


## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料概覽。由於本節屬概要，故並無載有對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請閱讀本文件全文。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。本節所用多個詞彙的定義或解釋載於「釋義」。

### 概 覽

我們是總部設於新加坡的全球領先家居控制解決方案供應商，業務遍佈北美洲、歐洲、亞洲及拉丁美洲等世界各地。為值得信賴且聲譽超卓的家居控制解決方案品牌。我們是全球市場的主要參與者。根據弗若斯特沙利文，我們於二零一八年為全球第二大家居控制解決方案供應商，佔市場份額9.6%。計及我們於進行MS收購事項前作為飛利浦家居控制板塊經營的期間，我們已於家居控制解決方案行業經營業務超過25年。

我們已與享譽國際的MSO以及電視及OTT設備品牌就遙控器設計及開發建立全球合作夥伴關係。於往績記錄期間，我們的主要客戶包括客戶E、AT&T、客戶D、SkyUK、客戶B、客戶A及客戶C。我們的其他客戶包括聲譽良好的電視及OTT設備品牌(如印度的Airtel、英國的British Telecom及Vodafone、澳洲的Foxtel、美國的Frontier)以及消費電子品牌(如中國的小米及海信)。視乎客戶或品牌擁有人的採購習慣，我們一般向MSO、電視及OTT設備品牌及/或彼等各自的供應商供應解決方案及產品。計及我們於進行MS收購前作為飛利浦家居控制板塊經營的期間，我們已與大部分主要客戶建立一年至超過13年的業務關係。龐大穩定的客戶組合充分體現了我們於行業內的整體優勢及實力。

我們的業務為向客戶提供訂製家居控制解決方案。我們根據輕資產業務模式提供完美無縫的家居控制解決方案。我們的解決方案涵蓋開發及製造遙控器的所有主要階段。我們主要為MSO、電視及OTT設備品牌及/或彼等各自的供應商設計、開發、安排組裝及銷售遙控器。我們亦於可行情況下積極參與客戶開發產品的早期階段，與彼等共同開發產品，以瞭解客戶的技術方案並鞏固與彼等的業務關係。從元件採購以至由所挑選位於不同國家的製造商夥伴進行的組裝工序，我們均堅持對供應鏈過程實施嚴格監控，確保所售出的產品保持高品質。我們於供應鏈管理上採納輕資產模式，以通過外判勞工密集產品組裝工序將資本投資降至最低，加強外判靈活性，從而專注於為客戶提供研發、採購、品質監控及銷售管理。我們完美無縫的解決方案讓我們與主要客戶建立長期合作關係。

我們為自身的研發實力深感自豪。我們具備及設置現時全球僅有的兩個之一的涵蓋紅外線及射頻技術並有能力結合紅外線及代碼與自動設置算法的全面紅外線及代碼數據庫，讓用戶可使用多個電視及紅外線控制機頂盒型號的控制功能。我們有身經百戰的創新及研發團隊，於二零一八年十二月三十一日佔員工總數約45%，由超過80名駐守新加坡及中國蘇州的工程師組成。我們的工程師具備七至20多年相關經驗。遙控器的設計、易用性及效能是用戶整體體驗之本。因此，我們的創新及研發團隊不

## 概 要

斷研究及改善我們的產品設計、人體工學、連接度，提高用戶參與度及開發觸控(如「3R文字輸入」、觸控及語音控制)，簡化用戶設置界面以及其他創新功能，讓用戶輕而易舉地與音頻或視頻設備及娛樂內容互動。

我們交付的遙控器品質超卓。我們設立嚴格的生產及品質監控程序，以確保我們的產品符合相關行業的標準及客戶的品質要求。我們已就生產管理系統獲授多項認證，如ISO 9001: 2015及ISO 14001: 2015認證以及TL 9000認證。作為供應鏈管理的一部分，我們對甄選供應商及製造商夥伴施加嚴格標準。憑藉我們完善的品質監控程序，於往績記錄期間我們實現了低產品故障率且並無經歷任何產品召回事件或重大產品退貨事件。

### 我們的主要客戶

我們絕大部分的收入源自為客戶提供訂製的家居控制解決方案。我們的主要客戶包括全球著名或領先的MSO以及電視及OTT設備品牌，彼等於各自的所在地區向終端用戶提供訂購廣播及電視串流服務。於往績記錄期間，我們的主要客戶包括客戶E、AT&T、客戶D、SkyUK、客戶B、客戶A及客戶C，彼等為我們於往績記錄期間一個或一個以上財政年度的五大客戶。

於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年，對五大客戶的銷售額合共分別佔同期總收入的52.2%、55.8%及54.3%。同期，對五大客戶的銷售額分別佔我們於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年總收入的22.9%、16.9%及20.5%。於往績記錄期間，我們所有五大客戶均為獨立第三方。

就客戶的地理位置而言，全球主要訂購廣播市場北美洲及歐洲為我們的最大地理板塊，於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年分別合共佔我們總收入的71.2%、75.0%及73.9%。下表載列我們於所示期間按客戶地理位置劃分的收入明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年	
	收入	佔總收入 百分比	收入	佔總收入 百分比	收入	佔總收入 百分比
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
北美洲	54,183	39.8	76,666	51.1	86,618	49.8
歐洲	42,732	31.4	35,936	23.9	41,927	24.1
亞洲	25,792	19.0	25,157	16.8	31,703	18.2
拉丁美洲	13,345	9.8	12,352	8.2	13,604	7.9
總計	<u>136,052</u>	<u>100.0</u>	<u>150,111</u>	<u>100.0</u>	<u>173,852</u>	<u>100.0</u>

## 概 要

### 我們的主要供應商

我們的供應商包括元件供應商及為我們提供組裝服務的製造商夥伴。我們的主要供應商為企業實體，主要從事處理或製造消費電子產品(如彼等為我們的製造商夥伴)或銷售元件。計及我們於進行MS收購事項前作為飛利浦家居控制板塊經營的期間，我們於往績記錄期間與五大供應商已建立長達20年的關係。於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年，我們五大供應商應佔的採購額分別佔我們二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年的採購成本合共46.8%、44.4%及37.3%。於相同期間，我們最大供應商應佔的採購額分別佔我們相同期間的採購成本合共15.1%、12.0%及11.3%。於往績記錄期間，我們所有五大供應商均為獨立第三方。

就元件供應商而言，於二零一八財年，我們合共向超過100間供應商採購主要元件(包括塑膠、IC、鍵盤墊及PCB)，其大部分位於中國、新加坡、香港及台灣。除客戶指定供應來源(如：IC)外，確認供應商前，我們通常會向兩至三名候選供應商獲取報價，確保我們有穩定的供應來源、獲得最優惠價格及避免依賴任何單一供應商。

由於我們於供應鏈管理上採取輕資產模式，我們委聘製造商夥伴為我們進行勞工密集的組裝工序。於二零一八財年，我們委聘八名位於中國及柬埔寨的製造商夥伴。視乎遙控器的性質及客戶的商業要求，我們採納我們認為具成本效益的不同外判模式。有關詳情，見本文件「業務—外判」。

憑藉我們的輕資產業務模式以及我們對供應鏈的高度監控，我們得以通過不同製造商夥伴及司法權區之間轉移組裝工序以應對不斷轉變的市場及經濟環境。由於中國生產及勞動成本增加並多樣化組裝服務來源，自二零一七年二月起，我們開始著手將組裝工序由中國若干製造商夥伴負責改由柬埔寨的製造商夥伴負責。鑒於中美貿易衝突加劇，於二零一八年下半年，我們加快將組裝服務來源分散到柬埔寨。有關詳情，見本節「業務—我們的客戶—近期加劇的中美貿易衝突」。

### 我們的競爭優勢

我們為以下促成我們成功及使我們從競爭者中脫穎而出的競爭優勢深感自豪：

- 我們的業務遍佈全球，與藍籌公司客戶的夥伴關係固若金湯；
- 我們根據輕資產業務模式提供完美無縫的家居控制解決方案；
- 我們具備強勁的研發能力，可提供創新的家居控制解決方案；

## 概 要

- 我們交付的遙控器品質超卓，因應藍籌客戶的特定需要及品牌形象量身打造；
- 我們已作好充分準備，把握訂購廣播及電視串流市場發展迅速帶來的增長機遇；及
- 我們經驗豐富及高瞻遠矚的管理團隊才幹兼備且往績卓著。

### 我們的業務策略

我們計劃採取以下策略以夯實我們的領先地位、提高增長及為股東創造價值：

- 持續擴展銷售，拓展市場份額，特別是在OTT板塊；
- 提供綜合智能家居安保解決方案，擴展產品組合；
- 擴展我們的產品系列及透過尋求戰略性投資或收購OTT及／或智能家居安保板塊的公司或業務，推動我們增長；
- 擴大專業銷售團隊以配合業務發展，鞏固我們與主要客戶的關係，擴大市場覆蓋範圍及締造交叉銷售機會；及
- 擴展中國以外地區的供應鏈足跡。

### 主要營運及財務資料的概要

#### 綜合損益及其他全面收益表概要

下表載列摘錄自本文件附錄一所載會計師報告於往績記錄期間我們的綜合溢利及全面總收益表中的選定項目：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
收入	136,052	150,111	173,852
毛利	30,600	33,866	34,010
營運利潤	6,999	11,422	10,082
純利	5,722	5,264	3,649
<b>非國際財務報告準則計量項目</b>			
經調整純利	4,589	5,576	6,369
經調整EBITDA	10,171	14,927	14,844

## 概 要

下表載列本集團於往績記錄期間經調整純利及經調整EBITDA (即非國際財務報告準則計量項目)的計算<sup>(附註)</sup>：

	二零一六財年 千美元	二零一七財年 千美元	二零一八財年 千美元
年內溢利	5,722	5,264	3,649
加：			
其他應收款項減值	1,228	-	-
一次性項目成本	-	-	795
撇銷貸款安排費用	-	-	1,080
重組及遣散成本	710	312	845
減：			
賠償收入	(3,071)	-	-
<b>經調整純利</b>	<b>4,589</b>	<b>5,576</b>	<b>6,369</b>
加：			
所得稅開支	1,921	3,162	807
融資成本	312	2,350	2,975
預扣稅	-	334	726
折舊	2,121	2,228	2,756
其他無形資產攤銷	1,228	1,277	1,211
<b>經調整EBITDA</b>	<b>10,171</b>	<b>14,927</b>	<b>14,844</b>

附註：有關上述非國際財務報告準則計量項目的詳情，見「財務資料—非國際財務報告準則計量項目：經調整純利及經調整EBITDA」。

### 綜合財務狀況表概要

下表載列我們於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的資產及負債的主要組成部分：

	於十二月三十一日		
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元
非流動資產	16,739	16,636	16,523
流動資產	55,600	68,765	76,773
流動負債	35,839	55,306	64,563
流動資產淨值	19,761	13,459	12,210
非流動負債	31,758	27,673	28,708
資產淨值	4,742	2,422	25

## 概 要

資產淨值減少主要由於向控股股東分派股息。於往績記錄期間，我們於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年分別派付股息35.4百萬美元、8.0百萬美元及5.7百萬美元。有關股息來自本公司的全面收益及股份溢價，亦以銀行融資撥付。有關詳情，見「財務資料－資產淨值」。

### 綜合現金流量表概要

下表載列於往績記錄期間我們的主要合併現金流量選定項目：

	二零一六財年 千美元	二零一七財年 千美元	二零一八財年 千美元
經營業務所得現金淨額	10,785	11,841	13,618
投資活動所用現金淨額	(3,342)	(2,884)	(3,816)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(5,929)	(12,050)	828
於年末的現金及現金等價物	12,222	9,342	19,854

於往績記錄期間，我們經營活動所得現金淨額及投資活動所用現金淨額維持穩定。於二零一六財年及二零一七財年的融資活動所用現金淨額主要歸因於派付股息，而於二零一八財年的融資活動所得現金淨額主要由於新增借款。

### 主要財務比率

下表載列我們於各所示日期的主要財務比率：

	於十二月三十一日／截至該日止年度		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
毛利率(%)	22.5	22.6	19.6
純利率(%)	4.2	3.5	2.1
已動用資本回報率(%)	21.8	35.8	29.6
流動比率(倍)	1.6	1.2	1.2
債務對資產總值(%)	46.4	37.5	46.0
<b>非國際財務報告準則計量項目</b>			
經調整純利率 <sup>(1)</sup>	3.4	3.7	3.7
經調整EBITDA利潤率(%) <sup>(2)</sup>	7.5	9.9	8.5
債務對經調整EBITDA比率(倍) <sup>(3)</sup>	3.3	2.1	2.9

## 概 要

附註：

- (1) 於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年的經調整純利率按年內經調整純利除以有關年度的收入再乘以100%計算。就經調整純利的公式而言，有關詳情見「財務資料—非國際財務報告準則計量項目：經調整純利及經調整EBITDA」。
- (2) 於二零一六財年、二零一七財年及二零一八年財年的經調整EBITDA利潤率按年內經調整EBITDA除以相應年度的收入再乘以100%計算。就經調整EBITDA的公式而言，有關詳情見「財務資料—非國際財務報告準則計量項目：經調整純利及經調整EBITDA」。
- (3) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的債務對經調整EBITDA比率按有關日期的債務總額(銀行借款總額與租賃負債之和)除以有關年度的經調整EBITDA計算。就經調整EBITDA的公式而言，有關詳情見「財務資料—非國際財務報告準則計量項目：經調整純利及經調整EBITDA」。
- (4) 有關其他主要財務比率的定義，見本文件「財務資料—主要財務比率」。

## 近期發展

自二零一八年十二月三十一日以來，我們的業務模式一直維持不變，而我們的收入及成本架構亦維持穩定。於二零一八年十二月三十一日後，我們亦維持穩定的業務前景，且根據我們的未經審核管理賬目，我們於二零一九年首四個月的收入高於二零一八財年同期。

自二零一八年下半年起，為處理中美貿易衝突加劇帶來的潛在影響，我們已經或正在將我們獲美國客戶確認為記錄進口商，並因此直接繳付自二零一八年八月二十三日生效的美國政府對中國貨品徵收的額外25%關稅的產品的生產工作由中國向柬埔寨轉移。待有關轉移完成後或倘我們及美國客戶經考慮訂單大小後協定不再繼續進行有關轉移，我們已與相關美國客戶協定提高產品價格，此舉應會反映我們作為相關銷售的記錄進口商將承擔的額外關稅款項。上述安排涵蓋我們售予美國客戶接近全部銷售額，故我們就相關銷售確認為記錄進口商。鑒於上述措施，於攤除額外25%關稅及上述價格調整的影響以及並無計及我們因一般商業週期向美國客戶所作出銷售額的任何變動後，我們於二零一九年首四個月向美國客戶的銷售與二零一八年同期相比維持穩定。鑒於上述，我們預料，近期中美貿易衝突加劇並無亦不會對我們的業務及前景造成重大影響。有關進一步資料，見「業務—我們的客戶—近期加劇的中美貿易衝突」。

就董事所深知、全悉及確信，截至最後可行日期，市況並無出現重大變動而會對我們的主要業務經營或表現造成重大影響。董事確認，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自二零一八年十二月三十一日(即我們編製最近期經審核財務報表當日)以來概無任何重大不利變動，而除本分節所披露者外，自二零一八年十二月三十一日以來，概無發生可能對本文件附錄一所載會計師報告中的綜合財務報表所示資料造成重大影響的事件。

## 概 要

### 股息政策

於往績記錄期間，本集團於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年分別派付股息35.4百萬美元、8.0百萬美元及5.7百萬美元。

我們現時預期於日後將不少於我們全年可供分派溢利的30%作為股息分派。宣派股息須待董事會酌情釐定及股東批准後方可作實，而我們可能於日後變更股息政策或分派比率。概不保證我們將能於日後每年或任何年度分派有關金額或任何金額的股息。有關詳情，見本文件「財務資料—股息政策」。過往股息分派記錄並不可用作釐定日後董事會可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

### 股東資料

#### 控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且不計及根據二零一五年認股權計劃項下授出的任何購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份)，NHPEA將有權行使本公司已發行股本約[編纂]%的投票權。NHPEA由NHPEA Holdings全資擁有，NHPEA Holdings則由NHPEA Cayman全資擁有。NHPEA Cayman由NHPEA L.P.全資擁有，而NHPEA L.P.的一般合夥人為MSPEA IV L.L.C.。故此，MSPEA IV L.L.C.、NHPEA L.P.、NHPEA Cayman、NHPEA Holdings及NHPEA於[編纂]後為我們的控股股東。有關控股股東及其於本公司股權的進一步詳情，見本文件「主要股東」。

#### [編纂]統計數據

下表所載的所有統計數據均按下列假設得出：(i)[編纂]已告完成；(ii)[編纂]並無獲行使；及(iii)於[編纂]完成後，已發行股份為[編纂]股：

	按[編纂]每股 [編纂]港元計算	按[編纂]每股 [編纂]港元計算
股份市值	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
[編纂]每股有形資產淨值 <sup>(附註)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元



## 概 要

附註：

- (1) 根據預期於緊隨[編纂]完成後的[編纂]股已發行股份計算。
- (2) 經作出本文件附錄二「[編纂]」所述調整。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括就獨家保薦人、[編纂]、法律顧問及申報會計師提供(其中包括)與[編纂]及[編纂]有關服務向彼等支付的專業費用。按建議[編纂]的中位數計算，[編纂]總開支估計為[編纂]百萬美元，其中(i)向公眾[編纂]直接應佔的[編纂]百萬美元將入賬列作權益扣減；及(ii)[編纂]百萬美元將自本集團於二零一九財年的損益中扣除。截至二零一九年五月三十一日止五個月，產生的[編纂]開支為[編纂]百萬美元。

### 未來計劃及[編纂]

我們估計，假設[編纂]未獲行使，經扣除我們於[編纂]應付的[編纂]費用及開支後，我們將自[編纂]獲得[編纂]約[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]百萬美元)(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數)。

我們目前擬按下列方式動用該等[編纂]：

- 總估計[編纂]約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]百萬美元)或[編纂]%用作研發以及其他工作，以開發(i) OTT板塊的核心產品，包括開發OTT設備的新特性及產品功能，並將遙控器與先進用戶界面的技術互相融合；及(ii)無線智能家居安保設備、控制器及插座等智能家居產品的經擴大產品系列，當中嵌入與我們現有產品類似的連接及雙向通信技術以及軟件程式設計。我們將聘請更多負責OTT產品的開發產品及創新的研發人員，以及負責研發智能家居安保產品的研發人員；
- 總估計[編纂]約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]百萬美元)或[編纂]%用作於二零二一年前尋求策略投資或收購專注於設計或開發OTT設備及/或智能家居安保產品方面的公司或業務；
- 總估計[編纂]約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]百萬美元)或[編纂]%用作於四年期內擴大專業銷售團隊以支持業務擴展，包括為OTT及智能家居安保板塊聘請高級銷售人員、目標市場業務規劃及發展的管理層銷售人員及負責智能家居安保的經擴大產品系列的客戶經理；

## 概 要

- 總估計[編纂]約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]百萬美元)或[編纂]%用作擴展中國以外地區的供應鏈足跡以及加強供應鏈管理及投資，包括為製造商夥伴提供支援，加快設立生產線，以及為柬埔寨供應商提供必要的支援；及
- 總估計[編纂]約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]百萬美元)或[編纂]%用作償還根據日期為二零一八年十二月十二日為數76百萬美元的貸款融資協議(「貸款還款」)銀行借款，利率為LIBOR及3%年利率的總和，據此，[編纂]百萬美元已提取及動用以償付過往銀行融資，並將於二零二三年悉數償還；及
- 總估計[編纂]約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]百萬美元)或[編纂]%用作本集團的營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]定於每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的上限)，則[編纂]將增加至約[編纂]百萬港元。倘[編纂]定於每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的下限)，則[編纂]將減少至約[編纂]百萬港元。在該等情況下，我們計劃分別按比例增加或減少用於上述用途的[編纂][編纂](惟分配至貸款還款的[編纂]金額將維持不變)。有關詳情，見本文件「業務—我們的業務策略」及「未來計劃及[編纂]」。

## 風險因素

我們的業務及[編纂]均涉及多項風險，當中大部分超出我們的控制。該等風險可分類為(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與行業有關的風險；(iii)與於不同國家經營業務有關的風險；(iv)與於中國經營業務有關的風險；及(v)與[編纂]有關的風險。我們認為，以下為部分可能對我們構成重大不利影響的主要風險：

- 我們的業務遍及全球，使我們面臨不同地區市場的各種法律、經濟及政治風險。
- 我們產品的銷售及盈利能力取決於客戶的業務表現及產品使用週期。
- 倘我們未能預測到技術創新而適時或能夠成功開發及營銷新產品，則我們的業務、財務狀況及前景會受到重大不利影響。
- 元件價格出現任何重大升漲或失去主要供應商，可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。