

---

## 財務資料

---

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論與分析應與本文件附錄一會計師報告所載本集團截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表和相關附註以及其他章節所載的節選過往綜合財務資料和營運數據一併閱讀。本集團的綜合財務報表按照國際財務報告準則編製。閣下應細閱全份會計師報告，不應只依賴本文件本節所載的資料。

以下討論與分析包含若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據本身經驗和對過往趨勢、目前狀況與預期未來發展的詮釋以及我們認為在相關情況下合適的其他因素而作出的假設和分析。然而，實際結果和發展會否一如我們的預期及預測，取決於多項我們無法控制的風險和不確定因素。有關該等風險和不確定因素的討論，請參閱本文件「風險因素」和「前瞻性陳述」兩節。

### 概覽

我們是1988年在新加坡成立的大型合約製造商，專門生產半導體後段設備行業的設備、機械、子系統、精密工具及零部件，於新加坡、中國及菲律賓均建有自用生產設施。我們有電子製造服務分部及原始設計製造分部兩個分部。電子製造服務分部專注為原始設計製造商生產子系統、成套機械及部件，亦為客戶提供保修期後維護及調試服務。原始設計製造分部主要集中以自有「Kinergy」品牌設計及製造用於半導體後段設備行業的專利自動化設備、精密工具及部件。截至2017年12月31日止三年度，我們的收益主要來自電子製造服務分部，分別佔總收益約87.2%、91.5%及92.7%。按業務分部劃分的收益明細載於本節「收益」一段。

### 影響我們經營業績和財務狀況的主要因素

我們的經營業績和財務狀況一直並會繼續受到多項因素影響，包括下文所討論者，部分非我們所能控制。

---

## 財務資料

---

### 客戶需求與整體經濟環境的變化

我們的銷售依賴客戶的訂單。我們的產品需求受主要客戶的業務活動水平影響，而業務活動水平受半導體行業及彼等經營所在國家經濟活動水平的共同影響。半導體行業或客戶所在國家經濟衰退會對客戶表現有不利影響，繼而影響我們的產品需求。此外，我們與客戶並無訂立長期買賣協議，因此無法保證現有客戶日後會繼續按現有水平購買我們的產品，甚至不會購買。在該等情況下，我們的經營業績及財務表現或會受影響。

### 外幣匯率波動

我們主要在新加坡及中國營運，大部分營運開支以美元及人民幣計值，而大部分銷售則以美元計值及結算。因此，新加坡元和人民幣兌美元的匯率波動將對我們的利潤率及整體經營業績有重大影響，亦會因匯率波動而錄得收益或虧損。營業紀錄期間，外幣應收款項與外幣應付款項自動對銷，減低了我們整體經營業績的部分外匯風險，因此我們並無使用遠期合約或其他衍生工具管理外匯風險。我們預計，日後新加坡元與人民幣兌美元的匯率會繼續波動。管理層會繼續監察我們的外匯風險，並採取審慎措施盡量減低貨幣兌換的風險。

### 我們與客戶甲的關係

營業紀錄期間，客戶甲為我們的最大客戶。截至2017年12月31日止三年度，來自客戶甲的收益分別約佔48.5%、72.6%及77.9%。我們無法向閣下保證可成功擴展客戶組合，亦無法保證可自其他客戶取得數量與價值相若的新訂單。倘客戶甲終止與我們的業務關係或減少業務量，或其業務下跌，本集團的業務、財務狀況和經營業績將會受到重大不利影響。其他詳情請參閱本文件「業務 — 客戶集中度 — 依賴客戶甲」。

### 我們受到半導體行業技術轉變的影響

半導體行業是技術密集型產業，技術不斷演變。我們無法向閣下確保日後不會有潛在顛覆性技術取代線焊(半導體行業後段設備工序的重要步驟)。

## 財務資料

雖然我們一直密切留意半導體行業的最新技術與市場趨勢，且原始設計製造分部為半導體後段設備行業開發自動化設備、精密工具及零部件，但我們未必可以具成本效益的方式並及時地緊貼技術的發展。我們擴大產品組合時或會遇到實際困難。倘我們未能有效應付技術發展，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

### 直接材料成本

截至2017年12月31日止三年度各年，直接材料成本佔銷售成本最大部分。我們面對價格波動的市場風險，而價格波動或會導致我們的銷售成本變動。倘任何直接材料採購成本價格上升，而我們未能透過提升售價轉移因價格上升引致的成本增幅，我們的毛利率會受到不利影響。我們的直接材料成本主要包括根據客戶具體要求製作的機械零件等加工品及動力控制、電機及印刷電路板等商品成本。以下敏感度分析說明營業紀錄期間銷售成本中直接材料成本假設波動對除稅前利潤的影響，僅作說明用途。銷售成本中直接材料成本的波幅假設為5%、10%及15%。

	<u>+/-5%</u>	<u>+/-10%</u>	<u>+/-15%</u>
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
銷售成本增加／減少導致除稅前利潤減少／增加			
2015財政年度	-/+ 3,211	-/+ 6,421	-/+ 9,632
2016財政年度	-/+ 3,378	-/+ 6,755	-/+ 10,133
2017財政年度	-/+ 4,299	-/+ 8,598	-/+ 12,897

### 編製基準

財務資料由董事基於與國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）相符的會計政策編製，而國際會計報告準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）所頒佈的全部適用國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋，且財務資料亦按照本文件附錄一會計師報告附註2.1的編制基準呈列，並無作出調整。過往財務資料按歷史成本慣例編製（可供出售投資按公平值計量除外），以新加坡元呈列。除另有指明外，所有數值已約整至最接近的千位數。

## 財務資料

### 主要會計政策

我們已識別若干對編製綜合財務報表屬重要的會計政策。對閣下了解我們財務狀況及經營業績屬重要的主要會計政策、判斷及估計詳情分別載於本文件附錄一附註2.3及3。我們的部分會計政策涉及主觀假設和估計以及有關會計項目的複雜判斷。我們的估計是基於過往經驗、最新資料及我們認為在目前情況合理的其他假設而作出。不同假設及狀況的實際結果或有不同。我們過往並無更改假設或估計。在目前情況下，我們預計在可見將來不會大幅更改假設或估計。

### 本集團經營業績

下表載列營業紀錄期間財務報表中綜合損益表概要，詳情載於本文件附錄一會計師報告：

	截至12月31日止年度		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
收益	106,896	106,997	128,952
銷售成本	<u>(81,396)</u>	<u>(85,080)</u>	<u>(104,142)</u>
毛利	25,500	21,917	24,810
其他收入及收益	2,455	1,827	1,031
銷售及市場推廣開支	(3,290)	(2,680)	(2,813)
一般及行政開支	(10,653)	(10,440)	(10,915)
其他開支	—	(6,943)	(2,212)
財務成本	(92)	(20)	(36)
分佔合資企業業績	<u>43</u>	<u>—</u>	<u>(—)</u>
除稅前利潤	13,963	3,661	9,865
所得稅開支	<u>(2,729)</u>	<u>(565)</u>	<u>(1,833)</u>
年度利潤	<u>11,234</u>	<u>3,096</u>	<u>8,032</u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(新加坡元)	<u>8.61分</u>	<u>2.32分</u>	<u>5.66分</u>

## 財務資料

### 綜合損益表的若干主要項目說明

#### 收益

我們的收益來自兩個業務分部，分別為電子製造服務分部和原始設計製造分部。在電子製造服務分部，收益主要來自為原始設備製造商生產及銷售(i)子系統；(ii)整機；及(iii)組件，而在原始設計製造分部，收益來自設計、製造和銷售(i)我們「Kinergy」品牌的專利自動化設備；(ii)精密工具；及(iii)零部件。

#### 按分部及產品類別劃分的收益明細

下表載列我們於營業紀錄期間各分部及產品類別的收益明細：

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
<b>電子製造服務</b>						
<b>產品</b>						
子系統	58,518	54.7	90,053	84.2	114,401	88.7
整機	22,907	21.4	2,597	2.4	255	0.2
組件	1,619	1.5	2,075	1.9	4,459	3.5
服務收入(附註)	10,191	9.6	3,155	3.0	412	0.3
<b>小計</b>	<b>93,235</b>	<b>87.2</b>	<b>97,880</b>	<b>91.5</b>	<b>119,527</b>	<b>92.7</b>
<b>原始設計製造</b>						
<b>產品</b>						
自動化設備	4,702	4.4	2,432	2.3	3,342	2.6
精密工具	4,644	4.3	2,842	2.6	2,430	1.9
零部件	4,315	4.1	3,843	3.6	3,653	2.8
<b>小計</b>	<b>13,661</b>	<b>12.8</b>	<b>9,117</b>	<b>8.5</b>	<b>9,425</b>	<b>7.3</b>
<b>總計</b>	<b>106,896</b>	<b>100.0</b>	<b>106,997</b>	<b>100.0</b>	<b>128,952</b>	<b>100.0</b>

附註： 提供維護及調試服務所得收益。

營業紀錄期間，我們大部分收益來自電子製造服務分部，截至2017年12月31日止三年度分別佔總收益約87.2%、91.5%及92.7%。

電子製造服務分部的子系統銷售收益是我們最大的收入來源，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度分別佔總收益約54.7%、84.2%及88.7%。服務收入主要指我們為客戶提供的保養、維修及技術服務的收入。2015年，我們就2015年製造且售予美國客戶的測試

## 財務資料

機械向該客戶提供現場支援服務。2016年服務合約結束後，我們的服務收入由截至2015年12月31日止年度約10.2百萬新加坡元減少至截至2016年12月31日止年度約3.2百萬新加坡元。

### 按地區劃分的收益明細

下表列出營業紀錄期間按地區劃分的收益。謹請留意明細數字按客戶地區劃分。客戶（尤其是國際公司）可能選擇在不同地區的辦事處發出訂單，而使用我們產品的地點可能不同於客戶地區。

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
新加坡	61,244	57.3	86,390	80.7	114,492	88.8
菲律賓	4,623	4.3	2,590	2.4	3,550	2.7
美國	30,264	28.3	9,779	9.2	3,358	2.6
中國	4,460	4.2	4,101	3.8	1,662	1.3
日本	1,255	1.2	582	0.5	2,781	2.2
其他 (附註)	5,050	4.7	3,555	3.4	3,109	2.4
總計	<u>106,896</u>	<u>100.0</u>	<u>106,997</u>	<u>100.0</u>	<u>128,952</u>	<u>100.0</u>

附註：包括馬來西亞、台灣、越南、泰國、斯里蘭卡、印尼、墨西哥、瑞士及荷蘭。

截至2017年12月31日止三年度，新加坡是我們的最大市場，分別佔同期總收益約57.3%、80.7%及88.8%。營業紀錄期間，新加坡市場的收益增加主要是由於客戶甲在中國市場擴展業務，令其子系統需求訂單增加。

營業紀錄期間，美國市場的收益減少主要是由於整機需求減少，加上2016年一個項目完成導致來自美國客戶的服務收入減少。

2017年，日本市場的收益增加主要是由於我們致力在日本市場擴大和提高市場份額。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)直接材料(主要包括根據客戶具體要求製作的機械零件等加工品及動力控制、電機及印刷電路板等商品)成本；(ii)勞工成本，包括生產工人的薪金及福

## 財務資料

利；及(iii)製造成本(主要包括折舊及生產設施的租金開支)。截至2017年12月31日止三年度，我們的總銷售成本分別約為81.4百萬新加坡元、85.1百萬新加坡元及104.1百萬新加坡元。

下表載列所示年度我們銷售成本的主要部分：

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
<b>電子製造服務分部</b>						
直接材料成本	57,680	70.9	64,301	75.6	82,741	79.5
勞工成本	3,203	3.9	3,647	4.3	3,655	3.5
製造成本	<u>8,911</u>	<u>10.9</u>	<u>9,917</u>	<u>11.6</u>	<u>10,034</u>	<u>9.6</u>
<b>小計</b>	<b><u>69,794</u></b>	<b><u>85.7</u></b>	<b><u>77,865</u></b>	<b><u>91.5</u></b>	<b><u>96,430</u></b>	<b><u>92.6</u></b>
<b>原始設計製造分部</b>						
直接材料成本	6,531	8.0	3,253	3.8	3,239	3.1
勞工成本	1,889	2.4	1,434	1.7	1,486	1.4
製造成本	<u>3,182</u>	<u>3.9</u>	<u>2,528</u>	<u>3.0</u>	<u>2,987</u>	<u>2.9</u>
<b>小計</b>	<b><u>11,602</u></b>	<b><u>14.3</u></b>	<b><u>7,215</u></b>	<b><u>8.5</u></b>	<b><u>7,712</u></b>	<b><u>7.4</u></b>
<b>總計</b>	<b><u>81,396</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>85,080</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>104,142</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

直接材料成本佔我們銷售成本的最大部分，截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度佔我們總銷售成本分別約78.9%、79.4%及82.6%。營業紀錄期間，由於我們的服務收入並無產生任何直接材料成本，直接材料成本的增加幅度大致與扣除服務收入後的收益變化一致。

### 毛利及毛利率

截至2017年12月31日止三年度各年，我們的整體毛利分別約為25.5百萬新加坡元、21.9百萬新加坡元及24.8百萬新加坡元，而整體毛利率分別約為23.9%、20.5%及19.2%。

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	毛利 千新加坡元	毛利率 (%)	毛利 千新加坡元	毛利率 (%)	毛利 千新加坡元	毛利率 (%)
電子製造服務分部	23,441	25.1	20,015	20.4	23,097	19.3
原始設備製造分部	<u>2,059</u>	<u>15.1</u>	<u>1,902</u>	<u>20.9</u>	<u>1,713</u>	<u>18.2</u>
<b>總計</b>	<b><u>25,500</u></b>	<b><u>23.9</u></b>	<b><u>21,917</u></b>	<b><u>20.5</u></b>	<b><u>24,810</u></b>	<b><u>19.2</u></b>

## 財務資料

2015年的毛利率較高主要是由於我們為一名美國客戶就我們所製造的測試機械提供維修、保養及技術服務，佔同期總收益約9.0%，令電子製造服務分部有較高的毛利率，惟部分被2015年原始設計製造分部毛利率下降所抵銷。2015年原始設計製造毛利率下降主要是由於截至2015年12月31日止年度計入銷售成本的開發成本減值約為0.7百萬新加坡元。一般而言，原始設計製造分部的毛利率隨產品類別而異，視乎製造產品複雜程度及訂單規模與所需的勞工多少。

### 其他收入及收益

下表載列所示年度我們的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
銀行利息收入	113	289	127
廢料銷售	6	28	13
政府補助	268	916	355
外匯收益	2,021	592	—
出售物業、廠房及設備收益	44	—	536
其他	3	2	—
	<u>2,455</u>	<u>1,827</u>	<u>1,031</u>

我們的其他收入及收益主要包括(i)銀行利息收入(即銀行存款所得利息收入)；(ii)廢料銷售；(iii)政府補助，主要包括根據工資補貼計劃自新加坡政府收取的補貼及中國地方政府因徵用土地發放的拆遷補償；(iv)外匯收益；及(v)出售物業、廠房及設備收益。

2015年確認大額淨外匯差額主要是由於該年美元兌新加坡元匯價大幅升值。

## 財務資料

### 銷售及市場推廣開支

我們的銷售及市場推廣開支主要包括(i)僱員成本，包括銷售人員的薪金及福利；(ii)交通費；(iii)應酬費；(iv)服務及保修費；及(v)差旅開支。下表載列所示年度我們的銷售及市場推廣開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
僱員成本	1,496	45.5	1,315	49.1	1,301	46.2
交通費	678	20.6	653	24.4	874	31.1
應酬費	236	7.2	189	7.1	171	6.1
服務及保修費	550	16.7	221	8.2	150	5.3
差旅開支	175	5.3	126	4.7	151	5.4
其他	155	4.7	176	6.5	166	5.9
	<u>3,290</u>	<u>100.0</u>	<u>2,680</u>	<u>100.0</u>	<u>2,813</u>	<u>100.0</u>

截至2017年12月31日止三年度各年，我們的銷售及市場推廣開支分別相當於收益約3.1%、2.5%及2.2%。

### 一般及行政開支

下表載列所示年度我們的一般及行政開支明細：

	截至12月31日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
僱員成本	3,889	36.6	3,450	33.0	4,335	39.7
研發開支	3,395	31.9	3,626	34.7	2,499	22.9
[編纂]開支	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
折舊	866	8.1	623	6.0	763	7.0
辦公室開支 <sup>(1)</sup>	495	4.6	658	6.3	569	5.2
專業費用	370	3.5	618	5.9	422	3.9
租金	300	2.8	260	2.5	147	1.4
撥備	161	1.5	131	1.3	44	0.4
其他 <sup>(2)</sup>	1,177	11.0	1,074	10.3	1,314	12.0
	<u>10,653</u>	<u>100.0</u>	<u>10,440</u>	<u>100.0</u>	<u>10,915</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要包括日常行政營運中產生的開支。

(2) 主要包括差旅及維修及保養費。

---

## 財務資料

---

截至2017年12月31日止三年度各年，我們的一般及行政開支分別相當於收益約10.0%、9.8%及8.5%。

我們的研發開支為與產品開發有關的開支，主要包括勞工成本、直接材料成本及雜項開支。

### 其他開支

截至2016年12月31日止年度的其他開支約6.9百萬新加坡元是關於客戶索償結算。有關其他詳情，請參閱本文件業務一節「知識產權 — 保密」一段。

由於2017年美元兌新加坡元匯價貶值，故截至2017年12月31日止年度，我們就外匯損失錄得其他開支約2.2百萬新加坡元。

### 財務成本

財務成本包括銀行借款及租購合約的利息。截至2017年12月31日止三年度各年，我們的利息開支分別約為92,000新加坡元、20,000新加坡元及36,000新加坡元。

### 分佔合資企業業績

截至2017年12月31日止三年度各年，我們分佔的合資企業業績分別約為43,000新加坡元、零及零。

### 稅項

截至2017年12月31日止三年度各年，本集團的稅項開支分別約為2.7百萬新加坡元、0.6百萬新加坡元及1.8百萬新加坡元，同年的實際稅率分別約為19.5%、15.4%及18.6%。本集團大部分利潤均來自(i)新加坡(按來自新加坡的估計應課稅利潤按17%的稅率徵收企業所得稅)；及(ii)中國(根據中國企業所得稅法按中國附屬公司應課稅利潤以25%的稅率計算企業所得稅，惟精技電子及倍塔新星因具備高新科技企業資格而於截至2016年及2017年12月31日止年度享有15%的所得稅優惠稅率)。因此，本集團的實際稅率視乎產生應課稅利潤的地點，以及有否影響應課稅利潤的項目(包括但不限於不可扣稅的開支、毋須課稅的收入及動用過往未確認的稅項虧損等)而定。

---

## 財務資料

---

董事確認，截至最後可行日期，我們已在所有相關司法權區作出所有規定的稅務申報和支付所有已到期的稅務責任。我們並無與任何稅務部門發生任何糾紛或潛在糾紛。

### 過往經營業績回顧

#### 各年度的經營業績比較

##### 截至2017年12月31日止年度與截至2016年12月31日止年度比較

##### 收益

我們的收益由截至2016年12月31日止年度約107.0百萬新加坡元增加約22.0百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約129.0百萬新加坡元，增幅約20.5%，主要是由於(i)客戶甲主要因在中國市場擴展業務而對子系統有強大需求，令子系統銷售增加約24.3百萬新加坡元，故電子製造服務分部收益由截至2016年12月31日止年度約97.9百萬新加坡元增加約21.6百萬新加坡元(即約22.1%)至截至2017年12月31日止年度約119.5百萬新加坡元，惟因2016年我們向客戶提供的主要服務結束，令服務收入減少約2.7百萬新加坡元，導致收益減少而抵銷了部分增幅；及(ii)在菲律賓的一名原始設計製造主要客戶的自動化設備需求增加，令自動化設備銷售增加約0.9百萬新加坡元，故原始設計製造分部收益由截至2016年12月31日止年度約9.1百萬新加坡元增加約0.3百萬新加坡元(即約3.3%)至截至2017年12月31日止年度約9.4百萬新加坡元。

##### 銷售成本

銷售成本由截至2016年12月31日止年度約85.1百萬新加坡元增加約19.0百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約104.1百萬新加坡元，增幅約22.3%，主要是由於在電子製造服務分部，子系統隨著銷售增長而增加生產，令直接材料成本上升。

##### 毛利及毛利率

基於以上所述，我們的毛利由截至2016年12月31日止年度約21.9百萬新加坡元增加約2.9百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約24.8百萬新加坡元，增幅約13.2%，而毛利率由截至2016年12月31日止年度約20.5%輕微下跌至截至2017年12月31日止年度約19.2%，跌幅為約1.3%，主要是由於電子製造服務分部毛利率較高的服務收入比例進一步下降。

---

## 財務資料

---

### 其他收入及收益

其他收入由截至2016年12月31日止年度約1.8百萬新加坡元減少約0.8百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約1.0百萬新加坡元，減幅約44.4%，主要是由於(i)美元兌新加坡元匯價貶值，故截至2017年12月31日止年度並無確認外匯收益；(ii)2016年中國地方政府因徵用工地發放拆遷補償(非經常性)令政府補助減少約0.6百萬新加坡元，惟部分被因出售中國武漢物業而獲得出售物業、廠房及設備收益約0.5百萬新加坡元所抵銷。

### 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2016年12月31日止年度約2.7百萬新加坡元增加約0.1百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約2.8百萬新加坡元，增幅約3.7%，主要是由於隨著銷售增加，向客戶交付產品的運輸開支增加所致。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由截至2016年12月31日止年度約10.4百萬新加坡元增加約0.5百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約10.9百萬新加坡元，增幅約4.8%，主要是由於(i)僱員人數、薪金及年度花紅增加，導致僱員成本增加約0.9百萬新加坡元；及(ii)產生[編纂]開支約[編纂]，惟部分被研發開支減少約1.0百萬新加坡元所抵銷。研發開支減少主要是由於截至2017年12月31日止年度研發活動減少。

### 財務成本

財務成本由截至2016年12月31日止年度約20,000新加坡元增加約16,000新加坡元至截至2017年12月31日止年度約36,000新加坡元，增幅約為80%，主要是由於2017年銀行借款利息開支增加所致。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至2016年12月31日止年度約0.6百萬新加坡元增加約1.2百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約1.8百萬新加坡元，增幅約200.0%，主要是由於上文所述因素導致除稅前利潤增加約6.2百萬新加坡元所致。實際稅率由截至2016年12月31日止年度約

---

## 財務資料

---

15.4%增加至截至2017年12月31日止年度約18.6%，是由於(i)2017年在新加坡的應課稅利潤較高，且法定稅率為17%（高於中國法定稅率15%）；及(ii)我們過往期間可動用以抵銷在中國的應課稅利潤的稅項虧損百分比減少所致。

### 年度利潤

基於以上所述，我們的年度利潤由截至2016年12月31日止年度約3.1百萬新加坡元增加約4.9百萬新加坡元至截至2017年12月31日止年度約8.0百萬新加坡元，增幅約159.4%，而純利率則由截至2016年12月31日止年度約2.9%增加至截至2017年12月31日止年度約6.2%。本集團於2016年的純利率低，主要是由於結算客戶的一次過非經常性索償約6.9百萬新加坡元所致。

### 截至2016年12月31日止年度與截至2015年12月31日止年度比較

#### 收益

截至2015年12月31日止年度及截至2016年12月31日止年度的收益相對穩定，分別約為106.9百萬新加坡元及107.0百萬新加坡元，是由於(i)電子製造服務分部收益增加約4.6百萬新加坡元（即約5.0%）；及(ii)原始設計製造分部收益減少約4.5百萬新加坡元（即約33.3%）的綜合影響。

電子製造服務分部收益增加主要是由於客戶甲主要因在中國擴展業務而增加需求訂單，令子系統銷售增加約31.5百萬新加坡元，惟部分被(i)整機銷售因一名美國客戶需求訂單減少而下跌約20.3百萬新加坡元；及(ii)該名美國客戶的服務合約於2016年完成導致服務收入減少約7.0百萬新加坡元所抵銷。

原始設計製造分部收益減少主要是由於一名菲律賓的主要原始設計製造客戶需求減少，導致自動化設備銷售減少約2.3百萬新加坡元，其次是由於向中國客戶的精密工具銷售減少，主要是由於中國市場競爭加劇所致。

#### 銷售成本

銷售成本由截至2015年12月31日止年度約81.4百萬新加坡元增加約3.7百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約85.1百萬新加坡元，增幅約4.5%。截至2016年12月31日止年度的總銷售成本大致跟隨收益水平增加，主要是由於電子製造服務分部的子系統隨著銷售增長而增加生產，導致直接材料成本上升。

---

## 財務資料

---

### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2015年12月31日止年度約25.5百萬新加坡元減少約3.6百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約21.9百萬新加坡元，增幅約14.1%，而毛利率則由截至2015年12月31日止年度約23.9%下跌至截至2016年12月31日止年度約20.5%。2015年的毛利及毛利率較高，主要是由於我們所提供毛利率較高的維修、保養及技術服務令服務收入比例上升，而該等服務並無任何直接材料成本。有關服務合約已於2016年完成。

### 其他收入及收益

其他收入由截至2015年12月31日止年度約2.5百萬新加坡元減少約0.7百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約1.8百萬新加坡元，減幅約28.0%，主要是由於2016年美元兌新加坡元的升值幅度較2015年小，令外匯收益減少約1.4百萬新加坡元，惟部分因於2016年收到中國當地政府因徵用土地所發放約0.6百萬新加坡元的非經常性拆遷補償而抵銷。

### 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2015年12月31日止年度約3.3百萬新加坡元減少約0.6百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約2.7百萬新加坡元，減幅約18.2%，主要是由於(i)銷售人員數目減少令銷售人員的僱員成本減少約0.2百萬新加坡元；及(ii)服務及保修成本減少約0.3百萬新加坡元。

### 一般及行政開支

一般及行政開支由截至2015年12月31日止年度約10.7百萬新加坡元減少約0.3百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約10.4百萬新加坡元，減幅約2.8%，主要是由於僱員人數減少，導致辦公室及行政人員的僱員成本減少。

### 其他開支

2016年，我們已結清客戶乙一次過及非經常性的索償約6.9百萬新加坡元。詳情請參閱本文件業務一節「知識產權 — 保密」一段。

---

## 財務資料

---

### 財務成本

財務成本由截至2015年12月31日止年度約92,000新加坡元減少約72,000新加坡元至截至2016年12月31日止年度約20,000新加坡元，減幅約78.3%，主要是由於2016年償還銀行貸款所致。

### 分佔合資企業業績

我們分佔合資企業的業績由截至2015年12月31日止年度約43,000新加坡元減少約43,000新加坡元至截至2016年12月31日止年度的零，減幅為100%，主要是於該合資企業於2016年清盤。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至2015年12月31日止年度約2.7百萬新加坡元減少約2.1百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約0.6百萬新加坡元，減幅約77.8%，主要是由於上文所披露因素導致除稅前利潤減少10.3百萬新加坡元所致。實際稅率於2016年減少約4.1%，主要是由於中國地方政府為高新科技企業頒佈15%的較低所得稅優惠稅率所致。

### 年度利潤

基於以上所述，我們的年度利潤由截至2015年12月31日止年度約11.2百萬新加坡元減少約8.1百萬新加坡元至截至2016年12月31日止年度約3.1百萬新加坡元，減幅約72.4%。純利率由截至2015年12月31日止年度約10.5%下跌至截至2016年12月31日止年度約2.9%，主要是由於在2016年結算客戶的一次過非經常性索償約6.9百萬新加坡元所致。

### 流動資金及資本資源

本集團的主要現金需求為營運資金需求及資本開支。營業紀錄期間，我們主要以營運所得現金、短期銀行借款及股東注資應付營運資金及其他流動資金需求。預期日後仍會以營運所得現金流、[編纂][編纂]、其他債務及股權融資應付營運資金需求及部分業務擴充。

## 財務資料

我們的資本結構即本公司擁有人應佔權益，由已發行股本及儲備（包括保留利潤）組成。董事須定期檢討我們的資本結構，以透過考慮相關資本成本及相關風險，發行新股份以及獲取新貸款籌集資金，平衡整體資本結構。

### 現金流

下表載列我們於營業紀錄期間的現金流概要：

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
經營活動產生的現金流淨額	14,009	1,906	3,017
投資活動(所用)／所得現金流淨額	(12,104)	6,035	(9,772)
融資活動(所用)／所得現金流淨額	(2,610)	1,120	(1,261)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(705)	9,061	(8,016)
財政年度初現金及現金等價物	13,736	13,248	21,820
匯率變動對現金及現金等價物的影響	217	(489)	(147)
財政年度末現金及現金等價物	13,248	21,820	13,657

### 經營活動所得現金淨額

經營活動產生的現金流反映了本年度的除稅前利潤，並就下列各項作出調整：(i)非現金項目，如物業、廠房及設備折舊及預付土地租金攤銷、減值及開發成本及攤銷及出售物業、廠房及設備所得收益，該等項目導致營運資金變動前經營利潤；(ii)營運資金變動產生的現金流量的影響，包括存貨、貿易及其他應收款項和貿易及其他應付款項的增加或減少，該等項目隨後導致經營活動產生現金；及(iii)已收利息收入、已付利息開支及已付所得稅，該等項目導致經營活動產生現金淨額。

截至2015年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約14.0百萬新加坡元，主要來自(i)營運資金變動前的經營所得現金流約15.9百萬新加坡元；(ii)就營運資金流出淨額約0.6百萬新加坡元調整；及(iii)已付所得稅約1.3百萬新加坡元。營運資金變動主要是由於貿易應付款項減少約8.2百萬新加坡元，惟部分被(i)貿易應收款項減少約6.4百萬新加坡元；及(ii)其他應付款項、應計費用及保修撥備增加約1.4百萬新加坡元所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至2016年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約1.9百萬新加坡元，主要來自(i)營運資金變動前的經營所得現金流約6.6百萬新加坡元；(ii)就營運資金流出淨額約2.8百萬新加坡元調整；及(iii)已付所得稅約2.1百萬新加坡元。營運資金變動主要是由於貿易應收款項增加約4.5百萬新加坡元，惟部分被貿易應付款項增加約2.3百萬新加坡元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約3.0百萬新加坡元，主要來自(i)營運資金變動前的經營所得現金流約11.2百萬新加坡元；(ii)就營運資金流出淨額約7.6百萬新加坡元調整；及(iii)已付所得稅約0.7百萬新加坡元。營運資金變動主要是由於(i)存貨增加約8.7百萬新加坡元；及(ii)貿易應收款項增加約3.5百萬新加坡元，惟部分被貿易應付款項增加4.4百萬新加坡元所抵銷。

### **投資活動(所用)所得現金流淨額**

投資活動(所用)所得現金流主要與買賣物業、廠房及設備以及買賣可供出售投資等投資證券有關。

截至2015年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約12.1百萬新加坡元，主要是由於(i)購買物業、廠房及設備約2.0百萬新加坡元；及(ii)購買可供出售投資約9.4百萬新加坡元。

截至2016年12月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額約6.0百萬新加坡元，主要是由於出售可供出售投資約9.4百萬新加坡元，惟部分被購買物業、廠房及設備約3.7百萬新加坡元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約9.8百萬新加坡元，主要是由於購買物業、廠房及設備約3.3百萬新加坡元及可供出售投資約13.5百萬新加坡元，惟部分被處置可供出售投資所得款項6.8百萬新加坡元所抵銷。

### **融資活動(所用)所得現金淨額**

融資活動(所用)所得的現金流包括銀行借款及還款、普通股股息、融資租賃債務還款以及發行股本所得款項。

---

## 財務資料

---

截至2015年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約2.6百萬新加坡元，主要是由於償還銀行借款的4.8百萬新加坡元及派付普通股股息約1.3百萬新加坡元，惟部分被銀行借款所得現金3.6百萬新加坡元所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約1.1百萬新加坡元，主要是由於向[編纂]投資者(即鑽裕)發行新股所得款項約4.7百萬新加坡元及銀行貸款所得款項5.6百萬新加坡元，惟部份被(i)償還銀行借款約6.3百萬新加坡元及派付普通股股息約2.6百萬新加坡元所抵銷。

截至2017年12月31日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約1.3百萬新加坡元，主要是由於派付普通股股息約7.7百萬新加坡元，惟部分被發行新股份所得款項約6.5百萬新加坡元所抵銷。

### 營運資金充足

經考慮營運所得現金流及[編纂][編纂]淨額，董事經作出周詳審慎的查詢後，相信我們有足夠營運資金，可應付目前自本文件日期起未來最少12個月的需求。

除本文件所披露者外，就董事所知，並無任何其他因素會對我們的流動資金有重大影響。應付目前營運所需資金及未來計劃資金的詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

## 財務資料

### 流動資產及負債淨值

下表載列綜合財務狀況表中我們於各所示日期的流動資產及流動負債：

	截至12月31日止年度			於2018年
	2015年	2016年	2017年	1月1日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	25,841	25,406	33,974	38,040
貿易應收款項	13,452	17,819	21,216	21,909
預付款項、按金及其他應收款項	2,423	2,699	3,319	4,676
可供出售投資	9,382	—	6,758	6,758
現金及現金等價物	13,248	21,820	13,657	14,148
<b>流動資產總值</b>	<b>64,346</b>	<b>67,744</b>	<b>78,924</b>	<b>85,531</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項	12,698	17,216	21,472	26,214
其他應付款項及應計費用	6,829	4,077	5,483	5,172
保修撥備	223	83	82	86
計息銀行及其他借款	902	86	—	—
應付稅項	1,722	25	908	1,061
<b>流動負債淨值</b>	<b>22,374</b>	<b>21,487</b>	<b>27,945</b>	<b>32,533</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>41,972</b>	<b>46,257</b>	<b>50,979</b>	<b>52,998</b>

我們的流動資產包括存貨、貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項、可供出售投資與現金及現金等價物，而流動負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、保修撥備、計息銀行及其他借款和應付稅項。

本集團的流動資產淨值由2015年12月31日約42.0百萬新加坡元增加約4.3百萬新加坡元至2016年12月31日約46.3百萬新加坡元，主要是由於(i)貿易應收款項增加約4.4百萬新加坡元；(ii)現金及現金等價物增加約8.6百萬新加坡元；(iii)其他應付款項及應計費用減少約2.8百萬新加坡元；(iv)應付稅項減少1.7百萬新加坡元，惟部分被(i)可供出售投資減少約9.4百萬新加坡元；及(ii)貿易應付款項增加約4.5百萬新加坡元所抵銷。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由2016年12月31日約46.3百萬新加坡元進一步增加約4.7百萬新加坡元至2017年12月31日約51.0百萬新加坡元，主要是由於(i)存貨增加約8.6百萬新加坡元；(ii)貿易應收款項增加約3.4百萬新加坡元；及(iii)可供出售投資增加約6.8百萬新加坡元，惟部分被(i)貿易應付款項增加約4.3百萬新加坡元；(ii)其他應付款項及應計費用增加約1.4百萬新加坡元；及(iii)現金及現金等價物減少約8.2百萬新加坡元所抵銷。

### 綜合財務狀況表的若干項目說明

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括租賃樓宇、在建工程、廠房及機械和辦公室裝修。2015年及2016年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值相對穩定，分別為16.9百萬新加坡元及16.8百萬新加坡元。物業、廠房及設備的賬面值於2017年12月31日增加至18.1百萬新加坡元，主要是由於物業、廠房及設備增加約3.3百萬新加坡元，惟部分被折舊費用約1.7百萬新加坡元所抵銷。

#### 預付土地租金

於2015年、2016年及2017年12月31日，我們的預付土地租金是關於我們在中國的其中一處主要營運地點所在的土地。預付土地租金按成本減累計攤銷列賬。預付土地租金賬面值減少主要是由於攤銷所致。

#### 存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表載列於各所示日期的存貨結餘：

	12月31日		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
原材料	13,055	13,411	16,647
在製品	8,489	9,126	13,187
製成品	4,297	2,869	4,140
	<u>25,841</u>	<u>25,406</u>	<u>33,974</u>

## 財務資料

存貨結餘由2015年12月31日約25.8百萬新加坡元輕微減少至截至2016年12月31日約25.4百萬新加坡元，再增加至截至2017年12月31日止年度約34.0百萬新加坡元。於2017年12月31日的存貨增加主要是由於我們於年末時接到的採購訂單數量上升。

我們的管理層於報告期末檢討存貨賬齡分析。再無法於正常業務過往中出售的存貨視為已報廢。倘(a)項目的存貨超過三年不變；(b)相關系列產品／型號已停產；及(c)項目已超出既定技術或工程保質期，相關存貨視為超額存貨，須作出100%撥備。此外，倘項目價值跌至低於其可變現淨值，會在必要時撇減至其可變現淨值。

下表載列於相關日期的平均存貨周轉日數。

	12月31日		
	2015年 日數	2016年 日數	2017年 日數
平均存貨周轉日數 (附註)	115	110	104

附註： 平均存貨周轉日數根據年初及年終的存貨結餘平均值除以相關年度的銷售成本，再乘以365日計算。

平均存貨周轉日數由截至2015年12月31日止年度的115日縮短至截至2016年12月31日止年度的110日，並進一步減至截至2017年12月31日止年度的104日，是由於[本集團致力提升存貨水平控制]所致。

## 財務資料

於各所示日期的存貨賬齡分析載列如下：

### 原材料

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
0至180日	11,087	11,060	15,227
181至365日	847	752	574
1至2年	974	1,406	455
2至3年	551	492	594
3至4年	654	432	374
超過4年	573	1,000	1,204
小計	<u>14,686</u>	<u>15,142</u>	<u>18,428</u>
減：存貨撥備	<u>(1,631)</u>	<u>(1,731)</u>	<u>(1,781)</u>
總計	<u><u>13,055</u></u>	<u><u>13,411</u></u>	<u><u>16,647</u></u>

### 在製品

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
0至180日	6,619	8,449	12,583
181至365日	975	197	503
1至2年	887	470	30
2至3年	12	15	57
3至4年	225	15	35
超過4年	—	10	11
小計	<u>8,718</u>	<u>9,156</u>	<u>13,219</u>
減：存貨撥備	<u>(229)</u>	<u>(30)</u>	<u>(32)</u>
總計	<u><u>8,489</u></u>	<u><u>9,126</u></u>	<u><u>13,187</u></u>

## 財務資料

### 製成品

	12月31日		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
0至30日	3,001	2,219	3,894
31至60日	307	271	43
61至90日	284	106	72
91至180日	220	18	22
超過180日	544	417	188
小計	4,356	3,031	4,219
減：存貨撥備	(59)	(162)	(79)
總計	4,297	2,869	4,140

我們於2017年12月31日的存貨中，約12.5百萬新加坡元（即約36.8%）於最後可行日期已使用。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括已確認的原發票金額價值。下表載列於所示日期我們的貿易應收款項明細。

	12月31日		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
貿易應收款項	13,462	17,819	21,216
減：減值	(10)	—	—
貿易應收款項淨額	13,452	17,819	21,216

營業紀錄期間，本集團持續估計貿易應收款項的可收回程度。2015年、2016年及2017年12月31日，本集團分別計提約10,000新加坡元、零及零的減值撥備。下表載列於下文所示報告日期我們貿易應收款項減值的相關變化：

	12月31日		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
年初	61	10	—
撥備撥回	(52)	(10)	—
匯兌差額	1	—	—
	10	—	—

## 財務資料

營業紀錄期間，我們自客戶銷售錄得貿易應收款項。我們的貿易應收款項由2015年12月31日約13.5百萬新加坡元增加至2016年12月31日約17.8百萬新加坡元，再增加至2017年12月31日約21.2百萬新加坡元。貿易應收款項增加主要是由於年末銷售增加所致。

下表載列於各所示財務狀況結算日根據發票日期劃分並已扣除撥備的貿易應收款項賬齡分析：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一個月內	7,206	8,031	8,656
一至兩個月	4,027	6,797	8,914
兩至三個月	651	663	2,862
超過三個月	1,568	2,328	784
	<u>13,452</u>	<u>17,819</u>	<u>21,216</u>

下表載列於所示年度並非個別或共同視為減值的貿易應收款項的賬齡分析：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
未到期亦無減值	11,147	11,685	18,886
已逾期但無減值：			
逾期不足一個月	704	2,602	2,133
逾期一個月至三個月	724	1,728	97
逾期三個月以上	877	1,804	100
	<u>13,452</u>	<u>17,819</u>	<u>21,216</u>

既無逾期亦無減值的貿易應收款項與近期並無違約紀錄的多個不同客戶有關。

2015年、2016年及2017年12月31日，已逾期但無減值的貿易應收款項佔貿易應收款項總額分別約17.1%、34.4%及11.0%。該等已逾期但無減值的貿易應收款項主要關於過往有良好付款紀錄的多名原始設計製造客戶。董事認為，信貸質素並無重大改變，且根據過往經驗，認為可全數收回該等結餘，因此毋須就該等結餘計提減值。

## 財務資料

下表載列我們於所示日期的平均貿易應收款項周轉日數。

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	日數	日數	日數
平均貿易應收款項周轉日數 (附註)	57	53	55

附註：平均貿易應收款項周轉日數根據年初及年終的貿易應收款項結餘平均值除以相關年度的收益，再乘以365日計算。

營業紀錄期間，我們給予客戶的信貸期一般為自發票日期起計30日至90日。截至2017年12月31日止三年度的平均貿易應收款項周轉日數分別約為57日、53日及55日，符合一般授出的信貸期範圍。

營業紀錄期間，本集團並無來自五大客戶的任何重大壞賬問題及收款困難。

截至最後可行日期，2017年12月31日的貿易應收款項約17.5百萬新加坡元(即約82.5%)已於其後結算。

### 預付款項、按金及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
向供應商墊款	135	425	1,639
按金	514	388	445
遞延[編纂]開支	—	—	[編纂]
其他應收款項	165	39	140
預付商品服務稅／增值稅	1,050	1,140	690
預付款項	559	707	131
	2,423	2,699	3,319

我們的其他應收款項主要包括(i)向供應商墊款，主要指就購買直接材料向供應商支付的款項；(ii)按金，主要為就公用服務及租賃支付的按金；(iii)預付商品服務稅／增值稅；及(iv)預付款項，主要為預付保險費、道路稅及其他會費。

## 財務資料

### 可供出售投資

下表載列我們於所示日期的可供出售投資明細：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
投資銀行理財產品	9,382	—	6,758

我們所持銀行理財產品投資包括中國銀行發行的銀行金融產品。於2015年12月31日的銀行理財產品投資預計收益率約為每年2%，2016年1月到期。於2017年12月31日的銀行理財產品投資預計收益率約為每年4.2%，2018年3月到期。本金均受保護，理財產品的公平值約等於成本加預計利息。金融資產的理財產品公平值採用折現現金流估值模式估計。估值須董事估計有關投資到期時從未來所得款項產生的預期未來現金流。董事相信估值技術所得估計公平值（於綜合財務狀況表入賬）屬合理，為各相關期間末最恰當的價值。

### 現金及現金等價物

下表載列我們於各所示財務狀況結算日的現金及現金等價物明細：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
現金及銀行結餘	4,952	5,654	13,657
非抵押短期存款	8,296	16,166	—
現金及現金等價物	13,248	21,820	13,657

我們的現金及現金等價物（包括現金及銀行結餘和非抵押短期存款）由2015年12月31日約13.2百萬新加坡元增加至2016年12月31日約21.8百萬新加坡元，2017年12月31日減至約13.7百萬新加坡元，主要是由於截至2017年12月31日增加派付股息約7.7百萬新加坡元，而截至2016年12月31日則派付股息約2.6百萬新加坡元。營業紀錄期間，銀行現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。非抵押短期存款期限介乎一日至三個月之間，按各類非抵押短期存款的息率賺取利息。

## 財務資料

截至2015年及2017年12月31日止年度的現金及現金等價物結餘較低，主要是由於截至2015年及2017年12月31日止年度分別收購可供出售投資約9.4百萬新加坡元及13.5百萬新加坡元所致。

### 貿易應付款項

一般而言，供應商給予我們自發票日期起計30日至90日的信貸期。下表載列我們於所示日期基於發票日期的平均貿易應付款項賬齡分析：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
一個月內	6,649	12,394	14,662
一至兩個月	2,083	3,319	4,550
兩至三個月	1,378	1,251	2,053
超過三個月	2,588	252	207
	<u>12,698</u>	<u>17,216</u>	<u>21,472</u>

下表載列我們於所示日期的平均貿易應付款項周轉日數。

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	日數	日數	日數
平均貿易應付款項周轉日數 (附註)	<u>75</u>	<u>64</u>	<u>68</u>

附註：平均貿易應付款項周轉日數根據年初及年終的貿易應付款項結餘平均值除以相關年度的銷售成本，再乘以365日計算。

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的平均貿易應付款項周轉日數有變，主要是由於時差所致，均符合一般獲授的信貸期範圍。截至2017年12月31日止三年度的平均貿易應付款項周轉日數分別約為75日、64日及68日。

截至最後可行日期，於2017年12月31日的貿易應付款項中約12.6百萬新加坡元（即約58.9%）已於其後結算。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計費用明細。

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
客戶墊款	190	178	430
應計工資及福利	1,769	979	2,216
應計費用	1,752	1,773	1,930
其他應付款項	1,251	1,147	907
遞延收入	1,867	—	—
其他應付款項及應計費用	<u>6,829</u>	<u>4,077</u>	<u>5,483</u>

其他應付款項及應計費用由2015年12月31日約6.8百萬新加坡元減少至2016年12月31日約4.1百萬新加坡元，主要是由於(i)並無確認遞延收入，及(ii)截至2016年12月31日止年度的利潤減少令應計僱員花紅減少，應計工資及僱員福利隨之減少所致。

其他應付款項及應計費用其後由增至2017年12月31日約5.5百萬新加坡元，主要是由於截至2017年12月31日止年度的業績改善令應計僱員花紅增加，應計工資及福利隨之增加所致。

於2015年12月31日，我們錄得遞延收入1.9百萬新加坡元，即提供未來服務預收的服務費。有關項目於2016年完成。

### 保修撥備

下表載列我們於所示日期的保修撥備分析：

	12月31日		
	2015年	2016年	2017年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
於1月1日	137	223	83
額外撥備	303	118	49
年內動用金額	(218)	(256)	(49)
匯兌調整	1	(2)	(1)
於12月31日	<u>223</u>	<u>83</u>	<u>82</u>

我們的保修撥備為就原始設計製造分部所出售產品完成保修和售後維修責任的估計成本。保修撥備由2015年12月31日約0.2百萬新加坡元減少至2016年12月31日約83,000新加坡

## 財務資料

元，而2017年12月31日則相對穩定在82,000新加坡元，與截至2017年12月31日止三年度原始設計製造分部的銷售大致相符。

### 計息銀行及其他借款

下表載列我們於所示日期的計息銀行及其他借款：

	12月31日		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
<b>即期</b>			
銀行貸款 — 有抵押	707	—	—
融資租賃應付款項	195	86	—
小計	902	86	—
<b>非即期</b>			
融資租賃應付款項	84	—	—
銀行及其他借款總額	986	86	—

2015年12月31日的結餘約為0.7百萬新加坡元，即來自中國本地銀行的0.5百萬美元短期貸款，按年利率3.1%計息。短期貸款以本集團另一家中國附屬公司提供的公司擔保作抵押。於2016年及2017年12月31日，所有銀行貸款已償清。

融資租賃應付款項指本集團經營部分業務所租用廠房及機械與汽車的租購款項。該等租購於未來數個年度到期，租約內含折現率介乎每年1.30%至2.99%（2015年及2016年：1.30%至2.99%）。我們的融資租賃應付款項結餘由2015年12月31日約0.3百萬新加坡元減少至2016年12月31日約86,000新加坡元，主要是由於2016年12月31日償還租購款項。截至2017年12月31日，融資租賃應付款項結餘已結清。

## 財務資料

### 債務及或然負債

下表載列我們於2015年、2016年及2017年12月31日和2018年1月31日的債務總額：

#### 計息銀行及其他借款

	12月31日			1月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
<b>即期</b>				
銀行貸款 — 有抵押	707	—	—	—
融資租賃應付款項	195	86	—	—
小計	902	86	—	—
<b>非即期</b>				
融資租賃應付款項	84	—	—	—
銀行及其他借款總額	986	86	—	—

我們於2015年、2016年及2017年12月31日分別有賬面值約為0.7百萬新加坡元、零及零的銀行貸款，以本集團另一家中國附屬公司提供的公司擔保作抵押。於2015年12月31日，銀行貸款的實際年利率約為3.1%。

本集團根據融資租賃安排收購若干廠房及機器與汽車。於2015年、2016年及2017年12月31日，未償還餘額合計分別約為0.3百萬新加坡元、86,000新加坡元及零，租約內含折現率介乎每年1.30%至2.99% (2015年及2016年：1.30%至2.99%)。

於2018年1月31日(即編製債務報表的最後可行日期)，我們有約26.2百萬新加坡元的銀行信貸融資，其中約26.2百萬新加坡元未動用。於2018年1月31日，我們並無未償還的銀行及其他借款。

#### 或然負債

於2018年1月31日(即編製債務報表的最後可行日期)，本集團並無任何或然負債或擔保。

除前述或本文件其他部分所披露者以及集團內負債外，本集團並無任何已發行且未償還或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他同類債務、債權證、按揭、質押、融資租賃、租購承諾、擔保、重大契約或其他重大或然負債。

## 財務資料

### 承擔

#### 資本承擔

於2015年、2016年及2017年12月31日，本集團於呈報期末已訂約但未於財務報表確認的資本開支如下：

	12月31日		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
土地及樓宇	330	130	173
廠房及機器	—	25	1,422
	<u>330</u>	<u>155</u>	<u>1,595</u>

資本承擔主要與(i)與營業紀錄期間建造南通二號廠房產生的開支；及(ii)於2017年12月31日為南通二號廠房預購機器有關。

#### 經營租賃承擔

##### 作為承租人：

下表載列我們於所示日期到期根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金付款總額概要：

	12月31日		
	2015年 千新加坡元	2016年 千新加坡元	2017年 千新加坡元
一年內	1,094	929	1,115
第二至五年(包括首尾兩年)	964	46	4,048
五年後	<u>28</u>	<u>16</u>	<u>5</u>
	<u>2,086</u>	<u>991</u>	<u>5,168</u>

本集團為根據經營租賃所持物業的承租人。租約一般為期三至六年。

#### 資本開支

營業紀錄期間，本集團通常就購買物業及廠房、電腦及辦公室翻新產生資本開支。2015年、2016年及2017年12月31日，資本開支分別約為2.0百萬新加坡元、3.7百萬新加坡元及3.3百萬新加坡元。

## 財務資料

### 物業權益

董事確認，於最後可行日期，概無任何情況會導致須遵守上市規則第5.01至5.10條的披露規定。於最後可行日期，我們的物業權益並不構成物業業務，且我們的非物業業務中並無單一物業權益的賬面值佔資產總值15%或以上。

### 資產負債表外安排

營業紀錄期間，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 財務比率概要

下表載列截至2017年12月31日止三年度各年的主要財務比率概要，應與本文件附錄一會計師報告一併閱讀。

	於12月31日／截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年
流動比率 <sup>(1)</sup>	2.9倍	3.2倍	2.8倍
槓桿比率 <sup>(2)</sup>	1.6%	0.1%	不適用
負債權益比率 <sup>(3)</sup>	不適用	不適用	不適用
利息覆蓋率 <sup>(4)</sup>	152.8倍	184.1倍	275.0倍
總資產收益率 <sup>(5)</sup>	13.5%	3.6%	8.1%
股本回報率 <sup>(6)</sup>	18.7%	4.9%	11.4%
純利率 <sup>(7)</sup>	10.5%	2.9%	6.2%

#### 附註：

1. 流動比率按相關年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
2. 槓桿比率按相關年末的銀行及其他借款總額除以權益總額再乘以100%計算。
3. 負債權益比率按相關年末的負債淨額(負債總額(即銀行及其他借款總額)減現金及現金等價物)除以權益總額再乘以100%。
4. 利息覆蓋率按相關年末的除息稅前利潤除以財務成本計算。
5. 總資產收益率按年度利潤除以相關年末的資產總值再乘以100%計算。
6. 股本回報率按年度利潤除以相關年末的股東權益再乘以100%計算。
7. 純利率按相關年度的利潤除以相關年度的收益，再乘以100%計算。更多詳情請參閱本節「年度利潤」一段。

---

## 財務資料

---

### 流動比率

本集團於2015年、2016年及2017年12月31日錄得流動資產淨值狀況約2.9倍、3.2倍及2.8倍。我們的流動比率由2015年12月31日約2.9倍輕微上升至2016年12月31日的3.2倍，主要是由於現金及現金等價物由2015年12月31日約13.2百萬新加坡元增至2016年12月31日約21.8百萬新加坡元。於2017年12月31日，我們的流動比率下跌至2.8，主要是由於現金及現金等價物由2016年12月31日約21.8百萬新加坡元減至2017年12月31日約13.7百萬新加坡元及貿易應付款項由2016年12月31日約17.2百萬新加坡元增至2017年12月31日約21.5百萬新加坡元。

### 槓桿比率

於2015年、2016年及2017年12月31日，我們的槓桿比率分別約為1.6%、0.1%及零。槓桿比率由2015年12月31日約1.6%降至2016年12月31日的0.1%，主要是由於截至2016年12月31日，流動資金狀況良好導致負債水平降低。由於截至2017年12月31日並無計息負債，因此並無適用槓桿比率。

### 負債權益比率

於2015年、2016年及2017年12月31日，我們的現金及現金等價物均多於負債總額，因此負債權益比率不適用。

### 利息覆蓋率

我們的利息覆蓋比率由截至2015年12月31日止年度約152.8倍增加至截至2016年12月31日止年度的184.1倍，主要是由於截至2016年12月31日止年度財務成本減少約78.3%。截至2017年12月31日止年度，利息覆蓋比率再增至275.0倍，主要是由於截至該年度盈利能力上升。

### 總資產收益率

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，總資產收益率分別約為13.5%、3.6%及8.1%。總資產收益率由截至2015年12月31日止年度約13.5%大幅減至截至2016年12月31日止年度約3.6%，主要是由於截至2016年12月31日止年度客戶索償結算導致年度利潤減少約8.1百萬新加坡元或72.4%所致。截至2017年12月31日止年度，總資產收益率增至約8.1%，是由於截至2017年12月31日止年度的年度利潤增加約4.9百萬新加坡元或約159.4%所致所致。

---

## 財務資料

---

### 股本回報率

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度，我們的股本回報率分別約為18.7%、4.9%及11.4%。股本回報率由約18.7%下跌至4.9%，主要是由於截至2016年12月31日止年度客戶索償結算導致年度利潤減少約8.1百萬新加坡元或72.4%所致。截至2017年12月31日止年度，股本回報率增至約11.4%，主要是由於年度利潤增加約4.9百萬新加坡元或159.4%所致。

### 市場風險的量化及質化披露

我們正常業務過程中，面對多項金融風險，包括信貸風險、流動資產風險和外幣風險。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註39。

### 關聯方交易

營業紀錄期間，我們訂立若干關聯方交易，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註35。董事認為該等關聯方交易乃按正常商業條款公平進行，不會影響我們於營業紀錄期間的經營業績，亦不會導致營業紀錄期間的過往業績無法反映我們對未來表現的預期。

### [編纂]開支

假設[編纂]並無行使，且[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所載指示[編纂]範圍的中間價），[編纂]開支（包括[編纂]）預計約為[編纂]。上市開支為非經常性。

我們須支付的金額中，估計[編纂]開支約[編纂]直接來自發行[編纂]，將根據相關會計準則入賬列作權益扣減。餘額約[編纂]已經或將會自綜合損益扣除，其中(i)約[編纂]已於截至2017年12月31日止年度入賬（根據本文件附錄一所載經審核財務報表）；及(ii)約[編纂]預計於[編纂]前或當時入賬（基於目前估計）。

董事謹此重申，上述[編纂]開支為目前的估計，僅供參考，將確認的實際金額會根據審核及當時變量與假設的變化而調整。有意投資者應注意，本集團截至2018年12月31日止年

---

## 財務資料

---

度的財務表現將會受到上述[編纂]開支重大不利影響。

### 可供分派儲備

於2017年12月31日，本公司可分派予股東的可供分派儲備約為26.4百萬新加坡元。

### 股息

截至2015年、2016年及2017年12月31日止三年度各年，本集團分別以內部資源宣派及已以現金派付股息約1.3百萬新加坡元、2.6百萬新加坡元及7.7百萬新加坡元。

根據[編纂]投資購股協議，在不違反新加坡法律規定的前提下，一經獲得聯交所批准本公司的[編纂]申請，於完成合資格[編纂]前，林先生及Unitras(根據購股協議作為賣方)須促成本公司於[編纂]宣派及派付股息約[編纂]，包括(i)向除鑽裕及Sino Expo外的現有股東派付股息約7.7百萬新加坡元，即2016年10月完成第一期銷售股份前累積利潤的股息；(ii)向除鑽裕及Sino Expo外的現有股東派付股息約3.8百萬新加坡元，即2016年1月1日至2016年9月30日止財政期間的一半純利；及(iii)向全體股東派付股息約[編纂]，即截至2018年4月30日的剩餘未分派利潤，該等股息將以內部現金資源撥付。

除上文所披露者外，我們並無計劃在[編纂]前支付或宣派任何股息。為股東整體利益行事，我們會將盈利優先用於業務發展及擴大客戶基礎，因此不擬於[編纂]後訂立任何預計派息率。我們過往的派息紀錄不可用作日後我們可能宣派或支付的股息水平參考或釐定基準。

宣派股息由董事會酌情決定，並須取得股東批准。董事經考慮我們的營運與盈利、資本要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東利益及彼等當時認為相關的其他因素後，或會建議派付股息。任何股息的宣派與支付及其金額均須符合我們的組織章程與公司法規定，包括獲得股東批准。任何未來股息宣派未必反映過往所宣派的股息，並由董事全權酌情決定。

---

## 財務資料

---

個別年度任何未分派的可供分派利潤將會保留，可於其後年度分派。已分派作股息的利潤部分不可重新投資於我們的業務。

### **[編纂]經調整綜合有形資產淨值**

詳情請參閱本文件附錄二「[編纂]財務資料」一節。

### **近期發展及無重大不利逆轉**

自2017年12月31日起，我們的業務模式保持不變，且我們的收益及成本架構保持穩定。就我們的董事所知，我們的業務並無會對我們的財務及經營狀況有重大不利影響的任何潛在中斷。

我們的董事確認，自2017年12月31日至本文件日期，(i)市場狀況或我們所經營的行業及環境並無重大不利變動而會嚴重不利我們的財務或營運狀況；(ii)本集團的經營及財務狀況或前景並無重大不利逆轉；及(iii)並無發生任何情況導致本文件附錄一會計師報告所載資料受到重大不利影響。

### **上市規則第13章規定的披露**

董事確認，於最後可行日期，倘本集團須遵守上市規則第13.13至13.19條規定，並無任何須根據上市規則第13.13至13.19條規定披露的情況。

### **無重大不利逆轉**

董事確認，就彼等所知，自2017年12月31日(即我們最近期經審核綜合財務資料的編製日期)以來及截至本文件日期，(i)市場狀況或我們所經營的行業及環境並無重大不利變動而會嚴重不利我們的財務或營運狀況；(ii)本集團的經營及財務狀況或前景並無重大不利逆轉；及(iii)並無發生任何情況導致本文件附錄一會計師報告所載資料受到重大不利影響。