

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定[編纂]之前，應細閱全份[編纂]。任何投資均有風險。投資於[編纂]所涉及的若干特定風險，載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂]之前，應全面細閱該節。

### 概覽

我們為中國領先汽車塑膠電鍍零件供應商。自2002年成立起，我們已擴展成環球供應商，於北美、歐洲及亞洲均設有辦事處，服務多個領先國際第一級供應商及整車製造商。我們的產品一般應用於全球知名豪華汽車品牌的載客車輛。主要由於卓著聲譽、產能及高質產品，我們得以成為該領域的供應商。根據弗若斯特沙利文報告，按2016年收益計，我們為中國第二大供應商及最大型的汽車塑膠電鍍零件出口商。我們相信致力生產高質素產品及運用生產專業知識促使我們從競爭對手中脫穎而出，並於往績記錄期間取得穩健增長。於2014年至2016年，我們收益及純利的複合年增長率分別23.7%及28.3%，顯示我們成功提升於行內的領導地位。

(人民幣百萬元)	截至12月31日止年度			2014年至 2016年 複合年 增長率
	2014年	2015年	2016年	
收益.....	1,006.2	1,203.7	1,540.7	23.7%
純利.....	181.2	221.9	298.3	28.3%

我們的主要產品為載客車輛的汽車內飾電鍍零件，例如內部手柄、車門飾板、變速桿蓋板、方向盤零件、控制台部件及儀錶盤。我們非常著重模具生產、注塑及電鍍的一站式產能，造就2016年產品收益率高達約90.7%，根據弗若斯特沙利文報告，該收益率較行內領先參與者高，可見生產表現突出。

### 競爭優勢

我們相信，下列主要競爭優勢與我們的成功有莫大關係，使我們從芸芸對手中脫穎而出：

- 中國領先汽車塑膠電鍍零件供應商
- 作為國際知名豪華汽車品牌全球供應商的往績記錄
- 垂直整合業務模式，關鍵的生產步驟具備工業自動化能力
- 生產及電鍍技術專業知識產生行業頂尖產出率

## 概 要

- 經驗豐富及熱誠投入，且具備淵博行業知識及經驗的管理團隊

有關我們優勢的更多詳情，請參閱本文件「業務—競爭優勢」一節。

## 策略

我們的策略目標為透過實施以下策略，成為具備全球生產能力的領先汽車內飾解決方案供應商：

- 通過(i)擴充於中國的生產基地；(ii)於墨西哥設立新生產基地及(iii)尋覓收購機遇進行產能擴張及成本優化
- 持續鞏固汽車塑膠電鍍零件客戶基礎
- 加強我們於研發、產品設計及電鍍技術的實力

有關我們策略的更多詳情，請參閱本文件「業務—策略及未來計劃」一節。

## 我們的產品

下表載列我們於所示期間的收益及佔總收益百分比的分析：

	截至12月31日止年度								
	2014年			2015年			2016年		
	人民幣千元	%	毛利率(%)	人民幣千元	%	毛利率(%)	人民幣千元	%	毛利率(%)
汽車飾件	914,439	90.9		1,128,353	93.7		1,503,085	97.6	
非汽車零件	91,810	9.1		75,364	6.3		37,581	2.4	
總計	<u>1,006,249</u>	<u>100.0</u>	38.5	<u>1,203,717</u>	<u>100.0</u>	37.6	<u>1,540,666</u>	<u>100.0</u>	41.1

我們產品的主要出口國家包括美國、加拿大、墨西哥、德國、西班牙、羅馬尼亞、捷克共和國、斯洛伐克、日本及巴西。下表載列所示期間按地域分部劃分的收益：

地域分部(附註1)	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國(附註2)	483,323	48.0	571,477	47.5	673,579	43.7
北美	345,772	34.4	381,181	31.7	462,110	30.0
歐洲	141,291	14.0	210,087	17.5	348,256	22.6
其他(附註3)	35,863	3.6	40,972	3.3	56,721	3.7
	<u>1,006,249</u>	<u>100.0</u>	<u>1,203,717</u>	<u>100.0</u>	<u>1,540,666</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 按地域分部劃分的收益乃按客戶的地點列示。
- (2) 包括所有非汽車零件銷售所得收益。
- (3) 其他包括但不限於日本及巴西。

## 概 要

我們製造及銷售(i)主要供載客車輛使用的電鍍汽車內飾零件，例如內部手柄、車門飾板、變速桿蓋板、方向盤零件、控制台部件及儀錶盤及(ii)電鍍汽車外飾零件，如標牌、外門手柄、霧燈圈、前格柵及尾燈飾板。於往績記錄期間，汽車內飾零件為我們的主要產品，佔2014年、2015年及2016年汽車飾件分部所得收益分別為91.9%、92.9%及93.6%。於2014年、2015年及2016年，我們來自銷售汽車飾件的收益分別為人民幣914.4百萬元、人民幣1,128.4百萬元及人民幣1,503.1百萬元，分別佔我們同期總收益的90.9%、93.7%及97.6%。

於往績記錄期間，除汽車裝飾部件外，我們亦製造及銷售非汽車產品，例如剃刀刀片及剃刀飾件，以及數碼相機及攝錄機的鏡圈及功能按鈕以及影印機的外殼及支架。於2014年、2015年及2016年，我們來自此產品分部的收益分別約佔同期總收益的9.1%、6.3%及2.4%。於往績記錄期間，該產品分部所得收益金額亦有所減少。除完成現有客戶的採購訂單外，我們不擬積極擴展或推銷非汽車零件。

### 我們的生產過程

下圖說明我們汽車飾件產品的一站式生產過程。



更多詳情，請參閱本文件「業務—我們的汽車飾件的一站式生產過程」一節。

### 生產設施

我們的生產總部於2002年成立，設於中國惠州，各個生產廠房策略性地分佈在華南、華東及華北不同地點，鄰近中國多個主要第一級供應商及整車製造商。於最後實際可行日期，我們於惠州、無錫及天津生產基地設有合共10條電鍍生產線。下表載列於所示期間各個生產基地電鍍生產流程的設計產能、實際產量及平均使用率：

	電鍍生產線			
	惠州生產 基地	無錫生產 基地	天津生產 基地	總計
	(千平方米)	(千平方米)	(千平方米)	(千平方米)
截至2014年12月31日止年度：				
設計產能(附註1)	1,335.9	609.9	177.8	2,123.6
實際產量	971.4	326.7	78.8	1,376.9
平均使用率(附註2)	72.7%	53.6%	44.3%	64.8%

## 概 要

	電鍍生產線			
	惠州生產 基地	無錫生產 基地	天津生產 基地	總計
	(千平方米)	(千平方米)	(千平方米)	(千平方米)
<b>截至2015年12月31日止年度：</b>				
設計產能(附註1)	1,418.0	604.0	125.4	2,147.4
實際產量	1,063.3	454.7	69.5	1,587.5
平均使用率(附註2)	75.0%	75.3%	55.4%	73.9%
<b>截至2016年12月31日止年度：</b>				
設計產能(附註1)	1,418.0	604.0	101.1	2,123.1
實際產量	1,195.3	458.0	59.9	1,713.2
平均使用率(附註2)	84.3%	75.8%	59.2%	80.7%

附註：

- (1) 於2014年、2015年及2016年的設計產能以每年312日及每日24個工作小時為基準計算。於往績記錄期間，天津生產基地的設計產能下降乃主要由於於2014年9月及2015年7月兩條電鍍生產線停產所致。
- (2) 平均使用率是根據有關年度的實際產量除以設計產能計算。

我們以具競爭力的價格提供優質產品，藉此與中國、北美及歐洲多個領先第一級供應商及整車製造商建立穩固的關係。於最後實際可行日期，我們為眾多國際知名整車製造商（包括北京奔馳汽車有限公司及沃爾沃汽車）的認可供應商，以及第一級供應商的優秀供應商。憑藉優良品質監控及豐富行業知識，我們成功獲選為一系列最新名貴車款全球計劃的供應商。憑藉多年合作，我們相信我們已成為多個第一級供應商及全球整車製造商的重要策略夥伴，從而整合我們的業務流程及市場地位並讓我們可與整車製造商進一步發展業務關係。於2016年，我們收益的30.0%來自北美，22.6%來自歐洲，43.7%來自中國，3.7%來自其他地區。為繼續拉近與全球整車製造商的距離及提升我們於主要全球汽車市場的佔有率，我們有策略地於2008年於德國及於2013年於美國成立銷售及營銷辦事處。於2016年12月，我們亦於墨西哥成立一家間接全資附屬公司Xin Point Mexico，作為我們於墨西哥擴展計劃的一部分。為提高全球產能，我們計劃於2018年在墨西哥建立具備注塑、電鍍、零件組裝及儲存及物流等全面能力的新生產基地。

### 我們的客戶

於往績記錄期間，我們大部份客戶為第一級供應商，彼等均為整車製造商的供應商。於2014年、2015年及2016年，向第一級供應商銷售分別佔汽車飾件分部收益60.9%、72.9%及84.1%。我們多個第一級供應商客戶均為全球主要汽車零件供應商。於2014年、2015年及2016年，向整車製造商的直接銷售分別佔汽車飾件分部收益0.6%、1.0%及2.0%。

## 概 要

於2006年，我們與KPI (Canada)建立戰略夥伴關係，以向KPI (Canada)供應汽車飾件，供轉售予其主要位於北美的客戶。於2014年、2015年及2016年，KPI (Canada)為我們的最大客戶，分別佔我們同期總收益的31.2%、20.6%及13.4%。我們往年已與多名北美一級供應商發展直接業務關係並將自身確立為優質汽車飾件供應商。隨著我們於北美的形象及市場份額提升，於2013年3月，我們決定透過於美國密歇根州特洛伊市成立自身的辦事處自主進一步開拓北美市場。因此，於2013年3月28日，我們已與KPI (Canada)訂立協議，以就未來新汽車項目與其終止戰略夥伴關係，且作為重組的一部分，於2015年10月19日，KPL將其於KPI (Canada)的全部股份轉讓予Euroshare。董事確認，有關終止與任何產品質量問題或競爭對手的訂單流失無關。我們相信，終止與KPI (Canada)的戰略業務合作夥伴關係將不會對我們的業務造成任何重大不利影響。

有關其他詳情，請參閱本文件「業務 — 客戶、銷售及市場推廣」一節。

### 供應商及分包商

於最後實際可行日期，我們有逾926名供應商，包括向我們提供塑膠樹脂、電鍍化學品及金屬零件的75名、53名及17名供應商。我們的主要客戶一般會告知我們其對原料的要求，我們會據此挑選供應商。部份客戶對我們使用的塑膠樹脂品牌作出特別要求，我們須在該等指定塑膠樹脂品牌的分銷商之中選擇供應商。

我們主要委聘蘇州建邦處理製模及塑膠注塑流程，以更好地管理生產計劃、利用資源及達致成本效益，尤其在接獲客戶的緊急訂單時。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，蘇州建邦之30%股權由本集團成員公司無錫金信直接持有及餘下70%股權由一名中國個人持有。除上述於蘇州建邦的70%股權外，該名中國個人屬獨立第三方。根據上市規則第14A.07條，該中國個人及蘇州建邦均非本公司的關連人士。

有關其他詳情，請參閱本文件「業務 — 原料、零件及供應商」一段。

### 產品定價

經計及產品原料及零件價格、產量、生產流程及技術要求後，我們採用成本加成的定價方法。於2014年、2015年及2016年，我們的汽車飾件的平均售價為每件人民幣4.0元、每件人民幣4.1元及每件人民幣4.8元。整車製造商一般每年要求第一級供應商完成降價任務及目標。因此，於往績記錄期間，我們大部分第一級供應商客戶繼而要求降低供應期間的零件價格，降價幅度平均而言一般介乎每年2%至6%。

## 概 要

### 我們的股權架構

#### 控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成(但不計及因行使[編纂]或根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)後，Green Pinnacle將直接持有本公司已發行股本約[編纂]%。Green Pinnacle的全部已發行股本均由Mealth PTC (Mealth酌量權信託的受託人，馬先生為財產授予人)持有。Mealth酌量權信託的酌情信託對象包括馬先生自身、馬氏家族受益人、管理層受益人及其他受益人。馬先生亦為Mealth PTC的唯一股東及董事及Green Pinnacle的唯一股東。就上市規則而言，於最後實際可行日期，馬先生、Green Pinnacle (Mealth酌量權信託的信託資產)及Mealth PTC為本公司的控股股東。

#### 購股權計劃

為激勵董事、高級管理層及其他僱員為本集團作出貢獻，及為本集團吸引和挽留合適人才，我們於2017年6月5日有條件採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於本文件附錄四第4段。

### 綜合財務資料概要

下表列載於2014年、2015年及2016年的財務資料概要，並應與本文件附錄一會計師報告所載財務資料連同其附註一併閱讀。財務資料概要根據香港財務報告準則編製。有關其他資料，請參閱本文件「財務資料」一節。

#### 綜合全面收入表

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
收益	1,006,249	100.0	1,203,717	100.0	1,540,666	100.0
銷售成本	(618,381)	(61.5)	(751,224)	(62.4)	(907,354)	(58.9)
毛利	387,868	38.5	452,493	37.6	633,312	41.1
其他收入及收益	11,435	1.1	24,136	2.0	26,466	1.7
銷售及分銷開支	(18,412)	(1.8)	(24,161)	(2.0)	(29,425)	(1.9)
行政開支	(151,499)	(15.1)	(176,589)	(14.8)	(218,645)	(14.2)
其他開支	—	—	(1,668)	—	—	—
財務成本	(926)	0.0	(1,344)	(0.1)	(628)	0.0
分佔聯營公司損益	7	0.0	345	0.0	348	0.0
除稅前溢利	228,473	22.7	273,212	22.7	411,428	26.7
所得稅開支	(47,265)	(4.7)	(51,349)	(4.3)	(113,087)	(7.3)
年內溢利	181,208	18.0	221,863	18.4	298,341	19.4

## 概 要

### 綜合資產負債表項目摘錄

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	318,495	389,281	526,471
流動資產	647,385	878,191	991,213
流動負債	283,523	439,413	488,698
流動資產淨值	363,862	438,778	502,515
非流動負債	—	5,134	1,050
資產淨值	682,357	822,925	1,027,936

### 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額	165,661	232,399	311,921
投資活動所用現金淨額	(92,744)	(119,238)	(189,033)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(63,226)	2,184	(203,339)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	9,691	115,345	(80,451)
年初現金及現金等價物	173,322	183,779	302,230
外匯匯率變動影響淨額	766	3,106	7,869
年末現金及現金等價物	183,779	302,230	229,648

### 重要財務比率

	於12月31日／截至該日止年度		
	2014年	2015年	2016年
毛利率(%)	38.5	37.6	41.1
純利率(%)	18.0	18.4	19.4
股本回報率(%)	26.6	27.0	29.0
總資產回報率(%)	18.8	17.5	19.7
流動比率	2.3	2.0	2.0
速動比率	1.8	1.6	1.6
資產負債率 <sup>(附註)</sup>	1.2	3.8	0.5

附註：

(1) 資產負債比率指各年末的負債總額佔各年末總權益之百分比。

詳情請參閱本文件「財務資料—主要財務比率」一節。

我們的收益由2014年的人民幣1,006.2百萬元增加至2015年的人民幣1,203.7百萬元，並進一步增至2016年的人民幣1,540.7百萬元，主要由於汽車產品的銷量因已售的數量及平均售價均有增長而增加。我們的增長主要由於中國市場需求持續強勁以及我們於歐洲及北美市

## 概 要

場的擴充。儘管員工成本因整體薪酬水平上升而增加，我們的毛利率於相關期間仍維持穩定，分別為約38.5%、37.6%及41.1%，主要被全球商品價格整體下降所抵銷。有關毛利率波動的原因之進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—過往經營業績回顧」一段。

有關原材料成本之波動，請參閱本文件「財務資料—影響我們經營業績的主要因素—原料的成本及員工成本」一段的敏感度分析。

### 近期發展

於2017年1月底，我們惠州生產基地的其中一條電鍍生產線停產並將因常年營運而拆除。為確保我們維持足夠的產量以滿足客戶需求，於惠州生產基地的新電鍍生產線(M線)已自2017年2月初開始全面運營。M線的年設計產能為618,000平方米。此外，作為我們於墨西哥戰略擴展計劃的一部分，我們亦註冊成立一間本公司間接全資附屬公司Xin Point Mexico。

於往績記錄期間後及截至最後實際可行日期，我們的業務模式、收益結構及成本結構基本保持不變。根據本集團的未經審核財務資料，截至2017年3月31日止三個月與2016年相應期間相比，我們繼續錄得收益增長。有關收益增長主要由於北美市場及歐洲市場的生產訂單增加持續帶來收益。

於往績記錄期間後及截至最後實際可行日期，除本節下文「[編纂]」一段所披露的[編纂]外，我們的綜合損益及其他全面收益表的非經常性項目並無任何重大變動。

董事確認，於本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自2016年12月31日起並無重大不利變動，及自2016年12月31日以來概無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所列的資料造成重大影響的事件。

### [編纂]

[編纂]總額(按[編纂]範圍的中位數計算)估計為人民幣[編纂]元。於往績記錄期間前，我們產生[編纂]開支人民幣0.7百萬元。於往績記錄期間，我們產生[編纂]開支人民幣28.1百萬元，其中，人民幣1.2百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣11.9百萬元分別於2014年、2015年及2016年確認為開支。於[編纂]完成後，我們預計將進一步產生[編纂]人民幣[編纂]元，其中人民幣[編纂]元將確認為開支及餘下金額預計將於權益扣除。

## 概 要

### [編纂]統計數據

下表所有統計數字乃基於以下假設：(i)[編纂]及[編纂]經已完成且在[編纂]中新發行[編纂]股股份；(ii)[編纂]未獲行使；(iii)並無股份因購股權計劃而發行及(iv)[編纂]股股份在[編纂]及[編纂]完成後已發行及發行在外。

	以[編纂] [編纂]港元計算	以[編纂] [編纂]港元計算
市值.....	[編纂]港元	[編纂]港元
每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值 <sup>(1)</sup> .....	[編纂]港元	[編纂]港元

有關每股股份未經審核備考經調整有形資產淨值的計算，請參閱本文件「附錄二 — 未經審核備考財務資料」一節。

#### 附註：

- (1) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並無計及本公司於2017年3月5日宣派且於最後實際可行日期悉數派付的總金額為約人民幣100.0百萬元的股息。倘計及相關股息，假設[編纂]範圍[編纂]，按匯率人民幣1元兌1.147港元，每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值將為人民幣[編纂]元([編纂]港元)及人民幣[編纂]元([編纂]港元)。

### 未來計劃及[編纂]

我們估計將從[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元，金額已扣除[編纂]及我們於[編纂]中已付及應付的其他估計開支(不計及任何額外[編纂])，當中假設[編纂]未獲行使及[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍[編纂]的中位數。我們擬將我們將從是次[編纂]中所收取的[編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]%(約[編纂]港元)將用於擴充及改善中國的生產基地；
- 約[編纂]%(約[編纂]港元)用於在墨西哥興建新生產基地；
- 約[編纂]%(約[編纂]港元)用於鞏固我們的市場地位及提升我們的銷售額、增加我們於中高端汽車製造分部的直接參與以及我們於北美及歐洲的市場份額；
- 約[編纂]%(約[編纂]港元)用於提升產品質量、產品安全及研發能力；
- 約[編纂]%(約[編纂]港元)用於提升我們的資訊科技及客戶服務系統；及

## 概 要

- 約[編纂]% (約[編纂]港元) 將用作營運資金及一般公司用途。

倘墨西哥的社會、經濟及政治環境及／或美國與墨西哥的貿易關係發生任何重大變動及倘評估該等變動的影響後，管理層認為，該等變動可能嚴重阻礙我們於北美及／或墨西哥的業務拓展，我們將內部評估與業務相關的風險並考慮調整用於興建墨西哥生產基地的[編纂]約[編纂]港元。倘上述[編纂]擬定[編纂]發生任何重大改變，我們將會刊發公告。有關未來計劃及[編纂]的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### 股息政策

於2014年、2015年及2016年，我們分別宣派股息金額人民幣41.0百萬元、人民幣67.0百萬元及人民幣110.0百萬元。於2017年3月5日，我們宣派股息合共約人民幣100.0百萬元，並已於最後實際可行日期派付予股東。所有已宣派的股息乃以內部產生資源按現金支付予當時股東。過往股息分派記錄不應用作釐定日後本公司可能宣派或支付的股息水平的參考或基礎。[編纂]完成後，我們計劃分派不少於自截至2017年12月31日止年度開始之各財政年度的可供分派及累計未分派溢利的30%。於完成[編纂]後，我們或會通過現金或其他我們認為合適的方式分派股息。任何分派末期股息的建議須由董事會制定並將待股東批准後方可作實。日後宣派或派付任何股息之決策及任何股息金額將取決於多項因素，其中包括經營業績、現金流量、財務狀況、經營及資本開支要求、根據香港財務報告準則及其他適用法律法規釐定的可供分派溢利以及董事會可能認為屬重要之其他因素。更多詳情請參閱本文件「財務資料—股息政策」一節。

### 風險因素

有關[編纂]的若干風險包括(其中包括)相對重大風險，包括(i)我們會受到美國貿易政策及法令潛在變動的影響；(ii)墨西哥社會、政治及政府政策的變動及墨西哥實施新法律及法規可能會對我們的擴展計劃、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響；(iii)我們須受重議北美自由貿易協定的潛在影響；(iv)我們的產品受制於持續的定價壓力、客戶成本削減措施及客戶另覓供應商或取消訂單的能力；及(v)原料成本增加可能對我們的經營、利潤及盈利產生重大不利影響。

有關風險因素的更多詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

## 概 要

---

### 法律訴訟及違規事項

於最後實際可行日期，本集團的成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，而董事概不知悉本集團成員公司有任何未決或有所威脅或面臨會對本集團經營業績或財務狀況產生重大不利影響之重大訴訟、仲裁或申索。

於往績記錄期間，我們發生有關(i)未足額繳付社會保險金及住房公積金供款；及(ii)違法使用集體農業用地及在未取得許可證的情況就天津武清土地進行建設活動的重大違規事項。我們已制定我們須自天津武清土地搬遷情形下的應急計劃。進一步詳情請參閱本文件「業務 — 合規及法律訴訟 — 違規事項」一段。