

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，概不對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。



GILSTON GROUP LIMITED

進騰集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2011)

**有關
截至2023年12月31日止年度年報
的補充公告**

茲提述進騰集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)截至2023年12月31日止年度的年報(「**2023年年報**」)。除本公告另有界定者外，本公告所用詞彙與2023年年報所界定者具有相同涵義。

(1) 減值

誠如2023年年報所披露，本公司分別就物業、廠房及設備以及使用權資產錄得減值虧損25,500,000港元及28,500,000港元。

導致於截至2023年12月31日止年度確認減值虧損的原因及情況

誠如2023年年報第108頁所披露，拉鏈業務相關資產的可收回金額(指一個單一的現金產生單位)已由管理層參考使用價值計算方法釐定，該方法採用按管理層正式批准的涵蓋五年期間(2022年：五年期間)的最近期財務預算並以第一年8%的負增長率、2025年5%的增長率並逐步減少至第五年3%的增長率(2022年：第一年8%的增長率並逐步減少至第五年2%的增長率)、整個期間均為31%(2022年：32%至34%)的毛利率及10%(2022年：11%)的貼現率計算的現金流量預測。超過五年期間的現金流量使用2%的增長率進行推斷，而該增長率並無超過中國及海外拉鏈行業的長期增長率。鑑於經本公司管理層審閱的預期銷售及利潤率隨時間出現變動，2023年年報的輸入數值相比本公司截至2022年12月31日止年度年報所採用的輸入數據有所變動。

減值評估

本公司已委聘擁有相關資格及經驗的獨立估值師(「**估值師**」)，以釐定預期將從最小可識別資產組別的一項資產或現金產生單位產生的未來現金流量的現值(「**使用價值**」)，該資產或現金產生單位於2023年12月31日所產生的現金流入基本上獨立於與本集團的拉鏈相關業務有關的其他資產或資產組別(「**現金產生單位**」)所得現金流入(「**估值**」)。

本集團主要從事條裝拉鏈及拉頭的製造及銷售。現金產生單位包括物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、營運資金及使用權資產。下文載列估值的主要估值輸入數據及假設：

估值前提

估值乃根據國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則(「**國際估值準則**」)編製，該準則訂明應以符合適用財務報告準則(包括香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)及香港會計準則(「**香港會計準則**」))規定之方式提供為載入財務報表而進行之估值。

估值乃按持續經營前提並根據香港會計準則第36號「資產減值」按使用價值基準進行。

估值方法

估值師遵照並參考香港會計準則第36號，於估計資產或現金產生單位的使用價值時涉及：(i)估計將從持續使用資產及從其最終出售產生的未來現金流入及流出；及(ii)對該等未來現金流量應用適當的貼現率。

因此，使用價值的估計符合估值收入法項下的貼現現金流量法，該方法注重由一項業務的收入產生能力所產生的經濟利益。此方法的相關理論為，一項業務的價值可按該業務的可用年期內將獲得的經濟利益的現值計量。

財務模型

估值採用公司自由現金流量(「**公司自由現金流量**」)模型。公司自由現金流量指扣除所有營運開支、稅項、營運資金淨額變動及資本開支後，債務及股權持有人均可得之現金金額。

估值師之估值意見乃透過採用由本集團編製及提供的財務預測而得出，該等預測所涵蓋期間約為五年。其後採用恆定終期增長率來估計預測期之後的現金流量。財務預測之主要輸入數據列示如下：

參數	輸入數據
收入增長率	2024年為-9%，其後為3%至5%
毛利率	31%
利潤率	-4%至0%
終期增長率	2%

搜索可資比較公司

在搜索可資比較公司時已採用下列挑選標準：

- 具有流動市場交易及充足資料的上市公司；
- 主要營業地點位於亞太區；及
- 主要收入來自拉鏈相關業務。

根據來自彭博的資料，估值師竭盡所能選出以下可資比較公司：

公司名稱	彭博所列股份代號
福建潯興拉鏈科技股份有限公司	002098 CH
智通科創股份有限公司	8932 TT
浙江偉星實業發展股份有限公司	002003 CH

貼現率

貼現率指投資者基於資產擁有權之固有風險水平而就該擁有權的購買價所要求的預期總回報率。是次估值中，就本集團應佔現金流量所使用之貼現率為加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）。

於2023年12月31日的主要參數及輸入數據列示如下：

參數	輸入數據	資料來源	附註
無風險比率	2.56%	彭博	中國通用10年期政府債券收益率
市場風險溢價	10.02%	彭博	超出無風險比率的中國市場平均回報率
再槓桿化貝他值	0.57	彭博	可資比較公司的貝他值中值
規模溢價	2.91%	Kroll, LLC	
權益成本	11.17%		
債務權益比率	18.15%	彭博	可資比較公司的比率中值
企業稅率	25.00%	本集團	
債務成本	4.90%	彭博	中國5年以上基準貸款利率
除稅後債務成本	3.68%		
加權平均資本成本	10.02%		

採用迭代計算釐定除稅前貼現率為11.23%，故此，使用除稅前現金流量及除稅前貼現率釐定之使用價值與使用除稅後現金流量及除稅後貼現率釐定之使用價值相等。

(2) 籌資活動

誠如本公司日期為2022年7月12日的公告所披露，本公司已完成配售新股份並籌得合共68,600,000港元。誠如2023年年報所披露，所得款項淨額約68,600,000港元中約38,600,000港元已用作一般營運資金及用於商機及投資。預期所得款項淨額結餘約30,000,000港元將於2024年6月30日前獲動用。有關詳情載列如下以供參考：

擬定所得款項用途	所得款項 的分配 百萬港元	於2023年 12月31日 已動用 百萬港元	於2023年 12月31日 未動用 百萬港元	全部動 用剩餘 所得款項的 預期時間表
一般營運資金及 商機及投資	68.6	38.6	30.0	2024年 6月30日
總計	68.6	38.6	30.0	

配售事項所得款項的擬定用途並無變動。

(3) 新購股權計劃

誠如本公司日期為2023年5月30日的公告所披露，本公司於2023年5月30日採納新購股權計劃（「新購股權計劃」）。誠如本公司日期為2023年9月27日的公告所披露，（其中包括）5,577,648份購股權授予本公司執行董事（「董事」）張嘉鉛女士。誠如本公司日期為2023年11月29日的公告進一步披露，於2023年11月29日舉行的股東特別大會上已通過決議案以向葉兆麟先生（執行董事兼董事會主席）授出33,465,888份購股權及向林孫明先生（本公司投資總監）授出16,732,944份購股權。因此，已根據新購股權計劃授出合共55,776,480份購股權，佔於新購股權計劃採納日期本公司已發行股份總數（「股份」）的10%。截至2023年11月29日，已達到根據新購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份總數上限。截至2023年12月31日止年度，概無已授出的購股權其後獲註銷。

鑑於上文所述，於本公告中披露，(i)於截至2023年12月31日止年度註銷的購股權數目為零；(ii)於截至2023年12月31日止年度年初，根據新購股權計劃可予授出的購股權數目為零；及(iii)就根據新購股權計劃已授出購股權可予發行的股份數目(於上文所披露的授出購股權後及截至2023年12月31日)除以截至2023年12月31日止年度已發行相關類別股份的加權平均數為0.1。

除上文所披露者外，2023年年報的內容維持不變。

承董事會命
進騰集團有限公司
主席兼執行董事
葉兆麟

香港，2024年9月5日

於本公告日期，執行董事為葉兆麟先生、麥融斌先生、吳卓軒先生及張嘉鉛女士；非執行董事為林萍女士；及獨立非執行董事為梁家鈿先生、鄭康棋先生及柯國樞先生。