

財務資料

以下為有關我們經營業績及財務狀況的討論與分析，務請閣下與會計師報告、本[編纂]附錄一A所載的未經審核中期簡明財務資料及本[編纂]附錄二所載的未經審核備考財務資料一併閱讀。以下討論與分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績及特定事件的發生時間可能與所預期者存在重大差異。有關所涉風險及不確定因素的其他資料，請參閱本[編纂]「風險因素」一節。

概覽

我們為主要專注於運動控制、工業計算及其他專業工程解決方案的綜合工程解決方案供應商。2016年為本集團成立30週年。過去多年來，在張先生（彼為我們的總裁、董事總經理及控股股東，持有機械工程學士學位）的領導下，我們已由一家新成立的地方性伺服電動機供應商發展成為一家跨國的「一站式」工程解決方案供應商。我們的成就主要歸功於多年來與供應商建立的業務關係，使我們能夠作為一站式解決方案供應商向客戶推薦及提供各類產品，滿足客戶各類工程需求。

我們的總部設於新加坡。於2016年9月30日，我們透過設於中國、香港、馬來西亞以及越南、泰國、台灣及印尼等少數其他亞洲國家及地區的66間附屬公司及65個銷售辦事處經營業務。於往績記錄期間，我們總收入的逾69%源自中國。我們在中國江蘇省蘇州吳江區的一個工業園內擁有一個總建築面積約為40,657平方米的工業基地，我們在此處主要通過安裝及組裝所採購零部件為其他專業工程解決方案生產若干產品，如鉸鏈及門鎖、精密齒輪箱及其他工業硬件。於往績記錄期間，來自我們於吳江生產的產品的收入佔我們總收入的8%以下。於2016年9月30日，我們擁有825名僱員，其中約37%為銷售及工程人員，彼等在不同辦事處專注於提供解決方案以滿足客戶的工程需求。

於往績記錄期間，來自運動控制解決方案的收入佔我們總收入的73%以上。根據弗若斯特沙利文報告，按2015年的收入計，我們在新加坡及中國的運動控制解決方案市場分別名列第一及第四。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務狀況過去及將來均受多個因素影響，其中包括：

中國市場

中國為我們的主要市場，於往績記錄期間來自該市場的收入佔我們總收入的69%以上。

智能製造雖已在中國確立為一項國家戰略，但仍處於初期發展階段。智能製造已逐步滲透傳統製造業以提升產品品質、提高生產效率以及大幅精減製造過程及減少能源消耗及排放。作為智能製造行業的一個主要部分，綜合工程解決方案市場預計將隨著近期中國智能製造行業的相對快速發展而加快增長。

財務資料

儘管中國不同行業（如電腦、通訊、消費電子產品及汽車）擁有龐大的生產能力，但其自動化水平與其他發達國家相比偏低。由於發生人口結構變化，中國須提高自動化水平以降低勞動成本。由於工業升級，預計綜合工程解決方案市場將在中國製造業自動化方面發揮重要作用。

根據弗若斯特沙利文報告，中國綜合工程解決方案市場的規模已由2011年的200億新元擴大至2015年的246億新元，複合年增長率為5.4%。中國政府已出台一系列促進製造業投資的刺激政策（如「中國製造2025」）。此外，大量企業銳意加強技術創新，專注於提升自動化水平及實現產業升級。根據弗若斯特沙利文報告，預期於2020年中國綜合工程解決方案市場的規模將達到355億新元，自2015年起按7.6%的複合年增長率增長。

我們與主要供應商維持業務關係的能力

過去30年，我們已由一家新成立的地方性伺服電動機供應商發展成為一家跨國的「一站式」工程解決方案供應商。我們的成就主要歸功於多年來與供應商建立的業務關係，使我們能夠作為一站式解決方案供應商向客戶推薦及提供各類產品，滿足客戶各項工程需求。

我們的主要供應商載於本[編纂]「業務－供應商」一節。於往績記錄期間，我們並無與主要供應商發生任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的糾紛。倘失去若干或全部主要供應商，我們的採購能力及業務可能會受到重大不利影響。

我們招聘及挽留銷售及工程人員的能力

於2016年9月30日，我們擁有825名僱員，其中約37%為銷售及工程人員，彼等在不同辦事處專注於提供解決方案以滿足客戶的工程需求。為緊貼與本行業有關的最新技術革新，我們的銷售及工程人員會不時參加內部及外部舉辦的培訓課程及研討會以及貿易展。為激勵員工提升銷售，我們會向銷售及工程員工發放佣金及花紅作為獎勵。於往績記錄期間，我們並無經歷任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的勞資糾紛。倘無法招聘及挽留銷售及工程人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

競爭

於往績記錄期間，來自運動控制解決方案的收入佔我們總收入的73%以上。根據弗若斯特沙利文報告，按2015年的收入計，我們在新加坡及中國的運動控制解決方案市場分別名列第一及第四。

財務資料

儘管擁有本[編纂]「業務－競爭優勢」一節所載的競爭優勢，但誠如弗若斯特沙利文報告所述我們經營業務所在的环境競爭激烈。

	中國	新加坡
<u>綜合工程解決方案市場</u>		
2015年的市場規模（包括運動控制解決方案市場）	246億新元	12億新元
<u>運動控制解決方案市場</u>		
2015年的市場規模	26億新元	2億新元
五(5)大市場參與者（包括本集團）所佔市場份額百分比(%)	29.6%	25.1%
本集團所佔市場份額百分比(%)	5.1%	10.0%

市場上眾多的經營企業背景不同，經營規模各異，且市場較為分散。在滿足客戶工程需求的過程中，我們在產品種類及專業技術方面與競爭對手競爭。倘我們失去競爭優勢或市場競爭加劇，我們的收入及盈利能力可能會受到重大不利影響。

我們將任何所增加的銷售成本轉嫁予客戶的能力

我們認為，影響我們經營業績的主要因素之一為我們將任何所增加的銷售成本轉嫁予客戶的能力。於往績記錄期間，我們總銷售成本中逾99%為我們就為客戶提供的工程解決方案所採購零部件。於往績記錄期間，所採購零部件的成本並無經歷會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的任何波動。倘無法將任何所增加的銷售成本轉嫁予客戶，我們的業務、財務狀況或經營業績可能會受到重大不利影響。

外匯波動風險

於往績記錄期間，我們總收入的逾69%源自中國。截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們分別錄得匯兌淨收益（虧損）約0.3百萬新元、0.4百萬新元、(0.02)百萬新元及(0.9)百萬新元。我們認為，由於我們通常以與我們就所提供工程解決方案自客戶收取的所得款項所用貨幣相同的貨幣採購零部件，故於往績記錄期間我們並無面臨任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的外匯風險。

財務資料

呈列基準

會計師報告第二節附註2(a)載有會計師報告所載財務資料的呈列基準。

本公司於2004年12月28日根據公司法在新加坡註冊成立為一家私人有限公司，於2005年11月11日轉型為一家公眾有限公司及自2005年11月24日起在新交所主板上市。

會計師報告所載財務資料已根據所有適用香港財務報告準則編製。

概無對會計師報告所載財務資料作出調整以使其與根據香港財務報告準則編製的本集團綜合財務報表保持一致。

關鍵會計判斷及估計

在貫徹本集團的會計政策過程中，我們的管理層可能會作出對財務報表中已確認的金額具有影響的判斷，內容涉及下列特定方面：

- (i) 陳舊存貨撥備－管理層定期審閱存貨，以確定有無任何過剩存貨、陳舊存貨及可變現淨值減至低於成本的存貨，並就存貨的任何跌價計提撥備；
- (ii) 貿易及其他應收款項減值－管理層定期審閱貿易及其他應收款項，並就債務人的付款能力是否出現重大變動，或債務人營運所處的科技、市場、經濟或法律環境是否出現重大不利變動作出判斷。倘有客觀減值證據，管理層會評估是否應就應收款項確認減值虧損；
- (iii) 物業、廠房及設備的可使用年期－預期使用程度及技術發展的變化可能影響本集團物業、廠房及設備的經濟可使用年期及剩餘價值，管理層會每年進行評估，倘預期值與原始估計值有別，有關差額將影響有關估計變動期間的折舊；及
- (iv) 商譽減值－收購附屬公司產生的商譽會按年及於出現商譽減值跡象時隨時進行減值測試。現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算予以釐定。該等計算須使用估計及假設，如適用於現金產生單位的適用增長率及稅前折現率。

有關會計師報告所載財務資料的關鍵會計判斷及估計的進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註2(b)。

財務資料

重要會計政策

我們有關下列特定方面的重要會計政策概要載於會計師報告第二節附註3：

- (i) 附屬公司的綜合入賬 — 附屬公司自其控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬。本集團應用收購法為業務合併入賬。本集團以逐項收購為基礎，按公平值或按非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額的比例，確認被收購方的任何非控股權益；
- (ii) 聯營公司的權益法入賬 — 於聯營公司的投資使用權益會計法入賬，按照權益會計法，各項投資初步按成本確認，而收購之日後投資方分佔被投資方的損益則會調增或調減賬面值予以確認。本集團分佔的收購後損益於損益確認入賬；
- (iii) 將相關實體的財務資料換算為新元 — 功能貨幣有別於呈列貨幣（即新元）的所有本集團實體的業績及財務狀況均按如下方式換算為呈列貨幣（即新元）：
 - 資產及負債按報告日期的收市匯率換算；
 - 收入及開支使用交易日期的匯率換算；及
 - 所產生的所有匯兌差額於其他全面收入中確認入賬；
- (iv) 折舊 — 折舊按直線基準予以計算，以於物業、廠房及設備的如下估計使用年期內撇銷有關資產的成本：

永久業權樓宇	50年
租賃物業	餘下租期45年至50年
修葺	5至8年
汽車	5至6年
廠房及設備	5至10年
傢俬、裝置及辦公設備	1至6年

永久業權土地有無限使用年期，故不予折舊；
- (v) 收入確認 — 銷售貨品的收入於貨品的擁有權的重大風險及回報已轉移予客戶時確認；及
- (vi) 存貨 — 存貨按成本與可變現淨值二者中的較低者入賬。陳舊及滯銷存貨會計提撥備。

有關進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註3。

財務資料

經營業績概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元 (未經審核)	千新元
收入	169,551	230,450	235,299	119,267	120,459
銷售成本	(118,556)	(168,697)	(169,589)	(86,191)	(89,360)
毛利	50,995	61,753	65,710	33,076	31,099
其他經營收入	2,303	2,540	3,233	1,440	1,977
分銷成本	(18,711)	(20,009)	(22,016)	(11,199)	(10,985)
行政開支	(22,722)	(27,358)	(27,785)	(13,607)	(14,432)
其他經營開支	(1,669)	(1,862)	(1,950)	(657)	(1,828)
融資費用	(1,030)	(881)	(774)	(392)	(421)
應佔聯營公司溢利／(虧損)	604	1,054	795	743	(476)
未計所得稅前溢利	9,770	15,237	17,213	9,404	4,934
所得稅	(2,992)	(4,632)	(5,329)	(2,784)	(1,697)
年／期內溢利	<u>6,778</u>	<u>10,605</u>	<u>11,884</u>	<u>6,620</u>	<u>3,237</u>
下列人士應佔溢利：					
本公司權益持有人	4,754	7,457	8,721	4,922	1,531
非控股權益	<u>2,024</u>	<u>3,148</u>	<u>3,163</u>	<u>1,698</u>	<u>1,706</u>
	<u>6,778</u>	<u>10,605</u>	<u>11,884</u>	<u>6,620</u>	<u>3,237</u>
下列人士應佔全面 收入／(虧損)總額：					
本公司權益持有人	6,406	7,746	9,063	6,099	(1,169)
非控股權益	<u>2,301</u>	<u>3,537</u>	<u>2,670</u>	<u>1,565</u>	<u>1,030</u>
	<u>8,707</u>	<u>11,283</u>	<u>11,733</u>	<u>7,664</u>	(139)

財務資料

收益表的主要組成部分

按解決方案類別劃分的收入

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2015年		2016年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
綜合工程解決方案：										
– 工程解決方案										
– 運動控制	124,592	73.5	172,861	75.0	184,101	78.2	93,525	78.4	95,020	78.9
– 其他專業工程解決方案	40,599	23.9	51,988	22.6	46,127	19.6	23,077	19.3	21,861	18.1
– 工業計算解決方案	4,360	2.6	5,601	2.4	5,071	2.2	2,665	2.3	3,578	3.0
合計	169,551	100.0	230,450	100.0	235,299	100.0	119,267	100.0	120,459	100.0

工程解決方案 – 運動控制

運動控制系統（主要包括伺服電動機、驅動器、齒輪箱及編碼器）為一種精密機電組件，其可以為一部機器的功能模塊或子模塊或本身為一部完整的機器。不同於運動控制產品製造商，我們（作為運動控制解決方案供應商）不僅分銷產品，亦為下遊客戶設計、定製及組裝運動控制系統，此舉可使客戶削減成本及更好地提升生產效率。我們的運動控制系統一般用於眾多行業的工廠自動化。

於往績記錄期間，來自運動控制解決方案的收入佔我們總收入的73%以上，主要由伺服電動機、驅動器、齒輪箱及編碼器組成。於往績記錄期間，來自運動控制解決方案的收入有所增加，主要由於(i)智能製造及工廠自動化的整體行業趨勢導致運動控制解決方案的需求有所增加；及(ii)收取佣金及花紅作為報酬的銷售人員賣力銷售提升銷售所致。於往績記錄期間，我們的產品組合及定價並無經歷任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的變動。

其他專業工程解決方案

我們憑藉自身的專長提供切合客戶特定或專門需求的工程解決方案（包括工業自動化系統中使用的標準模塊化結構組件以及工業鎖具、緊固件、鉸鏈以及鋁型材及相關配件等五金零件）。

儘管運動控制解決方案的收入佔比提高，但於往績記錄期間，來自其他專業工程解決方案的收入佔我們總收入的百分比保持在18%以上。於往績記錄期間，就此而言，我們的產品組合及定價並無經歷任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的變動。

財務資料

工業計算解決方案

作為我們整套綜合工程解決方案的一部分，我們制定具成本效益及有效的工業計算解決方案，並組裝各種工業計算硬件（即工業計算機）及軟件（即「Wonderware」），以滿足客戶的工業計算需求。我們的工業計算機系統可用於眾多行業（包括油氣、醫療、水處理、電信及半導體產業）的製造及生產過程。

於往績記錄期間，來自工業計算解決方案的收入佔我們總收入的百分比保持在2%以上。於往績記錄期間，就此而言，我們的產品組合及定價並無經歷任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的變動。

按地理位置劃分的收入

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2015年		2016年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
	(未經審核)									
中國	119,207	70.3	165,874	72.0	165,638	70.4	84,220	70.6	83,129	69.0
新加坡	27,573	16.3	35,472	15.4	35,004	14.9	18,365	15.4	18,419	15.3
馬來西亞	6,240	3.7	7,911	3.4	5,723	2.4	3,225	2.7	3,768	3.1
香港	7,092	4.2	10,821	4.7	10,932	4.6	5,328	4.5	7,154	6.0
其他 ^(附註)	9,439	5.5	10,372	4.5	18,002	7.7	8,129	6.8	7,989	6.6
合計	<u>169,551</u>	<u>100.0</u>	<u>230,450</u>	<u>100.0</u>	<u>235,299</u>	<u>100.0</u>	<u>119,267</u>	<u>100.0</u>	<u>120,459</u>	<u>100.0</u>

附註：於往績記錄期間，我們的收入源自逾40個其他國家及地區，包括越南、泰國、德國、印尼、美國及台灣。

總部設在新加坡，我們在中國、香港、馬來西亞以及越南、泰國、台灣及印尼等少數其他亞洲國家及地區經營業務。於往績記錄期間，我們總收入的逾84%源自中國及新加坡。

根據弗若斯特沙利文報告，於2015年，中國綜合工程解決方案市場的規模由2011年的200億新元增長至246億新元，複合年增長率為5.4%。中國政府已實施一系列促進製造業投資的刺激政策（如「中國製造2025」）。此外，大量企業銳意增強技術創新能力，專注於提升自動化水平及實現產業升級。根據弗若斯特沙利文報告，預期於2020年中國綜合工程解決方案市場的規模將達到355億新元，自2015年起按7.6%的複合年增長率增長。

根據弗若斯特沙利文報告，新加坡綜合工程解決方案市場的規模由2011年的9.9億新元增至2015年的12.1億新元，複合年增長率為5.1%。受傳統下游產業不斷增長的需求、新興下游產業新的增長機會及政府為提升自動化水平而提供的支持所推動，於2020年，新加坡綜合工程解決方案市場的規模很可能將達15億新元，2015年至2020年期間的複合年增長率將為4.4%。

財務資料

銷售成本

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2015年		2016年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
零部件：										
— 伺服電動機及驅動器	68,257	57.6	82,023	48.6	97,307	57.4	54,273	63.0	51,445	57.6
— 機械部件	24,454	20.6	50,451	29.9	32,980	19.4	13,170	15.3	19,618	21.9
— 鉸鍊及鎖具	9,540	8.1	11,357	6.7	11,296	6.6	5,833	6.8	4,312	4.8
— 齒輪箱	6,185	5.2	10,524	6.3	13,182	7.8	5,166	6.0	5,594	6.3
— 工業計算產品	3,241	2.7	4,240	2.5	3,402	2.0	2,007	2.3	2,652	3.0
— 自動化及機器人組件	2,452	2.1	4,617	2.8	4,370	2.6	2,112	2.4	2,621	2.9
— 線性編碼器	2,051	1.7	3,528	2.1	5,084	3.0	2,482	2.9	2,410	2.7
— 鋁型材及配件	1,877	1.6	1,563	0.9	1,686	1.0	982	1.1	613	0.7
	118,057	99.6	168,303	99.8	169,307	99.8	86,025	99.8	89,265	99.9
折舊	499	0.4	394	0.2	282	0.2	166	0.2	95	0.1
合計	<u>118,556</u>	<u>100.0</u>	<u>168,697</u>	<u>100.0</u>	<u>169,589</u>	<u>100.0</u>	<u>86,191</u>	<u>100.0</u>	<u>89,360</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們銷售成本總額的逾99%為就我們向客戶提供工程解決方案而採購的零部件。於往績記錄期間，我們所採購零部件的成本並無經歷任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的波動。

下表載列敏感度分析，說明於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度各年以及截至2016年6月30日止六個月假設銷售成本波動1%、2%及5%使我們純利受到的影響：

	倘我們的銷售成本發生下述波動		
	我們的純利將(減少)/增加的數額		
	上升/下跌1%	上升/下跌2%	上升/下跌5%
	千新元	千新元	千新元
截至2013年12月31日止年度	(822)/822	(1,645)/1,645	(4,112)/4,112
截至2014年12月31日止年度	(1,174)/1,174	(2,348)/2,348	(5,871)/5,871
截至2015年12月31日止年度	(1,171)/1,171	(2,342)/2,342	(5,854)/5,854
截至2016年6月30日止六個月	(586)/586	(1,173)/1,173	(2,931)/2,931

財務資料

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2015年		2016年	
	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率	毛利	利潤率
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
綜合工程解決方案：										
– 工程解決方案										
– 運動控制	37,378	30.0	44,275	25.6	51,219	27.8	24,638	26.3	23,690	24.9
– 其他專業工程 解決方案	12,498	30.8	16,117	31.0	12,822	27.8	7,780	33.7	6,483	29.7
– 工業計算解決方案	1,119	25.7	1,361	24.3	1,669	32.9	658	24.7	926	25.9
合計／整體	<u>50,995</u>	30.1	<u>61,753</u>	26.8	<u>65,710</u>	27.9	<u>33,076</u>	27.7	<u>31,099</u>	25.8

於截至2014年12月31日止年度，我們的整體毛利率較上年有所下跌，主要由於(i)向客戶提供的運動控制及工業計算解決方案服務的利潤率不如上年同期般高；及(ii)市場上產品供應種類繁多，且業內的競爭企業眾多，令市場競爭加劇所致。

於截至2015年12月31日止年度，我們的整體毛利率較上年有所上升，主要由於我們擁有與若干供應商磋商更佳條款的能力所致。

於截至2016年6月30日止六個月，我們的整體毛利率同比下降，主要由於(i)人民幣貶值導致中國客戶不願接受產品普遍漲價的一部分；及(ii)市場上產品供應種類繁多及經營企業眾多，導致市場競爭加劇（詳細討論載於本[編纂]「財務資料－影響我們經營業績及財務狀況的因素－競爭」一節）。

其他經營收入

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，其他經營收入分別佔我們總收入的約1.4%、1.1%、1.4%及1.6%。

我們的其他經營收入主要由非核心業務收入組成，包括(i)向客戶提供附帶及雜項技術服務的收入；(ii)向第三方出租我們億仕登高科技工業園的一部份的租金及物業管理收入；(iii)銀行利息；(iv)匯兌收益淨額；(v)新加坡政府提供的各種補助及減免，以作為支持僱主應對就業市場成本增加的獎勵及向中小型企業提供財務資助以便就生產力作出投資及進行創新業務轉型；(vi)撥回陳舊存貨及貿易應收款項減值撥備；(vii)收回撇銷的壞賬；及(viii)出售我們的附屬公司、聯營公司以及物業、廠房及設備的收益。有關進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註5。

財務資料

分銷成本

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2015年		2016年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元 (未經審核)	%	千新元	%
僱員福利成本	10,992	58.8	12,621	63.1	13,682	62.1	7,074	63.2	6,680	60.8
銷售及市場推廣開支	4,061	21.7	3,368	16.8	3,583	16.3	2,064	18.4	1,376	12.5
差旅及住宿	2,080	11.1	2,065	10.3	2,173	9.9	805	7.2	702	6.4
其他	1,578	8.4	1,955	9.8	2,578	11.7	1,256	11.2	2,227	20.3
合計	18,711	100.0	20,009	100.0	22,016	100.0	11,199	100.0	10,985	100.0

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們的分銷成本分別佔我們總收入的約11.0%、8.7%、9.4%及9.1%。

我們的僱員福利成本包括僱員薪金、佣金及花紅、社保供款以及與銷售、工程及分銷人員相關的其他員工福利。

我們的銷售及市場推廣開支涉及出境物流的運費及手續費以及我們綜合工程解決方案的宣傳及推廣。

我們的差旅及住宿費乃我們於提供綜合工程解決方案過程中會晤客戶及供應商而產生。

其他主要包括與我們的銷售及分銷職能有關的辦公用品及開支、一般維修及保養、折舊及辦公室租金。

行政開支

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2013年		2014年		2015年		2015年		2016年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元 (未經審核)	%	千新元	%
僱員福利成本	11,176	49.2	12,663	46.3	13,553	48.8	6,483	47.7	6,866	47.6
董事袍金及酬金	2,832	12.5	3,639	13.3	4,168	15.0	2,127	15.6	1,319	9.1
折舊	1,446	6.4	1,490	5.5	1,641	5.9	790	5.8	751	5.2
差旅及住宿	1,289	5.6	1,627	5.9	1,280	4.6	648	4.8	665	4.6
專業費	1,135	5.0	1,367	5.0	1,159	4.2	550	4.0	1,631	11.3
其他	4,844	21.3	6,572	24.0	5,984	21.5	3,009	22.1	3,200	22.2
合計	22,722	100.0	27,358	100.0	27,785	100.0	13,607	100.0	14,432	100.0

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，行政開支分別佔我們總收入的約13.4%、11.9%、11.8%及12.0%。

我們的僱員福利成本包括僱員薪金及花紅、社保供款及與行政人員相關的其他員工福利。

財務資料

董事酬金及其進一步詳情載於會計師報告第二節附註8。

我們的折舊費用乃就物業、廠房及設備（用於向客戶提供綜合工程解決方案者除外）而作出。

我們的差旅及住宿費乃用於我們區內辦事處之間的商務往來。

我們的專業費主要包括法定收費（例如持續[編纂]及監管費用）、服務費（例如核數、稅務及法律費用）以及[編纂]開支。

其他主要包括辦公室租金、水電費、通訊費、貿易展及研討會費用、車輛開支、辦公用品及其他行政開支。

其他經營開支

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，其他經營開支分別佔我們總收入的約1.0%、0.8%、0.8%及1.5%。

我們的其他經營開支主要包括(i)陳舊存貨及貿易應收款項減值撥備；(ii)存貨、呆壞賬以及物業、廠房及設備撇銷；及(iii)匯兌虧損淨額。有關進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註7。

融資費用

我們的融資費用主要包括銀行借貸及融資租賃的利息開支，於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，分別佔我們總收入的約0.6%、0.4%、0.3%及0.3%。有關進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註6。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，本集團銀行借貸的加權平均實際年利率分別為5.93%、5.86%、4.56%及3.50%（誠如會計師報告第二節附註24所披露）。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，本集團融資租賃借貸的加權平均實際年利率分別為5.93%、4.92%、2.90%及2.90%（誠如會計師報告第二節附註25所披露）。

應佔聯營公司溢利／（虧損）

誠如會計師報告第二節附註29(a)所披露，於往績記錄期間，我們採用權益會計法按比例分佔聯營公司的損益（全部被分類歸屬於工程解決方案－運動控制分部）。有關我們聯營公司的進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註16。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度及截至2016年6月30日止六個月，分佔聯營公司的溢利／（虧損）分別佔我們總收入的約0.4%、0.5%、0.3%及(0.4)%。

財務資料

所得稅

於往績記錄期間，我們逾84%的總收入源自中國及新加坡。於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，所得稅開支分別佔我們總收入的約1.8%、2.0%、2.3%及1.4%。

於整個往績記錄期間，本公司及我們於新加坡註冊成立的附屬公司所適用的企業稅率均為17%。於整個往績記錄期間，我們於中國成立的附屬公司所適用的企業所得稅稅率則均為25%。有關我們所得稅開支的進一步詳情載於會計師報告第二節附註9。

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度以及截至2016年6月30日止六個月，我們的實際所得稅稅率分別約為30.6%、30.4%、31.0%及34.4%，均高於新加坡及中國的適用企業稅率及所得稅稅率，主要由於根據相關稅務法律法規我們的若干成本及開支不得用於抵扣所致。

年／期內溢利

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
		千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
					(未經審核)	
年／期內溢利	(A)	6,778	10,605	11,884	6,620	3,237
增長率(%)		不適用	56.5%	12.1%	不適用	(51.1)%
收入	(B)	169,551	230,450	235,299	119,267	120,459
增長率(%)		不適用	35.9%	2.1%	不適用	1.0%
純利率(%)	(A)÷(B)	4.0%	4.6%	5.1%	5.6%	2.7%

我們經營業務所在的環境競爭激烈。中國及新加坡市場較為分散，且競爭激烈。於2014年，我們來自上述兩個國家的收入錄得增長，主要由於智能製造及工廠自動化的總體行業趨勢導致我們綜合工程解決方案的需求增長所致。於隨後年度，我們來自上述兩個國家的收入並無因本節所述市場競爭加劇而發生顯著變化。然而，於截至2015年12月31日止三個年度，我們的純利率提高，主要由於我們針對主要營運成本（即分銷及行政成本）佔我們總收入的百分比推行成本控制措施所致。

截至2016年6月30日止六個月，我們的收入同比變化不大。期內溢利減少主要由於(i)本節所討論原因導致我們的毛利減少2.0百萬新元；及(ii)產生[編纂]開支[編纂]。

財務資料

本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利乃經扣除非控股權益應佔溢利後得出。非控股權益主要指Interelectric AG於蘇州鈞和（我們於1995年在中國成立的第一家附屬公司，為我們主要附屬公司之一，主要從事提供運動控制解決方案）持有的50%股權。有關於含重大非控股權益的附屬公司中擁有的權益的進一步詳情載於會計師報告第二節附註15（本[編纂]第I-58頁）。於截至2016年6月30日止六個月，相較上年同期，本公司權益持有人應佔溢利減少而非控股權益應佔溢利增加，主要由於產生股東應佔的[編纂]開支所致。

本公司權益持有人應佔全面收入／（虧損）總額

本公司權益持有人應佔全面收入／（虧損）總額乃一個年度或一個期間內由交易及其他事件引致的股東應佔權益變動，惟與我們的股東（以本公司擁有人身份）進行的交易所引致的變動（如股本出資及股息）除外。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
					(未經審核)
本公司權益持有人應佔					
溢利	4,754	7,457	8,721	4,922	1,531
換算海外業務的					
匯兌收益／（虧損）	1,652	289	342	1,177	(2,700)
本公司權益持有人應佔					
全面收入／（虧損）總額	<u>6,406</u>	<u>7,746</u>	<u>9,063</u>	<u>6,099</u>	<u>(1,169)</u>

本公司權益持有人應佔全面收入／（虧損）總額包括(i)本公司權益持有人應佔溢利；及(ii)換算海外業務的匯兌收益或虧損。將我們海外附屬公司的功能貨幣換算為本集團的呈列貨幣（即新元）所產生的匯兌收益或虧損乃於我們的其他全面收入確認入賬，並於權益內的匯兌換算儲備中呈列。儘管我們有非控股權益應佔全面收入總額，我們於截至2016年6月30日止六個月錄得本公司權益持有人應佔全面虧損總額，乃主要由於(a)[編纂]產生的有關開支（已全部由股東分佔）；及(b)換算海外業務時的匯兌虧損淨額約2.7百萬新元（已從本公司權益持有人應佔溢利1.5百萬新元中扣除），而同一時期匯兌虧損淨額則為約0.7百萬新元（已從非控股權益應佔溢利1.7百萬新元中扣除），期中恰逢人民幣貶值。

財務資料

經營業績的同期比較

截至2015年與2016年6月30日止六個月的比較

收入

我們的總收入由119.3百萬新元增加約1.2百萬新元或1.0%至120.5百萬新元，主要由於儘管市場競爭激烈，但(i)我們仍能夠提供各種專業工程解決方案及產品滿足客戶多方面的工程需求；及(ii)我們利用我們在區內的明顯優勢挽留客戶所致，其中來自運動控制解決方案及工業計算解決方案的收入增加而來自其他專業工程解決方案的收入有所減少，主要由於(a)中國的整體市場趨勢帶動高科技精密控制系統的需求增加；我們在中國專注於推廣技術比較先進的產品以迎合市場需求；及一家設備及材料的工業供應商（其母公司股份在聯交所上市）的訂單規模增加，令來自中國及香港運動控制解決方案市場的收入增加；及(b)供應一個鐵路項目的液晶顯示器及相關零部件等工程部件及工業計算機系統增加，帶動我們其他專業工程及工業計算解決方案在新加坡的需求相對強勁；及Wonderware軟件銷量增加，部份由(1)我們重點推廣技術比較先進的運動控制產品以把握市場潛力，以及上年同期為完成鐵路公司的訂單而於該期間銷售較多的鉸鏈及門鎖，致使來自中國其他專業工程解決方案收入減少；及(2)新加坡的整體經濟相對停滯，導致來自新加坡的運動控制解決方案的收入略有減少所抵銷。

銷售成本及毛利率

我們的銷售成本由86.2百萬新元增加約3.2百萬新元或3.7%至89.4百萬新元。我們的毛利率由約27.7%下降至25.8%，主要由於(i)人民幣貶值導致中國客戶不願接受產品普遍漲價的其中部分；及(ii)我們的市場份額及地位以及經營企業較多，導致市場競爭加劇（詳細討論載於本[編纂]「財務資料－影響我們經營業績及財務狀況的因素－競爭」一節）。

其他經營收入

我們的其他經營收入由1.5百萬新元增加約0.5百萬新元或33.3%至2.0百萬新元，主要由於部份出售Aenergy錄得收益約0.4百萬新元及出售我們於Schneeberger Linear Technology Pte Ltd（當時的一間聯營公司）的全部股權錄得收益約0.1百萬新元所致。

分銷成本

我們的分銷成本由11.2百萬新元減少約0.2百萬新元或1.8%至11.0百萬新元，主要由於我們就主要經營成本採取成本控制措施，包括分銷成本佔總收入的百分比，其中(i)我們的員工人數小幅減少導致銷售、工程及分銷人員的僱員福利成本減少0.4百萬新元；及(ii)我們的運輸及搬運費用減少導致我們的銷售及市場推廣開支減少0.7百萬新元，部份被我們業務活動增多導致的差旅、住宿及其他分銷成本淨增加0.9百萬新元抵銷。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由13.6百萬新元增加約0.8百萬新元或5.9%至14.4百萬新元，主要由於(i)產生[編纂]開支[編纂]；及(ii)工資普遍上漲導致僱員福利成本增加0.4百萬新元，部份被董事酬金減少0.8百萬新元所抵銷。

其他經營開支

我們的其他經營開支由0.7百萬新元增加約1.1百萬新元或157.1%至1.8百萬新元，主要由於(i)陳舊存貨及貿易應收款項減值撥備；(ii)存貨、呆壞賬及物業、廠房及設備撇銷；及(iii)匯兌虧損淨額的同比變動所致。

融資費用

我們的融資費用穩定於約0.4百萬新元。

其他項目

有關其他項目（分佔聯營公司虧損；所得稅；期內溢利；本公司權益持有人應佔溢利；及本公司權益持有人應佔全面虧損總額）的管理層討論與分析，請參閱本[編纂]「財務資料－收益表的主要組成部分」一節。

截至2014年與2015年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由230.5百萬新元增加約4.8百萬新元或2.1%至235.3百萬新元，主要由於(i)智能製造及工廠自動化的整體行業趨勢；及(ii)收取佣金及花紅作為報酬的銷售人員賣力銷售以提升銷售所致，其中來自運動控制解決方案的收入增加而來自其他專業工程解決方案及工業計算解決方案的收入均有所減少，主要由於(a)中國及新加坡的整體市場趨勢帶動高科技精密控制系統的需求增加，及我們專注於推廣技術比較先進的產品以迎合市場需求，令來自中國及新加坡運動控制解決方案市場的收入增加；及(b)鑒於越南及泰國的增長潛力，我們加強於該等市場的市場推廣，刺激該等市場對我們運動控制解決方案的需求相對強勁，部份由(1)我們認為馬來西亞整體經濟受原油價格下跌等因素影響，致使來自馬來西亞運動控制解決方案的收入減少；(2)我們重點推廣技術比較先進的運動控制產品以把握市場潛力，致使來自中國及新加坡其他專業工程解決方案的收入減少；及(3)年內承接的訂單放緩，致使來自新加坡工業計算解決方案的收入略有減少所抵銷。

銷售成本及毛利率

我們的銷售成本由168.7百萬新元增加約0.9百萬新元或0.5%至169.6百萬新元。我們的毛利率由約26.8%增至27.9%，主要由於我們有能力與若干供應商磋商更佳條款所致。

財務資料

其他經營收入

我們的其他經營收入由2.5百萬新元增加約0.7百萬新元或28.0%至3.2百萬新元，主要由於向客戶提供的附帶及雜項技術服務帶來的收入增加及來自向第三方出租我們億仕登高科技工業園的一部份的租金及物業管理收入增加所致。

分銷成本

我們的分銷成本由20.0百萬新元增加約2.0百萬新元或10.0%至22.0百萬新元，主要由於(i)我們的員工人數增加及工資普遍上漲導致銷售、工程及分銷人員的僱員福利成本增加1.1百萬新元；及(ii)我們的業務活動增加導致其他分銷成本增加0.9百萬新元所致。

行政開支

我們的行政開支由27.4百萬新元增加約0.4百萬新元或1.5%至27.8百萬新元，主要由於(i)我們的員工人數增加導致僱員福利成本增加0.9百萬新元；(ii)董事薪酬增加0.5百萬新元；及(iii)折舊費用略微增加0.1百萬新元所致，部份由我們就主要經營成本（包括行政開支佔我們總收入的百分比）採取成本控制措施，導致其他行政開支減少1.1百萬新元所抵銷。

其他經營開支

我們的其他經營開支由1.9百萬新元增加約0.1百萬新元或5.3%至2.0百萬新元，主要由於(i)陳舊存貨及貿易應收款項減值撥備；及(ii)存貨、呆壞賬及物業、廠房及設備撇銷的同比變動所致。

融資費用

我們的融資費用由0.9百萬新元減少約0.1百萬新元或11.1%至0.8百萬新元，主要由於本集團銀行借貸及融資租賃的加權平均實際利率分別由5.86%下調至4.56%及由4.92%下調至2.90%所致。

其他項目

有關其他項目（分佔聯營公司溢利；所得稅；年內溢利；本公司權益持有人應佔溢利；及本公司權益持有人應佔全面收入總額）的管理層討論與分析，請參閱本[編纂]「財務資料－收益表的主要組成部分」一節。

截至2013年與2014年12月31日止年度的比較

收入

我們的總收入由169.6百萬新元增加約60.9百萬新元或35.9%至230.5百萬新元，其中三個主要業務分部均錄得增長，主要由於(i)智能製造及工廠自動化的整體行業趨勢導致我們綜合工程解決方案的需求增加；及(ii)收取佣金及花紅作為報酬的銷售人員賣力銷售以提升銷售所致。

財務資料

銷售成本及毛利率

我們的銷售成本由118.6百萬新元增加約50.1百萬新元或42.2%至168.7百萬新元。我們的毛利率由約30.1%降至26.8%，主要由於(i)向客戶提供的運動控制及工業計算解決方案的利潤率不如上年同期般高；及(ii)市場上的產品供應充足且經營企業較多，導致市場競爭加劇。

其他經營收入

我們的其他經營收入由2.3百萬新元增加約0.2百萬新元或8.7%至2.5百萬新元，主要由於來自向第三方出租我們億仕登高科技工業園的一部份的租金及物業管理收入增加所致。

分銷成本

我們的分銷成本由18.7百萬新元增加約1.3百萬新元或7.0%至20.0百萬新元，主要由於我們的收入增加、員工人數增加及工資普遍上漲導致銷售、工程及分銷人員的僱員福利成本（部份與銷售表現掛鉤）增加1.6百萬新元所致，該增加部份由我們就主要經營成本（包括分銷成本佔我們總收入的百分比）採取成本控制措施，導致銷售及市場推廣開支及其他分銷成本減少0.3百萬新元所抵銷。

行政開支

我們的行政開支由22.7百萬新元增加約4.7百萬新元或20.7%至27.4百萬新元，主要由於(i)我們的員工人數增加及工資普遍上漲導致僱員福利成本增加1.5百萬新元；(ii)董事薪酬增加0.8百萬新元；及(iii)我們的業務活動增加導致其他行政開支增加2.4百萬新元所致，而我們已實施成本控制措施以降低總行政開支佔我們總收入的百分比。

其他經營開支

我們的其他經營開支由1.7百萬新元增加約0.2百萬新元或11.8%至1.9百萬新元，主要由於(i)陳舊存貨及貿易應收款項減值撥備；及(ii)存貨、呆壞賬及物業、廠房及設備撇銷的同比變動所致。

融資費用

我們的融資費用由1.0百萬新元減少約0.1百萬新元或10.0%至0.9百萬新元，主要由於本集團銀行借貸及融資租賃的加權平均實際利率分別由5.93%下降至5.86%及由5.93%下降至4.92%所致。

其他項目

有關其他項目（分佔聯營公司溢利；所得稅；年內溢利；本公司權益持有人應佔溢利；及本公司權益持有人應佔全面收入總額）的管理層討論與分析，請參閱本[編纂]「財務資料－收益表的主要組成部分」一節。

財務資料

綜合財務狀況表概要

	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
非流動資產				
物業、廠房及設備	29,044	31,418	35,554	27,669
商譽	11,686	11,686	11,686	11,686
聯營公司權益	3,713	4,628	5,033	12,066
其他非流動資產	2,086	2,145	2,152	2,089
	<u>46,529</u>	<u>49,877</u>	<u>54,425</u>	<u>53,510</u>
流動資產				
存貨	31,737	34,612	40,855	38,472
貿易及其他應收款項	52,195	68,027	73,134	79,248
現金及現金等值項目	41,554	37,493	39,096	32,205
	<u>125,486</u>	<u>140,132</u>	<u>153,085</u>	<u>149,925</u>
總資產	<u>172,015</u>	<u>190,009</u>	<u>207,510</u>	<u>203,435</u>
流動負債				
銀行借貸	12,563	12,930	13,925	11,919
融資租賃	57	140	160	157
貿易及其他應付款項	38,836	45,138	51,911	60,639
即期稅項負債	570	1,492	1,547	963
	<u>52,026</u>	<u>59,700</u>	<u>67,543</u>	<u>73,678</u>
流動資產淨值	<u>73,460</u>	<u>80,432</u>	<u>85,542</u>	<u>76,247</u>
非流動負債				
銀行借貸	814	162	360	313
融資租賃	214	418	339	262
遞延稅項負債	49	—	—	—
	<u>1,077</u>	<u>580</u>	<u>699</u>	<u>575</u>
資產淨值	<u>118,912</u>	<u>129,729</u>	<u>139,268</u>	<u>129,182</u>

財務資料

主要財務狀況項目

貿易及其他應收款項

	於12月31日 / 截至12月31日止年度			於6月30日 / 截至 6月30日止 六個月
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
貿易應收款項，扣除減值	42,674	52,367	55,954	61,756
其他應收款項	8,870	14,592	16,448	16,596
預付款項	651	1,068	732	896
總計	<u>52,195</u>	<u>68,027</u>	<u>73,134</u>	<u>79,248</u>
呆壞賬撇銷	<u>84</u>	<u>43</u>	<u>210</u>	<u>21</u>

貿易應收款項

貿易應收款項指應收客戶結餘。下表載列於所示日期我們客戶所處位置的分析：

	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
中國	27,477	33,102	40,163	44,231
新加坡	10,708	11,269	6,405	7,023
馬來西亞	1,337	1,694	1,468	1,513
香港	1,538	2,098	1,784	3,065
其他	1,614	4,204	6,134	5,924
	<u>42,674</u>	<u>52,367</u>	<u>55,954</u>	<u>61,756</u>

財務資料

下表載列於所示日期逾期的貿易應收款項分析：

	於12月31日 / 截至12月31日止年度			於6月30日 / 截至 6月30日止 六個月
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
未逾期	30,822	40,013	42,843	50,209
逾期不超過3個月	6,335	6,645	7,538	4,380
逾期3至6個月	2,284	1,854	2,169	2,556
逾期超過6個月	3,233	3,855	3,404	4,611
	<u>42,674</u>	<u>52,367</u>	<u>55,954</u>	<u>61,756</u>
平均貿易應收款項週轉天數	<u>93天</u>	<u>75天</u>	<u>84天</u>	<u>88天</u>

附註：平均貿易應收款項週轉天數乃根據年／期初及年／期末貿易應收款項平均值除以有關年度／期間的收入再乘以有關年度／期間的天數計算。

我們的貿易應收款項通常於30天至90天內清償。截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度我們的貿易應收款項週轉天數有所減少，主要由於截至2014年12月31日止年度我們的收入增加所致。截至2014年12月31日止年度至截至2016年6月30日止期間我們的貿易應收款項週轉天數有所增加，主要由於我們於該期間的收入增長較截至2014年12月31日止年度有所放緩所致。

我們致力嚴格控制尚未償還的貿易應收款項。我們定期檢討逾期結餘。於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日，我們的貿易應收款項分別約為11.9百萬新元、12.4百萬新元、13.1百萬新元及11.5百萬新元，該等款項已逾期但未減值，主要由於我們已逾期但未減值的金融資產所涉及客戶的信貸質量並無重大變動（於會計師報告第二節附註33(a)(ii)披露）。

於2016年10月31日，於2016年6月30日的貿易應收款項61.8百萬新元中約76.2%已清償。

財務資料

其他應收款項及預付款項

	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
其他應收款項	8,870	14,592	16,448	16,596
預付款項	651	1,068	732	896
	<u>9,521</u>	<u>15,660</u>	<u>17,180</u>	<u>17,492</u>

我們的其他應收款項及預付款項主要包括(i)向供應商作出的墊款；(ii)其他應收賬項；及(iii)截至2016年6月30日止我們就物色印尼採礦及能源行業規模不大的偶然性投資向獨立第三方作出的可悉數退回且無需承受更多重大資本承擔的墊款約4.3百萬新元（誠如會計師報告第二節附註31所披露）。截至2016年9月30日，該項規模不大的偶然性投資並無重大進展。有關進一步詳情載於會計師報告第二節附註18(c)。

存貨

	於12月31日／截至12月31日止年度						於6月30日／截至6月30日止六個月	
	2013年		2014年		2015年		2016年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
零部件	13,276	36.0	14,490	36.0	16,740	35.2	16,012	35.3
製成品	21,547	58.5	23,973	59.5	28,672	60.3	26,511	58.4
在製品	1,912	5.2	1,046	2.6	1,228	2.6	1,896	4.2
在途商品（製成品）	123	0.3	748	1.9	885	1.9	972	2.1
總存貨（按成本列賬）	36,858	100.0	40,257	100.0	47,525	100.0	45,391	100.0
減：陳舊存貨撥備	<u>(5,121)</u>		<u>(5,645)</u>		<u>(6,670)</u>		<u>(6,919)</u>	
總存貨（按成本及可變現淨值的較低者列賬）	<u>31,737</u>		<u>34,612</u>		<u>40,855</u>		<u>38,472</u>	
存貨撇銷	<u>77</u>		<u>141</u>		<u>228</u>		<u>132</u>	

我們通常會考慮預期銷量來維持約三個月的充足存貨以滿足不同地點的客戶的正常需求。除就向客戶提供的綜合工程解決方案而購得的零部件外，我們保留若干隨時可用並分類為製成品的普通產品以滿足客戶不時的工程需要。

財務資料

我們致力嚴格控制未售出存貨。我們定期審閱未使用及過期物品並予以撇銷（倘適用）。我們按季度審閱存貨分類賬，以確定是否存在任何技術性陳舊存貨，並在管理層複審後計提撥備。在釐定某個項目是否出現技術性陳舊時，我們的管理層會考慮其是否與市場上最常用的設備或設備型號兼容。倘售價下跌，我們會計提跌價撥備將相關存貨成本撇減至可變現淨值。存貨賬齡超過五年時，亦會悉數撥備，因為該等物品根據我們的存貨管理政策被視為滯銷。我們已確定的所有技術性陳舊、價值低於成本及滯銷的物品可能仍然適合使用，並且在需要時仍可以賣給客戶。倘售出，我們會撥回相關存貨撥備（即陳舊存貨撥備）。此外，倘存貨損壞或磨損，我們會撇銷存貨，而不是計提陳舊存貨撥備。

下表載列於所示日期按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬的存貨總額的賬齡分析：

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日／ 截至6月30日 止六個月
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
6個月內	20,233	23,188	29,915	25,145
6個月至1年內	2,907	3,538	3,835	6,555
1年至2年內	5,307	4,317	3,729	3,574
2年至5年內	3,290	3,569	3,376	3,198
	<u>31,737</u>	<u>34,612</u>	<u>40,855</u>	<u>38,472</u>
平均存貨週轉天數	<u>93天</u>	<u>72天</u>	<u>81天</u>	<u>80天</u>

附註：平均存貨週轉天數乃根據年／期初及年／期末存貨平均值除以有關年度／期間的銷售成本再乘以有關年度／期間的天數計算。

截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度我們的存貨週轉天數減少，主要由於截至2014年12月31日止年度我們的收入增加所致。截至2014年12月31日止年度至截至2016年6月30日止期間我們的存貨週轉天數有所增加，主要由於我們於該期內的收入增長與截至2014年12月31日止年度相比有所放緩所致。

於2016年10月31日，於2016年6月30日的存貨38.5百萬新元中約51.9%已利用或出售。

財務資料

儘管我們通常會通過考慮預期銷量來維持充足的存貨供應，但本集團不可避免地會擁有一定數量的技術性陳舊、價值低於成本及／或滯銷存貨，理由為(i)我們經營年間時間已經過去；及(ii)由於訂單更改等原因，並非所有存貨都必須按計劃出售。然而，該等物品可能仍然適合使用，並且仍可供銷售。董事認為，我們的存貨管理政策比較有效，因為往績記錄期間陳舊存貨撥備介乎全部存貨的約13%至15%，相對穩定，波動不大，不會對我們同期的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

貿易及其他應付款項

	於12月31日／截至12月31日止年度			於6月30日 ／截至 6月30日止 六個月
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
貿易應付款項	19,668	22,969	24,152	27,497
應計費用及其他應付款項	19,168	22,169	27,759	33,142
總計	<u>38,836</u>	<u>45,138</u>	<u>51,911</u>	<u>60,639</u>
平均貿易應付款項週轉天數	<u>58天</u>	<u>46天</u>	<u>51天</u>	<u>52天</u>

附註：平均貿易應付款項週轉天數乃根據年／期初及年／期末貿易應付款項平均值除以有關年度／期間的銷售成本再乘以有關年度／期間的天數計算。

我們的貿易應付款項通常於30天至90天內清償。截至2013年12月31日止年度至截至2014年12月31日止年度我們的貿易應付款項週轉天數有所減少，主要由於截至2014年12月31日止年度我們的收入增加所致。截至2014年12月31日止年度至截至2016年6月30日止期間我們的貿易應付款項週轉天數有所增加，主要由於我們於該期內的收入增長較截至2014年12月31日止年度有所放緩所致。

於2016年10月31日，於2016年6月30日的貿易應付款項27.5百萬新元中約79.4%已清償。

我們的應計費用及其他應付款項主要包括(i)應計經營支出；(ii)我們的綜合工程解決方案交付之前向客戶收取的預付款；及(iii)其他應付款項，如應付予非控股權益的股息，於2016年6月30日為4.1百萬新元，而於2015年12月31日為0.9百萬新元。

財務資料

物業、廠房及設備

	於12月31日／截至12月31日止年度						於6月30日／ 截至6月30日 止六個月	
	2013年		2014年		2015年		2016年	
	千新元	%	千新元	%	千新元	%	千新元	%
土地及物業	22,860	78.7	22,952	73.1	23,529	66.2	22,320	80.7
廠房及設備	2,263	7.8	1,926	6.1	1,757	4.9	1,596	5.8
裝修、傢俬、裝置及 辦公設備	1,576	5.4	1,688	5.4	1,875	5.3	1,764	6.4
汽車	906	3.1	1,456	4.6	1,439	4.0	1,308	4.7
在建工程	1,439	5.0	3,396	10.8	6,954	19.6	681	2.4
合計	<u>29,044</u>	<u>100.0</u>	<u>31,418</u>	<u>100.0</u>	<u>35,554</u>	<u>100.0</u>	<u>27,669</u>	<u>100.0</u>

過往資本開支

土地及物業	1,079	36.6	-	-	828	13.8	117	6.8
廠房及設備	405	13.7	449	10.5	512	8.5	138	8.0
裝修、傢俬、裝置及 辦公設備	472	16.0	932	21.8	899	15.0	319	18.4
汽車	256	8.7	974	22.8	404	6.7	108	6.2
在建工程	738	25.0	1,915	44.9	3,358	56.0	1,049	60.6
	<u>2,950</u>	<u>100.0</u>	<u>4,270</u>	<u>100.0</u>	<u>6,001</u>	<u>100.0</u>	<u>1,731</u>	<u>100.0</u>

截至2016年9月30日，我們擁有設在新加坡的總部及其他物業、億仕登高科技工業園及位於馬來西亞的其他土地及物業。

自2013年起，我們已嘗試性投資或開始磋商投資印尼群島（特別是蘇門答臘及蘇拉威西島）的水電管道項目群，主要包括小型水電項目（即規模不足10兆瓦用水力發電的水電站）。於往績記錄期間，我們已將約7.1百萬新元撥作在建工程（主要包括就可行性研究、地質和土壤勘查、初步工程設計及部分承包款額）以及營運資金。我們在該等水電站方面的投資乃以我們內部產生的資金撥付，與我們的總資產相比並不重大，不會構成重大資本承擔（誠如會計師報告第二節附註31所披露）。於往績記錄期間，我們的水電項目並無產生收入，因為(i)自2014年7月以來，只有一座規模為4.6兆瓦預計投資成本約為12.6百萬美元的小型水電站（持有100%的股權）已經開始在蘇門答臘動工，估計最早2017年底竣工；及(ii)均尚未進入商業營運階段。

於2016年6月30日，ISDN Investments與Robert Alexander Stone先生（Aenergy的現有股東，在部份出售Aenergy之前持有Aenergy全部已發行股本約20.0%）訂立買賣協

財務資料

議，以2,625,000美元代價向後者出售其3,181股Aenergy普通股（佔Aenergy全部已發行股本約17.5%），該出售事項於當天完成。該代價乃按願買願賣基準並經考慮Aenergy股東的全部實繳股本總額達致。

部份出售Aenergy錄得收益約0.4百萬新元。完成部份出售Aenergy後，ISDN Investments於Aenergy的股權由55.0%降至37.5%。部份出售Aenergy使我們得以將內部資源用於綜合工程解決方案的核心業務。由於部份出售Aenergy，Aenergy不再是本公司的附屬公司，故自2016年6月30日起，Aenergy及其集團公司的財務狀況及經營業績亦不再作為附屬公司併入本集團。

商譽

業務合併中獲得的商譽初步按成本（即業務合併成本高於本集團應佔的可識別資產、負債及或然負債中公平值淨額的差額）計算。就減值測試而言，於往績記錄期間之前所獲得的商譽已分配予預期會受益於合併的協同效益的本集團各現金產生單位（「現金產生單位」），即TDS新加坡、SD泰國及亞洲戴樂克。已獲分配商譽的現金產生單位每年會進行減值測試。

我們按使用價值評估每個現金產生單位的可收回金額，當中使用根據管理層批准的五年期財務預算計算得出的現金流量預測。超出五年期的現金流量以截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截至2016年6月30日止六個月的估計年增長率5%推算。所使用的增長率乃基於現金產生單位歷史增長情況及過往經驗推出，並參考我們經營所在行業及市場當時的估計長期平均增長率。於籌備[編纂]時，我們委聘弗若斯特沙利文編製弗若斯特沙利文報告，其概要載於本[編纂]「行業概覽」一節。弗若斯特沙利文認為（其中包括），2020年中國綜合工程解決方案市場價值的增長率為8.4%（超過我們所用的增長率），而新加坡及馬來西亞為3.4%及4.1%（低於我們所用的增長率）。我們認為，存在與我們主要現金產生單位（即TDS新加坡及亞洲戴樂克）相關的因素，可修正我們所使用的彼等的增長率。

亞洲戴樂克主要於中國提供其他專業工程解決方案。截至2015年12月31日止三個年度，亞洲戴樂克錄得15%的平均年度收入增長率，乃主要由於：(i)其作為本集團的一部分及利用本集團的地位進行營運，根據弗若斯特沙利文報告，於2015年以收入計，其於新加坡及中國運動控制解決方案市場分別排名首位及第四位；及(ii)亞洲戴樂克因其機械產品適合中國鐵路行業而能夠抓住該行業的增長及旺盛需求所帶來的機遇。由於上述因素，尤其是(a)我們所用的5%估計增長率並無超逾中國8.4%的估計行業增長率；(b)15%的過往收入增長率甚至高於中國8.4%的估計行業增長率；及(c)基於即將推出的潛在項目而預測的收入增長，我們認為就減值測試目的而使用的增長率乃屬適當。

TDS新加坡主要於新加坡及馬來西亞提供運動控制解決方案。截至2015年12月31日止三個年度，TDS新加坡錄得8.3%的平均年度收入增長率，乃主要由於：(i)其作為本集團的一部分及利用本集團的地位進行營運，根據弗若斯特沙利文報告，於2015年以收入計，其於新加坡及中國運動控制解決方案市場分別排名首位及第四位；及(ii)TDS新加坡被認為在優化控制軟件及向不同行業客戶提供品類繁多的較高科技應用方

財務資料

面具有往績記錄，而儘管其總部位於新加坡及馬來西亞，其正伺機開拓中國市場。由於以上因素，尤其是8.3%的過往收入增長率高於5%的估計增長率，以及基於即將推出的潛在項目所作的收入增長預測，我們認為就減值測試目的所使用的增長率乃屬適當。

折現率乃基於本集團加權平均資本成本的稅前折現率（已就若干調整因素進行調整以反映有關現金產生單位的特定風險）。截至2016年6月30日止六個月針對TDS新加坡、SD泰國及亞洲戴樂克所使用的稅前折現率（由我們估計以反映市場當時對金錢時間值之評估及該現金產生單位稅前現金流量的特定風險）分別為4%、7%及5%（2015年：分別為7%、7%及7%；2014年：分別為3%、7%及5%；2013年：分別為4%、8%及5%）。我們認為，增長率及稅前折現率等主要假設（乃為計算可收回金額之基礎）的任何合理可能變化均不會導致現金產生單位之賬面值超過其可收回金額。

倘用於減值測試的稅前折現率由上述相關百分比提高至以下百分比而增長率保持不變，則我們以下主要現金產生單位的可收回金額將等於其於所示日期的賬面值。

主要現金產生單位	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
TDS新加坡	6.4%	10.5%	9.1%	6.5%
亞洲戴樂克	8.6%	13.4%	8.5%	9.3%

倘減值測試所用的增長率由5%下跌至以下百分比而稅前折現率保持不變，則於所示日期，我們的下列主要現金產生單位的可收回金額將相等於其賬面值。

主要現金產生單位	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
TDS新加坡	0.8%	2.0%	1.7%	1.3%
亞洲戴樂克	2.1%	-2.1%	1.0%	0.6%

此外，倘適用於下列主要現金產生單位的折現現金流的估計增長率及稅前折現率分別以超過下述相同百分點數減少及增加，下調或上調，該等主要現金產生單位的可收回金額可能少於所示日期的賬面值。

主要現金產生單位	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
TDS新加坡	2.0%	2.1%	2.1%	2.4%
亞洲戴樂克	2.0%	4.0%	2.0%	2.1%

財務資料

換言之，除非我們的估計增長率及稅前折現率均根據上述基準改變，否則我們的商譽不會被視為減值。倘主要現金產生單位的可收回金額已達到其賬面值，我們的主要現金產生單位的估計增長率進一步下降1%及稅前折現率進一步增加1%可能造成的商譽減值對本集團損益的總體影響如下：

主要現金產生單位	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
TDS新加坡	1,931	2,950	1,433	2,022
亞洲戴樂克	4,339	4,675	3,574	6,770
	<u>6,270</u>	<u>7,625</u>	<u>5,007</u>	<u>8,792</u>

於往績記錄期間，毋須就所收購的六家非重要附屬公司確認任何商譽，其中三家自2016年6月30日部份出售Aenergy完成後已成為我們的聯營公司。

物業權益及物業估值

物業估值報告詳情載於本[編纂]附錄三。下文載列其未經審核賬面淨值與上市規則第5.07條所要求的估值之間的對賬：

	千新元
於2016年6月30日創優實業所持標的物業的經審核賬面淨值	16,699
加：有關標的物業的匯兌收益	140
減：標的物業折舊	<u>(96)</u>
於2016年9月30日標的物業的未經審核賬面淨值	16,743
加：估值盈餘	<u>1,090</u>
本[編纂]附錄三所載標的物業於2016年9月30日估值	<u><u>17,833</u></u>

財務資料

債項

於2016年10月31日（即就本債務聲明而言的最後實際可行日期），我們擁有未償還融資租賃約0.4百萬新元及銀行借貸約14.5百萬新元。銀行借貸主要包括銀行貸款約12.4百萬新元、信託收據1.7百萬新元及應收賬款批量保理貸款0.4百萬新元。我們截至2016年10月31日止的未動用銀行融資為約31.4百萬新元。

	有抵押	無抵押	總額
	千新元	千新元	千新元
銀行借貸			
— 一年內到期	4,161	10,012	14,173
— 超過一年但不超過五年到期	—	280	280
	4,161	10,292	14,453
融資租賃			
— 一年內到期	152	—	152
— 超過一年到期	211	—	211
	363	—	363
合計	<u>4,524</u>	<u>10,292</u>	<u>14,816</u>

於2016年10月31日，我們就我們的所有銀行借貸提供擔保，而我們附屬公司的若干董事亦就我們的若干銀行借貸提供擔保。銀行借貸約4.2百萬新元乃以若干附屬公司於2016年10月31日的土地使用權、租賃物業及投資物業作抵押。350,000新元銀行存款亦抵押用於取得銀行借貸。由於附屬公司董事已作出相關擔保，故董事認為並不存在財務過分依賴控股股東或任何第三方的問題，因此，該等擔保於[編纂]前將不會解除。

於往績記錄期間，我們與中國及新加坡的多家銀行訂立單獨的銀行貸款協議，據此，我們獲授予單獨貸款融資，部分該等融資經參考中國人民銀行的基準利率、掉期利率及新加坡銀行同業拆息率（作為基準利率）按浮動利率計息，部分則按固定利率計息。

我們的銀行融資通常附有多項限制、慣常的肯定性及／或否定性契約，其中包括，限制我們額外舉債或辦理新的按揭或抵押的能力，限制提取所得款項的用途及要求就若干重大公司事項發出通知或獲得同意。然而，董事預期該等契約將不會實質上限制我們進行對實施我們目前的業務計劃屬必要的額外舉債或股權融資的整體能力。

於2016年10月31日，所有融資租賃均以租賃汽車及辦公設備約515,000新元作抵押。

財務資料

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事確認，彼等概不知悉在支付貿易及非貿易應付款項、銀行借貸及融資租賃方面存在任何重大違約，或違反我們銀行融資所包含的任何契約而構成任何違約事項的行為，亦不知悉有任何限制性規定將限制我們提取未動用融資的能力。

董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行融資方面概無遭遇任何重大困難，我們亦無遭拒絕任何貸款申請。

於2016年10月31日，除本節所披露者外，我們概無任何其他未償還按揭、抵押、債務證券或其他類似債務、借貸資本、銀行借貸、透支、融資租賃或租購承諾、承兌負債或承兌信貸、或然負債或擔保。

我們擬以[編纂][編纂]淨額償還部份銀行借貸。有關詳情，請參閱本[編纂]「未來計劃及[編纂]用途」一節。我們將不時檢討本公司的財務狀況。

關連方交易

對於會計師報告第二節附註32所載的關連方交易，董事確認，該等交易乃按正常商業條款進行，故將不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或使我們的過往經營業績不能反映未來表現。於最後實際可行日期，我們已結付於本集團日常業務過程以外產生的應付／應收關連方的非交易性質款項（其中包括(i)向關連方作出的墊款約25,000新元；及(ii)於2016年6月30日欠付附屬公司董事的款項約78,000新元）。

本公司財務報表的報告準則

由於本公司在新交所主板上市，本公司的年度財務報表乃按照新加坡財務報告準則編製，由新加坡馬施雲有限責任合夥會計師審核。就[編纂]而言，本公司已按香港財務報告準則編製截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年、截至2015年及2016年6月30日止六個月以及截至2015年及2016年9月30日止九個月的財務報表，並已聘請香港大華馬施雲會計師事務所有限公司擔任[編纂]的申報會計師。

[編纂]後，本公司的後續財務報表將由馬施雲有限責任合夥會計師進行審核，及有關審核將按照新加坡核數準則進行。本公司將在其隨後的年度報告中披露，綜合財務報表符合香港財務報告準則要求的情況；或倘在未來香港財務報告準則與新加坡財務報告準則之間存在重大差異，本公司將根據新加坡財務報告準則的要求提供依據香港財務報告準則作出的財務報表對賬。

財務資料

本公司認為，根據上市規則第19.20(2)條，馬施雲有限責任合夥會計師是獲聯交所接納的會計師事務所，理由是：

- 馬施雲有限責任合夥會計師乃一家會計師事務所，為根據新加坡共和國法例第163A章有限合夥法案在新加坡註冊的有限合夥人公司；
- 馬施雲有限責任合夥會計師須接受會計與企業管制局（「ACRA」，新加坡政府的法定部門及新加坡企業實體及公眾會計師的全國規管部門）的獨立監督及規管。ACRA亦為國際獨立審計監管機構論壇（「IFIAR」）的創辦成員，為IFIAR諮詢委員會成員；
- 新加坡金管局乃國際證監會組織關於磋商及合作及資訊交流的多邊諒解備忘錄的完全簽約單位；及
- 馬施雲有限責任合夥會計師的所有核數合夥人均為在ACRA註冊的會計師事務所，同時亦為國際會計師聯合會下屬的新加坡註冊會計師協會的執業會計師。

上市規則第十三章要求的披露

董事確認，倘我們須遵守上市規則第十三章的第13.13至13.19條，目前並無任何情形將會導致須根據上市規則第13.13至13.19條的披露規定作出披露。

流動資金及資本來源

我們的主要資金來源包括營運產生的現金、銀行借貸及其他信貸以及通過股份配售、供股及認股權證發行等股權方式籌集的現金。我們建立了現金及庫務管理措施，以確保(i)有足夠的流動資金可在正常及資金吃緊情況下支付我們的到期債務，而不至於造成無法估量的損失或對本集團聲譽造成不良影響；及(ii)遵守我們所訂立貸款協議中規定的契約和條件。

財務資料

現金流量

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2013年	2014年	2015年	止六個月
	千新元	千新元	千新元	千新元
除所得稅前溢利	9,770	15,237	17,213	4,934
營運資金變動後的經營現金流量	14,185	8,265	14,201	6,753
已付利息淨額	(869)	(691)	(548)	(306)
已付所得稅	(4,437)	(3,771)	(5,272)	(2,350)
經營活動產生的現金流量淨額	8,879	3,803	8,381	4,097
投資活動所用的現金流量淨額	(4,641)	(8,800)	(7,951)	(6,515)
融資活動產生／(所用)的現金流量淨額	10,792	232	220	(3,550)
現金及現金等值項目變動淨額	15,030	(4,765)	650	(5,968)
年／期初的現金及現金等值項目	25,829	41,554	37,493	39,096
貨幣換算對現金及現金等值項目的影響	695	704	953	(923)
年／期末的現金及現金等值項目	41,554	37,493	39,096	32,205

經營活動產生的現金流量

經營活動產生的現金流量主要指我們就提供綜合工程解決方案所收取的現金款項以及所支付的成本及費用。

截至2013年12月31日止年度，經將3.1百萬新元非現金項目（包括折舊、陳舊存貨撥備及應佔聯營公司溢利）加回至除所得稅前溢利9.8百萬新元，然後就營運資金淨增加1.3百萬新元、已付利息淨額0.9百萬新元及已付所得稅4.4百萬新元作出調整後，我們錄得經營活動產生的正現金流量約8.9百萬新元。

截至2014年12月31日止年度，經將3.4百萬新元非現金項目（包括折舊、陳舊存貨撥備及應佔聯營公司溢利）加回至除所得稅前溢利15.2百萬新元，然後就(i)營運資金淨減少10.3百萬新元；(ii)已付利息淨額0.7百萬新元；及(iii)已付所得稅3.8百萬新元作出扣減後，我們錄得經營活動產生的正現金流量約3.8百萬新元。

截至2015年12月31日止年度，經將4.7百萬新元非現金項目（包括折舊、存貨陳舊撥備及應佔聯營公司溢利）加回至我們的除所得稅前溢利17.2百萬新元，然後就(i)營運資金淨減少7.7百萬新元；(ii)已付利息淨額0.5百萬新元；及(iii)已付所得稅5.3百萬新元作出扣減後，我們錄得經營活動產生的正現金流量約8.4百萬新元。

財務資料

截至2016年6月30日止六個月，經將3.1百萬新元非現金項目（包括折舊、陳舊存貨撥備及應佔聯營公司虧損）加回至除所得稅前溢利4.9百萬新元，然後就(i)營運資金淨減少1.3百萬新元；(ii)已付利息淨額0.3百萬新元；及(iii)已付所得稅2.3百萬新元作出扣減後，我們錄得經營活動產生的正現金流量約4.1百萬新元。

投資活動所用現金流

我們投資活動所用現金流主要指用於收購物業、廠房、設備及其他資產的現金。

截至2013年12月31日止年度，我們投資活動所用現金淨額為約4.7百萬新元，其中3.0百萬新元主要用於收購物業、廠房及設備，1.0百萬新元用於按公平值收購當時一家附屬公司，0.2百萬新元借給若干聯營公司，1.2百萬新元用於就物色規模不大的偶然性投資作出墊款，同時我們因出售若干物業、廠房及設備、受限制銀行結餘減少及若干聯營公司作出的股息分派而錄得收入合共0.7百萬新元。

截至2014年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為約8.8百萬新元，其中3.8百萬新元主要用於收購物業、廠房及設備，0.6百萬新元用於按公平值收購一家附屬公司及當時的兩家附屬公司，0.1百萬新元借給我們的若干聯營公司，4.6百萬新元用於就物色規模不大的偶然性投資作出墊款，同時我們因出售部份物業、廠房及設備、出售於一間聯營公司的股權及若干聯營公司作出的股息分派而錄得收入合共0.3百萬新元。

截至2015年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為約7.9百萬新元，其中5.9百萬新元主要用於收購物業、廠房及設備，1.0百萬新元借給我們的若干聯營公司，及1.4百萬新元用於就物色規模不大的偶然性投資作出墊款，同時我們因出售部份物業、廠房及設備及若干聯營公司作出的股息分派而錄得收入合共0.4百萬新元。兩間附屬公司按公平值合共11新元被收購。

截至2016年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額為約6.5百萬新元，其中1.7百萬新元主要用於收購物業、廠房及設備，0.3百萬新元用於收購Dictionary新加坡的餘下股權，及0.4百萬新元用於就物色規模不大的偶然性投資作出墊款，部份出售Aenergy的4.6百萬新元的所得款項未予確認，同時我們因(i)出售部份物業、廠房及設備、出售我們於Schneeberger Linear Technology Ltd（我們當時的一家聯營公司）的所有股權；及(ii)若干聯營公司作出的股息分派而錄得收入合共0.5百萬新元。

融資活動產生／(所用)的現金流量

融資活動產生的現金流量主要指來自股權和債務融資以及來自非控股權益的現金，部分為已付股息及購回股份所抵銷。

截至2013年12月31日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額為約10.8百萬新元，此乃由於：(i)兩次股份配售（即2013年第一次配售及2013年第二次配售）籌集合共18.9百萬新元（淨額）及認股權證發行籌集合共3.4百萬新元（淨額）；(ii)償還銀行借貸淨額7.9百萬新元及融資租賃0.1百萬新元；(iii)我們的非控股權益及聯營公司的現金0.3百萬新元；及(iv)向我們的股東支付股息1.8百萬新元及向我們的非控股權益支付股息2.0百萬新元。

財務資料

截至2014年12月31日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額為約0.2百萬新元，此乃由於：(i)償還銀行借貸淨額0.3百萬新元及融資租賃0.2百萬新元；(ii)來自非控股權益的現金6.0百萬新元；(iii)向我們的股東支付股息1.4百萬新元及向我們的非控股權益支付股息2.5百萬新元；及(iv)以1.4百萬新元購回5,260,000股股份。

截至2015年12月31日止年度，我們的融資活動產生的現金淨額為約0.2百萬新元，此乃由於：(i)收到銀行借貸淨額1.2百萬新元及償還融資租賃0.2百萬新元；(ii)來自非控股權益的現金3.2百萬新元；及(iii)向我們的股東支付股息1.4百萬新元及向我們的非控股權益支付股息2.6百萬新元。

截至2016年6月30日止六個月，我們的融資活動產生的現金淨額為約3.6百萬新元，乃由於：(i)償還銀行借貸淨額2.1百萬新元及融資租賃0.1百萬新元；及(ii)向我們的股東支付股息1.4百萬新元。

營運資金

經考慮本集團可動用的財務資源，包括內部產生的資金以及銀行融資，董事確認，我們的營運資金足以滿足我們目前（即從本[編纂]日期起計未來12個月）的需求。

流動資產淨值

	12月31日			6月30日	10月31日
	2013年	2014年	2015年	2016年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元	千新元
流動資產					
存貨	31,737	34,612	40,855	38,472	39,330
貿易及其他應收款項	52,195	68,027	73,134	79,248	84,864
現金及現金等值項目	41,554	37,493	39,096	32,205	34,123
	<u>125,486</u>	<u>140,132</u>	<u>153,085</u>	<u>149,925</u>	<u>158,317</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	38,836	45,138	51,911	60,639	64,801
銀行借貸	12,563	12,930	13,925	11,919	14,173
融資租賃	57	140	160	157	152
即期稅項負債	570	1,492	1,547	963	710
	<u>52,026</u>	<u>59,700</u>	<u>67,543</u>	<u>73,678</u>	<u>79,836</u>
流動資產淨值	<u>73,460</u>	<u>80,432</u>	<u>85,542</u>	<u>76,247</u>	<u>78,481</u>

我們的流動資產淨值由2013年12月31日的73.5百萬新元增長約6.9百萬新元至2014年12月31日的80.4百萬新元，主要由於(i)存貨、貿易應收款項及貿易應付款項分別增加2.9百萬新元、9.7百萬新元及(3.3)百萬新元；及(ii)其他應收款項及應付款項淨增加3.1百萬新元所致；被(a)現金及現金等值項目減少4.1百萬新元；及(b)銀行借貸、融資租賃及即期稅項負債合共增加1.4百萬新元所部分抵銷。

財務資料

我們的流動資產淨值由2014年12月31日的80.4百萬新元增加約5.1百萬新元至2015年12月31日的85.5百萬新元，主要由於(i)存貨、貿易應收款項及貿易應付款項分別增加6.3百萬新元、3.6百萬新元及(1.2)百萬新元；(ii)現金及現金等值項目增加1.6百萬新元所致，被(a)其他應收款項及應付款項淨減少4.1百萬新元；及(b)銀行借貸、融資租賃及即期稅項負債合共增加1.1百萬新元所部份抵銷。

我們的流動資產淨值由2015年12月31日的85.5百萬新元減少約9.3百萬新元至2016年6月30日的76.2百萬新元，主要由於(i)貿易應付款項及貿易應收款項分別增加3.3百萬新元及(5.8)百萬新元；(ii)存貨、現金及現金等值項目分別減少2.4百萬新元及6.9百萬新元；及(iii)其他應收款項及應付款項淨減少5.1百萬新元，被銀行借貸、融資租賃及即期稅項負債合共減少2.6百萬新元所部分抵銷。

我們的流動資產淨值由2016年6月30日的76.2百萬新元增加約2.2百萬新元至2016年10月31日的78.4百萬新元，主要由於(i)存貨、貿易應收款項、現金及現金等值項目及貿易應付款項分別增加0.9百萬新元、5.5百萬新元、1.9百萬新元及(4.5)百萬新元；(ii)其他應收款項及應付款項淨增加0.4百萬新元；及(iii)融資租賃及即期稅項負債合共減少0.3百萬新元，被銀行借款增加2.3百萬新元所部分抵銷。

財務比率

	截至12月31日止年度／ 於12月31日			截至 6月30日 止六個月／ 於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
純利率	4.0%	4.6%	5.1%	2.7%
流動比率	2.4倍	2.3倍	2.3倍	2.0倍
速動比率	1.8倍	1.8倍	1.7倍	1.5倍
資產回報率	3.9%	5.6%	5.7%	1.6%
股本回報率	5.7%	8.2%	8.5%	2.5%
利息償付比率	10.5倍	18.3倍	23.2倍	12.7倍
淨債務權益比率	9.2%	16.4%	19.8%	31.8%
資產負債比率	11.5%	10.5%	10.6%	9.8%

附註：

- (1) 純利率 = 年度／期間溢利 ÷ 收入 × 100%
- (2) 流動比率 = 流動資產 ÷ 流動負債總額
- (3) 速動比率 = (流動資產 - 存貨) ÷ 流動負債總額
- (4) 資產回報率 = 年度／期間溢利 ÷ 資產總額 × 100%
- (5) 股本回報率 = 年度／期間溢利 ÷ 權益總額 × 100%
- (6) 利息償付比率 = 扣除融資費用及所得稅前溢利 ÷ 融資費用
- (7) 淨債務權益比率 = 債務淨額 (銀行借貸 + 融資租賃 + 貿易及其他應付款項 - 現金及現金等值項目) ÷ 權益總額 × 100%
- (8) 資產負債比率 = 債務總額 (銀行借貸 + 融資租賃) ÷ 權益總額 × 100%

財務資料

純利率

有關往績記錄期間我們純利率的分析，請參閱「財務資料－收益表的主要組成部分－年度／期間溢利」一節。

流動及速動比率

截至2015年12月31日止三個年度的流動及速動比率相對穩定。於2016年6月30日的流動及速動比率較2015年12月31日下降，主要由於我們的貿易及其他應付款項增加，其中包括於2016年6月30日應付非控股權益的股息4.1百萬新元。

資產回報率

我們的資產回報率按年增長，主要是由於截至2015年12月31日止三個年度我們針對主要運營成本（即分銷及行政成本（按其佔我們總收入的百分比））採取成本控制措施，同時我們的總收入增長35.9%（2014年對比2013年）及2.1%（2015年對比2014年）。

截至2016年6月30日止六個月，我們的年化資產回報率為3.2%，低於截至2015年12月31日止年度的數值，主要由於(i)我們的毛利減少2.0百萬新元（理由於本節內討論）；及(ii)產生[編纂]開支[編纂]，導致我們的期內溢利減少，被總資產減少所部份抵銷。

股本回報率

我們的股本回報率按年增長，主要由於截至2015年12月31日止三個年度我們針對主要運營成本（即分銷及行政成本（按其佔我們總收入的百分比））採取成本控制措施，同時我們的總收入增長35.9%（2014年對比2013年）及2.1%（2015年對比2014年），以及由於2014年以1.4百萬新元購回5,260,000股股份（詳見會計師報告第二節附註22）令資本基礎收縮。

截至2016年6月30日止六個月，我們的年化股本回報率為5.0%，低於截至2015年12月31日止年度的數值，主要由於(i)我們的毛利減少2.0百萬新元（理由於本節內討論）；及(ii)產生[編纂]開支[編纂]，導致我們的期內溢利減少，被總權益的減少所部份抵銷。

利息償付比率

於截至2015年12月31日止三個年度，我們的利息償付比率有所增長，主要由於我們的溢利增加及我們銀行借貸的加權平均實際利率降低（誠如會計師報告第二節附註24所披露）。

截至2016年6月30日止六個月，我們的利息償付比率低於截至2015年12月31日止年度的數值，主要由於(i)我們的毛利減少2.0百萬新元（理由於本節內討論）；及(ii)產生[編纂]開支[編纂]，導致我們期內扣除融資費用及所得稅前的溢利減少。

財務資料

淨債務權益比率

於截至2015年12月31日止三個年度，我們的淨債務權益比率有所增長，主要由於我們的貿易及其他應付款項因我們的業務活動增加而增加。

我們於2016年6月30日的淨債務權益比率較2015年12月31日的數值有所提高，主要由於貿易及其他應付款項增加，其中包括於2016年6月30日應付非控股權益的股息4.1百萬新元，被我們的銀行借款及現金及現金等值項目減少所部份抵銷。

資產負債比率

我們的資產負債比率由2013年12月31日至2014年12月31日期間呈下降趨勢，主要由於我們的銀行借貸的增長幅度小於我們權益總額的增長幅度。

我們的資產負債比率於2014年12月31日至2015年12月31日期間保持相對穩定。

我們於2016年6月30日的資產負債比率較2015年12月31日的數值有所下降，主要由於我們的銀行借貸減少，被我們的總權益減少所部份抵銷。

資本承擔

於2016年6月30日，我們並無任何重大資本承擔。

經營租賃承擔

我們的經營租賃承擔如下：

本集團作為出租人

	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
未來最低應收租賃付款：				
— 1年內	634	419	515	322
— 1年後5年內	475	295	413	232
	<u>1,109</u>	<u>714</u>	<u>928</u>	<u>554</u>
收入	<u>169,551</u>	<u>230,450</u>	<u>235,299</u>	<u>120,459</u>
佔我們收入的百分比(%)	<u>0.7%</u>	<u>0.3%</u>	<u>0.4%</u>	<u>0.5%</u>

財務資料

本集團作為承租人

	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
未來最低應付租賃付款：				
– 1年內	1,346	1,915	1,611	1,378
– 1年後5年內	1,236	2,094	1,320	1,070
	<u>2,582</u>	<u>4,009</u>	<u>2,931</u>	<u>2,448</u>
收入	<u>169,551</u>	<u>230,450</u>	<u>235,299</u>	<u>120,459</u>
佔我們收入的百分比(%)	<u>1.5%</u>	<u>1.7%</u>	<u>1.2%</u>	<u>2.0%</u>

進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註30。

或然負債

於2016年6月30日，我們並無任何重大或然負債或尚未解除的與任何第三方的付款責任有關的擔保。

資產負債表外承擔及安排

於2016年6月30日，我們未進行任何資產負債表外交易。

財務風險管理

外幣風險

往績記錄期間，我們總收入的逾69%來自中國。截至2013年、2014年及2015年12月31日止三個年度及截至2016年6月30日止六個月，我們分別錄得淨匯兌收益（虧損）約0.3百萬新元、0.4百萬新元、(0.02)百萬新元及(0.9)百萬新元。我們認為，於往績記錄期間，我們並無任何會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生嚴重影響的外匯風險，因為我們購買零部件所使用的貨幣通常與我們就提供工程解決方案而自客戶收取的所得款項貨幣相同。

我們的會計及財務部負責監查我們資產及負債的數額以及以外幣計值的交易，以降低外匯風險。倘發現即將與供應商或客戶或其他第三方訂立的任何交易預期將使我們面臨重大外匯波動風險，我們可能會訂立遠期貨幣合約降低外匯風險。在生效前該等可能使我們面臨重大外匯波動風險的交易須經我們的總裁－董事總經理及控股股東張先生復核。有關我們庫務政策的進一步詳情載於會計師報告第二節附註33(a)。於往績記錄期間，我們並未訂立任何遠期貨幣合約。

財務資料

於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，倘以下貨幣相對新元升值5%，而全部其他變量保持不變，則淨金融資產／(負債) 水平的影響如下：

	除所得稅前溢利增加／減少			
	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
美元	215	145	339	495
瑞士法郎	(99)	(29)	5	(128)
歐元	99	166	84	(14)

倘新元相對以上貨幣升值5%，而全部其他變量保持不變，則對以上貨幣具有與所示金額相同但效果相反的影響。

以下表格進一步顯示於所有其他可變因素維持不變前提下本集團除所得稅前溢利(因貨幣資產及負債公平值變動)於報告年度／期間末對匯率基於適用年度／期間的歷史波動的合理潛在變動的敏感度分析：

	平均匯率	美元相對	除所得稅前溢利增加	
		新元升值	千新元	%
	(1美元： 新元)	%	千新元	%
截至2013年12月31日止年度	1.2507	0.4	16	0.2
截至2014年12月31日止年度	1.2669	1.3	38	0.3
截至2015年12月31日止年度	1.3743	8.5	574	3.3
截至2016年6月30日止六個月	1.3795	0.4	37	0.8

於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，美元相對新元升值導致除所得稅前溢利增加主要是由於本集團的淨美元資產狀況所致。

	平均匯率	瑞士法郎	除所得稅前	
		相對新元 升值／(貶值)	溢利(減少)／增加	%
	(1瑞士 法郎：新元)	%	千新元	%
截至2013年12月31日止年度	1.3498	1.3	(26)	(0.3)
截至2014年12月31日止年度	1.3847	2.6	(15)	(0.1)
截至2015年12月31日止年度	1.4279	3.1	3	0
截至2016年6月30日止六個月	1.4042	(1.7)	43	0.9

財務資料

於2013年及2014年12月31日，瑞士法郎相對新元升值導致除所得稅前溢利減少主要是由於本集團的淨瑞士法郎負債狀況所致；於2015年12月31日，瑞士法郎相對新元升值令除所得稅前溢利增加主要是由於本集團的淨瑞士法郎資產狀況所致。於2016年6月30日，瑞士法郎相對新元貶值令除所得稅前溢利增加主要是由於本集團的淨瑞士法郎負債狀況所致。

	平均匯率 (1歐元： 新元)	歐元相對	除所得稅前	
		新元升值／ (貶值)	溢利增加／(減少)	
		%	千新元	%
截至2013年12月31日止年度	1.6614	3.9	77	0.8
截至2014年12月31日止年度	1.6822	1.3	42	0.3
截至2015年12月31日止年度	1.5253	(9.3)	(156)	(0.9)
截至2016年6月30日止六個月	1.5397	0.9	(3)	(0.1)

於2013年及2014年12月31日，倘歐元相對新元升值令除所得稅前溢利增加主要是由於本集團的淨歐元資產狀況所致。於2015年12月31日，倘歐元相對新元貶值導致除所得稅前溢利減少主要是由於本集團的淨歐元資產狀況所致。於2016年6月30日，倘歐元相對新元升值令除所得稅前溢利減少主要是由於本集團的淨歐元負債狀況所致。

利率風險

我們的計息金融負債主要與銀行借貸有關。我們通過保持審慎的定息及浮息借貸組合來管理利率風險。我們積極檢討我們的債務組合，同時考慮投資持有期間及我們資產的性質。這一策略使我們能夠在相對較低利率的環境中利用成本較低的資金，並在一定程度上免於受加息影響。

我們的浮息銀行借貸主要以新元、人民幣及美元計值。倘於截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截至2016年6月30日止六個月，新元、人民幣及美元利率上升／下降0.5%，而所有其他變量保持不變，我們的除所得稅前溢利將由於該等銀行借貸的利息開支增加／減少而分別減少／增加17,000新元、29,000新元、19,000新元及23,000新元；15,000新元、21,000新元、30,000新元及34,000新元；以及25,000新元、37,000新元、9,000新元及2,000新元。

信貸風險

信貸風險指對手方違反其合約責任並給我們造成經濟損失的風險。我們的政策是僅與具有適當信貸記錄的客戶及高質素對手方進行交易，並於必要時獲得足夠的抵押以降低我們的信貸風險。我們在附屬公司層面及集團層面持續監控對手方的付款記錄及信貸風險。

流動性風險

我們的流動性風險主要來自金融資產與金融負債錯配。我們的目標為通過採用備用信貸融資在資金來源的持續性與靈活性之間保持平衡。為了管理流動性風險，我們監控並保持我們認為適當的一定水平的現金及現金等值項目，為我們的業務提供資金並減輕現金流量波動的影響。

財務資料

資本管理

我們資本管理的目標是確保我們持續發展的能力並保持理想的資本架構，以使股東價值最大化。我們根據經濟狀況的變化管理資本架構，並對其作出調整。為保持或建立最理想的資本架構，我們可能會調整派付的股息金額、股東退還資本、發行新股份、購回已發行股份、取得新借貸或出售資產以削減借貸。

我們使用淨債務權益比率（即以債務淨額除以權益總額）監控資本。債務淨額包括銀行借貸、融資租賃及貿易及其他應付款項，減現金及現金等值項目。權益總額包括本公司權益持有人應佔權益。

	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
債務淨額	10,930	21,295	27,599	41,085
權益總額	118,912	129,729	139,268	129,182
淨債務權益比率	9.2%	16.4%	19.8%	31.8%

股息

	12月31日			6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	千新元	千新元	千新元	千新元
就過往年度支付的 末期股息每股0.4新分 (2015年：0.4新分； 2014年：0.4新分； 2013年：0.5新分)	1,800	1,440	1,419	1,419
本公司權益持有人應佔溢利	4,754	7,457	8,721	1,531
派息率(%)	37.9%	19.3%	16.3%	92.7%

無特定派息率

董事會並無訂立股息政策規定派息率。任何股息的支付及其金額（倘派付）將取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景及董事會認為有關的其他因素。過往的股息派發記錄不可用作釐定本公司未來可能宣派或派發的股息水平的參考或基準。

財務資料

可分配儲備

於2016年6月30日，我們於本公司層面並無保留盈利可用於向股東分配。有關我們可分配的其他儲備的進一步詳情，請參閱會計師報告第二節附註23。

近期發展

本[編纂]附錄一A載有本集團截至2016年9月30日止九個月的業績，已經由我們的申報會計師大華馬施雲會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2400號（經修訂）「審閱歷史財務報表的委聘工作」進行審閱。

我們的總收入由截至2015年9月30日止三個月的64.4百萬新元增加約6.6百萬新元或10.2%至截至2016年9月30日止三個月的71.0百萬新元。截至2016年9月30日止九個月，我們的總收入由183.7百萬新元同比增加約7.7百萬新元或4.2%至191.4百萬新元，主要由於(i)我們在提供各種專業工程解決方案及產品滿足客戶廣泛工程需求方面仍具有競爭性；及(ii)我們利用我們在區內的明顯優勢挽留客戶，其中來自我們運動控制解決方案及工業計算解決方案的收入均錄得增長，但來自其他專業工程解決方案的收入保持相對穩定，主要由於(a)我們來自中國及香港的運動控制解決方案市場的收入有所增加；及(b)我們的其他專業工程及工業計算解決方案於新加坡錄得較強需求，部份為(1)來自中國的其他專業工程解決方案的收入減少；及(2)來自新加坡運動控制解決方案的收入減少所抵銷。

我們截至2016年9月30日止九個月的整體毛利率約為25.2%，與截至2016年6月30日止六個月的約25.8%相比保持相對穩定。我們截至2016年9月30日止九個月的整體毛利率由約27.2%同比下降至25.2%，主要由於(i)人民幣貶值導致中國客戶不願接受產品普遍漲價中的一部分；及(ii)我們的市場規模及地位以及市場上產品供應種類繁多及經營企業眾多，導致市場競爭加劇。我們截至2016年9月30日止九個月的淨利潤率約為2.7%，與截至2016年6月30日止六個月的淨利潤率相同。但是，我們的淨利潤同比減少，主要由於(a)上文所討論原因導致我們的毛利下降；及(b)發生與[編纂]有關之開支約[編纂]。因此，考慮到截至2016年12月31日止三個月預計將因[編纂]產生開支約[編纂]，預計我們於截至2016年12月31日止年度的純利將較上一年度錄得較大減幅。

無重大不利變動

除就[編纂]產生的開支外，董事確認，自2016年6月30日起及直至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且並未發生可能對我們載於會計師報告的綜合財務報表當中所列資料造成嚴重不利影響的任何事件。

財務資料

[編纂]開支

[編纂]總開支(包括我們須支付的[編纂]費用及佣金)估計約為[編纂](或[編纂])，其中約[編纂](或[編纂])乃直接因[編纂]中發行[編纂]產生，且將作為權益扣減項入賬(於2016年6月30日尚未入賬)及已產生開支約[編纂](或[編纂])將作為行政開支在截至2016年12月31日止年度我們的綜合全面收益表支銷([編纂](或[編纂])已於截至2016年6月30日止六個月支銷)。上述[編纂]開支總額為最後可行估計，僅作參考用途，而將確認的最終金額可能與此估計有所不同。