

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽及須與本文件全文一併閱覽。由於下文僅屬概要，故並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前，務須閱覽整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特殊風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，務須小心閱讀該節。

於本概要使用的不同詞彙於本文件「釋義」一節界定。

### 概要

我們的總部設於香港，逾30年前展開業務時，我們是OEM製造商，而於二零零一年至二零零四年，我們已演變為EMS行業的製造商。我們的產品大致可分為四類，即(i)螺管線圈；(ii)電池充電器解決方案及電源；(iii) LED照明；及(iv)其他，如PCBA及部件裝配。我們的螺管線圈為液壓閥組件並可應用於各種工業產品。我們的電池充電器解決方案及電源主要用於我們客戶的電動工具。在我們的產品中，螺管線圈銷售額為我們最大收入來源，佔我們截至二零一五年九月三十日止三個年度各年以及截至二零一六年五月三十一日止八個月收益分別約32.9%、40.7%、41.3%及34.1%。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月的螺管線圈收益分別約為106.9百萬港元、136.2百萬港元、135.2百萬港元及61.0百萬港元，而該截至二零一六年五月三十一日止八個月的減少是由於客戶A(我們於往績記錄期的五大客戶之一)的終端客戶所在市場經濟環境不利令客戶A的需求減少。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，我們的總收益分別約為325.2百萬港元、334.5百萬港元、327.6百萬港元及179.3百萬港元。銷售螺管線圈產生的收益為我們的最大收益來源，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月分別約為106.9百萬港元、136.2百萬港元、135.2百萬港元及61.0百萬港元。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，銷售電池充電器解決方案及電源產生的收益分別約為77.7百萬港元、71.9百萬港元、64.3百萬港元及39.3百萬港元。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，銷售LED照明產生的收益分別約為35.6百萬港元、32.5百萬港元、24.5百萬港元及17.4百萬港元。

---

## 概 要

---

### 螺管線圈

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月內，我們已分別售出約4.0百萬件、約6.3百萬件、約5.3百萬件及約2.1百萬件螺管線圈，截至二零一六年五月三十一日止八個月，每件售價介乎約4.1港元至89.6港元。

銷量由截至二零一三年九月三十日止年度的約4.0百萬件增至截至二零一四年九月三十日止年度的約6.3百萬件，是由於客戶A所下訂單量增加所致。銷量由截至二零一四年九月三十日止年度的6.3百萬件減至截至二零一五年九月三十日止年度的5.3百萬件，是由於客戶A所下訂單量減少所致。

每件平均售價由截至二零一三年九月三十日止年度的約26.5港元降至截至二零一四年九月三十日止年度的約21.6港元。該下降是由於銅價下降及將產品組合轉換至售價較低的產品。根據歐睿報告，上述期間的平均銅價由二零一三年的每噸7,322.1美元下跌6.3%至二零一四年的每噸6,862.0美元。基於成本加成的定價策略，本集團下調售價以反映銅價下跌。每件平均售價由截至二零一四年九月三十日止年度的約21.6港元增至截至二零一五年九月三十日止年度的約25.4港元，是由於將產品組合轉換至售價較高的產品。

截至二零一五年五月三十一日止八個月及截至二零一六年五月三十一日止八個月，由於此兩個期間所售產品組合不同，每件平均售價分別為約26.6港元及約29.7港元。

### 電池充電器解決方案及電源

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，我們分別售出約1.9百萬件、1.9百萬件、1.4百萬件及0.8百萬件電池充電器解決方案及電源，截至二零一六年五月三十一日止八個月，售價介乎約每件4.6港元至每件173.1港元而平均售價約為每件49.5港元。

於截至二零一三年及二零一四年九月三十日止年度，銷量保持穩定，約1.9百萬件，其後減至截至二零一五年九月三十日止年度的約1.4百萬件。銷量進一步減至截至二零一六年五月三十一日止八個月的約0.8百萬件。銷量減少主要是由於因最終客戶市場的不利經濟環境而令兩個主要客戶客戶B及客戶E的需求減少。

## 概 要

每件平均售價由截至二零一三年九月三十日止年度的約40.1港元降至截至二零一四年九月三十日止年度的約37.1港元，是由於將產品組合轉換至售價較低的產品。每件平均售價由截至二零一四年九月三十日止年度的約37.1港元增至截至二零一五年九月三十日止年度的約46.0港元，是由於將產品組合轉換至售價較高的產品。由於相同原因，每件平均售價由截至二零一五年五月三十一日止八個月的約45.8港元增至截至二零一六年五月三十一日止八個月的約49.5港元。

### LED照明

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，我們分別售出約0.4百萬件、0.3百萬件、0.2百萬件及0.1百萬件LED照明。於相對期間，每件平均售價分別約為89.4港元、124.4港元、137.3港元及163.7港元。銷量減少是由於於二零一四年失去一個要求大幅降價的主要客戶，以及客戶D的需求因最終客戶市場的不利經濟環境亦減少所致。

另一方面，每件平均售價出現增加趨勢是由於將產品組合轉換至商用LED照明產品，而其每件售價較高。

下列各表載列於往績記錄期我們主要產品類別的收益、銷量及售價範圍：

|                  | 截至九月三十日止年度     |              |                |              |                |              | 截至五月三十一日止八個月   |              |                |              |
|------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                  | 二零一三年          |              | 二零一四年          |              | 二零一五年          |              | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              |
|                  | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            |
| 螺管線圈             | 106,872        | 32.9         | 136,226        | 40.7         | 135,207        | 41.3         | 90,681         | 41.9         | 60,976         | 34.1         |
| 電池充電器解決<br>方案及電源 | 77,732         | 23.8         | 71,870         | 21.5         | 64,311         | 19.6         | 44,073         | 20.3         | 39,343         | 22.0         |
| LED照明            | 35,617         | 11.0         | 32,502         | 9.7          | 24,520         | 7.4          | 16,222         | 7.5          | 17,351         | 9.7          |
| 其他               |                |              |                |              |                |              |                |              |                |              |
| - PCBA           | 27,446         | 8.4          | 27,366         | 8.2          | 32,151         | 9.8          | 20,736         | 9.6          | 21,487         | 12.0         |
| - 部件裝配           | 41,989         | 12.9         | 41,630         | 12.4         | 42,697         | 13.0         | 23,394         | 10.8         | 22,213         | 12.4         |
| - 其他 (附註)        | 35,588         | 11.0         | 24,902         | 7.5          | 28,748         | 8.9          | 21,630         | 9.9          | 17,949         | 9.8          |
|                  | <u>325,244</u> | <u>100.0</u> | <u>334,496</u> | <u>100.0</u> | <u>327,634</u> | <u>100.0</u> | <u>216,736</u> | <u>100.0</u> | <u>179,319</u> | <u>100.0</u> |

## 概 要

|                       | 截至二零一三年<br>九月三十日止年度 |        |        |        | 截至二零一四年<br>九月三十日止年度 |        |        |        | 截至二零一五年<br>九月三十日止年度 |        |        |        | 截至二零一六年<br>五月三十一日止八個月 |        |        |        |
|-----------------------|---------------------|--------|--------|--------|---------------------|--------|--------|--------|---------------------|--------|--------|--------|-----------------------|--------|--------|--------|
|                       | 售價範圍(港元)            |        | 銷量     |        | 售價範圍(港元)            |        | 銷量     |        | 售價範圍(港元)            |        | 銷量     |        | 售價範圍(港元)              |        | 銷量     |        |
|                       | 最低                  | 最高     | 平均     | 千單位    | 最低                  | 最高     | 平均     | 千單位    | 最低                  | 最高     | 平均     | 千單位    | 最低                    | 最高     | 平均     | 千單位    |
| 螺管線圈                  |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                       |        |        |        |
| - 外圍長徑40毫米            | 11.55               | 54.14  | 20.44  | 4,653  | 10.70               | 88.54  | 19.36  | 3,865  | 11.55               | 53.89  | 19.99  | 2,480  | 4.11                  | 53.89  | 22.86  | 1,497  |
| 以下                    | 17.29               | 124.94 | 42.20  | 1,645  | 17.28               | 134.49 | 41.60  | 1,416  | 17.28               | 83.95  | 43.21  | 926    | 17.38                 | 83.95  | 47.14  | 550    |
| - 外圍長徑40毫米            | 147.85              | 286.83 | 195.36 | 7      | 156.21              | 222.59 | 202.97 | 7      | 157.75              | 220.20 | 198.85 | 6      | 155.54                | 220.20 | 215.90 | 4      |
| 以上                    |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                       |        |        |        |
| - 線圈包                 |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                       |        |        |        |
| 小計                    | 4,036               |        | 26.48  | 6,305  | 21.6                |        | 25.37  | 5,288  | 26.58               |        | 26.58  | 3,412  | 29.73                 |        | 29.73  | 2,051  |
| 電池充電器解決<br>方案及電源      |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                       |        |        |        |
| - 電源                  | 13.65               | 93.32  | 24.62  | 1,110  | 14.08               | 74.98  | 25.76  | 634    | 15.35               | 84.52  | 24.97  | 420    | 16.29                 | 84.52  | 28.57  | 294    |
| - 電壓低於60瓦<br>的充電器     | 4.66                | 156.97 | 43.59  | 630    | 4.66                | 120.26 | 48.92  | 557    | 4.66                | 139.91 | 48.66  | 398    | 4.60                  | 128.26 | 52.31  | 345    |
| - 電壓相當於60瓦<br>或以上的充電器 | 62.24               | 229.26 | 113.41 | 197    | 62.22               | 197.66 | 100.50 | 206    | 62.04               | 189.99 | 98.96  | 144    | 62.04                 | 189.99 | 82.39  | 156    |
| 小計                    | 1,939               |        | 40.08  | 1,937  | 37.11               |        | 46.03  | 1,397  | 45.81               |        | 45.81  | 962    | 49.49                 |        | 49.49  | 795    |
| LED照明                 |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                       |        |        |        |
| - 工作燈                 | 44.59               | 161.10 | 75.30  | 144    | 11.86               | 139.77 | 70.87  | 99     | 44.57               | 140.00 | 72.11  | 81     | 44.57                 | 139.81 | 62.10  | 29     |
| - 商用LED照明             | 82.57               | 921.95 | 310.57 | 117    | 100.60              | 917.47 | 220.10 | 80     | 82.01               | 319.67 | 227.35 | 46     | 30.92                 | 319.67 | 203.02 | 77     |
| 小計                    | 398                 |        | 89.38  | 261    | 124.35              |        | 137.34 | 179    | 127.73              |        | 127.73 | 127    | 163.69                |        | 163.69 | 106    |
| 其他                    |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                     |        |        |        |                       |        |        |        |
| - PCBA                | 4.11                | 260.17 | 57.83  | 514    | 2.79                | 192.19 | 49.87  | 645    | 1.09                | 314.89 | 51.80  | 400    | 1.08                  | 314.89 | 48.88  | 440    |
| - 部件裝配                | 0.08                | 69.15  | 6.38   | 6,382  | 0.05                | 68.71  | 5.74   | 7,440  | 1.86                | 66.56  | 5.88   | 3,982  | 1.86                  | 70.80  | 6.00   | 3,701  |
| - 其他(附註)              | 0.08                | 320.53 | 1.92   | 10,694 | 0.05                | 282.66 | 2.38   | 12,062 | 0.01                | 315.88 | 2.31   | 9,350  | 0.18                  | 315.88 | 3.03   | 5,918  |
| 小計                    | 25,543              |        | 4.11   | 17,590 | 5.34                |        | 5.14   | 20,147 | 4.79                |        | 4.79   | 13,732 | 6.13                  |        | 6.13   | 10,059 |
|                       | 31,916              |        |        | 26,093 |                     |        |        | 27,011 |                     |        |        | 18,233 |                       |        |        | 13,011 |

附註：其他包括塑料部件及金屬部件。

## 概 要

### 按地理位置劃分

下表載列我們於所示年度／期間按產品運送目的地劃分的收益：

|        | 截至九月三十日止年度     |              |                |              |                |              | 截至五月三十一日止八個月   |              |                |              |
|--------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|        | 二零一三年          |              | 二零一四年          |              | 二零一五年          |              | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              |
|        | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            |
| 美國     | 149,997        | 46.1         | 181,402        | 54.2         | 185,719        | 56.7         | 117,084        | 54.0         | 95,153         | 53.1         |
| 英國     | 27,529         | 8.5          | 29,811         | 8.9          | 29,736         | 9.1          | 21,829         | 10.1         | 19,784         | 11.0         |
| 歐洲其他地區 | 47,714         | 14.7         | 37,055         | 11.1         | 33,987         | 10.4         | 24,389         | 11.3         | 18,613         | 10.4         |
| 日本     | 30,948         | 9.5          | 26,270         | 7.8          | 26,185         | 8.0          | 17,750         | 8.2          | 18,068         | 10.1         |
| 中國     | 30,594         | 9.4          | 33,453         | 10.0         | 31,384         | 9.6          | 16,554         | 7.6          | 11,168         | 6.2          |
| 香港     | 7,219          | 2.2          | 9,267          | 2.8          | 4,514          | 1.4          | 2,384          | 1.1          | 1,698          | 0.9          |
| 其他     | 31,243         | 9.6          | 17,238         | 5.2          | 16,109         | 4.8          | 16,746         | 7.7          | 14,835         | 8.3          |
|        | <u>325,244</u> | <u>100.0</u> | <u>334,496</u> | <u>100.0</u> | <u>327,634</u> | <u>100.0</u> | <u>216,736</u> | <u>100.0</u> | <u>179,319</u> | <u>100.0</u> |

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度，來自美國的收益分別約為150.0百萬港元、181.4百萬港元及185.7百萬港元，佔我們同期總收益分別約46.1%、54.2%及56.7%。截至二零一五年及二零一六年五月三十一日止八個月，來自美國的收益分別約為117.1百萬港元及95.2百萬港元，佔我們同期總收益分別約54.0%及53.1%。

下表載列按產品類型劃分的毛利及毛利率：

|                  | 截至九月三十日止年度    |             |               |             |               |             | 截至五月三十一日止八個月  |             |               |             |
|------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|                  | 二零一三年         |             | 二零一四年         |             | 二零一五年         |             | 二零一五年         |             | 二零一六年         |             |
|                  | 毛利            | 毛利率         | 毛利            | 毛利率         | 毛利            | 毛利率         | 毛利            | 毛利率         | 毛利            | 毛利率         |
|                  | 千港元           | %           | 千港元           | %           | 千港元           | %           | 千港元           | %           | 千港元           | %           |
| 螺管線圈             | 18,050        | 16.9        | 25,713        | 18.9        | 26,580        | 19.7        | 16,817        | 18.5        | 13,233        | 21.7        |
| 電池充電器解決<br>方案及電源 | 8,924         | 11.5        | 10,214        | 14.2        | 10,738        | 16.7        | 6,283         | 14.3        | 7,992         | 20.3        |
| LED照明            | 10,115        | 28.4        | 9,269         | 28.5        | 7,543         | 30.8        | 4,813         | 29.7        | 5,656         | 32.6        |
| 其他               | 19,495        | 18.6        | 16,494        | 17.6        | 23,207        | 22.4        | 11,762        | 17.9        | 13,679        | 22.2        |
|                  | <u>56,584</u> | <u>17.4</u> | <u>61,690</u> | <u>18.4</u> | <u>68,068</u> | <u>20.8</u> | <u>39,675</u> | <u>18.3</u> | <u>40,560</u> | <u>22.6</u> |

---

## 概 要

---

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，我們的毛利分別約為56.6百萬港元、61.7百萬港元、68.1百萬港元及40.6百萬港元，而我們的毛利率則分別約為17.4%、18.4%、20.8%及22.6%。毛利率上升主要歸因於：(i)我們的產品組合轉向定價更高的產品(主要包括商用LED照明及PCBA)；(ii)原材料價格下降；及(iii)製造間接費用(如維修及保養)減少。

### 我們的客戶

於往績記錄期，我們的客戶基礎包括超過30名總部位於世界各地(包括美國、德國及日本)的客戶。我們主要向美國及歐洲出口產品。美國為我們產品的主要市場，於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度各年以及截至二零一六年五月三十一日止八個月分別佔我們收益的約46.1%、54.2%、56.7%及53.1%。

於最後實際可行日期，我們與五大客戶約有5至14年的業務關係。於往績記錄期，本集團五大客戶合共分別佔本集團收益約69.7%、77.2%、76.8%及78.4%。我們的最大客戶客戶A為專門製造液壓濾芯及歧管的美國公司，於北美洲、歐洲及亞洲擁有數個生產場所。我們於二零零一年開始與客戶A建立業務關係。我們為客戶A製造螺管線圈，於往績記錄期分別佔本集團收益的約29.9%、36.6%、37.8%及31.1%。為了方便向客戶A付運貨品，本集團已使用位於美國芝加哥的一間倉庫處理從松崗廠運送至芝加哥倉庫，並最終運送至客戶A碼頭的貨品。

為確保螺管線圈訂單增長及進一步鞏固我們與客戶A的關係，我們打算與客戶A於中國成立一家合資公司，其將主要從事螺管線圈的生產。進一步詳情請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

往績記錄期內，向四名客戶的銷售(包括向客戶B及客戶E銷售若干規格的貨品)乃按寄售基準作出。截至二零一五年九月三十日止三個年度及截至二零一六年五月三十一日止八個月，寄售額分別約45.8百萬港元、50.3百萬港元、44.9百萬港元及28.1百萬港元，佔總收益分別約14.1%、15.0%、13.7%及15.7%。

---

## 概 要

---

### 定價政策

我們的定價策略建基於成本加成模式，主要計及物料成本、勞工成本、製造間接費用及漲價，以達致本集團預期達到的毛利率。

我們與客戶協定售價後，該價格會固定大約三至十二個月。我們全年均會定期監察及檢討我們主要原材料的價格，並隨後與客戶檢討及磋商售價調整(如適用)。於往績記錄期，我們主要原材料的價格百分比減幅已超過我們主要產品的價格百分比減幅。因此，於往績記錄期，固定價格安排允許我們鎖定毛利率於介乎17.4%至22.6%的範圍，而我們與客戶進行的固定價格銷售並無產生任何損失。

於往績記錄期，我們與五大客戶(客戶A、B、C、D及E)於固定價格銷售安排下的固定價格期限約為三至十二個月，而與其他客戶的固定價格期限則約為四至十二個月。

### 供應商

我們的五大供應商(為獨立第三方)主要包括原材料供應商，尤其是，銅線、塑膠樹脂、金屬部件及電子元件。於最後實際可行日期，五大供應商與我們維持介乎6至9年的密切業務關係。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，向我們的五大供應商的採購分別佔我們銷售成本總額的約28.3%、32.1%、28.6%及24.2%，而於同期，向我們的最大供應商的採購分別佔我們銷售成本總額的約15.1%、17.1%、15.3%及11.7%。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

下表載列於往績記錄期各類原材料金額及其概約百分比：

|       | 截至九月三十日止年度     |              |                |              |                |              | 截至五月三十一日止八個月   |              |               |              |
|-------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|
|       | 二零一三年          |              | 二零一四年          |              | 二零一五年          |              | 二零一五年          |              | 二零一六年         |              |
|       | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元           | %            |
| 銅線    | 41,417         | 21.6         | 46,430         | 23.8         | 41,417         | 21.8         | 28,819         | 22.5         | 17,367        | 18.5         |
| 塑膠樹脂  | 33,053         | 17.2         | 31,247         | 16.0         | 27,824         | 14.7         | 19,617         | 15.3         | 14,978        | 16.0         |
| 金屬部件  | 20,833         | 10.9         | 22,702         | 11.6         | 20,243         | 10.7         | 14,067         | 11.0         | 10,381        | 11.1         |
| 電子元件  | 33,514         | 17.5         | 36,207         | 18.5         | 30,963         | 16.3         | 21,772         | 17.0         | 23,242        | 24.8         |
| 銅輓/片  | 9,154          | 4.8          | 9,271          | 4.8          | 8,938          | 4.7          | 6,394          | 5.0          | 4,463         | 4.7          |
| 金屬原材料 | 8,464          | 4.4          | 8,054          | 4.1          | 6,876          | 3.6          | 4,767          | 3.7          | 2,880         | 3.1          |
| 電纜/鉛絲 | 11,528         | 6.0          | 10,000         | 5.1          | 7,513          | 4.0          | 5,313          | 4.1          | 4,297         | 4.5          |
| LED   | 3,093          | 1.6          | 5,425          | 2.8          | 4,474          | 2.4          | 2,825          | 2.2          | 2,943         | 3.1          |
| 其他    | 30,938         | 16.0         | 25,743         | 13.3         | 41,660         | 21.8         | 24,502         | 19.2         | 13,304        | 14.2         |
|       | <u>191,994</u> | <u>100.0</u> | <u>195,079</u> | <u>100.0</u> | <u>189,908</u> | <u>100.0</u> | <u>128,076</u> | <u>100.0</u> | <u>93,855</u> | <u>100.0</u> |

我們使用的原材料成本總額分別約為192.0百萬港元、195.1百萬港元、189.9百萬港元及93.9百萬港元，分別約佔我們截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月銷售成本總額71.5%、71.5%、73.2%及67.6%。

於往績記錄期內，銅為我們的主要原材料。根據歐睿報告資料，銅的平均價格自二零一三年的每噸7,322.1美元下跌25.0%至二零一五年的每噸5,494.5美元。

### 生產設施及利用

我們的生產設施位於中國廣東省深圳松崗，總建築面積約為23,000平方米。



## 概 要

下表載列於往績記錄期估計年度產能、我們主要產品的實際銷量及生產設施的利用率：

| 估計年度<br>產能       | 概約實際銷量     |       |       |       |                       | 概約利用率      |       |       |                       |
|------------------|------------|-------|-------|-------|-----------------------|------------|-------|-------|-----------------------|
|                  | 截至九月三十日止年度 |       |       |       | 截至<br>二零一六年<br>五月三十一日 | 截至九月三十日止年度 |       |       | 截至<br>二零一六年<br>五月三十一日 |
|                  | 二零一三年      | 二零一四年 | 二零一五年 | 二零一五年 | 二零一三年                 | 二零一四年      | 二零一五年 | 二零一五年 |                       |
|                  | (千單位)      | (千單位) | (千單位) | (千單位) | 止八個月<br>(千單位)         | 止八個月       | 止八個月  | 止八個月  |                       |
| 螺管線圈             | 7,571      | 4,036 | 6,305 | 5,288 | 2,051                 | 53.3%      | 83.3% | 69.8% | 40.6%                 |
| 電池充電器<br>解決方案及電源 | 2,016      | 1,939 | 1,937 | 1,397 | 795                   | 96.2%      | 96.1% | 69.3% | 59.2%                 |
| LED照明            | 432        | 398   | 261   | 179   | 106                   | 92.1%      | 60.4% | 41.4% | 36.8%                 |
| 其他               |            |       |       |       |                       |            |       |       |                       |
| -PCBA            | 720        | 475   | 514   | 645   | 440                   | 66.0%      | 71.4% | 89.6% | 91.7%                 |
| -部件裝配            | 8,064      | 6,580 | 6,382 | 7,440 | 3,701                 | 81.6%      | 79.1% | 92.3% | 68.8%                 |

螺管線圈的利用率由截至二零一三年九月三十日止年度約53.3%增至截至二零一四年九月三十日止年度約83.3%。該增加主要歸因於客戶A下達的訂單增多。螺管線圈的利用率由截至二零一四年九月三十日止年度約83.3%減至截至二零一五年九月三十日止年度約69.8%。該減少主要歸因於客戶A下達的訂單減少。螺管線圈的利用率於截至二零一六年五月三十一日止八個月下降至約40.6%，是由於客戶A的終端客戶所在市場經濟環境不利令自客戶A接獲的訂單減少。

電池充電器解決方案及電源的利用率由截至二零一三年九月三十日止年度約96.2%減至截至二零一五年九月三十日止年度的約69.3%，及於截至二零一六年五月三十一日止八個月進一步減至約59.2%。該減少主要歸因於因不利經濟環境導致歐洲客戶的需求減少。

LED照明的利用率由截至二零一三年九月三十日止年度約92.1%減至截至二零一五年九月三十日止年度約41.4%，然後於截至二零一六年五月三十一日止八個月減少至約36.8%。該減少主要歸因於：(i)二零一四年因利潤微薄失去其中一名主要客戶；及(ii)因美國不利經濟環境影響導致美國客戶的需求減少。

PCBA的利用率由截至二零一三年九月三十日止年度約66.0%上升至截至二零一六年五月三十一日止八個月約91.7%，是由於客戶對PCBA的需求增長。

## 概 要

### 我們的機器及設備

於二零一六年五月三十一日，我們擁有超過100台機器，包括SMT機器、數控機床、切線機及注塑機。截至最後實際可行日期，我們部分主要機器的詳情載列如下：

| 機器／線    | 服務年份(概約) | 概約數目(台) | 可使用<br>年期(年) | 用途     |
|---------|----------|---------|--------------|--------|
| SMT線    | 3至17年    | 3台      | 6            | 電子PCBA |
| 數控機床    | 12至21年   | 4台      | 6            | 製模     |
| 切線機     | 12至17年   | 7台      | 6            | 製模     |
| RoHS試驗機 | 10年      | 1台      | 6            | 質量控制   |
| 臥式注塑機   | 不足1年至22年 | 50台     | 6            | 製造塑料件  |
| 立式注塑機   | 不足1年至16年 | 17台     | 6            | 插入成型零件 |

我們設計一套內部程序，定期檢查及保養松崗廠的機器及設備。截至二零一五年九月三十日止三個年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，我們的保養成本分別約為1.8百萬港元、1.8百萬港元、0.7百萬港元及0.4百萬港元。

### 物業

#### 自有物業

於最後實際可行日期，我們擁有位於中國廣東省深圳松崗的兩幅工業用地，總地盤面積約10,701平方米。這兩幅相鄰地塊的土地使用權已授出，期限為50年，於二零四二年九月三日屆滿。於二零一六年五月三十一日，兩幅土地及五幢樓宇的賬面淨值約為10,985,000港元。根據仲量聯行企業評估及諮詢有限公司編製的附錄四內的物業估值報告，兩幅土地及五幢樓宇的市值為人民幣28,713,000元。

我們已在兩幅土地上興建五幢樓宇(總建築面積約為12,639.44平方米)作工業廠房、倉庫、行政大樓、宿舍及維修之用。我們已取得其中兩幢樓宇(總建築面積約為9,716.90平方米)的產權證書。於最後實際可行日期，上述兩幅土地及具有產權證書的兩幢樓宇符合產權證書規定的批准用途，且無任何按揭。

我們並無取得總建築面積2,922.54平方米用於工業廠房、倉庫及維修的三幢樓宇的產權證書。由於我們在興建這三幢樓宇前未取得必要的建設許可證，故我們無法取得有關這三

---

## 概 要

---

幢樓宇的產權證書。根據適用法律，這三幢樓宇或會被相關規劃局處以罰款及要求拆除。更多資料請參閱本文件「風險因素－松崗廠若干物業尚未取得合法產權證書」一節及「業務－不合規事宜」一節。

### 租賃物業

於最後實際可行日期，我們佔用租賃自獨立第三方（「業主」）總建築面積約為19,788平方米的六幢樓宇，該等樓宇位於中國廣東省深圳松崗。租賃樓宇中的四幢用作工業廠房及倉庫，佔松崗廠總建築面積約41.59%，而兩幢樓宇用作宿舍，佔松崗廠總建築面積約19.43%。該租約已獲延長，並將於二零一七年十二月三十一日屆滿。

經業主確認，租賃樓宇已納入歷史違法建築，以追認其有效業權。於最後實際可行日期，租賃樓宇仍在政府審核過程中，尚未被追認。鑒於(i)我們的租賃樓宇並不屬於須依法拆卸的歷史違法建築，(ii)我們的租賃物業並無被納入二零一六年徵用項目，(iii)租賃物業位於根據目前規劃用作工業用途的範圍，及(iv)樓宇經公佈被納入城市更新或徵用項目後通常需要兩年進行拆卸或改建，故我們中國法律顧問告知，我們的租賃物業在二零一八年年底之前被拆除或徵用的可能性極小。有關更多資料，請參閱本文件「風險因素－松崗廠若干物業尚未取得合法產權證書」一節。

鑒於業權欠妥的租賃及自有物業，我們已就搬遷生產設施物色到兩處潛在地點。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－搬遷至新製造設施」一節。

### 競爭優勢

董事認為我們具備下列競爭優勢：

- 我們具備多元化產能，且能夠應對並適應技術進步和市場環境變化；
- 我們與主要客戶建立穩定的關係；
- 我們歷史悠久，經由最初OEM製造商進展為成熟的EMS製造商；
- 我們擁有經驗豐富及有才幹的管理層團隊；

---

## 概 要

---

- 我們高度重視製造服務的質量；及
- 地理上接近主要供應商。

有關詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」一節。

### 業務策略

我們擬集中於下列策略：

- 精簡及現代化生產工藝，提高生產效率以及確保我們具備有力的條件，以把握螺管線圈的預料增長；
- 就螺管線圈的生產進一步加強與客戶A的合作業務關係；
- 加強我們的產品開發能力；
- 開展營銷活動以推廣及提升我們的產品及企業認知度；及
- 透過合併、收購及業務合作按策略進行業務發展。

有關詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

### 外幣風險

由於我們向海外客戶進行出口銷售，我們大部分銷售以美元計值，然而我們部分成本則以人民幣計值。本集團可能受人民幣兌港元升值而引致成本上升及盈利能力下降。

於香港的聯繫匯率制度下，港元與美元掛鈎，本集團預期不會承受港元與美元的匯率波動而出現的重大外幣風險。本集團的外幣風險主要集中在人民幣兌港元的匯率。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

下表載列於往績記錄期內，本集團的收益及銷售成本因人民幣兌港元匯率出現潛在變動的敏感度分析(所有其他變數維持不變)。

| 港元兌人民幣<br>匯率的假設變動 | 收益<br>增加／(減少) |       | 銷售成本<br>增加／(減少) |       | 除所得稅後溢利<br>增加／(減少) |        |
|-------------------|---------------|-------|-----------------|-------|--------------------|--------|
|                   | 千港元           | %     | 千港元             | %     | 千港元                | %      |
| 截至二零一三年九月三十日止年度   |               |       |                 |       |                    |        |
| 5                 | 922           | 0.3   | 13,366          | 5.0   | (12,767)           | (55.6) |
| (5)               | (922)         | (0.3) | (13,366)        | (5.0) | 12,767             | 55.6   |
| 截至二零一四年九月三十日止年度   |               |       |                 |       |                    |        |
| 5                 | 1,088         | 0.3   | 13,687          | 5.0   | (13,053)           | (34.9) |
| (5)               | (1,088)       | (0.3) | (13,687)        | (5.0) | 13,053             | 34.9   |
| 截至二零一五年九月三十日止年度   |               |       |                 |       |                    |        |
| 5                 | 937           | 0.3   | 12,575          | 4.8   | (12,300)           | (25.6) |
| (5)               | (937)         | (0.3) | (12,575)        | (4.8) | 12,300             | 25.6   |
| 截至二零一六年五月三十一日止八個月 |               |       |                 |       |                    |        |
| 5                 | 388           | 0.2   | 6,898           | 5.0   | (6,900)            | (65.0) |
| (5)               | (388)         | (0.2) | (6,898)         | (5.0) | 6,900              | 65.0   |

現時本集團並無就外幣交易、資產及負債制定外匯對沖政策。我們的管理層將密切監察本集團的貨幣風險及會考慮於有需要時對沖重大貨幣風險。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

## 概 要

### 主要營運及財務數據

下表呈列本集團於往績記錄期內的財務資料概要。務請將以下財務資料連同本文件附錄一所載會計師報告內包含的財務資料及其相關附註一併閱覽。

### 綜合損益表選定資料

|                        | 截至九月三十日止年度 |         |         | 截至五月三十一日止八個月  |         |
|------------------------|------------|---------|---------|---------------|---------|
|                        | 二零一三年      | 二零一四年   | 二零一五年   | 二零一五年         | 二零一六年   |
|                        | 千港元        | 千港元     | 千港元     | 千港元<br>(未經審核) | 千港元     |
| 收益                     | 325,244    | 334,496 | 327,634 | 216,736       | 179,319 |
| 毛利                     | 56,584     | 61,690  | 68,068  | 39,675        | 40,560  |
| 除所得稅前及一次性<br>項目溢利 (附註) | 27,400     | 33,834  | 43,187  | 24,094        | 22,582  |
| 除所得稅後溢利<br>(不包括一次性項目)  | 22,055     | 27,207  | 33,208  | 18,259        | 17,562  |
| 除所得稅前溢利                | 28,586     | 37,411  | 43,187  | 24,094        | 10,615  |
| 年／期內溢利                 | 23,241     | 30,194  | 33,208  | 18,259        | 5,595   |

附註：

- 於截至二零一三年九月三十日止年度，一次性項目包括從其他全面收益轉回一家附屬公司清盤的已實現匯兌差額約1,186,000港元。
- 於截至二零一四年九月三十日止年度，一次性項目包括前最終控股公司的管理費退款約3,577,000港元。
- 於截至二零一六年五月三十一日止八個月，一次性項目包括[編纂]開支約11,967,000港元。

### 綜合財務狀況表選定資料

|        | 於九月三十日  |         |         | 於<br>五月三十一日 |
|--------|---------|---------|---------|-------------|
|        | 二零一三年   | 二零一四年   | 二零一五年   | 二零一六年       |
|        | 千港元     | 千港元     | 千港元     | 千港元         |
| 非流動資產  | 21,069  | 19,426  | 19,273  | 17,607      |
| 流動資產   | 257,500 | 220,135 | 159,660 | 135,111     |
| 流動資產淨值 | 71,358  | 102,949 | 59,302  | 6,951       |
| 資產淨值   | 92,427  | 122,375 | 77,675  | 23,458      |

## 概 要

### 主要財務比率

|            | 截至九月三十日止年度／於九月三十日 |        |       | 截至     |
|------------|-------------------|--------|-------|--------|
|            |                   |        |       | 五月三十一日 |
|            | 二零一三年             | 二零一四年  | 二零一五年 | 止八個月／於 |
|            |                   |        |       | 五月三十一日 |
|            |                   |        |       | 二零一六年  |
| 毛利率        | 17.4%             | 18.4%  | 20.8% | 22.6%  |
| 除利息及稅項前純利率 | 8.8%              | 10.8%  | 12.7% | 6.4%   |
| 純利率        | 7.1%              | 9.0%   | 10.1% | 3.1%   |
| 股本回報率      | 25.1%             | 24.7%  | 42.8% | 23.9%  |
| 資產總值回報率    | 8.3%              | 12.6%  | 18.6% | 3.7%   |
| 流動比率       | 1.38              | 1.88   | 1.59  | 1.05   |
| 速動比率       | 1.23              | 1.57   | 1.37  | 0.84   |
| 資本負債比率     | 不適用               | 0.036% | 不適用   | 不適用    |

### 收益

收益由截至二零一三年九月三十日止年度約325.2百萬港元增加約9.3百萬港元或2.8%至截至二零一四年九月三十日止年度約334.5百萬港元。增加主要歸因於螺管線圈的銷售增加，惟部分被電池充電器解決方案及電源以及LED照明的銷售減少所抵銷。

收益由截至二零一四年九月三十日止年度約334.5百萬港元減少約6.9百萬港元或2.1%至截至二零一五年九月三十日止年度的約327.6百萬港元。該減少主要是由於歐洲和美國整體經濟下滑所致。

收益由截至二零一五年五月三十一日止八個月約216.7百萬港元減少約37.4百萬港元或17.3%至截至二零一六年五月三十一日止八個月約179.3百萬港元。該減少主要是由於歐洲及美國整體經濟持續下滑所致。

### 毛利率

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止八個月，毛利率分別為17.4%、18.4%、20.8%及22.6%。該增加主要是由於：(i)我們的產品組合轉向定價更高的產品（主要包括商用LED照明及PCBA）；及(ii)原材料價格下降。

---

## 概 要

---

### 利息及稅前純利率及純利率

利息及稅前純利率及純利率分別由截至二零一三年九月三十日止年度的約8.8%及7.1%增長至截至二零一四年九月三十日止年度的約10.8%及9.0%。增加主要歸因於：(i)毛利率自截至二零一三年九月三十日止年度的17.4%增至截至二零一四年九月三十日止年度的18.4%；及(ii)其他收入增加約5.8百萬港元，是由於前最終控股公司退還約3.6百萬港元的管理費及雜項收入增加約2.2百萬港元。利息及稅前純利率及純利率分別自截至二零一四年九月三十日止年度的約10.8%及9.0%增至截至二零一五年九月三十日止年度的約12.7%及10.1%。增長主要歸因於毛利率自截至二零一四年九月三十日止年度的18.4%增至截至二零一五年九月三十日止年度的20.8%以及以上論述的其他因素。利息及稅前純利率及純利率由截至二零一五年五月三十一日止八個月的約10.5%及8.4%分別減少至截至二零一六年五月三十一日止八個月的約6.4%及3.1%。減少主要由於截至二零一六年五月三十一日止八個月計入[編纂]開支約12.0百萬港元、經削減其他收入約1.3百萬港元及經削減利息收入約1.9百萬港元，被經削減銷售及分銷成本約1.1百萬港元所抵銷。

### 流動資產淨值

我們的流動資產淨值由二零一三年九月三十日的約71.4百萬港元增加約31.5百萬港元或44.3%至二零一四年九月三十日的約102.9百萬港元。總體而言，增加主要是由於保留於本集團的年內溢利30.2百萬港元。

我們的流動資產淨值由二零一四年九月三十日的約102.9百萬港元減少約43.6百萬港元或42.4%至二零一五年九月三十日的約59.3百萬港元。該減少主要是由於支付年內股息78.6百萬港元由年內溢利33.2百萬港元所抵銷。

我們的流動資產淨值由二零一五年九月三十日的約59.3百萬港元減少約52.3百萬港元或88.3%至二零一六年五月三十一日的約7.0百萬港元。該減少主要是由於期內支付股息28.5百萬港元及宣派股息30.0百萬港元，由期內溢利5.6百萬港元所抵銷。

進一步詳情請參閱本文件「財務資料」一節。



---

## 概 要

---

### 股息

截至二零一五年九月三十日止三個年度及截至二零一六年五月三十一日止八個月，我們分別宣派7,500,000港元、20,000,000港元、67,094,000港元及50,000,000港元的股息。於二零一五年十二月十四日，我們本來宣派了50,000,000港元股息，當中20,000,000港元於二零一五年十二月十六日派付，但因為本公司並無向聯交所遞交[編纂]申請。其餘30,000,000港元後來由董事會於二零一六年一月二十九日撤銷。其後，於二零一六年四月二十七日遞交[編纂]申請前，於二零一六年四月十五日宣派第二次中期股息30,000,000港元。本集團已於二零一六年十月透過內部資源支付30,000,000港元股息。

本公司目前並無股息政策，或會透過現金或董事認為適當的其他方式宣派股息。我們日後的股息分派(如有)將取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、法律法規限制及我們可能認為相關的其他因素。過往的股息分派記錄未必可用作董事會日後或會宣派或支付的股息水平的參考或釐定基準。董事會可於任意年度全權酌情決定何時宣派或分派股息。

無法保證每年或任意年度將宣派或分派該等金額或任意金額的股息。股息付款將削弱我們的流動資金狀況，乃因我們的現金結餘將相應減少。儘管我們並無設立股息政策，然而我們在決定分派股息時將考慮我們的經營業績及現金流量。因此，預期於股息分派後我們可保持健康的流動資金狀況。

### 競爭

#### 1. 中國螺管線圈行業市場集中

根據歐睿報告，就銷售額而言，螺管線圈行業內螺管線圈的五大製造商於二零一五年合共佔有中國約78.9%的市場佔有率。彼等均為外國品牌，其中四家為跨國上市企業。由於該五大製造商不僅提供多種類別產品且質量優於其他國內企業，故彼等於整個市場佔有主要份額。

#### 2. 中國工業級充電器行業市場分散

根據歐睿報告，於二零一五年，就銷售額而言，工業級充電器行業的五大製造商在中國僅佔有約34.6%的市場佔有率。

## 概 要

我們在價格、產品質量及產品開發能力等方面與中國其他製造商競爭。中國EMS行業的主要准入門檻包括資本需求及客戶關係。我們的董事相信，本集團的競爭優勢（其詳情載於本節「競爭優勢」一段）使我們從競爭對手中脫穎而出，並使我們處於中國EMS行業具競爭優勢的地位。進一步詳情請參閱「行業概覽」一節。

### 3. 與中國及其他國家製造商的競爭

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年九月三十日止年度及截至二零一六年五月三十一日止八個月，我們來自美國的收益分別佔總收益的約46.1%、54.2%、56.7%及53.1%。於上述期間，來自英國及歐洲其他地區的收益分別佔總收益的約23.2%、20.0%、19.5%及21.4%。

由於本集團的客戶位於中國以外多個國家，本集團面對的競爭來自全球製造商以及從事出口銷售的中國生產商。董事相信，我們新生產廠的生產效率及產品開發能力將會提高，而本集團將更具價格競爭力。

### 違反財務契諾

我們的附屬公司品頂實業曾違反一項財務契諾，該契諾要求其於相關借款期內維持其經調整綜合有形淨值不少於10.0百萬美元（約78.0百萬港元）。於二零一四年九月三十日及二零一五年九月三十日，品頂實業於以上各日期的經調整綜合有形淨值均低於10.0百萬美元，因而其未能符合上述財務契諾規定的財務指標。未能遵守財務契諾可能促使貸款銀行有權於任何時間暫停、撤回或要求償還全部或任何部份貸款。於二零一四年九月三十日及二零一五年九月三十日，受限於上述財務契諾及尚欠貸款銀行的短期銀行借款未償還本金額分別約為2.0百萬港元及0.4百萬港元。於截至二零一四年九月三十日及二零一五年九月三十日止年度，貸款銀行已確認品頂實業未能遵守上述財務契諾。於二零一六年八月，本集團於銀行貸款（當中含有上述財務契諾）到期後將其予以續新，而作為據此所擬定貸款的持續條件，品頂實業須於未來年度遵守當中所載的所有財務契諾。於最後實際可行日期，(a)貸款銀行並無採取任何行動如暫停、撤回或要求償還全部或任何部份貸款，亦無施加任何罰款；(b)於二零一四年九月三十日及二零一五年九月三十日，貸款銀行已向品頂實業授出免於遵守財務契諾的豁免；及(c)貸款銀行已於二零一五年九月三十日後從銀行貸款協議中刪除上述契諾。董事確認上述違反財務契諾事宜，於最後實際可行日期並無觸發本集團任何其他貸款的交叉違約事件。

---

## 概 要

---

董事已採取一切必要措施以確保持續遵守銀行貸款協議下的財務契諾。詳情請參閱文件「財務資料－債務－銀行借款」一節。於最後實際可行日期，我們並無違反任何其他現有財務契諾規定。

### 往績記錄期後的近期發展

根據我們的未經審核財務報表，我們截至二零一六年九月三十日止四個月的收益約為109.7百萬港元，較去年同期減少約1.2百萬港元或1.1%。

我們的申報會計師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱我們截至二零一六年九月三十日止四個月的往績記錄期後中期財務資料。

估計[編纂]開支總額約為[編纂]港元，其中約[編纂]港元直接歸屬於[編纂]時發行[編纂]，並將入賬列作自權益扣除。額外[編纂]港元將歸屬於[編纂]並將由新浪支付。餘下估計[編纂]開支約[編纂]港元及[編纂]港元將分別計入截至二零一六年九月三十日止年度及截至二零一七年九月三十日止年度的綜合損益表。

因此，預期本集團截至二零一六年九月三十日止年度的未經審核純利將因估計[編纂]開支而減少，而其屬非經常性質。董事謹此鄭重聲明，上述[編纂]開支屬現時估計，僅供參考，而將予確認的實際數額可基於審核及變數與假設的變動予以調整。

除上文所述者外，董事確認，由二零一六年六月一日起及直至本文件日期，我們的業務、業績、營運及財務或貿易狀況或前景並無重大變動，亦概無出現將對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。然而，本集團截至二零一七年九月三十日止年度的財務表現或會受到(其中包括)[編纂]開支、一次性搬遷費用、搬遷帶來的額外租金開支及投資新機器及租賃裝修的折舊開支，以及與客戶A規劃合營公司之設置成本所影響。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－因搬遷而產生搬遷費用、額外折舊及租金開支以及與客戶A的規劃合營公司之設置成本可能導致截至二零一七年九月三十日止年度的財務表現惡化」一節。

---

## 概 要

---

### 未來計劃及[編纂]

董事相信，本公司自[編纂]獲得的[編纂]將會提升我們的公司形象，加強我們的資本基礎以及提供資金以達致我們的業務搬遷計劃。

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），[編纂][編纂]（經扣除[編纂]費用及我們就此已付及應付的估計開支）估計約為[編纂]港元。我們擬將該等[編纂]作以下用途：

- 約[編纂]港元（或我們估計[編纂]總額約[編纂]%）將用作精簡及現代化生產工藝及將松崗廠的生產設施搬遷至位於深圳地區自成一體的租賃製造設施，其中：
  - (a) 約[編纂]港元（或我們估計[編纂]總額約[編纂]%）將用作購買安裝新生產線所需的新機器及設備，包括注塑成型機、連接機器及SMT機器；
  - (b) 約[編纂]港元（或我們估計[編纂]總額約[編纂]%）將用作位於深圳的新製造設施的租賃裝修；
  - (c) 約[編纂]港元（或估計[編纂]總額約[編纂]%）將用於原材料、額外勞工成本及製造間接費用，以製造額外存貨滿足搬遷期間的客戶需求。估計搬遷各主要生產線將耗時八天左右。因此，本集團將生產約兩週額外存貨以防搬遷各生產線期間出現任何生產中斷，繼而確保本集團能夠滿足客戶的需求，而不會出現任何重大生產中斷以及產生任何預期收益虧損。生產額外製成品的成本將約為[編纂]港元，其計算基準為每週平均收益約[編纂]港元乃來自截至二零一五年九月三十日止財政年度的兩大最高每月銷售收益及平均毛利約[編纂]%。
  - (d) 約[編纂]港元（或我們估計[編纂]總額約[編纂]%）將用作完成重新安排我們生產基地的製造活動，包括搬遷費用及新生產廠房及宿舍租賃的應付按金；

## 概 要

有關搬遷的詳情，請參閱「業務－搬遷至新製造設施」一節。

- 約[編纂]港元(或我們估計[編纂]總額約[編纂]%)將用作一般營運資金及一般公司用途。

我們估計[編纂]將按[編纂]每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)收取約[編纂]港元[編纂](經扣除相關[編纂]費用及有關[編纂]的估計開支)。我們不會收取任何[編纂][編纂]。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### [編纂]統計數字

|   | 根據最低<br>[編纂][編纂]港元計算 | 根據最高<br>[編纂][編纂]港元計算 |
|---|----------------------|----------------------|
| [編纂](附註1)<br>未經審核備考經調整綜合<br>每股有形資產淨值(附註2) | [編纂]港元               | [編纂]港元               |

附註：

1. [編纂]
2. 未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算得出。

### 風險因素

我們相信我們的營運涉及若干風險。此等風險中大部分並非我們可控制，並可區分為：(a)與本集團有關的風險；(b)與行業有關的風險；(c)與在中國開展業務有關的風險；及(d)與股份及[編纂]有關的風險。我們相信以下為可能對我們造成重大不利影響的部分主要風險：

- 我們依賴我們的主要客戶，故我們與主要客戶的業務關係遭破壞或終止，或彼等對我們產品的需求出現波動，可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響；

---

## 概 要

---

- 松崗廠若干物業尚未取得合法產權證書；
- 因搬遷而產生搬遷費用、額外折舊及租金開支以及與客戶A的規劃合營公司之設置成本可能導致截至二零一七年九月三十日止年度的財務表現惡化；
- 我們或須承擔額外稅項負債，可能會對我們的財務狀況造成不利影響；
- 勞工成本增加可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響；及
- 原材料價格的波動或會影響我們的銷售成本，並對我們的業務營運及盈利能力造成不利影響。

在決定投資股份前，務請閣下仔細考慮本文件所載的風險因素。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 股東資料

#### 控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，徐先生透過至成控股及新浪持有本公司已發行股份[編纂]% (未計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的股份)，並將繼續作為本集團的控股股東。有關控股股東所持股權的詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

#### 我們的業務過往於聯交所上市

直至二零一四年五月三十日，本集團由聯交所主板上市公司聯太工業(股份代號：0176)擁有。

於二零一四年二月八日，新浪與聯太工業(股份代號：0176)訂立買賣協議，以收購本公司當時全部已發行股份及相關股東貸款。現金代價總額為22.5百萬美元(相等於175.1百萬港元)，包括有關銷售股份的20.8百萬美元(相等於約161.7百萬港元)及有關股東貸款的1.7百萬美元(相等於約13.4百萬港元)。於二零一四年五月三十日，聯太工業(股份代號：0176)出售本公司已完成而本公司及其附屬公司不再為聯太工業(股份代號：0176)的附屬公司。

於完成後，徐先生辭任聯太工業(股份代號：0176)的執行董事，自二零一四年五月三十日起生效。林先生亦辭任聯太工業(股份代號：0176)的執行董事兼行政總裁，均自二零一四年十月一日起生效。

---

## 概 要

---

### 不合規

於往績記錄期，我們產生有關我們於中國經營業務所用的若干物業及若干香港監管規定的過往不合規事宜。董事認為，該不合規事件並無且不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。進一步詳情請參閱本文件「業務－不合規事宜」一節。

### 截至二零一六年九月三十日止年度的溢利估算

基於本文件附錄三，董事估計本公司截至二零一六年九月三十日止年度估計本公司擁有人應佔綜合溢利及未經審核備考每股估計盈利將如下：

|                |           |
|----------------|-----------|
| 估計本公司擁有人應佔綜合溢利 | 不少於[編纂]港元 |
| 未經審核備考每股估計盈利   | 不少於[編纂]港元 |

溢利估算由本公司董事承擔全部責任，並已根據(i)本集團截至二零一六年五月三十一日止八個月的經審核綜合業績(載於本文件附錄一會計師報告)；及(ii)本集團截至二零一六年九月三十日止餘下四個月基於管理賬目的未經審核綜合業績而編製。

未經審核備考每股估計盈利乃根據截至二零一六年九月三十日止年度本公司擁有人應佔估計綜合溢利，並假設本公司已由二零一五年十月一日起上市及於截至二零一六年九月三十日止年度已發行合共[編纂]股股份計算。截至二零一六年九月三十日止年度本公司擁有人應佔估計綜合溢利並不計及假設本公司已於二零一五年十月一日收到[編纂]的[編纂]而應已賺取的利息收入。