
概 要

本集團生產及出售的醫療控制裝置(例如枕邊呼叫器)設於病床旁邊，是協助病人緊急通訊及控制設備(如病房內電視、燈光及溫度)的多功能裝置。該等裝置以拆散的零件及配件形式銷售及交付予其客戶(為美國醫療設備製造商)以進一步組裝及加工成最終產品。客戶亦會進行測試以保證最終產品符合美國相關規管規定。

截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止九個月，本集團五大客戶中兩名為國際知名的手機供應商之一的供應商。截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止九個月，本集團向五大客戶進行的銷售分別為1.385億港元、1.122億港元及9,720萬港元，分別佔有關期間本集團總收入約75.1%、70.0%及77.2%。

本集團銷售及市場推廣部獲得客戶提出的特定要求後，會指派特別銷售團隊處理該等特定要求。銷售團隊乃客戶與本集團不同部門之間的協調者，並透過向產品開發部傳達客戶有關產品生產、產品測試及品質控制的特定要求密切監察產品的開發。

三輝實業於二零零九年五月註冊成立，分別由楊先生及李先生各自平等持有50%股權。本集團裸線材業務已轉讓予三輝實業，以表彰楊先生及李先生過往對本集團作出的貢獻。李先生於三輝實業的50%股權亦作為對其履行在本集團的銷售及市場推廣職能方面的激勵。本集團擬進行的業務策略為與李先生共同發展三輝實業，將三輝實業發展為本集團裸線材業務之企業品牌。於往績期間，本集團與三輝實業訂立多項交易，包括但不限於銷售及購買裸線材、提供管理服務及收取開支。

為鞏固對裸線材業務未來發展的控制力，本集團於二零一零年五月以代價1,000萬港元自李先生收購三輝實業50%股權，此乃參考根據董事對三輝實業日後收入流的最佳估計而作出的獨立業務估值(由獨立估值師豐盛評估有限公司估計)而釐定。三輝實業於由本集團全資擁有後，將專注於裸線材業務，尤其是製造及銷售手機產品的19芯迷你HDMI及5芯微型USB電源及數據線。請參閱本招股章程「業務」一節「三輝實業」段落。

本集團的主要原材料包括銅線、塑膠粉及有色金屬接頭。大部分的原材料購自兩個或以上的供應商，該等供應商可按本集團的規格提供定做材料。自三輝實業於二零零九年五月註冊成立起，本集團一直向其購入用於生產電源及數據線的裸線材及用於貿易的裸線材。本集團於截至二零一零年三月三十一日止年度及截至二零一零年五月三十一日止兩個月分別從三輝實業購買3,740萬港元與650萬港元的裸線材。於二零一零年五月三十一日後，與三輝實業的財務業績綜合計入本集團的交

概 要

易。本集團亦於截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止九個月從獨立第三方供應商採購裸線材，金額分別為2,960萬港元、1,700萬港元及1,160萬港元。截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止九個月，本集團有三名、六名及五名獨立第三方裸線材供應商。截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止九個月，本集團向五大供應商採購裸線材，金額分別約為5,970萬港元、6,400萬港元及3,260萬港元，分別約佔本集團同期總銷售成本的37.7%、51.4%及49.3%。

本集團的生產設施位於中國珠江三角洲地區的深圳，該處亦為中國的主要製造中心之一。本集團大部分主要客戶及供應商均位於該地區或集中於該地區進行採購。董事相信，本集團在地域上鄰近其主要客戶及供應商使其在降低運輸成本、減少存貨儲存、物料採購更加便捷、技術支援及更緊密合作方面作出適時回應及提供更佳服務。

鑒於技術的發展、客戶對高質素產品及先進產品規格的要求，董事相信持續技術改進為本集團日後成功的基礎。因此，本集團已成立了一支產品開發部，該部門會與本集團的客戶共同開發電源及數據線，根據客戶的需要及要求提供設計及工程支援。

競爭優勢

董事相信下文所載的本集團競爭優勢能帶動淨溢利增長，使本集團在電源及數據線行業內出眾於競爭對手。

- 作為若干國際知名手機供應商的最終供應商
- 客戶認同的產品質素
- 高級管理層的經驗及專業技術知識
- 鄰近主要客戶及供應商的地理位置

概 要

策略及業務目標

本集團致力成為電源及數據線的領先製造商，以及透過善用其可持續增長的競爭優勢為股東提升回報。本集團有意貫徹執行下列業務策略以達成此目標：

- 興建新生產廠房及提高生產使用率
- 開發、製造及銷售新產品
- 擴展客戶群及銷售網絡

實施計劃

期內配售所得款項淨額將予投資的金額：

	最後實際 可行日期至 二零一一年 九月三十日 百萬港元	二零一一年 十月一日至 二零一二年 三月三十一日 百萬港元	二零一二年 四月一日至 二零一二年 九月三十日 百萬港元	二零一二年 十月一日至 二零一三年 三月三十一日 百萬港元	合計 百萬港元
公司發展及提高					
生產能力(附註)	21.0	2.0	-	-	23.0
產品發展	1.0	2.0	-	-	3.0
擴展市場覆蓋範圍	0.5	1.0	0.3	0.2	2.0
小計	22.5	5.0	0.3	0.2	28.0
營運資本					1.6
總計					29.6

附註：總金額2,300萬港元包括土地收購成本約1,600萬港元及生產設施建設費用約700萬港元。

概 要

財務資料概要

下表呈列本集團截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度及截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止九個月的匯總業績概要，均摘自本招股章程附錄一會計師報告。該財務資料概要應與本招股章程附錄一會計師報告所載匯總財務資料一併閱讀。

匯總綜合收益表

	截至三月三十一日止年度		截至十二月三十一日止 九個月	
	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
收入	184,407	160,012	120,756	125,906
銷售成本	(158,399)	(124,417)	(94,311)	(99,371)
毛利	26,008	35,595	26,445	26,535
其他(虧損)/收益淨額..	(113)	15,961*	15,199*	5,932
銷售費用	(8,686)	(4,034)	(3,192)	(3,585)
行政費用	(8,186)	(18,253)*	(16,717)*	(9,857)
經營溢利	9,023	29,269	21,735	19,025
融資收入	103	4	3	42
融資費用	(1,118)	(743)	(584)	(609)
應佔共同控制實體 的溢利	-	-	-	47
除所得稅前溢利	8,008	28,530	21,154	18,505
所得稅費用	(1,071)	(4,520)	(3,605)	(2,138)
年/期內溢利及全面 收益總額	<u>6,937</u>	<u>24,010</u>	<u>17,549</u>	<u>16,367</u>

* 行政費用及其他收益淨額包括一次性僱員福利約1,380萬港元及有關向三輝實業視作出售裸線材業務的收益約1,380萬港元。該項費用及收益已互相抵銷，對本集團並無任何財務影響。

概 要

本集團收入自截至二零零九年三月三十一日止年度的約1.844億港元下降至截至二零一零年三月三十一日止年度的約1.6億港元，降幅13.2%，而同期錄得毛利自約2,600萬港元增至約3,560萬港元。於該等期間毛利率的改善，主要由於手機電源及數據線及醫療控制裝置業務毛利增加所致。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止九個月，本集團毛利分別為約2,640萬港元及約2,650萬港元。截至二零一零年十二月三十一日止九個月的毛利率略微下降，主要由於產品組合變動所致。請參閱本招股章程「財務資料」一節「毛利及毛利率」一段。

本集團純利自截至二零零九年三月三十一日止年度的約690萬港元增至截至二零一零年三月三十一日止年度的約2,400萬港元。純利的增加，主要由於(i)毛利增加及(ii)截至二零一零年三月三十一日止年度佣金百分比降低令銷售開支減少所致。截至二零一零年三月三十一日止年度行政費用大幅增加，乃由於僱員酬金約1,380萬港元，並被其他收益淨額中視為向三輝實業出售裸線材業務所得的互惠收益約1,380萬港元所抵銷。更多詳情請參閱本招股章程「財務資料」一節中「其他收益／(虧損)淨額」及「行政費用」各段。

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止九個月，本集團純利分別為約1,750萬港元及約1,640萬港元。純利減少乃由於直接勞工成本增加及分包費增加所致。截至二零一零年十二月三十一日止九個月，商譽減值約320萬港元，被本集團先前於三輝實業持有的50%權益公平值收益約550萬港元所抵銷。更多詳情請參閱本招股章程「財務資料」一節中「其他收益／(虧損)淨額」及「行政費用」各段。

所得款項用途

按配售價為每股股份0.30港元計算，配售所得款項淨額(扣除本公司就配售應付的包銷費用及相關開支後)估計約為2,960萬港元。董事現擬將該等所得款項淨額作以下用途：

- 約1,600萬港元用於在中國購入土地(惟於最後實際可行日期尚未有確定目標及未有訂立任何正式協議)及約700萬港元用於興建新生產設施；
- 約300萬港元用於產品開發以發展迷你HDMI及微型USB電源及數據線；

概 要

- 約200萬港元用於擴大市場佔有率的費用，尤其是迷你HDMI及微型USB電源及數據線產品及中國市場；及
- 約160萬港元用作營運資本及撥作其他一般公司用途。

倘配售所得款項淨額並未即時用作上述用途，則本集團現擬將該等所得款項淨額存放於香港持牌銀行及／或金融機構的計息銀行賬戶。

股息及股息政策

截至二零一零年十二月三十一日止九個月，三輝香港宣派及派付中期股息共計1,000萬港元。該款項已於最後實際可行日期悉數結清。除上述外，於往績期間，本集團成員公司並無宣派或派付任何股息。為發展業務，截至二零一一年三月三十一日止年度的未分派溢利將予保留及不分派。

本集團現時並無固定股息政策。股息的派付及數額建議乃由董事酌情釐定，且倚賴於本集團的盈利、財務狀況、現金需求及可用度、相關法律條文以及董事不時認為相關的該等其他因素。

截至二零一一年三月三十一日止年度的盈利估計

根據本招股章程附錄三載列的基準，本集團截至二零一一年三月三十一日止年度的節選盈利估計數據載列如下：

本公司擁有人應佔未經審核估計匯總溢利^(附註1) 不少於18,000,000港元

未經審核備考估計每股盈利^(附註2) 不少於0.0327港元

附註：

- (1) 截至二零一一年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計匯總溢利摘錄自本招股章程「財務資料—截至二零一一年三月三十一日止年度的估計溢利」一節。上述截至二零一一年三月三十一日止年度估計溢利的基準經已編製並於本招股章程附錄三概述。董事已根據本集團截至二零一零年十二月三十一日止九個月經審核匯總業績及本集團截至二零一一年三月三十一日止三個月根據管理賬目編製的未經審核匯總業績而編製截至二零一一年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計匯總溢利。估計溢利已按於所有重大方面均於本公司會計師報告第二節附註2所述的本集團目前採納的會計政策一致的基準編製，而本公司會計師報告全文載於本招股章程附錄一。

概 要

- (2) 未經審核備考估計每股盈利按截至二零一一年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計匯總溢利，除以猶如資本化發行及配售於二零一零年四月一日已完成而假設於整個年度將已發行及發行在外的550,000,000股股份計算。

配售統計數據

	根據配售價 0.30 港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	165,000,000 港元
未經審核備考經調整匯總每股有形資產淨值 ⁽²⁾	10.80 港仙
預期市盈率 ⁽³⁾	9.17 倍

附註：

- (1) 市值乃根據預期於緊隨配售及資本化發行完成後已發行的550,000,000股股份計算。
- (2) 未經審核備考經調整匯總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匯總有形資產淨值」一段所述調整後，根據緊隨配售及資本化發行完成後按配售價每股0.30港元已發行的550,000,000股股份計算。
- (3) 預期市盈率乃參考截至二零一一年三月三十一日止年度本公司擁有人應佔估計溢利計算的每股未經審核備考估計盈利，按配售價每股配售股份0.30港元計算。

風險因素

本集團的業務及經營以及配售涉及若干風險。該等風險可分類為(i)與業務有關的風險；(ii)與行業有關的風險；(iii)與中國經營業務有關的風險；及(iv)與配售有關的風險。更多詳情請參閱本招股章程「風險因素」一節。

與業務有關的風險

- 本集團在很大程度上依賴位於中國深圳市寶安區的單一生產基地。若本集團於該生產基地運作中斷，可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響
- 本集團可能無法繼續佔用及使用其目前生產設施
- 本集團新生產廠房未必能按其目前生產設施之使用率運作
- 與本集團依賴其分包商有關的風險
- 倚賴銷售顧問

概 要

- 於二零零九年三月三十一日，本集團錄得流動負債淨值
- 本集團日後盈利能力的穩定性
- 本集團倚賴其主要客戶，若任何主要客戶減少購買本集團的產品或未能支付，則收入、現金流量、營運資本狀況、財務狀況及經營業績會大幅下跌
- 缺乏客戶的長期購買訂單或承諾
- 本集團過往銷售模式可能並不預示其未來銷售
- 本集團業務於手機及醫療控制裝置行業在一定程度上依賴持續外判
- 本集團於往績期間未能就社會保險遵守中國規則及法規
- 本集團於往績期間未能就住房公積金遵守中國規則及法規
- 本集團的成功較大程度上依賴本集團的知識產權，若該等知識產權的保護不足可能會影響本集團的競爭力
- 不競爭承諾期結束後來自先前合營夥伴的可能競爭
- 本集團在向其客戶收取貿易應收款項時或會遭遇延期及違約，其現金流量、營運資本狀況、財務狀況及經營業績或會受到不利影響
- 若未能降低成本或若產品價格大幅下降，本集團的利潤及盈利能力可能會受到不利影響
- 本集團面臨與向其供應商採購的主要原材料的成本及供應相關的風險
- 本集團的業務可能受到原材料價格波動的影響
- 本集團於往績記錄期內的成本架構未必表示其日後成本
- 概不保證未來業務計劃將可作實
- 本集團或未能成功開發新生產程序或新產品(包括微型USB及迷你HDMI電源及數據線)
- 本集團迷你HDMI數據線可能沒有通過若干HDMI合規測試

概 要

- 本集團產品須符合行業技術標準或政府安全規定。其客戶非常注重產品質量及選擇供應商的可靠性。因此，倘產品出現質量瑕疵問題，其業務、經營業績及財務狀況會受到重大不利影響
- 倘本集團存貨變得過時，本集團未來表現及經營業績將受到不利影響
- 依賴主要管理人員可能對本集團的營運造成不利影響
- 本集團投購有限保險範圍，未必可涵蓋本集團的營運及損失
- 本集團面臨與外幣匯率有關的風險
- 本集團的經營業績於不同期間或會有所波動
- 本集團日後可能需要額外資金，而該等資金可能不獲提供或按非優惠條款提供該等資金

與行業有關的風險

- 本行業受經濟及市況影響。全球金融市場近期經歷重大衰退及波動，本集團業務經營或因此受不利影響
- 本集團所從事的行業競爭異常激烈

與中國經營業務有關的風險

- 外匯管制變動或會對本集團的財務狀況及經營業績以及支付股息的能力造成負面影響
- 中國政府的政治及經濟政策可能影響本集團的業務及經營業績
- 本集團面臨與中國法律體系有關的風險
- 中國電力短缺將影響本集團的生產、業務及財務表現
- 任何未來在中國爆發的傳染性疾病都可能對本集團的業務營運、財務狀況及經營業績產生重大不利影響
- 實施中國勞動合同法或本集團經營地點的動蕩或勞工短缺等原因或會導致本集團的勞工成本上升

概 要

- 有關中國離岸控股公司向中國實體作出貸款及直接投資的中國規例，或會延誤或阻止使用配售所得款項向中國附屬公司提供貸款或額外注資
- 新企業所得稅法及稅務優惠終止的影響
- 三輝香港須就從三輝深圳所得股息繳付預扣稅，因而本公司向股東支付股息的能力或會受到影響
- 企業架構或會限制本公司自中國附屬公司收取股息及向其轉撥資金的能力，因而可能限制本公司及時作出行動應對不斷變化的市況的能力
- 若未能遵守環保規例，則可能損害本集團業務

與配售有關的風險

- 控股股東的利益可能與其他股東的利益不同
- 股東於本公司股本的權益於日後可能會被攤薄
- 股份過往並無公開市場，而且本集團概不能保證將有一個活躍的市場
- 股份價格可能因控股股東出售額外股份或本公司發行額外股份而受影響
- 配售價不一定顯示買賣市場的價格，而股份市價或會波動不定
- 過往派付的股息金額不可被視作未來股息金額或日後股息政策的指標
- 本公司無法保證本招股章程中有關中國及全球電源及數據線和醫療控制裝置行業、中國及全球經濟的事實及其他統計數字準確無誤
- 強烈提醒有意投資者切勿信賴任何於報刊或媒體刊載有關本集團或配售的資料