

財務資料

閣下閱覽下文討論及分析時，應與本文件附錄一所載會計師報告載列的綜合財務資料以及節選歷史綜合財務數據，及在各情況下連同本文件其他章節所載相關附註一併閱。會計師報告所載財務資料乃按國際財務報告準則編製。下文所載我們的財務資料及討論與分析乃假設我們現有的架構於整個往績期間一直存在。有關本集團架構的進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。此外，以下討論與分析載有涉及風險與不確定因素的前瞻性陳述。我們日後的業績可能受眾多因素(包括但不限於本文件「風險因素」一節及其他章節所述因素)影響而與前瞻性陳述所載資料有重大差異。

我們的財政年度由一月一日起至十二月三十一日止。對「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」的所有提述分別指截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度。

概覽

我們是中國一家定制模具開發商兼主要供應商，專注生產迎合輕量化應用的增長趨勢的汽車部件及家居電器產品部件所使用的模具。我們嘗試提供全面模具解決方案予客戶，當中涵蓋產品分析、模具設計及開發、模具加工、製造、安裝、測試及調整、試產和售後服務。自二零零三年起，我們以「助龍」的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。

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，我們的收益分別約為人民幣130.7百萬元、人民幣178.5百萬元及人民幣217.2百萬元。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，我們的純利分別約為人民幣20.9百萬元、人民幣37.6百萬元及人民幣31.4百萬元。撇除【編纂】及過往申請A股上市的【編纂】開支及地方政府就我們申請A股上市而授出現金補貼後，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經調整純利分別約為人民幣26.4百萬元、人民幣34.6百萬元及人民幣38.3百萬元。

財務資料

下表載列業務分部於往績期間的收益：

	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	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	1,328	1.0	2,843	1.6	2,164	1.0
總計	130,705	100.0	178,450	100.0	217,216	100.0

有關我們業務詳情，請參閱「業務一覽」分節。

影響我們經營業績的主要因素

本集團的業務、經營業績及財務狀況一直並預期將受下文所載多項主要因素影響。

依賴主要客戶

於往績期間，我們的五大客戶均為獨立第三方，彼等為主要位於中國汽車部件製造商、模具及工具製造商以及家居電器產品製造商。彼等合共佔我們二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度收益分別為**78.7%**、**71.8%**及**69.7%**，而最大客戶則佔我們相應年度收益分別為**43.7%**、**44.3%**及**36.7%**。

於最後可行日期，我們已與前列五大客戶建立介乎**2至11年**的業務關係。我們遵從市場慣例，只與客戶訂立短期銷售會約，而非長期銷售合約。雖然董事認為我們已與主要客戶建立良好關係，但倘若客戶決定不向我們採購任何產品、更換其任何供應商或提議我們無法接受的新銷售條款、改變其業務模式或日後隨時按各自意願終止其與我們的關係，而我們無法及時覓得替代客戶，則我們的銷售或會下跌。即使我們設法吸納其他客戶，我們亦需要時間和資源以與新客戶建立關係。因此，倘任何主要客戶大幅減少其向我們開立的採購訂單，或終止其與我們的業務關係，則我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

財務資料

中國的汽車及家居電器產品製造市場

汽車及家居電器產品行業主要受市場需求以及基於技術改良、環境考慮及美觀因素而需要改造產品或推出生命週期短暫的新產品等帶動。根據弗若斯特沙利文報告，中國是世界的主要汽車市場，於二零一三年至二零一八年的汽車總銷量按複合年增長率約5.0%增長。隨著中國汽車銷量高速擴張，汽車零件總銷售價值於二零一三年至二零一八年按複合年增長率約8.1%增長，預料於二零一八年至二零二三年將進一步按複合年增長率約6.0%增長。此外，隨著收入水平及對優質生活的要求不斷提升，家居電器產品市場大舉發展，家居電器產品總銷售價值於二零一三年至二零一八年按複合年增長率約4.7%增長，預料於二零一八年至二零二三年將進一步按複合年增長率約5.9%增長。

汽車模具行業其中一個重大趨勢是汽車走向輕量化，因為節能和環保日漸備受關注。輕量化技術其中一種技術做法是採用熱壓汽車模具來改善製造程序，據此可生產更輕量的汽車，而毋須損害結構強度和安全性。根據弗若斯特沙利文報告，熱壓汽車模具的市場規模於二零一三年至二零一八年按複合年增長率約83.1%高速增長，預料於二零一八年至二零二三年進一步按複合年增長率約18.1%增長。我們作為中國汽車輕量化模具製造的先鋒之一，於二零零九年開始使用熱壓技術生產汽車輕量化模具。根據弗若斯特沙利文報告，我們於二零一八年以收益計算是中國第二大熱壓汽車模具製造商。董事相信汽車及家居電器產品行業，尤其是中國熱壓汽車模具市場的增長將有利於本集團，因為其將帶動對我們汽車及家居電器產品模具的需求。

直接材料成本

直接材料是我們銷售成本的最大組成部分，直接材料成本出現任何變動都會對我們整體盈利能力造成直接影響。我們於往績期間的直接材料成本主要包括模具鋼材、模具零部件、模具運載機、熱流道及鑄造模具。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直接材料分別為人民幣41.3百萬元、人民幣59.0百萬元及人民幣76.7百萬元，佔我們銷售成本分別為52.2%、52.6%及53.2%。

財務資料

下表載列有關我們直接材料成本波動的敏感度分析，其說明倘直接材料增加或減少4%、8%及12%，對我們除稅前溢利及除稅後溢利的假定影響。由於該分析乃根據多項假設作出，其僅供說明用途，實際結果可能有別於下文所示：

直接材料成本變動 ^(附註)	+12%	+8%	+4%	-4%	-8%	-12%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
下列年度的除稅前溢利變動						
二零一六財政年度	(4,959)	(3,306)	(1,653)	1,653	3,306	4,959
二零一七財政年度	(7,083)	(4,722)	(2,361)	2,361	4,722	7,083
二零一八財政年度	(9,207)	(6,138)	(3,069)	3,069	6,138	9,207
直接材料成本變動 ^(附註)	+12%	+8%	+4%	-4%	-8%	-10%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
下列年度的除稅後溢利變動						
二零一六財政年度	(4,237)	(2,825)	(1,412)	1,412	2,825	4,237
二零一七財政年度	(6,136)	(4,091)	(2,045)	2,045	4,091	6,136
二零一八財政年度	(7,832)	(5,221)	(2,611)	2,611	5,221	7,832

附註：波動假設百分比乃經參考弗若斯特沙利文報告所載我們主要原材料——模具鋼材在二零一六財政年度至二零一八財政年度的價格百分比變動為約8.2%而釐定。

直接材料的價格及供應受多項我們無法控制的因素影響，包括市場需求、通脹和政府政策(例如環保)。根據弗若斯特沙利文報告，於往績期間，佔直接材料成本大部份的模具鋼材在二零一六財政年度至二零一八財政年度上升。我們已密切注視所有主要直接材料的價格變動，控制直接物料成本。我們目前並無訂立期貨合約或針對我們供應品的潛在價格波動進行其他財務風險管理策略。展望將來，我們將繼續密切監察市場價格波動，藉此管理直接材料成本。

員工成本

員工成本是我們其中一項主要製造開支及經營開支，員工成本出現任何變動都會對我們盈利能力造成直接影響。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，在本集團綜合損益表的銷售成本、銷售及分銷開支及行政開支中確認的員工成本總額分別為人民幣14.0百萬元、人民幣19.0百萬元及人民幣24.5百萬元，佔我們總收益分別為10.7%、10.6%及11.3%。於二零一八年十二月三十一日，我們合共聘有351名僱員。

財務資料

下表載列有關我們員工成本波動的敏感度分析，其說明倘員工成本增加或減少5%、10%及15%，對我們除稅前溢利及除稅後溢利的假定影響。由於該分析乃根據多項假設作出，其僅供說明用途，實際結果可能有別於下文所示：

員工成本變動(附註)	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
下列年度的除稅前溢利變動						
二零一六財政年度	(2,003)	(1,336)	(667)	667	1,336	2,003
二零一七財政年度	(2,713)	(1,809)	(904)	904	1,809	2,713
二零一八財政年度	(3,508)	(2,338)	(1,170)	1,170	2,338	3,508
員工成本變動(附註)	+15%	+10%	+5%	-5%	-10%	-15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
下列年度的除稅後溢利變動						
二零一六財政年度	(1,697)	(1,132)	(565)	565	1,132	1,697
二零一七財政年度	(2,332)	(1,555)	(777)	777	1,555	2,332
二零一八財政年度	(2,960)	(1,973)	(987)	987	1,973	2,960

附註：波動假設百分比乃經參考往績期間，每名職員平均薪酬的百分比變動而釐定。

我們的成功依賴僱員及我們能否在中國吸引和挽留足夠數目的員工。管理層每年檢視僱員的表現，以釐定僱員的花紅水平、薪金調整及晉升，藉此密切監察員工成本。

稅項

我們的經營業績受稅率變動影響，尤其是我們所有營運所在的中國的適用稅率。

雖然中國普遍適用的企業所得稅率為25%，但由於政府鼓勵高新技術企業及中小型企業的政策，我們於往績期間享有若干優惠企業所得稅率。我們的附屬公司勛龍(蘇州)在整過往績期間享有優惠企業所得稅率15%。我們其他附屬公司勛展於二零一六財政年度及二零一七財政年度享有應課稅收入減免50%和優惠企業稅所得稅率20%，因其應課稅收少於人民幣1百萬元。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實際稅率(扣除【編纂】的【編纂】開支前)分別為14.6%、13.4%及14.9%。

在我們現行優惠稅務資格於二零二零年屆滿前，勛龍(蘇州)將享有優惠企業所得稅率。雖然我們日後會繼續申請高新技術企業資格，且董事認為我們有很大機會可以取得該資格，但我們無法向閣下保證倘若政府政策出現任何變化，我們將能夠繼續

財務資料

享有該稅務優待。假設我們的附屬公司無權享有上述優惠稅率，則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綜合損益表將錄得額外稅項開支分別為人民幣2.3百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣4.1百萬元。

重組及編製基準

為籌備**[編纂]**，本公司於二零一八年十月二日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據重組(詳情載於「歷史及發展」一節)，本公司於二零一八年十一月二十六日成為本集團的控股公司。除重組外，本公司自其註冊成立以來並無展開任何業務或營運。

重組完成後，本公司成為從事精密模具生產及銷售的該等公司的控股公司，有關業務的管理層及最終擁有人並無改變。由於重組只涉及在現有控股公司之上加入新控股實體，並無導致任何經濟實質轉變，故於往績期間的歷史財務資料已採用合併權益法作為現有公司的延續呈列。因此，編製往績期間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(包括組成本集團的公司的財務表現、權益變動及現金流量)時已假設現有集團架構於往績期間一直存在，並已編製二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以呈列組成本集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等相關日期一直存在。

有關呈列基準的詳情，載於附錄一會計師報告附註[2.1]。

重大會計政策、估計及判斷

我們已識別若干對編製財務資料而言至為關鍵的重大會計政策。該等重大會計政策對於了解我們的財務狀況及經營業績非常重要，載於附錄一會計師報告附註2.4「重大會計政策概要」。

編製財務資料需要管理層根據我們自身的過往經驗、知識及對我們業務狀況的評估，作出重大及主觀的估計、假設及判斷，而該等估計、假設及判斷會影響往績期間各個財政年度末所匯報的收益、開支、資產及負債金額，以及其隨附披露和或然負債披露。

財務資料

由於使用估計及判斷構成財務報告程序中不可或缺的部分，故實際結果可能有別於該等假設、估計及判斷，並可能導致日後需要對受影響的資產及負債的賬面值作出重大調整的結果。該等主要假設載於附錄一會計師報告附註3「重大會計判斷及估計」。

我們相信以下重大會計政策及會計估計涉及編製綜合財務報表時所使用最為重大的判斷及估計。

收益確認 — 履行履約責任的時間

我們於履約責任獲履行，即當特定履約責任的相關商品或服務的控制權轉移至客戶時確認收益。

模具銷售

來自國內模具銷售的收益於模具的控制權轉移至客戶時確認。當客戶初步接收模具或當客戶在查驗及測試模具後發出最終驗收報告時，需要行使判斷以評估控制權是否已經轉移。我們認為客戶僅於發出最終驗收報告後，將獲得模具製成品的合法所有權，而我們擁有收取款項的權利，收取代價可能實現。我們為特定客戶製造的模具屬高度定製，並不會供其他方作另外的用途，惟無對客戶迄今完成的履約具有可執行權利。我們認為國內模具銷售的控制權在客戶發出最終驗收報告時(而非之後)轉移。

就海外模具銷售，收益於模具的控制權轉移至客戶時確認，屆時彼等根據各運貨條款將獲得模具製成品的實質管有權或合法所有權，而我們擁有收取款項的權利，收取代價可能實現。

部件加工服務

當加工服務的控制權轉移至客戶時，提供部件加工服務的收益會獲確認。評估控制權在一段時間或某個時間點轉移時須運用判斷。本集團於履行責任時，客戶不能同時接獲及消耗我們配件加工服務所帶來的利益，且向彼等履行加工服務時，客戶亦無機械配件的控制權。我們亦無就迄今已履行的加工服務而要求客戶付款的可強制執行權。本集團認為，當客戶接收已加工部件時，加工服務的控制權已於該時間點轉移予客戶。

財務資料

估計不明朗因素

我們已作出若干主要假設，其可能導致須對於往績期間各年末的資產及負債的賬面值作出重大調整。

非金融資產減值

我們於往績期間各年末評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。當有跡象顯示賬面值可能無法收回時，其他非金融資產將進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本及其使用價值兩者的較高者)則存在減值。

存貨的可變現淨值

本集團根據最佳可知事實及情況，釐定存貨的可變現淨值，包括存貨自身實質狀況、其市場售價及就其銷售將予產生的估計成本。有關評估可以重新評核及予以調整，因為額外所得資料會影響該估計金額。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，存貨賬面值分別為人民幣79.5百萬元、人民幣119.6百萬元及人民幣139.0百萬元(扣除減值撥備人民幣0.7百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣1.1百萬元)。

物業、廠房及設備可使用年期

我們的物業、廠房及設備乃於其各自的可使用年期內按直線基準折舊。管理層估計該等物業、廠房及設備的可使用年期介乎5至20年。預計使用程度及技術發展的變化可能影響該等資產的估計可使用年期及剩餘價值。因此，或會修訂未來折舊開支。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣42.6百萬元、人民幣54.9百萬元及人民幣67.1百萬元。在我們二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度綜合損益表確認的折舊開支分別為人民幣6.1百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣8.2百萬元，佔我們總收益分別為4.7%、3.8%及3.8%。

保用撥備

我們向若干客戶提供保用，而保用撥備乃根據保用期內預計將就商品進行的保用工作及預計將予產生的勞工開支而估計。由於過往的維修及服務記錄與未來售出產品的維修及服務未必相似，故保用撥備的實際金額與估計金額之間的差異可能影響未來損益。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，保用撥備的賬面值

財務資料

分別為人民幣2.6百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣3.7百萬元。在我們二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度綜合損益表確認的保用開支撥備分別為人民幣1.9百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣3.0百萬元，佔我們總收益分別為1.5%、1.4%及1.4%。

經營業績概要

以下為本集團於往績期間根據附錄一本集團會計師報告的經審核財務報表所載基準編製的綜合損益表概要。潛在【編纂】應連同附錄一所載的本集團會計師報告一併閱讀本節，而不應單單依賴本節所載的資料。

	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	<u>20,922</u>	<u>37,572</u>	<u>31,351</u>

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			
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>

財務資料

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。

綜合損益表主要組成部分的說明及分析

收益

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收益分別為人民幣130.7百萬元、人民幣178.5百萬元及人民幣217.2百萬元。

我們的收益主要來自向客戶銷售模具。模具銷售所得收益佔我們於往績期間總收益逾89%。於往績期間及直至最後可行日期，我們銷售予客戶的模具包括汽車模具、家居電器產品模具及其他模具(例如掃瞄器模具、防爆機械人模具及變壓器模具)。我們亦向客戶提供部件加工服務作為給予客戶的配套服務。

按業務分部劃分的收益

下表載列於往績期間按業務分部劃分的收益詳情：

	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	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	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>

模具銷售

於往績期間，模具銷售佔我們收益逾89%，並為我們主要收入來源。

(i) 汽車模具

我們設計、開發、製造及銷售定製熱壓模具、液壓模具及注塑模具，該等模具有於汽車製造。以收益計算，汽車模具銷售是我們模具銷售分部中最大的組別。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

財務資料

別貢獻了人民幣69.4百萬元、人民幣100.1百萬元及人民幣123.9百萬元，或佔我們總收益53.1%、56.1%及57.0%。

於往績期間，我們的汽車模具主要出售予我們最大客戶海斯坦普集團。海斯坦普集團為使用熱壓技術進行應用輕量化的全球知名汽車部件製造商。有關海斯坦普集團的背景資料及我們與海斯坦普集團的關係詳情，請參閱「業務—銷售及客戶—與海斯坦普集團的關係」分節。

二零一七財政年度錄得的汽車模具銷售所得收益較二零一六財政年度增加人民幣30.7百萬元或44.3%。該增幅乃主要由於以下各項的合併影響：(i)來自海斯坦普集團的收益增加人民幣19.9百萬元；及(ii)來自Sika Group(五大客戶之一)的收益增加人民幣4.3百萬元，因為其於南美洲及歐洲的附屬公司的需求增加。

與二零一七財政年度相比，二零一八財政年度銷售汽車模具產生的收益錄得增加人民幣23.7百萬元，或23.7%。該增幅主要由於以下的綜合結果所致：(i)我們其中兩名五大客戶—長春捷科汽車部件有限公司和昆山市張浦鎮明遠達精密模具廠所產生的收益分別增加人民幣7.7百萬元及人民幣5.5百萬元；及(ii)向一名新客戶(為汽車零件製造商)出售價值人民幣6.8百萬元的汽車模具。

下表載列我們於往績期間按我們售出的模具類別劃分的汽車模具收益明細：

	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	%
熱壓模具	59,167	85.3	83,637	83.5	100,165	80.9
液壓模具	4,812	6.9	3,991	4.0	5,823	4.7
注塑模具	5,420	7.8	12,492	12.5	17,881	14.4
總計	<u>69,399</u>	<u>100.0</u>	<u>100,120</u>	<u>100.0</u>	<u>123,869</u>	<u>100.0</u>

於往績期間，我們的汽車模具收益主要源自熱壓模具銷售。熱壓模具可用於製造更輕量的汽車零部件，而毋須損害結構強度和安全性。根據弗若斯特沙利文報告，就收益而言，我們於中國熱壓模具市場排行第二，而這亦是我們的業務重心。

財務資料

(ii) 家居電器產品模具

除汽車模具外，我們亦設計、開發、製造及銷售與家居電器產品有關的定製[注塑模具]。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，家居電器模具銷售分別貢獻了人民幣48.3百萬元、人民幣57.3百萬元及人民幣68.9百萬元，或佔我們總收益為37.0%、32.1%及31.7%。

二零一七財政年度錄得的家居電器產品模具銷售所得收益較二零一六財政年度增加人民幣9.0百萬元或18.6%。該增幅乃主要由於以下各項的合併影響：(i) 來自海信(五大客戶之一)在家居電器產品模具收益增加人民幣4.6百萬元，因為其電視機面板模具訂單增加；及(ii)向一名新客戶(亦為五大客戶，即客戶A作出的電視機面板模具銷售增加人民幣5.6百萬元。

與二零一七財政年度相比，二零一八財政年度銷售家居電器產品模具的收益錄得增加人民幣11.6百萬元或20.2%。增幅主要由於以下的綜合結果所致：(i)海信所產生的收益增加人民幣6.1百萬元，及(ii)我們在南京的其中一名客戶(為塑膠產品製造商)所產生的收益增加人民幣3.7百萬元。

(iii) 其他模具

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，其他模具銷售分別貢獻了人民幣1.0百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.5百萬元，或佔我們總收益0.8%、1.6%及0.7%。該等模具的主要類別計有(其中包括)掃描器模具、防爆機械人模具及變壓器模具。於往績期間銷售其他模具所得收益對本集團而言屬微不足道。

部件加工服務

部件加工服務主要包括就(i)改裝我們製造及出售的模具；及(ii)為用於汽車模具及電器模具的機器部件加工，向客戶提供的服務。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，部件加工服務分別貢獻了人民幣10.6百萬元、人民幣15.4百萬元及人民幣20.8百萬元，或佔我們總收益8.1%、8.6%及9.6%。

二零一七財政年度錄得的部件加工服務所得收益較二零一六財政年度增加人民幣4.7百萬元或44.4%，乃主要由於海斯坦普集團對汽車機器部件加工服務的需求增加，致使源自彼的收益增加。

與二零一七財政年度相比，二零一八財政年度部件加工服務產生的收益錄得增加人民幣5.4百萬元或35.3%，主要是由於改裝汽車模具和家居電器產品模具的訂單增加所致。

財務資料

其他雜項收入

其他雜項收入主要包括向回收公司出售廢金屬、廢棄產品以及小規模試行生產的服務費用。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，其他雜項收入分別貢獻了人民幣1.3百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣2.2百萬元，或佔我們總收益1.0%、1.6%及1.0%，於往績期間對本集團而言微不足道。

銷量及售價範圍

下表載列我們模具銷售於往績期間按汽車模具及家居電器產品模具劃分的銷量及售價範圍：

	二零一六財政年度			二零一七財政年度			二零一八財政年度					
	銷量 件	售價範圍(人民幣元)*		銷量 件	售價範圍(人民幣元)*		銷量 件	售價範圍(人民幣元)*				
		最低	平均	最高		最低	平均	最高		最低	平均	最高
汽車模具	93	38,000	746,000	1,900,000	138	41,000	726,000	1,550,000	160	38,000	774,000	1,800,000
家居電器產品模具	113	29,000	428,000	1,239,000	138	17,000	415,000	1,051,000	150	17,000	459,000	1,000,000

* 金額概約至最接近人民幣千元

於往績期間，銷售予客戶的汽車模具及家居電器產品模具的數量均呈現增長趨勢，而每單位平均售價維持相對穩定。

模具銷售的售價範圍波動的可能原因是，我們的模具為高度定製，而不同模具涉及客戶不同的規格及要求，而生產團隊在起步階段與客戶合作設計模具，然後根據客戶的反饋意見製造及優化模具設計。一般而言，我們根據模具的技術複雜性、估計所需生產勞工數量及所涉原材料成本為模具定價。

按地理位置劃分的收益

下表載列我們於往績期間按產品交付目的地劃分的收益：

	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	%
中國	128,198	98.1	173,804	97.4	209,185	96.3
海外(附註)	2,507	1.9	4,646	2.6	8,031	3.7
總計	130,705	100.0	178,450	100.0	217,216	100.0

附註：海外銷售主要包括銷售至南美及歐洲。

於往績期間，我們的收益主要來自中國，海外銷售對本集團而言並不明顯。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括直接材料成本、直接勞工、間接製造成本及分包費。下表載列本集團於往績期間的銷售成本明細：

	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	%
直接材料	41,328	52.2	59,027	52.6	76,723	53.2
直接勞工	8,878	11.2	12,377	11.1	16,780	11.6
間接製造成本	17,090	21.5	20,476	18.2	23,829	16.5
分包費	11,934	15.1	20,335	18.1	26,971	18.7
總計	79,230	100.0	112,215	100.0	144,303	100.0

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，我們的銷售成本分別為人民幣**79.2**百萬元、人民幣**112.2**百萬元及人民幣**144.3**百萬元，主要由直接材料成本分別人民幣**41.3**百萬元、人民幣**59.0**百萬元及人民幣**76.7**百萬元組成，佔銷售成本總額分別**52.2%**、**52.6%**及**53.2%**。下表載列於往績期間的直接材料成本明細：

	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	%
模具鋼材	15,849	38.3	20,386	34.5	26,493	34.5
熱流道	7,660	18.5	8,362	14.2	11,381	14.8
模具運載機	5,608	13.6	8,057	13.6	10,485	13.7
模具配件	7,776	18.8	14,412	24.4	18,698	24.4
鑄件	2,643	6.4	5,591	9.5	7,467	9.7
其他	1,792	4.4	2,219	3.8	2,199	2.9
總計	41,328	100.0	59,027	100.0	76,723	100.0

於往績期間，模具鋼材為我們主要原材。根據弗若斯特沙利文報告，模具鋼材的價格由二零一六財政年度至二零一八財政年度增加**8.2%**，主要由於產生嚴重污染及能源消耗高的鋼材工廠關閉，以及下游需求回升所致。二零一六財政年度至二零一八財政年度的直接材料成本增加，主要由於(i)模具銷量及模具鋼材的價格上升，引致模具鋼材成本增加；及(ii)模具配件成本增加，因自二零一七財政年度起，我們在市場採購標準模具配件的數量上升，用作向海斯坦普集團生產的模具裝嵌，而於二零一七財政年度之前，相關標準模具配件的一大部分由海斯坦普集團向我們供應。為此原故，模具配件成本佔直接原料成本的比例上升，從二零一六財政年度的**18.8%**增加至二零一七財政年度及二零一八財政年度的**24.4%**。

財務資料

我們的直接勞工成本包括生產員工的僱員福利開支。直接勞工成本於二零一六財政年度至二零一八財政年度有所增加乃主要由於我們增加人手以支持業務增長，中國法定最低工資提高勞工費用令勞工薪酬上升和社會保障成本所致。

我們的間接製造成本主要包括我們工廠的折舊、經營租賃開支、工具與消耗品及水電。間接製造成本於二零一六財政年度至二零一八財政年度有所增加乃主要由於添置機器導致折舊開支增加。

我們的分包開支主要包括就製造若干技術複雜性較低的模具而向第三方承建商支付的費用。由於我們於往績期間幾近全面投產，我們不時須委聘第三方的承建商，方能解決市場對我們模具的需求。因此，二零一七財政年度的分包開支較二零一六財政年度增加人民幣8.4百萬元或70.4%，並於二零一八財政年度較二零一七財政年度進一步增加人民幣6.6百萬元或32.6%，乃主要由於產能不足以應付客戶的新增訂單。

毛利及毛利率

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，我們的毛利為人民幣51.5百萬元、人民幣66.2百萬元及人民幣72.9百萬元，代表毛利率分別為39.4%、37.1%及33.6%。

下表載列於往績期間按業務分部劃分的毛利及相關毛利率分析：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
汽車模具銷售	34,520	49.7	43,016	43.0	42,978	34.7
家居電器產品模具銷售	11,821	24.5	16,293	28.4	18,100	26.3
其他模具銷售	35	3.5	361	12.9	486	33.0
部件加工服務	4,785	44.9	5,380	35.0	10,101	48.6
其他雜項收入	314	23.6	1,185	41.7	1,248	57.7
總計	<u>51,475</u>	<u>39.4</u>	<u>66,235</u>	<u>37.1</u>	<u>72,913</u>	<u>33.6</u>

財務資料

毛利

二零一七財政年度的毛利較二零一六財政年度增加人民幣14.8百萬元或28.7%。該增幅乃主要由於來自汽車模具銷售及家居電器產品模具銷售的收益分別增加人民幣8.4百萬元及人民幣4.6百萬元。然而，毛利的整體升幅較我們收益的整體升幅為低，乃主要由於二零一七財政年度我們最大業務分部——汽車模具銷售的毛利率下降。

與二零一七財政年度相比，二零一八財政年度的毛利增加人民幣6.7百萬元或10.1%。增幅乃由於銷售家居電器產品模具及零部件加工服務的毛利分別增加人民幣1.8百萬元及人民幣4.7百萬元。然而，整體毛利的百分比增加較收益為低，主要由於二零一八財政年度銷售汽車模具的毛利率減少所致。

毛利率

(i) 汽車模具

毛利率由二零一六財政年度的39.4%輕微下降至二零一七財政年度的37.1%，並於二零一八財政年度進一步下降至33.6%。該降幅乃主要由於我們最大業務分部（即汽車模具銷售）的毛利率由二零一六財政年度的49.7%下降至二零一七財政年度的43.0%，並於二零一八財政年度進一步下降至34.7%。從二零一六財政年度至二零一七財政年度，銷售汽車模具的毛利率有所下降，乃主要由於來自海斯坦普集團的毛利率減少，因我們向海斯坦普集團提供更具競爭力的價格。銷售汽車模具的毛利率於二零一七財政年度至二零一八財政年度下降，主要由於來自海斯坦普集團的毛利率進一步下跌，並且來自長春嶼科汽車部件有限公司和我們新客戶汽車配件製造商的毛利率相對較低。我們向該等客戶提供具競爭力價格，藉此吸納新業務和與彼等建立長遠的業務關係。

(ii) 電器用品模具

家居電器產品模具銷售的毛利率由二零一六財政年度的24.5%升至二零一七財政年度的28.4%，乃主要由於海信的毛利率增加所致，皆因我們於二零一七財政年度出售予海信集團的模具更為複雜，因此所賺取利潤較二零一六財政年度為高。家居電器產品模具銷售的毛利率由二零一六財政年度的28.4%輕微下降至二零一八財政年度的26.3%，乃主要由於來自海信集團的毛利率下跌，由我們在二零一八財政年度向海信出售的模具不太繁複，因此所賺取的利潤較二零一七財政年度為低。

財務資料

(iii) 配件加工服務

配件加工服務的毛利率由二零一六財政年度的44.9%降至二零一七財政年度的35.0%。減幅主要由於二零一七財政年度就製造及維修機器部件所需的直接勞工增加，因為客戶的規格及要求更為複雜。另一方面，部件加工服務的毛利率由二零一七財政年度的35.0%增加至二零一八財政年度的48.6%，主要由於二零一八財政年度接獲的汽車模具改裝訂單較為複雜，毛利率也較高。

其他收入及收益

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，其他收入及收益分別為人民幣0.6百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣0.9百萬元。其主要包括政府補助及利息收入。二零一七財政年度的其他收入及收益較二零一六財政年度及二零一八財政年度的分別高出人民幣4.4百萬元及人民幣4.1百萬元，乃主要由於地方政府就我們先前A股上市申請授出現金補助人民幣4.0百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括銷售員工的員工成本、保用撥備及就向客戶交付模具的物流開支。下表載列於往績期間的銷售及分銷開支明細：

	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	%
員工成本	1,745	28.8	2,086	26.7	2,291	27.6
保用撥備	1,911	31.5	2,525	32.3	2,975	35.7
物流開支	1,100	18.1	1,445	18.5	1,657	19.9
差旅及酬酢開支	899	14.8	1,172	15.0	1,142	13.7
其他 ^(附註)	411	6.8	578	7.5	259	3.1
總計	<u>6,066</u>	<u>100.0</u>	<u>7,806</u>	<u>100.0</u>	<u>8,324</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括員工福利開支、宣傳開支、傳訊開支及維修及保養開支

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，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣6.1百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣8.3百萬元。二零一七財政年度的銷售及分銷開支較二零一六財政年度增加人民幣1.7百萬元或28.7%，並於二零

財務資料

一八財政年度較二零一七財政年度增加約人民幣0.5百萬元或6.6%。就兩個年度而言，增加乃主要由於(i)年薪上調導致員工成本增加；(ii)銷售模具所得收益增加導致保用撥備增加；及(iii)我們向客戶交付的模具數量增加，令物流開支增加。

行政開支

我們的行政開支主要包括管理層及營運人員(不包括銷售人員)的員工成本及研發開支。下表列載本集團於往績期間的行政開支明細：

	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	%
員工成本	3,410	21.6	4,522	24.4	5,388	27.2
員工福利及培訓	715	4.5	504	2.7	757	3.8
研發開支	6,104	38.6	7,843	42.3	7,164	36.2
一般辦公室開支	1,194	7.5	788	4.2	932	4.7
水電及通訊	707	4.5	784	4.2	712	3.6
廠房、物業及設備折舊	832	5.3	878	4.7	789	4.0
無形資產攤銷	302	1.9	306	1.6	290	1.5
其他稅項	1,284	8.1	1,392	7.5	1,975	10.0
其他 ^(附註)	1,273	8.0	1,529	8.4	1,771	9.0
總計	15,821	100.0	18,546	100.0	19,778	100.0

附註：其他主要包括辦公室經營租賃租金、酬酢開支、差旅開支及維修及維護開支

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，我們的行政開支分別為人民幣15.8百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣19.8百萬元。二零一七財政年度的行政開支較二零一六財政年度增加人民幣2.7百萬元或17.2%，乃主要由於(i)年薪上調導致員工成本增加；及(ii)研究項目數量增加及各研究項目所用原材料成本增加，導致研發開支增加。與二零一七財政年度相比，二零一八財政年度的行政開支增加人民幣1.2百萬元或6.6%，主要由於年薪增幅致使員工成本上升。

財務資料

[編纂]開支

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，[編纂]開支分別為人民幣5.5百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣6.9百萬元。二零一六財政年度及二零一七財政年度的[編纂]開支指為先前A股上市申請而向專業人士支付的開支，其已於二零一八年一月二十二日撤回。二零一八財政年度的[編纂]開支指就股份於香港[編纂]申請所產生及於綜合損益表內扣除的專業服務費用。

融資成本

融資成本主要包括銀行貸款及應收貼現票據。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，融資成本分別為人民幣0.2百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.7百萬元。於往績期間，融資成本對本集團而言屬微不足道。

所得稅開支

下表列載於往績期間的所得稅開支的明細貨料：

	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
即期所得稅—中國企業所得稅	4,118	6,620	5,405
遞延稅項	(553)	(822)	1,315
總計	3,565	5,798	6,720

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。即期所得稅包括中國企業所得稅。於往績期間，主要營運附屬公司助龍(蘇州)享有優惠中國企業所得稅稅率15%，因為其符合高新技術企業資格。另一間附屬公司助展於二零一六財政年度及二零一七財政年度應課稅收入享有50%減免和優惠中國企業所得稅稅率20%，因其符合中小企業的資格。助展於二零一八財政年度的所得稅稅率為25%，因其所得稅收入超過人民幣1百萬元。

計入綜合損益表的遞延稅項金額指於報告日期財務資料內資產及負債賬面值與其各自稅基的臨時差異。

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，我們已根據在中國營運的現行稅率對應課稅溢利計提充分稅項撥備。稅項已根據相關稅務機關訂明的

財務資料

付款時間表支付。董事已經確認根據中國相關稅務法例及法規作出一切所須的稅務申報，並根據相關法例及法規達成所有相關稅務責任，概不知悉與相關稅務機關有任何未付稅項、任何糾紛或任何未解決稅務問題。

實際稅率

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，實際稅率(指所得稅開支除以除稅前溢利)分別為14.6%、13.4%及17.7%。倘不計及就【編纂】的【編纂】開支，則同期實際稅率將為14.6%、13.4%及14.9%。我們就於香港的【編纂】申請的實際稅率(扣除【編纂】開支前)於二零一六財政年度及二零一七財政年度仍相對穩定，但與二零一七財政年度相比，在二零一八財政年度則上升，主要由於我們的附屬公司勛展於二零一八財政年度不再享有優惠所得稅稅率所致。

純利

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，我們錄得純利分別人民幣20.9百萬元、人民幣37.6百萬元及人民幣31.4百萬元，純利率為16.0%、21.1%及14.4%。倘不計及就【編纂】及先前A股上市申請的【編纂】開支，以及地方政府就A股上市申請授出的現金補貼，相應期間純利率將分別為20.2%、19.4%及17.6%。我們於二零一六財政年度及二零一七財政年度的經調整純利率維持相對穩定，而與二零一七財政年度相比，二零一八財政年度的純利率相對減少，主要由於二零一八財政年度的毛利率減少所致。

各期營運業績比較

二零一八財政年度與二零一七財政年度比較

收益

收益由二零一七財政年度人民幣178.5百萬元增加人民幣38.8百萬元或21.7%，至二零一八財政年度人民幣217.2百萬元。增加主要由於以下的綜合影響所致：(i)向我們兩大客戶的銷量增加及在二零一八財政年度的一名新客戶，致使銷售汽車模具的收益上升；及(ii)一名大客戶與位於南京一家塑膠產品製造商的銷量增加，致使電器模具的銷售收益上升。

銷售成本

銷售成本由二零一七財政年度人民幣112.2百萬元增加人民幣32.1百萬元或28.6%，至二零一八財政年度人民幣144.3百萬元。銷售成本增加，主要由於模具製造數目增加令採購直接材料上升，以及模具鋼材價格上升所致。

財務資料

毛利及毛利率

毛利由二零一七財政年度人民幣66.2百萬元增加人民幣6.7百萬元或10.1%，至二零一八財政年度人民幣72.9百萬元。毛利率由二零一七財政年度37.1%下降至二零一八財政年度33.6%。減幅主要由於(i)來自海斯坦普的毛利率下跌下跌，以及(ii)其中一名大客戶的毛利率相對較低，而其中一名新客戶為汽車零部件製造商，我們該等客戶給予具競爭力的價格以吸納新業務，藉此與彼等建立業務關係，致使銷售汽車模具的毛利率下跌所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由二零一七財政年度人民幣5.0百萬元減少人民幣4.1百萬元或82.4%，至二零一八財政年度人民幣0.9百萬元。減幅主要由於二零一八財政年度欠缺地方政府的現金補貼，而於二零一七財政年度，地方政府就我們先前A股上市申請授出現金補貼人民幣4.0百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一七財政年度人民幣7.8百萬元增加人民幣0.5百萬元或6.6%，至二零一八財政年度人民幣8.3百萬元。增加主要由於按年增薪令員工成本上升、模具銷售收益增加令提供的擔保上升，以及運送模具予客戶的收量增加，令物料開支上升。

行政開支

行政開支由二零一七財政年度人民幣18.5百萬元增加人民幣1.2百萬或6.6%，至二零一八財政年度人民幣19.8百萬元。增加主要由於按年增薪令員工成工上升。

[編纂]開支

二零一七財政年度與二零一八財政年度的**[編纂]**開支分別人民幣1.0百萬元及人民幣6.9百萬元，指分別有關先前A股上市申請及**[編纂]**而產生的專業費用。

融資成本

融資成本包括銀行貸款的利息開支與已貼現的應收票據。融資成本相對穩定，於二零一七財政年度人民幣0.5百萬元，而二零一八財政年度人民幣0.7百萬元。過去兩年，融資成本對本集團而言並不重大。

所得稅開支

所得稅開支由二零一七財政年度人民幣5.8百萬元增至二零一八財政年度為人民幣6.7百萬元。

財務資料

【編纂】的**【編纂】**開支前的實際稅率由二零一七財政年度13.4%升至二零一八財政年度14.9%，主要由於附屬公司勛展於二零一八財政年度不再享有優惠利得稅稅率，但在二零一七財政年度享有應課稅收入50%減免及中國企業優惠所得稅稅率20%。勛展於二零一八財政年度的適用稅率為25%。

純利

由於以上所述，純利由二零一七財政年度的人民幣37.6百萬元減少人民幣6.2百萬元或16.6%，至二零一八財政年度人民幣31.4百萬元。純利率由二零一七財政年度21.1%下降至二零一八財政年度14.4%。

撇除因**【編纂】**的**【編纂】**開支及地方政府就A股上市申請授予的現金補貼外，我們的經調整純利由二零一七財政年度人民幣34.6百萬元增至二零一八財政年度人民幣38.3百萬元。於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的經調整純利率分別為19.4%及17.6%。

二零一七財政年度與二零一六財政年度比較

收益

收益由二零一六財政年度的人民幣130.7百萬元增加人民幣47.7百萬元或36.5%至二零一七財政年度的人民幣178.5百萬元。有關增加主要源於以下各項的綜合影響：(i) 汽車模具銷售的收益增加，因為向兩名大客戶的銷售增加；及(ii) 銷售電器模具的收益增加，因為向兩名大客戶的銷售增加。

銷售成本

銷售成本由二零一六財政年度的人民幣79.2百萬元增加人民幣33.0百萬元或41.6%至二零一七財政年度的人民幣112.2百萬元。銷售成本增加乃主要由於模具製造的收量增加，致使所採購的直接材料上升及模具鋼材的價格增加所致。

毛利及毛利率

毛利由二零一六財政年度的人民幣51.5百萬元增加人民幣14.8百萬元或28.7%至二零一七財政年度的人民幣66.2百萬元。毛利率由二零一六財政年度的39.4%下跌至二零一七財政年度的37.1%。該減少乃主要由於來自**【海斯坦普集團】**的毛利率下跌，我們向海斯坦普集團給予具競爭力價格，致使銷售汽車模具的毛利率下跌。

其他收入及收益

其他收入及收益由二零一六財政年度的人民幣0.6百萬元至增加人民幣4.4百萬元或720.2%至二零一七財政年度的人民幣5.0百萬元。增幅乃主要由於在二零一七財政年度，地區政府就我們於中國A股上市申請授出現金補貼人民幣4.0百萬元所致。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一六財政年度的人民幣6.1百萬元增加人民幣1.7百萬元或28.7%至二零一七財政年度的人民幣7.8百萬元。增幅主要由於(i)員工成本增加，此乃由於年薪上調；(ii)模具銷售收益增加致使保用撥備增加；及(iii)我們向客戶交付的模具數量增加，令物流開支增加所致。

行政開支

行政開支由二零一六財政年度人民幣15.8百萬元增加人民幣2.7百萬元或17.2%至二零一七財政年度人民幣18.5百萬元。增幅主要由於(i)年度加薪令員工成本增加；及(ii)研究項目數量增加且各研究項目所用原材料的平均成本增加以致研發開支增加。

【編纂】開支

我們於二零一六財政年度及二零一七財政年度的【編纂】開支為人民幣5.5百萬元及人民幣1.0百萬元，指就先前於中國A股上市申請所產生的專業服務費用。

融資成本

融資成本包括銀行貸款及應收貼現票據。融資成本相對維持穩定，於二零一六財政年度及二零一七財政年度分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.7百萬元。兩個年度的融資成本對本集團而言均屬微不足道。

所得稅開支

所得稅開支由二零一六財政年度人民幣3.6百萬元增加人民幣2.2百萬元或62.6%至二零一七財政年度人民幣5.8百萬元。增幅乃由於除所得稅前溢利增加。

我們的實際稅率相對維持穩定，於二零一六財政年度為14.6%，二零一七財政年度為13.4%。

純利

鑑於上文所述，純利由二零一六財政年度人民幣20.9百萬元增加人民幣16.7百萬元或79.6%至二零一七財政年度人民幣37.6百萬元，而純利率由二零一六財政年度16.0%增加至二零一七財政年度21.1%。

撇除因先前A股上市申請的【編纂】開支，以及地方政府就A股上市申請授予的現金補貼外，我們的經調整純利由二零一六財政年度人民幣26.4增至二零一七財政年度人民幣34.6百萬元。於二零一六財政年度及二零一七財政年度，我們的經調整純利率分別為20.2%及19.4%。

財務資料

流動資產及流動負債

下表載列於所示日期的流動資產及流動負債明細：

	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
流動資產			
存貨	79,528	119,645	138,952
貿易應收款項及應收票據	32,321	53,725	75,442
預付款項、其他應收款項及其他資產	2,389	851	4,021
應收一名關聯方款項	—	—	312
現金及現金等價物	19,381	33,631	14,112
	<u>133,619</u>	<u>207,852</u>	<u>232,839</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25,931	47,582	66,434
其他應付款項及應計費用	12,544	10,778	16,673
政府補助	98	145	234
合約負債	45,139	75,857	81,154
應付股息	23,582	—	367
借款	—	27,219	—
應付關聯方款項	3,871	126	6,956
應付所得稅	985	1,219	1,536
	<u>112,150</u>	<u>162,926</u>	<u>173,354</u>
流動資產淨值	<u>21,469</u>	<u>44,926</u>	<u>59,485</u>

流動資產淨值指流動資產與流動負債之間的差異。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產淨值分別為人民幣21.5百萬元、人民幣44.9百萬元及人民幣59.5百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表主要組成部分的說明及分析

以下為於所示日期本集團綜合財務狀況表概要：

	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			
物業、廠房及設備	42,637	54,852	67,110
無形資產	1,920	4,025	3,625
預付土地租賃付款	849	825	800
預付款項	1,065	39	60
遞延稅項資產	1,967	2,789	1,474
	<u>48,438</u>	<u>62,530</u>	<u>73,069</u>
流動資產			
存貨	79,528	119,645	138,952
貿易應收款項及應收票據	32,321	53,725	75,442
預付款項、其他應收款項及其他資產	2,389	851	4,021
應收一名關聯方款項	—	—	312
現金及現金等價物	19,381	33,631	14,112
	<u>133,619</u>	<u>207,852</u>	<u>232,839</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25,931	47,582	66,434
其他應付款項及應計費用	12,544	10,778	16,673
政府補助	98	145	234
合約負債	45,139	75,857	81,154
應付股息	23,582	—	367
借款	—	27,219	—
應付關聯方款項	3,871	126	6,956
應付所得稅	985	1,219	1,536
	<u>112,150</u>	<u>162,926</u>	<u>173,354</u>
非流動負債			
政府補助	538	770	1,235
	<u>538</u>	<u>770</u>	<u>1,235</u>
資產淨值	<u><u>69,369</u></u>	<u><u>106,686</u></u>	<u><u>131,319</u></u>

財務資料

物業、廠房及設備

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備分別為人民幣42.6百萬元、人民幣54.9百萬元及人民幣67.1百萬元，主要包括樓宇、機器、傢俬、裝置及設備、租賃裝修及汽車。物業、廠房及設備由二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日增加人民幣12.2百萬元或28.6%，並於二零一七年十二月三十一日至二零一八年十二月三十一日進一步增加人民幣12.3百萬元或22.3%。該增幅主要由於添置生產機器所致。

無形資產

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，無形資產分別為人民幣1.9百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣3.6百萬元，主要包括用於模具設計的軟件及和財務管理及會計。無形資產由二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日增加人民幣2.1百萬元，乃主要由於添置模具設計所用的軟件。我們的無形資產相對維持穩定，於二零一七年及二零一八年十二月三十一日分別為人民幣4.0百萬元及人民幣3.6百萬元。

預付土地租賃付款

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，預付土地租賃付款為人民幣0.8百萬元，指我們於昆山擁有其中一間廠房的土地使用權。

遞延稅項資產

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，遞延稅項資產分別為人民幣2.0百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.5百萬元，主要指存在可供抵銷助展在其營運初期產生的未來應課稅溢利的稅務虧損，以及源自保用撥備及撇減存貨至可變現淨值的可扣稅暫時差額。

財務資料

存貨

我們的存貨包括(i)生產所用的原材料及低價消耗品、(ii)仍在生產廠房製造的產品的在建工程，以及(iii)包括僅已通過客戶初步檢驗但我們尚未收到其最終驗收報告的模具的製成品。下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	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
原材料及低價格耗材	1,640	1,269	1,794
在建工程髮	19,053	29,203	40,417
製成品	<u>58,835</u>	<u>89,173</u>	<u>96,741</u>
總計	<u>79,528</u>	<u>119,645</u>	<u>138,952</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的存貨分別為人民幣**79.5**百萬元、人民幣**119.6**百萬元及人民幣**139.0**百萬元。存貨增加與銷售增長一致。於往績期間，基於生產期及客戶的驗收期相對較長，故我們的存貨主要包括在建工程及製成品。一般而言，我們的汽車模具生產期約為**2至4**個月、家居電器產品為**2至3**個月，而客戶就汽車模具的驗收期介乎**10至16**個月，就家居電器產品模具及其他模具的驗收期則為**2至7**個月。於往績期間，我們並無保留任何重大水平的原材料及消耗品存貨，因為我們一般待客戶確認其訂單後方才採購原材料。

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，我們的存貨周轉日數維持相對穩定，分別為**330**日、**324**日及**327**日，與客戶的驗收期一致。存貨周轉日數乃按年內平均存貨結餘除以年內銷售成本，並乘以**365**日計算得出。

財務資料

下表載列於所示日期的存貨的賬齡分析(已扣除撥備)：

	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
0至180天	57,082	85,028	86,244
181至365天	14,563	31,492	40,400
1年以上	7,883	3,125	12,308
	<u>79,528</u>	<u>119,645</u>	<u>138,952</u>

我們根據可獲得的最佳事實及情況(包括實體狀況、市場售價及銷售估計將產生的成本)估算存貨的可變現淨值。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，我們分別確認撥備人民幣0.7百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣1.1百萬元。

於最後可行日期，我們於二零一八年十二月三十一日的所有存貨中合計人民幣19.5百萬元或14.1%已於其後消耗及出售。

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據指就我們銷售模具及部件加工服務應收客戶的款項。我們的應收票據由客戶發行，我們可於將來固定日期收取一筆款項，或在繳付融資費用情況下可折現為現金。我們的應收票據的期限介乎2至6個月。下表列載我們於所示日期的貿易應收款項及應收票據明細：

	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
貿易應收款項	29,101	34,750	54,994
應收票據	3,244	18,976	20,529
減：預期信貸虧損撥備	(24)	(1)	(81)
	<u>32,321</u>	<u>53,725</u>	<u>75,442</u>

財務資料

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣32.3百萬元、人民幣53.7百萬元及人民幣75.4百萬元。貿易應收款項及應收票據由二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日增加人民幣21.4百萬元或66.2%及由二零一七年十二月三十一日至二零一八年十二月三十一日進一步增加人民幣21.7百萬元或40.4%。

一般而言，我們向客戶提供20至180日的信貸期。付款一般通過銀行轉賬結算。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，貿易應收款項及應收票據周轉日數分別為91日、65日及75日。貿易應收款項乃按年內貿易應收款項的平均結餘除以年內收益，再乘以365日計算得出。由二零一六財政年度至二零一七財政年度，貿易應收款項周轉日數減少，主要由於我們客戶與二零一六財政年度相比較短信貸期的銷售數額上升所致。由二零一七財政年度至二零一八財政年度，貿易應收款項周轉日數上升，主要由於我們授予若干新客戶的信貸期較長，以便吸納更多新生意。

下表列載於所示期間基於最終驗收報告日期的貿易應收款項賬齡分析(已減去預期信貸虧損撥備)：

	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
30日內	6,923	13,149	15,063
31-60日	6,086	3,913	10,014
61-90日	2,941	3,144	9,504
91-180日	7,184	9,149	8,086
181-365日	4,766	4,391	8,510
365日以上	1,177	1,003	3,736
	<u>29,077</u>	<u>34,749</u>	<u>54,913</u>

於最後可行日期，我們於二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項總額中合計約人民幣14.6百萬元或26.7%已結算。

財務資料

預付款項、其他應收款項及其他資產

下表列載於所示日期我們的預付款項、其他應收款項及其他資產明細：

	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			
預付款項	1,065	39	60
流動			
遞延【編纂】開支	—	—	2,253
預付款項	1,837	612	1,227
按金及其他應收款項	197	193	516
預付土地租賃付款	25	24	25
將扣減的進項增值稅	330	22	—
	2,389	851	4,021
總計	3,454	890	4,081

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括固定資產預付款項及經營開支，以及遞延【編纂】開支。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產分別為人民幣3.5百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣4.1百萬元。於二零一七年十二月三十一日的結餘較二零一六年十二月三十一日減少乃主要由於購買固定資產及機器保養開支減少所致。與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日的結餘增加乃主要由於遞延【編纂】開支在二零一八財政年度確認所致。

應收一名關聯方款項

應收一名關聯方款項指本公司一名股東 — Talent Chain根據重組而申請配發本公司股份的未付代價。我們於二零一九年一月收取該結餘。

現金及現金等價物

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，手頭及銀行現金分別為人民幣19.4百萬元、人民幣33.6百萬元及人民幣14.1百萬元。我們的銀行現金乃按以每日銀行存款利率為基準的浮動利率賺取利息。於二零一六年及二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們以人民幣計值的現金及現金等價物分別為人民幣17.5百萬元、人民幣32.0百萬元及人民幣13.7百萬元，而將其兌換為其他貨幣受限於中國政府實行的外匯管制。

財務資料

貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要包括就製造模具的原材料應付供應商款項及應付第三方分包商的分包費用。下表列載於所示日期我們貿易應付款項及應付票據的明細：

	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
貿易應付款項	25,931	46,192	66,434
應付票據	—	1,390	—
總計	<u>25,931</u>	<u>47,582</u>	<u>66,434</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應付款項及應付票據分別為人民幣25.9百萬元、人民幣47.6百萬元及人民幣66.4百萬元。貿易應付款項及應付票據結餘由二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日增加人民幣21.7百萬元或83.5%及由二零一七年十二月三十一日至二零一八年十二月三十一日進一步增加人民幣18.8百萬元或39.6%。

與供應商的付款安排一般為相關採購的發票日期起30至120日。我們主要通過銀行轉賬向供應商結款。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，貿易應付款項的周轉日數分別為110日、117日及142日。貿易的周轉日數乃按年內貿易應付款項的平均結餘除以年內銷售成本，再乘以365日計算得出。貿易應付款項的周轉日數於二零一六財政年度及二零一七財政年度相對穩定。與二零一七財政年度相比，二零一八財政年度的貿易應付款項及應付票據的周轉日數增加，主要由於我們結欠其中三家供應商於二零一八年十二月三十一日逾期但未償付的貿易應付款項所致。我們延遲結付有關貿易應付款項，因須更多時間檢查所提供的原材料和付款金額。

財務資料

下表列載於所示日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析：

	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
30日內	11,619	17,444	20,772
31-60日	5,681	13,456	11,727
61-90日	6,164	8,094	10,141
超過90日	2,425	7,031	10,073
超過120日	42	1,557	13,721
	<u>25,931</u>	<u>47,582</u>	<u>66,434</u>

於最後可行日期，我們於二零一八年十二月三十一日的貿易應付款項及應付票據中合計約人民幣20.2百萬元或30.4%已結算。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括員工成本及福利應計費用、保用撥備及專業服務費應付款項。下表列載於所示日期的其他應付款項及應計費用的明細資料：

	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
員工成本及福利應計費用	4,441	5,465	7,357
專業服務費應付款項	4,462	472	3,112
保用撥備	2,610	3,068	3,669
其他應付稅項	521	1,336	1,556
其他應付款項	510	437	979
總計	<u>12,544</u>	<u>10,778</u>	<u>16,673</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的其他應付款項及應計費用分別為人民幣12.5百萬元、人民幣10.8百萬元及人民幣16.7百萬元。員工成本及應計福利主要為相關年份的十二月產生的薪酬及年度花紅所組成。二零一七年十二月三十一日的結餘較二零一六年十二月三十一日減少乃主要由於結付有關我們先前A股上市申請的專業服務費應付款項。與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日的結餘有所增加，主要由於與我們股份於香港【編纂】申請有關的應付專業服務費用增加，以及員工人數及年薪加幅上升使應計員工成本及福利增加所致。

財務資料

政府補貼

我們的政府補貼為本地政府就收購物業、廠房及設備授出現金補貼。有關結餘乃根據我們購買的相關物業、廠房及設備使用年期於本集團的綜合損益表內確認。該等補貼並無附帶未達成的條件或然條件。

合約負債

我們的合約負債包括客戶的預付款項。根據客戶與我們之間所簽署的合約，我們一般要求客戶在下達採購訂單時，支付總費用約30%，並於模具製備及可交付至客戶時支付總費用的約40%至50%。有關付款會記錄為合約負債，而涉及該等合約負債的模具，會在存貨內記錄為製成品。

模具通過客戶最終驗收後，客戶會向我們發出最終接納報告，其時我們會確認為銷售，撥回相關合約負債及將總費用約20%至30%的餘額記錄後貿易應收款項。同時，相關製成品轉讓至銷售成本。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，合約負債分別為人民幣45.1百萬元、人民幣75.9百萬元及人民幣81.2百萬元，其中大部份為就已通過客戶初步檢驗的模具所收取款項，但我們尚未收取最終接納報告。

應付股息

我們於二零一六年十二月三十一日的應付股息為人民幣23.6百萬元，乃二零一五財政年度宣派的未支付股息。有關金額已於二零一七財政年度支付。於二零一八年十二月三十一日的應付股息為人民幣0.4百萬元，指二零一八財政年度已宣派但未支付的股息。

借貸

下表列載於所示日期的借貸明細：

	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
銀行貸款	—	24,929	—
具有追索權的已貼現應收票據	—	2,290	—
總計	—	27,219	—

財務資料

銀行貸款

我們於二零一六年十二月三十一日並無銀行貸款。於二零一七年十二月三十一日，銀行貸款為人民幣24.9百萬元，主要用作一般營運資金。銀行貸款為無抵押，以美元及人民幣計值、須於一年內償還及利率介乎每年2.0%至5.0%。我們的銀行貸款已於二零一八財政年度償還。

具有追索權的已貼現應收票據

我們具有追索權的已貼現應收票據於二零一七年十二月三十一日為人民幣2.3百萬元。由於相關應收票據所涉及的違約風險歸於本集團，故我們並無取消確認應收票據及有關金額乃作為貸款於綜合財務狀況表內確認。具有追索權的已貼現應收票據已於二零一八財政年度我們向其貼現應收票據的人士收取現金之時終止確認。

應付關聯方款項

下表列載於所示日期我們應付關聯方款項明細：

	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
Shine Art	3,819	—	—
Jouder Precision Industry (Kunshan) Co., Ltd.	52	126	—
Friendly Holdings	—	—	6,408
能全貿易	—	—	312
林先生	—	—	118
富拉凱諮詢	—	—	118
總計	<u>3,871</u>	<u>126</u>	<u>6,956</u>

應付控股股東Shine Art款項於二零一六年十二月三十一日為人民幣3.8百萬元。該貸款為無抵押、以美元計值、須於一年內償款及按年利率2%計息。貸款已於二零一七財政年度償還。

我們應付Jouder Precision Industry (Kunshan) Co., Ltd. (本公司附屬公司的前董事Lin-Feng-I亦為該公司的董事)款項為採購原材料的應付款項。該結餘為免息、無抵押及須按要求償還。

於二零一八年十二月三十一日，我們應付股東Friendly Holdings的款項為人民幣6.4百萬元，為代表本公司支付的【編纂】開支。該結餘為免息、無抵押及須按要求償還。該結餘將於【編纂】前結付。

財務資料

我們應付Talent Chain的直接全資附屬公司能全貿易的款項為根據重組其於勳龍(蘇州)的股權的未付代價。該金額其後於二零一九年一月支付。

我們應付本公司主席兼執行董事林先生的款項為根據重組其於昆山龍駿的股權的未付代價。該金額其後於二零一九年一月支付。

我們應付富拉凱諮詢(為Friendly Holdings的直接及全資擁有的附屬公司)指根重組於勳龍(蘇州)股權未支付的代價。其後該金額於二零一九年一月支付。

應付所得稅

即期所得稅開支乃按我們經營及產生收益(須就此繳納企業所得稅)地區的中國適用稅法及條例計算。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們的應付所得稅分別為人民幣1.0百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.5百萬元，為就來自或源於中國經營業務的應課稅溢利徵收的稅項。於最後可行日期，我們已結付於二零一八年十二月三十一日的應付所得稅約人民幣1.3百萬元或85.1%。

流動資金及資本架構

我們的流動資金需求主要來自業務營運所用的營運資金。我們過去透過經營活動所產生現金結合外部借貸的方式為業務提供資金。於二零一八年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為約人民幣14.1百萬元。

於二零一八年十二月三十一日，我們的流動資產超過流動負債人民幣59.5百萬元。有關我們於往績期間的流動資產淨值的更多資料載於上文「流動資產及流動負債」分節。

財務資料

下表列載我們於所示期間的綜合現金流量表簡明概要：

	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
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	19,381	33,631	14,112

經營活動所產生現金淨額

我們主要透過向客戶收取與我們銷售模具及部件加工服務有關的付款自經營活動產生現金流入。我們的經營活動所產生現金流出主要包括原材料採購付款、直接勞工成本、向第三方分包商支付的分包費及經營開支(如員工成本)。我們的經營活動所產生現金流量淨額主要指我們的除所得稅前溢利，並就以下各項作出調整(i)非現金項目，包括物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷；(ii)營運資金變動；及(iii)已付所得稅。

於二零一六財政年度，我們錄得經營活動所產生現金淨額人民幣33.3百萬元。此乃主要由於營運資金變動前的正面經營溢利人民幣31.7百萬元、營運資金流出淨額人民幣0.4百萬元及已收所得稅人民幣2.0百萬元。我們的營運資金流出淨額主要是由於以下各項的淨影響所致：(i)存貨增加人民幣16.7百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據減少人民幣13.6百萬元；(iii)預付款項、其他應收款項及其他資產增加人民幣1.2百萬元；及(iv)其他應付款項及應計費用增加人民幣4.1百萬元。我們於二零一六財政年度的已收所得稅為所得稅退款淨額人民幣5.1百萬元及就二零一六財政年度的應課稅溢利已付的企業所得稅人民幣3.1百萬元。我們就二零一六財政年度收到所得稅退稅的原因如下：

- (a) 於二零一五年，我們的二零一五年助龍(蘇州)申請重續高新科技企業資格，以享有優惠中國企業所得稅率15%。然而，於二零一五年底，由於我們的重續申請由中國相關當局審閱，故我們按標準稅率25%繳納我們二零一五財政年

財務資料

度應課稅溢利的企業所得稅。於二零一六年，我們成功重續高新科技企業資格。故此，我們已申請退回多繳稅款約人民幣2.6百萬元。

- (b) 於二零一五年前，我們根據向客戶出具的發票確認我們銷售模具的收益及相關銷售成本，惟有關收益及相關銷售成本原應於模具的控制權轉讓至客戶(即客戶向我們發出最終驗收報告)之時確認(「錯誤記賬」)。我們的本地核數師於審核二零一六年的綜合財務報表時識別出錯誤記賬。作出修正後，先前確認為二零一三財政年度的應課稅溢利的人民幣6.6百萬元及先前確認為二零一四財政年度的應課稅溢利的人民幣10.8百萬元確認為二零一五財政年度的應課稅溢利。由於我們已經就該等二零一三財政年度及二零一四財政年度的應課稅溢利支付企業所得稅，我們於二零一六年五月申請退回多繳稅款人民幣2.5百萬元。

上述退稅申請經中國相關稅務機關批准及我們於二零一六年六月收到多繳稅款的退款。

於二零一七財政年度，我們錄得經營活動所產生現金淨額人民幣34.3百萬元，此乃主要由於營運資金變動前的正面經營溢利人民幣50.6百萬元、營運資金流出淨額人民幣9.9百萬元及已付稅項人民幣6.4百萬元。我們的營運資金流出淨額乃主要由於(i)存貨增加人民幣40.4百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣21.7百萬元；(iii)應付貿易及票據款項增加人民幣21.7百萬元；及(iv)合約負債增加人民幣30.7百萬元的淨影響所致。

於二零一八財政年度，我們錄得經營活動所產生現金淨額人民幣26.4百萬元，此乃主要由於營運資金變動前的正面經營溢利人民幣49.1百萬元、營運資金流出淨額人民幣17.6百萬元及已付稅項人民幣5.1百萬元所致。營運資金流出淨額主要是由以下各項的淨影響所致：(i)存貨增加人民幣20.4百萬元；(ii)貿易應收款項及應收票據增加人民幣24.0百萬元；(iii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣18.9百萬元；(iv)其他應付款項及應計費用增加人民幣5.9百萬元；及(v)合約負債增加人民幣5.3百萬元。

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所產生現金流入主要指我們出售物業、廠房及設備及已收政府補助所產生的現金。我們於投資活動所用的重大現金主要源自收購物業、廠房及設備及無形資產。

於二零一六財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額人民幣10.3百萬元，其主要為收購物業、廠房及設備人民幣9.7百萬元及收購無形資產人民幣1.0百萬元。

財務資料

於二零一七財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額人民幣20.4百萬元，主要為購置物業、廠房及設備人民幣18.3百萬元及收購無形資產人民幣3.0百萬元。

於二零一八財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額人民幣20.5百萬元，主要為購置物業、廠房及設備。

融資活動(所用)/ 所產生現金淨額

我們的融資活動所產生現金流入主要為銀行借貸所得款項。我們於融資活動所用的現金主要為償還銀行借貸及股息付款。

於二零一六財政年度，我們錄得融資活動所用現金淨額人民幣11.5百萬元，主要為已付股息人民幣6.0百萬元及償還銀行借貸人民幣4.7百萬元。

於二零一七財政年度，我們錄得融資活動所產生現金淨額人民幣0.4百萬元，主要為銀行借貸所得款項人民幣42.2百萬元，扣除銀行借貸償款人民幣16.5百萬元及已付股息人民幣23.6百萬元。

於二零一八財政年度，我們錄得融資活動所用現金淨額人民幣25.5百萬元，主要為已付股息人民幣6.4百萬元及償還銀行借貸人民幣25.3百萬元，扣除來自關連方還款人民幣6.4百萬元。

資本開支

我們於往績期間的資本開支主要涉及收購物業、廠房及設備。我們透過經營活動所產生現金流量為過往資本開支提供資金。下表列載我們於往績期間按性質劃分的資本開支：

	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
收購機械			
收購傢私、裝置及設備	9,080	18,508	19,987
收購租賃物業裝修	602	671	781
收購汽車	—	122	55
	<u>26</u>	<u>—</u>	<u>76</u>
總計	<u>9,708</u>	<u>19,301</u>	<u>20,899</u>

我們的計劃未來資本開支主要包括採購新生產設備及軟件，供產品分析及模具設計。我們擬透過業務所產生現金及全球發行的所得款項淨額為未來資本開支撥資。我

財務資料

們的預測資本開支乃基於業務計劃、市場狀況及經濟及監管環境的任何未來變動而作出修訂。有關更多詳情請見「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途」一節。

債務

下表列載我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的債務金額：

	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
借貸	—	27,219	—
應付關聯方款項	3,819	—	6,408
總計	<u>3,819</u>	<u>27,219</u>	<u>6,408</u>

於二零一八年十二月三十一日，我們來自應付關連方款項的尚未償還債務總額為人民幣6.4百萬元。同日，我們的未動用銀行貸款融資為人民幣110.0百萬元。

於二零一八年十二月二十三日，本公司股東Friendly Holdings的控股股東為本集團金額達人民幣10百萬元的若干銀行貸款融資作擔保。我們於往績期間及直至最後可行日期尚未動用該等銀行貸款融資。董事確認，所有融資將於【編纂】前終止。

董事確認，於往績期間及直至最後可行日期，概無重大契約限制我們籌集額外債務或股本融資的能力及我們並無違反任何財務契據或拖欠償還應付銀行借貸。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，我們並無任何銀行融資、任何未動用銀行融資或任何未償還或已授權但未發行的債務證券、定期貸款、其他借款或屬借貸性質的借款、承兌信貸、租購承擔、按揭及抵押、或然負債或擔保而未結清。

財務資料

合約及資本承擔

經營租賃承擔

下表載列於所示日期不可撤銷經營租賃下的未來最低經營租賃付款：

	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
於一年內	766	2,300	3,412
第二至第五年(包括首尾兩年)	332	7,980	11,062
五年後	—	8,195	6,199
總計	<u>1,098</u>	<u>18,475</u>	<u>20,673</u>

我們的經營租賃承擔指根據不可撤銷經營租賃協議租賃各類工廠、辦事處及停車場的應付租賃。該等租賃的租期介乎一至十年不等。該等租賃不包括或然租金。我們的經營租賃承擔由二零一六年十二月三十一日至二零一七年十二月三十一日有所增加，乃主要由於我們在二零一七財政年度簽訂昆山工廠十年期經營租約。我們的經營租賃承擔由二零一七年十二月三十一日至二零一八年十二月三十一日有所增加，乃由於我們在二零一八財政年度簽訂青島工廠三年期經營租約。

資本承擔

我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及最後可行日期，並無資本承擔。

或然負債

除了本文件所披露者外，於最後可行日期，我們並無任何重大或然負債或擔保。我們現時並無牽涉任何重大的法律程序，亦不知悉涉及我們的任何待決或潛在重大法律程序。

財務資料

主要財務比率

	附註	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(%)	(1)及(9)	30.2	35.2	23.9
總資產回報率(%)	(2)及(9)	11.5	13.9	10.2
經調整股本回報率(%)	(3)及(9)	38.1	32.4	29.1
經調整總資產回報率(%)	(4)及(9)	14.5	12.8	12.5

	附註	於十二月三十一日		
	附註	二零一六年	二零一七年	二零一八年
淨債務對股本比率(%)	(5)	不適用	不適用	不適用
資產負債比率(%)	(6)	5.5	25.5	4.9
流動比率(倍)	(7)	1.2	1.3	1.3
速動比率(倍)	(8)	0.5	0.5	0.5

附註：

- (1) 股本回報率乃按各報告年度的股東應佔純利除以該報告年末的股東應佔股本再乘以100%計算。
- (2) 總資產回報率乃按各報告年度的純利除以該報告年末的資產總值再乘以100%計算。
- (3) 經調整股本回報率乃按各報告年度的股東應佔純利(除因【編纂】及先前A股上市申請出現的【編纂】開支之前和地方政府就A股上市申請授予的現金補貼)除以該報告年末的股東應佔股本再乘以100%計算。
- (4) 經調整總資產回報率乃按各報告年度的純利(除因【編纂】及先前A股上市申請出現的【編纂】開支之前和地方政府就A股上市申請授予的現金補貼)除以該報告年末的資產總值再乘以100%計算。
- (5) 淨債務對股本比率乃按債務除以總股本再乘以100%計算。淨債務的定義為借貸減去現金及現金等價物。
- (6) 資產負債比率乃按各報告年末的銀行借貸及應付Shine Art及Friendly Holdings的款項除以總股本再乘以100%計算。
- (7) 流動比率乃按各報告年末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (8) 速動比率乃按各報告年末的流動資產總值減去存貨後除以流動負債總額計算。
- (9) 股本回報率、總資產回報率、經調整股本回報率及經調整總資產回報率的計算乃按全年基準。

財務資料

股本回報率

我們的股本回報率由二零一六財政年度的30.2%增加至二零一七財政年度的35.2%，原因為二零一七財政年度的股東應佔純利較二零一六財政年度增加79.6%，增幅超過我們二零一七財政年度的股東應佔股本增幅53.8%。

我們的股本回報率於二零一八財政年度減少至23.9%，主要由於股東應佔純利(計及[編纂]開支後)因二零一八財政年度毛利率及所產生的[編纂]開支減少而有所減少。

撇除因[編纂]及先前A股上市申請的[編纂]開支，以及地方政府就A股上市申請授予的現金補貼外，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，我們錄得股本回報率分別38.1%、32.4%及29.1%。

總資產回報率

我們的總資產回報率由二零一六財政年度的11.5%增加至二零一七財政年度的13.9%。有關增加乃主要由於純利增幅79.6%超過二零一七財政年度資產總值增幅48.5%。

我們的總資產回報率於二零一八財政年度減少至10.2%，主要由於純利(計及[編纂]開支後)因於二零一八財政年度毛利率及所產生的[編纂]開支減少，以及年內添置機器使物業、廠房及設備進一步增加而有所減少。

撇除因[編纂]及先前A股上市申請的[編纂]開支，以及地方政府就A股上市申請授予的現金補貼外，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，我們錄得股本回報率分別14.5%、12.8%及12.5%。

淨債務對股本比率

我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的淨債務對股本比率為零，因為我們的現金及現金等價物超出相關日期的借貸。

資產負債比率

我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的資產負債比率分別為5.5%、25.5%及4.9%。資產負債比率由二零一六年十二月三十一日增加至二零一七年十二月三十一日乃主要由於我們於二零一七年十二月三十一日的銀行借貸增加人民幣27.2百萬元。由二零一七年十二月三十一日至二零一八年十二月三十一日，資產負債比率下跌，主要由於我們償還銀行貸款所致。

財務資料

流動比率

我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的流動比率相對維持穩定，分別為1.2倍、1.3倍及1.3倍。

速動比率

我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的速動比率相對維持穩定，分別為0.5倍、0.5倍及0.5倍。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，與[編纂]有關的上市開支總額(基於[編纂]中位數)主要包括已付或應付專業人士費用及[編纂]用及佣金，預期為約[編纂]，其中(i)[編纂]已於二零一八財政年度的綜合損益表內確認；(ii)約[編纂]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]完成後根據相關會計準則資本化為預付款項及於權益扣除。

營運資金確認

董事認為，經計及我們現時可獲得的財務資源，包括銀行融資及其他內部資源以及[編纂]的估計所得款項淨額，我們擁有充足的營運資金可應付自本文件日期開始至少未來12個月的現時需求。

關聯方交易

就附錄一會計師報告附註32列載的關聯方交易，董事確認，該等交易乃於本集團的一般業務過程中以不少於向本集團其他第三方供應商收取的價格進行，且有關條款不遜於與該等第三方供應商訂立的條款。董事亦認為該等關聯方交易並無扭曲我們於往績期間的業績及並不會導致我們的過往業績無法反映未來表現。

有關我們關聯方交易的詳情，請參閱附錄一會計師報告附註32。

資產負債表外承擔及安排

董事確認，我們並無訂立任何財務擔保或其他承擔以擔保任何第三方的付款責任。我們並無訂立任何與我們股份掛鉤及分類為股東權益，或是並無在我們的綜合財務狀況表內反映的衍生合約。我們並無任何轉讓予未綜合入賬實體及作為有關實體的信貸、

財務資料

流動資金或市場風險支援的保留或或然資產權益。我們並無於任何為我們提供財務、流動資金、市場風險或信貸支援或與我們進行租賃、對沖或研發服務的未綜合入賬實體擁有任何可變權益。

風險管理

我們在日常業務過程中面臨源自市場費率及價格變動的多類風險，包括利率、外幣、信貸及流動資金。

有關我們所面臨風險的詳情載於附錄一的會計師報告附註36。

股息及股息政策

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。

我們目前計劃於截至二零二零年十二月三十一日止年度及其後年度，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。

可供分派儲備

本公司於二零一八年十月二日註冊成立，為一間投資控股公司。於二零一八年十二月三十一日概無可供分派予股東的儲備。

並無重大不利變動

董事已確認，截至本文件日期，我們自二零一八年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)起的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動，預期自二零一八年十二月三十一日起亦無對附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

上市規則下的披露規定

董事確認，截至最後可行日期，並無發生倘我們股份於該日在聯交所上市則須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值

有關我們未經審核備考經調整有形資產淨值報表的資料，請參閱附錄二。