交易。

B. 獨立申報會計師有關編製未經審核備考財務資料之核證報告

下文為申報會計師長青(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)就經擴大集團之備考財務資料編製之報告全文,以供載入本通函。



香港灣仔
駱克道188號
兆安中心24樓

致滿地科技股份有限公司董事會

敬啟者：

吾等已完成受聘進行之核證工作,就滿地科技股份有限公司(「貴公司」)董事所編製 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)以及利達彈性織物有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)(統稱「經擴大集團」)之未經審核備考財務資料作出報告,僅供說明之用。未經審核備考財務資料包括 貴公司所刊發日期為二零二三年四月三日有關建議收購目標公司80.95%股權之通函(「通函」)附錄三A節所載於二零二二年六月三十日之未經審核備考合併財務狀況表、截至二零二一年十二月三十一日止年度之未經審核備考合併損益及其他全面收益表以及未經審核備考合併現金流量表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所依據之適用準則載於通函附錄三A節。

未經審核備考財務資料乃由董事編製,以說明建議收購目標公司80.95%已發行股份對 貴集團於二零二二年六月三十日財務狀況以及 貴集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度財務表現及現金流量之影響,猶如交易已分別於二零二二年六月三十日及二零二一年一月一日進行。作為此過程之一部分,有關 貴集團財務狀況之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告所載之簡明合併財務報表(已刊發審閱報告)以及有關 貴集團財務表現及現金流量之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之年報所載之合併財務報表(已刊發核數師報告)。

董事就未經審核備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4章第29段的規定，並參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」（「會計指引第7號」）編製未經審核備考財務資料。

吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》的獨立性規定和其他道德規範，該等規定及規範以誠信、客觀、專業能力和應有謹慎、保密性及專業行為作為基本準則。

本行應用香港質量管理準則第一號「執行財務報表審核或審閱或其他鑒證或相關服務業務的會計師事務所層面的質量管理」，該準則要求事務所設計、實施及運作一個質量管理系統，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律法規規定之政策及程序。

申報會計師的責任

吾等的責任為根據上市規則第4章第29(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下報告。就吾等於過往就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而發出的任何報告，除對該等報告出具日期的報告收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等乃根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號「就編製備考財務資料發出報告以供載入章程之核證委聘工作」進行吾等的工作。該準則要求申報會計師須規劃及執程序，以合理確定董事是否已根據上市規則第4章第29段的規定及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料。

就是項委聘工作而言，吾等並無責任更新或重新發出有關編製未經審核備考財務資料所採用的任何過往財務資料的任何報告或意見，吾等於受委聘工作過程中亦並無對編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載未經審核備考財務資料純為說明重大事件或交易對 貴集團未經調整財務資料的影響，猶如有關事件或交易已於就說明用途所選定的較早日期發生或進行。因此，吾等不會就事件或交易於二零二一年一月一日及二零二二年六月三十日的實際結果將如呈列般作出任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用準則妥為編製作出報告的合理核證工作涉及多項程序，以評估董事於編製未經審核備考財務資料時採用的適用準則是否為呈列事件或交易直接造成的重大影響提供合理基準，並就下列各項取得充分適當的憑證：

- 相關備考調整是否適當反映該等準則；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料妥為應用該等調整。

所選定程序取決於申報會計師的判斷，當中考慮到申報會計師對 貴集團性質的理解、編製未經審核備考財務資料所涉及事件或交易，以及其他相關委聘工作情況。

委聘工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等已取得充分恰當的憑證，為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策貫徹一致；及
- (c) 就根據上市規則第4章第29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，有關調整屬恰當。

長青(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

謹啟

香港，二零二三年四月三日

以下為截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年十月三十一日止十個月（「有關期間」）目標集團之管理層討論及分析。以下討論及分析應與本通函附錄二—目標集團之財務資料一併閱讀。

業務回顧

目標公司於二零零二年十二月十六日在香港註冊成立為有限公司。珠海泓利於二零一五年一月十五日在中國珠海成立，由目標公司持有84.14%股權。泓利（香港）有限公司（「泓利香港」）於二零一二年六月二十五日在香港成立為有限公司，由珠海泓利持有100%股權。於有關期間，目標公司從事彈性織帶貿易業務，珠海泓利於中國從事彈性織帶製造業務，而泓利香港從事彈性織帶貿易業務。

收益

目標集團的收益主要來自製造及銷售用於內衣及文胸的彈性織帶。

收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣70.9百萬元，減少約15.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣60.3百萬元，主要由於COVID-19大流行爆發導致目標集團及其客戶於年內在封鎖措施下暫停業務營運所致。

收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣60.3百萬元，增加約1.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣61.1百萬元，主要由於自去年初爆發的COVID-19大流行中略微恢復及目標集團於本年度維持穩定的客戶銷售所致。

收益由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣52.3百萬元，減少約21.5%至截至二零二二年十月三十一日止十個月約人民幣41.1百萬元，主要由於中國持續的COVID-19大流行及中國的對鎖措施導致本期間主要來自中國客戶的銷售需求下降所致。

銷售成本

目標集團的銷售成本主要包括原材料採購及彈性織帶的製造成本。

銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣50.6百萬元，減少約13.2%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣43.9百萬元，與收益減少一致，主要由於COVID-19大流行爆發導致目標集團及其客戶於年內在封鎖措施下暫停業務營運所致。

銷售成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣43.9百萬元，增加約5.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣46.4百萬元，與收益增加一致，收入增加乃主要由於銷售活動自去年初爆發的COVID-19大流行中略有恢復所致。

銷售成本由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣39.4百萬元，減少約24.0%至截至二零二二年十月三十一日止十個月約人民幣29.9百萬元，與收益減少一致，主要由於中國持續的COVID-19大流行及中國的對鎖措施導致本期間的主要來自中國的客戶的銷售需求下降所致。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣20.3百萬元，減少約19.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣16.4百萬元，與收益減少一致。毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度約28.7%下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度約27.2%，主要由於年內石油市場價格上漲，令主要從石油中提取的原材料成本增加所致。

毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣16.4百萬元，減少約10.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣14.7百萬元。毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度約27.2%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度約24.0%，主要由於年內石油市場價格上漲，令主要從石油中提取的原材料成本增加所致。

毛利由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣12.9百萬元，減少約13.7%至截至二零二二年十月三十一日止十個月約人民幣11.1百萬元，與收益減少一致。毛利率由截至二零二一年十月三十一日止十個月約24.7%上升至截至二零二二年十月三十一日止十個月約27.2%，主要由於期內原材料市場價格下降所致。

其他收入

目標集團的其他收入主要包括政府補貼、銀行利息收入及匯兌收益淨額。

其他收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣0.4百萬元，增加約271.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣1.6百萬元，主要由於政府補貼由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣0.1百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣1.4百萬元所致。

其他收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣1.6百萬元，減少約58.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣0.7百萬元，主要由於政府補貼由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣1.4百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣0.5百萬元所致。

其他收入由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣0.5百萬元，增加約36.5%至截至二零二二年十月三十一日止十個月約人民幣0.7百萬元，主要由於銀行利息收入及其他收入較同期增加所致。

銷售及分銷開支

目標集團的銷售及分銷開支主要包括員工薪金、包裝費及運輸費。

銷售及分銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣5.1百萬元，減少約25.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣3.8百萬元，主要由於銷售人員平均人數減少(二零一九年:26;二零二零年:22)令薪金減少所致。此外，截至二零二零年十二月三十一日止年度，為符合中國會計準則，過往年度計入銷售及分銷開支的包裝費及運輸費已重新分類至銷售成本。

銷售及分銷開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣3.8百萬元，減少約45.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣2.1百萬元，主要由於銷售人員平均人數減少（二零二零年：22；二零二一年：18）令薪金減少所致。

銷售及分銷開支由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣1.8百萬元，減少約12.4%至截至二零二二年十月三十一日止十個月約人民幣1.6百萬元，與期內銷售下降一致。

行政及其他開支

目標集團的行政及其他開支主要包括員工薪金及行政人員的其他福利、研發開支、辦公相關開支、物業、廠房及設備折舊以及法律及專業費用等。

行政及其他開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣15.2百萬元，減少約18.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣12.4百萬元，主要由於COVID-19疫情的影響令行政人員的薪金及福利以及辦公相關開支減少所致。

行政及其他開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣12.4百萬元，減少約4.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣11.9百萬元，主要由於COVID-19疫情的影響令行政人員的薪金及福利以及辦公相關開支減少所致。

行政及其他開支由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣10.1百萬元，增加約23.9%至截至二零二二年十月三十一日止十個月約人民幣7.7百萬元，主要由於期內收益減少而控制行政開支所致。

融資成本

目標集團的融資成本主要包括銀行借款、銀行透支、信託收據、來自一名董事之貸款及來自目標集團最終控股公司之貸款的利息開支。

融資成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣5.7百萬元，減少約1.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣5.6百萬元，主要由於銀行借款及信託收據的利息開支減少所致。

融資成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣5.6百萬元，減少約18.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣4.6百萬元，主要由於銀行借款及信託收據的利息開支減少所致。

融資成本由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣4.0百萬元，減少約19.4%至截至二零二二年十月三十一日止十個月約人民幣3.2百萬元，主要由於支付最終控股公司的利息開支減少所致。

年內虧損及全面開支總額

由於上述因素，擁有人應佔目標集團的全面開支總額由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣6.4百萬元，減少約92.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣0.5百萬元。

擁有人應佔目標集團的全面開支總額由截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣0.5百萬元，增加約286.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣1.9百萬元。

擁有人應佔目標集團的全面收入總額由截至二零二一年十月三十一日止十個月約人民幣1.0百萬元，轉變為截至二零二二年十月三十一日止十個月擁有人應佔全面虧損總額約人民幣8.2百萬元。

流動資金、財務資源及資本架構

於有關期間，目標集團透過以自身運營獲得的資金及銀行借款方式獲取業務發展所需的資金維持營運。銀行借款包括銀行貸款、銀行透支及信託收據。於二零二二年十月三十一日，目標集團的銀行借款約人民幣62.7百萬元須於一年內或按要求償還。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年十月三十一日止十個月，經營活動所得現金淨額分別約為人民幣3.4百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣8.7百萬元。

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，目標集團的資產總額分別約為人民幣112.9百萬元、人民幣115.9百萬元、人民幣115.8百萬元及人民幣113.8百萬元，主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、存貨及應收客戶貿易款項。

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，目標集團的負債總額分別約為人民幣98.7百萬元、人民幣102.2百萬元、人民幣104.1百萬元及人民幣109.9百萬元，主要包括貿易及其他應付款項、應付最終控股公司款項及銀行借款。

現金及銀行結餘

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，目標集團的現金及銀行結餘分別約為人民幣22.0百萬元、人民幣28.5百萬元、人民幣27.1百萬元及人民幣25.8百萬元。現金及銀行結餘以人民幣、港元及美元計值。

借款

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，目標集團的銀行借款分別約為人民幣64.9百萬元、人民幣68.2百萬元、人民幣65.9百萬元及人民幣62.7百萬元，按介乎3.07%至7.44%的浮動利率計息，並由珠海泓利董事的個人擔保、珠海泓利的22,500,000股普通股、珠海泓利的物業、廠房及設備以及使用權資產及目標集團最終控股公司提供的物業作抵押。

權益負債比率、流動比率及速動比率

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，權益負債比率分別為542.1%、541.6%、656.3%及2,144.5%。權益負債比率乃按債務淨額（即負債總額扣除現金及銀行結餘）除以總權益計算。

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，流動比率分別為78.7%、81.5%、81.6%及76.8%。流動比率按流動資產除以流動負債計算。

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，速動比率分別為39.5%、40.6%、39.9%及33.4%。速動比率乃按流動資產減去存貨後除以流動負債計算。

貨幣及匯率風險

目標集團面臨外幣風險甚小，因為其大部分業務交易、資產及負債主要以目標集團實體的功能貨幣計值。中國政府對人民幣兌換成外幣實施管制，尤其是從中國匯出人民幣時。外幣供應短缺可能限制目標集團附屬公司向目標集團匯出足夠外幣以支付股息及其他款項的能力。目標集團的彈性織帶海外銷售收益在收益中佔比很小，因此匯率損失風險很小。

於最後實際可行日期，目標集團並無就外匯交易、資產及負債制定外匯對沖政策。目標集團密切監察其外匯風險，並將適時考慮對沖重大外匯風險。

未來計劃

目標集團在其面積約26,600平方米的土地（「土地」）上擁有約10,000平方米的建築物。根據目標集團管理層的估計，土地上的樓宇可進一步開發約70,000平方米。目標集團管理層擬於未來兩年興建新一期生產線及採購新機器，以提升產能，從而提升目標集團的收益來源。上述計劃須尋求有關監管機關（如中國國土資源部及環境保護部）之許可及批准。

重大投資或資本資產的未來計劃

於有關期間，目標集團並無任何重大投資或資本資產的計劃。

重大收購或出售

於有關期間，目標集團並無完成任何重大收購或出售附屬公司、合營公司或聯營公司。

分部資料

由於目標集團主要從事銷售彈性織帶，故目標集團只有一個業務分部。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年十月三十一日止十個月，目標集團分別有約人民幣70.9百萬元、人民幣60.3百萬元、人民幣61.1百萬元及人民幣41.1百萬元的收益來自銷售彈性織帶。

於有關期間，目標集團之主要產品包括主要用於內衣的梭織帶、提花織帶及針織帶等。於有關期間，產品組合並無發生重大變化。

向目標公司董事（即主要營運決策者）報告以作資源分配及評估分部表現的資料僅會集中於按收益性質及客戶地理位置劃分的收益分析。

於有關期間，超過90%的目標集團非流動資產及收益位於及產生於中國。

僱傭及薪酬政策

截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年十月三十一日止十個月，目標集團的平均每月僱員人數分別為272、240、240及160人。

截至二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年十月三十一日止十個月，目標集團的員工成本總額分別約為人民幣24.0百萬元、人民幣20.0百萬元、人民幣21.2百萬元及人民幣14.5百萬元。目標集團擁有符合市場慣例的薪酬政策，並根據其及附屬公司的需求、僱員的職責及表現給予僱員薪酬及福利。目標集團根據中國法律及法規的規定為僱員參與由當地政府管理的各項僱員社會保障計劃，其中包括住房公積金、退休金、醫療保險、生育保險、工傷保險及失業保險。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，目標集團並無任何資產抵押。

或然負債

於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年十二月三十一日及二零二二年十月三十一日，目標集團並無任何重大或然負債。

以下為本公司獨立估值師滌鋒評估有限公司所發出載於第V-1至V-45頁之報告全文，以供載入本通函。

參考編號：NK/PV221001R/A

敬啟者：

關於：利達彈性織物有限公司100%股權之估值

遵照閣下指示，吾等已對利達彈性織物有限公司（「業務企業」）100%股權之市值進行評估。據吾等了解，業務企業連同其附屬公司（「該集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）及香港從事製造及銷售彈性織帶。吾等確認，吾等已作出有關查詢，並取得吾等認為必要之進一步資料，以向閣下提供吾等對業務企業100%股權於二零二二年九月三十日（「估值日」）之市值之意見。

本報告載明估值目的、估值基準及資料來源，列明所估值業務，闡述吾等估值之方法、調查與分析、假設及限制條件，以及呈報吾等之估值意見。

1.0 估值目的

本報告僅供滿地科技股份有限公司（「貴公司」）董事及管理層（統稱「管理層」）作內部參考以及載入貴公司通函而編製。貴公司於香港聯合交易所有限公司主板上市。誠如貴公司所告知，貴公司擬收購業務企業80.95%的股權。

滙鋒評估有限公司（「滙鋒評估」）確認，本報告可供 貴公司用作建議收購業務企業之資料來源之一及亦可提供予 貴公司核數師僅供審計參考。若然落實，建議收購事項及其相應交易價格將為交易各方磋商之結果。管理層應全權負責釐定建議收購事項之代價，滙鋒評估概無參與磋商，亦不就協定代價給予意見。滙鋒評估概不向管理層以外之任何人士就本報告內容或由此產生之後果承擔責任。倘若其他人士選擇在任何方面依賴本報告之內容，彼等須自行承擔所有風險。

2.0 估值基準

吾等之估值乃根據香港測量師學會出版之香港測量師學會估值準則（二零二零年版）（「香港測量師學會估值準則」）及國際估值準則委員會出版之國際估值準則（二零二二年一月三十一日生效）（「國際估值準則」）（倘適用），並經參考國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際會計準則（「國際會計準則」）而編製。

吾等對業務企業之估值，乃根據持續經營前提按市值基準進行。市值之定義為「自願之買賣雙方在彼等各自知情、審慎及不受脅逼之情況下，經適當促銷後，於估值日經公平交易換取之資產或負債之估計金額」。

3.0 資料來源

吾等估值時已與管理層討論該集團的發展，以及紡織工業的前景。吾等亦依賴以下主要文件及資料進行估值分析。若干資料及材料由管理層提供。其他資料則摘錄自政府來源、Refinitiv、Kroll 資本成本指南等公開途徑。

主要文件及資料包括以下各項：

- 該集團的商業登記資料；
- 該集團的公司簡介；
- 該集團的過往財務報表；
- 與管理層討論所得的該集團的營運資料；及
- 行業與經濟數據。

經與 貴公司協商同意，由於爆發新型冠狀病毒病(COVID-19)，吾等無須親身造訪該集團。然而，吾等認為已從上述途徑取得充分資料，以提供可靠的市值意見。

4.0 資料限制及依賴

吾等並無理由認為，吾等遭隱瞞任何重要事實，惟吾等不保證吾等作出的調查已揭示經審計或更深入查核後可能發現之一切事宜。

本報告乃根據管理層提供的財務、業務及其他資料。吾等已參考或審閱上述資料及數據，並假定該等資料及數據真實準確，惟未進行獨立查證（本報告另作說明者除外）。吾等已就該等資料之合理用途作出合理查詢及判斷，認為並無理由懷疑有關資料之準確性或可靠性。

滙鋒評估編製本報告，並不表示其已以任何方式審計該集團的財務資料或其他記錄。據了解，吾等所獲提供之財務資料乃遵照公認會計原則編製，編製方式如實準確反映該集團於相關財務報表日期的財務表現與狀況。

5.0 商業登記資料

5.1 業務企業

利達彈性織物有限公司（業務企業）乃一間於二零零二年十二月十六日在香港註冊成立之私人有限公司，企業註冊編號為0825923。業務企業為投資控股。據管理層所述，業務企業直接擁有珠海泓利服飾股份有限公司（「附屬公司一」）的84.14%股權，並間接擁有泓利（香港）有限公司（「附屬公司二」）的84.14%股權。

5.2 珠海泓利服飾股份有限公司（附屬公司一）

珠海泓利服飾股份有限公司（附屬公司一，其股份於中國全國中小企業股份轉讓系統上市，股份代號：832674）乃一間於二零零三年一月十五日在中國成立之有限公司，註冊資本為人民幣70,000,000元。下表概述國家企業信用信息公示系統所顯示的附屬公司一的商業登記資料：

統一社會信用代碼	:	914404007462767403
公司名稱	:	珠海泓利服飾股份有限公司（附屬公司一）
公司類型	:	股份有限公司（台港澳與境內合資、未上市）
註冊成立日期	:	二零零三年一月十五日
運營期	:	自二零零三年一月十五日至二零二一年十一月二十四日
註冊資本	:	人民幣70,000,000元
註冊地址	:	中華人民共和國廣東省珠海市斗門區珠峰大道南3001號
業務範圍限制	:	生產和銷售高檔織物面料、其他紡織品以及上述產品的織染及加工（涉及配額許可證管理產品除外）（依法須經批准的活動，於開展經營活動前須經有關部門批准）

表1：附屬公司一的商業登記資料

資料來源：國家企業信用信息公示系統

5.3 泓利（香港）有限公司（附屬公司二）

泓利（香港）有限公司（附屬公司二）乃一間於二零一二年六月二十五日在香港註冊成立之私人有限公司，企業註冊編號為1764613。附屬公司二主要於香港從事彈性織帶貿易業務。

6.0 業務概覽

6.1 背景

該集團主要於中國及香港從事製造及銷售彈性織帶。誠如管理層所告知，該集團生產的彈性織帶種類包括肩帶、側帶、包邊帶、針織帶、提花帶、面罩耳帶、包芯紗等，一般用作內衣產品的部件。該集團部分暢銷產品如下：



圖1：該集團部分暢銷產品

資料來源：管理層

該集團引入一系列現代化管理及技術，以提高產品質量。該集團全面推行企業資源計劃（「企業資源計劃」）管理體系，且已通過ISO9001質量管理體系（「質量管理體系」）、ISO14001環境管理體系、OHSAS18001職業健康與安全管理體系，並獲得Oeko-Texstandard100認證，其為確認所有生產階段紡織產品及皮革製品的人類生態安全的產品標籤。

6.2 產能及產量

誠如管理層所告知，該集團擁有位於中華人民共和國廣東省珠海市斗門區珠峰大道南3001號的工業綜合體（包括一座自建工廠、兩座臨時工廠、其他辦公室及宿舍），總地盤面積約26,666.67平方米。該集團亦於工業綜合體附近另外租用一座工廠，以支持其日常營運。

誠如管理層所告知，於估值日，該集團擁有210台織機、17台染色機、25台包裝機以及若干其他包裝及質量控制設備，均於其工廠內妥為安置，該等設施令該集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度能夠生產約665,000千克的產品。於估值日，該集團僱用約160名員工及工人。

於估值過程中，吾等要求管理層提供不動產權證，以核實工業綜合體土地使用權的登記佔地面積為約26,666.67平方米。隨後，吾等要求管理層提供固定資產清單（隨附詳情），包括固定資產的狀況、說明及數目。吾等亦從固定資產清單抽選吾等觀察總體狀況良好的若干製造設備項目並要求管理層提供其近期照片。

6.3 業務流程

該集團的製造過程包括準備原材料、粘合、編織、染色、質量控制、包裝及交付，如下所示：

準備原材料

該集團首先根據客戶訂單及自身存貨水平向中國多家供應商訂購包括尼龍紗線、氨綸紗線、硅膠、漂染助劑等在內的原材料。該集團已設立專門區域以於到貨時接收及儲存該等原材料。



圖2：於專門區域接收及儲存原材料

資料來源：管理層

粘合

根據原材料的特性，將一根或兩根尼龍長絲及氨綸長絲粘合，初步形成包纏線。

編織

編織乃將經紗及緯紗組合以形成編織結構的流程。於此流程中，將包纏線放在有梭織機上以生產胚帶，此乃半成品。



圖3：編織流程

資料來源：管理層



圖4：編織流程中生產的胚帶

資料來源：管理層

染色

加工紡織品時，染色分數個步驟進行。其可以紗線或織物的形式於紡織合成或人造纖維（如鬆散的天然或再生纖維）時完成。於此過程中，根據客戶要求的顏色及牢度，將胚帶放置於染整機上進行拖染。

質量控制

對成品進行抽檢，分析產品的彈性及牢度是否符合質量要求，並發現次品。

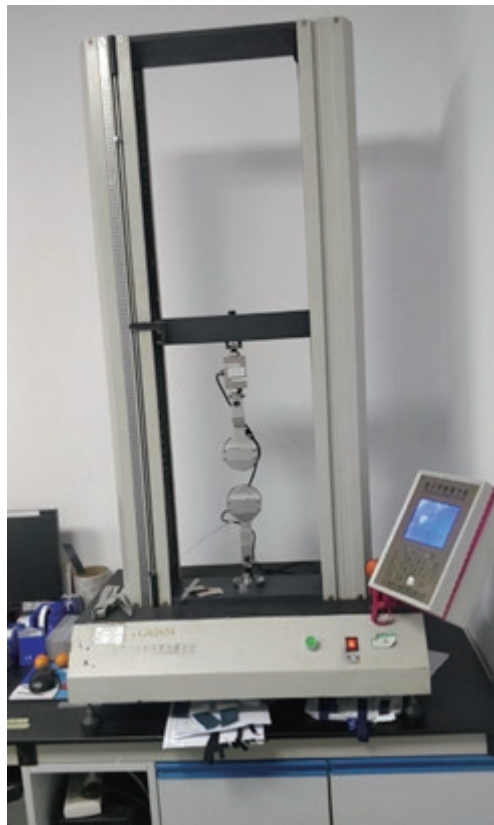


圖5：質量控制流程

資料來源：管理層

包裝及交付

生產流程的最後一步中，根據客戶的規格對產品進行折疊、標記、按尺寸排列及包裝，而後交付予客戶。誠如管理層所告知，約80%的產品於國內市場銷售，而其餘20%的產品則出口至其他國家。

6.4 歷史財務表現

根據管理層提供的財務資料，該集團截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月的歷史財務表現列示如下：

(人民幣)	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度	截至二零二二年 六月三十日 止六個月
收益	61,139,000	22,784,000
銷售成本	<u>(46,441,000)</u>	<u>(17,819,000)</u>
毛利	14,698,000	4,965,000
其他經營開支	<u>(13,354,000)</u>	<u>(5,303,000)</u>
除息稅前盈利	<u>1,344,000</u>	<u>(338,000)</u>

* 上述數字乃經四捨五入調整

表2：該集團的歷史財務表現

資料來源：管理層

於二零二二年六月三十日，該集團的淨資產為約人民幣7,283,000元。

7.0 調查與分析

吾等之調查包括與管理層討論紡織工業，以及該集團之發展、營運及其他相關資料。此外，吾等亦作出相關查詢，且自其他途徑取得吾等認為就是次估值而言屬必需之進一步資料，包括財務及業務資料以及統計數據。作為吾等分析之一部分，吾等已參考由管理層向吾等提供有關該集團之財務資料及其他相關數據。

業務企業之估值須考慮影響業務營運及其產生未來投資回報能力之一切相關因素。是次估值已考慮下列因素：

- 該集團之性質及營運；
- 該集團之過往資料；
- 該集團之財務表現及狀況；
- 該集團之建議業務發展；
- 紡織工業的法規及規則；
- 影響紡織工業及其他附屬行業的經濟及行業數據；
- 同類業務源於市場的投資回報；及
- 行業及經濟數據。

8.0 一般估值方法

一般而言，有三種公認方法可獲取業務企業之市值，即市場法、資產法及收入法。此等方法各自適用於一種或多種情況，而在部分情況下或會同時採用兩種或以上方法。採納某一種特定方法與否須取決於估值目標的具體特點。

8.1 市場法

市場法透過比較其他同類業務性質之公司或權益於公平交易中轉手之價格而對業務實體進行估值。此方法之基礎理論為一方不會支付超出其對其他具同等吸引力之選擇須支付之金額。透過採納此方法，吾等首先研究近期售出之其他同類公司或公司股本權益之價格，得出價值指標。

分析估值指標時採用之適當交易須按公平基準出售，並假設買賣雙方均屬充分知情，並無特別動機或受脅迫進行買賣。

基於分析該等交易所得的衍生倍數其後將應用於相關業務實體之基本財務變數，以得出估值指標。

8.2 資產法

資產法以業務實體之盈利能力主要來自其現有資產之一般概念為基礎。此方法乃假設營運資本、有形及無形資產各要素獨立估值，其總和代表業務實體之價值，並與其投資資本價值（股權及債項資本）相等。換言之，業務實體價值指可用作購買所需業務資產之可動用資金。

此資金來自購買業務實體（股權）股份之投資者及借款予業務實體（債項）之投資者。從股權及債項收集資金總額後，將被轉換為業務實體不同種類之資產，供其營運之用，而該等資產之總和與業務實體價值相等。

從估值角度而言，吾等將業務實體所有類別資產的價值，從賬面值（即歷史成本減折舊）重列至合適價值水平。重列後，吾等可識別業務實體之指標價值，或通過應用「資產減負債」會計原則，計算業務實體之股本權益之價值。

8.3 收入法

收入法專注於業務實體賺取收入之能力所帶來之經濟利益。此方法之基本理論為業務實體之價值可按業務實體年期內將收取經濟利益之現值計量。

按照此估值原則，收入法估計日後經濟利益，並以適用於變現該等利益相關風險之折現率將此等利益折現至其現值。另一方法為按適當資本化率將下一期間收取之經濟利益資本化計算估值。此方法須假設該業務實體將能繼續維持穩定經濟利益及增長率。

9.0 估值分析

9.1 估值方法

為業務主體進行估值時，吾等已考慮業務企業之性質、經營業務之特性、其現況及從事之行業。考慮到三種普遍之估值方法後，吾等認為，市場法為評估業務企業市值的恰當合理方法。

本次估值無法取得長期預測，因此不採用收入法。根據管理層提供的最新財務報表，業務企業仍確認經營虧損。因此，編製業務企業的財務預測涉及主觀判斷及不確定性。相比之下，市場法可得出業務企業的較少偏差估值。此外，本次估值假設業務企業持續經營，因此計算資產總和而不考慮業務整體未來經濟利益的資產法，亦不適用。因此，吾等僅依賴市場法釐定估值意見。

根據市場法，吾等已考慮兩種常用的估值法，即指引公開上市公司法及可比交易法。吾等可識別一定數目的上市公司經營與業務企業相同或相似的業務，因此採用指引公開上市公司法。該等上市公司的股份於自由公開市場活躍買賣，提供有效價值指標，有助作出有用的比較。至於可比交易法，由於可比交易數目不足，難以據此形成可靠的估值意見，因此應用空間有限。

對於業務企業的估值，吾等採用了市賬（「**P/B**」）率及企業價值與銷售（「**EV/S**」）比率。吾等認為，**P/B**及**EV/S**比率較其他常用倍數（如市盈（「**P/E**」）率）更具代表性，理由如下：

- 業務企業的運營需大量有形資產（即資本密集型業務）及業務企業的未來經濟利益及價值嚴重依賴業務企業的資產及負債；
- 企業倍數可用於具有不同資本／資產架構的可資比較公司之間的比較，因為其排除了個別公司資本／資產水平的扭曲效應，該比率往往更穩定；

- 銷售僅受收益確認影響，受會計操縱影響較小；
- 股權賬面值提供一個可易與市價進行比較的相對穩定及直觀的指標；
及
- 因業務企業目前處於虧損狀態，無法使用市盈率。

9.2 可資比較公司

於估值過程中，吾等已識別合共38間指引公開上市公司以進行吾等之分析。由於業務企業從事紡織品製造及銷售，因此不存在財務表現、業務營運與風險狀況均與該業務主體完全相同的完美可資比較公司。然而，吾等物色的可資比較公司，亦從事紡織品製造及銷售，因此吾等認為，其業務、行業及經濟風險與業務企業相近。

可資比較公司的甄選標準如下：

- a. 交投活躍的香港及中國公開上市公司；
- b. 根據從Refinitiv數據庫中摘錄的業務簡介，主要為從事紡織品、面料、紗線、內衣產品製造及銷售的公司；
- c. 可資比較公司超過70%收入來自紡織及／或相關業務；及
- d. 業務企業的收益乃由中國、香港及外國的銷售產生。因此，可資比較公司的收益亦於中國、香港及外國產生。此外，業務企業主要從事製造彈性織帶，其最終用於生產服裝產品。所採納可資比較公司亦主要從事製造紡織及相關產品，其中，其產品亦為用於生產服裝產品的部件。鑑於業務企業及可資比較公司的產品受服裝業的影響較大且均為中國或香港的製造商，吾等認為其或會受到類似行業及經濟環境變化的影響。因此，吾等認為所採納可資比較公司可與業務企業進行比較。

根據吾等使用上述標準於Refinitiv數據庫進行的全面搜尋，38家指標公眾公司以及彼等各自於估值日的市值載列如下：

Refinitiv 股份代號	名稱	市值 (千港元)
0420.HK	福田實業(集團)有限公司	1,029,023
0528.HK	金達控股有限公司	824,878
1025.HK	嘉藝控股有限公司	383,307
1382.HK	互太紡織控股有限公司	3,457,460
1400.HK	滿地科技股份有限公司	29,734
1440.HK	德運控股有限公司	1,096,200
1795.HK	亞東集團控股有限公司	714,000
1968.HK	興紡控股有限公司	102,400
2111.HK	超盈國際控股有限公司	1,341,352
2678.HK	天虹紡織集團有限公司	4,948,020
2698.HK	魏橋紡織股份有限公司	1,409,379
3778.HK	中國織材控股有限公司	601,128
8211.HK	浙江永安融通控股股份有限公司	61,683
8297.HK	心心芭迪貝伊集團有限公司	111,600
8480.HK	飛霓控股有限公司	138,360
8521.HK	智紡國際控股有限公司	53,280
8607.HK	納尼亞(香港)集團有限公司	94,400
000420.SZ	吉林化纖股份有限公司	10,817,108
000677.SZ	恒天海龍股份有限公司	3,124,493
000949.SZ	新鄉化纖股份有限公司	5,126,392
000982.SZ	寧夏中銀絨業股份有限公司	8,599,140
002083.SZ	孚日集團股份有限公司	4,192,919
002087.SZ	河南新野紡織股份有限公司	2,701,699
002193.SZ	山東如意毛紡服裝集團股份有限公司	1,780,400
002486.SZ	上海嘉麟傑紡織品股份有限公司	3,091,407
002998.SZ	優彩環保資源科技股份有限公司	2,260,012
003041.SZ	浙江真愛美家股份有限公司	2,355,072
300321.SZ	山東同大海島新材料股份有限公司	1,406,931
300819.SZ	江蘇聚傑微纖科技集團股份有限公司	2,479,132
300876.SZ	廣東蒙泰高新纖維股份有限公司	2,701,189
300877.SZ	安徽金春無紡布股份有限公司	2,126,180
300918.SZ	山東南山智尚科技股份有限公司	3,167,440
600493.SS	福建鳳竹紡織科技股份有限公司	1,535,472
601113.SS	義烏華鼎錦綸股份有限公司	4,920,945
603225.SS	新鳳鳴集團股份有限公司	15,177,015
603238.SS	杭州諾邦無紡股份有限公司	2,014,896
603365.SS	上海水星家用紡織品股份有限公司	3,689,953
605003.SS	眾望布藝股份有限公司	2,192,775

* 各可資比較公司簡介的更多詳情載於附錄三

表3：可資比較指引上市公司

資料來源：Refinitiv

為達成有意義且公允的估值，吾等已對業務企業與可資比較公司的特徵差異進行了調整。

就國家風險、業務風險、信貸風險、規模溢價及其他相關特定風險等風險而言，不同公司面臨的風險水平不同。因此，應對可資比較公司倍數進行調整以使其能反映業務企業的增長風險。在估值過程中，吾等已參照可資比較公司股權成本或資本加權平均成本進行風險比較評估，並據此基於差異適當上調或下調倍數。

9.3 倍數比率

可資比較公司的倍數已進行風險調整，以計及與業務企業的風險差異。未經調整及經調整後的倍數列示如下：

Refinitiv 股份代號	名稱	EV/S	倍數比率		經調整 EV/S
			加權平均 資本成本	調整 ⁽¹⁾	
0420.HK	福田實業(集團)有限公司	0.14	9.21%	73%	0.10
0528.HK	金達控股有限公司	0.64	8.03%	64%	0.41
1025.HK	嘉藝控股有限公司	4.38	16.29%	130%	5.69
1382.HK	互太紡織控股有限公司	0.58	9.52%	76%	0.44
1400.HK	滿地科技股份有限公司	25.23	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾	不適用
1440.HK	德運控股有限公司	4.39	14.41%	115%	5.05
1795.HK	亞東集團控股有限公司	0.85	11.63%	93%	0.79
1968.HK	興紡控股有限公司	0.10	10.53%	84%	0.08
2111.HK	超盈國際控股有限公司	0.66	7.79%	62%	0.41
2678.HK	天虹紡織集團有限公司	0.39	7.51%	60%	0.24
2698.HK	魏橋紡織股份有限公司	不適用 ⁽²⁾	7.82%	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾
3778.HK	中國織材控股有限公司	0.57	7.91%	63%	0.36
8211.HK	浙江永安融通控股股份有限公司	0.33	11.19%	89%	0.29
8297.HK	心心芭迪貝伊集團有限公司	2.30	14.59%	116%	2.68
8480.HK	飛霓控股有限公司	0.51	9.78%	78%	0.40
8521.HK	智紡國際控股有限公司	0.44	9.67%	77%	0.34
8607.HK	納尼亞(香港)集團有限公司	0.49	8.77%	70%	0.34
000420.SZ	吉林化纖股份有限公司	3.38	9.94%	79%	2.68
000677.SZ	恒天海龍股份有限公司	2.72	11.61%	93%	2.52
000949.SZ	新鄉化纖股份有限公司	0.84	8.38%	67%	0.56
000982.SZ	寧夏中銀絨業股份有限公司	12.58	13.47%	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾
002083.SZ	孚日集團股份有限公司	1.11	7.48%	60%	0.66
002087.SZ	河南新野紡織股份有限公司	1.39	6.35%	51%	0.70
002193.SZ	山東如意毛紡服裝集團股份有限公司	3.60	9.23%	74%	2.65

Refinitiv 股份代號	名稱	EV/S	倍數比率		經調整 EV/S
			加權平均 資本成本	調整 ⁽¹⁾	
002486.SZ	上海嘉麟傑紡織品股份有限公司	1.87	11.16%	89%	1.66
002998.SZ	優彩環保資源科技股份有限公司	1.06	12.35%	98%	1.04
003041.SZ	浙江真愛美家股份有限公司	1.89	11.13%	89%	1.68
300321.SZ	山東同大海島新材料股份有限公司	1.96	15.73%	125%	2.45
300819.SZ	江蘇聚傑微纖科技集團股份有限公司	3.14	10.19%	81%	2.55
300876.SZ	廣東蒙泰高新纖維股份有限公司	4.95	12.73%	102%	5.02
300877.SZ	安徽金春無紡布股份有限公司	1.58	12.88%	103%	1.62
300918.SZ	山東南山智尚科技股份有限公司	1.40	10.43%	83%	1.17
600493.SS	福建鳳竹紡織科技股份有限公司	1.38	10.67%	85%	1.17
601113.SS	義烏華鼎錦綸股份有限公司	0.62	9.43%	75%	0.46
603225.SS	新鳳鳴集團股份有限公司	0.72	8.58%	68%	0.49
603238.SS	杭州諾邦無紡股份有限公司	1.34	13.46%	107%	1.44
603365.SS	上海水星家用紡織品股份有限公司	0.52	11.07%	88%	0.46
605003.SS	眾望布藝股份有限公司	2.47	14.22%	113%	2.80
	平均數	2.50			1.47
	中位數	1.34			0.79
	標準差	4.43			1.47
	最高值	25.23			5.69
	最低值	0.10			0.08
	剔除離群值後的平均數 ⁽³⁾	1.56			1.11
	應用比率				1.11

* 上述數字乃經四捨五入調整

附註：

- (1) 調整乃基於各公司資本的估計加權平均成本。
- (2) 不適用指出現極端離群值或負比率，其並不適用於進行對比分析。
- (3) 超出一個平均數標準差之樣本值釐定為離群值。

Refinitiv 股份代號	名稱	倍數比率			
		P/B	股權成本	調整 ⁽¹⁾	經調整P/B
0420.HK	福田實業(集團)有限公司	0.30	13.43%	86%	0.26
0528.HK	金達控股有限公司	0.54	12.70%	81%	0.43
1025.HK	嘉藝控股有限公司	3.68	17.08%	109%	4.02
1382.HK	互太紡織控股有限公司	1.01	11.97%	77%	0.77
1400.HK	滿地科技股份有限公司	不適用 ⁽²⁾	11.97%	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽²⁾
1440.HK	德運控股有限公司	2.75	14.41%	92%	2.54
1795.HK	亞東集團控股有限公司	2.55	14.41%	92%	2.35
1968.HK	興紡控股有限公司	0.28	13.76%	88%	0.25
2111.HK	超盈國際控股有限公司	0.41	15.06%	96%	0.39
2678.HK	天虹紡織集團有限公司	0.40	14.06%	90%	0.36
2698.HK	魏橋紡織股份有限公司	0.07	16.00%	102%	0.07
3778.HK	中國織材控股有限公司	0.67	12.70%	81%	0.55
8211.HK	浙江永安融通控股股份有限公司	0.25	13.73%	88%	0.22
8297.HK	心心芭迪貝伊集團有限公司	不適用 ⁽²⁾	16.14%	不適用 ⁽²⁾	不適用 ⁽²⁾
8480.HK	飛霓控股有限公司	0.74	10.78%	69%	0.51
8521.HK	智紡國際控股有限公司	0.36	11.70%	75%	0.27
8607.HK	納尼亞(香港)集團有限公司	0.61	13.85%	89%	0.54
000420.SZ	吉林化纖股份有限公司	2.98	12.95%	83%	2.47
000677.SZ	恒天海龍股份有限公司	6.74	11.92%	76%	5.14
000949.SZ	新鄉化纖股份有限公司	0.72	13.55%	87%	0.62
000982.SZ	寧夏中銀絨業股份有限公司	6.14	13.54%	87%	5.32
002083.SZ	孚日集團股份有限公司	0.96	11.39%	73%	0.70
002087.SZ	河南新野紡織股份有限公司	0.54	11.81%	76%	0.41
002193.SZ	山東如意毛紡服裝集團股份有限公司	0.55	14.13%	90%	0.50
002486.SZ	上海嘉麟傑紡織品股份有限公司	2.69	11.45%	73%	1.97
002998.SZ	優彩環保資源科技股份有限公司	1.28	13.58%	87%	1.11
003041.SZ	浙江真愛美家股份有限公司	1.73	11.86%	76%	1.31
300321.SZ	山東同大海島新材料股份有限公司	1.92	16.55%	106%	2.04
300819.SZ	江蘇聚傑微纖科技集團股份有限公司	2.60	10.37%	66%	1.73
300876.SZ	廣東蒙泰高新纖維股份有限公司	2.85	13.31%	85%	2.43
300877.SZ	安徽金春無紡布股份有限公司	1.14	14.46%	93%	1.05
300918.SZ	山東南山智尚科技股份有限公司	1.60	11.86%	76%	1.22
600493.SS	福建鳳竹紡織科技股份有限公司	1.58	15.69%	100%	1.59
601113.SS	義烏華鼎錦綸股份有限公司	1.03	10.51%	67%	0.69
603225.SS	新鳳鳴集團股份有限公司	0.79	18.77%	120%	0.95
603238.SS	杭州諾邦無紡股份有限公司	1.36	15.06%	96%	1.31

Refinitiv 股份代號	名稱	倍數比率			
		P/B	股權成本	調整 ⁽¹⁾	經調整P/B
603365.SS	上海水星家用紡織品股份有限公司	1.21	11.48%	73%	0.89
605003.SS	眾望布藝股份有限公司	1.68	14.37%	92%	1.55
	平均數	1.99			1.35
	中位數	1.14			0.92
	標準差	2.93			1.29
	最高值	16.90			5.32
	最低值	0.07			0.07
	剔除離群值後的平均數 ⁽⁴⁾	1.29			1.03
	應用比率				1.03

* 上述數字乃經四捨五入調整

附註：

- (1) 調整乃基於各公司權益的估計成本。
- (2) 不適用指出現極端離群值或負比率，其並不適用於進行對比分析。
- (3) 資本加權平均成本的極端低值將來自1400.HK極高的債務與股權比率，導致經調整EV/S比率扭曲。因此，吾等將該比率視為極端離群值
- (4) 超出一個平均數標準差之樣本值釐定為離群值。

根據上表，可資比較公司的經調整EV/S比率介乎最低0.08倍至最高5.69倍，平均數約為1.47倍，且剔除離群值後的平均數約為1.11倍。可資比較公司的經調整P/B率介乎最低0.07倍至最高5.32倍，平均數約為1.35倍，且剔除離群值後的平均數約為1.03倍。

就各倍數而言，吾等採用剔除離群值後的平均數作為倍數之原因如下：(1) 平均數普遍獲採用並考慮可資比較公司的全部價值；(2) 與平均數不同，中位數並無考慮各觀察值（即並非所有來自可資比較公司的價值均於中位數中反映），因此與剔除離群值後的平均數相比，其代表性較差；及(3) 剔除離群值後的平均數不受極值影響。而後，吾等將倍數應用於相應的計量基準，而該等基準乃以業務企業之最新可用財務數據為基礎。

根據業務企業之財務資料，業務企業於截至二零二二年六月三十日止過去十二個月之營業額（根據截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度營業額按比例折算成6個月營業額另加於二零二二年一月一日至二零二二年六月三十日期間的6個月營業額計算）約為人民幣56,586,000元，且於二零二二年六月三十日，業務企業股東應佔權益（剔除非經營資產及負債後）約為人民幣38,078,000元（誠如管理層所告知，應付最終控股公司款項將於完成收購事項後轉讓予 貴公司）。就估值而言，管理層已指示吾等將應付最終控股公司款項合共人民幣30,795,000元（為業務企業結欠俊達有限公司之股東貸款）假設為業務企業於二零二二年六月三十日之股本之一部分。誠如管理層所告知，應付最終控股公司款項為免息且並無固定還款期限，並將於完成收購事項後轉讓予 貴公司。於轉讓後，有關貸款將為 貴公司向業務企業提供的財務支援且預期不會於可預見將償還有關貸款。因此，吾等認為將應付最終控股公司款項假設為業務企業股本的一部分乃屬合理。誠如管理層所告知，業務企業確認的營業額相對穩定，受季節性影響最小。

9.4 控制權溢價

控制權溢價為投資者為獲得業務主體控股權益而願意在可出售少數股權價值基礎上額外支付之溢價。已識別可資比較公司之公佈市場價格乃少數權益之市場交易，因此，吾等已作出調整以反映與業務企業100%股權有關之控制程度。根據Mergerstat Control Premium Study⁽¹⁾公佈之研究，於估值日之整體控制權溢價中位數為約28.2%。

附註：

- (1) Mergerstat Control Premium Study為專門調查一間公司50.01%或以上被收購的交易的 研究。Mergerstat Control Premium Study由Factset出版，Factset為於一九七八年創辦的跨國財經數據及軟件公司，於一九九六年上市，目前於紐約證券交易所及納斯達克證券交易所雙重上市。Factset為專業投資人士提供財務資料及分析性軟件。根據Factset網站，Factset數據為美國聯合通訊社、巴倫周刊、CNNMoney.com、華爾街日報、道瓊斯MarketWatch等所用。

9.5 現金、債務、非經營資產及負債淨值以及非控股權益

計算業務企業的市值時，吾等已調整業務企業於二零二二年六月三十日現金、債務、非經營資產及負債淨值以及非控股權益的評估值。根據管理層提供的最近期可得財務資料，現金、債務、非經營資產及負債如下：

(人民幣千元)

現金	21,930
債務	(61,601)
非經營資產及負債淨值	-
非控股權益	(9,778)

* 上述數據作約整處理

表4：業務企業的現金、債務、非經營資產及負債淨值以及非控股權益

資料來源：業務企業於二零二二年六月三十日的財務資料

9.6 缺乏市場流通性折讓

較諸公眾上市公司之類似權益，於非上市公司之所有權權益一般未能即時流通，因此，吾等已採納缺乏市場流通性折讓約17%。故此，私人持有公司股份之價值通常低於公眾上市公司相若股份之價值。私人公司所有權權益之缺乏市場流通性折讓介乎3%至35%（資料來源：Shannon P. Pratt 編寫之「業務估值折讓及溢價」）。

於估值中，吾等採用期權定價模型估計缺乏市場流通性折讓。欠缺市場流通性折讓可以認沽期權估計，因為持有人可購入類似股份之平價認沽期權，以對沖相關股份之現有價值。

9.7 估值概要

根據經調整EV/S比率，吾等得出業務企業之倍數1.11倍及過去12個月營業額約人民幣56,586,000元，導致調整控制權溢價、其他非經營資產及負債淨值、缺乏市場流通性折讓、現金及現金等價物、計息債務及非控股權益前之指示價值約人民幣63,044,000元。調整後，根據EV/S比率，業務企業於估值日之指示價值為約人民幣17,633,000元（人民幣壹仟柒佰陸拾叁萬叁仟圓整）。吾等之計算列示如下：

	(人民幣元)
已應用EV/S比率	1.11倍
倍增因素（過去12個月營業額）	56,586,000
	<u>63,044,000</u>
調整：	
加：控制權溢價	17,778,000
加：非經營資產及負債淨值	<u>—</u>
	80,822,000
減：缺乏市場流通性折讓	<u>(13,740,000)</u>
	67,083,000
加：現金及現金等價物 ⁽¹⁾	21,930,000
減：計息債務 ⁽¹⁾	(61,601,000)
減：非控股權益	<u>(9,778,000)</u>
根據P/B之指示價值	17,633,000

(1) 缺乏市場流通性折讓不適用於與一間非上市公司有關之現金及現金等價物及計息債務。

* 上述數字乃經四捨五入調整

根據經調整P/B比率，吾等得出業務企業之倍數1.03倍及股東應佔權益約人民幣38,078,000元（剔除非經營資產及負債後），導致調整控制權溢價、其他非經營資產及負債淨值、缺乏市場流通性折讓及非控股權益前之指示價值約人民幣39,288,000元。調整後，根據P/B率，業務企業於估值日之指示價值為約人民幣**32,026,000元**（人民幣叁仟貳佰零貳萬陸仟圓整）。吾等之計算列示如下：

(人民幣元)	
已應用P/B率	1.03倍
倍增因素（股東應佔權益）	38,078,000
	39,288,000
調整：	
加：控制權溢價	11,079,000
加：非經營資產及負債淨值	—
	50,367,000
減：缺乏市場流通性折讓	(8,562,000)
	41,804,000
減：非控股權益	(9,778,000)
根據P/B之指示價值	32,026,000

* 上述數字乃經四捨五入調整

經採用上述指示價值之平均值，吾等認為，業務企業之100%股權於估值日之市值為人民幣**24,830,000元**（人民幣貳仟肆佰捌拾叁萬圓整）。

10.0 特別假設

- 誠如管理層所告知，應付最終控股公司款項將於完成收購事項後轉讓予貴公司。就估值而言，管理層已指示吾等將應付最終控股公司款項合共人民幣30,795,000元假設為業務企業於二零二二年六月三十日之股本之一部分。

11.0 估值假設

- 經與管理層協定，吾等已根據業務企業截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月之財務報表進行是次估值，原因為無法獲得於估值日之財務報表。吾等假設該集團於二零二二年六月三十日至估值日期間之財務表現及狀況並無重大變化；
- 為使該集團可持續經營，其將成功開展一切必需活動，以發展業務；
- 主要管理人員、合資格人員、專業及技術人員均將留任以支持該集團之持續經營；
- 融資的可獲得性不會成為該集團之業務根據業務計劃之預測增長之限制；
- 該集團經營地區之市場趨勢及狀況不會嚴重偏離一般經濟預測；
- 該集團向吾等提供之財務報表已按真實準確反映該集團於各財務報表日期之財務狀況之形式編製；
- 該集團之業務策略及經營結構將不會出現重大變動；
- 該集團經營地區的利率及匯率將不會與現行者有重大差異；
- 除另有說明者外，該集團於經營或擬經營所在地營業所需的任何地方級、省級或國家級政府或私人實體或機構發出的所有相關批文、營業許可證、執照或其他法律或行政授權將於屆滿後正式獲得及續期；及
- 該集團經營或擬經營所在地之政治、法律、經濟或金融狀況及稅法不會發生重大變動，以致會對該集團應佔之收益及溢利產生不利影響。

12.0 上市條件

吾等之市場價值結論乃採用公認估值程序及慣例計算，該等程序及慣例很大程度上依賴各項假設以及考慮眾多不確定因素，並非全部均可輕易量化或確定。該估值反映估值日存在的現實及狀況。吾等並無考慮其後事項，而吾等亦未被要求就該等事項及狀況更新吾等的報告。

盡吾等所知，本報告所載一切數據均屬合理及準確釐定。編製本分析時所採用已識別數據、意見或估算（由其他人士提供）均來自可靠來源；然而，吾等不就準確性作出任何保證或承擔任何責任。

吾等於達致估值意見時，在相當程度上乃依賴管理層提供之資料。吾等無法核證所有獲提供資料之準確性。然而，吾等無理由懷疑獲提供資料之真實性及準確性，亦無理由懷疑獲提供資料有任何重大事實遺漏。吾等不會就並無獲提供之任何營運及財務資料承擔任何責任。

本報告呈列之與經濟及行業概覽有關之若干事實、資料、統計數字及數據，乃來自公開可得之官方政府資料來源以及由外部獨立市場研究人員編製之行業報告。吾等認為此等資料之來源就有關資料而言屬適當來源，且吾等已合理審慎摘錄及轉述該等資料。吾等並無理由相信該等資料為虛假或存在誤導，或遺漏任何事實致使該等資料為虛假或存在誤導。吾等並無對該等資料進行獨立核證，因此並無就其準確性或正確性作出聲明，故不應過度倚賴該等資料。

吾等並無調查該集團所有權或任何法律責任，並不會就該集團之所有權或任何法律責任承擔責任。於達致吾等之意見時，吾等已假設有關所有權、法律及法規合規及已訂立合約之事宜處於良好狀況及將維持有關良好狀況，且除了已公開披露的情況外，概無重大法律程序。

就金融工具、資產、物業或業務權益或與遵守適用法律、法規及政策相關的事宜涉及的法律事宜而言，滙鋒評估不承擔任何責任且不對任何事宜提供法律意見或詮釋。

除上述另有指明者外，在未經吾等之書面批准下，本報告之全部或任何部分內容或其任何參考資料，不得以所列示之形式及內容收錄於任何文件、通函或聲明內。

根據吾等之標準慣例，吾等必須聲明，本報告僅供收件人作上述指定用途使用。此外，作者無意而讀者亦不應將報告及估值結論詮釋為任何形式之投資建議。估值結論乃根據 貴公司／參與各方及其他來源之資料作出之考慮。吾等概不就其全部或任何部份內容對任何第三方負責。

視乎交易及業務情況，以及當時買賣雙方的知識及動機而定，涉及標的資產／業務之實際交易可能以較高或較低價值達成。

吾等的估值僅根據截至估值日存在的經濟、市場及其他狀況及當日吾等可得的資料作出。吾等得悉，估值日以後，新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發，導致全球各地經濟活動出現重大中斷情況。中斷情況將會持續多久，對經濟將有何影響，目前仍屬未知之數，吾等估值所採納的輸入參數和假設，可能於短時間內出現不能預見的重大變更，可能導致波動及不確定情況。因此應該注意，估值日之後發生的任何市場波動、政策、地緣政治及社會變更或其他狀況，可能影響業務企業於估值日後的市值。

13.0 備註

除另有註明外，本估值報告所有貨幣金額均以人民幣計值。

管理層已審閱及確認本報告的事實內容，並同意本報告的假設與任何限制條件。

吾等謹此確認，吾等與該集團、 貴公司及其附屬公司及聯營公司或本報告所申報之價值並無重大關連或參與，能夠提供客觀、不偏不倚的估值。

貴公司於上一年度應付的總費用相對滙鋒評估的總費用收入甚微。

14.0 估值意見

根據上述調查及分析、所用估值方法，以及上文附件所述主要假設，吾等認為於估值日業務企業100%股權的市值為人民幣**24,830,000元**（人民幣貳仟肆佰捌拾叁萬圓整）。

- * 誠如管理層所告知，應付最終控股公司款項將於完成收購事項後轉讓予 貴公司。就估值而言，管理層已指示吾等將應付最終控股公司款項合共人民幣30,795,000元假設為業務企業於二零二二年六月三十日之股本之一部分。

此 致

香港
上環
德輔道中199號
無限極廣場20樓
滿地科技股份有限公司
董事會 台照

代表
漂鋒評估有限公司
董事
企業估值
龔仲禮

MRICS、MHKIS、RPS (G.P.)、RICS 註冊估值師、MCIREA
謹啟

二零二三年四月三日

附錄一

行業概覽

全球紡織品市場

根據 Grand View Research, Inc. 的資料，預測二零二零年全球紡織品市場規模為 10,003 億美元及預期於二零二一年至二零二八年將按 4.4% 的複合年增長率 (CAGR) 增長。時尚產業令服裝需求增加連同電子商務平台的增長預期將於預測期間推動市場增長。

紡織品行業遵循三大原則，即紗線及服裝等不同柔性材料的設計、生產及分銷。針織、鉤編、編織等多種工藝主要用於製造床上用品、衣物、服裝、醫療及其他配件的各種製成品及半成品。

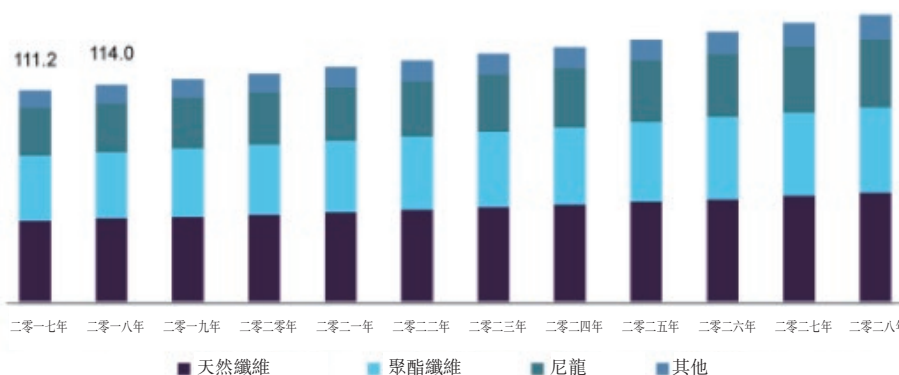


圖6：美國紡織品市場規模（按產品劃分），二零一七年至二零二八年（十億美元）

資料來源：Grand View Research, Inc.

預期美國將成為北美地區最大的紡織品市場。其為最大生產國、原棉出口國及最大原紡織品進口國之一。時尚為該地區最大的應用領域，原因為時尚趨勢瞬息萬變，且時尚趨勢因線上快時尚公司增加而易於採用。

使用光纖、金屬及各種與環境相互作用的導電聚合物的智能紡織品呈增加趨勢。其有助於檢測各類物理刺激並對其作出反應，如機械、熱學或化學及電源。此預期將於預測期間推動紡織品市場技術應用分部的增長。

越來越多消費者偏好可持續產品迫使主要紡織品公司專注重組其業務及投資以可持續產品為目標的生產實踐。例如，杜邦生產功能性時尚服裝所用的植物人造皮革以及伊士曼將廢棄地毯回收轉化為新材料預期於預測期間開闢新的行業路徑。

近期新型冠狀病毒爆發對市場有所阻滯。供應鏈中斷令全球貿易受阻以及實施出入封鎖期間令紡織品消費下降均對市場造成進一步負面影響。然而，於預測期間，隨著政府支持以及公眾在執行有效防疫措施方面的意識提高，市場有望迅速復甦。

原材料分析

棉花引領著紡織品市場，在二零二零年佔最大的收入份額，超過39.0%。棉花是世界上最重要的天然纖維，歸功於其優越的特性，例如高強度、易吸收和著色穩定。中國、印度及美國是世界上棉花及棉花製造產品的主要生產國。

化工紡織品在整個紡織品製造業中發揮重要作用，於二零二零年的數量份額相當於98,052.6千噸。雖然化學品對人體健康及環境有害，但絲光劑、中和劑、均染劑、粘合劑、增稠劑及去污劑在紡織業仍然廣泛應用。

羊毛領域在二零二零年佔收入份額的13.3%。羊毛主要由氫、碳、硫及氮組成，被廣泛用於生產保暖產品，例如冬裝、毛毯、地毯、室內裝飾品和其他。此外，由羊毛製成的產品被用於吸收重型機械的氣味和噪音，從而促進該領域的增長。

用於生產紡織品的其他原材料有絲綢、礦物（例如玻璃纖維及石棉）以及其他合成材料。絲綢的強度高且富有彈性，廣泛用於生產服裝、醫用縫合線、降落傘、絲綢棉被以及其他不同產品，預計於預測期間促進相關領域的增長。

產品分析

天然纖維引領著紡織品市場，以及於時尚服裝業具有不同用途，在二零二零年佔全球收入超過44.0%。隨著環保關注增加，加上消費者轉向使用可持續產品，預計對天然纖維的需求會進一步增加，從而促進市場積極增長。

從二零二一年至二零二八年，聚酯纖維的增長率預計為4.2%，得益於其不同的特性，例如高強度、抗化學和抗皺性以及速乾性能。這種材料既可用作家庭中枕頭的減震及保溫材料，亦可用於工業，用於製造地毯、空氣過濾器、塗層織物及其他物品。

尼龍是紡織業使用的第三大產品，因其韌性高、彈性好及吸濕功能，廣泛用於服裝及家裝材料。此外，其可用作絲綢製品（例如女式長襪、降落傘、防彈背心及其他不同產品）的替代品。

其他產品領域包括聚乙烯（PE）、聚丙烯（PP）、芳酰胺纖維及聚酰胺纖維。高溫下對酸和鹼的高抗腐蝕性以及最低限度的保濕等特性增加了市場對聚乙烯的需求。此外，聚丙烯在紡織業的使用也為市場帶來積極增長。

應用分析

由於消費者在衣服及服飾上的支出不斷增加，時尚領域引領著紡織品市場，在二零二零年佔全球收入超過74.0%。此外，全球消費者對無褶皺西裝及襯衫面料以及優質染色及印花面料的高要求，可能會推動二零二一年至二零二八年全球紡織品的市場需求。

全球各年齡段人口對正裝、休閒裝及其他時尚服裝的需求增加，是市場的主要增長驅動因素。此外，印度、孟加拉國、越南、巴西等新興經濟體的人口增長和城市化可能會增加對衣服和服飾的需求，從而積極促進市場發展。

由於其高性能的特性及終端用戶的應用，預計專門用途領域的紡織品需求將在預測期間以3.7%的速度大幅增長。此外，在建築、運輸、醫療和防護服方面的應用不斷增加，促進了對這類服裝使用，從而推動了市場的發展。

紡織品於家庭不同方面的使用是突出的增長驅動因素之一。這包括床上用品、室內裝飾品、地毯、餐布、毛巾及其他。此外，亞麻和棉花等天然纖維以及用於製造家用紡織品的合成纖維的高消耗，進一步推動了市場的增長。

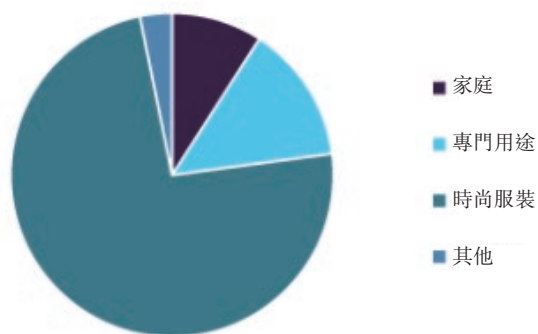


圖7：全球紡織品市場份額（按用途劃分）二零二零年（%）

資料來源：Grand View Research, Inc.

附註：吾等乃於上述紡織行業趨勢的背景下進行估值。倘上述紡織行業趨勢出現任何重大變化，吾等的估值結果亦將發生重大變化。

附錄二

經濟概覽

中國經濟概覽

根據香港貿易發展局（「貿發局」），於二零二二年第二季度，中國的實際國內生產總值增長0.4%（同比）。二零二二年七月工業產出增加值增長3.8%，較二零二二年六月的3.9%（同比）有所下降。二零二二年一至七月固定資產投資增長5.7%（同比），較二零二二年一至六月的6.1%（同比）有所減少。二零二二年七月零售銷售增加2.7%（同比）。二零二二年七月通脹率上漲2.7%，食品價格增加6.3%及非食品價格上漲1.9%。二零二二年七月，出口（按美元計值）增加18%，進口（按美元計值）則增加2.3%，形成貿易盈餘1,013億美元。製造業採購經理人指數從二零二二年六月的50.2降至二零二二年七月的49。

根據世界銀行的數據，中國是世界上第二大經濟體，僅次於美國，超過日本。根據聯合國貿易與發展會議（「聯合國貿易與發展會議」）《世界投資報告》，中國是二零二零年世界第二大外國直接投資（「外國直接投資」）流入國（1,810億美元）（中國於二零零八年排名第2位），位列美國（3,670億美元）之後。根據聯合國貿易與發展會議《世界投資報告》，中國二零二一年是世界第四大外國直接投資流出國（1,450億美元）（從二零零八年的第11位上升）。根據世界貿易組織（「世界貿易組織」）的數據，中國是二零二一年世界最大的商品貿易出口國（從一九九五年的第11位上升），達到33,640億美元。根據世界貿易組織的數據，中國是二零二一年世界第三大的商業服務出口國（從一九九五年的第16位上升），達到3,930億美元。根據國際貨幣基金組織的數據，截至二零二一年十二月，中國擁有最多的外匯儲備，達到32,502億美元。根據香港特別行政區海事處的數據，上海的集裝箱吞吐量超過新加坡，並自二零一零年以來在全球排第一位。根據香港證券及期貨事務監察委員會的數據，於二零二一年十二月底，上海證券交易所的市值是亞洲最大及全球第三大。

近期政府舉措

二零二一年三月，全國人民代表大會（「全國人大」）通過第十四個五年計劃（二零二一年至二零二五年）（「該計劃」）。該計劃的重點是高質量的增長，通過創新（研發支出每年增加7%以上）來實現經濟轉型及升級和採用雙循環的新發展模式。期內，中國將建設一個全面小康社會，並爭取將其城鎮化率提高到65%。二零二一年九月，中國共產黨（「中共」）中央和國務院印發《全面深化前海深港現代服務業合作區改革開放方案》（「前海方案」）及《橫琴粵澳深度合作區建設總體方案》（「橫琴方案」）。根據前海方案，合作區將從14.92平方公里擴大至120.56平方公里，強調促進前海的高水平開放。根據橫琴方案，合作區將達到106平方公里，目標是到二零三五年實現澳門經濟多元化。

二零二二年政府工作報告指出，政府將通過積極的財政政策提高資源的利用效率；政府將幫助企業渡過難關，穩定就業，確保提供基本需求，刺激消費並擴大需求。政府將優先考慮就業問題，目標是增加1,100萬個城市就業機會。

二零二二年六月，國務院印發橫琴方案，通過進一步深化位於華南的廣東省南沙區的對外開放，促進粵港澳全面合作。誠如該方案所述，實施面積為803平方公里，而第一階段的啟動面積為23平方公里。南沙的目標是建立一個成熟的區域創新及產業轉型體系，一個高水平的開放門戶，並深化與香港及澳門的經貿合作。

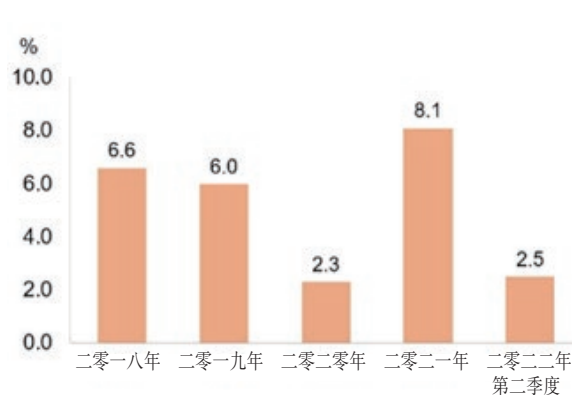


圖8：實際國內生產總值增長率（同比百分比變動）

資料來源：貿發局

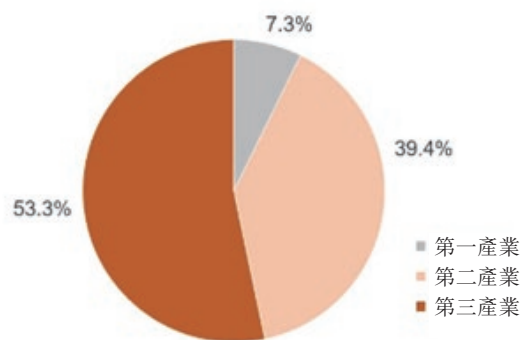


圖9：國內生產總值組成（佔國內生產總值百分比）

資料來源：貿發局

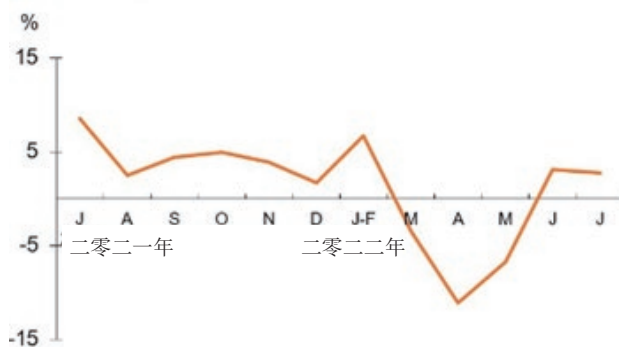


圖10：零售增長率（同比百分比變動）

資料來源：貿發局

附註： 吾等乃於上述經濟前景的背景下進行估值。倘上述經濟前景出現任何重大變化，吾等的估值結果亦將發生重大變化。

附錄三

可資比較公司概況

吾等估值採納之可資比較公司概况載列如下：

1. 中國織材控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：3778.HK)

中國織材控股有限公司為一間投資控股公司，主要從事生產及銷售棉紗、滌綸紗及滌棉混紡紗。該公司透過兩個分部運營其業務（紗線分部及短纖分部）。紗線分部從事生產及銷售紗線，而短纖分部從事生產及銷售滌綸短纖。

2. 滿地科技股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：1400.HK)

滿地科技股份有限公司為一間中國投資控股公司，主要從事製造及銷售面料及紗線，及亦於中國、香港及韓國從事鞋履及服裝貿易。

3. 超盈國際控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：2111.HK)

超盈國際控股有限公司主要從事製造及買賣彈性織物面料、彈性織帶及蕾絲。該公司透過兩個分部運營其業務。製造及買賣彈性織物面料及蕾絲分部從事製造及買賣以合成纖維製成的彈性織物面料及蕾絲。另一方面，製造及買賣彈性織帶分部從事以合成纖維製成的彈性織帶。

4. 心心芭迪貝伊集團有限公司 (Refinitiv 股份代號：8297.HK)

心心芭迪貝伊集團有限公司主要從事製造及銷售塑型功能女性內衣產品、透過其零售店銷售「芭迪貝伊」品牌項下的其他輔助及配套產品。該公司的產品包括塑型內衣、托胸背心、美胸乳霜、隱形胸圍、胸圍肩帶及胸墊等。

5. 飛霓控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：8480.HK)

飛霓控股有限公司為一間主要從事製造及分銷彈性紡織品及織帶之公司。該公司之產品劃分為三個類別，彈性紡織品（包括彈性包紗及窄幅彈性織帶）、織帶產品（包括傢俬織帶及安全帶織帶）及其他產品（包括橡膠帶及傢俬的金屬組件，如躺椅結構及床架）。

6. 智紡國際控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：8521.HK)

智紡國際控股有限公司為一間投資控股公司，主要從事製造及銷售功能性針織面料。其產品包括保暖面料及降溫面料。此外，該公司亦從事向身為內衣及服裝品牌擁有人的客戶銷售由其功能性針織面料製成的服裝。

7. 德運控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：1440.HK)

德運控股有限公司為一間主要從事花邊製造及染色服務的中國公司。該公司主要透過兩個分部運營，即花邊生產分部及染色分部。花邊生產分部主要從事按訂單生產女士內衣花邊及其他產品，而染色分部主要從事向客戶提供花邊及泳裝面料的染色服務。

8. 亞東集團控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：1795.HK)

亞東集團控股有限公司為一間主要從事面料產品設計、加工及銷售的投資控股公司。該公司的主要產品包括亞麻、天絲、緞、多臂提花織物等平紋布產品，以及雙彈燈芯絨、無彈燈芯絨、平絨、植絨等燈芯絨面料產品。平紋布及燈芯絨面料均用於生產休閒裝、襯衫、褲子或汽車內飾。

9. 嘉藝控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：1025.HK)

嘉藝控股有限公司為一間投資控股公司，主要從事由雪紡、薄紗、緞布、蕾絲及春亞紡製成的伴娘裙的製造及銷售。此外，該公司亦從事婚紗及特別場合服的生產及銷售，且銷售面料及配飾。

10. 納尼亞(香港)集團有限公司 (Refinitiv 股份代號：8607.HK)

納尼亞(香港)集團有限公司為一間中國公司，主要從事面料的製造及銷售以及於國內外市場提供印染服務。其主要產品主要包括磨毛布、裝飾布、仿真絲、色丁、春亞紡、牛津布等。

11. 興紡控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：1968.HK)

興紡控股有限公司為一間主要從事牛仔布製造的中國投資控股公司。該公司的主要產品包括非彈性牛仔布、彈性純棉牛仔布、彈性混合牛仔布，主要用於生產若干美國服裝品牌的牛仔服裝。

12. 互太紡織控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：1382.HK)

互太紡織控股有限公司為一間主要於香港、澳門、中國、越南及斯里蘭卡從事紡織產品製造及貿易的香港投資控股公司。其主要產品及服務包括針織、染色、印花及整理。

13. 天虹紡織集團有限公司 (Refinitiv 股份代號：2678.HK)

天虹紡織集團有限公司為一間投資控股公司，主要於中國、越南及澳門從事紗線、坯布、面料及服裝的製造及銷售。

14. 魏橋紡織股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：2698.HK)

魏橋紡織股份有限公司主要從事棉紗、坯布及牛仔布的生產及銷售。該公司附屬公司包括威海魏橋紡織有限公司、濱州魏橋科技工業園有限公司及山東魯藤紡織有限公司。該公司亦透過其附屬公司從事聚脂纖維紗及相關產品的生產及銷售。

15. 金達控股有限公司 (Refinitiv 股份代號：0528.HK)

金達控股有限公司為一間主要從事亞麻紗業務的香港投資控股公司，向意大利、印度、韓國、土耳其、葡萄牙及日本出口。該公司的主要業務包括亞麻紗的生產及銷售，包括濕紡亞麻紗、有機亞麻紗、染色亞麻紗及針織用亞麻紗。

16. 浙江永安融通控股股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：8211.HK)

浙江永安融通控股股份有限公司為一間主要於中國、歐洲、中東及其他海外地區從事梭織布生產及銷售的中國公司。該公司透過兩個分部運營。梭織布分部從事梭織布的製造及銷售，包括棉製品、滌綸製品、氨綸製品及時尚面料。另一方面，分包服務分部從事提供分包服務業務。

17. 福田實業(集團)有限公司 (Refinitiv 股份代號：0420.HK)

福田實業(集團)有限公司為一間主要於香港、中國、台灣、韓國、斯里蘭卡、歐洲等地區從事童裝市場面料業務的香港投資控股公司。該公司主營業務包括生產及銷售染色布、縫紉線、紗線及成衣。

18. 上海嘉麟傑紡織品股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：002486.SZ)

上海嘉麟傑紡織品股份有限公司為一間主要於國內外市場從事戶外運動功能面料的設計、研發及生產的中國公司。該公司的主要產品包括功能面料及服裝產品，主要用於戶外運動服裝。

19. 義烏華鼎錦綸股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：601113.SS)

義烏華鼎錦綸股份有限公司為一間主要從事錦綸長絲的研發、生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品包括預取向絲(「POY」)、高取向絲(「HOY」)、全拉伸絲(「FDY」)及拉伸變形絲(「DTY」)四種民用錦綸長絲產品。該公司的產品主要用於運動服裝、泳衣、羽絨服、無縫內衣、花邊、套裝、襯衫、T恤、高級時裝面料及高檔襪子等。

20. 山東同大海島新材料股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：300321.SZ)

山東同大海島新材料股份有限公司為一間主要於國內外市場從事生產及銷售生態超纖合成革的中國公司。該公司的主要產品包括超纖面料、超纖光面革、超纖絨面革、服裝面料及輔料，主要用於鞋履、傢俬配件、體育用品及汽車內飾。

21. 江蘇聚傑微纖科技集團股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：300819.SZ)

江蘇聚傑微纖科技集團股份有限公司為一間主要於國內外市場從事複合纖維製品業務的中國公司。該公司專注於超細複合纖維面料及成品的研發、生產及銷售，其中包括超細纖維成品、超細纖維仿皮面料、超細纖維功能面料及超細纖維無塵超淨產品。

22. 廣東蒙泰高新纖維股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：300876.SZ)

廣東蒙泰高新纖維股份有限公司為一間主要於國內外市場從事聚丙烯纖維的研發、生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品為丙綸長絲，包括常規纖維及差別化纖維，主要用於民用領域的箱包織帶、工業領域的工業濾布、民用領域的水管布套及服裝。

23. 安徽金春無紡布股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：300877.SZ)

安徽金春無紡布股份有限公司為一間主要於國內外市場（如韓國及日本）從事無紡布的研發、生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品為水刺、熱風及長絲超細纖維無紡布，主要應用於濕紙巾、紙尿褲、口罩、家紡、高端擦拭材料、汽車內飾材料及口罩過濾材料。

24. 優彩環保資源科技股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：002998.SZ)

優彩環保資源科技股份有限公司為一間主要於中國市場及國外市場從事聚酯纖維及其製品研發、生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品包括再生有色滌綸短纖維、低熔點滌綸短纖維及滌綸無紡布，主要用於工程、地毯、汽車內飾、服裝及家紡、傢具、汽車內飾及醫療衛生。

25. 山東南山智尚科技股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：300918.SZ)

山東南山智尚科技股份有限公司為一間主要在中國市場及國外市場（如亞洲、北美及歐洲）從事精紡呢絨、正裝及防護用品研發、設計、生產及銷售的中國公司。該公司擁有毛紡織服裝產業鏈，涵蓋了集面料研發、上衣加工、染色、紡紗、織造、後整理於一體的精紡呢絨業務體系，以及集服裝研發、設計、生產及品牌運營的服裝業務體系。

26. 浙江真愛美家股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：003041.SZ)

浙江真愛美家股份有限公司為一間主要從事家居紡織用品（主要為毛毯）研發、設計、生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品為毛毯以及套件、被芯、枕芯等床上用品，並向國外市場銷售少量毛巾、家居服、地毯等紡織品及包裝材料。

27. 眾望布藝股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：605003.SS)

眾望布藝股份有限公司為一間於國內市場及國際市場（包括美國、越南及墨西哥）從事裝飾面料及製品設計、生產及銷售的公司。該公司的主要產品為裝飾面料及沙發套，包括提花面料、平紋面料及功能性面料。

28. 上海水星家用紡織品股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：603365.SS)

上海水星家用紡織品股份有限公司為一間主要於國內市場從事床上用品研發、設計、生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品包括套件、被芯及枕芯。

29. 新鳳鳴集團股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：603225.SS)

新鳳鳴集團股份有限公司為一間主要於國內外市場從事滌綸長絲研發、生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品包括預取向絲（「POY」）、全拉伸絲（「FDY」）及拉伸變形絲（「DTY」）。其產品主要應用於服裝、家紡及工業用紡織品領域。

30. 杭州諾邦無紡股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：603238.SS)

杭州諾邦無紡股份有限公司主要於國內外市場從事水刺非織造材料及相關產品的研發、生產及銷售。該公司的主要產品包括衛生巾、合成革基材、美容護理材料、工業清潔布、醫用防護材料、濕巾材料及個人保健用品，主要應用於美容護理、工業材料、民用清潔及醫用材料等領域。

31. 新鄉化纖股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：000949.SZ)

新鄉化纖股份有限公司為一間主要於國內外市場從事化纖紡織原料生產及分銷的中國公司。該公司的主要產品為粘膠纖維，包括粘膠長絲、粘膠短纖維以及氨綸纖維。

32. 河南新野紡織股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：002087.SZ)

河南新野紡織股份有限公司為一間主要於國內外市場從事中高端棉紡織品生產及分銷的中國公司。該公司的產品組合主要包括坯布系列產品、紗線系列產品、色織布系列產品以及棉織品等。

33. 孚日集團股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：002083.SZ)

孚日集團股份有限公司為一間主要於國內外市場從事家用紡織品生產及分銷的中國公司。該公司產品分為巾被系列及裝飾布藝系列，包括毛巾、床上用品、裝飾面料及紗線。

34. 福建鳳竹紡織科技股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：600493.SS)

福建鳳竹紡織科技股份有限公司為一間主要於國內外市場從事紡織品生產及分銷的中國公司。該公司主營純棉面料、滌綸面料、混紡面料、磨毛面料、搖粒絨面料、功能性面料、紗線等織造、漂染、紡紗、染紗等業務。

35. 山東如意毛紡服裝集團股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：002193.SZ)

山東如意毛紡服裝集團股份有限公司前身為山東濟寧如意毛紡織股份有限公司，主要於國內外市場從事「如意」品牌精紡呢絨面料生產及分銷。該公司亦從事原材料、水、電、氣分銷以及租賃業務。該公司的主要產品包括主要用於服裝製造的巔峰系列、和諧系列以及創意能量系列。

36. 吉林化纖股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：000420.SZ)

吉林化纖股份有限公司為一間主要於國內外市場從事化學纖維產品生產及分銷的中國公司。該公司的主要產品包括粘膠長絲、粘膠短絲、醋酸酯、竹漿短絲、竹漿長絲、纖維漿、阻燃纖維、麻纖維、純棉以及紗線等。

37. 恒天海龍股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：000677.SZ)

恒天海龍股份有限公司為一間主要於國內外市場從事紡織品生產及分銷的中國公司。該公司主要提供簾帆布、粘膠短絲、粘膠長絲以及棉漿粕等。

38. 寧夏中銀絨業股份有限公司 (Refinitiv 股份代號：000982.SZ)

寧夏中銀絨業股份有限公司為一間主要於國內外市場從事羊絨、羊毛、亞麻等混紡織品生產及銷售的中國公司。該公司的主要產品包括水洗羊絨、無毛絨、羊絨上衣、羊絨紗線、羊絨衫、羊絨大衣、圍巾及其他非羊絨服飾。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則之規定而提供有關本公司之資料。各董事就本通函共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，及並無遺漏其他事項，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

2. 本公司股本

於最後實際可行日期，本公司之法定及已發行股本如下：

法定：		港元
<u>10,000,000,000</u>	股股份	<u>1,000,000,000.0</u>
已發行及繳足或入賬列作繳足		港元
<u>3,353,037,365</u>	股股份	<u>335,303,736.5</u>

3. 權益披露

(a) 董事權益

於最後實際可行日期，董事及本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的任何權益或淡倉；或根據上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；或根據收購守則須予披露的任何權益或淡倉。

於最後實際可行日期，概無董事為根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的股份或相關股份中擁有權益或淡倉的公司的董事或僱員。

(b) 主要股東權益

於最後實際可行日期，董事並不知悉任何人士（並非董事）擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的股份或相關股份的權益或淡倉，或直接或間接於本公司5%或以上的已發行股本中擁有權益。

4. 董事服務協議

於最後實際可行日期，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立任何現有或擬訂立之服務合約，而該合約於一年內不會屆滿或不可由本集團終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）。

5. 董事於資產及重大合約之權益

於最後實際可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自二零二一年十二月三十一日（即本集團最近期刊發之經審核合併財務報表之編製日期）以來收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，概無董事於在最後實際可行日期仍然存續且與本集團業務有重大關係的任何合約或安排中擁有重大權益。

6. 董事之競爭權益

於最後實際可行日期，概無董事及彼等各自的聯繫人於被視為與本集團業務構成競爭或有可能構成競爭（無論直接或間接）的業務中擁有任何權益。

7. 董事及最高行政人員股東之董事職務及受僱情況

於最後實際可行日期，概無董事為於股份及相關股份中擁有權益或淡倉（根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露）的公司之董事或僱員。

8. 重大合約

於最後實際可行日期，本集團成員公司於緊接本通函刊發日期前兩年內訂立屬或可能屬重大之合約（並非於日常業務過程中訂立之合約）如下：

- (i) 本公司與五位認購人（均為獨立於本公司及其關連人士之第三方）訂立日期為二零二一年三月二十九日之認購協議，據此，根據該等認購協議的條款並在其條件的規限下，該等認購人已同意認購，而本公司已同意配發及發行合共72,604,167股認購股份，認購價為每股認購股份0.096港元。該認購事項已於二零二一年四月二十六日完成；
- (ii) 本公司（作為買方）、賣方A及目標公司訂立日期為二零二一年七月二十六日的買賣協議及日期為二零二一年十二月三十一日之補充協議，內容有關收購目標公司51%股權。該收購事項已於二零二二年七月七日失效；
- (iii) 本公司與六位認購人（均為獨立於本公司及其關連人士之第三方）訂立日期為二零二一年七月十六日之認購協議，據此，根據該等認購協議的條款並在其條件的規限下，該等認購人已同意認購，而本公司已同意配發及發行合共87,125,893股認購股份，認購價為每股認購股份0.091港元。該認購事項已於二零二一年八月六日完成；
- (iv) 本公司與六位認購人（均為獨立於本公司及其關連人士之第三方）訂立日期為二零二二年四月十三日之認購協議，據此，根據該等認購協議的條款並在其條件的規限下，該等認購人已同意認購，而本公司已同意配發及發行合共10,455,107股認購股份，認購價為每股認購股份0.24港元。該認購事項已於二零二二年五月十一日完成；
- (v) 本公司與六位認購人（均為獨立於本公司及其關連人士之第三方）訂立日期為二零二二年七月五日之認購協議，據此，根據該等認購協議的條款並在其條件的規限下，該等認購人已同意認購，而本公司已同意配發及發行合共12,546,128股認購股份，認購價為每股認購股份0.375港元。該認購事項已於二零二二年七月二十七日完成；
- (vi) 協議；及

- (vii) 本公司與富喬鑫國際投資有限公司（作為配售代理）訂立日期為二零二二年十一月二十三日之配售協議及日期為二零二二年十一月二十四日之補充配售協議，配售代理同意盡最大努力依據該配售協議及補充配售協議所載條款並在其條件規限下促使不少於六名承配人按每股配售股份0.52港元的價格認購最多15,055,354股配售股份。該配售已於二零二二年十二月十五日完成。

9. 訴訟

(a) 要求償還借款

- (i) 於二零一八年二月三日，林英傑先生（「林先生」）透過福建省石獅市人民法院向本集團的間接全資附屬公司宏太（中國）有限公司（「宏太（中國）」）提出申索，要求償還未償還借款合同共約人民幣1,350,000元。於二零二零年十月十三日，福建省石獅市人民法院發出執行裁定書，據此，法院裁定宏太（中國）應付實際執行金額為人民幣670,000元（連同其應計利息）。由於發現宏太（中國）並無可執行資產，因此，法院宣佈（其中包括）終止執程序。
- (ii) 於二零一九年六月十八日，梁機源先生透過香港特別行政區區域法院（「區域法院」）提出申索，有關於二零一九年五月一日直至還款前的債券本金及利息約2,070,000港元及以每年15%的利率計算的違約利息2,000,000港元。茲提述本公司日期為二零二三年一月四日之公告，據此，已完成根據特別授權發行計劃股份，其中，13,409,360股計劃股份已按發行價每股0.317港元（合共4,250,767.12港元）配發及發行予梁機源先生，因此，本公司結欠梁機源先生的索償已全部解除及免除。
- (iii) 於二零一九年九月二十六日，Lui Chun Kit先生透過高等法院就償還債券本金及利息約3,070,000港元提出申索。茲提述本公司日期為二零二三年一月四日之公告，據此，已完成根據特別授權發行計劃股份，其中，12,249,427股計劃股份已按發行價每股0.317港元（合共3,883,063.36港元）配發及發行予Lui Chun Kit先生，因此，本公司結欠Lui Chun Kit先生的索償已全部解除及免除。

(b) 合約糾紛

- (i) 自二零一六年十一月九日起，宏太（中國）面臨由供應商重慶紗線產品交易中心有限公司（「原告人1」）所提出合共約人民幣2,620,000元的申索，聲稱宏太（中國）有責任支付原告人1有關向其所供應缺陷商品的款項。該項個案乃透過重慶市南岸區人民法院向宏太（中國）提起訴訟。直至最後實際可行日期，有關上述個案的法律程序仍在進行，裁定結果尚未能確定。於二零一九年三月十八日，重慶市南岸區人民法院發出執行裁定書，據此，法院裁定宏太（中國）應付實際執行金額為人民幣2,620,356.36元（連同其應計利息）。由於發現宏太（中國）並無可執行資產，因此，法院宣佈（其中包括）終止執行程序。
- (ii) 於二零一七年一月二十三日，宏太（中國）面臨由供應商莆田市瑞鑫紡織服裝貿易有限公司（「原告人2」）所提出合共約人民幣2,244,000元的申索，聲稱宏太（中國）有責任向原告人2支付有關缺陷商品的款項。該項個案乃透過福建省石獅市人民法院向宏太（中國）。於二零一七年十二月三十日，福建省石獅市人民法院發出執行裁定書，據此，法院裁定宏太（中國）應付實際執行金額為人民幣476,871.6元（連同其應計利息）。由於發現宏太（中國）並無可執行資產，因此，法院宣佈（其中包括）終止執行程序。
- (iii) 於二零一九年十二月十八日，宏太（中國）面臨由供應商新疆嘉豐棉業有限公司（「原告人3」）所提出合共約人民幣2,668,000元的申索，聲稱宏太（中國）有責任支付原告人3有關向其所供應商品的款項。該項個案乃透過烏魯木齊市水磨溝區人民法院向宏太（中國）提起訴訟。於二零二零年十二月二十七日，新疆維吾爾自治區烏魯木齊市水磨溝區人民法院發出執行裁定書，據此，法院裁定宏太（中國）應付實際執行金額為人民幣6,069.62元。由於發現宏太（中國）並無可執行資產，因此，法院宣佈（其中包括）終止執行程序。

10. 專家及同意書

提供載於本通函之意見或建議的專家的資格如下：

名稱	地址	資格
長青(香港)會計師事務所 有限公司	香港灣仔駱克道188號 兆安中心24樓	執業會計師
滙鋒評估有限公司	香港灣仔告士打道151號 資本中心7樓702室	獨立專業估值師

於最後實際可行日期，長青(香港)會計師事務所有限公司及滙鋒評估有限公司各自(i)並無持有本集團任何成員公司之任何股權或擁有認購或委任他人認購本集團任何成員公司證券之權利(無論是否可依法執行)；(ii)並無於本集團任何成員公司自二零二一年十二月三十一日(即最近期刊發之本集團經審核合併財務報表之編製日期)以來所購入或出售或租賃，或擬購入或出售或租賃之任何資產中，持有任何直接或間接權益；及(iii)已就本通函之刊發(包括收錄其截至本通函日期所提供的函件或報告及按本通函所載形式及內容引述其名稱)出具書面同意函，且迄今並無撤回同意函。

11. 展示文件

由本通函日期起計14日止期間，下列文件可在聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://moodytech-holdingltd.com>)查閱：

1. 本公司之存續大綱及細則；
2. 協議；
3. 長青(香港)會計師事務所有限公司就目標集團之財務資料發出的報告，全文載於本通函附錄二；
4. 長青(香港)會計師事務所有限公司就經擴大集團之未經審核備考財務資料發出的報告，全文載於本通函附錄三；

5. 滙鋒評估有限公司編製之有關目標集團之估值報告，全文載於本通函附錄五；
6. 本附錄「重大合約」一段所提述之重大合約；及
7. 本附錄「專家及同意書」一節所列之專家之同意書。

12. 其他資料

1. 本公司之公司秘書為謝國興先生。謝國興先生為香港會計師公會會員。
2. 本公司之註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。
3. 本公司於香港之主要營業地點地址為香港上環德輔道中199號無限極廣場20樓。
4. 本公司於香港的股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
5. 本通函之中英版本如有任何歧義，概以英文本為準。

股東特別大會通告



Moody Technology Holdings Limited 滿地科技股份有限公司

(於開曼群島註冊成立並於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：1400)

(已委任臨時清盤人)

(以重組目的)

股東特別大會通告

茲通告本公司謹訂於二零二三年四月二十四日(星期一)下午二時正假座香港上環德輔道中199號無限極廣場12樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮及酌情通過(不論修訂與否)下列普通決議案為本公司普通決議案。除另有訂明外，本通告所用詞彙與本公司日期為二零二三年四月三日之通函所界定者具有相同涵義。

普通決議案

1. 「動議：

- (a) 批准、確認及追認協議(其注有「A」字樣之文本已提呈股東特別大會，並由股東特別大會主席簡簽，以資識別)及其項下擬進行之交易；
- (b) 授權任何一名董事簽署所有有關文件、文書、協議及契據並進行彼全權酌情認為就執行協議及其項下擬進行之交易而言屬必要或適宜、

股東特別大會通告

「僅屬行政性質且屬協議項下擬進行交易附帶之所有有關行動、事項及事宜，及僅於彼全權酌情認為必要或適宜時同意協議及其項下擬進行之交易的條款及條件發生僅屬行政性質的有關變動。」

承董事會命
滿地科技股份有限公司
(已委任臨時清盤人)
(以重組目的)
代理主席兼執行董事
李萬元

香港，二零二三年四月三日

香港主要營業地點：

香港
上環
德輔道中199號
無限極廣場20樓

附註：

1. 本公司將於二零二三年四月十九日(星期三)至二零二三年四月二十四日(星期一)(包括首尾兩天在內)暫停辦理股東登記，期間不會登記任何股份轉讓。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票須不遲於二零二三年四月十八日(星期二)下午四時三十分送達本公司在香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
2. 有權出席股東特別大會及於會上投票之任何本公司股東有權委任其他人士為其代表代其出席大會及投票。持有兩股或以上股份之股東可委任多位代表代其出席大會及投票。倘委任多位代表，委任須說明各代表獲委任代表的股份數目及類別。代表毋須為本公司股東，惟須親身代表閣下出席股東特別大會。
3. 代表委任文書須以書面形式經委任人或其正式書面授權代表簽署，或倘委任人為法團，則須蓋上法團印鑑或經負責人、授權代表或其他獲授權人士簽署。如屬經負責人代表法團簽署之代表委任文書，則除非有相反指示，否則假定該負責人已獲正式授權代表法團簽署該代表委任文書，而毋須出示進一步證明。
4. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或該授權書或授權文件之經認證文本，最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處。

股東特別大會通告

5. 填妥及交回代表委任文書後，將不會妨礙股東親身出席大會或其任何續會及於會上投票，惟在該情況下，委任代表之文書將被視為取消。
6. 倘為股份之聯名持有人，則任何一名該等人士均可親身或委派代表就有關股份投票，猶如僅其一方有權投票，惟倘多於一名聯名持有人出席上述大會，則排名首位的持有人的投票（無論親身或透過委任代表）將獲接納，而其他聯名持有人的投票將不獲接納。就此而言，聯名持有人的排名先後按其於本公司股東名冊的排名而定。
7. 隨本通告附奉股東特別大會或其任何續會適用之代表委任表格。
8. 於股東特別大會提呈之決議案將以投票方式進行表決。

截至本通告日期，執行董事為李萬元先生及林禹熙女士；以及獨立非執行董事為周潤璋先生、林宇剛先生及劉俊廷先生。