

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(例如IPC標準)，以及我們客戶的規定。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612,000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，我們正申請竣工證，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。

根據獨立市場顧問元哲諮詢，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」一節以了解更多詳情。

概 要

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96頁起的「業務 — 我們的競爭優勢」一節：

- 可應對多種印刷電路板的靈活生產解決方案及使用特殊物料生產印刷電路板的雄厚實力。自一九八九年創立以來，我們已發展出多個生產方案，積極回應對種類廣泛及規格多樣的印刷電路板的生產需求。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物料印刷電路板的完備能力，生產有關產品需要先進技術及特定專門技術知識。
- 寬闊客戶群和廣泛國際市場覆蓋面。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為180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強大聲譽。我們已分別就我們的印刷電路板品質標準及環境管理系統取得ISO/TS16949、AS9100C、ISO14001及UL-796等一系列認證。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，並擴大我們的市場份額。我們目前沒有具體計劃收購任何附屬公司或業務，亦沒有任何收購對象。我們擬實施以下戰略(於本文件第98頁開始的「業務 — 我們的經營戰略」一節闡述)去實現目標：

- 提升產能並加強研發實力，以提供多元化的產品、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

概 要

我們的產能擴建計劃

我們目前正透過興建深圳新廠房設施擴建產能。我們早已預計客戶對我們印刷電路板的需求會不斷增加，目前更超出我們的現有產能。我們認為集團需要擴建產能，方能把握市場機會。深圳新廠房設施的工程於二零一四年七月竣工，我們預期深圳新廠房設施將於二零一五年第一季開始試產。待深圳新廠房設施全面投產後，我們的年產能將增加360,000平方米。藉提升產能，我們冀進一步使發售產品更多元化。我們目前佔用及使用業權有缺陷的若干土地及建築物。我們預期會逐步由受影響廠房樓宇遷至深圳新廠房設施，而搬遷計劃完成日期估計將為二零一五年十二月初。有關業權有缺陷的物業詳情，請參閱本文件「業務—物業—業權有缺陷的物業」一節。搬遷完成後，深圳新廠房設施的年產能360,000平方米將額外增加324,000平方米，而深圳廠房設施的年產能將由每年612,000平方米減少324,000平方米至每年288,000平方米。

下表列載深圳新廠房設施的關鍵詳情。

進 程	時間表／投資／產能
開始試產日期	二零一五年第一季
預計全面投產日期	二零一五年第二季
預算總投資額	278百萬港元
於二零一四年九月三十日已動用的總投資額	133百萬港元
估計設計年產能上限(平方米)(不包括業權有缺陷的物業搬遷完成後的預期年產能增幅324,000平方米)	360,000
搬遷計劃完成的估計日期	二零一五年十二月初
搬遷後估計最大設計年產能(平方米)	684,000

我們擬動用[編纂]之所得款項支付深圳新廠房設施裝修工程及為深圳新廠房設施之生產程序購買新機器的所需款項。更多有關深圳新廠房設施之詳情，請參閱本文件「業務—生產設施—深圳新廠房設施」一節。除[編纂]所得款項外，我們將需要額外85.3百萬港元以完成裝修工程及購置機器，我們擬利用營運活動產生的現金及現有未動用之銀行融資提供資金。有關所得款項用途的其他詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。假設深圳新廠房設施全面投入使用，我們在深圳新廠房設施擴建產能的投資預計會在十三年內收回成本。

概 要

我們預料從多種客源接踵而來的客戶訂單可支持我們的擴建計劃，其中包括：

- (i) 我們於二零一三年二月至二零一四年八月接獲及受理其中一名現有客戶發出的多封提名函，該名客戶為一間全球大型汽車電子及零件供應商的德國附屬公司，於二零一四年五月三十一日，我們與該名供應商已建立約四年的業務關係，其德國附屬公司提名我們作為若干年期介乎三至十年的項目的供應商。然而，提名函並不代表該德國附屬公司按指定數量或於指定期間採購我們的印刷電路板的具約束力的承諾或責任；
- (ii) 於二零一四年四月，我們與其中一名現有客戶訂立意向函，以建立長期合作關係，並對我們適用於汽車零件及部件的碳膜印刷電路板進行測試，及就此生產若干部件。於二零一四年五月三十一日，我們與該客戶（為世界頂尖的汽車零件供應商之一）已建立約九年的業務合作關係。經計及有關意向函的要求，以及根據該名客戶就其現有項目及新項目提供的確定採購訂單及其他採購預測，董事預期該名客戶於二零一五年將下達更多訂單；及
- (iii) 於最後可行日期，除上文(i)及(ii)所述的客戶外，另外十名現有客戶已向我們表示有興趣下達訂單。根據該等客戶就其現有項目及新項目提供的確定採購訂單及採購訂單預測，董事預計於二零一五年的訂單數量將有所增加。

我們擬於深圳新廠房設施實施精簡化生產流程，其涵蓋從原料處理至成品封裝的所有主要生產步驟。

我們會不時檢討擴展計劃，並會確保公眾獲得有關我們擴展計劃的最新消息，包括於上市後透過適時公佈及於中期及年度報告內作出相關披露。

更多有關業務擴展之詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的經營戰略 — 提升產能並加強研發實力，以提供多元化的產品、降低成本及促進盈利」一節。

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成品的供應商，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

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，我們向五大客戶的銷售額分別約為332.5百萬港元、366.3百萬港元、348.9百萬港元及155.2百萬港元，佔總收益59.2%、63.5%、60.0%及56.8%。此外，於往績期間，我們有相當比重的收入來自我們的通訊及汽車業客戶。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，我們向通訊業客戶作出的銷售額分別佔總收益約47.1%、41.2%、17.6%及17.4%。同期我們向汽車業客戶作出的銷售額分別佔總收益約15.2%、20.4%、32.9%及32.5%。

於往績期間及直至最後可行日期，我們銷售印刷電路板予一個法國客戶集團（「法國客戶集團」），並將印刷電路板交付至其突尼西亞之附屬公司。於往績期間，我們向法國客戶集團作出的銷售分別為零、23,000港元、10.3百萬港元及6.5百萬港元，佔總收益的零、0.004%、1.8%及2.4%，當中分別有零、零、10.3百萬港元及6.5百萬港元源自定期採購訂單（「定期採購訂單」），全部均銷往及交付予法國客戶集團的突尼西亞附屬公司。歐洲聯盟（「歐盟」）對突尼西亞若干人士施加制裁（「歐盟制裁」），目前限於對若干於突尼西亞被視作挪用突尼西亞國家資金負責人士凍結資產（「受制裁人士名單」），而非突尼西亞全國。資產凍結主要防止受制裁人士名單上的人士所屬、擁有、持有或控制之資金以任何方式進行交易及防止該等受制裁人士直接或間接獲提供資金或經濟來源，除非獲歐盟相關成員國授權，則作別論。諾頓羅氏富布萊特律師行（擁有歐盟制裁法專門知識的外部顧問）認為，鑑於法國客戶集團及其突尼西亞之附屬公司並不在受制裁人士名單內及並不受限於歐盟制裁之資產凍結，我們銷售印刷電路板予法國客戶集團並將印刷電路板交付至其突尼西亞之附屬公司，受限於歐盟制裁的風險極微，就本公司、其投資者及股東及聯交所以及其關聯公司而言，其構成極微的違反歐盟制裁風險。更多有關我們交付印刷電路板至突尼西亞附屬公司之詳情，請參閱本文件「業務 — 客戶、銷售及市場營銷 — 銷售 — 向附屬公司位於突尼西亞之法國客戶集團作出銷售」一節。有關定期採購訂單安排詳情，請參閱本文件「業務 — 客戶、銷售及市場營銷 — 定期採購訂單」一節。

供應商及原料

我們的供應商通常為相關原料的供應商。我們並不預計日後在採購我們產品生產所需原料方面，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。

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，向我們五大供應商採購的金額約為193.5百萬港元、189.9百萬港元、181.6百萬港元及127.8百萬港元，佔總銷售成本的44.0%、42.2%、40.7%及60.0%。

概 要

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（通常為鑽孔及鏤銑過程）向代工商支付代工費，據此，我們提供有關原料。

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。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，我們的代工費用總額分別約為37.8百萬港元、38.7百萬港元、59.6百萬港元及49.8百萬港元，佔同期我們總銷售成本的8.6%、8.6%、13.3%及23.4%。

風險因素

我們相信業務有可能承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。一旦我們被勒令交還土地並遷出受影響的建築物，我們在受影響土地及建築物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樓宇，尚未取得相關的有效房權證。若我們被勒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。
- 我們未有遵守中國有關社會保險及住房公積金的若干法律法規，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，而有關擴建計劃可能導致產能過剩，可能對我們的未來計劃、盈利能力和增長造成嚴重影響。

概 要

- 我們未必能及時成功實施搬遷計劃。一旦我們於搬遷計劃得以成功實施前被勒令交還受影響的土地並遷出該等建築物，我們的業務營運將會受到重大不利影響。
- 我們預料深圳新廠房設施的擴建計劃會引致重大財務費用及折舊開支，其或會對我們的經營業績及財務狀況構成重大不利影響。
- 我們於往績期間僅錄得微薄的純利率。若我們未能有效控制經營成本及開支，無法提升收入，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到負面影響。
- 我們有相當部分的收益源於主要客戶，尤其通訊及汽車業客戶。倘主要客戶的需求下跌，會對我們的業務帶來嚴重不利影響。

有關上述及其他風險因素的詳細討論載於本文件第31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。

股東資料

緊隨[編纂]完成後(不計及於[編纂]或根據購股權計劃已或將授出的購股權獲行使時可能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[編纂]%。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，請參閱本文件「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 ⁽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 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

附註：

- (1) 股份市值乃根據緊隨資本化發行及[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。更多詳情請參閱本文件附錄二。

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	我們目前有意將該等所得款項 淨額用於以下用途	時間表
	總投 資額	已投放 金額		
修建工程	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37.5%)，用於深圳新廠房設施的修建工程。	二零一四年 第四季
購置機器	70.0百萬港元	—	約[編纂]百萬港元(佔估計所得款項淨額總數約62.5%)，用於在收購深圳新廠房設施的機器，以擴大年產能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]

[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
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年 五月三十一日 止五個月
產量(平方米) ⁽¹⁾	405,185	403,088	484,391	200,797
傳統印刷電路板				
單面	3,361	2,889	2,644	1,573
雙面	292,556	289,814	336,087	136,332
多層	94,762	95,198	125,510	54,831
特殊物料印刷電路板				
單面	7,203	7,113	9,484	1,729
雙面	7,144	7,930	10,579	6,052
多層	159	144	87	280
就以下各項之產能 (平方米)				
— 單面印刷電路板(假設 所有現有生產線用作 生產單面印刷電路板) ⁽¹⁾	612,000	612,000	612,000	255,000
— 雙面印刷電路板(假設 所有現有生產線用作 生產雙面印刷電路板) ⁽¹⁾	612,000	612,000	612,000	255,000
— 多層印刷電路板(假設 所有現有生產線用作 生產多層印刷電路板) ⁽¹⁾	240,000	240,000	240,000	100,000
使用率(%) ⁽¹⁾				
— 外層工序(用作生產所有 單面、雙面及多層印刷 電路板)	66.2	65.9	79.1	78.7
— 內層工序(用作生產多層 印刷電路板)	39.5	39.7	52.3	55.1

附註：

(1) 請參閱本文件「業務—生產設施—產能」一節以閱覽計算該等主要營運指標之資料。

概 要

財務資料概要

下表呈列我們於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	
	估總收益 千港元	百分比	估總收益 千港元	百分比	估總收益 千港元	百分比	估總收益 千港元 (未經審核)	百分比	估總收益 千港元	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	7.3%	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
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日
	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 二零一四年 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	
流動比率 ⁽¹⁾	1.0	1.0	1.4	1.3
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) 請參閱本文件「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								
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%
小計	<u>376,267</u>	<u>67.0%</u>	<u>377,506</u>	<u>65.5%</u>	<u>476,089</u>	<u>81.9%</u>	<u>180,108</u>	<u>79.0%</u>	<u>225,320</u>	<u>82.5%</u>
特殊物料印刷電路板										
單面	160,274	28.6%	171,938	29.8%	65,975	11.3%	30,834	13.6%	23,318	8.6%
雙面	22,623	4.0%	25,418	4.4%	38,536	6.6%	16,270	7.1%	22,621	8.3%
多層	2,421	0.4%	1,801	0.3%	957	0.2%	656	0.3%	1,748	0.6%
小計	<u>185,318</u>	<u>33.0%</u>	<u>199,157</u>	<u>34.5%</u>	<u>105,468</u>	<u>18.1%</u>	<u>47,760</u>	<u>21.0%</u>	<u>47,687</u>	<u>17.5%</u>
總計	<u><u>561,585</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>576,663</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>581,557</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>227,868</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>273,007</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

概 要

下表載列於所示期間我們按客戶地理位置劃分的銷售收益，以及其佔總收益百分比。

	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								
中國	371,136	66.1%	361,908	62.8%	321,219	55.2%	131,032	57.5%	140,043	51.3%
歐洲	67,680	12.1%	91,477	15.9%	112,471	19.3%	36,746	16.1%	58,807	21.5%
香港	44,944	8.0%	48,391	8.4%	55,938	9.6%	22,344	9.8%	24,513	9.0%
北美洲	49,418	8.8%	47,567	8.2%	52,271	9.0%	22,821	10.0%	27,829	10.2%
亞洲(不包括中國及香港)	25,871	4.6%	23,453	4.1%	28,419	4.9%	10,753	4.7%	14,789	5.4%
非洲	—	—	23	0.0%	10,269	1.8%	3,755	1.7%	6,506	2.4%
大洋洲	2,259	0.4%	3,664	0.6%	886	0.2%	334	0.2%	520	0.2%
南美洲	277	0.0%	180	0.0%	84	0.0%	83	0.0%	—	—
總計	561,585	100.0%	576,663	100.0%	581,557	100.0%	227,868	100.0%	273,007	100.0%

下表載列於所示期間我們按客戶經營行業劃分的收益，以及其佔總收益百分比。

	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								
通訊	264,279	47.1%	236,969	41.2%	102,444	17.6%	40,997	18.0%	47,431	17.4%
汽車	85,329	15.2%	117,903	20.4%	191,288	32.9%	75,889	33.3%	88,832	32.5%
工業自動化	87,282	15.5%	80,295	13.9%	108,932	18.7%	43,231	19.0%	51,886	19.0%
消費電子	67,489	12.0%	80,259	13.9%	122,998	21.1%	44,277	19.4%	55,679	20.4%
醫療	4,114	0.7%	3,507	0.6%	4,253	0.7%	1,667	0.7%	2,490	0.9%
其他	53,092	9.5%	57,730	10.0%	51,642	9.0%	21,807	9.6%	26,689	9.8%
總計	561,585	100.0%	576,663	100.0%	581,557	100.0%	227,868	100.0%	273,007	100.0%

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是市場極為分散及中國製造商與國際製造商之間競爭激烈。根據獨立市場顧問元哲諮詢的資料，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

概 要

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九月三十日止九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的主要業務。

截至二零一四年九月三十日止九個月的印刷電路板銷售量為481,993平方米，較二零一三年同期增長17.6%。

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。

於二零一四年十月十五日，我們重續恩達電路與深圳市坪山南布股份合作公司(前稱深圳市坪山南布經濟發展有限公司)就中國深圳市坪山新區恩達路8號的物業訂立之租賃協議，為期兩年，總建築面積為4,641平方米。現有租賃有效期由二零一五年十月十五日至二零一七年十月十四日，月租為人民幣37,368元(包括土地使用權費及物業管理費)。

本集團於二零一四年十一月十八日向恩德電子有限公司出售位於香港九龍觀塘海濱道151-153號廣生行中心8樓09號、10號及14號單位的辦公室物業及倉庫(「香港總部」)，其分別由恩達科技及恩達實業擁有，代價約為23.1百萬港元。恩德電子有限公司(作為業主)其後於二零一四年十一月十八日將香港總部出租予恩達科技，供本集團使用(「總部租賃」)，期限為二零一四年十一月二十五日至二零一六年十一月二十四日。出售香港總部的稅前收益約為18.4百萬港元。總部租賃下的月租為80,300港元，乃按一般商業條款釐定，當中已參考鄰近類似物業的現行市場租金。

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。

概 要

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，並取決於本文件「財務資料—股息及股息政策」一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]提供服務而支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30.8百萬港元。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損益表扣除。我們預期將產生餘下27.2百萬港元的費用及開支，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損益表扣除，而約7.7百萬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，截至本文件日期，除上文「上市開支」一段披露者外，我們自二零一四年五月三十一日(本文件附錄一所載會計師報告結算日)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文件附錄一會計師報告所載的資料產生重大影響。

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

概 要

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150頁「業務—合規情況—違規事項」一節。

法律程序

於往績期間，我們向兩名客戶就拖欠貨款金額分別約369,547美元(未計損害賠償人民幣495,760元)及169,915美元(未計利息)興訟。兩宗訴訟的一審判決均判逾期欠款和利息的索償成立，對方亦已提出上訴。於最後可行日期，第一宗訟案仍待作出最後判決；第二宗訟案已由法庭作出最後判決，裁定本集團勝訴及逾期欠款和利息的索償成立。中國法律顧問金杜律師事務所認為，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。