

財務資料

閣下應將以下有關財務狀況及經營業績的討論及分析連同載於本文件附錄一—會計師報告(根據香港財務報告準則編製)內所載的綜合財務資料一併閱覽。本討論載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。實際業績可能因多種因素而與該等前瞻性陳述內的預計存在重大差異，包括本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」章節內所載的因素。

概覽

本集團於2010年在中國常熟成立，乃一家提供手提電腦、平板電腦外殼及其他配件(例如可攜式充電器及路由器外殼)一站式製造解決方案的供應商。本集團製造及銷售各類手提電腦及平板電腦外殼及部件。本集團的產品為手提電腦及平板電腦部件的半成品，並交付予客戶在中國的廠房作進一步加工，再銷售予最終用戶。本集團客戶主要為本地及國際領先品牌的原設備製造商。

本集團現時在其於中國租賃的常熟廠房營運。截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的收入分別約376.3百萬港元、422.7百萬港元及463.9百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團錄得收入分別約257.8百萬港元及351.5百萬港元。本集團截至2016年12月31日止三個年度的收入按複合年增長率上升約11.0%。本集團截至2016年12月31日止三個年度的年度溢利分別約26.0百萬港元、25.7百萬港元及24.1百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團分別錄得虧損約1.7百萬港元及溢利約13.0百萬港元。

影響本集團經營業績及財務狀況的因素

本集團於往績記錄期間的經營業績及財務狀況一直並將繼續受到若干因素影響，包括但不限於本文件「風險因素」一節所載及下文所載的因素：

依賴中國的主要客戶

截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月，向本集團五大客戶的銷售佔其總收入分別約94.8%、94.5%、88.7%及94.3%，而向本集團最大客戶的銷售佔同期總收入分別約48.1%、55.2%、45.3%及59.2%。本集團並無與任何主要客戶訂立任何長期銷售協議，倘任何主要客戶減少向本集團下達採購訂單金額或不再向本集團採購或客戶未能即時向本集團清償金額，則本集團的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

財務資料

截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月，來自銷售予本集團中國客戶的收入佔其收入分別約97.9%、93.7%、98.5%及99.3%。董事預期，本集團的收入中顯著的百分比於日後將繼續來自對中國客戶的銷售。因此，業務、財務狀況及經營業績極受中國客戶對本集團手提電腦及平板電腦外殼需求的因素影響。倘本集團的中國客戶的業務有任何意外變化，及中國的經濟、社會或法律環境發生任何負面變化，均可能對本集團的經營業績造成重大不利影響。

於最後實際可行日期，本集團與於往績記錄期間的五大客戶各自保持約一至六年的業務關係。本集團定期為客戶帶來新製造方案、邀請客戶參觀本集團的生產基地、與客戶合作開發新產品，並通過面談、電話及電郵與客戶溝通。通過頻密的接觸，董事相信本集團非常了解客戶的需要及喜好，有助本集團與客戶保持關係。董事相信，此等良好的關係乃由於本集團產品的質量穩定、準時交付本集團產品及迅速應對市場對不同產品規格的需求。本集團將致力加強與此等客戶的持續合作關係。

市場對本集團下游產業產品的需求

作為眾多行業的終端產品製造商的供應商，本集團手提電腦及平板電腦外殼的需求與產業如手提電腦及平板電腦的需求直接相關。對該等產業的產品需求則取決於全球消費者的購買力以及製造商及零售商對該等產品於未來期間之預計消費需求的預測。

產品組合

本集團的產品可分為兩大類，即手提電腦外殼及平板電腦外殼。截至2014年12月31日止年度，手提電腦外殼及平板電腦外殼的銷售額分別佔本集團收入約65.2%及33.8%、截至2015年12月31日止年度分別佔約96.2%及2.5%，而截至2016年12月31日止年度佔分別約96.6%及1.9%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，手提電腦外殼及平板電腦外殼的銷售額分別佔約97.7%及98.0%。截至2016年12月31日止三個年度，本集團整體毛利率分別約22.1%、21.0%及22.3%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團錄得整體毛利率分別約19.2%及19.4%。

本集團每項產品類別的售價及毛利率視乎：(i)產品設計的複雜程度；(ii)訂單數量；(iii)客戶定出的交付時間；及(iv)原材料價格而定。故此，本集團產品的售價存有頗大差異。

財務資料

本集團各年度／期間整體毛利率指本集團採用不同裝飾技術製造的多種產品之不同毛利率的合併結果。董事認為需要裝飾的產品的毛利率一般高於毋須裝飾的產品。有關本集團以裝飾技術劃分的收入、銷量及毛利率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－經營業績的主要組成部分－毛利及毛利率」一節。

材料成本

材料成本包括原材料及半成品的成本，佔本集團銷售成本的顯著部分。截至2016年12月31日止三個年度各年，該等成本佔本集團銷售成本分別約58.8%、58.8%及56.3%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，材料成本分別佔約46.8%及48.3%。因此，任何材料價格的大幅波動可能對本集團的盈利能力帶來顯著影響。

本集團或面對源自多種因素導致的若干原材料價格波動，該等因素包括商品供求轉變。於該等情況下，本集團將嘗試透過大批採購此等物料，並調整手提電腦及平板電腦外殼的售價，以減輕材料價格波動的影響。此外，董事相信本集團與主要供應商的長期關係，有助增加其議價及獲取較佳價格的能力。

勞工成本及勞工供應

本集團的生產屬勞工密集型。截至2016年12月31日止三個年度各年，直接勞工成本分別佔本集團銷售成本總額約17.8%、19.1%及15.1%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，直接勞工成本分別佔約17.5%及12.1%。中國勞工成本很可能會繼續上漲。倘本集團未能物色並採納其他合適途徑以減低勞工成本，則本集團營運的財務業績可能受到不利影響。

季節性

本集團的銷量過往受季節性因素影響。由於客戶於其各自製造工序使用本集團產品，故對本集團產品的需求乃因應對客戶產品的需求之波動而波動。由於在暑假、聖誕假期及農曆新年等因素影響消費者的季節性購買模式，故對手提電腦及平板電腦的需求一般於每年下半年較高。在終端產品的需求帶動下，於往績記錄期間各年，本集團於下半年錄得的收入較上半年為高。

財務資料

手提電腦及平板電腦外殼製造行業的競爭

本集團經營的手提電腦及平板電腦外殼製造行業屬高度分散。同業的參與者位於全球各地。因此，本集團面對國內及全球同業的競爭。手提電腦及平板電腦外殼製造行業的主要競爭對手為就生產手提電腦及平板電腦外殼提供一站式製造解決方案的公司。有關進一步詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

呈列基準

根據本文件「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」一段所更為詳述的重組，本公司於2016年5月31日成為本集團現時旗下公司的控股公司。由於重組僅涉及於現存公司（即通達宏泰科技（蘇州）有限公司）之上加入新控股公司，且並無導致任何實質經濟變動，故於往績記錄期間的過往財務資料已使用權益合併法作為現有公司的延續呈列，猶如重組已於往績記錄期初完成。

因此，本集團的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表已獲編製，猶如現時集團架構於整個往績記錄期間已存在。本集團於2014年及2015年12月31日的綜合財務狀況表已獲編製，以呈列現時本集團旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期已存在。

所有集團內公司間的交易及結存於綜合時已對銷。

主要會計政策

本文件所載有關本集團財務狀況及經營業績的討論與分析乃以綜合財務報表為基準，該等綜合財務報表乃以本文件附錄一所載會計師報告第II節附註2載列的主要會計政策編製，而該等會計政策均與香港財務報告準則貫徹一致。

以下載列董事相信對編製本集團財務業績及狀況而言屬重要的若干主要會計政策概要。本集團亦具有其他本集團認為屬重大的會計政策，其詳情載於本文件附錄一所載會計師報告第II節附註2。

財務資料

收入及其他收入確認

倘經濟利益很有可能流入本集團且收入能可靠地計量時，則收入按以下基準確認：

- (a) 貨品銷售所得乃於擁有權的重大風險及回報已轉嫁予買方時確認，惟本集團概無參與一般與已售貨品擁有權相關的管理事務，亦概無擁有已售貨品的實際控制權；及
- (b) 利息收入乃按應計基準使用實際利息法，採用金融工具於預期年期內將估計未來現金收入折算至金融資產賬面淨值的利率計量。

存貨撥備

本集團管理層於各報告期末審閱存貨賬齡分析，並就任何已識別不再適用於生產的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要以最新的發票價格及當前市場情況為基準，以估算該等製成品及在製品的可變現淨值。

應收貿易賬款及票據減值

應收貿易賬款及票據減值乃根據信貸記錄、過往還款模式、應收賬款結存的賬齡及當時的市況評估應收貿易賬款及票據的可回收性而作出。識別呆壞賬需要管理層作出判斷及估計。倘日後實際結果或預期與最初估算有異，則該等差額於該估計已出現變動的期間將對應收賬款賬面值以及呆壞賬開支或呆壞賬撥回構成影響。

有關主要會計政策及估計的進一步資料，請參閱本文件附錄一所載會計師報告第II節附註2。

財務資料

綜合收益表

下表載列本集團於往績記錄期間的綜合收益表：

	截至12月31日止年度			截至8月31日 止八個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元
收入	376,294	422,665	463,937	257,806	351,517
銷售成本	<u>(293,076)</u>	<u>(334,110)</u>	<u>(360,692)</u>	<u>(208,425)</u>	<u>(283,345)</u>
毛利	83,218	88,555	103,245	49,381	68,172
其他收入及 收益淨額	1,392	2,477	1,500	1,173	3,916
銷售及分銷開支	(7,551)	(8,221)	(9,954)	(6,672)	(6,884)
一般及行政開支	(39,181)	(43,345)	(55,781)	(38,391)	(40,364)
其他經營開支淨額	(1,378)	(669)	(937)	(1,099)	(2,405)
財務費用	<u>(1,003)</u>	<u>(2,866)</u>	<u>(6,583)</u>	<u>(3,463)</u>	<u>(5,396)</u>
除稅前溢利	35,497	35,931	31,490	929	17,039
所得稅開支	<u>(9,465)</u>	<u>(10,222)</u>	<u>(7,386)</u>	<u>(2,655)</u>	<u>(4,029)</u>
本公司權益持有人 應佔年內／期內 溢利／(虧損)	<u>26,032</u>	<u>25,709</u>	<u>24,104</u>	<u>(1,726)</u>	<u>13,010</u>

財務資料

經營業績的主要組成部分

收入

本集團主要於中國製造及銷售手提電腦及平板電腦外殼。本集團的收入來自銷售手提電腦、平板電腦外殼及其他配件予其客戶。本集團的產品一般可分類為手提電腦外殼、平板電腦外殼及其他配件。本集團的銷量一般受到客戶需求及產品平均售價所影響。截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的收入分別約376.3百萬港元、422.7百萬港元及463.9百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團錄得收入分別約257.8百萬港元及351.5百萬港元。本集團兩項主要產品(手提電腦外殼及平板電腦外殼)的收入視乎銷量及售價而定。截至2014年及2015年12月31日止年度，本集團收入持續增長主要由於隨著經濟狀況以及手提電腦及平板電腦外殼的供求變動，令本集團的銷量增加或本集團產品售價上升所致。截至2016年12月31日止年度，本集團收入增加主要由於(i)向本集團若干主要客戶(尤其是仁寶電腦工業股份有限公司)銷售若干現有及新型號手提電腦外殼增加，而該等外殼於2016年量產；(ii)本集團向新客戶的銷售增加；及(iii)利用新生產技術(包括雙色注塑造型以及使用噴漆進行金屬沖壓)的產品銷售訂單增加。本集團收入於截至2016年及2017年8月31日止八個月有所增加，主要由於期內就若干新項目向仁寶電腦工業股份有限公司作出的手提電腦銷售增加。

手提電腦及平板電腦外殼的銷量主要受若干因素影響，包括(i)全球對手提電腦及平板電腦外殼的需求；(ii)本集團的產能；及(iii)本集團手提電腦及平板電腦外殼的競爭力(包括本集團產品的質量及價格水平)。

業務分部

截至2014年12月31日止年度，本集團來自銷售手提電腦外殼及平板電腦外殼的總收入佔約65.2%及33.8%，而截至2015年12月31日止年度佔約96.2%及2.5%，以及截至2016年12月31日止年度佔約96.6%及1.9%。截至2016年8月31日止八個月，本集團錄得的手提電腦外殼及平板電腦外殼銷售佔約95.8%及1.9%，而截至2017年8月31日止八個月則佔分別約96.1%及1.9%。下表載列本集團於所示年度按產品種類劃分的收入：

	2014年		截至12月31日止年度 2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
手提電腦外殼	245,459	65.2	406,386	96.2	448,136	96.6
平板電腦外殼	127,248	33.8	10,684	2.5	8,660	1.9
其他	3,587	1.0	5,595	1.3	7,141	1.5
總計	<u>376,294</u>	<u>100.0</u>	<u>422,665</u>	<u>100.0</u>	<u>463,937</u>	<u>100.0</u>

財 務 資 料

下表載列截至2016年及2017年8月31日止八個月本集團按產品種類劃分的收入明細：

	截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年	
	千港元	%	千港元	%
手提電腦外殼	247,052	95.8	337,641	96.1
平板電腦外殼	4,808	1.9	6,831	1.9
其他	5,946	2.3	7,045	2.0
總計	<u>257,806</u>	<u>100.0</u>	<u>351,517</u>	<u>100.0</u>

下表載列本集團產品於所示年度的總銷量：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	售出單位 (千件)	%	售出單位 (千件)	%	售出單位 (千件)	%
手提電腦外殼	17,306	71.8	20,392	88.4	28,112	87.1
平板電腦外殼	6,401	26.5	697	3.0	874	2.7
其他	411	1.7	1,993	8.6	3,297	10.2
總計	<u>24,118</u>	<u>100.0</u>	<u>23,082</u>	<u>100.0</u>	<u>32,283</u>	<u>100.0</u>

以下載列截至2016年及2017年8月31日止八個月按產品種類劃分的總銷量：

	截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年	
	售出單位 (千件)	%	售出單位 (千件)	%
手提電腦外殼	14,960	81.8	21,814	95.4
平板電腦外殼	485	2.6	394	1.7
其他	2,852	15.6	669	2.9
總計	<u>18,297</u>	<u>100.0</u>	<u>22,877</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列本集團產品於所示年度／期間的平均售價：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2014年 港元 每件	2015年 港元 每件	2016年 港元 每件	2016年 港元 每件	2017年 港元 每件
手提電腦外殼	14.2	19.9	15.9	16.5	15.5
平板電腦外殼	19.9	15.3	9.9	9.9	17.3
其他	8.7	2.8	2.2	2.1	10.5
總計	15.6	18.3	14.4	14.1	15.4

附註： 平均售價指財政年度／期間收入除以財政年度／期間總銷量。

各產品種類的售價視乎：(i)產品所涉及的設計及技術的複雜程度；(ii)訂單數量；(iii)客戶定出的交付時間；及(iv)材料價格而定。故此，本集團產品的售價具有頗大差異。

由於產品組合轉移至售價更高的手提電腦外殼產品，平均每件單位售價由截至2014年12月31日止年度約15.6港元增加至截至2015年12月31日止年度約18.3港元。平均每件單位售價由截至2015年12月31日止年度約18.3港元減少至截至2016年12月31日止年度約14.4港元，乃由於(i)客戶訂下大量小型部件(其一般以較低平均價格出售)令手提電腦外殼及其他外殼的平均銷售價下跌；及(ii)客戶對需要裝飾技術且一般以較高平均售價出售的平板電腦外殼之需求減少，令平板電腦外殼的平均售價下跌，使本集團產品的平均售價整體下跌。

平均每件單位售價由截至2016年8月31日止八個月約14.1港元輕微上升至截至2017年8月31日止八個月約15.4港元，主要由於本集團於期內承接的若干新平板電腦外殼及其他外殼項目的平均單位價格較高。

手提電腦外殼

手提電腦外殼為本集團主要產品之一。截至2016年12月31日止三個年度各年，銷售手提電腦外殼為本集團收入分別帶來約245.5百萬港元、406.4百萬港元及448.1百萬港元。就銷售手提電腦外殼的實際銷量及產生的收入而言，截至2016年12月31日止三個年度各年的平均售價分別為約14.2港元、19.9港元及15.9港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，銷售手提電腦外殼分別帶來本集團收入約247.1百萬港元及337.6百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，手提電腦外殼的平均售價分別為約16.5港元及15.5港元。

財務資料

截至2015年12月31日止年度，銷售手提電腦外殼的收入較截至2014年12月31日止年度增加約160.9百萬港元或65.5%，主要由於(i)手提電腦外殼的總銷量由截至2014年12月31日止年度約17.3百萬件增加約3.1百萬件或17.9%，至截至2015年12月31日止年度約20.4百萬件，主要由於本集團客戶對手提電腦外殼的需求增加；及(ii)截至2015年12月31日止年度的平均售價由截至2014年12月31日止年度每件約14.2港元上升至每件約19.9港元，主要由於客戶對為需要裝飾技術(如IMR)而設的手提電腦外殼的需求增加，而其平均售價一般較高。

截至2016年12月31日止年度銷售手提電腦外殼的收入較截至2015年12月31日止年度增加約41.7百萬港元或10.3%，主要由於(i)向本集團主要客戶(尤其是仁寶電腦工業股份有限公司)銷售現有及新型號手提電腦外殼增加，而該等外殼於2016年大量生產；(ii)向本集團新客戶的銷售增加；及(iii)來自使用新生產技術包括雙色注塑造型及使用噴漆進行金屬沖壓的產品訂單增加。截至2017年8月31日止八個月銷售手提電腦外殼的收入較截至2016年8月31日止八個月增加約90.5百萬港元或36.6%，主要由於該期間就有關仁寶電腦工業股份有限公司若干新項目的手提電腦銷售增加。

平板電腦外殼

平板電腦外殼為本集團另一項主要產品。截至2016年12月31日止三個年度各年，銷售平板電腦外殼為本集團收入分別帶來約127.2百萬港元、10.7百萬港元及8.7百萬港元。就銷售平板電腦外殼的實際銷量及收入而言，截至2016年12月31日止三個年度各年的平均售價分別約為每件19.9港元、15.3港元及9.9港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，銷售平板電腦外殼貢獻本集團收入分別約4.8百萬港元及6.8百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，平板電腦外殼的平均售價分別約9.9港元及17.3港元。

截至2015年12月31日止年度銷售平板電腦外殼的收入較截至2014年12月31日止年度顯著減少約116.5百萬港元或91.6%，主要由於(i)平板電腦外殼的總銷量由截至2014年12月31日止年度約6.4百萬件減少約5.7百萬件或89.1%，至截至2015年12月31日止年度約0.7百萬件，主要由於客戶的若干平板電腦外殼項目已於2015年大致上完成令銷售訂單減少；及(ii)平均售價由截至2014年12月31日止年度約每件19.9港元下跌至截至2015年12月31日止年度每件約15.3港元，主要由於客戶對需要裝飾技術(如IMR)而設的平板電腦外殼的需求減少，而其平均售價一般較高。

財務資料

截至2016年12月31日止年度銷售平板電腦外殼的收入較截至2015年12月31日止年度顯著減少約2.0百萬港元或18.7%，主要由於(i)平板電腦外殼的總銷量由截至2015年12月31日止年度約697,000件增加約177,000件，至截至2016年12月31日止年度約874,000件，主要由於來自客戶就若干平板電腦外殼項目的平板電腦外殼銷售訂單增加；及(ii)平均售價由截至2015年12月31日止年度每件約15.3港元減少至截至2016年12月31日止年度每件約9.9港元，主要由於客戶對需要裝飾技術(如IMR)的平板電腦外殼的需求減少，而其平均售價一般較高。

截至2017年8月31日止八個月銷售平板電腦外殼產生的收入較截至2016年8月31日止八個月增加約2.0百萬港元或41.7%，主要由於一項主要需要使用陽極氧化裝飾技術及單位價格較高的新平板電腦外殼項目於期內大量生產。於截至2017年8月31日止八個月，本公司向廣達承接兩項平板電腦外殼項目，(i)總銷量為約303,000件；及(ii)總收入為約3.3百萬港元。

地域市場

本集團主要向中國及台灣客戶銷售。下列為本集團於截至2016年12月31日止三個年度按客戶所在地劃分的收入明細：

	2014年		截至12月31日止年度 2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
中國	368,283	97.9	396,185	93.7	456,975	98.5
台灣	3,102	0.8	23,892	5.7	6,778	1.5
其他	4,909	1.3	2,588	0.6	184	0.0
總計	376,294	100.0	422,665	100.0	463,937	100.0

以下載列截至2016年及2017年8月31日止八個月本集團按客戶所在地劃分的收入明細：

	截至8月31日止八個月 2016年		2017年	
	千港元	%	千港元	%
中國	253,309	98.2	348,971	99.3
台灣	4,324	1.7	2,210	0.6
其他	173	0.1	336	0.1
總計	257,806	100.0	351,517	100.0

附註：於往績記錄期間，其他地點包括香港及美國。

財 務 資 料

銷售成本

銷售成本主要包括水電成本、模具及工具、分包費、材料、物業、廠房及設備折舊、直接勞工成本及其他生產經常性開支。模具及工具指模具及工具所需的生產成本；分包費指外包製造程序予第三方分包商的已付分包費；材料成本包括主要向第三方供應商採購配件及部件、樹脂及其他原材料的成本。

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的銷售成本分別為約293.1百萬港元、334.1百萬港元及360.7百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的銷售成本分別約208.4百萬港元及283.3百萬港元。下表載列本集團於截至2016年12月31日止三個年度各年的銷售成本的主要組成部分及其佔銷售成本及收入的相應百分比：

	截至12月31日止年度								
	2014年			2015年			2016年		
	佔銷售		佔收入 百分比	佔銷售		佔收入 百分比	佔銷售		佔收入 百分比
千港元	百分比	千港元		百分比	千港元		百分比		
水電	12,474	4.3	3.3	9,544	2.9	2.3	10,778	3.0	2.3
模具及工具	8,636	2.9	2.3	7,791	2.3	1.8	13,959	3.9	3.0
分包費	13,617	4.6	3.6	14,540	4.4	3.4	29,327	8.1	6.3
消耗品	6,154	2.1	1.6	10,169	3.1	2.4	13,822	3.8	3.0
材料成本	172,272	58.8	45.8	196,568	58.8	46.5	203,058	56.3	43.8
折舊	14,163	4.8	3.8	14,361	4.3	3.4	15,713	4.4	3.4
直接勞工	52,084	17.8	13.8	63,960	19.1	15.1	54,428	15.1	11.7
其他生產經常性開支	13,676	4.7	3.7	17,177	5.1	4.1	19,607	5.4	4.2
總計	<u>293,076</u>	<u>100.0</u>	<u>77.9</u>	<u>334,110</u>	<u>100.0</u>	<u>79.0</u>	<u>360,692</u>	<u>100.0</u>	<u>77.7</u>

財 務 資 料

下表載列本集團於截至2016年及2017年8月31日止八個月的銷售成本的主要組成部分及其佔銷售成本及收入的相應百分比：

	截至8月31日止八個月					
	2016年			2017年		
	千港元	佔銷售 成本 百分比	佔收入 百分比	千港元	佔銷售 成本 百分比	佔收入 百分比
水電	8,268	4.0	3.2	9,630	3.4	2.7
模具及工具	9,803	4.7	3.8	12,341	4.4	3.5
分包費	15,623	7.5	6.1	54,428	19.2	15.5
消耗品	11,144	5.3	4.3	10,062	3.6	2.9
材料成本	97,548	46.8	37.8	136,752	48.3	38.9
折舊	10,525	5.0	4.1	10,703	3.8	3.0
直接勞工	36,438	17.5	14.1	34,165	12.1	9.7
其他生產經常性開支	19,076	9.2	7.4	15,264	5.2	4.4
總計	<u>208,425</u>	<u>100.0</u>	<u>80.8</u>	<u>283,345</u>	<u>100.0</u>	<u>80.6</u>

於往績記錄期間，影響本集團銷售成本的主要因素為材料成本、直接勞工成本、分包費、模具及工具、消耗品、折舊以及水電成本。直接勞工成本金額主要受到所支付的平均薪酬金額、聘請的外包加工服務金額、最低工資增加及勞工的市場價格所影響。

材料成本

本集團截至2016年12月31日止三個年度各年的材料成本約172.3百萬港元、196.6百萬港元及203.1百萬港元，佔總銷售成本分別約58.8%、58.8%及56.3%，亦佔總收入分別約45.8%、46.5%及43.8%。截至2016年及2017年8月31日止各期間，本集團的材料成本佔其銷售成本總額分別約46.8%及48.3%以及佔總收入分別約37.8%及38.9%。本集團的材料成本主要包括配件及部件、樹脂及生產所使用的其他原材料的成本。配件及部件包括觸控板、薄膜、網片及本集團生產所需的其他配件。截至2015年12月31日止年度本集團主要原材料、金屬板及樹脂的價格較截至2014年12月31日止年度下跌，反映當時的市況。本集團的材料成本由截至2014年12月31日止年度至截至2015年12月31日止年度出現上漲，主要由於向第三方供應商採購的材料因按照客戶的規格需要的配件及部件較多而增加，亦令本集團產品的平均單位成本上升。材料成本於截至2016年12月31日止年度進一步上升，主要由於處理增加的客戶銷售訂單導致所消耗的原材料增加，其大致與收入的增幅一致。由截至2016年8月31日止八個月至截至2017年8月31日止八個月，材料成本增加，整體與收入的增幅一致。

財務資料

下表載列本集團於所示年度自第三方供應商採購的材料成本明細：

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
配件及部件	140,525	54.4	169,988	64.6	156,828	62.6
樹脂	61,447	23.8	59,972	22.8	65,608	26.2
其他原材料	56,327	21.8	33,130	12.6	28,103	11.2
總計	<u>258,299</u>	<u>100.0</u>	<u>263,090</u>	<u>100.0</u>	<u>250,539</u>	<u>100.0</u>

下表載列本集團於截至2016年及2017年8月31日止八個月自第三方供應商採購的材料成本明細：

	截至8月31日止八個月			
	2016年		2017年	
	千港元	%	千港元	%
配件及部件	98,787	60.7	109,590	59.5
樹脂	44,920	27.6	39,132	21.2
其他原材料	18,967	11.7	35,600	19.3
總計	<u>162,674</u>	<u>100.0</u>	<u>184,322</u>	<u>100.0</u>

附註： 其他原材料主要包括薄膜、化工及鋁板。

本集團估計，倘截至2016年12月31日止三個年度各年的原材料價格整體增加或減少5%，在所有其他變數維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利將分別減少或增加約8.6百萬港元、9.8百萬港元及10.2百萬港元。倘截至2016年12月31日止三個年度各年的有關增幅或減幅為10%，則本集團的除稅前溢利將分別減少或增加約17.2百萬港元、19.7百萬港元及20.3百萬港元。截至2017年8月31日止八個月，倘原材料整體增加或減少5%及10%，則本集團的除稅前溢利將分別減少或增加約6.8百萬港元及13.7百萬港元。董事認為於往績記錄期間的原材料價格波動並無對本集團業務造成重大影響。

財務資料

消耗品

本集團截至2016年12月31日止三個年度各年的消耗品成本為分別約6.2百萬港元、10.2百萬港元及13.8百萬港元，佔總銷售成本分別約2.1%、3.1%及3.8%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的消耗品成本為分別約11.1百萬港元及10.1百萬港元，佔總銷售成本分別約5.3%及3.6%。消耗品成本主要包括本集團產品的包裝物料。該增加主要由於期內銷量增加。

直接勞工

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的直接勞工成本分別約52.1百萬港元、64.0百萬港元及54.4百萬港元，佔銷售成本總額分別約17.8%、19.1%及15.1%。本集團的直接勞工成本包括生產僱員相關的薪金及其他福利。截至2015年12月31日止年度，直接勞工成本較截至2014年12月31日止年度增加約11.9百萬港元或22.8%，主要由於(i)聘請的派遣員工數量增加，主要由於客戶銷售訂單令生產需求增加；及(ii)最低工資及勞工市場價格上升。截至2016年12月31日止年度期間，本集團的直接勞工成本約54.4百萬港元，較截至2015年12月31日止年度期間約64.0百萬港元為低。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的直接勞工成本亦由約36.4百萬港元減少至34.2百萬港元，佔總銷售成本分別約17.5%及12.1%。直接勞工成本減少乃主要由於本集團減少僱用派遣員工及於本集團生產過程期間自動化水平提升。

於2014年、2015年及2016年12月31日及2017年8月31日，直接勞工分別包括(i)長期全職僱員825名、766名、808名及968名；及(ii)派遣員工120名、265名、24名及40名。

分包費

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的分包費分別約13.6百萬港元、14.5百萬港元及29.3百萬港元，佔銷售成本總額分別約4.6%、4.4%及8.1%。分包費主要包括就外包加工服務已付本集團第三方分包商的分包費。於往績記錄期間，本集團外包若干產品的部分製造工序，而外包加工服務主要包括濺鍍及陽極氧化。截至2015年12月31日止年度的分包費較截至2014年12月31日止年度增加約0.9百萬港元或6.6%，主要由於年度產量增加。截至2016年12月31日止年度期間，本集團的分包費約29.3百萬港元，較截至2015年12月31日止年度期間約14.5百萬港元增加約2.0倍。該增幅乃主要由於(i)需要濺鍍及陽極氧化的外殼生產增加；及(ii)截至2016年12月31日止年度外包噴漆及注塑生產工序金額增加。

財務資料

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的分包費為分別約15.6百萬港元及54.4百萬港元，分別佔銷售成本總額約7.5%及19.2%。該增幅主要由於截至2017年8月31日止八個月(i)需要陽極氧化裝飾技術的金屬外殼生產增加；及(ii)外包噴漆及注塑生產工序的金額增加。

模具及工具

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的模具及工具開支分別約8.6百萬港元、7.8百萬港元及14.0百萬港元，佔總銷售成本分別約2.9%、2.3%及3.9%。模具及工具開支主要包括塑膠外殼的模具製作及為金屬外殼打造金屬模具所需的生產成本。截至2014年及2015年12月31日止年度的模具及工具開支按銷售成本總額比例減少，主要由於更多客戶提供模具予本集團以進一步生產外殼，而非聘請本集團製作模具及打造金屬模具。截至2016年12月31日止年度期間，本集團的模具及工具較截至2015年12月31日止年度期間7.8百萬港元增加約6.2百萬港元。該增幅乃主要由於就本集團生產更換過時模具及為新型號製作模具的成本上升。

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的模具及工具開支為分別約9.8百萬港元及12.3百萬港元，分別佔總銷售成本約4.7%及4.4%。該增幅主要由於若干新外殼項目的新模具製作成本增加。

折舊

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的折舊開支分別約14.2百萬港元、14.4百萬港元及15.7百萬港元，佔總銷售成本分別約4.8%、4.3%及4.4%。折舊主要包括本集團生產設施及生產所使用的其他固定資產折舊。折舊開支與本集團固定生產資產賬面值有關。在開展商業營運後，本集團開始確認新固定生產資產的折舊開支。截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團折舊開支維持相若金額。

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的折舊開支分別約10.5百萬港元及10.7百萬港元，佔總銷售成本分別約5.0%及3.8%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，該金額保持相若。

財務資料

水電

此項主要包括本集團手提電腦及平板電腦外殼生產過程中所使用的水電成本。截至2016年12月31日止三個年度各年，水電成本分別約12.5百萬港元、9.5百萬港元及10.8百萬港元。截至2015年12月31日止年度的電力成本較截至2014年12月31日止年度減少約3.0百萬港元及24.0%，主要由於下列各項的綜合影響所致：(i)員工宿舍及常熟廠房的暖爐的使用減少，原因可能為年內中國的平均氣溫上升，其可從2015年第二季的水電費用較2014年為低而證明；及(ii)截至2015年12月31日止年度期間，本集團實行節約能源措施，包括但不限於轉用較低功率的燈、安裝新排水系統及中央空調系統、重新安排常熟廠房的圖則以及管理層致力提升本集團僱員的節約能源意識。截至2016年12月31日止年度期間，本集團的水電費用約10.8百萬港元，乃根據年內機械使用增加而上升。

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的水電成本為約8.3百萬港元及9.6百萬港元，分別佔總銷售成本約4.0%及3.4%。該增幅主要由於期內機器使用增加。

其他生產經常性開支

截至2016年12月31日止三個年度，本集團的其他生產經常性開支分別約13.7百萬港元、17.2百萬港元及19.6百萬港元，佔總銷售成本分別約4.7%、5.1%及5.4%。本集團其他生產經常性開支主要包括維修及保養成本、若干稅項開支、租金開支及減值費用。截至2014年及2015年12月31日止年度期間，本集團其他生產經常性開支增加約3.5百萬港元或25.5%，主要由於年內租金開支及減值開支增加。截至2016年12月31日止年度期間，其他生產經常性開支為約19.6百萬港元，較截至2015年12月31日止年度約17.2百萬港元增加約14.0%。該增幅主要由於期內工人的社會保險供款增加。

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團其他生產經常性開支分別為約19.1百萬港元及15.3百萬港元，佔總銷售成本約9.2%及5.2%。

由截至2014年12月31日止年度至截至2015年12月31日止年度的銷售成本增長率較同期的收入增長為高，主要由於上文所闡述年內的材料成本增加及直接勞工成本上漲。截至2016年12月31日止年度期間的銷售成本的增幅較上述的收入增幅為低。

財務資料

截至2016年及2017年8月31日止八個月，銷售成本按較收入增幅為低的比率增加，主要由於毛利率因客戶要求的裝飾產品比例增加而改善。

毛利及毛利率

下表載列本集團於所示年度／期間按產品種類劃分的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
手提電腦外殼	53,286	21.7	85,393	21.0	100,057	22.3	47,467	19.2	65,863	19.5
平板電腦外殼	29,286	23.0	2,085	19.5	2,008	23.2	1,044	21.7	985	14.4
其他	646	18.0	1,077	19.2	1,180	16.5	870	14.6	1,324	18.8
總計	<u>83,218</u>	22.1	<u>88,555</u>	21.0	<u>103,245</u>	22.3	<u>49,381</u>	19.2	<u>68,172</u>	19.4

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的毛利分別約83.2百萬港元、88.6百萬港元及103.2百萬港元。截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的整體毛利率分別約22.1%、21.0%及22.3%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團分別錄得(i)毛利約49.4百萬港元及68.2百萬港元；及(ii)整體毛利率約19.2%及19.4%。由於季節性的影響，本集團一般於各曆年上半年的淡季錄得相對較低的毛利率。此外，本集團各年度／期間的整體毛利率指本集團採用不同裝飾技術生產的多種產品之不同毛利率的合併結果。本集團的整體毛利率一般受本集團的客戶根據所採納的裝飾技術種類而要求的產品規格及生產過程的複雜程度所規限。例如，本集團出售於生產過程中需要各種裝飾技術的產品比例越高，一般而言本集團的整體毛利率則越高。

財務資料

截至2014年及2015年12月31日止年度，毛利率由約22.1%下降至21.0%，乃主要由於與截至2014年12月31日止年度相比，於截至2015年12月31日止年度本集團產品的材料成本及直接勞工成本持續增長。整體毛利率由截至2015年12月31日止年度的21.0%輕微上升至截至2016年12月31日止年度的22.3%，主要由於(i)於採用各種裝飾技術(如具有較高毛利率的雙色注塑及自動噴漆)的手提電腦外殼項目所確認之收入增加；及(ii)自動化水平上升導致生產效率提高及聘用於生產的直接勞工減少。整體毛利率由截至2016年8月31日止八個月的19.2%上升至截至2017年8月31日止八個月的19.4%。該毛利率改善主要由於(i)採用具有較高利潤率的噴塗、陽極氧化及雙色注塑等裝飾技術的產品銷售增加；及(ii)自動化水平上升導致生產效率改善，因此，聘用於生產的直接勞工減少。

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得的毛利率較截至2014年及2015年12月31日止年度輕微增長，乃由於本集團承接項目應用不同裝飾。截至2016年12月31日止年度期間，須採用噴漆技術的手提電腦外殼項目的毛利率較高，且於2016年6月開始量產。截至2016年12月31日止年度期間，手提電腦外殼項目的銷售分別(i)貢獻收入佔本集團總收入約24.5%；及(ii)錄得毛利率約27.9%。

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的毛利率維持於相若水平，分別錄得約19.2%及19.4%。有賴於本集團進行的若干項目加快進程及裝飾技術方面的產品組合，董事認為，本集團的整體毛利率預期於不久將來將維持與往績記錄期間相若或略低於往績記錄期間的水平。

根據原設備製造商提供的藍圖，裝飾技術乃根據外殼及部件的表面美觀要求而應用於本集團的產品。於往績記錄期間，除毋須裝飾的產品外，本集團所提供的主要裝飾技術種類包括(其中包括)IML、IMR、噴漆及金屬外殼覆膜。有關本集團提供的不同種類裝飾技術的進一步詳情，請參閱本文件「業務－生產過程－裝飾」一節。

財務資料

以下載列本集團截至2016年12月31日止三個年度按附有裝飾及不附裝飾的產品劃分的收入、銷量及毛利率明細：

	截至12月31日止年度								
	2014年			2015年			2016年		
	收入	售出單位	毛利率	收入	售出單位	毛利率	收入	售出單位	毛利率
千港元	千件	%	千港元	千件	%	千港元	千件	%	
附有裝飾的產品	279,309	11,476	24.4	245,252	6,812	24.0	295,821	16,297	25.7
不附裝飾的產品	96,985	12,642	15.6	177,413	16,270	16.7	168,116	15,986	16.2
總計	376,294	24,118	22.1	422,665	23,082	21.0	463,937	32,283	22.3

以下載列本集團截至2016年及2017年8月31日止八個月按附有裝飾及不附裝飾的產品劃分的收入、銷量及毛利率明細：

	截至8月31日止八個月					
	2016年			2017年		
	收入	售出單位	毛利率	收入	售出單位	毛利率
千港元	千件	%	千港元	千件	%	
附有裝飾的產品	147,470	6,906	22.8	288,438	11,989	21.6
不附裝飾的產品	110,336	11,391	14.2	63,079	10,888	9.1
總計	257,806	18,297	19.2	351,517	22,877	19.4

如上表所示，附有裝飾的產品的毛利率一般高於不附裝飾的產品。附有裝飾及不附裝飾的產品的銷售比例變動將影響本集團整體毛利率。

財務資料

以下載列截至2016年12月31日止三個年度本集團按裝飾技術劃分的收入、銷量及毛利率明細：

	截至12月31日止年度								
	2014年			2015年			2016年		
	收入	售出單位	毛利率	收入	售出單位	毛利率	收入	售出單位	毛利率
	千港元	千件	%	千港元	千件	%	千港元	千件	%
IML	57,201	1,545	26.7	24,130	1,215	25.6	12,639	946	24.3
IMR	105,812	4,137	23.3	116,910	2,363	23.8	97,391	1,565	23.2
噴漆	95,804	5,396	24.1	84,560	2,901	23.5	151,777	12,769	28.0
陽極氧化	2,584	167	23.2	3,584	274	24.3	15,730	453	19.1
雙色注塑	-	-	-	-	-	-	3,938	260	27.2
金屬外殼覆膜	2,733	49	28.0	3,050	55	24.6	73	1	16.4
其他	15,175	182	24.2	13,018	4	26.2	14,273	303	25.4
附有裝飾的產品									
總計	<u>279,309</u>	<u>11,476</u>	24.4	<u>245,252</u>	<u>6,812</u>	24.0	<u>295,821</u>	<u>16,297</u>	25.7

以下載列截至2016年及2017年8月31日止八個月本集團按裝飾技術劃分的收入、銷量及毛利率明細：

	截至8月31日止八個月						
	2016年			2017年			
	收入	售出單位	毛利率	收入	售出單位	毛利率	毛利率
	千港元	千件	%	千港元	千件	%	%
IML	8,564	666	16.4	7,317	436	26.2	
IMR	59,675	965	20.4	72,945	1,156	19.5	
噴漆	73,738	4,949	25.8	115,115	7,978	21.5	
陽極氧化	2,590	171	18.6	76,385	1,159	22.6	
雙色注塑	1,092	78	24.4	5,606	382	29.8	
金屬外殼覆膜	129	2	19.4	-	-		不適用
其他	1,682	74	15.9	11,070	878	23.9	
附有裝飾的產品總計	<u>147,470</u>	<u>6,905</u>	22.8	<u>288,438</u>	<u>11,989</u>	21.6	

就採用不同裝飾技術的產品而言，於往績記錄期間個別項目的毛利率各有不同。董事認為採用不同裝飾技術的產品之毛利率受若干因素影響，包括(i)裝飾的技術要求；(ii)生產要求的緊急程度；及(iii)採購訂單的數量。

財 務 資 料

其他收入及收益淨額

截至2016年12月31日止三個年度，本集團的其他收入及收益淨額分別約1.4百萬港元、2.5百萬港元及1.5百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的其他收入及收益淨額分別約1.2百萬港元及3.9百萬港元。其他收入及收益淨額主要指銀行存款所賺取的利息收入、銷售廢料的收入及其他雜項收入例如匯兌差額及政府補助。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括交付本集團產品的運費、報關費用及其他。下表載列本集團於所示年度／期間的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
運費	4,323	57.2	5,037	61.3	5,395	54.2	3,534	53.0	4,292	62.3
報關費用	385	5.1	559	6.8	755	7.6	544	8.2	357	5.2
僱員福利開支	662	8.8	795	9.7	1,212	12.2	754	11.3	724	10.5
社會保障	43	0.6	49	0.6	112	1.1	202	3.0	54	0.8
交際開支	1,368	18.1	1,097	13.3	1,603	16.1	1,031	15.5	890	12.9
差旅開支	588	7.8	420	5.1	524	5.3	390	5.8	464	6.7
樣本費用	97	1.3	232	2.8	353	3.5	217	3.2	103	1.6
其他	85	1.1	32	0.4	-	0.0	-	-	-	-
總計	7,551	100.0	8,221	100.0	9,954	100.0	6,672	100.0	6,884	100.0

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的銷售及分銷開支總額分別約7.6百萬港元、8.2百萬港元及10.0百萬港元，佔本集團收入約2.0%、1.9%及2.1%，維持相對穩定水平。

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的銷售及分銷開支總額分別約6.7百萬港元及6.9百萬港元，佔本集團收入約2.6%及2.0%，亦維持相對穩定水平。

財 務 資 料

本集團之交際開支主要有關與現有客戶及潛在新客戶之用餐開支。據董事所告知，本集團一般於中國各靠近有關客戶所處地點之城市主辦款待活動，以加強客戶關係以及緊貼市場資訊。交際開支於截至2014年及2015年12月31日止年度期間維持於相若水平。截至2016年12月31日止年度期間，按比例與截至2015年12月31日止年度相比，由於本集團於年內開拓更多重要新客戶，故交際開支大幅增加。截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月，本集團於相關年內/期內之新客戶數目為約九名、13名、13名及六名，而來自該等新客戶之收入分別為約3.5百萬港元、6.5百萬港元、53.1百萬港元及3.4百萬港元。根據董事所知，商務交際開支佔本集團收入一般維持於或低於0.5%之水平。於往績記錄期間，交際開支於截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月佔本集團總收入分別約0.4%、0.3%、0.3%及0.3%。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括：(i)員工成本及福利；(ii)研究及開發成本；(iii)折舊；(iv)租金開支；及(v)其他行政開支。下表載列本集團於所示年度／期間的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2014年		2015年		2016年		2016年		2017年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
營業稅	886	2.3	802	1.9	1,887	3.4	1,520	4.0	902	2.2
報關費用	88	0.2	96	0.2	68	0.1	135	0.3	-	-
折舊	3,764	9.6	3,293	7.6	1,616	2.9	1,238	3.2	1,013	2.5
保險	323	0.8	427	1.0	319	0.6	65	0.2	318	0.8
上市開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
辦公室開支	2,433	6.2	4,030	9.3	2,993	5.4	1,674	4.4	1,684	4.2
郵政及快遞	215	0.5	138	0.3	241	0.4	117	0.3	186	0.5
租金開支	1,660	4.2	2,253	5.2	1,829	3.3	1,250	3.2	1,196	3.0
維修及保養	886	2.3	1,036	2.4	1,343	2.4	915	2.4	811	2.0
研究及開發成本	11,671	29.8	13,503	31.1	14,267	25.6	8,559	22.3	10,589	26.2
員工成本及福利	13,260	33.9	13,131	30.3	14,299	25.6	9,583	25.0	9,495	23.5
電訊	385	1.0	430	1.0	453	0.8	304	0.8	282	0.7
差旅開支	1,209	3.1	1,138	2.6	1,363	2.4	959	2.5	781	1.9
公用事業	1,015	2.6	1,073	2.5	1,086	1.9	704	1.8	431	1.1
雜項	1,386	3.5	1,395	3.2	1,539	2.8	1,226	3.2	1,288	3.2
總計	39,181	100.0	43,345	100.0	55,781	100.0	38,391	100.0	40,364	100.0

財務資料

截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的行政開支總額分別約39.2百萬港元、43.3百萬港元及55.8百萬港元，佔本集團收入約10.4%、10.2%及12.0%。本集團截至2016年12月31日止年度期間的一般及行政開支增加，主要由於確認年內非經常上市開支約[編纂]港元。

本集團於行政開支中確認的租金開支主要包括：(i)就辦公室支付的租金；及(ii)位於常熟的員工宿舍。由於本集團辦公室員工所佔用的面積相對較小，因此就辦公室支付的相關租金較低，而就員工宿舍支付的租金佔行政租金開支的主要部分。由於本集團的生產基地位於常熟(縣級市)，因此與中國的其他一線或二線城市相比平均租金相對較低。截至2017年8月31日，本集團的員工宿舍的總現有租賃面積為約14,200平方米，平均月租為約每平方米11.8港元。

本集團就廠房之租賃開支於銷售成本中確認，截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月為約2.2百萬港元、3.8百萬港元、2.7百萬港元及1.9百萬港元。因此，本集團之租賃開支總額為約3.8百萬港元、6.0百萬港元、4.5百萬港元及3.1百萬港元，於往績記錄期間佔本集團之總收入約1.0%、1.4%、1.0%及0.9%。

本集團之辦公室開支主要為(其中包括)印刷及文具、採購作生產以外用途之低價物品，且僅佔本集團總收入少於1%，且於往績記錄期間維持相對穩定。為支持本集團的一般業務營運及交易量，本集團就採購噴墨、文具及紙張印刷各類文件產生巨大成本，其中包括但不限於存貨儲存記錄、交付清單、包裝清單、材料票據、雜項報告及行政文件。再者，低價值消耗品主要包括電腦配件的替換配件，例如中央處理器、顯示器及硬碟。此外，本集團亦產生辦公室開支，例如制服成本及雜項開支，例如本集團全職及兼職僱員及派遣勞工的用水成本。鑒於本集團就位於常熟(縣級市)的員工宿舍產生的平均租金開支相對較低，本集團的行政租金開支與辦公室開支相若。

截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的一般及行政開支總額分別約38.4百萬港元及40.4百萬港元，佔本集團收入約14.9%及11.5%，維持相對穩定水平。

財務資料

其他經營開支淨額

截至2016年12月31日止三個年度，其他經營開支淨額分別為約1.4百萬港元、0.7百萬港元及0.9百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團分別錄得其他營運開支淨額約1.1百萬港元及2.4百萬港元。其他經營開支淨額主要指年末以美元計值的負債金額大於本集團以美元計值的資產金額，令年內人民幣兌美元貶值導致應收貿易賬款減值撥備及匯兌差額虧損。

財務費用

本集團的財務費用指銀行及其他貸款的利息開支。截至2016年12月31日止三個年度各年，本集團的財務費用總額分別約1.0百萬港元、2.9百萬港元及6.6百萬港元。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團財務費用總額分別約3.5百萬港元及5.4百萬港元。於往績記錄期間，財務費用增幅與本集團的未償還附息借款總額相若。下表載列本集團於往績記錄期間的各年末的附息借款及本集團於所示年度／期間的財務費用明細：

	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2016年 12月31日 千港元	於2017年 8月31日 千港元
附息借款				
— 即期部分				
— 銀行貸款	59,962	78,432	192,822	228,528
	截至 2014年 12月31日 止年度 千港元	截至 2015年 12月31日 止年度 千港元	截至 2016年 12月31日 止年度 千港元	截至 8月31日 止八個月 2016年 千港元
財務費用	1,003	2,866	6,583	3,463
	2017年 千港元			5,396

有關本集團銀行借款的進一步詳情於本節下文「債務」一段披露。

財 務 資 料

所得稅開支

由於本集團的營運附屬公司位於中國，因此須繳付中國企業所得稅。根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法，中國所有企業的所得稅率為25%。通達蘇州於2016年11月30日獲得了有效期為三年的「國家高新技術企業」資格。根據常熟市國家稅務局於2017年2月10日出具的稅務事項通知書，通達蘇州截至2016年12月31日止年度的所得稅稅率降低至15%。更多有關高新技術企業的詳情請參閱本文件「監管概覽－稅務－企業所得稅」一節。

截至2016年12月31日止三個年度，本集團的所得稅開支分別約9.5百萬港元、10.2百萬港元及7.4百萬港元。截至2016年12月31日止三個年度各年的實際稅率約26.7%、28.4%及23.5%。截至2016年及2017年8月31日止八個月，本集團的所得稅開支分別約2.7百萬港元及4.0百萬港元，而截至2017年8月31日止八個月實際稅率為約23.6%。本集團的所得稅負債與使用本集團溢利的適用稅率計算的金額有所不同。下表載列其差額的比較：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元
除稅前溢利	35,497	35,931	31,490	929	17,039
按法定稅率計算的稅項	8,874	8,982	8,936	1,076	5,279
較低適用稅率	-	-	(4,400)	(1,085)	(2,904)
就過往年度即期稅項 作出的調整	-	-	1,208	-	-
不可扣稅的開支	591	1,240	2,223	2,692	2,543
毋須繳稅的收入	-	-	(685)	(28)	(889)
其他	-	-	104	-	-
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>9,465</u>	<u>10,222</u>	<u>7,386</u>	<u>2,655</u>	<u>4,029</u>

財務資料

經營業績的比較

截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的比較

收入

本集團的收入由截至2015年12月31日止年度約422.7百萬港元增加約41.2百萬港元或9.7%，至截至2016年12月31日止年度約463.9百萬港元。增幅乃由於下列各項的綜合影響：(i)本集團若干主要客戶(尤其是仁寶電腦工業股份有限公司)於2016年大規模生產若干現有及新型號，令銷售額增加；(ii)本集團新客戶的銷售額有所增加；(iii)來自採用新生產技術(包括雙色注塑造型及採用噴漆進行金屬沖壓)的產品訂單增加；及(iv)由於客戶要求大量小型部件及來自客戶對需要特定裝飾技術(例如IMR)的產品(其一般以較高平均價格出售)的需求減少，令單位平均價格下降而被其輕微抵銷。

銷售成本、毛利及毛利率

本集團的銷售成本由截至2015年12月31日止年度約334.1百萬港元增加約26.6百萬港元或8.0%，至截至2016年12月31日止年度約360.7百萬港元，主要由於(i)用於生產的材料成本增加；(ii)勞動力及社會保障減少，一併導致派遣工人的平均數目下降，並被基本薪金增加輕微抵銷；(iii)用於生產的外包噴漆、注塑、陽極氧化及濺鍍服務的分包增加令分包費增加；及(iv)添置生產設施包括金屬沖壓機器及自動化機器而導致折舊開支增加。

整體毛利率由截至2015年12月31日止年度的21.0%輕微上升至截至2016年12月31日止年度的22.3%，該毛利率改善主要由於(i)於採用各種裝飾(例如具有較高毛利率的雙色注塑及自動噴漆)的手提電腦外殼項目所確認之收入增加；及(ii)自動化水平上升導致生產效率改善及聘用於生產的直接勞工減少。

鑒於上述原因，本集團毛利由截至2015年12月31日止年度約88.6百萬港元增加約14.6百萬港元或16.5%，至截至2016年12月31日止年度約103.2百萬港元。

其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益淨額由截至2015年12月31日止年度約2.5百萬港元減少約1.0百萬港元或40.0%，至截至2016年12月31日止年度約1.5百萬港元。減幅主要由於下列各項的綜合影響：(i)銷售廢料的其他收入輕微增加；及(ii)年末以美元計值的負債金額大於本集團以美元計值的資產金額，故年內人民幣兌美元貶值導致被匯兌差額收益減少所抵銷。

財務資料

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2015年12月31日止年度約8.2百萬港元增加約1.8百萬港元或22.0%，至截至2016年12月31日止年度約10.0百萬港元。增幅主要由於截至2016年12月31日止年度的手提電腦外殼銷量顯著增加，令交付本集團產品的運輸成本以及報關費用增加，大致上與收入的增長一致。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由截至2015年12月31日止年度約43.3百萬港元增加約12.5百萬港元或28.9%，至截至2016年12月31日止年度約55.8百萬港元。增幅主要由於(i)年內確認重大非經常性上市開支增加約[編纂]港元；(ii)薪酬上升令員工成本及福利增加約1.2百萬港元；及(iii)營業稅增加約1.1百萬港元，其增幅大致與年內境內銷售增幅一致。

其他經營開支淨額

本集團的其他經營開支由截至2015年12月31日止年度約0.7百萬港元增加約0.2百萬港元或28.6%，至截至2016年12月31日止年度約0.9百萬港元，主要原因為截至2016年12月31日止年度應收貿易賬款減值撥備增加。

財務費用

本集團的財務費用由截至2015年12月31日止年度約2.9百萬港元增加約3.7百萬港元或127.6%，至截至2016年12月31日止年度約6.6百萬港元，主要由於本集團截至2016年12月31日止年度增加銀行融資作營運資金而導致本集團的銀行借款利息開支增加。

除稅前溢利

除稅前溢利由截至2015年12月31日止年度約35.9百萬港元減少約4.4百萬港元或12.3%，至截至2016年12月31日止年度約31.5百萬港元，主要由於下列各項的綜合影響：(i)主要由於向本集團主要客戶銷售之手提電腦外殼增加帶動收入增加；(ii)毛利增加約14.6百萬港元；(iii)本集團員工成本及上市開支增加令一般及行政開支增加；及(iv)銀行融資增加令財務費用增加約3.7百萬港元。

財務資料

倘撇除截至2016年12月31日止兩個年度各年上市開支分別[編纂]港元及約[編纂]港元，本集團該已錄得截至2016年12月31日止兩個年度各年除稅前溢利約[編纂]港元及[編纂]港元，其相當於截至2016年12月31日止兩個年度期間增加約[編纂]港元或[編纂]%

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2015年12月31日止年度約10.2百萬港元減少約2.8百萬港元或27.5%，至截至2016年12月31日止年度約7.4百萬港元，主要由於以下所述的綜合影響：(i)如上所述截至2016年12月31日止年度的除稅前溢利減少；(ii)年內確認而未能在稅務方面獲得扣減的上市開支有所增加；及(iii)本集團經營的附屬公司通達蘇州年內所適用的15.0%稅率減少，原因為其自2016年11月獲認可為「高新技術企業」。因此，實際稅率由截至2015年12月31日止年度約28.4%下降至截至2016年12月31日止年度約23.5%。

年度溢利

本集團的年度溢利由截至2015年12月31日止年度約25.7百萬港元減少約1.6百萬港元或6.2%，至截至2016年12月31日止年度約24.1百萬港元，主要由於上述因素的綜合影響。

倘撇除截至2016年12月31日止兩個年度各年上市開支[編纂]港元及約[編纂]港元，本集團將於截至2016年12月31日止兩個年度各年會錄得溢利約[編纂]港元及[編纂]港元，其相當於截至2016年12月31日止兩個年度增加約[編纂]港元或[編纂]。截至2016年12月31日止年度經調整上市開支後的淨溢利增加，主要由於(i)毛利增加約14.6百萬港元；(ii)主要由於員工成本及福利以及營業稅增加令行政開支增加約0.6百萬港元；(iii)人民幣兌美元貶值產生匯兌虧損令其他經營開支增加約0.2百萬港元；及(iv)銀行融資增加令財務費用增加約3.7百萬港元。

財務資料

截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度的比較

收入

本集團的收入由截至2014年12月31日止年度約376.3百萬港元增加約46.4百萬港元或12.3%，至截至2015年12月31日止年度約422.7百萬港元。增加主要由於(i)手提電腦外殼的銷量由截至2014年12月31日止年度約17.3百萬件增加約3.1百萬件或17.9%，至截至2015年12月31日止年度約20.4百萬件；及(ii)手提電腦外殼的平均售價由截至2014年12月31日止年度約每件14.2港元上升約5.7港元或40.1%，至截至2015年12月31日止年度約每件19.9港元。手提電腦外殼銷量增加主要由於本集團客戶的銷售訂單增加，而手提電腦外殼的平均售價上升主要由於(i)客戶對需要裝飾技術(例如IMR)的手提電腦外殼的需求增加，而其平均售價一般較高；及(ii)按照客戶規格的手提電腦外殼產品所需的配件及部件數量增加。

此部分由(i)平板電腦外殼的銷量由截至2014年12月31日止年度約6.4百萬件減少約5.7百萬件，至截至2015年12月31日止年度約0.7百萬件；及(ii)平板電腦外殼的平均售價由截至2014年12月31日止年度約每件19.9港元下降約4.6港元或23.1%，至截至2015年12月31日止年度約每件15.3港元所抵銷。平板電腦外殼的銷量減少主要由於現有客戶的若干平板電腦外殼項目於2015年初大致上已完成令銷售訂單減少，而平板電腦外殼的平均售價下降主要由於客戶對需要裝飾技術(例如IMR)的平板電腦外殼的需求減少，而其平均售價一般較高。

銷售成本、毛利及毛利率

本集團的銷售成本由截至2014年12月31日止年度約293.1百萬港元增加約41.0百萬港元或14.0%，至截至2015年12月31日止年度約334.1百萬港元。材料成本由截至2014年12月31日止年度約172.3百萬港元增加約24.3百萬港元或14.1%，至截至2015年12月31日止年度約196.6百萬港元。

本集團截至2015年12月31日止年度的直接勞工成本較截至2014年12月31日止年度增加約11.9百萬港元或22.8%，由截至2014年12月31日止年度約52.1百萬港元增加至截至2015年12月31日止年度約64.0百萬港元，主要由於截至2015年12月31日止年度的手提電腦外殼銷量顯著增加。

財務資料

本集團銷售成本佔收入百分比由截至2014年12月31日止年度的77.9%增加至截至2015年12月31日止年度的79.0%，乃由於與截至2014年12月31日止年度相比，本集團產品的材料成本及直接勞工成本於截至2015年12月31日止年度持續增加。

誠如上文所述，本集團的毛利由截至2014年12月31日止年度約83.2百萬港元增加約5.4百萬港元或6.5%，至截至2015年12月31日止年度約88.6百萬港元，而本集團的毛利率由截至2014年12月31日止年度的22.1%輕微下降至截至2015年12月31日止年度的21.0%。

其他收入及收益淨額

本集團的其他收入及收益由截至2014年12月31日止年度約1.4百萬港元增加約1.1百萬港元或78.6%，至截至2015年12月31日止年度約2.5百萬港元。該顯著增幅乃主要由於匯兌差額由截至2014年12月31日止年度的零增加約2.1百萬港元，至截至2015年12月31日止年度的淨收益約2.1百萬港元，主要來自年內人民幣兌美元貶值。而此部分由銷售廢料的已確認其他收入由截至2014年12月31日止年度約1.3百萬港元減少約1.0百萬港元至截至2015年12月31日止年度約0.3百萬港元所抵銷。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2014年12月31日止年度約7.6百萬港元增加約0.6百萬港元或7.9%，至截至2015年12月31日止年度約8.2百萬港元。該增幅乃主要由於截至2015年12月31日止年度手提電腦外殼的銷量顯著增加，令交付本集團產品的運輸成本、報關費用及其他有所增加，其與收入的增長一致。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由截至2014年12月31日止年度約39.2百萬港元增加約4.1百萬港元或10.5%，至截至2015年12月31日止年度約43.3百萬港元。該增幅乃主要由於(i)年內勞工成本增加令研究及開發成本增加約1.8百萬港元；及(ii)辦公室開支增加約1.6百萬港元，其與收入的增長一致。

財務資料

其他經營開支淨額

本集團的其他經營開支由截至2014年12月31日止年度的經營開支淨額約1.4百萬港元減少約0.7百萬港元或50.0%，至截至2015年12月31日止年度約0.7百萬港元，主要由於(i)年內人民幣兌美元貶值導致匯兌差額虧損淨額由截至2014年12月31日止年度的虧損約1.4百萬港元減少至截至2015年12月31日止年度的零；及(ii)部分由應收貿易賬款減值撥備由截至2014年12月31日止年度的零增加至截至2015年12月31日止年度約0.7百萬港元所抵銷。

財務費用

本集團的財務費用由截至2014年12月31日止年度約1.0百萬港元增加約1.9百萬港元或190.0%，至截至2015年12月31日止年度約2.9百萬港元，主要由於本集團於截至2015年12月31日止年度增加銀行及關連人士融資作營運資金導致本集團的銀行借款的利息開支增加。

除稅前溢利

由於上文所述因素的綜合影響，本集團的除稅前溢利由截至2014年12月31日止年度約35.5百萬港元增加約0.4百萬港元或1.1%，至截至2015年12月31日止年度約35.9百萬港元。本集團於截至2014年及2015年12月31日止兩個年度的經營利潤率分別維持於約9.4%及8.5%。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2014年12月31日止年度約9.5百萬港元增加約0.7百萬港元或7.4%，至截至2015年12月31日止年度約10.2百萬港元，主要由於上文所述截至2015年12月31日止年度期間的除稅前溢利增加的影響。截至2015年12月31日止年度的實際稅率約28.4%較截至2014年12月31日止年度的實際稅率約26.7%為高，乃由於截至2015年12月31日止年度不可扣稅開支增加。

年度溢利

由於上文所述因素的綜合影響，本集團的年度溢利由截至2014年12月31日止年度約26.0百萬港元減少約0.3百萬港元或1.2%，至截至2015年12月31日止年度約25.7百萬港元。本集團純利率由截至2014年12月31日止年度約6.9%輕微下降至截至2015年12月31日止年度約6.1%。

財務資料

截至2017年8月31日止八個月與截至2016年8月31日止八個月的比較

收入

本集團的收入由截至2016年8月31日止八個月約257.8百萬港元增加約93.7百萬港元或36.3%至截至2017年8月31日止八個月約351.5百萬港元。收入增加主要由於下列各項的綜合影響：(i) 來自主要出售予仁寶電腦工業股份有限公司的品牌B手提電腦外殼產品收入增加約124.0百萬港元；及(ii) 由來自主要出售予廣達電腦股份有限公司的品牌A手提電腦外殼產品收入減少約30.2百萬港元所抵銷。

銷售成本、毛利及毛利率

本集團的銷售成本由截至2016年8月31日止八個月208.4百萬港元增加約74.9百萬港元或35.9%至截至2017年8月31日止八個月283.3百萬港元，主要由於分包費用及材料成本增加。

整體毛利率由截至2016年8月31日止八個月的19.2%上升至截至2017年8月31日止八個月的19.4%，該毛利率改善主要由於(i) 具有較高利潤率的噴塗、陽極氧化及雙色注塑等附有裝飾產品銷售增加；及(ii) 自動化水平上升導致生產效率改善，而因此，聘用於生產的直接勞工減少。

鑒於上述原因，本集團的毛利由截至2016年8月31日止八個月約49.4百萬港元增加約18.8百萬港元或38.1%至截至2017年8月31日止八個月約68.2百萬港元。

其他收入及收益淨額

本集團其他收入及收益淨額由截至2016年8月31日止八個月約1.2百萬港元增加約2.7百萬港元或225.0%至截至2017年8月31日止八個月約3.9百萬港元。增幅主要由於(i) 本集團收到的政府補助增加約3.6百萬港元；及(ii) 來自銷售廢料的收入減少約0.8百萬港元之綜合影響。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至2016年8月31日止八個月約6.7百萬港元輕微增加約0.2百萬港元或3.0%至截至2017年8月31日止八個月約6.9百萬港元。該輕微增幅乃主要由於交付本集團產品的運輸成本增加，部分由報關及交際開支減少所抵銷。

財務資料

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由截至2016年8月31日止八個月約38.4百萬港元輕微增加約2.0百萬港元或5.2%，至截至2017年8月31日止八個月約40.4百萬港元。該輕微增幅乃主要由於下列各項的綜合影響：(i)非經常性上市開支增加約[編纂]港元及研發開支因本集團從事的研發項目之員工成本上升而增加約2.0百萬港元；及(ii)期內營業稅及報關費用減少約0.8百萬港元。

其他經營收入／(開支)淨額

本集團的其他經營開支由截至2016年8月31日止八個月約1.1百萬港元增加約1.3百萬港元至截至2017年8月31日止八個月約2.4百萬港元。該經營開支淨額增幅乃主要由於(i)人民幣兌美元貶值導致匯兌虧損增加；及(ii)期內應收賬款撥備輕微增加。

財務費用

本集團的財務費用由截至2016年8月31日止八個月約3.5百萬港元增加約1.9百萬港元或54.3%，至截至2017年8月31日止八個月約5.4百萬港元，主要由於本集團截至2017年8月31日止八個月增加銀行融資作營運資金導致本集團的銀行借款利息開支增加。

除稅前溢利

除稅前溢利由截至2016年8月31日止八個月約0.9百萬港元，增加約16.1百萬港元至截至2017年8月31日止八個月約17.0百萬港元，增幅主要由於下列各項的綜合影響：(i)毛利增加約18.8百萬港元；(ii)其他收入及收益增加約2.7百萬港元；(iii)銷售及分銷開支、一般及行政開支及其他經營開支淨額合計輕微增加約3.5百萬港元；及(iv)財務費用增加約1.9百萬港元。

倘撇除上市開支分別約[編纂]港元及[編纂]港元，本集團會錄得截至2016年及2017年8月31日止八個月除稅前溢利分別約[編纂]港元及[編纂]港元，相當於增加約[編纂]港元。

財務資料

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2016年8月31日止八個月約2.7百萬港元增加約1.3百萬港元或48.1%，至截至2017年8月31日止八個月約4.0百萬港元，該增幅主要由於除稅前溢利增加（如上所述）。

期間溢利／（虧損）

本集團的期間溢利由截至2016年8月31日止八個月期間虧損約1.7百萬港元增加約14.7百萬港元至截至2017年8月31日止八個月期間溢利約13.0百萬港元，主要由於上述因素的綜合影響。

倘撇除上市開支約[編纂]港元及[編纂]港元，本集團該已分別錄得截至2016年及2017年8月31日止八個月除稅後溢利約[編纂]港元及[編纂]港元，相當於增加約[編纂]港元。

流動資金及資金來源

流動資金管理政策

本集團的流動資金管理政策包括：(i)定期及密切監控現金水平及銀行融資使用率；及(ii)審慎評估應收貿易賬款及存貨結餘的可收取性及可收回性。

本集團截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月的存貨周轉天數分別為127.7天、176.5天、199.3天及198.3天。董事認為於往績記錄期間的存貨周轉天數增加乃主要由於(i)鑒於本集團截至2016年12月31日止三個年度期間的收入按複合年增長率約11.0%上升，本集團的業務迅速擴張；(ii)從客戶所取得的銷售訂單的規模持續擴張；及(iii)本集團所進行項目的數目截至2016年12月31日止三個年度不斷增加，分別約79個、98個及115個。

董事認為存貨周轉天數延長可能對本集團的流動資金狀況帶來壓力。考慮到於往績紀錄期間存貨撥備金額相對並非重大，證明存貨周轉天數延長乃由於本集團業務擴展，而非產品的可營銷性欠佳，董事認為，於產能有限的情況下，該等經延長存貨周轉天數暫時僅為本集團業務規模大幅增長的代價。董事將於上市後繼續密切監控現金水平及可供本集團使用的財務資源，倘本集團流動資金狀況惡化，彼等將考慮透過減緩處理客戶的生產要求，從而改善現金流量。

財務資料

截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月，應收貿易賬款及票據周轉天數與應付貿易賬款周轉天數的差異分別為49.2天、50.1天、75.4天及80.2天。董事認為，差異擴大(尤其是截至2016年12月31日止年度的差異)主要由於以下各項的綜合影響：(i)截至2016年12月31日止年度對信貸期較長的若干主要客戶的銷售比例增加，導致應收貿易賬款及票據周轉天數延長；及(ii)年內自銀行融資提取的現金流量增加，以致本集團加快結清應付供應商的款項。本集團將密切監控現金循環周期及其對本集團流動資金狀況的影響。倘流動資金狀況惡化，本集團或會減緩處理客戶的生產要求，以管理該現金流量錯配的幅度，並考慮運用不同短期融資(包括保理及票據貼現)滿足流動資金需求。於往績紀錄期間，本集團並無任何負現金及銀行結存，因此，董事認為本集團目前的流動資金管理政策行之有效。

流動資金來源

本集團的流動資金需求主要與營運資金需要以及本集團生產設施的擴充及升級有關。於往績記錄期間，本集團的營運一般透過股東權益、內部產生的現金流量、銀行借款及餘下集團墊款(完成重組前)的組合撥付資金。於完成分拆事項及上市後，本集團將繼續依賴本集團業務營運所得現金及銀行融資支持本集團的流動資金需要。藉著主板的上市地位，本集團將能進入資本市場，並透過權益集資方法籌集額外資金。截至2017年8月31日，本集團持有現金及銀行結存約13.8百萬港元。

此外，本集團擬使用[編纂]的所得款項作為其中一項主要來源，撥付往後期間的資本開支。然而，本集團能否取得額外融資，以應對於本文件日期後未來12個月的預計現金需要之外的未來新增資本開支需求，乃取決於多項不確定因素，包括本集團業務的未來業績、財務狀況及現金流量，以及中國及其他地區的經濟、政治及其他狀況。發行額外股權或股票掛鈎證券可能導致股東受到額外攤薄。

財務資料

現金流量

下表載列本集團於所示年度／期間綜合現金流量表的經選定現金流量數據：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元
經營活動所用現金流量淨額	(23,390)	(60,420)	(152,919)	(155,891)	(39,280)
投資活動所用現金流量淨額	(23,404)	(21,922)	(8,759)	(6,583)	(15,354)
融資活動所得現金流量淨額	59,962	104,517	154,553	139,216	37,483
現金及銀行結存增加／(減少)					
淨額	13,168	22,175	(7,125)	(23,258)	(17,151)
年／期初的現金及銀行結存	7,647	20,813	41,136	41,136	31,349
匯率變動的影響淨額	(2)	(1,852)	(2,662)	(2,555)	(403)
年／期末的現金及銀行結存	<u>20,813</u>	<u>41,136</u>	<u>31,349</u>	<u>15,323</u>	<u>13,795</u>

經營活動所用現金流量淨額

本集團產生的經營活動現金流入主要來自銷售手提電腦及平板電腦外殼的已收客戶現金。本集團的經營活動現金流出主要為採購材料、員工及勞工成本、租金開支及所有其他經營開支。經營業務所得現金淨額主要包括經作出財務費用、折舊、銀行利息收入、出售物業、廠房及設備項目的虧損、應收貿易賬款減值、存貨撥備或撥備撥回等調整的除稅前溢利，以及營運資金變動的影響，例如存貨、應收貿易賬款及票據以及應付賬款增加或減少。

財 務 資 料

下表載列本集團除稅前溢利與經營活動所用現金流量淨額的對賬：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元
除稅前溢利	35,497	35,931	31,490	929	17,039
調整：					
財務費用	1,003	2,866	6,583	3,463	5,396
折舊	18,386	19,412	20,280	13,729	13,733
銀行利息收入	(36)	(55)	(125)	(98)	(78)
出售物業、廠房及設備 項目的虧損	3	-	-	-	7
應收貿易賬款減值	-	669	871	517	703
存貨撥備／(撥備撥回)	-	1,930	(409)	(188)	2,172
營運資金變動前經營現金流量	54,853	60,753	58,690	18,352	38,972
存貨增加	(83,284)	(64,076)	(33,874)	(52,765)	(43,643)
應收貿易賬款及票據 減少／(增加)	(40,051)	9,476	(80,533)	(14,072)	21,856
預付款項、按金及其他應收 賬款減少／(增加)	(5,500)	6,822	(1,565)	1,623	(16,487)
與餘下集團的結餘增加／(減少)	27,584	(45,705)	(82,832)	(82,723)	(17,740)
應付貿易賬款增加／(減少)	36,341	(21,241)	15,801	(8,541)	(2,516)
其他應付賬款及應計費用 增加／(減少)	(407)	7,412	(6,320)	(2,581)	(9,355)
匯兌調整	271	212	(4,582)	(4,473)	(2,649)
經營業務所用現金	(10,193)	(46,347)	(135,215)	(145,180)	(31,562)
已付利息	(1,003)	(2,479)	(6,583)	(3,850)	(5,396)
已付海外稅項	(12,194)	(11,594)	(11,121)	(6,861)	(2,322)
經營活動所用現金流量淨額	<u>(23,390)</u>	<u>(60,420)</u>	<u>(152,919)</u>	<u>(155,891)</u>	<u>(39,280)</u>

經營活動所用現金流量可受到例如本集團日常業務過程中向客戶收取應收貿易賬款及票據以及向供應商支付應付貿易賬款及票據的金額及時間等因素顯著影響。於往績記錄期間，本集團經營活動所用現金流量亦受到存貨變動影響。

財務資料

截至2014年12月31日止年度，本集團錄得經營活動所用現金淨額約23.4百萬港元，主要由於下列各項的綜合影響：(i)由於本集團於截至2014年12月31日止年度的經營業務錄得獲利的財務表現，因此於年內產生經營溢利；(ii)由於本集團業務增長，因此未償付供應商的應付賬款增加而產生的現金；(iii)與餘下集團的結餘增加而產生的現金；及(iv)部分由採購生產材料所使用的現金及應付供應商貿易賬款增加所抵銷。

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得經營活動所用現金淨額約60.4百萬港元，主要由於下列各項的綜合影響：(i)由於本集團於截至2015年12月31日止年度的經營業務錄得獲利的財務表現，因此於年內產生經營溢利；(ii)應付餘下集團款項減少；(iii)採購生產材料所使用的現金；及(iv)客戶更快償付應收貿易賬款而產生的現金。

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得經營活動所用現金淨額約152.9百萬港元，主要由於下列各項的綜合影響：(i)本集團於截至2016年12月31日止年度所產生的經營溢利；(ii)主要由於截至2016年12月31日止年度向客戶的銷售增加導致來自客戶的應收貿易賬款及票據增加；(iii)主要由於使用現金採購材料以用於大量生產導致存貨增加及(iv)與餘下集團的結餘減少。

截至2017年8月31日止八個月，本集團錄得經營活動所用現金淨額約39.3百萬港元，主要由於下列各項的綜合影響：(i)由於本集團的經營業務錄得獲利的財務表現，因此於該期間產生經營溢利；(ii)主要由於應收貿易賬款結算隨著該期間的銷售增加而增加；(iii)與餘下集團的結餘減少；及(iv)採購及預付生產材料以及償付供應商款項所使用的現金。

投資活動所用現金流量淨額

於往績記錄期間，本集團投資活動的現金流入包括銀行存款已收利息及受限制銀行結存減少，而本集團投資活動的現金流出包括購買物業、廠房及設備所用現金、長期存款及受限制銀行結存增加。

截至2014年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金流量約23.4百萬港元，主要由於(i)長期存款及受限制銀行結存所用現金增加，合共約17.7百萬港元；(ii)購買物業、廠房及設備所用現金合共約5.7百萬港元；及(iii)所用現金部分由已收利息所抵銷。

財務資料

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金流量約21.9百萬港元，主要由於(i)購買物業、廠房及設備所用現金合共約19.1百萬港元；(ii)長期存款所用現金增加約2.3百萬港元；及(iii)所用現金部分由受限制銀行結存及已收利息所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約8.8百萬港元，主要由於購買機械所用現金及支付有關本集團就生產所購買的機械之長期存款。

截至2017年8月31日止八個月，本集團錄得投資活動所用現金淨額約15.4百萬港元，主要由於購買機械所用現金及支付有關本集團就生產所購買的機械之長期存款。

來自融資活動的現金流量淨額

於往績記錄期間，本集團融資活動的現金流入主要包括新銀行貸款所得款項、餘下集團注資及來自餘下集團貸款，而本集團融資活動的現金流出主要包括償還銀行貸款。

截至2014年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所得現金淨額約60.0百萬港元，主要由於新借銀行貸款所得款項產生的現金約170.6百萬港元，部分由償還銀行貸款約110.6百萬港元所抵銷。

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所得現金淨額約104.5百萬港元，主要由於新銀行貸款所得款項產生的現金約170.3百萬港元、餘下集團注資的所得款項約65.0百萬港元及來自餘下集團貸款的所得款項約19.0百萬港元，部分由償還銀行貸款約151.8百萬港元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所得現金淨額約154.6百萬港元，主要由於來自新銀行貸款所得款項產生的現金約279.9百萬港元及餘下集團注資約55.0百萬港元，部分由償還銀行貸款約165.5百萬港元所抵銷。

財務資料

截至2017年8月31日止八個月，本集團錄得融資活動產生現金淨額約37.5百萬港元，主要由於新銀行貸款所得款項約243.4百萬港元及部分由償還銀行貸款所用現金約207.7百萬港元所抵銷。

資本開支

本集團截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月的資本開支主要用於購買物業、廠房及設備，總額分別為約6.1百萬港元、34.0百萬港元、8.0百萬港元及9.7百萬港元。於往績記錄期間，本集團主要就下列各項產生資本開支：(i)常熟廠房用於本集團營運的租賃物業裝修、廠房及機械；(ii)本集團多項物業的傢俬裝置；(iii)汽車；及(iv)在建工程。

下表載列本集團於所示年度的資本開支：

	截至 2014年 12月31日 止年度 千港元	截至 2015年 12月31日 止年度 千港元	截至 2016年 12月31日 止年度 千港元	於2017年 8月31日 千港元
租賃物業裝修	-	1,550	1,162	79
廠房及機械	2,899	27,786	4,011	9,363
傢俬裝置及辦公室設備	693	724	1,189	56
汽車	-	-	-	182
在建工程	2,521	3,986	1,598	-
	<u>6,113</u>	<u>34,046</u>	<u>7,960</u>	<u>9,680</u>

本集團預期截至2017年及2018年12月31日止年度的資本開支總額（主要為購買物業、廠房及設備）將分別為約10.4百萬港元及43.8百萬港元，當中零元及[編纂]港元須由[編纂]的所得款項撥付。預期本集團餘下資本開支將由本集團經營活動所產生的現金及可動用銀行融資撥付。

財務資料

流動(負債)/資產淨值

下表載列於所示日期的流動資產及負債詳情：

	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2016年 12月31日 千港元	於2017年 8月31日 千港元	於2018年 1月2日 千港元
流動資產					
存貨	173,283	235,429	269,712	311,183	342,366
應收貿易賬款及票據	145,442	135,297	214,959	192,400	214,785
預付款項、按金及其他應收賬款	12,936	6,114	7,679	24,166	26,375
應收餘下集團款項	1,102	-	180	734	877
受限制銀行結存	4,003	3,984	4,636	5,098	5,234
現金及銀行結存	20,813	41,136	31,349	13,795	24,323
	<u>357,579</u>	<u>421,960</u>	<u>528,515</u>	<u>547,376</u>	<u>613,960</u>
流動負債					
應付貿易賬款	92,939	71,698	87,499	84,983	101,194
其他應付賬款及應計費用	55,545	62,957	56,637	47,282	47,309
應付餘下集團款項	190,478	143,671	61,019	43,822	46,998
來自餘下集團貸款	-	19,387	-	-	-
附息銀行借款	59,962	78,432	192,822	228,528	256,494
應付稅項	5,317	3,945	210	1,917	2,060
	<u>404,241</u>	<u>380,090</u>	<u>398,187</u>	<u>406,532</u>	<u>454,055</u>
流動(負債)/資產淨值	<u>(46,662)</u>	<u>41,870</u>	<u>130,328</u>	<u>140,844</u>	<u>159,905</u>

本集團的流動資產主要包括存貨、應收貿易賬款及票據、預付款項、按金及其他應收賬款、應收餘下集團款項、可收回稅項、受限制銀行結存以及現金及銀行結存。本集團的流動負債主要包括應付貿易賬款、其他應付賬款及應計負債、應付餘下集團款項、來自餘下集團貸款、附息銀行借款以及應付稅項。

財務資料

截至2014年12月31日，本集團錄得流動負債淨額約46.7百萬港元。本集團於2014年12月31日的流動資產主要包括現金及銀行結存（不包括受限制銀行結存）約20.8百萬港元、應收貿易賬款及票據約145.4百萬港元、預付款項、按金及其他應收賬款約12.9百萬港元及存貨約173.3百萬港元，而本集團的流動負債主要包括應付餘下集團結餘約190.5百萬港元、應付貿易賬款約92.9百萬港元、其他應付賬款及應計費用約55.5百萬港元以及付息銀行借款約60.0百萬港元。

於2015年12月31日，本集團不再處於流動負債淨額狀況，並錄得流動資產淨額約41.9百萬港元，主要由於(i)存貨增加約62.1百萬港元；(ii)融資活動錄得現金流入增加令現金及銀行結存增加約20.3百萬港元；(iii)應付餘下集團結存減少約46.8百萬港元；及(iv)應付貿易賬款減少約21.2百萬港元。此等款項部分由(i)應收貿易賬款及票據減少10.1百萬港元；(ii)預付款項、按金及其他應收賬款減少約6.8百萬港元；(iii)來自餘下集團貸款增加約19.0百萬港元；及(iv)付息銀行借款增加約18.4百萬港元所抵銷。

於2016年12月31日，本集團錄得流動資產淨額約130.3百萬港元，主要由於存貨以及應收貿易賬款及票據增加，連同本集團製造業務的持續增長所致。

於2017年8月31日，本集團流動資產淨額進一步增加至約140.8百萬港元，主要由於存貨隨著業務的持續增長而增加被銀行借款增加所抵銷。

於2018年1月2日（即確定本集團流動資產淨額狀況的最後實際可行日期），本集團的流動資產淨額增至約159.9百萬港元，主要由於與截至2017年8月31日止八個月期間相比，應收貿易賬款及票據的增幅與由2017年9月1日至2018年1月2日期間的銷售增幅一致。

財 務 資 料

存貨分析

本集團的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日，本集團的存貨分別為約173.3百萬港元、235.4百萬港元、269.7百萬港元及311.2百萬港元。於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日，製成品包括模具約4.3百萬港元、3.1百萬港元、2.0百萬港元及1.9百萬港元。下表載列於往績記錄期間各年度末按狀況劃分的存貨結餘：

	2014年		於12月31日 2015年		2016年		於8月31日 2017年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
原材料	52,566	30.3	47,403	20.1	28,608	10.6	39,363	12.6
在製品	49,636	28.7	64,921	27.6	71,342	26.5	106,501	34.2
製成品	71,081	41.0	123,105	52.3	169,762	62.9	165,319	53.2
總計	<u>173,283</u>	<u>100.0</u>	<u>235,429</u>	<u>100.0</u>	<u>269,712</u>	<u>100.0</u>	<u>311,183</u>	<u>100.0</u>

本集團的存貨由2014年12月31日的173.3百萬港元增加約62.1百萬港元或35.8%，至2015年12月31日約235.4百萬港元，主要原因為

- (i) 本集團決定提早開始量產以增加2015年最後一季的產量，從而應付客戶於2016年第一季度已上升的生產要求及若干新項目的模具製作及測試要求，而該已增加的存貨量其後於2016年交付；若干新項目的模具製作及測試要求需要若干注塑機，惟減少本集團於2015年最後一季的產能。因此，本集團決定提早開始大量生產，以應付客戶於2016年第一季的生產需求，而該已增加的存貨產量於2015年12月31日貢獻約9.4百萬港元。
- (ii) 生產要求由2015年第一季度約97.1百萬港元增加約7.8百萬港元至2016年第一季度約104.9百萬港元；及

財務資料

- (iii) 存貨因若干手提電腦外殼項目的銷售交付訂單於2015年末延期而增加約29.0百萬港元。

本集團的存貨由2015年12月31日的235.4百萬港元增加約34.3百萬港元或14.6%，至2016年12月31日約269.7百萬港元，主要由於客戶的生產要求由2016年第一季約104.9百萬港元增加約16.2百萬港元至2017年第一季約121.1百萬港元。

本集團存貨由2016年12月31日約269.7百萬港元增加約41.5百萬港元或15.4%至2017年8月31日約311.2百萬港元，主要由於(i)在製品增加約35.2百萬港元，主要由於自2017年3月以來品牌B項下兩項手提電腦外殼新項目的量產，佔約31.8百萬港元；(ii)原材料增加約10.8百萬港元；及(iii)由製成品減少約4.4百萬港元抵銷，主要由於於截至2017年8月31日止八個月期間持續交付品牌J項下手提電腦外殼的主要項目。

存貨管理

本集團的存貨管理政策並無訂有最低存貨水平，而本集團一般將原材料存放30至60天，並將製成品存放30至90天。交付時間為約30至60天。於若干情況下，製成品可按客戶要求存放超過90天。客戶提出的生產要求一般包括本集團須採購及保存的存貨數量。管理層隨後根據經客戶確認的採購訂單制定實際生產時間表並定期更新交付進度，惟由於若干因素包括品牌擁有人所制定的手提電腦及平板電腦推出進程出現變動而導致銷售交付訂單延期，則進度可能出現變動。本集團的原材料、在製品及製成品的水平主要受客戶提出的生產要求及採購訂單影響。於往績記錄期間，製成品周轉天數於截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年8月31日止八個月分別為50天、84天、115天及114天。截至2016年12月31日止年度及截至2017年8月31日止八個月的製成品周轉天數輕微超出90天的上限，主要由於品牌J及品牌B項下項目的特別要求，撇除有關項目後，製成品周轉天數將由115.2天減少至相應期間的88.0天及79.9天。

董事認為存貨按客戶要求生產，且製成品周轉天數及其後的銷售屬於可容忍程度。因此，董事維持本集團現時採用的存貨撥備政策，並將繼續向相關客戶跟進以不時討論經調整的預期交付時間及數量，以配合本集團的生產時間表。

財務資料

截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月，本集團手提電腦及平板電腦外殼主要部件的估計最大產能為約11.7百萬件、14.6百萬件、19.0百萬件及12.5百萬件，而每月平均最大產能分別為約1.0百萬件、1.2百萬件、1.6百萬件及1.6百萬件。由於全年的季節性影響令客戶的銷售訂單數量可能超出本集團每月平均最大產能，故管理層一般預先制定實際生產時間表，以應付於旺季期間的大量客戶訂單。

本集團已制定存貨管理政策，例如定期監察存貨結餘及存貨賬齡分析。就重大延後銷售交付訂單而言，本集團將通過與品牌擁有人及原設備製造商客戶磋商積極控制存貨水平，以了解及確認相關項目的估計生產數量。本集團將與相關客戶跟進相關項目，商討經調整的預期交付時間及數量，以配合本集團的生產時間表。

董事認為，鑒於(i)截至2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日止年度存貨撥備的金額相對並非重大，分別為零、約1.9百萬港元、1.4百萬港元及3.6百萬港元，分別佔本集團於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年8月31日存貨結餘總額零、0.8%、0.5%及1.2%；及(ii)直至最後實際可行日期，本集團於2017年8月31日的存貨其後使用／銷售為約80.6%。於往績記錄期間的存貨撥備金額並非重大，顯示本集團能有效控制存貨的可營銷性及可收回性。本集團將繼續於控制存貨水平方面保持審慎，並鑒於存貨水平減弱本集團流動資金的狀況下考慮減緩處理客戶的生產要求，從而維持本集團的現金狀況，令本集團日後可持續發展業務。

存貨撥備政策

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準計算，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及按一般活動水平而以適當比例計算的製造成本。可變現淨值乃基於估計售價減達致完成及出售將予產生的任何估計成本計算。

董事於各報告期末審閱賬齡分析，並就任何已識別不再適用於生產的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。董事估計，主要以最新的發票價格及當前市場情況為基礎估算該等製成品及在製品的可變現淨值。倘成本及可變現淨值的較低者低於賬面值，則本集團就減值計提撥備。

於往績記錄期間，本集團的存貨撥備於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年8月31日分別為零、約1.9百萬港元、1.4百萬港元及3.6百萬港元。

財務資料

存貨周轉天數

下表載列本集團於往績記錄期間的存貨周轉天數：

	2014年	於12月31日 2015年	2016年	於2017年 8月31日
製成品周轉天數	49.7	83.8	115.2	114.4
整體存貨周轉天數	<u>127.7</u>	<u>176.5</u>	<u>199.3</u>	<u>198.3</u>

附註：存貨周轉天數按年初／期初及年末／期末的存貨結餘平均值除以年內／期內收入，然後再乘以年內／期內的天數（即分別為截至2015年12月31日止兩個年度各年為365天，截至2016年12月31日止年度為366天以及截至2017年8月31日止八個月為240天）計算。

本集團截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月的存貨周轉天數分別為127.7天、176.5天、199.3天及198.3天。截至2014年及2015年12月31日止年度存貨周轉天數增加，主要由於(i)因本集團於2015年12月31日的業務較2014年12月31日錄得整體增長，因此2015年的在製品及製成品的數量較2014年為多；(ii)於2015年最後一季，本集團將生產時間表延後，並於截至2015年12月31日止年度前增加其生產量，以應付2016年第一季有所增加的生產要求的數量，而存貨產量增加於2015年12月31日貢獻約9.4百萬港元；及(iii)存貨因若干手提電腦外殼項目的銷售交付訂單於2015年底期間延期而增加約29.0百萬港元。鑒於(i)期初及期末存貨的平均結餘錄得較高比例增加約55.2%；及(ii)收入增長約12.3%，本集團的存貨周轉天數由截至2014年12月31日止年度約127.7天增加至截至2015年12月31日止年度約176.5天。

截至2016年12月31日止年度的周轉天數較截至2015年12月31日止年度有所增加，主要由於(i)期初及期末存貨的平均結餘錄得較高比例增長約23.6%，主要由於與2015年相比，2016年的業務持續增長；(ii)截至2016年12月31日止年度收入較截至2015年12月31日止年度輕微增加約9.7%；及(iii)品牌J項下手提電腦外殼的主要項目之製成品因應相關戶的特定生產要求而有所增加，本集團自2016年最後一季起就該項目安排大規模生產，而該等產品預期將於直至2018年初止的期內分批交付，本集團截至2015年及2016年12月31日止年度的存貨周轉天數有所增加。

截至2017年8月31日止八個月的周轉天數與截至2016年12月31日止年度周轉天數相若。製成品周轉天數於截至2016年12月31日止年度及截至2017年8月31日止八個月均為超過90天，主要由於品牌J及品牌B各自的生產要求。倘不計及品牌J項下手提電腦外殼項目的特定生產要求，則製成品周轉天數於截至2016年12月31日止年度將由115.2天減至88.0天。倘不計及品牌J及品牌B項下手提電腦外殼項目的特定生產要求，則製成品周轉天數於截至2017年8月31日止八個月將進一步減至81.2天。品牌J項下項目的大量生產自2016年最後一季動工，而品牌B項下項目的大量生產則自2017年第一季動工，而各項目的隱含製成品周轉天數於截至2017年8月31日止八個月為約197.8天及175.3天。

財 務 資 料

賬齡分析及其後使用／銷售

下表載列主要存貨種類的存貨賬齡及其後使用或銷售的金額：

	三個月內 千港元	四至 六個月 千港元	七至 九個月 千港元	十至 十二個月 千港元	超過一年 千港元	總計 千港元
原材料						
－於2014年12月31日	44,455	7,379	230	163	339	52,566
－於2015年12月31日	40,992	5,616	520	235	40	47,403
－於2016年12月31日	21,581	6,444	287	243	53	28,608
－於2017年8月31日(A)	30,715	3,206	4,917	290	235	39,363
－直至最後實際可行日期的 其後使用(B)	28,949	1,007	279	37	21	30,293
－B/A	94.3%	31.4%	5.7%	12.8%	8.9%	77.0%
在製品						
－於2014年12月31日	47,977	793	125	492	249	49,636
－於2015年12月31日	61,129	3,792	–	–	–	64,921
－於2016年12月31日	67,920	3,422	–	–	–	71,342
－於2017年8月31日(C)	93,463	10,389	2,649	–	–	106,501
－直至最後實際可行日期的 其後使用(D)	72,200	6,972	1,522	–	–	80,694
－D/C	77.2%	67.1%	57.5%	0.0%	0.0%	75.8%
製成品						
－於2014年12月31日	68,562	1,372	149	594	404	71,081
－於2015年12月31日	105,772	17,333	–	–	–	123,105
－於2016年12月31日	153,379	16,383	–	–	–	169,762
－於2017年8月31日(E)	123,647	11,635	30,037	–	–	165,319
－直至最後實際可行日期的 其後使用(F)	105,322	6,712	27,870	–	–	139,904
－F/E	85.2%	57.7%	92.8%	0.0%	0.0%	84.6%
總存貨						
－於2014年12月31日	160,994	9,544	504	1,249	992	173,283
－於2015年12月31日	207,893	26,741	520	235	40	235,429
－於2016年12月31日	242,880	26,249	287	243	53	269,712
－於2017年8月31日(G)	247,825	25,230	37,603	290	235	311,183
－直至最後實際可行日期的 其後使用(H)	206,471	14,691	29,671	37	21	250,891
－H/G	83.3%	58.2%	78.9%	12.8%	8.9%	80.6%

財 務 資 料

於2017年8月31日，少於一年及逾一年的原材料賬齡分別佔原材料存貨總額約39.1百萬港元或99.4%及約235,000港元或0.6%。逾一年的原材料存貨主要包括原設備製造商客戶於品牌擁有人就損壞產品向原設備製造商申索而下達額外生產訂單作為替代時存於本集團生產處所的若干產品型號所用之材料。原設備製造商客戶其後於該等型號的產品保用期到期時收集材料並就材料付款。直至最後實際可行日期，此類原材料其後使用為8.9%。董事認為儘管此等原材料為滯銷品，其將獲悉數使用，且仍具有轉售價值。

三個月內及逾三個月的在製品賬齡分別佔在製品存貨總額約93.5百萬港元或87.8%及約13.0百萬港元或12.2%。逾三個月的在製品存貨主要包括本集團根據其客戶提供的生產要求所製造的手提電腦外殼及部件的半成品。直至最後實際可行日期，此類在製品的其後使用為65.1%。

三個月內及逾三個月的製成品賬齡分別佔製成品存貨總額約123.6百萬港元或約74.8%及41.7百萬港元或約25.2%。逾三個月的製成品存貨主要包括來自客戶所確認的手提電腦外殼產品及部件訂單。直至最後實際可行日期，此類製成品的其後銷售為83.0%。

基於對本集團存貨之成本及可變現淨值的較低者之評估，董事認為截至2017年8月31日存貨撥備約3.6百萬港元為充足。

製成品存貨

下表載列本集團按主要產品劃分的製成品存貨及其其後銷售明細：

	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2016年 12月31日 千港元	於2017年 8月31日 千港元	直至最後實際 可行日期 製成品的 其後銷售 千港元
製成品存貨					
—手提電腦外殼	60,004	118,133	167,251	158,457	136,187
—平板電腦外殼	4,099	93	52	1,422	1,225
—模具	4,343	3,088	1,950	1,931	—
—其他	2,635	1,791	509	3,509	2,492
總計	71,081	123,105	169,762	165,319	139,904

財務資料

誠如上表所示，於往績記錄期間，本集團大部分製成品存貨為手提電腦外殼。直至最後實際可行日期，製成品存貨的其後銷售為約139.9百萬港元，佔本集團於2017年8月31日的製成品存貨約84.6%。

平板電腦外殼的存貨水平由2014年12月31日約4.1百萬港元顯著減少至2015年12月31日約93,000港元，主要由於來自客戶的銷售訂單因若干平板電腦外殼項目於截至2015年12月31日止年度期間已完成而減少。

由於截至2016年12月31日止年度來自主要客戶的平板電腦外殼銷售訂單減少，故平板電腦外殼的存貨水平由截至2015年12月31日約93,000港元減少至截至2016年12月31日約52,000港元。

平板電腦外殼的存貨水平由截至2016年12月31日約52,000港元增加至截至2017年8月31日約1.4百萬港元，主要由於平板電腦外殼新項目於2017年5月開始。

手提電腦外殼的存貨水平由截至2014年12月31日約60.0百萬港元顯著增加至截至2015年12月31日約118.1百萬港元，主要由於期內若干主要客戶提供生產要求的數量增加。於2015年最後一季期間，本集團將生產時間表延後，並於截至2015年12月31日止年度前增加其生產量，以應付2016年第一季的銷售預測的數量增加。

由於2017年第一季生產要求的數目較2016年第一季有所增加，故手提電腦外殼的存貨水平由2015年12月31日約118.1百萬港元上升至2016年12月31日約167.3百萬港元。

手提電腦外殼的存貨水平由2016年12月31日約167.3百萬港元增加至2017年8月31日約158.5百萬港元，主要由於截至2017年8月31日止八個月持續以品牌J交付主要手提電腦外殼項目，為約47.0百萬港元。

應收貿易賬款及票據分析

應收貿易賬款及票據初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。本集團於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日的應收貿易賬款及票據分別約145.4百萬港元、135.3百萬港元、215.0百萬港元及192.4百萬港元，分別佔本集團於2014年、2015年、2016年12月31日以及2017年8月31日的流動資產總額約40.7%、32.1%、40.7%及35.1%。

財 務 資 料

下表載列本集團於所示日期的應收貿易賬款及票據明細：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	8月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應收貿易賬款	145,063	134,701	216,468	194,598
減值撥備	—	(669)	(1,509)	(2,198)
	<u>145,063</u>	<u>134,032</u>	<u>214,959</u>	<u>192,400</u>
應收票據	379	1,265	—	—
	<u>145,442</u>	<u>135,297</u>	<u>214,959</u>	<u>192,400</u>

本集團於2015年12月31日的應收貿易賬款及票據較2014年同期減少約10.1百萬港元或6.9%，主要由於第四季期間的銷售訂單減少，收入由2014年第四季約139.1百萬港元減少約9.1百萬港元或6.5%，至2015年第四季130.0百萬港元。截至2016年12月31日的應收貿易賬款及票據較截至2015年12月31日有所增加，主要由於信貸期較長的若干主要客戶的銷售比例增加。於2017年8月31日的應收貿易賬款及票據較2016年12月31日減少，乃主要由於客戶於截至2017年8月31日止八個月期間結清於2016年12月31日的應收貿易賬款。

於往績記錄期間的應收貿易賬款減值撥備變動載列如下：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	8月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初	—	—	669	1,509
應收貿易賬款減值	—	669	871	703
匯兌調整	—	—	(31)	(14)
	<u>—</u>	<u>669</u>	<u>1,509</u>	<u>2,198</u>
年／期末	<u>—</u>	<u>669</u>	<u>1,509</u>	<u>2,198</u>

財 務 資 料

於2014年、2015年、2016年12月31日以及2017年8月31日的應收貿易賬款減值撥備分別為零、約0.7百萬港元、1.5百萬港元及2.2百萬港元。於2017年8月31日，計入上述應收貿易賬款減值撥備為就約2.2百萬港元的個別減值應收貿易賬款的撥備，於撥備前之賬面值約為2.2百萬港元。個別減值之應收貿易賬款與逾期未付款已久的客戶有關，且預期僅部分應收賬款可收回。

於往績記錄期間本集團於各報告期末的應收貿易賬款及票據結餘按發票日期及扣除撥備後的賬齡分析如下：

	2014年	於2015年	2016年	於2017年
	千港元	12月31日 千港元	千港元	8月31日 千港元
三個月內	136,142	129,318	184,392	150,129
四至六個月 (包括首尾兩個月)	9,300	5,979	30,567	42,271
	<u>145,442</u>	<u>135,297</u>	<u>214,959</u>	<u>192,400</u>

於2014年、2015年、2016年12月31日以及2017年8月31日，本集團的大部分應收貿易賬款及票據並未逾期或減值：

	2014年	於2015年	2016年	於2017年
	千港元	12月31日 千港元	千港元	8月31日 千港元
未逾期或減值	144,726	134,607	214,584	191,908
三個月內	-	-	-	492
四至六個月 (包括首尾兩個月)	716	-	-	-
	<u>145,442</u>	<u>134,607</u>	<u>214,584</u>	<u>192,400</u>

財務資料

概無逾期或減值的應收賬款乃與近期並無違約記錄的若干多名客戶有關。已逾期惟並無減值的應收賬款與本集團擁有良好還款記錄的若干獨立客戶有關。基於過往經驗，董事認為，由於信貸質素並無重大變動，且結餘仍被視為可悉數收回，故並無就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。

下表載列本集團於往績記錄期間的應收貿易賬款及票據周轉天數：

	於12月31日			於2017年
	2014年	2015年	2016年	8月31日
應收貿易賬款及票據				
周轉天數	<u>121.7</u>	<u>121.2</u>	<u>138.2</u>	<u>139.1</u>

附註：應收貿易賬款及票據周轉天數按年初／期初及年末／期末的應收貿易賬款結餘平均值除以年內／期內收入，然後再乘以年度／期間的天數（即分別為截至2015年12月31日止兩個年度各年為365天及截至2016年12月31日止年度為366天以及截至2017年8月31日止八個月為240天）計算。

截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月，本集團的應收貿易賬款及票據周轉天數分別為121.7天、121.2天、138.2天及139.1天。截至2014年及2015年12月31日止年度的應收貿易賬款及票據周轉天數由121.7天輕微減少至121.2天，主要由於截至2014年及2015年12月31日止兩個年度的客戶組合相對穩定及信貸期相近。截至2016年12月31日止年度應收貿易賬款及票據周轉天數較截至2015年12月31日止年度有所增加，主要由於(i)向擁有較長信貸期的若干主要客戶的銷售比例增加；及(ii)若干主要客戶慣於自有關信貸期末後固定日數內向本集團付款，因此實際付款週期可能稍長於授予該等客戶的信貸期。

應收貿易賬款及票據的周轉天數於截至2017年8月31日止八個月維持相對穩定，且與截至2016年12月31日止年度相若。

本集團一般授予其客戶的平均信貸期為30至120天。

直至最後實際可行日期，本集團於2017年8月31日應收貿易賬款及票據已償付約99.8%。

財 務 資 料

應付貿易賬款分析

應付貿易賬款初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

本集團的應付貿易賬款主要指應付予其第三方供應商及分包商的款項。下表載列本集團於所示日期的應付貿易賬款明細：

	於12月31日		於2017年	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	8月31日 千港元
應付貿易賬款	92,939	71,698	87,499	84,983

本集團的應付貿易賬款由2014年12月31日約92.9百萬港元減少約21.2百萬港元或22.8%，至截至2015年12月31日約71.7百萬港元，主要由於提早償付可獲得折扣獎勵而加快向供應商償付款項。本集團的應付貿易賬款由截至2015年12月31日約71.7百萬港元增加約15.8百萬港元或22.0%，至截至2016年12月31日約87.5百萬港元，主要由於臨近年末的採購額較高，以支持較2016年為高的2017年首季生產需求。本集團的應付貿易賬款由截至2016年12月31日約87.5百萬港元減少約2.5百萬港元或2.9%，至截至2017年8月31日約85.0百萬港元，主要由於截至2017年8月31日止三個月期間的採購金額較2016年第四季度為低。

本集團於相關財務狀況日期的應付貿易賬款結餘按發票日期的賬齡分析如下。

	於12月31日		於2017年	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	8月31日 千港元
三個月內	71,658	63,803	73,753	71,842
四至六個月 (包括首尾兩個月)	21,271	7,637	13,746	13,141
七至九個月 (包括首尾兩個月)	10	242	-	-
十至十二個月 (包括首尾兩個月)	-	-	-	-
一年以上	-	16	-	-
	<u>92,939</u>	<u>71,698</u>	<u>87,499</u>	<u>84,983</u>

財務資料

於往績記錄期間，本集團供應商一般給予的信貸期介乎30至120天。

直至最後實際可行日期，本集團於2017年8月31日的應付貿易賬款中已償付約90.0%。

下表載列本集團於往績記錄期間的應付貿易賬款的周轉天數：

	於12月31日		於2017年	
	2014年	2015年	2016年	8月31日
應付貿易賬款				
周轉天數	<u>72.5</u>	<u>71.1</u>	<u>62.8</u>	<u>58.9</u>

附註：應付貿易賬款周轉天數按年初／期初及年末／期末的應付貿易賬款結餘平均值除以年內／期內收入，然後再乘以年度／期間的天數（即分別為截至2015年12月31日止兩個年度各年為365天及截至2016年12月31日止年度為366天以及截至2017年8月31日止八個月為240天）計算。

本集團截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月的應付貿易賬款周轉天數分別為72.5天、71.1天、62.8天及58.9天。截至2014年及2015年12月31日止年度應付貿易賬款周轉天數輕微減少，主要由於提早償付可獲得折扣獎勵而加快向供應商償付款項。應付貿易賬款周轉天數由截至2015年12月31日止年度的71.1天減少至截至2016年12月31日止年度的62.8天，主要由於年內自銀行融資提取的現金流量增加而令本集團能加快向供應商償付款項。於2017年8月31日，應付貿易賬款周轉天數與於2016年12月31日相比保持相對穩定。

財 務 資 料

預付款項、按金及其他應收賬款

下表載列本集團於下列各相關財務狀況日期的預付款項、按金及其他應收賬款。

	2014年 千港元	於12月31日 2015年 千港元	2016年 千港元	於2017年 8月31日 千港元
預付款項	1,222	2,681	6,080	16,593
按金及其他應收賬款	26,695	5,715	3,862	15,062
	<u>27,917</u>	<u>8,396</u>	<u>9,942</u>	<u>31,655</u>
減：購入物業、 廠房及設備項目的 非即期部分	<u>(14,981)</u>	<u>(2,282)</u>	<u>(2,263)</u>	<u>(7,489)</u>
即期部分	<u>12,936</u>	<u>6,114</u>	<u>7,679</u>	<u>24,166</u>

預付款項、按金及其他應收賬款包括採購材料的預付款項、公用事業按金、購買物業、廠房及設備的已付按金及主要包括給予若干供應商墊款的其他應收賬款。

預付款項、按金及其他應收賬款的結餘由於2014年12月31日約27.9百萬港元減少約19.5百萬或69.9%，至於2015年12月31日約8.4百萬港元，主要由於採購材料的預付款項減少約2.9百萬港元，以及購買物業、廠房及設備的長期按金減少約12.7百萬港元。

預付款項、按金及其他應收賬款的結餘由於2015年12月31日約8.4百萬港元增加約1.5百萬港元或17.9%，至於2016年12月31日約9.9百萬港元，主要由於下列各項的綜合影響：(i)上市開支的預付款項增加；及(ii)有關進出口存貨的按金減少。

預付款項、按金及其他應收賬款的結餘由於2016年12月31日約9.9百萬港元增加約21.8百萬港元或220.2%，至於2017年8月31日約31.7百萬港元，主要由於(i)向分包商支付的預付款項增加約7.1百萬港元；(ii)截至2017年8月31日止八個月期間國內採購的增值稅應收賬款增加令其他應收賬款增加約5.3百萬港元；及(iii)購買物業、廠房及設備的長期按金增加約5.2百萬港元。

直至最後實際可行日期，本集團於2017年8月31日的預付款項中約56.2%已動用。

財務資料

其他應付賬款及應計費用

下表載列本集團於以下相關財務狀況日期的其他應付賬款及應計費用。

	於2017年12月31日		於2017年8月31日	
	2014年	2015年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應付賬款	2,259	7,355	6,664	5,016
應計費用	53,286	55,602	49,973	42,266
	<u>55,545</u>	<u>62,957</u>	<u>56,637</u>	<u>47,282</u>

其他應付賬款主要包括有關常熟廠房用於本集團生產的若干物業、廠房及設備的其他應付賬款、公用事業的其他應付賬款、稅項及其他，而應計費用主要包括應計薪金及福利以及派遣員工的應計成本。

其他應付賬款及應計費用的結餘由於2014年12月31日約55.5百萬港元增加約7.5百萬港元或13.5%，至於2015年12月31日約63.0百萬港元，主要由於有關常熟廠房用於本集團生產的若干物業、廠房及設備的其他應付賬款增加約4.4百萬港元，以及主要由於年內本集團僱用的派遣員工數目增加以配合其客戶銷售訂單增加，令派遣員工的應計成本增加。

其他應付賬款及應計費用的結餘由於2015年12月31日約63.0百萬港元減少約6.4百萬港元或10.2%，至於2016年12月31日約56.6百萬港元，主要由於社會保障款項的應計開支及向人力資源公司為僱用派遣製造員工支付的代理費用而產生的其他應付賬款減少。

其他應付賬款及應計費用的結餘由於2016年12月31日約56.6百萬港元減少約9.3百萬港元或16.4%，至於2017年8月31日約47.3百萬港元，主要由於該期間社會保障款項的應計開支及已付應計花紅減少。

應收／應付餘下集團款項

於2014年、2015年及2016年12月31日以及2017年8月31日，來自餘下集團貸款分別為零、19.4百萬港元、零及零，乃於2015年4月餘下集團墊付予本集團及其後於2016年6月償還的一筆年利率3%的無抵押貸款。

除上述者外，應收／(應付)餘下集團款項為無抵押、免息及無固定還款期。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

財務資料

於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日，應收餘下集團款項分別為約1.1百萬港元、零、0.2百萬港元及0.7百萬港元。於2014年、2015年、2016年12月31日、2017年8月31日及2018年1月2日，應付餘下集團款項分別為約190.5百萬港元、143.7百萬港元、61.0百萬港元、43.8百萬港元及47.0百萬港元。應付餘下集團款項為非貿易性質。本集團將於分拆事項完成前透過將45百萬港元撥充資本及由銀行借款償還餘下款項的形式結清該等應付餘下集團的貸款及款項。

營運資金

營運資金對本集團的財務表現至關重要。經計及本集團的內部財務資源、可供本集團動用銀行融資及[編纂]的估計所得款項淨額後，董事認為本集團有充足營運資金應付其自本文件日期起計至少未來12個月的當前需求。

主要財務比率

下表載列本集團於所示日期及期間的主要財務比率：

		截至12月31日止年度 或於12月31日			截至8月31日止八個月 或於8月31日	
	附註	2014年	2015年	2016年	2016年	2017年
總資產回報	1	5.3%	4.7%	3.8%	淨虧損	2.0%
股本回報	2	30.5%	15.0%	10.0%	淨虧損	5.1%
流動比率	3	0.9	1.1	1.3	1.3	1.3
速動比率	4	0.5	0.5	0.6	0.5	0.6
資產負債比率	5	70.3%	56.9%	79.7%	82.0%	90.5%
純利率	6	6.9%	6.1%	5.2%	淨虧損	3.7%

附註：

1. 總資產回報乃基於年度／期間溢利除以年末／期末的資產總額計算。
2. 股本回報乃基於年度／期間溢利除以年末／期末的權益總額計算。
3. 流動比率乃基於流動資產總額除以年末／期末的流動負債總額計算。
4. 速動比率乃基於流動資產總額與存貨的差額除以年末／期末的流動負債總額計算。
5. 資產負債比率乃基於貸款及借款總額除以年末／期末的權益總額計算。
6. 純利率乃按年度／期間溢利除以有關年度／期間收入計算。

財務資料

總資產回報

本集團的總資產回報由截至2014年12月31日止年度約5.3%輕微減少至截至2015年12月31日止年度約4.7%，乃由於本集團的年度溢利輕微減少及本集團的資產總額增加。截至2015年12月31日止年度，本集團資產總額及年度溢利的結餘分別較截至2014年12月31日止年度增加約62.3百萬港元或12.7%及減少約0.3百萬港元或1.2%。本集團資產總額增加主要由於(i)存貨結餘增加約62.1百萬港元以應付本集團客戶的銷售訂單增加；(ii)現金及銀行結存增加約20.3百萬港元；及(iii)就常熟廠房所用的生產設施增加物業、廠房及設備約10.6百萬港元。

有關年度溢利的進一步分析，請參閱本節上文「經營業績比較－截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度的比較－年度溢利」一段。

本集團的總資產回報由截至2015年12月31日止年度約4.7%輕微減少至於截至2016年12月31日止年度約3.8%，乃由於本集團的年度溢利輕微減少及本集團的資產總額增加。截至2015及2016年12月31日止年度期間，本集團資產總額及年度溢利的結餘分別增加約88.2百萬港元或16.0%及減少約1.6百萬港元或6.2%。本集團資產總額增加主要由於(i)存貨結餘增加約34.3百萬港元以應付本集團客戶的銷售訂單增加；及(ii)2016年最後季度期間向客戶的銷售增加導致應收貿易賬款及票據增加約79.7百萬港元。

倘扣除截至2016年12月31日止兩個年度各年的上市開支[編纂]港元及約[編纂]港元，則本集團截至2016年12月31日止兩個年度各年之總資產回報為約[編纂]%及[編纂]%，相當於輕微增加約[編纂]%

有關年度溢利的進一步分析，請參閱本節上文「經營業績比較－截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的比較－年度溢利」一段。

本集團的總資產回報由截至2016年8月31日止八個月的淨虧損，改善至截至2017年8月31日止八個月約2.0%，主要由於截至2017年8月31日止八個月的溢利較相應期間有所改善。倘撇除截至2016年及2017年8月31日止各八個月上市開支約[編纂]港元及[編纂]港元，則本集團的總資產回報將分別為約[編纂]%及[編纂]%。有關該期間溢利／(虧損)的進一步分析，請參閱本節上文「經營業績比較－截至2017年8月31日止八個月與截至2016年8月31日止八個月的比較－期間溢利／(虧損)」一段。

財務資料

股本回報

本集團的股本回報由截至2014年12月31日止年度約30.5%減少至截至2015年12月31日止年度約15.0%，乃由於餘下集團注資及承前年度溢利的保留盈利增加，而截至2015年12月31日止年度之年度溢利較截至2014年12月31日止年度減少約0.3百萬港元或1.2%，令本集團截至2015年12月31日止年度股本較截至2014年12月31日止年度增加約86.5百萬港元或101.4%。

本集團的股本回報由截至2015年12月31日止年度約15.0%減少至截至2016年12月31日止年度約10.0%，乃由於餘下集團注資及承前年度溢利的保留盈利增加，以致本集團截至2015及2016年12月31日止年度期間股本總額增加約70.2百萬港元或40.9%。倘撇除截至2016年12月31日止兩個年度各年的上市開支[編纂]港元及約[編纂]港元，則本集團將錄得截至2016年12月31日止兩個年度各年的股本回報約[編纂]%及[編纂]%，維持於相對穩定的狀況。

本集團的股本回報由截至2016年8月31日止八個月的淨虧損，改善至截至2017年8月31日止八個月約5.1%，主要由於截至2017年8月31日止八個月的溢利較相應期間有所改善。倘撇除截至2016年及2017年8月31日止各八個月的上市開支約[編纂]港元及[編纂]港元，則本集團的股本回報將分別為約[編纂]%及[編纂]%。

流動比率

本集團的流動比率由於2014年12月31日約0.9增加至於2015年12月31日約1.1，主要由於(i)2015年12月31日的存貨結餘較2014年12月31日增加約62.1百萬港元，主要由於年內來自本集團客戶的銷售訂單增加；及(ii)主要因融資活動的現金流入令現金及銀行結存的結餘增加。

本集團的流動比率由於2015年12月31日約1.1增加至於2016年12月31日約1.3，主要由於下列各項的綜合影響：(i)主要由於年內業務增長導致存貨結餘及應收貿易賬款總額大幅增加約114.0百萬港元；及(ii)由銀行借款增加及應付餘下集團款項減少的綜合影響導致流動負債增加約18.1百萬港元輕微抵銷。

於2016年12月31日及2017年8月31日，本集團的流動比率保持相對穩定，分別約為1.3。

財務資料

速動比率

本集團的速動比率於往績記錄期間維持相對穩定，於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日分別為約0.5、0.5、0.6及0.6。

資產負債比率

本集團的資產負債比率於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日分別約為70.3%、56.9%、79.7%及90.5%。資產負債比率由2014年12月31日至2015年12月31日有所下降，主要由於餘下集團注資令本集團的權益總額結餘增加及截至2015年12月31日止年度的溢利因承前保留盈利而增加。資產負債比率由於2015年12月31日約56.9%增加至於2016年12月31日約79.7%，主要由於年內銀行融資增加。資產負債比率從於2016年12月31日約79.7%進一步增加至於2017年8月31日約90.5%，主要由於期內銀行融資增加。

純利率

本集團的純利率於截至2014年、2015年、2016年12月31日止年度及截至2017年8月31日止八個月分別為約6.9%、6.1%、5.2%及3.7%。純利率由截至2014年12月31日止年度約6.9%輕微減少至截至截至2015年12月31日止年度約6.1%，主要由於本集團截至2015年12月31日止年度的經營溢利較截至2014年12月31日止年度增長率較低，為約1.2%，相較所得稅開支增幅約7.4%。本集團的純利率由截至2015年12月31日止年度約6.1%減少至截至2016年12月31日止年度約5.2%，主要由於下列各項的綜合影響：(i)向本集團主要客戶銷售的手提電腦外殼有所增加，以致本集團收入增加；及(ii)期內確認重大非經常性上市開支約[編纂]港元。

倘撇除分別截至2016年12月31日止兩個年度各年上市開支約[編纂]港元及約[編纂]港元，則本集團將錄得截至2016年12月31日止兩個年度各年純利率分別約[編纂]%及[編纂]%，相當於截至2016年12月31日止兩個年度間增加約[編纂]%。截至2016年12月31日止年度經調整上市開支後的純利率上升，主要由於以下各項的綜合影響：(i)毛利增加約14.6百萬港元；(ii)員工成本及福利及營業稅增加主要令行政開支(不包括上市開支的影響)增加約0.6百萬港元；(iii)其他經營開支因人民幣兌美元貶值導致匯兌虧損增加約0.2百萬港元；及(iv)銀行融資增加令財務費用增加約3.7百萬港元。

財務資料

有關年度溢利的進一步分析，請參閱本節上文「經營業績比較－截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度的比較－年度溢利」及「經營業績比較－截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度的比較－年度溢利」各段。

本集團的純利率由截至2016年8月31日止八個月的淨虧損，改善至截至2017年8月31日止八個月為約3.7%，主要由於截至2017年8月31日止八個月的溢利較相應期間有所改善。倘撇除截至2016年及2017年8月31日止各八個月的上市開支約[編纂]港元及[編纂]港元，則本集團的純利率將分別為約[編纂]%及[編纂]%。有關該期間溢利／(虧損)的進一步分析，請參閱本節上文「經營業績比較－截至2017年8月31日止八個月與截至2016年8月31日止八個月的比較－期間溢利／(虧損)」。

資本承擔

於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日，本集團擁有下列資本承擔：

	2014年 千港元	於2017年 8月31日 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元
就下列各項的 已訂約承擔 －購置物業、 廠房及設備	<u>4,306</u>	<u>2,739</u>	<u>2,923</u>	<u>10,047</u>

資本承擔為就通達蘇州購買物業、廠房及設備以及於中國興建廠房及租賃樓宇的承擔。

債務

下表載列本集團於所示日期的債務。於2017年12月31日，除下文所披露者外，本集團並無任何其他發行在外債務證券、定期貸款、借款、銀行透支、抵押、按揭或其他類似債務、租購承擔及融資租賃承擔，或擔保或其他或然負債。自2017年12月31日起，本集團的債務並無重大不利變動。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無出現任何提取融資、拖欠貿易及其他應付賬款或銀行借款還款或違反財務契約，亦無遭遇履行責任的困難。於最後實際可行日期，本集團概無借款及融資須履行與財務比率規定有關的契約或任何其他重大契約，而對本集團承擔額外債務或股權融資的能力造成不利影響。於最後實際可行日期，本集團並無任何額外重大外部債務融資的即時計劃。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無以港元、人民幣及美元以外貨幣計值的負債。

財 務 資 料

下表載列本集團於相關財務狀況日期的債務：

	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2016年 12月31日 千港元	於2017年 8月31日 千港元	於2017年 12月31日 千港元
流動負債					
付息銀行借款	59,962	78,432	192,822	228,528	250,165
來自餘下集團貸款	—	19,387	—	—	—
	<u>59,962</u>	<u>97,819</u>	<u>192,822</u>	<u>228,528</u>	<u>250,165</u>

於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日，本集團的債務狀況分別為約60.0百萬港元、97.8百萬港元、192.8百萬港元及228.5百萬港元。於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日，本集團的債務主要為銀行借款約60.0百萬港元、78.4百萬港元、192.8百萬港元及228.5百萬港元，以及來自餘下集團貸款零、約19.4百萬港元、零及零，其用作本集團日常營運的融資。

於2017年12月31日，本集團持有可動用銀行及其他融資總額約人民幣301.3百萬港元，當中約250.2百萬港元為已動用及約51.1百萬港元為尚未動用並可供使用。於該等未動用銀行融資中，約11.0百萬港元或21.5%指不可作資本投資用途之進口融資工具。因此，可動用的經調整未動用銀行融資僅約為約40.1百萬港元，其應用作本集團的一般營運資金及或然儲備。本集團擬主要以經營活動所產生的內部資源償付任何未償還銀行融資。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在取得銀行借款上並無面臨任何困難或拖欠償還銀行借款。

付息銀行借款

本集團於相關財務狀況日期的銀行借款狀況如下：

	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2016年 12月31日 千港元	於2017年 8月31日 千港元	於2017年 12月31日 千港元
即期					
銀行貸款，無抵押	<u>59,962</u>	<u>78,432</u>	<u>192,822</u>	<u>228,528</u>	<u>250,165</u>

財 務 資 料

本集團的銀行借款償還如下：

	於2014年 12月31日 千港元	於2015年 12月31日 千港元	於2016年 12月31日 千港元	於2017年 8月31日 千港元	於2017年 12月31日 千港元
銀行借款					
一年內或按要求	59,962	78,432	192,822	228,528	250,165

本集團的銀行借款以美元計值。銀行借款為無抵押。於往績記錄期間，本集團的銀行融資以通達的公司擔保作為抵押。由通達提供的該公司擔保將於上市後全面解除、免除或由本集團提供的公司擔保或其他抵押取代。

本集團若干銀行借款為浮息借款，其按中國人民銀行利率或倫敦銀行同業拆息率加若干基點計息。實際利率範圍(亦相等於合約利率)載列如下：

	於2014年 12月31日	於2015年 12月31日	於2016年 12月31日	於2017年 8月31日	於2017年 12月31日
實際利率浮息借款	4.5%/倫敦銀行同業拆息率 + 3%	4.5%/倫敦銀行同業拆息率 + 3%	4.2%/中國人民銀行利率/ 倫敦銀行同業拆息率+ 3%	4.2%/中國人民銀行利率/ 倫敦銀行同業拆息率+ 2.5% 至3%	4.2%/中國人民銀行利率/ 倫敦銀行同業拆息率+ 2.5% 至3%

承擔

於2014、2015年、2016年12月31日、2017年8月31日及2017年12月31日，本集團(作為承租人)根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃款項總額如下：

	2014年 千港元	於12月31日 2015年 千港元	2016年 千港元	於2017年 8月31日 千港元	於2017年 12月31日 千港元
一年內	3,112	3,562	3,140	3,637	7,124
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	11,544	16,112	12,572	10,613	9,884
五年後	1,203	9,168	7,284	6,255	5,889
	<u>15,859</u>	<u>28,842</u>	<u>22,996</u>	<u>20,505</u>	<u>22,897</u>

財務資料

本集團根據經營租賃租用若干物業及機器。租約初步為期一年至十年，為固定租金。此等租約並無包括任何或然租金。

或然負債

於2014年、2015年、2016年12月31日、2017年8月31日及2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產負債表外安排及承擔

於最後實際可行日期，本集團並無任何資產負債表外安排或承擔。

關聯方交易

本集團於往績記錄期間的關連人士交易概述於本文件附錄一所載會計師報告附註26。於往績記錄期間，本集團的關連人士交易主要包括下列各項：

	截至12月31日止年度			截至8月31止八個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元
銷售產品予 餘下集團	1,326	242	68	65	—
向餘下集團 採購原材料	627	—	314	54	1,340
向餘下集團 支付利息	—	387	411	412	—

銷售產品予餘下集團乃根據於往績記錄期間與給予本集團獨立第三方客戶的條款相若的條款釐定。銷售產品予餘下集團主要包括手提電腦。

向餘下集團採購乃根據於往績記錄期間與本集團獨立第三方供應商給予本集團的條款相若的條款釐定。向餘下集團採購主要包括樹脂。

向餘下集團支付利息乃就餘下集團於2015年4月墊付予本集團按年利率3%計息的無抵押貸款計算的利息。該貸款已於2016年6月結清。

財務資料

董事認為，所有關連人士交易乃由餘下集團與本集團於日常業務過程中按一般或更佳的商業條款或不遜於獨立第三方給予的條款進行，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益，且不會改變本集團於往績記錄期間的業績。

財務風險及資本風險管理

資本風險管理

本集團透過優化債務與權益間的平衡管理其資本，確保本集團可持續經營，同時盡量提高股東的回報。於整段往績記錄期間，整體策略維持不變。

本集團的資本架構由債務(包括銀行借款)及本公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)組成。

董事定期檢討資本架構。作為該檢討的一部分，董事考慮各類資本級別的成本及相關風險。基於董事的推薦意見，本集團將透過派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債務的方式平衡其整體資本架構。

利率風險

利率風險指金融工具的公允價值或現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率主要來自銀行存款及銀行借款。本集團以浮動利率安排的借款，令本集團須面對現金流量利率風險。

本集團於2014年、2015年、2016年12月31日及2017年8月31日的若干銀行借款以浮動利率計息，惟本集團的銀行結存(包括受限制銀行結存及現金及銀行結存)亦因銀行結存的當前市場利率波動而承擔現金流量利率風險。本集團現時並無利率風險的對沖政策。然而，董事會監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

財 務 資 料

敏感度分析

下列敏感度分析顯示於所有其他變數維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利（透過對浮動利率借款的影響）就美元利率合理潛在變動所面對的風險（事實上，結果可能與下列敏感度分析有所差異，並可能出現重大差額）：

	百分點增加／ (減少)	本集團 除稅前溢利 增加／ (減少) 千港元
截至2014年12月31日止年度		
美元	0.5	(124)
美元	(0.5)	124
截至2015年12月31日止年度		
美元	0.5	(66)
美元	(0.5)	66
截至2016年12月31日止年度		
美元	0.5	(250)
美元	(0.5)	250
人民幣	0.5	(288)
人民幣	(0.5)	288
截至2017年8月31日止八個月		
美元	0.5	(568)
美元	(0.5)	568
人民幣	0.5	(204)
人民幣	(0.5)	204
截至2016年8月31日止八個月		
美元	0.5	(140)
美元	(0.5)	140
人民幣	0.5	(217)
人民幣	(0.5)	217

財務資料

利率變動並無影響本集團的其他權益部分。上述敏感度分析乃根據於各報告期末未償還銀行借款的借款期與相應財政年度的借款期一致的假設而編製。按現行市況觀察所得，利率的假設變動被視為合理的潛在變動，並為管理層直至下一個年度報告期間之前期間對利率的合理潛在變動的評估。

商品價格風險

本集團就原材料價格波動承擔商品價格風險。塑料及鋁尤其為本集團所用的主要原材料。本集團正面臨此等原材料的價格波動風險，其價格波動受全球及地區的供求狀況影響。原材料的價格波動可能對本集團的財務表現產生不利影響。本集團過往並無訂立任何商品衍生工具以對沖潛在商品價格變動。

外幣風險

外幣風險指金融工具的公允價值或未來現金流因匯率變動而波動的風險。

本集團面臨交易貨幣風險。該等買賣交易及現金及銀行結存所產生的風險以美元、港元及人民幣列值。本集團的政策為繼續以相同貨幣維持其買賣結餘。管理層監察本集團的外幣風險，並將會於需要時考慮進行外匯對沖活動，以減低匯率變動對本集團經營業績的影響。

本集團的主要營運資產位於中國，並以人民幣列值。由於本集團的純利以港元呈報，因此將會因人民幣升值／貶值而產生匯兌收益／虧損。

財 務 資 料

下表顯示所有其他變數維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利／(虧損)於各報告期末對美元／港元及人民幣匯率合理可能變動的敏感度。

	人民幣匯率 調高／ (調低) %	本集團的 除稅前溢利 增加／ (減少) 千港元
截至2014年12月31日止年度		
倘港元兌人民幣貶值	5	329
倘港元兌人民幣升值	(5)	(329)
倘美元兌人民幣貶值	5	(2,575)
倘美元兌人民幣升值	(5)	2,575
截至2015年12月31日止年度		
倘港元兌人民幣貶值	5	1,316
倘港元兌人民幣升值	(5)	(1,316)
倘美元兌人民幣貶值	5	(2,194)
倘美元兌人民幣升值	(5)	2,194
截至2016年12月31日止年度		
倘港元兌人民幣貶值	5	411
倘港元兌人民幣升值	(5)	(411)
倘美元兌人民幣貶值	5	(381)
倘美元兌人民幣升值	(5)	381
截至2017年8月31日止八個月		
倘港元兌人民幣貶值	5	413
倘港元兌人民幣升值	(5)	(413)
倘美元兌人民幣貶值	5	796
倘美元兌人民幣升值	(5)	(796)

財務資料

	人民幣匯率 調高／ (調低) %	本集團的 除稅前溢利 增加／ (減少) 千港元
截至2016年8月31日止八個月		
倘港元兌人民幣貶值	5	411
倘港元兌人民幣升值	(5)	(411)
倘美元兌人民幣貶值	5	2,459
倘美元兌人民幣升值	(5)	(2,459)

信貸風險

信貸風險指金融工具的交易方未能履行其於金融工具條款項下的責任，導致本集團蒙受財務虧損的風險。

本集團的信貸風險主要來自其金融資產，包括受限制銀行結存、現金及銀行結存、應收餘下集團款項、應收貿易賬款及票據、預付款項、按金及其他應收賬款。

本集團僅與知名度高且信貸紀錄良好的客戶進行交易。根據本集團的政策，客戶如欲獲授貿易信貸期，一律須接受信貸審核。此外，本集團持續監察應收賬款結餘。每名客戶均設貿易限額，任何超出限額者必須由營運單位總經理批准。

信貸政策已貫徹應用，且被視為能有效限制本集團的信貸風險至理想水平。

流動資金風險

流動資金風險與本集團未能達成其以交付現金或另一金融資產清償其金融負債的責任的風險有關。本集團在清償應付貿易及其他賬款及履行其融資責任方面以及就其現金流量管理方面承受流動資金風險。

本集團的目標旨在透過運用銀行貸款及其他銀行融資(如信託收據貸款)，於資金連續性與靈活性之間維持平衡。

根據合約未貼現付款，本公司於各報告日期末的金融負債於一年內到期。

財務資料

本集團未經審核備考經調整綜合資產淨值報表

以下為本集團的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條編製，僅供說明用途，以說明分拆事項對本集團於2017年8月31日的綜合有形資產淨值的影響，猶如上市已於2017年8月31日發生。

	於2017年8月31日 本公司股權持有人 應佔本集團之 綜合有形資產淨值 (附註1) 千港元	[編纂]估計 所得款項淨額 (附註2) 千港元	於2017年8月31日 本公司股權持有人 應佔未經審核備考 經調整綜合 有形資產淨值 千港元	每股股份未經 審核備考經調整 有形資產淨值 (附註3) 港元
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算	252,625	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於2017年8月31日的本公司股權持有人應佔綜合有形資產乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。
- [編纂]的估計所得款項淨額乃按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，並扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支後計算得出。概無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權行使時可能予以發行的股份。
- 本公司擁有人應佔本集團的未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃按假設緊隨[編纂]完成後將予發行之[編纂]股股份計算，惟並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權行使時可能予以發行的任何股份，或本公司根據配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發、發行或購回的任何股份。
- 本集團之未經審核備考經調整綜合有形資產淨值及每股未經審核備考綜合有形資產淨值並無計及於2017年8月31日其後經資本化的應付餘下集團款項45百萬港元。倘計及經資本化的應付餘下集團款項45百萬港元，每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將增加至[編纂]港元。
- 概無作出調整以反映於2017年8月31日其後之任何貿易業績或本集團訂立之其他交易。

財務資料

編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明之用，且鑒於其假設性質，未必能真實反映本集團於2017年8月31日或上市後任何未來日期的綜合有形資產淨值。此乃根據本文件附錄一會計師報告所載本集團於2017年8月31日的經審核綜合財務資料而編製，並按下述方式調整。未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表並不構成本文件附錄一所載會計師報告的一部分。

有關更多資料，請參閱本文件附錄二。

上市開支

就上市而言，本公司預期產生上市開支合共約[編纂]港元。本公司所承擔的金額中，直接與發行[編纂]有關的估計上市開支為[編纂]港元，並於上市後自權益扣除。餘下約[編纂]港元（其無法以相同方式扣除）應自本集團的損益賬中扣除。截至2015年及2016年12月31日止年度及截至2017年8月31日止八個月，分別約[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元已被扣除，而約[編纂]港元及[編纂]港元預期將分別於截至2017年12月31日止四個月及截至2018年12月31日止年度產生。

董事謹此強調，上述上市開支為目前估計，僅供參考，將予確認的實際金額有待根據審核及其時的變數及假設變動而調整。董事認為，該等上市開支於一定程度上會分別對本集團截至2017年及2018年12月31日止年度之經營業績造成影響。

股息

本集團作為餘下集團的部分，截至2014年、2015年及2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年8月31日止八個月並無宣派任何股息。直至本文件日期，本集團並無於2017年宣派或派付2017年任何中期股息。

於上市後，未來股息的宣派及派付將須視乎董事會經考慮多項因素後作出的決定而定，包括但不限於營運及財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資金需要及經濟前景。此亦須經股東批准以及受任何適用法律規限。過往的股息派付未必反映未來的股息趨勢。本公司並無任何預定的派息比率。

財務資料

可供分派儲備

本公司於2016年3月21日註冊成立，為一間投資控股公司，並無進行任何業務活動。因此，本公司於2014年、2015年、2016年12月31日以及2017年8月31日並無可供分派予股東的儲備。

截至2017年12月31日止年度的溢利估計

本公司擁有人應佔估計綜合溢利(附註1) 不少於22.8百萬港元

附註：

- (1) 上述截至2017年12月31日止年度的溢利估計的編製基準概述於本文件附錄二B。董事已根據下列各項編製本公司截至2017年12月31日止年度的本公司擁有人應佔估計綜合溢利(i)截至2017年8月31日止八個月的經審核綜合業績；及(ii)基於本集團截至2017年12月31日止四個月的管理賬目的未經審核綜合業績。
- (2) 本公司截至2017年12月31日止年度的估計綜合業績已計及將於2017年12月31日止年度產生的預期上市開支約[編纂]港元。倘不計及該項預期上市開支的影響，本公司截至2017年12月31日止年度的估計綜合業績將為約[編纂]港元。

上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉須根據上市規則第13章第13.13至13.19條作出披露的任何情況。

概無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，除上市開支外，本集團的財務或貿易狀況或前景自2017年8月31日(即本集團編製最近期經審核綜合財務報表的日期)以來並無重大不利變動，且自2017年8月31日至本文件日期以來並無發生任何會嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告所示資料的事件。