

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的總覽。由於僅屬概要，因此未必載列所有對閣下重要的資料。閣下在決定投資於發售股份前，應參閱整份招股章程。

任何投資均涉及風險。投資發售股份所涉及的若干特定風險載列於本招股章程「風險因素」一節。在決定投資發售股份前，謹請閣下仔細參閱該節。

業務

本集團是中國最大PCB製造商之一。根據N.T. Information Ltd.於二零零五年九月刊發的獨立研究報告，以收益計，本集團於來自香港及中國的所有PCB製造商中排名第十。本集團的產品售予多家為國際電子品牌經營商製造產品的EMS公司及OEM。本集團製造的產品主要應用於電子消費品、電腦及電腦週邊設備，以及通訊設備。

本集團擁有半自動及自動化生產設備，能夠處理多項PCB生產工序(包括噴錫、OSP(抗氧化)、沉鍍金及鍍金)以生產多種符合客戶不同規格及規定的訂造PCB。於營業記錄期間內，本集團的產品大致可分為三類，即單面PCB、雙面PCB及多層PCB。

本集團現時的生產廠房中山廠，位於中國廣東省中山市三角鎮。於二零零五年十二月三十一日，本集團的單面、雙面及多層PCB的年產能力分別約為24,000,000平方呎、10,800,000平方呎及1,800,000平方呎。

下表載列營業記錄期間內按不同產品類別劃分的銷售分析如下：

營業記錄期間內按產品劃分的銷售分析

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
PCB裝配						
單面PCB	147,766	44.8	146,803	34.9	179,679	36.3
雙面PCB	177,007	53.7	253,893	60.3	247,786	50.0
多層PCB	4,839	1.5	20,269	4.8	68,167	13.7
總計	<u>329,612</u>	<u>100</u>	<u>420,965</u>	<u>100</u>	<u>495,632</u>	<u>100</u>

概 要

營業記錄期間內按用途劃分的銷售分析

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零三年		二零零四年		二零零五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
電子消費品	263,878	80.1	339,697	80.7	354,176	71.5
電腦及電腦週邊設備	11,886	3.6	28,033	6.7	45,823	9.2
通訊設備	28,878	8.8	27,309	6.5	57,095	11.5
其他	24,970	7.5	25,926	6.1	38,538	7.8
總計	<u>329,612</u>	<u>100</u>	<u>420,965</u>	<u>100</u>	<u>495,632</u>	<u>100</u>

競爭優勢

董事相信，本集團面對香港、中國及世界各地PCB製造商的競爭，特別是提供相若品質、付運時間及價格的產品，並已對廠房及機器投入與本集團相若或更龐大投資的製造商所帶來的競爭。此外，董事相信，隨著國內競爭對手的數目增長，本集團在中國或會面對更大競爭。儘管如此，董事相信，本集團的高質素及可靠產品令本集團得以維持及進一步拓展其客戶網。

董事相信，本集團擁有下列競爭優勢：

製造效率

本集團已累積多年製造各類PCB的經驗。董事相信，生產高度自動化為本集團帶來優勢，除了可縮短本集團由生產至出廠前的時間，亦可迅速回應市場需要。根據管理層的經驗，有關能力令本集團在處理大型OEM及EMS公司方面尤其有利，因該等公司一般要求準時付運大批訂單。董事認為，由於本集團的生產效率得到提升，故此，本集團可受惠於信譽良好的客戶發出的較大宗訂單。

成本競爭力

董事認為，本集團透過各個來源地的供應商享有低廉物料採購成本。此外，固定成本亦因產量相對較大而攤薄，從而減低本集團每單位的生產成本。隨著本集團繼續擴展，董事預期本集團將受惠於更大的規模經濟效益。因此，董事認為，本集團將能夠向客戶提供價廉物美的產品。

向客戶提供「一站式」PCB解決方案的能力

PCB買家在生產時通常需要各式各樣的PCB。本集團提供林林種種的訂造PCB，一般可分為單面、雙面、多層PCB。因此，客戶獲本集團提供採購PCB「一站式」服務。本集團滿足客戶不同生產需要的能力，免卻不少大型OEM及EMS公司的煩惱。本集團作為「一站式」PCB解決方案的供應商，能夠為其客戶提供訂造產品供應的策略支援。

穩固及多元的客戶網

本集團與其客戶(包括EMS公司及OEM)建立良好而穩定的關係。於二零零五年十二月三十一日，本集團已建立擁有超過274名客戶的客戶網。於營業記錄期間內，本集團與其最大客戶建立超過兩年的業務關係。本集團亦與其五大客戶建立超過兩年業務關係。此外，董事相信，本集團於PCB行業已建立良好商譽，並以優質產品及服務聞名。董事相信，本集團可憑藉其與客戶建立的業務關係，開拓新市場及開發新產品。

優質生產

本集團實施全面品質控制制度，並已就其產品質素取得認證。二零零五年五月，本集團的生產設施獲頒發ISO9001:2000品質保證證書。董事相信，本集團透過實施其品質保證制度，將能夠鞏固其於中國PCB行業的市場地位。

經驗豐富的管理隊伍

本集團的管理隊伍包括於製造及買賣PCB方面富有經驗的業內專業人士。誠如本招股章程「董事、高級管理層及職員」一節所述，本集團的創辦人在PCB行業擁有逾二十五年經驗。此外，本集團部分高級管理層在業內擁有逾十年經驗。董事相信，本集團可利用其高級管理隊伍的專長與業務關係，進一步加強產品開發及業務拓展。

股息政策及營運資金

股息政策

本公司及其附屬公司自註冊成立以來並無宣派或派付任何股息。

日後，宣派股息事宜由董事酌情決定，年度末期息則須獲股東批准。實際派付予股東的股息金額視乎多項因素而定，包括本集團的盈利、本集團未來的資本需求、支付該等股息所需的可供分派儲備、整體財政狀況、相關法律規定及董事認為有關的其他因素。

本公司目前擬就截至二零零六年十二月三十一日止財政年度派付不少於本集團股東應佔綜合溢利的30%作為全年現金股息。於股份發售完成後，首年股息將根據本公司上市年份的期間按比例分派。

展望未來，倘無任何特殊情況或未能預見事件，並受上述因素所限，本公司擬派付不少於本集團股東應佔綜合溢利的30%作為股息。

營運資金

計及營運業務所得現金流量及本集團可動用的財政資源(包括內部資金、可動用銀行信貸及股份受售估計所得款項淨額)後，董事認為本集團具備足夠營運資金應付現時(即至少為刊發本招股章程當日起計未來12個月)所需。

未來計劃

未來計劃及前景

本集團的業務目標是成為一家著名的中國PCB製造商，為電子行業各個層面的本地及國際客戶提供服務。本集團的業務策略如下：

擴大本集團的生產能力

本集團將於二零零六年八月開始在中國廣東省中山市興建其新生產設施，預期將於同年底完成。新生產設施的總建築樓面面積將約為15,000平方米。董事相信，新生產設施可讓本集團提升其生產PCB的能力，特別是多層PCB。為了配合PCB行業的步伐，

本集團將繼續投資於設備及技術，例如鑽孔機、自動光學檢查機，以及內層及外層曝光機，以取得更大的成本效益，並盡量減低生產成本。

加強本集團的市場潛力

本集團將透過加強市場推廣工作，並增加其市場佔有率及現有客戶的滲透率，以及於中國及海外市場物色新客戶，繼續發展其現有的市場。本集團亦將繼續開發海外市場，如南韓的電訊配件、LCD電視機、等離子顯示屏及電子部件市場，並透過參與海外展覽拓展於新加坡及西歐的平面電視及機頂盒電子零件業務。

改良本集團產品的質素

董事擬憑著更先進的技術，提高本集團製造多層PCB的能力。董事相信，本集團著重多層PCB的業務，將可為本集團的客戶提供更多的選擇，從而提高本集團的盈利能力。為達致上述目標，本集團擬投資於(其中包括)生產以針孔壓板技術工序製造最多達12層的PCB產品的生產設施。此外，本集團會視乎市況而定，計劃於不久將來開發HDI PCB。

成本效益

本集團將繼續落實成本控制措施，以維持其低成本架構。舉例來說，成本效益將透過規模經濟、生產設施自動化水平提高、生產效率提高，以及工人製造工藝的不斷進步而達致。本集團亦將繼續維持其企業資源規劃系統，能夠提供實時生產及財務資料，從而方便決策。

董事相信，憑著其良好的業務表現及聲譽，其產品的覆蓋率及市場佔有率將可持續擴大及增加。因此，持續投資於生產設施將會自然為本集團帶來持續增長。董事有意以股份發售的所得款項淨額及本集團產生的內部資源，為其未來計劃提供資金。目前，本集團並無訂立任何策略聯盟協議或就此作出任何安排。

所得款項用途

股份發售的所得款項淨額將用作加強本集團的資本基礎，並提供部分資金進行本集團的發展計劃。

根據發售價每股發售股份1.0港元計算，股份發售的所得款項淨額(經扣除本公司應付的相關開支後)估計約為51,500,000港元。董事現擬將股份發售的所得款項淨額用作下列用途：

- 約27,000,000港元用作購買新設備，以擴充生產設施，包括：
 - (i) 約6,100,000港元用作雙面PCB生產設備；及
 - (ii) 約20,900,000港元用作多層PCB生產設備。
- 約19,400,000港元用作興建一幢兩層高新廠房大樓，作為現有中山廠的擴建部分。
- 餘額約5,100,000港元預留作本集團的一般營運資金。

倘發售量調整權獲悉數行使，本集團將收取額外約8,700,000港元的所得款項淨額，董事擬分配約7,900,000港元用於收購供生產多層PCB的新設備，約800,000港元用作本集團的一般營運資金。

倘股份發售的所得款項淨額並無即時用作上述用途，董事現擬將該等所得款項淨額存放於香港的認可財務機構作短期存款。

概 要

營業記錄

下表是本集團於營業記錄期間的合併經審核業績的概要，該等業績摘錄自本招股章程附錄一所載的會計師報告。概要已根據假設本集團的現行架構於業務記錄期間內已一直存在而編製。本概要應與本招股章程附錄一所載的會計師報告全文一併閱讀。

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元
營業額	1	329,612	420,965	495,632
銷售成本		<u>(263,886)</u>	<u>(343,221)</u>	<u>(396,863)</u>
毛利		65,726	77,744	98,769
其他收入		3,223	3,857	7,534
銷售及分銷開支		(9,839)	(13,891)	(17,897)
行政及經營開支		(29,836)	(17,732)	(36,843)
融資成本		<u>(3,774)</u>	<u>(6,535)</u>	<u>(9,662)</u>
除稅前溢利		25,500	43,443	41,901
所得稅開支		<u>(3,289)</u>	<u>(6,082)</u>	<u>(4,612)</u>
年內溢利		<u>22,211</u>	<u>37,361</u>	<u>37,289</u>
每股盈利－基本	2	<u>0.12港元</u>	<u>0.21港元</u>	<u>0.21港元</u>

附註：

- 營業額指就本集團於營業記錄期間已售予外界客戶的貨品而已收取及應收取的總額減退貨及津貼。
- 每股基本盈利乃根據營業記錄期間的溢利計算，並假設已發行及可予發行180,000,000股股份，當中包括於招股章程刊發當日發行的100,000股股份，以及根據招股章程附錄五「唯一股東的書面決議案」一節所詳述的資本化發行而將予發行的179,900,000股股份。

由於在營業記錄期間並無具潛在攤薄效應的普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

股份發售統計數字⁽¹⁾

按發售價1.0港元計算

市值⁽²⁾ 約240,000,000港元

備考經調整每股有形資產淨值⁽³⁾ 約83港仙

每股市盈率⁽⁴⁾ 4.76倍

附註：

1. 根據股份發售提呈的股份將與所有已發行或將予發行的股份享有相同地位，並將符合資格收取於刊發本招股章程後宣派、作出或派付的所有股息或其他分派（資本化發行除外）。
2. 市值並無計及因行使根據購股權計劃可能授出的發售量調整權而可能獲配發及發行的任何股份或根據本招股章程附錄五「唯一股東的書面決議案」所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
3. 備考經調整每股有形資產淨值於作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」所載的調整後，並按已發行及緊隨股份發售及資本化發行完成後預期將予發行的股份合共240,000,000股計算，但並無計及因行使根據購股權計劃可能授出的發售量調整權而可能獲配發及發行的任何股份或根據本招股章程附錄五「唯一股東的書面決議案」所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
4. 市盈率是根據截至二零零五年十二月三十一日止年度歷史市盈率每股約0.21港元及發售價計算。

倘發售量調整權獲悉數或部分行使，經調整每股有形資產淨值將有所增加，而每股盈利將相應被攤薄。董事相信，該項增加及攤薄將屬微不足道。

風險因素

董事認為，本集團的業務涉及若干風險，其詳情載於本招股章程「風險因素」一節，並概述如下：

與本集團有關的風險

- 流動負債淨額
- 信貸風險
- 依賴主要客戶及沒有訂立長期銷售協議
- 依賴主要供應商及沒有訂立長期供應協議
- 原材料成本波動
- 依賴主要管理層
- 稅務寬免及稅率改變
- 環保風險
- 產品責任風險
- 持續取得盈利的能力
- 全球外判趨勢
- 公司間安排的潛在稅務風險
- 利潤分配可能不足
- 中山達進電子出租生產機器予中山電子
- 維持高生產能力使用率，並優化生產技術以配合本集團業務發展
- 終止加工協議及對本集團稅務責任帶來不利影響
- 就達進電路版50%的境外稅務申請提出的尚未了結稅務上訴

與行業有關的風險

- 電子消費品、電腦週邊設備及通訊行業的不明朗因素
- 技術改良

與中國有關的風險

- 在中國兌換貨幣及匯率風險
- 政治及社會考慮因素
- 中國法律制度
- 預期中國加入世貿後競爭加劇，或會對本集團的業務及經營業績帶來不利影響

與股份有關的風險

- 可能並無股份的活躍交投市場
- 股東於本公司的權益可能於日後被攤薄

考慮有關本招股章程若干陳述的事宜

- 本招股章程所載的前瞻性陳述或不會實現