

概 要

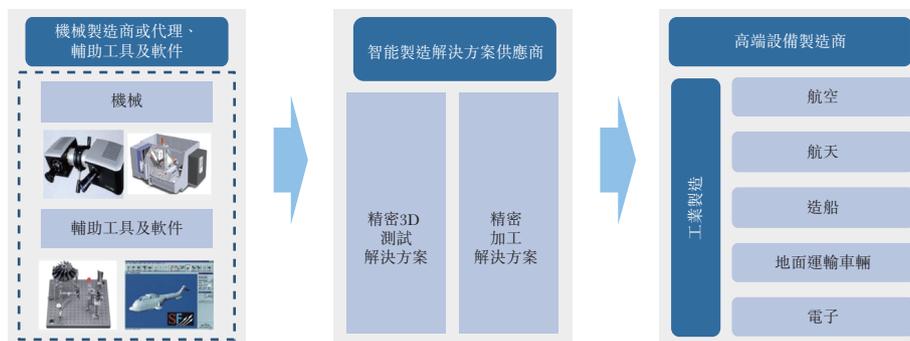
本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故此並未載有可能對閣下重要的全部資料，在整體上乃參照本文件全文而編撰，並應與本文件全文一併參閱。閣下於決定[編纂]前，應參閱整份文件，包括屬於本文件完整部份的相關附錄。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部份特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定[編纂]前，應細閱該節。

概覽

我們是智能製造解決方案供應商，在中國專注於精密3D測試解決方案及精密加工解決方案。我們向高端設備製造商提供智能製造解決方案，以滿足其在工業產品製造方面的高精密需求。根據弗若斯特沙利文的資料，按2016年的收益計，我們為中國工業精密3D測試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，市場份額為4.6%。進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。我們有十年在中國提供智能製造解決方案的經驗，在中國五個不同地區設立銷售及營銷據點。我們的總部位於廣州，輔以北京的一支經驗豐富的技術支持團隊。

我們的業務模式

我們作為智能製造解決方案供應商，專注於中國的精密測試解決方案及精密加工解決方案製作。以下流程圖說明我們在精密測試解決方案及精密加工解決方案價值鏈中的角色：



我們的主要供應商包括機械、輔助工具及軟件供應商。我們同時向國際及本土供應商採購該等部件並直接交付至我們的終端客戶所在地，以便安裝。我們並無任何生產設施。我們的終端客戶主要為航天、航空、造船、地面運輸車輛及電子等行業的高端設備製造商，彼等構成了主要行業，其中在中國使用精密3D測試解決方案及精密加工解決方案。

概 要

我們的解決方案

我們向終端客戶提供一站式解決方案，以滿足彼等於製造過程中的所有需求，如有關採購合適機械、輔助工具及軟件的內容、時間、地點及方式。我們的解決方案基於項目，並根據每個客戶的技術要求及商業需求為其專門定制。我們的解決方案包括及綜合多種設備及服務，通常從解決方案理念及設計、採購機械、輔助工具及軟件、安裝及調試系統到提供售後服務(如技術支持及培訓)。下表載列我們提供的各類智能製造解決方案的部分情況：

解決方案類型		主要硬件組件	主要應用	終端客戶行業
精密3D測試解決方案	靜態	非接觸式3D光學測量系統	需要靜態測量精密控制的產品工業程序： <ul style="list-style-type: none"> • 汽車發動機冷卻風扇的反向建模 • 汽車、造船及航空業複雜或澆鑄零件測試 • 汽車、造船及航空業所用的快速成型零件 	<ul style="list-style-type: none"> • 航空 • 航天 • 造船 • 電子
		綜合3D測量分析系統	需要靜態測量精密控制的產品工業程序： <ul style="list-style-type: none"> • 發動機噴油器的測量 • 小型齒輪的測量 	<ul style="list-style-type: none"> • 造船
	動態	非接觸式3D變形測量分析系統	需要動態測量精密控制的產品工業程序： <ul style="list-style-type: none"> • 撞擊測試分析 • 風洞試驗分析 • 不同材料及不同溫度下拉伸試驗的分析 	<ul style="list-style-type: none"> • 地面運輸車輛
精密加工解決方案		定製電腦數控加工中心	需要製造精密控制的產品工業程序： <ul style="list-style-type: none"> • 棒材複雜加工之銑床 • 蒸汽發動機葉片加工 • 造船業葉輪加工 	<ul style="list-style-type: none"> • 造船 • 電子

下表載列於所示期間按解決方案類型劃分的我們智能製造解決方案的收益及毛利率：

	截至3月31日止年度					
	2016年			2017年		
	收益 千港元	佔總 收益的 % %	毛利率 %	收益 千港元	佔總 收益的 % %	毛利率 %
精密3D測試解決方案：						
靜態3D掃描	6,622	25.5	59.0	18,605	42.8	75.1
動態3D掃描	7,906	30.5	39.8	7,201	16.5	78.5
整體精密3D測試解決方案	14,528	56.0	48.6	25,806	59.3	76.0
精密加工解決方案	11,435	44.0	23.1	17,686	40.7	34.5
全部解決方案	25,963	100.0	37.4	43,492	100.0	59.1

概 要

主要客戶

我們的終端客戶主要是各行各業的高端設備製造商及國有企業。下表載列於業績紀錄期間我們按終端客戶行業劃分的收益明細：

	截至3月31日止年度					
	2016年			2017年		
	收益	佔總	終端	收益	佔總	終端
千港元	收益的%	客戶數目	千港元	收益的%	客戶數目	
航空	—	—	—	7,594	17.5	3
航天	—	—	—	12,459	28.6	2
造船	16,779	64.6	2	21,716	49.9	5
地面運輸車輛	7,906	30.5	1	1,399	3.2	1
電子	1,278	4.9	3	324	0.7	3
合計	<u>25,963</u>	<u>100</u>	<u>6</u>	<u>43,492</u>	<u>100</u>	<u>14</u>

我們直接或透過其負責集中採購的聯屬公司或透過其他貿易公司與我們的終端客戶簽訂銷售合同，截至2016年及2017年3月31日止年度，向我們的五大直接客戶的銷售額合共分別佔我們收益的99.8%及91.6%，而同年我們最大直接客戶分別佔我們收益的63.5%及26.0%，最大終端客戶則分別佔我們收益的63.5%及21.2%。

主要供應商

我們向多名供應商採購機械、輔助工具及軟件。我們一般不與供應商訂立長期供應合約，但我們的採購團隊將甄選及保留一份合資格供應商名單用作採購機械、輔助工具及軟件。截至2016年及2017年3月31日止年度，我們對五大供應商應的採購額合共分別佔銷售成本的93.6%及94.2%，而最大供應商的採購額分別佔銷售成本的46.9%及58.8%。

定價

我們一般以我們的大部分終端客戶國有企業所要求的投標方式競標及獲取銷售合約。我們在釐定競標價時考慮多項因素，例如客戶的技術要求、完成項目所需時間、解決方案的複雜性、解決方案增加的價值以及客戶預算等。我們亦會在為我們的解決方案定價時估計及考慮我們的直接成本及銷售與市場推廣開支。

概 要

研發

我們致力成為精密3D測試及精密加工技術的先鋒。我們已開展有關技術應用、新輔助工具設計及相關軟件應用的研發活動，以保持我們的競爭力。我們的研發團隊透過合作而與知名高校的教授與研究人員密切共事。於最後可行日期，我們擁有八項註冊專利，包括三項發明專利及五項實用專利，並有五項待註冊發明專利。我們的中國附屬公司正於中國申請「高新技術企業」資格認定及預期於2017年年底前獲批此項認定。

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢對我們的成功作出貢獻：

- 提供優質智能製造解決方案的能力；
- 戰略上選定行業高端製造商之知名智能製造解決方案提供商
- 有豐富行業經驗的強大且穩定的管理團隊；
- 有廣泛市場觸角的戰略位置銷售團隊；及
- 智能製造應用的紮實專有知識連同與知名高等院校的教授及研究員的有效合作。

業務策略

我們擬實施以下策略以進一步提高市場份額及認知度：

- 緊跟與本行業相關的最新技術變革及保持技術優勢；
- 建立我們的自身研發設施；
- 透過擴大團隊規模、提升內部管理能力及擴大銷售覆蓋區域的方式擴大業務營運；及
- 開發及推廣綜合智能製造解決方案。

行業發展

中國工業精密3D測試及精密加工解決方案市場競爭激烈。根據弗若斯特沙利文的資料，市場上有超過120家智能製造解決方案供應商，而工業精密3D測試及精密加工解決方案的五大智能製造解決方案供應商合共佔18.5%的市場份額(按2016年的收益計)。

概 要

按2016的收益計，我們為中國工業精密3D測試及精密加工解決方案的第二大智能製造解決方案供應商，市場份額為4.6%。進一步詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

主要在《智能製造發展規劃(2016–2020年)》及《中國製造2025》等一系列有利政府政策以及下游行業不斷增長的未達成需求的推動之下，2016年至2021年期間，中國的智能製造解決方案行業預期將持續增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國智能製造解決方案供應商的工業精密3D測試及精密加工解決方案的總收益預期將按18.6%的複合年增長率增長，由2016年的人民幣820.6百萬元增至2021年的人民幣1,928.9百萬元。

財務資料概要

下表載列所示期間我們的財務資料概要，應與本文件附錄一內匯總財務資料(包括隨附附註)以及本文件「財務資料」一節所載資料一併閱讀。

匯總全面收益表資料概要

	截至3月31日止年度			
	2016年		2017年	
	千港元	佔總收益 %	千港元	佔總收益 %
收益	25,963	100.0	43,492	100.0
銷售成本	(16,265)	(62.6)	(17,777)	(40.9)
毛利	9,698	37.4	25,715	59.1
銷售及市場推廣開支	(802)	(3.1)	(1,255)	(2.9)
行政開支	(3,933)	(15.2)	(4,954)	(11.4)
其他收益／(虧損)淨額	20	0.1	(62)	(0.1)
經營溢利	4,983	19.2	19,444	44.7
財務收入	1	(0.0)	2	(0.0)
除所得稅前溢利	4,984	19.2	19,446	44.7
所得稅開支	(1,362)	(5.2)	(2,187)	(5.0)
年內溢利	3,622	14.0	17,259	39.7

我們的收益由截至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，乃主要由於精密3D測試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。我們於截至2017年3月31日止年度承接大量精密3D測試解決方案及精密加工解決方案項目，主要因為銷售及市場推廣精力投入增加及受有利政府政策推動的市場需求增加。

概 要

我們的毛利由截至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。我們的整體毛利率由截至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%，主要是由於我們解決方案的合約價提高，加上機器成本下降所致。

匯總財務狀況資料概要

	於3月31日	
	2016年 千港元	2017年 千港元
非流動資產	63	534
流動資產	12,188	28,542
資產總值	<u>12,251</u>	<u>29,076</u>
權益總額	(2,144)	15,125
流動負債	14,395	13,951
非流動負債	—	—
權益及負債總額	<u>12,251</u>	<u>29,076</u>

我們於2016年3月31日的負總權益乃主要由於我們於2015年4月1日的累計虧損6.4百萬港元，此乃主要由於我們在業務仍處於初期發展階段的過往數年產生重大業務發展及研發開支。

匯總現金流量表資料概要

	截至3月31日止年度	
	2016年 千港元	2017年 千港元
經營活動所得／(所用)現金淨額	7,471	(2,236)
投資活動所用現金淨額	(6)	(263)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(7,549)	2,119
現金及現金等價物減少淨額	(84)	(380)
年初的現金及現金等價物	2,845	2,750
現金及現金等價物匯兌虧損	(11)	(59)
年末的現金及現金等價物	<u>2,750</u>	<u>2,311</u>

我們於截至2016年3月31日止年度的經營活動所得現金淨額為7.5百萬港元，而於截至2017年3月31日止年度的經營活動所用現金淨額為2.2百萬港元。該轉變主要由於營運資金變動所致，而營運資金變動主要因貿易應收款項由2016年3月31日的21.3百萬港元增加2.2百萬港元至2017年3月31日的23.5百萬港元，此乃主要由於裝運時間所致，原因是我們完成裝運及於2017年3月確認5個項目的收益。於2017年3月31日的大部分貿易應收款項已於2017年4月結算。

概 要

主要財務比率

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

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。
- (4) 股本回報率以年末年度純利除以總權益再乘以100%計算。

近期發展及無重大不利變動

於2017年3月31日(即本文件附錄一會計師報告所載我們最新經審計匯總資產負債表日期)後及截至本文件日期，我們的業務繼續錄得相對強勁的表現。就營運而言，我們已透過為銷售及營銷團隊招聘一名僱員、為行政團隊招聘兩名僱員及為研發團隊招聘三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

董事確認，自2017年3月31日起及直至本文件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，我們預期我們截至2018年3月31日止年度的純利較截至2017年3月31日止年度大幅下降，及我們截至2018年3月31日止年度可能會錄得淨虧損，主要由於計入我們匯總全面收益表的[編纂]開支。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[編纂]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。

股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，IFG Swans(由吳先生全資實益擁有)將持有[編纂]股股份，相當於本公司已發行股本的約[編纂]%。由於IFG Swans及吳先生直接或間接有權行使或控制行使緊隨[編纂]後本公司股東大會上30%或以上的投票權，故根據創業板

概 要

上市規則，彼等均將被視為我們的控股股東。進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

我們的[編纂]投資者程女士以代價人民幣10,200元向吳先生收購魁科機電科技3%股權。代價已悉數結算及該收購事項於2017年8月25日完成。作為重組的一部分，根據日期為2017年8月26日的投資協議及日期為2017年8月28日的股權轉讓協議，本公司通過香港志豐從程女士收購魁科機電科技的3%股權，而作為代價，由本公司向程女士配發及發行19股入賬列作繳足的股份。

我們的[編纂]投資者ARQ Zhuoyue收購2,000股股份，代價為1,260,120港元。代價已悉數結算及是項投資已於2017年8月29日完成。緊隨[編纂]及[編纂]完成後，程女士及ARQ Zhuoyue於本公司的股權將分別佔本公司已發行股本約[編纂]%及[編纂]%。詳情請參閱「歷史、重組及企業架構—[編纂]投資」一節。

[編纂]統計數據

[編纂]

概 要

股息

我們並無固定股息政策。自成立以來，本公司並無派付或宣派任何股息。更多資料，請參閱本文件「財務資料—股息及股息政策」一節。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，[編纂]，經扣除就[編纂]承擔的[編纂]及其他估計開支後估計約為[編纂]百萬港元。我們擬將該等所得款項用作以下用途：

- 約[編纂]百萬港元(我們估計總[編纂]的約[編纂]%)用於我們在北京及廣州成立自有研發中心以及與產品研發有關的進一步研發開支、招聘及為技術員工提供培訓；
- 約[編纂]百萬港元(我們估計總[編纂]的約[編纂]%)用於業務擴張，包括在中國不同地區成立銷售分公司、擴充辦公場地、為各分公司招聘管理人員及本地銷售人員及提供相關內部及外部培訓；
- 約[編纂]萬港元(我們估計總[編纂]的約[編纂]%)用於組織研討會、參加本土及國際展會與發展及實施廣告規劃；
- 約[編纂]港元(我們估計總[編纂]的約[編纂]%)用於營運資金及一般公司用途。

倘[編纂]乃定為高於或低於估計[編纂]範圍的中位數，則上述[編纂]分配將按比例調整。進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

[編纂]理由

我們旨在成為中國一流智能製造解決方案供應商。董事認為[編纂]將有助於使我們能實現業務策略及為我們的未來增長(如建立自身研發中心及擴充業務)提供更廣闊的資金渠道。董事亦認為公眾[編纂]地位將提升我們的企業形象、品牌知名度及市場地位，這對我們在智能製造解決方案行業取得成功而言實屬重要因素。此外，[編纂]

概 要

後憑藉更廣闊的財務資源渠道及得到提升的企業形象及品牌知名度，董事相信，鑒於新客戶一般更加傾向於與有更佳企業管治的上市公司交易，故我們更加容易擴大客戶群及擴充地域範圍。董事亦認為[編纂]將令我們能夠接觸更多人才及有更多途徑吸納及留聘優質人才，以此推進我們的技術及業務發展。

風險因素

我們的業務受到我們業務營運當中所涉若干風險的影響，包括但不限於有關我們的業務及行業的風險、與在中國開展業務有關的風險及與[編纂]及股份有關的風險。我們認為，我們所面臨的部份主要風險如下：(i)我們與客戶並無持續的長期業務關係，未來可能無法獲得項目；(ii)我們面臨與國有企業訂約及相關投標程序有關的風險；(iii)我們的業務可能因缺少優質機械或輔助工具而受到不利影響；(iv)我們的營運在很大程度上取決於高級管理層；(v)對我們的研發能力而言，與高等院校教授及研究員的持續合作實屬必要；(vi)我們在競爭性行業經營，或未能進軍新市場；(vii)我們未必能維護我們的設計、工程及技術專有知識；及(viii)我們過往取得顯著增長，但未來可能無法維持該增長。

由於在釐定一項風險重大與否時不同投資者可能有不同的解讀及標準，閣下在決定[編纂]前，應仔細閱讀本文件「風險因素」整節。

[編纂]開支

於業績紀錄期間，我們並無產生任何[編纂]開支。於2017年7月31日，我們產生[編纂]開支[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元自匯總全面收益表扣除及餘下款項[編纂]百萬港元按預付款項入賬(將被[編纂]後股份溢價抵銷)。我們預期於[編纂]完成前將進一步產生[編纂]開支(包括[編纂])約[編纂]百萬港元(根據[編纂]的指示性[編纂]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[編纂]百萬港元將於截至2018年3月31日止年度從匯總全面收益表中扣除，而估計約[編纂]百萬港元將予資本化。