

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並不包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於[編纂]之前，應閱讀本文件全部內容。任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前應細閱該節。

我們的業務與經營

概覽

我們為印刷電路板生產供應商，主要從事生產高質量印刷電路板，產品皆符合行業標準及我們客戶的規定。我們的總部設於香港。我們的深圳廠房設施位於中國深圳市，我們早於一九九二年開始在當地展開印刷電路板生產，該址的總生產建築面積約17,370平方米，生產能力約為每年61,200平方米。為滿足對我們的印刷電路板日益增加的需求，我們於二零一二年在深圳廠房設施旁邊展開興建深圳新廠房設施，總建築面積約53,977平方米。深圳新廠房設施的建設工程於二零一四年七月竣工。截至最後可行日期，我們正申請驗收證明，預期於二零一五年第一季取得。我們預期深圳新廠房設施將於二零一五年第一季前開始試產。

我們所有印刷電路板均為接單生產。我們根據客戶提供的規格和設計生產印刷電路板。於最後可行日期，我們的印刷電路板包括傳統印刷電路板及特殊物料印刷電路板，可再分為三大類產品，分別為(i)單面印刷電路板；(ii)雙面印刷電路板；及(iii)多層印刷電路板；多層印刷電路板的層數一般為偶數。我們的多層印刷電路板由四層至十四層不等。我們的傳統印刷電路板通常採用玻璃纖維環氧覆銅板製造，這是一種普遍用於印刷電路板的物料。我們的特殊物料印刷電路板主要採用多種特殊基板物料(包括聚醯亞胺、鐵氟龍、不銹鋼、銅、陶瓷及鋁)製造。我們的印刷電路板被我們的中國及國際客戶廣泛應用於多種電子產品，覆蓋行業包括通訊、汽車、工業自動化、消費電子及醫療。

根據元哲諮詢報告，中國印刷電路板行業屬高度分散的行業。因此，我們在高度競爭的行業中經營，主要與中國的中小型地方印刷電路板製造商競爭。然而，我們的董事相信我們可把握全球印刷電路板行業的未來增長機遇。請參閱本文件「行業概覽」以了解更多詳情。

競爭優勢

我們的董事認為本集團具備以下競爭優勢，詳述於本文件第83頁起的「業務 — 競爭優勢」一節：

- 靈活生產解決方案應對多種印刷電路板及使用特殊物料生產印刷電路板的強

概 要

勁能力。自一九八九年創立以來，我們已發展出多個生產方案，積極回應廣泛種類及不同規格的印刷電路板的生產需要。我們多樣化的產品組合讓我們能夠快速回應部分行業的需求變化，據此調節我們的產出。我們鎖定傳統印刷電路板的市場需求為目標，具備製造多層及特殊印刷電路板的完備能力，有關產品需要先進技術及特定專門技術知識生產。

- 寬闊客戶群和國際市場覆蓋面廣泛。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止各年度以及截至二零一四年五月三十一日止五個月，我們分別有193名、178名、190名及163名活躍客戶。由二零一四年一月一日直至最後可行日期，我們的全球印刷電路板客戶數目有164名。
- 憑藉一貫高質量的印刷電路板及對環保的重視，確立我們在客戶中的良好稱譽。我們的印刷電路板及環境管理體系已分別取得ISO/TS16949、AS9100C、ISO14001及UL-796等多項認證。我們重視製程的環保元素，亦致力確保我們的產品符合客戶期望。
- 經驗豐富的管理團隊助我們實現目標。本集團創辦人、主席、執行董事兼行政總裁陳榮賢先生於印刷電路板生產及銷售擁有逾25年經驗。

經營戰略

我們力爭成為印刷電路板供應商的市場領導者，並擴大我們的市場版圖。我們現時無意收購附屬公司或業務，亦沒有任何收購對象。我們擬實施以下戰略(於本文件第85頁開始的「業務一經營戰略」一節闡述)去實現目標：

- 提升產能並加強研發實力，以增加我們發售的產品種類、降低成本及促進盈利
- 進一步滲透通訊及汽車業
- 把握全球市場的需求及繼續擴大我們的市場份額
- 繼續吸納、培養及提拔人才

客戶

我們在中國和國際市場已建立一個穩固的銷售覆蓋範圍。我們擁有一個寬闊客戶群和廣泛的國際市場覆蓋面，彰顯我們於印刷電路板行業的強大競爭優勢。我們的主要客戶包括多種部件和元件以及製成品供應商，例如功率放大器、轉向角度感應器、太陽能逆變器、洗衣機及血糖儀。我們是一家世界電訊業巨企旗下產品一種主要元件的三個獲認可全球獨家供應商之一。我們主要透過深圳銷售部的銷售人員以直銷方式出售印刷電路板。

概 要

供應商

我們的供應商通常為相關原料的供應商。我們並不認為後在採購生產我們產品所需原料方面，會遭遇任何重大困難。我們所需原料大部分可從多名供應商取得，我們亦為大部分原料設立多個供應來源，因此，即使有任何一個供應商發生交付或質量問題，亦不會為我們業務帶來嚴重負面影響。

代工生產

於往績期間，我們根據兩項安排委聘獨立外部製造商，應付客戶需求增加的情況，包括：

- 成品印刷電路板代工，而我們就已生產的成品印刷電路板支付代工費。根據該等安排，原料成本由代工商承擔。
- 生產過程代工，而我們就已進行的部分生產過程(通常為鑽孔過程)向代工商支付代工費，據此，我們承擔原料成本。

我們通常與代工商訂立一年期合作協議，連同獨立質保協議及不披露協議。

風險因素

我們相信業務有可能受若干風險的不利影響，其中大多數不受我們控制。

下文載列與我們業務有關的主要風險因素：

- 恩達電路繼續使用在我們深圳廠房設施內其已失去有效土地使用權的土地上所建的若干構築物。一旦我們被敕令交還土地並遷出受影響的建築物，我們在受影響土地及房屋內進行的業務營運將會受到重大不利影響。
- 恩達電路就其於深圳廠房設施內擁有和佔用的若干房屋，尚未取得相關的有效房權證。若我們被敕令遷出該等建築物或遭到處罰，我們在該等建築物內進行的業務營運將會受到重大不利影響。
- 我們未有遵守中國若干有關社會保險及住房公積金的法律法規，或會導致我們遭受罰款或懲處。
- 我們未必可成功執行產能擴建計劃及有效使用深圳新廠房設施，此可能對我們的未來計劃、盈利能力和增長造成嚴重影響。

有關上述及其他風險因素的詳細討論載於本文件第24頁起的「風險因素」一節，閣下作出任何有關股份的投資決定前，應審慎考慮該節所載的資料。

概 要

股東資料

緊隨[編纂]完成後(不計及於[編纂]及根據購股權計劃已或將授出的購股權獲行使時將配發及發行之任何股份)，Million Pearl將實質持有本公司全部已發行股本之[75]%。Million Pearl分別由陳先生及陳太太擁有70%及30%權益。Million Pearl連同陳先生及陳太太將於[編纂]後繼續控制我們的已發行股本逾30%，並繼續為控股股東。有關控股股東(即陳先生及陳太太，兩位均為董事)的背景資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

[編纂]統計數據

我們預期根據[編纂]發行[編纂]股新股份。

	根據[編纂] 每股[編纂]港元計算	根據[編纂] 每股[編纂]港元計算
股份市值 ^{附註1}	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本集團每股未經審核備考 經調整合併有形資產淨值 ^{附註2}	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 股份市值乃根據資本化發行及[編纂]完成後(惟並不計及可能因行使[編纂]或購股權計劃所授購股權而配發及發行的股份或者本公司根據發行授權及購回授權可配發及發行或購回的股份)已發行[編纂]股股份計算。
2. 本集團每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃參考若干估計及調整編製。詳情請參閱本招股章程附錄二。

概 要

未來計劃及所得款項用途

我們擬擴建產能以抓緊市場機遇。我們已完成興建深圳新廠房設施。我們計劃讓深圳新廠房設施於二零一五年第一季前開始營運。下表載列我們的未來計劃。

	截至 二零一四年 五月三十一日			時間表
	總投 資額	已投 放款項	我們擬將該等所得款項 淨額用於以下用途	
裝修工程	54.9百萬港元	—	• 約[編纂]百萬港元(佔估計所得款項淨額總數約[編纂]%)，用於深圳新廠房設施的裝修工程。	二零一四年 第四季
收購機器	70.0百萬 港元	—	• 約[編纂]港元(佔估計所得款項淨額總數約[編纂]%)，用於在收購深圳新廠房設施的機器，以擴大產能至每年[360,000]平方米。	二零一四年 第四季

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即[編纂]範圍的中間價)且並無行使[編纂]，[編纂]的所得款項淨額將約為[編纂]百萬港元。

[編纂]

概 要

主要營運指標概要

下表列載我們的主要營運指標概要，即我們於往績期間之實際產量、產能及使用率。

	截至十二月三十一日止年度			截至 五月三十一日 止五個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	產量(平方米) ⁽¹⁾	405,185	403,088	484,391
單面印刷電路板 ⁽¹⁾	10,564	10,002	12,128	3,302
雙面印刷電路板 ⁽¹⁾	299,700	297,744	346,666	142,384
多層印刷電路板 ⁽²⁾	94,921	95,342	125,597	55,111
裝機產能(平方米) ⁽¹⁾	612,000	612,000	612,000	255,000
產能使用率(%)	66.2	65.9	79.1	78.7

附註：

(1) 見本文件「業務—生產設施」一節以閱覽計算該等主要營運指標之計算資料。

財務資料概要

下表呈列我們往績期間的財務資料概要，應與本文件附錄一會計師報告(及其附註)所載財務資料一併閱讀。

合併損益及其他全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比
收入	561,585	100.0%	576,663	100.0%	581,557	100.0%	227,868	100.0%	273,007	100.0%
毛利	121,814	21.7%	127,047	22.0%	135,139	23.2%	53,767	23.6%	59,913	21.9%
除稅前溢利	22,259	4.0%	33,972	5.9%	42,822	7.4%	15,779	6.9%	19,138	7.0%
年度/期間溢利	18,444	3.3%	30,178	5.2%	39,767	6.8%	14,334	6.3%	15,680	5.7%

合併財務狀況表的若干項目概要

	於十二月三十一日			於 二零一四年 五月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元
流動資產	326,149	343,601	350,311	378,102
流動負債	321,620	339,734	258,034	292,986
流動資產淨值	4,529	3,867	92,277	85,116
非流動資產	201,423	236,180	308,870	317,988
非流動負債	18,541	21,413	133,322	133,036
資產淨值	187,411	218,634	267,825	270,068

概 要

主要財務比率

下表載列於以下日期或所示期間的若干財務比率：

	於或截至十二月三十一日止年度			於或截至 五月三十一日 止五個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	流動比率 ⁽¹⁾	1.0	1.0	1.4
速動比率 ⁽¹⁾	0.8	0.9	1.1	1.1
資產負債比率 ⁽¹⁾	1.0	0.9	0.8	0.8
淨債務對權益比率 ⁽¹⁾	0.6	0.5	0.7	0.6
權益回報率 ⁽¹⁾	9.8%	13.8%	14.8%	13.9%
資產收益率 ⁽¹⁾	3.5%	5.2%	6.0%	5.4%
毛利率	21.7%	22.0%	23.2%	21.9%
純利率	3.3%	5.2%	6.8%	5.7%

附註：

(1) 見本文件「財務資料—主要財務比率」一節，以了解計算該等比率之資料。

收益分析

下表載列於所示期間按產品類別劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比	千港元	佔總收益 百分比
傳統印刷電路板										
單面	4,472	0.8%	4,532	0.8%	3,684	0.6%	1,772	0.7%	2,242	0.8%
雙面	246,398	43.9%	246,954	42.8%	310,873	53.5%	119,186	52.3%	149,865	54.9%
多層	125,397	22.3%	126,020	21.9%	161,532	27.8%	59,150	26.0%	73,213	26.8%
特殊物料印刷電路板	185,318	33.0%	199,157	34.5%	105,468	18.1%	47,760	21.0%	47,687	17.5%
總計	<u>561,585</u>	<u>100.0%</u>	<u>576,663</u>	<u>100.0%</u>	<u>581,557</u>	<u>100.0%</u>	<u>227,868</u>	<u>100.0%</u>	<u>273,007</u>	<u>100.0%</u>

概 要

市場及競爭

我們為印刷電路板生產供應商，主要於中國印刷電路板市場競爭。於二零一三年，全球印刷電路板市場銷售價值為638億美元，而中國印刷電路板市場銷售價值為268億美元。相對於全球印刷電路板市場，中國印刷電路板市場較為不成熟，惟二零零九年至二零一三年的複合年增長率達12.4%，而全球印刷電路板市場於同期錄得複合年增長率9.3%。中國印刷電路板市場入行門檻包括資本投資需求、環境監管標準及與客戶建立長期關係的優勢。

中國印刷電路板行業的特色為市場極為分散及中國製造商與國際製造商之間激烈的競爭。根據元哲諮詢的資料，於二零一三年，以在中國的銷售價值計，中國五大印刷電路板公司為臻鼎科技控股股份有限公司、健鼎科技股份有限公司、瀚宇博德股份有限公司、TTM Technologies, Inc.及欣興電子股份有限公司，分別佔中國印刷電路板市場份額約8.0%、4.3%、3.6%、3.2%及3.1%。五大印刷電路板企業均為外資企業。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

近期發展

於往績期間後及截至最後可行日期，印刷電路板行業競爭情況持續激烈。我們於截至二零一四年六月三十日止六個月繼續錄得業務增長，主要由於對我們的印刷電路板的需求增加。截至最後可行日期，印刷電路板生產仍是我們唯一的業務部門。

截至二零一四年七月三十一日止六個月的印刷電路板銷售量為385,646平方米，較二零一三年同期增長21.1%。

於往績期間後及截至最後可行日期，我們的定價政策並無任何重大變動，而單位原料成本亦無重大變動。據我們所知悉，中國印刷電路板行業的整體經濟及市場情況並無變動，足以對我們的業務營運或財務狀況構成嚴重不利影響。

概 要

股息及股息政策

於往績期間，本公司並無向當時的股東宣派任何股息。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止各年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月，恩達集團公司分別宣派及派付中期股息2.5百萬港元、2.5百萬港元、2.5百萬港元及零港元。

完成[編纂]後，股東將有權獲取我們宣派的股息。任何股息的支付及金額將由董事酌情決定，並取決本招股章程「財務資料—股息及股息政策」分節詳細討論的各項因素。

上市開支

我們的上市開支主要包括包銷佣金，以及就保薦人、專業估值師、法律顧問及申報會計師為上市及[編纂]提供服務而付予彼等的專業費用。我們將承擔有關[編纂]的上市開支及佣金總額，根據[編纂]指示性價格範圍的中位數計算，金額估計約為30.7百萬港元。我們於往績期間已產生上市費用及開支約3.6百萬港元，當中1.0百萬港元已記錄入預付款及2.6百萬港元已於合併收益表扣除。我們預期將產生餘下27.1百萬港元的費用及開支，約19.5百萬港元將於截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併收益表扣除，而約7.6百萬港元將於上市後根據相關會計準則作為一項權益扣減入賬。估計上市開支會因應已或將實際產生的數額作出調整。

由於上市開支約22.1百萬港元將於上市時計入截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併損益及其他全面收益表，預期我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利率將較截至二零一三年十二月三十一日止年度為低。有意投資者應注意，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務業績會受到上述的估計上市開支重大不利影響。

並無重大不利變動

董事確認，截至本招股章程日期，我們自二零一四年五月三十一日(本招股章程附錄一所載會計師報告的報告期完結之日)以來的財務或經營狀況並無重大不利變動，且自[二零一四年五月三十一日]以來亦無發生任何事件會對本招股章程附錄一會計師報告所載的資料產生重大影響。

概 要

重大及系統性違規

於往績期間，我們曾發生若干重大及系統性違規事項。從二零零一年十二月到二零一四年六月，恩達電路沒有作出足夠的社會保險供款和住房公積金供款。恩達電路曾經及現在仍佔用和使用若干土地和建築物，而恩達電路當時或現在並無相關所有權證。我們亦未能在若干建設項目動工前取得相關建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證。另外，我們未有遵照舊公司條例第122條的規定，按時在股東週年大會上呈上恩達實業和恩達科技的經審核賬目。截至最後可行日期，我們已委聘信永方略進行內部監控檢討，並採取措施糾正違規情況。有關違規詳情，請參閱本文件第117頁「業務—合規狀況—違規事項」一節。

法律程序

於往績期間，我們就拖欠貨款向兩名客戶興訟，於最後可行日期，有關訴訟案件仍待作出最後裁決，我們索償的金額分別約539,462美元及169,915美元。兩宗訴訟的一審判決均判我們勝訴，對方亦已提出上訴。中國法律顧問認為，兩宗訴訟皆是我們提出，不會對我們的業務營運及財務狀況造成重大影響。

除上文披露者外，截至最後可行日期，概無針對我們或我們的董事而對業務、財務狀況或營運業績可能造成嚴重不利影響的待決或潛在訴訟或仲裁程序。