

財務資料

本節應與本文件附錄一會計師報告所載經審核綜合財務資料及相關附註一併閱讀。我們的綜合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。我們自主要位於日本、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及截至二零一六年六月三十日止三個月的收益分別約為150.6百萬港元、126.6百萬港元、141.7百萬港元及27.8百萬港元。

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，不過透過海外分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及截至二零一六年六月三十日止三個月，於香港的銷售收益分別佔總收益約89.2%、90.7%、88.6%及87.3%。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

綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已編製，猶如本公司一直為本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與二零一六年六月三十日的綜合財務狀況表反映本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28.5%。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20.6%。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。

財務資料

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分銷商及日本分銷商向芬蘭、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個年度及截至二零一六年六月三十日止三個月，斯堪的納維亞方面的出口額分別佔我們總收益約6.5%、2.7%、3.2%及3.8%。

同期日本方面的出口額分別佔我們收益約零、零、4.7%及0.8%。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鑿岩工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及截至二零一六年六月三十日止三個月分別佔我們銷售成本總額約31.2%、44.1%、36.6%及32.8%。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，我們自主要位於日本、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及截至二零一六年六月三十日止三個月相關費用分別佔我們總銷售成本約29.0%、31.4%、24.5%及25.2%。我們無法保證本身並不生產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。

財務資料

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個年度與截至二零一六年六月三十日止三個月，我們的直接勞工成本分別佔總銷售成本約5.4%、8.8%、9.1%及13.2%。

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

我們的綜合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三個年度各年與截至二零一六年六月三十日止三個月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。

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與截至二零一六年六月三十日止三個月的合併業績，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料，須與之一併閱讀。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元
收益	150,571	126,620	141,744	30,558	27,778
銷售成本	(98,807)	(72,268)	(78,523)	(17,131)	(15,105)
毛利	51,764	54,352	63,221	13,427	12,673
其他收入	1,744	929	4,357	193	636
其他收益及虧損	(1,788)	(268)	1,577	183	1,268
銷售及分銷開支	(3,575)	(3,836)	(4,031)	(816)	(992)
行政開支	(17,653)	(18,874)	(20,786)	(3,766)	(4,743)
[編纂]開支	—	—	(1,013)	—	(9,575)
融資成本	(628)	(612)	(419)	(155)	(90)
除稅前溢利(虧損)	29,864	31,691	42,906	9,066	(823)
所得稅開支	(4,759)	(5,316)	(7,654)	(1,393)	(1,675)
年/期內溢利(虧損)	25,105	26,375	35,252	7,673	(2,498)
年/期內其他全面收入(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	269	146	(1,558)	70	(715)
年/期內全面收入(開支)總額	25,374	26,521	33,694	7,743	(3,213)
以下人士應佔年/期內溢利(虧損)：					
本公司擁有人	18,887	21,141	26,974	6,252	(2,969)
非控制權益	6,218	5,234	8,278	1,421	471
	25,105	26,375	35,252	7,673	(2,498)
以下人士應佔年/期內 全面收入(開支)總額：					
本公司擁有人	19,027	21,210	26,158	6,318	(3,322)
非控制權益	6,347	5,311	7,536	1,425	109
	25,374	26,521	33,694	7,743	(3,213)

財務資料

綜合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						截至六月三十日止三個月				
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年		
	百萬港元		百萬港元		百萬港元		百萬港元		百萬港元		
	(未經審核)										
製造及買賣潛											
孔鑿岩工具	105.2	69.9%	94.4	74.6%	112.3	79.3%	25.8	84.3%	21.6	77.7%	
買賣打樁機及鑽機	19.8	13.1%	17.6	13.9%	15.3	10.8%	1.6	5.2%	0.6	2.2%	
買賣鑿岩設備	25.6	17.0%	14.6	11.5%	14.1	9.9%	3.2	10.5%	5.6	20.1%	
總收益	150.6	100.0%	126.6	100.0%	141.7	100.0%	30.6	100.0%	27.8	100.0%	

我們向港澳客戶以及透過芬蘭及日本的分銷商向斯堪的納維亞及日本的終端用戶銷售產品。截至二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年六月三十日止三個月，我們大部分收益來自於香港的銷售，分別佔總收益約89.2%、90.7%、88.6%及87.3%。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絕對收益金額及佔總收益百分比。

	截至三月三十一日止年度						截至六月三十日止三個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		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	
	(未經審核)									
香港	134,331	89.2%	114,819	90.7%	125,567	88.6%	28,323	92.7%	24,246	87.3%
澳門	6,238	4.1%	7,131	5.6%	5,009	3.5%	1,076	3.5%	2,249	8.1%
斯堪的納維亞	9,747	6.5%	3,406	2.7%	4,545	3.2%	1,159	3.8%	1,052	3.8%
日本	—	—	—	—	6,611	4.7%	—	—	231	0.8%
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%	30,558	100.0%	27,778	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、維修服務收入及銀行利息收入。

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			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 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	—	270
廢料銷售	295	253	144	38	45
補償收入 ⁽¹⁾	92	158	2,503	—	—
銀行利息收入	19	9	4	2	—
政府補助 ⁽²⁾	—	280	71	—	—
維修服務收入	—	—	713	—	120
雜項收入	189	144	172	153	201
	<u>1,744</u>	<u>929</u>	<u>4,357</u>	<u>193</u>	<u>636</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。

財務資料

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、貿易應收款項確認減值虧損、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。

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			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	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
					(未經審核)
外匯(虧損)收益淨額	(1,528)	584	1,577	183	134
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	—	—	1,134
	<u>(1,788)</u>	<u>(268)</u>	<u>1,577</u>	<u>183</u>	<u>1,268</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			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	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
					(未經審核)
原材料採購	30,872	31,864	28,763	6,690	4,954
已售貿易貨品成本	28,670	22,695	19,219	3,049	3,801
勞工成本	5,345	6,395	7,112	1,601	1,989
租金	2,996	2,685	761	121	377
折舊	1,585	1,736	1,740	440	481
生產費用及其他開支	7,857	8,482	5,255	388	372
分包費用	20,050	7,156	5,623	1,605	1,564
中國增值稅淨額	2,288	2,337	2,437	559	731
自製存貨變動淨額	(856)	(11,082)	7,613	2,678	836
	<u>98,807</u>	<u>72,268</u>	<u>78,523</u>	<u>17,131</u>	<u>15,105</u>
總計					

財務資料

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個年度各年及截至二零一六年六月三十日止三個月，原材料採購分別佔銷售成本約31.2%、44.1%、36.6%及32.8%。

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及截至二零一六年六月三十日止三個月，已售貿易貨品成本分別佔銷售成本約29.0%、31.4%、24.5%及25.2%。

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及截至二零一六年六月三十日止三個月，勞工成本分別佔銷售成本約5.4%、8.8%、9.1%及13.2%。

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。下表載列營業紀錄期間按分部劃分的毛利率。

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年 (未經審核)
製造及買賣潛孔鑿岩工具	33.4%	47.5%	47.2%	45.4%	47.6%
買賣打樁機及鑽機	39.1%	32.3%	34.9%	49.3%	31.5%
買賣鑿岩設備	35.0%	26.3%	34.5%	29.4%	39.3%

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括業務推廣開支、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			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	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
運費、交通及儲存開支	2,413	2,092	1,815	449	400
銷售人員薪金	961	1,041	1,340	268	418
業務推廣開支	—	79	549	11	29
其他開支	201	624	327	88	145
	<u>3,575</u>	<u>3,836</u>	<u>4,031</u>	<u>816</u>	<u>992</u>

截至二零一六年三月三十一日止三個年度各年及截至二零一六年六月三十日止三個月，銷售及分銷開支分別相當於收益約2.4%、3.0%、2.8%及3.6%。

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、維修保養開支及其他開支以及員工成本。

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	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
董事薪酬	2,693	3,861	2,942	429	485
法律和專業費	51	289	1,359	48	42
辦公室租金支出	1,853	1,656	3,004	496	622
折舊	790	1,447	1,642	388	321
差旅費用	879	1,026	713	78	82
其他開支	4,285	3,983	4,700	880	1,409
員工成本	3,368	4,275	5,686	1,285	1,607
維修及保養開支	3,734	2,337	740	162	175
	<u>17,653</u>	<u>18,874</u>	<u>20,786</u>	<u>3,766</u>	<u>4,743</u>

財務資料

截至二零一六年三月三十一日止三個年度各年及截至二零一六年六月三十日止三個月，行政開支分別相當於收益約11.7%、14.9%、14.7%及17.1%。

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個年度各年與截至二零一六年六月三十日止三個月，已付銀行借貸利息分別約為0.6百萬港元、0.6百萬港元、0.4百萬港元及0.1百萬港元。

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。

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個年度各年，本集團的實際稅率分別約為15.9%、16.8%及17.8%。截至二零一六年六月三十日止三個月，本集團的實際稅率(不計及[編纂]開支的影響)約為19.1%。

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。

財務資料

各期間經營業績比較

截至二零一六年六月三十日止三個月與截至二零一五年六月三十日止三個月比較

收益

收益由截至二零一五年六月三十日止三個月約30.6百萬港元減少約2.8百萬港元或9.2%至截至二零一六年六月三十日止三個月約27.8百萬港元，主要是由於潛孔鑿岩工具及打樁機和鑽機銷售額下降，惟被鑿岩設備銷售額上升所抵銷，有關原因詳載於下文。

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六月三十日止三個月約25.8百萬港元減少約4.2百萬港元或16.3%至截至二零一六年六月三十日止三個月約21.6百萬港元，是由於二零一六年三月財政年度末銷售額上升所致。

截至二零一六年六月三十日止三個月買賣打樁機及鑽機收益約為0.6百萬港元，較截至二零一五年六月三十日止三個月約1.6百萬港元減少62.5%，與製造及買賣潛孔鑿岩工具所得收益減少的原因一致。

買賣鑿岩設備的收益由截至二零一五年六月三十日止三個月約3.2百萬港元增加約2.4百萬港元或75.0%至截至二零一六年六月三十日止三個月約5.6百萬港元，主要是由於向最大客戶出售鑽杆所致。

按地區劃分的收益

來自香港的收益由截至二零一五年六月三十日止三個月約28.3百萬港元減少約4.1百萬港元或14.5%至截至二零一六年六月三十日止三個月約24.2百萬港元，與製造及買賣潛孔鑿岩工具所得收益減少的原因一致。

來自澳門的收益由截至二零一五年六月三十日止三個月約1.1百萬港元增加約1.1百萬港元或100.0%至截至二零一六年六月三十日止三個月約2.2百萬港元，主要是由於客戶F的產品銷售額約1.3百萬港元所致。

來自其他地區(包括斯堪的納維亞及日本)的收益由截至二零一五年六月三十日止三個月約1.2百萬港元增加約0.1百萬港元或8.3%至截至二零一六年六月三十日止三個月

財務資料

月約1.3百萬港元。截至二零一六年六月三十日止三個月，我們向日本分銷商的銷售額增加約0.2百萬港元。同期，我們向斯堪的納維亞分銷商的銷售額減少約0.1百萬港元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一五年六月三十日止三個月約17.1百萬港元減少約2.0百萬港元或11.7%至截至二零一六年六月三十日止三個月約15.1百萬港元，是由於同期產品銷售額下降。

原材料採購由截至二零一五年六月三十日止三個月約6.7百萬港元減少約1.7百萬港元或25.4%至截至二零一六年六月三十日止三個月約5.0百萬港元，主要是由於原材料消耗量因我們自主設計及製造的潛孔鑿岩工具銷售額下降而減少。

貿易貨品成本由截至二零一五年六月三十日止三個月約3.0百萬港元增加約0.8百萬港元或26.7%至截至二零一六年六月三十日止三個月約3.8百萬港元，主要是由於鑿岩設備成交量增加。

勞工成本由截至二零一五年六月三十日止三個月約1.6百萬港元增加約0.4百萬港元或25.0%至截至二零一六年六月三十日止三個月約2.0百萬港元，主要是由於生產人員數目增加。

毛利及毛利率

本集團總毛利由截至二零一五年六月三十日止三個月約13.4百萬港元減少約0.7百萬港元或5.2%至截至二零一六年六月三十日止三個月約12.7百萬港元。毛利率由截至二零一五年六月三十日止三個月的約43.9%升至截至二零一六年六月三十日止三個月的約45.6%。

我們製造及買賣潛孔鑿岩工具的毛利率由截至二零一五年六月三十日止三個月約45.4%升至截至二零一六年六月三十日止三個月約47.6%。我們買賣打樁機及鑽機的毛利率由截至二零一五年六月三十日止三個月約49.3%降至截至二零一六年六月三十日止三個月約31.5%，主要是由於截至二零一五年六月三十日止三個月的毛利率受一次性交易的毛利率約54.2%的影響所致。買賣鑿岩設備的毛利率由截至二零一五年六月三十日止三個月約29.4%升至截至二零一六年六月三十日止三個月約39.3%，是由於二零一五年銷售該等設備賺取的利潤通常較低。

財務資料

其他收入

其他收入由截至二零一五年六月三十日止三個月約0.2百萬港元增加約0.4百萬港元或200.0%至截至二零一六年六月三十日止三個月約0.6百萬港元，主要是來自器械與設備租金收入約0.3百萬港元及應客戶要求提供維修服務作為增值服務而收取的費用約0.1百萬港元。

其他收益及虧損

本集團截至二零一六年六月三十日止三個月錄得其他收益約1.3百萬港元，而截至二零一五年六月三十日止三個月錄得其他虧損約0.2百萬港元。收益約1.1百萬港元，主要是由於出售物業、廠房及設備收益增加約1.1百萬港元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一五年六月三十日止三個月約0.8百萬港元增加約0.2百萬港元或25.0%至截至二零一六年六月三十日止三個月約1.0百萬港元。截至二零一六年六月三十日止三個月的銷售及分銷開支增加主要是由於銷售人員薪金增加約0.2百萬港元所致。

行政開支

行政開支由截至二零一五年六月三十日止三個月約3.8百萬港元增加約0.9百萬港元或23.7%至截至二零一六年六月三十日止三個月約4.7百萬港元。截至二零一六年六月三十日止三個月的行政開支增加主要是由於辦公室租金支出、其他開支及員工成本增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零一五年六月三十日止三個月約0.2百萬港元減少約0.1百萬港元或50.0%至截至二零一六年六月三十日止三個月約0.1百萬港元，主要是由於儘管提取銀行借貸的時間導致二零一六年六月三十日的有關借貸有所增加，但銀行借貸應付利息仍然減少所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一五年六月三十日止三個月約1.4百萬港元增加約0.3百萬港元至截至二零一六年六月三十日止三個月約1.7百萬港元，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。截至二零一六年六月三十日止三個月，本集團的實際稅率(不計及[編纂]開支的影響)約為19.1%，而截至二零一五年六月三十日止三個月的實際稅率約為15.4%。

財務資料

期內溢利(虧損)及純利率

基於以上原因並考慮到已產生[編纂]開支約[編纂]港元，本集團截至二零一六年六月三十日止三個月的虧損約為2.5百萬港元。截至二零一六年六月三十日止三個月就[編纂]開支所調整的純利率約為25.5%，而去年同期約為25.1%。

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約10.8百萬港元及約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入約為15.3百萬港元，較截至二零一五年三月三十一日止年度約17.6百萬港元減少約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。

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杆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約25.4百萬港元或79.3%。

財務資料

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，是由於儘管自主設計及製造的潛孔鑿岩工具銷量增加，但生產潛孔鑿岩工具所用庫存的原材料消耗總額增加以及原材料單價全面下降所致。截至二零一六年三月三十一日止年度，原材料實際耗用量較截至二零一五年三月三十一日止年度增加，與自主設計及製造的潛孔鑿岩工具銷量增加一致。

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。

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約42.9%升至截至二零一六年三月三十一日止年度的約44.6%。

財務資料

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約11.9%，而同期銷售成本僅增加約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約為47.2%，與截至二零一五年三月三十一日止年度約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約為34.9%，與截至二零一五年三月三十一日止年度約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約26.3%升至截至二零一六年三月三十一日止年度約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建議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。截至二零一六年三月三十一日止年度的其他收益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約1.0百萬港元。

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。

財務資料

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約為17.8%，而截至二零一五年三月三十一日止年度約為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，按年增長約33.7%。截至二零一六年三月三十一日止年度就[編纂]開支所調整的純利率升至約25.5%，而去年約為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約11.9%，而同期銷售成本僅增長約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(a)香港建築工程(尤其是西九龍填海計劃道路改造工程、蓮塘／香園圍口岸工地平整及基礎建設工程及屯門公路隔音屏障改造工程)的資金審批延遲，使得該等建築工程開工或執行延遲導致我們產品的需求減少，上述建築工程於截至二零一六年三月三十一日止年度開工，我們已向參與該等項目的相關建築及地基工程公司供應產品；及(b)我們重估

財務資料

海外銷售方法以採用分銷商模式並委任斯堪的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19.8百萬港元減少約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。

買賣鑿岩設備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

財務資料

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約34.4%升至截至二零一五年三月三十一日止年度的約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約33.4%升至截至二零一五年三月三十一日止年度的約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約39.1%降至截至二零一五年三月三十一日止年度的約32.3%，主要是由於我們用於購買已售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約35.0%降至截至二零一五年三月三十一日止年度的約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，虧損減少約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約為16.8%，而截至二零一四年三月三十一日止年度約為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，按年增長約5.2%。截至二零一五年三月三十一日止年度純利率升至約20.8%，而去年約為16.7%。儘管期內收益減少，純利率卻有所上升，主要是由於(i)由於截至二零

財務資料

一五年三月三十一日止年度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。

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與二零一六年六月三十日，我們分別錄得現金及現金等價物約20.6百萬港元、12.8百萬港元、27.6百萬港元及49.7百萬港元。

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]撥付營運資金。

本集團(i)截至二零一六年十月三十一日有未動用的可用銀行融資(包括銀行借貸)合共約19.4百萬港元；(ii)[編纂]將錄得[編纂]淨額約[編纂]港元；(iii)截至二零一六年十月三十一日錄得現金及現金等價物約18.7百萬港元；及(iv)其後結算二零一六年六月三十日至最後可行日期的貿易及其他應收款項結餘約32.3百萬港元，佔截至二零一六年六月三十日貿易及其他應收款項結餘的94.7%。

計及本集團的財務資源(包括上述內部資金，可用銀行融資及[編纂]淨額)，董事認為，本集團的營運資金足以應付自本文件日期起計最少12個月的現有需求。

營運資金管理

在我們的業務營運中，向供應商付款與收取客戶款項通常會有時間差，造成潛在現金流量錯配。例如，我們自供應商訂購原材料時已產生付款責任，其後方使用原材料製造潛孔鑿岩工具並向客戶銷售。應付款項週轉日數與應收賬款週轉日數的差異說明有關現金流量錯配程度。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個年度及截至二零一六年六月三十日止三個月，我們的應付款項週轉日數分別約為75.1日、70.2日、26.7日及31.8日，而應收賬款週轉日數則分別約為93.1日、106.5日、99.5日及134.9日。有關情況分別於本文件「財務資料—綜合財務狀況表節選項目—貿易及其他應付款項」及「財務資料—綜合財務狀況表節選項目—貿易及其他應收款項」兩節中有進一步討論。

財務資料

考慮到有關潛在現金流量錯配，我們已採取以下措施管理流動資金狀況：

- (i) 訂立任何須花費大量現金的交易前，由財務總監周鎮忠先生(其經驗及資歷披露於本文件「董事及高級管理層」一節)領導的財務部將分析近期的預測現金流入及流出金額和時間以及我們的整體業務營運，確保在訂立該等交易前有充足財務資源。
- (ii) 財務部亦負責編製季度營運資金預算，細分至每月的現金流入及流出(包括盈餘或赤字)以有效識別本集團三個月內每月的現金流量狀況，定期監控我們的現金流量和現金結餘，使業務及多項發展策略處於穩健水平。本集團管理層參考現金流量表、現金流量預測、管理賬目及其他不時更新的管理報告，進一步監察本集團的現金流量狀況。本集團的政策為維持至少滿足四個月營運資金需求的充足現金流量，並維持銀行融資以滿足不可預見的資金需求。營業紀錄期間，二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日，我們的現金及現金等價物分別約為20.6百萬港元、12.8百萬港元、27.6百萬港元及49.7百萬港元，我們的貿易及其他應收款項總額分別約為48.6百萬港元、36.2百萬港元、52.1百萬港元及42.0百萬港元，而我們的貿易及其他應付款項總額分別約為29.2百萬港元、11.5百萬港元、13.0百萬港元及19.7百萬港元。
- (iii) 我們向客戶授出長度不等的信貸期，並積極監察客戶的付款狀態，包括定期審閱賬目並設置收取應收款項的系統及流程。本集團每月編製應收賬款的賬齡分析，而管理層定期審閱應收賬款的賬齡分析，查明有否任何長期未收的應收款項。本集團委任指定信貸監控人員，負責跟進長期拖欠應收款項的客戶，定期聯絡債務人並向相關債務人發送付款提醒。指定信貸監控人員定期檢討債務人的財務狀況，而本集團會調整相關債務人的信貸限額及信貸期(倘及當必要時)。對於長期拖欠應收款項的債務人，本集團會要求結清逾期已久的債務方接受新訂單。

財務資料

- (iv) 我們亦會維持原材料存貨、製造過程常用的半成品及若干製成品。我們亦參考多項因素不時檢討存貨水平，詳情載於本文件「我們的業務 — 存貨管理」一節。此外，倘我們遭遇現金短缺，我們或可依賴現有存貨滿足生產需求，並延遲提交原材料訂單，直至流動資金有所鬆動。
- (v) 倘根據財務部的定期監控，內部財務資源預期出現任何短缺，內部控制要求我們避免訂立任何需要資本開支的交易及／或考慮不同的融資方案，包括但不限於取得銀行及其他金融機構足夠的承諾融資。我們於營業紀錄期間已取得並使用多項銀行融資，且取得該等銀行融資並無遭遇困難。二零一六年十月三十一日，我們共有40.6百萬港元的銀行融資，其中約19.4百萬港元仍未使用。該等銀行融資、於二零一六年十月三十一日約18.7百萬港元的現金及現金等價物、約[編纂]港元的[編纂]估計[編纂]淨額及業務營運所得現金為我們的營運資金需求提供多個融資來源(並減少潛在現金流入及流出錯配的影響)。因此，董事認為，我們於[編纂]後有營運資金及財務資源以支付原材料成本、直接工資、其他製造成本、自外界供應商採購打樁機及鑽機和鑿岩設備的成本及推廣成本，以滿足流動資金需求，盡量減低與業務營運有關的潛在現金流量錯配的影響。

董事相信，通過實施上述措施，本集團能確保有效利用現金並避免非必要囤積營運資金或現金流量錯配。

財務資料

現金流量

下表載列所示期間的綜合現金流量表節選概要：

	截至三月三十一日止年度			截至六月三十日止三個月	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	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
年／期初現金及現金等價物	24,422	20,645	12,818	12,818	27,628
經營活動所得現金淨額	15,177	19,893	28,386	5,695	17,298
投資活動(所用)所得現金淨額	(7,560)	(12,166)	2,827	3,471	(953)
融資活動(所用)所得現金淨額	(11,433)	(15,566)	(16,201)	(11,740)	5,658
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(3,816)	(7,839)	15,012	(2,574)	22,003
匯率變動的影響	39	12	(202)	67	68
	<u>20,645</u>	<u>12,818</u>	<u>27,628</u>	<u>10,311</u>	<u>49,699</u>
年／期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>	<u>10,311</u>	<u>49,699</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。

截至二零一六年六月三十日止三個月，經營活動所得現金流量淨額約為17.3百萬港元，即經營所得現金約18.5百萬港元扣除已付中國企業所得稅約1.1百萬港元及香港利得稅約0.1百萬港元。我們經營所得現金產生除稅前虧損約0.8百萬港元，主要是由於產生[編纂]開支約[編纂]港元，惟被出售廠房及設備所得收益約1.1百萬港元所抵銷，並已就若干非現金項目及營運資金正向變動作出調整，有關變動包括貿易及其他應收款項減少約14.6百萬港元及貿易及其他應付款項增加約7.0百萬港元，惟被存貨增加約1.6百萬港元所抵銷。

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(部分因客戶A在截至二零一五年三月三十一日止年度第一季結清款項約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；及(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。

截至二零一六年六月三十日止三個月，投資活動所用現金淨額約為1.0百萬港元。投資活動所用現金淨額主要包括因購買物業、廠房及設備而支付約2.4百萬港元及就重組後收購而支付約0.5百萬港元，惟部分被出售物業、廠房及設備所得收益約1.9百萬港元所抵銷。

財務資料

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4.4百萬港元以及向關聯方墊款約2.9百萬港元所抵銷。

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4.5百萬港元及向關聯方墊款約3.6百萬港元，惟被關聯方及董事分別還款約0.2百萬港元及0.3百萬港元所抵銷。

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。

截至二零一六年六月三十日止三個月，融資活動所得現金流入淨額約為5.7百萬港元。融資活動所得現金流入淨額包括新增借貸約16.8百萬港元，惟被償還銀行借貸約5.0百萬港元、已付利息約0.1百萬港元、分別償還股東及董事約0.8百萬港元及1.2百萬港元和已付[編纂]開支約4.0百萬港元所抵銷。

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2.5百萬港元及董事墊款約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17.1百萬港元及關聯方墊款約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4.0百萬港元及關聯方墊款約3.5百萬港元所抵銷。

財務資料

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12.5百萬港元及關聯方墊款約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。

綜合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>
二零一六年六月三十日	<u>1,987</u>	<u>801</u>	<u>9,199</u>	<u>804</u>	<u>12,791</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加工中心、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，隨後主要因折舊而降至二零一六年三月三十一日約11.2百萬港元，再主要因出售機器及折舊而降至二零一六年六月三十日約9.2百萬港元。

財務資料

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。

下表載列於所示日期我們存貨的詳情：

	於三月三十一日			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 六月三十日 千港元
原材料及消耗品	8,588	12,257	11,968	12,264
在製品	2,798	4,068	1,011	4,280
製成品	16,921	18,981	16,744	14,582
總計	<u>28,307</u>	<u>35,306</u>	<u>29,723</u>	<u>31,126</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。存貨由二零一六年三月三十一日約29.7百萬港元增至二零一六年六月三十日約31.1百萬港元。

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。截至最後可行日期，23.2百萬港元或74.4%的存貨已於二零一六年六月三十日後動用或消耗。

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			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 六月三十日 千港元
製成品平均存貨 ⁽¹⁾	15,524	17,951	17,863	15,663
製成品的平均存貨週 轉期(日數) ⁽²⁾	57.3日	90.7日	83.0日	94.6日 ⁽³⁾

財務資料

附註：

- (1) 製成品平均存貨等於年／期初製成品加年／期末製成品再除以二。
- (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／期間銷售成本，再乘以365日後年化(倘適用)計算。
- (3) 數字僅供參考，且因相關收入表計量(即銷售成本)並非反映全年的經營業績而可能存在誤導成分。

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。截至二零一六年六月三十日止三個月，由於(a)二零一六年三月銷售增加後，我們產品的需求放緩，而客戶處理其存貨；及(b)根據我們與印度分銷商參考印度工程進度討論的產品預測需求，我們已按售予印度分銷商的預期銷量生產及儲備存貨，製成品平均存貨週轉期增加至94.6日。

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			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				千港元
貿易應收款項	44,553	29,325	47,936	34,168
其他應收款項				
— 其他應收款項	133	69	104	668
— 按金	567	2,453	819	925
— 預付款項及遞延				
[編纂]開支	790	1,217	1,015	5,215
— 可收回增值稅	2,549	3,095	2,232	1,052
	<u>48,592</u>	<u>36,159</u>	<u>52,106</u>	<u>42,028</u>
貿易及其他				
應收款項總額	<u>48,592</u>	<u>36,159</u>	<u>52,106</u>	<u>42,028</u>

財務資料

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交付客戶貨物後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。

我們的貿易應收款項由二零一六年三月三十一日約47.9百萬港元減至二零一六年六月三十日約34.2百萬港元，主要是由於二零一六年三月結算截至財政年度末的銷售額(即截至二零一六年三月三十一日的未償還貿易應收款項)。

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。我們主要根據客戶的經營時長、業內聲譽及付款紀錄，定期評估客戶的信貸質量，以釐定並檢討信貸限額及信貸審批是否恰當。我們的財務及會計部和管理層及業務開發團隊(包括執行董事)負責採取跟進行動以收回逾期債務。

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			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				千港元
0至30日	12,520	8,413	23,241	13,625
31至60日	9,931	4,469	12,281	5,733
61至90日	3,727	3,481	2,295	3,828
91至180日	6,422	4,047	3,661	4,140
181日至1年	5,303	4,265	4,646	4,097
1年以上	6,650	4,650	1,812	2,745
	<u>44,553</u>	<u>29,325</u>	<u>47,936</u>	<u>34,168</u>

財務資料

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。於二零一四年三月三十一日、二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日，已逾期但未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、9.3百萬港元及10.7百萬港元。由於該等已逾期但未減值的貿易應收款項於過往期間並無明顯減值跡象，因此我們認為信貸質量監察並無變更，而視為很可能收回。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與截至二零一六年六月三十日止三個月，貿易應收款項分別為0.4百萬港元、0.9百萬港元、零及零，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與截至二零一六年六月三十日止三個月已結算貿易應收款項分別約44.6百萬港元或100.0%、29.2百萬港元或99.7%、46.9百萬港元或97.8%及32.3百萬港元或94.7%。

下表載列於所示年度／期間的應收賬款週轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日 止三個月 千港元
平均貿易應收款項 ⁽¹⁾	38,423	36,939	38,631	41,052
應收賬款週轉日數 ⁽²⁾	93.1日	106.5日	99.5日	134.9日 ⁽³⁾

附註：

- (1) 平均貿易應收款項(扣除減值)等於年／期初貿易應收款項(扣除減值)加年／期末貿易應收款項(扣除減值)再除以二。
- (2) 應收賬款週轉日數按截至相關年度／期間末平均貿易應收款項(扣除減值)除以該年度／期間總收益，再乘以365後年化(倘適用)計算。
- (3) 截至二零一六年六月三十日止三個月的應收賬款週轉日數按二零一六年六月三十日的貿易應收款項結餘除以截至二零一六年六月三十日止三個月的年化收益計算。因年化銷售或不能反映該年的實際銷售且可能具誤導性，故週轉日數僅供參考。

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個年度各年及截至二零一六年六月三十日止三個月，應收賬款週轉日數分別為約93.1日、106.5日、99.5日及134.9日。根據未經審核管理賬目，截至二零一六年十月三十一日止七個月的應收賬款週轉日數減至約116.1日。

財務資料

由於香港建築工程的資金審批延遲及建築工程進度放緩，導致地基建業經營環境困難，客戶業務及現金流量受限而難以按照原定付款計劃付款，使未收回貿易應收款項較同期收益增加，因此截至二零一五年三月三十一日止年度的應收賬款週轉日數受到影響。此外，我們截至二零一五年三月三十一日止年度亦錄得較低收入，導致年度應收賬款週轉日數增加。

尤其是，截至二零一五年三月三十一日止年度的應收賬款週轉日數亦受個別事件影響，其中兩名客戶(其中一名為客戶A，另一名於營業紀錄期間並非五大客戶之一)需要較具體銷售合約及發票所定更長的信貸期(分別為各自信貸期後265日及284日)結算分別約4.8百萬港元及2.2百萬港元的應付款項，原因在於客戶發出訂單時並無預見以下特殊事件導致工程延遲，即(x)港鐵沙田至中環線施工過程發現一處歷史遺跡導致工程意外延遲；及(y)港鐵荃灣西站住宅物業因相關客戶呈報的人身傷害事故而意外延遲。計及(i)上述客戶過往結算應付款項而並無確認任何壞賬；及(ii)上述客戶與我們約有七年的業務關係，我們認為相關應收款項的可回收度高，該等應收款項截至二零一五年九月三十日已全數結清。

截至二零一六年六月三十日止三個月的應收賬款週轉日數的計算受銷售訂單流入時間不均影響，二零一六年六月對最大客戶有大額銷量導致貿易應收款項增加，該款項於二零一六年六月三十日之後結算，導致二零一六年六月三十日的貿易應收款項數字較平常高，因而截至二零一六年六月三十日止三個月計算得較高平均貿易應收款項，加上同期收益數字較低，結果該期間計算的應收賬款週轉日數增加。

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			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				千港元
貿易應付款項	22,499	5,285	6,203	4,331
收購物業、廠房及 設備應付款項	2,450	2,515	—	—
應計開支	3,628	2,355	2,187	3,399
應計[編纂]開支	—	—	800	8,183
應計住房公積金	467	797	1,084	1,053
應付附屬公司非控股 股東的其他應付款項	—	—	2,500	2,500
其他應付款項	128	519	206	264
	<u>29,172</u>	<u>11,471</u>	<u>12,980</u>	<u>19,730</u>
貿易及其他應付款項				
總額	<u>29,172</u>	<u>11,471</u>	<u>12,980</u>	<u>19,730</u>

於二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日與截至二零一六年六月三十日止三個月，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、13.0百萬港元及19.7百萬港元。

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機及鑽機與設備。

由於結算貿易應付款項約17.2百萬港元(其中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。

主要由於截至二零一六年三月三十一日止三個月購買的原材料增加，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。

我們的貿易應付款項由二零一六年三月三十一日約6.2百萬港元減至二零一六年六月三十日約4.3百萬港元，主要是由於期內結算多家供應商的發票金額。

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			於
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 六月三十日 千港元
0至30日	4,731	4,973	3,364	2,148
31至60日	4,443	9	2,129	895
61至90日	2,648	201	105	687
91至180日	2,374	53	535	575
181日至1年	4,040	46	5	—
1年以上	4,263	3	65	26
	<u>22,499</u>	<u>5,285</u>	<u>6,203</u>	<u>4,331</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與截至二零一六年六月三十日止三個月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%、6.2百萬港元或100.0%及4.3百萬港元或100.0%。

下表載列所示年度／期間的應付款項週轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 六月三十日 止三個月 千港元
平均貿易應付款項 ⁽¹⁾	20,323	13,892	5,744	5,267
應付款項週轉日數 ⁽²⁾	75.1	70.2	26.7	31.8 ⁽⁴⁾
經調整應付款項 週轉日數 ⁽³⁾	25.6	26.7	26.0	31.4 ⁽⁴⁾

附註：

- (1) 平均貿易應付款項等於年／期初貿易應付款項加年／期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／期間末的平均貿易應付款項除以該年度／期間銷售成本，再乘以365後年化(倘適用)計算。
- (3) 經調整應付款項週轉日數按截至相關年度／期間末平均貿易應付款項減分別於二零一四年及二零一五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7.0百萬港元除以該年度／期間銷售成本，再乘以365後年化(倘適用)計算。

財務資料

(4) 數字僅供參考，且因相關收入表計量(即銷售成本)並非反映全年的經營業績而可能存在誤導成分。

截至二零一六年三月三十一日止三年度各年及截至二零一六年六月三十日止三個月，我們的應付款項週轉日數分別約為75.1日、70.2日、26.7日及31.8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、二零一五年及二零一六年三月三十一日與二零一六年六月三十日，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、26.0日及31.4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	於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日	十月三十一日
				千港元	千港元
					(未經審核)
流動資產					
存貨	28,307	35,306	29,723	31,126	31,057
貿易及其他應收款項	48,592	36,159	52,106	42,028	51,039
應收股東款項	461	4,158	—	—	—
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	—	481	194
銀行存款	1,011	4,919	—	—	—
銀行結餘及現金	20,645	12,818	27,628	49,699	18,655
流動資產總值	104,345	98,274	115,798	129,675	100,945

財務資料

	於三月三十一日			於 二零一六年 六月三十日	於 二零一六年 十月三十一日
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動負債					
貿易及其他應付款項	29,172	11,471	12,980	19,730	10,619
應付股東款項	577	—	5,839	5,008	—
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	7,414	9,782
銀行借貸	11,319	16,828	6,423	18,211	19,060
流動負債總額	<u>53,986</u>	<u>43,221</u>	<u>32,913</u>	<u>50,377</u>	<u>39,461</u>
流動資產淨值	<u>50,359</u>	<u>55,053</u>	<u>82,885</u>	<u>79,298</u>	<u>61,484</u>

流動資產總值由二零一六年六月三十日的約129.7百萬港元減少約22.2%至二零一六年十月三十一日約100.9百萬港元(未經審核)，主要是由於儘管貿易及其他應收款項增加，但銀行結餘及現金因結算貿易及其他應付款項以及二零一六年七月宣派股息29.0百萬港元而減少，加上應收關聯方款項減少所致。

流動負債總額由二零一六年六月三十日的約50.4百萬港元減少約21.6%至二零一六年十月三十一日的約39.5百萬港元(未經審核)，主要是由於儘管應繳稅項及銀行借貸增加，但貿易及其他應付款項和應付董事款項減少所致。

流動資產總值由二零一六年三月三十一日的約115.8百萬港元增加約12.0%至二零一六年六月三十日的約129.7百萬港元，主要是由於銀行結餘及現金因結算貿易及其他應收款項而增加加上提取銀行貸款所致。

流動負債總額由二零一六年三月三十一日的約32.9百萬港元增加約53.2%至二零一六年六月三十日的約50.4百萬港元，主要是由於銀行借貸、應繳稅項及貿易及其他應付款項增加。

流動資產總值由二零一五年三月三十一日約98.3百萬港元增加約17.8%至二零一六年三月三十一日約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約15.9百萬港元及銀行結餘及現金增加約14.8百萬港元，部分被銷量上升令存貨減少約5.6百萬港元所抵銷。

財務資料

流動負債總額由二零一五年三月三十一日約43.2百萬港元減少約23.8%至二零一六年三月三十一日約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約6.9百萬港元及銀行借貸減少約10.4百萬港元。

流動資產總值由二零一四年三月三十一日約104.3百萬港元減少約5.8%至二零一五年三月三十一日約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約12.4百萬港元及銀行結餘及現金減少約7.8百萬港元，部分亦被銷量下降導致存貨增加約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約54.0百萬港元減少約20.0%至二零一五年三月三十一日約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約17.7百萬港元，部分被銀行借貸增加約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			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產				
物業、廠房及設備	13,324	15,346	13,249	12,791
收購物業、廠房及設備 所付按金	153	143	114	455
非流動資產總值	<u>13,477</u>	<u>15,489</u>	<u>13,363</u>	<u>13,246</u>

	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 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動負債				
遞延稅項負債	133	308	172	158
非流動負債總額	<u>133</u>	<u>308</u>	<u>172</u>	<u>158</u>

財務資料

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

於二零一六年十月三十一日，我們的未償還借貸約為19.1百萬港元。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		二零一六年 六月三十日	於二零一六年	
	二零一四年	二零一五年		二零一六年 十月三十一日	二零一六年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
債務					
應付股東款項	577	—	5,839	5,008	—
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	18,211	19,060
合計	<u>18,715</u>	<u>23,741</u>	<u>13,478</u>	<u>23,233</u>	<u>19,060</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1.2百萬港元，主要是由於董事墊款增加所致。二零一六年六月三十日，應付董事款項減至約10,000港元。

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。二零一六年六月三十日，應付董事及關聯方款項的未償還結餘約為14,000港元。

財務資料

除「債務」及「或然負債」兩段所披露者外，於二零一六年十月三十一日，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、任何擔保或其他重大或然負債。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			於	於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日	十月三十一日
				千港元	千港元
					(未經審核)
銀行借貸					
無抵押有擔保的銀行貸款	8,518	6,173	3,709	—	—
有抵押與擔保的銀行貸款	—	—	—	13,000	13,923
有抵押信託收據貸款	2,801	10,655	2,714	—	—
有抵押與擔保的信託 收據貸款	—	—	—	5,211	666
無抵押有擔保的信託 收據貸款	—	—	—	—	4,471
合計	<u>11,319</u>	<u>16,828</u>	<u>6,423</u>	<u>18,211</u>	<u>19,060</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，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。

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。

於二零一六年六月三十日，銀行借貸及有抵押信託收據貸款分別約為13.0百萬港元及5.2百萬港元，由陳樑材先生持有的0.5百萬港元存款、關聯公司泰昌實業有限公司所持物業的抵押作擔保，亦由陳樑材先生與陳健材先生提供個人擔保。

於二零一六年十月三十一日，銀行借貸及有抵押信託收據貸款分別約為13.9百萬港元及0.7百萬港元，由陳樑材先生持有的0.5百萬港元存款、向保險公司預付執行董事人壽保單的款項及關聯公司泰昌實業有限公司所持物業的抵押作擔保，亦由陳樑材先

財務資料

生與陳健材先生提供個人擔保。此外，有擔保的信託收據貸款約4.5百萬港元，由陳樑材先生與陳健材先生提供個人擔保。存款、抵押及個人擔保將於[編纂]後解除，由本公司提供的企業擔保替代。

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			於 二零一六年 六月三十日	於 二零一六年 十月三十一日
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	千港元	千港元 (未經審核)
應償還款項賬面值					
一年內	5,146	13,119	5,304	11,549	14,581
第二年	2,464	2,590	1,119	6,662	4,479
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>	<u>18,211</u>	<u>19,060</u>
列示於流動負債的款項 (包括按要求償還的 銀行貸款)	<u>11,319</u>	<u>16,828</u>	<u>6,423</u>	<u>18,211</u>	<u>19,060</u>

儘管我們的銀行借貸因須按要求償還而分類為流動負債，但該等銀行借貸實際為長期性質。

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、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日，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、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日，我們的資本承擔如下：

	於三月三十一日			於 二零一六年 六月三十日
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	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>	<u>88</u>

財務資料

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			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				千港元
一年內	524	1,129	3,357	3,126
第二至第五年(包括首尾兩年)	213	538	9,216	9,194
超過第五年	—	—	17,271	16,210
	<u>737</u>	<u>1,667</u>	<u>29,844</u>	<u>28,530</u>

或然負債

於二零一六年十月三十一日，除本文件附錄一會計師報告第E節附註33所披露者(於二零一六年十月三十一日狀況維持不變)外，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。

	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
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				千港元
傢俬、固定裝置及辦公設備	360	252	352	1,342
汽車	208	1,282	312	—
廠房及機器	4,164	3,343	1,189	82
租賃物業裝修	<u>347</u>	<u>253</u>	<u>13</u>	<u>646</u>
總計	<u>5,079</u>	<u>5,130</u>	<u>1,866</u>	<u>2,070</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]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

財務資料

多資本開支，估計為廠房及機器的資本開支。預期[編纂]淨額約[編纂]或約[編纂]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。

主要財務比率概要

下表載列截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止三個年度各年與截至二零一六年六月三十日止三個月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			於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年 六月三十日 或截至該日 止三個月
毛利率 ⁽¹⁾	34.4%	42.9%	44.6%	45.6%
純利率 ⁽²⁾	16.7%	20.8%	25.6% ⁽⁸⁾	25.5% ⁽⁸⁾
股本回報率 ⁽³⁾	39.4%	37.6%	36.7%	不適用 ⁽⁹⁾
總資產回報率 ⁽⁴⁾	21.3%	23.2%	27.3%	不適用 ⁽⁹⁾
流動比率 ⁽⁵⁾	1.9	2.3	3.5	2.6
債務對權益比率 ⁽⁶⁾	84.7%	61.5%	34.3%	54.5%
資產與負債比率 ⁽⁷⁾	17.8%	24.0%	6.7%	19.7%

附註：

- (1) 按期／年內毛利除以相關期間收益，再乘以100%計算。
- (2) 按期／年內純利除以相關期間收益，再乘以100%計算。
- (3) 按期／年內純利除以相關期間末總權益，再乘以100%計算。
- (4) 按期／年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除以流動負債總額計算。
- (6) 按截至相關日期債務(包括貿易應付款項及其他應付款項、應付股東款項、應付董事款項、應付關聯方款項、應繳稅項及銀行借貸除以總權益，再乘以100%計算。
- (7) 按截至相關日期的計息借貸除以總權益，再乘以100%計算。
- (8) 截至二零一六年三月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止三個月分別產生經調整[編纂]開支約[編纂]港元及[編纂]港元。
- (9) 由於相關收入表計量並未反映全年經營業績，故於二零一六年六月三十日及截至該日止三個月之比率並無意義且可能產生誤導。

財務資料

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「截至二零一六年六月三十日止三個月與截至二零一五年六月三十日止三個月比較」、「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」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%，主要由於純利增幅大於總資產的相關增幅。

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上升所致，總資產回報率上升主要由於溢利增加。

流動比率

流動比率自二零一六年三月三十一日的3.5倍降至二零一六年六月三十日的2.6倍，主要是由於截至二零一六年六月三十日銀行借貸增加。

流動比率自二零一五年三月三十一日的2.3倍升至二零一六年三月三十一日的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

債務對權益比率自二零一六年三月三十一日的34.3%升至二零一六年六月三十日的54.5%，主要是由於截至二零一六年六月三十日銀行借貸增加。

債務對權益比率自二零一五年三月三十一日的61.5%降至二零一六年三月三十一日的34.3%，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84.7%降至二零一五年三月三十一日的61.5%，主要是由於結清二零一四年加工費所致。

財務資料

資產與負債比率

資產與負債比率自二零一六年三月三十一日的6.7%增至二零一六年六月三十日的19.7%，主要是由於截至二零一六年六月三十日銀行借貸增加。

資產與負債比率自二零一五年三月三十一日的24.0%降至二零一六年三月三十一日的6.7%，主要是由於二零一六年貿易及其他應收款項增加而銀行借貸減少。

資產與負債比率自二零一四年三月三十一日的17.8%增至二零一五年三月三十一日的24.0%，主要是由於二零一五年貿易及其他應收款項減少而銀行借貸增加。

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			截至 二零一六年 六月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	止三個月
	千港元	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)	(495)
+5%	(1,556)	(1,421)	(1,422)	(248)
-5%	1,556	1,421	1,422	248
-10%	3,113	2,843	2,845	495

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。

	對淨(虧損)／溢利的影響			截至	
	截至三月三十一日止年度			二零一六年	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	六月三十日	止三個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	
勞工成本增加／減少：					
+10%	(535)	(640)	(711)	(199)	
+5%	(267)	(320)	(356)	(99)	
-5%	267	320	356	99	
-10%	535	640	711	199	

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、歐元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	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日	千港元	千港元	千港元	六月三十日
				止三個月				止三個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
美元	(164)	(73)	(841)	(792)	946	2,818	10,365	5,577
人民幣	(10,006)	(3,755)	—	—	—	—	55	53
歐元	(268)	(107)	(20)	(1,642)	—	81	79	87
日圓	(6,966)	(219)	(94)	(40)	—	1,003	—	—

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，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除稅後溢利的增加(減少)及截至二零一六年六月三十日止三個月除稅後虧損的減少(增加)。相關集團實體功能貨幣貶值5%則會對截至二零一四年、二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的除稅後溢利及截至二零一六年六月三十日止三個月除稅後虧損的減少(增加)產生同等相反影響。根據聯繫匯率制度，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			截至
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一六年 六月三十日 止三個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
外幣				
人民幣	418	157	(2)	(2)
歐元	11	1	(2)	65
日圓	291	(33)	4	2

管理層認為，由於年末風險敞口並不能反映年／期內風險敞口，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及定期存款的公平值利率風險。管理層認為，由於上述存款屬短期，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。

財務資料

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／期均未償還。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／虧損將分別減少／增加約95,000港元、141,000港元及54,000港元。

倘利率上升／下降100個基點而所有其他變量維持不變，則截至二零一六年六月三十日止三個月的虧損將增加／減少約38,000港元。

信貸風險

於二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日，本集團因對手方未能履行責任及本集團提供的財務擔保而導致本集團出現財務虧損的最高信貸風險來自綜合財務狀況表所載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、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日的貿易應收款項總額分別有16%、17%、48%及27%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、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日的貿易應收款項總額分別有48%、59%、68%及60%來自我們的五大客戶，故我們有信貸集中風險。二零一六年三月三十一日，來自本集團最大客戶的貿易應收款項總額佔比高於往常，是由於二零一六年三月向最大客戶的大宗銷售所致，該款項其後已結清。

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。

財務資料

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。

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
		<u>43,792</u>	<u>43,792</u>	<u>43,792</u>

	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
		<u>32,060</u>	<u>32,060</u>	<u>32,060</u>

財務資料

	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
		<u>22,387</u>	<u>22,387</u>	<u>22,387</u>

	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
二零一六年六月三十日				
貿易及其他應付款項	—	7,095	7,095	7,095
應付股東款項	—	5,008	5,008	5,008
應付董事款項	—	10	10	10
應付關聯方款項	—	4	4	4
銀行借貸	5.3	18,211	18,211	18,211
		<u>30,328</u>	<u>30,328</u>	<u>30,328</u>

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、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日，該等銀行借貸的未貼現本金總額分別約為8.5百萬港元、6.2百萬港元、3.7百萬港元及13.0百萬港元。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、二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日的本金及利息現金流出總額分別約為9.3百萬港元、6.6百萬港元、3.9百萬港元及13.7百萬港元。

本公司

其他應付附屬公司款項免息及須於要求時償還。

財務資料

股息

截至二零一六年三月三十一日止三個年度及截至二零一六年六月三十日止三個月，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、7.9百萬港元及零。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及全額派付股息29.0百萬港元外，二零一六年六月三十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

於二零一六年六月三十日，本公司並無任何可供分派予股東的可分派儲備。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

[編纂]

本文件為草擬本，屬不完整並可予更改，且本文件須與本文件封面「警告」一節一併閱讀。

財務資料

[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，自二零一六年六月三十日(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。自二零一六年六月三十日，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(不包括[編纂]應付費用)估計約為[編纂]港元，其中約[編纂]港元是直接由於[編纂]且將予資本化，而約[編纂]港元已經或預期將呈列於綜合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]港元已呈列於綜合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綜合損益及其他全面收益表。