

## 此乃要件 請即處理

閣下如對股份要約、本綜合文件及／或隨附之接納表格任何內容或應採取之行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。本綜合文件應與接納表格一併閱覽，該表格構成本綜合文件的一部分。

閣下如已出售或以其他方式轉讓名下所有恒寶企業控股有限公司股份，應立即將本綜合文件及隨附之接納表格送交買方或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司以及香港中央結算有限公司對本綜合文件及隨附之接納表格之內容概不負責，對彼等之準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本綜合文件及隨附之接納表格全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

**Plus Value International Limited**  
(於英屬處女群島註冊成立之有限公司)

  
**HANBO ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED**  
**恒寶企業控股有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：1367)

有關由海通國際證券有限公司代表  
**PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED**  
就股份提出強制性無條件現金要約  
以收購恒寶企業控股有限公司  
股本中之全部已發行股份  
(PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED  
已擁有或同意收購之該等股份除外)  
之綜合要約及回應文件

**Plus Value International Limited**  
之財務顧問



**恒寶企業控股有限公司**  
之財務顧問



獨立董事委員會之獨立財務顧問



**GOLDIN FINANCIAL LIMITED**  
**高銀融資有限公司**

除文義另有規定者外，本封頁所用詞彙與本綜合文件「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

載有(其中包括)股份要約之主要條款之海通國際證券函件載於本綜合文件第6至14頁。董事會函件載於本綜合文件第15至20頁。載有獨立董事委員會致獨立股東推薦意見之獨立董事委員會函件載於本綜合文件第21至22頁。載有獨立財務顧問就股份要約所發表之意見及其向獨立董事委員會提供之推薦意見之獨立財務顧問函件載於本綜合文件第23至34頁。

接納手續及股份要約之其他有關資料載於本綜合文件附錄一及隨附之接納表格。接納表格須不遲於二零一六年十一月二十八日(星期一)下午四時正(香港時間)前(或可能由要約人根據收購守則之規定決定及公佈並經執行人員同意之較後時間及／或日期)送達登記處。

任何人士(包括但不限於託管人、代名人及受託人)如將或擬向香港以外之任何司法權區轉寄本綜合文件及／或隨附之接納表格，須於採取任何行動之前詳細閱讀本綜合文件當中所載海通國際證券函件中之「海外股東」一段。各海外股東如欲接納股份要約，均有責任自行全面遵守其有關司法權區就此方面之法例，包括但不限於取得任何所需之政府、外匯管制或其他同意，並遵守其他必要之正式手續或法律規定以及支付有關海外股東就於有關司法權區接納股份要約須予支付之任何發行、轉讓或其他稅項。各海外股東於決定是否接納股份要約時，應尋求專業意見。

本綜合文件由要約人及本公司聯合發佈。

就詮釋而言，本綜合文件及隨附之接納表格之中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

二零一六年十一月七日

---

## 目 錄

---

|                            | 頁次    |
|----------------------------|-------|
| 預期時間表 .....                | ii    |
| 釋義 .....                   | 1     |
| 海通國際證券函件 .....             | 6     |
| 董事會函件 .....                | 15    |
| 獨立董事委員會函件 .....            | 21    |
| 獨立財務顧問函件 .....             | 23    |
| 附錄一 — 接納股份要約之其他條款及手續 ..... | I-1   |
| 附錄二 — 本集團之財務資料 .....       | II-1  |
| 附錄三 — 本集團之一般資料 .....       | III-1 |
| 附錄四 — 要約人之一般資料 .....       | IV-1  |
| 隨附文件 — 接納表格                |       |

---

## 預期時間表

---

下文所載時間表僅屬指示性質，可作出改動。時間表之任何改動將由要約人及本公司聯合公告。除非另有所指，所有時間及日期均指香港當地時間及日期。

本綜合文件及隨附之接納表格之

寄發日期及股份要約之開始日期 (附註1) . . . . . 二零一六年十一月七日  
(星期一)

接納股份要約之最後時間及

日期 (附註2、3及5) . . . . . 二零一六年十一月二十八日  
(星期一) 下午四時正前

股份要約之截止日期 (附註2及5) . . . . . 二零一六年十一月二十八日  
(星期一)

在聯交所網站及本公司網站登載股份要約

於截止日期之結果之公告 (附註2) . . . . . 二零一六年十一月二十八日  
(星期一) 下午七時正前

寄發就有效接納股份要約而應付，並於截止日期

接納股份要約之最後時間或之前收取之

款項匯款之最後日期 (附註4及5) . . . . . 二零一六年十二月七日  
(星期三)

附註：

1. 股份要約於本綜合文件之寄發日期作出，並於該日及自該日起至截止日期可供接納。
2. 接納股份要約之最後時間為二零一六年十一月二十八日(星期一)(即於本綜合文件日期後21日)下午四時正，除非要約人根據收購守則修訂或延長股份要約則作別論。要約人有權根據收購守則延長股份要約至其可根據收購守則釐定(或根據收購守則由執行人員批准)之有關日期。一份載列股份要約結果及股份要約有否延期、修訂或屆滿之公告將於截止日期下午七時正前登載於聯交所網站及本公司網站。倘要約人決定修訂或延長股份要約，惟該公告並未載列下一個截止日期，則本公司須於股份要約結束前向尚未接納股份要約之該等獨立股東發出至少14日之書面通知及刊發公告。
3. 在中央結算系統以投資者戶口持有人直接持有或透過經紀或託管商參與者間接持有彼等股份之股份實益擁有人，應留意根據中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則向中央結算系統作出指示之時間規定(載於本綜合文件附錄一)。
4. 根據收購守則，就根據股份要約提呈發售要約股份應付的現金代價(扣除賣方之香港從價印花稅後)之匯款，將盡快但無論如何須於收到正式填妥接納之日期後七個營業日內以平郵方式寄予接納股東，郵誤風險

---

## 預期時間表

---

概由彼等自行承擔。股份要約之接納概不得撤銷，亦不可撤回，惟根據收購守則獲准者則作別論。有關可撤回接納之情況之進一步資料，請參閱本綜合文件附錄一第五段「撤回權利」。

5. 倘八號或以上熱帶氣旋警告信號或黑色暴雨警告信號：(a)於接納股份要約之最後日期及於寄發就有效接納股份要約而應付之款項匯款之最後日期正午十二時正前任何本地時間於香港生效，但於正午十二時正後取消，則接納股份要約之最後時間將仍為同一營業日下午四時正，而寄發匯款將於同一營業日作出；或(b)於接納股份要約之最後日期及於寄發就有效接納股份要約而應付之款項匯款之最後日期正午十二時正至下午四時正期間任何本地時間於香港生效，則接納股份要約之最後時間將順延至在上午九時正至下午四時正期間任何時間並無懸掛該等警告之下一個營業日下午四時正或執行人員根據收購守則可能批准之有關其他日子，而寄發匯款將於上午九時正至下午四時正期間任何時間並無懸掛該等警告之下一個營業日作出。

除上文所述者外，倘接納股份要約之最後時間並無於上述日期及時間生效，則上述其他日期或會受到影響，要約人及本公司將於實際可行情況下盡快以公告方式知會股東有關預期時間表之任何變更。

---

## 釋 義

---

於本綜合文件內，除文義另有規定者外，下列詞彙具有以下涵義：

|          |                                                                                          |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「接納股東」   | 指 接納股份要約之獨立股東                                                                            |
| 「一致行動」   | 指 具有收購守則賦予該詞之涵義                                                                          |
| 「聯繫人」    | 指 具有收購守則賦予該詞之涵義                                                                          |
| 「董事會」    | 指 董事會                                                                                    |
| 「營業日」    | 指 聯交所開門進行業務交易之日期(星期六或星期日或香港憲報指定公眾假期或上午九時正至下午五時正期間任何時間於香港懸掛黑色暴雨警告信號或8號或以上熱帶氣旋警告之日<br>子除外) |
| 「中央結算系統」 | 指 中央結算及交收系統，為香港交易及結算所有限公司市場系統內使用之證券交收系統                                                  |
| 「截止日期」   | 指 二零一六年十一月二十八日，即股份要約之截止日期，或倘股份要約經延長或修改，則為要約人及本公司在執行人員同意下根據收購守則延長或修改及聯合公告之任何隨後之股份要約截止日期   |
| 「本公司」    | 指 恒寶企業控股有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所主板上市(股份代號：1367)                                    |
| 「完成」     | 指 根據於二零一六年十月二十日落實之買賣協議完成買賣銷售股份                                                           |
| 「綜合文件」   | 指 要約人與本公司按照收購守則聯合刊發有關股份要約之本綜合要約及回應文件                                                     |
| 「關連人士」   | 指 具有上市規則賦予該詞之涵義                                                                          |
| 「董事」     | 指 本公司董事                                                                                  |

---

## 釋 義

---

|          |                                                                                                                                                                                               |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「產權負擔」   | 指 按揭、押記、質押、留置權、購股權、限制、購買權、優先選擇權、優先購買權、表決權信託或協議、第三方權利或權益、其他產權負擔或任何種類之抵押權益、或具有類似效力之其他類型優先安排(包括所有權轉讓或保留安排)                                                                                       |
| 「執行人員」   | 指 證監會企業融資部執行董事及其任何受委人                                                                                                                                                                         |
| 「融資」     | 指 (i)海通國際證券所提供不多於240,000,000港元之貸款融資，並以要約人按其於本公司持有之360,000,000股股份提供之優先級別股份押記及黎先生所提供之個人擔保作為抵押(「HTSPA融資」)；及(ii)海通國際證券所提供不多於171,252,000港元之貸款融資，並以要約人將透過股份要約收購之要約股份之股份押記及黎先生所提供之個人擔保作為抵押(「HTGO融資」) |
| 「接納表格」   | 指 本綜合文件隨附有關股份要約之要約股份接納及過戶表格                                                                                                                                                                   |
| 「本集團」    | 指 本公司及其附屬公司                                                                                                                                                                                   |
| 「擔保人甲」   | 指 廖英賢先生(「廖英賢先生」)，為廖英賢先生全資擁有之Happy Zone Limited之擔保人，並為其中一名賣方                                                                                                                                   |
| 「擔保人乙」   | 指 廖頌棠先生(「廖頌棠先生」)，為廖頌棠先生全資擁有之Capital Oasis Holdings Limited之擔保人，並為其中一名賣方                                                                                                                       |
| 「海通國際資本」 | 指 海通國際資本有限公司，為一間可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，並為要約人之財務顧問                                                                                                                               |
| 「海通國際證券」 | 指 海通國際證券有限公司，海通國際資本之同系附屬公司，一間可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)、第3類(槓桿式外匯交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團，並為代表要約人提出股份要約之代理                                                                                       |
| 「港元」     | 指 香港法定貨幣港元                                                                                                                                                                                    |
| 「香港結算」   | 指 香港中央結算有限公司                                                                                                                                                                                  |

---

## 釋 義

---

|                   |   |                                                                                      |
|-------------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 「香港中央結算(代理人)有限公司」 | 指 | 香港結算之全資附屬公司                                                                          |
| 「香港」              | 指 | 中國香港特別行政區                                                                            |
| 「獨立董事委員會」         | 指 | 本公司就股份要約向獨立股東提供建議而成立之董事會獨立委員會，成員由全體獨立非執行董事(鍾國斌先生、黎建強先生及劉澤洲先生)組成                      |
| 「獨立財務顧問」或「高銀融資」   | 指 | 高銀融資有限公司，一間可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為就股份要約向獨立董事委員會提供意見，並向獨立股東作出建議之獨立財務顧問 |
| 「獨立股東」            | 指 | 除要約人以外之股東                                                                            |
| 「聯合公告」            | 指 | 要約人與本公司於二零一六年十月十七日就(其中包括)股份要約聯合刊發之聯合公告                                               |
| 「最後實際可行日期」        | 指 | 二零一六年十一月四日，即本綜合文件付印前就確定當中所載若干資料之最後實際可行日期                                             |
| 「上市規則」            | 指 | 聯交所證券上市規則                                                                            |
| 「黎先生」或「買方擔保人」     | 指 | 黎亮先生，合法及實益擁有要約人全部已發行股本，並為要約人之唯一董事                                                    |
| 「要約期」             | 指 | 具有收購守則賦予該詞之涵義，並自二零一六年十月十七日(即根據收購守則規則3.5作出聯合公告之日期)開始及於截止日期結束                          |
| 「要約股份」            | 指 | 除已由要約人所擁有或同意收購之股份以外之已發行股份                                                            |
| 「要約人」或「買方」        | 指 | Plus Value International Limited，於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由黎先生全資擁有                           |

---

## 釋 義

---

|           |                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「海外股東」    | 指 於本公司股東名冊所示地址位於香港境外之股東                                                                                                                                                                                                           |
| 「中國」      | 指 中華人民共和國，就詮釋本綜合文件而言及除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區或台灣                                                                                                                                                                                  |
| 「登記處」     | 指 本公司於香港之股份過戶登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場二期33樓3301-04室，負責接收及處理股份要約之接納文件                                                                                                                                                     |
| 「有關期間」    | 指 自二零一六年四月十七日(即要約期開始日期二零一六年十月十七日前六個月當日)起至最後實際可行日期(包括當日)止期間                                                                                                                                                                        |
| 「買賣協議」    | 指 由賣方、該等擔保人、買方及買方擔保人就買賣銷售股份所訂立日期為二零一六年十月十七日之有條件買賣協議                                                                                                                                                                               |
| 「銷售股份」    | 指 賣方於買賣協議日期及緊接完成前實益擁有之360,000,000股股份，佔本公司於買賣協議日期已發行股本之75.00%                                                                                                                                                                      |
| 「證監會」     | 指 香港證券及期貨事務監察委員會                                                                                                                                                                                                                  |
| 「證券及期貨條例」 | 指 香港法例第571章證券及期貨條例                                                                                                                                                                                                                |
| 「股份」      | 指 本公司股本中每股面值0.01港元之普通股                                                                                                                                                                                                            |
| 「股份押記」    | 指 (i)要約人以海通國際證券為受益人根據HTSPA融資按其於本公司持有之360,000,000股股份提供之優先級別股份押記；(ii)要約人按其以Haitong International New Energy VIII Limited(海通國際證券之相聯法團)為受益人發行之有抵押債券就其於本公司持有之360,000,000股股份提供之次級股份押記；及(iii)要約人以海通國際證券為受益人就根據HTGO融資透過股份要約收購之要約股份提供之股份押記 |

---

## 釋 義

---

|         |                                                                                               |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「股份要約」  | 指 海通國際證券為及代表要約人作出之強制性無條件現金要約，以根據本綜合文件所載之條款及條件收購本公司股本中之全部已發行股份(要約人已擁有或同意收購之股份除外)               |
| 「股份要約價」 | 指 作出股份要約之價格，即每股要約股份1.4271港元                                                                   |
| 「股東」    | 指 已發行股份登記持有人                                                                                  |
| 「聯交所」   | 指 香港聯合交易所有限公司                                                                                 |
| 「附屬公司」  | 指 具有上市規則賦予該詞之涵義                                                                               |
| 「主要股東」  | 指 具有上市規則賦予該詞之涵義                                                                               |
| 「收購守則」  | 指 證監會所頒佈之公司收購及合併守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)                                                          |
| 「賣方」    | 指 Happy Zone Limited(由廖英賢先生全資擁有)、鄭立言先生、Capital Oasis Holdings Limited(由廖頌棠先生全資擁有)、余遠茂先生及高立誠先生 |
| 「%」     | 指 百分比                                                                                         |



香港  
德輔道中189號  
李寶椿大廈22樓  
海通國際證券有限公司

敬啟者：

**由海通國際證券有限公司代表PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED  
就股份提出強制性無條件現金要約以收購恒寶企業控股有限公司  
股本中之全部已發行股份(PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED  
已擁有或同意收購之該等股份除外)**

**1. 緒言**

於二零一六年十月十七日，要約人與 貴公司聯合公告(i)賣方、該等擔保人、買方及買方擔保人就有條件買賣銷售股份訂立買賣協議；及(ii)海通國際證券(代表要約人)將作出股份要約，以收購所有要約股份。

緊隨完成後及於最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士於合共360,000,000股股份中擁有權益，佔 貴公司現有已發行股本之75.00%。根據收購守則規則26.1，要約人須就所有已發行股份(要約人已擁有或同意收購之該等股份除外)提出強制性無條件現金要約。

本函件構成本綜合文件之一部分及載有(其中包括)股份要約之主要條款，連同要約人之資料及要約人對 貴集團之意向。有關股份要約之進一步詳情亦載於本函件、本綜合文件附錄一及隨附之接納表格。獨立股東應審慎考慮本綜合文件內董事會函件、獨立董事委員會函件、獨立財務顧問函件及附錄所載之資料，在決定應否接納股份要約前，應諮詢彼等之專業顧問。

## 2. 買賣協議

根據買賣協議之條款，賣方同意出售而買方同意收購銷售股份(即360,000,000股股份，佔 貴公司於本綜合文件日期現有已發行股本75.00%)，總代價為513,750,000港元，相當於每股銷售股份約1.4271港元，須於完成後悉數償付。

買賣協議之完成於二零一六年十月二十日落實。

## 3. 股份要約

海通國際證券(代表要約人)按本綜合文件所載之條款按以下基準作出股份要約，以收購所有要約股份：

### 股份要約之代價

就每股要約股份 . . . . . 現金1.4271港元

每股要約股份1.4271港元之股份要約價乃經參考買賣協議下每股銷售股份之購買價釐定，此乃買方與賣方經公平磋商後達成。

股份要約於所有方面成為無條件。

### 價值比較

每股要約股份1.4271港元之股份要約價較：

- (a) 股份於二零一六年十月十七日(即該聯合公告日期)於聯交所所報之收市價每股1.44港元折讓約0.90%；
- (b) 股份於二零一六年十月十四日(即緊接該聯合公告日期前最後一個營業日)於聯交所所報之收市價每股1.49港元折讓約4.22%；
- (c) 股份於緊接該聯合公告日期(包括該日)前最後五個連續交易日之平均收市價每股約1.494港元折讓約4.48%；
- (d) 股份於緊接該聯合公告日期(包括該日)前最後十個連續交易日之平均收市價每股約1.444港元折讓約1.17%；

- (e) 股份於緊接該聯合公告日期(包括該日)前最後三十個連續交易日之平均收市價每股約1.337港元溢價約6.74%；
- (f) 股份於二零一六年十一月四日(即最後實際可行日期)於聯交所所報之收市價每股1.53港元折讓約6.73%；及
- (g) 每股資產淨值0.2926港元(根據於二零一六年六月三十日股東應佔未經審核綜合資產淨值除以於最後實際可行日期已發行股份數目計算)溢價約387.73%。

#### 最高及最低股價

於該聯合公告日期前六個月開始至最後實際可行日期為止，股份於聯交所所報最高收市價及最低收市價分別為二零一六年十月二十五日及二零一六年十月二十六日之每股1.55港元及為二零一六年五月十三日之每股0.75港元。

#### 要約人及其一致行動人士持有之股份

完成後及於最後實際可行日期，黎先生透過要約人(由黎先生全資擁有)持有合共360,000,000股股份，相當於 貴公司現有已發行股本之75.00%。

除銷售股份及股份押記外，於最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士概無持有、控制或指揮任何其他股份、購股權、衍生工具、認股權證或可兌換或交換為 貴公司證券之證券，亦無於 貴公司已發行股本或表決權中擁有任何其他權益。

#### 買賣 貴公司之證券

除銷售股份及股份押記外，於有關期間，要約人、其董事及其一致行動人士概無買賣 貴公司之股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具。

#### 支付代價

接納股份要約涉及之代價將盡快支付，惟在任何情況下須於接獲填妥及有效之要約股份接納書日期後起計七(7)個營業日內支付。要約人或其代表須收妥所有權憑證之相關文件，有關股份要約之接納書方為完整及有效。

金額不足一仙之款項將毋須支付，而須向接納股份要約之接納股東支付之現金代價將湊整至最接近之仙位。

#### **股份要約之價值**

於最後實際可行日期，不包括要約人持有之360,000,000股股份，股份要約涉及之股份數目為120,000,000。按120,000,000股要約股份每股要約股份之股份要約價1.4271港元計算，股份要約之價值為171,252,000港元。

#### **4. 確認財務資源**

要約人擬透過HTGO融資為其根據股份要約應付之代價提供所需資金。

作為有關股份要約之要約人之財務顧問，海通國際資本信納要約人具備充足的財務資源以支付要約人全面接納股份要約涉及之代價及確認自聯合公告日期起直至最後實際可行日期其獲得財務資源之能力並無重大變動。

要約人無意依重 貴公司業務所得有關HTGO融資之支付利息、償還或擔保任何責任（或然或其他責任）。

#### **5. 股份要約之進一步條款**

閣下敬請垂注本綜合文件附錄一「接納股份要約之一般程序」一段所載有關股份要約之接納及支付程序及接納期之進一步詳情以及隨附之接納表格。

##### **接納股份要約**

提出股份要約之基準為任何人士接納股份要約將構成有關人士向要約人保證，根據股份要約所收購之要約股份乃由有關人士在不附帶一切產權負擔之情況下，連同於截止日期或其後附帶之所有權利（包括悉數收取於截止日期或之後所宣派、作出或支付之所有股息（不論為末期或中期）及其他分派（如有）之權利）一併出售。

##### **香港印花稅**

各接納股東須就接納股份要約，按要約人就有關人士之要約股份所須支付之代價

或股份之市值(以較高者為準)之0.1%繳納賣方從價印花稅，並將自應付有關接納股東之現金款項中扣除。要約人將自行就股份要約支付買方從價印花稅。

### 稅務影響

股東如對接納或拒絕股份要約之稅務影響有任何疑問，務請諮詢彼等本身之專業顧問。要約人、與要約人一致行動人士、貴公司、海通國際資本及彼等各自之最終實益擁有人、董事、高級職員、顧問、代理人或聯繫人或參與股份要約之任何其他人士概不會就因任何人士接納或拒絕股份要約而引致之任何稅務影響或責任承擔任何責任。

### 海外股東

要約人擬向全體獨立股東(包括並非身為香港居民之獨立股東)提出股份要約。向並非身為香港居民之獨立股東提出及實行股份要約或會受該等獨立股東所處有關海外司法權區之法律所影響。該等獨立股東應自行了解其本身司法權區之任何適用規定及限制並予以遵守，並在有需要時就股份要約尋求獨立法律意見。登記地址位於香港境外及擬接納股份要約之該等獨立股東有責任就股份要約全面遵守相關司法權區之適用法例及規例，包括獲取可能所需之任何政府或其他同意，或遵守其他必要之手續程序及支付有關接納股東於有關司法權區所須支付之任何轉讓款項或其他應繳稅款)。

該等海外獨立股東接納任何股份要約將被視作構成該等獨立股東向要約人作出之聲明及保證，表示彼等已遵守當地法律及規定。如有疑問，海外獨立股東應諮詢其專業顧問意見。

## 6. 要約人之資料

要約人為一間於英屬處女群島註冊成立之投資控股有限公司，並由黎先生全資擁有。要約人之唯一董事為黎先生。

於二零零七年八月至二零一六年六月這九年期間，黎先生為中國智慧能源集團控股有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：1004)之主要股東。彼現時及於過去合共約六年時間一直擔任中國智慧能源集團控股有限公司(其主要業務包括買賣皮草成衣)之執行董

事。黎先生於二零零二年二月至二零零九年六月期間曾擔任中國電力新能源發展有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：735)之執行董事。

緊接訂立買賣協議前，買方及其最終實益擁有人並無持有任何股份，且均為獨立於 貴公司及其關連人士之第三方。

## 7. 要約人對 貴集團之意向

完成股份要約後，要約人將審視 貴集團之業務，以考慮及釐定須作出之必要、恰當或合宜變動(如有，不論長期及短期)，務求最大限度地組織及優化 貴集團之業務及營運。

要約人有意讓 貴集團在大致維持現狀之情況下繼續經營業務。然而，經考慮股東整體之利益後，要約人保留對 貴集團之業務及營運作出其視為必要或恰當之任何變動之權利，以提升 貴集團之價值。

董事會現時由八位董事組成，包括五位執行董事及三位獨立非執行董事。全體現任董事均將於股份要約截止後之日期起從董事會辭任。要約人擬提名兩位執行董事及三位獨立非執行董事，自股份要約截止後之日期起生效。有關董事會變動將遵照收購守則及上市規則進行。

### 要約人提名新執行董事之履歷

林君誠先生(「林先生」)，47歲，彼獲得香港城市大學頒發會計學文學士學位。林先生於商業及企業融資領域擁有逾18年經驗。彼自二零零三年起擔任中國天然資源有限公司(一間於納斯達克上市之公司)之董事。林先生現亦為中國智慧能源集團控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1004)之執行董事及昊天發展集團有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：474)之獨立非執行董事。彼於二零一二年二月至二零一五年五月曾擔任企展控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1808)之執行董事及行政總裁。

黃雅亮先生(「黃先生」)，38歲，彼獲得悉尼新南威爾斯大學頒發商科碩士學位及商科學士學位。彼為特許財務分析師。彼為中國智慧能源集團控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1004)之執行董事。

**要約人提名新獨立非執行董事之履歷**

霍浩然先生(「霍先生」)，45歲，彼為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員及為特許金融分析師。霍先生現為藍鼎國際發展有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：582)及中國智慧能源集團控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1004)之獨立非執行董事。霍先生於二零零七年九月一日至二零一六年七月三十一日曾擔任華普智通系統有限公司(一間於聯交所創業板上市之公司，股份代號：8165)之執行董事。

陳偉璋先生(「陳先生」)，43歲，持有香港城市大學會計學文學士(榮譽)學位。陳先生為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。彼於會計及審計方面累積豐富經驗。陳先生現時為能源國際投資控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：353)之執行董事，嘉年華國際控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：996)之獨立非執行董事及中國有色金屬有限公司(一間於聯交所創業板上市之公司，股份代號：8306)之非執行董事。彼於二零一三年九月二十六日至二零一六年五月二十二日曾擔任家夢控股有限公司(一間於聯交所創業板上市之公司，股份代號：8101)之獨立非執行董事。

韓銘生先生(「韓先生」)，37歲。韓先生為特許財務分析師。彼亦為香港會計師公會會員、香港特許秘書公會會員以及英國特許秘書及行政人員公會會員。韓先生現為中國智慧能源集團控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1004)之執行董事及公司秘書以及時尚環球控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：1520)之獨立非執行董事。彼於二零一零年一月至二零一四年一月曾擔任嘉年華國際控股有限公司(一間於聯交所主板上市之公司，股份代號：996)之執行董事、財務總監及合資格會計師。

除董事會組成之變動外，要約人無意(i)解僱 貴集團之僱員；或(ii)重新調配 貴集團之任何固定資產(在日常及一般業務過程中進行除外)。

## 8. 強制收購及維持 貴公司之上市地位

要約人無意行使任何權力以強制收購 貴公司。要約人擬維持 貴公司於聯交所上市。要約人之唯一董事及將由董事會委任之董事將共同及個別向聯交所承諾，採取適當步驟以確保於股份之充足公眾持股量。於二零一六年十月十七日，要約人與海通國際證券訂立配售協議，據此，海通國際證券已獲委任為配售代理，以於緊隨股份要約截止後之日期起計90日期間(或要約人與海通國際證券可能書面協定之其他有關期間)內，按當時現行股份市價之配售價，盡合理努力向並非股東之獨立第三方配售於股份要約截止時將由要約人持有之超出360,000,000股(即佔已發行股份75.00%之股份數目)以外之股份數目。因此，配售協議項下擬進行之配售安排將不會於股份要約截止前生效。

聯交所已表明，倘於股份要約截止時，公眾人士持有之已發行股份低於 貴公司適用最低指定百分比(即25%)或倘聯交所相信

- (i) 股份買賣存在或可能存在虛假市場；或
- (ii) 公眾人士持有之股份不足以維持有秩序市場，

則聯交所將考慮行使酌情權暫停股份買賣。

## 9. 一般資料

海外股東敬請垂注本綜合文件附錄一「海外股東」一段。

概不會就任何接納表格、股票及／或過戶收據及／或任何其他業權文件(及／或就此所需並令人信賴之任何彌償保證)發出收訖通知。

所有文件及股款將以平郵方式寄發予獨立股東，郵誤風險概由彼等自行承擔。除非登記處收到有關股份要約之已填妥及交回之隨附接納表格另有說明外，該等文件及股款將分別寄至彼等各自於 貴公司股東名冊所示之地址，或倘為聯名持有人，則寄至 貴公司股東名冊名列首位之獨立股東。要約人、 貴公司、彼等各自之最終實益擁有人及彼等之一致行

動人士、海通國際證券、海通國際資本、獨立財務顧問、登記處、彼等各自之任何董事、高級職員、顧問、聯繫人、代理或股份要約所涉任何人士概不會就送遞有關文件及股款造成之遺失或延誤或可能因此產生之任何其他責任負責。

## 10. 其他資料

另請閣下垂注本綜合文件各附錄及隨附之接納表格(構成本綜合文件之一部分)所載有關股份要約、要約人及貴集團之其他資料。此外，閣下亦請垂注本綜合文件所載有關股份要約之董事會函件、獨立董事委員會函件及獨立財務顧問函件，並酌情諮詢閣下之專業顧問。

此 致

列位獨立股東 台照

代表  
海通國際證券有限公司  
董事總經理  
許儀  
謹啟

二零一六年十一月七日



**HANBO ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED**

**恒寶企業控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1367)

執行董事：

鄭立言先生(主席)

廖頌棠先生(副主席兼董事總經理)

廖英賢先生

高立誠先生(財務總監)

余遠茂先生

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

獨立非執行董事：

鍾國斌先生

黎建強先生

劉澤洲先生

總辦事處及香港主要營業地點：

香港

九龍新蒲崗

雙喜街2-4號

同德工業大廈

9樓A及B室

敬啟者：

由海通國際證券有限公司代表PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED

就股份提出強制性無條件現金要約以收購恒寶企業控股有限公司

股本中之全部已發行股份(PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED

已擁有或同意收購之該等股份除外)

### 緒言

茲提述聯合公告。於二零一六年十月十七日(交易時段後)，賣方、該等擔保人、買方及買方擔保人訂立買賣協議，據此，賣方有條件同意出售，而買方有條件同意購買銷售股份，即360,000,000股股份，佔於最後實際可行日期本公司現有已發行股本之75.00%，總代價為513,750,000港元，相當於每股銷售股份約1.4271港元，乃由買方與賣方經公平磋商後協定。銷售股份指賣方於緊接訂立買賣協議前持有之全部股份。於買賣協議之所有先決條件獲達成後，交易於二零一六年十月二十日已告完成。

緊隨完成後及於最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士擁有合共360,000,000股股份，佔本公司現有已發行股本之75.00%。根據收購守則規則26.1，要約人須就所有已發行股份(要約人已擁有及／或同意收購之該等股份除外)提出強制性無條件現金要約。

於最後實際可行日期，本公司擁有480,000,000股已發行股份。於最後實際可行日期，本公司並無擁有任何尚未行使可轉換或交換為股份之購股權、衍生工具、認股權證或證券及並無就發行該等可轉換或交換為股份之購股權、衍生工具、認股權證或證券訂立任何協議。

本綜合文件旨在向閣下提供(其中包括)：(i)有關本集團、要約人及股份要約之資料；(ii)獨立董事委員會致獨立股東有關股份要約條款及是否接納股份要約之推薦建議；及(iii)獨立財務顧問函件(載有其致獨立董事委員會有關股份要約之意見及推薦建議)。

### 獨立董事委員會

由全體獨立非執行董事(即鍾國斌先生、黎建強先生及劉澤洲先生)組成之獨立董事委員會已告成立，以就股份要約向獨立股東提供建議。高銀融資已獲委任為獨立財務顧問，以就股份要約，尤其是股份要約是否公平合理及是否接納股份要約，向獨立董事委員會提供意見。高銀融資之委任已獲獨立董事委員會批准。

閣下就股份要約採取任何行動前，敬請細閱致獨立股東之「獨立董事委員會函件」、「獨立財務顧問函件」及本綜合文件附錄所載之其他資料。

### 股份要約

#### 要約之主要條款

股份要約之條款(如「海通國際證券函件」所載)摘錄如下。敬請閣下參閱「海通國際證券函件」及隨附之接納表格，以獲取進一步詳情。

海通國際證券(代表要約人)正根據收購守則規則26.1按以下條款作出股份要約以收購所有要約股份：

**就每股要約股份 . . . . . 現金1.4271港元**

每股要約股份1.4271港元之股份要約價乃經參考買賣協議項下每股銷售股份之購買價釐定，此乃買方與賣方經公平磋商後達成。要約於所有方面均為無條件。

有關股份要約之進一步詳情，包括股份要約之接納條款及程序，載於「海通國際證券函件」、本綜合文件附錄一及隨附之接納表格。

#### 本集團之資料

本公司於開曼群島註冊成立，並為一間投資控股公司。本集團主要從事成衣產品貿易以及提供成衣供應鏈管理服務。

## 董 事 會 函 件

下文概述本集團於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個財政年度各年之經審核綜合業績以及本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績，乃分別摘錄自本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報及本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期報告中按照香港財務報告準則編製之賬目：

|            | 截至十二月三十一日止年度 |         | 截至<br>二零一六年<br>六月三十日<br>止六個月 |
|------------|--------------|---------|------------------------------|
|            | 二零一四年        | 二零一五年   |                              |
|            | 千港元          | 千港元     | 千港元                          |
|            | (經審核)        | (經審核)   | (未經審核)                       |
| 收入         | 334,819      | 355,952 | 207,605                      |
| 除稅前溢利／(虧損) | (16,803)     | (4,378) | 5,088                        |
|            | 於十二月三十一日     |         | 於二零一六年                       |
|            | 二零一四年        | 二零一五年   | 六月三十日                        |
|            | 千港元          | 千港元     | 千港元                          |
|            | (經審核)        | (經審核)   | (未經審核)                       |
| 總資產        | 193,111      | 184,516 | 183,494                      |
| 負債總額       | 51,010       | 48,087  | 43,044                       |
| 淨資產        | 142,101      | 136,429 | 140,450                      |

另請 閣下垂注本綜合文件附錄二及三所載本集團資料之進一步詳情。

## 董事會函件

### 股權架構

下文載列本公司(i)緊接完成前；及(ii)緊隨完成後及於最後實際可行日期之股權架構：

| 股東                             | 緊接完成前       |             | 緊隨完成後及<br>於最後實際可行日期 |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------|
|                                |             | 股權概約<br>百分比 |                     | 股權概約<br>百分比 |
|                                | 股份數目        | (%)         | 股份數目                | (%)         |
| 賣方                             |             |             |                     |             |
| Happy Zone Limited             | 156,060,000 | 32.51       | —                   | —           |
| 鄭立言先生                          | 165,600,000 | 34.50       | —                   | —           |
| Capital Oasis Holdings Limited | 18,360,000  | 3.83        | —                   | —           |
| 余遠茂先生                          | 10,800,000  | 2.25        | —                   | —           |
| 高立誠先生                          | 9,180,000   | 1.91        | —                   | —           |
|                                | 360,000,000 | 75.00       | —                   | —           |
| 要約人及其一致行動人士                    |             |             |                     |             |
| 買方                             | —           | —           | 360,000,000         | 75.00       |
| 公眾股東                           | 120,000,000 | 25.00       | 120,000,000         | 25.00       |
| 總計                             | 480,000,000 | 100.00      | 480,000,000         | 100.00      |

### 要約人之資料

敬請 閣下垂注本綜合文件所載「海通國際證券函件」內「要約人之資料」一節。

### 要約人對本集團之意向

敬請 閣下垂注本綜合文件所載「海通國際證券函件」內「要約人對 貴集團之意向」一節。董事會欣然獲悉，要約人有意讓本集團在大致維持現狀之情況下繼續經營業務。全體現任董事均將於股份要約截止後之日期起從董事會辭任。要約人擬向董事會提名新董事，自股份要約截止後之日期起生效，詳情載於「海通國際證券函件」內「要約人對 貴集團之意向」一節。

要約人擬維持本公司於聯交所上市。要約人之唯一董事及將由董事會委任之董事將共同及個別向聯交所承諾，採取適當步驟以確保於股份之充足公眾持股量。

---

## 董事會函件

---

聯交所已表明，倘於股份要約截止時，公眾人士持有之已發行股份低於本公司適用最低指定百分比(即25%)或倘聯交所相信

- (i) 股份買賣存在或可能存在虛假市場；或
- (ii) 公眾人士持有之股份不足以維持有秩序市場，

則聯交所將考慮行使酌情權暫停股份買賣。

### 推薦建議

敬請 閣下垂注本綜合文件第21至第22頁之「獨立董事委員會函件」及本綜合文件第23至34頁之「獨立財務顧問函件」，當中載有(其中包括)彼等有關股份要約之意見及於達致彼等之推薦建議時所考慮之主要因素。

### 其他資料

敬請 閣下垂注本綜合文件附錄所載之其他資料。另建議 閣下細閱本綜合文件附錄一及隨附之接納表格，以獲取有關股份要約接納程序之進一步詳情。

此 致

列位獨立股東 台照

承董事會命  
恒寶企業控股有限公司  
主席兼執行董事  
鄭立言  
謹啟

二零一六年十一月七日

以下為獨立董事委員會就有關股份要約而編製以供載入本綜合文件之推薦建議函件全文。



**HANBO ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED**

**恒寶企業控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1367)

敬啟者：

**由海通國際證券有限公司代表PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED  
就股份提出強制性無條件現金要約以收購恒寶企業控股有限公司  
股本中之全部已發行股份(PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED  
已擁有或同意收購之該等股份除外)**

吾等茲提述要約人與本公司聯合刊發日期為二零一六年十一月七日之綜合文件，本函件為其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

吾等已獲委任組成獨立董事委員會，以考慮股份要約之條款，以及就吾等認為股份要約條款是否公平合理及是否接納股份要約向閣下提供意見。高銀融資已獲委任為獨立財務顧問，以就此向吾等提供意見。獨立財務顧問之意見及其就達致推薦建議時所考慮之主要因素之詳情載於本綜合文件第23至第34頁之「獨立財務顧問函件」。

---

## 獨立董事委員會函件

---

吾等亦請閣下垂注綜合文件所載之「董事會函件」、「海通國際證券函件」以及其他資料，包括綜合文件附錄及隨附之接納表格，以瞭解股份要約條款以及股份要約之接納及交收程序。

考慮到股份要約條款以及高銀融資之意見後，吾等認為股份要約條款就獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東接納股份要約。

然而，就考慮變現彼等全部或部分持股之獨立股東而言，彼等應密切監察股份要約期間之股份市價及流動性。倘於股份要約期間，股份市價高於股份要約價，且銷售所得款項(扣除交易成本)高於股份要約之應收所得款項淨額，獨立股東或可考慮於市場出售彼等之股份而非接納股份要約。

在任何情況下，獨立股東務請注意，變現或持有彼等投資之決定須視乎個人情況及投資目的而定。如有疑問，獨立股東須諮詢彼等本身之專業顧問以獲取意見。此外，擬接納股份要約之獨立股東敬請細閱綜合文件及隨附之接納表格所詳述之股份要約接納程序。

此 致

列位獨立股東 台照

**恒寶企業控股有限公司**

獨立董事委員會

謹啟

獨立非執行董事

**鍾國斌**

獨立非執行董事

**黎建強**

獨立非執行董事

**劉澤洲**

二零一六年十一月七日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為高銀融資函件全文，當中載有就股份要約致獨立董事委員會及獨立股東之意見，乃為載入本綜合文件而編製。



**GOLDIN FINANCIAL LIMITED**  
**高銀融資有限公司**

高銀融資有限公司  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期  
22樓2202-2209室

敬啟者：

由海通國際證券有限公司代表  
**PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED**  
作出就股份提出強制性無條件現金要約  
以收購恒寶企業控股有限公司  
股本中之全部已發行股份  
(**PLUS VALUE INTERNATIONAL LIMITED**  
已擁有或同意收購之該等股份除外)

### 緒言

吾等提述吾等就股份要約獲委任為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問。股份要約之詳情(其中包括其他事項)載於日期為二零一六年十一月七日之綜合文件內，而本函件構成其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

根據聯合公告及 貴公司日期為二零一六年十月二十日之完成公告， 貴公司已獲告知，於二零一六年十月十七日交易時段後，賣方、該等擔保人、買方及買方擔保人就條件買賣銷售股份訂立買賣協議，即360,000,000股股份，佔於聯合公告日期 貴公司現有已發行股本之75.00%，總代價為513,750,000港元，相當於每股銷售股份約1.4271港元，其乃買方與賣方經公平磋商後達成並將於完成後悉數清償。完成已於二零一六年十月二十日落實。

於完成前，要約人及其一致行動人士並無持有 貴公司股本中之任何股份或投票權。緊隨完成後及於最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士於合共360,000,000股股份中擁有權益，佔 貴公司現有已發行股本之75.00%。根據收購守則規則26.1，於完成後，要約人須就所有已發行股份(要約人已擁有及／或同意收購之該等股份除外)作出強制性無條件現金要約。

於最後實際可行日期， 貴公司擁有480,000,000股已發行股份。於最後實際可行日期， 貴公司並無擁有任何可轉換或交換為股份之尚未行使購股權、衍生工具、認股權證或證券及並無就發行該等可轉換或交換為股份之購股權、衍生工具、認股權證或證券訂立任何協議。

### 獨立董事委員會

由全體獨立非執行董事(即鍾國斌先生、黎建強先生及劉澤洲先生)組成之獨立董事委員會已告成立，以就股份要約之條款是否屬公平合理及是否接納股份要約向獨立股東提供有關股份要約之推薦建議。

吾等(高銀資本)已獲 貴公司委任為獨立財務顧問，以就股份要約之條款對獨立股東而言是否屬公平合理及獨立股東是否應接納股份要約向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。獨立董事委員會已根據收購守則規則2.1批准吾等之委任。

除就上述委聘向 貴公司提供服務之一般專業費用外，概不存在吾等可藉以向 貴集團收取任何費用及／或利益之安排。於最後實際可行日期，吾等並不知悉吾等與 貴集團、要約人、彼等各自之主要股東、董事或主要行政人員、彼等各自之聯繫人或與彼等中任何人士之任何一致行動人士間之任何關係或權益。根據上市規則第13.84條及收購守則，吾等就有關股份要約擔任獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問具有獨立性。

### 吾等意見之基準

於達致吾等之意見及推薦建議時，吾等依賴綜合文件中所載或所指之陳述、資料及聲明以及董事及 貴公司管理層向吾等所提供之資料及所作出之聲明。吾等假設，綜合文件所載或所指之陳述、資料及聲明以及董事及 貴公司管理層提供之一切資料及作出之聲明(彼

等對此負全責)在所有重大方面於最後實際可行日期乃屬真實準確，而吾等將根據收購守則規則9.1盡快知會股東有關重大變動(如有)。吾等並無理由懷疑董事及貴公司管理層向吾等所提供資料及所作聲明之真實性、準確性及完整性。吾等認為，向吾等提供之資料及作出之聲明足以為吾等之意見提供合理基礎。吾等並不知悉任何理由質疑吾等遭隱瞞任何有關資料，亦不知悉或會導致提供予吾等之資料及作出之聲明不實、不確或具有誤導成份之任何事實或情況。董事經作出一切合理查詢後確認，據彼等所知，認為並無遺漏其他事實或聲明，致使綜合文件內任何陳述(包括本函件)不正確或具有誤導成份。然而，吾等並無就所提供之資料進行獨立核實，亦無對貴集團及要約人之業務及事宜進行獨立調查。

本函件僅供獨立董事委員會及獨立股東於考慮股份要約時作參考而刊發，除供收錄於綜合文件外，在未經吾等事先書面同意下，不得引述或提述本函件之全部或部分內容，或將本函件作任何其他用途。

### 所考慮之主要因素及理由

向獨立董事委員會及獨立股東發表有關股份要約之推薦建議時，吾等已考慮以下主要因素及理由：

#### 1. 貴集團之背景資料

貴公司於開曼群島註冊成立，並為一間投資控股公司。貴集團主要從事成衣產品貿易以及為梭織服裝(例如襯衣、褲子、牛仔褲及外套)及配飾產品提供成衣供應鏈管理服務之業務。成衣供應鏈管理服務包括原材料採購、物色第三方製造商、樣板製作、產品設計及開發、生產管理、商品採購、品質控制、物流管理及社會合規監控服務。貴集團為一站式解決方案供應商，為客戶提供各類服務，以滿足彼等於成衣供應鏈之需要。貴集團主要從銷售其為客戶採購之成衣產品產生收入。

##### 1.1 貴集團之財務回顧

以下分別載列摘錄自貴公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度報告(「二零一五年年報」)之貴集團截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止兩個財政年度之經審核財務資料以及摘錄自貴公司截至二

## 獨立財務顧問函件

零一六年六月三十日止六個月之中期報告(「二零一六年中報」)之 貴集團截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月之未經審核財務資料之概要。

表1：貴集團之財務摘要

|          | 截至十二月三十一日 |          | 截至六月三十日 |         |
|----------|-----------|----------|---------|---------|
|          | 止年度       |          | 止六個月    |         |
|          | 二零一五年     | 二零一四年    | 二零一六年   | 二零一五年   |
|          | (經審核)     | (經審核)    | (未經審核)  | (未經審核)  |
|          | 千港元       | 千港元      | 千港元     | 千港元     |
| 收入       | 355,952   | 334,819  | 207,605 | 235,682 |
| 貴公司擁有人應佔 |           |          |         |         |
| 本年度／本期間  |           |          |         |         |
| 溢利／(虧損)  | (5,367)   | (17,839) | 4,136   | 3,593   |
|          |           |          |         |         |
|          | 於十二月三十一日  |          | 於二零一六年  |         |
|          | 二零一五年     | 二零一四年    | 六月三十日   |         |
|          | (經審核)     | (經審核)    | (未經審核)  |         |
|          | 千港元       | 千港元      | 千港元     |         |
| 非流動資產    | 11,807    | 6,038    | 11,054  |         |
| 流動資產     | 172,709   | 187,073  | 172,440 |         |
| 流動負債     | 47,335    | 50,429   | 42,335  |         |
| 非流動負債    | 752       | 581      | 709     |         |
| 流動資產淨額   | 125,374   | 136,644  | 130,105 |         |
| 淨資產      | 136,429   | 142,101  | 140,450 |         |

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度， 貴集團錄得收入約355,950,000港元，較上一年度錄得約334,820,000港元增長約6.31%。根據二零一五年年報，吾等知悉，收入增加乃主要由於以下各項有關部分客戶之綜合影響所致：(i)加強產品開發並轉化為銷售額；(ii)客戶溝通渠道改良使客戶關係亦有所改善；(iii)提供更為合適之供應鏈服務；及(iv)加強維持成本之穩定性及競爭力。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，貴集團錄得貴公司擁有人應佔虧損約5,370,000港元，較上一年度錄得之貴公司擁有人應佔虧損約17,840,000港元有所減少。吾等注意到，貴公司擁有人應佔虧損減少主要由於下列各項所致：(i)如上一段所述之收入增加；(ii)其他收入及收益增加約4,230,000港元；及(iii)本年度並無再次產生上一年度產生之一次性上市開支約11,400,000港元。

於二零一五年十二月三十一日，貴集團之流動資產淨額約為125,370,000港元，較貴集團於二零一四年十二月三十一日之流動資產淨額約136,640,000港元減少約8.25%。於二零一五年十二月三十一日，貴集團之淨資產約為136,430,000港元，較貴集團於二零一四年十二月三十一日之淨資產約142,100,000港元減少約3.99%。於二零一五年十二月三十一日之每股資產淨值約為0.28港元(根據於二零一五年十二月三十一日已發行股份數目480,000,000股計算)，較於二零一四年十二月三十一日之每股資產淨值約0.30港元(根據於二零一四年十二月三十一日已發行股份數目480,000,000股計算)減少約6.67%。

截至二零一六年六月三十日止六個月

截至二零一六年六月三十日止六個月，貴集團錄得之收入約為207,610,000港元，較上一相應期間錄得之約235,680,000港元減少約11.91%。根據二零一六年中報，收入減少主要由於一名客戶之採購策略變化導致貴集團經參考該客戶之過往盈利能力後向其銷售減少所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月，貴集團錄得貴公司擁有人應佔溢利約4,140,000港元，較上一相應期間錄得之貴公司擁有人應佔溢利約3,590,000港元增加約15.32%。吾等從二零一六年中報獲悉，貴公司擁有人應佔溢利增加主要由於為精簡貴集團業務而於二零一六年三月及四月進行集團重組導致的行政開支減少所致(於下文「**1.2 貴集團之前景及展望**」分節內進一步詳述)。

於二零一六年六月三十日，貴集團之流動資產淨額約為130,110,000港元，較貴集團於二零一五年十二月三十一日之流動資產淨額約125,370,000港元增長約3.77%。於二零一六年六月三十日，貴集團之淨資產約為140,450,000港元，較貴集團於二零一五年十二月三十一日之淨資產約136,430,000港元增長約2.95%。於二零一六年六月三十日之每股資產淨值約為0.29港元(根據於二零一六年六月三十日已發行股份數目480,000,000股計算)，較於二零一五年十二月三十一日之每股資產淨值約0.28港元(根據於二零一五年十二月三十一日已發行股份數目480,000,000股計算)增長約3.57%。

## 1.2 貴集團之前景及展望

從貴集團最近年度／期間之上述財務回顧觀察，吾等注意到，較各自之上一期間而言，截至二零一五年十二月三十一日止年度之銷售增長率相對平穩，而截至二零一六年六月三十日止六個月之銷售增長率則呈負數。如吾等進一步從二零一六年中報中獲悉，貴集團管理層認為，由於成衣行業之競爭加劇，成衣供應鏈管理服務業務的業務環境於二零一六年下半年仍具挑戰。經與貴公司管理層進一步討論後，吾等獲悉貴集團之主要經營活動(即成衣產品貿易以及提供成衣供應鏈管理服務)受到貴集團主要市場當前經濟狀況影響。根據產品之運送地點，貴集團來自外部客戶之收入來自美國，佔貴集團截至二零一六年六月三十日止六個月之收入約98.60%、貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之收入約92.6%及貴集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之收入約88.6%。值得注意的是，美國一直受經濟衰退及消費疲弱所影響。根據從美國商務部經濟分析局獲取之統計資料，對二零一六年第二季度國內生產總值(一個獲廣泛使用之經濟指標)之最新估計按年率計增長了1.4%，這與二零一五年第四季度錄得之年增長率相同。國內生產總值增長疲弱證明美國經濟持續蕭條。美國商務部透露，二零一六年八月之零售銷售額下跌0.3%，表明市場出現消費疲軟跡象。

為保持市場競爭力，貴集團不斷探索途徑，加大力度精簡業務，與分包商加強戰略合作，提供具競爭力的價格、縮短客戶訂單交期及為客戶提供數據分析。此外，貴集團將繼續使用企業資源規劃系統，藉著射頻識別標籤及電子數據

往來解決方案等資訊科技技術，改善訂單狀況與生產計劃效率及透明度。鑒於貴集團採取之積極方針，貴公司擁有人應佔溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月之約3,590,000港元增長至截至二零一六年六月三十日止六個月之約4,140,000港元，足證財務表現有所改善。然而，鑒於呈報期間較短，僅反映貴集團於該六個月期間之財務表現以及收入於截至二零一六年六月三十日止六個月之相對漸進式增長，吾等認為，於貴集團所面臨之激烈行業競爭環境下及貴集團主要市場經濟增長放緩之情況下，無法確定貴集團能否於整個財政年度內維持有關表現。

## 2. 股份要約之主要條款

海通國際證券(代表要約人)根據收購守則規則26.1按以下基準作出股份要約，以收購所有要約股份：

**就每股要約股份 . . . . . 現金1.4271港元**

每股要約股份1.4271港元之股份要約價乃經參考買賣協議下每股銷售股份之購買價釐定，此乃買方與賣方經公平磋商後達成。股份要約於所有方面均將為無條件。

1.4271港元之股份要約價較：

- (i) 股份於二零一六年十月十七日(即聯合公告日期)於聯交所所報之收市價每股1.44港元折讓約0.90%；
- (ii) 股份於二零一六年十月十四日(即緊接聯合公告日期前最後一個交易日)於聯交所所報之收市價每股1.49港元折讓約4.22%；
- (iii) 股份於緊接聯合公告日期(包括該日)前最後五個連續交易日之平均收市價每股約1.494港元折讓約4.48%；
- (iv) 股份於緊接聯合公告日期(包括該日)前最後十個連續交易日之平均收市價每股約1.444港元折讓約1.17%；

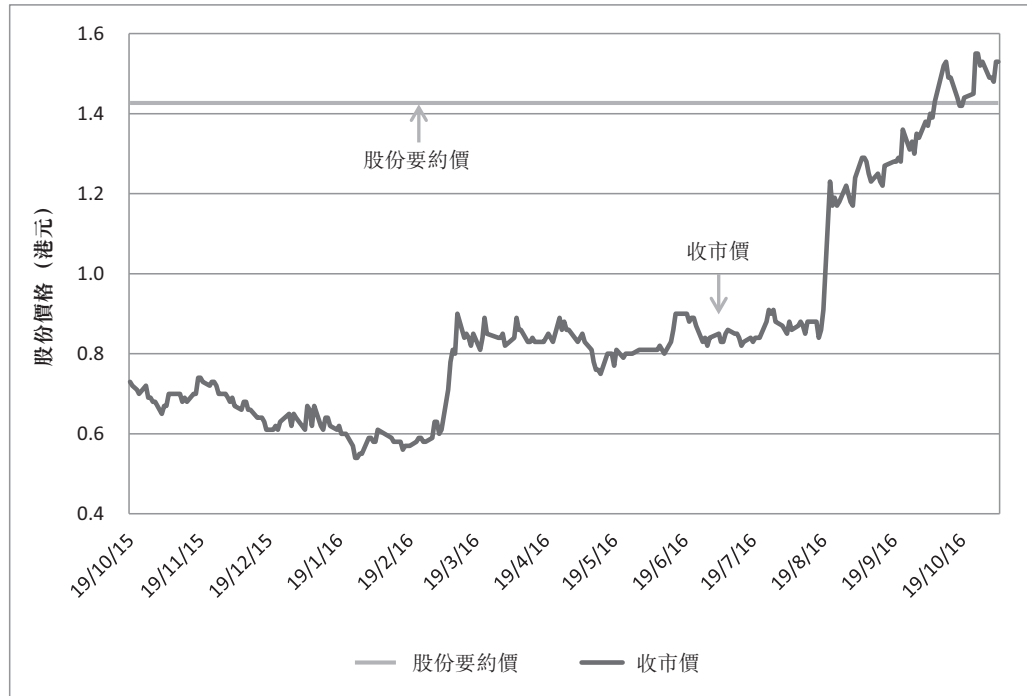
- (v) 股份於緊接聯合公告日期(包括該日)前最後三十個連續交易日之平均收市價每股約1.337港元溢價約6.74%；
- (vi) 股份於最後實際可行日期於聯交所所報之收市價每股1.53港元折讓約6.73%；及
- (vii) 每股資產淨值約0.2926港元(根據股東應佔未經審核綜合資產淨值約140,450,000港元及於最後實際可行日期之480,000,000股已發行股份計算)溢價約387.73%。

為評估股份要約價之公平性及合理性，吾等已參考下列各項分析股份要約價：(i) 過往股價表現；及(ii) 全面現金要約之近期市場比較。

### 過往股價表現

下圖載列股份自二零一五年十月十九日(即截至聯合公告日期止十二月期間之首個交易日)起至最後實際可行日期(包括該日)止期間(「回顧期間」)在聯交所之每日收市價。吾等認為回顧期間涵蓋該聯合公告日期前一整年，為分析股份過往收市價及股份要約價時，全盤概觀近期股價表現之合理期間。

圖1：回顧期間之股價表現對比股份要約價



資料來源：聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))

如上文圖1所示，股份於回顧期間之收市價介乎最低收市價每股0.54港元及最高收市價每股1.55港元之範圍，而股份平均收市價則約為0.87港元。回顧期間，股份要約價1.4271港元分別較最低收市價溢價約164.28%，較最高收市價折讓約7.93%及較平均收市價溢價約64.03%。由圖1可見，股份收市價大致呈上漲趨勢，且股份收市價總是低於股份要約價(自回顧期間開始至二零一六年十月六日，佔回

顧期間內超過90%之交易日)。吾等自圖1亦發現，股份收市價於聯合公告日期後直至最後實際可行日期呈上下波動型。吾等注意到，除聯合公告外，貴公司並無刊發任何有關貴集團財務表現之價格敏感資料。因此，吾等認為股份於聯合公告日期後的有關價格波動(較股份要約價溢價)乃主要為市場投機之結果，在吾等看來該股份價格波動與吾等之股份要約價分析無關。

計及股份要約價較回顧期間股份之平均收市價溢價約64.03%，吾等認為股份要約價屬公平合理。

### 股份要約價比較

為進一步評估股份要約價是否公平合理，吾等已試著甄選(i)於聯交所主板上市；(ii)主要業務為成衣產品貿易及提供成衣供應鏈管理服務；及(iii)根據有關最近期經審核財務報表，從美國產生收入佔總收入80%以上之公司。然而，吾等未能物色符合上述標準之公司。吾等亦已考慮採用市盈率及市賬率等估值法進行分析。鑒於貴集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度處於虧損狀況，故不適用於市盈率分析。同時，貴公司性質為貿易公司，鑒於貴公司之業務營運較少依賴於資產淨值，故亦不適用於市賬率分析。就此而言，吾等認為有關股份要約價之可資比較分析並不適用。

### 3. 要約人之背景及意圖

#### 要約人之資料

要約人為一間於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，並由主要股東黎先生全資擁有。要約人之唯一董事為黎先生。

於二零零七年八月至二零一六年六月止九年期間，黎先生為中國智慧能源集團控股有限公司(「中國智慧」)(其股份已於聯交所主板上市，股份代號：1004)之主要股東。彼現時及於過去合共約六年時間一直擔任中國智慧(其主要業務包括買賣皮草成衣)之執行董事。黎先生於二零零二年二月至二零零九年六月期間曾擔任中國電力新能源發展有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：735)之執行董事。

### 要約人對 貴集團之意向

於二零一六年十月二十日完成後，要約人成為 貴公司之控股股東。要約人有意於股份要約截止後讓 貴集團在大致維持現狀之情況下繼續經營業務，及維持 貴公司之上市地位。然而，經考慮股東整體之利益後，要約人保留對 貴集團之業務及營運作出其視為必要或恰當之任何變動之權利，以提升 貴集團之價值。吾等注意到，完成股份要約後，要約人將審視 貴集團之業務，以考慮及釐定須作出之必要、恰當或合宜變動（如有，不論長期及短期），務求最大限度地組織及優化 貴集團之業務及營運。

董事會現時由八位董事組成，包括五位執行董事及三位獨立非執行董事。全體現任董事均將於股份要約截止後之日期起從董事會辭任。要約人擬提名兩位執行董事及三位獨立非執行董事，自股份要約截止後之日期起生效。有關董事會變動將遵照收購守則及上市規則進行。除上文所載要約人之意圖及建議變更董事會組成外，要約人無意解僱 貴集團之僱員或重新調配 貴集團之任何固定資產（在日常及一般業務過程中進行除外）。

### 推薦建議

基於上述股份要約之主要因素及理由，其概述如下：

- (i) 於截至二零一五年十二月三十一日及截至二零一四年十二月三十一日止兩個連續財政年度， 貴集團錄得 貴公司擁有人應佔虧損；
- (ii) 儘管股份要約價較吾等認為無關分析之近期股價有所折讓，但股份要約價較回顧期間（為分析股份過往收市價及股份要約價時，全盤概觀近期股價表現之合理期間）股份之平均收市價溢價約64.03%；
- (iii) 股份要約價高於回顧期間超過90%交易日之股份收市價；及
- (iv) 鑒於 貴集團主要市場經濟增長放緩， 貴集團的前景及展望尚不清晰，

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等認為股份要約之條款就獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東且吾等推薦獨立股東接納股份要約。

擬變現彼等於股份之投資之獨立股東應密切監察股價表現。倘股份市價高於股份要約價，且有關股份之銷售所得款項淨額高於股份要約之應收款項淨額，則擬接納股份要約之獨立股東可考慮於股市變現彼等之投資。然而，對 貴集團未來前景抱持信心之股東可考慮留存其於股份之部分或全部權益。

此 致

獨立董事委員會及  
獨立股東 台照

代表  
高銀融資有限公司

董事  
鄧振輝  
謹啟

二零一六年十一月七日

附註： 鄧振輝先生為已向證券及期貨事務委員會登記的持牌人士，以及高銀融資可根據證券及期貨條例進行第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人。彼於企業融資業有逾10年經驗。

## 1. 接納股份要約之一般程序

為接納股份要約，閣下應根據隨附之接納表格印備的指示填妥及簽署表格，該等指示構成股份要約條款其中一部分。

- (a) 倘有關閣下股份之股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)乃以閣下之名義登記，而閣下欲就閣下的股份(不論全部或部分)接納股份要約，則閣下必須填妥並簽署接納表格，並連同相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)並盡快送交登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場二期33樓3301-04室(信封面須註明「恒寶企業控股有限公司 — 股份要約」)，惟無論如何須於截止日期下午四時正(或要約人根據收購守則可能釐定並公布之較後時間及／或日期)前送達。
- (b) 倘有關閣下股份之股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)乃以代名人公司名義或以閣下本身以外之名義登記，而閣下欲就閣下之股份(不論全部或部分)接納股份要約，則閣下必須：
  - (i) 就閣下的股份向代名人公司或其他代名人遞交股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)，連同授權彼代表閣下接納股份要約之指示並將填妥及簽署之接納表格連同閣下欲接納股份要約之股份數目之相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)(信封面須註明「恒寶企業控股有限公司 — 股份要約」)送交登記處；或
  - (ii) 安排本公司透過登記處將股份登記於閣下名下，並將填妥及簽署之接納表格連同有關閣下股份之相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)(信封面須註明「恒寶企業控股有限公司 — 股份要約」)送交登記處；或

- (iii) 倘閣下之股份已透過中央結算系統存放於閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行，則閣下應指示閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行授權香港中央結算(代理人)有限公司，於香港中央結算(代理人)有限公司指定期限或之前代表閣下接納股份要約。為符合香港中央結算(代理人)有限公司指定之期限，閣下應向閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行查詢處理閣下指示所需時間，並按閣下之持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行之要求向彼等提交閣下之指示；或
- (iv) 倘閣下之股份已存放於閣下於中央結算系統之投資者戶口持有人賬戶，則閣下應於香港中央結算(代理人)有限公司指定期限或之前透過中央結算「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統發出閣下之指示。
- (c) 倘閣下無法即時交出及／或已遺失有關閣下股份之股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)(視情況而定)，而閣下欲接納有關閣下股份之股份要約，則閣下仍須填妥及簽署接納表格，並連同註明閣下已遺失或無法即時交出有關閣下的股份之一份或多份股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)之函件(信封面須註明「恒寶企業控股有限公司 — 股份要約」)送交登記處。倘閣下尋回或可交出該等文件，則閣下的股份之相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)應於隨後盡快送交登記處。倘閣下遺失閣下之股份之股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件，則閣下亦應致函登記處索取彌償保證函件，並按其指示填妥後交回登記處。要約人可全權酌情決定有關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件無法提供及／或已遺失(視情況而定)的股份是否將由要約人接納。
- (d) 倘閣下已提交閣下任何股份之過戶文件以將其登記於閣下名下，惟尚未接獲閣下之股票，而閣下欲就閣下之股份接納股份要約，則閣下仍須填妥及簽署接納表格並連同由閣下本人正式簽署之過戶收據(信封面須註明「恒寶企業控股有限公司 — 股份要約」)，一併送交登記處。此舉將構成不可撤回地授權要約人及／或海通國際證券及／或彼等各自之代理代表閣下於有關股票發出時向本

公司或登記處領取有關股票，並代表閣下將該等股票送交登記處以及授權及指示登記處持有該等股票（惟須受股份要約之條款及條件規限），猶如其已連同接納表格一併送交登記處一般。

- (e) 接納股份要約須待登記處於截止日期下午四時正（或在執行人員同意下要約人根據收購守則可能釐定並公布之較後時間及／或日期）前，接獲已填妥及簽署之接納表格，以及登記處已記錄有關接納及接獲收購守則所規定之相關文件後，方被視為有效，且：
- (i) 隨附閣下有關股份之相關股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件（及／或任何就此所需令人信納之彌償保證）及（倘該等股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件（及／或任何就此所需令人信納之彌償保證）並非以閣下之名義登記），其他可確立閣下成為相關股份登記持有人之權利之文件（例如一張由登記持有人簽立之空白或以接納人為受益人已妥為加蓋印章之有關股份過戶文件）；或
  - (ii) 來自登記股東或其遺產代理人（惟最多僅代表登記持股量，且有關接納僅可涉及本(e)段其他分段並未計入之股份）；或
  - (iii) 經登記處或聯交所核證。
- (f) 倘登記獨立股東以外之人士簽立接納表格，則須出具適當且獲登記處信納之授權憑證文件（如授予遺囑認證或經核證的授權書副本）。
- (g) 在香港，接納股東將按(i)要約股份市值；或(ii)要約人就有關接納股份要約而應付之代價（以較高者為準）之0.1%比率支付因接納股份要約而支付之賣方從價印花稅，而該款項將從要約人應向接納股份要約之有關獨立股東支付之現金款項中扣除。要約人將代表有關接納股東安排支付賣方從價印花稅，並將根據香港法例第117章印花稅條例支付與接納股份要約及轉讓要約股份有關之買方從價印花稅。

- (h) 任何有關閣下的股份交回之接納表格、股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納之彌償保證)概不獲發收據。

## 2. 接納期間及修訂

- (a) 根據收購守則，除股份要約先前已在執行人員同意下經修訂或延長，否則根據其印備之指示，接納表格必須於截止日期下午四時正前由登記處收到，方為有效。
- (b) 要約人保留於寄發本綜合文件後直至彼等可能釐定之日期根據收購守則修訂股份要約條款之權利。倘要約人修訂股份要約條款，則所有獨立股東，無論是否已接納股份要約將有權根據經修訂條款接納經修訂股份要約。
- (c) 倘股份要約獲延期，則要約人將須就股份要約之任何延期刊發公告，當中將載列下一個截止日期或股份要約將仍開放直至另行通知為止之聲明。倘屬後者，則須於股份要約截止前向尚未接納股份要約之獨立股東發出至少十四(14)日之書面通知。
- (d) 倘截止日期獲延長，則本綜合文件及接納表格中有關截止日期之任何提述須(除文義另有所指外)被視為對按此經延長股份要約之其後截止日期之提述。
- (e) 接納任何相關經修訂股份要約均不可撤回，除非及直至接納股份要約之獨立股東有權根據本附錄一下文第5段「撤回權利」一段撤銷彼等之接納及正式如此行事。

## 3. 代名人登記

為確保平等對待所有獨立股東，作為代表一名以上實益擁有人之代名人而持有股份之獨立股東應在實際可行情況下盡量獨立處理各實益擁有人所持股權。為以代名人義登記投資之股份實益擁有人接納股份要約，務須向其代名人作出指示，表明彼等對股份要約之意向。

#### 4. 公告

- (a) 要約人必須於截止日期下午六時正(或在特殊情況下執行人員可能准許之較後時間及／或日期)前，知會執行人員及聯交所其有關股份要約之修訂、延長或屆滿之決定。要約人須根據收購守則於截止日期下午七時正前在聯交所網站刊登公告，載列(其中包括收購守則規則19.1項下規定的資料)股份要約有否經修訂、延長或屆滿。
- (b) 有關公告須列明(其中包括)下列各項：
  - (i) 已接獲股份要約之接納所涉及之要約股份總數；
  - (ii) 要約人及其一致行動人士於要約期前所持有、控制或指示之股份總數；
  - (iii) 要約人及其一致行動人士於要約期收購或同意收購之股份總數；
  - (iv) 要約人或其任何一致行動人士已借入或借出(任何已轉借或出售之借入證券除外)本公司之任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)之詳情；及
  - (v) 有關數目所佔本公司已發行股本之百分比及本公司投票權之百分比。
- (c) 在計算截至截止日期接納之股份總數時，只有完整妥當及遵守收購守則規則30.2註釋1，且於不遲於截止日期下午四時正登記處已收到有效接納，方會計算在內。
- (d) 倘要約人、其一致行動人士或其顧問於要約期內作出任何有關接納水平或接納股東數目或百分比的聲明，要約人須遵照收購守則規則19註釋2的規定即時刊發公告。
- (e) 根據收購守則及上市規則之規定，有關股份要約之任何公告(而執行人員及聯交所已確認對有關公告並無進一步意見)將根據收購守則及上市規則之規定在適當情況下作出。

## 5. 撤回權利

- (a) 除下文分段所載情況外，一旦接納股份要約，將不可撤銷及不得撤回。
- (b) 於收購守則規則19.2所載之情況下，倘要約人未能遵守本附錄一上文第4段「公告」所述就股份要約作出公告之任何規定，執行人員可要求按執行人員可接受之條款向接納股東授出撤回權利，直至符合有關規定為止。
- (c) 倘接納股東撤回接納或倘股份要約失效，要約人應盡快且無論如何於上述情況發生後十(10)日內以平郵方式向有關接納股東交回與接納表格一併遞交之股票及／或過戶收據及／或其他股份所有權文件(及／或就此所需之任何一項或多項可信納彌償保證)。

## 6. 股份要約之交收

待有效之接納表格及收購守則所規定之有關股份之有關股票及／或過戶收據及／或任何其他股份所有權文件(及／或有關所需之任何一項或多項可信納彌償保證)在所有方面均為完整及狀況良好，並於截止日期下午四時正或要約人根據收購守則可能釐定及公告之較後時間及／或日期前由登記處收訖，則有關根據股份要約交回之要約股份應付各接納股東之款項(減去賣方從價印花稅)之支票，將於登記處收到填妥及有效之股份要約接納及促使相關接納完整及有效之所有權相關文件日期後七(7)個營業日(定義見收購守則)內以平郵方式盡快寄交有關股東，郵誤風險概由彼等自行承擔。

接納股東根據股份要約應付任何代價，將根據股份要約條款(有關就股份要約支付賣方從價印花稅之條款除外)，由要約人全數支付，而毋須理會要約人可能會以其他方式有權或聲稱有權向該接納股東提出之任何留置權、抵銷權、反申索權或其他類似權利。

不足一仙之款額將不予支付，而應付予接納股東之代價金額將湊整至最接近仙位。

## 7. 海外股東

要約人擬向全體獨立股東提出股份要約，當中包括並非居於香港之獨立股東。向並非居於香港之獨立股東提出及實行股份要約，有可能受限於彼等居駐之相關海外司法權區法律。有關獨立股東應知悉並遵守本身所處司法權區之任何適用規定及限制，並於需要時就股份要約徵詢獨立法律意見。登記地址於香港以外及有意接納股份要約之有關獨立股東須負責自行確定就接納股份要約而全面遵守相關司法權區之適用法律及法規（包括於該等司法權區取得任何須獲取之政府或其他同意，或辦理其他必要手續及支付任何有關接納股東應繳之轉讓稅或其他稅項）。

任何海外獨立股東一經接納股份要約即被視為構成該名獨立股東向要約人聲明及保證已遵守當地法律及規定。海外獨立股東如有疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

## 8. 稅務影響

股東如對彼等接納或拒絕股份要約之稅務影響有任何疑問，建議諮詢彼等本身專業顧問。要約人、與要約人一致行動人士、本公司、海通國際資本及彼等各自之最終實益擁有人、董事、高級人員、顧問、代理或聯繫人或參與股份要約之任何其他人士概不就任何人士或多名人士因接納股份要約而引致之稅務影響或責任承擔責任。

## 9. 一般事項

- (a) 所有由股東送交或已發出或已向彼等發出之通訊、通告、接納表格、股票、過戶收據（視情況而定）、其他所有權文件及／或就此所需之任何一項或多項可信納彌償保證及根據股份要約支付應繳代價之股款，將會由彼等（或彼等指定之代理）以平郵方式送交或向彼等（或彼等指定之代理）發出或由彼等（或彼等指定之代理）發出，郵誤風險概由彼等自行承擔，而要約人、本公司、彼等各自之最終實益擁有人及與彼等一致行動人士、海通國際證券、海通國際資本、獨立財務顧問、登記處、彼等各自任何董事、高級人員、顧問、聯繫人、代理或參與股份要約之任何人士概不會承擔任何有關文件及股款寄失或延誤之責任或由此引致之任何其他責任。

- (b) 接納表格所載條文構成相關股份要約條款及條件之一部分。
- (c) 意外漏派本綜合文件及／或接納表格或其中任何一份文件予任何獲提呈股份要約之人士，將不會導致股份要約在任何方面失效。
- (d) 股份要約及所有接納均受香港法例規限，並應按此詮釋。
- (e) 正式簽立接納表格將構成授權要約人、海通國際證券及要約人可能指示之有關人士代表接納股份要約之人士填妥、修訂及簽署任何文件及採取任何其他必需或適當的行動，以使與有關人士所接納股份要約有關之股份歸要約人或其可能指示之有關其他人士所有。
- (f) 接納股東一經接納股份要約將被視為構成向要約人、海通國際證券及本公司保證(i)獨立股東於截止日期或之後售予要約人所持之股份並不附帶任何產權負擔，且會連同該等股份於截止日期或其後附帶之一切權利；及(ii)獨立股東並無採取或不採取任何行動而將或可能致使要約人、其實益擁有人及與任何彼等一致行動人士、本公司、海通國際證券或任何其他人士違反任何地區與股份要約或接納股份要約有關之法律或監管規定，且根據所有適用法例及規例獲准接獲及接納股份要約(及其任何修訂)，而根據所有適用法例及規例，該接納為有效及具有約束力。為免生疑問，香港結算及香港中央結算(代理人)有限公司概不作出上述聲明及保證，亦不受上述聲明及保證所規限。
- (g) 任何代名人接納股份要約將被視為向要約人保證，接納表格所示股份數目為該代名人為接納股份要約之實益擁有人持有之股份總數。
- (h) 本綜合文件及接納表格所指股份要約包括任何經延長及／或修訂之要約。
- (i) 於作出決定時，獨立股東必須依賴彼等對要約人、本集團及股份要約條款之自行檢查，包括所涉及之益處及風險。本綜合文件之內容，包括當中所載任何一般意

見或推薦建議連同接納表格，不得詮釋為要約人、其實益擁有人、本公司、海通國際證券、海通國際資本、獨立財務顧問之法律或商業建議。獨立股東務請諮詢彼等本身專業顧問尋求專業意見。

- (j) 除本綜合文件及／或接納表格另有明確示明外，根據香港法例第623章《合約(第三者權利)條例》，除要約人及相關接納股東外，概無任何人士可強制執行有關送遞填妥及簽妥之相關接納表格之任何合約條款。
- (k) 本綜合文件及接納表格之中英文版本如有歧義，概以英文版本為準。

## 1. 本集團之財務概要

以下為分別摘錄自本公司截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止兩個年度年報及截至二零一六年六月三十日止六個月中期報告之本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一六年六月三十日止六個月之綜合財務資料概要。

|                                | 截至十二月三十一日止年度  |                 |                 | 截至<br>六月三十日<br>止六個月 |
|--------------------------------|---------------|-----------------|-----------------|---------------------|
|                                | 二零一三年         | 二零一四年           | 二零一五年           | 二零一六年               |
|                                | (經審核)         | (經審核)           | (經審核)           | (未經審核)              |
|                                | 千港元           | 千港元             | 千港元             | 千港元                 |
| 收入                             | 554,589       | 334,819         | 355,952         | 207,605             |
| 除稅前溢利／(虧損)                     | 26,985        | (16,803)        | (4,378)         | 5,088               |
| 所得稅開支                          | (2,172)       | (1,036)         | (989)           | (952)               |
| 年內溢利／(虧損)及全面<br>收益／(虧損)總額      | <b>24,813</b> | <b>(17,839)</b> | <b>(5,367)</b>  | <b>4,136</b>        |
| 應佔溢利／<br>(虧損)及全面收益／<br>(虧損)總額： |               |                 |                 |                     |
| 本公司擁有人                         | 24,813        | (17,839)        | (5,367)         | 4,136               |
| 非控股權益                          | —             | —               | —               | —                   |
| 每股基本及攤薄盈利／<br>(虧損)             | <u>6.89港仙</u> | <u>(4.28)港仙</u> | <u>(1.12)港仙</u> | <u>0.86港仙</u>       |

附註：自股份於二零一四年七月十一日於聯交所主板上市以來，本公司並未分派任何股息。

## 1. 本集團之財務概要 (續)

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於六月三十日         |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          | 二零一六年          |
|            | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 非流動資產      | 6,968          | 6,038          | 11,807         | 11,054         |
| 流動資產       | 161,404        | 187,073        | 172,709        | 172,440        |
| 流動負債       | 63,200         | 50,429         | 47,335         | 42,335         |
| 流動資產淨額     | 98,204         | 136,644        | 125,374        | 130,105        |
| 非流動負債      | 430            | 581            | 752            | 709            |
| 淨資產        | 104,742        | 142,101        | 136,429        | 140,450        |
| 本公司擁有人應佔權益 |                |                |                |                |
| 已發行股本      | —              | 4,800          | 4,800          | 4,800          |
| 儲備         | 104,742        | 137,301        | 131,629        | 135,650        |
| 權益總額       | <u>104,742</u> | <u>142,101</u> | <u>136,429</u> | <u>140,450</u> |

本公司核數師安永會計師事務所並無就本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度之各財務報表發表任何保留／修訂意見(包括強調事件、否定意見及免責意見)，且本公司於相同財政年度並無因規模、性質或事件產生任何特殊或非經常性項目。

## 2. 本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表

下文載列本公司於二零一六年四月二十八日刊發之年報所載本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                    | 附註 | 二零一五年<br>千港元           | 二零一四年<br>千港元           |
|--------------------|----|------------------------|------------------------|
| 收入                 | 5  | 355,952                | 334,819                |
| 銷售成本               |    | <u>(296,503)</u>       | <u>(280,411)</u>       |
| 毛利                 |    | 59,449                 | 54,408                 |
| 其他收入及收益            | 5  | 6,327                  | 2,099                  |
| 銷售及分銷成本            |    | (1,863)                | (2,163)                |
| 行政開支               |    | (62,198)               | (57,742)               |
| 按公平值計入損益之金融投資公平值虧損 |    | (59)                   | (238)                  |
| 其他開支，淨額            |    | (5,781)                | (13,075)               |
| 融資成本               | 6  | <u>(253)</u>           | <u>(92)</u>            |
| 除稅前虧損              | 7  | (4,378)                | (16,803)               |
| 所得稅開支              | 10 | <u>(989)</u>           | <u>(1,036)</u>         |
| 本年度虧損              |    | <u><u>(5,367)</u></u>  | <u><u>(17,839)</u></u> |
| 本公司擁有人應佔           |    | <u><u>(5,367)</u></u>  | <u><u>(17,839)</u></u> |
| 本公司普通權益持有人應佔每股虧損   |    |                        |                        |
| 基本及攤薄              | 12 | <u><u>(1.12)港仙</u></u> | <u><u>(4.28)港仙</u></u> |

## 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                          | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元    |
|--------------------------|----------------|-----------------|
| 本年度虧損                    | <u>(5,367)</u> | <u>(17,839)</u> |
| 其他全面收益／(虧損)              |                |                 |
| 後續期間重新歸類至損益之其他全面收益／(虧損)： |                |                 |
| 換算海外業務之匯兌差額              | <u>(305)</u>   | <u>42</u>       |
| 本年度其他全面收益／(虧損)           | <u>(305)</u>   | <u>42</u>       |
| 本年度全面虧損總額                | <u>(5,672)</u> | <u>(17,797)</u> |
| 本公司擁有人應佔                 | <u>(5,672)</u> | <u>(17,797)</u> |

## 綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

|                 | 附註    | 二零一五年<br>千港元          | 二零一四年<br>千港元          |
|-----------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>非流動資產</b>    |       |                       |                       |
| 物業、廠房及設備        | 13    | 5,948                 | 6,038                 |
| 其他應收款項          | 16    | <u>5,859</u>          | <u>—</u>              |
| 非流動資產總額         |       | <u>11,807</u>         | <u>6,038</u>          |
| <b>流動資產</b>     |       |                       |                       |
| 存貨              | 14    | 161                   | 2,179                 |
| 應收賬款及應收票據       | 15    | 32,297                | 40,548                |
| 預付款項、按金及其他應收款項  | 16    | 58,389                | 60,347                |
| 按公平值計入損益之金融投資   | 17    | —                     | 18,797                |
| 現金及現金等價物        | 18    | 81,689                | 64,160                |
| 可收回稅項           |       | <u>173</u>            | <u>1,042</u>          |
| 流動資產總額          |       | <u>172,709</u>        | <u>187,073</u>        |
| <b>流動負債</b>     |       |                       |                       |
| 應付賬款及應付票據       | 19    | 31,530                | 30,997                |
| 其他應付款項及應計負債     | 20    | 8,032                 | 12,029                |
| 計息銀行借款及其他借款     | 21    | 462                   | 1,316                 |
| 應付一間關連公司款項      | 30(c) | 325                   | —                     |
| 應付稅項            |       | <u>6,986</u>          | <u>6,087</u>          |
| 流動負債總額          |       | <u>47,335</u>         | <u>50,429</u>         |
| <b>流動資產淨額</b>   |       | <u>125,374</u>        | <u>136,644</u>        |
| <b>總資產減流動負債</b> |       | <u>137,181</u>        | <u>142,682</u>        |
| <b>非流動負債</b>    |       |                       |                       |
| 其他應付款項及應計負債     | 20    | 455                   | 537                   |
| 計息其他借款          | 21    | 244                   | —                     |
| 遞延稅項負債          | 23    | <u>53</u>             | <u>44</u>             |
| 非流動負債總額         |       | <u>752</u>            | <u>581</u>            |
| <b>淨資產</b>      |       | <u><u>136,429</u></u> | <u><u>142,101</u></u> |

## 綜合財務狀況表 (續)

|            | 附註 | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
|------------|----|----------------|----------------|
| 權益         |    |                |                |
| 本公司擁有人應佔權益 |    |                |                |
| 已發行股本      | 24 | 4,800          | 4,800          |
| 儲備         | 25 | <u>131,629</u> | <u>137,301</u> |
| 權益總額       |    | <u>136,429</u> | <u>142,101</u> |

## 綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                   |       | 本公司擁有人應佔     |             |                        |                   |                        |                        |             |             |
|-------------------|-------|--------------|-------------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|-------------|-------------|
|                   | 附註    | 已發行股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元<br>附註25(c) | 匯率<br>波動儲備<br>千港元 | 法定儲備<br>千港元<br>附註25(a) | 合併儲備<br>千港元<br>附註25(b) | 保留溢利<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
| 於二零一四年一月一日        |       | —            | —           | 7,512                  | (65)              | 49                     | 8,417                  | 88,829      | 104,742     |
| 本年度虧損             |       | —            | —           | —                      | —                 | —                      | —                      | (17,839)    | (17,839)    |
| 本年度其他全面收益：        |       |              |             |                        |                   |                        |                        |             |             |
| 換算海外業務之           |       |              |             |                        |                   |                        |                        |             |             |
| 匯兌差額              |       | —            | —           | —                      | 42                | —                      | —                      | —           | 42          |
| 本年度全面收益／          |       |              |             |                        |                   |                        |                        |             |             |
| (虧損)總額            |       | —            | —           | —                      | 42                | —                      | —                      | (17,839)    | (17,797)    |
| 控股股東注資            |       | —            | —           | 2,559                  | —                 | —                      | —                      | —           | 2,559       |
| 當時股東之中期股息         | 11    | —            | —           | —                      | —                 | —                      | —                      | (1,076)     | (1,076)     |
| 上市時資本化發行股份        | 24(c) | 3,600        | (3,600)     | —                      | —                 | —                      | —                      | —           | —           |
| 上市時發行股份           | 24(d) | 1,200        | 61,200      | —                      | —                 | —                      | —                      | —           | 62,400      |
| 股份發行開支            |       | —            | (8,727)     | —                      | —                 | —                      | —                      | —           | (8,727)     |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日 |       | 4,800        | 48,873*     | 10,071*                | (23)*             | 49*                    | 8,417*                 | 69,914*     | 142,101     |
|                   |       | 本公司擁有人應佔     |             |                        |                   |                        |                        |             |             |
|                   | 附註    | 已發行股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元<br>附註25(c) | 匯率<br>波動儲備<br>千港元 | 法定儲備<br>千港元<br>附註25(a) | 合併儲備<br>千港元<br>附註25(b) | 保留溢利<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
| 於二零一五年一月一日        |       | 4,800        | 48,873      | 10,071                 | (23)              | 49                     | 8,417                  | 69,914      | 142,101     |
| 本年度虧損             |       | —            | —           | —                      | —                 | —                      | —                      | (5,367)     | (5,367)     |
| 本年度其他全面虧損：        |       |              |             |                        |                   |                        |                        |             |             |
| 換算海外業務之           |       |              |             |                        |                   |                        |                        |             |             |
| 匯兌差額              |       | —            | —           | —                      | (305)             | —                      | —                      | —           | (305)       |
| 本年度全面虧損總額         |       | —            | —           | —                      | (305)             | —                      | —                      | (5,367)     | (5,672)     |
| 於二零一五年<br>十二月三十一日 |       | 4,800        | 48,873*     | 10,071*                | (328)*            | 49*                    | 8,417*                 | 64,547*     | 136,429     |

\* 此等儲備賬包括於二零一五年十二月三十一日之綜合財務狀況表內131,629,000港元(二零一四年：137,301,000港元)之合併儲備。

## 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                       | 附註 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|-----------------------|----|--------------|--------------|
| <b>經營活動所得現金流量</b>     |    |              |              |
| 除稅前虧損                 |    | (4,378)      | (16,803)     |
| 就以下各項進行調整：            |    |              |              |
| 銀行利息收入                | 5  | (487)        | (171)        |
| 免息財務安排之推算利息收入         | 5  | (51)         | —            |
| 融資成本                  | 6  | 253          | 92           |
| 折舊                    | 7  | 1,562        | 1,439        |
| 按公平值計入損益之金融投資之公平值虧損   | 7  | 59           | 238          |
| 應收賬款減值                | 7  | 534          | 228          |
| 其他應收款項減值              | 7  | 939          | —            |
| 滯銷存貨撥備                | 7  | 2,358        | —            |
| 出售物業、廠房及設備項目之收益       | 7  | —            | (1)          |
| 免息財務安排之虧損             | 7  | 392          | —            |
|                       |    | 1,181        | (14,978)     |
| 存貨增加                  |    | (372)        | (1,969)      |
| 應收賬款及應收票據減少           |    | 7,716        | 26,010       |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加) |    | 995          | (9,241)      |
| 應付賬款及應付票據增加           |    | 533          | 222          |
| 其他應付款項及應計負債減少         |    | (4,028)      | (1,127)      |
| 應付一間關連公司款項增加          |    | 336          | —            |
| 營運所得／(所用)現金           |    | 6,361        | (1,083)      |
| 已收利息                  |    | 487          | 171          |
| 退回／(已付)香港利得稅          |    | 788          | (2,189)      |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額     |    | 7,636        | (3,101)      |

## 綜合現金流量表 (續)

|                              | 附註 | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元    |
|------------------------------|----|----------------|-----------------|
| <b>投資活動所得現金流量</b>            |    |                |                 |
| 購買物業、廠房及設備項目                 | 13 | (1,101)        | (1,292)         |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項             |    | —              | 3               |
| 購買按公平值計入損益之金融投資              |    | —              | (19,035)        |
| 出售按公平值計入損益之金融投資所得款項          |    | 18,738         | —               |
| 取得時原定於三個月後到期之定期存款減<br>少／(增加) |    | 17,562         | (18,796)        |
| 向一名第三方製造商提供之貸款墊款             |    | (6,200)        | —               |
| 向第三方製造商提供之貸款還款               |    | <u>—</u>       | <u>1,664</u>    |
| 投資活動所得／(所用)現金流量淨額            |    | <u>28,999</u>  | <u>(37,456)</u> |
| <b>融資活動所得現金流量</b>            |    |                |                 |
| 發行股份所得款項                     | 24 | —              | 62,400          |
| 股份發行開支                       |    | —              | (8,727)         |
| 控股股東注資                       |    | —              | 2,559           |
| 新信託收據貸款                      |    | 119,336        | 157,828         |
| 償還信託收據貸款                     |    | (120,264)      | (169,387)       |
| 融資租約租金款項之資本部份                |    | (72)           | —               |
| 已付控股股東股息                     |    | —              | (1,076)         |
| 已付利息                         |    | <u>(253)</u>   | <u>(92)</u>     |
| 融資活動所得／(所用)現金流量淨額            |    | <u>(1,253)</u> | <u>43,505</u>   |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>          |    |                |                 |
| 年初現金及現金等價物                   |    | 35,382         | 2,948           |
| 匯率變動之影響，淨額                   |    | 45,364         | 42,384          |
|                              |    | <u>(250)</u>   | <u>32</u>       |
| 年末現金及現金等價物                   |    | <u>80,496</u>  | <u>45,364</u>   |

## 綜合現金流量表 (續)

|                            | 附註 | 二零一五年<br>千港元         | 二零一四年<br>千港元         |
|----------------------------|----|----------------------|----------------------|
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>        |    |                      |                      |
| 現金及銀行結餘                    | 18 | 62,263               | 37,864               |
| 無抵押定期存款                    | 18 | <u>19,426</u>        | <u>26,296</u>        |
| 綜合財務狀況表所載之現金及現金等價物         |    | 81,689               | 64,160               |
| 減：取得時原定於三個月後到期之<br>無抵押定期存款 | 18 | <u>(1,193)</u>       | <u>(18,796)</u>      |
| 綜合現金流量表所載之現金及現金等價物         |    | <u><u>80,496</u></u> | <u><u>45,364</u></u> |

## 財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

恒寶企業控股有限公司為於二零一三年九月三十日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經合併及經修訂)於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，而其香港主要營業地點位於香港九龍新蒲崗雙喜街2-4號同德工業大廈9樓A及B室。

本公司股份(「股份」)於二零一四年七月十一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事成衣產品貿易以及提供成衣供應鏈管理服務之業務。

## 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

| 名稱                                     | 註冊成立／<br>註冊及經營地點       | 已發行普通股／<br>註冊股本        | 本公司應佔<br>權益百分比 |     | 主要活動                   |
|----------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------|-----|------------------------|
|                                        |                        |                        | 直接             | 間接  |                        |
| 恒寶企業有限公司                               | 香港／中國內地                | 10,000港元               | 100            | —   | 成衣產品貿易及提供成衣<br>供應鏈管理服務 |
| 恒寶企業有限公司 —<br>澳門離岸商業服務                 | 澳門                     | 100,000澳門元             | —              | 100 | 成衣產品貿易                 |
| Hanbo Enterprises (Holding)<br>Limited | 英屬處女群島                 | 50,000美元               | 100            | —   | 投資控股                   |
| Hanbo GSC (Cambodia) Ltd.*             | 柬埔寨                    | 4,000,000,000<br>柬埔寨瑞爾 | —              | 100 | 提供成衣供應鏈管理服務            |
| 兆寶貿易有限公司                               | 香港                     | 1,000,000港元            | —              | 100 | 物業投資及提供管理服務            |
| 億寶服裝(深圳)有限公司*#                         | 中華人民共和國<br>(「中國」)／中國內地 | 8,870,000港元            | —              | 100 | 提供成衣供應鏈管理服務            |

\* 該實體之法定財務報表並非由香港安永會計師事務所或安永會計師事務所國際網絡其他成員公司審核。

# 億寶服裝(深圳)有限公司為根據中國法律註冊之外商獨資企業。

上表列出董事認為對本集團年內業績造成重大影響或構成本集團資產淨值重要部份的本公司附屬公司。董事認為，如列出其他附屬公司的資料，將會使篇幅過於冗長。

## 2.1 重組及呈列基準

根據與上市有關之本公司重組（「重組」），本公司於二零一四年六月十七日成為組成本集團各公司之控股公司。由於本公司及組成本集團各公司於重組前後均受廖英賢先生及鄭立言先生（「控股股東」）共同控制，重組乃採用合併會計原則入賬。重組詳情載列於本公司日期為二零一四年六月三十日之招股章程（「招股章程」）內「歷史、重組及企業架構」一節「重組」一段。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括所有現時組成本集團各公司由所呈報之最早日期起或自附屬公司首次受控股股東共同控制當日以來（以較短者為準）之業績及現金流量。

## 2.2 編製基準

財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。財務報表已根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益之金融投資按公平值計量則除外。該等財務報表以港元（「港元」）呈列，除另有指明者外，所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數（「千港元」）。

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指本公司直接或間接地對其有控制權之實體（包括結構性實體）。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報之風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即本集團獲賦予現有能力以掌控投資對象相關活動之既存權利），即代表本集團擁有投資對象之控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生之權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表涉及之報告期間與本公司相同，乃採用貫徹一致之會計政策編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並持續計入綜合賬目直至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收益之各個組成部份歸屬於本集團母公司之擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。集團內公司間所有資產及負債、權益、收入、開支及有關本集團成員間交易之現金流量已在綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述之控制權三項元素中其中一項或多項有所變動，則本集團重新評估其是否控制投資對象。一間附屬公司擁有權權益之變動（並無失去控制權）乃按權益交易列賬。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則終止確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)已收代價之公平值，(ii)所保留任何投資之公平值及(iii)任何因此產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益已確認之本集團應佔部分則視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求之相同基準重新分類至損益或保留溢利。

## 2.3 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂準則。

香港會計準則第19號修訂本界定福利計劃：僱員供款  
香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進  
香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

採納上述經修訂準則並無對該等財務報表造成重大財務影響。

此外，本公司在本財政年度內已參考香港公司條例(第622章)採納聯交所頒佈的聯交所證券上市規則(「上市規則」)有關披露財務資料的修訂。對財務報表的主要影響為對財務報表內若干資料的呈列及披露的影響。

## 2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於此等財務報表內並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|                                                    |                                     |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                                        | 金融工具 <sup>2</sup>                   |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本              | 投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>4</sup> |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號<br>及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本 | 投資實體：應用綜合入賬之例外情況 <sup>1</sup>       |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                                    | 收購合營業務權益的會計法 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第14號                                       | 監管遞延賬目 <sup>3</sup>                 |
| 香港財務報告準則第15號                                       | 客戶合約之收入 <sup>2</sup>                |
| 香港會計準則第1號修訂本                                       | 披露措施 <sup>1</sup>                   |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                           | 就可接受折舊及攤銷方法的澄清 <sup>1</sup>         |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本                           | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>               |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本                               | 獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup>             |
| 二零一二年至二零一四年週期之年度改進                                 | 多項香港財務報告準則修訂本 <sup>1</sup>          |

- <sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 對首次採納香港財務報告準則之實體於二零一六年一月一日或之後開始之年度財務報表生效，因此不適用於本集團
- <sup>4</sup> 原訂於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。該生效日期已被延遲／移除，惟准許持續採納該等修訂本。

本集團正在評估首次應用新訂及經修訂香港財務報告準則後之影響，惟尚未能確定此等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 2.5 主要會計政策概要

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其金融投資。公平值為市場參與者間於計量日期進行之有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債之交易於該資產或負債之主要市場，或在無主要市場之情況下，則於對該資產或負債最有利之市場進行。主要市場或最有利市場須為本集團可進入之市場。資產或負債之公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用之假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產之公平值計量計及市場參與者透過使用其資產之最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一名市場參與者而能夠產生經濟利益之能力。

本集團採用在各情況下適當之估值技術，而其有足夠資料以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公平值之資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大之最低層輸入數據分類至下述之公平值層次：

- |     |   |                                         |
|-----|---|-----------------------------------------|
| 第一層 | — | 基於相同資產或負債於活躍市場之所報價格(未經調整)               |
| 第二層 | — | 基於估值技術所使用對公平值計量而言屬重大之最低層輸入數據乃為直接或間接觀察所得 |
| 第三層 | — | 基於估值技術所使用對公平值計量而言屬重大之最低層輸入數據乃不可觀察       |

就於財務報表按經常基準確認之資產及負債而言，本集團於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大之最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

### 非金融資產減值

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產進行每年減值測試(存貨及金融資產除外)，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公平值減出售成本之較高者計算，並按個別資產釐定，惟倘有關資產產生之現金流入大部分不能獨立於其他資產或組別資產，其可收回金額則按資產所屬之現金產生單位釐定。

當資產之賬面值超過可收回金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時會以除稅前貼現率計算預計未來之現金流量之現值，而該貼現率反映市場現時對貨幣時間價值之評估及該項資產之特有風險。減值虧損於所產生期間在損益表扣除，並列於與該減值資產功能一致之開支類別項下。

於各報告期末會評定是否有任何跡象顯示之前已確認之減值虧損可能不再存在或已減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。當用以釐定資產可收回金額之估計出現變動，之前確認之資產減值虧損方可撥回，而撥回金額不得超過假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定之賬面值（已扣除任何折舊）。撥回之減值虧損計入所產生期間之損益表中。

#### 關連方

如出現下列情況，則下列人士被視為與本集團有關連：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

(b) 倘符合下列任何一項條件，即該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一實體為另一實體（或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司）之聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方之合營公司；
- (iv) 一實體為第三方實體之合營公司，而其他實體為第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理人員服務予本集團或本集團之母公司。

**物業、廠房及設備以及折舊**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價以及使該資產達至營運狀況及擬定用途地點之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之支出，如維修保養等，一般於產生期間之損益表中扣除。於符合確認條件後，則主要檢查開支於資產賬面值資本化為重置。當物業、廠房及設備之重大部分需不時更換，本集團會確認該部分為有明確可使用年期之個別資產，並作出相應折舊。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法計算，將物業、廠房及設備各項目之成本撇銷至其剩餘價值。就此所使用之主要年率如下：

|         |                    |
|---------|--------------------|
| 租賃土地及樓宇 | 2%或按租賃年期(以年率較高者為準) |
| 租賃物業裝修  | 租賃年期及20%(以較短者為準)   |
| 機械及設備   | 10%                |
| 傢俱及裝置   | 20%                |
| 辦公設備    | 20%                |
| 汽車      | 25%                |
| 電腦設備    | 20%至25%            |

倘物業、廠房及設備項目之不同部分之可使用年期有別，該項目之成本乃按合理基準分配至不同部分且個別進行折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少須於各財政年度末進行審查及調整(如適用)。

一項物業、廠房及設備項目(包括已作初步確認之任何重要部分)於出售或估計其使用或出售不會產生未來經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認之年度因出售或報銷而於損益表確認之任何收益或虧損，乃有關資產之出售所得款項淨額及賬面值之間的差額。

**租賃**

凡將資產所有權(法定所有權除外)大部分回報及風險撥歸本集團之租賃均列為融資租賃。訂立融資租賃時，租賃資產之成本將按最低租金付款之現值資本化，並連同反映購買及融資之債務(不包括利息部分)入賬。以資本化融資租賃持有之資產(包括融資租賃項下之預付土地租賃款項)計入物業、廠房及設備項下，並按租約期或資產之估計可用年期兩者中較低者計算折舊。上述租賃之融資成本，於租約期按固定比率自損益表扣減。

透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列為融資租賃，惟有關資產按其估計可用年期予以折舊。

資產所有權之絕大部分回報及風險由出租人保留之租賃乃列為經營租賃。倘本集團為承租人，根據經營租賃之應付租金(已扣除出租人提供之任何優惠)按直線法於租賃期內於損益表內扣除。

## 投資及其他金融資產

### 初步確認及計量

金融資產在初始確認時被分類為按公平值計入損益之金融資產以及貸款及應收款項(如適用)。金融資產於初步確認時以公平值加歸屬於金融資產收購之交易成本計量，惟按公平值計入損益之金融資產除外。

金融資產之所有一般買賣概於交易日(即本集團承諾買賣該資產的日期)確認。一般買賣指按照一般市場規定或慣例在指定期間內交付資產的金融資產買賣。

### 其後計量

金融資產之其後計量取決於其如下分類：

#### 按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產包括持作買賣金融資產及在初步確認時指定為按公平值計入損益之金融資產。金融資產如以短期內出售為目的而購買，則分類為持作買賣金融資產。衍生工具(包括已分離的嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟其被指定為有效之對沖工具(如香港會計準則第39號金融工具：確認及計量所界定)則除外。

按公平值計入損益之金融資產乃以公平值於財務狀況表確認，而公平值正變動淨額則在損益表內呈列為其他收入及收益，公平值負變動淨額則於損益表內呈列為其他開支。該等公平值變動淨額並不包括就該等金融資產賺取的任何股息或利息，該等收益根據下文「收入確認」所述政策確認。

於初步確認時指定為按公平值計入損益之金融資產，於初步確認日期且僅當符合香港會計準則第39號下之標準時方會作此指定。

倘主合約之嵌入式衍生工具之經濟特性及風險並非與主合約密切相關及主合約並非持作買賣或指定按公平值計入損益，則主合約之嵌入式衍生工具入賬列作獨立衍生工具並按公平值入賬。該等嵌入式衍生工具乃按公平值計量，而公平值之變動於損益表確認。倘合約條款有所變動而導致合約項下所須現金流量有重大修改，或對按公平值計入損益類別之金融資產重新分類，方會進行重新評估。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項屬於非衍生金融資產，有固定或可釐定付款金額且並無在活躍市場報價。於初步計量後，此等資產其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。在計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，包括屬實際利率組成部分之費用或成本。實際利率攤銷及減值所產生虧損在損益表中確認。

**終止確認金融資產**

金融資產(或(倘適用)一項金融資產之一部分或一組相類似金融資產之一部分)在下列情況下一般將終止確認(即從本集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量之權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或已根據一項「轉付」安排承擔向第三方全數支付(並無出現重大延誤)所收現金流量之責任；且(a)本集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

凡本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或訂立一項轉付安排，其會評估是否以及在何種程度上保留資產所有權之風險及回報。倘並無轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產之控制權，則本集團繼續以其持續參與該已轉讓資產的程度為限確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映本集團所保留權利及責任之基準計量。

以就已轉讓資產作出保證形式之持續參與乃按該項資產之原有賬面值及本集團或須償還之最高代價金額(以較低者為準)計量。

**金融資產減值**

本集團於各報告期末評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘若於資產首次確認後發生一項或多項事件對金融資產或一組金融資產能可靠估計之估計未來現金流量構成影響，則出現減值。減值跡象可包括債務人或一組債務人面臨重大財政困難、拖欠或逾期繳付利息或本金付款、彼等可能破產或進行其他財務重組，以及顯示估計未來現金流量出現可計量之下跌之可觀察數據，包括與拖欠有關之逾期款項或經濟狀況出現變化。

**以攤銷成本列賬之金融資產**

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，本集團首先個別評估個別重大金融資產是否出現減值，或對個別並不重大之金融資產進行集體評估。倘若本集團釐定個別已評估金融資產(不論是否屬重大者)並不存有減值之客觀跡象，則會將有關資產納入一組具類似信貸風險特質之金融資產內，並集體進行減值評估。個別已進行減值評估並確認或持續確認減值虧損之資產，則不會納入集體評估減值之列。

任何已識別之減值虧損之金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量之現值按金融資產之原實際利率(即於首次確認時計算之實際利率)貼現。

資產賬面值透過撥備賬進行扣減，而虧損於損益表確認。利息收入繼續就已扣減賬面值累計，所使用之利率為計量減值虧損時貼現未來現金流量所用之利率。貸款及應收款項連同任何相關撥備於日後並無實際收款可能而全部抵押品已變現或已轉移予本集團時撇銷。

倘估計減值虧損金額於往後期間因確認減值後發生之事件而增加或減少，之前已確認之減值虧損會透過調整撥備賬進行增減。倘若繼後收回撇銷款項，則收回之金額會計入損益表。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時全部分類為貸款及借款。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本。

#### 其後計量

於初步確認後，計息貸款及借款於其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現之影響不大，則按成本列賬。收益及虧損在負債終止確認時通過實際利率攤銷程序在損益表中確認。

在計算攤銷成本時，應考慮收購產生之任何折價或溢價，以及作為實際利率不可或缺部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益表。

#### 金融擔保合約

本集團發行之金融擔保合約乃規定於特定債務人未能按照債務工具條款於到期時支付款項時須支付款項以補償持有人所蒙受損失之合約。金融擔保合約初步以公平值確認為負債，並就發出擔保直接產生的交易成本予以調整。於初步確認後，本集團按(i)於報告期末履行現有責任之所需開支之最佳估計金額；及(ii)初步確認之金額減(如適用)累計攤銷(以較高者為準)計量金融擔保合約。

#### 終止確認金融負債

當相關負債之責任被解除或取消或屆滿，則終止確認金融負債。

當現有金融負債以同一貸款人按極為不同之條款提供之另一項金融負債所取代，或對現有負債之條款作出重大修訂，此類交換或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，有關賬面值之差額於損益表中確認。

**抵銷金融工具**

倘現時存在一項可強制執行之合法權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及清償負債之情況下，金融資產及金融負債可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

**存貨**

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者列賬。成本包括直接材料、直接工資及適當比例之間接費用。可變現淨值按估計售價減相關完成及出售預期引致之任何估計成本後計算得出。

**現金及現金等價物**

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自取得起計三個月內到期之短期高流通性投資，減須應要求償還並構成本集團現金管理組成部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，包括並無限制用途之定期存款。

**撥備**

倘因過往事件導致現時承擔之責任(法定或推定責任)，且日後可能須流失資源以履行責任，並能可靠估計責任之數額，則確認撥備。

倘若貼現影響重大，則所確認之撥備數額為預計履行責任所需之未來開支於報告期末之現值。隨時間流逝使貼現現值增加之款項計入損益表。

**所得稅**

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益以外確認之項目的所得稅，於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)，按預期從稅務機關收回或支付予稅務機關之金額計量，當中已考慮本集團經營業務所在國家之現行稅務詮釋及慣例。

遞延稅項使用負債法就報告期末之資產及負債稅基與其作財務呈報之賬面值之間的一切暫時差額作出撥備。

遞延稅務負債根據全部應課稅暫時差額確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債乃由初步確認商譽或並非業務合併之交易中之資產或負債產生，及於進行交易時對會計溢利與應課稅溢利或虧損均無影響；及

- 就涉及於附屬公司之投資之應課稅暫時差額而言，倘可以控制撥回暫時差額之時間，且暫時差額將不會在可見將來撥回。

對於所有可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及任何未動用稅務虧損，遞延稅項資產只有在日後有可能出現可利用該等可抵扣暫時差額、結轉未動用稅務抵免及未動用稅務虧損予以抵扣之應課稅溢利之情況下，方會確認，但以下情況除外：

- 倘有關可抵扣暫時差額之遞延稅項資產乃由初步確認並非屬業務合併之交易中之資產或負債而產生，及於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司之投資之可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可預見將來撥回，且日後有可能出現可利用該等暫時差額予以抵扣之應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產，則削減遞延稅項資產之賬面值。倘若可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產，則會在各報告期末重估未確認之遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以變現資產或償還負債期間之預期適用稅率計量，並以各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及稅法)為基礎。

倘存在法律上可強制執行之權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項乃涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

#### 收入確認

當經濟利益可能流向本集團且收入能可靠計量時，則按下列基準確認收入：

- (a) 來自貨品銷售之收入，假設本集團對已售貨品已無一般所有權應有之有效管控，亦無實際控制已售貨品，則於所有權之主要風險及回報轉移至買家後確認；
- (b) 重作及補償收入及其他補償收入，在收取款項之權利確立時確認；及
- (c) 利息收入，採用實際利率法計算，乃按累計基準採用足以將金融工具於其預計年期或較短期間(視情況而定)之估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值之利率。

**僱員福利***退休金計劃*

本集團根據強制性公積金計劃條例，於香港為合資格參與強積金退休福利計劃（「強積金計劃」）之僱員營辦界定供款強積金計劃。供款乃按僱員基本薪金之某一百分比計算並根據強積金計劃之規則在應付時自損益表中扣除。強積金計劃之資產由一個獨立基金管理，與本集團其他資產分開管理。本集團之僱主供款於向強積金計劃供款時全數撥歸僱員所有。

本集團中國內地業務之僱員須參與地方市政府營辦之中央退休金計劃。本集團須按僱員工資之若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

本集團澳門業務之僱員須參與一個由澳門特別行政區政府營辦之中央社會保障計劃。本集團須以其工資成本之固定款額向中央社會保障計劃供款。根據中央社會保障計劃之規則，該等供款於成為應付時在損益表扣除。

**外幣**

該等財務報表以本公司之功能貨幣港元呈列。本集團屬下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內之項目均以該功能貨幣計量。本集團屬下實體入賬之外幣交易初步按交易當日各自之功能貨幣之現行匯率入賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按各報告期末之功能貨幣匯率換算。貨幣項目結算或換算產生之差額均於損益表確認。

根據外幣歷史成本計量之非貨幣項目按首次交易日期之匯率換算。按公平值計量之外幣非貨幣項目以計量公平值當日之匯率換算。以公平值計量之非貨幣項目之換算所產生之收益或虧損，按符合該項目公平值變動所產生收益或虧損之確認原則進行處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認之項目之換算差額亦分別在其他全面收益或損益中確認）。

若干海外附屬公司之功能貨幣為港元以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產與負債按報告期末之現行匯率換算為港元，其損益表則按年內加權平均匯率換算為港元。所產生匯率差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務之其他全面收益組成部分於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量以現金流量日期之匯率換算為港元。全年產生之海外附屬公司經常性現金流量以本年度之加權平均匯率換算為港元。

### 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團之財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產和負債金額及彼等之隨附披露以及或然負債披露之判斷、估計及假設。該等假設及估計之不確定因素可能導致須於日後對受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

應用本集團之會計政策時，除涉及估計之判斷外，管理層作出對財務報表已確認金額具最重要影響之判斷如下：

#### 所得稅

於釐定所得稅撥備時須對若干交易之未來稅務處理作出重大判斷。本集團謹慎評估交易之稅務影響，包括任何潛在稅務責任。當本集團確定任何交易或會導致日後可能有稅款流出且能可靠計量有關金額時，即據此將稅項撥備入賬。該等稅務撥備不可作為支付稅務機關之最終稅款之指示。本集團將定期考慮該等交易之稅務處理，以計及稅法之所有變動。

#### 釐定功能貨幣

本集團以本公司及其附屬公司各自之功能貨幣計量外幣交易。於釐定集團實體之功能貨幣時，本集團須作出判斷，釐定主要影響貨品及服務售價之貨幣；當地競爭力及法規對釐定實體貨品及服務售價大有影響之國家／司法權區所用之貨幣；及主要影響提供貨品或服務之勞動、材料及其他成本之貨幣。

#### 估計不確定因素

有關未來之主要假設及於各報告期末帶來估計不確定因素之其他主要因素涉及重大風險，可導致須於下一財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整，有關假設及因素於下文詳述。

#### 非金融資產減值

於各報告期末，本集團評估所有非金融資產是否存有任何減值跡象。當有跡象顯示未必能收回賬面值時，則會對可使用年期有限之非金融資產會進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額（即其公平值減出售成本及其使用價值兩者中的較高者）時，則存在減值。公平值減出售成本乃根據

按公平磋商就類似資產進行之具約束力銷售交易之所得數據或可觀察市價減出售資產之增量成本計算得出。當計算使用價值時，管理層必須估計預期未來來自資產或現金產生單位之現金流量，並選擇適當之貼現率以計算該等現金流量之現值。

#### *將存貨撇減至可變現淨值*

管理層檢討本集團之存貨狀況，並將被識別為不再適合銷售或使用之過時及滯銷存貨項目之賬面值撇減至其各自之可變現淨值。本集團主要根據各報告期末之最近期發票價格及當時市況估計該等存貨之可變現淨值。

辨識過時及滯銷存貨項目需要作出判斷及估計。倘預期金額與原定估計不同，則該等差額將影響作出該等估計期間之存貨賬面值及已確認存貨之撇減。

#### *貸款及應收款項減值*

本集團於各報告期末評估是否存在任何客觀證據顯示金融資產已出現減值。為釐定是否存在減值之客觀證據，本集團考慮各種因素，例如債務人資不抵債或有重大財政困難以及違約或付款出現重大延誤之可能性。倘存在減值之客觀證據，則未來現金流量之金額及時間安排乃基於具有類似信貸風險特徵之資產之歷史虧損經驗予以估計。

#### *遞延稅項資產*

本集團就所有未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，前提為可能有可動用應課稅溢利以抵銷該虧損。在釐定可予確認之遞延稅項資產金額時，管理層須根據未來應課稅溢利可能出現之時間和水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。

## **4. 經營分部資料**

本集團主要集中於成衣產品貿易及提供成衣供應鏈管理服務。由於本集團的資源已予整合，並無分立之經營分部財務資料可予提供，故就資源分配及表現評估而向本集團主要營運決策人匯報的資料集中於本集團整體之經營業績。因此，並無呈報經營分部資料。

## 地區資料

於本年度，根據產品之運送地點，本集團來自外部客戶之收入約92.6% (二零一四年：88.6%) 來自美利堅合眾國。於報告期末，本集團之非流動資產位於：

|      | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元 |
|------|---------------|--------------|
| 香港   | 3,541         | 3,512        |
| 中國內地 | 790           | 303          |
| 其他國家 | <u>7,476</u>  | <u>2,223</u> |
|      | <u>11,807</u> | <u>6,038</u> |

## 主要客戶資料

佔本集團年內收入10%或以上之各主要客戶收入載列如下：

|     | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|-----|---------------|---------------|
| 客戶A | 67,189        | 78,382        |
| 客戶B | 45,573        | 不適用*          |
| 客戶C | 63,804        | 91,030        |
| 客戶D | <u>61,427</u> | <u>49,217</u> |

\* 收入少於10%

## 5. 收入、其他收入及收益

收入乃指經扣除退貨撥備及貿易折扣後之已售成衣產品之發票淨值。

本集團其他收入及收益之分析如下：

|                 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| <b>其他收入</b>     |              |              |
| 銀行利息收入          | 487          | 171          |
| 廢料銷售            | 188          | 467          |
| 重做及補償收入         | 272          | 1,278        |
| 不計息財務安排之已計算利息收入 | 51           | —            |
| 撥回應收賬款減值        | 1,415        | —            |
| 保險公司之補償收入       | 2,712        | —            |
| 雜項收入            | <u>1,202</u> | <u>182</u>   |
|                 | <u>6,327</u> | <u>2,098</u> |
| <b>收益</b>       |              |              |
| 出售物業、廠房及設備項目之收益 | <u>—</u>     | <u>1</u>     |
|                 | <u>6,327</u> | <u>2,099</u> |

## 6. 融資成本

|         | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 銀行貸款之利息 | 235          | 92           |
| 融資租賃之利息 | <u>18</u>    | <u>—</u>     |
|         | <u>253</u>   | <u>92</u>    |

## 7. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損乃經扣除下列各項後得出：

|                                | 附註 | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|--------------------------------|----|---------------|---------------|
| 核數師酬金                          |    | 1,284         | 1,382         |
| 已售存貨之成本                        |    | 296,503       | 280,411       |
| 折舊                             | 13 | 1,562         | 1,439         |
| 僱員福利開支(包括董事酬金(附註8))            |    |               |               |
| — 工資及薪金、津貼、花紅、佣金及實物福利          |    | 38,645        | 35,572        |
| — 退休金計劃供款(定額供款計劃) <sup>#</sup> |    | <u>2,687</u>  | <u>2,845</u>  |
|                                |    | <u>41,332</u> | <u>38,417</u> |
| 外匯差額，淨額                        |    | 665           | 230           |
| 按公平值計入損益之金融投資之公平值虧損            |    |               |               |
| — 未變現                          |    | —             | 238           |
| — 已變現                          |    | 59            | —             |
| 應收賬款減值*                        | 15 | 534           | 228           |
| 其他應收款項減值*                      | 16 | 939           | —             |
| 滯銷存貨撥備*                        |    | 2,358         | —             |
| 經營租賃項下之最低租賃款項                  |    | 2,696         | 2,299         |
| 免息財務安排之虧損*                     |    | <u>392</u>    | <u>—</u>      |

<sup>#</sup> 於報告期末，本集團並無已沒收供款可予減少其於未來數年對退休金計劃之供款。

\* 該項目已計入綜合損益表之「其他開支，淨額」內。

## 8. 董事酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部對董事本年度酬金披露如下：

|         | 本集團                 |                     |
|---------|---------------------|---------------------|
|         | 二零一五年<br>千港元        | 二零一四年<br>千港元        |
| 袍金      | <u>600</u>          | <u>300</u>          |
| 其他酬金：   |                     |                     |
| 薪金及津貼   | 6,009               | 3,568               |
| 退休金計劃供款 | <u>72</u>           | <u>67</u>           |
|         | <u>6,081</u>        | <u>3,635</u>        |
|         | <u><u>6,681</u></u> | <u><u>3,935</u></u> |

## (a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付袍金如下：

|       | 二零一五年<br>千港元      | 二零一四年<br>千港元      |
|-------|-------------------|-------------------|
| 鍾國斌先生 | 200               | 100               |
| 黎建強先生 | 200               | 100               |
| 吳明遠先生 | <u>200</u>        | <u>100</u>        |
|       | <u><u>600</u></u> | <u><u>300</u></u> |

年內並無其他應付獨立非執行董事酬金(二零一四年：無)。

(b) 執行董事

|              | 袍金<br>千港元 | 薪金及津貼<br>千港元 | 退休金<br>計劃供款<br>千港元 | 酬金總額<br>千港元 |
|--------------|-----------|--------------|--------------------|-------------|
| <b>二零一五年</b> |           |              |                    |             |
| 鄭立言先生        | —         | 947          | 18                 | 965         |
| 廖頌棠先生        | —         | 1,729        | 18                 | 1,747       |
| 廖英賢先生        | —         | 733          | —                  | 733         |
| 高立誠先生        | —         | 1,300        | 18                 | 1,318       |
| 余遠茂先生        | —         | 1,300        | 18                 | 1,318       |
|              | —         | 6,009        | 72                 | 6,081       |
| <b>二零一四年</b> |           |              |                    |             |
| 鄭立言先生        | —         | 827          | 17                 | 844         |
| 廖頌棠先生        | —         | 725          | 17                 | 742         |
| 廖英賢先生        | —         | 650          | —                  | 650         |
| 高立誠先生        | —         | 669          | 16                 | 685         |
| 余遠茂先生        | —         | 697          | 17                 | 714         |
|              | —         | 3,568        | 67                 | 3,635       |

概無任何安排致使董事據此於年內放棄或同意放棄任何薪酬。

9. 五名最高薪僱員

年內五名最高薪僱員包括五名董事(二零一四年：五名)，彼等之酬金詳情載於上文附註8。

於年內，本集團概無向五名最高薪僱員中的任何人士支付薪酬以作為誘使加入或加入本集團時之獎勵或作為離職補償(二零一四年：無)。

10. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

香港利得稅已按16.5%(二零一四年：16.5%)之稅率就於年內於香港產生之估計應課稅溢利計提撥備。

本公司於中國內地成立之附屬公司均須於年內按25%(二零一四年：25%)之標準稅率繳納中國企業所得稅。

並無就澳門補充稅計提撥備(二零一四年：無)，因為根據澳門相關稅務法例，本公司於澳門成立之附屬公司獲豁免繳納澳門補充稅。

柬埔寨利得稅已按年內應課稅溢利之20%(二零一四年：20%)或最低以年度總收入之1%(二零一四年：1%)(以較高者為準)計提撥備。

並無就本公司附屬公司之聯絡辦事處就孟加拉所得稅計提撥備(二零一四年：無)，因為於年內於孟加拉並無產生應課稅溢利。

|           | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 即期 — 香港   |              |              |
| 本年度支出     | 102          | 188          |
| 往年超額撥備    | (20)         | (45)         |
| 即期 — 其他地方 |              |              |
| 本年度支出     | 898          | 883          |
| 遞延 (附註23) | <u>9</u>     | <u>10</u>    |
| 本年度稅項支出總額 | <u>989</u>   | <u>1,036</u> |

按香港法定稅率計算之除稅前虧損適用的稅項抵免與按實際稅率計算之稅項開支之對賬如下：

|                       | 二零一五年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元    |
|-----------------------|----------------|-----------------|
| 除稅前虧損                 | <u>(4,378)</u> | <u>(16,803)</u> |
| 按香港法定稅率計算之稅項抵免        | (722)          | (2,772)         |
| 特定省份之不同稅率或當地機關頒佈之不同稅率 | 30             | (10)            |
| 推定利得稅影響               | 789            | 725             |
| 就往期即期稅項作出調整           | (20)           | (45)            |
| 毋須課稅收入                | (80)           | (21)            |
| 不可扣稅開支                | 1,183          | 3,094           |
| 未確認暫時差額               | 32             | (50)            |
| 往期動用之稅項虧損             | (432)          | (182)           |
| 未確認稅項虧損               | <u>209</u>     | <u>297</u>      |
| 按本集團實際稅率計算之稅項支出       | <u>989</u>     | <u>1,036</u>    |

## 11. 股息

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司一間附屬公司已向其當時股東派付中期股息1,076,000港元。於本公司在聯交所上市後方成為本公司股東之投資者概無權利獲派有關中期股息。

## 12. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃按本年度本公司普通權益持有人應佔虧損5,367,000港元(二零一四年：17,839,000港元)及年內480,000,000股(二零一四年：417,205,479股)已發行普通股之加權平均數計算，並假設重組及資本化發行已於二零一四年一月一日完成。

由於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內並無已發行潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

## 13. 物業、廠房及設備

|                               | 租賃土地<br>及樓宇<br>千港元 | 租賃<br>物業裝修<br>千港元 | 機器及<br>設備<br>千港元 | 傢俱及<br>裝置<br>千港元 | 辦公設備<br>千港元  | 汽車<br>千港元  | 電腦設備<br>千港元  | 總計<br>千港元    |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| 二零一五年十二月三十一日                  |                    |                   |                  |                  |              |            |              |              |
| 於二零一四年十二月三十一日及<br>於二零一五年一月一日： |                    |                   |                  |                  |              |            |              |              |
| 成本                            | 3,291              | 2,826             | 65               | 563              | 780          | 142        | 2,950        | 10,617       |
| 累計折舊                          | (1,378)            | (1,245)           | (1)              | (259)            | (355)        | (78)       | (1,263)      | (4,579)      |
| 賬面淨值                          | <u>1,913</u>       | <u>1,581</u>      | <u>64</u>        | <u>304</u>       | <u>425</u>   | <u>64</u>  | <u>1,687</u> | <u>6,038</u> |
| 於二零一五年一月一日，<br>經扣除累計折舊        | 1,913              | 1,581             | 64               | 304              | 425          | 64         | 1,687        | 6,038        |
| 添置                            | —                  | 165               | 39               | 30               | 891          | 317        | 60           | 1,502        |
| 折舊                            | (66)               | (484)             | (9)              | (94)             | (272)        | (75)       | (562)        | (1,562)      |
| 匯兌調整                          | —                  | (4)               | (4)              | (3)              | (17)         | —          | (2)          | (30)         |
| 於二零一五年十二月三十一日，<br>經扣除累計折舊     | <u>1,847</u>       | <u>1,258</u>      | <u>90</u>        | <u>237</u>       | <u>1,027</u> | <u>306</u> | <u>1,183</u> | <u>5,948</u> |
| 於二零一五年十二月三十一日：                |                    |                   |                  |                  |              |            |              |              |
| 成本                            | 3,291              | 2,985             | 99               | 589              | 1,651        | 459        | 3,004        | 12,078       |
| 累計折舊                          | (1,444)            | (1,727)           | (9)              | (352)            | (624)        | (153)      | (1,821)      | (6,130)      |
| 賬面淨值                          | <u>1,847</u>       | <u>1,258</u>      | <u>90</u>        | <u>237</u>       | <u>1,027</u> | <u>306</u> | <u>1,183</u> | <u>5,948</u> |
| 二零一四年十二月三十一日                  |                    |                   |                  |                  |              |            |              |              |
| 於二零一四年一月一日：                   |                    |                   |                  |                  |              |            |              |              |
| 成本                            | 3,291              | 2,739             | —                | 448              | 735          | 149        | 1,976        | 9,338        |
| 累計折舊                          | (1,312)            | (683)             | —                | (174)            | (208)        | (46)       | (722)        | (3,145)      |
| 賬面淨值                          | <u>1,979</u>       | <u>2,056</u>      | <u>—</u>         | <u>274</u>       | <u>527</u>   | <u>103</u> | <u>1,254</u> | <u>6,193</u> |
| 於二零一四年一月一日，<br>經扣除累計折舊        | 1,979              | 2,056             | —                | 274              | 527          | 103        | 1,254        | 6,193        |
| 添置                            | —                  | 89                | 65               | 116              | 46           | —          | 976          | 1,292        |
| 出售                            | —                  | —                 | —                | —                | —            | (2)        | —            | (2)          |
| 折舊                            | (66)               | (562)             | (1)              | (85)             | (147)        | (37)       | (541)        | (1,439)      |
| 匯兌調整                          | —                  | (2)               | —                | (1)              | (1)          | —          | (2)          | (6)          |
| 於二零一四年十二月三十一日，<br>經扣除累計折舊     | <u>1,913</u>       | <u>1,581</u>      | <u>64</u>        | <u>304</u>       | <u>425</u>   | <u>64</u>  | <u>1,687</u> | <u>6,038</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日：                |                    |                   |                  |                  |              |            |              |              |
| 成本                            | 3,291              | 2,826             | 65               | 563              | 780          | 142        | 2,950        | 10,617       |
| 累計折舊                          | (1,378)            | (1,245)           | (1)              | (259)            | (355)        | (78)       | (1,263)      | (4,579)      |
| 賬面淨值                          | <u>1,913</u>       | <u>1,581</u>      | <u>64</u>        | <u>304</u>       | <u>425</u>   | <u>64</u>  | <u>1,687</u> | <u>6,038</u> |

本集團根據融資租賃持有之固定資產之賬面淨值計入於二零一五年十二月三十一日之辦公室設備，為310,000港元(二零一四年：無)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團賬面淨值為1,847,000港元(二零一四年：1,913,000港元)之物業已抵押作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保(附註21)。

## 14. 存貨

|     | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 製成品 | <u>161</u>   | <u>2,179</u> |

## 15. 應收賬款及應收票據

|      | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|------|---------------|---------------|
| 應收賬款 | 31,031        | 38,273        |
| 應收票據 | 2,028         | 2,503         |
| 減值   | <u>(762)</u>  | <u>(228)</u>  |
|      | <u>32,297</u> | <u>40,548</u> |

本集團與客戶間之貿易條款以信貸形式為主。信貸期通常為30至75日(二零一四年：30至90日)。每名客戶設有最高信貸限額。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格監控，並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢查逾期結餘。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸改善措施。應收賬款及應收票據並不計息。

於報告期末，應收賬款及應收票據按發票日期計算之賬齡分析如下：

|       | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|-------|---------------|---------------|
| 一個月內  | 21,581        | 34,462        |
| 一至兩個月 | 6,248         | 5,103         |
| 兩至三個月 | 2,329         | 873           |
| 超過三個月 | <u>2,139</u>  | <u>110</u>    |
|       | <u>32,297</u> | <u>40,548</u> |

應收賬款減值撥備變動如下：

|              | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 於一月一日        | 228          | —            |
| 已確認減值虧損(附註7) | <u>534</u>   | <u>228</u>   |
| 於十二月三十一日     | <u>762</u>   | <u>228</u>   |

上述應收賬款減值撥備包括就撥備前賬面值為762,000港元(二零一四年：228,000港元)之個別減值應收賬款撥備762,000港元(二零一四年：228,000港元)。

個別減值之應收賬款與一名處於財政困難之客戶有關。

不被個別或整體視作減值之應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

|         | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|---------|---------------|---------------|
| 並無逾期或減值 | 28,959        | 35,461        |
| 逾期不足一個月 | 3,105         | 4,967         |
| 逾期一至兩個月 | 79            | 10            |
| 逾期超過三個月 | <u>154</u>    | <u>110</u>    |
|         | <u>32,297</u> | <u>40,548</u> |

並無逾期或減值之應收款項涉及並無近期拖欠款項記錄之多名分散客戶。

已逾期但未減值之應收款項與多名與本集團有良好交易記錄之獨立客戶有關。根據以往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無顯著變動及結餘仍被視為可全數收回。

#### 16. 預付款項、按金及其他應收款項

|              | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|--------------|---------------|---------------|
| 預付款項         | 909           | 958           |
| 遞延開支         | 1,042         | 787           |
| 按金           | 419           | 394           |
| 向第三方製造商提供之貸款 | 5,859         | —             |
| 向第三方製造商提供之墊款 | 894           | 3,344         |
| 其他應收款項       | <u>55,125</u> | <u>54,864</u> |
|              | <u>64,248</u> | <u>60,347</u> |
| 細分為：         |               |               |
| 非流動部分        | 5,859         | —             |
| 流動部分         | 58,389        | 60,347        |
|              | <u>64,248</u> | <u>60,347</u> |

於二零一五年十二月三十一日，給予第三方製造商之貸款由該第三方製造商所擁有位於柬埔寨之物業作抵押，有關抵押須待獨立方向本集團作出擔保、免息及須於二零二零年四月三十日償還。

其他應收款項之減值撥備變動如下：

|               | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 於一月一日         | —            | —            |
| 已確認減值虧損 (附註7) | 939          | —            |
| 撤銷為無法收回之款項    | (939)        | —            |
| 於十二月三十一日      | —            | —            |

除上文所披露者外，概無上述金融資產已逾期或已減值。計入上述結餘之金融資產與近期並無拖欠記錄之應收款項有關。

### 17. 按公平值計入損益之金融投資

此乃於按公平值列賬並存放於銀行之結構性存款之投資。於二零一四年十二月三十一日，存款本金額人民幣15,000,000元(約18,797,000港元)悉數由銀行擔保，而預期最高回報率為每年4.5%。本集團在初步確認時根據香港會計準則第39號將此項結構性存款指定為按公平值計入損益之金融投資。本集團主要使用結構性存款增加投資回報。結構性存款已於二零一五年四月三十日屆滿。

### 18. 現金及現金等價物

|                 | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|-----------------|---------------|---------------|
| 現金及銀行結餘         | 62,263        | 37,864        |
| 定期存款：           |               |               |
| — 取得時原定於三個月內到期  | 18,233        | 7,500         |
| — 取得時原定超過三個月後到期 | <u>1,193</u>  | <u>18,796</u> |
| 現金及現金等價物        | <u>81,689</u> | <u>64,160</u> |

於二零一五年十二月三十一日，本集團以人民幣(「人民幣」)計值之現金及現金等價物為10,473,000港元(二零一四年：5,226,000港元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地之外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權開展外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。短期定期存款之存款期不一，介乎一星期至三個月不等，此乃視乎本集團之即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款乃存於並無近期違約記錄且具信譽之銀行。

## 19. 應付賬款及應付票據

於各報告期末，應付賬款及應付票據以發票日為基礎之賬齡分析如下：

|       | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|-------|---------------|---------------|
| 一個月內  | 22,784        | 25,681        |
| 一至兩個月 | 5,634         | 3,587         |
| 兩至三個月 | 2,572         | 661           |
| 超過三個月 | 540           | 1,068         |
|       | <u>31,530</u> | <u>30,997</u> |

應付賬款及應付票據為不計息及一般於平均30天內結清。

## 20. 其他應付款項及應計負債

|        | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元  |
|--------|--------------|---------------|
| 其他應付款項 | 2,348        | 2,182         |
| 應計負債   | <u>6,139</u> | <u>10,384</u> |
|        | <u>8,487</u> | <u>12,566</u> |
| 細分為：   |              |               |
| 非流動部分  | 455          | 537           |
| 流動部分   | <u>8,032</u> | <u>12,029</u> |
|        | <u>8,487</u> | <u>12,566</u> |

其他應付款項為不計息及一般於一年內結清。

## 21. 計息銀行借款及其他借款

|                    | 合約利率<br>(%) | 二零一五年<br>到期日            | 千港元        | 合約利率<br>(%)      | 二零一四年<br>到期日 | 千港元          |
|--------------------|-------------|-------------------------|------------|------------------|--------------|--------------|
| <b>即期</b>          |             |                         |            |                  |              |              |
| 應付融資租賃款項<br>(附註22) | 5           | 二零一六年                   | 74         | 不適用              | 不適用          | —            |
| 信託收據貸款 —<br>已抵押    | <u>3.16</u> | <u>二零一六年</u>            | <u>388</u> | <u>2.73–3.23</u> | <u>二零一五年</u> | <u>1,316</u> |
|                    |             |                         | <u>462</u> |                  |              | <u>1,316</u> |
| <b>非即期</b>         |             |                         |            |                  |              |              |
| 應付融資租賃款項<br>(附註22) | <u>5</u>    | <u>二零一七年至<br/>二零一九年</u> | <u>244</u> | <u>不適用</u>       | <u>不適用</u>   | <u>—</u>     |
|                    |             |                         | <u>706</u> |                  |              | <u>1,316</u> |

所有銀行借款均以美元計值並須於一年內償還，以及受融資函件之按要求償還條款規限。

於報告期末，本集團之銀行貸款乃以下列方式作抵押：

- (i) 一項位於香港之本集團物業，於報告期末之賬面值為1,847,000港元(二零一四年：1,913,000港元)；
- (ii) 本集團若干附屬公司提供之公司擔保；
- (iii) 本公司提供之公司擔保；及
- (iv) 本集團一間附屬公司提供之承兌票據130,000,000港元(二零一四年：130,000,000港元)。

## 22. 應付融資租賃款項

本集團租賃其若干辦公設備。該租約被分類為融資租約，餘下租期為四年。

於二零一五年十二月三十一日，融資租賃項下未來最低租賃款項總額及其現值如下：

|                     | 最低租賃款項<br>二零一五年<br>千港元 | 最低租賃款項<br>二零一四年<br>千港元 | 最低租賃款項<br>之現值<br>二零一五年<br>千港元 | 最低租賃款項<br>之現值<br>二零一四年<br>千港元 |
|---------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 應付金額：               |                        |                        |                               |                               |
| 一年內                 | 87                     | —                      | 74                            | —                             |
| 第二年                 | 87                     | —                      | 77                            | —                             |
| 第三年至第五年<br>(包括首尾兩年) | <u>176</u>             | <u>—</u>               | <u>167</u>                    | <u>—</u>                      |
| 最低融資租賃款項總額          | 350                    | —                      | <u>318</u>                    | <u>—</u>                      |
| 未來融資支出              | <u>(32)</u>            | <u>—</u>               |                               |                               |
| 應付融資租賃款項總淨額         | 318                    | —                      |                               |                               |
| 分類為流動負債部分(附註21)     | <u>(74)</u>            | <u>—</u>               |                               |                               |
| 非流動部分(附註21)         | <u>244</u>             | <u>—</u>               |                               |                               |

## 23. 遞延稅項負債

年內遞延稅項負債之變動如下：

|                         | 超過相關折舊<br>之折舊撥備<br>千港元 |
|-------------------------|------------------------|
| 於二零一四年一月一日              | 34                     |
| 年內自損益表扣除的遞延稅項 (附註10)    | <u>10</u>              |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日 | 44                     |
| 年內自損益表扣除的遞延稅項 (附註10)    | <u>9</u>               |
| 於二零一五年十二月三十一日           | <u><u>53</u></u>       |

根據中國企業所得稅法，向在中國內地成立之外商投資企業的外國投資者宣派之股息須徵收10%預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。倘中國內地與外國投資者司法權區之間訂立稅務協定，則可能適用較低之預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團須就中國內地成立之附屬公司於二零零八年一月一日起產生之盈利所分派之股息繳納預扣稅。

於二零一五年十二月三十一日，由於本集團於中國內地成立之附屬公司仍然錄得累計虧損，故並無就有關預扣稅確認任何遞延稅項。

於二零一五年十二月三十一日，本集團於香港產生之稅項虧損約為5,138,000港元(二零一四年：3,874,000港元)，在香港稅務局之同意下，可無限期用作抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。此外，本集團於中國內地產生之稅項虧損約為5,749,000港元(二零一四年：7,767,000港元)，在有關稅務機關同意下，可於最多五年內用作抵銷產生虧損之附屬公司之未來應課稅溢利。

由於遞延稅項資產乃產生自己已有一段時間錄得虧損之附屬公司，故並未就該等虧損確認該等遞延稅項資產，且認為不大可能有應課稅溢利將可用以抵銷該等稅項虧損。

## 24. 股本

|                                      | 二零一五年<br>千港元        | 二零一四年<br>千港元        |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 法定：                                  |                     |                     |
| 1,000,000,000股(二零一四年：1,000,000,000股) |                     |                     |
| 每股面值0.01港元之股份                        | <u>10,000</u>       | <u>10,000</u>       |
| 已發行及繳足：                              |                     |                     |
| 480,000,000股(二零一四年：480,000,000股)     |                     |                     |
| 每股面值0.01港元之股份                        | <u><u>4,800</u></u> | <u><u>4,800</u></u> |

本公司之法定及已發行股本變動如下：

|                                              | 附註  | 面值0.01港元之<br>普通股數目   | 普通股面值<br>港元       |
|----------------------------------------------|-----|----------------------|-------------------|
| 法定：                                          |     |                      |                   |
| 於二零一四年一月一日                                   |     | 38,000,000           | 380,000           |
| 於二零一四年六月二十日增加法定股本                            | (a) | <u>962,000,000</u>   | <u>9,620,000</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日、<br>二零一五年一月一日及<br>二零一五年十二月三十一日 |     | <u>1,000,000,000</u> | <u>10,000,000</u> |
| 已發行及繳足：                                      |     |                      |                   |
| 於二零一四年一月一日                                   |     | 1                    | —                 |
| 於二零一四年六月十一日發行股份                              | (b) | 99                   | 1                 |
| 上市時資本化發行                                     | (c) | 359,999,900          | 3,599,999         |
| 上市時發行股份                                      | (d) | <u>120,000,000</u>   | <u>1,200,000</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日、<br>二零一五年一月一日及<br>二零一五年十二月三十一日 |     | <u>480,000,000</u>   | <u>4,800,000</u>  |

附註：

- (a) 根據本公司股東於二零一四年六月二十日通過之書面決議案，透過增設962,000,000股每股面值0.01港元之額外普通股，本公司法定股本由380,000港元增至10,000,000港元，該等股份於所有方面與本公司現有股份享有同等地位。
- (b) 於二零一四年六月十一日，50股及49股每股面值0.01港元之股份已分別配發及發行予本公司股東Happy Zone Limited(由廖英賢先生單獨及實益擁有)及鄭立言先生，代價分別為0.50港元及0.49港元。
- (c) 根據本公司股東於二零一四年六月二十日通過之書面決議案，本公司於二零一四年七月十一日透過將本公司之股份溢價賬中3,600,000港元撥充資本，按面值配發及發行合共359,999,900股每股面值0.01港元之股份予控股股東。根據本決議案配發及發行之股份在各方面與現有已發行股份享有同等地位。
- (d) 就本公司首次公開發售而言，本公司按每股0.52港元之價格發行120,000,000股每股面值0.01港元之普通股，總現金代價(扣除開支前)為62,400,000港元。本公司股份於二零一四年七月十一日開始在聯交所買賣。

**25. 儲備**

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及其變動於第44頁財務報表之綜合權益變動表內呈列。

**(a) 法定儲備**

法定儲備指按照澳門商法典第377條將澳門註冊成立之附屬公司所產生之溢利由保留溢利轉移至法定儲備，直至法定儲備結餘達到相關附屬公司之一半資本。此法定儲備不得分派。

**(b) 合併儲備**

合併儲備指根據財務報表附註2.1所載重組所收購附屬公司之實繳股本之面值總額。

**(c) 資本儲備**

根據控股股東與本公司簽訂日期為二零一四年三月二十六日之承諾契據（「承諾契據」），控股股東同意承擔與上市有關之部分費用及開支，最多為9,000,000港元。

資本儲備指(i)控股股東就承諾契據注資9,000,000港元；及(ii)控股股東向一間附屬公司注資1,071,000港元。

**26. 綜合現金流量表附註****重大非現金交易**

年內，本集團就物業、廠房及設備訂立一份融資租賃安排，其於租約開始時之資本值為401,000港元（二零一四年：無）。

**27. 或然負債**

一間全資附屬公司恒寶企業有限公司為一家布料供應商（「原告」，一名獨立第三方）提出一項違約申索之被告（「被告」）（「該訴訟」）。

根據香港特別行政區高等法院（「法院」）日期為二零一四年七月二十一日之判決，法院判原告獲得款項477美元連同利息，利息將按判決利率，由令狀日期二零一二年四月二十七日起至付款日期止計算。法院亦作出臨時頒令，判定被告應獲得該訴訟之訟費。

根據日期為二零一四年八月十八日之上訴通知，原告向香港特別行政區上訴法庭遞交其對上述判決之上訴。根據本集團法律顧問之意見，本公司董事相信被告能有效抗辯有關指控，因此，並無於本集團財務報表就有關訴訟產生之負債（如有）作出任何撥備。

本集團正向原告追討因該訴訟而產生之法律費用合共1,095,000港元，其中之訟費清單已於法院存檔。於報告期末後，根據日期為二零一六年三月八日之排期評定訟費單之通知書，有關評定訟費單之聆訊將訂於二零一六年九月二十八日舉行。

此外，根據日期為二零一四年六月二十日之彌償契據，各控股股東已同意按共同及個別基準，就在上市前因本集團任何成員公司之任何行動、不履約、遺漏或其他行為而產生及／或導致及／或引致任何針對本集團任何成員公司之訴訟、仲裁及／或法律程序而令本集團招致或蒙受之任何費用、開支、申索、債務、罰款、虧損或損害向本集團作出彌償。

## 28. 資產抵押

本集團以其資產抵押之銀行借款詳情載於財務報表附註13及21。

## 29. 經營租賃承擔

### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用其若干辦公室及員工宿舍。經協商後之租賃年期介乎一至五年(二零一四年：一至十年)。

於二零一五年十二月三十一日，本集團於下列日期到期之不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃款項總額如下：

|                 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 一年內             | 1,961        | 1,274        |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | <u>4,428</u> | <u>1,792</u> |
|                 | <u>6,389</u> | <u>3,066</u> |

## 30. 關連方交易

(a) 除於該等財務報表其他地方詳述之交易外，本集團於年內有下列與關連方之重大交易：

|                                        | 附註    | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|----------------------------------------|-------|--------------|--------------|
| 支付予望榮實業有限公司之租賃開支                       | (i)   | 569          | 324          |
| 來自喜樂時服裝(深圳)有限公司之服務收入                   | (ii)  | —            | 38           |
| 派付予當時股東之股息                             | (iii) | —            | 1,076        |
| 支付予Liu & Cheng (Cambodia) Limited之租賃開支 | (iv)  | 233          | 174          |

### 附註：

- (i) 已就租用位於香港的辦公室及倉庫向由廖英賢先生控制之望榮實業有限公司支付租賃開支，並分別每月支付租金27,000港元(二零一四年：27,000港元)及35,000港元(二零一四年：無)。

- (ii) 已就提供會計、行政及資訊科技支援服務向由廖英賢先生及鄭立言先生控制之喜樂時服裝(深圳)有限公司收取服務收入，並由二零一四年六月十七日至二零一四年十月三十一日每月支付費用9,000港元。
- (iii) 已於截至二零一四年十二月三十一日止年度向一間附屬公司之當時股東宣派及派付股息。股息之進一步詳情載於財務報表附註11。
- (iv) 已就租用位於柬埔寨之辦公室向由廖英賢先生及鄭立言先生控制之Liu & Cheng (Cambodia) Limited支付租賃開支，並每月支付租金2,500美元(約19,000港元)(二零一四年：2,500美元(約19,000港元))。

有關上文第(i)、(ii)及(iv)項之關連方交易亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

**(b) 與關連方之承擔**

本集團作為承租人與多家由廖英賢先生及鄭立言先生控制之公司訂立經營租賃安排，租賃期介乎三至五年(二零一四年：租賃期為十年，終止租賃須作出一個月通知)。本年度之租賃開支金額於財務報表附註30(a)(i)及(iv)披露。

此等經營租賃安排直至租賃期屆滿之未來租賃款項總額為4,753,000港元(二零一四年：324,000港元)。

- (c) 應付一間關連公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

**(d) 本集團主要管理人員之薪酬**

|               | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 短期僱員福利        | 6,009        | 3,568        |
| 離職後福利         | 72           | 67           |
| 已付主要管理人員之薪酬總額 | <u>6,081</u> | <u>3,635</u> |

董事酬金之進一步詳情載於該等財務報表附註8。

## 31. 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類別金融工具之賬面值如下：

## 金融資產

二零一五年十二月三十一日

|                       | 貸款及應收款項<br>千港元 | 按公平值計入<br>損益之<br>金融資產<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|
| 應收賬款及應收票據             | 32,297         | —                            | 32,297         |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產 | 62,297         | —                            | 62,297         |
| 現金及現金等價物              | 81,689         | —                            | 81,689         |
|                       | <u>176,283</u> | <u>—</u>                     | <u>176,283</u> |

二零一四年十二月三十一日

|                       | 貸款及應收款項<br>千港元 | 按公平值計入<br>損益之<br>金融資產<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|-----------------------|----------------|------------------------------|----------------|
| 應收賬款及應收票據             | 40,548         | —                            | 40,548         |
| 計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產 | 58,602         | —                            | 58,602         |
| 按公平值計入損益之金融投資         | —              | 18,797                       | 18,797         |
| 現金及現金等價物              | 64,160         | —                            | 64,160         |
|                       | <u>163,310</u> | <u>18,797</u>                | <u>182,107</u> |

## 金融負債

|                    | 按攤銷成本列示之金融負債  |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
| 應付賬款及應付票據          | 31,530        | 30,997        |
| 計入其他應付款項及應計負債之金融負債 | 2,348         | 2,182         |
| 計息銀行借款及其他借款        | 706           | 1,316         |
| 應付一間關連公司款項         | 325           | —             |
|                    | <u>34,909</u> | <u>34,495</u> |

## 32. 金融工具之公平值及公平值層級

本集團之金融工具(其賬面值合理地與公平值相若之金融工具除外)之賬面值及公平值如下：

|               | 賬面值          |              | 公平值          |              |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|               | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
| <b>金融資產</b>   |              |              |              |              |
| 按公平值計入損益之金融投資 | —            | 18,797       | —            | 18,797       |

管理層已評估，現金及現金等值物、應收賬款及應收票據、應付賬款及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產之即期部分、計入其他應付款項及應計負債之金融負債、計息銀行借款及其他借款以及應付一間關連公司款項之公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

金融資產及負債之公平值以該工具可於自願交易方(而非強迫或清倉銷售)當前交易下的可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估算公平值：

其他應收款項及計息其他借款之非即期部分之公平值，乃以具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日之工具之現時可得利率透過貼現未來預期現金流量計算得出。

本集團與一間信譽良好且近期並無拖欠款項記錄的銀行訂立一項結構性存款。結構性存款之公平值乃按現值計算，採用類似期權模型的估值技術計量。有關模式包含多項市場可觀察輸入數據，包括對手方之信貸質素、外匯即期匯率及利率曲線。結構性存款之賬面值與其公平值相同。

**公平值層級**

下表載列本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

|                        | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 採用重大可觀察輸入數據之公平值計量(第二層) |              |              |
| — 按公平值計入損益之金融投資        | —            | 18,797       |

於報告期末，本集團並無任何按公平值計量之金融負債。

於年內，金融資產及金融負債並無第一層與第二層間的公平值計量轉撥，亦無任何轉入或轉出第三層(二零一四年：無)。

### 33. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括現金及現金等價物、應收賬款及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、應付賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計負債之金融負債、計息銀行借款及其他借款以及應付一間關連公司款項。

本集團金融工具所產生之主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事審閱及訂立管理各項風險之政策，該等風險概述如下。

#### 利率風險

本集團面對市場利率變動之風險，有關風險主要與本集團就貿易融資產生且按浮動利率計息之債務責任有關。本集團定期檢討利率風險及密切監控利率波動，並將於需要時作出適當調整。

由於本集團於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並無任何按浮動利率計息之重大尚未償還借款，故本公司所承受之利率風險被認為屬輕微。

#### 外幣風險

本集團有交易貨幣風險。該風險源自營運單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或購買。中國內地產生之若干分包費以人民幣計值，亦使本集團面臨貨幣風險。

人民幣並非可自由兌換貨幣。人民幣未來匯率或因中國政府可能施加之管制而較現時或過往匯率有重大差別。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供求之影響。人民幣兌美元升值或貶值或會對本集團經營業績構成影響。

由於外匯風險被視為並不重大，故本集團並無訂立任何對沖安排。管理層監察本集團所面對之外匯風險，並會在有需要時考慮對沖所面對之重大外幣風險。

下表說明於報告期末，本集團除稅前虧損對人民幣匯率之合理可能變動（所有其他變數保持不變）之敏感度（因貨幣資產及負債之公平值變動所致）。

|              | 人民幣匯率<br>上升／(下降)<br>% | 除稅前虧損<br>增加／(減少)<br>千港元 |
|--------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>二零一五年</b> |                       |                         |
| 倘美元兌人民幣貶值    | 5                     | 310                     |
| 倘美元兌人民幣升值    | (5)                   | (310)                   |
| <b>二零一四年</b> |                       |                         |
| 倘美元兌人民幣貶值    | 5                     | 1,880                   |
| 倘美元兌人民幣升值    | <u>(5)</u>            | <u>(1,880)</u>          |

## 信貸風險

計入本集團財務狀況表內之應收賬款及應收票據結餘指本集團就其應收賬款及應收票據所承受之最大信貸風險。信貸風險之集中程度乃由客戶管理。本集團之應收賬款及應收票據有若干集中信貸風險，因應收本集團最大債務人及五大債務人之應收賬款及應收票據於二零一五年及二零一四年十二月三十一日佔本集團應收賬款及應收票據之重大比例如下：

|      | 二零一五年<br>%  | 二零一四年<br>%  |
|------|-------------|-------------|
| 最大客戶 | 27.4        | 26.1        |
| 五大客戶 | <u>80.9</u> | <u>94.1</u> |

本集團對其債務人之財務狀況進行持續信貸評估，並無要求客戶提供抵押品。呆賬撥備根據對所有應收賬款及應收票據之預期可收回狀況的審閱而釐定。

本集團其他金融資產(包括現金及現金等價物以及計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產)之信貸風險因對手方違約而產生，其最大風險相等於此等金融資產於綜合財務狀況表內之賬面值。本集團設法對其未收回之應收款項維持嚴格控制，並設有信貸控制政策以盡量減低信貸風險。此外，所有應收款項結餘乃以持續基準監控，而逾期之結餘會由高級管理層跟進。因此，本集團壞賬風險並不重大。

## 流動資金風險

流動資金風險是指未能取得資金以應付所有到期合約財務承擔之風險。本集團之目標是保持穩健之財務政策，藉著風險限額監察流動資金比率，並設有應急資金計劃，確保本集團具備足夠現金以應付其流動資金需要。

於報告期末，本集團之金融負債按合約未貼現款項呈列之到期情況如下：

|                        | 二零一五年                 |               |             |               |
|------------------------|-----------------------|---------------|-------------|---------------|
|                        | 按要求／<br>無固定還款期<br>千港元 | 一年內<br>千港元    | 一至五年<br>千港元 | 總計<br>千港元     |
| 應付賬款及應付票據              | —                     | 31,530        | —           | 31,530        |
| 計入其他應付款項及<br>應計負債之金融負債 | —                     | 2,348         | —           | 2,348         |
| 計息銀行借款及其他借款<br>(附註)    | 388                   | 87            | 263         | 738           |
| 應付一間關連公司款項             | <u>325</u>            | <u>—</u>      | <u>—</u>    | <u>325</u>    |
|                        | <u>713</u>            | <u>33,965</u> | <u>263</u>  | <u>34,941</u> |

|                        | 按要求／<br>無固定還款期<br>千港元 | 二零一四年         |             | 總計<br>千港元     |
|------------------------|-----------------------|---------------|-------------|---------------|
|                        |                       | 一年內<br>千港元    | 一至五年<br>千港元 |               |
| 應付賬款及應付票據              | —                     | 30,997        | —           | 30,997        |
| 計入其他應付款項及<br>應計負債之金融負債 | —                     | 2,182         | —           | 2,182         |
| 計息銀行借款及其他借款<br>(附註)    | 1,316                 | —             | —           | 1,316         |
|                        | <u>1,316</u>          | <u>33,179</u> | <u>—</u>    | <u>34,495</u> |

附註：

計入上述計息銀行借款及其他借款乃總賬面值為388,000港元(二零一四年：1,316,000港元)之信託收據貸款。貸款協議載有按要求償還條款，給予銀行無條件權利隨時要求償還貸款，因此，就上述到期情況而言，總金額分類為「按要求償還」。

按照載有按要求償還條款之貸款條款，根據合約未折現付款及不計及任何按要求償還條款的影響，該等貸款於報告期末之到期情況如下：

|     | 二零一五年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 一年內 | <u>391</u>   | <u>1,320</u> |

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團的持續經營能力，並維持穩健的資本比率，從而支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團因應經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理及調整資本架構。為了維持或調整資本架構，本集團可調整派發予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團不受任何外來施加的資本規定所限制。截至二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度，管理資本的目標、政策或程序並無任何變動。

本集團透過資產負債比率監察資本。該比率按債務總額除以本公司擁有人應佔總權益計算。債務總額定義為包括所有並非於日常業務過程中產生之借款及應付款項。

於報告期末，本集團之所有計息銀行借款及應付款項均於日常業務過程中產生。因此，於報告期末，資產負債比率(即應付融資租賃款項除以本公司擁有人應佔權益)為0.2%(二零一四年：無)。

## 34. 報告期後事項

為維持本集團之競爭力及將本集團之資源集中於核心客戶，董事會於二零一六年一月二十日決議精簡其業務，並在二零一六年三月及四月整合生產基地。有關重組措施將會涉及解僱若干僱員及關閉本集團若干辦事處。重組成本估計將約為2,200,000港元。

## 35. 本公司財務狀況表

於報告期末有關本公司財務狀況表之資料如下：

|               | 二零一五年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  |
|---------------|---------------|---------------|
| <b>非流動資產</b>  |               |               |
| 於附屬公司之投資      | —             | —             |
| <b>流動資產</b>   |               |               |
| 預付款項及其他應收款項   | 280           | 403           |
| 應收附屬公司款項      | 25,201        | 18,966        |
| 現金及現金等價物      | 15,572        | 26,700        |
| <b>流動資產總額</b> | <b>41,053</b> | <b>46,069</b> |
| <b>流動負債</b>   |               |               |
| 應計負債          | —             | 2,159         |
| 應付一間附屬公司款項    | 1,689         | 1,789         |
| <b>流動負債總額</b> | <b>1,689</b>  | <b>3,948</b>  |
| <b>資產淨額</b>   | <b>39,364</b> | <b>42,121</b> |
| <b>權益</b>     |               |               |
| 已發行股本         | 4,800         | 4,800         |
| 儲備 (附註)       | 34,564        | 37,321        |
| <b>權益總額</b>   | <b>39,364</b> | <b>42,121</b> |

附註：

本公司儲備之概要如下：

|                             | 附註    | 股份溢價<br>千港元   | 資本儲備<br>千港元  | 累計虧損<br>千港元     | 總計<br>千港元     |
|-----------------------------|-------|---------------|--------------|-----------------|---------------|
| 於二零一四年一月一日                  |       | —             | —            | (137)           | (137)         |
| 本年度虧損及全面虧損總額                |       | —             | —            | (12,903)        | (12,903)      |
| 上市時資本化發行股份                  | 24(c) | (3,600)       | —            | —               | (3,600)       |
| 上市時發行股份                     | 24(d) | 61,200        | —            | —               | 61,200        |
| 股份發行開支                      |       | (8,727)       | —            | —               | (8,727)       |
| 控股股東注資                      |       | —             | 1,488        | —               | 1,488         |
| 於二零一四年十二月三十一日及<br>二零一五年一月一日 |       | 48,873        | 1,488        | (13,040)        | 37,321        |
| 本年度虧損及全面虧損總額                |       | —             | —            | (2,757)         | (2,757)       |
| 於二零一五年十二月三十一日               |       | <u>48,873</u> | <u>1,488</u> | <u>(15,797)</u> | <u>34,564</u> |

### 36. 批准財務報表

於二零一六年三月二十九日，財務報表已獲董事會批准及授權刊發。

## 3. 本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核財務報表

下文載列本公司於二零一六年九月三十日刊發之中期報告所載本集團截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表。

## 簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

|                             | 附註 | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|-----------------------------|----|------------------------|------------------------|
|                             |    | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 收入                          | 5  | 207,605                | 235,682                |
| 銷售成本                        |    | <u>(176,837)</u>       | <u>(197,140)</u>       |
| 毛利                          |    | 30,768                 | 38,542                 |
| 其他收入及收益，淨額                  | 5  | 537                    | 401                    |
| 銷售及分銷開支                     |    | (409)                  | (614)                  |
| 行政開支                        |    | (25,778)               | (31,204)               |
| 按公平值計入損益之金融投資公平值<br>收益／(虧損) |    | 91                     | (59)                   |
| 其他開支，淨額                     |    | (95)                   | (2,221)                |
| 融資成本                        | 6  | <u>(26)</u>            | <u>(232)</u>           |
| 除稅前溢利                       | 7  | 5,088                  | 4,613                  |
| 所得稅開支                       | 8  | <u>(952)</u>           | <u>(1,020)</u>         |
| 本期間及本公司擁有人應佔溢利              |    | <u>4,136</u>           | <u>3,593</u>           |
| 本公司普通權益持有人應佔每股盈利            |    |                        |                        |
| 基本及攤薄                       | 9  | <u>0.86港仙</u>          | <u>0.75港仙</u>          |

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

|                          | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
|                          | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 本期間溢利                    | <u>4,136</u>           | <u>3,593</u>           |
| 其他全面收益／(虧損)              |                        |                        |
| 後續期間重新歸類至損益之其他全面收益／(虧損)： |                        |                        |
| 匯率波動儲備：                  |                        |                        |
| — 換算海外業務                 | <u>(115)</u>           | <u>6</u>               |
| 本期間其他全面收益／(虧損)           | <u>(115)</u>           | <u>6</u>               |
| 本期間及本公司擁有人應佔全面收益總額       | <u>4,021</u>           | <u>3,599</u>           |

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

|                 | 附註 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------------|----|---------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                                 |                                  |
| 物業、廠房及設備        | 10 | 5,157                           | 5,948                            |
| 其他應收款項          |    | <u>5,897</u>                    | <u>5,859</u>                     |
| 非流動資產總額         |    | <u>11,054</u>                   | <u>11,807</u>                    |
| <b>流動資產</b>     |    |                                 |                                  |
| 存貨              |    | —                               | 161                              |
| 應收賬款及應收票據       | 11 | 55,494                          | 32,297                           |
| 預付款項、按金及其他應收款項  |    | 38,267                          | 58,389                           |
| 按公平值計入損益之金融投資   |    | 2,989                           | —                                |
| 現金及現金等價物        |    | 75,517                          | 81,689                           |
| 可收回稅項           |    | <u>173</u>                      | <u>173</u>                       |
| 流動資產總額          |    | <u>172,440</u>                  | <u>172,709</u>                   |
| <b>流動負債</b>     |    |                                 |                                  |
| 應付賬款及應付票據       | 12 | 28,935                          | 31,530                           |
| 其他應付款項及應計負債     |    | 5,356                           | 8,032                            |
| 計息銀行借款及其他借款     |    | 74                              | 462                              |
| 應付一間關連公司款項      |    | 32                              | 325                              |
| 應付稅項            |    | <u>7,938</u>                    | <u>6,986</u>                     |
| 流動負債總額          |    | <u>42,335</u>                   | <u>47,335</u>                    |
| <b>流動資產淨額</b>   |    | <u>130,105</u>                  | <u>125,374</u>                   |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u>141,159</u>                  | <u>137,181</u>                   |
| <b>非流動負債</b>    |    |                                 |                                  |
| 其他應付款項及應計負債     |    | 455                             | 455                              |
| 計息其他借款          |    | 201                             | 244                              |
| 遞延稅項負債          |    | <u>53</u>                       | <u>53</u>                        |
| 非流動負債總額         |    | <u>709</u>                      | <u>752</u>                       |
| <b>淨資產</b>      |    | <u>140,450</u>                  | <u>136,429</u>                   |
| <b>權益</b>       |    |                                 |                                  |
| 本公司擁有人應佔權益      |    |                                 |                                  |
| 已發行股本           | 13 | 4,800                           | 4,800                            |
| 儲備              |    | <u>135,650</u>                  | <u>131,629</u>                   |
| 權益總額            |    | <u>140,450</u>                  | <u>136,429</u>                   |

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

|                   | 本公司擁有人應佔         |                |                |                   |             |               |                |                |
|-------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|-------------|---------------|----------------|----------------|
|                   | 已發行<br>股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元    | 資本儲備<br>千港元    | 匯率波動<br>儲備<br>千港元 | 法定儲備<br>千港元 | 合併儲備<br>千港元   | 保留溢利<br>千港元    | 權益總額<br>千港元    |
| 於二零一五年一月一日        | 4,800            | 48,873         | 10,071         | (23)              | 49          | 8,417         | 69,914         | 142,101        |
| 本期間溢利             | —                | —              | —              | —                 | —           | —             | 3,593          | 3,593          |
| 本期間其他全面收益：        |                  |                |                |                   |             |               |                |                |
| 換算海外業務之匯兌差額       | —                | —              | —              | 6                 | —           | —             | —              | 6              |
| 本期間全面收益總額         | —                | —              | —              | 6                 | —           | —             | 3,593          | 3,599          |
| 於二零一五年六月三十日(未經審核) | <u>4,800</u>     | <u>48,873*</u> | <u>10,071*</u> | <u>(17)*</u>      | <u>49*</u>  | <u>8,417*</u> | <u>73,507*</u> | <u>145,700</u> |
| 於二零一六年一月一日        | 4,800            | 48,873         | 10,071         | (328)             | 49          | 8,417         | 64,547         | 136,429        |
| 本期間溢利             | —                | —              | —              | —                 | —           | —             | 4,136          | 4,136          |
| 本期間其他全面虧損：        |                  |                |                |                   |             |               |                |                |
| 換算海外業務之匯兌差額       | —                | —              | —              | (115)             | —           | —             | —              | (115)          |
| 本期間全面收益總額         | —                | —              | —              | (115)             | —           | —             | 4,136          | 4,021          |
| 於二零一六年六月三十日(未經審核) | <u>4,800</u>     | <u>48,873*</u> | <u>10,071*</u> | <u>(443)*</u>     | <u>49*</u>  | <u>8,417*</u> | <u>68,683*</u> | <u>140,450</u> |

\* 此等儲備賬包括於二零一六年六月三十日之簡明綜合財務狀況表內135,650,000港元之儲備(二零一五年六月三十日：140,900,000港元)。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

|                       | 截至六月三十日止六個月 |          |
|-----------------------|-------------|----------|
|                       | 二零一六年       | 二零一五年    |
|                       | 千港元         | 千港元      |
|                       | (未經審核)      | (未經審核)   |
| 經營活動所得／(所用)現金流量淨額     | (2,648)     | 21,303   |
| 投資活動所得現金流量            |             |          |
| 購買物業、廠房及設備項目          | (65)        | (200)    |
| 墊付第三方製造商之貸款           | —           | (3,100)  |
| 購買按公平值計入損益之金融投資       | (2,898)     | —        |
| 出售按公平值計入損益之金融投資之所得款項  | —           | 18,738   |
| 定期存款減少／(增加)           | 1,188       | (10,670) |
| 投資活動所得／(所用)現金流量淨額     | (1,775)     | 4,768    |
| 融資活動所得現金流量            |             |          |
| 新信託收據貸款               | 65,298      | 72,258   |
| 償還信託收據貸款              | (65,686)    | (73,574) |
| 融資租賃租金款項之資本部分         | (44)        | —        |
| 已付利息                  | (19)        | (232)    |
| 融資活動所用現金流量淨額          | (451)       | (1,548)  |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額     | (4,874)     | 24,523   |
| 期初現金及現金等價物            | 80,496      | 45,364   |
| 匯率變動之影響，淨額            | (105)       | 4        |
| 期末現金及現金等價物            | 75,517      | 69,891   |
| 現金及現金等價物結餘分析          |             |          |
| 現金及銀行結餘               | 54,147      | 67,533   |
| 無抵押定期存款               | 21,370      | 31,824   |
| 簡明綜合財務狀況表所載之現金及現金等價物  | 75,517      | 99,357   |
| 減：取得原定於三個月後到期之無抵押定期存款 | —           | (29,466) |
| 簡明綜合現金流量表所載之現金及現金等價物  | 75,517      | 69,891   |

**簡明綜合中期財務報表附註**

截至二零一六年六月三十日止六個月

**1. 公司資料**

本公司為於二零一三年九月三十日根據開曼群島法例於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之主要營業地點位於香港九龍新蒲崗雙喜街2-4號同德工業大廈9樓A及B室。本公司為投資控股公司，而其附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月主要從事成衣產品貿易以及提供成衣供應鏈管理服務之業務。本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

**2. 呈列及編製基準**

截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號中期財務報告而編製，並以港元呈列，除另有指明者外，所有價值均按四捨五入原則調整至最接近的千位數（「千港元」）。

未經審核簡明綜合中期財務報表不包括年度財務報表須載有的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

**3. 會計政策及披露之變動**

編製未經審核簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所使用者一致，惟於本期間於本集團未經審核簡明綜合中期財務報表首次採納以下由香港會計師公會頒佈之經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）則除外。

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號（二零一一年）修訂本 | 投資實體：應用綜合入賬之例外情況 |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                                    | 收購合營業務權益的會計法     |
| 香港會計準則第1號修訂本                                       | 披露措施             |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                           | 就可接受折舊及攤銷方法的澄清   |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本                           | 農業：生產性植物         |
| 香港會計準則第27號（二零一一年）修訂本                               | 獨立財務報表之權益法       |
| 二零一二年至二零一四年週期之年度改進                                 | 多項香港財務報告準則修訂本    |

採納此等經修訂香港財務報告準則並無對未經審核簡明綜合中期財務報表造成重大財務影響。

#### 4. 經營分部資料

本集團主要集中於成衣產品貿易及提供成衣供應鏈管理服務。由於本集團的資源已予整合，並無分立之經營分部財務資料可予提供，故就資源分配及表現評估而向本集團主要營運決策人匯報的資料集中於本集團整體之經營業績。因此，並無呈報經營分部資料。

##### 地區資料

期內，根據產品之運送地點，本集團來自外部客戶之收入約98.60%（截至二零一五年六月三十日止六個月：91.6%）來自美利堅合眾國。於報告期末，本集團之非流動資產位於：

|      | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------|---------------------------------|----------------------------------|
| 香港   | 3,202                           | 3,541                            |
| 中國內地 | 676                             | 790                              |
| 其他國家 | <u>7,176</u>                    | <u>7,476</u>                     |
|      | <u>11,054</u>                   | <u>11,807</u>                    |

##### 主要客戶資料

佔本集團截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月收入10%或以上之各主要客戶收入載列如下：

|     | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|-----|------------------------|------------------------|
|     | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 客戶A | 不適用*                   | 60,436                 |
| 客戶B | 39,664                 | 35,241                 |
| 客戶C | 59,404                 | 40,124                 |
| 客戶D | <u>52,947</u>          | <u>23,904</u>          |

\* 佔收入10%以下

## 5. 收入、其他收入及收益，淨額

收入乃指經扣除退貨撥備及貿易折扣後之已售成衣產品之發票淨值總額。

本集團其他收入及收益，淨額之分析如下：

|         | 截至六月三十日止六個月 |            |
|---------|-------------|------------|
|         | 二零一六年       | 二零一五年      |
|         | 千港元         | 千港元        |
|         | (未經審核)      | (未經審核)     |
| 其他收入    |             |            |
| 銀行利息收入  | 53          | 146        |
| 廢料銷售    | 91          | 125        |
| 重做及補償收入 | 44          | 15         |
| 雜項收入    | 349         | 75         |
|         | <u>537</u>  | <u>361</u> |
| 收益，淨額   |             |            |
| 外匯差額，淨額 | —           | 40         |
|         | <u>537</u>  | <u>401</u> |

## 6. 融資成本

|         | 截至六月三十日止六個月 |            |
|---------|-------------|------------|
|         | 二零一六年       | 二零一五年      |
|         | 千港元         | 千港元        |
|         | (未經審核)      | (未經審核)     |
| 銀行貸款之利息 | 19          | 232        |
| 融資租賃之利息 | 7           | —          |
|         | <u>26</u>   | <u>232</u> |

## 7. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

|               | 截至六月三十日止六個月 |            |
|---------------|-------------|------------|
|               | 二零一六年       | 二零一五年      |
|               | 千港元         | 千港元        |
|               | (未經審核)      | (未經審核)     |
| 已售存貨之成本       | 176,837     | 197,140    |
| 折舊            | 839         | 692        |
| 經營租賃項下之最低租賃款項 | 1,363       | 1,268      |
| 外匯差額，淨額       | 136         | (40)       |
| 應收賬款減值／(減值撥回) | (381)       | 534        |
| 其他應收款項減值      | —           | 939        |
| 滯銷存貨撥備撥回      | (136)       | —          |
| 免息財務安排之虧損     | —           | 243        |
|               | <u>—</u>    | <u>243</u> |

## 8. 所得稅

|           | 截至六月三十日止六個月   |               |
|-----------|---------------|---------------|
|           | 二零一六年         | 二零一五年         |
|           | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) |
| 即期：       |               |               |
| — 香港      | 641           | 470           |
| — 其他地區    | 311           | 391           |
| 遞延        | —             | 159           |
| 本期間稅項支出總額 | <u>952</u>    | <u>1,020</u>  |

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，香港利得稅已按16.5%之稅率就於香港產生之估計應課稅溢利計提撥備。截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，本公司於中國內地成立之附屬公司須按25%之標準稅率繳納企業所得稅。並無就澳門補充稅計提撥備，因為根據澳門相關稅務法例，本公司於澳門成立之附屬公司獲豁免繳納澳門補充稅。根據開曼群島及英屬處女群島之規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。其他地區之應課稅溢利稅項乃按本集團經營業務所在國家(或司法權區)之現行稅率計算。

## 9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

截至二零一六年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃按期內本公司擁有人應佔溢利4,136,000港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：3,593,000港元)及已發行普通股之加權平均數480,000,000股(截至二零一五年六月三十日止六個月：480,000,000股)計算。

由於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月內並無已發行潛在攤薄股份，故每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

## 10. 物業、廠房及設備

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備項目之成本為65,000港元(截至二零一五年六月三十日止六個月：200,000港元)。

於二零一六年六月三十日，本集團賬面淨值為1,814,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,847,000港元)之物業已抵押作為本集團獲授一般銀行信貸之擔保。

## 11. 應收賬款及應收票據

|      | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------|---------------------------------|----------------------------------|
| 應收賬款 | 54,583                          | 31,031                           |
| 應收票據 | <u>1,292</u>                    | <u>2,028</u>                     |
|      | 55,875                          | 33,059                           |
| 減值   | <u>(381)</u>                    | <u>(762)</u>                     |
|      | <u><u>55,494</u></u>            | <u><u>32,297</u></u>             |

本集團與客戶間之貿易條款以信貸形式為主。信貸期通常為30至75日。每名客戶設有最高信貸限額。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格監控，並設有信貸監控部門以將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢查逾期結餘。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸改善措施。應收賬款及應收票據並不計息。

於報告期末，應收賬款及應收票據按發票日期計算之賬齡分析如下：

|       | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 一個月內  | 37,490                          | 21,581                           |
| 一至兩個月 | 10,757                          | 6,248                            |
| 兩至三個月 | 6,848                           | 2,329                            |
| 超過三個月 | <u>399</u>                      | <u>2,139</u>                     |
|       | <u><u>55,494</u></u>            | <u><u>32,297</u></u>             |

不被個別或整體視作減值之應收賬款及應收票據之賬齡分析如下：

|         | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|---------|---------------------------------|----------------------------------|
| 並無逾期或減值 | 48,132                          | 28,959                           |
| 逾期不足一個月 | 6,963                           | 3,105                            |
| 逾期一至兩個月 | 18                              | 79                               |
| 逾期超過三個月 | <u>381</u>                      | <u>154</u>                       |
|         | <u><u>55,494</u></u>            | <u><u>32,297</u></u>             |

並無逾期或減值之應收款項涉及並無近期拖欠款項記錄之大量分散客戶。

已逾期但未減值之應收款項與多名與本集團有良好交易記錄之獨立客戶有關。根據以往經驗，本公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無顯著變動及結餘仍被視為可全數收回。

## 12. 應付賬款及應付票據

於報告期末，應付賬款及應付票據按發票日期計算之賬齡分析如下：

|       | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------|---------------------------------|----------------------------------|
| 一個月內  | 23,862                          | 22,784                           |
| 一至兩個月 | 3,921                           | 5,634                            |
| 兩至三個月 | 765                             | 2,572                            |
| 超過三個月 | <u>387</u>                      | <u>540</u>                       |
|       | <u>28,935</u>                   | <u>31,530</u>                    |

應付賬款及應付票據為不計息及一般於平均30天內結清。

## 13. 股本

|                              | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 法定：                          |                                 |                                  |
| 1,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股 | <u>10,000</u>                   | <u>10,000</u>                    |
| 已發行及繳足：                      |                                 |                                  |
| 480,000,000股每股面值0.01港元之普通股   | <u>4,800</u>                    | <u>4,800</u>                     |

## 14. 經營租賃安排

### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用其若干辦公室及員工宿舍。經協商後之租賃年期介乎一至五年。

於報告期末，本集團於下列日期到期之不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃款項總額如下：

|                 | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 一年內             | 1,888                           | 1,961                            |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | <u>3,602</u>                    | <u>4,428</u>                     |
|                 | <u>5,490</u>                    | <u>6,389</u>                     |

## 15. 關連方交易

(a) 期內，本集團與關連方訂立之交易如下：

|                                              |      | 截至六月三十日止六個月<br>二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元<br>(未經審核) |
|----------------------------------------------|------|---------------------------------------|------------------------|
|                                              | 附註   |                                       |                        |
| 支付予望榮實業有限公司(「望榮」)之租賃開支                       | (i)  | 426                                   | 162                    |
| 支付予Liu and Cheng (Cambodia) Limited之<br>租賃開支 | (ii) | 116                                   | 116                    |

附註：

- (i) 已就租用位於香港之辦公室及倉庫向由廖英賢先生控制之望榮實業有限公司支付租賃開支，並分別按月支付租金36,000港元(二零一五年：27,000港元)及35,000港元(二零一五年：無)。
- (ii) 已就租用位於柬埔寨之一間辦公室向由廖英賢先生及鄭立言先生控制之Liu and Cheng (Cambodia) Limited支付租金，及每月支付租金2,500美元(約19,000港元)(二零一五年：2,500美元(約19,000港元))。

## (b) 與關連方之承擔

本集團作為承租人與由廖英賢先生及鄭立言先生控制之公司訂立經營租賃安排，租賃期介乎三至五年。截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月之租賃開支總額於財務報表附註15(a)(i)及(ii)披露。

該等經營租賃安排直至租賃期屆滿之未來租賃款項總額為4,093,000港元(二零一五年十二月三十一日：4,753,000港元)。

## (c) 本集團主要管理人員之薪酬

|               | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|---------------|------------------------|------------------------|
|               | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 短期僱員福利        | 2,845                  | 1,698                  |
| 離職後福利         | <u>36</u>              | <u>36</u>              |
| 已付主要管理人員之薪酬總額 | <u><u>2,881</u></u>    | <u><u>1,734</u></u>    |

## 16. 金融工具之公平值及公平值層級

本集團之金融工具(其賬面值合理地與公平值相若之金融工具除外)之賬面值及公平值如下：

|               | 賬面值                             |                                  | 公平值                             |                                  |
|---------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|               | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
| 金融資產          |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 按公平值計入損益之金融投資 | <u>2,989</u>                    | <u>—</u>                         | <u>2,989</u>                    | <u>—</u>                         |

管理層已評估，現金及現金等值物、應收賬款及應收票據、應付賬款及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產之即期部分、計入其他應付款項及應計負債之金融負債以及計息銀行借款及其他借款之公平值與其賬面值相若，主要由於此等工具於短期內到期。

金融資產及負債之公平值以該工具於自願交易方當前交易(而非強迫或清盤銷售)下之可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估算公平值：

其他應收款項及計息其他借款之非即期部分之公平值，乃以具有類似條款、信貸風險及剩餘到期日之工具之現時可得利率透過貼現未來預期現金流量計算得出。經評估，於報告期末本集團計息其他借款之自身不履約風險並不重大。董事認為，彼等賬面值與彼等各自之公平值並無重大差異。

所列金融投資之公平值乃基於所報市價釐定。

## 公平值層級

下表載列本集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

|                        | 二零一六年<br>六月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 採用於活躍市場所報價格之公平值計量(第一層) |                                 |                                  |
| — 按公平值計入損益之金融投資        | 2,989                           | —                                |

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量之金融負債。

截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一五年十二月三十一日止年度，金融資產及金融負債並無第一層與第二層間的公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三層。

## 17. 或然負債

本公司全資附屬公司恒寶企業有限公司為一家布料供應商(「原告」，一名獨立第三方)提出一項違約申索之被告(「被告」)(「該訴訟」)。

根據香港特別行政區高等法院(「法院」)日期為二零一四年七月二十一日之判決，法院判原告獲得款項477美元連同利息，利息將按判決利率，由令狀日期二零一二年四月二十七日起至付款日期止計算。法院亦作出臨時頒令，判被告獲得該訴訟之訟費。

根據日期為二零一四年八月十八日之上訴通知，原告向香港特別行政區上訴法庭遞交其對上述判決之上訴。根據本集團法律顧問之意見，本公司董事相信被告能有效抗辯有關指控，因此，本集團並無於財務報表就有關訴訟產生之負債(如有)作出任何撥備。

此外，根據日期為二零一四年六月二十日之彌償契據，廖英賢先生、Happy Zone Limited及鄭立言先生已同意按共同及個別基準，就在上市前因本集團任何成員公司之任何行動、不履約、遺漏或其他行為而產生及／或導致及／或引致任何針對本集團任何成員公司之任何訴訟、仲裁及／或法律程序而令本集團招致或蒙受之任何費用、開支、申索、債務、罰款、虧損或損害向本集團作出彌償。

## 18. 批准中期財務報表

於二零一六年八月三十一日，此等未經審核簡明綜合中期財務報表已獲董事會批准及授權刊發。

#### 4. 債務及或然負債聲明

於二零一六年八月三十一日(即本綜合文件付印前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團有借款約4,090,000港元。

下表載列本集團於二零一六年八月三十一日營業時間結束時之債務：

|              | 千港元                 |
|--------------|---------------------|
| 即期           |                     |
| 應付融資租賃款項，無抵押 | 74                  |
| 信託收據貸款，已抵押   | 3,828               |
| 非即期          |                     |
| 應付融資租賃款項，無抵押 | <u>188</u>          |
| 借款總額         | <u><u>4,090</u></u> |

於二零一六年八月三十一日，本集團之所有銀行借款為以美元計值並須於一年內償還，以及受融資函件之按要求償還條款規限之信託收據貸款。該等銀行貸款計息並以本集團附屬公司及本公司提供之公司擔保、承兌票據及位於香港之一處物業作抵押。

於二零一六年八月三十一日，本集團擁有銀行信貸總額約133,000,000港元，其中合共已動用約3,800,000港元，而餘下銀行信貸約129,200,000港元尚未動用。

除上述者及集團內公司間負債以及於一般業務過程中之一般應付賬款外，於二零一六年八月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何已發行並流通在外或經協定將予發行之借貸資本、定期貸款、銀行透支、其他借貸或其他類似債務、承兌負債(除一般商業票據外)或承兌信用證、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、銀行信貸或其他重大或然負債。

自二零一六年八月三十一日起，董事概不知悉本集團之債務狀況及或然負債有任何重大不利變動。

## 5. 重大變動

董事確認，除下文所披露者外，自二零一五年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之編製日期）起至最後實際可行日期（包括該日），本集團之財務或貿易狀況或前景並無任何重大變動：

誠如本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期報告（「二零一六年中報」）所披露，自二零一五年十二月三十一日起至二零一六年六月三十日止，本集團之財務或貿易狀況或前景出現若干重大變動，即於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利約4,140,000港元，較於截至二零一五年六月三十日止六個月之本公司擁有人應佔溢利約3,590,000港元增加約15.32%，主要由於(i)因員工成本以及法律及專業費用減少而引致行政開支減少；(ii)於報告期間不再發生假冒電子郵件導致之誤付分包商款項事件及呆賬撥備撥回而引致其他開支減少；及(iii)本集團提早還清貸款導致信託收據貸款之利息減少而引致融資成本減少所致。

**(A) 責任聲明**

本綜合文件載有遵照收購守則之規定而提供有關股份要約、要約人及本集團之資料。

董事共同及個別對本綜合文件所載資料(與要約人及其一致行動人士有關者除外)之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本綜合文件內所表達意見(除要約人及其一致行動人士所表達者外)乃經審慎周詳考慮後方始作出，且本綜合文件並無遺漏任何其他事實，足以令本綜合文件所載任何陳述產生誤導。

**(B) 股本**

本公司於二零一五年十二月三十一日及最後實際可行日期每股0.01港元之法定及已發行股本如下：

| 法定                   |     | 港元                |
|----------------------|-----|-------------------|
| <u>1,000,000,000</u> | 股股份 | <u>10,000,000</u> |
| 已發行                  |     |                   |
| <u>480,000,000</u>   | 股股份 | <u>4,800,000</u>  |

於最後實際可行日期，本公司並無可賦予持有人任何權利以認購、轉換或交換為股份之未行使購股權、認股權證、衍生工具或可換股證券，亦無訂立任何協議或安排以發行任何股份。

所有已發行股份於所有方面(包括(尤其是)股息、投票權及資本退還)享有同等地位。自二零一五年十二月三十一日(即本公司最近期經審核財務報表之編製日期)起，本公司概無發行任何股份。

已發行股份已於聯交所上市。本公司證券概無於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無正在尋求或擬尋求將本公司證券於任何其他證券交易所上市或批准買賣。

**(C) 本公司董事權益披露**

於最後實際可行日期，董事及其各自之聯繫人概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有任何(a)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（包括根據證券及期貨條例之條文彼等被視作或當作擁有之權益及淡倉）；(b)根據證券及期貨條例第352條須列入該條所述登記冊內；或(c)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

**(D) 主要股東權益披露**

於最後實際可行日期，根據本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊，及據董事所知，於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益或有關股本之任何購股權之人士或實體如下：

| 姓名        | 身份     | 所持／擁有權益的<br>股份數目<br>(附註) | 佔已發行股份總<br>數之概約百分比 |
|-----------|--------|--------------------------|--------------------|
| 要約人 (附註1) | 實益擁有人  | 360,000,000 (附註2)        | 75.00%             |
| 黎先生 (附註1) | 受控法團權益 | 360,000,000 (附註2)        | 75.00%             |

附註：

1. 要約人由黎先生全資擁有。
2. 根據HTSPA融資該等股份抵押予海通國際證券，並以Haitong International New Energy VIII Limited為受益人為要約人向該公司發行之債券提供擔保。

除上文所披露者外，據董事所知，於最後實際可行日期，概無人士於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，

或直接或間接擁有附有權利可在一切情況下於本公司或本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值5%或以上之權益或有關股本之任何購股權。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無其他人士於按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊所記錄之本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

### (E) 額外權益及交易披露

於最後實際可行日期：

- (i) 概無董事持有或擁有或控制本公司之任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)之權益；
- (ii) 概無(i)本公司之附屬公司；(ii)本公司或其附屬公司之退休基金；或(iii)本公司任何顧問(如收購守則「聯繫人」定義第(2)類別所訂明)於本公司股份、可換股證券、認股權證或期權或與該等證券有關之任何衍生工具中擁有任何權益，且彼等概無於有關期間內買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證或購股權或該等證券有關之任何衍生工具；
- (iii) 概無人士與本公司或根據收購守則「聯繫人」定義第(1)、(2)、(3)或(4)類別所指明屬本公司聯繫人之任何人士已訂立根據收購守則規則22註釋8所指類別任何安排，且該等人士概無於有關期間內買賣本公司任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)以換取價值；
- (iv) 概無本公司有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)由與本公司有關連之基金經理全權管理，且彼等概無於有關期間內買賣本公司任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)以換取價值；
- (v) 本公司或董事概無借入或借出本公司任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)；
- (vi) 並無訂立任何安排以向任何董事提供任何利益作為離職或在其他情況下與股份要約有關之賠償；
- (vii) 概無任何董事於任何股份中擁有實益權益或有權接納或拒絕股份要約；

- (viii)任何董事、近期董事、股東或近期股東概無與任何其他人士訂有任何以股份要約之結果作為先決條件或取決於股份要約之結果或關乎股份要約之其他事宜之協議或安排或諒解(包括任何賠償安排)；
- (ix) 要約人概無訂立任何董事擁有重大個人權益之重大合約；及
- (x) 除訂立買賣協議外，概無董事買賣本公司任何有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)以換取價值。

## (F) 董事之服務合約

於最後實際可行日期，本公司已與董事訂立下列服務合約及委任函：

- (a) 本公司與鄭立言先生所訂立日期為二零一三年九月三十日之服務協議，據此，鄭立言先生獲委任為執行董事，自二零一四年七月十一日起為期三年，並有權收取薪金每年720,000港元；
- (b) 本公司與廖英賢先生所訂立日期為二零一三年九月三十日之服務協議，據此，廖英賢先生獲委任為執行董事，自二零一四年七月十一日起為期三年，並有權收取薪金每年720,000港元；
- (c) 本公司與廖頌棠先生所訂立日期為二零一三年九月三十日之服務協議，據此，廖頌棠先生獲委任為執行董事，自二零一四年七月十一日起為期三年，並有權收取薪金每年1,596,000港元；
- (d) 本公司與余遠茂先生所訂立日期為二零一三年九月三十日之服務協議，據此，余遠茂先生獲委任為執行董事，自二零一四年七月十一日起為期三年，並有權收取薪金每年1,200,000港元；
- (e) 本公司與高立誠先生所訂立日期為二零一三年九月三十日之服務協議，據此，高立誠先生獲委任為執行董事，自二零一四年七月十一日起為期三年，並有權收取薪金每年1,200,000港元；
- (f) 本公司與鍾國斌先生所訂立日期為二零一四年六月二十日之委任函，據此，鍾國斌先生獲委任為獨立非執行董事，自二零一四年七月十一日起為期三年，並有權收取董事袍金每年200,000港元；

- (g) 本公司與黎建強先生所訂立日期為二零一四年六月二十日之委任函，據此，黎建強先生獲委任為獨立非執行董事，自二零一四年七月十一日起為期三年，並有權收取董事袍金每年200,000港元；及
- (h) 本公司與劉澤洲先生所訂立日期為二零一六年七月十四之委任函，據此，劉澤洲先生獲委任為獨立非執行董事，自二零一六年七月十四日起為期三年，並有權收取董事袍金每年150,000港元。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂立任何服務合約，而該等合約為：(i)於要約期開始日期前六個月內訂立或修訂(包括持續有效及固定年期合約)；(ii)屬持續有效且通知期為12個月或以上之合約；(iii)屬固定年期且年期超過12個月(不論通知期長短)之合約；或(iv)不可由僱主於一年內在毋須支付賠償(除法定賠償外)之情況下終止。

### (G) 專家及同意書

以下是載於本綜合文件專家之資格函件或意見：

| 名稱   | 資格                                                     |
|------|--------------------------------------------------------|
| 高銀融資 | 獲准從事證券及期貨條例項下第六類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團，並為獨立董事委員會之獨立財務顧問 |

高銀融資已就刊發本綜合文件授出書面同意，同意分別按本綜合文件所示形式及涵義載入其函件全文或意見及／或引述其名稱，且迄今並無撤回有關同意書。

### (H) 訴訟

本公司一間全資附屬公司恒寶企業有限公司作為被告(「被告」)，被一間布料供應商(「原告」，一名獨立第三方)提出一項違約申索(「該訴訟」)。

根據香港特別行政區高等法院(「法院」)日期為二零一四年七月二十一日之判決，法院判原告獲得款項477美元連同利息，利息將按判決利率，由令狀日期二零一二年四月二十七日起至付款日期止計算。法院亦作出臨時頒令，判定被告應獲得該訴訟之訴訟費。

根據日期為二零一四年八月十八日之上訴通知，原告向香港特別行政區上訴法庭遞交其對上述判決之上訴。儘管被告要求聆訊繼續進行，但因原告並未積極向法院申請確定聆訊日期，故原告之上訴待決。本公司董事正就是否應採取行動以加快進程而尋求法律顧問之意見。根據本集團法律顧問之意見，董事相信被告能有效抗辯有關指控，因此，並無於本集團財務報表就有關訴訟產生之負債(如有)作出任何撥備。

本集團正向原告追討因該訴訟而產生之法律費用，其中之訟費清單於二零一六年九月二十八日經高等法院評定，核准訟費金額為660,000港元。

此外，根據日期為二零一四年六月二十日之彌償契據，廖英賢先生、Happy Zone Limited及鄭立言先生已同意按共同及個別基準，就股份在聯交所主板上市前因本集團任何成員公司之任何行動、不履約、遺漏或其他行為而產生及／或導致及／或引致任何針對本集團任何成員公司之訴訟、仲裁及／或法律程序而令本集團招致或蒙受之任何費用、開支、申索、債務、罰款、虧損或損害向本集團作出彌償。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本集團任何成員公司概無進行任何可能會對本公司業務造成重大不利影響之訴訟、仲裁或申索，且董事並不知悉對本集團任何成員公司提出的可能會對本公司業務造成重大不利影響之任何待決或存在威脅之訴訟、仲裁或申索。

## (I) 重大合約

於緊接二零一六年十月十七日前兩年內及截至最後實際可行日期，本集團成員公司概無訂立任何屬重大或可能屬重大之合約(本公司或其任何附屬公司於日常業務過程中訂立或擬訂立之合約除外)。

## (J) 一般事項

- (a) 本公司之註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (b) 本公司之香港主要營業地點位於香港九龍新蒲崗雙喜街2-4號同德工業大廈9樓A及B室。
- (c) 本公司之香港股份過戶登記分處為聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場二期33樓3301-04室)。

- (d) 開曼群島之股份過戶登記總處為Codan Trust Company (Cayman) Limited at Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (e) 就詮釋而言，本綜合文件及接納表格之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

### (K) 備查文件

下列文件之副本自本綜合文件日期起至截止日期(包括該日)之正常辦公時間上午九時正至下午五時正(星期六、星期日及公眾假期除外)，於(i)本公司主要辦事處(地址為香港九龍新蒲崗雙喜街2-4號同德工業大廈9樓A及B室)；(ii)本公司網站(<http://www.hanbo.com>)；及(iii)證監會網站([www.sfc.hk](http://www.sfc.hk))可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止兩個年度之年報以及本公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期報告；
- (c) 董事會函件；
- (d) 獨立董事委員會函件；
- (e) 獨立財務顧問函件；
- (f) 本附錄「董事之服務合約」一段所述之服務合約及委任函；及
- (g) 本附錄「專家及同意書」一段所述之同意書。

## 1. 責任聲明

本綜合文件所載有關要約人及其意向之資料乃由要約人提供。要約人之唯一董事願就本綜合文件所載資料(有關本集團及其一致行動人士之資料除外)之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼所深知，本綜合文件內所表達意見(本集團所表達者除外)乃經審慎周詳考慮後始行作出，且本綜合文件並無遺漏任何其他事實，足以令本綜合文件所載任何陳述產生誤導。

## 2. 要約人之權益披露

於最後實際可行日期，有關要約人及其一致行動人士於本公司股份、相關股份、債券或其他相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)中持有、擁有或控制之權益詳情如下：

| 要約人／其一致行動<br>人士名稱 | 身份     | 所持／擁有<br>權益的股份<br>數目 | 股權<br>百分比<br>(%) |
|-------------------|--------|----------------------|------------------|
| 要約人(附註1)          | 實益擁有人  | 360,000,000<br>(附註2) | 75.00%           |
| 黎亮先生(附註1)         | 受控法團權益 | 360,000,000<br>(附註2) | 75.00%           |

附註：

1. 要約人由黎先生全資擁有。
2. 根據HTSPA融資該等股份抵押予海通國際證券，並以Haitong International New Energy VIII Limited為受益人為要約人向該公司發行之債券提供擔保。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，要約人、其董事及一致行動人士概無於本公司相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)中擁有任何權益。

## 3. 權益及買賣之進一步披露

- (a) 於有關期間內及於最後實際可行日期，除銷售股份及股份押記外，要約人或其任何一致行動人士或其董事概無買賣本公司任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以換取價值；

- (b) 於最後實際可行日期，要約人或其任何一致行動人士並無訂立有關本公司證券尚未行使之衍生工具；
- (c) 於最後實際可行日期，要約人及／或其一致行動人士並無接獲有關接納或拒絕股份要約之任何不可撤回承諾；
- (d) 於最後實際可行日期，要約人及／或其一致行動人士概無借入或借出任何本公司股份或任何相關證券（定義見收購守則規則22註釋4）；
- (e) 於最後實際可行日期，除(i)根據買賣協議買賣銷售股份；(ii)要約人以Haitong International New Energy VIII Limited（海通國際證券之相聯法團）為受益人發行之有抵押債券，該等債券以要約人按其持有於本公司之360,000,000股股份提供之股份押記作為抵押；(iii)融資；及(iv)股份押記外，要約人或其任何一致行動人士與任何其他人士或要約人之任何其他聯繫人與任何其他人士之間概無存在收購守則規則22註釋8第三段所指類別之安排；
- (f) 除(i)要約人以Haitong International New Energy VIII Limited（海通國際證券之相聯法團）為受益人發行之有抵押債券，該等債券以要約人按其持有於本公司之360,000,000股股份提供之股份押記作為抵押；(ii)融資；及(iii)股份押記外，於最後實際可行日期，概無與要約人及其一致行動人士或本公司之股份有關且可能對股份要約而言屬重大之安排（不論以購股權、彌償保證或其他方式進行）；及
- (g) 除要約人以海通國際證券為受益人就要約人根據HTGO融資透過股份要約將收購之要約股份所提供之股份押記外，於最後實際可行日期，概無訂立任何協議、安排或諒解以將根據股份要約所收購之本公司任何證券轉讓、抵押或質押予任何其他人士。於最後實際可行日期，海通國際證券並無持有本公司任何證券。

#### 4. 一般事項

- (a) 於最後實際可行日期，概無訂立任何安排已或將向任何董事提供任何利益(法定補償除外)作為離職或在其他情況下與股份要約有關之補償；
- (b) 於最後實際可行日期，要約人或其任何一致行動人士與任何董事、近期董事、股東或近期股東概無訂立任何有關或取決於股份要約之協議、安排或諒解(包括任何補償安排)；及
- (c) 於最後實際可行日期，要約人及其一致行動人士概無訂立任何協議或安排而與可能或可能不撤回或尋求撤回某項股份要約條件之情景有關。

#### 5. 市價

下表列示股份於(i)有關期間內各個曆月之最後交易日；及(ii)最後實際可行日期在聯交所報之收市價：

| 日期                   | 每股收市價<br>港元 |
|----------------------|-------------|
| 二零一六年四月二十九日          | 0.86        |
| 二零一六年五月三十一日          | 0.81        |
| 二零一六年六月三十日           | 0.84        |
| 二零一六年七月二十九日          | 0.88        |
| 二零一六年八月三十一日          | 1.18        |
| 二零一六年九月三十日           | 1.34        |
| 二零一六年十月三十一日          | 1.49        |
| 二零一六年十一月四日(最後實際可行日期) | 1.53        |

## 6. 專家及同意書

以下為曾作出本綜合文件所載或所述函件、意見或建議之專業顧問之名稱及資格：

| 名稱     | 資格                                                        |
|--------|-----------------------------------------------------------|
| 海通國際證券 | 可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)、第3類(槓桿式外匯交易)及第4類(就證券提供意見)受規管活動之持牌法團 |
| 海通國際資本 | 可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團                      |

上述專家已就刊發本綜合文件發出同意書，同意按本綜合文件所載形式及涵義載入其意見、函件及／或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## 7. 其他事項

於最後實際可行日期：

- (a) 要約人之一致行動之主要成員為要約人及黎先生；
- (b) 要約人由黎先生全資擁有，而黎先生為要約人之唯一董事；
- (c) 要約人之註冊辦事處及通訊地址分別為OMC Chambers, Wickhams Cay 1, Road Town, Tortola, British Virgin Islands及香港灣仔港灣道23號鷹君中心9樓904-5室；
- (d) 海通國際資本及海通國際證券各自之主要營業地址為香港德輔道中189號李寶椿大廈22樓；及
- (e) 要約人之唯一董事黎先生之通訊地址為香港灣仔港灣道23號鷹君中心9樓904-5室。

**8. 備查文件**

下列文件之副本自本綜合文件日期起至截止日期，於(i)證監會網站(<http://www.sfc.hk>)；及(ii)本公司網站(<http://www.hanbo.com>)可供查閱：

- (a) 要約人之組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 本綜合文件；
- (c) 海通國際證券函件，全文載於本綜合文件第6至14頁；
- (d) 本附錄四第六段「專家及同意書」所述之同意書。