

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定[編纂][編纂]前應閱覽本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。有關[編纂][編纂]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][編纂]前務須細閱該章節。

### 概覽

我們是中國及馬來西亞的無塵室<sup>(1)</sup>牆壁及天花板系統以及無塵室設備供應商，在中國及東南亞地區從事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的市場份額為1.1%<sup>(2)</sup>，而在馬來西亞無塵室設施市場的市場份額為8.3%<sup>(2)</sup>。我們提供綜合無塵室產品及服務，包括開發、生產及安裝無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備(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HEPA送風口)。我們的產品主要應用於不同無塵室標準的不同級別無塵室，包括符合美國聯邦標準209E最嚴格級別的無塵室。

本集團於一九八九年創立，自一九九零年代至今一直伴隨亞洲無塵室行業一同成長。我們成功建立了無塵室牆壁及天花板系統品牌「捷能」以及無塵室設備品牌「Micron」。我們對能生產接近「零揮發氣體」的無塵室牆壁及天花板系統引以為傲，將污染製造設施的揮發性有機化合物的排放量減至最低。於往績記錄期間，我們創造了承接逾2,000份各行業應用無塵室合約的驕人往績。我們的產品質量穩定，有助客戶符合無塵室的嚴格要求，令多名下游領軍企業客戶及終端用戶持續將我們列為預先核准供應商。於往績記錄期間，我們定期獲委聘為著名半導體及電子產品製造商的生產設施提供無塵室產品及安裝服務。

於二零一九年，我們的客戶包括全部中國五大無塵室設施總承包商<sup>(2)</sup>。於往績記錄期間，我們無塵室產品的終端用戶包括全球最大的半導體代工廠<sup>(2)</sup>以及四名中國五大半導體代工廠<sup>(2)</sup>。由於我們可提供設有多種規格可供選擇的產品供廣泛行業應用，我們的產品應用範圍已擴闊至多個需要無塵室設施的行業，由半導體及電子行業以至醫藥及生命科學行業。

我們擁有兩間完善的生產設施。中國工廠的建築面積為2,371平方米，主要為中國客戶製造無塵室牆壁及天花板系統。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，中國工廠的使用率<sup>(3)</sup>分別約為69.0%、97.8%、99.9%及70.1%。

附註：

- (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。
- (3) 請參閱「業務－產能及使用率」所載用於計算使用率的基準及假設。

## 概 要

馬來西亞工廠的建築面積為4,515平方米，為我們於東南亞及其他海外國家的銷售製造無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，馬來西亞工廠用於生產無塵室牆壁及天花板系統的使用率分別約為98.4%、99.8%、99.9%及60.3%；而用於生產無塵室設備的使用率分別約為87.6%、93.6%、92.1%及44.6%<sup>(3)</sup>。於二零二零年三個月，我們於中國工廠及馬來西亞工廠的使用率下跌，此乃由於因COVID-19引致的封鎖措施及交通限制導致我們的營運及進行中項目被迫暫停所致。然而，並無任何項目及合約因COVID-19爆發而終止或停止，亦無任何客戶表示有意終止或停止我們的項目及合約。我們亦正在適用政府法規所允許的範圍內恢復業務營運，並一直推進進行中項目及合約的完成進度。我們預期使用率將會於營運及項目完全恢復後逐漸回復正常水平。我們亦從二零二零年四月起租用額外倉庫，租賃期為一年，建築面積約為1,700平方米，用作提供即時及臨時的儲存支援，以便騰出馬來西亞工廠的空間進行生產，滿足現有項目的要求及迅速增加產能的需求，務求把握潛在合約可能帶來的更大需求。其詳情載於「業務－我們的策略－東南亞市場策略－擴充及搬遷我們在馬來西亞的生產設施以配合我們於東南亞及其他國家的發展」。

我們主要於中國、馬來西亞、菲律賓及新加坡提供產品及服務，同時亦一直在歐洲及中東的多個國家供應無塵室產品及服務。我們認為，憑藉我們的客戶網絡及向不同國家供應產品的往績及經驗，我們將可於東南亞擴展業務及進一步滲透現有市場。

### 我們的業務模式

我們主要自(i)生產無塵室牆壁及天花板系統(包括無塵室門窗，其所產生的收益一般根據完成進度分階段隨時間確認)並就此提供安裝服務；及(ii)生產及銷售無塵室牆壁及天花板系統(並無提供安裝服務)以及設備(主要包括風機過濾網裝置、風淋室、傳遞箱、HEPA送風口及無塵工作棚/操作台，其所產生的收益於某一時間點確認)產生收益。我們的無塵室牆壁及天花板系統以我們的「捷能」品牌生產及出售，而無塵室設備則以我們的「Micron」品牌生產及出售。

下表載列我們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		二零一九年三個月		二零二零年三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
無塵室項目	54,534	39.4	99,245	55.9	142,736	69.2	33,483	69.4	17,360	65.2
商品銷售	83,735	60.6	78,303	44.1	63,433	30.8	14,756	30.6	9,276	34.8
<b>總計</b>	<b>138,269</b>	<b>100.0</b>	<b>177,548</b>	<b>100.0</b>	<b>206,169</b>	<b>100.0</b>	<b>48,239</b>	<b>100.0</b>	<b>26,636</b>	<b>100.0</b>

下表載列我們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		二零一九年三個月		二零二零年三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	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	41,848	86.8	22,952	86.2
無塵室設備	13,056	9.4	16,904	9.5	14,536	7.0	3,738	7.7	781	2.9
其他 <sup>(附註)</sup>	6,872	5.0	9,353	5.3	14,375	7.0	2,653	5.5	2,903	10.9
<b>總計</b>	<b>138,269</b>	<b>100.0</b>	<b>177,548</b>	<b>100.0</b>	<b>206,169</b>	<b>100.0</b>	<b>48,239</b>	<b>100.0</b>	<b>26,636</b>	<b>100.0</b>

附註：「其他」主要包括買賣無塵室產品及提供無塵室預防性維護服務。

## 概 要

下表載列我們於所示期間的地區收益明細(按提供服務或交付貨物的地點劃分)。

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年		二零一九年三個月		二零二零年三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
中國	56,101	40.6	95,980	54.1	110,947	53.8	34,337	71.2	10,412	39.1
馬來西亞	35,400	25.6	39,138	22.0	51,504	25.0	1,692	3.5	3,063	11.5
菲律賓	20,089	14.5	21,191	11.9	25,703	12.5	7,671	15.9	1,406	5.3
新加坡	17,166	12.4	14,471	8.2	11,008	5.3	2,863	5.9	7,768	29.2
其他	9,513	6.9	6,768	3.8	7,007	3.4	1,676	3.5	3,987	14.9
	<u>138,269</u>	<u>100.0</u>	<u>177,548</u>	<u>100.0</u>	<u>206,169</u>	<u>100.0</u>	<u>48,239</u>	<u>100.0</u>	<u>26,636</u>	<u>100.0</u>

附註：「其他」包括香港、泰國、越南、孟加拉國、英國、歐洲大陸及中東(即科威特及沙特阿拉伯)等多個國家及地區。

於二零一七財年至二零一八財年，我們(i)來自中國的收益增加約71.1%，主要是由於中國半導體行業的需求增加所致；(ii)來自馬來西亞及菲律賓各地的收益維持穩定；及(iii)來自新加坡的收益下降約15.7%，乃由於大額合約下降導致無塵室牆壁及天花板的收益下降所致。

於二零一八財年至二零一九財年，我們(i)來自中國的收益增加約15.6%，主要是由於中國半導體行業的需求增加所致；(ii)來自馬來西亞的收益增加約31.6%，主要是由於我們在馬來西亞承接了有關美國領先的半導體公司的新無塵室設施項目(於二零一九年七月開始)的大額合約(「二零一九年馬來西亞合約」)；(iii)來自菲律賓的收益增加約21.3%，主要是由於我們對無塵室設備及其他產品的需求增加所致；及(iv)來自新加坡的收益下降約23.9%，乃由於大額合約下降導致無塵室牆壁及天花板的收益下降所致。

於二零一九年三個月至二零二零年三個月，我們(i)來自中國及菲律賓的收益分別減少約69.7%及約81.7%，乃由於COVID-19所致；(ii)來自馬來西亞的收益增加約81.0%，乃由於自二零一九年七月開始的二零一九年馬來西亞合約所致；(iii)來自新加坡的收益增加1.7倍，乃由於確認我們自新加坡數據中心設施項目獲得的工程服務收入所致。

有關詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

下表載列我們於往績記錄期間的地區毛利明細(按提供服務或交付貨物的地點劃分)：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年		二零一九年三個月		二零二零年三個月	
	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 %	毛利 人民幣千元 (未經審核)	毛利率 %	毛利/ (毛損) 人民幣千元	毛利/ (毛損)率 %
中國	27,326	48.7	37,007	38.6	43,632	39.3	15,780	46.0	3,204	30.8
馬來西亞	13,505	38.1	17,572	44.9	21,998	42.7	663	39.2	(518)	(16.9)
菲律賓	6,102	30.4	7,362	34.7	8,802	34.2	2,691	35.1	505	35.9
新加坡	8,612	50.2	6,212	42.9	3,810	34.6	1,016	35.5	6,930	89.2
其他	3,152	33.1	1,820	26.9	2,513	35.9	659	39.3	1,460	36.6
	<u>58,697</u>	<u>42.5</u>	<u>69,973</u>	<u>39.4</u>	<u>80,755</u>	<u>39.2</u>	<u>20,809</u>	<u>43.1</u>	<u>11,581</u>	<u>43.5</u>

## 概 要

附註：「其他」包括香港、泰國、越南、孟加拉國、英國、歐洲大陸及中東(即科威特及沙特阿拉伯)等多個國家及地區。

於二零一七財年至二零一八財年，我們(i)來自中國的毛利增加約35.4%，主要是由於收益增加，惟部分被毛利率下降(由於我們減低安裝服務的毛利率及購買更多半成品牆壁及天花板進行進一步加工以滿足我們於二零一八財年的生產需要)所抵銷所致；(ii)來自馬來西亞及菲律賓的毛利分別增加約30.1%及約20.6%，主要是由於我們承接的合約較為複雜及具有較高毛利率導致毛利率增加所致；及(iii)來自新加坡的毛利下降約27.9%，乃主要由於我們承接的大額合約(通常具有較高毛利率)下降導致收益及毛利率均有所下降所致。

於二零一八財年至二零一九財年，我們(i)來自中國、馬來西亞及菲律賓的毛利分別增加約17.9%、25.2%及19.6%，其與各自的收益增長一致；及(ii)來自新加坡的毛利下降約38.7%，乃主要由於我們承接的大額合約(通常具有較高毛利率)下降導致收益及毛利率均有所下降所致。

於二零二零年三個月，鑒於我們因COVID-19而錄得的收益大幅降低且營運效率較低，我們來自中國及菲律賓的毛利分別下降約79.7%及81.2%，而錄得來自馬來西亞的毛損則約為人民幣0.5百萬元。就新加坡而言，我們能錄得毛利增加約5.8倍，主要是由於我們來自新加坡數據中心設施項目(涉及最低直接成本並因而具有相對較高的毛利率)的工程服務收入為人民幣6.5百萬元所致。

有關詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

下表載列按產品及服務應用方式劃分的收益明細。

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年		二零一九年三個月		二零二零年三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
半導體 <sup>(1)</sup>	120,975	87.5	162,755	91.7	197,398	95.8	43,662	90.5	17,971	67.5
製藥 <sup>(2)</sup>	14,508	10.5	5,236	2.9	5,230	2.5	1,478	3.1	618	2.3
其他 <sup>(3)</sup>	2,786	2.0	9,557	5.4	3,541	1.7	3,099	6.4	8,047	30.2
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>	<u>48,239</u>	<u>100.0</u>	<u>26,636</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 「半導體」主要包括半導體以及電子產品(如LED/液晶顯示器等)的製造商。
2. 「製藥」主要包括醫藥產品、生物科技及營養產品的製造商及醫療機構。
3. 「其他」包括數據中心、學術機構及汽車行業。

我們採納一般成本加成定價政策，而加成幅度按合約基準釐定並經考慮(其中包括)以下因素：(i)合約的協定規格；(ii)可用勞力、機械及資源；(iii)研發成本及開支(如適用)、生產、原材料、分包、運輸及勞力；(iv)我們與客戶的關係；(v)過往提供予客戶的價格；及(vi)市場需求及現行市價。有關詳情，請參閱「業務—銷售及市場推廣—定價政策」。

## 概 要

下表載列我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的無塵室項目數量變動：

	二零一七 財年	二零一八 財年	二零一九 財年	二零二零年 三個月	自二零二零年 四月一日起至 最後實際 可行日期
期初無塵室項目數量	11	11	14	12	13
獲授新無塵室項目數量	36	36	32	2	6
大致完工的無塵室項目數量	(36)	(33)	(34)	(1)	(9)
期末項目數量	<u>11</u>	<u>14</u>	<u>12</u>	<u>13</u>	<u>10</u>

下表載列我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期未完成無塵室項目的變動：

	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	二零二零年 三個月 人民幣千元	自二零二零年 四月一日起至 最後實際 可行日期 人民幣千元
自上一年度／期間結轉的					
期初合約價值	15,325	48,917	46,845	81,343	72,652
新無塵室項目的獲授					
合約金額 <sup>(1)</sup>	87,024	87,826	157,248	4,528	44,382
工程變更指令	1,102	9,347	19,986	4,141	3,159
已確認收益 <sup>(2)</sup>	(54,534)	(99,245)	(142,736)	(17,360)	(20,660)
於年／期結日的期末手頭					
合約價值	<u>48,917</u>	<u>46,845</u>	<u>81,343</u>	<u>72,652</u>	<u>99,533</u>

附註：

- 於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月的新項目獲授合約金額為基於客戶與我們訂立的初始協議計算的原合約總額，該金額不包括其後工程變更指令導致的加建或更改工程，因此自合約確認的最終收益可能與獲授合約金額不同。自二零二零年四月一日起至最後實際可行日期止期間，新無塵室項目的原合約總額為合約所訂明有關合約的原合約總額。
- 已確認收益指我們於往績記錄期間及自二零二零年四月一日至二零二零年六月三十日來自無塵室項目的收益。

## 概 要

我們於中國及馬來西亞享有優惠稅務待遇。於中國，捷能系統(上海)已根據《高新技術企業認定管理辦法》獲認定為高新技術企業，因此享有按減免稅率15%繳納企業所得稅的稅務優惠。於馬來西亞，Micron Technology及Channel Systems (Asia)為合格製造倉庫，只要符合該計劃的所有規定(包括80%終端產品作出口用途)，則可獲豁免就為製造新成品而進口的原材料及部件支付進口稅。根據馬來西亞法律顧問所得資料及就彼等所深知，Micron Technology及Channel Systems (Asia)已遵守合格製造倉庫牌照的條款及條件。有關詳情請參閱「監管概覽—馬來西亞法律及法規—五、《一九六七年海關法》」及「—中國法律及法規—J.對中國稅務的法律監管—1.企業所得稅(「企業所得稅」)」。

### 我們的客戶、供應商及分包商

我們擁有龐大的客戶群(主要包括總承包商以及無塵室設計及工程公司)。我們直接向客戶銷售我們的產品及服務，於往績記錄期間，我們向逾400名客戶提供我們的產品及服務。於往績記錄期間，我們與五大客戶平均擁有逾11年業務關係。我們認為，穩健的關係為我們的經常性業務及未來增長提供堅實基礎。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，我們的五大客戶分別佔我們總收益的約61.8%、71.3%、65.3%及78.2%，而我們的最大客戶分別佔我們總收益約22.5%、50.5%、36.8%及24.3%。據董事所知，除Sum Technic外，我們於往績記錄期間的五大客戶全部均為獨立第三方。有關詳情請參閱「業務—我們的客戶」。

我們的供應商主要為無塵室部件、鋁材及鋼卷供應商。於最後實際可行日期，我們擁有超過360間獲認可的供應商。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，我們的直接材料成本分別約為人民幣51.3百萬元、人民幣62.4百萬元、人民幣83.2百萬元及人民幣7.1百萬元，分別佔總銷售成本約64.4%、58.0%、66.3%及47.3%。

於往績記錄期間，我們外包現場無塵室安裝服務。於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，分包成本分別約為人民幣11.4百萬元、人民幣27.9百萬元、人民幣25.7百萬元及人民幣4.3百萬元，分別佔總銷售成本約14.4%、26.0%、20.5%及28.3%。詳情請參閱「業務—原材料、供應商及分包商」。

### 我們的競爭優勢

我們相信我們擁有以下競爭優勢：(i)具備生產近乎零揮發氣體的無塵室牆壁及天花板系統的技術專業知識，並於無塵室工程方面擁有豐富經驗；(ii)我們擁有無塵室項目的驕人往績，並與主要無塵室承包商及設施擁有人建立穩固關係；(iii)從開發、生產及供應無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備至無塵室安裝服務的綜合無塵室產品及服務；及(iv)處於有利位置，把握中國及東南亞無塵室行業的更多機遇。詳情請參閱「業務—我們的優勢」。

---

## 概 要

---

### 我們的業務策略

我們擬實施以下業務策略提升我們的市場份額及盈利能力：(i) *中國市場策略*—提升在無塵室牆壁及天花板系統方面的產能及實力，並將無塵室設備業務擴展至中國市場以豐富產品供應；(ii) *東南亞市場策略*—擴充及搬遷我們在馬來西亞的生產設施以配合我們於東南亞及其他國家的發展；(iii) 持續投資研發以改善現有產品及豐富產品供應；及(iv) 拓展我們的銷售及市場推廣網絡，提升我們的工程及業務支持職能。詳情請參閱「業務—我們的策略」。

### [編纂]用途

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]的中位數)，經扣除與[編纂]有關的[編纂]佣金及其他估計開支(惟不包括本公司全權酌情決定支付予[編纂](或其中任何一方)的獎勵費用)後，我們估計，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。我們擬將[編纂][編纂]作以下用途：—

- (i) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於擴充及翻新我們於中國的生產設施；
- (ii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於擴充我們於馬來西亞的生產設施；
- (iii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元透過聘請額外的員工用於加強我們於中國及馬來西亞的銷售及市場推廣以及工程及支持職能；
- (iv) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於加強會計及行政職能以及升級我們的資訊科技系統，以應對我們的業務增長；
- (v) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元用於我們的研發項目；及
- (vi) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元用作我們的一般營運資金。

有關實施我們業務策略的時間表概要的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

## 概 要

### 財務資料及營運數據概要

#### 綜合損益及其他全面收益表的主要資料

下文載列本集團於往績記錄期間的綜合損益表概要，乃按本文件附錄一本集團會計師報告所載的經審核財務報表編製而成。

	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	二零一九年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 三個月 人民幣千元
收益	138,269	177,548	206,169	48,239	26,636
銷售成本	(79,572)	(107,575)	(125,414)	(27,430)	(15,055)
毛利	58,697	69,973	80,755	20,809	11,581
其他收入	1,343	1,753	1,919	264	301
其他收益及(虧損)	(2,017)	110	939	(275)	522
銷售及分銷成本	(7,139)	(8,397)	(9,021)	(1,640)	(2,264)
行政及其他經營開支	(16,413)	(15,744)	(23,376)	(3,557)	(2,916)
研發開支	(6,111)	(5,362)	(6,240)	(1,310)	(900)
[編纂]開支	-	(1,405)	(11,444)	(1,052)	(1,850)
融資成本	(280)	(220)	(684)	(163)	(150)
除所得稅前溢利	28,080	40,708	32,848	13,076	4,324
所得稅開支	(6,054)	(8,438)	(6,919)	(2,378)	(1,521)
年/期內溢利	22,026	32,270	25,929	10,698	2,803
以下人士應佔年/ 期內溢利：					
本公司權益持有人	13,899	20,696	18,184	6,406	2,776
非控股權益	8,127	11,574	7,745	4,292	27
	22,026	32,270	25,929	10,698	2,803

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，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、人民幣25.9百萬元及人民幣2.8百萬元，純利率分別約為15.9%、18.2%、12.6%及10.5%。我們於二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月的經調整純利(非香港財務報告準則計量<sup>(1)</sup>)分別約為人民幣33.7百萬元、人民幣37.4百萬元及人民幣4.7百萬元，而相應期間的經調整純利率(非香港財務報告準則計量<sup>(1)</sup>)則分別約為19.0%、18.1%及17.5%。二零一七財年約15.9%的純利率相對較低，此乃主要由於在二零一七財年確認外匯虧損約人民幣2.8百萬元所致。二零一九財年的純利率較二零一八財年有所下降，乃主要由於[編纂]開支以及行政及其他經營開支增加所致。二零二零年三個月的純利率減少主要是由於因COVID-19引致的封鎖措施及交通限制導致我們的營運及進行中項目被迫暫停，致使收益有所減少進而抑制毛利所致。實際上，二零二零年三個月的經調整純利率(非香港財務報告準則計量<sup>(1)</sup>)約為17.5%，僅略低於二零一九財年的約18.1%。

附註：

- 香港財務報告準則並未定義經調整純利及經調整純利率。我們認為，該等非香港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。進一步詳情請參閱「財務資料—經營業績概要—非香港財務報告準則計量」一段。

## 概 要

### 非香港財務報告準則計量

在本文件內，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[編纂]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。

下表載列我們於所示年度／期間扣除[編纂]開支影響後的未經審核經調整溢利：

	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	二零一九年 三個月 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 三個月 人民幣千元
年度／期間溢利	22,026	32,270	25,929	10,698	2,803
加：[編纂]開支	—	1,405	11,444	1,052	1,850
<b>經調整年度／期間溢利</b>	<b>22,026</b>	<b>33,675</b>	<b>37,373</b>	<b>11,750</b>	<b>4,653</b>

經調整年度／期間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。儘管非香港財務報告準則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。

### 綜合財務狀況表的主要資料

下表載列於所示日期的財務狀況明細。

	於十二月三十一日			於 三月三十一日
	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	二零二零年 人民幣千元
非流動資產	34,109	36,195	37,627	34,655
流動資產	123,501	152,932	177,929	161,010
資產總值	157,610	189,127	215,556	195,665
流動負債	41,384	44,020	68,910	50,641
非流動負債	3,404	5,264	4,745	4,255
負債總額	44,788	49,284	73,655	54,896
流動資產淨值	82,117	108,912	109,019	110,369
本公司權益持有人應佔權益	81,045	99,921	141,245	140,086
非控股權益	31,777	39,922	656	683
權益總額	112,822	139,843	141,901	140,769

儘管我們於二零二零年三個月錄得純利約人民幣2.8百萬元，惟我們的永久業權土地及樓宇亦錄得重估虧絀(扣除遞延稅項影響後)約人民幣1.2百萬元及將海外業務換算至人民幣時的匯兌虧損約人民幣2.8百萬元，該淨影響導致我們的權益總額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣141.9百萬元減少約人民幣1.1百萬元至二零二零年三月三十一日的約人民幣140.8百萬元。

## 概 要

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，我們的貿易應收款項周轉日數(包括合約資產)分別約為137.8日、122.6日、138.2日及281.1日。

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，乃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導致貿易應收款項及合約資產結餘分別增加約68.4%及1.2倍所致。

我們的貿易應收款項周轉日數(包括合約資產)於二零二零年三個月進一步增加至約281.1日，主要是由於(i) COVID-19導致付款延遲；尤其是，二零二零年三個月我們暫停營運，導致我們無法跟進我們的客戶收取貿易應收款項；同樣地，受COVID-19影響，我們的客戶在處理付款方面亦面臨挑戰；(ii)賬齡為「91-180日」及「超過365日」的貿易應收款項大幅增長；及(iii)我們錄得二零二零年三個月確認的收益偏低，但我們的貿易應收款項(包括合約資產)減少幅度較小所致。

有關詳情請參閱本文件「財務資料」一節。

### 綜合現金流量表的主要資料

下表載列於所示期間的綜合現金流量表的簡明概要。

	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	二零二零年 三個月 人民幣千元
扣除營運資金變動前的經營溢利	31,509	42,385	37,260	4,315
營運資金變動 (已付)/退回所得稅淨額	(23,314)	9,335	(36,606)	6,486
	(9,215)	(9,479)	(5,108)	397
經營活動(所用)/產生的現金淨額	(1,020)	42,241	(4,454)	11,198
投資活動(所用)/產生的現金淨額	(1,218)	(1,907)	(4,781)	9,029
融資活動(所用)/產生的現金淨額	(4,536)	1,011	(25,165)	3,373
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(6,774)	41,345	(34,400)	23,600
年/期初現金及現金等價物	32,582	26,278	68,411	34,621
匯率變動影響	470	788	610	(1,200)
年/期末現金及現金等價物	<b>26,278</b>	<b>68,411</b>	<b>34,621</b>	<b>57,021</b>

我們的客戶通常於考慮(i)我們的信貸期；及(ii)合約所載的付款條款後，方向我們清償彼等的貿易應收款項。在我們與若干客戶訂立的合約中載有一項支付條款，其規定我們須待我們的客戶自其客戶(即設施擁有人)取得相關款項後，方有權就我們的服務收取付款。

因此，就現金流量需求而言，通常情況下我們支付貿易應付款項早於自客戶取得款項。於二零一七財年至二零一九財年，我們的貿易應收款項周轉日數(包括合約資產)介乎約123日至138日，較我們的貿易應付款項周轉日數(介乎約70日至85日)為長。因此，當業務增長時，我們通常需要更高水平的營運資金，惟由於支付貿易及其他應付款項以及收取貿易應收款項及合約資產的時間安排，營運資金的水平可能不時出現波動。

## 概 要

於二零一七財年，我們於營運資金變動前自營運產生的正現金流量約為人民幣31.5百萬元，惟該現金流量被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9.2百萬元所抵銷。因此，我們錄得經營活動所用現金淨額約為人民幣1.0百萬元。年內，我們錄得營運資金流出淨額約為人民幣23.3百萬元，主要是由於(i)貿易及其他應收款項以及合約資產分別增加約人民幣23.8百萬元及約人民幣5.8百萬元，較貿易及其他應付款項以及合約負債的增加淨額約人民幣10.3百萬元為高；及(ii)存貨增加約人民幣4.0百萬元所致。貿易及其他應收款項以及合約資產的增加反映二零一七財年的收益增加(導致應收款項增加)以及尚未到期的貿易應收款項及合約資產的水平上升，原因為有關中國項目的大量工程於年底前方獲我們的客戶核證。

於二零一九財年，我們於營運資金變動前自營運產生的正現金流量約為人民幣37.3百萬元，惟該現金流量被營運資金流出淨額約人民幣36.6百萬元及已付所得稅淨額約人民幣5.1百萬元所抵銷。因此，我們錄得經營活動所用現金淨額約為人民幣4.5百萬元。年內，我們錄得營運資金流出淨額約為人民幣36.6百萬元，主要是由於(i)貿易及其他應收款項以及合約資產分別增加約人民幣34.6百萬元及約人民幣28.0百萬元，較貿易及其他應付款項以及合約負債的增加約人民幣24.0百萬元為高；及(ii)存貨減少約人民幣2.0百萬元所致。貿易及其他應收款項以及合約資產的增加反映二零一九財年的營業額增加(導致應收款項增加)以及尚未到期的貿易應收款項及合約資產的水平上升，原因為於二零一九年十一月及十二月確認相對較高的收益。

我們將採取若干政策以改善我們的經營現金流量，其中包括(i)為合約價值超過人民幣3.5百萬元的項目編製現金流量計劃；(ii)定期審閱合約價值超過人民幣3.5百萬元的項目的現金流量計劃，以識別及解決短期現金流量的任何潛在不足；(iii)定期分析及比較現金流量計劃與實際現金流量，以調查產生差異的原因；(iv)提交任何標書前考慮本集團的現金流量狀況；(v)與客戶保持聯絡，為客戶監查最新經核證進度；(vi)緊密監控貿易應收款項的回收情況，積極跟進客戶付款進度；(vii)利用供應商提供的信貸期；及(viii)利用我們的銀行融資(如有)，以彌補現金流量狀況的任何潛在不足。

### 主要財務比率

下表載列於所示日期／期間的主要財務比率。

	附註	二零一七財年	二零一八財年	二零一九財年	二零二零年 三個月
股本回報率(%)	(1)及(9)	17.1	20.7	12.9	7.9
總資產回報率(%)	(2)及(9)	14.0	17.1	12.0	5.7
<i>非香港財務報告準則計量</i>					
經調整股本回報率(%)	(3)、(9)及(10)	17.1	21.5	19.6	13.2
經調整總資產回報率(%)	(4)、(9)及(10)	14.0	17.8	17.3	9.5

## 概 要

	附註	於十二月三十一日			於
					三月三十一日
		二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年
淨債權比率	(5)	淨現金	淨現金	淨現金	淨現金
資產負債比率(%)	(6)	5.1	13.7	12.5	14.6
流動比率(倍)	(7)	3.0	3.5	2.6	3.2
速動比率(倍)	(8)	2.7	3.2	2.4	2.9

附註：

- (1) 股本回報率根據我們於報告年度／期間的股東應佔純利除以報告年度／期間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／期間的純利除以報告年度／期間末總資產並乘以100%計算。
- (3) 經調整股本回報率根據我們於各報告年度／期間的股東應佔純利(扣除本公司權益持有人應佔[編纂]開支前)除以該報告年度／期間末股東應佔權益總額並乘以100%計算。
- (4) 經調整總資產回報率根據我們於各報告年度／期間的經調整純利除以該報告年度／期間末總資產並乘以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／期間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／期間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／期間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[編纂]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。進一步詳情請參閱「財務資料－經營業績概要－非香港財務報告準則計量」一段。

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11.6百萬元所致。

我們的資產負債比率由二零一九年十二月三十一日至二零二零年三月三十一日增加主要是由於二零二零年三月三十一日借款增加約人民幣3.3百萬元所致。

股本回報率及總資產回報率於二零一八財年至二零一九財年有所下降，乃主要由於二零一九財年產生的[編纂]開支導致純利減少所致。

股本回報率及總資產回報率自二零一九財年至二零二零年三個月期間有所下降，主要是由於二零二零年三個月的收益減少導致純利大幅下降(計及[編纂]開支後)所致。

## 概 要

### 主要營運指標

下表載列於往績記錄期間按業務分部劃分的毛利及相關毛利率的分析。

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年		二零一九年三個月		二零二零年三個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	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	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
無塵室牆壁及 天花板系統	51,287	43.3	58,240	38.5	70,366	39.7	18,711	44.7	10,538	45.9
無塵室設備	4,911	37.6	7,638	45.2	4,959	34.1	1,266	33.9	92	11.8
其他 <sup>(附註)</sup>	2,499	36.4	4,095	43.8	5,430	37.8	832	31.4	951	32.8
<b>總計</b>	<b>58,697</b>	<b>42.5</b>	<b>69,973</b>	<b>39.4</b>	<b>80,755</b>	<b>39.2</b>	<b>20,809</b>	<b>43.1</b>	<b>11,581</b>	<b>43.5</b>

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。

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，我們的毛利率分別約為**42.5%**、**39.4%**、**39.2%**及**43.5%**。整體毛利率波動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分部)的毛利率波動所致。無塵室牆壁及天花板系統分部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額合約的能力將提升我們在中國市場的聲譽及工程資歷，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，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。於二零二零年三個月，我們無塵室牆壁及天花板的毛利率受到多國政府因**COVID-19**而實施的封鎖及交通限制措施的不利影響，該等措施導致我們的營運及進行中項目被迫暫停。然而，我們於二零二零年三個月能夠實現整體相對較高的毛利率，原因是我們錄得來自新加坡的高毛利率約**89.2%**，該高毛利率主要歸因於來自新加坡的數據中心設施項目的工程服務收入約人民幣**6.5**百萬元(涉及下文進一步所闡述的最低直接成本)。有關工程服務收入的詳情，請參閱「財務資料—綜合損益表主要組成部分的描述及分析—毛利及毛利率—毛利」一段。

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，我們無塵室設備的毛利率分別約為**37.6%**、**45.2%**、**34.1%**及**11.8%**。二零一八財年的毛利率較高乃由於「財務資料—綜合損益表主要組成部分的描述及分析—按業務分部劃分的收益—無塵室設備」一段所述二零一八財年的二零一八年訂單的毛利率較高所致。我們於二零二零年三個月的無塵室設備毛利率大幅下滑至**11.8%**。誠如上文所述，**COVID-19**使我們的營運及進行中項目被迫暫停，導致我們的收益減少及營運效率降低。就無塵室設備而言，毛利率跌幅較大，原因是於二零二零年三個月就無塵室設備確認的收益減少導致我們無法達到經濟規模效益。

## 概 要

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，我們配套業務的毛利率分別約為36.4%、43.8%、37.8%及32.8%。二零一八財年的毛利率較高乃由於我們接獲來自架空地台系統最大客戶(其為菲律賓半導體產品包裝及測試服務提供商)的訂單更為複雜而價格更高，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%。二零一九財年的毛利率約為37.8%，與二零一七財年約36.4%的毛利率相若，惟我們於二零二零年三個月實現的毛利率因市場競爭而減少約32.8%。

### 近期發展

近期爆發的新型冠狀病毒(「COVID-19」)已對我們的業務營運造成干擾，繼而對我們的財務狀況及經營業績造成一定程度的影響。有關詳情請參閱「業務－近期爆發的COVID-19」。

由於我們業務營運所在的多個國家政府為應對COVID-19爆發而採取封鎖措施，我們項目的竣工或進度均遭遇延誤，且於截至二零二零年六月三十日止六個月的財務業績遭受不利影響。根據截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核管理賬目，與二零一九年同期比較，我們的收益減少約30%及我們的毛利率下降約2個百分點。截至二零二零年六月三十日止六個月，因COVID-19引致的封鎖措施及交通限制，我們的營運及進行中項目被迫暫停，導致收益較二零一九年同期有所減少。此外，收益減少亦導致營運效率低下，進而令毛利率下降，原因是我們的部分銷售成本組成部分，如直接勞工成本及製造費用乃相對固定。截至二零二零年六月三十日止六個月，貿易應收款項及合約資產的周轉日數為279.1日，而二零二零年三個月則為281.1日。周轉日數相對偏高主要是由於(i)COVID-19導致付款延遲；(ii)因相關項目的特殊原因導致長期未收回的貿易應收款項仍未收回；及(iii)於二零二零年三個月及截至二零二零年六月三十日止六個月確認的收益偏低所致。有關二零二零年三個月的貿易應收款項(包括合約資產)的周轉日數的詳細分析，請參閱本文件「財務資料」章節內「貿易應收款項」一段。於最後實際可行日期，我們並無遭遇任何來自我們客戶的重大結算問題。於二零二零年六月三十日，我們的流動性比率(即流動比率及速動比率)與二零二零年三月三十一日相比維持穩定。

於最後實際可行日期，我們擁有自二零二零年三個月結轉的七個項目(各自的合約價值超過人民幣5.0百萬元)，該等合約的合約總值約為人民幣134.8百萬元。於最後實際可行日期，我們亦有六個項目(合約價值超過人民幣5.0百萬元)已於或將於二零二零年三個月後展開，合約總值約為人民幣60.2百萬元。

COVID-19的爆發已對我們在中國境內外若干正在進行的項目及合約進度造成不同程度的影響，有關詳情載於「業務－近期爆發的COVID-19－我們進行中的項目及業務營運－(b)我們的項目」。由於項目竣工或進度延遲，董事估計，我們應於二零二零年首六個月確認的收益約人民幣34百萬元有所延遲，但根據項目最新進展及與客戶的溝通，預期將於二零二零年確認為收益。

於最後實際可行日期，我們於中國、馬來西亞及菲律賓的業務已恢復營運，而我們一直推進進行中項目及合約的完成進度。於最後實際可行日期，根據董事可得的最後資料，我們無法完成該等項目的風險極低。

## 概 要

於最後實際可行日期，我們合約的合約總值約為人民幣176.1百萬元，有關收益於往績記錄期間尚未確認。約人民幣176.1百萬元的總值中，約人民幣31.4百萬元已於二零二零年第二季度確認，約人民幣126.6百萬元預期將於二零二零年下半年確認，而餘額約人民幣18.1百萬元預期將於二零二一年十二月前確認。在將於二零二零年六月三十日之後確認的約人民幣144.7百萬元中，約人民幣99.5百萬元為無塵室項目的手頭合約總值，而餘額約人民幣45.2百萬元則為貨品銷售的手頭合約總值。

如上所述，尤其是我們的業務恢復，以及我們正在進行的項目及手頭合約的預期時間表，就董事所知及所信，且並不計及任何不可控制的情況（例如我們營運所在的不同政府實施的進一步封鎖措施），我們目前正在趕上項目的落後進度，並期望於截至二零二零年九月三十日止九個月實現至少與二零一九年同期相若的收益。

然而，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務業績預計將受到我們已確認的非經常性[編纂]開支的不利影響，並將於我們的綜合損益表及其他全面收益表中確認為開支。有關詳情請參閱「財務資料—[編纂]開支」。此外，我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務業績亦可能因COVID-19以及無塵室牆壁及天花板系統分部的毛利率預期下降而受到影響，而此乃主要由於近期爆發的COVID-19導致營運效率下降以及於競爭激烈的市場中獲得重大項目的預期利潤較低所致。

根據弗若斯特沙利文報告，在中美貿易戰的背景下，中國無塵室設施市場預期將繼續增長，而來自若干主要下游應用（例如半導體行業）的需求將維持強勁。半導體行業的發展一向為中國的國家策略性行業，並得到中國政府的大力投資及支持，以減少中國對進口半導體產品的依賴。因此，預期對半導體生產設施建設的需求將維持強勁。

鑒於近日中美貿易戰局勢緊張，中國及美國對彼此的貨品加徵多項新關稅，為減低中國對進口半導體的依賴程度，其計劃擴充國內的半導體生產設施，以盡量減低其於中美貿易戰中帶來的影響。中美貿易戰使中國的半導體行業加速發展，由於對半導體供應鏈安全的關注日漸增加（尤其是芯片行業），導致中國國內的半導體設備生產比例上升。此外，中國政府已頒佈相關政策，以推廣建設半導體行業的綜合供應鏈，包括國務院於二零二零年八月頒佈的《新時期促進積體電路產業和軟體產業高品質發展的若干政策》，其列明多項稅務激勵（包括向合資格集成電路製造商予以10年稅務豁免）。於二零一八年及二零一九年，中國集成電路產量分別增長11.2%及16.0%。

中美貿易戰帶來的另一結果為更多全球半導體公司選擇於東南亞投資建廠，從而促進該地區半導體行業的發展。例如，馬來西亞的集成電路產量於二零一八年及二零一九年分別增長9.6%及30.5%。加上預期中國以外東南亞地區的半導體產量將有所擴大，董事相信，中美貿易戰將進一步帶動本集團於中國及東南亞地區無塵室設施及半導體市場的額外業務。

## 概 要

儘管如此，由於我們的行業一般依賴半導體及製藥生產商及無塵室牆壁及天花板系統及設備研究機構以及安裝及維護服務於中國、東南亞及全球的需求，因此行業可能受到政府政策的重大影響。尤其是，中美貿易戰可能會直接或間接影響現在及未來的經濟狀況，繼而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。詳情請參閱「風險因素－與我們的行業有關的風險－我們的業務依賴半導體及製藥行業的發展。導致該等行業銷售及生產出現大幅減少的一般經濟狀況及其他因素可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響」。

二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年及二零二零年三個月，無塵室項目產生的收益分別佔我們收益約39.4%、55.9%、69.2%及65.2%，而我們按竣工百分比於賬目內確認收益。因此，我們的收益及毛利或會按期間出現波動及受限於項目時間表的變動，而有關變動非我們所能控制。簽訂合約的時間、工程施工及工程進度(即竣工百分比)直接受整體時間表及整體設施工程進度所影響，有關進度或會因設計的改動、客戶或設施擁有人的內部審批程序、設施的非無塵室部份的工程進度等而出現延誤。因此，我們的經營業績可能會出現波動甚至下跌，而我們於往績記錄期間的經營業績的按期間比較未必可作為未來表現的指標。

除上文及「業務－近期爆發的COVID-19」一段所披露者，以及於二零二零年七月宣派及派付的股息人民幣15.0百萬元外，董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期，(i)我們的業務模式、收益及成本架構以及財務狀況概無重大變動；及(ii)我們的業務營運及經營所在的營商環境概無重大不利變動。

### [編纂]開支

有關[編纂]的[編纂]開支總額(按[編纂]的中位數計算)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]百萬元(佔[編纂][編纂]總額(按[編纂]的中位數計算)的約48.9%)，其中(i)約人民幣[編纂]元於我們的二零一八財年綜合損益表確認；(ii)約人民幣[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]元於我們的二零二零年三月個月綜合損益表確認；(iv)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九個月的綜合損益表確認為開支；及(v)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。

### 我們的控股股東

於[編纂]完成後，Ng先生、Chia先生、Law先生、Lim先生、Chang Chin Sia先生、Ng Boon Hock先生、Yap女士、Chin先生、Loh Wei Loon先生及Phang Chee Kin先生將合共於本公司已發行股本中擁有約[編纂]%權益，彼身各自將為一名控股股東。彼等各自已簽署一致行動確認函，並確認彼等為一組一致行動的控股股東。

## 概 要

### 持續關連交易

於往績記錄期間，我們已被聘為二零一八財年五大客戶之一Sum Technic的供應商，以為其項目(其中彼等擔任總承包商)提供天花板及牆壁系統。有關詳情請參閱「業務－我們的客戶－五大客戶」。我們的控股股東之一Ng先生於Sum System及Sum Technic分別擁有45.3%及51.0%權益。因此，根據上市規則，Sum集團各成員公司為Ng先生的聯繫人及本公司的關連人士。我們分別與Sum集團及Sum Technic進行若干交易，根據上市規則，該等交易於上市完成後將構成本公司的持續關連交易。有關詳情請參閱「持續關連交易」。

### [編纂]的統計數字

	按[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] [編纂]港元計算
股份[編纂] <sup>(1)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核備考經調整 綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) [編纂]乃根據各指示性[編纂]及於緊隨[編纂]完成後已發行股份[編纂]計算，當中並無計及於任何購股權獲行使後可能須予發行的任何股份或本公司可能根據附錄五「法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－3.本公司股東於二零二零年九月三日通過的書面決議案」所述配發及發行或購回股份的一般授權配發、發行或購回的任何股份。
- (2) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值經作出「財務資料－未經審核備考經調整綜合有形資產淨值」一節所述的調整後，並基於緊隨[編纂]完成後已發行股份[編纂]計算，當中並無計及根據購股權而可能須予發行的任何股份或本公司可能根據附錄五「法定及一般資料－A.有關本集團的其他資料－3.本公司股東於二零二零年九月三日通過的書面決議案」所述配發及發行或購回股份的一般授權配發、發行或購回的任何股份。
- (3) 上文所述每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並未計及二零二零年七月九日的擬派股息人民幣15,000,000元。倘經計及有關股息的影響，而所有其他的計算基準及假設均保持不變，則根據指示性[編纂]的上限及下限(分別為[編纂]港元及[編纂]港元)，本公司權益持有人應佔本集團每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值應分別減少至每股[編纂]港元及每股[編纂]港元。有關我們的股息支付歷史及每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值的詳情，請參閱本文件的「財務資料－股息」以及附錄二「未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」一段。

### 股息政策

於二零一七財年、二零一八財年、二零一九財年、二零二零年三個月及二零二零年七月，我們的附屬公司分別宣派及派付股息零、約人民幣8.1百萬元、人民幣25.4百萬元、零及人民幣15.0百萬元。全部該等股息均已全額支付，我們以內部資源撥付該等股息。

我們目前計劃於二零二零年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%。有關股息政策的詳情，請參閱「財務資料－股息」。

### 風險因素

我們的業務面對多項風險且[編纂][編纂]涉及風險。我們相信，下列為可能對我們造成重大不利影響的若干主要風險：(i)我們並無與客戶訂立長期協議，而我們的收益

## 概 要

依賴能否持續贏得非經常性的合約投標或報價。倘我們未能以有利條款獲得新合約及訂單或根本無法獲得新合約及訂單，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響；(ii)我們依賴少數主要客戶，而來自該等客戶的合約數量的任何顯著減少均可能對我們的財務表現及經營業績造成重大不利影響；(iii)我們的業務、經營業績及財務狀況可能因COVID-19的爆發而受到不利影響；(iv)我們的經營業績可能會由於各種因素而於財政年度內不同期間或按期間大幅波動，其中部分因素非我們所能控制。因此，我們過往的財務及經營業績未必可作為未來表現的指標，且我們未必能實現及維持過往的收益及盈利能力水平；(v)我們於二零一七財年及二零一九財年擁有經營活動所用現金淨額。未能管理我們的流動資金及現金流量或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響；(vi)次品或不合格產品或不符合安全及質量標準的產品可能導致流失客戶及損失銷售額，並可能令我們遭受產品責任索償，從而可能產生巨大成本或對我們的聲譽造成負面影響；(vii)分包商表現不理想或無法覓得分包商可能對我們的營運及盈利能力造成不利影響；(viii)我們根據合約所涉及的估計時間及成本釐定報價或投標價，而估計時間及成本可能與所涉及的實際時間及成本存在差異，倘出現重大估計誤差，我們的財務業績或會受到不利影響；及(ix)我們的業務以項目為基準，故可能無法作出準確的生產規劃。閣下應細閱本文件「風險因素」一節全文。

### 近期爆發的COVID-19

自二零二零年年初以來，中國及全球若干國家均爆發新型冠狀病毒，該病毒獲世界衛生組織（「世衛組織」）命名為COVID-19，為一種高傳染性疾病。於二零二零年三月十一日，世衛組織將COVID-19定性為全球大流行疾病。

近期於全球爆發的COVID-19已對我們的業務營運造成不利影響。我們的主要業務營運位於中國、馬來西亞及菲律賓，該等地區自二零二零年一月起出現COVID-19本地爆發，且確診感染個案數目急速上升。有關政府透過不同程度的封鎖措施及出行管制作出應對，有關措施已對我們的業務營運造成影響。

有關中國、馬來西亞及菲律賓政府應對COVID-19爆發的對策及政策詳情，請參閱「業務—近期爆發的COVID-19」一節。

#### (a) 我們的業務

於中國，我們的業務自二零二零年一月三十一日至二零二零年二月十一日期間暫停營運，並自二零二零年二月十二日起恢復業務營運。

於馬來西亞，由於自二零二零年三月十八日起實施不同程度的出行限制及停業措施，我們於馬來西亞的業務自二零二零年三月十八日起暫停營運。其後，我們按照馬來西亞當局的規定，逐步恢復業務營運。自二零二零年五月四日起，我們於馬來西亞的所有業務均已全面恢復營運。

於菲律賓，我們已根據實施一般社區隔離的地區的現行規定全面恢復辦公室工作，惟若干員工在家工作的安排則除外，而我們在實施一般社區隔離的地區的進行中項目涉及客戶無塵室設備維修、維護及安裝的現場工作已接近全面恢復運作，惟須遵守法規及已頒佈的安全指引。

---

## 概 要

---

### (b) 我們的項目

COVID-19的爆發及上述限制已對我們在中國境內外正在進行的項目及合約進度造成不同程度的影響，有關詳情載於「業務－近期爆發的COVID-19－我們進行中的項目及業務營運－(b)我們的項目」。我們於中國七個進行中的牆壁及天花板項目(合約價值超過人民幣5.0百萬元)將延遲五個星期至6.5個月不等，而我們於東南亞兩個進行中的牆壁及天花板項目(合約價值超過人民幣5.0百萬元)亦將延遲五個星期至兩個月不等。就我們於東南亞的設備合約而言，其中兩份合約將延遲三個月。董事預期，除所披露的延誤外，該等項目及合約的重大竣工延誤風險屬低。有關詳情請參閱「業務－近期爆發的COVID-19－我們進行中的項目及業務營運－(b)我們的項目」。

### (c) 與我們客戶的業務關係

於最後實際可行日期，就董事所知，(i)我們在中國、馬來西亞及新加坡的主要客戶均已全面恢復業務營運；及(ii)我們於菲律賓的10名主要客戶／終端用戶中有七名獲准於菲律賓政府目前實施的一般社區隔離的規定及指引下全面恢復營運，惟須遵守一般社區隔離的規定及指引。此外，我們於中國及馬來西亞的大部分主要供應商及分包商均已遵照適用當地法規全面恢復營運。我們已與客戶商討項目及合約的延誤，而在考慮到COVID-19的爆發及假設並無進一步中斷竣工的其他不可預見的干預事件的情況下，我們已經與我們的客戶就竣工時間表達成協議。據董事所知，概無客戶表示將就任何該等延誤對我們施以處罰。

### (d) 我們的銷售及市場推廣活動

由於COVID-19的爆發，我們的若干招標合約出現延誤，主要由於封鎖措施中斷客戶的業務營運及設施建設的整體進度所致，而無塵室系統為設施建設的一部分。然而，於最後實際可行日期，就董事所知，我們並不知悉我們已提交標書或報價的任何潛在項目因COVID-19爆發而中止。然而，由於出行限制，我們無法與客戶會面，因此我們的銷售及市場推廣活動受到影響。

### (e) 我們的供應鏈

我們的主要供應商及分包商位於中國及馬來西亞。我們已就COVID-19爆發及其對彼等業務營運造成的影響與彼等溝通。就董事所知，我們主要供應商及分包商已全面恢復營運。然而，由於封鎖措施，故交貨期或會延長及交付時間表或會出現延誤。我們已與我們的客戶溝通，就董事所知，於最後實際可行日期，概無受延遲安裝影響的客戶向我們表示將就該等延誤對我們施以處罰。

有關COVID-19的爆發對我們業務營運的整體影響的更詳細討論，請參閱「業務－近期爆發的COVID-19－我們進行中的項目及業務營運－(3)整體」。

## 概 要

### (f) 財務影響

鑒於合約及項目有所延誤(如於「業務—近期爆發的COVID-19—我們進行中的項目及業務營運—(b)我們的項目」一段項下闡述)，我們預期將就人力及工時產生額外開支，以抵銷延誤帶來的影響。此外，根據我們的衛生防護措施，前往中國其他省份或就COVID-19個案發出危險警示的國家及地區的僱員，必須強制自行隔離14天，期間彼等可能無法完全執行其職務，惟我們將繼續發放薪酬。我們預期將額外產生約人民幣0.5百萬元的成本作為額外勞工成本。此外，由於本集團採取了下文闡述的加強衛生防護措施，本集團已產生約人民幣0.2百萬元額外成本。因此，我們預期COVID-19的爆發將產生合共約人民幣0.7百萬元的額外成本。

由於我們業務營運所在的多個國家政府採取封鎖措施，我們項目的竣工或進度均遭遇延誤，且於截至二零二零年六月三十日止六個月的財務業績遭受不利影響。根據截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核管理賬目，與二零一九年同期比較，我們的收益減少約30%及我們的毛利率下降約2個百分點。截至二零二零年六月三十日止六個月，因COVID-19引致的封鎖措施及交通限制，我們的營運及進行中項目被迫暫停，導致收益較二零一九年同期有所減少。此外，收益減少亦導致營運效率低下，進而令毛利率下降，原因是我們的部分銷售成本組成部分，如直接勞工成本及製造費用乃相對固定。截至二零二零年六月三十日止六個月，貿易應收款項及合約資產的周轉日數為279.1日，而二零二零年三個月則為281.1日。周轉日數相對偏高主要是由於(i) COVID-19導致付款延遲；(ii)因相關項目的特殊原因導致長期未收回的貿易應收款項仍未收回；及(iii)於二零二零年三個月及截至二零二零年六月三十日止六個月確認的收益偏低所致。於最後實際可行日期，我們並無遭遇任何來自我們客戶的重大結算問題。於二零二零年六月三十日，我們的流動性比率(即流動比率及速動比率)與二零二零年三月三十一日相比維持穩定。

由於項目竣工或進度延遲，董事估計，我們應於二零二零年首六個月確認的收益約人民幣34百萬元將有所延遲但根據最新項目進度及與客戶的溝通，預期將於二零二零年確認為收益。

然而，經計及(i)董事認為本集團正在完成因COVID-19的爆發遭遇若干延遲的進行中項目，且「業務—近期爆發的COVID-19—我們進行中的項目及業務營運—(b)我們的項目」項下所披露的目前項目進度已經本集團與客戶討論協定；(ii)概無進行中項目被終止；(iii)概無我們已提交標書的合約被終止；(iv)於中國及馬來西亞的多項封鎖措施放寬後，我們的業務營運已恢復正常，且我們預期，我們於菲律賓的業務營運亦將於政府實施的限制解除後恢復正常；及(v)因COVID-19疫情更為受控，多個國家的經濟活動已逐步恢復增長勢頭，且進一步假設本集團、客戶及供應鏈的業務營運不會遭遇進一步不可預見的中斷(例如我們、客戶及供應鏈業務營運所在的地區因COVID-19疫情進一步爆發，導致無限期暫停營業、出行及運輸限制)，董事認為，下游行業對我們無

## 概 要

塵室產品的需求概不會受到重大影響，COVID-19的影響屬暫時性，且於COVID-19疫情更為受控及其對全球經濟的影響減弱後，我們的業務營運將恢復正常。於最後實際可行日期，我們於往績記錄期間尚未確認但預期於二零二零年十二月前確認收益的合約的未完成合約總值包括(i)於中國的未完成合約總值約為人民幣97.0百萬元，佔於二零一九年四月一日至二零一九年十二月三十一日止九個月我們於中國的收益約126.7%；及(ii)於中國境外市場的未完成合約總值約為人民幣61.0百萬元，佔於二零一九年四月一日至二零一九年十二月三十一日止九個月我們於中國境外的收益約75.0%。

### (g) 我們的衛生防護措施

為限制COVID-19擴散，我們已設立業務持續團隊以監察及實施衛生防護措施。我們已根據適用機關的規定，對於中國及馬來西亞恢復營運的業務實施衛生防護措施，有關詳情載於「業務—近期爆發的COVID-19—(h)我們的衛生防護措施」。

### (h) 我們的應變計劃

倘我們因COVID-19的爆發而被逼完全暫停業務營運(該情況不大可能發生，且不論是否由於政府政策或並非我們能夠控制的任何其他原因所致)，假設並無[編纂]，根據未經審核管理賬目及扣除[編纂]前的[編纂]開支(惟不扣除[編纂]後的[編纂]開支)後，我們估計於二零二零年六月三十日的財務資源將減少至約人民幣[編纂]元，足以為本公司提供約四個月的支持。屆時，我們的餘下現金將少於且不足以支付截至二零二零年六月三十日的貿易應付款項約人民幣20.6百萬元(假設我們須於二零二零年六月三十日起計142日(即截至二零二零年六月三十日止六個月的貿易應付款項周轉日數)當日或前後悉數支付貿易應付款項)。在另一種情況下，假設進行[編纂]且我們能以(i)[編纂][編纂]的營運資金部分(約6.9%)(假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]的下限))；及(ii)改以[編纂][編纂]總額撥付已經透過本公司內部資源撥付的[編纂]開支部分來提高營運資金，我們的可用財務資源將增加至約人民幣[編纂]元，其將足以悉數支付截至二零二零年六月三十日的貿易應付款項約人民幣20.6百萬元並繼續支付所需每月開支，直至我們於二零二零年六月三十日起計279日(假設貿易應收款項及合約資產將根據其截至二零二零年六月三十日止六個月的周轉日數約279日全額收取)當日或前後自截至二零二零年六月三十日的貿易應收款項及合約資產約人民幣76.3百萬元收取現金結算。如屬後者情況，我們將有足夠的財務資源為本公司提供約60個月的支持。在以上兩種情況下，我們已假設：(i)我們因暫停業務而將不會產生任何收入；(ii)每月固定成本(如利息開支、員工成本及租金開支)將繼續每月支付；(iii)擴充計劃於有關狀況下有所延誤；(iv)股東或金融機構將不會進一步授予內部或外部融資；(v)於有關情況下，除於二零二零年七月已支付的股息人民幣15.0百萬元外，將不會進一步宣派及派付股息；及(vi)將根據還款時間表償還銀行借款的本金及相關利息。

上述極端情況未必發生，故上述分析僅作說明用途。董事目前評估不大可能出現該等情況。COVID-19的爆發造成的實際影響將取決於其後續發展，因此對本集團的有關影響可能不受董事控制，且我們亦可能無法作出估計及評估。