

概 要

本概要旨在向閣下概述本招股章程中包含的信息。既然是概要，因而不包含對閣下而言可能很重要的所有信息，並且整體受限於本招股章程的全文，因此應與本招股章程的全文一併閱讀。在閣下決定投資發售股份前，應完整閱讀本招股章程，包括我們的財務報表及隨附的附註。任何投資均有風險。投資發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。在閣下決定投資發售股份前，應仔細閱讀該部份。本文使用的各種表達見本招股章程「釋義」和「技術詞彙」各節中的釋義。

概覽

本集團是一間先進產品發展商、工業設計者及各種電熱家用電器的製造商和供應商，產品主要銷至海外市場，遍佈逾30個國家及地區，以滿足不同客戶的需求。於往績記錄期間，我們的大部份收益來自德國、法國、英國及荷蘭等發達國家的客戶。

我們主要致力於開發及／或應用新技術和新產品，用以擴大產品組合，並藉著於外觀、尺寸、性能、功能和生產成本方面改進現有產品。我們的電熱家用電器產品可分為兩類，即：(i)衣物護理電器，如泵壓式蒸氣熨斗、掛熨機和蒸氣熨斗；(ii)煮食電器，如咖啡機、蒸煮機及其他煮食電器。根據弗若斯特沙利文報告，2018年我們蒸氣熨斗的市場份額約佔中國電熨斗(包括泵壓式蒸氣熨斗和蒸氣熨斗)出口總額的2.3%，泵壓式咖啡機約佔相關品類總額的1.5%，嬰兒食物蒸煮攪拌機、冷熱烹調攪拌機和電蒸鍋約佔相關品類總額的0.4%。

我們的收益出現增長，由2016財年約361.1百萬港元增加至2018財年約373.5百萬港元，由2018年前四個月約106.6百萬港元增加至2019年前四個月約144.6百萬港元，且我們的稅後溢利由2016財年約23.0百萬港元增加至2018財年約38.0百萬港元，由2018年前四個月約2.9百萬港元增加至2019年前四個月約5.2百萬港元。下表列出了我們不同類別產品的收益、銷量及單位平均售價的細目：

	2016財年		2017財年		2018財年		2018年前四個月		2019年前四個月	
	單位		單位		單位		單位		單位	
	銷量	售價	銷量	售價	銷量	售價	銷量	售價	銷量	售價
	千件	港元	千件	港元	千件	港元	千件	港元	千件	港元
衣物護理電器										
— 泵壓式蒸氣熨斗	242	294.7	177	315.4	192	368.6	63	372.4	43	353.8
— 掛熨機	390	112.8	423	106.5	107	112.0	67	112.7	16	129.7
— 蒸氣熨斗	899	132.8	778	136.5	674	131.8	214	139.3	230	131.5
衣物護理電器小計	1,531	153.3	1,378	150.2	973	176.3	344	177.0	289	164.4
煮食電器										
— 咖啡機	30	713.2	40	965.3	94	1,228.7	10	758.1	61	1,190.3
— 蒸煮機 ^(附註1)	460	189.8	515	190.2	383	195.6	166	192.5	87	206.0
— 其他煮食電器 ^(附註2)	62	232.0	64	223.9	49	235.3	24	257.4	25	257.7
煮食電器小計	552	223.1	619	244.2	526	383.3	200	228.0	173	559.4
其他 ^(附註3)	17	190.8	4	157.7	1	149.2	1	131.5	1	208.7
合計	2,100	171.9	2,001	179.3	1,500	248.9	545	195.6	463	312.2

儘管我們產品的總銷量於往績記錄期間有所下降，於2016財年、2017財年及2018財年，我們的總收益保持穩定，其中咖啡機銷售收益大增，從2016財年的約21.5百萬港元增加至2018財年的約115.2百萬港元，同時，我們的咖啡機銷量大幅增長兩倍以上，由2016財年的約30,000件增加至2018財年的約94,000件，同期的平均單價由約713.2港元增加至約1,228.7港元。我們的咖啡機較我們的其他產品包含相對更多的零部件。一台典型的咖啡機包含大約50個組裝單元，共計有逾300個零部件需要於生產過程中組裝

概 要

在一起。我們用於生產咖啡機塑膠外殼的大型注塑成型機的生產利用率於2016財年、2017財年及2018財年分別約為81.9%、84.3%及86.4%，並且於2019年前四個月進一步達到約90.3%，這意味著未來幾年非常需要提升產能，以滿足客戶需求。

	2016財年 收益		2017財年 收益		2018財年 收益		2018年前四個月 收益		2019年前四個月 收益	
	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比
衣物護理電器										
— 泵壓式蒸氣熨斗	71,210	19.7	55,791	15.6	70,745	18.9	23,605	22.2	15,232	10.5
— 掛熨機	44,025	12.2	44,988	12.5	11,970	3.2	7,562	7.1	2,117	1.5
— 蒸氣熨斗	119,383	33.1	106,251	29.6	88,853	23.8	29,777	27.9	30,240	20.9
衣物護理電器小計	234,618	65.0	207,030	57.7	171,568	45.9	60,944	57.2	47,589	32.9
煮食電器										
— 咖啡機	21,499	6.0	38,924	10.8	115,155	30.8	7,450	7.0	72,444	50.1
— 蒸煮機 ^(附註1)	87,342	24.1	97,879	27.3	74,904	20.1	31,995	30.0	17,951	12.4
— 其他煮食電器 ^(附註2)	14,383	4.0	14,372	4.0	11,656	3.1	6,020	5.7	6,487	4.5
煮食電器小計	123,224	34.1	151,175	42.1	201,715	54.0	45,465	42.7	96,882	67.0
其他 ^(附註3)	3,229	0.9	596	0.2	179	0.1	154	0.1	91	0.1
合計	361,071	100.0	358,801	100.0	373,462	100.0	106,563	100.0	144,562	100.0

下表列出於往績記錄期間我們不同類別產品的毛利及毛利率明細：

	2016財年		2017財年		2018財年		2018年前四個月		2019年前四個月	
	毛利 港幣千元	毛利 率%	毛利 港幣千元	毛利 率%	毛利 港幣千元	毛利 率%	毛利 港幣千元	毛利 率%	毛利 港幣千元	毛利 率%
衣物護理電器										
— 泵壓式蒸氣熨斗	22,738	31.9	16,618	29.8	20,867	29.5	6,014	25.5	4,750	31.2
— 掛熨機	12,235	27.8	12,313	27.4	3,010	25.1	1,704	22.5	552	26.1
— 蒸氣熨斗	35,452	29.7	30,399	28.6	22,433	25.2	6,857	23.0	8,720	28.8
衣物護理電器小計	70,425	30.0	59,330	28.7	46,310	27.0	14,575	23.9	14,022	29.5
煮食電器										
— 咖啡機	6,106	28.4	11,588	29.8	35,420	30.8	1,974	26.5	23,736	32.8
— 蒸煮機 ^(附註1)	25,916	29.7	30,637	31.3	20,546	27.4	7,736	24.2	5,562	31.0
— 其他煮食電器 ^(附註2)	3,923	27.3	3,896	27.1	3,032	26.0	1,414	23.5	1,773	27.3
煮食電器小計	35,945	29.2	46,121	30.5	58,998	29.2	11,124	24.5	31,071	32.1
其他 ^(附註3)	785	24.3	140	23.5	37	20.7	30	19.6	20	21.7
合計	107,155	29.7	105,591	29.4	105,345	28.2	25,729	24.1	45,113	31.2

附註：

- (1) 蒸煮機指電蒸鍋及嬰兒食物蒸煮攪拌機。
- (2) 其他煮食電器指冷熱烹調攪拌機及溫奶器。
- (3) 其他主要指消費電子產品、清潔產品和空氣淨化器。

2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，衣物護理電器銷售的收益分別為234.6百萬港元、207.0百萬港元、171.6百萬港元及47.6百萬港元，相當於相應期間總收益的65.0%、57.7%、45.9%及32.9%。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，煮食電器銷售的收益分別為123.2百萬港元、151.2百萬港元、201.7百萬港元及96.9百萬港元，相當於相應期間總收益的34.1%、42.1%、54.0%及67.0%。於往績記錄期間，該增長歸因於咖啡機銷售量大幅增加，而這主要是因為推出的幾款新型全自動咖啡機備受客戶認可。

市場對我們咖啡機的需求呈上升趨勢。為迎合這一需求，本集團將產能轉而專注於生產咖啡機。另一方面，由於我們於2017財年將銷售重點從泵壓式蒸氣熨斗調整為咖啡機，故我們泵壓式蒸氣熨斗的產量有所減少。

於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，煮食電器的銷量分別約為552,000件、619,000件、526,000件及173,000件，煮食電器的單位平均售價分別為223.1港元、244.2港元、383.3港元及559.4港元。於往績記錄期間平均售價的增長及咖啡機銷售的大

概 要

幅增長主要是因為推出如上所述的幾款新型全自動咖啡機。咖啡機的平均售價於2018財年至2019年前四個月之間穩定於約1,200港元的水平，同期價格輕微波動乃主要由於2019年前四個月同時銷售不同型號、不同單價的咖啡機，導致同期咖啡機的平均售價略微下跌。

於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，衣物護理電器的銷售量分別約為150萬件、140萬件、100萬件及289,000件，衣物護理電器的單位平均售價分別為153.3港元、150.2港元、176.3港元及164.4港元。由於本集團大力加強咖啡機的銷售及營銷活動以把握潛在商機，我們將更多資源，包括產能，轉至咖啡機，故衣物護理電器的產能相應降低；為此，我們更有選擇性地獲取在衣物護理電器產品中具有較高毛利率的泵壓式蒸氣熨斗的銷售訂單。因此，於2016財年、2017財年及2018財年，泵壓式蒸氣熨斗的平均單價有所上升，而同期銷量有所下滑。2019年前四個月，衣物護理電器單位平均售價及銷量下降是由於新型號仍處於開發階段。

於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，本集團銷售的衣物護理電器的毛利率分別約為30.0%、28.7%、27.0%及29.5%；同期煮食電器的毛利率分別約為29.2%、30.5%、29.2%及32.1%。於往績記錄期間，我們的毛利率從2017財年的29.4%下降至2018財年的28.2%。該等小幅下降主要歸因於主要原材料成分之一塑膠的單價上漲，而且為了調整價格以彌補成本增加，需要時間與客戶重新協商合約條款。我們2019年前四個月的毛利率增加至約31.2%。煮食電器的毛利率由2018年前四個月的約24.5%增加至2019年前四個月的32.1%，該等增長主要歸因於(i)同期人民幣對美元貶值；及(ii)咖啡機銷售額的增長，而這又是由於所售單位數量的增加以及毛利率相對較高，約為32.8%。衣物護理電器的毛利率由2018年前四個月的約23.9%增加至2019年前四個月的約29.5%，而這主要是由於上述同期人民幣貶值所致。

下表列出於往績記錄期間按業務板塊劃分的收益細目：

	2016財年		2017財年		2018財年		2018年前四個月		2019年前四個月	
	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比	港幣 千元	佔總額 百分比
原設計製造業務	166,328	46.1	151,145	42.1	213,911	57.3	48,307	45.3	94,807	65.6
原設備製造業務	194,743	53.9	207,656	57.9	159,551	42.7	58,256	54.7	49,755	34.4
合計	<u>361,071</u>	<u>100.0</u>	<u>358,801</u>	<u>100.0</u>	<u>373,462</u>	<u>100.0</u>	<u>106,563</u>	<u>100.0</u>	<u>144,562</u>	<u>100.0</u>

於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，我們的原設計製造業務收益分別約為166.3百萬港元、151.1百萬港元、213.9百萬港元及94.8百萬港元，分別佔相應期間總收益的46.1%、42.1%、57.3%及65.6%。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，我們的原設備製造業務銷售的收益分別為194.7百萬港元、207.7百萬港元、159.6百萬港元及49.8百萬港元，相當於相應期間總收益的53.9%、57.9%、42.7%及34.4%。

我們生產過程使用的主要原材料主要為電氣零件、塑膠原料及零件、金屬原料及零件、電源線及導線及電子零件。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，我們的材料成本分別約佔銷售成本的63.2%、64.1%、65.5%及68.1%。

我們的總部設在香港，負責整體業務運營、銷售和市場營銷、產品設計及財務和策略管理等業務職能，而我們的生產設施位於惠州工廠，負責研發、採購、生產和品質保證等職能。

憑藉逾10年的經營歷史，我們在與壓力、體積及溫度、蒸氣、電機、電子和電路相關的技術領域積累了豐富的知識及經驗，擁有強大的設計和研發能力。由此，我們開發及/或應用了各個方面的技術在我們的產品上，包括熱動力學、泵壓力、電機驅動、

概 要

咖啡沖泡系統、電子控制和使用介面控制。此外，我們在電熱家用電器生產過程中應用了各種技術和工藝，如注塑成型、金屬沖壓、鋁壓鑄、熱板／感應焊接、自動靜電噴塗系統、自動點膠系統、自動蒸氣催化噴射系統、激光蝕刻和自動測試系統。

自東保(惠州)於2005年創立以來，經過十多年的運營，本集團的銷售網絡不斷擴大，在電熱家用電器製造行業建立了良好的聲譽。

於2006年，我們成功設計出了我們第一代全自動咖啡機，第二代和第三代全自動咖啡機則分別於2010年和2016年推出。2018年，我們的登輝(惠州)檢測實驗室榮獲德國萊茵TÜV委任為合資格第一階級客戶實驗室，並獲得德凱品質認證的認可證書。關於我們業務模式的進一步詳情，請參閱本招股章程的「業務—我們的業務模式」一節。

我們的客戶和供應商

於往績記錄期間，我們的收益來自逾100名客戶，其中部份是信譽良好且受國際公認，總部設在歐洲(包括德國、法國、英國及荷蘭)的品牌公司。我們於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月對五大客戶的銷售額分別佔我們總收益的約70.9%、67.5%、59.0%及71.1%，而我們對最大客戶的銷售額分別佔我們相應年度／期內總收益的23.5%、20.7%、15.5%及33.7%。於往績記錄期間，我們與五大客戶中的大多數保持了穩定的關係，關係長約七至十一年。關於我們客戶的進一步詳情，請參閱本招股章程的「業務—我們的客戶」一節。

於往績記錄期間，我們聘用過逾400名供應商。其中大部份位於中國。我們生產過程使用的直接原材料為電氣零件、塑膠原料及零件、金屬原料及零件、電源線及導線，及電子零件。於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，我們的材料成本分別佔我們的銷售成本的63.2%、64.1%、65.5%及68.1%。於往績記錄期間，我們與供應商保持穩定關係。於最後可行日期，我們與五大供應商保持了兩至十三年的業務關係。關於我們供應商的進一步詳情，請參閱本招股章程的「業務—我們的供應商」一節。

知識產權

於最後可行日期，本集團已在中國、香港、歐盟、土耳其及匈牙利註冊逾50項專利(包括發明專利及實用新型專利)、逾40項設計及10多個商標。我們還於中國申請註冊逾30項專利及5個商標。關於對本集團業務而言屬重大的商標及專利，以及域名的進一步詳情，請參閱本招股章程的「業務—知識產權」一節。

競爭優勢

我們認為，我們的成功及進一步發展的潛力來自於以下競爭優勢：(i)我們已在電熱家用電器製造業建立強大的業務，與主要客戶和供應商保持著長期合作關係；(ii)我們推動行業技術和專有技術的發展，以此躋身市場領先位置；(iii)我們擁有強大的設計和研發能力；(iv)我們嚴格控制品質；(v)我們擁有多元化的產品組合；及(vi)我們擁有經驗豐富的適任管理團隊。關於我們競爭優勢的進一步詳情，請參閱本招股章程的「業務—競爭優勢」一節。

業務策略

我們的主要業務目標是加強我們在電熱家用電器製造行業中的地位。我們有意透過實施以下策略來實現這些目標：(i)升級生產設施及提高產能；(ii)加強產品設計和開

概 要

發能力，並增加產品供應；(iii)擴大客戶群；及(iv)升級資訊技術系統。關於我們的商業策略及未來計劃的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—業務策略及未來計劃」一節。

我們的股東

我們的控股股東為Modern Expression、陳博士(我們的非執行董事兼董事會主席)及鄭女士(陳博士的配偶、非執行董事)。

資本化發行及股份發售(不計及於超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能配發及發行的任何股份)完成後，本公司將由Modern Expression擁有53.41%。陳博士及鄭女士作為Modern Expression全部已發行股本的共同法定及實益擁有人，間接持有本公司已發行股本的53.41%，根據上市規則為我們的控股股東。

各控股股東、董事及彼等各自的緊密聯繫人概無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之任何業務(本集團之業務除外)中擁有任何權益且須根據上市規則第8.10條作出披露。關於我們控股股東的進一步詳情，請參閱本招股章程的「與控股股東的關係」一節。

過往財務表現概要

業務轉讓

作為重組的一部份，於2017年成立登輝(惠州)，繼而東保(惠州)於2018年將其家用電器設計、製造及銷售業務轉讓予登輝(惠州)。該等業務轉讓於2018年12月31日完成。業務營運於業務轉讓前後並無重大變動，且我們的董事預計，於業務轉讓前後，電熱家用電器的製造及銷售業務不會對本集團的財務業績產生任何重大影響，因為業務轉讓已假定於往績記錄期間之初進行。關於詳情，請參閱本招股章程「財務資料—概覽—業務轉讓」部份。

下表列出本集團於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月經審核的財務資料概要。關於我們財務資料的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一「會計師報告」。

綜合損益表重要資料

	2016財年 港幣千元	2017財年 港幣千元	2018財年 港幣千元	2018年 前四個月 港幣千元	2019年 前四個月 港幣千元
收益	361,071	358,801	373,462	106,563	144,562
銷售成本	(253,916)	(253,210)	(268,117)	(80,834)	(99,449)
毛利	107,155	105,591	105,345	25,729	45,113
其他收入及收益，淨額	4,888	32,605	^(附註) 8,202	1,009	1,778
銷售及分銷開支	(10,121)	(7,711)	(8,691)	(2,665)	(2,426)
一般及行政開支	(58,424)	(65,746)	(57,176)	(18,026)	(30,082)
其他開支淨額	(8,394)	(5,430)	(865)	(2,627)	(2,987)
融資成本	(1,046)	(294)	(885)	(293)	(1,093)
稅前利潤	34,058	59,015	45,930	3,127	10,303
所得稅開支	(11,091)	(9,551)	(7,891)	(236)	(5,055)
年度／期內利潤	22,967	49,464	38,039	2,891	5,248

附註： 其主要包括向中國惠州市地方政府出售一塊土地的非經常性收益約30.0百萬港元。

概 要

非香港財務報告準則計量：

	2016財年 港幣千元	2017財年 港幣千元	2018財年 港幣千元	2018年 前四個月 港幣千元	2019年 前四個月 港幣千元
年度／期內利潤	22,967	49,464	38,039	2,891	5,248
調整一次性損益後					
減：出售持有待售資產的 收益(扣除稅款)	—	(22,522)	—	—	—
加：出售物業、廠房及設備 以及相關開支的虧損 (扣除稅款)	6,474	1,268	65	—	—
加：上市開支	—	—	—	—	11,826
調整後年度／期內淨利潤	<u>29,441</u>	<u>28,210</u>	<u>38,104</u>	<u>2,891</u>	<u>17,074</u>

我們認為，非香港財務報告準則計量數據連同相應的香港財務報告準則計量數據的呈報，透過消除(i)出售持有待售資產的一次性收益；(ii)出售物業、廠房及設備以及相關開支的虧損；及(iii)上市開支(董事認為與我們的經營業績無關)，為投資者提供了有關財務及業務趨勢及經營業績的有用資料。我們亦認為該等非香港財務報告準則計量適用於評估本集團的經營表現。

我們於2017財年錄得大量其他收入及收益，此乃主要歸因於我們向中國惠州市地方政府出售一塊土地而獲得收益約30.0百萬港元。該項收益為非經常性性質，因此我們日後可能不會錄得該項收益。關於詳情，請參閱本招股章程「財務資料—經營業績期間比較—2017財年與2016財年相比」一節。

綜合財務狀況表重要資料

	於12月31日			於2019年
	2016	2017	2018	4月30日
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
非流動資產總額	167,923	170,010	66,482	65,696
流動資產總額	257,840	325,957	203,417	237,217
流動負債總額	173,990	222,429	114,581	140,911
流動資產淨額	83,850	103,528	88,836	96,306
資產總額減流動負債	251,773	273,538	155,318	162,002
淨資產	250,067	271,864	136,472	142,530

於2016年12月31日、2017年12月31日、2018年12月31日及2019年4月30日，我們錄得流動資產淨額約83.9百萬港元、103.5百萬港元、88.8百萬港元及96.3百萬港元。關於我們財務狀況的進一步詳情，請參閱本招股章程的「財務資料—流動資產淨額」一節。我們的淨資產由2017年12月31日的約271.9百萬港元減少至2018年12月31日的約136.5百萬港元，主要由於本集團因重組而將相關資產作為視作分派給Tunbow Investments (BVI) (受我們的控股股東所控制)，包含東保(惠州)於2018年12月31日未轉讓、出讓或變更為予登輝(惠州)的資產及負債，主要包括東保(惠州)所持有的土地及廠房。關於詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註29。

概 要

綜合現金流量表重要資料

	2016 財年 港幣千元	2017 財年 港幣千元	2018 財年 港幣千元	2018 年 前四個月 港幣千元	2019 年 前四個月 港幣千元
營運資金變動前的經營					
現金流	66,167	56,456	63,597	10,116	18,835
來自經營活動的現金流淨額	53,841	7,035	106,173	45,436	3,138
來自／(用於)投資活動的					
現金流淨額	(6,586)	(16,737)	13,874	(16,336)	(1,463)
來自／(用於)融資活動的					
現金流淨額	(34,545)	(24,111)	(93,118)	(11,592)	13,580
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額	12,710	(33,813)	26,929	17,508	15,255
年初／期初現金及現金等價物	50,178	60,237	28,287	28,287	51,857
外匯匯率變動的影響，淨額	(2,651)	1,863	(3,359)	498	637
年末／期末現金及現金等價物	60,237	28,287	51,857	46,293	67,749

關於我們的現金流的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—現金流」一節。

部份主要財務比率

	2016 財年／ 於 2016 年 12 月 31 日	2017 財年／ 於 2017 年 12 月 31 日	2018 財年／ 於 2018 年 12 月 31 日	2019 年 前四個月／ 於 2019 年 4 月 30 日
流動比率 ⁽¹⁾	1.5 倍	1.5 倍	1.8 倍	1.7 倍
速動比率 ⁽²⁾	1.3 倍	1.3 倍	1.4 倍	1.2 倍
總資產回報率 ⁽³⁾	5.4%	10.0%	14.1%	17.1%
股本回報率 ⁽⁴⁾	9.2%	18.2%	27.9%	36.4%
資本負債比率 ⁽⁵⁾	41.8%	50.8%	34.5%	46.3%
負債權益比率 ⁽⁶⁾	17.7%	40.4%	現金淨額	現金淨額
利息覆蓋比率 ⁽⁷⁾	33.6 倍	201.7 倍	52.9 倍	21.2 倍

附註：

1. 流動比率乃按流動資產除以相關年末／期末的流動負債計算。
2. 速動比率按流動資產減存貨，再除以相關年末／期末的流動負債計算。
3. 總資產回報率基於該年度／期內利潤(加回上市開支之後)除以總資產再乘以100%計算。截至2019年前四個月的總資產回報率已年度化以供說明之用。
4. 股本回報率基於該年度／期內利潤(加回上市開支之後)除以股本總額再乘以100%計算。截至2019年前四個月的股本回報率已年度化以供說明之用。
5. 資本負債比率按債務總額(即我們的銀行借款及應付關聯公司賬款)除以相關年末／期末的權益總額計算。
6. 負債權益比率按債務淨額(即扣除現金及現金等價物後的債務總額)除以相關年末／期末的權益總額計算。
7. 利息覆蓋比率按除融資成本及所得稅前溢利(加回上市開支之後)除以相關年度／期內的融資成本計算。

關於我們的主要經營及財務資料的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—部份主要財務比率」一節。

風險因素

本集團的業務及財務表現可能受諸多因素的影響。可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的若干主要風險包括：(i)我們的銷售受消費者偏好轉變及影響消費者消費模式的其他宏觀經濟因素的影響；(ii)本集團依賴少數主要客戶，倘本集團與其中任何一位客戶的關係惡化，我們的業績將受到重大不利影響；(iii)我們與出售一塊土地所得收益有關的其他收入及收益為非經常性性質，因此我們日後可能不會錄得該項收益；(iv)倘我們無法繼續有效地服務歐洲市場，或歐洲宏觀經濟形勢發生任何不利變動或出現經濟衰退(如英國脫歐)，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響；(v)倘我們未能在產品設計、研發及製造方面持續迎合客戶的需求及偏好，經營業績可能會受到不利影響；及(vi)倘近期的美中貿易戰持續下去，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

概 要

特別是，截至2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，向美國銷售產生的收益分別約為21.6百萬港元、33.4百萬港元、28.8百萬港元及10.0百萬港元，分別約佔我們相應期間總收益的6.0%、9.3%、7.7%及6.9%。倘近期的中美貿易戰持續下去，全球經濟環境因此惡化，我們產品的銷售則可能會受到美國及中國政府實施的貿易限制措施的影響，這反過來可能對我們的美國業務產生不利影響。

於2016財年、2017財年、2018財年及2019年前四個月，向英國銷售產生的收益分別約為87.3百萬港元、41.1百萬港元、53.8百萬港元及8.7百萬港元，分別約佔我們相應期間總收益的24.2%、11.4%、14.4%及6.0%。圍繞脫歐的不確定性也可能導致英國經濟方面出現波動或衰退，這可能損害客戶及／或投資者的信心，減少英國的消費支出。上述任何事件均可能對本集團的業務、財務狀況、經營業績和前景產生不利影響。

關於我們所面對風險的更多詳情載於本招股章程「風險因素」一節。

行業與競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，於2018年有逾5,000間主要從事各類電熱家用電器製造的中小企業和大型企業。我們被視為是中國電熱家用電器市場的參與者之一。

據估計，於2018年本集團蒸氣熨斗的市場份額約佔中國電熨斗(包括泵壓式蒸氣熨斗和蒸氣熨斗)出口總額的2.3%，泵壓式咖啡機約佔相關品類總額的1.5%，嬰兒食物蒸煮攪拌機、冷熱烹調攪拌機和電蒸鍋約佔相關品類總額的0.4%。

上市開支

董事預期我們的非經常性上市開支總額將約為40.5百萬港元(假設每股發售股份的發售價為1.40港元；即本招股章程載列的指示性發售價範圍的中位數)。在上市開支總額40.5百萬港元中，約11.8百萬港元已於2019年前四個月的損益賬中確認，董事預期於本集團於2019財年的損益賬中進一步確認約8.7百萬港元，而餘下估計上市開支約為20.0百萬港元，將於上市時從權益中扣除。

因此，本集團於2019財年的財務業績預期將受到與上市相關的估計開支的顯著影響，故此2019財年的淨利潤預期將大幅減少。董事謹此強調，此上市成本預測為當前估計，僅供參考。因此，實際金額可能與該等估計不同，且本集團於2019財年的綜合全面收益表確認的最終金額可根據審核及變數及假設的變動作出調整。

無重大不利變動

除估計約為40.5百萬港元的上市總開支外(其中約20.5百萬港元將計入本集團於2019財年的損益賬中)，董事確認，自2019年4月30日至本招股章程日期(即本集團最新經審核綜合財務報表編製的日期)，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2019年4月30日以來無會嚴重影響本招股章程附錄一載列會計師報告所示的資訊。

未來計劃及所得款項用途

我們估計，假設每股發售股份的發售價為1.40港元(即指示性發售價範圍的中位數)及經扣除相關包銷費用及與股份發售有關的估計開支且超額配股權未獲行使，本公司收取的股份發售所得款項淨額總計將約為99.5百萬港元。

董事目前擬按如下方式應用該等所得款項淨額：

- 約50.4百萬港元(或約所得款項淨額的50.7%)用於升級生產設施及提升產能，具體而言即(i)約32.5百萬港元撥用於為我們惠州工廠中的新生產設施添置若干機器以及升級現有生產設施；(ii)約9.3百萬港元撥用於購入更多的自動機器人來提高生產過程的自動化水平，協助我們製造塑膠外殼和零件、金屬外殼和零件，電子元件及開展品質控制；(iii)約6.7百萬港元撥用於升級現有廠房設施；及(iv)約1.9百萬港元撥用於為我們的生產設施購置若干電力變壓器以擴大惠州工廠的生產規模；
- 約31.6百萬港元(或約所得款項淨額的31.8%)將用於加強產品設計及開發能力並拓展產品範圍，具體而言即(i)約29.9百萬港元用於發展新的原設計製造模型來擴展加強我們的產品範圍；(ii)約1.5百萬港元用於額外招聘工程師和設計師；及(iii)約0.2百萬港元用於購買及實施額外設備及軟體來加強我們的產品設計及開發能力；
- 約8.6百萬港元(或約所得款項淨額的8.6%)用於擴大客戶群，具體而言即(i)約7.1百萬港元撥用於參加於歐洲、香港及拉丁美洲舉辦的展覽，並對現有及潛在海外客戶進行實地考察，以增強我們於國際市場上的地位，擴大我們產品及客戶群的地理覆蓋範圍，以及訂閱市場數據，以此來加強我們的市場銷售活動；(ii)約1.2百萬港元撥用於招聘若干銷售專員來發掘潛在客戶；及(iii)約0.3百萬港元撥用於向現有及潛在客戶提供產品樣品或提供用於推廣的產品樣品；
- 約5.7百萬港元(或約所得款項淨額的5.7%)用於升級我們的資訊技術系統，具體而言即(i)約4.4百萬港元撥用於購置新版本的ERP系統，以涵蓋我們日常運營的更多方面，增進電子資料交換及資料直接連接；(ii)約1.3百萬港元撥用於系統升級後為員工提供有關系統使用及系統基礎架構方面的培訓，以及提供系統維護及系統開發；及
- 約3.2百萬港元(或約所得款項淨額的3.2%)用於一般營運資金。

關於我們使用股份發售所得款項的詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

概 要

發售統計數據

	基於每股1.30港元的 最低指示性發售價	基於每股1.50港元的 最高指示性發售價
市值	520,000,000 港元	600,000,000 港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值	0.61	0.66

附註：

- (1) 本公司的市值乃基於緊隨股份發售完成後本公司400,000,000股已發行股份(並無計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能獲配發及發行的任何股份)計算而得。
- (2) 每股股份的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃基於預期將於緊隨股份發售完成後發行的400,000,000股股份計算得出，惟並未考慮於行使超額配股權或按照購股權計劃授予的任何購股權時可能配發及發行的任何股份。
- (3) 未對每股未經審核備考經調整有形資產淨值作出調整，故未體現本集團於2019年4月30日後的任何貿易業績或所訂立其他交易。

股息

2016財年及2019年前四個月未宣派股息。2017財年期間，本公司多間附屬公司宣布向Tunbow Electrical (BVI) Limited及Tunbow Investments (BVI)派發總額為51,740,000港元的中期及末期股息，已於2017財年全部結清。2018財年期間，本公司一間附屬公司向Tunbow Electrical (BVI) Limited派發32,229,000港元末期股息。上述股息已於2018財年完全結清。

董事認為，股息派付對本集團的財務及流動資金狀況並無重大不利影響。

本集團目前並無任何具體的股息政策。股息可透過現金或董事認為合適的其他方式派付。未來股息的宣派將由董事會酌情決定，需股東批准，並視乎我們的盈利、財務狀況、現金需求及存量以及董事認為相關的任何其他因素而定。由於該等因素及派付股息由董事會酌情決定，概不保證將於未來宣布及派付任何特定金額股息或任何股息。有意投資者應注意，歷史股息派發不應被視為表示我們未來會派發股息。

最新動態

我們繼續專注於主要業務，即製造及供應各種電熱家用電器，特別是衣物護理及煮食電器。根據未經審核的財務資料，本集團截至2019年8月31日止八個月的收益與去年同期及2018財年以及2019年前四個月相比保持類似升幅。於往績記錄期間後及直至最後可行日期，我們的業務及收益模式保持未變，且成本結構沒有重大變化。

鑒於我們咖啡機及泵壓式蒸氣熨斗的生產利用率於2018財年均達到較高水平，分別約為86.4%及93.8%，故我們添置的一台機器自2019年6月起已投入使用，該機器主要用於製造泵壓式蒸氣熨斗的塑膠外殼以及其他塑膠殼體及零件。

董事確認，自2019年4月30日(即本公司最新經審核綜合財務業績編製日期)至本招股章程日期，除產生的／估計的非經常性上市開支之外，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自2019年4月30日以來無會嚴重影響本招股章程附錄一載列會計師報告所示資料的事件。