

## 概 要

本概要為本文件所載資料的概覽，並未包含對閣下而言可能重要的全部資料。閣下決定投資[編纂]前，請細閱整份文件，包括財務報表及隨附附註。任何投資均有風險，投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」。閣下決定投資[編纂]前請細閱此節。本節多個詞彙已於本文件「釋義」及「技術詞彙及產品應用」界定。

### 概覽

根據弗若斯特沙利文報告，我們是香港領先的潛孔鑿岩工具製造商及供應商，按收益計算，二零一五年香港市場份額為59.2%。此外，我們銷售自外界供應商採購的打樁機及鑽機和鑿岩設備。

我們為各類有鑿岩需求的客戶提供鑿岩技術解決方案。我們設計、製造及銷售用於建築地基、工地打樁、採礦及採石、開鑿水井、公用事業管線、微型隧道及在不同地質構造下進行各種深度的覆蓋層鑽孔的潛孔鑿岩工具。我們向客戶供應的大部分設備及器械為自主設計的潛孔鑿岩工具，其餘則根據客戶的鑿岩需求自第三方採購。

我們在中國順德區的工廠製造自主設計的潛孔鑿岩工具。我們主要自中國五名供應商為自主設計及製造的潛孔鑿岩工具採購主要原材料(主要為合金鋼及碳化鎢)。我們亦自日本、中國、意大利、韓國及澳洲的外界供應商及製造商採購第三方生產的打樁機及鑽機和鑿岩設備，並作為鑿岩技術解決方案提供予客戶。

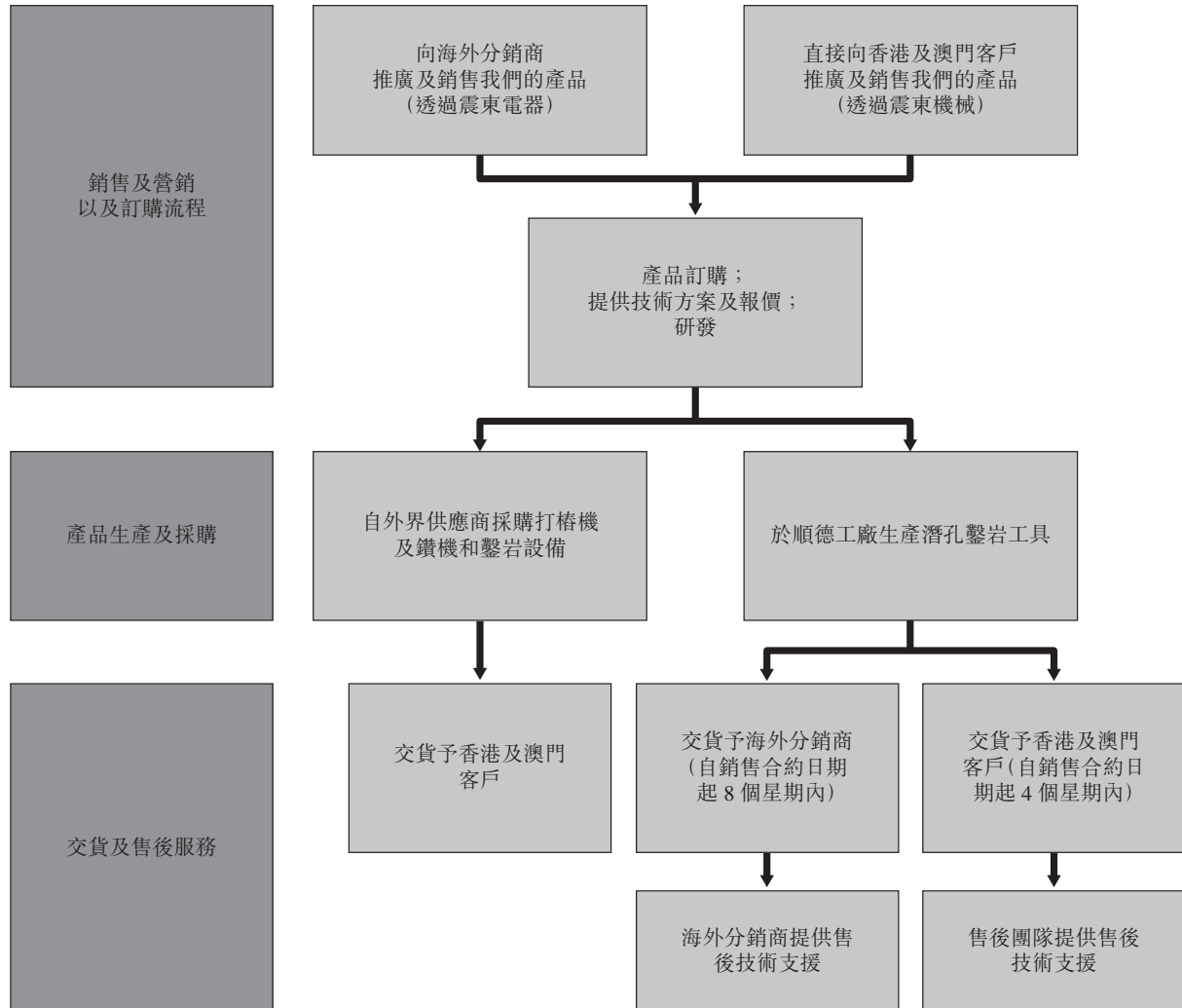
營業紀錄期間，我們大部分收益來自於向香港及澳門客戶銷售我們的產品，但向海外分銷商出口潛孔鑿岩工具產生的收益日益見長。我們於二零一三年開始向海外銷售產品，並分別於二零一四年、二零一五年及二零一六年與芬蘭、日本及印度的三名分銷商訂立正式獨家分銷安排。印度及加拿大新市場的潛孔鑿岩工具國際需求日益增加。為滿足該等市場需求，我們已開始於該等地區開展銷售及市場推廣活動，並計劃與當地分銷商發展夥伴關係。營業紀錄期間，我們的五大客戶主要為香港地基工程公司及承包商。

截至二零一六年三月三十一日止三個年度，我們的收益分別為150.6百萬港元、126.6百萬港元及141.7百萬港元，而年內本公司擁有人應佔利潤分別為18.9百萬港元、21.1百萬港元及27.0百萬港元。

## 概 要

### 業務模式

下圖列示我們目前業務模式的概覽：



如上圖所示，我們業務模式的主要流程包括(a)銷售及營銷以及訂購流程、(b)產品生產及採購以及(c)交貨及售後服務。詳情請參閱本文件「我們的業務—我們的業務模式」一節。

### 我們的產品

我們自主設計及製造的產品主要分為三類：(a)潛孔錘；(b)套管系統(包括手鑽鑽頭及套管鑽頭)；及(c)球齒鑽頭及擴孔器等其他產品和新開發產品、鑽杆、叢式鑽具及套管。我們亦根據鑿岩技術解決方案，自外界供應商採購(x)鑿岩設備；及(y)打樁機及鑽機售予客戶。

## 概 要

下表列示截至二零一六年三月三十一日止三個年度各類產品所佔總收益的百分比。

	截至三月三十一日止年度					
	二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	收益百分比	千港元	收益百分比	千港元	收益百分比
<b>(a) 自主設計及製造的產品</b>						
潛孔錘	10,701	7.1%	11,912	9.4%	14,935	10.5%
套管系統	85,143	56.6%	73,900	58.4%	87,469	61.8%
其他產品	9,390	6.2%	8,582	6.8%	9,893	7.0%
小計	105,234	69.9%	94,394	74.6%	112,297	79.3%
<b>(b) 自外界供應商採購的產品</b>						
鑿岩設備	19,787	13.1%	17,617	13.9%	15,372	10.8%
打樁機及鑽機	25,550	17.0%	14,609	11.5%	14,075	9.9%
小計	45,337	30.1%	32,226	25.4%	29,447	20.7%
總計	<u>150,571</u>	<u>100.0%</u>	<u>126,620</u>	<u>100.0%</u>	<u>141,744</u>	<u>100.0%</u>

由於我們通常直接與客戶洽談業務，故大部分產品價格乃與客戶個別商定。我們的產品定價考慮競爭對手同類產品的價格、當前市場飽和度、市場趨勢、生產成本、個別客戶的規格要求、我們與特定客戶的關係及客戶所在地。營業紀錄期間，我們的業務不受季節影響。

### 供應商

我們基於產品質量、服務及交付時間甄選原材料供應商。我們對收到的大部分原材料進行抽樣檢查，以確保符合規格及內部質量標準。

我們生產潛孔鑿岩工具所用的主要原材料包括合金鋼及碳化鎢。我們主要自中國的五名供應商(均為獨立第三方)採購該等材料。截至二零一六年三月三十一日止三個年度，生產潛孔鑿岩工具的原材料採購屬最大成本，合計分別佔總銷售成本約31.2%、44.1%及36.6%。我們一般不會與原材料供應商訂立長期買賣協議，而通常根據生產需求向供應商發出原材料採購訂單。供應商所提供的原材料須符合我們要求的規格及質量標準。交付時，質量控制人員會檢查原材料。倘原材料有缺陷，供應商須安排重新交付或更換貨物。

## 概 要

我們自日本、中國、意大利、韓國及澳洲供應商(均為獨立第三方)採購打樁機及鑽機和鑿岩設備。我們一般不會與打樁機及鑽機和鑿岩設備供應商訂立長期買賣協議，而一般根據客戶需求向該等供應商發出採購訂單。根據與有關供應商的銷售訂單，我們於收到貨物時付款。

截至二零一六年三月三十一日止三個年度，我們自供應商採購原材料、器械或設備的成本分別約為60.5百萬港元、54.8百萬港元及48.6百萬港元。

## 客戶

我們的客戶基礎十分多元，擁有逾130名客戶，包括若干於香港聯交所上市的地基工程公司。截至二零一六年三月三十一日止三個年度，我們的五大客戶均為獨立第三方，大多為香港上市公司。

我們主要經銷售渠道向港澳客戶銷售潛孔鑿岩工具，亦透過獨立第三方分銷商將我們的產品銷往海外市場，以擴大市場並促進與終端用戶的溝通。我們亦自外界供應商採購打樁機及鑽機和鑿岩設備，售予香港及澳門的客戶。我們一般不與客戶訂立長期買賣協議。

營業紀錄期間，我們主要銷售產品予香港及澳門的客戶，並透過分銷商售予斯堪的納維亞及日本的終端客戶。香港是我們的主要市場，截至二零一六年三月三十一日止三個年度，分別貢獻約134.3百萬港元、114.8百萬港元及125.6百萬港元，佔我們總收益約89.2%、90.7%及88.6%。同期，澳門、斯堪的納維亞、日本及其他地區的銷售額分別約為16.2百萬港元、11.8百萬港元及16.2百萬港元，分別佔總收益約10.8%、9.3%及11.4%。

我們的銷售及市場推廣團隊負責在香港及澳門為我們自主設計及製造的潛孔鑿岩工具以及採購自第三方的打樁機及鑽機和鑿岩設備招攬新客戶。我們的銷售及市場推廣團隊亦負責回應潛在客戶查詢、參與協商銷售合約、尋求製造訂單、就潛孔鑿岩工具的設計及生產聯絡客戶以及落實銷售合約。

我們定期聯絡現有客戶及向潛在客戶寄發產品目錄使彼等知悉我們的產品資料，亦不時在行業雜誌刊登產品廣告。我們亦積極參與國際展覽會，推廣我們的品牌及產品。我們擁有特定客戶基礎，我們認為用戶對我們出色技術表現的推介及口碑宣傳是我們吸引新客戶的有效手段。截至二零一六年三月三十一日止三個年度，我們的銷售及分銷開支分別約為3.6百萬港元、3.8百萬港元及4.0百萬港元。

## 概 要

### 分銷商

我們憑藉獨立第三方分銷商網絡全面拓展海外市場，搭建與終端用戶的溝通橋樑。根據弗若斯特沙利文報告，我們認為採用分銷商符合行業慣例。營業紀錄期間，我們向我們委任的芬蘭及日本的兩家分銷商銷售我們的潛孔鑿岩工具，銷售面先後覆蓋斯堪的納維亞及日本。二零一六年五月，我們聘用一名獨家分銷商於印度銷售我們的產品。

我們基於經營資質及營銷實力甄選分銷商，包括分銷網絡覆蓋範圍、資質、聲譽、人數、現金流狀況、信譽、物流及運力、客戶管理能力及向終端用戶提供售後技術支援的能力。我們的銷售人員持續評估各分銷商表現，包括服務質素、銷售活動及能否準確向終端用戶提供服務及產品信息。我們根據分銷協議條款及條件評估分銷商表現及合規紀錄。截至最後可行日期，就我們所知，分銷商並無濫用或不當使用我們的品牌以致損害我們的聲譽、業務營運及財務狀況。營業紀錄期間，我們並無依賴單一分銷商分銷我們的產品。

### 競爭優勢

我們認為下列競爭優勢令我們從競爭對手中脫穎而出，助我們取得成功且對我們的未來前景至關重要。(a)我們提供各類優質及定製產品；(b)我們向客戶提供一站式技術解決方案及支援；(c)我們的生產及交貨期較短；(d)我們是香港潛孔鑿岩工具行業的市場領導者，有忠誠的客戶基礎；及(e)我們有一支經驗豐富的專業管理團隊。

### 業務策略

我們的業務目標是深入香港潛孔鑿岩工具市場，與當地分銷商合作拓展國際平台，以開發新市場及增加銷售額，投資新的生產設施以引進自主設計及製造的全新產品，加強製造實力，擴充研發團隊。

## 概 要

### [編纂]理由

董事認為[編纂]符合本公司及股東的整體利益，原因如下：

- (a) [編纂]將有利於我們實施業務策略。我們計劃投資一項新的生產設施以引進自主設計及製造的全新產品，加強製造實力，擴充研發團隊；
- (b) [編纂]可提升我們於現有客戶及潛在客戶心目中的地位，提升我們的競爭實力；
- (c) 董事認為，作為私人公司集團，本公司若無[編纂]地位，除非控股股東提供擔保或其他形式抵押或支持，否則將難以獲得銀行借貸；
- (d) [編纂]將為本公司提供集資平台，可籌集未來發展及擴張所需資金而無需依賴控股股東注資。

### 行業及競爭對手

根據弗若斯特沙利文報告，我們在香港潛孔鑿岩工具行業維持領先市場地位，按收益計，二零一五年分佔市場份額約59.2%。營業紀錄期間，我們有逾130名客戶，包括若干香港聯交所上市地基工程公司。我們在香港及澳門的主要客戶為已與我們建立長期穩定關係的地基工程公司及承包商。

香港潛孔鑿岩工具行業由五大參與者主導，市場集中度高達94.3%，二零一五年收益為162.5百萬港元，各自收益介乎約7.2百萬港元至102.1百萬港元。本集團領先香港潛孔鑿岩工具業，市場份額為59.2%。

香港五大潛孔鑿岩工具供應商中，本集團的主要潛孔鑿岩工具數量最多且自主製造產品的平均裝運時間最短。

有關我們行業及競爭對手的詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

## 概 要

### 合併財務資料概要

下列過往合併財務報表概要須與本文件附錄一所載會計師報告所載根據香港財務報告準則編製的合併財務資料連同隨附附註一併閱讀。下列截至二零一六年三月三十一日止三個年度合併財務資料概要來自本文件附錄一所載合併財務資料及隨附附註。

### 合併損益表概要

	截至三月三十一日止年度		
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
收益	150,571	126,620	141,744
銷售成本	<u>(98,807)</u>	<u>(72,268)</u>	<u>(78,523)</u>
毛利	51,764	54,352	63,221
其他收入	1,744	929	4,357
其他收益及虧損	(1,788)	(268)	1,577
銷售及分銷開支	(3,575)	(3,836)	(4,031)
行政開支	(17,653)	(18,874)	(20,786)
[編纂]開支	—	—	(1,013)
融資成本	<u>(628)</u>	<u>(612)</u>	<u>(419)</u>
除稅前溢利	29,864	31,691	42,906
所得稅開支	<u>(4,759)</u>	<u>(5,316)</u>	<u>(7,654)</u>
年內溢利	<u>25,105</u>	<u>26,375</u>	<u>35,252</u>
以下人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人	18,887	21,141	26,974
非控制權益	<u>6,218</u>	<u>5,234</u>	<u>8,278</u>
	<u>25,105</u>	<u>26,375</u>	<u>35,252</u>



## 概 要

### 毛利及毛利率

毛利為收益扣除銷售成本。毛利率指毛利佔收益的百分比。截至二零一六年三月三十一日止三個年度的毛利率分別為34.4%、42.9%及44.6%。

### 合併財務狀況表概要

	於三月三十一日		
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
<b>資產</b>			
非流動資產總值	13,477	15,489	13,363
流動資產總值	104,345	98,274	115,798
總資產	117,822	113,763	129,161
<b>負債</b>			
非流動負債總額	133	308	172
流動負債總額	53,986	43,221	32,913
<b>總權益</b>	63,703	70,234	96,076
本公司擁有人應佔權益	47,768	52,988	71,294
非控制權益	15,935	17,246	24,782

### 合併現金流量表概要

	截至三月三十一日止年度		
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
年初現金及現金等價物	24,422	20,645	12,818
經營活動所得現金淨額	15,177	19,893	28,386
投資活動(所用)所得現金淨額	(7,560)	(2,166)	2,827
融資活動所用現金淨額	(11,433)	(15,566)	(16,201)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(3,816)	(7,839)	15,012
匯率變動的影響	39	12	(202)
年末現金及現金等價物(即銀行結餘及現金)	<u>20,645</u>	<u>12,818</u>	<u>27,628</u>



## 概 要

### 主要財務比率

	於／截至三月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
毛利率 <sup>(1)</sup>	34.4%	42.9%	44.6%
純利率 <sup>(2)</sup>	16.7%	20.8%	24.9%
股本回報率 <sup>(3)</sup>	39.4%	37.6%	36.7%
總資產回報率 <sup>(4)</sup>	21.3%	23.2%	27.3%
流動比率 <sup>(5)</sup>	1.9	2.3	3.5
債務對權益比率 <sup>(6)</sup>	85.0%	62.0%	34.4%

附註：請參閱本文件「財務資料—主要財務比率概要」相關段落。

### 股東資料

截至最後可行日期，本公司由鏗業全資擁有，而鏗業由陳樑材先生及陳健材先生分別擁有80%及20%權益。緊隨[編纂]後(未計及[編纂])，鏗業將持有本公司[編纂]權益，故此[編纂]後，陳樑材先生、陳健材先生及鏗業均仍為我們的控股股東。

### 股息政策

截至二零一六年三月三十一日止三個年度，我們分別向股東及非控股股東宣派及支付股息約12.0百萬港元、24.0百萬港元及7.9百萬港元。除於二零一六年七月參考截至二零一六年三月三十一日的保留溢利而向股東及非控股股東宣派的股息29.0百萬港元(其中已支付股息16.2百萬港元，餘下12.8百萬港元將於[編纂]前支付)外，二零一六年三月三十一日直至最後可行日期，我們並無宣派或支付任何股息。

本集團目前並無固定股息政策。日後將宣派及支付的股息將由董事根據我們的財務狀況、經營業績、可用現金、相關法定及監管限制、未來前景及董事認為可能相關的任何其他因素酌情釐定。宣派及支付股息和股息的金額須符合章程文件及相關法律的規定。

### 近期發展

二零一六年四月一日至二零一六年七月十九日，我們訂立銷售合約約44.0百萬港元。二零一六年五月，我們與印度分銷商訂立獨家分銷協議，亦參加德國慕尼黑的寶馬展，隨後收到有意客戶查詢。

董事確認，二零一六年三月三十一日直至最後可行日期，我們的業務、業績及經營和財務或交易狀況概無任何重大變化，概無發生任何嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告所載資料的事件。

## 概 要

### [編纂]開支

[編纂]開支指因[編纂]及[編纂]產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用。我們須承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元，其中約[編纂]港元是直接由於向公眾發行股份且將予資本化，而約[編纂]港元已經或預期將呈列於合併損益及其他全面收益表。營業紀錄期間，關於已提供服務的[編纂]開支[編纂]港元已呈列於合併損益及其他全面收益表，預期餘下約[編纂]港元將於營業紀錄期間後呈列於合併損益及其他全面收益表。

### 風險因素

我們認為經營涉及若干風險及不確定因素，部分風險超出我們的控制，包括(a)有關我們業務及行業的風險、(b)有關香港的風險、(c)有關中國的風險及(d)有關[編纂]的風險。該等風險包括但不限於：(i)我們大部分客戶經營所在的香港地基工程行業較為波動，對我們產品的需求可能受眾多市場或商業因素影響；(ii)原材料價格波動及中國勞工成本上升可能對我們的業務有不利影響；及(iii)我們依賴第三方及時提供生產產品所需且符合我們品質標準的若干原材料和服務。

所有相關風險因素的詳細討論載於本文件「風險因素」一節，閣下決定投資[編纂]前，請細閱整節。

### 監管事宜

營業紀錄期間本集團所涉若干監管違規事項有關並未全額繳納中國若干僱員住房公積金及按規定標準作出足夠供款；及若干香港附屬公司未及時遞交納稅申報單。

詳情請參閱本文件「我們的業務—法律訴訟及合規」一節。

## 概 要

### [編纂]統計數據

[編纂]包括：(i)於香港初步提呈[編纂][編纂]股份(可予調整)；及(ii)初步提呈[編纂][編纂]的[編纂]，兩者均可按本文件「[編纂]的結構」一節所述基準重新分配，而在[編纂]情況下須視乎[編纂]行使與否而定。下表載列假定：(a)[編纂]已完成；及(b)[編纂]未獲行使情況下的若干[編纂]數據。

	基於最低 指示[編纂] [編纂] 港元計算	基於最高 指示[編纂] [編纂] 港元計算
股份所籌集資本 <sup>(1)</sup>	<u>[編纂]港元</u>	<u>[編纂]港元</u>
每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	<u>[編纂]港元</u>	<u>[編纂]港元</u>

附註：

- <sup>(1)</sup> 所籌集資本基於緊接[編纂]完成後預期發行的[編纂]股份計算。
- <sup>(2)</sup> 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值基於緊接[編纂]完成後預期發行的[編纂]股股份計算，載於本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指標[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中間價)，假設[編纂]未獲行使，我們估計在扣除[編纂]相關[編纂]佣金及其他估計開支後，[編纂]的[編纂]淨額約為[編纂]港元。我們擬按下列用途及金額使用[編纂][編纂]淨額，惟或會根據我們不斷演進的業務需要及不斷改變的市況而調整：

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將投資於一項新生產設施，包括(i)安裝器材與設備的新增生產線製造我們的新產品；(ii)安裝熱處理設施；(iii)為新工廠租用新場所並安裝所需設備及進行租賃物業裝修；及(iv)增加人手；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於支持開發新型產品等研發活動，特別是增聘研發工程師；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於參加海外展會及推廣活動，包括招聘相關人員及於海外行業期刊及雜誌刊登廣告；

## 概 要

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於購買符合非道路移動機械規例新規定的全新鑽孔器械，向預期對該等合規器械需求增加的客戶作示範及展示；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於增加香港人力，包括增聘負責工廠生產控制的行政人員、負責海外發展的銷售工程師以及財務人員；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於租賃香港總部新辦公室；
- 餘款約[編纂]港元(不超過[編纂]淨額的[編纂]%)將用作營運資金及其他一般企業用途。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。