






概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅為概要，故並未載有對閣下可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資我們的股份前，應細閱本文件全文。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。閣下於決定投資[編纂]前，應細閱該章節。本節所用各詞彙於本文件「釋義」一節界定或闡釋。

概覽

我們的總部設於香港，附屬公司及銷售辦事處遍及中國六個省市，我們是中國及香港具領導地位的整合光電及通用航空(活塞式發動機相關)解決方案供應商，專注於提供(i)紅外線及其他光電監測解決方案；(ii)陀螺穩定光電系統解決方案；及(iii)通用航空部件及相關配套服務。創辦於一九九八年，在執行董事及控股股東楊先生及王女士的領導下，經過多年業務發展，我們已從地方紅外線產品經銷商轉型為地區一站式綜合光電及通用航空解決方案供應商。根據弗若斯特沙利文，按收益計算，我們(i)於二零一七年中國及香港的紅外線及其他光電監測解決方案市場排名第三；(ii)於二零一七年中國及香港陀螺穩定光電系統解決方案市場排名第三；及(iii)於二零一七年中國及香港的通用航空的活塞式發動機、部件及相關配套服務市場排名第二，分別佔各市場銷售總收益約4.9%、3.6%及27.0%份額。

我們以品牌 「Peiport」、「PTi」、「天眼」、「Sea Vision」及 「PGs」營銷我們的自有解決方案。我們的客戶一般要求我們以專業知識為其特定或專用需要提供貼身的光電及通用航空解決方案，而我們會透過採購、開發、集成及／或組裝向第三方供應商採購及／或我們預製的不同設備及部件，提供相應的建議增值解決方案。我們亦為客戶提供我們軟硬件產品使用方式的培訓，以及保修和售後技術支援。

我們於往績期間向客戶提供以下解決方案：

(i) 紅外線及其他光電監測解決方案

我們透過(i)根據客戶需求及規格自行整合及量身定制系統及以自有品牌名稱PTi買賣，或(ii)提供我們根據客戶需要及需求並就此進行諮詢後向供應商採購的設備，為客戶提供綜合紅外線及其他光電解決方案。我們於該分部的客戶一般包括：

- 發電廠及電網公司，彼等通常使用我們的產品去確定在變電站、換流站、架空輸電線路及其他發電裝置的溫度異常點位置，以監測電線的潛在缺漏、溫度過高或線纜斷股以及接線鬆動。
- 政府部門或私營公司可能使用我們的產品在人群中偵測發燒或體溫異常人士，特別是邊境管制站；
- 電力公司可能使用我們的產品以防煤堆自燃；及

概 要

- 執法機關可能使用我們的產品作(其中包括)監控之用等。

我們其中一項標誌性產品 — 紅外線體溫監測系統乃我們設計、開發、構思及整合，於香港多個不同邊境管制點安裝，當中包括香港國際機場、羅湖入境管制站等，以偵查移動人群中的發燒或體溫異常的乘客。

我們的該分部亦提供紅外線成像監測服務，即使用我們的紅外線熱像儀對電力及機械設置及外牆進行監測以及監測漏水範圍。

(ii) 陀螺穩定光電系統解決方案

陀螺穩定光電系統以不同設備(包括紅外線熱像儀)及零部件組裝及定制，設計以在移動平台上安裝(例如飛機、直升飛機、船舶等)。然而，該等平台可能起伏不定，或會影響捕捉的影像品質。為了應對此等不必要起伏及移動的影響，我們的產品配備陀螺穩定技術，可幫助穩定捕捉的影像。我們在此分部下的客戶一般包括：

- 電網公司使用我們的產品作電力巡線之用；
- 執法機構會將我們的產品用於城市巡邏及監視以及人員搜救任務；
- 海關及水警會將我們的產品用於(其中包括)海事巡邏及反走私行動；及
- 廣播公司會用作航空拍攝。

(iii) 通用航空部件及相關配套服務

我們於該分部下提供的解決方案可大致分為三個類別，即：

- 通用航空設備及部件分銷，即我們採購不同的通用航空產品，包括輕型及超輕型航空發動機、螺旋槳、發動機儀表及傳感器、齒輪箱、救生傘及其他耗材和細小零件；
- 維修培訓課程，藉此，我們提供由供應商B指定的維修培訓程序予客戶，該等客戶為有意獲得有關保養供應商B製造的輕型及超輕型航空發動機的基本認識及必要體驗，涵蓋一般例行維修、疑難排解、檢查、移除及更換若干耗材的進階故障排解；及
- 維修及支援服務。

我們自一九九八年起為供應商B於中國及香港的授權經銷商。該分部的客戶包括輕型及超輕型航空器製造商、飛行學校、飛行娛樂俱樂部、輕型飛機研究機構及私人飛機擁有人。

概 要

下表列載我們於往績期間(i)按不同業務分類；及(ii)按地理位置劃分的收益明細：

按不同業務分部劃分的收益明細

	截至十二月三十一日止年度						截至二零一八年六月三十日止六個月	
	二零一五年 (千港元)		二零一六年 (千港元)		二零一七年 (千港元)		六月三十日止六個月 (千港元)	
		%		%		%		%
紅外線及其他光電監測解決方案	202,772	69.5	151,641	60.2	146,715	61.5	68,567	64.3
陀螺穩定光電系統解決方案	61,138	21.0	57,845	23.0	41,143	17.3	14,229	13.4
通用航空部件及相關配套服務	27,666	9.5	42,389	16.8	50,548	21.2	23,770	22.3
總計	291,576	100.0	251,875	100.0	238,406	100.0	106,566	100.0

按客戶地理位置劃分的收益明細

	截至十二月三十一日止年度						截至二零一八年六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元		二零一六年 千港元		二零一七年 千港元		六月三十日止六個月 千港元	
		%		%		%		%
中國	256,013	87.8	194,324	77.1	200,339	84.0	82,742	77.6
香港	33,067	11.3	51,386	20.4	32,959	13.8	22,363	21.0
其他(附註)	2,496	0.9	6,165	2.5	5,108	2.2	1,461	1.4
總計	291,576	100.0	251,875	100.0	238,406	100.0	106,566	100.0

附註：於往績期間，我們的收益源自位於13個其他國家及／或地區的客户。

客戶

我們服務的客戶來自公營界別及私營界別。我們主要於中國及香港向國有電網公司(直接或間接透過電網公司的指定實體)、政府部門及電子設備及服務供應商等客戶銷售紅外線及其他光電監測解決方案及陀螺穩定光電系統解決方案。另一方面，我們向多名中國客戶銷售通用航空部件及相關配套服務，例如飛行娛樂俱樂部、飛行學校及輕型及超輕型飛機製造商。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，五大客戶佔總收益分別約46.9%、48.6%、44.6%及41.4%，及最大客戶佔總收益分別約23.6%、14.7%、16.3%及15.4%。我們於往績期間的五大客戶全部為獨立第三方，截至二零一八年六月三十日，我們與彼等已建立約一至16年的業務關係。來自公營界別的客戶於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止六個月貢獻總收益的約44.8%、44.1%、44.6%及40.4%。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們分別服務約430、410、430及280名客戶。於往績期間，我們與客戶並無任何糾紛而會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

有關詳情請見本文件「業務—客戶」一節。

概 要

供應商

我們向來自瑞典、奧地利、南非、德國、捷克共和國的多類供應商採購不同設備及零部件，包括但不限於紅外線成像儀、SF6氣體成像儀、紫外成像儀、全方位移動平台、輕型及超輕型航空發動機、螺旋槳等等。於最後可行日期，我們已與光電產品及通用航空零部件製造商訂立21份分銷協議，通常而言，合約期介乎各協議日期起約六個月至60個月。12名供應商獲我們授權主要擔任中國、香港及／或澳門的獨家分銷商。於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們五大供應商分別佔我們總採購額的約70.8%、73.8%、87.8%及88.0%。於二零一八年六月三十日，我們已與往績期間的五大供應商建立介乎約三年至20年的業務關係。於往績期間，我們並無遭遇任何產品責任及與供應商發生供應短缺問題或糾紛，而會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。於往績期間及直至最後可行日期，我們並無與任何供應商訂立任何長期協議。詳情請參閱本文件「業務－供應商」一節。

於往績期間向供應商A(為美國專門設計及生產紅外線產品的上市公司，並為我們於往績期間的最大供應商)作出的採購佔我們截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止六個月採購總額分別約52.4%、54.4%、57.9%及64.1%。董事認為雖然我們集中向供應商A採購，惟由於供應商A與我們乃互補及互惠共生、我們可以靈活地及備有計劃向替代供應商採購，我們能夠維持業務營運。詳情請參閱本文件「業務－供應商－與我們最大供應商－供應商A－的關係」一節。

銷售及營銷

我們的總部設於香港，透過旗下遍及中國六個省市的附屬公司及銷售辦事處經營業務。我們的銷售辦事處遍及中國多個地區，致使我們能更有效地深入了解地方市場，與客戶維持緊密聯繫，並了解及達到客戶的需要。多數辦事處亦擁有工程師駐守，可向客戶提供技術支援。我們通常以目標為本方式尋求商機及探尋潛在客戶。就紅外線及其他光電監測解決方案，我們通常透過(i)參與展覽；及(ii)參加座談會推廣旗下產品。我們偶爾亦需就製成品的使用提供示範。由於該等兩個分部的大部分收益源於透過公開招標程序獲公營界別授出的合約，我們亦透過政府網站、潛在客戶的招標邀請函或公開招標電郵通知識別招標邀請。截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，我們總收益分別約75.4%、70.7%、62.1%及60.9%乃源自透過招標獲授的合約。我們透過各類渠道進行營銷活動，包括參與研討會、貿易展覽、媒體營銷活動及透過我們的銷售及營銷人員。

定價

我們的定價一般以成本加成定價模型為基準。我們參照以下因素估計承接項目的成本：(i)涉及工程的性質、範圍及複雜程度；(ii)當時可提供的人力及資源；(iii)項目設計的材料成本及分包費用；及(iv)客戶要求的項目預期時間表。詳情請參閱本文件「業務－銷售及營銷－定價政策」一節。

概 要

研發

我們十分注重研發。董事視本集團的研發實力為我們的核心競爭優勢之一。我們亦相信為了保持領先地位，特別是在紅外線及其他光電監測解決方案和陀螺穩定光電系統解決方案分部，不斷使自己與時並進，了解最新技術演進和市場需求，以及向客戶交付符合彼等需求的尖端產品及技術是非常重要的。除在香港總部進行若干研發外，我們亦於廣東省廣州市設有一間研發中心。於最後可行日期，本集團的研發團隊共有25名成員。夏曉明先生(為我們高級管理層成員之一，於光電行業擁有逾15年經驗)帶領我們的研發團隊。

競爭格局

我們在產品質量、價格、營銷及客戶服務方面面臨來自其他類似中國解決方案供應商的競爭。我們經營所在的市場不是競爭激烈便是門檻較高。中國的陀螺穩定光電系統解決方案市場相對分散，而紅外線及其他光電監測解決方案市場則較為集中。中國及香港的通用航空的活塞式發動機、零部件及相關配套服務市場高度集中於市場部分分銷商，五大公司(包括本集團)佔約90.1%市場份額。

有關行業競爭格局的詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

競爭優勢

我們相信以下優勢造就我們的成功及令我們有別於競爭對手：

- 於中國及香港提供集成光電及通用航空(活塞式發動機相關)解決方案方面佔據龍頭地位
- 管理層經驗豐富並得到有效激勵，帶領本集團發展及增長、建立企業文化及中級管理層的忠誠度
- 擁有設計及提供優質紅外線及其他光電監測解決方案及陀螺穩定光電系統解決方案的所需技術專業知識
- 向客戶提供個人化、定製化及綜合一站式解決方案的往績彪炳
- 與國際知名製造商建立穩固關係
- 向公營界別客戶提供解決方案的往績豐富

詳情請參閱本文件「業務 — 我們的競爭優勢」一節。

業務策略

我們擬採納下列策略以進一步發展業務：

- 建立新的研發中心以緊跟日新月異的行業變動
- 取得國際認可的認證，提高我們產品的認知度及資格

概 要

- 於集成光電及通用航空解決方案行業鞏固銷售實力及把握新銷售機遇
- 採購新資訊科技硬件及軟件及升級現有資訊科技基建，以支援前線銷售團隊及後勤工作

詳情請參閱本文件「業務 — 我們的業務策略」一節。

主要經營及財務數據

下表列載本集團於截至二零一七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一七年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月各期間的綜合財務資料，且應與本文件附錄一所載會計師報告內的財務資料一併閱覽：

經挑選綜合損益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
收益	291,576	251,875	238,406	86,502	106,566
銷售成本	(207,960)	(169,165)	(155,408)	(58,320)	(68,488)
毛利	83,616	82,710	82,998	28,182	38,078
除稅前溢利	30,491	33,359	44,215	11,837	5,365
年/期內溢利	24,643	25,639	34,925	8,277	2,950

有關往績期間綜合損益表之主要項目及經營業績之討論詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合損益表若干主要項目描述」及「財務資料 — 歷史經營業績回顧」各節。

經挑選綜合財務狀況表

	截至十二月三十一日止年度			於
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 六月三十日 千港元
非流動資產	11,105	8,139	14,914	13,384
流動資產	242,808	264,722	289,785	232,269
流動負債	49,211	44,093	38,731	185,285
流動資產淨值	<u>193,597</u>	<u>220,629</u>	<u>251,054</u>	<u>46,984</u>
資產淨值	<u>204,702</u>	<u>228,768</u>	<u>265,968</u>	<u>60,368</u>

有關綜合財務狀況表之主要項目之討論詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合財務狀況表各項目分析」一節。

概 要

綜合現金流量表摘要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金流量淨額	8,640	59,484	9,160	9,387	11,533
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	1,152	(18,274)	(39,598)	(13,698)	63,859
融資活動所用現金流量淨額	—	—	(844)	—	(18,974)
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	9,792	41,210	(31,282)	(4,311)	56,418
年／期初現金及銀行結餘	20,830	29,803	69,924	69,924	40,621
匯率變動影響	(819)	(1,089)	1,979	409	(826)
年／期末現金及銀行結餘	<u>29,803</u>	<u>69,924</u>	<u>40,621</u>	<u>66,022</u>	<u>96,213</u>

有關往績期間現金流量的討論詳情，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 本集團的現金流」一節。

主要財務比率概要

	於十二月三十一日／截至該日止年度			於 二零一八年 六月 三十一日／ 截至該日 止六個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	
溢利比率				
股本回報率(%)	12.3	11.5	14.2	20.1
總資產回報率(%)	9.7	9.4	12.5	5.0
流通性比率				
流動比率(倍)	4.9	6.0	7.5	1.3
速動比率(倍)	3.7	5.1	6.7	1.0
資本充足比率				
資產負債比率(%)	不適用	不適用	不適用	224.7
債務對權益比率	不適用	不適用	不適用	65.3

有關主要財務比率之計算方法及進一步詳情，請參閱「財務資料 — 主要財務比率概要」。

[編纂]的理由及[編纂]用途

我們預期將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬港元(扣除[編纂]及我們就[編纂]應支付的估計費用，並基於[編纂]每股[編纂][編纂]港元，為指示性[編纂]範圍的中位數，

概 要

且假設[編纂]未獲行使)。董事認為[編纂]將加強我們的資本基礎及為我們達成業務策略及開展下文所載的未來計劃提供資金。我們擬按下列方式使用前述[編纂]：

- 約[編纂]百萬港元，相當於[編纂]約[編纂]%，將用作於二零二零年上半年及二零一九年下半年分別在中國及香港建立新的研發中心以緊跟日新月異的行業變動；
- 約[編纂]百萬港元，相當於[編纂]約[編纂]%，將用於取得國際認可的認證，提高我們產品的認知度及資格；
- 約[編纂]百萬港元，相當於[編纂]約[編纂]%，將用作於二零一九年上半年於集成光電及通用航空解決方案行業鞏固銷售實力及把握新的銷售機遇；
- 約[編纂]百萬港元，相當於[編纂]約[編纂]%，將用作於二零一九年下半年購買新資訊科技硬件及軟件以提升現有資訊科技基建，支持前線銷售團隊及後勤辦公室；及
- 餘額約[編纂]百萬港元，相當於[編纂]約[編纂]%，將用作額外營運資金及其他一般企業用途。

有關詳情請見本文件「業務 — 我們的業務策略」及本文件「未來計劃及[編纂]」各節。

[編纂]開支

假設[編纂]尚未行使及假設[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述的指示性[編纂]範圍中位數)，則[編纂]開支(包括[編纂])(為非經常性質)估計約為[編纂]百萬港元。在我們承擔的有關金額中，我們的估計[編纂]開支約[編纂]百萬港元與發行[編纂]直接有關，並根據相關會計準則入賬作為自權益扣減。餘額約[編纂]百萬港元已經或將於綜合損益及其他全面收益表扣除，其中(i)約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元已於截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月確認(根據本文件附錄一所載的經審核財務報表)；及(ii)約[編纂]百萬港元預期將於截至二零一八年十二月三十一日止六個月產生。[編纂]應注意我們截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務業績將因上述非經常性[編纂]開支而受到不利影響。

風險因素

我們的營運及[編纂]涉及若干風險及不明朗因素，其中某些是我們無法控制的，可能會影響閣下對於投資我們的決定或閣下的投資價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風險因素」一節，我們強烈建議閣下作出投資股份的決定前先閱讀整份文件。我們面對的若干主要因素包括：

- 未能透過招標取得新合約可能嚴重影響財務表現
- 我們的未來表現及聲譽取決於我們能否持續開發切合客戶需求的全新或改良解決方案

概 要

- 我們並無與供應商訂立長期供應協議，倘未能取得供應，我們的生產成本及時間表可能會受到不利影響
- 倘與供應商A的關係變差或終止，以及我們的應急計劃無法取得理想的成果，則我們的業務及經營業績將受到不利影響
- 我們需要領取若干證書、牌照及許可方可經營業務。如失去或未能續領任何或所有該等證書、牌照及許可，則可能會對我們的業務造成重大不利影響

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(未計及根據購股權計劃可能授出購股權獲行使而可能配發及發行之股份)，彼岸阿爾法將實益擁有本公司全部已發行股本[編纂]%。彼岸阿爾法由楊先生及王女士分別全資擁有70%及30%。據此，控股股東包括楊先生、王女士及彼岸阿爾法。我們深信在[編纂]完成後，我們能獨立於控股股東處理業務。更多詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

我們與控股股東進行若干交易。更多詳情請參閱本文件「關連交易」一節。

股息

於往績期間及直至最後可行日期，本集團並無宣派及支付任何股息。我們目前並無股息政策。日後宣派及支付股息及股息的金額將由董事酌情決定，並視乎我們未來經營業績及盈利、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而定。更多詳情請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

近期發展及並無重大不利影響

於往績期後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注光電及通用航空業務，且業務模式、收入架構及成本架構並無重大變動。我們繼續透過出席不同的展覽及研討會探索業務機遇。我們現時預計截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務業績將因非經常性[編纂]開支而受到負面影響，該開支將於我們綜合損益及其他全面收益表確認。有關我們[編纂]開支的更多詳情，請參閱本節「[編纂]開支」一段及本文件之「財務資料—[編纂]開支」一節。

除本節「近期發展及並無重大不利影響」及「[編纂]開支」所披露者外，董事確認，自二零一八年六月三十日起直至本文件日期，(i)我們經營所在的市場狀況或行業及環境並無重大不利變動而對我們的財務或經營狀況造成重大不利影響；(ii)本集團的貿易及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)概無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所示的資料造成重大不利影響的事件。

概 要

違規事件

於往績期間，我們擁有若干違規事宜，如使用總辦事處、支付社會保險及住房公積金供款及在指定期內設立住房公積金供款賬戶出現違規情況。更多詳情，詳情請參閱本文件「業務—法律程序及合規」一節。

[編纂]統計數字

下表所載的統計數字乃基於假設(i)[編纂]已經完成及[編纂]股股份已於[編纂]中發行；(ii)[編纂]尚未行使；及(iii)[編纂]股股份於[編纂]完成後已發行在外：

	根據指示性 [編纂]每股 [編纂]港元	根據指示性 [編纂]每股 [編纂]港元
股份市值	[[編纂]百萬港元]	[[編纂]百萬港元]
每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值 ⁽¹⁾	[[編纂]港元]	[[編纂]港元]

附註：

(1) 每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值乃經本文件附錄二所定明的調整後計算得出。