

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載有所有對閣下而言可能重大的資料。閣下決定投資發售股份前，應先閱覽全本招股章程。

任何對於創業板上市公司之投資均涉及風險。投資發售股份所涉及的若干獨有風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，應細閱該節內容。

概 覽

本公司為參加香港科大創業計劃的42間參與公司中以僱員人數(於最後可行日期為238名)及收益(於截至二零零八年十二月三十一日止年度約555,800,000港元)計最大的公司，於股份發售完成時，本公司亦將會是該計劃下首間上市公司。本公司專門為客戶就彼等的DSP型「生活格調」消費電子器材提供嵌入式固件和「端對端」全程解決方案。使用本公司技術的最終產品包括(i)具備人體參數監測和數碼音響播放機功能的健康和健體器材；(ii)個人可攜式娛樂器材(例如個人多媒體播放器和電子音響播放器)；及(iii)「生活格調」消費電子器材(例如流動電話、數碼相框、數碼手提電視和迷你筆記型電腦)。本公司的五大客戶包括國際頂級品牌銷售商集團成員和《財富》雜誌世界五百強(Fortune Global 500)或五百強(Fortune 500)集團成員，合共分別佔本公司截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月的總收益76.4%、97.4%及91.3%。於往績記錄期間，已付運超過14,200,000件採用本公司技術製造的消費電子器材。

本公司從事設計供應鏈管理，本公司的全程解決方案提供以下服務：概念諮詢、技術可行性研究、嵌入式固件、軟件、硬件、機械及工業設計和開發、知識產權研究、物料及部件採購、包裝設計、製造、包裝、品質管理運輸、物流管理和售後支援服務。本公司將設計供應鏈中的若干程序(例如製造、包裝、運輸和售後支援服務)外判予本公司的分包原設備製造商和第三方服務供應商，該等安排讓本公司可為客戶提供製成品，而無須承擔運作任何生產設施的固定成本。本公司的工程隊伍和品質保證隊伍負責管理本公司產品和解決方案的質量，該等隊伍監督整個供應鏈，確保本公司提供的產品和解決方案達到客戶的要求和規格。本公司的業務模式亦有助本公司於多種產品中善用其DSP固件和演算法核心技術，令其經常費用比傳統製造商相對較低，致使本公司可集中資源於其主要實力範疇，即產品最終設計、準則規劃、技術篩選、組件審核和知識產權研究。

本公司重點研究和開發資訊科技，於最後可行日期，本公司位於香港和中國深圳的研發隊伍合共擁有104人以上，由本公司主席兼行政總裁廖博士領導。本公司不但集中開發用於其產品所使用的嵌入式固件和軟件應用程式，同時亦與集成電路製造商合作修改和改良將用於本公司產品的嵌入式運作系統。藉著改良嵌入

概 要

式運作系統，本公司旨在提高由集成電路製造商供應的集成電路的性能。本公司亦與客戶合作，按他們的準則開發未來的產品和技術，務求協助本公司客戶縮短產品開發時間。

本公司致力於創新和發明。自本公司於一九九九年註冊成立，本公司已開發多款於其推出時本公司認為屬創新科技的消費電子產品，例如數碼可錄音自動播放機(二零零零年)、一吋硬碟MP3播放器(二零零四年)、健康和健體產品(二零零九年)，本公司亦已分別就該等產品申請專利。於最後可行日期，本公司已於美國、中國和歐盟就本公司開發的設計和技術申請41項專利，並已成功獲授其中16項專利。我們致力於開發利用新科技的新產品。本公司最近正在開發Android型電子器材，詳情載於本招股章程「未來計劃及前景」一節。

本公司的消費電子產品耗電量低，而且可與互聯網連接，具備多項功能，製造過程靈活多變。本公司認為這有賴其能夠改善集成電路性能的固件和軟件開發技術知識，以及本公司成功為產品引入新特色和功能的能力。本公司的產品目前支援多種技術，包括(但不限於)：

無線技術

藍牙(AVRCP, A2DP)

WiFi—無線網絡802.11b/g/n

多媒體內容

YouTube短片下載

Rhapsody-ready

DRM (Napster-to-Go、有聲書、BBC iplayer)

音效和錄像

主動式噪音消除

話音提示

DSP

語音辨別索引

人體參數監測

感應清晰動作的三軸動能偵測控制線性加速器

近距離紅外線訊號心跳監測

器材用家界面

Android

OneUX UI系統

廣播

多重數碼廣播標準(例如OneSEG)

Web2.0

Facebook連接性

概 要

本公司已就若干技術(如三軸動能偵測控制線性加速器和近距離紅外線訊號心跳監測)申請專利，詳情請參閱本招股章程「業務」一節「知識產權」一段。

自成立以來，本公司榮獲多項工業獎項，技術成就和產品設計備受嘉許，包括於二零零六年獲頒發2006年香港工業總會香港工業獎消費產品設計獎、消費產品設計優異證書和科技成就優異證書；於二零零七年獲頒發2007年香港工業總會香港工業獎消費產品設計優異證書和香港電子業商會創新科技產品獎；於二零零九年獲頒發香港電子業商會創新科技產品大獎。

截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月，本公司錄得收益分別約616,700,000港元、555,800,000港元和147,700,000港元，毛利分別約122,700,000港元、95,300,000港元和30,300,000港元。本公司截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月的純利分別約30,800,000港元、8,200,000港元和3,700,000港元。

二零零八年，我們的業務安排出現重大變動。於二零零八年三月，我們其中一名主要分包原設備製造商突然結業。由於未能馬上找到符合我們最大客戶要求的分包原設備製造商，作為提供「端對端」全程解決方案及交付製成品以外的臨時措施，我們向另一名分包原設備製造商外判若干程序(如製造PCBA)，並向最大客戶交付半製成品及部件供其組裝，而我們則繼續專注於向客戶提供嵌入式固件及操作系統。因此，自二零零八年四月以來及直至二零零八年底，大部份銷售產品收益源自銷售原材料及部件。由於半製成品及部件的平均售價相對製成品為低，故業務安排變動亦為二零零八年收益減少的部份原因。於二零零九年一月，我們協助一名分包原設備製造商取得我們最大客戶的認可，我們得以恢復向最大客戶提供「端對端」解決方案及製成品，因此製成品銷售佔產品銷售總額的百分比大幅上升。我們並未因主要分包原設備製造商結業而遭客戶索償。於二零零八年發生上述事件後，我們採用維持最少兩名獲主要客戶認可的分包原設備製造商的政策，以減輕對單一分包原設備製造商的依賴。

本公司的競爭優勢

本公司相信以下競爭優勢為本公司的成功關鍵，有助本公司於日後發展業務：

- 本公司的研發實力
- 本公司的設計供應鏈管理業務模式
- 本公司與香港科大的關係
- 本公司高級管理層的經驗和專業知識
- 本公司與集成電路製造商的關係
- 本公司的客戶均為全球主要知名公司

本公司的策略和業務目標

本公司的目標為透過發掘本公司的競爭優勢，進一步發展成為專門從事多媒體及互聯網連接和保健科技的主要消費電子解決方案供應商，從而提高對本公司股東的回報。為達到此目標，本公司擬落實以下策略：

- 產品和技術開發
 - 進一步開發「Live-Lite」健康和健體產品
 - 提升本公司產品的Web 2.0功能
 - 開放資源型器材
 - 開發迷你筆記型電腦解決方案
- 擴闊本公司的市場覆蓋率和拓展本公司的銷售網絡
- 提高本公司的研發實力
- 潛在併購機會

概 要

財務資料概要

下表為本集團截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零零八年和二零零九年六月三十日止六個月的合併業績，均摘錄自載於本招股章程附錄一的會計師報告。財務數據概要應連同載列於本招股章程附錄一會計師報告的合併財務資料一併閱讀。

合併收益表

| | 截至十二月三十一日 止年度 | | 截至六月三十日 止六個月 | |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 |
| 收益 | 616,738 | 555,780 | 165,660 | 147,737 |
| 銷售成本 | <u>(493,990)</u> | <u>(460,446)</u> | <u>(129,333)</u> | <u>(117,425)</u> |
| 毛利 | 122,748 | 95,334 | 36,327 | 30,312 |
| 其他收入 | 729 | 583 | 477 | 12 |
| 研究及開發成本 | (24,362) | (26,274) | (12,212) | (7,001) |
| 銷售及分銷開支 | (18,080) | (15,556) | (6,385) | (5,603) |
| 一般及行政費用 | (26,078) | (31,978) | (16,186) | (12,217) |
| 其他開支淨額 | (3,871) | (4,604) | (1,081) | (431) |
| 融資成本 | <u>(11,232)</u> | <u>(4,822)</u> | <u>(2,654)</u> | <u>(2,057)</u> |
| 除稅前溢利／(虧損) | 39,854 | 12,683 | (1,714) | 3,015 |
| 稅項 | <u>(9,068)</u> | <u>(4,520)</u> | <u>(274)</u> | <u>670</u> |
| 年／期內本公司 股權持有人應佔 溢利／(虧損) | <u>30,786</u> | <u>8,163</u> | <u>(1,988)</u> | <u>3,685</u> |
| | 港仙 | 港仙 | 港仙 | 港仙 |
| 本公司股權持有人應佔 每股盈利／(虧損) | | | | |
| —基本 | <u>5.1</u> | <u>1.4</u> | <u>(0.3)</u> | <u>0.6</u> |
| —攤薄 | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

概 要

合併全面收入表

| | 截至十二月三十一日 止年度 | | 截至六月三十日 止六個月 | |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零九年 港元 |
| 本公司股權持有人 應佔年／期內 溢利／(虧損) | 30,786,308 | 8,162,680 | (1,988,239) | 3,685,397 |
| 其他全面收入： 換算海外業務之 匯兌差額 | 135,924 | 886,002 | 695,681 | — |
| 本公司股權持有人 應佔年／期內全面 收入／(虧損)總額 | <u>30,922,232</u> | <u>9,048,682</u> | <u>(1,292,558)</u> | <u>3,685,397</u> |

摘選合併財務狀況表

| | 於十二月三十一日 | | 於六月三十日 |
|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零九年 港元 |
| 資產 | | | |
| 流動資產 | 274,358,328 | 231,333,556 | 146,512,684 |
| 非流動資產 | 10,675,382 | 10,538,783 | 12,471,553 |
| 權益及負債 | | | |
| 流動負債 | 329,490,476 | 277,280,423 | 190,706,924 |
| 非流動負債 | <u>525,620</u> | <u>525,620</u> | <u>525,620</u> |
| 權益總額 | <u>(44,982,386)</u> | <u>(35,933,704)</u> | <u>(32,248,307)</u> |

概 要

摘選合併現金流量表

| | 截至十二月三十一日 止年度 | | 截至六月三十日 止六個月 | |
|-----------|-------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零八年 港元 | 二零零九年 港元 |
| | | | (未經審核) | |
| 經營活動的現金 | | | | |
| 流入／(流出)淨額 | 22,508,593 | 29,082,710 | (7,718,398) | 19,839,658 |
| 投資活動的現金 | | | | |
| 流出淨額 | (6,163,710) | (19,468,399) | (4,655,134) | (4,144,321) |
| 融資活動的現金 | | | | |
| 流入／(流出)淨額 | 10,982,785 | (27,794,738) | (20,494,439) | (13,904,805) |
| 現金及現金等價物 | | | | |
| 增加／(減少)淨額 | 27,327,668 | (18,180,427) | (32,867,971) | 1,790,532 |
| 年／期初的現金及 | | | | |
| 現金等價物 | (4,964,701) | 22,366,078 | 22,366,078 | 4,655,224 |
| 匯率變動的影響淨額 | 3,111 | 469,573 | 680,314 | — |
| 年／期終的現金及 | | | | |
| 現金等價物 | <u>22,366,078</u> | <u>4,655,224</u> | <u>(9,821,579)</u> | <u>6,445,756</u> |

我們的業績可能因若干因素而於不同期間出現波動，該等因素包括但不限於對我們的解決方案及產品的全球需求、我們所提供的服務種類、我們的產品組合、季節性因素及於開發項目產生的研發成本的資本化及攤銷。

營運資本

下表列出於各相關報告期結束時我們的流動資產及負債：

| | 於十二月三十一日 | | 於二零零九年 | 於二零零九年 |
|--------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 二零零七年 港元 | 二零零八年 港元 | 六月三十日 港元 | 十月三十一日 港元 |
| | | | | (未經審核) |
| 流動資產 | 274,358,328 | 231,333,556 | 146,512,684 | 355,440,996 |
| 流動負債 | <u>329,490,476</u> | <u>277,280,423</u> | <u>190,706,924</u> | <u>378,080,282</u> |
| 流動負債淨額 | <u>(55,132,148)</u> | <u>(45,946,867)</u> | <u>(44,194,240)</u> | <u>(22,639,286)</u> |

概 要

自二零零二年以來，我們於大部份財政年度／期間均錄得合併淨負債狀況，部份原因為我們於研究及開發作出重大投資，但為本集團營運初年帶來的收益有限。此外，由於我們主要從事提供嵌入式固件及全程解決方案，但無營運任何生產設施，並向承包商外判製造、包裝及付運等程序，我們不需要龐大的資產基礎以支持我們的業務營運。一直以來，我們的業務主要由短期銀行貸款和銀行融資以及股東及／或關連人士貸款（「來自股東及關連人士的貸款」）支持，因而使我們處於負債淨額及流動負債淨額水平。本集團的營運及財務狀況自二零零七年以來顯著改善，令我們的負債淨額及淨流動負債狀況降低。董事相信，經計及我們可動用的財務資源（包括可動用信貸融資及內部產生資金）以及股份發售的估計所得款項淨額，我們擁有充足營運資金應付目前於本招股章程日期起計未來至少12個月的營運資金需要。有關我們營運資本的其他詳情，請參閱本招股章程「財務資料」一節「流動負債淨額」、「存貨分析」、「應收賬款及票據分析」及「應付賬款分析」等段。

截至二零零九年十二月三十一日止年度溢利預測

董事相信，在並無不可預知的情況下及按本招股章程附錄三「溢利預測」一節所載的假設，我們截至二零零九年十二月三十一日止年度的除稅後溢利不大可能少於25,000,000港元。按預測財務資料及預期於本年度將予發行在外的加權平均股數600,000,000股計算，截至二零零九年十二月三十一日止年度加權平均每股股份盈利預測不大可能少於4.17港仙。

截至二零零九年十二月三十一日止年度除稅後溢利預測較截至二零零八年十二月三十一日止年度顯著增加，主要由於二零零九年上半年實行若干成本控制措施後，資本化研發成本增加預期導致於收益表內扣除的研發成本減少，以及其他經營開支預期減少所致。此外，JL Limited及UGH分別同意承擔與上市有關產生之上市費用1,600,000港元及6,700,000港元。本公司同意代JL Limited及UGH支付該等款項，並以JL Limited及香立智先生（為UGH唯一股東梁綺莉女士之配偶）貸予本集團之貸款餘額中抵銷。

所得款項之用途

扣除包銷費用及本公司就股份發售應付之估計相關開支，且假設超額配股權未獲行使及發售價為每股股份0.70港元（為建議發售價範圍每股0.67港元至0.73港元之中位數），股份發售所得之所得款項淨額估計約為85,500,000港元。本公司預計按下列分配使用此所得款項淨額：

- 約12,000,000港元用於生產及技術開發，包括專注於為「Live-Lite」系列

概 要

產品及開放源碼多媒體互聯網設備提升功能和發明創新先進技術的研發項目；

- 約11,500,000港元用於加大市場覆蓋及擴張本公司銷售網絡，特別是「Live-Lite」系列產品及中國市場；
- 約9,000,000港元用於透過擴大本集團研發隊伍，加強本公司研發能力；
- 約7,000,000港元用於可能出現之合併及收購機會，惟截至最後可行日期為止，並無物色任何目標，亦無訂立任何最終協議；
- 約38,000,000港元用於償還銀行貸款(現時用作本集團的營運資金及償還股東貸款)，年利率介乎5.0厘至6.5厘，於二零一零年到期；及
- 約8,000,000港元用於營運資本及其他一般公司用途。

倘發售價定於建議發售價範圍之最高價或最低價，則股份發售之所得款項淨額(假設超額配股權未獲行使)將會增加或減少各約4,400,000港元。如此情況下，本公司將會增加或減少撥入用於營運資本或其他一般公司用途之所得款項淨額。

倘超額配股權獲悉數行使及假設發售價為每股0.70港元(為建議發售價範圍之中位數)，股份發售之所得款項淨額將增加約15,300,000港元。我們擬將有關所得款項淨額用作營運資金及一般公司用途。倘發售價定於建議發售價範圍之最高價或最低價，則股份發售之所得款項淨額(包括行使超額配股權之所得款項)將分別增加或減少約700,000港元。我們有意增加或減少撥入用於營運資本或其他一般公司用途之所得款項淨額。

倘股份發售所得款項之淨額並未即時用作上述用途，則本公司現擬將該等所得款項淨額存放於香港持牌銀行及／或金融機構之計息銀行戶口。

概 要

發售統計數據⁽¹⁾

| | 根據發售價 0.67港元計算 | 根據發售價 0.73港元計算 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 股份市值 ⁽²⁾ | 402,000,000 港元 | 438,000,000 港元 |
| 預測市盈率 | | |
| 備考全面攤薄 ⁽³⁾ | 16.1 倍 | 17.5 倍 |
| 未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 ⁽⁴⁾ | 7.1 港仙 | 8.6 港仙 |

附註：

- (1) 上表所有統計數字假設超額配股權未獲行使。
- (2) 市值乃根據預期於緊接股份發售及資本化發行完成時已發行的600,000,000股股份計算。
- (3) 備考全面攤薄預測市盈率乃根據截至二零零九年十二月三十一日止年度每股預期盈利(按發售價分別0.67港元及0.73港元計算)且假設資本化發行及股份發售已於二零零九年一月一日進行，以及自二零零九年一月一日起已發行合共600,000,000股股份計算。
- (4) 未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節「未經審核備考經調整合併有形資產淨值」一段所述調整后，根據緊隨股份發售及資本化發行完成後按發售價分別0.67港元及0.73港元已發行的600,000,000股股份計算。

風險因素

有關我們業務的風險

- 我們於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日錄得流動負債淨額狀況
- 我們依賴分承包商提供生產支援。分承包商業務的任何停止或中斷將對我們的經營業績造成不利影響
- 我們收益的重大部份非常依賴有限數目的主要客戶，我們並預期於不久將來將繼續依賴該等客戶
- 我們的經營業績可能因我們的客戶的訂單的季節性因素而於不同期間波動
- 能否達到有關我們的開發項目產生的直接開發開支的資本化條件可能令我們的業績於不同期間出現波動
- 我們的經營業績可能因其他因素而於不同期間出現波動

概 要

- 我們的研究及開發項目未必能成功，且我們未必能按客戶要求開發新產品
- 我們將需要投放大量財務及管理資源於研究及開發，以於消費電子業內保持市場地位、緊貼技術發展，並維持競爭力
- 我們依賴我們的IC製造商取得最新的IC技術
- 我們可能因產品責任風險索償而蒙受不利影響
- 我們依賴我們的知識產權，未能保障知識產權可能影響我們的競爭能力
- 我們可能涉及知識產權的訴訟爭議
- 未能挽留主要人員及技術僱員或會對我們的營運造成不利影響
- 本集團承擔集中信貸風險
- 我們可能須承受存貨陳舊的風險
- 我們於日後或未能按可接納的商業條款取得額外資金以實踐業務計劃
- 匯率波動或會對我們的業務造成不利影響
- 我們獲部份供應商特許於我們的產品安裝彼等的DRM技術，倘若我們未能保護該等特許DRM技術，將令本集團就違反相關特許而面臨訴訟及責任
- 以股份發售所得款項淨額償還銀行借貸

有關我們行業的風險

- 我們的業務取決於按我們接受的價格取得充足的原材料供應
- 我們經營業務的行業競爭激烈
- 我們所屬行業的服務需求變化不定，且須視乎我們客戶的業績表現而定
- 我們於科技瞬息萬變的環境下經營
- 我們所屬行業依賴消費電子產品的外判需求不斷強勁增長

有關中國的風險

- 中國新勞動法可能對我們的經營業績造成重大不利影響
- 我們須根據新稅法繳納10%預扣稅
- 中國的經濟、政治及社會狀況以及中國政府採納的政策變動，可能對我們的業務、發展策略、財務狀況及經營業績造成不利影響
- 中國的法律制度仍未臻完善，因此閣下得到的法律保障可能不及其他司法權區所提供者全面

有關全球經濟衰退的風險

有關股份發售的風險

- 我們的股份於過往並無公開市場，股份的流通量、市價及成交量可能大幅波動
- 購買我們股份的人士將面臨即時股權攤薄，倘若我們於日後發行額外股份，則可能面臨進一步攤薄
- 我們現有股東於日後在公開市場大量出售我們的股份，或會對股份的當時市價造成重大不利影響
- 根據購股權計劃授出購股權的影響

有關本招股章程所作聲明的風險

- 本招股章程若干事實及其他統計數據乃摘錄自不同的官方政府刊物，可能並不可靠
- 閣下不應依賴報章文章或其他媒體所載有關本集團及股份發售的任何資料