

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。閣下在決定**【編纂】**前，應細閱整份文件。任何**【編纂】**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應用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，我們是中國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於中國生產熱壓模具，是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，熱壓是一種關鍵輕量化科技，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，我們認為我們已累積豐富技術知識，並於各種模具生產過程的時間及成本方面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**53.1%**、**56.1%**及**57.0%**，而家居電器產品模具銷售分別佔我們的收益**37.0%**、**32.1%**及**31.7%**。就二零一八年汽車模具製造業產生的收益而言，我們在中國的市場份額為**0.8%**，而五大行業參與者佔中國市場份額的**25.5%**。就二零一八年電視模具製造產生的收益而言，我們在中國的市場份額為**2.6%**，而五大行業參與者佔中國市場份額的**37.1%**。

我們的生產廠房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。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電腦輔助分析**(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(包括該領域的專門工程師)支持。我們的生產品質及能力獲頒授**IATF16949:2016**(此乃與我們的創意、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(其關於製造精準腔模、汽車模具及機械零件的品質)認證。

概 要

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**19**項發明專利、**44**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器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(為中國一家領先的電視及家居電器產品生產商)。我們與該等主要客戶的緊密關係展示我們於技術能力、服務信譽及產品品質方面的實力。

憑藉我們的技術能力及豐富的經驗，我們相信我們處於能把握中國汽車及家居電器產品製造行業內增長機遇的有利位置，尤其在熱壓汽車模具業界。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按複合年增長率**5.2%**增長。儘管乘用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【編纂】及之前A股上市申請的【編纂】以及當地政府就我們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。

我們的優勢

我們認為我們的佳績源於以下競爭優勢：(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。

概 要

我們的策略

為了達致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)拓展研發能力。

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，我們會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) 視乎製造的複雜程度及我們的生產能力，我們或會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。

下表載列所示年度按產品及服務類別劃分的收益明細：

	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	%
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	130,705	100.0	178,450	100.0	217,216	100.0

附註：

- (1) 該等模具的主要類別包括掃瞄器模具、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。

概 要

下表載列汽車模具及家居電器產品模具於往績期間的銷量及銷售價格範圍：

	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	平均售價	銷量	平均售價	銷量	平均售價
	件	人民幣	件	人民幣	件	人民幣
汽車模具	93	746,000	138	726,000	160	774,000
家居電器產品模具	113	428,000	138	415,000	150	459,000

汽車模具於二零一七財政年度的平均售價下跌，此乃主要由於我們於二零一六財政年度就若干特殊項目(涉及製造更大尺寸及更複雜的模具)以更高的單位價格向海斯坦普集團出售模具。家居電器產品模具平均售價於二零一七財政年度下跌，主要由於我們在二零一七財政年度以較低單位價格向其中一名南京客戶銷售模具，原因是該等模具尺寸較小。

我們的模具的銷售價格範圍或會波動，因模具定製程度甚高，不同模具涉及客戶的不同規格及要求。一般而言，我們會根據模具的技術複雜程度、估計所需生產勞力及所涉原材料成本，藉以為模具定價。

下表載列各業務分部於往績期間的毛利及毛利率：

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售汽車模具	34,520	49.7	43,016	43.0	42,978	34.7
銷售家居電器產品模具	11,821	24.5	16,293	28.4	18,100	26.3
銷售其他模具	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	51,475	39.4	66,235	37.1	72,913	33.6

我們的汽車模具銷售毛利率從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%**，再進一步下降至二零一八財政年度的**34.7%**。二零一六財政年度至二零一七財政年度汽車模具銷售毛利率下降，主要由於海斯坦普集團的銷售毛利率下降，因為我們為海斯坦普集團提供更具競爭力的價格。二零一七財政年度至二零一八財政年度汽車模具銷售毛利率下降，主要由於對海斯坦普集團的銷售毛利率進一步下降，以及對長春嶧科汽車部件有限公司與一名新客戶(彼為汽車零部件製造商)的銷售毛利率相對較低。我們為該等客戶提供具有競爭力的價格，以吸引新業務並與彼等建立長期業務關係。

概 要

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17,829平方米。我們主要向德國及台灣製造商採購CNC機台(即我們所有模俱的關鍵生產過程中使用的機器)。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CNC機台(為我們所有模具的重要生產工序中所使用的機器)接近以全產能運作，使用率分別為90.9%、91.2%及86.3%。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。

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，可能對我們業務及財務狀況造成重大不利影響」分節。二零一八年中國乘用車銷量增長放緩，這可能對我們的汽車模具銷售產生不利影響。請參閱「風險因素—我們的業務取決於我們客戶的業務表現。倘客戶對我們產品的需求下跌或出現波動或我們的下游行業或宏觀經濟狀況出現衰退，則我們的業務、經營業績、財務狀況及前景或受到重大不利影響」一節。

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、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多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有關期間總採購額的9.3%、13.5%及9.5%。

概 要

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]	[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>

非國際財務報告準則計量

除綜合財務報表中的國際財務報告準則計量外，我們亦採用非國際財務報告準則財務計量，即年內經調整溢利、經調整權益回報及經調整總資產回報，以評估我們的經營表現。我們認為，該等非國際財務報告準則計量為**[編纂]**提供有用資料，以我們的管理層的相同方式理解及評估我們的綜合經營業績，並以此比較不同會計期間的經營財務業績。

下表載列剔除因**[編纂]**及先前A股上市申請的**[編纂]**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股上市申請的開支	5,508	1,038	—
加： [編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減：地方政府就先前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：經調整年內溢利並非國際財務報告準則項下的財務計量，乃為評估及比較往績期間的財務業績提供資料而呈列。

概 要

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
流動資產淨值	21,469	44,926	59,485
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>

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	二零一七	二零一八
	財政年度 人民幣千元	財政年度 人民幣千元	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	<u>(11,458)</u>	<u>383</u>	<u>(25,475)</u>
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	<u>131</u>	<u>(104)</u>	<u>49</u>
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。

概 要

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(%) ^(附註2及4)	38.1	32.4	29.1
經調整總資產回報率(%) ^(附註3及4)	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(%) ^(附註1)	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：

- (1) 資產負債比率乃根據我們的銀行借貸及應付Shine Art及Friendly Holdings款項除以每年年末的權益總額，再乘以100%計算。
- (2) 經調整股本回報率乃根據我們每個報告年度的股東應佔純利(未計入【編纂】及我們先前A股上市申請的【編纂】，以及當地政府就A股上市申請授出的現金補貼)除以該報告年度末股東應佔權益，並乘以100%計算。
- (3) 經調整總資產回報率乃根據我們每個報告年度的股東應佔純利(未計入【編纂】及我們先前A股上市申請的【編纂】，以及當地政府就A股上市申請授出的現金補貼)除以該報告年度末的總資產，並乘以100%計算。
- (4) 國際財務報告準則並未定義經調整股本回報率及經調整總資產回報率。我們認為，該等非國際財務報告準則計量為【編纂】提供有用資料，以與我們的管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績，並以此比較我們於會計期間營運的財務業績。

有關上述主要財務比率的詳情，請參閱「財務資料—主要財務比率」一節。

與控股股東的關係

緊隨【編纂】及【編纂】完成後，Shine Art將持有本公司已發行股本的【編纂】%，因此將成為我們的控股股東之一。Shine Art由林先生擁有58.312%、雍嘉樸先生擁有15.424%、鄭景隆先生擁有14.936%、謝奇宏先生擁有3.598%、劉英漢先生擁有3.292%、冷繼青先生擁有1.688%、盧仁傑先生擁有0.934%、謝佩真女士擁有0.908%及張瑞君先生擁有0.908%。林先生、雍嘉樸先生、鄭景隆先生及盧仁傑先生為本公司執行董事，謝佩真女士為本公司非執行董事，而謝奇宏先生、劉英漢先生、冷繼青先生及張瑞君

概 要

先生除身為控股股東外，與本公司概無其他關係。除謝奇宏先生與謝佩真女士為姊弟外，Shine Art所有股東彼此獨立。Shine Art每名股東將被視為控股股東。有關詳情，請參閱「歷史及發展」及「與控股股東的關係」各節。

申請A股上市

於二零一六年十二月二十三日，勛龍(蘇州)向中國證監會申請其股份於上海證券交易所上市，其由中國正式持牌保薦機構作保薦。中國證監會於二零一六年十二月三十日正式接納A股上市申請以進行審核。於A股上市申請的審核過程中，考慮到中國證監會的審批過程較預期漫長，於二零一八年一月十五日，勛龍(蘇州)及A股保薦人自願撤回A股上市申請。於二零一八年一月二十二日，中國證監會向勛龍(蘇州)發出通告以終止A股上市申請的審核過程。就董事所深知，中國證監會於A股上市申請的審核過程中未發現任何重大違規或營運異常。

近期發展

自二零一八年十二月三十一日起及直至本招股章程日期，業務模式維持不變以及收益及成本結構維持穩定。於往績期間，汽車模具銷售毛利率由二零一六財政年度的49.7%下降至二零一八財政年度的34.7%。按目前估計，二零一九年汽車模具銷售的毛利率將繼續受市場參與者之間行業競爭加劇的影響。我們亦預期二零一九年經營業績將會受到非經常性**[編纂]**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，董事確認自二零一八年十二月三十一日起及直至本招股章程日期，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，自二零一八年十二月三十一日起及直至本招股章程日期，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]

假設**[編纂]**未獲行使，與**[編纂]**有關的**[編纂]**總額(基於**[編纂]**港元，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)**[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]**港元預期將於**[編纂]**完成後於權益扣除。

概 要

[編纂]

[編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]港元，即[編纂]的中位數，倘[編纂]未獲行使，估計我們將自[編纂]收取[編纂]（「[編纂]」）約[編纂]港元（已扣除有關[編纂]的[編纂]佣金及其他估計開支）。我們擬將[編纂]用作以下目的：

- (i) 約[編纂]港元，佔[編纂]約[編纂]%，為昆山一間新廠房租賃物業；
- (ii) 約[編纂]港元，佔[編纂]約[編纂]%，作為新廠房一般設立成本；
- (iii) 約[編纂]港元，佔[編纂]約[編纂]%，以購買新生產設備，包括CNC機台、放電加工機、注塑機及測試機；
- (iv) 約[編纂]港元，佔[編纂]約[編纂]%，以購買軟件，作產品分析及模具設計之用；
及
- (v) 約[編纂]港元，佔[編纂]約[編纂]%，以補充營運資金。

概 要

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)為營運及資本需要獲得額外資金；(ii)促使實行業務策略及擴充；(iii)建立有效及可持續的集資平台；(iv)使[編纂]多元化，提高[編纂][編纂]；及(v)通過以股權為基礎獎勵計劃提升員工績效及吸引新員工。有關詳情請見「未來計劃及[編纂]用途 — 推行[編纂]及[編纂]的理由」一節。

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。概不規定或保證我們將會宣派及支付任何股息。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]的[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，可能對我們業務及財務狀況造成重大不利影響；
- 我們並無與客戶訂立長期採購合約，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受到原材料價格波動影響；
- 我們客戶對模具的長檢驗期可能會影響我們的收益確認、現金流量狀況及經營業績，並可能導致我們日後的收入出現重大波動；
- 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。