

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載有所有對閣下而言或屬重要之資料。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱本文件全文。任何投資均涉及風險。投資[編纂]所涉及之若干特定風險載列於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。

### 業務概覽

本集團主要為中國的迴轉支承製造商，而我們生產的迴轉支承乃部分大型機械及設備必備的傳動部件。迴轉支承廣泛應用於多個領域，如建造機械及設備、風力發動機、軍事裝備及器械、機械人學等。我們的定位為優質迴轉支承製造商，因根據行業報告，我們能夠製造符合適用日本工業標準的迴轉支承，而該標準對迴轉支承的產品要求較世界很多國家更為嚴格，並擁有多元化的客戶基礎，包括來自香港及中國的客戶以及來自新加坡、馬來西亞、北愛爾蘭、美國、日本及泰國等國家的海外客戶。根據行業報告，按海外市場的銷售收益計算，本集團於二零一八年位列中國迴轉支承製造商第五位，於二零一八年佔據中國市場份額約1.3%。按向海外市場銷售收益計算，我們於二零一八年亦為華南<sup>(1)</sup>最大迴轉支承製造商。根據同份報告，以銷售收益計算，我們於二零一八年在中國迴轉支承的市場佔約0.5%。自我們於二零零七年展開業務以來，我們已累積深入行業經驗及專業知識，可生產滿足本地及國際市場需求的迴轉支承。

我們主要按原設計製造(「ODM」)基準為本地及海外客戶製造迴轉支承。ODM客戶包括從事一般批發買賣的公司及機械及設備或零部件的分銷商，彼等將我們的產品轉售予市場的終端用戶，並可能提供相關售後服務。這一經營模式下出售的產品乃用於替換現有機器的已磨損迴轉支承，或用於組裝新機器。我們的ODM業務以我們自成立以來長年累積經驗所得的深入市場知識及專業知識作為支持。我們能夠生產不同迴轉支承模型，供客戶選擇。倘需替換迴轉支承，我們可製造已經停產的迴轉支承。

我們亦按原設備製造(「OEM」)基準為部分海外客戶製造產品。若干多類機械及設備的頂尖日本製造商或其聯屬公司為我們的OEM客戶。OEM業務包括基於客戶的規格及指示製造及銷售產品。我們亦於原始品牌製造商(OBM)的基礎上從銷售我們的專有品牌產品獲得收入。

我們亦為向我們購買迴轉支承的客戶採購其他迴轉支承及其他機械零部件。我們維持有關業務線，作為主要業務線(製造及銷售迴轉支承)的輔助，旨在讓客戶享用更加全方位的「一站式服務」。我們為客戶採購的迴轉支承主要是(i)我們現時不生產的型號；及(ii)出於訂單規模小或利潤率低的原因，對於本集團而言自行生產在商業上不如採購可行的迴轉支承。

附註：(1)華南指中國廣東省、廣西壯族自治區及海南省。

## 概 要

下表載列於業績紀錄期按產品種類劃分的收益明細：

	二零一七財政年度		二零一八財政年度		二零一八年四個月		二零一九年四個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審計)							
<b>迴轉支承</b>								
— ODM	27,588	62.7	31,114	67.3	7,013	52.3	13,221	76.3
— OEM	1,403	3.2	1,272	2.7	551	4.1	379	2.2
— OBM	3,897	8.9	1,304	2.8	127	0.9	967	5.6
— 其他(附註)	4,008	9.1	7,620	16.5	4,613	34.4	2,439	14.1
	<u>36,896</u>	<u>83.9</u>	<u>41,310</u>	<u>89.3</u>	<u>12,304</u>	<u>91.7</u>	<u>17,006</u>	<u>98.2</u>
<b>其他機械部件</b>	7,076	16.1	4,957	10.7	1,118	8.3	325	1.8
<b>總計</b>	<u>43,972</u>	<u>100.0</u>	<u>46,267</u>	<u>100.0</u>	<u>13,422</u>	<u>100.0</u>	<u>17,331</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括銷售我們目前並無生產的迴轉支承產生的收益。

更多詳情請參閱本文件「業務 — 業務模式」一節。

下表載列我們於業績紀錄期按營運模式劃分的迴轉支承的平均售價：

	平均售價(每套)				售價範圍(每套)			
	(未經審計)				(未經審計)			
	二零一七 財政年度 港元	二零一八 財政年度 港元	二零一八年 四個月 港元	二零一九年 四個月 港元	二零一七 財政年度 港元	二零一八 財政年度 港元	二零一八年 四個月 港元	二零一九年 四個月 港元
ODM	13,464	13,629	15,213	13,658	2,339– 296,020	2,415– 164,640	3,433– 164,266	2,755– 145,225
OEM(附註1)	3,077	3,087	3,061	3,185	2,260– 6,670	2,597– 3,814	2,706– 3,324	2,821– 3,492
OBM	10,044	11,963	21,167	9,969	4,440– 183,000	5,057– 43,000	8,128– 43,000	3,780– 31,734
其他(附註2)	15,780	16,458	16,358	12,973	2,600– 67,500	392– 192,080	2,819– 191,835	7,183– 55,735

附註：

1. 我們根據OEM基準製造的迴轉支承的平均售價較其他為低，乃主要由於該營運模式下出售的迴轉支承的體積較細，加上我們毋須為客戶設計相關產品。
2. 其他主要包括銷售我們目前並無生產的迴轉支承產生的收益。

下表載列於業績紀錄期按產品尺寸劃分的迴轉支承銷售明細：

	二零一七財政年度		二零一八財政年度		二零一八年四個月		二零一九年四個月	
	已出售數量 件	%	已出售數量 件	%	已出售數量 件	%	已出售數量 件	%
	(未經審計)							
<b>迴轉支承(附註)</b>								
小型	1,770	56.2	1,932	59.1	640	68.9	800	58.3
中型	1,299	41.3	1,295	39.6	278	29.9	488	35.6
大型	78	2.5	40	1.3	11	1.2	84	6.1
	<u>3,147</u>	<u>100.0</u>	<u>3,267</u>	<u>100.0</u>	<u>929</u>	<u>100.0</u>	<u>1,372</u>	<u>100.0</u>

附註：小型、中型及大型分別表示迴轉支承的內徑小於約0.9米、約1.0米至1.3米及大於約1.4米。

## 概 要

下表載列我們於業績紀錄期按產品類別劃分的迴轉支承毛利及毛利率明細：

	二零一七財政年度		二零一八財政年度		二零一八年四個月		二零一九年四個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
迴轉支承								
ODM	14,493	52.5	17,149	55.1	3,382	48.2	7,018	53.1
OEM	250	17.8	223	17.6	75	13.6	80	21.1
OBM	1,611	41.4	609	46.7	57	44.9	479	49.5
其他支承(附註)	1,089	27.2	2,654	34.8	1,503	32.6	838	34.4
	17,443	47.3	20,635	50.0	5,017	40.8	8,415	49.5
其他機械部件	1,077	15.2	1,073	21.6	29	2.6	30	9.2
總計	18,520	42.1	21,708	46.9	5,046	37.6	8,445	48.7

附註：其他主要包括銷售我們目前並無生產的迴轉支承所得的收益。

### 生產設施

本集團的生產設施位於東莞市常平鎮，有關設施向獨立第三方租賃。生產設施、辦事處、宿舍及大廈鄰近土地總樓面面積為約7,463.9平方米。於二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九年四個月，有關生產設施使用權的折舊開支分別為約411,000港元、424,000港元及138,000港元。

### 業務策略及未來計劃

我們的目標是鞏固作為迴轉支承優質製造商的地位，同時利用競爭優勢擴大業務規模及提高利潤率。此外，我們計劃配合第四次工業革命（「工業4.0」）及轉向高技術生產方法，主要由於我們希望改用更加互相連繫、有效率及靈活的業務模式，此舉將提升我們於分散的迴轉支承製造商行業的競爭力，方法為(i)提高效率及生產力；(ii)提高產品質素；及(iii)減低生產成本及人力依賴。執行董事認為，該等未來計劃會促進本集團業務的發展，策略上對本集團的長期增長至關重要。

我們計劃以下列方式達到該等目標(i)就中國東莞的生產設施購置及更換機械及設備以提升及擴展產能；(ii)擴大市場份額及加大營銷力度；(iii)提高自動化水平；(iv)擴充財務部門；(v)設立企業資源規劃系統；及(vi)加強員工培訓。更多詳情請參閱本文件「業務—業務策略及未來計劃」及「未來計劃及[編纂]」各節。

### [編纂]理由

董事相信[編纂]對本集團有利，因[編纂]會提升企業形象、增強我們競爭力和擴大我們市場份額來，藉以增加股東收益和財務回報，尤其國際客戶傾向與上市公司簽約。[編纂]後，我們可踏入資本市場，為日後集資提供更多途徑，比如股本融資屬較簡單和快捷的集資方法，可讓本公司將因應不斷轉變的市況及業務機遇迅速回應。再者，購股權計劃於[編纂]後生效，此舉能直接刺激員工士氣，提高我們挽留員工和吸納人才加入本集團的能力。最後，[編纂]可擴大股東基礎，分散本公司擁有權的風險，意味本公司會對投資者負責，企業決策過程亦會更為民主和靈活多變。

## 概 要

更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]—[編纂]的理由及[編纂]」一節。

### 客戶及供應商

於業績紀錄期，我們的客戶主要包括(i)一般批發商及分銷商；及(ii)領先的日本製造商或其附屬公司。於二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九年四個月，我們向(i)批發貿易商及分銷商作出的銷售所得收益約為41.3百萬港元、44.9百萬港元及16.9百萬港元，佔我們相應年度／期間總收益93.8%、97.0%及97.5%；及(ii)批發商及分銷商作出的銷售所得收益約為2.7百萬港元、1.4百萬港元及0.4百萬港元，佔我們相應年度／期間總收益6.2%、2.9%及2.5%。向批發貿易商及分銷商作出的銷售輕微上升，乃由於若干因素的綜合影響，包括向兩名新客戶作出的銷售增加。我們向批發貿易商及分銷商銷售的收益由二零一八年四個月的約12.8百萬港元增加約4.1百萬港元或32.0%至二零一九年四個月的約16.9百萬港元。增加乃主要由於若干因素的綜合影響，包括向幾名客戶作出的銷售增加。另一方面，製造商於二零一八財政年度的收入貢獻比二零一七財政年度減少49.2%，此乃主要由於從一名中國製造商收到的採購訂單減少所致。於二零一八年四個月及二零一九年四個月，向製造商作出的銷售分別由佔總收益的約4.5%減少至約2.5%，乃主要由於一名中國客戶於二零一八財政年度進行內部重組，致使向彼作出的銷售減少。於業績紀錄期，五大客戶的銷售額分別佔收益約52.1%、65.9%及78.0%。於相關年度，最大客戶的銷售額分別佔收益約24.9%、20.4%及33.0%。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，我們於業績紀錄期的五大客戶全部均為獨立第三方，且概無董事、其緊密聯繫人或任何現有股東(據董事所深知，於最後可行日期擁有本公司已發行股本5%以上)於我們在業績紀錄期的任何五大客戶中擁有任何權益。有關客戶的更多詳情，請參閱本文件「業務—客戶」一節。

供應商主要提供我們就製造迴轉支承使用的主要原材料，包括鍛造軸承、鋼球、墊片。我們的原料供應商位於中國及香港。於業績紀錄期，我們向五大供應商作出的採購分別佔我們總採購約83.8%、85.9%及83.0%，而向單一最大供應商作出的採購則分別佔我們於相應年度總採購約29.8%、30.2%及41.7%。據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，我們於業績紀錄期的五大供應商全部均為獨立第三方，且概無董事、其緊密聯繫人或任何現有股東(據董事所深知，於最後可行日期擁有本公司已發行股本5%以上)於我們在業績紀錄期的任何五大供應商中擁有任何權益。有關客戶的更多詳情，請參閱本文件「業務—供應商」一節。

於業績紀錄期，其中一名客戶向我們出售迴轉支承樣品，故為我們於二零一七財政年度的十大供應商之一。

為其他客戶履行採購服務時，我們亦向其中一名客戶採購。該名客戶因有關採購成為我們二零一八財政年度十大供應商。因此，該名客戶成為我們於二零一八財政年度的十大供應商之一。更多詳情，請參閱本文件「業務—與十大供應商及十大客戶的重疊銷售及採購交易」一節。

### 市場及競爭

根據行業報告，中國的迴轉支承製造及銷售市場分散，三大製造商於二零一八年共佔市場約30.6%。本公司在市場上為中型業者。二零一八年，按銷售收益計，本公司約佔市場總額的0.5%。迴轉支承的海外銷售市場亦較分散。於二零一八年，按海外市場銷售收益計，本公司位列第五，佔市場份額約1.3%。按海外市場銷售收益計，本公司為華南最大的迴轉支承製造商。除了在中國的競爭外，本集團亦面臨海外市場非中國企業的潛在競爭，特別是在日本和歐洲等發達地區，當地製造商擁有更多經驗，更熟悉當地市場需求，亦具備完善的業務聯繫。中國迴轉支承市場的主要入行門檻包括(i)



## 概 要

本集團的收益由二零一七財政年度的約44.0百萬港元增加約2.3百萬港元或5.2%至二零一八財政年度的約46.3百萬港元。收益增加乃主要由於我們ODM迴轉支承的銷售由二零一七財政年度的約27.6百萬港元增加約3.5百萬港元或12.7%至二零一八財政年度的約31.1百萬港元。本集團收益由二零一八年四個月的約13.4百萬港元增加約3.9百萬港元或29.1%至二零一九年四個月的約17.3百萬港元，乃主要由於ODM迴轉支承的銷售由二零一八年四個月的約7.0百萬港元增加約6.2百萬港元或88.6%至二零一九年四個月的約13.2百萬港元。

新加坡客戶的貢獻由二零一七財政年度的約17.6百萬港元增加約6.5百萬港元或36.9%至二零一八財政年度的約24.1百萬港元，此乃主要由於向客戶F（一名新客戶）的銷售自二零一七財政年度下半年以來有所增加，由二零一七財政年度的約1.5百萬港元至二零一八財政年度的約5.8百萬港元。新加坡客戶的貢獻由二零一八年四個月的約6.7百萬港元增加約3.3百萬港元或49.3%至二零一九年四個月的約10.0百萬港元，乃主要由於向客戶A作出的銷售由二零一八年四個月的約1.6百萬港元增加至二零一九年四個月的約5.7百萬港元。有關客戶A於二零一八年底下達的採購訂單的收益乃於向彼交付製成品後確認。

於業績紀錄期，美國客戶的貢獻由二零一七財政年度的約3.8百萬港元減少約2.5百萬港元或65.8%至二零一八財政年度的約1.3百萬港元。減少乃主要由於一名美國客戶的採購訂單減少，此或由於客戶倉庫變小而其運營模式變更所致。美國客戶的貢獻由二零一八年四個月的零增加約0.7百萬港元至二零一九年四個月的約0.7百萬港元，乃主要由於向客戶B銷售ODM迴轉支承，於二零一八年四個月並無向客戶B作出銷售。有關按地理位置劃分的收益的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合全面收益表選定項目概述—收益」一節。

我們的銷售成本主要包括存貨及消耗品成本、廠房及機器折舊、間接成本，以及與我們的生產有關的直接勞工成本。下表載列於業績紀錄期的銷售成本明細：

	二零一七 財政年度 千港元	二零一八 財政年度 千港元	二零一八 年四個月 千港元 (未經審計)	二零一九 年四個月 千港元
迴轉支承成本				
已用原材料及消耗品	9,900	18,120	8,214	6,449
在製品變動	667	(2,379)	(1,871)	333
製成品變動	2,322	(3,739)	(1,421)	(891)
	<u>12,889</u>	<u>12,002</u>	<u>4,922</u>	<u>5,891</u>
其他機器零件成本	5,999	3,884	1,089	295
	<u>18,888</u>	<u>15,886</u>	<u>6,011</u>	<u>6,186</u>

### 綜合財務狀況表摘要

	二零一七 財政年度 千港元	二零一八 財政年度 千港元	二零一九年 四個月 千港元
非流動資產	12,025	9,357	8,828
流動資產	51,300	40,166	44,586
流動負債	(9,837)	(7,333)	(11,129)
流動資產淨值	41,463	32,833	33,457
淨資產	<u>50,995</u>	<u>39,615</u>	<u>39,600</u>

由二零一七財政年度至二零一八財政年度，本集團淨資產減少約11.4百萬港元，主要由於流動資產減少11.1百萬港元及非流動資產減少2.7百萬港元，並被流動負債減少2.5百萬港元所抵銷。資產淨值減少乃主要由於現金及現金等價物由二零一七年十二月三十一日的約17.1百萬港元減少約10.5百萬港元或61.4%至二零一八年十二月三十一

## 概 要

日的約6.6百萬港元，乃主要由於二零一八財政年度派付股息。由二零一八財政年度至二零一九年四個月期間，本集團資產淨值減少約0.02百萬港元，主要由於(1)非流動資產減少0.5百萬港元；(2)流動負債增加3.8百萬港元；被(3)流動資產增加4.4百萬港元抵銷。更多詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資產淨值」一節。

### 綜合現金流量表摘要

	二零一七 財政年度 千港元	二零一八 財政年度 千港元	二零一八年 四個月 千港元 (未經審計)	二零一九年 四個月 千港元
營運資金變動前的經營現金流量	17,688	15,453	4,153	1,044
經營活動所得／(所用)現金淨額	13,020	9,014	6,483	(1,041)
投資活動所用現金淨額	(450)	(485)	(238)	(21)
融資活動所用現金淨額	(13,499)	(19,179)	(5,765)	(1,162)
年／期初之現金及現金等價物	18,198	17,104	17,104	6,562
年／期末之現金及現金等價物	17,104	6,562	17,490	4,312

營運資金變動前經營現金流量減少，主要是由於二零一八財政年度產生的[編纂]約[編纂]港元所致。營運資金變動前經營現金流量的減少，主要是由於在二零一九年四個月期間產生的[編纂]約[編纂]港元。於二零一九年四個月，本集團錄得經營現金流出淨額約1.0百萬港元，主要由於我們於二零一九年四個月產生[編纂]港元等因素，以及因我們於二零一九年四個月的最後一個月錄得較高銷售額，高於二零一八財政年度同期，令貿易應收款項增加約4.4百萬港元，加上於二零一九年四月三十日有較多結餘尚未到期。更多詳情載於本文件「財務資料—綜合資產負債表主要組成部分的分析—貿易應收款項—貿易應收款項賬齡分析」一節。

現金及現金等價物由二零一七年十二月三十一日約17.1百萬港元減少約10.5百萬港元或61.4%至二零一八年十二月三十一日約6.6百萬港元，主要由於二零一八財政年度派付股息。我們的現金及現金等價物由二零一八年十二月三十一日的約6.6百萬港元減少約2.3百萬港元或34.8%，至二零一九年四月三十日的約4.3百萬港元，此乃主要由於(a)貿易應收款項增加約4.4百萬港元；及(b)貿易應付款項增加約1.3百萬港元。有關現金流量的更多詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源」一節。

### 主要財務比率

下表載列本集團於各所示期間的主要財務比率：

	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度	二零一九年 四個月
毛利率(附註1)	42.1%	46.9%	48.7%
純利率(附註2)	28.3%	21.0%	(3.8)%
總資產回報率(附註3)	19.7%	19.7%	不適用% (附註8)
權益回報率(附註4)	24.4%	24.6%	不適用% (附註8)

下表載列本集團於所示日期的主要財務比率：

	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一九年 四月三十日
流動比率(附註5)	5.2倍	5.5倍	4.0倍
速動比率(附註6)	3.1倍	1.7倍	1.6倍
資產負債比率(附註7)	—	—	—

## 概 要

附註：

1. 毛利率乃透過相關年內毛利除以收益再乘以100%計算。
2. 純利率乃透過相關年內純利除以收益再乘以100%計算。
3. 總資產回報率乃透過年內純利除以相關年末的總資產再乘以100%計算。
4. 權益回報率透過年內純利除以相關年末的總權益再乘以100%計算。
5. 流動比率乃透過相關年末的流動資產除以流動負債計算。
6. 速動比率乃透過相關年末的流動資產(不包括存貨)除以流動負債計算。
7. 資產負債比率乃透過淨債務(即計息貸款總額，包括銀行及其他借貸減現金及現金等價物)除以相關年末的總權益計算。
8. 二零一九年四個月的該等比率並無反映全年經營業績。

### 與控股股東的關係

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能發行的任何股份)，本公司已發行股本的[編纂]將由C Centrum擁有，其為陳煜彬先生全資擁有的公司。就此而言，陳煜彬先生連同C Centrum為控股股東(定義見GEM上市規則)。有關陳煜彬先生的背景，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

有關本集團與控股股東關係的更多詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係 — 控股股東的背景」一節。

### 股息

於業績紀錄期，本公司已就二零一八財政年度宣派股息約19.5百萬港元。有關股息的7.0百萬港元已於二零一八財政年度結付及約12.5百萬港元已與應收股東款項抵銷，其並無產生任何現金流出。過往宣派及派付的股息不應視為本公司[編纂]後將採納的股息政策指標。未來派息將取決於我們可否自附屬公司收取股息。中國法律規定，股息僅可按照中國會計原則計算的溢利淨額派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)在多方面存有差異。中國法律亦規定外資企業須將部分溢利淨額劃撥為法定儲備，此儲備不可作為現金股息作出分派。中國附屬公司的分派亦可能須遵守任何銀行信貸融資或貸款協議、可換股債券文據或我們或彼等日後可能訂立之其他協議的限制契諾。

董事會全權酌情決定是否就任何期間宣派任何股息，以及倘決定宣派股息則決定宣派股息金額。展望未來，我們將因應財務狀況及當前經濟狀況重新評估股息政策。然而，派息與否將由董事會酌情決定，並將根據我們的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求、法定資金儲備需求及董事會認為相關的任何其他條件而釐定。股息派付亦可能受到法律限制及我們日後可能訂立之融資協議所限制。我們目前並無固定派息比率。

### 法律合規

董事確認我們於業績紀錄期及直至最後可行日期已在所有重大方面遵守所有業務相關的適用法律及法規。

### 近期發展及無重大不利變動

由於中美貿易戰持續，美國向從中國進口到美國的一系列產品徵收額外關稅，其中包括迴轉支承。此外，在二零一九年八月，根據美國貿易代表所指，美國由二零一九年十月一日起將關稅由現有稅制的25%增至30%。於中國生產的迴轉支承的關稅稅率在二零一八年七月進一步上調至25%。然而，儘管關稅稅率有所增加，董事認為不會

## 概 要

對本集團的業績造成重大不利影響。此乃主要由於，在二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九年四個月，我們於業績紀錄期銷售予美國直接客戶的金額僅分別為約3.8百萬港元、1.3百萬港元及0.7百萬港元，僅佔相關財政年度／期間總收入的約8.7%、2.8%及[4.3]%。誠如「財務資料—綜合全面收益表選定項目概述—收益—按地理位置劃分的收益—美國」一節進一步載列，由美國客戶貢獻的收益自二零一七財政年度約3.8百萬港元減少至二零一八財政年度約1.3百萬港元，主要由於一名美國客戶的採購訂單減少，此或由於其倉庫變動所致。另外，即使實施更高關稅稅率後，我們仍與該等客戶維持業務關係並接獲採購訂單。此外，誠如弗若斯特沙文所確認，及時實施更高關稅稅率，相比于日本及德國等其他國家生產的同類產品，中國生產的迴轉支承仍然較為便宜。於業績紀錄期後，我們錄得向美國銷售約0.8百萬港元。

根據本集團截至二零一九年五月三十一日止五個月的未經審計綜合管理賬目，該期間的收入高於二零一八年同期收入。該增加主要由於二零一九年一月及二月交付予客戶的迴轉支承數量增加，以及迴轉支承的單位售價與二零一八年同期相比有所增加。

倘剔除非經常性[編纂]，董事預期二零一九財政年度的經調整溢利將略有下降，主要原因為：

- 由於招聘更多員工以擴大銷售團隊及財務團隊，預計員工福利開支增加；
- 由於向潛在客戶及新客戶推廣我們的產品，導致營銷費用增加；及
- 核數師的薪酬及專業費用增加。

據董事所深知，自二零一九年四月三十日起及直至最後可行日期，中國整體經濟及市況或我們經營所在行業的市況概無重大變動，而已經或將會對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

董事確認，除[編纂]外，據彼等所知，我們的財務或經營狀況或前景自二零一九年四月三十日以來概無重大不利變動。

### [編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]及向獨家保薦人支付的費用和其他專業費用，及有關[編纂]及[編纂]的印刷及其他開支總額。假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們應付的[編纂]估計合共為約[編纂]港元。於業績紀錄期，我們產生約[編纂]港元的[編纂]，其中[編纂]港元入賬為預付款項及[編纂]港元於綜合全面收益表以開支扣除。於[編纂]前，我們預期於綜合全面收益表進一步扣除估計[編纂][編纂]港元並將[編纂]港元之估計[編纂]入賬為預付款項。我們預期[編纂]港元將於[編纂]後根據相關會計準則入賬為自權益扣減。[編纂]可根據實際產生或將產生金額作出調整。

### [編纂]

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計我們自[編纂]取得[編纂]合共(扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費及估計開支後)將約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)。我們目前擬按下列方式應用[編纂]：

- (i) 約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或[編纂]約[編纂]%將用於提升及擴展產能；
- (ii) 約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或[編纂]約[編纂]%將用於擴大市場份額及加強營銷力度；

## 概 要

- (iii) 約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或[編纂]約[編纂]%將用於提高自動化水平；
- (iv) 約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或[編纂]約[編纂]%將用於設立ERP系統；
- (v) 約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或[編纂]約[編纂]%將用於擴充財務部門；
- (vi) 約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或[編纂]約[編纂]%將用於加強員工培訓；及
- (vii) 約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)或[編纂]約[編纂]%將用作本集團一般營運資金。

更多詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

## 風險因素

我們相信我們的營運涉及若干風險及不明朗因素，其中有些是我們無法控制的。我們將該等風險及不明朗因素分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與中華人民共和國有關的風險；及(iii)與[編纂]相關的風險。當中 閣下應考慮的若干重大風險因素可能包括：

- 五大客戶合共佔二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九年四個月我們的收入分別為52.1%、65.9%及78.0%，而倘若我們的業務減少，或者如果我們未能與五大客戶或其中任何一名或其他主要客戶維持關係，則可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景構成不利影響。
- 我們的盈利能力可能受到原材料價格波動的不利影響。
- 客戶按個別訂單基準向我們採購產品，因此購買金額及收入無法確定。
- 產品銷售及盈利能力取決於客戶的業務表現
- 購買新機器將導致折舊費用增加
- 勞工短缺、勞工成本增加、罷工、勞資爭議或影響勞動力的其他不利因素，可能對我們的業務營運、盈利能力及前景產生重大不利影響

## [編纂]

	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元
[編纂](附註1) 每股未經審計備考經調整有形資產淨值(附註2)	[編纂]港元 [編纂]港元	[編纂]港元 [編纂]港元

附註：

1. [編纂]
2. 有關每股未經審計備考經調整有形資產淨值的計算，請參閱本文件附錄二「未經審計備考財務資料」一節。