

## 財務資料

以下討論及分析應與本文件附錄一所載本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年的經審核財務資料連同相關附註一併閱讀。本集團的財務資料及綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製，而香港財務報告準則在若干重大方面與若干其他國家的一般公認會計原則有所不同。有關進一步資料，請參閱本文件所載的「附錄一—會計師報告」。有意投資者應細閱本文件附錄一所載會計師報告的全文且不應僅倚賴本節所載的資料。

本節所載的討論及分析包括涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。我們的實際業績可能與所預測者存在重大差異。可能導致我們未來業績與前瞻性陳述所預測者存在重大差異的因素包括但不限於下文及本文件其他章節（特別是本文件「風險因素」一節）所討論者。

本節、本文件的任何表格或其他章節所列總額與金額之間的差異均可能因約整所致。

### 概覽

本集團主要從事設計、製造及銷售供電器，尤其是變壓器及開關電源。我們的變壓器可大致分類為環形變壓器、EI變壓器以及鐵氧體變壓器。所有變壓器及開關電源均以我們的自有品牌「僑洋」銷售。此外，我們亦按OEM基準為客戶生產電子零部件。我們主要自出口（包括購買我們產品用於出口的中國客戶）取得收益。我們的客戶可分類為製造商（將我們的產品用於自身生產）及貿易公司（將我們的產品售予其本身的客戶）。我們的產品可作為零部件應用於音頻及醫療產品。我們的主要經營附屬公司河源天裕位於廣東省河源，負責生產及製造我們所售的全部產品。

我們的業務歷史可追溯至二零零零年，當時僑洋由鍾志恆先生成立。我們於二零零零年開始通過來料加工的方式生產變壓器。於二零一零年，我們開始經營我們的開關電源業務。我們已取得讓我們能夠在美國、比利時、英國及澳大利亞等國家銷售我們的供電器產品的必要安全許可證／證書。我們產品直接以我們的自有品牌「僑洋」按OEM基準向客戶銷售。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們自銷售自有品牌產品取得的收益分別佔我們總收益的約67.8%、57.6%及49.9%。

---

## 財務資料

---

雖然我們以自有品牌向客戶銷售我們的大部分產品，但我們也按OEM基準為我們的客戶製造其他電子零部件。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們自生產及銷售其他電子零部件產品取得的收益分別佔總收益的約32.2%、42.4%及50.1%。

我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約189.9百萬港元小幅降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約182.0百萬港元，主要是由於向歐洲的出口銷售及國內銷售(間接出口部分)雙雙下滑導致我們的銷量下跌所致。

我們於截至二零一五年四月三十日止四個月的收益約達57.8百萬港元，較截至二零一四年四月三十日止四個月減少約5.7%。收益減少乃主要由於本集團不願僅為提高我們的銷售而整體調低售價的定價政策所致。儘管我們的收益減少，我們於截至二零一五年四月三十日止四個月的表現整體較佳。我們截至二零一五年四月三十日止四個月的毛利率已改善至約19.7%，而截至二零一四年四月三十日止四個月則約為15.7%。由於我們致力削減銷售成本，包括但不限於持續履行對製造類員工開始按件而非支付固定工資的政策及二零一四年原材料購買價持續下降，我們的銷售成本較截至二零一五年四月三十日止四個月有所減少。我們於截至二零一五年四月三十日止四個月的純利(並無計及上市開支)較截至二零一四年四月三十日止四個月亦有所改善。

### 編製基準

我們的財務資料已根據香港財務報告準則(為包括由香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的所有適用單獨香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋的統稱)編製。我們的財務資料也包括香港公司條例及上市規則的適用披露規定並已按照歷史成本慣例編製，惟我們按公平值計量的若干金融工具除外。

根據重組，本公司自二零一四年十二月二十三日起成為本集團現時旗下各公司的控股公司。該等附屬公司於整個往績記錄期內或自其各自註冊成立日期起(以較短者為準)受控股股東的共同控制。

本集團於往績記錄期的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表的編製乃假設現有集團架構於整個往績記錄期或自本集團現時旗下各有關公司註冊成立

---

## 財務資料

---

／成立之日起(以較短者為準)一直存在。本集團已編製於二零一三年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以呈列本集團現時旗下各公司的資產及負債狀況，猶如現有集團架構於該等日期一直存在。

本公司的功能貨幣為美元，而本公司的呈列貨幣則為港元，原因是董事認為這樣更易於監察本公司的財務表現。

### 影響我們經營業績的重大因素

董事認為我們的經營業績受到下列因素的最重大影響：

#### 產品組合及定價

我們的產品分為三個分部：變壓器、開關電源以及電子零部件，各個分部具有不同的售價、毛利率及需求水平等。我們的經營業績及財務狀況受到我們的產品組合及產品定價的影響。我們目前銷售自有品牌「僑洋」的變壓器及開關電源。此外，我們按OEM基準為我們的客戶生產其他電子零部件。

於往績記錄期，我們銷售的變壓器包括環形變壓器、EI變壓器及鐵氧體變壓器。我們銷售的電子零部件包括印刷電路板組件、電池充電器、樂器及設備、電纜組件及其他。於往績記錄期，變壓器是我們提供的主要產品。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月，來自變壓器銷售的收益分別佔我們總收益的約59.7%、48.9%及45.7%，而來自其他零部件銷售的收益則分別佔我們總收益的約32.2%、42.4%及50.1%。由於我們於二零一一年才開發開關電源業務，且我們目前僅提供技術較其他電子產品而言相對簡單的中低端供電器，故開關電源的銷售額在我們產品中所佔比重最小，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年分別相當於總收益的約8.1%及8.7%。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月，我們變壓器的毛利率分別為20.4%、20.4%及26.3%；開關電源的毛利率分別為14.8%、20.0%及1.7%；電子零部件的毛利率分別為17.5%、17.0%及15.8%。

電子零部件收入包括印刷電路板組件、電池充電器、樂器及設備、電纜組件及其他。所有其他電子零部件產品均以OEM形式銷售。我們亦會應客戶要求生產其他產品，包括塑膠零件、線纜組件及其他配件。該等產品僅佔極少數。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

於往績記錄期，我們的銷售組合大致與產品利潤率的貢獻一致。我們的主要產品線(變壓器)貢獻了最高收益及利潤率，而開關電源由於於二零一零年才開始且仍處於開發階段，故貢獻了最低數額的收益及利潤率。我們的OEM產品在我們的產品類別中貢獻中等的利潤率，原因是我們僅接受利潤率可以接受的OEM訂單。

我們擬進一步改進我們的現有產品及擴大產品範圍。若我們的產品組合及售價調整未能對市場需求及喜好作出反應，我們的業績或會受到不利影響。

### 生產能力

於往績記錄期，我們的經營業績一直受生產能力所影響。下表載列我們所產及所售產品數量：

	二零一三年		二零一四年		二零一五年四月三十日	
	所產數量	所售數量	所產數量	所售數量	所產數量	所售數量
<b>變壓器</b>						
— 環形變壓器	1,235,549	1,241,300	1,064,055	1,010,576	345,744	340,815
— EI變壓器(附註1)	128,523	129,431	182,465	178,520	31,213	31,112
— 鐵氧體 變壓器(附註2)	175,241	175,238	177,960	173,165	73,938	73,958
小計：	<u>1,539,313</u>	<u>1,545,969</u>	<u>1,424,480</u>	<u>1,362,261</u>	<u>450,895</u>	<u>445,885</u>
<b>開關電源</b>						
— 開關電源	<u>1,139,899</u>	<u>1,123,672</u>	<u>974,602</u>	<u>1,005,293</u>	<u>185,818</u>	<u>197,084</u>
小計：						
<b>電子零部件</b>						
— 印刷電路板	606,991	665,517	835,203	809,044	344,144	421,236
— 電池充電器	164,867	174,930	218,036	216,922	90,802	89,936
— 樂器及設備	5,848	4,987	27,694	25,570	2,087	2,085
— 電纜組件(附註3)	184,533	188,762	127,192	135,400	88,390	92,784
— 其他	667,905	666,229	736,590	741,312	163,147	401,952
小計：	<u>1,630,144</u>	<u>1,700,425</u>	<u>1,944,715</u>	<u>1,928,248</u>	<u>688,570</u>	<u>1,007,993</u>
總計：	<u>4,309,356</u>	<u>4,370,066</u>	<u>4,343,797</u>	<u>4,295,802</u>	<u>1,325,283</u>	<u>1,650,962</u>

附註：

1. 二零一三年、二零一四年及截至二零一五年四月三十日止四個月，EI變壓器實際年產量分別為299,238件、428,195件及51,565件，分別包括170,715件、245,730件及20,362件生產作自用的EI變壓器。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

- 二零一三年、二零一四年及截至二零一五年四月三十日止四個月，鐵氧體變壓器實際年產量分別為2,455,039件、2,127,164件及157,454件，分別包括2,279,798件、1,949,204件及83,516件生產作自用的鐵氧體變壓器。
- 二零一三年、二零一四年及截至二零一五年四月三十日止四個月，線纜組件實際年產量分別為1,890,035件、1,865,172件及509,857件，分別包括1,705,502件、1,737,980件及421,467件生產作自用的線纜組件。

### 競爭

電子零部件行業較為分散，我們會面對來自國內外(包括日本及台灣)製造商的競爭。變壓器作為眾多電子裝置的核心部件，出於安全考慮通常訂有嚴苛的標準規定。客戶甄選製造商的標準非常嚴格。一旦該等客戶與一名製造供應商建立關係，彼此間的聯繫將長期存續，因此是其他市場參與者的進入壁壘。

我們在產品質量、產品價格、滿足客戶規格及要求的研發能力及與客戶的既有關係等方面面對電子零部件製造商的競爭。倘我們未能保持競爭優勢及勝出競爭對手，我們的經營業績可能受到影響。

### 出口國家的經濟狀況

我們受產品銷售國的經濟狀況變化的影響。即使我們的主要生產設施位於中國，我們的產品卻直接銷往美國、比利時、丹麥、英國、匈牙利、奧地利及德國等發達國家的客戶，或由我們的中國客戶銷往其他國家。於往績記錄期，我們客戶的地理分部可按如下分類：

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	收益	佔總額	收益	佔總額	收益	佔總額	收益	佔總額
	(千港元)	的百分比 (%)	(千港元)	的百分比 (%)	(千港元)	的百分比 (%)	(千港元)	的百分比 (%)
	(未經審核)							
中國銷售 (附註1)								
中國	22,454	11.8	22,012	12.1	5,068	8.3	5,911	10.2
出口銷售								
直接出口銷售								
歐洲 (附註2)	50,695	26.7	44,320	24.4	15,496	25.3	18,202	31.5
美國	39,880	21.0	46,392	25.5	17,065	27.8	6,345	11.0
香港	25,447	13.4	27,370	15.0	8,685	14.1	16,009	27.7
其他 (附註3)	14,865	7.8	10,853	6.0	3,612	5.9	2,600	4.5
從中國的間接								
出口銷售 (附註1)	36,566	19.3	31,026	17.0	11,415	18.6	8,758	15.1
小計	167,453	88.2	159,961	87.9	56,273	91.7	51,914	89.8
總計：	189,907	100.0	181,973	100.0	61,341	100.0	57,825	100.0

## 財務資料

附註：

1. 於往績記錄期，部分成品被付運至我們客戶指定的中國保稅區，且我們明白該等客戶將安排辦理出口清關手續及被視為我們的間接出口銷售。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月，該等間接出口銷售約為36,566,000港元、31,026,000港元及8,758,000港元。
2. 就二零一四年的收益貢獻而言，歐洲包括比利時、英國、丹麥、奧地利及德國。
3. 就二零一四年的收益貢獻而言，其他包括澳大利亞、新加坡、土耳其、加拿大及南非。

全球或地區經濟的變動很可能影響我們現有及潛在客戶的需求。我們的政策及業務方向是不倚賴任何單一地區／國家，以降低我們的業務風險。多年來，我們不斷多元化客戶群的地理範圍。

### 原材料價格變動

我們的原材料總成本佔我們銷售成本的絕大部分。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月，原材料總成本分別佔我們銷售成本的70.0%、68.7%及60.7%。有關我們原材料於往績記錄期的明細的詳情，請參閱本節「銷售成本」分節。

各類原材料及零部件中，銅、直流電動機、半導體、電纜、塑料部件、印刷電路板、金屬部件及矽鋼合共分別佔我們截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月的原材料成本總額約85.6%、82.7%及79.5%。

一般情況下，我們原材料及零部件的價格可能受市場供求、供應商業務中斷、整體經濟環境及政府控制的影響。我們的價格策略試圖將原材料成本增幅轉嫁予客戶，否則本集團的財務狀況將受到影響。

於往績記錄期，我們並無為將原材料成本增加的風險降至最低而訂立任何商品期貨／遠期合約。

以下敏感度分析闡明了銅及矽鋼平均單位採購價格的假設性波動對我們溢利的影響（假設影響我們溢利的其他所有因素維持不變）：

## 財務資料

### (a) 銅的平均單位採購價格的假設性波動

	上漲5% (千港元)	上漲10% (千港元)	下跌5% (千港元)	下跌10% (千港元)
<b>淨溢利變動</b>				
截至二零一三年				
十二月三十一日止年度	(1,648)	(3,191)	1,610	3,183
截至二零一四年				
十二月三十一日止年度	(1,138)	(2,284)	1,174	2,310
截至二零一五年				
四月三十日止四個月	(319)	(647)	319	647

### (b) 矽鋼的平均單位採購價格的假設性波動

	上漲5% (千港元)	上漲10% (千港元)	下跌5% (千港元)	下跌10% (千港元)
<b>淨溢利變動</b>				
截至二零一三年				
十二月三十一日止年度	(468)	(932)	460	924
截至二零一四年				
十二月三十一日止年度	(204)	(437)	250	493
截至二零一五年				
四月三十日止四個月	(57)	(113)	60	114

### 直接人工成本

由於工資普漲，我們於往績記錄期的直接人工成本上升。我們的直接人工成本由二零一三年約23.0百萬港元增至二零一四年的24.3百萬港元(增幅約5.7%)，於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各別分別佔我們銷售成本總額約15.0%及16.5%。儘管如此，根據二零一四年中國統計年鑑，中國製造行業的平均年度人工工資由二零一零年約人民幣31,000元增至二零一三年的人民幣46,000元，複合年增長率約14%。倘中國的整體人工工資持續增加且我們未能有效控制我們的直接人工成本，則我們的經營業績及表現可能受影響。

以下敏感度分析闡明了直接人工成本的假設性波動對我們溢利的影響(假設影響我們溢利的其他所有因素維持不變)：

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 直接人工成本的假設性波動

	上漲5% (千港元)	上漲10% (千港元)	上漲15% (千港元)	上漲20% (千港元)	下跌5% (千港元)	下跌10% (千港元)	下跌15% (千港元)	下跌20% (千港元)
<b>淨溢利變動</b>								
截至二零一三年								
十二月三十一日止年度	(955)	(1,906)	(2,826)	(3,767)	947	1,898	2,820	3,761
截至二零一四年								
十二月三十一日止年度	(968)	(1,964)	(2,951)	(3,939)	994	1,990	2,972	3,959
截至二零一五年								
四月三十日止四個月	(410)	(819)	(1,228)	(1,633)	409	819	1,228	1,637

### 我們保持產品質量及滿足客戶要求的能力

我們的業務取決於能否推出質量始終如一、符合客戶規格及若干安全認證規定的產品。我們的變壓器及開關電源須符合不同國家相關認證機構施加的若干安全標準。

我們的產品由我們的質量控制及保證團隊按照內部質量保證程序及相關海外安全標準檢測。倘產品不符合質量標準及未通過質量測試，則該等產品不得流向客戶。相關行業標準或政府安全規定如有任何變動，或我們未能維持或重續相關認證，而我們的產品不符合新的標準或規定，亦會影響我們的銷售。為通過新發出的認證，本集團必須符合持續的合規規定。重大或不可預見的瑕疵可能損害我們的聲譽、引致客戶流失及日後銷量驟跌，令本集團面臨受影響客戶索償。

### 外匯合約及其財務影響

於往績記錄期，我們共訂立12份人民幣遠期外匯合約，以最小化我們面臨的外匯風險。於二零一三年十二月三十一日，我們擁有八份未結算遠期外匯合約，該等合約已全部於二零一四年一月至八月結算。我們支付美元並收取人民幣，並於到期日按淨值結算基準結算。八份遠期外匯合約的主要條款如下：

名義金額	到期日	匯率
買入人民幣7,000,000元	二零一四年一月至 二零一四年八月	介乎1.00美元兌人民幣6.2457元 至1.00美元兌人民幣6.2949元



---

## 財務資料

---

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得遠期外匯合約公平值變動收益約2.8百萬港元，而於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得遠期外匯合約公平值變動虧損約0.7百萬港元。有關收益及虧損已於我們的綜合損益及其他全面收入表內確認。

我們會不時檢討及密切監察我們面臨的任何貨幣風險。我們可能會採取多項措施將貨幣風險控制在最低，該等措施包括訂立不交收遠期外匯合約或採納其他貨幣工具及對沖政策。由於近期人民幣匯率維持相對穩定，故於最後實際可行日期，我們並無訂立任何遠期外匯合約或其他貨幣工具。

以下為於報告期末有關未來的主要假設，及估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源均具有對下一財政年度的資產及負債的賬面值造成大幅調整的重大風險。

### 主要會計政策

若干會計政策對編製我們的財務資料而言屬重要。該等會計政策載於本文件附錄一所載會計師報告「重大會計政策」附註3。以下段落討論編製本集團財務資料時應用的若干重大會計政策：

#### 收益確認

收益按所收或應收代價的公平值計量，並代表於正常業務過程中所售貨物及所提供服務的所收或應收金額(扣除折扣及相關稅項)。

銷售貨物的收益在本集團已將貨物所有權的重大風險及獎勵轉移給買方；收益的金額可以可靠地計量；與交易有關的經濟利益很可能流入本集團；本集團既無保留通常與所有權相關的持續管理參與權，也無保留對所售貨物的實際控制權；以及交易所產生或將產生的成本可以可靠地計量時予以確認。就銷售變壓器及開關電源、其他電子零部件而言，這一般發生在業權已傳遞及產品已交付到指定地點時。

金融資產的利息收入在經濟利益很可能流入本集團及收入的金額可以可靠地計量時予以確認。金融資產的利息收入參考尚未償還本金額以適用的實際利率按時間累計，而適用的實際利率透過金融資產的預期壽命將估計未來現金收入準確折現為該資產於初步確認時的賬面淨值。

## 財務資料

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減後續累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

物業、廠房及設備的折舊使用直線法在其估計可使用年期內確認，以撇銷其成本。估計可使用年期及折舊法於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。物業、廠房及設備使用直線法於以下估計可使用年期折舊：

租賃物業裝修	租賃期或5年內(以較短者為準)
廠房及機器	5至10年
傢具、裝置及辦公設備	3至5年
汽車	5年

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不會藉持續使用該項資產而產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢所產生的任何收益或虧損按該項資產出售所得款項與賬面值間的差額計算，並於損益內確認。

### 有形資產減值(商譽除外)

於報告期末，本集團審閱其具有有限使用年期的有形資產的賬面值，以確定有否任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額，以決定減值虧損(如有)的程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理一致的分配基準，公司資產亦會被分配至個別現金產生單位，否則會被分配至可識別合理一致的分配基準的最小現金產生單位組別中。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率貼現至其現值。該貼現率反映現時市場對貨幣時間值及未調整未來現金流量估計的資產特定風險的評估。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值扣減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘某項減值虧損其後撥回，則資產賬面值(或現金產生單位)須增至其可回收金額經修訂後的估值，惟增加後的賬面值不得超過假設該項資產(或現金產生單位)於過往年度未有確認減值虧損而會釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

---

## 財務資料

---

### 存貨

存貨以成本及可變現淨值較低者入賬。存貨成本按加權平均法計算。

### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方，即於財務狀況表確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債的直接應計交易成本於初步確認時，會計入或扣除自金融資產或金融負債(按適用情況而定)的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應計交易成本，即時於損益確認。

### 金融資產

本集團金融資產分類為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產以及貸款及應收款項。按金融資產的性質及用途進行分類，並於初始步確認時釐定分類結果。所有以正規途徑購買或銷售的金融資產按交易日期基準確認及終止確認。正規途徑購買或銷售乃要求於市場法規或慣例所確定的時間框架內交付資產的金融資產購買或銷售。

### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間內分配利息收入的方法。實際利率為於金融資產預計年期或於較短期間(如適用)內就初步確認的賬面淨值實際貼現估計未來所收現金款項(包括構成實際利率不可缺少一部分的所有已付或已收取費用、交易成本以及其他溢價或折讓)的利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

### 按公平值計入損益的金融資產

當金融資產為持作買賣或指定作為按公平值計入損益的金融資產時，會分類為按公平值計入損益的金融資產。

倘金融資產購入主要為於短期內沽售；或於初步確認時構成本集團一併管理指定金融工具組合的一部分及最近具有實際短期獲利模式；或為未被指定及有效作為對沖工具的衍生工具，金融資產會分類為持作買賣。

---

## 財務資料

---

按公平值計入損益的金融資產按公平值入賬，而因重新計量產生的任何收益或虧損則於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產所獲得的任何股息或賺取的利息，並計入「其他收益及虧損」項目中。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於活躍市場並無報價的固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘以及現金)均按以實際利率法計算的已攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(見下文金融資產減值的會計政策)。

### 金融資產減值

金融資產(非按公平值計入損益的金融資產)於各報告期末評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認金融資產後發生的一項或多項事件令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視作已減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對方遇到嚴重財政困難；或
- 違反合約，例如逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

若干金融資產類別(如貿易應收款項)個別評估減值。應收款項的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾平均信貸期15至90天的次數增加、與應收款項逾期有關的全國或地方經濟狀況的可觀察改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，當有客觀證據證明資產已減值，減值虧損的金額在損益賬確認，並按該資產的賬面金額與按融資產的原先實際利率折現的估計未來現金流量現值間的差額計量。

除透過使用撥備賬削減賬面值的貿易應收款項外，金融資產的賬面值以所有金融資產的減值虧損直接減少。撥備賬的賬面值變動於損益確認。當貿易應收款項被視為無法收回時，則與撥備賬撇銷。其後收回過往所撇銷的款項將計入損益。

---

## 財務資料

---

就按攤銷成本計量的金融資產而言，在後續期間，倘減值虧損的金額減少，而減幅客觀上可與確認減值虧損後出現的事項有關，則過往確認的減值虧損透過損益撥回，惟以資產於減值撥回當日的賬面值不超過倘不確認減值而出現的攤銷成本為限。

### 金融負債及股本工具

由集團實體發行的債務及股本工具，按所訂立合約安排性質及金融負債與股本工具的定義進行分類。

股本工具為有證據顯示扣除全部負債後實體資產剩餘權益的任何合約。本集團所發行股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間內分配利息開支的方法。實際利率為於金融負債預計年期或於較短期間(如適用)內實際貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可缺少一部分的所有已付或已收取費用、交易成本以及其他溢價或折讓)的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

### 其他金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付附屬公司及關聯方款項、關聯公司貸款以及銀行借款)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 衍生金融工具

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日期的公平值確認，其後於各報告期末按其公平值重新計量。所得收益或虧損即時於損益內確認。

### 重大會計判斷及估計

於各報告期末所作並具有相當風險導致須於下個財政年度就資產及負債的賬面值作出重大調整的有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，載於本文件附錄一本公司會計師報告「估計不確定性的主要來源」。

---

## 財務資料

---

在應用本集團的會計政策時，本公司董事須就不可從其他資料來源顯易得出的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於以往經驗及其他認為相關的因素。實際結果可能與該等估計不同。

董事會持續檢討該等估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅影響修訂估計的期間，則修訂於該期間確認，倘修訂對當前及未來期間均有影響，則於修訂及未來期間確認。

以下為於報告期末有關未來的主要假設，及估計不確定性的其他主要來源，該等假設及來源均具有對下一財政年度的資產及負債的賬面值造成大幅調整的重大風險。

### 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔當前責任，本集團很大機會須抵償該責任，而有關金額能夠可靠地估計時，會確認撥備。確認為撥備的金額(如有)乃經考慮責任所附帶的風險及不確定因素後，根據報告期末為抵償該當前責任而須承擔代價的最佳估計而計量。

於評估是否需計提撥備時(如是，為相關撥備金額)，管理層盡最大努力估計報告期末為抵償該當前責任而須承擔的代價，當中考慮重大假設以及相關事實及情況、有關規則的法律意見及當前執行實踐等若干因素，其中最終情況可能有變。本公司董事於各報告期末評估撥備的需求及充足性。倘預計未來現金流出有別於原先估計，有關差額將在產生期間於損益內確認。

### 貿易應收款項的估計減值及應收關聯方款項

我們會在有客觀證據顯示出現減值虧損時，衡量未來現金流量的估計值。減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量的現值(不包括尚未產生的未來信用虧損)的差額。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，貿易應收款項的賬面值(分別扣除呆賬撥備1.6百萬港元、1.6百萬港元及1.6百萬港元)分別為27.4百萬港元、28.8百萬港元及32.4百萬港元。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，應收關聯方款項的賬面值分別為32.5百萬港元、2.9百萬港元及零。

## 財務資料

### 存貨估計撥備

計入二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及截至二零一五年四月三十日止四個月的綜合財務狀況表內的存貨的賬面值分別為35.5百萬港元、38.5百萬港元及30.9百萬港元。於往績記錄期，並無對存貨作出任何撥備。我們根據對存貨可變現淨值的估值評估金額的可收回性，有關估值涉及(其中包括)對後續銷售情況及存貨當前的市價進行分析。倘存貨的實際可變現淨值因市況變化及/或重大技術變動而高於或低於預期，則可能導致減值虧損的重大撥回或撥備。

### 本集團經營業績

下表載列我們截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年的全面收益表及其他財務資料，乃摘錄自本文件附錄一所載本公司會計師報告。

	截至十二月三十一日		截至四月三十日	
	止年度		止四個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
收益	189,907	181,973	61,341	57,825
銷售成本	(153,793)	(147,523)	(51,720)	(46,407)
毛利	36,114	34,450	9,621	11,418
其他收入	2,107	1,184	311	217
其他收益及虧損	1,848	(360)	(814)	(85)
銷售及分銷開支	(4,888)	(4,724)	(1,736)	(1,675)
行政開支	(21,926)	(20,856)	(6,913)	(6,252)
其他開支	(14)	(918)	(3)	(6,027)
融資成本	(3,380)	(2,572)	(1,078)	(553)
除稅前溢利(虧損)	9,861	6,204	(612)	(2,957)
所得稅(開支)抵免	(1,796)	(1,178)	98	(570)
年/期內溢利(虧損)及 全面收入(開支)總額	8,065	5,026	(514)	(3,527)
每股基本盈利(虧損)(港仙)	5.76	3.59	(0.37)	(2.52)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 主要全面收益表組成部分

#### 收益

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一四年			二零一五年		
	所售數量	收益	佔總收益的百分比	所售數量	收益	佔總收益的百分比	所售數量	收益	佔總收益的百分比	所售數量	收益	佔總收益的百分比
(件)	(千港元)	(%)	(件)	(千港元)	(%)	(件)	(千港元)	(%)	(件)	(千港元)	(%)	
<b>自有產品</b>												
<b>變壓器</b>												
環形變壓器	1,241,300	103,577	54.5	1,010,576	79,124	43.5	374,944	27,254	44.4	340,815	24,356	42.1
EI變壓器	129,431	7,175	3.8	178,520	7,573	4.2	61,394	2,125	3.5	31,112	1,529	2.7
鐵氧體變壓器	175,238	2,630	1.4	173,165	2,220	1.2	46,943	792	1.3	73,958	531	0.9
小計：	1,545,969	113,382	59.7	1,362,261	88,917	48.9	483,281	30,171	49.2	445,885	26,416	45.7
<b>開關電源</b>												
開關電源	1,123,672	15,466	8.1	1,005,293	15,865	8.7	301,662	3,657	5.9	197,084	2,419	4.2
<b>OEM銷售</b>												
<b>其他電子零部件</b>												
印刷電路板組件	665,517	33,212	17.5	809,044	35,517	19.5	353,354	14,436	23.5	421,236	15,286	26.5
電池充電器	174,930	19,812	10.5	216,922	24,226	13.3	71,167	8,145	13.3	89,936	9,381	16.2
線纜組件	188,762	3,238	1.7	135,400	2,899	1.6	46,451	777	1.3	92,784	998	1.7
樂器及設備	4,987	2,899	1.5	25,570	12,845	7.1	6,133	2,749	4.5	2,085	1,120	1.9
其他服務(附註)	666,229	1,898	1.0	741,312	1,704	0.9	221,095	1,406	2.3	401,952	2,205	3.8
小計：	1,700,425	61,059	32.2	1,928,248	77,191	42.4	698,200	27,513	44.9	1,007,993	28,990	50.1
<b>總計</b>	<b>4,370,066</b>	<b>189,907</b>	<b>100.0</b>	<b>4,295,802</b>	<b>181,973</b>	<b>100.0</b>	<b>1,483,143</b>	<b>61,341</b>	<b>100.0</b>	<b>1,650,962</b>	<b>57,825</b>	<b>100.0</b>

附註：其他指銷售塑膠零件及其他配件。



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 按客戶細分

我們的客戶為收購我們的產品組裝成其本身產品的製造商，或隨後將我們的產品出售予其他製造商的貿易公司。

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月	
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	收益 (千港元)	佔收益總額 百分比(%)	收益 (千港元)	佔收益總額 百分比(%)	收益 (千港元)	佔收益總額 百分比(%)
製造商	168,991	89.0	162,979	89.6	51,316	88.7
貿易公司	20,916	11.0	18,994	10.4	6,509	11.3
總計：	<u>189,907</u>	<u>100.0</u>	<u>181,973</u>	<u>100.0</u>	<u>57,825</u>	<u>100.0</u>

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月	
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	收益 (千港元)	佔收益總額 百分比(%)	收益 (千港元)	佔收益總額 百分比(%)	收益 (千港元)	佔收益總額 百分比(%)
自有品牌產品的客戶	128,848	67.8	104,782	57.6	28,835	49.9
OEM客戶	61,059	32.2	77,191	42.4	28,990	50.1
總計：	<u>189,907</u>	<u>100.0</u>	<u>181,973</u>	<u>100.0</u>	<u>57,825</u>	<u>100.0</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 按地區細分

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	收益 (千港元)	佔總額的 百分比(%)	收益 (千港元)	佔總額的 百分比(%)	收益 (千港元)	佔總額的 百分比(%)	收益 (千港元)	佔總額的 百分比(%)
	(未經審核)							
中國銷售 (附註1)								
中國	22,454	11.8	22,012	12.1	5,068	8.3	5,911	10.2
出口銷售								
直接出口銷售								
歐洲 (附註2)	50,695	26.7	44,320	24.4	15,496	25.3	18,202	31.5
美國	39,880	21.0	46,392	25.5	17,065	27.8	6,345	11.0
香港	25,447	13.4	27,370	15.0	8,685	14.1	16,009	27.7
其他 (附註3)	14,865	7.8	10,853	6.0	3,612	5.9	2,600	4.5
從中國的間接								
出口銷售 (附註1)	36,566	19.3	31,026	17.0	11,415	18.6	8,758	15.1
小計	167,453	88.2	159,961	87.9	56,273	91.7	51,914	89.8
總計：	189,907	100.0	181,973	100.0	61,341	100.0	57,825	100.0

#### 附註：

1. 於往績記錄期，部分成品被付運至我們客戶指定的中國保稅區，且我們明白該等客戶將安排辦理出口清關手續及被視為我們的間接出口銷售。
2. 歐洲包括比利時、英國、丹麥、奧地利及德國。
3. 其他包括澳大利亞、新加坡、土耳其、加拿大及南非。

#### 整體

根據宇博智業報告，變壓器的全球銷售額由二零一三年的344億美元增至二零一四年的404億美元。儘管行業呈上升趨勢，但我們的收益由二零一三年的約189.9百萬港元減少至二零一四年的182.0百萬港元，主要是由於環形變壓器的銷量因我們於二零一四年從三大客戶（其於二零一三年主要購買環形變壓器）收取的非經常性訂單從二零一三年的約1.2百萬件降至二零一四年的約1.0百萬件所致。我們的直接出口銷售收益由二零一三年的約130.9百萬港元減少至二零一四年的128.9百萬港元。中國銷售（間接出口銷售）亦由二零一三年的約36.6百萬港元減少至二零一四年的約31.0百萬港元。

截至二零一三年，該三名客戶與本集團分別擁有長達2至12年的業務關係，彼等沒有向本集團下達採購訂單的原因是(i)我們的一名工程師於二零一三年自本集團離職並通過提供更具競爭力的價格帶走了其中兩名客戶；及(ii)據董事所深知，其中一名客戶的環形變壓器

---

## 財務資料

---

業務表現欠佳，故該名客戶於二零一四年並未向本集團下採購訂單。董事確認，該三名客戶不下達採購訂單，並非由於我們與該等客戶存在任何糾紛或其對我們的產品不滿意所致。我們預期不會再流失客戶／銷售額予該名已離職工程師，亦不知悉任何客戶將會轉投該名前僱員而終止與本集團合作。作為一項防範措施，我們已委派高度忠誠的高級職員(包括執行董事、高級工程師及高級銷售人員)跟進客戶的採購訂單。我們與現職主要僱員已簽訂保密、不競爭及不招攬協議，其中載有保密責任條款以及帶走業務、客戶及其他僱員的限制性契諾，且計劃與新入職主要僱員(如有)簽訂保密、不競爭及不招攬協議，我們已實施內部政策，據此(i)只有指定人員方可聯絡客戶；(ii)所有獲取的客戶資料須交予指定人員處理；(iii)對於不遵守內部政策的僱員，我們會終止有關僱員的僱員合約及／或對其採取適當的法律程序。

我們的收益由截至二零一四年四月二十日止四個月的約61.3百萬港元減至截至二零一五年四月三十日止四個月的約57.8百萬港元，主要是由於我們不願為提高我們的銷售而跟隨市價的一般趨勢去整體調低產品售價所致。

誠如本文件「業務」一節中「定價策略及政策」分節所述，截至二零一五年四月三十日止四個月，儘管我們未有跟隨整體市場趨勢調低所有產品的售價，我們於本期間並無流失任何主要客戶。我們持續收到該等主要客戶有關生產新型號產品的指示。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除兩名客戶流失至我們的前僱員外，我們並未流失任何主要客戶。鑒於上文所述，董事認為，截至二零一五年四月三十日止四個月的收益減幅並未對我們的市場地位、經營及財務狀況造成整體的重大不利影響。

董事認為，二零一四年我們銷往歐洲的出口銷售額減少的主要原因是，歐元等外幣兌我們的主要結算貨幣美元整體貶值。因此，我們的客戶或會從具有匯率優勢的其他國家的供應商採購產品，以降低成本。

我們的中國直接銷售額由截至二零一四年四月三十日止四個月的約5.1百萬港元增至截至二零一五年四月三十日止四個月的5.9百萬港元，主要是由於我們大力開發新客戶所致。我們的出口銷售額由截至二零一四年四月三十日止四個月的約56.3百萬港元減至截至二零一五年四月三十日止四個月的52.0百萬港元，主要是由於我們對美國的出口銷售額減少以及間接出口銷售額下降所致。我們對美國的銷售額由截至二零一四年四月三十日止四個月的約17.1百萬港元減至截至二零一五年四月三十日止四個月的6.3百萬港元。我們的香港銷售額由截至二零一四年四月三十日止四個月的約8.7百萬港元增至截至二零一五年四月三十日止

---

## 財務資料

---

四個月的16.0百萬港元。截至二零一五年四月三十日止四個月，我們對美國的銷售額下降而對香港的銷售額卻上升，主要是由於與本集團業務往來超過10年的五大客戶之一在香港成立了一間公司，過去由該客戶美國公司下達的部分銷售訂單轉由新成立的香港公司作出，有關銷售額計作對香港的銷售額。由於海外客戶需求下降，我們的間接出口銷售額由截至二零一四年四月三十日止四個月的約11.4百萬港元減至截至二零一五年四月三十日止四個月的8.8百萬港元。

### 自有產品

我們自有產品的銷售收益由二零一三年的約128.8百萬港元減少至二零一四年的104.8百萬港元。收益減少主要是由於，二零一三年主要採購環形變壓器的三大客戶沒有向我們下達採購訂單，導致我們環形變壓器的銷量及銷售收益減少所致。儘管我們開關電源的銷量由二零一三年的約1.1百萬件減少至二零一四年的1.0百萬件，但開關電源的收益則由二零一三年的約15.5百萬港元增至二零一四年的15.9百萬港元。二零一四年開關電源收益增加的主要原因是，我們銷售售價一般較高的中等功率開關電源（即200W電源）。

自有品牌產品的銷售收益由截至二零一四年四月三十日止四個月的約33.8百萬港元減至截至二零一五年四月三十日止四個月的28.8百萬港元。收益減少主要是由於我們不願為提高我們的銷售而跟隨市價的一般趨勢去整體調低產品售價以致客戶訂單總體減少所致。

### OEM產品

OEM產品的銷售收益由二零一三年的約61.1百萬港元增至二零一四年的77.2百萬港元。收益增加的主要原因是，我們的樂器及設備的銷售額由二零一三年的約2.9百萬港元增至二零一四年的12.8百萬港元。是項增加的主要原因是向現有客戶的銷量增加及於二零一三年中期首次推出的音響器材增添了新客戶。

OEM產品的銷售收益由截至二零一四年四月三十日止四個月的27.5百萬港元小幅增至截至二零一五年四月三十日止四個月的約29.0百萬港元，主要是由於其他產品的銷售收益增加所致。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 定價

下表列示我們產品的最高、高低單價及平均單位售價(均不含增值稅)。

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一四年			二零一五年		
	最低 單位售價	最高售價	平均售價 (港元)	最低 單位售價	最高售價	平均售價 (港元)	最低 單位售價	最高售價	平均售價 (港元)	最低 單位售價	最高售價	平均售價 (港元)
<b>自有產品</b>												
<b>變壓器</b>												
環形變壓器	24.1	1,143.7	83.4	23.3	1,143.7	78.3	23.3	1,143.7	72.7	23.3	1,588.2	71.5
EI變壓器	14.8	715.8	55.4	15.6	697.9	42.4	5.6	697.9	34.6	21.6	697.9	49.1
鐵氧體變壓器	1.6	155.6	15.0	1.6	186.7	12.8	1.6	186.7	16.9	1.6	91.4	7.2
<b>開關電源</b>												
開關電源	9.6	257.4	13.8	9.3	264.5	15.8	9.8	58.3	12.1	9.8	257.4	12.3
<b>OEM銷售</b>												
<b>其他電子零部件</b>												
印刷電路板組件	4.6	298.3	64.6	6.2	298.3	43.9	6.2	298.3	40.9	6.2	298.3	36.3
電池充電器	33.1	493.8	113.3	59.2	486.0	111.7	64.5	486.0	114.4	61.6	529.8	104.3
線纜組件	2.2	57.7	18.8	2.6	194.5	21.4	2.6	48.1	16.7	2.6	632.0	10.8
樂器及設備	54.6	1,760.4	580.8	66.0	2,232.9	502.4	10.8	2,232.9	448.3	58.5	2,411.8	537.3
其他(附註)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

#### 附註：

我們供應廣泛的產品，售價受多種因素影響，因產品類型、系列、規格及技術水平要求而異。由於我們產品的最低及最高單位售價跨度較大，故此處載列的產品平均單位售價並非銷售價格的指示，僅作說明用途。

## 財務資料

### 銷售成本

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，我們的銷售成本分別約為153.8百萬港元及147.5百萬港元，於截至二零一五年四月三十日止四個月則為46.4百萬港元。銷售成本指我們的直接生產成本，主要包括材料成本、直接人工、公用事業、租金及存貨變動。材料成本包括銅、直流電動機、半導體、電纜、塑料部件、印刷電路板、金屬部件及矽鋼等原材料及零部件的成本。直接人工包括發放予生產工人的工資及其他福利。存貨變動指年初在製品及製成品減年終在製品及製成品。下表載列往績記錄期我們按性質劃分的銷售成本明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比
材料成本	107,722	70.0	101,337	68.7	37,972	73.4	28,164	60.7
直接人工	23,019	15.0	24,322	16.5	9,255	17.9	8,617	18.6
其他(公用事業、 租金等)	19,388	12.6	22,774	15.4	3,848	7.5	4,898	10.5
製造成本總額	150,129	97.6	148,433	100.6	51,075	98.8	41,679	89.8
存貨變動	3,664	2.4	(910)	(0.6)	645	1.2	4,728	10.2
銷售成本總額	153,793	100.0	147,523	100.0	51,720	100.0	46,407	100.0

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月，材料成本總額約為107.7百萬港元、101.3百萬港元及28.2百萬港元，分別佔我們總銷售成本約70.0%、68.7%及60.7%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，材料成本下降主要是由於銅價下跌，及我們所採購銅的數量由二零一三年的585噸降至二零一四年的485噸，原因是考慮到收到的訂單減少我們採購的原材料有所減少所致。直接人工成本由二零一三年的約23.0百萬港元增至二零一四年的24.3百萬港元，主要是由於中國工人的工資上漲。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表載列往績記錄期我們原材料採購總額的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	佔原材料 採購總額 的百分比	千港元	佔原材料 採購總額 的百分比	千港元	佔原材料 採購總額 的百分比	千港元	佔原材料 採購總額 的百分比
					(未經審核)			
銅	38,871	35.2	28,317	27.4	9,583	25.7	6,775	26.8
直流電動機	9,363	8.5	13,089	12.7	5,262	14.1	4,544	18.0
半導體	6,112	5.5	8,373	8.1	2,551	6.8	1,234	4.9
電纜	9,624	8.7	8,022	7.7	2,965	7.9	1,805	7.1
塑料部件	9,452	8.6	9,004	8.7	2,347	6.3	2,535	10.0
印刷電路板	5,907	5.4	7,712	7.5	2,768	7.4	498	2.0
金屬部件	3,927	3.5	5,362	5.2	1,904	5.1	1,525	6.0
矽鋼	11,277	10.2	5,646	5.4	2,412	6.5	1,192	4.7
其他(附註)	15,861	14.4	17,884	17.3	7,552	20.2	5,188	20.5
原材料採購總額	110,394	100.0	103,409	100.0	37,344	100.0	25,296	100.0

附註：其他包括包裝材料、音頻組件、絕緣漆、化工原料、電力組件及模具。

各類原材料及零部件中，銅、直流電動機、半導體、電纜、塑料部件、印刷電路板、金屬部件及矽鋼合共分別佔截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月我們原材料採購總額約85.6%、82.7%及79.5%，而銅一項分別佔我們原材料採購總額約35.2%、27.4%及26.8%。

於往績記錄期，銅的年度採購價呈下跌趨勢，由二零一三年的每噸7,682美元降至二零一四年的每噸7,225美元。材料成本波動將影響我們的銷售成本、利潤及利潤率。

矽鋼被我們用於生產環形變壓器及EI變壓器。我們的矽鋼採購成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度佔我們原材料採購總成本的約10.2%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度佔我們原材料採購總成本的5.4%，主要原因是(i)我們環形變壓器的產量由二零一三年的約1.2百萬件減少至二零一四年的約1.1百萬件；(ii)我們環形變壓器的銷量由二零一三年的約1.2百萬件減少至二零一四年的1.0百萬件；及(iii)矽鋼的平均單位採購價格由二零

---

## 財務資料

---

一三年的約每噸8,400港元降至二零一四年的每噸5,800港元。我們的矽鋼採購成本由截至二零一四年四月三十日止四個月的約6.5%降至截至二零一五年四月三十日止四個月的4.7%，主要原因是持續降低矽鋼採購價格。

直流電動機被用作我們印刷電路板組件的零部件。我們向我們的供應商收購兩大類別直流電動機。該兩類直流電動機的平均單位採購價格於二零一四年下跌約3.7%及0.6%。該兩大類別直流電動機的採購價格減幅並不顯著。儘管該等平均單位採購價略減，惟我們的直流電動機採購成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度佔我們原材料採購總成本的約8.5%增至截至二零一四年十二月三十一日止年度佔我們原材料採購總成本的12.7%，這與(i)我們印刷電路板組件的產量由二零一三年的約0.6百萬件增至二零一四年的0.8百萬件；及(ii)印刷電路板組件的銷量由二零一三年的0.7百萬件增至二零一四年的0.8百萬件保持一致。我們的直流電動機採購成本由截至二零一四年四月三十日止四個月的約5.3百萬港元減少至截至二零一五年四月三十日止四個月的4.5百萬港元。儘管截至二零一五年四月三十日止四個月的印刷電路板組件銷量增加，我們則錄得直流電動機採購成本下降，主要原因是本期較低價格的直流電動機在使用中超過較高價格的直流電動機。

半導體被用於生產我們的開關電源、電池充電器及印刷電路板組件。我們向我們的供應商採購約160類半導體。該等半導體的最低及最高單位採購價相距極大。我們採購的部分主要半導體單位採購價於二零一四年普遍平均減少約6.6%。該等半導體的整體採購價減幅並不重大。儘管整體採購價出現適量減少，我們的半導體採購成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度佔我們原材料採購總成本的約5.5%增至截至二零一四年十二月三十一日止年度佔我們原材料採購總成本的8.1%，是項增加主要是由於二零一四年我們印刷電路板組件及電池充電器的產量及銷量增加所致。我們的半導體採購價格由截至二零一四年四月三十日止四個月的約6.8%降至截至二零一五年四月三十日止四個月的4.9%，而該下降與本期開關電源銷量減少保持一致。

我們的業務策略之一為促進生產流程自動化，以(a)進一步提高產能及產品質量；(b)減緩中國不斷增加的勞工成本；及(c)減少頻繁人事流動增加的培訓及行政工作。



## 財務資料

### 毛利及毛利率

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的毛利分別為約36.1百萬港元、34.5百萬港元、9.6百萬港元及11.4百萬港元，而於回顧年內，我們的毛利率分別為19.0%、18.9%、15.7%及19.7%。下表載列於所示年度我們按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
<b>變壓器</b>								
— 環形變壓器	21,170	20.4	16,076	20.3	4,636	17.0	5,563	22.8
— EI變壓器	1,313	18.3	1,578	20.8	334	15.7	289	18.9
— 鐵氧體變壓器	624	23.7	461	20.8	143	18.1	102	19.3
小計	23,107	20.4	18,115	20.4	5,113	16.9	5,954	22.5
<b>開關電源</b>								
— 開關電源	2,295	14.8	3,175	20.0	623	17.0	366	15.1
<b>電子零部件及其他</b>								
— 印刷電路板組件	5,210	15.7	5,997	16.9	1,894	13.1	2,245	14.7
— 電池充電器	3,667	18.5	4,078	16.8	1,230	15.1	1,667	17.8
— 樂器及設備	535	18.4	2,214	17.2	453	16.5	237	21.2
— 線纜組件	715	22.1	565	19.5	128	16.4	222	22.2
— 其他	585	30.9	306	18.0	180	12.8	727	33.0
小計：	10,712	17.5	13,160	17.0	3,885	14.1	5,098	17.6
總計：	36,114	19.0	34,450	18.9	9,621	15.7	11,418	19.7

---

## 財務資料

---

### 毛利

我們變壓器的毛利由二零一三年的約23.1百萬港元減少至二零一四年的18.1百萬港元，主要是由於環形變壓器的銷售減少，而收益減少的主要原因在於二零一四年來自我們三名主要客戶（於二零一三年主要購買環形變壓器）的非經常性採購訂單使我們環形變壓器的銷量由二零一三年的約1.2百萬件減少至二零一四年的約1.0百萬件。我們變壓器的毛利由截至二零一四年四月三十日止四個月的約5.1百萬港元增至截至二零一五年四月三十日止四個月的約6.0百萬港元，主要原因是用於變壓器的矽鋼及銅等主要原材料的價格持續減少及我們不願為提高我們的銷售而調低產品售價。

我們開關電源的毛利由二零一三年的約2.3百萬港元增至二零一四年的3.2百萬港元，主要是由於我們推出售價一般較高的中等功率開關電源所致。我們開關電源的毛利由截至二零一四年四月三十日止四個月的約0.6百萬港元減至截至二零一五年四月三十日止四個月的約0.4百萬港元，主要是因為銷量由截至二零一四年四月三十日止四個月的301,662件降至截至二零一五年四月三十日止四個月的197,084件。該銷售量減少主要是因為於該期間內歐元兌我們的主要結算貨幣美元普遍貶值令從歐洲客戶收到的此類產品採購訂單減少。

我們電子零部件的毛利由二零一三年的約10.7百萬港元增至二零一四年的13.2百萬港元，主要是由於該分部產品的整體銷量增加所致，尤其是樂器及設備的銷售額由二零一三年的約0.5百萬港元增至二零一四年的2.2百萬港元。是項增加主要是由於對現有客戶的音樂設備的銷量增加以及新增客戶導致我們的銷量由二零一三年的約5,000件增至二零一四年的26,000件所致。我們電子零部件的毛利由截至二零一四年四月三十日止四個月的約3.9百萬港元增至截至二零一五年四月三十日止四個月的約5.1百萬港元，主要是由於其他產品銷量增加。

### 毛利率

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的毛利率維持穩定，分別約為19.0%、18.9%、15.7%及19.7%。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，我們變壓器產品的毛利率保持穩定，為20.4%。我們變壓器產品的毛利率由截至二零一四年四月三十日止四個月的約

---

## 財務資料

---

16.9%增至截至二零一五年四月三十日止四個月的22.5%，主要原因是用於變壓器的矽鋼及銅等主要原材料的價格持續減少令我們的環形變壓器的毛利率上升及我們不願為提高我們的銷售而調低產品售價。

我們開關電源的毛利率由二零一三年的約14.8%上升至二零一四年的20.0%，主要是由於我們於二零一四年推出與低功率開關電源相比售價一般較高的中等功率開關電源所致。我們開關電源的毛利率由截至二零一四年四月三十日止四個月的約17.0%降至截至二零一五年四月三十日止四個月的15.1%，主要原因是歐元貨幣疲弱，且我們其中一名歐洲客戶對中等功率開關電源的需求減少所致。

於二零一三年及二零一四年，我們電子零部件的毛利率維持穩定，分別約為17.5%及17.0%。我們電池充電器的毛利率由二零一三年的約18.5%降至二零一四年的16.8%，我們樂器及設備的毛利率由二零一三年的約18.4%降至二零一四年的17.2%，我們線纜組件的毛利率由二零一三年的約22.1%降至二零一四年的19.5%，主要原因是該等產品生產人員的直接人工成本增加所致。我們電子零部件的毛利率由截至二零一四年四月三十日止四個月的約14.1%增至截至二零一五年四月三十日止四個月的約17.6%，主要是由於(i)印刷電路板組件、電池充電器及線纜組件的銷量增加；及(ii)電池充電器、音樂設備及線纜組件類別中高利潤率產品銷售增加。由於其他包括多種交易金額極少的產品，故該類別的毛利率乃作說明用途。

### 其他收入

其他收入包括廢料銷售額、自關聯方所得利息收入、政府補助、銀行利息收入、自一家供應商收到的賠償及佣金收入。廢料主要包括我們的生產過程中產生／累積且不能在生產中再利用／回收的廢金屬、線端、塑料及紙箱。我們通常安排獲市政府認證開展業務的回收公司購買及回收該等廢料以賺取小額回報。於往績記錄期，與回收公司的所有該等交易均以現金進行。回收公司為獨立第三方。自關聯方所得利息收入乃由於向控股股東及／或其近親屬控制的公司提供貸款所致。政府補助指河源市對外貿易經濟合作局批准及提供的補助，作為補貼及用於支持河源市高新技術開發區內的出口型企業。該等補助延期提供予我們，且不屬於經常性項目。佣金收入指因向供應商介紹客戶而收到供應商的佣金。賠償乃由於本集團採購的原材料的質量問題而自供應商收到的賠償。沒收客戶按金指客戶此

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

前曾支付按金但其後未要求交付貨物。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的其他收入分別約為2.1百萬港元、1.2百萬港元、0.3百萬港元及0.2百萬港元。下表載列於回顧年度／期間我們的其他收入明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元
自關聯方所得利息收入	648	370	209	—
政府補助	490	—	—	—
銷售廢料	937	755	91	210
銀行利息收入	21	39	11	7
佣金收入	11	—	—	—
自一家供應商收到的賠償	—	5	—	—
沒收客戶按金	—	15	—	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
總計	<u>2,107</u>	<u>1,184</u>	<u>311</u>	<u>217</u>

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損包括金融衍生工具公平值變動、貿易應收款項減值虧損、匯兌虧損或收益(淨額)及出售物業、廠房及設備虧損。金融衍生工具指我們用以限制外匯風險的遠期外匯合約，乃由於我們的收益主要以美元計值，而我們的成本主要以人民幣計值。鑒於人民幣兌美元／港元的匯率相對穩定，於二零一四年，我們不再訂立此類衍生工具合約。進一步資料將載列於本節下文「衍生金融工具資產」一段。於二零一三年及二零一四年錄得的貿易應收款項減值虧損與就與客戶的法院訴訟所計提撥備人民幣596,000元有關。截至二零

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的其他收益及虧損分別約為1.8百萬港元、(0.4)百萬港元、(0.8)百萬港元及(0.1)百萬港元。下表載列於回顧年度／期間我們的其他收益及虧損明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
金融衍生工具公平值變動	2,810	(659)	(992)	—
貿易應收款項減值虧損	(757)	—	—	—
匯兌(虧損)收益淨額	(200)	330	178	(85)
出售物業、廠房及設備虧損	(5)	(31)	—	—
	<u>1,848</u>	<u>(360)</u>	<u>(814)</u>	<u>(85)</u>

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支包主要包括裝卸費、運輸及包裝、佣金、員工成本及廣告。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的銷售及分銷開支分別約為4.9百萬港元、4.7百萬港元、1.7百萬港元及1.7百萬港元。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，銷售及分銷開支分別佔我們收益的2.6%、2.6%、2.8%及2.9%。下表載列於回顧年度／期間我們的銷售及分銷開支明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比
	(未經審核)							
裝卸費	1,686	34.5	1,755	37.2	696	40.1	428	25.5
運輸及包裝	1,570	32.1	1,438	30.4	618	35.6	593	35.4
佣金	682	14.0	537	11.4	150	8.6	268	16.0
員工成本	406	8.3	344	7.3	39	2.3	144	8.6
廣告	311	6.3	249	5.2	94	5.4	129	7.7
差旅費	121	2.5	129	2.7	30	1.7	43	2.6
其他	112	2.3	272	5.8	109	6.3	70	4.2
總計	<u>4,888</u>	<u>100.0</u>	<u>4,724</u>	<u>100.0</u>	<u>1,736</u>	<u>100.0</u>	<u>1,675</u>	<u>100.0</u>

---

## 財務資料

---

如上表所示，我們的大部分銷售及分銷開支與裝卸費和運輸及包裝費用有關。

裝卸費指所支付與我們的出口銷售有關的管理費及手續費，交易數量通常為該等費用的收費依據。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，裝卸費分別約為1.7百萬港元、1.8百萬港元、0.7百萬港元及0.4百萬港元，分別佔我們銷售及分銷開支總額的約34.5%、37.2%、40.1%及25.5%。截至二零一五年四月三十日止四個月的近期減少的主要原因是二零一四年銷量減少及銷售額減少所致。

運輸及包裝費用主要在向客戶交付產品過程中產生。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，運輸及包裝費用分別約為1.6百萬港元、1.4百萬港元、0.6百萬港元及0.6百萬港元，分別佔我們銷售及分銷開支總額約32.1%、30.4%、35.6%及35.4%。運輸及包裝費用減少的主要原因是我們二零一四年的銷量減少及截至二零一五年四月三十日止四個月銷售額減少所致。

二零一四年的銷售及分銷開支減少的原因是，二零一四年的銷量減少導致我們向銷售人員支付的銷售佣金減少，從而令銷售佣金由二零一三年的約0.7百萬港元減少至二零一四年的0.5百萬港元。銷售佣金由截至二零一四年四月三十日止四個月的150,000港元增加至截至二零一五年四月三十日止四個月的268,000港元。截至二零一五年四月三十日止四個月的銷售佣金增加乃主要由於本期內中國銷售增加以致須向中國銷售人員支付銷售佣金所致。截至二零一五年四月三十日止四個月銷售及分銷開支減少乃因裝卸費以及運輸及包裝費用減少所致。

員工成本主要包括向我們的銷售員工支付的基本薪資及社會福利供款。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，員工成本分別約為0.4百萬港元、0.3百萬港元、0.04百萬港元及0.1百萬港元，分別佔我們銷售及分銷開支總額約8.3%、7.3%、2.3%及8.6%。

其他銷售及分銷開支主要由樣品費、存儲費、招待、電話費、折舊、模具費及返工付款組成。

## 財務資料

### 行政開支

行政開支主要包括員工成本、租金及差餉、差旅、公用事業開支以及研發開支。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的行政開支分別約為21.9百萬港元、20.9百萬港元、6.9百萬港元及6.3百萬港元。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的行政開支分別佔我們總收益的約11.5%、11.5%、11.3%及10.8%。下表載列於回顧年度／期間我們的行政開支明細。

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比	千港元	佔總額 的百分比
	(未經審核)							
員工成本	13,392	61.1	12,568	60.3	4,206	60.9	3,588	57.3
租金及差餉	1,666	7.6	1,676	8.0	559	8.1	566	9.1
差旅	1,706	7.8	1,383	6.6	293	4.2	216	3.5
公用事業	1,058	4.8	1,214	5.8	602	8.7	417	6.7
研發	143	0.7	42	0.2	9	0.1	247	4.0
審計費	667	3.0	627	3.0	—	—	—	—
銀行收費	575	2.6	555	2.7	150	2.2	109	1.7
修理及維護	397	1.8	489	2.3	206	3.0	189	3.0
娛樂	541	2.5	438	2.1	121	1.8	148	2.4
折舊及攤銷	369	1.7	438	2.1	141	2.0	205	3.2
法律及專業費用	158	0.7	116	0.6	60	0.8	13	0.2
其他	1,254	5.7	1,310	6.3	566	8.2	554	8.9
總計	21,926	100.0	20,856	100.0	6,913	100.0	6,252	100.0

員工成本是我們行政開支的主要組成部分，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月分別佔我們行政開支總額約61.1%、60.3%、60.9%及57.3%。我們一般向員工支付薪金及花紅。員工成本由二零一三年約13.4百萬港元減至二零一四年約12.6百萬港元並由截至二零一四年四月三十日止

## 財務資料

四個月的約4.2百萬元減至截至二零一五年四月三十日止四個月的3.6百萬元，主要是由於員工人數減少令二零一四年分配至行政開支的員工薪金及花紅減少以及簡化內部組織架構使截至二零一五年四月三十日止四個月的中國行政員工數目減少所致。

研發開支由二零一三年的約143,000港元降至二零一四年的42,000港元，主要原因是可應用於樂器及設備的大中功率開關電源的研發主要於二零一三年進行。研發開支由截至二零一四年四月三十日止四個月的約9,000港元增至截至二零一五年四月三十日止四個月的247,000港元，主要是因為研發放大器板及電源板等新產品所致。

其他行政開支主要包括環境費用、認證及檢測費用、其他稅費、辦公費用、郵資及速遞、保險、電腦費用、低值耗材、印刷、複印及文具、工商註冊費及代理費。

### 融資成本

我們的融資成本包括銀行借款利息，亦包括向關聯公司支付的小額利息。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的融資成本分別為3.4百萬元、2.6百萬元、1.1百萬元及0.6百萬元。下表載列我們於回顧年度／期間的融資成本明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
須於五年內悉數償還的				
銀行借款利息	3,282	2,521	1,044	553
關聯公司貸款利息	98	51	34	—
	<u>3,380</u>	<u>2,572</u>	<u>1,078</u>	<u>553</u>



## 財務資料

### 所得稅開支

所得稅包括本公司支付的即期稅項及遞延所得稅。下表載列於回顧年度／期間我們的稅項開支明細。下表載列於回顧年度／期間我們的所得稅開支明細。

	截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
即期稅項：				
香港利得稅	1,354	1,477	—	209
中國企業所得稅	373	—	192	361
去年香港利得稅超額撥備	(80)	—	—	—
	<u>1,647</u>	<u>1,477</u>	<u>192</u>	<u>570</u>
遞延稅項	149	(299)	(290)	—
	<u>1,796</u>	<u>1,178</u>	<u>(98)</u>	<u>570</u>

即期稅項主要包括我們的營運公司就於香港進行的銷售支付的香港利得稅及我們的中國附屬公司應付的中國稅項。遞延稅項責任主要包括金融衍生工具資產公平值變動。

根據香港法例，我們於香港的營運公司須按法定香港企業所得稅稅率16.5%繳納香港所得稅。

根據企業所得稅法，我們中國附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起為25%。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的所得稅開支(抵免)分別約為1.8百萬港元、1.2百萬港元、(0.1)百萬港元及0.6百萬港元。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們的實際稅率分別約為18.2%、19.0%、16.0%及19.3%。

截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度的遞延稅項完全與衍生金融工具資產公平值變動的稅務影響有關。

---

## 財務資料

---

我們的董事確認，(i)於二零一四年十二月三十一日，本集團已根據香港相關稅項法例及規例作出一切所須的納稅申報並已支付所有未支付稅項負債，及(ii)於二零一四年十二月三十一日，本集團與香港稅務機構並無任何糾紛。

### 不同期間的經營業績比較

#### 截至二零一五年四月三十日止四個月與截至二零一四年四月三十日止四個月比較

##### 收益

我們的收益由截至二零一四年四月三十日止四個月的約61.3百萬港元減少約3.5百萬港元或5.7%至截至二零一五年四月三十日止四個月的約57.8百萬港元，主要是由於我們不願為了提高銷售而調低售價所致。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一四年四月三十日止四個月的約51.7百萬港元減少約5.3百萬港元或10.3%至截至二零一五年四月三十日止四個月的46.4百萬港元。銷售成本減少主要是由於原材料價格下降及直接勞動力成本減少所致。

##### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一四年四月三十日止四個月的約9.6百萬港元增加1.8百萬港元或18.7%至截至二零一五年四月三十日止四個月的約11.4百萬港元。我們的毛利增加主要是由於我們採取策略在降低原材料成本的同時維持售價以增加利潤所致。

我們的毛利率由截至二零一四年四月三十日止四個月的約15.7%提高至截至二零一五年四月三十日止四個月的約19.7%。我們的毛利率有所提高主要是由於截至二零一五年四月三十日止四個月的銷售成本減少所致。

##### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一四年四月三十日止四個月的約0.3百萬港元減少約0.1百萬港元至截至二零一五年四月三十日止四個月的約0.2百萬港元。其他收入有所減少主要是由於(i)來自一名關聯方的利息收入由截至二零一四年四月三十日止四個月的0.2百萬港元減少至截至二零一五年四月三十日止四個月的零；及(ii)廢料銷售的收入由截至二零一四年四月三十日止四個月的0.1百萬港元增加至截至二零一五年四月三十日止四個月的0.2百萬港元。

---

## 財務資料

---

### 其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至二零一四年四月三十日止四個月的約0.8百萬港元減少約0.7百萬港元至截至二零一五年四月三十日止四個月的約0.1百萬港元。其他收益及虧損減少主要是由於截至二零一四年四月三十日止四個月確認遠期外匯合約公平值變動虧損所致。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支於截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月維持在約1.7百萬港元。

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一四年四月三十日止四個月的約6.9百萬港元減少約0.6百萬港元至截至二零一五年四月三十日止四個月的約6.3百萬港元。行政開支減少主要是由於行政員工人數減少所致。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零一四年四月三十日止四個月的約3,000港元增加約6.0百萬港元至截至二零一五年四月三十日止四個月的約6.0百萬港元。其他開支增加主要由於就上市行動預付專業費用所致。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一四年四月三十日止四個月的約1.1百萬港元減少0.5百萬港元至截至二零一五年四月三十日止四個月的約0.6百萬港元。融資成本減少主要是由於銀行借款減少所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一四年四月三十日止四個月的所得稅抵免約0.1百萬港元增加0.7百萬港元至截至二零一五年四月三十日止四個月的所得稅開支約0.6百萬港元。所得稅開支增加主要是由於毛利增加及融資成本減少所致。

### 期內虧損

由於以上所述，我們於截至二零一五年四月三十日止四個月錄得虧損約3.5百萬港元。

## 財務資料

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約189.9百萬港元減少7.9百萬港元或4.2%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的182.0百萬港元。收益減少主要由於二零一四年來自我們三名主要客戶（於二零一三年主要購買環形變壓器）的非經常性採購訂單使我們環形變壓器的銷量減少所致。直接出口銷售收益由二零一三年的約130.9百萬港元減少至二零一四年的128.9百萬港元。國內間接出口銷售亦由二零一三年的約36.6百萬港元減少至二零一四年的31.0百萬港元。

二零一四年銷量減少的主要原因是，二零一四年來自我們三名主要客戶（於二零一三年主要購買環形變壓器）的非經常性採購訂單使我們環形變壓器的銷量由二零一三年的約1.2百萬件減少至二零一四年的1.0百萬件。截至二零一三年，該三名客戶與本集團分別擁有長達2至12年的業務關係，彼等沒有向本集團下達採購訂單的原因是(i)我們的一名工程師於二零一三年自本集團離職並通過提供更具競爭力的價格帶走了其中兩名客戶；及(ii)據董事所深知，其中一名客戶的環形變壓器業務表現欠佳，故該名客戶於二零一四年並未向本集團下達採購訂單。董事確認，該三名客戶不下達採購訂單，並非由於我們與該等客戶存在任何糾紛或其對我們的產品不滿意所致。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約153.8百萬港元減少6.3百萬港元或4.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的147.5百萬港元，與我們的收益下降相符。銷售成本減少主要由於二零一四年我們的銷量及材料（尤其是銅）成本減少導致材料成本減少，部分由二零一四年我們的直接人工成本上升所抵銷所致。尤其是，我們環形變壓器的銷量由二零一三年的約1.2百萬件下跌至二零一四年的1.0百萬件，並因此導致生產環形變壓器的兩種主要原材料：(i)銅於損益反映的開支由二零一三年的約38.9百萬港元減少至二零一四年的28.3百萬港元；及(ii)矽鋼於損益反映的開支由二零一三年的約11.3百萬港元減少至二零一四年的5.6百萬港元。

#### 毛利及毛利率

由於以上所述，我們的毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約36.1百萬港元減少1.6百萬港元或4.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的34.5百萬港元。我們的毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約19.0% 小幅下降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的18.9%，主要由於二零一四年開關電源的毛利率上升，部分由二零一四年變壓器及電子零部件的毛利率下降所抵銷所致。

---

## 財務資料

---

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的變壓器產品的毛利率維持在20.4%。

我們的開關電源的毛利率由二零一三年的約14.8%增至二零一四年的20.0%，主要是由於我們於二零一四年推出中等功率開關電源所致。

於二零一三年及二零一四年，我們電子零部件的毛利率維持穩定，分別約為17.5%及17.0%。我們的電池充電器的毛利率由二零一三年的約18.5%降至二零一四年的16.8%，樂器及設備的毛利率由二零一三年的約18.4%降至二零一四年的17.2%，而線纜組件的毛利率則由二零一三年的約22.1%降至二零一四年的19.5%，主要原因是直接人工成本增加。

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約2.1百萬港元減少0.9百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.2百萬港元。其他收入減少主要由於(i)二零一四年並未獲得政府補助；(ii)廢料生成的數量減少以致其銷售額由二零一三年的0.9百萬港元減少至二零一四年的0.8百萬港元；及(iii)應收關聯方貸款於二零一四年悉數結清以致應收關聯方利息收入由二零一三年的0.6百萬港元減少至二零一四年的0.4百萬港元所致。

### 其他收益及虧損

我們於截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得約1.8百萬港元的收益而於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得0.4百萬港元的虧損。其他收益及虧損變動主要由於截至二零一三年十二月三十一日止年度確認遠期外匯合約公平值變動收益約2.8百萬港元，而於截至二零一四年十二月三十一日止年度則確認虧損約0.7百萬港元所致。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約4.9百萬港元減少0.2百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的4.7百萬港元。銷售及分銷開支減少的主要原因是出口銷售減少，令二零一四年我們的變壓器銷量減少以致運輸及包裝開支以及向銷售人員支付的員工成本減少所致。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

我們的行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約21.9百萬港元減少1.0百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的20.9百萬港元。行政開支減少主要由於員工成本由二零一三年的約13.4百萬港元減少至二零一四年的12.6百萬港元。是項減少主要是由於員工人數減少令分配至行政開支的員工薪金及花紅減少所致。

### 其他開支

我們的其他開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約0.01百萬港元增加0.9百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的0.9百萬港元。其他開支增加主要由於就上市行動預付專業費用所致。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約3.4百萬港元減少0.8百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的2.6百萬港元。融資成本減少主要由於二零一四年向關聯方償還計息貸款約2.1百萬港元所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約1.8百萬港元減少0.6百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.2百萬港元。所得稅開支減少主要是由於二零一四年銷售額減少及撥回衍生金融工具資產公平值變動產生的遞延稅項負債令中國附屬公司的應課稅溢利減少所致。

### 年內溢利

由於以上所述，我們的溢利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約8.1百萬港元減少3.1百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的5.0百萬港元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 合併財務狀況表的流動資產淨值及選定項目

下表載列本集團於所示日期的綜合財務狀況表的流動資產、流動負債及選定項目：

	於十二月		於四月三十日	於[七月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	三十一日]
	千港元	千港元	千港元	二零一五年
				千港元
<b>流動資產</b>				
存貨	35,471	38,453	30,857	31,266
貿易及其他應收款項以及				
預付款項	27,492	29,422	35,311	31,669
應收關聯方款項	32,478	2,913	—	—
衍生金融工具資產	1,814	—	—	—
預付所得稅	—	12	89	132
已抵押銀行存款	13,026	11,049	11,058	9,033
銀行結餘及現金	7,101	6,652	6,378	8,347
	<u>117,382</u>	<u>88,501</u>	<u>83,693</u>	<u>80,447</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項以及				
應計費用	20,010	28,347	18,710	21,018
應付關聯方款項	8,679	—	157	157
關聯公司貸款	2,065	—	—	—
銀行借款	52,395	21,190	28,980	21,347
應付所得稅	1,648	438	303	763
	<u>84,797</u>	<u>49,975</u>	<u>48,150</u>	<u>43,285</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>32,585</u>	<u>38,526</u>	<u>35,543</u>	<u>37,162</u>

## 財務資料

### 流動資產淨值

我們的流動資產淨值由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約32.6百萬港元增加5.9百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的38.5百萬港元。流動資產淨值增加主要是由於部分償還有抵押銀行借款所致，已因結算大量應收關聯方款項而抵銷。

我們的流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日約38.5百萬港元減少約3.0百萬港元至二零一五年四月三十日約35.5百萬港元。減少乃主要由於貿易及其他應收款項以及預付款項增加所致，已因銀行借款增加而抵銷。我們的流動資產淨值由二零一五年四月三十日約35.5百萬港元增加至二零一五年七月三十一日約37.2百萬港元。增加乃主要由於流動負債的減少較流動資產的減少為多。流動資產由二零一五年四月三十日約83.7百萬港元減少至二零一五年七月三十一日約80.4百萬港元。減少乃主要由於貿易應收款項由二零一五年四月三十日約30.9百萬港元減少至二零一五年七月三十一日的26.4百萬港元所致。

我們的存貨由二零一四年十二月三十一日約38.5百萬港元減至二零一五年四月三十日約30.9百萬港元，此乃主要由於製成品水平減少以及我們較佳控制存貨水平所致。我們已探索及切換至當地的硅鋼及塑料供應商。這縮短了整體生產的交貨時間，故我們毋須再存放大量手頭存貨。我們的貿易及其他應收款項及預付款項由二零一四年十二月三十一日約29.4百萬港元增至二零一五年四月三十日約35.3百萬港元，此乃主要由於貿易應收款項增加約3.6百萬港元所致。我們已質押銀行存款及銀行結餘及現金於二零一四年十二月三十一日保持穩定，分別約為11.0百萬港元及6.7百萬港元，而二零一五年四月三十日則分別約為11.1百萬港元及6.4百萬港元。

我們的流動負債由二零一四年十二月三十一日約50.0百萬港元減至二零一五年四月三十日約48.2百萬港元，主要是由於貿易及其他應付款項及應計費用減少所致，已由銀行借款增加所抵銷。我們的流動負債由二零一五年四月三十日約48.2百萬港元進一步減少至二零一五年七月三十一日約43.3百萬港元，主要由於銀行透支動用由二零一五年四月三十日約6.0百萬港元減少至二零一五年七月三十一日約0.2百萬港元，由本集團的過剩營運資金所支付。我們的貿易及其他應付款項及應計費用由二零一四年十二月三十一日約28.3百萬港元減至二零一五年四月三十日約18.7百萬港元，此乃主要由於貿易應付款項由二零一四年十二月三十一日約23.5百萬港元減至二零一五年四月三十日的12.3百萬港元，原因是需要額外時間就上市的審計準備核實該款項的準確性而與若干主要供應商溝通後於二零一四年延長信用期。我們的短期銀行借款由二零一四年十二月三十一日約21.2百萬港元增至二零一五年四月三十



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

日約29.0百萬港元，此乃主要由於(i)信託收據貸款由二零一四年十二月三十一日約8.5百萬港元增至二零一五年四月三十日約11.3百萬港元；(ii)保理貸款由二零一四年十二月三十一日約9.6百萬港元增至二零一五年四月三十日約11.2百萬港元；及(iii)銀行透支由二零一四年十二月三十一日約2.7百萬港元增至二零一五年四月三十日約6.0百萬港元。

### 存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列於各結算日我們存貨的明細：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	
原材料	13,029	15,101	12,233
在製品	19,604	15,400	15,262
製成品	2,838	7,952	3,362
	<u>35,471</u>	<u>38,453</u>	<u>30,857</u>

我們的存貨由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約35.5百萬港元增加 3.0百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的38.5百萬港元。存貨增加的主要原因是，二零一五年的中國農曆新年在二零一五年二月底，遲於二零一四年(在二零一四年一月底)從而導致製成品的庫存增加，以及客戶通常要求我們於假期前交付製成品。

我們的原材料結餘由二零一四年十二月三十一日的約15.1百萬港元減少至二零一五年四月三十日的12.2百萬港元，主要是由於原材料存貨減少所致。我們的原材料結餘由二零一三年十二月三十一日的約13.0百萬港元增加至二零一四年十二月三十一日的15.1百萬港元。是項增加與二零一四年十二月三十一日我們的製成品及在製品存貨增加一致。

於最後實際可行日期，我們於二零一五年四月三十日的製成品中約3.2百萬港元或95%已出售或利用。

下表載列於回顧期間我們的存貨周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一三年	二零一四年	四月三十日止四個月 二零一五年
平均存貨周轉天數 <sup>(附註)</sup>	85	90	90

## 財務資料

附註：平均存貨周轉天數等於有關期間的存貨期初及期末結餘平均數除以有關年度／期間銷售成本再乘以一年360天或四個月期間120天。

平均存貨周轉天數維持在截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月的90天。平均存貨周轉天數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的85天小幅增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度的90天，乃主要由於我們的收益因二零一五年中國農曆新年遲於二零一四年令二零一四年的存貨水平增加以及原材料及製成品因上述原因小幅增長所致。

### 貿易及其他應收款項以及預付款項

我們的貿易及其他應收款項以及預付款項主要指我們應收客戶的未償還款項減任何呆賬撥備。我們的貿易及其他應收款項以及預付款項由二零一三年十二月三十一日的27.5百萬港元略微增加6.9%至二零一四年十二月三十一日的29.4百萬港元，主要由於貿易應收款項增加1.4百萬港元以及按金、預付款項及其他可收回稅項增加0.6百萬港元所致。貿易應收款項增加乃由於時間縮短。按金及預付款項的增加乃由於其他可收回稅款增加0.7百萬港元所致。其他可收回稅款指可於其後收回的出口增值稅退稅。我們的貿易及其他應收款項及預付款項由二零一四年十二月三十一日的約29.4百萬港元增至二零一五年四月三十日的約35.3百萬港元，此乃主要由於上市開支導致預付款項增加所致。

下表載列於各報告期末我們的貿易及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日止年度		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	27,388	28,818	32,443
減：呆賬撥備	(1,563)	(1,563)	(1,563)
	<u>25,825</u>	<u>27,255</u>	<u>30,880</u>
按金	295	138	222
預付款項	706	757	3,343
其他應收款項	364	293	707
其他應退稅項	302	979	159
	<u>27,492</u>	<u>29,422</u>	<u>35,311</u>

## 財務資料

一般而言，我們主要以信用方式向客戶提供15至90天的平均信用期並透過銀行轉賬結算。以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	截至		
	十二月三十一日止年度 二零一三年	二零一四年	於四月三十日 二零一五年
	千港元	千港元	千港元
0至90天	24,874	24,527	27,695
91至180天	563	2,742	3,146
181至365天	345	256	39
1年以上	43	—	—
	<u>25,825</u>	<u>27,255</u>	<u>30,880</u>

為應對應收款項可能無法收回的風險，我們已與銀行訂立若干保理安排，將收款風險轉移至銀行。有關保理安排的詳情，請參閱本文件「業務」一節「保理安排」分節。

於最後實際可行日期，我們於二零一五年四月三十日的貿易及其他應收款項中有約26.0百萬港元或84.1%已收取。

就來自客戶的貿易應收款項，我們將與銀行訂立保理安排以減低我們的信貸風險。我們的保理貸款附追溯權或，就無追溯權者，其有關保理協議載列保障條文，而其不包括若干情況下的若干信貸風險。我們獲銀行確認該等保理貸款的大量金額已獲投保。我們的信貸風險已大幅減少，惟並不會於緊隨訂立保理協議後以會計角度取消確認負債。鑑於我們的銀行結餘及現金相對薄弱（或於二零一五年四月三十日約6.4百萬港元），我們認為客戶延遲結算或欠付貿易應收款項（即約30.9百萬港元或於二零一五年四月三十日我們銀行結餘及現金的5倍）將不利影響我們的現金流量狀況。因此，我們須密切監管我們的現金狀況以確保該等延遲或欠付不會導致我們未能符合我們的未來付款責任。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表載列於回顧年度我們的平均貿易及其他應收款項周轉天數。

	截至		截至
	十二月三十一日止年度		四月三十日
	二零一三年	二零一四年	止四個月 二零一五年
平均貿易及其他應收款項周轉天數 <sup>(附註)</sup>	58	56	67

附註：截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及四個月期間，平均貿易及其他應收款項周轉天數等於有關期間的貿易及其他應收款項期初及期末結餘平均數除以有關年度的收益再乘以360天或120天。

平均貿易及其他應收款項周轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的56天增加至截至二零一五年四月三十日止四個月的67天，主要由於向若干長期客戶提供較長付款期所致。平均貿易及其他應收款項周轉天數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的58天略微減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的56天，主要由於我們的收益因二零一四年來自我們三名主要客戶（於二零一三年主要購買環形變壓器）的非經常性採購訂單使我們環形變壓器的銷量由二零一三年的約1.2百萬件減少至二零一四年的1.0百萬件而減少及貿易及其他應收款項因二零一四年貿易應收款項增加約1.4百萬港元而溫和增長以及二零一四年收益減少所致。

下表載列於回顧年度呆賬撥備變動：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
呆賬撥備變動			
於年／期初	806	1,563	1,563
呆賬撥備	757	—	—
	<u>1,563</u>	<u>1,563</u>	<u>1,563</u>
於年／期末	1,563	1,563	1,563

考慮到其後客戶會不斷結算，我們並無就逾期超過一年的減值虧損作出任何撥備。

## 財務資料

### 應收關聯方款項

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，應收董事及由控股股東及／或其近親屬控制的公司的款項分別約為32.5百萬港元及2.9百萬港元。應收鍾志恆先生的款項7.7百萬港元，為無抵押、按現行利率計息及須於要求時償還。應收裕馳有限公司(受控股股東控制的公司)的款項19.1百萬港元為無抵押、不計息及須於二零一四年九月三十日償還。其餘應收款項無抵押、不計息及須於要求時償還。

### 衍生金融工具資產

我們持有的金融資產可分類為按公平值計入損益的金融資產，均是於往績記錄期與香港銀行訂立的遠期外匯合約。訂立該等未交付遠期合約旨在限制外匯風險。下表載列於各報告期末我們的衍生金融工具資產結餘：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
並非對沖會計處理下的衍生工具：			
遠期外匯合約的公平值	1,814	—	—

八份遠期外匯合約的主要條款如下：

二零一三年名義金額	有多個 結算日期的到期日	匯率
買入人民幣7,000,000元	二零一四年一月 至二零一四年八月	介於1美元兌 人民幣6.2457元至 1美元兌人民幣6.2949元之間

鑒於二零一四年人民幣兌美元／港元的匯率相對穩定，我們不再訂立此類衍生工具合約。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

### 已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金

於各報告期末，我們擁有以下以外幣計值的已抵押銀行存款及銀行結餘及現金：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
港元	13,477	13,581	12,281
人民幣	2,234	1,606	636
歐元	—	31	—
	<u>15,711</u>	<u>15,218</u>	<u>12,917</u>

我們的銀行結餘及現金主要存於香港及中國的商業銀行。

### 貿易及其他應付款項以及應計費用

貿易及其他應付款項以及應計費用包括我們欠付供應商的付款。下表載列於各報告期末我們的貿易及其他應付款項以及應計費用明細：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	15,566	23,476	12,294
應計開支	3,756	4,429	5,821
客戶按金	408	347	569
其他應收稅項	76	95	26
其他應付款項	204	—	—
	<u>20,010</u>	<u>28,347</u>	<u>18,710</u>

我們的貿易及其他應付款項以及應計費用由二零一三年十二月三十一日的20.0百萬港元增加至二零一四年十二月三十一日的28.3百萬港元，主要是由於貿易應付款項及應計費用增加所致。貿易應付款項由二零一三年十二月三十一日的約15.6百萬港元增至二零一四年十二

## 財務資料

月三十一日的23.5百萬港元，主要原因是我們採購可供直至二零一五年二月（即從客戶確認採購訂單到交付產品的平均生產提前期）的生產計劃使用的原材料及零部件以及需要額外時間就上市的審計準備核實該款項的準確性而與若干主要供應商溝通後於二零一四年延長信用期。二零一三年中國農曆新年的時間為二零一三年一月底，因此二零一三年年底採購的原材料較少。我們的貿易及其他應付款項及應計費用由二零一四年十二月三十一日的約28.3百萬港元減至二零一五年四月三十日的約18.7百萬港元，主要由於(i)貿易應付款項由二零一四年十二月三十一日的約23.5百萬港元減至二零一五年四月三十日的約12.3百萬港元，原因為上述二零一四年的信用期延長；及(ii)應計費用由二零一四年十二月三十一日的約4.4百萬港元增至二零一五年四月三十日的約5.8百萬港元。

應計費用主要包括應計租金及公用成本，由二零一三年十二月三十一日的約3.8百萬港元增至二零一四年十二月三十一日的4.4百萬港元，主要原因是於二零一四年十二月三十一日，應計租金增加約人民幣441,000元，及於二零一四年十二月三十一日，應計電力增加人民幣262,000元。應計費用由二零一四年十二月三十一日的約4.4百萬港元增至二零一五年四月三十日的約5.8百萬港元，主要由於上市開支增加所致。

於最後實際可行日期，我們於二零一五年四月三十日的貿易及其他應付款項中有約8.2百萬港元或66.6%已結算。

授予我們信用期的供應商授出的信用期一般介乎30天至60天。以下為於各報告期末我們按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析。

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
0至90天	15,031	22,562	11,333
91至180天	136	475	796
181日至365天	66	84	165
一年以上	333	355	—
	<u>15,566</u>	<u>23,476</u>	<u>12,294</u>

## 財務資料

下表載列於回顧年度／期內我們的平均貿易及其他應付款項周轉天數。

	截至		截至
	十二月三十一日止年度		四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均貿易及其他應付款項周轉天數 <sup>(附註)</sup>	49	59	61

附註：截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及四個月期間，平均貿易及其他應付款項周轉天數等於有關期間的貿易及其他應付款項期初及期末結餘平均數除以有關年度的銷售成本再乘以360天或120天。

平均貿易及其他應付款項周轉天數由截至二零一四年十二月三十一日止年度的59天增至截至二零一五年四月三十日止四個月的61天，主要由於客戶的付款期出現慣常波動以及就支付我們的應付款項作出的相應輕微調整所致。

### 應付關聯方款項及關聯方貸款

於二零一三年十二月三十一日，應付控股股東及／或其近親屬控制的公司的款項分別約為8.7百萬港元及自控股股東及／或其近親屬控制的公司取得的周轉性貸款約為2.1百萬港元。應付關聯方款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。周轉性貸款的結餘為無抵押、按5%的優惠利率計息及須於一年內償還。所有上述結餘已於二零一四年悉數結算。於二零一五年四月三十日，我們應付關聯方款項為0.2百萬港元（指應付河源天工的未付租金），且該結餘已於二零一五年五月悉數結清。

董事及／或控股股東及／或其近親屬控制的公司已為本集團獲發放的銀行融資提供擔保。

附錄一會計師報告附註30所載的應付及應收關聯方的所有款項，以及應付關聯方貸款及董事、控股股東及／或其近親屬控制的公司提供的擔保均已於上市前結清及解除。

董事確認，本集團目前採納的準則符合相關會計準則的規定。



## 財務資料

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於應付我們的營運資金需求、購置物業、廠房及設備及償還貸款及相關利息開支。我們主要使用經營活動所得現金所得款項為我們的業務提供資金。我們亦依賴銀行借款為我們的經營提供融資。上市後，我們的流動資金需求將採用經營活動所得現金、銀行貸款及[編纂]所得款項淨額及不時從資本市場籌集的其他資金的綜合方式來滿足。

### 本集團預期資本來源

董事進一步認為，於二零一五年六月三十日，本集團已獲得貸款融資約60.7百萬港元，且該等融資的進一步資料載列如下：

獲得融資日期	貸方性質	合約屆滿日期	貸款融資的 融資金額 (百萬港元)	未動用結餘 (百萬港元)	於	於	貸方	以抵押 存款擔保 (百萬港元)
					二零一五年 應償還 概約總額 (百萬港元)	二零一六年 應償還 概約總額 (百萬港元)	於屆滿後 發出的 展期確認	
<b>銀行貸款</b>								
二零一二年 十一月八日	商業銀行A的 直線貸款	二零一七年 十一月七日	2.0	—	0.2	0.5	無 (附註2)	不適用
二零一五年 五月四日	商業銀行B的 周轉性貸款	二零一五年 七月十二日	2.0	—	2.0	—	有 (附註3)	4.0
<b>保理貸款</b>								
二零一零年 十月二十九日	商業銀行A	不適用	11.7	4.5	7.2	—	有	不適用
二零一四年 四月三十日	商業銀行B	不適用	15.0	11.4	3.6	—	有	不適用
<b>信託收據貸款</b>								
二零一五年 四月十七日	商業銀行A	二零一五年 八月十七日			0.9	—	(附註1)	3.0 (附註4)
二零一五年 四月二十三日	商業銀行A	二零一五年 八月二十一日			0.2	—	(附註1)	
二零一五年 五月二十一日	商業銀行A	二零一五年 九月八日	11.5 (總計)	8.5 (總計)	0.9	—	(附註1)	
二零一五年 五月二十九日	商業銀行A	二零一五年 九月二十九日			1.0	—	(附註1)	根據中小型 企業計劃

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

獲得融資日期	貸方性質	合約 屆滿日期	融資金額 (百萬港元)	貸款融資的 未動用結餘 (百萬港元)	於	於	貸方	以抵押 存款擔保 (百萬港元)
					二零一五年 應償還 概約總額 (百萬港元)	二零一六年 應償還 概約總額 (百萬港元)	於屆滿後 發出的 展期確認	
二零一五年 三月六日	商業銀行B	二零一五年 七月六日			0.03	—	(附註1)	4.0 (附註3)
二零一五年 五月十一日	商業銀行B	二零一五年 七月二十九日			0.03	—	(附註1)	
二零一五年 五月二十九日	商業銀行B	二零一五年 七月二十九日			0.02	—	(附註1)	
二零一五年 五月二十二日	商業銀行B	二零一五年 八月六日	4.0 (總計)	2.68 (總計)	0.36	—	(附註1)	
二零一五年 六月九日	商業銀行B	二零一五年 八月二十八日			0.03	—	(附註1)	
二零一五年 六月十九日	商業銀行B	二零一五年 九月八日			0.48	—	(附註1)	
二零一五年 六月十九日	商業銀行B	二零一五年 十月二日			0.32	—	(附註1)	
二零一五年 六月三十日	商業銀行B	二零一五年 八月二十八日			0.05	—	(附註1)	
二零一五年 三月十七日	商業銀行C	二零一五年 七月十五日			0.84	—	(附註1)	2.0 (附註5)
二零一五年 三月二十四日	商業銀行C	二零一五年 七月二十二日			0.93	—	(附註1)	
二零一五年 三月二十七日	商業銀行C	二零一五年 七月二十九日	8.0 (總計)	4.14 (總計)	0.11	—	(附註1)	
二零一五年 三月三十一日	商業銀行C	二零一五年 七月二十九日			0.23	—	(附註1)	
二零一五年 四月二十四日	商業銀行C	二零一五年 八月二十四日			1.00	—	(附註1)	
二零一五年 五月二十日	商業銀行C	二零一五年 九月十七日			0.16	—	(附註1)	
二零一五年 六月四日	商業銀行C	二零一五年 十月二日			0.21	—	(附註1)	
二零一五年 六月八日	商業銀行C	二零一五年 十月六日			0.27	—	(附註1)	
二零一五年 六月十日	商業銀行C	二零一五年 十月八日			0.11	—	(附註1)	
<b>銀行透支</b>								
二零一一年 二月十七日	商業銀行A	不適用	0.5	0.1	0.4	不適用	有	3.0 (附註4)
二零一二年 十月十五日	商業銀行A	不適用	3.0	1.4	1.6	不適用	有	根據中小型 企業計劃

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

獲得融資日期	貨方性質	合約 屆滿日期	融資金額 (百萬港元)	貸款融資的 未動用結餘 (百萬港元)	於	於	貨方	以抵押 存款擔保 (百萬港元)
					二零一五年	二零一六年	於屆滿後 發出的	
					應償還 概約總額 (百萬港元)	應償還 概約總額 (百萬港元)	展期確認	
二零一四年 四月三十日	商業銀行B	不適用	1.0	0.1	0.9	不適用	有	4.0 (附註3)
二零零六年 十二月十四日	商業銀行C	不適用	2.0	1.8	0.2	不適用	有	2.0 (附註5)
	總計：		60.7	34.6	24.3	0.5		

附註：

1. 信託收據貸款屆滿日期乃根據各相關進口跟單信用證。一般而言，公司須於屆滿日期前償還各信託收據貸款。於二零一五年七月，商業銀行A、B及C以書面確認，彼等有意繼續向我們提供融資。
2. 直線貸款乃設有固定每月還款時間表的定期貸款。因此，當其悉數償時並無展期條款。
3. 4.0百萬港元指就商業銀行B向本集團授出的所有貸款融資額度而抵押予該銀行的存款總額。
4. 3.0百萬港元指就商業銀行A向本集團授出的所有貸款融資額度而抵押予該銀行的存款總額。
5. 2.0百萬港元指就商業銀行C向本集團授出的所有貸款融資額度而抵押予該銀行的存款總額。

據董事確認，於往績記錄期及直至二零一五年六月三十日，我們已抵押存款9.0百萬港元以擔保貸款融資。董事確認，我們在獲取商業銀行融資及貸款融資額度、貸款融資額度到期時獲得循環展期、拖欠任何借款或違反任何財務契諾上從無遇到任何重大困難或障礙。我們並無接獲商業銀行通知須提早償還未償還貸款、撤回或減少借款金額。我們預期會繼續從銀行及其他金融機構取得貸款，並預期在此方面不會遇上任何重大困難。我們的借款及融資概無須履行有關財務比率要求的契諾或任何其他將對本集團承擔額外債務或股權融資能力造成不利影響的重大契諾。

## 財務資料

### 現金流量

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，我們分別擁有現金及現金等價物7.1百萬港元、6.7百萬港元及6.4百萬港元。下表載列於回顧財政年度我們的現金流量概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
經營活動所得(所用)現金淨額	19,201	13,707	1,239	(10,057)
投資活動(所用)所得現金淨額	(16,120)	30,766	(2,411)	2,684
融資活動所得(所用)現金淨額	813	(44,922)	(2,560)	7,099
現金及現金等價物增加 (減少)淨額	3,894	(449)	(3,732)	(274)
年／期初現金及現金等價物	3,207	7,101	7,101	6,652
年／期末現金及現金等價物	7,101	6,652	3,369	6,378

鑑於我們的現金及現金等價物於二零一五年四月三十日約為6.4百萬港元，倘若干外部因素出現不利變動，包括但不限於(i)我們的客戶延遲結算或欠付貿易應收款項；(ii)提早向我們的供應商支付貿易應付款項；及／或(iii)我們的銀行不續期貸款，可能不利影響我們的現金流量狀況。儘管我們擁有部分尚未動用銀行融資，惟我們仍須密切監管我們的現金狀況，以確保我們能符合我們的付款責任並擁有充裕的營運資金以供我們的未來業務營運之用。

於最後實際可行日期，我們尚未動用且並無限制的銀行融資(即可動用銀行透支)約為3.4百萬港元。

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得(所用)現金淨額

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額19.2百萬港元，主要反映我們的除稅前溢利9.9百萬港元，並作出以下經調整：(i)中國農曆新年在二零一四年一月底以及我們於二零一三年十二月三十一日採購的原材料較少導致存貨減少約2.0百萬港元及(ii)我們設法盡量在二零一三年十二月底前將我們的製成品交付導致貿易及其他應收款項減少約6.0百萬港元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額13.7百萬港元，主要反映我們的除稅前溢利6.2百萬港元，並作出以下經調整：(i)存貨因增加囤積製成品而增加約3.0百萬港元；及(ii)貿易及其他應收款項增加約1.9百萬港元，兩者皆因二零一五年中國農曆新年的時間遲於二零一四年所致。

截至二零一五年四月三十日止四個月，我們錄得經營活動所用現金淨額約10.1百萬港元，主要反映我們的除稅前虧損約3.0百萬港元，並作出以下經調整：(i)存貨因原材料及製成品存貨減少而減少7.6百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項及預付款項增加5.9百萬港元，原因是向若干長期客戶提供較長付款期；(iii)貿易及其他應付款項及應計費用減少約為9.6百萬港元；及(iv)應付關聯方款項增加0.2百萬港元，是指應付河源天工的租金結餘。

董事確認，截至二零一五年四月三十日止四個月的現金流出淨額並無對我們營運資金的充足性造成重大影響。

### 投資活動所用／所得現金淨額

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額16.1百萬港元，反映主要因向關聯方墊款淨額及購置物業、廠房設備及存放已抵押銀行存款而錄得現金流入，部分被自銀行收取的利息收入抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們錄得投資活動所得現金淨額30.8百萬港元，反映關聯方在二零一四年六月結算相關結餘時還款淨額。

截至二零一五年四月三十日止四個月，我們錄得投資活動所得現金淨額約2.7百萬港元，主要反映關聯方還款，且部分被購置物業、廠房及設備抵銷。

## 財務資料

### 融資活動所用／所得現金淨額

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得融資活動所產生現金淨額0.8百萬港元，反映主要因償還銀行借款約206.7百萬港元及支付相關利息約3.4百萬港元錄得現金流入，被籌集的新造銀行貸款205.3百萬港元及向關聯方及關聯公司墊款淨額及貸款約5.5百萬港元抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額44.9百萬港元，反映償還銀行借款淨額及向關聯方及關聯公司還款淨額。

截至二零一五年四月三十日止四個月，我們錄得融資活動所得現金淨額約7.1百萬港元，主要因新增銀行借款86.2百萬港元，且被償還銀行借款78.6百萬港元及已付利息開支0.6百萬港元抵銷。

### 資本開支

#### 過往資本開支

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月，我們產生的資本開支分別為3.5百萬港元、1.2百萬港元、0.3百萬港元及0.2百萬港元。下表載列於回顧年度我們的財務資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
廠房及機器	1,869	338	298	227
租賃裝修	918	551	0	0
傢私、裝置及其他設備	554	306	0	0
汽車	152	—	0	0
	<u>3,493</u>	<u>1,195</u>	<u>298</u>	<u>227</u>
總計	<u>3,493</u>	<u>1,195</u>	<u>298</u>	<u>227</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月產生的資本開支主要與升級／替換廠房及設備、租賃裝修以及購買／更換傢私、裝置及其他設備有關。

### 合約承擔

#### 經營租賃承擔

於往績記錄期，我們根據經營租賃租賃三處物業作為我們的辦公室及工廠物業。該等租賃協商的年期為一至五年且租金於租期內固定。下表載列我們於不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款的到期情況：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
一年內	3,001	3,069	3,102
第二至第五年(包括首尾兩年)	5,370	3,005	2,004
	<u>8,371</u>	<u>6,074</u>	<u>5,106</u>

## 財務資料

### 債務

下表載列我們於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及於二零一五年[七月三十一日] (即釐定我們的債務的最後實際可行日期) 的借款：

	於十二月三十一日		於[七月
	二零一三年	二零一四年	三十一日]
	千港元	千港元	二零一五年
			千港元
銀行貸款	17,640	1,231	3,001
信託收據貸款	11,600	8,490	10,068
保理貸款	14,550	9,620	8,627
銀行透支	9,837	2,680	237
	<u>53,627</u>	<u>22,021</u>	<u>21,933</u>
由以下各項擔保的銀行借款：			
本集團持有的資產	31,146	20,789	20,696
獨立第三方持有的物業	16,028	—	—
關聯方持有的存款	4,842	—	—
	<u>52,016</u>	<u>20,789</u>	<u>20,696</u>
無抵押銀行借款	1,611	1,232	1,237
	<u>53,627</u>	<u>22,021</u>	<u>21,933</u>
上述貸款到期日如下*：			
一年內	52,395	21,190	21,347
超過一年但在兩年內	469	423	436
超過兩年但在五年內	763	408	150
	<u>53,627</u>	<u>22,021</u>	<u>21,933</u>

\* 到期款項乃基於貸款協議所載計劃償還日期。



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及於二零一五年四月三十日及二零一五年[七月三十一日]，本集團借款的實際利率(亦相等於合約利率)範圍分別如下：

	十二月三十一日 二零一三年	十二月三十一日 二零一四年	四月三十日 二零一五年	[七月三十一日] 二零一五年
實際利率(每年)：				
浮息借款	<u>2.75%-7.8%</u>	<u>2.69%-6.75%</u>	<u>2.25%-6.75%</u>	<u>3.25%-6.75%</u>

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年七月三十一日(即就本文件債務聲明而言的最後實際可行日期)，所有未動用銀行融資由控股股東、彼等的近親屬或獨立第三方擔保。我們的關連人士提供的擔保將於上市後悉數解除。

董事確認，於最後實際可行日期，除上文所披露者及集團內公司間負債外，本公司並無任何未償還借款及債務、任何已發行及流通在外或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、擔保或其他重大或然負債。

### 應收／應付關聯方款項／一間關聯公司貸款

下表載列於各報告期末應收／應付關聯方款項及一間關聯公司貸款的結餘：

	於十二月三十一日		最高未償還結餘		截至
	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元	止四個月 二零一五年
應收關聯方款項：					
鍾志恆	13,212	—	15,016	14,740	—
鍾天成	6	—	6	13	—
嘉美電器有限公司	161	—	161	161	—
裕馳有限公司	19,089	—	19,089	19,089	—
現代實業有限公司	10	—	10	10	—
天工電子塑膠 (河源)有限公司	—	2,913	4,525	3,781	—
	<u>32,478</u>	<u>2,913</u>			

## 財務資料

於二零一四年十二月三十一日應收天工電子塑膠(河源)有限公司的款項已於二零一五年三月悉數結清。

於二零一三年十二月三十一日的應收鍾志恆先生款項包括7,700,000港元的計息部分，為無抵押、按中國人民銀行利率另加溢價計息及須於要求時償還。於二零一三年十二月三十一日，應收裕馳有限公司的款項為19,065,000港元，為無抵押、免息及須於二零一四年九月三十日償還。除上述者外，餘下應收關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
應付關聯方款項：			
天工電子塑膠(河源)有限公司	6,699	—	157
天工控股有限公司	1,980	—	—
	<u>8,679</u>	<u>—</u>	<u>157</u>

應付關聯方款項為無抵押、免息及須於要求時償還。於二零一五年四月三十日的結餘指應付河源天工的未付租金，該結餘已於二零一五年五月結清。

### 一間關聯公司貸款

百裕財務有限公司	2,065	—
	<u>2,065</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，循環貸款結餘為無抵押、按5%的優惠利率計息及須於一年內償還。未償還貸款結餘已於二零一四年六月悉數償還。

### 上市相關開支對上市後本集團損益賬的影響

我們於往績記錄期為籌備[編纂]及上市產生上市開支(包括[編纂]佣金)總額約17.0百萬港元。上市後，作為上市相關開支，還將向多名專業人士另外支付約11.0百萬港元，並於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的全面損益賬內扣除。預期與[編纂]有關的上市開支約25.6%或約5.1百萬港元將被撥充資本。董事已確認，除上市後將確認的上市相關開支約11.0百萬港元外，並無任何重大非經常性項目將由本集團支付。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

鑒於產生上述上市開支及於上市後行政開支增加，我們預期本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現將顯著下滑。請參閱本文件「風險因素」一節「盈利警告—本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現將受到本集團的一次性上市開支及於上市後行政開支預期增加的影響」一段所述之風險因素。

### 或然負債

董事已確認，自二零一五年四月三十日以來，本集團的或然負債並無任何重大變動。

### 資產負債表外安排

董事確認，於最後實際可行日期，本公司並無任何資產負債表外安排或或然事項。

### 營運資金充足性

董事確認，經作出審慎查詢後，並計及我們目前可供動用的財務資源（包括內部產生資金及估計[編纂]所得款項淨額），本集團擁有充足的營運資金應付本文件日期起計至少未來12個月的現有需求。

董事確認，自二零一五年四月三十日以來，本集團債務及或然負債並無任何重大變動。

### 選定財務比率的討論

下表載列於所示各財政年度末的若干財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		截至四月三十日止四個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年 (未經審核)
純利率 <sup>(1)</sup>	4.2%	2.8%	不適用	不適用
扣除遠期外匯合約公平值變動 應佔收益／虧損後的 經調整純利率 <sup>(2)</sup>	2.8%	3.1%	0.8%	不適用
流動比率 <sup>(3)</sup>	1.4	1.8	不適用	1.7
速動比率 <sup>(4)</sup>	1.0	1.0	不適用	1.1
資產負債比率 <sup>(5)</sup>	0.7	0.5	不適用	0.5
負債與權益比率 <sup>(6)</sup>	2.1	1.1	不適用	1.1
利息保障比率 <sup>(7)</sup>	3.9	3.4	0.4	不適用
總資產回報率 <sup>(8)</sup>	6.3%	5.1%	不適用	不適用
股權回報率 <sup>(9)</sup>	19.2%	10.7%	不適用	不適用

## 財務資料

### 附註

1. 純利率等於年／期內溢利及全面收入總額除以年／期內收益。
2. 於往績記錄期，我們合共訂立12份不交收人民幣遠期外匯合約，以最小化我們面臨的匯率風險。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得金融衍生工具公平值變動收益約2.8百萬港元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得公平值變動虧損約0.7百萬港元，而於截至二零一四年四月三十日止四個月則錄得公平值變動虧損約1.0百萬港元。有關該等遠期外匯合約的詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「外匯合約及其財務影響」一段，以及本文件附錄一所載會計師報告附註9。
3. 流動比率等於各報告期末流動資產總值除以流動負債總額。
4. 速動比率等於各報告期末流動資產總值減存貨除以流動負債總額。
5. 資產負債比率等於各報告期末負債總額除以資產總值。
6. 負債與權益比率等於各報告期末負債總額除以權益總額。
7. 利息保障比率按除利息及稅項前溢利除以相應年度／期間融資成本計算。
8. 總資產回報率等於資產總額收市結餘除以年／期內溢利及全面收入總額。
9. 股權收益比率等於年／期內溢利及全面收入總額除以總資產年末結餘。

### 純利率

我們的純利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的4.2%減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約2.8%，主要是由於於二零一四年支付上市開支、確認遠期外匯合約公平值變動虧損以及收益減少所致。

為提高我們的純利率，我們採取的一項業務策略為，進一步實現生產過程自動化，以(a)進一步提升產能及產品質量；(b)緩解中國勞動力成本上漲的影響；及(c)開發及發佈售價更高的產品。為進一步調動生產積極性及提升整體生產效率，於二零一三年，我們開始對部分生產人員實行計件工資，取代原有的固定工資。我們於二零一四年發佈中等功率開關電源。我們亦有開發及發佈新產品，包括(i)500W及1000W大功率開關電源；(ii)500W及100W放大器板；及(iii)廣播用樂器設備使用的數字信號處理板。

### 流動比率及速動比率

我們的流動比率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的1.4增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度約1.8及截至二零一五年四月三十日止四個月約1.7，主要原因是(i)償還應付關聯方款項約2.1百萬港元；(ii)確認遠期外匯合約公平值變動收益以及二零一四年製成品存貨增加。我們的速動比率穩定維持在截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度的約1.0及截至二零一五年四月三十日止四個月的約1.1，主要是由於流動資產減幅(主要原因

---

## 財務資料

---

是償付應付關聯方款項) 被支付有抵押銀行借款及償付應付關聯方款項和關聯公司貸款後流動負債下降全數抵銷所致。

### 資產負債比率及負債與權益比率

我們的資產負債比率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的0.7 輕微減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月的約0.5，主要是由於(i)償還應付關聯方款項約2.1百萬港元；及(ii)於二零一四年銀行借款還款淨額所致。

我們的負債與權益比率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的2.1急劇減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年四月三十日止四個月的約1.1，主要是由於二零一四年銀行貸款及關聯方結餘部分結清後流動負債減少所致。

### 利息保障比率

我們的利息保障比率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的3.9 小幅降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約3.4，主要是由於二零一四年部分償還銀行貸款所致。

### 總資產回報率

我們的資產回報率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的6.3%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約5.1%，主要是由於我們於二零一四年年內溢利減少所致。我們的溢利及全面收入總額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約8.1百萬港元減少約3.1百萬港元至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約5.0百萬港元。我們的資產總值由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約128.3百萬港元溫和減至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約97.8百萬港元。資產總值減少主要是由於償還應收關聯方款項所致。

### 股本回報率

我們於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年的股本回報率分別約為19.2%及10.7%。

### 物業權益及物業估值

我們物業權益的詳情載於本文件附錄三。於二零一五年五月三十一日，中誠達資產評估顧問有限公司已對我們所租賃的物業進行估值。函件全文、估值概要及中誠達資產評估顧問有限公司發出的估值證書載於本文件附錄三。

---

## 財務資料

---

### 財務風險管理目標及政策

在我們的日常業務過程中，我們須面對多類財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們透過定期的經營及融資活動管理所面對的該等及其他市場風險。

#### 信貸風險

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，由於對手方於往績記錄期各年末未能履行責任而對本集團造成財務損失的最大信貸風險乃產生自於綜合財務狀況表中載列的有關已確認金融資產賬面金額。

由於貿易應收款項包括大量客戶，遍佈多個不同區域，故我們並無任何貿易應收款項的重大信貸風險集中。由於我們的所有對手方為香港及中國的知名銀行，故銀行結餘的信貸風險有限。於二零一三年十二月三十一日，我們應收本集團最大客戶鍾志恆先生及裕馳有限公司(由鍾志恆先生控制的關聯公司)的款項有信貸集中風險，有關結餘已於二零一四年十二月三十一日前悉數結清。

為盡量降低信貸風險，我們實行信貸審批及其他監控程序以確保作出跟進行動收回逾期債務。此外，我們於各報告期末檢討各個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出充足減值虧損。就此而言，董事認為本集團信貸風險已顯著降低。

#### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，我們監控及維持我們認為充足的現金及現金等價物水平，為我們的營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。我們監察銀行借款的使用情況並確保遵守貸款契諾。

於往績記錄期，我們依賴銀行借款作為流動資金的主要來源。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年四月三十日，本集團可供使用的未動用貿易融資銀行貸款額度分別約為57,888,000港元、54,263,000港元及46,356,000港元，銀行透支額度分別為503,000港元、376,000港元及1,456,000港元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

下表詳述本集團衍生及非衍生金融負債的餘下合約到期情況。此表乃根據我們可能被要求支付的最早日期按金融負債的未貼現現金流量而編製。此表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮息，則未貼現款項乃以報告期末的利率曲線得出。

### 流動資金

	加權平均 實際利率 %	於要求時 或3個月內 千港元	3個月 至1年 千港元	1年以上 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	於二零一三年 十二月 三十一日 的賬面值 千港元
於二零一三年 十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	—	15,770	—	—	15,770	15,770
應付關聯方款項	—	8,679	—	—	8,679	8,679
銀行借款—浮息	4.78%	37,494	15,712	1,260	54,466	53,627
來自關聯公司的貸款 —浮息	5.00%	26	2,108	—	2,134	2,065
		<u>61,969</u>	<u>17,820</u>	<u>1,260</u>	<u>81,049</u>	<u>80,141</u>
於二零一四年 十二月三十一日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	—	23,476	—	—	23,476	23,476
銀行借款—浮息	4%	21,017	711	882	22,610	22,021
		<u>44,493</u>	<u>711</u>	<u>882</u>	<u>46,086</u>	<u>45,497</u>
於二零一五年 四月三十日						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	—	12,294	—	—	12,294	12,294
應付關聯方款項	—	157	—	—	157	157
銀行借款—浮息	4%	26,665	2,453	725	29,843	29,673
		<u>39,116</u>	<u>2,453</u>	<u>725</u>	<u>42,294</u>	<u>42,124</u>

## 財務資料

### 貨幣風險

我們有若干以人民幣、港元及英鎊計值的外幣買賣交易，這令我們面對外幣風險。我們現時並無外幣對沖政策，但管理層透過密切監察外幣匯率波動監察外匯風險。

本集團於各報告年末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面金額如下：

	資產			負債		
	於四月三十日			於四月三十日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
人民幣（「人民幣」）	17,035	9,613	9,061	24,822	12,543	9,465
港元	20,690	15,345	13,004	26,299	15,088	13,203
英鎊（「英鎊」）	319	—	—	—	—	—
歐元（「歐元」）	—	31	—	—	—	—

財務總監余兆明先生及執行董事一直參與審批我們訂立的遠期外匯合約。我們於往績記錄期內訂立的所有遠期外匯合約均經過余兆明先生及執行董事審閱和批准。余兆明先生擁有逾16年相關經驗。有關余兆明先生及執行董事的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

於往績記錄期及於最後實際可行日期，除上述遠期外匯合約外，我們並無進行任何對沖活動，故沒有制訂及採納對沖政策。我們會不時審閱並密切監察任何貨幣風險，倘對沖活動被視為合適工具，我們將於進行對沖活動前制訂及採納對沖政策，藉以監察對沖策略。

目前擬訂的對沖政策將涵蓋的範圍包括審批程序、應否進行對沖活動所考慮的因素、整體持倉限制、風險評估指引及持續監察。

### 敏感度分析

下表詳述本集團對美元兌相關外幣升值及貶值5%的敏感度。5%為向主要管理層人員內部匯報告外幣風險時所採用的敏感度比率，代表管理層對外匯匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未兌換貨幣項目，並於報告期末按外幣匯率變動5%



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

調整其換算。下表正數表示美元兌相關貨幣升值5%時除稅後溢利或虧損的增加。於美元兌相關貨幣貶值5%時，將對溢利造成等值相反影響，而下表結餘將為負數。

本集團管理層認為，由於港元與美元掛鈎，外匯匯率的平均變動不會對年／期內溢利或虧損造成重大影響，故並無呈列所面對的港元貨幣風險的敏感度分析。

	人民幣			英鎊			歐元		
	截至			截至			截至		
	四月三十日			四月三十日			四月三十日		
	止四個月			止四個月			止四個月		
二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
年／期內除稅後 溢利或虧損	282	146	4	(13)	-	-	-	(2)	-

### 利率風險

本集團面對與已質押銀行存款、銀行結餘、應收關聯方浮息款項、銀行借款及來自一家關聯公司的貸款有關的現金流量利率風險。

### 敏感度分析

下列敏感度分析乃根據於報告期末已質押銀行存款、應收關聯方浮息款項、銀行借款及來自一家關聯集團的貸款的利率風險釐定。該分析乃假設於報告期末尚未償還負債於於整個年度均未償還而編製。向主要管理層人員作內部報告利率風險時採用50個基點的增幅或減幅，代表管理層對利率的合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降50個基點，而所有其他變量保持不變，本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年四月三十日止四個月的除稅後溢利或虧損將分別減少／增加142,000港元、46,000港元及[26,000]港元。

---

## 財務資料

---

### 股息及股息政策

任何股息的派付及金額(如派付)將取決於經營業績、現金流量、財務狀況、有關我們派付股息的法定及監管限制、未來前景及董事可能認為相關的其他因素。股份持有人將有權按股份的繳足或入賬列作繳足股款按比例收取有關股息。股息的宣派、派付及金額將由董事酌情釐定。

於往績記錄期，我們宣派零股息。董事擬於上市後分派不少於本集團純利的20%作為股息。於往績記錄期，本公司或任何集團實體並無派付或宣派任何股息。鑒於上市後產生非經常性上市開支及行政開支增加，我們預期本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現將會顯著下滑，且預期不會就截至二零一五年十二月三十一日止年度宣派股息。

### 可分派儲備

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年四月三十日，我們分別有可分派儲備約39.1百萬港元、44.1百萬港元及40.6百萬港元。

### 並無重大中斷

董事確認於過去十二個月概無發生可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大影響的業務中斷。

### 根據創業板上市規則須予披露的事項

董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉任何須根據創業板上市規則第17.15至17.21條規定作出披露的情況。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

下文載列根據創業板上市規則第7.31條編製的本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，旨在說明[編纂]對本集團經審核綜合有形資產減負債淨值的影響，猶如[編纂]已於二零一五年四月三十日進行。

編製本集團的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅作說明用途，基於假設性質使然，其未必真實反映本集團於二零一五年四月三十日或[編纂]後任何未來日期的財務狀況。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 財務資料

以下本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，乃根據就本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年四月三十日止四個月的財務資料編製的會計師報告（「會計師報告」，其全文載於本文件附錄一）所示於二零一五年四月三十日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值編製，並經作出以下調整：

	於二零一五年 四月三十日		本公司 擁有人應佔	
	本公司 擁有人應佔 本集團經 審核綜合有形 資產淨值	本公司自[編纂] 所獲得的估計 所得款項淨額	本公司擁有人 應佔本集團 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值	本公司 擁有人應佔 每股本集團 未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值
	千港元 (附註1)	千港元 (附註2)	千港元 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	43,499	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	43,499	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於二零一五年四月三十日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃基於本公司擁有人應佔本集團資產淨值（摘自本文件附錄一 所載會計師報告）。
- 根據[編纂]發行新股份的估計所得款項淨額乃基於[編纂]股新股份及每股[編纂]的[編纂]下限及上限分別為[編纂]港元及[編纂]港元，經扣除[編纂]佣金及費用以及本集團就[編纂]應付的其他相關費用開支（直至二零一五年四月三十日止期間於損益確認的開支除外）後計算得出。估計所得款項淨額的計算並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據授予董事發行或購回股份的一般授權（誠如本文件「股本」一節「發行股份的一般授權」分節或「購回股份的一般授權」分節所述）而可能發行或購回的任何股份。
- 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無計及本集團於二零一五年四月三十日之後的任何營運業績及所訂立的其他交易的影響。

---

## 財務資料

---

4. 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃按已發行[編纂]股股份並假設[編纂]及[編纂]已於二零一五年四月三十日完成而計算得出，且並無計及因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據授予董事發行或購回股份的一般授權（誠如本文件「股本」一節「發行股份的一般授權」分節或「購回股份的一般授權」分節所述）而可能發行或購回的任何股份。