

財務資料

下列討論與分析應與本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料連同附註一併閱讀。合併財務資料按國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製，而國際財務報告準則可能與其他司法權區公認會計原則於若干重大方面有重大差異。

以下討論及分析載有前瞻性陳述以反映我們當前對於未來事件及財務表現的觀點。有關陳述乃按我們基於經驗及對過往事件、現時狀況及估計未來發展的觀點以及我們認為於有關情況下屬合適的其他因素所作假設與分析而作出。然而，實際結果及發展會否如我們所預期及預測，則視乎多項因素（包括載於本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」兩節的因素）而定。

概覽

我們是光纜供應商，總部位於中國江蘇省常州市，而我們的兩個生產場所均位於常州市。我們主要生產及銷售不同結構的光纜，以滿足客戶的需求並符合其規格要求。我們的產品主要銷售予中國主要電信網絡營運商。根據Freedonia報告，按銷量計，我們為二零一五年中國通信類光纜市場的第十大光纜供應商。

有關我們業務及營運的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

呈列基準

本文件附錄一會計師報告所載財務資料根據所有適用國際財務報告準則按歷史成本編製。本集團財務資料以人民幣呈列。

於「歷史、重組及公司架構」一節所詳述之重組完成後，通過將本公司、Century Planet、香港南方及常州德隆散列於核心股東、營運附屬公司、南方通信及盈科之間，本公司成為本集團目前旗下公司的控股公司。因重組而由本公司及其附屬公司組成的本集團被視為持續經營實體。因此，合併財務報表已按猶如本公司一直為本集團控股公司編製。

財務資料

本集團於營業紀錄期間的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的合併財務狀況表乃按猶如當前的集團架構於營業紀錄期間一直存在編製。

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績一直且預計會繼續受多種因素影響，其中部分因素超出我們的控制範圍。下節概述我們認為已對我們於營業紀錄期間的經營業績產生影響，並將於日後繼續產生影響的若干主要因素。

對我們產品的需求及政府與行業政策

我們的收入主要來自少數主要客戶，即中國三大國有電信網絡營運商。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年，我們向該三大國有電信網絡營運商（包括其各自的省級或地區附屬公司或分支）的銷售額分別約人民幣264.0百萬元、人民幣369.0百萬元及人民幣590.6百萬元，分別佔銷售總額約92.6%、93.2%及95.4%。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年，我們向最大客戶的銷售額約為人民幣162.5百萬元、人民幣225.1百萬元及人民幣406.4百萬元，佔銷售總額約57.0%、56.9%及65.6%。

此外，國有電信網絡營運商主導中國電信行業，而行業發展主要依賴中國的政府政策。因此，政府所採取的措施及作出的投資是光纜產品需求的主要因素。詳情請參閱本文件「業務－競爭優勢－我們處於有利地位，可受益於中國電信行業的增長」一節。因此，董事相信，我們的業務及經營業績一直且將繼續受電信行業的政府與行業政策影響，而中國三大主要國有電信網絡營運商及其他本地營運商一直並將繼續為我們的主要消費者，並對我們的收入作出重大貢獻。

受政府措施及投資的推動，中國消費者對光纜的需求預期仍將整體增長。根據Freedonia報告，二零一三年至二零一五年，中國通信光纜的需求量由111百萬芯公里增至200百萬芯公里。由於部分受到日益增長的消費者需求的推動，我們的收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣265.2百萬元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度人民幣380.6百萬元，並進一步增至截至二零一五年十二月三十一日止年度人民幣612.6百萬元。根據Freedonia報告，按銷量計，我們為中國通信類光纜市場的第十大光纜供應商，於二零一五年佔市場份額約為3.2%，因此我們認為我們具有優勢，可進一步受益於中國不斷增加的消費者需求。

財務資料

原材料成本及獲得

原材料成本是我們銷售成本的主要組成部分，分別佔截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度的銷售成本總額約92.5%、87.9%及80.1%。因此，原材料成本波動將對我們的銷售成本總額及毛利率造成重大影響。於營業紀錄期間，用於生產光纜的主要原材料為光纖。我們的經營業績或因原材料成本波動而受到有利或不利影響。根據Freedonia報告，主要原材料光纖的價格於二零一一年至二零一五年間按複合年增長率約5.3%持續下跌。

根據我們的最佳估計且僅供說明，下表呈列於營業紀錄期間總體毛利的敏感度，乃有關於同一期間原材料成本的若干可能變動，並假設所有其他變量保持不變：

	總體毛利增加（減少）		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料成本變動：			
-10%	19,915	27,571	39,302
-5%	9,957	13,785	19,651
-1%	1,991	2,757	3,930
+1%	(1,991)	(2,757)	(3,930)
+5%	(9,957)	(13,785)	(19,651)
+10%	(19,915)	(27,571)	(39,302)

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年，毛利分別約人民幣49.8百萬元、人民幣66.8百萬元及人民幣122.0百萬元。供說明用途，倘原材料成本於同期分別增加約25.0%、24.2%及31.0%而收入維持不變，則我們毛利將達到收支平衡。

此外，能否獲得主要原材料亦對我們的業務有重大影響。影響獲得主要原材料的主要因素包括市場供需及市場競爭。根據Freedonia報告，中國光纖需求量預期由二零一六年至二零一八年從280.5百萬芯公里分別增至305.0百萬芯公里及317.5百萬芯公里。儘管我們已與亨通合作成立南方光纖（主要從事製造及銷售光纖）向我們提供額外的光纖供應來源，但任何供應短缺或延誤均會對我們及時滿足客戶訂單的能力有不利影響，進而影響我們的經營業績。進一步詳情請參閱本文件「風險因素－我們原材料價格波動或會對我們的營運有負面影響，並可能對我們的盈利能力產生不利影響」一節。

財務資料

產能及經營效率

我們相信收入與市場份額的持續增長相當依賴我們擴充產能的能力。於二零一四年六月，我們開始興建金壇工廠作為我們的第二生產場所。擴充前，我們已接近十足產能進行經營。在若干情況下，當客戶訂單超過我們的產能時，我們會將若干生產工序外包予第三方分包商，以滿足超額需求。於二零一五年第四季度，金壇工廠已開始試運。於二零一五年原有的年產能為1.6百萬芯公里，而其於最後可行日期的年產能則上升至5.3百萬芯公里。於最後可行日期，連同我們首個生產場所武進工廠的年產能5.0百萬芯公里，我們的總年產能為10.3百萬芯公里。我們預期會繼續策略性地擴充設備及安裝更多生產線，以滿足客戶需求，提高自產產品的銷量。有關產能及利用率的更多詳情，請參閱本文件「業務－生產－生產場所」一節。

我們的財務表現亦與經營效率有關。近年來，我們積極採取措施（例如改善生產工序中所用的生產技術與設備）提高生產效率，以提高加工速度並提升產能以達致規模經濟效益。此外，基於若干生產程序的相類之處，我們能夠調整生產線以適應生產不同的產品滿足並獲取因市場需求或客戶對任何特定產品的偏好帶來的商機，進而提升生產效率。

估計不明朗因素的主要來源

與未來有關的主要假設，以及於各報告期末有重大風險會導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作重大調整的估計不明朗因素的其他主要來源載於本文件附錄一會計師報告附註5。

估計與相關假設乃基於過往經驗及我們認為在有關情況下屬合理之各種其他相關因素，其結果形成其他來源不確定事件的判斷基準。審閱我們的財務業績時，閣下應考慮：(i)物業、廠房及設備的可使用年期及減值評估；(ii)貿易應收款項的估計減值；及(iii)確認遞延稅項資產。確定此類項目需管理層根據未來期間可能變化的信息及財務數據作出判斷，因此實際結果可能有別於上述估計。

經比較實際業績後，董事認為於營業紀錄期間的估計及判斷屬準確，而我們確認於營業紀錄期間的會計政策、估計及相關假設並無重大變動。截至最後可行日期，鑒於目前業務經營及未來計劃，我們並不預期對該等估計及相關假設作出任何變動。

財務資料

管理層已識別下列彼等認為對編製財務資料屬關鍵的會計政策、估計及判斷。

主要會計政策及估計

我們已識別對編製合併財務資料最為重要的若干會計政策。部分主要會計政策涉及主觀假設與估計，且涉及管理層對會計項目的複雜判斷。我們的主要會計政策詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4。下列各段討論編製本集團財務資料時所用的若干主要會計政策。

收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量，指日常業務過程中出售貨品的應收款項扣除相關銷售稅及折扣後的金額。

銷售貨品

貨品銷售收入於貨品付運及所有權轉移時予以確認，屆時下列條件均已達成：

- 本集團已向買方轉讓貨品所有權的重大風險及回報；
- 本集團既未保留通常與所有權相關一定程度持續參與管理活動，亦未對所出售貨品保留有效控制權；
- 能夠可靠地計量收入金額；
- 與交易相關的經濟利益可能將流入本集團；及
- 能夠可靠計量就交易所產生或將產生的成本。

研發開支

研究活動開支於產生期間內確認為開支。開發活動（或是內部工程開發階段）所產生的內部形成無形資產，僅在滿足以下所有條件時方予確認：

- 完成無形資產的技術可行性，從而使之可予使用或銷售；

財務資料

- 有意完成該無形資產從而使之可以使用或銷售；
- 使用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產如何產生可能未來經濟利益；
- 可使用充足的技術、財務及其他資源來完成無形資產開發，並使用或銷售無形資產；及
- 能夠可靠衡量無形資產於開發階段的開支。

初步確認為內部形成無形資產的金額為無形資產首次符合上述確認條件之日起產生的開支總和。倘無內部形成無形資產可予確認，則開發開支會於產生期間內在損益中確認。

於初步確認後，內部形成無形資產根據已個別收購無形資產的相同基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損後呈報。

存貨

存貨以成本及變現淨值的較低者列值。原材料成本根據「先進先出」基準釐定，而在產品及產成品成本按加權平均成本法釐定。變現淨值即存貨估計售價減完成的所有估計成本以及作出銷售所必需的成本。

物業、廠房及設備

持作生產或供應貨物或服務或作為行政用途的物業、廠房及設備（除在建工程外）均在合併財務狀況表中按成本列值並減去其後的累計折舊及其後的累計減值虧損（如有）。

折舊會獲確認並按直線法於可使用年期沖銷資產成本（除在建工程外）減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法會於各報告期末審閱，任何估計變動的影響會按未來基準計算。

物業、廠房及設備項目會於出售或估計繼續使用該資產並不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值的差額，並在損益中確認。

財務資料

在建工程指在建的資產，會按成本減減值虧損（如有）列值。當資產完成或可以使用時，資產的賬面值將重新分類為物業、廠房及設備並根據上述政策進行折舊。

合併損益及其他綜合收益表

下表載列所示期間本集團的合併損益及其他綜合收益表，均以絕對金額及佔我們的收入的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收入	265,163	100.0	380,612	100.0	612,637	100.0
銷售成本	(215,413)	(81.2)	(313,770)	(82.4)	(490,660)	(80.1)
毛利	49,750	18.8	66,842	17.6	121,977	19.9
其他收入、收益、開支 及虧損，淨額	1,950	0.7	(355)	(0.1)	(656)	(0.1)
銷售及分銷費用	(4,840)	(1.9)	(4,820)	(1.3)	(8,976)	(1.5)
管理費用	(11,122)	(4.2)	(13,104)	(3.4)	(16,488)	(2.7)
研究成本	(7,804)	(2.9)	(12,220)	(3.2)	(20,101)	(3.3)
融資成本	(10,702)	(4.0)	(9,944)	(2.6)	(8,542)	(1.4)
應佔南方光纖業績	(303)	(0.1)	454	0.1	14,478	2.4
除稅前利潤	16,929	6.4	26,853	7.1	81,692	13.3
所得稅開支	(2,351)	(0.9)	(3,364)	(0.9)	(9,538)	(1.6)
	14,578	5.5	23,489	6.2	72,154	11.8
年內利潤及綜合收益總額						
應佔：						
— 本公司擁有人	14,578	5.5	23,489	6.2	72,154	11.8
— 非控股權益	—	0.0	—	0.0	—	0.0
	14,578	5.5	23,489	6.2	72,154	11.8

財務資料

經營業績主要組成部分詳情

銷售額

銷售額主要包括光纜、漆包線及通信電纜的銷售額。下表載列於所示期間按產品劃分的銷售額的絕對金額及所佔銷售總額百分比。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售光纜	265,163	93.0	380,612	96.2	612,637	99.0
銷售其他材料						
— 銷售漆包線	12,007	4.2	11,916	3.0	4,416	0.7
— 銷售通信電纜	7,937	2.8	3,089	0.8	1,986	0.3
銷售總額	285,107	100.0	395,617	100.0	619,039	100.0

我們的主要產品為光纜，我們的生產設施及生產場所主要用於製造光纜產品。其他材料，包括漆包線及通信電纜均不屬我們的主流產品，我們並無於銷售該等其他材料投放較多銷售及市場推廣力度。由於我們的主要客戶可能需要漆包線或通信電纜作為彼等營運或電信網絡安裝活動的配套材料，我們將繼續提供其他材料。然而，銷售其他材料並無推動我們的收入。

於營業紀錄期間，銷售光纜佔我們總銷售的重大部分，此乃由於光纜為我們主要客戶如三大國有電信網絡營運商採購的主要產品。由於漆包線及通信電纜均為配套產品，該等產品僅佔總銷售相對較小百分比。

收入

我們的收入主要來自製造及銷售光纜。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度，我們的收入分別約人民幣265.2百萬元、人民幣380.6百萬元及人民幣612.6百萬元。本集團的收入一般按照產品及客戶類別分析。

按產品類別劃分的收入

我們按產品管理業務並自光纜產生收入。

財務資料

下表載列光纜的收入明細。此外，下表亦載列所示期間按光纜產品類型劃分的收入明細，均以絕對金額及佔收入的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
光纜						
層絞式光纜	232,134	87.5	318,386	83.7	494,824	80.8
中心管式光纜	21,354	8.1	25,507	6.7	67,611	11.0
其他類型 (附註)	11,675	4.4	36,719	9.6	50,202	8.2
總計	265,163	100.0	380,612	100.0	612,637	100.0

附註：我們於營業紀錄期間生產及銷售的其他類型光纜包括蝶形引入光纜及特種光纜。

大部分收入來自層絞式光纜的銷售，乃主要由於我們的客戶（尤其是三大國有電信網絡營運商）對層絞式光纜的較高需求。

按客戶劃分的收入

我們的大部分產品售予中國三大國有電信網絡營運商（亦為我們的三大客戶）。於營業紀錄期間，我們亦向其他客戶（包括中國地區電信網絡營運商及電信配套服務供應商）銷售產品。下表載列所示期間按客戶劃分的收入及所佔我們的收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
我們的三大客戶	256,846	96.9	366,285	96.2	588,623	96.1
其他客戶	8,317	3.1	14,327	3.8	24,014	3.9
總計	265,163	100.0	380,612	100.0	612,637	100.0

財務資料

我們的收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣265.2百萬元增加43.5%至截至二零一四年十二月三十一日止年度人民幣380.6百萬元，並進一步增加61.0%至截至二零一五年十二月三十一日止年度人民幣612.6百萬元。收入的持續增長主要由於中國三大國有電信網絡營運商對光纜的需求增加，且我們於中國三大國有電信網絡營運商所舉行的中央採購中標的數量增加，致使我們的光纜產品銷售量上升。

銷售成本

銷售成本主要包括(i)原材料成本、(ii)分包費用、(iii)直接勞工成本、(iv)折舊開支及(v)與生產產品有關的水電費。

下表載列所示期間按費用性質劃分的銷售成本明細，均以絕對金額及佔總銷售成本的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料成本	199,149	92.5	275,705	87.9	393,020	80.1
分包費用	2,162	1.0	21,902	7.0	74,192	15.1
直接勞工成本	7,486	3.5	8,737	2.8	13,079	2.7
折舊開支	2,455	1.1	2,617	0.8	3,396	0.7
公用設施	4,161	1.9	4,809	1.5	6,973	1.4
總計	215,413	100.0	313,770	100.0	490,660	100.0

於營業紀錄期間，原材料成本持續增加，乃由於光纜於中國的需求日益增長導致銷量增加。原材料成本佔總銷售成本的比例由截至二零一三年十二月三十一日止年度92.5%減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度87.9%，並進一步減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度80.1%。該跌幅主要由於用作生產光纜的主要原材料光纖於營業紀錄期間的售價下跌。

分包費用主要指由我們的分包商收取的加工費（不計入原材料成本）。於營業紀錄期間，分包費用呈現大幅增加趨勢，此乃主要由於我們的客戶對光纜的需求增加，使我們外包予分包商加工的數量增加，以滿足超額的需求。

折舊開支為樓宇及直接用於生產活動的廠房、機器及設備之撥備。於營業紀錄期間首兩年的折舊開支維持穩定，而隨後呈現大幅增加，此乃由於主要為金壇工廠的經營擴充。

財務資料

我們的水電費用及直接勞工成本於營業紀錄期間增加，主要是由於客戶對生產需求的增長。

毛利及毛利率

下表載列於營業紀錄期間的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
毛利	49,750	18.8	66,842	17.6	121,977	19.9

毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的18.8%略為減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的17.6%，但於截至二零一五年十二月三十一日止年度增至19.9%。二零一三年至二零一四年的減少，主要由於向中國三大國有電信網絡營運商提供具競爭力的價格以贏得標書。二零一四年至二零一五年的增加，乃由於自我們開始向南方光纖購買更大量的光纖，南方光纖使我們能以較具競爭力的價格取得主要原材料，以及於二零一五年第四季度金壇工廠試運生產後日益增加的規模經濟效益，從而使收入以高於銷售成本增長的百分比增加。

其他收入、收益、開支及虧損淨額

其他收入、收益、開支及虧損淨額主要指利息收入、銷售其他材料（如通信電纜、漆包線及光纖連接器及其他產品等其他光纜配套產品的收益／虧損）。

下表載列所示期間其他收入、收益、開支及虧損淨額組成部分明細，以絕對金額及佔其他收入、收益、開支及虧損淨額的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
利息收入	1,288	66.0	1,021	(287.6)	1,702	(259.5)
銷售其他材料的收益 (虧損)	1,134	58.2	(693)	195.2	(1,043)	159.0
貿易應收款項減值撥備	(268)	(13.7)	(677)	190.7	(1,121)	170.9
其他	(204)	(10.5)	(6)	1.7	(194)	29.6
總計	1,950	100.0	(355)	100.0	(656)	100.0

財務資料

本集團的其他收入、收益、開支及虧損淨額（主要包括利息收入）及銷售其他材料的收益／虧損。

其他收入、收益、開支及虧損淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度收益約人民幣2.0百萬元錄得減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的虧損約人民幣0.4百萬元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度則輕微減少至虧損人民幣0.7百萬元，此乃主要由於於營業紀錄期間銷售其他材料的收益／虧損及利息收入的波動。

利息收入主要指銀行存款的利息。銷售其他材料的收益或虧損主要指銷售通信電纜、漆包線、其他光纜配套產品以及其他材料以及銷售光纜的輔助材料。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度，通信電纜及漆包線的銷售分別為人民幣19.9百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣6.4百萬元。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括運輸費用及銷售部員工的薪金與福利。下表載列所示期間銷售及分銷費用的組成部分明細，以絕對金額及佔總銷售及分銷費用百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
運輸費用	2,976	61.5	3,155	65.5	6,403	71.3
薪金與福利	1,519	31.4	1,470	30.5	2,408	26.8
其他	345	7.1	195	4.0	165	1.9
總計	4,840	100.0	4,820	100.0	8,976	100.0

如上表所說明，截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年，我們產生的銷售及分銷費用約為人民幣4.8百萬元、人民幣4.8百萬元及人民幣9.0百萬元，佔同期收入約1.9%、1.3%及1.5%。員工薪金與福利以及運輸費用為銷售及分銷費用總額的主要組成部分。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年，前者佔銷售及分銷費用總額31.4%、30.5%及26.8%，而後者則佔61.5%、65.5%及71.3%。

財務資料

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售及分銷費用約人民幣4.8百萬元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣4.8百萬元維持相對穩定，乃由於運輸費用及員工薪金與福利維持相對穩定所致。於二零一三年至二零一四年，員工薪金與福利維持穩定，因為我們大部分的產品均透過客戶的公開招標程序進行銷售，且我們的員工一般負責日常遞交投標程序、跟進客戶的採購訂單以及追收結算款項，而不論投標規模大小。儘管銷售增加，截至二零一三年十二月三十一日止年度運輸費用約為人民幣3.0百萬元，輕微上升至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣3.2百萬元，乃由於交付予中國三大國有電信網絡營運商若干省級附屬公司乃由彼等自行安排，致使運輸成本的百分比增加較收入百分比增加為低。

本集團銷售及分銷費用自截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣4.8百萬元增加86.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣9.0百萬元，主要由於(i)我們聘請更多員工以應付新增地區的訂單，員工人數增加令員工薪金與福利增加，加上付予該等人員的平均薪金水平增加；及(ii)運輸費用有所增加，此乃由於客戶訂單分佈地區更加廣泛以及本集團負責安排運輸的產品銷售增加所致。

管理費用

管理費用主要包括行政人員薪金與福利、差旅開支、一般辦公室開支及多項稅項與附加費。

財務資料

下表載列所示期間按組成部分劃分的管理費用明細，以絕對金額及佔總管理費用的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
差旅開支	1,016	9.1	1,085	8.3	1,884	11.4
薪金與福利	2,926	26.3	3,777	28.8	5,310	32.2
一般辦公室開支	3,741	33.6	3,359	25.6	3,888	23.6
其他稅項開支與 附加費 ^(附註1)	551	5.0	400	3.1	1,273	7.7
預付租賃溢價攤銷	29	0.3	29	0.2	29	0.2
其他 ^(附註2)	2,859	25.7	4,454	34.0	4,104	24.9
總計	11,122	100.0	13,104	100.0	16,488	100.0

附註：

1. 其他稅項與附加費主要包括土地使用稅、印花稅及物業稅。
2. 其他主要包括銀行手續費、專業費用、服務費、郵資及交付開支。

如上表所說明，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度各年，本集團的管理費用分別約人民幣11.1百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣16.5百萬元。薪金與福利、差旅開支及一般辦公室開支為我們管理費用總額的主要組成部分。

本集團管理費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣11.1百萬元增加17.8%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣13.1百萬元，主要由於員工人數增加及薪金水平的整體增幅以及包括銀行手續費、專業費用、服務費、郵資及交付開支等其他費用增加，導致給予行政人員的薪金與福利開支有所增加。其他增加是由於(i)於中國申請的專利註冊增加令專利相關專業費用大幅增加；及(ii)更頻密參與招標令與招標相關的服務費增加所致。

本集團管理費用自截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣13.1百萬元增加25.8%至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣16.5百萬元，主要由於(i)員工人數增加及薪金水平的整體增幅，予行政人員的薪金與福利開支有所增加；(ii)由於我們的業務擴張至更廣泛地區覆蓋，使差旅開支有所增加；及(iii)其他稅項與附加費的增加，主要由於我們簽署的合同數目隨著業務擴充而有所增加，繼而令土地使用稅以及印花稅增加所致。

財務資料

研究成本

下表載列所示期間研究成本組成部分的明細，以絕對金額及佔總研究成本的百分比列示：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
耗用材料	4,625	59.3	7,882	64.5	15,900	79.1
薪金與福利	2,162	27.7	2,871	23.5	2,381	11.8
折舊開支	406	5.2	624	5.1	346	1.7
公用設施	314	4.0	403	3.3	579	2.9
其他	297	3.8	440	3.6	895	4.5
總計	7,804	100.0	12,220	100.0	20,101	100.0

於營業紀錄期間，研究成本持續增加。研究成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣7.8百萬元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣12.2百萬元，主要由於與南京郵電大學合作開展有關開發新型光纜的研究項目所致。研究成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣12.2百萬元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣20.1百萬元，是由於我們與其中一名中國三大國有電信網絡營運商共同研究開發新非金屬防雷輕型光纜所致。

我們並無將營業紀錄期間的研發開支資本化，是由於大部分開支均用於旨在獲取新技術知識以改善及提升我們的光纜生產之初步及規劃調查研發活動。由於研究成果或其他知識運用於生產規劃或設計後通常短期內即會投入商業應用，故開發活動的支出非常有限。由於董事不能預測自該等研究所產生的未來現金流量是否足以彌補所產生的成本，故董事認為研發開支不合資格進行資本化。因此，研究成本於營業紀錄期間產生時確認為開支。

財務資料

融資成本

於營業紀錄期間的融資成本主要包括銀行及其他貸款利息。融資成本持續下降主要由於所從事經營活動使我們擁有充足現金，從而導致計息借款減少。營運現金流量的增幅主要由於(i)收入增加；(ii)在增加銷售人員數目後自客戶收取現金之能力增強；及(iii)因產能上升而大量採購原材料，加強我們對供應商的議價能力。

應佔南方光纖業績

南方通信為我們營運的其中一家附屬公司，持有南方光纖股權的49%。南方光纖為一家光纖生產商。截至二零一五年十二月三十一日止三個年度，我們分別分佔南方光纖約人民幣0.3百萬元虧損、約人民幣0.5百萬元利潤及約人民幣14.5百萬元利潤。截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於南方光纖於該年度仍在建設當中，我們分佔南方光纖約人民幣0.3百萬元的虧損。南方光纖於二零一四年九月開展生產，但同年僅得少量淨利潤，我們於抵銷南方光纖售予本集團而於二零一四年十二月三十一日仍未售出的光纖之未變現利潤後分佔南方光纖約人民幣0.5百萬元的利潤。截至二零一五年十二月三十一日止年度，南方光纖於投入全年生產後錄得利潤大幅增加，因此，我們抵銷南方光纖售予本集團而於二零一五年十二月三十一日仍未售出的光纖之未變現利潤後得以分佔南方光纖約人民幣14.5百萬元的利潤。

所得稅開支

所得稅開支主要指中國實體繳納的所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的法律及法規，我們毋須繳納開曼群島及英屬處女群島之任何稅項。

於營業紀錄期間，由於我們的香港附屬公司尚未成立，故我們毋須繳納香港利得稅。

位於中國的實體須按25.0%的稅率繳納法定所得稅。南方通信於二零一零年六月起連續三年被認定為高新技術企業，於二零一三年九月成功重續為期三年的高新技術企業資格。因此，於營業紀錄期間，南方通信須按15.0%的稅率繳納所得稅。有關高新技術企業資格標準的更多詳情，請參閱本文件「監管概覽—稅項—企業所得稅」。

財務資料

我們現正重續高新技術企業資格，預計資格重續將於二零一六第三季度獲批准。

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度，所得稅開支分別為人民幣2.4百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣9.5百萬元。同期實際稅率分別為13.9%、12.5%及11.7%。

除所得稅前利潤的所得稅與使用香港及中國法定稅率計算的理論金額有所差別。按15%適用稅率計算的稅項與所得稅的對賬於本文件附錄一所載會計師報告財務資料附註10中披露。

於本文件日期，我們並無接到相關稅務部門的任何行政調查或處罰通知。

董事確認，我們已支付所有相關稅項，且與中國有關稅務部門並無任何爭議或未解決的稅務問題。

各期間經營業績比較

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度比較

收入

我們的收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣380.6百萬元增加61.0%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣612.6百萬元，主要是由於對於中國三大國有電信網絡營運商的國內電信及互聯網服務需求持續增長，銷售予彼等的光纖數量增加，令截至二零一五年十二月三十一日止年度的光纖產品銷量增加所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣313.8百萬元增加56.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣490.7百萬元，大抵上與收入增長一致。銷售成本增幅相對收入增幅為低，主要由於(i)南方光纖於截至二零一五年十二月三十一日止年度全面運作後，採購自南方光纖之原材料所佔比重有所上升，且南方光纖主要因我們的生產工廠鄰近南方光纖令運輸成本較低，從而提供較具競爭力的價格，致使我們自南方光纖採購原材料的比重增加；及(ii)本集團的規模經濟促使整體產能提升及與供應商的議價能力提高所致。

毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利隨着收入增長由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣66.8百萬元增加82.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣122.0百萬元，而毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的17.6%升至二零一五年的19.9%，是由於如前述銷售成本增幅低於收入增幅。

財務資料

其他收入、收益、開支及虧損淨額

其他收入、收益、開支及虧損淨額由二零一四年的虧損人民幣0.4百萬元輕微減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度的虧損人民幣0.7百萬元，主要是由於經營活動所得現金流入令銀行結餘增加，使截至二零一五年十二月三十一日止年度利息收入增加，部分增幅被截至二零一五年十二月三十一日止年度的其他材料銷售虧損及貿易應收款項減值撥備增加所抵銷。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣4.8百萬元增加86.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣9.0百萬元，主要是由於(i)銷售及市場推廣人員增加以及支付該等人員的平均薪金水平提升令薪金與福利增加；及(ii)客戶訂單分佈地區更加廣泛，以及本集團負責安排付運的產品銷售增加，令運輸成本增加所致。

管理費用

管理費用由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣13.1百萬元增加25.8%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣16.5百萬元，主要是由於(i)員工人數增加以及薪金水平總體增加，令支付予行政人員的薪金與福利費用增加；(ii)業務擴充使業務分佈更加廣泛，令差旅開支增加；及(iii)其他稅項與附加費增加，主要由於與客戶簽署的合同數目隨著業務擴充而有所增加，繼而令土地使用稅及印花稅增加所致。

研究成本

研究成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣12.2百萬元增加64.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度約人民幣20.1百萬元，主要由於與其中一名中國三大國有電信網絡營運商共同研究開發新非金屬防雷輕型光纜所致。

融資成本

融資成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣9.9百萬元減少14.1%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣8.5百萬元，主要是由於隨着業務擴充以經營現金流入償還之借款還款淨額，導致計息借款結餘減少。

財務資料

應佔南方光纖業績

應佔南方光纖業績由截至二零一四年十二月三十一日止年度的應佔利潤約人民幣0.5百萬元增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的應佔利潤約人民幣14.5百萬元，主要是由於南方光纖於截至二零一五年十二月三十一日止年度內全年投產。

除稅前利潤

由於上述因素，隨着業務擴充，除稅前利潤由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣26.9百萬元增加約204.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人人民幣81.7百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣3.4百萬元增加183.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣9.5百萬元，主要是由於除稅前利潤隨着業務擴充增加。二零一四年及二零一五年，我們的實際稅率維持穩定，分別為12.5%及11.7%。

本公司擁有人應佔年內利潤

由於上述因素，年內利潤由截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣23.5百萬元增加207.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的人民幣72.2百萬元。淨利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的6.2%增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的11.8%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

收入

我們的收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣265.2百萬元增加43.5%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣380.6百萬元，主要是由於二零一四年中國對光纜的需求增加以及中國電信及互聯網服務需求持續增長，致使我們售出的產品總量（主要售予中國三大國有電信網絡營運商）增加所致。

銷售成本

銷售成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣215.4百萬元增加45.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣313.8百萬元，主要是由於產品銷量增加所致。然而，銷售成本佔收入的百分比由截至二零一三年十二月三十一日

財務資料

止年度的81.2%微升至截至二零一四年十二月三十一日止年度的82.4%，主要是由於市場競爭激烈導致光纜平均價格下降所致。尤其是，中國三大國有電信網絡營運商其中最大一名營運商減少光纜供應商數目。基於市場競爭激烈，我們於年內提供相比現行市場更具競爭力的價格，務求贏得標書。

毛利及毛利率

由於上述因素，我們的毛利隨着業務擴充由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣49.8百萬元增加34.4%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣66.8百萬元，而毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的18.8%微跌至截至二零一四年十二月三十一日止年度的17.6%，是由於上述來自光纜供應商的激烈競爭。

其他收入、收益、開支及虧損淨額

其他收入、收益、開支及虧損淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益人民幣2.0百萬元減少118.2%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的虧損人民幣0.4百萬元，主要是由於其他材料銷售虧損人民幣0.7百萬元（二零一三年：收益人民幣1.1百萬元），以及貿易應收款項減值虧損撥備增加。本集團專注於生產及銷售光纜。由於其他材料的產量較少，我們未能享有規模經濟效益，致使其他材料銷售虧損人民幣0.7百萬元。

銷售及分銷費用

於二零一三年至二零一四年期間，銷售及分銷費用維持穩定，主要是由於銷售及市場推廣人員的薪金與福利以及運輸成本均維持穩定所致。

薪金與福利維持穩定，主要由於銷售訂單主要由客戶透過公開招標方式進行，且我們的銷售及市場推廣員工一般負責日常遞交投標程序、跟進採購訂單以及追收結算款項，而不論投標規模大小。

儘管銷售有所增加，但運輸成本仍維持穩定，主要由於中國三大國有電信網絡營運商的若干省級附屬公司自行直接安排部分付運所致。

管理費用

管理費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣11.1百萬元增加17.8%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣13.1百萬元，主要由於其他費用及薪金與福利大幅增加所致。其他費用由人民幣2.9百萬元增加55.8%至人民幣4.5百萬元，乃由於(i)於中國申請的專利註冊增加令專利相關專業費用大幅增加；及(ii)更頻密參與招標令與招標相關的服務費增加所致

財務資料

研究成本

研究成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣7.8百萬元增加56.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣12.2百萬元，主要由於有關開發新型光纜（例如光電複合通信（OPLC）光纜、氣吹微管纜及用於採礦的光纜的研究項目所致。

融資成本

融資成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元減少7.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣9.9百萬元，是由於隨業務增長以經營現金流入償還之借款還款淨額使計息借款結餘減少，導致銀行及其他貸款利息減少。

應佔南方光纖業績

應佔南方光纖業績由截至二零一三年十二月三十一日止年度應佔虧損人民幣0.3百萬元扭轉為截至二零一四年十二月三十一日止年度應佔利潤人民幣0.5百萬元，主要是由於南方光纖於截至二零一三年十二月三十一日止年度內仍在建設當中，並於二零一四年九月開始試產所致。

除稅前利潤

由於上述因素，除稅前利潤由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣16.9百萬元增加58.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣26.9百萬元，主要由於毛利增加所致。除稅前利潤所佔收入百分比由截至二零一三年十二月三十一日止年度的6.4%增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的7.1%，主要由於與毛利相比，銷售及分銷費用、管理費用及融資成本增幅相對較低所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元增加43.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣3.4百萬元，主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度所得的應課稅利潤增加，但部分由有關我們的研發活動的可扣稅收入增加所抵銷。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別為13.9%及12.5%。

本公司擁有人應佔年內利潤

由於上述因素，年內利潤由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣14.6百萬元增加61.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣23.5百萬元。淨利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的5.5%增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的6.2%。

財務資料

流動資金及資本資源

流動資金來源

我們的業務資金主要來自經營活動產生的現金及銀行貸款。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的受限制銀行結餘、銀行結餘及現金分別為人民幣132.3百萬元、人民幣189.2百萬元及人民幣326.0百萬元。於二零一六年四月三十日，我們動用所有銀行信貸。

營運資金

經計及經營活動產生的現金、預期本次[編纂][編纂]及銀行信貸融資，董事認為我們的可用營運資金足以應付本文件日期後至少12個月的營運需求。

我們目前預期資本來源的組合及相對成本不會有任何重大變更。於本文件日期，我們並無任何明確的外部融資計劃。

現金流量分析

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的淨現金	6,893	71,773	152,082
投資活動（使用）產生的淨現金	(22,348)	(73,107)	6,276
融資活動產生（使用）的淨現金	46,662	(22,386)	(49,101)
現金及現金等價物的			
淨增加（減少）	31,207	(23,720)	109,257
年初現金及現金等價物	73,897	105,104	81,384
年末現金及現金等價物	<u>105,104</u>	<u>81,384</u>	<u>190,641</u>

財務資料

經營活動產生的淨現金

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團擁有經營活動產生的淨現金約人民幣152.1百萬元，主要是由於除稅前利潤約人民幣81.7百萬元（已就無經營現金影響的項目及非經營項目約人民幣2.6百萬元作出調整），以及營運資金變動產生的淨現金流入約人民幣74.1百萬元。營運資金變動產生的淨現金流入乃主要由於業務擴充後貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加人民幣233.2百萬元，部分增幅被以下項目抵銷：(i)主要因業務擴充導致的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加人民幣125.5百萬元；及(ii)主要因截至二零一五年十二月三十一日止年度發行更多票據，導致已抵押作為發行應付票據擔保的受限制銀行結餘增加人民幣27.6百萬元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團擁有經營活動產生的淨現金約人民幣71.8百萬元，主要是由於除稅前利潤約人民幣26.9百萬元（已就無經營現金影響的項目及非經營項目約人民幣12.5百萬元作出調整），以及營運資金變動產生的淨現金流入約人民幣33.3百萬元。營運資金變動產生的淨現金流入乃主要由於貿易應付款項及應付票據增加人民幣144.3百萬元令貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加人民幣166.6百萬元及業務擴充後應付增值稅及其他稅項增加人民幣9百萬元，部分增幅被以下項目抵銷：(i)主要因業務擴充導致的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加人民幣55.9百萬元；及(ii)票據發行量增加令受限制銀行結餘增加人民幣80.6百萬元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團擁有經營活動產生的淨現金約人民幣6.9百萬元，主要是由於除稅前利潤約人民幣16.9百萬元（已就無經營現金影響的項目及非經營項目約人民幣13.2百萬元作出調整），以及營運資金變動產生的淨現金流出約人民幣22.6百萬元。營運資金變動產生的淨現金流入乃主要由於(i)主要因應付擴充後的產能而增加採購，令存貨增加人民幣27.6百萬元；及部分增幅(ii)因截至二零一四年十二月三十一日止年度發行較少票據，令受限制銀行結餘減少人民幣8.6百萬元而有所抵銷。

財務資料

投資活動使用的淨現金

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團擁有投資活動產生的淨現金約人民幣6.3百萬元，主要由於主要為金壇工廠購置物業、廠房及設備以及預付租賃款項人民幣36.1百萬元所致，部分被關聯方及其他人士就我們先前所作墊款之還款淨額人民幣40.1百萬元所抵銷。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團擁有投資活動使用的淨現金約人民幣73.1百萬元，主要由於(i)購置物業、廠房及設備以擴充產能人民幣25.8百萬元；(ii)對南方光纖作出額外投資人民幣34.3百萬元；及(iii)向關聯方及其他人士墊款淨額人民幣16.5百萬元所致。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團擁有投資活動使用的淨現金約人民幣22.3百萬元，主要由於(i)投資南方光纖的首期付款人民幣39.2百萬元；(ii)主要就擴充產能而購置物業、廠房及設備以及預付租賃款項人民幣4.7百萬元；及(iii)於一項位於中國的合夥經營作出股權投資人民幣3.0百萬元，部分被關聯方及其他人士就我們先前所作墊款之還款淨額人民幣23.3百萬元所抵銷。

融資活動產生／使用的淨現金

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團擁有融資活動使用的淨現金約人民幣49.1百萬元，主要由於(i)借款的淨還款金額約人民幣35.0百萬元；(ii)年內計息借款的利息開支人民幣9.1百萬元；及(iii)向一名非控股股東償還資本及收購非控股權益之人民幣5.0百萬元所致。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團擁有融資活動使用的淨現金約人民幣22.4百萬元，主要由於借款的淨還款金額約人民幣13.0百萬元，連同年內計息借款的利息開支人民幣9.4百萬元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團擁有融資活動產生的淨現金約人民幣46.7百萬元，主要由於借款淨額約人民幣57.0百萬元，部分受年內計息借款的利息開支人民幣10.3百萬元及支付股利人民幣5.0百萬元所抵銷。

財務資料

流動資產淨額

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的流動資產淨額分別為人民幣173.9百萬元、人民幣141.8百萬元及人民幣141.5百萬元。下表載列於所示日期流動資產及流動負債的明細：

	於十二月三十一日			於四月 三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產				
存貨	53,250	49,534	52,556	54,924
貿易應收款項	274,850	336,717	443,688	533,915
應收票據	2,523	462	4,381	26,736
預付租賃款項	29	29	29	149
預付款項、按金及 其他應收款項	39,595	51,499	24,930	18,213
可供出售投資	230	230	230	230
受限制銀行結餘	27,158	107,781	135,362	129,393
銀行結餘及現金	105,104	81,384	190,641	144,833
流動資產總額	502,739	627,636	851,817	908,393
流動負債				
貿易應付款項	56,247	89,596	235,403	269,755
應付票據	59,220	170,130	239,082	223,568
客戶預付款及 其他應付款項	28,033	50,905	86,798	85,907
借款	177,000	164,000	129,000	135,500
即期所得稅負債	8,356	11,162	19,997	25,909
流動負債總額	328,856	485,793	710,280	740,639
流動資產淨額	173,883	141,843	141,537	167,754

流動資產主要包括存貨、貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項、受限制銀行結餘和銀行結餘及現金。流動負債主要包括貿易應付款項及應付票據、借款和客戶預付款及其他應付款項及所得稅負債。流動資產淨額指流動資產總額與流動負債總額的差額，於營業紀錄期間維持正數。

財務資料

流動資產淨額由二零一三年十二月三十一日約人民幣173.9百萬元減少約人民幣32.1百萬元或18.4%至二零一四年十二月三十一日約人民幣141.8百萬元。該減少主要是由於業務擴充使貿易應付款項及應付票據結餘增加所致。

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，流動資產淨額維持穩定，分別為約人民幣141.8百萬元及人民幣141.5百萬元。

流動資產淨額由二零一五年十二月三十一日約人民幣141.5百萬元增加約人民幣26.3百萬元至二零一六年四月三十日約人民幣167.8百萬元。增加主要是由於貿易應收款項及應收票據隨着業務擴充而有所增加。

存貨

存貨主要包括原材料、在產品及產成品。為將存貨過剩風險降至最低，我們每月檢查存貨水平。我們相信，保持適當的存貨水平有助我們生產及按時交付產品，避免對流動資金產生不利影響。有關存貨管理的詳情，請參閱本文件「業務－存貨管理」一段。

下表載列於所示日期存貨結餘概要：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	36,370	27,777	20,261
在產品	2,158	1,994	2,220
產成品	14,722	19,763	30,075
總計	53,250	49,534	52,556

存貨由二零一三年十二月三十一日的人民幣53.3百萬元減少至二零一四年十二月三十一日的人民幣49.5百萬元，主要由於(i)我們為應付截至二零一四年十二月三十一日止年度的生產而耗用截至二零一三年十二月三十一日止年度內原材料之存貨及(ii)鑒於我們的客戶於截至二零一四年十二月三十一日止年度急需光纜，故我們加快生產貨品，導致在產品減少及產成品增加。存貨由二零一四年十二月三十一日的人民幣49.5百萬元增加至二零一五年十二月三十一日的人民幣52.6百萬元乃由於金壇工廠開始試產。

財務資料

下表載列於所示期間平均存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均存貨週轉天數 <small>(附註)</small>	67	60	38

附註：平均存貨週轉天數按平均存貨結餘除以相關期間的銷售成本再乘以相關期間的天數計算。特定期間的平均結餘按期初結餘與期末結餘的平均數計算。

二零一三年至二零一五年平均存貨週轉天數逐漸減少，主要是由於客戶需求增加，我們需於完成生產後馬上送付至客戶。

於二零一六年四月三十日，二零一五年十二月三十一日後的約人民幣50.5百萬元或約96.1%的存貨已消耗或售出。

貿易應收款項及應收票據

下表載列各報告期末的貿易應收款項及應收票據：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	276,198	338,742	446,834
應收票據	2,523	462	4,381
減：減值	(1,348)	(2,025)	(3,146)
總計	277,373	337,179	448,069

貿易應收款項主要包括銷售產品而應收客戶的款項。根據與國有電信公司訂立的相關銷售協議，(其中包括)按照採購訂單及出具發票完成交付商品後會支付總採購額70%至90%的首期貨款。我們一般於12個月內收取首筆付款，並在其後6個月收取餘款。此外，我們亦會向該等長期合作並具有良好還款記錄的第三方客戶授出不多於一年的信貸期。我們一般不會要求客戶提供抵押品。

財務資料

貿易應收款項及應收票據（扣除減值）由二零一三年十二月三十一日的人民幣277.4百萬元漸漸增至二零一四年十二月三十一日的人民幣337.2百萬元，再增至二零一五年十二月三十一日的人民幣448.1百萬元。截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年十二月三十一日止年度的貿易應收款項及應收票據（扣除減值）分別增加21.6%及32.9%，增幅少於我們收益的增幅。增幅少於產品銷售的持續增幅，主要由於(i)更多員工追收付款結算；及(ii)我們的客戶改善制度加快付款。

下表載列於所示日期按發票日期劃分的貿易應收款項（扣除減值）賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
六個月以內			
客戶A	81,492	91,910	233,682
客戶B	54,486	65,661	57,443
客戶C	4,142	6,088	30,062
其他客戶	10,672	9,439	15,315
總計	150,792	173,098	336,502
七個月以上但一年以內			
客戶A	50,593	71,576	45,771
客戶B	10,130	35,592	32,090
客戶C	640	5,345	2,160
其他客戶	2,653	4,452	3,226
總計	64,016	116,965	83,247
一年以上			
客戶A	35,772	22,078	2,810
客戶B	7,460	15,398	9,993
客戶C	638	86	222
其他客戶	16,172	9,092	10,914
總計	60,042	46,654	23,939
總計			
客戶A	167,857	185,564	282,263
客戶B	72,076	116,651	99,526
客戶C	5,420	11,519	32,444
其他客戶	29,497	22,983	29,455
總計	274,850	336,717	443,688

財務資料

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們絕大部分的貿易應收款項的賬齡不足一年。

已逾期但未減值的應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
逾期六個月內	32,998	36,076	19,447
逾期七個月以上但一年以內	9,219	6,719	5,613
逾期一年以上	22,444	11,066	10,913
總計	64,661	53,861	35,973

管理層於各報告日期評估是否有客觀證據顯示貿易應收款項出現減值。對於根據管理層於各報告期末的評估被視為減值的個別應收款項，本集團會作撥備。

於二零一六年四月三十日，二零一五年十二月三十一日之未結算貿易應收款項中約人民幣187.9百萬元或42.4%已結清。

下表載列於所示期間貿易應收款項的週轉天數：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均貿易應收款項 週轉天數 <small>(附註)</small>	372	293	232

附註：平均貿易應收款項週轉天數按貿易應收款項的平均結餘除以相關期間的營業額再乘以相關期間的天數計算。特定期間的平均結餘按期初結餘與期末結餘的平均數計算。

財務資料

平均貿易應收款項週轉天數由二零一三年十二月三十一日的372.1天減少至二零一四年十二月三十一日的293.2天，並進一步減少至二零一五年十二月三十一日的232.5天，主要由於我們的主要客戶改善制度從而加快結付銷售貨款，以及負責聯絡客戶的銷售及市場推廣員工增加，從而加快收回來自客戶的應收款項。

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列於所示日期按金、預付款項及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨預付款	8,472	2,792	16,778
物業、廠房及設備預付款 以及預付租賃款項	–	9,920	12,452
已付按金	4,812	5,925	3,809
可收回增值稅	–	–	1,825
其他應收款項	26,311	42,782	2,518
總計	39,595	61,419	37,382
減：分類為非流動部分	–	(9,920)	(12,452)
流動部分	39,595	51,499	24,930

於營業紀錄期間，預付款項、按金及其他應收款項包括(i)支付予第三方的存貨預付款項、(ii)支付予客戶的按金及(iii)其他應收款項。

按金、預付款項及其他應收款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣39.6百萬元增加至二零一四年十二月三十一日的人民幣61.4百萬元，主要由於(i)業務擴充後物業、廠房及設備預付款及預付租賃款項增加人民幣9.9百萬元；(ii)主要由於向關聯方及其他人士墊款淨額人民幣16.5百萬元令其他應收款項增加；及部分被(iii)動用結餘採購原材料，令存貨預付款由二零一三年十二月三十一日的人民幣8.5百萬元減少至二零一四年十二月三十一日的人民幣2.8百萬元所抵銷。

財務資料

按金、預付款項及其他應收款項由二零一四年十二月三十一日的人民幣61.4百萬元減少至二零一五年十二月三十一日的人民幣37.4百萬元，主要由於(i)關聯方及其他人士就我們先前所作墊款之還款淨額人民幣38.4百萬元，部分減幅被(ii)存貨預付款增加人民幣14.0百萬元所抵銷，此乃由於為籌備預期產能擴充而增加採購原材料所致。

受限制銀行結餘及銀行結餘

於營業紀錄期間，受限制銀行結餘及銀行結餘均按介乎0.3%至0.35%之當前市場年利率計息。

於營業紀錄期間，本集團的受限制銀行結餘已就發行應付票據質押予銀行。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團分別錄得受限制銀行結餘約人民幣27.2百萬元、人民幣107.8百萬元及人民幣135.4百萬元。該上升趨勢大致上與營業紀錄期間內業務擴充後應付票據的趨勢相符。

貿易應付款項及應付票據

下表載列於各報告期末的貿易應付款項及應付票據：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	56,247	89,596	235,403
應付票據	59,220	170,130	239,082
總計	115,467	259,726	474,485

於營業紀錄期間，貿易應付款項及應付票據主要與採購原材料有關。我們自南方光纖及獨立第三方進行採購。貿易應付款項及應付票據由二零一三年十二月三十一日的人民幣115.5百萬元增加至二零一四年十二月三十一日的人民幣259.7百萬元，並進一步增加至二零一五年十二月三十一日約人民幣474.5百萬元，主要由於業務持續增長所致。我們一般自南方光纖獲得少於90天的信貸期，自第三方供應商獲得四個月內的信貸期。於營業紀錄期間，我們一般於獲授信貸期內向供應商付款。

財務資料

下表載列於所示日期按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月以內	26,204	44,319	203,711
七個月以上但一年以內	26,538	43,293	28,371
一年以上	3,505	1,984	3,321
貿易應付款項總額	56,247	89,596	235,403

於各報告期末，我們的應付票據乃由銀行發出，限期為六個月內，並由我們的受限制銀行結餘作抵押。

下表載列於所示期間貿易應付款項的週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均貿易應付款項週轉天數 ^(附註)	77	85	121

附註：平均貿易應付款項週轉天數按應貿易應付款項的平均結餘除以相關期間的銷售成本再乘以相關期間的天數計算。特定期間的平均結餘按期初結餘與期末結餘的平均數計算。

平均貿易應付款項週轉天數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的77天增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的85天，再增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的121天，主要是由於採購原材料規模持續擴大使我們的議價能力提高，令我們向供應商取得額外一個月信貸期以及使用期限為六個月內的票據付款增加。

於營業紀錄期間，我們並無拖欠任何貿易應付款項及應付票據。

於二零一六年四月三十日，二零一五年十二月三十一日之未結算貿易應付款項中約人民幣183.2百萬元（即77.8%）已結清。

財務資料

客戶預付款及其他應付款項

下表載列於所示日期客戶預付款及其他應付款項的明細：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款	–	271	1,110
其他應付款項	413	12,342	30,332
應付薪金及工資	3,911	6,010	9,452
其他應付稅項	23,709	32,282	45,904
總計	28,033	50,905	86,798

於營業紀錄期間，客戶預付款及其他應付款項包括(i)客戶預付款，即第三方購買款項；(ii)其他應付稅項；(iii)應付薪金及工資；及(iv)其他應付款項（主要包括應付一名承包商的建設成本、有關購入本集團土地使用權的應付款項及應付利息）。

客戶預付款及其他應付款項由二零一三年十二月三十一日的人民幣28.0百萬元增加至二零一四年十二月三十一日的人民幣50.9百萬元，主要由於應付增值稅增加所致（該等款項計入銷售增加後其他應付稅項結餘內）及有關購入本集團土地使用權的應付款項結餘約人民幣11.4百萬元等其他應付款項增加。

客戶預付款及其他應付款項由二零一四年十二月三十一日的人民幣50.9百萬元增加至二零一五年十二月三十一日的人民幣86.8百萬元，主要由於(i)有關應付一名承包商建設成本的其他應付款項增加約人民幣18.0百萬元；及(ii)應付增值稅增加，該等款項計入銷售增加後其他應付稅項結餘內。

於營業紀錄期間，我們並無拖欠任何客戶預付款及其他應付款項。

資本支出

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度，資本支出（主要為添置物業、廠房及設備及物業、廠房及設備預付款以及預付租賃款項）分別為人民幣4.7百萬元、人民幣25.8百萬元及人民幣54.1百萬元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度產生的資本支出主要與收購預付土地租賃款項及為金壇工廠購置生產設備有關。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度產生的資本支出主要與擴充產能而購置物業、廠房及設備有關。

財務資料

為配合我們的持續增長策略，預期截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的資本支出與我們作出的承諾一致，主要用於購買物業、廠房及設備（例如為金壇工廠擴充生產購買物業、廠房及設備及支付土地使用權餘款）。於本文件日期，我們尚未就潛在收購訂立協議。我們計劃動用經營產生的現金流量、本次[編纂][編纂]及銀行貸款撥付計劃資本支出。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]擬定用途」一節。

承擔

資本承擔

於營業紀錄期間，資本承擔主要與購買物業、廠房及設備有關。

下表載列於所示日期的資本承擔：

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未就有關收購物業、 廠房及設備進行撥備的資本支出	666	25,475	3,115

或有負債及保證

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們並未錄得任何重大或有負債、保證或面臨任何訴訟。我們確認，於最後可行日期，我們的或有負債並無任何重大變動。

財務資料

債務

銀行貸款

於營業紀錄期間，我們不時借入短期銀行貸款以管理營運資金需求。

	於十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款			
— 無抵押	26,000	83,000	33,000
— 無抵押有擔保 (附註(a))	30,000	50,000	68,000
— 有抵押 (附註(b))	90,000	—	—
— 有抵押有擔保 (附註(c))	20,000	20,000	20,000
其他貸款，無抵押 (附註(d))	11,000	11,000	8,000
	<u>177,000</u>	<u>164,000</u>	<u>129,000</u>

	利率 (每年)	於十二月三十一日		
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
分析為：				
— 按固定利率	二零一三年：3.3% – 7.2% 二零一四年：3.3% – 7.2% 二零一五年：3.3% – 5.6%	137,000	124,000	70,000
— 按浮動利率	二零一三年：5.6% 二零一四年：5.6% 二零一五年：4.13% – 4.73%	40,000	40,000	59,000
		<u>177,000</u>	<u>164,000</u>	<u>129,000</u>

上述銀行貸款須於營業紀錄期間末起計一年內償還，而上述其他貸款則須按要求償還。

附註：

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，該等銀行貸款的還款由第三方於女士、於茹萍女士、於先生與其妻子共同及個別地提供無償擔保。

於二零一四年十二月三十一日，該等銀行貸款包括為數人民幣20,000,000元的款項，有關款項之還款由第三方、於先生與其妻子共同及個別地提供擔保。餘下銀行貸款的還款由於先生、常州精科實業有限公司（「精科」）、於茹萍女士、石先生及於女士共同及個別地提供無償擔保。

財務資料

於二零一五年十二月三十一日，該等銀行貸款包括為數人民幣48,000,000元的款項，有關款項之還款由本集團旗下公司提供擔保。餘下銀行貸款的還款由於先生、精科、於茹萍女士、石先生及於女士共同及個別地提供無償擔保。

(b) 該等銀行貸款以本集團若干貿易應收款項作抵押。

(c) 於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款以本集團若干貿易應收款項作抵押，其還款由於先生、精科、於茹萍女士及於女士共同及個別地提供無償擔保。

於二零一四年十二月三十一日，銀行貸款以本集團若干貿易應收款項作抵押，其還款由於先生、精科、於茹萍女士及於女士共同及個別地提供無償擔保。

於二零一五年十二月三十一日，銀行貸款以本集團若干貿易應收款項作抵押，其還款由於先生、精科、於茹萍女士、於女士及本集團旗下一家公司共同及個別地提供無償擔保。

(d) 其他貸款為無抵押，按每年3.3%的固定利率計息，並須按要求償還。

債務聲明

於二零一六年四月三十日（即編製債務聲明的最後可行日期），我們有未償還債務合共人民幣135.5百萬元，詳情載列於下表：

	人民幣千元
銀行貸款	
— 無抵押	43,000
— 無抵押有擔保 (附註a)	44,500
— 有抵押 (附註b)	20,000
— 有抵押有擔保 (附註c)	20,000
其他貸款，無抵押 (附註d)	8,000
	<u>135,500</u>

附註：

a. 該等無抵押銀行貸款的還款由本集團旗下公司擔保。

b. 該等銀行貸款以本集團若干貿易應收款項作抵押。

c. 銀行貸款以本集團若干貿易應收款項作抵押，其還款由於先生、精科、於茹萍女士、於女士及本集團旗下一家公司共同提供擔保。

d. 其他貸款為無抵押，按固定年利率3.3%計息，並按要求償還。

財務資料

除上述所披露者外，於最後可行日期，我們並無任何未償還按揭、抵押、債券、貸款資本、銀行透支、貸款、政府貸款、債務證券或其他類似債務、租購承擔的融資租賃、承兌負債或承兌信用證或其他未償還重大或有負債的任何擔保。

於先生、常州精科實業有限公司、於茹萍女士、石先生及於女士提供的個人擔保將於[編纂]後解除。

於最後可行日期，我們已動用所有銀行信貸。於二零一六年四月三十日（即本文件債務表所示最後可行日期），我們的未償還銀行貸款總額為人民幣135.5百萬元，全部均須於一年內償還，該等銀行貸款按介乎4.35%至4.40%的浮動年利率計息。

於營業紀錄期間及直至最後可行日期，董事確認，就彼等所知，彼等並不知悉嚴重拖欠應付貿易及非貿易款項或銀行借貸或於重大金融契約方面出現任何違約。我們的銀行信貸並無載列任何對我們日後作出額外借貸或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響的任何重大契約。

主要財務比率

下表載列本集團於所示期間或日期的若干主要財務比率：

	於十二月三十一日 / 截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
盈利比率			
毛利率 (附註1)	18.8%	17.6%	19.9%
淨利率 (附註2)	5.5%	6.2%	11.8%
回報率			
總資產收益率 (附註3)	2.7%	3.6%	8.1%
股本回報率 (附註4)	6.2%	9.3%	24.2%
流動資金			
流動比率 (倍) (附註5)	1.5	1.3	1.2
速動比率 (倍) (附註6)	1.4	1.2	1.1
資本充足率			
利息保障倍數 (倍) (附註7)	2.6	3.7	10.6

財務資料

附註：

1. 以期間毛利除以同期收入乘以100%計算。
2. 以本公司擁有人應佔期間利潤除以同期收入乘以100%計算。
3. 以每年本公司擁有人應佔期間利潤除以平均資產總額乘以100%計算。
4. 以每年本公司擁有人應佔期間利潤除以平均權益總額乘以100%計算。
5. 以期末的流動資產除以流動負債計算。
6. 以期末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。
7. 以期間除稅前利潤與融資成本之和除以期間銀行貸款利息計算。
8. 以淨負債除以各期末權益總額乘以100%計算。淨負債乃界定為包括扣除現金及現金等價物後的所有借貸。

總資產收益率

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團分別錄得總資產收益率約2.7%、3.6%及8.1%。本集團總資產收益率增加，主要由於業務持續增長，使營業紀錄期間利潤增加，分別為約人民幣14.6百萬元、人民幣23.5百萬元及人民幣72.2百萬元。

股本回報率

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團分別錄得股本回報率約6.2%、9.3%及24.2%。二零一四年及二零一五年股本回報率有所增加，主要由於業務持續增長，使營業紀錄期間利潤增加所致。

流動比率

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團的流動比率分別為約1.5倍、1.3倍及1.2倍。

於二零一四年十二月三十一日，流動比率相比二零一三年十二月三十一日有所下降，主要是由於業務擴充令貿易應付款項及應付票據結餘增加所致。相反，由於客戶改善付款制度和銷售及市場推廣員工增加，加快收回來自客戶的應收款項，令主要客戶加快付款，導致貿易應收款項及應收票據結餘增幅偏低。

財務資料

於二零一五年十二月三十一日，流動比率相比二零一四年十二月三十一日有所下降，主要是由於(i)業務擴充令貿易應付款項及應付票據結餘增加；及(ii)其他應付稅項結餘及就發展江蘇盈科應付承包商建設成本增加所致。

速動比率

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團的速動比率分別為約1.4倍、1.2倍及1.1倍，與流動比率趨勢基本一致。

利息保障倍數

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，本集團的利息保障倍數分別為約2.6倍、3.7倍及10.6倍。本集團的利息保障倍數增加，主要是由於下列各項的綜合影響：(i)削減借款結餘導致融資成本減少；及(ii)營業紀錄期間內利潤增加。

市場風險的定性及定量披露

我們於日常業務過程中面對各種市場風險，包括利率風險、信用風險及流動風險。我們的風險管理策略旨在降低該等風險對我們財務表現的潛在不利影響。

財務資料

利率風險

我們面對的利率風險主要源於固定利率銀行貸款。本集團亦由於浮息金融資產及負債（主要為按當前市場利率計息的銀行結餘及借款）的利率變動影響而面對現金流量利率風險。我們現時並無使用任何衍生工具合約對沖利率風險。我們保持平衡的固定利率及浮動利率借款組合。

估計我們根據中國銀行間貸款基礎利率的浮息銀行結餘及借款的利率整體上升10個基點，而所有其他變量維持不變，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的除稅後業績將分別增加人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣0.2百萬元。倘上述利率為低於上述敏感度分析的10個基點，則將會對上述除稅後業績產生相同但相反的影響。估計10個基點增加或減少為我們對利率可能合理變動的評估。

信用風險

於各報告期末，我們因對手方未能履行其責任而就各類已確認金融資產面對的最高信用風險為合併財務狀況表所列該等資產的賬面金額。

我們的信用風險主要來自貿易應收款項及應收票據。為降低信用風險，管理層持續監控風險水平，確保採取必要的後續措施收回逾期債務。我們制定信貸政策且會持續監控該等信用風險。此外，本集團於各報告期末審閱每項個別債項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信用風險已大大降低。

受限制銀行結餘及銀行結餘的信用風險極微，此乃由於該等款項均存置於信譽良好的銀行。

本集團具有信用集中風險，原因為於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，89.3%、93.2%及93.4%的貿易應收款項乃來自中國國有電信公司。

除上述者外，本集團並無任何重大信用集中風險。

流動風險

我們訂有政策定期監控流動資金需求及遵守有關銀行貸款的契約，以確保備有充足現金儲備及來自大型金融機構的足夠承諾資金額度，從而應付流動資金需求。我們的目標為透過保持可動用的承諾信貸額度及股東注資維持資金的靈活性。

財務資料

下表詳述報告期末的非衍生金融負債餘下合約的到期情況，乃根據合約非貼現現金流量（包括按合約利率或（如屬浮息）根據報告期末的即期利率計算的利息開支）及我們或須付款的最早日期而得出。

	二零一三年十二月三十一日				
	合約非貼現現金流量				
	加權平均 實際利率	按要求或		非貼現 現金流量 總額	賬面值
		六個月內 償還	七個月至 一年		
%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
借款					
— 按浮動利率	5.6	29,128	11,182	40,310	40,000
— 按固定利率	5.9	138,927	—	138,927	137,000
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項		119,791	—	119,791	119,791
合計		287,846	11,182	299,028	296,791
	二零一四年十二月三十一日				
	合約非貼現現金流量				
	加權平均 實際利率	按要求或		非貼現 現金流量 總額	賬面值
		六個月內 償還	七個月至 一年		
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款					
— 按浮動利率	5.6	25,674	15,177	40,851	40,000
— 按固定利率	5.8	65,409	62,183	127,592	124,000
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項		278,078	—	278,078	278,078
合計		369,161	77,360	446,521	442,078

財務資料

	二零一五年十二月三十一日					
	加權平均 實際利率	合約非貼現現金流量			非貼現 現金流量 總額	賬面值
		按要求或	七個月至			
		六個月內 償還	一年	人民幣千元		
%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
借款						
— 按浮動利率	4.4	59,511	—	59,511	59,000	
— 按固定利率	4.8	71,240	13,177	84,417	70,000	
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項		514,269	—	514,269	514,269	
合計		645,020	13,177	658,197	643,269	

資產負債表外承擔及安排

我們並未曾訂立任何資產負債表外的保證或保證任何第三方支付責任的其他承擔。

我們並無在向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸協助或與我們進行租賃或對沖或研發或其他服務的任何非合併實體中擁有任何權益。

股利政策

我們或會視乎經營業績、現金流量、財務狀況、支付股利的法定及規章限制、未來業務計劃及前景等各項因素與我們認為可能相關的其他因素，以現金或我們認為合適的其他方式分派股利。

宣派及派付股利的決定須經董事會酌情批准。此外，派付某一財政年度的末期股利須經股東批准。

根據有關法律的規定，股利僅可以可供分派利潤支付。倘利潤作為股利分派，則該部分利潤不可再重新投放於業務經營。無法保證我們能按董事會計劃所載數額宣派或分派任何股利，甚或完全無法宣派或分派任何股利。此外，倘我們或我們任何附屬公司日後為我們或其本身引致債務，則監管債務的工具可能限制我們派付股利的能力。過往派息紀錄不可用作釐定我們日後可能宣派或派付股利金額的參考或基準。

財務資料

截至二零一五年十二月三十一日止三個年度，我們分別宣派股利人民幣5.0百萬元、人民幣零元及人民幣零元。

日後任何股利宣派及金額將由董事根據本集團的未來營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事視為相關的其他因素酌情釐定。派付某一財政年度的任何末期股利須經股東批准。股份持有人將有權根據股份的繳足金額或入賬列作繳足的金額按比例收取相關股利。

可供分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

已產生及將產生的[編纂]

根據有關會計準則，與[編纂]相關且直接因發行新股份所引起的費用於[編纂]後自權益扣除。餘下[編纂]相關費用悉數或按比例計入損益。假設[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數），我們預計[編纂]相關費用（包括[編纂]佣金）估計總額約為[編纂]港元，其中約[編纂]港元將於[編纂]後確認為截至二零一六年十二月三十一日止年度管理費用，約[編纂]港元則將自權益扣除。

未經審核備考經調整有形資產淨額

以下本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表乃根據上市規則第4.29(1)條編製，旨在說明假設[編纂]已於二零一五年十二月三十一日發生，對本集團經審核合併有形資產淨值的影響。

編製本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表僅供說明用途，且基於其假設性質，或未能真實反映本集團於二零一五年十二月三十一日或[編纂]後任何未來日期的財務狀況。

財務資料

以下本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表乃根據會計師報告（全文載於本文件附錄一）所示於二零一五年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團之經審核合併有形資產淨值，並經作出如下調整：

	於二零一五年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔本集團 經審核合併 有形資產淨值	[編纂] 估計 [編纂]	本公司擁有人 應佔本集團 未經審核 備考經調整 合併有形 資產淨值	本公司擁有人應佔 本集團未經審核備考經調整 合併每股有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣 (附註3)	港元 (附註4)
按[編纂]					
每股[編纂]港元計算	<u>[331,347]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
按[編纂]					
每股[編纂]港元計算	<u>[331,347]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註：

- (1) 本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一的會計師報告，並根據於二零一五年十二月三十一日本集團經審核合併權益總額約人民幣331,347,000元計算。
- (2) 根據[編纂]發行[編纂]之估計[編纂]乃基於[編纂]及[編纂]下限及上限分別為每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元計算，經扣除本公司自二零一六年一月一日已產生及將予產生之[編纂]佣金、費用及其他相關開支。該等估計[編纂]的計算並無計及因行使[編纂]、行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份或本公司根據「發行授權」一節或「購回授權」一節所述授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。[編纂]估計[編纂]按1.00港元兌人民幣0.85元的匯率由港元換算為人民幣，該匯率乃中國人民銀行於二零一六年六月二十日的現行匯率。概不表示港元金額已經、原應可以或可能按該匯率換算為人民幣金額，反之亦然，或根本無法換算。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值乃根據緊隨[編纂]完成後的[編纂]股已發行股份計算。並無計及因行使[編纂]、行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份或本公司根據「發行授權」一節或「購回授權」一節所述授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

財務資料

- (4) 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值按人民幣1.00元兌1.176港元的匯率由人民幣換算為港元，該匯率乃中國人民銀行於二零一六年六月二十日的現行匯率。概不表示人民幣金額已經、原應可以或可能按該匯率或任何其他匯率換算為港元金額，反之亦然，或根本無法換算。
- (5) 並無就本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值作出調整，以反映本集團於二零一五年十二月三十一日後之任何貿易結果或所訂立之任何其他交易。

關聯方交易

有關關聯方交易的討論，請參閱本文件「業務－成立南方光纖」一段及附錄一會計師報告所載財務資料附註33。董事確認該等交易按一般商業條款於一般及日常業務過程進行，與關聯方的所有非貿易結餘及擔保將於[編纂]前結算及解除。董事認為，關聯方交易並無引致我們的經營業績改變或致使我們的過往業績無法於營業紀錄期間反映。

近期發展及無重大不利變動

經進行所有董事認為合適的盡職審查後，董事確認，除有關[編纂]的一次性開支外，就彼等所悉，自二零一五年十二月三十一日及直至最後可行日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。自二零一五年十二月三十一日起並無會嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告所示資料的事件。董事亦確認自二零一五年十二月三十一日起我們的債務及或然負債概無任何重大不利變動。

就董事所悉，我們經營所在的市場狀況或行業及環境概無重大不利變動會對本集團財務或營運狀況或前景造成重大不利影響。

根據上市規則第13.13至13.19條披露

董事確認，於最後可行日期，並無須根據上市規則第13.13至13.19條規定予以披露的情況。

報告期後的事項

本集團報告期後的事項請參閱本文件附錄一「B. 報告期後的事項」一段。