

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故未必包含對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資[編纂]前，應閱覽文件全文。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的若干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，應細閱該節。

## 概覽

我們是一家專注於消費電子產品的知名EMS供應商，致力於為客戶提供一站式解決方案。我們提供全方位服務，包括設計開發與優化、提供技術意見及工程解決方案、材料挑選及採購、生產、質量控制及物流管理。我們的解決方案旨在整合電子元件(如內嵌軟件和PCB的微控制器及微處理器)與機械及機電元件，以組成多功能模組，從而為客戶提升電子製成品的整體功能。於往績記錄期間，我們能夠製造交付的產品包括PCBA、多功能模組及電子製成品，涵蓋包括霧化產品、電器、商業控件及暖通空調在內的產品應用。本集團於往績記錄期間所售霧化產品主要為煙草為主的霧化產品。鑒於本集團主要從事提供多功能模組電子代工服務，本集團覆蓋EMS行業價值鏈的中下游。憑藉我們的產品設計及開發能力和製造技術，我們有能力向客戶提供產品設計優化及工程解決方案，據此將我們定位為供應鏈前段的價值創造者。

於往績記錄期間，我們與逾80名客戶有業務關係，產品運往逾25個國家和地區。我們的主要市場包括美國及英國，於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月合共分別佔我們按產品交付位置劃分的總收益的56.5%、71.7%、75.4%及81.4%。我們於往績記錄期間的十大客戶多為享譽國際及/或行業領先的品牌擁有人。

下表載列於往績記錄期間按產品應用劃分的收益明細：

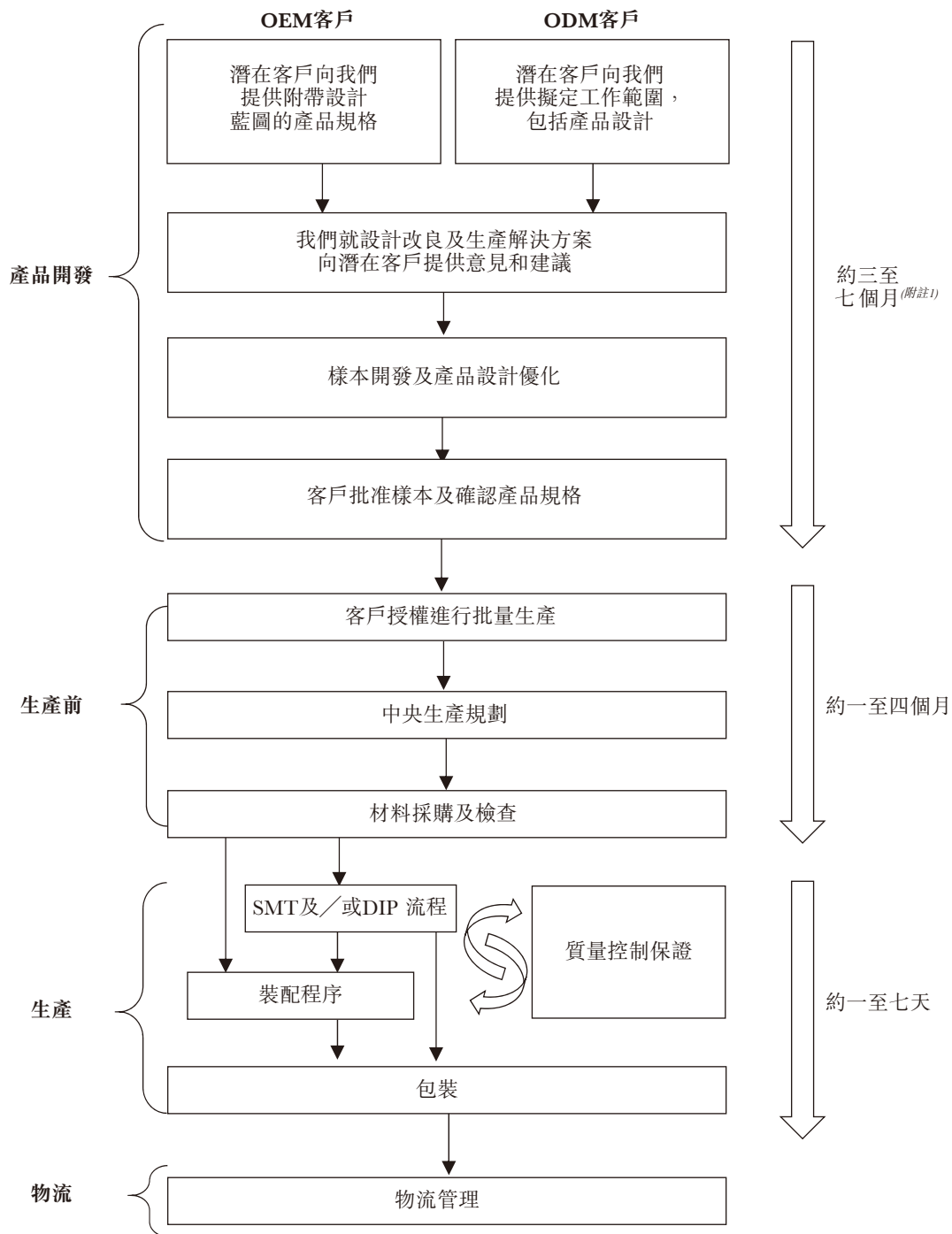
	2016財政年度		2017財政年度		2018財政年度		2018年首六個月		2019年首六個月	
	收益		收益		收益		收益		收益	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
霧化產品	83,487	12.1	564,164	45.8	606,739	48.2	382,155	53.8	180,225	34.2
電器	353,782	51.5	399,638	32.4	361,828	28.8	167,175	23.6	167,555	31.7
商業控件	169,987	24.7	184,427	15.0	160,981	12.8	101,529	14.3	96,913	18.4
暖通空調	80,403	11.7	84,424	6.8	127,747	10.2	58,676	8.3	82,901	15.7
總計	<u>687,659</u>	<u>100.0</u>	<u>1,232,653</u>	<u>100.0</u>	<u>1,257,295</u>	<u>100.0</u>	<u>709,535</u>	<u>100.0</u>	<u>527,594</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們分別錄得收益約687.7百萬港元、1,232.7百萬港元、1,257.3百萬港元及527.6百萬港元，年/期內溢利約1.0百萬港元、74.2百萬港元、77.0百萬港元及18.4百萬港元。根據歐睿報告，我們是中國15大消費EMS供應商(按2018年的收益計)中唯一未上市的公司。

## 概 要

### 我們的業務模式

以下流程圖闡述我們的業務模式及我們向客戶提供高度整合的EMS平台的流程：



附註：

1. 針對OEM客戶的產品開發通常需時三至四個月，針對ODM客戶的產品開發則通常需時五至七個月。
2. 以上流程圖中描述的若干業務流程的次序視乎各客戶的具體要求可能有所出入。

## 概 要

### 競爭優勢

我們相信下列主要競爭優勢是為我們取得成功及未來發展的關鍵因素：

- 遍及消費EMS價值鏈的高度綜合及全方位服務，具備製造多樣化產品組合的能力以及高效的生產流程
- 與國際知名及行業領先品牌擁有人的戰略合作以及穩定和悠久的業務關係
- 強大的技術實力及產品開發能力助業務進軍新市場
- 恪守嚴格的質量保證
- 富有進取精神、經驗豐富且有遠見的專業管理團隊

### 業務策略

未來，我們擬繼續鞏固我們在消費EMS行業的領先地位，提升我們的整體競爭力及擴大我們的市場份額。我們計劃通過以下措施實現該等目標：

- 藉由在東南亞地區及中國擴展製造平台增加產能
- 透過購買新機器及設備及升級我們現有東莞生產廠房的生產設施提升我們的生產效率
- 加強開發及提供物聯網相關解決方案的研發能力
- 加強我們於北美、歐洲及中國的營銷能力
- 提升我們的MES及信息技術基礎設施

### 生產設施及使用率

我們的生產設施位於中國廣東省東莞市長安鎮。於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月，我們分別平均擁有四條、六條、六條及六條SMT線且於往績記錄期間擁有五條DIP線。我們亦有手動或半自動裝配線，相關線的數目根據產品的複雜性及類型而變動。

## 概 要

下表載列我們的(i) SMT線於往績記錄期間的生產能力及使用率：

	2016 財政年度	2017 財政年度	2018 財政年度	2019年 首六個月
SMT線數目(附註1)	4	6	6	6
可用SMT機時數(小時) (附註2)	26,817	39,522	40,810	18,480
具生產力SMT機運作時數 (小時)(附註3)	23,358	35,000	34,561	14,741
使用率(%) (附註4)	87.1	88.6	84.7	79.8

附註：

- (1) 在多種生產線中，SMT線對於大多數產品的製造而言是最為關鍵的生產線。SMT線數目指各所示年度的平均數目，包括於同一年我們自有及租自第三方出租人的生產線。
- (2) 可用SMT機時數按將SMT線的數量乘以一天內理論上的最高運作時數加上一年內預計我們的SMT機運作的天數計算。上述計算乃基於假設我們的SMT機於截至2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月分別一天運作21小時、21小時、22小時及22小時以及於相同期間分別運作286天、295天、290天及140天。2017財政年度至2018財政年度機器運作時數由一天21小時增至22小時主要因減少生產不同型號產品的生產線的設置時間。
- (3) 具生產力SMT機運作時數指生產時使用的實際機器運作總時數，其中不包括機器設置時間及維修停機時間。
- (4) 使用率按將具生產力SMT機運作時數除以可用SMT機時數計算。

## 客戶、供應商及銷售代表

於往績記錄期間，我們已與逾80名客戶有業務關係，產品運往逾25個國家及地區。於往績記錄期間，我們的十大客戶多為享譽國際及／或行業領先的品牌擁有人。

於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月各年，來自我們的五大客戶的收益合共分別佔我們於相應年度／期間總收益的48.2%、65.2%、68.8%及70.9%，而來自我們的最大客戶的收益分別佔我們於相應年度／期間總收益的12.5%、24.6%、32.5%及31.3%。

我們於生產過程中所用的主要物料包括電子元件(如微處理器、集成電路、電阻器、電容器及無線模組)、機電元件(如開關及繼電器)、PCB、組裝線纜、塑料及金屬零部件。我們採購的物料乃於生產過程中消耗，而我們主要根據客戶下達的銷售訂單或客戶提供的訂單預測而向該等供應商採購。物料成本佔我們生產成本的大部分，分別相當於我們於往績記錄期間的總銷售成本的約74.0%、76.6%、76.7%及81.1%。

## 概 要

於往績記錄期間，我們存置一份認可物料供應商名單，該等供應商位於不同國家及地區，包括美國、中國、香港及台灣。於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月各年，我們來自五大供應商的採購量合共分別佔我們於相應年度／期間總採購量的15.7%、21.2%、22.5%及26.7%，而我們來自最大供應商的採購量分別佔我們於相應年度／期間總採購量的4.3%、7.3%、8.1%及12.6%。

有關我們與客戶及供應商的關係的詳情，詳情請參閱本文件「業務－客戶」及「業務－供應商」兩節。

於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月各年，四名、三名、五名及兩名我們的五大客戶亦為我們各年度的供應商，而兩名、零名、一名及零名我們的五大供應商亦為我們各年度／期間的客戶。有關詳情，請參閱「業務－供應商－身兼我們主要客戶／供應商及我們供應商／客戶的實體」一節。

於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月，我們已分別委聘四名、兩名、五名及五名銷售代表協助招攬客戶及維繫客戶關係，尤其在北美及海外國家。特別是，於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月，我們34.9%、59.3%、60.9%及52.6%的總收益乃由銷售代表A推介的客戶貢獻。董事認為本集團與銷售代表A相互依賴。有關詳情，請參閱本文件「業務－銷售及營銷－銷售代表」。

## 風險因素概要

我們的業務須承受諸多風險，其中涉及與投資[編纂]有關的風險。我們認為以下為可能對我們造成重大不利影響的部分主要風險：

- 我們依賴我們的主要客戶及此可能使我們受到有關收益波動或下跌的風險。
- 我們於挽留現有客戶群及開拓新客戶時或會面臨困難。
- 我們的一大部分收益產生自第三方銷售代表(尤其是銷售代表A)獲得的客戶；而來自銷售代表業務的任何減少或喪失可能對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。
- 貿易限制可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成嚴重不利影響。
- 我們經營所在行業競爭十分激烈，而我們的發展及生產力不一定能緊貼客戶需求。
- 我們於往績記錄期間錄得高資本負債比率。倘我們無法滿足我們的付款責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 我們於2016年及2017年12月31日錄得淨流動負債並可能於日後錄得淨流動負債。

閣下應細閱本文件「風險因素」一節全文。

## 概 要

### 控股股東

緊隨[編纂]完成後，並無計及根據[編纂]及購股權計劃項下可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行之股份，Smartview將直接持有我們[編纂]的已發行股份，而朱慧恒先生及朱惠璋先生則分別合法及實益擁有Smartview 50%的已發行股份。此外，Smart Union將直接持有我們[編纂]的已發行股份並由朱慧恒先生合法及實益擁有，而Grandview將直接持有我們[編纂]的已發行股份並由朱惠璋先生合法及實益擁有。因此，根據上市規則第1.01條，Smartview、Smart Union、Grandview、朱慧恒先生及朱惠璋先生均被視為我們的控股股東及本公司一組控股股東。除本文件「與控股股東的關係」一節所披露者外，概無控股股東於直接或間接與我們的業務(即提供一站式解決方案，以組成多功能模組，從而提升客戶電子製成品的整體功能的EMS供應商)構成競爭的任何業務中擁有權益。

於最後實際可行日期，我們的個人控股股東朱慧恒先生及朱惠璋先生各自持有(除彼等於本集團的權益外)主要從事(i)開發及製造開關及傳感器類產品；及(ii)提供種類廣泛有關電動工具產品的EMS供應商的50%實際權益。

有關詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### 財務資料概要

下表載列所示期間摘錄自我們節選的合併財務資料。有關財務資料的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

#### 合併收益表概要

	2016	2017	2018	2018年	2019年
	財政年度	財政年度	財政年度	首六個月	首六個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
收益	687,659	1,232,653	1,257,295	709,535	527,594
銷售成本	(551,942)	(980,274)	(961,658)	(539,226)	(404,906)
毛利	135,717	252,379	295,637	170,309	122,688
其他淨(虧損)/收益	(5,845)	8,328	(3,145)	(13,057)	(2,648)
其他收入	-	-	-	-	1,177
銷售及分銷開支	(60,386)	(80,946)	(74,083)	(40,408)	(32,986)
行政開支	(66,121)	(84,353)	(111,025)	(51,551)	(55,034)
淨融資成本	(2,754)	(3,631)	(11,225)	(4,201)	(9,535)
除所得稅前溢利	611	91,777	96,159	61,092	23,662
所得稅抵免/(開支)	371	(17,605)	(19,141)	(11,672)	(5,213)
年/期內溢利	982	74,172	77,018	49,420	18,449

2016財政年度至2018財政年度，由於向兩名五大客戶的銷售大幅增加及產品組合的多樣化，霧化產品的銷售增加，受之影響，我們的收益整體呈上升趨勢。我們的收益由2018年首六個月的709.5百萬港元減少至2019年首六個月的527.6百萬港元，乃主要由於在2019年1月終止與我們2017財政年度及2018財政年度的五大客戶之一客戶F的業務關係後，向該客戶的銷售減少。

## 概 要

下表載列於所示期間我們於往績記錄期間按應用劃分及按OEM/ODM劃分的收益、銷量及平均售價明細：

	2016財政年度				2017財政年度				2018財政年度				2018年首六個月				2019年首六個月			
	銷量		平均售價		銷量		平均售價		銷量		平均售價		銷量		平均售價		銷量		平均售價	
	千港元	%	千件	港元/件	千港元	%	千件	港元/件	千港元	%	千件	港元/件	千港元	%	千件	港元/件	千港元	%	千件	港元/件
(未經審核)																				
<b>按應用劃分</b>																				
霧化產品	83,487	12.1	726	115.0	564,164	45.8	32,032	17.6	606,739	48.2	81,969	7.4	382,155	53.8	41,169	9.3	180,225	34.2	4,917	36.7
-霧化設備 <sup>(附註)</sup>	83,487	12.1	726	115.0	451,143	36.6	3,619	124.7	321,499	25.5	3,083	104.3	241,800	34.0	2,402	100.7	149,605	28.4	929	161.0
-煙彈	-	-	-	-	113,021	9.2	28,413	4.0	285,240	22.7	78,886	3.6	140,355	19.8	38,767	3.6	30,620	5.8	3,988	7.7
電器	353,782	51.5	8,650	40.9	399,638	32.4	9,046	44.2	361,828	28.8	9,442	38.3	167,175	23.6	4,470	37.4	167,555	31.7	4,319	38.8
商業控件	169,987	24.7	4,746	35.8	184,427	15.0	4,460	41.4	160,981	12.8	5,530	29.1	101,529	14.3	2,788	36.4	96,913	18.4	3,185	30.4
暖通空調	80,403	11.7	1,258	63.9	84,424	6.8	1,371	61.6	127,747	10.2	1,873	68.2	58,676	8.3	859	68.3	82,901	15.7	1,198	69.2
總計	687,659	100.0	15,380	44.7	1,232,653	100.0	46,909	26.3	1,257,295	100.0	98,814	12.7	709,535	100.0	49,286	14.4	527,594	100.0	13,619	38.7
<b>按OEM/ODM劃分</b>																				
OEM	586,451	85.3	12,916	45.4	1,136,108	92.2	44,435	25.6	1,127,830	89.7	96,696	11.7	641,297	90.4	48,083	13.3	476,994	90.4	12,866	37.1
ODM	101,208	14.7	2,464	41.1	96,545	7.8	2,474	39.0	129,465	10.3	2,118	61.1	68,238	9.6	1,203	56.7	50,600	9.6	753	67.2
總計	687,659	100.0	15,380	44.7	1,232,653	100.0	46,909	26.3	1,257,295	100.0	98,814	12.7	709,535	100.0	49,286	14.4	527,594	100.0	13,619	38.7

附註：「霧化設備」包括銷售(i)霧化設備；(ii)連同配件一併出售的霧化設備及(iii)霧化設備的配件及部件。於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度、2018年首六個月及2019年首六個月，就銷售霧化設備以及連同配件一併出售的霧化設備而言，分別貢獻霧化設備類別收益92.1%、94.7%、93.8%、92.1%及99.9%，平均售價分別為每件191.8港元、每件130.5港元、每件126.7港元、每件124.7港元及每件163.5港元。

於往績記錄期間，我們霧化產品的收益來自銷售霧化設備及銷售煙彈。由於客戶B及客戶F的需求增加，來自銷售霧化設備的收益由2016財政年度的83.5百萬港元大幅增加至2017財政年度的451.1百萬港元。銷售霧化設備貢獻的收益由2017財政年度的451.1百萬港元減少至2018財政年度的321.5百萬港元，主要由於2018年下半年停止對客戶F的一種霧化設備模組的採購訂單所致。來自銷售霧化設備的收益由2018年首六個月的241.8百萬港元減少至2019年首六個月的149.6百萬港元，主要由於我們已與客戶F終止業務關係，部分被向客戶B的霧化設備銷售增加所抵銷。為把握我們客戶對霧化產品的需求，我們已將霧化產品的供應多元發展至為2017年下半年的煙彈製造，而來自銷售煙彈的收益由2017財政年度的113.0百萬港元進一步增加至2018財政年度的285.2百萬港元。來自銷售煙彈的收益由2018年首六個月的140.4百萬港元減少至2019年首六個月的30.6百萬港元，主要由於我們自2019年1月以來已與客戶F終止業務關係，部分被向客戶B的煙彈銷售增加所抵銷。此外，煙彈的售價一般相對低於霧化設備，因此，我們的霧化產品的平均售價由2016財政年度的每件115.0港元逐漸下降至2018財政年度的每件7.4港元。由於出售予客戶F的霧化產品單價一般低於其他霧化產品客戶而我們自2019年1月以來已終止與客戶F的業務關係，故我們霧化產品的平均售價增至2019年首六個月的每件36.7港元。

## 概 要

由於我們於往績記錄期間出售的所有霧化產品均為OEM性質，因此我們的OEM產品收益、銷量及平均售價與霧化產品收益、銷量及平均售價波動一致。我們的ODM業務收益及銷量於2016財政年度及2017財政年度保持相對穩定。而由於我們的一家暖通空調客戶的採購訂單增加，而其產品售價相對較高，使得我們於2018財政年度錄得ODM業務收益及平均售價增加以及銷量減少。我們的ODM業務於2018年首六個月的收益及銷量相對高於2019年首六個月，乃主要由於一家客戶於2018年首六個月對暖通空調中所用的ODM產品模組的需求增加所致。

下表載列本集團於所示期間按應用劃分及按OEM/ODM劃分的毛利及毛利率明細：

	2016財政年度		2017財政年度		2018財政年度		2018年首六個月		2019年首六個月	
	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
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
<b>按應用劃分</b>										
霧化產品	23,218	27.8	136,193	24.1	187,400	30.9	115,441	30.2	54,932	30.5
-霧化設備 <sup>(附註)</sup>	23,218	27.8	110,520	24.5	91,803	28.6	70,166	29.0	45,798	30.6
-煙彈	—	—	25,673	22.7	95,597	33.5	45,275	32.3	9,134	29.8
電器	73,008	20.6	78,262	19.6	67,911	18.8	31,559	18.9	36,798	22.0
商業控件	25,732	15.1	25,427	13.8	22,795	14.2	16,052	15.8	20,070	20.7
暖通空調	13,759	17.1	12,497	14.8	17,531	13.7	7,257	12.4	10,888	13.1
總計	<u>135,717</u>	19.7	<u>252,379</u>	20.5	<u>295,637</u>	23.5	<u>170,309</u>	24.0	<u>122,688</u>	23.3
<b>按OEM/ODM劃分</b>										
OEM	120,637	20.6	238,596	21.0	276,898	24.6	162,013	25.3	115,533	24.2
ODM	<u>15,080</u>	14.9	<u>13,783</u>	14.3	<u>18,739</u>	14.5	<u>8,296</u>	12.2	<u>7,155</u>	14.1
總計	<u>135,717</u>	19.7	<u>252,379</u>	20.5	<u>295,637</u>	23.5	<u>170,309</u>	24.0	<u>122,688</u>	23.3

附註：「霧化設備」包括(i)霧化設備；(ii)連同配件一併出售的霧化設備；及(iii)霧化設備的配件及部件。

由於(i)毛利率相對較高的霧化產品貢獻的收益增加；及(ii)應用於霧化產品的若干新產品的毛利率與其他產品相比相對較高，我們的毛利及毛利率分別由2016財政年度的135.7百萬港元及19.7%增加至2018財政年度的295.6百萬港元及23.5%。霧化產品毛利率的整體增長趨勢乃由以下各項驅動：(i)我們不斷努力與客戶B及客戶F合作開發霧化產品的新模型及新升級及(ii)美國霧化產品市場需求強勁，令致產生相對高於其他按應用劃分的產品的毛利率。在我們所提供的霧化產品當中，霧化設備的毛利率由2016財政年度的27.8%減少至2017財政年度的24.5%，乃主要由於銷售予客戶B的若干型號霧化設備的銷售價格下降。為應對銷售價格下降，本集團已採取若干節約成本的



## 概 要

措施，包括向新供應商採購製造霧化設備的原材料，因此，我們霧化設備的毛利率由2017財政年度的24.5%增加至2018財政年度的28.6%。我們霧化設備的毛利率於2018年首六個月及2019年首六個月則維持相對穩定，分別為29.0%及30.6%。至於煙彈的毛利率則由2017財政年度的22.7%增加至2018財政年度的33.5%，主要由於我們不斷努力改善生產流程及受益於2017年下半年進行煙彈製造後於2018財政年度達到的規模效應。我們的煙彈毛利率由2018年首六個月的32.3%減少至2019年首六個月的29.8%，乃主要由於自2019年1月以來終止了與客戶F的業務關係，而其產品利潤率較高。

由於我們的OEM業務涵蓋了我們向客戶提供的所有產品應用，因此我們OEM業務的毛利率波動通常與我們的整體毛利率波動一致。

### 合併財務狀況表概要

	於12月31日		於6月30日	
	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
流動資產	438,781	802,099	806,318	718,960
流動負債	502,537	827,414	770,146	717,865
淨流動(負債)/資產	(63,756)	(25,315)	36,172	1,095
非流動資產	71,068	78,991	137,319	130,369
非流動負債	2,328	145	48,774	42,531
總權益	4,984	53,531	124,717	88,933

我們於往績記錄期間的淨流動資產/負債狀況有所改善。於2017年12月31日，我們錄得淨流動負債25.3百萬港元，而於2016年12月31日則錄得淨流動負債63.8百萬港元，主要由於貿易應收款項增加142.5百萬港元以及應收同系附屬公司及當時的直接控股公司款項合計增加114.4百萬港元。於2018年12月31日及2019年6月30日，我們分別錄得淨流動資產36.2百萬港元及1.1百萬港元。

### 合併現金流量表概要

	2016	2017	2018	2018年	2019年
	財政年度 千港元	財政年度 千港元	財政年度 千港元	首六個月 千港元 (未經審核)	首六個月 千港元
營運資金變動前的經營現金流量	26,512	138,269	151,874	92,246	48,575
經營活動所得/(所用)淨現金	21,373	72,318	(553)	23,808	80,838
投資活動所用淨現金	(200,364)	(87,928)	(70,611)	(41,427)	(17,638)
融資活動所得/(所用)淨現金	203,882	81,159	20,992	(26,523)	(45,817)
現金及現金等價物增加/(減少)淨值	24,891	65,549	(50,172)	(44,142)	17,383
年/期初現金及現金等價物	6,903	33,796	94,425	94,425	46,171
貨幣換算差額	2,002	(4,920)	1,918	160	35
年/期末現金及現金等價物	33,796	94,425	46,171	50,443	63,589

## 概 要

我們於2018財政年度錄得經營活動淨現金流出，主要由於(i)存貨增加28.4百萬港元；(ii)合約負債、貿易及其他應付款項減少68.1百萬港元；及(iii)應付票據減少30.6百萬港元。考慮到業務營運的營運資金需求，我們已制定措施改善流動資金狀況。更多詳情，請參閱本文件「財務資料—淨流動(負債)/資產—營運資金」一節。

### 主要財務比率

	2016 財政年度	2017 財政年度	2018 財政年度	2019年 首六個月
毛利率	19.7%	20.5%	23.5%	23.3%
純利率	0.1%	6.0%	6.1%	3.5%
權益回報率	8.9%	253.5%	86.4%	34.5%
總資產回報率	0.3%	10.7%	8.4%	4.1%
利息覆蓋率	1.1	12.0	7.3	3.5

	2016年	於12月31日 2017年	2018年	於6月30日 2019年
流動比率	0.9	1.0	1.0	1.0
速動比率	0.5	0.7	0.8	0.7
資本負債比率 <sup>(附註)</sup>	4,393.2%	595.2%	317.8%	414.0%
淨負債權益比率	3,715.1%	418.8%	280.8%	342.5%

附註：資本負債比率乃按總負債除以總權益再乘以100%計算。

有關上述財務比率的進一步資料載於本文件「財務資料—主要財務比率」一節。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，[編纂]相關總開支(包括[編纂]及其他[編纂])估計為[編纂]百萬港元，並將由本公司承擔。約[編纂]百萬港元估計直接來自發行新[編纂]，並可予以資本化。約[編纂]百萬港元估計將於我們的合併收益表扣除，其中約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元已分別於2018財政年度及2019年首六個月的全面收益表中確認為開支，而估計餘下款項約[編纂]百萬港元將於截至2019年12月31日止六個月確認。[編纂]根據已產生或將予產生的實際金額可予調整。我們於往績記錄期間後的經營業績可能受到我們期內產生的[編纂]影響。

### 近期發展及重大不利變動

於往績記錄期間後，美國於2019年9月根據1974年「貿易法」第301條對清單上的額外中國原產地產品類別加徵額外關稅，並將於2019年12月對清單上的額外中國原產地產品類別加徵進一步關稅；此外，美國總統已宣佈，將從2019年10月15日起將當前對中國原產地產品徵收的關稅從價稅率從25%上調至30%。我們在2019年首六個月向美

## 概 要

國客戶出售的兩種產品或已受到美國政府於2019年9月及2019年12月所徵收的已生效或將會生效的另一輪關稅所影響。此兩種產品的銷售額約佔我們2019年首六個月總體收益的0.3%。有關詳情請參閱「業務－市場與競爭－中美貿易戰」一節。

根據本集團截至2019年7月31日止一個月的未經審核合併管理賬目，我們截至2019年7月31日止一個月的月平均收益及毛利率與2019年首六個月相比維持相對穩定。

預計2019財政年度的純利率相比2018財政年度預期將會減少，主要由於(i)終止來自客戶F有關霧化產品的採購訂單而導致產品組合變動，而該產品具相對較高的利潤率，從而導致估計收益及毛利率減少；(ii)本節「[編纂]」一段所載的[編纂]；及(iii)淨融資成本的估計增加，因為在2019財政年度將不會從當時的直接控股公司獲得任何利息收入。

經審慎周詳考慮後，我們的董事確認，除上文所披露者外，我們的財務或交易狀況或前景自2019年6月30日以來及直至本文件日期概無重大不利變動，以及自2019年6月30日以來並不存在會對本文件附錄一所載會計師報告內所列示資料造成重大影響的事件。

### 進行[編纂]的原因

我們的董事認為，由於以下原因，[編纂]整體有利於本公司及股東：

- (i) 獲得我們資本要求的額外融資來源
- (ii) 增強企業形象、信譽及競爭力
- (iii) 股東基礎多元化及提升[編纂]的流動性
- (iv) 建立有效且可持續的集資平台
- (v) 通過股權激勵計劃提升僱員表現
- (vi) [編纂]對比債務融資的裨益

儘管本集團於往績記錄期間擁有足夠財務資源以滿足營運資金需求，但董事認為，尋求[編纂]及[編纂]具有戰略性及商業性，且[編纂]對本集團的未來增長及擴張提供資金為必要的。有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]－進行[編纂]的原因」一節。

## 概 要

### [編纂]

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，倘[編纂]未獲行使，經扣除與[編纂]有關的[編纂]及其他估計開支後，我們估計，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元。我們擬將[編纂]作以下用途：

- (i) 約[編纂]或[編纂]港元將用於通過擴展東南亞地區及中國的製造平台增加我們的產能；
- (ii) 約[編纂]或[編纂]港元將用於通過購置新機器及設備以及升級現有東莞生產廠房的生產設施提升我們的生產效率；
- (iii) 約[編纂]或[編纂]港元將用於加強我們開發及提供物聯網相關解決方案的研發能力；
- (iv) 約[編纂]或[編纂]港元將用於加強我們於北美及歐洲的營銷能力；
- (v) 約[編纂]或[編纂]港元將用於提升我們的MES及資訊科技基礎設施；
- (vi) 約[編纂]或[編纂]港元將用於償還一筆資本開支銀行貸款；及
- (vii) 約[編纂]或[編纂]港元將用作我們的一般營運資金。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

### [編纂]統計數據

	按[編纂] [編纂]計算	按[編纂] [編纂]計算
股份市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]	[編纂]
每股未經審核備考經調整有形淨資產 <sup>(2)</sup>	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 市值乃根據各指示性[編纂]及於緊隨完成[編纂]後已發行[編纂]股股份計算，惟並未計及於行使[編纂]時可能發行之任何股份或於行使可能根據購股權計劃授出之任何購股權時可能發行之任何股份或本公司可能根據本文件附錄四「法定及一般資料—有關本集團的進一步資料—3.股東決議案」一節所述配發及發行或購回股份之一般授權配發、發行或購回之任何股份。

## 概 要

- (2) 每股未經審核備考經調整有形淨資產乃經作出本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節之調整後計算，並以於緊隨完成[編纂]後已發行[編纂]股股份為基準，惟並未計及於行使[編纂]時可能發行之任何股份或於行使已經或可能根據購股權計劃授出之任何購股權時可能發行之任何股份或本公司可能根據本文件附錄四「法定及一般資料—有關本集團的進一步資料—3.股東決議案」一節所述配發及發行或購回股份之一般授權配發、發行或購回之任何股份。

## 股息及股息政策

於往績記錄期間，向本集團當時的股東宣派的股息於2016財政年度、2017財政年度、2018財政年度及2019年首六個月分別為零、30.0百萬港元、零及54.0百萬港元，已於最後實際可行日期結算。我們目前擬於[編纂]前宣派額外股息[46.0]百萬港元，將用於部分抵銷應收當時的直接控股公司款項。

未來，宣派及派付任何股息須由董事會提出建議並經其酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息須待股東批准後方可作實，惟所宣派股息不得超過董事會建議的金額。日後宣派或支付任何股息的決定及任何股息的金額將視乎多項因素而定，其中包括我們的經營業績、財務狀況、附屬公司向我們派付的現金股息以及董事會可能認為相關的其他因素。宣派及派付任何股息以及股息的金額將受我們的章程文件及開曼群島公司法規限。概不保證本公司將能夠宣派或派發任何董事會計劃內的股息金額或一定能夠宣派或派發股息。過往派息記錄未必能夠作為日後本公司宣派或派付股息的水平的參考或釐定基準。

於最後實際可行日期，我們並無任何具體的股息政策，亦無預定的派息比率。

## 法律合規

於往績記錄期間，東莞威雅利(i)並無按有關中國法律法規的規定為我們的若干僱員作出社保供款及／或為我們的僱員作出足額社保供款；及(ii)並無按有關中國法律法規的規定為我們的若干僱員作出住房公積金供款及／或為我們的僱員作出足額住房公積金供款。

於最後實際可行日期，我們已採取補救行動以糾正不合規事件，且我們已採納或將於[編纂]前採納若干內部監控程序以避免未來發生及／或再次發生不合規事件。有關更多資料，請參閱本文件「業務—法律訴訟及合規」及「業務—內部監控及風險管理」各節。