

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於純屬概要，故並未載列對閣下屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前務請參閱整份文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們是一家以香港為基地的半導體及其他電子元件分銷商，主要從事數位存儲產品(包括記憶體產品、數據與雲端產品以及通用電子元件)的供應及提供免費的技術支援。我們的客戶主要為中國及香港TMT行業的市場參與者。自於二零零五年開展業務以來，本集團專注於物色、採購、銷售及分銷品牌上游製造商生產的優質電子元件。除上游製造商與若干大型下游製造商建立的直銷渠道外，該等品牌製造商通常透過電子元件分銷商(如本集團)進行銷售。

我們所提供的記憶體產品被廣泛應用於手機、機頂盒、智能電視及可穿戴設備等多媒體及移動設備，而我們所提供的數據與雲端產品則主要應用於企業級安全伺服系統等數據中心。此外，我們亦提供開關、連接器、無源元件、主芯片、傳感器、功率半導體及模擬至數字轉換器等應用於移動及多媒體設備的通用元件。除向客戶提供數位存儲產品及通用電子元件外，我們亦於售前至售後階段免費提供技術支援。售前應用工程支持服務包括就電子元件的兼容性及配置、設計、安裝方法向客戶提供意見，以及與上游製造商及／或下游製造商進行溝通對配置進行微調。售後技術支援服務包括軟件升級、元件置換及緊急支援以及退貨及維修。

本集團主要在香港及中國開展業務。於往績記錄期間，本集團的收益主要來自位於香港及中國的客戶。截至二零一四年十二月三十一日止年度(二零一四財政年度)、截至二零一五年十二月三十一日止年度(二零一五財政年度)、截至二零一六年十二月三十一日止年度(二零一六財政年度)及截至二零一七年九月三十日止九個月(二零一七財政期間)，本集團來自銷售電子元件的收益分別約為780.4百萬港元、1,121.2百萬港元、1,702.3百萬港元及1,974.2百萬港元。

根據弗若斯特沙利文報告，就收益總額而言，我們在中國及香港高度分散的電子元件分銷市場排名第19位，於二零一六年的市場份額約為0.08%。

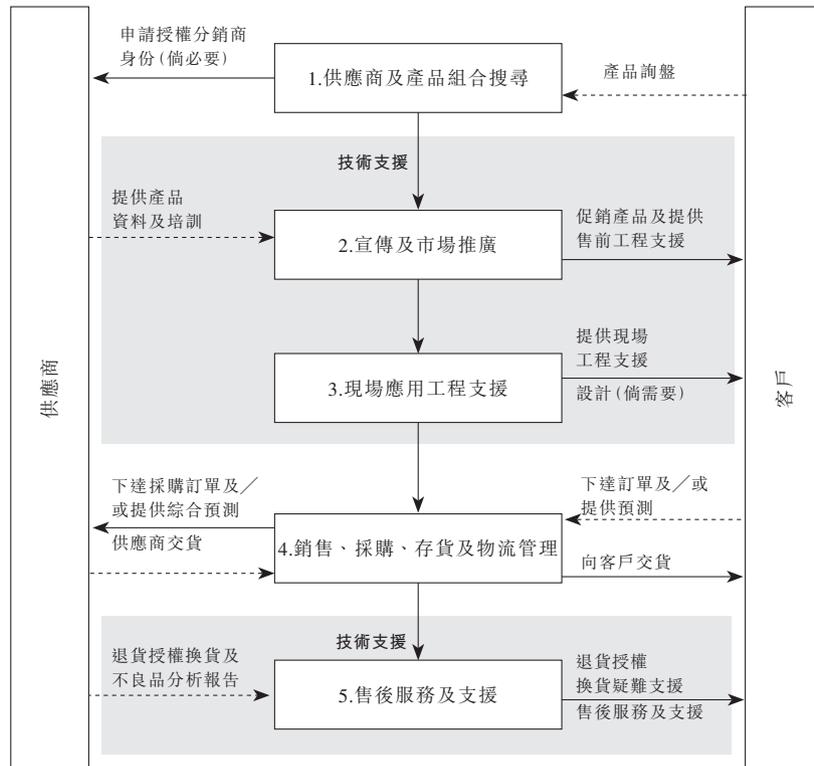
下表載列於往績記錄期間本集團按產品類型劃分的收益明細：

	二零一四 財政年度		二零一五 財政年度		二零一六 財政年度		截至二零一六年 九月三十日止九個月 (二零一六財政期間)		二零一七 財政期間	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
記憶體產品	372,489	47.8	540,439	48.2	1,027,422	60.4	648,705	57.9	1,337,531	67.7
數據與雲端產品	237,411	30.4	480,394	42.8	553,734	32.5	396,039	34.8	407,268	20.6
通用元件	170,487	21.8	100,373	9.0	121,166	7.1	82,186	7.3	229,426	11.7
	<u>780,387</u>	<u>100</u>	<u>1,121,206</u>	<u>100</u>	<u>1,702,322</u>	<u>100</u>	<u>1,120,930</u>	<u>100</u>	<u>1,974,225</u>	<u>100</u>

概 要

業務模式

本集團的業務模式載列如下：



附註：有關我們業務模式的詳情，請參閱本文件「業務－業務模式」一節。

自開展業務以來，本集團採用薄利多銷的業務策略，該策略經證實可持續維持本集團業務營運及不時把握市場增長趨勢。就電子元件行業中與本集團類似的分銷商而言，根據弗若斯特沙利文報告，為保持盈利，追求高銷量乃屬業內慣例。此外，提高預測未來技術趨勢、分銷市場需求較大的產品以及發展技術能力的的能力以提供更多增值服務，亦是我們等分銷商增加利潤的途徑。董事認為，本集團於電子元件分銷業務維持的微薄利潤率與行業常態相符。於整個往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團致力於積極向品牌供應商採購產品以及通過根據市場增長趨勢滿足彼等的需求來擴大我們的客戶基礎，並展示出持續推動銷量的能力及追求，以實現我們純利總額的整體增長。有關本集團的持續盈利能力策略及措施詳情，請參閱本文件「業務－盈利能力策略及措施」。

根據弗若斯特沙利文報告，電子元件分銷市場的市場參與者需要作出大量資本投資。為保持市場競爭力，電子元件分銷商一般需維持高水平的營運資金，以保證業務順暢運作及應付需求增長。通常而言，電子元件分銷商需要用於提前採購上游製造商產品的資金。同時，分銷商一直為下游客戶提供較長信貸期乃屬行業常態。因此，應收賬款週轉天數與應付賬款週轉天數之間的差額，可能有時在分銷商依賴借貸緩解現金流量壓力時導致分銷商的資本負債比率高企。

與表明貿易應收賬款週轉天數及貿易應付賬款週轉天數存在潛在不匹配情況的市場慣例一致，加上我們的銷售及業務營運大幅增長，本集團已於整個往績記錄期間產生大量的經營活動所用現金淨額，以相應提供所需營運資金。於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，我們的經營

概 要

活動所得／(所用)現金淨額分別為32.0百萬港元、-64.4百萬港元、-71.4百萬港元及-238.6百萬港元。於二零一七財政期間，經營活動所用現金流量淨額進一步惡化，主要是由於我們的存貨水平、貿易應收賬款、其他應收款項、按金及預付款項大幅增加所致。由於經營活動所用現金淨額持續增長，本集團於往績記錄期間一直維持高水平的銀行借貸，表明流動資金及資本負債比率惡化。

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，本集團的銀行借貸分別為47.1百萬港元、117.0百萬港元、262.4百萬港元及520.3百萬港元。該等銀行融資乃主要以本集團的貿易應收賬款及自有物業作抵押。於二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年九月三十日，我們的資產負債比率分別約為60.1%、123.7%、177.5%及278.8%。於二零一七年九月三十日，我們的資本負債比率進一步上升，乃受我們的銀行借貸總額(主要為保理貸款及其他銀行貸款)因存貨採購所需營運資金增加而大幅增加約257.8百萬港元所推動。

隨著本集團的收益持續增加，應收賬款週轉天數及應付賬款週轉天數的不匹配情況通常會導致資本負債比率上升，從而令我們面臨流動資金風險。儘管短期貸款可通過融資活動產生的現金流入讓我們繼續承接不斷增加的客戶訂單來縮小該不匹配差距，但同時其亦會進一步擴大我們的經營活動所用現金流量。

董事認為，我們的未來營運或會面臨流動資金風險，且除非本集團取得股權融資而非債務融資，否則隨著我們業務的擴大，我們的流動資金可能會進一步惡化。有關本集團面臨的流動資金風險分析詳情，請參閱本文件「風險因素－我們於往績記錄期間繼續維持高水平的銀行借貸及較高資本負債比率，且面臨現金流量不足以支持我們的業務增長，從而不時加劇我們的流動資金風險。」一節。儘管我們的負債數額呈上升趨勢，董事概不知悉於償還及／或重續貸款方面存在任何困難。於往績記錄期間，概無發生本集團違約還款或客戶違約支付保理予銀行的貿易應收賬款的情況。

董事相信，本集團一直維持有充裕的營運資金，可滿足未來營運需求，理由如下：(i)我們將於往績記錄期間持續使用保理貸款(使本集團可通過向銀行抵押大量貿易應收賬款(有關信貸風險由信貸保險承保)來解除流動資金)以及我們的其他銀行貸款及銀行分期貸款視為我們的流動资金管理政策，以鞏固本集團的流動性狀況，詳情載於本文件「財務資料－銀行借貸」及「業務－流動性管理政策」兩節；(ii)於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，本集團擁有充足的未動用銀行借貸，可向我們的營運資金需求及業務擴張提供額外資金，詳情請參閱本文件「財務資料－債項」一節；(iii)於往績記錄期間，我們因處於正流動資產淨值狀況而維持正面財務狀況，請參閱本文件「財務資料－流動資產淨值」一節。

客戶

於二零一六財政年度，我們擁有逾300名客戶，包括(i)下游製造商及(ii)其他分銷商，彼等並非特定上游製造商的授權分銷商且大多位於中國。本集團部分客戶為香港、中國、台灣、新加坡及美國的上市公司或上市公司的附屬公司。於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，來自屬上市公司(或其附屬公司)客戶的總收益分別佔本集團總收益約53.0%、60.0%、65.0%及63.8%。於二零一四財政年度及二零一五財政年度，本集團總收益的逾61%來自下游製造商，而於二零一六財政年度及二零一七財政期間，本集團總收益的逾81%來自下游製造商，且其他客戶則為其他分銷商，而並非我們特定上游製造商的授權分銷商。

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，本集團五大客戶分別佔總收益約44.8%、58.0%、44.6%及43.3%，其中最大客戶分別約佔12.7%、13.3%、17.5%及11.0%。

我們一般不與客戶(包括主要客戶)就所承諾的銷量訂立任何長期或總銷售協議。我們向主要客戶銷售產品僅以主要客戶不時下達的個別採購訂單為基準。

有關客戶的更多資料，請參閱本文件「業務－客戶－主要客戶」。

概 要

供應商

本集團從供應商(包括品牌上游製造商及其他分銷商)採購各種數位存儲產品及其他電子元件。於最後實際可行日期，我們為24家品牌上游製造商的授權分銷商。本集團的大部分主要供應商為於美國納斯達克或紐約證券交易所或於台灣、日本、南韓及香港其他股票市場上市的科技公司的附屬公司。於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，本集團的最大供應商分別佔本集團採購額約39.5%、32.0%、30.8%及48.2%，而本集團的五大供應商合共分別佔本集團採購額約81.4%、87.6%、90.7%及88.3%。

我們一般不與主要供應商就所保證的供應量訂立任何長期或總採購協議，且我們僅按個別訂單基準採購電子元件。

有關供應商的更多資料，請參閱本文件「業務－供應商及採購－主要供應商」一節。

競爭優勢

我們認為，本集團的競爭優勢主要在於：(i)擁有靈活性及廣泛的產品組合，且能夠把握TMT市場的增長趨勢；(ii)我們與主要客戶保持穩定的客戶關係，同時客戶基礎持續增長；(iii)我們經驗豐富的工程團隊可向我們的銷售團隊提供技術支援及與供應商及客戶維持合作關係；及(iv)我們由一支對行業有豐富經驗的熟練管理團隊領導。

我們的長期目標乃成為中國及香港上游製造商的專業分銷商。

業務策略

我們認為，本集團於極具增長潛力的市場經營。於往績記錄期間，本集團應用於大部分電子產品的記憶體產品銷售錄得大幅增長。本集團擬藉助日益擴大的市場：(i)豐富我們的產品種類，擴大我們的市場份額，藉此擴大我們的客戶群；(ii)加強我們的研發實力以及我們的銷售及營銷和技術支持，以確保維持全面及高效的服務；(iii)改善我們在香港的倉庫及辦事處，以配合業務擴展；(iv)安裝企業資源規劃系統及支持軟件以支持營運，以助我們維持有序及高效的營運；(v)於北京及成都新設辦事處以把握更多商機，以及購買新辦公物業作為深圳總部以助提高供應商對我們作出的信貸評級。

財務資料

下表概述我們分別於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間的合併財務資料，應與本文件附錄一會計師報告所載財務資料一併閱讀。詳情請參閱本文件「財務資料」一節。

合併損益及其他全面收益表摘要

	二零一四 財政年度 千港元	二零一五 財政年度 千港元	二零一六 財政年度 千港元	二零一六 財政期間 千港元 (未經審核)	二零一七 財政期間 千港元
收益	780,387	1,121,206	1,702,322	1,120,930	1,974,225
毛利	35,928	53,718	94,292	56,161	97,223
其他收入及所得	2,997	3,810	2,782	2,074	3,898
除所得稅前溢利	14,283	29,314	53,817	31,029	43,133
本公司擁有人應佔年／期內全面收益總額	11,238	24,361	39,676	25,348	25,280

概 要

合併財務狀況表摘要

	於十二月三十一日			於二零一七年
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	九月三十日 千港元
非流動資產總額	47,163	49,661	101,407	102,107
流動資產總額	169,187	261,595	498,619	896,975
資產總額	216,350	311,256	600,026	999,082
流動負債總額	128,331	203,945	447,553	810,152
流動資產淨值	40,856	57,650	51,066	86,823
總資產減流動負債	88,019	107,311	152,473	188,930

按客戶性質劃分的收益

下表載列本集團於往績記錄期間按客戶性質劃分的收益明細：

	二零一四 財政年度		二零一五 財政年度		二零一六 財政年度		二零一六 財政期間		二零一七 財政期間	
	千港元	%								
下游製造商										
多媒體設備	325,424	41.7	410,430	36.6	634,495	37.3	399,181	35.6	1,063,744	53.9
數據中心	92,567	11.9	307,446	27.4	431,334	25.3	301,610	26.9	323,744	16.4
移動設備	58,822	7.5	134,287	12.0	323,903	19.0	190,216	17.0	369,513	18.7
小計	476,813	61.1	852,163	76.0	1,389,732	81.6	891,007	79.5	1,757,001	89.0
其他分銷商										
多媒體設備	158,480	20.3	94,798	8.5	118,926	7.0	96,409	8.6	78,158	4.0
數據中心	144,844	18.6	173,133	15.4	122,407	7.2	88,434	7.9	83,524	4.2
移動設備	250	0.0	1,112	0.1	71,257	4.2	45,080	4.0	55,542	2.8
小計	303,574	38.9	269,043	24.0	312,590	18.4	229,923	20.5	217,224	11.0
總收益	780,387	100	1,121,206	100	1,702,322	100	1,120,930	100	1,974,225	100

按地理位置劃分的收益

下表載列於往績記錄期間本集團按客戶地理位置劃分的收益明細：

	二零一四 財政年度		二零一五 財政年度		二零一六 財政年度		二零一六 財政期間		二零一七 財政期間	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
香港	283,156	36.3	261,709	23.3	369,985	21.7	243,020	21.7	269,204	13.6
中國	446,962	57.3	811,511	72.4	1,297,625	76.2	856,107	76.4	1,682,431	85.2
其他 ⁽¹⁾	50,269	6.4	47,986	4.3	34,712	2.1	21,803	1.9	22,590	1.2
收益總額	780,387	100	1,121,206	100	1,702,322	100	1,120,930	100	1,974,225	100

附註：

⁽¹⁾ 其他包括台灣、新加坡、匈牙利、南韓、薩摩亞、美國等。

概 要

毛利及毛利率

毛利指收益超出銷售成本的部分。下表載列於往績記錄期間本集團來自按應用劃分的不同類型產品的毛利及毛利率明細：

	二零一四 財政年度		二零一五 財政年度		二零一六 財政年度		二零一六 財政期間		二零一七 財政期間	
	千港元	利率%	千港元	利率%	千港元	利率%	千港元 (未經審核)	利率%	千港元	利率%
存儲器										
—多媒體設備	10,530	3.0	18,849	4.4	37,872	5.6	20,256	4.5	39,802	4.2
—移動設備	582	2.9	2,977	2.6	16,636	4.7	7,789	3.9	14,781	3.8
小計	11,112	3.0	21,826	4.0	54,508	5.3	28,045	4.3	54,583	4.1
數據與雲端										
—數據中心	8,820	3.7	25,051	5.2	30,514	5.5	21,744	5.6	27,579	6.8
小計	8,820	3.7	25,051	5.2	30,514	5.5	21,744	5.6	27,579	6.8
通用元件										
—多媒體設備	9,538	7.3	2,632	3.3	3,150	4.0	1,245	2.6	10,529	5.3
—數據中心	—	—	14	7.6	1	8.9	—	—	—	—
—移動設備	6,458	16.6	4,195	19.7	6,119	14.3	5,127	15.0	4,532	14.3
小計	15,996	9.4	6,841	6.8	9,270	7.7	6,372	7.8	15,061	6.6
毛利總額	35,928	4.6	53,718	4.8	94,292	5.5	56,161	5.0	97,223	4.9

下表載列於往績記錄期間按客戶性質劃分的本集團的毛利及毛利率明細。

	二零一四財政年度		二零一五財政年度		二零一六財政年度		二零一六財政期間		二零一七財政期間	
	千港元	利率%	千港元	利率%	千港元	利率%	千港元 (未經審核)	利率%	千港元	利率%
下游製造商										
多媒體設備	15,643	4.8	18,876	4.6	35,876	5.7	18,960	4.7	47,040	4.4
數據中心	4,847	5.2	17,715	5.8	22,379	5.2	16,107	5.3	22,052	6.8
移動設備	7,007	11.9	7,091	5.3	20,037	6.2	11,550	6.1	16,975	4.6
小計	27,497	5.8	43,682	5.1	78,292	5.6	46,617	5.2	86,067	4.9
其他分銷商										
多媒體設備	4,425	2.8	2,605	2.7	5,146	4.3	2,541	2.6	3,291	4.2
數據中心	3,973	2.7	7,350	4.2	8,136	6.6	5,637	6.4	5,527	6.6
移動設備	33	13.2	81	7.3	2,718	3.8	1,366	3.0	2,338	4.2
小計	8,431	2.8	10,036	3.7	16,000	5.1	9,544	4.2	11,156	5.1
毛利總額	35,928	4.6	53,718	4.8	94,292	5.5	56,161	5.0	97,223	4.9

電子元件分銷的微薄利潤率

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，本集團的整體毛利分別約為35.9百萬港元、53.7百萬港元、94.3百萬港元及97.2百萬港元，毛利率分別約為4.6%、4.8%、5.5%及4.9%。於往績記錄期間，我們的毛利率為按不同應用劃分的三大類型產品的收益比例。於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的毛利呈整體增長趨勢，總體符合行業收益增長及我們的毛利率由於數位存儲產品的市場需求增長保持強勁而呈現的上升趨勢。於二零一七財政期間，我們的毛利率有所下降，乃主要由於過往年度記憶體產品市場供應短缺於二零一七財政期間更趨穩定，及本集團擬透過加大記憶體產品的銷售以擴大我們的客戶基礎，該等產品於相關期間毛利率相對較低，平均約為4.1%。詳情請參閱本文件「財務資料—對我們毛利率的分析—電子元件分銷的微薄利潤率」一節。

概 要

其他收入

我們的其他收入主要包括銀行利息收入、租金收入、出售物業、廠房及設備的收益及雜項收入。於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，我們分別錄得其他收入約1.6百萬港元、1.5百萬港元、2.5百萬港元及1.9百萬港元。於往績記錄期間，我們的其他收入對本集團而言仍不重大。

投資物業公平值增加

投資物業公平值增加指我們投資物業升值，詳情載於本文件「業務－房地產」一節。於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，我們分別錄得投資物業公平值增加合共約1.4百萬港元、2.3百萬港元、0.3百萬港元及2.0百萬港元。於往績記錄期間，我們的投資物業公平值增加對本集團而言並不重大。

重要財務比率節選

下表載列本集團於往績記錄期間的若干財務比率。詳情請參閱本文件「財務資料－重要財務比率節選」一節。

	二零一四 財政年度	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政期間
流動比率	1.3倍	1.3倍	1.1倍	1.1倍
速動比率	0.9倍	1.0倍	0.9倍	0.9倍
資本負債比率	60.1%	123.7%	177.5%	278.8%
負債權益比率	40.2%	108.7%	140.8%	243.5%
利息覆蓋率	13.5倍	18.0倍	13.9倍	6.5倍
總資產回報率	5.2%	7.9%	7.5%	3.4%
股權回報率	12.8%	22.8%	27.0%	14.4%
純利率	1.4%	2.2%	2.6%	1.7%

稅後純利及純利率

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一六財政期間及二零一七財政期間，我們的稅後純利約為11.3百萬港元、24.5百萬港元、44.8百萬港元、26.0百萬港元及33.8百萬港元，純利率分別約為1.4%、2.2%、2.6%、2.3%及1.7%。於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的純利增長主要是由於下列各項的淨影響所致：(i)我們的上述收益整體增長；(ii)上述毛利率的整體改善；及(iii)我們上述行政開支的整體增加主要是由於分別確認[編纂]開支約[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元所致。於二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度以及二零一六財政期間及二零一七財政期間，經撇除[編纂]開支分別約[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元及[編纂]港元以及[編纂]港元及[編纂]港元以及投資物業公平值變動分別約3.0百萬港元、3.8百萬港元、2.8百萬港元、2.1百萬港元及3.9百萬港元後，我們的經調整稅後純利分別將為[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，相當於經調整純利率約[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%。於二零一七財政期間，經調整純利率下降大體上與上述二零一七財政期間的毛利率下降一致。

股息

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七財政期間，本集團分別宣派股息約零、5.0百萬港元、零及零。股息派付予我們的當時股東，並以現金結算。我們目前尚無正式的股息政策或固定的股息分配比例，詳情請參閱本文件「財務資料－股息」一節。

房地產

本集團的總部位於香港的一幢自有物業，該物業包括約7,791平方呎的可售面積，作為本集團辦公室、工廠及倉庫。該物業由本集團的附屬公司所擁有，並以145,000港元的月租金租賃予本集團。除總部物業外，本集團亦運營位於中國的兩間自有物業，並擁有一間投資物業以及總部樓宇中的一處停車位。詳情請參閱本文件「業務－房地產」一節。

本集團亦擁有兩處位於中國深圳的租賃物業，用作辦公室。

概 要

[編纂]開支

按[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)計算，與[編纂]有關的估計[編纂]開支約為[編纂]港元，其中約[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元已分別自我們二零一二財政年度、二零一三財政年度、二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政期間的損益賬扣除，而約[編纂]港元將自我們於二零一七財政年度的綜合損益及其他全面收益表扣除。預期約[編纂]港元將直接歸屬發行[編纂]，並於成功[編纂]後根據有關會計準則作為一項權益扣減項目列賬。

截至二零一七年十二月三十一日止年度之溢利估計

董事估計，根據本[編纂]文件附錄三所載基準，本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之若干溢利估計數據載列如下：

本公司擁有人應佔估計合併溢利	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

溢利估計(由董事全權負責)乃由董事根據本[編纂]文件附錄一會計師報告所載我們截至二零一七年九月三十日止九個月的合併業績及我們截至二零一七年十二月三十一日止三個月的未經審核合併業績編製。未經審核備考每股估計盈利乃根據截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司股權持有人應佔未經審核估計合併溢利計算，並假設截至二零一七年十二月三十一日止年度已發行及發行在外合共[編纂]股份。

股東資料

緊隨資本化發行及[編纂]完成後(但未計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份)，本公司最終控股股東李先生透過佳澤(一間由其全資擁有的公司)於本公司已發行股本擁有合共[編纂]的權益。緊隨[編纂]後，由於佳澤與李先生獲直接或間接授權於本公司股東大會上行使或控制行使30%或以上之投票權，因此根據上市規則，佳澤與李先生被視為控股股東。此外，盧女士為李先生配偶，因此，根據證券及期貨條例，彼被視為於李先生擁有權益的股份中擁有權益。

有關詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

[編纂]的統計數字

	基於[編纂]每股 [編纂][編纂]港元 ([編纂]最低值)	基於[編纂]每股 [編纂][編纂]港元 ([編纂]最高值)
股份市值(附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整 每股有形資產淨值(附註2)	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股有形資產淨值經上述附註2之調整後及基於[編纂]股已發行之股份釐定，並假設[編纂]及資本化發行已於二零一七年九月三十日完成，但不計可能因行使[編纂]而發行的任何[編纂]。
- (2) 概無作出調整以反映本集團於二零一七年九月三十日後的任何交易結果或訂立之其他交易。
- (3) 本公司擁有人應佔本集團於二零一七年九月三十日的未經審核備考經調整合併有形資產淨值並未計及本集團於[•]宣派的股息，其詳情披露於本文件「財務資料—股息」一段。

概 要

計及向本集團實益擁有人宣派股息16百萬港元的影響以及分別按[編纂]範圍之最低價與最高價每股[編纂][編纂]港元與[編纂]港元計算的[編纂]的估計[編纂]後，本公司擁有人應佔本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值將分別約為[編纂]港元及[編纂]港元。經計及本集團宣派的有關股息以及分別按[編纂]範圍之最低價與最高價每股[編纂][編纂]港元與[編纂]港元計算的[編纂]的估計[編纂]後，本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值將分別為每股[編纂]港元及[編纂]港元。

近期發展

我們現時預期我們於二零一七財政年度的純利將受到約[編纂]港元（乃假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即建議[編纂]範圍[編纂]港元與[編纂]港元的中位數）計算）[編纂]開支的負面影響，並將於我們於二零一七財政年度的綜合全面收益表中確認為開支，而發行[編纂]直接產生的剩餘[編纂]開支約[編纂]港元將於[編纂]完成時自權益中扣除。

根據本集團的未經審核管理賬目，我們於截至二零一七年十二月三十一日止三個月的收益按每月平均值計算較二零一七財政期間錄得增加保持穩定。我們的毛利率於二零一七財政年度預期會輕微減少。預期跌幅主要由於我們的記憶體產品銷售持續增長所致。鑒於該產品的市場供應預期會增加，與二零一六財政年度相比，來自該產品的毛利率預期會減少。有關我們毛利率可持續性的不明朗風險詳情，請參閱本文件「風險因素－與本集團及其業務有關的風險－我們的產品利潤率微薄及我們可能無法保持過往盈利能力」。根據本集團於二零一七年十二月三十一日的未經審核管理賬目，由於業務營運持續發展導致所需營運資金持續增加，較二零一七年九月三十日而言，我們的貿易應付賬款及應付董事款項大幅增加，銀行結餘及現金及存貨水平小幅降低，詳情請參閱本文件「財務資料－流動資產淨值」一節。

除上文披露者外，據我們所知，自二零一七年九月三十日起直至本文件日期，我們經營所在行業的整體經濟及市場狀況並無發生任何對我們的業務營運及財務狀況產生重大不利影響的重大變動。

除上文披露者外，董事確認，直至本文件日期，本集團自二零一七年九月三十日（即就會計師報告所作報告期間結算日）以來的財務狀況並無重大不利變動，且自二零一七年九月三十日起直至本文件日期並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所列資料造成重大影響的事項。

我們擬於[編纂]前通過內部資源向股東宣派特別股息16.0百萬港元（將以現金悉數結算）。董事認為，派發股息將不會對本集團的財務及流動資金狀況造成重大不利影響。

本集團不斷升級及擴大我們的產品組合。我們一直接觸潛在賣方，可令本集團實現更多樣化的產品組合。隨著向本集團引入新產品，也創造了進入新市場的機會。

並無重大不利變動

除本文件「概要－近期發展」一節所披露者外，董事確認，截至本文件日期，自二零一七年九月三十日（即本文件附錄一所載本集團最近期經審核財務報表的日期）以來本集團的財務或交易狀況或前景並無任何重大不利變動。

[編纂]理由

董事認為，[編纂][編纂]將為本集團提供財務資源，以滿足其未來業務機會、實現其業務策略及更迅速擴大本集團業務的需求。詳情請參閱「業務－本集團的策略」一節。董事認為，動用[編纂][編纂]實現我們的策略計劃及擴大業務規模，並提高本集團的整體盈利能力，對本集團而言至關重要。本集團認為，[編纂]將令本集團內外獲益。內部而言，[編纂]將令本集團透過授出獎勵及／或花紅獎勵計劃挽留及吸引

概 要

僱員，為彼等的持續貢獻提供激勵或獎勵。外部而言，董事認為，擁有公開[編纂]地位將提升本集團的企業形象。董事認為供應商及客戶將更願意與[編纂]公司交易，原因是[編纂]公司信譽及聲譽因財務披露及一般監管得到強化。

[編纂]將擴闊本集團的資本基礎及向我們提供額外資金來實施我們的未來計劃。此外，董事認為[編纂]將能夠讓本集團達成以下目標：

- 提供額外融資來源
- 增強企業形象及認可
- 增加公眾對本集團及我們提供服務的認知及興趣
- 加強我們的供應商網絡
- 股份交易的流動性

[編纂]

扣除[編纂]費用及與[編纂]有關的其他估計[編纂]開支後，按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，估計[編纂][編纂]共計約為[編纂]港元。我們擬按以下方式動用[編纂][編纂]：

用途	概約金額 (千港元)	百分比 %
償還銀行貸款	[編纂]	[編纂]
新設產品及開發部門	[編纂]	[編纂]
透過增聘14名人員及提供培訓加強 我們的銷售、營銷及技術支持團隊	[編纂]	[編纂]
改善我們在香港的倉庫及辦事處	[編纂]	[編纂]
安裝企業資源規劃系統及營運所需 的支持軟件	[編纂]	[編纂]
在北京及成都建立新辦事處	[編纂]	[編纂]
購買及建立我們的深圳總辦事處	[編纂]	[編纂]
撥付營運資金及其他一般公司用途	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

風險因素

董事認為，本集團營運涉及若干風險，其中多種風險超出本集團的控制。該等風險可大體分類為與本集團及其業務、行業、中國及[編纂]有關的風險，其中，相對重大風險包括下列風險：(i)我們微薄的產品利潤率及維持歷史盈利水平的能力；(ii)維持高水平的銀行借貸及高水平的資本負債比率及由於貿易應收賬款及貿易應付賬款週轉天數之間存在現金流量不匹配導致的現金流量嚴重短缺及/或流動性風險；(iii)本集團依賴與主要客戶的關係；(iv)無法保證我們將獲潛在供應商接納為授權分銷商；(v)無法保證客戶的訂單以及預測彼等的訂單存在困難；(vi)維持較高的銀行借貸水平及資產負債率；及(vii)我們的研發結果未必會能成功開發新產品。

閣下於決定投資股份前應審慎考慮本文件所載的風險因素。詳情請參閱本文件「風險因素」一節。