

財務資料

本節應與本文件附錄一會計師報告所載經審核合併財務資料及相關附註一併閱讀。我們的合併財務資料根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映目前對未來事件及財務表現的意見。該等陳述乃基於我們依據經驗及對過往走勢、目前狀況及預計未來發展的理解所作的假設及分析，以及我們認為適用於有關情況的其他因素而作出。然而，實際結果及發展會否與我們的預期及預測一致，取決於多項非我們所能控制的風險及不明朗因素。更多資料請參閱本文件「風險因素」一節。

概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，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，我們銷售自外部供應商採購的打樁機及鑽機和鑿岩設備。營業紀錄期間，我們的收益來自以下三大業務分部：

- (i) 製造及買賣潛孔鑿岩工具；
- (ii) 買賣打樁機及鑽機；及
- (iii) 買賣鑿岩設備。

我們在中國順德區的工廠生產自主設計的潛孔鑿岩工具。我們自日本、中國、意大利、韓國及澳洲的供應商及製造商採購打樁機及鑽機和我們本身並不生產的鑿岩設備，然後根據技術鑿岩服務方案出售予客戶。

營業紀錄期間，我們截至二零一六年三月三十一日止三年度各年的收益分別約為150.6百萬港元、126.6百萬港元及141.7百萬港元。

營業紀錄期間，我們大部分收益來自於向港澳客戶直銷我們的產品，不過透過海外經銷商出口潛孔鑿岩工具的收益亦不斷增加。截至二零一六年三月三十一日止三年度，於香港銷售潛孔鑿岩工具的收益分別佔總收益約89.2%、90.7%及88.6%。由於我們持續擴充全球網絡，預計國際銷售所佔總收益比例會不斷增加。

財務資料

編製基準

合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已編製，猶如貴公司一直為貴集團的控股公司且現時的集團架構於整個營業紀錄期間或自該等公司各自的註冊成立日期起(以較短期間為準)一直存在。於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日的合併財務狀況表反映貴集團現時旗下公司的資產及負債，假設現時的集團架構於該等日期已存在，並已計及相關公司各自的註冊成立日期。

有關本節所載財務資料的編製基準詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告」第E節附註2。

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將持續受若干因素影響，當中許多因素非我們所能控制，包括本文件「風險因素」一節及下文所載因素。

地基工程的市場需求

我們的收益增長取決於市場對潛孔鑿岩工具的需求，而有關需求取決於香港地基工程行業的發展。

由於香港經濟穩定發展，預計會有更多基建及房地產發展項目，將促進潛孔鑿岩工具在地基工程等各類項目的應用。根據弗若斯特沙利文報告，主承包商所進行的建築工程總值穩定增長，由二零一零年的1,003億港元增至二零一五年的1,454億港元，複合年增長率為7.7%。過去五年，由於私人房地產發展項目不斷增多，私人發展項目市場的貢獻有所增長，佔總建築工程比例由二零一一年的27.1%增至二零一五年的38.3%。根據弗若斯特沙利文報告，預計二零二零年房地產項目的總項目開支將增至1,861億港元，複合年增長率為20.7%。但無法保證香港地基行業將按預期速度持續增長。地基行業及客戶對我們產品的需求可能受諸多因素影響，包括香港建築項目資金批准的時間、有否熟練勞工、與我們產品有關的法例法規變更及香港經濟的整體狀況及發展情況。該等因素造成的地基行業衰落或客戶對我們產品需求下降或會對我們的業務、財務狀況和經營業績有重大不利影響。

進軍海外市場

營業紀錄期間，我們將業務擴展至海外市場，並透過斯堪的納維亞及日本經銷商向芬蘭、瑞典、挪威、丹麥、冰島及日本的客戶出口產品。截至二零一六年三月三十一日止三年度，斯堪的納維亞方面的出口額分別佔我們收益約6.5%、2.7%及3.2%。同期

財務資料

日本方面的出口額分別佔我們收益約零、零及4.7%。根據弗若斯特沙利文報告，預期二零一五年至二零二零年全球潛孔鑽具行業規模會按複合年增長率16.4%不斷增長，於二零二零年將達1,037.4百萬美元。我們擴展及維持海外市場業務所面對的風險包括潛孔鑿岩工具需要配合不同的當地環境和開拓新市場及建立品牌知名度困難，倘我們未能管理相關風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

原材料價格

原材料採購佔我們大部分生產成本，截至二零一六年三月三十一日止三個年度分別佔我們銷售成本總額31.2%、44.1%及36.6%。合金鋼及碳化鎢是我們自製潛孔鑿岩工具的主要原材料，因此該等原材料的價格波動對我們自製潛孔鑿岩工具的成本結構及利潤率有很大影響。二零零七年至二零一五年合金鋼價格整體向下，複合年增長率為-10.5%。過去數年碳化鎢的價格波動，二零零七年至二零一五年的整體複合年增長率為0.4%。由於原材料價格可能上漲，而我們未必能將原材料價格增幅完全轉嫁予客戶，因此原材料價格波動可能對我們的利潤率及經營業績有不利影響。亦請參閱本文件「財務資料—敏感度分析—原材料價格」一節。

所採購用於交易的打樁機及鑽機和鑿岩設備的定價

根據我們提供予客戶的技術鑿岩服務方案，我們自日本、中國、意大利、韓國及澳洲的供應商及製造商採購我們本身並不生產的打樁機及鑽機和鑿岩設備，截至二零一六年三月三十一日止三個年度相關費用分別佔我們總銷售成本29.0%、31.4%及24.5%。無法保證我們的打樁機及鑽機或鑿岩設備供應不會中斷，亦不能保證我們採購打樁機及鑽機或鑿岩設備的價格不會增加。雖然於營業紀錄期間我們獲日本打樁機及鑽機供應商以及鑿岩設備供應商提供採購折扣，惟倘我們不能及時或按合理價格採購有關設備或器械，我們未必能充分滿足客戶的鑿岩需求，繼而可能對我們的業務、財務狀況、聲譽及經營業績有重大不利影響。

勞工成本

儘管製造潛孔鑿岩工具的若干程序實現機械化及自動化，惟我們仍相當依賴技術精湛、經驗豐富的工人。我們擬將[編纂]的部分[編纂]淨額用於增加人力，包括為新生產設施聘請新技工操作新器材及設備。

我們的營運依賴中國勞工的穩定供應。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止三年度，我們的直接勞工成本分別佔總銷售成本約5.4%、8.8%及9.1%。

財務資料

勞工成本受勞工供需、通脹率等經濟因素及生活水平的影響。日後可能因熟練勞工短缺，業內對技術精湛工人的需求增加，導致勞工成本進一步增加。根據弗若斯特沙利文報告，中國勞工成本在過去數年持續增加，中國城鎮單位的員工及工人平均工資由二零零七年的人民幣24,932元上升至二零一四年的人民幣57,361元，複合年增長率為12.6%，該趨勢很可能持續，平均工資可能按11.1%的複合年增長率於二零二零年增至人民幣107,407元。

我們概不保證勞工成本不會增加。倘我們未能留任現有勞工及／或及時招聘充足勞工，我們可能無法應對產品需求突然增加或擴張計劃。勞工成本增加可能對我們業務、財務狀況、經營業績及前景有重大不利影響。亦請參閱「財務資料—敏感度分析—勞工成本」一節。

重大會計政策、估計及判斷

我們的合併財務資料乃根據香港財務報告準則編製。我們已識別若干對編製財務資料至關重要的會計政策。該等會計政策對理解我們的財務狀況及經營業績相當重要，載於本文件附錄一會計師報告第E節附註4。

此外，編製財務資料需要管理層作出重大及主觀估計、假設及判斷，該等估計、假設及判斷會影響截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止各年度結算日所呈報的收益、開支、資產及負債金額和或然負債披露。然而，有關該等假設、估計及判斷的不明朗因素或會導致須於日後就資產及負債的賬面值作出重大調整。該等主要假設及估計載於本文件附錄一會計師報告第E節附註5。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。收益已就估計客戶退貨、回扣及其他類似撥備作出扣減。

貨品銷售收益於交付貨品及所有權轉移且達成以下所有條件時確認：

- 我們已將貨品擁有權的重大風險及回報轉移至買方；
- 我們並無對已售貨品保留一般與擁有權有關的持續管理權或實際控制權；
- 收益金額能可靠計量；

財務資料

- 與交易有關的經濟利益將可能流入本集團；及
- 就交易產生或將產生的成本能可靠計量。

服務收入當提供服務時確認。

金融資產的利息收入於可能有經濟利益流入本集團及收入金額能可靠計量時確認。利息收入參考未償還本金額按時間基準以適用實際利率累計，實際利率指將金融資產於整個預期年期的估計未來現金收入準確貼現至該資產初步確認時的賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於合併財務狀況表按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊採用直線法按資產的估計可使用年期撇銷其成本減剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，估計的任何變動影響按預先計提基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會獲得未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益確認。

存貨

存貨按成本或可變現淨值的較低者列賬。存貨成本根據先進先出法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減全部估計完工成本及所需銷售成本。

金融工具

金融資產及金融負債於本集團成員公司訂立工具契約條文時確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時在金融資產或金融負債的公平值計入或扣除(如適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

財務資料

金融資產

金融資產分類為貸款及應收款項。該分類取決於金融資產的性質及用途，並於初步確認時確定。所有以常規方式購入或出售的金融資產於交易日確認及終止確認。以常規方式購入或出售指購入或出售須於市場規則或慣例所設定的時間架構內交收的金融資產。

實際利息法

實際利息法為計算債務工具的攤銷成本及相關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將金融資產於整個預計年期或(倘適用)更短期間的估計未來現金收入(包括屬於實際利率組成部分的所有已付或已收費用及息差、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利息基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收股東款項、應收董事款項、應關聯方款項、已抵押銀行存款、銀行定期存款和銀行結餘及現金)使用實際利息法按攤銷成本減任何減值計量(見下文金融資產減值虧損的會計政策)。

利息收入乃使用實際利率確認，惟利息確認並不重大的短期應收款項除外。

金融資產減值

各報告期末會評估金融資產是否出現減值跡象。倘有客觀證據表明，初步確認金融資產後發生的一宗或多宗事項導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則該金融資產視為已減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；
- 違反合約，例如欠付或拖延償還利息或本金；或
- 借款人很有可能破產或進行財務重組。

就若干類別金融資產(例如貿易應收款項)而言，經評估並無個別減值的資產其後按整體基準評估是否減值。應收款項組合的客觀減值證據包括本集團過往收款經驗、

財務資料

組合內延遲付款超過平均信貸期的數目增加以及全國或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變動。

減值虧損金額以資產賬面值與該金融資產的估計未來現金流量按原實際利率貼現之現值的差額確認。

所有金融資產減值虧損會直接於金融資產賬面值作出扣減，惟貿易應收款項會透過採用撥備賬扣減賬面值除外。撥備賬的賬面值變動會於損益確認。當貿易應收款項視為不可收回時，於撥備賬撇銷。過往撇銷款項其後撥回將計入撥備賬。

倘於往後期間減值虧損金額減少，而該減少客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該金融資產於撥回減值當日的賬面值不得超過該資產若無確認減值的攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具按合約安排內容實質及金融負債及股本工具的定义分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具為證明實體資產之剩餘權益(經扣除所有負債後)的任何合約。本集團發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付股東款項、應付董事款項、應付關聯方款項及銀行借貸)其後以實際利息法按攤銷成本計量。

實際利息法

實際利息法為計算金融負債的攤銷成本及相關期間攤分利息開支的方法。實際利率為將金融負債於整個預計年期或(倘適用)較短期間的估計未來現金付款(包括屬於實際利率組成部分的所有已付或已收費用及差息、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

財務資料

終止確認

本集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，方會終止確認金融資產。

全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額的差額於損益確認。

當且僅當本集團的責任被解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

減值虧損

各報告期末，本集團會檢討資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘存在任何有關跡象，則會估計資產可收回金額，以釐定減值虧損(如有)程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可確定合理貫徹的分配基準，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則分配至可確定合理貫徹分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本或使用價值的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率貼現至現值，而有關貼現率反映當前市場對貨幣時間值的評估及該資產特有的風險(未就該風險調整估計未來現金流量)。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將減至可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值增至經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

借貸成本

借貸成本於產生期間在損益確認。

退休福利成本

向定額供款退休福利計劃及國家管理退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

財務資料

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日的普遍匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的普遍匯率重新換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣項目，按釐定公平值當日的普遍匯率重新換算。按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目的匯兌差額於產生期間在損益確認。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目，故有別於合併損益及其他全面收益表所呈報的「除稅前溢利」。本集團的即期稅項按各報告期末前已實施或已實質實施的稅率計算。

遞延稅項按本文件附錄一會計師報報所載財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則一般就所有可扣稅暫時差額確認，直至應課稅溢利可用作抵銷該等可扣稅暫時差額。倘初步確認交易的資產及負債所產生的暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利，則不確認遞延稅項資產及負債。

除非本集團可控制有關暫時差額的撥回及暫時差額在可預見未來可能不會撥回，否則遞延稅項負債會就於附屬公司投資的相關應課稅暫時差額確認。與該等投資相關的可抵扣暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利用於動用暫時差額利益及預期會於可預見未來撥回時確認。

財務資料

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回所有或部分資產時為止。

遞延稅項資產及負債以預期於負債償還或資產變現期間所適用的稅率計量，根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期在各報告期末收回或清償資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

即期及遞延稅項在損益確認。

對萊利達及聯亞國際的控制權

營業紀錄期間，儘管本集團僅擁有萊利達及聯亞國際的50%權益，但該等公司仍屬本集團的附屬公司。董事基於本集團實際能否單方面控制該等附屬公司的相關活動來評估本集團對萊利達及聯亞國際有否控制權。按股東協議所述，萊利達及聯亞國際相關活動的決議案須經董事會議批准。按授權協議所述，我們控股股東陳樑材先生亦獲授權可作出控制相關活動的決定。評估後，董事認為本集團擁有絕對支配比例之投票權，足以控制萊利達及聯亞國際的相關活動，故本集團對該等附屬公司有控制權。

貿易應收款項減值

確定是否存在減值虧損的客觀證據時，董事會考慮交易對手的財力、客戶的信貸紀錄及當前市況。倘應收款項出現可能減值的客觀證據時，減值虧損金額根據資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產原實際利率貼現的現值的差額釐定。董事定期重新評估減值是否足夠。

倘實際現金流量少於預期，可能會導致重大減值虧損。截至二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止年度，已分別撇銷貿易應收款項0.4百萬港元、0.9百萬港元及零。

財務資料

存貨減值

存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。可變現淨值為日常業務過程的估計售價減估計完成成本及估計出售開支。於損益撇銷的金額乃存貨賬面值與可變現淨值的差額。釐定存貨成本是否可收回時須作出若干估計。作出該等估計時，本集團評估的因素包括收回有關金額的時間、數額及方法。該等估計乃基於現行市況及銷售同類性質產品的過往經驗而定，可能因客戶喜好因應市況轉變而大幅變動。於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，存貨賬面值分別為28.3百萬港元、35.3百萬港元及29.7百萬港元。

本集團的經營業績

下表載列本集團截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止各年度的合併業績，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料，須與之一併閱讀。

財務資料

合併損益及其他全面收益表

	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>
年內其他全面收入(開支)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額	<u>269</u>	<u>146</u>	<u>(1,558)</u>
年內全面收入總額	<u>25,374</u>	<u>26,521</u>	<u>33,694</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>
以下人士應佔年內溢利及 全面收入總額：			
本公司擁有人	19,027	21,210	26,158
非控制權益	<u>6,347</u>	<u>5,311</u>	<u>7,536</u>
	<u>25,374</u>	<u>26,521</u>	<u>33,694</u>

財務資料

合併損益及其他全面收益表主要組成部分

收益

我們的收益主要來自三大分部：製造及買賣潛孔鑿岩工具；買賣打樁機及鑽機和買賣鑿岩設備。下表載列營業紀錄期間按分部劃分的收益明細：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一四年 百萬港元		二零一五年 百萬港元		二零一六年 百萬港元	
製造及買賣潛孔						
鑿岩工具	105.2	69.9%	94.4	74.6%	112.3	79.3%
買賣打樁機及鑽機	19.8	13.1%	17.6	13.9%	15.3	10.8%
買賣鑿岩設備	25.6	17.0%	14.6	11.5%	14.1	9.9%
總收益	150.6	100.0%	126.6	100.0%	141.7	100.0%

我們向港澳客戶以及透過芬蘭及日本的經銷商向斯堪的納維亞及日本的終端用戶銷售產品。二零一四年、二零一五年及二零一六年，我們大部分收益來自於香港的銷售，分別佔總收益89.2%、90.7%及88.6%。由於我們持續擴充全球網絡，預計國際銷售所佔總收益比例會不斷增加。下表載列所示期間按地區劃分的收益金額及佔總收益百分比。

	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	
香港	134,331	89.2%	114,819	90.7%	125,567	88.6%
澳門	6,238	4.1%	7,131	5.6%	5,009	3.5%
斯堪的納維亞	9,747	6.5%	3,406	2.7%	4,545	3.2%
日本	—	—	—	—	6,611	4.7%
其他	255	0.2%	1,264	1.0%	12	0.0%
總收益	150,571	100.0%	126,620	100.0%	141,744	100.0%

財務資料

其他收入

其他收入及開支主要包括租金收入、廢料銷售、補償收入、雜項收入、政府補助及維修服務收入。

下表載列所示期間我們的其他收入。

	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
打樁及鑽孔器材與設備租金收入	1,149	85	750
廢料銷售	295	253	144
補償收入 ⁽¹⁾	92	158	2,503
銀行利息收入	19	9	4
政府補助 ⁽²⁾	—	280	71
維修服務收入	—	—	713
雜項收入	189	144	172
	<u>1,744</u>	<u>929</u>	<u>4,357</u>

附註：

- (1) 截至二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日止年度之補償收入分別主要指供應商就瑕疵商品作出的補償及員工工傷補償的相關保險索賠。截至二零一六年三月三十一日止年度之補償收入主要指賣方就未能購買一幅中國地塊所支付的補償。
- (2) 政府補助包括香港特別行政區政府根據香港法例第311X章空氣污染管制(空氣污染物排放)(受管制車輛)規例就淘汰車輛給予的特惠津貼。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括外匯收益或虧損淨額、就貿易應收款項確認的減值虧損、衍生金融工具公平值變動收益及出售物業、廠房及設備收益。

財務資料

下表載列所示期間我們的其他收益及虧損。

	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	千港元	千港元
外匯(虧損)收益淨額	(1,528)	584	1,577
就貿易應收款項確認減值虧損	(423)	(865)	—
衍生金融工具公平值變動收益	156	—	—
出售物業、廠房及設備收益	7	13	—
	<u>(1,788)</u>	<u>(268)</u>	<u>1,577</u>

銷售成本

銷售成本主要包括原材料採購、已售貿易貨品成本、勞工成本、物業及機械等的租金、生產相關的廠房及設備折舊、分包費用、生產費用及其他開支以及自製存貨變動淨額。

	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	千港元	千港元
原材料採購	30,872	31,864	28,763
已售貿易貨品成本	28,670	22,695	19,219
勞工成本	5,345	6,395	7,112
租金	2,996	2,685	761
折舊	1,588	1,709	1,743
生產費用及其他開支	7,854	8,509	5,252
分包費用	20,050	7,156	5,623
中國增值稅淨額	2,288	2,337	2,437
自製存貨變動淨額	<u>(856)</u>	<u>(11,082)</u>	<u>7,613</u>
總計	<u>98,807</u>	<u>72,268</u>	<u>78,523</u>

原材料採購是我們銷售成本的最大組成部分，主要包括用於生產我們自主設計製造的合金鋼及碳化鎢等潛孔鑿岩工具原材料成本。截至二零一六年三月三十一日止三年度各年，原材料採購分別佔度銷售成本約31.2%、44.1%及36.6%。

財務資料

已售貿易貨品成本主要包括非自製鑿岩設備成本與自第三方供應商及製造商採購的打樁機及鑽機成本。截至二零一六年三月三十一日止三年度各年，已售貿易貨品成本分別佔銷售成本約29.0%、31.4%及24.5%。

勞工成本指薪金及我們本身製造業務的其他僱員相關成本。勞工成本取決於工資水平及所僱用的生產員工人數。截至二零一六年三月三十一日止三年度各年，勞工成本分別佔銷售成本約5.4%、8.8%及9.1%。

截至二零一四年三月三十一日止年度，由於我們的生產設施不敷應用，須將若干工序外包予獨立第三方分包商，因此有加工及焊接費（「二零一四年加工費」）約11.9百萬港元。

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。下表載列所示年度按分部劃分的毛利率。

	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
製造及買賣潛孔鑿岩工具	33.4%	47.5%	47.2%
買賣打樁機及鑽機	39.1%	32.3%	34.9%
買賣鑿岩設備	35.0%	26.3%	34.5%

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括業務推廣費、銷售人員薪金及海外交貨的運費、交通及儲存開支。

	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
運費、交通及儲存開支	2,413	2,092	1,815
銷售人員薪金	961	1,041	1,340
業務推廣開支	—	79	549
其他開支	201	624	327
	<u>3,575</u>	<u>3,836</u>	<u>4,031</u>

截至二零一六年三月三十一日止三年度各年，銷售及分銷開支分別相當於收益約2.4%、3.0%及2.8%。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括董事薪酬、法律和專業費、辦公室租金支出、折舊、差旅費用、維修保養費用及其他開支以及其他員工成本。

	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	千港元	千港元
董事薪酬	2,693	3,861	2,942
法律和專業費	51	289	1,359
辦公室租金支出	1,853	1,656	3,004
折舊	791	1,448	1,640
差旅費用	879	1,026	713
其他費用	4,284	3,982	4,702
其他員工成本	3,368	4,275	5,686
維修及保養	3,734	2,337	740
	<u>17,653</u>	<u>18,874</u>	<u>20,786</u>

截至二零一六年三月三十一日止三年度各年，行政開支分別相當於收益約11.7%、14.9%及14.7%。

融資成本

融資成本包括銀行借貸利息。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止三年度各年，已付銀行借貸利息分別約為0.6百萬港元、0.6百萬港元及0.4百萬港元。

所得稅開支

所得稅開支指就我們於香港及中國的除稅前應課稅溢利須繳付的企業所得稅、於香港及中國的即期所得稅開支撥備和於有關期間確認的遞延稅項資產或負債變動。

本公司及其附屬公司於不同的司法權區註冊成立，須遵守不同稅項規定如下：

開曼群島及英屬處女群島

根據開曼群島及英屬處女群島適用法律、法例及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島利得稅。

香港

營業紀錄期間，我們所有在香港註冊成立的附屬公司均須按稅率16.5%繳納香港利得稅。

財務資料

中國

根據企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，營業紀錄期間，我們的中國附屬公司萊利達須按應課稅溢利的25%繳納企業所得稅。

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止三年度各年，本集團的實際稅率分別約為15.9%、16.8%及17.8%。

董事確認，截至最後可行日期，彼等與任何稅務部門概無任何糾紛／未解決的稅務問題。

各期間經營業績比較

截至二零一六年三月三十一日止年度與截至二零一五年三月三十一日止年度比較

收益

收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約126.6百萬港元增加約15.1百萬港元或11.9%至截至二零一六年三月三十一日止年度約141.7百萬港元，主要是由於香港及海外需求均有所增長，帶動我們自行設計及製造的潛孔鑿岩工具銷量增加所致。

按分部劃分的收益

製造及買賣潛孔鑿岩工具的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約94.4百萬港元增加約17.9百萬港元或19.0%至截至二零一六年三月三十一日止年度約112.3百萬港元，主要是由於銷量增加，包括香港及海外銷量分別增加10.8百萬港元及7.1百萬港元所致。收益增加亦是由於我們自行設計及製造的潛孔鑿岩工具產品範圍增加，及製造產能增加促使可銷售商品的產量增加。

截至二零一六年三月三十一日止年度買賣打樁機及鑽機的收益約為15.3百萬港元，較截至二零一五年三月三十一日止年度約17.6百萬港元減少13.1%，是由於二零一五年推出非道路移動機械規例後，二手器械交易量有所減少。

截至二零一六年三月三十一日止年度買賣鑿岩設備的收益較穩定，由截至二零一五年三月三十一日止年度約14.6百萬港元減少約0.5百萬港元或3.4%至截至二零一六年三月三十一日止年度約14.1百萬港元。

財務資料

按地區劃分的收益

來自香港的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約114.8百萬港元增加約10.8百萬港元或9.4%至截至二零一六年三月三十一日止年度約125.6百萬港元。尤其是，截至二零一六年三月三十一日止年度向採購鑽管等各類產品的香港最大客戶銷售所得收益較二零一五年三月三十一日增加25.4百萬港元或79.3%。

來自澳門的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約7.1百萬港元減少約2.1百萬港元或29.6%至截至二零一六年三月三十一日止年度約5.0百萬港元，主要是由於澳門經濟下滑。

來自斯堪的納維亞及日本的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約3.4百萬港元增加約7.8百萬港元或229.4%至截至二零一六年三月三十一日止年度約11.2百萬港元。截至二零一六年三月三十一日止年度，我們與日本分銷商訂立分銷協議而錄得收益約6.6百萬港元。同期，我們向斯堪的納維亞分銷商的銷售額亦增加約1.1百萬港元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一五年三月三十一日止年度約72.3百萬港元增加約6.2百萬港元或8.6%至截至二零一六年三月三十一日止年度約78.5百萬港元，主要是由於自主設計及製造的潛孔鑿岩工具銷量增加導致自製存貨變動淨額增加及勞工成本增加，惟被已售貿易貨品成本減少及停止支付租用生產廠房及機械而應付關連人士Giga-Tech Rock Drilling Limited的租金所抵銷。

原材料採購由截至二零一五年三月三十一日止年度約31.9百萬港元減少約3.1百萬港元或9.7%至截至二零一六年三月三十一日止年度約28.8百萬港元。

已售貿易貨品成本由截至二零一五年三月三十一日止年度約22.7百萬港元減少約3.5百萬港元或15.4%至截至二零一六年三月三十一日止年度約19.2百萬港元，主要是由於設備及器械成交量減少。

勞工成本由截至二零一五年三月三十一日止年度約6.4百萬港元增加約0.7百萬港元或10.9%至截至二零一六年三月三十一日止年度約7.1百萬港元，主要是由於生產人員數目增加及中國薪金上升。

財務資料

毛利及毛利率

本集團毛利由截至二零一五年三月三十一日止年度約54.4百萬港元增加約8.8百萬港元或16.2%至截至二零一六年三月三十一日止年度約63.2百萬港元。毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度的42.9%升至截至二零一六年三月三十一日止年度的44.6%。

本集團毛利率上升是由於截至二零一六年三月三十一日止年度收益整體增加11.9%，而同期銷售成本僅增加8.6%，亦是由於我們自行設計及製造的潛孔鑿岩工具銷量增加，且潛孔鑿岩工具的毛利率高於我們買賣的器械及設備的毛利率。

截至二零一六年三月三十一日止年度，我們製造及買賣潛孔鑿岩工具的毛利率為47.2%，與截至二零一五年三月三十一日止年度的47.5%持平。截至二零一六年三月三十一日止年度，我們買賣打樁機及鑽機的毛利率為34.9%，與截至二零一五年三月三十一日止年度的32.3%亦保持相對穩定。買賣鑿岩設備的毛利率由截至二零一五年三月三十一日止年度的26.3%升至截至二零一六年三月三十一日止年度的34.5%，主要是由於我們的鑿岩設備供應商提供折扣導致貿易貨品採購減少。

其他收入

其他收入由截至二零一五年三月三十一日止年度約0.9百萬港元增加約3.5百萬港元或388.9%至截至二零一六年三月三十一日止年度約4.4百萬港元，主要是由於截至二零一六年三月三十一日止年度一名賣方就本集團取消購買中國地塊計劃支付的賠償收入增加約2.5百萬港元，應客戶要求提供維修服務作為增值服務而收取的費用約0.7百萬港元，及相關器械與設備租金收入增加約0.7百萬港元，惟有關增幅因來自香港特別行政區政府有關淘汰汽車的補助減少約0.2百萬港元而抵銷。

其他收益及虧損

其他收益及虧損指匯兌收益淨額、已確認之貿易應收款項減值虧損、出售物業、廠房及設備的收益及衍生金融工具公平值變動收益。本集團截至二零一六年三月三十一日止年度錄得其他收益約1.6百萬港元，而截至二零一五年三月三十一日止年度錄得其他虧損約0.3百萬港元。虧損1.8百萬港元，主要是由於截至二零一六年三月三十一日止年度就貿易應收款項確認的減值虧損減少約0.9百萬港元及匯兌收益淨額增加1.0百萬港元。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一五年三月三十一日止年度約3.8百萬港元增加約0.2百萬港元或5.3%至截至二零一六年三月三十一日止年度約4.0百萬港元，主要原因包括業務推廣開支增加約0.5百萬港元及銷售人員薪金增加約0.3百萬港元。

行政開支

行政開支由截至二零一五年三月三十一日止年度約18.9百萬港元增加約1.9百萬港元或10.1%至截至二零一六年三月三十一日止年度約20.8百萬港元。截至二零一六年三月三十一日止年度的行政開支增加主要是由於申請知識產權相關的法律及專業費、員工成本及辦公室租金支出增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零一五年三月三十一日止年度約0.6百萬港元減少約0.2百萬港元或33.3%至截至二零一六年三月三十一日止年度約0.4百萬港元，主要是由於銀行借貸本金減少導致應付利息減少。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一五年三月三十一日止年度約5.3百萬港元增加約2.4百萬港元或45.3%至截至二零一六年三月三十一日止年度約7.7百萬港元，主要是由於截至二零一六年三月三十一日止年度除稅前溢利增加所致。截至二零一六年三月三十一日止年度之實際稅率為17.8%，而截至二零一五年三月三十一日止年度為16.8%。

年內溢利及純利率

基於以上原因，本集團截至二零一六年三月三十一日止年度的溢利約為35.3百萬港元，按年增長33.7%。截至二零一六年三月三十一日止年度純利率升至24.9%，而去年為20.9%。純利率上升主要是由於截至二零一六年三月三十一日止年度整體收益增加11.9%，而同期銷售成本僅增長8.6%。

截至二零一五年三月三十一日止年度與截至二零一四年三月三十一日止年度比較

收益

收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約150.6百萬港元減少約24.0百萬港元或15.9%至截至二零一五年三月三十一日止年度約126.6百萬港元，主要是由於香港建築工程的資金審批延遲，加上我們重估海外銷售方法以採用分銷商模式並委任斯堪的

財務資料

納維亞獨家分銷商導致海外銷量下降。儘管本年度銷量於短期內有所減少，惟我們相信此舉可提升我們在斯堪的納維亞的聲譽及減少推廣工作。

按分部劃分的收益

製造及買賣潛孔鑿岩工具的收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約105.2百萬港元減少約10.8百萬港元或10.3%至截至二零一五年三月三十一日止年度約94.4百萬港元，主要是由於香港建築工程的資金審批延遲，加上我們改變海外銷售方法導致海外銷量下降。

截至二零一五年三月三十一日止年度買賣打樁機及鑽機的收益約為17.6百萬港元，較截至二零一四年三月三十一日止年度約19.8百萬港元減少11.1%，是由於二零一五年該等器械成交量因預期實施非道路移動機械規例而減少。

買賣潛孔鑿岩工具的收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約25.6百萬港元減少約11.0百萬港元或43.0%至截至二零一五年三月三十一日止年度約14.6百萬港元，主要是由於香港建築工程的資金審批延遲，加上我們改變海外銷售方法導致海外銷量下降。

按地區劃分的收益

來自香港的收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約134.3百萬港元減少約19.5百萬港元或14.5%至截至二零一五年三月三十一日止年度約114.8百萬港元，主要是由於香港建築工程的資金審批延遲。

來自澳門的收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約6.2百萬港元增加約0.9百萬港元或14.5%至截至二零一五年三月三十一日止年度約7.1百萬港元。

來自其他地區(包括斯堪的納維亞及日本)的收益由截至二零一四年三月三十一日止年度約10.0百萬港元減少約5.3百萬港元或53.0%至截至二零一五年三月三十一日止年度約4.7百萬港元，主要是由於我們於斯堪的納維亞的銷售額減少約6.3百萬港元所致。這是由於我們決定重估海外銷售方法以採用分銷商模式並委聘斯堪的納維亞獨家分銷商，儘管本年度銷量於短期內有所減少，惟我們相信此舉可提升我們在斯堪的納維亞的聲譽及減少推廣工作。

銷售成本

銷售成本由截至二零一四年三月三十一日止年度約98.8百萬港元減少約26.5百萬港元或26.8%至截至二零一五年三月三十一日止年度約72.3百萬港元，主要原因包括已售貿易貨品成本減少約6.0百萬港元，二零一四年加工費以及自製存貨變動淨額減少

財務資料

約10.2百萬港元，惟被日本打樁機及鑽機供應商所提供採購折扣增加約3.3百萬港元所抵銷。

原材料採購保持穩定，截至二零一四年三月三十一日止年度約為30.9百萬港元，而截至二零一五年三月三十一日止年度約為31.9百萬港元。

已售貿易貨品成本由截至二零一四年三月三十一日止年度約28.7百萬港元減少約6.0百萬港元或20.9%至截至二零一五年三月三十一日止年度約22.7百萬港元，主要是由於設備及器械成交量減少。

勞工成本由截至二零一四年三月三十一日止年度約5.3百萬港元增加約1.1百萬港元或20.8%至截至二零一五年三月三十一日止年度約6.4百萬港元，主要是由於生產人員數目增加及中國薪金上升。

毛利及毛利率

本集團毛利由截至二零一四年三月三十一日止年度約51.8百萬港元增加約2.6百萬港元或5.0%至截至二零一五年三月三十一日止年度約54.4百萬港元。毛利率由截至二零一四年三月三十一日止年度的34.4%升至截至二零一五年三月三十一日止年度的42.9%，主要是由於銷售成本主要因有二零一四年加工費而減少所致。

我們製造及買賣潛孔鑿岩工具的毛利率由截至二零一四年三月三十一日止年度的33.4%升至截至二零一五年三月三十一日止年度的47.5%，主要是由於有二零一四年加工費導致銷售成本減少。我們買賣打樁機及鑽機的毛利率由截至二零一四年三月三十一日止年度的39.1%降至截至二零一五年三月三十一日止年度的32.3%，主要是由於我們用於購買貿易貨品的貨幣匯率波動所致，而買賣鑿岩設備的毛利率由截至二零一四年三月三十一日止年度的35.0%降至截至二零一五年三月三十一日止年度的26.3%，主要是由於銷售該等設備的利潤通常較低。

其他收入

其他收入由截至二零一四年三月三十一日止年度約1.7百萬港元減少約0.8百萬港元或47.1%至截至二零一五年三月三十一日止年度約0.9百萬港元，主要是由於截至二零一五年三月三十一日止年度向澳門客戶出租打樁及鑽孔器材與設備的租金收入減少約1.1百萬港元所致。

財務資料

其他收益及虧損

其他收益及虧損指已確認之貿易應收款項減值虧損、匯兌收益或虧損淨額、出售物業、廠房及設備的收益及衍生金融工具公平值變動收益。截至二零一五年三月三十一日止年度本集團錄得虧損約0.3百萬港元，而截至二零一四年三月三十一日止年度錄得虧損約1.8百萬港元，虧損減少1.5百萬港元或83.3%主要是由於截至二零一五年三月三十一日止年度錄得匯兌收益約0.6百萬港元，而截至二零一四年三月三十一日止年度有匯兌虧損約1.5百萬港元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一四年三月三十一日止年度約3.6百萬港元增加約0.2百萬港元或5.6%至截至二零一五年三月三十一日止年度約3.8百萬港元，主要是由於就斯堪的納維亞分銷商就香港一個項目提供技術支援及意見而應付的顧問費增加0.4百萬港元所致。

行政開支

行政開支由截至二零一四年三月三十一日止年度約17.7百萬港元略微增加約1.2百萬港元或6.8%至截至二零一五年三月三十一日止年度約18.9百萬港元，是由於董事酬金增加所致。

融資成本

截至二零一四年三月三十一日止年度融資成本穩定於約0.6百萬港元，而截至二零一五年三月三十一日止年度為約0.6百萬港元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年三月三十一日止年度約4.8百萬港元增加約0.5百萬港元至截至二零一五年三月三十一日止年度約5.3百萬港元，主要是由於截至二零一五年三月三十一日止年度除稅前溢利增加所致。截至二零一五年三月三十一日止年度之實際稅率為16.8%，而截至二零一四年三月三十一日止年度為15.9%。

年內溢利及純利率

由於以上原因，本集團截至二零一五年三月三十一日止年度的溢利約為26.4百萬港元，按年增長5.2%。截至二零一五年三月三十一日止年度純利率升至20.9%，而去年為16.7%。儘管期內收益減少，純利率卻有所上升，主要是由於(i)由於二零一五年再無二零一四年加工費而有所節省；及(ii)已售貿易貨品成本下降約6.0百萬港元。

財務資料

流動資金及資本來源

營運資金

我們主要透過經營活動所得現金及計息銀行借貸為經營活動撥付資金。於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日，我們分別錄得現金及現金等價物20.6百萬港元、12.8百萬港元及27.6百萬港元。

我們定期監控現金流量及現金結餘，並致力維持最佳流動資金水平，以應付我們的營運資金需求，亦能支援業務穩健營運及推行各項增長策略。日後，我們計劃透過經營活動所得現金、計息銀行借貸及[編纂][編纂]撥付營運資金。

經考慮以下因素：(i)截至二零一六年五月三十一日，我們有未動用的可用銀行融資(包括銀行借貸)合共29.5百萬港元；(ii)將錄得[編纂][編纂]淨額約96.0百萬港元；(iii)截至二零一六年五月三十一日，我們錄得現金及現金等價物40.8百萬港元；及(iv)其後截至二零一六年五月三十一日結算的貿易及其他應收款項約為35.3百萬港元，佔截至二零一六年三月三十一日貿易及其他應收款項結餘的73.7%，董事及獨家保薦人一致認為，我們的營運資金足以應付目前及自本文件日期起計最少12個月的需求。

現金流量

下表載列所示期間的合併現金流量表節選概要：

	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	千港元	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)	(12,166)	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>

經營活動所得現金淨額

我們經營活動所得現金主要來自銷售產品所收取款項。經營所用現金主要用於採購原材料、採購將售予客戶的打樁機及鑽機和鑿岩設備以及支付行政成本。

財務資料

截至二零一六年三月三十一日止年度，經營活動所得現金流量淨額約為28.4百萬港元，即經營所得現金約37.2百萬港元扣除已付中國企業所得稅約0.6百萬港元及香港利得稅約8.3百萬港元。經營所得現金主要包括除稅前溢利約42.9百萬港元，已就若干非現金項目及營運資金正向變動作出調整，有關變動包括(i)年終存貨水平減少約6.2百萬港元；及(ii)年內銷量增加導致(a)貿易及其他應付款項因採購原材料增加約2.0百萬港元，惟被(b)貿易及其他應收款項部分因二零一六年三月的銷售(於二零一六年三月三十一日後結算)而增加約15.9百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止年度，經營活動所得現金流量淨額約為19.9百萬港元，即經營所得現金約23.2百萬港元扣除已付中國企業所得稅約0.5百萬港元及香港利得稅約2.8百萬港元。經營所得現金主要包括除稅前溢利約31.7百萬港元，是由於貿易及其他應收款項減少約11.6百萬港元(部分因名客戶B在二零一五年第一季結清款項約4.8百萬港元)所致。營運資金正向變動被(i)存貨增加約5.2百萬港元；及(ii)貿易及其他應付款項因結清二零一四年加工費而減少約17.8百萬港元以及自日本供應商採購打樁機及鑽機的相關應付款項減少所抵銷。

截至二零一四年三月三十一日止年度，經營活動所得現金流量淨額約為15.2百萬港元，即經營所得現金約22.3百萬港元扣除已付中國企業所得稅約0.5百萬港元及香港利得稅約6.6百萬港元。經營所得現金主要包括除稅前溢利約29.9百萬港元，是由於貿易及其他應付款項因二零一四年加工費而有所增加所致。營運資金正向變動被(i)存貨增加約1.1百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項因二零一四年三月的銷售(於二零一四年三月三十一日後結清)而增加約11.6百萬港元；及(iii)超過一年未收回的應收款項增加所抵銷。

投資活動所得現金淨額

投資活動所用現金主要用作收購物業、廠房及設備的付款。投資活動所得現金主要包括提取已抵押銀行存款。

截至二零一六年三月三十一日止年度，投資活動所得現金流量淨額約為2.8百萬港元。投資活動所得現金流入淨額主要包括提取已抵押銀行存款及銀行定期存款減少分別約3.9百萬港元及1.0百萬港元以及股東還款約4.2百萬港元，惟部分被因購買物業、廠房及設備而支付約4.4百萬港元以及應付關聯方款項約2.9百萬港元所抵銷。

財務資料

截至二零一五年三月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額約為12.2百萬港元。投資活動所得現金流出淨額主要包括因購買物業、廠房及設備而支付約5.0百萬港元及存放已抵押銀行存款約3.9百萬港元。

截至二零一四年三月三十一日止年度，投資活動所用現金流量淨額約為7.6百萬港元。投資活動所得現金流出淨額主要包括因購買物業、廠房及設備而支付約4.5百萬港元及向股東及關聯方墊款分別增加約5.7百萬港元及1.5百萬港元，惟部分被股東及董事還款分別約2.0百萬港元及1.5百萬港元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

融資活動所用現金主要用於償還銀行借貸及支付股息。融資活動所得現金主要包括新增借貸及發行股份所得款項。

截至二零一六年三月三十一日止年度，融資活動所用現金流量淨額約為16.2百萬港元。融資活動所得現金流出淨額包括償還銀行借貸約19.4百萬港元、已付利息約0.4百萬港元及應收股東及關聯方款項分別增加約2.0百萬港元及6.9百萬港元，惟部分被新增借貸約9.0百萬港元、一名非控股股東墊款約2.5百萬港元及應收董事款項減少約1.2百萬港元所抵銷。

截至二零一五年三月三十一日止年度，融資活動所用現金流量淨額約為15.6百萬港元。融資活動所得現金流出淨額包括償還銀行借貸約5.1百萬港元、已付股息約24.0百萬港元、已付利息約0.6百萬港元、償還股東墊款17.1百萬港元及應收關聯方款項增加約3.4百萬港元，惟部分被新增借貸約10.7百萬港元、發行股份所得款項約4.0百萬港元及應收關聯方款項減少約3.5百萬港元所抵銷。

截至二零一四年三月三十一日止年度，融資活動所用現金流量淨額約為11.4百萬港元。融資活動所得現金流出淨額包括償還銀行借貸約4.6百萬港元、已付股息約12.0百萬港元、已付利息約0.6百萬港元、償還股東墊款12.5百萬港元及應收關聯方款項增加約8.6百萬港元，惟部分被新增借貸約4.6百萬港元、發行股份所得款項約4.0百萬港元及股東與關聯方墊款分別約9.1百萬港元及9.2百萬港元所抵銷。

財務資料

合併財務狀況表節選項目

物業、廠房及設備

下表載列本集團物業、廠房及設備分別於以下各所示日期的賬面值：

	傢俬、 固定 裝置及 辦公設備 千港元	汽車 千港元	廠房及 機器 千港元	租賃 物業裝修 千港元	總計 千港元
二零一四年三月三十一日	<u>747</u>	<u>463</u>	<u>11,796</u>	<u>318</u>	<u>13,324</u>
二零一五年三月三十一日	<u>718</u>	<u>1,290</u>	<u>12,922</u>	<u>416</u>	<u>15,346</u>
二零一六年三月三十一日	<u>807</u>	<u>949</u>	<u>11,234</u>	<u>259</u>	<u>13,249</u>

如上表所示，本集團物業、廠房及設備主要包括廠房及機器。我們主要利用股東注資購買廠房及機器。廠房及機器主要為我們順德工廠生產基地的各類器械與設備，包括CNC車床、CNC機床中心、鑽機、傳統車床、銑床、插床、磨床、噴砂機及烘箱。

於二零一四年三月三十一日，廠房及機器的賬面值約為11.8百萬港元，因二零一五年購買若干新器械而略微增至二零一五年三月三十一日約12.9百萬港元，隨後主要因產生折舊而降至二零一六年三月三十一日約11.2百萬港元。

有關本集團用於營運的器械與設備詳情，請參閱本文件「我們的業務 — 我們的業務模式 — 製造 — 生產設施」各段。

存貨

我們的存貨包括原材料及消耗品、在製品及製成品。存貨按成本或可變現淨值之較低者列賬。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及銷售所需成本。

財務資料

下表載列於所示日期我們存貨的詳情：

	於三月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
原材料及消耗品	8,588	12,257	11,968
在製品	2,798	4,068	1,011
製成品	<u>16,921</u>	<u>18,981</u>	<u>16,744</u>
總計	<u>28,307</u>	<u>35,306</u>	<u>29,723</u>

原材料及消耗品、在製品及製成品因香港的建築工程資金審批延遲使得需求下滑而有所積存，存貨由二零一四年三月三十一日約28.3百萬港元增至二零一五年三月三十一日約35.3百萬港元。存貨由二零一五年三月三十一日約35.3百萬港元減至二零一六年三月三十一日約29.7百萬港元，主要是由於銷量增加及先前積存的存貨減少。

原材料、在製品及製成品的比例會因應我們的生產計劃而改變。於二零一六年五月三十一日，8.7百萬港元或29.3%的存貨已於二零一六年三月三十一日後動用或消耗。

下表載列營業紀錄期間我們製成品的平均存貨及存貨週轉日數：

	於三月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
製成品平均存貨 ⁽¹⁾	15,524	17,951	17,863
製成品的平均存貨週轉期(日數) ⁽²⁾	57.3日	90.7日	83.0日

附註：

(1) 製成品平均存貨等於年初製成品加年末製成品再除以二。

(2) 製成品平均存貨週轉日數按製成品平均存貨除以有關年度銷售成本，再乘以365日計算。

截至二零一五年三月三十一日止年度的製成品平均存貨週轉期為90.7日，較截至二零一四年三月三十一日止年度的57.3日有所延長，是由於已售產品需求下降，而已售產品需求下降部分是由於香港建築工程的資金審批延遲導致我們產品的需求減少及再無二零一四年加工費使銷售成本減少所致。截至二零一六年三月三十一日止年度，製成品的平均存貨週轉期減至83.0日。

財務資料

存貨管理政策的詳情，請參閱本文件「我們的業務－存貨管理」一段。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括(i)貿易應收款項；(ii)其他應收款項；(iii)按金；(iv)預付款項；及(v)可收回增值稅。下表載列於所示日期貿易及其他應收款項的明細：

	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
貿易應收款項	44,553	29,325	47,936
其他應收款項			
— 其他應收款項	133	69	104
— 按金	567	2,453	819
— 預付款項及遞延[編纂]開支	790	1,217	1,015
— 可收回增值稅	2,549	3,095	2,232
貿易及其他應收款項總額	48,592	36,159	52,106

如上表所示，本集團的貿易及其他應收款項主要包括貿易應收款項。本集團給予客戶的平均信貸期介乎開具發票後30至90日。

由於截至二零一五年三月三十一日止年度的產品銷量下降，我們的貿易應收款項由二零一四年三月三十一日約44.6百萬港元減至二零一五年三月三十一日約29.3百萬港元，二零一五年三月銷量較二零一四年三月銷量明顯下降。

主要由於二零一六年三月財政年度末的產品銷量上升，我們的貿易應收款項由二零一五年三月三十一日約29.3百萬港元增至二零一六年三月三十一日約47.9百萬港元，故貿易應收款項於年末尚未結算。

我們計劃嚴格控制未償還貿易應收款項，以盡量降低信貸風險。管理層會密切監察貿易應收款項的信貸質素。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品。

財務資料

下表載列於所示日期按發票日期呈列的應收客戶貿易款項(已扣除呆賬撥備)之賬齡分析：

	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
0至60日	22,451	12,882	35,522
61至90日	3,727	3,481	2,295
91至180日	6,422	4,047	3,661
181日至1年	5,303	4,265	4,646
1年以上	6,650	4,650	1,812
	<u>44,553</u>	<u>29,325</u>	<u>47,936</u>

於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，既無逾期亦無減值的貿易應收款項分別約為18.6百萬港元、12.2百萬港元及9.3百萬港元。既無逾期亦無減值的貿易應收款項與眾多並無欠款紀錄的客戶有關。截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度，貿易應收款項0.4百萬港元及0.9百萬港元因確認為不可收回而減值並撇銷。

截至最後可行日期，本公司於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度各年已結算貿易應收款項分別約43.7百萬港元或98.2%、28.5百萬港元或97.3%及37.8百萬港元或78.9%。

下表載列於所示年度的應收賬款週轉日數：

	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
平均貿易應收款項 ⁽¹⁾	38,423	36,939	38,631
應收賬款週轉日數 ⁽²⁾	93.1日	106.5日	99.5日

附註：

- (1) 平均貿易應收款項等於年初貿易應收款項加年末貿易應收款項再除以二。
- (2) 應收賬款週轉日數按截至相關年度末平均貿易應收款項(扣除減值)除以該年度總收益，再乘以365計算。

營業紀錄期間，我們通常給予客戶的信貸期介乎交貨後30至90日。截至二零一六年三月三十一日止三年度各年，應收賬款週轉日數分別為約93.1日、106.5日及99.5日。應收賬款週轉日數的計算受每年三月的銷量水平(直至該年三月三十一日後才結算)影響。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期貿易及其他應付款項的明細：

	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
貿易應付款項	22,499	5,285	6,203
收購物業、廠房及設備應付款項	2,450	2,515	—
應計開支	4,095	3,152	4,071
應付附屬公司非控股股東的 其他應付款項	—	—	2,500
其他應付款項	128	519	206
貿易及其他應付款項總額	29,172	11,471	12,980

於二零一六年三月三十一日，貿易及其他應付款項分別約為29.2百萬港元、11.5百萬港元及13.0百萬港元。

貿易應付款項主要指應付供應商款項，我們自供應商採購自製潛孔鑿岩工具的原材料與打樁及鑽孔器材與設備。

由於結算貿易應付款項(包括二零一四年加工費)及結算自日本供應商購買打樁機及鑽機的採購價，故貿易應付款項由二零一四年三月三十一日約22.5百萬港元減至二零一五年三月三十一日約5.3百萬港元。

主要由於購買的原材料增加，貿易應付款項由二零一五年三月三十一日約5.3百萬港元增至二零一六年三月三十一日約6.2百萬港元。

財務資料

下表載列於各報告日期末按發票日期呈列的貿易應付款項之賬齡分析：

	於三月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
0至60日	9,174	4,982	5,493
61至90日	2,648	201	105
91至180日	2,374	53	535
181日至1年	4,040	46	5
1年以上	4,263	3	65
	<u>22,499</u>	<u>5,285</u>	<u>6,203</u>

貿易供應商給予的貿易應付款項平均信貸期介乎開具發票後30至60日。截至最後可行日期，本公司於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度各年已結清貿易應付款項分別約22.5百萬港元或100.0%、5.3百萬港元或100.0%及5.6百萬港元或90.3%。

下表載列所示年度的應付款項週轉日數：

	於三月三十一日		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
平均貿易應付款項 ⁽¹⁾	20,323	13,892	5,744
應付款項週轉日數 ⁽²⁾	75.1	70.2	26.7
經調整應付款項週轉日數 ⁽³⁾	25.6	26.7	26.0

附註：

- (1) 平均貿易應付款項等於年初貿易應付款項加年末貿易應付款項再除以二。
- (2) 應付款項週轉日數按截至相關年度末的平均貿易應付款項除以銷售成本，再乘以365計算。
- (3) 經調整應付款項週轉日數按截至相關年度末平均貿易應付款項減於二零一四年三月三十一日未償還的二零一四年加工費結餘10.0百萬港元及欠付日本供應商的打樁機及鑽機結餘7.0百萬港元除以銷售成本，再乘以365計算。

截至二零一六年三月三十一日止三年度各年，我們的應付款項週轉日數約為75.1日、70.2日及26.7日。於二零一四年三月三十一日及二零一五年三月三十一日，應付款項週轉日數分別受未償還的二零一四年加工費結餘及欠付日本供應商的打樁機及鑽機結餘的影響。去除未償還結餘對應付款項週轉日數的影響後，於二零一四年、二零一五

財務資料

年及二零一六年三月三十一日，我們的經調整應付款項週轉日數維持穩定，分別約為25.6日、26.7日及26.0日。

董事確認，營業紀錄期間，我們並無嚴重拖欠貿易及其他應付款項。

流動資產及負債

下表載列於所示日期流動資產、流動負債及流動資產淨值的組成部分：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年 五月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動資產				
存貨	28,307	35,306	29,723	31,953
貿易及其他應收款項	48,592	36,159	52,106	39,638
應收股東款項	461	4,158	—	10
應收董事款項	1,469	—	—	—
應收關聯方款項	3,443	4,439	6,341	6,341
可收回稅項	417	475	—	486
銀行存款	1,011	4,919	—	676
銀行結餘及現金	20,645	12,818	27,628	40,767
	<u>104,345</u>	<u>98,274</u>	<u>115,798</u>	<u>119,871</u>
流動資產總值				
	<u>104,345</u>	<u>98,274</u>	<u>115,798</u>	<u>119,871</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	29,172	11,471	12,980	14,594
應付股東款項	577	—	5,839	5,018
應付董事款項	—	10	1,212	10
應付關聯方款項	6,819	6,903	4	4
應繳稅項	6,099	8,009	6,455	6,621
銀行借貸	11,319	16,828	6,423	6,379
	<u>53,986</u>	<u>43,221</u>	<u>32,913</u>	<u>32,626</u>
流動負債總額	<u>53,986</u>	<u>43,221</u>	<u>32,913</u>	<u>32,626</u>
流動資產淨值	<u>50,359</u>	<u>55,053</u>	<u>82,883</u>	<u>87,245</u>

財務資料

流動資產總值由二零一五年三月三十一日98.3百萬港元增加17.8%至二零一六年三月三十一日115.8百萬港元，主要是由於銷量上升使得貿易及其他應收款項增加15.9百萬港元及銀行結餘及現金增加14.8百萬港元，部分被銷量上升令存貨減少5.6百萬港元所抵銷。

流動負債總額由二零一五年三月三十一日43.2百萬港元減少23.8%至二零一六年三月三十一日32.9百萬港元，主要是由於終止租用關聯方的廠房及器械作生產用途使得應付關聯方款項減少6.9百萬港元及銀行借貸減少10.4百萬港元。

流動資產總值由二零一四年三月三十一日104.3百萬港元減少5.8%至二零一五年三月三十一日98.3百萬港元，主要是由於銷量下降令貿易及其他應收款項減少12.5百萬港元及銀行結餘及現金減少7.8百萬港元，部分亦被銷量下降導致存貨增加7.0百萬港元所抵銷。

流動負債總額由二零一四年三月三十一日54.0百萬港元減少20.0%至二零一五年三月三十一日43.2百萬港元，主要是由於銷量下降令用作買賣的原材料、打樁機及鑽機和鑿岩設備的採購額減少，導致貿易及其他應付款項減少17.7百萬港元，部分被銀行借貸增加5.5百萬港元所抵銷。

非流動資產及負債

下表載列於所示日期非流動資產及非流動負債的組成部分：

	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
非流動資產			
物業、廠房及設備	13,324	15,346	13,249
收購物業、廠房及設備所付按金	153	143	114
非流動資產總值	<u>13,477</u>	<u>15,489</u>	<u>13,363</u>

財務資料

	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	千港元	千港元
非流動負債			
遞延稅項負債	133	308	172
非流動負債總額	<u>133</u>	<u>308</u>	<u>172</u>

關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告第E節附註29所載關聯方交易而言，董事相信有關交易按公平原則及一般商業條款訂立，該等條款對本集團而言不遜於向獨立第三方所提供者，公平合理且符合股東整體利益。

債務

於二零一六年五月三十一日，我們的未償還借貸為11,411,000港元。下表載列本集團於各財務狀況日期的債務：

	於三月三十一日			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	五月三十一日
	千港元	千港元	千港元	二零一六年 (未經審核) 千港元
債務				
應付股東款項	577	—	5,839	5,018
應付董事款項	—	10	1,212	10
應付關聯方款項	6,819	6,903	4	4
銀行借貸	11,319	16,828	6,423	6,379
合計	<u>18,715</u>	<u>23,741</u>	<u>13,478</u>	<u>11,411</u>

應付股東款項主要指用於撥付本集團日常營運的股東墊款，該墊款無抵押、不計息及須於要求時償還。

應付董事款項主要指董事墊款，該墊款無抵押、不計息及須於要求時償還。應付董事款項由二零一四年三月三十一日的零增至二零一五年三月三十一日約10,000港元，再由二零一五年三月三十一日約10,000港元增至二零一六年三月三十一日約[編纂]百萬港元，主要是由於董事墊款增加所致。

財務資料

應付關聯方款項為非貿易性質，無抵押、不計息及須於要求時償還。應付關聯方款項由二零一四年三月三十一日約6.8百萬港元增至二零一五年三月三十一日約6.9百萬港元，再由二零一五年三月三十一日約6.9百萬港元減至二零一六年三月三十一日約4,000港元，主要是由於終止租用關聯方的廠房及機械作生產用途。二零一六年三月三十一日，應付董事及關聯方款項的未償還結餘約為1.2百萬港元。

除上文「債務」一段所披露者外，於二零一六年五月三十一日，本集團並無任何其他未償還之按揭或抵押、借貸或債務，包括銀行透支、貸款或債權證、借貸資本、債務證券或其他未償還之類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保。除本文件所披露者外，本集團現時未有計劃作出額外對外債務融資。

銀行借貸

下表載列於所示日期銀行借貸的明細：

	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
銀行借貸			
無抵押銀行貸款	8,518	6,173	3,709
有抵押信託收據貸款	<u>2,801</u>	<u>10,655</u>	<u>2,714</u>
合計	<u>11,319</u>	<u>16,828</u>	<u>6,423</u>

銀行借貸包括由陳樑材先生及陳健材先生個人擔保約8.5百萬港元、6.2百萬港元及3.7百萬港元的銀行借貸。陳樑材先生及陳健材先生提供的個人擔保將於[編纂]後解除並由本公司提供的企業擔保替代。

於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，有抵押信託收據貸款約為2.8百萬港元、10.7百萬港元及2.7百萬港元，由陳樑材先生持有的0.5百萬港元存款及關聯公司泰昌實業有限公司所持物業的抵押作擔保。存款及抵押亦將於[編纂]前解除。

財務資料

根據還款安排，我們的銀行借貸須按下列方式償還：

	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
應償還款項賬面值			
一年內	5,146	13,119	5,304
第二年	2,464	2,590	1,119
第三至第五年(包括首尾兩年)	3,709	1,119	—
合計	<u>11,319</u>	<u>16,828</u>	<u>6,423</u>

銀行借貸的賬面值主要以港元計值。

於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，銀行借貸按最優惠利率或最優惠利率加若干基點計息。

董事確認，營業紀錄期間至最後可行日期，本集團在取得銀行借貸方面並無任何困難，亦無拖欠銀行借貸的還款或違反融資契約，且彼等預計最後可行日期後本集團在取得銀行借貸方面並無任何困難。

承擔

於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，我們的資本承擔如下：

	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
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	<u>18</u>	<u>7</u>	<u>38</u>

本集團於以下所示日期根據不可撤銷經營租約應付未來最低租金的未結算承擔如下：

	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
一年內	524	1,129	3,357
第二至第五年(包括首尾兩年)	213	538	8,012
超過五年	—	—	18,239
合計	<u>737</u>	<u>1,667</u>	<u>29,608</u>

財務資料

或然負債

除本文件附錄一「會計師報告」第E節附註33所披露者，於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，我們並無或然負債。

結算日後安排

於最後可行日期，本集團並無訂立任何重大結算日後交易或安排。

資本開支

營業紀錄期間，我們的資本開支主要包括為配合業務擴張而添置的物業、廠房及設備。下表載列營業紀錄期間的資本開支詳情。

	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	千港元	千港元
傢俬、固定裝置及辦公設備	360	252	352
汽車	208	1,282	312
廠房及機器	4,164	3,343	1,189
租賃物業裝修	347	253	13
	<u>5,079</u>	<u>5,130</u>	<u>1,866</u>
總計	<u>5,079</u>	<u>5,130</u>	<u>1,866</u>

我們的資本開支以股東注資撥付。本集團計劃主要透過[編纂][編纂]淨額、股東股本注資及經營所得現金撥付未來資本開支。為實現我們的業務策略，本集團預期會產生更多資本開支，估計為廠房及機械的資本開支。預期[編纂]淨額約45.8%或約44.0百萬港元將用作資本開支。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

財務資料

主要財務比率概要

下表載列截至二零一六年三月三十一日止三個年度或於該等日期本集團之經營業績的主要財務比率概要：

	於三月三十一日或截至該日止年度		
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
毛利率 ⁽¹⁾	34.4%	42.9%	44.6%
純利率 ⁽²⁾	16.7%	20.8%	24.9%
股本回報率 ⁽³⁾	39.4%	37.6%	36.7%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	21.3%	23.2%	27.3%
流動比率 ⁽⁵⁾	1.9	2.3	3.5
債務對權益比率 ⁽⁶⁾	85.0%	62.0%	34.4%

附註：

- (1) 按期內毛利除以相關期間收益，再乘以100%計算。
- (2) 按期內純利除以相關期間收益，再乘以100%計算。
- (3) 按期內純利除以相關期間末總權益，再乘以100%計算。
- (4) 按期內純利除以相關期間末總資產，再乘以100%計算。
- (5) 按截至相關日期流動資產總值(包括分類為持作出售/分銷的資產)除以流動負債總額(包括直接與分類為持作出售/分銷的資產有關的負債)計算。
- (6) 按截至相關日期債務(包括應計費用及其他應付款項、應付董事款項、應付關聯方款項、銀行貸款、銀行透支及直接與持作出售/分銷的資產有關的負債)除以總權益，再乘以100%計算。

相關期間內影響收益、純利、毛利率及純利率增長的因素的討論，請參閱本節上文「截至二零一六年三月三十一日止年度與截至二零一五年三月三十一日止年度比較」及「截至二零一五年三月三十一日止年度與截至二零一四年三月三十一日止年度比較」各段。

股本回報率及總資產回報率

股本回報率自二零一五年三月三十一日37.6%略降至二零一六年三月三十一日的36.7%。總資產回報率自二零一五年三月三十一日的23.2%升至二零一六年三月三十一日的27.3%，主要由於收益增幅大於總資產的相關增幅。

財務資料

股本回報率自二零一四年三月三十一日39.4%降至二零一五年三月三十一日的37.6%，總資產回報率自二零一四年三月三十一日的21.3%升至二零一五年三月三十一日的23.2%。股本回報率下降主要是由於總權益因派付股息而下降所致，總資產回報率上升主要由於溢利增加。

流動比率

流動比率自二零一五年三月三十一日2.3倍升至二零一六年三月三十一日3.5倍，主要反映二零一六年應收款項增加及銀行借貸下降。

流動比率自二零一四年三月三十一日的1.9倍升至二零一五年三月三十一日的2.3倍，主要是由於負債減少(包括因結清二零一四年加工費)及存貨增加。

債務對權益比率

債務對權益比率自二零一五年三月三十一日的62.0%降至二零一六年三月三十一日的34.4%，主要是由於二零一六年銀行借貸減少及應付關聯方款項因終止租用關聯方的廠房及機械作生產用途而減少所致。

債務對權益比率自二零一四年三月三十一日的85.0%降至二零一五年三月三十一日的62.0%，主要是由於結清二零一四年加工費所致。

敏感度分析

原材料價格

下表列示在所有其他變量不變的情況下，我們除稅前溢利/(虧損)的估計增加/減少對原材料成本價格整體百分比變化的敏感度分析。

	對除稅前(虧損)/溢利的影響		
	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	千港元	千港元
原材料成本增加/減少：			
+10%	(3,113)	(2,843)	(2,845)
+5%	(1,556)	(1,421)	(1,422)
-5%	1,556	1,421	1,422
-10%	3,113	2,843	2,845

財務資料

勞工成本

下表列示在所有其他變量不變的情況下，我們的除稅前溢利／(虧損)的估計增加／減少對勞工成本價格整體百分比變化的敏感度分析。

	對除稅前(虧損)／溢利的影響		
	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	千港元	千港元
勞工成本增加／減少：			
+10%	(535)	(640)	(711)
+5%	(267)	(320)	(356)
-5%	267	320	356
-10%	535	640	711

有關市場風險的定量及定性披露

與本集團金融工具有關的風險包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。管理層管理並監察該等風險以確保及時有效落實適當措施。

貨幣風險

我們面對的貨幣風險主要來自美元、日圓及人民幣兌本集團現時旗下公司功能貨幣的匯率波動。本集團現時旗下公司功能貨幣以外的外幣列值貨幣資產及貨幣負債賬面值如下。管理層密切監控外匯風險敞口以緩解外幣風險。

	負債			資產		
	截至三月三十一日止年度			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	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
美元	(164)	(73)	(81)	946	2,818	10,365
人民幣	(10,006)	(3,755)	—	1,898	—	55
日圓	(6,966)	(219)	(94)	—	1,003	—
	<u>(17,136)</u>	<u>(4,047)</u>	<u>(177)</u>	<u>2,844</u>	<u>3,821</u>	<u>10,420</u>

財務資料

敏感度分析

下表詳述本集團在相關集團實體的功能貨幣兌外幣匯率上升5%情況下的敏感度。5%為管理層評估外幣匯率合理可能變動時所採用的敏感度比率。敏感度分析僅包括以外幣計值的未結算貨幣項目，並因匯率變動5%對其於各報告期末的換算作出調整。下表所載正(負)數字表示相關集團實體功能貨幣兌外幣匯率升值時除稅後溢利的增加(減少)。相關集團實體功能貨幣貶值5%則會對除稅後溢利產生同等相反影響。根據香港的聯繫匯率制度，港元與美元掛鈎，管理層預期並無有關港元兌美元匯率波動的重大外匯風險。本集團主要面對除美元以外的外匯風險。

	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	千港元	千港元
外幣			
人民幣	339	157	(2)
日圓	291	(33)	4

管理層認為，由於年末風險敞口並不能反映年內風險敞口，故敏感度分析並不代表外匯風險。

利率風險

我們面對有關定息已抵押銀行存款、定期存款[和銀行結餘及現金]的公平值利率風險。管理層認為，由於上述存款及結餘屬短期，故公平值利率風險並不重大。

我們的現金流量利率風險主要指浮息銀行結餘及銀行借貸因當前市場利率波動而引致的風險。我們現時並無利率風險對沖政策。然而，管理層監察利率風險並於必要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於浮息銀行借貸所面對的利率風險釐定。該分析方法假設各報告期末未償還負債於全年均未償還。上升或下降100個基點表示管理層對利率合理可能變動的評估。

倘利率上升/下降100個基點而所有其他變量維持不變，則截至二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止年度的溢利將分別減少/增加約95,000港元、141,000港元及54,000港元。

財務資料

信貸風險

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日，本集團因對手方未能履行責任而導致本集團出現財務虧損的最高信貸風險來自合併財務狀況表所載本集團提供的財務擔保已確認金融資產的賬面值。

為盡量減低信貸風險，管理層已委任一組人員專責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，確保就收回逾期債務採取跟進行動。此外，我們於各報告期末審閱各個別債務的可收回金額，以確保就無法收回金額作出足夠減值虧損撥備。就此，董事認為我們的信貸風險已大大減少。

由於對手方為信譽良好的銀行，故流動資金信貸風險有限。

由於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日的貿易應收款項總額分別有16%、16%及48%來自本集團的最大客戶，及二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日的貿易應收款項總額分別有53%、57%及68%來自我們的五大客戶，故我們有信貸集中風險。

董事認為，由於彼等透過參與關聯方的管理及營運定期監控其財務狀況，應收關聯方款項的信貸風險有限。此外，關聯方的財務狀況良好。

流動資金風險

董事為流動資金風險管理承擔最終責任，彼等已建立合適的流動資金風險管理架構以管理本集團短、中及長期資金以及滿足流動資金管理需求。本集團通過維持適當儲備及借貸融資、持續監控預測及實際現金流量和匹配金融資產及負債的到期信息而管理流動資金風險。

下表為本集團非衍生金融負債餘下合約到期日詳情。該表根據本集團於須償還金融負債最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。非衍生金融負債到期日乃根據協定還款日期釐定。

財務資料

下表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額根據各報告期末的利率計算。

流動資金及利息風險表

本集團

	加權平均 利率 %	於要求時或 三個月內 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一四年三月三十一日				
貿易及其他應付款項	—	25,077	25,077	25,077
應付股東款項	—	577	577	577
應付關聯方款項	—	6,819	6,819	6,819
銀行借貸	5.2	11,319	11,319	11,319
		43,792	43,792	43,792

	加權平均 利率 %	於要求時或 三個月內 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一五年三月三十一日				
貿易及其他應付款項	—	8,319	8,319	8,319
應付董事款項	—	10	10	10
應付關聯方款項	—	6,903	6,903	6,903
銀行借貸	5.2	16,828	16,828	16,828
		32,060	32,060	32,060

	加權平均 利率 %	於要求時或 三個月內 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一六年三月三十一日				
貿易及其他應付款項	—	8,909	8,909	8,909
應付股東款項	—	5,839	5,839	5,839
應付董事款項	—	1,212	1,212	1,212
應付關聯方款項	—	4	4	4
銀行借貸	5.4	6,423	6,423	6,423
		22,387	22,387	22,387

財務資料

附帶按要求償還條款的銀行借貸計入上述到期日分析的「於要求時或三個月內」時段內。於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日，該等銀行借貸的未貼現本金總額分別為8.5百萬港元、6.2百萬港元及3.7百萬港元。考慮到本集團的財務狀況，董事認為銀行不大可能行使酌情權要求即時還款。董事相信該等銀行借貸將依照貸款協議所載計劃還款日期於報告期末後償還。屆時，二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日的本金及利息現金流出總額分別為9.3百萬港元、6.6百萬港元及3.9百萬港元。

本公司

其他應付附屬公司款項免息及須於要求時償還。

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派付股息約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經參考截至二零一六年三月三十一日之保留溢利而向股東及非控股股東宣派股息29.0百萬港元(其中16.2百萬港元已派付，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。

可分派儲備

於二零一六年三月三十一日，本公司並無任何可供分派予股東的可分派儲備。

財務資料

未經審核備考經調整合併有形資產淨額

[編纂]

財務資料

根據上市規則第13章作出的披露

董事確認，截至最後可行日期，就彼等所知於股份在聯交所[編纂]後會導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。

董事確認無重大不利變動

董事確認，自二零一六年三月三十一日(即最近經審核財務報表日期)，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動。自二零一六年三月三十一日，並無發生任何對本文件附錄一會計師報告所載資料有重大影響的事件。

[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]百萬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。