

概要及摘要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於本文件僅屬概要，故並不盡列對閣下或屬重要的全部資料，為確保完整性應與本[編纂]全文一併閱讀。閣下在作出決定投資[編纂]前，務請閱讀整份檔及其附錄(構成本[編纂]的一部分)。任何投資均帶有風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們於一九七九年成立，於開關電源行業擁有逾三十年經驗，並為中國製造消費品的開關電源及用作工業用途的智能充電器及控制器的其中一個主要廠商。根據Ipsos報告，於二零一三年，我們以銷售收入計在中國開關電源製造商之中排名第九位，在主要業務為製造開關電源的製造商(即超過50%的收入來自製造開關電源的製造商)之中以銷售收入計排名第七位。

我們主要從事製造及銷售消費品的開關電源以及作工業用途的智能充電器及控制器，而生產基地分別位於中國廣東省惠州市及陝西省漢中市。我們的開關電源乃應用於不同行業界別的消费品，包括(i)電子通訊設備；(ii)媒體及娛樂設備(如影音產品及電腦)；(iii)電子煙；(iv)家庭電器；及(v)其他產品(如LED燈及保健產品)，而我們的智能充電器及控制器則應用於用作工業用途的電動工具。我們的大部分產品已納入及/或應用於我們客戶所擁有品牌的終端產品。此外，我們以自有品牌「天寶」製造消費品(如電話適配器及USB充電器)開關電源。

由於開關電源製造行業的特色為技術發展迅速及容易受市場趨勢及需求變動所影響，故本集團極度重視研發，主要集中於(i)改善及提升現有產品的能力及功能；(ii)於行業及市場環境預期轉變中開發新產品；及(iii)改善及開發產品技術。

我們已採用嚴格的品質檢定制度及我們產品的品質一直備受市場及我們客戶認同。為加強我們的品質檢定能力，於二零零四年，我們於中國廣東省惠州市成立我們的測試實驗室。於二零零八年，我們的測試實驗室榮獲CNAS實驗室認可證書，使我們能夠在認證範圍內就我們的產品進行安全及節能測試。我們的CNAS認可實驗室發出的檢測報告獲約70個國家(包括中國、美國及歐盟大部分國家)

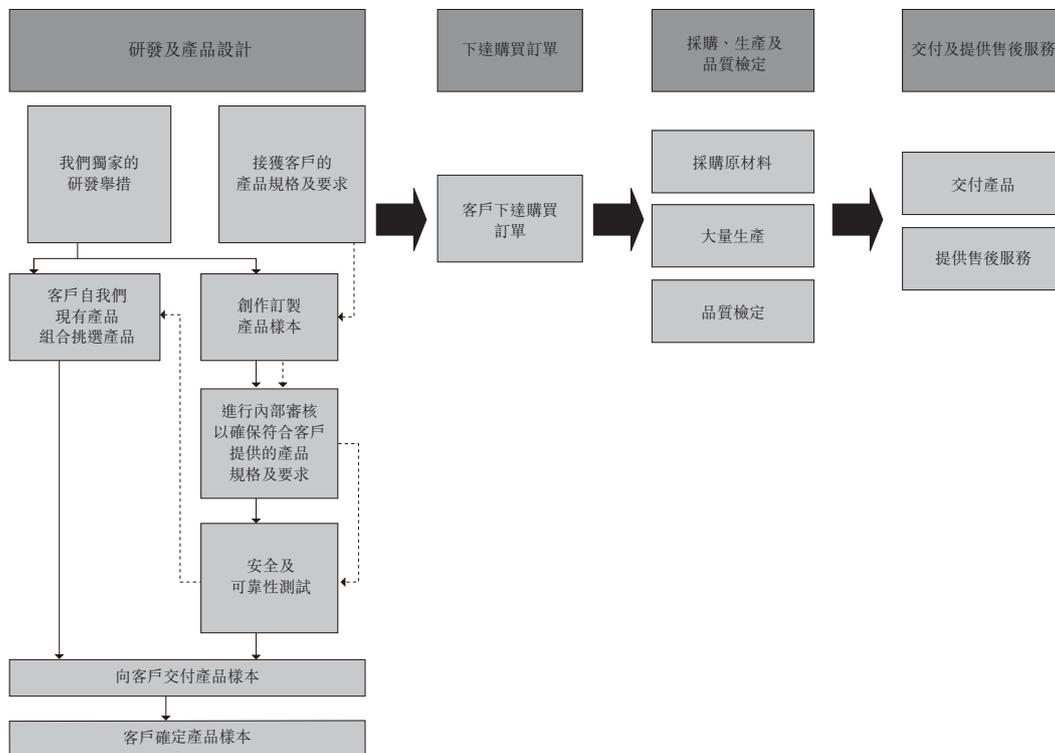
概要及摘要

逾80個認證機構認可。相關認證機構將根據測試報告內的結果，向我們的產品授予認證，因此，我們的產品可銷售或出口到就銷售或進口產品須獲得相關認證的若干國家。董事相信，我們進行安全及能源效益檢測的能力可減少產品推出市場的時間，從而增強我們的開關電源行業競爭力。

於往績記錄期間，我們的產品於中國境內銷售及出口至超過10個國家及地區，包括歐盟、美國及南韓。

我們的業務模式

我們的收益主要源自向客戶製造及銷售消費品的開關電源及用作工業用途的智能充電器及控制器。下圖說明我們營運的業務模式：



當客戶擬購買產品時會聯絡我們並提出規格及需求。我們制定產品開發計劃滿足客人要求，透過(i)從我們現有產品組合中提供最合適的產品，並於有需要或要求時對我們現有產品作出調整或修改；或(ii)根據客戶提供的規格及要求製造訂製產品。於客戶確定訂單後，我們將向我們的供應商採購原材料並開始大量生產。我們然後會向製成品進行性能檢查，於交貨日期安排向客戶交付產品。

概要及摘要

此外，為緊貼不斷變更的技術發展及取得最新市場資訊，市場部會進行市場研究以不時分析行業狀況及市場環境。研發部將根據市場研究所得，持續更新及擴充我們的產品組合。董事相信，我們獨家的研發舉措將能維持我們於開關電源行業的競爭力。

有關進一步詳情，請參閱「業務—我們的業務模式」一節。

我們的產品

我們的產品主要分為(i)消費品的開關電源；及(ii)用作工業用途的智能充電器及控制器。我們消費品的開關電源包括USB充電器、無線充電器、適配器、開放式電源及LED驅動器設備以及電源，適用於智能電話、聲頻系統、筆記型電腦、機頂盒、家庭電器及電子煙等消費品。我們用作工業用途的智能充電器及控制器包括無線充電器、智能充電器及智能控制器，適用於電鑽、電鋸及磨床等電動工具。於二零一五年四月三十日，我們提供超過1,300類消費品的開關電源及超過270類用作工業用途的智能充電器及控制器。

我們的產品有不同大小，設計不一，具有不同輸入／輸出電壓範圍、輸出電流範圍、最大電源及輸入終端。我們的多元化產品組合使我們能夠滿足客戶於產品規格上的不同要求，及令其能夠選擇最適合的產品以應用於其自己的產品。

有關進一步詳情，請參閱「業務—我們的產品」一節。

下表載列於往績記錄期間按產品分部劃分的收益及各產品分部佔收益總額的概約百分比：

產品	截至十二月三十一日止年度					
	二零一二年		二零一三年		二零一四年	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
消費品的開關電源	1,248,695	87.8	1,466,629	86.8	1,583,582	82.0
用作工業用途的智能 充電器及控制器	173,665	12.2	223,935	13.2	346,932	18.0
合計	<u>1,422,360</u>	<u>100.0</u>	<u>1,690,564</u>	<u>100.0</u>	<u>1,930,514</u>	<u>100.0</u>

概要及摘要

本集團主要以成本加利潤率的基準釐定產品價格，考慮因素包括採購量及市場可比較產品的價格。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年，消費品的開關電源平均銷售價格分別約為11.6港元、11.8港元及11.1港元，而智能充電器及控制器平均銷售價格分別約為31.9港元、30.2港元及32.9港元。

我們的生產設施

於最後可行日期，本集團有兩處生產基地，分別位於中國廣東省惠州及陝西省漢中，及我們營運超過100條生產線。

我們在漢中的生產基地於二零一五年二月開始投產。本集團有策略地選擇在漢中市興建新的生產基地，主要由於陝西省勞工成本低及勞動力充裕的利好因素，會令生產成本下降。

於最後可行日期，我們的惠州生產基地主要從事生產開關電源以及智能充電器及控制器，而我們的漢中生產基地主要生產高頻變壓器，其為開關電源以及智能充電器及控制器的主要部件之一。漢中市生產基地所生產的高頻變壓器將送到惠州市的生產基地及應用於我們的產品。

下表載列我們的生產設施截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年的規劃年產能、實際年產量及平均使用率：

產品	規劃年產能			實際年產量			平均使用率		
	截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度			截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	件	件	件	件	件	件	概約百分比	概約百分比	概約百分比
消費品的開關電源及 用作工業用途的 智能充電器及控制器	152,934,095	158,164,685	173,285,343	109,251,817	125,419,944	151,815,121	71.4%	79.3%	87.6%

有關我們生產設施及產能的進一步詳情，請參閱「業務—生產設施」一節。

我們的客戶

我們的主要客戶主要包括一家從事製造移動電話的二零一四年財富500強(中

概要及摘要

國)公司、一家從事製造電動工具的二零一四年財富500強公司、廣東歐珀移動通信有限公司、松下電器產業株式會社及京瓷集團等國際知名品牌，該等客戶購買本集團的開關電源及智能充電器及控制器以應用於彼等各自的產品內，並以其本身的品牌向其各自的客戶銷售。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年，本集團的收益總額分別約為1,422.4百萬港元、1,690.6百萬港元及1,930.5百萬港元。我們擁有廣泛的客戶群，並無單一客戶於往績記錄期間佔我們的收益總額超過16%。

於往績記錄期間，中國為本集團的最大市場，佔本集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年的營業額分別約63.7%、58.2%及65.5%。於往績記錄期間，本集團亦獲取來自多個地區的採購訂單，包括歐盟、美國及南韓。

我們一般於確定客戶的採購訂單後，方始採購原材料及大量生產。我們若干主要客戶可能會向我們提供滾存預測，訂明他們對我們產品於未來一段時間的要求。此舉可讓我們預先規劃我們的採購活動。

我們的供應商

我們的主要供應商位於中國。我們制定嚴格程序以揀選供應商，以及備存一份認可供應商名冊，乃根據定價、原材料的質素及規格而獲挑選。我們通常向列名在我們認可供應商名冊中的供應商採購主要原材料。於往績記錄期間，為降低我們的生產成本，我們亦透過招標採購於我們的生產工序中大量使用的原材料。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年，我們的五大原材料最大供應商佔我們的總銷售成本分別約20.2%、16.8%及14.3%，而我們的供應商佔我們的總銷售成本分別約8.5%、6.2%及5.9%。本集團採購的原材料主要包括塑膠部件、集成電路、線材、金屬部件、變壓器及互感器、電容器、二極管、PCB部件、三極管、銅線及鋁材以及電阻。

我們定期評估及審核供應商於原材料品質及準時交付方面的表現。我們亦對我們的主要供應商進行質量及環境系統審核及過程管理審核。

本集團一般於收取客戶的採購訂單後採購原材料。我們密切監察我們的主要原材料的價格及一般維持生產必須的約15日原材料庫存，使我們有足夠時間於必要及適當時調整定價及將原材料成本任何增幅轉移至客戶。

概要及摘要

我們的競爭優勢

我們相信，我們擁有以下競爭優勢：

- 我們能迎合及適應技術改良及市場環境變動；
- 我們與知名品牌的客戶建立穩定關係；
- 我們擁有多元化產品組合；
- 我們已就產品採用嚴格的品質檢定制度；
- 我們已建立垂直整合生產模式；及
- 我們擁有經驗豐富及穩定的管理團隊。

有關進一步詳情，請參閱「業務－競爭優勢」一節。

我們的業務策略

我們擬透過實施下列策略以提升我們作為中國主要開關電源製造商之一的地位：

- (i)擴展現有生產基地的生產規模；(ii)重新安排生產基地內的製造活動；及(iii)提升我們生產工序的自動化水平及安裝新自動化設備及機器，以提升我們的規劃產能；
- 加強我們的銷售及市場推廣工作以及擴大我們於中國及國際間的客戶基礎；
- 加強我們的研發能力；及
- 尋求海外戰略擴張機會。

有關進一步詳情，請參閱「業務－業務策略」一節。

控股股東

緊隨[編纂]完成後(並無計及於[編纂]獲行使後可能發行的任何股份或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)及[編纂]，同悅將持有本公司已發行股本75%。同悅由洪主席全資擁有。因此，同悅及洪主席將成為我們的控股股東。

有關進一步詳情，請參閱「與我們控股股東的關係」及「主要股東」各節。

概要及摘要

先前的不合規事宜

於往績記錄期間，我們並未全數支付全體中國僱員的社會保險及住房公積金供款，以及並未嚴格遵守中華人民共和國社會保險法及住房公積金管理條例。據我們的中國法律顧問告知，我們就未繳社會保險及住房公積金供款被相關政府機關命令支付行政罰款的風險相當低。

有關進一步詳情，請參閱「業務—不合規事宜」一節。

過往財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期間的財務資料概要，須與本[編纂]附錄一會計師報告所載的財務資料連同有關附註一併閱讀。

載自我們的合併收益表的經選定資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
收益	1,422,360	1,690,564	1,930,514
毛利	202,971	266,721	332,400
除所得稅前溢利	77,523	83,890	88,560
本公司擁有人應佔年內溢利	63,915	55,696	54,717

合併資產負債表的經選定資料

	於十二月三十一日		
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
流動資產	596,195	745,067	942,136
流動負債	444,836	578,235	684,205
流動資產淨額	151,359	166,832	257,931
非流動資產	208,356	213,301	227,442
非流動負債	83,047	63,724	116,905
資產淨額	276,668	316,409	368,468

概要及摘要

合併現金流量表經選定資料

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
經營活動所得現金淨額	29,444	72,403	138,226
投資活動所用現金淨額	(39,572)	(38,666)	(49,474)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	7,012	(66,970)	(44,076)
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	(3,116)	(33,233)	44,676
於年初的現金及現金等價物	76,628	73,509	40,599
現金及現金等價物之 匯兌收益／(虧損)	(3)	323	(19)
於年末的現金及現金等價物	<u>73,509</u>	<u>40,599</u>	<u>85,256</u>

財務比率

下表載列我們於各所示日期或截至所示期間的主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
毛利率(%)	14.3	15.8	17.2
純利率(%)	4.5	3.3	2.8
不計入收入及衍生金融工具 公允值變動的純利率， 扣除所得稅(%)	2.1	2.4	4.9
權益回報率(%)	23.1	17.6	14.8
總資產回報率(%)	7.9	5.8	4.7
	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
流動比率	1.3	1.3	1.4
資產負債比率(%)	34.9	36.8	27.9
淨債務與權益比率(%)	1.6	17.9	(1.7)

附註：有關該等比率計算方法的資料，請參閱「財務資料—主要財務比率」一節。

概要及摘要

有關於往績記錄期間我們按各產品分部劃分的毛利率分析資料，請參閱「財務資料 — 合併收益表節錄項目說明 — 收益」一節。有關本集團的主要財務比率更多資料，包括於往績記錄期間該等財務比率的波動討論，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」一節。

有關於往績記錄期間本集團的純利率更多資料，請參閱「財務資料 — 歷史經營業績回顧」一節。我們的純利率減衍生金融工具的收入或虧損及衍生金融工具公允值變動(扣除稅項)由截至二零一二年十二月三十一日止年度約2.1%增至截至二零一三年十二月三十一日止年度約2.4%，繼而於截至二零一四年十二月三十一日止年度再增至約4.9%。有關增加主要由於我們的收益及毛利率因我們業務的自然增長而有所增加。

近期發展

於二零一五年二月，我們於中國陝西省漢中市設立新生產基地。本集團策略性選擇在漢中市設立新生產基地，以期利用陝西省較低廉的勞工成本及充裕勞工供應，繼而減低我們的生產成本。漢中市的生產基地主要用於生產開關電源、智能充電器及控制器的主要部件之一高頻變壓器。於漢中市生產基地生產的高頻變壓器將交付到我們於惠州市的生產基地及用於我們的產品內。

此外，為配合我們的業務擴展，我們透過增設SMT機器及自動插接機，進一步加強漢中市生產基地的生產自動化。於最後可行日期，惠州市生產基地主要用作生產開關電源、智能充電器及控制器。

除上文所披露的事宜外，董事確認於往績記錄期間後至本[編纂]日期止我們的財務或貿易狀況或前景並無任何重大不利變動。據我們所知，整體市況並無出現重大變動而對或將會對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響。

上市開支

於往績記錄期間，我們產生上市開支約[編纂]百萬港元，有關金額已於截至二零一四年十二月三十一日止年度於合併收益表確認為行政開支。我們預期將產生額外上市開支約32.7百萬港元(不包括將支付予[編纂]的[編纂]佣金)，當中約[編纂]百萬港元將確認為截至二零一五年十二月三十一日止年度的行政開支，約[編纂]百萬港元的開支預期將直接於權益確認為減額。

概要及摘要

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即建議[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，在行使任何[編纂]之前的[編纂][編纂](經扣除[編纂]費及就此已付及應付的估計開支後)估計約為[編纂]百萬港元。我們擬將該等[編纂]作下列用途：

- 約[編纂]百萬港元(或我們總估計[編纂]約[編纂]%)將用作(i)購買新機器及設備以安裝額外生產線；(ii)重新安排生產基地的製造活動；及(iii)購買新機器及設備以提升生產流程的自動化水平，以擴大我們於中國廣東省惠州的生產基地的生產規模；
- 約[編纂]百萬港元(或我們總估計[編纂]約[編纂]%)將用作加強銷售及市場推廣力度以及擴大我們在中國及全球的客戶群；
- 約[編纂]百萬港元(或我們總估計[編纂]約[編纂]%)將用作提高我們的研發能力；及
- 約[編纂]百萬港元(或我們總估計[編纂]約[編纂]%)將用作一般營運資金及其他一般公司用途。

進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

股息政策

股息宣派須由董事會酌情決定及須經股東批准。董事經計及我們的運營及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益以及其於當時視作相關的其他因素後，建議將來派付股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將須遵守憲章檔及開曼群島公司法，並須經我們的股東批准。未來任何股息宣派未必反映過往股息宣派情況，並將由董事全權酌情釐定。

有關進一步詳情，請參閱「財務資料—股息及股息政策」一節。

我們將按每股股份基準就股份以港元宣派任何股息，而本公司亦將以港元派付有關股息。

概要及摘要

[編纂]統計數據

本表格的所有統計數據均假設並無行使[編纂]。

	按最低指示性 [編纂] [編纂]港元計算	按最高指示性 [編纂] [編纂]港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
每股股份的未經審核備考經調整 有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元

附註：

- (1) 市值乃根據預期緊隨[編纂]及[編纂]完成後當時已發行股份[編纂]股計算。
- (2) 每股股份的未經審核備考經調整有形資產淨值乃經作出「附錄二—未經審核備考財務資料—未經審核備考經調整有形資產淨值報表」一節所述調整後，以緊隨[編纂]完成後按[編纂]發行[編纂]股股份為基準計算得出。

風險因素

本公司的業務會受到各種風險的影響，包括但不限於我們本身涉足的業務及行業的風險、來自業務運營所在國家的風險以及來自[編纂]的風險。不同的投資者對風險的實質有不同的解讀和標準，閣下在做出投資決定之前，請詳細閱讀「風險因素」一節。我們主要面對的風險包括：

- 勞動力短缺及勞工成本上漲會給我們的業務營運帶來不利影響；
- 未能留聘主要人員繼續為我們效力或會對經營業績構成不利影響；
- 本集團訂立的衍生金融工具可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 原材料價格波動或會對我們的銷售成本造成影響及對我們的業務營運及盈利能力造成不利影響；
- 原材料延遲交付或供應我們的原材料有缺陷，或會對我們的業務營運造成重大不利影響；
- 我們生產設施或出產程序意外中斷將對我們的業務營運造成重大不利影響；
- 我們生產設施或生產程序意外中斷將對我們的業務營運造成重大不利影響；

概要及摘要

- 我們面對產品責任的索償風險並可能影響客戶惠顧及信心；
- 我們的產品須受我們產品出口地的國家施加的安全及能源效益法規及標準所規限，而倘我們未能適時應對此等法規或標準，則我們的出口量將會下跌，而我們的經營業績亦會因而受到重大不利影響；
- 我們須承受匯兌風險；
- 我們面臨重大競爭，且我們未必能維持現時的市場地位；及
- 我們面對有關技術轉變的風險，而倘本集團未能適時適應及應付市場環境及客戶喜好的轉變，則我們的競爭力或會削弱，此舉可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響

閣下應詳細閱讀本[編纂]，我們強烈提醒 閣下不要過渡依賴報刊所載或媒體傳播的涉及本公司及／或[編纂]的任何資料，因為有關資料可能與本[編纂]中的內容不符。