

REF Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8177)

截至二零一六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(「聯交所」)創業板市場(「創業板」)的特色

創業板為較其他在聯交所上市的公司承受更高投資風險的公司提供上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色，表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公告(REF Holdings Limited(「本公司」)各董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定而提供有關本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的資料。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，亦無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，致使本公告所載任何聲明或本公告產生誤導。

年度業績

董事會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績連同截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核比較數字。財務資料經由董事會批准。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	5	178,095	142,355
服務成本		(82,564)	(67,777)
毛利		95,531	74,578
其他收入		103	287
銷售及分銷開支		(14,233)	(11,560)
行政開支		(26,403)	(27,633)
財務成本		(10)	(24)
除稅前溢利		54,988	35,648
稅項	7	(9,369)	(6,976)
年度溢利	8	45,619	28,672
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
年度其他全面收益，扣除稅項		-	-
年度全面收益總額		45,619	28,672
本公司擁有人應佔年度溢利及 全面收益總額		45,619	28,672
每股盈利			
— 基本及攤薄(港仙)	10	17.82	13.71

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資產			
非流動資產			
機器及設備		468	290
遞延稅項資產		237	288
		<u>705</u>	<u>578</u>
流動資產			
未完成項目		2,397	1,331
貿易應收款項	11	30,992	23,419
預付款項、按金及其他應收款項		6,663	4,672
銀行結餘及現金		111,311	69,183
		<u>151,363</u>	<u>98,605</u>
流動負債			
貿易應付款項	12	7,560	8,749
應計費用及其他應付款項		13,173	14,174
已收按金		23,197	15,190
應繳稅項		2,231	782
		<u>46,161</u>	<u>38,895</u>
流動資產淨值		<u>105,202</u>	<u>59,710</u>
資產總值減流動負債		<u>105,907</u>	<u>60,288</u>
資產淨值		<u>105,907</u>	<u>60,288</u>
資本及儲備			
股本		2,560	2,560
儲備		103,347	57,728
本公司擁有人應佔權益總額		<u>105,907</u>	<u>60,288</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一四年二月五日根據公司法(二零一一年修訂版)(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其母公司及最終母公司為於英屬處女群島註冊成立的 Jumbo Ace Enterprises Limited。其最終控制方為本公司主席兼非執行董事劉文德先生(「劉先生」)。本公司自二零一四年三月十二日起根據香港公司條例(第622章)第16部註冊為非香港公司。其股份最初於二零一五年九月二十五日在聯交所創業板上市。

本公司註冊辦事處的地址為 Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands, 其總部、總辦事處及香港主要營業地點的地址則為香港德輔道中77號盈置大廈3樓。

本公司為投資控股公司, 而其附屬公司主要提供財經印刷服務。綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有指明者外, 所有數值均湊整至最接近千位數(「千港元」)。

2. 重組

根據本公司日期為二零一五年九月十七日的招股章程「歷史、重組及企業架構」一節「重組」一段所詳述重組(「重組」), 本公司於二零一五年八月十七日成為現時組成本集團各公司的控股公司。於重組前後, 現時組成本集團的各公司均共同由劉先生控制。因此, 綜合財務報表已透過應用合併會計法原則編製, 猶如重組已於報告期開始時完成。

載有現時組成本集團各公司業績及現金流量的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表, 按重組完成後的現行集團架構於報告期內或自有關公司各自註冊成立日期起(倘期間較短)已存在編製。

集團內公司間交易及結餘已全數抵銷。

3. 合規聲明

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」)(此乃香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布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」)及詮釋以及香港公認會計原則的統稱)編製。此外, 綜合財務報表亦遵守創業板上市規則及香港公司條例的適用披露規定。

4. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒布並於二零一六年一月一日或之後開始的本集團財政年度生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合例外情況
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購聯合經營權益的會計處理
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接納方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂本)	農業：產花果植物
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法

於本年度應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則並未對本集團於現行及過往年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表所披露事項構成重大影響。

本集團並無提早應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易的分類及計量 ²
香港財務報告準則第4號(修訂本)	保險合約 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
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間資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第15號(修訂本)	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 ¹
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

³ 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。

⁴ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

本集團正評估首次應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則的潛在影響，惟尚未能就上述新訂及經修訂香港財務報告準則會否對本集團的財務表現及狀況造成重大影響發表意見。

5. 收益

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
財經印刷服務：		
印刷	120,192	92,347
翻譯	44,626	36,324
媒體發布	13,277	13,684
	<u>178,095</u>	<u>142,355</u>

6. 分部資料

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團經營一個經營分部，即提供財經印刷服務。單一管理隊伍向全面管理整體業務的董事（即主要營運決策者）匯報。因此，本集團並無獨立呈列分部資料。此外，本集團所有收益均源自香港，且本集團所有資產及負債均位於香港。因此，並無呈列業務或地區分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無個別客戶貢獻佔本集團總收益超過10%。

7. 稅項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期稅項		
— 香港	9,337	7,106
過往年度超額撥備		
— 香港	(19)	(20)
遞延稅項		
本年度	51	(110)
	<u>9,369</u>	<u>6,976</u>

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，香港利得稅就估計應課稅溢利按稅率16.5%計算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團有未使用稅務虧損約1,881,000港元（二零一五年：60,000港元），可供抵銷每個特定年度的應課稅溢利。

8. 年度溢利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年度溢利已扣除下列各項：		
董事薪酬	6,709	4,387
其他員工成本：		
薪金及其他福利	26,511	21,869
酌情花紅	11,360	8,643
退休計劃供款	1,100	926
	<u>38,971</u>	<u>31,438</u>
僱員福利開支總額		
核數師酬金		
— 核數服務：		
年度核數服務	600	500
上市服務(已計入上市開支)	—	1,260
— 非核數服務	—	115
機器及設備折舊	149	942
租賃物業的經營租金開支	9,118	8,946
上市開支	—	6,399
	<u>—</u>	<u>6,399</u>

9. 股息

董事不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一五年：無)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司旗下一家附屬公司已向其股東宣派及派付特別股息23,000,000港元。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按如下數據計算：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
盈利：		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔溢利	<u>45,619</u>	<u>28,672</u>
	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數(附註)	<u>256,000</u>	<u>209,184</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>17.82</u>	<u>13.71</u>

附註：

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按有關年度的本公司擁有人應佔溢利及有關期間的加權平均股份數目計算。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，就計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就於二零一五年九月二十五日完成的配售所產生影響作出調整。

由於概無任何已發行潛在攤薄普通股，故截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11. 貿易應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項	30,992	23,419

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期—未逾期亦無減值	15,554	16,053
逾期少於31日	8,662	3,732
逾期31至60日	1,805	2,725
逾期61至120日	4,879	608
逾期121至150日	90	58
逾期150日以上	2	243
	30,992	23,419

本集團一般給予其客戶30日信貸期。未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的客戶有關。已逾期但無減值的應收款項涉及信譽良好的客戶。根據過往經驗，管理層認為毋須計提減值撥備，原因為該等結餘的信貸質素並無重大變動而仍被視為可全數收回。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

12. 貿易應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項	<u>7,560</u>	<u>8,749</u>

供應商給予最多60日的信貸期。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期 — 最多60日	7,136	8,749
逾期少於31日	<u>424</u>	<u>-</u>
	<u>7,560</u>	<u>8,749</u>

管理層討論及分析

業務概覽

於二零一六年，我們的業務穩步發展，有賴上市公司數目持續上升及香港股市整體增長，帶動(其中包括)招股章程、公司公告、股東通函、業績公告及財務報告等需求與日俱增。

作為服務香港財經界的優質財經印刷公司之一，我們憑藉董事及管理層豐富的行內經驗及專業知識，在二零一六年純熟而有效地管理本集團營運。

截至二零一六年十二月三十一日止年度(「本年度」)，本集團的營業額較截至二零一五年十二月三十一日止年度(「二零一五年度」)的營業額增加約25.1%。於本年度，本公司擁有人應佔溢利約為45,600,000港元(二零一五年：約28,700,000港元)，較去年增加約58.9%。本年度的每股基本盈利約為17.82港仙(二零一五年：約13.71港仙)。

財務回顧

收益

本集團的收益由二零一五年度約142,400,000港元增加約35,700,000港元或25.1%至本年度約178,100,000港元，主要由於(i)印刷活動及(ii)翻譯活動的收益分別增加約27,800,000港元及約8,300,000港元。

毛利及毛利率

隨著收益增加，本集團毛利由二零一五年度約74,600,000港元增加約20,900,000港元或28.0%至本年度約95,500,000港元。我們的毛利率於本年度及二零一五年度分別穩定維持約53.6%及52.4%水平。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由二零一五年度約11,600,000港元增加約2,600,000港元或22.4%至本年度約14,200,000港元，主要由於佣金付款及花紅撥備增加(幅度與收益增幅一致)。

行政開支

本集團的行政開支由二零一五年度約27,600,000港元減少約1,200,000港元或4.3%至本年度約26,400,000港元。儘管本年度的(i)軟件購置成本；(ii)就維持上市地位而遵守創業板上市規則及適用於本集團的其他規例所承擔專業及其他成本；及(iii)員工成本(包括董事酬金)均有所增加，惟主要由於並無產生於二零一五年度就本公司股份於二零一五年九月二十五日在聯交所創業板上市(「上市」)而支付的一次性巨額開支，故行政開支減少。

稅項

利得稅開支由二零一五年度約7,100,000港元增加約2,200,000港元或31.0%至本年度約9,300,000港元，主要由於除稅前溢利增加。

遞延稅項由二零一五年度錄得遞延稅項資產約100,000港元減少約200,000港元或兩倍至本年度錄得遞延稅項負債約100,000港元，主要由於加速折舊撥備減少。

年度溢利及純利率

年度溢利由二零一五年度約28,700,000港元增加約16,900,000港元或58.9%至本年度約45,600,000港元，主要由於收益增加。本年度及二零一五年度的純利率分別約為25.6%及20.1%。

財務資源、流動資金及資產負債

於二零一六年十二月三十一日，

- (a) 本集團的資產總值增至約152,100,000港元(二零一五年：約99,200,000港元)，而權益總額則增至約105,900,000港元(二零一五年：約60,300,000港元)；
- (b) 本集團的流動資產增至約151,400,000港元(二零一五年：約98,600,000港元)，而流動負債則增至約46,200,000港元(二零一五年：約38,900,000港元)；
- (c) 本集團有可用銀行結餘及現金約111,300,000港元，而本集團的流動比率約為3.3(二零一五年：約2.5)；
- (d) 本集團並無任何銀行借款、銀行透支、稅務貸款及融資租賃負債(二零一五年：無)；及

(e) 資產負債比率(即融資租賃、稅務貸款及計息借款總和除本公司擁有人應佔權益總額)並不適用於本集團(二零一五年：不適用)。

展望

展望二零一七年，本集團對業務前景仍抱持審慎樂觀態度。環球金融市場動盪及行業競爭激烈等不利因素可能對本集團旗下業務造成壓力。同時，香港證券及期貨事務監察委員會與聯交所聯合發表有關上市監管的諮詢文件或會影響首次公開招股審批程序所需時間，繼而牽連本集團營運。儘管如此，本集團已就增設會議室展開裝修工程，務求滿足客戶不斷增長的需要。

同時，我們繼續提供全方位財經印刷服務，滿足客戶需求。此外，我們將在製作過程多個環節進一步提升品質監控及查驗工序，確保財經印刷服務質素。我們相信一站式服務模式可為客戶提供周全而質優的全方位服務，招攬新客戶及得以迅速回應客戶不斷轉變的需要。

為進一步提升競爭優勢，我們已投放額外資源就現時工作環境改善及購置辦公室設施、設備及軟件，並加強我們的設計能力。透過上述措施，我們得以迅速而有效地回應客戶不斷轉變的需要。

我們對核心業務的形勢感到樂觀，並將繼續把握市場機會，達致可持續增長及維護股東的長遠利益。

最後，為於適當時滿足本集團未來業務發展的財務需要及把握往後可能湧現的任何商機，董事會不建議派付本年度末期股息，從而為本集團保留充裕資金應付日後有關情況。

資本開支

於本年度，資本開支主要涉及添置辦公室設備以及傢具及裝置的開支分別約200,000港元及約100,000港元(二零一五年：合共約100,000港元)，以配合營運所需。於二零一六年十二月三十一日，本集團的未履行資本承擔約為1,200,000港元(二零一五年：無)。

重大投資

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資(二零一五年：無)。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一五年：無)。

僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團在香港聘用90名(二零一五年：79名)全職僱員。我們相信，聘請、激勵及留聘合資格僱員對我們成功建立可靠財經印刷公司地位攸關重要。員工成本總額(包括董事酬金)約為45,700,000港元(二零一五年：約35,800,000港元)。本集團僱員的薪酬組合包括基本薪金、津貼、保險、醫療計劃、強制性公積金計劃、佣金及花紅。本集團的薪酬政策(包括晉升、花紅、加薪及其他福利)乃根據本集團的營運業績、僱員個人表現、工作經驗、相關職責、績效、資歷及能力，以及可資比較的現行市場慣例、標準及數據制定。本集團的薪酬政策由本集團管理層定期檢討。於本年度，本集團員工的忠誠及勤奮表現得到廣泛嘉許及肯定。

此外，本集團已採納購股權計劃(「該計劃」)。自採納以來，概無根據該計劃已經或同意授出購股權，故於二零一六年十二月三十一日並無尚未行使的購股權(二零一五年：無)。

債務及本集團資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無借款或本集團資產抵押(二零一五年：無)。

重大收購或出售附屬公司

於本年度，本集團並無重大收購或出售附屬公司。

外匯風險

本集團業務完全在香港經營，而買賣交易主要以港元計值，只有極少數客戶要求以美元(「美元」)等其他外幣結賬。

本集團的資產、負債及交易主要以港元計值。本集團僅小部分銀行存款以可自由換算為港元的美元計值。董事認為，本集團的經營現金流量及流動資金毋須承受重大匯率風險，因此，於本年度並無作出對沖安排。然而，本集團將按業務發展需要不時審視及監察有關外匯風險，並可能適時訂立外匯對沖安排。

企業管治常規

除下文所披露者外，董事會信納本公司於本年度一直遵守創業板上市規則附錄十五所載企業管治守則載列的所有適用守則條文(「企管守則」)：

企管守則的守則條文第E.1.2條要求審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會、提名委員會(「提名委員會」)及任何其他董事委員會的主席須出席本公司股東週年大會(「股東週年大會」)。提名委員會主席黃灌球先生因工作在身而未能出席於二零一六年五月二十四日舉行的股東週年大會。

遵守法例及法規

於本年度，本集團已遵守適用於本集團業務經營的所有法例及法規。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於本年度，本公司概無贖回其上市證券，且本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售任何有關上市證券。

董事進行證券交易

本公司已採納創業板上市規則第5.46至5.67條所載買賣證券的規定標準(「買賣規定標準」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。經本公司向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於本年度已遵守買賣規定標準。

本公司配售新股份所得款項用途

於二零一五年九月二十五日完成配售本公司新股份(「配售」)的所得款項淨額扣除上市相關開支後約為31,400,000港元。於二零一六年十二月三十一日，所有未動用所得款項均存入香港一家持牌銀行。於本年度，已動用部分配售所得款項淨額，相關說明載於下表：

所得款項擬定用途	擬定動用金額及時間	於二零一六年十二月三十一日的已動用金額	承諾／估計將於未來十二個月動用的金額	變動及說明
透過增聘人手、提升及購置辦公室設施、設備及軟件提升競爭力	9,100,000港元 (由二零一七年六月三十日之前順延至二零一八年六月三十日)	1,000,000港元已用於購置辦公室設施、設備及軟件，2,000,000港元已用於增聘人手	1,300,000港元將用於購置辦公室設施、設備及軟件，3,700,000港元將用於增聘人手	按擬定用途動用
加強設計能力	2,100,000港元 (由二零一七年六月三十日之前順延至二零一八年六月三十日)	500,000港元已用於增聘設計人員，100,000港元已用於購置多項設備及軟件以提升設計效率	500,000港元將用於增聘設計人員，100,000港元將用於購置多項設備及軟件以提升設計效率	按擬定用途動用
自設翻譯隊伍	18,500,000港元 (由二零一七年六月三十日之前順延至二零一八年六月三十日)	自設計劃因本集團需要更多時間評估市況而暫緩	2,200,000港元用於為自設翻譯隊伍設立新辦公室；及 7,800,000港元用作新辦公室及新聘翻譯人員的營運開支	將按擬定用途動用

結算日後事件

自二零一六年十二月三十一日起至本公告日期止，概無發生任何重大事件。

股息

董事會不建議派付本年度的末期股息(二零一五年：無)。

股東週年大會

應屆股東週年大會將於二零一七年三月二十一日(星期二)舉行。召開股東週年大會的通告將於適當時候刊發。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一七年三月十七日(星期五)至二零一七年三月二十一日(星期二)(包括首尾兩日)暫停股東名冊登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的本公司股東身分，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一七年三月十六日(星期四)下午四時正前送交本公司的香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司辦理登記，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

審核委員會

本公司已於二零一五年八月十二日設立審核委員會，具備書面職權範圍(於二零一六年十二月七日進一步修訂)並符合創業板上市規則。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序、風險管理及內部監控制度，就委任、續聘及罷免獨立核數師向董事會提供推薦意見以及審閱本公司的財務資料。

審核委員會由三名獨立非執行董事梁志雄先生(審核委員會主席)、黃灌球先生及林楚華先生組成。其已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論審核、風險管理、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團於本年度的經審核綜合財務報表。

承董事會命
REF Holdings Limited
主席
劉文德

香港，二零一七年二月八日

於本公告日期，執行董事為趙鶴茹女士及郭琴麗女士；非執行董事為劉文德先生(主席)；及獨立非執行董事為梁志雄先生、黃灌球先生及林楚華先生。

本公告將由其刊發日期起計最少一連七日於創業板網站www.hkgem.com的「最新公司公告」網頁刊載。本公告亦將刊載於本公司網站www.ref.com.hk。