

財務資料

閣下應將以下討論及分析與我們於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日及截至該日止三個年度各年的綜合財務報表，以及本文件附錄一會計師報告所載相關附註及選定過往綜合財務數據，(在各情況下)連同於本文件其他章節所載其相關附註一併閱讀。會計師報告所載過往財務資料乃根據香港財務報告準則編製。以下財務資料以及討論及分析乃假設我們的現行架構於往績記錄期間一直存在。有關本集團架構的進一步資料，請參閱本文件「歷史及發展」一節。此外，以下討論及分析包含涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。我們的未來業績可能由於大量因素而與前瞻性陳述所載資料有所懸殊，有關因素包括本文件「風險因素」一節及其他章節所載因素。

我們的財政年度由一月一日起至十二月三十一日止。所有「二零一七財年」、「二零一八財年」及「二零一九財年」分別指截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度。

本文件內任何列表或其他章節內的合計數額與所列數額總和的差別乃因約整所致。

概覽

我們是中國及馬來西亞的無塵室⁽¹⁾牆壁及天花板系統及無塵室設備供應商，在中國及東南亞地區進行無塵室項目的往績斐然。我們在中國無塵室牆壁及天花板系統市場排名第八⁽²⁾，市場份額為1.1%，而在馬來西亞無塵室產品市場則排名第二⁽²⁾，市場份額為8.3%。我們按照客戶的需要，提供全方位的無塵室產品及服務，包含開發、生產及安裝無塵室牆壁及天花板系統及無塵室設備(如可為無塵室過濾及調節氣流的風機過濾網裝置、風淋室、傳遞箱及高效送風口)。我們的產品廣泛應用於各類生產設施、工業及醫療行業，例如製造半導體及藥品的無塵室。我們的主要客戶為總承包商與無塵室設計及工程公司。於往績記錄期間，儘管我們主要於中國、馬來西亞、新加坡及菲律賓提供產品及服務，但我們亦獲客戶委聘向其他海外國家供應無塵室產品及服務。

(1) 無塵室指配有多個系統及設備以減少微塵污染(其可能會對操作流程造成不利影響)以及控制其他環境參數(如溫度、濕度及氣壓)的受控環境。

(2) 以二零一九年的收益計，根據弗若斯特沙利文報告。

財務資料

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的收益分別約為人民幣138.3百萬元、人民幣177.5百萬元及人民幣206.2百萬元。於二零一七財年及二零一八財年以及二零一九財年，我們的純利分別約為人民幣22.0百萬元、人民幣32.3百萬元及人民幣25.9百萬元。不計[編纂]產生的[編纂]開支，二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的經調整純利分別約為人民幣22.0百萬元、人民幣33.7百萬元及人民幣37.4百萬元。

下表載列我們於往績記錄期間按業務分部劃分的收益：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
無塵室牆壁及						
天花板系統	118,341	85.6	151,291	85.2	177,258	86.0
無塵室設備	13,056	9.4	16,904	9.5	14,536	7.0
其他	6,872	5.0	9,353	5.3	14,375	7.0
總計	<u>138,269</u>	<u>100.0</u>	<u>177,548</u>	<u>100.0</u>	<u>206,169</u>	<u>100.0</u>

附註：

其他指來自配套業務的收益，包括買賣第三方品牌無塵室設備及提供無塵室預防性維護服務。

有關我們的業務概覽，請參閱「業務—概覽」一節。

影響我們經營業績的主要因素

我們的業務、經營業績及財務狀況受及預期將受大量下文所載的主要因素影響。

我們絕大部分業務以項目為基準及我們的收益受通過投標或受邀報價程序贏取合約的能力影響

我們的服務一般按項目基準提供。於往績記錄期間，約39%至69%的收益來自無塵室項目(即安裝服務合約(所產生的收益根據項目完成進度分階段確認))，即我們獲委聘為項目的無塵室產品供應商(無塵室牆壁及天花板系統及/或無塵室設備)。儘管客戶會邀請我們參與競標或報價，但能否取得合約仍取決於我們的出價。我們的未來增長及成功將取決於通過投標或報價持續取得合約的能力。

倘我們的合約數目及/或規模大幅減少，或倘日後我們無法取得利潤率合理的合約，我們的財務狀況及經營業績可能受到嚴重不利影響。

財務資料

我們的利潤率會由於招標及報價程序中的競爭及我們控制成本的能力而有所波動

於往績記錄期間，大部分收益來自透過項目競標或報價程序獲得的合約。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，安裝服務合約(所產生的收益根據項目完成進度分階段確認)產生的收益佔總收益的約39.4%、55.9%及69.2%，以及我們中標或報價的成功率分別約為72.7%、72.0%及69.2%。我們的盈利能力主要視乎我們提交的報價或投標價格，而報價或投標價格乃按估計成本加一定利潤加成釐定。於籌備標書或報價時，我們評估及分析合約的工程範圍、合約複雜程度、工程時間表、所需人力及可動用資源。我們在追求利潤率最大化的同時，努力維持報價或投標價格的競爭力。當我們參與競標或獲邀進行報價時，我們並無採用標準利潤加成，而是需要調整我們的利潤及有時會調低我們的預期利潤，以維持或提升我們投標或報價的競爭力。因此，我們的利潤率可能因合約而異。

我們的利潤率亦取決於其他因素，例如：(i)合約條款；(ii)合約期限；(iii)工程的實施效率；(iv)工程變更令；(v)我們控制合約成本及進度的能力；及(vi)整體市況。因此，我們無法向閣下保證，我們未來的合約可能繼續具備盈利能力，而我們的利潤率可能不時有所波動。

除項目執行過程中客戶要求變更單的情況外，合約的原始合約價格於我們獲得合約之時釐定。合約完成的實際時間及成本可能受大量因素的嚴重不利影響，包括(i)合約規格及難度；(ii)合約期限；(iii)工地位置；(iv)不利天氣狀況；及(v)可動用資源。任何該等因素的重大變動均可能耽誤完工、成本超支或實際用時及成本與我們所估不符。我們無法向閣下保證實際產生工期及成本將與我們的初始估計相符。倘我們無法將成本控制在估計範圍內或收回額外產生成本，我們的利潤率及經營業績可能受到嚴重不利影響。

依賴於主要客戶

於往績記錄期間，我們的大部分收益來自少數客戶。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的五大客戶分別佔我們總收益的約61.8%、71.3%及65.3%，以及來自最大客戶的收益分別佔我們總收益的約22.5%、50.5%及36.8%。

於最後實際可行日期，我們已與前五大客戶建立約1年至21年業務關係。我們根據各項目的具體情況與客戶訂立合約。儘管董事認為我們已與主要客戶建立良好關係，倘於日後任何時間，客戶決定不向我們購買任何產品、更改其任何供應商或提出我們不能接受的新銷售條款、更改其業務模式或終止各自與我們的關係，而我們不能及時

財務資料

物色到後備客戶，則我們銷售可能下滑。即使我們努力物色到其他客戶，我們亦須費時費力去培養我們與新客戶的關係。因此，倘任何主要客戶大幅削減其予我們的訂單或終止其與我們的業務關係，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到嚴重不利影響。

直接材料成本及分包開支

直接材料及分包開支為我們銷售成本的主要組成部分，我們直接材料成本及分包開支的任何變動均將對我們的整體盈利能力產生直接影響。於往績記錄期間，直接材料成本主要包括無塵室部件、鋁、鋼圈及貿易產品(如架空地台及過濾器)。於往績記錄期間的分包開支主要指安裝服務成本。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，直接材料成本及分包開支合共分別約為人民幣62.7百萬元、人民幣90.4百萬元及人民幣108.9百萬元。

下表載列我們直接材料成本及分包開支波動的敏感度分析，說明直接材料成本及分包開支上漲或下跌15%、25%及35%對除稅前及除稅後溢利的假設影響。鑑於分析乃基於大量假設，故僅供說明，實際結果可能與下述有所不同：

直接材料成本及 分包開支金額變動 ^(附註)	+35%	+25%	+15%	-15%	-25%	-35%
	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
除稅前溢利變動						
二零一七財年	(21,946)	(15,676)	(9,405)	9,405	15,676	21,946
二零一八財年	(31,623)	(22,588)	(13,553)	13,553	22,588	31,623
二零一九財年	(38,107)	(27,219)	(16,332)	16,332	27,219	38,107
除稅後溢利變動						
二零一七財年	(17,215)	(12,296)	(7,378)	7,378	12,296	17,215
二零一八財年	(25,068)	(17,906)	(10,743)	10,743	17,906	25,068
二零一九財年	(30,080)	(21,486)	(12,892)	12,892	21,486	30,080

附註：假設波動百分比乃參考於往績記錄期間的過往波動釐定。

財務資料

直接材料價格及供應受一系列不可控因素影響，包括市場需求、通膨及政府政策（例如環保）。根據弗若斯特沙利文報告，鋁及鋼圈的價格於二零一六年至二零一八年有所上漲，但於二零一九年有所下降。我們密切監控我們所有主要直接材料價格的變動，以管理我們的直接材料成本。我們並無針對供材的潛在價格波動而訂立期貨合約或進行其他金融對沖。當我們獲客戶委聘負責安裝我們的產品時，我們將委聘分包商在我們的監察下進行實際的安裝工程。因此，我們的分包費用或會因合約規模、規定完成時限及工程複雜程度而有所不同。未來，我們將繼續密切監控我們的直接材料成本及分包開支。

員工成本

員工成本為我們的主要生產開支及經營開支之一，我們員工成本的任何變動均將對我們的盈利能力產生直接影響。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，於本集團綜合損益表確認為銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支的總員工成本分別約為人民幣21.2百萬元、人民幣22.4百萬元及人民幣26.9百萬元，分別佔我們總收益的約15.4%、12.6%及13.0%。於二零一九年十二月三十一日，我們合共擁有160名僱員。

下表載列我們員工成本波動的敏感度分析，說明員工成本上漲或下跌5%、8%及10%對除稅前及除稅後溢利的假設影響。鑑於分析乃基於大量假設，故僅供說明，實際結果可能與下述有所不同：

員工成本額變動 ^(附註)	+10%	+8%	+5%	-5%	-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
除稅前溢利變動						
二零一七財年	(2,123)	(1,698)	(1,062)	1,062	1,698	2,123
二零一八財年	(2,241)	(1,793)	(1,121)	1,121	1,793	2,241
二零一九財年	(2,686)	(2,149)	(1,343)	1,343	2,149	2,686
除稅後溢利變動						
二零一七財年	(1,665)	(1,332)	(833)	833	1,332	1,665
二零一八財年	(1,777)	(1,421)	(888)	888	1,421	1,777
二零一九財年	(2,120)	(1,696)	(1,060)	1,060	1,696	2,120

附註：假設波動百分比乃參考於往績記錄期間每名員工平均薪資的百分比變動釐定。

財務資料

我們能否成功高度依賴於我們的僱員以及我們吸引及挽留足夠管理人員、工程師或具備所需技能技術的其他僱員的能力。我們的管理層將密切監察員工成本，方式為對我們僱員的表現進行年度審閱，以釐定僱員花紅水平、調薪及晉升。

匯率波動

我們面臨交易貨幣風險。我們的大多數生產成本及經營開支主要以人民幣及令吉計值，原因是我們的生產設施位於中國及馬來西亞，而我們的收益主要以人民幣、令吉、美元及新加坡元計值。此外，我們的呈報貨幣為人民幣。我們面對外幣折算風險的主要原因是以人民幣以外的外幣計值的收益以及以人民幣以外的外幣計值的購買。因此，外匯匯率波動影響我們的毛利及毛利率。我們並無訂立任何貨幣對沖政策，外匯匯率於任何時間的大幅波動可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。然而，我們的管理層密切監督外匯風險，將淨風險控制在可接受水平。詳見「風險因素—與我們的業務有關的風險—外幣兌人民幣的匯率波動可能對我們造成損失，並對我們的盈利能力造成不利影響。」。

收取進度款及返還保固金的時間

我們一般根據已完成工程或已提供服務收取客戶的進度款。客戶於我們向彼等開立發票之前評估及批准有關進度款。有關客戶所提供支付條款的進一步詳情，請參閱本文件「業務—銷售及市場推廣—付款條款及信貸控制」一節。

安裝服務完成後或貨品銷售交付後我們的客戶通常或會預扣合約價值的3%至10%作為保固金，該款項可於缺陷責任期或保修期屆滿時（一般為12至24個月）返還。該金額計入「合約資產」，原因是我們能否享有該筆尾款取決於我們能否於保固期結束時順利完工。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的保固金分別約為人民幣7.7百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣14.7百萬元，計入合約資產。

我們無法向閣下保證，日後我們客戶的財務狀況一直具備償債能力或客戶會或不會及時悉數支付進度款或保固金。倘我們不能收到付款，我們的流動資金及財務狀況可能受到嚴重不利影響。

財務資料

呈列及編製基準

本公司於二零一九年六月十一日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，以籌備[編纂]。根據「歷史及發展」一節所詳述的重組，本公司於二零一九年六月十一日成為本集團的控股公司。除重組外，自註冊成立起，本公司並無開始任何業務或營運。

現時組成本集團的附屬公司於重組前後均受控股股東的共同控制。因此，已根據合併基準應用合併會計原則編製於重組完成前的過往財務資料，猶如重組已於往績記錄期間開始時完成。

本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、財務狀況表、權益變動表及現金流量表包括現時組成本集團的全部公司自所呈列最早日期或自附屬公司及／或業務首次處於控股股東的共同控制之日起(以較短者為準)的業績及現金流量。本集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表已從控股股東角度使用現有賬面值編製，旨在呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因為重組而做出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

有關呈列基準及重組詳情載於本文件附錄一會計師報告附註1.2。

關鍵會計政策、估計及判斷

我們已識別若干對財務資料的編製屬關鍵的重大會計政策。該等重大會計政策對我們財務狀況及經營業績的理解較為重要，並載列於本文件附錄一會計師報告附註2「重大會計政策概要」。

財務資料的編製需要我們的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記錄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。該等主要估計載於本文件附錄一會計師報告附註3「關鍵會計估計及判斷」。我們於整個往績記錄期間應用會計估計，並未預見於不久將來會出現任何變動。

我們認為以下關鍵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

我們的收益主要產生自於我們向外部客戶銷售貨品及承接無塵室項目。我們於履約責任獲履行，即當特定履約責任的相關貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收益。有關收益確認的會計政策詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.15。

貨品銷售

以固定費用銷售貨品產生的收益於(或按)我們向客戶轉移資產控制權時確認。就既非由我們定製亦不受重大綜合服務影響的獨立銷售貨品而言，其控制權於客戶接受無可爭議的貨品交付時轉移。

就僅涉及一項向客戶轉移貨品或服務的承諾的貨品銷售合約，毋須受「單獨識別」所限。

無塵室項目

就提供安裝服務的無塵室項目合約而言，我們負責該等項目的整體管理及協調，包括設計、採購、製造及安裝無塵室產品。我們將該等貨品及服務整合為所承諾的捆綁貨品及服務，其指客戶所訂約的合併產出，因此，根據香港財務報告準則第15號第29(a)段，該等承諾貨品及服務並非「可單獨識別」。

就涉及「高度依存」或「息息相關」的捆綁貨品及服務的無塵室項目而言，由於我們的履約並未產生有替代用途的資產，且我們對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利，因此，於往績記錄期間，來自無塵室項目的收益參考進度憑證(參考經客戶證實的完工額)隨時間於施工過程中確認。

財務資料

充分達成履約責任的進度按輸出法計量，該輸出法根據直接計量至今已轉移予客戶的貨品或服務價值與該合約項下承諾的餘下貨品或服務相比較確認收益，以最佳方式描述我們轉移貨品或服務控制權的履約情況。就包含可變代價(建築工程變更單)的合約而言，我們使用(a)預期價值法或(b)最可能金額(視乎何種方法能更好地預測我們可享有的代價金額)估計其可享有的代價金額。

保固金

我們一般就我們與客戶的貨品銷售及無塵室項目的任何缺陷提供維修擔保，但不提供延期保修。因此，大部分現有擔保被視作香港財務報告準則第15號的保證型擔保並根據香港會計準則第37號入賬。於保固期屆滿前，應收保固金分類列作「合約資產」。相關合約資產金額於保固期屆滿時重新分類為「貿易應收款項」。

估計不明朗因素

我們已作出若干主要假設，有關假設可能導致須對我們往績記錄期間各年度末的資產及負債賬面值作出重大調整。

非金融資產減值

倘有跡象顯示資產賬面值可能無法收回，則對所有資產(遞延稅項資產除外)進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(公平值減出售成本及其使用價值的較高者)，則存在減值。

存貨可變現淨值

我們根據估計售價減完成及出售時將產生的任何估計成本並參考當時的市場資料釐定存貨的可變現淨值。該等估計乃基於現行市況及出售類似性質貨品的過往經驗。我們重新評估了各報告期末的估計。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，存貨賬面值分別約為人民幣12.6百萬元、人民幣11.7百萬元及人民幣9.6百萬元(扣除減值撥備約人民幣0.6百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.2百萬元)。

按公平值計入損益的金融資產

我們的按公平值計入損益的金融資產指我們於上海銀行股份有限公司所發行的銀行理財產品的投資。理財產品獲授權主要投資於同業存款、固定收益工具及銀行債券等較低風險投資工具。銀行對有關理財產品的全部本金額提供擔保且本集團可於其到期前隨時取回本金。鑑於銀行理財產品的上述性質，其實質與常規銀行存款基本一致，惟銀行理財產品並無擔保利息。由於理財產品並未於活躍市場買賣及受限於不可觀

財務資料

察輸入數據，因此理財產品被分類為本集團第三級金融資產。有關銀行理財產品的估值，董事已審閱投資協議的條款及條件並謹慎考慮所有相關資料。經計及銀行理財產品的性質(如對全部本金額提供擔保及可隨時取回)，董事決定使用貼現現金流量作為估值方法乃屬恰當。鑑於貼現現金流量法並未涉及重大判斷及技術含量過高的估值方法，董事認為無須委任外部估值專家進行估值。於釐定估值所用的貼現率時，董事已參考中國人民銀行公佈的利率。由於銀行理財產品即時或短期到期的性質使然，董事認為銀行理財產品的賬面值與其於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日的公平值並無重大差異。因此，董事認為該估值屬公平合理，且過往財務資料乃妥為編製及披露。

金融資產公平值計量的詳情，尤其是公平值層級、估值方法，包括重大不可觀察輸入數據及不可觀察輸入數據與公平值的關係，披露於附錄一會計師報告附註34.6。

申報會計師認為對本集團第三級金融資產的估值乃按合理基準妥為入賬。

就董事所進行的估值分析而言，獨家保薦人已(i)與本公司及申報會計師討論估值方法及估值的主要基礎；(ii)審閱本公司編製的估值；及(iii)審閱附錄一所載會計師報告附註34.6。基於上述盡職調查並計及銀行理財產品的上述性質，以及上海銀行股份有限公司(作為一間於上海證券交易所上市並受中國銀行業監督管理委員會監管的公司)的違約風險較低，獨家保薦人並無發現任何事項將導致獨家保薦人對董事所進行之估值分析產生質疑。

新準則及修訂對本集團的影響

我們已於整個往績記錄期間貫徹應用香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)、香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」(「香港財務報告準則第15號」)及香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)。

我們已評估應用香港財務報告準則第15號對我們財務狀況及表現的影響。董事認為，應用香港財務報告準則第15號對我們於往績記錄期間的財務狀況及表現並無重大影響。

財務資料

提早採納香港財務報告準則第9號

於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間，香港財務報告準則第9號「金融工具」取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。我們已於整個往績記錄期間內在我們的綜合財務報表中應用香港財務報告準則第9號。相較於香港會計準則第39號，採納香港財務報告準則第9號對我們於往績記錄期間的財務狀況及表現並無重大影響。

香港財務報告準則第9號就以下各項引入新規定(i)金融資產及金融負債的分類及計量；(ii)金融資產及合約資產的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)；及(iii)一般對沖會計。

提早採納香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間強制生效。我們決定提早採納香港財務報告準則第16號，並已於整個往績記錄期間內在我們的綜合財務報表中應用香港財務報告準則第16號。相較於香港會計準則第17號，採納香港財務報告準則第16號對我們於往績記錄期間的財務狀況及表現並無重大影響。

我們租賃多項物業來經營我們的工廠。物業租賃的固定期限通常為一至三年。租賃條款按個別基準磋商且包含不同的條款及條件。

物業租賃於各租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產(包括物業、廠房及設備)及相應負債。每期租金均分攤為負債及融資成本。融資成本將在租賃期間內於損益中支銷，以藉此制定每個期間對負債餘額的穩定期間利息率。

使用權資產於該資產的可使用年期或租賃期(以較短者為準)內按直線法折舊。

財務資料

經營業績概要

以下概述本集團於往績記錄期間的綜合損益表，乃按本文件附錄一本集團會計師報告內經審核財務報表所載基準編製。潛在投資者應連同本文件附錄一本集團會計師報告一併閱讀本節，而不得純粹依賴本節所載資料。

	二零一七 財年	二零一八 財年	二零一九 財年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	138,269	177,548	206,169
銷售成本	<u>(79,572)</u>	<u>(107,575)</u>	<u>(125,414)</u>
毛利	58,697	69,973	80,755
其他收入	1,343	1,753	1,919
其他收益及(虧損)	(2,017)	110	939
銷售及分銷成本	(7,139)	(8,397)	(9,021)
行政及其他經營開支	(16,413)	(15,744)	(23,376)
研發開支	(6,111)	(5,362)	(6,240)
[編纂]開支	-	(1,405)	(11,444)
融資成本	<u>(280)</u>	<u>(220)</u>	<u>(684)</u>
除所得稅前溢利	28,080	40,708	32,848
所得稅開支	<u>(6,054)</u>	<u>(8,438)</u>	<u>(6,919)</u>
年度溢利	<u>22,026</u>	<u>32,270</u>	<u>25,929</u>

非香港財務報告準則計量

除我們綜合財務報表中的香港財務報告準則計量外，我們亦使用非香港財務報告準則財務計量，即經調整溢利(不包括[編纂]開支)、經調整股本回報率及經調整總資產回報率，以評估我們的經營表現。我們認為，該等非香港財務報告準則計量為投資者提供有用資料，以按與我們管理層相同的方式理解及評估我們的綜合經營業績，並以此比較不同會計期間的財務業績。

財務資料

下表載列我們扣除[編纂]開支影響後的未經審核經調整年度溢利：

	二零一七 財年	二零一八 財年	二零一九 財年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度溢利	22,026	32,270	25,929
加：[編纂]開支	—	1,405	11,444
經調整年度溢利	<u>22,026</u>	<u>33,675</u>	<u>37,373</u>

經調整年度溢利並非香港財務報告準則下的財務計量，呈列旨在提供資料以評估及比較我們於往績記錄期間的財務業績。

儘管該等財務計量與綜合財務報表的項目一致，但根據香港財務報告準則，彼等不應被視作可與綜合財務報表項目相比的計量。該等計量未必可與其他公司使用的類似命名的計量比較。

綜合損益表主要組成部分的描述及分析

收益

我們的業務主要包含三個分部，即(i)無塵室牆壁及天花板系統；(ii)無塵室設備；及(iii)其他。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要自(i)生產無塵室牆壁及天花板系統產品(包括無塵室門窗)並就此提供安裝服務；及(ii)生產及銷售無塵室設備(主要包括風機過濾網裝置、風淋室、傳遞箱、高效送風口及無塵工作棚/操作台)產生收益。我們的無塵室牆壁及天花板系統通常以我們的「捷能」品牌生產及出售，而無塵室設備則通常以我們的「Micron」品牌生產及出售。於往績記錄期間，為配合我們供應無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備的主要業務，我們亦買賣第三方品牌的無塵室設備(主要為架空地台系統)，並提供無塵室預防性維護服務，佔我們收益的約5.0%至7.0%。

於往績記錄期間，我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的收益分別為約人民幣138.3百萬元、人民幣177.5百萬元及人民幣206.2百萬元。

財務資料

按合約性質劃分的收益

於往績記錄期間，我們的收益來自無塵室項目及貨品銷售。就無塵室項目而言，我們獲委聘為附帶安裝服務的項目的無塵室產品供應商，並根據項目完成比例或已達標進度分期收取及確認收益。就貨品銷售（無論是否為牆壁及天花板或設備及不附帶安裝服務）而言，所產生的收益乃按時間點確認。

下表載列我們於往績記錄期間按合約性質劃分的收益明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
無塵室項目	54,534	39.4	99,245	55.9	142,736	69.2
貨品銷售	83,735	60.6	78,303	44.1	63,433	30.8
總計	138,269	100.0	177,548	100.0	206,169	100.0

按業務分部劃分的收益

下表載列我們於往績記錄期間按業務分部劃分的收益明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
無塵室牆壁及 天花板系統	118,341	85.6	151,291	85.2	177,258	86.0
無塵室設備	13,056	9.4	16,904	9.5	14,536	7.0
其他	6,872	5.0	9,353	5.3	14,375	7.0
總計	138,269	100.0	177,548	100.0	206,169	100.0

附註：

其他指來自配套業務的收益，包括買賣第三方品牌無塵室設備及提供無塵室預防性維護服務。

財務資料

無塵室牆壁及天花板系統

我們的無塵室牆壁及天花板系統產品主要包括牆壁、天花板及門窗。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，無塵室牆壁及天花板系統貢獻的收益分別約為人民幣118.3百萬元、人民幣151.3百萬元及人民幣177.3百萬元，或分別佔我們總收益的約85.6%、85.2%及86.0%。

下表載列於往績記錄期間無塵室牆壁及天花板系統⁽¹⁾的收益的地區明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	56,101	47.4	95,980	63.4	110,947	62.6
馬來西亞	27,977	23.6	25,249	16.7	43,396	24.5
新加坡	17,166	14.5	14,471	9.6	9,773	5.5
菲律賓	9,260	7.8	9,448	6.2	7,402	4.2
其他 ⁽²⁾	7,837	6.7	6,143	4.1	5,740	3.2
總計	118,341	100.0	151,291	100.0	177,258	100.0

附註：

1. 地區明細乃根據提供服務或交付貨品的地址得出。
2. 「其他」包括香港、泰國、越南、英國、歐洲大陸及中東的多個國家及地區。

無塵室牆壁及天花板系統的分部收益主要包括供應牆壁及天花板系統產品以及提供安裝服務產生的產品成本及服務費用。無塵室牆壁及天花板系統的分部收益主要受所涉及項目的數量、規模、位置及類型、所提供產品及服務的性質以及影響我們收益確認時間的項目完成階段所影響。

於二零一八財年，無塵室牆壁及天花板系統的收益較二零一七財年增加約人民幣33.0百萬元或27.8%。這主要是由於我們在中國市場的增長所帶動。於二零一八財年，於中國的銷售額較二零一七財年增加約人民幣39.9百萬元或71.1%。在中國市場的大幅增加主要由於半導體行業驅動所致。這與弗若斯特沙利文報告所述的「中國製造2025」綱要目標的觀點一致，即中國國內半導體的生產水平預期將於二零二零年前增加至40%及於二零二五年前進一步增加至70%，這導致於半導體行業的投資增多，進而對無塵室設備產品的需求增多。於二零一八財年，我們承接了若干大額合約。二零一八財年自該等合約取得的總收益約人民幣83.0百萬元，佔二零一八財年中國收益的約86.4%或無塵室牆壁及天花板系統總收益的約54.8%。

財務資料

我們於二零一八財年於中國承接的大額合約包括：

- (a) 於中國大連為一間半導體芯片製造商建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一八財年從中產生收益約人民幣33.7百萬元，佔二零一八財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約22.3%；
- (b) 於中國上海為一間集成電路製造商建造晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一八財年從中產生收益約人民幣17.9百萬元，佔二零一八財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約11.9%；
- (c) 於中國天津為一間半導體產品製造商及貿易公司建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一八財年從中產生收益約人民幣10.7百萬元，佔二零一八財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約7.1%；
- (d) 於中國武漢為一間內存產品製造商建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一八財年從中產生收益約人民幣10.6百萬元，佔二零一八財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約7.0%；
- (e) 於中國武漢為一間半導體研發及製造公司建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的來自一名新客戶的合約，於二零一八財年從中產生收益約人民幣6.9百萬元，佔二零一八財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約4.6%；及
- (f) 於中國北京為一間半導體產品製造商及貿易公司建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一八財年從中產生收益約人民幣3.0百萬元，佔二零一八財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約2.0%。

此外，於二零一八財年我們於馬來西亞承接以下重大訂單：

- (a) 於馬來西亞檳城為一間硬盤驅動器製造商設立無塵室設施而供應無塵室牆壁及天花板系統產品的訂單，於二零一八財年從中產生收益約人民幣13.3百萬元，佔二零一八財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約8.8%。

財務資料

於二零一九財年，我們的無塵室牆壁及天花板系統銷售額較二零一八財年增加約人民幣26.0百萬元或17.2%。於二零一九財年，我們在馬來西亞及中國市場的業務均有所增長。我們於馬來西亞及中國的銷售額較二零一八財年分別增加約人民幣18.1百萬元或71.9%及約人民幣15.0百萬元或15.6%。

於二零一九財年，中國牆壁及天花板系統的需求持續增長的同時，我們見證全球設施擁有人在東南亞的投資激增。儘管於二零二零年第一季度由於COVID-19爆發導致經濟暫時放緩，但董事相信於二零二零年及二零二一年來自全球設施擁有人的需求將會持續增長。有關二零二零年及二零二一年潛在東南亞牆壁及天花板合約的詳情，請參閱本文件「業務」章節項下所披露的列表。於二零一九財年，我們在馬來西亞及中國承接大量大額合約(如下文所列)。於二零一九財年，來自該等合約的收益為約人民幣99.8百萬元，佔我們於二零一九財年無塵室牆壁及天花板系統總收益的約56.4%。

於二零一九財年我們於中國承接的較大額合約包括：

- (a) 於中國無錫為一間半導體產品製造與貿易公司建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一九財年從中產生收益約人民幣28.2百萬元，佔二零一九財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約15.9%；
- (b) 於中國上海為一間半導體產品製造與貿易公司建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一九財年從中產生收益約人民幣20.1百萬元，佔二零一九財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約11.4%；
- (c) 於中國呼和浩特為一間半導體設備製造商建造單晶硅材料生產設施而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一九財年從中產生收益約人民幣12.7百萬元，佔二零一九財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約7.2%；及
- (d) 於中國徐州為一間半導體研發及製造公司建造晶圓製造設施而供應無塵室牆壁及天花板系統產品(包括安裝服務)的合約，於二零一九財年從中產生收益約人民幣11.3百萬元，佔二零一九財年的無塵室牆壁及天花板系統總收益約6.4%。

財務資料

此外，於二零一九財年我們於馬來西亞承接以下大額合約：

- (a) 為美國一間半導體公司(為一家於美國創立的公司，主要從事設計及生產電腦配件及提供計算、網絡、數據儲存及通信解決方案，其股份於納斯達克證券市場上市，於最後實際可行日期市值超過2,370億美元，並位列財富500強前50名)於馬來西亞的新無塵室設施項目供應無塵室牆壁及天花板產品的合約。於二零一九財年來自該項目的收益為約人民幣27.5百萬元，佔二零一九財年無塵室牆壁及天花板系統總收益的約15.5%。

無塵室設備

我們的無塵室設備主要包括風機過濾網裝置、風淋室及傳遞箱。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，無塵室設備的銷售貢獻約人民幣13.1百萬元、人民幣16.9百萬元及人民幣14.5百萬元，或分別佔我們總收益的約9.4%、9.5%及7.0%。

於往績記錄期間及最後實際可行日期，我們僅於馬來西亞生產無塵室設備。我們無塵室設備的主要市場為馬來西亞及菲律賓。對無塵室設備的需求主要受下列各項帶動：(i)建造新無塵室設施的新項目；(ii)改造或升級現有無塵室設施；及(iii)視乎使用狀況每兩至三年須予替代的無塵室設備耗材(如高效過濾器)的更新換代。對無塵室設備的需求因年而異(視乎不同行業及地方的需求、設施擁有人的發展或擴張計劃以及有關時間安排而定)，憑藉我們良好的往績記錄、與客戶穩固的業務關係及於馬來西亞的無塵室設施的更新換代需求(根據弗若斯特沙利文報告，馬來西亞自二十世紀九十年代起成為製造中心)，董事相信來自無塵室設備的分部收益將繼續獲得穩定增長。

下表載列於往績記錄期間無塵室設備⁽¹⁾收益的地區明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
馬來西亞	6,041	46.3	12,234	72.4	7,029	48.4
菲律賓	5,421	41.5	4,063	24.0	6,297	43.3
泰國	1,359	10.4	469	2.8	146	1.0
其他 ⁽²⁾	235	1.8	138	0.8	1,064	7.3
總計	13,056	100.0	16,904	100.0	14,536	100.0

財務資料

附註：

1. 收益明細乃根據提供服務或交付貨品的地址得出。
2. 其他包括位於越南、孟加拉及歐洲大陸的多個國家及地區。

我們於二零一八財年的無塵室設備銷售額較二零一七財年增加約人民幣3.8百萬元或29.5%，主要是由於有關一間馬來西亞半導體封裝測試服務提供商的訂單（「二零一八年訂單」）所致，為此，本集團已供應約650個風機過濾網裝置以及風淋室及無塵工作棚等無塵室設備，該項目於二零一八財年產生的收益達約人民幣6.0百萬元，佔二零一八財年我們無塵室設備總收益約35.5%。

我們於二零一九財年的無塵室設備銷售額較二零一八財年減少約人民幣2.4百萬元或14.0%，主要由於馬來西亞無塵室設備銷售額減少所致。然而，若不計及二零一八年訂單，於二零一九財年於馬來西亞的銷售額實際增加約人民幣0.8百萬元，於二零一九財年無塵室設備整體銷售額將會增加約人民幣3.6百萬元，佔二零一八財年經調整銷售額約人民幣10.9百萬元約33.3%。

其他

於往績記錄期間，我們亦從事買賣無塵室設備及部件（主要為架空地台系統）以及提供無塵室預防性維護服務等配套業務。來自架空地台系統的收益為來自配套業務的分部收益的主要組成部分，佔二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年來自配套業務收益的約48.4%、58.1%及62.5%。對架空地台系統的需求部分受無塵室設施的更新換代需求帶動及部分受新無塵室項目帶動。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們來自配套業務的分部收益貢獻約人民幣6.9百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣14.4百萬元，或分別佔我們總收益的約5.0%、5.3%及7.0%。

我們於二零一八財年來自配套業務的分部收益較二零一七財年增加約人民幣2.5百萬元或36.1%，主要由於替代及更新其架空地台系統的需求增加。

我們於二零一九財年來自配套業務的分部收益較二零一八財年大幅增加約人民幣5.0百萬元或53.7%，主要由於架空地台系統的替換及升級需求增加所致。

財務資料

按我們產品及服務的應用劃分的收益

下表載列於往績記錄期間按我們產品及服務的應用劃分的收益明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
半導體	120,975	87.5	162,755	91.7	197,398	95.8
製藥	14,508	10.5	5,236	2.9	5,230	2.5
其他	2,786	2.0	9,557	5.4	3,541	1.7
總計	138,269	100.0	177,548	100.0	206,169	100.0

附註：

1. 我們要求半導體標準無塵室產品的客戶主要包括LED／液晶顯示器等半導體及電子產品的製造商。
2. 我們要求製藥標準無塵室產品的客戶主要包括醫藥、生物技術及營養產品的製造商與醫療機構。
3. 其他包括數據中心、學術機構及汽車行業。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的收益主要來自半導體行業，分別佔我們總收益的約87.5%、91.7%及95.8%。如上文所述，收益增長主要來自中國及馬來西亞市場的半導體行業。

按地理位置劃分的收益

下表載列我們於往績記錄期間根據我們提供服務或交付貨品的地址按地域劃分的收益明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國	56,101	40.6	95,980	54.1	110,947	53.8
馬來西亞	35,400	25.6	39,138	22.0	51,504	25.0
菲律賓	20,089	14.5	21,191	11.9	25,703	12.5
新加坡	17,166	12.4	14,471	8.2	11,008	5.3
其他	9,513	6.9	6,768	3.8	7,007	3.4
總計	138,269	100.0	177,548	100.0	206,169	100.0

附註：「其他」包括香港、泰國、越南、孟加拉、英國、歐洲大陸及中東的多個國家及地區。

財務資料

於往績記錄期間，我們的收益主要來自中國、馬來西亞、菲律賓及新加坡。來自中國、馬來西亞、菲律賓及新加坡的收益合共分別佔我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的總收益的約93.1%、96.2%及96.6%。收益由[二零一七財年至二零一八財年]有所增加主要由於來自中國的收益增加所帶動，而中國收益的增加乃主要由於中國半導體行業的投資的大幅增加產生的需求所致。就二零一九財年而言，我們的收益較二零一八財年增加乃主要受中國及東南亞市場對半導體行業需求增長推動。

於往績記錄期間，我們在中國市場的收益持續增長。如我們所料，根據弗若斯特沙利文報告，市場對我們產品的需求持續增加。中國正加大國內對半導體行業的投資，以減少對進口半導體的依賴。於二零一九財年，我們在馬來西亞承接了大額合約，向一間美國領先的半導體公司的新無塵室設施項目供應牆壁及天花板系統產品。二零一九財年我們來自該項目的收益約為人民幣27.5百萬元，佔二零一九財年我們在馬來西亞收益的53.3%。這解釋了二零一九財年我們在馬來西亞市場的大幅增長。此外，我們亦於二零一九年十二月獲一間領先的網上社交媒體及社交網絡服務公司授予一份有關其位於新加坡的大數據中心設施的合約，合約總額約人民幣42.6百萬元。儘管於二零二零年第一季度由於COVID-19爆發導致經濟暫時放緩，但董事相信於二零二零年及二零二一年來自東南亞全球設施擁有人的需求將會持續增長。

銷售成本

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的銷售成本分別約為人民幣79.6百萬元、人民幣107.6百萬元及人民幣125.4百萬元。我們的銷售成本主要包括直接材料、直接勞工、製造費用及分包開支。下表載列我們於往績記錄期間的銷售成本明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直接材料	51,275	64.4	62,408	58.0	83,194	66.3
直接勞工	4,353	5.5	4,904	4.6	4,883	3.9
製造費用	12,516	15.7	12,321	11.4	11,654	9.3
分包開支	11,428	14.4	27,942	26.0	25,683	20.5
總計	79,572	100.0	107,575	100.0	125,414	100.0

財務資料

我們的直接材料成本主要指產品所用材料成本。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的材料成本分別約為人民幣51.3百萬元、人民幣62.4百萬元及人民幣83.2百萬元。以下載列我們於往績記錄期間的直接材料成本明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
無塵室部件	16,105	31.4	28,920	46.3	39,154	47.1
鋁	20,074	39.2	19,254	30.9	21,078	25.3
鋼圈	11,951	23.3	12,063	19.3	17,773	21.4
貿易產品	3,145	6.1	2,171	3.5	5,189	6.2
總計	51,275	100.0	62,408	100.0	83,194	100.0%

無塵室部件的成本主要包括下列各項的成本：(i)用於進一步加工的半成品牆壁及天花板；及(ii)用作設備生產的部件，如風機及發動機。除無塵室部件外，鋁和鋼圈為我們生產所使用的主要原材料。無塵室部件由二零一七財年的約人民幣16.1百萬元上升至二零一九財年的約人民幣39.2百萬元，由於我們就進一步加工而購買更多半成品牆壁及天花板，以滿足於中國的生產需要所致。

我們的直接勞工成本包括我們生產員工的僱員福利開支。二零一七財年至二零一八財年的直接勞工成本增加主要是由於為支持業務增長的員工人數增加以及勞工工資增加。二零一九財年的直接勞工成本與二零一八財年相比維持穩定於約人民幣4.9百萬元。

我們的製造費用成本主要包括交通及貨運費、加工及材料開支、銷售稅及折舊開支。於二零一七財年至二零一八財年，製造費用成本增加乃主要由於交通及貨運費增加所致。我們二零一九財年的製造費用成本較二零一八財年減少5.4%或人民幣0.7百萬元。這主要是由於產品出口稅減少約人民幣0.6百萬元。

我們的分包開支指已付及應付我們委聘執行各項目安裝工作的分包商的費用。於二零一七財年至二零一八財年，分包開支增加主要由於因業務增長(上文所述的收益增長即為證明)，尤其是由於我們承接更多要求我們提供安裝服務的大額合約，導致向分包商外包的安裝工程增加所致。儘管於二零一九財年來自無塵室項目的收益進一步增長，但我們合約中進行安裝工程的需求有所下降，因此，由於我們合約的安裝工程需求下降，我們二零一九財年的分包開支較二零一八財年減少約8.1%或人民幣2.3百萬元。

財務資料

由於直接材料成本及分包開支佔我們於往績記錄期間銷售成本的絕大部分，我們準確估計直接材料成本及分包開支以載入標書或報價的能力將影響我們的盈利能力。由於我們各項合約或訂單的成本架構不盡相同，並須視乎工程範圍、工程時間表、人手需求及可用營運及財務資源等因素，我們整體直接成本的組成將每年波動。

毛利及毛利率

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的毛利分別約為人民幣58.7百萬元、人民幣70.0百萬元及人民幣80.8百萬元，毛利率分別約為42.5%、39.4%及39.2%。

下表載列往績記錄期間按我們業務分部劃分的毛利及相關毛利率分析：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	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 %
無塵室牆壁及 天花板系統	51,287	43.3	58,240	38.5	70,366	39.7
無塵室設備	4,911	37.6	7,638	45.2	4,959	34.1
其他	2,499	36.4	4,095	43.8	5,430	37.8
總計	58,697	42.5	69,973	39.4	80,755	39.2

附註：

其他指來自配套業務的收益，包括買賣第三方品牌無塵室設備及提供無塵室預防性維護服務。

毛利

與二零一七財年相比，我們的毛利於二零一八財年增加約人民幣11.3百萬元或19.2%。該增加主要是由於銷售無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備的毛利分別增加約人民幣7.0百萬元及人民幣2.7百萬元所致。

我們於二零一九財年的毛利較二零一八財年增加約人民幣10.8百萬元或15.4%。增加主要是由於銷售無塵室牆壁及天花板系統的毛利增加約人民幣12.1百萬元所致，惟部分被銷售無塵室設備的毛利減少人民幣2.7百萬元所抵銷。

財務資料

毛利率

無塵室牆壁及天花板系統

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的無塵室牆壁及天花板系統的毛利分別約為人民幣51.3百萬元、人民幣58.2百萬元及人民幣70.4百萬元，而於相應期間，該業務分部的毛利率約為43.3%、38.5%及39.7%。

於往績記錄期間，我們的無塵室牆壁及天花板系統的毛利率因合約不同而有所不同，受多項因素影響，包括(i)我們所承接的合約的性質及複雜程度；(ii)定價策略影響我們的目標利率；(iii)於相關財政年度有關合約的進度；及(iv)我們的成本控制及管理。董事的目標是使各合約的毛利率最大化及於各財政年度獲得相對穩定利潤率。

無塵室牆壁及天花板系統分部的毛利率由約43.3%下降至於二零一八財年的約38.5%，主要由於安裝服務的毛利率由二零一七財年的約34.5%下降至於二零一八財年的約19.0%所致。我們於二零一八財年的安裝服務毛利率降低，原因是董事認為我們取得安裝服務大綜合約的能力將提升我們在中國市場的聲譽及知名度，並將有助於我們日後爭取其他合約擁有人規模類似的其他大額合約。不計安裝服務的貢獻，我們於二零一七財年及二零一八財年分別錄得毛利率約44.2%及43.7%。此外，如上文所述，我們於二零一八財年為滿足於中國的生產需要，購買更多半成品牆壁及天花板進行進一步加工，導致所售商品的成本佔銷售額的比例更高，因而毛利率更低。

我們的無塵室牆壁及天花板系統的毛利率由二零一八財年約38.5%增加至於二零一九財年約39.7%，主要是由於無塵室佈局的最新變動引致二零一九財年確認若干合約總收益約人民幣28.2百萬元，從而產生毛利率高於平均約41.9%至60.3%所致。

無塵室設備

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，無塵室設備的毛利分別約為人民幣4.9百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣5.0百萬元。於相應期間，我們的無塵室設備的毛利率約為37.6%、45.2%及34.1%。

於往績記錄期間，我們的無塵室設備的毛利率因訂單不同而不同，其受限於如產品規格、客戶訂單規模、交付時間、與客戶的關係及相關市場狀況等因素。董事的目標是使各訂單的毛利率最大化。

財務資料

無塵室設備的毛利率由二零一七財年的約37.6%上升至二零一八財年的約45.2%，由於二零一八財年接獲的若干無塵室設備訂單較為複雜及具有較高毛利率所致。尤其是，上文「按業務分部劃分的收益－無塵室設備」一段所述約人民幣6.0百萬元之二零一八年訂單的估計毛利率較高，約為51.3%，乃由於我們向該客戶提供更多定製無塵室設備所致。

我們的無塵室設備的毛利率由二零一八財年的約45.2%下跌至二零一九財年的約34.1%。二零一八財年的毛利率較高乃由於上述二零一八財年的二零一八年訂單的毛利率較高所致。

其他

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們配套業務的毛利分別約為人民幣2.5百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣5.4百萬元，毛利率分別約為36.4%、43.8%及37.8%。

於往績記錄期間，根據配套業務，我們買賣第三方品牌無塵室設備(主要為架空地台系統)及提供無塵室預防性維護服務。我們供應不同類型的無塵室部件，以滿足客戶的替換或維護需求。於往績記錄期間，配套業務的毛利率有所變動，並受如產品及服務規格、客戶訂單規模、交付時間、與客戶的關係及相關市場狀況等因素影響。

配套業務的毛利率由二零一七財年的約36.4%上升至二零一八財年的約43.8%。毛利率由二零一七財年至二零一八財年有所上升主要由於我們接獲一名客戶(其為菲律賓半導體產品包裝及測試服務提供商，並為我們架空地台系統的最大客戶)的訂單，於二零一七財年至二零一九財年產生的收益佔架空地台系統總收益的約48.4%至58.1%，原因是二零一八財年替換架空地台系統乃在更加複雜的環境下進行，因此我們能夠報更高的價格。

我們配套業務的毛利率由二零一八財年的約43.8%下跌至二零一九財年的37.8%。二零一八財年的毛利率較高乃由於上文所述我們接獲來自架空地台系統最大客戶的訂單更為複雜而價格更高所致。二零一九財年的毛利率約為37.8%，與二零一七年約36.4%的毛利率相若。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間的毛利的地區明細(按提供服務或交付貨物的地點計算)：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	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 %
中國	27,326	48.7	37,007	38.6	43,632	39.3
馬來西亞	13,505	38.1	17,572	44.9	21,998	42.7
菲律賓	6,102	30.4	7,362	34.7	8,802	34.2
新加坡	8,612	50.2	6,212	42.9	3,810	34.6
其他	3,152	33.1	1,820	26.9	2,513	35.9
	<u>58,697</u>	42.5	<u>69,973</u>	39.4	<u>80,755</u>	39.2

附註：「其他」包括香港、泰國、越南、孟加拉、英國、歐洲大陸及中東的多個國家及地區。

其他收入

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的其他收入分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣1.9百萬元。其他收入包括政府補貼、銀行利息收入及雜項收入。政府補貼指由於我們的附屬公司捷能系統(上海)符合《浦東新區「十三五」期間安商育商政策》的條件而收到的來自中國省級政府的補貼。下表載列於往績記錄期間的其他收入明細：

	二零一七財年 人民幣千元	二零一八財年 人民幣千元	二零一九財年 人民幣千元
政府補貼	559	443	596
銀行利息收入	320	519	811
雜項收入	464	791	512
總計	<u>1,343</u>	<u>1,753</u>	<u>1,919</u>

其他收益及虧損

於往績記錄期間，其他收益及虧損主要指匯兌收益或虧損。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別錄得虧損淨額約人民幣2.0百萬元、收益淨額約人民幣0.1百萬元及收益淨額約人民幣0.9百萬元。

財務資料

銷售及分銷開支

下表載列我們於往績記錄期間的銷售及分銷開支明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
招待及差旅開支	2,900	40.6	3,519	41.9	3,690	40.9
已付佣金	921	12.9	791	9.4	1,058	11.7
物流開支	985	13.8	1,183	14.1	1,075	11.9
員工成本	1,357	19.0	1,899	22.6	2,034	22.6
折舊開支	420	5.9	478	5.7	488	5.4
其他(附註)	556	7.8	527	6.3	676	7.5
總計	7,139	100.0	8,397	100.0	9,021	100.0

附註：其他主要包括辦公室開支及電訊開支

我們的銷售及分銷開支主要包括招待及差旅開支、已付佣金、向客戶交付產品的物流開支及銷售人員的員工成本。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別產生銷售及分銷開支約人民幣7.1百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣9.0百萬元，分別佔我們收益的約5.2%、4.7%及4.4%。

行政及其他經營開支

下表載列我們於往績記錄期間的行政及其他開支明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	11,820	72.0	12,074	76.7	16,238	69.5
物業、廠房及 設備折舊	1,356	8.3	1,373	8.7	1,245	5.3
預期信貸虧損	1,052	6.4	(1,226)	(7.8)	1,791	7.7
核數師酬金	190	1.2	759	4.8	213	0.9
專業費用	164	1.0	266	1.7	464	2.0
其他(附註)	1,831	11.1	2,498	15.9	3,425	14.6
總計	16,413	100.0	15,744	100.0	23,376	100.0

附註：其他主要包括辦公室開支、登記費、維修與保養及電訊開支

財務資料

我們的行政及其他經營開支主要包括管理及營運人員(銷售人員除外)的員工成本、物業、廠房及設備折舊以及預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備及撥回。預期信貸虧損的金額於往績記錄期間基於撥備矩陣而有所變動，其中預期虧損率乃基於過往月份銷售的付款情況以及該期間內出現的相應過往信貸虧損。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別錄得行政開支約人民幣16.4百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣24.3百萬元，分別佔收益的約11.9%、8.9%及11.3%。二零一九財年我們的行政開支增加約人民幣7.6百萬元，主要由於(i)董事薪酬、員工薪資及員工總數調增導致員工成本增加約人民幣4.2百萬元；(ii)二零一九財年產生信貸虧損約人民幣1.8百萬元，而二零一八財年的信貸虧損撥回約人民幣1.2百萬元；及(iii)因維護工廠成本增加約人民幣0.3百萬元及ISO註冊費增加約人民幣0.2百萬元導致其他開支增加人民幣0.9百萬元所致。

研發開支

我們的研發活動主要專注於擴展產品組合、改進現有產品及解決客戶的不同定製要求。於往績記錄期間，我們的研發開支主要包括研究項目引致的員工開支及其所用的原材料成本。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們產生的研發開支分別約為人民幣6.1百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣6.2百萬元，分別佔收益的約4.4%、3.0%及3.0%。

[編纂]開支

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的[編纂]開支分別為零、約人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元。我們於二零一八財年及二零一九財年的[編纂]開支指就我們申請[編纂]而產生並計入綜合損益表的專業服務開支。

融資成本

我們的融資成本主要包括銀行貸款利息開支及融資租賃利息。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的融資成本分別約為人民幣0.3百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.7百萬元。於往績記錄期間，我們的融資成本對我們而言並不重大。

所得稅開支

我們的所得稅開支主要包括根據馬來西亞、中國及菲律賓有關法律及法規釐定按適用於應課稅除稅前溢利的法定稅率徵收的當期所得稅。於往績記錄期間，我們於開曼群島及香港並無產生任何應課稅收入。

財務資料

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的所得稅開支分別約為人民幣6.1百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣6.9百萬元。下表載列我們於往績記錄期間的所得稅開支明細：

	二零一七財年 人民幣千元	二零一八財年 人民幣千元	二零一九財年 人民幣千元
當期所得稅：			
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	2,167	3,335	2,290
馬來西亞所得稅	2,958	4,124	5,495
菲律賓所得稅	18	488	364
上年度企業所得稅、馬來西亞所得稅、 菲律賓所得稅撥備不足／(超額撥備)	376	(95)	(233)
	5,519	7,852	7,916
遞延稅項	535	586	(997)
所得稅開支	6,054	8,438	6,919

所得稅開支包括當期稅項及遞延稅項。當期所得稅包括中國、馬來西亞及菲律賓應課稅溢利的稅項，於往績記錄期間分別按25%、24%及30%的適用企業所得稅(「企業所得稅」)率計算。

根據中國有關法律及法規，捷能系統(上海)獲得高新技術企業資格。因此，於往績記錄期間，其估計應課稅溢利享有優惠所得稅率15%。請參閱「風險－風險因素－與我們的業務有關的風險－我們目前享有的稅收優惠待遇可能發生改變或遭終止，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響」。

就財務申報而言，遞延稅項使用負債法就各財政年度末資產及負債稅基與其賬面值的所有暫時性差異計提撥備。

於往績記錄期間，我們已根據其營運所在國家當時的稅率對應課稅溢利計提足夠稅項撥備，並根據有關稅務部門規定的付款時間表納稅。董事並不知悉任何未繳納稅項或與有關稅務部門產生任何糾紛或任何未決稅項問題。

財務資料

實際稅率

我們的實際稅率指所得稅開支除以除稅前溢利。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年分別約為21.6%、20.7%及21.1%。於二零一八財年及二零一九財年，我們於中國可予扣減的[編纂]開支分別約為人民幣0.5百萬元及人民幣5.8百萬元。扣除不可扣稅[編纂]開支，我們於相應期間的實際稅率將約為21.6%、20.3%及18.0%。於二零一九財年，實際利率相對較低主要是由於我們的附屬公司捷能新型建材符合「小微企業」標準，可根據於二零一九年一月十七日頒佈的《財政部、稅務總局關於實施小微企業普惠性稅收減免政策的通知(財稅[2019]13號)》享受相應的企業所得稅減免。

純利

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別錄得純利約人民幣22.0百萬元、人民幣32.3百萬元及人民幣25.9百萬元，純利率分別約為15.9%、18.2%及12.6%。扣除[編纂]開支，我們於二零一八財年及二零一九財年相應期間的純利或純利率將分別約為人民幣33.7百萬元或19.0%及人民幣37.4百萬元或18.1%。

經營業績期間比較

二零一九財年與二零一八財年比較

收益

我們的收益由二零一八財年的約人民幣177.5百萬元增加約人民幣28.6百萬元或16.1%至二零一九財年的約人民幣206.2百萬元，其中約人民幣26.0百萬元乃由於無塵室牆壁及天花板系統的收益增加所致。

來自銷售無塵室牆壁及天花板系統的收益由二零一八財年的約人民幣151.3百萬元增加約人民幣26.0百萬元或17.2%至二零一九財年的約人民幣177.3百萬元。這主要由我們在馬來西亞及中國市場的增長所帶動。與二零一八財年相比，我們在馬來西亞及中國的銷售分別增加約人民幣18.1百萬元或71.9%及約人民幣15.0百萬元或15.6%。有關我們於二零一九財年於中國及馬來西亞承接的重大合約的詳情，請參閱本節上文「按業務分部劃分的收益—無塵室牆壁及天花板系統」一段。

來自銷售無塵室設備的收益由二零一八財年約人民幣16.9百萬元減少約人民幣2.4百萬元或14.0%至二零一九財年約人民幣14.5百萬元。減少主要是由於在馬來西亞無塵室設備的銷售下滑所致。然而，倘不計二零一八年訂單，則二零一九財年於馬來西亞的銷售實際增加約人民幣0.8百萬元，或二零一九財年無塵室設備的整體銷售增加約人民幣3.6百萬元，佔二零一八財年經調整銷售約人民幣10.9百萬元約33.3%。

財務資料

來自配套業務的收益由二零一八財年約人民幣9.4百萬元增加約人民幣5.0百萬元或53.7%至二零一九財年約人民幣14.4百萬元。增加主要是由於架空地台系統更換及升級需求增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由二零一八財年約人民幣107.6百萬元增加約人民幣17.8百萬元或16.6%至二零一九財年約人民幣125.4百萬元。銷售成本增加主要是由於為滿足於中國的生產需要，購買用於進一步加工的半成品牆壁及天花板增加導致無塵室部件的成本增加，其部分被我們合約的安裝工程的較低需求引致的分包開支減少所抵銷所致。

毛利及毛利率

我們的毛利由二零一八財年約人民幣70.0百萬元增加約人民幣10.8百萬元或15.4%至二零一九財年約人民幣80.8百萬元。我們的毛利率維持穩定，二零一九財年為39.2%，二零一八財年約為39.4%。

我們的無塵室牆壁及天花板系統的毛利率由二零一八財年約38.5%增加至二零一九財年約39.7%，主要是由於二零一九財年無塵室佈局的最新變動引致二零一九財年確認若干合約總收益約人民幣28.2百萬元，從而產生毛利率高於平均約41.9%至60.3%所致。

無塵室設備的毛利率由二零一八財年的約45.2%下降至二零一九財年的約34.1%。二零一八財年的毛利率較高乃由於上述二零一八財年的二零一八年訂單的毛利率較高所致。

配套業務的毛利率由二零一八財年的約43.8%下降至二零一九財年的37.8%。二零一八財年的毛利率較高乃由於上文所述我們接獲來自架空地台系統最大客戶的訂單更為複雜而價格更高所致。二零一九財年的毛利率約為37.8%，與二零一七年約36.4%的毛利率相若。

其他收入

我們的其他收入由二零一八財年約人民幣1.8百萬元增加約人民幣0.2百萬元或9.5%至二零一九財年約人民幣1.9百萬元。該增加主要是由於政府補貼及銀行利息收入增加，部分被雜項收入減少抵銷所致。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由二零一八財年的收益淨額約人民幣0.1百萬元增加約人民幣0.8百萬元或7.5倍至二零一九財年的收益淨額約人民幣0.9百萬元。增加主要是由於外匯收益淨額由二零一八財年的約人民幣0.1百萬元增加至二零一九財年的約人民幣0.8百萬元所致。

財務資料

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一八財年約人民幣8.4百萬元增加約人民幣0.6百萬元或7.4%至二零一九財年約人民幣9.0百萬元。增加主要是由於(i)已付佣金增加約人民幣0.3百萬元；及(ii)我們的銷售人員為發展業務而拜訪更多客戶及供應商，導致招待及差旅開支增加約人民幣0.2百萬元所致。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支由二零一八財年約人民幣15.7百萬元增加約人民幣7.6百萬元或48.5%至二零一九財年約人民幣23.4百萬元。二零一九財年我們的行政開支增加約人民幣7.6百萬元，主要由於(i)董事薪酬、員工薪資及員工總數調增導致員工成本增加約人民幣4.2百萬元；(ii)二零一九財年產生信貸虧損約人民幣1.8百萬元，而二零一八財年的信貸虧損撥回約人民幣1.2百萬元；及(iii)因維護工廠成本增加約人民幣0.3百萬元及ISO註冊費增加約人民幣0.2百萬元導致其他開支增加人民幣0.9百萬元所致。

研發開支

我們的研發開支由二零一八財年約人民幣5.4百萬元增加約人民幣0.9百萬元或16.4%至二零一九財年約人民幣6.2百萬元。增加主要是由於各研究項目所用原材料的成本增加所致。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支於二零一八財年及二零一九財年分別為人民幣[編纂]元及人民幣[編纂]元，指我們申請[編纂]所產生的專業服務開支。

融資成本

於二零一八財年及二零一九財年，我們的融資成本分別約為人民幣0.2百萬元及人民幣0.7百萬元。我們於該兩個年度的融資成本對我們而言並不重大。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一八財年約人民幣8.4百萬元減少約人民幣1.5百萬元或18.0%至二零一九財年約人民幣6.9百萬元。減少主要是由於除所得稅前溢利減少所致。

純利

由於上文所述，我們的純利由二零一八財年約人民幣32.3百萬元減少約人民幣6.3百萬元或19.6%至二零一九財年約人民幣25.9百萬元。我們的純利率由二零一八財年約18.2%下降至二零一九財年約12.6%。扣除[編纂]開支，我們的經調整純利率於二零一八財年約為19.0%及於二零一九財年約為18.1%。

財務資料

二零一八財年與二零一七財年比較

收益

我們的收益由二零一七財年約人民幣138.3百萬元增加約人民幣39.3百萬元或28.4%至二零一八財年約人民幣177.5百萬元，其中約人民幣33.0百萬元乃由於無塵室牆壁及天花板系統的收益增加所致。

來自銷售無塵室牆壁及天花板系統的收益由二零一七財年約人民幣118.3百萬元增加約人民幣33.0百萬元或27.8%至二零一八財年約人民幣151.3百萬元。這主要由中國市場的增長所帶動。我們二零一八財年於中國的銷量較二零一七財年增加約人民幣39.9百萬元或71.1%。中國市場的大幅增長主要源自半導體行業。這與弗若斯特沙利文報告所載的「中國製造2025」綱要目標的觀點一致，即預期中國國內半導體生產水平到二零二零年前增至40%，到二零二五年前進一步增至70%，從而導致半導體行業的投資增多，進而帶動無塵室設施產品的需求增加。於二零一八財年，我們承接了若干大額合約。二零一八財年自該等合約取得的總收益約人民幣83.0百萬元，佔二零一八財年中國市場收益的約86.4%或無塵室牆壁及天花板系統總收益的約54.8%。有關我們於二零一八財年於中國承接的重大合約的詳情，請參閱本節上文「按業務分部劃分的收益—無塵室牆壁及天花板系統」一段。

來自銷售無塵室設備的收益由二零一七財年約人民幣13.1百萬元增加約人民幣3.8百萬元或29.5%至二零一八財年約人民幣16.9百萬元。增加主要是由於來自一間馬來西亞半導體封裝測試服務提供商的一個訂單所致，為此，我們已供應約650個風機過濾網裝置以及風淋室及無塵工作棚等無塵室設備，於二零一八財年從中產生的收益達約人民幣6.0百萬元，佔二零一八財年我們無塵室設備總收益約35.5%。

來自配套業務的收益由二零一七財年約人民幣6.9百萬元增加約人民幣2.5百萬元或36.1%至二零一八財年約人民幣9.4百萬元。增加主要是由於對架空地台系統更換及升級的需求增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由二零一七財年約人民幣79.6百萬元增加約人民幣28.0百萬元或35.2%至二零一八財年約人民幣107.6百萬元。銷售成本增加主要是由於購買直接材料增加及分包開支增加所致，而有關增加是主要由於為滿足於中國的生產需要，購買用於進一步加工的半成品牆壁及天花板增加，以及由於我們的收益增加(尤其是由於我們於二零一八財年承接的更多要求提供產品安裝的大額合約)導致外包予分包商的安裝工程增加所致。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由二零一七財年約人民幣58.7百萬元增加約人民幣11.3百萬元或19.2%至二零一八財年約人民幣70.0百萬元。我們的毛利率由二零一七財年約42.5%減少3.1個百分點至二零一八財年的39.4%。減少主要是由於我們最大的業務分部(即無塵室牆壁及天花板系統)的毛利率下降所致。

無塵室牆壁及天花板系統的毛利率由二零一七財年的約43.3%下降至於二零一八財年的約38.5%，主要由於安裝服務的毛利率由二零一七財年的約34.5%下降至二零一八財年的約19.0%所致。我們於二零一八財年的安裝服務利潤率降低，原因是董事認為我們取得安裝服務大額合約的能力將提升我們在中國市場的聲譽及知名度，並將有助於我們日後爭取其他合約擁有人規模類似的其他大額合約。不計安裝服務的貢獻，我們於二零一七財年及二零一八財年分別錄得毛利率約44.2%及43.7%。此外，如上文所述，我們於二零一八財年為滿足於中國的生產需要，購買更多半成品牆壁及天花板進行進一步加工，導致所售商品的成本佔銷售額的比例更高，因而毛利率更低。

無塵室設備的毛利率由二零一七財年的約37.6%上升至二零一八財年的約45.2%，主要由於二零一八財年接獲的若干無塵室設備訂單較為複雜及擁有較高毛利率所致。尤其是，由於我們向該客戶供應更多定製無塵室設備，上文「按業務分部劃分的收益－無塵室設備」一段所述的約人民幣6.0百萬元的訂單的估計毛利率較高(約為51.3%)。

配套業務的毛利率由二零一七財年的約36.4%上升至二零一八財年的43.8%。配套業務毛利率的變動與架空地台系統貿易的毛利率的變動一致，其由二零一七財年的約25.5%上升至二零一八財年的約38.1%。毛利率由二零一七財年至二零一八財年有所上升是由於二零一八財年接獲來自一名客戶(其為菲律賓半導體產品包裝及測試服務提供商，並為我們架空地台系統的最大客戶)替換架空地台系統的訂單在較複雜環境中開展導致我們的報價較高所致。因此，於二零一八財年毛利率有所上升。

財務資料

其他收入

我們的其他收入由二零一七財年約人民幣1.3百萬元增加約人民幣0.4百萬元或30.5%至二零一八財年約人民幣1.8百萬元。該增加主要是由於雜項收入增加所致。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由二零一七財年的虧損淨額約人民幣2.0百萬元增加約人民幣2.1百萬元或105.5%至二零一八財年的收益淨額約人民幣0.1百萬元。增加主要是由於二零一七財年確認外匯虧損約人民幣2.8百萬元，而二零一八財年則為外匯收益約人民幣0.1百萬元。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一七財年約人民幣7.1百萬元增加約人民幣1.3百萬元或17.6%至二零一八財年約人民幣8.4百萬元。增加主要是由於(i)我們的銷售人員為發展業務而拜訪更多客戶及供應商，導致招待及差旅開支增加約人民幣0.6百萬元；及(ii)年度薪金調增導致員工成本增加約人民幣0.5百萬元所致。

行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支由二零一七財年約人民幣16.4百萬元減少約人民幣0.7百萬元或4.1%至二零一八財年約人民幣15.7百萬元。減少主要是由於基於撥備矩陣的預期信貸虧損撥備減少淨額約人民幣2.3百萬元所致，一部分被核數師酬金增加及員工人數增加導致員工成本增加所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由二零一七財年約人民幣6.1百萬元減少約人民幣0.7百萬元或12.3%至二零一八財年約人民幣5.4百萬元。減少主要是由於各研究項目所用原材料的成本減少。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支於二零一七財年及二零一八財年分別為零及人民幣[編纂]元，指我們申請[編纂]所產生的專業服務開支。

財務資料

融資成本

於二零一七財年及二零一八財年，我們的融資成本分別約為人民幣0.3百萬元及人民幣0.2百萬元。我們於該兩個年度的融資成本對我們而言並不重大。

所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一七財年約人民幣6.1百萬元增加約人民幣2.4百萬元或39.4%至二零一八財年約人民幣8.4百萬元。增加主要是由於除所得稅前溢利增加。由於於二零一八財年確認過往年度利得稅的若干超額撥備，我們的實際稅率(不包括不可扣稅[編纂]開支)由二零一七財年的約21.6%減少至二零一八財年的約20.3%。

純利

由於上文所述，我們的純利由二零一七財年約人民幣22.0百萬元增加約人民幣10.2百萬元或46.5%至二零一八財年約人民幣32.3百萬元。我們的純利率由二零一七財年約15.9%上升至二零一八財年約18.2%。扣除[編纂]開支，我們的經調整純利率於二零一七財年約為15.9%及於二零一八財年約為19.0%。

財務資料

綜合財務狀況表經選定項目討論

流動資產及流動負債

下表載列我們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			於
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 二月二十九日 人民幣千元
流動資產				
存貨	12,608	11,732	9,621	14,836
貿易及其他應收款項	49,973	35,379	70,242	48,975
合約資產	23,217	21,800	48,849	38,447
應收關聯方款項	3,309	3,453	12	42
可收回所得稅	4,866	6,969	4,962	3,440
按公平值計入損益的 金融資產(「按公平值 計入損益」)	—	4,000	9,000	—
已抵押銀行存款	3,250	1,188	622	622
現金及銀行結餘	26,278	68,411	34,621	54,811
	<u>123,501</u>	<u>152,932</u>	<u>177,929</u>	<u>161,173</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	32,769	24,168	46,125	34,621
合約負債	2,522	2,141	4,441	—
應付關聯方款項	54	3	26	794
租賃負債	1,539	1,567	1,629	1,661
借款	3,295	14,930	14,675	14,181
應付所得稅	1,205	1,211	1,924	1,822
	<u>41,384</u>	<u>44,020</u>	<u>68,910</u>	<u>53,079</u>
流動資產/(負債)淨值	<u>82,117</u>	<u>108,912</u>	<u>109,019</u>	<u>108,094</u>

我們的流動資產淨值指流動資產與流動負債之間的差額。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別擁有流動資產淨值約人民幣82.1百萬元、人民幣108.9百萬元及人民幣109.0百萬元。於二零二零年二月二十九日，我們擁有流動資產淨值約人民幣108.1百萬元。

財務資料

綜合財務狀況表主要組成部分的描述及分析

以下概述所示日期的綜合財務狀況表：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	31,486	34,169	34,556
遞延稅項資產	2,623	2,026	3,071
	<u>34,109</u>	<u>36,195</u>	<u>37,627</u>
流動資產			
存貨	12,608	11,732	9,621
貿易及其他應收款項	49,973	35,379	70,242
合約資產	23,217	21,800	48,849
應收關聯方款項	3,309	3,453	12
可收回所得稅	4,866	6,969	4,962
按公平值計入損益的 金融資產(「按公平值 計入損益」)	—	4,000	9,000
已抵押銀行存款	3,250	1,188	622
現金及銀行結餘	26,278	68,411	34,621
	<u>123,501</u>	<u>152,932</u>	<u>177,929</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	32,769	24,168	46,215
合約負債	2,522	2,141	4,441
應付關聯方款項	54	3	26
租賃負債	1,539	1,567	1,629
借款	3,295	14,930	14,675
應付所得稅	1,205	1,211	1,924
	<u>41,384</u>	<u>44,020</u>	<u>68,910</u>
非流動負債			
租賃負債	890	2,705	1,473
遞延稅項負債	2,514	2,559	3,272
	<u>3,404</u>	<u>5,264</u>	<u>4,745</u>
資產淨值	<u>112,822</u>	<u>139,843</u>	<u>141,901</u>

財務資料

物業、廠房及設備

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別約為人民幣31.5百萬元、人民幣34.2百萬元及人民幣34.6百萬元，主要包括我們於馬來西亞的生產設施、倉庫及辦公物業用的永久業權土地及樓宇。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，永久業權土地及樓宇的賬面淨值總額分別佔我們物業、廠房及設備賬面淨值總額的約80.7%、77.0%及78.8%。

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，我們的物業、廠房及設備進一步增加約人民幣2.7百萬元或8.5%，主要是由於增添有關二零一八財年續租租賃的中國工廠的使用權資產所致。

二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備維持相對穩定，分別約為人民幣34.2百萬元及人民幣34.6百萬元。

遞延稅項資產／負債

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的遞延稅項資產分別約為人民幣2.6百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣3.1百萬元，主要指客戶預付款、預期信貸虧損撥備、存貨撥備及應計開支產生的可扣減暫時性差異。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的遞延稅項負債分別約為人民幣2.5百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣3.3百萬元，主要指加速稅項折舊及持作自用物業重估產生的應課稅暫時性差異。

存貨

我們的存貨主要包括用於生產的原材料及製成品。我們的原材料主要包括無塵室部件、鋁及鋼圈，而製成品則包括尚未交付予我們客戶的產品。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的存貨賬面值分別佔我們總資產的約8.0%、6.2%及4.5%。

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	7,955	7,439	7,723
製成品	4,653	4,293	1,898
總計	<u>12,608</u>	<u>11,732</u>	<u>9,621</u>

財務資料

下表載列我們於所示年度的存貨周轉日數。

	於		
	二零一七財年	二零一八財年	二零一九財年
存貨周轉日數 ^(附註)	48.3	41.3	31.1

附註：於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，年內存貨周轉日數乃根據年初及年末存貨平均結餘除以年內銷售成本再乘以365日計算。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，平均存貨周轉日數分別約為48.3日、41.3日及31.1日。存貨周轉日數減少主要是由於我們對存貨水平的持續管理及控制，以及材料採購及生產的合理協調。

下表載列我們於所示日期的存貨(扣除撥備)賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0-90日	8,451	7,599	4,974
91-180日	2,232	1,142	1,361
181-365日	867	1,540	1,433
超過1年	1,058	1,451	1,853
總計	12,608	11,732	9,621

我們根據可獲取的最佳事實及情況，包括物理狀況、市場售價及銷售將產生的估計成本，估計我們存貨的可變現淨值。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別確認撥備人民幣0.6百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣1.2百萬元。

於最後實際可行日期，我們於二零一九年十二月三十一日的合共約人民幣5.5百萬元或50.7%總存貨其後已消耗及出售。

財務資料

貿易及其他應收款項

我們的貿易應收款項主要指我們就銷售無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備及提供安裝服務而應收客戶的款項。我們的其他應收款項主要包括預付款項、其他應收稅項、應收票據及其他應收款項。下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項			
— 控股股東控制的關聯公司	—	1,722	—
— 第三方	45,962	32,620	56,943
減：預期信貸虧損撥備	(3,564)	(2,480)	(3,281)
	<u>42,398</u>	<u>31,862</u>	<u>53,662</u>
其他應收款項			
應收票據	—	204	1,856
預付款項	1,132	837	1,608
預付[編纂]開支	—	496	4,030
其他應收稅項	4,070	1,429	4,358
其他應收款項	1,826	196	4,406
租金及其他按金	597	380	354
	<u>7,625</u>	<u>3,542</u>	<u>16,612</u>
減：預期信貸虧損撥備	(50)	(25)	(32)
	<u>7,575</u>	<u>3,517</u>	<u>16,580</u>
總計	<u>49,973</u>	<u>35,379</u>	<u>70,242</u>

財務資料

貿易應收款項

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的貿易應收款項分別約為人民幣42.4百萬元、人民幣31.9百萬元及人民幣53.7百萬元。

下表載列我們於所示年度的貿易應收款項周轉日數。

	於		
	二零一七財年	二零一八財年	二零一九財年
貿易應收款項周轉日數 ^(附註)	84.0	76.3	75.7

附註：二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，貿易應收款項周轉日數乃根據年初及年末貿易應收款項平均結餘除以年內總收益再乘以365日計算。

一般而言，我們向客戶提供30日至90日的信貸期。付款主要透過銀行轉賬及信用證結算。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的貿易應收款項周轉日數分別約為84.0日、76.3日及75.7日。我們的貿易應收款項周轉日數處於我們授予客戶的正常信貸期範圍內。

為計量預期信貸虧損，我們根據過往月份銷售的付款情況及該期間內出現的相應過往信貸虧損對貿易應收款項進行分組。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別確認預期信貸虧損撥備約人民幣3.6百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣3.3百萬元。

下表載列我們於所示年度的貿易應收款項周轉日數(包括合約資產)。

	於		
	二零一七財年	二零一八財年	二零一九財年
貿易應收款項周轉日數(包括合約資產) ^(附註)	137.8	122.6	138.2

附註：二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，貿易應收款項周轉日數(包括合約資產)乃根據年初及年末貿易應收款項及合約資產平均結餘除以年度總收益再乘以365日計算。

我們的貿易應收款項周轉日數(包括合約資產)增加至二零一九財年的約138.2日。貿易應收款項及合約資產結餘分別增加約68.4%及1.2倍，主要由於收益增加及尤其是二零一九年十一月及十二月確認相對較高的收益所致。

財務資料

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0-90日	35,835	28,896	46,098
91-180日	1,614	1,192	4,519
181-365日	3,833	854	2,328
超過365日	1,116	920	717
總計	42,398	31,862	53,662

賬齡為90日或以下的貿易應收款項增加乃主要由於二零一九年十一月及十二月確認相對較高的收益所致。於二零一九年十二月三十一日，賬齡超過90日的貿易應收款項主要包括：

- (i). 於二零一九年十二月三十一日，賬齡為「91-180日」的貿易應收款項的約62.8%為應收一名中國客戶的款項，該款項仍未收回，原因是客戶尚未收到設施擁有人的相應付款。董事認為，有時僅當客戶收到設施擁有人的相應付款時才會向我們付款，這在我們行業裡很常見。由於我們僅為無塵室設施相關項目的供應商之一，相關項目可能需要較長時間完工，有時長達六至九個月，之後客戶才會收到設施擁有人付款。因此，項目的進度付款及末期結餘超過90日仍未收回實屬常見；
- (ii). 於二零一九年十二月三十一日，賬齡為「181-365日」的貿易應收款項的約57.3%為應收另一名中國客戶的款項，該款項仍未收回。我們於合約項下的工作已經完成，但整個相關項目的完工預期將延遲至二零二零年六月，故客戶尚未收到設施擁有人的相應付款；
- (iii). 於二零一九年十二月三十一日，賬齡為「181-365日」的貿易應收款項的約22.9%為應收另一名中國客戶的款項，該款項仍未收回。我們於合約項下的工作已經完成，但整個相關項目的完工預期將延遲至二零二零年七月，故客戶尚未收到設施擁有人的相應付款；
- (iv). 賬齡超過365日的貿易應收款項的全部金額約為人民幣0.7百萬元，主要指應收13名客戶的尚未收回結餘，其中各筆尚未收回結餘相對而言並不重大；及
- (v). 賬齡超過90日的貿易應收款項的餘下結餘主要指我們無條件享有的應收超過20名客戶的尚未收回結餘，該等結餘尚未收回乃由於多項原因所致，如客戶

財務資料

的內部審批程序尚未完成及／或因客戶尚未收到設施擁有人的相關背對背付款而延遲支付我們的應收款項等。

我們的董事密切監控應收款項於各報告日期的結算過程，並採用簡化方法計算預期信貸虧損及以全期預期信貸虧損基準確認虧損撥備。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別計提預期信貸虧損撥備人民幣3.6百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣3.3百萬元。

於最後實際可行日期，我們於二零一九年十二月三十一日的合共約人民幣35.6百萬元或62.5%貿易應收款項總額已獲償還。

其他應收款項

我們的其他應收款項主要包括預付[編纂]開支、預付供應商款項、其他應收稅項、應收票據及其他應收款項。我們的其他應收稅項主要包括於往績記錄期間來自出口銷售的中國應收增值稅款項。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的其他應收款項分別約為人民幣7.6百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣16.6百萬元。於二零一八年十二月三十一日較二零一七年十二月三十一日的結餘減少，主要由於(i)應收增值稅款項減少約人民幣2.6百萬元及(ii)其他應收款項減少約人民幣1.6百萬元所致。二零一九年十二月三十一日較二零一八年十二月三十一日的結餘增加，主要由於(i)其他應收款項增加約人民幣4.2百萬元，主要包括合約總額約人民幣42.6百萬元合約的預付款；(ii)預付[編纂]開支增加約人民幣3.5百萬元；(iii)應收增值稅款項增加約人民幣2.9百萬元；及(iv)應收票據增加約人民幣1.7百萬元所致。

合約資產／合約負債

倘我們根據合約所載的支付條款於無條件享有代價之前確認收益，則合約資產獲確認。我們的合約資產主要與下文所列的(i)未開票收益及(ii)應收保固金有關：

	於十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未開票收益	16,415	16,088	35,998
保固金	7,715	6,546	14,720
減：預期信貸虧損撥備	(913)	(834)	(1,869)
總計	<u>23,217</u>	<u>21,800</u>	<u>48,849</u>

財務資料

倘就完成的無塵室建築服務獲客戶批准(以付款證明為憑)而確認收益，或我們根據合約所載條款可無條件／按合約享有付款前交付銷售貨品，則未開票收益產生。例如，於我們與若干客戶的合約中，其中一項支付條款規定我們僅在我們的客戶自彼等的客戶(即設施擁有人)取得相關付款時方有權就我們的服務或貨品銷售收取付款。在該情況下，儘管收益於客戶開具證明後確認，我們亦無權開具發票。因此相關應收款項被分類為合約資產，直至我們的客戶獲得付款時我們有權獲取付款及開具發票。至此，合約資產的相關款項重新分類至貿易應收款項。

應收保固金指客戶為確保我們如期履行合約所需的保固金。我們一般按合約基準與客戶協定一至兩年的保固期的保固金，一般為合約價值的3%至10%。該金額計入「合約資產」，原因是我們能否享有該筆尾款取決於我們能否於保固期結束時順利完工。合約資產相關金額於保固期屆滿時重新分類至「貿易應收款項」。根據弗若斯特沙利文報告，於本公司業務所在市場，無塵室設施供應商於相關客戶收到他們的客戶(即設施擁有人)的相應付款後，才會收到其服務或銷售貨品的付款，此乃行業常態。此外，於本公司業務所在市場，安裝服務完成後或貨品銷售交付後客戶會預扣合約價值的3%至10%作為保固金，此乃行業內市場慣例。

就提供安裝服務的無塵室項目(其收益隨時間確認)而言，截至各月末，本集團將根據各項目的建築工程進度編製內部建築進度報告，該等報告其後將提交予客戶代表(如建築經理/ 工地經理/ 包裝擁有人/ 項目工程師或經理)以供完成實地檢查後核驗、批准及簽字。本集團將緊隨其後向客戶提交經批准報告，請求客戶發行正式進度證書。通常客戶向本集團發行正式進度證書需要20日左右。惟出具發票的時間表受限於合約所規定的支付條款等其他合約條款，且往往比獲取客戶的進度證書所需時間更長。本集團的內部建築進度報告已經工地的客戶代表確認及簽字，且所有經批准內部建築進度報告已於各報告期末獲客戶批准及取得客戶隨後發出的同意證書，因此該等報告並非出於本集團的單方估計。

於往績記錄期間，本集團並無發現其內部建築進度報告與經客戶核證的金額之間有任何重大差異。

於各報告期末，倘客戶於約定時間尚未發出正式的客戶證書，本集團將根據客戶批准的內部建築進度報告確認收益，而該等內部建築進度報告已經工地的客戶代表確認及簽字，並非出於本集團的單方估計。

財務資料

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，計入合約資產的收益約人民幣4.8百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣0.5百萬元分別來自於估計截至各年末所提供的服務，且我們於各年末後已收到相關客戶證明。相關金額乃根據經批准內部建築進度報告確認，且所有金額已於各報告期末後經客戶隨後發出的正式客戶證書的進一步確認及支持。換而言之，其中並未涉及本集團管理層的估計或假設。於二零二零年二月二十九日，我們已接獲所有相關客戶的上述收益證明。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的合約資產分別約為人民幣23.2百萬元、人民幣21.8百萬元及人民幣48.8百萬元。

下表載列我們於所示日期的合約資產明細：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
無塵室項目產生的合約資產			
未開票收益	14,727	15,991	35,743
保固金	7,019	5,669	14,684
	<u>21,746</u>	<u>21,660</u>	<u>50,427</u>
貨品銷售產生的合約資產			
未開票收益	1,688	97	255
保固金	696	877	36
	<u>2,384</u>	<u>974</u>	<u>291</u>
減：預期信貸虧損撥備	<u>(913)</u>	<u>(834)</u>	<u>(1,869)</u>
總計	<u><u>23,217</u></u>	<u><u>21,800</u></u>	<u><u>48,849</u></u>

合約資產增加主要是由於未開票收益增加及要求提供保固金且保固期尚未屆滿的合約增加所致。

財務資料

下表載列於往績記錄期間應收保固金的變動：

	二零一七 財年 人民幣千元	二零一八 財年 人民幣千元	二零一九 財年 人民幣千元
於年初	4,913	7,715	6,546
重新分類至貿易應收款項	(3,575)	(5,847)	(4,672)
年內應收保固金增加	6,322	4,643	12,745
匯兌差額	55	35	101
於年末	<u>7,715</u>	<u>6,546</u>	<u>14,720</u>

下表載列我們於所示日期的合約資產(扣除撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0-90日	14,376	11,706	28,156
91-180日	538	1,065	7,976
181-365日	1,564	7,140	4,069
超過365日	6,739	1,889	8,648
	<u>23,217</u>	<u>21,800</u>	<u>48,849</u>

財務資料

於二零二零年二月二十九日，賬齡超過365日的未開票收益的餘下結餘為人民幣3.3百萬元，佔往績記錄期間有關中國武漢項目（「武漢項目」）及中國上海項目（「上海項目」）（於該兩個項目中我們分別為一間內存產品製造商以及一間半導體產品製造商及貿易公司建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品（包括安裝服務））我們最大的客戶（客戶A）的未開票收益的約92.7%。根據合約條款，我們僅於客戶A收到各自設施擁有人的最終驗收報表後方有權收取我們的服務或貨品銷售的款項。於二零二零年二月二十九日，客戶A尚未收到武漢項目及上海項目的最終驗收報表。於二零二零年二月二十九日，武漢項目及上海項目分別佔賬齡超過365日的未開票收益的餘下結餘的約23.5%及69.2%。於二零二零年二月二十九日，賬齡超過365日的未開票收益的餘下結餘為約7.3%，其指有關中國株洲項目（「株洲項目」）（我們為一間鐵路設備製造公司建造一間晶圓製造廠而供應無塵室牆壁及天花板系統產品）的另外一名中國客戶的未開票收益。根據合約條款，我們僅於有關客戶收到設施擁有人的最終驗收報表後方有權收取我們的服務或貨品銷售的款項。我們的客戶尚未收到設施擁有人的最終驗收報表。

就上海項目、武漢項目及株洲項目而言，由於整體無塵室表現尚未達到設施擁有人預期，我們的客戶尚未收到設施擁有人的最終驗收報表。就董事所知及所信，表現未達標準乃並非與我們提供的產品或安裝服務有關。我們了解到我們的客戶正在就修改工程密切跟進設施擁有人及將促進開票進程。

於往績記錄期間，有關合約的保固期乃根據有關合約所訂明的條款。於二零二零年二月二十九日，我們擁有賬齡超過24個月的數額並不重大的應收保固金約人民幣84,000元。有關金額仍處於相關合約所規定的保固期內。於二零二零年二月二十九日，賬齡超過365日的應收保固金的餘下結餘約人民幣3.7百萬元指十二個無塵室項目合約的保固金，而有關合約訂明的保固期尚未屆滿。

倘客戶於我們確認有關收益前支付代價，則產生合約負債。倘我們於生產活動開始前收取按金，則將於合約開始時產生合約負債，直至所確認的項目收益超出按金數額。我們一般於接到製造訂單時收取10%至35%的按金。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的合約負債分別約為人民幣2.5百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣4.4百萬元，主要是由於上述有關我們執行工程與客戶提供工程付款證明的時間差。

財務資料

應收／付關聯方款項

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的應收關聯方款項分別約為人民幣3.3百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣12,000元；而我們的應付關聯方款項分別約為人民幣0.1百萬元、人民幣3,000元及人民幣26,000元。下表載列我們於所示日期的應收／應付關聯方款項明細：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收關聯方款項			
應收控股股東款項	1,852	1,768	—
應收當時股東款項	1,450	1,523	12
應收關聯公司款項	7	162	—
	<u>3,309</u>	<u>3,453</u>	<u>12</u>

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付關聯方款項			
應付控股股東款項	10	—	—
應付當時股東款項	44	—	—
應付關聯公司款項	—	3	26
	<u>54</u>	<u>3</u>	<u>26</u>

詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18。應收／付關聯方款項為非貿易性質、無抵押、免息及須於要求時償還。所有與關聯方的未償還結餘均將於[編纂]前結算。

可收回所得稅／應付所得稅

當期所得稅支出乃根據我們營運並產生收益的中國、馬來西亞及菲律賓的適用稅項法律及法規計算。有關收益須繳納企業所得稅。

財務資料

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的可收回所得稅分別約為人民幣4.9百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣5.0百萬元。我們的可收回所得稅指根據年內估計應納稅收入及可退回稅項計算的向稅務機關多付的所得稅。於二零一九年十二月三十一日，約人民幣2.9百萬元或58.6%可收回所得稅自二零一七／一八評稅年度向前結轉。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的應付所得稅分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.9百萬元。我們的應付所得稅指於中國、馬來西亞及菲律賓經營業務產生或獲得的應課稅溢利須繳納的稅項。

按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產

按公平值計入損益的金融資產指於中國銀行發行的銀行理財產品的投資。銀行對有關理財產品的全部本金額提供擔保且本集團可於其到期前隨時取回本金。此理財產品獲授權主要投資於同業存款、固定收益工具及銀行債券等較低風險投資工具。我們於二零一八財年及二零一九財年認購保障本金的理財產品作短期投資。該產品與三個月美元倫敦銀行同業拆放利率有關，預計其年收益不超過4.2%。有關投資整體旨在提高手頭現金及銀行結餘回報率，同時維持與銀行定期存款類似的低信貸風險特徵。於年末，我們按公平值計量銀行理財產品，有關公平值使用基於管理層判斷及估計的預期回報貼現現金流進行估計。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，按公平值計入損益的金融資產公平值分別為零、約人民幣4.0百萬元及人民幣9.0百萬元。

已抵押銀行存款

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的受限制銀行存款及短期銀行存款分別約為人民幣3.3百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.6百萬元。該等銀行存款已抵押，旨在就提供建築服務履約保證、保固金及預付款保證金。

現金及現金等價物

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣26.3百萬元、人民幣68.4百萬元及人民幣34.6百萬元。我們的銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們分別擁有以人民幣計值的現金及現金等價物人民幣1.4百萬元、人民幣27.9百萬元及人民幣7.1百萬元，有關款項兌換為其他貨幣受限於中國政府的外匯管制規定。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項	25,189	16,013	35,718
其他應付款項			
應計開支	6,323	5,196	7,342
其他應付稅項	197	797	641
其他應付款項	1,060	2,162	2,514
	7,580	8,155	10,497
	32,769	24,168	46,215

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指自供應商購買原材料及向安裝服務提供商支付分包費用。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的貿易應付款項分別約為人民幣25.2百萬元、人民幣16.0百萬元及人民幣35.7百萬元。

下表載列我們於所示年度的貿易應付款項周轉日數。

	於		
	二零一七 財年	二零一八 財年	二零一九 財年
貿易應付款項周轉日數 ^(附註)	84.9	69.9	75.3

附註：二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年貿易應付款項周轉日數乃根據年初及年末貿易及票據應付款項平均結餘除以年度銷售成本總額再乘以365日計算。

我們獲供應商授予30至90日的信貸期。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的貿易應付款項周轉日數分別約為84.9日、69.9日及75.3日。我們的貿易應付款項周轉日數處於我們供應商授予的一般信貸期內。二零一八財年至二零一九財年，我們的貿易應付款項周轉日數有所增加，主要由於二零一九年十一月及十二月確認相對較高收益及較高成本所致。於二零一九年十二月三十一日賬齡超過365日的未償還結餘預期將於保固期屆滿時在二零二零年十二月三十一日或前後支付。

財務資料

下表載列我們於所示日期的貿易應付款項(基於發票日期)的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0–90日	23,787	12,445	31,571
91–180日	246	426	1,756
181–365日	246	2,522	715
超過365日	910	620	1,676
總計	25,189	16,013	35,718

於最後實際可行日期，我們於二零一九年十二月三十一日的合共約人民幣13.3百萬元或37.3%的貿易應付款項總額已獲結算。

其他應付款項

我們的其他應付款項主要包括應計員工成本。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的其他應付款項分別約為人民幣7.6百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣10.5百萬元。二零一八年十二月三十一日較二零一七年十二月三十一日的結餘增加，主要是由於以下各項所致：(i)有關[編纂]開支的其他應付款項增加約人民幣1.1百萬元及(ii)其他應付稅項增加約人民幣0.6百萬元，部分被應計員工成本減少約人民幣1.1百萬元所抵銷。二零一九年十二月三十一日較二零一八年十二月三十一日的結餘增加，主要由於應計員工成本增加約人民幣2.1百萬元所致。

租賃負債

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，非流動負債項下的租賃負債分別約為人民幣0.9百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣1.5百萬元，而流動負債項下的租賃負債分別約為人民幣1.5百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.6百萬元。租賃負債指經營我們業務用的汽車及物業的融資租賃下的租賃付款責任。

財務資料

借款

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的借款分別約為人民幣3.3百萬元、人民幣14.9百萬元及人民幣14.7百萬元。鑑於本集團於馬來西亞將啟動的項目已開始協商及擬參與投標及將於二零一九財年開工，為向馬來西亞附屬公司於取得項目時在其營運資金上提供更大的資金靈活性，我們已於二零一八財年取得9.0百萬令吉的銀行貸款，以應付我們於馬來西亞的其中一間附屬公司的營運資金需要。此外，董事認為，取得有關銀行貸款可令致潛在客戶對我們的財務資源更有信心。由於現行中國法律及中國外匯法規施加諸多限制影響中國外幣兌換及匯出，故我們並未於我們的中國及馬來西亞附屬公司間重新分配現金資源。該銀行貸款由控股股東提供的個人擔保進行擔保，並以我們馬來西亞工廠的法定押記作抵押。董事確認控股股東的個人擔保將於[編纂]前解除及由企業擔保替代。

物業權益及物業估值

本集團物業於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值與其公平值(載於本文件「附錄三—估值報告」)的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值	27,233
折舊	(19)
於二零二零年一月三十一日的賬面淨值	27,214
於二零二零年一月三十一日的估值盈餘	361
本招股章程「附錄三—估值報告」所載 於二零二零年一月三十一日的估值	27,575

流動資金及資本架構

我們的流動資金需求主要源自我們業務營運所需的營運資金。過去，我們結合經營業務所得現金及外部借款方式撥付營運。於二零一九年十二月三十一日，我們擁有現金及現金等價物約人民幣34.6百萬元。

於二零一九年十二月三十一日，我們的流動資產超出流動負債約人民幣109.0百萬元。有關我們於往績記錄期間流動資產淨值的進一步資料載於上文「流動資產及流動負債」各段。

財務資料

下表載列於所示期間的綜合現金流量表簡明概要：

	二零一七 財年 人民幣千元	二零一八 財年 人民幣千元	二零一九 財年 人民幣千元
扣除營運資金變動前的經營溢利	<u>31,509</u>	<u>42,385</u>	<u>37,260</u>
經營活動所得／(所用)淨現金	(1,020)	42,241	(4,454)
投資活動所用淨現金	(1,218)	(1,907)	(4,781)
融資活動所得／(所用)淨現金	<u>(4,536)</u>	<u>1,011</u>	<u>(25,165)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(6,774)	41,345	(34,400)
年初現金及現金等價物	32,582	26,278	68,411
匯率變動影響	<u>470</u>	<u>788</u>	<u>610</u>
年末現金及現金等價物	<u>26,278</u>	<u>68,411</u>	<u>34,621</u>

經營活動所得／(所用)淨現金

於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金流入主要來自銷售無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備及提供安裝服務。我們的現金流出主要包括購買原材料款項、員工成本、向第三方服務提供商支付的分包費用及其他經營開支。我們的經營活動所得現金流量淨額主要反映我們的除所得稅前溢利(就(i)非現金項目，包括物業、廠房及設備折舊以及貿易應收款項、其他應收款項及合約資產信貸虧損；(ii)營運資金變動及(iii)已付所得稅作出調整)。

於二零一七財年，我們錄得經營活動所用淨現金約人民幣1.0百萬元。這主要是由於扣除營運資金變動前的正經營溢利約人民幣31.5百萬元、營運資金流出淨額約人民幣23.3百萬元及已付所得稅約人民幣9.2百萬元的結果。營運資金負變動主要由於以下各項的淨影響所致：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣23.8百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加約人民幣13.9百萬元；(iii)合約資產增加約人民幣5.8百萬元；(iv)存貨增加約人民幣4.0百萬元；及(v)合約負債減少約人民幣3.6百萬元。

財務資料

於二零一八財年，我們錄得經營活動所得淨現金約人民幣42.2百萬元。這主要是由於扣除營運資金變動前的正經營溢利約人民幣42.4百萬元、營運資金流入淨額約人民幣9.3百萬元及已付所得稅約人民幣9.5百萬元的結果。我們的營運資金流入淨額主要由於以下各項的淨影響所致：(i)貿易及其他應收款項減少約人民幣16.3百萬元；(ii)貿易及其他應付款項減少約人民幣8.8百萬元；及(iii)合約資產減少約人民幣1.6百萬元。

於二零一九財年，我們錄得經營活動所用淨現金約人民幣4.5百萬元。這主要是由於扣除營運資金變動前的正經營溢利約人民幣37.3百萬元，營運資金流出淨額約人民幣36.6百萬元及已付所得稅約人民幣5.1百萬元的結果。營運資金負變動主要由於以下各項的淨影響所致：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣34.6百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加約人民幣21.8百萬元；(iii)合約資產增加約人民幣28.0百萬元；(iv)存貨減少約人民幣2.0百萬元；及(v)合約負債增加約人民幣2.2百萬元。貿易及其他應收款項增加約人民幣34.6百萬元及合約資產增加約人民幣28.0百萬元，主要由於二零一九財年收益增加及尤其是二零一九年十一月及十二月確認相對較高的收益所致。

投資活動所用淨現金

於往績記錄期間，我們的投資活動現金流入主要為出售銀行理財產品所得款項、控股股東注資所得款項、收購附屬公司(扣除現金及現金等價物)及解除已抵押銀行存款。我們的投資活動現金流出主要為購買銀行理財產品、購買物業、廠房及設備以及已抵押銀行存款投資。

於二零一七財年，我們錄得投資活動所用淨現金約人民幣1.2百萬元，主要由於(i)已抵押銀行存款增加約人民幣2.7百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣1.4百萬元；及(iii)收購附屬公司(扣除現金及現金等價物)約人民幣2.5百萬元的淨影響所致。

於二零一八財年，我們錄得投資活動所用淨現金約人民幣1.9百萬元，主要由於以下各項的淨影響所致：(i)淨購買銀行理財產品約人民幣4.0百萬元；及(ii)已抵押銀行存款減少約人民幣2.1百萬元。

於二零一九財年，我們錄得投資活動所用淨現金約人民幣4.8百萬元，主要由於淨購買銀行理財產品約人民幣5.0百萬元所致。

財務資料

融資活動所得／(所用)淨現金

我們的融資活動所得現金流入主要包括借款及最終股東於重組的注資所得款項。我們的融資活動現金主要用作向股東派付股息、償還借款及償還租賃資本。

於二零一七財年，我們錄得融資活動所用淨現金約人民幣4.5百萬元，主要由於以下各項的淨影響所致：(i)應收關聯方款項增加約人民幣3.2百萬元；(ii)控股股東注資所得款項約人民幣2.5百萬元；(iii)償還租賃資本約人民幣1.5百萬元；(iv)應付關聯方款項減少約人民幣1.4百萬元；及(v)償還借款約人民幣0.7百萬元。

於二零一八財年，我們錄得融資活動所得淨現金約人民幣1.0百萬元，主要由於以下各項的淨影響所致：(i)一項借款所得款項約人民幣14.7百萬元；(ii)已付股息約人民幣8.1百萬元；(iii)償還借款約人民幣3.4百萬元；及(iv)償還租賃資本約人民幣1.9百萬元。

於二零一九財年，我們錄得融資活動所用淨現金約人民幣25.2百萬元，主要由於以下各項的影響所致：(i)派付股息約人民幣21.8百萬元；及(ii)償還租賃資本約人民幣2.0百萬元。

資本支出

於往績記錄期間，我們的資本支出主要與購買物業、廠房及設備有關。過去，我們透過經營活動所得現金流量撥付資本支出。下表載列我們於往績記錄期間按性質劃分的資本支出：

	二零一七 財年 人民幣千元	二零一八 財年 人民幣千元	二零一九 財年 人民幣千元
購買傢俱、裝置及設備	120	266	128
購買租賃裝修	72	86	3
購買汽車	369	—	816
購買廠房及機械	869	136	337
總計	1,430	488	1,284

除「業務－我們的策略」一節及「未來計劃及[編纂]用途」一節所披露的擴張計劃及購買新工廠大樓及其他機器外，於最後實際可行日期，我們並無任何重大資本支出計

財務資料

劃。我們擴張計劃及購買物業、廠房及設備的投資成本總額預期分別為98.8百萬港元及87.6百萬港元，其中87.6百萬港元(不包括為新中國工廠租賃新物業的11.2百萬港元)預期將入賬列作資本支出。我們預期主要以[編纂]撥付資本支出。我們的預計資本支出可因應我們業務計劃、市況以及經濟及監管環境的任何未來變動而加以修訂。進一步詳情請參閱「業務—我們的策略」一節及「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」一節。

債項

下表載列於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的債項數額：

	於十二月三十一日			於二月
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二十九日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動負債				
借款	3,295	14,930	14,675	14,181
租賃負債	1,539	1,567	1,629	1,662
應付關聯方款項	54	3	26	794
	<u>4,888</u>	<u>16,500</u>	<u>16,330</u>	<u>16,637</u>
非流動負債				
租賃負債	890	2,705	1,473	1,180
	<u>5,778</u>	<u>19,205</u>	<u>17,803</u>	<u>17,817</u>

於二零二零年二月二十九日，我們的尚未償還債項總額約為人民幣17.8百萬元。同日，我們的尚未動用銀行貸款融資約為人民幣5.2百萬元。

於二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年二月二十九日，我們的銀行貸款由控股股東提供的個人擔保進行擔保及由我們的永久業權土地及樓宇的法定押記作抵押。董事確認所有擔保將於[編纂]前解除。

董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無訂立限制我們籌集額外債務及股權融資能力的重大契諾，亦無違反任何財務契諾或拖欠任何到期銀行借款。

財務資料

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，我們並無任何未償還貸款、已發行或同意將予發行的股本、債務證券、按揭、押記、債權證、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、租購承諾或其他或然負債。

合約及資本承擔

資本承擔

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，我們並無任何重大資本承擔。於二零一九年十二月三十一日及最後實際可行日期，我們的資本承擔為人民幣0.7百萬元。

或然負債

除本文件披露者外，於最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債或擔保。現時我們並無牽涉任何重大法律訴訟，亦不知悉任何有關我們的未決或潛在重大法律訴訟。

主要財務比率

	附註	二零一七 財年	二零一八 財年	二零一九 財年
股本回報率(%)	(1)及(9)	17.1	20.7	12.9
總資產回報率(%)	(2)及(9)	14.0	17.1	12.0
經調整股本回報率(%)	(3)、(9) 及(10)	17.1	21.5	19.6
經調整總資產回報率(%)	(4)、(9) 及(10)	14.0	17.8	17.3
		於十二月三十一日		
	附註	二零一七年	二零一八年	二零一九年
淨債權比率	(5)	淨現金	淨現金	淨現金
資產負債比率(%)	(6)	5.1	13.7	12.5
流動比率(倍)	(7)	3.0	3.5	2.6
速動比率(倍)	(8)	2.7	3.2	2.4

附註：

- (1) 股本回報率根據我們於報告年度的股東應佔純利除以報告年度末股東應佔權益總額並乘以100%計算。
- (2) 總資產回報率根據我們於各報告年度的純利除以報告年度末總資產並乘以100%計算。
- (3) 經調整股本回報率根據我們於各報告年度的股東應佔純利(扣除本公司權益持有人應佔[編纂]開支前)除以該報告年度末股東應佔權益總額並乘以100%計算。

財務資料

- (4) 經調整總資產回報率根據我們於各報告年度的純利(扣除[編纂]開支前)除以該報告年度末總資產並乘以100%計算。
- (5) 淨債權比率根據我們的淨債務除以權益總額並乘以100%計算。淨債務界定為借款總額及租賃負債減現金及現金等價物。
- (6) 資產負債比率根據我們於報告年度末的銀行借款及租賃負債除以權益總額並乘以100%計算。
- (7) 流動比率根據我們於報告年度末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (8) 速動比率根據報告年度末的流動資產總值減存貨再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乃按全年基準計算。
- (10) 香港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，該等非香港財務報告準則計量為投資者提供有用資料，以與我們的管理層審閱我們表現的相同方式理解及評估我們的綜合經營業績，並以此比較我們於不同會計期間的營運財務業績。

股本回報率

我們的股本回報率於二零一八財年增加至約20.7%，此乃由於二零一八財年股東應佔純利(經計及[編纂]開支後)較二零一七財年增加約48.9%，增幅高於二零一八財年股東應佔權益的增幅約23.3%所致。

我們的股本回報率減少至二零一九財年的約12.9%，主要是由於本集團於二零一九財年進行的重組導致於二零一九財年股東應佔權益增加約41.4%以及由於二零一九財年產生的[編纂]開支增加導致股東應佔純利(經計及[編纂]開支後)減少約12.1%所致。

扣除[編纂]開支，我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的股本回報率將分別為17.1%、21.5%及19.6%。

總資產回報率

我們的總資產回報率於二零一八財年增加至約17.1%，此乃由於二零一八財年純利(經計及[編纂]開支後)較二零一七財年增加約46.5%，增幅高於二零一八財年總資產的增幅約20.0%所致。

我們的總資產回報率減少至二零一九財年的約12.0%，主要是由於二零一九財年產生的[編纂]開支增加導致純利(經計及[編纂]開支後)減少所致。

扣除[編纂]開支，我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的總資產回報率將分別約為14.0%、17.8%及17.3%。

財務資料

淨債權比率

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的淨債權比率均為零，原因是我們於有關日期的現金及現金等價物超過我們的借款。

資產負債比率

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的資產負債比率分別約為5.1%、13.7%及12.5%。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，我們的資產負債比率增加主要是由於我們於二零一八年十二月三十一日的借款增加約人民幣11.6百萬元。二零一八年十二月三十一日至二零一九年十二月三十一日，我們的資產負債比率下降主要是由於租賃負債總額(流動及非流動部分)減少約人民幣1.2百萬元所致。

流動比率

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的流動比率維持相對穩定，分別約為3.0倍、3.5倍及2.6倍。

速動比率

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的速動比率維持相對穩定，分別約為2.7倍、3.2倍及2.4倍。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，有關[編纂]的[編纂]開支總額(按[編纂]範圍的中數計算)主要包括已付或應付專業人士費用以及[編纂]費用及佣金，預期約為人民幣[編纂]元，其中(i)人民幣[編纂]元於我們的二零一八財年綜合損益表確認；(ii)人民幣[編纂]元於我們的二零一九財年綜合損益表確認；(iii)約人民幣[編纂]元預期將於我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合損益表確認為開支；及(iv)約人民幣[編纂]元預期將資本化為預付款項，並根據相關會計準則於[編纂]完成後自權益扣除。

營運資金確認

董事認為，計及我們現時可用的財務資源，包括銀行融資及其他內部資源以及[編纂]估計[編纂]，我們擁有充裕的流動資金滿足自本文件日期起計至少未來12個月的現時需求。

財務資料

關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告附註27所載關聯方交易而言，董事確認該等交易乃於我們一般業務過程中進行，有關價格及條款不遜於向我們其他第三方供應商收取及協定者。董事亦認為該等關聯方交易並不影響我們於往績記錄期間的業績，亦無導致我們的過往業績並不代表我們的未來表現。

有關關聯方交易的詳細討論，請參閱文件附錄一所載會計師報告附註27。

資產負債表外承擔及安排

董事確認我們並無定訂立任何財務擔保或其他承擔以擔保任何第三方履行付款責任。我們並無訂立任何嵌於我們股份並分類為股東權益或我們的綜合財務狀況表並無體現的衍生工具合約。我們並無於轉讓予非綜合入賬實體的資產持有任何保留或或然權益作為有關實體的信貸、流動資金或市場風險支持。我們亦無擁有任何未綜合入賬實體的任何可變權益作為我們的融資、流動資金、市場風險或信貸支持或用作我們的租賃、對沖或研發服務。

風險管理

於一般業務過程中，我們預期將面臨市場費率及價格變動而產生的各種風險，包括利率、外匯、信貸及流動資金。

有關我們所面臨風險的詳情載於本文件附錄一會計師報告附註34。

股息

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的附屬公司分別於重組前宣派及派付股息零、約人民幣8.1百萬元及人民幣25.4百萬元。該等所有股息均已全額支付，我們以內部資源撥付該等股息。

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約為股東應佔綜合溢利的30%至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適當的其他因素。概無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。

財務資料

可分派儲備

本公司於二零一九年六月十一日註冊成立，且自註冊成立日期以來並無經營除重組有關交易以外的任何業務。根據開曼群島公司法(經修訂)，於二零一九年十二月三十一日，資本儲備可分派予股東。

無重大不利變動

董事確認，除「概要－近期發展」及「近期COVID-19的爆發」各段所披露者外，自二零一九年十二月三十一日(即本集團最新經審核綜合財務報表的編製日期)起及截至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無發生任何重大不利變動，且自二零一九年十二月三十一日起，並無發生任何嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。

上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，倘該日股份於聯交所上市，並無任何情況導致須遵守上市規則第十三章第13.13至13.19條的任何披露規定。

未經審核備考經調整有形資產淨值

請參閱本文件附錄二「未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」一段。