

財務資料

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析應與「附錄一 — 會計師報告」所載的我們匯總財務報表及附註一併閱讀。會計師報告所載的歷史財務資料包括我們於業績記錄期的匯總財務報表。閣下應細致閱讀本文件附錄一所載會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解，以及我們認為於有關情況下應考慮的其他因素所作假設及分析得出。閣下不應過份依賴任何該等陳述。我們的未來實際業績及經選定事件的發生時間或會受多項因素(包括本文件「風險因素」、「前瞻性陳述」及其他章節所載因素)影響而與該等前瞻性陳述所預期者有重大差異。

概覽

始創於二零零零年，我們是一家總部設在新加坡的一站式按圖生產精密工程服務供應商，專門為半導體及其他行業的國際公司提供複雜的精密機加工及焊接服務。我們為客戶提供全面的一站式精密工程服務，包括(i)精密機加工服務；及(ii)精密焊接服務。憑藉雄厚的技術能力和專有技術以及先進機械及設備，通過提供按圖生產精密工程服務，涵蓋針對客戶的特定技術要求和商業需求量身定制的精密部件價值鏈。

收購SPW

於二零二一年十二月一日，蔡先生及彭女士各人根據日期為二零二一年十一月十六日的購股協議，將35,000股普通股及SPW內的35,000股普通股轉讓予Metasurface Technologies。收購完成後，SPW由Metasurface Technologies直接全資擁有。有關更多資料，請參閱「歷史及發展 — 重組 — 2.收購SPW」。業績記錄期的匯總財務報表已併入SPW自二零二一年十二月一日(即收購日期)起的業績及財務狀況。此外，SPW於截至二零二一年十一月三十日止十一個月的匯總財務報表及隨附附註更多資料，請見「— 根據GEM上市規則第7.04A條的重大收購事項」及「附錄一 — 三。「Singapore Precision Welding Pte. Ltd.在收購前期的額外財務資料」。

財務資料

呈列基準

緊接重組前及緊隨重組後，貴集團業務由被控股股東擁有及控制的Metasurface Technologies及其附屬公司進行。根據重組，Metasurface Technologies及貴集團業務均被轉讓予貴公司，並由貴公司持有。貴公司在重組完成前並無參與任何其他業務，並不符合企業的定義。重組僅為貴集團業務擁有權結構的重組，該業務的管理層並無變動，而貴集團業務的最終擁有人亦維持不變。

因此，因重組而產生的貴集團被視為Metasurface Technologies項下貴集團業務的延續，且就本報告而言，會計師報告所載的歷史財務資料乃作為Metasurface Technologies及其附屬公司的綜合財務報表的延續而編製及呈列，於各呈列年度的貴集團資產及負債按Metasurface Technologies綜合財務報表項下貴集團業務的賬面值確認及計量，其自合併之實體各自的註冊成立日期或自合併之公司首次受控股股東控制當日起(以較早發生者為準)呈列。

影響經營業績的因素

我們的經營業績已經並預計將受到多項因素的影響，其中許多因素可能在我們控制之外。主要因素的討論載列如下。

全球及新加坡精密工程行業的發展

根據灼識諮詢報告所述，精密工程行業的全球出口值由二零一八年的約4,013億坡元增至二零二二年的約5,033億坡元，並預期於二零二七年進一步增至6,352億坡元，表明二零二二年至二零二七年的複合年增長率約為4.8%。具體而言，新加坡政府十分重視精密元件工程行業，並引入多項有利政策及措施，推動業界進一步發展。新加坡精密工程行業的出口值由二零一八年的約93億坡元增至二零二二年的約112億坡元，並預期於二零二七年進一步增至143億坡元，表明由二零二二年至二零二七年的複合年增長率約為4.9%。

精密工程行業可滿足不同終端行業的需要，比如半導體、航天和油氣行業；據灼識諮詢所示，行業的成長與終端行業的成長和發展大勢密不可分。於業績記錄期，我們收益的主要部分源自半導體製造設備行業的主要客戶。因此，財務表現及日後增長取決於全球半導體行業整體增長狀況而定。

財務資料

自二零一八年至二零二二年的過去五年間，半導體製造設備行業穩步增長，並預計長期維持增長。據灼識諮詢報告所述，全球半導體行業的收益於二零二七年預料達8,211億美元，二零二二年至二零二七年的複合年增長率為6.5%，而全球半導體製造設備的銷售由二零一八年的約645億美元增至二零二二年的1,076億美元，該期間的複合年增長率為13.6%，並預計於二零二七年再增至1,594億美元。然而，全球半導體行業及全球半導體製造設備業具有週期性，並受庫存波動及全球經濟增長所驅動。因此，我們的業務可受到全球半導體行業週期性變動的不利影響。具體而言，全球半導體製造設備市場預期於二零二三年收縮約15.2%至912億美元，然後於二零二四年反彈，並於二零二七年進一步增加至1,594億美元，其乃由於長遠而言對半導體及其他電子元件的需求增加。全球半導體行業及全球半導體製造設備業的波動性及不確定性因而受經濟、政治或金融狀況以及其他因素如關稅及／或貿易壁壘變動的影響所推動的。

客戶基礎多元化

我們相信，我們的往績及成功在一定程度上歸因於我們穩固的客戶基礎。除了在半導體行業維持已建立的客戶基礎外，多元化客戶組合及擴展至其他行業亦將對未來的增長至關重要。

我們一直致力在其他下游行業(包括航天航空及數據存儲行業)策略性多元化我們的業務，藉此尋求更多商機及提供更多元化的服務。未來我們尋求增加其他下游行業客戶的收益貢獻百分比，以減少對主要客戶的依賴，並把握其他行業的潛在增長，從而減少日後受到任何單一行業相關風險的影響。

原材料價格及勞工成本波動

根據灼識諮詢報告所述，精密元件工程服務供應商的主要成本包括原材料成本及勞工成本。由於新加坡對金屬原材料的供應主要依靠若干主要經濟體(例如馬來西亞、美國、歐盟及南非)，全球經濟影響新加坡金屬原材料價格。於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，直接材料成本佔我們銷售成本分別為約55.4%及64.6%。根據灼識諮詢報告所述，馬來西亞、美國、歐盟及南非的鋼鐵及鋁價格於二零一八年至二零二二年總體保持

財務資料

上升趨勢，並預計於二零二二年至二零二七年期間將分別以1.4%至3.2%及0.5%至3.2%的複合年增長率進一步增長。因此，倘材料供應價格大幅上漲，我們可能會產生額外成本以獲取足夠數量的該等材料以滿足生產需求。

下表載列直接材料成本的敏感度分析(屬假設性質，僅供說明)，說明倘原材料價格於業績記錄期上升或下降3%、6%及9%(假設所有其他變數維持不變)，其對我們除所得稅前溢利的影響：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
除所得稅前溢利(減少)/增加		
增加/減少3%	(189)/189	(448)/448
增加/減少6%	(377)/377	(897)/897
增加/減少9%	(566)/566	(1,345)/1,345

此外，根據灼識諮詢報告所述，隨著經濟的不斷發展，新加坡及馬來西亞製造業的平均月薪於二零一八年至二零二二年期間出現增長勢頭，複合年增長率分別為3.6%及7.5%。此外，隨著全球經濟(包括新加坡及馬來西亞)預期從COVID-19疫情中逐步復甦，新加坡及馬來西亞製造業的平均月薪預期將於未來五年保持穩定增長，二零二二年至二零二七年的複合年增長率分別為2.9%及3.9%。

下表載列直接勞工成本及一般及行政人員的工資及薪金的敏感度分析(屬假設性質，僅供說明)，說明倘生產及一般及行政人員的平均月薪於業績記錄期增加或減少4%、8%及12%(假設所有其他變數維持不變)，其對我們除所得稅前溢利的影響：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
除所得稅前溢利(減少)/增加		
增加/減少4%	(187)/187	(304)/304
增加/減少8%	(374)/374	(608)/608
增加/減少12%	(561)/561	(912)/912

財務資料

倘我們未能於需要時找到上等物料及／或人才的其他來源，則所導致的產量損失或會對我們及時向客戶交付產品的能力造成重大不利影響，或根本不會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

產能管理

在很大程度上，增長取決於我們管理和擴充產能以及提高生產效率的能力。

董事認為，有效管理生產設施及熟練員工對提升產能至關重要。於業績記錄期，為應付服務需求殷切的情況，我們持續購置新機械及設備，提升產能及效率。然而，持續收購新機械及設備導致折舊開支的增加，從而對營運造成不利影響。此外，我們亦致力挽留現有員工，並吸納更多熟練技術員及機械師，使我們能向客戶提供全面的一站式精密工程服務，從而改善我們的服務能力與競爭力。

此外，憑藉我們專門的質量控制團隊，我們能夠確保我們的零部件符合客戶指定的準確及精確尺寸。

然而，倘我們未能找到及聘用具有所需技能的技術員及機械師，則生產設施的部署可能無法優化，我們可能無法擴大或保持生產利用率；因此，財務表現及經營業績可能受到重大不利影響。

季節性

精密元件工程行業對我們服務的市場需求受季節性影響。於業績記錄期，我們於上半年錄得的銷售額一般較下半年為低，主要由於(i)農曆新年假期令各歷年第一季度的生產營運時間縮短；及(ii)在感恩節及聖誕節等節日期間，終端使用行業(如電子產品)對產品的需求更為強勁，亦帶動下半年半導體製造設備的零部件採購。

財務資料

重大會計政策、估計、假設及判斷

我們已確定對編製匯總財務報表而言屬重大的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在各情況下，管理層須根據過往經驗及其他因素，包括在眾多情況下視為合理的未能事項的預期作出主觀及複雜判斷，以釐定該等項目，且於其後所得出的會計估計未必與相關實際結果一致。在審閱我們的匯總財務報表時，閣下應考慮(i)我們的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素；及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度(如適用)。對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計及判斷的更多詳情，載於本文件附錄一的附註2及附註3。我們認為對我們而言最重要或在編製匯總財務報表時涉及最重大估計及判斷的該等會計政策載列如下：

收益確認

我們根據本集團預期就向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的代價計量收益，不包括代表第三方收取的款項。

當本集團藉向客戶轉讓貨物或服務達成履約責任(即客戶獲得貨物或服務的控制權時)，我們便會確認收益。履約責任可於某個時間點或在一段時間內達成。所確認的收益金額為分配至達成履約責任的金額。

本集團通過提供精密機加工及精密焊接服務供應精密工程設備的零部件。

於本集團日常業務過程中出售貨品及服務的收益於本集團透過向客戶轉移已承諾商品或服務的控制權達成履約責任(「履約責任」)時確認。確認的收益金額為分配至已達成履約責任的交易價格金額。交易價格是本集團因轉讓已承諾貨品或服務而預期有權收取的合約中之代價金額。交易價格乃根據已承諾商品或服務的相對獨立銷售價格基準分配到合約中之各履約責任。

財務資料

收益在達成履約責任後的某一個時間點確認，其一般與交付貨品及提供服務同時發生。該等銷售收益根據合約訂明的價格確認，收益僅在重大撥回很可能不會發生的情況下確認。由於銷售設有30至60日的信貸期，與市場慣例一致，故不認為存在重大融資元素。本集團總結，根據標準保修條款維修或更換有瑕疵產品的責任很微，故並無確認撥備。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者計量。成本採用先進先出法確定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產間接費用（按正常營運能力計算）。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減進行銷售所需的估計成本。倘無法收回成本或售價下跌，則撇減成本。成本包括所有採購成本及將存貨運至目前地點達到目前狀態所產生的其他費用。已就陳舊、滯銷及有缺陷存貨計提撥備。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備初步均以成本入賬。確認後，物業、廠房及設備以成本減累計折舊及任何累計減值虧損計量。物業、廠房及設備的成本包括其購入價及將資產帶至必要的位置及條件，使其能以管理層計劃的方式運作而直接產生的成本。如拆除、移送或恢復的責任乃因收購或使用物業、廠房及設備而產生，拆除、移送或恢復的成本會列入廠房及設備成本的一部分。

物業、廠房及設備的折舊按直線法計算，以便在估計可使用年期內撇銷資產成本，具體如下：

類別	使用年期
● 永久業權的樓宇	50年
● 租賃樓宇	23.5年
● 廠房及設備	3至15年
● 翻新	3至20年
● 辦公室設備	10年
● 傢俬及裝置	10年
● 電腦	1至3年
● 汽車	10年

財務資料

我們將租賃樓宇釐定為使用權資產的一部分，相關的會計政策於本文件附錄一附註2.22(a)披露。

剩餘價值、可使用年期及拆舊方法會於各個報告期結束時檢討，並按需要作出調整。

對於已確認物業、廠房及設備，惟有相關項目日後支出的日後經濟收益有可能流入實體，而有關項目的成本能夠可靠地計量時，其則增加至資產賬面值。所有其他維修保養費用於產生時在損益內確認。

當發生任何事件或環境變化顯示賬面值可能無法收回時，會審視物業、廠房及設備的賬面值是否出現減值。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認資產所產生的任何收益或虧損於取消確認資產的年內計入損益。

以股份為基礎的付款

於業績記錄期，以股份為基礎的付款來自股份及授予本集團若干管理層及股東的反攤薄權利。已授出股份的公平值於損益確認為以股份為基礎的付款開支，並就相關以股份為基礎的付款交易使用市場法或資產法得出。該等估值方法須受多項假設及模型限制所規限。

根據市場法，現時組成本集團的實體的股權的公平值基於除利息、稅項、折舊及攤銷前的正常盈利乘以適當市場倍數（源自對若干可資比較公司的交易倍數的分析）得出。市場法結果隨後因缺乏市場流動性的折讓作出調整以達致公平值。

根據資產估值法，所授出股權的公平值乃根據現時組成本集團的實體於授出日期的資產淨值計算。在此方法下，所有經營資產及負債（包括資產負債表外、無形及或有）均會作出調整，以反映應用標準或價值類型。在對企業的所有經營資產及負債進行定義及估值後，資產總值與負債總值的價值之間的差額提供了對企業權益價值的估計。

有關本集團於業績記錄期確認的以股份為基礎的付款的詳情於本文件附錄一附註30披露。

財務資料

經選定匯總全面收益表項目的說明

下表載列於所示期間我們的經選定匯總全面收益表。下文所呈列我們的過往業績未必可作為可能預期的任何未來期間的業績的指標。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
收益	19,254	39,182
銷售成本	<u>(11,342)</u>	<u>(23,122)</u>
毛利	7,912	16,060
其他收入	530	1,156
其他收益	181	177
行政開支	<u>(8,923)</u>	<u>(11,614)</u>
經營(虧損)／溢利	(300)	5,779
財務成本	<u>(1,975)</u>	<u>(1,579)</u>
除稅前(虧損)／溢利	(2,275)	4,200
所得稅開支	<u>(694)</u>	<u>(1,495)</u>
財政年度(虧損)／溢利	<u><u>(2,969)</u></u>	<u><u>2,705</u></u>

非國際財務報告準則措施

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的匯總財務報表，我們亦使用經調整財政年度溢利(非國際財務報告準則計量)作為額外財務措施，該數據根據國際財務報告準則無須提供，其亦無按照國際財務報告準則呈列。

我們相信，連同相應香港財務報告準則計量一併呈列該非香港財務報告準則計量工具可以為投資者及管理層提供有用資料，有助於透過撇除股份基礎付款及[編纂]的影響，比較不同期間的經營表現。然而，我們呈列的經調整財政年度溢利(非國際財務報告準則計量)可能與其他公司呈列的命名類似計量不相若。經調整財政年度溢利(非國際財務報告準則計量)的用途與任何其他分析工具一樣有所局限，不應單獨考慮或替代分析或優於我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況。

財務資料

下表載列本財政年度經調整溢利(非國際財務報告準則計量)與本財政年度損益的對賬，並載列所示期間的經調整純利率(非國際財務報告準則計量)：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
財政年度(虧損)/溢利	(2,969)	2,705
加：		
以股份為基礎的付款 ⁽¹⁾	4,049	1,228
[編纂]	[編纂]	[編纂]
經調整財政年度溢利(非國際財務報告準則計量)	<u>1,226</u>	<u>5,863</u>
經調整純利率 ⁽²⁾ (非國際財務報告準則計量)	6.4%	15.0%

附註：

- (1) 以股份為基礎的付款來自授予本集團若干僱員及股東的股份及行使反攤薄權利。
- (2) 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量)等於財政年度經調整利潤(非國際財務報告準則計量)佔收益的百分比。

收益

按服務類別劃分的收益

於業績記錄期，我們主要從以下兩種服務類別中獲得收入：

- 精密機加工服務，此乃為將物料高精準地從工件上移除的機加工過程，以製造緊公差的零件及部件，分別佔我們截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的總收益約95.1%及58.5%；及
- 精密焊接服務，主要涉及在工件上以精準及受控方式應用焊接設備及特定焊接技術，分別佔我們截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度總收益約4.9%及41.3%。

財務資料

下表載列我們於所示期間按服務類別劃分的總收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
精密機加工	18,314	95.1	22,913	58.5
精密焊接	940	4.9	16,203	41.3
其他 ⁽¹⁾	—	—	66	0.2
總計	19,254	100.0	39,182	100.0

附註：

1. 其他主要指[Metaoptics Technologies]銷售激光二極管。

按客戶界別劃分的收益

於業績記錄期，我們服務各界別的客户，主要包括半導體、航天及數據儲存行業。

下表載列我們於所示期間按客戶界別劃分的總收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
半導體	17,326	90.0	35,729	91.2
航空航天	776	4.0	101	0.2
數據存儲	256	1.3	2,423	6.2
其他 ⁽¹⁾	896	4.7	929	2.4
總計	19,254	100.0	39,182	100.0

附註：

- (1) 其他主要指太陽能行業及油氣行業。

財務資料

按客戶地理位置劃分的收益

於業績記錄期，我們的收益主要來自位於新加坡、馬來西亞及美國的客户。下表載列我們於所示期間按客戶地理位置劃分的總收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
新加坡	8,619	44.8	22,849	58.3
馬來西亞	7,181	37.3	12,627	32.2
美國	3,330	17.3	3,507	9.0
其他 ⁽¹⁾	<u>124</u>	<u>0.6</u>	<u>199</u>	<u>0.5</u>
總計	<u>19,254</u>	<u>100.0</u>	<u>39,182</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要指泰國、印度、瑞士及台灣。

銷售成本

銷售成本指直接應佔提供服務的成本。於業績記錄期，銷售成本包括(i)直接材料成本；(ii)我們生產員工的直接勞工成本；及(iii)製造間接開支，其主要包括物業、廠房及設備的折舊及使用權資產及作生產用途所耗用的公用設施。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，銷售成本分別約為11.3百萬坡元及約23.1百萬坡元。下表載列我們於所示期間的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
直接材料成本	6,289	55.4	14,948	64.6
直接勞工成本	2,242	19.8	4,367	18.9
製造間接開支	<u>2,811</u>	<u>24.8</u>	<u>3,807</u>	<u>16.5</u>
總計	<u>11,342</u>	<u>100.0</u>	<u>23,122</u>	<u>100.0</u>

財務資料

下表載列我們於所示期間按服務類別劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
精密機加工	10,353	91.3	13,026	56.3
精密焊接	989	8.7	10,034	43.4
其他 ⁽¹⁾	—	—	62	0.3
總計	11,342	100.0	23,122	100.0

附註：

(1) 其他主要與Metaoptics Technologies銷售激光二極管有關。

毛利及毛利率

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，毛利分別約為7.9百萬坡元及16.1百萬坡元。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，整體毛利率分別約為41.1%及41.0%，於業績記錄期的毛利率相對保持平穩。

下表載列我們於所示期間按服務類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千坡元	%	千坡元	%
精密機加工	7,961	43.5	9,887	43.2
精密焊接	(49)	(5.2)	6,169	38.1
其他 ⁽¹⁾	—	—	4	6.1
總計／整體	7,912	41.1	16,060	41.0

附註：

(1) 其他主要指與Metaoptics Technologies銷售激光二極管有關的毛利。

財務資料

於二零二一年，我們的精密焊接服務錄得負毛利率約5.2%，即於二零二一年十二月我們收購SPW後，截至二零二一年十二月三十一日止一個月SPW就該等服務錄得的毛利率。上述負毛利率主要由於年末盤點存貨後對銷售成本中的期末存貨結餘進行對賬所致。

精密機加工服務的毛利率相對高於精密焊接服務，此乃因提供精密焊接服務一般需要在生產過程中投入更多標準零件(如閥門及配件)，並產生額外的直接材料成本。

其他收入

於業績記錄期，其他收入主要包括(i)來自(a)Enterprise Road Property(為新加坡的投資物業)；及(b)大士物業的部分分租予獨立第三方及SPW(於被我們收購前的關聯方)；(ii)在新加坡向一名獨立第三方提供工業服務、全面管材管理及其他相關服務；(iii)與銷售自生產產生的廢料有關的銷售收入；(iv)從新加坡當局收到主要與僱傭補貼計劃有關的政府補助，如加薪補貼計劃及特別僱用補貼；及(v)其他，如商品及服務稅退款及保險索償。

於業績記錄期，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，其他收入分別約為0.5百萬坡元及1.2百萬坡元。下表載列我們於所示期間的其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
租金收入	83	15.7	285	24.7
服務收入	320	60.4	318	27.5
廢料銷售收入	28	5.3	374	32.4
政府補助	75	14.1	86	7.4
其他 ⁽¹⁾	<u>24</u>	<u>4.5</u>	<u>93</u>	<u>8.0</u>
	<u>530</u>	<u>100.0</u>	<u>1,156</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他主要指商品及服務稅退款及保險索償。

財務資料

其他收益

於業績記錄期，其他收益主要包括(i)於損益確認的重要人員保險的公平值變化所帶來的未變現收益；(ii)因以外幣計值的銷售或購買產生的交易貨幣風險而產生的貨幣匯兌收益淨額；(iii)因作出撥備後後續收回貿易應收款項而錄得貿易應收款項減值虧損撥回；及(iv)出售廠房及設備的收益。

於業績記錄期，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的其他收益分別為約0.2百萬坡元及0.2百萬坡元。下表載列於所示期間的其他收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
未變現收益	13	7.2	14	7.9
貨幣匯兌收益淨額	163	90.0	108	61.0
撥回貿易應收款項減值虧損	5	2.8	—	—
出售廠房及設備收益	—	—	55	31.1
	<u>181</u>	<u>100.0</u>	<u>177</u>	<u>100.0</u>

行政開支

於業績記錄期，行政開支包括(i)一般及行政人員等員工的工資及薪金，包括花紅及界定退休福利計劃供款及其他員工福利；(ii)物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業的折舊開支；(iii)無形資產的攤銷開支；(iv)以股份為基礎的付款；(v)[編纂]；(vi)專業費用；(vii)維修及保養成本；(viii)業務發展開支；(ix)物業稅；(x)公用事業；及(xi)其他。

財務資料

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，行政開支分別為8.9百萬坡元及11.6百萬坡元。下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
工資及薪金	2,433	27.3	3,235	27.9
折舊開支	843	9.5	918	7.9
攤銷開支	245	2.7	1,494	12.9
業務發展開支	35	0.4	444	3.8
以股份為基礎的付款	4,049	45.4	1,228	10.6
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
專業費用	244	2.7	312	2.7
維修及保養成本	202	2.3	498	4.3
物業稅	209	2.3	209	1.8
公共事業	58	0.7	444	3.8
其他	459	5.1	902	7.7
	<u>8,923</u>	<u>100.0</u>	<u>11,614</u>	<u>100.0</u>

於業績記錄期，我們以股份為基礎的付款乃因向本集團若干僱員及股東授出股份及行使獲授的反攤薄權利而產生。具體而言，為獎勵程先生對Metasurface Technologies及Metaoptics Technologies業務增長及集資活動的持續貢獻以及為本集團提供寶貴的專業知識(i)蔡先生授予程先生反攤薄權利以維持其於Metasurface Technologies的10%股權，並承諾不時轉讓或促使轉讓若干Metasurface Technologies的股份予程先生，且(ii)Metasurface Technologies授予程先生反攤薄權利以維持其於Metaoptics Technologies的20%股權，並承諾不時轉讓或促使轉讓若干Metaoptics Technologies的股份予程先生。有關以股份為基礎的付款所產生的開支使我們於業績記錄期(特別是截至二零二一年十二月三十一日止年度)的行政開支增加。授予本集團若干僱員及股東的反攤薄權利已於二零二三年四月二十六日終止。有關我們以股份為基礎的付款及所授予的反攤薄權利的更多資料，請參閱本文件附錄一「歷史及發展 — 企業發展 — 我們的附屬公司 — 反攤薄承諾」及附註30。

財務資料

財務成本

於業績記錄期，財務成本包括(i)借貸利息開支；(ii)租賃負債利息開支，涉及(a)我們向獨立第三方租賃的用作新加坡生產設施的大土物業；及(b)我們通過租購安排形式購買的若干機械及汽車；及(iii)與我們租賃的大土物業有關的復原成本撥備的利息開支，惟因我們撤銷從大土物業租戶收取的按金折扣而被部分抵銷，該等按金將於租賃期結束時發放予租戶。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，財務成本分別為約2.0百萬坡元及1.6百萬坡元。

下表載列我們於所示期間的財務成本淨額明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二二年	
	千坡元	%	千坡元	%
借款利息開支	839	42.5	511	32.4
租賃負債利息開支	1,136	57.5	1,098	69.5
修復成本撥備利息開支	—	—	9	0.6
已收按金折現回撥	—	—	(39)	(2.5)
	<u>1,975</u>	<u>100.0</u>	<u>1,579</u>	<u>100.0</u>

所得稅開支

所得稅開支包括即期及遞延所得稅。下表載列我們於所示期間的所得稅開支明細：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
所得稅		
— 本年度	<u>140</u>	<u>909</u>
遞延稅項		
— 本年度	553	586
— 過往年度撥備不足	<u>1</u>	<u>—</u>
	554	586
所得稅項開支總額	<u>694</u>	<u>1,495</u>

財務資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，因此獲豁免開曼群島所得稅。

於業績記錄期，新加坡及馬來西亞所得稅的估計應課稅溢利按稅率17%及24%計提撥備。

自新加坡二零二零年的課稅年度起，首10,000坡元正常應課稅收入豁免繳稅75%，而期後190,000坡元正常應課稅收入進一步豁免繳稅50%。

董事確認，於業績記錄期及截至最後可行日期，我們已向相關司法權區的相關稅務機關作出一切所需的稅務申報，並已繳付所有未支付的稅項負債，且我們認為與該等稅務機關並無任何懸而未決或潛在的糾紛。

各期間比較

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二二年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約19.3百萬坡元增加約19.9百萬坡元或103.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約39.2百萬坡元。增加主要由於在該期間精密焊接服務的銷售由約0.9百萬坡元增加至16.2百萬坡元及精密機加工服務的銷售由約18.3百萬坡元增至約22.9百萬坡元。

按服務類別劃分的收益

精密機加工的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約18.3百萬坡元增加約4.6百萬坡元25.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約22.9百萬坡元。增加主要由於年內向客戶A及客戶H的銷售增加，就提供精密機加工服務分別由約5.2百萬坡元增加約3.2百萬坡元至約8.4百萬坡元及約0.1百萬坡元增加約1.7百萬坡元至約1.8百萬坡元，乃主要由於該等客戶對若干零部件的購買訂單增加所致。

財務資料

精密焊接的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約0.9百萬坡元大幅增加約15.3百萬坡元至截至二零二二年十二月三十一日止年度的16.2百萬坡元，乃主要由於截至二零二一年十二月三十一日止年度的精密焊接收入僅反映本集團於二零二一年十二月一日收購SPW後，截至二零二一年十二月三十一日止一個月的收入，而SPW的精密焊接服務的全年收入已於截至二零二二年十二月三十一日止年度確認。與截至二零二一年十二月三十一日止年度相比，SPW於截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益錄得顯著增加，主要由於客戶及銷售增加所致。

按客戶界別劃分的收益

半導體行業客戶的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約17.3百萬坡元增加約18.4百萬坡元或106.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約35.7百萬坡元。增加主要由於(i)半導體客戶的業務從COVID-19疫情中復甦以致精密工程服務需求增加、尤其是，客戶A對若干零部件的需求增加以及(ii)收購SPW後精密焊接的收益增加，SPW亦主要服務於半導體行業的相若客戶群。

航空航天行業客戶的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約0.8百萬坡元減少約0.7百萬坡元或87.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約0.1百萬坡元。減少乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度來自客戶B的航空航天零件及部件採購訂單增加。

數據儲存行業客戶的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約0.3百萬坡元增加約2.1百萬坡元或846.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約2.4百萬坡元。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，增加乃主要由於客戶H對若干零部件的需求增加，收益達到約2.4百萬坡元。

按客戶地理位置劃分的收益

新加坡客戶的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約8.6百萬坡元增加約14.2百萬坡元或165.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約22.8百萬坡元。來自馬來西亞客戶的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度約7.2百萬坡元增加約5.4百萬坡元或75.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度約12.6百萬坡元。該等增加主要由於(i)收購SPW後，新加坡及馬來西亞精密焊接服務的收入貢獻增加；及(ii)客戶B對我們在新加坡及馬來西亞的某些零部件的精密加工服務的需求增加。

財務資料

來自美國客戶的收益於二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度維持相對穩定，分別約為3.3百萬坡元及3.5百萬坡元。

銷售成本

銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約11.3百萬坡元增加約11.8百萬坡元或103.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約23.1百萬坡元，與同期總收益約103.5%的增幅一致。

毛利及毛利率

由於上述各項使然，毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約7.9百萬坡元增加約8.2百萬坡元或103.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約16.1百萬坡元，與同期總收益的增幅一致。整體毛利率相對維持穩定，於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年十二月三十一日止年度分別約為41.1%及41.0%。

按服務類別劃分的毛利率

精密機加工服務的毛利率相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別約43.5%及43.2%。

於二零二一年，我們的精密焊接服務錄得負毛利率約5.2%，即於二零二一年十二月我們收購SPW後，截至二零二一年十二月三十一日止一個月SPW就該等服務錄得的毛利率。上述負毛利率主要由於年末盤點存貨後對銷售成本中的期末存貨結餘進行對賬所致。截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們精密焊接服務的毛利率約為38.1%。

其他收入

其他收入由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約0.5百萬坡元增加約0.7百萬坡元或118.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約1.2百萬坡元。增加主要由於(i)廢料銷售收入增加約0.3百萬坡元，此乃由於我們於截至二零二二年十二月三十一日止年度的銷量及生產量增加，廢料銷售額亦隨之相應增加，以及我們在生產過程中加強管理可供出售的廢料；及(ii)租金收入增加約0.2百萬坡元，主要由於我們自二零二二年十一月起將大士物業的一部分分租予獨立第三方。

財務資料

其他收益

其他收益仍相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為0.2百萬坡元及0.2百萬坡元。

行政開支

行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度約8.9百萬坡元增加2.7百萬坡元或30.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度約11.6百萬坡元。增加主要由於(i)與[編纂]相關的[編纂]增加約1.8百萬坡元；(ii)無形資產攤銷開支增加約1.2百萬坡元，其與(a)於二零二一年九月至十一月，由程先生轉讓予本集團的專利；(b) Accelerate根據許可協議授予本集團的許可；及(c)於二零二一年十二月收購SPW後的客戶合約及客戶關係(有關無形資產的進一步詳情，請參閱「經選定匯總財務狀況表項目的說明 — 無形資產」)；及(iii)收購SPW後，一般及行政員工的工資及薪酬增加約0.8百萬坡元，惟被以股份為基礎的付款減少約2.8百萬坡元部分抵消。

財務成本

財務成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約2.0百萬坡元減少約0.4百萬坡元或20.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約1.6百萬坡元。減少主要歸因於償還流動及非流動借款，由截至二零二一年十二月三十一日止年度約12.5百萬坡元至截至二零二二年十二月三十一日止年度的5.5百萬坡元，以致截至二零二二年十二月三十一日止年度的借款利息開支減少約0.3百萬坡元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約0.7百萬坡元增加約0.8百萬坡元或115.4%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約1.5百萬坡元。增加主要是由於毛利增加約8.2百萬坡元，導致稅前利潤增加，惟部分被行政費用增加約2.7百萬坡元所抵消。

財政年度溢利或虧損

由於上文所述，我們於截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得虧損約3.0百萬坡元及於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得溢利約2.7百萬坡元。

財務資料

經選定匯總財務狀況表項目的說明

下表載列於所示日期的匯總財務狀況表：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	7,830	7,235
使用權資產	27,019	27,042
投資物業	657	616
商譽	4,429	4,429
無形資產	8,192	6,698
其他資產	345	359
遞延稅項資產	910	325
非流動資產總值	49,382	46,704
流動資產		
存貨	3,657	7,873
貿易及其他應收款項	7,124	9,344
預付款項	433	1,091
現金及銀行結餘	2,336	4,393
流動資產總值	13,550	22,701
資產總值	62,932	69,405
權益及負債		
權益		
合併股本	18,770	25,936
累計虧損	(13,916)	(10,724)
貨幣換算儲備	(136)	(145)
資本儲備	8,066	6,229
本公司擁有人應佔總權益	12,784	21,296
非控股權益	515	1,013
	13,299	22,309

財務資料

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
負債		
流動負債		
借款	7,763	5,542
租賃負債	2,387	2,682
貿易及其他應付款項	5,049	9,089
合約負債	—	297
應付所得稅	384	993
流動負債總額	<u>15,583</u>	<u>18,603</u>
非流動負債		
借款	4,752	—
租賃負債	28,992	27,719
貿易及其他應付款項	—	458
撥備	250	260
遞延稅項負債	56	56
非流動負債總額	<u>34,050</u>	<u>28,493</u>
負債總額	<u>49,633</u>	<u>47,096</u>
總權益及負債	<u>62,932</u>	<u>69,405</u>
流動(負債)/資產淨額	<u>(2,033)</u>	<u>4,098</u>

物業、廠房及設備

於業績記錄期，物業、廠房及設備主要包括(i)廠房及機器；(ii)永久業權樓宇及永久業權土地；(iii)廠房及辦公室裝修；(iv)傢俱及裝置；(v)汽車；(vi)辦公設備及軟件；及(vii)電腦。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，物業、廠房及設備分別約為7.8百萬坡元及7.2百萬坡元。物業、廠房及設備減少約0.6百萬坡元，主要由於折舊開支約1.1百萬坡元，惟被截至二零二二年十二月三十一日止年度為業務擴展而收購新機器、傢俱及裝置以及電腦約0.7百萬坡元部分抵銷。

財務資料

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備折舊被計入損益如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
銷售成本	942	909
行政開支	<u>174</u>	<u>236</u>
總計	<u>1,116</u>	<u>1,145</u>

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日的賬面值分別約為1.4百萬坡元及1.2百萬坡元的物業、廠房及設備已就一筆有期貸款被抵押，詳情披露於「一 債務 — 借款」及本文件附錄一附註23(a)。

使用權資產

於業績記錄期，使用權資產涉及以下事項的租賃安排：(i)與大士物業有關的租賃物業，租期為約23.5年；及(ii)租賃安排下的機器及汽車。該等使用權資產的租賃付款須按月支付。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，使用權資產結餘維持相對穩定，分別為約27.0百萬坡元及27.0百萬坡元。

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們的使用權資產的折舊開支分別約為1.8百萬坡元及1.9百萬坡元。

投資物業

投資物業指Enterprise Road物業的賬面值，該物業已租予一名獨立第三方。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，投資物業金額分別為約0.7百萬坡元及0.6百萬坡元。

於業績記錄期，投資物業在損益中確認的金額如下：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
經營租賃的租金收入	83	83
產生租金收入的物業的直接開支	<u>57</u>	<u>57</u>

財務資料

投資物業按成本減累計折舊列賬。折舊以直線法於估計可使用年期28年扣除。於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們的投資物業的折舊開支分別約為41,000坡元及41,000坡元。

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日賬面值分別約為0.7百萬坡元及0.6百萬坡元的投資物業已抵押予一筆有期貸款，詳情披露於「— 債務 — 借款」及本文件附錄一附註23(a)。

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，根據獨立物業估值師進行的估值，投資物業的公平值分別約為0.9百萬坡元及0.9百萬坡元。

商譽

於業績記錄期，我們通過於二零二一年十二月一日收購附屬公司SPW確認商譽。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們商譽的賬面值分別約為4.4百萬坡元及4.4百萬坡元。

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，概無分別對商譽作出減值撥備。

無形資產

我們的無形資產由二零二一年十二月三十一日的約8.2百萬坡元減少約1.5百萬坡元至二零二二年十二月三十一日的約6.7百萬坡元，主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的攤銷約1.5百萬坡元。

於業績記錄期，我們的無形資產包括：(i)程先生於二零二一年轉讓予本集團的專利，以換取其收購Metasurface Technologies及Metaoptics Technologies的若干持股；(ii)收購SPW時確認的客戶關係及客戶合約；及(iii)由Accelerate根據許可協議授予本集團的許可，以便我們使用其技術及知識產權對其技術及經許可產品進行開發改進及商業化，代價約為2.9百萬坡元。本集團根據許可協議應付Accelerate的前期費用約為2.9百萬坡元，已通過抵銷Accelerate就認購Metasurface Technologies的普通股而應付同等金額的代價而悉數支付。有關我們無形資產的更多詳情，見本文件附錄一附註15。

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，無形資產的攤銷開支分別約為0.2百萬坡元及1.5百萬坡元。

財務資料

其他資產

於業績記錄期，其他資產指按攤銷成本法入賬的要員保險資產(人壽保險交割合約)，該資產最初按已付保費確認為金融工具，隨後於每個報告期結束時以公平值入賬，公平值變動則於損益內確認。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，其他資產分別為約0.3百萬坡元及約0.4百萬坡元。

遞延所得稅

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，遞延稅項資產淨值分別為約0.9百萬坡元及0.3百萬坡元。

當有即期所得稅資產可抵銷即期所得稅負債的合法可執行權利且當遞延所得稅與同一稅務當局相關時，遞延所得稅資產與負債將被抵銷。

僅於倘可能有未來應課稅金額可供抵銷暫時差額及虧損，方會確認遞延稅項資產。

存貨

於業績記錄期，存貨包括(i)原材料；(ii)在製品；(iii)製成品；及(iv)產品耗材。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，存貨分別為約3.7百萬坡元及7.9百萬坡元。於二零二一年十二月三十一日至二零二二年十二月三十一日，存貨結餘增加主要由於原材料及在製品增加，以應對截至二零二二年十二月三十一日止年度的營運擴張及銷售的相應增加。

下表載列我們於所示日期的存貨結餘明細：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
原材料	879	2,582
在製品	1,077	3,876
製成品	1,646	1,351
產品耗材	<u>55</u>	<u>64</u>
總計	<u><u>3,657</u></u>	<u><u>7,873</u></u>

財務資料

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們已分別撇銷成本值約為81,000坡元及130,000坡元的製成品。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，我們分別將存貨成本約9.5百萬坡元及20.0百萬坡元確認為銷售成本。

於二零二三年五月三十一日，我們於二零二二年十二月三十一日的存貨約6.7百萬坡元（佔存貨約85.3%）已於隨後耗用或出售。

下表載列我們於所示期間的平均存貨周轉天數：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年	二零二二年
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	<u>88</u>	<u>91</u>

附註：

- (1) 各期間的平均存貨周轉天數乃通過將期初及期末存貨平均結餘除以該期間的本集團銷售成本，再乘以該期間的天數計算得出。

我們的平均存貨周轉天數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約88天輕微增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約91天，主要由於我們的原材料及在製品結餘增加，以應對我們於該期間的經營及銷售擴張。於業績記錄期，我們的平均存貨周轉天數大致與我們的項目交付時間一致，精密機加工服務項目交付時間由接獲訂單至交付通常介乎4至17周，而精密焊接服務則介乎9至22周。有關我們業務流程的詳情，請參閱本文件「業務—我們的業務模式」。

財務資料

貿易及其他應收款項

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	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
貿易		
來自第三方的貿易應收款項	<u>6,041</u>	<u>7,951</u>
	<u>6,041</u>	<u>7,951</u>
非貿易		
應收股東款項	—*	—*
應收商品服務稅	<u>111</u>	<u>193</u>
	<u>111</u>	<u>193</u>
按金	<u>972</u>	<u>1,200</u>
	<u>7,124</u>	<u>9,344</u>

* 少於1坡元。

貿易應收款項

貿易應收款項為日常業務過程中就銷售貨品或提供服務而應收客戶的款項，貿易應收款項通常按發票日期於30至60日內結付，因此均被分類為即期。該等款項為免息，並按其原始發票金額確認，即其於初步確認時的公平值。根據管理層已進行的減值檢討，於業績記錄期貿易應收款項並無壞賬或計提撥備。截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們亦錄得撥回貿易應收款項的減值虧損約5,000坡元。

貿易應收款項由二零二一年十二月三十一日的約6.0百萬坡元增加至二零二二年十二月三十一日的約8.0百萬坡元，其與我們於截至二零二二年十二月三十一日止年度的銷售增加大致相同。

財務資料

下表載列於所示日期根據發票日期計算的貿易應收款項的賬齡分析以及於所示期間的平均貿易應收款項周轉天數：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
0至30天	3,437	3,369
31至60天	2,066	2,728
61至90天	476	1,606
90天以上	<u>62</u>	<u>248</u>
	<u>6,041</u>	<u>7,951</u>
	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二一年	二零二二年
平均貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	77	65

附註：

- (1) 各期間的平均貿易應收款項周轉天數以貿易應收款項的平均期初及期末結餘除以該期間本集團的收益再乘以該期間的天數計算得出。

平均貿易應收款項周轉天數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約77天減少至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約65天。有關減少乃主要由於客戶加快清償貿易應收款項。

於二零二三年五月三十一日，我們於二零二二年十二月三十一日的貿易應收款項中約7.9百萬坡元或99.6%已於其後結付。

非貿易應收款項

於業績記錄期，非貿易應收款項主要包括(i)我們作為大士物業的承租人向業主支付的按金以及電力按金和銀行擔保；及(ii)與商品服務稅退稅相關的應收商品服務稅。

非貿易應收款項由二零二一年十二月三十一日的約1.1百萬坡元增加約0.3百萬坡元至二零二二年十二月三十一日的約1.4百萬坡元，主要由於年內按金增加約0.2百萬坡元。

財務資料

預付款項

於業績記錄期，預付款項於二零二一年及二零二二年十二月三十一日分別為約0.4百萬坡元及1.1百萬坡元，主要涉及截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度[編纂]預付款項分別約[編纂]坡元及[編纂]坡元。

現金及銀行結餘

於業績記錄期，現金及銀行結餘包括銀行現金及手頭現金，於二零二一年及二零二二年十二月三十一日分別為約2.3百萬坡元及4.4百萬坡元。二零二一年十二月三十一日至二零二二年十二月三十一日的現金及銀行結餘增加主要由於經營所得現金增加。

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	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
即期		
貿易		
應付第三方的貿易應付款項	3,477	5,919
應付關聯方的貿易應付款項 ⁽¹⁾	21	—
	<u>3,498</u>	<u>5,919</u>
非貿易		
應付一名董事款項	107	225
應計開支	1,377	2,925
按金	17	20
自投資者接收的墊款 ⁽²⁾	50	—
	<u>1,551</u>	<u>3,170</u>
	<u>5,049</u>	<u>9,089</u>
非即期		
非貿易		
按金	—	458
	<u>5,049</u>	<u>9,547</u>

財務資料

附註：

- (1) 應付關聯方的貿易應付款項指於業績記錄期，在蔡先生不再為Meson Technology的股東及董事之前有關Meson Technology向我們提供勞工供應服務的款項。
- (2) 自投資者接收的墊款指Origgin就其投資Metaoptics Technologies所支付的墊款。

貿易應付款項

於業績記錄期，貿易應付款項指(i)應付第三方的貿易應付款項，主要與我們向第三方供應商採購原材料及加工服務有關；及(ii)應付關聯方的貿易應付款項，與向Meson Technology採購勞工供應服務有關。應付第三方及關聯方的貿易應付款項為免息及一般信貸期限為發票日期起計30至60天。

貿易應付款項由二零二一年十二月三十一日的約3.5百萬坡元增至二零二二年十二月三十一日的約5.9百萬坡元，主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的原材料採購量增加以應對經營規模擴大及銷售額相應增加。

下表載列於所示日期根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析以及於所示期間的平均貿易應付款項周轉天數：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
0至30天	616	1,429
31至60天	1,232	1,607
61至90天	697	1,108
90天以上	<u>953</u>	<u>1,775</u>
	<u>3,498</u>	<u>5,919</u>
	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二一年	二零二二年
平均貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	79	74

財務資料

附註：

- (1) 各期間的平均貿易應付款項周轉天數以貿易應付款項的平均期初及期末結餘除以該期間的本集團銷售成本再乘以該期間的天數計算得出。

平均貿易應付周轉天數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約79天下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約74天，由於我們已加快與供應商結算未償還應付款項，以加快向供應商採購和交付即將來臨的原材料訂單以加快生產時間表。

於二零二三年五月三十一日，我們於二零二二年十二月三十一日的約5.4百萬坡元或約92.0%貿易應付款項其後已結付。

非貿易應付款項

於業績記錄期，非貿易應付款項指(i)應計開支，其主要包括應計[編纂]及應付予僱員的應計薪金及花紅；(ii) 應付一名董事款項，預期於[編纂]時悉數結清；(iii)按金，其包括已收Enterprise Road Property的租戶及大士物業分租租戶的按金；及(iv)來自投資者的墊款，其指Origgin就其投資Metaoptics Technology所支付的墊款，其已於二零二二年被資本化。

非貿易應付款項由二零二一年十二月三十一日的約1.6百萬坡元增加約2.0百萬坡元至二零二二年十二月三十一日的約3.6百萬坡元，主要由於(i)於二零二二年十二月三十一日的應計[編纂]增加，導致應計開支增加約1.5百萬坡元；及(ii)按金增加。

應付一名董事款項屬非貿易性質及不計息，該款項預期於[編纂]後結清。

合約負債

於二零二二年十二月三十一日，合約負債約為0.3百萬坡元，即指從一名客戶收到預購未來估計部件訂單的服務費墊款。我們於二零二一年十二月三十一日並無任何合約負債。

撥備

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們的撥備分別約為0.3百萬坡元及0.3百萬坡元，即終止租賃大士物業後自物業移除裝修所產生的成本現值計算的復原成本撥備。

財務資料

債務

下表載列所示日期的債務明細：

	於十二月三十一日		於二零二三年
	二零二一年	二零二二年	四月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元
			(未經審核)
即期			
借款	7,763	5,542	4,841
租賃負債	<u>2,387</u>	<u>2,682</u>	<u>2,678</u>
	10,150	8,224	7,519
非即期			
借款	4,752	—	—
租賃負債	<u>28,992</u>	<u>27,719</u>	<u>27,093</u>
	33,744	27,719	27,093
	<u>43,894</u>	<u>35,943</u>	<u>34,612</u>

董事確認，於業績記錄期及直至二零二三年四月三十日，除「— 債務 — 借款」一節，我們並無任何重大違反涉及借款、擔保或其他或然責任的契約。除本文所披露者外，於最後可行日期，我們並無任何其他銀行融資（已動用或未動用）、未償還借貸資本、銀行透支及承兌負債或其他類似債務、債權證、按揭、押記或貸款或承兌信貸或租購承擔擔保或其他重大或然負債。

財務資料

借款

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及二零二三年四月三十日，流動及非流動借款分別約為12.5百萬坡元、5.5百萬坡元及4.8百萬坡元，於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，實際年利率整體介乎1.75%至7.00%。有關業績記錄期借款的實際利率，請參閱本文件附錄一的附註23。於業績記錄期，我們的借款包括(i)已抵押及／或已擔保銀行貸款；及(ii)已抵押及／或已擔保銀行透支。即期及非即期借款由二零二一年十二月三十一日的約12.5百萬坡元減少約7.0百萬坡元至二零二二年十二月三十一日的約5.5百萬坡元，主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度結付流動及非流動銀行貸款約7.0百萬坡元。借款由二零二二年十二月三十一日的約5.5百萬坡元減少至二零二三年四月三十日的約4.8百萬坡元，主要由於清償銀行貸款，當中並無產生銀行透支。下表列載我們在所示日期的借款明細：

	於十二月三十一日		於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	千坡元	千坡元	四月三十日
			千坡元
			(未經審核)
即期			
銀行透支(已抵押及／或已擔保)	172	188	—
銀行貸款(已抵押及／或已擔保)	<u>7,591</u>	<u>5,354</u>	<u>4,841</u>
	7,763	5,542	4,841
非即期			
已擔保及已擔保銀行貸款	<u>4,752</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>12,515</u>	<u>5,542</u>	<u>4,841</u>

有關已抵押及／或已擔保借款的進一步詳情，見本文件附錄一附註23(a)。由控股股東就銀行透支及銀行貸款所提供的擔保，預期將於[編纂]後悉數解除，並由本集團提供的公司擔保取代。

根據我們與銀行所訂立的貸款協議，即使同意償還時間表為超過一年，若干銀行保留隨時全權要求償還的權利(「要求償還條款」)。由於有關要求償還條款，於二零二一年及二零二二年十二月三十一日分別為2.6百萬坡元及4.1百萬坡元的相關銀行借款，已歸類為流動負債。

財務資料

此外，我們的流動負債包括本集團的借款，其於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年四月三十日的總賬面值分別約為7.8百萬坡元，5.5百萬坡元及4.8百萬坡元。來自一家銀行的若干借款的條款內包含一項契約，即Metasurface Technologies於該等貸款期限內應保持最低有形資產淨值達6.0百萬坡元。若有任何違反該契約的情況，該銀行將有權宣佈貸款立即到期並須予償還，除非有關違約情況獲該銀行給予豁免。於業績記錄期內，Metasurface Technologies的有形資產淨值低於二零二一年十二月三十一日的規定水平，但其有形資產淨值隨後增加，並達致二零二二年十二月三十一日的有形資產淨值最低要求。董事確認，截至最後可行日期，我們並未收到該銀行的任何違約通知或要求立即還款，而且我們與該銀行保持穩定及正面關係。我們正向該銀行申請豁免。我們亦計劃以[編纂]預早償付該等借款。更多資料請參閱「未來計劃及[編纂]」。

租賃負債

於業績記錄期，我們就租賃樓宇、機器及汽車的租約錄得租賃負債。於二零二一年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年四月三十日，流動及非流動租賃負債金額分別約為31.4百萬坡元、30.4百萬坡元及29.8百萬坡元。下表載列我們於所示日期的租賃負債明細：

	於十二月三十一日		於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	千坡元	千坡元	四月三十日
			千坡元
			(未經審核)
流動			
租賃物業	794	946	957
租賃機器	1,475	1,612	1,658
租賃汽車	<u>118</u>	<u>124</u>	<u>63</u>
	<u>2,387</u>	<u>2,682</u>	<u>2,678</u>
非流動			
租賃物業	25,664	24,719	24,437
租賃機器	3,033	2,830	2,569
租賃汽車	<u>295</u>	<u>170</u>	<u>87</u>
	<u>28,992</u>	<u>27,719</u>	<u>27,093</u>
	<u>31,379</u>	<u>30,401</u>	<u>29,771</u>

財務資料

租賃負債由二零二一年十二月三十一日的約31.4百萬坡元減少約1.0百萬坡元至二零二二年十二月三十一日的約30.4百萬坡元，主要由於年內支付租賃負債約3.5百萬坡元，惟因訂立新租賃約1.5百萬坡元及租賃負債產生的利息開支1.1百萬坡元作部分抵銷。租賃負債由二零二二年十二月三十一日的約30.4百萬坡元減少至二零二三年四月三十日的約29.8百萬坡元，主要由於支付租賃負債。

流動資金及資本資源

於業績記錄期，我們主要通過經營活動所得現金、借款及股東和投資者資金為營運提供資金。[編纂]完成後，我們擬繼續主要通過經營活動所得現金流量淨額、借款及[編纂]（如需要），連同任何可獲得且適合我們的額外債務或股權融資，來滿足我們不時的現金需求。

下表載列我們於所示期間的選定合併現金流量項目：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二一年	二零二二年
	千坡元	千坡元
營運資金變動前經營現金流量	7,018	11,792
營運資金變動	(1,625)	(3,080)
已付所得稅	<u>(13)</u>	<u>(301)</u>
經營活動所得現金淨額	5,380	8,411
投資活動所得／(所用)現金淨額	901	(647)
融資活動所用現金淨額	<u>(3,648)</u>	<u>(5,651)</u>
現金及現金等價物增加淨額	2,633	2,113
貨幣換算對現金及現金等價物的影響	7	(72)
年初現金及現金等價物	<u>(477)</u>	<u>2,163</u>
年末現金及現金等價物	<u>2,163</u>	<u>4,204</u>

財務資料

經營活動所得現金流量

經營活動產生的現金流量指對(i)若干非現金或非經營活動相關項目，主要包括物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊、無形資產攤銷、為僱員及股東作出的以股份為基礎付款、出售物業、廠房及設備收益、利息開支、存貨撇銷及未變現匯兌收益或虧損；(ii)營運資金變動的影響，主要包括貿易及其他應收款項、預付款項、貿易及其他應付款項及存貨流動；及(iii)所得稅付款作出調整後的除稅前溢利或虧損。

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額約為8.4百萬坡元，主要由於(a)除稅前溢利約4.2百萬坡元，經主要非現金及非經營項目調整，例如(i)利息開支約1.6百萬坡元；(ii)物業、廠房及設備折舊約1.1百萬坡元；(iii)使用權資產折舊約1.9百萬坡元；(iv)無形資產攤銷約1.5百萬坡元；及(v)為僱員及股東作出的股份為基礎付款約1.2百萬坡元；(b)營運資金的負變動，主要包括(i)存貨增加約4.3百萬坡元，主要由於原材料採購增加以應對銷售增長；(ii)貿易及其他應收款項增加約2.3百萬坡元，主要由於年內銷售增加；(iii)預付款項增加0.7百萬坡元，主要由於年內預付[編纂]增加；惟被貿易及其他應付款項增加約4.2百萬坡元部分抵銷，主要由於我們增加採購原材料；及(c)已付所得稅約0.3百萬坡元。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額約為5.4百萬坡元，主要由於(a)除稅前虧損約2.3百萬坡元，經主要非現金及非經營項目調整，例如(i)利息開支約2.0百萬坡元；(ii)物業、廠房及設備折舊約1.1百萬坡元；(iii)使用權資產折舊約1.8百萬坡元；及(iv)為僱員及股東作出的以股份為基礎的付款約4.0百萬坡元；(b)營運資金的負變動，主要包括(i)貿易及其他應收款項增加約2.0百萬坡元，主要由於年內銷售增加；(ii)預付款項增加約0.4百萬坡元，主要由於年內預付[編纂]；(iii)存貨增加約0.4百萬坡元，主要由於年內的銷售增加；惟部分被貿易及其他應付款項增加約1.1百萬坡元所抵銷，主要由於增加材料採購以滿足生產時間表；及(c)支付所得稅約13,000坡元。

財務資料

投資活動所得／(所用)現金流量

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，投資活動所用淨現金為約0.6百萬坡元，主要由於添置使用權資產約0.5百萬坡元及購入物業、廠房及設備約0.2百萬坡元，以擴充營運規模；惟被出售物業、廠房及設備所得款項約55,000坡元部分抵銷。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為約0.9百萬坡元，主要由於收購SPW的現金流入淨額約1.0百萬坡元；惟部分被購入物業、廠房及設備約0.1百萬坡元所抵銷。

融資活動所用現金流量

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為約5.7百萬坡元，主要由於(i)償還借款約2.3百萬坡元；(ii)支付租賃負債本金部分約2.4百萬坡元，主要與租購安排下的機器及大士物業的租金付款有關；(iii)已付利息1.6百萬坡元；及(iv)向一名董事償還墊款約0.5百萬坡元；惟被(i)向非控股權益發行Metaoptics Technology新股份約0.9百萬港元；及(ii)由借款所得款項約0.3百萬坡元作部分抵銷。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為約3.6百萬坡元，主要由於(i)償還借款約9.4百萬坡元；(ii)支付租賃負債的本金部分約2.4百萬坡元，主要與租購安排下的機器及大士物業的租金付款有關；及(iii)已付利息約2.0百萬坡元；惟部分被(i)借款所得款項約6.4百萬坡元；及(ii)發行Metasurface Technologies新股份所得款項約3.9百萬坡元所抵銷。

財務資料

流動資產或負債淨額

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產或負債淨額：

	於十二月三十一日		於
	二零二一年	二零二二年	二零二三年 四月三十日
	千坡元	千坡元	千坡元 (未經審核)
流動資產			
存貨	3,657	7,873	8,170
貿易及其他應收款項	7,124	9,344	7,893
預付款項	433	1,091	1,449
現金及現金等價物	<u>2,336</u>	<u>4,393</u>	<u>4,678</u>
	<u>13,550</u>	<u>22,701</u>	<u>22,190</u>
流動負債			
借款	7,763	5,542	4,841
租賃負債	2,387	2,682	2,678
貿易及其他應付款項	5,049	9,089	6,489
合約負債	—	297	—
應付所得稅	<u>384</u>	<u>993</u>	<u>1,572</u>
	<u>15,583</u>	<u>18,603</u>	<u>15,580</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(2,033)</u>	<u>4,098</u>	<u>6,610</u>

我們於二零二一年十二月三十一日的流動負債淨額為約2.0百萬坡元，而我們於二零二二年十二月三十一日及二零二三年四月三十日的流動資產淨值為約4.1百萬坡元及約6.6百萬坡元。我們於二零二一年十二月三十一日錄得流動負債淨額，乃由於於二零二一年十二月三十一日將若干銀行借款分類為流動負債，金額約2.6百萬坡元。儘管協定的還款時間表超過一年，但該等銀行借款包含若干按要求償還條款。因此，我們並無無條件權利將該等負債的結付延遲至少十二個月。因此，於二零二一年十二月三十一日，我們產生相對較高水平的流動借款約7.8百萬坡元。其後，於二零二二年十二月三十一日，我們的流動資產淨值約4.1百萬坡元。這主要由於(i)存貨及貿易應收款項分別增加，主要是由於我們的銷售及業務規模擴大所致；及(ii)流動借款減少，惟被貿易應付款項主要因應對銷售及業務規模擴大而增加採

財務資料

購原材料的作部分抵銷。我們的流動資產淨值由二零二二年十二月三十一日的約4.1百萬坡元增加至二零二三年四月三十日的約6.6百萬坡元。這主要由於(i)存貨增加及借款以及貿易及其他應付款項減少，惟被貿易及其他應收款項的減少部分抵銷。

充足營運資金

董事經考慮現有現金及現金等價物、可動用銀行融資、經營活動現金流量及估計[編纂]後確認，我們有充足營運資金應付自本文件日期起計未來最少12個月的需求。我們於二零二一年十二月三十一日產生流動負債淨額，由於若干須於有關報告期後一年後償還惟有按要求條款的借貸分類為流動負債。考慮到(i)我們流動狀況淨額由二零二一年十二月三十一日的流動負債淨額轉至分別於二零二二年十二月三十一日及二零二三年四月三十日的流動資產淨額；(ii)我們於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別有經營現金流入淨額；及(iii)我們擁有充足的銀行借款以支持我們的營運，我們認為，我們於二零二一年十二月三十一日的流動負債淨額並無對我們的營運資金充足性產生重大負面影響。

資本開支

於業績記錄期，我們就購買物業、廠房及設備以及使用權資產產生資本開支，於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別約為0.1百萬坡元及0.7百萬坡元。

承擔

資本承擔

資本承擔指於報告期末已訂約但尚未於匯總財務報表確認的資本開支。於二零二一年十二月三十一日，我們與物業、廠房及設備有關的資本承擔為約19,500坡元。於二零二二年十二月三十一日，我們概無資本承擔。

經營租賃安排

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各年度完結時根據不可撤銷經營租賃的未來最低應付租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
不遲於一年	3,472	3,739
兩年至五年	11,093	10,972
五年以上	<u>26,370</u>	<u>24,313</u>

財務資料

我們根據經營租賃安排租賃大土物業的若干部分予第三方。此等不可撤銷租賃的尚餘租期為約2.2年。

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止各年度完結時根據該等不可撤銷經營租賃的未來最低應收租金如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千坡元	二零二二年 千坡元
不遲於一年	83	2,139
兩年至五年	<u>14</u>	<u>2,397</u>

或然負債

於最後可行日期，本集團並無任何重大或然負債。

關聯方交易及結餘

關聯方交易

於業績記錄期，我們有若干關聯方交易，主要涉及(i)購買貨物及服務；(ii)銷售貨物；及(iii)租金收入。

購買貨物及服務

於業績記錄期，我們向關聯方Meson Technology採購勞工供應服務，於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的金額分別為約0.3百萬坡元及21,000坡元。於二零二二年一月，我們與Meson Technology有一名共同董事及共同股東，即蔡先生(之後彼不再擔任Meson Technology的股東及董事)。

我們亦向SPW(在二零二一年十二月通過收購使SPW成為本集團一間附屬公司前作為關聯方)購買精密焊接零部件，於截至二零二一年十二月三十一日止年度的金額為0.2百萬坡元。在二零二一年十二月通過收購使SPW成為本集團的附屬公司之前，我們與SPW有共同股東及共同董事。

銷售貨物

於業績記錄期，在SPW於二零二一年十二月成為本集團的附屬公司之前，我們向SPW銷售精密機加工零部件，於截至二零二一年十二月三十一日止年度的金額約為68,000坡元。

財務資料

租金收入

於收購SPW前，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們就租賃大士物業的經營租賃從SPW收取租金收入約為0.1百萬坡元。

董事已確認，於業績記錄期所有上述關聯方交易均按合理且符合本集團整體利益的一般商業條款進行。董事再度確認，關聯方交易不會令我們於業績記錄期的營運業績失真，或使我們歷史業績未能於所有重大方面反映日後表現。有關關聯方交易及結餘的更多詳情，請參閱本文件附錄一的附註28。

於業績記錄期，我們有擔保及／或由本集團的關聯方或其擁有的業務作抵押的銀行貸款。董事確認，關聯方提供的所有擔保預計將於[編纂]後被解除或由本集團提供的公司擔保取代。

資產負債表外交易

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間及截至所示日期的主要財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度	
	二零二一年	二零二二年
流動比率 ⁽¹⁾	0.9	1.2
速動比率 ⁽²⁾	0.6	0.8
資產回報率(%) ⁽³⁾	(4.7)	3.9
股本回報率(%) ⁽⁴⁾	(20.9)	15.0
資本負債率(%) ⁽⁵⁾	94.1	24.8

附註：

- (1) 流動比率按所示日期的流動資產總額除以流動負債總額。
- (2) 速動比率按所示日期的流動資產總額減存貨除以流動負債總額。
- (3) 資產回報率按財政年度的(虧損)／溢利除以該財政年度末的總資產，再乘以100%計算。

財務資料

- (4) 股本回報率按財政年度的本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以該財政年度末的本公司擁有人應佔總權益，再乘以100%計算。
- (5) 資產負債率按所示日期的總借款除以總權益，再乘以100%計算。

流動比率

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日的流動比率分別為約0.9倍及1.2倍。於二零二二年十二月三十一日的流動比率上升主要由於(i)存貨及貿易應收款項分別增加，主要由於我們的銷售及業務規模增加；及(ii)借款減少，惟部分被貿易應付款項的增加所抵銷，主要由於我們增加採購原材料以擴張我們的銷售及業務規模。

速動比率

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日的速動比率分別為約0.6倍及0.8倍。於二零二二年十二月三十一日的速動比率上升乃由於(i)貿易應收款項增加及借款減少，惟部分被上述提及的貿易應付款項的增加所部分抵消。

資產回報率

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的資產回報率分別為約4.7%及3.9%。

資產回報率由截至二零二一年十二月三十一日止年度增至截至二零二二年十二月三十一日止年度，此乃因毛利及其他收入增加導致年內溢利增加，惟被截至二零二二年十二月三十一日止年度的行政開支的增加所部分抵消。

股本回報率

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的股本回報率分別為約20.9%及15.0%。

股本回報率由二零二一年十二月三十一日增至二零二二年十二月三十一日，此乃因毛利及其他收入的增加導致年內溢利增加，惟被截至二零二二年十二月三十一日止年度的行政開支的增加所部分抵消。

資產負債率

於二零二一年及二零二二年十二月三十一日的資產負債率分別為約94.1%及約24.8%。

財務資料

於二零二二年十二月三十一日的資產負債率減少，此乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度結付流動及非流動借款約7.0百萬坡元所致。

財務風險披露

我們在經營中面臨各種財務風險。主要財務風險包括信貸風險、流動性風險及市場風險(包括外匯風險及利率風險)。

董事會定期檢討及同意管理該等風險的政策及程序，並由管理層團隊執行。於業績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團的一貫政策為不得進行以投機為目的的衍生品交易。

本集團所面臨的該等財務風險或我們管理及衡量風險的方式並無變化。

信貸風險

信貸風險按集團基準管理。我們的金融資產為貿易及其他應收款項以及現金及銀行結餘。

匯總財務狀況表所列該等資產的金額代表我們就金融資產所面臨的最大信貸風險。

我們的信貸風險集中於若干長久合作的客戶身上。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，來自三大客戶的貿易應收款項分別佔我們的貿易應收款項總額約35.6%、23.0%及9.2%以及29.4%、11.6%及10.0%。

我們的現行政策確保向具合適信貸記錄之客戶銷貨以及限制客戶的信貸額度，盡可能降低因對手方違約而導致的信貸風險。根據收取貿易及其他應收款項的歷史經驗，我們評估認為信貸風險為低。

我們的銀行存款存放於信譽良好的金融機構。管理層預期該等銀行不履行義務將不會造成任何損失。

於估計預期信貸虧損時，管理層會對個別客戶進行信貸評估。評估注重於評定每位客戶的規模及背景，以及與客戶營運相關的當前及未來整體經濟環境。管理層通過對客戶的信貸評級進行定量評估以估計每位客戶的預期信貸虧損率，並計及應收款項的期限及前瞻性

財務資料

資料應用違約概率及其他虧損率。就前瞻性資料而言，管理層認為新加坡政府的結構性平衡及經常帳戶餘額佔國內生產總值的百分比為最相關的因素，因此，已根據該等因素調整了預期損失率。

流動性風險

流動性風險指我們因資金短缺在履行其短期義務時遇到困難的風險。我們面臨的流動性風險主要來自金融負債的到期。我們的目標為通過使用備用信貸融資，在資金的持續性及靈活性之間保持平衡。我們的業務主要通過股權及借款提供資金。董事信納，資金可用於資助我們的業務。有關本集團金融負債的到期情況的更多資料，請參閱本文件附錄一附註33(b)。

市場風險

市場風險指市場變量的變化，如利率及外匯匯率將影響本集團的收入。市場風險管理的目標為在可接受範圍內管理及控制所面臨市場風險，同時優化風險回報。

利率風險

本集團通過利率變化對生息金融資產及生息金融負債的影響而面臨利率風險。

生息金融資產主要為屬於短期性質的銀行結餘。因此，未來利率的任何變化均不會對本集團的業績產生重大影響。

計息金融負債主要為借款。本集團的定期貸款的利率及償還條款在本文件附錄一附註23中披露。有關計息金融工具的利率情況及利率敏感度分析的更多資料，請參閱本文件附錄一附註33(c)(i)。

外匯風險

本集團的交易性貨幣風險來自以本集團功能貨幣以外的貨幣(主要是美元)計值的銷售或購買。

除本文件附錄一附註33(c)所披露本集團於報告日期持有以美元(並非本集團的功能貨幣)計值的銀行結餘以及貿易及其他應收款項外，本集團並無重大外匯風險。董事認為我們

財務資料

將擁有充足的外匯資產，主要來自現金及銀行結餘以及以美元計值的貿易應收款項，以應付我們到期的外匯負債。

價格風險

本集團的要員保險合約被分類為按公平值計入損益的金融資產，因此面臨價格風險。有關價格風險的更多資料，請參閱本文件附錄一附註33(d)。

股利

於業績記錄期及截至最後可行日期，本公司或目前組成本集團的任何其他公司並無宣派、作出或派付任何股利或分派。

在[編纂]完成後，我們的股東將有權獲得我們的宣派、派付或已付股利。然而，任何股利的分派須由董事酌情決定，及視乎(其中包括)我們的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資本需求、合約限制(如有)以及董事可能認為相關的任何其他因素而定。此外，股利的任何宣派及派付以及金額將須遵守(i)組織章程細則，其規定可於股東大會上以任何貨幣宣派股利予股東(由本公司的利潤撥付)，惟宣派的股利不得超過董事會建議金額；及(ii)開曼群島公司法，允許從本公司股份溢價賬的進賬款項中派付股利，倘緊隨建議派付股利日期後，本公司有能力償還其於日常業務過程中到期的債務。我們過往的股利分派記錄未必可作為確定我們日後可能宣派或派付的股利水平之參考或基準。任何日後股利的宣派及派付將由董事全權酌情釐定，且須獲得股東批准。

可分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，本公司並無任何可分派儲備可供分派予股東。

[編纂]

於業績記錄期，我們產生[編纂]約[編纂]坡元，其中[編纂]坡元自匯總全面收益表扣除，而餘額約[編纂]坡元則入賬列作預付款項，將於[編纂]後從權益扣除。於[編纂]完成前，我們預期將進一步產生[編纂](包括[編纂]佣金)約[編纂]坡元(根據[編纂]的指示性價格範圍中位數)，其中估計約[編纂]坡元將從本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的匯總全面

財務資料

收益表中扣除及估計約[編纂]坡元直接源於向[編纂]並將於權益中扣除。上述[編纂]乃我們最新實際估計，僅供參考，實際金額可能有所不同。基於該估計，董事預期上述[編纂]將對我們截至二零二三年十二月三十一日止年度的經營業績產生不利影響。

[編纂]

[編纂]

近期發展及重大不利變動

有關近期發展對我們的業務、營運及財務狀況的影響詳情，請參閱「概要 — 近期發展及重大不利變動」。

除「— [編纂]」及「概要 — 近期發展及重大不利變動」所披露出售Metaoptics Technologies所披露者外，董事確認，直至本文件日期，我們的財務、營運及／或貿易狀況自二零二二年十二月三十一日（即我們最近期經審核匯總財務報表的編製日期）以來概無重大不利變動，且自二零二二年十二月三十一日起及直至本文件日期，概無事件會對本文件附錄一所載會計師報告的經審核合併財務資料所示資料造成重大影響。

概無根據GEM上市規則須作出的其他披露

董事確認，於最後可行日期，概無任何情況會導致須根據GEM上市規則第17.15條至第17.21條的規定作出任何披露。

根據GEM上市規則第7.04A條的重大收購事項

於二零二一年十二月一日，蔡先生及彭女士根據日期為二零二一年十一月十六日的購股協議，將SPW的35,000股普通股及35,000股普通股股份轉讓予Metasurface Technologies。收購完成後，SPW由Metasurface Technologies直接全資擁有。有關收購構

財務資料

成GEM上市規則第7.04 A條項下的主要交易。詳情請參閱「歷史及發展 — 重組 — 2.收購SPW」一節。

為方便投資者了解SPW於業績記錄期及收購完成前的財務表現，SPW於二零二一年一月一日至二零二一年十一月三十日的收購前財務資料載列如下。

SPW的全面收益表

下表概述SPW由二零二一年一月一日至二零二一年十一月三十日的全面收益表，此乃摘錄自本文件附錄一第三節所載SPW全面收益表：

	截至二零二一年 十一月三十日止 十一個月 千坡元
收益	7,629
銷售成本	<u>(5,150)</u>
毛利	2,479
其他收入	58
行政及經營開支	(696)
財務成本	<u>—</u>
稅前溢利	1,841
所得稅開支	<u>(247)</u>
期內溢利，指期內全面收入總額	<u><u>1,594</u></u>

收益

截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW的收益約為7.6百萬坡元，主要為提供精密焊接服務的收益。

毛利及毛利率

截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW的毛利及毛利率分別約為2.5百萬坡元及32.5%。

財務資料

行政及經營開支

截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW行政及經營開支約為0.70百萬坡元，主要為折舊開支及僱員福利開支。

所得稅開支

SPW的所得稅開支乃以SPW估計的溢利，並經考慮不可扣稅開支及無須繳稅後，按法定稅率17%計算。截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW的所得稅開支約為0.2百萬坡元。

期內溢利

於截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW的期內溢利約1.6百萬坡元。

流動資金及資本資源

截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW主要通過經營活動所得現金為營運提供資金，此乃其主要資金來源。於二零二一年十一月三十日，SPW的現金及銀行結餘為約1.0百萬坡元。

下表載列SPW於所示期間選定的現金流量數據，此乃摘錄自本文件附錄一第三節所載SPW的現金流量表：

	截至二零二一年 十一月三十日止 十一個月 千坡元
營運資金變動前的經營現金流量	2,127
營運資金的變動	(1,256)
已付所得稅	—
經營活動產生的現金淨額	871
投資活動所用現金淨額	(71)
融資活動所用現金淨額	(28)
現金及現金等價物的增加淨額	772
期初現金及現金等價物	255
期末現金及現金等價物	<u>1,027</u>

財務資料

自經營活動的現金流量

自經營活動產生的現金流量指經非現金及非經營項目(如折舊及匯兌虧損)調整的除稅前溢利；及(ii)營運資金變動之影響，例如存貨、貿易及其他應收款項及貿易及其他應付款項。

截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW的經營活動產生的現金淨額為約0.9百萬坡元，主要由於同期除稅前溢利約1.8百萬坡元、非現金及非經營項目的調整(包括(i)廠房及設備折舊約0.2百萬坡元；(ii)使用權資產折舊約30,000坡元；及(iii)匯兌虧損約61,000坡元)以及營運資金的負變動，其中包括：(i)存貨增加約0.8百萬坡元；(ii)貿易及其他應收款項增加約0.9百萬坡元且被貿易及其他應付款項的增加約0.4百萬坡元部分抵消。

投資活動所用現金流量

截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW的投資活動所用現金淨額約為71,000坡元，乃由於收購廠房及設備。

融資活動所用現金流量

截至二零二一年十一月三十日止十一個月，SPW的融資活動所用現金淨額約為28,000坡元，乃由於支付租賃負債本金部分。