

財務資料

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論與分析應與本招股章程附錄一會計師報告所載截至2016年及2017年3月31日止兩個年度各年以及截至2017年9月30日止六個月的財務資料(包括相關附註)一併閱讀。我們的財務資料乃按照香港財務報告準則編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，涉及風險及不明朗因素。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢、現時狀況及預計未來發展的看法所作出的假設與分析，以及我們認為於有關情況下屬適當的其他因素而作出。然而，我們的實際業績或會與前瞻性陳述所預測者有重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者有重大差異的因素包括但不限於本招股章程其他章節(尤其是「風險因素」及「前瞻性陳述」各節)所載因素。

概覽

我們是專注於中國精密3D檢測解決方案及精密加工解決方案的智能製造解決方案供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，於2016年，就收益而言，我們是中國精密3D檢測解決方案及精密加工解決方案的第二大智能製造解決方案供應商，佔據4.6%的市場份額。進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。我們提供該等解決方案滿足在航空、航天、造船、地面運輸車輛及電子行業的工業產品製造過程中要求高精密度的高端設備製造商(多數為國有企業)的需要。我們於2008年建立業務並主要透過我們的四間營運附屬公司香港正豐、寶澤、MGW Swans及魁科機電科技經營業務。

呈列基準

本公司於2017年6月23日於開曼群島註冊成立。我們進行重組，據此，本公司成為本集團現時旗下各公司的控股公司。緊接重組前及緊隨重組後，我們的業務主要通過吳先生所控制的我們的中國、香港及英屬處女群島附屬公司進行。重組前本公司並無開展任何其他業務且重組並無涉及管理或我們業務最終擁有人的變動。因此，已編製本集團現時旗下各公司的財務資料並呈列為我們業務的延續，本集團的資產及負債按所呈列全部年度及期間我們業務的賬面值確認及計量。

影響經營業績的主要因素

我們的財務狀況及經營業績受到多項因素的影響，包括下文所列者：

目標行業客戶需求

我們的業務受智能製造解決方案整體市場需求的影響，尤其是來自航空、航天、造船、地面運輸車輛及電子行業高端設備製造商的需求。由於我們終端客戶主要為中國國有企業，該等企業的發展計劃及預算頗受相關中國政府政策變化的影響。截至2016年、2017年3月31日止年度及截至2017年9月30日止六個月，我們的收益分別為26.0百萬港元、43.5百萬港元及9.1百萬港元，有關期間增幅達67.5%及2.4%。有關增長是由於我們智能製造解決方案的客戶需求日益增加，相信部分是受相關中國政府政策(例如「智能製造發展規劃」及「中國製造2025」)所推動。我們認為，我們客戶的發展及採購計劃一直且可能繼續受規範智能製造行業及高端設備製造業的中國政府政策所推動。我們的經營業績將受我們抓住政府政策潛在變動帶來的機遇及有競爭力地應對該等變動的能力影響。

解決方案組合

我們主要向中國的高端設備製造商提供精密3D檢測及精密加工解決方案。於業績紀錄期，截至2016年、2017年3月31日止年度及截至2017年9月30日止六個月，精密3D檢測解決方案的毛利率分別為48.6%、76.0%及70.8%，及精密加工解決方案的毛利率於有關期間分別為23.1%、34.5%及零。由於精密3D檢測較精密加工所涉及技術更加先進，因而精密3D檢測的市價及利潤回報更高，故通常精密3D檢測解決方案的毛利率高於精密加工解決方案。於業績紀錄期，我們大部分收益來自精密3D檢測，我們預計精密3D檢測解決方案產生的收益將繼續於可預見未來以高於精密加工解決方案的速率快速增長。我們的盈利能力及財務表現可能視乎我們解決方案組合而不時發生波動。

產品設計及技術的競爭力

我們設計、開發及向客戶提供智能製造解決方案。我們認為維持優質解決方案設計及有關技術的專業知識的能力為我們業務成功的關鍵。我們已積累豐富的專業知識及致力於開發不同智能製造應用及解決方案，以期提高我們解決方案的適用性及質量。然而，由於現有競爭對手可能引入新技術或提供更多有競爭力的產品及更多公司可能

進入市場與我們競爭，日後競爭可能會加劇，並可能影響我們的競爭力及市場份額。因此，我們能否提供有競爭力的解決方案設計及最新技術以及與現有及新競爭對手有效競爭將對我們的經營業績產生重大影響。

定價及機械、輔助工具及軟件成本

我們的經營業績受我們能否按理想水平為解決方案定價及機械、輔助工具及軟件成本波動所影響。我們的定價及議價能力可能受市場因素的影響，例如來自其他解決方案供應商的競爭以及對我們智能製造解決方案的需求變化。此外，我們的機械、輔助工具及軟件的市場價格(構成我們的大部分銷售成本)或會變動，倘我們無法或並無將全部成本差額轉嫁予客戶，亦會影響我們的盈利能力。

關鍵會計政策及估計

我們已識別若干對編製我們的綜合財務報表而言屬重大的會計政策。我們的綜合財務報表之編製亦要求管理層根據過往經驗及管理層認為於有關情況下合理的多項其他因素作出判斷、估計及假設。我們的重大會計政策與關鍵會計估計及判斷(對於了解我們的財務狀況及經營業績起重要作用)的進一步詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告的附註2及4。我們於下文載列我們認為對我們至關重要或涉及編製財務報表時所使用最重大估計及判斷的該等會計政策：

收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量，並扣除折扣、退貨及銷售相關稅項後列示。我們根據香港財務報告準則確認(i)銷售設備(例如機械、輔助工具及軟件)及(ii)技術服務的收益。確認技術服務以外銷售設備的收益，由於我們主要為客戶採購設備及我們是客戶合約的委託人。更具體而言，我們已考慮下列因素：

- 我們獨立負責甄選供應商及適合提供予客戶的若干型號設備；
- 我們是客戶合約的主要義務人及負責提供設備而非供應商；
- 我們就與客戶磋商及確定設備價格的空間；
- 我們由於航運安排受我們的指示及控制而附有存貨風險，即使設備通常直接交付終端客戶；及

財務資料

- 我們於客戶未能結賬時承擔信貸風險。

我們會於下列情況下確認收益：當(i)收益的數額能夠可靠計量；(ii)未來經濟利益很有可能流入有關實體；及(iii)我們的各項活動均符合具體條件時，如下文所述：

- 當我們向客戶轉移貨物所有權的重大風險及回報及相關應收款項可合理保障收回時，方會確認銷售設備(作為解決方案一部分)的收益；及
- 提供技術服務(作為解決方案一部分)服務費的收益於提供服務時確認。

金融資產減值

我們於各報告期末評估有否任何客觀跡象表明金融資產或金融資產組合發生減值。倘因初步確認資產後發生的一項或多項事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響能可靠地估計，則已出現減值。減值跡象可包括一名或一組借款人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

已識別的減值虧損金額乃以資產的賬面值與按金融資產原實際利率折現的估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)的現值之間的差額計量。該資產的賬面值可予扣減，而其虧損金額於綜合全面收益表確認。我們可根據工具的公平值採用可觀察市價計量減值。倘其後期間減值虧損金額因確認減值後發生的事件而減少，則先前確認的減值虧損撥回於綜合全面收益表確認。

稅項

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。

即期所得稅根據我們附屬公司營運所在及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。我們就適用稅務法例視乎詮釋而定的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

遞延所得稅採用負債法按資產及負債的稅基與資產及負債於綜合財務報表的賬面值之間的暫時差額進行確認。遞延所得稅採用於資產負債表日前已頒佈或實質上已頒

財務資料

佈，且於變現有關遞延稅項資產或結算遞延稅項負債時預期適用的稅率及稅法釐定。遞延所得稅資產僅於很可能有未來應課稅溢利抵銷可動用的暫時差額時確認。

於釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。於一般業務過程中有眾多交易，而有關交易的稅項釐定及計算並不確定，而最終稅務結果可能有別於初步記錄的金額。任何有關差額將影響作出有關釐定年度的所得稅及遞延稅項撥備。

綜合全面收益表節選項目說明

收益

收益指提供智能製造解決方案產生的收入。於業績紀錄期，我們的收益來自以下各類解決方案：(i)精密3D檢測解決方案，包括靜態3D掃描及動態3D掃描；及(ii)精密加工解決方案。一般而言，我們於交付機械時確認項目合約價的85%至90%。然後，於我們確認合約值餘下的10%至15%前，通常耗時五個月進行系統安裝、調試及客戶最終驗收。

於業績紀錄期，我們絕大部分收益來自精密3D檢測解決方案。下表載列所示期間我們按解決方案類型劃分以絕對值呈列的收益明細及各類解決方案佔總收益的百分比以及毛利率：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月					
	2016年			2017年			2016年			2017年		
	佔總 收益的		毛利率	佔總 收益的		毛利率	佔總 收益的		毛利率	佔總 收益的		毛利率
收益	百分比	收益		百分比	收益		百分比	收益		百分比		
	千港元	%	%	千港元	%	%	千港元	%	%	千港元	%	%
精密3D檢測解決方案												
靜態3D掃描	6,622	25.5	59.0	18,605	42.8	75.1	3,965	44.5	72.3	8,485	92.9	69.1
動態3D掃描	7,906	30.5	39.8	7,201	16.5	78.5	—	—	—	648	7.1	93.4
整體精密3D檢測解決方案	14,528	56.0	48.6	25,806	59.3	76.0	3,965	44.5	72.3	9,133	100.0	70.8
精密加工解決方案	11,435	44.0	23.1	17,686	40.7	34.5	4,954	55.5	10.7	—	—	—
全部解決方案	<u>25,963</u>	<u>100.0</u>	37.4	<u>43,492</u>	<u>100.0</u>	59.1	<u>8,919</u>	<u>100.0</u>	38.1	<u>9,133</u>	<u>100.0</u>	70.8

財務資料

下表載列所示期間按性質劃分的收益明細：

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2016年	2017年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
精密3D檢測解決方案：				
銷售設備	13,287	23,300	3,224	6,894
技術服務	1,241	2,506	741	2,239
	14,528	25,806	3,965	9,133
精密加工解決方案：				
銷售設備	10,387	16,127	4,954	—
技術服務	1,048	1,559	—	—
	11,435	17,686	4,954	—
	25,963	43,492	8,919	9,133

根據本集團截至2015年3月31日止三個年度的未經審核管理賬目，我們已錄得收益大幅上漲。於業績紀錄期，我們的收益受以下有利因素的共同拉動而持續增長：

(i) 本集團不斷進行研發

我們致力於透過緊貼市場及客戶需求以提升核心競爭力，因此多年來在技術應用及新輔助工具設計方面進行了大量研發活動。自2010年起，我們一直專注於智能製造解決方案的研發。在此成長期，我們在研發方面投入了大量資金，與高等院校及其專業人士合作，成功提升了研發實力。

我們自2014年起與新加坡科技大學一名教授在不同項目中開展合作，以提升我們的技術實力。我們亦於2009年與中國華南理工大學建立技術合作關係，並與彼等成功發明三項知識產權，且於2016年成為我們的註冊專利，大大提升了我們的技術實力。於最後可行日期，我們擁有八項註冊專利及五項待註冊發明專利。該等知識產權廣泛應用於我們的解決方案，提升我們的競爭力。

(ii) 擴大地區銷售人員

由於潛在客戶遍佈中國各省，因此廣泛的市場覆蓋對我們業務至關重要。我們初步集中於廣州及北京市場，多年以來我們已將我們的銷售及營銷網絡擴展至西安、重慶、長沙、南京及長春。隨著地區銷售人員的增加及我們銷售及市場推廣力度的增強，我們已成功擴大銷量及業務。

(iii) 客戶認可度提升

我們一直專注於為特定行業的高端設備製造商提供高質量的智能製造解決方案。憑藉近十年的經驗，我們已逐漸積累了豐富的知識儲備，並已在中國高端設備製造商中樹立品牌認知度。提高客戶認可度有利於我們挖掘新客戶，我們可透過客戶轉介獲得更多訂單。於截至2017年3月31日止年度及截至2017年9月30日止六個月，我們分別獲得九名及兩名新終端客戶，為我們帶來收益總額23.9百萬港元及6.9百萬港元。

(iv) 下游行業擴張

我們於2013年成功進入航天工業及於2014年進入航空工業，並於截至2017年3月31日止年度獲得六名新終端客戶，進一步擴充了我們於該等工業的業務。由於航空航天業為中國政府智能製造政策所涵蓋的重點行業之一，經進入該等下游行業並經擴張，業已擴大我們的客戶群，我們預期可挖掘更多該等行業潛在客戶。

(v) 特定行業增長迅速

隨著「十三五國家科技創新規劃」等國家整體裝備製造業升級戰略的推進，航空航天等高端裝備製造業增長迅速。根據弗若斯特沙利文的資料，由於下游行業需求增長，中國工業精密3D檢測及精密加工解決方案市場於過去五年一度繁榮。航空製造業及航天製造業產生的收益於2012年至2016年已分別按26.3%及33.2%的複合年增長率增長，預期於2016年至2021年分別按25.1%及30.6%的複合年增長率增長。我們一直專注於為航空、航天、造船、地面運輸車輛及電子行業等重點行業提供智能製造解決方案，因此我們的業務受惠於該等政府政策及行業的快速增長。

財務資料

銷售成本

銷售成本指提供解決方案直接應佔的成本及開支，包括(i)機械、輔助工具及軟件的成本；(ii)員工成本；(iii)運輸保險；及(iv)其他。下表載列所示期間按絕對值呈列的銷售成本明細及佔總銷售成本的百分比：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2016年		2017年		2016年		2017年	
	佔總銷售 成本的		佔總銷售 成本的		佔總銷售 成本的		佔總銷售 成本的	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元 (未經 審核)	百分比	千港元	百分比
組件成本：								
機械	14,760	90.7	16,065	90.4	4,792	86.8	2,048	76.8
輔助工具	437	2.7	452	2.5	300	5.4	—	—
軟件	488	3.0	309	1.7	—	—	—	—
員工成本	386	2.4	633	3.6	256	4.7	273	10.2
運輸保險	26	0.2	35	0.2	33	0.6	72	2.7
其他	168	1.0	283	1.6	140	2.5	274	10.3
	<u>16,265</u>	<u>100.0</u>	<u>17,777</u>	<u>100.0</u>	<u>5,521</u>	<u>100.0</u>	<u>2,667</u>	<u>100.0</u>

截至2016年、2017年3月31日止年度及截至2017年9月30日止六個月，機械成本分別構成我們總銷售成本的90.7%、90.4%及76.8%。以下敏感度分析闡述於業績紀錄期機械成本的假設性波動對我們的毛利及毛利率的影響。假設所示年度的波幅為10%、15%及20%，與我們於業績紀錄期所採購機械的過往波幅範圍及我們於過往五年一般所採購國際品牌機械的平均市價相符。

	截至3月31日止年度		截至2017年
	2016年	2017年	9月30日 止六個月
	%	%	%
毛利百分比變動：			
機械價格增加10%	-15.2	-6.2	-3.2
機械價格增加15%	-22.8	-9.4	-4.8
機械價格增加20%	-30.4	-12.5	-6.3
毛利率：			
實際	37.4	59.1	70.8
機械價格增加10%	31.7	55.4	68.6
機械價格增加15%	28.8	53.6	67.4
機械價格增加20%	26.0	51.7	66.3

財務資料

下表載列所示期間按解決方案類型所劃分以絕對值呈列的銷售成本明細及各類解決方案佔總銷售成本的百分比：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2016年		2017年		2016年		2017年	
	佔總銷售 成本的 千港元	百分比	佔總銷售 成本的 千港元	百分比	佔總銷售 成本的 千港元 (未經 審核)	百分比	佔總銷售 成本的 千港元	百分比
精密3D檢測解決方案：								
靜態3D掃描	2,717	16.7	4,638	26.1	1,098	19.9	2,624	98.4
動態3D掃描	4,757	29.2	1,550	8.7	—	—	43	1.6
精密3D檢測解決方案整體	7,474	45.9	6,188	34.8	1,098	19.9	2,667	100.0
精密加工解決方案	8,791	54.1	11,589	65.2	4,423	80.1	—	—
全部解決方案	<u>16,265</u>	<u>100.0</u>	<u>17,777</u>	<u>100.0</u>	<u>5,521</u>	<u>100.0</u>	<u>2,667</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

下表載列所示期間按解決方案類型及性質所劃分的毛利及毛利率：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2016年		2017年		2016年		2017年	
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元 (未經審 核)	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
精密3D檢測解決方案：								
銷售設備	6,149	46.3	17,691	75.9	2,336	72.5	4,846	70.3
技術服務	905	72.9	1,927	76.9	532	71.8	1,620	72.3
	<u>7,054</u>	<u>48.6</u>	<u>19,618</u>	<u>76.0</u>	<u>2,868</u>	<u>72.3</u>	<u>6,466</u>	<u>70.8</u>
精密加工解決方案：								
銷售設備	1,840	17.7	4,910	30.4	530	10.7	—	—
技術服務	804	76.7	1,187	76.1	—	—	—	—
	<u>2,644</u>	<u>23.1</u>	<u>6,097</u>	<u>34.5</u>	<u>530</u>	<u>10.7</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>9,698</u>	<u>37.4</u>	<u>25,715</u>	<u>59.1</u>	<u>3,398</u>	<u>38.1</u>	<u>6,466</u>	<u>70.8</u>

財務資料

於業績紀錄期，我們持續錄得毛利增加，由於機器市價下跌加上一名主要供應商生產的機械成本下降而令成本控制得以改善。根據弗若斯特沙利文的資料，2016年機械的市價因技術革新及對進口的依賴減少而下降。此外，我們已與主要供應商(供應商G)建立長期穩定的關係，及我們相信我們的議價能力有所提高，因此自2016年起我們自該供應商採購機械的成本下降。由於機械為我們的主要銷售成本，我們的銷售成本總額因而大幅下降。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支包括(i)銷售及市場推廣人員的成本(ii)廣告及推廣費用；(iii)銷售及市場推廣活動相關差旅費用；(iv)招待費；及(v)銷售及市場推廣業務相關辦公用品費用。下表載列所示期間的銷售及市場推廣開支明細：

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2016年	2017年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
員工成本	591	696	309	281
廣告及推廣費用	—	—	—	240
差旅費	129	346	196	184
招待費	73	143	57	104
辦公用品費用	9	70	44	39
	<u>802</u>	<u>1,255</u>	<u>606</u>	<u>848</u>

行政開支

行政開支包括(i)上市開支；(ii)專業費用；(iii)差旅費；(iv)外包研發開支；(v)管理人員、產品研發人員、行政及財務人員的員工成本；(vi)經營租賃付款；(vii)招待費；(viii)

財務資料

辦公用品費用及(ix)折舊、攤銷營業稅金及附加等其他雜項行政開支。於業績紀錄期，概無研發開支資本化。下表載列所示期間的行政開支明細：

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2016年	2017年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
上市開支	—	—	—	11,811
專業費用	67	486	15	1,628
差旅費	823	642	187	692
外包研發開支	1,779	1,593	820	671
員工成本(包括董事酬金)	398	837	276	502
經營租賃付款	256	356	205	245
招待費	67	157	93	195
辦公用品費用	74	325	195	149
其他開支	469	558	280	421
	3,933	4,954	2,071	16,314

所得稅開支

本公司根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

我們主要透過四間營運附屬公司經營我們的業務，該等四間公司即(i)香港正豐(於香港註冊成立)、(ii)寶澤(於香港註冊成立)、(iii)MGW Swans(於英屬處女群島註冊成立)及(iv)魁科機電科技(於中國成立)。

根據企業所得稅法及其實施條例，魁科機電科技於業績紀錄期須就其估計應課稅溢利按標準稅率25%繳納中國企業所得稅。魁科機電科技現正申請獲認可為中國「高新技術企業」及於成功認可後，將能夠於指定年度享有15%優惠稅率。然而，我們無法向閣下保證將一定能夠獲授該項認可。就我們的非中國營運附屬公司而言，鑒於其主要營業地點位於中國，香港正豐、寶澤及MGW Swans各自就中國稅務目的而言被中國稅務機構視為「非居民企業」。因此，該等非中國營運附屬公司各自須就其來源於中國的溢利按稅率25%繳納中國所得稅，此乃按年內收入15%的視作溢利基準計算。經與有關主管中國稅務機構會談後，我們的中國法律顧問確認，中國稅務機構就我們的非

財務資料

中國營運附屬公司採納「視作溢利基準」一事乃非居民企業的慣常做法，就樣式而言難以取得符合中國適用法律法規的發票，主要因在處理應課稅收入的對賬及準確計算方面存在困難。

就中國稅項目的而言，香港正豐及寶澤均於2017年8月被中國稅務機構視為「非居民企業」，並已相應向中國稅務機構呈交其中國所得稅備案。然而，作為香港註冊公司，香港正豐及寶澤亦已備案香港利得稅，於最後可行日期，香港正豐已向香港稅務局繳付不可退稅的所得稅項總額1.9百萬港元。考慮到彼等所有收益均來自香港境外，及該等收入須繳納中國所得稅，董事認為香港正豐及寶澤均無任何香港應課稅溢利及將於未來年度申請香港利得稅的「離岸收入」。因此，概無計提香港利得稅撥備，惟香港正豐向香港稅務局作出的稅項付款除外。

MGW Swans乃根據英屬處女群島國際商業公司法於英屬處女群島註冊成立並獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

下表載列所示期間的所得稅開支明細：

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2016年	2017年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
即期所得稅：				
中國企業所得稅	932	1,250	139	342
其他	487	1,020	—	—
遞延所得稅	(57)	(83)	56	(694)
	1,362	2,187	195	(352)

年度／期間溢利

於業績紀錄期，我們於截至2016年及2017年3月31日止年度各年錄得純利，但於截至2017年9月30日止六個月錄得虧損淨額。於截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的年度溢利分別為3.6百萬港元及17.3百萬港元，而於截至2017年9月30日止六個月我們的期間虧損為10.3百萬元。於業績紀錄期前，根據本集團的未經審核管理賬目，我們於截至2013年3月31日止年度錄得純利，但於截至2014年及2015年3月31日止年度各年錄得虧損淨額。儘管於業績紀錄期前收益及毛利持續增加，但我們於業績紀錄期前及期初已累計虧損，乃因我們當時正處於上升期間，在業務發展及研發方面產生大量開支。

財務資料

經營業績

下表載列所示期間我們的節選綜合全面收益表數據：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2016年		2017年		2016年		2017年	
	估總 收益的 千港元	百分比	估總 收益的 千港元	百分比	估總 收益的 千港元 (未經 審核)	百分比	估總 收益的 千港元	百分比
收益	25,963	100.0	43,492	100.0	8,919	100.0	9,133	100.0
銷售成本	(16,265)	(62.6)	(17,777)	(40.9)	(5,521)	(61.9)	(2,667)	(29.2)
毛利	9,698	37.4	25,715	59.1	3,398	38.1	6,466	70.8
銷售及市場推廣開支	(802)	(3.1)	(1,255)	(2.9)	(606)	(6.8)	(848)	(9.3)
行政開支	(3,933)	(15.2)	(4,954)	(11.4)	(2,071)	(23.2)	(16,314)	(178.6)
其他收益/(虧損) — 淨額	20	0.1	(62)	(0.1)	53	0.6	24	0.2
經營溢利/(虧損)	4,983	19.2	19,444	44.7	774	8.7	(10,672)	(116.9)
財務收入	1	0.0	2	0.0	1	0.0	1	0.0
除所得稅前溢利/(虧損)	4,984	19.2	19,446	44.7	775	8.7	(10,671)	(116.9)
所得稅(開支)/抵免	(1,362)	(5.2)	(2,187)	(5.0)	(195)	(2.2)	352	3.9
年內/期內溢利/(虧損)	3,622	14.0	17,259	39.7	580	6.5	(10,319)	(113.0)

各期間比較

截至2017年9月30日止六個月與截至2016年9月30日止六個月比較

收益

收益由截至2016年9月30日止六個月的8.9百萬港元增加2.4%至截至2017年9月30日止六個月的9.1百萬港元。該增加乃主要由於精密3D檢測解決方案的銷售額增加5.2百萬港元，但部分被精密加工解決方案銷售額下降5.0百萬港元所抵銷。

精密3D檢測解決方案。精密3D檢測解決方案的收益由截至2016年9月30日止六個月的4.0百萬港元增加130.3%至截至2017年9月30日止六個月的9.1百萬港元。該增加乃

主要由於我們進行的精密3D檢測解決方案項目數量及合約價值增加。截至2016年9月30日止六個月，我們開展五宗項目，其中兩宗項目因所需服務較少而合約價較低。截至2017年9月30日止六個月，我們開展七宗項目，均為提供精密3D檢測解決方案，合約價較高。

精密加工解決方案。精密加工解決方案的收益由截至2016年9月30日止六個月的5.0百萬港元減少100.0%至截至2017年9月30日止六個月的零港元，原因是截至2017年9月30日止六個月我們專注於提供精密3D檢測解決方案且並無開展任何精密加工解決方案項目。於截至2017年9月30日止六個月，我們一直進行優化及修改我們的精密加工解決方案，以提高其精密及效率水平，因此並無就該解決方案積極開拓新客戶。我們不擬大規模縮減精密加工解決方案業務，及於最後可行日期，我們已與不同潛在客戶簽署三份精密加工解決方案的*合作備忘錄*，預期於2018年及2019年進行。

銷售成本

銷售成本由截至2016年9月30日止六個月的5.5百萬港元減少51.7%至截至2017年9月30日止六個月的2.7百萬港元。該減少乃主要由於採購機械的成本較少，原因是相比定製電腦數控加工中心非接觸式3D光學掃描儀的成本普遍較低。截至2016年9月30日止六個月，我們已購置一台非接觸式3D光學掃描儀及一套定製電腦數控加工中心，而截至2017年9月30日止六個月，我們僅購置兩台非接觸式3D光學掃描儀，故銷售成本有所減少。

毛利及毛利率

由於以上所述，毛利由截至2016年9月30日止六個月的3.4百萬港元增加90.3%至截至2017年9月30日止六個月的6.5百萬港元。我們的毛利率由截至2016年9月30日止六個月的38.1%增至截至2017年9月30日止六個月的70.8%，乃主要由於(i)截至2016年9月30日止六個月精密加工解決方案毛利率相對較低，乃因我們於截至2016年9月30日止六個月僅提供一項精密加工解決方案，且主要因我們藉進入國產機器使用市場取得市場份額而提供價格折讓所致，及(ii)較精密加工解決方案有更高毛利率的精密3D檢測解決方案項目數量增加以及機械成本降低所致。截至2017年9月30日止六個月我們精密3D檢測解決方案的整體毛利率的略微下降主要是由於客戶的不同技術要求導致執行不同合約價格的精密3D檢測解決方案所致。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2016年9月30日止六個月的0.6百萬港元增加39.9%至截至2017年9月30日止六個月的0.8百萬港元。該增加乃主要由於因我們加大市場推廣力度而令廣告及推廣費用增加0.2百萬港元所致。

行政開支

行政開支由截至2016年9月30日止六個月的2.1百萬港元增加687.7%至截至2017年9月30日止六個月的16.3百萬港元。該增加乃主要由於(i)上市開支增加11.8百萬港元；及(ii)主要因重組發生若干行政費用而令專業費用增加1.6百萬港元。

所得稅開支

截至2017年9月30日止六個月，期內所得稅抵免為0.4百萬港元，而期內所得稅開支則為0.2百萬港元。這主要由於中國附屬公司於截至2017年9月30日止六個月錄得虧損。我們的實際稅率乃按期內所得稅開支除以除所得稅前溢利計算，於截至2016年9月30日止六個月為25.2%。

期內溢利／(虧損)

由於以上所述，截至2017年9月30日止六個月，我們錄得虧損10.3百萬港元，而截至2016年9月30日止六個月則錄得溢利0.6百萬港元。我們純利率由截至2016年9月30日止六個月的6.5%減至截至2017年9月30日止六個月的淨虧損率113.0%。然而，扣除與上市有關之一次性開支(經計及相關稅務影響)11.8百萬港元後，我們於截至2017年9月30日止六個月錄得溢利1.5百萬港元及純利率為16.3%。

截至2017年3月31日止年度與截至2016年3月31日止年度的比較

收益

收益由截至2016年3月31日止年度的26.0百萬港元增加67.5%至截至2017年3月31日止年度的43.5百萬港元，乃由於精密3D檢測解決方案的銷售額增加11.3百萬港元及精密加工解決方案的銷售額增加6.3百萬港元。

精密3D檢測解決方案。精密3D檢測解決方案的收益由截至2016年3月31日止年度的14.5百萬港元增加77.6%至截至2017年3月31日止年度的25.8百萬港元。該增加乃主要由於我們進行的精密3D檢測解決方案項目數量增加，原因是我們加大精密3D檢測的銷售及營銷力度以及精密3D檢測的市場需求受中國「智能製造發展規劃(2016–2020年)」與「中國製造2025」政策推動普遍增加。

精密加工解決方案。精密加工解決方案的收益由截至2016年3月31日止年度的11.4百萬港元增加54.7%至截至2017年3月31日止年度的17.7百萬港元。該增加乃主要由於已完工的的精密加工解決方案項目數量由截至2016年3月31日止年度的兩個項目增加至截至2017年3月31日止年度的五個項目。

銷售成本

銷售成本由截至2016年3月31日止年度的16.3百萬港元增加9.3%至截至2017年3月31日止年度的17.8百萬港元。該增加乃主要由於進行的項目數量增加導致機械總成本以及員工成本增加所致。然而，精密3D檢測解決方案的銷售成本由截至2016年3月31日止年度的7.5百萬港元減少17.2%至截至2017年3月31日止年度的6.2百萬港元，主要由於該等解決方案所採購的機械成本較低，原因是我們向一家按相較於其他供應商更低價格出售相關機械的主要供應商採購了更多機械及於2016年精密檢測機械的市價亦因技術革新及國內研發發展使得對進口的依賴減少而普遍下降。

毛利及毛利率

由於以上所述，毛利由截至2016年3月31日止年度的9.7百萬港元增加165.2%至截至2017年3月31日止年度的25.7百萬港元。我們的毛利率由截至2016年3月31日止年度的37.4%增至截至2017年3月31日止年度的59.1%，乃主要由於合約價整體上升而機械成本下降。我們的合約價因我們加大力度致力於研發以提供優質解決方案而增加，而平均銷售成本因我們截至2017年3月31日止年度加強採購成本控制以及降低了機械成本而下降。我們的精密3D檢測解決方案的整體毛利率由截至2016年3月31日止年度的48.6%增長至截至2017年3月31日止年度的76.0%，主要由於銷售成本下降所致。於截至2017年3月31日止年度，我們精密加工解決方案的整體總毛利率由截至2016年3月31日止年度的23.1%增加至34.5%，乃因(i)我們已成功進入國產機器使用市場並不再就使用國產機器的精密加工解決方案提供價格折讓；及(ii)我們亦提供其他較高毛利率的精密加工解決方案及服務。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2016年3月31日止年度的0.8百萬港元增加56.5%至截至2017年3月31日止年度的1.3百萬港元。該增加乃主要由於(i)差旅費因我們的銷售及市場推廣活動增加而上升及(ii)我們增聘更多銷售及市場推廣員工導致員工成本增加所致。

行政開支

行政開支由截至2016年3月31日止年度的3.9百萬港元增加26.0%至截至2017年3月31日止年度的5.0百萬港元，乃主要由於(i)員工成本主要因我們僱用更多管理人員、行政及財務人員以管理及支持我們的業務拓展而增加0.4百萬港元；(ii)專業費用因我們參與更多投標導致服務費增加及增聘外部技術顧問服務而增加0.4百萬港元；及(iii)辦公用品費用因我們遷入新辦公室而增加0.3百萬港元。

所得稅開支

所得稅開支由截至2016年3月31日止年度的1.4百萬港元增加60.6%至截至2017年3月31日止年度的2.2百萬港元。該增加乃主要由於即期所得稅支出主要因於截至2017年3月31日止年度向香港稅務機關繳納稅項增加所致。我們於截至2016年及2017年3月31日止年度的實際稅率按年內所得稅開支除以除所得稅前溢利計算，分別為27.3%及11.2%。於業績紀錄期，我們的實際所得稅率下降主要由於我們的盈利能力改善，同時我們的大部分收入須按固定溢利率15%以「認定溢利基準」繳納中國所得稅。

截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的應付稅項高於我們的所得稅開支，乃由於我們主張香港正豐、寶澤及MGW Swans自其成立以來的中國所得稅開支中約1.4百萬港元為2015年4月1日之前期間應佔的所得稅開支，因此於財務狀況表內列為應付稅項及保留盈利。我們已於2017年9月結算應繳所得稅。

年內溢利

由於以上所述，溢利由截至2016年3月31日止年度的3.6百萬港元增加376.5%至截至2017年3月31日止年度的17.3百萬港元。儘管截至2017年3月31日止年度的行政開支以及銷售及市場推廣開支增加，但純利率由截至2016年3月31日止年度的14.0%增至截至2017年3月31日止年度的39.7%，乃主要因毛利率增加所致。

流動資金及資本資源

我們於業績紀錄期的主要現金需求為營運資金所需。我們透過依賴控股股東的初始投資及墊款等銀行及手頭現金及經營活動現金流量淨額(為我們的主要資金來源)滿足該等現金需求。我們於簽訂供應商合約後通常依賴銀行及手頭現金向供應商墊付一般介乎合約價值10%至30%的款項，而餘下付款責任通常以來自客戶的現金流入透過信用證撥付。於業績紀錄期，我們能夠以下列方式支持營運資金需求：(i)管理項目時間(尤其是裝運時間)及(ii)在不違反合約條款的情況下透過與供應商協商管理進度付款。於股份發售完成後，我們預期我們的主要現金需求將仍為營運資金所需以及設備及無形資產(如專利及電腦軟件)的資本開支，而我們擬主要透過經營產生的現金流量淨額及股份發售所得款項淨額繼續為我們的現金需求撥資。

財務資料

下表載列所示期間我們的節選綜合現金流量數據。

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2016年	2017年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
營運資金變動前之營運所得／				
(所用)現金	4,996	19,529	781	(10,695)
營運資金變動	2,475	(19,838)	(3,197)	17,962
已付所得稅	—	(1,927)	—	(3,911)
經營活動所得／(所用)				
現金淨額	7,471	(2,236)	(2,416)	3,356
投資活動所用現金淨額	(6)	(263)	(222)	(33)
融資活動(所用)／				
所得現金淨額	(7,549)	2,119	405	(4,633)
現金及現金等價物減少淨額	(84)	(380)	(2,233)	(1,310)
年／期初的現金及				
現金等價物	2,845	2,750	2,750	2,311
現金及現金等價物匯兌虧損／				
收益	(11)	(59)	(15)	64
年／期末的現金及				
現金等價物	<u>2,750</u>	<u>2,311</u>	<u>502</u>	<u>1,065</u>

經營活動現金流量

經營活動現金流量包括除所得稅前溢利，就(i)若干非現金或非經營活動有關項目(包括其他虧損或收益、攤銷及設備折舊)；(ii)營運資金變動的影響；及(iii)所得稅付款作出調整。

截至2017年9月30日止六個月，經營活動所得現金淨額為3.4百萬港元，主要反映我們的除所得稅前虧損10.7百萬港元(主要就營運資金變動金額18.0百萬港元作出正面調整及就稅項付款3.9百萬港元作出負面調整)。有關營運資金變動主要包括(i)因於2017年3月五宗項目完成裝運產生的全部貿易應收款項已於2017年4月清償令貿易應收款項減少14.8百萬港元，及(ii)因未付上市開支而令預收款項及其他應付款項增加5.0百萬港元，部分被因我們於2017年3月31日已結算我們的部分貿易應付款項而令貿易應付款項減少0.9百萬港元所抵銷。

財務資料

截至2017年3月31日止年度經營活動所用現金淨額為2.2百萬港元，主要反映我們的除所得稅前溢利19.4百萬港元(主要就營運資金變動金額19.8百萬港元及稅項付款1.9百萬港元作出負面調整)。有關營運資金變動主要包括由於我們於2017年3月完成裝運並確認五個項目的收益令貿易應收款項增加21.3百萬港元，並部分被預付款項減少3.8百萬港元(由於彼等被用於在項目完成時結算與合作夥伴及機械供應商的應付款項)所抵銷。

截至2016年3月31日止年度經營活動所得現金淨額為7.5百萬港元，主要反映我們的除所得稅前溢利5.0百萬港元(就營運資金變動金額2.5百萬港元作出正面調整)。有關營運資金變動主要包括預收款項及其他應付款項增加4.1百萬港元，主要由於就若干新項目向客戶收取的預收款項，及部分被(i)涉及多宗已交付項目的貿易應收款項增加1.3百萬港元；及(ii)預付款項增加1.3百萬港元(主要與就項目向機械供應商作出預付款項有關)所抵銷。

投資活動現金流量

截至2017年9月30日止六個月，投資活動所用現金淨額約為33,000港元，乃由於支付為員工設備(如筆記本電腦)採購款項以支持我們業務營運。

截至2017年3月31日止年度投資活動所用現金淨額為0.3百萬港元，此乃由於(i)就購買無形資產(例如向華南理工大學購買專利)付款0.2百萬港元；及(ii)就購買設備(例如辦公用品及電腦)付款0.1百萬港元所致。

截至2016年3月31日止年度投資活動所用現金淨額約為6,000港元，此乃由於為支持我們的業務營運而電腦等設備採購款項所致。

融資活動現金流量

截至2017年9月30日止六個月融資活動所用現金淨額為4.6百萬港元，主要由於向關連方支付款項淨額4.1百萬港元，原因是本公司已進一步清償應付吳先生的部分款項及支付上市開支1.8百萬港元，部分被發行新股份所得款項1.3百萬港元所抵銷。

截至2017年3月31日止年度融資活動所得現金淨額為2.1百萬港元，主要由於吳先生代表本公司為我們的業務營運作出的現金墊款增加而令應付關連方款項增加17.2百萬港元及部分被本公司已償還應付吳先生的部分款項而令應付關連方款項減少15.1百萬港元所抵銷。

財務資料

截至2016年3月31日止年度融資活動所用現金淨額為7.5百萬港元，此乃由於應付關連方款項減少，原因是我們結算了應付吳先生的部分款項，這部分被吳先生代表本公司為我們的業務營運作出現金墊款而令應付關連方款項增加16.6百萬港元所抵銷。

綜合財務狀況表節選項目說明

流動資產淨額

下表載列所示日期我們的流動資產、流動負債及流動負債或資產淨額：

	於3月31日		於2017年 9月30日	於2018年 1月31日
	2016年	2017年		
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
流動資產				
貿易應收款項	2,246	23,511	8,737	3,729
應收關連方款項	2,118	—	—	9,620
其他應收款項	119	1,144	1,057	1,994
預付款項	4,955	1,107	5,522	6,179
受限制現金	—	469	915	942
現金及現金等價物	2,750	2,311	1,065	797
	<u>12,188</u>	<u>28,542</u>	<u>17,296</u>	<u>23,261</u>
流動負債				
貿易應付款項	533	2,182	1,287	1,310
應付關連方款項	4,643	4,644	590	11,491
其他應付款項	1,912	2,110	9,562	5,130
預收客戶款項	4,039	1,405	1,464	1,545
即期所得稅負債	3,268	3,610	41	376
	<u>14,395</u>	<u>13,951</u>	<u>12,944</u>	<u>19,852</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(2,207)</u>	<u>14,591</u>	<u>4,352</u>	<u>3,409</u>

財務資料

我們於2016年3月31日有流動負債淨額及於2017年3月31日、2017年9月30日以及2018年1月31日有流動資產淨額。我們於2017年3月31日、2017年9月30日及2018年1月31日的流動資產淨額狀況主要歸因於我們的貿易應收款項、預付款項、其他應收款項以及現金及現金等價物，惟部分被我們的其他應付款項、應付一名關聯方款項、客戶墊款、貿易應付款項及流動所得稅負債所抵銷。我們的流動資產淨額由2017年9月30日的4.4百萬港元減少至2018年1月31日的3.4百萬港元，主要是由於支付上市開支導致現金及現金等價物減少。我們的流動資產淨額由2017年3月31日的14.6百萬港元降至2017年9月30日的4.4百萬港元，主要由於我們於2017年3月31日之後產生但未支付若干上市開支而令其他應付款項增加。於2017年3月31日我們的流動資產淨額為14.6百萬港元，而於2016年3月31日我們的流動負債淨額為2.2百萬港元。該變動主要由於於2017年3月完成五個項目的交付並確認收益令我們的貿易應收款項增加所致。我們於2016年3月31日的流動負債淨額狀況主要由於我們的即期所得稅負債3.3百萬港元所致，主要就我們的香港及英屬處女群島營運附屬公司計提撥備，乃由於該等附屬公司於2017年8月就中國稅項而言被視作中國非居民企業，因此過往年度須繳納中國所得稅。我們的香港及英屬處女群島營運附屬公司的一切未繳的中國所得稅已於2017年9月悉數繳付。

貿易應收款項

貿易應收款項指我們向客戶銷售解決方案有關的應收客戶款項。我們的客戶通常以信用證結算到期金額。我們通常要求客戶於貨運日期前向我們交付信用證，據此，我們有權在運送機械後收取85%至90%的合約值付款。餘下10%至15%的合約值將於收到最終驗收證明後支付。下表載列所示日期我們的貿易及票據應收款項：

	於3月31日		於2017年
	2016年	2017年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	2,246	23,511	8,737

貿易應收款項由2016年3月31日的2.2百萬港元增至2017年3月31日的23.5百萬港元，主要是由於於2017年3月完成五個項目的裝運並確認收益所致。該五個項目的貿易應收款項為19.4百萬港元，或佔2017年3月31日貿易應收款項總額的82.6%。於2017年4月30日，19.4百萬港元(或於2017年3月31日佔該等貿易應收款項100.0%)已經結清。該等貿易應收款項總額於2017年9月30日減少至8.7百萬港元，原因是於2017年3月31日之大部分貿易應收款項已於2017年4月清償。

財務資料

我們致力維持對未結算貿易應收款項的嚴格控制。逾期結餘由高級管理層定期檢討。下表載列所示日期我們貿易應收款項(基於發票日期)的賬齡分析及所示期間我們的平均貿易應收款項周轉天數：

	於3月31日		於2017年 9月30日
	2016年	2017年	
	千港元	千港元	千港元
於30日內	768	21,398	3,395
1個月至3個月	—	645	—
3個月至6個月	955	1,468	1,813
6個月至1年	523	—	3,529
	<u>2,246</u>	<u>23,511</u>	<u>8,737</u>
	截至3月31日止年度		截至2017年 9月30日
	2016年	2017年	止六個月
平均貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	22.6	108.1	323.1

附註：

- (1) 某段期間的平均貿易應收款項周轉天數以貿易應收款項的期初及期末結餘的算數平均數除以有關期間的收益再乘以有關期間的天數計算得出。

於2017年9月30日的貿易應收款項為8.7百萬港元，其中38.9%未到期。於2018年1月31日，貿易應收款項當中的5.0百萬港元或57.5%已於2017年9月30日清償。

於2016年、2017年3月31日及2017年9月30日，我們有已逾期但未減值的貿易應收款項分別1.5百萬港元、2.1百萬港元及5.3百萬港元。該等款項與若干我們認為無重大財務困難的獨立客戶有關，而基於我們的過往經營，逾期款項可予收回。有關該等款項的賬齡分析，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註15。

平均貿易應收款項周轉天數指我們收回銷售現金款項所需的平均時間。截至2016年及2017年3月31日止兩個年度之間的平均貿易應收款項周轉天數增加乃主要由於截至2017年3月我們完成裝運五個項目及確認收益所致。

財務資料

截至2017年9月30日止六個月的平均貿易應收款項週轉天數大幅增加主要是由於截至2017年9月30日止六個月的收益相對較低，原因是我們通常於財政年度的下半年錄得較高銷售，其已導致較高的貿易應收款項週轉天數計算。

貿易及其他應付款項

貿易應付款項指應付供應商款項。其他應付款項指應計開支、應付工資及其他稅項負債。下表載列所示日期我們的貿易應付款項以及其他應付款項：

	於3月31日		於2017年
	2016年	2017年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	533	2,182	1,287
其他應付款項：			
應計上市開支	—	—	8,087
應計開支	1,199	1,578	527
應付一間集團公司擁有人款項	—	—	389
應付工資	671	361	384
其他稅項負債	42	171	175
	<u>1,912</u>	<u>2,110</u>	<u>9,562</u>

貿易應付款項由2016年3月31日的0.5百萬港元增至2017年3月31日的2.2百萬港元，主要由於我們於截至2017年3月31日止年度取得更多項目，因此與我們採購機械、輔助工具及軟件有關的應付款項增加。我們的貿易應付款項由2017年3月31日的2.2百萬港元減少至2017年9月30日的1.3百萬港元，乃因在2017年3月31日我們已清償大部分貿易應付款項以及我們於截至2017年9月30日止六個月僅採購兩台機械。其他應付款項由2016年3月31日的1.9百萬港元增至2017年3月31日的2.1百萬港元，主要乃因華南理工大學向我們轉讓三項註冊專利所涉及的應計開支增加。我們的其他應付款項由2017年3月31日的2.1百萬港元增加至2017年9月30日的9.6百萬港元，主要由於產生上市開支。

財務資料

我們的機械供應商通常不授出任何信貸期。我們通常以銀行匯款或信用證結算到期金額。就以銀行匯款付款而言，我們通常須於簽訂供應合約時支付合約價值的10%至30%，餘額須於貨運日期前或交付機械時支付。下表載列所示日期我們的貿易應付款項(基於發票日期)的賬齡分析及所示期間的平均貿易應付款項周轉天數：

	於3月31日		於2017年
	2016年	2017年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
於30日內	—	1,649	277
1個月至3個月	533	—	—
3個月至6個月	—	—	333
6個月至12個月	—	—	144
1年至2年	—	533	533
	533	2,182	1,287
			截至2017年
			9月30日
	截至3月31日止年度	2017年	止六個月
	2016年		
平均貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	9.0	27.9	119.0

附註：

- (1) 某段期間的平均貿易應付款項周轉天數乃以貿易應付款項的期初及期末結餘的算數平均數除以有關期間的銷售成本再乘以有關期間的天數計算得出。

於2017年9月30日的貿易應付款項為1.3百萬港元，其中21.5%賬齡在30天內。於2018年1月31日，貿易應付款項0.3百萬港元或21.5%於2017年9月30日結算。於2017年3月31日，我們賬齡超過一年的貿易應付款項為0.5百萬港元，其中77,000港元應付予一名動態3D掃描系統供應商，456,000港元應付予另一名動態3D掃描系統供應商。該等貿易應付款項於2017年9月30日及2018年3月20日仍未結算，原因是(i)供應商未向我們寄發77,000港元的付款發票及(ii)貿易應付款項456,000港元為所購機械的質保，僅須於客戶根據供應合約於2017年3月完成最終驗收後兩年結算。

財務資料

平均貿易應付款項周轉天數指我們向供應商作出付款所需的平均時間。截至2016年及2017年3月31日止兩個年度之間，貿易應付款項周轉天數增加主要是由於為籌備於2017年3月五個項目完成裝運而於2017年初增加採購導致2017年初錄得大額貿易應付款項所致。截至2017年9月30日止六個月的平均貿易應付款項週轉天數增加主要是由於截至2017年9月30日止六個月的銷售成本相對較低，原因是我們按客戶訂單採購機器及我們通常於財政年度下半年接獲更多訂單從而令貿易應付款項周轉天數的計算結果較高。

無債務

除本招股章程本節「關連方交易及結餘」一段所披露者外，於2016年3月31日、2017年3月31日、2017年9月30日以及2018年1月31日，我們並無任何未償還債務。於最後可行日期，我們並無任何銀行信貸、任何未動用之銀行信貸或任何未償還或已授權但未發行的債務證券、定期貸款、其他借款或借款性質債務、承兌信貸、租購承擔、按揭及押記、或然負債或未償擔保。

董事確認，自2017年9月30日起直至本招股章程日期我們的債務狀況並無任何重大變動。

資本開支

我們產生的資本開支主要來自採購或獲得(i)無形資產(包括專利及電腦軟件)，及(ii)設備(包括家具及辦公設備)。下表載列所示年度我們的資本開支：

	於3月31日		於2017年
	2016年	2017年	9月30日
	千港元	千港元	千港元
添置無形資產	—	184	—
添置設備	6	79	33
	<u>6</u>	<u>263</u>	<u>33</u>

有關於業績紀錄期就購買無形資產及設備項目使用的資本開支的更多資料，請參閱本招股章程本節「流動資金及資本資源—投資活動現金流量」一段。

我們現時預期截至2018年3月31日止年度的資本開支為0.5百萬港元，將主要用於採購有關我們研發自動工裝夾具的若干設備。

財務資料

合約責任及承擔

下表載列我們於2017年9月30日的合約責任及付款安排：

	付款安排		總計
	不遲於1年	遲於1年及 不遲於5年	
	千港元	千港元	千港元
根據不可撤銷經營租約的最低租賃付款	284	—	284

於2017年9月30日，我們自獨立第三方租賃經營租賃若干安排項下的辦公物業。該等物業租期介乎八個月至一年。於2017年9月30日我們根據不可撤銷經營租約已訂約的最低租賃付款為0.3百萬港元。

關連方交易及結餘

於業績紀錄期，我們於一般業務過程中有若干關連方交易，包括(i)主要管理人員報酬；(ii)向吳先生墊款及收取吳先生的墊款；及(iii)與香港志豐收購吳先生於魁科機電科技的股權有關的應付代價。於2016年3月31日、2017年3月31日、2017年9月30日以及2018年1月31日，向主要管理人員支付的報酬分別為0.7百萬港元、1.0百萬港元、0.4百萬港元及0.8百萬港元。於2016年3月31日、2017年3月31日、2017年9月30日以及2018年1月31日，應付吳先生的款項分別為4.6百萬港元、4.6百萬港元、0.6百萬港元及11.5百萬港元。應付吳先生的款項於2018年1月31日增至11.5百萬港元主要是由於就代本集團支付的上市開支而自吳先生收到現金墊款。於2016年3月31日、2017年3月31日、2017年9月30日以及2018年1月31日，應收吳先生的款項分別為2.1百萬港元、零、零及9.6百萬港元。應收吳先生的款項於2018年1月31日增至9.6百萬港元主要是由於向吳先生提供若干現金墊款。於2016年3月31日、2017年3月31日、2017年9月30日以及2018年1月31日，應付吳先生款項即與香港志豐收購吳先生於魁科機電科技的股權有關的應付代價，分別為零、零、0.4百萬港元及0.4百萬港元。更多資料，請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註27(c)。

董事確認業績紀錄期的全部關連方交易乃按一般商業條款進行，屬合理且符合本集團的整體利益。董事進一步確認該等關連方交易不會扭曲我們業績紀錄期的經營業績或令我們的過往業績無法體現我們日後的表現及所有關連方結餘屬非貿易性質。所有未結付關連方結餘將於上市前結清。

或然負債

於最後可行日期，我們並無任何重大或然負債或有關任何第三方付款責任的未償擔保。

資產負債表外安排

於業績紀錄期及最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

除本節所披露者外，於最後可行日期，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、已發行或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款及墊款、債務證券、借款或其他類似債務、融資租賃承擔、租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何未償擔保。

充足營運資金

於2018年1月31日，我們有流動資產淨額。董事經考慮經營活動現金流量及估計股份發售所得款項淨額後確認，我們有充足營運資金應付自本招股章程日期起計未來最少12個月的需求。

主要財務比率

下表載列於所示日期或期間與本集團有關的若干財務比率。由於我們於2016年及2017年3月31日以及2017年9月30日並無借款淨額，故並無呈列資產負債比率⁽⁵⁾。

	於3月31日／截至3月31日止年度		於2017年 9月30日／ 截至2017年 9月30日 止六個月
	2016年	2017年	
流動比率 ⁽¹⁾	0.8	2.0	1.3
速動比率 ⁽²⁾	0.8	2.0	1.3
資產回報率(%) ⁽³⁾	29.6	59.4	不適用
股本回報率(%) ⁽⁴⁾	不適用	114.1	不適用

附註：

- (1) 流動比率以所示日期流動資產總額除以流動負債總額計算。
- (2) 速動比率以所示日期流動資產總額減存貨再除以流動負債總額計算。
- (3) 資產回報率以年末年度純利除以總資產再乘以100%計算。

財務資料

- (4) 股本回報率以年末年度純利除以總權益再乘以100%計算。
- (5) 資產負債比率以所示日期借款淨額(定義為借款減現金及現金等價物)除以總權益再乘以100%計算。

流動及速動比率

我們於2016年、2017年3月31日及2017年9月30日的流動比率分別為0.8、2.0及1.3，而於該等日期的速動比率分別為0.8、2.0及1.3。流動比率與速動比率相同是因為於該等日期我們並無存貨。截至2016年及2017年3月31日止兩個年度流動及速動比率增加主要是由於貿易應收款項由2016年3月31日的2.2百萬港元增至2017年3月31日的23.5百萬港元，令流動資產增加所致。流動及速動比率由2017年3月31日的2.0減至2017年9月30日的1.3，主要因我們貿易應收款項由2017年3月31日的23.5百萬港元減至2017年9月30日的8.7百萬港元導致流動資產減少，反映大部分貿易應收款項已於四月份清償。

資產回報率

我們於截至2016年及2017年3月31日止年度的資產回報率分別為29.6%及59.4%。資產回報率增加主要是由於純利的增加幅度大於總資產的增加幅度所致，這主要由於(i)收益因我們解決方案的市場需求增加而增加及(ii)毛利因我們加大成本控制而增加。該項計算並不適用於截至2017年9月30日止六個月，此乃由於(i)使用期內溢利的計算與使用年內溢利並不可比；及(ii)期內溢利不能作出有意義的年化計算，此乃由於客戶的年度預算週期及截至2017年9月30日止六個月產生一次性上市開支。

股本回報率

我們於2016年3月31日錄得負股本總額，主要歸因於自我們的業務仍處於初期發展階段時的過往數年於業務發展及研發領域作出重大投資而於2015年4月1日錄得累計虧損6.4百萬港元。截至2017年3月31日止年度我們的股本回報為114.1%，乃由於我們於截至2017年3月31日止年度純利為17.3百萬港元及於2017年3月31日的股本總額為15.1百萬港元。有關正股本總額主要由於截至2017年3月31日止年度我們的保留盈利增加17.3百萬港元所致。該項計算並不適用於截至2017年9月30日止六個月，此乃由於(i)使用期內溢利的計算與使用年內溢利並不可比及(ii)期內溢利不能作出有意義的年化計算，此乃由於客戶的年度預算週期及截至2017年9月30日止六個月產生一次性上市開支。

有關市場風險的定量及定性披露

我們於一般業務過程中承受各類市場風險、信貸風險及流動資金風險。董事檢討及批准管理該等風險的政策。

市場風險

我們的市場風險包括外匯風險及現金流量利率風險。

外匯風險。倘未來商業交易或已確認的資產或負債以實體功能貨幣以外的貨幣計值時，外匯風險即產生。我們的中國附屬公司於中國營運，我們的大部分交易以中國附屬公司的功能貨幣人民幣計值及結算。因此，我們的中國附屬公司並無面臨重大外匯風險。就我們的香港及英屬處女群島營運附屬公司而言，其功能貨幣為美元。由於若干其貿易及其他應收款項、銀行結餘及貿易及其他應付款項以港元或歐元計值，有關貨幣可能導致該等附屬公司面臨外匯風險。我們的董事認為因港元與美元掛鈎，故並無重大外匯風險，外匯風險主要因以歐元計值的貨幣資產及負債而產生。於2017年9月30日，我們以歐元計值的貨幣資產為0.6百萬港元，而我們以歐元計值的貨幣負債為0.6百萬港元。於2017年9月30日，倘歐元對美元貶值或升值8%，而所有其他變量保持不變，則我們的年內溢利將會分別增加或減少約4,000港元。

現金流量利率風險。我們的計息資產主要為現金及現金等價物。我們的董事認為有關現金及現金等價物的利率風險對本集團而言微不足道。

信貸風險

信貸風險主要因現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及其他應收款項而產生。該等結餘於綜合財務狀況表中的賬面值為我們就財務資產承擔的最高信貸風險。我們已實施信貸政策，並持續監察該等信貸風險。

我們的大部分銀行結餘存放於中國註冊成立的銀行，該等銀行為聲譽卓著的上市商業銀行或國有銀行或於香港註冊成立的上市銀行。由於該等銀行及金融機構過往並無違約記錄，我們預期不會因該等銀行及金融機構違約而承擔任何損失。

就貿易應收款項及其他應收款項而言，我們對重要客戶進行個別信貸評估。該等評估主要針對客戶以往到期時之還款記錄及現時的還付能力，並考慮客戶的個別資料及客戶經營所處的經濟環境的資料。我們通常要求客戶根據合約條款支付進度付款及按協議償還其他債務。一般而言，我們不會自客戶取得抵押品。

有關貿易應收款項及其他應收款項的進一步量化披露載於本招股章程附錄一會計師報告附註15及16。

流動資金風險

為管理流動資金風險，我們監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平以為我們的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。有關我們非衍生金融負債的到期情況的更多分析，請見本招股章程附錄一所載的會計師報告附註3.1.3。

股息

本公司自成立以來並無派付或宣派任何股息。

宣派股息須由董事酌情決定，視乎我們的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資本需求、合約限制(如有)以及我們的董事可能認為相關的任何其他因素而定。此外，宣派及派付股息以及股息金額受下列各項的條文所限：(i)細則，其中規定由股東於股東大會上宣派任何末期股息，及(ii)公司法，其中規定公司可從其溢利或股份溢價賬的進賬額派付股息。我們的過往股息分派記錄未必可用作釐定本公司日後可予宣派或派付的股息水平的參考或依據。日後宣派及派付股息將由董事酌情釐定且或需股東批准。根據適用中國法律，我們的中國附屬公司僅於就收回累計虧損及向法定儲備作出分配而作出分配或撥備後分派除稅後溢利。

可分派儲備

於2017年9月30日，本公司擁有可供分派予股東的儲備為8.6百萬港元。

上市開支

於業績紀錄期，我們產生上市開支15.7百萬港元，其中11.8百萬港元自綜合全面收益表扣除及餘下款項3.9百萬港元按預付款項入賬(將被上市後股份溢價抵銷)。我們預期於股份發售完成前將進一步產生上市開支(包括包銷佣金)約15.8百萬港元(根據股份發售的指示性發售價範圍中位數計算，及並無計及任何酌情獎勵費(如適用))，其中估計金額約10.7百萬港元將自截至2018年3月31日止年度的綜合全面收益表中扣除，而估計約5.1百萬港元將予資本化。

財務資料

未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下未經審計備考報表與根據GEM上市規則第7.31條編製的經調整有形資產淨值有關，僅供說明，載於下文以說明股份發售對於2017年9月30日的本公司擁有人應佔有形資產淨值的影響，猶如股份發售已於該日發生。由於其假設性質，以下未經審計備考報表未必能真實反映於2017年9月30日或任何其後日期本公司擁有人應佔有形資產淨值。

	2017年 9月30日		本公司擁 有	
	本公司擁 有 人應佔經審 計綜合有形 資產淨值 ⁽¹⁾ 千港元	估計股份 發售所得 款項淨值 ⁽²⁾ 千港元	審計備考經 調整有形 資產淨值 ⁽³⁾ 千港元	每股股份 的 未經審計備 考經調整有 形資產淨值 港元
基於發售價每股發售股份 0.55港元	5,300	35,840	41,140	0.10
基於發售價每股發售股份 0.85港元	5,300	64,790	70,090	0.18

附註：

- 於2017年9月30日本公司擁有人應佔經審計綜合有形資產淨值乃摘自本招股章程附錄一所載會計師報告，其乃以2017年9月30日本公司擁有人應佔本集團經審計綜合資產淨值5,609,000港元為依據，並就2017年3月31日的無形資產309,000港元作出調整。
- 股份發售的估計所得款項淨額乃根據100,000,000股發售股份及指示性發售價每股發售股份0.55港元至0.85港元(分別為指示性發售價範圍的最低及最高值)，經扣除包銷佣金及其他估計費用(不包括已於業績紀錄期內於綜合全面收益表內入賬的上市開支約11.8百萬港元)。
- 每股股份的未經審計備考經調整有形資產淨值乃經先前段落所述之調整後達致，且以已發行400,000,000股股份為基礎(假設股份發售及資本化發行已於2017年9月30日完成)但不計及本招股章程「股本」一節所述因行使根據購股權計劃授出的任何購股權而可能發行的任何股份或本公司根據發行股份之一般授權或根據購回股份之一般授權可能授出及發行或購回的任何股份。
- 並無對每股未經審計備考經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於2017年9月30日後訂立的任何交易結果或其他交易。

近期發展及重大不利變動

於2017年9月30日(即本招股章程附錄一會計師報告所載我們最新經審計綜合資產負債表日期)後及於2018年1月31日,我們的業務繼續錄得相對強勁的表現。就營運而言,於2017年3月31日之後,我們已透過為銷售及營銷團隊、行政團隊及研發團隊招聘合共六名僱員的方式擴大隊伍。隨著隊伍擴大,我們尋求進一步發展我們的業務經營及提升我們的研發能力。

於2018年3月20日,我們有10個正在進行的精密3D檢測解決方案項目,未完成合約價值為16.4百萬港元,當中12.9百萬港元及3.5百萬港元預期分別於截至2018年及2019年3月31日止年度確認,我們有一個正在進行的精密加工項目,未完成合約總值1.0百萬港元預期於截至2019年3月31日止年度確認。於截至2018年3月31日止年度,我們預計精密加工解決方案的收益將下降,因我們在截至2017年9月30日止六個月內更多專注於提供精密3D檢測解決方案(主要由於其利潤率較高)及我們一直進行優化及修改我們的精密加工解決方案,以提升其精密水平及效率,因此並無就該解決方案積極開拓新客戶。於截至2017年9月30日止六個月,我們無意縮減我們於精密加工解決方案的業務及並無拒絕任何精密加工解決方案項目或報價邀請。於最後可行日期,我們已與不同的潛在客戶就精密加工解決方案簽訂三份合作備忘錄,預期於2018年及2019年執行。然而,有關合作備忘錄並不具法律約束力,且未必會落實。根據弗若斯特沙利文的資料,市場對精密3D檢測解決方案及精密加工解決方案的需求日益增加,預期2016年至2021年總收益按18.6%的複合年增長率增長,董事相信這將對我們的業務增長有正面影響。

董事確認,自2017年9月30日起及直至本招股章程日期我們的業務或財務狀況概無重大不利變動。

儘管我們業務並無發生任何重大不利變動,我們預期截至2018年3月31日止年度會錄得淨虧損,主要由於上市開支計入我們綜合全面收益表,以及預期精密加工解決方案的收益較截至2017年3月31日止年度下降。我們估計截至2018年3月31日止年度將作出約31.5百萬港元的上市開支總付款,其中大部分將構成經營活動現金流出及將因而對我們截至2018年3月31日止年度的經營活動現金流量產生不利影響。我們預期截至2019年3月31日止年度的純利會較截至2018年3月31日止年度(不包括上市開支)大幅減少,乃主要由於(i)上市後本集團支須支付審核服務及合規服務等專業費用;(ii)有關

財務資料

組織研討會、參加展會及委聘專業品牌營運公司的銷售及市場推廣開支；及(iii)有關建立研發中心及招聘更多行政人員以及委任獨立非執行董事的行政開支等開支預期會增加。

無重大不利變動

董事確認，自2017年9月30日起至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，亦無發生會對本招股章程附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示的資料有重大不利影響的事件。

概無根據GEM上市規則須作出的其他披露

董事確認，於最後可行日期，倘股份於該日在香港聯交所上市，概無任何情況會導致須根據GEM上市規則第17.15條至第17.21條的規定作出任何披露。