

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的本集團經審核合併財務報表(包括相關附註)一併閱讀。本集團財務報表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的資料。

下列討論及分析載有若干前瞻性陳述，有關陳述乃反映目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團鑒於其經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及本集團認為在該等情況下屬恰當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會符合本集團的預期及預測取決於並非本集團所能控制的多項風險及不確定因素。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

概覽

我們為低壓配電及電力控制裝置製造商及供應商。於往績記錄期內，我們的產品涵蓋：(i)低壓配電櫃、(ii)電動機控制中心、(iii)電動機就地控制屏、(iv)若干配電箱及控制箱(包括微型斷路器配電箱、塑殼斷路器配電箱、電源自動切換配電箱、電源手動切換配電箱及接觸器箱)，及(v)包括匯流排連接位置、熔斷器、熔斷絲開關、蓋板及絕緣板等若干電氣零件及更換件。

於往績記錄期內，我們主要向參與私營項目及公營項目的機電工程公司銷售我們的產品。於往績記錄期內，我們五大客戶包括(其中包括)屬香港上市公司的附屬公司、中國上市公司或以香港或日本為總部，實力雄厚的私人集團的成員公司且於香港、中國及／或澳門擁有業務的機電工程公司，以及中國的物業發展商。我們的產品用於配電、電力控制、電路連接、電路開關及保護以及掣板控制及顯示，其應用涵蓋商業樓宇、購物中心、賭場、酒店、銀行、污水處理廠、學校、醫院、鐵路站、數據中心及政府總部等眾多場所。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度(「二零一五財年」)、截至二零一六年十二月三十一日止年度(「二零一六財年」)及截至二零一七年十二月三十一日止年度(「二零一七財年」)，本集團的收益分別約為186,700,000港元、179,300,000港元及198,500,000港元。本集團於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的純利分別約為24,400,000港元、26,600,000港元及12,400,000港元。

財務資料

經營業績概要

下表載列本集團於往績記錄期的經審核財務業績概要。更多詳情請參閱本文件附錄一會計師報告。

綜合損益及其他全面收益表

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
收益	186,743	179,292	198,507
銷售成本	(136,497)	(124,112)	(141,599)
毛利	50,246	55,180	56,908
其他收入、收益及虧損	1,609	699	557
銷售及分銷開支	(6,355)	(6,188)	(7,561)
一般及行政及其他開支(附註)	(14,820)	(16,557)	(31,648)
融資成本	(499)	(353)	(274)
除稅前溢利	30,181	32,781	17,982
稅項	(5,765)	(6,194)	(5,534)
年度溢利	24,416	26,587	12,448
年度其他全面收益(開支)： 其後可能重新分類至損益的 項目： 換算海外業務所產生的 匯兌差額	(2,071)	(1,123)	3,352
年度全面收益總額	22,345	25,464	15,800
以下人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人	23,747	26,285	12,431
非控股權益	669	302	17
	24,416	26,587	12,448
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人	21,732	25,175	15,717
非控股權益	613	289	83
	22,345	25,464	15,800

附註：

於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度，一般及行政及其他開支分別包括非經常性[編纂]開支零、約[編纂]港元及[編纂]港元。

財務資料

編製基準

本公司於二零一七年三月十五日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，作為本集團的控股公司。重組詳述於本文件「歷史、重組及集團架構—重組」一節。

為籌備建議[編纂]，本集團現時旗下公司曾進行重組。重組產生的本集團將繼續由控股股東控制，並被視為持續經營實體。因此，於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表均已編製以呈列本集團的財務表現及現金流，猶如於重組完成後之集團架構於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年或由成立／註冊成立相關日期起（以較短期間為準）一直存在。

本集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表均已編製以呈列本集團的資產及負債，猶如計入相關成立／註冊成立日期後，現時集團架構於該等日期一直存在。

為編製於往績記錄期的綜合財務報表（以港元呈列），本集團於整段往績記錄期已貫徹應用香港會計師公會所頒佈並於二零一七年一月一日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則及香港財務報告準則的修訂。

影響本集團經營業績及財務狀況的主要因素

我們的財務狀況及經營業績於過去及日後將繼續受多項因素所影響，包括下文及本文件「風險因素」一節所載列的因素。

我們的工作屬勞動密集型

我們的生產依靠穩定的勞動力。特別是，我們需要大量具備各種技能及專業知識的工人。有關詳情，請參閱本文件「業務—我們的僱員」一段。根據弗若斯特沙利文報告，中國的平均工資過去於二零一二年至二零一七年期間由每年約人民幣46,769.0元穩步上升至人民幣75,787.4元。從整體市場角度看，勞工成本持續上升對低壓配電及電力控制裝置製造商產生一定影響。

財務資料

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無遇到勞動力嚴重短缺、工業行動、罷工或勞工成本大幅上升。儘管如此，鑑於勞動市場現時的情況，我們無法向閣下保證，我們日後不會遇到此等問題，因此，我們必須提供更優厚的薪酬待遇及其他福利以吸引及挽留關鍵人員及熟練勞工。我們無法保證我們將擁有足夠的資源投放於此。倘若我們無法挽留或招募足夠數量的熟練工人以及時處理我們的生產，我們的產品可能會延遲運送，繼而令我們處理未來銷售項目或採購訂單的能力顯著降低。

與客戶的關係

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們五大客戶應佔的總銷售額分別約為126,700,000港元、115,200,000港元及107,800,000港元，分別佔我們總收益約67.8%、64.3%及54.3%。同期，我們來自最大客戶的銷售額分別約為41,300,000港元、33,400,000港元及34,400,000港元，分別佔我們總收益約22.1%、18.6%及17.3%。儘管如此，我們無法保證我們將能夠留住此等客戶，亦無法保證彼等將與我們保持現時的業務往來水平。倘向此等客戶的銷售額因任何原因而顯著減少，而我們無法獲得其他規模相若的替代銷售，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的銷售乃以個別由我們的客戶判給的銷售項目或發出的採購訂單為基準，該等項目或訂單屬非經常性質。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們總金額超過1,000,000港元的銷售項目或採購訂單分別約佔我們總收益的83.2%、75.7%及81.1%。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無與客戶訂立任何長期總合約或框架協議。銷售完成後，我們的客戶並非必須再向我們購買任何低壓配電及電力控制裝置。

我們的成功部分歸功於我們維持及提升對現有客戶及新客戶進行銷售的能力，而此取決於多項因素，包括(但不限於)客戶對我們產品的需求、我們的產品與服務的質素與靈敏度、當時市況以及市場競爭的激烈程度。

財務資料

我們生產所用主要原材料供應短缺

我們的盈利能力在頗大程度上取決於我們預測和應對主要原材料採購價變動的能力。二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們生產用原材料的總採購額分別約佔我們總銷售成本的82.3%、82.7%及82.2%。我們在生產中使用的主要原材料為各種電氣零件及配件及銅產品。

根據弗若斯特沙利文報告，由於供應波動，中國銅及鋼鐵的價格於二零一二年至二零一六年期間呈下降趨勢，隨後於二零一七年反彈，並估計於未來數年維持穩定。

我們的主要原材料的供應可能會波動，並受非我們所能控制的因素所影響，例如整體經濟狀況及政府法規，而我們的供應商可能受到諸如勞工成本及其他開支上升等因素的影響，而該等增加的成本可能轉嫁予我們。我們無法保證我們將能夠對我們的主要原材料的價格變動作出準確預測與反應，亦不保證我們將能夠把我們的原材料採購成本增幅轉嫁給我們的客戶。倘若我們無法有效管理，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

我們的保險保障範圍可能不足以保護我們免受與在我們的生產設施發生的工業事故有關的賠償所影響

由於我們的業務性質使然，我們須承擔員工在我們的生產設施遭遇工業相關事故的風險。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的廣州全達廠房及東莞全達廠房錄得24宗、19宗及1宗工傷意外。有關詳情，請參閱本文件「業務－工作安全」一段。

我們無法保證我們的生產設施日後不會發生工業事故（不論是由於機器故障或其他原因所導致），亦不保證我們須支付的任何賠償將獲我們的保單全面保障。在該等情況下，我們可能會遭僱員提出索償。倘若我們被認定須負上法律責任，且法院判定我們須支付巨額損害賠償，或政府當局對我們施加巨額罰款，而我們所投購的保險無法彌補有關付款，則我們可能須以我們本身的資源支付任何未投保的損失、損害賠償及負債。我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽或會因此受到不利影響。

財務資料

關鍵會計政策及估計

有關編製財務資料時所應用的主要會計政策的詳情載於本文件附錄一的會計師報告內。

根據香港財務報告準則編製財務資料須運用若干關鍵會計估計。管理層於應用本集團會計政策過程中亦須作出判斷。我們不斷評估所使用的估計及判斷，並以過往經驗及包括在該等情況下對未來事件相信為合理期望等其他因素作為基礎。

以下段落概述編製本集團財務資料時所應用的關鍵會計政策及估計。

收益確認

收益指於往績記錄期內銷售低壓配電及電力控制裝置的已收及應收款項減折扣（如有）。

收益按已收取或應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中經扣除折扣及退貨之銷售貨品應收款項。

收益乃在能可靠地計量收益時；在未來經濟利益可能流入本集團時及在貨品交付及所有權轉移後確認貨品銷售時確認。

外幣換算

編製本集團旗下各實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易乃按交易日期當時的匯率確認。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目以該日當時的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額乃於產生期間內在損益確認。

就呈列目的而言，海外業務的資產及負債採用於各報告期末現行之匯率換算為本集團的呈列貨幣（即港元）。收益及開支項目按本年度／期間平均匯率予以換算。所產生的匯兌差額（如有）乃於其他全面收益內確認，並於權益內的匯兌儲備累計。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃透過使用直線法按估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目成本減其剩餘價值而確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於報告期末檢討，任何估計變動影響乃按未來適用基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期持續使用該資產並不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目於出售或報廢時產生的任何收益或虧損，乃按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。存貨乃按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨的成本乃採用加權平均法釐定。可變現淨值為存貨的估計售價減完成的所有估計成本及作出銷售所需的成本。

金融資產的減值

本集團的金融資產主要為貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及目的，並於初步確認時釐定。

金融資產會於報告期末評估是否存在減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，該金融資產即被視為已減值。

客觀減值證據可包括：

- 發行人或交易方有重大財務困難；
- 違反合約，例如利息或本金付款出現逾期或拖欠情況；或
- 借款人有可能申請破產或進行財務重組。

就若干類別的金融資產(如應收貿易賬款)而言，被評估為非個別減值的資產即使被評估為並非個別出現減值，仍會另行按整體基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團過往的收款經驗、組合內超逾平均信貸期的延遲還款次數增加，或與應收款項逾期有關的全國或地方經濟狀況出現明顯變動。

財務資料

已確認的金融資產減值虧損金額為該資產賬面值與按金融資產原先實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值會直接以減值虧損金額扣減，惟應收貿易賬款除外，其賬面值乃透過使用撥備賬而扣減。倘應收貿易賬款被視為無法收回，則會於撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷的款項乃計入撥備賬。撥備賬的賬面值變動於損益中確認。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損金額於往後期間減少，而該減少客觀地可與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損會透過損益撥回，惟於撥回減值當日的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

借貸

收購、建造或生產合資格資產（即須經一段長時間方可達致擬定用途或出售的資產）直接應佔的借款成本會被加入該等資產的成本中，直至該等資產大致可作擬定用途或出售時為止。

所有其他借貸成本均於產生期間在損益內確認。

於往績記錄期內，我們的借貸由浮動利率銀行借貸構成。

撥備

倘本集團因過去事件須承擔現時責任（法定或推定），而本集團很可能需要清償該責任，且能夠可靠估計責任金額，則確認撥備。

經考慮與責任有關的風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計。倘撥備乃以估計用作清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量現值（當貨幣時間價值的影響重大時）。

稅項

香港利得稅稅率於往績記錄期內為16.5%，乃按該年度實體於所在司法權區經營所產生或衍生的估計應課稅溢利而計算。根據中國人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」），於往績記錄期內中國附屬公司的稅率為25%。

財務資料

所得稅開支指當期應付稅項與遞延稅項的總和。

當期應付稅項基於年內應課稅利潤計算。由於其他年度應課稅的收入或可扣減的開支項目以及從未課稅或可扣減的項目，應課稅利潤與綜合損益及其他全面收益表所報告的「除稅前溢利」不同。本集團的當期稅項按報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項以資產及負債於過往財務資料的賬面值與計算應課稅利潤所使用的相應稅基之間的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額而確認，而遞延稅項資產則一般限於在有應課稅利潤可供抵銷可扣減暫時性差額時方會就所有應課稅暫時性差額進行確認。倘暫時性差額產生自初次確認不影響應課稅利潤及會計溢利的交易中的其他資產及負債，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項資產賬面值於報告期末審閱，並作出扣減，直至不再有足夠應課稅利潤可用以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團預期的方式於報告期末收回或清償其資產及負債的賬面值的稅務結果。

當期及遞延稅項均於損益中確認，惟當其與其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關時除外，於各情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

財務資料

管理層討論及分析

本集團於往績記錄期的經選定損益項目及經營業績比較的描述

收益

按產品劃分

於往績記錄期，本集團的收益分別約為186,700,000港元、179,300,000港元及198,500,000港元。下表載列我們於往績記錄期內按產品劃分的收益明細：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
低壓配電櫃	84,379	84,469	71,322
電動機就地控制屏	61,431	43,912	75,308
電動機控制中心	24,859	31,847	34,839
配電箱及控制箱	13,875	16,826	14,427
電氣零件及更換件	2,199	2,238	2,611
	<u>186,743</u>	<u>179,292</u>	<u>198,507</u>

(1) 低壓配電櫃

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們來自銷售低壓配電櫃的收益分別約為84,400,000港元、84,500,000港元及71,300,000港元，分別約佔我們收益的45.2%、47.1%及35.9%。

(2) 電動機就地控制屏

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們來自銷售電動機就地控制屏的收益分別約為61,400,000港元、43,900,000港元及75,300,000港元，分別約佔我們收益的32.9%、24.5%及37.9%。

(3) 電動機控制中心

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們來自銷售電動機控制中心的收益分別約為24,900,000港元、31,800,000港元及34,800,000港元，分別約佔我們收益的13.3%、17.8%及17.6%。

財務資料

(4) 配電箱及控制箱

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們來自銷售配電箱及控制箱的收益分別約為13,900,000港元、16,800,000港元及14,400,000港元，分別約佔我們收益的7.4%、9.4%及7.3%。

(5) 電氣零件及更換件

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們來自銷售電氣零件及更換件的收益分別約為2,200,000港元、2,200,000港元及2,600,000港元，分別約佔我們收益的1.2%、1.2%及1.3%。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

本集團的收益由二零一五財年的約186,700,000港元下跌至二零一六財年的約179,300,000港元，跌幅為約7,500,000港元或約4.0%，乃由於電動機就地控制屏的銷售額下跌約17,500,000港元，惟因本集團其餘產品的銷售額於同期上升約10,100,000港元而被抵銷。

(1) 低壓配電櫃

本集團自銷售低壓配電櫃所產生的收益錄得約100,000港元或約0.1%的輕微增長，由二零一五財年的約84,400,000港元增加至二零一六財年的約84,500,000港元。有關增加乃主要由於(i)由一名於中國擁有業務的客戶(「客戶G」)授予的中國兩個商業項目貢獻的收益增加約3,700,000港元；(ii)由客戶B授予的香港及中國三個商業項目及中國一個住宅項目貢獻的收益增加約6,900,000港元；(iii)由客戶C授予的兩個香港商業項目貢獻收益約2,800,000港元；(iv)由客戶F授予的香港三個住宅項目及一個商業項目貢獻的收益增加約4,300,000港元；及(v)歸屬於客戶E的收益增加約4,500,000港元；部分增幅被下列各項所抵銷：(i)由於客戶A於二零一五財年授予的項目交付產品導致收益減少約14,900,000港元；及(ii)歸屬於一名於中國擁有業務的客戶的收益減少約4,400,000港元。

(2) 電動機就地控制屏

本集團自銷售電動機就地控制屏所產生的收益錄得約17,500,000港元或約28.5%的跌幅，由二零一五財年的約61,400,000港元下跌至二零一六財年的約43,900,000港元，有關減少乃主要由於(i)歸屬於客戶B的收益減少約5,400,000港元；(ii)歸屬於客戶E的收益減少約5,200,000港元；(iii)歸屬於全達系統工程及全達系統(澳門)的收益減少約

財務資料

5,400,000港元；(iv)歸屬於一名於香港擁有業務的客戶（「客戶H」）的收益減少約5,100,000港元；及(v)歸屬於客戶C的收益減少約4,300,000港元；部分被歸屬於客戶A的收益增加約5,800,000港元所抵銷。

(3) 電動機控制中心

本集團自銷售電動機控制中心所產生的收益錄得約7,000,000港元或約28.1%的增長，由二零一五財年的約24,900,000港元增加至二零一六財年的約31,800,000港元。有關增加乃主要由於(i)由客戶C授予的香港三個商業項目貢獻的收益增加約12,200,000港元；(ii)由客戶A授予的香港兩個商業項目及澳門一個商業項目貢獻的收益增加約1,600,000港元；(iii)主要由一名於香港擁有業務的客戶授予的香港三個商業項目貢獻的收益增加約3,300,000港元；(iv)歸屬於一名於澳門擁有業務的客戶（「客戶I」）的收益增加約1,500,000港元；及(v)歸屬於客戶E的收益增加約900,000港元；部分增幅被下列各項所抵銷：(i)歸屬於客戶B產生的收益減少約9,900,000港元，乃主要由於中國一個商業項目於二零一五財年交付產品；及(ii)歸屬於全達系統工程及全達系統（澳門）的收益減少約4,000,000港元。

(4) 配電箱及控制箱

本集團自銷售配電箱及控制箱所產生的收益錄得約3,000,000港元或約21.3%的增長，由二零一五財年的約13,900,000港元增加至二零一六財年的約16,800,000港元，有關增加主要是由於由客戶E授予的中國一個商業項目貢獻的收益增加約4,900,000港元；部分增幅被(i)歸屬於客戶G的收益減少約2,800,000港元；及(ii)歸屬於客戶D的收益減少約3,500,000港元所抵銷。

(5) 電氣零件及更換件

本集團自銷售電氣零件及更換件所產生的收益錄得約40,000港元或約1.8%的增長，由二零一五財年的約2,200,000港元增加至二零一六財年的約2,240,000港元。

二零一七財年與二零一六財年的比較

本集團的收益由二零一六財年的約179,300,000港元增長約10.7%至二零一七財年的約198,500,000港元。此乃由於(i)電動機就地控制屏銷售額增加約31,400,000港元；(ii)電動機控制中心銷售額增加約3,000,000港元；及(iii)電氣零件及更換件銷售額增加約400,000港元；部分被(i)低壓配電櫃銷售額減少約13,100,000港元；及(ii)配電箱及控制箱銷售額減少約2,400,000港元所抵銷。

財務資料

(1) 低壓配電櫃

本集團自銷售低壓配電櫃所產生的收益錄得約13,100,000港元或約15.6%的下降，由二零一六財年的約84,500,000港元減少至二零一七財年的約71,300,000港元。有關減少乃主要由於(i)客戶B應佔收益減少約15,400,000港元，這主要由於香港一項商業項目所致，其中大量低壓配電櫃訂單已於二零一六財年交付；(ii)客戶D應佔收益減少約6,200,000港元，這主要由於澳門一項住宅項目及一個中國項目所致，其中大量低壓配電櫃訂單已於二零一六財年交付；(iii)客戶G應佔收益減少約3,700,000港元，這乃主要由於中國一項商業項目於二零一六財年交付產品；及(iv)全達系統工程、全達系統(澳門)及深圳建達應佔收益減少約2,600,000港元，這主要由於兩個商業項目的大部分低壓配電櫃訂單已於二零一六財年交付；部分被下列各項所抵銷：(i)由一名於中國擁有業務的客戶授出的中國一個商業項目貢獻的收益增加約6,400,000港元；(ii)主要由客戶H授出的香港一個商業項目貢獻的收益增加約4,400,000港元；及(iii)主要由客戶F授出的香港一個住宅項目貢獻的收益增加約4,200,000港元。

(2) 電動機就地控制屏

本集團自銷售電動機就地控制屏所產生的收益錄得約31,400,000港元或約71.5%的增長，由二零一六財年的約43,900,000港元增加至二零一七財年的約75,300,000港元。有關增加乃主要由於(i)由一名於香港及澳門擁有業務的客戶(「客戶J」)授出的香港及澳門三個住宅項目貢獻的收益增加約9,200,000港元；(ii)主要由客戶E授出的香港及澳門兩個住宅項目主要貢獻的收益增加約4,800,000港元；(iii)主要由客戶I授出的澳門一個商業項目貢獻的收益增加約4,300,000港元；(iv)主要由客戶D授出的澳門一個商業項目貢獻的收益增加約4,300,000港元；(v)主要由一名於澳門擁有業務的客戶(「客戶K」)授出的澳門一個商業項目貢獻的收益增加約3,200,000港元；及(vi)主要由七名客戶於二零一七財年授予的項目貢獻的總收益增加約13,900,000港元；部分被歸屬於客戶A授出的香港兩個商業項目及澳門一個商業項目的收益減少約11,600,000港元所抵銷。

財務資料

(3) 電動機控制中心

本集團自銷售電動機控制中心所產生的收益錄得約3,000,000港元或約9.4%的增幅，由二零一六財年的約31,800,000港元增加至二零一七財年的約34,800,000港元。有關增加乃主要由於(i)主要由客戶C授出的香港一個商業項目貢獻的收益增加約6,000,000港元；及(ii)主要由客戶D授出的澳門一個商業項目貢獻的收益增加約4,300,000港元；部分被主要由客戶A授出的香港兩個商業項目於二零一六財年交付產品貢獻的收益減少約6,100,000港元所抵銷。

(4) 配電箱及控制箱

本集團自銷售配電箱及控制箱所產生的收益錄得約2,400,000港元或約14.3%的下降，由二零一六財年的約16,800,000港元減少至二零一七財年的約14,400,000港元。有關減少主要由於客戶E應佔收益減少約6,900,000港元，這主要由於中國一個商業項目於二零一六財年交付產品；部分被下列各項所抵銷：(i)主要由客戶F授出的香港一個住宅項目貢獻的收益增加約4,200,000港元；及(ii)主要由客戶B授出的香港一個商業項目貢獻的收益增加約4,200,000港元。

(5) 電氣零件及更換件

本集團自銷售電氣零件及更換件所產生的收益錄得約400,000港元或約16.7%的增幅，由二零一六財年的約2,200,000港元增加至二零一七財年的約2,600,000港元。

按地區市場劃分

於往績記錄期內，我們於香港、中國及澳門從事銷售低壓配電櫃、電動機就地控制屏、電動機控制中心、配電箱及控制箱以及電氣零件及更換件。下表載列我們於所示年度按地區市場劃分的收益：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
收益			
— 香港	110,274	129,583	143,999
— 中國	41,404	25,633	12,261
— 澳門	35,065	24,076	42,247
	<u>186,743</u>	<u>179,292</u>	<u>198,507</u>

財務資料

(1) 香港

於往績記錄期內，源自香港的收益為我們的主要收益來源，有關收益主要指我們向香港客戶銷售產品的銷售額。源自香港的收益分別佔二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年總收益的約59.0%、72.3%及72.5%。

(2) 中國

於往績記錄期內，源自中國的收益分別佔二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年總收益的約22.2%、14.3%及6.2%。

(3) 澳門

於往績記錄期內，源自澳門的收益分別佔二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年總收益的約18.8%、13.4%及21.3%。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

本集團的收益由二零一五財年的約186,700,000港元下跌至二零一六財年的約179,300,000港元，跌幅為約7,500,000港元或約4.0%。收益下跌主要是由於源自中國及澳門的銷售額減少約26,800,000港元所致，部分因源自香港的銷售額增長約19,300,000港元而被抵銷。

廣州全達負責為於中國銷售產品予客戶製造產品。為籌備將廣州全達廠房由番禺區中心村工業區搬遷至番禺區大龍街，自二零一六年初起及因預計對廣州全達廠房的干擾，本集團於二零一六年為廣州全達招標訂單方面較不積極。因此，於中國的收益由二零一五財年的約41,400,000港元減少38.1%至二零一六財年的25,600,000港元。

澳門的收益從約35,100,000港元減少至約24,100,000港元乃主要由於全達系統(澳門)產生的銷售額減少約11,400,000港元，此乃主要由於澳門的四個商業及一個住宅項目大致完工。

香港的銷售額增加約17.5%，其主要源自(i)二零一六財年客戶C授予的兩個商業項目總收益約8,400,000港元；及(ii)來自客戶C的一個項目於二零一六財年錄得收益約12,200,000港元。

財務資料

二零一七財年與二零一六財年的比較

本集團的收益由二零一六財年的約179,300,000港元增加至二零一七財年的約198,500,000港元，增幅為約19,200,000港元或約10.7%。此乃由於香港及澳門的銷售額增長約32,600,000港元，並被中國的銷售下降約13,400,000港元所抵銷。

香港收益由二零一六財年的約129,600,000港元增加約14,400,000港元或約11.1%至二零一七財年的約144,000,000港元，主要乃由於(i)歸屬於客戶C的收益約12,000,000港元；(ii)歸屬於客戶J的收益約7,100,000港元；(iii)歸屬於客戶F的收益約8,400,000港元；及(iv)歸屬於客戶H的收益約7,000,000港元；部分被歸屬於客戶A的收益減少約21,300,000港元所抵銷。

於中國的收益由二零一六財年的約25,600,000港元減少約13,400,000港元或約52.2%至二零一七財年的約12,300,000港元，主要由於廣州全達廠房搬遷，該廠房於二零一七年五月開始生產及於二零一七財年僅運作七個月。

於澳門的收益由二零一六財年的約24,100,000港元增加約18,200,000港元或約75.5%至二零一七財年的約42,200,000港元，主要乃由於(i)歸屬於客戶D的收益約6,100,000港元；(ii)歸屬於客戶J的收益約4,600,000港元；(iii)歸屬於客戶A的收益約4,100,000港元；(iv)歸屬於客戶K的收益約3,200,000港元；(v)歸屬於客戶I的收益約2,900,000港元；及(vi)歸屬於客戶E的收益約1,500,000港元；部分被歸屬於全達系統工程、全達系統(澳門)及深圳建達的收益減少約5,600,000港元所抵銷。

銷售成本

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，本集團的銷售成本分別約為136,500,000港元、124,100,000港元及141,600,000港元。

財務資料

本集團於往績記錄期內的銷售成本包括：(i)原材料；(ii)員工成本；(iii)折舊開支；(iv)租金開支；(v)分包費用；及(vi)製造成本。下表載列本集團於往績記錄期內的銷售成本詳情：

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
	千港元	千港元	千港元
原材料	112,342	102,669	116,457
員工成本	16,690	14,478	14,559
折舊開支	626	705	744
租金開支	583	567	154
分包費用	1,561	1,420	4,308
製造成本	4,695	4,273	5,377
	<u>136,497</u>	<u>124,112</u>	<u>141,599</u>

我們的原材料一般包括銅、鐵及電子零部件，如空氣斷路器（「空氣斷路器」）、變壓器、變頻器、模殼斷路器（「模殼斷路器」）、計量器及其他。我們的員工成本主要指參與生產過程的工人的薪金。我們的分包費用主要指委聘分包商進行部分生產程序及安裝工程產生的成本。我們的製造成本主要包括日常管理費用，如消耗品及公用設施成本。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

我們的銷售成本由二零一五財年的約136,500,000港元下跌約9.1%至二零一六財年的約124,100,000港元。銷售成本下跌主要由於原材料成本下降所致，而原材料成本下降與收益略微下降相符，乃主要由於主要零部件（如空氣斷路器、變頻器、模殼斷路器及銅）的平均價格下降所致。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的銷售成本由二零一六財年的約124,100,000港元上升約14.1%至二零一七財年的約141,600,000港元。有關增加主要由於(i)原材料成本增加，這與收益增加一致；及(ii)分包費用增加，乃主要由於東莞全達廠房產能飽和，導致我們於二零一七財年將更多製造程序及安裝工程分包予第三方。

財務資料

毛利及毛利率

毛利相等於收益減銷售成本，而毛利率則按毛利除以收益計算得出。

下表載列我們於往績記錄期內的毛利及毛利率：

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
毛利(千港元)	50,246	55,180	56,908
毛利率(%)	26.9	30.8	28.7

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，本集團的毛利分別約為50,200,000港元、55,200,000港元及56,900,000港元。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的毛利率分別約為26.9%、30.8%及28.7%。

於往績記錄期內，本集團於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年歸屬於中國的毛利分別約為5,700,000港元、5,700,000港元及4,400,000港元，而我們的毛利率分別約為13.7%、22.1%及35.8%。

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，本集團歸屬於香港及澳門的毛利分別約為44,600,000港元、49,500,000港元及52,500,000港元，而我們毛利率分別約為30.7%、32.2%及28.2%。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

儘管收益有所下跌，惟我們的毛利仍由二零一五財年的約50,200,000港元增長約9.8%至二零一六財年的約55,200,000港元，毛利率亦由約26.9%升至30.8%。毛利率增長主要是由於(i)我們銷售成本的減少(主要乃因我們主要原材料的平均價格下降所致)；及(ii)香港及澳門貢獻的收益進一步增長，而該等地區的收益較中國具有更高的毛利率。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的毛利由二零一六財年的約55,200,000港元增加約3.1%至二零一七財年的約56,900,000港元，而毛利率由約30.8%降至28.7%。毛利率下降主要由於東莞全達廠房產能飽和，導致我們於二零一七財年將更多製造程序及安裝工程分包予第三方，從而導致我們的分包費用增加約2,900,000港元所致。

財務資料

於二零一六年財年源於中國的毛利率上升主要由於廣州全達廠房的生產能力下降，其生產人員的數目由二零一五年十二月三十一日的31人下降至二零一六年十二月三十一日的18人，主要乃因人力轉移至東莞全達廠房及自願離職。這促使我們的董事在編製報價時更加保守，因而導致對項目所報售價更高，以避免工作量超負荷。

於二零一七財年源於中國的毛利率顯著增加乃主要由於一名於中國擁有業務的客戶授予的一個新項目約6,400,000港元，該項目的毛利率逾40%。該項目取得較高毛利率主要乃因客戶要求兩個月的較短產品交付期，其亦是本集團於中國的毛利率高於二零一七財年的行業平均水平的主要原因。

其他收入、收益及虧損

我們的其他收入、收益及虧損主要包括：(i)匯兌收益／(虧損)；(ii)利息收入；(iii)短期投資公平值變動；及(iv)其他收入，如存儲費用及銷售備料。下表載列本集團於往績記錄期內的其他收入、收益及虧損詳情：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
匯兌收益(虧損)淨額	531	392	(227)
利息收入	275	82	72
短期投資公平值(減少)增加	(14)	14	150
其他(附註)	817	211	562
	<u>1,609</u>	<u>699</u>	<u>557</u>

附註：其他項目主要指(i)就客戶於我們的倉庫存儲已交付的產成品而向其收取的倉儲費；及(ii)廢料銷售。

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的其他收入、收益及虧損分別約為1,600,000港元、700,000港元及600,000港元。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

我們的其他收入、收益及虧損由二零一五財年的約1,600,000港元減少約56.6%至二零一六財年的約700,000港元。其他收入減少主要由於二零一五財年較二零一六財年錄得相對較高的存儲費用(其為一次過事件)，從而導致其他項目減少約600,000港元所致。

財務資料

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的其他收入、收益及虧損由二零一六財年的約700,000港元減少約20.3%至二零一七財年的約600,000港元，主要由於美元兌人民幣之貨幣貶值造成的匯兌虧損淨額所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括：(i)運輸開支；(ii)關稅；(iii)差旅費；(iv)員工成本；及(v)其他。下表載列於往績記錄期內的銷售及分銷開支主要組成部分：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
運輸開支	4,646	4,899	6,350
關稅	219	188	243
差旅費	1,096	650	277
員工成本	394	447	691
其他	—	4	—
	<u>6,355</u>	<u>6,188</u>	<u>7,561</u>

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的銷售及分銷開支分別約為6,400,000港元、6,200,000港元及7,600,000港元。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

我們的銷售及分銷開支由二零一五財年的約6,400,000港元減少約2.6%至二零一六財年的約6,200,000港元。銷售及分銷開支減少主要是由於差旅費減少約400,000港元所致。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的銷售及分銷開支由二零一六財年的約6,200,000港元增加約22.2%至二零一七財年的約7,600,000港元。有關增加與二零一七財年收益增加一致，這主要由於運費增加約1,500,000港元。

財務資料

一般及行政及其他開支

我們的一般及行政及其他開支主要包括：(i)折舊及攤銷；(ii)娛樂；(iii)保險開支；(iv)核數師酬金；(v)法律及專業費用；(vi)經營租賃支出及樓宇管理費；(vii)員工成本（主要指員工薪金及員工福利）；(viii)差旅費；(ix)[編纂]開支；及(x)其他開支。

下表載列我們於往績記錄期內的一般及行政及其他開支明細：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
折舊及攤銷	2,103	2,133	1,617
娛樂	565	860	782
保險開支	127	415	516
核數師酬金	241	255	232
法律及專業費用	97	184	537
經營租賃支出及樓宇管理費	903	760	751
員工成本	8,170	8,149	11,616
差旅費	613	661	713
[編纂]開支	-	[編纂]	[編纂]
其他	2,001	1,643	3,098
	<u>14,820</u>	<u>16,557</u>	<u>31,648</u>

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的一般及行政及其他開支分別約為14,800,000港元、16,600,000港元及31,600,000港元。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

我們的一般及行政及其他開支由二零一五財年的約14,800,000港元上升約11.7%至二零一六財年的約16,600,000港元。一般及行政及其他開支上升主要由於二零一六財年自本集團損益扣除非經常性[編纂]開支約[編纂]港元所致。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的一般及行政及其他開支由二零一六財年的約16,600,000港元上升約91.1%至二零一七財年的約31,600,000港元。有關增加乃主要由於(i)非經常性[編纂]開支由二零一六財年的約[編纂]港元增加約[編纂]港元至二零一七財年的約[編纂]港元；及(ii)於二零一七財年員工成本增加約3,500,000港元。

財務資料

融資成本

我們的融資成本乃自我們的銀行貸款利息產生。下表載列本集團於往績記錄期內的融資成本詳情：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
銀行貸款利息	<u>499</u>	<u>353</u>	<u>274</u>

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的融資成本分別約為500,000港元、400,000港元及300,000港元。

各期間的經營業績比較

我們的融資成本由二零一五財年的約500,000港元減少約29.3%至二零一六財年的約400,000港元，並於二零一七財年進一步減少至約300,000港元，相當於減少約22.4%。我們的融資成本於往績記錄期內減少主要由於銀行貸款結餘減少所致。

稅項

下表載列本集團於往績記錄期內的稅項明細：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
香港利得稅			
—本年度	5,342	5,860	3,971
—過往年度超額撥備	(25)	—	—
中國企業所得稅（「企業所得稅」）			
—本年度	458	359	1,527
遞延稅項	<u>(10)</u>	<u>(25)</u>	<u>36</u>
	<u>5,765</u>	<u>6,194</u>	<u>5,534</u>

於往績記錄期內，香港利得稅乃就往績記錄期的估計應課稅利潤按16.5%的稅率計提撥備。根據企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，實際稅率分別約為19.1%、18.9%及30.8%。

財務資料

由於動用稅項虧損抵銷未來溢利流的時間不確定，因此並未就稅項虧損的全部金額確認遞延稅項資產。本集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日概無未動用稅項虧損。

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

(1) 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一五財年的約5,800,000港元增加約7.4%至二零一六財年的約6,200,000港元。所得稅開支增加主要由於[編纂]開支所產生的不可扣稅開支所致。

(2) 實際稅率

本集團的實際稅率由二零一五財年的約19.1%略微下降0.2個百分點至二零一六財年的約18.9%。

二零一七財年與二零一六財年的比較

(1) 所得稅開支

本集團的所得稅開支由二零一六財年的約6,200,000港元減少約10.7%至二零一七財年的約5,500,000港元。有關減少主要由於二零一七財年應課稅溢利整體減少。

(2) 實際稅率

本集團的實際稅率由二零一六財年的約18.9%增加11.9個百分點至二零一七財年的約30.8%，乃主要由於(i)東莞全達貢獻的應課稅溢利的比例增加，東莞全達的應課稅溢利在中國按高於香港的稅率納稅；及(ii)二零一七財年的不可扣稅[編纂]開支較二零一六財年增加[編纂]港元所致。

純利及純利率

下表載列我們於往績記錄期內的純利及純利率：

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
純利(千港元)	24,416	26,587	12,448
純利率(%)	13.1	14.8	6.3

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，本集團的純利分別約為24,400,000港元、26,600,000港元及12,400,000港元。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的純利率分別約為13.1%、14.8%及6.3%。

財務資料

各期間的經營業績比較

二零一六財年與二零一五財年的比較

我們的純利由二零一五財年的約24,400,000港元增長約8.9%至二零一六財年的約26,600,000港元。純利增長乃因上述原因的合併影響所致。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的純利由二零一六財年的約26,600,000港元下跌約53.2%至二零一七財年的約12,400,000港元。我們的純利下降乃主要因(i)二零一七財年毛利率較低；及(ii)二零一七財年較二零一六財年增加產生非經常性[編纂]開支約[編纂]港元所致。

流動資金及資本資源

現金流量

下表載列我們於往績記錄期內的現金流量概要：

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
經營活動所得(所用)現金淨額	2,407	(46)	34,203
投資活動所得(所用)現金淨額	415	9,641	(281)
融資活動所用現金淨額	(6,739)	(11,215)	(7,104)
現金及現金等價物(減少) 增加淨額	(3,917)	(1,620)	26,818
年初現金及現金等價物	22,299	17,509	15,506
匯率變動影響	(873)	(383)	638
年末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	17,509	15,506	42,962

財務資料

營運資金變動前經營現金流量

於往績記錄期內，我們的營運資金變動前經營現金流量指除稅前溢利，並就下列各項作出調整：(i)物業、廠房及設備折舊；(ii)出售物業、廠房及設備之虧損；(iii)預付租賃款項撥回；(iv)短期投資公平值增加／減少；(v)利息收入；(vi)融資成本；及(vii)長期服務金撥備／撥備撥回。

於二零一七財年，我們的營運資金變動前經營現金流量約為20,100,000港元。有關金額主要來自我們的除稅前溢利約18,000,000港元，就(i)物業、廠房及設備折舊約1,800,000港元；(ii)出售物業、廠房及設備之虧損約20,000港元；(iii)預付租賃款項撥回約80,000港元；(iv)長期服務金撥備200,000港元；及(v)融資成本約300,000港元作出正數調整；及就(i)短期投資公平值增加約200,000港元；及(ii)利息收入約70,000港元作出負數調整。

於二零一六財年，我們的營運資金變動前經營現金流量約為35,000,000港元。有關金額主要源自我們的除稅前溢利約32,800,000港元，並就下列各項作正數調整：(i)折舊約2,000,000港元；(ii)出售物業、廠房及設備之虧損約20,000港元；(iii)預付租賃款項撥回約80,000港元；及(iv)融資成本約400,000港元；以及就下列各項作負數調整：(i)短期投資公平值增加約10,000港元；(ii)利息收入約80,000港元；及(iii)長期服務金撥備撥回約50,000港元。

於二零一五財年，我們的營運資金變動前經營現金流量約為32,600,000港元。有關金額主要源自我們的除稅前溢利約30,200,000港元，並就下列各項作正數調整：(i)折舊約2,000,000港元；(ii)預付租賃款項撥回約90,000港元；(iii)融資成本約500,000港元；(iv)短期投資公平值減少約10,000港元；及(v)長期服務金撥備約60,000港元；以及就利息收入約300,000港元作負數調整。

經營活動所得或所用現金淨額

二零一七財年經營活動所得的現金淨額約為34,200,000港元。有關金額主要來自營運資金變動前經營現金流量約20,100,000港元，就應收貿易賬款及保留金及其他應收款項減少約37,300,000港元作出正數調整；以及就(i)存貨增加約4,600,000港元；(ii)應付貿易賬款及其他應付款項減少約11,000,000港元；及(iii)已付香港利得稅約7,300,000港元作出負數調整。

財務資料

二零一六財年的經營活動所用現金淨額約為50,000港元。有關金額主要源自營運資金變動前經營現金流量約35,000,000港元，並就下列各項作負數調整：(i)應收貿易賬款及保留金及其他應收款項增加約23,300,000港元、(ii)存貨增加約1,500,000港元、(iii)應付貿易賬款及其他應付款項減少約3,200,000港元、及(iv)已付香港利得稅約6,700,000港元。

二零一五財年的經營活動所得現金淨額約為2,400,000港元。有關金額主要源自營運資金變動前經營現金流量約32,600,000港元，並就下列各項作負數調整：(i)應收貿易賬款及保留金及其他應收款項增加約17,900,000港元；(ii)應付貿易賬款及其他應付款項減少約29,200,000港元；及(iii)已付香港利得稅約3,500,000港元；以及就存貨減少約21,100,000港元作正數調整。

投資活動所得或所用現金淨額

二零一七財年投資活動所用現金淨額約為300,000港元，這乃主要由於(i)向董事墊款約1,000,000港元；(ii)向關連方墊款300,000港元；及(iii)購置機器及設備約1,500,000港元；部分被(i)董事還款約1,600,000港元；及(ii)關連方還款約900,000港元所抵銷。

二零一六財年的投資活動所得現金流量淨額約為9,600,000港元，主要由於(i)董事還款約3,100,000港元；及(ii)關連方還款約7,900,000港元；部分被(i)向董事墊款約500,000港元；及(ii)購置機器及設備約1,000,000港元所抵銷。

二零一五財年的投資活動所得現金流量淨額約為400,000港元，主要由於(i)董事還款約1,400,000港元；及(ii)已收利息約300,000港元；部分被(i)向董事墊款約400,000港元；及(ii)購置機器及設備約800,000港元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

二零一七財年融資活動所用現金流量淨額約7,100,000港元，主要由於(i)向關連方還款約3,900,000港元；(ii)償還銀行貸款約4,100,000港元；及(iii)已付發行成本約3,000,000港元；部分被關連方墊款約4,200,000港元所抵銷。

二零一六財年的融資活動所用現金流量淨額約為11,200,000港元，主要由於(i)向關連方還款約4,900,000港元；(ii)償還銀行貸款約4,100,000港元；及(iii)支付股息約2,400,000港元。

財務資料

二零一五財年的融資活動所用現金流量淨額約為6,700,000港元，主要由於(i)償還銀行貸款約4,100,000港元；(ii)支付股息約2,400,000港元；及(iii)向關連方還款約1,400,000港元；部分被關連方墊款約1,600,000港元所抵銷。

綜合財務狀況表各項目的分析

物業、廠房及設備

於往績記錄期，本集團的物業、廠房及設備主要包括：(i)租賃土地及樓宇；(ii)租賃物業裝修；(iii)廠房及機器；(iv)家俱、裝置及設備；及(v)汽車。下表載列於各報告期本集團各類物業、廠房及設備的賬面值：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
租賃土地及樓宇	20,016	18,044	18,095
租賃物業裝修	2	3	717
廠房及機器	1,938	1,795	1,682
家俱、裝置及設備	690	487	872
汽車	167	250	204
	<u>22,813</u>	<u>20,579</u>	<u>21,570</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別約為22,800,000港元、20,600,000港元及21,600,000港元。

物業、廠房及設備於二零一六年十二月三十一日減少至約20,600,000港元，較二零一五年十二月三十一日的約22,800,000港元減少約9.8%。有關減少乃主要由於物業、廠房及設備折舊。

物業、廠房及設備增加至二零一七年十二月三十一日的約21,600,000港元，較二零一六年十二月三十一日的約20,600,000港元增加約4.8%。有關增加主要由於東莞全達廠房的租賃物業裝修及家俱、裝置及設備增加。

財務資料

預付租賃款項

本集團的預付租賃款項產生自我們的香港境外租賃土地。下表載列我們於所示日期的預付租賃款項：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
香港境外租賃土地	<u>3,290</u>	<u>3,002</u>	<u>3,143</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的預付租賃款項分別約為3,300,000港元、3,000,000港元及3,100,000港元。

存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表載列於所示日期的存貨：

	於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
原材料	6,010	8,882	10,018
在製品	2,500	3,138	7,644
製成品	<u>7,519</u>	<u>6,114</u>	<u>6,378</u>
	<u>16,029</u>	<u>18,134</u>	<u>24,040</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的存貨分別約為16,000,000港元、18,100,000港元及24,000,000港元。

我們的存貨略微增加約2,100,000港元至二零一六年十二月三十一日的約18,100,000港元，主要乃因於二零一六年十二月採購用於二零一七財年生產的原材料（如銅及電表）的數量增加約2,900,000港元。

我們的存貨由二零一六年十二月三十一日的約18,100,000港元增加約5,900,000港元至於二零一七年十二月三十一日的約24,000,000港元，這主要由於原材料及在製品增加以為於二零一八年初交付產品作準備。

財務資料

下表載列於所示年度的平均存貨週轉天數：

	二零一五財年 日	二零一六財年 日	二零一七財年 日
平均存貨週轉天數	<u>69.0</u>	<u>50.2</u>	<u>54.4</u>

平均存貨週轉天數乃按年初及年末的平均存貨結餘除以該年內銷售成本，再乘以該等年度的天數計算。

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，我們的平均存貨週轉天數分別約為69.0日、50.2日及54.4日。

我們的平均存貨週轉天數由二零一五財年的69.0日下降至二零一六財年的50.2日。有關下降乃主要由於二零一四年十二月三十一日錄得較高存貨額約35,600,000港元，推高二零一五財年的平均存貨結餘，並導致二零一五年財年的存貨週轉天數較高。

上述於二零一七年十二月三十一日的較高存貨年末結餘推高二零一七財年的平均存貨結餘，引致二零一七財年的平均存貨週轉天數增加至54.4日。

於最後實際可行日期，本集團於二零一七年十二月三十一日總存貨結餘的約21,500,000港元或89.3%已於隨後用於生產及／或出售及交付予客戶。

應收貿易賬款及保留金及其他應收款項

於各報告日期，應收貿易賬款及保留金及其他應收款項包括：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易賬款	47,886	71,575	32,086
應收票據	<u>2,814</u>	<u>1,598</u>	<u>294</u>
	50,700	73,173	32,380
應收保留金	6,813	7,276	11,420
其他應收款項、預付款項及按金	<u>5,325</u>	<u>5,094</u>	<u>7,394</u>
	<u>62,838</u>	<u>85,543</u>	<u>51,194</u>

財務資料

應收貿易賬款及票據

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的應收貿易賬款分別約為47,900,000港元、71,600,000港元及32,100,000港元。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的應收票據分別約為2,800,000港元、1,600,000港元及300,000港元。

應收貿易賬款及票據從二零一五年十二月三十一日的約50,700,000港元增加至二零一六年十二月三十一日約73,200,000港元，有關增加乃主要由於儘管總收益減少，但於二零一六財年最後一個季度錄得較二零一五財年錄得銷售額增長約23,200,000港元。

應收貿易賬款及票據從二零一六年十二月三十一日的約73,200,000港元減少約55.7%至二零一七年十二月三十一日的約32,400,000港元。有關減少乃主要由於本集團於二零一七財年對未償還應收結餘採取更嚴格的信貸控制所致。

下表載列於所示年度的應收賬款週轉天數：

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
	日	日	日
應收賬款週轉天數	<u>87.1</u>	<u>126.1</u>	<u>97.0</u>

應收賬款週轉天數乃按年初及年末的平均應收貿易賬款及票據結餘除以該年內收益，再乘以該等年度的年內天數計算。

我們一般平均授予客戶30日至60日的信貸期。我們於釐定客戶的信貸期時已考慮多項因素，包括其過往付款記錄。我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年錄得應收賬款週轉天數分別約87.1日、126.1日及97.0日。

應收賬款週轉天數從二零一五財年的約87.1日增加至二零一六財年的約126.1日，主要乃因於二零一六財年第四季度向客戶大量交付產品導致於二零一六財年第四季度錄得大量銷售而令於二零一六年十二月三十一日的應收貿易賬款及票據期末結餘較高所致。

應收賬款週轉天數減少至二零一七財年的約97.0日，乃主要由於本集團於二零一七財年採取收緊信貸的監控政策而令應收貿易賬款及票據從前述於二零一六年十二月三十一日的較高年末結餘下降至二零一七年十二月三十一日的相對較低年末結餘。

財務資料

下表載列應收貿易賬款及票據基於發票日期呈列的賬齡分析，有關發票日期與各收益確認日期相若。

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
0至30日	26,469	36,767	17,371
31至60日	10,927	21,131	8,934
61至180日	8,183	9,640	5,645
181至365日	2,033	1,973	90
超過一年	3,088	3,662	340
	<u>50,700</u>	<u>73,173</u>	<u>32,380</u>

下表載列該等應收貿易賬款及票據於所示日期基於逾期日期的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
逾期			
1至30日	4,584	9,369	6,909
31至60日	1,397	2,144	2,565
61至180日	5,964	1,403	54
181至365日	1,379	1,168	76
超過一年	2,970	3,513	330
	<u>16,294</u>	<u>17,597</u>	<u>9,934</u>

於最後實際可行日期，本集團於二零一七年十二月三十一日的應收貿易賬款及票據中約24,200,000港元或74.6%已於其後結算。

財務資料

應收保留金

應收保留金為無抵押、免息及可於各自合約的保養期末收回，保養期介乎自向客戶交付製成品日期起計六個月至兩年。以下為擬於各報告期末結算的應收保留金基於保養期屆滿的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
按要求或於一年內	6,813	7,276	11,420
於一年後	6,864	8,245	8,868
	<u>13,677</u>	<u>15,521</u>	<u>20,288</u>

應收保留金指我們的客戶為確保本集團盡責履行合同而要求的保留金。一般來說，保留金的金額佔合同總額的5%至10%。與撥回保留金有關的條款及條件因合同而異，並視實際情況而定。於往績記錄期內，我們僅就香港及澳門的銷售錄得應收保留金。

我們的應收保留金從於二零一五年十二月三十一日的約13,700,000港元增加至於二零一六年十二月三十一日的約15,500,000港元。有關增加乃主要由於年內獲客戶B授予的一個項目導致應收保留金增加約3,400,000港元所致。

我們的應收保留金由二零一六年十二月三十一日的約15,500,000港元增加至二零一七年十二月三十一日的約20,300,000港元。有關增加主要由於年內客戶C、客戶F及客戶G授出的項目產生的應收保留金增加約3,600,000港元。

於釐定應收貿易賬款及保留金是否可收回時，本集團會考慮於初始授出信貸日期直至各報告期末客戶的信貸質素的任何變動。根據過往經驗，我們的高級管理層認為，由於該等客戶的信貸質素並無重大變動，因此毋須就應收貿易賬款及保留金作出減值撥備。因此，應收貿易賬款及保留金結餘被視為可悉數收回。

其他應收款項、按金及預付款項

我們的其他應收款項、按金及預付款項主要指：(i)預付[編纂]開支及遞延[編纂]開支；(ii)向我們的供應商支付按金；及(iii)有關英國短路測試機構協會驗證測試證書的預付款項。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的其他應收款項、按金及預付款項分別約為5,300,000港元、5,100,000港元及7,400,000港元。

財務資料

我們的其他應收款項、按金及預付款項由二零一五年十二月三十一日的約5,300,000港元減少至於二零一六年十二月三十一日的約5,100,000港元。我們的其他應收款項、按金及預付款項增加至於二零一七年十二月三十一日的約7,400,000港元，較二零一六年十二月三十一日增加約45.2%，此主要由於預付[編纂]開支增加約[編纂]港元所致。

短期投資

我們的短期投資包括非上市投資。下表載列我們於所示日期的短期投資：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
非上市投資：			
管理基金投資組合	<u>396</u>	<u>384</u>	<u>568</u>

該基金乃參考屬金融機構的經紀提供的投資組合市場報價按公平值入賬。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的短期投資分別約為400,000港元、380,000港元及570,000港元。

我們的短期投資從二零一五年十二月三十一日的約400,000港元減少約3.0%至二零一六年十二月三十一日的約380,000港元。短期投資從二零一六年十二月三十一日的約380,000港元增加至於二零一七年十二月三十一日的約570,000港元，增加約47.9%。我們的短期投資於往績記錄期內的有關波動乃由於短期投資公平值變動。

應付貿易賬款及其他應付款項

於各報告日期，應付貿易賬款及其他應付款項包括：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
應付貿易賬款	29,622	32,299	22,273
應付票據	<u>1,348</u>	<u>2,170</u>	<u>1,695</u>
	30,970	34,469	23,968
預收客戶款項	5,868	2,304	1,364
應計費用及其他應付款項	<u>6,047</u>	<u>3,232</u>	<u>16,321</u>
合計	<u>42,885</u>	<u>40,005</u>	<u>41,653</u>

財務資料

應付貿易賬款及票據

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的應付貿易賬款及票據分別約為31,000,000港元、34,500,000港元及24,000,000港元。

應付貿易賬款及票據從二零一五年十二月三十一日的約31,000,000港元增加至二零一六年十二月三十一日的約34,500,000港元，增加約11.3%。有關增加乃主要由於上文所述於二零一六財年末採購更多原材料用於二零一七財年生產所致。

應付貿易賬款及票據從二零一六年十二月三十一日的約34,500,000港元減至二零一七年十二月三十一日的約24,000,000港元，減少約30.5%。有關減少主要由於本集團加強內部控制。

下表載列於所示年度的平均應付賬款週轉天數：

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
	日	日	日
應付賬款週轉天數	<u>101.4</u>	<u>96.2</u>	<u>75.3</u>

應付賬款週轉天數乃按年初及年末的平均應付貿易賬款及票據結餘除以該年內銷售成本，再乘以該等年度的年內天數計算。

一般而言，我們的供應商平均授予30至75日的信貸期。於往績記錄期內，我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年錄得應付賬款週轉天數分別約101.4日、96.2日及75.3日。

應收賬款週轉天數從二零一五財年的約101.4日下降至二零一六財年的約96.2日。有關下降乃因本集團於二零一四年十二月三十一日相對較高的年末應付貿易賬款及票據結餘約為44,900,000港元，其推升二零一五財年的平均應付貿易賬款及票據。於二零一四年十二月三十一日的有關較高年末結餘主要由於臨近二零一四財年末採購的原材料較二零一五財年為多。

於二零一七財年，應付賬款週轉天數減少至約75.3日。有關減少主要由於於二零一六年十二月三十一日之較高年末應付貿易賬款及票據結餘減少至於二零一七年十二月三十一日的有關金額，而此乃歸因於二零一七財年加強內部監控。

於往績記錄期內，我們通常按月批量結算應付貿易賬款及票據。因此，已於月初逾期的應付貿易賬款及票據仍於月底結算，導致應付賬款週轉天數高於供應商授予的信貸期。

財務資料

下表載列應付貿易賬款及票據基於發票日期呈列的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
1至30日	8,865	12,935	5,491
31至60日	7,562	10,075	8,004
61至90日	3,542	4,346	4,617
超過90日	11,001	7,113	5,856
	<u>30,970</u>	<u>34,469</u>	<u>23,968</u>

於最後實際可行日期，本集團於二零一七年十二月三十一日的應付貿易賬款及票據中約22,800,000港元或95.1%已於其後結算。

預收客戶款項

於往績記錄期內，我們的預收款項主要指收取新客戶或若干大型採購訂單的初步按金。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，預收客戶款項分別約為5,900,000港元、2,300,000港元及1,400,000港元。

預收客戶款項於二零一六年十二月三十一日從5,900,000港元減少3,600,000港元至2,300,000港元，主要乃因客戶E授予的中國一個項目交付產品令預收款項減少約2,200,000港元所致。

預收客戶款項進一步減少約900,000港元至二零一七年十二月三十一日的約1,400,000港元，此乃主要由於客戶D授出的中國一個項目交付產品令預收款項減少約600,000港元所致。

應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項主要指就已獲得的商品或服務的付款責任。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的應計費用及其他應付款項分別約為6,000,000港元、3,200,000港元及16,300,000港元。於二零一六財年，應計費用及其他應付款項按期減少乃分別主要由於結算裝修費用、應計員工成本及福利。

財務資料

我們的應計費用及其他應付款項增加約13,100,000港元至二零一七年十二月三十一日的約16,300,000港元，乃主要由於(i)應付一間關連公司款項重新歸類為其他應付款項約12,000,000港元(誠如本節「應收(付)關連方及董事款項」一段所闡述)；及(ii)應計[編纂]開支約[編纂]港元。

應收(付)關連方及董事款項

下表載列於所示日期的應收關連方款項：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
應收(付)關連方款項：			
—全達系統(澳門)	3,838	816	287
—全達工貿	5,000	—	—
—全達工程	(8,687)	(8,987)	(8,987)
—全達系統工程	(16,553)	(11,617)	—
	<u>(16,402)</u>	<u>(19,788)</u>	<u>(8,700)</u>

於各報告日期，本集團與董事的結餘如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
應(付)收董事款項：			
—尹志強先生	4,252	1,894	1,288
—梁家威先生	882	668	744
—尹民強先生	(390)	(988)	(970)
	<u>4,744</u>	<u>1,574</u>	<u>1,062</u>
與董事及關連方的結餘淨額	<u>(11,658)</u>	<u>(18,214)</u>	<u>(7,638)</u>

應付關連方款項主要產生自代付款。應付關連方款項淨額由二零一五年十二月三十一日的約16,400,000港元增加至二零一六年十二月三十一日的約19,800,000港元，主要乃因全達工貿還款所致，並於二零一七年十二月三十一日減少至約8,700,000港元，乃因應付一間關連公司款項重新歸類為其他應付款項。有關重新歸類乃因全達工程於二零一七財年分別向一名獨立第三方及尹民強先生轉讓3,895,000股及205,000股全達系統工程之股份(分別佔全達系統工程已發行股本之95%及5%)。

財務資料

與董事結餘主要產生自現金墊款及代付款。應收董事款項由約4,700,000港元減少至二零一六年十二月三十一日的約1,600,000港元，此主要乃因尹志強先生還款所致。應收董事款項於二零一七年十二月三十一日進一步減少至1,100,000港元。

與董事及關連方的所有結餘乃為無抵押、免息及並無固定償還期。所有上述結餘將於[編纂]時或之前結算。

流動資產淨值

下表載列於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年二月二十八日我們的流動資產、流動負債及流動資產淨值明細。

	於十二月三十一日			於二零一八年
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二月二十八日 千港元 (未經審核)
流動資產				
存貨	16,029	18,134	24,040	23,228
應收貿易賬款及保留金 及其他應收款項	62,838	85,543	51,194	53,248
短期投資	396	384	568	613
預付租賃款項	81	76	81	84
應收關連方款項	8,838	894	287	287
應收董事款項	5,134	2,562	2,032	2,760
可收回稅項	-	-	944	943
銀行結餘及現金	17,509	15,506	42,962	28,492
	<u>110,825</u>	<u>123,099</u>	<u>122,108</u>	<u>109,655</u>
流動負債				
應付貿易賬款及其他應付款項	42,885	40,005	41,653	21,490
應付關連方款項	25,240	20,682	8,987	2,487
應付董事款項	390	988	970	970
應付稅項	3,461	2,549	1,496	-
銀行貸款	12,455	8,389	4,267	18,568
	<u>84,431</u>	<u>72,613</u>	<u>57,373</u>	<u>43,515</u>
流動資產淨值	<u>26,394</u>	<u>50,486</u>	<u>64,735</u>	<u>66,140</u>

財務資料

我們的流動資產主要包括存貨、應收貿易賬款及保留金及其他應收款項、短期投資、預付租賃款項、應收關連方款項、應收董事款項、可收回稅項以及銀行結餘及現金。我們的流動負債主要包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付關連方款項、應付董事款項、應付稅項及銀行貸款。我們的流動資產淨值（總流動資產與總流動負債之差）於往績記錄期內維持為正數。

本集團的流動資產淨值從二零一五年十二月三十一日的約26,400,000港元增加約24,100,000港元或約91.3%至二零一六年十二月三十一日的約50,500,000港元。有關增加乃主要由於：(i)應收貿易賬款及保留金及其他應收款項增加約22,700,000港元；(ii)應付關連方款項減少約4,600,000港元；(iii)銀行貸款減少約4,100,000港元；及(iv)應付貿易賬款及其他應付款項減少約2,900,000港元；部分被應收關連方款項減少約7,900,000港元所抵銷。

本集團的流動資產淨值從二零一六年十二月三十一日的約50,500,000港元增加約14,200,000港元或約28.2%至二零一七年十二月三十一日的約64,700,000港元。有關增加乃主要由於：(i)存貨增加約5,900,000港元；(ii)銀行結餘及現金增加約27,500,000港元；(iii)銀行貸款減少約4,100,000港元；及(iv)應付關連方款項減少約11,700,000港元；部分被(i)應收貿易賬款及保留金及其他應收款項減少約34,300,000港元；及(ii)應付貿易賬款及其他應付款項增加約1,600,000港元所抵銷。

本集團的流動資產淨值於二零一八年二月二十八日約66,100,000港元，與本集團於二零一七年十二月三十一日的流動資產淨值約64,700,000港元相若。

債務

下表載列本集團於下列各財務狀況表日期的債務。

	於十二月三十一日			於二零一八年
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二月二十八日
	千港元	千港元	千港元	千港元
無抵押及無擔保				
應付關連方款項	25,240	20,682	8,987	2,487
應付董事款項	390	988	970	970
	<u>25,630</u>	<u>21,670</u>	<u>9,957</u>	<u>3,457</u>

財務資料

	於十二月三十一日			於二零一八年
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二月二十八日 千港元 (未經審核)
有抵押及有擔保				
浮動利率銀行借貸 (附註)	72	-	-	15,000
無抵押及有擔保				
浮動利率銀行借貸 (附註)	12,383	8,389	4,267	3,568
	<u>12,455</u>	<u>8,389</u>	<u>4,267</u>	<u>18,568</u>

附註： 所有銀行借貸載有按要求償還條款及於流動負債項下呈列。

借貸

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們的銀行借貸分別約為12,500,000港元、8,400,000港元及4,300,000港元，每年按最優惠利率減1.5%或一個月香港銀行同業拆息加3%（以較低者為準）計息。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，借貸的實際年利率範圍分別介乎約3.19%至3.26%、3.21%至3.48%及4.02%至4.19%。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，銀行融資由以下各項作擔保：(i) 尹民強先生、尹志偉先生及尹志強先生提供的無限額個人擔保；(ii) 由尹民強先生及尹民強先生的配偶林燕女士持有的物業、我們的其中一間附屬公司持有的物業及關連公司持有的物業之法定押記；(iii) 由附屬公司及關連公司提供的企業擔保；及(iv) 一間關連公司持有的已抵押存款。

於二零一七年十二月三十一日，銀行融資由以下各項作擔保：(i) 尹民強先生、尹志偉先生及尹志強先生提供無限額個人擔保；(ii) 我們的其中一間附屬公司持有的物業之法定押記；及(iii) 由一間附屬公司提供的企業擔保。

於二零一八年二月二十八日，我們的銀行借貸約為18,600,000港元，每年按最優惠利率減1.5%或一個月銀行同業拆息加3%（以較低者為準）計息。借貸的實際年利率範圍介乎約3.73%至3.90%。銀行融資由以下各項作擔保：(i) 尹民強先生、尹志偉先生及尹志強先生提供的無限額個人擔保；(ii) 我們的其中一間附屬公司持有的物業之法定押記；及(iii) 由附屬公司提供的企業擔保。

該等個人擔保、對控股股東及關連公司物業的法定押記及關連公司提供的企業擔保將於[編纂]之前/[編纂]後解除。

於往績記錄期內，本集團與全達系統工程訂有分享銀行融資安排，據此，全達系統工程承諾一直維持其最低有形資產淨值（附註）不少於10,000,000港元。於二零一五年十二月三十一日，全達系統工程之有形資產淨值（附註）少於10,000,000港元，

財務資料

因此，未有履行有關承諾規定。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日及二零一八年二月二十八日，由於本集團此分享銀行融資下的銀行借貸結餘為零，因此，我們預計終止該分享銀行融資對本集團並無任何重大財務影響。因此，分享銀行融資可由銀行終止。由於與全達系統工程分享該分享銀行融資，本集團已終止該分享銀行融資。

附註：有形資產淨值界定為繳足資本加保留盈利之總和減去所有應收關連方之貸款／款項。

於最後實際可行日期，本集團有未動用銀行貸款信貸及貿易融資信貸分別約17,000,000港元及6,400,000港元。

我們確認，於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們於業務營運中並未在籌集銀行貸款或其他融資方面遭遇任何重大困難。

抵押及押記

於往績記錄期內及二零一七年十二月三十一日，本集團以我們的其中一間附屬公司持有的物業之法定押記／抵押及我們的其中一間附屬公司提供的已抵押存款擔保銀行融資。

或然負債

本集團未於綜合財務報表內撥備的或然負債如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
就關連方獲授融資向銀行提供的擔保授出金額	<u>36,940</u>	<u>36,940</u>	<u>-</u>
就關連方獲授融資向銀行提供的擔保動用金額	<u>12,382</u>	<u>10,000</u>	<u>-</u>

聲明

除上述或本文件另行披露者及除正常貿易及其他應付款項及應付稅項外，本集團於二零一八年二月二十八日的營業時間結束時，並無任何其他按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似債務、融資租約或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大未償還的或然負債。

資本承擔

本集團並無於本節撥備的於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的重大未償付資本承擔。

財務資料

資本支出

下表載列所示年度本集團的資本支出。資本支出由本集團的內部資源撥付。

	二零一五財年 千港元	二零一六財年 千港元	二零一七財年 千港元
租賃土地及樓宇	229	244	66
租賃物業裝修	—	4	739
廠房及機器	297	334	93
家俱、裝置及設備	306	90	592
汽車	—	285	—
合計	<u>832</u>	<u>957</u>	<u>1,490</u>

其他主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
營業額增長 ¹	不適用	(4.0)%	10.7%
純利增長 ²	不適用	8.9%	(53.2)%
毛利率 ³	26.9%	30.8%	28.7%
除息稅前純利率 ⁴	16.4%	18.5%	9.2%
純利率 ⁵	13.1%	14.8%	6.3%
權益回報率 ⁶	42.0%	32.8%	12.8%
資產回報率 ⁷	17.0%	17.2%	8.0%
流動比率 ⁸	1.3倍	1.7倍	2.1倍
資產負債比率 ⁹	65.6%	37.1%	14.7%
債務對權益比率 ¹⁰	35.4%	17.9%	零
利息償付比率 ¹¹	61.5倍	93.9倍	66.6倍

附註：

- 營業額增長乃按收益的年增長率計算。
- 純利增長乃按純利的年增長率計算。
- 毛利率乃按毛利除以收益計算。
- 除息稅前純利率乃按除息稅前溢利除以收益計算。
- 純利率乃按年度溢利除以收益計算。
- 權益回報率乃按年度溢利除以總權益計算。
- 資產回報率乃按年度溢利除以總資產計算。

財務資料

8. 流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。
9. 資產負債比率乃按總債務除以總權益計算。為免生疑問，總債務包括應付關連方及董事款項以及銀行貸款。
10. 債務對權益比率乃按總債務減銀行結餘及現金及除以總權益計算。為免生疑問，總債務包括應付關連方及董事款項以及銀行貸款。
11. 利息償付比率乃按除息稅前溢利除以融資成本計算。

營業額增長

本集團錄得營業額下降約4.0% (二零一五財年與二零一六財年的營業額比較) 及營業額增長約10.7% (二零一六財年與二零一七財年的比較)。

有關收益增長／下降的原因，請參閱本節「收益－各期間的經營業績比較」一段。

純利增長

本集團錄得純利增長約8.9% (二零一五財年與二零一六財年的營業額比較) 及純利下降約53.2% (二零一六財年與二零一七財年的比較)。

有關純利增長／下降的原因，請參閱本節「純利及純利率－各期間的經營業績比較」一段。

毛利率

本集團錄得二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的毛利率分別約26.9%、30.8%及28.7%。

有關毛利增長的原因，請參閱本節「毛利及毛利率－各期間的經營業績比較」一段。

除息稅前純利率及純利率

本集團除息稅前純利率及純利率從二零一五財年的約16.4%及13.1%分別增加至二零一六財年約18.5%及14.8%，此乃主要由於二零一六財年的毛利率較高。

本集團除息稅前純利率及純利率由二零一六財年的約18.5%及14.8%分別減少至二零一七財年的約9.2%及6.3%，此乃主要因(i)二零一七財年毛利率較低；及(ii)二零一七財年非經常性[編纂]開支較二零一六財年增加約[編纂]港元所致。

財務資料

權益回報率

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，本集團的權益回報率分別約為42.0%、32.8%及12.8%。從二零一五財年的約42.0%下降至二零一六財年的約32.8%乃主要體現年內權益的增幅約39.7%超過溢利的增幅約8.9%的合併影響所致。於二零一七財年進一步下降至約12.8%乃主要由於二零一七財年非經常性[編纂]開支較二零一六財年增加約[編纂]港元，對我們的純利產生不利影響。

資產回報率

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，本集團的資產回報率分別約為17.0%、17.2%及8.0%。資產回報率於二零一六財年略微增加約0.2個百分點。資產回報率從二零一六財年的約17.2%下降至於二零一七財年的約8.0%，乃主要由於二零一七財年非經常性[編纂]開支較二零一六財年增加約[編纂]港元，對我們的純利產生不利影響。

流動比率

本集團的流動比率於往績記錄期內出現增長，於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別約為1.3倍、1.7倍及2.1倍。有關增長乃主要由於我們的流動負債於往績記錄期內下降所致，而流動負債下降主要乃因整個往績記錄期內應付關連方款項以及銀行貸款減少所致。

資產負債比率

本集團的資產負債比率於往績記錄期內出現下降，於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別約為65.6%、37.1%及14.7%。有關下降乃主要由於往績記錄期內應付關連方款項及銀行貸款減少及權益增加的合併影響所致。

債務對權益比率

本集團的債務對權益比率於往績記錄期內出現下降，於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日分別約為35.4%、17.9%及零。有關下降主要乃因往績記錄期內應付關連方款項及銀行貸款減少以及權益增加兩者的合併影響。於二零一七年十二月三十一日，銀行結餘及現金大於所涉及債務，因此，本集團的債務對權益比率為零。

財務資料

利息償付比率

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，本集團的利息償付比率分別約為61.5倍、93.9倍及66.6倍。從二零一五財年的約61.5倍增長至二零一六財年的約93.9倍，乃主要由於除息稅前溢利增長及融資成本因銀行貸款減少而下降所致。於二零一七財年下降至約66.6倍乃主要由於二零一七財年非經常性[編纂]開支增加約[編纂]港元而對除息稅前溢利產生不利影響所致。

股息

本集團現時並無股息政策，並可能以現金或董事認為合適的其他方式派發股息。

於往績記錄期內，本公司一間附屬公司於重組前分別於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年向其當時的股東分派股息2,400,000港元、2,400,000港元及零。除上述者外，本集團旗下其他公司或本公司自其註冊成立以來概未於往績記錄期內派付或宣派任何股息。本公司附屬公司之股息已於最後實際可行日期支付。

有關市場風險的定量和定性披露事項

與本集團有關的市場風險包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。

貨幣風險

由於大部分收益以有關集團實體的功能貨幣計值，故本集團的貨幣風險有限。於報告日期末，本集團的外幣計值貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
資產			
澳門元	4,601	1,552	911
人民幣	17	26	8
美元	55	55	55
澳元(「澳元」)	35	35	35
負債			
美元	1,348	2,170	1,695

財務資料

本集團主要面臨外幣美元的風險，此產生自本集團經營活動所用相關集團實體以外幣計值的貨幣資產。然而，美元與各集團實體功能貨幣掛鈎，因此，本集團的貨幣風險不重大及並無呈列敏感度分析。由於董事認為有關外幣風險的影響不重大，故並無呈列澳門元、人民幣及澳元貨幣風險的敏感度分析。

利率風險

本集團面對因計息金融資產及負債（主要為按浮動利率計息的銀行結餘及銀行貸款）的利率變動影響產生的現金流量利率風險。本集團現時並無利率對沖政策。然而，本集團管理層在有需要時會考慮對沖重大利率風險。

本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團以港元計值的借貸所產生的港元最優惠借貸利率及香港銀行同業拆息的浮動。

信貸風險

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，因對手方未能履行義務及本集團提供財務擔保而將對本集團造成財務損失的本集團最大信貸風險產生自：(i) 合併財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值；及(ii) 本文件附錄一所載會計師報告所披露本集團所發出財務擔保有關的或然負債金額。

為將信貸風險降至最低，本集團已評估信譽及其他監察程序，確保採取後續行動以收回逾期債務。此外，本集團於報告期末審計各個別貿易及其他債務的可收回金額，確保為不可收回金額作出充足的減值虧損。就此而言，本集團管理層認為，本集團的信貸風險顯著降低。

由於交易對手為信用評級較高的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

由於本集團的管理層對董事及關連方的財務背景及償還債務的能力有較好的了解，故應收董事及關連方款項的信貸風險有限。

本集團並無重大集中信貸風險，風險分散於多名交易對手及客戶。

財務資料

流動資金風險

本集團管理層已建立流動資金風險管理框架，以管理本集團的短期及中期資金及流動資金管理要求。本集團透過維持銀行融資及持續監察預測及實際現金流量及其金融負債的到期情況，管理流動資金風險。

銷售成本的敏感度分析

下表說明於往績記錄期本集團毛利及純利對平均銷售成本的敏感度。所得稅的變動乃按往績記錄期的實際利率計算。假設除銷售成本及所得稅開支外，所有收入及支出維持不變。

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
銷售成本變動百分比	+/-5%	+/-5%	+/-5%
對毛利的影響(千港元)	-/+6,825	-/+6,206	-/+7,080
毛利變動百分比(%)	-/+13.6	-/+11.2	-/+12.4
對純利的影響(千港元)	-/+5,521	-/+5,033	-/+4,899
純利變動百分比(%)	-/+22.6	-/+18.9	-/+39.2

倘銷售成本增加5%，並假設所有其他成本、開支及收入維持不變，則本集團於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的毛利分別約為43,400,000港元、49,000,000港元及49,800,000港元，而於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的純利分別約為18,900,000港元、21,600,000港元及7,500,000港元。

倘銷售成本減少5%，並假設所有其他成本、開支及收入維持不變，則本集團於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的毛利分別約為57,100,000港元、61,400,000港元及64,000,000港元，而於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的純利分別約為29,900,000港元、31,600,000港元及17,300,000港元。

收支平衡分析

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，倘銷售成本分別上升約22.1%、26.4%及12.7%，並假設所有其他成本、開支及收入維持不變，則本集團的毛利將下跌至分別約20,100,000港元、22,400,000港元及38,900,000港元，而於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年各自的純利將下跌至零、零及零。

財務資料

收益的敏感度分析

下表說明於往績記錄期本集團毛利及純利對收益的敏感度。所得稅的變動乃按往績記錄期的實際利率計算。假設除收益及所得稅開支外，所有收入及開支維持不變。

	二零一五財年	二零一六財年	二零一七財年
收益變動百分比	+/-5%	+/-5%	+/-5%
對毛利的影響 (千港元)	+/-9,337	+/-8,965	+/-9,925
毛利變動百分比 (%)	+/-18.6	+/-16.2	+/-17.4
對純利的影響 (千港元)	+/-7,554	+/-7,271	+/-6,868
純利變動百分比 (%)	+/-30.9	+/-27.3	+/-55.2

倘收益增加5%，並假設所有其他成本、開支及收入維持不變，則本集團於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的毛利分別約為59,600,000港元、64,100,000港元及66,800,000港元，而於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的純利分別約為32,000,000港元、33,900,000港元及19,300,000港元。

倘收益減少5%，並假設所有其他成本、開支及收入維持不變，則本集團於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的毛利分別約為40,900,000港元、46,200,000港元及47,000,000港元，而於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年的純利分別約為16,900,000港元、19,300,000港元及5,600,000港元。

收支平衡分析

於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年，倘收益分別下降約16.2%、18.3%及9.1%，並假設收益及所得稅開支以外的所有收入及開支維持不變，則本集團的毛利將下跌至分別約20,100,000港元、22,400,000港元及38,900,000港元，而於二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年各自的純利將下跌至零、零及零。

營運資金確認

經考慮本集團可用的財務資源(包括內部產生的資金、可用銀行融資及[編纂]的估計[編纂])，董事認為，本集團的資金足以應付自本文件日期起計未來至少12個月的營運資金及財務需要。

財務資料

關連方交易

就本文件附錄一會計師報告附註32所載的關連方交易而言，董事確認該等交易乃按不遜於獨立第三方提供予本集團的條款並於正常業務過程中進行，屬公平合理，且符合股東的整體利益。

物業權益及物業估值

於二零一八年二月二十日，我們的獨立估值師羅馬國際評估有限公司已對我們於香港及中國的若干物業權益進行估值，並認為該等物業的價值合共約為25,700,000港元(附註)，由我們全權擁有。有關該等物業權益的函件全文、估值概要及估值證書，請參閱本文件附錄三。

以下報表顯示本文件附錄一所載我們於二零一七年十二月三十一日的經審核綜合財務資料所選定的若干物業的總金額，與本文件附錄三所載於二零一八年二月二十日該等物業估值的對賬。

	千港元
物業(即本招股章程附錄一會計師報告所載的租賃土地及樓宇以及租賃物業裝修)於二零一七年十二月三十一日的賬面淨值	18,812
於二零一八年一月一日至二零一八年二月二十日期間添置	-
於二零一八年一月一日至二零一八年二月二十日期間折舊	(168)
	<u>18,644</u>
物業於二零一八年二月二十日的賬面淨值	18,644
估值盈餘淨額	<u>7,043</u>
	<u>25,687</u>
本文件附錄三物業估值報告所載於二零一八年二月二十日物業的估值	<u>25,687</u>

附註： 我們的物業指(i)本集團於中國持有作自用的一處物業，達人民幣16,500,000元，即按匯率人民幣1元兌1.187港元計算約為19,600,000港元；及(ii)本集團於香港持有作自用的一處物業，達6,100,000港元。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，董事確認我們並無訂立任何資產負債表外安排。

可供分派儲備

於最後實際可行日期，本公司並無可供分派予股東的可供分派儲備。

上市規則的披露規定

董事確認，於最後實際可行日期，概無本集團須遵守上市規則第13.13至13.19條而導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露規定的情況。

財務資料

[編纂]開支

根據[編纂]每股股份[編纂]港元(即[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中間價)計算，本集團預期[編纂]開支將約為[編纂]港元。在約[編纂]港元的[編纂]開支總額中，約[編纂]港元的[編纂]開支預期將由[編纂]承擔，及約[編纂]港元將於[編纂]時入賬作為權益扣減。餘額約[編纂]港元預期將自我們的損益賬扣除，其中約[編纂]港元及[編纂]港元已分別於截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度扣除，餘下約[編纂]港元預期將於截至二零一八年十二月三十一日止年度扣除。

往績記錄期後的近期發展

我們的業務模式及成本結構於往績記錄期後基本保持不變。於往績記錄期後直至最後實際可行日期，我們繼續為低壓配電及電力控制裝置的製造商及供應商。我們的經營業績於二零一七年十二月三十一日後維持穩定。根據本集團截至二零一八年二月二十八日止兩個月的未經審核財務報表，於截至二零一八年二月二十八日止兩個月的平均月收益較截至二零一七年二月二十八日止兩個月的平均月收益增加約3.5%。

此外，我們現有的廣州全達廠房遠小於先前的廣州全達廠房，且並無員工宿舍，我們縮減了產能以搬入現有的廣州全達廠房。董事認為，無法保證我們與向中國客戶作出銷售有關的經營業績將於二零一七年之後的財政年度有所提升，惟除非及直至我們收購新廠房以提高廣州全達廠房的產能。

有關為提高我們於中國的銷售額而收購新廠房的必要性之進一步討論，請參閱本文件「業務－業務策略－在中國廣東省購入一間廠房」一段及「業務－業務模式及我們的營運－報價／投標及中標」一段。

無重大不利變動

董事確認，除本節「[編纂]開支」一段所載的[編纂]開支及「往績記錄期後的近期發展」一段所載的本集團近期發展外，自二零一七年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的結算日期)起直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。

未經審核備考經調整有形資產淨值

請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。