

## 概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。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。本節所用多個詞彙於「釋義」作定義或解釋。

### 概覽

我們是全球領先的家居控制解決方案供應商，總部設於新加坡，業務遍佈北美洲、歐洲、亞洲及拉丁美洲等世界各地。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。

憑藉我們業務多年來積累的聲譽及可靠的企業形象，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。我們的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SkyUK、British Telecom及Vodafone、波蘭的Orange、澳洲的Foxtel、美國的AT&T及Frontier、荷蘭的Liberty Global)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／或其各自的供應商供應解決方案及產品。計及我們於進行MS收購事項前作為飛利浦家居控制板塊經營的期間，我們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。「家居控制」獲普遍接納為多種家用電器遙控器的同義詞，且根據弗若斯特沙利文，電視機、OTT設備及機頂盒的家居控制合共佔整個家居控制解決方案市場的98%以上，而本集團於二零一八年在該市場排行第二。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／或其各自的供應商設計、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。從元件採購到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，通過外判勞工密集產品組裝工序予我們的製造商夥伴以將資本投資降至最低，加強外判靈活性，從而集中資源為客戶提供研發、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塑造成值得信賴及可靠夥伴的企業形象，並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最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，於二零一九年四月三十日佔員工總數約45%，由超過80

## 概 要

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、簡易操作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斷研究及改善產品設計、人體工學、連接度，提高用戶參與度及加強簡易控制，如開發「3R文字輸入」、簡易觸控及語音控制、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措施，於往績記錄期間，我們的產品故障率甚低且並無經歷任何產品回收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知名或領先的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。有關我們主要客戶於往績記錄期間的進一步詳情，見本文件「我們的客戶」。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，對五大客戶的銷售額合共分別佔同期總收入的52.2%、55.8%、54.3%及58.4%。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，對最大客戶的銷售額分別佔同期總收入的22.9%、16.9%、20.5%及22.1%。於往績記錄期間，五大客戶全部為獨立第三方。

就客戶的地理位置而言，於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，作為全球主要訂購廣播市場的北美洲及歐洲為我們的最大地理板塊，合共分別佔我們總收入的71.2%、75.0%、73.9%及68.5%。

於二零一九年首四個月，我們錄得北美洲的收入、毛利及毛利率為1.6百萬美元、0.7百萬美元及1.6%，較二零一八年首四個月分別減少5.9%、15.1%及9.6%。該等減少主要由於兩名高毛利率客戶獲售的相關產品使用週期結束使來自該等客戶的銷售額有所減少，並非額外關稅直接引致。

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：

地理板塊	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年 首四個月		二零一九年 首四個月	
	估總收入		估總收入		估總收入		估總收入		估總收入	
	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
北美洲	54,183	39.8	76,666	51.1	86,618	49.8	26,820	52.7	25,245	44.6
歐洲	42,732	31.4	35,936	23.9	41,927	24.1	14,039	27.6	13,513	23.9
亞洲	25,792	19.0	25,157	16.8	31,703	18.2	6,315	12.4	10,387	18.3
拉丁美洲	13,345	9.8	12,352	8.2	13,604	7.9	3,691	7.3	7,485	13.2
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>	<u>50,865</u>	<u>100.0</u>	<u>56,630</u>	<u>100.0</u>

## 概 要

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們源自北美洲的收入分別為39.8%、51.1%、49.8%、52.7%及44.6%。根據弗若斯特沙利文，北美洲MSO服務訂戶數目由二零一三年的106.1百萬人輕微減少至二零一八年的101.4百萬人，複合年增長率為-0.9%，且預期於二零一九年至二零二三年將按複合年增長率-1.7%減少。有關北美洲MSO服務訂戶數目減少預期將不會對本集團的整體業務造成重大不利影響，原因為有關減少預期將由同一地區OTT服務訂戶數目增加所填補。有關進一步詳情，請參閱「業務—我們的銷售及營銷—我們的銷售範圍」。

我們的主要客戶包括全球知名或領先的MSO以及電視及OTT設備品牌，該等品牌於其各自所在地區向終端用戶提供訂購廣播及電視串流服務。下表載列我們於所示期間根據客戶的目標市場按客戶類別劃分的收益明細<sup>(附註1)</sup>：

客戶類別	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年 首四個月		二零一九年 首四個月	
	佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益		佔總收益	
	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比	收益	百分比
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
針對MSO市場的客戶 <sup>(附註2)</sup>	130,848	96.2	128,431	85.5	125,443	72.2	40,734	80.1	39,225	69.3
針對消費電子品牌零售 市場的客戶 <sup>(附註3)</sup>	5,204	3.8	21,680	14.5	48,409	27.8	10,131	19.9	17,405	30.7
總計	<u>136,052</u>	<u>100</u>	<u>150,111</u>	<u>100</u>	<u>173,852</u>	<u>100</u>	<u>50,865</u>	<u>100</u>	<u>56,630</u>	<u>100</u>

附註：

1. 此收益明細根據本公司本身對客戶進行的分類而編製，並擬僅供說明用途。
2. 我們所有MSO客戶亦提供彼等現有電視廣播服務的配套OTT服務。
3. 消費電子產品包括電視、OTT設備等。

於往績記錄期間，主要針對電視、OTT等消費電子品牌零售市場的客戶所貢獻收入由二零一六財年的3.8%增加至二零一八財年的27.8%，並進一步增加至二零一九年首四個月的30.7%。有關增幅與全球OTT服務及用戶由MSO服務轉至OTT服務的市場趨勢所產生收入增加一致。

下表載列於所示期間我們按客戶地理位置劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年 首四個月		二零一九年 首四個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
北美洲	10,532	19.4	14,488	18.9	14,346	16.6	4,485	16.7	3,806	15.1
歐洲	9,844	23.0	9,966	27.7	11,072	26.4	3,555	25.3	2,520	18.6
亞洲	5,124	19.9	4,200	16.7	2,486	7.8	1,178	18.6	1,135	10.9
拉丁美洲	5,100	38.2	5,212	42.2	6,106	44.9	1,516	41.1	2,600	34.7
總計	<u>30,600</u>	<u>22.5</u>	<u>33,866</u>	<u>22.6</u>	<u>34,010</u>	<u>19.6</u>	<u>10,734</u>	<u>21.1</u>	<u>10,061</u>	<u>17.8</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大部分五大供應商已建立長達10年的關係。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，五大供應商應佔的採購額分別佔採購成本合共46.8%、44.4%、37.3%及42.7%。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，我們最大供應商應佔的採購額分別佔我們同期的採購成本合共15.1%、12.0%、11.3%及15.0%。於往績記錄期間，五大供應商全部為獨立第三方。

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間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，我們委聘九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，我們得以在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。由於中國生產及勞工成本增加，為分散組裝服務來源，自二零一七年二月起，我們開始著手將組裝工序由中國遷往柬埔寨。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「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，與藍籌客戶維持堅實的夥伴關係；
- 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；
- 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；
- 我們已做好充分準備，把握訂購廣播及電視串流市場迅速發展帶來的增長機遇；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。

## 概 要

### 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策略投資或收購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

	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	二零一八年 首四個月 千美元	二零一九年 首四個月 千美元
收入	136,052	150,111	173,852	50,865	56,630
毛利	30,600	33,866	34,010	10,734	10,061
營運利潤	6,999	11,422	10,082	2,395	2,389
純利	5,722	5,264	3,649	1,193	(454)

#### 非國際財務報告準則計量指標

我們於往績記錄期間確認非經常性項目。為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列經調整純利、經調整EBITDA、經調整純利率、經調整EBITDA比率及債務對經調整EBITDA比率作為非國際財務報告準則計量指標。我們呈列該等額外財務計量指標是由於我們的管理層使用該等計量指標來評估我們的財務表現，當中剔除多項非經常性項目的影響，該等項目被視為並非評估我們業務的實際表現的指標。我們相信，該等非國際財務報告準則計量指標可更準確地反映我們於往績記錄期間的盈利能力及經營業績以及流動資金。然而，該等非國際財務報告準則計量指標不應單獨考慮或理解為取代純利或營運利潤的標準，或作為我們的經營表現或根據國際財務報告準則編製的其他綜合經營或現金流量數據的指標，或取代現金流量作為計量流動資金的標準。使用非國際財務報告準則計量指標作為分析工具有重大限制，因為其不包括於往績記錄期間影響我們溢利的所有項目。潛在投資者應知悉，由於計算項目不同，本文件所呈列的該等非國際財務報告準則計量指標未必能與其他公司所呈報類似名稱的計量指標作比較。

下表載列本集團於往績記錄期間的經調整純利及經調整EBITDA：

	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	二零一八年 首四個月 千美元	二零一九年 首四個月 千美元
經調整純利	4,589	5,576	5,574	1,373	946
經調整EBITDA	10,171	14,927	14,049	3,665	3,797

## 概 要

下表載列本集團於往績記錄期間的經調整純利及經調整EBITDA的計算：

	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	二零一八年 首四個月 千美元	二零一九年 首四個月 千美元
年內溢利	5,722	5,264	3,649	1,193	(454)
加：—					
撤銷貸款安排費用 <sup>(1)</sup>	—	—	1,080	—	—
重組相關遣散開支 <sup>(2)</sup>	1,938	312	845	180	—
[編纂]	—	—	—	—	[編纂]
減：					
賠償收入 <sup>(3)</sup>	(3,071)	—	—	—	—
<b>經調整純利</b>	<b>4,589</b>	<b>5,576</b>	<b>5,574</b>	<b>1,373</b>	<b>946</b>
加：					
所得稅開支	1,921	3,162	807	195	295
融資成本 <sup>(4)</sup>	312	2,350	2,975	824	1,102
預扣稅 <sup>(5)</sup>	—	334	726	3	46
折舊	2,121	2,228	2,756	840	982
其他無形資產攤銷	1,228	1,277	1,211	430	426
<b>經調整EBITDA</b>	<b>10,171</b>	<b>14,927</b>	<b>14,049</b>	<b>3,665</b>	<b>3,797</b>

附註：

- (1) 撤銷貸款安排費用與於二零一八財年提前償還於二零一六財年提取的新造貸款有關。
- (2) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月的重組相關遣散開支分別為1.9百萬美元、0.3百萬美元、0.8百萬美元、0.2百萬美元及零，有關開支與我們於整個往績記錄期間內在進行MS收購事項後精簡人手的整合項目產生的成本有關。有關詳情，見「財務資料—非國際財務報告準則計量指標：經調整純利及經調整EBITDA」。
- (3) 於二零一六財年的補償收入3.1百萬美元與根據MS收購事項合約條款來自Home Control新加坡前擁有人的一次性完成後付款有關。
- (4) 二零一八財年融資成本3.0百萬美元自總融資成本4.1百萬美元減撤銷貸款安排費用1.1百萬美元得出。
- (5) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月的預扣稅分別為零、0.3百萬美元、0.7百萬美元、3,000美元及46,000美元，有關預扣稅與貸款安排費用預扣稅及已付貸款利息開支有關。該預扣稅已作為一個稅項加入計算中以計算經調整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以及二零一九年四月三十日的資產及負債的主要組成部分：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 四月三十日 千美元
非流動資產	16,739	16,636	16,523	16,313
流動資產	55,600	68,765	76,773	72,391
流動負債	35,839	55,306	64,563	58,830
流動資產淨值	19,761	13,459	12,210	13,561
非流動負債	31,758	27,673	28,708	28,802
資產淨值	4,742	2,422	25	1,072

## 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，見本文件「財務資料－資產淨值」。

於二零一六財年至二零一八財年的流動資產淨值減少主要由於計息銀行及其他借款增加。

### 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綜合現金流量選定項目：

	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	二零一八年 首四個月 千美元 (未經審核)	二零一九年 首四個月 千美元
營運資金變動前的營運					
現金流量	13,853	14,250	13,694	3,610	3,807
經營活動所得現金淨額	10,785	11,841	13,618	(5,445)	86
投資活動所用現金淨額	(3,342)	(2,884)	(3,816)	(1,355)	(1,207)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	(5,929)	(12,050)	828	7,167	(733)
於年／期末的現金及 現金等價物	12,222	9,342	19,854	9,724	17,970

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相對穩定。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。

於二零一八年首四個月，我們錄得經營活動現金流出淨額5.4百萬美元，主要由於經貿易應收款項增加6.8百萬美元調整的除稅前溢利1.4百萬美元。於二零一九年首四個月，我們錄得最低數額的經營活動現金流入為86,000美元，主要由於我們錄得經對銷非現金項目4.0百萬美元與營運資金3.8百萬美元負面變動(已計入貿易應付款項減少4.5百萬美元)所調整的除稅前虧損0.2百萬美元。營運資金現金流量波動僅為應付款項及應收款項涉及的不同期間所引起的暫時波動。

### 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：

	二零一六年	於十二月三十一日／ 截至該日止年度 二零一七年	二零一八年	於 二零一九年 四月三十日 ／截至該日 止四個月
毛利率(%)	22.5	22.6	19.6	17.8
純利率(%)	4.2	3.5	2.1	不適用
已動用資本回報率(%)	21.8	35.8	29.6	9.5 (年化)
流動比率(倍)	1.6	1.2	1.2	1.2
資產債務比率(%)	46.4	37.5	46.0	48.6
<b>非國際財務報告準則</b>				
<b>計量指標</b>				
經調整純利率(%) <sup>(1)</sup>	3.4	3.7	3.2	1.7
經調整EBITDA利潤率(%) <sup>(2)</sup>	7.5	9.9	8.1	6.7
債務對經調整EBITDA比率 (倍) <sup>(3)</sup>	3.3	2.1	3.1	3.8 (年化)

## 概 要

附註：

- (1) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月的經調整純利率按年／期內經調整純利除以有關年度／期間的收入再乘以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指標：經調整純利及經調整EBITDA」。
- (2) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月的經調整EBITDA利潤率按年／期內經調整EBITDA除以有關年度／期間的收入再乘以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指標：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以及二零一九年四月三十日的債務對經調整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指標：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」。

我們的毛利率由二零一七財年的22.6%減少至二零一八財年的19.6%，主要由於我們採用較具競爭力的加價策略，以維持與北美洲及亞洲主要客戶的業務關係。

我們於二零一七財年錄得較高的已動用資本回報率，主要由於相應年度的EBIT較高，而於二零一七年十二月三十一日，我們錄得較低的資產債務比率，主要由於購買模具令資產有所增加所致，同時我們亦將銀行借款維持在相同水平。二零一九年首四個月出現已動用資本回報率偏低主要由於[編纂]。撇除[編纂]後，經調整年化已動用資本回報率將為23.5%。有關詳情，見「財務資料—主要財務比率」。

## 近期發展

於二零一九年四月三十日後，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。除向美國兩名主要客戶(即客戶C及客戶E)的供應即將因相關產品使用週期結束，導致我們於北美洲的整體銷售預期於二零一九財年下跌外，董事確認該等下跌與額外關稅(定義見下文)無關。於最後可行日期及據董事所深知，客戶C現正就其新一代語音遙控器甄選供應商，而本集團目前正參與此甄選過程。就客戶E而言，於二零一九年八月，我們供應遙控器予客戶E的供應商，而客戶E向其採購機頂盒。於二零一九年四月三十日後，我們維持穩定的業務前景。

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向大部分美國客戶出售的產品的生產工作由中國轉移至柬埔寨，我們就該等產品獲確認為記錄進口商，並因我們的產品被列入第二份清單，須被加徵美國政府對中國貨品施加的額外25%關稅(自二零一八年八月二十三日及直至最後可行日期期間生效)(「額外關稅」)，而直接負責繳付額外關稅。於二零一九年七月，我們完成就向美國客戶(不包括該等已協定不會進行轉移的客戶)進行的銷售(我們獲確認為記錄進口商)將組裝工序轉移至柬埔寨。就直接負責繳付額外關稅的美國客戶或彼等的供應商而言，我們現在能夠供彼等選擇於柬埔寨進行組裝工序。根據我們的內部分析且據我們的稅務顧問安永稅務及諮詢有限公司所告知，鑒於所有外國元件於柬埔寨進行重大改造，該等遙控器應被視作源自柬埔寨，故此自柬埔寨進口至美國時毋須繳納額外關稅\*。鑒於進行上述措施以及完成轉移組裝工序，額外關稅對我們產品需求的影響已

\* 須待美國海關及邊境保衛局(或其對應部門)正式裁定後，方可作實，其對原產地的判決應為最終定論且具約束力。

## 概 要

經降至最低。我們亦不知悉任何美國客戶因施加額外關稅而轉向其他供應商採購遙控器。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二零一九年四月三十日（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，自二零一九年四月三十日以來，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。

### 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。由於我們分派的股息總額高於保留溢利，於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，我們錄得累計虧損分別為5.8百萬美元、7.3百萬美元、4.2百萬美元及4.6百萬美元。有關詳情，見本文件附錄一「會計師報告－綜合權益變動表」。據開曼群島法律顧問所告知，累計虧損的狀況不一定會限制我們向股東宣派及派付股息的能力。根據開曼群島法律，倘任何股息分派(i)將以溢利或股份溢價賬的進賬額支付；及(ii)將不會導致本公司無法償還日常業務中到期的債務，則即使往績記錄期間有累計虧損，本集團於[編纂]後仍可分派股息。

我們現時預期於日後派發全年可供分派溢利不少於30%作為股息。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

緊隨資本化發行及[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

## 概 要

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」。

### 二零一五年認股權計劃

本公司已採納二零一五年認股權計劃。假設二零一五年認股權計劃項下的所有購股權於[編纂]完成後已獲悉數行使，但不計及根據[編纂]獲行使時可能配發及發行的任何股份，此將會對(i)股東的股權有[編纂]的攤薄影響；及(ii)對[編纂]有[編纂]攤薄影響。有關二零一五年認股權計劃的進一步詳情，見本文件附錄四「法定及一般資料—D.二零一五年認股權計劃」。

### [編纂]

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]：

	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]港元	[編纂]港元
[編纂]每股[編纂]資產[編纂]值 <sup>(附註)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

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

### [編纂]

我們的[編纂]主要包括就獨家保薦人、[編纂]、法律顧問及申報會計師(其中包括)提供與[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)向公眾發行新股份直接應佔[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。截至二零一九年九月三十日止九個月，產生的[編纂]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]淨額約[編纂](相當於約[編纂]) (假設[編纂]為[編纂]，即指示性[編纂]的中位數)。

## 概 要

我們目前擬按下列方式動用該等[編纂]淨額：

- 總估計[編纂]淨額約[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]淨額約[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主力設計或開發OTT系統及／或智能家居安保產品方面的公司或業務；
- 總估計[編纂]淨額約[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；
- 總估計[編纂]淨額約[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；
- 總估計[編纂]淨額約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]百萬美元)或[編纂]用作償還日期為二零一八年十二月十二日為數[編纂]百萬美元的融資協議的銀行借款(「貸款還款」)，利率為LIBOR及3%年利率的總和，據此，已提取及動用[編纂]百萬美元以償還過往銀行融資，並將於二零二三年前悉數償還；及
- 總估計[編纂]淨額約[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]淨額將增加至約[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]淨額將減少至約[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]淨額(惟[編纂]作貸款還款的[編纂]淨額金額將維持不變)。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]」。

## 概 要

### 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範圍。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。
- 因主要客戶的業績表現欠佳或任何其他因素而令我們與任何主要客戶的業務關係有任何終止、中斷或變更，均可能對我們的銷售及盈利能力造成重大不利影響。
- 倘我們未能預測到技術創新而適時成功開發及推銷新產品，或根本無法開發及推銷新產品，則我們的業務、財務狀況及前景會受到重大不利影響。
- 元件價格大幅上漲或失去主要供應商，均可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。
- 商譽減值將會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。