

概 要

本概要旨在向閣下概述本文件中包含的信息。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，並且整體受限於本文件的全文，因此應與本文件的全文一併閱讀。在閣下決定投資[編纂]前，應完整閱讀本文件，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[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。在閣下決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該部分。本文使用的各種表達見本文件「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，產品銷至遍佈逾30個國家及地區的海外市場，以滿足不同客戶的需求。於往績記錄期間，我們的大部分收益來自德國、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，以致擴大產品組合，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%。

截至2018年12月31日止三個年度，我們的收益由約361.1百萬港元增加至約373.5百萬港元，且我們的稅後溢利由約23.0百萬港元增加至約38.1百萬港元。下表列出了我們不同類別產品的收益細目：

	2016財年		2017財年		2018財年	
	港幣千元	估總額 百分比	港幣千元	估總額 百分比	港幣千元	估總額 百分比
衣物護理電器	234,618	65.0	207,030	57.7	171,568	45.9
煮食電器						
— 咖啡機	21,499	6.0	38,924	10.8	115,155	30.8
— 蒸煮機 ^(附註1)	87,342	24.1	97,879	27.3	74,904	20.1
— 其他煮食 電器 ^(附註2)	14,383	4.0	14,372	4.0	11,656	3.1
煮食電器小計	123,224	34.1	151,175	42.1	201,715	54.0
其他 ^(附註3)	3,229	0.9	596	0.2	179	0.1
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>

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。

概 要

於往績記錄期間，我們的業務經歷了穩定增長。我們2016財年、2017財年及2018財年我們的收益分別約為361.1百萬港元、358.8百萬港元及373.5百萬港元。於2016財年、2017財年及2018財年，衣物護理電器銷售的收益分別為234.6百萬港元、207.0百萬港元及[171.6]百萬港元，相當於相應期間總收益的65.0%、57.7%及45.9%。於2016財年、2017財年及2018財年，煮食電器銷售的收益分別為123.2百萬港元、151.2百萬港元及[201.7]百萬港元，相當於相應期間總收益的34.1%、42.1%及54.0%。該增長歸因於咖啡機銷售量大幅增加，而這主要是因為新推出的自動咖啡機型號備受客戶認可。

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	
	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
原設備製造業務	194,743	53.9	207,656	57.9	159,551	42.7
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>

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

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。2016財年、2017財年及2018財年，我們的材料成本分別約佔銷售成本的63.2%、64.1%和65.5%。

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

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，包括熱動力學、泵壓力、電機驅動、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

概 要

工藝，如注塑、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。

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的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，請參閱本文件的「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，其中部分是信譽良好且受國際公認的品牌公司，其總部設在歐洲(包括德國、法國、英國、荷蘭)。我們於2016財年、2017財年及2018財年對五大客戶的銷售額分別佔我們總收益的約70.9%、67.5%和59.0%，而我們對最大客戶的銷售額分別佔我們相應年度總收益的23.5%、20.7%和15.5%。於往績記錄期間，我們與五大客戶保持了穩定的關係，關係長約10年。關於我們客戶的進一步詳情，請參閱本文件的「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。其中大部分位於中國。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財年及2018財年，我們的材料成本分別佔我們的銷售成本的63.2%、64.1%和65.5%。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，我們與自己的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，請參閱本文件的「業務—我們的供應商」一節。

知識產權

於最後可行日期，本集團於中國已獲授予逾40個註冊專利，我們還於中國申請註冊逾20項專利。關於我們知識產權的進一步詳情，請參閱本文件的「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

概 要

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；且(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，請參閱本文件的「業務－競爭優勢」一節。

業務戰略

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戰略來實現這些目標：(i)升級生產設施及提高產能；(ii)加強產品設計和開發能力，並增加產品供應；(iii)加強客戶群；及(iv)升級資訊技術系統。關於我們的商業戰略及未來計劃的進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務戰略及未來計劃」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)。

[編纂]及[編纂]完成後(不計及於[編纂]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)，本公司將由Modern Expression擁有[編纂]%。陳博士及鄭女士作為Modern Expression已發行股本的50%及50%的法定及實益擁有人，間接持有本公司已發行股本的[編纂]%，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，請參閱本文件的「與控股股東的關係」一節。

過往財務表現概要

下表列出本集團於2016財年、2017財年及2018財年經審核的財務資料概要。關於我們財務資料的進一步詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告」。

概 要

綜合(i)損益及(ii)全面收入表重要資料

	2016財年 港幣千元	2017財年 港幣千元	2018財年 港幣千元
收益	361,071	358,801	373,462
銷售成本	<u>(253,916)</u>	<u>(253,210)</u>	<u>(268,117)</u>
毛利	107,155	105,591	105,345
其他收入及收益，淨額	4,888	32,605	8,202
銷售及分銷成本	(10,121)	(7,711)	(8,691)
一般及行政開支	(58,431)	(65,753)	(57,232)
其他開支淨額	(8,394)	(5,430)	(865)
融資成本	<u>(1,035)</u>	<u>(291)</u>	<u>(791)</u>
稅前利潤	34,602	59,011	45,968
所得稅開支	<u>(11,091)</u>	<u>(9,551)</u>	<u>(7,891)</u>
年度利潤	<u>22,971</u>	<u>49,460</u>	<u>38,077</u>
非香港財務報告準則計量：			
年度利潤	22,971	49,460	38,077
調整一次性損益後			
減：出售持有待售資產的收益 (扣除稅收影響)	—	(22,522)	—
加：出售物業、廠房及設備以及 相關開支的虧損(扣除稅收影響)	6,474	1,268	65
調整後年度淨利潤	<u>29,445</u>	<u>28,206</u>	<u>38,142</u>

綜合財務狀況表重要資料

	於12月31日		
	2016 港幣千元	2017 港幣千元	2018 港幣千元
非流動資產總額	<u>166,999</u>	<u>169,592</u>	<u>36,271</u>
流動資產總額	<u>258,231</u>	<u>326,375</u>	<u>203,417</u>
流動負債總額	<u>173,453</u>	<u>222,429</u>	<u>102,782</u>
流動資產淨額	<u>84,778</u>	<u>103,946</u>	<u>100,635</u>
資產總額減流動負債	<u>251,777</u>	<u>273,538</u>	<u>136,906</u>
淨資產	<u>250,071</u>	<u>271,864</u>	<u>136,510</u>

於2016年12月31日、2017年12月31日及2018年12月31日，我們錄得流動資產淨額約84.8百萬港元、103.9百萬港元及100.6百萬港元。關於我們財務狀況的進一步詳情，請參閱本文件的「財務資料—流動資產淨額」一節。

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
營運資金變動前的經營現金流	65,627	55,916	62,592
來自經營活動的現金流淨額	53,301	6,495	105,168
用於／來自投資活動的現金流淨額	(6,586)	(16,737)	13,874
來自／(用於)融資活動的現金流淨額	(34,005)	(23,571)	(92,113)
現金及現金等價物增加／減少淨額	12,710	(33,813)	26,929
年初現金及現金等價物	50,178	60,237	28,287
外匯匯率變動的影響，淨額	(2,651)	1,863	(3,359)
年末現金及現金等價物	<u>60,237</u>	<u>28,287</u>	<u>51,857</u>

關於現金流的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—現金流」一節。

部分主要財務比率

	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
流動比率 ⁽¹⁾	1.5倍	1.5倍	2.0倍
速動比率 ⁽²⁾	1.3倍	1.3倍	1.6倍
總資產回報率 ⁽³⁾	5.4%	10.0%	15.9%
股本回報率 ⁽⁴⁾	9.2%	18.2%	27.9%
資本負債比率 ⁽⁵⁾	41.8%	50.8%	34.5%
負債權益比率 ⁽⁶⁾	17.7%	40.4%	現金淨額
利息覆蓋比率 ⁽⁷⁾	33.9倍	203.8倍	59.1倍

附註：

1. 流動比率乃按流動資產除以相關年的流動負債計算。
2. 速動比率按流動資產減存貨，再除以相關年的流動負債計算。
3. 總資產回報率基於該年度利潤除以總資產再乘以100%計算。
4. 股本回報率基於該年度利潤除以股本總額再乘以100%計算。
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除以相關年度的融資成本計算。

關於我們的主要經營及財務資料的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—部分主要財務比率」一節。

概 要

風險因素

本集團的業務及財務表現受諸多因素的影響。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)本集團依賴少數主要客戶及我們的表現；(ii)我們的銷售受消費者偏好轉變及其他影響消費者消費模式的宏觀經濟因素的影響；(iii)如果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；(iv)如果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，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響；(v)我們可能無法成功制定新措施或改善現有產品的品質；(vi)如果我們無法維持現有生產設施的利用率，我們的利潤及盈利能力可能會受到重大不利影響。

關於我們所面對風險的更多詳情載於本文件「風險因素」一節。

於受國際制裁的國家開展的業務活動

於往績記錄期間，我們向位於俄羅斯及巴爾幹半島的客戶銷售及交付我們的電熱家用電器。截至2016財年、2017財年及2018財年，我們與俄羅斯及巴爾幹半島有關的業務活動產生的收入分別約為10.4百萬港元、2.5百萬港元及2.9百萬港元，分別約佔總收益的2.9%、0.7%及0.8%。於往績記錄期間，俄羅斯及巴爾幹半島地區受到了有針對性的制裁。關於詳情，請參閱本文件「風險因素 — 我們可能因向若干國家銷售產品而受到美國、歐盟、聯合國、澳大利亞及其他相關制裁機關實施的制裁從而受到不利影響」一段。

我們已向聯交所作出若干承諾，確保本集團、聯交所、香港結算、香港結算代理人、股東及投資者不會面臨違反國際制裁的風險。關於詳情，請參閱本文件「業務 — 於受國際制裁的國家開展的業務活動」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主要參與者之一。

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%。

概 要

[編纂]開支

董事預期我們的非經常性[編纂]開支總額將約為[編纂]港元(假設每[編纂]的[編纂]為[編纂]；即本文件載列的指示性[編纂]範圍的中點)。在[編纂]開支總額[編纂]港元中，董事預期於本集團於2019財年的損益賬中確認約[編纂]港元，而餘下估計[編纂]開支約為[編纂]港元，將於[編纂]時將從權益中扣除。

因此，本集團於2019財年的財務業績預期將受到與[編纂]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[編纂]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[編纂]港元的[編纂]總開支外(其中約[編纂]港元將於計入本集團於2019財年的損益賬中)，董事確認，自2018年12月31日至本文件日期(即本集團最新經審核綜合財務報表編制的日期)，本集團的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2018年12月31日以來無會嚴重影響本文件附錄一載列會計師報告所示的資訊。

未來計劃及[編纂]用途

我們估計，假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)及經扣除相關[編纂]費用及與[編纂]及[編纂]有關的估計開支，我們收取的[編纂][編纂]將約為[編纂]港元。

董事目前擬按如下方式應用該等[編纂]：

- 約[編纂]港元(或約[編纂]的[編纂]%)用於升級生產設施及提升產能，具體而言即(i)約[編纂]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[編纂]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、金屬外殼和零件以及電子元件以及開展品質控制；(iii)約[編纂]港元撥用於升級現有廠房設施，

概 要

以滿足增設及升級的生產設施；(iv)約[編纂]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[編纂]港元(或約[編纂]淨額的[編纂]%)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[編纂]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[編纂]港元用於額外招聘工程師和設計師；以及(iii)約[編纂]港元用於購買及實施額外設備來加強我們的產品設計及開發能力。
- 約[編纂]港元(或約[編纂]淨額的[編纂]%)用於擴大客戶群，具體而言即(i)約[編纂]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的地理覆蓋範圍，以及擴大我們的客戶群訂閱市場數據，以此來加強我們的市場銷售活動；(ii)約[編纂]港元撥用於招聘若干銷售專員來發掘潛在客戶；(iii)約[編纂]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[編纂]港元(或約[編纂]淨額的[編纂]%)用於升級我們的資訊技術系統，具體而言即(i)約[編纂]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[編纂]港元撥用於系統升級後為員工提供有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。
- 約[編纂]港元(或約[編纂]淨額的[編纂])用於一般營運資金。

關於我們使用[編纂][編纂]的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

發售統計數據

	基於每股[編纂]的 最低指示性[編纂]	基於每股[編纂]的 最高指示性[編纂]
市值	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審核備考經調整有形資產淨值	[編纂]	[編纂]

概 要

附註：

1. 本公司的市值乃基於緊隨[編纂]完成後本公司[編纂]股已發行股份(並無計及因[編纂]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[編纂]完成後發行的[編纂]股股份計算得出，惟並未考慮於行使[編纂]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2018年12月31日後進行的任何貿易結果或其他交易。

股息

2016財年未宣派股息。2017財年期間，本公司多間附屬公司宣布向Tunbow Electrical (BVI) Limited及Tunbow Investment (BVI)派發為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)派發32,229,000港元末期股息。已派股息已於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2月28日止兩個月的收益與去年同期相比保持相對穩定。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。

經考慮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%，故我們於2019年2月添置機器，預期將於2019年第二季度交付予我們的惠州工廠。我們擬將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2018年12月31日至本文件日期(即本公司最新經審核綜合財務業績編制日期)，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自2018年12月31日以來無會嚴重影響本文件附錄一載列會計師報告所示資料的事件。