

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2021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
	2021年 百萬港元	2020年 百萬港元	
收益	3,848.6	4,480.7	-14.1%
毛利	701.4	690.1	+1.6%
毛利率	18.2%	15.4%	+2.8 個百分點
本公司擁有人應佔溢利	313.7	157.0	+99.8%
經調整純利(附註)	305.5	244.0	+25.2%
經調整純利率	7.9%	5.4%	+2.5 個百分點
每股盈利			
— 基本及攤薄	13.76港仙	6.89港仙	+99.7%
每股中期股息	3.8港仙	4.3港仙	
建議每股末期股息	1.2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，惟不包括(a)與保麗信集團重組直接或間接相關的成本及開支；及(b)來自衍生金融工具的已變現及未變現(收益)/虧損，被視為屬非經常性質。我們相信本公告所呈列經調整純利更能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2021年3月31日止年度的綜合業績，連同截至2020年3月31日止年度的比較數字如下：

## 綜合收入表

截至2021年3月31日止年度

(以港元呈列)

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
收益	3	3,848,554	4,480,708
銷售成本	5	<u>(3,147,112)</u>	<u>(3,790,582)</u>
毛利		701,442	690,126
其他收入		17,072	14,714
其他收益淨額	4	31,007	29,018
銷售及分銷開支	5	(40,969)	(46,049)
一般及行政開支	5	(342,658)	(392,347)
無形資產減值虧損	10	–	(55,096)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)	5	<u>1,737</u>	<u>(3,996)</u>
經營溢利		367,631	236,370
應佔一間合營企業除稅後溢利		60	825
財務收入		2,861	5,728
財務開支		<u>(35,885)</u>	<u>(68,572)</u>
財務開支淨額	6	(33,024)	(62,844)
除所得稅前溢利		334,667	174,351
所得稅開支	7	<u>(36,309)</u>	<u>(22,817)</u>
年內溢利		<u>298,358</u>	<u>151,534</u>
下列人士應佔年內溢利：			
— 本公司擁有人		313,677	157,045
— 非控股權益		<u>(15,319)</u>	<u>(5,511)</u>
		<u>298,358</u>	<u>151,534</u>
本公司擁有人應佔年內每股盈利			
— 基本及攤薄(每股港仙)	8	<u>13.76</u>	<u>6.89</u>

## 綜合全面收入表

截至2021年3月31日止年度

(以港元呈列)

	2021年 千港元	2020年 千港元
年內溢利	<u>298,358</u>	<u>151,534</u>
其他全面收入／(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	49,867	(34,225)
— 應佔一間合營企業其他全面收入	<u>173</u>	<u>—</u>
年內其他全面收入／(虧損)(除稅後)	<u>50,040</u>	<u>(34,225)</u>
年內全面收入總額	<u>348,398</u>	<u>117,309</u>
下列人士應佔年內全面收入總額：		
— 本公司擁有人	353,608	125,193
— 非控股權益	<u>(5,210)</u>	<u>(7,884)</u>
	<u>348,398</u>	<u>117,309</u>

## 綜合資產負債表

於2021年3月31日

(以港元呈列)

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,770,817	1,515,721
使用權資產		830,109	996,899
投資物業		1,836	1,918
無形資產	10	–	–
於一間合營企業的權益		8,297	8,064
按公平值計入損益的金融資產		173,113	167,295
預付款項、按金、其他應收款項及 其他資產		84,499	94,424
遞延所得稅資產		691	608
		<u>2,869,362</u>	<u>2,784,929</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		721,606	806,451
貿易應收款項	11	143,866	163,977
預付款項、按金、其他應收款項及 其他資產		124,605	340,045
可收回稅項		2,970	17,835
現金及現金等價物		793,201	713,128
		<u>1,786,248</u>	<u>2,041,436</u>
<b>總資產</b>		<u><u>4,655,610</u></u>	<u><u>4,826,365</u></u>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本		22,794	22,794
儲備		2,218,397	1,951,166
本公司擁有人應佔資本及儲備		2,241,191	1,973,960
非控股權益		174,944	122,654
<b>總權益</b>		<u><u>2,416,135</u></u>	<u><u>2,096,614</u></u>

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	13	342,967	1,136,100
租賃負債	14	112,757	288,713
修復成本撥備		381	659
遞延所得稅負債		2,355	2,562
		<u>458,460</u>	<u>1,428,034</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	314,378	390,416
應計費用及其他應付款項		183,798	158,593
即期所得稅負債		219,224	183,174
銀行借款	13	881,317	371,619
租賃負債	14	182,298	197,915
		<u>1,781,015</u>	<u>1,301,717</u>
<b>總負債</b>		<u>2,239,475</u>	<u>2,729,751</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>4,655,610</u>	<u>4,826,365</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>5,233</u>	<u>739,719</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」)主要從事針織產品製造。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已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集團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) 本集團採納的經修訂準則

本集團已於2020年4月1日開始的財政年度首次應用以下經修訂準則：

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
香港財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第9號的修訂本	利率基準改革—第1階段
2018年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架

採納此等經修訂準則對過往期間或本期間確認的金額並無任何重大影響。

**(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2020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
香港財務報告準則第16號的 修訂本	COVID-19相關租金寬減	2020年6月1日
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、 香港財務報告準則第4號及 香港財務報告準則第16號的 修訂本	利率基準改革—第2階段	2021年1月1日
香港會計準則第16號的修訂本	物業、廠房及設備—擬定 用途前的所得款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號的修訂本	繁重合約—履行合約的 成本	2022年1月1日
香港財務報告準則第3號的修訂本 年度改進項目	概念框架的提述 香港財務報告準則2018年至 2020年週期年度改進	2022年1月1日 2022年1月1日
香港會計準則第1號的修訂本 香港詮釋第5號(2020年)	負債分類為流動或非流動 財務報表的呈列—借款人 對載有按要求償還條款的 定期貸款的分類	2023年1月1日 2023年1月1日
香港財務報告準則第17號 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	保險合約 投資者與其聯營公司或 合營企業之間的 資產出售或注資	2023年1月1日 待定

本集團正在評估此等新訂及經修訂準則於首次應用時的影響，初步結論為採納此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。

### 3. 分部資料

本集團的經營分部乃根據向本公司執行董事及高級管理層(由本集團行政總裁(彼為本集團的最高營運決策者(「最高營運決策者」))所領導)匯報及由彼等審閱用以評估表現及作出策略決定的資料而釐定。

於2020年4月1日前，本集團擁有兩個經營分部，分別為(i)針織產品製造；及(ii)針織鞋面及針織鞋製造。

截至2021年3月31日止年度，本集團重組及精簡針織鞋面及針織鞋製造業務。重組該分部後，最高營運決策者重新評估本集團的分部報告並決定，由於針織鞋面及針織鞋製造分部與針織產品製造分部在資源分配、表現評估及決策方面不再獨立考慮，故就財務報告而言，該兩個經營分部應合併計算。

截至2021年3月31日止年度，本集團經營單一經營分部。上述變動對本集團截至2020年3月31日止年度的報告經營分部的影響被視為具追溯性，而本集團的經營分部資料已重列，猶如本集團於該期間一直經營單一經營分部。因此，本集團並無呈列獨立分部資料。

董事會基於毛利計量評估經營分部的表現。

(a) 按貨品交付地點劃分的收益

	2021年 千港元	2020年 千港元
日本	1,307,153	1,492,617
北美洲	535,357	674,888
歐洲	708,818	731,157
中國內地	916,227	1,050,383
其他國家	380,999	531,663
	<u>3,848,554</u>	<u>4,480,708</u>

(b) 非流動資產

	2021年 千港元	2020年 千港元
香港	32,797	58,706
中國內地	703,166	772,344
越南	1,635,424	1,672,090
緬甸	315,874	105,822
	<u>2,687,261</u>	<u>2,608,962</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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
客戶A	<u>2,025,804</u>	<u>2,487,093</u>

截至2021年3月31日止年度，五大客戶佔收益約73.1% (2020年：73.7%)。



(d) 分拆來自客戶合約的收益

截至2021年及2020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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
合約負債—預收款項	<u>18,272</u>	<u>9,642</u>

銷售貨品合約的合約負債增加8,630,000港元(2020年：4,828,000港元)，乃由於截至年結日未履行的履約責任增加。

下表顯示就結轉合約負債於本報告期間確認的收益金額：

	2021年 千港元	2020年 千港元
計入年初合約負債結餘的已確認收益	<u>9,509</u>	<u>3,654</u>

4. 其他收益淨額

	2021年 千港元	2020年 千港元
匯兌收益淨額	15,632	23,501
按公平值計入損益的金融資產收益淨額	5,818	5,859
出售物業、廠房及設備收益淨額	1,133	375
來自衍生金融工具的已變現及未變現收益／(虧損)淨額	8,213	(717)
其他	<u>211</u>	<u>-</u>
	<u>31,007</u>	<u>29,018</u>

## 5. 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支、一般及行政開支以及金融資產減值虧損(撥回)/撥備的開支分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
廣告及推廣開支	7,166	7,723
核數師酬金		
— 審計服務	2,849	2,849
— 非審計服務	651	651
折舊		
— 自有物業、廠房及設備	126,322	141,005
— 使用權資產	89,692	78,965
投資物業折舊	82	96
技術知識的攤銷(附註10)	-	9,651
僱員福利開支(包括董事酬金)	871,918	915,267
所用原材料及消耗品	1,861,087	2,130,835
製成品及在製品存貨變動	42,176	190,167
存貨減值撥備	5,570	30,796
物業、廠房及設備減值撥備	21,916	25,197
貿易應收款項減值(撥回)/撥備	(1,737)	1,737
預付款項及其他應收款項減值撥備	-	7,094
分包費用	169,328	297,870
代理及佣金開支	1,407	3,493
運輸費用	32,886	35,160
樣品費用	10,866	22,365
捐款	3,056	1,394
與短期租賃有關的開支	764	501
水電開支	93,626	99,661
其他	189,377	230,497
	<u>3,529,002</u>	<u>4,232,974</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(撥回)/撥備的總額	<u>3,529,002</u>	<u>4,232,974</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。此外，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「金融資產減值虧損撥備」扣除。

## 6. 財務開支淨額

	2021年 千港元	2020年 千港元
財務收入		
以下各項的利息收入：		
一 銀行存款	<u>2,861</u>	<u>5,728</u>
財務開支		
以下各項的利息開支：		
一 銀行借款	(28,372)	(60,132)
一 租賃負債	<u>(7,513)</u>	<u>(8,440)</u>
	<u>(35,885)</u>	<u>(68,572)</u>
財務開支淨額	<u><u>(33,024)</u></u>	<u><u>(62,844)</u></u>

## 7. 所得稅開支

截至2021年3月31日止年度，香港利得稅已按16.5%（2020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%（2020年：25%）的稅率就估計應課稅溢利繳納中國企業所得稅。然而，本集團其中兩間（2020年：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，本年度為營業所得稅稅率減免50%的第三年，而所有越南附屬公司於截至2021年3月31日止年度並無應課稅溢利，故並無計提營業所得稅撥備。

	2021年 千港元	2020年 千港元
香港利得稅	14,311	1,150
中國企業所得稅	22,290	29,435
越南營業所得稅	-	1,084
遞延稅項	<u>(292)</u>	<u>(8,852)</u>
	<u><u>36,309</u></u>	<u><u>22,817</u></u>

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

截至2021年及2020年3月31日止年度的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	2021年	2020年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	<u>313,677</u>	<u>157,045</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(港仙)	<u>13.76</u>	<u>6.89</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利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2021年及2020年3月31日止年度的每股攤薄盈利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2020年11月20日舉行的董事會會議上，董事會宣派截至2021年3月31日止年度的中期股息每股3.8港仙，合共86,617,000港元，已於2020年12月22日派付。

於2021年6月25日舉行的董事會會議上，董事會宣派末期股息每股1.2港仙，合共27,353,000港元。建議股息不會於該等綜合財務報表內反映為應付股息，而將反映為截至2022年3月31日止年度的保留盈利分配。

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	–	64,747	64,747
<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	–	–	–
<b>於2020年及2021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	–	–	–

截至2021年3月31日止年度，概無於綜合收入表內「一般及行政開支」扣除攤銷開支(2020年：9,651,000港元)。

### 無形資產減值測試

本公司透過收購V. Success Limited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。截至2020年3月31日止年度，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%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%。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%。

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。

## 11. 貿易應收款項

	2021年 千港元	2020年 千港元
貿易應收款項	143,866	165,714
減：貿易應收款項減值撥備	<u>-</u>	<u>(1,737)</u>
	<b><u>143,866</u></b>	<b><u>163,977</u></b>

貿易應收款項的賬面值乃以下列貨幣計值：

	2021年 千港元	2020年 千港元
美元	78,812	81,919
人民幣	<u>65,054</u>	<u>82,058</u>
	<b><u>143,866</u></b>	<b><u>163,977</u></b>

本集團向客戶授出的信貸期一般介乎0至90天。於2021年及2020年3月31日，貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
最長三個月	109,788	143,478
三至六個月	23,799	13,082
六個月以上	<u>10,279</u>	<u>9,154</u>
	<b><u>143,866</u></b>	<b><u>165,714</u></b>

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。概無於2021年3月31日計提貿易應收款項虧損撥備(2020年：1,737,000港元)。

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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
美元	216,063	191,381
港元	31,071	20,913
人民幣	67,244	178,104
其他	—	18
	<u>314,378</u>	<u>390,416</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2021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7,640,000港元(2020年：134,688,000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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
一個月內	151,750	211,392
一至兩個月	55,594	77,134
兩至三個月	65,374	8,640
三個月以上	41,660	93,250
	<u>314,378</u>	<u>390,416</u>

### 13. 銀行借款

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>流動</b>		
無抵押短期銀行借款	-	26,215
有抵押長期銀行借款中須於一年內償還 且包含要求償還條款的部分	1,033	1,033
有抵押長期銀行借款中須於一年後償還 且包含要求償還條款的部分	2,151	3,183
無抵押長期銀行借款中須於一年內償還的部分	<u>878,133</u>	<u>341,188</u>
	<u>881,317</u>	<u>371,619</u>
<b>非流動</b>		
無抵押銀行借款	<u>342,967</u>	<u>1,136,100</u>
銀行借款總額	<u><u>1,224,284</u></u>	<u><u>1,507,719</u></u>

於2021年3月31日的加權平均實際利率為1.57% (2020年：2.94%)。

銀行借款的到期償還情況如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
一年內	879,166	368,436
一至兩年	147,333	874,166
兩至五年	<u>197,785</u>	<u>265,117</u>
	<u><u>1,224,284</u></u>	<u><u>1,507,719</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2021年3月31日，本集團若干銀行借款以賬面總值為6,318,000港元(2020年：6,100,000港元)的按公平值計入損益的金融資產作抵押。



## 14. 租賃負債

	2021年 千港元	2020年 千港元
<b>流動</b>		
須於一年內償還的租賃負債	<u>182,298</u>	<u>197,915</u>
<b>非流動</b>		
須於一年後償還的租賃負債：		
一至兩年	70,811	186,211
兩至五年	<u>41,946</u>	<u>102,502</u>
	<u>112,757</u>	<u>288,713</u>
租賃負債總額	<u>295,055</u>	<u>486,628</u>

於2021年3月31日的加權平均實際利率為1.78% (2020年：1.79%)。

租賃負債的到期償還情況如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
租賃負債總額 — 最低租賃付款：		
一年內	186,118	205,144
一至兩年	72,708	190,126
兩至五年	<u>42,348</u>	<u>104,208</u>
	301,174	499,478
租賃的日後財務費用	<u>(6,119)</u>	<u>(12,850)</u>
租賃負債現值	<u>295,055</u>	<u>486,628</u>

於2021年3月31日，租賃負債的賬面值以美元、人民幣及港元(2020年：美元、人民幣、港元及越南盾)計值。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

截至2021年3月31日止年度(「2021財年」)整體市況很大程度上受到全球新型冠狀病毒疫情(COVID-19)爆發蔓延所影響。加上貿易關係持續不明朗，使製造、貿易、零售情緒及消費模式受到深遠影響。

儘管中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)與美利堅合眾國之間的貿易關係複雜，但中國是首個全面恢復商業活動的主要經濟體，並在2021財年錄得出口總值增長41.1%，2021財年下半年的增長尤其顯著。然而，2021財年下半年中國針織品(包括針織物及鉤編物、針織或鉤編服裝以及衣著附件)出口總值因為其他東南亞國家在該期間面對COVID-19爆發加劇而顯著增長，惟2021財年中國針織品出口仍錄得3.5%下跌。

越南較中國更受到疫情所影響，於2021財年，其紡織物及服裝出口錄得8.5%跌幅，是二十年來首次下跌。然而，憑藉越南營運團隊的出色管理及不懈努力，我們欣然匯報越南於2021財年的產量仍如預期繼續增長，彰顯我們在此充滿考驗時期下的韌性。

美利堅合眾國及歐洲於2021財年首數個月封城，使我們在該數個月的訂單受阻。雖然我們的主要客戶的店舖已於其後數個月恢復營運，惟年內本集團的男裝及女裝針織產品銷量仍下跌10.1%至31.0百萬件。主要於2021財年上半年錄得銷量下跌，而2021財年下半年的訂單已恢復至正常穩定水平。

於2021財年，面對疫情於全球經濟所帶來的挑戰，年內我們須致力取得最佳平衡。在儘量降低員工的健康風險之時，我們亦謹慎管理生產佈局、迎合客戶經調整的銷售計劃、與客戶攜手調整至最有利的款式數量以安排更靈活的交貨期、審慎評估客戶及供應商的業務風險；同時堅持不懈地尋求提高營運效率。我們欣然報告，我們在各方面的努力成效均有助本集團達致更佳整體業績。

## 業務回顧

除銷量有所下跌之外，本集團的男裝及女裝針織產品平均售價亦錄得5.0%跌幅，主要由於較低原材料成本所致。本集團總收益自上一財政年度的4,480.7百萬港元下跌14.1%至3,848.6百萬港元。

年內，我們優化資源分配、降低原材料風險以及有效降低直接勞工成本及分包成本。因此，儘管總收益下跌，我們仍能將毛利提高1.6%至701.4百萬港元，毛利率亦自上一財政年度的15.4%上升至本財政年度的18.2%，證明儘管銷量及價格同告下跌，我們仍有效率地進行生產及營運管理。

本集團是首批在越南建立生產基地的製造商之一，得以受惠於較低成本及當前的貿易環境。隨著簽訂歐盟－越南自由貿易協定，在疫情開始緩和時，越南將繼續加強其在亞洲製造業顯著地位。即使在全球疫情的威脅下，我們感到欣幸不僅能順利營運，更成功地透過謹慎分配訂單而進一步提高營運效率，而本集團的越南生產基地的生產比率亦按預期計劃繼續提升。我們相信，我們的專業生產管理有利於客戶適時轉變的銷售計劃，並能確立我們為客戶的首選供應商。

鑒於目前的營商環境，本集團繼續加強管理開支，減省銷售、一般及行政開支，使經營溢利大幅提高55.5%至367.6百萬港元，經營溢利率由上一財政年度的5.3%上升至本財政年度的9.6%。基於市場利率下跌及本集團謹慎的現金管理方針，融資成本亦呈下降趨勢。

於2021財年，本公司擁有人應佔溢利上升99.8%至313.7百萬港元。經調整純利增長仍達25.2%至305.5百萬港元的可觀水平，而經調整純利率亦自上一財政年度的5.4%上升至本財政年度的7.9%。董事會建議向本公司股東派付末期股息每股1.2港仙，以感謝他們在此困難時期的信任及支持。

## 未來策略及展望

我們在這嚴峻的一年迎難而上、解決各項困難，並得以取得進展。更重要的是，高質素的客戶需要優秀供應商，大家需有同等水平的商業道德、財政健康、並維持精簡且高效的管控，在特別艱辛的時期可快捷地作出調整。於2021財年，我們與客戶建立了更緊密的工作關係，共同克服挑戰，標誌著我們在未來共同成長的另一個重要里程碑。

然而，儘管某些市場已推出疫苗接種計劃及刺激措施，但全球復甦的步伐仍然遲緩，導致訂單規模短期縮減—就全球採購模式而言，客戶普遍更加謹慎，在電子商務迅速發展的推動下，客戶要求更少批量但更快速的補貨訂單，消費者傾向於較低價位的產品。儘管如此，我們相信，憑藉為客戶提供卓越的研發能力，我們得以加強作為首選供應商的優勢，並享有規模、能力及效率得以配合完成快速訂單，及時交貨予我們的客戶。

我們亦留意到全成型產品繼續取得良好的市場反應，並有信心可藉著與客戶攜手創造傑出的設計，進一步全面發揮有關產品的潛力。

本集團暫緩開發緬甸生產基地的計劃。我們密切審視情況，並以員工的安全作為首要考慮。我們預期將進一步推遲試產，直至緬甸的動盪情況及疫情緩和。儘管由於其他東南亞國家持續爆發疫情，目前中國的出口數據向好，但長遠而言，面對需求軟化、成本上升及人民幣升值，對於從中國採購的產品將為品牌客戶帶來更大壓力。因此，中國在主要製造業市場的份額可能繼續在紡織品和服裝出口方面呈下跌趨勢。因此，我們仍視緬甸為向中國、日本及歐洲出口享有關稅優惠而處於具優勢的位置。我們的最終目標是進一步提高海外的生產比率，以應對客戶變化多端的採購喜好。同時，我們有信心越南生產基地的效率仍有提升空間，以滿足客戶的採購要求。

另一方面，中國的消費地位持續超越其他主要經濟體，而近期人口及經濟增長的補充措施亦將進一步加強此地位。我們在中國建立了優質的生產基地，有利善用於日益增長的國內需求，自我們與擁有巨大增長潛力的國內品牌合作及過去幾年向中國銷售增長中的比例可見一斑。我們相信，本集團於該市場仍具進一步增長的潛力。

雖然越南在全球製造業的地位毋庸置疑，其目前仍然依賴進口原材料。儘管編織及印染面料業務因疫情關係而有所延誤，我們有信心在發展有關業務投入的資源將填補越南國內原材料供應的需求缺口。預期有關業務將在下一個財政年度開始為本集團作出貢獻。

## 財務回顧

### 收益

本集團截至2021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(包括女裝、男裝以及羊絨紗線、針織鞋面、童裝、圍巾、帽子及手套等其他產品)的收益。

本集團的收益由截至2020年3月31日止年度的4,480.7百萬港元減少14.1%至截至2021年3月31日止年度的3,848.6百萬港元。該減少主要歸因於男裝及女裝針織產品銷售收益減少。

男裝及女裝針織產品銷售收益總額減少乃由於銷量及平均售價下降。本集團的男裝及女裝針織產品銷量由截至2020年3月31日止年度的34.5百萬件減少10.1%至截至2021年3月31日止年度的31.0百萬件，而本集團的男裝及女裝針織產品的平均售價由截至2020年3月31日止年度的每件114.1港元減少5.0%至截至2021年3月31日止年度的每件108.4港元。

與本集團截至2020年3月31日止年度的地理市場分佈一致，截至2021年3月31日止年度，日本、中國內地及歐洲仍為本集團的三大市場。截至2021年3月31日止年度，來自日本市場、中國市場及歐洲市場的收益分別佔本集團總收益的34.0%、23.8%及18.4%。

### 銷售成本

截至2021年3月31日止年度，本集團產生銷售成本3,147.1百萬港元。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2021年3月31日止年度，本集團錄得毛利701.4百萬港元及毛利率18.2%，而截至2020年3月31日止年度則錄得毛利690.1百萬港元及毛利率15.4%。

截至2021年3月31日止年度的毛利率上升，主要由於我們精簡生產程序以更有效控制原材料使用情況及提升整體生產效益，令存貨成本減少以及直接勞工成本及分包費用總額減少，該升幅部分被其他針織產品(主要為羊絨紗線)未符理想的毛利率所抵銷。

## 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2020年3月31日止年度的14.7百萬港元增加2.4百萬港元至截至2021年3月31日止年度的17.1百萬港元。該增加主要由於政府補貼增加，部分被其他雜項收入減少所抵銷。

## 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2020年3月31日止年度的29.0百萬港元輕微增加2.0百萬港元至截至2021年3月31日止年度的31.0百萬港元。該增加主要由於來自衍生金融工具的已變現及未變現收益／虧損由截至2020年3月31日止年度的虧損0.7百萬港元變動至截至2021年3月31日止年度的收益8.2百萬港元，該增加部分被匯兌收益淨額由截至2020年3月31日止年度的23.5百萬港元減至截至2021年3月31日止年度的15.6百萬港元所抵銷。

總括而言，截至2021年3月31日止年度的其他收益主要為匯兌收益淨額15.6百萬港元、來自衍生金融工具的已變現及未變現收益淨額8.2百萬港元及按公平值計入損益的金融資產收益淨額5.8百萬港元。

## 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2020年3月31日止年度的46.0百萬港元減少5.0百萬港元至截至2021年3月31日止年度的41.0百萬港元。該減少與本集團的男裝及女裝針織產品銷量減少大致相符。

## 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2020年3月31日止年度的392.3百萬港元減少49.6百萬港元至截至2021年3月31日止年度的342.7百萬港元。該減少主要由於(i)截至2021年3月31日止年度並無技術知識攤銷開支；及(ii)員工成本及其他附帶辦公室開支(如差旅開支)減少，原因為本集團於截至2021年3月31日止年度實施更多成本控制措施以應對因COVID-19疫情導致的動盪市況。

## 無形資產減值虧損

截至2021年3月31日止年度，概無無形資產減值虧損。

截至2020年3月31日止年度，無形資產減值虧損指V. Success Limited及其附屬公司(「保麗信集團」)的技術知識減值撥備55.1百萬港元。減值撥備已計及多項因素，包括但不限於COVID-19疫情及美利堅合眾國與中國內地之間的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3月31日止年度確認減值虧損的事件及情況

自2020年1月下旬爆發COVID-19疫情以來，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日止年度之後財政年度的收益及盈利預測屬審慎做法。

本公司已委聘泓亮諮詢及評估有限公司(「估值師」)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
估值日期	2020年3月31日
估值方法	收入法
估值基準	使用價值計算*
稅前貼現率	15.76%
無風險利率(10年)	2.59%
測試系數	0.64
市場風險溢價	5.89%
公司特定風險溢價	5.00%
小型公司風險溢價	3.39%
使用價值現值淨額(千港元)	172,502
調整：	
非營運資產淨值(千港元)	(2,992)
債務(千港元)	(221,607)
超額現金(千港元)	13,432
使用價值最終結果(千港元)	<u>(38,665)</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%)
第2年	96,925 (5.5%)
第3年	102,256 (5.5%)
第4年	107,880 (5.5%)
第5年	113,814 (5.5%)

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。

#### **金融資產減值虧損撥回／(撥備)**

截至2021年3月31日止年度的金融資產減值虧損撥回指貿易應收款項減值撥備撥回1.7百萬港元。

截至2020年3月31日止年度的金融資產減值虧損撥備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。

與截至2020年3月31日止年度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的利息開支，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2020年3月31日止年度的62.8百萬港元減少29.8百萬港元至截至2021年3月31日止年度的33.0百萬港元。財務開支淨額減少主要由於截至2021年3月31日止年度(i)市場利率下降；及(ii)實施更為有效的財務管理策略所致。

#### **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2021年及2020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均按適用於本集團的香港利得稅稅率16.5%計算。

截至2021年及2020年3月31日止年度，本集團的中國內地附屬公司均須按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，本集團其中兩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，本年度為營業所得稅稅率減免50%的第三年，而所有越南附屬公司於截至2021年3月31日止年度並無應課稅溢利，故並無計提營業所得稅撥備。

截至2021年及2020年3月31日止年度，本集團按純利計算的實際稅率分別為10.8%及13.1%。

#### 本公司擁有人應佔年內溢利

基於上述原因，本集團於截至2021年及2020年3月31日止年度分別錄得本公司擁有人應佔溢利313.7百萬港元及157.0百萬港元。

本集團溢利由截至2020年3月31日止年度的157.0百萬港元增加156.7百萬港元至截至2021年3月31日止年度的313.7百萬港元，主要由於(i)截至2020年3月31日止年度錄得與保麗信集團重組直接或間接相關的成本及開支約86.3百萬港元，而由於保麗信集團重組已於截至2020年3月31日止年度完成，故截至2021年3月31日止年度並無錄得有關成本及開支；及(ii)截至2021年3月31日採取各項控制措施，令經營利潤率有所改善。

#### 經調整純利

經調整純利為非香港財務報告準則財務計量，乃來自本公司擁有人應佔年內溢利計算得出，惟不包括(i)與保麗信集團重組直接或間接相關的成本及開支；及(ii)來自衍生金融工具的已變現及未變現收益／虧損。我們相信本公告所呈列經調整純利更能反映本集團的核心經營業績。

基於上述公式，本集團的經調整純利由截至2020年3月31日止年度的244.0百萬港元增加61.5百萬港元至截至2021年3月31日止年度的305.5百萬港元。經調整純利率由截至2020年3月31日止年度的5.4%上升至截至2021年3月31日止年度的7.9%。

## 綜合現金流量

### 經營活動產生的現金淨額

本集團於截至2021年3月31日止年度經營活動產生的現金淨額為849.3百萬港元，主要由於除所得稅前溢利334.7百萬港元就已退還所得稅14.4百萬港元、物業、廠房及設備減值撥備21.9百萬港元、折舊216.1百萬港元、預付款項、按金、其他應收款項及其他資產和存貨分別減少219.6百萬港元及80.4百萬港元作出調整後所致。

### 投資活動所用的現金淨額

本集團於截至2021年3月31日止年度投資活動所用的現金淨額為270.3百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備278.5百萬港元所致。

### 融資活動所用的現金淨額

本集團於截至2021年3月31日止年度融資活動所用的現金淨額為509.1百萬港元，此乃由於本集團的銀行借款及租賃負債總額淨減少480.0百萬港元以及支付股息86.6百萬港元所致，惟部分被非控股權益注資57.5百萬港元所抵銷。

### 現金及現金等價物

截至2021年3月31日止年度，本集團的現金及現金等價物增加69.9百萬港元，而匯兌收益則為10.2百萬港元。本集團的現金及現金等價物由2020年3月31日的713.1百萬港元淨增加至2021年3月31日的793.2百萬港元。

## 其他財務資料

### 流動資金及財務資源

截至2021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2020年3月31日的37.9%下降至2021年3月31日的23.1%。

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及租賃負債總額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2021年3月31日，本集團的現金及現金等價物為793.2百萬港元，以美元(「美元」)(50.2%)、港元(23.0%)、中國人民幣(「人民幣」)(25.2%)、越南盾(「越南盾」)(1.0%)及其他貨幣(0.6%)計值。

於2021年3月31日，本集團銀行借款及租賃負債總額的到期償還情況如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
一年內	1,061,464	566,351
一至兩年	218,144	1,060,377
兩至五年	239,731	367,619
	<u>1,519,339</u>	<u>1,994,347</u>

附註：

- (a) 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。
- (b) 於2021年3月31日，本集團的銀行借款及租賃負債總額以港元(80.3%)、美元(18.7%)及人民幣(1.0%)計值。本集團所有銀行借款均為浮息借款。本集團於截至2021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1.57%及1.78%。
- (c) 於2021年3月31日，本集團若干銀行借款以賬面總值為6.3百萬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2021年3月31日止年度，本集團產生資本開支約291.9百萬港元，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及銀行借款悉數撥付。

## 資本承擔

於2021年3月31日，本集團的資本承擔約為95.5百萬港元，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。

## 資產抵押

於2021年3月31日，本集團賬面總值為14.5百萬港元的使用權資產、賬面總值為173.4百萬港元的土地及樓宇以及租賃物業裝修及賬面總值為6.3百萬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2021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2021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2021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、中國內地及越南經營業務，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2021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2021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適當信貸記錄的客戶以賒賬方式銷售，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2021年3月31日，本集團所有附屬公司的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。本公司董事（「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2021年3月31日，本集團於中國內地、越南及香港僱用合共約14,500名全職僱員。截至2021年3月31日止年度，員工成本總額(包括董事酬金)為871.9百萬港元。

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

##### 股息及暫停辦理股份過戶登記手續

董事會已議決向於2021年9月8日(星期三)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東宣派截至2021年3月31日止年度末期股息每股1.2港仙。待股東於股東週年大會（「股東週年大會」）批准後，預期末期股息將於2021年9月21日(星期二)或前後派付。本公司將於2021年9月6日(星期一)至2021年9月8日(星期三)（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。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2021年9月3日(星期五)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。

為確定本公司股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2021年8月24日(星期二)至2021年8月27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須於2021年8月23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2021年3月31日止的所得款項淨額用途載列如下：

項目	截至2021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	19.1
提升現有企業資源規劃系統	16.7
一般企業用途	54.7
總計	<u>561.8</u>

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021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(「聯交所」)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2021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2021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2021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。截至2021年3月31日止年度，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、范駿華先生及葉樹堃先生)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2021年6月25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2021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2021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2021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。2021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  
王槐裕先生

2021年6月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事王槐裕先生(主席)、文字軒先生(行政總裁)、王庭真先生及李寶聲先生；非執行董事譚偉雄先生；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。