

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，並明確表示不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Deyun Holding Ltd.

德運控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1440)

截至2020年12月31日止年度之 全年業績公告

Deyun Holding Ltd. (德運控股有限公司*) (「本公司」) 董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然宣佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2020年12月31日止年度 (「報告期間」) 的綜合全年業績及截至2019年12月31日止年度的比較數字。

於本公告內，「我們」指本公司及倘文義另有指明則指本集團。

財務摘要

- 於報告期間，本集團的收益約為人民幣198.5百萬元，較2019年同期減少約2.4%。
- 於報告期間，本集團的毛利約為人民幣73.9百萬元，較2019年同期增長約10.4%。於報告期間，毛利率由2019年同期的約32.9%上升至約37.2%。
- 於報告期間，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣43.8百萬元，較2019年同期增長約4.7%。
- 於報告期間，本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利約為人民幣4.64分。

綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	3	198,478	203,443
銷售成本	4	<u>(124,621)</u>	<u>(136,539)</u>
毛利		73,857	66,904
其他收入	5	5,328	744
其他虧損淨額	6	(1,584)	(6)
銷售及分銷開支	4	(2,278)	(2,324)
行政開支	4	(22,089)	(14,335)
金融資產及合約資產減值虧損淨額	4	<u>(425)</u>	<u>—</u>
經營溢利		52,809	50,983
融資收入		388	131
融資成本		<u>(604)</u>	<u>(2,039)</u>
融資成本淨額	7	<u>(216)</u>	<u>(1,908)</u>
除所得稅前溢利		52,593	49,075
所得稅開支	8	<u>(8,772)</u>	<u>(7,224)</u>
本公司擁有人應佔年內溢利		43,821	41,851
本公司擁有人應佔每股盈利 基本及攤薄(人民幣分)	9	<u><u>4.64</u></u>	<u><u>4.84</u></u>

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利	43,821	41,851
其他全面收益：		
<u>將不會重新分類至損益的項目</u>		
貨幣換算差額	—	2
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	<u>43,821</u>	<u>41,853</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	146,651	146,833
使用權資產	10	2,722	2,804
投資物業		341	382
無形資產		645	833
預付款項	11	277	223
		<u>150,636</u>	<u>151,075</u>
流動資產			
存貨	12	9,272	9,922
合約資產	13	7,556	16,585
貿易應收款項及應收票據	13	13,060	15,694
預付款項及其他應收款項	11	10,013	2,527
應收股東款項		–	140
現金及現金等價物		109,483	38,480
		<u>149,384</u>	<u>83,348</u>
資產總值		<u>300,020</u>	<u>234,423</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		–*	138
儲備		222,951	179,130
權益總額		<u>222,951</u>	<u>179,268</u>

* 結餘約整至最接近千位

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
其他應付款項	14	1,533	1,592
遞延稅項負債		346	433
		<u>1,879</u>	<u>2,025</u>
流動負債			
貿易應付款項	15	10,706	14,058
其他應付款項及應計款項	14	37,859	12,914
應付股東款項		–	5,000
合約負債	14	3,440	1,307
即期所得稅負債		10,185	6,851
銀行借款		13,000	13,000
		<u>75,190</u>	<u>53,130</u>
負債總額		<u>77,069</u>	<u>55,155</u>
權益及負債總額		<u>300,020</u>	<u>234,423</u>

綜合財務報表附註

1 一般資料及重組

1.1 一般資料

本公司於2019年1月4日根據開曼群島公司法(1961年第三號法例，經綜合及修訂)於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71 Fort Street, P.O. Box 500, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事製造花邊及提供染整服務(「上市業務」)。

本公司的最終控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司Deyong Investment Co., Limited(「**Deyong Investment**」)。最終控股股東為行動一致的林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生及林朝文先生(統稱「**控股股東**」)。

本公司股份於2021年1月13日在香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

該等綜合財務報表以單位人民幣(「**人民幣**」)呈列，除非另有指明，否則所有數值均約整至最接近千位(「**人民幣千元**」)。

1.2 重組

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市，本集團已進行重組(「**重組**」)，當中主要涉及以下主要步驟：

- (a) 於2019年1月4日，本公司在開曼群島註冊成立。10,000股本公司股份於2019年1月7日按面值配發及發行予由林民強先生、林秉忠先生、林朝基先生、林朝偉先生及林朝文先生持有的Deyong Investment。
- (b) 於2019年1月29日，Deyun Investment Limited(「**Deyun Investment (BVI)**」)在英屬處女群島註冊成立，並由本公司持有。
- (c) 於2019年3月13日，Deyun Holding (HK) Limited(「**Deyun Holding (HK)**」)在香港註冊成立，並由Deyun Investment (BVI)持有。
- (d) 於2019年9月23日，首次公開發售前投資者蔡榮星先生(「**蔡先生**」)的投資控股工具星浩集團有限公司(「**星浩**」)以16,000,000港元(「**港元**」)(約人民幣14,316,000元)認購福建德運科技有限公司(「**德運科技**」)10%股權。該金額其後已於2019年11月6日支付。
- (e) 於2019年12月18日，福建德運諮詢服務有限公司(「**德運諮詢**」)在中華人民共和國(「**中國**」)註冊成立，並由Deyun Holding (HK)持有。

- (f) 於2019年12月19日，德運諮詢自控股股東及星浩收購德運科技全部股權，現金代價總額為人民幣5,000,000元。代價已於2020年3月13日悉數清償。
- (g) 於2019年12月20日，本公司向Deyong Investment及由蔡先生控制的Glorious Way Investments Limited分別配發及發行8,000股及2,000股新股份，現金代價為8,000美元(「美元」)及2,000美元。

2 編製基準

本集團綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(香港法例第622章)的披露規定編製。綜合財務報表已根據歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦需要本集團董事在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

尚未採納的新訂準則及現有準則修訂本

		於下列日期 或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第16號(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(修訂本)	利率基準改革—第二階段	2021年1月1日
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	2022年1月1日
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約的成本	2022年1月1日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述	2022年1月1日
年度改進項目	2018年–2020年週期年度改進	2022年1月1日
香港會計準則第1號(修訂本)	負債按流動或非流動分類	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023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(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 投入	生效日期待定

本集團將於上述新訂或經修訂準則及現有準則修訂本生效時予以採納。管理層已進行初步評估，並預期採納該等準則及現有香港財務報告準則的修訂本不會對本集團的財務狀況及經營業績構成任何重大影響。

3 收益及分部資料

本公司為一家投資控股公司及本集團主要從事製造花邊及提供染整服務。

主要營運決策者已確定為本公司董事。董事審閱本集團的內部報告以評估表現及分配資源。董事已根據該等報告決定經營分部。

董事從商業角度考慮本集團的營運，並決定本集團擁有兩個可呈報經營分部(即製造花邊及提供染整服務)：

製造花邊—主要從事根據客戶的女性內衣及其他產品訂單製造花邊；

提供染整服務—主要從事根據客戶訂單提供花邊及泳裝染整服務。

董事按照收益及毛利的計量評估經營分部的表現。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團的所有收益來自與客戶訂立的合約，並隨時間予以確認。

(a) 按經營分部劃分的分部收益

向董事所提供的截至2020年及2019年12月31日止年度的可呈報分部的分部資料如下：

	製造花邊		提供染整服務		總計	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部收益	<u>76,675</u>	<u>85,506</u>	<u>121,803</u>	<u>117,937</u>	<u>198,478</u>	<u>203,443</u>
分部業績	<u>33,579</u>	<u>32,897</u>	<u>40,278</u>	<u>34,007</u>	<u>73,857</u>	<u>66,904</u>
其他收入					5,328	744
其他虧損淨額					(1,584)	(6)
未分配經營成本					(24,792)	(16,659)
融資成本淨額					(216)	(1,908)
除所得稅前溢利					<u>52,593</u>	<u>49,075</u>

(b) 按客戶地理位置劃分的分部收益

本集團在中國註冊成立。本集團按地理位置(基於客戶位置釐定)劃分的收益如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國	196,672	200,943
香港	1,124	1,368
其他	682	1,132
	<u>198,478</u>	<u>203,443</u>

(c) 主要客戶資料

截至2020年及2019年12月31日止年度，任何單一外部客戶產生的收益佔本集團總收益10%以下。

(d) 合約負債詳情

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合約負債(附註14)	<u>3,440</u>	<u>1,307</u>

附註：

- (i) 合約負債指就尚未轉讓予客戶的服務從客戶收取的預收款項。由於附有預收款項的銷售訂單波動，合約負債於截至2020年及2019年12月31日止年度有所波動。
- (ii) 截至2020年及2019年12月31日止年度，所有於財政年度初未結清的合約負債已悉數確認為收益。

(e) 尚未履行的履約責任

於2020年及2019年12月31日，本集團所有尚未履行的履約責任均來源於原預期持續時間少於一年的合約。因此，誠如香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」相關實際權宜之計所准許，並未披露分配予該等尚未履行的履約責任的交易價。

(f) 按地理位置劃分的非流動資產

本集團的所有非流動資產均位於中國。

4 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支及金融資產及合約資產減值虧損淨額的開支分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
使用原材料及消耗品成本	54,562	67,639
僱員福利開支(包括董事酬金)	37,703	36,842
人力資源服務開支	1,872	1,643
無形資產攤銷	258	246
水電費	9,863	10,305
物業、廠房及設備及使用權資產折舊(附註10)	15,389	16,047
投資物業折舊	41	41
核數師薪酬	1,600	49
上市開支	13,319	7,190
專業費用	3,105	1,718
其他稅項及附加費	1,830	1,844
包裝開支	1,569	1,522
廢物處理費	4,068	4,089
金融資產及合約資產減值虧損淨額	425	–
其他	3,809	4,023
	<hr/>	<hr/>
銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支及 金融資產及合約資產減值虧損淨額總額	149,413	153,198

5 其他收入

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助	5,065	580
租金收入	34	34
其他	229	130
	<hr/>	<hr/>
	5,328	744

6 其他虧損淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損	(620)	(101)
匯兌差額	(964)	95
	<u>(1,584)</u>	<u>(6)</u>

7 融資成本淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
融資收入		
利息收入	388	131
融資成本		
其他應付款項的折扣回撥	(8)	(8)
銀行借款利息開支	(626)	(2,097)
減：合資格資產資本化	30	66
	<u>(604)</u>	<u>(2,039)</u>
融資成本淨額	<u>(216)</u>	<u>(1,908)</u>

截至2020年及2019年12月31日止年度，銀行借款利息開支分別對合資格資產按加權平均比率的4.93%及5.19%的年利率資本化。

8 所得稅開支

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團在中國的附屬公司德運科技合資格獲頒高新技術企業地位，因此享有優惠所得稅率15%。

截至2020年及2019年12月31日止年度，由於本集團並無香港應課稅溢利，故並無於綜合財務報表作出香港利得稅計提撥備。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期所得稅	8,859	7,015
遞延所得稅	(87)	209
所得稅開支	<u>8,772</u>	<u>7,224</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>52,593</u>	<u>49,075</u>
按各附屬公司溢利適用的稅率計算的稅項	7,661	7,253
以下項目的稅務影響：		
不可扣稅開支	2,505	1,194
研發開支超額抵扣(附註)	<u>(1,394)</u>	<u>(1,223)</u>
所得稅開支	<u><u>8,772</u></u>	<u><u>7,224</u></u>

附註：根據中國國家稅務總局頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業有權在釐定其年度應課稅溢利時，將所產生的研發開支的150%至175%申報作可扣稅開支。

9 每股盈利

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以截至2020年及2019年12月31日止年度的已發行普通股加權平均數計算。就此目的使用的普通股加權平均數已根據於2020年12月16日進行與資本化發行有關的股份發行的影響進行追溯調整。

	2020年	2019年
本公司擁有人應佔年內溢利(人民幣千元)	43,821	41,851
已發行普通股的加權平均數(千股)	945,000	864,999
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	4.64	4.84

由於截至2020年及2019年12月31日止年度並無發行在外的潛在攤薄普通股，故每股基本及攤薄盈利並無差異。

10 物業、廠房及設備及使用權資產

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	小計 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日								
成本	37,751	253,131	3,470	1,090	1,799	297,241	4,121	301,362
累計折舊	(8,352)	(132,833)	(2,276)	(597)	-	(144,058)	(1,235)	(145,293)
賬面淨值	<u>29,399</u>	<u>120,298</u>	<u>1,194</u>	<u>493</u>	<u>1,799</u>	<u>153,183</u>	<u>2,886</u>	<u>156,069</u>
截至2019年12月31日止年度								
期初賬面淨值	29,399	120,298	1,194	493	1,799	153,183	2,886	156,069
添置	1,631	6,390	338	-	1,519	9,878	-	9,878
轉讓	1,805	-	-	-	(1,805)	-	-	-
折舊	(1,982)	(13,565)	(315)	(103)	-	(15,965)	(82)	(16,047)
出售	(118)	(145)	-	-	-	(263)	-	(263)
期末賬面淨值	<u>30,735</u>	<u>112,978</u>	<u>1,217</u>	<u>390</u>	<u>1,513</u>	<u>146,833</u>	<u>2,804</u>	<u>149,637</u>
於2019年12月31日								
成本	40,997	258,809	3,808	1,090	1,513	306,217	4,121	310,338
累計折舊	(10,262)	(145,831)	(2,591)	(700)	-	(159,384)	(1,317)	(160,701)
賬面淨值	<u>30,735</u>	<u>112,978</u>	<u>1,217</u>	<u>390</u>	<u>1,513</u>	<u>146,833</u>	<u>2,804</u>	<u>149,637</u>
截至2020年12月31日止年度								
期初賬面淨值	30,735	112,978	1,217	390	1,513	146,833	2,804	149,637
添置	96	7,904	86	-	8,645	16,731	-	16,731
轉讓	-	1,530	357	-	(1,887)	-	-	-
折舊	(2,079)	(12,763)	(361)	(104)	-	(15,307)	(82)	(15,389)
出售	-	(1,606)	-	-	-	(1,606)	-	(1,606)
期末賬面淨值	<u>28,752</u>	<u>108,043</u>	<u>1,299</u>	<u>286</u>	<u>8,271</u>	<u>146,651</u>	<u>2,722</u>	<u>149,373</u>
於2020年12月31日								
成本	41,093	264,444	4,251	1,090	8,271	319,149	4,121	323,270
累計折舊	(12,341)	(156,401)	(2,952)	(804)	-	(172,498)	(1,399)	(173,897)
賬面淨值	<u>28,752</u>	<u>108,043</u>	<u>1,299</u>	<u>286</u>	<u>8,271</u>	<u>146,651</u>	<u>2,722</u>	<u>149,373</u>

截至2020年及2019年12月31日止年度，折舊開支已於銷售成本、銷售及分銷開支及行政開支計入如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銷售成本	14,731	15,431
銷售及分銷開支	7	5
行政開支	651	611
	<u>15,389</u>	<u>16,047</u>

11 預付款項及其他應收款項

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
即期部分		
預付供應商款項	613	107
其他預付款項	9	5
其他應收稅項	895	-
其他應收款項(附註a)	2,167	66
預付上市開支(附註b)	6,329	2,349
	<u>10,013</u>	<u>2,527</u>
非即期部分		
購買物業、廠房及設備的預付款項	277	223

附註：

- (a) 於2020年及2019年12月31日，其他應收款項的賬面值與其公平值相若。
- (b) 於2020年及2019年12月31日的預付上市開支與本集團上市有關，並將於上市後從權益中扣除。

本集團預付款項及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人民幣	4,653	623
港元	5,637	2,127
	<u>10,290</u>	<u>2,750</u>

12 存貨

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
原材料	<u>9,272</u>	<u>9,922</u>

截至2020年及2019年12月31日止年度，金額分別約為人民幣54,562,000元及人民幣67,639,000元的存貨成本確認為開支並計入銷售成本。

13 合約資產、貿易應收款項及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
合約資產	7,564	16,585
減：合約資產減值撥備	<u>(8)</u>	<u>-</u>
合約資產淨額	<u>7,556</u>	<u>16,585</u>
貿易應收款項	10,461	13,161
應收票據	3,260	3,145
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(661)</u>	<u>(612)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額	<u>13,060</u>	<u>15,694</u>
	<u>20,616</u>	<u>32,279</u>

合約資產指本集團就其業務已完成但未開票貨物和服務收取代價的權利。當權利成為無條件時(一般需時一至三個月)，合約資產轉撥至貿易應收款項。由於本集團於年末之前所提供貨物或服務的未開票金額不同，故於截至2020年及2019年12月31日止年度的合約資產結餘按年浮動。

於2020年及2019年12月31日，合約資產、貿易應收款項及應收票據的賬面值與其公平值相若。

本集團銷售的信貸期一般主要介乎30至60日。

本集團合約資產減值撥備的變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	-	-
按共同基準計提的減值撥備	<u>8</u>	<u>-</u>
於12月31日	<u><u>8</u></u>	<u><u>-</u></u>

本集團的貿易應收款項減值撥備變動詳情如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	612	612
按個別基準計提的減值撥備	386	-
按共同基準計提的減值撥備	92	-
減值撥備撥回	(61)	-
撇銷減值撥備	<u>(368)</u>	<u>-</u>
於12月31日	<u><u>661</u></u>	<u><u>612</u></u>

於2020年及2019年12月31日，貿易應收款項及應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1至3個月	10,768	11,238
3個月以上	<u>2,953</u>	<u>5,068</u>
	13,721	16,306
減：貿易應收款項減值撥備	<u>(661)</u>	<u>(612)</u>
	<u><u>13,060</u></u>	<u><u>15,694</u></u>

本集團合約資產、貿易應收款項及應收票據的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人民幣	20,328	31,784
美元	288	495
	<u>20,616</u>	<u>32,279</u>

於2020年及2019年12月31日的最高信貸風險為上文所述應收款項及合約資產的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

14 合約負債、其他應付款項及應計款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期部分		
購買物業、廠房及設備的應付款項	16,550	1,809
其他應付稅項	-	1,505
其他應付款項	369	149
應計核數師薪酬	1,600	-
應計僱員福利開支	2,744	5,022
應計專業費用	1,677	960
其他應計款項	173	185
應計上市開支	10,747	38
客戶預收款項	3,999	3,246
合約負債(附註3(d))	3,440	1,307
	<u>41,299</u>	<u>14,221</u>
非即期部分		
其他應付款項	1,533	1,592

於2020年及2019年12月31日，本集團合約負債、其他應付款項及應計款項的賬面值與其公平值相若。

本集團合約負債、其他應付款項及應計款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
人民幣	32,633	15,305
美元	553	-
港元	9,646	508
	<u>42,832</u>	<u>15,813</u>

15 貿易應付款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>10,706</u>	<u>14,058</u>

於2020年及2019年12月31日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1至3個月	9,631	12,623
3個月以上	<u>1,075</u>	<u>1,435</u>
	<u>10,706</u>	<u>14,058</u>

於2020年及2019年12月31日，本集團貿易應付款項的賬面值乃以人民幣計值，並與其公平值相若。

16 股息

本公司於截至2020年及2019年12月31日止年度並無派付或宣派股息。

管理層討論及分析

業務回顧

報告期間對本集團而言乃非凡的一年。於報告期間，本集團在新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情期間取得穩定的財務業績。本公司股份於2021年1月13日(「上市日期」)成功在香港聯合交易所有限公司上市，成功上市為我們日後的業務發展奠定堅實基礎。

COVID-19疫情造成多人死亡。包括中國在內的多個國家實施封鎖，導致生產活動受阻，對全球(包括中國)民眾的生計及經濟構成不利影響。

封鎖亦對中國的消費市場造成不利影響，包括女士內衣及服裝市場，屬我們女士內衣物料行業的下游部份。於2020年第一季度，我們遭遇若干客戶延遲下達訂單，與2019年同期相比，2020年1月至3月的收益下降。自2020年3月起，COVID-19緩和後，情況有所改善。在中國財政刺激計劃及中國消費者國內消費增加的推動下，中國消費市場於2020年下半年逐步反彈。與2019年同期相比，2020年下半年的收益大幅改善。

總體而言，於報告期間，我們的總收益減少約2.4%，本公司擁有人應佔溢利增加約4.7%。

前景及業務策略

展望未來，我們的業務將受各種市場驅動因素的支持，包括可支配收入不斷提高、女裝內外衣零售值持續增長、花邊布料用途日趨廣泛，網上零售進一步擴張及電子商務發展帶動交易效率提升。政府部門亦可能會不時推出更嚴格的環保政策，花邊染整市場將更加集中。

為把握即將來到的業務機遇，並最大化本公司及其股東的利益，我們計劃：(i) 透過升級、更換及購置染整機器及設施擴充我們的染整服務能力及提升效率；(ii) 透過天然氣鍋爐更換燃煤鍋爐遵守地方政策；(iii) 加強我們染整服務的研發能力及品質控制；及(iv) 擴展綜合企業資源規劃系統。

財務回顧

收益

本集團向其客戶提供染整服務以及花邊的銷售及製造。本集團的客戶主要為花邊及泳裝製造商。本集團收益的絕大部分為內銷。

按產品類別劃分的收益

本集團按產品類別劃分的收益明細如下：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%
染整	121,803	61.4	117,937	58.0
花邊				
— 高密度	50,020	25.2	53,749	26.4
— 正常密度	26,655	13.4	31,757	15.6
小計	76,675	38.6	85,506	42.0
總計	198,478	100.0	203,443	100.0

按地區劃分的收益

本集團按地區劃分的收益明細如下：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔收益%	人民幣千元	佔收益%
內銷	196,672	99.1	200,943	98.8
外銷	1,806	0.9	2,500	1.2
總計	198,478	100.0	203,443	100.0

染整

本集團的染整收益由截至2019年12月31日止年度約人民幣117.9百萬元增加約3.3%至報告期間約人民幣121.8百萬元，主要由於染整服務平均價格上漲。

花邊

本集團的花邊產品分為兩大類，即(i)正常密度花邊；及(ii)高密度花邊。花邊收益由截至2019年12月31日止年度約人民幣85.5百萬元減少約10.3%至報告期間約人民幣76.7百萬元，主要由於2020年1月爆發COVID-19疫情導致本集團在廣東的花邊收益減少。

毛利及毛利率

毛利由截至2019年12月31日止年度約人民幣66.9百萬元增加約10.4%至報告期間約人民幣73.9百萬元，主要反映原材料採購成本下降帶動毛利率大幅增長。

毛利率由截至2019年12月31日止年度的約32.9%上升至於報告期間的約37.2%。

其他收入

其他收入由截至2019年12月31日止年度約人民幣0.7百萬元增加至報告期間約人民幣5.3百萬元，主要由於地方政府向本公司提供上市支持補助所致。

其他虧損淨額

截至2019年12月31日止年度，本集團錄得其他虧損淨額約人民幣6,000元，而報告期間有關虧損增加至約人民幣1.6百萬元，主要由於出售物業、廠房及設備的虧損及外幣交易產生的匯兌虧損增加所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括包裝開支及有關銷售及營銷人員的員工成本。截至2019年12月31日止年度及報告期間，銷售及分銷開支保持同一水平，同樣約為人民幣2.3百萬元。

行政開支

行政開支由截至2019年12月31日止年度約人民幣14.3百萬元增加至報告期間約人民幣22.1百萬元，主要由於上市開支增加所致。

融資成本淨額

融資成本淨額由截至2019年12月31日止年度約人民幣1.9百萬元減少至報告期間約人民幣0.2百萬元，主要由於平均銀行借款由截至2019年12月31日止年度約人民幣39.8百萬元減少至報告期間約人民幣13.0百萬元所致。銀行借款平均金額乃通過將銀行借款本金乘以年內分別所借天數除以該年天數計算得出。

所得稅開支

本集團的主要經營附屬公司德運科技被認定為高新技術企業，因此於截至2019年12月31日止年度及報告期間可按優惠稅率15%納稅。所得稅開支由截至2019年12月31日止年度約人民幣7.2百萬元增加至報告期約人民幣8.8百萬元，主要由於上市開支不可扣稅。

出於同樣的原因，實際所得稅率由截至2019年12月31日止年度約14.7%增加至報告期間約16.7%。

淨利潤及淨利潤率

由於上述各項，本集團於截至2019年12月31日止年度的淨利潤由約人民幣41.9百萬元增加至報告期間約人民幣43.8百萬元。淨利潤率由截至2019年12月31日止年度約20.6%升至報告期間約22.1%。

股息

董事會不建議就報告期間派付股息(2019年：無)。

流動資金、資本資源及資產負債比率

流動資產淨值

於2020年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣74.2百萬元(2019年：約人民幣30.2百萬元)。本集團的流動比率由2019年12月31日的約1.6倍升至2020年12月31日的約2.0倍。於2020年12月31日，流動資產淨值增加及流動比率改善主要由於COVID-19疫情後加快現金收款流程。

現金及現金等價物、借款及資產抵押

本集團通過平衡使用內部資源、借款及上市資金滿足其業務及營運資金需求。本集團將視乎資金成本及實際需求調整其資金組合。

於2020年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣109.5百萬元(2019年：約人民幣38.5百萬元)，以人民幣、美元及港元計值。於2020年12月31日的現金及現金等價物大幅增加乃主要由於本集團業務運營產生的現金增加，以及截至2020年12月31日止年度償還的銀行借款金額較2019年同期大幅減少所致。

於2020年12月31日，本集團的銀行借款為人民幣13.0百萬元，以撥付業務營運及滿足營運資金需求(2019年：人民幣13.0百萬元)。

於2020年12月31日，本集團的銀行借款按浮動年利率4.4%(2019年：5.0%)計息。本集團的銀行借款以人民幣計值，並以本集團賬面值約為人民幣19.4百萬元(2019年：約人民幣20.2百萬元)的物業、廠房及設備作抵押。

於2020年12月31日，本集團未提取銀行融資總額為人民幣62.0百萬元(2019年：人民幣40.0百萬元)。

資產負債比率

於2020年12月31日，本集團的資產負債比率約為5.8%，乃按債務總額除以權益總額計算(2019：約7.3%)。資產負債比率下降主要由於本集團的權益基礎增加。

資本結構

於本公告日期，本公司的已發行股本為12,600,000港元，本公司的已發行股份數目為1,260,000,000股每股面值0.01港元的普通股。

資本開支

於報告期間，本集團就購置物業、廠房及設備產生資本開支現金流量約人民幣2.0百萬元(2019年：約人民幣9.8百萬元)。

外匯風險及對沖

本集團的大部分資產及負債以人民幣、美元及港元計值，並無其他重大資產及負債以其他貨幣計值。本集團面臨因日後商業交易以及確認以人民幣以外的貨幣(為本集團內主要營運公司的功能貨幣)計值的資產及負債而產生的外幣匯率風險。於報告期間，本集團並無對沖其外幣風險。本集團定期監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

資本承擔

於2020年12月31日，本集團就購置物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣2.8百萬元(2019年：約人民幣0.6百萬元)。

或然負債

於2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2019年：無)。

僱員及薪酬政策

本集團的僱員一般以收取固定薪金的方式獲得薪酬，彼等亦有權收取多項福利，包括但不限於按工作性質給予的補貼、績效花紅、有薪假期及購股權。本集團亦為僱員作出強制性社會保障基金供款。本集團為僱員採用一套評核系統，並於進行薪金檢討及釐定花紅金額時考慮個別僱員的評核結果。為提高僱員的績效，本集團為僱員提供足夠及定期的培訓

於2020年12月31日，本集團共有469名僱員(2019年：540名僱員)，本集團於報告期間的僱員福利開支總額(包括董事酬金)約為人民幣37.7百萬元(2019年：約人民幣36.8百萬元)。

重大投資、重大收購及出售

除本公告所披露者外，本集團於報告期間概無任何重大投資、重大收購及出售。

重大投資的未來計劃

於報告期間，除本公司日期為2020年12月28日的招股章程(「招股章程」)「業務」及「未來計劃及所得款項用途」章節所披露的擴張計劃外，本集團概無重大投資或收購重大資本資產或其他業務的具體計劃。然而，本集團將繼續物色新業務發展機會。

首次公開發售所得款項用途

經扣除包銷佣金及其他相關開支後，首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項淨額約為85.6百萬港元。截至本公告日期，首次公開發售所得款項淨額已按下列方式動用：

計劃所得款項用途	截至本公告			未動用結餘 的時間表
	計劃所得 款項淨額 用途 百萬港元	日期已動用 所得款項 淨額 百萬港元	截至本公告 日期未動用 結餘 百萬港元	
透過升級、更換及購置機器及 設施擴充染整服務能力及 提升效率	49.9	14.1	35.8	2022年底前
加強染整服務的研發能力及 提升品質控制	3.4	1.5	1.9	2021年底前
以天然氣鍋爐更換燃煤鍋爐	13.6	5.1	8.5	2021年底前
擴展綜合企業資源規劃系統	0.9	0.3	0.6	2021年底前
償還銀行貸款	9.5	9.5	-	不適用
一般營運資金	8.3	2	6.3	2021年底前
	<u>85.6</u>	<u>32.5</u>	<u>53.1</u>	

截至本公告日期，本集團已按本公司日期為2020年12月28日的招股章程中所載方式及比例動用首次公開發售所得款項淨額。

購股權計劃

本公司於2020年12月16日(「採納日期」)有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，其於上市日期生效。購股權計劃旨在吸引及挽留最優秀的人員，向合資格參與者，包括本集團任何僱員(全職及兼職)、董事、諮詢人或顧問、或本集團任何主要股東、或本集團任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵；以及推動本集團業務創出佳績。

購股權計劃將於採納日期當日起計十年內有效。截至2020年12月31日及本公告日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。因此，截至本公告日期，根據購股權計劃可發行的股份總數為126,000,000股，佔本公司截至採納日期已發行股本的10%。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東符合資格出席本公司將於2021年5月25日(星期二)舉行的應屆股東週年大會並於會上表決，本公司將於2021年5月20日(星期四)至2021年5月25日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。遞交過戶文件以辦理登記的最遲時間為2021年5月18日(星期二)下午四時三十分。於上述暫停辦理期間任何股份轉讓不得進行登記。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上表決，所有過戶文件連同有關股票及過戶表格必須於2021年5月18日(星期二)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶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至1716號舖。

企業管治

董事會深知良好的企業管治對提升本公司的管理水平及保障股東整體利益至為重要。自上市日期，本公司已採納一套企業管治常規，符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。本公司自上市日期起至本公告日期已遵守企業管治守則所載的守則條文。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄十載述的標準守則作為其有關董事進行證券交易的操守守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認，彼等自上市日期至本公告日期已遵守標準守則所載的規定標準。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於上市日期至本公告日期之間，除首次公開發售外，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。

充足公眾持股量

根據本公司公開可獲得的資料及就董事所知，於本公告日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

審核委員會

本集團根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第C3段及D3段的規定於2020年12月16日成立審核委員會(「審核委員會」)，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會由四名獨立非執行董事周傑霆先生(主席)、盛子九先生、葉冠成先生及黃俊碩先生組成。

審核委員會已與本公司管理層審閱本公司於本報告期間的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及慣例，並就內部監控及財務報告事宜進行討論。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

有關本初步公告所載本集團於報告期間的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合財務狀況表及相關附註的數字，已由本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所確認，與本集團於報告期間的綜合財務報表所載金額核對一致。

羅兵咸永道會計師事務所就此公告所進行的工作並不構成按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證委聘準則所進行的鑒證工作，因此羅兵咸永道會計師事務所概不就本初步公告發表任何鑒證意見。

報告期後事項

於2021年1月13日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。除本公告所披露者外，本集團於報告期後至本公告日期並無任何重大事項。

刊發全年業績公告及年報

本公告將於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.ds-lace.com)刊發。本公司於報告期間的年報將於適當時候寄發予本公司股東並於上述網站刊發。

致謝

本人謹代表董事會，感謝全體同仁一直努力不懈及竭誠貢獻。本人亦對全體股東、客戶、供應商、往來銀行及其他業務夥伴的信任及支持表示感謝。

承董事會命
Deyun Holding Ltd.
(德運控股有限公司*)
主席
林民強先生

香港，2021年3月29日

截至本公告日期，董事會包括執行董事林民強先生、林朝偉先生、林朝文先生、林秉忠先生、魏存灼先生及林莉莉女士，及獨立非執行董事為盛子九先生、周傑靈先生、葉冠成先生及黃俊碩先生。

* 僅供識別