

財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時應結合本文件附錄一所載本集團於二零一七財政年度、二零一八財政年度、二零一八年四個月及二零一九年四個月的會計師報告，包括相關附註。所有此等資料乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。有意投資者應閱讀本文件附錄一所載的整份會計師報告而並非僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的事件的前瞻性陳述。實際業績及經選定事件的時間可能因多項因素（包括「前瞻性陳述」、「風險因素」及本文件內其他章節所載者）而與此等前瞻性陳述所預期者有重大差異。除適用法律規定者外，我們並無責任公開更新或修訂任何前瞻性陳述，以反映於本文件日期後可能出現的事件或情況。

概覽

本集團主要為中國迴轉支承製造商。迴轉支承乃部分大型機械設備必備的傳動部件，可確保物件之間的相對旋轉運動，同時承受軸向力、徑向力及傾斜扭矩。一般而言，迴轉支承是一種旋轉滾動體軸承，通常支撐較重但緩慢轉動或緩慢擺動的負載。

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，本集團的收益主要來自銷售迴轉支承，分別佔本集團總收益約83.9%、89.3%及98.1%。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	%
迴轉支承								
— 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>98.1</u>
其他機械部件	7,076	16.1	4,957	10.7	1,118	8.3	325	1.9
總計	<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。

財務資料

本集團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分別錄得毛利約18.5百萬港元、21.7百萬港元及8.4百萬港元。本集團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分別錄得溢利／(虧損)約12.5百萬港元、9.7百萬港元及(0.7)百萬港元。二零一九年四個月的虧損乃主要由於確認非經常性[編纂]港元。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，倘剔除非經常性[編纂]，經調整溢利分別約為12.5百萬港元、14.4百萬港元及5.2百萬港元。有關進一步詳情，請參閱本節「經營業績概要」及「過往經營業績回顧」各段。

呈列基準

根據開曼群島法例第22章《公司法》(一九六一年第3號法例，經綜合或修訂)，本公司於二零一八年十月二十六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件「歷史、重組及集團架構」一節所載重組，本公司成為本集團目前旗下公司的控股公司。

本公司董事認為，緊接重組前後，本公司及其目前組成本集團的附屬公司由陳煜彬先生最終控制。本集團的業務主要透過永聯豐及共榮精密機械經營。本公司為投資控股公司及於重組前並無從事任何其他重大活動。由於重組並無導致本集團業務的管理及最終控制有任何變化，就目前組成本集團的公司而言，本集團於所有呈列年度／期間的過往財務資料使用賬面值呈列，猶如現行集團架構於業績紀錄期一直存在。

過往財務報表乃按照香港財務報告準則編製。務請注意，編製本公司及其附屬公司的財務資料時已採用會計估計及假設。儘管該等估計乃由管理層根據其對現時事件及行動的最佳認識及判斷而作出，惟實際結果最終可能有別於該等估計及假設。涉及較高的判斷或複雜程度的範疇或對財務資料具有重大影響的假設及估計的範疇於會計師報告附註4披露。

影響經營業績及財務狀況的關鍵因素

盈利能力可能會因原材料價格波動而受到不利影響

我們用於製造工序的原材料主要包括環鍛件、鋼珠及墊片，當中環鍛件佔採購總額的大部分。就二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九年四個月，環鍛件的總採購額分別佔原材料總採購額的約82.7%、81.5%及77.8%。環鍛件主要由齒輪鋼及碳圓鋼製成。於業績紀錄期，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的環鍛件平均採購價(包括增值稅)分別為約每噸人民幣7,470元、每噸人民幣8,090元及每噸人民幣7,900元。絕大部分原材料乃向中國供應商採購。

財務資料

許多因素會導致原材料價格波動，特別是中國的經濟狀況、原材料供需及國際貿易，以上種種均會不時影響市價。有關於業績紀錄期的原材料平均採購單價及若干假設波幅，請參閱本節「綜合全面收益表選定項目概述 — 銷售成本」一段。倘我們無法轉嫁原材料成本升幅予客戶，則營運利潤及現金流可能受到不利影響，導致收益及盈利能力下跌。

任何勞工短缺、勞工成本上升、罷工、勞工運動或影響勞動力的其他不利因素可能對業務營運、盈利能力及前景造成重大不利影響

迴轉支承的生產並非全自動化，而是局部機械化過程。其需要熟練工人於不同生產階段工作，特別是車削、熱處理、製齒。為支持業務營運，我們於最後可行日期合共有87名全職僱員。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，直接勞工成本分別佔總銷售成本約10.3%、16.3%及16.5%。我們的表現部分有賴中國的穩定勞工供應。概不保證我們能夠獲得充足人數的工人以應付生產需要，或勞工成本不會大幅上升。倘我們未能按合理成本挽留現有工人或及時招聘充足的合資格工人，或工人流失率過高及我們無法及時培訓充足人數的工人，我們的生產程序可能受到重大阻礙。倘我們無法達成客戶要求的生產時間表或達到目標生產水平，以應付任何產品需求突然上升，則業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

產品銷售及盈利能力取決於客戶的業務表現

我們主要向批發商、分銷商及日本領先製造商或其聯屬公司銷售我們的產品。客戶的業務表現進而影響其對我們的採購。客戶的業務表現受到多個因素影響，例如經濟狀況變動、業務策略、市場需求變動等。倘客戶的業務表現倒退，彼等可能減少向我們採購，甚至完全終止彼等與我們的業務關係。倘狀況轉差，彼等可能會倒閉，從而可能對我們的業務及財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，因為我們不單會流失訂單，更會難以就向彼等付運的產品收回權益。

新訂香港財務報告準則及其修訂本對本集團的影響

採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號

過往綜合財務資料乃根據相關財務報表編製，當中已採納香港財務報告準則第9號「金融工具」（「香港財務報告準則第9號」）、香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」（「香港財務報告準則第15號」）及香港財務報告準則第16號「租賃」（「香港財務報告準則第16號」）。我們已使用全面追溯法採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第

財務資料

15號及香港財務報告準則第16號，據此，相關會計政策已於本集團在整個業績紀錄期的綜合財務報表貫徹應用，使根據香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號編製的過往綜合財務資料可按期間互相比較。

香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號已取代先前準則香港會計準則第39號「金融工具」（「香港會計準則第39號」）及相關詮釋。該準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效並允許提早應用。我們已於業績紀錄期於財務報表貫徹應用香港財務報告準則第9號。

我們已評估提早採納香港財務報告準則第9號較香港會計準則第39號的規定對財務報表的影響。我們的所有金融資產及金融負債已根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號的相同基準計量，而相較於香港會計準則第39號下的已產生虧損模型，應用香港財務報告準則第9號下之預期信貸虧損模型並無對我們於業績紀錄期按攤銷成本計量的金融資產的減值虧損撥備產生重大影響。

基於上文所述，我們相信，相較於香港會計準則第39號的規定，採納香港財務報告準則第9號對於業績紀錄期的財務狀況及表現並無任何重大影響。

香港財務報告準則第15號

香港財務報告準則第15號已取代過往準則香港會計準則第18號「收益」（「香港會計準則第18號」）及相關詮釋。該準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並容許提早採納。於業績紀錄期，我們已於財務報表貫徹應用香港財務報告準則第15號。

我們已評估相較於香港會計準則第18號的規定，於我們的財務報表提早採納香港財務報告準則第15號的影響。於二零一七年十二月三十一日，香港會計準則第18號項下的來自客戶的墊款約0.5百萬港元已根據香港財務報告準則第15號分類為合約負債。

基於上文所述，我們相信，相較於香港會計準則第18號的規定，採納香港財務報告準則第15號對於業績紀錄期的財務狀況及表現並無任何重大影響。

香港財務報告準則第16號

我們的歷史綜合財務資料乃根據我們的相關財務報表所擬備。而相關財務報表自業績紀錄期開始及該段期間內一直採納及採用香港財務報告準則第16號「租賃」（「香港財務報告準則第16號」）。鑑於業績紀錄期覆蓋二零一七年一月至二零一九年四月，當時擬備相關財務報表須強制應用香港財務報告準則第16號，以取替香港會計準則第17號「租賃」（「香港會計準則第17號」），故此根據香港財務報告準則第16號的歷史綜合財

財務資料

務資料可作同期比較，讓投資者對我們的財務表現及狀況有更好理解。因此，就業績紀錄期而言，我們僅採納香港財務報告準則第16號擬備並存置一份綜合財務報表。我們並無擬備，且申報會計師亦無審計或審閱按照香港會計準則第17號擬備的業績紀錄期之綜合財務報表。

儘管如此，為求向投資者提供額外資料，我們已盡最大努力根據香港會計準則第17號載列的原則進行內部評估。以下列出倘採納香港會計準則第17號對我們的財務狀況及表現造成的若干估計重大影響。

根據香港會計準則第17號，經營租賃承擔單獨披露於綜合財務報表附註，並確認於綜合財務狀況表以外。根據香港財務報告準則第16號，所有租賃(租期為12個月以下或價值較低者除外)於各項租賃開始時，必須以資產(即於財務報表內分類為物業、廠房及設備項下的使用權資產)及金融負債(即財務報表內租賃負債)形式確認於綜合財務狀況表內。

基於我們的內部評估，倘已採納香港會計準則第17號，除確認使用權資產及租賃負債導致資產及負債總值增加外，對除稅後溢利及資產淨值的影響並不重大。下文所載的表格概述採用香港財務報告準則第16號對綜合財務報表內若干關鍵項目及關鍵比率造成的影響：

(千港元)	現時根據香港 財務報告準則 第16號呈報 (a)	猶如根據香港 會計準則第17號 呈報 (b)	差額 (a)-(b)
除稅後溢利			
— 截至二零一七年十二月三十一日止年度	12,463	12,491	(28)
— 截至二零一八年十二月三十一日止年度	9,735	9,772	(37)
— 截至二零一九年四月三十日止四個月	(664)	(650)	(14)
總資產			
— 於二零一七年十二月三十一日	63,325	59,687	3,638
— 於二零一八年十二月三十一日	49,523	46,232	3,291
— 於二零一九年四月三十日	53,414	50,428	3,166
總負債			
— 於二零一七年十二月三十一日	12,330	9,837	2,493
— 於二零一八年十二月三十一日	9,908	7,176	2,732
— 於二零一九年四月三十日	13,814	11,037	2,777

財務資料

(千港元)	現時根據香港 財務報告準則 第16號呈報 (a)	猶如根據香港 會計準則第17號 呈報 (b)	差額 (a)-(b)
淨資產			
— 於二零一七年十二月三十一日	50,995	49,850	1,145
— 於二零一八年十二月三十一日	39,615	39,056	559
— 於二零一九年四月三十日	39,600	39,391	389
流動比率(附註1)			
— 於二零一七年十二月三十一日	5.2	5.2	—
— 於二零一八年十二月三十一日	5.5	5.6	(0.1)
— 於二零一九年四月三十日	4.0	4.0	—
速動比率(附註2)			
— 於二零一七年十二月三十一日	3.1	3.1	—
— 於二零一八年十二月三十一日	1.7	1.8	(0.1)
— 於二零一九年四月三十日	1.6	1.6	—
資產負債比率(附註3)			
— 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	—	—	—

附註：

- (1) 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率按流動資產(不包括存貨)除以流動負債計算。
- (3) 資產負債比率按相關年/ 期末的淨債務(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。本集團於相關年/ 期末並無計息貸款。

主要會計政策

本集團的財務資料乃根據符合香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則的會計政策編製。編製基準載於本文件附錄一會計師報告附註2。

收益確認

收益按於本集團的一般業務過程中銷售貨品及提供服務的已收或應收代價的公平值計量。

財務資料

當或於貨品的控制權轉移予客戶時確認收益。貨品的控制權是在一段時間內還是某一時點轉移，取決於合約的條款與適用於合約的法律規定。

貨品的控制權是在一段時間內轉移，倘本集團履約過程中：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 與本集團履約的同時產生和提升由客戶控制的資產；或
- 不會產生對本集團具有可替代用途的資產，且本集團有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

倘貨品的控制權在一段時間內轉移，參照在整個合約期間已完成履約義務的進度進行收益確認。否則，收益於客戶獲得貨品控制權的該時點確認。有關確認收益之特定標準的描述如下：

當合約的任一訂約方已履約，本集團根據實體履約及客戶付款之間的關係將該合約於綜合資產負債表呈列為合約資產或合約負債。

倘客戶支付代價或本集團擁有無條件向客戶收取代價的權利，在本集團向客戶轉讓商品前，本集團於作出付款或記錄應收款項時(以較早者為準)將其列為合約負債。合約負債是本集團向已付款(或已到付款賬期)的客戶轉讓商品的責任。

應收款項於本集團擁有無條件收取代價的權利時入賬。只有在合約代價到期前僅僅以時間經過即可收取代價付款的權利，才是無條件收取代價的權利。

本集團業務的收益於達成下述特定準則時確認：

本集團為客戶製造及銷售多種機械產品。在產品的控制權已轉讓(即產品交付予客戶之時)，客戶擁有使用該等產品的完全酌情權，且概無可能影響客戶接受產品的未履行責任時，確認在某時間點銷售轉讓貨品。由於銷售均按信貸期30至90日進行，符合行業常規，故並不存在融資因素。

倘於本集團轉讓承諾貨品予客戶前，客戶支付代價或本集團有權收取無條件代價金額，本集團在收取付款或應收款項入賬(以較早者為準)時呈列合約為合約負債。合約負債為本集團就向客戶收取代價(或到期代價金額)而向客戶轉讓承諾貨品的責任。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的支出。

倘項目相關的未來經濟利益將歸入本集團，而其成本可妥為計算，則該項目的其後成本方會計入資產的賬面值，或(倘適當)確認為一項獨立資產。經取代部分的賬面值不再確認。所有其他維修及保養費用均於其產生的財政期間計入綜合全面收益表。

物業及設備的折舊按其估計可使用年期以直線法計算，將其成本攤銷至其剩餘價值。

資產的剩餘價值及可使用年期會於各申報日期末進行檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則立即將該資產的賬面值撇減至其可收回金額。

出售損益乃透過比較所得款項及賬面值釐定，並於綜合全面收益表的「其他收益／(虧損)淨額」內確認。

非金融資產減值

當有任何事件或情況轉變顯示資產賬面值未必可收回時，會檢討該可予攤銷資產有否減值。倘資產的賬面值超過其可收回金額，則超出部分確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值扣除出售成本及使用價值兩者中的較高者。為進行減值評估，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低分類組合分類。於各申報日期，對出現減值的非金融資產(商譽除外)進行檢討，以確定可否撥回減值。

金融資產減值

對於以攤銷成本計量和按公平值計入其他全面收益的債務工具，本集團就預期信貸虧損作前瞻評估。應用之減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

預期信貸虧損乃為金融資產預期年期內信貸虧損的概率加權估計(即所有現金虧絀金額之現值)。

至於貿易應收款項，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其規定自初始確認資產起確認預期全年期虧損。撥備矩陣乃根據具有類似信貸風險特徵的貿

財務資料

易應收款項的預期年期內的過往可見違約率釐定，並就前瞻估計作出調整。於每個報告日期會更新過往可見違約率及分析前瞻估計變動。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原料、直接人工、其他直接成本及相關間接生產費用(基於正常運營能力)。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減適用可變出售開支計算。

主要會計判斷及估計

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在相關情況下認為屬合理的未來事件預期)持續評估。

本集團對未來作出多項估計及假設。根據定義，就此產生的會計估計很少會與有關實際結果相符。有重大風險導致須於下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設論述如下。

(a) 所得稅

本集團主要在香港及中國繳納所得稅。在釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算方式的最終稅項釐定並不明確。倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬的金額不同，該等差額將會影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

(b) 應收款項減值撥備

本集團根據有關違約風險及預期虧損率的假設計提應收款項減值撥備。本集團於作出假設時行使判斷，並根據本集團於各報告期末的過往違約機率、現行市場狀況及前瞻性估計，選擇用於減值計算的輸入資料。本集團確認按攤銷成本列賬之貿易應收賬款之全期預期信貸虧損，乃基於長期逾期重大金額或已知無力償債或未對收回活動作出回應之個別客戶，或在考慮前瞻性資料的情況下，根據具有類似風險特徵之結餘賬齡對該等客戶進行集體評估以確定追回之可能性。識別應收款項減值須運用判斷及估計。倘預期與原本估計存在差異，該等差額將會影響於有關估計變動的期間確認的應收款項賬面值及應收款項減值虧損。

財務資料

(c) 使用權資產減值

本集團根據為期20年的經營租賃於中國租賃土地及樓宇以作辦公室物業及製造廠房，而本集團的使用權資產並無土地及物業所有權證書及建設工程規劃許可證。如沒有該等證書及許可證，現有土地及樓宇可能被勒令清拆或沒收及租賃可能視作無效。董事認為，根據本集團外部法律顧問的意見，租賃土地及樓宇的業權缺陷並不影響本集團生產設施的營運。其不大可能遭終止或中斷或對使用權資產的賬面值(計入使用權資產，於二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日的總額分別為3.6百萬港元、3.0百萬港元及3.0百萬港元)造成重大影響。

(d) 存貨減值

本集團根據存貨可變現性評估對存貨計提撥備。倘發生事件或情況有變，顯示存貨的賬面值可能無法變現，則確認有關撥備。識別撥備需要行使判斷及估計。倘預測有別於原先估計，則該差異將影響存貨的賬面值及有關估計改變期間的存貨撥備。

經營業績概要

下表載列於業績紀錄期本集團的綜合全面收益表。有關資料乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告內綜合財務資料及應與其一併閱覽。

	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
銷售成本	<u>(25,452)</u>	<u>(24,559)</u>	<u>(8,376)</u>	<u>(8,886)</u>
毛利	18,520	21,708	5,046	8,445
其他收入	71	942	107	85
其他收益／(虧損)淨額	807	(151)	18	3
銷售及分銷開支	(476)	(675)	(164)	(172)
行政開支	<u>(4,159)</u>	<u>(9,268)</u>	<u>(1,577)</u>	<u>(8,064)</u>
經營溢利	14,763	12,556	3,430	297
融資收入	47	41	13	1
融資成本	<u>(115)</u>	<u>(130)</u>	<u>(44)</u>	<u>(46)</u>

財務資料

	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
除所得稅前溢利	14,695	12,467	3,399	252
所得稅開支	<u>(2,232)</u>	<u>(2,732)</u>	<u>(598)</u>	<u>(916)</u>
本公司擁有人應佔 年／期內溢利／(虧損)	<u>12,463</u>	<u>9,735</u>	<u>2,801</u>	<u>(664)</u>
其他全面收益 可能重新分類至損益的項目 貨幣換算差額	<u>1,906</u>	<u>(1,655)</u>	<u>1,027</u>	<u>649</u>
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>

綜合全面收益表選定項目概述

收益

按產品類別劃分的收益

本集團的收益主要源於銷售迴轉支承。下表載列業績紀錄期按產品類別劃分的收益、已售數量及平均售價的明細：

	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						
	總計 千港元	已售數量 %	平均 售價 件 港元	總計 千港元	已售數量 %	平均 售價 件 港元	總計 千港元 (未經 審計)	已售數量 %	平均 售價 件 港元	總計 千港元	已售數量 %	平均 售價 件 港元				
迴轉支承																
—ODM	27,588	62.7	2,049	13,464	31,114	67.3	2,283	13,629	7,013	52.3	461	15,213	13,221	76.3	968	13,658
—OEM	1,403	3.2	456	3,077	1,272	2.7	412	3,087	551	4.1	180	3,061	379	2.2	119	3,185
—OBM	3,897	8.9	388	10,044	1,304	2.8	109	11,963	127	0.9	6	21,167	967	5.6	97	9,969
—其他(附註)	4,008	9.1	254	15,780	7,620	16.5	463	16,458	4,613	34.4	282	16,358	2,439	14.1	188	12,973
	<u>36,896</u>	<u>83.9</u>	<u>3,147</u>	<u>41,310</u>	<u>89.3</u>	<u>3,267</u>		<u>12,304</u>	<u>91.7</u>	<u>929</u>		<u>17,006</u>	<u>98.1</u>	<u>1,372</u>		
其他機械部件	<u>7,076</u>	<u>16.1</u>		<u>4,957</u>	<u>10.7</u>			<u>1,118</u>	<u>8.3</u>			<u>325</u>	<u>1.9</u>			
總計	<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。

財務資料

於業績紀錄期，產品組合並無重大變動，而迴轉支承仍為我們向客戶主要銷售的產品類別。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，迴轉支承銷售分別佔約83.9%、89.3%及98.1%。於業績紀錄期，收益增長大致與銷量增幅相符，乃主要由於主要客戶對我們迴轉支承的需求增加，以應付其業務擴張。

ODM

ODM客戶包括從事一般批發買賣的公司及機械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。ODM迴轉支承的銷售收益繼續是我們迴轉支承產品中最大的貢獻者，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為約27.6百萬港元、31.1百萬港元及13.2百萬港元，分別佔總收益約62.7%、67.3%及76.3%。

OEM

我們亦按OEM基準為部分海外客戶製造產品。OEM客戶包括多類機械及設備的頂尖日本製造商或其聯屬公司。OEM業務包括基於客戶的規格及指示製造及銷售產品。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，OEM迴轉支承的銷售收益維持穩定，分別為約1.4百萬港元、1.3百萬港元及0.4百萬港元，佔總收益約3.2%、2.7%及2.2%。

OBM

我們亦按OBM基準從我們的專有品牌產品的銷售中獲得收益。我們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向OBM客戶銷售的收益分別約為3.9百萬港元、1.3百萬港元及1.0百萬港元，分別佔總收益約8.9%、2.8%及5.6%。

其他

其他主要包括銷售我們為客戶採購的迴轉支承(由於我們目前未生產，以及由於與採購相比，該訂單規模小或利潤率低，使本集團無法進行商業化生產)而獲得的收益。我們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來自該等銷售的收益分別為約4.0百萬港元、7.6百萬港元及2.4百萬港元，分別佔總收益約9.1%、16.5%及14.1%。

其他機械部件

我們為曾向我們採購迴轉支承的客戶採購其他機械的機件及部件。我們維持有關業務分支以輔助主要業務分支(即製造及銷售迴轉支承)，讓客戶可享有我們的更全面「一

財務資料

站式服務」。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其他機械部件的銷售收益為約7.1百萬港元、5.0百萬港元及0.3百萬港元，分別佔總收益約16.1%、10.7%及1.9%。其他機械部件銷售波動，因為我們只按客戶要求提供有關「一站式服務」。

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		已售數量		已售數量		已售數量	
	件	%	件	%	件	%	件	%
	(未經審計)							
迴轉支承(附註)								
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。

按地理位置劃分的收益

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	%	千港元	%
	(未經審計)							
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)	<u>2,652</u>	<u>6.0</u>	<u>1,627</u>	<u>3.5</u>	<u>650</u>	<u>4.8</u>	<u>911</u>	<u>5.2</u>
	<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。

財務資料

新加坡

於業績紀錄期，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位於新加坡的客戶分別貢獻收益的約40.0%、52.1%及57.4%。儘管出現有關集中情況，位於新加坡的兩名主要客戶為批發商，而就董事所知，我們的部分迴轉支承乃透過彼等轉售到美國及歐洲等其他國家的其他市場。於業績紀錄期我們並無過分依賴任何地區的單一客戶，因為我們擁有多名全球客戶(包括一般批發商、分銷商及OEM客戶)。

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。

香港

於業績紀錄期，香港客戶為我們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的收益分別貢獻約16.4%、13.9%及4.6%。

香港客戶的貢獻於二零一七財政年度及二零一八財政年度維持穩定，但由二零一八年四個月的約2.6百萬港元減少約1.8百萬港元或69.2%至二零一九年四個月的約0.8百萬港元，主要由於其他迴轉支承及其他機械零部件的銷售減少，有關銷售波動及視乎客戶的要求而定。

馬來西亞

馬來西亞分部的貢獻由二零一七財政年度的約1.5百萬港元增加約4.1百萬港元或273.3%至二零一八財政年度的約5.6百萬港元，主要由於向客戶G的銷售增加以及一名馬來西亞新客戶的貢獻所致。

馬來西亞分部的貢獻由二零一八年四個月的約1.9百萬港元增加約1.7百萬港元或89.5%至二零一九年四個月的約3.6百萬港元，主要由於期內向客戶G作出的ODM迴轉支承銷售增加。據董事所知，客戶G正在進行擴充。

財務資料

中國

於業績紀錄期，中國客戶的貢獻由二零一七財政年度的約4.9百萬港元減少約1.7百萬港元或34.7%至二零一八財政年度的約3.2百萬港元。減少乃主要由於從一家於二零一八財政年度進行內部重組的中國製造商接獲的採購訂單減少。向該客戶作出的銷售由二零一七財政年度的約1.3百萬港元減少至二零一八財政年度的約0.1百萬港元。

於二零一九年四個月，中國客戶的貢獻維持穩定，於二零一八年四個月及二零一九年四個月分別約為0.7百萬港元及1.0百萬港元。

美國

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，此或由於其倉庫變更所致。

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，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向客戶B作出銷售。

日本

於業績紀錄期，日本客戶的貢獻由二零一七財政年度的約3.0百萬港元減少約2.0百萬港元或66.7%至二零一八財政年度的約1.0百萬港元。減少乃主要由於一名日本客戶於二零一八財政年度並無下達訂單。該名日本客戶於二零一七財政年度的訂單為一次性。

日本客戶的貢獻由二零一八年四個月的約0.2百萬港元增加約0.2百萬港元或100.0%至二零一九年四個月的約0.4百萬港元，主要由於期內向日本客戶銷售ODM迴轉支承增加所致。

泰國

於業績紀錄期，泰國客戶的貢獻由二零一七財政年度的約2.5百萬港元減少約1.8百萬港元或72.0%至二零一八財政年度的約0.7百萬港元。於二零一九年四個月並無錄得向泰國作出銷售。根據行業報告，由於政局不穩，泰國的經濟環境相對不確定。

財務資料

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。該增加為以下各項的綜合影響：

- (a) 向新加坡客戶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；
- (b) 向馬來西亞客戶G作出的ODM迴轉支承銷售由二零一八年四個月的零增加至二零一九年四個月的約2.0百萬港元；
- (c) 向香港客戶作出的其他迴轉支承及其他機械部件銷售由二零一八年四個月的約2.6百萬港元減少至二零一九年四個月的約0.8百萬港元；及
- (d) 向客戶B作出的ODM迴轉支承銷售由二零一八年四個月的零增加至二零一九年四個月的約0.7百萬港元。

製造商

向製造商作出的銷售由二零一七財政年度佔總收益的約6.2%減少至二零一八財政年度佔總收益的約3.0%。我們向製造商作出的銷售由二零一七財政年度的約2.7百萬港元減少約1.3百萬港元或48.1%至二零一八財政年度的約1.4百萬港元，乃主要由於從一家中國製造商接獲的採購訂單由二零一七財政年度的約1.3百萬港元減少至二零一八財政年度的約0.1百萬港元。

向製造商作出的銷售由二零一八年四個月佔總收益的約4.5%減少至二零一九年四個月的佔總收益的約2.5%。我們向製造商作出的銷售由二零一八年四個月的約0.6百萬港元減少約0.2百萬港元或33.3%至二零一九年四個月的約0.4百萬港元，乃主要由於向一名於二零一八財政年度進行內部重組的中國客戶作出的銷售減少。

銷售成本

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銷售成本明細：

	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	%
存貨及消耗品成本	18,888	74.2	15,886	64.7	6,011	71.8	6,186	69.6
折舊	2,507	9.9	2,496	10.2	823	9.8	658	7.4
間接成本	1,435	5.6	2,160	8.8	614	7.3	579	6.5
直接勞工成本	2,622	10.3	4,017	16.3	928	11.1	1,463	16.5
	<u>25,452</u>	<u>100.0</u>	<u>24,559</u>	<u>100.0</u>	<u>8,376</u>	<u>100.0</u>	<u>8,886</u>	<u>100.0</u>

財務資料

存貨及消耗品成本

存貨及消耗品成本指為鍛造環、鋼球及墊片等用於生產我們的產品的物料支付的成本，存貨及消耗品成本由二零一七財政年度的約18.9百萬港元減少約3.0百萬港元或15.9%至二零一八財政年度的約15.9百萬港元，並由二零一八年四個月的約6.0百萬港元增加約0.2百萬港元或3.3%至二零一九年四個月的約6.2百萬港元，原因如下：

	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)
	12,889	12,002	4,922	5,891
其他機械部件成本	5,999	3,884	1,089	295
	18,888	15,886	6,011	6,186

迴轉支承成本

已用原材料及消耗品

已用原材料及消耗品成本仍然為我們於業績紀錄期的銷售成本的最大組成部分。於業績紀錄期，幾乎所有原材料都是向中國供應商採購。用於生產迴轉支承的原材料及消耗品成本由二零一七財政年度的約9.9百萬港元增加約8.2百萬港元或82.8%至二零一八財政年度的18.1百萬港元，乃主要由於客戶的採購訂單增加，導致迴轉支承生產增加，加上於二零一八財政年度原材料成本上漲。

我們的已用原材料及消耗品成本由二零一八年四個月的約8.2百萬港元減少約1.8百萬港元或21.9%至二零一九年四個月的約6.4百萬港元，乃主要由於生產計劃改變，尺寸較小的迴轉支承生產增加，而用作生產的原材料減少，導致已用原材料及消耗品成本下降。

在製品及製成品變動

我們於業績紀錄期的在製品及製成品存貨變動走勢與我們於相關年度末的生產及自客戶接獲的採購訂單一致。

財務資料

雖然我們的政策為不囤積過多製成品存貨，惟有時候我們須累積足夠存貨以向客戶付運。

於二零一八年十二月三十一日的在製品及製成品增加乃主要由於二零一八財政年度客戶的採購訂單增加，故此生產更多迴轉支承。

由於迴轉支承生產完成並計入製成品項下，我們於二零一九年四月三十日的在製品減少，而製成品增加。

折舊

折舊指產品生產所產生的廠房及機械及部分使用權資產折舊。折舊費用於二零一七財政年度及二零一八財政年度維持穩定，分別為約2.5百萬港元及2.5百萬港元。折舊費用由二零一八年四個月的約0.8百萬港元減少至二零一九年四個月的約0.7百萬港元，此乃由於若干廠房及機器已於去年悉數折舊。

迴轉支承整體成本

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，迴轉支承成本維持穩定，分別為約12.9百萬港元及12.0百萬港元，主要由於以下各項的綜合影響所致：(a)銷量由二零一七財政年度的3,147套增加至二零一八財政年度的3,267套；及(b)二零一八財政年度的銷售組合改變，尺寸較小的迴轉支承銷售增加。

二零一九年四個月迴轉支承成本由二零一八年四個月的約4.9百萬港元增加約1.0百萬港元或20.4%至二零一九年四個月的約5.9百萬港元，乃主要由於銷量由二零一八年四個月的929套增加至二零一九年四個月的1,372套。

其他機械部件成本

其他機械部件成本指我們為已向我們購買迴轉支承的客戶採購其他機械部件及機器組件的成本。由於我們僅在客戶要求時提供此「一站式服務」，故其他機械部件成本有所波動及其金額變動與其他機械部件於業績紀錄期的銷售保持一致。

間接成本

間接成本指產品生產的水費、運輸費及其他支出。間接成本由二零一七財政年度的約1.4百萬港元增加約0.8百萬港元或57.1%至二零一八財政年度的約2.2百萬港元，主要由於銷售需求增加而導致產量增加所致。間接成本由二零一八年四個月的約0.7百萬港元減少約0.1百萬港元或14.3%至二零一九年四個月的約0.6百萬港元，乃主要由於我們自二零一八財政年度撤換鍛造環供應商後原材料的運輸成本減少。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，間接成本佔銷售成本分別約5.6%、8.8%及6.5%。

財務資料

直接勞工成本

直接勞工成本指向直接參與產品生產的人員支付的薪金及其他福利。直接勞工成本由二零一七財政年度的約2.6百萬港元增加約1.4百萬港元或53.8%至二零一八財政年度的約4.0百萬港元，主要由於(a)於二零一八財政年度加薪；及(b)基於二零一八財政年度的生產增加，已聘用勞工平均人數由二零一七財政年度的40人增加至二零一八財政年度的48人所致。直接員工成本由二零一八年四個月的約0.9百萬港元增加約0.6百萬港元或66.7%至二零一九年四個月的約1.5百萬港元，主要由於(a)二零一八財政年度下半年加薪；及(b)已聘用勞工平均人數由二零一八年四個月的55人增加至二零一九年四個月的73人。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，員工成本佔銷售成本分別約10.3%、16.3%及16.5%。

敏感度分析

下表顯示於業績紀錄期假設波動對除稅前溢利的影響，當中假設所有其他變量維持不變。以下分析採納的百分比乃根據可變成本的合理變化，此乃參考過往存貨成本及直接勞工成本的按年波動情況：

	除稅前溢利(減少)/增加			
	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	二零一九年 四個月 千港元
存貨成本的假設波動(附註1)				
+5%	(906)	(724)	(280)	(294)
-5%	906	724	280	294
+10%	(1,813)	(1,448)	(560)	(588)
-10%	1,813	1,448	560	588
直接勞工成本的假設波動 (附註2)				
+5%	(131)	(201)	(46)	(73)
-5%	131	201	46	73
+10%	(262)	(402)	(93)	(146)
-10%	262	402	93	146

附註：

- (1) 存貨成本的假設波動按相關年度/期間的存貨成本乘以相應百分比計算得出。
- (2) 直接勞工成本的假設波動按相關年度/期間的直接勞工成本乘以相應百分比計算得出。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列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	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

毛利由二零一七財政年度的約18.5百萬港元增加3.2百萬港元或17.3%至二零一八財政年度的約21.7百萬港元，乃由於二零一八財政年度迴轉支承銷售增加所致。

毛利率由二零一七財政年度的約42.1%增加約4.8%至二零一八財政年度的約46.9%，乃由於銷售組合變動，尺寸較小的迴轉支承銷售增加。生產尺寸較小的迴轉支承所用的原材料減少，使整體銷售成本下降。

毛利率因銷售組合變動而由二零一八年四個月的約37.6%增加約11.1%至二零一九年四個月的約48.7%。ODM迴轉支承(其毛利率較高)銷售由二零一八年四個月的約3.4百萬港元增加至二零一九年四個月的約7.0百萬港元。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括員工成本、折舊、政府支出、法律及專業費用、保安服務費及[編纂]。下表載列於業績紀錄期的行政開支明細：

	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)			
速遞及電話支出	41	1.0%	43	0.5%	16	1.0%	8	0.1%
折舊	392	9.4%	375	4.0%	126	8.0%	90	1.1%
保險	61	1.5%	52	0.6%	52	3.3%	4	0.1%
政府支出	163	3.9%	55	0.6%	1	0.1%	83	1.0%
法律及專業費用	228	5.5%	134	1.5%	56	3.6%	123	1.5%
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
辦公室開支	36	0.9%	30	0.3%	7	0.4%	11	0.1%
保安服務費	189	4.5%	188	2.0%	68	4.3%	64	0.8%
員工成本	2,265	54.5%	2,970	32.0%	1,001	63.5%	1,153	14.3%
差旅開支	53	1.3%	49	0.5%	7	0.4%	8	0.1%
公用事業開支	66	1.6%	63	0.7%	15	1.0%	20	0.2%
其他	590	14.1%	628	6.8%	228	14.4%	625	7.8%
	<u>[編纂]</u>	<u>100.0%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.0%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.0%</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.0%</u>

個別金額並不重大的捐款、辦公室消耗品開支、招聘開支、差旅開支、培訓開支等計入「行政開支—其他」。

員工成本

員工成本由二零一七財政年度的約2.3百萬港元增加約0.7百萬港元或30.4%至二零一八財政年度的約3.0百萬港元，以及由二零一八年四個月的約1.0百萬港元增加約0.2百萬港元或20%至二零一九年四個月的約1.2百萬港元，乃主要由於(a)在香港及中國聘用的行政員工數目增加；及(b)二零一八財政年度下半年員工薪金增加。

融資收入

融資收入包括銀行存款利息收入。下表載列於業績紀錄期的融資收入明細：

	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)			
銀行存款利息收入	47	100.0	41	100.0	13	100.0	1	100.0

財務資料

融資成本

融資成本主要包括租賃的轉回利息。下表載列於業績紀錄期的融資成本明細：

	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
融資成本	<u>(115)</u>	<u>(130)</u>	<u>(44)</u>	<u>(46)</u>

融資成本由二零一七財政年度約115,000港元增加至二零一八財政年度約130,000港元，乃主要由於在香港租賃新的辦事處。我們的融資成本水平於二零一八年四個月及二零一九年四個月保持穩定，分別約為44,000港元及46,000港元。

所得稅開支

我們須按實體基準就所在地或經營地點的稅務司法權區內所產生或獲得的溢利繳納所得稅。

開曼群島及英屬維爾京群島

根據開曼群島及英屬維爾京群島的規例及法規，本集團毋須於開曼群島及英屬維爾京群島繳納任何稅項。

中國

於業績紀錄期，本集團須於中國繳納企業所得稅。於二零一七年十一月九日，共榮精密機械取得廣東省科學技術廳、廣東省財政廳、廣東省國家稅務局及廣東省地方稅務局頒發的高新技術企業證書，獲認可享有優惠企業所得稅稅率15%。更多詳情請參閱本文件「監管概覽—有關稅務的法律及法規—企業所得稅」一節。

香港

於業績紀錄期，本集團須繳納香港利得稅。香港利得稅撥備乃根據於二零一七財政年度的估計應課稅溢利按法定利得稅稅率16.5%計提撥備。

於二零一八年三月二十八日，《二零一八年稅務(修訂)(第3號)條例》簽署成為法律並於翌日刊憲，其引入利得稅兩級制。根據利得稅兩級制，合資格機構溢利的首2,000,000港元將按8.25%徵稅，而2,000,000港元以上溢利將按16.5%徵稅。於二零一八年四月一日結束或之後的年度申報期間，合資格實體的香港利得稅須根據利得稅兩級制計算。不

財務資料

符合利得稅兩級制的香港其他集團實體的溢利則將繼續按定額稅率16.5%徵稅。香港集團公司為合資格實體，其溢利將於二零一八財政年度及二零一九年四個月根據利得稅兩級制計算。

下表載列於業績紀錄期的所得稅開支明細：

	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)							
即期稅項								
— 中國	474	21.2	904	33.0	89	14.8	565	61.5
— 香港	<u>1,762</u>	<u>78.8</u>	<u>1,833</u>	<u>67.0</u>	<u>511</u>	<u>85.2</u>	<u>353</u>	<u>38.5</u>
	2,236	<u>100.0</u>	2,737	<u>100.0</u>	600	<u>100.0</u>	918	<u>100.0</u>
遞延所得稅	<u>(4)</u>		<u>(5)</u>		<u>(2)</u>		<u>(2)</u>	
	<u>2,232</u>		<u>2,732</u>		<u>598</u>		<u>916</u>	

本集團除所得稅前溢利的稅項與採用本集團內實體已頒佈的稅率而計算的理論稅項的差額如下：

	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	二零一九年 四個月 千港元
	(未經審計)			
除所得稅前溢利	<u>14,695</u>	<u>12,467</u>	<u>3,399</u>	<u>252</u>
按適用於相關附屬公司溢利 的稅率計算的稅項	2,363	1,951	559	(23)
不可扣稅開支	190	954	45	1,039
研發稅項抵免	(160)	(172)	(5)	(100)
毋須課稅的收入	<u>(161)</u>	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>
所得稅開支	<u>2,232</u>	<u>2,732</u>	<u>598</u>	<u>916</u>

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，實際稅率(按所得稅開支除以除稅前溢利計算)分別為約15.2%及21.9%。二零一八財政年度實際稅率增加主要由於計入不可扣稅[編纂]約[編纂]港元。倘不計入[編纂]，二零一八財政年度實際稅率為約15.7%。

財務資料

二零一八年四個月的實際稅率為17.6%。二零一九年四個月的除所得稅前溢利包括不可扣稅[編纂]約[編纂]港元。二零一九年四個月的經調整除稅前溢利(剔除非經常性[編纂])約為[編纂]港元及二零一九年四個月的經調整實際稅率約為14.6%。

貨幣換算差額

本集團的外匯儲備包括因本集團於中國的附屬公司的財務報表換算差額所產生的全部貨幣換算差額。

過往經營業績回顧

比較二零一七財政年度及二零一八財政年度

收益

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，原因如下：

(a) ODM

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。增幅乃主要由於客戶C(二零一七財政年度起的新客戶)的採購訂單由二零一七財政年度的約3.6百萬港元增加至二零一八財政年度的約8.8百萬港元。

(b) OEM

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，OEM迴轉支承的銷售維持穩定，分別為約1.4百萬港元及1.3百萬港元，佔總收益約3.2%及2.7%。

(c) 其他

銷售其他迴轉支承的收益由二零一七財政年度的約4.0百萬港元增加約3.6百萬港元或90.0%至二零一八財政年度的約7.6百萬港元，主要由於客戶F於二零一八財政年度增加採購其他迴轉支承。

(d) 其他機械部件

銷售其他機械部件的收益由二零一七財政年度的約7.1百萬港元減少約2.1百萬港元或29.6%至二零一八財政年度的約5.0百萬港元，主要由於客戶H於二零一八財政年度對其他機械部件的採購訂單減少。其他機械部件銷售波動，因為我們按客戶要求提供有關「一站式服務」。

財務資料

銷售成本

銷售成本由二零一七財政年度的約25.5百萬港元減少約0.9百萬港元或約3.5%至二零一八財政年度的約24.6百萬港元。減少乃主要由於存貨及消耗品成本因二零一八財政年度的銷售組合變動而由二零一七財政年度的約18.9百萬港元減少約3.0百萬港元或15.9%至二零一八財政年度的約15.9百萬港元，惟由以下各項部分抵銷：(a)間接開支因運輸成本增加而由二零一七財政年度的約1.4百萬港元增加約0.8百萬港元或57.1%至二零一八財政年度的約2.2百萬港元；及(b)直接勞工成本因二零一八財政年度加薪及聘請更多生產工人增加而由二零一七財政年度的約2.6百萬港元增加約1.4百萬港元或53.8%至二零一八財政年度的約4.0百萬港元。

毛利及毛利率

毛利由二零一七財政年度的約18.5百萬港元增加約3.2百萬港元或17.3%至二零一八財政年度的約21.7百萬港元及毛利率由二零一七財政年度的約42.1%增加約4.8%至二零一八財政年度的約46.9%：

(a) ODM

銷售ODM迴轉支承的毛利由二零一七財政年度的約14.5百萬港元增加約2.6百萬港元或17.9%至二零一八財政年度的約17.1百萬港元。此乃主要由於客戶C(二零一七財政年度起的新客戶)的採購訂單由二零一七財政年度的約3.6百萬港元增加至二零一八財政年度的約8.8百萬港元。

銷售ODM迴轉支承的毛利率由二零一七財政年度的約52.5%增至二零一八財政年度的約55.1%，此乃主要由於ODM迴轉支承的銷售組合變動，客戶於二零一八財政年度要求毛利率較高的產品。

(b) OEM

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，銷售OEM迴轉支承的毛利維持穩定，均為約0.2百萬港元。於二零一七財政年度及二零一八財政年度，銷售OEM迴轉支承的毛利率分別為17.8%及17.6%。

(c) 其他

銷售其他迴轉支承的毛利由二零一七財政年度的約1.1百萬港元增加約1.6百萬港元或145.5%至二零一八財政年度的約2.7百萬港元，主要由於客戶F的需求增加，因而增加採購其他迴轉支承。

銷售其他迴轉支承的毛利率由二零一七財政年度的約27.2%增加至二零一八財政年度的約34.8%，主要由於客戶要求的其他迴轉支承類別變動。

財務資料

(d) 其他機械部件

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，銷售其他機械部件的毛利維持穩定，為約1.1百萬港元。

銷售其他機械部件的毛利率由二零一七財政年度的約15.2%增加至二零一八財政年度的約21.6%，主要由於客戶要求的其他機械部件變動。

其他收入

其他收入由二零一七財政年度的約0.1百萬港元增加約0.8百萬港元至二零一八財政年度的約0.9百萬港元。增加乃主要由於二零一八財政年度廢料銷售及根據共榮精密機械於中國的高新技術企業認證取得的政府補貼增加所致。

行政開支

行政開支由二零一七財政年度的約4.2百萬港元增加約5.1百萬港元或121.4%至二零一八財政年度的約9.3百萬港元。增加乃主要由於(a)二零一八財政年度確認非經常性[編纂]港元；及(b)香港及中國聘用的行政員工數目增加以致員工成本增加及二零一八財政年度員工薪金增加。

所得稅

所得稅由二零一七財政年度的約2.2百萬港元增加約0.5百萬港元或22.7%至二零一八財政年度的約2.7百萬港元。於二零一七財政年度及二零一八財政年度，實際稅率分別為約15.2%及21.9%。二零一八財政年度的實際稅率高於二零一七財政年度，主要由於確認[編纂]港元，其為不可扣稅。

年內溢利及純利率

年內溢利由二零一七財政年度的約12.5百萬港元減少約2.8百萬港元或22.4%至二零一八財政年度的約9.7百萬港元，此乃由非經常性[編纂]所致。純利率分別為28.3%及21.0%。

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們產生[編纂]分別為約[編纂]港元及約[編纂]港元。倘我們撇除非經常性[編纂]，本集團的經調整年內溢利由二零一七財政年度的約12.5百萬港元增加約1.9百萬港元或15.2%至二零一八財政年度的約14.4百萬港元。於二零一七財政年度及二零一八財政年度，本集團的經調整純利率分別為約28.5%及31.2%。

財務資料

比較二零一八年四個月及二零一九年四個月

收益

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，此乃由下列原因造成：

(a) ODM

ODM迴轉支承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。該增加主要由於(a)向客戶A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；及(b)向客戶G的銷售由二零一八年四個月的約1.9百萬港元增加至二零一九年四個月的約3.6百萬港元。

(b) OEM

於二零一八年四個月及二零一九年四個月期間，OEM迴轉支承銷售分別保持穩定在約0.6百萬港元及0.4百萬港元，佔總收益約4.1%及2.2%。

(c) 其他

來自其他迴轉支承銷售的收益由二零一八年四個月的約4.6百萬港元減少約2.2百萬港元或47.8%至二零一九年四個月的約2.4百萬港元，乃主要由於二零一九年四個月期間客戶採購其他迴轉支承的需求減少。

(d) 其他機械部件

來自其他機械部件銷售的收益由二零一八年四個月的約1.1百萬港元減少約0.8百萬港元或72.7%至二零一九年四個月的約0.3百萬港元，乃主要由於客戶對其他機械部件的採購訂單減少。由於我們應客戶要求提供有關「一站式服務」，故其他機械部件的銷售有所波動。

銷售成本

銷售成本由二零一八年四個月的約8.4百萬港元增加約0.5百萬港元或約6.0%至二零一九年四個月的約8.9百萬港元。該增加主要由於以下因素的合併影響：(a)隨已售迴轉支承數量的增加，存貨及消耗品成本由二零一八年四個月的約6.0百萬港元增加約0.2百萬港元或3.3%至二零一九年四個月的約6.2百萬港元，(b)自二零一八財政年度加薪及增聘生產勞工，因而使直接勞工成本由二零一八年四個月的約0.9百萬港元增加約0.6百萬港元或66.7%至二零一九年四個月的約1.5百萬港元，惟與以下各項部分抵銷：(a)因若干廠房及機器於過往年度悉數折舊，折舊由二零一八年四個月的約0.8百萬港元

財務資料

減少約0.1百萬港元或12.5%至二零一九年四個月的約0.7百萬港元；及(b)供應商變更使得運輸成本減少，因而間接開支由二零一八年四個月的約0.7百萬港元減少約0.1百萬港元或14.3%至二零一九年四個月的約0.6百萬港元。

毛利及毛利率

毛利由二零一八年四個月的約5.1百萬港元增加約3.3百萬港元或62.7%至二零一九年四個月的約8.4百萬港元及毛利率由二零一八年四個月的約37.6%增加約11.1%至二零一九年四個月的約48.7%：

(a) ODM

ODM迴轉支承的銷售毛利由二零一八年四個月的約3.4百萬港元增加約3.6百萬港元或105.9%至二零一九年四個月的約7.0百萬港元，乃主要由於向客戶A的銷售由二零一八年四個月的約0.6百萬港元增加至二零一九年四個月的約5.7百萬港元。

ODM迴轉支承的銷售毛利率由二零一八年四個月的約48.2%增加至二零一九年四個月的約53.1%，乃主要由於二零一九年四個月期間，客戶要求毛利率較高的產品，致使ODM迴轉支承的銷售組合變更。

(b) OEM

OEM迴轉支承的銷售毛利於二零一八年四個月及二零一九年四個月均保持穩定在約80,000港元。OEM迴轉支承的銷售毛利率於二零一八年四個月及二零一九年四個月分別為13.6%及21.1%。

(c) 其他

其他迴轉支承的銷售毛利由二零一八年四個月的約1.5百萬港元減少約0.7百萬港元或46.7%至二零一九年四個月的約0.8百萬港元，乃主要由於客戶需求減少導致客戶對其他迴轉支承的採購減少。

其他迴轉支承的銷售毛利率於二零一八年四個月及二零一九年四個月分別保持穩定在約32.6%及34.4%。

(d) 其他機械部件

其他機械部件的銷售毛利於二零一八年四個月及二零一九年四個月均保持穩定在約30,000港元。其他機械部件的銷售毛利率由二零一八年四個月的約2.6%增加至二零一九年四個月的約9.2%，乃主要由於客戶需求的其他機械部件改變。

財務資料

其他收入

於二零一八年四個月及二零一九年四個月，其他收入維持穩定，約為0.1百萬港元。

行政開支

行政開支由二零一八年四個月的約1.6百萬港元增加約6.5百萬港元或406.3%至二零一九年四個月的約8.1百萬港元。增加乃主要由於(a)二零一九年四個月確認非經常性[編纂]港元；及(b)於二零一八財政年度，香港及中國聘用的行政員工數目增加以致員工成本由二零一八年四個月的約1.0百萬港元增加約0.2百萬港元至二零一九年四個月的約1.2百萬港元。

所得稅

所得稅由二零一八年四個月的約0.6百萬港元增加約0.3百萬港元或50.0%至二零一九年四個月的約0.9百萬港元。剔除非經常性[編纂]零及約[編纂]港元後，二零一八年四個月及二零一九年四個月的經調整除稅前溢利分別約為3.4百萬港元及6.2百萬港元。

二零一八年四個月及二零一九年四個月的實際稅率分別約為17.6%及14.6%。二零一九年四個月的實際稅率較二零一八年四個月為低乃主要由於期內確認研發開支，該開支可享稅項扣減。

期內溢利及純利率

二零一九年四個月因確認非經常性[編纂]約6.0百萬港元而錄得虧損約0.7百萬港元。倘我們剔除非經常性[編纂]，則二零一九年四個月的經調整溢利由二零一八年四個月的約2.8百萬港元增加約2.5百萬港元或89.3%至二零一九年四個月的約5.3百萬港元。本集團於二零一八年四個月及二零一九年四個月的經調整純利率分別約為20.9%及30.1%。

綜合資產負債表

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11,763	9,328	8,797
無形資產	26	—	—
預付款項及按金	230	18	18
遞延稅項資產	6	11	13
	<u>12,025</u>	<u>9,357</u>	<u>8,828</u>

財務資料

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
流動資產			
存貨	20,461	27,573	27,158
貿易應收款項	4,885	3,821	8,262
預付款項、按金及其他應收款項	1,738	2,210	4,854
應收一名股東款項	7,112	—	—
現金及現金等價物	17,104	6,562	4,312
	<u>51,300</u>	<u>40,166</u>	<u>44,586</u>
總資產	<u>63,325</u>	<u>49,523</u>	<u>53,414</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	—	—	—
儲備	50,995	39,615	39,600
	<u>50,995</u>	<u>39,615</u>	<u>39,600</u>
總權益	<u>50,995</u>	<u>39,615</u>	<u>39,600</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債	2,493	2,575	2,685
	<u>2,493</u>	<u>2,575</u>	<u>2,685</u>
流動負債			
貿易應付款項	1,450	3,386	4,760
應計費用及其他應付款項	1,388	3,313	5,434
應付一名股東款項	5,755	—	—
合約負債	482	—	—
即期所得稅負債	762	477	843
租賃負債	—	157	92
	<u>9,837</u>	<u>7,333</u>	<u>11,129</u>
總負債	<u>12,330</u>	<u>9,908</u>	<u>13,814</u>
權益及負債總額	<u>63,325</u>	<u>49,523</u>	<u>53,414</u>

財務資料

綜合資產負債表主要組成部分的分析

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備主要包括辦公室設備、使用權資產、廠房及機械及汽車。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，我們分別收購約2.5百萬港元、0.9百萬港元及21,000港元的物業、廠房及設備。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的折舊支出分別為約2.9百萬港元、2.9百萬港元及0.7百萬港元。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，物業、廠房及設備的賬面值分別為約11.8百萬港元、9.3百萬港元及8.8百萬港元。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，廠房及機械分別佔物業、廠房及設備總額的約66.1%、62.4%及61.5%。

無形資產

無形資產主要包括辦公室所用電腦軟件。於二零一七年十二月三十一日，無形資產的賬面值約為26,000港元，該金額於二零一八年十二月三十一日已全面攤銷。

遞延稅項資產

遞延稅項資產主要包括本集團租賃合約所產生的暫時差額。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，遞延稅項資產的賬面值分別為約6,000港元、11,000港元及13,000港元。

按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項主要包括租賃土地及樓宇開支預付款項、購買物業、廠房及設備預付款項、租賃按金、存貨預付款項及[編纂]預付款項。

下表載列於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
非流動			
購買物業、廠房及設備預付款項	230	—	—
租賃按金	—	18	18
	<u>230</u>	<u>18</u>	<u>18</u>

財務資料

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
流動			
按金及其他應收款項	326	241	395
存貨預付款項	1,187	424	889
[編纂]預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>1,738</u>	<u>2,210</u>	<u>4,854</u>
總計	<u><u>1,968</u></u>	<u><u>2,228</u></u>	<u><u>4,872</u></u>

按金、預付款項及其他應收款項於二零一七年及二零一八年十二月三十一日分別維持穩定於約2.0百萬港元及約2.2百萬港元。按金、預付款項及其他應收款項之金額由二零一八年十二月三十一日的約2.2百萬港元增加約2.7百萬港元或122.7%，至二零一九年四月三十日約4.9百萬港元，主要由於[編纂]預付款項增加所致。

[編纂]預付款項為就專業人士所提供的服務向其支付的費用，有關金額與發行新股份相關。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，[編纂]預付款項分別為約[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。有關[編纂]更多詳情，請參閱本節「[編纂]」一段。

下表載列於所示日期以下列貨幣計值的按金、預付款項及其他應收款項的賬面值：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
人民幣	1,736	404	636
港元	232	1,523	3,610
美元	—	295	566
日圓	—	6	60
	<u>1,968</u>	<u>2,228</u>	<u>4,872</u>

財務資料

存貨

我們的存貨包括原材料(當中包括鍛造環、鋼球及墊片)、在製品及製成品。原材料水平一般視乎手頭存貨及按所接客戶採購訂單預測生產計劃而定。我們將維持充足水平的原材料以滿足生產需求。

下表載列於所示日期存貨的賬面值：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
原材料	8,686	9,680	8,707
在製品	2,223	4,602	4,269
製成品	9,552	13,291	14,182
	<u>20,461</u>	<u>27,573</u>	<u>27,158</u>

存貨由二零一七年十二月三十一日的約20.5百萬港元增加至二零一八年十二月三十一日的約27.6百萬港元，主要由於(a)二零一八財政年度額外採購的市場價格相對較低的環鍛件；及(b)於二零一八年十二月三十一日因增加所接客戶採購訂單而增加製成品。

我們的存貨於二零一九年四月三十日維持穩定，約為27.2百萬港元。

製成品的賬齡分析

下表載列於所示日期製成品的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
最多90日	1,934	4,540	4,350
91至180日	1,178	3,163	1,981
181至365日	950	2,212	3,605
超過一年	5,490	3,376	4,246
	<u>9,552</u>	<u>13,291</u>	<u>14,182</u>

財務資料

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，本集團錄得賬齡超過1年的製成品分別約5.5百萬港元、3.4百萬港元及4.2百萬港元，此乃主要由於(a)迴轉支承的性質是可用年期約十年；及(b)本集團能夠提供各式各樣不同型號的迴轉支承以供客戶選擇。

於業績紀錄期，並無就製成品計提撥備。

於最後可行日期，約4.6百萬港元或53.0%原材料及約3.9百萬港元或91.9%在製品已於二零一九年四月三十日動用，約8.4百萬港元或59.3%未出售製成品於二零一九年四月三十日出售。據此，於二零一九年四月三十日持有的約16.9百萬港元或62.4%總存貨其後已出售。

存貨週轉日數

下表載列於所示年度的存貨週轉日數：

	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度	二零一九年 四個月
平均存貨結餘(千港元) ⁽¹⁾	19,634	24,017	27,366
存貨週轉日數(日) ⁽²⁾	281	358	369

附註：

(1) 平均存貨結餘為相關年度／期間的年／期初及年／期末存貨結餘之和除以二。

(2) 存貨週轉日數的計算方法為平均存貨結餘除以相關年度／期間的銷售成本乘以365日／120日。

存貨週轉日數由二零一七財政年度的281日上升至二零一八財政年度的358日，主要由於(a)二零一八財政年度於市價較低時增加採購環鍛件；及(b)於二零一八年十二月三十一日因所收客戶採購訂單增加而增加製成品，而有關製成品尚未交付予客戶。

我們的存貨周轉日數由二零一八財政年度的358日增加至二零一九年四個月的369日，此乃主要由於二零一九年二月的中國新年假期，我們在中國的工廠未有交付製成品。

迴轉支承通常用作重型機器的機械零件，其使用年期約為10年。我們或在收到客戶發出的採購訂單後進行量產時生產額外迴轉支承，以使平均生產成本因規模經濟而減少。因此，若干製成品的週轉日數可能較長。然而，我們的若干部分製成品乃由業績紀錄期來自客戶的採購訂單所支持。董事認為毋須計提陳舊存貨撥備。

財務資料

本集團透過內部數據庫定期監察製成品的存貨水平，確保存貨將與銷售計劃一致。我們亦每季清點存貨以檢視存貨水平，確保內部數據內錄入的資料屬準確。

貿易應收款項

貿易應收款項指我們就銷售產品對客戶的應收未付款項。我們通常向客戶授出30日至90日信貸期。下表載列於所示日期的貿易應收款項：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	<u>4,885</u>	<u>3,821</u>	<u>8,262</u>

貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日的約4.9百萬港元減少約1.1百萬港元或22.4%至二零一八年十二月三十一日的約3.8百萬港元，因為大部分客戶結餘於二零一七年十二月三十一日尚未到期。

貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的約3.8百萬港元增加約4.4百萬港元或118.4%至二零一九年四月三十日的約8.3百萬港元，此乃主要由於於二零一九年四個月向客戶作出的銷售餘額於截至二零一九年四月三十日尚未到期。

下表載列於所示日期以各貨幣計值的貿易應收款項賬面值：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
美元	4,196	2,891	7,256
人民幣	479	930	836
港元	<u>210</u>	<u>—</u>	<u>170</u>
	<u>4,885</u>	<u>3,821</u>	<u>8,262</u>

由於我們大部分發票以美元出具，所以貿易應收款項主要以美元計值。

財務資料

貿易應收款項週轉日數

下表載列於所示年度的貿易應收款項週轉日數：

	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度	二零一九年 四個月
平均貿易應收款項(千港元) ⁽¹⁾	4,534	4,353	6,042
貿易應收款項週轉日數(日) ⁽²⁾	<u>38</u>	<u>34</u>	<u>42</u>

附註：

- (1) 平均貿易應收款項結餘為相關年度／期間的年／期初及年／期末貿易應收款項結餘之和除以二。
- (2) 貿易應收款項週轉日數的計算方法為平均貿易應收款項結餘除以相關年度／期間的收益乘以365日／120日。

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，貿易應收款項週轉日數維持平穩，分別為約38日、34日及42日。

貿易應收款項賬齡分析

下表載列貿易應收款項於所示日期根據發票日期的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
30日以內	3,668	1,967	5,715
31至60日	656	784	1,024
61至90日	6	1,070	759
90至120日	<u>555</u>	<u>—</u>	<u>764</u>
	<u>4,885</u>	<u>3,821</u>	<u>8,262</u>

於最後可行日期，於二零一九年四月三十日的所有貿易應收款項已於其後結付。

財務資料

應收／(付)一名股東款項

下表載列於所示日期按以下貨幣計值的應收／(付)一名股東款項的賬面值：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
以港元計值			
應收一名股東	12,460	—	—
應付一名股東	(5,348)	—	—
	<u>7,112</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
以人民幣計值			
應付一名股東	<u>(5,755)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

應收／(付)一名股東款項結餘主要包括來自／支付一名股東的非貿易性質墊款，該等款項為無抵押、免息及按要求償還。

於二零一八財政年度，我們已宣派19.5百萬港元股息，當中12.5百萬港元由以港元計值的應收一名股東款項所抵銷，該款項並無造成任何現金流量。應付一名股東款項合共約11.1百萬港元於二零一八財政年度以現金結付。

現金及銀行結餘

現金及銀行結餘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。

現金及銀行結餘由二零一八年十二月三十一日約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，此乃主要由於二零一九年四個月支付[編纂]所致。

貿易應付款項

貿易應付款項指我們就採購原材料而應付供應商的未結付款項。此外，我們或被要求向供應商支付按金。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	<u>1,450</u>	<u>3,386</u>	<u>4,760</u>

財務資料

貿易應付款項由二零一七年十二月三十一日的約1.5百萬港元增加約1.9百萬港元或126.7%至二零一八年十二月三十一日的約3.4百萬港元，此乃主要由於二零一八財政年度市價低時增購環鍛件所致。

下表載列於所示日期以下列貨幣計值之貿易應付款項的賬面值：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
人民幣	1,420	2,325	3,442
港元	30	1,061	1,023
美元	—	—	295
	1,450	3,386	4,760

由於大部分供應商位於中國，原材料採購以人民幣計值。我們的採購發票以人民幣出具及貿易應付款項主要以人民幣計值。

按結算貨幣劃分之採購成本分析

下表載列所示年度／期間以結算貨幣計值的採購成本賬面值：

	二零一七財政年度		二零一八財政年度		二零一九年四個月	
	港元	%	港元	%	港元	%
人民幣	11,383,818	58.9%	15,661,219	64.7%	3,912,382	67.4%
港元	4,762,500	24.6%	6,187,484	25.5%	1,525,200	26.2%
美元	2,904,444	15.0%	2,039,639	8.4%	295,397	5.1%
日圓	292,438	1.5%	331,306	1.4%	75,653	1.3%
	19,343,200	100.0%	24,219,648	100.0%	5,808,631	100.0%

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，我們的大部分採購以人民幣計值及結算，分別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採購總額約58.9%、64.7%及67.4%。

財務資料

貿易應付款項週轉日數

下表載列於所示年份的貿易應付款項週轉日數：

	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度	二零一九年 四個月
平均貿易應付款項(千港元) ⁽¹⁾	1,252	2,418	4,073
貿易應付款項週轉日數(日) ⁽²⁾	<u>27</u>	<u>45</u>	<u>80</u>

附註：

- (1) 平均貿易應付款項結餘為相關年度／期間的年／期初及年／期末貿易應付款項結餘之和除以二。
- (2) 貿易應付款項週轉日數的計算方法為平均貿易應付款項結餘除以相關年度／期間的採購乘以365日／120日。

供應商向本集團授出的信貸期一般為30至90日。

貿易應付款項週轉日數由二零一七財政年度的約27日增加至二零一八財政年度的約45日主要由於增加採購鍛造環以致貿易應付款項結餘增加。

貿易週轉日數由二零一八財政年度的45日增加至二零一九年四個月的80日，乃主要由於二零一九年四月三十日的貿易應付款項增加，當中所授的信貸期尚未屆滿。我們透過充份使用供應商所授長達90日的信貸期來加強現金管理。

貿易應付款項賬齡分析

下表載列於所示日期根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	四月三十日 千港元
最多30日	1,002	708	1,597
31至60日	448	612	2,137
61至90日	—	1,279	702
超過3個月	—	787	324
	<u>1,450</u>	<u>3,386</u>	<u>4,760</u>

財務資料

我們曾於信貸期屆滿前向供應商支付款項。自從我們於二零一八財政年度為生產迴轉支承而購買更多環鍛件以來，我們一直致力通過充分利用供應商授予的信貸期以加強現金管理。於二零一八年十二月三十一日，本集團賬齡超過60天的貿易應付款項總額約為2.1百萬港元(二零一七年：無)，佔我們貿易應付款項的61.0%。

於二零一九年四月三十日賬齡超過60天的貿易應付款項總額約為1.0百萬港元，相當於貿易應付款項的約21.6%。於最後可行日期，於二零一九年四月三十日的所有貿易應付款項已於其後結付。

應計費用及其他應付款項及合約負債

應計費用及其他應付款項主要包括[編纂]應計費用、員工薪金及其他福利及收購物業、廠房及設備的其他應付款項。合約負債主要包括就採購產品預收客戶的款項。

下表載列於所示日期的應計費用及其他應付款項及合約負債：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
[編纂]應計費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計費用	358	1,283	647
其他應付款項	833	52	9
購買物業、廠房及設備應付款項	197	109	112
	1,388	3,313	5,434
合約負債	482	—	—
總計	1,870	3,313	5,434

[編纂]應計費用

[編纂]指我們為籌備[編纂]而產生的專業及諮詢費用。於二零一七年、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日，[編纂]應計費用分別為零、約[編纂]港元及[編纂]港元。

應計費用

應計費用主要包括應計審計費用、應計薪金及已發還應償付予員工的開支。金額由二零一七年十二月三十一日的約0.4百萬港元增加約0.9百萬港元或225.0%至二零

財務資料

一八年十二月三十一日的約1.3百萬港元，主要由於(a)二零一八財政年度員工薪金增加；(b)中國及香港聘用的員工數目增加；及(c)因中國銀行轉賬系統延誤而延遲支付員工薪金，因而令員工薪金應計款項增加。額外應計員工薪金其後於二零一九年一月初結付。

應計費用餘額由二零一八年十二月三十一日的約1.3百萬港元減少約0.7百萬港元或53.8%至二零一九年四月三十日的約0.6百萬港元，此乃主要由於因上述中國銀行轉賬系統延誤而於二零一八年十二月結付應計員工薪金。

於最後可行日期，我們其後已結付於二零一九年四月三十日的全部應計費用。

其他應付款項

其他應付款項主要包括就中國廠房維修及維護而應付承包商的款項及已發還應償付予員工的開支。款項由二零一七年十二月三十一日的約0.8百萬港元減少約0.8百萬港元或93.8%至二零一八年十二月三十一日的52,000港元，乃主要由於在保用期屆滿時向承包商結付款項。於二零一九年四月三十日的結餘主要包括已發還應償付予員工的開支。

於最後可行日期，我們其後已結付於二零一九年四月三十日的所有其他應付款項。

合約負債

合約負債由二零一七年十二月三十一日的約0.5百萬港元減少約0.5百萬港元或100.0%至二零一八年十二月三十一日的零，乃主要由於採購產品時動用預收客戶款項。

下表載列於所示日期以下列貨幣計值的應計費用及其他應付款項的賬面值：

	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
人民幣	1,346	1,328	628
美元	427	38	—
港元	97	1,947	4,806
	<u>1,870</u>	<u>3,313</u>	<u>5,434</u>

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示日期本集團流動資產、流動負債及流動資產淨值的詳情：

	於十二月三十一日		於二零一九年	於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日	八月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審計)
流動資產				
存貨	20,461	27,573	27,158	22,714
貿易應收款項	4,885	3,821	8,262	14,921
按金、預付款項及其他應收款項	1,738	2,210	4,854	5,907
應收一名股東款項	7,112	—	—	—
現金及現金等價物	17,104	6,562	4,312	3,531
	<u>51,300</u>	<u>40,166</u>	<u>44,586</u>	<u>47,073</u>
流動負債				
貿易應付款項	1,450	3,386	4,760	2,573
應計費用及其他應付款項	1,388	3,313	5,434	1,166
應付一名股東款項	5,755	—	—	—
合約負債	482	—	—	—
即期所得稅負債	762	477	843	2,043
租賃負債	—	157	92	201
	<u>9,837</u>	<u>7,333</u>	<u>11,129</u>	<u>5,983</u>
流動資產淨值	<u>41,463</u>	<u>32,833</u>	<u>33,457</u>	<u>41,090</u>

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們錄得流動資產淨值分別為約41.5百萬港元及32.8百萬港元。本集團流動資產淨值減少約8.6百萬港元，主要由於(a)存貨增加約7.1百萬港元；(b)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.5百萬港元；(c)應付一名股東款項減少約5.8百萬港元，惟與應收一名股東款項減少約7.1百萬港元抵銷。

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。

於二零一九年四月三十日，我們錄得流動資產淨值約33.5百萬港元。本集團流動資產淨值由二零一八年十二月三十一日的32.8百萬港元增加約0.7百萬港元，主要由於(a)

財務資料

貿易應收款項增加約4.4百萬港元；(b)按金、預付款項及其他應收款項增加約2.7百萬港元；(c)現金及現金等價物減少約2.3百萬港元；(d)貿易應付款項增加約1.3百萬港元；(e)應計費用及其他應付款項增加約2.1百萬港元。

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，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。

主要財務比率

下表載列我們於所示日期及年度／期間的主要財務比率：

主要財務比率	於二零一七年	於二零一八年	於二零一九年
	十二月三十一日／二零一七財政年度	十二月三十一日／二零一八財政年度	四月三十日／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)
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)	—	—	—

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. 權益回報率乃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)除以相關年末的總權益計算。
8. 二零一九年四個月的有關比率並不反映全年經營業績。

財務資料

毛利率

我們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的毛利率分別約為42.1%、46.9%及48.7%。有關毛利率的進一步資料，請參閱本節「過往經營業績回顧」一段。

純利率

我們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的純利率分別約為28.3%、21.0%及(3.8)%。純利率下降乃主要由於二零一八財政年度及二零一九年四個月的收益增加、毛利率有所改善及確認[編纂]。有關純利率的進一步資料，請參閱本節「過往經營業績回顧」一段。

總資產回報率

總資產回報率於二零一七財政年度及二零一八財政年度維持穩定於約19.7%，乃主要由於年內在確認非經常性[編纂]後純利減少，被應收一名股東款項減少及現金及現金等價物於二零一八財政年度支付[編纂]及股息後減少所抵銷。

權益回報率

權益回報率於二零一七財政年度及二零一八財政年度維持穩定，分別為約24.4%及24.6%，乃主要由於年內在確認非經常性[編纂]後純利減少，被於二零一八財政年度宣派股息後總權益減少所抵銷。

流動比率

流動比率於二零一七年及二零一八年十二月三十一日維持穩定，分別為5.2倍及5.5倍，乃主要由於應收一名股東款項減少、現金及現金等價物於支付[編纂]及股息後減少，被應付一名股東款項減少所抵銷。

流動比率由二零一八年十二月三十一日的5.5倍跌至二零一九年四月三十日的4.0倍，主要由於(a)現金及現金等價物在支付[編纂]後減少；(b)信貸期尚未到期時貿易應付款項增加；及(c)應計[編纂]增加，惟被二零一九年四月三十日尚未到期的貿易應收款項增加所抵銷。

速動比率

速動比率由二零一七年十二月三十一日的3.1倍降至二零一八年十二月三十一日的1.7倍，乃主要由於(a)二零一八年十二月三十一日持有的存貨增加；及(b)二零一八財政年度支付[編纂]及股息，令流動負債減幅小於流動資產。

財務資料

速動比率由二零一八年十二月三十一日的1.7倍降至二零一九年四月三十日的1.6倍，主要由於(a)支付[編纂]後現金及現金等價物減少；及(b)於二零一九年四月三十日尚未到期的貿易應付款項增加，惟被二零一九年四月三十日尚未到期的貿易應收款項增加抵銷。

資產負債比率

董事確認，我們分別於二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年四月三十日維持淨現金狀況。據此，我們並無錄得資產負債比率。

債務

於就本債務聲明而言，於最後可行日期，除下述者外，本集團並無未償還按揭、押記、債權證或其他貸款資本或銀行透支、貸款或其他類似債務或租購承擔或任何擔保或其他重大或然負債。

於二零一九年八月三十一日(即我們獲得有關資料的最後可行日期)營業時間結束時，本集團的未償還債務包括2.6百萬港元租賃負債。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日、二零一九年四月三十日及二零一九年八月三十一日，我們的債務分別為8.2百萬港元、2.7百萬港元、2.8百萬港元及2.6百萬港元。下表載列於所示年度/期間的債務明細：

	於十二月三十一日		於二零一九年	於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日	八月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非即期				
租賃負債	2,493	2,575	2,685	2,425
即期				
租賃負債	—	157	92	201
應付一名股東款項	5,755	—	—	—
	<u>5,755</u>	<u>157</u>	<u>92</u>	<u>201</u>
	<u>8,248</u>	<u>2,732</u>	<u>2,777</u>	<u>2,626</u>

於最後可行日期，本集團並無任何銀行或信貸融資。

財務資料

或然負債

於業績紀錄期各報告期末，我們並無任何重大或然負債。

董事已確認本集團的債務及或然負債自二零一九年四月三十日起直至最後可行日期並無重大變動。

流動資金及資本資源

概覽

我們的主要流動資金需求涉及為支持日常營運而撥付所需營運資金。於業績紀錄期，我們主要結合經營活動所得現金流量淨額及股東權益為營運撥資。於二零一九年四月三十日，我們約有4.3百萬港元現金及銀行結餘。本集團的流動資金政策載於下文「改善負現金流量狀況的措施」一段。

現金流量

下表載列我們於所示年度來自綜合現金流量表的經選定現金流量數據：

	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
營運資金變動前之 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	<u>(13,499)</u>	<u>(19,179)</u>	<u>(5,765)</u>	<u>(1,162)</u>
現金及現金等價物減少 年／期初的現金及 現金等價物	(929)	(10,650)	480	(2,224)
匯兌差異	<u>18,198</u>	<u>17,104</u>	<u>17,104</u>	<u>6,562</u>
年／期末的現金及 現金等價物	<u><u>17,104</u></u>	<u><u>6,562</u></u>	<u><u>17,490</u></u>	<u><u>4,312</u></u>

經營活動所得現金淨額

經營活動所得現金淨額主要包括除所得稅前溢利，經攤銷及折舊等非現金項目調整。我們的現金流入主要來自收取客戶付款。營運所用現金主要包括採購材料及勞工成本。

財務資料

於二零一七財政年度，經營活動所得現金淨額約為13.0百萬港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)營運資金變動前的經營溢利約17.7百萬港元；(ii)貿易應收款項增加約0.5百萬港元；(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加0.3百萬港元；(iv)存貨增加約0.2百萬港元；(v)租賃負債增加約0.5百萬港元；(vi)貿易應付款項增加約0.3百萬港元；(vii)合約負債、應計費用及其他應付款項減少約1.7百萬港元；及(viii)支付所得稅約2.4百萬港元。

於二零一八財政年度，經營活動所得現金淨額約為9.0百萬港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)營運資金變動前的經營溢利約15.5百萬港元；(ii)貿易應收款項減少約1.0百萬港元；(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加0.5百萬港元；(iv)存貨增加約8.5百萬港元；(v)租賃負債增加約0.1百萬港元；(vi)貿易應付款項增加約1.9百萬港元；(vii)合約負債、應計費用及其他應付款項增加約1.5百萬港元；及(viii)支付所得稅約3.0百萬港元。

於二零一八年四個月，經營活動所得現金淨額約為6.5百萬港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)營運資金變動前的經營溢利約4.2百萬港元；(ii)貿易應收款項增加約1.4百萬港元；(iii)按金、預付款項及其他應收款項減少0.2百萬港元；(iv)存貨增加約3.4百萬港元；(v)租賃負債增加約0.1百萬港元；(vi)貿易應付款項增加約2.4百萬港元；(vii)合約負債、應計費用及其他應付款項增加約4.7百萬港元；及(viii)支付所得稅約0.2百萬港元。

於二零一九年四個月，經營活動所用的現金淨額約為1.0百萬港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)營運資金變動前的經營溢利約1.0百萬港元，主要由於二零一九年四個月產生的[編纂]約[編纂]港元；(ii)貿易應收款項增加約4.4百萬港元，因為我們於二零一九年四個月的最後一個月錄得較二零一八財政年度為高的貿易銷售額，加上於二零一九年四月三十日有較多結餘尚未到期；(iii)於二零一九年四個月預付[編纂]項下按金、預付款項及其他應收款項增加[編纂]港元；(iv)於二零一九年四個月對客戶銷售後存貨減少約1.0百萬港元；(v)貿易應付款項增加約1.3百萬港元，因為我們於二零一九年四個月的最後一個月錄得較二零一八財政年度為高的採購額，加上於二零一九年四月三十日有較多貿易應付款項結餘尚未到期；(vi)於二零一九年四個月應計[編纂]項下合約負債、應計費用及其他應付款項約[編纂]港元；及(vii)所得稅付款約0.6百萬港元。

投資活動所用現金淨額

於二零一七財政年度，投資活動所用現金淨額約為0.5百萬港元。該所用現金淨額乃主要由於(i)購置物業、廠房及設備約0.2百萬港元；及(ii)購置物業、廠房及設備預付款項約0.2百萬港元。

於二零一八財政年度，投資活動所用現金淨額約為0.5百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備約0.5百萬港元。

於二零一八年四個月，投資活動所用現金淨額約為0.2百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備約0.2百萬港元。

於二零一九年四個月，投資活動所用現金淨額約21,000港元，主要由於購置物業、廠房及設備約21,000港元。

財務資料

融資活動所用現金淨額

於二零一七財政年度，融資活動所用現金淨額約為13.5百萬港元。所用現金淨額主要源於(i)來自股東的墊款約6.6百萬港元；(ii)償還股東墊款約20.0百萬港元；及(iii)支付[編纂]成本(權益部分)約[編纂]港元。

於二零一八財政年度，融資活動所用現金淨額約為19.2百萬港元。所用現金淨額主要源於(i)償還股東墊款約11.0百萬港元；(ii)支付租賃負債約75,000港元；(iii)支付[編纂]成本(權益部分)約[編纂]港元；及(iv)支付股息7.0百萬港元。

於二零一八年四個月，融資活動所用現金淨額約為5.8百萬港元。所用現金淨額主要源於償還股東墊款約5.8百萬港元及支付租賃負債約10,000港元。

於二零一九年四個月，融資活動所用現金淨額約1.2百萬港元。所用現金淨額乃主要由於償還租賃負債約55,000港元及支付[編纂]約[編纂]港元，並將會撥充至股本。

改善負現金流量狀況的措施

為改善我們於淡季的負現金流量狀況，我們定期監察現金流量狀況。我們採納以下流動資金政策以改善現金流量狀況：

(i) 定期監察現時及預期流動資金需求

我們將擬備年度預算以確保本集團維持健康的現金流量，並交由董事審批。於營運層面，財務部門將不時監察本集團的財務狀況。我們將擬備每月管理賬目供董事審閱，以採取所需步驟維持本集團健康的現金流量及流動資金狀況。為求提升對現金流量狀況的控制，董事亦將定期與財務部門召開內部會議，探討本集團的財務表現。

(ii) 加緊行政開支成本控制

管理層將一直按照年度預算控制行政開支。相應預算將以歷史業績為基準，並作出合理提升。財務部門將每月計算實際業績及年度預算的差異，於偵測到不利差異時進行調查及提供解決方案，並會向董事匯報有關結果，據此作出進一步行動。

(iii) 積極跟進貿易應收款項

管理層將密切監察貿易應收款項的結算狀態，並定期審閱信貸期。具體而言，銷售部門及財務部門將緊密合作，記錄客戶的採購訂單狀態及相應的結算情況(如

財務資料

有必要)。此外，董事將按情況評估貿易應收款項的可收回性及賬齡分析，以釐定是否需要就貿易應收款項計提任何撥備。董事將於各報告日期重新評估貿易應收款項的撥備。

於業績紀錄期，我們的主要資金來源為經營活動所得現金流量及股東股本。未來，我們預期繼續依賴經營活動所得現金流量及[編纂]。我們亦可考慮使用其他債務融資，為營運資金需要提供資金及為業務擴張提供部分融資(如有需要)。我們將持續監察流動資金狀況，確保維持充足的營運資金。

資本開支及承擔

資本開支

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，資本開支分別為約2.5百萬港元、0.9百萬港元及21,000港元。下表載列我們於業績紀錄期的過往資本開支：

	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
添置廠房及機械	2,362	546	11
添置辦公室設備	88	79	10
添置使用權資產	—	315	—
	<u>2,450</u>	<u>940</u>	<u>21</u>

有關於截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止各財政年度產生的計劃資本開支詳情，載於本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」一節。

資本承擔

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，本集團並無資本承擔。

營運資金

我們採取下列措施管理本集團的營運資金需求：

- (i) 我們密切監察現金流量情況，並就進一步營運資金需求、資本承擔及投資(如有)採取更為保守的措施；
- (ii) 保持正流動淨額狀況；有關我們於業績紀錄期正流動淨額狀況的詳情，請參閱本節「流動資產淨值」一段；
- (iii) 保持正現金及現金等價物狀況；有關我們於業績紀錄期正現金及現金等價物的詳情，請參閱本節「現金流量」一段；及

財務資料

- (iv) 我們預計從[編纂](基於[編纂]為[編纂]港元(指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數))接獲[編纂]估計約為[編纂]港元。我們將不時檢討有關擴展及資金需求的實施計劃，並在有需要的情況下重新安排有關實施計劃。董事定當繼續監察我們的營運資金需求及財務狀況。

充足營運資金

董事認為，經計及本集團目前可得的內部資源(包括經營所得現金)及自[編纂]收取的估計[編纂]，本集團有足夠資金應付本文件日期起計未來最少12個月的營運資金及財務需求。

資產負債表外承擔及安排

於最後可行日期，我們並無任何資產負債表外承擔及安排。

關於財務風險的定性及定量披露資料

我們面對以下財務及市場風險：信貸風險、流動資金風險及貨幣風險。

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收一名股東款項以及現金及現金等價物。大部分銀行存款存放於信譽良好的銀行及金融機構。最高信貸風險為綜合資產負債表各項金融資產的賬面值。

本集團訂有政策確保擁有良好信貸記錄的客戶獲授信貸期及本集團定期評估客戶的信貸額。本集團過往未收回的貿易及其他應收款項均在有關撥備額內，而股東認為已就無法收回的應收款項作出充分撥備。

貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收一名股東款項及現金及現金等價物的賬面值指本集團就金融資產承受的最大信貸風險。

貿易應收款項

本集團應用簡化方法為香港財務報告準則第9號載述的預期信貸虧損計提撥備，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

財務資料

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，管理層考慮貿易應收款項的信貸風險特點及逾期日數以計量預期信貸虧損。就逾期貿易應收款項而言，於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，本集團透過密切監察信貸質素、考慮到過往違約率的該等應收款項收回機會、現行市況及前瞻資料，評定該等貿易應收款項的預期信貸虧損率為不重大。管理層並不預期該等對手方會不履約而造成任何重大虧損，因為其還款記錄良好。因此，於業績紀錄期就該等結餘確認的虧損撥備接近零。

公司預期表現及行為出現重大變動，包括第三方付款情況的變動。更多有關貿易應收款項的賬齡分析詳情，請參閱本節「綜合資產負債表主要組成部分的分析—貿易應收款項」一段。

按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項主要指就收購物業、廠房及設備而向供應商收取的租賃按金及預付款項。有關款項乃參考交易對手方的過往違約率而評估。本集團已審閱該等交易對手方的信貸質素。本集團認為，按金、預付款項及其他應收款項的信貸風險很低。

應收一名股東款項

應收一名股東款項的信貸風險有限，因為管理層預期股東未能償還款項將不會造成任何損失。於二零一八年十二月三十一日，應收一名股東款項已悉數結付。

現金及現金等價物

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，本集團絕大部分銀行存款存放在大型金融機構，管理層認為該等款項擁有良好信貸質素，並無重大信貸風險。

於業績紀錄期，我們並無面臨有關其他金融資產的重大信貸風險。

於業績紀錄期的各報告期末所面臨的最大信貸風險指綜合財務狀況表各項金融資產的賬面值。

流動資金風險

流動資金風險為本集團於財務責任到期時無法履行責任的風險。本集團的流動資金風險透過使用自有現金資源提供融資以應付財務承擔作進一步緩減。董事認為，本集團並無任何重大流動資金風險。

財務資料

本集團管理流動資金的方法是定期監察現有及預期流動資金需要，以確保我們維持足以應付短期及長期財務承擔的現金儲備。

於業績紀錄期，我們以自有資本及盈利為營運提供資金，並無動用任何大額借貸或信貸融資。

匯兌風險

匯兌風險為外匯匯率變動招致的虧損風險。

本集團於香港及中國經營業務，承受不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元及人民幣。外匯風險源於以該等貨幣計值之未來商業交易，已確認資產及負債。由於港元與美元掛鈎，本集團認為本集團訂立以美元計值的交易所承受的風險不大。

於業績紀錄期，本集團並無訂立任何衍生工具以對沖外匯風險。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變數維持不變，則年內除稅後溢利應會改變，主要由於以美元計值的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項和貿易及其他應付款項換算時產生外匯收益／虧損。

	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
除稅後溢利(減少)／增加			
— 升值5%	105	33	283
— 貶值5%	(105)	(33)	(283)

股息

根據公司法及細則，我們可通過股東大會以任何貨幣宣派股息，但所宣派股息不得超過董事會建議的金額。我們的組織章程細則訂明，股息可自我們的溢利(已變現或未變現)或以任何撥自溢利而董事認為不再需要的儲備宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可自根據公司法為此目的批准的股份溢價賬或任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

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

財務資料

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、資本需要、法定資金儲備需要及董事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。

可供分派儲備

本公司於二零一八年十月三十一日註冊成立。於二零一九年四月三十日，本公司並無可供分派儲備可用作向股東分派。

關聯方交易

除主要管理人員補償外，於業績紀錄期及截至最後可行日期概無重大關聯方交易。

[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。

財務資料

未經審計備考經調整綜合有形資產淨值表

更多詳情請參閱本文件附錄二。

GEM上市規則規定的披露

董事確認，於最後可行日期，並不知悉有任何狀況，須按GEM上市規則第17.15至17.21條作出披露。

概無重大不利變動

除就二零一八財政年度及二零一九年四個月確認[編纂]外，董事確認，(i)自二零一九年四月三十日(即本集團最近期編製且載於本文件附錄一會計師報告的財務資料的日期)起直至本文件日期，本集團經營所在地的整體經濟及市場狀況、法律、行業及經營環境並無重大不利變動，以致對本集團的財務或經營狀況或本集團的前景造成重大不利影響；及(ii)自二零一九年四月三十日起並無發生任何事件而對本文件附錄一所載之會計師報告所示資料造成重大不利影響。