

財務資料

閣下應將本節連同本文件「附錄一 — 會計師報告」一節所載本集團綜合財務資料(包括其附註)一併閱讀。綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

以下討論及分析包含涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。有關陳述乃基於本集團根據本身經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及本集團認為於有關情況下屬恰當的其他因素所作的假設與分析。然而，實際結果可能與前瞻性陳述所載預期有重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所載預期有重大差異的因素包括本文件「風險因素」一節所述者。

概覽

我們為中國領先汽車塑膠電鍍零件供應商。自2002年成立起，我們已擴展成環球供應商，北美、歐洲及亞洲均設有辦事處，服務多個領先國際第一級供應商及整車製造商。主要由於我們於該領域的卓著聲譽、產能及我們能提供的優質產品，我們的產品一般應用於全球知名豪華汽車品牌的載客車輛。根據弗若斯特沙利文報告，按2016年收益計，我們為汽車塑膠電鍍零件的中國第二大供應商及最大出口商。我們相信致力生產高質素產品及運用生產專業知識促使我們從競爭對手中脫穎而出，並於往績記錄期間取得穩健增長。於2014年至2016年，我們錄得收益及純利複合年增長率分別23.7%及28.3%，顯示我們成功提升於行內的領導地位。

於往績記錄期間，我們錄得年度收益及溢利穩健增長。於2014年、2015年及2016年，我們的總收益分別為人民幣1,006.2百萬元、人民幣1,203.7百萬元及人民幣1,540.4百萬元，複合年增長率為23.7%，而我們各年度溢利分別為人民幣181.2百萬元、人民幣221.9百萬元及人民幣298.3百萬元，複合年增長率為28.3%。

我們的主要產品為載客車輛的汽車內飾電鍍零件，例如內部手柄、車門飾板、變速桿蓋板、方向盤零件、控制台部件及儀錶盤。我們非常著重模具生產、注塑及電鍍的一站式產能，造就2016年產品收益率高達約90.7%，根據弗若斯特沙利文報告，該收益率較行內領先參與者高，可見產量表現突出。

呈列基準

根據本[編纂]「歷史、重組及企業架構 — 重組」一節所詳細闡述的重組，本公司於2014年10月13日成為現時組成本集團的公司的控股公司。

財務資料

由於重組僅涉及於現有集團之上加入新控股實體且並無導致經濟實質出現任何變化，往績記錄期間的財務資料已使用股權集合法作為現有集團的延續予以呈列。

因此，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乃假設現時集團架構於往績記錄期間一直存續而編製。於2013年12月31日的綜合財務狀況表呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構於該日期一直存續。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直受並預期將繼續受多項因素影響，主要包括以下各項：

產品需求

於2014年、2015年及2016年，90.9%、93.7%及97.6%的收益產生自向第一級供應商及整車製造商銷售汽車飾件。因此，我們的經營業績極受客戶對產品的需求影響，而客戶需求則極為取決於全球汽車業的整體發展、產品質量以及與客戶的鄰近程度。於2014年、2015年、2016年，我們售出230.1百萬單位、276.7百萬單位及314.2百萬單位的汽車飾件產品，相當於2014年至2016年複合年增長率為16.9%。整車製造商客戶推出的新產品及產品週期以及我們引進客戶及與客戶合作開發符合彼等嚴格要求的高質量產品的能力將持續影響我們的收益及利潤。

原料成本及員工成本

原料成本及員工成本乃我們成本的主要組成部分，對我們的盈利能力造成直接影響。於2014年、2015年及2016年，原料成本分別佔我們銷售成本的38.2%、32.2%及31.0%。於往績記錄期間，我們於全球商品價格整體下降中獲益良多，導致原料成本的升幅相對銷售額升幅而言，升幅僅屬溫和。2014年至2016年間原料成本的複合年增長率為9.2%，而同期總收益的複合年增長率為23.7%。另一方面，於往績記錄期間，我們已增加僱員人數及薪酬水平以配合增長。我們的員工成本總額（包括董事及高級管理層薪酬）由2014年的人民幣238.6百萬元增加至2015年的人民幣289.6百萬元並進一步增至2016年的人民幣354.8百萬元，分別佔總收益的23.7%、24.1%及23.0%。我們的僱員人數由2014年12月31日的3,782名增加至2016年10月31日的4,062名。我們控制成本的能力將繼續對我們的經營業績造成重大影響。

財務資料

以下闡述於往績記錄期間原料成本及員工成本的假設波動對除稅前溢利的影響之敏感度分析。

	+ / -5%		原料成本增加／減少 ⁽¹⁾		+ / -15%	
			+ / -10%			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利增加／減少						
截至2014年12月31日止年度	-/+11,799	-/+5.2	-/+23,599	-/+10.3	-/+35,398	-/+15.5
截至2015年12月31日止年度	-/+12,104	-/+4.4	-/+24,208	-/+8.9	-/+36,312	-/+13.3
截至2016年12月31日止年度	-/+14,078	-/+3.4	-/+28,155	-/+6.8	-/+42,233	-/+10.3

	+ / -5%		勞工成本增加／減少 ⁽¹⁾		+ / -15%	
			+ / -10%			
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利增加／減少						
截至2014年12月31日止年度	+/-11,929	-/+5.2	+/-23,858	-/+10.4	+/-35,787	-/+15.7
截至2015年12月31日止年度	-/+14,480	-/+3.3	-/+28,960	-/+10.6	-/+43,439	-/+15.9
截至2016年12月31日止年度	-/+17,741	-/+4.3	-/+35,482	-/+8.6	-/+53,222	-/+12.9

附註：

除原料成本及員工成本的假設波動外，假設所有其他因素保持不變。

有意投資者應注意，上述對過往財務資料的分析乃基於假設，僅供參考，而不應被視為實際影響。

產品定價

我們面臨來自客戶的定價壓力。於2014年、2015年、2016年，我們汽車飾件的平均售價分別每件人民幣4.0元、每件人民幣4.1元及每件人民幣4.8元。整車製造商一般要求彼等的第一級供應商遵守每年的降價措施及目標。因此，我們的大部分第一級供應商客戶要求我們於供應期間降低部件的價格，於往績記錄期間的平均降幅通常介乎每年2%至6%。我們及第一級供應商通常每年磋商及釐定相關降低事宜或該等降價幅度可載於各汽車項目的供應合約。為維持相對穩定的平均售價，我們須自第一級供應商及整車製造商取得新模型以維持我們的定價。倘我們的生產成本減幅不足以抵銷所需的降價，我們的經營業績或會受到不利影響。另一方面，不同區域的平均售價差異極大。於往績記錄期間，銷往歐洲市場的汽車飾件的平均售價最高，介乎每件人民幣6.1元至每件人民幣8.6元，而銷往中國的售價最低，介乎每件人民幣3.0元至每件人民幣3.8元。因此，我們擬繼續擴展我們於歐洲及北美市場的範圍以維持及改善我們的盈利能力。

財務資料

高生產良率

根據弗若斯特沙利文報告，高良率或低次品率為是否可於汽車塑膠電鍍零件市場取得成功的主要因素，可有效提高汽車塑膠電鍍零件供應商的利潤率。我們的盈利取決於我們充分利用資源及減少損耗及瑕疵品以提高生產良率的能力。特別是，於2014年、2015年、2016年，我們電鍍生產的生產良率分別為89.4%、90.2%及90.7%。我們認為，我們的生產良率較同行高，表明我們可在相關市場善用資源，因此，可相應減少損耗及提高毛利率。於往績記錄期間，毛利率由2014年38.5%整體上升至2016年的41.1%。主要受生產率提高所推動。於整個往績記錄期間，我們努力提高生產率，日後並將繼續力求取得更高的產品成材率，從而達至提高毛利率的目標。

重要會計政策及估計

我們已識別若干對根據香港財務報告準則編製綜合財務資料而言屬重要的會計政策及估計。本文件附錄一會計師報告第II節附註2.4載有該等重要會計政策。該等政策對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要。若干會計政策涉及有關資產、負債、收入、開支及其他會計項目的主觀假設、估計及判斷，有關假設、估計及判斷於本文件附錄一會計師報告第II節附註2.5討論。我們的估計乃基於過往經驗及管理層認為在有關情況下屬合理的其他假設。不同假設及條件下的結果可能有所不同。

經營業績

下表概述於往績記錄期間自財務報表的綜合損益及其他全面收益表，詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收益	1,006,249	100.0	1,203,717	100.0	1,540,666	100.0
銷售成本	(618,381)	(61.5)	(751,224)	(62.4)	(907,354)	(58.9)
毛利	387,868	38.5	452,493	37.6	633,312	41.1
其他收入及收益	11,435	1.1	24,136	2.0	26,466	1.7
銷售及分銷開支	(18,412)	(1.8)	(24,161)	(2.0)	(29,425)	(1.9)
行政開支	(151,499)	(15.1)	(176,589)	(14.8)	(218,645)	(14.2)
其他開支	—	—	(1,668)	—	—	—
財務成本	(926)	0.0	(1,344)	(0.1)	(628)	0.0
分佔聯營公司溢利	7	0.0	345	0.0	348	0.0
除稅前溢利	228,473	22.7	273,212	22.7	411,428	26.7
所得稅開支	(47,265)	(4.7)	(51,349)	(4.3)	(113,087)	(7.3)
年內溢利	181,208	18.0	221,863	18.4	298,341	19.4

財務資料

綜合損益表經選定項目之描述

收益

我們的收益指產品產生的銷售額。於往績記錄期間產生的收益包括汽車裝飾部件及非汽車部件。

下表載列於所示期間按產品類別劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度											
	2014年				2015年				2016年			
	人民幣千元	%	數量(千件)	每件平均售價(人民幣元)	人民幣千元	%	數量(千件)	每件平均售價(人民幣元)	人民幣千元	%	數量(千件)	每件平均售價(人民幣元)
汽車裝飾部件	914,439	90.9	230,143	4.0	1,128,353	93.7	276,745	4.1	1,503,085	97.6	314,190	4.8
非汽車部件	91,810	9.1	47,701	1.9	75,364	6.3	46,763	1.6	37,581	2.4	13,220	2.8
	<u>1,006,249</u>	<u>100.0</u>	<u>277,844</u>	<u>3.6</u>	<u>1,203,717</u>	<u>100.0</u>	<u>323,508</u>	<u>3.7</u>	<u>1,540,666</u>	<u>100.0</u>	<u>327,410</u>	<u>4.7</u>

於往績記錄期間，我們的大部分收益來自汽車裝飾部件，於2014年、2015年及2016年分別佔90.9%、93.7%及97.1%。我們預計，汽車裝飾部件銷售額佔總收益的比例將繼續增長。

下表載列於所示期間按地區劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	483,323	48.0	571,477	47.5	673,579	43.7
北美	345,772	34.4	381,181	31.7	462,110	30.0
歐洲	141,291	14.0	210,087	17.5	348,256	22.6
其他	35,863	3.6	40,972	3.3	56,721	3.7
	<u>1,006,249</u>	<u>100.0</u>	<u>1,203,717</u>	<u>100.0</u>	<u>1,540,666</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，來自中國的收益為我們的最大收益來源，佔於2014年、2015年及2016年我們收益的48.0%、47.5%及43.7%。在中國市場銷售汽車飾品配件的收益穩定增長，自2014年人民幣391.6百萬元增加至2015年人民幣496.2百萬元並進一步增加至2016年的人民幣643.9百萬元。根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車製造及銷售自2011年至2016年穩步增長，並由我們產品本地需求增長、其質量及穩定性拉動。我們在中國市場銷售汽車裝飾部件的銷量及平均單位售價兩方面均錄得穩健增長。

財務資料

隨著我們於2013年3月終止與KPI (Canada)的戰略合作並於同期於美國設立XPNA，我們在美國成立自有的銷售及營銷部門，且在無需KPI (Canada)參與的情況下直接向第一級供應商獲取業務機會。於2014年，我們開始與六名美國新客戶直接開展業務關係。由於一般而言，開發及測試一項新產品耗時18個月，我們於2015年及2016年在美國市場(不包括與KPI (Canada)參與的現有項目有關的銷售)的銷售錄得顯著增長。

2013年前，建邦歐洲由Eurochrome管理。自2013年年初，我們接管建邦歐洲的營運並直接管理銷售及營銷團隊。自此之後，建邦歐洲成功開始與合共29名歐洲新客戶直接開展業務關係。我們在歐洲的銷售錄得顯著增長，自2014年佔總收益14.0%增至2015年佔總收益17.5%，並進一步增至2016年的22.6%。有關Eurochrome的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構—有關本集團主要成員公司的成立及主要變動—有關我們於中國境外註冊成立的重要附屬公司的成立、主要活動及主要變動—(1)建邦歐洲—建邦歐洲」。

銷售成本

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原料	235,989	38.2	242,081	32.2	281,554	31.0
員工成本	146,871	23.8	188,081	25.0	227,111	25.1
日常開支	235,521	38.0	321,062	42.8	398,689	43.9
— 折舊	29,404	4.8	35,373	4.7	41,715	4.6
— 加工費	28,312	4.5	56,624	7.5	69,267	7.6
— 耗材	33,789	5.5	49,994	6.7	60,292	6.6
— 公用事業	51,692	8.4	60,031	8.0	68,384	7.5
— 船務及運輸	19,511	3.1	24,363	3.3	31,800	3.5
— 其他	72,813	11.7	94,677	12.6	127,231	14.1
	618,381	100.0	751,224	100.0	907,354	100.0

我們的銷售成本主要包括原料成本、員工成本、公用事業、折舊、向分包商支付的加工費用以及船務及運輸成本。原料為我們銷售成本的最大組成部分，分別佔我們於2014年、2015年及2016年總銷售成本的38.2%、32.2%及31.0%。尤其是，於2014年、2015年及2016年，金屬零件分別佔我們原材料總成本約9.9%、11.6%及10.4%。原材料主要包括塑膠樹脂、硫酸鎳等電鍍化學品及磷銅球等金屬零件。員工成本主要包括該等直接參與生產過程的員工工資及福利。其他日常開支主要包括模具成本及包裝材料成本。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於所示期間的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
汽車裝飾部件	371,348		441,929		625,216	
非汽車部件	16,520		10,564		8,096	
總計	<u>387,868</u>	38.5	<u>452,493</u>	37.6	<u>633,312</u>	41.1

於2014年及2015年，儘管全球商品價格整體下降，我們的毛利率仍保持相對穩定，分別為38.5%及37.6%，大部分被員工成本因整體薪酬水平上升而增加所抵銷。於2016年，我們的毛利率增至41.1%。我們毛利率於往績記錄期間得以改善，主要原因為我們汽車裝飾部件分部的平均售價、產品收益率上升及原料成本相對穩定。由於我們繼續投入更多資源至汽車裝飾部件，我們預期，非汽車零件的毛利率將於長期維持穩定或甚至下降。

其他收入及收益

其他收入及收益主要指銀行利息收入、廢料銷售收入、測試費收入及匯兌收益。於2014年、2015年、2016年，其他收入及收益分別為人民幣11.4百萬元、人民幣24.1百萬元及人民幣26.5百萬元。

銷售及分銷開支

下表載列於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	9,086	49.3	11,732	48.6	12,315	41.9
差旅及運輸 開支	6,564	35.7	8,822	36.5	12,193	41.4
業務發展 開支	1,656	9.0	1,474	6.1	1,984	6.7
其他	1,106	6.0	2,133	8.8	2,933	10.0
	<u>18,412</u>	<u>100.0</u>	<u>24,161</u>	<u>100.0</u>	<u>29,425</u>	<u>100.0</u>

於2014年、2015年及2016年，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣18.4百萬元、人民幣24.2百萬元及人民幣29.4百萬元。於往績記錄期間，我們的銷售及分銷開支增加，主要由於銷售員工人數及其薪酬水平以及其差旅及運輸開支因業務擴展而增加。

財務資料

行政開支

下表載列於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本.....	82,622	54.5	89,783	50.8	115,390	52.8
研發開支.....	26,886	17.7	30,748	17.4	36,024	16.5
[編纂].....	1,213	0.9	8,558	4.8	11,887	5.4
差旅及運輸開支.....	4,768	3.1	8,645	4.9	10,896	5.0
辦公物資.....	6,556	4.3	8,315	4.7	9,572	4.4
折舊及攤銷.....	7,484	4.9	10,065	5.7	8,923	4.1
租賃開支.....	5,921	3.9	6,276	3.6	6,302	2.9
營業前開支.....	3,833	2.5	1,071	0.6	4,460	2.0
印花稅及地方政府附加費.....	1,630	1.1	2,444	1.4	2,163	1.0
業務發展開支.....	2,338	1.5	2,085	1.2	2,093	1.0
出售物業、廠房及設備虧損.....	1,982	1.3	1,342	0.8	1,462	0.7
其他.....	6,266	4.3	7,257	4.1	9,473	4.2
	151,499	100.0	176,589	100.0	218,645	100.0

於2014年、2015年及2016年，行政開支分別為人民幣151.5百萬元、人民幣176.6百萬元及人民幣218.6百萬元。員工成本為行政開支的最大組成部分，指行政及支持人員以及董事及高級管理層人員的薪金及福利以及社保及住房公積金供款。營業前開支指我們於惠州及天津的新生產設施在開始大批量生產前所產生的試運營開支。

其他開支

下表載列我們於所示期間的其他開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
衍生金融工具公平值虧損.....	—	—	1,668	100.0	—	—
	—	—	1,668	100.0	—	—

於2014年、2015年及2016年，其他開支分別為零、人民幣1.7百萬元及零。其他開支包括於2015年的衍生金融工具公平值虧損，主要由於於2015年為降低鎳價格面臨的價格風險而訂立遠期合約產生的虧損所致)。

所得稅開支

我們須就在組成本集團的公司所處地或經營地的稅務司法權區產生或所得的溢利，按獨立法人實體基準繳納所得稅。

財務資料

(i) 香港利得稅

於2014年、2015年及2016年，香港利得稅乃根據往績記錄期間估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提撥備。

(ii) 中國企業所得稅

於往績記錄期間，本集團相關公司的中國企業所得稅一般根據估計應課稅溢利按適用企業所得稅稅率25%計提撥備。為確定KPL於中國的稅項風險，本公司委聘稅務顧問審視KPL的實質性管理及控制以及於中國的永久經營場所的風險。

(A) 實際管理及控制

《中華人民共和國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）實施條例（「**實施條例**」）》（國務院令[2007]第512號）第四條載明評估實際管理及控制風險的標準，包括分析「對企業的生產及業務營運、人員、賬務、實質性財產等實施全面管理及控制」。根據本公司稅務顧問的稅務意見（「**稅務意見**」），實際上，KPL被相關中國稅務機關認定為中國稅收居民企業的風險不高，理據如下：

- (a) 企業所得稅法及其實施條例並無訂明「稅收居民企業」及「實質性管理及控制」的詳細定義。雖然已發佈國稅發第[2009]82號通知澄清中國人控制的外資企業（「**中國人控制的外資企業**」）確立實質性管理及控制的標準，KPL並非由中國企業或公司集團持有，因此技術上不符合中國人控制的外資企業資格及國稅發第[2009]82號通知並不適用；
- (b) 實際上，中國稅務機關行使其酌情權應用企業所得稅法實施條例第四條參考國稅發第[2009]82號所訂明的標準評估非中國人控制的外資企業（如KPL）的實質性管理及控制的風險不高，原因為並無外資公司根據第四條被中國國家稅務總局視為中國稅收居民及須其就全球收入繳納中國企業所得稅的近期公佈案例。

(B) 於中國的永久經營場所

KPL於中國並無任何僱員、管理人員／業務營運、於中國提供勞務服務的永久性經營場所，因此，根據稅務意見，KPL被視為於中國擁有永久經營場所的可能性較低。

根據稅務意見，鑒於上文(A)及(B)中的風險分析，KPL被當作中國稅收居民企業並須就全球收入受中國企業所得稅法規限的整體風險不高。因此，KPL須就其於往績記錄期間產生的利潤辦理納稅申報及繳納中國所得稅的可能性較低。如我們的中國法律顧問所告知，

財務資料

倘任何納稅人被相關中國稅務機關視為中國稅收居民企業，但未辦理納稅申報或未繳付應付稅項或少繳應付稅項金額，根據第六十四條《中華人民共和國稅收徵收管理法》，納稅人須繳納相當於未繳納應付稅項金額0.05%的每日逾期罰款，並處不繳或少繳稅款50%以上五倍以下的罰款，且須繳付納稅人未繳或少繳的稅款。

然而，本集團決定採納更審慎的方法並已就根據中國法規KPL可能亦被視為中國稅收居民的風險作出撥備。於2014年、2015年及2016年，KPL所產生溢利的中國稅項撥備分別為人民幣18.5百萬元、人民幣28.9百萬元及人民幣35.6百萬元。於往績記錄期間，KPL並無向相關中國機關作出任何稅項備案。倘中國稅務機關並無提出質疑或徵詢，相關稅務撥備將於三年後撥回。於2014年、2015年及2016年，已分別撥回有關KPL的中國稅項撥備人民幣7.3百萬元、人民幣20.5百萬元及人民幣19.1百萬元。

(iii) 中國預扣所得稅

中國附屬公司宣派股息予於中國境外註冊成立的母公司時須繳納10%預扣稅。於往績記錄期間，本集團的預扣稅按10%的稅率計提撥備。

(iv) 美國稅項

XPNA受美國聯邦、州及地方稅務條例管制。美國聯邦及州稅務機關均徵收若干年度所得稅及其他適用稅項。有關適用稅項及其各自的稅率之詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 美國稅項」一節。

(v) 德國稅項

Keen Point Germany須繳交德國企業所得稅(*Körperschaftsteuer*)、貿易稅(*Gewerbesteuer*)、股息分派稅、增值稅(「增值稅」)及歐盟海關關稅／關稅。有關適用稅項及其各自的稅率之詳情，請參閱本文件「監管概覽 — 德國稅收」一節。

於2014年、2015年及2016年，我們的所得稅開支分別為人民幣47.3百萬元、人民幣51.3百萬元及人民幣113.1百萬元；同期實際稅率分別為20.7%、18.8%及27.5%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事確認，我們已履行所有所得稅責任及與相關稅務機關概無任何未解決的所得稅事宜或爭議。

財務資料

過往經營業績回顧

截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2015年的人民幣1,203.7百萬元增加人民幣336.9百萬元或28.0%至2016年的人民幣1,540.1百萬元，乃由於汽車裝飾部件銷售增加人民幣374.7百萬元。於2016年已售汽車裝飾部件的總件數較2015年增加37.4百萬元或13.5%，而於2016年的汽車裝飾部件的平均售價每件增加人民幣0.7元或17.3%。汽車裝飾部件銷量增加主要由於(i)中國汽車生產及銷售穩定增長，導致我們產品的本地需求增加。中國市場的汽車裝飾部件的銷售收益由截至2015年的人民幣496.1百萬元增加人民幣139.9百萬元或28.2%至截至2016年的人民幣636.0百萬元。於2016年在中國出售汽車飾件的總單位數目較2015年增加19.8百萬個單位或13.5%，而在中國的相關平均售價保持相對穩定，於2015年及2016年分別為每單位人民幣3.4元及人民幣3.8元；(ii)美國市場收益於2016年增長人民幣80.9百萬元或21.2%，主要由於2015年至2016年每單位平均售價增加人民幣0.9元，乃主要由於已售新產品及人民幣兌我們銷售計值所用的美元的貶值；及(iii)歐洲市場收益於2016年增長人民幣138.2百萬元或65.8%，乃主要由於向現有供應商出售的數量因其需求增加而增加約41.3%；平均售價自2015年至2016年每單位增加人民幣1.1元，乃主要由於已售新產品以及人民幣兌我們銷售計值所用的美元的貶值；

非汽車部件的收益由2015年的人民幣75.4百萬元持續減少人民幣37.8百萬元或50.1%至2016年的人民幣37.6百萬元，與我們專注於汽車飾件業務及減少非汽車零件的資源投入的策略一致。於2016年的非汽車部件收益指與客戶訂立的現有合約。

銷售成本

銷售成本由2015年的人民幣751.2百萬元增加人民幣156.1百萬元或20.8%至2016年的人民幣907.4百萬元。有關增加主要由於(i)原料成本由2015年的人民幣242.1百萬元增加人民幣39.5百萬元或16.3%至2016年的人民幣281.6百萬元，乃由於2016年生產的產品數量有所增加，部份被2016年原料價格水平整體下降所抵銷；(ii)員工成本因薪金水平及人數上升而增加人民幣39.0百萬元或20.8%；(iii)消費品增加人民幣10.3百萬元或20.6%，乃由於向海外市場的銷售增加令所用包裝材料增加；及(iv)模具成本增加人民幣20.4百萬元或46.7%，乃由於因已收新訂單而開發模具。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2015年的人民幣452.5百萬元增加人民幣180.8百萬元或40.0%至2016年的人民幣633.3百萬元。我們的毛利率由2015年的37.6%增至2016年的41.1%，

財務資料

乃主要由於在2016年我們於北美、中國及歐洲的汽車飾件產品平均售價提升及原料價格於2016年整體下降。

其他收入及收益

其他收入及收益由2015年的人民幣24.1百萬元增加人民幣2.3百萬元或9.6%至2016年的人民幣26.5百萬元。有關增加乃主要由於人民幣兌美元及歐元貶值令匯兌收益增加人民幣1.9百萬元，我們銷售中以52.6%計值。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2015年的人民幣24.2百萬元增加人民幣5.3百萬元或21.8%至2016年的人民幣29.4百萬元。相關增加乃主要由於員工成本因員工人數增加及彼等的薪資水平提升以及彼等因應對業務增長而產生的相關差旅開支增加而持續增加。

行政開支

行政開支由2015年的人民幣176.6百萬元增加人民幣42.1百萬元或23.8%至2016年的人民幣218.6百萬元。相關增加乃主要由於(i)員工成本增加人民幣25.6百萬元，乃由於為在競爭激烈的中國人力資源市場挽留人才而提高中國支援人員的薪資水平；(ii)與客戶的新模型要求有關的研發成本增加人民幣5.3百萬元；及(iii)[編纂]增加人民幣3.3百萬元。有關增加部分被已於2015年悉數攤銷的有關辦公室租賃裝修的攤銷及折舊費用減少人民幣1.1百萬元抵銷。

財務成本

財務成本由2015年的人民幣1.3百萬元減少人民幣0.7百萬元至2016年的人民幣0.6百萬元。減少主要由於在2016年償還未償還的銀行借貸所致。

所得稅開支

所得稅開支由2015年的人民幣51.3百萬元增加人民幣61.7百萬元或120.2%至2016年的人民幣113.1百萬元。我們的實際稅率由2015年的18.8%上升至2016年的27.5%。實際稅率上升主要由於(i)惠州建邦精密塑膠因於2015年底停止使用高科技優惠稅率而令法定稅率由15%升至25%；及(ii)稅率較高的美國及歐洲市場的銷售增加。

年內溢利

由於上述原因，溢利由2015年的人民幣221.9百萬元增加人民幣76.4百萬元或34.5%至2016年的人民幣298.3百萬元。我們的純利率由截至2015年12月31日止年度的18.4%輕微上升至截至2016年12月31日止年度的19.4%。

財務資料

截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度比較

收益

我們的收益由2014年的人民幣1,006.2百萬元增加人民幣197.5百萬元或19.6%至2015年的人民幣1,203.7百萬元，乃由於汽車裝飾部件收益增加人民幣213.9百萬元。於2015年，已售汽車裝飾部件的總件數由2014年增加46.6百萬元或20.2%，而於2015年，汽車裝飾部件的平均售價每件輕微增加人民幣0.1元或2.6%。汽車裝飾部件銷量增加主要由於(i)中國汽車生產及銷售穩定增長，導致我們產品的本地需求增加。來自中國市場的汽車裝飾部件銷售收益由2014年的人民幣391.5百萬元增加人民幣104.6百萬元或26.7%至2015年的人民幣496.1百萬元。於2015年在中國售出的汽車裝飾部件總件數較2014年同期增加人民幣17.3百萬元或13.3%；及(ii)歐洲市場的收入由人民幣141.3百萬元增加至人民幣210.1百萬元，主要由於銷售予新客戶的數量增加約106.8%。

非汽車部件的收益由2014年的人民幣91.8百萬元持續減少人民幣16.4百萬元或17.9%至2015年的人民幣75.4百萬元，與我們專注於汽車電鍍零件業務及減少非汽車零件的資源投入的策略一致。2015年的非汽車部件收益指與客戶的現有合約。平均售價由2014年的每件人民幣1.9元跌至2015年的每件人民幣1.8元。

銷售成本

銷售成本由2014年的人民幣618.4百萬元增加人民幣132.8百萬元或21.5%至2015年的人民幣751.2百萬元。該增加主要由於(i)員工成本增加人民幣41.2百萬元，主要由於薪金水平上漲；(ii)支付予分包商的加工費因產量增加而增加人民幣28.3百萬元；(iii)公用事業開支因生產活動增加而增加人民幣8.3百萬元；及(iv)耗材因於2014年下半年開始使用位於惠州的新生產線導致耗用額外的耗材而增加人民幣16.2百萬元。所消耗的原料成本緩慢增加人民幣6.1百萬元，主要由於2015年金屬的採購價格降低。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2014年的人民幣387.9百萬元增加人民幣64.6百萬元或16.7%至2015年的人民幣452.5百萬元。我們的毛利率由2014年的38.5%輕微下降至2015年的37.6%，乃主要由於員工成本及相關福利及耗材成本及折舊因於2014年下半年開始使用位於惠州的新生產線導致耗用額外的耗材而有所增加。

其他收入及收益

其他收入及收益由2014年的人民幣11.4百萬元增加人民幣12.7百萬元或111.1%至2015年

財務資料

的人民幣24.1百萬元。有關增加乃主要由於(i)人民幣兌美元及歐元貶值令匯兌收益增加人民幣4.5百萬元，我們的銷售中52.6%以美元及歐元列值；(ii)測試費收入因於開始生產前需測試模具的新客戶增加而增加人民幣3.3百萬元；及(iii)銀行利息收入增加人民幣2.2百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2014年的人民幣18.4百萬元增加人民幣5.7百萬元或31.2%至2015年的人民幣24.2百萬元。該增加主要由於(i)為開發北美及歐洲市場而招募的額外營銷人員使員工成本增加人民幣2.6百萬元；及(ii)差旅及運輸開支由於上述原因而增加人民幣2.3百萬元。

行政開支

行政開支由2014年的人民幣151.5百萬元增加人民幣25.1百萬元或16.6%至2015年的人民幣176.6百萬元。該增加主要由於(i)員工成本因員工人數增加及薪金上漲而增加人民幣7.2百萬元；(ii)[編纂]增加人民幣7.3百萬元；及(iii)差旅及運輸開支增加人民幣3.9百萬元，乃由於為支援北美及歐洲市場增加的業務活動而更頻繁到北美及歐洲出差。

其他開支

其他開支由零增加至2015年的人民幣1.7百萬元，原因為就鎳價格而於2015年承擔的商品期貨對沖風險減少，導致出現衍生金融工具公平值虧損人民幣1.7百萬元。

財務成本

財務成本由2014年的人民幣0.9百萬元增加人民幣0.4百萬元至2015年的人民幣1.3百萬元。該增加主要由於2015年我們計息銀行借貸結餘增加所致。

所得稅開支

所得稅開支由2014年的人民幣47.3百萬元增加人民幣4.1百萬元或8.6%至2015年的人民幣51.3百萬元。實際稅率由2014年的20.7%降至2015年的18.8%，乃主要由於確認應計員工福利、存貨及其他可扣減暫時差額的若干撥備所產生的遞延稅項資產。

年內溢利

由於上述原因，年內溢利由2014年的人民幣181.2百萬元增加人民幣40.7百萬元或22.4%至2015年的人民幣221.9百萬元。我們的純利率由2014年的18.0%輕微上升至2015年的18.6%。

財務資料

綜合財務狀況表若干項目描述

下表概述於2014年、2015年及2016年12月31日的綜合財務狀況表，詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	263,837	312,693	428,706
預付土地租賃付款	17,403	34,601	33,814
於聯營公司的投資	625	970	718
預付款項、按金及其他應收款項	32,079	31,865	52,966
遞延稅項資產	4,551	9,152	10,267
非流動資產總額	318,495	389,281	526,471
流動資產			
存貨	148,459	179,828	218,788
貿易應收款項及應收票據	261,607	319,615	445,060
預付款項、按金及其他應收款項	48,495	56,842	93,667
衍生金融工具	4,405	2,737	3,256
預付土地租賃付款	434	780	794
應收股東款項	206	—	—
現金及現金等價物	183,779	293,298	229,648
	647,385	853,100	991,213
分類為持作出售的出售組別資產	—	25,091	—
流動資產總額	647,385	878,191	991,213
流動負債			
貿易應付款項	88,742	106,371	184,343
其他應付款項及應計費用	114,077	208,160	169,870
計息銀行及其他借款	8,000	25,880	130,470
應付稅項	72,704	89,473	—
	283,523	429,884	488,698
直接與持作出售資產有關聯的負債	—	9,529	—
流動負債總額	283,523	439,413	488,698
流動資產淨額	363,862	438,778	502,515
總資產減流動負債	682,357	828,059	1,028,986
非流動負債			
計息銀行及其他借款	—	5,134	1,050
非流動負債總額	—	5,134	1,050
資產淨值	682,357	822,925	1,027,936
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	79	79	79
儲備	668,202	822,846	1,027,857
	668,281	822,925	1,027,936
非控股權益	14,076	—	—
權益總額	682,357	822,925	1,027,936

財務資料

存貨

我們的存貨包括產品原料、在製品及製成品。原料主要包括塑膠樹脂、硫酸鎳等電鍍化學品以及磷銅球等金屬零件。下表載列於所示日期我們存貨的組成部分：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原料	38,045	39,392	52,557
在製品	46,932	48,032	44,979
製成品	63,482	92,404	121,232
	<u>148,459</u>	<u>179,828</u>	<u>218,788</u>
存貨周轉天數(附註)	<u>78</u>	<u>80</u>	<u>80</u>

附註：

存貨周轉天數按有關期間存貨的期初與期末結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以365 / 183日計算。

於往績記錄期間，我們的存貨結餘與銷售增長保持一致。我們的在製品於整個往績記錄期間保持相對穩定，及製成品由2014年12月31日的人民幣63.5百萬元增至2015年12月31日的人民幣92.4百萬元並進一步增至2016年12月31日的人民幣121.2百萬元，乃主要由於我們因應美國及歐洲市場的需求增加而貯備製成品於2017年年初交付。於2017年3月31日，已消耗於2016年12月31日人民幣204.7百萬元或93.6%的存貨結餘。

我們採取嚴格的存貨控制措施，並通過有效的存貨管理力求維持我們經營所需的低存貨水平。我們亦定期檢討滯銷存貨、過時陳舊或市價下跌的存貨水平。我們於存貨可變現淨值低於成本或任何存貨被認定為過時時作出撥備。我們主要根據預期需求管理存貨水平。

於往績記錄期間，我們的平均存貨周轉天數保持穩定，為78日至80日間。展望未來，我們預期我們的存貨週轉天數可控制於90日以下。

財務資料

貿易應收款項及應收票據

下表載列於所示日期的貿易應收款項及應收票據總額及於所示期間的貿易應收款項周轉天數：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	261,607	319,615	445,060
貿易應收款項及 應收票據周轉天數(附註)	88	88	91

附註：

貿易應收款項及應收票據的週轉天數按有關期間貿易應收款項及應收票據的期初與期末結餘的算術平均數除以收益再乘以365日計算。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項結餘增幅整體與收益增幅一致。

於2014年、2015年及2016年，我們的貿易應收款項周轉天數維持相對穩定，分別為88天、88天及91天。我們尋求對尚未支付應收款項維持控制，並確保定期檢討逾期結餘。我們每週進行貿易應收款項賬齡分析，並向高級管理層匯報須予跟進的尚未支付貿易應收款項。我們亦將客戶按位置分類為不同類別，並每年檢討與彼等之間的關係，包括審閱彼等的信貸記錄。

下表載列根據發票日期於所示日期的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	155,692	209,134	290,886
一至兩個月	74,441	76,109	110,639
二至三個月	22,239	23,169	36,324
超過三個月	9,235	11,203	7,211
	261,607	319,615	445,060

與客戶的貿易條款以信貸為主。接納任何新客戶前，我們將評估潛在客戶的信貸質素及為客戶確定信貸期。主要客戶的信貸期一般為三個月。我們致力嚴格控制未支付應收款項。逾期結餘由高級管理層定期檢討。我們一般不會要求任何抵押品作為擔保。

我們的貿易應收款項減值政策乃根據應收款項的可收回性評估及賬齡分析訂立，當中需要我們的管理層作出判斷及估計。如發生事件或情況變動顯示結餘或不可收回，我們則

財務資料

會對應收款項計提撥備。我們的管理層持續密切審查貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並就逾期結餘的可收回性作出評估。於2014年、2015年及2016年12月31日，並無就個別減值的貿易應收款項計提撥備。

於2017年3月31日，我們於2016年12月31日尚未收回的貿易應收款項當中，人民幣424.6百萬元或95.4%已結清。

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項的明細。

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期部分			
建設工程及設備預付款項	32,079	31,865	52,966
即期部分			
採購原料的預付款項	5,441	13,157	16,666
租賃按金	14,558	3,053	11,776
土地按金	11,425	—	—
出口退稅	7,449	3,901	1,914
年末進項增值稅	8,561	22,744	48,093
[編纂]預付款項	—	3,333	6,432
其他	1,061	10,654	8,786
	48,495	56,842	93,667
	80,574	88,707	146,633

預付款項、按金及其他應收款項由2014年12月31日的人民幣80.6百萬元增至2015年12月31日的人民幣88.7百萬元，乃主要由於(i)主要來自購置原料及廠房及機械的進項增值稅增加人民幣14.2百萬元，其並無被銷項增值稅所抵銷；(ii)購置原料的預付款項增加人民幣7.7百萬元以迎合預期銷售增加。該金額部分被下列各項抵銷：(i)於收購惠州土地後轉撥至預付土地租賃款項的土地按金人民幣11.4百萬元；(ii)租金按金減少人民幣11.5百萬元，主要由於生產基地擴建完成後終止若干員工宿舍租賃；及(iii)出口退稅減少人民幣3.5百萬元，主要由於於2016年相關稅務機關的審批程序更具效率，令相關稅務機關更及時結算出口退稅。

當時的款項進一步增至2016年12月31日的人民幣146.6百萬元，乃主要由於(i)主要來自購置原料及廠房及機械的進項增值稅增加人民幣25.3百萬元，其並無被銷項增值稅所抵銷；(ii)購置原料的預付款項進一步增加人民幣3.5百萬元以迎合預期銷售增加；(iii)與專注於注塑及零件組裝的惠州新生產基地有關的工程及設備的非流動預付款項增加人民幣21.1百萬元；及(iv)惠州生產基地的新電鍍生產線的租賃按金增加人民幣8.7百萬元。

財務資料

衍生金融工具

於往績記錄期間，我們已訂立遠期金屬合約，以對沖有關我們的主要原料鎳的風險。截至2016年12月31日止三個年度各年，我們的遠期金屬合約金額分別為人民幣4.4百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣3.3百萬元，而於2014年、2015年及2016年的公平值變動分別導致收益人民幣0.5百萬元、虧損人民幣1.7百萬元及收益人民幣0.3百萬元。

我們購買的衍生金融工具公平值乃由活躍市場上的報價釐定並根據適用會計框架記錄。衍生金融工具公平值變動將不會導致於結算相關合約前衍生金融工具的任何未變現收益或虧損實際現金流入或流出。有關遠期金屬合約公平值變動之收益或虧損佔總收益相當小的一部分，分別為0.06%、-0.14%及0.02%。

於最後實際可行日期，我們已訂立合共七份遠期金屬合約。下表載列該等遠期合約之詳情：

合約	交易日期	屆滿日期		期限	名義總量	交易價
		／	最後結付日期			
主要鎳期貨 — 倫敦金屬交易所	2017年2月24日	／	2017年5月24日	3個月	七批 (42噸)	每噸 10,715美元

有關我們就投資相關衍生金融工具的內部政策之詳情，請參閱本文件「業務 — 對沖 — 本集團採納的商品期貨對沖政策」一節。

應收股東款項

應收股東款項指應收馬先生及劉子貞女士的款項。該金額為非貿易性質、無抵押、不計息及按要求償還。於2014年12月31日的結餘人民幣0.2百萬元已於2015年悉數結付。

貿易應付款項

下表載列於所示日期的貿易應付款項總額及所示期間的貿易應付款項周轉天數：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	88,742	106,371	184,343
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	48	47	58

附註：

貿易應付款項的週轉天數按有關期間貿易應付款項的期初與期末結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以365日計算。

財務資料

於2014年、2015年及2016年12月31日，貿易應付款項結餘分別為人民幣88.7百萬元、人民幣106.4百萬元及人民幣184.3百萬元。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項結餘增加主要反映為滿足不斷增長的生產需求而增加原料採購。

我們的供應商一般向我們提供30天至60天的免息貿易信貸期。於2014年、2015年及2016年，貿易應付款項周轉天數分別為48天、47天及58天，與信貸期一致。

下表載列於所示日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	68,812	79,630	149,583
一至兩個月	12,919	15,306	21,216
二至三個月	3,292	4,825	6,252
超過三個月	3,719	6,610	7,292
	<u>88,742</u>	<u>106,371</u>	<u>184,343</u>

於2017年3月31日，於2016年12月31日尚未支付的貿易應付款項當中，人民幣177.7百萬元或96.4%已悉數結清。

其他應付款項及應計費用

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計社會保險及住房公積金供款	68,236	69,445	87,286
應付薪金及福利	14,957	30,186	41,692
預收墊款	2,888	4,187	4,194
應計公用設施及加工開支	5,750	6,751	8,834
增值稅及其他稅項撥備	14,554	17,768	15,879
應付股息	—	66,762	—
應計[編纂]	—	2,769	4,855
其他應付款項及應計費用	7,692	10,292	7,130
	<u>114,077</u>	<u>208,160</u>	<u>169,870</u>

我們的其他應付款項及應計費用主要指應計社會保險及住房公積金供款、應付薪金及福利，應計公用設施及加工費用、增值稅及其他稅項撥備、應付股息以及其他應付款項及應計費用。

於往績記錄期間，員工相關應付款項(如有關社會保險及住房公積金供款的應付及應計薪資及福利)因僱員人數整體增加及薪金水平普遍上升而增加。有關社會保險及住房公積金供款的應計費用詳情，請參閱本文件「業務 — 違規事項」一節。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量

我們的現金主要用於向供應商支付採購款項、員工成本、各項經營開支及資本支出。過往，我們已透過我們營運所得現金及銀行借貸共同為資本開支及營運資金需求撥資。

下表概述我們於所示期間的現金流量表：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	165,661	232,399	311,921
投資活動所用現金淨額	(92,744)	(119,238)	(189,033)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(63,226)	2,184	(203,339)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	9,691	115,345	(80,451)
年初現金及現金等價物	173,322	183,779	302,230
外匯匯率變動影響淨額	766	3,106	7,869
年末現金及現金等價物	183,779	302,230	229,648

經營活動

於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金流入主要來自就我們產品收取的所得款項。我們的經營活動所用現金流出主要用於採購原料。

於2016年，我們自營運活動產生現金淨額人民幣311.9百萬元，主要指除稅前溢利人民幣411.4百萬元，已就下列項目進行調整：(i)貿易應付款項主要因就營運採購原料增加而增加人民幣77.6百萬元；及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣59.2百萬元。此被以下項目部分抵銷：(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣80.8百萬元，主要由於銷售增加；(ii)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣33.9百萬元，主要由於主要來自購買原材料以及廠房及機器的進項增值稅增加人民幣25.3百萬元，其尚未被銷項增值稅抵銷；及(iii)存貨因預期銷售增加而增加人民幣40.0百萬元。

於2015年，我們自經營活動產生現金淨額人民幣232.4百萬元，主要指除稅前溢利人民幣273.2百萬元，乃就(i)物業、廠房及設備折舊人民幣51.7百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用主要因我們員工的應計薪金及福利增加而增加人民幣28.5百萬元；及(iii)貿易應付款項主要因銷售增加而增加人民幣23.3百萬元作出調整，惟部分被(i)貿易應收款項及應收票據而增加人民幣66.6百萬元，與收益增加一致；(ii)存貨因預期銷售增加而增加人民幣35.9百萬元；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項因購買原料的預付款項而增加人民幣9.5百萬元所抵銷。

財務資料

於2014年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣165.7百萬元，主要指除稅前溢利人民幣228.5百萬元，並就(i)物業、廠房及設備折舊人民幣39.4百萬元；(ii)貿易應付款項主要因原料採購增加而增加人民幣16.0百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用因主要應計社會保險及住房公積金的供款增加應計款項人民幣5.5百萬元而增加人民幣9.5百萬元作出調整，惟部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣40.3百萬元，增幅與收益增幅一致；(ii)因增加原料採購以滿足預期銷售需求而導致存貨增加人民幣33.3百萬元；及(iii)預付款項、按金及其他應收款項主要因租賃倉庫及員工宿舍的按金而增加人民幣17.4百萬元所抵銷。

投資活動

於往績記錄期間，我們的投資活動所得現金流入主要來自出售物業、廠房及設備的所得款項。我們的投資活動所用現金流出主要用於購置物業、廠房及設備以及支付預付租賃款項。

於2016年，投資活動所用現金淨額為人民幣189.0百萬元，包括(i)就惠州生產及無錫生產基地增添廠房建築、新生產線及機器支付資本開支人民幣176.8百萬元；及(ii)就與惠州新生產基地有關的物業、廠房及設備支付的按金人民幣21.1百萬元。該款項被出售上海志源之所得款項人民幣7.3百萬元及出售物業、廠房及設備項目的所得款項人民幣1.1百萬元部分抵銷。

於2015年，投資活動所用現金淨額為人民幣119.2百萬元，包括支付與惠州添置廠房建築、新生產線及機器有關的資本開支人民幣108.3百萬元及就生產線擴展收購惠州一幅土地的預付土地租賃付款人民幣18.2百萬元。有關金額部分被出售物業、廠房及設備項目的所得款項人民幣7.3百萬元所抵銷。

於2014年，投資活動所用現金淨額人民幣92.7百萬元，包括有關惠州添置新生產線及機器的資本開支人民幣94.7百萬元，惟部分被出售物業、廠房及設備項目的所得款項人民幣2.0百萬元所抵銷。

融資活動

於往績記錄期間，我們的融資活動所得現金流入主要來自銀行借貸所得款項。我們的融資活動所用現金流出主要用於償還銀行借貸、派付股息及收購非控股權益。

於2016年，我們自融資活動產生現金流出淨額人民幣203.3百萬元，主要由於(i)於2014年及2015年分別派付股息人民幣67.0百萬元及人民幣110.0百萬元；及(ii)償還計息銀行貸款人民幣22.1百萬元。

財務資料

於2015年，我們的融資活動產生現金淨額人民幣2.2百萬元，主要由於償還計息銀行貸款淨額增加人民幣8.0百萬元，惟部分被(i)其他借貸淨增加人民幣31.0百萬元；及(ii)收購建邦歐洲的已發行股份49%的非控股權益人民幣19.5百萬元所抵銷。

於2014年，我們的融資活動所用現金淨額人民幣63.2百萬元，主要由於(i)年內派付2013年的末期股息人民幣41.0百萬元；及(ii)償還計息銀行借貸人民幣34.4百萬元，惟部分被計息銀行借貸增加人民幣13.0百萬元所抵銷。

流動資產淨值

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年3月31日，我們錄得流動資產淨額分別為人民幣363.9百萬元、人民幣438.8百萬元、人民幣502.5百萬元及人民幣468.8百萬元。下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債的經選定資料：

	於12月31日			於
	2014年	2015年	2016年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
存貨	148,459	179,828	218,788	237,538
貿易應收款項及應收票據	261,607	319,615	445,060	433,360
預付款項、按金及其他應收款項	48,495	56,842	93,667	95,495
衍生金融工具	4,405	2,737	3,256	3,237
預付土地租賃款項	434	780	794	794
應收股東款項	206	—	—	—
現金及現金等價物	183,779	293,298	229,648	257,307
	647,385	853,100	991,213	1,027,731
分類為持作出售的出售組別資產	—	25,091	—	—
流動資產總值	647,385	878,191	991,213	1,027,731
流動負債				
貿易應付款項	88,742	106,371	184,343	184,967
其他應付款項及應計費用	114,077	208,160	169,870	257,973
計息銀行及其他借款	8,000	25,880	4,015	4,015
應付稅項	72,704	89,473	130,470	112,026
	283,523	429,884	488,698	558,981
直接與持作出售資產相關的負債	—	9,529	—	—
流動負債總額	283,523	439,413	488,698	558,981
流動資產淨額	363,862	438,778	502,515	468,750

流動資產淨額由人民幣363.9百萬元增至2015年12月31日的人民幣438.8百萬元，主要由於現金及現金等價物增加人民幣109.5百萬元及貿易應收款項及應收票據增加人民幣58.0百萬元，乃主要由於收益增加。

財務資料

於2015年12月10日，金信實業及KP Share Ltd.訂立股權轉讓協議，據此，金信實業轉讓上海志源100%股權予KP Share Ltd.，總代價為人民幣22百萬元。根據相關會計準則，有關上海志源的資產及負債於2015年12月31日的綜合財務狀況表內分別呈列為「分類為持作出售的出售組別資產」及「直接與持作出售資產相關的負債」。進一步詳情請參閱本文件「歷史、重組及企業架構—重組—重組步驟概覽—6. 出售上海志源」一節。

於2016年12月31日，流動資產淨值進一步增至人民幣502.5百萬元，乃主要於(i)貿易應收款項及應收票據因收益增加而增加人民幣125.4百萬元；(ii)存貨因預期銷售增加而增加人民幣39.0百萬元；及(iii)計息銀行及其他借貸的即期部分減少人民幣21.9百萬元，部分被為迎合產量水平上升貿易應付款項增加人民幣78.0百萬元所抵銷。

於2017年3月31日，我們的流動資產淨額減少至人民幣468.8百萬元。減幅主要由於於2017年3月宣派的應付股息增加人民幣100百萬元及貿易應收款項及應收票據減少以及部分被與收益增幅一致的現金及現金等價物增加所抵銷。

營運資金

經考慮我們可動用的財務資源(包括經營活動現金流及現有銀行融資)以及[編纂]估計[編纂]，董事認為我們具備充足營運資金以應付現時及自本文件日期起計未來12個月的需求。

除本文件所披露者外，董事並不知悉任何將對流動資金構成重大影響的其他因素。有關為本集團現有業務及為未來計劃提供資金所需資金的詳情，載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

合約及資本承擔

經營租賃承擔

我們根據經營租賃安排租賃若干辦公物業及生產廠房。物業的租期商定為三至六年。下表載列我們於所示日期的經營租賃承擔詳情：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	9,088	15,151	26,215
第二年至第五年(包括首尾兩年)	14,890	27,040	51,746
五年後	135	1,944	5,210
	<u>24,113</u>	<u>44,135</u>	<u>83,171</u>

財務資料

資本承擔

我們擁有下列未於綜合財務報表內計提撥備的資本承擔：

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
收購廠房及設備	9,188	62,582	63,106

資本開支

資本開支主要包括為我們的營運活動收購物業、廠房及設備。於往績記錄期間，我們分別產生資本開支人民幣94.7百萬元、人民幣108.3百萬元及人民幣176.8百萬元，其主要用於新增投資於我們的生產廠房及工廠樓宇。於2016年12月31日至最後實際可行日期期間，我們並無任何重大資本開支。

截至2017年12月31日止年度，我們估計資本開支將達人民幣320.5百萬元，主要用作擴充及改善我們位於中國的生產設施及於墨西哥建設新生產基地的初步投資。

我們預期主要透過我們自[編纂]收取的[編纂]、我們的經營活動所得現金以及借款及票據所得款項為我們的合約承擔及資本開支提供資金。

物業權益

我們的董事確認，於最後實際可行日期，概無發生任何情況，從而導致可能須遵守上市規則第5.01條至5.10條項下之披露規定。於最後實際可行日期，我們的物業權益並無構成我們物業活動的一部分，且概無構成我們非物業活動一部分之單一物業權益的賬面值達到或超過我們資產總值之15%。

財務資料

債項

下表載列我們於2014年、2015年及2016年12月31日及2017年3月31日的債項總額：

	於12月31日			於3月31日
	2014年	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
非即期：				
融資租賃應付款項	—	5,134	1,050	—
即期：				
融資租賃應付款項	—	3,787	4,015	4,015
有抵押銀行貸款	8,000	—	—	—
無抵押銀行貸款	—	22,093	—	—
應付關連公司款項	—	—	—	—
總計	8,000	25,880	4,015	4,015
	8,000	31,014	5,065	4,015

下表載列於所示日期借款的償還計劃：

	於12月31日			於3月31日
	2014年	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)
分析：				
應償還銀行貸款：				
一年內或按要求	8,000	26,454	—	—
其他應償還借款：				
一年內或按要求	—	3,787	4,015	4,015
第二年	—	4,070	1,050	—
第三年至第五年	—	1,064	—	—
(包括首尾兩年)	—	8,921	5,065	4,015
	8,000	35,375	5,065	4,015

下表載列本集團於所示日期的借款的利率範圍：

	於12月31日			於3月31日
	2014年	2015年	2016年	2017年
銀行借款	6.0%	2.0%–7.0%	7.0%	7.0%

財務資料

我們的銀行借款由我們位於中國的若干資產作抵押。截至2017年3月31日(即就債項聲明而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，我們的未償還銀行借款為人民幣4.0百萬元，以我們的若干資產作抵押。於2017年3月31日，我們擁有銀行融資總額人民幣298.8百萬元，其中人民幣294.1百萬元尚未動用。

於往績記錄期間，我們並無經歷任何延誤或拖欠償還銀行借款，亦無在按我們於商業上可接受的條款獲取銀行融資時遭遇任何困難。截至本文件日期，我們並無計劃進行重大外部債務融資。我們確認，於往績記錄期間，我們並無重大財務契諾，亦無違反任何契諾。

或然負債

於2017年3月31日(即就債項聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何重大或然負債或擔保。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面對市場利率及價格變動產生的市場風險，如利率、信貸及流動資金風險。

我們所面臨風險的詳情載於會計師報告附註36，會計師報告全文載於本文件附錄一。

主要財務比率

下表載列我們於各所示日期的各年度主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
毛利率(%) (附註1)	38.5	37.6	41.1
純利率(%) (附註2)	18.0	18.4	19.4
股本回報率(%) (附註3)	26.6	27.0	29.0
總資產回報率(%) (附註4)	18.8	17.5	19.7

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
流動比率(附註5)	2.3	2.0	2.0
速動比率(附註6)	1.8	1.6	1.6
資產負債比率(%) (附註7)	1.2	3.8	0.5

附註：

- (1) 毛利率指年內毛利佔年內總收益之百分比。有關毛利率的更多詳情，請參閱本節「過往經營業績回顧」一段。
- (2) 純利率指年內純利佔年內總收益之百分比。有關我們純利率的更多詳情，請參閱本節「過往經營業績回顧」一段。
- (3) 股本回報率指年內溢利佔各年末總權益的百分比。

財務資料

- (4) 總資產回報率指年內溢利佔各年末資產總值之百分比。
- (5) 流動比率指年末流動資產總值佔各年末流動負債總額之百分比。
- (6) 速動比率指年末流動資產總值減存貨除以流動負債總額。
- (7) 資產負債比率指年末的負債總額佔各年／期末總權益之百分比。

股本回報率

於2014年、2015年及2016年，股本回報率分別為26.6%、27.0%及29.0%。於2014年及2015年，股本回報率保持相對穩定，並於2016年增至29.0%。增加主要由於年內賺取的溢利增加。

總資產回報率

於2014年、2015年及2016年，總資產回報率分別為18.8%、17.5%及19.7%。總資產回報率於整個往績記錄期間維持穩定，原因為擴充動用的資本開支不斷增加的同時，溢利亦不斷增加。

流動比率

於2014年、2015年及2016年，流動比率保持相對穩定，分別為2.3、2.0及2.0。於2014年，該比率輕微較高主要由於銀行及其他借款的即期部分相對較低，為人民幣8.0百萬元。

速動比率

於2014年、2015年及2016年，我們的速動比率維持穩定分別為1.8、1.6及1.6。於2014年，該比率輕微較高主要由於銀行及其他借款的即期部分相對較低，為人民幣8.0百萬元。

資產負債比率

於2014年、2015年及2016年12月31日，資產負債比率分別為1.2%、3.8%及0.5%。於2016年12月31日降低至0.5%主要由於我們於年內償還銀行貸款人民幣25.9百萬元。

資產負債表外承擔及安排

我們的董事確認，自2016年6月30日起至本文件日期，我們的或然負債並無重大變動。

股息政策

於往績記錄期間，本公司自其註冊成立日期以來概無派付或宣派任何股息。於2014年、2015年及2016年，我們的附屬公司向其股東宣派及派付的股息分別為人民幣41.0百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣110.0百萬元。於[編纂]前，我們擬向當時股東宣派股息約人民幣100.0百萬元，其於[編纂]前將以本集團的內部資源撥付。

財務資料

在公司法及我們的組織章程細則規限下，我們可透過股東大會宣派任何貨幣的股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議宣派的金額。本公司亦可根據公司法規定自股份溢價賬作出分派。

股息乃由董事會酌情宣派，實際宣派及派付的股息金額亦將視乎以下因素而定：

- 我們的整體業務狀況；
- 我們的財務業績；
- 我們的資金需求；
- 我們股東的權益；及
- 董事會可能認為有關的任何其他因素。

[編纂]完成後，我們計劃分派不少於自截至2017年12月31日止年度開始之各財政年度的可供分派溢利的30%。於完成[編纂]後，我們或會通過現金或其他我們認為合適的方式分派股息。任何分派股息的建議須由董事會制定並將待股東批准後方可作實。日後宣派或派付任何末期股息之決策及任何股息金額將取決於多項因素，其中包括經營業績、現金流量、財務狀況、經營及資本開支要求、根據香港財務報告準則及其他適用法律法規釐定的可供分派溢利以及其他董事會認為屬重要之因素。

可供分派儲備

本公司於2014年8月28日註冊成立，為一家投資控股公司。於最後實際可行日期，並無可供分派予股東的儲備。

[編纂]

[編纂]總額(按[編纂]範圍的中位數計算)估計為人民幣[編纂]元。於往績記錄期間前，我們產生[編纂]人民幣0.7百萬元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]人民幣28.1百萬元，其中，人民幣1.2百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣11.9百萬元分別於2014年、2015年及2016年確認為開支。於[編纂]完成後，我們預計將進一步產生[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元將確認為開支及餘下金額預計將於權益扣除。

關連方交易

就本文件附錄一會計師報告所載關連方交易而言，我們的董事確認，該等交易乃根據一般商業條款或不遜於我們向獨立第三方提供的條款進行，屬公平合理及符合我們股東的整體利益。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

有關未經審核備考經調整有形資產淨值，請參閱本文件「附錄二 — 未經審核備考財務資料」一節。

根據上市規則第13.13條至第13.19條之披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，並無情況使本公司須遵守香港上市規則第13.13條至第13.19條的披露規定。

並無重大不利變動

我們的董事確認於往績記錄期間後及截至本文件日期，財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動。據我們所知，並無對業務營運或財務狀況已造成或可能造成重大及不利影響的一般市場狀況之重大變動。