

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文件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文件其他章節(尤其是「風險因素」及「前瞻性陳述」各節)所載因素。

概覽

我們提供專注於中國精密3D測試解決方案及精密加工解決方案的智能製造解決方案。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過程中要求高精密度的高端設備製造商的需要。我們於2008年建立業務並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。重組前本公司並無參與任何業務且重組並無涉及管理或我們業務最終擁有人變動。因此，本集團現時旗下各公司的財務資料乃按匯總基準編製，及該等匯總財務資料乃採用我們業務屬於控股股東於所有呈列期間或自合併公司各自註冊成立或成立日期或自合併公司首次受控股股東控制當日(以較短期間為準)的賬面值呈列。

財務資料

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極受相關中國政府政策的影響。截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的收益分別為26.0百萬港元及43.5百萬港元，增幅達67.5%。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驅動。我們的經營業績將主要受我們抓住政府政策潛在變動帶來的機遇或競爭性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測試及精密加工解決方案。於業績紀錄期間，截至2016年及2017年3月31日止年度，精密3D測試解決方案的毛利率分別為48.6%及76.0%，及精密加工解決方案的毛利率於有關年度分別為23.1%及34.5%。由於精密3D測試較精密加工所涉及技術更加先進，因而精密3D測試的市價及利潤回報更高，通常我們精密3D測試解決方案的毛利率高於精密加工解決方案。於業績紀錄期間，我們大部分收益來自精密3D測試，我們預計精密3D測試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步伐快速增長。然而，由於我們的業務受整體市場需求所影響，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。因此，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

財務資料

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。

關鍵會計政策及假設

我們已識別若干對編製我們的匯總財務報表而言屬重大的會計政策。我們的匯總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文件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、回報及銷售相關稅項後列示。

本集團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)本集團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的重大風險及所有權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。

財務資料

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，而其虧損金額於匯總全面收益表確認。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匯總全面收益表確認。

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匯總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調整。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。

財務資料

匯總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測試解決方案，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，於我們確認客戶發出解決方案的最終驗收確認書時確認合約價餘下的10%至15%前，通常耗時一至三個月安裝及調試系統。

於業績紀錄期間，我們絕大部分收益來自精密3D測試解決方案。下表載列所示年度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					
	2016年			2017年		
	收益 千港元	佔總收益 的百分比 %	毛利率 %	收益 千港元	佔總收益 的百分比 %	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
精密3D測試解決方案整體	<u>14,528</u>	<u>56.0</u>	48.6	<u>25,806</u>	<u>59.3</u>	76.0
精密加工解決方案	<u>11,435</u>	<u>44.0</u>	23.1	<u>17,686</u>	<u>40.7</u>	34.5
全部解決方案	<u><u>25,963</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	37.4	<u><u>43,492</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	59.1

財務資料

下表載列所示年度按性質劃分的收益明細：

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
精密3D測試解決方案：		
銷售設備	13,287	23,300
技術服務	1,241	2,506
	<u>14,528</u>	<u>25,806</u>
精密加工解決方案：		
銷售設備	10,387	16,127
技術服務	1,048	1,559
	<u>11,435</u>	<u>17,686</u>
	<u><u>25,963</u></u>	<u><u>43,492</u></u>

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木；(ii)員工成木；(iii)運輸保險；及(iv)其他。下表載列所示年度按絕對值呈列的銷售成木明細及佔總銷售成木的百分比：

	截至3月31日止年度			
	2016年		2017年	
	千港元	佔總銷售 成木的 百分比	千港元	佔總銷售 成木的 百分比
組件成木：				
機械	14,760	90.7	16,065	90.4
輔助工具	437	2.7	452	2.5
軟件	488	3.0	309	1.7
員工成木	386	2.4	633	3.6
運輸保險	26	0.2	35	0.2
其他	168	1.0	283	1.6
	<u>16,265</u>	<u>100.0</u>	<u>17,777</u>	<u>100.0</u>

財務資料

截至2016年及2017年3月31日止年度，機械成本分別構成我們總銷售成本的90.7%及90.4%。以下敏感度分析闡述於業績紀錄期間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間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	
	2016年	2017年
	%	%
毛利百分比變動：		
機械價格增加10%	-15.2	-6.2
機械價格增加15%	-22.8	-9.4
機械價格增加20%	-30.4	-12.5
毛利率：		
實際	37.4	59.1
機械價格增加10%	31.7	55.4
機械價格增加15%	28.8	53.6
機械價格增加20%	26.0	51.7

下表載列所示年度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			
	2016年		2017年	
	千港元	佔總銷售 成本的 百分比	千港元	佔總銷售 成本的 百分比
精密3D測試解決方案：				
靜態3D掃描	2,717	16.7	4,638	26.1
動態3D掃描	4,757	29.2	1,550	8.7
精密3D測試解決方案整體	7,474	45.9	6,188	34.8
精密加工解決方案	8,791	54.1	11,589	65.2
全部解決方案	16,265	100.0	17,777	100.0

財務資料

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)銷售及市場推廣活動相關交通費；(iii)招待費；及(iv)銷售及市場推廣相關辦公室公用事業費用。下表載列所示年度的銷售及市場推廣開支明細：

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
員工成本	591	696
交通費	129	346
招待費	73	143
辦公室公用事業費用	9	70
	802	1,255

行政開支

行政開支包括(i)外包研發開支；(ii)管理人員、行政及財務人員的成本；(iii)交通費；(iv)專業費用；(v)經營租賃付款；(vi)辦公室公用事業費用；(vii)招待費；及(viii)營業稅金及附加等其他雜項行政開支。於業績紀錄期間，概無研發開支資本化。下表載列所示年度的行政開支明細：

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
外包研發開支	1,779	1,593
員工成本(包括董事酬金)	398	837
交通費	823	642
專業費用	67	486
經營租賃付款	256	356
辦公室公用事業費用	74	325
招待費	67	157
其他開支	469	558
	3,933	4,954

財務資料

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間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%的視為溢利基準計算。

董事認為，香港正豐及寶澤於業績紀錄期間均並無任何香港應課稅溢利。因此，毋須作出香港利得稅撥備，惟於截至2017年3月31日止年度香港正豐向香港稅務機關作出的若干稅項付款除外，雖然就中國稅務目的而言其被視為非居民企業，但有關稅項付款可能不可退還。

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。

並無於業績紀錄期間根據《中華人民共和國企業所得稅法》按25%的標準稅率就估計應課稅溢利計算我們中國附屬公司業務的所得稅撥備。

下表載列所示年度的所得稅開支明細：

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
即期所得稅	1,419	2,270
遞延所得稅	(57)	(83)
	<u>1,362</u>	<u>2,187</u>

財務資料

經營業績

下表載列所示期間我們的節選匯總全面收益表數據：

	截至3月31日止年度			
	2016年		2017年	
	千港元	佔總收益 的百分比	千港元	佔總收益 的百分比
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

截至2017年3月31日止年度與截至2016年3月31日止年度比較

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。

精密3D測試解決方案。精密3D測試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測試解決方案項目數量，原因是我們增加了就精密3D測試的銷售及營銷以及精密3D測試的市場需求受中國「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。

財務資料

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。該增加乃主要由於我們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測試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的主要供應商採購了更多機械及精密檢測機械的市價亦於2016年普遍下降。

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。

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)由於我們的銷售及市場推廣活動發生更多差旅開支導致交通費上升及(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)辦公室公用事業費用因我們遷入新辦公室而增加0.3百萬港元。

財務資料

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底所得稅開支除以除所得稅前溢利計算，分別為27.3%及11.2%。

年內溢利

由於以上所述，年內溢利由截至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。於[編纂]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[編纂]繼續為我們的現金需求撥資。

下表載列所示年度我們的節選匯總現金流量數據。

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	千港元	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>

財務資料

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(包括其他虧損淨額與設備攤銷及折舊)；(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購買電腦等設備付款所致。

融資活動現金流量

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。

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。

財務資料

匯總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7月31日
	2016年	2017年	2017年
	千港元	千港元	千港元
流動資產			
貿易應收款項	2,246	23,511	5,729
應收關連方款項	2,118	—	8,969
其他應收款項	119	1,144	1,582
預付款項	4,955	1,107	3,649
受限制現金	—	469	[482]
現金及現金等價物	2,750	2,311	[6,598]
	12,188	28,542	27,009
流動負債			
貿易應付款項	533	2,182	991
應付關連方款項	4,643	4,644	5,008
其他應付款項	1,912	2,110	8,111
預收客戶款項	4,039	1,405	1,445
即期所得稅負債	3,268	3,610	1,870
	14,395	13,951	17,425
流動(負債)／資產淨額	(2,207)	14,591	9,584

我們於2016年3月31日有流動負債淨額及於2017年3月31日及2017年7月31日有流動資產淨額。我們於2017年7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、其他應收款項以及現金及現金等價物，惟部分被我們的即期所得稅項負債及其他應付款項抵銷。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7月31日的9.6百萬港元，主要由於我們於2017年3月31日之後產生但未支付若干[編纂]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，

財務資料

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9月就中國稅項用途而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，我們有權在收到貨運單據後收取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	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
貿易應收款項	2,246	23,511

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，主要是由於完成裝運並於2017年3月確認5個項目收益所致。該等貿易應收款項大部分於2017年4月結算。

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)的賬齡分析及所示年度我們的平均貿易應收款項周轉天數：

	於3月31日	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
於30日內	768	21,398
1個月至3個月	—	645
3個月至6個月	955	1,468
6個月至1年	523	—
	2,246	23,511

財務資料

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
平均貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	22.6	108.1

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3月31日的貿易應收款項為23.5百萬港元，其中91.0%未到期。於2017年7月31日，貿易應收款項當中的20.1百萬港元或85.4%已於2017年3月31日結算。

於2016年及2017年3月31日，我們有已逾期但未減值的貿易應收款項分別1.5百萬港元及2.1百萬港元。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，請參閱本文件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月我們完成裝運及確認5個項目的收益所致。

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	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
貿易應付款項	533	2,182
其他應付款項：		
應計開支	1,199	1,578
應付工資	671	361
其他稅項負債	42	171
	1,912	2,110

財務資料

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。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)的賬齡分析及所示年度的平均貿易應付款項周轉天數：

	於3月31日	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
於30日內	—	1,649
1個月至3個月	533	—
1年至2年	—	533
	<u>533</u>	<u>2,182</u>
	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
平均貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	9.0	27.9

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3月31日的貿易應付款項為2.2百萬港元，其中75.6%賬齡在30天內。於2017年7月31日，貿易應付款項當中的1.5百萬港元或69.2%已於2017年3月31日結算。

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整體增加主要是由於為籌備於2017年3月5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。

無債務

於2016年及2017年3月31日以及2017年7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。

財務資料

董事確認，自2017年3月31日起直至本文件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(包括專利及計算機軟件)，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	
	2016年	2017年
	千港元	千港元
添置無形資產	—	184
添置設備	6	79
	<u>6</u>	<u>263</u>

有關於業績紀錄期間就購買無形資產及設備項目使用的資本開支的更多資料，見上文「— 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。

合約責任及承擔

下表載列我們於2017年3月31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	<u>188</u>	<u>16</u>	<u>204</u>

於2017年3月31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。該等物業租期介乎二至三年。於2017年3月31日我們根據不可撤銷經營租約已訂約的最低租賃付款為0.2百萬港元。

財務資料

關連方交易及結餘

於業績紀錄期間，我們於一般業務過程中有若干關連方交易，包括吳先生提供管理服務、向吳先生墊款及收取吳先生的墊款。於2016年及2017年3月31日以及2017年7月31日，應付吳先生的款項淨額分別為4.6百萬港元、4.6百萬港元及零。於2016年及2017年3月31日，應收吳先生的款項分別為2.1百萬港元、零及9.0百萬港元。更多資料請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註25。

董事確認業績紀錄期間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間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。所有該等應收吳先生的未結款項將於[編纂]前以現金結算。

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

於業績紀錄期間及最後可行日期，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2017年3月31日及7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[編纂]後確認，我們有充足營運資金應付自本文件日期起計未來最少12個月的需求。

財務資料

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	
	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。
- (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年及2017年3月31日的流動比率分別為0.8及2.0，而於該等日期的速動比率分別為0.8及2.0。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。業績紀錄期間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。

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。

財務資料

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2016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。

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3月31日，我們以歐元計值的貨幣資產為1.0百萬港元，而我們以歐元計值的貨幣負債為0.2百萬港元。於2017年3月31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減少或增加約61,000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。該等結餘於匯總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。

財務資料

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文件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，請見本文件附錄一所載的會計師報告附註3.1.3。

股息及股息政策

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全權酌情釐定。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3月31日，本公司並無任何可供分派予股東的儲備。

財務資料

[編纂]

於業績紀錄期間，我們並無產生任何[編纂]。於2017年7月31日，我們產生[編纂]開支10.7百萬港元，其中8.1百萬港元自全面收益表扣除及餘下款項2.6百萬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20.8百萬港元(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14.4百萬港元將自截至2018年3月31日止年度的匯總全面收益表中扣除，而估計約[編纂]百萬港元將予[編纂]。

未經審計備考經調整匯總有形資產淨值

以下未經審計備考數據與根據創業板上市規則第7.31條編製的本公司擁有人應佔匯總有形資產淨值有關，僅供說明，載於下文以說明[編纂]對於2017年3月31日的本公司擁有人應佔有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日發生。由於其假設性質，以下未經審計備考數據未必能真實反映於2017年3月31日或任何其後日期本公司擁有人應佔有形資產淨值。

	2017年 3月31日	本公司擁有人應佔未經審計備考經調整有形資產淨值 ⁽³⁾		
	本公司擁有人應佔經審核匯總有形資產淨值 ⁽¹⁾ 千港元	估計 [編纂] ⁽²⁾ 千港元	本公司擁有人應佔未經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[編纂]每股[編纂]港元	14,957	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元	14,957	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2017年3月31日本公司擁有人應佔經審核匯總有形資產淨值乃摘自本文件附錄一所載會計師報告，其乃以2017年3月31日本公司擁有人應佔本集團經審核匯總資產淨值人民幣15.1百萬元為根據，並就2017年3月31日的無形資產人民幣0.2百萬元作出調整。

財務資料

2. [編纂]的估計[編纂]乃根據指示性[編纂]每股股份[編纂]至[編纂](經扣除[編纂]佣金及其他估計費用，並且不計及因行使根據購股權計劃可能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發行或購回的任何股份(如本文件「股本」一節所述))。
3. 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[編纂]股股份為基礎(假設[編纂]及[編纂]已於2017年3月31日完成)但不計及本文件「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配發及發行的任何股份或可能授出及本公司可能根據發行股份之一般授權或根據購回股份之一般授權發行或購回的任何股份。

近期發展

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

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。

無重大不利變動

董事確認，自2017年3月31日起至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，亦無發生會對本文件附錄一會計師報告所載匯總財務報表所示的資料有重大不利影響的事件。

概無根據創業板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[編纂]，概無任何情況會導致須根據創業板上市規則第17.15條至第17.21條的規定作出任何披露。