

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本節屬概覽，故並不盡列對閣下或屬重要的全部資料，為確保完整性，應與本文件全文一併閱讀。閣下決定投資[編纂]前，務請閱覽本文件全文。

凡投資[編纂]均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

## 概覽

我們是位於中國江西省的一家成熟且快速發展的通信線纜製造商和綜合佈線產品供應商。我們的通信線纜產品包括種類繁多的光纜及通信銅纜，主要由中國主要電信網絡營運商用於網絡建設及維護。根據益普索報告，按2015年通信銅纜的銷售收入計，我們在中國通信銅纜製造商中排名第十。此外，我們於2012年開始為主要電信網絡營運商及非營運商客戶提供綜合佈線產品。我們的綜合佈線產品主要包括光纖及銅跳線以及連接及配電元件，例如配線架、配線櫃以及數據及語音模塊及面板。我們認為，我們是中國本行業最多元化的供應商之一。此外，我們雄厚的研發實力令我們可持續開發新產品及升級現有產品。我們已獲得多項獎勵及認可。例如，我們自2006年起連續被江西省科學技術廳認定為新型高新技術企業。

我們多年來在中國多家主要電信網絡營運商的中央及當地採購招投標程序中獲列為指定線纜供應商之一，我們認為這主要得益於我們優秀的產品質量、穩定的供貨能力、殷勤的客戶服務及具競爭力的價格。憑藉我們與中國多家主要電信網絡營運商長期穩固的業務關係，我們得以在我們競爭的市場取得穩固的市場地位。我們亦通過提供綜合佈線產品成功拓展客戶群至非營運商客戶。

得益於我們的競爭優勢及根據益普索報告中國樂觀的行業趨勢，我們於往績記錄期間實現大幅增長。我們的收入由2014年的人民幣270.8百萬元增至2015年的人民幣361.7百萬元，並於2016年進一步增至人民幣467.9百萬元，複合年增長率為31.4%。我們的淨利潤由2014年的人民幣17.8百萬元增至2015年的人民幣34.4百萬元，並於2016年進一步增至人民幣52.1百萬元，複合年增長率為71.1%。我們的總資產由2014年12月31日的人民幣250.1百萬元增至2015年12月31日的人民幣291.6百萬元，並於2016年12月31日進一步增至人民幣326.6百萬元，複合年增長率為14.3%。

---

## 概 要

---

### 我們的優勢

我們的主要優勢包括：

- 與主要客戶的長期穩定關係；
- 種類繁多的產品供應帶來巨大的發展潛力；
- 嚴格的質量控制程序保證出色的產品質量；
- 基於深入的行業見解致力於產品創新及客戶服務；及
- 高瞻遠矚的高級管理層、經驗豐富的執行團隊及出類拔萃的執行能力。

有關我們的優勢的詳情，請參閱本文件「業務－我們的優勢」。

### 我們的策略

我們的目標為鞏固並提升於中國的市場地位。我們擬通過實施包含下述主要內容的業務策略實現我們的目標。

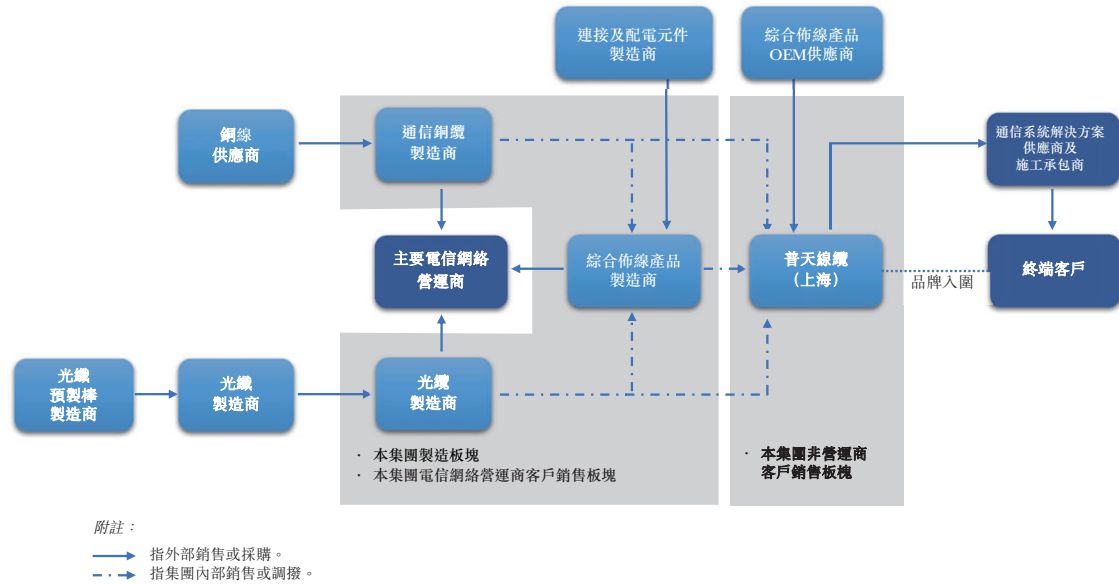
- 通過提高產能及進一步加強客戶關係提高光纜的市場份額；
- 透過專注於高增長潛力及利潤率的分部來優化產品組合；
- 通過後向垂直整合擴大我們的業務至光纖生產；及
- 擴大我們的產品供應及增強我們的研發實力。

有關我們策略的詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」。

## 概 要

### 我們的商業模式

我們主要為電信行業的客戶提供種類繁多的光纜及通信銅纜，並向多個行業的客戶提供綜合佈線產品。下圖乃我們經營所在行業的價值鏈圖示。



### 財務及經營資料摘要

下表呈列本集團於2014年、2015年及2016年12月31日及截至該等日期止年度的財務資料概要。我們已自本文件附錄一會計師報告所載的合併財務資料中摘錄概要。以下概要應連同本文件附錄一所載的會計師報告內的財務資料（包括其附註）一併閱讀。

## 概 要

### 合併損益及其他全面收益表概要

下表載列於所示年度本集團的合併損益及其他全面收益表，均以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
收入	270,770	100.0	361,726	100.0	467,919	100.0
銷售成本	(219,283)	(81.0)	(282,836)	(78.2)	(356,559)	(76.2)
毛利	51,487	19.0	78,890	21.8	111,360	23.8
其他收入	191	0.1	238	0.1	105	-
銷售及分銷開支	(9,611)	(3.5)	(13,709)	(3.8)	(17,154)	(3.7)
行政開支	(15,892)	(5.9)	(20,801)	(5.8)	(28,880)	(6.2)
融資成本	(5,188)	(1.9)	(4,036)	(1.1)	(2,287)	(0.5)
除所得稅開支前利潤	20,987	7.8	40,582	11.2	63,144	13.5
所得稅開支	(3,199)	(1.2)	(6,224)	(1.7)	(11,045)	(2.4)
年內溢利及全面收入總額	<u>17,788</u>	<u>6.6</u>	<u>34,358</u>	<u>9.5</u>	<u>52,099</u>	<u>11.1</u>
以下人士應佔年內溢利及 全面收入總額：						
本公司擁有人	17,788	6.6	34,368	9.5	52,102	11.1
非控股權益	-	-	(10)	-	(3)	-
	<u>17,788</u>	<u>6.6</u>	<u>34,358</u>	<u>9.5</u>	<u>52,099</u>	<u>11.1</u>

## 概 要

### 可呈報分部財務資料概要

我們的收入主要來自銷售光纜、通信銅纜及綜合佈線產品，其分別為我們的三個可呈報分部。下表載列我們三個可呈報分部於所示年度的產品銷售額明細。

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(千元，百分比除外)					
光纜	61,102	22.6	112,550	31.1	162,342	34.7
通信銅纜	194,397	71.8	213,718	59.1	248,472	53.1
綜合佈線產品	15,271	5.6	35,458	9.8	57,105	12.2
<b>總計</b>	<b>270,770</b>	<b>100.0</b>	<b>361,726</b>	<b>100.0</b>	<b>467,919</b>	<b>100.0</b>

下表載列於所示年度三個可呈報分部各自的毛利及毛利率明細。

	截至12月31日止年度					
	2014年		2015年		2016年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(人民幣)					
	(千元，百分比除外)					
光纜	14,938	24.4	27,965	24.8	42,836	26.4
通信銅纜	31,464	16.2	38,191	17.9	46,760	18.8
綜合佈線產品	5,085	33.3	12,734	35.9	21,764	38.1
<b>總計</b>	<b>51,487</b>	<b>19.0</b>	<b>78,890</b>	<b>21.8</b>	<b>111,360</b>	<b>23.8</b>

## 概 要

### 合併現金流量表概要

下表載列於所示年度的現金流量。

	截至12月31日止年度		
	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)		
經營活動產生的現金淨額	20,419	38,191	48,044
投資活動所用現金淨額	(20,208)	(35,693)	(4,417)
融資活動(使用)／產生的現金淨額	(937)	952	(40,369)
現金及現金等價物的(減少)／增加淨額	(726)	3,450	3,258
於年初現金及現金等價物	8,329	7,603	11,053
於年末現金及現金等價物	7,603	11,053	14,311

### 合併財務狀況表概要

於2014年、2015年及2016年12月31日，我們的流動資產淨值分別為人民幣55.9百萬元、人民幣64.5百萬元及人民幣118.9百萬元。下表載列於所示日期流動資產及流動負債的明細。

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)		
<b>流動資產</b>			
土地租賃預付款項	289	289	289
存貨	36,879	40,212	41,582
貿易應收賬款	107,960	118,171	145,864
按金、預付款項及其他應收款項	4,795	2,649	8,627
應收一名董事款項	—	—	4,335
應收一名非控股權益股東款項	4,894	4,757	—
受限制現金	500	470	480
現金及現金等價物	7,603	11,053	14,311
<b>流動資產總額</b>	<b>162,920</b>	<b>177,601</b>	<b>215,488</b>

## 概 要

	於12月31日		
	2014年	2015年	2016年
	(人民幣千元)		
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	21,016	20,431	35,990
應計費用、已收按金及其他			
應付款項	7,961	8,393	9,676
應付一名董事款項	5,917	36,563	-
稅項撥備	1,214	2,497	2,962
銀行借貸	70,928	45,240	48,000
<b>流動負債總額</b>	<b>107,036</b>	<b>113,124</b>	<b>96,628</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>55,884</b>	<b>64,477</b>	<b>118,860</b>

### 主要財務比率

下表載列本集團於所示年度或截至所示日期的若干主要財務比率。

	於12月31日／截至該日止年度		
	2014年	2015年	2016年
<b>回報率：</b>			
總資產回報率 <sup>(1)</sup>	7.8%	12.7%	16.9%
股本回報率 <sup>(2)</sup>	13.5%	21.6%	25.9%
<b>流動資金：</b>			
流動比率(倍) <sup>(3)</sup>	1.52	1.57	2.23
速動比率(倍) <sup>(4)</sup>	1.18	1.21	1.80
<b>資本充足率：</b>			
負債率(倍) <sup>(5)</sup>	0.76	0.66	0.45
利息保障倍數(倍) <sup>(6)</sup>	5.05	11.06	28.61

附註：

- (1) 以期間利潤除以年化平均總資產乘以100%計算。
- (2) 以期間利潤除以年化平均權益總額乘以100%計算。
- (3) 以期末的流動資產除以流動負債計算。
- (4) 以期末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。
- (5) 以各期末的總負債除以總權益計算。
- (6) 以期間除所得稅開支前利潤與銀行借貸利息之和除以期間銀行借貸利息計算。

---

## 概 要

---

### 近期發展

我們於往績記錄期間過後繼續發展我們的業務。截至2017年4月30日止四個月，我們的未經審核總銷售額達約人民幣164.3百萬元。

我們於2017年5月參與由一家中國主要電信網絡營運商舉行的一次公開招標程序，旨在根據集中採購政策採購光纜。我們中標約0.8百萬芯公里，佔此次招標總採購額的約1.4%，預期將產生銷售額約人民幣51.3百萬元。

於2017年1月，我們與我們的一家主要光纖供應商訂立一份框架協議，為期三年，據此，該供應商保證每年向我們提供不少於5.0百萬芯公里光纖。

### [編纂]統計資料

本表格中的所有統計資料均基於[編纂]未獲行使的假設。我們預期根據[編纂]發行[編纂]股股份。

	基於最低 [編纂] [編纂]	基於最高 [編纂] [編纂]
市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]
未經審核備考經調整合併每股 有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值乃基於[編纂]後預期將予發行及發行在外的[編纂]股股份計算。
- (2) 本公司擁有人應佔未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值在作出「附錄二—未經審核備考財務資料」所述調整後得出。

### 所得款項用途

假設每股[編纂]為[編纂]（即每股股份所述[編纂]範圍[編纂]及[編纂]的中間值），且[編纂]並未行使，經扣除[編纂]佣金、成本及與[編纂]相關的其他估計開支後，預計我們自[編纂][編纂]約為[編纂]。



---

## 概 要

---

我們擬動用[編纂][編纂]作以下用途：

- 截至2018年12月31日止年度，約佔[編纂][編纂]的[編纂]，或約[編纂]的款項，將通過購買兩套光纖拉絲塔並建立四條光纖生產線用作上游垂直擴張到光纖生產資金的一部分。有關上游光纖生產擴張計劃的詳情，請參閱本文件「業務－生產－擴張計劃」一節；
- 截至2018年12月31日止年度，約佔[編纂][編纂]的[編纂]，或約[編纂]的款項，將用於結算預計於2017年下半年完成的四條新光纜生產線的部分款項。有關該等新生產線的詳情，請參閱本文件「業務－生產－生產設施及產能」一節；
- 截至2018年12月31日止年度，約佔[編纂][編纂]的[編纂]，或約[編纂]的款項，將用於優化我們綜合佈線產品生產設備，以提高我們綜合佈線產品的質量；
- 截至2018年12月31日止年度，約佔[編纂][編纂]的[編纂]，或約[編纂]的款項，將用於資助研發多種新產品及生產工序，包括(i)建設研發中心；(ii)我們光纖材料實驗室、生產運行測試實驗室及出廠環境測試實驗室的設施的擴建及優化；(iii)購買通用設備；及(iv)與高校合作；
- 截至2017年12月31日止年度，約佔[編纂][編纂]的[編纂]，或[編纂]的款項，將用於償還部分銀行貸款；
- 約佔[編纂][編纂]的[編纂]，或[編纂]的款項，將用作營運資金及其他一般企業用途。

有關我們的未來計劃及所得款項用途的更多詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項擬定用途」。

## 風險因素

我們認為，我們的營運涉及若干風險及不確定因素，部分乃超出我們的控制範圍。我們已將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與我們的行業有關的風險；(iii)與中國有關的風險；及(iv)與[編纂]有關的風險。我們的業務或會受該等風險的重大不利影響，例如以下各項：

- 我們因客戶集中而面臨收入大幅波動或減少的風險。

---

## 概 要

---

- 我們因客戶集中而面臨貿易應收賬款及應收票據增加以及負債水平上升有關的風險。
- 我們自有限數目的供應商採購我們的主要原材料，且我們面臨與生產產品所用原材料的供應及價格波動有關的風險。
- 中國主要電信網絡營運商採購政策變動導致廢除採購限額，或會對我們的業務及經營業績造成不利影響。
- 我們或無法持續完善我們的產品組合或繼續提供優質新產品及服務，從而將對我們實現擴張計劃的能力造成重大不利影響。
- 我們可能無法按我們的預期執行產能擴張計劃。
- 我們可能無法按照我們的預期在光纖生產中實施我們的上游垂直擴張計劃。
- 我們可能無法以有利條款及時獲得不時需要的額外資本或根本無法獲得額外資本。

有關以上風險及投資我們股份的其他相關風險的進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」。

### 股息政策

我們會視乎經營業績、現金流量、財務狀況、我們支付股息須遵守的法定及規章限制、未來業務計劃及前景等各項因素與我們認為可能相關的其他因素，以現金或我們認為合適的其他方式分派股息。

宣派及派付股息的決定須經董事會批准並酌情作出。此外，任一財政年度的末期股息須經股東批准。

根據有關法律的規定，股息僅可以可分派利潤支付。倘利潤作為股息分派，則該部分利潤不可再重新用於業務經營的再投資。概無法保證我們能按董事會計劃所載數額宣派或分派股息，或定能宣派或分派任何股息。此外，倘我們或我們任何附屬公司於未來為我們或其本身引致債務，則監管債務的工具可能限制我們派付股息的能力。過往的股息分派記錄不可用作釐定我們未來可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

往績記錄期間並無派付任何股息。

---

## 概 要

---

任何未來股息的派付及數額將由董事酌情決定，並取決於本集團的未來業務及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何財政年度之末期股息均須取得股東批准。股份持有人將有權根據股份繳足股款或入賬列作繳足股款的金額按比例收取股息。

### [編纂]開支

根據有關會計準則，發行新股份的直接相關[編纂]費用將於[編纂]後自權益扣除。餘下[編纂]相關費用悉數或按比例計入損益。於往績記錄期間，我們產生與[編纂]相關的[編纂]費用包括法律、專業及其他費用。我們預計[編纂]相關費用（不包括[編纂]佣金）估計總額約為[編纂]，其中約[編纂]計入截至2016年12月31日止年度的行政開支。我們預期截至2017年12月31日止年度會再確認行政開支約[編纂]並於[編纂]後自權益扣除約[編纂]。董事預計該等開支不會對我們截至2017年12月31日止年度的財務業績產生重大不利影響。

### 無重大不利變動

我們預期我們承擔的[編纂]費用總額將為約人民幣18.7百萬元，其中約人民幣12.1百萬元將於截至2017年12月31日止年度的損益賬內確認。

於2017年1月，江西天源、王女士、趙先生、信時投資及普天線纜訂立一份購股協議，據此，江西天源同意分別向王女士及趙先生收購其於普天線纜51%及46%的股權，總代價人民幣97,970,000元，乃基於普天線纜當時的註冊資本釐定。截至最後實際可行日期，該代價已確認為應付控股股東的金額，因此，本集團的淨資產已減少相同金額。

經進行董事認為合適的充分盡職調查及審慎周詳考慮後及除本文件所披露者外，董事確認，2016年12月31日（我們最新經審核合併財務報表的編製日期）起至本文件刊發日期，我們的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動，且2016年12月31日起並無發生會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。