

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於本文屬於概要，故並無載列可能對閣下而言為重要的全部資料。閣下在決定投資發售股份前務須閱覽整份招股章程。

任何投資均涉及風險。投資於發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資配售股份前，務請細閱該節。

概覽

我們是中國一家領先的一站式注塑解決方案供應商，主要從事(i)注塑模具的設計及製作及(ii)注塑組件的機械設計及運用我們製作的注塑模具製造注塑組件。根據獨立市場調查公司Ipsos的資料，於2012年，以經營製作注塑模具的收入計算，我們在中國排第二位。

我們製作注塑模具。注塑模具乃使用注塑工序製造注塑組件時所需的由金屬組件構成的複合結構。該等模具必須根據所需的設計、特點及規格特別設計及製作，具備與注塑組件形狀一致的型腔。我們擁有技術能力，可製作符合《中華人民共和國國家標準GB/T14486-2008—塑料模塑件尺寸公差》定義的MT1精密度的模具，即以上指引的最高精密度的模具。

我們亦通過注塑工序製造各種產品的注塑組件。根據Ipsos報告，注塑為批量生產注塑組件最為常用的工序。該工序乃將塑膠樹脂注入桶內加熱後倒入型腔內，令其冷卻變硬形成型腔的形狀。我們亦運用特種注塑工序製造注塑組件，包括模內裝飾注塑、雙色注塑及無痕注塑。特種注塑對標準的注塑工序進行修改，以達到預期的視覺及質量要求。

下表載列於所示期間我們按業務分類劃分的總收入明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------|-------------|-------|---------|-------|-----------|-------|-------------|-------|---------|-------|
| | 2010年 | | 2011年 | | 2012年 | | 2012年 | | 2013年 | |
| | (估收入) | | (估收入) | | (估收入) | | (估收入) | | (估收入) | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % | 千港元 | % |
| 模具製作 | 261,264 | 48.7 | 378,286 | 48.4 | 356,245 | 32.5 | 149,277 | 31.9 | 174,947 | 37.2 |
| 注塑組件製造 | 274,840 | 51.3 | 403,464 | 51.6 | 739,740 | 67.5 | 319,196 | 68.1 | 295,678 | 62.8 |
| 總計 | 536,104 | 100.0 | 781,750 | 100.0 | 1,095,985 | 100.0 | 468,473 | 100.0 | 470,625 | 100.0 |

我們的競爭優勢

我們認為我們具備以下競爭優勢：

- (i) 來自眾多行業的業界翹楚組成頗具規模且不斷增長的客戶基礎；
- (ii) 設計及製作注塑模具的先進專業技術，使我們在2012年按製作注塑模具收入排名位列中國第二；
- (iii) 垂直整合的一站式注塑解決方案平台；及
- (iv) 具25年或以上行業經驗的創辦人和首席執行官，率領強大的管理團隊。

我們的策略

我們的目標是成為全球領先的一站式注塑解決方案供應商。我們相信，通過實施以下策略，我們定能實現上述目標：

- (i) 通過專注於戰略性目標下游產業及該行業的領導者，繼續擴大我們的客戶基礎；
- (ii) 繼續作出資本投資，以加強我們的生產能力及擴大地理覆蓋，支持業務進一步增長；
- (iii) 拓展我們的全球銷售網絡；
- (iv) 策略性收購其他模具製造商以充實我們的業務模式；及
- (v) 加大我們的研發力度和能力。

產品及服務

作為我們業務策略的核心部分，我們提供一站式注塑解決方案，包括注塑組件的機械設計、模具設計、模具製作、注塑組件製造及二次加工服務。尤其是，作為我們的一站式注塑解決方案的一個重要部分，我們於客戶的產品設計過程中，提供有關模具及注塑組件的售前設計、可行性及優化建議。該服務為增值服務，我們不再另行收取費用。我們在早期階段就積極參與客戶產品的設計及開發過程（尤其是客戶的新產品線），從而使自身脫穎而出。

注塑模具

我們專營注塑組件模具設計及製作，注塑組件模具可進一步分為高效模具及標準模具。高效模具一般用於大量生產相同的尺寸較小及生產週期相對較短的注塑組件。

我們的高效模具用於製造各類產品（包括USB閃存及智能手機配件等消費電子產品及一次性注射器等醫療用品）的注塑組件。標準模具一般用於製造相對複雜、尺寸較大及生產週期較長的注塑組件。我們的標準模具用於製造各類產品（包括門板、手套箱及格柵等汽車部件、會議電話終端機等商用通訊設備以及洗衣機及冰箱等家用電器）的注塑組件。

注塑組件

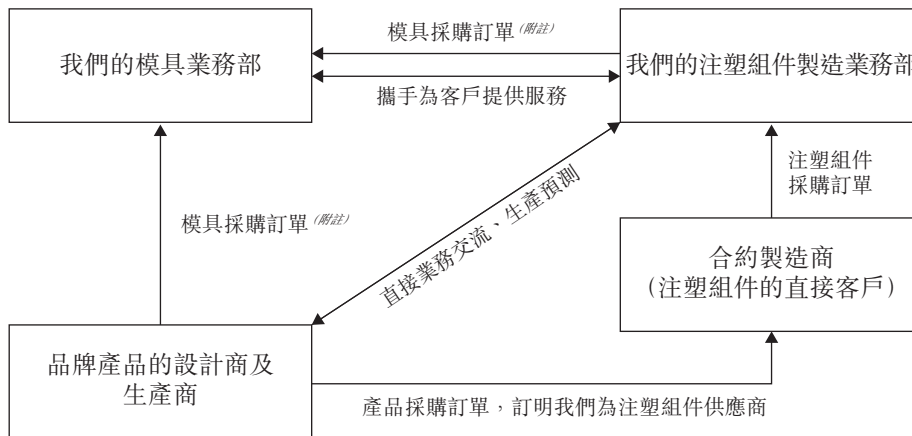
我們運用注塑工序製造注塑組件。根據所使用模具的特點及涉及的注塑工序，我們已將注塑組件製造產品大致分為三個子分類：採用高效模具製造的注塑組件、使用標準模具製造的注塑組件及使用特種注塑工序製造的注塑組件。

我們的高效注塑產品包括消費電子產品例如USB閃存及智能手機，一般使用我們製作的高效模具進行製造。使用標準模具製造的注塑組件包括彈珠機等專業遊戲機及會議電話終端機等商用通訊設備的塑組件。我們使用特種注塑工序（如需要）以達致特定的產品規格。

客戶

我們向商業通訊設備、汽車、家用電器、視頻遊戲機、數碼設備、手機、彈珠機及醫療設備等眾多行業的大型及多樣化客戶群銷售產品及提供製造服務。我們已與眾多具有國際知名度的業界翹楚建立了長期的戰略夥伴關係並樹立了現有市場地位，如ABB、Electrolux、Whirlpool、Promens、Polycom及一家領先的閃存產品公司。

下圖列示我們與客戶的典型業務安排：



附註：根據具體的業務安排，模具採購訂單可(i)向我們的注塑組件製造業務部下達，據此，我們將生成由我們的注塑組件製造業務部向模具製作業務部下達的內部銷售訂單或(ii)直接向我們的模具製作業務部下達。在少數情況下，客戶或客戶委聘的其他第三方提供模具。

我們為(i)眾多下游產業的生產商製作模具，他們僅委聘我們製作模具，及(ii)品牌產品的生產商及設計商以及他們的合約製造商製作模具。

我們注塑組件製造服務的客戶包括品牌產品的設計商及生產商的合約製造商。該等合約製造商於他們各自的下游製造業務中使用由我們供應的注塑組件。

我們與眾多的品牌產品設計商及生產商有業務關係，我們向其提供我們的一站式注塑解決方案。許多該等品牌產品的設計商及生產商會直接訂購專門製作的模具，用於製造他們所需的相關注塑組件。然而，我們的注塑組件採購訂單通常會來自該等品牌產品的設計商及生產商的合約製造商。屆時我們一般使用我們製作的模具為其製造注塑組件。

銷售及市場推廣

於2013年6月30日，我們有89名僱員主要從事銷售及市場推廣活動。我們兩個業務部各自的市場推廣部的項目經理及客戶專案團隊主導我們的銷售及市場推廣，而我們的第三方合約銷售代表進行協助。

於往績記錄期間，我們聘請第三方合約銷售代表負責德國、英國、日本及美國市場或由相關第三方合約銷售代表引入的特定客戶，以發展新客戶及促進與我們現有客戶的實地溝通。該等第三方合約銷售代表引入的客戶帶來的收入於往績記錄期間佔我們收入的比例逐步上升，於2012年佔我們收入的逾35.0%。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—客戶、銷售及市場推廣—第三方合約銷售代表」一節。

採購

我們模具製作業務的主要原材料包括模胚、鋼、銅、熱流道及若干不太複雜或標準的模具部件。我們製造注塑組件的主要原材料包括塑膠樹脂、金屬部件及塗料。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—採購」一節。

生產廠房

我們目前擁有四個生產基地，其中三個位於中國廣東省深圳市，而另一個則位於中國江蘇省蘇州市。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—生產廠房」一節。

概 要

東江科技(深圳)所收購的深圳塘家土地的土地使用權對租賃存在若干限制。深圳東江廠房位於深圳塘家土地上。倘我們被迫搬遷，我們的業務營運或會中斷或受到重大不利影響。此外，深圳玉律廠房A的業主並無深圳玉律廠房A的房產證。因此，經我們的中國法律顧問所告知，根據中國的法律及法規，相關租約屬無效，在此情況下，我們可能被迫搬遷，使我們的業務營運中斷。倘我們被迫搬離深圳塘家廠房及深圳玉律廠房A，估計搬遷總成本約為人民幣45.8百萬元(相當於約57.8百萬港元)。舉例而言，倘我們被迫停止我們於深圳塘家廠房及深圳玉律廠房A的營運並假設該等兩個生產基地於該事件發生時完全使用，我們估計生產時間的最高損失約為16週。根據2012年兩個生產基地相關業務營運單元的收益，我們預計16週的生產時間的損失，按此比例，將為約277.0百萬港元的收益虧損。更多詳情請參閱「業務—物業—化解有關我們若干租賃物業風險的計劃」一節。

與我們控股股東的關係

緊隨全球發售完成以後(不計及超額配股權獲行使時可能發行的股份)，(i)集東將持有本公司已發行股本的約51.0%，並控制行使該等股權附帶的表決權。由於李沛良先生、翁先生及李良耀先生分別持有集東45.0%、28.0%及27.0%的權益，就證券及期貨條例第XV部而言，李沛良先生被視為於集東持有的股份擁有權益；及(ii)由於安領將擁有本公司已發行股本的約10.8%，李沛良先生將合共實益擁有本公司61.8%的權益，因此，於上市後，集東、安領及李沛良先生將視為控股股東。集東和安領均為投資控股公司。

我們的董事及他們各自的聯繫人士並無於直接或間接與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務(本集團成員公司經營的業務除外)中擁有權益。此外，控股股東已與我們訂立不競爭契據，以便(其中包括)他們將不會，並將促使他們各自聯繫人士不會直接或間接進行、參與或擁有權益、從事、收購或持有任何足以或可能對本集團任何成員公司不時從事或擬從事的業務構成競爭的任何業務。更多詳情請參閱本招股章程「與我們控股股東的關係」一節。

合併財務資料概述

下表載列我們於所示年度／期間的合併收益表數據的摘錄資料：

合併收益表數據概述

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------------|-------------|---------|-----------|-------------|---------|
| | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2012年 | 2013年 |
| 收益(千港元) | 536,104 | 781,750 | 1,095,985 | 468,473 | 470,625 |
| 毛利(千港元) | 159,335 | 279,948 | 371,698 | 125,085 | 137,349 |
| 毛利率 | 29.7% | 35.8% | 33.9% | 26.7% | 29.2% |
| 本公司擁有人 應佔年／ 期內溢利 (千港元) | 44,973 | 84,488 | 135,193 | 33,400 | 38,816 |

概 要

我們的收入由2010年的536.1百萬港元增加至2011年的781.8百萬港元，並進一步增加至2012年的1,096.0百萬港元，主要是由於(i)2011年我們的模具製作收入增加；及(ii)2011年及2012年我們的注塑組件製造收入增加。於往績記錄期間我們的毛利率波動主要是由於我們下游產業客戶的需求變動所致。2012年本公司擁有人應佔溢利較2010年有所上升，主要是由於期內毛利有所上升。

截至2013年6月30日止六個月的毛利率較截至2012年6月30日止六個月有所增加，主要由於截至2013年6月30日止六個月我們的產品組合轉變為毛利率較高的產品。於往績記錄期間，我們產品的主要銷售地區為中國、東南亞（包括香港）、歐洲、美國及日本。進一步詳情請參閱「財務資料—合併收益表節選部分詳情—收入」一節。

合併資產負債表數據概要

下表載列於所示日期我們的合併資產負債表的特定資料：

| | 於12月31日 | | | 於6月30日 |
|--------|---------|---------|---------|---------|
| | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 非流動資產 | 187,883 | 209,761 | 295,713 | 173,008 |
| 流動資產 | 350,929 | 560,011 | 655,164 | 677,394 |
| 非流動負債 | 56,921 | 62,562 | 69,837 | 5,294 |
| 流動負債 | 346,029 | 509,432 | 604,671 | 649,409 |
| 流動資產淨額 | 4,900 | 50,579 | 50,493 | 27,985 |
| 總權益 | 135,862 | 197,778 | 276,369 | 195,699 |

合併現金流量表概要

下表載列於所示期間我們的合併現金流量表的特定現金流量數據：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------|-------------|-----------|-----------|-------------|----------|
| | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2012年 | 2013年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 經營活動所產生的 | | | | | |
| 現金淨額 | 46,193 | 196,065 | 221,665 | 34,210 | 44,117 |
| 投資活動所用 | | | | | |
| 現金淨額 | (136,059) | (163,343) | (146,828) | (102,568) | (46,989) |
| 融資活動產生／ | | | | | |
| (所用) 現金淨額 | 43,731 | 12,281 | (60,444) | 89,478 | (2,267) |

概 要

主要財務比率

下表載列我們於所示日期及呈列期間的主要財務比率：

| | 於12月31日及截至12月31日止年度 | | | 於6月30日 及截至 6月30日 止六個月 |
|-------------------------|---------------------|-------|-------|--------------------------------|
| | 2010年 | 2011年 | 2012年 | 2013年 |
| | (%) | (%) | (%) | (%) |
| 流動比率 ⁽¹⁾ | 101.4 | 109.9 | 108.4 | 104.3 |
| 速動比率 ⁽²⁾ | 67.4 | 91.6 | 83.5 | 73.6 |
| 權益負債比率 ⁽³⁾ | 92.0 | 124.4 | 77.5 | 3.9 |
| 淨債項與權益比率 ⁽⁴⁾ | 66.8 | 84.1 | 43.5 | 不適用 |
| 股本回報率 ⁽⁵⁾ | 33.1 | 42.7 | 48.9 | 19.8 |
| 資產回報率 ⁽⁶⁾ | 8.3 | 11.0 | 14.2 | 4.6 |

(1) 流動比率按流動資產除以流動負債再將所得數值乘以100%計算。

(2) 速動比率按流動資產減去存貨除以流動負債再將所得數值乘以100%計算。

(3) 權益負債比率按借貸總額除以權益總額再將所得數值乘以100%計算。

(4) 淨債項與權益比率按淨債項除以權益總額再將所得數值乘以100%計算。

(5) 股本回報比率按除稅後溢利除以權益總額再將所得數值乘以100%計算。

(6) 資產回報比率按除稅後溢利除以資產總額再將所得數值乘以100%計算。

我們於2010年、2011年及2012年12月31日以及2013年6月30日的權益負債比率分別為92.0%、124.4%、77.5%及3.9%。我們的權益負債比率隨著我們從2010年至2012年的借款需要有所改變而改變，並於2013年6月30日下跌至3.9%，原因是我們絕大部分貸款隸屬於舊集團公司，由於重組，該等舊集團公司被視為已出售予我們的最終股東。

我們的淨債項與權益比率從2010年12月31日的66.8%增加至2011年12月31日的84.1%，乃主要由於為我們的業務提供資金的貸款增加所致，而於2012年12月31日我們的淨債項與權益比率降至43.5%是主要由於我們的業務產生的現金淨額用於償還貸款淨額以及我們的現金水平增加。於2013年6月30日，我們並無淨債項與權益比率，原因是我們絕大部分過往的銀行貸款隸屬於舊集團公司，由於重組，該等銀行借貸被視為已出售，故於2013年6月30日我們處於現金淨額狀況。

於2013年6月30日，由於我們銷售的季節因素，我們的股本回報率下跌至19.8%，而我們的資產回報率下跌至4.6%。

近期發展

於往績記錄期間，本集團將上市開支13.0百萬港元確認為開支。我們預期，本集團將會額外確認上市開支約7.4百萬港元為2013年下半年的開支。該等上市開支屬非經常性質。倘並無產生非經常性開支，我們預期2013年的利潤與2012年的利潤大體保持一致水平。此外，我們預期2013年的整體毛利率與截至2013年6月30日止六個月的整體毛利率大體保持一致水平。

我們的董事確認，自2013年6月30日起至最後實際可行日期(i)我們的營業模式、收入及成本架構及我們的整體盈利能力保持穩健及(ii)本集團的財務及貿易狀況及前景並無重大不利變動。

自2013年6月30日起及截至2013年10月31日，China Merchants Securities Investment Management (HK) Co. Ltd.及另外四家金融機構分別向我們授出五項貸款融資，總金額分別高達50.0百萬港元、50.0百萬港元、30.0百萬港元、25.0百萬港元及17.0百萬港元。自2013年6月30日起及截至2013年10月31日，我們的未償還借貸結餘增加了95.9百萬港元，於2013年10月31日，本集團未提取的貸款融資為75.0百萬港元。有關我們的債務融資的更多詳情，請參閱「財務資料—債項—借貸」一節。於2013年10月22日，本集團宣派股息9.3百萬港元。於2013年10月30日，本集團宣派股息60.0百萬港元。於2013年11月5日，本集團進一步宣派股息80.0百萬港元。自2013年11月1日起至最後實際可行日期止，三家金融機構分別向我們授出貸款融資45.0百萬港元、25.0百萬港元及人民幣40.0百萬港元，而我們從其中一項有關貸款融資提取人民幣7.0百萬港元。

股息政策

我們經考慮經營業績、現金流量、財務狀況、資金需求、法定儲備金要求及我們董事視作相關的任何其他條件，以及對我們作出股息派付能力的法定及監管限制及我們認為相關的任何其他因素後可能會宣派股息。於2010年、2011年及2012年以及截至2013年6月30日止六個月，本集團分別宣派及支付股息37.3百萬港元、30.8百萬港元、55.0百萬港元及77.2百萬港元。繼2013年6月30日之後期間至最後實際可行日期，本集團宣派股息149.3百萬港元，有關宣派的股息將於上市前悉數支付，部分乃以上述債務融資基金支付而部分則以內部財務資源支付。於上市後，本公司董事會須考慮上述因素後建議派發股息。在符合上述因素下，自2014年起及於可預見未來，董事會擬建議每一財政年度向股東支付不少於可供分派淨溢利30%的股息。

發售統計數字

下表的所有統計數字乃基於假設超額配股權未獲行使而計算：

| | 按發售價 1.10港元計算 | 按發售價 1.40港元計算 |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 本公司股份的市值 | 880百萬港元 | 1,120百萬港元 |
| 每股未經審計備考經調整 有形資產淨值 (附註) | 0.50港元 | 0.57港元 |

附註：每股未經審計備考經調整有形資產淨值是在作出本招股章程附錄二所述的調整後按預計於緊隨全球發售完成後已發行股份800,000,000股計算，並無就本集團於2013年6月30日後宣派及派付的股息149,341,000港元作出調整。假設計及股息，每股未經審計備考經調整有形資產淨值按發售價每股股份0.31港元及0.38港元計算會分別減少至1.10港元及1.40港元。

所得款項用途

我們估計，於扣除本公司已付及應付有關全球發售的包銷佣金及預計開支後，並在行使超額配股權以前，假設發售價為每股發售股份1.25港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數），來自全球發售的所得款項淨額將約為233.2百萬港元。我們有意將所得款項淨額款項用作以下用途：

- 約167.9百萬港元或約72%的所得款項淨額將用作產能擴充及相關投資，以把握我們日後業務的潛在增長，包括：
 - i. 約45.2百萬港元用作設立一個專門製造超大型標準模具的新事業單位；
 - ii. 約32.3百萬港元用作添置先進模具製作設備；
 - iii. 約51.7百萬港元用作添置與我們在深圳的注塑組件業務部有關的設備及資本投資；及
 - iv. 約38.7百萬港元用作添置與擴充蘇州業務有關的設備及資本投資；
- 約25.7百萬港元，或約11%的所得款項淨額將用作策略收購其他模具製造商。我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們尚未物色到有關收購的合適目標；
- 約18.7百萬港元，或約8%的所得款項淨額將用作研發；及
- 約20.9百萬港元，或約9%的所得款項淨額將用作營運資本及其他一般公司用途。

如本公司所得款項淨額多過或少過預期，本公司將就以上用途按比例調整本公司對所得款項淨額的分配。

上市開支

根據發售價範圍的中間價，預期有關上市產生的總開支（包括包銷佣金）約為36.3百萬港元。於往績記錄期間，上市開支13.0百萬港元已由本集團確認為開支及6.4百萬港元已資本化為資本儲備。根據本招股章程所載發售價範圍的中間價，估計上市開支總額合共約3.2百萬港元將於上市後予以資本化，6.3百萬港元將於上市後在股份溢價賬中抵銷，上市開支餘額合共約7.4百萬港元將確認為2013年的開支。

不合規事宜

於往績記錄期間，我們過往有一些未能遵守適用法規的不合規事件，包括未能遵守(i)社會保險及住房公積金法規；(ii)建設項目的預防及控制職業病及危害的程序；(iii)有關安全設施建設竣工及最後驗收的備案規定；(iv)相關土地局對高科技項目用途的指定物業出租的批准規定；(v)環境影響評價審批程序；及(vi)建設竣工及最後驗收的備案程序。我們的董事認為，該等不合規事宜（無論個別或聯合）尚未並將不會對我們的業務、營運業績及財務狀況構成重大不利影響。進一步詳情請參閱「業務—法律訴訟及監管合規」一節。

風險因素

我們的營運涉及若干風險，其中部分並非我們所能控制。這些風險大致可分為：(i)有關本集團業務的風險；(ii)有關本行業的風險；(iii)有關在中國開展業務的風險；及(iv)有關全球發售的風險。

我們最重大的風險因素包括：

- 我們於往績記錄期間錄得近期收益增長，主要是由於獲得來自與我們尚未建立長久業務關係的新客戶的訂單，而向其中任何一名客戶的銷售減少或終止或會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。
- 我們的大部分收益來自少數客戶，而向其中任何一名客戶的銷售減少或終止或會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響；及
- 我們並無與我們的客戶維持長期採購合同，與我們主要客戶業務關係的任何中斷或終止或他們對我們產品需求的波動或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的風險因素詳述於本招股章程「風險因素」一節。