

財務資料

有意投資者應將本節與本文件附錄一會計師報告所載的經審核合併財務報表（包括有關附註）一併閱讀。本集團的合併財務報表乃根據符合國際財務報告準則的會計政策編製。有意投資者應細閱整份會計師報告，而不應僅倚賴本文件本節所載資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團鑒於其經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知以及本集團認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致本集團所預期及預測的水平，則受多項本集團無法控制的風險及不確定因素的影響。有關進一步資料，有意投資者應參閱本文件「風險因素」一節。

1. 概覽

我們主要為半導體、電訊、汽車及電子消費品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。我們全面的綜合自動化產品及解決方案包括創新、設計、製造及安裝自動化設備及／或自動化製造解決方案。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，本集團自動化設備分部分別錄得約佔總收益74.0%、61.7%、71.7%及85.6%的收益。本集團按業務活動劃分的收益明細詳情載於本節「5.1收益」一段。

2. 編製基準

財務資料乃由董事根據與國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）相符的會計政策，並依據本文件附錄一所載的會計師報告附註1所載的呈列基準編製，且於編製財務資料時並無作出調整。

3. 主要會計政策

編製財務資料須符合國際財務報告準則，並要求管理層作出影響會計政策應用及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據以往經驗及在當時情況下認為合理的多項其他因素作出，其結果構成就無法從其他途徑實時得知的資產與負債賬面值所作判斷的基礎。實際結果或有別於該等估計。對於理解我們的財務狀況及經營業績而言意義重大的主要會計政策及估計，其詳情載於本文件附錄一當中的會計師報告附註2及3。

財務資料

4. 影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況受下列因素大幅影響：

(i) 外幣匯率波動

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%的總收益以及分別約15.3%、10.8%、34.9%及41.6%的總採購額均以美元計值。同時，本集團的財務報表則以令吉呈列。因此，本集團主要面臨美元貨幣風險，故令吉與美元之間的匯率波動會對我們的經營業績造成重大影響。於二零一四年、二零一五年、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團的美元淨敞口（即於各報告日期的貿易應收款項以及現金及現金等價物（扣除以美元計值的貿易應付款項））分別約為10.3百萬令吉、10.5百萬令吉、32.6百萬令吉以及25.0百萬令吉。

作為庫務風險管理的一部分，本集團密切監控我們的正常業務營運產生的外匯風險，並於必要時訂立外匯遠期合約以管理及降低外匯匯率波動風險。進一步詳情請參閱本文件「業務」章節的「22.風險管理及內部控制」一段。同時，本集團根據馬來西亞有關法律並無亦將不會利用任何該等合約從事任何投機活動。有關馬來西亞關於外匯的政府政策的詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節「二零一三年金融服務法（「金融服務法」）」一段。因此，外匯遠期合約於往績記錄期間錄得的公平值變動收益／虧損應與外匯淨收益／虧損一併考慮，概述如下。

	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
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)
外匯遠期合約公平值					
變動（虧損）／收益	(941)	870	(3,334)	227	3,554
外匯淨收益／（虧損）	747	491	3,332	(33)	(4,560)

財務資料

外匯淨收益／虧損包括已變現及未變現的外匯收益／虧損組合。已變現部分源自(i)用於記錄以外幣計值的銷售或購買交易的匯率相對於結算日的匯率之間的差額；及(ii)於有關財政年度／期間結算的外匯遠期合約於有關合約及結算日的價值之間的差額產生的外匯收益／虧損。於往績記錄期間，未變現部分源自於各報告期末將以外幣計值的貨幣資產及負債轉換為以令吉計值。

如上表所示，除截至二零一五年十二月三十一日止年度外，於往績記錄期間，外匯遠期合約的公平值變動產生的收益／虧損通常被外匯淨收益／虧損變動緩解。於截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得例外情況乃主要由於該年令吉兌美元匯率短期內大幅波動，因而減低對盤的影響所致。

下表載列令吉兌美元波動的敏感度分析，而本集團於往績記錄期間各資產負債表日期完結時以美元計價的資產及負債的所有其他變量保持不變。敏感度比率乃根據相應年度／期間內的匯率波動範圍進行選擇。下表僅作說明用途。

	敏感度比率	除稅後溢利 減少／增加 千令吉
於二零一四年十二月三十一日	+/-11%	-/+846
於二零一五年十二月三十一日	+/-24%	-/+1,895
於二零一六年十二月三十一日	+/-15%	-/+3,715
於二零一七年六月三十日	+/-5%	-/+949

有意投資者應注意，上述歷史財務分析乃基於假設作出，僅供參考，不應被視作實際影響。

財務資料

(ii) 稅項

下表載列於往績記錄期間馬來西亞法定稅率及本集團實際稅率。

	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
法定稅率	25.0%	25.0%	24.0%	24.0%	24.0%
實際稅率	15.7%	15.8%	(3.2)%	11.5%	10.6%

本集團於往績記錄期間的實際稅率較法定稅率低乃主要由於(i)本集團享受領先地位所產生的稅項節省；及(ii)動用未吸納的稅項虧損及資本撥備所致。有關進一步分析請參閱本節「5.8稅項」一段。倘我們未能達致馬來西亞投發局每年進行合規審閱的要求或我們的創新無法令我們日後或現有領先地位屆滿後繼續維持領先地位，則我們可能無法繼續享受由此產生的稅項減免福利，從而可能會對我們的財務狀況及經營業績有不利影響。有關本集團領先地位的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節內的「13.稅務激勵計劃」一段及「監管概覽」一節內的「一九八六年投資促進法（「投資促進法」）」一段。

財務資料

按領先地位劃分的收益分析

為進一步說明因本集團領先地位產生的稅務優惠，於往績記錄期間受惠於領先地位的各附屬公司的收益明細載列如下。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	Pentamaster Technology		Pentamaster Equipment		Pentamaster Instrumentation		總計	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
領先	-	-	-	-	9,270	12.3	9,270	12.3
非領先	46,218	61.6	19,526	26.0	58	0.1	65,802	87.7
總計	<u>46,218</u>	<u>61.6</u>	<u>19,526</u>	<u>26.0</u>	<u>9,328</u>	<u>12.4</u>	<u>75,072</u>	<u>100.0</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	Pentamaster Technology		Pentamaster Equipment		Pentamaster Instrumentation		總計	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
領先	-	-	-	-	5,114	6.9	5,114	6.9
非領先	40,297	54.7	28,249	38.3	23	0.1	68,569	93.1
總計	<u>40,297</u>	<u>54.7</u>	<u>28,249</u>	<u>38.3</u>	<u>5,137</u>	<u>7.0</u>	<u>73,683</u>	<u>100.0</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	Pentamaster Technology		Pentamaster Equipment		Pentamaster Instrumentation		總計	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
領先	54,993	38.8	12,429	8.8	10,901	7.7	78,323	55.3
非領先	33,552	23.7	27,696	19.5	2,249	1.5	63,497	44.7
總計	<u>88,545</u>	<u>62.5</u>	<u>40,125</u>	<u>28.3</u>	<u>13,150</u>	<u>9.2</u>	<u>141,820</u>	<u>100.0</u>

截至二零一七年六月三十日止六個月

	Pentamaster Technology		Pentamaster Equipment		Pentamaster Instrumentation		總計	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
領先	68,355	70.7	8,084	8.4	-	-	76,439	79.1
非領先	6,117	6.4	5,860	6.0	8,215	8.5	20,192	20.9
總計	<u>74,472</u>	<u>77.1</u>	<u>13,944</u>	<u>14.4</u>	<u>8,215</u>	<u>8.5</u>	<u>96,631</u>	<u>100.0</u>

財務資料

領先地位導致稅項節省影響的分析

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	Pentamaster Technology 千令吉	Pentamaster Equipment 千令吉	Pentamaster Instrumentation 千令吉	總計 千令吉
應課稅收入減少額度 (附註1)	-	-	4,088	4,088
豁免領先收入 (附註2)	-	-	1,022	1,022

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	Pentamaster Technology 千令吉	Pentamaster Equipment 千令吉	Pentamaster Instrumentation 千令吉	總計 千令吉
應課稅收入減少額度 (附註1)	-	-	1,536	1,536
豁免領先收入 (附註2)	-	-	384	384

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	Pentamaster Technology 千令吉	Pentamaster Equipment 千令吉	Pentamaster Instrumentation 千令吉	總計 千令吉
應課稅收入減少額度 (附註1)	18,067	2,029	5,388	25,483
豁免領先收入 (附註2)	4,336	487	1,293	6,116

截至二零一七年六月三十日止六個月

	Pentamaster Technology 千令吉	Pentamaster Equipment 千令吉	Pentamaster Instrumentation 千令吉	總計 千令吉
應課稅收入減少額度 (附註1)	10,083	108	-	10,192
豁免領先收入 (附註2)	2,420	26	-	2,446

附註：

1. 應課稅收入減少額度乃根據(i)上文所述符合領先地位的收益；及(ii)經調整已售商品成本及其他相關可扣減稅項開支／撥備計算。
2. 豁免領先收入乃根據應課稅收入減少額度（上文所指）乘以法定稅率計算。有關本集團稅項開支的對賬詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註9。

誠如上表所述，豁免領先收入（即由於領先地位的稅項節省款項）一般追蹤於往績記錄期間符合領先地位的相關收益，二零一七年上半年則除外，豁免領先收入因此由二零一六年的約6.1百萬令吉大幅減少至二零一七年上半年的2.4百萬令吉，儘管該兩個期間本集團錄得相當可觀的符合領先地位的收益。這主要由於Pentamaster Technology的合資格產品及／或解決方案於二零一七年上半年的毛利率平均較於二零一六年者為低導致應課稅收入減少幅度下降所致，進而降低了於同期的豁免領先收入水平。

財務資料

僅作說明用途，下表說明根據假設情況，假設於往績記錄期間並無應用領先地位項下稅項減免福利對我們的除稅後溢利及實際稅率的影響（所有其他變量維持不變）。

	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
除稅後溢利減少	1,022	384	8,012	1,803	2,446
			(附註)		
經調整實際稅率	23.8%	19.1%	21.3%	25.3%	22.2%

附註：該數據已考慮遞延稅項撥回約1.9百萬令吉，原因是本集團年內已成功取得有關生產若干產品及解決方案的領先地位證書。有關進一步詳情，請參閱本節「5.8稅項」一段。

有意投資者應注意，上述歷史財務分析乃基於假設作出，僅供參考，不應被視作實際影響。

(iii) 半導體及終端用戶行業週期

於往績記錄期間，本集團主要透過向不同行業（如半導體、電訊及電子消費品）的製造商或供應商以及行業價值鏈上的多方提供綜合自動化解決方案獲得收益。誠如本文件「業務」一節進一步闡述，有關行業的任何技術突破連同客戶要求變動均會影響對本集團產品及解決方案的需求，從而影響我們的收益、經營業績及財務狀況。

5. 本集團的經營業績

下表分別載列本文件附錄一會計師報告所示，截至二零一六年十二月三十一日止三個年度及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的合併損益及其他全面收益表概要。

財務資料

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
已售商品成本	(53,385)	(53,009)	(96,682)	(44,431)	(67,370)
毛利	21,687	20,674	45,138	18,583	29,261
其他收入	2,454	3,139	5,586	1,062	4,674
分銷成本	(1,966)	(2,196)	(2,939)	(1,581)	(1,840)
行政開支	(9,376)	(9,779)	(14,935)	(4,946)	(11,023)
其他經營開支 (附註1)	(10)	(16)	(47)	(38)	(8)
經營溢利	12,789	11,822	32,803	13,080	21,064
融資成本	(258)	(7)	(15)	(5)	(7)
應佔聯營公司業績 (附註2)	—	—	—	—	(16)
除稅前溢利	12,531	11,815	32,788	13,075	21,041
稅項	(1,964)	(1,872)	1,043	(1,504)	(2,223)
年內／期內溢利	<u>10,567</u>	<u>9,943</u>	<u>33,831</u>	<u>11,571</u>	<u>18,818</u>

附註：

1. 其他經營開支主要包括向慈善機構的捐贈及間接稅項。
2. 這指本集團分佔於二零一七年一月投資的聯營公司的業績。該聯營公司於二零一六年六月註冊成立，但尚未開始營運。有關聯營公司的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「11. 供應商」一段及本文件附錄一所載會計師報告附註16。

於二零一五年至二零一六年，本集團經營業績錄得顯著增長，該態勢於截至二零一七年六月三十日止六個月得以延續。此乃主要由於往績記錄期間對我們的產品及解決方案的需求強勁增長所致，尤其是隨著智能手機製造商透過添加指紋／面部識別及優化景深攝像功能的雙攝像頭等特徵，從激烈競爭中脫穎而出，導致智能流動設備的智能感測器大量生產，相應帶動對MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案的需求。為迎合該增長，本集團已於同期投入更多人力資源及資本資產。我們亦已於二零一五年收購一幅土地用於建設新生產廠房，預期於二零一八年年中前開始營運。

財務資料

5.1 收益

本集團的收益主要源自兩個業務分部，即(i)自動化設備；及(ii)自動化製造解決方案。有關本集團業務分部的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節內的「4.業務模式」一段。

5.1.1 按產品及解決方案以及客戶分部劃分的收益分析

以下載列於往績記錄期間按產品及解決方案劃分的收益明細。

	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	%
自動化設備										
— MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案	10,802	14.4	10,186	13.8	22,509	15.9	2,639	4.2	55,432	57.4
— 自動化視覺檢測處理器解決方案	19,259	25.7	9,467	12.9	7,615	5.4	4,454	7.1	8,918	9.2
— 智能分類系統	5,900	7.9	11,226	15.2	38,831	27.4	32,566	51.7	2,247	2.3
— 終端產品檢測解決方案	9,087	12.1	4,512	6.1	9,536	6.7	1,213	1.9	7,019	7.3
— 配套產品	10,498	13.9	10,043	13.7	23,204	16.3	9,781	15.5	9,071	9.4
小計	55,546	74.0	45,434	61.7	101,695	71.7	50,653	80.4	82,687	85.6
自動化製造解決方案										
— AMS模組	16,245	21.6	26,135	35.4	26,977	19.0	9,140	14.5	4,845	5.0
— 智能自動化機器人製造系統	-	-	-	-	12,516	8.8	3,070	4.9	8,797	9.1
— 配套產品	3,281	4.4	2,114	2.9	632	0.5	151	0.2	302	0.3
小計	19,526	26.0	28,249	38.3	40,125	28.3	12,361	19.6	13,944	14.4
總計	75,072	100.0	73,683	100.0	141,820	100.0	63,014	100.0	96,631	100.0

財務資料

以下載列於往績記錄期間按客戶分部劃分的收益明細。務請注意，我們若干分部的客戶（例如半導體及LED行業的客戶）可能為其他行業的價值鏈的一部分。

	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(附註)	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

附註：其他包括物流、飲食、倉儲、電腦及手套製造行業。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度的比較

於二零一五年，本集團錄得收益約73.7百萬令吉，較二零一四年減少約1.9%。該輕微減少乃主要由於自動化設備分部收益減少約18.2%以及自動化製造解決方案分部收益增加約44.7%所致。

自動化設備分部收益減少主要由於(i)二零一五年來自半導體行業的一名中國客戶的需求減少，導致我們的自動化視覺檢測處理器解決方案銷量減少；及(ii)我們的終端產品檢測解決方案的收益減少，主要由於對我們其中一款LED行業解決方案的需求降低所致，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）。

來自自動化製造解決方案分部的收益增加乃主要由於二零一五年市場對我們的AMS模組的需求增加及完成價值約5.5百萬令吉之項目所致。

自二零一四年至二零一五年，各行業分部貢獻的總體收益維持穩定，其中電子消費品行業錄得顯著增長，原因是我們於該分部成功獲得一名新客戶。

財務資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較

於二零一六年，兩個分部的收益均錄得大幅增加，導致本集團總收益增長約92.5%。尤其是，自動化設備分部的收益由二零一五年的約45.4百萬令吉增加約124.0%至二零一六年的約101.7百萬令吉。該增加乃主要由於年內半導體及電訊業對我們的MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案以及智能分類系統的需求強勁所致。我們MEMS及智能感測器檢測處理器的需求增長乃由於智能流動設備的智能感測器因指紋識別及攝像功能優化等特徵而日益普及所致。於二零一六年，智能分類系統產生的收益增加約245.9%，此乃由於Dixin的一名終端客戶（為智能移動裝置行業價值鏈的其中一環）擴大營運引致來自Dixin的大量需求所致。有關我們與Dixin的關係的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「8. 客戶」一段。此外，我們二零一六年的產品及解決方案一般擁有更多嵌入複雜及高端科技的功能，這通常會提高銷售價值。

於二零一六年，自動化製造解決方案分部的收益較二零一五年增加約42.0%，乃主要由於年內推出我們的智能自動化機器人製造系統解決方案，為我們自動化製造解決方案產生的收益貢獻約31.2%。

截至二零一七年六月三十日止六個月與截至二零一六年六月三十日止六個月的比較

我們於二零一七年上半年的收益較二零一六年同期繼續增加。收益顯著增長約53.3%主要歸因於我們的自動化設備分部產生的收益增長約63.2%。尤其是，MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案由約2.6百萬令吉增至同期的55.4百萬令吉，增加逾21倍。此乃主要由於一位總部位於新加坡的客戶（主要從事智能移動裝置微光學系統的供應的跨國企業）的強勁需求所致。該顯著增長與普通智能手機感測器（面部識別等特徵所需）的數量增加一致。該增加受智能分類系統產生的收益下降所部分抵銷，原因是繼上述二零一六年一次性需求導致二零一五年至二零一六年需求大幅增長後有所放緩。董事相信，隨著智能流動設備行業的持續增長及我們實施以更高技術含量產品為主的業務策略，MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案將繼續為自動化設備分部的主要收益來源。

自動化製造解決方案分部產生的收益輕微增加乃智能自動化機器人製造系統解決方案錄得雙倍增長，惟部分被AMS模組需求減少所抵銷的綜合影響所致。上述淨增加亦導致截至二零一七年六月三十日止六個月與二零一六年同期相比錄得整體收益增長。

財務資料

二零一七年上半年，收益貢獻由半導體行業轉移至電訊業，主要由於上述來自從事智能移動裝置行業的客戶的強勁需求所致。

5.1.2 按地區劃分的收益分析

下表載列於往績記錄期間按地區劃分的收益明細。務請注意，下列明細乃根據採購訂單的來源地劃分。我們的客戶（尤其是跨國企業）可能選擇由多個地區辦事處下達採購訂單。因此，使用我們產品及解決方案的地點可能與採購訂單的來源地有所不同。

	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 (附註)	8,648	11.5	4,720	6.5	7,849	5.5	2,465	3.9	8,611	8.9
總計	<u>75,072</u>	<u>100.0</u>	<u>73,683</u>	<u>100.0</u>	<u>141,820</u>	<u>100.0</u>	<u>63,014</u>	<u>100.0</u>	<u>96,631</u>	<u>100.0</u>

附註：其他包括菲律賓、德國、英國及香港。

於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，本集團絕大部分收益來自馬來西亞。於二零一六年來自馬來西亞的收益大幅增加，乃主要由於本集團總部位於馬來西亞的客戶之一對智能分類系統的需求強勁所致。由於該客戶的需求下降，來自馬來西亞的收益其後於截至二零一七年六月三十日止六個月減少。

來自新加坡的收益大幅增加，二零一六年較二零一五年增長三倍，並於截至二零一七年六月三十日止六個月繼續該增長態勢。這主要是由於我們總部位於新加坡的客戶之一（主要從事上述智能裝置微光學系統的供應）對我們MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案的需求增加所致。

財務資料

5.1.3 按性質劃分的收益分析

以下載列於往績記錄期間按已售商品及解決方案以及已提供服務劃分的收益明細。

	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 (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)	%
已售商品的發票值減										
退貨及折扣	74,464	99.2	71,439	97.0	135,526	95.6	58,500	92.8	89,835	93.0
已提供的服務	608	0.8	2,244	3.0	6,294	4.4	4,514	7.2	6,796	7.0
總計	75,072	100.0	73,683	100.0	141,820	100.0	63,014	100.0	96,631	100.0

於往績記錄期間，本集團透過向客戶提供產品及解決方案產生大部分收益。已提供的服務指向客戶提供如(i)升級軟件程序；(ii)年度維護支持；(iii)修理及技術服務；及(iv)就檢測處理器的視覺集成編程等服務。

5.2 已售商品成本

以下載列於往績記錄期間我們已售商品成本的明細。

	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	%
自動化設備										
- 直接材料成本	26,935	50.5	20,431	38.5	47,117	48.7	26,534	59.7	41,293	61.3
- 勞工成本	6,517	12.2	6,828	12.9	9,428	9.8	4,132	9.3	4,594	6.8
- 分包成本	924	1.7	513	1.0	1,725	1.8	1,161	2.6	4,750	7.1
- 工廠支出	3,899	7.3	4,455	8.4	5,751	5.9	2,654	6.0	5,377	7.9
小計	38,275	71.7	32,227	60.8	64,021	66.2	34,481	77.6	56,014	83.1
自動化製造 解決方案										
- 直接材料成本	9,949	18.6	13,728	25.9	23,229	24.1	5,483	12.4	8,386	12.4
- 勞工成本	3,102	5.8	4,374	8.2	6,078	6.2	2,828	6.3	1,836	2.8
- 分包成本	1,023	1.9	1,083	2.0	923	1.0	507	1.0	130	0.0
- 工廠支出	1,036	2.0	1,597	3.1	2,431	2.5	1,132	2.7	1,004	1.7
小計	15,110	28.3	20,782	39.2	32,661	33.8	9,950	22.4	11,356	16.9
總計	53,385	100.0	53,009	100.0	96,682	100.0	44,431	100.0	67,370	100.0

財務資料

直接材料成本

直接材料成本主要包括(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)。於往績記錄期間，我們的直接材料成本為我們已售商品成本的主要的部分，於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，分別佔我們已售商品成本總額的約69.1%、64.4%、72.8%、72.1%及73.7%。於往績記錄期間，我們直接材料成本的整體變動大體與收益水平一致。直接材料成本佔我們已售商品成本總額的百分比於二零一五年有所減少，部分乃由於勞工成本及工廠支出增加所致，進一步詳情於下文闡述。

勞工成本

勞工成本指就已於有關年度／期間確認收益的項目錄得的相關員工成本。於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，勞工成本分別佔我們已售商品成本總額的約18.0%、21.1%、16.0%、15.6%及9.6%。勞工成本佔我們已售商品成本總額的百分比於二零一五年有所增加，與我們尋求保留及招聘人才以備業務擴張所需，導致年內員工人數增加及薪酬整體上升一致。

其後，自二零一五年至二零一六年以及二零一七年上半年較二零一六年同期，勞工成本佔已售商品成本總額的百分比有所下降，顯示經營效率有所改善。自動化製造解決方案分部二零一七年上半年產生的勞工成本佔已售商品成本的比例以及絕對值較二零一六年同期有所減少。此乃主要由於來自於二零一六年首次開發智能自動化機器人製造系統解決方案的收益貢獻較高，導致於二零一七年上半年產生龐大銷售額所致。由於與設計及發展有關的成本已於過往期間付出，則二零一七年該等領域產品的銷售需要較少勞工。

分包成本

分包成本指外包予第三方的生產成本，主要為接線及組裝工作。截至二零一六年十二月三十一日止三個年度，我們的分包成本佔已售商品成本總額的比例維持穩定。二零一七年上半年佔比上升，主要是由於本集團於期內將低技術含量的工作外包，使我們的內部工程師得以專注於高增值工作(例如設計及編程)，從而促進業務擴充所致。

財務資料

工廠支出

工廠支出主要包括攤銷成本、差旅開支及折舊。於截至二零一六年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月，我們的工廠支出分別佔我們已售商品成本總額的約9.3%、11.5%、8.5%、8.5%及9.5%。二零一五年比例增加，乃主要由於我們的現有生產廠房進行翻新以保養設施所致。

5.3 毛利及毛利率

	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	
	毛利 千令吉	利率 %	毛利 千令吉	利率 %	毛利 千令吉	利率 %	毛利 千令吉	利率 %	毛利 千令吉	利率 %
自動化設備	17,271	31.1	13,207	29.1	37,675	37.0	16,173	31.9	26,673	32.3
自動化製造解決方案	4,416	22.6	7,467	26.4	7,463	18.6	2,410	19.5	2,588	18.6
總計	<u>21,687</u>	28.9	<u>20,674</u>	28.1	<u>45,138</u>	31.8	<u>18,583</u>	29.5	<u>29,261</u>	30.3

我們的毛利率一般受（其中包括）(i)客戶要求的產品規格，會因不同項目而有所不同；(ii)規格的技術複雜程度；及(iii)我們的客戶是否要求我們向指定供應商採購材料，從而令我們的加價空間受限（請參閱本文件「風險因素」一節「我們可能倚賴與我們並無長期承諾的主要客戶」一段）的影響。

於往績記錄期間，本集團毛利與前文所討論的我們總收益水平一致。本集團毛利率於二零一四年及二零一五年分別為約28.9%及28.1%，保持相對穩定。輕微波動主要由於二零一五年勞工成本及工廠支出增加所致，儘管如上所述收益輕微減少。

二零一六年本集團毛利率改善至約31.8%。該增加主要由於我們的自動化設備部門的毛利率大幅改善所致，由二零一五年的約29.1%增至二零一六年的37.0%。該增加乃主要由於二零一六年因銷售額大幅增長導致本集團達致規模經濟效益，從而令收益增長率大幅超過固定成本增長率所致。此因資源分配效率的提升而進一步增強，我們的員工進行設計及編程等高增值生產程序，而接線及組裝等低技術含量工序則予以外包。於二零一五年至二零一六年，已售商品成本中勞工成本及工廠支出所佔比例有所

財務資料

下降亦佐證了我們經營效率的改善，進一步詳情於本節「已售商品成本」一段闡述。該增加部分被我們自動化製造解決方案分部毛利率由二零一五年的約26.4%減少至二零一六年的18.6%（與於二零一六年推出智能自動化機器人製造系統解決方案（佔自動化製造解決方案分部產生之收益約31.2%）一致）所抵銷。就此而言，值得注意的是，作為新推出的產品，智能自動化機器人製造系統解決方案必定會產生設計及開發成本（如樣機開支），導致二零一五年至二零一六年自動化製造解決方案分部的直接材料成本大幅增加（如本節「5.2已售商品成本」一段所載），進而影響其毛利率。展望未來，管理層預期(i)由於本集團繼續加強智能自動化機器人製造系統解決方案的技術專業知識及知識數據庫；及(ii)添置新生產廠房及擴充現有生產廠房將令我們得以擴大此業務的規模，而智能自動化機器人製造系統解決方案的毛利率將會隨時間而有所改善。二零一七年上半年的毛利率與二零一六年上半年錄得的毛利率相比維持穩定。

5.4 其他收入

	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)	%
銀行利息收入	75	3.0	137	4.4	280	5.0	96	9.0	348	7.5
撥回遞延收入	835	34.0	819	26.1	1,048	18.8	535	50.4	228	4.9
投資證券公平值收益	-	-	-	-	529	9.5	-	-	-	-
匯兌收益淨額	747	30.4	491	15.6	3,332	59.6	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備收益	34	1.4	-	-	11	0.2	11	1.0	-	-
外匯遠期合約公平值變動收益	-	-	870	27.7	-	-	227	21.4	3,554	76.0
租金收入	654	26.7	472	15.0	373	6.7	187	17.6	187	4.0
應收款項減值虧損撥回	101	4.1	-	-	-	-	-	-	-	-
其他(附註)	8	0.4	350	11.2	13	0.2	6	0.6	357	7.6
總計	2,454	100.0	3,139	100.0	5,586	100.0	1,062	100.0	4,674	100.0

附註：其他主要包括廢品銷售，即於有關年度／期間，因辦公室改造工程導致銷售樓宇設備。

遞延收入指本集團就特定機器及設備現代化及升級的資本支出而收取的政府補助。撥回遞延收入指撥回損益並於資產的估計可使用年期確認為收入的遞延收入，以匹配政府補助擬補償的相關成本（即折舊）。

財務資料

二零一六年錄得大幅匯兌收益淨額，乃主要由於年內美元兌令吉大幅升值所致。這與年內錄得外匯遠期合約公平值變動虧損約3.3百萬令吉一致。於二零一七年上半年，本集團亦錄得重大外匯遠期合約公平值變動收益，此乃由於期內美元兌令吉貶值所致。這與期內錄得外匯虧損淨額約4.6百萬令吉一致。進一步分析請參閱本節「4.影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素」一段。

於往績記錄期間，本集團出租其部分營業物業予PCB集團，以收取租金收入作為回報。於往績記錄期間收取的租金收入減少乃由於下列原因所致：(i)PCB集團於二零一五年出售若干附屬公司後租賃的場地減少；及(ii)於往績記錄期間，為迎合業務擴張，本集團佔用更多場地。

5.5 分銷成本

	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	%
佣金	713	36.3	665	30.3	806	27.4	595	37.6	363	19.7
薪金、津貼、花紅及員工福利	422	21.5	641	29.2	869	29.6	378	23.9	523	28.4
差旅	258	13.1	337	15.3	470	16.0	212	13.4	319	17.3
展覽	168	8.5	109	5.0	172	5.9	98	6.2	183	10.0
招待	156	7.9	149	6.8	154	5.2	72	4.6	98	5.3
銷售及分銷	126	6.4	185	8.4	256	8.7	94	5.9	215	11.7
其他(附註)	123	6.3	110	5.0	212	7.2	132	8.4	139	7.6
總計	1,966	100.0	2,196	100.0	2,939	100.0	1,581	100.0	1,840	100.0

附註：其他主要包括保險、雜項開支及廣告。

本集團分銷成本與銷售及分銷本集團產品及解決方案產生的開支有關。如本文件「業務」一節「9.銷售及市場推廣」一段所詳述，佣金指已付／應付代理的佣金。於往績記錄期間，向代理商支付的佣金率介乎2.0%至15.0%，而該等代理商轉介的銷售所佔的收益分別佔二零一四年、二零一五年及二零一六年以及二零一七年上半年總收益約20.5%、15.2%、5.2%及5.8%。於往績記錄期間，我們的薪金、津貼、花紅及員工福利增加乃主要由於銷售及分銷人員（尤其是於中國代表辦事處的僱員）增加所致。

財務資料

差旅開支主要產生自我們的一般市場推廣活動。於往績記錄期間，差旅開支增加乃主要由於海外市場推廣活動（如參加海外調查及參加展會）增加所致。展覽開支指於往績記錄期間，作為我們盡力進行市場推廣以擴大客戶基礎的一環，本集團參與美國西部半導體展（SEMICON West）及中國SEMICON China等行業展覽相關的開支。展望未來，作為我們擴張計劃的一部分，因我們打算更積極地參與行業展覽，我們預期展覽開支會不斷增加。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。

5.6 行政開支

	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	%
薪金、津貼、花紅及員工福利	2,695	28.8	3,515	35.9	4,153	27.9	1,857	37.5	2,780	25.3
管理及服務費用	2,660	28.5	2,970	30.4	3,313	22.2	1,552	31.4	1,657	15.0
折舊	1,174	12.5	1,146	11.7	452	3.0	190	3.8	302	2.7
外匯遠期合約公平值變動虧損	941	10.0	-	-	3,334	22.3	-	-	-	-
外匯虧損淨額	-	-	-	-	-	-	33	0.7	4,560	41.4
投資證券公平值虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	136	1.2
無形資產攤銷	378	4.0	427	4.4	510	3.4	262	5.3	125	1.1
專業費	322	3.4	115	1.2	699	4.7	340	6.9	59	0.5
上市開支	-	-	-	-	-	-	-	-	[編纂]	[編纂]
應收款項減值虧損	-	-	373	3.8	469	3.1	-	-	106	1.0
無形資產撇銷	-	-	-	-	508	3.4	-	-	-	-
壞賬	-	-	6	0.1	-	-	-	-	-	-
其他(附註)	1,206	12.8	1,227	12.5	1,497	10.0	712	14.4	1,051	9.6
總計	9,376	100.0	9,779	100.0	14,935	100.0	4,946	100.0	11,023	100.0

附註：其他主要包括保險及雜項開支。

本集團於往績記錄期間的薪金、津貼、花紅及員工福利持續增加乃主要由於(i)本集團為保留及招聘合格員工而提供具競爭力薪酬待遇，導致員工薪酬整體增加；及(ii)因應業務擴張而增加員工人數所致。

財務資料

我們的管理及服務費用指就提供管理服務，包括(i)我們的執行董事及高級管理層（於往績記錄期間任職於PCB旗下Pentamaster集團）提供的監管及監督服務；及(ii)與日常營運有關的服務（包括人力資源及財務），應付PCB的費用。有關管理費乃根據Pentamaster集團各附屬公司的人數予以分配。除該費用外，所有行政開支根據各實體實際產生情況入賬。Chuah先生及Gan女士均將於上市前調任為執行董事。展望未來，由於Chuah先生將把工作重心集中於本集團，僅將保留PCB集團的非執行職務，而Gan女士連同所有高級管理層則將擔任本集團的全職職務。因此，我們預期上市後將計入本集團合併損益及其他全面收益表的有關酬金將會增加，原因是彼等各自的酬金將反映彼等對本集團的貢獻。供說明用途，假設有關人士於二零一六年獲調任，則本集團將產生額外的董事及員工酬金約3.5百萬令吉代替所錄得的管理及服務費用。有關詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」及「與控股股東的關係」各節。因此，與彼等酬金有關的成本會將反映出作為董事的酬金（有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註10.1）。

作為本集團管理外匯風險的庫務政策的一部分，本集團於往績記錄期間訂立外匯遠期合約，並於若干年度錄得外匯遠期合約公平值變動虧損。於二零一六年的重大虧損乃主要由於年內美元對令吉升值所致。誠如本節「5.4其他收入」一段所述，這與年內錄得匯兌收益淨額約3.3百萬令吉相一致。於二零一七年上半年，本集團亦錄得重大匯兌虧損淨額，乃主要由於期內美元兌令吉貶值所致。該虧損部分被期內外匯遠期合約公平值變動收益所抵銷。有關進一步分析請參閱本節「4.影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素」一段。

於二零一五年及二零一六年的應收款項減值虧損主要指一名客戶未償還款項。於二零一五年十二月三十一日，由於有關法律訴訟仍在進行，本集團已就部分逾期款項計提撥備。於二零一六年，已就餘下結餘計提撥備，而由於上述法律訴訟已完結，全部款項已於二零一七年六月三十日悉數撤銷。於二零一七年上半年作出的減值與自二零一五年起尚未就AMS模組採購訂單的最後一次分期付款有關，分別佔我們自動化製造解決方案分部收益的約0.4%及我們二零一五年總收益的約0.1%。於往績記錄期間，我們並無自上述客戶產生任何其他收益。於二零一五年，本集團亦確認非重大壞賬約6,000令吉，主要指年內與租賃汽車有關的按金。

財務資料

5.7 融資成本

	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)	%
銀行貸款及透支利息	247	95.7	2	28.6	1	6.7	-	-	-	-
融資租賃負債的融資費用	11	4.3	5	71.4	14	93.3	5	100.0	7	100.0
總計	<u>258</u>	<u>100.0</u>	<u>7</u>	<u>100.0</u>	<u>15</u>	<u>100.0</u>	<u>5</u>	<u>100.0</u>	<u>7</u>	<u>100.0</u>

本集團於往績記錄期間產生的融資成本包括銀行貸款及透支利息以及融資租賃負債的融資費用。除二零一四年外，本集團於往績記錄期間的融資成本均極微，原因是本集團能夠主要透過我們的營運活動產生充足的營運資金，從而令我們能於往績記錄期間的餘下時間減少動用銀行信貸。

5.8 稅項

	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
除稅前溢利	12,531	11,815	32,788	13,075	21,041
法定所得稅稅率	25.0%	25.0%	24.0%	24.0%	24.0%
實際所得稅稅率	15.7%	15.8%	(3.2)%	11.5%	10.6%
根據法定稅率計算的稅項	(3,133)	(2,953)	(7,869)	(3,138)	(5,050)
根據實際所得稅稅率計算的稅項	(1,964)	(1,872)	1,043	(1,504)	(2,223)

於二零一四年，本集團錄得實際所得稅稅率約15.7%，低於25.0%的法定稅率。此乃主要由於本集團一間附屬公司已獲授領先地位，使本集團就生產若干產品及解決方案減少稅務風險。年內，因領先地位而節省稅項金額約1.0百萬令吉。有關領先地位的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「13.稅務激勵計劃」一段。

財務資料

於二零一五年，本集團錄得實際所得稅稅率約15.8%，低於25.0%的法定稅率。實際所得稅稅率較低的主要原因，乃由於上述領先地位產生的稅項節省金額約0.4百萬令吉以及動用未吸納的稅項虧損及資本撥備可進一步使稅項節省約0.7百萬令吉所致。

於二零一六年，本集團錄得正面實際所得稅稅率約3.2%。錄得正面實際所得稅稅率主要由於下列原因所致：(i)上述領先地位導致稅項節省金額約6.1百萬令吉；(ii)由於預期作出遞延稅項負債撥備的暫時性差額將於領先地位期內撥回，遞延稅項負債撥回約1.9百萬令吉；及(iii)動用未吸納的稅項虧損及資本撥備可進一步使稅項節省約1.3百萬令吉。

於二零一七年上半年，本集團錄得實際所得稅稅率約10.6%，低於24.0%的法定稅率。此乃主要由於(i)上述領先地位產生的稅項節省金額約2.4百萬令吉；及(ii)動用未吸納的稅項虧損及資本撥備可進一步使稅項節省約0.8百萬令吉所致。

有關稅項敏感度分析的詳情請參閱本節「4.影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素」一段。

5.9 年內／期內溢利

	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
收益	75,072	73,683	141,820	63,014	96,631
年內／期內溢利	10,567	9,943	33,831	11,571	18,818
加：上市開支	-	-	-	-	[編纂]
本年度／期間經調整					
溢利 (附註)	10,567	9,943	33,831	11,571	19,065
淨利率	14.1%	13.5%	23.9%	18.4%	19.5%
經調整淨利率 (附註)	14.1%	13.5%	23.9%	18.4%	19.7%

附註：經調整數據僅作說明用途，並非按國際財務報告準則要求作出，及乃按非一般公認會計原則計量。

財務資料

年內／期內溢利及淨利率的變動總體上反映了我們的毛利及毛利率的變動。二零一五年，本集團較去年錄得較低的淨利率，主要由於(i)如前所述毛利率下降；及(ii)於年內本集團薪金及薪酬以及其他間接成本等固定成本輕微增加。

於二零一六年，本集團的淨利率上升至約23.9%。該上升主要由於(i)毛利率上升；及(ii)二零一六年錄得遞延稅項負債撥回約1.9百萬令吉。因此，本集團的年內溢利由二零一五年的約9.9百萬令吉大幅上升至二零一六年的約33.8百萬令吉。

於二零一七年上半年，本集團錄得純利率增加，乃主要由於上述毛利率改善所致。為說明用途，經調整純利乃由期內溢利加上非經常性上市開支計算得出。因此，於截至二零一七年六月三十日止六個月，經調整純利及純利率分別為約19.1百萬令吉及19.7%。

6. 流動資金及財務資源

本集團的主要現金需求用於營運資金需求以及資本開支。於往績記錄期間，我們的營運資金及其他資本需求主要由經營活動產生的現金滿足。

下表概述所示年度／期間我們的現金及現金等價物的變動。

	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)
年初／期初現金及 現金等價物	3,797	6,926	11,495	11,495	26,298
經營活動產生的現金淨額	16,469	10,982	21,452	10,660	22,523
投資活動所用的現金淨額	(1,736)	(3,202)	(6,017)	(2,465)	(4,340)
融資活動(所用)／產生的 現金淨額	(11,568)	(3,682)	73	(97)	(4,151)
外匯匯率變動的影響	(36)	471	(705)	(755)	(777)
年末／期末現金及 現金等價物	6,926	11,495	26,298	18,838	39,553

財務資料

6.1 經營活動產生的現金流量

經營活動產生的現金流量反映了本年度的除稅前溢利，並就下列各項作出調整：
(i)非現金項目，如折舊及攤銷、應收款項減值虧損、外匯遠期合約公平值變動虧損或收益及其他項目，該等項目導致營運資金變動前經營溢利；(ii)營運資金變動產生的現金流量的影響，包括存貨、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及同系附屬公司結餘變動淨額的增加或減少，該等項目隨後導致經營活動產生現金；及(iii)已收政府補助、已付利息、已付稅項及退稅，該等項目導致經營活動產生現金淨額。

於二零一四年，經營活動產生的現金淨額約為16.5百萬令吉，主要來自(i)營運資金變動前的經營溢利約15.5百萬令吉；(ii)經營運資金流入淨額約1.2百萬令吉調整；及(iii)分別經已收政府補助約0.4百萬令吉、已付利息約0.3百萬令吉及已付稅項淨額約0.4百萬令吉調整。

於二零一五年，經營活動產生的現金淨額減少至約11.0百萬令吉。該減少乃主要由於下列原因所致：(i)除稅前溢利由二零一四年的約12.5百萬令吉減少至二零一五年的約11.8百萬令吉；(ii)營運資金流出淨額約1.5百萬令吉；及(iii)繳納稅項約1.2百萬令吉，高於去年的0.5百萬令吉。

於二零一六年，經營活動產生的現金淨額大幅增加至約21.5百萬令吉。該增加乃主要由於下列各項的綜合影響所致：(i)除稅前溢利由二零一五年的約11.8百萬令吉增加至二零一六年的約32.8百萬令吉；(ii)營運資金流出淨額約15.0百萬令吉；及(iii)繳稅約2.1百萬令吉，高於去年的1.2百萬令吉。

於二零一七年上半年，經營活動產生的現金淨額由二零一六年同期的約10.7百萬令吉大幅增加至約22.5百萬令吉。該增加乃主要由於下列原因所致：(i)除稅前溢利由二零一六年同期的約13.1百萬令吉增加至二零一七年上半年的約21.0百萬令吉；及(ii)營運資金流入淨額約1.2百萬令吉，而二零一六年同期為流出約4.3百萬令吉。

6.2 投資活動產生的現金流量

投資活動產生的現金流量主要與開發支出、購買電腦軟件、購買物業、廠房及設備、收購土地所付按金及購買投資證券有關。

財務資料

於二零一四年，投資活動所用的現金淨額約1.7百萬令吉，乃主要由於下列各項所致：(i)用於開發測試及設備工具以及測試處理機及解決方案的開發支出約1.0百萬令吉；及(ii)購買電腦軟件約0.7百萬令吉。

於二零一五年，本集團投資活動所用的現金淨額增加至約3.2百萬令吉，該增加乃主要由於下列各項所致：(i)購買物業、廠房及設備（主要為機器及設備以及現有生產廠房升級）約2.0百萬令吉，而二零一四年約0.4百萬令吉；及(ii)收購新生產廠房土地所付按金約1.0百萬令吉，而去年並無支付有關按金（進一步詳情請參閱本節「7.1非流動資產」一段）。

於二零一六年，本集團投資活動所用的現金淨額進一步增加至約6.0百萬令吉，該增加乃主要由於下列各項所致：(i)於本年度，購買物業、廠房及設備（主要為機器及設備、一部汽車以及電腦）約2.3百萬令吉；及(ii)購買投資證券約2.0百萬令吉（進一步詳情請參閱本節「7.2流動資產淨額」一段）。

於二零一七年上半年，本集團投資活動所用的現金淨額由過往期間的約2.5百萬令吉增加至約4.3百萬令吉，該增加乃主要由於下列各項所致：(i)期內收購新生產廠房土地所付按金約2.5百萬令吉；及(ii)期內於一間聯營公司的投資約1.1百萬令吉（進一步詳情請參閱本文件「業務」一節的「11.供應商」一段）。

6.3 融資活動產生的現金流量

融資活動產生的現金流量包括償還最終控股公司款項／最終控股公司墊款、償還同系附屬公司款項、已付最終控股公司及非控股權益股息、償還融資租賃負債、償還短期借貸及發行股本。

於二零一四年，本集團錄得融資活動所用現金淨額約11.6百萬令吉，此乃主要由於下列各項所致：(i)償還最終控股公司（即PCB）款項約3.2百萬令吉（進一步詳情請參閱本節「7.2流動資產淨額」一段）；及(ii)償還短期借貸約6.4百萬令吉。

於二零一五年，融資活動所用現金淨額約3.7百萬令吉。此乃主要由於於本年度償還最終控股公司款項約3.3百萬令吉所致。

財務資料

於二零一六年，本集團錄得融資活動產生的現金淨額約73,000令吉，此乃主要由於下列各項的綜合影響所致：(i)已收最終控股公司的墊款約1.2百萬令吉；及(ii)我們的一間附屬公司年內向我們的最終控股公司及非控股權益派付股息1.0百萬令吉。

於二零一七年上半年，本集團融資活動所用現金淨額由過往期間的約97,000令吉增加至約4.2百萬令吉，此乃主要由於期內償還最終控股公司的款項約4.1百萬令吉所致。

6.4 營運資金

董事認為且保薦人亦贊同，考慮到本集團可動用的財務資源（包括內部產生的資金、銀行融資及[編纂]估計所得款項淨額（不包括[編纂]）），本集團可動用的營運資金可滿足現時所需，即自本文件日期起計最少未來12個月。

7. 合併財務狀況表

7.1 非流動資產

下表載列合併財務狀況表的非流動資產。

	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)
物業、廠房及設備	38,902	38,057	38,039	37,586
租賃土地	2,872	2,811	2,750	7,734
無形資產	2,654	2,350	1,197	1,045
於聯營公司的權益	—	—	—	1,034
收購土地所付按金	—	1,003	2,508	—
總計	<u>44,428</u>	<u>44,221</u>	<u>44,494</u>	<u>47,399</u>

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括位於本集團主要營業地點－Plot 18 & 19, Technoplex, Medan Bayan Lepas, Taman Perindustrian Bayan Lepas, Phase IV, 11900 Penang, Malaysia的租賃土地之樓宇、機器及設備以及傢俬、裝置及辦公室設備。物業、廠房及設備的賬面值由二零一四年十二月三十一日的約38.9百萬令吉輕微減少至二零一五年十二月三十一日的約38.1百萬令吉。該減少乃主要由於(i)折舊費用約2.4百萬令吉；及(ii)出售物業、廠房及設備的賬面淨值約0.4百萬令吉所致。該減少部分被二零一五年添置物業、廠房及設備約2.0百萬令吉所抵銷，進一步詳情載於本節的「6.2投資活動產生的現金流量」一段。

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，物業、廠房及設備的賬面值分別進一步減少至約38.0百萬令吉及37.6百萬令吉，乃由於折舊費用分別約2.7百萬令吉及1.4百萬令吉所致。這部分被於有關年度／期間添置物業、廠房及設備所抵銷。有關進一步詳情，請參閱本節的「6.2投資活動產生的現金流量」一段。

租賃土地

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，租賃土地指本集團主要營業地點所處的土地。租賃土地按成本減攤銷及任何累計減值虧損列賬。租賃土地賬面淨值的減少乃主要由於其攤銷所致。於二零一七年六月三十日，添置租賃土地為本集團擬建設新生產廠房的一幅土地。進一步詳情，請參閱下文「收購土地所付按金」一段。

無形資產

下表載列於往績記錄期間於各報告期末的無形資產。

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
開發支出	1,742	1,727	699	525
購入電腦軟件	912	623	498	520
總計	<u>2,654</u>	<u>2,350</u>	<u>1,197</u>	<u>1,045</u>

財務資料

開發支出指開發新產品及解決方案（如測量工具以及檢測處理機及解決方案）項目產生的支出。僅當本集團管理層合理地認為該等產品及／或解決方案將可供使用或銷售，並透過證明產品及／或解決方案的技術可行性將會產生未來經濟利益時，方將開發成本資本化為開發支出。已撥充資本的開發支出被認為具有有限使用年限，並將於其使用年限內進行攤銷。

於二零一四年十二月三十一日的開發支出與四台測試處理機樣機產生的開發成本有關。其後，本集團成功開發另一台測試處理機並投入商業使用，令於二零一五年十二月三十一日的樣機總數達至五台。董事確認，於往績記錄期間開發成本已撥充資本的所有樣機均已推出市場。於二零一六年十二月三十一日，開發支出大幅減少乃主要由於撤銷本集團兩款原型的開發支出約0.8百萬令吉所致，原因是該兩款原型的實際需求並未達致本集團管理層的最初預期。於二零一七年六月三十日的開發支出進一步減少乃由於期內攤銷費用約0.2百萬令吉所致。

於往績記錄期間，購入電腦軟件主要指與購買電腦軟件程式（主要為用於生產流程的設計及開發階段的設計軟件）有關的成本。有關本集團生產流程的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「5.我們的營運」一段。與開發支出一致，已撥充資本的軟件開發成本被認為具有有限使用年限，並將於其使用年限內進行攤銷。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日的軟件開發成本較之前報告日期有所減少，乃主要由於各年度的攤銷費用約0.5百萬令吉及0.6百萬令吉所致，部分被添置電腦軟件約0.2百萬令吉及0.5百萬令吉所抵銷。軟件開發成本其後於二零一七年六月三十日輕微增加至約0.5百萬令吉，乃由於二零一七年上半年購買電腦軟件所致。

於聯營公司的權益

這指本集團分佔一間於二零一七年一月投資的聯營公司的業績。該聯營公司於二零一六年六月註冊成立，但尚未開始營運。有關聯營公司的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「11.供應商」一段及本文件附錄一所載會計師報告附註16。

財務資料

收購土地所付按金

於二零一五年，考慮到本集團現有生產廠房的產能及為促進潛在業務擴展，本集團透過其一間附屬公司與獨立第三方訂立買賣協議，收購位於Plot 316(b) Batu Kawan Industrial Park, Mukim 13, Daerah Seberang Perai Selatan, Penang, Malaysia的一幅土地，擬用作建設新生產廠房。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，收購土地所付按金指根據買賣協議訂明的付款時間支付的部分收購上述土地款項。收購土地的購買價已於二零一七年五月悉數結清，有關成本已於二零一七年六月三十日的合併財務狀況表的租賃土地項下反映。有關本集團收購意圖的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節「所得款項用途」一段。

7.2 流動資產淨額

	於十二月三十一日			於	於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	六月三十日	十月三十一日
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
流動資產					
存貨	7,519	6,543	17,554	113,490	133,886
貿易應收款項	17,569	12,795	32,010	15,327	39,654
其他應收款項、按金及 預付款項	2,524	1,560	3,294	3,457	6,460
應收一間同系附屬公司款項	540	–	–	–	–
衍生金融資產	–	6	–	27	–
可收回稅款	1	–	265	–	–
投資證券	–	–	2,563	2,569	–
現金及現金等價物	6,926	11,495	26,298	39,553	33,516
	<u>35,079</u>	<u>32,399</u>	<u>81,984</u>	<u>174,423</u>	<u>213,516</u>
流動負債					
貿易應付款項	8,377	4,798	10,241	26,972	40,136
其他應付款項、應計費用及 撥備	8,631	4,539	14,898	81,287	91,302
應付最終控股公司款項	12,466	9,122	10,346	6,260	9,397
應付同系附屬公司款項	673	–	–	71	341
衍生金融負債	1,063	199	3,527	–	–
融資租賃負債	132	57	132	135	135
稅項撥備	198	416	25	1,004	891
	<u>31,540</u>	<u>19,131</u>	<u>39,169</u>	<u>115,729</u>	<u>142,202</u>
流動資產淨額	<u>3,539</u>	<u>13,268</u>	<u>42,815</u>	<u>58,694</u>	<u>71,314</u>

財務資料

於往績記錄期間，流動資產淨額增加與我們業務經營整體擴大一致。尤其是，流動資產淨額於二零一五年十二月三十一日增加乃主要由於流動負債減少所致，而於二零一六年十二月三十一日大幅增加乃主要由於現金及現金等價物以及貿易應收款項結餘增加所致。於二零一七年六月三十日及二零一七年十月三十一日進一步增加乃主要由於存貨大幅增加（於下文進一步詳述）所致。

存貨

	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)
材料	817	309	998	3,243
在製品	5,925	5,769	16,156	110,227
製成品	777	465	400	20
總計	<u>7,519</u>	<u>6,543</u>	<u>17,554</u>	<u>113,490</u>

我們的存貨包括材料、在製品及製成品，其中在製品佔絕大部分。材料佔相對較低水平反映了本集團維持著有效的存貨管理系統，我們的營運部每月審閱滯銷及過剩存貨水平。進一步詳情請參閱本文件「業務」一節「12.存貨管理」一段。

財務資料

下表載列我們的存貨於所示各報告日期的賬齡分析。

材料

	於十二月三十一日						於六月三十日	
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
0至30天	196	24.0	146	47.2	322	32.3	2,151	66.3
31至60天	31	3.8	14	4.5	94	9.4	211	6.5
61至90天	38	4.7	41	13.2	95	9.5	269	8.3
91至180天	148	18.1	19	6.0	250	25.0	256	7.9
超過180天	404	49.4	90	29.1	237	23.8	356	11.0
總計	817	100.0	309	100.0	998	100.0	3,243	100.0

在製品

	於十二月三十一日						於六月三十日	
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
0至30天	626	10.6	809	14.0	3,044	18.8	4,051	3.7
31至60天	806	13.6	1,440	25.0	7,917	49.0	2,632	2.4
61至90天	541	9.1	357	6.1	670	4.1	10,248	9.3
91至180天	2,443	41.2	321	5.6	929	5.8	87,232	79.1
超過180天	1,509	25.5	2,842	49.3	3,596	22.3	6,065	5.5
總計	5,925	100.0	5,769	100.0	16,156	100.0	110,227	100.0

製成品

	於十二月三十一日						於六月三十日	
	二零一四年		二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
0至30天	-	-	-	-	-	-	-	-
31至60天	71	9.1	-	-	-	-	-	-
61至90天	-	-	-	-	104	26.0	-	-
91至180天	706	90.9	-	-	211	52.8	20	100.0
超過180天	-	-	465	100.0	86	21.2	-	-
總計	777	100.0	465	100.0	400	100.0	20	100.0

財務資料

本集團於二零一四年十二月三十一日錄得存貨約7.5百萬令吉，其於二零一五年十二月三十一日減少至約6.5百萬令吉及於二零一六年十二月三十一日增加至約17.6百萬令吉，並於二零一七年六月三十日大幅增加至約113.5百萬令吉。有關變動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經歷類似變動。直至最後實際可行日期，約65.9百萬令吉，即於二零一七年六月三十日總存貨結餘的約58.1%已獲動用。就於二零一七年六月三十日的材料約3.2百萬令吉而言，直至最後實際可行日期，約2.9百萬令吉，即結餘的約90.6%已獲動用。

就於二零一七年六月三十日的在製品約110.2百萬令吉而言，下文載列直至最後實際可行日期的後續使用情況。

	在製品	
	千令吉	%
於二零一七年六月三十日	110,227	不適用
後續使用		
自二零一七年七月一日起直至二零一七年七月三十一日	37,089	33.7
自二零一七年八月一日起直至二零一七年八月三十一日	3,129	2.8
自二零一七年九月一日起直至二零一七年九月三十日	913	0.8
自二零一七年十月一日起直至二零一七年十月三十一日	2,621	2.4
自二零一七年十一月一日起直至二零一七年十一月三十日	11,540	10.5
自二零一七年十二月一日起直至最後實際可行日期	<u>7,758</u>	<u>7.0</u>
自二零一七年七月一日起直至最後實際可行日期的 使用總額	<u>63,050</u>	<u>57.2</u>
於最後實際可行日期的結餘	47,177	42.8

財務資料

在製品的整體增加反映本集團的項目規模以及產品及解決方案複雜程度增加。尤其是，產品及解決方案的技術含量越高（例如MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案），採用的材料通常越昂貴。所涉及的複雜程度亦通常會增加(i)生產；及(ii)於交付後客戶驗收前的測試所需的時間。下文載列於最後實際可行日期約59.4百萬令吉的在製品的狀況概要。尤其是，如下表所示，約90.0%的在製品已於最後實際可行日期交付並待最終驗收（即由客戶驗收）。相關在製品的交付或生產狀況已／會與最後實際可行日期的各採購訂單所示者一致。

	預期於二零一七年		預期於二零一八年		餘下結餘		總計	
	十二月三十一日		三月三十一日					
	前驗收	前驗收	前驗收	前驗收	千令吉	%	千令吉	%
於客戶場地待驗收	1,418	71.6	41,018	95.8	–	–	42,436	90.0
生產中	562	28.4	1,785	4.2	2,394	(附註)	4,741	10.0
總計	<u>1,980</u>	<u>100.0</u>	<u>42,803</u>	<u>100.0</u>	<u>2,394</u>	<u>100.0</u>	<u>47,177</u>	<u>100.0</u>

附註：有關結餘指為目標客戶或展覽目的而建立、並可於日後重新向客戶銷售的現有產品及／或解決方案的示範單位，已按成本與可變現淨值兩者中的較低者確認。

全部餘下結餘約2.0百萬令吉（預期於二零一七年十二月三十一日前驗收）指MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案。同時，MEMS及智能感測器檢測處理器解決方案佔預期於二零一八年三月三十一日前驗收的在製品42.8百萬令吉的約97.6%。

財務資料

本集團加大投資電訊業智能移動裝置行業，亦為導致二零一七年六月三十日錄得大量存貨結餘的因素，原因是作為該行業價值鏈的組成部分，我們可調整產品及解決方案的交貨期，以應付十一月「網購星期一」及十二月聖誕節等零售高峰期以及客戶產品發佈的需求。於二零一七年六月三十日的在製品結餘約110.2百萬令吉中，其後於二零一七年七月動用約37.1百萬令吉，當中電訊業客戶應佔約83.3%。

於二零一七年六月三十日的大量在製品結餘較之前報告日期有所增加，如管理層所了解，自二零一六年底以來，材料採購交期不斷延長，倘於報告日期若干零件緊缺，則會延長生產時間，因此，餘下將分類為在製品而非製成品的產品數量增加。我們自客戶了解到，我們並非唯一面臨此種趨勢的業者，而該趨勢直至最後實際可行日期仍會持續。事實上，預料到若干材料採購所需的交期更長，該趨勢已促使客戶發出交期更長的採購訂單（即從採購訂單發出至交付）。直至最後實際可行日期，我們的營運能適應上述趨勢並能堅守我們的時間承諾。展望未來，我們將繼續與客戶密切合作，以解決該事項。對此，本集團已於二零一七年投資於一間聯營公司，以強化我們的本地供應鏈生態系統，從而促進我們的長遠擴張。進一步詳情請參閱本文件「業務」一節「11.供應商」一段。

貿易應收款項

	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)
貿易應收款項	18,654	13,168	32,715	15,440
減：減值虧損撥備	(1,085)	(373)	(705)	(113)
	<u>17,569</u>	<u>12,795</u>	<u>32,010</u>	<u>15,327</u>

財務資料

於往績記錄期間，本集團就貿易應收款項的可收回性持續進行估計。本集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日分別錄得減值虧損撥備約1.1百萬令吉、0.4百萬令吉、0.7百萬令吉及0.1百萬令吉。有關於下文所示各報告日期的貿易應收款項的減值虧損變動載於下表。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
年／期初結餘	1,330	1,085	373	705
本年度／期間	–	373	469	106
收回撥回	(101)	–	–	–
撇銷	(144)	(1,085)	(137)	(698)
年／期末結餘	<u>1,085</u>	<u>373</u>	<u>705</u>	<u>113</u>

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，本集團分別撇銷減值虧損撥備約0.1百萬令吉、1.1百萬令吉、0.1百萬令吉及0.7百萬令吉。於二零一五年撇銷的金額指應收自動化製造解決方案分部一名客戶的長期未償還結餘。此後，本集團概無與該客戶訂立任何交易。於截至二零一七年六月三十日止六個月的撇銷金額指一名客戶（為法律訴訟主體）的未決款項。進一步詳情請參閱本節「5.6行政開支」一段。

財務資料

下表載列於下文所示各報告日期根據發票日期，貿易應收款項（扣除貿易應收款項減值撥備）的賬齡分析。

	二零一四年		於十二月三十一日		二零一六年		於六月三十日	
			二零一五年				二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
0至30天	7,042	40.1	5,018	39.2	7,248	22.7	5,806	37.9
31至60天	807	4.6	1,288	10.1	7,308	22.8	5,766	37.6
61至90天	4,368	24.9	698	5.5	2,172	6.8	749	4.9
91至180天	3,545	20.2	3,594	28.1	12,046	37.6	1,582	10.3
181至270天	990	5.6	418	3.3	2,308	7.2	55	0.4
超過270天	817	4.6	1,779	13.8	928	2.9	1,369	8.9
總計	17,569	100.0	12,795	100.0	32,010	100.0	15,327	100.0

下表載列於下文所示各報告日期已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡。

	二零一四年		於十二月三十一日		二零一六年		於六月三十日	
			二零一五年				二零一七年	
	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%	千令吉	%
既未逾期亦未減值	8,455	48.1	5,099	39.9	8,127	25.4	9,210	60.1
逾期1至30天	3,135	17.8	1,309	10.2	6,298	19.7	1,167	7.6
逾期31至60天	1,473	8.4	2,605	20.4	2,907	9.1	2,300	15.0
逾期61至90天	1,471	8.4	568	4.4	9,545	29.8	843	5.5
逾期91至180天	2,160	12.3	1,180	9.2	3,907	12.2	480	3.1
逾期181至270天	89	0.5	580	4.5	817	2.5	24	0.2
逾期超過270天	786	4.5	1,454	11.4	409	1.3	1,303	8.5
總計	17,569	100.0	12,795	100.0	32,010	100.0	15,327	100.0

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額的約51.9%、60.1%、74.6%及39.9%。該等貿易應收款項結餘指來自長期、知名及／或現有客戶的應收款項，該等客戶於過去具有良好的付款記錄。因為該等原因，該等貿易應收款項結餘並無減值，原因是管理層認為該等負債乃應收信譽良好客戶的款項。於最後實際可行日期，截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，約17.6百萬令吉、12.8百萬令吉、32.0百萬令吉及13.3百萬令吉，即貿易應收款項中的100.0%、100.0%、約100.0%及86.8%已於其後分別收回。

財務資料

其他應收款項、按金及預付款項

	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)
其他應收款項	260	255	146	85
可退還按金	617	402	411	449
不可退還按金	1,396	211	1,541	951
預付款項	251	171	162	408
可索償商品及服務稅 (「商品及服務稅」)	—	521	1,034	1,477
應收PCB款項(附註)	—	—	—	87
總計	2,524	1,560	3,294	3,457

附註：應收PCB款項指PCB佔所產生上市開支的部分。

本集團的不可退還按金指就購買直接材料向本集團供應商（主要為海外供應商）支付的按金。

於往績記錄期間，其他應收款項主要包括二零一四年就向一名供應商出售的機器及設備應收該供應商的款項。該結餘已透過我們不時向該供應商購買材料而抵銷。可退還按金指就水電費用及租賃支付的按金。

可索償商品及服務稅指因商品及服務進項稅導致的可向馬來西亞皇家海關總署收回的商品及服務稅。由於商品及服務稅僅於二零一五年四月引進馬來西亞，故於二零一四年十二月三十一日，本集團並無錄得任何可索償商品及服務稅。

應收一間同系公司款項

應收一間同系公司款項與貿易及非貿易交易有關。於二零一四年十二月三十一日，本集團錄得應收一間同系附屬公司款項約0.5百萬令吉。該款項已於二零一五年悉數償還。

有關應收一間同系公司款項的詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告中的附註35(d)。

財務資料

投資證券

投資證券指二零一六年本集團作為[編纂]前投資者向一間公司進行投資。該公司位於馬來西亞，主要從事打樁及地基工程服務業務，並自二零一六年年底起於澳洲證券交易所上市。該投資乃經考慮（其中包括）(i)本集團當時的財務及流動資金狀況；(ii)預期投資回報；及(iii)提供維護本集團投資的機制後作出。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團的投資證券價值（僅包括上述公司）分別約為2.6百萬令吉及2.6百萬令吉。於二零一七年八月三十日，我們按市價出售全部投資證券，並基於初始投資成本錄得收益約0.6百萬令吉，或相等於總回報約29.7%。

本集團已採納庫務及投資政策。進一步詳情請參閱本文件「業務」一節「22.風險管理及內部控制」一段。

貿易應付款項

下表載列根據於往績記錄期間於各年／期末的發票日期進行的貿易應付款項賬齡分析。

	二零一四年		於十二月三十一日 二零一五年		二零一六年		於六月三十日 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 (經審核)	%
0至30天	2,968	35.4	2,793	58.2	7,613	74.3	15,289	56.7
31至60天	2,051	24.5	1,438	30.0	1,528	14.9	8,509	31.5
61至90天	1,057	12.6	231	4.8	644	6.4	2,227	8.3
91至120天	954	11.4	314	6.5	248	2.4	923	3.4
超過120天	1,347	16.1	22	0.5	208	2.0	24	0.1
總計	<u>8,377</u>	<u>100.0</u>	<u>4,798</u>	<u>100.0</u>	<u>10,241</u>	<u>100.0</u>	<u>26,972</u>	<u>100.0</u>

我們的貿易債權人一般授予我們不超過120天的信貸期。如上表所述，本集團大部分貿易應付款項結餘乃於供應商授予的一般信貸期內。於最後實際可行日期，於二零一四年、二零一五年、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日我們所有的未付貿易應付款項已分別於其後結算。

財務資料

其他應付款項、應計費用及撥備

	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)
其他應付款項	567	498	600	1,332
已收按金	4,091	144	10,787	75,628
應計費用	3,861	3,806	3,316	4,132
保修費用撥備	112	37	195	195
應付商品及服務稅	—	54	—	—
總計	8,631	4,539	14,898	81,287

其他應付款項主要與產生的應付維護費及物流成本有關。

已收按金指客戶提交採購訂單後已收彼等的前期付款。於二零一六年十二月三十一日，已收按金大幅增加乃主要由於二零一六年下半年接獲的採購訂單（於二零一六年十二月三十一日，尚待交付）較二零一五年十二月三十一日增加所致。有關增加亦與我們於二零一六年十二月三十一日的存貨水平增加一致。於二零一七年六月三十日，結餘進一步增加至約75.6百萬令吉，與同日在建工程重大結餘約110.2百萬令吉一致。

衍生金融資產／負債

	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)
按公平值計入損益的衍生工具				
— 外匯遠期合約				
資產	—	6	—	27
負債	(1,063)	(199)	(3,527)	—
合約的名義價值	18,674	9,820	53,585	36,250

財務資料

本集團訂立外匯遠期合約作為管理外匯風險的庫務政策的一部分，主要以美元計值。有關本集團面臨的外匯風險的進一步詳情，請參閱本文件本節「4.影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素」一段及「業務」一節內的「22.風險管理及內部控制」一段。外匯遠期合約被確認為衍生工具及按其公平值計量，收益或虧損於損益中確認。於各報告日期，公平值為正值的外匯遠期合約被確認為金融資產，而公平值為負值的遠期合約被確認為金融負債。

於往績記錄期間，本集團於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日分別錄得衍生金融負債約為1.1百萬令吉、0.2百萬令吉及3.5百萬令吉。於有關日期確認衍生金融負債乃主要由於於有關年度美元兌令吉升值所致。本集團亦於二零一五年十二月三十一日及二零一七年六月三十日分別錄得衍生金融資產約為6,000令吉及27,000令吉。

下表載列於最後實際可行日期未到期外匯遠期合約的詳情。

訂立日期	合約數目	貨幣	於最後實際可行日期尚未償還款項
二零一七年十一月三十日	8	美元	41.0百萬令吉
二零一七年十二月五日	4	美元	28.5百萬令吉
二零一七年十二月十五日	5	美元	41.0百萬令吉

有關就上述遠期合約所提供擔保的詳情，請參閱本節「9.3銀行信貸」一段。

7.3 非流動負債

	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)
融資租賃負債	57	–	174	106
遞延收入	1,950	1,131	451	485
遞延稅項負債	2,050	2,505	–	–
總計	4,057	3,636	625	591

財務資料

融資租賃負債

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，融資租賃負債分別分類為約57,000令吉、零、0.2百萬令吉及0.1百萬令吉的非流動負債。有關融資租賃負債指關於租賃汽車的融資租賃。進一步詳情請參閱本節「9.債務」一段。

遞延收入

	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)
年／期初結餘	2,382	1,950	1,131	451
年內／期內已收款項	403	–	368	262
撥回損益	(835)	(819)	(1,048)	(228)
年／期末結餘	<u>1,950</u>	<u>1,131</u>	<u>451</u>	<u>485</u>

遞延收入指本集團自二零零七年就報銷特定機器及設備現代化的資本支出而收取的政府補助。由於該性質的收入乃於產生相關資本成本後收取，且其後將於期內撥回損益以匹配擬用政府補助補償的相關成本（主要為折舊），故有關收入屬負債性質。

財務資料

8. 主要財務比率

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日	
		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
毛利率	1	28.9%	28.1%	31.8%	29.5%	30.3%
純利率	2	14.1%	13.5%	23.9%	18.4%	19.5%
權益回報率	3	24.1%	18.5%	39.0%	不適用	35.7%
總資產回報率	4	13.3%	13.0%	26.7%	不適用	17.0%
流動比率	5	1.1倍	1.7倍	2.1倍	不適用	1.5倍
速動比率	6	0.9倍	1.4倍	1.6倍	不適用	0.5倍
存貨周轉日數	7	46.2日	48.4日	45.5日	不適用	177.5日
應收款項周轉日數	8	84.7日	75.2日	57.7日	不適用	44.7日
應付賬款周轉日數	9	91.2日	78.1日	35.5日	不適用	23.4日
資產負債比率	10	30.4%	17.0%	12.3%	不適用	6.2%
負債權益比率	11	14.6%	不適用	不適用	不適用	不適用
利息保障比率	12	49.6倍	1,688.9倍	2,186.9倍	2,616.0倍	3,006.9倍

附註：

- 於往績記錄期間各財政年度／期間毛利率乃根據年內／期內毛利除以有關年度／期間收益計算。進一步詳情請參閱本節「5.3毛利及毛利率」一段。
- 於往績記錄期間各財政年度／期間純利率乃根據年內／期內溢利除以有關年度／期間收益計算。進一步詳情請參閱本節「5.9年內／期內溢利」一段。
- 截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月權益回報率（年化）乃根據有關年內／期內溢利淨額除以有關年度／期間末的總權益再乘以100.0%計算。
- 截至二零一六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月總資產回報率（年化）乃根據有關年內／期內溢利淨額除以有關年度／期間末的總資產再乘以100.0%計算。
- 流動比率乃按各有關年度／期間末的流動資產總額除以流動負債總額計算。
- 速動比率乃按各有關年度／期間末的流動資產總額減存貨再除以流動負債總額計算。
- 存貨周轉日數乃根據特定年度／期間的存貨的平均期初及期末結餘除以相應年度／期間已售貨物成本再乘以年度／期間日數計算。
- 應收款項周轉日數乃根據特定年度／期間的貿易應收款項的平均期初及期末結餘除以相應年度／期間收益再乘以年度／期間日數計算。
- 應付賬款周轉日數乃根據特定年度／期間的貿易應付款項的平均期初及期末結餘除以相應年度／期間購入量再乘以年度／期間日數計算。
- 資產負債比率乃根據各有關年度／期間末的總債務（即應付最終控股公司款項、應付同系附屬公司款項及融資租賃負債）除以總權益再乘以100.0%計算。
- 負債權益比率乃根據各有關年度／期間末的債務淨額（總債務扣除現金及現金等價物）除以總權益再乘以100.0%計算。
- 利息保障比率乃按扣除稅項及利息前溢利（即扣減應佔聯營公司業績的經營溢利）除以相應年度／期間的財務成本計算。

財務資料

8.1 權益回報率

於截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，權益回報率分別為約24.1%、18.5%及39.0%。權益回報率由約24.1%減少至18.5%主要由於除稅後溢利由二零一四年的約10.6百萬令吉減少至二零一五年的約9.9百萬令吉所致。其後二零一六年權益回報率增加至約39.0%乃主要由於除稅後溢利大幅增加至約33.8百萬令吉所致。儘管於往績記錄期間，(年化)溢利為保留盈利增加已擴大我們於二零一七年六月三十日的股本基礎，但權益回報率其後仍輕微減少至二零一七年上半年的約35.7%。

8.2 總資產回報率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年，總資產回報率分別為約13.3%、13.0%及26.7%。總資產回報率由約13.3%略微減少至13.0%乃由於上文所述的除稅後溢利減少所致。其後總資產回報率大幅增加至約26.7%乃主要由於二零一六年除稅後溢利大幅增加所致。總資產回報率其後減少至二零一七年上半年的約17.0%，主要由於於二零一七年六月三十日的存貨大幅增加(如本節「7.2 流動資產淨額」一段進一步詳述)所致。

8.3 流動比率

本集團保持淨流動資產狀況，於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日分別錄得流動比率為約1.1倍、1.7倍及2.1倍。自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流動比率改善主要由於現金及現金等價物由二零一四年十二月三十一日的約6.9百萬令吉增加至二零一五年十二月三十一日的約11.5百萬令吉，並進一步增加至二零一六年十二月三十一日的約26.3百萬令吉，從而導致流動比率上升約2.1倍。流動比率其後減少至於二零一七年六月三十日的約1.5倍，原因是貿易應付款項隨著營運擴張而有所增加。

8.4 速動比率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們的速動比率分別為約0.9倍、1.4倍及1.6倍。速動比率改善與上述流動比率的變動一致。儘管現金及現金等價物自二零一六年十二月三十一日至二零一七年六月三十日有所增加，我們仍錄得速動比率減少，乃主要由於我們於二零一七年六月三十日收取的按金大幅增加所致，進一步詳情載於本節「7.2 流動資產淨額」一段。

財務資料

8.5 存貨周轉日數

於二零一四年、二零一五年及二零一六年，存貨周轉日數分別為約46.2日、48.4日及45.5日，維持相對穩定。存貨周轉日數其後大幅增加至二零一七年上半年的約177.5日，原因是我們於二零一七年六月三十日的存貨結餘大幅增加。進一步詳情，請參閱本節「7.2流動資產淨額」一段。

8.6 應收款項周轉日數

於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，應收款項周轉日數分別為約84.7日、75.2日、57.7日及44.7日。應收款項周轉日數處於授予客戶的不超過90日的信貸期範圍內。該下降趨勢與本集團致力收回款項及信貸監控的工作大致一致。

8.7 應付賬款周轉日數

應付賬款周轉日數分別為約91.2日、78.1日、35.5日及23.4日，屬於授予本集團的不超過120日的信貸期範圍內。該下降趨勢乃由於本集團透過快速結算維持及鞏固供應商關係，以使彼等支持我們於往績記錄期間進行重大業務擴張。

8.8 資產負債比率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日，資產負債比率分別為約30.4%、17.0%及12.3%。資產負債比率的下降趨勢及低水平主要由於(i)於往績記錄期間錄得保留盈利提升了我們不斷增大的股本基礎；及(ii)增強的流動資金狀況為我們的債務水平不斷降低提供支持。資產負債比率其後進一步減少至於二零一七年六月三十日的約6.2%，乃由於上述經擴大股本基礎及償還最終控股公司款項導致債務進一步減少所致。

8.9 負債權益比率

於二零一四年十二月三十一日，負債權益比率為約14.6%。由於二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日我們的現金及現金等價物超過有關日期的總債務，故負債權益比率並不適用。

8.10 利息保障比率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年以及二零一六年及二零一七年上半年，利息保障比率分別為約49.6倍、1,688.9倍、2,186.9倍、2,616.0倍及3,006.9倍。利息保障比率的高水平源於往績記錄期間債務水平下降及盈利能力提升。

財務資料

9. 債務

下表載列我們分別於二零一四年、二零一五年、二零一六年十二月三十一日、二零一七年六月三十日及二零一七年十月三十一日的總債務。

	於十二月三十一日			於	於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	六月三十日	十月三十一日
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
非流動部分					
融資租賃負債	57	–	174	106	59
流動部分					
應付最終控股公司款項	12,466	9,122	10,346	6,260	9,397
應付同系附屬公司款項	673	–	–	71	341
融資租賃負債	132	57	132	135	135
	13,271	9,179	10,478	6,466	9,873
總計	13,328	9,179	10,652	6,572	9,932

於往績記錄期間，我們的債務包括應付最終控股公司款項、應付同系附屬公司款項及融資租賃負債。

9.1 融資租賃負債

	於十二月三十一日			於	於
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	六月三十日	十月三十一日
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
於一年內到期	132	57	132	135	135
於二至五年內到期	57	–	174	106	59
總計	189	57	306	241	194

財務資料

於往績記錄期間，本集團根據融資租賃安排購買若干車輛。於二零一四年、二零一五年、二零一六年十二月三十一日、二零一七年六月三十日及二零一七年十月三十一日，尚未償還本金總額分別為約0.2百萬令吉、57,000令吉、0.3百萬令吉、0.2百萬令吉及0.2百萬令吉，實際年利率分別約為4.5%、4.5%、5.0%、5.0%及5.0%。該等融資租賃負債由租賃資產作抵押。

9.2 應付同系附屬公司／最終控股公司款項

	於十二月三十一日			於 六月三十日	於 十月三十一日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(未經審核)
應付同系附屬公司款項：					
– Dixin Automation Sdn. Bhd. (「Dixin」) (附註)	673	–	不適用	不適用	不適用
– Pentamaster Smart Solution Sdn. Bhd.	–	–	–	71	341
	<u>673</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>71</u>	<u>341</u>
應付最終控股公司款項					
– PCB	<u>12,466</u>	<u>9,122</u>	<u>10,346</u>	<u>6,260</u>	<u>9,397</u>

附註：Dixin前稱為Pentamaster Solutions Sdn. Bhd.，於二零一五年被PCB出售。

應付同系附屬公司款項涉及貿易及非貿易交易，其為無抵押、免息及按要求償還，惟屬貿易性質的結餘須按正常貿易條款償還。

應付最終控股公司款項包括非貿易交易，其為無抵押、免息及按要求償還。該等款項將於上市前悉數清償。

財務資料

9.3 銀行信貸

於二零一七年十月三十一日（即就本債務聲明而言的最後實際可行日期），本集團擁有未動用銀行信貸及外匯合約分別約21.8百萬令吉及160.0百萬令吉。銀行信貸詳情概述如下。

類型	信貸限額	於二零一七年 十月三十一日 尚未動用款項	利率	所提供的抵押／擔保
出口信貸	1.5百萬美元 (相當於 約6.3百萬令吉)	1.5百萬美元 (相當於 約6.3百萬令吉)	銀行資金成本 加年息2.0%	— PCB提供的金額為 6.0百萬令吉的公司擔保 (附註1)
合併貿易額度 信貸 (附註2) 及外匯合約信貸	3.5百萬令吉及 30.0百萬令吉	3.5百萬令吉及 30.0百萬令吉	(附註2)	— PCB提供的金額為 6.5百萬令吉的公司擔保 (附註1)
定期貸款	12.0百萬令吉	12.0百萬令吉	基本貸款利率 減年息2.1%	— 以興建新生產廠房的土地 作抵押 — PCB提供的金額為 12.0百萬令吉的公司擔保 (附註1)
外匯合約信貸	130.0百萬令吉	130.0百萬令吉	—	— PCB及我們附屬公司之一 提供的公司擔保，金額分 別為2.0百萬令吉及10.0百 萬令吉 (附註1及3)

附註：

1. PCB提供的擔保將於上市後獲解除及預期由本公司的公司擔保代替。

財務資料

2. 合併貿易額度信貸包括以下各項：

信貸	利息／佣金／費用
信用證	月息0.1%
信託收據	基本貸款利率加年息1.25%
銀行承兌票據	年息1.25%的承兌手續費
銀行擔保	月息0.125%
提貨擔保	發票價值的0.1%
短期循環信貸	銀行資金成本加年息1.75%
在岸外匯貸款	銀行資金成本加年息1.25%

3. 10.0百萬令吉的外匯合約指PCB訂立的合約，由我們的一間附屬公司提供公司擔保。應我們要求，上述外匯合約已於二零一七年十二月四日註銷。

除上文所述者外，本集團於二零一七年十月三十一日並無任何其他未動用銀行信貸。

9.4 或然負債

於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，本集團分別就授予(i)Dixin的銀行信貸約31.3百萬令吉、31.3百萬令吉、零及零；及(ii)授予PCB的銀行信貸零、約7.5百萬令吉、7.5百萬令吉及7.5百萬令吉提供擔保。根據該等擔保，倘銀行無法收回貸款，則本集團將有責任向銀行付款。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，概無銀行貸款獲Dixin及PCB動用。提供予Dixin及PCB的擔保分別於二零一六年一月及二零一七年十二月解除。

於二零一七年十月三十一日（即就本債務聲明而言的最後實際可行日期），除上述者外，本集團並無擁有任何或然負債或擔保。

除上文所述或本文件其他章節所披露者以及本集團內公司間負債外，本集團並無任何已發行及發行在外或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

財務資料

10. 資本開支

本集團資本開支主要包括為我們的營運而購置物業、廠房及設備、租賃土地及無形資產產生的開支。於二零一四年、二零一五年及二零一六年及於二零一七年上半年，本集團產生的資本開支分別約為2.1百萬令吉、3.7百萬令吉、4.7百萬令吉及3.6百萬令吉。這主要包括購買土地所付按金以及機器、設備及電腦的開支。自二零一七年六月三十日起及直至最後實際可行日期，本集團並無產生任何重大資本開支。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們估計本集團的資本開支將約為14.6百萬令吉，乃主要就興建新生產廠房及升級現有生產廠房產生。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。

我們預期透過可用現金及現金等價物、營運所得現金、現有銀行融資以及[編纂]所得款項淨額滿足未來資本開支需求。

11. 資本承擔

於往績記錄期間報告期末，本集團於下文所示日期並未於合併財務報表中撥備資本承擔。

	於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千令吉	千令吉	千令吉	千令吉
	(經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
已訂約但未撥備				
— 租賃土地	—	4,012	2,508	—

資本承擔與購買一幅用於興建新生產廠房的工業租賃土地有關。進一步詳情請參閱本節「7.1非流動資產」一段。

12. 財務風險

本集團面臨來自我們業務的多種風險，例如外幣匯兌風險及信貸風險。

財務資料

12.1 外幣匯兌風險

於往績記錄期間，由於我們的貿易活動主要以美元交易，故本集團面臨外幣匯兌風險。此外，本集團亦持有以外幣計值的投資及其他金融資產及負債。於往績記錄期間各年度／期間末，本集團面臨的外幣匯兌風險淨額如下。

	美元 千令吉 (經審核)	歐元 千令吉 (經審核)	坡元 千令吉 (經審核)	人民幣 千令吉 (經審核)	澳元 千令吉 (經審核)
於二零一四年					
十二月三十一日					
貿易應收款項	9,543	–	228	–	–
現金及現金等價物	819	3	187	10	–
貿易應付款項	(106)	(1)	(17)	–	–
風險淨額	<u>10,256</u>	<u>2</u>	<u>398</u>	<u>10</u>	<u>–</u>
於二零一五年					
十二月三十一日					
貿易應收款項	7,097	20	287	–	–
現金及現金等價物	4,022	25	17	64	–
貿易應付款項	(594)	–	(21)	–	–
風險淨額	<u>10,525</u>	<u>45</u>	<u>283</u>	<u>64</u>	<u>–</u>
於二零一六年					
十二月三十一日					
投資證券	–	–	–	–	2,563
貿易應收款項	27,723	–	406	–	–
現金及現金等價物	7,524	71	6	148	–
貿易應付款項	(2,661)	–	(168)	–	–
風險淨額	<u>32,586</u>	<u>71</u>	<u>244</u>	<u>148</u>	<u>2,563</u>
於二零一七年					
六月三十日					
投資證券	–	–	–	–	2,569
貿易應收款項	9,392	1	645	–	–
現金及現金等價物	19,440	11	170	136	–
貿易應付款項	(3,860)	–	(107)	–	(1)
風險淨額	<u>24,972</u>	<u>12</u>	<u>708</u>	<u>136</u>	<u>2,568</u>

本集團主要面臨以美元計值的外幣匯兌風險，乃主要由於我們的日常貿易活動所致。本集團於澳元的風險淨額乃主要來自本集團於二零一六年進行的投資。有關進一步詳情，請參閱本節「7.2 流動資產淨額」一段。

財務資料

外幣匯兌風險敏感度分析

以下敏感度分析指本集團於美元及澳元的風險淨額，並於各報告期末調整其匯兌以反映下文所示的百分比。有關敏感度比率乃基於相關年度／期間內的歷史波動而選定。倘令吉兌美元或澳元貶值，以下正數表示除稅後溢利增加。倘令吉兌相關外幣升值，則將對年／期內業績造成等值的相反影響。

	敏感度比率	損益增幅 千令吉
於二零一四年十二月三十一日		
美元	11%	846
於二零一五年十二月三十一日		
美元	24%	1,895
於二零一六年十二月三十一日		
美元	15%	3,715
澳元	13%	253
總計		3,968
於二零一七年六月三十日		
美元	5%	949
澳元	7%	137
總計		1,086

作為我們管理及減低外匯風險的庫務政策的一部分，本集團訂立外匯遠期合約，以管理及減低我們日常貿易業務引致的外匯風險。有關進一步詳情，請參閱本節「7.2 流動資產淨額」一段。

財務資料

12.2 信貸風險

信貸風險指對方違反其合約責任而對本集團造成財務損失的風險。於往績記錄期間，本集團面臨的信貸風險主要來自貿易應收款項。

為應對有關信貸風險，本集團進行信貸評估並密切監控客戶的付款記錄。經考慮與客戶的關係及客戶的過往付款記錄等因素後，本集團偶爾會按個別情況延長授予客戶的信貸期。

此外，作為我們持續信貸監控程序的一部分，管理層將根據過往付款記錄、逾期期間時長及客戶的財務實力對貿易應收款項的可收回性進行評估。董事認為，已就無法收回的應收款項作出足夠的撥備（倘適用）。

13. 上市開支

上市開支總額（根據[編纂]範圍的中位數計算）估計將約為[編纂]令吉（相當於約[編纂]港元），將由[編纂]及本集團分別承擔約[編纂]令吉及[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]令吉預計將確認為開支，而預期結餘將作為權益扣減入賬。

14. 股息

於往績記錄期間，本公司並無宣派任何股息。

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。宣派股息將由董事會酌情決定並須取得股東批准。經考慮我們的經營、盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益及董事當時可能認為相關的其他因素後，董事或會於日後建議派付股息。目前，本集團並無任何股息政策及預定的股息分派比率。

財務資料

15. 關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告附註35(b)所載關聯方交易而言，董事確認該等交易乃按一般商業條款或不遜於本集團向獨立第三方提供的條款進行，屬公平合理，並符合股東的整體利益。

16. 物業權益及物業估值

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馬來西亞的若干物業權益進行估值，並認為該等物業的價值合共為42.8百萬令吉，由我們全權擁有。有關該等物業權益的函件全文、估值概要及估值證書，請參閱本文件附錄三。

以下報表顯示本文件附錄一所載我們於二零一七年六月三十日的經審核綜合財務資料所選定的若干物業的總金額，與本文件附錄三所載於二零一七年十一月三十日該等物業估值的對賬。

	千令吉
以下物業於二零一七年六月三十日的賬面淨值	
租賃土地及樓宇	42,118
於二零一七年七月一日至二零一七年十一月三十日期間添置	–
於二零一七年七月一日至二零一七年十一月三十日期間折舊	<u>(352)</u>
於二零一七年十一月三十日的賬面淨值	41,766
估值盈餘淨額	<u>1,064</u>
本文件附錄三物業估值報告所載	
於二零一七年十一月三十日本集團擁有的物業的估值	<u><u>42,830</u></u>

17. 資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

財務資料

18. 可分派儲備

本公司於二零一七年六月十二日就上市註冊成立為本集團的上市實體。於二零一七年六月三十日，本公司並無可向其股東分派的儲備。公司法規定，於開曼群島註冊成立的公司（如本公司）的股份溢價賬可在遵守細則的規定（如有）的情況下按其不時釐定的方式使用，惟除非緊隨分派或股息建議支付日期後，該公司可在日常業務過程中支付到期債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出分派或支付股息。

19. 未經審核備考經調整合併有形資產淨值表

有關未經審核備考經調整合併有形資產淨值表，請參閱本文件附錄二。

20. 上市規則規定的披露事項

於最後實際可行日期，董事確認，彼等並未知悉任何情況會導致須遵守上市規則第13.13至13.19條的披露規定（假設股份已於聯交所上市）。

21. 無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至本文件日期，董事確認，我們的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，整體市場狀況亦無出現已對或將對我們的業務營運或財務狀況產生重大不利影響的重大變動。

22. 我們於上市後的擬任核數師

根據上市規則第19.20條，我們（作為海外發行人）的年度賬目必須由聲譽良好的執業會計師個人、事務所或公司審計，而有關個人、事務所或公司亦必須具備相當於公司條例及國際會計師聯會發出的獨立性聲明所規定核數師獨立程度的獨立性。此外，會計師事務所必須(i)具備根據專業會計師條例可獲委任為一家公司核數師的資格；或(ii)獲聯交所接納，擁有國際名聲及聲譽，並為一個獲認可會計師組織團體的會員。

上市後，本集團的擬任核數師為致同（香港）會計師事務所有限公司，該公司為根據上市規則第19.20條規定獲聯交所接納的會計師事務所。