

## 業 務

### 業務概覽

我們為低壓配電及電力控制裝置製造商及供應商。於往績記錄期內，我們的產品涵蓋低壓配電櫃、電動機控制中心、電動機就地控制屏、若干配電箱及控制箱(包括微型斷路器配電箱、塑殼斷路器配電箱、電源自動切換配電箱、電源手動切換配電箱及接觸器箱)，以及包括匯流排連接位置、熔斷器、熔斷絲開關、蓋板及絕緣板等若干電氣零件及更換件。

我們經營至今逾二十年，為享譽香港、澳門及中國的知名低壓配電及電力控制裝置製造商及供應商。全達電器金屬已獲納入根據香港法例第406D章電力(註冊)規例第10(1)條須予存置的註冊電業承辦商名冊及政府發展局所存置低壓配電櫃裝置類別項下的認可公共工程物料供應商及專門承造商名冊內。我們的主要產品亦已取得英國短路測試機構協會驗證測試證書及中國質量認證中心發出的中國強制性產品認證證書。自二零零一年以來，我們低壓配電櫃、電動機控制中心及電動機控制櫃的設計、供應、生產及安裝亦已獲評估及認證為符合ISO 9001:2008質量管理體系標準的要求。

於往績記錄期內，我們五大客戶包括(其中包括)屬香港上市公司的附屬公司、中國上市公司或以香港或日本為總部，實力雄厚的私人集團的成員公司且於香港、中國及/或澳門擁有業務的機電工程公司。我們的產品用於配電、電力控制、電路連接、電路開關及保護以及掣板控制及顯示，其應用涵蓋商業樓宇、購物中心、賭場、酒店、銀行、污水處理廠、學校、醫院、鐵路站、數據中心及政府總部等眾多場所。下表為於往績記錄期內本集團按產品劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	收益 (千港元)	佔總收益 %	收益 (千港元)	佔總收益 %	收益 (千港元)	佔總收益 %
低壓配電櫃	84,379	45.2	84,469	47.1	71,322	35.9
電動機控制中心	24,859	13.3	31,847	17.8	34,839	17.6
電動機就地控制屏	61,431	32.9	43,912	24.5	75,308	37.9
配電箱及控制箱 (附註1)	13,875	7.4	16,826	9.4	14,427	7.3
電氣零件及更換件 (附註2)	2,199	1.2	2,238	1.2	2,611	1.3
總計 (附註3) :	<b>186,743</b>	<b>100.0</b>	<b>179,292</b>	<b>100.0</b>	<b>198,507</b>	<b>100.0</b>

## 業 務

附註：

1. 此包括微型斷路器配電箱、塑殼斷路器配電箱、電源自動切換配電箱、電源手動切換開關櫃及接觸器箱。
2. 此包括匯流排連接位置、熔斷器、熔斷絲開關、蓋板及絕緣板。
3. 因四捨五入之故，上述數字及百分比的總額未必與所列數字及百分比之和相等。

於往績記錄期內，我們五大供應商包括提供各種電氣零件及配件以及銅產品等供我們作生產產品用途的原材料的供應商。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們生產用原材料的總成本分別佔總銷售成本的約82.3%、82.7%及82.2%。於往績記錄期內，我們委聘獨立第三方分包商進行部份生產程序（包括東莞全達廠房的生產程序）以及當我們的產品運送至香港及澳門建築工地後的安裝工作。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們的分包成本分別約為1,600,000港元、1,400,000港元及4,300,000港元。

我們的總部設於香港，惟我們的生產活動則於我們的中國生產基地進行。我們兩間營運實體（廣州全達及東莞全達）於中國廣東省各自經營一間廠房。廣州全達的廠房（「廣州全達廠房」）過往坐落於中國廣東省廣州市番禺區中心村工業區內，生產廠房連同員工宿舍建築面積約為2,800平方米，空曠地區則約為580平方米。由於過往的廠房出現權屬瑕疵，作為過渡措施，我們已於二零一六年十二月開始將廣州全達廠房搬遷至中國廣東省廣州市番禺區大龍街，廠房建築面積約為1,200平方米。我們廣州全達廠房經已取得不動產權證，而我們已完成整修，以及遵守消防安全及環境保護等所有相關標準及安全法規，並安排廣州全達廠房的生產運作於二零一七年五月全面恢復。東莞全達的廠房（「東莞全達廠房」）位於中國廣東省東莞市望牛墩鎮望東村內，生產廠房建築面積約為14,000平方米，員工宿舍的建築面積則約為5,200平方米。於最後實際可行日期，我們東莞全達廠房取得了建設用地規劃許可證、建設工程規劃許可證、房屋安全檢查證書及不動產權證。

## 業 務

我們廣州全達生產的產品乃供應予我們中國客戶，而我們東莞全達所生產的產品乃透過全達電器金屬供應予我們香港及澳門的客戶。下表為於往績記錄期內本集團按運送點的地理位置劃分的收益明細：

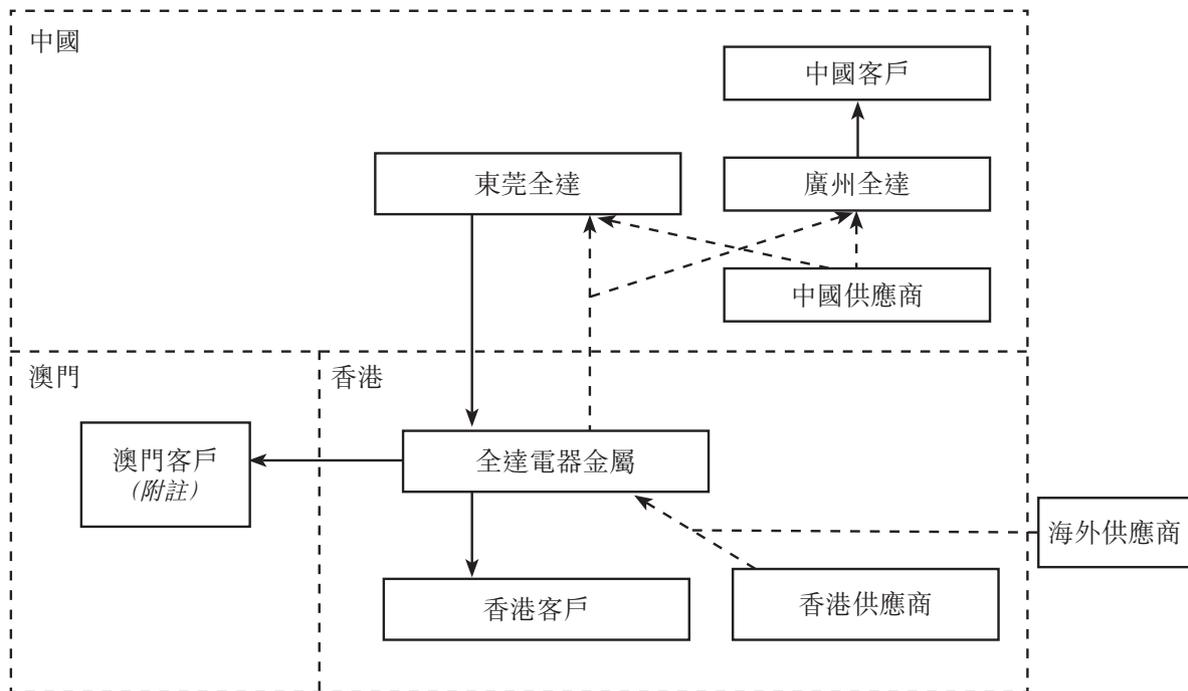
	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年		二零一六年		二零一七年	
	收益 (千港元)	佔總收益 %	收益 (千港元)	佔總收益 %	收益 (千港元)	佔總收益 %
香港 <sup>(附註1)</sup>	110,274	59.0	129,583	72.3	143,999	72.5
澳門 <sup>(附註1)</sup>	35,065	18.8	24,076	13.4	42,247	21.3
中國 <sup>(附註2)</sup>	41,404	22.2	25,633	14.3	12,261	6.2
<b>總計<sup>(附註3)</sup>：</b>	<b>186,743</b>	<b>100.0</b>	<b>179,292</b>	<b>100.0</b>	<b>198,507</b>	<b>100.0</b>

附註：

1. 我們在香港及澳門銷售的產品乃由東莞全達生產。
2. 我們在中國銷售的產品乃由廣州全達生產。
3. 因四捨五入之故，上述數字及百分比的總額未必與所列數字及百分比之和相等。

## 業 務

於往績記錄期內，廣州全達直接向我們的中國客戶銷售及運送其產品，而東莞全達則與全達電器金屬訂立進口加工安排，當中東莞全達一般只履行內部生產職能，而全達電器金屬則一般履行主要對外賺取溢利的職能，其中包括持有香港及澳門相關執照(如有)、招攬業務、與我們香港及澳門的客戶訂立銷售合約並將我們的產品運送予彼等，以及承擔相關責任及風險。因此，東莞全達及全達電器金屬乃分別根據彼等的有關職能及彼等所承擔的風險賺取溢利。與我們客戶及供應商及／或本集團內部進行的銷售交易及購買交易的流程概述如下：



圖例：

← 銷售產品

← - - - 購買原材料

附註：我們售予澳門客戶的產品乃從中國直接運送至澳門。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，全達實業(中國)為一間投資控股公司。

截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們的收益分別約為186,700,000港元、179,300,000港元及198,500,000港元，而我們於同期的全面收益總額則分別約為22,300,000港元、25,500,000港元及15,800,000港元。

## 業 務

### 我們的競爭優勢

我們相信我們具備以下競爭優勢，讓我們持續達致成功及具備增長潛力：

#### 我們於低壓配電及電力控制裝置行業具備穩健的經營歷史及往績記錄

經過逾二十載的經營，我們現已為香港、澳門及中國一家實力雄厚的低壓配電及電力控制裝置製造商及供應商。根據弗若斯特沙利文報告，我們應佔二零一七年香港低壓配電及電力控制裝置市場的收益佔香港二零一七年整體低壓配電及電力控制裝置市場總收益的約8.1%，因此按佔同年的行業總收益的份額計，我們排名第二。

我們的主要產品均取得英國短路測試機構協會驗證測試證書及中國質量認證中心發出的中國強制性產品認證證書，有關認證足證我們的產品已通過若干國際標準（即國際電工技術委員會所訂下的標準）及國家標準代碼。根據弗若斯特沙利文報告，中國有少於30間低壓配電及電力控制產品供應商同時持有英國短路測試機構協會驗證測試證書及中國強制性產品認證證書。自二零零一年以來，我們低壓配電櫃、電動機控制中心、電動機控制櫃的設計、供應、生產及安裝亦已獲評估及認證為符合ISO 9001:2008質量管理體系的要求。有關詳情，請參閱本節「主要資格及執照」一段。董事相信，憑藉我們逾二十年所積累有關生產優質產品的經驗及專業知識以及強勁的往績記錄，我們將能繼續吸引能為我們帶來未來商機的客戶。

#### 我們已與五大客戶及五大供應商建立關係

於往績記錄期內，我們五大客戶包括（其中包括）屬香港上市公司的附屬公司、中國上市公司或以香港或日本為總部，實力雄厚的私人集團的成員公司且於香港、中國及／或澳門擁有業務的機電工程公司。於最後實際可行日期，我們五大客戶已與我們合作約3至18年不等。董事相信，機電工程公司會將優先權給予彼等相熟且擁有能及時提供優質產品的良好往績記錄的低壓配電及電力控制裝置製造商及供應商。因此，我們與五大客戶之間穩固的關係一直及將會繼續為我們的寶貴資產，而此資產不能為同業其他對手所能輕易複製，這讓我們能承接客戶更多規模不一的銷售項目及產品。

於往績記錄期內，我們五大供應商包括提供各種電氣零件及配件以及銅產品等供我們作生產產品用途的原材料的供應商。於最後實際可行日期，我們五大供應商已與我們合作約3至21年不等。董事相信，我們與五大供應商之間穩固的關係一直及將會繼續讓我們能確保得到穩定及時且符合我們質量要求的原材料供應。

---

## 業 務

---

### 我們具備經驗豐富且盡心盡力的管理層團隊

我們具備經驗豐富且盡心盡力的管理層團隊，彼等對低壓配電及電力控制裝置行業擁有深厚知識，並具備有關我們所提供產品的生產及項目管理經驗。我們的執行董事及相關高級管理層成員擁有平均約20年以上的行業經驗。本集團之所以獲得成功，乃奠基於我們的創辦人、主席兼執行董事尹民強先生，以及我們的創辦人、行政總裁兼執行董事梁先生，二人均於低壓配電及電力控制裝置行業積逾24年經驗，並協助本集團與我們的客戶及供應商建立長期關係。有關我們管理層團隊履歷的詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。

在我們管理層團隊的領導下，我們已建立產能，擴展我們的服務涵蓋範圍並提升我們的市場地位。我們管理層團隊經年所習得及積累的廣泛專業知識及行業知識已及將會繼續為我們的業務及前景帶來裨益。

### 業務策略

我們的業務目標為透過主要專注於香港、中國及澳門市場，在不久將來令我們的業務達致可持續增長及創造長期股東價值。我們擬透過實行下列業務策略達到有關目的：

#### 在中國廣東省購入一間廠房

我們廣州全達廠房曾設於中國廣東省廣州市番禺區中心村工業區內，生產廠房加上員工宿舍的建築面積共合約2,800平方米，空曠地區約580平方米，並已搬遷至中國廣東省廣州市番禺區大龍街，廠房建築面積約為1,200平方米。搬遷於二零一六年十二月開始，並於二零一七年五月完成。由於我們目前廣州生產廠房的建築面積較過往廠房為少，是次廣州全達廠房搬遷為過渡措施，此乃由於過往的廠房出現權屬瑕疵所致。

我們擬在中國廣東省東莞市虎門鎮購入一間建築面積至少11,000平方米作工業用途的新廠房（「**新廠房**」），新廠房將較我們現有的廣州全達廠房更靠近東莞全達廠房。收購新廠房後，我們將會將我們廣州全達廠房內的所有生產設施搬至新廠房。

## 業 務

搬遷後的新廠房與我們現有及前廣州全達廠房比較的用處明細如下：

用途	前廣州 全達廠房	現有廣州 全達廠房	新廠房
生產	2,000平方米	700平方米	5,500平方米
員工宿舍	370平方米	無	2,000平方米
辦公室、倉庫和公用設施	430平方米	350平方米	1,500平方米
供停車及裝載的空曠地區	580平方米	150平方米	2,000平方米
總計：	<b>3,380平方米</b>	<b>1,200平方米</b>	<b>11,000平方米</b>

鑑於上表，董事認為，且保薦人認同，購買新廠房作為我們廣州全達廠房將符合我們的最佳利益，有關理由如下：

- 於往績記錄期內，我們運送往中國的產品由廣州全達在我們廣州全達廠房生產。將購買的新廠房將繼續生產我們運送往中國的產品；
- 董事認為，我們於往績記錄期向中國客戶銷售的財務表現較我們向香港及澳門客戶銷售相對較弱，主要由於現有及前廣州全達廠房的產能不足所致。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們來自中國的收益分別佔同期收益總額約22.2%、14.3%及6.2%。於最後實際可行日期，廣州全達廠房僅有17名生產員工。因此，避免過度的工作量，在編製我們的中國銷售報價時，董事必須採取保守的做法，並考慮到潛在的大量分包成本。在維持毛利率的同時，我們的中國銷售報價變得不那麼具競爭力，導致於往績記錄期的成功率相對較低。關於我們於往績記錄期較低的成功率及來自中國的年度收益（即廣州全達廠房所生產產品的銷售額）減少的進一步討論，請參閱本節「業務模式及我們的營運 – 報價／投標及中標」一段；
- 有了新廠房，其生產面積大概擴展至我們前廣州全達廠房的三倍，我們無需將生產外判，而且能以更積極進取方式編製我們的中國銷售報價。董事認為我們在中國的銷售額將因此而增加；

---

## 業 務

---

- 根據弗若斯特沙利文報告，產能（普遍以廠房規模表明）為入行門檻及業內持份者選擇供應商的重要考慮因素之一，而實力雄厚及產能具規模的供應商一般更具競爭力；
- 弗若斯特沙利文的上述分析由以下各項加以鞏固：(i)來自中國的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約41,400,000港元大幅減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約25,600,000港元；及(ii)來自中國的報價單／標書的成功率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約20.0%大幅減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.6%，兩者均歸因於將廣州全達廠房搬遷至中國廣東省廣州市番禺區大龍街，引致用於生產的建築面積減少一半以上。董事認為於搬遷廣州全達廠房後我們的競爭力有所減弱；
- 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們來自中國的收益較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少約38.1%，因為我們雖然實際上經已於二零一六年十二月搬遷廣州全達廠房，但我們早於二零一六年初已籌備糾正廣州全達廠房的權屬瑕疵。由於預期搬遷會引致廣州全達廠房的營運中斷，故我們在截至二零一六年十二月三十一日止年度為廣州全達廠房競標時未如以往般積極。來自中國的報價單／標書的成功率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約20.0%大幅減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.6%；

## 業 務

- 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們來自中國的收益較截至二零一六年十二月三十一日止年度減少約52.2%，因為(i)我們的廣州全達廠房在搬遷後產能減少；及(ii)廣州全達廠房於二零一六年十二月開始搬遷，而我們經已完成整修及遵守如消防安全及環境保護等所有相關標準及安全規定，並已於二零一七年五月全面恢復廣州全達廠房的生產運作。因此，於二零一七年上半年，廣州全達廠房一般並無重大運作及錄得來自中國客戶的銷售。

下表載列重大事件的年表，以進一步闡述由於我們的前廣州全達廠房搬至現有的廣州全達廠房對中國業務在質量與質素方面的影響：

	季度收益 (千港元)	報價／投標成功率 <sup>(附註)</sup>	重大事件
<b>二零一六年</b>			
第一季度	6,578.4	提交11項報價／投標，其後並無獲中標	確認搬遷廣州全達廠房，作為糾正權屬瑕疵的措施，以及開始進行搬遷程序，包括(但不限於)(i)搜索及選定合適新位置；(ii)盡快完成所有大型訂單；(iii)修訂競標方式 <sup>(附註)</sup> ；及(iv)將搬遷事宜通知客戶及供應商
		合約金額	數目
		少於人民幣1.0百萬元	7
		約人民幣4.4百萬元	2
		約人民幣5.5百萬元	1
		約人民幣8.4百萬元	1
第二季度	5,123.0	提交21項報價／投標，其後一項少於人民幣1,000,000元的訂單中標	兩名生產員工調配到東莞全達廠房
		合約金額	數目
		少於人民幣1.0百萬元	13
		人民幣1.0至2.0百萬元之間	3
		約人民幣2.3百萬元	1
		人民幣3.0至4.0百萬元之間	2
		約人民幣11.7百萬元	1
		約人民幣30.8百萬元	1

## 業 務

季度收益 (千港元)	報價／投標成功率 <small>(附註)</small>	重大事件
第三季度	4,071.3	-
	提交19項報價／投標，其後一項少於人民幣1,000,000元的訂單中標	
	<b>合約金額</b>	<b>數目</b>
	少於人民幣1.0百萬元	12
	人民幣1.0至2.0百萬元之間	2
	約人民幣2.3百萬元	1
	約人民幣8.2百萬元	1
	約人民幣14.0百萬元	1
	約人民幣18.0百萬元	1
	約人民幣19.6百萬元	1
第四季度	9,859.6	九名生產員工調配到東莞全達廠房
	提交14項報價／投標，其後一項少於人民幣1,000,000元的訂單中標	開始搬遷
	<b>合約金額</b>	<b>數目</b>
	少於人民幣1.0百萬元	9
	約人民幣3.0百萬元	1
	約人民幣6.5百萬元	1
	約人民幣7.1百萬元	1
	約人民幣7.4百萬元	1
	約人民幣40.4百萬元	1

## 業 務

季度收益 (千港元)	報價／投標成功率 <small>(附註)</small>	重大事件
<b>二零一七年</b>		
第一季度	2,050.3	提交39項報價／投標，其後兩項少於人民幣1,000,000元的訂單中標
		簽訂現時的廣州全達廠房的租約
	<b>合約金額</b>	<b>數目</b>
	少於人民幣1.0百萬元	15
	人民幣1.0至2.0百萬元之間	9
	人民幣2.0至3.0百萬元之間	4
	人民幣3.0至4.0百萬元之間	4
	約人民幣5.0百萬元	1
	約人民幣8.9百萬元	1
	約人民幣9.4百萬元	1
	約人民幣13.0百萬元	1
	約人民幣16.9百萬元	1
	約人民幣17.3百萬元	1
	約人民幣24.3百萬元	1
第二季度	200.3	提交68項報價／投標，其後九項少於人民幣1,000,000元的訂單中標
		完成搬遷
	<b>合約金額</b>	<b>數目</b>
	少於人民幣1.0百萬元	35
	人民幣1.0至2.0百萬元之間	7
	人民幣2.0至3.0百萬元之間	6
	人民幣3.0至4.0百萬元之間	4
	人民幣4.0至5.0百萬元之間	2
	約人民幣5.2百萬元	2
	人民幣7.0至8.0百萬元之間	3
	約人民幣9.7百萬元	2
	約人民幣10.2百萬元	1
	約人民幣11.2百萬元	1
	約人民幣18.9百萬元	1
	約人民幣19.6百萬元	1
	約人民幣20.0百萬元	1
	約人民幣22.2百萬元	1
	約人民幣28.8百萬元	1

## 業 務

附註：

我們將競投訂單方式作兩方面的修訂：

- 誠如本節「報價／投標及中標」一段所述，於接獲客戶的報價請求時，我們的政策是回覆報價，而非拒絕請求。因此，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，由於搬遷在即，為了避免過度的工作量，在編製銷售報價時，我們必須採取保守的做法，並考慮到潛在的大量分包成本。由於維持毛利率，我們的銷售報價的競爭力因而大幅減弱，從而導致截至二零一六年十二月三十一日止年度的成功率較截至二零一五年十二月三十一日止年度為低；及
  - 截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事於二零一七年初已經籌備將於二零一七年中完成搬遷，並因此認為廣州全達廠房將需要新訂單以在搬遷後維持其正常運作。因此，由二零一七年開始，我們恢復小型訂單的正常競投方式，而由於廣州全達廠房於搬遷後的產能減少，我們可能無法順利消化太多大型訂單，故大型訂單則保持採取保守的競投方式。與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，我們於截至二零一七年十二月三十一日止年度的投標成功率回升，主要因為上表所述中標的小型訂單所致。
- 鑒於上述者，就長遠改善我們向中國客戶銷售的財務表現而言，我們必須徹底解決廣州全達廠房生產面積不足的問題，因此，我們計劃以[編纂][編纂]購買新廠房；
- 經弗若斯特沙利文報告的論證，中國低壓配電及電力控制裝置市場的市場規模比香港及澳門更大，並有望進一步增長，以收益計算，市場規模於二零二二年將達到1,503億港元，於二零一八年至二零二二年期間的複合年增長率為7.8%。根據弗若斯特沙利文報告，按佔二零一七年的行業總收益的份額計，我們排名第二，並為中國同時持有英國短路測試機構協會驗證測試證書及中國強制性產品認證證書的不足30間低壓電力配電及電力控制產品供應商之一。鑑於我們建立的良好信譽及專業知識，董事認為我們已準備就緒在中國擴展市場份額，以及從增長中的中國市場獲利。

## 業 務

- 我們亦會大概在收購新廠房時參與下列大型中國展覽會，以提升認受性及擴展我們在中國的市場份額：

展覽會名稱	展覽會描述	估計參展時間
中國國際電力電工設備暨智能電網展覽會	<p>根據官方網站，展覽會每年在上海舉行，為期三日，經已發展為中國電力行業最大及影響最廣的展覽會之一。二零一七年舉行的展覽會吸引來自45個國家的932名參展商，與會專業人員合共23,939名，當中2,105名來自海外。</p> <p>我們計劃在展覽會設置攤位，展示產品，主要目的為推廣品牌名稱。</p>	二零二零年五月
國際電力設備及技術展覽會／國際電工裝備展覽會	<p>根據官方網站，該兩個展覽會每年一同舉行(由北京及上海輪流舉辦)，為期三日。由中國電力企業聯合會主辦，為中國最大型及最具認受性的電力展覽會之一。於二零一六年舉行的展覽會吸引來自15個國家及地區的850名參展商。</p> <p>我們計劃在展覽會設置攤位，展示產品，主要目的為推廣品牌名稱。</p>	二零一九年 十月／十一月

## 業 務

展覽會名稱	展覽會描述	估計參展時間
中國國際電力電工高低壓電器展覽會	<p>根據官方網站，該展覽會每年會在北京舉行，為期三日。二零一七年舉行的展覽會吸引389名參展商及合共27,200名與會人士。</p> <p>我們計劃在展覽會設置攤位，展示產品主要以中國客戶為目標。由於該展覽會的展品範圍較為狹義，我們期望通過和與會人士的互動，找到更多的潛在客戶。</p>	二零一九年 八月／九月
亞洲電力電工暨智能電網展覽會	<p>根據官方網站，該展覽會每年在廣州舉行，為期三日。將於二零一八年舉行的展覽會預期可吸引超過800名參展商及大約50,000名本地及海外的專業與會人士。</p> <p>我們計劃在展覽會設置攤位，展示產品，主要目的為向廣州地區潛在客戶推廣品牌名稱及展示產品。</p>	二零一九年六月

## 業 務

- 一 於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們獲得以下與我們擴展後的產品需求相關的供應合同、合作意向書及合作協議：

客戶名稱	日期	內容	金額
客戶B	二零一七年十月十日	供應合同一向雲南省昆明市一個中國寫字樓項目供應低壓配電櫃	約人民幣19,100,000元
		董事預計該銷售項目將於二零二零年前完成	
新客戶	二零一七年十月二十六日	合作意向書—客戶同意，倘若在市場上提供相同條件，優先購買及使用我們的產品，用於東莞市的一個住宅項目，項目期由二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日	個別購買訂單的總金額為人民幣6,000,000元
		產品類型、數量及合同價格將於個別購買訂單中協定	
客戶D	二零一七年十月二十八日	合作協議—客戶同意，倘若在市場上提供相同條件，優先購買及使用我們的產品，用於該客戶或其聯屬公司動工的商業或住宅項目	個別購買訂單的總金額為人民幣10,000,000元
		合作期由二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止	
		產品類型、數量及合同價格將於個別購買訂單中協定	

因此，董事認為我們在中國的市場份額仍有擴展的空間；

## 業 務

- 新廠房帶來的強化產能，董事認為我們也需要擴大人力，因此我們需要在新廠房分配更多空間作辦公室、倉庫及其他非生產用途以及員工宿舍。於最後實際可行日期，現有廣州全達廠房並無員工宿舍，而我們需要為廣州全達廠房的現有員工提供交通津貼；及
- 如果我們選擇為廣州全達廠房租賃廠房而不是購買新廠房，則可能存在有關業主提前解約或在租賃期屆滿後拒絕續租的風險，導致我們將損失對整修所作出的投資，產生龐大的搬遷成本及損失大量的生產時間。租賃廠房也不能保證我們可以及時地在附近找到一個具備下列條件的合適廠房進行搬遷：(i)有相當的規模；(ii)正式取得所有必需證書(包括建設工程規劃許可證及房屋產權證)及(iii)妥為遵守所有相關標準及安全規定。除了在提前解約或到期後不續租的風險外，還有租金開支大幅增加的風險。

由於新廠房相較之前及現有廣州全達廠房配備更先進機械及人力更充沛，董事認為新廠房可達到的產能目標約為廣州全達廠房產能的一半及前東莞全達廠房約兩至三倍。雖然準確量化產能乃不可行及不切實際，下表載列之前及現有廣州全達廠房及東莞全達廠房之主要機械及僱員人數，以及新廠房預期主要機械及僱員數目，以協助說明各廠房各自的產能：

	前廣州全達廠房	現有廣州全達廠房	新廠房	東莞全達廠房
主要機械	(於二零一五年十二月三十一日) 兩部數控沖孔機、一部數控折彎機、一部發電機組及一部液壓沖孔機	(於最後實際可行日期) 兩部數控沖孔機、一部數控折彎機、一部發電機組及一部液壓沖孔機	(預期) 一部沖剪機、一部激光沖孔機、兩部鋼鐵折彎機、一部自動粉末塗層生產線、六部自動焊接機、兩部銅排沖孔機及兩部銅排折彎機	(於最後實際可行日期) 一部數控沖孔機、一部噴粉機、一部數控折彎機、一部塗膠機及一部數控剪板機
僱員人數	(於二零一五年十二月三十一日) 51名	(於最後實際可行日期) 33名	(預期) 80名 <sup>(附註)</sup>	(於最後實際可行日期) 157名

## 業 務

附註：在該等80名僱員當中，55名為生產員工。55名生產員工當中將有八名為生產員工負責鋼骨架生產，28名生產員工負責電氣零件及設備的裝配及安裝，以及六名生產員工負責安裝銅排，而餘下13名生產員工則負責如品質控制及保養的其他生產職能。

就我們上述的計劃而言，資本開支總額估計為約[編纂]港元，其中包含以下用途：

- 約[編纂]港元乃作為我們支付作新廠房的代價。董事經已諮詢獨立估值師並瞭解到新廠房附近廠房的平均價格於最後實際可行日期約為每平方米建築面積3,500港元；
- 約[編纂]港元乃作為收購新廠房合共15台機器，計有一台沖剪機、一台激光沖孔機、兩台鋼鐵折彎機、一台自動粉末塗層生產線、六台自動焊接機、兩台銅排沖孔機及兩台銅排折彎機。誠如本節下文「購買以及替換我們東莞全達廠房的機器及設備」一段所進一步闡述，由於機械乃大量應用於鋼骨架生產，而電氣零件及設備的裝配及安裝以及安裝銅排則較為需要密集的人力，董事認為，除其他兩個階段外，藉購買鋼骨架生產的額外機械及設備，我們還有更多空間可緩解對熟手勞工的依賴。

在該等15台機器當中，除兩台銅排沖孔機及兩台銅排折彎機用作安裝銅排外，其餘11台機器皆用作鋼骨架生產。

董事認為，新廠房將配置的機器群將有能力(i)緩解鋼骨架生產對熟手勞工的依賴，並減低負責鋼骨架生產的生產員工數目（預期新廠房有八名生產員工負責鋼骨架生產，董事認為此數目屬足夠）；及(ii)四台用作銅排安裝的機械將協助我們增加銅排安裝的整體效率，故符合本公司及股東整體利益；

- 約[編纂]港元乃作為上述購買事項的應付佣金、契稅、印花稅及專業費用；
- 約[編纂]港元乃作為將廣州全達廠房搬遷至新廠房的物流開支；及
- 約[編纂]港元乃作為整修新廠房的資本開支。

## 業 務

我們目標是在二零一八年十二月左右佔用及開始整修新廠房，並大概於二零一九年六月開始將現有廣州全達廠房的生產設施實際實物搬遷到新廠房。我們在新廠房大致完成整修工作後方進行實際的實物搬遷，而新廠房經已通過所有相關準則及安排法規的調整，準備好營運，從而減低對生產營運造成的任何不利影響。我們目標是在二零一九年八月前完成搬遷並全面恢復生產營運。下列載列按階段劃份現有廣州全達廠房重置新廠房的搬遷計劃：

時間	描述
二零一九年六月 第1週	工程部門搬遷(包括員工及相關辦公室設備)
第2週	生產部門搬遷(包括現有機械以及原材料及在製品存貨)
第3週	生產部門搬遷(包括現有機械以及原材料及在製品存貨)
第4週	所有其他員工(包括會計、行政、合約及採購部門)及相關辦公室設備搬遷

董事認為搬遷期間不會對收益造成任何重大損失的理由如下：

- 現有廣州全達廠房生產設施實際實物搬遷至新廠房訂於二零一九年六月內完成，時間短促；
- 誠如上表所述，我們分階段進行搬遷，故在搬遷期間，經已搬往新廠房的生產設施及尚未搬遷的生產設施可並行運作；
- 在物流服務公司的協助下，我們將盡力縮減生產機械的拆卸時間、運輸時間及安裝時間；及
- 現有廣州全達廠房的員工轉移將以生產機械的搬遷進度為基礎，以確保兩間廠房的營運順暢。

截至二零二二年十二月三十一日止四個年度各年因將廣州全達廠房搬遷至新廠房而產生的估計折舊開支分別為約2,200,000港元、2,200,000港元、2,200,000港元及2,200,000港元。

## 業 務

董事曾諮詢獨立估值師，並獲悉鄰近新廠房的廠房平均月租於最後實際可行日期約為建築面積每平方米16港元。因此，假設我們選擇租用而非購買廠房，新廠房每年租金約為2,100,000港元。

因此，與未來財政年度的上述估計折舊開支相同，加上考慮提早終止租約、拒絕續租以及可能增加租金的風險，董事認為收購而非租用新廠房乃符合本公司及股東整體利益。

我們擬於[編纂]後三年內分階段作出上述資本開支。我們擬以[編纂][編纂]為有關開支撥資。倘若資金出現短缺，則有關開支會以我們的內部資源撥資。

我們將確保新廠房在被我們收購之前已妥為取得所有必要證照及遵守所有相關標準及安全法規。如有需要，我們將就此方面向中國法律顧問尋求法律協助。

然而，於最後實際可行日期，我們並無發現任何潛在購買目標或訂立會引起任何資本承擔的任何合約。

### 購買以及替換我們東莞全達廠房的機器及設備

董事認為，我們的業務、財務狀況及經營業績十分依賴我們東莞全達廠房是否能順利及持續營運。由於：

- 我們東莞全達廠房於往績記錄期的每日營運小時上升至近15小時，董事認為我們東莞全達廠房的產能幾乎飽和；
- 為了減低搬遷對截至二零一六年十二月三十一日止年度財務表現的不利影響，董事專注東莞全達廠房的營運。具體而言，東莞全達廠房的僱員人數由二零一五年十二月三十一日的144名增至二零一六年十二月三十一日的158名，而我們在香港及澳門的收益（即東莞全達廠房所生產產品的銷售額）由截至二零一五年十二月三十一日止年度約145,300,000港元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度約153,700,000港元。然而，雖則東莞全達廠房表現改善了，但同時亦對其產能造成壓力。
- 於最後實際可行日期，我們僱用了155名生產員工。在該等155名生產員工當中，39名生產員工負責鋼骨架生產，57名生產員工負責電氣零件及設備的裝配及安裝，以及25名生產員工負責安裝銅排，而餘下34名生產員工則負責如品質控制及保養的其他生產職能。於二零一七年十二月三十一日，

## 業 務

我們的廠房及機械的總賬面值約1,700,000港元，而於最後實際可行日期，所有機械均低於人民幣1,000,000元（以各自的購買價計），只有九部機械高於人民幣100,000元（以各自的購買價計）。於往績記錄期，我們的生產以熟手勞工為主，而非機械。由於機械乃大量應用於鋼骨架生產，而其他兩個階段則較為需要密集的人力，董事認為，除其他兩個階段外，藉購買鋼骨架生產的額外機械及設備，我們還有更多空間可緩解對熟手勞工的依賴；

- 因此，我們須購買額外機器及設備來增加產能，並同時降低對熟手勞工的依賴；及
- 我們亦需要盡量減低包括（但不限於）東莞全達廠房內的機器及設備的故障、失效或表現不達標準等的風險，

董事認為花費約15,900,000港元購買及替換我們東莞全達廠房的機器及設備乃符合本公司及股東整體的最佳利益。

具體而言，我們計劃購買合共11台機器，計有一台沖剪機及一台自動粉末塗層生產線（將分別替換我們現有的一台沖床及一台噴粉機，全部機齡均超過五年）以及一台鋼鐵折彎機、六台自動焊接機、一台銅排沖孔機及一台銅排折彎機（全部將為我們添置的機器）。在該等11台機器當中，除銅排沖孔機及銅排折彎機用作安裝銅排，餘下九台機器均用作鋼骨架生產。

於最後實際可行日期，我們的東莞全達廠房擁有一台數控沖孔機、一台噴粉機、一台數據折彎機、一台塗膠機及一台數控剪板機。全部五台機器均用作鋼骨架生產。

在上述購買及替換我機器之後，我們將擁有總共14台機器，當中12台機械用作鋼骨架生產，而兩台機器則作安裝銅排。董事認為(i)擴張鋼骨架生產的機器群將有助我們緩解鋼骨架生產對熟手勞工的依賴，長遠可減低負責鋼骨架生產的生產員工數目；及(ii)添置兩台安裝銅排機器將有助我們安裝銅排的整體效率，故符合本公司及股東整體利益。

購買上述機器及設備對折舊開支的影響於截至二零二二年十二月三十一日止四個年度各年分別約為1,600,000港元、1,600,000港元、1,600,000港元及1,600,000港元。

我們擬於[編纂]後三年內分階段作出上述資本開支。我們擬以[編纂][編纂]為有關開支撥資。倘若資金出現短缺，則有關開支會以我們的內部資源撥資。

---

## 業 務

---

### 業務模式及我們的營運

本集團的業務模式與生產標準化產品的生產單位不同。我們的產品具備不同大小及規格，以滿足客戶的需要及場地狀況，而此均會因項目不同而有所差異，因此實際生產時長及複雜程度亦會因應項目而有所差別。

於往績記錄期內，我們透過客戶直接邀請提交報價單或投標來取得新業務。不論是透過報價或投標，其均為客戶所選的方式，兩者均涉及類似的營運程序。

就董事所盡悉，客戶很可能不只邀請一間供應商提供標書／報價，從而挑選能以競爭性價格提供優質產品的供應商。無法保證我們每次提供的報價／標書均會獲得客戶青睞。我們必須面對競爭對手。至於與我們具備相似信譽與往績記錄的供應商，倘若他們在相同銷售項目提供比我們投標價或報價更具競爭力的價格，有關的銷售項目可能被他們奪去。另一方面，倘若我們減低投標價或報價以增加競爭力以拋離對手，就算奪得銷售項目，我們的利潤率可能面對下調壓力。

我們在銷售項目採購策略中採取積極主動的方式。我們探索並利用每一個奪取新銷售項目的機會。在接獲客戶（不管有沒有現有業務關係）要求提交標書或報價的邀請後，我們的政策是回復標書／報價，而不會拒絕請求。

一般而言，我們的生產包含兩至三個主要步驟：(i)鋼骨架生產；(ii)電氣零件及設備的裝配及安裝；及(iii)安裝銅排。於往績記錄期，我們的生產以熟手勞工為主，而非機械。具體而言，機械乃大量應用於鋼骨架生產，而其他兩個階段則需要密集的人力。於最後實際可行日期，我們僱用了155名生產員工，所有機械均低於人民幣1,000,000元（以各自的購買價計），只有九部機械高於人民幣100,000元（以各自的購買價計）。

## 業 務

下圖說明我們一般營運的業務模式：

描述	時長 <sup>(附註)</sup>
報價／投標及中標	三個月
設計及生產	四個月
測試及檢驗、運送及安裝	一個月
保養期	六個月至兩年

附註：時間長度僅作一般參考用途。實際時長乃取決於包括（其中包括）合約規模及客戶工作進度表等多項因素。

### 報價／投標及中標

我們的客戶會透過電郵、電話或函件邀請提交報價單／標書，其會附載所需資料及文件供我們編製報價單／標書，包括（但不限於）工程描述、規格、圖則、進度表及設計數據。我們的銷售及營銷部門（由我們的執行董事領導）乃負責編製及提交報價單／標書。有關我們定價政策的更多詳情，請參閱本節「銷售及營銷—定價政策」一段。

我們的報價單／標書載有我們各種產品的單價及數量、電氣零件及設備（我們產品的配件）的進度表及我們建議的條款及條件，以供客戶參考。我們亦會聯絡我們的供應商以確保所需的原材料能準時運送，以符合客戶的進度表。在收到我們的報價單／標書後，與客戶就價格及條款磋商、與客戶訪談及／或處理客戶查詢等工作將會進行。

我們的客戶在考慮我們的報價單／標書時，為確保我們的產品已通過若干國際標準（即國際電工技術委員會所訂下的標準）及國標，彼等會要求我們提交有關產品的英國短路測試機構協會驗證測試證書及／或中國質量認證中心所刊發的中國強制性產品認證證書供其考慮之用。

## 業 務

倘若我們的客戶接受我們的報價單／標書，我們的客戶將會發出一封書面意向書，其中載有與我們客戶協定的合約條款，包括(但不限於)產品描述、單價、數量、工作範疇、付款方式、運送方式及保養期。有關我們與我們客戶訂立的主要合約條款詳情，請參閱本節「我們的客戶－與我們客戶訂立的主要合約條款」一段。我們的客戶其後亦會就我們的產品向我們下達採購訂單。

於往績記錄期內，我們客戶所下達的採購訂單規模不一。就規模相對較小的銷售項目而言(如採購訂單總額為1,000,000港元或以下)，我們的客戶於接受我們的報價單／標書時一般不會發出書面意向書，而是直接向我們下達採購訂單。下表載列於往績記錄期內本集團按採購訂單總額劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一五年			二零一六年			二零一七年		
	採購 訂單數目	收益 (千港元)	佔總收益 %	採購 訂單數目	收益 (千港元)	佔總收益 %	採購 訂單數目	收益 (千港元)	佔總收益 %
<b>10,000,000港元以上</b>									
香港	2	2,882	1.5	4	36,065	20.1	4	38,230	19.3
澳門	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中國	3 <small>(附註1)</small>	27,832	14.9	1	275	0.2	2	735	0.4
<b>10,000,000港元或以下及</b>									
<b>5,000,000港元以上</b>									
香港	11	43,635	23.4	10	31,638	17.6	14	27,045	13.6
澳門	3	14,182	7.6	3	7,674	4.3	4	15,245	7.7
中國	3	3,179	1.7	2	4,416	2.5	3	7,357	3.7
<b>5,000,000港元或以下及</b>									
<b>1,000,000港元以上</b>									
香港	22	41,019	22.0	27	39,158	21.8	39	51,088	25.7
澳門	9	16,343	8.8	9	10,231	5.7	11	18,341	9.2
中國	4	6,366	3.4	5	6,276	3.5	5	3,025	1.5
<b>1,000,000港元或以下</b>									
香港	154	22,738	12.2	174	22,995	12.8	197	27,637	13.9
澳門	36	4,541	2.4	54	5,899	3.3	50	8,660	4.4
中國	24	4,028	2.2	23	14,666	8.2	28	1,144	0.6
<b>總計 <small>(附註2)</small> :</b>	<b>271</b>	<b>186,743</b>	<b>100.0</b>	<b>312</b>	<b>179,292</b>	<b>100.0</b>	<b>357</b>	<b>198,507</b>	<b>100.0</b>

## 業 務

附註：

- 1 三項大型銷售項目其中一項的合約總額約35,000,000港元，涉及製造與供應低壓配電櫃及電動機控制中心，其與中國大連某新購物商場建築項目有關。此銷售項目應佔截至二零一五年十二月三十一日止年度所確認收益約為27,300,000港元。其餘兩項大型銷售項目的合約總額約25,600,000港元，涉及製造及供應配電箱及控制箱，分別與中國三亞及唐山兩項酒店發展項目有關。該兩項銷售項目應佔截至二零一五年十二月三十一日止年度所確認收益總額約500,000港元。
- 2 因四捨五入之故，上述數字及百分比的總額未必與所列數字及百分比之和相等。

下表載列於往績記錄期內所提交報價單／標書的數目、我們客戶所接納的報價單／標書的數目以及我們的成功率：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
<b>整體</b>			
所提交報價單／標書的數目	394	393	460
獲接納的報價單／標書的數目	68	68	70
遭拒絕的報價單／標書的數目	326	321	229
待回覆的報價單／標書的數目	0	4	161
成功率 <sup>(附註)</sup>	17.3%	17.3%	15.2%
<b>香港及澳門</b>			
所提交報價單／標書的數目	324	328	251
獲接納的報價單／標書的數目	54	65	36
遭拒絕的報價單／標書的數目	270	259	69
待回覆的報價單／標書的數目	0	4	146
成功率 <sup>(附註)</sup>	16.7%	19.8%	14.3%
<b>中國</b>			
所提交報價單／標書的數目	70	65	209
獲接納的報價單／標書的數目	14	3	34
遭拒絕的報價單／標書的數目	56	62	160
待回覆的報價單／標書的數目	0	0	15
成功率 <sup>(附註)</sup>	20.0%	4.6%	16.3%

附註：某一財政年度的成功率乃按於該財政年度所提交報價單／標書中（不論於同一或其後的財政年度）所接納的報價單／標書的數目計算。

## 業 務

就上表而言，董事認為我們在往績記錄期的成功率仍有再進步空間的原因如下：

- 由於我們廣州全達廠房及東莞全達廠房在往績記錄期的每日營運小時增加至長達近15個小時，董事認為我們的產能幾乎飽和；
- 在收到客戶報價請求後，我們的政策是回覆報價，而非拒絕請求。因此，為了避免過度的工作量，在編製銷售報價時，我們必須採取保守的做法，並考慮到潛在的大量分包成本。由於維持毛利率，我們的銷售報價的競爭力因而大幅減弱，從而減低在往績記錄期的成功率，而香港、澳門及中國低壓配電及電力控制裝置行業的競爭在過去及現在同樣激烈。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，分包成本分別約為1,600,000港元、1,400,000港元及4,300,000港元，而董事認為，這證明因分包造成的非競爭報價一般不受客戶歡迎；及
- 特別是廣州全達廠房，由於其產能有限，在編製我們的中國銷售報價時，董事必須考慮潛在的分包成本。這是因為雖然忽略潛在的外判成本可能會提高奪取訂單的成功率，並有助於在中國取得更大的銷售額，但成本超支及延遲產品交付的風險將會同時增加，這可能會對我們的業務及聲譽產生重大不利影響。因此，購買新廠房以提高我們廣州全達廠房的產能被認為是改善我們在中國銷售的關鍵。有關進一步詳情，請參閱本節「業務策略—在中國廣東省購入一間廠房」一段。

此外，於往績記錄期，我們在香港及澳門的成功率（即我們東莞全達廠房所生產產品的銷售額）普遍高於我們在中國的成功率（即我們廣州全達廠房所生產產品的銷售額），董事認為有關原因如下：

- 自從我們前廣州全達廠房出現權屬瑕疵，於二零一六年初，董事籌備我們廣州全達廠房的搬遷，並開始物色適合及相當規模的廠房進行搬遷。然而，作為過渡措施，我們將廣州全達廠房搬遷至中國廣東省廣州市番禺區大龍街，總建築面積只有約1,200平方米；
- 由於我們現有的廣州全達廠房遠較前廣州全達廠房為少，而且沒有員工宿舍，故我們縮減產能，以適應我們現有的廣州全達廠房；

## 業 務

- 因此，為了避免過度的工作量，在編製我們廣州全達廠房所生產產品的銷售報價時，我們必須特別保守，並考慮到潛在的大量外包成本，導致我們於往績記錄期在中國的成功率相對較低（即我們廣州全達廠房所生產產品的銷售額）；
- 在這種情況下，我們在中國的收益（即廣州全達廠房所生產產品的銷售額）由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約41,400,000港元，減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約25,600,000港元，並於截至二零一七年十二月三十一日止年度進一步減至約12,300,000港元；
- 另一方面，於往績記錄期內，我們源於香港及澳門的毛利率通常高於我們源於中國的毛利率。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們源於香港及澳門的毛利率（即我們東莞全達廠房所生產產品的銷售額）分別約為30.7%、32.2%及28.2%，而源於中國的毛利率（即我們廣州全達廠房所生產產品的銷售額）分別約為13.7%、22.1%及35.8%。有關截至二零一七年十二月三十一日止年度源於中國的毛利率特別高的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 – 管理層討論及分析 – 毛利及毛利率」一段；
- 因此，考慮到我們廣州全達廠房偏低的運營狀態，董事決定專注我們東莞全達廠房的運營。我們東莞全達廠房的僱員人數從於二零一五年十二月三十一日的144人增加到二零一六年十二月三十一日的158人，並於最後實際可行日期維持於157人的穩定水平；
- 在這種情況下，我們在香港及澳門的收益（即我們的東莞全達廠房所生產產品的銷售額）從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約145,300,000港元增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約153,700,000港元，並進一步增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約186,200,000港元；及
- 鑑於上述情況，董事認為，我們廣州全達廠房及東莞全達廠房在往績記錄期的歷史銷售表現出現「一起一跌」的特徵乃普遍由於籌備我們廣州全達廠房由二零一六年初開始進行搬遷所致。

## 設計及生產

在我們的客戶接受我們的報價單／標書後，我們的工程部（由我們的高級項目經理領導）會開始籌備產品的設計及生產計劃。我們會提交物料表（有關將作製成品配件使用的物料、電氣零件及設備）、施工圖（有關製成品詳細設計的圖則），並準備測試及檢驗方式說明，以供客戶考慮。

## 業 務

在客戶接受我們上述的提交後，我們將向廣州全達廠房或東莞全達廠房發出生產通知連同認可的施工圖。我們廣州全達廠房或東莞全達廠房的生產部門將開始籌備所有必需的生產準備工作，包括(但不限於)編製生產圖則。與此同時，我們的香港採購部門(負責香港或澳門的銷售項目)或中國採購部門(負責中國的銷售項目)將會根據所認可的物料清單，提交物料呈審、電氣零件及設備下達採購訂單，並於隨後安排將有關物料、電氣零件及設備運送至東莞全達廠房(負責香港或澳門的銷售項目)或廣州全達廠房(負責中國的銷售項目)以進行生產。

就每項獲接納的報價／投標而言，我們會指派一名生產經理帶領一隊生產團隊，負責處理獲指派的報價單／標書，以確保我們的產品能符合合約規格以及產品能按時與按預算完成。該生產團隊的人數視乎銷售項目的複雜與規模而定。有關生產團隊亦會定期向執行董事及高級管理人員報告生產進度及狀況。此外，我們的生產部門主管將定期向我們的執行董事及高級管理層報告頻繁用於生產工序的原材料(即銅排及鋼板)的存貨水平，以方便我們的存貨控制。有關我們的存貨控制的資料，請參閱本節「我們的供應商及原材料」一段。

一般而言，我們的生產包含兩至三個主要步驟：

### 鋼骨架生產

我們產品的外殼乃以鋼板製成。在製成鋼板前，我們所採購的鋼板會經過包括(其中包括)模切、鑽孔、折彎、焊接(倘為電動機就地控制屏)、裝配(倘為低壓配電櫃及電動機控制中心)及噴粉著色在內的生產程序，途中會用到折彎機、沖床及噴粉機等各種機器及設備。有關我們機器的詳情，請參閱本節「生產設施」一段。

### 電氣零件及設備的裝配及安裝

與鋼骨架生產相比較，電氣零件及設備裝配及安裝更需要密集的人力。我們所採購的電氣零件及設備則會按照生產圖則以人手安裝於鋼骨架內。

### 安裝銅排

就能承受相對較高電流的低壓配電櫃及電動機控制中心等產品而言，安裝銅排乃攸關重要，而就僅能承受相對較低電流的電動機就地控制屏等其他產品而言，安裝銅排的重要性則相對減低。

---

## 業 務

---

與電氣零件及設備裝配及安裝相類近，安裝銅排亦需要密集的人力，銅排安裝工作將會與電氣零件及設備的裝配及安裝同時進行。我們所採購的銅排大小、長度不一，其會按照生產圖則以人手裝置於鋼骨架內。

### 測試及檢驗、運送及安裝

在生產接近完成時及運送前，就低壓配電櫃及電動機控制中心而言，我們會依據客戶的要求安排按照測試及檢驗方式說明就產品進行工廠驗收測試。

製成品將會運送至建築工地進行安裝。若干產品（如電動機就地控制屏等）則可能不需要進行安裝。

進行安裝後，我們將會按照測試及檢驗方式說明進行工地測試。除此之外，我們亦會就電力公司發出之指引進行若干測試。如有需要，我們亦需要就消防服務及電力供應獲若干機構檢驗及批准。

通過上述測試、檢驗合格後，銷售項目將會被視為已完成。

### 保養期

一般而言，保養期乃自銷售項目完成後起計為期六個月至兩年，我們須於保養期內就任何瑕疵進行保修，一切成本乃由我們負擔。除此之外，我們並無其他產品退回及保修政策。

## 業 務

### 我們的產品

我們的產品用於配電、電力控制、電路連接、電路開關及保護以及掣板控制及顯示，其應用涵蓋商業樓宇、購物中心、賭場、酒店、銀行、污水處理廠、學校、醫院、鐵路站、數據中心及政府總部等眾多場所。我們的主要產品（即低壓配電櫃、電動機控制中心及電動機就地控制屏）連同其圖片（僅供說明用途）乃載列如下：

#### 產品

#### 功能

##### 低壓配電櫃



低壓配電櫃為一種電力裝置，其會將電力從一個或多個供應來源導向至數個使用較小電壓、規模較小的地方，並提供電源開關、電流保護及各種電流計量等功能。

##### 電動機控制中心



一眾商業及工業作業均會使用到若干電動機，而業界都普遍希望能夠從中央位置控制若干或全部電動機。電動機控制中心則為專門為此功能而設的電力裝置，其主要控制對各電動機的配電。

## 業 務

### 產品

#### 電動機就地控制屏



### 功能

電動機就地控制屏為一種提供過載保護以及供應電力給附近電動機並對有關電動機實施控制的電力裝置。

### 質量控制

產品質量對我們能否達致成功至關重要。我們於生產過程中每個主要步驟均實施嚴格的質量控制措施，以確保我們的產品符合客戶所規定的標準及規格。

我們的質量控制部門由我們具有逾18年低壓配電及電力控制裝置行業經驗的高級項目經理帶領，並擁有五名以上人員，有關部門負責確保原材料及我們的產品符合我們客戶所規定的標準及規格。我們的質量控制措施可概括如下：

- 我們通常會向經我們的執行董事所甄選，名列我們認可供應商名冊內的供應商採購原材料，而此等供應商是已經與我們建立穩定及滿意的業務關係，而彼等所供應的原材料亦維持一致質量以及一貫的及時運送。在我們收妥所採購原材料後，我們會進行質量控制，其中包括檢查原材料數量是否正確以及是否存有任何明顯瑕疵。我們一般政策規定，我們須就各種原材料維持多位供應商，以免過份依賴任何單一供應商；
- 我們會於運送前對所有產品進行各種測試，以確保其符合客戶所規定的標準及規格。我們亦會視乎客人的要求對我們的產品進行工廠驗收測試及工地測試。有關更多詳情，請參閱本節「業務模式及我們的營運－測試及檢驗、運送及安裝」一段；
- 我們各部門之間會定期舉行會議，以商討我們生產人員所面對的問題。我們會採取合適措施或程序以免問題持續出現，並提高我們產品的質量。我們亦會定期向我們的生產人員提供質量控制培訓，並訂有一系列健全的強制內部程序及標準，以確保我們產品的質量始終如一；及

## 業 務

- 我們會定期與我們的客戶進行溝通以獲取有關我們產品質量的意見。

作為對我們質量控制工作的認可，我們已獲授多項認證及資格。有關更多詳情，請參閱本節「主要資格及執照」一段。

鑑於我們已實行質量控制措施，於往績記錄期內，我們並無經歷任何重大產品退回或收到客戶的重大質量投訴。

### 生產設施

#### 生產場地

於最後實際可行日期，我們有兩個生產場地，有關場地負責我們所有生產及運送，詳情載列如下：

廠房	地址	面積	狀態	於往績記錄期內的主要職能
廣州全達廠房	中國廣東省廣州市番禺區大龍街 <sup>(附註1)</sup>	廠房建築面積約為1,200平方米	租賃，於二零二零年一月三十一日屆滿 <sup>(附註2)</sup>	為我們中國的客戶生產及供應我們的產品
東莞全達廠房	中國廣東省東莞市望牛墩鎮望東村	生產廠房建築面積約為14,000平方米，員工宿舍建築面積則約為5,200平方米	自置	為我們香港及澳門的客戶生產及供應我們的產品

附註：

1. 廠房過往座落於中國廣東省廣州市番禺區中心村工業區。
2. 現有廣州全達廠房的租賃協議並無提供終止條款。誠如中國法律顧問所述，倘若廣州全達無任何合理原因提早終止租約，即有責任補償業主因終止租約而造成的損失及損害，通常為餘下租期所損失的租金收入。我們現時的廣州全達廠房月租約人民幣12,100元。

## 業 務

我們的生產場地均設有機器及設備。於最後實際可行日期，我們的主要生產機器及設備包括兩部折彎機、四台沖床、一部噴粉機、一部剪板機、一部塗膠機以及一部發電機組，詳情載列如下：

編號	機器	來源國	購買年份	概約購買價 (附註) 人民幣千元	估計餘下 可使用年期 機齡
1.	數控沖床	中國	二零零七年	882.7	0
2.	數控沖床	中國	二零一二年	726.5	4
3.	數控沖床	芬蘭	二零零零年	340.7	0
4.	噴粉機	中國	二零一一年	299.7	3
5.	數控折彎機	中國	二零一零年	275.5	2
6.	數控折彎機	中國	二零一六年	271.8	8
7.	塗膠機	中國	二零一五年	241.3	7
8.	數控剪板機	中國	二零一一年	176.2	3
9.	發電機組	中國	一九九四年	112.7	0
10.	液壓沖床	中國	一九九六年	90.2	0

附註：我們在相關購買日期均以人民幣購買上述所有機器。

於最後實際可行日期，我們所有機器及設備均由本集團擁有。

我們對我們的廠房及機器採納直線折舊政策，為期五至十年。我們基於(其中包括)預計用途、預計物理損耗或陳舊情況及我們對類似生產機器及設備的經驗釐定我們主要生產機器及設備的估計餘下可使用年期。因此，董事認為，我們的折舊政策乃符合行業慣例。就相關會計政策及估計的詳情而言，請參閱本文件附錄一會計師報告所載附註4及14。儘管我們大多數主要生產機器及設備的估計餘下可使用年期較短(少於四年)，董事認為，藉著妥善的維護，我們主要機器及設備的運行壽命可達十年以上。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何因我們生產機器及設備出現故障而造成的重大工作中斷。

於往績記錄期內，我們已購買及升級九台生產機器及設備，以維持我們的產能及緊貼科技發展，其中包括一台塗膠機及一台折彎機，以及其他多款機器及設備。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們新增的機器及設備分別約為297,000港元、334,000港元及93,000港元。

## 業 務

### 使用率

鑑於我們的業務及營運性質，董事認為，準確量化我們的產能及使用率乃屬不可行或不設實際之舉，原因如下：

- 我們的產品具備不同大小及規格，以滿足客戶的需要及場地狀況，而此均會因項目不同而有所差異，因此實際生產時長及複雜程度亦會因應項目而有所差別；
- 一般而言，我們的生產包含兩至三個主要步驟：(i)鋼骨架生產；(ii)電氣零件及設備的裝配及安裝；及(iii)安裝銅排。有關更多詳情，請參閱本節「業務模式及我們的營運－設計及生產」一段。鋼骨架生產過程須大量依賴機器，而另外兩個步驟則需要使用更多人力。此外，我們的生產能力須視乎客戶的工作進度表及供應商的運送時間表而定。因此，藉參考任何特定生產步驟以求可靠地量化我們的產能實屬不設實際；
- 鋼骨架生產涉及(其中包括)模切、鑽孔、折彎、焊接、裝配及噴粉著色，途中會用到折彎機、沖床及噴粉機等各種機器及設備，有關機器及設備會不時因等待其他步驟完成而閒置。此外，機器及設備間或亦會因進行裝配、拆除、維修及保養工作而閒置。因此，董事認為，普遍而言，準確計量我們機器及設備的整體使用率乃十分困難。此外，對我們來說，準確記錄每部機器及設備的每日或每小時用量實屬不設實際；及
- 鑑於每種機器及設備均與各生產步驟高度契合並且具有不同大小及產能，藉參考客觀及可資比較的計量等級或標準以求可靠地量化我們每部機器及設備的產能實屬不設實際。

此外，由於我們廣州全達廠房和東莞全達廠房在往績記錄期的每日營運小時增至近15小時(我們的標準每日營運小時為9.5小時)，董事認為我們的產能幾乎飽和。因此，我們計劃在中國廣東省東莞市虎門鎮購買一間建築面積至少約11,000平方米的廠房，成為我們新的廣州全達廠房，及增加我們東莞全達廠房的人手以及購買與替換廠房內的機器及設備。詳情請參閱本節「業務策略」一段。

## 業 務

### 維修及保養

我們會定期對我們的機器及設備進行維修及保養。除此之外，我們會於每年臨近農曆新年時(二月前後)對我們的主要機器及設備進行維修、檢驗及保養工作，以免我們的生產出現嚴重中斷。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們每年維修及保養機器及設備的開支(包括採購可更換零件的開支)分別為約286,000港元、181,000港元及259,000港元。於往績記錄期內，我們並無經歷任何重大生產中斷。

### 銷售及營銷

#### 定價政策

我們於訂立投標價格或報價時均採用成本加成定價模式。我們會計及(其中包括)有關銷售項目的直接勞工成本、分包成本、採購電氣設備、物料及零件的成本及運送成本，對成本作出估計。為方便我們作出估計，我們或會索取供應商及分包商的初步報價單。在釐定抬高利潤時，我們考慮(其中包括)：(a)經考慮客戶要求的付運日期及我們的生產計劃後，我們是否有充足的產能；(b)我們的客戶接受的歷史價格水平及利潤率；(c)競爭程度及其他競爭對手的預期定價；及(d)其他因素，例如，項目規模以及承接項目是否會提高我們於業界的聲譽或拓展日後與客戶達成銷售的其他機會。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無因重大錯誤估計或成本超支而導致銷售項目錄得任何虧損。

#### 轉讓定價

於往績記錄期內，廣州全達直接向我們的中國客戶銷售及運送其產品，而東莞全達則與全達電器金屬訂立進口加工安排，即東莞全達一般只履行內部生產職能，而全達電器金屬則一般履行主要對外賺取盈利的職能，其中包括持有香港及澳門(如有)相關執照、招攬業務、與我們香港及澳門的客戶訂立銷售合約並將我們的產品運送予彼等，以及承擔相關責任及風險。因此，東莞全達及全達電器金屬乃分別根據有關職能賺取溢利及承擔風險。與我們客戶及供應商以及／或本集團內部進行的銷售交易及購買交易的流程，請參閱本節「業務概覽」一段。

## 業 務

下表載列全達電器金屬及東莞全達之間銷售及購買交易的金額：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 (人民幣千元)	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)
東莞全達從全達電器金屬購買原材料	24,235	37,645	52,829
東莞全達向全達電器金屬銷售貨品	48,872	52,093	95,883
有關銷售及購買的總金額	<u>73,107</u>	<u>89,738</u>	<u>148,712</u>

本集團向第三方客戶銷售東莞全達生產的產品所產生的總毛利率於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度分別為30.7%、32.2%及28.2%。同時，東莞全達於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度所賺取的毛利率根據其中國法定核數師報告，分別為8.1%、8.1%及10.1%。全達電器金屬所佔餘下毛利率分別為22.6%、24.2%及18.1%。

下表載列全達電器金屬及廣州全達之間銷售及購買交易的金額：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 (人民幣千元)	二零一六年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)
廣州全達從全達電器金屬購買原材料	2,176	658	1,367
有關銷售及購買的總金額	<u>2,176</u>	<u>658</u>	<u>1,367</u>

廣州全達從全達電器金屬購買原材料以成本價計算，並無利潤可賺。廣州全達於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度所賺取的毛利率根據其中國法定核數師報告，分別為13.8%、22.4%及37.1%。

我們經已委聘我們的稅務顧問對轉讓定價進行轉讓定價分析，包括檢討東莞全達及全達電器金屬有否遵守香港及中國的(a)轉讓定價同期文件規定；及(b)有關連各方的年度備案規定。我們的稅務顧問亦對東莞全達與全達電器金屬於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度所進行的轉讓定價安排進行檢討，以便確定是否符合經濟合作與發展組織(OECD)的公平原則。

## 業 務

我們的稅務顧問經已檢討過集團內部交易所涉及有關各方所履行職能與所承擔的風險，然後根據「交易淨利潤法」，將從事類似行業的可資比較公司得出的基準與東莞全達及全達電器金屬的轉讓定價準則進行比較。

經計及東莞全達的相關職能及所承擔風險，我們的稅務顧問認為，東莞全達作為風險有限的製造商，上述集團內部交易乃以公平基準進行。

鑑於上文所述，我們的稅務顧問得出結論為：(i)東莞全達與全達電器金屬於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度訂立之轉讓定價安排乃根據公平原則訂立並已遵守中國及香港適用之轉讓定價指引及規則；及(ii)有關轉讓定價風險為低。

於最後實際可行日期，董事會並不知悉中國及香港任何稅務機關對本集團的關連方交易進行任何查詢、審核或調查。

### 季節性因素

董事認為，我們的低壓配電及電力控制裝置製造及供應業務以及香港、中國及澳門低壓配電及電力控制裝置行業並無遭受任何重大季節性因素影響。

### 我們的客戶

於往績記錄期內，我們五大客戶包括(但不限於)屬香港上市公司的附屬公司、中國上市公司或以香港或日本為總部，實力雄厚的私人集團的成員公司且於香港、中國及／或澳門擁有業務的機電工程公司。本集團並不以香港房屋委員會管理的項目為目標，而香港房屋委員會在往績記錄期亦並非本集團客戶。

我們會按我們客戶的個別報價或招標基準銷售我們的產品，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無與我們的客戶訂立任何長期總合約或框架協議。

截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，除全達系統工程、全達系統(澳門)及深圳建達外，我們五大客戶均為獨立第三方，而彼等應佔總收益分別約為126,700,000港元、115,200,000港元及107,800,000港元，佔我們的總收益約67.8%、64.3%及54.3%。同期，我們最大客戶應佔總收益分別約為41,300,000港元、33,400,000港元及34,400,000港元，佔我們的總收益約22.1%、18.6%及17.3%。除全達系統工程、全達系統(澳門)及深圳建達外，於往績記錄期內，概無董事、股東(據董事所知，擁有本公司5%以上已發行股本)或彼等各自的緊密聯繫人擁有任何五大客戶的權益。

## 業 務

下表載列於往績記錄期內我們五大客戶的詳情：

客戶	背景	我們所提供的產品類別	佔截至十二月三十一日止年度 收益的概約百分比 <sup>(附註1)</sup>			與我們業務關係 的時間長短
			二零一五年	二零一六年	二零一七年	
客戶A	同屬於香港上市 同一集團的公司於 香港、中國及澳門 從事機電工程業務	低壓配電櫃、 電動機就地 控制屏、電 動機控制中 心以及電氣 零件及更換 件	22.1%	18.6%	8.2%	自二零零一年起
客戶B	一間從事機電工程 工作及項目管理的 公司(為一間香港上 市公司的附屬公司) (「客戶B1」)；客戶 B1同系附屬公司成 立的合營公司(一間 從事屋宇建設、土 木及地基工程工 作以及投資控股業 務的公司)及一間屋 宇建設公司(為一 間香港上市公司的 另外一間附屬公 司)所建立的合資 企業，而客戶B1的 有關同系附屬公 司乃持有有關合 資企業60%的權 益；以及一間於中 國從事屋宇建設 的公司(為一間中 國上海上市公 司的附屬公司)	低壓配電櫃、 電動機就地 控制屏、電 動機控制中 心以及電氣 零件及更換 件	19.6%	16.6%	10.7%	自二零零八年 起
客戶C	一間從事機電建築 及設施管理的公 司，其母公司以日 本為基地	低壓配電箱、 電動機就地 控制屏、電 動機控制中 心以及電氣 零件及更換 件	6.3%	12.5%	17.3%	自二零零二年 起

## 業 務

客戶	背景	我們所提供的產品類別	佔截至十二月三十一日止年度 收益的概約百分比 <sup>(附註1)</sup>			與我們業務關係 的時間長短
			二零一五年	二零一六年	二零一七年	
客戶D	同屬於香港上市 的同一集團的公 司從事機電工程 業務及發電機組 買賣業務(「客 戶D1」)；及三 間從事中國物業 發展的公司，有 關公司由一間香 港上市公司分別 間接持有60%、 100%及100% (「客戶D2」)， 而客戶D1及客 戶D2均擁有同 一個控股股東	低壓配電櫃、 電動機就地 控制屏、電動 機控制中心以 及電氣零件及 更換件	9.8%	9.0%	9.0%	自二零零三年起
客戶E	同屬同一集團的 公司以香港為總 部，有關公司於 香港、中國及澳 門從事機電工 程業務	低壓配電櫃、 電動機就地 控制屏、電動 機控制中心以 及電氣零件及 更換件	不適用	7.6%	不適用	自二零零七年起
全達系統 工程、全達 系統(澳門) 及深圳 建達 <sup>(附註2)</sup>	於香港、中國及 澳門從事機電工 程業務的公司	低壓配電櫃、 電動機就地 控制屏、電動 機控制中心以 及電氣零件及 更換件	10.0%	不適用	不適用	自二零零零年起
客戶F	同屬香港上市 的同一集團的公 司，有關公司在 香港從事消防 及機械工程以 及電氣安裝服 務	低壓配電櫃、 配電器及控 制箱、以及 電氣零件及 更換件	不適用	不適用	9.1%	自二零一四 年起
總計 <sup>(附註3)</sup> ：			67.8%	64.3%	54.3%	

## 業 務

附註：

1. 此表格僅載列截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年五大客戶的數字。
2. 請參閱本文件「關連交易」一節。
3. 因四捨五入之故，上述數字及百分比的總額未必與所列數字及百分比之和相等。

### 與我們客戶訂立的主要合約條款

倘若我們的客戶接受我們的報價單／標書，我們的客戶將會發出一封書面意向書，其中載有與我們客戶協定的合約條款，包括(其中包括)產品描述、單價、數量、工作範疇、付款方式、運送方式及保養期，有關詳情概述如下：

主要合約條款	描述
產品描述、單價及數量	意向書載列產品概述、數量、單價及我們各項產品的總數。
工作範疇	工作範疇可包括產品的供應、運送、安裝以及測試及檢驗，以及提供施工圖、設備目錄及測試程序等若干文件。
付款方式	<p>對於(i)新客戶；或(ii)中國銷售而言，我們通常會要求在接收我們報價／投資時支付總採購價的10%至30%。</p> <p>如無須安裝及工地測試，我們通常在完成工廠驗收測試及運送之後收取所有未付採購價。</p> <p>如需要安裝及工地測試，我們通常在完成工廠驗收測試及運送後收取約60%至80%的總採購價，並於安裝以及工地測試及其他必要檢驗及批核通過後收取約15%至37.5%的總採購價，而餘下約2.5%至5%的總採購價則於保養期後收取。</p> <p>我們會就未付款項向我們的客戶發出費用清單。我們給予彼等償付費用清單的平均信貸期一般介乎30日至75日不等。</p> <p>我們通常以港元、人民幣或澳門元透過支票或銀行轉賬付款。</p>

## 業 務

主要合約條款	描述
運送方式	我們會負責就向特定地點運送產品安排運輸及投購保險，並承擔相關費用。於往績記錄期內，我們自身並無擁有車隊，而是委聘外部運送服務供應商處理我們產品的運送。
保養期	一般而言，保養期乃安裝及通過工地測試及其他必需檢查及批准後起計為期六個月至兩年，我們須於保養期內就任何瑕疵進行保修，一切成本乃由我們負擔。

### 我們的供應商及原材料

我們的主要原材料包括各種電氣零件及配件以及銅產品。於往績記錄期內，我們五大供應商為提供有關原材料的供應商。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，用於生產我們產品的原材料成本乃佔我們成本的最大部份，分別約為112,300,000港元、102,700,000港元及116,500,000港元，約佔我們總銷售成本的82.3%、82.7%及82.2%。

我們會根據我們的生產需要及存貨控制措施向供應商下達原材料訂單。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無與我們的供應商訂立任何長期總合約或框架協議。有關更多我們對供應商給予的原材料進行質量控制的詳情，請參閱本節「我們的產品－質量控制」一段。

我們的存貨包括經常於生產程序中使用的原材料，即銅排及鋼板。我們的政策規定，我們須為經常於生產過程中使用的主要原材料維持少量但足夠的存貨水平。此外，我們會密切監察我們原材料的存貨水平，於某一原材料的存貨水平降至某特定水平時，我們會向我們的供應商下達訂單以維持足以維持未來生產的存貨水平（銅排的存貨水平約為一至兩個月，鋼板的存貨水平則約為一至兩個星期）。有關存貨水平將會參照未完成銷售項目及我們的生產時間表而不時修改。就電氣零件及配件而言，我們一般不會就未來生產積存電氣零件及配件存貨，而僅按照客戶認可的提交物料下達電氣零件及配件採購訂單。根據上述的存貨控制措施，我們在確保我們不會積存不必要的原材料的同時，能以合理成本保障我們優質原材料的穩定供應。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們的存貨週轉日分別約為69.0日、50.2日及54.4日。

一般而言，我們的供應商給予我們的平均信貸期為於我們收到費用清單及彼等檢驗貨品後起計30日至75日。在大多數情況下，我們會以人民幣、港元或美元透過支票、銀行轉賬或信用狀結算供應商的費用清單。

## 業 務

我們的一般政策規定，我們須維持多位供應商，以免過份依賴任何單一供應商。由於我們已與供應商建立穩健的業務關係，我們的供應商熟悉我們對所需原材料的數量及其質量規定要求。於往績記錄期內，我們並無就某種原材料依賴任何單一供應商，且並無經歷有關主要原材料的重大短缺。

截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們五大供應商均為獨立第三方，而彼等應佔總採購額分別約為51,100,000港元、59,400,000港元及64,300,000港元，佔我們的總採購額約57.0%、55.0%及53.2%。同期，我們最大供應商應佔總採購額分別約為20,700,000港元、22,600,000港元及23,900,000港元，佔我們的總採購額約23.1%、20.9%及19.8%。於往績記錄期內，概無董事、股東（據董事所知擁有本公司5%以上已發行股本）或彼等各自的緊密聯繫人擁有任何五大供應商的權益。除客戶D、供應商A、供應商B、供應商C及供應商E，與我們有業務往來的主要客戶並非我們的主要供應商，反之亦然。

於往績記錄期，客戶D偶然會向我們供應多種電氣零件及配件。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，來自客戶D之收益分別約為18,200,000港元、16,100,000港元及17,900,000港元，而同期來自客戶D的毛利分別約為5,000,000港元、9,000,000港元及5,800,000港元。於同期，客戶D向我們供應多種電氣電件及配件應佔之採購額分別約為2,300,000港元、1,100,000港元及2,600,000港元。

於往績記錄期，供應商A偶然會向我們購買電動機就地控制屏、塑殼斷路器配電箱、電源自動切換配電箱及電源手動切換配電箱。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，來自供應商A之收益分別約為15,000港元、488,000港元及6,000港元，而同期來自供應商A的毛利分別約為9,000港元、363,000港元及4,000港元。於同期，供應商A向我們供應多種電氣電件及配件應佔之採購額分別約為20,100,000港元、22,600,000港元及23,900,000港元。

於往績記錄期，供應商B偶然會向我們購買低壓配電櫃零件、電動機控制中心零件以及若干電氣零件及配件。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，來自供應商B之收益分別約為425,000港元、381,000港元及580,000港元，而同期來自供應商B的毛利分別約為116,000港元、174,000港元及155,100港元。於同期，供應商B向我們供應多種電氣零件及配件應佔之採購額分別約為6,900,000港元、10,500,000港元及11,600,000港元。

## 業 務

於往績記錄期，供應商C偶然會向我們購買電動機就地控制屏及低壓配電櫃零件。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，來自供應商C之收益分別為零、零及約275,000港元，而同期來自供應商C的毛利分別為零、零及約12,200港元。於同期，供應商C向我們供應多種電氣電件及配件應佔之採購額分別約為11,500,000港元、10,500,000港元及10,800,000港元。

於往績記錄期，供應商E偶然會向我們購買若干電氣零件及配件。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，來自供應商E之收益分別為零、約250,000港元及31,000港元，而同期來自供應商E的毛利分別為零、約40,000港元及2,700港元。於同期，供應商E向我們供應多種電氣電件及配件應佔之採購額分別約為5,700,000港元、5,700,000港元及12,100,000港元。

於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，客戶D應佔總採購額百分比分別約2.4%、1.1%及2.2%，而來自供應商A、供應商B、供應商C及供應商E之收益分別佔總收益約0.2%、0.6%及0.5%。

下表載列於往績記錄期內我們五大供應商的詳情：

供應商	背景	本集團向 供應商採購 之貨物類型	佔截至十二月三十一日止年度 採購額的概約百分比 <sup>(附註1)</sup>			與我們業務 關係的時間長短
			二零一五年	二零一六年	二零一七年	
供應商A	一間母公司以瑞士為總部的供應商，該公司股份於瑞士證券交易所、納斯達克OMX斯德哥爾摩證券交易所及紐約證券交易所（有關股份以美國預託股份形式買賣）上市，而於二零一六年的年度收益約為338億美元 <sup>(附註2)</sup>	電氣零件及部件	23.1%	20.9%	19.8%	自二零一二年
供應商B	一間母公司以新加坡為總部的供應商	電氣零件及部件	7.7%	9.8%	9.6%	自一九九七年

## 業 務

供應商	背景	本集團向 供應商採購 之貨物類型	佔截至十二月三十一日止年度 採購額的概約百分比 <sup>(附註1)</sup>			與我們業務 關係的時間長短
			二零一五年	二零一六年	二零一七年	
供應商C	兩間同集團供應商，他們的母公司以法國為總部，該母公司股份於巴黎泛歐證券交易所A板塊上市，而於二零一六年的年度收益約為247億歐元 <sup>(附註3)</sup>	電氣零件及部件	12.8%	9.7%	8.9%	自二零零零年起
供應商D	一間以泰國為基地的供應商	銅製產品	7.1%	9.3%	不適用	自二零零八年起
供應商E	一間以香港為基地的供應商	電氣零件及部件	6.3%	5.3%	10.0%	自二零一四年起
供應商F	一間以馬來西亞為基地的供應商	銅製產品	不適用	不適用	4.9%	自二零零七年起
總計 <sup>(附註4)</sup> ：			57.0%	55.0%	53.2%	

**附註：**

1. 此表格僅載列截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年五大供應商的數字。
2. 就董事所知，供應商A有能力製造我們的低壓配電及電力控制裝置。
3. 就董事所知，供應商C有能力製造我們的低壓配電及電力控制裝置。
4. 因四捨五入之故，上述數字及百分比的總額未必與所列數字及百分比之和相等。

## 業 務

### 主要資格及執照

於最後實際可行日期，我們已取得下列對我們經營香港業務至關重要的執照及資格：

編號	認證	相關名冊／類別	發行方	持有人	有效期
1.	電業承辦商	根據香港法例第406D章電力(註冊)規例第10(1)條存置的註冊電業承辦商註冊記錄冊	機電工程署署長	全達電器 金屬	直至 二零一九年 八月十日
2.	認可公共工程物料 供應商及專門 承造商	低壓配電櫃裝置	政府發展局工務科	全達電器 金屬	自一九九九年 起生效 <sup>(附註)</sup>

附註：毋須定期重續。

根據法律顧問的意見，董事確認，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們已就我們香港的業務營運取得所有必要執照、許可證及批文，有關執照、許可證及批文均屬有效。

誠如澳門法律顧問所告知，根據澳門法律及規則，本集團向澳門客戶提供我們的產品並不需要任何法定執照、許可證或批文。

我們的客戶在考慮我們的報價單／標書時，為確保我們的產品已通過若干國際標準(即國際電工技術委員會所訂下的標準及國標)，彼等會要求我們提交有關產品的英國短路測試機構協會驗證測試證書及／或中國質量認證中心所刊發的中國強制性產品認證證書供其考慮之用。

## 業 務

下表載列於最後實際可行日期目前所有由中國質量認證中心就有關我們的產品所發出的中國強制性產品認證證書：

編號	產品	標準及技術要求	持有人	發出日期	屆滿日期
1.	馬達控制箱(低壓成套開關設備)(InA = 630A至100A)及低壓成套開關設備(InA = 2500A至1000A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及東莞全達	二零一六年五月二十六日	二零二一年四月十三日
2.	低壓成套開關設備(InA = 4000A至1600A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及東莞全達	二零一六年五月二十六日	二零一八年十月二十九日
3.	低壓成套開關設備(InA = 4000A至1600A)、(InA = 2500A至1000A)及(InA = 6300A至4000A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年四月十二日	二零二一年四月十二日
4.	反電源開關櫃(低壓成套開關設備)(InA = 400A至10A)及(InA = 1600A至400A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年五月十八日	二零二一年五月十八日
5.	低壓抽出式開關櫃(低壓成套開關設備)(InA = 2500A至1000A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年四月十二日	二零二一年四月十二日
6.	低壓抽出式開關櫃(低壓成套開關設備)(InA = 6300A至4000A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年四月十四日	二零二一年四月十四日
7.	低壓成套無功率補償裝置(InA = 509.5A至76A)	GB/T 15576 - 2008	全達電器金屬及廣州全達	二零一五年七月十五日	二零二零年三月十日
8.	電纜分線箱(公用電網功力配電成套設備)(InA = 630A至100A)	GB 7251.5 - 2008	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年五月十八日	二零二一年五月十八日
9.	配電箱(低壓成套開關設備)(InA = 400A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年四月十三日	二零二一年四月十三日
10.	配電箱(低壓成套開關設備)(InA = 800A至400A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年四月十九日	二零二一年四月十九日
11.	配電箱(配電板)(InA = 200A至32A)及(InA = 63A至20A)	GB 7251.3 - 2006	全達電器金屬及廣州全達	二零一四年八月十一日	二零一九年八月十一日
12.	馬達控制屏(低壓成套開關設備)(InA = 800A至400A)	GB 7251.12 - 2013	全達電器金屬及廣州全達	二零一六年四月十二日	二零一九年八月十一日

## 業 務

誠如中國法律顧問所告知，根據中國法律，除上述認證外，本集團並不需要任何法定執照、許可證或批文以於中國生產及供應我們的產品，且我們已就我們中國的營運取得所有有關執照、許可證或批文。

下表載列於最後實際可行日期我們目前所有有關我們產品的英國短路測試機構協會驗證測試證書：

編號	產品	標準及技術要求	持有人	測試日期 <sup>(附註1)</sup>
1.	電動機就地控制屏(630A)	IEC 61439-2: Edition 2.0 2011-08	全達電器金屬	二零一一年 二月二十一日至六月七日
2.	低壓配電櫃及電動機 控制中心(2500A) <sup>(附註2)</sup>	IEC 61439-2: Edition 2.0 2011-08	全達電器金屬	二零一一年 三月一日至十月十九日  二零一二年九月三日 至 二零一三年五月九日  二零一四年二月十一日 至 二零一四年十二月四日  二零一六年六月十四日 至 二零一六年七月二十六日
3.	低壓配電櫃及電動機 控制中心(3200A) <sup>(附註3)</sup>	IEC 61439-2: Edition 2.0 2011-08	全達電器金屬	二零一一年 三月十四日至十月十四日  二零一二年九月三日 至 二零一三年五月九日
4.	電動機就地控制屏 (630A、660V)	IEC 61439-2: Edition 2.0 2011-08	全達電器金屬	二零一四年一月二十日 至 二零一四年十一月二十七日
5.	電動機就地控制屏 (630A、415V)	IEC 61439-2: Edition 2.0 2011-08	全達電器金屬	二零一四年二月十一日 至 二零一四年十二月八日

附註：

- 英國短路測試機構協會證書毋須定期重續。
- 我們為同一款低壓配電櫃及電動機控制中心產品提供共四套設計及物料(當中的主要電氣零件及配件均從四名不同供應商採購所得，其中兩名為供應商A及供應商C)，兩款產品均設計為可承受2500A的電流。其中一套(共四套)設計及物料(當中的主要電氣零件及配件乃從供應商A採購所得)亦已通過IEC 61641: 2008第6、7及8項的標準及技術要求。

## 業 務

3. 我們為同一款低壓配電櫃及電動機控制中心產品提供共兩套設計及物料（當中的主要電氣零件及配件均從兩名不同供應商採購所得，其中一名為供應商A），兩款產品均設計為可承受3200A的電流。其中一套（共兩套）設計及物料（當中的主要電氣零件及配件乃從供應商A採購所得）亦已通過IEC 61641: 2008第6、7及8項的標準及技術要求。

下列兩個表格載列的資格乃為對我們產品質量控制系統及質量標準的表揚，董事認為有關資格乃攸關重要：

認證	發行機構	發出日期	屆滿日期	描述
ISO 9001:2008	香港品質保證局	二零零一年十月三十一日	二零一八年九月十四日	我們低壓配電櫃、電動機控制中心及電動機控制櫃的設計、供應、生產及安裝自二零零一年起已獲評核並認證為符合ISO 9001:2008質量管理體系標準的要求

產品	發行機構	標準及技術要求	持有人	測試日期 <sup>(附註)</sup>
電容器組	深圳天祥質量技術服務有限公司 廣州分公司	IEC 61439-1: 2009 (Edition 1.0, 2009-01)	全達電器金屬	二零一零年十一月二十九日至二零一零年十二月十五日

附註：毋須定期重續。

## 競爭

根據弗若斯特沙利文報告，進入香港、澳門及中國低壓配電及電力控制裝置行業門檻包括：(i)資本投資；(ii)專業技術；(iii)取得相關證照；(iv)項目經驗；及(v)與持份者的關係。有關詳情請參閱本文件「行業概覽－進入門檻」一段。鑑於上文所述，董事認為，我們於香港、澳門及中國低壓配電及電力控制裝置行業內的主要競爭對手為低壓配電及電力控制裝置大型製造商及供應商，尤其為具有強大財務資源及行內規模巨大且專注於低壓配電櫃、電動機控制中心及電動機就地控制屏的製造商及供應商，而競爭十分激烈。

## 業 務

對於所面對的行內競爭，我們相信我們已準備就緒，善用我們的競爭優勢與我們的競爭對手角逐。我們認為，我們的競爭優勢有助我們達致成功。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七年，香港低壓配電及電力控制裝置行業五大參與者共佔二零一七年市場總收益約43.6%，而我們則佔二零一七年市場總收益約8.1%，排名第二。此外，我們透過收購中國廣東省一間工廠，以及購買及替換我們東莞全達廠房的機器及設備，努力達致我們業務的可持續增長。我們亦相信，[編纂]將為本集團進軍大眾市場的轉捩點，此舉將進一步提升我們的品牌地位，並於日後持續達致業務發展。因此，即使香港、澳門及中國低壓配電及電力控制裝置行業的競爭日後會日益白熱化，我們有信心，藉著我們的競爭優勢及業務策略，我們可於激烈的競爭下砥礪前行。有關更多關於我們競爭優勢及業務策略的詳情，請參閱「我們的競爭優勢」及「業務策略」各段。

### 我們的僱員

於最後實際可行日期，我們於香港及中國直接聘用232名全職僱員。下表載列按職能角色劃分我們於香港及中國直接聘請的全職僱員數目：

職能角色	香港 僱員數目	東莞 全達廠房 僱員數目	廣州 全達廠房 僱員數目	總計
董事	3	—	—	3
銷售及營銷	3	—	3	6
工程	26	1	5	32
採購	5	8	2	15
生產	—	138	17	155
會計及行政	5	10	6	21
<b>總計：</b>	<b>42</b>	<b>157</b>	<b>33</b>	<b>232</b>

我們的部門主管會為各自部門編製年度部門人手預算。我們的銷售及營銷部門亦會編製持續銷售項目預測。所有有關編製會一併彙集並交予我們的管理層審批。倘若我們任何一個部門需要招聘人手，其必須編製徵用表格並列明徵用的原因、主要責任範疇、工作規範及其他額外要求。我們的行政部主管會審批有關徵用表格並於其後發出招聘廣告。

## 業 務

我們乃按工作經驗、教育背景、獲取的資格或證書以及空缺等一系列因素聘請僱員。我們或會透過於網站刊登廣告的方式招聘我們的僱員。於往績記錄期內，我們並無委聘任何人力資源中介公司作招聘用途。

一般而言，我們新入職僱員將會接受為期三個月的試用期。新入職僱員各自所屬的主管會於試用期間為新入職僱員提供在職培訓。在試用期終結時，我們將進行表現評估，並且於表現評估獲我們的管理層批准後，方委任我們的新入職僱員為常額僱員。

我們亦會在有關機器操作、工作安全及質量控制的先進知識及技能等各個方面持續為我們的現有僱員提供教育及培訓。董事認為，我們的培訓課程可增加我們的整體效率，並有助我們挽留優質僱員。

我們僱員的薪酬待遇一般包括薪金及花紅。我們僱員亦享受多種福利，其中包括退休福利、工傷保險、醫療保險及其他雜項福利。我們會每年審閱僱員的表現以釐定花紅水平、調整薪金及對其進行升遷。我們的執行董事亦會對香港及中國低壓配電及電力控制裝置行業類似職位所給予的薪酬待遇進行調查，以令我們的薪酬待遇處於具競爭力的水平。我們亦採納購股權計劃，有關計劃將於[編纂]後生效。購股權計劃乃為向我們的僱員提供激勵及誘因而設。

根據中國法律及法規，我們須及現正就此，作出以中國僱員為受益人的社會保險供款(包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險)。此外，根據中國法律及法規，於中國成立的企業亦須為僱員對由政府所管理的住房公積金作出供款。我們現時乃遵照中國相關法律及法規為我們僱員向住房公積金進行供款。誠如我們中國法律顧問所告知，除本文件「業務—法律訴訟及合規情況—法律訴訟」一段及「業務—法律訴訟及合規情況—合規情況」一段所披露者外，我們已在所有重大方面遵照中國所有相關勞工法律及社會福利法律及法規。

我們並無為我們的僱員設立任何工會。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何罷工或已嚴重影響我們營運的其他重大勞工糾紛。董事相信，我們與我們的僱員一直維持良好的工作關係。

我們於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年員工成本(包括袍金、薪金及其他津貼及退休福利計劃供款)分別約為25,300,000港元、23,100,000港元及26,900,000港元。

## 業 務

### 工作安全

於最後實際可行日期，我們東莞全達廠房及廣州全達廠房各自擁有一名合資格的安全生產管理人員，其負責我們廣州全達廠房及東莞全達廠房內中國相關法律及法規所規定的工作安全事項。我們的合資格安全生產管理人員負責制定我們的工作安全指引，其中包括保護衣物的使用、安全裝置安裝以及有關使用機器及設備的工作程序。我們的工程監督負責監察安全指引的合規狀況。此外，為確保我們生產的新入職僱員可熟習及遵守我們的工作安全指引，我們的工程監督及高級技術人員會為彼等提供在職培訓，有關培訓通常以單對單形式進行。為提升我們現職僱員的有關生產的工作安全意識或向其提供新增工作安全指引，我們的合資格安全生產管理人員亦會進行抽樣檢查，並會就有關新增指引提供在職培訓。

所有工傷意外均須向我們的合資格安全生產管理人員報告以作記錄及參照用途。我們的合資格安全生產管理人員及工程監督會定期舉行會議以評估工傷意外的起因，並據此修訂工作安全指引(如有需要)。

於往績記錄期內，我們在香港並無錄得任何工傷。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們廣州全達廠房及東莞全達廠房分別錄得24宗、19宗及1宗工傷。同期，工傷賠償成本總額分別為約12,000港元(其中受保金額約為5,400港元)、約16,000港元(其中受保金額約為11,000港元)及約1,600港元(其中受保金額約為1,100港元)。此外，於最後實際可行日期，我們概無任何由我們僱員提出有關工傷的未付或待決索償。因此，董事認為，於往績記錄期內，本集團概無任何重大工傷。

於最後實際可行日期，根據中國相關法律及法規，我們東莞全達廠房擁有六項設備被視為特種設備(即三台載貨升降機、一台鏟車及兩台氣體容器)，而廣州全達廠房則沒有任何特種設備。我們所有特種設備均由合資格營運商營運，我們會就有關設備進行定期保養。

### 保險

我們亦會就一連串風險為我們東莞全達廠房及廣州全達廠房投購保險，有關風險包括(但不限於)物業、廠房及設備，以及原材料、在製品及製成品存貨的損失、盜竊及損毀、業務中斷、公共責任，並投購中國法律所規定的社會保險。我們亦按照香港法律的規定為香港僱員投購僱員補償保險，並為保障我們香港的辦公室及工場就公共責任及財產損毀投購保險，以及就我們產品的運送風險投購保險。

## 業 務

於最後實際可行日期，我們亦就我們的產品投購產品責任保險。我們相信，此慣例與中國行業慣例一致。為盡量減低我們的產品責任風險，我們已採取嚴格質量控制措施以避免或減少出現產品瑕疵的機會。有關我們質量控制措施的詳情載於本節「我們的產品－質量控制」一段。於往績記錄期內，我們並無涉及重大產品索償。

董事相信，我們目前的保險政策足以涵蓋我們可能面臨的風險，此舉與行業慣例相一致。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，已付保費總額分別約為44,000港元、276,000港元及473,000港元。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們未曾亦並無作出任何重大保險索償及／或產品責任索償，或概未遭受任何重大保險索償及／或產品責任索償。

### 我們的物業

於最後實際可行日期，本集團於香港及中國分別持有一幢物業，有關物業均持作自有用途。下表載列於最後實際可行日期我們所擁有物業的資料：

編號	地址	用途	面積 <small>(附註)</small>
1.	香港永泰道70號 柴灣工業城2期4樓5室	倉庫	實用樓面面積 約1,100平方米
2.	中國廣東省東莞市 望牛墩鎮望東村	東莞全達廠房	生產廠房建築 面積約為14,000 平方米，員工宿舍 建築面積則約為 5,200平方米

附註：具體情況請參閱本文件附錄三。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，董事確認，本集團對有關物業擁有完整及可銷售業權，根據土地（為重新發展而強制售賣）條例（香港法例第545章），概無有關物業須根據強制令出售或進行公開拍賣。

誠如我們中國法律顧問所告知，於最後實際可行日期，除本文件「業務－法律訴訟及合規情況－我們東莞全達廠房與廣州全達廠房的權屬瑕疵」一段所披露者外，上述中國物業均擁有中國法律下的完整及可銷售業權。

## 業 務

有關上述兩地物業的進一步詳情，請參閱本文件附錄三所載的「物業估值」一節。

下表載列於最後實際可行日期我們所租賃物業的詳情：

編號	地址	用途	面積	屆滿日期	租金類別
1.	香港 永樂街12號 永昇商業中心5樓B室	辦公室	實用面積 約300平方呎	二零一八年 十一月十三日	固定租金
2.	香港 柴灣永泰道70號 柴灣工業城2期5樓9室 <sup>(附註1)</sup>	工場	建築面積 約1,300平方呎	二零一九年 十一月三十日	固定租金
3.	中國廣東省 廣州市 番禺區大龍街 <sup>(附註2)</sup>	廣州 全達廠房	廠房建築面積約 為1,200平方米	二零二零年 一月三十一日	固定租金

附註：

1. 請參閱本文件「關連交易」一節。
2. 廠房已從中國廣東省廣州市番禺區中心村工業區搬遷，並已於二零一七年五月全面恢復生產營運。

## 環境保護

我們的業務乃受中國環境保護法等中國環境法律及法規規管。該等法律及法規涵蓋環境事務多方面，包括空氣污染、噪音排放、有害廢物、污水及殘餘廢物排放。我們認為環境保護乃十分重要。

我們相信，我們的生產流程不會對環境帶來重大不利影響，而我們已實施足夠的環保措施，確保遵守現行所有適用的中國地方及國家法規。

截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年，我們於遵守適用的環境法律及法規所費成本分別約為人民幣32,000元、人民幣8,200元及人民幣76,000元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，就遵守適用環境法律及法規預期所費成本約為人民幣90,000元。

## 業 務

於最後實際可行日期，除本文件「業務－法律訴訟及合規情況－法律訴訟」一段及「業務－法律訴訟及合規情況－合規情況」一段所披露外，我們並無因違反任何環境法律或法規而遭受行政處罰、罰款或處分。

### 法律訴訟及合規情況

我們的控股股東已訂立彌償保證契據，據此，控股股東已同意在彌償保證契據條款及條件的規限下，就因本集團於[編纂]成為無條件當日或之前出現任何工傷、未決訴訟（包括刑事訴訟）、索償及違規情況而可能產生的任何責任及懲罰彌償本集團。彌償保證契據的進一步詳情載於本文件附錄五「法定及一般資料－E.其他資料－1.遺產稅、稅項及其他彌償保證」一段。

### 法律訴訟

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，除本段所披露者外，本集團並無任何成員公司涉及任何重大訴訟、索償或仲裁，而就董事所知，我們亦無面臨任何尚未了結或即將提出而可對本集團任何成員公司造成威脅的重大訴訟、索償或仲裁。

於二零一四年一月，根據一項行政處罰決定書，由於廣州全達未能取得有效的排污許可證，並於其環境保護設備獲相關環境保護機關檢驗及批准前展開生產工作，其已被下令停止任何污水排放，並遭處以罰款人民幣50,000元。廣州全達已於二零一四年四月支付有關罰款。有關行政命令已於二零一四年六月被申請強制執行，而相關法院亦分別於二零一四年六月及二零一四年八月發出強制執行決定書及強制執行通知書。有關程序已於二零一五年二月完結。此外，由於廣州全達未有即時及全面遵守上述行政命令，廣州全達可能遭處以不少於人民幣50,000元但不多於人民幣100,000元罰款的風險。

除上文所述者外，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無因違反任何環保法律或法規而遭受行政處罰、罰款及處分。

### 合規情況

董事確認，除本段下文所披露者外，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守香港及中國所有適用法律及法規。

## 業 務

### 我們東莞全達廠房與廣州全達廠房的權屬瑕疵

#### 東莞全達廠房

我們東莞全達廠房曾位於中國廣東省東莞市望牛墩鎮望東村內，生產廠房建築面積約為14,000平方米，員工宿舍的建築面積則約為5,200平方米。於往績記錄期，我們東莞全達廠房並未取得所有所需證明（包括建設工程規劃許可證）。

於二零一七年五月三日，我們因在東莞全達廠房開始興建樓房之前未取得有效的施工許可證而遭中國有關當局罰款人民幣104,965元，而我們已於二零一七年五月五日繳交罰款。

於二零一七年六月十三日，我們因在東莞全達廠房開始興建樓房之前未取得有效的建設工程規劃許可證而遭中國有關當局罰款人民幣524,824.3元，而我們已於二零一七年六月十四日繳交罰款。

為糾正我們東莞全達廠房的權屬瑕疵，於最後實際可行日期，我們東莞全達廠房取得了建設用地規劃許可證、建設工程規劃許可證、房屋安全檢查證書及不動產權證。

#### 廣州全達廠房

我們廣州全達廠房過往坐落於中國廣東省廣州市番禺區中心村工業區內，生產廠房連同員工宿舍建築面積約為2,800平方米，空曠地區則約為580平方米。由於前廠房的權屬瑕疵，作為過渡措施，我們已於二零一六年十二月開始將廣州全達廠房搬遷至中國廣東省廣州市番禺區大龍街，廠房的建築面積約為1,200平方米。

就董事所知悉，我們前廣州全達廠房並未取得所有所需證明（包括但不限於建設工程規劃許可證及房屋產權證）。誠如我們中國法律顧問所告知，根據中國相關法律法規，相關租賃協議存在可能被當作無效的風險，而我們前廣州全達廠房的樓房存在被中國有關當局責令拆除的風險。在這種情況下，我們廣州全達廠房將被強制搬遷。

由於強制搬遷可能會對我們廣州全達廠房的業務造成重大影響，故董事自二零一六年初籌備糾正廣州全達廠房的權屬瑕疵。儘管如此，由於我們並非業主，我們無權申請前廣州全達廠房的相關權屬證書。獲中國法律顧問告知，糾正物業權屬瑕疵的責任落在業主身上，而不是租戶，而且租戶無權申請相關權屬證書。因此，我們不得不選擇搬遷廣州全達廠房。

## 業 務

在為搬遷廣州全達廠房選取場所時，我們的主要考慮因素是該場所必須具備一切權屬證書，且符合防火安全及環保等一切相關標準及安全法規。其他主要考慮因素包括鄰近前廣州全達廠房（為了節省搬遷成本）以及建築面積。在董事的努力下，我們選取位於中國廣東省廣州市番禺區大龍街的一處場所，該場所並無任何權屬瑕疵，距離前廣州全達廠房約10.6公里，惟其缺點是建築面積約為1,200平方米。

董事明白，將廣州全達廠房搬遷至中國廣東省廣州市番禺區大龍街會減少用作生產的建築面積一半以上。儘管如此，就長遠解決現有及前廣州全達廠房生產面積不足的問題而言，我們計劃以[編纂][編纂]，在中國廣東省東莞市虎門鎮購買一處建築面積至少11,000平方米可作工業用途的新廠房。因此，我們於二零一六年十二月開始將廣州全達廠房搬遷至中國廣東省廣州市番禺區大龍街，惟僅作為一項過渡措施。

有關該未來計劃的詳情，請參閱本節「業務策略—在中國廣東省購入一間廠房」一段。

鼓舞士氣是我們一貫的政策，搬遷並沒有導致機器被出售及報廢，而我們更沒有因為搬遷廣州全達廠房而推行任何解僱計劃。然而，廣州全達廠房的僱員數目由二零一五年十二月三十一日的51名減至二零一六年十二月三十一日的34名，董事認為此乃由於期內(i)人力轉移至東莞全達廠房；及(ii)自願流失。

誠如我們中國法律顧問所告知，我們現有廣州全達廠房已經獲得不動產權證，而相關租賃協議已經正式向中國有關當局辦理租賃備案，因此根據中國法律及法規，我們現有廣州全達廠房的租賃協議是合法、有效及可執行的。

此外，誠如我們中國法律顧問所告知，除廣州全達因未備案其前租賃協議而可能遭處以罰款不超過人民幣10,000元（惟於最後實際可行日期尚未對我們處以罰款）外，中國有關當局將不會因為其過去的租賃物業之權屬瑕疵而處以罰款。

## 業 務

### 違反中國環保法規

背景	法律後果	跟進行動
<p>東莞全達所使用的排放設施未通過中國有關當局的檢查。</p>	<p>根據《建設項目環境保護管理條例》的規定，中國有關當局可以下令東莞全達停產或停用該設施，並對東莞全達處以不超過人民幣100,000元的罰款。</p>	<p>於二零一七年三月二十一日，東莞全達有關污水排放設施已通過東莞市環境保護局的檢查。</p>
<p>東莞全達於二零一七年三月二十一日前未獲得有效的排污證。</p>	<p>根據《廣東省環境保護條例》，中國有關當局可責令東莞全達停止排放污水，並對東莞全達處以不少於人民幣50,000元但不多於人民幣100,000元的罰款。</p>	<p>於二零一七年三月二十一日，東莞全達獲得東莞市環境保護局頒發排污證。</p>

## 業 務

### 違反中國社會保險法

#### 背景

根據中華人民共和國社會保險法，我們須為我們的顧員作出社會保險供款。

於往績記錄期內，東莞全達及廣州全達並無為我們的顧員作出足額社會保險供款，此乃由於我們的行政員工的無心之失所致。

#### 法律後果

根據中國相關法律及法規，相關政府機關可能會要求東莞全達及廣州全達於指定期內繳納未償付供款以及自到期日起每天以未償付供款0.05%計算的額外滯納金，限期未繳，東莞全達及廣州全達或會被處以相當於介乎於未償付總額一倍至三倍的罰款。

#### 跟進行動

我們獲得東莞市社會保障局頒發三份日期分別為二零一七年四月十七日、二零一七年九月一日及二零一八年一月十六日的證明以及獲得由廣州市番禺區人力資源和社會保障局頒發三份日期分別為二零一七年五月二日、二零一七年七月二十七日及二零一八年一月八日的證明，確認東莞全達及廣州全達於往績記錄期並無因為違反有關社會保障方面的中國法律及法規而遭處以罰款。誠如我們中國法律顧問所告知，東莞市社會保障局及廣州市番禺區人力資源和社會保障局有權及資格發出上述證明。

由於本集團將於收到相關政府機關的通知或命令時立即繳交未償付供款(連同額外滯納金)，中國法律顧問證實，東莞全達及廣州全達在往績記錄期內未有遵守中國社會保險法而須承擔的最高責任將包括(i)該額外滯納金最高約為1,500,000港元；及(ii)有關於往績記錄期未繳納的社會保險金額，根據中國法律有關

根據我們中國法律顧問與東莞市社會保障局於二零一七年六月一日進行的訪談，我們注意到，由於東莞全達日前經已為其僱員的社會保險作出足額供款，除非有任何東莞全達僱員向中國有關當局投訴，否則有關中國當局將不會要求東莞全達補交社會保險供款或對東莞全達處罰。因此，誠如我們中國法律顧問所告知，中國有關當局要求東莞全達補交社會保險供款或對東莞全達處以行政處罰的機會甚微。此外，我們中國法律顧問確認，東莞市社會保障局有資格提供上述

## 業 務

### 背景

### 法律後果

金額於二零一七年六月三十日約為2,100,000港元。

自二零一七年起，我們已就僱員社保作出適當供款。

### 跟進行動

根據我們中國法律顧問與廣州市番禺區人力資源和社會保障局於二零一七年六月九日進行的訪談，我們注意到，由於廣州全達目前經已為其僱員的社會保險作出足額供款，除非有任何廣州全達僱員向中國有關當局投訴，否則有關中國當局將不會要求廣州全達補交社會保險供款或對廣州全達處以行政處罰。因此，誠如我們中國法律顧問所告知，中國有關當局要求廣州全達補交社會保險供款或對廣州全達處以行政處罰的機會甚微。此外，我們中國法律顧問確認，廣州市番禺區人力資源和社會保障局合資格提供上述確認。

鑑於上文所述，由於東莞全達及廣州全達大部份在往績記錄期的前僱員或現任僱員經已向我們確認不會向有關中國當局投訴以要求我們補交社會保險供款，董事認為，我們無需就未繳納社會保險供款及有關罰款作出任何撥備。

## 業 務

### 違反住房公積金管理條例

#### 背景

根據住房公積金管理條例及其他相關規例，我們須為我們的僱員作出住房公積金供款。

於往績記錄期內，東莞全達及廣州全達並無為我們的僱員作出足額住房公積金供款，此乃由於我們的行政員工的無心之失所致。

#### 法律後果

根據中國相關法律及法規，相關政府部門可能會要求我們於指定期內繳納未繳供款，倘若我們未能於指定期內繳納上述供款，有關方面或會向人民法院申請強制執行。

由於本集團違反住房公積金管理條例並未涉及罰款或處罰，中國法律顧問證實，東莞全達及廣州全達的最高責任將為往績記錄期內未償付住房公積金，根據中國法律有關金額於二零一七年六月三十日約為800,000港元。

自二零一七年起，我們已就僱員的住房公積金作出適當供款。

#### 跟進行動

我們獲得由東莞市住房公積金管理中心頒發一份日期為二零一八年一月十一日的單位住房公積金繳存證明以及獲得由廣州市住房公積金管理中心頒發三份日期為二零一七年五月八日、二零一七年七月二十六日及二零一七年十二月二十八日的證明，確認東莞全達及廣州全達分別於往績記錄期並無遭上述中心處以罰款。誠如我們中國法律顧問所告知，東莞市住房公積金管理中心及廣州市住房公積金管理中心有權及合資格發出上述證明。

根據我們中國法律顧問與東莞市住房公積金管理中心於二零一七年六月一日進行的訪談，我們注意到，由於東莞全達目前經已為其僱員的住房公積金作出足額供款，除非有任何東莞全達僱員向中國有關當局投訴，否則有關中國當局將不會要求東莞全達補交住房公積金供款或對東莞全達處以行政處罰。因此，誠如我們中國法律顧問所告知，中國有關當局要求東莞全達補交住房公積金供款或對東莞全達處以行政處罰的機會甚微。此外，我們中國法律顧問確認，東莞市住房公積金管理中心合資格提供上述確認。

## 業 務

### 背景

### 法律後果

### 跟進行動

根據我們中國法律顧問與廣州市住房公積金管理中心於二零一七年六月九日進行的訪談，我們注意到，由於廣州全達目前經已為其僱員的住房公積金作出足額供款，除非有任何廣州全達僱員向中國有關當局投訴，否則有關中國當局將不會對廣州全達處以行政處罰。因此，誠如我們中國法律顧問所告知，中國有關當局對廣州全達處以行政處罰的機會甚微。此外，我們中國法律顧問確認，廣州市住房公積金管理中心合資格提供上述確認。

鑑於上文所述，由於：(i)未繳納住房公積金的金額並不重大；及(ii)東莞全達及廣州全達大部份前僱員或現任僱員經已向我們確認不會向有關中國當局投訴以要求我們補交住房公積金供款，董事認為，我們無需就未繳納住房公積金供款及有關罰款作出任何撥備。

## 業 務

除上述所披露的不合規事宜外，本集團曾發生與前身公司條例及公司條例有關的若干不合規事宜，其涉及(但不限於)延遲向公司註冊處以法定格式存檔須呈報資料以及未有向股東大會提呈經審核財務報表。根據法律顧問的意見下，我們認為該等不合規事件(其並無於本文件中詳細披露)的性質輕微。考慮到以上所述及控股股東將全面彌償本集團就不合規事宜所蒙受的任何損失、費用、開支及罰款，董事認為而保薦人認同，該等事件對本集團的經營及財務狀況的影響將屬輕微。

### 符合競爭條例

競爭條例於二零一五年十二月十四日生效，其旨在香港提倡競爭及禁止反競爭的行為。有關詳情請參閱本文件「監管概覽－競爭條例(香港法例第619章)」一節。

董事知悉競爭條例項下的禁令，並認為我們的業務營運並無違反競爭條例所載的任何適用禁令。我們並不知悉根據競爭條例項下就我們作出的任何查詢、調查或通知。

特別是，作為其中一名於香港行業總收益上名列前茅的低壓配電及電力控制裝置企業，我們的管理層不得透過藉從事目的或效果是妨礙、限制或扭曲在香港的競爭的行為，以濫用我們市場權勢(如有)的任何方式進行業務。

就遵守第二行為守則而言，已根據競爭事務委員會所頒佈的第二行為守則指引(「第二守則」)考慮下列因素。

### 欠缺相當程度的市場權勢

- (i) 市場份額及市場集中程度：我們不認為我們擁有相當程度的市場權勢，根據第二指引，這是指在有利可圖的情況下，在持續一段時期內，將價格定於高於在競爭下的水平或將產量或質量限制於低於在競爭下的水平的能力。儘管我們擁有豐富廣泛的行業經驗並於二零一七年以分佔香港行業總收益計排名第二，我們於二零一七年的市場份額僅為約8.1%，此乃由於香港低壓配電及電力控制裝置市場的競爭激烈，根據弗若斯特沙利文報告，五大參與者僅佔二零一六年行業總收益的約42.6%。請參閱本文件「行業概覽－低壓配電及電力控制裝置市場的競爭格局」一節。

---

## 業 務

---

- (ii) 買方抵制力量：根據第二守則，買方力量及買方市場結構或能防止供應商具有相當程度的市場權勢；買方力量並非買方規模的問題，而是議價能力及買方是否可以選擇不同供應商的問題。香港低壓配電及電力控制裝置市場的集中度不高，客戶一般享有較大自由度，能在不同低壓配電及電力控制裝置供應商之間作出選擇。

### 沒有濫用相當程度的市場權勢

- (iii) 沒有反競爭行為：董事確認，我們過往及現時均無從事掠奪式定價、反競爭的搭售及捆綁銷售、利潤擠壓或拒絕交易，根據第二指引，這些是可能構成目的或效果是妨礙、限制或扭曲競爭行為的濫用相當程度的市場權勢的行為示例。
- (iv) 沒有濫用獨家交易：我們並無與客戶訂立任何獨家合作協議。

就競爭條例項下的禁令而言，我們將不時就我們的業務營運尋求合規意見。

誠如董事所確認，於最後實際可行日期，除本文件「業務－法律訴訟及合規情況－法律訴訟」一段及「業務－法律訴訟及合規情況－合規情況」一段所披露者外，本集團並無收到任何重大及系統性的不合規的罰款或處罰通知。

### 內部控制措施

我們已實施下列內部控制措施以防止再次發生不合規事件。

### 為防止再次發生不合規事件而採取的內部控制措施

為不斷提升本集團的企業管治及防止日後再次發生上述不合規事件，經考慮本節下文「鉅額風險的檢討」一段所披露由我們所委聘的獨立內部控制顧問鉅額風險諮詢服務有限公司（「鉅額風險」）提出的推薦意見後，本集團已採納或將採納下列措施：

---

## 業 務

---

### 中國環保法規

於最後實際可行日期，我們已在手冊中明確列出所有內部程序以在生產前及時申請有效排污許可證以及在使用環保設備前先行檢查。我們將確保將購買的新廠房將取得有效的排污許可證，並且在生產之前先由有關環保當局檢查與批准所有環保設備。

我們行政人員亦將存置我們所有環保設備的檢查記錄登記冊，以及有關中國環保法規的許可證記錄，以供管理層定期檢查。如有需要，我們將就此方面向中國法律顧問尋求法律意見。

### 我們東莞全達廠房與廣州全達廠房的權屬瑕疵

於最後實際可行日期，我們已在手冊中明確列出了必要盡職調查的所有內部程序，以確保我們在中國所購買或租賃的任何物業在被收購或租賃之前經已正式獲得所有必需的證書，並遵守所有相關標準及安全法規，並由執行董事負責。如有需要，我們將就此方面向中國法律顧問尋求法律意見。

### 中國社會保險法及住房公積金管理條例相關合規要求

於最後實際可行日期，我們已於手冊中清晰載列根據中國相關規則及法規及時支付足額社會保險及住房公積金供款所有內部控制措施。特別是，我們的行政員工會：  
(i)於付款到期日前確保為每名僱員作出的社會保險及住房公積金供款的數額是否正確；  
(ii)於到期日或之前知會我們的會計部安排付款；及(iii)建立及更新社會保險及住房公積金供款記錄登記冊。

本公司亦將指派我們的會計經理每月作出審閱及覆檢，以確保供款記錄登記冊已獲妥善更新並及時為每名僱員作出所有社會保險及住房公積金供款。

### 公司條例及前身公司條例相關合規要求

我們的會計經理將負責持續不時更新備案登記冊及遵照香港相關法律及法例，我們將向外部法律顧問尋求法律意見，以確保持續合規。

## 業 務

我們亦已指派我們的財務總監及公司秘書周緻玲女士（為香港會計師公會註冊會計師）（有關其更多詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工－公司秘書」一段）每月作出審閱及覆檢程序，以確保備案登記冊已獲妥善更新且已及時將所有通知及申報表於公司註冊處妥善備案，及所有股東大會已獲提交規定文件並妥善召開。

### [編纂]後的合規要求

- 董事已出席由我們香港法律顧問所舉辦有關所屬公司股份於聯交所上市的董事應持續履行責任及職責的培訓課程；
- 我們將於[編纂]後委聘豐盛融資有限公司為我們的合規顧問，以就上市規則的合規事宜向我們提供意見；
- 我們將委聘鉅銘風險於[編纂]後對本集團進行內部控制評核以評估我們財務、營運及合規等方面的內部控制系統；及
- 我們已成立審核委員會，其中包括一名非執行董事及兩名獨立非執行董事，即簡尹慧兒女士、鄭森興先生及吳晶瑩女士。審核委員會的主要職責包括（但不限於）就委任、重新委任及罷免外部核數師向我們的董事會提供推薦意見、審閱本集團的財務資料、監管本集團的財務申報系統、風險管理及內部控制系統。

### 鉅銘風險的檢討

為籌備[編纂]，我們已委聘鉅銘風險就本集團財務、營運、合規及風險管理等方面的內部控制系統作出內部控制評核。從二零一七年一月二十三日至二零一七年二月十六日進行評核，測試期為二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日。在鉅銘風險作出該等評核及評估後，本集團已實行鉅銘風險就我們內部控制系統提出的大部份推薦意見。

鉅銘風險已就此從二零一七年四月十日至二零一七年六月二日以及由二零一八年二月八日至二零一八年二月十四日進行跟進評核。跟進評核的結果並無指出任何發現本集團的內部控制系統存在重大薄弱環節或重大不足之處的陳述。

除上述不合規事件及我們東莞全達廠房及廣州全達廠房的權屬瑕疵（有關詳情請參閱本節「法律訴訟及合規情況－我們東莞全達廠房與廣州全達廠房的權屬瑕疵」一段）外，鉅銘風險概無識別出中等或以上風險水平的內部控制缺陷。

---

## 業 務

---

### 董事及保薦人的意見

經考慮以下各項：(i)本集團已全面糾正所有不合規事件(倘適用)；(ii)本集團已實施(或將實施(倘適用))上述措施以防止不合規事件再次發生；(iii)自實施有關措施以來，概無再次發生同類不合規事件；(iv)不合規事件並無涉及執行董事於擔任其職務時的任何不誠實或欺詐行為；及(v)執行董事承諾實施改革以示彼等的正直誠實，董事認為上述不合規事件不會影響執行董事根據上市規則第3.08及3.09條的合適程度，或本公司根據上市規則第8.04條的[編纂]合適程度。就上述各項而言，董事認為而保薦人認同，內部控制措施足夠，及能夠有效確保本集團內部控制系統的妥善，以及防止不合規事件再次發生。

### 知識產權

於最後實際可行日期，我們已在中國及香港分別註冊一項商標，並已在香港註冊一個域名，有關域名及商標皆由或擬由本集團使用，且對本集團業務而言屬重大。

於最後實際可行日期，我們並無收到任何有關我們涉及任何商標侵權事宜的重大索償，亦不知悉任何未決或可能提出的索償與任何該等侵權有關，我們亦無就我們或第三方所擁有的知識產權遭侵權而向第三方提出任何重大索償。

有關我們知識產權及域名註冊的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—B.有關業務的進一步資料—2.本集團的知識產權」一段。