

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。

SHEN YOU HOLDINGS LIMITED

申酉控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8377)

截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度業績公告

香港聯合交易所有限公司GEM特點(「聯交所」)

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

本報告乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關申酉控股有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，致使本報告或其所載任何陳述產生誤導。

年度業績

董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合年度業績，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較數字，均以港元(「港元」)列示。

綜合損益及其他全面收入表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	4	73,365	44,984
銷售成本		<u>(58,573)</u>	<u>(34,537)</u>
毛利		14,792	10,447
其他收益(虧損)淨額	5	4,269	(1,077)
銷售及分銷開支		(7,023)	(5,745)
行政開支		(23,356)	(13,942)
金融資產減值虧損淨額		(1,520)	(146)
非金融資產減值虧損淨額		—	(1,465)
商譽減值虧損		(12,103)	—
其他開支		(1,634)	(3,302)
融資成本		<u>(666)</u>	<u>(365)</u>
除稅前虧損		(27,241)	(15,595)
所得稅開支	6	<u>—</u>	<u>—</u>
年內虧損	7	(27,241)	(15,595)
其他全面收入			
於其後期間可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		<u>1,504</u>	<u>4,090</u>
全年其他全面收入，已扣除所得稅		<u>1,504</u>	<u>4,090</u>
全年全面虧損總額		<u><u>(25,737)</u></u>	<u><u>(11,505)</u></u>
本公司擁有人應佔		<u><u>(25,737)</u></u>	<u><u>(11,505)</u></u>
每股虧損			
基本及攤薄(港仙)	9	<u><u>(7.43)</u></u>	<u><u>(6.22)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,814	4,090
投資物業		4,361	—
使用權資產		3,383	3,763
商譽		6,683	—
生物資產		7,059	—
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」) 的金融資產		5,253	5,144
		<u>34,553</u>	<u>12,997</u>
流動資產			
存貨		14,050	12,070
生物資產		10,512	—
應收交易款項	10	16,027	10,034
合約資產		2,823	—
按金及其他應收款項	10	15,744	14,121
現金及銀行結餘		27,277	11,918
		<u>86,433</u>	<u>48,143</u>
流動負債			
應付交易款項	11	7,391	5,510
其他應付款項及應計費用	11	11,175	4,583
銀行借款	12	5,809	—
租賃負債		2,818	1,956
應付稅項		804	641
		<u>27,997</u>	<u>12,690</u>
流動資產淨值		<u>58,436</u>	<u>35,453</u>
資產總值減流動負債		<u>92,989</u>	<u>48,450</u>
非流動負債			
租賃負債		1,224	2,842
資產淨值		<u>91,765</u>	<u>45,608</u>
股本及儲備			
股本	13	20,457	12,000
儲備		71,308	33,608
權益總額		<u>91,765</u>	<u>45,608</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

本公司於二零一六年八月十八日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1 — 1108, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司年內主要從事縫紉線和各類服裝輔料生產及貿易，提供室內設計、室內裝修及裝飾服務，提供馬匹相關服務以及投資種馬。

董事認為本集團最終控股公司為Three Gates Investment Limited，乃於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司，由黃國偉先生(「黃先生」)控制。

本公司之功能貨幣為港元(「港元」)，即為本公司呈列之貨幣。

2 主要會計政策

綜合財務報表編製基礎

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此外，綜合財務報表包括GEM上市規則及香港公司條例之披露要求規定的適用披露。

於各報告期末，綜合財務報表根據歷史成本法編撰，惟以公允值計量的若干投資工具除外，詳情於下文會計政策闡述。

歷史成本一般以就換取商品及服務所給予代價的公允值為基準。

3. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團編製綜合財務報表時首次應用自二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的下列香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒相關租金寬減
香港財務報告準則第9號、	利率基準改革—第二階段
香港財務報告準則第39號、	
香港財務報告準則第7號、	
香港財務報告準則第4號和	
香港財務報告準則第16號(修訂本)	

此外，專家組適用了國際會計準則理事會國際財務報告準則解釋委員會(「委員會」)二零二一年六月發佈的議程決定，該決定澄清了實體在確定存貨可變現淨值時應包括的成本作為「進行銷售所需的估計成本」。

在本年度應用新修訂之香港財務報告準則，對本集團本年度及過往年度的表現及綜合財務狀況及／或對該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第17號 香港財務報告準則第3號 (修訂本)	保險合同及相關修訂 ³ 對概念框架之提述 ²
香港財務報告準則第10號及 香港財務報告準則第28號 (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 ⁴
香港財務報告準則第16號 (修訂本)	二零二一年六月三十日後與新型冠狀病 毒病相關的租金優惠 ¹
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動及對香港詮 釋第5號的相關修訂(二零二零年) ³
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務報告 第2號(修訂本)	會計政策的披露 ³
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	與單筆交易產生的資產和負債相關的遞 延稅項 ³
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得 款項 ²
香港會計準則第37號(修訂本)	有償合約—履行合約的成本 ²
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一八年至二零二 零年的年度改進 ²

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

香港財務報告準則第3號(修訂本)對概念框架之提述

修訂內容：

- 更新香港財務報告準則第3號「企業合併」中的參考文獻，使其參考二零一八年六月發佈的二零一八年財務報告概念框架(「**概念框架**」)，而不是財務報表的編製和列報框架(由二零一零年十月發佈的二零一零年財務報告概念框架代替)；
- 增加一項規定，對於香港會計準則第37號-準備、或有負債和或有資產或HK(IFRIC)-Int 21範圍內的交易和其他事件，買方採用香港會計準則第37號或HK(IFRIC)-Int 21而不是**概念框架**來確定其在企業合併中承擔的負債；及
- 增加一項明確的聲明，即買方不確認在企業合併中獲得的或有資產。

香港會計準則第1號(修訂本)「將負債分類為流動或非流動及對香港詮釋第5號的相關修訂(二零二一年)」

修訂本對將負債分類為流動或非流動負債的報告之日起至少十二個月的延期結算權的評估提供了澄清和補充指導，其中：

- 明確將負債劃分為流動負債或非流動負債，應當以報告期末已存在的權利為基礎具體而言，修訂本明確：
 - (i) 分類應不受管理層意圖或期望在12個月內清償債務的影響；及
 - (ii) 如果該權利以遵守契約為條件，則在報告期末滿足條件的情況下存在該權利，即使貸方直到以後才檢驗遵守情況；及(附註)
- 明確如果負債的條款可以根據交易對手的選擇，通過轉讓實體自身的權益工具來結算，只有當實體將選擇權單獨確認為應用「香港會計準則第32號 — 金融工具：呈報」的權益工具時，這些條款才不影響其作為流動負債或非流動負債的分類。

此外，香港釋義5因香港會計準則第1號的修訂而修訂，以使相應的措辭一致，結論不變。

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本

修訂香港會計準則第1號，將「重要會計政策」一詞的所有實例改為「重大會計政策資料」。如果將會計政策資料與實體財務報表中包含的其他資料一起考慮時，可以合理地預期它會影響通用財務報表的主要使用者根據這些財務報表做出的決定，則會計政策資料是重要的。

修訂本還明確，由於關聯交易、其他事項或條件的性質，即使金額不重大，會計政策資料也可能是重要的。但是，並非所有與重大交易、其他事項或條件有關的會計政策資料本身都是重大的。如果實體選擇披露非重大會計政策資料，則此類資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號做出重要性判斷（「**實務聲明**」）亦作了修訂，以說明一個實體如何將「四步重要性過程」應用於會計政策披露，並判斷有關會計政策的資料對其財務報表是否重要。在實務報告中添加了指導和示例。

香港會計準則第8號(修訂本)會計估計的定義

修訂本將會計估計定義為「財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額」。會計政策可能要求財務報表中的項目以涉及計量不確定性的方式計量——也就是說，會計政策可能要求這些項目以無法直接觀察的貨幣金額計量，而必須進行估計。在這種情況下，實體制定會計估計以實現會計政策規定的目標。制定會計估計涉及使用基於最新可獲得的可靠資料的判斷或假設。

此外，保留了香港會計準則第8號中會計估計變更的概念，並作了補充說明。

除上述外，董事預期應用其他所有新訂香港財務報告準則及其修訂本於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

4. 分部信息

作為主要營運決策者(「**CODM**」)，向本公司董事會(「**董事會**」)報告的資料，用於資源分配和部門績效評估的目的，側重於交付或提供的商品或服務類型。在達致本集團的可報告分部時，沒有匯總**CODM**確定的營運分部。

本年度，本集團開始從事室內設計及裝飾服務的業務，同時收購**Diamond Motto Limited**及其附屬公司，連同馬匹服務，它們被**CODM**視為新的營運及可報告的分部。

本集團現在有三個可報告的分部。由於每個業務提供不同的產品和服務，並且需要不同的業務策略，因此對分部進行單獨管理。根據香港財務報告準則第8號，本集團有三個可報告的分部，具體如下：

縫紉線的生產和銷售

- 優質縫紉線和各類服裝輔料的生產及銷售

室內設計及裝修

- 提供室內設計、室內裝飾及室內陳設服務

馬匹服務

- 提供種馬服務、純種馬買賣和育種。

(a) 分部收益和業績

以下是按可報告和營運分部對本集團收入和業績的分析：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的可報告 分部收入	<u>54,517</u>	<u>18,057</u>	<u>791</u>	<u>73,365</u>
可報告分部利潤(虧損)	<u>(6,979)</u>	<u>1,999</u>	<u>(380)</u>	<u>(5,360)</u>
企業及未分配開支				<u>(21,881)</u>
本集團除稅前利潤(虧損)				<u>(27,241)</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的可報告 分部收入	<u>44,984</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>44,984</u>
可報告分部虧損	<u>(3,704)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,704)</u>
企業及未分配開支				<u>(11,891)</u>
本集團除稅前(虧損)				<u>(15,595)</u>

各營運分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部收益(虧損)是指在不分配中央管理成本、董事薪酬和財務成本的情況下，從每個分部賺取的收益／每個分部產生的虧損。這是為資源分配和績效評估而向CODM報告的措施。

分部間銷售按現行市場價格收取。

(b) 分部資產及負債

以下是按可報告分部對本集團資產和負債的分析：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	總計 千港元
可報告分部資產	42,482	26,709	21,457	90,648
可報告分部負債				<u>30,338</u>
				<u><u>120,986</u></u>
可報告分部負債	(13,949)	(11,487)	(3,038)	(28,474)
企業及未分配負債				<u>(747)</u>
				<u><u>(29,221)</u></u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	總計 千港元
可報告分部資產	49,730	—	—	49,730
可報告分部負債				<u>11,410</u>
				<u><u>61,140</u></u>
可報告分部負債	(13,833)	—	—	(13,833)
企業及未分配負債				<u>(1,699)</u>
				<u><u>(15,532)</u></u>

為了監控分部業績和在分部之間分配資源：

- 所有資產(不包括若干本集團物業、廠房及設備、使用權資產、其他應收款項、按公允值計入損益的金融資產及現金及現金等價物)都分配給營運分部；及
- 所有負債(不包括本集團若干其他應付款項及租賃負債)都分配給營運分部

(c) 其他分部資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	未分配的 千港元	總計 千港元
分部計量中包括的金額收益或 虧損或分部資產：					
納入物業、廠房及設備	1,596	543	—	516	2,655
納入使用權資產	—	252	—	765	1,017
納入生物資產	—	—	15,230	—	15,230
物業、廠房及設備折舊	1,139	667	—	140	1,946
使用權資產折舊	1,584	123	—	254	1,961
按公允值計入損益的金融資產 的公允值收益(虧損)淨額	136	—	—	(90)	46
就應收交易款項及其他應收款 項確認之減值虧損，扣除撥 回	1,453	52	—	15	1,520
出售物業、廠房及設備項目之 虧損	<u>1,599</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,599</u>

定期提供給主要營運決策者但不包括在分部收益或虧損或分部資產的計量中的金額：

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	未分配的 千港元	總計 千港元
納入非流動資產—商譽	—	18,786	—	—	18,786
商譽減值	—	12,103	—	—	12,103
政府補貼	47	—	—	—	47
利息收入	158	—	—	—	158
融資成本	255	381	—	30	666
其他收益(虧損)	3,312	71	1,250	(364)	4,269

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	未分配的 千港元	總計 千港元
分部計量中包括的金額收益或 虧損或分部資產：					
納入非流動資產	243	—	—	1,115	1,358
物業、廠房及設備折舊	1,059	—	—	13	1,072
使用權資產折舊	1,674	—	—	—	1,674
按公允值計入損益的金融資產 的公允值收益(虧損)淨額	73	—	—	(502)	(429)
就應收交易款項及其他應收款 項確認之減值虧損，扣除撥 回	146	—	—	—	146
出售物業、廠房及設備項目之 虧損	1,049	—	—	—	1,049

定期提供給主要營運決策者但不包括在分部收益或虧損或分部資產的計量中的金額：

	縫紉線的 製造和銷售 千港元	室內設計 及裝修 千港元	馬匹服務 千港元	未分配的 千港元	總計 千港元
政府補貼	324	—	—	135	459
利息收入	592	—	—	—	592
融資成本	360	—	—	5	365
其他收益(虧損)	847	—	—	(2,383)	(1,536)

(d) 地區資料

本集團的業務位於中國、澳大利亞和香港。本集團來自外部客戶的持續經營收入的資料是根據經營地點列示的。本集團非流動資產的資料是根據資產的地理位置列示的。

	收益來自外部客戶		非流動資產*	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
中國	30,938	26,081	4,974	6,693
香港	42,427	18,903	10,584	1,160
澳洲	—	—	7,059	—
	73,365	44,984	22,617	7,853

* 非流動資產不包括金融工具。

(e) 有關主要客戶的資料

為本集團總收益貢獻10%以上的客戶的收益如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶A	<u>15,401</u>	<u>12,663</u>

5. 其他收益(虧損)，淨額

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
租金收入	1,169	916
按公允值計入損益的金融資產的 公允值收益(虧損)淨額	46	(429)
投資物業的公允值收益	61	—
外匯收益(虧損)淨額	1,292	(3,082)
生物資產的公允值收益	969	—
利息收入	158	592
政府補貼(附註)	47	459
提前終止使用權資產收益	—	64
其他	527	403
	<u>4,269</u>	<u>(1,077)</u>

附註：

該金額指收取來自香港政府的補貼。概無就收取該補貼而附有尚未達成的條件及其他或然事項。

6. 所得稅開支

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期所得稅	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團須按實體基準就產生或源於本集團附屬公司註冊及經營所在司法管轄區的溢利繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

香港利得稅乃就年內於香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零二零年：16.5%) 作出撥備，惟本集團的若干附屬公司為自二零二零年／二零二一年課稅年度起生效的利得稅兩級制項下的合資格實體除外。該附屬公司首2,000,000港元 (二零二零年：2,000,000港元) 的應課稅溢利按8.25%繳稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%繳稅。

由於本集團澳洲的業務於二零二一年評估年度就納稅而言產生虧損，概無就相關業務計提企業稅撥備 (二零二零年：無)。

根據中國所得稅法及相關規定，於中國內地經營之附屬公司須按應課稅收入的25%繳納企業所得稅。

7. 年內虧損

年內虧損已扣除下列各項：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
核數師薪酬	1,111	1,774
已售存貨成本		
— 縫紉線生產	44,723	34,537
— 室內裝飾及室內陳設服務	2,519	—
— 傢俱銷售	1,092	—
物業、廠房及設備折舊	1,946	1,092
使用權資產折舊	1,961	1,674
不計入租賃負債計量之租賃款項	349	127
出售物業、廠房及設備項目之虧損	1,599	1,049
僱員福利	19,263	14,475
就貿易應收款項及其他應收款項確認之 減值虧損	1,520	146
就商譽確認之減值虧損	12,103	—
就物業、廠房及設備確認之減值虧損	—	563
就使用權資產確認之減值虧損	—	902

8. 股息

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無向本公司普通股股東派付或擬派股息，亦無於報告期末起擬派任何股息(二零二零年：無)。

9. 每股虧損

每股基本虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
虧損		
母公司擁有人應佔虧損總額	<u>(27,241)</u>	<u>(15,595)</u>
股份		
用以計算每股基本虧損的普通股加權平均數	<u>366,825,000</u>	<u>250,858,000</u>
每股基本及攤薄虧損(港仙)(附註)	<u>(7.43)</u>	<u>(6.22)</u>

附註：

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，此乃由於所有潛在普通股具反攤薄影響。

10. 應收交易款項及其他應收款項

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應收交易款項		17,402	10,367
減：信貸虧損撥備		(1,375)	(333)
	(a)	16,027	10,034
其他預付款項		2,240	2,181
向供應商貸款	(b)	2,456	3,542
按金及其他應收款項		15,655	11,959
		20,351	17,682
減：信貸虧損撥備		(4,607)	(3,561)
		<u>15,744</u>	<u>14,121</u>

附註：

- a) 本集團與客戶的交易條款主要基於信貸。信貸期通常為一至三個月。各客戶均設有最高信貸額。本集團致力對未償還應收款項維持嚴格監控，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審核逾期結餘。於二零二一年十二月三十一日，14% (二零二零年：26%) 的應收交易款項來自於一位 (二零二零年：一位) 客戶，故本集團之信貸風險集中度很高。應收該等客戶交易款項處在正常信貸期內。本集團並無持有任何抵押品或其他信用提升措施，以涵蓋其應收交易款項結餘。應收交易款項為不計息。

於報告期末基於發票日期及扣除虧損撥備的應收交易款項(已扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
不足一個月	6,299	5,759
一至兩個月	4,937	3,664
兩至三個月	493	671
超過三個月	5,673	273
	<u>17,402</u>	<u>10,367</u>
減：信貸虧損撥備	<u>(1,375)</u>	<u>(333)</u>
	<u>16,027</u>	<u>10,034</u>

並無個別或共同被認為已減值之應收交易款項之賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
未逾期亦未減值	5,874	8,462
一至三個月	5,292	1,572
超過三個月	4,861	—
	<u>16,027</u>	<u>10,034</u>

- b) 向供應商貸款按每年5.00%(二零二零年：5.00%)的利率計息，以供應商若干機器作為抵押，並須按要求條款於一至兩年(二零二零年：兩至三年)內償還。

11. 交易及其他應付賬款和應計費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
應付交易款項		
—來自第三方款項	<u>7,391</u>	<u>5,510</u>
其他應付款項及應計費用		
合約負債	3,287	28
其他應付款項及應計費用	<u>7,888</u>	<u>4,555</u>
其他應付款項及應計費用總額	<u>11,175</u>	<u>4,583</u>

其他應付款項及應計費用為無抵押、不計息，平均還款期為三個月。

於各報告期末，應付交易款項基於交易日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
不足一個月	3,519	1,714
一至兩個月	1,577	1,448
兩至三個月	690	878
超過三個月	<u>1,605</u>	<u>1,470</u>
	<u>7,391</u>	<u>5,510</u>

購買貨品之信貸期通常為一至三個月。

12. 銀行借款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行貸款，有抵押	1,004	—
銀行透支，有抵押	4,805	—
	<u>5,809</u>	<u>—</u>

銀行借款及銀行透支按取決於市場的浮動利率計息且賬面值接近公允值。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行借款，有抵押	P-1%至 P-2.25%	—
銀行透支，有抵押	<u>P+1.75%</u>	<u>—</u>

截至二零二一年十二月三十一日，所有計息銀行借款均為按要求償還。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸之實際年利率介乎2.75%至6.75%。

13. 股本

普通股	數量股份 0.01港元的 普通股	數量股份 0.05港元的 普通股	金額 千港元
法定：			
於二零二零年一月一日	5,000,000,000	—	50,000
股份合併 (附註(b))	(5,000,000,000)	1,000,000,000	—
於二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日 及二零二一年十二月三十一日	—	1,000,000,000	50,000
已發行及繳足：			
於二零二零年一月一日	800,000,000	—	8,000
透過供股發行新股份 (附註(a))	400,000,000	—	4,000
股份合併 (附註(b))	(1,200,000,000)	240,000,000	—
收購附屬公司的新股擔保 (附註(c))	—	240,000,000	12,000
發行普通股 (附註(d))	—	67,441,860	3,372
發行普通股 (附註(e))	—	48,000,000	2,400
	—	53,700,000	2,685
於二零二一年十二月三十一日	—	409,141,860	20,457

附註：

- (a) 於二零二零年六月十二日，本公司完成供股，發行400,000,000股每股面值0.01港元的新股份，認購價為每股供股股份0.043港元，基準為每持有兩股現有股份獲發一股供股股份（「供股」），供股扣除相關費用後的所得款項淨額約為14,600,000港元，主要用於支付本集團營運資金及業務發展。有關供股的詳細條款及其結果分別載於本公司日期為二零二零年五月二十日的供股章程（「供股章程」）及日期為二零二零年六月十一日之公告。
- (b) 根據本公司於二零二零年八月二十一日舉行的股東特別大會，有關本公司按每五股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.05港元合併股份之股份合併事項獲批准，自二零二零年八月二十五日生效。
- (c) 二零二零年八月十八日，本公司與供應商簽訂了總對價14,500,000港元的買賣協議，本公司應以每對價0.215港元的方式配發和發行67,441,860對價股份。配發和發行股份已於二零二一年二月九日完成。有關詳細信息，請參閱本公司日期為二零二一年一月十三日的通函及日期為二零二一年二月九日的公告。
- (d) 二零二一年一月十九日，本公司與認購人簽訂(i)認購協議，允許和發行24,000,000股新普通股，每股認購股份價格為0.30港元；及(ii)與配售代理人簽訂配售協議，以每股配售股份0.30港元的價格配售24,000,000股新普通股。認購和配售所得的總淨收益約13,950,000港元已籌集並用作本集團的一般營運資金及／或將來有機會時的可能投資。股份的認購和配售已於二零二一年二月十一日完成。
- (e) 二零二一年六月二十九日，本公司與認購人簽訂(i)認購協議，允許及發行6,700,000股新普通股，每股認購股份價格為0.60港元；及(ii)與配售代理人簽訂配售協議，以每股配售股份0.60港元的價格配售47,000,000股新普通股。在扣除159,000港元的法律費用後，約31,161,000港元的淨收益被籌集和使用，(i)約19,320,000港元用於發展本集團的現有業務及／或可能收購及／或可能投資的業務；(ii)約5,800,000港元用作發展馬匹育種業務；及(iii)約6,200,000港元用作本集團一般營運資金。該股份配售已於二零二一年七月二十二日完成。

管理層討論及分析

緒言

本集團主要從事縫紉線和各類服裝輔料生產及貿易，提供室內設計、裝修及裝飾服務及馬匹服務。業務回顧載於上文主席致辭。

業務概覽

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的收益上升至約73,400,000港元，升幅約為63.1%，而截至二零二零年十二月三十一日止年度的收益則約為45,000,000港元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的虧損淨額由截至二零二零年十二月三十一日止年度約15,600,000港元上升至約27,200,000港元，相當於大幅上升約74.7%。有關虧損淨額下降乃主要由於與截至二零二零年十二月三十一日止年度相比，截至二零二一年十二月三十一日止年度的商譽減值虧損增加約12,100,000港元及行政開支增加約9,400,000港元所致。

本集團主要從事縫紉線和各類服裝輔料生產及銷售，提供室內設計、室內裝修及裝飾服務及提供馬匹相關服務。

本集團現時生產主要用於服裝的滌綸線。本集團的重點產品為100%滌綸線。本集團亦提供其他類型的縫紉線，包括滌綸長絲系列、高彈絲縫紉線及低彈絲。本集團的客戶位於中華人民共和國（「中國」）、香港及世界各地，包括但不限於中東及毛里裘斯。本集團位於中國及香港的客戶主要為服裝製造商，而海外客戶則主要為批發商。本集團的生產設施位於廣州荔灣區（「廣洲生產基地」），縫紉線的製造流程均於該設施中進行。

為多元化發展業務重點，本集團已於二零二一年二月九日完成一項有關收購Diamond Motto Limited (「DML」) 及其附屬公司沛銘國際有限公司(統稱「DML集團」)的100%股權的收購事項。DML集團主要從事提供室內設計、裝修及裝飾服務業務。本集團認為，香港及大灣區追求個性與品味室內設計、裝修及裝飾的商業、居民及公共部門日益增加。因此，本集團預期新業務線將促進當前業務組合多樣性，增加收入來源。

此外，本集團已收購優質母馬及部分種馬以進軍澳洲馬匹交易及育種業務。作為本集團擴張種馬業務組合的一部分，我們已於澳大利亞收購最受矚目的年輕種馬Extreme Choice的股份，其為冠軍種馬「Not A Single Doubt」之子，著名的Hunter Valley Stallion農場Newgate的種馬，這些種馬迅速成為澳大利亞市場主導力量。我們亦於冠軍馬匹Farnan (去年為2歲) 退役到Kia Ora Stud時收購其股份，且收購了在香港賽馬賽事中享有極高聲譽Denman的股份。我們母馬業務組合在澳大利亞若干領先動物繁殖場中開展，包括Segenhoe Stud、Newhaven park、Rosemont stud及Twin Hills。管理團隊正積極實現與主要行業參與者開展戰略合作，讓本公司純種馬業務分部充分利用澳大利亞增長行業的優勢。隨著賽事獎金、行業參與度、市場趨勢達到澳大利亞純種馬行業歷史最高，我們決心確立自身定位，從盈利市場增長中獲益。

財務回顧

收益

該收益乃由縫紉線生產及貿易、室內設計及裝修以及馬匹服務分部產生。下表載列本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度本集團三個分部應佔收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動比率
	二零二一年		二零二零年		
	千港元	佔總收益%	千港元	佔總收益%	
縫紉線生產及貿易	54,517	74.3	44,984	100	21.2
室內設計及裝修	18,057	24.6	—	—	—
馬匹服務	791	1.1	—	—	—
	<u>73,365</u>	<u>100.0</u>	<u>44,984</u>	<u>100.0</u>	<u>63.1</u>

縫紉線生產及貿易

縫紉線生產及貿易應佔收益增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約54,500,000港元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約45,000,000港元增加約21.2%。收益增加乃主要由於新型冠狀病毒的緊張局勢似乎正在緩和而令中國市場及海外市場的銷售增加所致。

室內設計及裝修

本集團於二零二一年二月九日完成收購Diamond Motto Limited。截至二零二零年止年度，室內設計及裝修分部概無錄得收益，截至二零二一年止年度的收益涵蓋自二零二一年二月九日至二零二一年十二月三十一日期間。截至二零二一年十二月三十一日止年度的室內設計及裝修業務應佔收益為18,100,000港元。

馬匹服務

馬匹服務於年內新設立。本公司提供廣泛的馬匹服務，包括但不限於馬匹育種服務及馬匹退休服務以及馬匹諮詢服務。截至十二月三十一日止年度的馬匹服務應佔收益為800,000港元。

銷售成本

本集團的銷售成本主要包括直接材料成本、加工費及直接勞工成本以及福利及社會保險。下表載列本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度本集團三個分部應佔銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度		變動比率
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	
縫紉線生產及貿易	46,756	34,537	35.4
室內設計及裝修	10,564	—	—
馬匹服務	1,253	—	—
	<u>58,573</u>	<u>34,537</u>	<u>69.6</u>

縫紉線生產及貿易

縫紉線生產及貿易應佔銷售成本增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約46,800,000港元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約34,500,000港元增加35.4%。縫紉線生產及貿易銷售成本增加乃符合年內銷售增加。

室內設計及裝修

截至二零二一年十二月三十一日止年度的室內設計及裝修應佔銷售成本為10,600,000港元。此乃新收購分部，截至二零二零年十二月三十一日止年度概無錄得收益，此乃由於本集團於該年內完成收購Diamond Motto Limited。

馬匹服務

截至年末的馬匹服務應佔銷售成本為1,300,000港元。此乃新設立分部，截至二零二零年止年度概無錄得收益，而管理層預期收益將於二零二二年大幅增加。

毛利及毛利率

本集團的毛利增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約14,800,000港元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約10,400,000港元增加約41.6%。毛利增加乃主要由於縫紉線生產及貿易分部及本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度內收購的室內設計及裝修新分部之銷售大幅增加所致。毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度約23.2%，下跌至截至二零二一年十二月三十一日止年度約20.2%，乃主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度產生的初期馬匹服務的銷售成本，攤薄本集團毛利率所致。

其他收入及增益／(虧損及開支)淨額

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得其他增益淨額及其他開支淨額約2,600,000港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則錄得其他虧損及其他開支淨額約4,400,000港元。有關變動乃主要由於年內匯兌虧損下跌及生物資產公允值收益所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括員工成本及運輸費。銷售開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約5,700,000港元，上升至截至二零二一年十二月三十一日止年度約7,000,000港元。有關上升有關下跌乃主要由於上述收益下跌導致運輸費及勞工成本增加所致。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、董事酬金以及法律及專業費用。行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度約13,900,000港元，上升至截至二零二一年十二月三十一日止年度約23,400,000港元，升幅約為67.5%。有關上升乃主要由於新業務分部的員工成本增加及年內收購新業務分部的法律及專業費用增加所致。

融資成本

本集團的融資成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度約400,000港元，上升至截至二零二一年十二月三十一日止年度約700,000港元，升幅約為82.5%。有關增長乃主要由於收購室內設計及裝飾分部的新銀行融資。

除所得稅前虧損

由於前述各項，本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得除所得稅前虧損約27,200,000港元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則錄得約15,600,000港元，升幅約為74.7%。

所得稅開支

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無錄得所得稅開支。

母公司擁有人應佔全面虧損總額

母公司擁有人應佔全面虧損總額由截至二零二零年十二月三十一日止年度約11,500,000港元，增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度約25,700,000港元，升幅約為123.7%。有關上升乃主要由於本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的虧損因上述理由而增加及換算海外業務的匯兌差額減少的綜合影響所致。

每股基本及攤薄虧損

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司每股基本及攤薄虧損約為7.43港仙(二零二零年：6.22港仙(經重述))，升幅約為19.5%，乃主要由於母公司擁有人應佔虧損增加所致。

末期股息

董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息(二零二零年：無)。

流動資金及財務資源

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團主要透過其經營及融資活動為其營運提供資金。董事相信，長遠而言本集團將繼續以本集團經營活動及融資活動所產生現金的組合為其營運提供資金。

本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的現金及銀行結餘分別約為27,300,000港元及約為11,900,000港元。本集團的功能貨幣為港元。於二零二一年十二月三十一日，本集團94.9%(二零二零年十二月三十一日：96.9%)的現金及銀行結餘以本集團功能貨幣計值，而餘下5.1%(二零二零年十二月三十一日：3.1%)則以其他貨幣計值，主要為人民幣及澳元。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值分別約為58,400,000港元及約為35,500,000港元，包括應收交易款項、合約資產、按金及其他應收款項、存貨以及現金及現金等物。本集團的流動比率由二零二零年十二月三十一日約3.8稍微下降至二零二一年十二月三十一日約3.1。

資產負債比率

本集團的資產負債比率乃以各報告日期的淨債務(包括計息銀行借款、應付交易款項、其他應付款項及應計費用以及租賃負債，減現金及現金等價物)除以權益總額加淨債務之和計算。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，資產負債比率分別約為0.9%及4.9%。本集團認為，銀行現金提供足夠流動資金應付本集團的資金需要。

資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何資本承擔(於二零二零年十二月三十一日：無)。

資本架構

於二零二一年二月九日，本集團透過配發及發行合共67,441,860股代價股份完成收購於Diamond Motto Limited的100%股權，而本公司股份於收購日期的收市價為0.38港元。收購事項的詳情載於本公司日期為二零二一年一月十二日的通函及日期為二零二一年二月九日的公告。

於二零二一年一月十九日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意配發及發行24,000,000股新股份，認購價為每股認購股份0.30港元。此外，配售代理與本公司訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意透過配售代理按盡力基準配售最多24,000,000股配售股份予不少於六名承配人(彼等及彼等之實益擁有人須為獨立第三方)，配售價為每股配售股份0.30港元。認購及配售新股份已於二零二一年二月十一日完成。認購及配售新股份的詳情載於本公司日期為二零二一年一月十九日、二零二一年二月二日及二零二一年二月十一日的公告。

於二零二一年六月二十九日，本公司與兩名認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意為兩名認購人配發及發行3,300,000股及3,400,000股新股份，認購價為每股認購股份0.60港元。此外，配售代理與本公司訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意透過配售代理按盡力基準配售最多47,000,000股配售股份予不少於六名承配人(彼等及彼等之實益擁有人須獨立於本公司)，配售價為每股配售股份0.60港元。認購及配售新股份已於二零二一年七月二十二日完成。認購及配售新股份的詳情載於本公司日期為二零二一年六月二十九日、二零二一年七月八日及二零二一年七月二十二日的公告。

於二零二一年十二月三十一日，本公司的已發行股本約為20,500,000港元，分為409,141,860股每股面值0.05港元的股份。

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度股本變動詳情載於本報告簡明綜合財務報表附註13。

重大投資

誠如本公司日期為二零二一年五月三十一日及二零二一年六月十一日之公告所披露，本集團就馬匹育種業務於二零二一年黃金海岸國家母馬拍賣會上贏得多個馬匹購買競拍。除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本集團並無擁有任何重大投資(於二零二零年十二月三十一日：無)。

重大收購或出售附屬公司及聯屬公司

於二零二一年二月九日，本集團透過配發及發行合共67,441,860股代價股份完成收購於Diamond Motto Limited的100%股權，而本公司股份於收購日期的收市價為0.38港元。收購事項的詳情載於本公司日期為二零二一年一月十二日的通函及日期為二零二一年二月九日的公告。

除上文所披露者外，本集團並無收購或出售任何附屬公司及聯屬公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

除上文及本公司日期為二零一七年十一月三十日的招股章程(「招股章程」)所披露者外，本集團目前並無其他重大投資及資本資產計劃。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債(於二零二零年十二月三十一日：無)。

庫務政策

本集團採納審慎庫務政策。本集團致力透過對其客戶財務狀況進行持續信貸評估及對本集團貸款組合進行信貸評估，以減少信貸風險。為管理流動資金風險，董事會會密切監測本集團之流動資金水平，以確保本集團資產、負債及承擔之流動資金架構可符合其資金需求。

外匯風險

本集團於訂立未以本集團功能貨幣計值的交易時承受外幣風險。有關風險主要與於中國分銷及銷售本集團的產品及購買原材料以及於澳洲收購母馬及種馬以及馬匹服務收入有關。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，本集團管理層會密切監察外匯風險，並於有需要時將考慮對沖重大外幣風險。

資產抵押

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，以下資產已質押予銀行，以擔保本集團獲授的若干銀行融資：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
物業、廠房及設備	3,674	—
投資物業	4,361	—
	<u>8,035</u>	<u>—</u>

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團共僱用161名僱員（於二零二零年十二月三十一日：157名），當中139人位於中國，22人位於香港。本集團的員工成本主要包括工資及薪金、社會保險、住房公積金及遣散費。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，本集團的總員工成本（不包括董事酬金）分別約為19,300,000港元及14,500,000港元。本集團向其管理層及辦公室員工所提供的薪酬組合包括基本薪金、酌情花紅及津貼。至於廣州生產設施的工人，本集團給予彼等高於最低工資的薪金及晉升機會，亦會向彼等提供津貼舉辦社交活動。

根據強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)，本集團對在僱傭條例(香港法例第57章)司法權區內僱傭的僱員實行一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須向強積金計劃作出僱員有關收入5%之供款，每月有關收入之上限為30,000港元。向強積金計劃作出的供款即時歸屬。

根據中國相關勞動法律、規則及規例，本集團參與由中國相關地方政府機構組織的定額供款退休福利計劃(「退休福利計劃」)，據此本集團須按年內中國有關部門釐定的標準工資的一定比率向退休福利計劃作出供款。向退休福利計劃作出的供款即時歸屬。

強積金計劃及退休福利計劃項下並無已沒收供款，本集團可用於減少未來年度應付的供款。

本公司薪酬委員會負責審閱及釐定董事及高級管理層成員的薪酬組合，當中會參考可資比較公司所支付的薪金、所投放的時間及責任、本集團內其他職位的僱用條件，以及職效掛鉤酬金是否合適。任何酌情花紅及其他獎勵報酬乃與本集團的溢利表現及董事和高級管理層成員的個人表現掛鉤。本公司於二零一七年十一月二十四日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，本公司可向(其中包括)任何僱員(全職或兼職)或董事授出購股權，以就彼等對本集團所作出的貢獻給予獎勵、激勵彼等提升表現及效率，並吸引及挽留日後可對本集團的長遠增長及盈利能力作出重大貢獻的僱員及董事。自採納購股權計劃起及直至本年度報告日期，概無根據購股權計劃授出購股權。

主要及關連交易

黃先生與至裕國際的股東貸款協議

於二零二零年三月三十一日，本公司控股股東兼執行董事黃國偉先生（「黃先生」）與本公司全資附屬公司至裕國際貿易有限公司（「至裕國際」）就黃先生向至裕國際提供的股東貸款訂立股東貸款協議。19,171,000港元的股東貸款為免息、無抵押及須按要求以現金償還。由於股東貸款乃按正常商業條款或更優惠條款提供，且並無以本集團的資產作抵押，故股東貸款根據GEM上市規則第20章獲完全豁免。股東貸款協議的詳情載於日期為二零二一年二月十六日的通函。

黃先生與廣州新華的貸款協議

於二零二零年三月三十一日，黃先生與本公司全資附屬公司廣州新華線業有限公司（「廣州新華」）就黃先生結欠廣州新華的集團內公司間往來賬戶結餘人民幣16,760,277元（相當於18,603,907港元）訂立貸款協議。雙方同意，除其他事項外，黃先生應向廣州新華支付利息，自貸款協議日期起就未償還往來賬戶結餘按年利率2%計息，且黃先生應於貸款協議日期起三年內償還往來賬戶結餘。該等貸款協議已根據GEM上市規則第20章獲獨立股東批准。貸款協議的詳情載於日期為二零二一年二月十六日的通函及本公司日期為二零二一年三月八日的公告。

除上述披露者外，根據GEM上市規則第20章的關連交易或持續關連交易的定義，年內概無其他交易。本公司確認其已遵守GEM上市規則第20章的適用披露規定。

遵守法例及法規

除上文「主要及關聯交易」相關事宜所述者外，就董事於作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，本集團於所有重大方面均已遵守所有對本集團及其於香港及中國的營運有重大影響的相關法律、規則及法規。

環境政策及表現

為了更好地將社會責任理念融入本集團策略與決策，進一步指導本集團社會責任工作實踐，本集團建立了環境、社會及管治(「ESG」)報告編製小組。在報告編製的同時，本集團努力將可持續發展理念貫穿到日常營運中。

同時，本集團建立了系統化的持份者溝通機制，以實現與本集團持份者的良性互動、積極響應相關訴求，並促進有品質、有效益、可持續的增長。截至二零二一年十二月三十一日止整個年度內，本集團始終保持業務誠信，並致力於環境保護，同時不斷努力提升質量管理及僱員關懷。

有關於本集團ESG實踐的進一步資料，請參閱本集團的獨立ESG報告，該報告預計將於本年度報告刊發後三個月內在聯交所和本公司的網站刊登。

與持份者的關係

僱員被視為本集團生產力其中一個最重要的貢獻元素。本集團僱員主要獲提供在職培訓，以及薪酬組合及津貼。

本集團亦與客戶緊密聯繫以取得寶貴的反饋意見，並向彼等提供有關本集團產品及縫紉線市場趨勢的資料。本集團分別與五大客戶維持約五至二十年期間不等的業務關係。同樣，本集團亦與供應商建立穩定關係。因此，董事相信本集團已在客戶及供應商之間建立具信譽及可靠的聲譽，並與彼等建立穩建的合作關係。

所得款項用途

本公司首次公開募股所得款項用途

誠如招股章程所披露，於扣除本公司就股份發售所承擔的佣金及開支後，股份發售所得款項淨額約為40,700,000港元(「所得款項淨額」)。於二零二一年十二月三十一日，未動用的所得款項淨額約為8,700,000港元。

於二零二一年十二月三十一日，所得款項淨額已應用及動用如下：

	可動用的 所得款項淨額 百萬港元	上一財政年度 已動用 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一日 未動用 百萬港元	截至二零二一年 十二月三十一日 止年度已動用 百萬港元	於二零二一年 十二月三十一日 未動用 百萬港元	動用未動用款項的 預期時間表 ^(附註1) 百萬港元
升級本集團工業用100%滌 綸線生產機器	20.3	3.1	17.2	—	17.2	於二零二二年十二月 三十一日或之前
升級本集團家用100%滌綸 線生產機器	7.7	2.2	5.5	—	5.5	於二零二二年十二月 三十一日或之前
購買新筒子絡紗機	4.1	0.5	3.6	—	3.6	於二零二二年十二月 三十一日或之前
購買新尼龍線生產機器	3.7	1.3	2.4	—	2.4	於二零二二年十二月 三十一日或之前
在浙江省設立銷售辦事處	1.2	1.2	—	—	—	
本集團的營運資金及其他 一般企業用途	3.7	3.7	—	—	—	
	<u>40.7</u>	<u>12.0</u>	<u>28.7</u>	<u>—</u>	<u>28.7</u>	
償還銀行融資 ^(附註2)	<u>—</u>	<u>20.0</u>	<u>20.0</u>	<u>—</u>	<u>20.0</u>	
	<u><u>40.7</u></u>	<u><u>32.0</u></u>	<u><u>8.7</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>8.7</u></u>	

附註1：悉數使用未動用所得款項淨額預期時間乃表根據本集團對未來市況的最佳估計及根據目前市況及未來市場發展而變動釐定。

附註2：在未動用所得款項淨額中，本集團動用約20,000,000港元以償還銀行融資。上述還款詳情載於本公司日期為二零二一年三月三十一日的公告。

銀行已自二零二零年四月二十九日起取消所有銀行融資。本集團正盡力取得新的銀行融資以供營運，並繼續執行所得款項淨額的擬定用途。

自上市日期起直至二零二一年十二月三十一日，招股章程所載未來計劃及所得款項用途的比較分析如下：

業務策略	實施計劃	於二零二零年十二月三十一日的實際進度
升級本集團工業用100%滌綸線生產機器	— 採購八台上蠟和絡紗機，用於生產工業用100%滌綸線	本集團已採購並正使用兩台上蠟和絡紗機，用於生產工業用100%滌綸線。
升級本集團家用100%滌綸線生產機器	— 採購兩台機器，用於生產家用100%滌綸線	本集團已採購並正使用一台機器，用於生產家用100%滌綸線。
購買新尼龍線生產機器	— 採購五台機器，用於生產尼龍線	本集團已採購並正使用三台機器，用於生產尼龍線。
在浙江省設立銷售辦事處	— 租用合適場所，用作本集團銷售辦事處 — 裝修銷售辦事處 — 採購辦公設備	本集團已於浙江省設立銷售辦事處，目前已全面投入運作。
購買新筒子絡紗機	— 訂購兩台筒子絡紗機以促進100%滌綸線生產線運行及支付兩台筒子絡紗機的餘額	本集團已採購並正使用一台筒子絡紗機。

供股所得款項淨額用途

於二零二零年六月十二日，本公司完成供股，發行400,000,000股每股面值0.01港元的新股份，認購價為每股供股股份0.043港元，基準為每持有兩股現有股份獲發一股供股股份(「供股」)，供股扣除相關費用後的所得款項淨額約為14,600,000港元，主要用於支付本集團的一般及行政開支、專業費用及購買原材料的部分款項。有關供股的詳細條款及其結果分別載於本公司日期為二零二零年五月二十日的供股章程(「供股章程」)及日期為二零二零年六月十一日之公告。

於二零二零年八月二十一日舉行的本公司股東特別大會上，批准於二零二零年八月二十五日本公司按每五(5)股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一(1)股每股面值0.05港元(「股份合併」)。有關股份合併詳情載於本公司日期為二零二零年八月五日的通函及日期為二零二零年八月二十一日的公告。

於二零二一年十二月三十一日，供股所得款項淨額已作如下用途：

	實際已分配 所得款項淨額 百萬港元	上一年度 已動用 百萬港元	於二零二零年 十二月三十一日 未動用 百萬港元	年內已動用 百萬港元	於二零二一年 十二月三十一日 未動用 百萬港元
一般及行政開支	7.4	5.0	2.4	2.4	—
專業費用	3.0	3.0	—	—	—
採購原材料	4.2	4.2	—	—	—
	<u>14.6</u>	<u>12.2</u>	<u>2.4</u>	<u>2.4</u>	<u>—</u>

於二零二一年二月認購及配售新股份的所得款項淨額用途

於二零二一年一月十九日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意配發及發行24,000,000股新股份，認購價為每股認購股份0.30港元。此外，配售代理與本公司訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意透過配售代理按盡力基準配售最多24,000,000股配售股份予不少於六名承配人(彼等及彼等之實益擁有人須為獨立第三方)，配售價為每股配售股份0.30港元。認購及配售新股份已於二零二一年二月十一日完成。認購及配售新股份的詳情載於本公司日期為二零二一年一月十九日、二零二一年二月二日及二零二一年二月十一日的公告。

於二零二一年十二月三十一日，於二零二一年二月認購及配售新股份的所得款項淨額已作如下用途：

	實際已分配 所得款項淨額 百萬港元	年內已動用 百萬港元	於二零二一年 十二月三十一 日已動用 百萬港元
本集團之一般營運資金	2.8	2.8	—
潛在投資	11.1	11.1	—
	<u>13.9</u>	<u>13.9</u>	<u>—</u>

於二零二一年七月認購及配售新股份的所得款項淨額用途

於二零二一年六月二十九日，本公司與兩名認購人訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購而本公司有條件同意為兩名認購人配發及發行3,300,000股及3,400,000股新股份，認購價為每股認購股份0.60港元。此外，配售代理與本公司訂立配售協議，據此，本公司已有條件同意透過配售代理按盡力基準配售最多47,000,000股配售股份予不少於六名承配人(彼等及彼等之實益擁有人須獨立於本公司)，配售價為每股配售股份0.60港元。認購及配售新股份已於二零二一年七月二十二日完成。認購及配售新股份的詳情載於本公司日期為二零二一年六月二十九日、二零二一年七月八日及二零二一年七月二十二日的公告。

於二零二一年十二月三十一日，於二零二一年二月認購及配售新股份的所得款項淨額已作如下用途：

	實際已分配 所得款項淨 額 百萬港元	年內已動用 百萬港元	於二零二一年 十二月三十一日 已動用 百萬港元	動用未動用 款項的 預期時間表 百萬港元
本集團之一般營運資金	6.2	6.2	—	—
開發馬匹育種業務	5.7	4.0	1.7	二零二二年 十二月三十一日 或之前
發展現有業務及／或對利用本集團競爭優勢的業務的收購及／或投資	19.3	3.5	15.8	二零二二年 十二月三十一日 或之前
	<u>31.2</u>	<u>13.7</u>	<u>17.5</u>	<u>—</u>

未來計劃及展望

就現有以縫紉線製造及銷售主要業務而言，由於新型冠狀病毒疫情（「**新型冠狀病毒**」）爆發、中華人民共和國（「**中國**」）與美利堅合眾國（「**美國**」）之間持續的貿易衝突及中國經濟逐漸放緩導致出現不確定因素，本集團的業務因而遇上一些困難。來年，儘管新型冠狀病毒的緊張局勢似乎正在緩和，我們預期中美貿易衝突及新型冠狀病毒將繼續影響我們的業務。本集團將持續密切關注貿易衝突及新型冠狀病毒形勢，並評估該等事件對該業務線的財務狀況、現金流及營運業績之影響。

另一方面，本集團已於二零二一年二月完成DML集團收購事項，DML集團從事提供室內設計、裝修及裝飾服務業務。本集團認為，香港及大灣區追求個性與品味室內設計、裝修及裝飾的商業、居民及公共部門日益增加。因此，本集團預期新業務線將促進當前業務組合多樣性，增加收入來源。

此外，作為本集團擴張種馬業務組合的一部分，我們已於澳大利亞收購最受矚目的年輕種馬Extreme Choice的股份，其為冠軍種馬「Not A Single Doubt」之子，著名的Hunter Valley Stallion農場Newgate的種馬，這些種馬迅速成為澳大利亞市場主導力量。我們亦於冠軍馬匹Farnan（去年為2歲）退役到Kia Ora Stud時收購其股份，且收購了在香港賽馬賽事中享有極高聲譽Denman的股份。我們母馬業務組合在澳大利亞若干領先動物繁殖場中開展，包括Segenhoe Stud、Newhaven park、Rosemont stud及Twin Hills。管理團隊正積極實現與主要行業參與者開展戰略合作，讓本公司純種馬業務分部充分利用澳大利亞增長行業的優勢。隨著賽事獎金、行業參與度、市場趨勢達到澳大利亞純種馬行業歷史最高，我們決心確立自身定位，從盈利市場增長中獲益。

董事將持續不時檢討本集團現有業務，以改進本集團業務營運及財務狀況。董事會認為這有利於本集團尋覓合適的投資機會，以提升本集團價值及為股東帶來最大回報。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，本公司各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)須記入證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊的權益或淡倉；或(c)根據GEM上市規則第5.46至5.67條須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份及相關股份之好倉

(a) 本公司普通股

董事姓名	權益性質/ 持股身份	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本的 百分比(附註1)
黃國偉先生	受控制法團權益	120,000,000股股份(L) (附註2)	29.33%
梁景裕先生	實益擁有人	10,000,000股股份(L)	2.44%

(b) 本公司購股權

董事姓名	購股權數量					於 二零二一年 十二月 三十一日 尚未行使	估已發行 普通股 總額的 概約百分比	授出日期	可行使期	行使價 港元
	於 二零二零年 一月一日 尚未行使	年內獲授出	年內獲行使	年內失效	尚未行使					
馬博文先生	—	3,500,000	—	—	3,500,000	0.86%	二零二一年 五月十三日	二零二一年 五月十三日至 二零二四年 五月十二日	0.57	

附註：

1. 於本年度報告日期，本公司的已發行普通股股本為20,457,093港元，分為409,141,860股每股面值0.05港元的股份。
2. Three Gates Investment Limited (「**Three Gates Investment**」) 為一間於二零一六年八月十五日在英屬處女群島註冊成立的公司，由本公司主席兼執行董事黃國偉先生 (「**黃先生**」) 全資實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，黃先生被視為於Three Gates Investment所持120,000,000股股份中擁有權益。
3. 期內，上述購股權概無獲註銷。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券證中概無擁有須記入證券及期貨條例第352條規定本公司須存置的登記冊或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須另行知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，於二零二一年十二月三十一日，以下人士或法團(本公司董事及主要行政人員除外)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3分部須披露予本公司或須記入證券及期貨條例第336條規定須存置的登記冊的權益及／或淡倉如下：

於股份及相關股份之好倉

主要股東名稱	權益性質／持股身份	所持普通股數目	佔本公司已發行股本的百分比(附註1)
Three Gates Investment	實益擁有人	120,000,000股股份 (附註2、3)	29.33%
均來財務有限公司	擁有股份權益的人士	80,000,000股股份 (附註3、4)	19.55%
美建信貸及按揭有限公司	擁有股份權益的人士	80,000,000股股份 (附註3、4)	19.55%
開盛有限公司	擁有股份權益的人士	80,000,000股股份 (附註3、4)	19.55%
美建策略有限公司	擁有股份權益的人士	80,000,000股股份 (附註3、4)	19.55%
Upbest Financial Holdings Limited	擁有股份權益的人士	80,000,000股股份 (附註3、4)	19.55%
美建集團有限公司	擁有股份權益的人士	80,000,000股股份 (附註3、4)	19.55%
馮永祥	實益擁有人	40,800,000股股份	9.97%

附註：

1. 於本年度報告日期，本公司的已發行普通股股本為20,457,093港元，分為409,141,860股每股面值0.05港元的股份。
2. Three Gates Investment由本公司主席兼執行董事黃先生全資實益擁有。因此，黃先生被視為透過所持Three Gates Investment 100%股權於Three Gates Investment所持120,000,000股股份中擁有權益。
3. Three Gates Investment所持80,000,000股股份已獲質押予均來財務有限公司（「均來」），以作為本公司主席、行政總裁、執行董事兼控股股東黃國偉先生獲授貸款的抵押。
4. 由於均來由美建信貸及按揭有限公司全資擁有，而美建信貸及按揭有限公司由美建策略有限公司及開盛有限公司全資同等擁有，而兩者由Upbest Financial Holdings Limited全資擁有，而Upbest Financial Holdings Limited則由美建集團有限公司全資擁有，故根據證券及期貨條例，美建信貸及按揭有限公司、美建策略有限公司、開盛有限公司、Upbest Financial Holdings Limited及美建集團有限公司均被視為於質押予均來的80,000,000股股份中擁有證券權益。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，就董事所知，除在本公司股份及相關股份中持有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須予記錄的權益或淡倉的本公司董事或主要行政人員，或直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司股東大會上投票的所有類別股本面值10%或以上權益的本公司董事或主要行政人員外，概無任何其他人士擁有任何權益及淡倉。

企業管治常規

董事會相信，為使本公司業務穩健增長及延續管理效益，有必要培養及維持專注良好企業管治的文化。董事認為穩健的企業管治常規可保障股東的整體利益，並確保對整體股東的問責性。

董事會已採納GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則（「企管守則」）。儘管如此，董事承諾會定期檢討企業管治常規，確保遵循企管守則所載的標準，以及符合股東及本公司其他持份者不斷上升的期望。

除偏離企管守則的守則條文A.2.1條（詳情載於本企業管治報告「主席及行政總裁」一節）外，董事會認為本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納關於董事進行證券交易的交易標準，有關標準相當於GEM上市規則第5.48至5.67條所載的交易規定標準。在本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度內一直遵守交易規定標準及關於董事進行證券交易的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事及控股股東於競爭業務的權益

董事及本公司控股股東已確認，於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，董事、控股股東或彼等各自之任何緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)概無參與任何與本集團業務競爭或可能競爭，或與本集團有任何其他利益衝突的業務。

於二零一七年十一月二十四日，控股股東黃國偉先生及Three Gates Investment分別訂立以本公司為受益人的不競爭承諾，詳情載於招股章程「與控股股東的關係 — 不競爭承諾」一節。截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，該等承諾已獲悉數遵守及執行。

董事會確認，於本年度報告日期概無其他事宜須提請股東及潛在投資者注意。

此外，獨立非執行董事確認，彼等已審查該等承諾的執行情況，並認為概無有關該等承諾的未解決事宜須向股東及本公司提出。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度後事項

於二零二二年一月三日(「授出日期」)，本公司議決根據本公司於二零一七年十一月二十四日採納的購股權計劃向Shane McGrath先生(「承授人」，執行董事)授出4,091,418份購股權(「購股權」)，以認購本公司股本中最多4,091,418股每股面值0.05港元的普通股(「股份」)，惟須待承授人接納後方可作實。於授出日期，本公司擁有409,141,860股已發行股份。已授出購股權項下將予認購的合共4,091,418股股份相當於本公司於授出日期的現有已發行股本1.00%及本公司的經擴大已發行股本約0.99%(假設購股權獲悉數行使)。有關詳細信息，請參閱本公司日期為二零二二年一月三日的公告。

就現有以縫紉線製造及銷售主要業務而言，由於新型冠狀病毒疫情(「**新型冠狀病毒**」)爆發、中華人民共和國(「**中國**」)與美利堅合眾國(「**美國**」)之間持續的貿易衝突及中國經濟逐漸放緩導致出現不確定因素，本集團的業務因而遇上一些困難。儘管新型冠狀病毒的緊張局勢似乎正在緩和，本集團預期中美貿易衝突及新型冠狀病毒將繼續影響我們的業務。本集團將持續密切關注貿易衝突及新型冠狀病毒形勢，並評估該等事件對該業務線的財務狀況、現金流及營運業績之影響。

充足公眾持股量

董事確認，於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年度報告日期，根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司已遵守GEM上市規則所規定的最低公眾持股量。

審核委員會

本公司已根據GEM上市規則第5.28至5.33條及企管守則的守則條文C.3.3條成立審核委員會。審核委員會主要負責審閱財務資料、監察本公司的財務報告系統及內部控制程序，以及維持與本公司核數師的關係。

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即宋理明先生(主席)、陳進財先生及周展恆先生。現任審核委員會成員中概無人士為本公司過往獨立核數師的成員。審核委員會已審閱本年度報告及本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合業績。

於聯交所網站刊載資料

本公告將分別刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.shenyouholdings.com)。截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度報告將於適當時候分別刊載於聯交所及本公司的網站及寄發予股東，當中載有GEM上市規則所規定的所有資料。

獨立核數師的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度業績的數字，已由本集團獨立核數師核對，與本集團本年度綜合財務報表所載的金額一致。本集團獨立核數師就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則規定所作的核證業務，因此本集團獨立核數師並無就本初步業績公告作出任何核證聲明。

股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二二年五月六日(星期五)透過電子方式舉行。為確定股東出席應屆股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將於二零二二年五月三日(星期二)至二零二二年五月六日(星期五)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會為股份過戶進行登記。為符合資格出席應屆股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶申請連同相關股票及過戶文件，必須最遲於二零二二年四月二十九日(星期五)下午四時三十分前交回本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)。

承董事會命
申酉控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
黃國偉

香港，二零二二年三月二十五

於本公告日期，董事會包括五名執行董事，即黃國偉先生、陳耀東先生、梁景裕先生、馬博文先生及Shane McGrath先生；以及三名獨立非執行董事，即宋理明先生、陳進財先生及周展恒先生。

本公告載有根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則須提供有關本公司資料的詳情；董事願就本公告共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

本公告將由其刊登日期起計最少七日於創業板網站www.hkgem.com「最新上市公司公告」網頁刊載。本公告亦將於本公司網站www.shenyouholdings.com刊載。