

財務資料

閣下應將以下討論及分析連同本[編纂]附錄一所載會計師報告中的綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。會計師報告乃根據本[編纂]附錄一所載基準並按符合香港財務報告準則的會計政策編製。

我們的歷史業績並不一定為任何未來期間的表現指標。下列有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析包括涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能會因多項因素(包括本[編纂]「風險因素」、「前瞻性陳述」及「業務」等節及其他章節所載者)而與下文所討論者存在差異。

有意投資者應閱讀本[編纂]附錄一所載的會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析亦包括若干經約整的數額及百分比數字。因此，若干圖表總計一欄數字或會與先前的數字總和略有出入，而所有顯示金額僅為概約數值。

概覽

我們是中國領先兼容打印機耗材芯片供應商之一。根據灼識諮詢報告，按外部銷售計算，我們排名第二，市場份額為約11.1%，及按2019年中國兼容打印機耗材芯片市場生產量計算，我們排名第三，市場份額為約4.3%。我們的產品為兼容打印機耗材的主要組件之一，其為由第三方打印機耗材製造商設計及製造的打印機耗材，包括用於噴墨打印機的墨盒及用於激光打印機的硒鼓。兼容打印機耗材芯片的主要功能包括促進兼容打印機耗材與安裝該打印機耗材的原品牌打印機之間的通訊，及監控打印機耗材的用量。我們為能夠及時地向市場推出新型號的兼容打印機耗材芯片而感到自豪，因此，於往績記錄期內，我們能錄得較高水平的利潤率。於往績記錄期內，我們的大部分收入乃來自銷售兼容打印機耗材芯片。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們的總收入分別為約人民幣212.8百萬元、人民幣246.1百萬元、人民幣157.6百萬元及人民幣60.0百萬元。

影響財務狀況及經營業績的主要因素

客戶需求

於往績記錄期內，我們的大部分收入乃源自銷售兼容打印機耗材芯片。董事認為，對我們的兼容打印機耗材芯片的需求乃視乎對打印機及/或打印機耗材的需求、市場狀況、全球經濟及技術發展等因素而定。我們概不能向閣下保證對我們兼容打印機耗材芯片的需求未來將不會減少。倘對我們的兼容打印機耗材芯片需求於未來大幅減

財務資料

少，我們或會失去議價能力，而不得不降低產品售價以應對我們兼容打印機耗材芯片需求減少，而毛利最終將會減少。兼容打印機耗材芯片所產生毛利減少會對我們的財務業績及盈利能力產生不利影響。

行業競爭

根據灼識諮詢報告，我們面臨來自中國兼容打印機耗材芯片市場上主要競爭對手的競爭。儘管按2019年中國兼容打印機耗材芯片市場外部銷售計算，我們排名第二，市場份額為約11.1%，而按生產量而言，我們排名第三，市場份額為約4.3%，概不能保證我們於未來能夠保持我們的競爭力。按個別基準計算，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們五大客戶分別佔總收入約36.4%、41.6%、48.7%及59.6%，而我們的最大客戶分別佔相關年度或期間的總收入約11.2%、13.6%、16.4%及17.9%。而當對於相關期間受共同控制或有聯繫的客戶進行銷售彙總計算時，則截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們五大客戶佔總收入分別約41.0%、42.7%、59.4%及69.3%，我們單一最大客戶佔總收入分別約14.5%、13.6%、38.3%及51.9%。我們概不能向閣下保證我們能夠與主要客戶維持業務關係。倘任何客戶因任何理由大幅減少採購而令我們銷量下跌，我們或未能向其他客戶獲取業務以填補收入虧損。因此，我們的財務業績及盈利能力將受到不利影響。

此外，為有效競爭，我們或需降低產品價格及／或提供較競爭對手更佳條款，且倘我們未能相應地降低成本，我們的財務業績及盈利能力將受到不利影響。

我們產品的售價波動

根據灼識諮詢報告，兼容打印機耗材芯片的售價很大程度上取決於對應打印機型號推出後產品投入市場的速度；搶先上市的市場參與者由於較其他公司更早推出產品，其產品可收取更高的價格，並享有更高的利潤率。我們產品的售價隨著產品的生命週期逐漸降低。於2019年，兼容打印機耗材芯片的市場價格下跌，原因是(a)中美貿易戰對出口到美國市場的打印機耗材徵收關稅，導致兼容打印機耗材的售價下降；(b)原品牌打印機公司於2018年及2019年推出的新型號打印機數量有限，導致適用於新型號打印機的兼容打印機耗材芯片的新型號數量有限，其在投入階段的售價較高，[因此許多競爭對手共同集中於數量有限的產品]；(c)主要市場參與者的行業整合導致市場競爭激烈。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務一定價」一節。我們憑藉研發能力，

財務資料

不時能領先競爭對手推出新的芯片模型。我們無法保證我們能夠比競爭對手更快地推出產品，從而享有先發優勢。此外，由於市場競爭加劇，無論是我們還是我們的競爭對手在市場上推出兼容打印機耗材芯片的替代型號，都可能迫使我們降低產品的售價。因此，我們的財務業績和盈利能力將受到不利影響。

我們在技術及產能方面保持競爭力的能力

我們產品的市場的特點乃為持續的技術開發及創新，以提供更佳的产品性能，並滿足日漸多元的市場需要。因此，我們未來的增長及前景取決於我們能否引入新產品或提升現有產品以滿足現有或潛在客戶的要求。我們通過研發部門進行研發活動。然而，新產品開發或提升乃為一個複雜、不確定及耗時的過程，需要大量人力資源及資本投資。其可能不一定令任何新產品成功開發或提升現有產品。因此，我們可能無法收回該等研發活動的相關成本，以致對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

為保持競爭力，我們一直作出業務上的研發投資。然而，我們概不能向閣下保證我們能夠憑藉研發努力成功將所作努力轉化為新產品或解決方案。此外，技術標準及客戶要求或會出現變動，而我們或未能及時應對有關變動。我們概不能向閣下保證新產品或所作改進將受到客戶或市場的廣泛認可。倘我們未能發明新產品或解決方案以應對技術標準的變動及客戶要求，我們的經營業績及盈利能力或會受到不利影響。

直接材料

我們產品所用的直接材料主要包括用以生產產品的印刷電路板組件、集成電路及其他印刷電路板組件部件。根據灼識諮詢報告，於2015年至2019年，集成電路的平均價格已下跌，複合年增長率為-3.3%，主要由於原材料價格下跌及集成電路製造商之間競爭激烈所致。於往績記錄期，已售兼容打印機耗材芯片每件平均直接材料成本分別約為人民幣9.9元、人民幣9.3元、人民幣3.7元及人民幣3.2元。倘日後我們的直接材料成本上漲，我們無法向閣下保證能夠向客戶轉嫁所有該等銷售成本變動。倘未能向客戶轉嫁所有該等銷售成本變動，我們的經營業績將會受到影響。

於往績記錄期內，銷售成本大部分來自直接材料成本。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及2020年首四個月，我們的直接材料成本為約人民幣112.0百萬元、人民幣122.4百萬元、人民幣62.6百萬元及人民幣23.4百萬元，佔於相關年度／期間的總銷售成本約94.5%、94.1%、90.1%及91.0%，且我們預期直接材料成本將持

財務資料

續佔我們總銷售成本的很大比重。為作說明用途，以下載列截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月止四個月除稅前利潤因各自年度／期間直接材料成本的假設變動而發生預期增長／減少的敏感度分析(假設所有其他因素維持不變)：

直接材料成本假設變動	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	2020年
	除稅前	除稅前	除稅前	止四個月
	利潤變動	利潤變動	利潤變動	除稅前
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
+/-60%	+/-67,177	+/-73,421	+/-37,572	+/-14,013
+/-40%	+/-44,784	+/-48,947	+/-25,048	+/-9,342
+/-20%	+/-22,392	+/-24,474	+/-12,524	+/-4,671

季節性

我們的收入受季節波動的影響。在往績記錄期，我們在每個財政年度的最後一個季度錄得更高的銷售收入。董事認為，這種季節性主要歸因(i)我們每年參加通常在每年十月舉行的珠海行業展覽會的營銷效果；及(ii)由於中國內地農曆新年假期期間的供應可能中斷，我們的客戶及其下游客戶需要儲備庫存，因此每年最後一個季度的產品需求較高。

呈列基準

本公司於2016年6月22日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本[編纂]「歷史、發展及公司架構」一節所詳述的重組，本公司於2016年8月17日成為本集團現時旗下公司的控股公司。歷史財務資料乃根據本集團業務能持續經營的綜合基礎並使用合併會計法原則編製。

本集團於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本集團現時旗下所有公司的業績及現金流量，猶如目前架構於整個往績記錄期或自其各自收購或註冊成立／成立日期起(以較短期間為準)一直存在。本集團已編製於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年4月30日的綜合財務狀況表，以使用現有賬面值呈

財務資料

列該等附屬公司及／或業務的資產及負債，猶如目前架構於該等日期或自其各自收購或註冊成立／成立日期起(以較短期間為準)一直存在。概無作出調整以反映公平值或確認任何因重組而產生的新資產或負債。

集團內公司間交易及結餘連同未變現利潤於綜合入賬時予以悉數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非有證據顯示交易所轉移資產出現減值，而在該情況下，虧損於損益內確認。

香港會計師公會已頒佈多項與本集團有關並於往績記錄期內生效的新訂或經修訂香港財務報告準則。就編製及呈列歷史財務資料而言，我們已貫徹一致地採納就於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效的香港財務報告準則第9號金融工具、香港財務報告準則第15號客戶合約收入及香港財務報告準則第15號的修訂澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收入以及香港財務報告準則第16號租賃。

採納若干會計政策及修訂的影響

我們已採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號，以編製整個往績記錄期的過往財務資料。

我們已評估採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號對財務資料的影響，並識別出以下已受影響的方面：

- 香港財務報告準則第9號取代有關確認、分類及計量金融資產及負債、終止確認財務負債、金融資產減值及對沖會計的香港會計準則第39號。採納香港財務報告準則第9號並無導致將按攤銷成本計量的金融資產及負債的確認及分類、其他全面收益的公平值或損益的公平值的變動。香港財務報告準則第9號已透過將香港會計準則第39號「已產生虧損模式」取代為「預期信貸虧損模式」變更減值模式，而往績記錄期內的減值並不重大。與採納香港會計準則第39號相比，採納香港財務報告準則第9號並無對我們的財務表現及狀況造成重大影響。
- 香港財務報告準則第15號已取代香港會計準則第18號及相關詮釋。根據香港財務報告準則第15號，客戶合約收入於貨品或服務之控制權移交客戶時確認，其金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲得的之代價。香港會計準則第18號規定收入將於經濟利益很可能流入本集團且金額能夠可靠計量時予以確認。香港財務報告準則第15號並無對本集團的財務表現及狀況以及會計政策造成重大影響。

財務資料

- 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號及相關詮釋，引入單一的承租人會計模型，並規定承租人就其所有為期超過12個月之租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃付款)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債之現金還款分類為本金部分及利息部分，以於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括如承租人合理地肯定行使選擇權延續租賃或行使選擇權終止租賃之情況下，將於選擇權期間內作出之付款。此會計處理方法與根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的承租人租賃會計處理有所不同。根據我們以下的評估，與採納香港會計準則第17號相比，因採納香港財務報告準則第16號而對我們財務表現及資產淨值的淨影響並不重大，然而，與採納香港會計準則第17號相比，我們於綜合財務狀況表的使用權資產及租賃負債已因採納香港財務報告準則第16號而確認為如下文所載。
- 承租人之會計處理(表現)：香港會計準則第17號項下的經營租賃開支約人民幣781,000元、人民幣1,292,000元、人民幣1,354,000元及人民幣490,000元已分別由利息開支約人民幣133,000元、人民幣185,000元、人民幣151,000元及人民幣44,000元，以及香港財務報告準則第16號項下截至2019年12月31日止三個年度以及2020年首四個月的折舊約人民幣691,000元、人民幣1,175,000元、人民幣1,262,000元及人民幣460,000元取代。
- 承租人之會計處理(財務狀況)：香港財務報告準則第16號消除了目前經營與融資租賃的差異。根據我們的評估，資產(使用租賃物業的權利)約人民幣2,593,000元、人民幣3,639,000元、人民幣2,378,000元及人民幣2,439,000元，以及租賃負債約人民幣2,775,000元、人民幣3,715,000元、人民幣2,518,000元及人民幣2,584,000元已分別於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年4月30日確認。

重大會計政策

我們的重大會計政策、估計和判斷已在本[編纂]附錄一所載會計師報告的附註3至5中披露。

董事已確定以下其認為對編製我們的財務報表重大的會計政策，估計和判斷。

財務資料

收入

兼容打印機耗材芯片的銷售收入在將貨品交付給客戶時確認。

本集團允許客戶退貨。退回的貨品只能換成新貨，即不提供現金退款。收入僅於很可能不會發生已確認的累計收入金額被重大撥回的情況下予以確認。

因此，已確認的收入金額會根據產品的歷史數據對預期回報進行調整。在這種情況下，將確認退款負債和回收退貨品權利資產。

有關收入會計政策的更多詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註3.12。

金融資產的減值虧損

本集團確認按攤銷成本計量的貿易應收款項及金融資產的預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損按以下其中一項基準計量：(1) 12個月之預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生之可能違約事件導致之預期信貸虧損；及(2)全期預期信貸虧損：其為於金融工具預計年期內所有可能之違約事件將產生之預期信貸虧損。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

有關金融資產減值虧損會計政策的更多詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註3.9(b)。

租賃

本集團已選取不就低價值資產及租賃期為12個月或以下之短期租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃有關之租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

有關租賃會計政策的更多詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註3.13。

經營業績

下表呈列本集團於往績記錄期的經營業績，其乃摘錄自本[編纂]附錄一會計師報告所載的綜合損益及其他全面收益表。

財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
				(未經審核)	
收入	212,775	246,083	157,625	[42,966]	[59,983]
銷售成本	<u>(118,432)</u>	<u>(130,080)</u>	<u>(69,515)</u>	<u>[(20,472)]</u>	<u>[(25,670)]</u>
毛利	94,343	116,003	88,110	[22,494]	[34,313]
其他收入淨額	8,259	3,923	3,803	[300]	[1,930]
研發開支	(7,181)	(7,476)	(9,276)	[(2,921)]	[(4,065)]
銷售及分銷開支	(4,777)	(8,397)	(7,771)	[(3,169)]	[(2,131)]
行政開支	(11,966)	(18,469)	(18,850)	[(6,860)]	[(5,758)]
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務費用	<u>(133)</u>	<u>(185)</u>	<u>(151)</u>	<u>[(57)]</u>	<u>[(44)]</u>
除所得稅開支前利潤	78,545	78,138	53,229	[7,279]	[16,415]
所得稅開支	<u>(15,410)</u>	<u>(15,518)</u>	<u>(11,916)</u>	<u>[(1,108)]</u>	<u>[(3,336)]</u>
年內/期間利潤	<u>63,135</u>	<u>62,620</u>	<u>41,313</u>	<u>[6,171]</u>	<u>[13,079]</u>
其他全面收益，扣除稅項：					
其後可能重新分類至損益的項目：					
換算中國境外業務產生的匯兌差額	<u>(1,644)</u>	<u>1,851</u>	<u>462</u>	<u>[822]</u>	<u>[141]</u>
年內/期間其他全面收益	<u>(1,644)</u>	<u>1,851</u>	<u>462</u>	<u>[822]</u>	<u>[141]</u>
年內/期間全面收益總額	<u><u>61,491</u></u>	<u><u>64,471</u></u>	<u><u>41,775</u></u>	<u><u>[6,993]</u></u>	<u><u>[13,220]</u></u>

財務資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
以下人士應佔年內利潤：					
本公司擁有人	63,448	62,681	41,313	[6,171]	[13,079]
非控股權益	<u>(313)</u>	<u>(61)</u>	<u>-</u>	<u>[-]</u>	<u>[-]</u>
	<u>63,135</u>	<u>62,620</u>	<u>41,313</u>	<u>[6,171]</u>	<u>[13,079]</u>
以下人士應佔年內／期內全面收益總額：					
本公司擁有人	61,804	64,532	41,775	[6,993]	[13,220]
非控股權益	<u>(313)</u>	<u>(61)</u>	<u>-</u>	<u>[-]</u>	<u>[-]</u>
	<u>61,491</u>	<u>64,471</u>	<u>41,775</u>	<u>[6,993]</u>	<u>[13,220]</u>

財務資料

綜合損益及其他全面收益表的經選定項目

收入

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及2020年首四個月，我們的收入分別約為人民幣212.8百萬元、人民幣246.1百萬元、人民幣157.6百萬元及人民幣60.0百萬元。我們的收入主要來自銷售兼容打印機耗材芯片，往績記錄期內，分別佔總收入的91.3%、89.7%、95.6%及92.2%。我們的兼容打印機耗材芯片可以廣泛應用於(i)桌面激光打印機；(ii)桌面噴墨打印機；及(iii)商用打印機的兼容打印機耗材。

下表概述往績記錄期內按應用劃分的各產品類別的收入：

經售芯片 產品類別-應用	2017年				2018年				2019年 (未經審核)				截至4月30日止四個月				2020年			
	收入		佔總收入		收入		佔總收入		收入		佔總收入		收入		佔總收入		收入		佔總收入	
	人民幣千元	%	銷量 千枚芯片	平均售價 人民幣元	收入 人民幣千元	%	銷量 千枚芯片	平均售價 人民幣元	收入 人民幣千元	%	銷量 千枚芯片	平均售價 人民幣元	收入 人民幣千元	%	銷量 千枚芯片	平均售價 人民幣元	收入 人民幣千元	%	銷量 千枚芯片	平均售價 人民幣元
—桌面激光打印機	169,094	79.5	8,542	19.8	192,115	78.1	10,097	19.0	66,944	42.5	10,363	6.5	33,079	77.0	3,554	9.3	16,005	26.7	3,914	4.1
—桌面噴墨打印機	21,975	10.3	2,535	8.7	21,766	8.9	2,625	8.3	77,057	48.9	6,393	12.2	5,870	13.7	724	8.1	37,778	63.0	3,374	11.2
—商用打印機 ¹	3,106	1.5	263	11.9	6,740	2.7	444	15.2	6,629	4.2	407	16.3	2,335	5.9	141	18.1	1,511	2.5	90	16.7
小計	194,175	91.3	11,338	17.1	220,621	89.7	13,166	16.8	150,610	95.6	17,063	8.8	41,484	96.6	4,419	9.4	55,294	92.2	7,378	7.5
買賣集成電路及 其他打印機耗材 組件	18,600	8.7	不適用	不適用	25,462	10.3	不適用	不適用	7,015	4.4	不適用	不適用	1,482	3.4	不適用	不適用	4,689	7.8	不適用	不適用
總計	212,775	100	不適用	不適用	246,083	100	不適用	不適用	157,625	100	不適用	不適用	42,966	100	不適用	不適用	59,983	100	不適用	不適用

附註：

1. 主要包括商用激光打印機。
2. 除提供芯片外，於往績記錄期內，我們亦從事買賣集成電路及其他打印機耗材組件(包括塑膠膠部件和碳粉)，作為向客戶提供的配套服務。

財務資料

下表概述我們於往績記錄期內的兼容打印機耗材芯片的收入、銷量及平均售價以及所售出的型號數目，按自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度分類：

銷售芯片 自對應原品牌打印 機型號推出起計的 時間長度	2017年				2018年				2019年				2020年												
	截至12月31日止年度				截至4月30日止四個月				2019年 (未經審核)				2020年												
	收入 人民幣 千元	銷量 千件計 % 芯片件數	平均售價 人民幣元	所售出 的型號 數目	收入 人民幣 千元	銷量 千件計 % 芯片件數	平均售價 人民幣元	所售出 的型號 數目	收入 人民幣 千元	銷量 千件計 % 芯片件數	平均售價 人民幣元	所售出 的型號 數目	收入 人民幣 千元	銷量 千件計 % 芯片件數	平均售價 人民幣元	所售出 的型號 數目									
- 三年以內	122,669	63.2	4,036	30.4	316	46.4	1,981	51.7	155	45,117	30.0	3,689	12.2	122	11,192	26.9	410	27.3	57	2,284	4.1	256	8.9	41	
第一年	742	0.4	10	74.4	24	1.3	65	42.4	22	221	0.1	4	53.3	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
第二年	10,356	5.3	192	53.9	50	23.2	916	55.9	36	4,552	3.0	277	16.4	23	2,631	6.3	79	33.2	22	950	1.7	13	74.4	19	
第三年	111,570	57.5	3,834	29.1	242	48,365	21.9	1,000	48.4	97	40,344	26.8	3,408	11.8	97	8,561	20.6	331	25.9	35	1,334	2.4	243	5.5	22
- 三至五年	39,488	20.3	2,197	18.0	124	67,999	30.8	4,373	15.6	238	74,538	49.5	6,630	11.2	372	17,658	42.6	1,316	13.4	248	36,822	66.6	3,684	10.0	190
第四年	2,337	1.2	93	25.1	6	66,987	30.4	4,327	15.5	234	46,763	31.0	3,055	15.4	132	7,542	18.2	241	31.2	66	20,177	36.5	2,202	9.2	104
第五年	37,151	19.1	2,104	17.7	118	1,012	0.4	46	22.1	4	27,774	18.4	3,595	7.7	240	10,116	24.4	1,075	9.4	182	16,645	30.1	1,482	11.2	86
- 超過五年	32,018	16.5	5,106	6.3	2,102	50,273	22.8	6,812	7.4	2,913	30,955	20.6	6,744	4.6	2,728	12,634	30.5	2,693	4.7	1,838	16,188	29.3	3,439	4.7	2,316
第六年	8,709	4.5	1,011	8.6	128	22,741	10.3	1,862	12.2	77	926	0.6	143	6.5	6	306	0.7	38	8.1	4	6,991	12.7	939	7.4	220
第七年	10,463	5.4	1,341	7.8	36	6,518	3.0	706	9.2	124	12,851	8.5	2,171	5.9	87	6,040	14.6	847	7.1	82	281	0.5	77	3.6	5
八年或以上	12,846	6.6	2,754	4.7	1,938	21,014	9.5	4,243	5.0	2,712	17,178	11.4	4,430	3.9	2,635	6,288	15.2	1,808	3.5	1,752	8,916	16.1	2,423	3.7	2,091
總計	194,175	100	11,338	17.1	2,542	220,621	100	13,166	16.8	3,306	130,610	100	17,063	8.8	3,222	41,484	100	4,419	9.4	2,143	55,294	100	7,378	7.5	2,547

財務資料

誠如上文闡述，截至2017年12月31日止年度已售出2,542款芯片型號，其中大部分為我們於往績記錄期前開發的芯片型號。我們一直能夠開發大量芯片型號，尤其是供八年或之前推出的對應原品牌打印機型號所用的芯片，此乃主要由於開發該等產品所牽涉的技術要求或門檻相對較低。所售出的型號數目由截至2017年12月31日止年度的2,542款增加至截至2018年12月31日止年度的3,306款，主要由於我們於2018年向客戶提供廣泛的產品(包括自對應原品牌打印機型號推出後已推出超過三年的芯片)，以加強與客戶的業務關係。

誠如上文闡述，97款芯片型號(截至2019年12月31日止年度的對應收入、銷量及平均售價分別約為人民幣40.3百萬元、3.4百萬元及人民幣11.8元)將於截至2020年12月31日止年度由投入階段(對應原品牌打印機型號推出後三年內)重新分類至成長階段(對應原品牌打印機型號推出後三至五年)。另一方面，240款芯片型號(截至2019年12月31日止年度的對應收入、銷量及平均售價分別約為人民幣27.8百萬元、3.6百萬元及人民幣7.7元)將於截至2020年12月31日止年度由成長階段重新分類至成熟階段(對應原品牌打印機型號推出後超過五年)。

鑒於(i)涉及的技術複雜程度不同；及(ii)對應的打印機型號及打印機耗材的受歡迎程度及需求或有不同，兼容打印機耗材芯片的單價可因不同型號而異，導致出現不同程度的價格波動。此外，其亦取決於自對應原品牌打印機型號推出後至銷售之時的時間長度，市場競爭水平偏向與此相關。一般而言，我們的產品售價隨產品生命週期逐步下降，這反映於往績記錄期內對應原品牌打印機型號推出後超過五年售出的產品，其平均售價較低。

財務資料

銷售成本

往績記錄期內，我們的銷售成本主要由直接材料成本、分包費用及員工成本組成。我們產品所用的直接材料主要包括印刷電路板組件、集成電路及其他印刷電路板組件部件。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及2020年首四個月，我們的銷售成本分別約為人民幣118.4百萬元、人民幣130.1百萬元、人民幣69.5百萬元及人民幣25.7百萬元。下表載列往績記錄期內銷售成本的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月				
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年		
	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	%	
直接材料成本											
—從外部供應商採購的											
印刷電路板組件	84,218	71.1	85,146	65.4	26,768	38.5	9,854	48.1	3,556	13.9	
—集成電路及其他印刷											
電路板組件部件	27,743	23.4	37,222	28.6	35,852	51.5	8,095	39.5	19,799	77.1	
分包費用	3,995	3.4	4,128	3.2	4,781	6.9	1,454	7.1	1,867	7.3	
保固撥備	1,260	1.1	1,627	1.3	(782)	(1.1)	95	0.5	(528)	(2.1)	
員工成本	994	0.8	1,521	1.2	2,162	3.1	744	3.6	667	2.6	
其他	222	0.2	436	0.3	734	1.1	230	1.2	309	1.2	
總計	118,432	100	130,080	100	69,515	100	20,472	100	25,670	100	

如上述明細所示，往績記錄期內，我們的直接材料成本佔總銷售成本逾90.0%，而於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，從外部供應商採購的印刷電路板組件分別佔總銷售成本的71.1%、65.4%、38.5%及13.9%。因此，我們受直接材料成本的波動所限。有關直接材料成本的假設性波動詳情，請參閱本節「影響財務狀況及經營業績的主要因素」一節。

印刷電路板組件和集成電路的採購成本受各種因素影響，其中包括：(i)採購量；(ii)印刷電路板組件和集成電路的技術要求以及供應商產生的初始研發成本；及(iii)兼容打印機耗材芯片的市場價格。例如，根據行業規範，由於供應商需要承擔一定數額的初始研發和測試成本，因此他們通常會在早期收取更高的價格。隨著產量的增加，供應商可以逐步收回這些初始成本，因此，我們將能夠與供應商協商較低的價格。此外，那些價格高且利潤率高的芯片對其供應商及其上游供應商(即印刷電路板組件和集成電路供應商)而言，如果芯片價格大幅下降，考慮到我們與供應商之間的長期業務關係，以及市場上可用替代供應商的情況，我們也可以通過協定降低印刷電路板組件和集成電路的採購價格來降低成本。

財務資料

毛利

於往績記錄期內，我們能夠維持的毛利率分別約為44.3%、47.1%、55.9%及57.2%，大致與灼識諮詢報告所述行業規範相符。下表載列往績記錄期內按應用劃分的各產品類別的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	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	%	人民幣千元	%
銷售芯片										
產品類別-應用										
- 桌面激光打印機	84,194	49.8	100,842	52.5	28,062	41.9	18,266	55.2	6,995	43.7
- 桌面噴墨打印機	6,879	31.3	6,660	30.6	55,003	71.4	2,541	43.3	26,074	69.0
- 商用打印機 ¹	1,013	32.6	3,223	47.8	4,170	62.9	1,500	59.2	1,028	68.0
小計	92,086	47.4	110,725	50.2	87,235	57.9	22,307	53.8	34,097	61.7
買賣集成電路及										
其他打印機耗材組件 ²	2,257	12.1	5,278	20.7	875	12.5	187	12.6	216	4.6
總計	<u>94,343</u>	44.3	<u>116,003</u>	47.1	<u>88,110</u>	55.9	<u>22,494</u>	52.4	<u>34,313</u>	57.2

附註：

1. 主要包括商用激光打印機。
2. 除提供芯片外，於往績記錄期內，我們亦從事買賣集成電路及其他打印機耗材組件(包括塑膠部件和碳粉)，作為向客戶提供的配套服務。

財務資料

下表載列按自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度劃分的兼容打印機耗材芯片的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年 (未經審核)		2020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 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
銷售芯片										
自推出對應原品牌打印機 型號起計的時間長度										
-三年以內	50,933	41.5	62,022	60.6	27,634	61.2	6,980	62.4	1,501	65.9
第一年	376	50.6	1,534	56.0	126	57.0	-	-	-	-
第二年	4,695	45.3	32,533	63.5	2,421	53.2	1,561	59.3	859	90.3
第三年	45,862	41.1	27,955	57.8	25,088	62.2	5,419	63.3	642	48.1
-三至五年	29,448	74.6	28,647	42.1	49,988	67.1	11,233	63.6	26,376	71.6
第四年	1,486	63.6	28,051	41.9	35,942	76.9	5,369	71.2	13,128	65.1
第五年	27,962	75.3	596	58.9	14,046	50.6	5,864	58.0	13,248	79.6
-超過五年	11,705	36.6	20,057	39.9	9,613	31.1	4,094	32.4	6,220	38.4
第六年	4,172	47.9	12,613	55.5	457	49.3	159	52.1	3,489	49.9
第七年	6,156	58.8	2,648	40.6	4,797	37.3	2,573	42.6	115	41.1
八年或以上	1,378	10.7	4,797	22.8	4,359	25.4	1,362	21.7	2,616	29.3
總計	<u>92,086</u>	47.4	<u>110,725</u>	50.2	<u>87,235</u>	57.9	<u>22,307</u>	53.8	<u>34,097</u>	61.7

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年以內的芯片的毛利由截至2017年12月31日止年度約人民幣50.9百萬元增加至截至2018年12月31日止年度約人民幣62.0百萬元。我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年以內的芯片的毛利率由截至2017年12月31日止年度約41.5%增加至截至2018年12月31日止年度約60.6%，原因由於平均售價上升所致。我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年以內的芯片的毛利由截至2018年12月31日止年度約人民幣62.0百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣27.6百萬元，原因由於收入減少所致。儘管平均售價下跌，相應的毛利率由截至2018年12月31日止年度約60.6%輕微增加至截至2019年12月31日止年度約61.2%，此乃主要由於考慮到我們與供應商的長期業務關係以及在市場上能夠找到替代的供應商，我們能夠透過就直接材料的較低採購價格達成協議從而降低成本。此外，因獨立研發增加所致的集成電路和其他印刷電路板組件部件(與從外部供應商處採購的印刷電路板組件相對)的採購額按比例增加已進一步降低了我們的

財務資料

銷售成本。對應原品牌打印機型號推出後三年內推出的芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣7.0百萬元減少至2020年首四個月約人民幣1.5百萬元，乃收入減少所致。相關毛利率由2019年首四個月約62.4%增加至2020年首四個月約65.9%，主要乃由於銷售我們在2020年首四個月成功開發的若干桌面激光打印機芯片型號，而該等型號的毛利率相對較高。

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年至五年的芯片的毛利由截至2017年12月31日止年度約人民幣29.4百萬元減少至截至2018年12月31日止年度約人民幣28.6百萬元，原因是相應的毛利率由截至2017年12月31日止年度約74.6%減少至截至2018年12月31日止年度約42.1%，此乃主要由於我們一款毛利率相對高的受歡迎芯片型號(於2017年分類為自對應原品牌打印機型號推出後三至五年內推出)於2018年進入產品生命週期的成熟階段(即分類為自推出對應原品牌打印機型號起計已推出後超過五年)。有關產品的毛利亦於2018年因產品生命週期及市場競爭而減少。我們來自銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年至五年的芯片的毛利由截至2018年12月31日止年度約人民幣28.6百萬元增加至截至2019年12月31日止年度約人民幣50.0百萬元，原因是相應的收入增長所致。相應的毛利率由截至2018年12月31日止年度約42.1%增加至截至2019年12月31日止年度約67.1%，主要由於我們以相對較高毛利率向客戶(尤其是上市集團A的打印機耗材製造商)出售若干於2019年成功開發的桌面噴墨打印機芯片型號所致。儘管有關產品處於產品生命週期的成長階段(即自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三至五年)，我們能夠維持相對高的毛利率，原因是有關產品的質量、功能和向上兼容性良好，備受客戶認可，而且只有少數競爭對手成功推出特點及性能相若的產品。對應原品牌打印機型號推出後三至五年推出的芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣11.2百萬元增加至2020年首四個月約人民幣26.4百萬元，乃收入增加所致。相關毛利率由2019年首四個月約63.6%增加至2020年首四個月約71.6%，主要乃由於向客戶(尤其是上市集團A旗下的打印機耗材製造商)銷售我們在2019年成功開發的若干桌面噴墨打印機芯片型號，而該等型號的毛利率相對較高。

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年推出的芯片的毛利由截至2017年12月31日止年度約人民幣11.7百萬元增加至截至2018年12月31日止年度約人民幣20.1百萬元，原因是收入增長所致。我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年的芯片的毛利率維持相對穩定於截至2017年12月31日止年度約

財務資料

36.6%及截至2018年12月31日止年度約39.9%。我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年的芯片的毛利由截至2018年12月31日止年度約人民幣20.1百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣9.6百萬元，主要由於相應的收入減少所致。相應的毛利率由截至2018年12月31日止年度約39.9%減少至截至2019年12月31日止年度約31.1%，主要由於平均售價隨著產品的生命週期下跌以及市場競爭激烈所致。對應原品牌打印機型號推出後超過五年推出的芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣4.1百萬元增加至2020年首四個月約人民幣6.2百萬元，乃收入增加所致。相關毛利率由2019年首四個月約32.4%增加至2020年首四個月約38.4%，主要乃由於增加採購集成電路作生產用途，令我們於2020年首四個月的銷售成本下降。

誠如上文闡述，97款芯片型號(截至2019年12月31日止年度的對應毛利及毛利率分別約為人民幣25.1百萬元及62.2%)將於截至2020年12月31日止年度由投入階段(對應原品牌打印機型號推出後三年內)重新分類至成長階段(對應原品牌打印機型號推出後三至五年)。另一方面，240款芯片型號(截至2019年12月31日止年度的對應毛利及毛利率分別約為人民幣14.0百萬元及50.6%)將於截至2020年12月31日止年度由成長階段重新分類至成熟階段(對應原品牌打印機型號推出後超過五年)。

自2017年推出對應原品牌打印機型號起計的三年內，我們銷售的芯片的毛利率約為41.5%，較2017年推出對應原品牌打印機型號起計的三年至五年內銷售的芯片約74.6%的毛利率低。自2017年推出對應原品牌打印機型號起計的三年內，我們銷售的芯片的銷售毛利相對較低，這主要是由於其他市場參與者在2017年推出了該類別的特色與功能相似的競爭產品，導致產品的價格壓力加劇。另一方面，自2017年推出對應原品牌打印機型號起計的三年至五年推出的芯片銷售的毛利相對較高，這主要是由於我們此類別主要型號產品的單價相對穩定，市場上只有少數具有類似特色及功能的競爭產品，讓我們對此類別的產品維持相對較穩定的售價及利潤率。

自2019年推出對應原品牌打印機型號起計的四年內銷售芯片的毛利約為76.9%，較自2018年出對應原品牌打印機型號起計的三年內銷售芯片約57.8%的毛利高，主要是由於2019年我們新推出的桌面噴墨打印機芯片的銷售增加，有關芯片屬於自2019年推出對應原品牌打印機型號起計的四年內的類別，具有較高毛利率。

財務資料

自2019年推出對應原品牌打印機型號起計的五年內，銷售芯片的毛利約為50.6%，較自2018年推出對應原品牌打印機型號起計的四年內銷售芯片約41.9%的毛利高，主要是由於屬於推出對應原品牌打印機型號起計五年內的若干產品型號的銷售成本相對較低，原因是2019年購買用於生產此類產品的集成電路的採購增加，而非於從外部供應商採購的印刷電路板組件。

對應原品牌打印機型號推出後兩年推出的芯片的銷售毛利率由2019年首四個月約59.3%增加至2020年首四個月約90.3%，主要乃由於2020年首四個月新推出芯片的銷售額增加，而該等芯片於引入階段的平均售價及毛利率較高。對應原品牌打印機型號推出後五年推出的芯片的銷售毛利率由2019年首四個月約58.0%增加至2020年首四個月約79.6%，主要乃由於向客戶銷售我們在2019年成功開發的若干桌面噴墨打印機芯片型號，而該等型號的毛利率相對較高。

其他收入淨額

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年 (未經審核)		2020年	
	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	%
銀行利息收入	66	0.8	44	1.1	409	10.7	28	9.3	398	20.6
匯兌(虧損)/收入淨額	(718)	(8.7)	1,196	30.5	663	17.4	131	43.7	327	16.9
政府補助	1,195	14.5	1,869	47.6	1,413	37.2	133	44.3	1,190	61.7
服務收入	7,449	90.2	-	-	1,132	29.8	-	-	-	-
雜項收入	267	3.2	814	20.8	186	4.9	8	2.7	15	0.8
總計	8,259	100	3,923	100	3,803	100	300	100	1,930	100

於往績記錄期，我們的其他收入淨額主要包括(i)匯兌損益淨額；(ii)政府補助，主要包括與我們的創新項目有關的一次過及酌情補貼、僱員的社會保險供款，以及退還增值稅；及(iii)服務收入，即一次過的服務收入，作為向第三方公司提供技術服務的其他收入。截至2017年12月31日止年度的服務收入約人民幣7.4百萬元，是向客戶H的控股股東提供與打印機芯片相關的研發服務的收入。截至2019年12月31日止年度的服務收入約人民幣1.1百萬元為我們的主要供應商之一提供的與集成電路相關的研發服務的收入。

財務資料

研發開支

我們致力研究新集成電路技術及開發新兼容打印機耗材芯片，以應對科技進步下客戶瞬息萬變的需求。有關我們的研發詳情，請參閱本[編纂]「業務－研發」一節。新兼容打印機耗材芯片產生的研發開支包括研發的員工成本、測試費、原材料成本、軟件成本、折舊及攤銷及其他開支等。

於往績記錄期，我們利用在兼容打印機耗材芯片的研發能力，一直在探索開發物聯網市場的可能性，作為試點倡議。有關物聯網研發的詳情，請參閱本[編纂]「業務－研發」一節。

我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月產生的研發成本分別為約人民幣7.2百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣4.1百萬元。

下表載列於往績記錄期內我們研發開支明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年 (未經審核)		2020年	
	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	%
員工成本	2,938	40.9	3,729	49.9	5,586	60.2	1,593	54.5	1,731	42.6
測試費及原材料成本	934	13.0	1,472	19.7	1,309	14.1	774	26.5	1,466	36.1
軟件成本	2,735	38.1	1,557	20.8	297	3.2	-	-	-	-
折舊及攤銷	64	0.9	392	5.2	1,001	10.8	258	8.8	457	11.2
其他 ¹	510	7.1	326	4.4	1,083	11.7	296	10.2	411	10.1
總計	7,181	100	7,476	100	9,276	100	2,921	100	4,065	100

附註：

1. 其他主要包括研發顧問費、差旅費、租金開支及其他費用。

財務資料

銷售及分銷開支

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年 (未經審核)		2020年	
	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	%
員工成本	2,163	45.3	4,939	58.8	5,701	73.4	2,241	70.7	1,624	76.2
營銷、推廣及展覽開支	1,308	27.4	1,280	15.2	1,001	12.9	212	6.7	150	7.0
其他 ¹	1,306	27.3	2,178	26.0	1,069	13.7	716	22.6	357	16.8
總計	4,777	100	8,397	100	7,771	100	3,169	100	2,131	100

附註：

1. 其他主要包括服務費、辦公開支、酬酢開支、快遞開支及其他開支。

往績記錄期內，我們的銷售及分銷開支主要包括(i)銷售及營銷人員的員工成本(包括薪金、佣金、差旅開支、社會保險供款及住房公積金)；及(ii)營銷、推廣及展覽開支。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及2020年首四個月，我們的銷售及分銷開支分別約為人民幣4.8百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣2.1百萬元，分別佔收入約2.2%、3.4%、4.9%及3.6%。

行政開支

下表載列往績記錄期內行政開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至4月30日止四個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年 (未經審核)		2020年	
	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	%
員工成本	6,497	54.3	9,242	50.0	8,333	44.2	2,864	41.7	1,846	32.1
貿易應收款項(減值撥回)/減值虧損	(2,295)	(19.2)	192	1.1	(4)	0.0	-	-	440	7.7
稅項	2,122	17.7	1,997	10.8	1,239	6.6	67	1.0	437	7.6
折舊及攤銷	1,143	9.6	1,999	10.8	2,309	12.2	792	11.5	848	14.7
核數師酬金	700	5.8	758	4.1	925	4.9	128	1.9	168	2.9
業務差旅及酬酢	958	8.0	1,653	9.0	1,336	7.1	544	7.9	238	4.1
其他	2,841	23.8	2,628	14.2	4,712	25.0	2,465	36.0	1,781	30.9
總計	11,966	100	18,469	100	18,850	100	6,860	100	5,758	100

財務資料

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及2020年首四個月，我們的行政開支分別約為人民幣12.0百萬元、人民幣18.5百萬元、人民幣18.9百萬元及人民幣5.8百萬元，分別佔收入約5.6%、7.5%、12.0%及9.6%。行政開支主要包括(i)員工成本(包括薪金、董事酬金、福利、社會保險供款及住房公積金)；(ii)貿易應收款項減值撥回／減值虧損；(iii)稅項；(iv)機械及設備折舊及無形資產的攤銷；及(v)其他(主要包括租金開支、運輸開支、雜項開支、辦公開支、服務費、保險及其他開支等)。

所得稅開支

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。下表載列所示年度／期間內的所得稅開支：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
即期稅項					
– 香港利得稅	171	–	–	–	–
– 中國企業所得稅	11,222	13,574	7,961	1,069	3,408
– 海外稅	145	–	–	–	–
	<u>11,538</u>	<u>13,574</u>	<u>7,961</u>	<u>1,069</u>	<u>3,408</u>
遞延稅項					
於年內／期內損益扣除／(計入)	<u>553</u>	<u>(1,677)</u>	<u>1,364</u>	<u>(2,542)</u>	<u>(4,110)</u>
中國附屬公司宣派股息的預扣稅	<u>3,319</u>	<u>3,621</u>	<u>2,591</u>	<u>2,581</u>	<u>4,038</u>
	<u>15,410</u>	<u>15,518</u>	<u>11,916</u>	<u>1,108</u>	<u>3,336</u>

根據開曼群島及英屬處女群島之規則及法規，本集團毋須繳付任何開曼群島及英屬處女群島的所得稅。

本集團在香港經營的附屬公司須繳納香港利得稅。截至2017年12月31日止年度的香港利得稅撥備乃根據估計應課稅利潤的16.5%計算。

截至2018年及2019年12月31日止年度及2020年首四個月，根據利得稅兩級制，如某實體在評稅基期完結時，有一間或多間有關連實體，兩級制利得稅率則只適用於獲

財務資料

提名的其中一間有關連實體。被提名實體的香港利得稅，按應評稅利潤(最高為200萬港元)的稅率為8.25%，超過200萬元的應評稅利潤的部分，按16.5%的稅率計算。對於不符合兩級制利得稅率的實體，在計算香港利得稅時，應評稅利潤按16.5%的利得稅率課稅。

根據中國企業所得稅法(其於2008年1月1日起施行)，除另有指明外，本集團的中國實體須按稅率25%繳納所得稅。本集團附屬公司之一珠海美佳音作為高新技術企業自2016年起可享15%所得稅的優惠稅率，並因此於往績記錄期享有15%的優惠稅率。

根據中國企業所得稅法及其相關條例，本集團須就中國企業分派給其在中國境外的直接控股公司的股息或自2008年1月1日起產生的盈利繳納10%的預扣稅，除非通過稅收協定或安排予以減少。2008年1月1日之前產生的未分派盈利則免除預扣稅。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團與相關稅務機關概無重大爭議或未解決的稅務問題。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，我們的實際稅率約分別為19.6%、19.9%、22.4%及20.3%。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月，本集團實際稅率的稅項開支分別約為人民幣15.4百萬元、人民幣15.5百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣3.3百萬元。實際稅率由截至2018年12月31日止年度的約19.9%增至截至2019年12月31日止年度的約22.4%，此乃由於中國附屬公司未分派盈利的稅項影響增加約人民幣1.4百萬元所致。2020年首四個月的實際稅率約為20.3%，維持於相對穩定的水平。

年／期內利潤及純利率

由於上述各項所致，我們於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年首四個月的純利分別約為人民幣63.1百萬元、人民幣62.6百萬元、人民幣41.3百萬元及人民幣13.1百萬元。同年／同期純利率為29.7%、25.4%、26.2%及21.8%。由於我們經營業務所在的兼容打印機耗材芯片行業的性質使然，我們於往績記錄期內取得理想的收入及利潤率。有關其理由，請參閱本[編纂]「業務—兼容打印機耗材芯片市場的准入門檻高，收入及利潤率令人滿意」。

各期間經營業績比較

截至2020年4月30日止四個月與截至2019年4月30日止四個月比較

收入

我們的整體收入由2019年首四個月的約人民幣[43.0]百萬元增加約[39.6]%至2020年首四個月的約人民幣[60.0]百萬元，主要是由於兼容打印機耗材芯片的銷售收入增加。

財務資料

(i) 銷售兼容打印機耗材芯片

銷售兼容打印機耗材芯片的收入由2019年首四個月的約人民幣41.5百萬元增加約33.3%至2020年首四個月的約人民幣55.3百萬元。

按產品類別應用

收入的增加主要由於我們於2019年成功開發主要為若干桌面噴墨打印機型號而設的若干芯片型號，該等芯片型號擁有備受客戶認可的高質量、功能良好和擁有向上兼容性，並且只有少數競爭對手成功推出了具有類似特色及功能的產品，由2019年最後季度貢獻大部分銷售金額，以致向客戶(尤其是上市集團A的打印機耗材製造商)出售桌面噴墨打印機芯片的銷售收入由2019年首四個月的約人民幣5.9百萬元增加至2020年首四個月的約人民幣37.8百萬元，惟其中部分被桌面激光打印機芯片的銷售收入由約人民幣33.1百萬元減少至約人民幣16.0百萬元所抵銷，此乃由於2019年整個行業的兼容打印機耗材芯片定價壓力導致2020年首四個月的平均售價較低。儘管桌面激光打印機芯片的平均售價由2019年首四個月約人民幣9.3元減少至2020年首四個月約人民幣4.1元，但根據灼識諮詢報告，經過2019年價格大跌後，兼容打印機耗材芯片的價格已下調至較低價格範圍，而兼容打印機耗材芯片的價格於2020年第一季較2019年第四季度維持於相對平穩的水平。此外，兼容打印機耗材芯片的價格並未顯示出進一步急劇下降的跡象，並且預計在未來幾年中，兼容打印機耗材行業將繼續增長。

自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度

對應原品牌打印機型號推出後三年內推出的芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣11.2百萬元減少約80.0%至2020年首四個月約人民幣2.3百萬元，主要乃由於相關銷量由約0.4百萬件減少至約0.3百萬件，其原因是我們的若干芯片型號(於2019年首四個月分類為對應原品牌打印機型號推出後三年內推出者)於2020年首四個月已到達產品生命週期的成長階段(即對應原品牌打印機型號推出後三至五年)，以及對應原品牌打印機型號推出後三年推出的若干芯片型號於2020年首四個月的平均售價下降。

對應原品牌打印機型號推出後三至五年推出的芯片的銷售收入由2019年首四個月約人民幣17.7百萬元增加約108.5%至2020年首四個月約人民幣36.8百萬元，

財務資料

主要乃由於相關銷量由約1.3百萬元增加至約3.7百萬元，其原因是我們於2019年成功推出的若干桌面噴墨打印機芯片型號(於2020年首四個月主要分類為對應原品牌打印機型號推出後三至五年推出者)的銷售額增加。

對應原品牌打印機型號推出後超過五年推出的芯片的銷售收入由2019年首四個月約人民幣12.6百萬元增加至2020年首四個月約人民幣16.2百萬元，主要乃由於相關銷量由約2.7百萬元增加至約3.4百萬元。

(ii) 買賣集成電路及其他打印機耗材組件

買賣集成電路及其他打印機耗材組件的收入由2019年首四個月的約人民幣1.5百萬元增加至2020年首四個月的約人民幣4.7百萬元，主要是由於碳粉銷售增加所致。

銷售成本

我們的銷售成本由2019年首四個月的約人民幣20.5百萬元增加約25.4%至2020年首四個月的約人民幣25.7百萬元。該增加主要是由於直接材料成本的增加，配合2020年首四個月的收入增加。此外，因自主研發增加導致集成電路及其他印刷電路板組件部件(而非從外部供應商採購的印刷電路板組件)採購按比例增加，亦增加了我們的分包費。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由2019年首四個月的約人民幣[22.5]百萬元增加約[52.5]%至2020年首四個月的約人民幣[34.3]百萬元。我們的整體毛利率由2019年首四個月的約52.4%增加至2020年首四個月的約57.2%。

(i) 銷售兼容打印機耗材芯片

按產品類別應用

出售兼容打印機耗材芯片的毛利由2019年首四個月約人民幣22.3百萬元增加至2020年首四個月約人民幣34.1百萬元，主要乃由於桌面噴墨打印機芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣2.5百萬元增加至2020年首四個月約人民幣26.1百萬元，其主要原因是如上文所述，向客戶(尤其是上市集團A旗下的打印機耗材製造商)銷售我們於2019年成功開發的若干桌面噴墨打印機芯片型號帶來的收入增加。部分增幅被銷售桌面激光打印機芯片的毛利下降所抵銷，原因尤其是2019年的平均售價下降所致。

財務資料

我們的兼容打印機耗材芯片的毛利率由2019年首四個月約53.8%增加至2020年首四個月約61.7%，主要乃由於桌面噴墨打印機芯片的毛利率由2019年首四個月約43.3%增加至2020年首四個月約69.0%，其原因是：(i)我們於2019年成功推出若干利潤率較高的桌面噴墨打印機芯片型號，其質量、功能和向上兼容性良好，備受客戶肯定，而且當時只有少數競爭對手成功推出功能相若的產品；及(ii)我們增加進行獨立研發，導致集成電路及其他印刷電路板零件的採購額增加，平均單位成本因而減少；惟其中部分被桌面激光打印機芯片的毛利率由2019年首四個月約55.2%減少至2020年首四個月約43.7%所抵銷，此乃由於平均售價下降所致。

自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度

對應原品牌打印機型號推出後三年內推出的芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣7.0百萬元減少至2020年首四個月約人民幣1.5百萬元，乃收入減少所致。相關毛利率由2019年首四個月約62.4%增加至2020年首四個月約65.9%，主要乃由於銷售我們在2020年首四個月成功開發的若干桌面激光打印機芯片型號，而該等型號的毛利率相對較高。

對應原品牌打印機型號推出後三至五年推出的芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣11.2百萬元增加至2020年首四個月約人民幣26.4百萬元，乃收入增加所致。相關毛利率由2019年首四個月約63.6%增加至2020年首四個月約71.6%，主要乃由於向客戶(尤其是上市集團A旗下的打印機耗材製造商)銷售我們在2019年成功開發的若干桌面噴墨打印機芯片型號，而該等型號的毛利率相對較高。

對應原品牌打印機型號推出後超過五年推出的芯片的銷售毛利由2019年首四個月約人民幣4.1百萬元增加至2020年首四個月約人民幣6.2百萬元，乃收入增加所致。相關毛利率由2019年首四個月約32.4%增加至2020年首四個月約38.4%，主要乃由於增加採購集成電路作生產用途，令我們於2020年首四個月的銷售成本下降。

(ii) 買賣集成電路和其他打印機耗材組件

我們來自買賣集成電路及其他打印機耗材組件的毛利維持相對穩定，分別為於2019年首四個月的約人民幣0.2百萬元及於2020年首四個月的約人民幣0.2百萬元。而毛利率則由約12.6%減少至約4.6%，主要是由於增加銷售利潤率較低的碳粉所致。

財務資料

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2019年首四個月約人民幣0.3百萬元增加約543.3%至2020年首四個月約人民幣1.9百萬元，主要因為與僱員社會保險供款相關的政府補助增加。

研發開支

我們的研發開支由2019年首四個月約人民幣2.9百萬元增加約39.2%至2020年首四個月約人民幣4.1百萬元。有關增加主要由於(i)我們的研發團隊僱員人數增加而導致員工成本增加；(ii)為研發我們芯片的硬件組件而增加的分包費所致的測試費及原材料成本增加；及(iii)折舊及攤銷增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2019年首四個月約人民幣3.2百萬元減少約32.8%至2020年首四個月約人民幣2.1百萬元。有關減少主要由於(i)銷售及營銷人員的數目下降而導致員工成本減少及因政府豁免而導致對員工的社會保險開支減少；及(ii)因2019冠狀病毒病爆發而導致差旅費及展覽開支減少。

行政開支

我們的行政開支由2019年首四個月約人民幣6.9百萬元減少約16.1%至2020年首四個月約人民幣5.8百萬元。有關減少主要由於2019年我們其中一名董事辭任導致員工成本減少及因政府豁免而導致對員工的社會保險供款開支減少。

所得稅開支

所得稅開支由2019年首四個月約人民幣1.1百萬元增加約201%至2020年首四個月約人民幣3.3百萬元，此與2020年首四個月的除所得稅開支前利潤增加一致，原因如上文所述。

純利及純利率

由於上述各項所致，期內純利由2019年首四個月約人民幣6.2百萬元增加約111.9%至2020年首四個月約人民幣13.1百萬元。我們的純利率由2019年首四個月的14.4%增加至2020年首四個月的21.8%。有關純利率增加主要由於誠如上文所述的毛利率增加所致。

財務資料

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

收入

我們的整體收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣246.1百萬元減少約35.9%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣157.6百萬元，主要是由於兼容打印機耗材芯片的銷售收入減少。

(i) 銷售兼容打印機耗材芯片

銷售兼容打印機耗材芯片的收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣220.6百萬元減少約31.7%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣150.6百萬元。

按產品類別應用

儘管整體上芯片銷量方面有所增加，收入減少主要由於桌面激光打印機芯片銷售收入從截至2018年12月31日止年度的約人民幣192.1百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣66.9百萬元，乃由於我們桌面激光打印機芯片的平均售價大幅下降，部分被桌面噴墨打印機芯片銷售收入的增長所抵銷。

我們桌面激光打印機芯片售價的大幅下降主要是由於多種因素，包括但不限於(i)兼容打印機耗材芯片行業面臨定價壓力(尤其是對相對較新且原價較高的芯片的影響更大)，乃由於(a)中美貿易戰對出口到美國市場的打印機耗材徵收關稅，導致兼容打印機耗材的售價下降；(b)原品牌打印機公司推出的新型號打印機的數量有限，導致適用於新型號打印機的兼容打印機耗材芯片的新型號數量有限，其在投入階段的售價較高，因此許多競爭對手共同集中於數量有限的產品；(c)主要市場參與者的行業整合導致市場競爭激烈，其詳情載於本[編纂]「業務一定價」一節；(ii)市場競爭加劇，越來越多的競爭對手成功推出了與我們產品特色及功能相若的產品，並以更低的價格搶佔了市場份額，導致平均售價大幅下降；及(iii)我們產品售價隨產品生命週期下降。

根據灼識諮詢報告，兼容硒鼓芯片的平均價格於2019年下跌約14.8%，低於桌面激光打印機所用芯片的平均售價約65.8%的下跌百分比。誠如灼識諮詢報告所解釋，上述行業整體因素對個別芯片型號售價的影響各異。自推出原品牌新打印機型號起計五年後的兼容打印機耗材芯片(佔打印機耗材芯片行業最大市場份額)(即芯片成熟階段)的價格較少受到該等因素影響，原因為此類別的價格已經處於

財務資料

相對較低的水平。另一方面，自推出原品牌新打印機型號起計五年內的兼容打印機耗材芯片(即引入及成長階段)的價格享有相對較高的利潤率，故兼容打印機耗材芯片供應商及印刷電路板組件供應商有更多空間調整價格，以維持市場份額及利潤。此外，由於原品牌打印機公司於2018年及2019年並無推出新打印機，更多兼容打印機耗材芯片供應商共同集中於開發及生產在質量及功能方面相若並於2019年推出市場的少量打印機型號兼容打印機耗材芯片。因此，此類別芯片的價格於2019年出現更顯著的跌幅，若干類別兼容打印機耗材芯片的價格可下跌逾90%。由於本集團此類別的芯片乃本集團於往績記錄期的主要收入來源，故上述行業整體因素對我們芯片於2019年的平均售價構成的負面影響較業界平均水平更為顯著。

儘管由於在2019年前研發能力限制，我們傾向於更專注於桌面激光打印機，惟鑒於上述新推出打印機型號數目有限及桌面激光打印機適用芯片的售價大幅下降，我們分配更多研發資源開發桌面噴墨打印機適用的芯片。在2019年，我們成功開發並開始銷售若干質量、功能和向上兼容性、備受客戶認可，良好的桌面噴墨打印機芯片型號，而且只有少數競爭對手成功推出了具有類似特色及功能的產品。因此，我們在2019年向客戶(尤其是上市集團A的打印機耗材製造商)出售大量此類盈利可觀的芯片。因此，總收入的減少部分被我們桌面噴墨打印機芯片銷售收入的增加所抵銷，該收入從截至2018年12月31日止年度的約人民幣21.8百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣77.0百萬元。

自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年以內的芯片的收入從截至2018年12月31日止年度的約人民幣102.3百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣45.1百萬元，主要是由於平均售價從每件約人民幣51.7元減少至每件約人民幣12.2元，主要是由於上述原因導致桌面激光打印機兼容打印機耗材芯片的市場價格下降所致。由於原品牌打印機公司於2018年及2019年並無推出新打印機，更多兼容打印機耗材芯片供應商共同集中於開發及生產在質量及功能方面相若並於2019年推出市場的少量打印機型號兼容打印機耗材芯片。因此，儘管兼容打印機耗材芯片通常在推出新型號原品牌打印機型號後三年內(即投入階段)享有相對較高的利潤率，故兼容打印機耗材芯片供應商和印刷電路板組件

財務資料

供應商有更多空間整價格，以維持市場份額和利潤，惟本集團此類別芯片在2019年的價格較2018年明顯下跌的，此乃由該等產品於2019年的市場競爭加劇所致。有關減幅部分被銷量增加所抵銷，主要由於2017年部分芯片的需求隨對應打印機型號在市場上的滲透率提高而有所增加。

自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年至五年的芯片銷售收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣68.0百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣74.5百萬元主要是由於我們新推出的桌面噴墨打印機芯片(其各自的打印機型號於2016年推出)有所增加，這些芯片主要在2019年出售予我們的客戶(特別是上市集團A的打印機耗材製造商)，部分被我們產品的平均售價下降所抵銷。

自推出對應的原品牌打印機型號起計已推出超過五年的芯片銷售收入從截至2018年12月31日止年度的約人民幣50.3百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣31.0百萬元，主要是由於上述平均售價下降所致。

(ii) 買賣集成電路及其他打印機耗材組件

買賣集成電路及其他打印機耗材組件的收入從截至2018年12月31日止年度的約人民幣25.5百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣7.0百萬元，主要是由於[我們於2018年應一家供應商要求採購的若干類型集成電路的附帶銷售減少所致]。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2018年12月31日止年度的約人民幣130.1百萬元減少約46.6%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣69.5百萬元。該減少主要是由於直接材料成本的減少，這於截至2019年12月31日止年度的收入減少以及每件平均直接材料成本下降所致，此乃有鑑於我們產品的售價大幅下跌、與供應商的業務關係長久及市場上有替代供應商而與供應進行磋商。

配合行業慣例，鑑於所討論的2019年兼容打印機耗材芯片市場價格大幅下跌，我們已積極與供應商討論以減輕對我們盈利能力的影響，並通過協定降低印刷電路板組件和集成電路採購價格來降低成本。有關進一步詳情，請參閱本節中的「綜合損益及其他全面收益表的經選定項目－銷售成本」一段。此外，因自主研發增加導致集成電路及其他印刷電路板組件部件(而非從外部供應商採購的印刷電路板組件)採購按比例增加，進一步降低了我們的直接材料成本。

財務資料

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣116.0百萬元減少約24.0%至截至2019年12月31日止年度的約人民幣88.1百萬元。我們的整體毛利率由截至2018年12月31日止年度的約47.1%增加至截至2019年12月31日止年度的約55.9%。

(i) 銷售兼容打印機耗材芯片

按產品類別應用

出售兼容打印機耗材芯片的毛利由截至2018年12月31日止年度約人民幣110.7百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣87.2百萬元，主要是由於銷售桌面激光打印機芯片的毛利因上述原因導致的平均售價下降而下跌。有關跌幅部分被下列項目所抵銷：(i)桌面噴墨打印機芯片的毛利從截至2018年12月31日止年度的約人民幣6.7百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣55.0百萬元，誠如上文所述，其主要是由於我們於2019年向客戶(尤其是上市集團A的打印機耗材製造商)銷售我們成功開發的若干型號桌面噴墨打印機芯片的收入增加；及(ii)銷售商用打印機芯片的毛利輕微增長。我們於2019年成功開發的新型號桌面噴墨打印機芯片的收入、銷量、平均售價及毛利率於截至2019年12月31日止年度分別約為人民幣61.8百萬元、4.3百萬件、人民幣14.4元及79.5%。

兼容打印機耗材芯片的毛利率從截至2018年12月31日止年度的約50.2%增至截至2019年12月31日止年度的57.9%，主要是由於噴墨打印機芯片的毛利率由約30.6%增至約71.4%增加，此乃由於我們在2019年成功開發並開始銷售若干利潤較高的桌面噴墨打印機芯片型號，質量、功能及向上兼容性良好，備受客戶認可，而且僅有少數競爭對手能成功推出具有類似功能的產品；部分被桌面激光打印機芯片的毛利率從約52.5%下跌至約41.9%所抵銷，此乃由於上述售價下跌及供應商的採購價下跌的綜合影響。

自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年內的芯片的毛利從截至2018年12月31日止年度約人民幣62.0百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣27.6百萬元，如上所述，乃收入下降所致。儘管平均售價下跌，但我們的毛利率由截至2018年12月31日止年度約60.6%微升至截至2019年12月31日止年

財務資料

度約61.2%，主要是由於我們經考慮與供應商的長期業務關係及市場上有替代供應商後，能夠通過協定降低直接材料的採購價來降低成本。此外，因自主研發增加導致集成電路和其他印刷電路板組件部件(而非從外部供應商採購的印刷電路板組件)的採購按比例增加，進一步降低了我們的銷售成本。

我們銷售自對應原品牌打印機型號推出起計三年至五年推出的芯片的毛利從截至2018年12月31日止年度的約人民幣28.6百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣50.0百萬元，乃由於上述原因導致各自收入增長所致。各自的毛利率從截至2018年12月31日止年度的約42.1%增至截至2019年12月31日止年度的約67.1%，主要是由於我們在2019年向客戶(尤其是上市集團A的打印機耗材製造商)出售若干成功開發的桌面噴墨打印機芯片，其毛利率相對較高。儘管此類產品正處於[產品]生命週期的成長階段(即自推出對應原品牌打印機型號後的三至五年)，但由於此類產品的質量、功能及向上兼容性良好，備受客戶認可，而且僅有少數競爭對手能成功推出具有類似特色及功能的產品，因此我們仍可以保持較高的毛利率。

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年的芯片的毛利從截至2018年12月31日止年度的約人民幣20.1百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣9.6百萬元，主要是由於上述收入減少。我們各自的毛利率由截至2018年12月31日止年度的約39.9%減少至截至2019年12月31日止年度的31.1%，主要是由於產品平均售價隨生命週期下降以及市場競爭激烈。

(ii) 買賣集成電路和其他打印機耗材組件

買賣集成電路及其他打印機耗材組件貿易的毛利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣5.3百萬元減少至截至2019年12月31日止年度的約人民幣0.9百萬元，毛利率由約20.7%減少至約12.5%，主要原因是誠如上文所述，應我們一家主要供應商於2018年要求採購的若干類型集成電路的附帶銷售減少所致，其利潤率通常較高。

財務資料

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2018年12月31日止年度約人民幣3.9百萬元減少約3.1%至截至2019年12月31日止年度約人民幣3.8百萬元，相較穩定。服務收入由截至2018年12月31日止年度的零增加至截至2019年12月31日止年度的約人民幣1.1百萬元，乃主要因為我們從事就其中一個主要供應商的提供有關集成電路研發服務。

研發開支

我們的研發開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣7.5百萬元增加約24.1%至截至2019年12月31日止年度約人民幣9.3百萬元。有關增加主要由於(i)我們於2019年為研發團隊聘請更多僱員以致員工成本增加；及(ii)機械及辦公室設備折舊增加及無形資產的攤銷增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣8.4百萬元減少約7.5%至截至2019年12月31日止年度約人民幣7.8百萬元。有關減少主要由於包括酬酢開支、辦公開支及快遞開支等其他成本減少(由員工成本增加所抵銷)。

行政開支

我們截至2018年及2019年12月31日止年度的行政開支分別為約人民幣18.5百萬元及約人民幣18.9百萬元，相對穩定。

所得稅開支

基於上述原因，我們的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣15.5百萬元減少約23.2%至截至2019年12月31日止年度約人民幣11.9百萬元，其與截至2019年12月31日止年度除所得稅開支前利潤減幅相符。

純利及純利率

基於上文所述，我們的年內利潤由截至2018年12月31日止年度約人民幣62.6百萬元減少約34.0%至截至2019年12月31日止年度約人民幣41.3百萬元。我們的純利率由截至2018年12月31日止年度的25.4%增加至截至2019年12月31日止年度的26.2%。純利率的增加是主要由於如上所述的毛利率的增加所致。

財務資料

截至2018年12月31日止年度與截至2017年12月31日止年度比較

收入

我們的整體收入由截至2017年12月31日止年度的約人民幣212.8百萬元增加約15.7%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣246.1百萬元，主要是由於銷售兼容打印機耗材芯片的收入增加。

(i) 銷售兼容打印機耗材芯片

銷售兼容打印機耗材芯片的收入由截至2017年12月31日止年度的約人民幣194.2百萬元增加約13.6%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣220.6百萬元。

按產品類別應用

銷售桌面激光打印機芯片的收入由截至2017年12月31日止年度的約人民幣169.1百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣192.1百萬元，主要是銷量增加，此乃由於2017年少數型號新推出產品的需求增加、競爭程度較低以及替代產品減少所致。

銷售桌面噴墨打印機芯片的收入從截至2017年12月31日止年度的約人民幣22.0百萬元微跌至截至2018年12月31日止年度的約人民幣21.8百萬元，原因是售價輕微下跌，部分被銷量輕微增加所抵銷。

我們的商用打印機芯片銷售額由截至2017年12月31日止年度的約人民幣3.1百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣6.7百萬元，主要是由於售價和銷量的增加所致。

自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年內的芯片的收入從截至2017年12月31日止年度的約人民幣122.7百萬元減少至截至2018年12月31日止年度的約人民幣102.3百萬元，主要是由於銷量由約4.0百萬元減至約2.0百萬元，原因為我們部分主要產品(於2017年分類為自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年內)於2018年進入產品生命週期的成長階段(即自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三至五年)；部分被平均售價從每件約人民幣30.4元增加至每件約人民幣51.7元所抵銷，此乃由於2017年推出的若干產品銷售增加，該等產品在投入階段的價格較高、競爭程度較低及市場上的替代產品較少。

財務資料

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三至五年的芯片的收入從截至2017年12月31日止年度的約人民幣39.5百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣68.0百萬元，主要是由於我們如上所述重新分類部分主要產品，有關增加部分被售價的輕微下跌所抵銷。

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年的芯片的收入從截至2017年12月31日止年度的約人民幣32.0百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣50.3百萬元，主要是由於我們一款受歡迎芯片型號(於2017年分類為自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三至五年)於2018年進入產品生命週期的成熟階段(即分類為自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年)，而僅有少數競爭對手能夠開發在功能和質量方面相若的產品，因此有關產品仍具有市場競爭力，其銷量上升和平均售價輕微上升。

(ii) 買賣集成電路及其他打印機耗材組件

買賣集成電路及其他打印機耗材組件的收入從截至2017年12月31日止年度的約人民幣18.6百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣25.5百萬元，主要是由於應一家主要供應商要求採購的若干類型集成電路的附帶銷售所致。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2017年12月31日止年度約人民幣118.4百萬元增加約9.8%至截至2018年12月31日止年度約人民幣130.1百萬元。增加主要由於直接材料成本、分包費用和員工成本增加所致，其與截至2018年12月31日止年度收入增加相符。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2017年12月31日止年度的約人民幣94.3百萬元增加約23.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣116.0百萬元。

(i) 銷售兼容打印機耗材芯片

銷售兼容打印機耗材芯片的毛利由截至2017年12月31日止年度的約人民幣92.1百萬元增加約20.2%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣110.7百萬元。

按產品類別應用

銷售兼容打印機耗材芯片的毛利增加主要是由於如上所述的我們用於桌面激光打印機和商用打印機的芯片的銷售增長帶來的毛利增加。

財務資料

我們的毛利率由截至2017年12月31日止年度的約44.3%增加至截至2018年12月31日止年度的約47.1%，主要由於(i)桌面激光打印機芯片的毛利率從約49.8%略增至約52.5%；及(ii)由於平均售價上升，我們的商用打印機芯片毛利率增加。

自推出對應原品牌打印機型號起計的時間長度

我們銷售自推出對應原品牌打印機型號已推出三年以內的芯片的毛利從截至2017年12月31日止年度的約人民幣50.9百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣62.0百萬元。我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三年以內的芯片的毛利率由截至2017年12月31日止年度的約41.5%增至截至2018年12月31日止年度的約60.6%，乃如上所述的平均售價增加所致。

儘管收入增加，但我們銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三至五年的芯片的毛利由截至2017年12月31日止年度的約人民幣29.4百萬元減少至截至2018年12月31日止年度約人民幣28.6百萬元，此乃由於各自的毛利率從截至2017年12月31日止年度的約74.6%降至截至2018年12月31日止年度的約42.1%，主要是由於我們一款毛利率相對高的受歡迎芯片型號(於2017年分類為自推出對應原品牌打印機型號起計已推出三至五年)於2018年進入產品生命週期的成熟階段(即分類為自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年)。有關產品的毛利亦於2018年因產品生命週期及市場競爭而減少。

銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年的芯片的毛利由截至2017年12月31日止年度的約人民幣11.7百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的約人民幣20.1百萬元，此乃歸因於上述原因的收入增長。銷售自推出對應原品牌打印機型號起計已推出超過五年的芯片的毛利率於截至2017年12月31日止年度約為36.6%，而截至2018年12月31日止年度則約為39.9%，維持相對穩定。

(ii) 買賣集成電路及其他打印機耗材組件

買賣集成電路及其他打印機耗材組件的毛利從截至2017年12月31日止年度的約人民幣2.3百萬元增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣5.3百萬元，而各自的毛利率則由約12.1%增至約20.7%，主要原因如上所述，我們應一家主要供應商要求採購的若干類型集成電路(其一般具有較高利潤率)的附帶銷售減少所致。

財務資料

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2017年12月31日止年度的約人民幣8.3百萬元減少約52.5%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣3.9百萬元。該減少主要是由於我們於2017年向客戶H的控股股東提供與打印機芯片有關的研發服務約人民幣7.4百萬元，而2018年不再產生一次過的服務收入。減少部分被(i)政府補助增加約人民幣0.7百萬元；及(ii)截至2018年12月31日止年度的匯兌收益淨額約人民幣1.2百萬元所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由截至2017年12月31日止年度約人民幣7.2百萬元增加約4.1%至截至2018年12月31日止年度約人民幣7.5百萬元。該增加主要是由於我們2018年的研發團隊員工人數增加導致員工成本增加。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2017年12月31日止年度約人民幣4.8百萬元增加約75.8%至截至2018年12月31日止年度約人民幣8.4百萬元。有關增加主要由於員工成本增加約人民幣2.8百萬元，主要原因為因銷售增加導致向銷售人員支付的花紅增加。

行政開支

我們的行政開支由截至2017年12月31日止年度約人民幣12.0百萬元增加約54.3%至截至2018年12月31日止年度約人民幣18.5百萬元。有關增加主要由於(i)薪酬增加，原因為我們於2018年聘請更多後勤人員；及(ii)於截至2018年12月31日止年度並無錄得貿易應收款項減值虧損撥回。

所得稅開支

基於上述原因，我們的所得稅開支由截至2017年12月31日止年度約人民幣15.4百萬元增加約0.7%至截至2018年12月31日止年度約人民幣15.5百萬元，其與截至2018年12月31日止年度除所得稅開支前利潤增加相符。

純利及純利率

基於上文所述，我們的年內利潤由截至2017年12月31日止年度約人民幣63.1百萬元減少約0.8%至截至2018年12月31日止年度約人民幣62.6百萬元。我們的純利率由截至2017年12月31日止年度的29.7%減少至截至2018年12月31日止年度的25.4%。

財務資料

非香港財務報告準則計量

為補充按香港財務報告準則呈列的綜合損益及其他全面收益表，我們亦使用經調整純利作為額外財務計量，此並非香港財務報告準則要求或按香港財務報告準則呈列。我們相信此等非香港財務報告準則計量有助識別我們業務的潛在趨勢，否則可能會因包含於經營所得收入及純利的開支而受影響，並因此通過消除管理層認為並非對經營表現具有指示性的項目的潛在影響，為投資者及其他人士就了解及評估經營業績提供有用資料，此法與管理層比較不同會計期間的財務業績時所採用者一致。我們亦相信此等非香港財務報告準則計量提供關於我們的經營業績的有用資料及增強對過往表現及未來前景的整體理解，並使管理層在財務及經營決策中使用的關鍵指標更具透明度。

我們將經調整純利定義為根據[編纂]開支調整後的年度／期間利潤。採用經調整純利作為分析工具具有重大局限，此乃由於影響我們經營的所有收入及開支項目無法完全體現。評估我們經營及財務業績時，閣下不應將經調整純利與我們根據香港財務報告準則計算的年內／期間損益、毛利及任何其他財務表現計量分開考量，亦不應將其視為分析上述內容的替代方案。「經調整純利」一詞在香港財務報告準則中並無界定，該詞與其他公司使用其他相若名稱的計量指標可能不具有可比性。

下表載列我們往績記錄期間各個年度／期間的經調整純利：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內／期間利潤	63,135	62,620	41,313	6,171	13,079
加上：					
[編纂]開支 ^(附註)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整純利	<u>63,135</u>	<u>69,881</u>	<u>43,949</u>	<u>8,679</u>	<u>20,909</u>

附註：我們的上市開支並不是經常性，乃因為自一次過事件衍生。

財務資料

流動資金及財務資源

財務資源

於往績記錄期，現金主要用於為我們的營運及股息支付提供資金。於往績記錄期，我們主要以我們自營運所得的現金為我們的營運提供資金。[編纂]後，我們預期以我們自營運、債務及股本融資所得現金以及[編纂]所得款項滿足我們的流動資金需求，並為我們的營運資金需求提供資金。

本集團的現金流量

下表為所示年度綜合現金流量表的簡明概要：

經選定綜合現金流量表

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
營運資金變動前的經營利潤	77,581	81,027	57,477	[8,877]	[18,925]
營運資金變動淨額	(12,001)	13,483	(19,074)	[(11,046)]	[30,663]
已付所得稅	(16,055)	(11,857)	(7,587)	[(7,354)]	[(6,610)]
已付預扣稅	(3,319)	(3,621)	(2,591)	[(2,581)]	[(4,038)]
經營活動所得/(所用)現金淨額	46,206	79,032	28,225	[(12,104)]	[38,940]
投資活動所用現金淨額	(2,253)	(3,807)	(5,171)	[(339)]	[(769)]
融資活動所用現金淨額	(46,826)	(33,228)	(22,255)	[(21,387)]	(30,176)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(2,873)	41,997	799	[(33,830)]	[7,995]
於年初/期初現金及現金等價物	43,613	38,832	82,800	[82,800]	[84,088]
匯率變動所產生的影響	(1,908)	1,971	489	[870]	[149]
年末/期末現金及現金等價物	<u>38,832</u>	<u>82,800</u>	<u>84,088</u>	<u>[49,840]</u>	<u>[92,232]</u>

財務資料

經營活動所得／(所用)現金流量

截至2020年4月30日止四個月，我們來自經營活動的現金淨額約為人民幣[38.9]百萬元。這相當於所得稅開支前利潤約人民幣16.4百萬元，主要經以下方式調整：(i)存貨減值約人民幣[1.0]百萬元；(ii)物業、廠房及設備的折舊約為人民幣[0.7]百萬元；(iii)對經營現金流產生正面影響的營運資金項目變化，主要包括貿易應收款項及應收票據的減少約人民幣41.1百萬元；(iv)營運資金項目變動對經營現金流量產生不利影響，主要包括存款、預付款及其他應收款增加約人民幣[3.4]百萬元，貿易應付款項減少約人民幣[2.7]百萬元，應計費用及其他應付款項減少約人民幣[4.6]百萬元；及(v)已付所得稅約人民幣[6.6]百萬元及已付預扣稅約人民幣[4.0]百萬元。

截至2019年4月30日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額約為人民幣12.1百萬元，相當於我們的除所得稅開支前利潤約人民幣7.3百萬元，主要經以下方式調整：(i)物業、廠房及設備折舊約人民幣0.5百萬元；(ii)對經營現金流量產生正面影響的營運資金項目變化，主要包括貿易應收款項及應收票據減少約人民幣18.4百萬元；(iii)對經營現金流量產生負面影響的營運資金項目變化，主要包括存貨增加約人民幣10.6百萬元及貿易應付款項減少約人民幣13.5百萬元；及(v)已付所得稅約人民幣7.4百萬元及已付預扣稅約人民幣2.6百萬元。經營活動所得負現金流量主要歸因於：(i)除所得稅開支前利潤相對較低，約為人民幣7.3百萬元，主要由於中美貿易戰、於2018年和2019年新推出的打印機型號數量有限以及行業整合，導致業界面對兼容打印機耗材芯片定價壓力，以致我們產品的售價下降；(ii)存貨增加約人民幣10.6百萬元；及(iii)由於向我們的供應商結清貿易應付款項，導致貿易應付款項減少約人民幣13.5百萬元。

截至2019年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣28.2百萬元，此乃除所得稅開支前利潤約人民幣53.2百萬元，主要透過下列各項進行調整：(i)物業、廠房及設備折舊約人民幣1.9百萬元；(ii)使用權資產折舊約人民幣1.3百萬元；(iii)對經營現金流量產生正面影響的營運資金項目變動，主要包括貿易應收款項及應收票據減少約人民幣1.2百萬元；(iv)對經營現金流量產生負影響的營運資金項目變動，主要包括存貨增加約人民幣1.8百萬元、按金、預付款項及其他應收款項增加約人民幣3.2百萬元，貿易應付款項減少約人民幣12.8百萬元以及應計費用及其他應付款項減少約人民幣1.8百萬元；及(v)已付所得稅約人民幣7.6百萬元以及已付預扣稅約人民幣2.6百萬元。

財務資料

截至2018年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣79.0百萬元，此乃除所得稅開支前利潤約人民幣78.1百萬元，主要透過下列各項進行調整：(i)物業、廠房及設備折舊約人民幣1.2百萬元；(ii)使用權資產折舊約人民幣1.2百萬元；(iii)對經營現金流量產生正面影響的營運資金項目變動，主要包括應計費用及其他應付款項增加約人民幣5.7百萬元、應收直接股東款項減少約人民幣18.3百萬元及撥備增約人民幣1.6百萬元；(iv)對經營現金流量產生負影響的營運資金項目變動，主要包括存貨增加約人民幣2.9百萬元、貿易應收款項及應收票據增加約人民幣9.2百萬元、按金及預付款項及其他應收款項增加約人民幣2.1百萬元；及(v)已付所得稅約人民幣11.9百萬元以及已付預扣稅約人民幣3.6百萬元。

截至2017年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣46.2百萬元，此乃除所得稅開支前利潤約人民幣78.5百萬元，主要透過下列進行調整：(i)貿易及其他應收款項減值撥回約人民幣2.3百萬元；(ii)對經營現金流量產生負影響的營運資金項目變動，主要包括貿易應收款項及應收票據增加約人民幣11.1百萬元、按金、預付款項及其他應收款項增加約人民幣2.4百萬元、合約負債減少約人民幣1.1百萬元；(iii)對經營現金流量產生正面影響的營運資金項目變動，主要包括應收直接股東款項減少約人民幣9.8百萬元，以及撥備增加約人民幣1.3百萬元；及(iv)已付所得稅約人民幣16.1百萬元以及已付預扣稅約人民幣3.3百萬元。

投資活動所用現金流量

截至2020年4月30日止四個月，投資活動所用現金淨額為約人民幣0.8百萬元。現金主要使用於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣0.8百萬元；及(ii)購買無形資產約人民幣0.3百萬元。

截至2019年4月30日止四個月，投資活動所用現金淨額為約人民幣0.3百萬元。現金主要用於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣0.1百萬元；及(ii)購買無形資產約人民幣0.2百萬元。

截至2019年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為約人民幣5.2百萬元。現金主要用於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣2.0百萬元；及(ii)購買無形資產約人民幣3.6百萬元。

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為約人民幣3.8百萬元。現金主要用於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣2.9百萬元；及(ii)購買無形資產約人民幣1.0百萬元。

財務資料

截至2017年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣2.3百萬元。現金主要用於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣2.0百萬元；及(ii)購買無形資產約人民幣0.3百萬元。

融資活動所用現金流量

截至2020年4月30日止四個月，融資活動所用現金淨額為約人民幣30.2百萬元。融資活動所得現金流量主要受已付股息約人民幣29.7百萬元負影響。

截至2019年4月30日止四個月，融資活動所用現金淨額為約人民幣21.4百萬元。融資活動所得現金流量主要受已付股息約人民幣20.9百萬元負影響。

截至2019年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為約人民幣22.3百萬元。融資活動所得現金流量主要受已付股息約人民幣20.9百萬元負影響。

截至2018年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額為約人民幣33.2百萬元。融資活動所得現金流量主要受已付股息約人民幣31.8百萬元負影響。

截至2017年12月31日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣46.8百萬元。下列對融資活動所得現金流量產生負影響：(i)應付直接股東款項減少約人民幣17.1百萬元；及(ii)支付股息約人民幣29.2百萬元。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值明細：

	於12月31日			於2020年	於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日	8月31日
	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
					(未經審核)
流動資產					
存貨	22,360	25,222	26,556	[24,720]	12,686
貿易應收款項及應收票據	78,378	87,364	86,146	[44,560]	48,166
按金、預付款項及其他應收款項	3,277	5,406	8,558	[11,989]	10,857
應收直接股東款項	18,320	-	-	[-]	-
可收回所得稅	-	74	-	[-]	-
現金及現金等價物	38,832	82,800	84,088	[92,232]	104,484
	<u>161,167</u>	<u>200,866</u>	<u>205,348</u>	<u>[173,501]</u>	<u>176,193</u>
流動負債					
貿易應付款項	25,261	26,871	14,065	[11,406]	4,709
應計費用及其他應付款項	7,935	13,630	11,804	[7,169]	12,287
租賃負債	730	1,198	1,209	[1,514]	1,565
合約負債	91	491	521	[482]	561
撥備	1,261	2,888	2,105	[1,577]	1,577
應付所得稅	4,659	6,448	6,746	[3,545]	988
	<u>39,937</u>	<u>51,526</u>	<u>36,450</u>	<u>[25,693]</u>	<u>21,687</u>
流動資產淨值	<u>121,230</u>	<u>149,340</u>	<u>168,898</u>	<u>[147,808]</u>	<u>154,506</u>

於2017年、2018年、2019年12月31日、2020年4月30日及2020年8月31日，我們分別錄得流動資產淨值約人民幣121.2百萬元、人民幣149.3百萬元、人民幣168.9百萬元、人民幣147.8百萬元及人民幣154.5百萬元。流動資產由2017年12月31日約人民幣161.2百萬元增加至2018年12月31日約人民幣200.9百萬元。有關增加乃主要由於收入增加導致貿易應收款項及應收票據以及現金及現金等價物增加所致。於2019年12月31日流動資產進一步增加至約人民幣205.3百萬元，主要由於按金、預付款項及其他應收款項以及現金及現金等價物增加所致。流動資產由2019年12月31日約人民幣205.3百萬元減少至2020年4月30日約人民幣173.5百萬元，主要由於2020年首四個月期間宣佈派發截至

財務資料

2019年12月31日止年度的末期股息人民幣29,677,000元所致。我們的流動資產由2020年4月30日的約人民幣173.5百萬元增加至2020年8月31日的約人民幣176.2百萬元，主要由於貿易應收款項及應收票據以及現金及現金等價物增加所致。

另一方面，流動負債由2017年12月31日約人民幣39.9百萬元增加至2018年12月31日約人民幣51.5百萬元，主要由於應計費用及其他應付款項、撥備以及應付所得稅增加所致。流動負債由2018年12月31日約人民幣51.5百萬元減少至2019年12月31日約人民幣36.5百萬元，主要由於貿易應付款項以及應計費用及其他應付款項減少所致。流動負債於2020年4月30日進一步減少至約人民幣25.7百萬元，主要由於貿易應付款項、應計費用及其他應付款項以及應付所得稅減少所致。我們的流動負債進一步從2020年4月30日的約人民幣25.7百萬元減少至2020年8月31日的約人民幣21.7百萬元，主要由於貿易應付款項及應付所得稅的減少所致。

營運資金充足程度

於往績記錄期，我們主要透過營運所得現金流量以滿足營運資金及其他流動資金需求。於2017年、2018年及2019年12月31日、2020年4月30日及2020年8月31日，現金及現金等價物分別約為人民幣38.8百萬元、人民幣82.8百萬元、人民幣84.1百萬元、人民幣92.2百萬元及人民幣104.5百萬元。我們的政策乃定期監控當前及預期的流動資金需求，以確保其保持足夠現金儲備以滿足短期及長期的流動資金需求。

經考慮我們目前可獲得的財務資源，包括現金及現金等價物結餘、預期營運所得現金及[編纂]的估計所得款項淨額(於可能[編纂]使最終[編纂]定為低於[編纂]港元(即[編纂]範圍下限)最多[編纂]%後)，我們的董事認為，我們有足夠的營運資金應付自本[編纂]日期起至少在未來12個月的目前營運資金需求。

我們的董事確認，於往績記錄期，貿易及非貿易應付款項及銀行借款的付款並無重大違約及/或違反財務契約。

財務狀況表主要組成部分說明

物業、廠房及設備

於往績記錄期，物業、廠房及設備主要包括租賃物業、租賃裝修、機械及設備及汽車。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣5.5百萬元、人民幣8.3百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣7.3百萬元。物業、廠房及設備賬面淨值自2017年12月31日約人民幣5.5百萬元增至2018年12月31日約人民幣8.3百萬元，主要由於租賃珠海辦公室、工業車間及倉庫的額外空間應佔

財務資料

的添置使用權資產約人民幣2.2百萬元及添置機械及設備約人民幣1.6百萬元。物業、廠房及設備賬面淨值自2018年12月31日約人民幣8.3百萬元減至2019年12月31日約人民幣7.1百萬元，主要由於折舊費用約人民幣3.1百萬元，部分被機械及設備添置約人民幣1.5百萬元抵銷。我們物業、廠房及設備賬面淨值於2020年4月30日約人民幣7.3百萬元，維持於相對平穩的水平。

無形資產

於往績記錄期，我們的無形資產主要包括軟件及專利。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，我們的無形資產賬面淨值分別約為人民幣0.6百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣4.6百萬元。我們的無形資產賬面淨值從2017年12月31日的約人民幣0.6百萬元增加至2018年12月31日的約人民幣1.4百萬元，並進一步增加至2019年12月31日的約人民幣4.5百萬元，主要是由於在2019年添置軟件及新產品設計的專利。於2020年4月30日，我們無形資產的賬面淨值為約人民幣4.6百萬元，維持於相對平穩的水平。

我們的軟件及專利權按照估計的5至10年的可使用年期按直線法攤銷。考慮到我們的管理和研發人員的理解，軟件和專利可以應用於設計各種芯片的新型號，及預期此類軟件和專利能在未來幾年為我們帶來未來經濟利益，以及參考中國行業內某些大公司，以相對較長的期限(通常在5至10年內)攤銷類似資產為一個行業慣例，董事認為5至10年的可使用年期為合理的估計。

財務資料

存貨

存貨主要包括原材料、製成品、在途貨品及回收退貨品權利。下表載列於所示日期以成本列示的存貨明細，以及於所示期間的存貨周轉天數：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元			
原材料	18,202	19,209	21,098	[20,760]
製成品	3,561	4,070	3,351	[2,691]
在途貨品	360	112	147	[-]
回收退貨品權利	237	1,831	1,960	[1,269]
	<u>22,360</u>	<u>25,222</u>	<u>26,556</u>	<u>[24,720]</u>
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	58	67	136	121

附註：

- (1) 存貨周轉天數乃將期初及期末平均存貨餘額(扣除撥備)除以相關期間的銷售成本，再乘以相關期間的天數得出。

由於我們的客戶通常頻繁地會向我們購買少量芯片，除非客戶預見將有需要備存我們的產品作生產之用，因此客戶將兼容打印機耗材芯片的存貨水平降至最低的做法符合行業慣例。此外，由於市場上(尤其是廣東省)有大量的印刷電路板組件製造商，我們的董事認為，我們能以合理的成本及時找到替代供應商。此外，整個生產過程(從原材料採購到包裝的過程)的生產時間一般較短。

存貨及存貨周轉天數之變動

存貨從2017年12月31日的約人民幣22.4百萬元增加至2018年12月31日的約人民幣25.2百萬元，並進一步增加至2019年12月31日的約人民幣26.6百萬元。該增加主要是由於(i)於每年第四季度舉行的工業展覽會之後預期來自客戶的預期採購訂單的原材料和製成品增加，以及由於中國內地農歷新年假期期間及供應可能中斷，我們的客戶及其下游客戶需要儲備庫存，因此每年最後一個季度的產品需求較高；及(ii)回收退貨品權利因年來的估計銷售退貨率較高而有所增加，主要是因為預期原品牌打印機公司會經常為打印機進行系統更新。有關我們的退貨政策和會計處理的更多詳細資料，請

財務資料

參閱本[編纂]中「業務－質量控制－產品退貨、更換及保固」一節。於2019年12月31日，我們的存貨金額增至約人民幣26.6百萬元，其中於2019年12月31日原材料金額增至約人民幣21.1百萬元。鑑於2019年兼容打印機耗材芯片全行業均有定價壓力，加上市場競爭激烈，導致我們芯片的平均售價大幅下跌，我們已採取措施減省成本並改善利潤率。其中，我們於2019年已增加採購集成電路(而非從外部供應商採購印刷電路板組件)，並已進行印刷電路板重大設計工作，以減少依賴印刷電路板組件供應商，導致我們的集成電路存貨大幅增加以及於2019年開始轉用採購和使用集成電路進行生產的模式，尤其是由於2019年我們的產品銷售單價大幅下跌，此舉的目的是通過從供應商批量購買來降低集成電路的單位成本，從而保持我們產品的毛利率。儘管自2019年起增加採購集成電路，我們仍維持若干數量的印刷電路板組件存貨，以滿足我們因應客戶的任何潛在訂單而引致的生產需求。基於上述情況，於2019年即使收入及原材料成本大幅下跌，但存貨數量仍有增加，導致於2019年我們的存貨金額增加。我們將繼續密切監察我們的存貨水平，並考慮客戶的需求及潛在訂單。存貨由2019年12月31日的約人民幣26.6百萬元減少至2020年4月30日的約人民幣24.7百萬元，主要由於存貨水平(包括原材料及製成品)降低。

截至2017年12月31日止年度及截至2018年12月31日止年度，存貨周轉天數分別維持相對穩定於58天及67天。

截至2019年12月31日止年度，存貨周轉天數增加至136天，主要由於收入及銷售成本減少所致，而存貨金額由2018年12月31日約人民幣25.2百萬元輕微增加至2019年12月31日約人民幣26.6百萬元。其中，原材料金額由2018年12月31日約人民幣19.2百萬元增加至2019年12月31日約人民幣21.1百萬元，主要由於以下的綜合影響所致：(i)集成電路的金額增加，此乃主要由於平均成本減少及數量增加所致；及(ii)印刷電路板組件的金額減少，此乃主要由於平均成本減少而數量維持於相若的水平所致。集成電路的數量增加乃主要由於(1)我們於2019年的集成電路(而非從外部供應商採購的印刷電路板組件)採購額增加，此乃由於我們致力承接印刷電路板實質性設計工作，並獨立採購集成電路以降低我們對印刷電路板組件供應商的依賴；(2)潛在訂單的集成電路增加；及(3)就自2019年起新推出的桌面噴墨產品芯片用的集成電路增加，而且需求龐大。儘管集成電路的採購額自2019年起有所增加，惟我們已維持若干數量的印刷電路板組件作為存貨，從而滿足客戶任何潛在訂單的生產要求。此外，於2018年及2019年12月31日，我們已為客戶任何潛在訂單存置相若水平的碳粉，分別約人民幣2.4百萬元及人民幣2.3百萬元。基於上述各項原因(尤其是更高水平的集成電路)，2019年12月31日的存貨金額就2019年的總收入而言相對較高，導致存貨周轉天數大幅增加。截至2020年4月30日止四個月，我們的存貨周轉天數維持於121天的相對平穩水平。

財務資料

存貨的賬齡分析

於各報告期末存貨的賬齡分析載列如下：

	於12月31日						於2020年	
	2017年		2018年		2019年		4月30日	
	少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元
原材料	18,176	26	17,100	2,109	18,295	2,803	[15,451]	[5,309]
製成品	3,228	333	3,762	308	2,532	819	[827]	[1,864]
在途貨品	360	-	112	-	147	-	[-]	[-]
回收退貨品權利	237	-	1,831	-	1,960	-	1,269	[-]
總計	<u>22,001</u>	<u>359</u>	<u>22,805</u>	<u>2,417</u>	<u>22,934</u>	<u>3,622</u>	<u>17,547</u>	<u>[7,173]</u>

存貨管理政策

我們實施存貨管理政策，旨在提高存貨量的準確性。我們持續密切監察存貨水平，透過每月進行盤點以防任何缺貨或存貨過多的情況。

存貨撥備

於往績記錄期，並無就存貨賬面值作出撥備，惟於截至2019年12月31日止年度及截至2020年4月30日止四個月就存貨賬面值作出撥備人民幣421,000元及約人民幣1.0百萬元，其中滯銷存貨(即賬齡超過1年的存貨)撥備分別為人民幣89,000元及約人民幣1.2百萬元。撥備計入銷售成本中。評估應否就存貨(包括滯銷存貨)的賬面值計提撥備時，董事考慮各項不同因素，例如我們產品的當前售價、客戶的需求及潛在訂單，以及我們是否仍在使用該等存貨生產及/或銷售以滿足客戶訂單，並認為已於往績記錄期內作出足夠撥備。

存貨隨後動用情況

我們於2020年4月30日的存貨約為人民幣24.7百萬元，其中約16.3百萬元或66.1%於最後實際可行日期已經動用。於2020年4月30日，就賬齡超過一年的存貨而言，約人民幣6.3百萬元(分別佔於2020年4月30日賬齡超過一年的存貨存的總額約87.5%)已於最後實際可行日期動用，董事認為該等存貨在可收回性方面概無問題。

財務資料

貿易應收款項及應收票據

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣78.4百萬元、人民幣87.4百萬元、人民幣86.1百萬元及人民幣44.6百萬元。以下分別列出我們於2017年、2018年和2019年12月31日及2020年4月30日的貿易應收款項及應收票據：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	79,168	88,346	87,128	[45,982]
減：呆賬撥備	<u>(790)</u>	<u>(982)</u>	<u>(982)</u>	<u>[(1,422)]</u>
	<u>78,378</u>	<u>87,364</u>	<u>86,146</u>	<u>[44,560]</u>

貿易應收款項及應收票據的賬齡分析

我們一般會向客戶提供30天至120天的信貸期。我們在接受任何新客戶前會評估潛在客戶的信貸質素。我們亦定期審閱我們授予客戶的信貸期。根據發票日期及呆賬撥備淨額，於各報告期末對貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	59,238	71,572	79,563	[39,877]
91至180天	14,721	13,195	5,197	[3,537]
超過180天	<u>4,419</u>	<u>2,597</u>	<u>1,386</u>	<u>[1,146]</u>
總計	<u>78,378</u>	<u>87,364</u>	<u>86,146</u>	<u>[44,560]</u>

賬齡超過180天的貿易應收款項及應收票據由2017年12月31日的約人民幣4.4百萬元減少至2018年12月31日的人民幣2.6百萬元，並進一步於2019年12月31日減至約人民幣1.4百萬元，及2020年4月30日的人民幣1.1百萬元，主要由於我們加大了收款力度。

財務資料

本集團就各報告期確認貿易應收款項及應收票據預期信貸虧損的虧損撥備如下：

2017年12月31日	預期信貸		
	虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.2	54,403	121
逾期少於90日	0.2	19,417	45
逾期91日至180日	0.3	2,339	7
逾期多於180日	20.5	3,009	617
		<u>79,168</u>	<u>790</u>

2018年12月31日	預期信貸		
	虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.2	72,886	182
逾期少於90日	0.3	10,900	32
逾期91日至180日	1.2	1,488	18
逾期多於180日	24.4	3,072	750
		<u>88,346</u>	<u>982</u>

2019年12月31日	預期信貸		
	虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.3	77,832	262
逾期少於90日	0.5	7,040	33
逾期91日至180日	6.4	829	53
逾期多於180日	44.4	1,427	634
		<u>87,128</u>	<u>982</u>

財務資料

2020年4月30日	預期信貸		
	虧損率 %	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	[0.3]	[39,170]	[113]
逾期少於90日	[0.4]	[3,710]	[13]
逾期91日至180日	[12.5]	[1,043]	[130]
逾期多於180日	[56.7]	[2,059]	[1,166]
		<u>[45,982]</u>	<u>[1,422]</u>

並無逾期亦無減值的貿易應收款項及應收票據與近期並無違約歷史的廣泛客戶有關。

截至2017年、2018年及2019年12月31日及截至2020年4月30日的已逾期但未減值的貿易應收款項及應收票據佔我們的貿易應收款項及應收票據總額約31.3%、17.5%、10.7%及14.8%。有關應收款項主要與本集團具備良好往績記錄的多名客戶有關。按我們過往經驗，董事認為毋須就有關結餘計提重大減值撥備，乃因信貸質素未有重大變動，而結餘依然被認為能夠全數收回。

本集團根據本節「重大會計政策-[金融資產減值]」一段所載會計政策確認減值虧損。於2017年、2018年及2019年12月31日及於2020年4月30日，並無逾期亦無減值的貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣54.4百萬元、人民幣72.9百萬元、人民幣77.8百萬元及人民幣39.2百萬元。於2017年、2018年及2019年12月31日及於2020年4月30日，已逾期但未減值的貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣24.8百萬元、人民幣15.5百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣6.8百萬元。

本集團按香港財務報告準則第9號所述使用簡化法就預期信貸虧損計提撥備，其要求就所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。本集團考慮信貸風險特點及逾期天數計量預期信貸虧損。

有關信貸政策及貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險的進一步詳情，載於本[編纂]附錄一所載會計師報告附註35(c)。

有關呆賬的政策

我們已就呆賬撥備實施政策。銷售團隊的主管會監督並敦促銷售團隊的成員收回呆賬。銷售團隊一般會透過電話及電子郵件聯繫客戶以收回呆賬。就逾期長久的貿易應收款項及應收票據而言，我們或會考慮開始就收回呆賬採取法律行動。財務部門於每月末將跟進呆賬收回的情況。

財務資料

貿易應收款項及應收票據周轉天數

下表載列所示期間貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	4月30日 止四個月 2020年
貿易應收款項及應收票據周轉天數(附註)	123	123	201	132

附註：一段期間的貿易應收款項及應收票據周轉天數等於期初及期末貿易應收款項及應收票據的平均值除以同期收入，再乘以相關期間的天數得出。

於往績記錄期，我們一般給予客戶30至120天的信貸期。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及2020年首四個月，我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數分別為123天、123天、201天及132天。營業額天數增加的主要原因是每年最後一個季度的銷售收入增加。董事認為，這種季節性因素歸因於[我們參加通常在每年十月舉行的珠海行業展覽會的市場營銷效果，以及我們產品於每年最後一個季度的需求更高。由於中國內地在農曆新年假期期間的供應可能會中斷，因此我們的客戶及其下游客戶會準備存貨。2019年周轉天數增加的主要原因是我們在2019年成功開發了若干型號桌面噴墨打印機芯片，截至2019年最後季度，其中大部分出售予上市集團A的打印機耗材製造商，此類應收款項於2019年12月31日未逾期。2020年首四個月的周轉天數減少至132天，主要原因是我們的收款政策收緊，以致貿易應收款項及應收票據減少所致。

貿易應收款項及應收票據隨後結算

於往績記錄期間，我們並無遇到任何重大壞賬問題，在向客戶收取款項方面亦無重大困難。於2020年4月30日，貿易應收款項及應收票據約為人民幣44.6百萬元，其中約人民幣39.9百萬元，或89.5%於最後實際可行日期已經結算。

財務資料

按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項由2017年12月31日約人民幣3.3百萬元增加至2018年12月31日約人民幣5.4百萬元，並進一步增加至2019年12月31日約人民幣8.6百萬元及2020年4月30日約人民幣12.0百萬元。下文載列於往績記錄期內的按金、預付款項及其他應收款項：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	697	4,699	7,524	[8,957]
—應付供應商的預付款項	697	2,670	4,718	[3,665]
—有關[編纂]所產生成本的預付款項	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按金及其他應收款項	600	638	847	[1,970]
其他可收回稅項	1,980	69	187	[1,062]
	3,277	5,406	8,558	[11,989]

如上所示，我們的按金、預付款項及其他應收款項由2017年12月31日的約人民幣3.3百萬元增至2018年12月31日的約人民幣5.4百萬元，並進一步增加至2019年12月31日的約人民幣8.6百萬元及於2020年4月30日的約人民幣12.0百萬元，主要是由於向供應商作出的預付款項以及我們有關[編纂]所產生成本的預付款項增加。應付供應商的預付款項由2017年12月31日的約人民幣0.7百萬元增加至2018年12月31日的約人民幣2.7百萬元，主要由於購買碳粉的預付款項增加，以滿足供應商F對我們貿易業務的客戶需求，此需要我們就購買作出預付款項，導致於2018年12月31日應付有關供應商約人民幣2.2百萬元的預付款項。於2019年12月31日，應付供應商的預付款項進一步增加至約人民幣4.7百萬元，主要由於截至2019年12月31日止年度我們致力自行承接印刷電路板組件實質性設計工作，導致於2019年12月31日購買集成電路的預付款項增加至約人民幣1.0百萬元，而研發相關的技術服務以及購買開發產品硬件組件所用的設備的預付款項則增加至約人民幣2.3百萬元。於2020年4月30日，我們的按金、預付款項及其他應收款項增加至約人民幣12.0百萬元，主要是就[編纂]產生的成本而增加預付款項所致。

於2020年4月30日，我們應付供應商的預付款項約為人民幣3.7百萬元，其中約人民幣2.72百萬元或74.3%已於最後實際可行日期動用。

財務資料

貿易應付款項

於往績記錄期，貿易應付款項主要指應付供應商的貿易款項。下文載列分別於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日的貿易應付款項：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	25,261	26,871	14,065	11,406

於2017年及2018年12月31日，貿易應付款項維持穩定，分別約為人民幣25.3百萬元及人民幣26.9百萬元。貿易應付款項由2018年12月31日約人民幣26.9百萬元減少至2019年12月31日約人民幣14.1百萬元及2020年4月30日人民幣11.4百萬元，乃由於年內我們致力自行承接印刷電路板組件實質性設計工作及另行採購集成電路以減少對印刷電路板組件供應商的依賴所致，因此我們於2019年向供應C商採購的集成電路有所增加，其向我們提供較短信貸期(即月結後30天)。

貿易應付款項賬齡分析

我們一般提供介乎30天至60天的信貸期。下表載列於各報告期末根據發票日期貿易應付款項的賬齡概要：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	24,873	14,570	7,888	[5,785]
1至3個月	94	12,092	2,739	[2,280]
超過3個月	294	209	3,438	[3,341]
總計	25,261	26,871	14,065	[11,406]

貿易應付款項屬短期，因此貿易應付款項的賬面值被視為公平值的合理近似值。

財務資料

貿易應付款項周轉天數

下表載列所呈列期間的貿易應付款項平均周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
				4月30日
	2017年	2018年	2019年	止四個月 2020年
貿易應付款項周轉天數(附註)	77	73	107	60

附註：一段期間的貿易應付款項周轉天數等於期初及期末貿易應付款項結餘除以同期銷售成本，再乘以相關期間的天數得出。

截至2017年及2018年12月31日止年度，我們的貿易應付款項周轉天數分別為77天和73天，相對穩定。截至2019年12月31日止年度，貿易應付款項周轉天數增加至107天，這是由於2019年銷售成本下降。貿易應付款項周轉天數於2020年首四個月期間降至60天，原因為向供應商C(其提供的信貸週期較短，即月結後30天)作出的集成電路採購增加而應佔之貿易應付款項有所減少。

貿易應付款項隨後結算

於2020年4月30日的貿易應付款項為約人民幣11.4百萬元，其中約人民幣8.2百萬元或72.0%於最後實際可行日期已結清。

應計費用及其他應付款項

下表載列我們於所示日期的應計費用及其他應付款項明細：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用	3,418	7,776	3,422	[3,325]
其他應付款項	3,000	304	169	[336]
退款負債	464	3,871	4,657	[3,508]
其他應付稅項	1,053	1,679	3,556	-
總計	7,935	13,630	11,804	[7,169]

財務資料

應計費用及其他應付款項主要指應付董事及員工的工資、應付審計費用及用於研發用途的其他應付款項。退款負債指就客戶可能退回貨品而於相應年度向客戶退回銷售的估計款項。其他應付稅項主要包括應付增值稅、應付城市維護建設稅以及應付印花稅。

我們的應計費用及其他應付款項由2017年12月31日的約人民幣7.9百萬元增加至2018年12月31日的約人民幣13.6百萬元，主要是由於來年可能退回產品導致退款負債增加。我們的應計費用及其他應付款項由2018年12月31日的約人民幣13.6百萬元減少至2019年12月31日的約人民幣11.8百萬元，主要是由於員工成本(特別是員工獎金)的應計款項減少。於2020年4月30日，我們的應計費用及其他應付款項進一步減少至約為人民幣7.2百萬元，主要由於其他應付稅項的減少乃由於2020年4月內源自支付專業費用增加的增值稅減少。

下表載列我們在往績記錄期與兼容打印機耗材芯片銷售有關的保證類型之保固的撥備：

保證類型之保固	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	4月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止四個月 人民幣千元
年初結餘	-	1,261	2,888	[2,105]
年內/期間所作撥備/ (年內/期間已確認撥回撥備)	3,129	6,412	6,644	[(427)]
年內/期間所用撥備	(1,868)	(4,785)	(7,427)	[(101)]
年末結餘	<u>1,261</u>	<u>2,888</u>	<u>2,105</u>	<u>[1,577]</u>

該撥備是根據與類似產品有關的歷史數據估算的。我們期望在明年內清償債務。有關更多詳情，請參閱本[編纂]中的「業務—質量控制—產品退貨、更換及保固」一節。

財務資料

債務

於2020年8月31日(即為確定本集團在印刷本[編纂]之前的債務的最後實際可行日期)營業結束時，除了正常貿易及其他應付款項及租賃負債(如下所載)外，本集團並無發行及發行在外或同意發行的任何債務證券、任何未償還的銀行透支或貸款，或其他類似的債務、貸款資本、債權證、承兌負債、承兌信貸、租購或融資租賃承擔、按揭、押記或擔保或其他重大或然負債。

於2020年8月31日(即為確定本集團在印刷本[編纂]之前的債務的最後實際可行日期)營業結束時，本集團並無未動用的銀行融通。

下表載列本集團於各所示日期的債務明細：

	於12月31日			於2020年	於2020年
	2017年	2018年	2019年	4月30日	8月31日
	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
流動負債					(未經審核)
租賃負債	730	1,198	1,209	[1,514]	1,565
非流動負債					
租賃負債	2,045	2,517	1,309	[1,070]	532
	<u>2,775</u>	<u>3,715</u>	<u>2,518</u>	<u>[2,584]</u>	<u>2,097</u>

租賃負債

於2020年8月31日，本集團作為承租人就若干租賃合約的剩餘租期擁有未結清合約租賃付款合共約人民幣2.1百萬元，乃無抵押及無擔保。我們的租賃負債指透過租賃協議取得若干物業的使用權時產生的相關負債。有關我們租賃負債的進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註25。

董事確認，自最後實際可行日期起直至本[編纂]日期我們的債務狀況及或然負債並無任何重大變動。

財務資料

重大關聯方交易

於往績記錄期，關聯方交易包括銷售貨品、購買貨品、租金開支及鄭先生所提供的擔保。董事認為，關聯方交易乃基於本集團與關聯方之間釐定的價格。有關關聯方的詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註32。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及2020年首四個月，向關聯方(即中山銘祺和珠海銘祺)銷售商品的關聯方交易分別約為人民幣1.8百萬元、零、零及零。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及2020年首四個月，從關聯方(即中山銘祺)購買商品的關聯方交易分別約為人民幣1.9百萬元、零、零及零。於2017年11月，由於鄭先生將其於中山銘祺和珠海銘祺各自的權益出售予獨立第三方，自此以後與中山銘祺和珠海銘祺的交易不再被視為關聯方交易。有關我們與中山銘祺和珠海銘祺的詳情，請參閱本[編纂]中「與控股股東的關係—獨立於控股股東」一節。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及2020年首四個月，我們向一家由李先生控制的公司支付的租金分別約為人民幣0.3百萬元、零、零及零。董事確認，我們的關聯方交易是按照正常商業條款和於日常業務過程中按公平原則進行。

於2017年12月31日及2018年12月31日，鄭先生向我們的一家供應商作出100,000美元的個人擔保，擔保期為三年。該私人擔保已於截至2019年12月31日止年度解除。此類擔保是應供應商要求而作出，以使我們獲得一筆100,000美元的信用額度以購買原材料。

應收股東款項

應收直接股東款項

	於2017年 1月1日 人民幣千元	年內未償還 金額上限 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應收以下直接股東款項：			
Arista Global Limited	13,539	13,539	9,715
Global Megain Technology Pte. Limited	14,598	14,598	8,605
	<u>28,137</u>		<u>18,320</u>

財務資料

	於2018年 1月1日	年內未償還 金額上限	於2018年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收以下直接股東款項：			
Arista Global Limited	9,715	9,715	-
Global Megain Technology Pte. Limited	8,605	8,605	-
	<u>18,320</u>		<u>-</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，應收直接股東款項分別為約人民幣18.3百萬元、零、零及零。

應收股東款項並非與貿易相關，而結餘為無抵押、免息及須按要求償還。Arista Global Limited及Global Megain Technology Pte. Limited均受本公司董事控制。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註26。

或然負債

於最後實際可行日期營業時間結束時，我們並無任何重大或然負債。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使，則與[編纂]有關的[編纂]開支，包括專業費用、[編纂]佣金和費用(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，為建議[編纂]範圍中位數)，估計為人民幣[編纂]百萬元，估計佔[編纂]所得款項總額約[編纂]%。於往績記錄期，我們產生[編纂]開支約人民幣[編纂]百萬元，其中約人民幣[編纂]百萬元、人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元已分別在截至2018年及2019年12月31日止年度及2020年首四個月的綜合損益及其他全面收益表中確認，約人民幣[編纂]百萬元已於2020年4月30日的綜合財務狀況表中確認為預付款項，將於[編纂]後入賬列為權益扣減。於往績記錄期後，我們預期將在[編纂]之前及完成後進一步產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中(i)截至2020年12月31日止年度人民幣[編纂]百萬元預期在我們的綜合損益及其他全面收益表中確認為開支；及(ii)人民幣[編纂]百萬元預期將根據有關會計準則於[編纂]後入賬列為權益扣減。

財務資料

董事謹此強調，上述[編纂]開支乃現行估計，供參考之用，實際將確認的金額可基於審核以及當時可變因素及假設的變動予以調整。有意投資者應注意本集團截至2020年12月31日止年度的財務表現會受到上述[編纂]開支重大不利影響。

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外安排。

可分派儲備

本公司於2016年6月22日在開曼群島註冊成立為獲豁免的有限公司。有關本公司儲備的詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告的附註30。

股息及股息政策

於2017年6月1日、2018年4月27日、2019年4月12日及2020年4月6日，本公司就截至2016年、2017年、2018年及2019年12月31日止年度分別向其當時股東派付末期股息共計人民幣29,237,000元、人民幣31,762,000元、人民幣20,907,000元及人民幣29,677,000元。

完成[編纂]後，我們可以現金方式或董事認為屬恰當的其他方式分派股息。我們目前的目標是從截至2020年12月31日止財政年度開始，於各財政年度向股東分派不少於本公司權益股東應佔本集團年內純利40%的股息。是否派發任何中期股息或建議派發任何末期股息將須由我們的董事會批准及酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息均須經股東批准。董事會將就下列因素不時審閱本公司的股息政策，以釐定是否宣派及派付股息：

- 我們的財務業績
- 股東權益
- 整體業務狀況、策略及未來擴充需求
- 本集團的資本需求
- 附屬公司向本公司派付的現金股息
- 對本集團流動資金及財務狀況的潛在影響
- 董事會可能認為相關的其他因素

財務資料

過往宣派股息未必反映未來宣派股息。

主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期的主要財務比率：

	附註	截至12月31日止年度／於該日			截至 4月30日 止四個月／ 於該日
		2017年	2018年	2019年	2020年
流動比率	1	4.0	3.9	5.6	6.8
速動比率	2	3.5	3.4	4.9	5.8
權益回報率	3	51.7%	40.4%	23.5%	不適用(附註7)
總資產回報率	4	37.7%	29.6%	19.0%	不適用(附註7)
毛利率	5	44.3%	47.1%	55.9%	[57.2]%
純利率	6	29.7%	25.4%	26.2%	21.8%

附註：

1. 流動比率以各日期的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。
2. 速動比率以各日期的流動資產(扣除存貨)除以流動負債總額計算得出。
3. 權益回報率以年內／期內利潤除以總權益期末結餘，再將所得的商乘以100%計算得出。
4. 總資產回報率以年內／期內利潤除以資產總值期末結餘，再將所得的商乘以100%計算得出。
5. 毛利率以年內／期內毛利除以收入，再將所得的商乘以100%計算得出。毛利等於收入減銷售成本。
6. 純利率以年內／期內利潤除以收入，再將所得的商乘以100%計算得出。
7. 截至2020年4月30日止四個月之數字並無意義，且不能與年度數字相比較。

流動比率及速動比率

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，流動比率分別為4.0、3.9、5.6及6.8。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年4月30日，速動比率分別為3.5、3.4、4.9及5.8。於2017年及2018年12月31日，流動比率及速動比率相對穩定。於2019年12月31日，流動比率及速動比率均增加，並於2020年4月30日進一步增加，主要由於如上所述的貿易應付款項及應計費用及其他應付款項減少。

財務資料

權益回報率

權益回報率從截至2017年12月31日止年度的約51.7%降至截至2018年12月31日止年度的約40.4%，並進一步降至截至2019年12月31日止年度的約23.5%。該下降主要是如上所述，由於我們的利潤積累和截至2019年12月31日止年度的利潤減少，導致我們在往績記錄期的權益增加。

總資產回報率

資產回報率由截至2017年12月31日止年度的約37.7%降至截至2018年12月31日止年度的約29.6%，並進一步增至截至2019年12月31日止年度的約19.0%。該下降主要是如上所述，由於我們的利潤積累和截至2019年12月31日止年度的利潤減少，導致我們在往績記錄期的權益增加。

毛利率

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年及2020年首四個月，毛利率分別為44.3%、47.1%、55.9%及57.2%。有關影響毛利率的因素的討論，請參閱本節「各期間經營業績比較」一段。

純利率

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年及2020年首四個月，純利率分別為29.7%、25.4%、26.2%及21.8%。有關影響純利率的因素的討論，請參閱本節「各期間經營業績比較」一段。

財務風險定量及定性分析

本集團活動使其承受各種財務風險：包括市場風險(包括利率風險及外幣風險)、信貸風險及流動資金風險。有關財務風險管理的進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告附註35。

本集團的整體風險管理集中於金融市場的未能預計因素，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由主要管理層根據董事會批准的政策執行。董事會定期會面，以識別及評估風險，並制定管理財務風險的策略。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

詳情請參閱本[編纂]附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

根據上市規則第13章須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無導致須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露規定的情況。

近期發展且無重大不利變動

由於爆發2019冠狀病毒病，疫情已於全球蔓延，本集團的業務營運及財務表現已受到不利影響。更多有關2019冠狀病毒病對本集團業務營運及財務表現的影響以及我們的應變計劃詳情，請參閱「概要－近期發展及重大不利變動」一節。