

## 財務資料

閣下應將本節連同本文件附錄一會計師報告所載我們的經審核綜合財務資料（包括有關附註）一併閱讀。我們的綜合財務資料乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映現時對未來事件及財務表現的觀點的若干前瞻性陳述。該等陳述乃以我們基於對過往趨勢的經驗和理解、現況及預期日後發展，以及我們相信在該等情況下適合的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，取決於我們無法控制的多項風險及不明朗因素。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們是一家信譽卓越的定制電線組件供應商，在電線組件行業擁有約20年經驗。我們的總部設於香港而於中國廣東省惠州擁有生產設施。我們主要以CMS為基礎，製造及供應電線組件，故我們的產品均根據個別客戶提供的規格及設計而生產。我們的電線組件在各個市場分部包括電訊、數據中心、工業及醫療設備分部，均獲不少知名的中國及國際客戶所採用。根據元哲諮詢報告，以銷售收益而言，我們於二零一六年為電訊設備及數據中心生產電線組件的中國市場中位列第二。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們分別錄得約941,482,000港元、911,593,000港元、864,571,000港元及394,599,000港元的收益，以及分別約66,717,000港元、71,599,000港元、81,684,000港元及47,425,000港元的溢利淨額。倘排除僅作說明用途的推算的財務擔保收入（為非現金及非經營性質），我們於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月的溢利淨額分別約為54,894,000港元、55,360,000港元、64,385,000港元及42,091,000港元。

### 呈列基準

本公司根據公司法於二零一七年六月十五日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。為籌備[編纂]，本集團旗下各公司進行了重組（如「歷史、發展及重組」一節所述）。

本集團於重組後繼續由領先工業控制且被視為一個持續經營實體。因此，於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表以及綜合現金流量表的編製包括本集團目前旗下的各公司的業績及現金流量（猶如重組完成後的集團架構於往績記錄期，或自彼等各自註冊成立之日期（以較短者為準）已出現）。本集團的綜合財務狀況表乃於重組

---

## 財務資料

---

完成前編製以展示本集團目前旗下的各公司的資產及負債，猶如現有集團架構於彼等各自的註冊成立／成立日期或彼等各自出售的日期（以適用者為準）已存在。

有關財務資料的編製基準的更多詳情，請參閱本文件附錄一所載之「會計師報告」附註2。

### 影響本集團經營業績的重大因素

本集團的經營業績經已及預期會繼續受若干因素的影響，該等主要因素如下：

#### 總體經濟狀況及本公司產品的市場狀況

本集團所有收益大體來自在中國及國際市場上銷售電線組件。中國及全球經濟增長對我們營運的各個範疇上（包括但不限於對我們產品的需求及定價）均有著重大影響。

#### 原材料成本及勞動成本

原材料成本及勞動成本為售出貨品成本的主要部分。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，原材料成本分別佔售出貨品成本80.8%、81.0%、79.9%及83.1%，而薪金及僱員福利開支則分別佔售出貨品成本13.8%、14.2%、14.3%及11.9%。倘原材料市價或勞動成本出現任何不利波動，則可能對我們的售出貨品成本造成重大不利影響。倘我們無法將成本升幅轉嫁予客戶，則亦可能對我們的業務、經營業績、財政狀況及盈利能力造成重大不利影響。

下列敏感度測試顯示在往績記錄期內，原材料成本及薪金及僱員福利開支的假設波幅，在所有其他變數保持不變下對我們的除稅前溢利的影響。

## 財務資料

為說明對我們財務表現的潛在影響，下列敏感度分析顯示於所示年度原材料成本增加或減少 1.3% 及 46.7% 對我們除稅前溢利的影響，其與於往績記錄期原材料成本之過往百分比變動一致：

假設波幅	-46.7%	-1.3%	1.3%	46.7%
	千港元	千港元	千港元	千港元
<i>原材料成本(減少)/增加</i>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	(294,707)	(8,204)	8,204	294,707
截至二零一六年三月三十一日止年度	(290,900)	(8,098)	8,098	290,900
截至二零一七年三月三十一日止年度	(264,060)	(7,351)	7,351	264,060
截至二零一七年七月三十一日止四個月	(118,319)	(3,294)	3,294	118,319
<i>除稅前溢利增加/(減少)</i>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	294,707	8,204	(8,204)	(294,707)
截至二零一六年三月三十一日止年度	290,900	8,098	(8,098)	(290,900)
截至二零一七年三月三十一日止年度	264,060	7,351	(7,351)	(264,060)
截至二零一七年七月三十一日止四個月	118,319	3,294	(3,294)	(118,319)

為說明對我們財務表現的潛在影響，下列敏感度分析顯示於所示期間薪金及僱員福利開支增加或減少 0.6% 及 7.2% 對我們除稅前溢利的影響，其與於往績記錄期薪金及僱員福利開支之過往百分比變動一致：

假設波幅	-7.2%	-0.6%	0.6%	7.2%
	千港元	千港元	千港元	千港元
<i>薪金及僱員福利開支(減少)/增加</i>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	(7,792)	(649)	649	7,792
截至二零一六年三月三十一日止年度	(7,839)	(653)	653	7,839
截至二零一七年三月三十一日止年度	(7,275)	(606)	606	7,275
截至二零一七年七月三十一日止四個月	2,614	(218)	218	2,614
<i>除稅前溢利增加/(減少)</i>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	7,792	649	(649)	(7,792)
截至二零一六年三月三十一日止年度	7,839	653	(653)	(7,839)
截至二零一七年三月三十一日止年度	7,275	606	(606)	(7,275)
截至二零一七年七月三十一日止四個月	2,614	218	(218)	(2,614)

## 財務資料

### 產能及使用率

本集團的經營業績一直及預期繼續受產能影響。我們根據生產線的數量及每月的最高營運時數來計量產能。我們計劃運用[編纂]之[編纂]提升現有生產設施以增加產能，並提升自動化水平。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，生產設施使用率分別為88.3%、92.8%、94.9%及98.9%，接近其設計產能。

倘我們的產能使用率已達至最高水平，我們或需放棄更多銷售訂單而因此損害我們的聲譽、失去增長機會及失去客戶的信任。另一方面，若生產設備的使用率過低，溢利可能不足以填補運作生產設備的固定成本，為我們的經營業績帶來負面影響。

有關擴充計劃的更多資料，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

### 競爭

電線組件行業競爭激烈。電線組件行業的主要競爭因素包括定價、創新技術、準時交付的能力及產品質量。定價競爭視乎個別市場情況。勞工及原材料成本上升、對高性能及高質素電線組件的需求、環境合規成本以及在生產過程中持續強調保護環境對製造商會帶來重大影響。我們的競爭力在競爭加劇的環境中將成為我們將來擴大市佔率及改善經營業績的關鍵因素。

### 外匯

我們的綜合財務報表以港元編製。就編製綜合財務報表而言，中國附屬公司的經營業績採用人民幣作為其呈報貨幣，然後採用平均匯率換算為港元。此等匯率價值在不同年度之間的波動影響我們的綜合經營業績且(視乎該等波動的幅度)可能掩蓋原本明顯的相關趨勢(倘綜合財務報表乃按固定匯率基準編製)。舉例來說，縱然截至二零一七年三月三十一日止年度我們以港元呈列的綜合收益下跌5.2%，如以人民幣呈列則我們的綜合收益同期與截至二零一六年三月三十一日止年度相比上升0.2%。

## 財務資料

此外，由於向客戶銷售的產品一般以人民幣、美元及港元計值，而主要經營成本以人民幣計值，因此我們面臨匯率風險。財務狀況表中若干項目亦以集團實體所用以編製財務報表的貨幣以外的貨幣編製。因此，未來匯率的任何重大波動亦將對我們呈報的成本和盈利產生影響，故於財務報表中確認的外匯收益或虧損將影響我們的經營業績。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度，我們的匯兌虧損淨額分別約為267,000港元、3,811,000港元、2,029,000港元；而截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們則錄得匯兌收益約2,818,000港元。

以下敏感度分析說明於往績記錄期匯率的假設波動對除稅前溢利的影響（所有其他變數維持不變）。

為說明對我們財務表現的潛在影響，下列敏感度分析顯示於所示期間匯兌虧損淨額增加或減少2.5%及5.3%對我們除所得稅前溢利的影響，其與於往績記錄期人民幣兌港元的平均匯率之過往百分比變動一致：

假設波動	-5.3%	-2.5%	2.5%	5.3%
	千港元	千港元	千港元	千港元
<i>匯兌收益或匯兌虧損淨額(減少)/增加</i>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	(14)	(7)	7	14
截至二零一六年三月三十一日止年度	(202)	(95)	95	202
截至二零一七年三月三十一日止年度	(108)	(51)	51	108
截至二零一七年七月三十一日止四個月	149	70	(70)	(149)
<i>除稅前溢利增加/(減少)</i>				
截至二零一五年三月三十一日止年度	14	7	(7)	(14)
截至二零一六年三月三十一日止年度	202	95	(95)	(202)
截至二零一七年三月三十一日止年度	108	51	(51)	(108)
截至二零一七年七月三十一日止四個月	(149)	(70)	70	149

### 重要會計政策及估計

本集團已識別以下我們認為對本集團綜合財務報表最為重要的會計政策。本文件附錄一會計師報告附註4及5詳列我們的重要會計政策及有關未來的會計判斷和估計。該等會計政策需要董事作出判斷、估計及假設，通常乃因須就固有不確定事項的影響作出估計。本集團會不斷評估我們的估計及相關假設並基於過往經驗及我們

## 財務資料

相信在有關情況下屬合理的多項其他因素(包括對未來事件的預期)作出。以下各段載列適用於編製本集團綜合財務報表的重要會計政策及估計的摘要。

### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，乃指於日常業務過程中所售出貨品及所提供服務的應收款項，扣除退貨、折扣及銷售相關稅項。

收益於收益金額能夠可靠地計量時、當未來經濟利益很有可能流入本集團時及當本集團各項活動符合具體準則時確認(如下文所述)。

銷售貨品收益乃於貨品已交付及擁有權已轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入以時間基準參照未償還本金並按適用的實際利率計算，實際利率乃將估計日後現金收入按金融資產的預期使用年期準確折現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃按直線法或餘額遞減法於其估計可使用年期內確認，以撇銷該資產項目成本減其剩餘價值。於各報告期末檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時解除確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損按出售所得款項與有關資產賬面值的差額釐定，並於損益中確認。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本乃採用先進先出法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及成功出售所需的成本。

---

## 財務資料

---

### 財務擔保合約

財務擔保合約乃規定發行人在當某債務人未能按照某債務工具之條款在到期時付款而出現虧損時向持有人作出具體償付之合約。

本集團發行之財務擔保合約最初以其公平值計量，而倘非指定為按公平值計入損益，其後按以下列各項的較高者計量：

- (i) 根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定合約項下責任之金額；及
- (ii) 初步確認之金額減去於擔保期間確認之累計攤銷(如適用)的金額。

根據本集團的會計政策，財務擔保合約初始按公平值確認及就領先工業、若干其附屬公司及本集團取得的銀行融資採用違約風險法計算。公平值乃根據借款人的信貸實力及違約率的若干主要假設計算。

就向擔保交易對手提供的財務擔保合約公平值而言，本集團管理層於初次確認日期基於擔保交易對手的擔保金額及信貸息差(乃根據彼等的信貸級別而估計的違約概率釐定)作出假設。因此，信貸息差及違約風險為重大估計不明朗因素。

## 財務資料

### 本集團經營業績

下表載列本集團於往績記錄期的經營業績，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載綜合損益及其他全面收益表。

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
				(未經審核)	
收益	941,482	911,593	864,571	259,243	394,599
售出貨品成本	(781,435)	(769,037)	(707,927)	(219,428)	(304,959)
毛利	160,047	142,556	156,644	39,815	89,640
其他收入	3,185	1,475	2,504	581	539
其他收益及虧損	(254)	(166)	(2,703)	(1,271)	3,211
分銷及銷售開支	(21,088)	(18,114)	(16,915)	(5,349)	(6,623)
行政開支	(52,358)	(30,725)	(27,985)	(9,297)	(8,843)
研發開支	(24,263)	(24,542)	(28,223)	(9,753)	(12,349)
[編纂]	—	—	—	—	[編纂]
推算的財務擔保收入	11,823	16,239	17,299	5,187	5,334
融資成本	(4,881)	(3,604)	(3,277)	(874)	(607)
除稅前溢利	72,211	83,119	97,344	19,039	59,644
稅項	(5,494)	(11,520)	(15,660)	(2,696)	(12,219)
年度／期內溢利	66,717	71,599	81,684	16,343	47,425
其他全面收益／(開支)					
其後可能重新分類至損益的項目：					
— 海外業務換算匯率時出現的匯兌差額	870	(1,463)	(5,910)	(3,026)	3,000
— 附屬公司解散或撤銷註冊時重新分類至損益的匯兌儲備	—	(3,587)	—	—	—
年度／期內全面收益總額	<u>67,587</u>	<u>66,549</u>	<u>75,774</u>	<u>13,317</u>	<u>50,425</u>



## 財務資料

### 綜合損益及其他全面收益表節選項目

#### 收益

本集團的收益主要來自生產及銷售以光纖或銅作為傳輸媒介的電線組件。我們的收益主要指銷售貨品的已收及應收金額（扣除折扣及銷售相關稅項）。

下表載列本集團於往績記錄期內按電線傳輸媒介分類的收益：

	截至三月三十一日止年度									截至七月三十一日止四個月					
	二零一五年			二零一六年			二零一七年			二零一六年			二零一七年		
	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比
電線組件產品															
光纖	2,663	405,789	43.1	2,546	308,359	33.8	3,552	361,204	41.8	1,247	86,535	33.4	951	220,541	55.9
銅製	25,803	535,693	56.9	25,094	603,234	66.2	16,491	503,367	58.2	6,281	172,708	66.6	7,815	174,058	44.1
總計	28,466	941,482	100.0	27,640	911,593	100.0	20,043	864,571	100.0	7,528	259,243	100.0	8,766	394,599	100.0

光纖電線組件及銅製電線組件的銷售額一般根據於不同市場分部的客戶需求而有所不同。我們的電線組件應用於電訊業、數據中心、工業設備及醫療設備領域。下表載列於往績記錄期內，我們按產品應用的分部計算的收益及其佔總收益的百分比：

	截至三月三十一日止年度									截至七月三十一日止四個月					
	二零一五年			二零一六年			二零一七年			二零一六年			二零一七年		
	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比	千件	千港元	估收益 百分比
市場分部															
電訊	18,052	547,105	58.1	21,234	630,649	69.2	15,697	486,240	56.3	5,719	177,875	68.6	7,338	172,338	43.7
數據中心	1,117	254,414	27.0	330	154,167	16.9	791	278,477	32.2	223	45,444	17.5	341	183,404	46.5
工業設備	7,400	77,657	8.3	4,243	61,979	6.8	3,396	61,726	7.1	1,535	21,989	8.5	998	23,346	5.9
醫療設備	1,897	62,306	6.6	1,833	64,798	7.1	159	38,128	4.4	50	13,935	5.4	89	15,511	3.9
總計	28,466	941,482	100.0	27,640	911,593	100.0	20,043	864,571	100.0	7,527	259,243	100.0	8,766	394,599	100.0

於往績記錄期內，本集團的電線組件銷售予中國客戶亦外銷至海外的客戶。按地域劃分的收益根據向特定客戶實體出具發票的賬單地址列賬，而不論該等客戶的

## 財務資料

總部地點。下表載列於往績記錄期內，我們按地域劃分的收益及其佔本集團總收益的相應百分比之明細：

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一六年		二零一七年	
	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比
中國	603,266	64.1	706,338	77.5	543,937	62.9	197,721	76.3	196,549	49.8
美國	196,238	20.8	105,429	11.6	202,626	23.5	31,946	12.3	140,714	35.7
歐洲	70,439	7.5	65,845	7.2	73,790	8.6	17,196	6.6	43,600	11.0
香港	30,037	3.2	18,465	2.0	29,806	3.4	10,473	4.0	8,283	2.1
北美(美國除外)	14,122	1.5	11,231	1.2	273	-	236	0.1	-	-
其他	27,380	2.9	4,285	0.5	14,139	1.6	1,671	0.7	5,453	1.4
總計	<u>941,482</u>	<u>100.0</u>	<u>911,593</u>	<u>100.0</u>	<u>864,571</u>	<u>100.0</u>	<u>259,243</u>	<u>100.0</u>	<u>394,599</u>	<u>100.0</u>

## 售出貨品成本

本集團的售出貨品成本主要包括原材料、勞動成本及各項生產支出。下表載列本集團於所示期間的售出貨品成本的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
原材料成本	631,064	622,912	565,438	172,740	253,360
薪金及僱員福利開支	108,216	108,875	101,045	34,130	36,301
分包開支	15,122	9,996	14,087	3,335	6,160
消耗品開支	3,425	4,442	3,976	1,633	1,296
租賃開支	4,852	5,057	4,750	1,705	1,529
公用設施開支	4,350	3,651	3,077	1,138	1,243
折舊	6,902	8,706	8,066	2,884	2,300
其他稅項附加	4,844	3,302	5,285	1,114	2,083
其他雜項開支	2,660	2,096	2,203	749	687
總計	<u>781,435</u>	<u>769,037</u>	<u>707,927</u>	<u>219,428</u>	<u>304,959</u>

## 財務資料

### 原材料成本

主要用於生產的原材料為光纖、銅線及連接器。下表按性質載列本集團於所示期間的原材料成本：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
光纖	145,821	113,508	124,131	31,721	79,498
銅線	234,768	283,313	217,468	72,692	78,411
連接器	213,579	197,528	192,603	56,520	79,308
其他	36,896	28,563	31,236	11,807	16,143
總計	<u>631,064</u>	<u>622,912</u>	<u>565,438</u>	<u>172,740</u>	<u>253,360</u>

### 薪金及僱員福利開支

薪金及僱員福利開支指薪金、花紅、退休福利如有關生產員工的社保及住房公積金付款。

### 分包開支

分包開支指就支付我們分包商之外判若干生產工序所產生的費用。

### 消耗品開支

消耗品開支指生產電線組件中所使用的小型工具、金屬部件及其他消耗品的開支。

### 租賃開支

租賃開支為用作生產的惠州工廠所產生支付業主的租金。

### 公用設施開支

公用設施開支包括與惠州工廠用電、用水及其他公用設施開支的相關開支。

## 財務資料

### 折舊

折舊指於惠州工廠的生產過程中所用的物業、廠房及設備折舊的開支。

### 其他稅項附加

其他稅項附加指根據當地法律及法規就我們的業務活動而向中國政府機關繳付的其他稅項開支。

### 其他雜項開支

其他雜項開支包括各項生產開支，如運輸開支以及生產機器的維修及保養成本。

### 毛利及毛利率

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月的整體毛利分別約為160,047,000港元、142,556,000港元、156,644,000港元及89,640,000港元，有關毛利率分別為17.0%、15.6%、18.1%及22.7%。下表載列本集團於所示期間按電線傳輸媒介分類之毛利及毛利率的明細：

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
電線組件產品										
光纖	111,526	27.5	76,174	24.7	102,053	28.3	18,838	21.8	72,444	32.8
銅製	<u>48,521</u>	9.1	<u>66,382</u>	11.0	<u>54,591</u>	10.8	<u>20,977</u>	12.1	<u>17,196</u>	9.9
總計	<u>160,047</u>	17.0	<u>142,556</u>	15.6	<u>156,644</u>	18.1	<u>39,815</u>	15.4	<u>89,640</u>	22.7

## 財務資料

光纖電線組件和銅製電線組件的毛利率按不同市場分部，因應不同的產品規格及要求而有所不同。一般而言，就生產程序及規格而言，光纖電線組件的毛利率比銅製電線組件的高。

市場分部	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一七年		二零一六年		二零一七年	
	毛利 千港元	毛利率 百分比	毛利 千港元	毛利率 百分比	毛利 千港元	毛利率 百分比	毛利 千港元 (未經審核)	毛利率 百分比	毛利 千港元	毛利率 百分比
電訊	37,773	6.9	34,707	5.5	24,016	4.9	12,598	7.1	8,734	5.1
數據中心	97,922	38.5	66,431	43.1	106,900	38.4	17,971	39.5	72,285	39.4
工業設備	13,824	17.8	20,523	33.1	12,138	19.7	4,345	19.8	3,619	15.5
醫療設備	10,528	16.9	20,895	32.2	13,590	35.6	4,901	35.2	5,002	32.3
總計	<u>160,047</u>	17.0	<u>142,556</u>	15.6	<u>156,644</u>	18.1	<u>39,815</u>	15.4	<u>89,640</u>	22.7

### (i) 電訊分部

電訊分部的毛利率相對較低，乃由於來自客戶的採購訂單量龐大及競爭較大所致。我們為此市場分部提供的電線組件主要以銅製為主。我們於此分部的最大客戶為聲譽良好及領先的電訊設備從業者，因此我們向其提供的產品需要具有價格競爭力。

於往績記錄期，我們在此市場分部的其中一名主要客戶向我們訂購LAN線。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，透過向該位主要客戶銷售LAN線所產生之收益分別約為4,978,000港元、58,850,000港元、5,976,000港元及2,284,000港元。出售予該主要客戶LAN線之毛利率約為2%。

### (ii) 數據中心分部

數據中心分部的毛利率相對較高，乃由於用於數據中心的電線組件需要符合客戶所設定的高規格及嚴格的品質及可靠性要求所致。我們為此市場分部提供的電線組件主要以光纖為主。

### (iii) 工業設備分部

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，工業設備分部的毛利率分別為17.8%、33.1%、19.7%及15.5%。我們為此市場分部提供的電線組件大部分以銅製為主。由於工業設備分部覆蓋廣泛的工業組別，毛利率會因為不同用途及因此有不同的規格及要求而

## 財務資料

波動。截至二零一六年三月三十一日止年度之毛利率明顯較高，因為我們接獲一位製造展示櫃、製冷系統及電力系統的美國客戶之訂單，考慮到其產品對性能要求較高，毛利率相對較高，約達53.9%。截至二零一六年三月三十一日止年度，來自該位美國客戶的收益約為10,855,000港元。

### (iv) 醫療設備分部

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，醫療設備分部之毛利率分別約為16.9%、32.2%、35.6%及32.3%。我們為此市場分部提供的電線組件主要以銅製為主。於往績記錄期內，由於我們的產能使用率高，及嚴格的質量及可靠性要求，使我們得以提高醫療設備電線的整體售價，故毛利率呈上升趨勢。

### 其他收入

下表載列於往績記錄期內其他收入的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
銀行利息收入	237	370	285	93	43
政府補助	409	520	846	—	—
來自客戶的賠償	1,696	322	1,328	478	486
管理費收入	391	173	—	—	—
手續費收入	345	69	45	10	10
雜項收入	107	21	—	—	—
總計	<u>3,185</u>	<u>1,475</u>	<u>2,504</u>	<u>581</u>	<u>539</u>

## 財務資料

### 其他收益及虧損

下表載列於往績記錄期內其他收益及虧損的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
外匯(虧損)/收益淨額	(267)	(3,811)	(2,029)	(1,271)	2,818
出售/撤銷物業及設備之 收益/(虧損)	13	58	(674)	–	393
撤銷附屬公司註冊之收益	–	3,587	–	–	–
<b>總計</b>	<b>(254)</b>	<b>(166)</b>	<b>(2,703)</b>	<b>(1,271)</b>	<b>3,211</b>

### 分銷及銷售開支

下表載列於往績記錄期內分銷及銷售開支的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
薪金及僱員福利開支	7,139	4,763	5,024	1,675	1,704
保險開支	2,045	2,162	1,957	608	831
差旅及酬酢開支	5,382	5,284	4,650	1,544	1,467
車輛開支	494	505	485	164	152
運費	4,891	5,071	4,646	1,307	2,423
租賃開支	221	88	48	16	15
折舊	9	2	–	–	–
其他	907	239	105	35	31
<b>總計</b>	<b>21,088</b>	<b>18,114</b>	<b>16,915</b>	<b>5,349</b>	<b>6,623</b>

## 財務資料

### 行政開支

下表載列於往績記錄期內行政開支的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
薪金及僱員福利開支	9,375	8,517	8,253	2,796	3,410
租賃開支	893	921	877	311	263
公用設施開支	1,222	1,112	1,175	439	405
保險開支	144	147	139	48	50
差旅及酬酢開支	465	590	438	138	290
車輛開支	504	387	215	67	59
法律及專業費用	518	461	698	144	780
辦公室開支	2,593	1,549	788	261	337
折舊	1,875	2,070	1,839	621	607
銀行收費	873	766	613	200	226
其他稅項開支	510	458	413	135	176
管理費 <sup>(附註)</sup>	20,207	6,053	6,053	2,018	–
行政服務費 <sup>(附註)</sup>	7,140	3,570	3,570	1,190	1,250
共用辦公室開支 <sup>(附註)</sup>	1,980	662	662	221	333
其他	4,059	3,462	2,252	708	657
總計	<u>52,358</u>	<u>30,725</u>	<u>27,985</u>	<u>9,297</u>	<u>8,843</u>

附註：管理費、行政服務費及共用辦公室開支乃由領先工業收取。



## 財務資料

於截至二零一七年三月三十一日止三個年度，執行董事（即柯先生及黃先生）及非執行董事（即羅仲煒先生）概無從本集團收取任何酬金。柯先生及黃先生之薪酬已由領先工業透過向本集團收取管理費以作抵銷。羅仲煒先生自領先集團得薪酬而非由本集團作抵銷。以下載列於截至二零一七年三月三十一日止三個年度，柯先生、黃先生及羅仲煒先生就彼等於本集團職位各自從領先工業收取之酬金（包括袍金、薪金、退休金供款、住屋及其他津貼、實物福利及酌情花紅）：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	港元	港元	港元
柯先生	2,511,000	1,592,000	1,255,000
黃先生	1,322,000	1,322,000	1,322,000
羅仲煒先生	—	—	—

於[編纂]後，本集團應付柯先生、黃先生及羅仲煒先生的年度酬金（不包括根據任何酌情福利或花紅或其他附帶福利的付款）將分別約為1,200,000港元、1,167,000港元及240,000港元。

## 研發開支

下表載列於往績記錄期內研發開支的明細：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
薪金及僱員福利開支	8,813	10,400	12,233	3,661	5,809
材料及設計成本	10,701	9,963	11,583	5,017	4,578
租賃開支	233	241	279	81	133
公用設施開支	224	204	184	68	71
測試開支	2,871	2,505	2,875	704	950
折舊	315	305	682	101	627
其他	1,106	924	387	121	181
總計	<u>24,263</u>	<u>24,542</u>	<u>28,223</u>	<u>9,753</u>	<u>12,349</u>

## 財務資料

### 推算的財務擔保收入

於往績記錄期，本集團向金融機構提供擔保以確保領先集團及本集團獲授予若干一般銀行融資。就該等銀行融資向領先集團提供以金融機構為受益人的財務擔保之公平值初始確認為財務負債。由於領先集團並無拖欠金融機構授出的銀行融資，本集團並無就該等擔保支付任何款項，因此，本集團確認推算的財務擔保收入，即於擔保期間財物負債的減少。本集團所提供的擔保並無產生現金影響。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的推算的財務擔保收入分別約11,823,000港元、16,239,000港元、17,299,000港元及5,334,000港元。

### 融資成本

本集團的融資成本包括出口貿易借款、進口貿易借款、定期借款以及循環借款之利息。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的融資成本分別約4,881,000港元、3,604,000港元、3,277,000港元及607,000港元。

### 稅項

就本公司及其附屬公司須繳納稅項的司法權區而言，稅項包括即期及遞延稅項開支。於往績記錄期間，本集團於數個司法權區營運，而於各司法權區產生的所得稅開支乃按各相關司法權區的現行稅率計算。

#### *(i) 開曼群島及英屬處女群島利得稅*

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團於往績記錄期間無須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

#### *(ii) 香港利得稅*

根據香港法例，本公司於香港的附屬公司須按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。

#### *(iii) 中國企業所得稅*

於往績記錄期內，本集團中國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%計算。

## 財務資料

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們分別錄得約5,494,000港元、11,520,000港元、15,660,000港元及12,219,000港元之稅項。我們於同一期間的實際稅率分別為7.6%、13.9%、16.1%及20.5%。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度實際稅率相對較低，是由於結轉稅項虧損於截至二零一五年三月三十一日止年度動用（詳述如下）及推算財務擔保收入為非課稅收入。倘排除推算財務擔保收入之影響只作說明用途，於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月之實際稅率分別為9.1%、17.2%、19.6%及22.5%。

於往績記錄期之前，惠州匯聚、昆山匯聚及Time Japan有尚未動用而結轉至往績記錄期之稅項虧損。惠州匯聚於截至二零一五年三月三十一日止年度悉數動用其29.2百萬港元的稅項虧損，為本集團於該年度之實際稅率較低之主因。於二零一五年三月三十一日，餘下之未動用稅項虧損之31.3百萬港元歸因於昆山匯聚及Time Japan（分別於截至二零一六年三月三十一日止年度撤銷註冊及結業），而彼等各自之未動用稅項虧損則於撤銷註冊及解散時被視為消失。因此本集團於二零一六年及二零一七年三月三十一日均沒有稅項虧損。

惠州匯聚之業務於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度明顯復甦及好轉，對本集團於截至二零一五年三月三十一日止年度之溢利有顯著貢獻。惠州匯聚業績改善乃歸因於(i)惠州匯聚於二零一二年十一月將工廠遷至現有惠州工廠，該工廠其後裝設新生產設施及設備，可作「種類繁多批量少」產品之專門生產；(ii)於二零一三年九月我們開始合併及納入惠州寶達的資產及負債並於二零一五年三月完成，有助精簡業務及逐漸提高了效率；及(iii)我們於改善產能、生產程序及設施之努力獲得認同，成功獲取主要客戶（現有及新客戶）之信任及信心，於惠州匯聚截至二零一四年十二月三十一日止財政年度內向我們作出大額購買訂單。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已履行全部課稅責任且並無與相關稅務機關存在任何未決稅務問題或爭議。

## 財務資料

### 經營業績期間比較

截至二零一七年七月三十一日止四個月與截至二零一六年七月三十一日止四個月比較

#### 收益

本集團收益由截至二零一六年七月三十一日止四個月約259,243,000港元增加約135,356,000港元或52.2%至截至二零一七年七月三十一日止四個月約394,599,000港元。該增加主要由於截至二零一七年七月三十一日止四個月的總銷量較截至二零一六年七月三十一日止四個月增加16.5%及於數據中心分部之收益增加。各市場分部的銷售表現論述如下：

#### (i) 電訊分部

我們從電訊分部產生的收益維持穩定，截至二零一六年及二零一七年七月三十一日止四個月分別為約177,875,000港元及約172,338,000港元，乃由於截至二零一七年七月三十一日止四個月銷量增加28.3%但平均售價下跌之綜合影響所致。

#### (ii) 數據中心分部

我們從數據中心分部產生的收益由截至二零一六年七月三十一日止四個月約45,444,000港元增加至截至二零一七年七月三十一日止四個月約183,404,000港元。有關增長主要由於我們的一名主要客戶向我們訂購較以往所購組件更高性能（以訊號傳輸速度而言）之電線組件帶來的穩定銷售訂單增長。

#### (iii) 工業設備分部

我們從工業設備分部產生的收益於截至二零一六年及二零一七年七月三十一日止四個月維持相對平穩，分別為約21,989,000港元及23,346,000港元，由於來自一名我們於截至二零一七年三月三十一日止年度內開展業務關係的主要客戶之銷售訂單增加，及被數名同一分部之較小客戶的訂單減少所抵銷之綜合影響所致。

#### (iv) 醫療設備分部

我們從醫療設備分部產生的收益由截至二零一六年七月三十一日止四個月約13,935,000港元增加至截至二零一七年七月三十一日止四個月約15,511,000港元。截至二零一七年七月三十一日止四個月的總銷量較截至二零一六年七月三十一日止四個月增加11.3%。

## 財務資料

### 售出貨品成本

本集團售出貨品成本由截至二零一六年七月三十一日止四個月約219,428,000港元增加約85,531,000港元至截至二零一七年七月三十一日止四個月約304,959,000港元，即增加39.0%，較收益增長率約52.2%為低，主要由於(i)光纖電線組件產品之毛利率由21.8%增加至32.8%（詳述如下）；及(ii)光纖電線組件產品銷量減少約23.7%之綜合影響所致。

### 毛利及毛利率

本集團毛利由截至二零一六年七月三十一日止四個月約39,815,000港元增加約49,825,000港元或125.1%至截至二零一七年七月三十一日止四個月約89,640,000港元。比較期內，毛利率由15.4%上升至22.7%，主要由於來自數據中心分部的光纖產品收益增加，而該等產品因主要客戶指定之技術性能要求較高，毛利率也相對較高。

### 其他收入

本集團截至二零一六年及二零一七年七月三十一日止四個月之其他收入維持穩定，分別約581,000港元及539,000港元。

### 其他收益及虧損

截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們錄得其他收益約3,211,000港元，而截至二零一六年七月三十一日止四個月已確認其他虧損約1,271,000港元。該收益主要由於截至二零一七年七月三十一日止年度產生外匯收益淨額約2,818,000港元所致。相反，截至二零一六年七月三十一日止四個月，我們錄得外匯虧損淨額約1,271,000港元。

### 分銷及銷售開支

本集團分銷及銷售開支由截至二零一六年七月三十一日止四個月約5,349,000港元增加約1,274,000港元或23.8%至截至二零一七年三月三十一日止四個月約6,623,000港元，此乃由於比較期內增加之銷售訂單所產生的運費增加約1,116,000港元所致。

### 行政開支

本集團行政開支維持穩定，截至二零一六年七月三十一日止四個月約為9,297,000港元及截至二零一七年七月三十一日止四個月約為8,843,000港元。此差異主要因薪金及僱員福利開支以及領先集團不再收取管理費所致。

## 財務資料

### 研發開支

本集團研發開支由截至二零一六年七月三十一日止四個月約9,753,000港元增加約2,596,000港元或26.6%至截至二零一七年七月三十一日止四個月約12,349,000港元。有關增加主要是由於研發部員工加盟令薪金及僱員福利開支增加約2,148,000港元。

### [編纂]

我們於截至二零一七年七月三十一日止四個月產生有關[編纂]之開支約[編纂]。

### 推算的財務擔保收入

因本集團提供財務擔保所產生推算的財務擔保收入維持穩定，截至二零一六年及二零一七年七月三十一日止四個月分別約5,187,000港元及5,334,000港元。推算的財務擔保收入受獨立外部估值師釐定的初始確認公平值及期內財務擔保負債的攤銷所影響。

### 融資成本

本集團融資成本由截至二零一六年七月三十一日止四個月約874,000港元減少約267,000港元或30.5%至截至二零一七年七月三十一日止四個月約607,000港元。該減少主要由於截至二零一七年七月三十一日止四個月動用之循環貸款較截至二零一六年七月三十一日止四個月減少所致。

### 稅項

本集團的稅項由截至二零一六年七月三十一日止四個月約2,696,000港元增加約9,523,000港元，或353.2%至截至二零一七年七月三十一日止四個月約12,219,000港元。有關增加主要歸因於截至二零一七年三月三十一日止四個月因上述原因致令除稅前溢利增加約40,605,000港元。我們的實際稅率由截至二零一六年七月三十一日止四個月的14.2%增加至截至二零一七年七月三十一日止四個月的20.5%。僅供說明用途，倘不計入毋須課稅的推算的財務擔保收入及不能扣稅的[編纂]，截至二零一六年及二零一七年七月三十一日止四個月的實際稅率分別為19.5%及18.8%。

### 期內溢利及純利率

由於前述，本集團期內溢利由截至二零一六年七月三十一日止四個月約16,343,000港元增加約31,082,000港元或190.2%至截至二零一七年七月三十一日止四個月約47,425,000港元。我們的純利率由截至二零一六年七月三十一日止四個

## 財務資料

月的6.3%上升至截至二零一七年七月三十一日止四個月的12.0%。僅供說明用途，倘不計入推算的財務擔保收入及[編纂]的影響，截至二零一六年及二零一七年七月三十一日止四個月的純利分別約為11,156,000港元及52,749,000港元，而截至二零一六年及二零一七年七月三十一日止四個月的純利率則分別為4.3%及13.4%。有關增加主要由於上文所述本集團毛利及毛利率的增加所致。

### 截至二零一七年三月三十一日止年度與截至二零一六年三月三十一日止年度比較

#### 收益

本集團收益由截至二零一六年三月三十一日止年度約911,593,000港元減少約47,022,000港元或5.2%至截至二零一七年三月三十一日止年度約864,571,000港元。該減少主要由於不同市場分部的不同銷售表現及售出產品的數量整體下跌。各市場分部的銷售表現論述如下：

##### (i) 電訊分部

我們從電訊分部產生的收益由截至二零一六年三月三十一日止年度約630,649,000港元減少至截至二零一七年三月三十一日約486,240,000港元。該減少由於(i)最大客戶繼前一個年度需求突然增加後，來自該最大客戶的銷售訂單減少所引起的銷量下降26.1%，導致來自該客戶的收益減少16.2%；及(ii)在中國的銷售貨幣人民幣普遍貶值，換算成呈報貨幣港元的影響所致。

此外，截至二零一六年三月三十一日止年度，我們的主要客戶之一向我們購買電線組裝產品外，還購買我們從領先集團採購的大量LAN線。而於截至二零一七年三月三十一日止年度，該主要客戶的LAN線購買量大幅減少。有關本集團向領先集團購買銅製電線產品的詳情，請參閱本文件「持續關連交易－非豁免持續關連交易－領先工業框架協議」一段。

##### (ii) 數據中心分部

由數據中心分部產生的收益根據客戶的需求而異。我們由數據中心分部產生的收益由截至二零一六年三月三十一日止年度約154,167,000港元增加至截至二零一七年三月三十一日止年度約278,477,000港元。有關增長主要是由於與此分部之主要客戶的交貨時間表有關的銷量增加了139.7%所致。董事認為於兩個年度客戶整體訂單量維持相對穩定，而收益增加為年內訂單及發貨以至確認收益的時間不均所致。

---

## 財務資料

---

### *(iii) 工業設備分部*

我們產生自工業設備分部的收益截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度維持平穩，分別約61,979,000港元及61,726,000港元，主要由於一名製冷系統製造商客戶之銷售訂單減少被此分部中若干較小客戶（包括於年內與我們開始業務往來的新客戶ASM Pacific Technology Limited之銷售增加抵銷所致。

### *(iv) 醫療設備分部*

我們來自醫療設備分部的收益由截至二零一六年三月三十一日止年度約64,798,000港元減少至截至二零一七年三月三十一日止年度約38,128,000港元，因為銷量減少91.3%所致。特別是由於醫療設備的產品周期一般較長，而客戶所使用的產品應跟隨客戶的產品開發時間表，我們於本分部的其中一名主要客戶對我們的產品需求有所減少。

### **售出貨品成本**

本集團售出貨品成本由截至二零一六年三月三十一日止年度約769,037,000港元減少約61,110,000港元或7.9%至截至二零一七年三月三十一日止年度約707,927,000港元。有關售出貨品成本的減少整體上與收益減少一致。

### **毛利及毛利率**

本集團毛利由截至二零一六年三月三十一日止年度約142,556,000港元增加約14,088,000港元或9.9%至截至二零一七年三月三十一日止年度約156,644,000港元。截至二零一六年三月三十一日止年度，我們的主要客戶之一除向我們訂購其他電線組件產品外，還大量訂購LAN線。LAN線銷售被視為電訊分部中銅製電線組件之銷售。LAN線需要甚少額外工序，而銷售LAN線的利潤率亦很微薄，為約2%，因此截至二零一六年三月三十一日止年度的整體毛利率下降。倘不計入向該主要客戶之LAN線銷售，本集團於截至二零一六年三月三十一日止年度之毛利率會提高至16.6%。雖然利潤微薄，但董事認為向主要客戶銷售LAN線可開拓與該客戶的新業務，因其可能會訂購其他利潤較高的產品。該主要客戶亦有向我們訂購其他電線組件產品。本集團截至二零一七年三月三十一日止年度進行類似的低利潤產品銷售數量不多。此外，於截至二零一七年三月三十一日止年度我們售出的貨品中有頗大比例為數據中心分部的光纖電線，該產品的複雜程度較高，需要更長的時間或更多的步驟來生產，故此我們能夠就這些更複雜的產品獲取更高的利潤率。



## 財務資料

### 其他收入

本集團其他收入由截至二零一六年三月三十一日止年度的約1,475,000港元增加約1,029,000港元或69.8%至截至二零一七年三月三十一日止年度的約2,504,000港元。此增幅主要由於截至二零一七年三月三十一日止年度來自客戶就陳舊存貨的補償增加約1,006,000港元。由於客戶取消訂單，因此須作出補償。

### 其他收益及虧損

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們錄得其他虧損約2,703,000港元，而截至二零一六年三月三十一日止年度已確認其他虧損約166,000港元。此乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度，於撤銷Time Japan及昆山匯聚註冊而確認的約3,587,000港元由匯兌儲備重新分類至損益所致。

### 分銷及銷售開支

本集團分銷及銷售開支由截至二零一六年三月三十一日止年度的約18,114,000港元減少約1,199,000港元或6.6%至截至二零一七年三月三十一日止年度的約16,915,000港元，此乃由於差旅及酬酢開支減少約634,000港元及運費減少約425,000港元所致。

### 行政開支

本集團行政開支由截至二零一六年三月三十一日止年度的約30,725,000港元減少約2,740,000港元或8.9%至截至二零一七年三月三十一日止年度的約27,985,000港元，部分由於將人民幣兌換成港元及辦公室開支減少所致。

### 研發開支

本集團研發開支由截至二零一六年三月三十一日止年度的約24,542,000港元增加約3,681,000港元或15.0%至截至二零一七年三月三十一日止年度的約28,223,000港元。有關增加主要是由於增加研發人員致使薪金及僱員福利開支增加，並因研發活動增加而產生更高的材料和設計成本所致。

### 推算的財務擔保收入

因本集團提供的財務擔保所產生推算的財務擔保收入維持穩定，截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度分別約16,239,000港元及17,299,000港元。推算的財務擔保收入受獨立外部估值師釐定的初始確認公平值及年內財務擔保負債的攤銷所影響。

---

## 財務資料

---

### 融資成本

本集團融資成本由截至二零一六年三月三十一日止年度的約3,604,000港元輕微減少約327,000港元或9.1%至截至二零一七年三月三十一日止年度的約3,277,000港元。該減少主要由於截至二零一七年三月三十一日止年度作出淨還款致使循環借款利息減少所致。

### 稅項

本集團的稅項由截至二零一六年三月三十一日止年度的約11,520,000港元增加約4,140,000港元，或35.9%至截至二零一七年三月三十一日止年度的約15,660,000港元。此增加主要歸因於截至二零一七年三月三十一日止年度由於上述原因所帶來的除稅前溢利增加約14,225,000港元。我們的實際稅率由截至二零一六年三月三十一日止年度的13.9%增加至截至二零一七年三月三十一日止年度的16.1%。僅供說明用途，倘不計入毋須課稅的推算的財務擔保收入，截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度的實際稅率分別為17.2%及19.6%。

### 年度溢利及純利率

由於前述，本集團溢利由截至二零一六年三月三十一日止年度的約71,599,000港元增加約10,085,000港元或14.1%至截至二零一七年三月三十一日止年度的約81,684,000港元。我們的純利率由截至二零一六年三月三十一日止年度的7.9%上升至截至二零一七年三月三十一日止年度的9.4%。僅供說明用途，倘不計入推算的財務擔保收入的影響，截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度的純利分別約為55,360,000港元及64,385,000港元，而截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度的純利率則分別為6.1%及7.4%。該增加主要由於上文所述本集團毛利及毛利率的增加所致。

## 財務資料

### 截至二零一六年三月三十一日止年度與截至二零一五年三月三十一日止年度比較

#### 收益

本集團收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約941,482,000港元減少約29,889,000港元或3.2%至截至二零一六年三月三十一日止年度約911,593,000港元。截至二零一六年三月三十一日止年度，售出之產品總數下跌2.9%。各市場分部的銷售表現論述如下：

#### (i) 電訊分部

我們從電訊分部產生的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約547,105,000港元增加至截至二零一六年三月三十一日約630,649,000港元。有關增長主要因我們的最大客戶的需求增加以及來自一名主要客戶購買LAN線的大量訂單帶來的17.6%銷量增加所致。

#### (ii) 數據中心分部

我們由數據中心分部產生的收益由截至二零一五年三月三十一日約254,414,000港元減少至截至二零一六年三月三十一日止年度約154,167,000港元。有關減少主要因截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度訂單及發貨予客戶的數量不均帶來的70.5%銷量減少所致，儘管來自客戶的銷售訂單量整體維持相對穩定。

#### (iii) 工業設備分部

我們產生自工業設備分部的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約77,657,000港元減少至截至二零一六年三月三十一日約61,979,000港元。有關減少主要由於日本的經濟不景氣，以致銷售集中在此分部的Time Japan選擇退出日本市場而解散所致。此外，由於董事認為市場已飽和，因此我們於此分部獲得的HDMI電線的訂單減少。

#### (iv) 醫療設備分部

我們產生自醫療設備分部的收益由截至二零一五年三月三十一日止年度約62,306,000港元輕微增加至截至二零一六年三月三十一日止年度約64,798,000港元，乃由於一名主要客戶的醫療設備銷售訂單增加被同一分部的若干較小客戶之銷售減少所抵銷。

## 財務資料

### 售出貨品成本

本集團售出貨品成本由截至二零一五年三月三十一日止年度的約781,435,000港元減少約12,398,000港元或1.6%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約769,037,000港元。有關售出貨品成本的減少主要與收益減少一致。

### 毛利及毛利率

本集團毛利由截至二零一五年三月三十一日止年度的約160,047,000港元減少約17,491,000港元或10.9%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約142,556,000港元。我們的毛利率亦由截至二零一五年三月三十一日止年度的17.0%下降至截至二零一六年三月三十一日止年度的15.6%。截至二零一六年三月三十一日止年度，我們的主要客戶之一除向我們訂購其他電線組件產品外，還大量訂購LAN線。LAN線需要甚少額外工序，而銷售LAN線的利潤率亦很微薄，因此截至二零一六年三月三十一日止年度的整體毛利率下降。

### 其他收入

本集團其他收入由截至二零一五年三月三十一日止年度的約3,185,000港元減少約1,710,000港元或53.7%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約1,475,000港元。有關減少主要是由於截至二零一六年三月三十一日客戶因取消訂單而作出的賠償金減少約1,374,000港元所致。

### 其他收益及虧損

與截至二零一五年三月三十一日止年度的其他虧損約為254,000港元比較，截至二零一六年三月三十一日止年度，其他虧損約為166,000港元。該減少主要由於(i)撤銷Time Japan及昆山匯聚註冊產生約3,587,000港元的非經常性收益於截至二零一六年三月三十一日止年度確認；及(ii)截至二零一六年三月三十一日止年度的外匯虧損淨額增加約3,544,000港元所致。

### 分銷及銷售開支

本集團分銷及銷售開支由截至二零一五年三月三十一日止年度的約21,088,000港元減少約2,974,000港元或14.1%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約18,114,000港元，乃主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度解散Time Japan，以致薪金及僱員福利開支減少。

## 財務資料

### 行政開支

本集團行政開支由截至二零一五年三月三十一日止年度的約 52,358,000 港元減少約 21,633,000 港元或 41.3% 至截至二零一六年三月三十一日止年度的約 30,725,000 港元。由於截至二零一五年三月三十一日止年度期間完成公司重組，需要來自領先工業的行政資源及支援，以致領先工業截至二零一五年三月三十一日止年度按成本基準收取的管理費較高。於公司重組後，惠州寶達於二零一五年三月獲惠州匯聚合併後納入。

### 研發開支

我們截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的研發開支維持穩定，分別為約 24,263,000 港元及約 24,542,000 港元。

### 推算的財務擔保收入

本集團推算的財務擔保收入自截至二零一五年三月三十一日止年度約 11,823,000 港元增加約 4,416,000 港元，或 37.4% 至截至二零一六年三月三十一日止年度的約 16,239,000 港元，有關金額乃由獨立估值師釐定，受初始確認公平值及其後年內財務擔保負債的攤銷所影響。

### 融資成本

本集團融資成本由截至二零一五年三月三十一日止年度的約 4,881,000 港元減少約 1,277,000 港元或 26.2% 至截至二零一六年三月三十一日止年度的約 3,604,000 港元。該減少主要由於償還本集團的銀行借款，特別是於截至二零一六年三月三十一日止年度內全數清還我們的定期借款。

### 稅項

本集團的稅項由截至二零一五年三月三十一日止年度的約 5,494,000 港元增加約 6,026,000 港元，或 109.7% 至截至二零一六年三月三十一日止年度的約 11,520,000 港元。此增加主要歸因於上述論及的原因，以致截至二零一六年三月三十一日止年度除稅前溢利增加約 10,908,000 港元所致。我們的實際稅率由截至二零一五年三月三十一日止年度的 7.6% 增加至截至二零一六年三月三十一日止年度的 13.9%。僅供說明用途，倘不計入毋須課稅的推算的財務擔保收入，截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的實際稅率分別為 9.1% 及 17.2%。截至二零一五年三月三十一日止年度的實際稅率較低主要由於惠州匯聚於截至二零一五年三月三十一日止年度動用稅項虧損所致。

---

## 財務資料

---

### 年度溢利及純利率

由於前述，本集團年度溢利由截至二零一五年三月三十一日止年度的約66,717,000港元增加約4,882,000港元或7.3%至截至二零一六年三月三十一日止年度的約71,599,000港元。我們的純利率由截至二零一五年三月三十一日止年度的7.1%上升至截至二零一六年三月三十一日止年度的7.9%。僅供說明用途，倘不計入推算的財務擔保收入，截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的純利分別約為54,894,000港元及55,360,000港元，而截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的純利率則分別為5.8%及6.1%。有關增加主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度的行政開支減少，以及部分受毛利減少抵銷所致。

### 流動資金、財務資源及資本架構

本集團現金主要用作購買供生產用原材料、僱員薪酬及購買設備、提供營運資金及其他營運開支，以及償付本集團借款及相關之利息開支。我們以往透過結合來自經營活動的現金流量及外來借款來籌集資金。在銀行借款到期時，我們能夠償付債務。於往績記錄期間，我們在銀行借款續期方面並無遇到任何困難。未來，我們預期透過結合來自經營活動的現金、供我們使用的銀行融資以及[編纂][編纂]，以滿足營運資金及其他流動資金的要求。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及於二零一七年七月三十一日，本集團的現金及銀行結餘分別為81,864,000港元、68,038,000港元、42,823,000港元及86,174,000港元。我們的現金及銀行結餘主要以人民幣、美元、歐元、日圓及港元結算。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列本集團在所示期間的現金流量資料的概況。

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
經營活動產生的現金淨額	79,711	70,177	11,515	4,822	71,410
投資活動(所耗)產生的現金淨額	(50,631)	41,934	17,503	(58,288)	(8,032)
融資活動(所耗)產生的現金淨額	(2,653)	(129,340)	(57,770)	17,686	(20,636)
現金及現金等價物的淨增加/(減少)	26,427	(17,229)	(28,752)	(35,780)	42,742
匯兌變動的影響	371	3,403	3,537	1,546	609
年初/期初現金及現金等價物	55,066	81,864	68,038	68,038	42,823
年末/期末現金及現金等價物	<u>81,864</u>	<u>68,038</u>	<u>42,823</u>	<u>33,804</u>	<u>86,174</u>

### 經營活動產生的現金淨額

本集團經營活動產生之現金流入主要來自銷售電線組件收取的款項。經營活動產生之現金流出主要包括購入原材料、員工成本及所有其他生產支出成本。於往績記錄期間，本集團經營活動產生的現金流量淨額為除稅前溢利(按已付所得稅、已付利息、非現金項目及營運資金變動調整)。

截至二零一七年七月三十一日止四個月，本集團經營活動產生之現金淨額約為71,410,000港元，此乃由除營運資金變動前的經營活動產生現金約60,471,000港元，就營運資金增加約18,236,000港元以及支付稅項約7,297,000港元調整後得出。營運資金的淨減少主要由於(i)貿易及其他應付款項增加約86,047,000港元；及(ii)租賃按金及貿易及其他應收款項增加約67,551,000港元的綜合影響所致。

截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團經營活動產生之現金淨額約為11,515,000港元，此乃由除營運資金變動前的經營活動產生現金約98,392,000港元，就營運資金減少約69,710,000港元以及支付稅項約17,167,000港元調整後得出。營運

## 財務資料

資金的淨減少主要由於(i)存貨增加約20,122,000港元；及(ii)貿易及其他應付款項減少約42,030,000港元的綜合影響所致。

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團經營活動產生之現金淨額約為70,177,000港元，此乃由除營運資金變動前的經營活動產生現金約80,483,000港元，就營運資金增加約2,223,000港元以及支付稅項約12,529,000港元調整後得出。營運資金的輕微淨增加主要由於(i)租賃按金及貿易及其他應收款項減少約32,899,000港元；及(ii)貿易及其他應付款項減少約29,483,000港元的淨影響所致。

截至二零一五年三月三十一日止年度，本集團經營活動產生之現金淨額約為79,711,000港元，此乃由除營運資金變動前的經營活動產生現金約74,913,000港元，就營運資金增加約6,662,000港元以及支付稅項約1,864,000港元調整後得出。營運資金的淨增加主要由於(i)貿易及其他應付款項增加約53,926,000港元；及(ii)租賃按金及貿易及其他應收款項增加約48,143,000港元的淨影響所致。

上述於往績記錄期內綜合財務狀況表項目變動的說明載於本節「綜合財務狀況表若干項目的討論」一段。

### 投資活動(所耗)／產生的現金淨額

本集團投資活動所耗的現金主要由墊付領先集團附屬公司之款項、存放已抵押銀行存款、已支付按金及購買物業、廠房及設備之款項的費用組成。投資活動產生的現金流量主要指來自領先集團附屬公司的還款、已抵押銀行存款的解除、收取銀行存款利息、已繳按金退款以及出售物業、廠房及設備之[編纂]所組成。

截至二零一七年七月三十一日止四個月，本集團投資活動所耗現金淨額約為8,032,000港元，其主要包括已付抵押銀行存款淨額約6,381,000港元及支付購買物業、廠房及設備約2,047,000港元之款項。

截至二零一七年三月三十一日止年度，投資活動產生的現金淨額約為17,503,000港元，其主要包括來自領先集團附屬公司約22,510,000港元的還款淨額及解除已抵押銀行存款約2,120,000港元，扣除購買物業、廠房及設備支付約6,921,000港元之款項。

截至二零一六年三月三十一日止年度，投資活動產生的現金淨額約為41,934,000港元，其主要包括來自領先集團附屬公司約56,684,000港元的還款淨額，



## 財務資料

扣除抵押予銀行用作銀行融資抵押品的淨額約2,132,000港元及購買物業、廠房及設備支付約13,317,000港元之款項。

截至二零一五年三月三十一日止年度，投資活動所耗的現金淨額為50,631,000港元，其主要包括墊付予領先集團附屬公司約79,194,000港元的淨額、為取得銀行借款而向銀行抵押淨額約6,683,000港元及購買物業、廠房及設備支付約13,552,000港元之款項，扣除購買物業、廠房及設備支付的約50,132,000港元的按金退款。為配合業務擴展及本集團生產設施的高使用率，董事計劃擴充業務，建造新生產設施並於截至二零一四年三月三十一日止年度繳付約50,132,000港元按金予承建商。然而，由於若干未能預見的主要世界大事發生，包括油價由每桶100美元之上急跌至每桶不足60美元、伊波拉病毒及烏克蘭危機的爆發所致之不明朗因素，我們其後決定暫停擴展計劃。承建商未有進行任何工程，而按金亦於截至二零一五年三月三十一日止年度退還予本集團。

### 融資活動所耗現金淨額

本集團融資活動的現金流入主要為來自銀行借款之[編纂]及來自領先工業以及領先集團附屬公司的墊款。融資活動所耗現金主要為支付銀行借款利息、償還銀行借款及向領先工業以及領先集團附屬公司的還款。

截至二零一七年七月三十一日止四個月，本集團融資活動所耗現金淨額為約20,636,000港元，其主要包括向領先工業還款淨額約63,797,000港元，扣除來自銀行借款淨額約3,268,000港元及根據[編纂]投資之發行股份[編纂]40,500,000港元。

截至二零一七年三月三十一日止年度，融資活動所耗現金淨額為57,770,000港元，其主要包括向領先工業以及領先集團附屬公司還款淨額約67,600,000港元及支付銀行借款利息約3,227,000港元，扣除來自銀行借款淨額約13,057,000港元。

截至二零一六年三月三十一日止年度，融資活動所耗現金淨額為129,340,000港元，其主要包括向領先工業以及領先集團附屬公司還款淨額約72,356,000港元、支付銀行借款利息約3,604,000港元及償還銀行借款淨額約53,380,000港元。

## 財務資料

截至二零一五年三月三十一日止年度，融資活動所耗現金淨額為2,653,000港元，其主要包括向領先工業以及領先集團附屬公司還款淨額約1,143,000港元、支付銀行借款利息約4,881,000港元，扣除來自銀行借款淨額約3,371,000港元。

### 流動資產淨值

下表載列本集團於所示日期的流動資產及流動負債的詳情。

	二零一五年 千港元	於三月三十一日 二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	於二零一七年 七月三十一日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨	114,219	110,773	123,134	124,371	164,471
貿易及其他應收款項	256,111	221,675	226,171	298,454	374,597
應收一家同系附屬公司款項	79,194	22,510	-	-	-
已抵押銀行存款	9,795	11,486	8,731	15,472	22,538
銀行結餘及現金	81,864	68,038	42,823	86,174	135,852
	<u>541,183</u>	<u>434,482</u>	<u>400,859</u>	<u>524,471</u>	<u>697,458</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項	307,983	272,628	227,715	322,311	415,667
應付最終控股公司款項	58,367	-	65,340	1,543	2,357
應付同系附屬公司款項	19,027	2,940	-	-	-
應付稅款	3,117	1,961	327	5,281	16,397
無抵押銀行借款	121,060	66,654	78,420	81,962	96,379
財務擔保負債	8,955	7,816	8,712	3,095	-
	<u>518,509</u>	<u>351,999</u>	<u>380,514</u>	<u>414,192</u>	<u>530,800</u>
流動資產淨值	<u>22,674</u>	<u>82,483</u>	<u>20,345</u>	<u>110,279</u>	<u>166,658</u>

本集團的流動資產淨值由二零一五年三月三十一日約22,674,000港元增加至二零一六年三月三十一日約82,483,000港元，主要由於截至二零一六年三月三十一日止年度，無抵押銀行借貸結餘大幅減少約54,406,000港元，尤其因全數清付定期借款所致。

## 財務資料

本集團流動資產淨值由二零一六年三月三十一日約82,483,000港元減少至二零一七年三月三十一日約20,345,000港元。流動資產淨值的減少主要歸因於本集團在該年度內宣派及清付約130,000,000港元之中期股息，引致於二零一七年三月三十一日應付領先工業款項增加。鑒於本集團的可用儲備，我們於二零一七年三月宣派股息並透過與領先工業的往來賬戶，即應收／應付最終控股公司款項結清。領先工業（作為領先集團及本集團控股公司）具有中央司庫之功能，已在領先集團及本集團內根據不同附屬公司的現金流量需求及彼等的經營需要及一般營運資金收集及分配資金。於往績記錄期內，由領先工業收集及分配資金旨在透過利用附屬公司之流動資金互相支持及減低對外部借貸之需要，從而盡量減少領先集團及本集團的整體財務成本。本集團於往績記錄期內按領先集團之中央司庫功能向其獲取及提供資金。截至二零一五年三月三十一日止年度，本集團之融資活動現金流入淨額為約22,435,000港元，加上於二零一五年三月三十一日應付領先工業款項約58,367,000港元。上述資金收集及分配工作經常進行，而儘管本集團於截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度錄得整體淨融資活動現金流出，資金流向仍為雙向且持續有融資活動現金向本集團流入及自本集團流出。領先工業資金分配乃基於不同附屬公司的現金流量要求之緩急次序，包括一般營運資金及資本開支。[編纂]後，本集團與領先集團之間將不會出現進一步注資及撤資，而領先工業與本集團之間的所有非貿易相關結餘將予以結清。

本集團流動資產淨值於二零一七年七月三十一日進一步增加至110,279,000港元，主要由於我們具盈利業務於期內提升我們的整體資產基礎，以及[編纂]投資獲得的[編纂]使銀行結餘及現金增加。

於二零一七年十二月三十一日（即確定我們的淨流動狀況的最後實際可行日期），我們錄得流動資產淨值約166,658,000港元，較於二零一七年七月三十一日的流動資產淨值高56,379,000港元。

## 財務資料

### 綜合財務狀況表若干項目的討論

#### 物業、廠房及設備

下表載列本集團物業、廠房及設備於所示日期的相應賬面值：

於：	租賃 物業裝修 (千港元)	廠房 與機器 (千港元)	工具 與模具 (千港元)	傢俬、裝置 及設備 (千港元)	汽車 (千港元)	總計 (千港元)
二零一七年 七月三十一日	<u>58,274</u>	<u>26,452</u>	<u>7,577</u>	<u>8,091</u>	<u>774</u>	<u>101,168</u>
二零一七年 三月三十一日	<u>58,262</u>	<u>25,470</u>	<u>7,400</u>	<u>8,144</u>	<u>532</u>	<u>99,808</u>
二零一六年 三月三十一日	<u>67,194</u>	<u>25,915</u>	<u>8,172</u>	<u>8,481</u>	<u>740</u>	<u>110,502</u>
二零一五年 三月三十一日	<u>74,329</u>	<u>24,675</u>	<u>8,320</u>	<u>7,059</u>	<u>758</u>	<u>115,141</u>

於二零一五年三月三十一日至二零一六年三月三十一日以及於二零一六年三月三十一日至二零一七年三月三十一日的賬面淨值減少，主要由期內本集團的物業、廠房及設備的折舊以及人民幣兌港元匯率貶值引致的幣值下調所致。於二零一七年七月三十一日，我們的物業、廠房及設備淨賬面值有所增加，主要因期內人民幣兌港元匯率升值及購買額外物業、廠房及設備。有關本集團於往績記錄期添置及出售物業、廠房及設備的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

#### 購買物業、廠房及設備已付按金

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及於二零一七年七月三十一日，本集團就購買物業、廠房及設備分別已付約1,869,000港元、零港元、478,000港元及401,000港元之按金。該等按金主要與購買機器以及設備有關。

#### 租賃按金

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及於二零一七年七月三十一日，本集團的租賃按金分別約1,001,000港元、960,000港元、902,000港元及927,000港元。該等租賃按金主要與租用惠州工廠而向業主支付的按金有關。

## 財務資料

### 存貨

本集團存貨主要為原材料、在製品及製成品。本集團原材料主要包括連接器、銅線及光纖。在製品主要為半製成品。製成品指我們可供出售之電線組件。下表載列本集團於所示日期存貨的組成部分：

	於三月三十一日			於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
原材料	64,423	53,134	59,712	56,198
在製品	9,095	7,410	9,511	12,912
製成品	40,701	50,229	53,911	55,261
	<u>114,219</u>	<u>110,773</u>	<u>123,134</u>	<u>124,371</u>

我們通常根據實際或預計採購訂單的數量以及原材料和組件的採購週期，來釐定原材料和組件的數量。本集團存貨由二零一五年三月三十一日的約114,219,000港元減少約3,446,000港元，或3.0%至二零一六年三月三十一日約110,773,000港元，主要由以下各項的合併影響所致：

- (i) 於接近二零一五年三月三十一日止年度末，本集團根據客戶生產預測而儲存原材料，因而導致與二零一六年三月三十一日相比，於二零一五年三月三十一日擁有多約12,974,000港元的原材料及在製品結餘；及
- (ii) 於接近二零一五年三月三十一日止年度末，我們已送付製成品以履行客戶的購買訂單，導致與二零一六年三月三十一日相比，於二零一五年三月三十一日我們擁有少約9,528,000港元的製成品結餘。

存貨由二零一六年三月三十一日的約110,773,000港元增加約12,361,000港元，或11.2%至二零一七年三月三十一日約123,134,000港元，主要由於我們儲備存貨以應對主要客戶的銷售訂單。於二零一七年七月三十一日，存貨維持約124,371,000港元。

為了降低囤積存貨的風險，本集團按月審查我們的存貨水平。我們相信維持合適的存貨水平能夠幫助我們適時提供我們的產品以滿足市場的需求而不會為本集團流動資金造成壓力。我們亦定期審查本集團存貨的狀況並計提或撇銷過期及滯銷存貨。當存貨的可變現淨值下跌至低於成本或任何存貨被識別為過期或滯銷時，本集

## 財務資料

團則就該等存貨作出計提撥備或撇銷。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們已撇銷存貨分別約為793,000港元、2,931,000港元、4,144,000港元及2,456,000港元。

於最後實際可行日期，於二零一七年七月三十一日約102,013,000港元或82.0%的存貨已於其後使用或消耗。

下表載列於所示期間的存貨周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至 二零一七年 七月三十一日 止四個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
平均存貨周轉日數 <sup>(附註)</sup>	53.7日	53.5日	60.3日	49.5日

附註：平均存貨周轉日數等於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月的平均存貨除以售出貨品成本再分別乘以365日、366日、365日及122日。平均存貨等於年初存貨加年末存貨再除以二。

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止年度的平均存貨周轉日數維持穩定，分別為約53.7日及53.5日。我們的平均存貨周轉日數其後增加至約60.3日，主要由於如上文所述儲備存貨，以致於二零一七年三月三十一日有較高的年末存貨結餘所致。截至二零一七年七月三十一日止四個月，平均存貨周轉日數減少至49.5日，乃由於存貨使用率提高，以應付主要客戶銷售訂單所致。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

本集團貿易及其他應收款項包括貿易應收款項及應收票據以及按金、預付款項及其他應收款項。下表載列貿易及其他應收款項於所示日期之明細。

	二零一五年 千港元	於三月三十一日 二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	於二零一七年 七月三十一日 千港元
貿易應收款項	219,337	201,020	195,795	262,653
應收領先集團附屬公司的 貿易款項	5,870	3,884	4,101	618
應收關聯公司的貿易款項	—	—	—	41
應收票據	1,001	2,212	1,156	984
貿易應收款項及應收票據	226,208	207,116	201,052	264,296
應收增值稅	22,853	10,597	21,205	28,735
其他應收款項	1,876	808	670	517
按金及預付款項	5,174	3,154	3,244	1,983
遞延及預付[編纂]	—	—	—	[編纂]
按金、預付款項及其他 應收款項	29,903	14,559	25,119	34,158
貿易及其他應收款項	256,111	221,675	226,171	298,454

### 貿易應收款項及應收票據

於往績記錄期內，本集團貿易應收款項及應收票據指來自客戶、關聯方以及領先集團附屬公司的應收款項，扣除任何向彼等出售之貨品的已識別減值虧損。

本集團的貿易應收款項及應收票據由二零一五年三月三十一日約226,208,000港元減少至二零一六年三月三十一日約207,116,000港元，並進一步減少至二零一七年三月三十一日之201,052,000港元。該減少主要與往績記錄期的收益趨勢一致。於二零一七年七月三十一日，貿易應收款項及應收票據增加至約264,296,000港元，主要因為於臨近二零一七年七月三十一日止四個月期間結束時之大額銷售。

## 財務資料

### 貿易應收款項賬齡分析

本集團一般向普通客戶授出30日至120日不等的信貸期。於接納任何新客戶的訂單前，我們將內部評估潛在客戶的信貸質素及釐定適當的信貸限額。下表載列本集團於所示日期根據發票日期貿易應收款項(扣除撥備)的賬齡分析：

	於三月三十一日			於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
0至30日	102,501	100,443	88,010	113,279
31至60日	53,510	35,084	57,644	90,921
61至90日	61,061	62,939	41,680	58,351
91至180日	9,136	8,650	13,718	1,745
	<u>226,208</u>	<u>207,116</u>	<u>201,052</u>	<u>264,296</u>

在若干程度上，我們的貿易應收款項及應收票據集中在若干債務人上。於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及於二零一七年七月三十一日，我們最大的債務人應付款額分別約為116,059,000港元、129,060,000港元、114,737,000港元及135,844,000港元，分別佔貿易應收款項及應收票據總額51.3%、62.3%、57.1%及51.4%，而五大債務人應付款額分別約為177,321,000港元、163,363,000港元、169,394,000港元及229,174,000港元，分別佔貿易應收款項及應收票據總額78.4%、78.9%、84.3%及86.7%。本集團嚴格控制未收回之應收款項以控制信貸風險。我們的高級管理層定期審查逾期未付之餘額。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信貸措施。

本集團設有程序以監察貿易應收款項及應收票據的風險。於釐定是否需要就呆壞賬提撥準備時，我們考慮貿易應收款項及應收票據的賬齡狀況及其收回的可能性。於識別呆賬後，負責的銷售人員將與相關客戶商討並報告可收回性。我們只會對不大可能收回的貿易應收款項及應收票據提撥特定準備。本集團管理層一直密切審查貿易應收款項及應收票據的結餘以及有否出現任何逾期結餘。於往績記錄期概無就壞賬作出撥備。



## 財務資料

下表載列於所示日期已逾期但未減值貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

	於三月三十一日			於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
已逾期：				
0至30日	12,059	16,822	21,080	28,898
31至60日	2,914	1,112	770	104
61至90日	1,837	405	244	140
	<u>16,810</u>	<u>18,339</u>	<u>22,094</u>	<u>29,142</u>

本集團並無逾期亦無減值的貿易應收款項及應收票據來自數量龐大的並無違約記錄的分散客戶。逾期但並無減值的貿易應收款項來自多個獨立客戶，彼等在本集團一直保持良好付款記錄。董事相信本集團無需就該等餘額作出減值撥備，因為信貸質素並無任何重大改變且該等餘額仍被視為可完全收回。

於最後實際可行日期，約263,993,000港元之貿易應收款項，即佔二零一七年七月三十一日總額之99.9%已清付。

### 債務人周轉日數

下表載列本集團於所示期間的債務人周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年 七月三十一日 止四個月
債務人周轉日數 <sup>(附註)</sup>	81.3日	87.0日	86.2日	71.9日

附註：債務人周轉日數等於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月的平均貿易應收款項及應收票據除以收益再乘以365日、366日、365日及122日。平均貿易應收款項及應收票據等於年初貿易應收款項及應收票據加年末貿易應收款項及應收票據再除以二。

一般而言，本集團債務人周轉日數的波動主要由於授予不同客戶的信貸期有所不同。我們的債務人周轉日數由截至二零一五年三月三十一日止年度約81.3日增加至截至二零一六年三月三十一日止年度約87.0日，主要由於獲我們授予90日信貸期的主要客戶的銷售額增加。其後，截至二零一七年三月三十一日止年度的債務人周

## 財務資料

轉日數維持穩定於約86.2日。債務人周轉日數減少至71.9日，主要由於向一名主要客戶（其獲授30天信貸期）的銷售的部分增加所致。

### 按金、預付款項及其他應收款項

本集團的按金、預付款項及其他應收款項包括(i)應收增值稅；(ii)其他應收款項；(iii)按金及預付款項；及(iv)遞延及預付[編纂]。我們的應收增值稅指於中國增值稅中的可收回稅款。我們的其他應收款項主要指預付員工用以支付營運開支的款項。我們的按金及預付款項主要指預付供應商及各項開支的預付款項，例如保險、車輛開支以及辦公室開支。我們的遞延及預付[編纂]指與準備[編纂]有關之預付專業費用。

本集團的按金、預付款項及其他應收款項由二零一五年三月三十一日約29,903,000港元減少約15,344,000港元，或51.3%至二零一六年三月三十一日約14,559,000港元。該減少主要由於(i)應收增值稅減少約12,256,000港元；及(ii)按金及預付款項減少約2,020,000港元。

本集團的按金、預付款項及其他應收款項由二零一六年三月三十一日約14,559,000港元增加約10,560,000港元，或72.5%至二零一七年三月三十一日約25,119,000港元，此乃由於應收增值稅增加約10,608,000港元。

本集團的按金、預付款項及其他應收款項由二零一七年三月三十一日約25,119,000港元增加約9,039,000港元或36.0%至二零一七年七月三十一日約34,158,000港元，乃由於應收增值稅增加約7,530,000港元以及遞延及預付[編纂]增加約2,923,000港元所致。

### 已抵押銀行存款

我們的已抵押銀行存款指存放於銀行的銀行存款以作為銀行根據授予我們的一般銀行融資而發出的應付票據之抵押品。該存款以1.15%固定年利率計息而我們的銀行存款按授予我們的尚未清付的應付票據的20%或30%金額作抵押。於各報告期末，已抵押銀行存款的波動與我們應付票據結餘的變動相應。於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及於二零一七年七月三十一日，我們的已抵押銀行存款分別為約9,795,000港元、11,486,000港元、8,731,000港元及15,472,000港元，彼等相應的應付票據結餘分別約為34,662,000港元、38,287,000港元、29,104,000港元及51,574,000港元。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

本集團貿易及其他應付款項包括(i)貿易應付款項及應付票據；及(ii)應計款項及其他應付款項。下表載列於所示日期貿易及其他應付款項的明細。

	於三月三十一日		於二零一七年	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	224,409	146,057	160,573	219,249
來自領先集團附屬公司的				
貿易應付款項	9,904	52,350	3,354	7,982
應付票據	34,662	38,287	29,104	51,574
貿易應付款項及應付票據	268,975	236,694	193,031	278,805
其他應付款項	5,228	6,142	5,319	5,147
薪金及應付員工相關款項	28,326	28,219	24,676	27,096
購買物業、廠房及設備的				
應付款項	3,834	—	—	—
應計費用	1,620	1,573	4,689	6,169
應計[編纂]	—	—	—	[編纂]
應計款項及其他應付款項	39,008	35,934	34,684	43,506
貿易及其他應付款項	307,983	272,628	227,715	322,311

### 貿易應付款項及應付票據

本集團貿易應付款項及應付票據主要包括向我們的供應商以及領先集團附屬公司購買用作生產之原材料的應付款項。本集團一般獲供應商授予30日至120日信貸期。

我們的貿易應付款項及應付票據由二零一五年三月三十一日約268,975,000港元減少至二零一六年三月三十一日約236,694,000港元並於二零一七年三月三十一日進一步減少至約193,031,000港元，主要反映於往績記錄期內原材料成本的下降。本集團的貿易應付款項及應付票據由二零一七年三月三十一日約193,031,000港元增加約85,774,000港元或44.4%至二零一七年七月三十一日約278,805,000港元，乃由於臨近截至二零一七年七月三十一日止四個月結束時增加之賒購及臨近期終時作出之銷售所致。

## 財務資料

下表載列本集團於所示日期，根據發票日期貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。

	於三月三十一日			於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
0至30日	88,984	54,917	80,678	106,934
31至60日	49,853	20,572	33,465	83,622
61至90日	56,539	38,899	18,891	41,571
91至180日	69,725	95,389	59,519	45,250
181日至一年	1,886	26,572	254	1,408
超過一年	1,988	345	224	20
總計	<u>268,975</u>	<u>236,694</u>	<u>193,031</u>	<u>278,805</u>

於最後實際可行日期，約254,529,000港元之貿易應付款項，即佔二零一七年七月三十一日總額之94.6%已清付。

下表載列於所示期間本集團的債權人周轉日數。

	截至三月三十一日止年度			截至二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日止四個月
債權人周轉日數 <sup>(附註)</sup>	114.0日	120.3日	110.8日	94.4日

附註：債權人周轉日數等於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月的平均貿易應付款項及應付票據除以售出貨品成本再乘以365日、366日、365日及122日。平均貿易應付款項及應付票據等於年初貿易應付款項及應付票據加年末貿易應付款項及應付票據再除以二。

我們的債權人周轉日數由截至二零一五年三月三十一日止年度的約114.0日增加至截至二零一六年三月三十一日止年度約120.3日，及於截至二零一七年三月三十一日止年度減少至約110.8日，並進一步減少至截至二零一七年七月三十一日止四個月之94.4日。於截至二零一六年三月三十一日止年度，我們錄得較高的債權人周轉日數，主要由於我們向授予我們120日信貸期的主要供應商進行更多採購以及因期內增加採購致來自領先集團附屬公司的貿易應付款項的年末結餘有所增加。

---

## 財務資料

---

### 應計款項及其他應付款項

本集團的應計款項及其他應付款項包括(i)其他應付款項；(ii)薪金及應付員工相關款項；(iii)購買物業、廠房及設備的應付款項；(iv)應計費用；及(v)應計[編纂]。我們其他應付款項主要指惠州匯聚的其他應付支出。我們的薪金及應付員工相關款項主要指支付我們員工的應付薪金及退休福利成本的應計款項如社會保險以及住房公積金。我們購買物業、廠房及設備的應付款項即我們購買物業、廠房及設備的應付款項的資本開支。我們的應計費用主要指用作營運的各項開支的應計費用如應計運輸開支、員工福利及融資成本。我們的應計[編纂]指與準備[編纂]有關之應計專業費用。

本集團的應計款項及其他應付款項由二零一五年三月三十一日約39,008,000港元減少約3,074,000港元，或7.9%至二零一六年三月三十一日約35,934,000港元。該減少主要由於二零一六年三月三十一日因清付就購買物業、廠房及設備的應付資本性支出款項約3,834,000港元而導致約2,920,000港元的其他應付款項減少所致。隨後，我們的應計款項及其他應付款項於二零一七年三月三十一日為約34,684,000港元，維持於穩定水平。本集團的應計款項及其他應付款項其後增加約8,822,000港元或25.4%，至二零一七年七月三十一日約43,506,000港元，主要由於有關[編纂]的應計[編纂]增加約5,094,000港元所致。

## 財務資料

### 應收／(應付)領先集團附屬公司款項

下表載列於所示日期應收／(應付)領先集團附屬公司款項的明細。

	於三月三十一日		於二零一七年七月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一七年 千港元
<b>應收一家領先集團附屬公司</b>				
款項：				
領先工業國際有限公司	79,194	22,510	—	—
	<u>79,194</u>	<u>22,510</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>應付領先集團附屬公司</b>				
款項：				
Linkz, Inc.	5,269	2,940	—	—
領迅電線工業(上海)有限公司	13,758	—	—	—
	<u>19,027</u>	<u>2,940</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

應收／(應付)領先集團附屬公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求收取／償還。應收／(應付)同系附屬公司款項之餘額將於[編纂]前或[編纂]時清付。

### 應付最終控股公司款項

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及於二零一七年七月三十一日，本集團應付最終控股公司領先工業款項餘額分別為約58,367,000港元、零、65,340,000港元及1,543,000港元。應付最終控股公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。應付最終控股公司款項之餘額將於[編纂]前或[編纂]時清付。

## 財務資料

### 關聯方交易及結餘

#### 關聯方交易

於往績記錄期，本集團在日常業務過程中進行了若干關聯方交易。此等交易乃根據本集團及相應關聯方同意之條款進行。董事確認所有於往績記錄期的關聯方交易乃按公平原則進行。計及以下因素，董事進一步確認此等關聯方交易將不會扭曲我們於往績記錄期的營運業績或引致我們的過往業績未能反映我們將來的表現：

1. 領先集團並非本集團獨家產品供應商，本集團可以相若條件向獨立第三方購買類似材料。本集團向領先集團購買之銅製網絡電線佔本集團於往績記錄期內少於10%的售出貨品成本；
2. 領先集團確認其售予本集團之產品價格與其向獨立第三方提供之價格相若，而向本集團作出的銷售僅佔其少於5%的收益；及
3. 售予領先集團的電線組件佔本集團少於3%的收益並以公平原則定價，且董事確認與領先集團之安排符合本集團與其他獨立客戶之做法。

有關詳情，請參閱載於本文件附錄一之會計師報告附註31。

#### **(I) 向領先集團銷售電線組件**

於往績記錄期，本集團不時向領先集團銷售電線組件，以應付其業務需要。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，銷售予領先集團的電線組件分別約為25,104,000港元、8,099,000港元、7,516,000港元及1,351,000港元。我們的產品主要由從事LED顯示屏製造及銷售之惠州市兆光光電科技有限公司(為領先工業的附屬公司)使用，以將我們的產品加入其產品中。截至二零一七年三月三十一日止三個年度及截至二零一七年七月三十一日止四個月，本集團向惠州市兆光光電科技有限公司進行的銷售分別錄得銷售額約9,791,000港元、6,167,000港元、7,101,000港元及1,274,000港元，並於相應期間實現毛利率約33.8%、33.7%、26.2%及20.8%。董事認為，向惠州市兆光光電科技有限公司進行銷售所實現之毛利率與本集團向製造LED顯示屏產品之獨立客戶進行銷售所實現之毛利率相比為公平合理。我們亦將產品銷售予領先集團的其他成員公司供彼等使用。截至二零一五年三月三十一日止年度向領先集團的銷售金額尤其高，此乃由於領先集團的美國銷售處安排向一名身處美國的外部客戶銷售我們的電線組件。於截至二零一五年三月三十一日止年度，該美國外部顧客於領先集團而非本集團設有賬戶。了解我們與領先集團的關係後，該美國客戶向領先集團下達訂單購買我們的產品，由領先集團與本集團作出轉售安排。扣除領先集

## 財務資料

團為補償其行政成本而收取的3.5%手續費後，本集團從此等銷售實現毛利率7.8%。及後，該美國客戶直接於本集團開戶，並能夠直接向我們採購。截至二零一七年三月三十一日止三個年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，本集團透過領先集團的美國銷售處向該名美國客戶進行銷售分別錄得約13,885,000港元、431,000港元、零及零銷售額，分別實現毛利率約7.8%、15.6%、無及無；而本集團透過其直接賬戶向該名美國客戶進行銷售則分別錄得約零、5,023,000港元、658,000港元及零銷售額，分別實現毛利率約無、18.8%、20.3%及無。考慮到美國客戶賬戶從領先集團的美國銷售處直接轉移至本集團及截至二零一六年三月三十一日止年度期間實現的可比毛利率，董事認為，本集團能夠在不涉及領先集團的情況下達成交易並得到相若毛利率。鑑於(i)截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，銷售予領先集團之總額分別佔本集團總收益僅2.7%、0.9%、0.9%及0.3%；(ii)董事確認銷售予領先集團之電線組件乃按公平原則協定，與其之銷售安排與本集團獨立客戶相若；及(iii)此等銷售之毛利率介乎7.8%至39.5%，與獨立客戶之銷售並無重大偏差，董事認為銷售予領先集團並不會扭曲我們於往績紀錄期間的經營業績或導致我們的過往業績未能反映我們將來的表現。

於[編纂]後，我們打算繼續向領先集團銷售電線組件。由於領先集團為本公司關連人士，根據上市規則第14A章，向領先集團的銷售將構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」一節。

### **(II) 向領先集團的附屬公司購買材料**

於往績記錄期，本集團不時向領先集團購買材料。領先集團是中國的領先電線生產商，亦為中國其中一家最大的LAN線生產商。我們向領先集團購買銅線（包括LAN線）作為我們若干電線組件產品的原材料。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們向領先集團的採購金額分別約18,328,000港元、62,650,000港元、9,073,000港元及4,077,000港元。截至二零一六年三月三十一日止年度，我們向領先集團的採購額尤其高，乃由於本集團收到來自一名主要客戶購買LAN線的大額採購訂單，其亦向我們採購其他電線組件，而我們認為來自領先集團的LAN線能符合該主要客戶對產品的規格及要求。經考慮後本集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月向除領先集團以外的供應商採購LAN線的金額分別約為14,415,000港元、12,268,000港元、12,713,000港元及4,294,000港元，佔相應期間LAN線的總採購額44.0%、16.4%、58.4%及51.4%，而於最後實際可行日期，除領先集團外，本集團擁有12名供應商可以相若價錢供應類似LAN線。董事確認，本集團能在沒有太大困難的情況下以相似價格向獨立供應商取得相似LAN線貨源，因此對此主要顧客的銷售能夠在不涉及領先集團的情況下進行並得到相若利潤。鑑於(i)截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月



---

## 財務資料

---

三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，領先集團自本集團購買之總額分別佔本集團售出貨品總成本僅2.3%、8.1%、1.3%及1.3%，包括因於截至二零一六年三月三十一日止年度購買LAN線而令金額上升；(ii)向領先集團採購材料乃按公平原則進行；(iii)其他供應商可以相類條件，向我們提供與領先集團所提供之產品同等或相若的產品；及(iv)領先集團已向我們確認，其售予本集團之產品與其售予獨立客戶之價格相若。因此，董事認為向領先集團購買材料並不會扭曲我們於往績紀錄期間的經營業績或導致我們的過往業績未能反映我們將來的表現。

於[編纂]後，我們打算繼續向領先集團購買材料。由於領先集團為本公司關連人士，根據上市規則第14A章，向領先集團的採購構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」一節。

### **(III) 與惠州元暉光電的交易**

#### **(i) 銷售電線組件**

我們向惠州元暉光電銷售電線組件，該公司80%由元暉光電科技有限公司擁有。由於惠州元暉光電從事LED相關產品的製造，其中會使用我們的電線組件產品，於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，向元暉光電的銷售額分別約為零、零、247,000港元及35,000港元。

於[編纂]後，我們打算繼續向惠州元暉光電銷售我們的產品。由於惠州元暉光電為我們的主席、非執行董事兼控股股東羅仲煒先生之聯繫人，其為本公司關連人士，根據上市規則第14A章，向惠州元暉光電的銷售構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」一節。

## 財務資料

### (ii) 分包費

於往績記錄期，我們就勞動密集型工序（例如包裝及標籤工作）向惠州元暉光電支付分包費。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，分包費分別約為零、零、934,000 港元及零。我們於[編纂]後無意委聘光電集團為我們的分包商。

### (IV) 與領先工業的交易

#### (i) 服務費

於往績記錄期，我們就提供予本集團之資訊科技支援及／或其他服務向領先工業支付行政服務費。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們分別產生行政服務費約 7,140,000 港元、3,570,000 港元、3,570,000 港元及 1,250,000 港元。

於[編纂]後，我們打算繼續向領先工業獲取行政服務。由於領先工業為本公司關連人士，根據上市規則第 14A 章，由領先集團提供的行政服務將構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」一節。

#### (ii) 共用辦公室開支

於往績記錄期，我們與領先工業共用其香港辦公室作為我們的總部。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們產生共用辦公室開支分別約 1,980,000 港元、662,000 港元、662,000 港元及 333,000 港元。

於[編纂]後，我們打算繼續與領先工業共用辦公室。由於領先工業為本公司關連人士，根據上市規則第 14A 章，共用辦公室將構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」一節。

#### (iii) 管理費

於往績記錄期，領先工業向領先集團及本集團提供中央管理，管理服務的成本按中央管理員工提供服務的實際所花時間分配予領先集團各成員公司及本集團。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，管理費分別約為 20,207,000 港元、6,053,000 港元、6,053,000 港元及零。截至二零一五年三月三十一日止年度的

## 財務資料

管理費較高，因為本集團完成一項企業重組，其中惠州匯聚合併並吸納惠州寶達，而領先工業付出額外管理時間以確保涉及資產、勞工、客戶及供應商的轉移的重組過程順暢。

就各項行政及管理安排，董事認為其會產生類似開支，因該等行政及管理會以實際所耗或員工提供相關服務所花費的時間計算。自二零一七年四月一日起，本集團擁有獨立及劃定的管理團隊，領先工業的中央管理不再適用於本集團，我們毋須向領先工業支付管理費。

### 與關聯方之結餘

有關與關聯方之結餘的詳情，請參閱載於本文件附錄一之會計師報告附註17、18、20及21。董事認為與領先集團成員公司之往來賬並不會扭曲本集團的財務表現，因為於往績記錄期內賬內尚有應收領先集團淨額(免息)。

### 向一位關聯方作出擔保／來自一位關聯方的擔保

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日，我們就金融機構授予的銀行融資向領先工業及若干領先集團附屬公司提供並取得其相互擔保。本集團預期於[編纂]前解除向相關公司作出的企業擔保或由相關公司作出的企業擔保。有關與關聯方之擔保的詳情，請參閱載於本文件附錄一的會計師報告附註28及31。

### 債務

下表載列於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日、二零一七年七月三十一日以及二零一七年十二月三十一日(即本文件中此等債務的最後實際可行日期)的債務明細。

	於三月三十一日		二零一七年	於二零一七年	於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日	十二月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)
應付最終控股公司款項(附註)	58,367	-	65,340	1,543	2,357
應付同系附屬公司款項	19,027	2,940	-	-	-
無抵押銀行借款	121,060	66,654	78,420	81,962	96,379
	<u>198,454</u>	<u>69,594</u>	<u>143,760</u>	<u>83,505</u>	<u>98,736</u>

附註：應付最終控股公司款項為無抵押及無擔保。

## 財務資料

### 無抵押銀行借款

下表載列於所示日期本集團無抵押銀行借款的明細：

	於三月三十一日		二零一七年 七月三十一日	於二零一七年	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元		二零一七年 七月三十一日	二零一七年 十二月三十一日 (未經審核)
進口貿易借款	27,484	13,843	33,105	38,216	88,374
出口貿易借款	42,312	28,823	28,404	37,950	7,992
銀行透支	-	-	-	-	13
定期借款	26,250	-	-	-	-
循環借款	25,014	23,988	16,911	5,796	-
	<u>121,060</u>	<u>66,654</u>	<u>78,420</u>	<u>81,962</u>	<u>96,379</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團有約 124,532,000 港元尚未動用之銀行融資可供提取。

由於償還本集團的銀行借款，特別指於截至二零一六年三月三十一日止年度內全數清付我們的定期借款，銀行借款由二零一五年三月三十一日的約 121,060,000 港元減少至二零一六年三月三十一日的約 66,654,000 港元。我們的銀行借款其後於二零一七年三月三十一日增加至約 78,420,000 港元，主要由於我們為購買原材料提供資金而導致的進口貿易借款增加所致。於二零一七年七月三十一日因進口貿易借款及出口貿易借款增加，我們的銀行借款進一步增至約 81,962,000 港元。於二零一七年十二月三十一日，我們的銀行借款因進口貿易借款增加而增加至約 96,379,000 港元。

本集團銀行借款以港元、歐元及人民幣結算。本集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日、二零一七年七月三十一日以及於二零一七年十二月三十一日之借款的實際利率範圍分別如下：

	於三月三十一日		二零一七年 七月三十一日	於二零一七年	
	二零一五年	二零一六年		二零一七年 七月三十一日	二零一七年 十二月三十一日 (未經審核)
實際利率：					
固定利率借款	6.15%至7.20%	5.00%至5.87%	5.00%至5.87%	5.22%	-
浮動利率借款	<u>1.85%至3.22%</u>	<u>2.10%至3.19%</u>	<u>1.90%至3.11%</u>	<u>1.93%至2.97%</u>	<u>2.48%至3.07%</u>

## 財務資料

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日、二零一七年七月三十一日及二零一七年十二月三十一日，我們擁有存置於銀行的質押銀行存款以抵押授予本集團的一般銀行融資。

除於二零一七年十二月三十一日之銀行透支(無擔保)外，於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及二零一七年七月三十一日，本集團銀行借款以下列各項作抵押：

- (i) 羅仲煒先生簽立之個人擔保；
- (ii) 領先工業簽立之企業擔保；及
- (iii) 領先國際有限公司簽立之企業擔保。

有關該等抵押品的詳情，請參閱載於本文件附錄一的會計師報告附註19、22及31。於二零一七年十二月三十一日，我們的銀行借款僅以羅仲煒先生簽立之個人擔保及領先工業簽立之企業擔保作抵押。上述所有簽立之個人或企業擔保將於[編纂]前解除。

銀行借貸包括於商業銀行的借貸安排中常見的若干標準契諾。董事已確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無拖欠或延遲任何付款或違反任何有關銀行借貸的重大契諾。

除上文披露的債務外，我們當前並無外部融資計劃。

### 財務擔保及或然負債

財務擔保及或然負債指對本集團向金融機構提供有關授予領先工業及其附屬公司的擔保之財務擔保負債。於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日、二零一七年七月三十一日以及二零一七年十二月三十一日，我們的財務擔保負債分別約8,955,000港元、7,816,000港元、8,712,000港元、3,095,000港元以及零港元。有關我們或然負債的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。來自／給予領先集團的所有擔保將於[編纂]後解除或取代。

### 免責聲明

除本文件所披露者及集團內公司間負債外，於二零一七年十二月三十一日(即確定債務的最後實際可行日期)營業時間結束時，我們並無任何已發行及未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事確認，自二零一七年十二月三十一日起直至本文件日期，我們的債務及或然負債並無任何重大變動。

## 財務資料

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易及安排。

### 承擔

#### 資本承擔

資本承擔主要與於各報告期末購置已訂約但尚未交付的我們生產使用的機器及設備有關。該等承擔將透過我們的內部資源提供資金。下表載列於所示日期我們的資本承擔總額：

	於三月三十一日			於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
物業、廠房及設備	<u>394</u>	<u>—</u>	<u>740</u>	<u>602</u>

#### 經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃安排租用我們的惠州工廠，期限為自二零一二年起計十五年。下表載列於所示日期我們有關未來最低租賃付款的承擔：

	於三月三十一日			於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	5,531	5,513	5,182	5,995
第二至第五年 (包括首尾兩年)	23,912	23,485	22,929	23,950
超過五年	<u>52,810</u>	<u>44,577</u>	<u>35,864</u>	<u>34,726</u>
	<u>82,253</u>	<u>73,575</u>	<u>63,975</u>	<u>64,671</u>

## 財務資料

### 資本開支

下表載列於所示期間的資本開支：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年 七月三十一日 止四個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
資本開支				
物業、廠房及設備	17,386	11,309	6,921	2,234

於往績記錄期的資本開支主要指添置物業、廠房及設備的開支。截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們產生資本開支分別約17,386,000港元、11,309,000港元、6,921,000港元及2,234,000港元，主要用作(i)惠州工廠的租賃裝修；(ii)購買廠房及機器；及(iii)購買傢俬、裝置及設備。

我們就擴充產能及加強自動化於截至二零一八年三月三十一日止年度及截至二零一九年三月三十一日止年度分別有金額約112.4百萬港元及8.9百萬港元之資本開支。該資本開支將由內部資源及[編纂][編纂]提供資金。進一步詳情請參閱本文件「業務－業務策略－提升並增加我們的產能」及「未來計劃及[編纂]」各節。

## 財務資料

### 主要財務比率概要

下表載列於所示日期或期間的若干財務比率。

	於三月三十一日或截至該日止年度			於二零一七年 七月三十一日 或截至該日 止四個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
流動比率 <sup>(1)</sup>	1.0	1.2	1.1	1.3
速動比率 <sup>(2)</sup>	0.8	0.9	0.7	1.0
負債比率 <sup>(3)</sup>	141.3%	35.9%	118.6%	39.3%
債務對權益淨比率 <sup>(4)</sup>	83.0%	0.8%	83.2%	不適用 <sup>(8)</sup>
股本回報率 <sup>(5)</sup>	47.5%	37.0%	67.4%	66.8% <sup>(9)</sup>
總資產回報率 <sup>(6)</sup>	10.1%	13.1%	16.3%	22.6% <sup>(9)</sup>
利息覆蓋率 <sup>(7)</sup>	15.8倍	24.1倍	30.7倍	99.3倍

附註：

- (1) 流動比率根據流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (2) 速動比率根據流動資產總值減存貨再除以流動負債總額計算。
- (3) 負債比率根據債務總額(應付最終控股公司款項、應付領先集團附屬公司款項及無抵押銀行借款的總和)除以總權益再乘以100%計算。
- (4) 債務對權益淨比率根據債務總額(應付最終控股公司款項、應付領先集團附屬公司款項及無抵押銀行借款的總和)減現金及現金等價物再除以總權益，然後乘以100%計算。
- (5) 股本回報率等於年度化年內／期內溢利除以年末／期末總權益再乘以100%。
- (6) 總資產回報率等於年內／期內年度化溢利除以年末／期末資產總值再乘以100%。
- (7) 利息覆蓋率等於除利息及稅項前溢利除以利息開支。
- (8) 於二零一七年七月三十一日的數字表明我們處於淨現金狀況。
- (9) 該等數字已年度化以與過往年度比較，僅供參考，但並非實際結果。



## 財務資料

### 流動比率

由於截至二零一六年三月三十一日止年內的所得溢利，本集團的流動比率由二零一五年三月三十一日的1.0上升至二零一六年三月三十一日的1.2，反映我們年內的流動資產淨值狀況有所改善。其後，由於宣派中期股息約130,000,000港元引致年內應付最終控股公司餘額增加及我們的流動資產淨值狀況下跌，故本集團的流動比率於二零一七年三月三十一日輕微下降至1.1。於二零一七年七月三十一日，我們的流動比率回升至1.3，主要由於[編纂]投資的[編纂]致令銀行結餘及現金增加，同時我們的營運錄得盈利，加強了整體資產基礎。

### 速動比率

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及二零一七年七月三十一日，本集團的速動比率分別為0.8、0.9、0.7及1.0。截至二零一六年三月三十一日止年度速動比率的上升大體與我們流動比率的轉變相符且主要反映本集團年內所得溢利帶來的淨流動資產狀況的增長。本集團於二零一七年三月三十一日的速動比率下降主要反映本集團因宣派及派付中期股息導致流動資產淨值狀況的下降。截至二零一七年七月三十一日止四個月速動比率上升與流動比率的上升一致，乃由於[編纂]投資的[編纂]及期內淨流動資產狀況改善。

### 負債比率

本集團的負債比率由二零一五年三月三十一日的141.3%下降至二零一六年三月三十一日的35.9%。該下降主要由於期內(i)本集團償還借款以及最終控股公司的結餘引致我們的債務總額減少；及(ii)本集團期內所得溢利令我們的權益總額增加。除由於宣派中期股息引致我們的權益總額減少外，我們的負債比率於二零一七年三月三十一日上升至118.6%，主要歸因於應付最終控股公司的餘額增加導致我們的債務總額增加。於二零一七年七月三十一日，我們的負債比率下降至39.3%，主要由於(i)向我們的最終控股公司償還大筆款項使我們的債務總額減少；及(ii)期內產生溢利，以及根據[編纂]投資所發行的股份，致令權益總額增加。

### 債務對權益淨比率

我們於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日的債務對權益淨比率分別為83.0%、0.8%及83.2%。我們的債務對權益淨比率於二零一六年三月三十一日有所下降，主要由於債務淨額因(i)無抵押銀行借款減少約54,406,000港元；但(ii)銀行結餘及現金只減少約13,826,000港元而減少所致。此後，本集團於二零一七年三月三十一日的債務對權益淨比率的上升主要歸因於年內我們債務淨額的增加所致。於二零一七年七月三十一日，我們並無任何淨負債權益比率，此乃由於我們於二零一七年七月三十一日處於淨現金水平。

## 財務資料

### 股本回報率

股本回報率由截至二零一五年三月三十一日止年度的47.5%下降至截至二零一六年三月三十一日止年度的37.0%，主要由於因儲備增加令股本總額增加所致。由於股本總額因宣派及支付中期股息而大幅減少，截至二零一七年三月三十一日止年度的股本回報率增加至67.4%。截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的股本回報率維持穩定於66.8%。

### 總資產回報率

本集團的總資產回報率由截至二零一五年三月三十一日止年度的10.1%上升至截至二零一六年三月三十一日的13.1%，主要由於償還應付領先集團的結餘引致我們總資產的減少。本集團的總資產回報率於截至二零一七年三月三十一日進一步上升至16.3%，乃主要由於因清付年內宣派中期股息引致本集團的總資產進一步減少所致。截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的總資產回報率上升至22.6%，主要由於期內年度化溢利的增加。

### 利息覆蓋率

本集團於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度的利息覆蓋率分別為15.8倍、24.1倍及30.7倍。我們於往績記錄期間利息覆蓋率的上升，乃主要由於我們於往績記錄期內除息及稅前溢利淨額增加所致。截至二零一七年七月三十一日止四個月，我們的利息覆蓋率進一步上升至99.3倍，主要由於期內年度化溢利的增加以及融資成本的減少。

### 營運資金充足性

經考慮本集團現有的現金及現金等價物結餘、營運產生的現金流量、可動用之銀行融資及[編纂]估計[編纂]淨額，經審慎周詳查詢後，董事相信本集團有充足營運資金可滿足其自本文件日期起計未來至少12個月的需要。

### 有關市場風險的定量及定性披露

在日常業務過程中，我們面臨各種市場風險，包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。本集團的風險管理策略旨在盡量降低該等風險對我們財務業績的潛在負面影響。

### 利率風險

本集團面臨有關可變利率銀行結餘及可變利率銀行借款的利率風險。本集團借款支付之利息主要按可變利率計算並且主要為按香港銀行同業拆息率提供之利率。

## 財務資料

本集團目前並無針對利率風險之現金流量對沖政策。然而，我們的管理層密切監察利率風險並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團亦面臨有關按固定利率計息的已抵押銀行存款及按固定利率計息的借款的公平值利率風險。然而，由於固定存款年期相對較短，故管理層認為其引致之公平值利率風險微小。管理層監察利率風險並考慮於預期重大利率風險出現時償還按固定利率計息的銀行借款。

有關本集團利率敏感度分析，請參閱載列於本文件附錄一的會計師報告附註33。

### 外幣風險

本集團面臨的主要外幣風險，除了由本集團於各報告期末各相關集團實體之功能貨幣所產生者外，乃因以外幣計值的貨幣資產（主要包括租賃按金、貿易及其他應收款項、應收領先集團款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金）及貨幣負債（主要包括貿易及其他應付款項、應付最終控股公司款項、應付領先集團款項及無抵押銀行借款）之賬面值所引致。

本集團目前並無針對有關外匯風險淨額的外匯對沖政策。然而，管理層密切監察相關之外匯風險並將於必要時考慮對沖重大貨幣風險。

有關本集團外幣匯率敏感度分析的進一步詳情，請參閱載列於本文件附錄一的會計師報告附註33。

### 信貸風險

於二零一五年三月三十一日、二零一六年三月三十一日及二零一七年三月三十一日以及於二零一七年七月三十一日，除了該等賬面值最能反映最高信貸風險的金融資產外，本集團的最高信貸風險將導致本集團出現由有關財務擔保的或然負債金額產生的財務虧損。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及二零一七年七月三十一日，由於貿易應收款項的52%、63%、57%及52%以及79%、77%、84%及86%分別來自應收的最大客戶及五大客戶的款項，故本集團面對信貸集中風險。本集團按地域計的信貸集中風險主要位於中國，其分別佔於二零一五年、二零一六年及二零一七年三月三十一日以及二零一七年七月三十一日的貿易應收款項的77%、87%、72%及66%。

---

## 財務資料

---

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期未付之債項。此外，本集團於各報告期末審閱個別貿易債務的可收回金額，確保對不可收回款項作出足夠的減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信貸風險已大幅下降。

就向領先工業、本集團及領先集團若干附屬公司提供的財務擔保而言，本集團的管理層持續監察本集團所發出以領先集團為受益人的財務擔保合約的受擔保方的信貸質素及財務狀況，以確保本集團不會因受擔保方未能償還相關貸款而招致重大信貸虧損。就此而言，董事認為本集團的信貸風險顯著減低。

本集團亦因資金存放於數間銀行而面臨流動資金集中的信貸風險。由於資金乃存放於擁有高信貸評級的銀行，銀行存款的信貸風險被視為輕微。

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監控及將現金及現金等價物維持於管理層認為充足的水平。管理層亦會監察借款的使用並確保遵守貸款契約。

### 股息

於往績記錄期，本集團成員公司宣派並付清約130,000,000港元之股息。股息已透過與領先工業的往來賬予以結算，而股息償付為非現金交易。[編纂]後概無預計或預定派息比率。任何未來股息的派付及金額將由董事酌情決定並將取決於本集團未來運營及盈利、資金需要及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為屬相關的其他因素。就某財政年度派發任何末期股息將須獲得股東批准。股份持有人有權根據股份的繳足金額按比例收取有關股息。

在相關法律許可下，股息僅可自本公司可供分派溢利中派付。概無保證本公司將會宣派董事會任何計劃中所載金額或會否作出分派。過往股息派付記錄不應作為釐定本公司日後將會宣派或派付的股息水平的參考或基準。

## 財務資料

### [編纂]

我們的估計[編纂]主要為有關[編纂]的法律及專業費用，包括[編纂]佣金。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即本文件所述[編纂]指示範圍的中位數），估計[編纂]約為[編纂]，其將由[編纂]及本集團按30：70比例承擔，分別約為[編纂]及[編纂]。由[編纂]就銷售[編纂]承擔的款項中，約[編纂]將抵銷本集團的[編纂]，而約[編纂]將由[編纂]以股東身份予以償還，作為向本集團注資入賬。截至二零一七年七月三十一日止四個月，總[編纂]約[編纂]中約[編纂]已於綜合損益及其他全面收益表中扣除。如上所述，餘額約[編纂]中約[編纂]將由[編纂]承擔，而本集團預期將進一步收取約[編纂]計入損益，而預期約[編纂]將直接歸屬於新股份的發行，並按照有關會計準則的規定從權益中扣除。估計[編纂]可根據已產生或將產生的實際金額予以調整。

### 近期發展及財務表現

於往績記錄期後及根據本集團未經審核管理賬目，與截至二零一六年十二月三十一日止五個月比較，我們的收益於截至二零一七年十二月三十一日止五個月有所增加。與總收益比較，截至二零一六年十二月三十一日止五個月的電訊及數據中心分部的銷售仍處於主導位置，而數據中心分部的銷售增長強勁。

根據元哲諮詢報告，於二零二一年，全球電線組件的市場規模預期將達至約2,203億美元，二零一七年至二零二一年期間的年複合增長率為7.0%。主要的增長動力源自通訊設備及數據中心、工業及醫療設備、手提電話等市場。全球電線組件市場預期於二零一七年至二零二一年期間持續增長。於往績記錄期後直至本文件日期，我們概無經歷任何定價政策上的重大轉變，在原材料單位成本上亦無重大變動。就我們所知，在電線組件行業中的一般經濟及市場狀況並無轉變致使對我們的業務營運或經營前景或財務狀況造成重大負面影響。

### 可供分派儲備

於二零一七年七月三十一日，本公司根據公司法，倘以股份溢價賬支付股息，緊隨股息建議分派當日及當債務於正常業務過程中到期時，我們仍能償還債務，則我們可按組織章程細則以溢利或股份溢價賬支付股息。

---

## 財務資料

---

於二零一七年七月三十一日，本公司擁有股份溢價約 146,680,000 港元及累計虧損約 3,015,000 港元。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

詳情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 至 13.19 條規定作出的披露

除本文件另有披露者外，董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況會導致於股份在聯交所[編纂]後須根據上市規則第 13.13 至 13.19 條的規定作出披露。

### 重大不利變動

董事確認，自二零一七年七月三十一日(本文件附錄一所載會計師報告之報告期末)起至本文件日期，本公司或其附屬公司的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，及自二零一七年七月三十一日起並無事件對本文件附錄一所載會計師報告呈列的資料造成重大影響。