

## 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，應細閱整份文件。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。我們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。我們的品質保證部門負責在完成製造過程後對全部製成品進行品質測試。內部檢測目錄主要基於日本工業標準，而部分情況下則基於其他標準(如JB或JB/T)。我們的品質保證部門確保產品符合規定標準。有關產品標準合規評估過程的更多詳情，請參閱本文件「業務一品質保證」一節。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%。根據內部記錄，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所生產的全部迴轉支承中，只符合日本工業標準的迴轉支承銷售所產生之收益約為29.2百萬港元、29.9百萬港元及10.6百萬港元，分別佔總收益約79.0%、72.4%及62.2%。按迴轉支承套數劃分之產量佔我們相同年度／期間總產量約82.6%、86.8%及85.4%。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。根據該報告，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。我們能夠生產不同型號的迴轉支承，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益。

此外，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的機件及部件。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為(i)我們現

附註：(1)華南指廣東省、廣西壯族自治區、海南省、香港及澳門。

## 概 要

時不生產的型號；及(ii)由於訂單規模小或利潤率低，在商業上對於本集團而言自行生產不如採購可行的迴轉支承。

下表載列於業績紀錄期按產品類別劃分的收益明細：

	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
	36,896	83.9	41,310	89.3	12,304	91.7	17,006	98.2
<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>	<b>43,972</b>	<b>100.0</b>	<b>46,267</b>	<b>100.0</b>	<b>13,422</b>	<b>100.0</b>	<b>17,331</b>	<b>100.0</b>

附註：其他主要包括銷售我們現時不生產的迴轉支承所產生的收益。

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售價範圍：

	售價範圍(每套)			
	(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
ODM	2,339–296,020	2,415–164,640	3,433–164,266	2,755–145,225
OEM	2,260–6,670	2,597–3,814	2,706–3,324	2,821–3,492
OBM	4,440–183,000	5,057–43,000	8,128–43,000	3,780–31,734
其他(附註)	2,600–67,500	392–192,080	2,819–191,835	7,183–55,735

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。

下表載列於業績紀錄期按產品大小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	
	已售數量 件	%	已售數量 件	%	已售數量 件	%	已售數量 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
	3,147	100.0	3,267	100.0	929	100.0	1,372	100.0

附註：小型、中型及大型指內直徑分別為約0.9米以下、約1.0米至1.3米及超過約1.4米的迴轉支承。

## 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 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
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常平，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約為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約為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，此舉將讓我們於分散的迴轉支承製造行業中提升競爭力，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，該等未來計劃會加快本集團業務的發展及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)設立企業資源規劃系統；(v)擴充財務部門；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、增強我們的競爭力和擴大我們的市場份額，藉以增加股東收益和財務回報，尤其因為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，可讓本集團對不斷變化的市況及業務機遇做出迅速回應。

## 概 要

再者，購股權計劃將於[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，意味著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。

更多詳情，請參閱本文件「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聯屬公司。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)製造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%。於相應年度，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。

我們就製造迴轉支承使用的主要原材料，包括環鍛件、鋼球及墊片。我們的原材料供應商位於中國及香港。於業績紀錄期，我們的兩名供應商或客戶的銷售及採購交易有所重疊，因為(i)我們需要向彼等採購迴轉支承樣品，藉此滿足特定型號的迴轉支承採購訂單；及(ii)我們向供應商採購以為其他客戶提供採購服務。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。有關客戶及重疊銷售及採購的更多詳情，請參閱本文件「業務—客戶」及「業務—與十大供應商及十大客戶的重疊銷售及採購交易」各節。

## 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。除了在中國的競爭外，本集團還於海外市場面臨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

## 概 要

有更多經驗，更熟悉當地市場需求，亦已建立起業務聯繫。中國迴轉支承市場的主要入行門檻包括(i)擁有相對更先進及專業的設備及技術；(ii)擁有強大資本實力；(iii)與客戶保持良好關係的能力；及(iv)建立自有品牌名稱的能力。

在中國復甦製造業策略的支持下，預期迴轉支承行業的產品需求將不斷上升。董事認為基於我們嚴格的質保控制及深入的行業見解，我們能夠有力競爭。為有效地與海外市場的海外製造商競爭，董事將確保本集團的產品價格具有競爭力，以博取海外客戶青睞。有關我們競爭實力的詳情，請參閱本節「競爭優勢」一段。此外，我們計劃增強及擴張產能及升級生產機械。我們亦致力應用工業4.0，迎接智能製造及更高程度的自動化。更多詳情請見本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### 競爭優勢

我們認為我們的成功及未來增長潛力歸功於下列競爭優勢：

- 我們擁有國際客戶基礎及有能力根據客戶要求採用適用國家JB或JB/T標準及日本工業標準生產迴轉支承
- 我們非常重視嚴格的質量保證
- 我們的管理團隊富有經驗及實力

### 主要營運及財務數據

#### 綜合全面收益表摘要

	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
收益	43,972	46,267	13,422	17,331
毛利	18,520	21,708	5,046	8,445
除稅前溢利	14,695	12,467	3,399	252
年／期內溢利／(虧損)	12,463	9,735	2,801	(664)
年／期內全面收益／ (虧損)總額	<u>14,369</u>	<u>8,080</u>	<u>3,828</u>	<u>(15)</u>

#### 非香港財務報告準則計量

於業績紀錄期，我們已經確認非經常性項目。為補充我們根據香港財務報告準則編製的綜合財務報表，我們亦呈列經調整溢利，作為非香港財務報告準則計量。

我們呈列該等額外財務計量，因管理層使用該等計量評估財務表現，消除[編纂]的影響。由於[編纂]的性質屬非經常性，[編纂]並非評估我們業務實際表現的指標。我們認為，該等非香港財務報告準則計量按管理層同樣方式，在了解及評估我們營運的綜合業績和比較不同會計期間和我們業內公司的財務業績方面，為投資者及其他人士提供額外資料。

## 概 要

下表載列於所示年／期內溢利／(虧損)及本年度／期間經調整溢利的對賬：

	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
年／期內溢利／(虧損)	12,463	9,735	2,801	(664)
加：非經常性項目				
— [編纂]	[編纂]	[編纂]	—	[編纂]
本年度／期間經調整 溢利(附註)	<u>12,538</u>	<u>14,416</u>	<u>2,801</u>	<u>5,211</u>

附註：本年度／期間經調整溢利指不包括非經常性[編纂]的年／期內溢利／(虧損)。該非香港財務報告準則財務數據為並非香港財務報告準則要求或按其呈列的補充財務計量方式，故稱為「非香港財務報告準則」財務計量方式。其並非香港財務報告準則下我們的財務表現的計量方式，不應被視為按照香港財務報告準則得出的經營溢利或任何其他表現的替代計量方式，或經營活動現金流量的替代計量方式或我們流動資金的計量方式。

下表載列於業績紀錄期按客戶地理位置劃分的收益明細：

	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 (未經審計)	%	千港元	%
新加坡	17,575	40.0	24,082	52.1	6,691	49.9	9,953	57.4
香港	7,232	16.4	6,445	13.9	2,553	19.0	789	4.6
馬來西亞	1,536	3.5	5,603	12.1	1,902	14.2	3,567	20.6
中國	4,850	11.0	3,153	6.8	739	5.5	958	5.5
北愛爾蘭	772	1.8	2,350	5.1	686	5.1	—	—
美國	3,846	8.7	1,312	2.8	—	—	744	4.3
日本	2,976	6.8	961	2.1	178	1.3	409	2.4
泰國	2,533	5.8	734	1.6	23	0.2	—	—
其他(附註)	2,652	6.0	1,627	3.5	650	4.8	911	5.2
	<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：其他包括台灣、加拿大、土耳其、菲律賓及新西蘭。

本地(附註)	12,082	27.5	9,598	20.7	3,292	24.5	1,747	10.2
海外	31,890	72.5	36,669	79.3	10,130	75.5	15,584	89.8
	<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：本地包括中國及香港。

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。本集團的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，主要由於向自二零一七財政年度下半年起成為新客戶的客戶F的銷售由二零一七財政年度的約1.5百萬港元增加至二零一八財

## 概 要

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。此乃主要由於向客戶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迴轉支承所致。於二零一八年四個月並無錄得向客戶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。

銷售成本主要包括存貨及消耗品成本、廠房及機械折舊、與生產有關的間接成本及直接勞工成本。下表載列於業績紀錄期的存貨及消耗品成本明細：

	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>
其他機械部件成本	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，本集團淨資產減少約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。

## 概 要

### 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	<u>17,104</u>	<u>6,562</u>	<u>17,490</u>	<u>4,312</u>

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減少，主要是由於在二零一九年四個月產生[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，主要由於因素諸扣我們於二零一九年四個月產生[編纂]港元，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。更多詳情請參閱本文件「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。為管理流動資金風險，本集團的流動資金政策是：(i)定期監察現時及預期流動資金需求，以確保我們維持充足現金儲備，以應付短期及長期營運資金、財務及流動資金需求；(ii)加緊行政開支成本控制，不斷改善流動資金及現金流量狀況；及(iii)積極跟進貿易應收款項，加快收回進度。更多詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源」一節的流動資金政策。

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。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)%
經調整利潤率(附註3)	28.5%	31.2%	30.1%
總資產回報率(附註4)	19.7%	19.7%	不適用%(附註9)
權益回報率(附註5)	24.4%	24.6%	不適用%(附註9)



## 概 要

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6)	5.2倍	5.5倍	4.0倍
速動比率(附註7)	3.1倍	1.7倍	1.6倍
資產負債比率(附註8)	—	—	—

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. 經調整利潤率相當於年／期內經調整溢利除以年／期內收益。有關經調整純利的詳情，請參閱本節「非香港財務報告準則計量」一段。
4. 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。
5. 權益回報率乃透過年內純利除以相關年末的總權益再乘以100%計算。
6. 流動比率乃透過相關年末的流動資產除以流動負債計算。
7. 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。
8. 資產負債比率乃透過相關年末的淨債務(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)除以總權益計算。
9. 二零一九年四個月的有關比率並不反映全年經營業績。

## 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配發及發行的任何股份)，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」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。

## 概 要

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、資本需要、法定資金儲備需要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。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%。於二零一九年八月，根據美國貿易代表所指，美國宣佈在現有稅制基礎上，將價值2,500億美元中國進口商品(包括迴轉支承)的稅率由25%上調至30%，預期於二零一九年十月一日起生效。然而，於二零一九年九月，美國宣佈將現有稅制稅率上調的生效日期延遲至二零一九年十月十五日。其後，中美於二零一九年十月十二日達成臨時貿易協議。美國同意暫緩原定於二零一九年十月十五日實施的關稅上調。然而，儘管關稅稅率有所增加，董事認為不會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／期間總收益的約8.7%、2.8%及4.3%。誠如本文件「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彼等的採購訂單。其次，誠如弗若斯特沙利文所確認，即使按原訂的更高關稅稅率徵稅，相比於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1.6百萬港元。

上述情況亦適用於本集團的間接銷售。首先，據董事所深知，儘管我們無法控制批發商及分銷商客戶將我們的迴轉支承轉售至何地，惟根據彼等採購的部分迴轉支承的規格，我們的迴轉支承可能轉售予多個國家(美國上調的關稅在該等國家並不適用)，而不僅限於美國。其次，就出口至美國的迴轉支承而言，誠如弗若斯特沙利文所確認，即使徵收較高關稅，相比於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。事實上，美國於二零一八年七月對在中國生產的迴轉支承徵收更高關稅後，於二零一九年上半年，我們的主要批發商及分銷商客戶所訂購的產品數量較二零一八年上半年有所增加。

根據本集團截至二零一九年八月三十一日止八個月的未經審計綜合管理賬目，該期間的收益高於二零一八年同期收益。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、OBM產品銷售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。

## 概 要

據董事所深知，自二零一九年四月三十日起及直至本文件日期(即二零一九年十月三十一日)，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][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]估計合共約為[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]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](即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數)，我們估計[編纂][編纂]合共(扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費及估計開支後)將約為[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；
- (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。

## 概 要

### 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：

- 我們的盈利能力可能受到原材料價格波動的不利影響。
- 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收益的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客戶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、財務狀況及前景造成不利影響。
- 客戶按個別訂單基準向我們採購產品，因此購買金額及收益無法確定。
- 產品銷售及盈利能力取決於客戶的業務表現。
- 我們的營銷計劃及銷售工作可能不會成功，於該情況下，我們可能無法收回我們的營銷成本及所增加的員工成本。
- 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、勞資爭議或影響我們勞動力的其他不利因素，可能對我們的業務營運、盈利能力及前景造成重大不利影響。

### [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)	[編纂]港元	[編纂]港元
每股[編纂]經調整有形資產淨值(附註2)	[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。