

財務資料

閣下應將本節連同載於本文件附錄一會計師報告中本集團的經審核合併財務報表（包括其中附註）一併閱讀。本集團合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而非僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包括若干前瞻性陳述，反映對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本集團根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及本集團於若干情況下屬恰當的其他因素所作的假設與分析。然而，實際結果及發展會否符合本集團的預期與預測，則受多項非本集團所能控制的風險及不明朗因素影響。進一步資料請參閱本文件「風險因素」。

概覽

本集團為總部位於新加坡的合約製造商，製造及銷售一次性醫療器械的注塑塑膠零部件及提供開模服務。本集團成立於一九八一年，本集團已成為主要國際保健及醫療器械公司的可靠合約製造商。本集團的收益可分為(i)製造及銷售一次性醫療器械的注塑塑膠零部件；及(ii)提供開模服務。注塑塑膠零部件可進一步分為(i)組件或(ii)組裝為子裝配產品的裝配塑膠零部件。注塑塑膠零部件可用於多種醫療用途，如（其中包括）呼吸產品、透析產品、血袋產品、給藥產品及診斷工具。本集團認為，本集團的成功有賴於本集團的質量保證標準、豐富的行業經驗及專業高效的生產能力。根據歐睿報告，本集團於二零一六年在所有於新加坡經營並從精密工程行業醫療器械分部產生收益的上市公司中排名第四。本集團認為，本集團已在業內建立生產高質素一次性醫療器械的注塑塑膠零部件的聲譽且擁有可令本集團滿足客戶的嚴苛要求的生產專業知識，並將本集團定位為進一步發展新能力及開發新市場。

董事認為，質量保證對醫療器械行業的零部件製造至關重要，因此，已於整個營運過程中執行質量管理系統。於二零零二年，本集團獲得ISO9001認證及有關醫療器械設計與生產的全面品質管理系統的ISO13485標準認證。於確保質量控制及符合客戶規格的同時，本集團採取DFM工程實踐經營，使生產更簡單，更節約成本。

憑藉深入的市場了解及精湛的注塑生產技術，本集團透過與研究機構或行業夥伴合作竭力開發新業務系列。於最後實際可行日期，本集團已與SIMTech（新加坡科技研究局下屬的研究機構）合作，以開發製造微流控診斷工具的先進製造技術，及與一間美國公司合作，由該公司向本集團轉介客戶。兩項協作的更多資料載於本文件「業務－合作」一節。

由於現有客戶的需求不斷增長及客戶對新產品的新需求，本集團旨在擴大內部能力及流程以與新客戶開發新的潛在產品並豐富本集團現行為現有客戶生產的產品範圍。

財務資料

在本集團擬持續加強現有營運的同時，本集團認為，本集團在本行業的經營歷史長久、本集團在醫療產品注塑塑膠零部件設計及生產方面的豐富經驗、穩定的客戶基礎及恪守維持高質量保證措施，將為本集團拓展及豐富注塑業務提供強大的平台。

呈列基準

本公司於二零一七年七月十七日於開曼群島註冊成立為一間豁免有限公司。本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司主要從事模型、模具及生產工具製造以及使用各種注塑方法製造塑膠用品及產品（「**[編纂]**業務」）。根據重組，本公司成為本集團的控股公司。

緊接及緊隨重組前後，**[編纂]**業務一直並繼續由潘先生及黃女士管理及共同控制之公司經營。本公司於重組前並無涉及任何業務。重組僅為**[編纂]**業務重組，有關業務之管理層並無變化及**[編纂]**業務之最終擁有人仍相同。因重組而成立的本集團被視為**[編纂]**業務的延續。

影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素

本集團的財務狀況及經營業績已受到並將繼續受到多項因素的影響，包括下文所載的因素及「風險因素」所載的風險因素。

本集團的業務在很大程度上倚賴若干主要客戶的業務表現及本集團與彼等的關係，本集團可能無法成功吸納新客戶

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團五大客戶的產生的銷售額分別佔約本集團營業額的99.5%、99.7%及96.6%。尤其是，截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，向最大客戶的銷售額分別為約6.9百萬新加坡元、9.2百萬新加坡元及4.9百萬新加坡元，分別約佔本集團營業額的38.7%、48.5%及46.9%。於往績記錄期間，三大客戶亦為本集團供應商，因為本集團向彼等採購原材料用於製造彼等的醫療器械零部件。因此，該等客戶的業務表現以及影響彼等自本集團採購的其他因素大幅影響本集團的銷售，而眾多該等因素不受本集團控制。客戶運營所在市場的（其中包括）經濟狀況出現不利變動、外幣匯率不利變動、客戶產品需求疲軟、客戶銷售及營銷不順可能對其採購活動產生不利影響及導致對本集團成型塑膠零部件的採購訂單減少。儘管本集團將繼續致力於擴闊及擴大客戶基礎，本集團預期來年其現有主要客戶將繼續佔相對較大比例的銷售額。倘客戶未能順利銷售本集團參與製作部件的終端產品至市場，本集團的業務及經營業績可能遭受重大不利影響。

財務資料

除增長或保持本集團與現有客戶的業務外，本集團業務的成功亦倚賴本集團吸納新客戶的能力。倘本集團無法吸納新客戶，本集團的業務增長將受到阻礙且經營業績可能遭受重大不利影響。

客戶可修訂其需求預測、變更生產數量或延遲生產，此可能影響本集團的經營業績

本集團的主要客戶一般向本集團提供採購訂單的滾動預測，內含採購訂單於未來三個月的估計數量、定價及時間。然而，該等預測不具約束力且不會反映最終採購訂單所列實際數量、定價或時間。本集團可能面臨客戶將大幅修改其預測、要求縮短交付時間或重議價格的風險，此將導致其採購訂單與本集團基於其預測的預期大相徑庭。該等變動可能在並無事先通知的情況下隨時發生及本集團無法向閣下保證將能有效回應該等變動以接收或及時完成採購訂單。由於本集團通常基於採購訂單採購原材料，本集團或會利用此等預測作為採購若干採購耗時較長的原材料的基準。客戶採購訂單與其預測之間的巨大差異可能導致主要原材料存貨過剩或短缺。因此，本集團的經營業績可能因客戶取消、削減或推遲預測所示的採購訂單而遭受不利影響。

本集團可能無法滿足客戶的規格

注塑成型行業的科技發展一日千里，新型疾病不斷出現。本集團日後成功與否取決於本集團能否推出新的一次性醫療器械的成型塑膠零部件迎合客戶不斷變化的市場需求，尤其是能有效治療及／或診斷新型疾病的與客戶售予的新醫療器械相匹配的新成型塑膠零部件或零部件。本集團無法向閣下保證，本集團將能夠及時對因瞬息萬變的趨勢而產生的客戶規格變動作出應對。客戶對成型塑膠零部件的喜好及購買模式可能因瞬息萬變的趨勢及新疾病而變化迅速。本集團成功與否取決於本集團能否調整產品以迎合客戶的喜好及規格。本集團無法向閣下保證，本集團將能夠充分迅速地應對客戶喜好變化及新型疾病的出現，相應地調整開發計劃、產品組合及存貨量。如本集團未能作出應對，可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力產生重大不利影響。

財務資料

本集團控制主要原材料價格的能力或會對本集團經營業績造成重大影響

於往績記錄期間，本集團三大主要客戶亦為本集團的供應商。由於原材料的專有技術，價格問題，或作為風險管理協議的一部分，該等客戶通常要求本集團直接從彼等購買原材料。有關詳情，請參閱本文件「業務－既是客戶亦是供應商的實體」一節。此外，有些客戶會要求本集團從彼等指定之供應商處採購原材料。該等安排使本集團原材料採購管理受限，從而限制本集團對主要原材料價格的控制。倘本集團不能在其無法控制的情況下透過提高產品價格將原材料增加的成本轉嫁給客戶，本集團的盈利能力將受到重大不利影響。倘本集團醫療器械產品價格下跌或有所波動，本集團經營業績、溢利及財務業績將受到重大影響。

重大會計政策及估計

有關編製財務報表所應用的會計政策詳情，請參閱本文件附錄一「重大會計政策概要」及「重大會計估計及判斷」一節。

經營業績概要

下文所載本集團截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月的合併損益及其他全面收入表的節選財務資料乃摘錄自本文件附錄一會計師報告，並應連同本文件附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

	截至十二月三十一日		截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
收益	17,680	19,016	9,142	10,488
銷售成本	(14,043)	(14,450)	(7,292)	(8,408)
毛利	3,637	4,566	1,850	2,080
其他收入	403	254	164	99
其他收益／(虧損) 淨額	142	(65)	(7)	76
銷售及分銷費用	(207)	(203)	(96)	(104)
行政開支	(2,234)	(2,329)	(1,130)	(1,389)
財務成本淨額	(403)	(204)	(125)	(78)
除所得稅前溢利	1,338	2,019	656	684
所得稅開支	(252)	(341)	(81)	(116)
年內／期內溢利及 全面收入總額	1,086	1,678	575	568

財務資料

主要收益表項目

收益

按分部劃分的收益

本集團的收益來自製造及銷售醫療器械的(i)組件及(ii)子組件部件，及截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月各月的有關銷售如下：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
組件	11,303	63.9	12,051	63.4	6,016	65.8	6,669	63.6
子組件部件.....	6,377	36.1	6,965	36.6	3,126	34.2	3,819	36.4
總計	<u>17,680</u>	<u>100.0</u>	<u>19,016</u>	<u>100.0</u>	<u>9,142</u>	<u>100.0</u>	<u>10,488</u>	<u>100.0</u>

本集團於往績記錄期間的大部分五大客戶已與本集團建立逾十年的業務關係。有關本集團客戶的進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶」一節。

本集團組件所得收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約11.3百萬新加坡元增加約0.8百萬新加坡元或7.1%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約12.1百萬新加坡元，以及由截至二零一六年六月三十日止六個月的約6.0百萬新加坡元增加約0.7百萬新加坡元或11.7%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約6.7百萬新加坡元。

財務資料

本集團子組件部件所得收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約6.4百萬新加坡元增加約0.6百萬新加坡元或9.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約7.0百萬新加坡元，以及由截至二零一六年六月三十日止六個月的約3.1百萬新加坡元增加約0.7百萬新加坡元或22.6%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約3.8百萬新加坡元。

按地理位置劃分的收益

下表載列往績記錄期間按客戶地理位置劃分的收益細分：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
亞洲 (附註1)	12,273	69.4	13,294	69.9	6,614	72.3	6,844	65.3
歐洲 (附註2)	5,407	30.6	5,687	29.9	2,528	27.7	3,609	34.4
其他 (附註3)	-	-	35	0.2	-	-	35	0.3
合計	17,680	100.0	19,016	100.0	9,142	100.0	10,488	100.0

附註：

- (1) 亞洲包括新加坡、印尼、印度及越南。
- (2) 歐洲包括愛爾蘭及德國。
- (3) 其他包括巴西及美國。

本集團有兩個生產基地，分別位於新加坡及印尼巴淡島。本集團的新加坡生產基地配有專業的醫療器械生產設施，包括配有注射及組裝產品設備的10,000級無塵室及100,000級無塵室。本集團的巴淡島生產基地擁有100,000級無塵室設施。

定價

本集團以新加坡元報價。本集團根據類似產品的生產成本、利潤率及市場價格並考慮可能不時波動的主要原材料的成本、價格等因素，採用成本加成定價政策釐定價格。一般而言，如果組件及子組件部件的原材料成本上升，本集團可將部分或全部生產成本轉嫁予客戶。

財務資料

銷售成本

本集團的銷售成本包括材料成本、直接勞工及〔其他直接成本〕。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月，本集團的銷售成本分別為約14.0百萬新加坡元、14.5百萬新加坡元、7.3百萬新加坡元及8.4百萬新加坡元。下表載列本集團於所示期間的銷售成本明細：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度			
	組件	子組件部件	總計	
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	%
材料成本.....	5,468	2,295	7,763	55.3
直接勞工.....	2,204	925	3,129	22.3
其他.....	2,219	932	3,151	22.4
總計	9,891	4,152	14,043	100.0

	截至二零一六年十二月三十一日止年度			
	組件	子組件部件	總計	
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	%
材料成本.....	5,772	2,682	8,454	58.5
直接勞工.....	2,140	994	3,134	21.7
其他.....	1,954	908	2,862	19.8
總計	9,866	4,584	14,450	100.0

	截至二零一六年六月三十日止六個月			
	組件	子組件部件	總計	
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	%
材料成本.....	3,044	1,244	4,288	58.8
直接勞工.....	1,051	430	1,481	20.3
其他.....	1,081	442	1,523	20.9
總計	5,176	2,116	7,292	100.0

	截至二零一七年六月三十日止六個月			
	組件	子組件部件	總計	
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	%
材料成本.....	3,494	1,651	5,145	61.2
直接勞工.....	985	466	1,451	17.2
其他.....	1,230	582	1,812	21.6
總計	5,709	2,699	8,408	100.0

財務資料

材料成本為銷售成本的重要組成部分，其包括原材料的採購成本。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月，材料成本分別佔總銷售成本的約55.3%、58.5%、58.8%及61.2%。

直接勞工包括本集團製造業務所涉及及經營及技術員工的薪資及相關費用。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月，直接勞工分別佔本集團總銷售成本的約22.3%、21.7%、20.3%及17.2%。

其他主要包括租賃開支、水電費、折舊、維修及維護開支。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月，其他直接成本分別佔本集團總銷售成本的約22.4%、19.8%、20.9%及21.6%。

敏感度分析

本集團一般採用成本加成法為組件及子組件部件定價。因此，任何材料成本波動一般會轉移至客戶，而直接勞工成本波動由客戶與本集團共同承擔。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年以及截至二零一七年六月三十日止六個月的波動假設為5%及10%，與本集團於往績記錄期間的銷售成本主要項目的歷史價格波幅一致。

下表闡述所有其他變量保持不變時，材料成本總體百分比變動時的估計毛利增加／(減少)的敏感度分析。

	對截至十二月三十一日		對截至
	止年度毛利的影響		二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	止六個月
			毛利的影響
			千新加坡元
材料成本			
增加／(減少)：			
10%.....	776	845	515
5%.....	388	423	257
(5%).....	(388)	(423)	(257)
(10%).....	(776)	(845)	(515)

財務資料

下表闡述所有其他變量保持不變時，勞工成本總體百分比變動的情況下的估計毛利增加／(減少)的敏感度分析。

	對截至十二月三十一日 止年度毛利的影響		對截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 毛利的影響
	二零一五年	二零一六年	
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
直接勞工			
增加／(減少)：			
10%.....	313	313	145
5%.....	156	157	73
(5%).....	(156)	(157)	(73)
(10%).....	(313)	(313)	(145)

毛利及毛利率

下表載列本集團於所示期間按分部劃分的毛利及毛利率。

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
組件.....	1,412	12.5	2,185	18.1	840	14.0	959	14.4%
子組件部件.....	2,225	34.9	2,381	34.2	1,010	32.3	1,121	29.3%
總計.....	3,637	20.6	4,566	24.0	1,850	20.2	2,080	19.8%

本集團的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約3.6百萬新加坡元增加約1.0百萬新加坡元或約27.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的4.6百萬新加坡元。本集團的毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的約1.9百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或約10.5%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約2.1百萬新加坡元。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，本集團的毛利率分別為約20.6%、24.0%、20.2%及19.8%。

本集團組件所得毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.4百萬新加坡元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約2.2百萬新加坡元。該分部錄得毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約12.5%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約18.1%。組件所得毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的約0.8百萬新加坡元增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的約1.0百萬新加坡元。本集團該分部的毛利率保持相對平穩，截至二零一六年六月三十日止六個月約為14.0%，而截至二零一七年六月三十日止六個月約為14.4%。

財務資料

本集團子組件部件所得毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約2.2百萬新加坡元略微增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約2.4百萬新加坡元。子組件部件分部所得的毛利率於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度仍保持相對穩定，分別為約34.9%及約34.2%。子組件部件所得毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的約1.0百萬新加坡元增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的約1.1百萬新加坡元。儘管毛利增加，由於租賃及折舊開支增加，此分部的毛利率由截至二零一六年六月三十日止六個月的約32.3%下降至截至二零一七年六月三十日止六個月的約29.3%。

其他收入

本集團的其他收入包括政府補助以及廢料銷售。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月，本集團的其他收入分別為約0.4百萬新加坡元、0.3百萬新加坡元、0.2百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元。

本集團的政府補助為(i)生產力及創新稅務優惠計劃(「PIC」)；(ii)新加坡精密工程科技協會(「SPETA」)授出的市場准入自助計劃(MRA)補助；(iii)人力部(「MOM」)對哺乳期、臨時僱用及長者的補貼；(iv)加薪補貼計劃(「WC計劃」)；及(v)新加坡勞動力發展局授出的培訓補貼(「WDA」)。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月，本集團分別收到政府補助約256,000新加坡元、162,000新加坡元、116,000新加坡元及58,000新加坡元。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－政府補助」一節。

其他收益／(虧損)淨額

下表載列本集團於往績記錄期間其他收益／(虧損)的細分：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
其他收益／(虧損)				
公平值收益：				
－ 透過損益按公平值計量的 金融資產	45	46	35	39
－ 透過損益按公平值計量的 金融負債	165	1	1	-
匯兌(虧損)／收益淨額 . . .	(41)	(70)	(1)	16
出售廠房及設備的收益 . . .	-	-	-	21
贖回可換股債券的虧損 . . .	(27)	(42)	(42)	-
	<u>142</u>	<u>(65)</u>	<u>(7)</u>	<u>76</u>

財務資料

本集團的其他收益／(虧損) 主要包括透過損益按公平值計量的金融資產及負債的公平值收益、匯兌(虧損)／收益及贖回可換股債券的虧損。

透過損益按公平值計量的金融資產及負債的公平值收益指公平值變動所產生的收益淨額。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，透過損益按公平值計量的金融資產及負債為於保險合約及可換股債券公平值保留的現金解約價值。

外幣交易乃按交易日或項目重新計量估值日期之適用匯率換算為功能貨幣。匯兌收益／(虧損) 乃由於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月就以外幣購買原材料及向客戶的銷售所致。

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度，已贖回1.0百萬新加坡元的可換股債券，及於截至二零一六年十二月三十一日止年度以現金悉數贖回其餘1.5百萬新加坡元可換股債券，導致贖回面值2.5百萬新加坡元的可換股債券虧損。

銷售及分銷費用

本集團截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月的銷售及分銷費用分別約為207,000新加坡元、203,000新加坡元、96,000新加坡元及104,000新加坡元。下表載列本集團於往績記錄期間銷售及分銷費用的細分：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
銷售及分銷費用				
員工薪資及福利	183	146	80	81
市場推廣及展覽	22	53	15	18
廣告及招聘	2	4	1	5
總計	207	203	96	104

本集團的銷售及分銷費用主要包括向本集團的銷售及營銷員工支付的薪資及福利費用、市場推廣及展覽費用以及廣告及招聘費用。更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]－實施計劃」。

財務資料

行政開支

本集團截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月的行政開支分別約為2.2百萬新加坡元、2.3百萬新加坡元、1.1百萬新加坡元及1.4百萬新加坡元。下表載列本集團於往績記錄期間行政開支的細分：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
行政開支				
員工薪資及福利	853	869	440	489
董事酬金	277	311	157	158
租金及水電費	227	202	94	95
法律及專業費用	170	151	89	101
差旅及交通費用	119	141	66	47
折舊	320	349	168	193
攤銷	25	21	11	14
保險	116	112	38	58
[編纂]	-	-	-	120
其他	127	173	67	114
總計	<u>2,234</u>	<u>2,329</u>	<u>1,130</u>	<u>1,389</u>

本集團的行政開支主要包括向本集團行政部門員工支付的薪資及福利、董事酬金、租金及水電費、法律及專業費用、差旅及交通費用、折舊費用、攤銷費用、保險費用、[編纂]以及其他（如維修及維護費用、招待費用、電話及銀行開支）。

財務成本淨額

財務成本主要指(i)可換股債券；(ii)各種銀行借款；及(iii)租購。本集團截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月的財務成本分別約為403,000新加坡元、204,000新加坡元、125,000新加坡元及78,000新加坡元。下表載列所示期間本集團的財務成本的細分：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
財務收入／(成本)				
可換股債券	(321)	(84)	(84)	-
信託收據	(45)	(68)	(26)	(32)
定期貸款	(18)	(28)	(9)	(25)
銀行透支	(32)	(36)	(12)	(18)
融資租賃負債	(11)	(12)	(6)	(15)
應收股東款項	24	24	12	12
定期存款	-	-	-	-
總計	<u>(403)</u>	<u>(204)</u>	<u>(125)</u>	<u>(78)</u>

財務資料

所得稅開支

本集團須就在本集團所在及進行經營的司法權區產生或來自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。開曼群島目前並無對本公司徵收所得稅。於往績記錄期間，本集團須就於新加坡產生的應課稅入息按17%的稅率繳納企業稅。

各期間經營業績比較

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度比較

收益

本集團的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約17.7百萬新加坡元增加約1.3百萬新加坡元或7.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約19.0百萬新加坡元，主要得益於截至二零一六年十二月三十一日止年度銷售的透析產品的組件及子組件部件數量有所增加。

本集團組件所得收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約11.3百萬新加坡元增加約0.8百萬新加坡元或7.1%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約12.1百萬新加坡元。本集團組件的收益增加主要是由於所售透析產品的組件數量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約87.1百萬件增加約18.0百萬件或20.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約105.1百萬件。

本集團子組件部件所得收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約6.4百萬新加坡元增加約0.6百萬新加坡元或9.4%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約7.0百萬新加坡元。本集團子組件部件的收益增加主要是由於本集團銷售的透析產品的子組件部件數量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約18.2百萬件增加約27.7百萬件或152.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約45.9百萬件，惟被本集團銷售的血袋子組件部件數量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約9.5百萬件減少約9.0百萬件或94.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.5百萬件所抵銷。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約14.0百萬新加坡元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約14.5百萬新加坡元，增加約0.5百萬新加坡元或3.6%。銷售成本的有關增加乃與收益增加一致，由自截至二零一五年止年度起電價調整導致電費下降所抵銷，進而導致截至二零一六年十二月三十一日止年度公用事業開支大幅下降。

財務資料

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約3.6百萬新加坡元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.6百萬新加坡元。本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利率約為24.0%，較截至二零一五年十二月三十一日止年度的毛利率約20.6%錄得增長。有關增長乃主要由於出售的血袋產品組件數量增加，其截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利率高於截至二零一五年十二月三十一日止年度的毛利率。

其他收入

本集團的其他收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.4百萬新加坡元減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.3百萬新加坡元。有關微略減少乃主要由於政府補助及廢料銷售均減少。

其他收益／(虧損)淨額

本集團的其他虧損由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約142,000新加坡元減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的65,000新加坡元。此乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度的公平值重估及贖回可換股債券。

銷售及分銷費用

本集團的員工薪資及福利由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約207,000新加坡元略微下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約204,000新加坡元，原因在於(i)員工更替及(ii)截至二零一六年十二月三十一日止年度的員工人數減少。本集團認為，其總銷售及分銷費用於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度保持穩定，約為0.2百萬新加坡元。

行政開支

本集團的行政開支保持穩定，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，約為2.2百萬新加坡元及於截至二零一六年十二月三十一日止年度約為2.3百萬新加坡元。

財務成本淨額

本集團的財務成本淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.4百萬新加坡元減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.2百萬新加坡元。該金額主要指可換股債券及信託收據的利息開支，財務成本減少主要由於本集團的可換股債券於二零一六年六月悉數清償所致。

所得稅開支

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的所得稅開支維持在約0.3百萬新加坡元。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的實際稅率分別約為18.9%及16.9%。於二零一五年實際稅率高現行法定稅率，乃由於就修復租賃辦公場地撥備產生不可抵扣費用，而於二零一六年實際稅率低於現行法定稅率，主要由於免稅及年內收到的所得稅津貼所致。

財務資料

年內溢利

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利及全面收入總額約為1.7百萬新加坡元，增長約0.6百萬新加坡元，或按年增長54.5%，主要由於本年度收益增加。本集團的淨利潤率由約6.1%增至約8.8%，主要是由於毛利增加。

截至二零一七年六月三十日止期間與截至二零一六年六月三十日止期間的比較

收益

本集團的收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的約9.1百萬新加坡元增加約1.4百萬新加坡元或15.4%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約10.5百萬新加坡元，乃主要得益於二零一七年銷售的組件及子組件部件數量增加。

本集團組件所得收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的約6.0百萬新加坡元增加約0.7百萬新加坡元或11.7%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約6.7百萬新加坡元。本集團的組件收益增加主要是由於本集團所售血袋產品的組件數量由截至二零一六年六月三十日止六個月的約28.7百萬件增加約17.3百萬件或，60.3%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約46.0百萬件。

本集團子組件部件所得收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的約3.1百萬新加坡元增加約0.7百萬新加坡元或22.6%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約3.8百萬新加坡元。本集團的子組件部件收益增加主要是由於本集團所售透析產品的子組件部件數量由截至二零一六年六月三十日止六個月的約19.6百萬件增加約4.9百萬件或[編纂]至截至二零一七年六月三十日止六個月的約24.5百萬件。此外，本集團的收益增加主要是由於銷售的透析產品的子組件部件數量由截至二零一六年六月三十日止六個月的約2.2百萬件增加約0.3百萬件或13.6%至截至二零一七年六月三十日止六個月的約2.5百萬件。

銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一六年六月三十日止六個月的約7.3百萬新加坡元增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的約8.4百萬新加坡元，增加約1.1百萬新加坡元或15.1%。有關增加與截至二零一七年六月三十日止六個月的收益增加約15.4%一致。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的約1.9百萬新加坡元增至截至二零一七年六月三十日止六個月的約2.1百萬新加坡元。本集團截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的毛利率分別約為20.2%及19.8%，於上述期間內相對穩定。

其他收入

本集團的其他收入由截至二零一六年六月三十日止六個月的約164,000新加坡元減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的約99,000新加坡元，主要由於政府補助收入由約116,000新加坡元下降至58,000新加坡元。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團的其他虧損約為7,000新加坡元，主要由於贖回可換股債券產生變現虧損，及截至二零一七年六月三十日止六個月錄得約76,000新加坡元的收益乃由於為本集團主要管理層購買保險的公平值收益。

銷售及分銷費用

截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月，本集團的銷售及分銷費用維持穩定，為約0.1百萬新加坡元。

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的約1.1百萬新加坡元增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的約1.4百萬新加坡元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止六個月引致的[編纂]及折舊。

財務成本淨額

本集團的財務成本淨額由截至二零一六年六月三十日止六個月的約125,000新加坡元減至截至二零一七年六月三十日止六個月的約78,000新加坡元。該金額為銀行借款及定期貸款利息開支，及該減少主要由於可換股債券於二零一六年六月悉數清償所致。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一六年六月三十日止六個月的約81,000新加坡元增加約35,000新加坡元至截至二零一七年六月三十日止六個月的約116,000新加坡元。截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月的實際稅率分別約為12.3%及17.0%。由於截至二零一七年六月三十日止六個月產生的[編纂]及於二零一七年添置物業、廠房及設備產生的較高資本減免(不可扣稅)，故截至二零一七年六月三十日止六個月的實際稅率高於截至二零一六年六月三十日止六個月的實際稅率。

年內溢利

本集團於截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月各月的溢利及全面收入總額保持穩定，約為0.6百萬新加坡元。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，本集團主要通過內部資源、銀行借款及融資租賃相結合的方式滿足其流動資金需求。本集團的主要現金用途一直為且預期仍將為營運成本及投資活動資本開支。

財務資料

現金流量

下表呈列於往績記錄期間合併現金流量表的節選現金流量數據：

	截至		截至	
	十二月三十一日止年度		六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
經營活動所得／(所用)				
現金淨額.....	3,099	1,214	(340)	(234)
投資活動(所用)／所得				
現金淨額.....	(276)	(74)	(11)	785
融資活動所用				
現金淨額.....	(1,598)	(1,051)	(942)	(392)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額.....	1,225	89	(1,293)	159
年／期初現金及現金 等價物.....	(246)	974	974	1,063
現金及現金等價物貨幣 交易影響.....	(5)	-	1	4
年／期末現金及現金 等價物.....	974	1,063	(318)	1,226

經營活動所得／(所用)現金淨額

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金流量淨額約3.1百萬新加坡元。本集團的經營所得現金主要反映除稅前溢利約1.3百萬新加坡元，主要已就物業、廠房及設備折舊以及財務成本分別約1.2百萬新加坡元及0.4百萬新加坡元作出調整，並扣除營運資金流出約0.3百萬新加坡元。

營運資金變動包括存貨增加約0.2百萬新加坡元以及貿易及其他應付款項增加0.1百萬新加坡元，惟被貿易及其他應收款項減少約0.4百萬新加坡元抵銷。存貨增加主要是為了應對截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團的銷售增加。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金流量淨額約1.2百萬新加坡元。本集團的經營所得現金約1.4百萬新加坡元，部分被支付的所得稅約0.2百萬新加坡元抵銷。本集團的經營所得現金主要反映除稅前溢利約2.0百萬新加坡元，已就物業、廠房及設備折舊以及財務成本分別約0.6百萬新加坡元及0.2百萬新加坡元作出調整，並扣除營運資金流出約1.5百萬新加坡元。

財務資料

營運資金變動包括貿易及其他應收款項增加約1.3百萬新加坡元以及貿易及其他應收款項減少約0.4百萬新加坡元，惟被存貨於截至二零一六年十二月三十一日止年度減少約0.2百萬新加坡元抵銷。貿易應收款項增加主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益較截至二零一五年十二月三十一日止年度有所增長。

截至二零一七年六月三十日止六個月

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得經營活動所用現金淨額約0.2百萬新加坡元。本集團的經營所用現金約0.1百萬新加坡元，已付所得稅前約0.2百萬新加坡元。本集團的經營所用現金主要反映除稅前溢利約0.7百萬新加坡元，主要已就物業、廠房及設備折舊及財務成本分別約0.4百萬新加坡元及0.1百萬新加坡元作出調整，並扣除營運資金流出約1.2百萬新加坡元。

營運資金變動包括貿易及其他應收款項約1.3百萬新加坡元及存貨增加約0.3百萬新加坡元，惟被貿易及其他應付款項增加約0.5百萬新加坡元抵銷。貿易應收款項增加主要受截至二零一七年六月三十日止六個月的收益增加推動。本集團經營活動所得現金流出淨額，主要由於貿易應收款項增加。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團貿易應收款項週轉日數有所增加，但客戶通常於信用期內結清款項。

投資活動（所用）／所得現金淨額

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約0.3百萬新加坡元，主要為購買物業、廠房及設備的約0.2百萬新加坡元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約0.1百萬新加坡元，來自購買物業、廠房及設備的約0.1百萬新加坡元。

截至二零一七年六月三十日止六個月

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得投資活動所得現金淨額約0.8百萬新加坡元，乃由於應收一名股東款項減少約1.3百萬新加坡元所致。

融資活動所用現金淨額

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得融資活動所用現金淨額約1.6百萬新加坡元，主要是由於償還銀行借款約4.6百萬新加坡元、償還可換股貸款1.0百萬新加坡元，由銀行借款所得款項約4.6百萬新加坡元對沖。

財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得融資活動所用現金淨額約1.1百萬新加坡元，主要是由於償還銀行借款約4.4百萬新加坡元、償還可換股貸款1.5百萬新加坡元，被銀行借款所得款項約5.3百萬新加坡元抵銷所致。

截至二零一七年六月三十日止六個月

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團錄得融資活動所用現金淨額約0.4百萬新加坡元，主要是由於償還銀行借款約2.0百萬新加坡元、年內支付股息約1.4百萬新加坡元，被銀行借款所得款項約2.9百萬新加坡元抵銷所致。

流動資產淨值

下表載列於以下所示日期本集團的流動資產及負債的細分：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	六月三十日	七月三十一日
流動資產				
存貨	1,309	1,107	1,422	1,684
貿易及其他應收款項	2,480	3,809	5,154	5,170
應收股東款項	1,307	1,309	–	–
現金及現金等價物	1,249	1,789	1,776	1,527
流動資產總值	6,345	8,014	8,352	8,381
流動負債				
貿易及其他應付款項	2,515	2,158	2,621	2,358
借款	3,378	3,016	4,043	4,364
即期所得稅負債	187	363	313	340
應付股東款項	–	–	358	886
流動負債總額	6,080	5,537	7,335	7,948
流動資產淨值	265	2,477	1,017	433

流動資產淨值

本集團的流動資產淨值由二零一五年十二月三十一日的約0.3百萬新加坡元增加約2.2百萬新加坡元至二零一六年十二月三十一日的約2.5百萬新加坡元。這主要是由於(i)貿易及其他應收款項增加約1.3百萬新加坡元；及(ii)由於截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益增長及改善管理，自客戶收到的現金及現金等價物增加約0.5百萬新加坡元；(iii)貿易及其他應付款項減少約0.4百萬新加坡元；及部分被(iv)存貨減少約0.2百萬新加坡元抵銷。

財務資料

本集團的流動資產淨額由二零一六年十二月三十一日的約2.5百萬新加坡元略微減少約1.5百萬新加坡元至二零一七年六月三十日的約1.0百萬新加坡元。這主要由於(i)貿易及其他應付款項增加約0.5百萬新加坡元；(ii)借款增加約1.0百萬新加坡元；及(iii)應付股東款項增加約0.4百萬新加坡元；及被(iv)貿易及其他應收款項增加約1.3百萬新加坡元抵銷。

於二零一七年七月三十一日，本集團的流動資產淨額較二零一七年六月三十日的流動資產淨額減少約0.6百萬新加坡元，主要是由於應付一名股東的非貿易款項增加所致。

營運資金

董事經審慎查詢及計及本集團可用之財務資源（包括內部產生之資金、現有借款、可用銀行融資及[編纂]估計[編纂]）後確認，本集團擁有充足的資金以滿足自本文件日期起計至少未來12個月之營運資金及財務需求。

有關合併財務狀況表內若干項目的討論

存貨

本集團的存貨包括原材料、在製品及成品。本集團存貨的總賬面淨值由二零一五年十二月三十一日的約1.3百萬新加坡元減少約0.2百萬新加坡元至二零一六年十二月三十一日的約1.1百萬新加坡元。有關減少乃主要與二零一六年十二月三十一日的銷售量較高及存貨管理改善有關，令存貨水平下降。本集團存貨的賬面淨值由二零一六年十二月三十一日的約1.1百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元至二零一七年六月三十日的約1.4百萬新加坡元。有關增加乃為應對二零一七年銷售訂單增加而造成存貨增加所致。

董事按季度審閱存貨賬齡分析，並認為無須專門計提存貨減值撥備。

於最後實際可行日期，二零一七年六月三十日的存貨中約有1.1百萬新加坡元或77.4%其後被使用及售出。

存貨週轉日數

一個年度／期間的存貨週轉日數等於有關年度／期間的銷售總成本除以平均庫存，再乘以365日（如為一年）或183日（如為六個月期間）。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的存貨週轉日數分別約為31.3日、30.5日及27.5日。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的存貨週轉日數保持相對穩定。

財務資料

貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易應收款項.....	1,951	2,828	4,146
按金.....	416	577	545
商品及服務稅應收款項.....	63	22	51
預付款項.....	42	73	388
其他應收款項.....	8	309	24
	<u>2,480,202</u>	<u>3,809</u>	<u>5,154</u>

貿易應收款項

於二零一六年十二月三十一日的貿易應收款項由二零一五年十二月三十一日的約2.0百萬新加坡元增加約0.9百萬新加坡元或45.0%至二零一六年十二月三十一日的約2.8百萬新加坡元。有關增加乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的收益有所增長。於二零一七年六月三十日的貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日的約2.8百萬新加坡元增加約1.3百萬新加坡元或46.4%至二零一七年六月三十日的4.1百萬新加坡元。

本集團通常向客戶授出30至60日的信用期。貿易應收款項按彼等的原始發票金額予以確認，有關金額為彼等於初次確認時的公平值。

貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
1至30日.....	1,570	1,544	2,235
31至60日.....	381	590	1,666
61至90日.....	-	694	210
91至120日.....	-	-	-
120日以上.....	-	-	35
	<u>1,951</u>	<u>2,828</u>	<u>4,146</u>

財務資料

根據本集團的內部控制政策，為盡可能信用風險，本集團的管理層負責釐定授信額度、信貸審批，以及監督貿易應收款項信用質素及債務人信用記錄相關程序。本集團力求對未結清應收款項執行嚴格的控制以盡可能降低信用風險。各報告期已逾期但未減值的應收款項與多家對本集團維持良好付款往績記錄的獨立客戶相關。根據過往經驗，董事認為無需就各報告期末的有關結餘計提減值撥備，因為該等客戶的信用質素未曾發生重大變動，故有關結餘仍被認為可悉數收回。於二零一七年六月三十日，逾期應收一名客戶款項為35,000新加坡元。5,000新加坡元已於二零一七年八月支付，本集團正跟進該客戶以讓彼支付餘下未償還結餘。本集團並無就未償還結餘30,000新加坡元計提任何撥備，乃由於董事認為本集團能夠收回該等結餘及本集團仍在協商還款安排。

於最後實際可行日期，本集團於二零一七年六月三十日的貿易應收款項中合共有約2.9百萬新加坡元或69.8%已結清。

貿易應收款項週轉日數

一個年度／期間的貿易應收款項週轉日數等於有關年度／期間的貿易應收款項平均值除以收益，再乘以365日（如為一年）或183日（如為六個月期間）。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的平均貿易應收款項週轉日數分別為44.0日、45.9日及60.8日。授予客戶的信用期通常為30至60日，且60日信用期通常授予擁有長期業務關係的客戶。於往績記錄期間，本集團的平均貿易應收款項週轉日數一般未超過正常信用期。

按金

按金主要包括租賃按金及水電費按金。有關結餘由二零一五年十二月三十一日的約0.4百萬新加坡元增加約0.2百萬新加坡元或50.0%至二零一六年十二月三十一日的約0.6百萬新加坡元。有關增加乃主要由於於二零一七年就一間新無塵室業務營運支付的租賃按金。於二零一七年六月三十日，結餘保持相對穩定，約為0.5百萬新加坡元。

預付款項

預付款項主要包括與[編纂]有關的法律及專業費用。有關結餘由二零一六年十二月三十一日的約73,000新加坡元增加約315,000新加坡元至二零一七年六月三十日的約388,000新加坡元。有關增加主要由於二零一七年預付[編纂]開支約262,000新加坡元所致。

其他應收款項

其他應收款項由二零一五年十二月三十一日的約8,000新加坡元增加約301,000新加坡元至二零一六年十二月三十一日的約309,000新加坡元，原因是二零一六年因向客戶提供一次性模具維修服務應收款項。由於於二零一七年六月由客戶償還款項，結餘於二零一七年六月三十日跌至約24,000新加坡元。

財務資料

應收股東款項

應收股東款項指向股東及執行董事潘瑞河先生的無抵押、按每年2%利息且須按要求償還的臨時墊款。該筆款項約1.3百萬新加坡元於截至二零一七年六月三十日止六個月悉數收回。

現金及現金等價物

本集團的現金及現金等價物包括銀行及手頭現金及無抵押定期存款。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日、二零一七年六月三十日及二零一七年七月三十一日，有關結餘分別約為1.2百萬新加坡元、1.8百萬新加坡元、1.8百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團的現金及現金等價物結餘並不包括任何無抵押定期存款。

貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
貿易應付款項.....	1,894	1,564	1,974
應計營運開支.....	403	371	409
其他應付款項.....	218	223	238
	<u>2,515</u>	<u>2,158</u>	<u>2,621</u>

貿易應付款項

於二零一六年十二月三十一日的貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日的約1.9百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元或15.8%至二零一六年十二月三十一日的約1.6百萬新加坡元，乃主要由於即刻結算原材料採購。於二零一七年六月三十日的貿易應付款項由二零一六年十二月三十一日的約1.6百萬新加坡元增加約0.4百萬新加坡元或25.0%至二零一七年六月三十日的約2.0百萬新加坡元，原因是二零一七年購買原材料以滿足整體不斷增長的銷售需求。

本集團被授予的貿易應付款項信用期通常為30至60日。

貿易應付款項週轉日數

一個年度／期間的貿易應付款項週轉日數等於有關年度／期間的貿易應付款項平均值除以銷售成本總額，再乘以365日（如為一年）或183日（如為六個月期間）。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的貿易應付款項週轉日數分別為約49.5日、43.7日及38.5日。該減少是由於管理層即刻清償有關付款，以改善與供應商的關係。本集團密切監測貿易應付款項的水平，以確保本集團於信用期內結清所有應付款項。董事確認，於往績記錄期間，本集團於支付貿易應付款項時未出現任何重大違約或就超出信用期的付款收取任何罰款。

財務資料

於報告期末，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
1至30日	1,045	893	1,066
31至60日	691	601	804
61至90日	106	60	104
90日以上.....	52	10	-
	<u>1,894</u>	<u>1,564</u>	<u>1,974</u>

於二零一七年六月三十日，本集團的貿易應付款項為約2.0百萬新加坡元，其中約1.3百萬新加坡元或65.0%於最後實際可行日期已悉數結清。

應計營運開支

本集團的應計營運開支主要包括生產獎勵及花紅以及公積金供款及薪金。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，有關結餘維持在約0.4百萬新加坡元。

其他應付款項

其他應付款項包括應付水電費及租金。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，有關結餘保持相對穩定，維持在0.2百萬新加坡元。

借款

下表載列於所示相關資產負債表日本集團的流動借款總額。

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
可換股債券.....	1,459	-	-
銀行借款.....	822	1,090	1,298
信託收據.....	681	1,047	1,876
銀行透支.....	275	726	550
融資租賃負債.....	141	153	319
	<u>3,378</u>	<u>3,016</u>	<u>4,043</u>

財務資料

於二零一四年九月三十日，Inzign發行面值為2.5百萬新加坡元的可換股債券，息率為每年13.5%，應按季度延後償還。可換股債券應於發行日期起計兩年內到期償還，或可按首次公開發售價（倘進行首次公開發售）或Inzign貿易銷售價折讓50%將部分或全部尚未行使債券兌換為Inzign股份。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，Inzign將1.0百萬新加坡元的可換股債券兌換為現金。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，Inzign將其餘1.5百萬新加坡元的未清償可換股債券悉數兌換為現金。於二零一六年十二月三十一日後，董事確認並無尚未償還可換股債券。

本集團的銀行借款由股東作出的個人個別及共同擔保作抵押。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的銀行貸款的實際利率分別為4.9%、4.7% 及6.0%。彼等皆由本公司為主要管理層購置的人壽保單作抵押。

本集團的信託收據乃以一名股東物業的按揭以及股東提供的個人個別及共同擔保作抵押。

本集團的銀行透支乃以一名股東物業的按揭以及股東提供的個人個別及共同擔保作抵押。

本集團根據融資租賃自第三方租賃若干物業、廠房及設備以及汽車。詳情請參閱本文件下文「融資租賃負債」分節。

須按計劃還款日期償還的借款金額如下：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千新加坡元	千新加坡元	六月三十日 千新加坡元
一年內	822	1,090	1,298
第二年	131	244	130
第三至第五年（包括首尾兩年）...	-	90	37
	953	1,424	1,465

於二零一七年七月三十一日後，本集團並無額外借款。

借款利率

下表載列本集團的銀行借款於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日的利率範圍。

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
			六月三十日
利率	2.5%至7.5%	2.5%至7.5%	2.5%至7.5%

財務資料

本集團董事確認，銀行借款及銀行融通須符合標準銀行條件及契諾，本集團往績記錄期間及截至最後實際可行日期，已遵守所有銀行借款及銀行融通契諾。因此，就董事所知及所信，該債務契諾不會影響本集團承擔其他債務或股權融資的能力。

債項

下表載列本集團於二零一七年七月三十一日的借款。

	於二零一七年 七月三十一日
	千新加坡元
非流動	
銀行借款.....	145
融資租賃負債.....	433
	<u>578</u>
流動	
銀行借款.....	1,253
銀行透支.....	739
信託收據.....	2,054
融資租賃負債.....	318
	<u>4,364</u>
總計	<u><u>4,942</u></u>

於二零一七年七月三十一日（即就本文件債項報表而言的日期），本集團擁有銀行信貸融資約3.2百萬新加坡元，其中約0.4百萬新加坡元尚未動用。

該等借款由以下各項作抵押：

- (i) 銀行借款約1.4百萬新加坡元，其中：
 - (a) 約0.2百萬新加坡元以股東作出的個人共同及個別擔保及對股東物業的按揭作抵押；
 - (b) 約0.3百萬新加坡元以股東作出的個人共同及個別擔保作抵押；
 - (c) 約0.6百萬新加坡元以本公司為本公司主要管理層購置的人壽保單作抵押；及
 - (d) 約0.3百萬新加坡元並無抵押；
- (ii) 銀行透支約0.7百萬新加坡元以對股東物業的按揭及股東作出的個人共同及個別擔保作悉數抵押；

財務資料

- (iii) 信託收據約2.1百萬新加坡元，其中：
 - (a) 約1.4百萬新加坡元以股東作出的個人共同及個別擔保及對股東物業的按揭作抵押；及
 - (b) 約0.7百萬新加坡元以股東作出的個人共同及個別擔保作抵押；
- (iv) 融資租賃約0.8百萬新加坡元，其中約0.5百萬新加坡元以本公司股東作出的個人擔保作抵押，及約0.3百萬新加坡元無抵押。

董事確認，股東就本集團銀行融資提供的個人擔保及抵押擔保將於[編纂]後解除及／或由本集團提供的企業擔保替換。

財務資料

除本文件「財務資料－債項」一節下文「融資租賃負債」及「或然負債」分節所披露者外，於二零一七年七月三十一日，本集團並無任何已發行及發行在外或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信用證、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

融資租賃承擔

本集團根據融資租賃自第三方租用若干物業、廠房及設備以及汽車。下表載列於各所示日期本集團的融資租賃的到期情況。

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	141	153	319
一年以上五年以內	262	135	444
	<u>403</u>	<u>288</u>	<u>763</u>

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，該等租賃的實際利率分別為3.52%、3.17%及5.23%。所有融資租賃負債的賬面值均以新加坡元計值。融資租賃由二零一六年十二月三十一日的約0.3百萬新加坡元增加至二零一七年六月三十日的約0.8百萬新加坡元，乃由於添置機械及裝修新租賃無塵室所致。

或然負債

於二零一七年七月三十一日（即就本文件債項報表而言的最後實際可行日期），本集團擁有或然負債78,000新加坡元。於二零一四年十一月，本集團對其一家供應商（「被告」）提起法律訴訟。於二零一五年一月，被告提起抗辯及涉及約78,000新加坡元的反索償。於最後實際可行日期，上述法律訴訟的審理預期將於二零一七年九月於新加坡法院審理。董事根據本公司法律顧問的意見認為本集團已採取適當的行動，因此，被告對本集團的反索償可能不會成功。

財務資料

承擔

下表載列於各報告期末本集團於辦公場地之不可撤銷經營租約項下就未來最低租賃付款的未償還承擔。

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一年內	1,291	1,309	1,162
一年以上五年以內	2,871	1,622	1,156
五年以上	161	-	-
	<u>4,323</u>	<u>2,931</u>	<u>2,318</u>

經營租賃付款指本集團就租賃辦公場地應付的租金。辦公場地不可續期。

主要財務比率分析

	截至十二月三十一日止年度		截至 二零一七年 六月三十日
	二零一五年	二零一六年	止期間
	流動比率 ⁽¹⁾	1.0x	1.4x
速動比率 ⁽²⁾	0.8x	1.2x	0.9x
資產負債比率 ⁽³⁾	2.9x	1.2x	2.1x
淨負債權益比率 ⁽⁴⁾	1.9x	0.6x	1.3x
淨負債資產比率 ⁽⁵⁾	0.3x	0.2x	0.2x
利息覆蓋率 ⁽⁶⁾	4.1x	9.8x	8.6x
總資產回報率 ⁽⁷⁾	11.9%	15.9%	不適用
權益回報率 ⁽⁸⁾	82.6%	56.1%	不適用
淨利潤率 ⁽⁹⁾	6.1%	8.8%	5.4%

附註：

- (1) 流動比率按各期末的總流動資產除以總流動負債計算。
- (2) 速動比率按各期末的總流動資產減去存貨再除以總流動負債計算。
- (3) 資產負債比率按各期末的計息銀行借款及其他借款除以總權益計算。
- (4) 淨負債權益比率按各期末的計息銀行借款及其他借款減去現金及現金等價物再除以總權益計算。
- (5) 淨負債資產比率乃按附息銀行及其他借款減現金及現金等價物，並處以各期末的總資產計算。
- (6) 利息覆蓋率按各期間的息稅前溢利除以利息開支計算。
- (7) 總資產回報率按年內溢利（虧損）除以各期末的總資產再乘以100.0%計算。總資產回報率的計算以完整年度為基準。

財務資料

- (8) 權益回報率按年內溢利(虧損)除以各年末的總權益再乘以100.0%計算。權益回報率的計算以完整年度為基準。
- (9) 淨利潤率乃按期內溢利除以各年度的收益再乘以100.0%計算。

流動比率

本集團的流動比率由二零一五年十二月三十一日的1.0倍增加至二零一六年十二月三十一日的1.5倍。有關增加乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的收益有所增長而令貿易應收款項增加。本集團的流動比率由1.4倍輕微下降至二零一七年六月三十日的1.1倍。流動比率略有下降，是由於支持其資本開支及業務營運的流動借款增加及購買原材料增加導致貿易應付款項增加，被收益增加導致的貿易應收款項增加所抵銷。

速動比率

本集團的速動比率由二零一五年十二月三十一日的0.8倍增加至二零一六年十二月三十一日的1.2倍。有關輕微增加乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的收益有所增長而令貿易應收款項增加。本集團的速動比率由二零一六年十二月三十一日的1.2倍輕微下降至二零一七年六月三十日的0.9倍。速動比率略有下降，是由於支持其資本開支及業務營運的流動借款增加及購買原材料增加導致貿易應付款項增加，被收益增加導致的貿易應收款項增加所抵銷。

資產負債比率

本集團的資產負債比率由二零一五年十二月三十一日的2.9倍下降至二零一六年十二月三十一日的1.2倍。有關下降乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度保留盈利增加及本集團償還部分借款令計息借款減少。本集團的資產負債比率由二零一六年十二月三十一日的1.2倍增加至二零一七年六月三十日的2.1倍。有關增加乃由於二零一七年用於融資的信託收據增加所致。

淨負債權益比率

本集團的淨負債權益比率由二零一五年十二月三十一日的1.9倍下降至二零一六年十二月三十一日的0.6倍。有關下降乃由於本集團於二零一六年十二月三十一日償還部分借款，使計息借款減少，以及截至二零一六年十二月三十一日止年度所得純利約1.7百萬新加坡元貢獻的權益增加。本集團的淨負債權益比率由二零一六年十二月三十一日的0.6倍增加至二零一七年六月三十日的1.3倍。有關增加乃由於二零一七年用於融資的信託收據增加所致。

財務資料

淨負債資產比率

本集團的淨負債資產比率於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日分別為0.3倍、0.2倍及0.2倍，保持相對穩定。

利息覆蓋率

本集團的利息覆蓋率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的4.1倍增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的9.8倍。有關增加乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的除利息及稅前溢利增加及悉數償還可換股債券。本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月的淨利息覆蓋率為8.6倍。略微下降乃由於與截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利增加比，二零一七年上半年的溢利相對減少。

總資產回報率

本集團的總資產回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的11.9%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的15.9%。有關增加乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的純利增加高於總資產的增加。由於總資產回報率的計算以完整年度為基準，故截至二零一七年六月三十日止六個月的總資產回報率不適用於本集團。

權益回報率

本集團的權益回報率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的82.6%下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的56.1%。有關下降乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團所得利潤約1.7百萬新加坡元產生的權益基礎擴大。由於權益回報率的計算以完整年度為基準，故截至二零一七年六月三十日止六個月的權益回報率不適用於本集團。

淨利潤率

本集團的淨利潤率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的6.1%增長至截至二零一六年十二月三十一日止年度的8.8%。有關增長乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的收益增長增長高於銷售成本及開支增長。本集團的淨利潤率由二零一六年十二月三十一日的8.8%下降至二零一七年六月三十日的5.4%。有關下降乃由於截至二零一七年六月三十日止六個月確認[編纂]開支及行政開支項下的折舊費用令本集團的溢利減少。

資本開支

本集團於往績記錄期間產生的資本開支主要用於購買(i)廠房設備及機械及無塵室設施；(ii)辦公設備、傢俱及固定裝置；(iii)空調；(iv)電氣安裝；(v)裝修；及(vi)汽車，均以本集團自業務經營產生的財務資源撥付。

財務資料

下表載列本集團於所示期間的資本開支。

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
廠房設備、機械及無塵室設施.....	161	94	447
辦公設備、傢俱及固定裝置.....	107	14	25
空調.....	20	6	237
電氣安裝.....	–	26	55
裝修.....	–	233	155
汽車.....	–	–	290
總計.....	288	373	1,209

於往績記錄期間，本集團的資本開支分別為約0.3百萬新加坡元、0.4百萬新加坡元及1.2百萬新加坡元。本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的資本開支將主要用於(i)收購新機械及設備；(ii)開發製造工藝；(iii)出租新物業；及(iv)更新資訊技術及項目管理系統。進一步資料載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節。本集團預計資本開支將以內部產生的財務資源及[編纂]所得款項撥付。

資本管理及財務風險管理

資本管理

本集團管理資本架構，以保障本集團持續經營及提供充足現金流量以滿足營運需求的能力，並視經濟狀況的變動對資本架構進行調整。本集團根據資產負債比率監察本集團的資本架構。

財務風險管理

本集團在日常業務過程中面臨外匯風險、利率風險、信用風險及流動資金風險。有關財務風險管理政策及慣例的進一步詳情，載於本文件附錄一會計師報告附註3。本集團將具備充足外匯償還到期應付的外匯負債，將以本集團的經營活動所產生的現金撥付。

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，本集團並無訂立任何資產負債表外交易。

財務資料

[編纂]

本集團的[編纂]相關估計開支主要包括與[編纂]有關的法律及專業費用、佣金，另加證監會交易徵費及聯交所交易費。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述[編纂]範圍的中位數），與[編纂]有關的估計[編纂]為約[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元坡元已於截至二零一七年六月三十日止六個月的合併全面收益表內扣除，約[編纂]百萬港元預期將於截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併全面收益表內扣除，且約[編纂]百萬港元預期將資本化為遞延費用，並根據有關會計準則於[編纂]完成後於權益中扣除。

鑒於上文所述，有意投資者應注意，與[編纂]有關的非經常費用將對本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務業績造成重大不利影響。謹此提醒有意投資者，鑒於產生上述費用，本集團截至二零一七年六月三十日止六個月及截至二零一七年十二月三十一日止年度的純利可能較上一個財政年度有所下降。董事謹此強調，上述[編纂]金額乃現時之估計，僅供參考。由於估計及假設變更，將於截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併全面收益表內確認的最終金額可予調整。

股息

本集團現時並無股息政策。日後宣派及派付股息以及股息金額將由董事酌情決定，並取決於本集團未來的營運及盈利、資本要求及盈餘、整體財政狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素，概不保證未來將宣派或派付任何特定金額的股息，或根本不會宣派或派付股息。於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年六月三十日止六個月，分別向股東支付股息零、零及1.4百萬新加坡元。然而，這不應用作本集團日後營運可能宣派或派付的股息水平的參考或釐定基準。

可供分派儲備

本公司於二零一七年七月十七日註冊成立，且本集團並無可供分派予股東的儲備。

近期發展

於往績記錄期間後及截至最後實際可行日期，本集團已就生產微流控設備，與獨立第三方簽署諒解備忘錄。有關諒解備忘錄的詳情，請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣－與獨立第三方就微流控產品生產的諒解備忘錄」一節。截至二零一七年七月三十一日止一個月，本集團的客戶注塑零部件生產保持穩定，並繼續收到主要客戶的採購訂單，與二零一六年同期收到該等客戶的訂單量持平。

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期間，除已披露的主要管理層酬金外，並無任何關聯方交易。

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註32。

創業板上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉若彼等須遵守創業板上市規則第17.15至第17.21條而致令本集團須根據創業板上市規則第17.15至第17.21條的規定作出披露的任何情況。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下為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有形資產淨值報表，僅供說明，並載於下文以說明[編纂]對於二零一七年六月三十日本公司權益持有人應佔本集團有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於當日進行。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅就說明用途而編製，且因假設性質使然，未必真實反映本集團於截至二零一七年六月三十日或[編纂]後任何未來日期的合併有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值報表基於本文件附錄一本集團會計師報告所載截至二零一七年六月三十日的合併資產淨值編製，並已作出下述調整。

	於二零一七年 六月三十日 本公司權益持有 應佔本集團的 經審核合併 有形資產淨值 (附註1) 新加坡元	[編纂]估計 [編纂] (附註2) 新加坡元	於二零一七年 六月三十日 本公司權益持有 應佔未經審核 備考經調整合併 有形資產淨值 (附註3) 新加坡元	每股未經審核 備考經調整 有形資產淨值 (附註4) 新加坡元	每股未經審核 備考經調整 有形資產淨值 (附註5) 港元
根據最低指示性[編纂]					
每股[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據最高指示性[編纂]					
每股[編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

附註：

- (1) 截至二零一七年六月三十日的本公司權益持有人應佔經審核合併有形資產淨值摘錄自本文件附錄一 所載會計師報告，乃基於本公司權益持有人於二零一七年六月三十日應佔本集團經審核合併資產淨值約2,219,824新加坡元計算，並就於二零一七年六月三十日的無形資產約73,081新加坡元作出調整。
- (2) [編纂]估計[編纂]乃基於將按指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元及每股[編纂][編纂]港元計算，並經扣除本公司已付／應付的[編纂]及其他有關費用（不包括於往績記錄期間在合併全面收益表中確認的約[編纂]港元），但並不計及任何本公司根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份及根據本文件「股本」一節內所述之一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。
- (3) 每股未經審核備考有形資產淨值乃經上文多段所述調整後，並假設[編纂]於二零一七年六月三十日完成後將有[編纂]股股份已發行而釐定，但並不計及任何本公司根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份及根據本文件「股本」一節內所述之一般授權而可能配發及發行或購回的股份。
- (4) 並無作出調整以反映 貴集團於二零一七年六月三十日後訂立的任何交易結果或其他交易。尤其是，於〔●〕，未經審核備考有形資產淨值並無調整應付股東款項4,013,000新加坡元的資本化。倘計及資本化，根據[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元，每股未經審核備考有形資產淨值將分別為[編纂]港元及[編纂]港元。
- (5) 為計算此未經審核備考經調整有形資產淨值，以新加坡元呈列之餘額乃按1港元兌0.1786新加坡元之匯率兌換為港元。概不表示任何新加坡元金額經已、應已或可能按該匯率兌換為港元，反之亦然。

無重大不利變動

董事確認，除與[編纂]相關的開支外，於往績記錄期間之後及直至本文件日期止，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。