

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定投資我們的股份前，務請細閱整份文件。任何投資均存在風險。投資於[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該節。本節所用若干詞語已於本文件「釋義」一節界定或解釋。

### 業務概覽

我們主要從事(a)電源產品；及(b)其他電子零部件的設計、開發及銷售。我們於往績記錄期提供的電源產品包括變壓器及開關電源，以及我們銷售的其他電子零部件包括PCB組件、電池充電器、線纜組件以及樂器及設備。我們提供的變壓器類型包括環形變壓器、EI變壓器及鐵氧體變壓器。

我們的產品在中國以及海外國家(包括(按截至二零一四年十二月三十一日止年度所貢獻收益計)美國、比利時、英國、丹麥及澳洲)銷售。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年八月三十一日止八個月，我們的非中國銷售(包括從中國間接出口的銷售)分別佔我們收益總額的約88.2%、87.9%及87.9%。

### 我們的業務模式

我們的電源產品以我們自有設計及品牌「僑洋」銷售，而我們生產的其他電子零部件則以OEM方式銷售。就以我們自有設計及品牌銷售的產品而言，我們的客戶一般會向我們提供產品要求。我們的工程師會設計並開發產品，以符合客戶要求。就OEM產品而言，客戶向我們提供產品的設計方案或樣品，而我們則根據客戶提供的設計方案或樣品生產產品。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

下文載列我們於所示期間按產品劃分的收益明細：

### 收益

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一四年			二零一五年		
			佔收益			佔收益			佔收益			佔收益
	銷量	收益	總額	銷量	收益	總額	銷量	收益	總額	銷量	收益	總額
(件)	(千港元)	(%)	(件)	(千港元)	(%)	(件)	(千港元)	(%)	(件)	(千港元)	(%)	
<b>自有產品</b>												
<b>變壓器</b>												
環形變壓器	1,241,300	103,577	54.5	1,010,576	79,124	43.5	703,833	52,239	42.9	582,624	45,870	39.0
EI變壓器	129,431	7,175	3.8	178,520	7,573	4.2	120,079	4,558	3.7	72,846	3,603	3.1
鐵氧體變壓器	175,238	2,630	1.4	173,165	2,220	1.2	66,693	1,249	1.0	324,668	1,935	1.6
小計：	1,545,969	113,382	59.7	1,362,261	88,917	48.9	890,605	58,046	47.6	980,138	51,408	43.7
<b>開關電源</b>												
開關電源	1,123,672	15,466	8.1	1,005,293	15,865	8.7	597,183	7,738	6.3	468,585	5,529	4.7
<b>OEM銷售額</b>												
<b>其他電子零部件</b>												
PCB組件	665,517	33,212	17.5	809,044	35,517	19.5	519,532	21,776	17.9	731,179	30,080	25.6
電池充電器	174,930	19,812	10.5	216,922	24,226	13.3	140,436	16,651	13.7	176,870	19,709	16.7
線纜組件	188,762	3,238	1.7	135,400	2,899	1.6	115,245	2,161	1.8	163,058	2,077	1.8
樂器及設備	4,987	2,899	1.5	25,570	12,845	7.1	16,215	8,590	7.0	6,107	3,943	3.3
其他(附註)	666,229	1,898	1.0	741,312	1,704	0.9	570,279	6,945	5.7	707,448	4,960	4.2
小計：	1,700,425	61,059	32.2	1,928,248	77,191	42.4	1,361,707	56,123	46.1	1,784,662	60,769	51.6
<b>總計</b>	<b>4,370,066</b>	<b>189,907</b>	<b>100.0</b>	<b>4,295,802</b>	<b>181,973</b>	<b>100.0</b>	<b>2,849,495</b>	<b>121,907</b>	<b>100.0</b>	<b>3,233,385</b>	<b>117,706</b>	<b>100.0</b>

附註：其他指塑料件及其他配件的銷售額。

### 整體

二零一四年我們的收益整體下滑的主要原因是，二零一三年主要採購環形變壓器的三名客戶沒有向我們下達採購訂單，導致環形變壓器產品分部的收益減少。與二零一三年相比，二零一四年其他產品分部(即開關電源及其他電子零部件)的收益均維持穩定及／或有所增長。我們的收益由截至二零一四年八月三十一日止八個月約121.9百萬港元減至截至二零一五年八月三十一日止八個月約117.7百萬港元，主要是由於我們不願為提高我們的銷售而跟隨市價的一般趨勢去整體調低產品售價所致。

---

## 概 要

---

倘我們調低售價，售價的減幅將低於我們材料成本的減幅。我們的目標之一為通過維持可接受的利潤率增加純利。有關我們的定價政策的詳情，請參閱本文件第152頁「業務」一節中「定價策略及政策」分節。儘管我們的收益減少，我們於截至二零一五年八月三十一日止八個月的表現整體較佳。我們截至二零一五年八月三十一日止八個月的毛利率已改善至約21.0%，而截至二零一四年八月三十一日止八個月則約為19.0%。由於我們致力削減銷售成本，包括但不限於持續履行對製造類員工開始按件而非支付固定工資的政策，我們的銷售成本較截至二零一四年八月三十一日止八個月有所減少。我們於截至二零一五年八月三十一日止八個月的純利（在計及上市開支前）約為6.1百萬港元，較截至二零一四年八月三十一日止八個月的約4.1百萬港元的純利亦有所改善。

誠如本文件第152頁「業務」一節中「定價策略及政策」分節所述，截至二零一五年八月三十一日止八個月，儘管我們未有跟隨整體市場趨勢調低所有產品的售價，我們於本期間並無流失任何主要客戶。我們持續收到該等主要客戶有關生產新型號產品的指示。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除兩名客戶流失至我們的前僱員外，我們並未流失任何主要客戶。鑒於上文所述，董事認為，截至二零一五年八月三十一日止八個月的收益減幅並未對我們的市場地位、經營及財務狀況造成整體的重大不利影響。

### 自有產品

我們自有品牌產品（包括變壓器及開關電源）的銷售收益由二零一三年的約128.8百萬港元減少至二零一四年的104.8百萬港元。收益減少主要是由於二零一三年主要採購環形變壓器的三名客戶沒有向我們下達採購訂單，導致我們環形變壓器的銷量及銷售收益減少所致。儘管我們開關電源的銷量由二零一三年的約1.1百萬件減少至二零一四年的1.0百萬件，但開關電源的收益則由二零一三年的約15.5百萬港元增至二零一四年的15.9百萬港元。二零一四年開關電源收益增加的主要原因是，我們銷售售價一般較高的中等功率開關電源（即200瓦電源）。自有品牌產品的銷售收益由截至二零一四年八月三十一日止八個月的約65.8百萬港元減至截至二零一五年八月三十一日止八個月的56.9百萬港元。收益減少主要是由於我們不願調低產品售價以致客戶訂單總體減少所致。

### OEM產品

OEM產品的銷售收益由二零一三年的約61.1百萬港元增至二零一四年的77.2百萬港元。收益增加的主要原因是，我們的樂器及設備的銷售額由二零一三年的約2.9百萬港元增至二

## 概 要

零一四年的12.8百萬港元。是項增加的主要原因是向現有客戶的銷量增加及於二零一三年中期首次推出的樂器及設備增添了新客戶。OEM產品的銷售收益由截至二零一四年八月三十一日止八個月的56.1百萬港元增至截至二零一五年八月三十一日止八個月的約60.8百萬港元，主要是由於PCB組件及電池充電器銷售收益增加所致。

### 銷售及客戶

我們的客戶可分類為生產商及貿易公司。我們以自有品牌及OEM方式在中國及向海外國家銷售產品。我們自有品牌產品的海外客戶包括音響設備及醫療設備的生產商及設計師。我們OEM產品的海外客戶主要為電池充電器、音響設備及醫療設備的生產商及設計師。我們的中國客戶包括嬰兒監視器、網絡路由器及電子設備的生產商。我們知悉我們的客戶將我們的產品作為零部件用於其自身的生產或將我們的產品直接出售予其客戶而未進行任何進一步加工。

於往績記錄期，應客戶要求，我們將我們的產品交付至位於中國的保稅區，及我們知悉該等客戶將安排出口報關，其後產品將出口至其他國家，倘該等產品其後於中國出售則將產生額外稅費。因此，該等與中國客戶的交易以美元結算而我們視該等銷售為間接出口銷售。

下表載列我們於所示期間我們客戶的地區分部：

	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	收益 (千港元)	佔總額 百分比 (%)	收益 (千港元)	佔總額 百分比 (%)	收益 (千港元) (未經審核)	佔總額 百分比 (%)	收益 (千港元)	佔總額 百分比 (%)
<b>中國銷售額</b> (附註1)								
中國國內銷售額	22,454	11.8	22,012	12.1	10,601	8.7	14,184	12.1
<b>香港銷售額</b>								
香港	25,447	13.4	27,370	15.0	17,859	14.6	31,477	26.7
<b>出口銷售額</b>								
<b>直接出口銷售額</b>								
歐洲 (附註2)	50,695	26.7	44,320	24.4	29,189	23.9	31,072	26.4
美國	39,880	21.0	46,392	25.5	29,581	24.3	14,145	12.0
其他 (附註3)	14,865	7.8	10,853	6.0	12,410	10.2	12,305	10.5
<b>從中國間接 出口銷售額</b> (附註1)	36,566	19.3	31,026	17.0	22,267	18.3	14,523	12.3
小計	142,006	74.8	132,591	72.9	93,447	76.7	72,045	61.2
總計：	189,907	100.0	181,973	100.0	121,907	100.0	117,706	100.0

---

## 概 要

---

附註：

1. 於往績記錄期，我們的部分製成品被運至客戶指定的中國保稅區內的地點，我們知悉該等客戶將安排出口清關，而這視為我們從中國的間接出口銷售額，餘下的中國銷售額被視為我們的中國國內銷售額或直接中國銷售額。
2. 歐洲包括比利時、英國、丹麥、奧地利及德國。
3. 其他包括澳洲、新加坡、土耳其、加拿大及南非。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年八月三十一日止八個月，我們的五大客戶分別佔我們收益總額的約52.2%、51.8%及51.1%，而我們的最大客戶分別佔我們收益總額的約17.4%、15.9%及16.5%。

於往績記錄期，我們為若干客戶發票價值與三家商業銀行訂立保理安排。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及截至二零一五年八月三十一日止八個月，保理貸款餘額分別約為14.6百萬港元、9.6百萬港元及8.8百萬港元，分別佔我們於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及截至二零一五年八月三十一日止八個月的相應貼現貿易應收款項的約80.2%、57.7%及43.8%。有關詳情請參閱本文件第157頁「業務」一節中的「保理安排」分節。

董事認為，二零一四年我們銷往歐洲的出口銷售額減少的主要原因是，歐元等外幣兌我們的主要結算貨幣美元整體貶值。因此，我們的客戶或會從具有匯率優勢的其他國家的供應商採購產品，以降低成本。

我們的中國直接銷售額由截至二零一四年八月三十一日止八個月的約10.6百萬港元增至截至二零一五年八月三十一日止八個月的14.2百萬港元，主要是由於我們大力開發新客戶所致。我們的非中國銷售額(包括從中國間接出口銷售額)由截至二零一四年八月三十一日止八個月的約111.3百萬港元減至截至二零一五年八月三十一日止八個月的103.5百萬港元，主要是由於我們對美國的出口銷售額減少以及間接出口銷售額下降所致。我們對美國的銷售額由截至二零一四年八月三十一日止八個月的約29.6百萬港元減至截至二零一五年八月三十一日止八個月的14.1百萬港元。我們的香港銷售額由截至二零一四年八月三十一日止八個月的約17.9百萬港元增至截至二零一五年八月三十一日止八個月的31.5百萬港元。截至二零一五年八月三十一日止八個月，我們對美國的銷售額下降而對香港的銷售額卻上升，主要是由於與本集團業務往來超過10年的五大客戶之一在香港成立了一間公司，過去由該客戶美國公司下達的部分銷售訂單轉由新成立的香港公司作出，有關銷售額計作對香港的銷售額。由於海外客戶需求下降，我們從中國的間接出口銷售額由截至二零一四年八月三十一日止八個月的約22.3百萬港元減至截至二零一五年八月三十一日止八個月的14.5百萬港元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

### 我們的供應商

我們生產所使用的主要原材料包括銅、直流電動機、半導體、線纜及塑料部件等。於往績記錄期，我們自中國、美國、日本及台灣的供應商採購原材料。

下表載列於所示期間我們原材料採購總額的明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	佔原材料 採購總額 的百分比	佔原材料 採購總額 的百分比	佔原材料 採購總額 的百分比	佔原材料 採購總額 的百分比	佔原材料 採購總額 的百分比	佔原材料 採購總額 的百分比	佔原材料 採購總額 的百分比	佔原材料 採購總額 的百分比
	千港元	(%)	千港元	(%)	千港元	(%)	千港元	(%)
	(未經審核)							
銅	38,871	35.2	28,317	27.4	18,868	27.3	11,867	22.7
直流電動機	9,363	8.5	13,089	12.7	7,694	11.1	8,026	15.4
半導體	6,112	5.5	8,373	8.1	5,110	7.4	2,651	5.1
電纜	9,624	8.7	8,022	7.7	4,913	7.1	3,139	6.0
塑料部件	9,452	8.6	9,004	8.7	5,608	8.1	5,878	11.3
印刷電路板	5,907	5.4	7,712	7.5	2,180	3.2	1,320	2.5
金屬部件	3,927	3.5	5,362	5.2	4,269	6.2	3,419	6.6
矽鋼	11,277	10.2	5,646	5.4	4,207	6.1	2,803	5.4
其他 (附註)	15,861	14.4	17,884	17.3	16,246	23.5	13,075	25.0
<b>原材料採購總額</b>	<b>110,394</b>	<b>100.0</b>	<b>103,409</b>	<b>100.0</b>	<b>69,095</b>	<b>100.0</b>	<b>52,178</b>	<b>100.0</b>

附註：其他包括包裝材料、音頻組件、絕緣漆、化工原料、電力組件及模具。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年八月三十一日止八個月，我們的五大供應商分別佔我們原材料採購總額的約48.3%、47.3%及49.6%，而我們的最大供應商分別佔我們原材料採購總額的約32.4%、26.1%及21.1%。

### 我們的生產設施

於最後實際可行日期，我們的生產設施位於中國廣東省河源市，佔地面積約52,041平方米，總建築面積約35,774.65平方米。

我們向一名獨立第三方及河源天工（一家由我們的執行董事鍾志恆先生及鍾天成先生最終擁有的公司）就生產設施、車間及宿舍租賃物業。

---

## 概 要

---

我們已整合從生產零部件至製成品的生產流程。我們已建立輔料組、注塑部、漆包線部及鐵芯部，以專門生產我們生產使用所需的相關零部件。所生產的該等零部件主要用於滿足我們自身生產所需，而我們所生產的多餘部分可向客戶出售。此外，我們亦生產EI變壓器用於生產樂器放大器及電池充電器，以及鐵氧體變壓器用於生產開關電源。有關詳情，請參閱本文件第134頁「業務」一節中的「自用零部件生產設施」分節。

### 競爭優勢

董事相信下列優勢促使我們取得成功：

- 我們的生產設施整合若干零部件的研發及生產與產品的生產，讓我們能夠及時及具有成本效益的方式按客戶需求生產多種多樣的產品
- 由於我們致力追求產品高質量，因此於往績記錄期錄得低產品退貨率
- 我們擁有豐富的製造工藝，使我們有能力開發新產品及改善現有產品質量，我們亦擁有資深的生產人員以及技術人員
- 我們已經與關鍵客戶建立業務關係，及擁有相對穩定的客戶基礎

### 業務策略

董事已制訂下列業務策略：(i)通過我們的自身能力及／或與第三方合作開發及推出新產品；(ii)穩固已建立的客戶關係以及拓展我們的客戶基礎並擴大我們的現有產品組合；及(iii)改善我們的生產技術及生產效率。有關詳情，請參閱本文件第113頁至第115頁「業務」一節中的「我們的業務策略」分節，以及本文件第265頁至第271頁「商業目的聲明及所得款項用途」一節。

### 股東資料

緊隨[編纂]完成後，鍾志恆先生及Cyber Goodie將於我們已發行股本的[編纂]%中擁有權益。請參閱本文件第182頁至第183頁「主要股東」一節。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

### 過往財務資料概要

下表載列摘錄自本文件附錄一會計師報告的綜合損益及其他全面收入表概要，應與附錄一會計師報告及其隨附附註一併閱讀：

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
收益	189,907	181,973	121,907	117,706
毛利	36,114	34,450	23,223	24,697
除稅前溢利(虧損)	9,861	6,204	4,903	(128)
年內溢利(虧損)及全面收入總額	8,065	5,026	4,082	(1,783)
毛利率	19.0%	18.9%	19.0%	21.0%
— 變壓器	20.4%	20.4%	20.7%	22.5%
— 開關電源	14.8%	20.0%	20.3%	19.5%
— 電子零部件及其他	17.5%	17.0%	17.1%	19.8%
純利率	4.2%	2.8%	3.3%	不適用

於往績記錄期，我們合共訂立12份非交割人民幣遠期外匯合約，以減低我們面臨的匯率風險。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得衍生金融工具公平值變動收益約2.8百萬港元，而於截至二零一四年十二月三十一日止年度則錄得公平值變動虧損約0.7百萬港元。截至二零一五年八月三十一日止八個月，我們概無訂立任何遠期合約。有關該等遠期外匯合約的詳情，請參閱本文件第202頁「財務資料」一節中「外匯合約及其財務影響」一段，以及本文件附錄一所載會計師報告附註9。

扣除遠期外匯合約公平值變動應佔收益／虧損後的經調整純利率如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一四年
	(千港元)	(千港元)
收益	189,907	181,973
純利	8,065	5,026
遠期外匯合約公平值變動	2,810	(659)
扣除遠期外匯合約公平值變動應佔 收益／虧損後的經調整純利	5,255	5,685
扣除遠期外匯合約公平值變動應佔 收益／虧損後的經調整純利率	2.8%	3.1%



---

## 概 要

---

### 主要客戶的流失

我們的收益總額由二零一三年的約189.9百萬港元減至二零一四年的182.0百萬港元，主要是由於二零一四年我們自三名主要客戶（其於二零一三年主要購買環形變壓器）取得的非經常性訂單下降導致環形變壓器的銷量由二零一三年的1.2百萬件降至二零一四年的1.0百萬件所致。截至二零一三年，該三名客戶與本集團分別擁有長達2至12年的業務關係，彼等沒有向本集團下達採購訂單的原因是(i)我們的一名工程師於二零一三年自本集團離職並通過提供更具競爭力的價格帶走了其中兩名客戶；及(ii)據董事所深知，其中一名客戶的環形變壓器業務表現欠佳，故該名客戶於二零一四年並未向本集團下採購訂單。董事確認，該三名客戶不下達採購訂單，並非由於我們與該等客戶存在任何糾紛或其對我們的產品不滿意所致。我們預期將不會有更多客戶／銷售流失至該名離職的工程師，亦沒有注意到有任何客戶將離開本集團而跟隨該名前僱員。

我們已採取措施以提升銷售收益及防止客戶因我們的工程師離職而流失。特別是，我們已為銷售人員擴大客戶基礎提供一項獎勵方案，並逐步推出新產品（如電抗器）以增加銷售額。由於我們在增加銷售方面作出努力，我們能夠為變壓器產品吸引及挽留新客戶，尤其是中國國內市場，因為我們開始接獲一些中國大型製造商的訂單及指示性訂單。由於我們在增加銷售方面作出努力，董事相信流失上述三名主要客戶整體而言將不會影響我們的持續性、業務及財務表現以及競爭力。

作為防範措施，我們已委派在本集團任職不少於五年的高級職員（包括執行董事、高級工程師及高級銷售人員）跟進客戶的採購訂單。我們與現職主要僱員已簽訂保密、不競爭及不招攬協議，其中載有保密責任條款以及帶走業務、客戶及其他僱員的限制性契諾。此外，我們已實施內部政策，據此，只有指定人員方可聯絡客戶，所有獲取的客戶資料須交予指定人員處理，而對於不遵守內部政策的僱員，我們會終止有關僱員的僱員合約。

於往績記錄期，流失主要客戶轉投我們前僱員的事件只發生過一次，且我們並無遇到類似事件再次發生。由於我們實行防範措施，董事認為，再次發生流失主要客戶轉投已離職僱員的可能性很低。

### 定價政策的變動

我們的收益總額由截至二零一四年八月三十一日止八個月的約121.9百萬港元減至截至二零一五年八月三十一日止八個月的117.7百萬港元，主要是由於我們的目標之一為通過維持可接受的利潤率增加純利，因此不願為提高我們的銷售而跟隨市價的一般趨勢去整體調低產品售價。

## 概 要

我們的純利率由二零一三年的4.2%降至二零一四年的2.8%，主要是由於二零一四年的上市開支付款、遠期外匯合約公平值變動的虧損確認及收益減少所致。

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，我們錄得較低水平的經調整純利分別約5.3百萬港元及5.7百萬港元（已就遠期外匯合約變動應佔公平值收益／虧損作出調整後純利），及較低的經調整純利率分別約2.8%及3.1%（已就遠期外匯合約變動應佔公平值收益／虧損作出調整）。我們的純利率偏低的主要原因是(i)我們產品的市場價格競爭高度激烈；(ii)客戶非常在意成本及我們無法設定利潤率較高的售價；(iii)我們的生產過程是勞動力密集型，我們將受勞工成本整體上升趨勢所影響；及(iv)我們的公用設施成本及租金等整體增加。

為提高我們的純利率，我們採取的其中一項業務策略為，進一步實現生產過程自動化，以(a)進一步提升產能及產品質量；(b)緩解中國勞動力成本上漲的影響；及(c)開發及發佈售價更高的產品。為進一步調動生產積極性及提升整體生產效率，於二零一三年前後，我們開始對部分生產人員實行計件工資，取代原有的固定工資。我們於二零一四年發佈中等功率開關電源。我們亦有開發及發佈新產品，包括(i)500瓦及1000瓦大功率開關電源；(ii)500瓦及1000瓦放大器板；及(iii)用於音樂播放設備的數字信號處理板。

我們截至二零一五年八月三十一日止八個月錄得虧損，主要是由於產生上市開支所致。假設並無產生上市開支，我們截至二零一五年八月三十一日止八個月將錄得約6.1百萬港元的溢利。

經調整(i)佣金收入，(ii)與上市有關的專業費用、核數費用及準備成本的收入及開支項目，並扣除尚未繳付的社保基金及住房公積金供款（猶如該等款項於往積記錄期已繳付）後，二零一三年的經調整純利及經調整純利率分別約為5.1百萬港元及2.7%，二零一四年分別約為3.7百萬港元及2.0%。此外，截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度，營運資金變動前經調整經營現金流量總額約為20.2百萬港元。

千港元	二零一三年	二零一四年	千港元	二零一三年	二零一四年
基於會計師報告的純利	8,065	5,026	基於會計師報告的營運資金變動前經營現金流量	12,690	11,826
調整項目：(附註1)			調整項目：(附註1)		
社保及住房公積金(附註2)	(3,483)	(2,791)	社保及住房公積金(附註2)	(3,483)	(2,791)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 概 要

千港元	二零一三年	二零一四年	千港元	二零一三年	二零一四年
佣金收入 (附註3)	(11)	—	佣金收入 (附註3)	(11)	—
與上市有關的專業費用 (附註4)	—	913	與上市有關的專業費用 (附註4)	—	913
與上市有關的核數費用 (附註4)	559	525	與上市有關的核數費用 (附註4)	559	525
與上市有關的準備成本 (附註4)	—	6	與上市有關的準備成本 (附註4)	—	6
經調整純利	5,130	3,679	經調整經營現金流量	9,755	10,479

附註1：董事相信該等項目（不包括未撥備的社保及住房公積金）產生於本公司的一般及日常業務過程外。

附註2：本公司已於二零一三年支付約1.1百萬港元及於二零一四年支付2.0百萬港元社保基金及住房公積金（請參閱本文件附錄一附註12僱員退休福利供款項目）及尚未繳付的社保基金及住房公積金款項實際上並未產生，而是按理論基準釐定（供分析）。詳情請參閱本文件第165頁「業務」一節內「不合規事件」一段。

附註3：佣金收入指向供應商轉介客戶而自供應商收取的佣金，為本質上屬非經常性的另一收入。

附註4：專業費用、核數費用及準備成本屬一次性開支，並直接歸因於上市申請。

下表載列綜合財務狀況表概要：

	於十二月三十一日		於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	10,946	9,331	8,007
流動資產	117,382	88,501	79,219
流動負債	84,797	49,975	41,431
流動資產淨值	32,585	38,526	37,788
非流動負債	1,531	831	552
權益總額	42,000	47,026	45,243

下表載列所示期間的節選綜合現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元
經營活動所得(所用)現金淨額	19,201	13,707	1,716	(1,331)
投資活動(所用)所得現金淨額	(16,120)	30,766	19,370	4,179
融資活動所得(所用)現金淨額	813	(44,922)	(23,856)	(5,032)

(未經審核)

## 概 要

截至二零一五年八月三十一日止八個月的經營現金流出淨額主要是由於貿易及其他應收款項以及預付款項增加6.6百萬港元及貿易及其他應付款項以及應計費用減少5.6百萬港元所致。

截至二零一五年八月三十一日止八個月的貿易及其他應收款項以及預付款項增加主要是由於(i)因客戶的付款期出現慣常波動導致貿易應收款項增加約3.4百萬港元；及(ii)主要因就上市開支的預付款項增加導致預付款項增加約3.2百萬港元。有關我們貿易及其他應收款項以及預付款項的進一步詳情，請參閱本文件第238頁「財務資料」一節中「貿易及其他應收款項以及預付款項」一段。

於二零一四年十二月三十一日貿易及其他應付款項以及應計費用增加主要是由於：(i)在接近二零一四年底時增加原材料採購，以應對直至二零一五年二月中國農曆新年期間的生產計劃；及(ii)於二零一四年在與若干大供應商磋商後延長信用期，原因是就上市進行審核時需要額外時間核實有關付款是否準確。於二零一五年八月三十一日貿易及其他應付款項以及應計費用減少主要是由於：(i)貿易應付款項由二零一四年十二月三十一日約23.5百萬港元減少至二零一五年八月三十一日約14.8百萬港元（鑒於上文所述二零一四年信用期延長）；及(ii)應計開支增加。有關我們貿易及其他應付款項以及應計費用的進一步詳情，請參閱本文件第242頁「財務資料」一節中「貿易及其他應付款項以及應計費用」一段。

下文載列所示期間的主要財務比率：

	截至 八月三十一日		
	截至十二月三十一日止年度		止八個月
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
流動比率	1.4	1.8	1.9
速動比率	1.0	1.0	1.2
資產負債比率	0.7	0.5	0.5
負債與權益比率	2.1	1.1	0.9
利息保障比率	3.9	3.4	0.9
總資產回報率	6.3%	5.1%	不適用
股權回報率	19.2%	10.7%	不適用

董事確認，經作出審慎查詢後，並計及我們目前可供動用的財務資源（包括內部產生資金及估計[編纂]所得款項淨額），本集團擁有充足的營運資金應付本文件日期起計至少未來12個月的現有需求。

### 於往績記錄期後的近期發展

我們確認於往績記錄期後直至本文件日期，本集團的財務或貿易或前景並無任何重大不利變動。

---

## 概 要

---

我們的收益由截至二零一四年十一月三十日止十一個月約166.7百萬港元輕微減少至截至二零一五年十一月三十日止十一個月約160.9百萬港元。是項減少主要是由於我們不願為提高銷售而跟隨市價的一般趨勢去整體調低產品售價所致。

儘管我們的收益輕微減少，我們的表現整體較佳而於截至二零一五年十一月三十日止十一個月我們的毛利率已由截至二零一四年十一月三十日止十一個月約19.0%上升至截至二零一五年十一月三十日止十一個月約20.4%。此外，我們於截至二零一五年十一月三十日止十一個月的純利(並無計及上市開支)亦較截至二零一四年十一月三十日止十一個月有所增加。

上述所披露的財務資料乃摘錄自本公司截至二零一五年十一月三十日止十一個月的未經審核綜合中期財務資料，該未經審核綜合中期財務資料已根據香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」由我們的申報會計師審閱。

### 業務的可持續性

於往績記錄期，我們注意到本公司的主要產品環形變壓器銷售額下跌，產生的純利偏低及錄得部分產品平均售價下跌。以下分析顯示本集團的業務經營尚可及其業務可在未來數年持續。

### 銷售額下跌

二零一四年環形變壓器的收益下跌是由於流失三名主要客戶所致而流失主要客戶轉投我們前僱員的事件只發生過一次，且我們並無遇到類似事件再次發生。我們的收益由截至二零一四年八月三十一日止八個月約121.9百萬港元減少至截至二零一五年八月三十一日止八個月約117.7百萬港元。是項減少主要是由於我們不願為提高銷售而跟隨市價的一般趨勢去整體調低產品售價所致。然而，二零一四年其他產品分部(即開關電源及其他電子零部件)的收益保持相對平穩及／或與二零一三年的收益相比錄得增加。此外，我們已採取部分措施以提升銷售收益及防止客戶因工程師離職而流失。特別是，我們已為銷售主管擴大客戶基礎提供一項獎勵方案，並將逐步推出新產品(如電抗器)以增加銷售額。

我們亦於二零一五年採納以下新市場策略以增加我們的銷售：

- 鼓勵銷售團隊探訪潛在客戶，並積極透過寄發電郵及致電聯絡潛在新客戶；

---

## 概 要

---

- 於二零一五年十一月在美國於商品展覽會上展示其新產品(大功率開關電源)；及
- 重新研究潛在客戶過往作出的查詢並跟進有關查詢。

由於我們致力於增加銷售，

- 我們預期會收到現有客戶穩定的訂單數量，及收到來自客戶就新產品下達的採購訂單；
- 我們收到多名現有及新客戶的指示下達訂單(即意向訂單)；
- 我們已就現有及新產品找到新及潛在客戶並且與彼等保持緊密聯絡；
- 我們進一步鞏固與現有客戶的關係；及
- 我們預期在未來數月維持穩定的收益水平。

我們認為截至二零一五年首八個月的銷售收益屬可接納水平，原因為我們不擬調低我們不同類別產品的價格以提高銷量。然而，倘全球市場出現不能預期的衰退，產品需求低迷及／或價格壓力於未來數月更趨明顯，我們可能須重新考慮我們的業務策略以適應不能預視的變動並採取更積極的措施，以防止我們的銷售進一步下降。

### 溢利偏低及利潤率微薄

於往績記錄期，我們產生的純利偏低。然而，倘加回上市的相關開支及不計入衍生金融工具的公平值變動影響，則雖然銷售額下跌，我們的純利實際上有所增加，而純利率提高。

於往績記錄期，我們的純利率微薄。純利率微薄的主要原因是(i)我們產品的市場價格競爭高度激烈；(ii)客戶非常在意成本及我們無法設定利潤率較高的售價；(iii)我們的生產過程是勞動力密集型，我們將受勞工成本整體上升趨勢所影響；及(iv)我們的公用設施成本及租金整體增加。

我們的生產過程是勞動力密集型。二零一三年前後，我們對若干生產人員開始實行計件工資，取代原有的固定工資。採納該獎勵結構約兩年後，儘管勞工成本及社保與住房公積金供款整體增加，我們成功地控制了整體勞工成本及保持了毛利率。為提高生產效率及減低勞工成本不斷上漲的影響，我們將繼續提高生產技術及對生產設施進行升級。

## 概 要

憑藉我們過往的經驗，我們繼續開發及推出利潤率高於現有產品的新產品。我們於二零一三年開始開發及推出售價一般較高的中等功率開關電源。由於：(i) 500瓦及1000瓦大功率開關電源；(ii) 500瓦及1000瓦放大器板；及(iii)用於音樂播放設備的數碼信號處理板完成設計，我們於二零一五年第四季推出該等產品。我們亦於二零一五年向市場推出一款新產品，即電抗器。於最後實際可行日期，我們已向客戶發送電抗器樣品，以及已向部分現有客戶提供有關500瓦及1000瓦大功率開關電源及500瓦及1000瓦放大器板的報價。

### 平均售價下跌

由於我們提供廣泛的產品，而我們產品的最低及最高售價之間跨度較大，因此我們產品的平均售價並非是對我們產品售價有意義的說明。請參閱本文件第217頁「財務資料」一節「定價」一段中的附註。

此外，如本文件第81頁「行業概覽」一節「主要原材料的過往價格」一段所載，銅價由二零一三年第一季度的每噸人民幣51,511.6元降至二零一三年第四季度的每噸人民幣46,008.4元，並進一步降至二零一四年第四季度的每噸人民幣43,543.0元。矽鋼的單位價格由二零一三年第一季度的每噸人民幣7,015元降至二零一四年第四季度的每噸人民幣6,325元。董事認為，由於主要原材料價格下跌，部分產品以低於二零一三年的售價提供予客戶，但我們仍然可從主要原材料價格下跌賺取較大利潤。然而，我們的毛利率與行業平均水平相似，與二零一三年及二零一四年的行業整體表現一致。

### 我們的業務

我們從事本產品部門的設計、開發、生產及銷售已逾十年。我們已發展為在本產品分部中與其他市場參與者相比有不錯經營規模的參與者。我們擁有良好的客戶基礎且我們的產品遍銷全球。經計及我們的悠久歷史、目前經營規模及全球客戶基礎，我們的董事相信我們可以創造更多／新業務，以彌補近期流失的部分環形變壓器客戶，而變壓器業務可長期持續。

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度虧損估計

本公司擁有人應佔估計綜合虧損 (附註1)  
未經審核備考每股股份虧損估計 (附註2)

不多於0.8百萬港元  
不多於[編纂]港仙

## 概 要

附註：

- (1) 截至二零一五年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔估計綜合虧損(已計及於截至二零一五年十二月三十一日止年度內預期將產生的上市開支約8.2百萬港元)是摘錄自本文件附錄三。編製上述截至二零一五年十二月三十一日止年度的估計的基準概述於本文件附錄三。
- (2) 未經審核備考每股虧損估計是根據截至二零一五年十二月三十一日止年度的本公司擁有人應佔估計綜合虧損而計算，已計及截至二零一五年十二月三十一日止年度將產生的估計上市開支約[編纂]百萬港元，並假設於截至二零一五年十二月三十一日止年度內已發行合共[編纂]股股份，假設[編纂]及[編纂]已於二零一五年一月一日完成，且並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據授予董事以發行或購回股份的一般授權(按本文件第192頁「股本」一節中「發行股份的一般授權」分節或「購回股份的一般授權」分節所載述)而可能發行或購回的任何股份。

該估計的呈列基準於各重大方面均與本文件附錄一會計師報告所載我們目前採納的會計政策一致。

### [編纂]統計數字

我們已根據指示性[編纂]編製下列發售統計數字，惟未計及1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。

	基於[編纂] 每股[編纂]港元	基於[編纂] 每股[編纂]港元
股份的市值(附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值(附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 計算[編纂]完成後的市值時，乃假設緊隨[編纂]完成後將予發行及發行在外[編纂]股股份。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本文件附錄二第II-1至II-2頁所載的「未經審核備考財務資料－未經審核備考經調整綜合有形資產淨值」一節所述的調整後計算，並以緊隨[編纂]後合共[編纂]股已發行股份為基準。



## 概 要

### 股息及股息政策

於往績記錄期，我們宣派零股息。本公司擬於上市後分派不少於本集團就某一年度純利的20%作為股息，惟須受(其中包括)我們的營運需要、盈利、財務狀況及我們董事可能會認為相關的任何其他因素所規限。現時，鑒於產生非經常性上市開支及行政開支增加，我們估計截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得虧損，且我們並不就截至二零一五年十二月三十一日止年度宣派股息。

董事經考慮我們的經營及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需求、股東權益以及彼等當時可能視為有關的其他因素後，可建議於未來派付股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將須遵守我們的組織章程文件及公司法，包括我們股東的批准。我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度之後宣派的股息未必反映我們以往宣派的股息，且將由董事全權酌情決定。有關我們所派付股息及宣派股息所考慮因素的進一步詳情，請參閱本文件第262頁「財務資料」一節內「股息及股息政策」分節。

### 商業目的及所得款項用途

我們估計[編纂]所得款項淨額(經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支後，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)約為[編纂]百萬港元(將於上市後收取)。董事擬將[編纂]所得款項淨額用於下列用途：

所得款項概約金額	所得款項用途
[編纂]百萬港元 ([編纂]%)	用作新產品(即音頻設備用高電量開關電源及電抗器)設計開發的投資成本
[編纂]百萬港元([編纂]%)	用作現有產品推廣及鞏固與現有客戶的關係
[編纂]百萬港元([編纂]%)	用作提高現有生產設施的自動化水平
[編纂]百萬港元([編纂]%)	用作本集團一般營運資金

有關商業目的的實施計劃的詳情，請參閱本文件第265頁至第271頁的「商業目的聲明及所得款項用途」一節。

---

## 概 要

---

### 風險因素

我們的業務及於[編纂]的投資均涉及風險。該等風險包括(i)與我們的業務及我們經營所在行業有關的風險；(ii)與在中國經營業務有關的風險；及(iii)有關[編纂]的風險。若干具體風險載於本文件自第31頁起的「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]前，應仔細閱讀該節全文。

### 不合規

於往績記錄期，我們於中國並無完全遵守有關社會保險供款及住房公積金供款的法律及法規。請參閱本文件第165頁至第170頁「業務」一節中的「不合規事件」分節。

### 上市開支

因發行新股份而直接產生的全部新增成本會予以確認並直接於權益扣除，而現有股份上市產生的任何開支則於開支產生期間於損益賬扣除。上市的總開支(包括[編纂]佣金)估計約為17.0百萬港元(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，當中約4.8百萬港元因在[編纂]中發行新股份而直接產生，將入賬列作權益的扣除項目，另有約12.2百萬港元將於開支產生期間計入損益賬內作為行政開支。上市開支約0.9百萬港元已計入我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的損益賬內，及約11.3百萬港元預期將計入我們於二零一四年十二月三十一日後的損益賬內，並將於截至二零一五年十二月三十一日止年度(估計約8.2百萬港元)及截至二零一六年十二月三十一日止年度(預測約3.1百萬港元)的行政開支中反映。鑒於上述上市開支及行政開支增加，我們估計截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得虧損。請參閱本文件第31頁「盈利警告—本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績將受到本集團的一次性上市開支及行政開支預期增加的重大不利影響」所述之風險因素。