

業 務

概 覽

我們是中國一家定制模具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生產熱壓模具起，成為於中國生產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量科技，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。通過熱壓，鋼製零件可獲得更高的抗拉強度，複雜形狀的零件可藉著單次打擊生產並具高穩定性，減少焊接及額外加固零件，並提高大規模生產中的重複工序精確度及效率。

自二零零三年起，我們以「勛龍」商號加工及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。建基於超過**16**年的營運歷史，我們認為我們於各種模具生產過程的時間及成本方面已發展出強大的技術專識及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%**，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%**。

我們的生產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。舉例而言，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技術人員以計算機輔助工程(**CAE**)技術對模具設計進行詳細而複雜的分析，該技術分析模具設計及規格的可行性和有效性，此外彼等亦使用五軸**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(包括專注於該領域的工程師)支持。我們的生產品質及能力獲頒授**IATF16949：2016**認證(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**認證(其關於製造精準腔模、汽車模具及機械零件的品質)。

業 務

為加強我們的技術專長及服務素質，我們致力透過研發改善模具及生產工序。很多產品及產品部件均使用模具作大量生產(尤其是汽車部件及電器部件)，因此，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。

憑藉強大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(尤其是熱壓汽車模具行業)增長機遇的有利位置。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以複合年增長率**5.2%**增長。儘管客車銷售額增長於二零一八年放慢，惟預期新汽車型號(尤其是新能源汽車)的發展及推出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。尤其是作為相對較新的產品(於二零一三年的交易量相對較低)，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%**大幅增加。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]**及先前的A股上市申請而產生的**[編纂]**以及當地政府就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。我們認為，強大的開發實力、產品優質的已證往績及根基穩固的客戶網絡，將讓我們能夠把握中國汽車及家居電器產品模具市場的商機。

業 務

我們的優勢

我們成功的原因在於以下主要競爭優勢：

高效的模具生產能力及生產熱壓模具的強大技術專長

憑藉超過16年的模具製造經驗及在加強模具開發及生產工序方面的持續努力，我們擁有強大技術專才及以嚴格的品質監控系統落實高效生產，對此我們感到自豪。

根據弗若斯特沙利文報告，我們於二零零九年為中國熱壓模具生產的先驅之一，並於二零一八年為中國第二大熱壓汽車模具製造商(按收益計)，佔市場份額4.9%。根據弗若斯特沙利文報告，熱壓是一種關鍵的輕型汽車技術。熱壓的優點包括(1)通過以下方式改善汽車部件性能：(i)生產的鋼部件的拉伸強度高於傳統高強度鋼，及(ii)可通過單次打擊製造具有高穩定性的複雜形狀汽車部件；及(2)通過以下方式簡化生產過程：(i)能夠將多部件組件重新設計成一個單元，從而避免焊接過程，減少額外加固部件，及(ii)提高重複工序精確度及生產效率。熱壓為輕型汽車提供了平衡周全的解決方案，因為使用熱壓部件可提高安全性能，同時減少汽車車身的厚度和重量，有助於降低油耗和二氧化碳排放。與使用諸如鋁合金和碳纖維等較輕材料或諸如激光焊接等其他先進製造技術相比，熱壓可以生產輕質部件而不會顯著增加成本。

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技術人員以計算機輔助工程(CAE)技術對模具設計進行詳細而複雜的分析，該技術分析模具設計及規格的可行性和有效性，此外彼等亦使用五軸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(包括專注於該領域的工程師)支持。

我們有完善的生產設施，位於中國的昆山和青島，使用高度自動化的先進模具製造設備，令我們提高產量並實現穩健的產品交付品質。於二零一八年十二月三十一日，我們擁有46組CNC機台以控制及監察製模的精準度。大多數CNC機台由德國或台灣進口。CNC機台可設定以高精準度製造模具，亦可透過更新驅動機械的軟件而作改善。我們亦使用先進CAD/CAE/CAM軟件以設計、構建及製造模具，並使用三次元量測機及光學量測機評估模具的精準度。自動化設備及生產線提升生產效率及降低勞工成本。

業 務

我們的生產品質及能力獲頒授IATF16949：2016認證(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認證(其關於製造精準腔模、汽車模具及機械模具的品質)。我們於整個生產工序內採用品質監控措施，以評估產品品質及監控產品的精準度及可靠程度，確保產品符合客戶提出的規格。我們的嚴格品質監控措施涵蓋模具設計、模具製造以至使用模具試產成品的營運過程。我們品質保證系統的詳情見本節下文「品質監控及保證」分節。

我們認為，我們先進的生產設施及設備對維持並加強我們的競爭力至關重要，而我們的技術能力、專門知識及品質監控系統則加強我們的營運及業務。

豐富行業經驗及提供定制及全面模具服務的能力

我們在設計、開發及製造定制汽車及家居電器產品模具方面累積了豐富經驗，令我們更理解客戶的要求。

我們設計及生產汽車熱壓結構部件、液壓車架部件及注塑模具部件的一系列模具。取決於客戶的需求，我們可提供全面及定制的模具服務及解決方案，涵蓋產品分析程序、模具設計及開發；加工及製造；模具組裝、測試及調整；試產成品；以及售後服務。憑藉我們的產品分析能力，我們可分析客戶產品的設計及規格，並向客戶提議可能的改善空間，以加強產品效益、安全及功能。我們亦受聘使用我們的模具為客戶進行小規模產品生產。

憑藉我們的行業經驗，並透過與客戶的持續溝通，我們相信已熟悉其多變的需求及市場趨勢。我們明白，以符合時間效率的方式生產模具於汽車及家居電器製造行業內至關重要，此行業須持續於競爭大的時限內推出新產品。因此，我們致力管理及監控我們的營運，並持續尋求加強生產工序，以實現更高效率。

我們相信，以適時及符合成本效率的方式提供定制化模具以滿足客戶要求的能力，可令我們建立堅固的客戶關係及強勁的口碑。

業 務

我們處於把握中國汽車模具行業機遇的有利位置

我們相信，憑藉我們根基穩固的營運、行業經驗及作為第二大中國熱壓汽車模具製造商的領先地位(根據弗若斯特沙利文報告，按收益計，於二零一八年佔市場份額**4.9%**)，我們已處於有利位置，能在中國汽車模具行業，特別是在熱壓汽車模具行業中佔據更多市場份額和機會。

根據弗若斯特沙利文報告，新汽車型號的市場需求增加、輕量化技術日益普及及使用中國生產的模具以取代進口模具，均在推動中國汽車模具行業發展。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%**，預期於二零一八年至二零二三年以複合年增長率**5.0%**繼續擴大。

於汽車模具市場，輕量化技術作為節省能源及減低排放量的有效解決方案，其於汽車行業的應用與日俱增，預期熱壓模具的需求將繼續增長。作為相對新興的發展領域(於二零一三年的交易量相對較低)，熱壓汽車部件的市場規模於二零一三年至二零一八年按複合年增長率**83.1%**大幅增加，並預期於二零一八年至二零二三年以複合年增長率**18.1%**繼續增長。

我們認為，儘管整體中國汽車製造行業的預期增長不大，但憑借我們於此快速增長中的熱壓模具製造市場的龍頭地位，我們可從中獲益。

致力加強模具設計及開發能力，以強化生產過程

我們致力進行新科技研發以改良模具質量、生產工序的效率及技術專長。

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認定證書。

於最後可行日期，我們的研發團隊有**45**名成員，大部份均擁有大學學位或以上的學歷。我們的研發團隊成員大部份於與我們業務相關的行業擁有超過五年經驗。

我們相信繼續致力於技術研發，將能使我們改善生產工序及模具，繼而使我們留住及吸引需要精準、可靠及優質模具的客戶。

業 務

與主要客戶的穩健業務關係

我們已與主要客戶建立長期及穩定的業務關係，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，我們與五大客戶之中大部分擁有超過五年業務關係，而我們認為我們與客戶擁有強健關係的原因在於我們的產品及服務在品質及競爭力方面有良好市場聲譽。

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(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上擁有優勢。我們自二零零九年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，我們認為我們已與海斯坦普集團建立互惠互補的業務關係。有關客戶及我們與海斯坦普集團的關係詳情請參閱下文「銷售及客戶」分節。

我們相信，與知名客戶緊密及穩定的關係有助展現我們模具及服務的品質及加強我們於行業的聲譽。於往績期間，我們擴大銷售至24名新客戶，其中包括客戶A(為我們於二零一七財政年度及二零一八財政年度的五大客戶之一)及其他汽車部件及／或家居電子製造商。

在富有經驗及訓練有素的員工的支持下，管理層精誠奉獻

我們擁有一支敬業的管理層團隊，擁有廣泛的經驗且熟知中國模具行業。管理團隊由創始人兼主席及執行董事林先生領導，彼於模具行業累積逾30年經驗，負責我們的整體管理及策略發展。其他執行董事及高級管理團隊若干成員亦擁有相關行業的廣泛技術及管理經驗，包括雍嘉朴先生、鄭景隆先生及盧仁傑先生，彼等均各自擁有超過10年相關經驗。多年以來，我們認為管理層團隊已經與我們的主要客戶及供應商網絡建立緊密關係，對模具行業累積了深入理解，並緊跟行業發展及市場走勢。請參閱「董事及高級管理層」一節了解我們管理層團隊的經驗及資格的更多資料。

業 務

董事及管理層團隊由一支敬業樂業及訓練有素的員工隊伍支持。我們為新僱員提供基本生產技術方面的培訓。就需要更多技術專識的職位(例如使用CAD/CAE/CAM軟件或操作CNC機台)，我們通常要求僱員具有相關工作經驗及相關資格。為了增進僱員的知識及技術專識，我們不時向僱員提供基於其職責的培訓計劃。我們將員工視作核心財產及對其發展投入大量資源。我們擬為彼等提供豐富的職業機會及獎勵，並持續投資其發展，我們認為這對我們的長遠成功及未來增長十分重要。

我們的策略

為達成我們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：

擴張生產設施及能力

我們預計汽車及家居電器產品模具的市場需求未來會上升。根據弗若斯特沙利文報告，按價值計算，中國汽車模具行業的市場規模預期將由二零一八年的人民幣158億元增加至二零二三年的人民幣202億元，複合年增長率為5.0%。按價值計算，中國熱壓汽車模具的市場規模預期將由二零一八年的人民幣21億元增加至二零二三年的人民幣47億元，複合年增長率為18.1%。中國家居電器產品模具行業的市場規模預期亦將由二零一八年的人民幣166億元增加至二零二三年的人民幣238億元，複合年增長率為7.5%。我們於二零一八年在中國汽車模具市場、熱壓汽車模具市場及電視機模具市場的市場份額(按收益計算)分別為0.8%、4.9%及2.6%。我們預期將把握市場增長，及透過我們的設備升級及產能擴充增加市場份額。

就二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度而言，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，使用率分別達90.9%、91.2%及86.3%。為了進一步把握商機，我們擬擴充生產設施及改善現有生產設施。

為迎合我們於銷售的預期增長，我們計劃透過為我們於中國昆山的生產設施租賃額外物業，以備擴大我們的生產設施，並透過購入生產機械及軟件增加產能。我們亦計劃購買高級模具製造機器以增強整體技術實力及提高生產效率。

業 務

於昆山設立新生產設施、購置額外生產機器及設備和電腦軟件的成本，預期將由【編纂】提供資金。有關詳情見「未來計劃及【編纂】用途」一節。擴張計劃之原因、時序及詳情載列如下。

	中國熱壓汽車模具市場	中國家居電器產品 模具市場
根據弗若斯特沙利文報告，二零一八年的市場規模：	於二零一八年為人民幣21億元	於二零一八年為人民幣166億元
根據弗若斯特沙利文報告，預計二零一八年至二零二三年市場規模增長：	增加人民幣26億元，至二零二三年的人民幣47億元，複合年增長率為18.1%	增加人民幣72億元，至二零二三年的人民幣238億元，複合年增長率為7.5%
預計市場於不久將來會有所增長：	我們的最大客戶，即海斯坦普集團，是全球知名的汽車零部件製造行業領先公司及二零一八年中國最大外國熱壓汽車零部件生產商。根據海斯坦普截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度報告，海斯坦普集團於二零一八年七月在中國昆山設立另一家附屬公司，主要從事零件製造。由於我們為中國海斯坦普集團的唯一熱壓汽車模具供應商，預期海斯坦普集團於中國的擴展將加強本集團的增長。	
	據董事所知，中國政府已於二零一九年一月採取措施，鼓勵發展程度較低的城市居民購買電器。由於本集團的第二大客戶海信集團是中國領先的電器製造商，我們相信中國政府此類措施將有利於海信集團增長，並最終刺激本集團的增長。	
	我們的董事預期本集團將能夠受益於上述市場增長。	
我們於二零一八年的市場份額：	4.9% (於二零一八年為中國第二大)	2.6% (於中國電視模具市場)

業 務

競爭格局：

- 分散，惟於經驗、技術要求、聲譽及資本方面存在重大進入障礙
- 較集中於大型製造商
- 前五名參與者佔二零一八年總市場的23.4%，最大參與者佔7.3%
- 中國電視模具市場前五名參與者佔總市場的37.1%，最大參與者佔9.2%

根據弗若斯特沙利文報告， 我們的主要競爭優勢

我們相信，我們已準備好把握上述市場增長的重要部分，並藉着(其中包括)以下優勢，在中國生產熱壓汽車模具及家居電器產品模具市場，從競爭對手手上獲取額外的市場份額：

- 我們強大的研發及提供汽車輕量化模具的核心競爭力，在熱壓汽車模具銷售方面具有市場領先地位，並已註冊60多項專利，包括提高熱壓模具產品質量及壽命的實用新型專利；及
- 與主要客戶建立長期穩定的關係，包括全球知名汽車零部件製造商之一海斯坦普及領先電器製造商海信

業 務

取得額外市場份額的 當前限制

於二零一八財政年度，我們的生產能力有限，為333,234個生產小時，即我們的CNC機台的理論生產能力，因CNC加工是所有模具生產的關鍵過程。我們的CNC機台於二零一八財政年度的運作接近滿負荷(287,475小時或理論產能的86.3%)。我們的CNC加工能力有限，目前限制了把握上述市場增長並獲得額外市場份額的能力。於二零一八財政年度，我們的放電加工機、注塑機及測試機的使用率分別為93.4%、86.2%及80.4%，此亦限制了我們的整體產能。我們亦需不斷升級生產設備(包括放電加工機、注塑機及測試機)，方法是就該等機器購買更精準及功能更先進的型號，以提高我們的生產質量，以滿足我們的客戶對模具生產的精度和效率日益嚴格的要求(根據弗若斯特沙利文報告)。因此，我們打算(i)通過購買更高效率及承重能力的放電加工機(用於加工較重的模具或模具零件)來提高加工質量和產能；(ii)通過購買更高注射量的注塑機，提高開發大型注塑模具的能力；及(iii)通過購買更高效率及更高承重能力的測試機，提高開發更複雜熱壓模具的能力(用於加工較重的模具或模具零件)，該等測試機能更好地控制溫度升高及具有其他更先進功能，用於測試我們模具的多個參數。

業 務

經考慮CNC機台的加工產能、採購訂單及收益於往績期間的歷史增長率，董事認為，為確保能捕捉上述模具產品需求的增長，逐步額外購買13組CNC機台，由此提升CNC機台加工產能至二零二一財政年度的約430,000小時，乃是其合理且保守的產能計劃。此外，董事認為(i)為迎合我們如上所述的預期增長；(ii)為確保擬增加的CNC機台加工產能將來不會因其他工序產能不足而受阻延；(iii)為確保我們主要機械能逐步升級以趕上技術進步，以及利用相關機械的新型號提高加工效率及精確度；(iv)為擴闊機器的尺寸幅度，以配合各種尺寸的模具產品的製造及測試；(v)為向更多客戶提供更全面的製模服務及解決方案以進一步增強競爭力；及(vi)為更換舊注塑機作準備，我們在二零二一財政年度前購買額外三套、四套及兩套放電加工機、注塑機及測試機，亦屬合理及保守。

擴張計劃：

通過租用額外的生產空間及購買模具製造設備，我們希望增加理論生產能力至二零二一財政年度約430,000小時(59台CNC機台x該年日數(根據預期收購日期按比例調整)x每日22小時)，即比二零一八財政年度增加96,766小時(或29.0%)。

基於：

- 我們於二零一六財政年度至二零一八財政年度錄得的收益複合年增長率約為29%；

業 務

- 根據弗若斯特沙利文報告，我們最大的客戶(即海斯坦普集團)是中國熱壓汽車模具行業的市場領導者，預計未來五年的複合年增長率將達到**18.1%**。作為海斯坦普熱壓汽車模具在中國的唯一供應商，我們希望能夠把握該增長；
- 我們第二大客戶(即海信集團)是製造及銷售電器的市場領導者之一。海信的收益由二零一六財政年度的人民幣**27.5**百萬元增加至二零一八財政年度的人民幣**38.4**百萬元，複合年增長率為**18.2%**。鑑於我們與海信集團建立了良好的長期關係，董事預計海信集團的訂單將繼續增加；及
- 我們有能力不斷發展與新客戶的業務關係。於往績期間，我們與**24**名新客戶開展業務關係，其中包括客戶**A**(即我們在二零一七財政年度及二零一八財政年度的五大客戶之一)，以及其他汽車零件及／或電器製造商。董事預期該等新客戶的訂單將於未來數年增加，

董事有信心，隨著我們擴大產能的同時，我們將能夠招攬重大客戶及新客戶的訂單，從而確保已擴大的生產能力將得到充分利用。

時序

- (i) 於二零二一財政年度下半年在昆山租賃及設立總建築面積約**5,000**平方米的新廠房。新廠房初始租約期限擬為十年，惟需與潛在業主討論及協定。

業 務

(ii) 購買下列機械及軟件：

年份	購置類別	將購置的 設備/ 軟件數目	預計成本
二零一九財政年度	CNC機台	2	[編纂]港元
	軟件 ^(附註1)	4	[編纂]港元
二零二零財政年度	CNC機台	5	[編纂]港元
	放電加工機	2	[編纂]港元
	注塑機	2	[編纂]港元
	測試機	1	[編纂]港元
	軟件 ^(附註1)	10	[編纂]港元
二零二一財政年度	CNC機台	6	[編纂]港元
	放電加工機	1	[編纂]港元
	注塑機	2	[編纂]港元
	測試機	1	[編纂]港元
	軟件 ^(附註1)	31 ^(附註2)	[編纂]港元

附註：

- (1) 軟件指用於產品分析及模具設計的電腦軟件。
- (2) 隨著我們擬根據擴展計劃購買設備使產能逐步提高(特別是擬於二零二零財政年度購買5台CNC機台、於二零二一財政年度購買6台CNC機台)及擴大研發能力的策略，董事計劃於二零二一財政年度購買更多生產軟件，以應付計劃提升的產能及研發能力的擴展。

總投資成本及資金來源： 上述擴張計劃的總投資成本預計約為[編纂]港元，當中包括：

- (i) 截至二零二一財政年度末，為新廠房租賃新址約[編纂]港元；

業 務

- (ii) 一般設置成本約【編纂】港元，其中包括新廠房的翻新支出、新廠房的電力設備，以及生產設備的安裝成本，特別是為穩定生產設備而鋪設地基的成本；
- (iii) 購買新生產設備約【編纂】港元(如上所述)；及
- (iv) 購買上述產品分析及模具設計軟件約【編纂】港元。

預計所有上述項目均由【編纂】撥付。

除上述預期投資成本外，自【編纂】起至二零二一年十二月三十一日，我們亦將購買其他一般營運工具及附屬項目，預期金額約為【編纂】。預計將主要通過運營產生的現金支付。

【編纂】須注意實行計劃乃以「未來計劃及【編纂】用途」一節所載的基準及假設為前提。該等基準與假設本身面對多項不確定及難以預料的因素，尤其是「風險因素」一節內所列舉的風險因素。因此，概不保證我們的業務及擴張計劃會按預計時間表實行，以及我們的未來計劃將會達成。

更多詳情請參閱「未來計劃及【編纂】用途」一節。

擴大客戶基礎及增強客戶服務

我們擬繼續利用我們在汽車模具及家居電器產品模具行業的經驗增加市場份額，並繼續於行業內物色新客戶，以擴大我們的客戶基礎。

於往績期間，我們進行多種營銷調查及業務發展活動，以探索市場趨勢及拓展潛在客戶的商機。我們相信，了解市場的趨勢有助我們取得有關各行各業產品特點的第一手資料，而這有助我們滿足客戶的要求。

業 務

我們旨在繼續投放資源於進行多種營銷調查及業務發展活動，以及利用我們的技術專識，就產品技術設計、機械工程及生產過程優化提供增值支援及意見，與客戶維持良好關係。通過這一方法，我們認為將能夠與客戶發展及鞏固關係，同時了解及滿足其需求和要求，保持我們的競爭優勢。

拓展研發能力

我們認為繼續加強研發團隊以提高產品質量及生產效率對我們而言至關重要。我們擬進一步研發模具製造方法，促進產品設計及規格。我們計劃通過招募研發人員，及購買研發設備，拓展研發能力。董事認為，拓展研發能力將有助於提高我們模具的精準度及質量以及各程序的效率，最終將增加我們的銷售。

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。

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) 視乎製造要求的複雜程度及我們的生產能力，我們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。

業 務

下表載列所示年度按產品及服務類別劃分的收益細目：

	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	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。

我們的產品及服務

模具指利用外力將金屬或非金屬坯料塑造成各種特定形狀及大小的部件的工具。此乃大量生產廣泛使用的設備。生產模具的過程包含精密設計、電腦技術及智能生產，使所生產零部件精確及一致，及符合各行業的不同需求。因此，我們的模具乃針對某一最終產品或其部件而具體定制。我們製造的模具使用年期及價格取決於模具規格。一般而言，我們製造的模具可使用超過100,000個生產週期。

於往績期間，我們主要從事製造汽車及家居電器產品部件的模具。我們的主要產品包括熱壓模具、液壓模具及注塑模具。

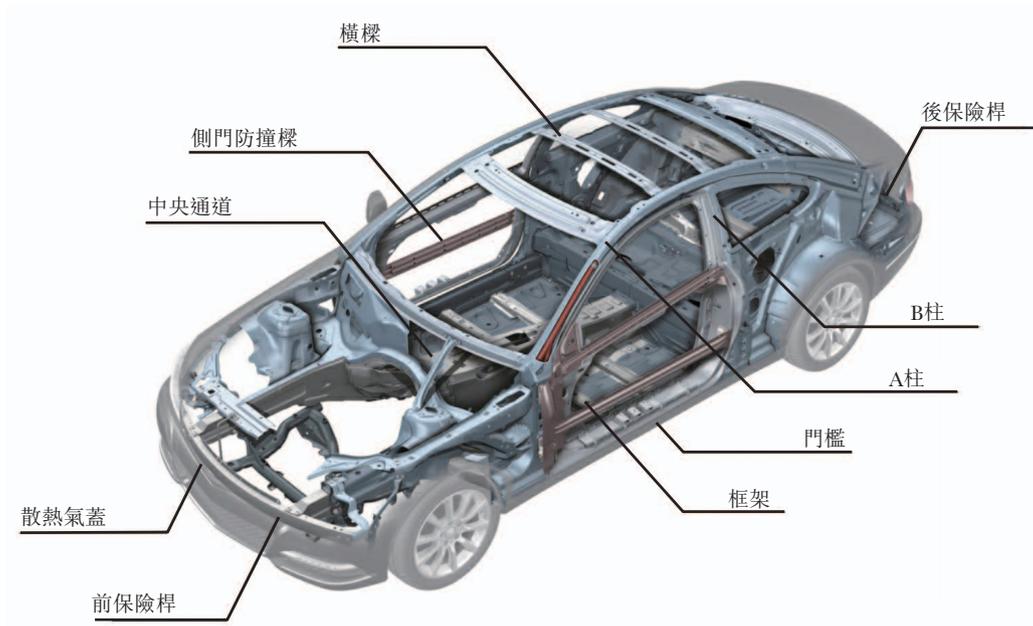
我們根據模具的類別、大小及技術複雜程度為其定價。於往績期間，汽車模具價格介乎約人民幣38,000元至人民幣1,900,000元，而家居電器產品模具價格則介乎約人民幣17,000元至人民幣1,239,000元。更多詳情見「財務資料 — 綜合損益表主要組成部分的說明及分析」一節。

業 務

汽車模具

我們生產汽車模具以用於製造汽車框架的各種部件，包括(i)橫樑、(ii)保險桿、(iii)側門防撞樑、(iv)門檻、(v)中央通道及(vi)散熱氣蓋。我們生產的汽車模具主要為熱壓模具、液壓模具或注塑模具。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，我們從汽車模具銷售產生收益人民幣69.4百萬元、人民幣100.1百萬元及人民幣123.9百萬元，分別佔我們同期收益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，我們分別出售93、138及160套汽車模具。

下圖呈示利用我們製造的模具生產的部分汽車零部件及其於車上所在位置：



家居電器產品模具

我們生產家居電器產品模具以用於製造各種家居電器產品部件，包括電視機的面板、背蓋、基座、支架及遙控器，以及熱水爐外殼和洗衣機部件。我們生產的家居電器產品模具主要為注塑模具。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，我們從家居電器產品模具銷售產生收益人民幣48.3百萬元、人民幣57.3百萬元及人民幣68.9百萬元，分別佔我們同期收益37.0%、32.1%及31.7%。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，我們分別出售113、138及150套家居套電器產品模具。

業 務

下圖呈示利用我們製造的模具生產的部分電視機零件及其於電視機中所在位置：



其他模具

於往績期間，我們亦已為汽車及家居電器產品零件以外的產品製造少量模具，如自行車零件、工業電子設備零件、防爆機器人零件及光學掃瞄器外殼。

部件加工服務

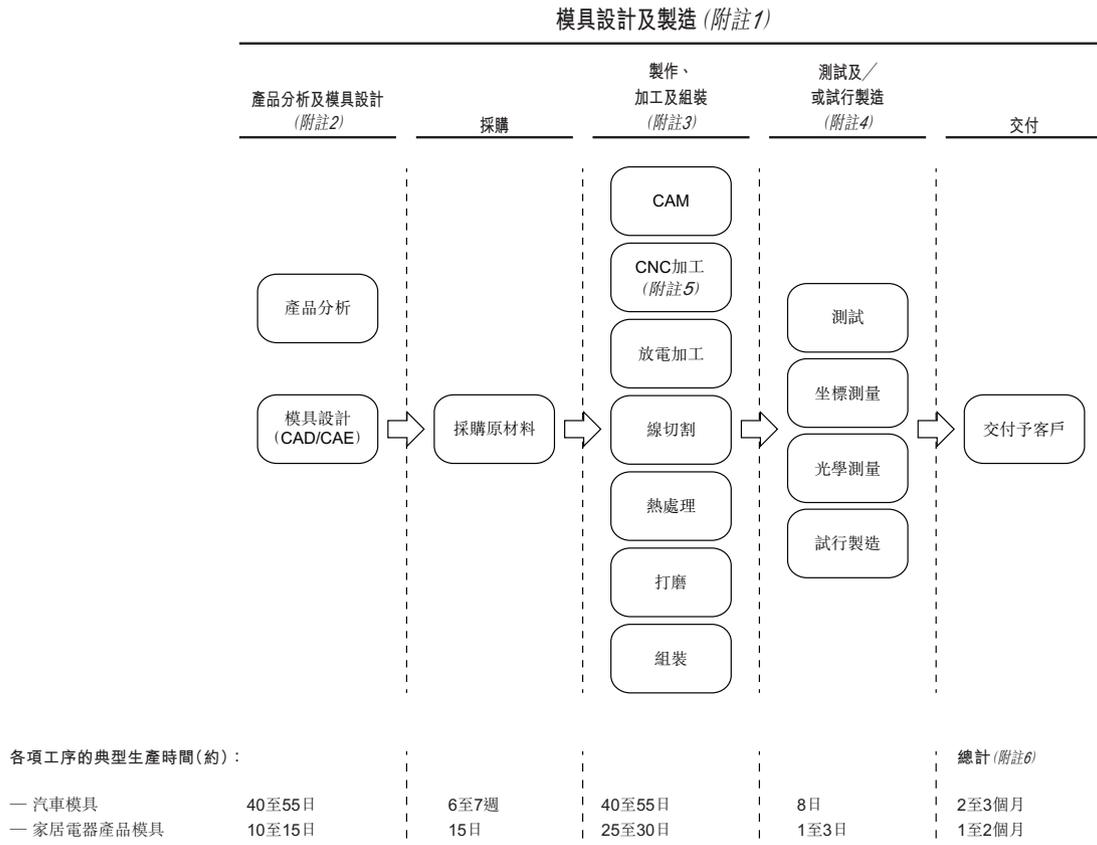
部件加工服務主要包括就以下各項為我們的客戶提供的服務：(i)修改我們製造的模具；及(ii)為用於汽車模具的機器零件加工。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，部件加工服務分別貢獻人民幣10.6百萬元、人民幣15.4百萬元及人民幣20.8百萬元，佔總收益8.1%、8.6%及9.6%。

業 務

生產

模具生產過程

我們的模具為定制產品及我們模具的生產過程視乎模具類型及其規格而各有不同。下文流程圖呈示我們生產模具的一般過程。



附註：

- (1) 僅供說明。生產工序或因應產品類別及規格而出現差異。
- (2) 當客戶提供或規定模具設計時，設計程序所需時間或會大幅縮短。
- (3) 僅供說明。各製作步驟的應用及應用的先後次序會因應產品類別規格而出現差異。
- (4) 僅供說明。各測試步驟的應用及應用的先後次序會因應產品類別規格而出現差異。
- (5) 熱壓模具生產廣泛使用CNC機台，以確保精確度和效率。
- (6) 部分生產程序可能同時進行，致使每個生產程序所需時間的總和不一定相等於製作一件模具的時間總數。

業 務

產品分析。接獲客戶的產品設計後，視乎客戶的要求，我們可分析客戶的產品設計及規格，並適當地提議可能需要改善的空間。接獲最終產品設計後，我們的生產團隊將為產品制定生產計劃。我們將為客戶提供初步計劃，包括初步模具規格、預算及時間表。待客戶批准我們的初步計劃後，生產團隊將落實進行模具設計步驟。

設計。生產團隊根據客戶的產品規格及要求進行CAD/CAM/CAE設計及制定。生產團隊會將產品規格輸入我們的CAD程式，生成二維設計藍圖及三維幾何圖形。根據CAD程序的輸出內容，我們的製作技術員隨後將運用CAE模擬，識別最佳製作模型。倘設計通過內部審訂，我們會提交予客戶審批。模具設計將根據客戶的反饋意見及要求修改及優化。在整個設計過程中，我們的生產團隊會與客戶保持聯繫，以根據客戶的反饋意見修改模具設計。

採購。待客戶確認模具設計後，我們採購生產模具的原材料，例如鋼、模組、熱流道及其他部件。

製作、加工及組裝。我們通常分成各部分製作模具，經過機器加工及質量測試等工序後，才將其組裝成模具。我們使用CNC機台控制及監察製模的精準度。根據模具部件的設計，我們一般使用放電加工、線切割、熱處理、打磨及／或其他工序製作模具部件。視乎模具的複雜程度及我們的產能，我們間或將某些技術複雜性較低的模具製造工序外判予分包商。詳請參閱下文「分包」分節。

測試及試行製造。我們向客戶交付模具前，質控團隊會根據客戶的產品規格檢查模具。我們或會將模具投入試行製造，其結果可用於進一步改良模具。有關我們質控系統及程序的詳情，請參閱下文「品質監控及保證」分節。

交付。通過我們質控程序的模具將交付予客戶。

業 務

生產設施

生產基地

於往績期間，我們於工廠進行模具製造業務。下表載列有關我們的工廠於最後可行日期的若干資料：

	昆山工廠一	昆山工廠二	青島工廠
地點	中國江蘇省昆山市張浦鎮陽光中路	中國江蘇省昆山市張浦鎮花苑路	中國青島市黃島區創業路
總建築面積	約7,873平方米	約8,001平方米	約1,955平方米
樓宇	一間製造廠房及辦公室	兩間製造廠房、辦公室及停車場	一間製造廠房及辦公室
租賃／自有	自有	租賃	租賃
租約到期日	不適用	二零二七年	二零二一年
開始生產的年份	二零零三年	二零一二年	二零一五年

有關我們生產基地的更多詳情，見下文「物業」分節。

業 務

設備

我們主要向德國及台灣製造商採購生產設備。我們相信我們的設備有助我們生產優質產品及實現更高效率及準確度。根據經驗，估計模具製造設備的可使用年期通常為8至10年。我們大部分生產設備的可使用年期為10年，惟我們亦有購置二手生產設備，其可使用年期為8年。於二零一八年十二月三十一日，大部份主要模具製造機器的機齡約為一至九年。下表載列我們於二零一八年十二月三十一日的主要設備的單位數目、預期可使用年期及平均機齡：

主要生產設備 ^(附註1) 功能	擁有權	單位數目	於二零一八年		
			於二零一八年十二月三十一日的平均機齡	十二月三十一日的理論平均剩餘可使用年期 ^(附註2)	
CNC加工機	模具製造	自有	45 ^(附註3)	4.5	5.5
放電加工機	模具製造	自有	4	6.2	3.8
注塑機	注塑	自有	3	4.5	5.5
測試機	模具測試	自有	3	3.1	6.9
模具定位機	壓模	自有	1	5.1	4.9
			總計：	56	

附註：

- (1) 我們亦擁有若干小型機器、設備、操作工具及附屬項目，每項成本低於人民幣0.5百萬元。考慮到該等加工機器的精確度較低，而且其重要性於生產設備中相對較低，我們認為其不屬於關鍵設備。
- (2) 根據董事為會計目的估計的該等設備的相應可使用年期計算。截至二零一八年十二月三十一日，我們的生產設備當中少於15%的機齡已超過其估計可使用年期。
- (3) 不包括一台精確度較低的CNC加工機，其成本低於人民幣0.5百萬元。考慮到該CNC加工機與其他CNC加工機相比精確度較低，而且其重要性於生產設備中相對較低，故不將其歸類於主要設備。

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無因生產設備失靈而遭遇任何重大生產中斷。

業 務

產能及使用率

由於我們的模具種類繁多及具定製的性質，加上我們調整生產工序以應對不同產品的規格，每項生產工序所需時間因不同種類的產品而異。我們認為按產品單位估計產能並無意義。由於我們使用CNC機台控制及監控模具製作的精準度，CNC加工是所有模具的重要生產工序。因此，我們認為CNC機台的使用率最能代表我們的產能。下表載列我們CNC加工機於往績期間的理論產能、實際生產時間及使用率：

	二零一六年	二零一七年	二零一八年
於十二月三十一日的CNC機台數量	30	36	46
理論產能(小時) ^(附註1)	209,528	255,002	333,234
實際生產時間(小時) ^(附註2)	190,555	232,431	287,475
使用率 ^(附註3)	90.9%	91.2%	86.3%

附註：

- (1) 每台CNC加工機的理論產能指理論上的最高生產時間，此乃按每台CNC加工機於每個工作日每日運作22小時(我們使用CNC機台製作及加工模具，我們的工人於此工序的每日工作總時數為22小時)及每年需要8日進行維護為基準，以CNC機台數量x該年日數(根據收購日期按比例調整)x每日22小時計算(我們認為該數字為每台機器的最高運作時數)。
- (2) CNC機台的總實際運作時間。
- (3) 使用率以實際生產時間除以理論產能計算。

於往績期間，由於我們增加CNC機台的數量，CNC加工機的使用率大致維持穩定，而理論產能及實際生產時間則穩步增長。

除CNC機台以外的若干主要設備的估計使用率

CNC機台的使用率是通過計算使用時間的CNC機台相關儀錶作計量，該量度方式不適用於我們的其他類型主要設備。下文呈列我們對CNC機台以外主要設備使用率的估算。由於此類其他設備未與任何測量設備連接，因此估算是基於(i)相關主要設備執行加工的次數；(ii)相關主要設備的檢查記錄；及(iii)我們於往績期間的實際工時。放電加工機的理論產能是根據機器數目乘以該年工作日數(不包括每年八日用作維護)再乘

業 務

以每個工作日22小時(我們使用放電加工機製作及加工模具，我們的工人於此工序的每日工作總時數為22小時)計算。注塑機及測試機的理論產能是根據機器數量乘以該年工作日數(不包括每年八日用作維護)再乘以每個工作日8小時(我們使用注塑機及測試機作模具測試及試產，我們的工人於此等工序的每日工作總時數為八小時)計算。於往績期間，估計生產時間除以主要設備(除CNC機台以外)理論產能計算所得的使用率如下：

	二零一六年	二零一七年	二零一八年
放電加工機	81.3%	90.8%	93.4%
注塑機 ^(附註)	73.5%	85.0%	86.2%
測試機	85.2%	96.1%	80.4%

附註：使用率計算並未包括一台注塑機，因該機器僅用於製造特定類型的模具。於最後可行日期，我們只有一名客戶購買此類模具。我們無意購買此特定類型的注塑機以作為擴張計劃的一部分。

分包

鑒於往績期間的運作接近最高負荷，我們不時將某些技術複雜性較低的模具製造工序外判予第三方承包商。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，分包開支為人民幣11.9百萬元、人民幣20.3百萬元及人民幣27.0百萬元，分別佔銷售成本的15.1%、18.1%及18.7%。

一般而言，我們會按情況委聘分包商，而不會與彼等訂立長期合約。我們與分包商的協議通常包含分包工作的技術規格、質量測試、交付條款及付款條款。一般而言，分包價格根據工序的技術複雜程度及所需時間而釐定。

產品／服務	分包產品或服務的規格。
原材料	我們通常為分包商供應主要原材料。
產品測試	包括產品測試的詳情，如日期、地點及程序。
交付條款	包括交付日期及地點。
付款條款	一般而言，我們會於簽訂協議後支付分包費的30%，於通過產品測試後支付30%及於通過客戶的產品測試後支付40%。
責任	分包商通常負責承擔其未能按時交付、未能通過客戶的產品測試的財務後果以及我們因此產生的損失。
保密度	分包商必須為技術規格及商業秘密嚴格保密。

業 務

我們根據多項因素挑選分包商，包括其技術實力、產能、生產設備及員工。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，就分包開支金額而言，大多數分包訂單分別向13名、15名及15名分包商下達；大部分分包商與我們擁有兩年或以上業務關係。於往績期間，我們所有分包商均為獨立第三方。於往績期間，我們在尋找合適分包商時並無遭遇任何困難，且我們預計於可預見未來在尋找分包商時將不會遭到任何困難。

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無遭遇分包商的任何重大延誤，或客戶就我們分包商或其工作提出任何重大索償。

品質監控及保證

我們認為有效的品質管理系統對確保產品的品質及維持聲譽及成功十分重要。我們的生產品質及能力獲頒授IATF16949:2016證書認證(其關於我們在創新、客戶定位及滿足客戶特定要求上的能力)，以及ISO9001:2015證書認證(其關於製造精準腔模、汽車模具及機械模具的品質)。我們根據與生產及營運有關的標準採納品質監控及保證系統。

品質監控及保證標準

我們注重採納品質監控及保證系統。下表概述我們獲得有關標準的證書。

認證及證書	出具日期(有效期)	由以下機構認可／認證
ISO9001:2015	二零零九年十月 (至二零二零年十月)	國際標準化組織
IATF16949:2016	二零一八年九月	國際汽車工作組

根據ISO9001:2015的規定，獲認證為ISO9001:2015的機構為(i)有能力持續提供符合客戶及適用法定及監管規定的產品；及(ii)透過有效應用系統(包括持續改善系統的程序及符合客戶及適用法定及監管規定的保證)提升客戶的滿意度。根據國際汽車工作組，IATF 16949:2016是對創新、客戶定位為導向及滿足客戶特定要求的能力的認證。

業 務

我們設有完善的品質管理系統，於往績期間及直至最後可行日期，概無客戶或相關政府機關呈報或識別任何重大產品安全問題，或因產品的品質而導致的任何重大產品責任或法律申索，且我們概無牽涉於任何政府機關的重大不利調查結果之中。

品質監控團隊

我們已根據上述標準就品質監控及保證職能設立完善的品質監控系統及嚴格標準運作程序。於二零一八年十二月三十一日，品質監控團隊有13名僱員，絕大部分於加入本集團前擁有相關學術背景及工作經驗。品質管理團隊由王坤先生領導，彼為經驗豐富且盡職盡責的品質監控經理，於本集團工作逾七年。

品質監控團隊設立各個生產及運作程序須遵守的步驟(載於下表)，並監控該等步驟的實施及遵守情況。

生產程序	品質監控措施
分包	監控技術能力、交付時間及分包商價格符合我們的規定
採購	根據供應品的實際尺寸、強度、磨光可塑性及延展性檢查其品質
製造	監控生產過程及實地檢查生產過程，確保製造程序持續符合標準；按認可步驟檢查不同生產階段中的若干在製品及半成品
出貨	根據品質監控步驟檢查及測試產品；確保不符合品質標準的產品已被棄置或修改，僅通過所有規格及規定的產品方會交付客戶
售後服務	觀察客戶的滿意程度，倘接獲產品品質投訴則制定糾正及預防措施

業 務

產品退回及保修

由於客戶於製造過程中使用模具，我們於交付客戶前全面測試及檢查模具，盡量減少品質問題。於交付模具後，客戶將檢查產品，並於產品不符合彼等的規格時，向我們匯報。一般而言，我們提供6至12個月的保修期，於保修期內我們將為因關於模具品質、設計或其他問題的任何問題負責。在與客戶簽訂的某些協議中，我們會就客戶使用我們的模具生產特定數目的套裝產品提供保修。一般而言，與客戶訂立的合約並無就產品退回作出規定。詳情請參閱「財務資料—重大會計政策、估計及判斷」一節。

董事確認，於往績期間及直至最後可行日期，我們並無發生任何重大產品退回情況，且我們並未因品質或其他問題回收任何產品。董事確認，於往績期間及於最後可行日期，我們概無接獲任何重大投訴，而產品並無牽涉於任何重大申索、訴訟或調查之中，以及並無發生有關產品的任何產品回收或重大意外。

銷售及客戶

我們直接向客戶銷售模具。客戶可分為三大類：

- (1) 汽車及汽車零件製造商，例如海斯坦普集團；
- (2) 家居電器產品製造商，例如海信集團；及
- (3) 其他製造商，例如單車零件及工業電子設備部件製造商。

我們並無與客戶訂立任何長期銷售協議，而我們認為此舉符合市場常規。取而代之，我們的銷售乃客戶按不同情況並基於生產需要而下達的協議或採購訂單。我們一般向客戶提供20至180日的信貸期。付款通常由客戶以電匯、銀行匯票或支票結付。

下表列載所示期間按地理分部劃分的收益。

	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	佔總額%	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
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	<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：我們的海外銷售主要包括向南美洲及歐洲的銷售。

業 務

於往績期間，我們概無主要客戶位於美國，亦未從美國業務中獲得大額收益。據我們所深知，我們的主要客戶主要不是向美國作銷售。因此，董事認為我們的業務不會因美國與中國之間貿易糾紛受到重大影響。

五大客戶

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海斯坦普集團所作銷售佔我們同期收益的**43.7%**、**44.3%**及**36.7%**。有關風險請見「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」一節。

於最後可行日期，我們於往績期間的五大客戶大部分與我們擁有五年以上的業務關係。於往績期間及直至最後可行日期，我們並無遭遇客戶任何重大拖欠付款。除海斯坦普集團(其與Gestamp Automocion, S.A.有關聯，該公司於馬德里證券交易所(股票代碼：GEST)、德國證券交易所(包括柏林證券交易所、斯圖加特證券交易所、杜塞爾多夫證券交易所及法蘭克福證券交易所)(股票代碼：7GA)、倫敦證券交易所(股票代碼：OROM)及墨西哥證券交易所(股票代碼：GESTN)上市)；海信集團(其與上海證券交易所上市公司青島海信(股票代碼：600060)及聯交所主板上市公司海信家電集團有限公司(股票代碼：00921)有關聯；以及毅昌科技集團(其與廣州毅昌科技股份有限公司有關聯，該公司為深圳證券交易所上市公司(股票代碼：002420))外，我們的五大客戶均非上市公司。我們於往績期間的所有五大客戶均為獨立第三方。就董事深知，於往績期間，董事、其各自的聯繫人或持有我們已發行股本**5%**以上的任何股東概無於我們五大客戶中擁有任何權益。

我們竭力向新客戶及現有客戶推銷產品，並主要針對中國汽車製造商及電器製造商，並透過出席產品展覽及行業會議拓展客戶基礎。詳情請參閱本節「銷售及營銷」分節。

業 務

下表列載於所示期間我們五大客戶的若干基本資料。

二零一六財政年度

客戶	背景及 主要業務性質	已購買的 主要產品	於最後 可行日期 與本集團 的關係 年期	信貸期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔收益 百分比
海斯坦普集團	全球知名汽車零部件製造商，請參閱下文「與海斯坦普集團的關係」分節	汽車模具	10	60或90日	銀行轉賬	57.1	43.7
海信集團	總部設於中國的領先家居電器製造商，為電視機製造業的龍頭	家居電器 產品模具	8	20日	銀行轉賬	27.5	21.1
毅昌科技集團	中國家居電器製造商	家居電器 模具	5	90日	銀行轉賬	8.6	6.5
伊丹樹脂製品 (常熟)有限公司	中國家居電器及 塑膠產品製造商	家居電器 模具	11	90日	銀行轉賬	4.9	3.8
上海坤億精密 金屬成形製品 有限公司	中國汽車零部件製造 商	汽車模具	10	90/180日	銀行轉賬	4.7	3.6
總計						<u>102.8</u>	<u>78.7</u>

業 務

二零一七財政年度

客戶	背景及 主要業務性質	已購買的 主要產品	於最後 可行日期 與本集團 的關係 年期	信貸期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔收益 百分比
海斯坦普集團	見上文。	汽車模具	10	60或90日	銀行轉賬	79.1	44.3
海信集團	見上文。	家居電器 模具	8	20日	銀行轉賬	33.0	18.5
客戶A	中國家居電器製造商	家居電器 模具	2	90日	銀行轉賬	5.6	3.1
伊丹樹脂製品(常熟)有限公司	見上文。	家居電器 模具	11	90日	銀行轉賬	5.3	3.0
Sika Group	一家汽車零件製造商， 總部位於瑞士，並為一 家商用車及工程車零 件供應商	汽車模具	10	交付時至60 日	銀行轉賬	5.2	2.9
總計						<u>128.2</u>	<u>71.8</u>

二零一八財政年度

客戶	背景及 主要業務性質	已購買的 主要產品	於最後 可行日期 與本集團 的關係 年期	信貸期	付款方法	交易額 (人民幣 百萬元)	佔收益 百分比
海斯坦普集團	見上文。	汽車模具	10	60或90日	銀行轉賬	79.6	36.7
海信集團	見上文。	家居電器 模具	8	20日	銀行轉賬	38.4	17.7
昆山市張浦鎮明遠 達精密模具廠	中國汽車模具製造商	汽車模具及機 械零件加工	5	180日	銀行轉賬	13.3	6.1
長春峻科汽車部件 有限公司	中國汽車零部件 製造商	汽車模具	3	90日	銀行轉賬	11.8	5.4
客戶A	見上文。	家居電器 模具	2	90日	銀行轉賬	8.0	3.7
總計						<u>151.2</u>	<u>69.6</u>

業 務

同為客戶及供應商的實體

於二零一六財政年度，向我們供應模具的十大供應商之一亦為我們的客戶。我們向其提供零件加工服務，由於該工序需要一種指定的CNC機台，而我們擁有該CNC機台。於二零一六財政年度，我們向該供應商的採購為數人民幣5.3百萬元，佔二零一六財政年度銷售成本6.5%。於二零一六財政年度，向其銷售產生的收益約為人民幣13,000元，佔收益不足0.01%。於二零一六財政年度，向該公司銷售產生的毛利為人民幣9,800元，而毛利率為73.9%。董事確認，於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們並無向該公司銷售。

就二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度而言，我們的十大客戶中分別有四名、五名及四名亦為我們的供應商。該等客戶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所產生的收益分別為人民幣41.8百萬元、人民幣47.6百萬元及人民幣64.8百萬元，分別佔我們同期收益的32.0%、26.4%及29.8%。我們向該等公司採購數額合計為人民幣0.3百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.5百萬元，分別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銷售成本0.4%、0.7%及0.3%。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該等公司銷售的毛利分別為人民幣11.5百萬元、人民幣13.8百萬元及人民幣20.4百萬元，毛利率分別為27.6%、29.0%及31.5%。向該等公司採購一般包括(i)向他們購買塑料材料，用於測試我們為他們生產的模具，以確保測試及試產的準確性，及(ii)向該等公司外判我們向其他客戶銷售的模具的製作的若干模具預製工序。為充分利用我們的生產能力並提高盈利能力，於往績期間，我們將若干技術上較簡單的模具製造流程外判予第三方承包商，我們接受昆山其他模具製造商利潤率較高的分包訂單。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，據董事所知，從模具製造商客戶產生的收益分別為人民幣4.8百萬元、人民幣7.9百萬元及人民幣17.3百萬元，佔我們相應期間收益的3.7%、4.4%及8.0%。

上述所有實體均為獨立第三方。我們對所有上述實體的採購及銷售條款的磋商既不相互關聯，也不互為條件。與該等公司的交易條款與市場慣例一致，並與我們和其他客戶及供應商進行的交易類似。

與海斯坦普集團的關係

我們於二零零九年開始為海斯坦普集團製造汽車部件的模具。海斯坦普集團為一間汽車部件製造商，於全球負有盛名。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一八年，海斯坦普集團是中國最大外國熱壓汽車零部件生產商，按熱壓汽車零部件總銷售額計算的市場份額為10%。我們自二零零九年起已與海斯坦普集團建立穩定關係。我們為海斯坦普集團於中國唯一的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，海斯坦普集團的銷售額分別佔我們收益的43.7%、44.3%及36.7%。

業 務

董事認為，我們對海斯坦普集團的倚賴不會影響我們的[編纂]合適度，且我們能夠降低對海斯坦普集團的倚賴，原因如下：

- (i) **業務模式及持續產生收益**：憑藉累積的豐富經驗及專識，董事認為我們物色新客戶及向彼等銷售的難度不大。於往績期間，我們與24名新客戶開始業務關係。我們認為，我們已樹立值得信賴、產品優質的良好聲譽，且我們已作好充分準備與新客戶交易及拓展新商機。
- (ii) **與海斯坦普集團的穩定及互惠互利關係**：我們為海斯坦普集團於中國唯一的熱壓汽車模具供應商，故我們認為我們已與海斯坦普集團建立互惠互利的業務關係。在我們與海斯坦普集團的業務關係期間，海斯坦普集團從未停止向我們採購模具，且我們認為我們可繼續供應優質模具及與海斯坦普集團維持業務關係。
- (iii) **行業環境**：我們在中國汽車模具市場穩佔有利地位，而該市場預期會有穩定增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國的汽車模具市場規模預期將由二零一八年的人民幣158億元增加至二零二三年的人民幣202億元，複合年增長率為5.0%。以價值計算，預期中國熱壓模具的市場規模由二零一八年的人民幣21億元增至二零二三年的人民幣47億元，複合年增長率為18.1%。
- (iv) **靈活的生產能力**：我們的生產設施並非專為迎合海斯坦普集團而設計，並可用來為其他客戶靈活地生產其他模具。我們能通過重新分配產能服務新客戶。我們認為，倘我們無法向海斯坦普集團取得新訂單，我們的現有生產設施、員工技能及生產技術可隨時轉移，以為其他客戶提供服務。

主要客戶協議的主要條款

我們一般與客戶訂立買賣協議。有關協議的條款視乎客戶要求及相關產品而各有不同，但通常包括產品規格、支付條款、交付條款、產品修改、產品測試及保修期。

- 定價** 各產品或產品組件具有特定價格。
- 支付條款** 一般而言，我們於簽立協議時收取價格的30%，於製作模具及模具通過客戶在我們廠房的最初測試後及預備好交付予我們的客戶時收取價格的40%至50%，以及於產品通過客戶的測試後收取餘款。

業 務

產品資料	該等協議包括產品及產品組件規格。
交付條款	交付日期及地點以及產品的包裝標準均具體列明。
產品修改	一般而言，客戶負責因應其要求而修改產品所引致的任何重大額外成本。
產品測試	一般而言，協議包含產品測試的詳情，包括時間及程序。
驗收	客戶發出最終驗收報告後，我們的模具通常被視為已由客戶驗收。鑒於模具的檢驗週期相對較長，這取決於客戶的生產過程，可能涉及由客戶進行的試驗生產及批量生產，故交付後至驗收前的期間就汽車模具而言通常為10至16個月，就家居電器模具而言則為2至7個月。
知識產權	就模具而創造的知識產權通常歸屬於我們的客戶。
保修期	我們通常提供6至12個月的保修期，期間我們負責解決產品質量及／或設計的問題。在某些協議中，我們會就客戶使用我們的模具生產特定數目的套裝產品提供保證。

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，而我們擁有現時收取款項的權利及可能收取代價。我們認為，在我們的客戶向我們發出最終驗收報告時，國內銷售模具的控制權便轉移。根據採納國際財務報告準則第15號，我們於客戶向我們發出最終驗收報告時確認來自國內模具銷售的收益。由於客戶通常需要10至16個月(就汽車模具而言)及2至7個月(就家居電器模具而言)才能發出最終驗收報告，如此漫長的檢驗期意味我們自模具交付當日經過一段頗長時間為止方能確認相關收益。在此長檢驗期間，已交付的模具仍被歸類為庫存中的成品，在最終驗收報告發出前，客戶的任何預付款都記錄為合約負債。因此，我們於往績期間擁有大量庫存(尤其是成品)及合約負債結餘。我們的合約負債將在收到客戶最終驗收報告後確認。

業 務

為收益。就海外模具銷售而言，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。

銷售及營銷

於二零一八年十二月三十一日，我們的銷售及營銷團隊由13名僱員組成，彼等負責拓展我們與主要客戶的關係及為此提供支援。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。

我們尋求機會擴大客戶基礎，同時維持與現有客戶的業務關係。我們不時造訪現有主要客戶及與其會面，以維持現有業務、推廣業務範圍及產品種類，並增加彼等向我們下達的訂單數量。我們藉著不時參與產品展覽會及行業會議進行市場調查及業務發展活動，以探索市場趨勢及發掘潛在客戶的新商機。

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。一般而言，生產成本主要包括原材料及／或零部件價格，以及向第三方分包商分判若干工序的成本(如適用)。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。我們的報價並無訂明在出現原材料及／或零部件價格大幅波動時重新協商價格的任何條款。董事確認，於往績期間，我們並無遭遇原材料及／或零部件成本的任何重大波動、採購原材料及／或零部件困難，或供應商出現任何重大違約或延誤，而對業務造成重大不利影響。

信貸控制

我們向客戶提供的信貸條款各不相同，取決於其信用、我們的利潤率、採購量及我們與客戶的關係等因素。我們的付款通常以電匯、銀行匯票或銀行轉賬結付。有關這方面的詳情請見「財務資料 — 綜合財務狀況表主要組成部分的說明及分析 — 貿易應收款項及應收票據」一節。我們通常要求客戶在下達採購訂單時支付價格的30%作為預付款項及於模具製成及可供付運予客戶時支付價格的約40%至50%。我們通常要求於模具通過檢測及檢查並獲客戶驗收後支付餘款。我們一般向客戶提供20至180日的信貸期。

業 務

客戶反饋意見及投訴處理

我們視客戶的反饋意見為改善服務的寶貴工具。我們認真對待客戶的反饋及設有一套處理客戶投訴的程序。於往績期間及直至最後可行日期，我們並未收到任何重大投訴。

季節因素

董事確認，於往績期間，我們的業務及收益不受任何重大季節因素影響。

我們的供應商

供應商甄選

一般而言，我們定期評估供應商的質素及存有一份認可供應商列表，乃基於其產品質量、價格及滿足我們生產時間表的能力等多項因素挑選。我們的部分客戶或會要求我們採購僅由指定供應商供應的特定原材料。於採購原材料時，我們通常向三名經認可供應商獲取報價及根據彼等的產品質量、價格、交付時間、聲譽及客戶規格作出有關供應商的決定。

於往績期間，概無董事或其各自的聯繫人或就董事所深知擁有本公司已發行股份超過5%的股東於我們的五大供應商中擁有任何權益。於往績期間，我們的五大供應商概無與本集團有關連。

原材料及零部件供應商

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。整體上，我們在向供應商採購時下達訂單及不會與其訂立長期合約。雖然我們一般不與供應商訂立長期供應協議，惟董事確認，我們與主要供應商關係維持穩定及於往績期間並無遭遇供應短缺，且我們於往績期間並未遭遇供應商重大價格增加的情況。於往績期間，我們向逾200名供應商進行採購。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。於往績期間，我們向中國的供應商採購原材料以製造模具。董事預計在採購我們生產所必需的原材料方面不會面臨困難，及相信倘價格增加，我們通常能夠通過調整產品價格應對部分價格增幅。

業 務

我們的採購訂單一般包含有關原材料或零部件規格、交付時間、成本及支付條款等方面的條款。供應商一般給予我們自發票日期起30至120日的信貸期。我們通常以銀行轉賬或銀行匯票向供應商結付款項。

五大供應商

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%。據我們所知，除與Voestalpine AG(其於維也納證券交易所(股票代碼：VOE)、德國證券交易所(包括柏林證券交易所、慕尼黑證券交易所、斯圖加特證券交易所、杜塞爾多夫證券交易所、法蘭克福證券交易所及漢堡證券交易所)(股票代碼：VAS)、瑞士證券交易所(股票代碼：VOE)、伯爾尼證券交易所(股票代碼：VAS)、倫敦證券交易所(股票代碼：OMKX)及布拉格證券交易所(股票代碼：VOE)上市)有連繫的一勝百模具技術(上海)有限公司外；我們的五大供應商概不是上市公司或上市公司的成員。我們於往績期間的五大供應商全部為獨立第三方。

下表列載我們於所示期間的五大供應商資料：

二零一六財政年度

供應商	背景及 主要業務性質	所供應 主要產品	於最 後日 可與 本集 團關 係年 期	信 貸 期	付 款 方 法	交 易 額 (人 民 幣 百 萬 元)	佔 總 採 購 %
一勝百模具技術 (上海)有限公司	鋼材及鋼材產品加工 和銷售；製造及 銷售模具；銷售工業 應用的電腦軟件	鋼材	10	90日	銀行轉賬	12.0	9.3
昆山龍祥模架工業 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	模組	11	90日	銀行轉賬	5.3	4.1
柳道萬和(蘇州) 熱流道系統 有限公司	製造及銷售工業機械 及模具	熱流道	10	120日	銀行轉賬	4.9	3.8
昆山市凱越模具 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	金屬零件	8	30日	銀行轉賬	4.4	3.4
昆山市昌隆模具 鋼材有限公司	加工及銷售模具 零件及金屬	鋼材	13	120日	銀行轉賬	4.0	3.1
					總計	<u>30.5</u>	<u>23.7</u>

業 務

二零一七財政年度

供應商	背景及 主要業務性質	所供應 主要產品	可與 最後 日期 集 關 年 期	信 貸 期	付 款 方 法	交 易 額 (人 民 幣 百 萬 元)	佔 總 採 購 %
一勝百模具技術 (上海)有限公司	鋼材及鋼材產品加工 和銷售；製造及 銷售模具；銷售工業 應用的電腦軟件	鋼材	10	90日	銀行轉賬	16.8	13.5
昆山市凱越模具 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	金屬零件	8	30日	銀行轉賬	8.4	6.7
昆山龍祥模架工業 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	模組	11	90日	銀行轉賬	8.4	6.7
昆山市麥杰克精密 模具有限公司	開發、加工及銷售 模具及金屬零件； 銷售機械、金屬產品 及塑膠產品	模具飾物及 金屬零件	4	60日	銀行轉賬	5.3	4.3
蘇州工業園區凌峰 模具鋼有限公司	製造及銷售鋼材及 模具；加工、製造及 銷售金屬產品及 機械	鋼材	11	30或120日	銀行轉賬	5.0	4.0
					總計	<u>43.9</u>	<u>35.2</u>

二零一八財政年度

供應商	背景及 主要業務性質	所供應 主要產品	可與 最後 日期 集 關 年 期	信 貸 期	付 款 方 法	交 易 額 (人 民 幣 百 萬 元)	佔 總 採 購 %
一勝百模具技術 (上海)有限公司	鋼材及鋼材產品加工 和銷售；製造 及銷售模具；銷售 工業應用的電腦軟件	鋼材	10	90日	銀行轉賬	12.1	9.5
昆山市麥杰克精密 模具有限公司	開發、加工及銷售 模具及金屬零件； 銷售機械、金屬產品 及塑膠產品	模具飾物及 金屬零件	4	60日	銀行轉賬	7.9	6.2
昆山龍祥模架工業 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	模組	11	90日	銀行轉賬	6.7	5.3
柳道萬和(蘇州) 熱流道系統 有限公司	製造及銷售工業 機械及模具	熱流道	10	120日	銀行轉賬	6.6	5.2
昆山市凱越模具 有限公司	開發、製造及銷售 模具及金屬零件	金屬零件	8	30日	銀行轉賬	5.1	4.0
					總計	<u>38.4</u>	<u>30.2</u>

業 務

存貨

我們的存貨包括(i)生產中所使用的原材料及低價值消耗品；(ii)在製品及(iii)製成品(包含已交付予客戶及通過其初步檢測但我們未收到彼等之最終驗收報告的模具)。於往績期間，我們並無保留任何重大數量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才採購原材料。一般而言，客戶發出最終驗收報告後，我們的模具將被視為已被客戶驗收。鑒於模具的檢驗期相對較長(與行業慣例一致，這取決於客戶的生產過程，當中可能涉及試驗生產及批量生產)，故檢測期(即交付後至驗收前的期間)就汽車模具而言通常為10至16個月，就家居電器產品模具而言則為2至7個月。根據弗若斯特沙利文報告，就汽車模具而言(包括熱壓汽車模具)，模具交付和驗收之間的時間通常為13至18個月，家居電器模具則通常為2至6個月。如此漫長的檢驗期意味我們須待模具交付日期起計一段頗長時間後方可確認相關收益。在此漫長的檢驗期中，已交付的模具仍被歸類為庫存中的製成品，在最終驗收報告發佈前，客戶的任何預付款都以合約負債入賬。因此，我們於往績期間擁有大量庫存(尤其是製成品)及合約負債結餘。我們的合約負債將在收到客戶最終驗收報告後確認為收益。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，製成品分別佔存貨的74.0%、74.5%及69.6%。進一步資料請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表主要組成部分的說明及分析 — 存貨」一節。

我們一般在客戶確認其訂單後採購原材料及我們不會存置大量原材料存貨。我們相信這做法將盡量減少過剩或陳舊原材料。

研發

我們認為我們的研發能力將成為長期競爭力及我們未來增長和發展的驅動因素。我們的市場主導研發工作集中於提高生產效率的開發過程及應對業內需求不斷增長的產品，例如熱壓汽車模具，以及提高現有產品的效用及品質。我們透過研發團隊開展研發活動。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，我們的研發開支分別為人民幣6.1百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣7.2百萬元，佔我們同期收益的4.7%、4.4%及3.3%。

於最後可行日期，我們的研發團隊包括45名成員。研發團隊的大部份成員均具大學學位或以上學歷，且團隊成員大部份在與我們業務相關的行業內擁有五年以上的經驗。除了進行內部研發以及支援模具設計及開發工序(尤其是熱壓模具生產)外，我們

業 務

的研發團隊亦與客戶合作及就其產品設計及製造過程提供技術意見及解決方案。我們的近期研發成就包括於二零一七年及二零一八年註冊的提高熱壓模具品質及使用壽命的實用新型專利；及開發高亮度曲面電視前殼模具，其於二零一七年十二月獲江蘇省科學技術廳授予高新技術產品證書。

我們的研發團隊將持續尋求對產品進行技術升級，以提高模具生產效率及減少使用模具的製造成本。於最後可行日期，我們已在中國註冊19項發明專利、44項實用新型專利及1項外觀設計專利。江蘇省科學技術廳、江蘇省財政廳、江蘇省國家稅務局及江蘇省地方稅務局向助龍(蘇州)共同授予高新技術企業證書。

有關我們知識產權的詳情，請見附錄四「法定及一般資料 — B.有關我們業務的其他資料 — 2.重大知識產權」一節。

資格及認可

我們的成就獲下列證書及資格認可：

獲授人	認可	年度	認可機構
助龍(蘇州)	高新技術企業證書	二零一二年	江蘇省科學技術廳 江蘇省財政廳 江蘇省國家稅務局 江蘇省地方稅務局
助龍(蘇州)	高新技術企業證書	二零一五年	江蘇省科學技術廳 江蘇省財政廳 江蘇省國家稅務局 江蘇省地方稅務局

業 務

獲授人	認可	年度	認可機構
勛龍(蘇州)	高亮度曲面電視前殼 模具高新技術產品證書	二零一七年	江蘇省科學技術廳
勛龍(蘇州)	江蘇省高精密冷熱模具 工程技術研究中心	二零一七年	江蘇省科學技術廳
勛龍(蘇州)	高新技術企業證書	二零一八年	江蘇省科學技術廳 江蘇省財政廳 國家稅務局總局 江蘇省稅務局

僱員

於二零一八年十二月三十一日，我們有351名僱員，全部均在中國。下表列載於二零一八年十二月三十一日按職能及地點劃分的僱員人數明細：

僱員人數	昆 山	青 島	總 計
行政	10	1	11
會計及財務	6	1	7
銷售及營銷	12	1	13
採購	2	1	3
生產	224	22	246
質控	12	1	13
研發	34	2	36
差旅及物流	4	1	5
其他	16	1	17
總 計	320	31	351

就需要較多技術專識的職位，我們通常要求申請者具有相關工作經驗及相關資質。為了增進僱員的知識及技術專長，我們不時根據職責向僱員提供培訓計劃。整體上，為僱員提供的薪酬組合包括薪金、獎金及津貼。

業 務

據中國法規的規定，我們為中國僱員作出強制性社會保險金供款，其提供退休保險、醫療保險、失業保險、生育保險、工傷保險及住房公積金。據我們的中國法律顧問告知，我們已在所有重大方面遵守中國有關強制性社會保險金的法律及法規。

董事確認，於往績期間，僱員並無成立工會。於往績期間及直至最後可行日期，我們並無經歷任何對我們的業務產生重大不利影響的罷工或其他嚴重勞工爭議。

保 險

我們就業務投購保險，包括機械及設備、生產設施、汽車及僱員補償的保險。我們就我們的生產廠房針對火災、水害、颱風及其他天災造成的損失受保險涵蓋。我們並無按客戶要求購買保險及亦無投購產品責任保險。根據弗若斯特沙利文報告，模具製造商不投購產品責任保險實屬常見。我們認為我們的保險屬充足及符合行業慣例。於往績期間，我們並無根據保險提出任何重大申索。

董事認為我們的現有保險可充分涵蓋我們可能面臨的風險且與行業慣例相符。有關我們保險保障的風險，請見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們的投保範圍可能不足以保障與我們的業務有關的一切風險」。

健康、工作安全、社會及環境事宜

我們的業務受限於中國若干健康、工作安全、社會及環境法律及法規。聯席公司秘書及助龍(蘇州)的審計部主管沈雪娟女士負責監控遵守法律及法規要求以及我們有關該等事宜的內部標準。董事認為，於往績期間用於遵守適用健康、工作安全、社會及環境法律及法規的年度成本並不重大。

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無面臨有關健康、工作安全、社會及環境保護的任何重大申索或罰則，亦無涉及任何意外或致命事故，且一直在所有重大方面遵守適用的中國法律及法規。

於往績期間及直至最後可行日期，我們並無遭遇任何涉及我們僱員或產品的致命意外。

業 務

物業

於最後可行日期，我們擁有中國兩處總建築面積約8,092.7平方米的物業的土地使用權。下文概述我們於最後可行日期的自有物業：

地點	用途	概約建築面積 (平方米)
中國江蘇省昆山市張浦鎮陽光中路	製造	7,873.0
中國江蘇省昆山市張浦鎮新吳街	住宅	219.7

於最後可行日期，我們亦於中國租賃物業，佔用作經營用途。該等租賃物業主要用作生產設施、倉庫及辦公室。下表載列於最後可行日期該等租賃物業的條款概要：

位置	用途	概約建築面積 (平方米)	期限(年)
中國江蘇省昆山市 張浦鎮花園路	昆山2號廠的生產廠房及 辦公室	7,100.7	10 (二零一七年 至二零二七年)
中國江蘇省昆山市 張浦鎮花園路	昆山2號廠停車場	900.0	10 (二零一七年 至二零二七年)
中國青島市黃島區 創業路	青島廠的生產廠房及 辦公室	2,817.0 ^(附註)	3 (二零一八年 至二零二一年)

附註：包括1,955平方米的製造廠房及辦事處及862平方米的未使用範圍，惟不包括總建築面積2,800平方米轉租予一名獨立第三方的物業，以及2,000平方米的公共區域(位於青島生產廠房的同一地點，惟非供我們生產之用)。

業 務

我們的物業用作上市規則第5.01(2)條界定的非物業活動。根據公司條例(豁免公司及文件遵從條文)公告(香港法例第32L章)第6(2)條，文件獲豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例(「公司(清盤及雜項條文)條例」)第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段的規定，其要求就我們所有土地或樓宇權益出具估值報告。

知識產權

於最後可行日期，我們已就使用於中國及香港的商標申請註冊，即「」、「助龍」及「Shinelong」。有關我們的知識產權的詳情，請參閱附錄四「法定及一般資料 — B. 有關我們業務的其他資料 — 2. 重大知識產權」一節。

為保護我們的知識產權，我們與高級管理層及研發部門員工以及可查閱機密或保密資料的其他僱員訂立保密協議。我們的高級僱員及任職於研發部門及其他技術部門的僱員須簽立協議，確認與其受僱於我們或其使用我們資源有關或與我們業務或物業有關的所有已產生發明、技術專識及商業秘密的權利屬我們所有。

就董事所深知及確信，於往績期間，本集團、我們客戶及其他第三方概無就知識產權發生嚴重的知識產權侵權或糾紛事件。

市場及競爭

主要市場動力

中國汽車模具市場的主要市場動力包括(i)新汽車模型開發；(ii)國內模具產品的數目增加；(iii)中國新興高檔汽車市場；及(iv)模具開發及生產技術不斷改良。中國家居電器產品模具市場的主要市場動力包括(i)對新型家居電器產品的需求湧現；(ii)技術愈趨成熟及生產效率提升；及(iii)家居電器產品設計及功能更為複雜。詳情請參閱「行業概覽 — 市場動力」一節。

業 務

競爭格局

中國的汽車模具行業頗為分散及競爭激烈。根據弗若斯特沙利文報告，二零一八年約有300名市場參與者主要從事該行業。按二零一八年汽車模具製造所產生的收益計，我們在中國的市場份額為0.8%，而五大業者在中國的市場份額為25.5%。按二零一八年熱壓汽車模具製造所產生的收益計，我們在中國的市場份額為4.9%，名列第二，而五大業者在中國的市場份額為23.4%。按二零一八年電視模具製造所產生的收益計，我們在中國的市場份額為2.6%，而五大業者在中國的市場份額為37.1%。

中國汽車及家居電器產品模具行業的主要准入門檻包括(i)經驗門檻；(ii)技術要求門檻；(iii)聲譽門檻；及(iv)資金門檻。主要准入門檻的詳情，請參閱「行業概覽 — 中國汽車模具市場分析」一節。

競爭優勢

根據弗若斯特沙利文報告，我們的競爭優勢概述如下。

高客戶滿意度及挽留度。我們維持良好市場聲譽，全賴其以卓越優質的服務交付產品及遵守合約條款。與海斯坦普集團(採用熱壓技術的全球知名汽車部件製造商之一)及海信集團(領先家居電器產品製造商)的長期穩定關係展示我們在可靠服務及產品質量方面的優勢。

模具解決方案供應商。我們能夠透過參與整個模具設計及諮詢、製造、測試、試產及售後服務過程，為客戶提供全面模具服務，以便更好地滿足客戶需要。

提供汽車輕量化模具的核心實力。我們多年來發展提供汽車輕量化模具解決方案的核心實力，並已透過熱壓汽車模具銷售展示市場龍頭地位。以收益計，我們於二零一八年在中國熱壓汽車模具市場名列第二。鑑於汽車輕量化發展的利好前景、市場對熱壓製造汽車部件的需求預料將進一步增加，有利於市場領導者。

技術優勢。我們組成一支強大的研發團隊，以進行產品開發、升級及創新。我們擁有逾60個專利，包括超過40個實用新型專利。

業 務

法律及合規事宜

牌照及許可

於往績期間及直至最後可行日期，我們已於中國取得所有牌照及許可，其對我們的業務或財務狀況至關重要，而有關牌照及許可仍具效力及生效。我們申請重續經營業務所需的任何重大牌照或許可時並無遭遇任何拒絕。有關經營業務所需的重大牌照及許可的更多資料載於「監管概覽」。

法律合規

於往績期間及直至最後可行日期，我們在所有重大方面遵守與業務有關的相關法律及法規，且並無嚴重違反或違背適用於本集團的法律或法規，而對我們整體業務或財務狀況造成重大不利影響。

訴訟

於最後可行日期，本集團概無成員公司牽涉任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，本集團概無待決或提出或被針對提出的重大訴訟、仲裁或申索，而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

內部監控及風險管理

董事負責制定及監督內部監控措施的實施及風險管理系統的有效性，其旨在就實現與營運、申報及合規有關的目標提供合理保證。

根據適用法律及法規，我們已就開發及維持內部監控系統設立程序。該等系統視乎我們的需要，涵蓋企業管治、營運、管理、法律事宜、財務及審核。我們相信我們的內部監控系統及現有程序在全面性、實用性及有效性方面均屬足夠。

為確保我們的內部監控程序足以管理內外部風險，我們已於二零一八年十一月委聘一名內部監控顧問，以就我們的內部監控政策履行若干預先協定的程序，其內容有關實體層面的監控、貿易應收款項的收回、採購程序、人力資源管理程序、固定資產管理程序、現金管理程序、財務及會計程序及其他一般監控措施。我們的內部監控顧問確認，概無識別出任何重大缺陷，而我們已實施內部監控顧問提出的相關建議。

業 務

由於我們的業務繼續擴充，我們將改良及提升我們的內部監控系統，以回應經擴充業務不斷演變的需求(如適用)。我們將繼續審閱內部監控系統以確保符合適用監管規定。

風險管理

我們在業務營運中面臨各類風險，我們相信風險管理對我們的成功至為重要。我們面臨的主要營運風險計有(其中包括)整體市況變動、監管環境變動及撥付我們擴充及業務營運的融資供應。有關我們所面臨各類風險的披露詳情，請參閱「風險因素」一節。此外，我們在日常業務過程中亦面臨各類市場風險，例如外匯、利率、信貸及流動資金風險。詳情請參閱「財務資料－風險管理」一節。

為妥善管理該等風險，我們已設立下列風險管理架構及措施：

- 董事會負責並擁有一般權力以管理本公司的方針，並主導本集團的整體風險監控。任何涉及重大風險的重大業務決策，例如擴展至新業務或地區或興建設施的決定，均由董事會審閱、分析及批准，以確保我們最高企業管治機關透徹地審閱相關風險；及
- 我們投購保險保障，我們認為該範圍符合中國模具行業的通用慣例。