

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要。由於僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在**【編纂】**前，應細閱整份文件。任何投資均附帶風險。**【編纂】**所涉及的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定**【編纂】**前，應細閱該節內容。

概覽

我們是中國一家定制模具的開發商及主要供應商，專注於生產配合汽車輕量化趨勢的汽車部件及家居電器產品部件所使用的模具。我們致力向客戶提供全面的模具服務及解決方案，涵蓋產品分析、模具設計及開發；模具製作、組裝、測試及調整；試產；以及售後服務。

根據弗若斯特沙利文報告，按二零一八年的收益計算，我們是第二大熱壓汽車模具製造商，佔市場份額**4.9%**。我們從二零零九年開始生產中國生產熱壓模具起成為該等模具的先驅之一，我們的熱壓模具配合汽車輕量化應用。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，熱壓模具銷售分別佔我們來自汽車模具的收益**85.3%**、**83.5%**及**80.9%**。根據弗若斯特沙利文報告，熱壓是一種關鍵性輕科技，它可以減輕汽車零件的重量，從而節省能源及成本，同時不影響安全性或性能。

自二零零三年起，我們以「勛龍」商號供應汽車及家居電器產品模具，包括熱壓模具、液壓模具及注塑模具。我們的營運歷史超過**16**年，我們認為於各種模具生產過程的時間及成本方面，我們已躋身專門及高效之列。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，汽車模具銷售分別佔我們的收益約**53.1%**、**56.1%**及**57.0%**。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，家居電器產品模具分別佔我們的收益約**37.0%**、**32.1%**及**31.7%**。

我們的工廠位於中國昆山及青島。我們利用科技先進的程序及設備生產模具。例如，我們於模具製造運用**CNC**機台以及於模具測試運用三次元量測機及光學量測機。使用自動化的設備使我們能夠提高產量，實現穩健的產品交付品質，並節省勞工成本。尤其是熱壓模具的生產需要在不同生產過程中具有豐富的技術專長，包括我們的工程師或**CAE**技術人員對模具設計進行詳細而複雜的分析，分析模具設計及規格的可行性和有效性，加上使用五軸**CNC**機台。我們的熱壓模具的開發和生產過程由我們的研發團隊(包括該領域的工程師)支持。我們的生產品質及能力獲頒授**IATF16949:2016**(此乃

概 要

與我們的創意、以客戶導向及符合客戶具體要求的能力有關)，以及ISO9001:2015證書認證(其關於製造精準腔模、汽車模具及機械零件的品質)。

我們致力透過研發改善模具及生產工序，我們相信，我們的模具的設計及品質對客戶的製造過程的準確度及效率和產品品質極為重要。憑藉我們的產品分析能力，我們可對客戶的產品設計及規格進行分析，並向客戶提議可能的改善空間，以加強客戶產品的效率、安全及性能。於最後可行日期，我們已於中國註冊[18]項發明專利、[45]項實用新型專利(包括提升熱壓模具產品品質及使用壽命的實用新型專利)及[1]項外觀設計專利。我們亦為高亮度曲面電視的前殼開發了模具，為此，江蘇省科學技術廳於二零一七年十二月授予我們高新技術產品證書。

憑藉我們的技術專長及高效生產能力，我們已與主要客戶建立了長期及穩定的業務關係，其中包括於汽車部件及家居電子產品製造行業內的領先公司。主要客戶包括海斯坦普集團(為一間於全球享負盛名的汽車部件供應商)及海信集團(為一家領先的電視及家居電子產品供應商)，展示我們於技術能力、服務信譽及產品品質方面的優勢。

憑藉強大的技術能力及豐富的經驗，我們相信我們處於能把握於汽車及家居電子產品製造行業內的增長機遇的有利位置，尤其在熱壓汽車模具的業界中。根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車模具市場於二零一三年至二零一八年的複合年增長率為5.2%。儘管客車銷售額增長於二零一八年放慢，新汽車型號(尤其是新能源汽車)的發展及推出預期將帶來汽車模具的需求，而汽車模具的市場規模預期於二零一八年至二零二三年以複合年增長率5.0%擴大。尤其是作為相對地新興的產品(於二零一三年的交易量相對地低)，熱壓汽車模具的市場規模於二零一三年至二零一八年以複合年增長率83.1%大幅上漲。由於輕量化技術於汽車行業的應用與日俱增，熱壓模具的市場規模預期於二零一八年至二零二三年以複合年增長率18.1%繼續擴大。

於往績期間，我們的收益穩步增長。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們分別錄得收益人民幣130.7百萬元、人民幣178.5百萬元及人民幣217.2百萬元，剔除為[編纂]而作出的[編纂]開支以及當地政府就我們之前A股上市申請授予的現金補貼，我們於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度的調整後淨利潤分別約為人民幣26.4百萬元、人民幣34.6百萬元及人民幣38.3百萬元。我們一般直接向客戶營銷及銷售產品。於往績期間，我們並未透過任何分銷商銷售產品。

概 要

我們的優勢

我們認為我們的佳績源於以下主要競爭優勢：(i) 高效的模具生產能力及生產熱壓模具的強大技術專長；(ii) 豐富行業經驗及提供定制及全面模具服務的能力；(iii) 我們處於把握中國汽車模具行業機遇的有利位置；(iv) 致力加強模具設計及開發能力，以強化生產過程；(v) 與主要客戶的穩健業務關係；及(vi) 在富有經驗及訓練有素的員工的支持下，管理層精誠奉獻。

我們的策略

為了達成成為中國輕量化汽車模具及家居電器產品模具領先供應商的目標，我們計劃採納下列策略：(i) 擴張生產設施及能力；(ii) 擴大客戶基礎及增強客戶服務；及(iii) 擴充研發能力。

業務模式

我們根據客戶的規格為其設計、開發及製造定制模具，客戶主要屬於汽車及家居電器產品製造行業。視乎製造的複雜程度及我們的產能，我們可不時將技術上複雜程度低的若干模具製造工序外判予第三方承包商。我們亦向客戶提供部件加工服務。我們一般直接向客戶營銷及銷售產品。於往績期間，我們並未透過任何分銷商銷售產品。

下圖呈示我們的業務過程。



附註：

- (1) 在收到客戶的產品設計後，我們或會受客戶委聘分析其產品設計及規格，並在適用情況下提出可行的改進建議。
- (2) 根據製造的複雜程度及我們的生產能力，我們或會將某些技術上複雜程度較低的製模工作外判予第三方承包商。

概 要

下表載列所示年度按產品及服務類別劃分的收入細目：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具銷售						
汽車模具	69,399	53.1	100,120	56.1	123,869	57.0
家居電器產品模具	48,327	37.0	57,306	32.1	68,909	31.7
其他模具(附註1)	1,002	0.8	2,809	1.6	1,472	0.7
小計	118,728	90.9	160,235	89.8	194,250	89.4
部件加工服務	10,649	8.1	15,372	8.6	20,802	9.6
其他雜項收入(附註2)	1,328	1.0	2,843	1.6	2,164	1.0
總計	<u>130,705</u>	<u>100.0</u>	<u>178,450</u>	<u>100.0</u>	<u>217,216</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 該等模具的主要類別計有(其中包括)掃瞄器模具、防爆機械人模具及變壓器模具。
- (2) 其他雜項收入主要包括向回收公司出售廢金屬及廢棄產品及小規模試行生產的服務費用。

生產設施

於往績期間，我們於中國昆山及青島的三間工廠進行模具製造業務，總建築面積為約16,756平方米。我們主要向德國及台灣製造商採購生產設備。有關生產設施的詳情請參閱「業務—生產設施」分節。

客戶及定價

客戶

我們已與主要客戶建立長期及穩定業務關係，包括汽車部件及家居電器產品製造行業內的領先公司。於往績期間，我們與五大客戶的大部分擁有超過五年業務關係。我們與海斯坦普集團(使用熱壓技術的全球知名汽車零件供應商)及海信集團(中國頂尖電視及家居電器產品生產商)的長期及穩定關係證明了我們在技術能力、服務信譽及產品品質擁有優勢。我們自二零零九年起與海斯坦普集團建立業務關係，而於往績期間，我們為海斯坦普集團於中國的唯一熱壓汽車模具供應商。

概 要

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，向我們五大客戶所作銷售合計分別佔我們收益的78.7%、71.8%及69.7%。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，向我們單一最大客戶所作銷售分別佔我們同期收益的43.7%、44.3%及36.7%。請見「業務 — 銷售及客戶」及「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們的大部分收益源自五大客戶及我們向其中任何一方的銷售減少或終止，均可能對我們業務及財務狀況造成重大不利影響」分節。

定價政策

在制訂產品的價格時，我們會顧及生產成本及目標利潤率。我們釐定目標利潤率時考慮的因素包括技術複雜程度、生產成本、市場競爭及客戶關係等。

供應商

我們業務的主要原材料包括鋼、模組、熱流道及其他模具組成部分。我們與往績期間的五大供應商大部分擁有八年以上的業務關係。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，向我們的五大供應商所作採購分別佔我們總採購額的23.7%、35.2%及30.2%，及向我們最大供應商所作採購分別佔我們於各有關期間總採購額的9.3%、13.5%及9.5%。

財務資料及營運數據概要

經營業績概要

以下為本集團根據附錄一本集團會計師報告所載基準編製的綜合損益表概要：

	二零一六 財政年度 人民幣千元	二零一七 財政年度 人民幣千元	二零一八 財政年度 人民幣千元
收益	130,705	178,450	217,216
銷售成本	(79,230)	(112,215)	(144,303)
毛利	51,475	66,235	72,913
其他收入及收益	613	5,028	898
銷售及分銷開支	(6,066)	(7,806)	(8,324)
行政開支	(15,821)	(18,546)	(19,778)
【編纂】開支	【編纂】	【編纂】	【編纂】
財務成本	(206)	(503)	(723)
除所得稅前溢利	24,487	43,370	38,071
所得稅開支	(3,565)	(5,798)	(6,720)
年內溢利	20,922	37,572	31,351

概 要

下表載列剔除因**【編纂】**及先前A股上市申請的**【編纂】**開支影響以及地方政府就A股上市申請授予的現金補貼後，我們的未經審核年內經調整溢利：

	二零一六 財政年度 人民幣千元	二零一七 財政年度 人民幣千元	二零一八 財政年度 人民幣千元
年內溢利	20,922	37,572	31,351
加：先前A股上市申請	5,508	1,038	—
加： 【編纂】 開支	【編纂】	【編纂】	【編纂】
減：地方政府就A股上市申請 授予的現金補貼	—	(4,000)	—
經調整年內溢利(附註)	<u>26,430</u>	<u>34,610</u>	<u>38,266</u>

附註：年內經調整溢利並非國際財務報告準則的財務計量，將其呈列為提供資料作評估，以及比較往績期間的財務業績。

節選綜合財務狀況表

以下為本集團於所示日期的節選綜合財務狀況表：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產	48,438	62,530	73,069
流動資產	133,619	207,852	232,839
流動負債	112,150	162,926	173,354
非流動負債	538	770	1,235
資產淨值	<u>69,369</u>	<u>106,686</u>	<u>131,319</u>

概 要

節選綜合現金流量表

下表載列於所示期間的節選綜合現金流量表：

	二零一六 財政年度 人民幣千元	二零一七 財政年度 人民幣千元	二零一八 財政年度 人民幣千元
經營活動所產生現金淨額	33,322	34,333	26,369
投資活動所用現金淨額	(10,310)	(20,362)	(20,462)
融資活動(所用)／所產生現金淨額	(11,458)	383	(25,475)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	11,554	14,354	(19,568)
年初現金及現金等價物	7,696	19,381	33,631
匯率變動影響淨額	131	(104)	49
年末現金及現金等價物	<u>19,381</u>	<u>33,631</u>	<u>14,112</u>

有關於往績期間的財務表現詳情，請參閱「財務資料」一節。

主要財務比率

下表載列於所示年度及日期的主要財務比率：

	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
股本回報率(%)	30.2	35.2	23.9
總資產回報率(%)	11.5	13.9	10.2
經調整股本回報率(%)	38.1	32.4	29.1
經調整總資產回報率(%)	14.5	12.8	12.5

於十二月三十一日

二零一六年 二零一七年 二零一八年

淨債務對股本比率(%)	不適用	不適用	不適用
資產負債比率(%)	5.5	25.5	4.9
流動比率(倍)	1.2	1.3	1.3
速動比率(倍)	0.5	0.5	0.5

附註：有關上述財務比率計算的附註，請參閱「財務資料—主要財務比率」分節。

概 要

與控股股東的關係

緊隨資本化發行及【編纂】完成後，Shine Art將持有本公司已發行股本【編纂】%，因此其將成為控股股東之一。執行董事、主席兼行政總裁林先生持有Shine Art已發行股本58.312%，亦將被視為控股股東。有關詳情，請參閱「歷史及發展」及「與控股股東的關係」各節。

近期發展

自二零一八年十二月三十一日起，業務模式維持不變以及收益及成本結構維持穩定。我們目前估計二零一九年經營業績將會受到非經常性【編纂】開支的不利影響，該等開支將如下文所載於損益賬作為行政開支扣除。除上述者外，自二零一八年十二月三十一日起，財務或經營狀況或前景並無出現任何重大不利變動。據我們所知，整體市況並無出現已經或將會導致業務營運或財務狀況受到重大不利影響的重大變動。

【編纂】開支

假設【編纂】未獲行使，與【編纂】有關的【編纂】開支總額(基於【編纂】，即【編纂】中位數)主要包括已付或應付專業人士費用及【編纂】及佣金，預期為約【編纂】港元，其中(i)約【編纂】港元已於二零一八財政年度的綜合損益表內確認；(ii)約【編纂】港元預期將於二零一九財政年度的綜合損益表內確認為開支；及(iii)約【編纂】預期將於【編纂】完成後資本化為預付款項及於權益扣除。

【編纂】

概 要

[編纂]

所得款項用途

假設[編纂]為[編纂]，即指示[編纂]的中間價，倘[編纂]未獲行使，估計我們將自[編纂]收取所得款項淨額（「所得款項淨額」）約[編纂]（已扣除[編纂]）。我們擬將[編纂]用作以下目的：

- (i) 約[編纂]，佔所得款項淨額約[編纂]%，擬用於為昆山一間新廠房租賃物業；
- (ii) 約[編纂]，佔所得款項淨額約[編纂]%，擬用作新廠房的建築及一般設立成本；
- (iii) 約[編纂]，佔所得款項淨額約[編纂]%，擬用於購買新生產設備，包括CNC加工機、電火花加工機、注塑機及測試機；
- (iv) 約[編纂]，佔所得款項淨額約[編纂]%，擬用於購買軟件，作產品分析及模具設計之用；及
- (v) 約[編纂]，佔所得款項淨額約[編纂]%，擬作增補營運資金。

推行[編纂]及[編纂]的理由

我們推行[編纂]及[編纂]的理由包括(i)為營運及資本規定獲得額外資金；(ii)促使實行業務策略及擴充；(iii)建立有效及可持續的[編纂]平台；(iv)[編纂]；及(v)通過以股權為基礎獎勵計劃提升員工績效，吸引新員工。有關詳情請見「未來計劃及所得款項用途—推行[編纂]及[編纂]的理由」分節。

概 要

股息政策

我們於二零一六財政年度及二零一七財政年度並無宣派任何股息。於二零一八財政年度，我們宣派股息人民幣6.8百萬元，其中人民幣6.4百萬元於二零一八年十一月以現金支付及人民幣0.4百萬元於二零一九年二月以現金償付。

我們目前計劃於二零二零年及其後年度，就各年度支付的股息總額，不少於股東應佔綜合溢利的40%。當建議派付股息時，我們會考慮(其中包括)未來經營及盈利、業務發展、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為合適的相關其他因素。概無規定或保證我們將會宣派或支付任何股息。任何股息宣派及支付以及金額均須遵守細則及開曼公司法。任何末期股息宣派亦須由股東於股東大會上批准。股息僅可從開曼公司法規定可合法分派的可供分派溢利中宣派或支付。

風險因素

我們的業務面臨多項風險及部分風險涉及於【編纂】。我們認為以下為對我們可能產生重大影響的若干主要風險：

- 我們的大部分收益源自五大客戶及我們向其中任何一方的銷售減少或終止，均可能對我們業務及財務狀況造成重大不利影響；
- 我們並無與客戶維持長期採購合約，而我們與客戶的業務關係出現任何中斷或其對我們產品的需求波動均可能對我們業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響；
- 由於我們不一定總能將原材料成本增幅轉嫁予客戶，故我們的財務表現或會因原材料價格波動受影響；
- 出現任何勞工短缺、勞工成本增加或影響我們生產所需勞工供應的其他因素可能對我們業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響；及
- 倘我們無法充份保障我們的專有技術及知識產權，則我們的業務可能受到重大不利影響。

閣下應細閱「風險因素」整個章節。