

概 要

本概要旨在向有意投資者提供本文件所載資料的概覽，應與本文件全文一併閱讀。由於此為概要，故其並無載有可能對有意投資者而言屬重要的所有資料。有意投資者在決定投資[編纂]前應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。有意投資者在決定投資[編纂]前應細閱該特定章節。本概要所用的若干詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙」章節界定。

業務概覽

本集團上市構成本集團自PCB[編纂]。本集團為半導體、電訊、電子消費品及汽車行業的跨國製造商提供自動化技術及解決方案，客戶遍佈亞太區、北美洲及歐洲。自一九九五年於馬來西亞檳城設立總部以來，我們已由一家專注於半導體行業軟件視覺自動化系統的本地初創企業，發展至擁有逾270名內部工程師的技術公司，透過創新、設計、製造及安裝自動化設備以及自動化製造解決方案提供廣泛的產品及解決方案。

	自動化設備	自動化製造解決方案
主要特徵	<ul style="list-style-type: none">為下列各項而設的標準及定制獨立自動化設備：(i)智能感測器及集成電路的半導體電子零件檢測；及(ii)電子消費品、電訊產品及LED的終端產品檢測切合客戶在其製造過程各個階段的功能檢測要求後工序半導體ATE（自動化檢測設備）市場的一部分	<ul style="list-style-type: none">由自動化組裝及檢測模組、材料處理設備、機器人技術、自動化檢驗及MES（製造執行系統）組成的定制綜合製造系統滿足特定的自動化製造需求FAS（工廠自動化解決方案）市場的一部分
主要產品及解決方案	MEMS（微機電系統）及智能感測器檢測處理器解決方案、自動化視覺檢測處理器解決方案、智能分類系統及終端產品檢測解決方案	AMS（自動化製造解決方案）模組及智能自動化機器人製造系統解決方案
主要市場趨勢	電訊、汽車及醫療儀器終端用戶行業的物聯網變革已為半導體集成電路（尤其是植入智能的集成電路）帶來新的應用方式。半導體ATE用於驗證被測設備（例如集成電路或感測器）的性能符合設計規格，或查明並找出故障部分。由於將被檢測的設備數量繁多，且每一個被測設備的檢測點尺碼極微細，因此有關功能檢測通常為自動化過程。	工廠自動化一般屬現代組裝線生產的一部分，當中的零件透過整個製造過程電腦化及自動化組合或加工而成。工業4.0一直致力在製造業結合使用智能自動化解決方案及實時數據的交換。因此，所有製造商均為潛在客戶。
收益貢獻 (金額、%)	<ul style="list-style-type: none">二零一四年：55.5百萬令吉、74.0%二零一五年：45.4百萬令吉、61.7%二零一六年：101.7百萬令吉、71.7%二零一七年上半年：82.7百萬令吉、85.6%	<ul style="list-style-type: none">二零一四年：19.5百萬令吉、26.0%二零一五年：28.2百萬令吉、38.3%二零一六年：40.1百萬令吉、28.3%二零一七年上半年：13.9百萬令吉、14.4%

概 要

我們的業務模式以先進技術為基準，專注於：(i)發展核心技術，約70.0%員工為技術導向型人員；(ii)持續創新，向以客戶為中心的研發活動轉型，這從我們的領先地位足以佐證（如本文件「業務」一節第140頁「13. 稅務激勵計劃」一段所詳述）；及(iii)為客戶提供高增值的定制技術產品及解決方案，這從本文件「歷史、重組及公司架構」一節第87頁起「里程碑」一段所載我們屢獲客戶的嘉許得以驗證。我們相信，這以客戶及技術為中心的方針使我們能夠緊貼最新技術，從而滿足客戶不斷變化的要求。

我們目前透過三間附屬公司於總建築面積約90,310平方呎的現有生產廠房內營運。於最後實際可行日期，新生產廠房目前正在施工，預期將於二零一八年年中前投入運作，預期總建築面積約為97,033平方呎。由於我們業務模式的核心在於創新及定制設計，我們並無營運或維持任何批量生產線，而我們的產能受我們可用的內部工程師、手頭項目的複雜程度及規模、生產空間、正在生產的產品種類及尺寸所規限。由於二零一七年上半年業務大幅增長，廠房空間顯得局限，為克服此瓶頸問題，我們為生產員工增設夜班，作為進一步提高產能的暫行措施。該項措施將於二零一八年年中前停止，預期屆時將於新生產廠房內展開業務，並擴建現有生產廠房（將為我們增添合共60,700平方呎的廠房樓面面積）。於最後實際可行日期，本集團擬於二零一八年年中前將生產員工人數增加至285人。我們嚴謹的質量監控程序已獲得ISO9001:2015認證的認可。

競爭格局及我們的優勢

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一四年至二零一六年，本集團在後工序半導體ATE市場的馬來西亞證券交易所上市公司中排名第二（按收益計）。我們相信，我們的競爭優勢在於(i)我們具備創新及按具競爭力的價格提供高增值綜合產品及解決方案的能力；(ii)我們信譽卓著及與客戶緊密的業務關係；及(iii)我們強大而穩定的管理團隊具備豐富的技術專業知識及行業經驗。此外，弗若斯特沙利文認為本集團於本地及海外市場均享有良好聲譽。另外，福布斯最近公佈「二零一七年最佳中小上市企業」名單，躋身於該名單的公司均於亞太區公開上市，而本集團亦名列200強企業之一。所有上述因素連同我們於下文進一步闡述的業務策略可使我們佔據有利位置把握自下列各項產生的機遇：(i)物聯網變革，結合實體裝置與通訊網絡，以收集及傳送實時數據的現象；及(ii)工業4.0計劃，利用物聯網技術及實時重要數據的工業生產自動化。詳情請參閱本文件「業務」一節第100頁起「2. 競爭優勢」一段。

業務策略

我們擬透過(i)緊貼與我們的行業相關的科技變動；(ii)提升我們在主要地區市場（如大中華地區及美國）的市場份額以及在其他具高增長潛力的行業（如汽車、保健設備、醫療儀器及能源）作多元化發展，以擴闊我們的客戶群；及(iii)擴充及提升產能及能力，藉以進一步鞏固市場地位及擴充業務。詳情請參閱本文件「業務」一節第101頁起「3. 業務策略」一段。

概 要

未來計劃及所得款項用途

董事相信，上市能讓我們(i)提升我們在大中華地區市場（涵蓋最大的半導體市場（即中國）及台灣等主要半導體市場）的份額及知名度；及(ii)利用國際金融中心海外上市地位提高聲譽，藉此吸引新人才，且由於創新及定制設計為我們業務模式的支柱，不斷栽培及保留有關人才是本集團未來發展的關鍵。

我們的未來計劃載於本文件第229頁起「未來計劃及所得款項用途」一節。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），本公司將收取的[編纂]所得款項淨額（經扣除(i)PCB於[編纂]中出售[編纂]的所得款項總額；及(ii)我們就[編纂]承擔的包銷費用及估計開支）估計約為[編纂]港元（相當於約[編纂]令吉）。於二零一七年上半年，我們產生的上市開支約為[編纂]令吉。於[編纂]完成前，我們預期會產生餘下上市開支約[編纂]令吉，其中約[編纂]令吉的估計金額將確認為開支，預期餘額將作為權益扣減入賬。本集團將不會收取任何從[編纂]籌集的所得款項。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所載[編纂]範圍的中位數），我們估計經扣除PCB就[編纂]將承擔的包銷費用及估計開支，以及有關於[編纂]中出售[編纂]的任何適用印花稅後，PCB將收取所得款項淨額約[編纂]港元（相當於約[編纂]令吉）。我們擬應用所得款項淨額作以下用途：

所得款項用途	已分配所得款項 淨額的金額		佔所得款項 淨額總額的 百分比
	百萬港元	百萬令吉	
有關新生產廠房及擴張現有 生產廠房的資本投資及成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
將業務擴展至大中華地區	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
於美國加利福尼亞州設立一間辦公室	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
市場營銷、品牌宣傳及推廣活動	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

銷售及客戶

由於我們的業務包含定制的產品及解決方案，且該等產品及方案涉及高度商業敏感的知識，故此我們的客戶關係管理乃建基於我們的技術專業知識以及與客戶的互信及默契，而以上各項皆只能透過長年累月的往績建立起來。我們自動化設備及自動化製造解決方案的客戶一般為來自不同行業（包括半導體、電訊、電子消費品、汽車、飲食以及醫療儀器）的製造商或供應商。我們的業務範疇亦涵蓋行業價值鏈的相關各方。舉例而言，我們在電子及半導體價值鏈的客戶種類涵蓋集成電路製造商，以至智能感測器生產商及終端產品製造商。

鑒於自動化行業的性質，信譽及口碑推薦對我們極其重要，而我們於往績記錄期間受惠於客戶轉介。我們鼓勵我們的技術人員與客戶直接溝通。技術人員直接參與管理各級的客戶關係，除可讓我們展現技術優勢之外，同時亦鼓勵與客戶進行技術合

概 要

作。我們的研發活動以客戶為中心，一般會在我們了解客戶的要求後方會進行。儘管如此，於往績記錄期間，我們已自願展開研發活動。於往績記錄期間，我們持續將報價成功率維持在45.0%以上，客戶亦因此接納我們的概念方案。我們一般根據估計成本加上管理團隊釐定的預計利潤率釐定我們產品及解決方案的價格。

下表載列於二零一七年六月三十日及直至最後實際可行日期已從客戶取得但未完成的採購訂單價值，及於截至二零一七年十二月三十一日止六個月及截至二零一八年十二月三十一日止年度預期分別確認有關收益的時間表。

	截至 二零一七年 十二月三十一日 止六個月 千令吉	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千令吉	總計 千令吉
自動化設備	138,682	239,148	377,830
自動化製造解決方案	26,025	6,834	32,859
總計	164,707	245,982	410,689

附註：以上資料乃根據與客戶議定的最新時間表呈列，可予變更。

於往績記錄期間的主要客戶

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月，於各個年度／期間的五大客戶分別佔我們的總收益約56.2%、52.7%、77.8%及86.7%，而於有關期間，最大客戶分別佔我們的總收益約17.7%、17.2%、40.5%及61.3%。尤其是，截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的最大客戶為PCB的前附屬公司。作為Pentamaster集團致力合理重整其財務及資本資源的一項舉措，該公司於二零一五年七月被出售。於最後實際可行日期，該客戶為獨立第三方。

於二零一七年上半年，客戶高度集中乃主要由於一間跨國公司（為獨立第三方）的新加坡辦事處的需求大幅增加所致，該客戶主要向電訊業（尤其是智能移動裝置行業）提供微光學及感測解決方案。有關需求乃因我們長久以來竭力管理與客戶的關係及致力緊貼最新技術升級所致，促使該客戶於二零一四年以後邀請就涉及高度商業敏感技術的項目報價。我們於二零一五年的往績記錄證明了我們的技術能力，並在二零一六年及二零一七年帶來更多機遇，促使來自該客戶的收益於二零一七年上半年錄得大幅增長。儘管客戶高度集中，但董事相信，鑒於(i)根據弗若斯特沙利文報告，智能移動裝置行業的市場規模龐大，且全球的智能手機付運量估計於二零一七年為15億台，預期將於二零二一年達到18億台；及(ii)我們已於二零一七年上半年繼續為電訊以外多個行業的其他客戶提供服務，且電子消費品行業所產生的收益顯著增加，我們的業務將可持續發展。儘管出現上述因素，但誠如上文所述，我們擬將我們的業務版圖擴展及／或多元化發展至汽車、保健設備、醫療儀器及能源等其他具高增長潛力的行業，以擴闊我們的客戶群。

供應鏈

一般而言，我們的主要供應商均為(i)金屬製或塑膠製組裝零件；(ii)用作機器結構的金屬薄片零件；及(iii)標準零件（如氣動、馬達、感測器、開關及電力供應）的製造商、代理商及分銷商，而其他供應商則包括我們向其分包製造流程所涉接線及組裝工作的分包商。

概 要

本集團倚賴可靠的材料來源，以維持產品及解決方案的質量與及時交付。因此，我們已實施嚴謹的供應商挑選過程以及存貨管理政策，其詳情分別載於本文件「業務」一節第138及139頁。儘管如此，自二零一六年起，管理層觀察到常用於我們產品及解決方案的若干零件所需的交貨時間愈來愈長。就此而言，我們已透過擴展供應商網絡強化供應鏈，以為我們的業務擴展作好準備。尤其是，於二零一七年年初，我們連同兩名獨立第三方投資Penang Automation Cluster，其乃為建立及管理當地供應鏈生態系統並為其發展提供資金而成立。

截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月，五大供應商分別佔我們的總採購量約24.6%、24.0%、26.5%及51.2%，而於有關期間，各期間的最大供應商分別佔我們的總採購量約7.4%、6.4%、14.7%及16.6%。

風險因素

任何投資均涉及風險，而有關我們業務的重大風險為(i)我們能否取得成功取決於關鍵人員的不懈努力和我們保留及聘請能幹人才的能力；(ii)我們面臨技術過時風險；(iii)我們倚賴與我們並無長期承諾的主要客戶；(iv)未能按商業上可接受的條款及令人滿意的質量及時獲得穩定及合適的材料供應；及(v)我們的土地所有權受若干條件所規限，未能符合有關條件可能導致現有生產廠房被沒收。有關進一步詳情，請參閱本文件第28頁起「風險因素」一節。

財務資料概要

以下為於往績記錄期間的合併損益表及其他財務資料概要，乃來自會計師報告，其全文載於本文件附錄一。本概要應與上述會計師報告及本文件第176頁起「財務資料」一節一併閱讀。

合併損益及其他全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 千令吉 (經審核)	二零一五年 千令吉 (經審核)	二零一六年 千令吉 (經審核)	二零一六年 千令吉 (未經審核)	二零一七年 千令吉 (經審核)
收益	75,072	73,683	141,820	63,014	96,631
自動化設備	55,546	45,434	101,695	50,653	82,687
自動化製造解決方案	19,526	28,249	40,125	12,361	13,944
毛利	21,687	20,674	45,138	18,583	29,261
經營溢利	12,789	11,822	32,803	13,080	21,064
年內／期內溢利	10,567	9,943	33,831	11,571	18,818

財務狀況概要

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一四年 千令吉 (經審核)	二零一五年 千令吉 (經審核)	二零一六年 千令吉 (經審核)	二零一七年 千令吉 (經審核)
非流動資產	44,428	44,221	44,494	47,399
流動資產	35,079	32,399	81,984	174,423
存貨	7,519	6,543	17,554	113,490
流動負債	31,540	19,131	39,169	115,729
其他應付款項、應計費用及撥備	8,631	4,539	14,898	81,287
流動資產淨額	3,539	13,268	42,815	58,694
資產淨值	43,910	53,853	86,684	105,502

概 要

主要財務比率

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一四年 千令吉	二零一五年 千令吉	二零一六年 千令吉	二零一六年 千令吉	二零一七年 千令吉
毛利率	28.9%	28.1%	31.8%	29.5%	30.3%
自動化設備	31.1%	29.1%	37.0%	31.9%	32.3%
自動化製造解決方案	22.6%	26.4%	18.6%	19.5%	18.6%
純利率	14.1%	13.5%	23.9%	18.4%	19.5%
權益回報率 (附註1)	24.1%	18.5%	39.0%	不適用	35.7%
總資產回報率 (附註1)	13.3%	13.0%	26.7%	不適用	17.0%
流動比率	1.1倍	1.7倍	2.1倍	不適用	1.5倍
速動比率	0.9倍	1.4倍	1.6倍	不適用	0.5倍
存貨周轉日數	46.2日	48.4日	45.5日	不適用	177.5日
應收款項周轉日數	84.7日	75.2日	57.7日	不適用	44.7日
應付賬款周轉日數	91.2日	78.1日	35.5日	不適用	23.4日
資產負債比率	30.4%	17.0%	12.3%	不適用	6.2%
負債權益比率	14.6%	不適用	不適用	不適用	不適用
利息保障比率	49.6倍	1,688.9倍	2,186.9倍	2,616.0倍	3,006.9倍

附註：

1. 此乃根據二零一七年上半年的年化除稅後溢利計算。
2. 有關上述比率計算基準的詳情，請參閱本文件「財務資料」一節第216頁「8. 主要財務比率」一段。

收益

於往績記錄期間，自動化設備分部為本集團的主要收益來源。自二零一四年至二零一五年，該分部受到(i)我們自動化視覺檢測處理器解決方案銷售減少所影響，此乃主要由於半導體行業中的一名中國客戶需求減少所致；及(ii)對我們其中一款LED行業解決方案的需求減少所影響，而該LED行業解決方案牽涉一宗本集團發起的知識產權侵權案（其後已結案）。這被我們自動化製造解決方案分部下的AMS模組的市場需求增加所抵銷，導致我們的總收益自二零一四年至二零一五年整體輕微減少。自動化設備分部其後有所復甦，與去年同期相比分別於二零一五年至二零一六年期間及二零一七年上半年錄得大幅收益增長約124.0%及約63.2%，而電訊業的強勁需求為主要的增長動力。隨著指紋／面部識別及景深攝影功能等功能日漸普及，配備感測器的智能手機數目大增，帶動了上述需求。進一步詳情請參閱本文件「業務」一節第126頁「客戶E的需求上升」一段。另一方面，自動化製造解決方案於二零一四年至二零一六年期間錄得收益增長，並隨著我們於二零一六年推出智能自動化機器人製造系統解決方案而有所加強。於二零一七年上半年，雖然智能自動化機器人製造系統解決方案錄得雙倍增長，但自動化製造解決方案分部的收益部分被AMS模組需求減少所抵銷，故相比二零一六年同期僅錄得輕微增幅。

概 要

下文載列於往績記錄期間按客戶分部及地理位置劃分的收益明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
半導體	37,922	50.5	35,913	48.7	89,959	63.4	49,282	78.2	17,915	18.5
電訊	18,255	24.3	16,956	23.0	32,554	23.0	6,321	10.0	67,097	69.4
汽車	7,171	9.6	7,679	10.4	2,303	1.6	987	1.5	1,421	1.5
電子消費品	1,933	2.6	11,202	15.2	15,572	11.0	5,093	8.1	9,236	9.6
LED	8,506	11.3	639	0.9	285	0.2	285	0.5	-	-
醫療儀器	447	0.6	582	0.8	131	0.1	50	0.1	1	-
其他	838	1.1	712	1.0	1,016	0.7	996	1.6	961	1.0
總計	75,072	100.0	73,683	100.0	141,820	100.0	63,014	100.0	96,631	100.0

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉 (經審核)	%	千令吉 (經審核)	%	千令吉 (經審核)	%	千令吉 (未經審核)	%	千令吉 (經審核)	%
馬來西亞	28,187	37.6	37,216	50.5	82,906	58.5	43,850	69.6	14,946	15.4
中國	19,448	25.9	11,427	15.5	14,491	10.2	7,472	11.9	3,957	4.1
日本	5,811	7.8	6,315	8.6	1,418	1.0	958	1.5	860	0.9
新加坡	4,453	5.9	5,252	7.1	21,598	15.2	1,077	1.7	60,376	62.5
愛爾蘭共和國	7,380	9.8	3,713	5.0	5,552	3.9	5,252	8.3	5,470	5.7
美國	1,145	1.5	5,040	6.8	8,006	5.7	1,940	3.1	2,411	2.5
其他	8,648	11.5	4,720	6.5	7,849	5.5	2,465	3.9	8,611	8.9
總計	75,072	100.0	73,683	100.0	141,820	100.0	63,014	100.0	96,631	100.0

二零一六年，本集團來自馬來西亞的收益大幅上升，主要是由於我們其中一名半導體行業的客戶因其終端用戶（亦為智能移動裝置行業價值鏈的一部分）年內擴充營運而產生強勁的需求所致。與二零一六年上半年相比，本集團二零一七年上半年來自新加坡的收益大幅上升，此乃主要由於來自我們一名總部位於新加坡的客戶的強勁需求增長所致，該客戶從事為智能移動裝置行業提供光學及感測解決方案，而該等解決方案乃支援智能手機面部識別及景深攝影功能等功能的基本零件。

毛利及純利

與我們的收益相似，毛利率於二零一四年至二零一五年錄得輕微減幅，此乃由於儘管如上文所述自動化設備行業於二零一五年的收益下跌，但本集團仍為籌備業務擴充而持續增聘員工。毛利率其後於二零一六年回升，乃由於本集團達致規模經濟效益，且收益增長大幅超過固定成本的增幅所致。與二零一六年上半年錄得的毛利率相比，二零一七年上半年的毛利率維持穩定。

概 要

於整個往績記錄期間，我們的純利大致上跟隨毛利的走勢變動。二零一五年至二零一六年的顯著增長隨著本集團於二零一六年錄得稅項抵免約1.0百萬令吉有所加強，而二零一五年的稅項開支則約為1.9百萬令吉。二零一六年的正稅率乃主要由於(i)本集團於二零一六年獲得的領先地位產生稅項節省及撥回遞延稅項負債，繼而降低本集團生產若干產品及解決方案的稅項負債（進一步詳情請參閱本文件「財務資料」一節第195頁「5.8 稅項」一段）；及(ii)動用未吸納的稅項虧損及資本撥備，繼而導致進一步節省稅項約1.3百萬令吉所致。

資產淨值

本集團流動資產淨額及資產淨值於往績記錄期間均有所增加，與我們業務的整體擴充一致。更值得注意的是，於二零一五年十二月三十一日至二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，存貨結餘錄得顯著升幅。因此，我們的存貨周轉日數於二零一五年至二零一七年上半年亦錄得顯著升幅。有關存貨結餘及存貨周轉日數的升幅與於各報告日期手頭的客戶訂單量一致，並應與已收按金（其他應付款項、應計費用及撥備項下）一併考慮，而其結餘於相應報告日期亦出現相若的升幅。儘管該等變動導致二零一七年上半年的存貨周轉日數大幅增加，但亦反映了本集團自二零一六年起與項目規模以及產品及解決方案複雜程度有關的增長趨勢。其中，技術含量較高的產品及解決方案（如MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案）通常會(i)採用較昂貴的材料；及(ii)增加生產及於交付後但客戶驗收前的測試所需的時間。此外，於本集團加大對智能移動裝置行業的投資後，我們可調整產品及解決方案的交貨期，以應付下半年的零售高峰期以及產品發佈的需求，因而導致於二零一七年六月三十日錄得大量存貨結餘。直至最後實際可行日期，我們已動用二零一七年六月三十日的在製品結餘約57.2%。餘下的在製品結餘約47.2百萬令吉中，約90.0%已於最後實際可行日期交付至客戶場地以待驗收，而餘下10.0%則在生產中。進一步詳情請參閱本文件「財務資料」一節第204頁起「存貨」一段。

累積虧損／保留溢利

謹請注意，於二零一四年一月一日，本集團錄得累積虧損約6.1百萬令吉，主要是由於往績記錄期間前產生的虧損淨額所致，尤其是二零零七年及二零零八年全球金融危機期間引致計劃客戶項目遭取消及延期。誠如本文件「歷史、重組及公司架構」一節「歷史及發展」一段進一步闡述，本集團自二零一一年起已實行一系列計劃，包括合併若干業務營運及專注於核心技術，同時將低技術含量的生產流程外包，以精簡人員及營運。有關計劃自此發展成當前的業務模式（見本文件「業務」一節所闡述），我們於往績記錄期間令人鼓舞的財務表現足證其成效，最終於二零一七年六月三十日為本集團達致保留溢利約61.0百萬令吉。

外匯波動風險敏感度分析

除以我們的呈報及功能貨幣令吉計值外，我們亦以其他貨幣進行業務交易。尤其是，截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一七年六月三十日止六個月，我們分別約59.3%、61.8%、80.4%及83.1%的收益以及分別約15.3%、10.8%、34.9%及41.6%的總採購額均以美元計值。因此，我們已對本集團稅後溢利對美元波動的敏感度進行敏感度分析，有關分析載於本文件「財務資料」一節第177頁起「(i)外幣匯率波動」一段。

概 要

近期發展

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們已分別就自動化設備及自動化製造解決方案獲得價值約197.4百萬令吉及23.8百萬令吉的採購訂單。儘管繼續錄得令人鼓舞的收益增長（截至二零一七年九月三十日止三個月約為80.3百萬令吉，與截至二零一六年九月三十日止三個月的收益約38.7百萬令吉相比，增幅約為107.5%），但由於我們就向其中一位主要客戶的指定供應商採購的材料加價的能力有限，我們的毛利率因而受到影響。根據本集團所得的最新資料，預期該客戶於二零一七年將會繼續作出有關要求，令我們整體的毛利率受壓。預期此等下行壓力於二零一八年將會有所紓緩，原因為根據所獲得的最新採購訂單及客戶的最新指示，預期該客戶的收益貢獻將會減少。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節第29頁「我們可能倚賴與我們並無長期承諾的主要客戶」一段。

於二零一七年十月三十一日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期）後及直至最後實際可行日期，除原有的信貸額130.0百萬令吉以外，本集團已取得額外的外匯合約信貸126.6百萬令吉，Pentamaster Equipment就此提供4.0百萬令吉的公司擔保。此外，應我們的要求，信貸額為100.0百萬令吉的外匯合約（即PCB訂立的合約，據此，我們的其中一間附屬公司已提供公司擔保）已於二零一七年十二月四日註銷。於最後實際可行日期，本集團已動用(i)合併貿易額度信貸中的外匯合約信貸部份及外匯合約信貸約24.5百萬令吉；(ii)定期貸款12.0百萬令吉中的4.0百萬令吉；及(iii)經擴大信貸限額156.6百萬令吉中的外匯合約信貸約86.1百萬令吉。進一步詳情請參閱本文件「財務資料」一節第221頁「9.3 銀行信貸」一段。

再者，董事預期，我們的薪酬開支在發生下列各項後於二零一八年將會有所增加：(i)擴建現有生產廠房、興建新生產廠房及於美國設立新辦事處所帶來的員工數目增長；及(ii)從PCB調任若干人員至本集團（有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節第193頁「5.6 行政開支」一段）。同時，誠如本文件「風險因素」一節「概不保證我們的未來計劃將會成功實施」一段所披露，新生產廠房及現有生產廠房的擴建空間需時方能達至全面營運。因此，本集團於二零一八年的整體財務表現或會受到不利影響。此外，鑒於在二零一七年產生非經常性上市開支，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的純利或會較過往財政年度有所下降。董事確認，自二零一七年六月三十日起及直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，亦無發生任何事件，以致將對本文件第I-1頁起附錄一會計師報告所載合併經審核財務報表所示的資料造成重大不利影響。

上述截至二零一七年九月三十日止三個月的財務資料乃根據我們的未經審核綜合財務報表就該相關期間編製，而該等報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，並經申報會計師按照國際審核與鑑證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行的中期財務資料審閱」審閱。

概 要

[編纂]統計數據

	根據最低指示性 [編纂]每股 股份[編纂]港元	根據最高指示性 [編纂]每股 股份[編纂]港元
市值 (附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審核備考經調整合併 有形資產淨值 (附註2)	[編纂]港元 或[編纂]令吉	[編纂]港元 或[編纂]令吉

附註：

1. 本公司的市值乃根據緊隨[編纂]及資本化發行完成後[編纂]股已發行股份計算。
2. 於二零一七年六月三十日的每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經作出本文件附錄二所載的調整後並基於[編纂]股已發行股份(假設[編纂]及資本化發行已於二零一七年六月三十日完成)得出。

股息

董事擬在維持充足資金發展業務與回報股東之間達致平衡。日後的股息宣派將由董事酌情決定並將視乎(其中包括)我們的盈利、財務狀況、現金需求及可動用情況以及董事可能認為相關的任何其他因素而定。目前，本集團並無任何股息政策及預定的股息分派比率。有意投資者務請注意，過往股息趨勢不一定是未來股息趨勢的指標。

股東資料

緊隨上市後，控股股東PCB(一間於馬來西亞證券交易所上市的公司)將持有本公司已發行股本總額約[編纂]。為避免本公司及控股股東之間出現潛在競爭，控股股東已訂立不競爭契據，據此，控股股東已承諾不會展開與本集團不時從事的業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務，惟例外情況則另作別論。PCB集團提供項目管理服務及智能家居解決方案，且在管理、營運、行政及財務事宜上獨立於本集團經營。進一步詳情請參閱本文件第164頁起「與控股股東的關係」一節。

[編纂]前投資

於二零一七年七月，GEMS根據[編纂]前投資向PCB收購本公司當時已發行股本的7.39%。緊隨上市後，預期GEMS所持的股份將佔本公司已發行股本總額約[編纂]，並將計入公眾持股量。GEMS持有的股份將須遵守出售限制，自上市日期起計為期十二個月，期間不得出售其所持有的任何股份。GEMS為一間私募股權有限合夥基金，專注投資處於首次公開發售前及/或首次公開發售定向投資階段的非上市私營公司以及在亞洲證券交易所買賣上市證券。進一步詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節第92頁「[編纂]前投資」一段。

物業估值

於二零一七年十一月三十日，獨立物業估值師戴德梁行有限公司已對我們於馬來西亞的若干物業進行估值，並認為該等物業的價值合共約為42.8百萬令吉，由我們全權擁有。進一步詳情請參閱本文件第III-1頁附錄三。