
概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概要，應連同本招股章程全文一併閱讀。由於本文為概要，故並無載列閣下可能對認為重要的所有資料。閣下決定投資於發售股份前務須閱覽包括我們的財務報表及附註在內的整份招股章程。

任何投資均涉及風險。有關投資於發售股份的若干特有風險載於「風險因素」一節。閣下決定投資於發售股份前務請仔細閱讀該節。

溢利警告

我們的董事預計我們將不會與客戶A保持緊密的業務關係。就截至2012年3月31日止財政年度的收益而言，該公司為我們的最大客戶。於2012年初，我們的董事知悉終端客戶已逐漸停止向客戶A採購相關金屬零部件。該減少趨勢一直持續，且自2012年6月底起我們並未收到客戶A就相關金屬零部件的採購訂單。因此，我們董事相信客戶A於往績記錄期間之後將不再為我們的主要客戶。詳情請參閱「財務資料－最近不斷惡化的財務表現」一節。

我們的董事認為，本節「概要－最近不斷惡化的財務表現」所述業務趨勢及經營成本環境持續惡化。鑒於預期我們的銷售額會下降加上毛利率正在下跌，預計本集團的毛利水平將大幅下降約16.5%。由於不會有任何非經常性溢利抵銷我們的經營開支，我們已額外撥出15.8百萬港元的預算以支付全球發售的上市費用。由於上述原因導致經營開支總額增加且實際稅率輕微上升，本集團截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度的純利將較上一個財政年度大幅下降。

概覽

業務模式

我們的設計工程解決方案及製造服務

我們是一家位於香港及中國的先進精密金屬工程解決方案供應商。我們的業務模式主要是向五大主要行業領域（即醫療測試設備行業、金融設備行業、消費電子行業、網路／資料存儲行業及辦公自動化行業）的客戶提供精密金屬沖壓工具及金屬零部件的創新設計工程解決方案及製造服務。此外，我們還向客戶提供產品組裝／集成服務以及物流支援。我們的設計工程解決方案、製造服務及組裝服務構成我們業務模式下的整合部分。

採購原材料及供應

我們採購多種原材料及製造工藝所用的部件。由於我們的生產過程中使用的原材料的品質決定我們的金屬零部件的品質，我們從某些客戶預先選定的供應商採購銅及不銹鋼。詳情請參閱本招股章程「業務－採購原材料及供應」一節。

我們的客戶、銷售及市場推廣

於最後可行日期，我們擁有其總部位於世界各地的100多名客戶，包括中國、美國、新加坡、日本及一些歐洲國家，他們於往績記錄期間經常向我們下發訂單。於最後可行日期，我們擁有一支由37名員工組成的銷售及市場推廣團隊，該團隊為對外聯絡及內部協調目的而分為不同的小組。詳情請參閱本招股章程「業務－銷售及市場推廣」一節。

定價、支付條款及交付

我們對客戶的定價一般加上成本。我們一般給予客戶30至90日的賒賬期來支付我們產品的其餘款項。往績記錄期間的實際應收賬款週轉期分別為61日、55日及59日，符合上列賒賬期範圍。我們的主要客戶大多準時付款及根據彼等給定的賒賬期付款。經過組裝零部件及最終產品進行質檢後，最終產品將包裝以便付運。正確數量的產品將按所簽立的採購訂單或銷售協議交付予客戶。

近期業務發展

為進一步加強我們與BDT德國（我們的主要客戶之一）的業務合作，我們於2012年3月29日與BDT德國及BDT珠海（BDT德國的全資附屬公司）訂立BDT買賣協議，據此，BDT德國已同意向本公司出售BDT業務（其涉及BDT產品的組裝）並從BDT珠海所在珠海的廠房遷出BDT業務，並於2012年12月31日前將其業務與KFM深圳進行整合。應付BDT德國的代價為4.6百萬美元，將分幾個階段支付。於最後可行日期，2.3百萬美元已於2012年5月支付。代價之餘下部分資金來源依賴現有銀行信貸。BDT業務從BDT珠海廠房搬遷至KFM深圳的預期完成日期為2012年12月或前後。我們董事認為，收購BDT業務可與本集團現有業務相得益彰，並由此提升我們的產能，且我們可於自有工廠內為客戶提供更多綜合一體化服務。詳情請參閱本招股章程「業務－近期業務發展」一節。

概 要

產品及生產

產品及生產週期

下表載列本集團生產的主要產品、一般生產週期及主要產品分部的主要終端產品：

產品分部	本集團生產的主要產品	平均生產週期 ^(附註)	主要終端產品
醫療測試設備	• 設備金屬外殼及金屬裝配零件	20天	• 化學測試儀
	• 設備金屬外殼及金屬裝配零件	35天	• 氣相色譜測試設備
金融設備	• 自動櫃員機內信用卡／銀行卡接收槽的金屬盒	25天	• 自動櫃員機讀卡器
	• 點鈔機的不銹鋼部件	20天	• 自動櫃員機點鈔滑塊
消費電子	• 充電器／適配器的交流電觸針	25天	• 移動設備充電器
網路／資料存儲	• 整個存儲器外殼	35天	• 資料存儲系統
辦公自動化	• 商業型影印機的自動送紙盤	20天	• 影印機
	• 金屬架構及裝配結構	25天	• 打印機

附註：

上表所述「生產週期」指產品開始初步加工與可供交貨時之間的相隔時間。

產能及生產設施

根據生產過程中所用的主要機器，我們的董事估計：(a)截至2010年、2011年及2012年3月31日止三個年度各年的車床利用率分別約為71.5%、83.0%及78.0%；(b)截至2010年、2011年及2012年3月31日止三個年度各年我們的CNC折彎機利用率分別約為72.6%、

75.3%及82.4%；及(c)截至2010年、2011年及2012年3月31日止三個年度各年我們的沖壓機利用率分別約為71.4%、74.3%及68.3%。有關計算利用率的計算方法及所作出的假設以及其他詳情，請參閱本招股章程「業務－生產設施」一節。截至最後可行日期，我們在深圳（分別在觀瀾鎮及西麗鎮）、蘇州及上海運營四個生產基地。

加工安排

於往績記錄期間，其中一個位於深圳觀瀾的生產基地自1990年1月起由KFM深圳廠根據加工安排進行經營。KFM深圳廠根據相關的中國法律和法規並非法人。加工安排的主要條款載於本招股章程「業務－生產設施及產能－加工安排」一節。

儘管目前加工協議的期限將於2020年9月30日到期，但為了我們的業務模式的長期持續性可以有更大的確定性，我們的計劃是變更業務形式，並由KFM深圳接管KFM深圳廠的業務營運。KFM深圳廠目前正向海關及其他有關當局申請通關，目前預期將於2012年10月底或前後獲得。現時預期KFM深圳廠被有關工商行政管理機構註銷將於2012年12月底前完成。業務模式變動的主要影響（其中包括）為(a)KFM深圳所生產的產品可於中國進行出售或出口外國，而KFM深圳廠生產的產品未經批准則不能於中國進行銷售；(b)KFM香港的稅項開支預期將有所增加，乃由於其未能夠將其製造溢利的特定部份設置為無須繳納香港稅項；(c)KFM深圳亦將須繳納增值稅、城市維護建設稅、教育費附加和地方教育費附加；及(d)KFM深圳將成為法人。有關進一步詳情請參閱本招股章程「業務－生產設施及產能－加工安排」一節。

於往績記錄期間，本集團及我們的生產設施並無因主要設備損壞或故障、供電或維護不夠、自然災害或工業事故而遭遇任何中斷。

我們其中一個生產基地的業權問題

我們四大生產基地之一目前位於深圳市南山區西麗（「西麗租賃物業」）。由於西麗租賃物業的業權問題，我們的業務營運可能受到重大不利影響。我們的董事認為西麗租賃物業對於我們的業務營運至關重要。倘若由於西麗租賃物業的業權問題，我們須搬遷我們目前位於西麗租賃物業的生產設施，我們將實施涉及搬遷西麗租賃物業生產設施及生產線的應急計劃。詳情請參閱本招股章程「業務－合規及監管事項－物業」一節。

我們新蘇州生產基地的發展計劃

為在需求增加時使工廠擁有足夠的空間滿足未來擴張所需，我們計劃於蘇州收購及發展新的生產基地（「新蘇州生產基地」）。新蘇州生產基地三期建設所在整塊土地的購買價約為58百萬港元。新蘇州生產基地的建設及發展將分三期進行。第一及二期的建設成本於最後可行日期尚未產生，估計將分別約為107.6百萬港元及60.1百萬港元。第一期的建設成本約14.8百萬港元將以全球發售的所得款項撥付（詳情載於「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」一節），而第一期的建設成本餘額及第二期的建設成本將透過可能兼以內部資源和貸款融資的方式提供資金。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的業務策略」一節。

我們的股東及持續關連交易

緊接全球發售及資本化發行完成後，且並無計及任何可能根據行使超額配股權及購股權計劃下經已或可能授出的購股權而配發及發行的股份，本公司將由KIG擁有75%。KIG為一間投資控股公司。有關進一步詳情請參閱本招股章程「與我們的控股股東的關係」一節。

於上市後，本集團與匯德集團訂立的主要持續關連交易包括根據製模總協議和產品總協議擬進行之交易。有關進一步詳情請參閱本招股章程「持續關連交易」一節。

競爭優勢

我們相信，我們擁有多項主要優勢，其中包括以下：(a)我們與客戶建立密切業務關係並擁有經驗及了解客戶需要；(b)我們擁有深厚的精密工程實力，可向多元化行業客戶提供廣泛的服務，且在業內聲譽卓著；及(c)我們擁有廣泛行業及管理經驗的穩定及經驗豐富的管理團隊。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的競爭優勢」一節。

業務策略

我們的業務策略包括以下：(a)我們有意進一步擴大銷售力度以推動精密工程金屬部件業務分部；(b)我們計劃在蘇州開發一個新生產基地，以滿足多個目的，從長遠來看可减少租金上漲對我們在蘇州的現有生產基地（現時在若干個地點租用廠房營運）的影響；(c)我們將會繼續透過工程技術、加強研發能力及提升生產自動化來優化生產過程；及(d)我們

概 要

擬尋求機會收購生產設施或與客戶展開策略合作，以進一步鞏固與彼等的關係。詳情請參閱本招股章程「業務－我們的業務策略」一節。

競爭

本集團所營運的行業高度分散。本集團的客戶於全球不同的國家設立總部及經營業務。本集團不僅與全球的外判製造公司亦與客戶及潛在客戶的內部製造能力進行競爭。因此，現時並無提供有關特定行業參與者的市場份額有意義的具體統計數字。有關我們行業的競爭狀況的其他資料請參閱本招股章程「行業概覽－外判製造的全球趨勢」一節。

財務資料概要

下表呈列截至2012年3月31日止三個年度的財務資料概要，應與本招股章程附錄一所載會計師報告的財務資料（包括其附註）一併閱讀。

本集團經審核匯總全面收入表摘要

	截至3月31日止年度		
	2010年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元
收益	536,613	821,062	951,418
毛利	125,534	248,644	234,500
年內溢利	33,484	125,481	94,393*

* 截至2012年3月31日止年度溢利包括金額26.1百萬港元的出售其於香港租約土地及樓宇的非經常收益。請參閱「財務資料－經營業績」一節。

本集團經審核匯總財務狀況表摘要

	於3月31日		
	2010年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元
非流動資產總值	141,529	178,284	221,487
流動資產總值	355,874	438,630	511,369
流動負債總額	153,261	174,692	271,934
流動資產淨額	202,613	263,938	239,435
非流動負債	8,386	13,662	12,751
資產淨值	335,756	428,560	448,171

概 要

主要財務比率

本集團於往績記錄期間的主要財務比率載列如下：

	截至3月31日止年度		
	2010年	2011年	2012年
毛利率	23.4%	30.3%	24.6%
純利率	6.2%	15.3%	9.9%
股本回報率	10.5%	32.8%	21.5%
資產總值回報率	7.3%	22.5%	14.0%
平均存貨週轉日數	52	53	52
平均應收賬款週轉日數	61	55	59
平均應付賬款週轉日數	58	54	45

	於3月31日		
	2010年	2011年	2012年
流動比率	2.3	2.5	1.9
資產負債比率	2.3%	8.6%	25.2%
速動比率	1.9	1.9	1.5

分部細分

按行業分部細分

下表所列為往績記錄期間按分部劃分的本集團收入細分情況（參照我們客戶所在行業）：

	截至3月31日止年度					
	2010年		2011年		2012年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
辦公自動化	183,805	34.3	233,844	28.5	348,702	36.7
消費電子	78,746	14.7	217,571	26.5	226,553	23.8
醫療測試設備	119,283	22.2	161,519	19.7	199,682	21.0
金融設備	44,861	8.4	60,760	7.4	55,475	5.8
網路及資料存儲	43,397	8.1	49,480	6.0	52,311	5.5
其他	66,521	12.3	97,888	11.9	68,695	7.2
合計	<u>536,613</u>	<u>100.0</u>	<u>821,062</u>	<u>100.0</u>	<u>951,418</u>	<u>100.0</u>

附註：其他包括來自汽車零件、後備電源及其他行業的客戶。

概 要

按地理分部細分

部分收入乃自海外市場產生。我們主要出口產品至亞洲（不包括中國及日本）、北美洲、歐洲及日本。下表載列本集團於往績記錄期間根據產品交付目的地按地理分部劃分的收入明細：

	截至3月31日止年度					
	2010年		2011年		2012年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
中國	289,283	53.9	381,018	46.4	514,185	54.0
新加坡	59,852	11.2	192,148	23.4	192,330	20.2
北美洲	71,307	13.3	86,994	10.6	100,720	10.6
日本	49,119	9.2	62,209	7.6	70,389	7.4
歐洲	41,336	7.7	71,988	8.8	55,750	5.9
大洋洲	2,292	0.4	3,619	0.4	2,607	0.3
南美洲	712	0.1	688	0.1	494	0.1
其他亞洲國家 (不包括中國、 新加坡及日本)	<u>22,712</u>	<u>4.2</u>	<u>22,398</u>	<u>2.7</u>	<u>14,943</u>	<u>1.5</u>
	<u><u>536,613</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>821,062</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>951,418</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

最近不斷惡化的財務表現及溢利警告

以下為本集團截至2012年6月30日及2011年6月30日止三個月的未經審核管理賬目之經甄選財務資料概要，其乃基於本招股章程附錄一所載之經審核匯總財務資料之相同基準而編製。我們於此提述之截至2012年6月30日止三個月的財務業績乃未經審核，或不能說明我們截至2013年3月31日止整個年度的財務業績。

我們的董事認為，截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度的財務表現將受到以下因素的重大影響：

銷售收益下降

銷售收益自截至2011年6月30日止三個月的約215.4百萬港元下降4.9%至截至2012年6月30日止三個月的約204.8百萬港元。預期我們的收益會持續該下降趨勢，尤其是下述業務分部：

- (i) 截至2012年3月31日止三個年度，就歸屬於終端客戶的產品而言，我們向客戶A的銷售額分別約為48,508,100港元、168,912,600港元及170,886,800港元，佔總收入的9.0%、20.6%及18.0%。預計消費電子分部銷售額較截至2012年3月31日止年度下降約30%。於2012年年初，我們的董事得悉終端客戶已逐漸停止向客戶A採購我們為客戶A製造的相關的金屬部件。該下降趨勢持續，而我們已自2012年6月底起不再收到客戶A相關金屬部件的任何採購訂單。雖然自2012

概 要

年6月起我們開始為終端客戶的另外兩間分包製造商提供服務，製造過去為客戶A生產的類似金屬部件，惟我們的收益已出現重大下跌。截至2013年3月31日止年度，我們預期銷售予終端客戶的類似產品之金額將下降約60%。

- (ii) 預計網路及資料存儲分部銷售額較截至2012年3月31日止年度下降約15%，原因是我們一名客戶已逐漸停止生產其舊式的型號。

毛利率下降

我們受毛利率下降的打擊，毛利率自截至2012年3月31日止年度的24.6%下降至截至2012年6月30日止三個月的21.2%，主要為以下因素導致：

- (i) 消費電子分部的毛利率受上述對客戶A銷售額大幅下跌所影響。售予終端客戶相關產品的毛利率相對高於該業務分部其他產品的毛利率；
- (ii) 醫療測試設備分部的毛利率自截至2012年3月31日止年度的30.9%下降至截至2012年6月30日止三個月的25.6%，此乃由於售予Agilent產品之售價下降，以及2012年初中國調升法定最低工資導致勞工成本上漲；
- (iii) 金融設備分部的毛利率自截至2012年3月31日止年度的32.8%下降至截至2012年6月30日止三個月的25.1%，此乃由於2012年初中國調升法定最低工資導致勞工成本上漲；及
- (iv) 雖然來自消費電子分部的銷售額將大幅下降，但預期辦公自動化分部的銷售額將保持於相若水平。本集團的銷售結構將因而改變並降低整體毛利率，原因是辦公自動化分部的毛利率於截至2012年3月31日止年度為7.7%，乃各分部中最低。

董事預期該等趨勢將持續影響我們的盈利能力，而預期截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度的毛利率將維持於相若較低水平。

其他因素

截至2012年3月31日止年度，我們因出售一項非經營物業而獲得一次性非經常收益26.1百萬港元。該收益已大幅提高我們該年度的純利。

經營開支

儘管本集團整體收益及毛利下跌，但我們的經營開支（包括分銷及銷售開支及一般及行政開支但不包括上市費用）將不會減少而會輕微上升。儘管營運開支總額將不會大幅

增加，但該項金額佔總收入百分比預期將由截至2013年3月31日止年度的約13.5%增至截至2013年3月31日止年度的約15.4%。此乃由於我們聘請更多高級及專業人員實施我們的全球發售計劃以及為準備全球發售而加強管理能力。此外，收購BDT業務涉及確認一項價值15百萬港元的無形資產，將由截至2013年3月31日止年度起分四年攤銷。

實際稅率

受上述因出售非經營物業獲得一次性毋須課稅收益影響，預期實際稅率由19.6%上升至27.3%。

鑒於預期我們的銷售額會下降加上毛利率正在下跌，預計本集團的毛利水平將大幅下降約16.5%。由於不會有任何非經常性溢利抵銷我們的經營開支，我們已額外撥出15.8百萬港元的預算以支付全球發售的上市費用。由於上述原因導致經營開支總額增加且實際稅率輕微上升，本集團截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度的純利將較上一個財政年度大幅下降。

重大不利變動

我們的董事證實，自2012年3月31日（即本招股章程附錄一「會計師報告」所載最近期經審核財務業績的最後日期）起及截至本招股章程日期，本集團之財務或業務狀況或前景存在重大不利變動。有關詳情，請參閱本節「最近不斷惡化的財務表現」。

所得款項用途

經扣除包銷佣金及我們就全球發售應付的估計開支後，我們預期在行使任何超額配股權前，本公司自全球發售所得的款項淨額為約72.8百萬港元（假設發售價為每股0.62港元，即本招股章程所載發售價範圍的中位數）。我們擬將全部所得款項淨額約72.8百萬港元用於新蘇州生產基地的建設及裝修，以為未來擴展需要提供充裕廠房空間。

詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。倘上述所得款項用途出現任何重大變動，我們將於香港發出公佈。

股息政策

我們於日後將根據我們的業務經營、盈利、財務狀況、現金需求及來源以及當時我們認為有關的其他因素宣派股息。宣派及派付股息以及股息金額須符合我們的公司組織章程及公司法。宣派股息可經由股東於股東大會上批准並作出，而有關金額不得高於董事會

概 要

所建議者。此外，董事可不時派付經彼等考慮到我們的溢利而認為合理的中期股息。我們的股息宣派可能或未必與以往所宣派者相符，且任何股息建議將由董事會全權酌情決定。截至2012年3月31日止三個年度及2012年3月31日至最後可行日期之後續期間，我們宣派股息金額分別為0.2百萬港元、45.5百萬港元、85.6百萬港元及85.2百萬港元。於最後可行日期，所有已宣派的相關股息已獲悉數結算。

發售統計數字

	按發售價每股 0.55港元計算	按發售價每股 0.68港元計算
股份的市值 (附註1).....	330百萬港元	408百萬港元
未經審核備考經調整每股 有形資產淨值 (附註2及附註3)	0.78	0.82

附註：

1. 股份的市值根據有關發售價每股股份0.55港元及0.68港元以及緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行的600,000,000股股份計算，惟不計及任何待超額配股權或任何根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的股份或任何根據一般授權及購回授權本公司可能配發及發行或購回的股份。
2. 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經作出本招股章程「財務資料」一節所述調整、有關發售價每股股份0.55港元及0.68港元並基於緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行的600,000,000股股份（惟不計及任何待超額配股權或任何根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的股份或任何根據一般授權或購回授權本公司可能配發及發行或購回的股份）後釐定。
3. 本公司權益持有人應佔本集團未經審核備考有形資產淨值並無計及本集團於2012年5月2日及2012年6月26日宣派予我們的當時股東合共85,228,000港元之股息。倘計及該股息，則每股未經審核備考經調整有形資產淨值應分別為0.64港元（假設每股發售價為0.55港元）及0.68港元（假設每股發售價為0.68港元）。

風險因素

投資於我們的發售股份涉及若干風險，其中相對重大的風險為：(a)董事認為，客戶A（於截至2012年3月31日止財政年度就收入而言為我們最大的客戶）於往績記錄期間後將不再是我們的主要客戶；(b)我們近期的財務表現不斷惡化；(c)有關全球發售所產生的上市費用將會對我們截至2012年9月30日止六個月及截至2013年3月31日止年度的財務業績構成不利影響；(d)西麗租賃物業的業權缺陷或會對我們使用該等物業的能力構成不利影響；(e)之前加工安排的轉型可能導致KFM深圳的業務運作中斷；(f)我們的大部分收益來自少數客戶；及(g)我們受到客戶營運所在行業的發展狀況影響。

閣下決定投資我們的股份前，務請閱讀本招股章程「風險因素」整節。