

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**南旋控股有限公司**  
**NAMESON HOLDINGS LIMITED**  
 (於開曼群島註冊成立的有限公司)  
 (股份代號：1982)

**截至2020年3月31日止年度的  
 全年業績公告**

財務摘要	截至3月31日止年度		變動
	2020年 百萬港元	2019年 百萬港元	
收益	4,480.7	4,359.1	2.8%
毛利	690.1	672.4	2.6%
毛利率	15.4%	15.4%	個百分點
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)	157.0	(298.5)	不適用
經調整純利(附註)	244.0	227.4	7.3%
經調整純利率	5.4%	5.2%	0.2 個百分點
每股盈利／(虧損) — 基本及攤薄	6.89港仙	(13.10)港仙	不適用
每股中期股息	4.3港仙	3.6港仙	
建議每股末期股息	零港仙	零港仙	

附註：經調整純利為非香港財務報告準則財務計量，乃來自本公司擁有人應佔溢利／(虧損)，惟不包括(a)無形資產的減值虧損；(b)與保麗信集團重組直接或間接相關的成本及開支；及(c)來自衍生金融工具的已變現及未變現虧損，該等開支皆不被視為經常性質。我們相信本公告所呈列經調整純利能更佳反映本集團的核心經營業績。

南旋控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020年3月31日止年度的綜合業績，連同截至2019年3月31日止年度的比較數字如下：

## 綜合收入表

截至2020年3月31日止年度

(以港元呈列)

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收益	3	<b>4,480,708</b>	4,359,050
銷售成本	5	<b>(3,790,582)</b>	(3,686,670)
<b>毛利</b>		<b>690,126</b>	672,380
其他收入		<b>14,714</b>	16,332
其他收益淨額	4	<b>29,018</b>	10,625
銷售及分銷開支	5	<b>(46,049)</b>	(44,584)
一般及行政開支	5	<b>(392,347)</b>	(363,065)
無形資產減值虧損	10	<b>(55,096)</b>	(521,577)
金融資產減值虧損淨額	5	<b>(3,996)</b>	—
<b>經營溢利／(虧損)</b>		<b>236,370</b>	(229,889)
應佔一間合營企業除稅後溢利／(虧損)		<b>825</b>	(496)
財務收入		<b>5,728</b>	4,205
財務開支		<b>(68,572)</b>	(48,863)
財務開支淨額	6	<b>(62,844)</b>	(44,658)
<b>除所得稅前溢利／(虧損)</b>		<b>174,351</b>	(275,043)
所得稅開支	7	<b>(22,817)</b>	(25,425)
<b>年內溢利／(虧損)</b>		<b>151,534</b>	(300,468)
下列人士應佔年內溢利／(虧損)：			
— 本公司擁有人		<b>157,045</b>	(298,511)
— 非控股權益		<b>(5,511)</b>	(1,957)
		<b>151,534</b>	(300,468)
<b>本公司擁有人應佔年內每股盈利／(虧損)</b>			
— 基本及攤薄(每股港仙)	8	<b>6.89</b>	(13.10)

## 綜合全面收入表

截至2020年3月31日止年度

(以港元呈列)

	2020年 千港元	2019年 千港元
年內溢利／(虧損)	<u>151,534</u>	<u>(300,468)</u>
其他全面虧損(除稅後)：		
已重新分類或隨後可重新分類至損益的項目		
— 貨幣換算差額	(34,225)	(114,965)
— 應佔一間合營企業其他全面虧損	<u>-</u>	<u>(213)</u>
年內其他全面虧損(除稅後)	<u>(34,225)</u>	<u>(115,178)</u>
年內全面收入／(虧損)總額	<u>117,309</u>	<u>(415,646)</u>
下列人士應佔年內全面收入／(虧損)總額：		
— 本公司擁有人	125,193	(413,736)
— 非控股權益	<u>(7,884)</u>	<u>(1,910)</u>
	<u>117,309</u>	<u>(415,646)</u>

## 綜合資產負債表

於2020年3月31日

(以港元呈列)

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		–	108,976
物業、廠房及設備		<b>1,515,721</b>	2,087,863
使用權資產		<b>996,899</b>	–
投資物業		<b>1,918</b>	2,014
無形資產	10	–	64,747
於一間合營企業的權益		<b>8,064</b>	6,309
按公平值計入損益的金融資產		<b>167,295</b>	155,543
預付款項、按金、其他應收款項及其他資產		<b>94,424</b>	113,368
遞延所得稅資產		<b>608</b>	557
		<b>2,784,929</b>	2,539,377
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>806,451</b>	1,110,733
貿易應收款項	11	<b>163,977</b>	141,188
衍生金融工具		–	937
預付款項、按金、其他應收款項及其他資產		<b>340,045</b>	404,046
可收回稅項		<b>17,835</b>	12,472
現金及現金等價物		<b>713,128</b>	414,844
		<b>2,041,436</b>	2,084,220
<b>總資產</b>		<b>4,826,365</b>	4,623,597
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本		<b>22,794</b>	22,794
儲備		<b>1,951,166</b>	1,921,168
本公司擁有人應佔資本及儲備		<b>1,973,960</b>	1,943,962
非控股權益		<b>122,654</b>	103,005
<b>總權益</b>		<b>2,096,614</b>	2,046,967

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	13	1,136,100	648,122
租賃負債	14	288,713	–
融資租賃承擔	14	–	276,745
修復成本撥備		659	–
遞延所得稅負債		2,562	11,364
		<u>1,428,034</u>	<u>936,231</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	390,416	312,635
應計費用及其他應付款項		158,593	162,541
即期所得稅負債		183,174	159,419
銀行借款	13	371,619	862,391
租賃負債	14	197,915	–
融資租賃承擔	14	–	143,413
		<u>1,301,717</u>	<u>1,640,399</u>
<b>總負債</b>		<u>2,729,751</u>	<u>2,576,630</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>4,826,365</u>	<u>4,623,597</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>739,719</u>	<u>443,821</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司於2015年8月11日根據開曼群島法例在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事針織產品、針織鞋面及針織鞋製造業務。本公司的最終控股公司為庭槐資產有限公司。本公司自2016年4月12日起已在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有說明外，此等綜合財務報表以千港元(「千港元」)呈列。

### 2. 主要會計政策概要

編製此等財務報表時應用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策已於所有呈報年度內貫徹應用。

#### 2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，該等準則包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公司條例(第622章)的披露規定而編製。財務報表已按照歷史成本慣例編製，並經按公平值列賬的衍生金融工具及按公平值計入損益的金融資產重估所修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要運用若干重大會計估計，亦需要管理層在應用本公司會計政策的過程中作出判斷。實際結果或會有別於此等估計。

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則及詮釋

本集團已於2019年4月1日開始的財政年度首次應用以下新訂及經修訂準則及詮釋：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號的修訂本	具有負補償特性的提前還款
香港會計準則第19號的修訂本	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號的修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則的修訂本	香港財務報告準則2015年至2017年週期年度改進

由於採納香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)，本集團已更改其會計政策。本集團選擇追溯採納新規則，惟首次應用新訂準則所造成的累計影響則於2019年4月1日確認。有關詳情於附註2.2披露。上文所載其他修訂本大多對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

**(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則**

下列新訂及經修訂準則已頒佈但於本集團於2019年4月1日開始的財政年度尚未生效且本集團並無提早採納：

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第1號及香港會計 準則第8號的修訂本	重大的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第9號、香港 會計準則第39號及香港財務 報告準則第7號的修訂本	對沖會計處理	2020年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的資產出售 或注資	待定
香港財務報告準則第17號	保險合約	2021年1月1日
2018年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日

本集團正在評估該等新訂及經修訂準則於首次應用期間的影響，初步結論為採納該等新訂及經修訂準則預期不會對本集團的經營業績或財務狀況構成重大影響。

## 2.2 會計政策變動

此附註闡述採納香港財務報告準則第16號對本集團財務報表的影響。

誠如上文附註2.1所載，本集團已自2019年4月1日起追溯採納香港財務報告準則第16號，惟在該準則的特定過渡性條文所允許下並無重列2019報告期間的比較數字。因此，採納香港財務報告準則第16號所產生的重新分類及調整於2019年4月1日的期初資產負債表確認。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號「租賃」（「香港會計準則第17號」）項下原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，並使用於2019年4月1日的承租人增量借款利率貼現。在2019年4月1日應用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為2.72%。

就先前分類為融資租賃的租賃而言，本集團將租賃資產及租賃負債於緊接過渡前的賬面值確認為使用權資產及租賃負債於首次應用日期的賬面值。香港財務報告準則第16號的計量原則僅適用於該日期後。

### (i) 已應用的可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已採用以下獲該準則允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一貼現率；
- 評估租賃是否繁重性時依據過往評估以取代進行減值評估—截至2019年4月1日並無繁重合約；
- 將於2019年4月1日餘下租期少於12個月的經營租賃入賬列作短期租賃；
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租期。

本集團亦已選擇不會重新評估合約於首次應用日期是否屬於或包含租賃。取而代之，就於過渡日期前訂立的合約而言，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」作出的評估。



**(ii) 計量租賃負債**

	2019年 千港元
於2019年3月31日披露的經營租賃承擔	32,945
於2019年3月31日確認為其他應付款項的土地使用權 未來租賃付款	5,358
	<u>38,303</u>
使用於首次應用日期的承租人增量借款利率貼現	35,861
加：於2019年3月31日確認的融資租賃負債	420,158
減：按直線法確認為開支的短期租賃	(29)
減：因對延長及終止選擇權的不同處理方法而作出的調整	13,376
	<u>469,366</u>
於2019年4月1日確認的租賃負債	<u>469,366</u>
其中：	
— 流動租賃負債	161,810
— 非流動租賃負債	307,556
	<u>469,366</u>

**(iii) 計量使用權資產**

使用權資產按等同於租賃負債的金額計量，並就與於2019年3月31日的綜合資產負債表確認的租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。於首次應用日期，概無須對使用權資產作出調整的繁重租賃合約。

**(iv) 於2019年4月1日在綜合資產負債表確認的調整**

會計政策變動影響以下於2019年4月1日的綜合資產負債表項目：

- 物業、廠房及設備—減少1,040,560,000港元
- 使用權資產—增加1,193,396,000港元
- 土地使用權—減少108,976,000港元
- 預付款項—減少10,000港元
- 其他應付款項—減少5,358,000港元
- 租賃負債—增加469,366,000港元
- 融資租賃承擔—減少420,158,000港元

**(v) 出租人會計處理方式**

- 本集團毋須就採納香港財務報告準則第16號而調整經營租賃項下作為出租人持有資產的會計處理方式。

### 3. 分部資料

本集團的經營分部乃根據向本集團行政總裁(彼為本集團的最高營運決策者(「最高營運決策者」))所領導本公司執行董事及高級管理層匯報並經由彼等審閱用以評估表現及作出策略決定的資料而釐定。本集團的經營分部乃根據其經營性質以及所提供產品及服務性質分別進行組織及管理。本集團各經營分部均代表一個提供產品及服務的策略業務單位，而該等產品及服務的風險及回報有別於其他經營分部。於截至2020年及2019年3月31日止年度，本集團擁有兩個經營分部：

- (a) 針織產品製造；及
- (b) 針織鞋面及針織鞋製造。

董事會基於各分部毛利的計量評估經營分部的表現。

本集團按經營分部劃分的收益、業績及其他經選定財務資料的分析如下：

#### 截至2020年3月31日止年度

	針織產品 製造 千港元	針織鞋面及 針織鞋製造 千港元	綜合 千港元
<b>收益</b>			
分部收益總額	4,295,437	191,825	4,487,262
分部間收益	—	(6,554)	(6,554)
來自外部客戶的收益	<u>4,295,437</u>	<u>185,271</u>	<u>4,480,708</u>
<b>業績</b>			
分部溢利	<u>656,833</u>	<u>33,293</u>	<u>690,126</u>
其他收入			14,714
其他收益淨額			29,018
銷售及分銷開支			(46,049)
一般及行政開支			(392,347)
無形資產減值虧損			(55,096)
金融資產減值虧損淨額			(3,996)
應佔一間合營企業除稅後溢利			825
財務收入			5,728
財務開支			(68,572)
除所得稅前溢利			174,351
所得稅開支			(22,817)
年內溢利			<u>151,534</u>

截至2019年3月31日止年度

	針織產品 製造 千港元	針織鞋面及 針織鞋製造 千港元	綜合 千港元
<b>收益</b>			
分部收益總額	4,164,337	199,446	4,363,783
分部間收益	—	(4,733)	(4,733)
	<u>4,164,337</u>	<u>194,713</u>	<u>4,359,050</u>
來自外部客戶的收益	<u>4,164,337</u>	<u>194,713</u>	<u>4,359,050</u>
<b>業績</b>			
分部溢利	<u>649,348</u>	<u>23,032</u>	<u>672,380</u>
其他收入			16,332
其他收益淨額			10,625
銷售及分銷開支			(44,584)
一般及行政開支			(363,065)
無形資產減值虧損			(521,577)
應佔一間合營企業除稅後虧損			(496)
財務收入			4,205
財務開支			(48,863)
除所得稅前虧損			(275,043)
所得稅開支			(25,425)
年內虧損			<u>(300,468)</u>

分部業績指各分部所賺取的溢利，惟並未分配其他收入、其他收益、銷售及分銷開支、一般及行政開支、無形資產減值虧損、金融資產減值虧損淨額、應佔一間合營企業除稅後溢利／(虧損)、財務收入、財務開支及所得稅開支。此乃向最高營運決策者匯報以分配資源及評估分部表現的計量基準。

由於分部資產或分部負債並無定期向最高營運決策者提供，故並無呈列有關資料的分析。

(a) 按貨品交付位置劃分的收益

	2020年 千港元	2019年 千港元
日本	1,492,617	1,660,551
北美洲	674,888	717,917
歐洲	731,157	714,304
中國內地	1,050,383	694,038
其他國家	531,663	572,240
	<u>4,480,708</u>	<u>4,359,050</u>

(b) 非流動資產

	2020年 千港元	2019年 千港元
香港	58,706	59,648
中國內地	772,344	799,208
越南	1,672,090	1,433,299
緬甸	105,822	20,066
	<u>2,608,962</u>	<u>2,312,221</u>

上述非流動資產的資料乃按資產所在地劃分，且不包括無形資產、於一間合營企業的權益、按公平值計入損益的金融資產及遞延所得稅資產。

(c) 主要客戶

個別佔本集團總收益超過10%的客戶的收益如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
客戶A	<u>2,487,093</u>	<u>2,729,404</u>

截至2020年3月31日止年度，五大客戶佔收益約73.7% (2019年：79.2%)。

(d) 分拆來自客戶合約的收益

截至2020年及2019年3月31日止年度，本集團的收益於一個時間點確認。

(e) 與客戶合約有關的負債

本集團已確認下列與客戶合約有關的負債：

	2020年 千港元	2019年 千港元
合約負債—預收款項	<u>9,642</u>	<u>4,814</u>

銷售貨品合約的合約負債增加4,828,000港元(2019年：2,581,000港元)，乃由於整體合約活動增加。

下表顯示就結轉合約負債於本報告期間確認的收益金額：

	2020年 千港元	2019年 千港元
計入年初合約負債結餘的已確認收益	<u>3,654</u>	<u>1,826</u>

4. 其他收益淨額

	2020年 千港元	2019年 千港元
匯兌收益淨額	23,501	8,904
按公平值計入損益的金融資產收益淨額	5,859	5,467
出售物業、廠房及設備收益淨額	375	600
來自衍生金融工具的已變現及未變現虧損淨額	<u>(717)</u>	<u>(4,346)</u>
	<u>29,018</u>	<u>10,625</u>

## 5. 按性質劃分的開支

開支(包括銷售成本、銷售及分銷開支、一般及行政開支以及金融資產減值虧損淨額)的分析如下:

	2020年 千港元	2019年 千港元
廣告及推廣開支	7,723	4,436
土地使用權的攤銷	-	1,086
核數師酬金		
— 審計服務	2,849	2,770
— 非審計服務	651	630
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	141,005	91,997
— 融資租賃項下所持有的物業、廠房及設備	-	94,257
— 使用權資產	78,965	-
投資物業折舊	96	134
技術知識的攤銷(附註10)	9,651	13,664
僱員福利開支(包括董事酬金)	915,267	919,885
所用原材料及消耗品	2,130,835	2,317,646
製成品及在製品存貨變動	190,167	(194,056)
存貨減值撥備	30,796	6,836
物業、廠房及設備減值撥備	25,197	-
貿易應收款項減值撥備	1,737	-
預付款項、按金及其他應收款項減值撥備	7,094	-
分包費用	297,870	431,247
代理及佣金開支	3,493	4,633
運輸費用	35,160	36,286
樣品費用	22,365	23,809
捐款	1,394	1,953
短期租賃相關開支	501	-
有關土地及樓宇的經營租賃租金	-	6,145
水電開支	99,661	91,009
其他	230,497	239,952
	<u>4,232,974</u>	<u>4,094,319</u>
銷售成本、銷售及分銷開支、一般及行政開支以及 金融資產減值虧損淨額總額	<u>4,232,974</u>	<u>4,094,319</u>

自2020年1月下旬爆發新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情後，本集團管理層意識到於當前市況及環球經濟環境下繼續投放大量資源獨立經營針織鞋面及針織鞋業務將面臨極大困難。

因此，本集團已著手重組及精簡有關業務，並於截至2020年3月31日止年度產生與重組及精簡業務直接及間接相關的成本及開支合共約86,252,000港元。上述所有成本及開支均於截至2020年3月31日止年度的綜合收入表扣除，包括無形資產減值虧損55,096,000港元、物業、廠房及設備減值撥備22,864,000港元、存貨減值撥備4,296,000港元、貿易應收款項減值撥備1,737,000港元以及其他應收款項減值撥備2,259,000港元。

截至2020年3月31日止年度，物業、廠房及設備減值撥備22,864,000港元以及存貨減值撥備4,296,000港元分別於綜合收入表內「一般及行政開支」及「銷售成本」扣除。然而，貿易應收款項減值撥備1,737,000港元及其他應收款項減值撥備2,259,000港元則於綜合收入表內「金融資產減值虧損淨額」扣除。

## 6. 財務開支淨額

	2020年 千港元	2019年 千港元
財務收入		
以下各項的利息收入：		
— 銀行存款	<u>5,728</u>	<u>4,205</u>
財務開支		
以下各項的利息開支：		
— 銀行借款	(60,132)	(40,937)
— 融資租賃承擔	—	(7,926)
— 租賃負債	<u>(8,440)</u>	<u>—</u>
	<u>(68,572)</u>	<u>(48,863)</u>
財務開支淨額	<u><u>(62,844)</u></u>	<u><u>(44,658)</u></u>

## 7. 所得稅開支

截至2020年3月31日止年度，香港利得稅已按16.5%（2019年：16.5%）的稅率就年內估計應課稅溢利計提撥備，而本集團的中國內地附屬公司則須按25%（2019年：25%）的稅率就估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅。然而，本集團其中三間中國內地附屬公司於獲評定為高新技術企業後須按15%的稅率繳納中國企業所得稅。

本集團的越南附屬公司須按17%的營業所得稅（「營業所得稅」）優惠稅率繳納營業所得稅。根據投資證書，此等附屬公司就自開始營運起計首10年的應課稅收入按優惠稅率繳納營業所得稅。此外，自賺取應課稅溢利的首年起計首2年，此等附屬公司獲全面豁免繳納營業所得稅，並於此後4年合資格享有50%的營業所得稅稅率減免。就其中一間越南附屬公司而言，本年度為50%營業所得稅稅率減免的第二年，而另外兩間附屬公司於本年度並無應課稅溢利，故並未計提營業所得稅。

	2020年 千港元	2019年 千港元
香港利得稅	1,150	421
中國企業所得稅	29,435	30,695
越南營業所得稅	1,084	—
遞延稅項	<u>(8,852)</u>	<u>(5,691)</u>
	<u><u>22,817</u></u>	<u><u>25,425</u></u>

## 8. 每股盈利／(虧損)

### (a) 基本

截至2020年及2019年3月31日止年度的每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	2020年	2019年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(千港元)	<u>157,045</u>	<u>(298,511)</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,279,392</u>	<u>2,279,392</u>
每股基本盈利／(虧損)(港仙)	<u>6.89</u>	<u>(13.10)</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)乃假設所有潛在攤薄普通股獲悉數轉換後，調整已發行普通股加權平均數計算得出。本公司僅有一類潛在攤薄普通股：購股權。就購股權而言，本公司根據尚未行使的購股權所附帶認購權的貨幣價值計算以釐定按公平值(釐定為本公司股份的年度平均市價)可予購買的股份數目。上述計算得出的股份數目與假設購股權獲行使而原應發行的股份數目作比較。

截至2020年及2019年3月31日止年度的每股攤薄盈利／(虧損)相等於每股基本盈利，原因為行使尚未行使購股權具反攤薄效應。

## 9. 股息

於2018年11月26日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2019年3月31日止年度的中期股息每股3.6港仙，合共82,058,000港元，已於2018年12月28日派付。

於2019年6月21日舉行的董事會會議上，董事會不建議就截至2019年3月31日止年度派付末期股息。

於2019年11月22日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2020年3月31日止年度的中期股息每股4.3港仙，合共98,014,000港元，已於2019年12月24日派付。

於2020年6月26日舉行的董事會會議上，董事會不建議就截至2020年3月31日止年度派付末期股息。



## 10. 無形資產

	商譽 千港元	技術知識 千港元	總計 千港元
<b>於2018年4月1日</b>			
成本	493,910	110,208	604,118
累計攤銷	—	(4,130)	(4,130)
賬面淨值	<u>493,910</u>	<u>106,078</u>	<u>599,988</u>
<b>截至2019年3月31日止年度</b>			
年初賬面淨值	493,910	106,078	599,988
攤銷開支(附註5)	—	(13,664)	(13,664)
減值虧損	(493,910)	(27,667)	(521,577)
年末賬面淨值	<u>—</u>	<u>64,747</u>	<u>64,747</u>
<b>於2019年3月31日</b>			
成本	493,910	110,208	604,118
累計攤銷	—	(17,794)	(17,794)
累計減值虧損	(493,910)	(27,667)	(521,577)
賬面淨值	<u>—</u>	<u>64,747</u>	<u>64,747</u>
<b>截至2020年3月31日止年度</b>			
年初賬面淨值	—	64,747	64,747
攤銷開支(附註5)	—	(9,651)	(9,651)
減值虧損	—	(55,096)	(55,096)
年末賬面淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>於2020年3月31日</b>			
成本	493,910	110,208	604,118
累計攤銷	—	(27,445)	(27,445)
累計減值虧損	(493,910)	(82,763)	(576,673)
賬面淨值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

截至2020年3月31日止年度，攤銷9,651,000港元(2019年：13,664,000港元)已於綜合收入表內「一般及行政開支」扣除。

## 無形資產減值測試

本公司透過收購V. Success Limited(「V. Success」)及其附屬公司(「保麗信集團」)取得商譽及技術知識，並已將之分配至現金產生單位(「現金產生單位」)進行減值測試。現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值計算(有關計算採用根據保麗信集團五年期財務預算的現金流量預測及每年15.8%(2019年：15.4%)的稅前折現率)而釐定。

財務模式假設截至2021年3月31日止財政年度的收益下降51.6%，隨後四年每年增長率為5.5%(2019年：五年期間預算的平均增長率為8.4%)。經計及國內生產總值長期增長、通脹率及其他相關經濟因素後，假設五年期後的最終增長率將為每年3.0%(2019年：3.0%)。

經參考獨立專業估值師泓亮諮詢及評估有限公司所進行的估值後，本公司董事(「董事」)評估現金產生單位的可收回金額。於2020年3月31日，根據使用價值計算法釐定的現金產生單位可收回金額低於現金產生單位的賬面值，導致截至2020年3月31日止年度產生技術知識減值撥備55,096,000港元(2019年：商譽及技術知識減值撥備分別493,910,000港元及27,667,000港元)。

## 11. 貿易應收款項

	2020年 千港元	2019年 千港元
貿易應收款項	165,714	141,188
減：貿易應收款項減值撥備	(1,737)	—
	<u>163,977</u>	<u>141,188</u>

貿易應收款項的賬面值乃以下列貨幣計值：

	2020年 千港元	2019年 千港元
美元	81,919	69,966
人民幣	82,058	71,222
	<u>163,977</u>	<u>141,188</u>

本集團向客戶授出的信貸期一般介乎0至60天。於2020年及2019年3月31日，貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
最長3個月	143,478	132,969
3至6個月	13,082	6,398
6個月以上	9,154	1,821
	<u>165,714</u>	<u>141,188</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，簡化法就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。此舉導致於2020年3月31日計提貿易應收款項虧損撥備1,737,000港元(2019年3月31日：無)。

於報告日期的最大信貸風險承擔為上述應收款項的公平值。本集團並無持有任何抵押品作抵押。

## 12. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據乃以下列貨幣計值：

	2020年 千港元	2019年 千港元
美元	191,381	146,278
港元	20,913	31,172
人民幣	178,104	135,185
其他	18	-
	<u>390,416</u>	<u>312,635</u>

貿易應付款項及應付票據的賬面值與其公平值相若。

附註：於2020年3月31日，貿易應付款項及應付票據包括應付關聯公司的貿易應付款項約134,688,000港元(2019年：74,945,000港元)。

貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
1個月內	211,392	191,442
1至2個月	77,134	111,970
2至3個月	8,640	7,193
3個月以上	93,250	2,030
	<u>390,416</u>	<u>312,635</u>

### 13. 銀行借款

	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>流動</b>		
無抵押短期銀行借款	26,215	632,938
須於一年內償還的有抵押長期銀行借款部分	1,033	4,376
須於一年後償還且包含要求償還條款的有抵押 長期銀行借款部分	3,183	–
須於一年內償還的無抵押長期銀行借款部分	341,188	220,911
須於一年後償還且包含要求償還條款的無抵押 長期銀行借款部分	–	4,166
	<u>371,619</u>	<u>862,391</u>
<b>非流動</b>		
無抵押銀行借款	<u>1,136,100</u>	<u>648,122</u>
銀行借款總額	<u><u>1,507,719</u></u>	<u><u>1,510,513</u></u>

於2020年3月31日的加權平均實際利率為2.94% (2019年：2.67%)：

銀行借款的到期償還情況如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
1年內	368,436	858,225
1至2年	874,166	246,188
2至5年	265,117	406,100
	<u><u>1,507,719</u></u>	<u><u>1,510,513</u></u>

以上到期款項乃基於相關協議中載列的計劃還款日期且不考慮任何要求還款條文的影響。

於2020年3月31日，本集團若干銀行借款以賬面總值為6,100,000港元(2019年：73,376,000港元)的按公平值計入損益的金融資產作抵押。

#### 14. 租賃負債／融資租賃承擔

	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>流動</b>		
須於一年內償還的租賃負債／融資租賃承擔	<u>197,915</u>	<u>143,413</u>
<b>非流動</b>		
須於一年後償還的租賃負債／融資租賃承擔：		
1至2年	186,211	153,411
2至5年	<u>102,502</u>	<u>123,334</u>
	<u>288,713</u>	<u>276,745</u>
租賃負債／融資租賃承擔總額	<u>486,628</u>	<u>420,158</u>

於2020年3月31日的加權平均實際利率為1.79% (2019年：1.68%)。

截至2019年4月1日，於採納新租賃準則的過程中，融資租賃承擔已重新分類為租賃負債。有關租賃會計政策變動的進一步資料，請參閱附註2.2。

租賃負債／融資租賃承擔的到期償還情況如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
租賃負債／融資租賃承擔總額—最低租賃付款：		
1年內	205,144	149,470
1至2年	190,126	157,154
2至5年	<u>104,208</u>	<u>124,708</u>
	499,478	431,332
租賃的日後財務費用	<u>(12,850)</u>	<u>(11,174)</u>
租賃負債／融資租賃承擔現值	<u>486,628</u>	<u>420,158</u>

於2020年3月31日，租賃負債的賬面值以美元、人民幣、港元及越南盾計值 (2019年：融資租賃承擔以美元計值)。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

中美貿易局勢持續升溫及複雜化，繼續為兩國的經濟增長及貿易規模帶來阻礙。中國針織成衣業銷售額於截至2020年3月31日止年度（「2020財年」）下跌。根據中國海關的統計數據，中國針織服裝（包括針織物及鈎編織物以及針織或鈎編服裝及衣著附件）出口總值下跌4.5%至868億美元。中國出口至歐洲、美國及日本的針織服裝總值分別下跌23.0%、10.0%及9.2%，反觀越南紡織及成衣出口與截至2019年3月31日止年度（「2019財年」）對比則錄得5.0%較溫和的增長。中國出口下跌及越南出口增長放緩，某程度歸因於2020財年下半年爆發新型冠狀病毒（COVID-19）所帶來的影響。

我們位於中國及越南的生產基地，因應當地政府針對COVID-19疫情而採取的措施，安排農曆新年後從家鄉返回工廠的員工接受隔離，若干訂單亦因為該疫情而延遲發貨，而供應鏈亦曾出現短暫中斷。然而，我們利用兩個生產基地的優勢，於中國生產基地短暫缺乏人手時策略性地轉移部分訂單至越南生產，同時亦與所有供應商保持密切聯繫，確保原材料恢復供應時的穩定性，盡可能把延遲發貨的情況減至最低。2020財年的針織毛衣銷量為34.9百萬件，與我們原先所作的預期大致相符。

我們的管理團隊以身作則，站在前線帶領本集團度過逆境。我們安排非生產人員在家工作，並第一時間為全體員工採購及提供防疫口罩及消毒用品。我們竭盡所能抵禦疫情造成的影響，致力平衡員工、客戶、供應商及其他持份者的最佳利益。

儘管我們為維護本集團利益付出巨大努力，惟COVID-19隨後蔓延至全球爆發令各地消費急挫，訂單需求受到打亂。為此，本集團即時檢視旗下業務所面臨的各項業務風險並作出相應決策，當中包括重組針織鞋面及針織鞋業務。縱然此舉對集團的財務業績帶來短期的負面影響，然而我們相信，是項重組將有助於全球局勢回歸正常時為股東帶來更佳回報。

## 業務回顧

於2020財年，本集團的針織毛衣業務之平均售價微升，主要歸功於產品組合變化及本集團嘗試維護其作為優質供應商的價格。儘管針織毛衣整體銷量下降，無縫產品的需求卻持續錄得增長。受惠於針織產品分部其他產品的銷售額上升，本集團收益輕微增長2.8%至4,480.7百萬港元。

我們致力優化資源分配，成功令直接勞工成本及分包費用顯著下降。但由於針織毛衣整體銷量減少，加上新增的羊絨紗線上游業務之毛利率較低，毛利較2019財年增長2.6%至690.1百萬港元，而毛利率則維持於15.4%。本集團將繼續以提高整體業務效率為優先任務。

越南正式開始實施《跨太平洋夥伴全面進步協定(Comprehensive Progressive Trans-Pacific Partnership)》，加上近期通過的《歐盟越南自由貿易協定(EU-Vietnam Free Trade Agreement)》，讓越南得以把握有利出口政策所帶來的進一步增長。本集團早著先機於越南設立生產基地，為客戶提供靈活的生產規劃調配。配合本集團因應客戶採購偏好而制訂的產能分配計劃，我們於2020財年繼續致力優化越南生產基地的使用率。

另一方面，中國製造業將演變為以更具客制化、工藝及快速交貨週期元素的製造訂單為主。我們為引領行業可持續發展、開發增強具功能性的產品及以虛擬解決方案提高樣版程序效率所作出的努力而獲得客戶廣泛認同。上述種種加上新增的羊絨紗線業務都有利於我們與中國當地客戶加深合作夥伴關係。因此，2020財年本集團來自中國市場的收益較2019財年增長51.3%。

於2020財年加入羊絨紗線業務的同時，本集團於管理整體支出方面作出巨大努力。若撇除兩個財政年度的無形資產減值虧損、針織鞋面及針織鞋業務相關的重組成本及開支以及來自衍生金融工具的已變現及未變現虧損，本集團的經調整純利由去年的227.4百萬港元增加7.3%至244.0百萬港元，而經調整純利率亦微升至5.4%。

## 未來策略及展望

隨著COVID-19的爆發後，為客戶提供緊密服務的重要性大大提升。疫情所造成的影響嚴重破壞整個價值鏈。通過審慎檢視潛在業務風險滿足客戶各項需求的同時，目前正是發展重要合作夥伴關係的關鍵時刻，甚至可藉此擴展至深遠的業務關係。

本集團的緬甸生產基地如期進行，可望於下一財政年末開始試產。我們相信，貿易糾紛日益白熱化將促使客戶轉移訂單至除越南以外於東南亞地區擁有廠房的製造商。

同時，繼COVID-19爆發後，中國紡織品及成衣出口值於2020年4月及5月顯示增長，足以證明該市場先前的延遲情況正逐步重回正軌。然而，越南出口值急劇下跌，部分反映越南供應鏈未能自給自足的弊端。上述種種將帶動越南當地原材料供應的需求上升，而我們為發展編織及印染面料業務投放的資源有望於數月內開始試產。我們非常有信心進軍優質上游產品市場可為業務帶來推動力，讓本集團於未來數年獲得成果。

製衣業將於來年面臨嚴峻挑戰。除客戶要求延遲付運若干訂單及整體需求放緩導致部分訂單取消等外來因素，針對生產分配作出具建設性的內部調整、迅速採取成本控制措施及審慎管理財務資源皆為對抗逆境的重要元素。由於本集團一貫謹慎維持健康的現金流，加上客戶組合的優勢，我們處於有利位置度過難關，並有信心於市場復甦時佔據優勢。

作為行業先驅，本集團不僅致力多元化擴展業務及於垂直產業鏈建立地位，亦非常著重產品設計及物料開發能力，並將繼續改善生產技術及生產效率，務求提高整體盈利能力，為股東爭取更佳回報。

## 財務回顧

### 收益

本集團截至2020年3月31日止年度的收益主要指來自向客戶銷售針織產品(即女裝、男裝以及童裝、圍巾、帽子、手套及羊絨紗線等其他產品)的收益。於2017年12月收購保麗信集團後，本集團截至2020年及2019年3月31日止年度的收益亦計入銷售針織鞋面及針織鞋所產生的收益分別185.3百萬港元及194.7百萬港元。

本集團來自銷售針織產品的收益由截至2019年3月31日止年度的4,164.3百萬港元微升3.1%至截至2020年3月31日止年度的4,295.4百萬港元，主要受其他針織產品的銷售收益增長所帶動，惟部分被男女裝針織產品銷售收益減少所抵銷。



男女裝針織產品的總銷售收益微跌，主要受銷量下降所影響，惟部分被平均售價上升所抵銷。本集團男女裝針織產品的銷量由截至2019年3月31日止年度的36.8百萬件減少6.3%至截至2020年3月31日止年度的34.5百萬件，而本集團男女裝針織產品的平均售價則由截至2019年3月31日止年度的每件110.9港元上升2.9%至截至2020年3月31日止年度的每件114.1港元。

隨著本集團擴大業務範圍及客戶群，本集團截至2020年3月31日止年度的三大市場分別為日本、中國內地及歐洲。來自日本市場、中國市場及歐洲市場的收益佔本集團截至2020年3月31日止年度的總收益分別33.3%、23.4%及16.3%。

## 銷售成本

截至2020年3月31日止年度，本集團產生銷售成本3,790.6百萬港元。銷售成本主要包括存貨成本、直接勞工成本、支付予分包商的分包費用、折舊、水電及生產間接成本。

## 毛利及毛利率

截至2020年3月31日止年度，本集團的毛利微升17.7百萬港元至690.1百萬港元，而毛利率則維持於15.4%，相對截至2019年3月31日止年度的毛利及毛利率分別為672.4百萬港元及15.4%。

截至2020年3月31日止年度的毛利率維持穩定，主要歸功於我們不斷精簡生產流程以提高針織產品分類的整體生產效率令直接勞工成本及分包費用減少，惟部分被其他針織產品毛利率下降所抵銷。

## 其他收入

其他收入主要包括投資物業的租金收入、政府補貼及其他雜項收入。本集團的其他收入由截至2019年3月31日止年度的16.3百萬港元減少1.6百萬港元至截至2020年3月31日止年度的14.7百萬港元，主要由於政府補貼減少，部分被其他雜項收入增加所抵銷。

## 其他收益淨額

其他收益主要包括匯兌收益或虧損淨額、按公平值計入損益的金融資產收益或虧損淨額、來自衍生金融工具的已變現及未變現收益或虧損淨額以及出售物業、廠房及設備收益或虧損淨額。

其他收益由截至2019年3月31日止年度的10.6百萬港元增加18.4百萬港元至截至2020年3月31日止年度的29.0百萬港元，主要由於匯兌收益淨額由截至2019年3月31日止年度的8.9百萬港元上升至截至2020年3月31日止年度的23.5百萬港元。

總括而言，截至2020年3月31日止年度的其他收益主要指匯兌收益淨額23.5百萬港元及按公平值計入損益的金融資產收益淨額5.9百萬港元。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括與向客戶交付產品相關的運輸成本、支付予客戶代理的佣金以及廣告及推廣開支。

本集團的銷售及分銷開支由截至2019年3月31日止年度的44.6百萬港元增加1.4百萬港元至截至2020年3月31日止年度的46.0百萬港元，主要由於廣告及推廣開支增加。

### 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括與管理及行政人員相關的員工成本、折舊、保險費、捐款以及其他附帶辦公室開支。

本集團的一般及行政開支由截至2019年3月31日止年度的363.1百萬港元上升29.2百萬港元至截至2020年3月31日止年度的392.3百萬港元，主要由於本集團拓展其他針織產品業務以及錄得主要與保麗信集團重組針織鞋面及針織鞋業務相關的物業、廠房及設備減值虧損25.2百萬港元。

### 無形資產減值虧損

截至2020年3月31日止年度，無形資產減值虧損指保麗信集團的技術知識減值撥備55.1百萬港元，而截至2019年3月31日止年度的金額則指保麗信集團的商譽及技術知識減值撥備分別493.9百萬港元及27.7百萬港元。減值撥備已計及多項因素，包括但不限於COVID-19疫情及中美貿易緊張局勢為全球宏觀經濟帶來的不明朗因素、瞬息萬變的市場環境以及保麗信集團旗下針織鞋面及針織鞋業務所面對的激烈競爭，進一步詳情於下文闡述。

## 導致截至2020年及2019年3月31日止年度確認減值虧損的事件及情況

截至2020年3月31日止年度，董事會注意到，由於針織鞋面及針織鞋業競爭激烈，該等產品的平均售價及毛利率承受持續下調壓力，向保麗信集團若干主要客戶售賣針織鞋面及針織鞋的銷量持續下跌。向新客戶的銷售無法抵銷針織鞋面及針織鞋整體收益下跌。針對售價及訂單數量下跌，董事會於2018年11月底下調截至2019年3月31日止整個財政年度針織鞋面及針織鞋業務的銷售及盈利預測。保麗信集團已加緊物色新客戶(包括中國知名本地運動品牌及國際服裝品牌)，旨在提升針織鞋面及針織鞋業務的銷售額、收益及溢利。保麗信集團亦曾努力開拓為本集團其中一名針織鞋面主要客戶生產針織鞋的機會。儘管已努力提升銷售額，惟截至2019年3月31日止年度第四季度平均售價及主要客戶訂單的跌勢持續。鑑於上述明顯跌勢，董事會認為2019年3月底前此行業過往盈利水平較高，吸引較多同業加入，故於合理可見將來保麗信集團的平均售價或銷量不大可能回復。貿易戰加劇等宏觀經濟事件令前景更加複雜，董事會相信短期需求或受影響。

該等及其他相關商業因素為構成董事會重新評估針織鞋面及針織鞋業務前景的主要依據。因此，董事會認為進一步降低針織鞋面及針織鞋業務於截至2019年3月31日止年度以後財政年度的收益及盈利預測屬審慎做法。

本公司已委聘獨立專業估值師泓亮諮詢及評估有限公司(「泓亮」或「估值師」)以評估保麗信集團旗下針織鞋面及針織鞋業務於2019年3月31日的使用價值。估值師位於香港，過往曾為多家香港上市公司提供業務估值方面的意見。由於經參考估值師所作估值而評估保麗信集團現金產生單位的可收回金額低於現金產生單位的賬面值，故於截至2019年3月31日止年度計提無形資產減值撥備521.6百萬港元。

自2020年1月下旬爆發COVID-19疫情後，本集團管理層意識到繼續投放大量資源獨立經營保麗信集團旗下針織鞋面及針織鞋業務將面臨極大困難，原因在於有關業務仍然面臨激烈競爭，加上COVID-19疫情令市況惡化。

由於疫情為針織鞋面及針織鞋業務以及其客戶帶來前所未有的挑戰，本集團已採取多項額外措施以重組及精簡保麗信集團的業務。因此，董事會認為進一步降低是項業務於截至2020年3月31日止年度以後財政年度的收益及盈利預測屬審慎做法。

一如上一財政年度，本公司已委聘泓亮以評估保麗信集團旗下針織鞋面及針織鞋業務於2020年3月31日的使用價值。由於經參考估值師所作估值而評估保麗信集團現金產生單位的可收回金額低於現金產生單位的賬面值，故於截至2020年3月31日止年度產生減值虧損總額78.0百萬港元，包括無形資產減值撥備55.1百萬港元。

#### 估值方法、輸入數據數值以及基準及假設

估值所採用估值方法、輸入數據數值連同相關基準及假設如下：

	於2020年 3月31日的估值	於2019年 3月31日的估值
估值日期	2020年3月31日	2019年3月31日
估值方法	收入法	收入法
估值基準	使用價值計算*	使用價值計算*
稅前貼現率	15.76%	15.40%
無風險利率(10年)	2.59%	3.07%
測試系數	0.64	0.54
市場風險溢價	5.89%	5.89%
公司特定風險溢價	5.00%	4.00%
小型公司風險溢價	3.39%	3.67%
使用價值現值淨額(千港元)	172,502	339,028
調整：		
非營運資產淨值(千港元)	(2,992)	(2,458)
債務(千港元)	(221,607)	(286,223)
超額現金(千港元)	13,432	29,930
使用價值最終結果(千港元)	<u>(38,665)</u>	<u>80,277</u>

\* 有關計算使用涵蓋五年期間的財務預算的稅前現金流量預測及長期平均增長率作出。

## 銷售收益(千港元)及增長率

第1年	91,872 (-51.6%)	211,608 (6%)
第2年	96,925 (5.5%)	234,885 (11%)
第3年	102,256 (5.5%)	260,723 (11%)
第4年	107,880 (5.5%)	289,402 (11%)
第5年	113,814 (5.5%)	298,084 (3%)

採納上述估值方法符合本集團會計政策，並與性質類似的項目普遍採納的估值方法一致。估值師所採用的估值方法並無變動。

根據香港會計準則第36號—資產減值，該準則釐清資產的使用價值計算應反映下列元素：

- (1) 實體預期自資產取得的未來現金流量估計；
- (2) 有關該等未來現金流量的金額或時間可能變動的估計；
- (3) 金錢的時間價值，以現行市場無風險利率列示；
- (4) 承擔資產既有不確定因素的價格；及
- (5) 其他因素，例如市場參與者於就實體預期自資產取得的未來現金流量定價時所反映流通性不足。

該準則亦釐清上述第2、4及5項元素可按對未來現金流量的調整或對貼現率的調整反映。

因此，我們認為收入法屬合適估值方法。此方法的原則為資產價值可透過資產年期內將收取的經濟利益現時的價值計量。此方法估計未來經濟利益並就與變現該等利益相關的所有風險，按合適貼現率將該等利益貼現至其現值。

## 金融資產減值虧損淨額

截至2020年3月31日止年度的金融資產減值虧損淨額指貿易應收款項及其他應收款項減值撥備分別1.7百萬港元及2.3百萬港元。該等減值虧損與保麗信集團重組針織鞋面及針織鞋業務有關。

與重組針織鞋面及針織鞋業務直接或間接相關的成本及開支詳情載於綜合財務報表附註的附註5。

## 財務開支淨額

財務開支淨額主要包括銀行借款及租賃負債／融資租賃承擔的利息開支，惟部分被本集團的財務收入(主要包括銀行存款的利息收入)所抵銷。

本集團的財務開支淨額由截至2019年3月31日止年度的44.7百萬港元增加18.1百萬港元至截至2020年3月31日止年度的62.8百萬港元。財務開支淨額增加主要由於(i)市場加息；及(ii)本集團截至2020年3月31日止年度的平均銀行借款為配合業務發展及擴張而增加。

## 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的現行法例，本公司及其英屬處女群島附屬公司均毋須就其收入或資本收益繳納稅項。此外，任何股息派付亦毋須繳納開曼群島或英屬處女群島預扣稅。

截至2020年及2019年3月31日止年度，就於有關年度在香港產生或源自香港的估計應課稅溢利須予繳納的香港利得稅乃按適用於本集團的香港利得稅稅率16.5%計算。

截至2020年及2019年3月31日止年度，本集團的中國內地附屬公司須按25%的稅率就估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。然而，本集團其中三間中國內地附屬公司於獲評定為高新技術企業後須按15%的稅率繳納企業所得稅。

本集團的越南附屬公司須按17%的營業所得稅(「營業所得稅」)優惠稅率繳納營業所得稅。根據投資證書，此等附屬公司就自開始營運起計首10年的應課稅收入按優惠稅率繳納營業所得稅。此外，自賺取應課稅溢利的首年起計首2年，此等附屬公司獲全面豁免繳納營業所得稅，並於此後4年合資格享有50%的營業所得稅稅率減免。就其中一間越南附屬公司而言，本年度為50%營業所得稅稅率減免的第二年，而另外兩間附屬公司於本年度並無應課稅溢利，故並未計提營業所得稅撥備。

截至2020年及2019年3月31日止年度，本集團按經調整純利計算的實際稅率分別為9.3%及11.2%。

## 本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)

基於上述原因，本集團於截至2020年及2019年3月31日止年度分別錄得本公司擁有人應佔溢利157.0百萬港元及本公司擁有人應佔虧損298.5百萬港元。



截至2020年3月31日止年度的業績由虧轉盈主要由於截至2019年3月31日止年度錄得與保麗信集團有關的無形資產減值虧損521.6百萬港元。截至2020年3月31日止年度，本集團已額外實施多項措施以重組保麗信集團的業務，而與重組直接或間接相關的成本及開支(包括相關資產的減值支出)僅為86.3百萬港元，較截至2019年3月31日止年度的無形資產減值虧損521.6百萬港元大幅減少。

## 經調整純利

經調整純利為非香港財務報告準則財務計量，乃自本年度本公司擁有人應佔溢利／(虧損)淨額計算得出，惟不包括(i)無形資產的減值虧損；(ii)與保麗信集團重組直接或間接相關的成本及開支；及(iii)來自衍生金融工具的已變現及未變現虧損。我們相信本公告所呈列經調整純利可更佳反映本集團的核心營業績。

基於上述公式，本集團的經調整純利由截至2019年3月31日止年度的227.4百萬港元增加16.6百萬港元至截至2020年3月31日止年度的244.0百萬港元。經調整純利率由截至2019年3月31日止年度的5.2%上升至截至2020年3月31日止年度的5.4%。

## 綜合現金流量

### 經營活動所得現金淨額

本集團於截至2020年3月31日止年度的經營活動所得現金淨額為876.3百萬港元，主要由於除所得稅前溢利174.4百萬港元就已付所得稅15.8百萬港元、無形資產以及物業、廠房及設備減值虧損分別55.1百萬港元及25.2百萬港元、折舊220.1百萬港元、存貨減少272.8百萬港元以及貿易應付款項及應付票據增加78.9百萬港元作出調整後所致。

### 投資活動所用現金淨額

本集團於截至2020年3月31日止年度的投資活動所用現金淨額為308.5百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備307.9百萬港元所致。

### 融資活動所用現金淨額

本集團於截至2020年3月31日止年度的融資活動所用現金淨額為265.0百萬港元，此乃由於本集團的銀行借款總額及租賃負債／融資租賃承擔淨減少194.5百萬港元以及股息付款98.0百萬港元所致，惟部分被非控股權益注資27.5百萬港元所抵銷。

## 現金及現金等價物

截至2020年3月31日止年度，本集團的現金及現金等價物增加302.8百萬港元，而匯兌虧損則為4.5百萬港元。本集團的現金及現金等價物由2019年3月31日的414.8百萬港元淨增加至2020年3月31日的713.1百萬港元。

## 其他財務資料

### 流動資金及財務資源

截至2020年3月31日止年度，本集團的現金及現金等價物主要用於本集團業務營運及擴展、償還本集團債務及撥付本集團營運資金。本集團主要透過經營活動產生的現金及銀行借款滿足其資金需求。本集團的槓桿比率由2019年3月31日的42.6%下降至2020年3月31日的37.9%，主要原因為本集團試圖於COVID-19疫症及市場不明朗時期維持較高現金水平。

槓桿比率乃按債務淨額除以資本總額計算。債務淨額乃按銀行借款總額及租賃負債／融資租賃承擔減現金及現金等價物計算。資本總額則按權益加債務淨額計算。

於2020年3月31日，本集團的現金及現金等價物為713.1百萬港元，以美元(「美元」)(56.9%)、港元(19.4%)、中國人民幣(「人民幣」)(22.1%)、越南盾(「越南盾」)(1.1%)及其他貨幣(0.5%)計值。

於2020年3月31日，本集團銀行借款及租賃負債／融資租賃承擔總額的到期償還情況如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
一年內	566,351	1,001,638
一至兩年	1,060,377	399,599
兩至五年	367,619	529,434
	<u>1,994,347</u>	<u>1,930,671</u>

附註：

- 以上到期款項乃基於相關協議中載列的計劃還款日期且不考慮任何要求還款條文的影響。
- 於2020年3月31日，本集團的銀行借款總額及租賃負債以港元(75.0%)、美元(23.9%)及人民幣(1.1%)計值。本集團所有銀行借款均為浮息借款。本集團於截至2020年3月31日止年度的銀行借款及租賃負債的加權平均實際利率分別為2.94%及1.79%。



(c) 於2020年3月31日，本集團若干銀行借款以賬面總值為6.1百萬港元的按公平值計入損益的金融資產作抵押。

### 資本開支

截至2020年3月31日止年度，本集團產生資本開支約535.6百萬港元，主要與為廠房採購機器及設備以及於越南及緬甸興建新生產基地有關。此等資本開支由內部資源、銀行借款及租賃負債悉數撥付。

### 資本承擔

於2020年3月31日，本集團的資本承擔約為80.1百萬港元，主要與我們為廠房採購機器及設備以及於越南及緬甸興建新生產基地有關。

### 資產抵押

於2020年3月31日，本集團賬面總值為14.1百萬港元的使用權資產、賬面總值為183.2百萬港元的土地及樓宇以及租賃物業裝修及賬面總值為6.1百萬港元的按公平值計入損益的金融資產已就本集團獲授的若干銀行融資而抵押予銀行。

### 或然負債

於2020年3月31日，本集團並無重大或然負債。

### 重大投資、收購及出售

截至2020年3月31日止年度，本集團並無重大投資、收購及出售。

### 金融工具

於2020年3月31日，本集團並無任何尚未平倉的對沖合約或衍生金融工具。

## 財務風險管理

### (a) 外幣風險

本集團主要在香港、中國及越南經營業務，大部分交易以港元、人民幣及美元結算。當未來商業交易或已確認資產或負債以非實體功能貨幣的貨幣計值時會產生外幣風險。本集團的外幣風險主要與人民幣及美元有關，此乃由於我們相當部分的經營開支乃以人民幣計值，而大部分銷售則以美元計值所致。由於港元與美元掛鈎，故本集團認為有關美元的外幣風險甚微。

於2020年3月31日，本集團並無訂立任何尚未平倉的對沖合約或衍生金融工具以對沖外幣風險，惟董事會將繼續密切監察本集團的外幣風險，並可能於必要時使用合適的金融工具進行對沖。

### (b) 利率風險

本集團的利率風險主要來自銀行借款。浮動利率銀行借款令本集團面對現金流量利率風險，而固定利率銀行借款則令本集團面對公平值利率風險。截至2020年3月31日止年度，本集團並無訂立任何金融工具以對沖利率風險，惟董事會將繼續密切監察本集團的貸款組合以管理本集團的利率風險。

### (c) 信貸風險

本集團已訂立政策確保僅向具有合適信貸記錄的客戶以賒賬方式銷售產品，而本集團亦會考慮其客戶的財務狀況、過往付款記錄及其他相關因素以對其客戶定期進行信貸評估。本集團未曾且預期不會錄得來自貿易應收款項及其他方的應收款項的任何重大減值。

於2020年3月31日，本集團的所有銀行結餘及存款均存置於董事認為具有高信貸質素的香港、中國內地及越南主要金融機構。董事預期不會因此等金融機構不履約而產生任何損失。

### (d) 流動資金風險

流動資金風險乃本集團在履行與金融負債相關的責任時將遇到困難的風險。本集團利用現金流量預測及其他相關資料監察其流動資金需求，並確保本集團有足夠現金及現金等價物以及銀行融資支持其業務及經營活動。本集團未曾且預期不會在履行到期的信貸責任時遇到任何困難。

## 人力資源及薪酬政策

於2020年3月31日，本集團於中國內地、越南及香港僱用合共約15,500名全職僱員。截至2020年3月31日止年度，員工成本總額(包括董事酬金)為915.3百萬港元。

本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及經驗而制訂，並符合香港、中國內地及越南的薪金趨勢。其他僱員福利包括與表現掛鈎的花紅、保險及醫療保障以及購股權。

由於人力資源管理乃維持及提升本集團在針織產品、針織鞋面及針織鞋製造方面專業知識的重要因素，故本集團於分配新入職員工至本集團的生產設施工作前皆會為彼等提供合適的培訓課程。本集團亦將不時為僱員提供不同在職培訓，以確保員工的持續發展及技術提升。

## 其他資料

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2020年8月18日(星期二)至2020年8月21日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間內將不會辦理本公司股份過戶登記手續。為有權出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票最遲須於2020年8月17日(星期一)下午4時30分前送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)以辦理登記手續。

## 本公司首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司的上市所得款項淨額約為635.4百萬港元。該等所得款項已根據招股章程所載的分配方式運用。自上市日期起至2020年3月31日止的所得款項淨額用途載列如下：

項目	截至2020年 3月31日止 已運用金額 (概約) 百萬港元
為越南廠房第二期興建廠房大樓及採購機器	378.1
償還部分銀行貸款	93.2
提高設計及產品開發能力	10.9
提升現有企業資源規劃系統	15.3
一般企業用途	54.7
總計	<u>552.2</u>

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年3月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 董事及相關僱員進行證券交易

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身的董事進行證券交易的守則。

經本公司作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至2020年3月31日止年度一直全面遵守標準守則及本公司操守守則所載的所需標準。

可能擁有本集團內幕消息的相關僱員亦須遵守條款不比標準守則所載的所需標準寬鬆的書面指引。每名相關僱員已獲發一份書面指引。

截至2020年3月31日止年度，本公司並不知悉相關僱員未有遵守此等指引的情況。

## 企業管治守則

本公司相信良好的企業管治可為其股東創造價值，故董事會著重高質素的董事會、良好的內部監控及對全體股東有效的問責交代，致力維持高標準的企業管治常規。

除偏離守則條文第A.2.1條(於下文詳述)外，董事認為，截至2020年3月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四內企業管治守則所載的一切強制性守則條文。

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應有所區分，而且不應由一人同時兼任。王庭聰先生(「王先生」)為本集團主席兼行政總裁。鑒於王先生為本集團創始人之一，且自1990年9月起一直承擔營運及管理本集團的日常職責，故董事會相信，為達致有效管理及業務發展而委任王先生同時兼任兩個角色乃符合本集團的最佳利益。因此，董事認為，偏離守則條文第A.2.1條在有關情況下乃屬恰當。儘管出現上述情況，惟董事會認為，此管理架構對本集團的營運而言乃屬有效，且有足夠的制衡措施，不會損害董事會與本公司管理層之間權力及職權兩者的平衡。

## 審核委員會

本公司審核委員會由一名非執行董事(即譚偉雄先生)及四名獨立非執行董事(即主席王祖偉先生、簡松年先生、范駿華先生及葉澍堃先生)組成。審核委員會的主要職責包括審閱及監督本集團的財務報告流程及內部監控制度。於2020年6月19日舉行的會議上，審核委員會與本公司的外聘核數師會面並審閱本公司截至2020年3月31日止年度的年報及綜合財務報表。

## 初步公告的審閱工作

有關本公告所載本集團截至2020年3月31日止年度的綜合資產負債表、綜合收入表、綜合全面收入表及其相關附註內的數字乃經本集團的核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，與本集團本年度的綜合財務報表草擬本所載的數額相同。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此，羅兵咸永道會計師事務所未有就本公告作出核證。

於聯交所及本公司網站刊載經審核綜合全年業績及2020年年報

本業績公告於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.namesonholdings.com>)刊載。2020年年報將適時寄發予本公司股東，並於聯交所及本公司各自的網站刊載。

承董事會命  
南旋控股有限公司  
主席  
王庭聰先生 *BBS, JP*

2020年6月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事王庭聰先生 *BBS, JP* (主席兼行政總裁)、王槐裕先生 (副主席)、王庭真先生及李寶聲先生；非執行董事譚偉雄先生及王庭交先生；獨立非執行董事范椒芬女士 *GBM, GBS, JP*、簡松年先生 *SBS, JP*、王祖偉先生、范駿華先生 *JP*、李碧琪女士及葉澍堃先生 *GBS, JP*。