

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料之概覽。由於僅為概要，故未必載有閣下認為屬重要之全部資料。閣下決定投資於發售股份前須細閱整份招股章程。

任何投資均涉及風險。投資於發售股份之若干特別風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資於發售股份前須細閱該節。

概覽

本集團為全球筆記本電腦業印刷電路板主要製造商之一。本集團廣泛生產主要用於筆記本電腦之雙面印刷電路板及多達十二層之多層印刷電路板。本集團亦提供電子消費品及通訊行業用於製造遊戲機、機頂盒、伺服器及移動電話之印刷電路板。

下表顯示於往績期間按用途劃分之本集團之營業額：

	截至十二月三十一日止年度						截至二零零六年三月三十一日止三個月	
	二零零三年		二零零四年		二零零五年		千美元	%
	千美元	%	千美元	%	千美元	%		
筆記本電腦	21,245	95.6	75,714	99.2	149,627	87.9	42,712	72.5
遊戲機	—	—	—	—	6,613	3.9	4,700	8.0
機頂盒	—	—	—	—	8,116	4.7	7,542	12.8
伺服器	—	—	—	—	1,532	0.9	1,696	2.9
移動電話	—	—	—	—	2,523	1.5	964	1.6
其他	983	4.4	648	0.8	1,868	1.1	1,269	2.2
總計	22,228	100.0	76,362	100.0	170,279	100.0	58,883	100.0

本集團之客戶主要包括原設計製造商及電子製造服務供應商，該等公司為諸如筆記本電腦、電子消費產品及通訊等行業生產各式各樣產品。截至二零零五年十二月三十一日止三個月及截至二零零六年三月三十一日止三個月，本集團之營業額中約有95.6%、99.2%、87.9%及72.5%分別來自為筆記本電腦生產所用之印刷電路板之銷售。本集團之主要客戶包括廣達、仁寶及緯創資通，該等客戶均為全球具領導地位之筆記本電腦原設計製造商。

競爭優勢

董事相信，本集團之成功歸因於下列主要因素：

- **與筆記本電腦行業中主要國際品牌之著名原設計製造商建立良好及穩定關係**

本集團已與主要客戶建立良好及穩定之關係。本集團客戶基礎由筆記本電腦行業中主要國際品牌之著名原設計製造商組成，如仁寶、廣達及緯創資通。根據DigiTimes之報告，於二零零五年，仁寶、廣達、緯創資通、英業達股份有限公司及華碩電腦股份有限公司(台灣筆記本電腦五大原設計製造商)合共佔全球筆記本電腦總產量72%以上。董事相信，得以與此等客戶建立關係，乃由於本集團交貨快捷、產品質素一致、迅速回應客戶需求及其良好之行業聲譽。董事相信，憑藉已建立之客戶基礎，本集團在印刷電路板業之競爭力將得以提升。本集團與現有客戶間已建立之往績記錄亦向潛在客戶展示，本集團有能力滿足彼等之生產要求。

- **高效率生產工序使本集團能快速交付產品**

由於本集團客戶所生產之產品之生命週期愈來愈短，董事相信，能及時回應市場需求及迅速向市場推出新產品，對客戶之成功至為重要。就此而言，董事相信本集團擁有一套可及時向客戶交付產品及盡量減少向市場推出新產品所需時間之高效率生產工序。

- **嚴格有效品質控制確保產品質素**

董事相信，本集團致力生產一貫高水準之優質產品。本集團已在生產工序之主要階段實行各種品質控制措施，並於整段生產工序全過程在品質保證系統中採納國際慣例，以確保產品質素達到高標準。本集團所獲獎項及認證包括製造印刷電路板之品質管理系統所獲之ISO 9001證書，以及國際汽車製造業日益廣泛採納以確認達致國際認可品質標準之製造工序證書標準ISO/TS 16949證書。董事相信，本集團完善之品質控制系統可維持客戶對本集團產品之信心。

概 要

- **本集團生產基地設在主要客戶中國生產設施鄰近地區之戰略地利**

本集團已在中國江蘇省江陰建立生產基地，該生產基地與主要客戶之中國生產設施鄰近。董事認為，與主要客戶鄰近能使本集團加快產品交付速度、減低運輸成本及增強本集團預測及準備客戶訂單之能力。董事亦相信，透過位於中國之生產設施，本集團可從較低之勞工及原材料成本中受惠。

- **強大之工程技術及製造能力**

董事相信，本集團擁有按不同客戶需要而特製生產解決方案之製造技術。本集團能夠就作業改變及產量提升而於短期內修改現有生產工序，高效率地處理不同數量及不同層數之印刷電路板之訂單。此外，本集團亦能夠在產品開發早期向客戶提供工程技術支援。本集團可提供從設計、原型製作至測試開發之增值服務，藉以完善產品之可製作性、功能、品質、可靠性及可測性。

- **具廣泛行業經驗之熟練管理團隊**

本集團擁有一支經驗豐富及專業之管理團隊，以專業知識、經驗、行業知識及技術為本集團之業務發展作出貢獻。管理團隊中大部份成員均在各自之專業，包括印刷電路板製造、工程技術、銷售及市場推廣、財務及會計領域，擁有廣泛經驗。董事相信，管理團隊之經驗及努力已為本集團業務之持續增長作出貢獻，並且該等經驗及努力會推動本集團之未來發展。本集團董事及高級管理層之資格及經驗詳情載於本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。

概 要

營業記錄

下表乃本集團於往績期間之經審核合併業績之概要，乃假設本集團現有架構於整段往績期間一直存在而編製，並摘錄自會計師報告（其全文載於本招股章程附錄一）及根據會計師報告附註1所載之基準編製：

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年 (未經審核)	二零零六年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
營業額	22,228	76,362	170,279	30,434	58,883
銷售成本	(17,569)	(58,057)	(135,610)	(24,307)	(48,149)
毛利	4,659	18,305	34,669	6,127	10,734
其他收入	150	1,075	6,632	336	3,090
分銷成本	(344)	(2,291)	(5,629)	(934)	(1,980)
行政開支	(2,367)	(6,391)	(6,929)	(1,167)	(1,560)
財務成本	(470)	(1,588)	(4,600)	(700)	(1,844)
除稅前溢利	1,628	9,110	24,143	3,662	8,440
稅項	-	-	(712)	(276)	(655)
本年度/本期溢利	1,628	9,110	23,431	3,386	7,785
每股盈利(美元)-基本	0.006	0.019	0.029	0.005	0.008

有關往績期間本集團業績之討論詳情，載於本招股章程「財務資料」一節「過往經營業績回顧」分節。

截至二零零六年十二月三十一日止年度之溢利預測

股東應佔之

預測合併溢利(附註1)..... 不少於29,000,000美元
(225,000,000港元)

未經審核備考預測全面攤薄

每股盈利(附註2)..... 不少於0.0224美元(0.173港元)

按加權平均基準計算之

未經審核預測每股盈利(附註3)..... 不少於0.0276美元(0.2142港元)

附註：

- 截至二零零六年十二月三十一日止年度本公司股東應佔之預測合併溢利乃按本招股章程附錄三所載之基準及假定編製。

概 要

2. 未經審核備考預測全面攤薄每股盈利乃以截至二零零六年十二月三十一日止年度之預測本公司股東應佔合併溢利為基準，並假定本公司於二零零六年一月一日便已上市及於整個年度已發行1,300,000,000股股份。計算假定超額配股權將不予行使。
3. 按加權平均基準計算之未經審核預測每股盈利乃以截至二零零六年十二月三十一日止年度之預測本公司股東應佔合併溢利為基準。該計算假定年內將發行股份之加權平均數為1,052,466,000股及超額配股權將不予行使。
4. 假定預計股份發售所得款項淨額已於二零零六年一月一日收到，惟概不計及任何可能算賺得之利息。

股份發售之統計數字

發售價.....	1.77港元
市值(附註1)	2,301,000,000港元
預計市盈率	
— 加權平均(附註2).....	約8.3倍
— 備考全面攤薄(附註3).....	約10.2倍
未經審核備考經調整	
每股有形資產淨值(附註4).....	約0.127美元 (相等於約0.986港元)

附註：

1. 股份之市值乃根據(i)緊隨股份發售及資本化發行完成後之已發行股份為1,300,000,000股，惟並未計及因行使超額配股權或行使根據購股權計劃可能授出之購股權而可予配發及發行之任何股份，或本公司根據本招股章程附錄六「本公司唯一股東於二零零六年九月二十一日通過之書面決議案」一段所載之授權可能配發及發行或購回之股份；及(ii)發售價為每股發售股份1.77港元計算。
2. 加權平均基準之預計市盈率乃根據(i)發售價為每股發售股份1.77港元；及(ii)截至二零零六年十二月三十一日止年度按加權平均基準計算每股未經審核預測盈利為不少於約0.0276美元(相等於約0.2142港元)計算。
3. 備考全面攤薄基準之預計市盈率乃根據(i)發售價為每股發售股份1.77港元；及(ii)截至二零零六年十二月三十一日止年度備考預測全面攤薄每股未經審核預測盈利為不少於約0.0223美元(相等於約0.173港元)計算。
4. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄二「未經審核備考經調整有形資產淨值」一段所述之調整後，並根據本招股章程所述緊隨股份發售及資本化發行完成後已發行1,300,000,000股股份之基準算出，惟並未計及任何因行使購股權計劃可能授出之購股權而可予配發及發行之股份，或本公司根據本招股章程附錄六「本公司唯一股東於二零零六年九月二十一日通過之書面決議案」一段所載之授權可能配發及發行或購回之股份。

未來計劃及股份發售所得款項用途

未來計劃

本集團之長遠目標為保持其作為全球筆記本電腦行業之領先印刷電路板供應商之市場地位。憑藉其為筆記本電腦製造商生產印刷電路板之寶貴經驗，本集團將繼續擴大在其他行業(如電子消費品及通訊行業)之市場份額。為達致上述目標，本集團擬採取以下策略：

繼續提高產能以進一步擴大向筆記本電腦行業供應印刷電路板之市場份額

本集團一直致力於提高產能以滿足其客戶不斷增長之需求。為充分利用規模經濟所帶來之成本減省及滿足筆記本電腦行業中客戶不斷增加之訂貨量，本集團計劃透過在二零零七年建造每月產能為600,000平方呎印刷電路板之新工廠(或四號廠)，進一步提高其每月印刷電路板之產能(由目前之2,800,000平方呎提高到二零零七年之3,600,000平方呎)。

憑藉與現有著名客戶之良好關係，繼續擴大客戶基礎至其他行業

憑藉其生產多層印刷電路板之專長及與現有客戶之良好關係，本集團將透過增加其在電子消費產品(例如：機頂盒、平面電視及遊戲機等)終端產品應用所佔之印刷電路板銷量繼續擴大客戶基礎。董事相信此增長可使年內因筆記本電腦原設計製造商訂單量之季節性變化而導致之筆記本電腦專用印刷電路板產量之季節性波動減至最小，從而提高本集團生產設施之使用率。

本集團亦有意採用新生產技術以拓寬現有產品組合。本集團將提高高端印刷電路板產品(如HDI)之比例。為達致此目標，本集團已於二零零六年第四季將開始建造第四間生產廠房(四號廠)，其初步月產能為100,000平方呎用於高端電子消費產品(包括移動電話及PDA)之HDI。現時預計四號廠將於二零零七年開始商業生產。董事相信專注生產高端產品(如HDI)有助於提高盈利能力及擴大客戶基礎，因為該等產品通常具有較高邊際溢利，且有助本集團開發電子消費品及通訊行業之新客戶。

繼續致力提高現有客戶之滿意度，同時擴大客戶基礎

由於筆記本電腦行業主要由少數業內領先之原設計製造商主宰，加強與該等主要領先客戶之現有關係可使本集團處於預測未來筆記本電腦行業發展趨勢之有利地位，同時保持其全球筆記本電腦行業之領先印刷電路板供應商之地位。本集團擬透過繼續提供物美價廉產品以提高現有客戶之滿意度。

繼續提高生產及營運效率

董事相信本集團有能力透過提升營運效率提高競爭力。本集團擬繼續優化及改進現有生產工序及設備以提高產量、品質及效率。本集團亦有意購置更多先進機器設備以確保本集團產品與客戶所開發之新產品齊頭並進。

招攬及挽留幹練及經驗豐富之僱員

董事相信招攬及挽留幹練及經驗豐富之僱員對於本集團能否向客戶提供優質服務甚為關鍵。本集團透過提供有競爭力之薪酬福利(包括花紅計劃及購股權計劃)及重視培訓以招攬及挽留國內外之管理人才及技術精英。董事相信注重培訓是吸引及挽留僱員之一個重要因素。就此而言，本集團計劃提供定期內部培訓計劃及向有意參加外界職業培訓及大學課程之僱員提供經濟援助。

所得款項用途

董事相信股份發售將提升本集團之企業形象及資本基礎，同時將為本集團採取商業策略及實施未來計劃(詳見本節上文「未來計劃」一段)提供資金。

按發售價1.77港元計算，股份發售所得款項淨額(扣除包銷費用及其他相關預計支出後並假設超額配股權未獲行使)估計約為541,000,000港元。董事目前擬動用所得款項如下：

1. 約120,000,000港元用作四號廠新廠房建設項目之資本開支所需資金；
2. 約130,000,000港元用於添置HDI生產所用新設備及機器；
3. 約130,000,000港元添置將於四號廠安裝之印刷電路板生產所用之新設備及機器；及
4. 約161,000,000港元用於償還部分本集團銀行借貸(年利率介乎4.93%至5.28%不等及期限由一年至三年不等)。

概 要

倘超額配股權獲全面行使，本集團估計將從額外股份之認購中獲得約28,000,000港元，該款項將全數用於添置將於四號廠安裝之新設備及機器。

倘若股份發行所得款項淨額不足以為上述使用提供資金，董事欲透過多種形式包括本集團營運所產生之現金及銀行融資為所需餘額提供資金。目前董事相信，加上此等不同融資來源，股份發售所得款項淨額足夠應付上述使用之所需。倘若股份發售所得款項淨額毋須立即用於以上用途，董事現時擬在董事認為適合情況下將該等所得款項淨額作為短期計息存款存放於金融機構，或投資於短期貨幣市場工具（具體由董事酌情決定）。

風險因素

董事認為，本集團之業務及營運受眾多風險因素影響，其大致可分為：(i)與本集團有關之風險；(ii)與印刷電路板行業有關之風險；(iii)與在中國經營業務有關之風險；(iv)與股份發售有關之風險；及(v)須就本招股章程中若干聲明作出考慮之其他事項，其概述如下：

與本集團有關之風險

- 本集團大部份銷售額源自少數主要客戶
- 本集團高度依賴以技術革新快速及產品壽命週期不斷縮短為特色之單一行業筆記本電腦行業
- 依賴原材料供應商
- 本集團大部份營業額來自中國之銷售
- 依賴本集團高級管理層隊伍
- 取消或推遲訂單可能對本集團業務營運造成不利影響
- 本集團未必能夠有效控制其業務擴展
- 本集團在向其他行業擴展其客戶基礎時可能遇到意想不到之困難

概 要

- 印刷電路板製造業為資本密集型行業，故日後本集團可能需獲得額外資金
- 業務意外中斷或會對本集團之業務營運造成不利影響
- 倘本集團因生產需求變化未能使其產能維持最佳使用率，本集團之經營業績或會受到不利影響
- 本集團並無投購任何產品責任保險
- 倘本集團違反任何環保規例，本集團將被施加罰金或限制，使生產延遲及中斷
- 勞工糾紛或會損害本集團之業務
- 淨流動負債記錄
- 融資風險
- 本集團將相當部分之股份發售所得款項淨額用作償還其部分銀行借貸
- 無法保證本集團可繼續受惠於優惠稅務待遇
- 過往股息對未來股息無指示性
- 依賴瀚宇台灣及其聯繫人士之不競爭承諾
- 欠缺房地產權證

與印刷電路板行業有關之風險

- 本集團或會因原材料成本增加而受損
- 本集團業務可能出現季節性波動
- 印刷電路板行業之激烈競爭或會導致價格及邊際利潤下跌
- 倘電腦、電子消費品及通訊行業不再持續增長，則本集團之發展及盈利能力或會受到不利影響

與在中國經營業務有關之風險

- 本集團業務或會受中國之經濟、政治、社會狀況及政府政策所影響
- 中國法律制度存在不明朗因素，或會限制本集團所享有之法律保障
- 中國政府控制外幣兌換或會對本集團之財務狀況及經營業績造成不利影響
- 匯率之未來變動或會對本集團之財務狀況及營運造成不利影響
- 中國再度爆發非典型肺炎或爆發其他嚴重傳染病或會對本集團之營運造成重大不利影響

與股份發售有關之風險

- 股份之銷售情況及股價可能出現波動
- 本集團將繼續受瀚宇台灣控制，而瀚宇台灣之權益與其他股東之權益有所不同
- 本集團未必能成功以有公眾股東之獨立自主公司身份運作
- 股東權益可能因日後進行股本集資而被攤薄
- 依賴任何報章報導或其他媒體所刊載有關本集團及股份發售之資料

須就本招股章程中若干聲明作出考慮之其他事項

- 本招股章程所載某些行業資料及統計數字乃摘錄自各種公開可獲得之政府或官方資料及未必可靠