

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並無載列閣下可能認為重要的所有資料。閣下在決定投資於發售股份前務須閱覽整份招股章程。任何投資均帶有風險。有關投資於發售股份的若干特定風險因素載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資於發售股份前務須仔細閱覽該節。

概覽

本公司乃一家具領導地位並以亞洲作為基地的電子控制及自動控制裝置及解決方案的供應商，分銷及銷售網絡遍佈全球各地，並以美洲及歐洲為主要市場。本公司從事研究、開發、設計及製造標準及訂製控制裝置，而大部分裝置均配置嶄新技術，如無線網絡及可使用其他再生能源。該等裝置(包括次組件或子系統及消費者最終產品)售予多個品牌供應商及家庭電器、電子消費產品及保健裝置製造商，以及從事工業控制及自動化控制工業的公司。

本公司的主要業務分類包括設計、製造及銷售以下產品：

- **樓宇及家居控制裝置產品。**本公司生產恆溫裝置及家居控制裝置產品，例如恆溫器、冷暖空調控制裝置、室內空氣質素控制裝置、操縱台、遙控器及計時器。本公司亦以本身品牌「Salus」生產恆溫器、計時器及閥門，並以「One For All」品牌生產萬用遙控器。
- **電器控制裝置產品。**本公司生產各類日常生活所需電器的控制裝置產品，例如焗爐、雪櫃、洗衣機、乾衣機、濾水器/空氣清新機以及泳池及按摩池控制裝置。
- **工商業控制裝置產品。**本公司生產的資訊娛樂控制裝置，可供工商及汽車業使用，以及進行醫療測試的保健裝置和設有計時器或量度操控器的派送藥物裝置。本公司的工業控制裝置產品包括用於登入及保安控制的裝置、工業能源控制裝置及渦輪機控制裝置。

本公司的控制裝置銷售遍佈全球多個市場，包括美國及歐洲，銷售對象以具備領導地位的跨國公司為主，包括擁有或持有Chamberlain、伊萊克斯(Electrolux)、通用電氣(General Electric)、Trane及惠而浦(Whirlpool)品牌特許權的公司。此外，近年來本公司一直從事發展本身的品牌，以及根據已協定的條款及條件本公司擁有製造和銷售獨家特許權品牌控制裝置業務。在本招股章程內，本公司不時將該等控制裝置及電器稱為本公司的「品牌產品」。本公司透過商業分銷渠道及零售渠道銷售其製成品。此外，本公司亦製造次組件，直接售予設備製造商，並從事某些產品的貿易。截至二零零四年、二零零五年及二零零六年三月三十一日止各年度，本集團源自貿易活動的營業額佔同期總營業額少於5%。

本公司技術顧問委員會為其研究及開發方向提供指引，該委員會每六個月召開會議，為本公司研究及開發計劃提供策略性方向。技術顧問委員會由歐陽奇博士、黃河清博士、何健康博士、夏煒樑先生及歐陽伯康先生組成，由歐陽奇博士擔任技術顧問委員會主席。歐陽奇博士畢業於麻省理工學院，獲物理學學士學位及博士學位。彼現時為全球其中一家分立

概 要

半導體及無源元件最大製造商之一Vishay Siliconix的主席兼行政總裁。黃河清博士為香港理工大學工業中心總監。彼為香港工程技術學會及香港工程師學會資深會員。彼亦為工業工程協會及Institution of Production Engineers資深會員。彼持有香港大學工程學理學碩士學位及西安交通大學管理工程學博士學位。何健康博士為香港城市大學製造工程及工程管理學系副教授，彼自一九八二年起成為特許工程師，目前為英國測量及控制學會(香港分部)主席及多個專業工程團體的會員。彼持有電腦及控制系統學士學位、控制工程碩士學位及電腦集成製造系統博士學位。

本公司擁有專責小組進行研究及開發工作。在技術研究及開發方面，本公司於最後實際可行日期擁有一支為數達35人的研究工程師隊伍，專注研究嶄新技術，並根據其研究以開發創新裝置及解決方案。自一九九三年起，本公司為客戶開發一系列專利技術及設計，涵蓋領域包括可編程邏輯控制裝置、無線控制、傳感技術及能源管理。

本公司於最後實際可行日期亦擁有包括131名工程師在內的專責小組，聯同加工廠聘用的100名工程師，透過將概念設計轉化為可付運產品、改良設計及完善生產程序，致力將產品推出市場並商化產品。本公司近期在工程上的成就，見諸於推出的多項產品，包括無線電頻率遙控傳感恒溫器及可變速馬達控制裝置。

自一九七四年開業以來，本公司一直以香港作為公司總部。於最後實際可行日期，本公司在全球各地擁有3家研發中心、3家工程中心及4家銷售辦事處。本公司的生產設施位於中國深圳龍岡區布吉鎮。除布吉的生產設施外，本公司根據與獨立第三方深圳市嘉來源訂立的加工協議獲得額外生產能力。根據加工協議，深圳市嘉來源的責任包括使用本公司提供的設備及原材料製造塑膠零件及裝配印刷線路板，以及產品包箱。於最後實際可行日期，本公司布吉生產設施聘有約4,364名全職員工，而本公司可使用坂田加工廠及梅林加工廠合共4,431名全職工人及員工。布吉生產設施及梅林加工廠合共設有16條表面貼裝技術生產線及149條裝配線。截至二零零四年、二零零五年及二零零六年三月三十一日止年度各年，本公司已分別生產約33,900,000台、76,500,000台及79,700,000台控制裝置。

本公司二零零五年全年收益淨額由二零零四年約1,095,700,000港元增至約1,776,100,000港元，並於二零零六年增至約1,908,500,000港元；二零零五年純利由二零零四年約93,000,000港元增至約132,000,000港元，並於二零零六年增至約140,100,000港元。

競爭優勢

本公司認為本公司具備的主要競爭優勢如下：

- 專注技術研發，帶來創新解決方案。
- 特設工程師小組，專注產品推新、商化和改進。
- 廠商品質優良，符合成本效益，生產模式靈活。
- 能夠提供切合客戶需求的全面解決方案。
- 業務模式設計以儲聚發展產品項目為主，以迎合更佳增長前景。
- 以發展迅速行業及增長潛力巨大行業為策略重點。
- 與優質多元化客戶基礎緊密聯繫。
- 管理小組具有豐富經驗及行業知識。

其他詳情請參閱本招股章程「業務—競爭優勢」。

業務策略

本公司藉著保持及提升競爭優勢，奉行以下業務發展策略，致力為股東增值。

- 進一步加強技術研究及開發，以及工程能力。
- 擴充產品組合尋求更高毛利機會。
- 建立及擴充本身品牌業務。
- 加強與現有客戶的關係，並擴充全球客戶基礎。
- 為客戶提供產品設計、工程、生產及分銷的全面方案。
- 進行選擇性收購以加強本公司的技術知識、產品種類及分銷渠道。
- 吸引及挽留技術純熟、經驗豐富的專才。

其他詳情請參閱本招股章程「業務—業務策略」。

概 要

財務資料概要

選定合併收益表數據：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
銷售予外界客戶：			
樓宇及家居控制裝置	635,120	1,069,196	1,046,603
電器控制裝置	267,641	458,660	582,777
工商業控制裝置	192,966	248,238	279,095
收益	1,095,727	1,776,094	1,908,475
銷售成本	(835,842)	(1,428,905)	(1,533,694)
毛利	259,885	347,189	374,781
其他收入	4,080	7,199	16,769
銷售及分銷成本	(51,614)	(77,273)	(82,584)
行政開支	(99,892)	(114,519)	(129,828)
其他經營開支	(1,701)	(2,290)	(8,563)
融資成本	(10,162)	(13,902)	(22,360)
應佔聯營公司盈虧	516	(945)	4,508
除稅前溢利	101,112	145,459	152,723
稅項	(7,740)	(13,108)	(13,878)
年內溢利	93,372	132,351	138,845
以下各項應佔：			
本公司股權持有人	92,989	132,045	140,127
少數股東權益	383	306	(1,282)
	93,372	132,351	138,845
股息：			
中期	115,514	30,000	50,000
建議末期	—	—	15,000
	115,514	30,000	65,000
本公司普通股持有人應佔每股盈利			
— 基本 (港仙)	15.5	22.0	23.4

概 要

選定資產負債表數據：

	截至三月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產總額.....	139,056	156,287	197,214
流動資產總額.....	473,769	695,812	826,924
總資產.....	612,825	852,099	1,024,138
流動負債總額.....	(487,271)	(626,876)	(686,490)
總資產減流動負債.....	125,554	225,223	337,648
非流動負債總額.....	(16,694)	(13,545)	(37,311)
股東資金.....	108,860	211,678	300,337
流動資產/(負債)淨額.....	(13,502)	68,936	140,434

全球發售的統計數字⁽¹⁾

	以發售價 每股1.83港元 為基準	以發售價 每股2.28港元 為基準
股份的市值 ⁽²⁾	1,464,000,000港元	1,824,000,000港元
經調整每股有形資產淨值 ⁽³⁾	0.75港元	0.86港元

附註：

- (1) 所有統計數字，並無計及因行使超額配股權，或根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能須予配發及發行的股份；或本公司根據本招股章程附錄五「有關本公司及其附屬公司的其他資料—本公司唯一股東的書面決議案」一節所述配發及發行或回購股份的一般授權而可能配發及發行或回購的任何股份。
- (2) 股份市值乃根據緊隨全球發售完成後的預期應已發行800,000,000股股份計算。
- (3) 經調整每股有形資產淨值乃根據緊隨全球發售完成後的預期應已發行800,000,000股股份及按建議發售價範圍介乎1.83港元至2.28港元計算。

股息政策

於全球發售完成後，本公司股東將有權收取本公司宣派的股息。任何股息的派付及其數額將由本公司董事酌情決定，並將視乎本公司日後的營運及盈利、資本需要及盈餘、整體財務狀況、合約性限制及本公司董事認為有關的其他因素而定。

本公司目前並無任何股息政策。然而，已發行股份的末期股息(如有)必須由本公司董事會建議並於本公司股東的股東週年大會上獲得批准。此外，董事會在彼等認為本公司的溢利適合派發股息時可宣派中期股息。已宣派任何股息的派付及數額乃受本公司的細則及公司法所規限。根據本公司細則及公司法，本公司有權從股份溢價賬中分派股息予股東，惟於擬支付股息的日期，本公司須有能力支付即時到期償還的日常業務債項。

未來股息(如有)的時間、數額及形式將視乎(其中包括)以下各項：

- 本集團的經營業績及現金流量；
- 本集團的未來前景；
- 整體業務狀況；
- 本集團的資本需要及盈餘；
- 本公司向其股東或附屬公司向本公司派付股息的合約性限制；
- 稅務考慮；
- 對本公司信譽可能產生的影響；
- 法律及法規限制；及
- 董事會可能認為有關的任何其他因素。

本公司支付現金股息的能力亦將視乎本公司自其營運附屬公司收到的分派數額(如有)而定。根據中國法律，股息僅可由可供分派溢利派付，可供分派溢利為於中國成立的相關公司的保留盈利。倘某一年度本公司並無任何可供分派盈利，則一般不會派付任何股息。

本公司不能保證將派付任何股息。閣下應考慮「風險因素」所載影響本集團的風險因素及「前瞻性陳述」所載有關前瞻性陳述的警告性提示。

未來計劃

本公司計劃專注及進一步加強技術研究及開發，以及工程技術能力，以確保本公司能夠繼續為客戶提供創新及具成本效益的全面解決方案。本公司亦計劃透過擴充較高毛利行業及市場產品的生產線，以及開發更為先進及毛利較高產品，以擴闊業務範圍從而實現增長。本公司建議堅守本公司的業務模式，包括於「業務 — 業務策略」所述者。

本公司相信不斷完善技術及專注研究發展乃本公司在控制裝置行業取得成功的關鍵。本公司致力研究嶄新科技，從而推出創新產品及解決方案，令本公司與競爭對手比較時能夠脫穎而出，並滿足客戶需要。本公司亦致力改善產品設計及工程技術，開發及實施更具成本效益的製造工序，如採用更為先進的加工技術，以增加效益及降低生產成本，從而提高競爭地位。本公司計劃繼續投資於研發及工程技術，並透過內部增長及收購擴充其研究能力。

本公司會定期評估擴充業務的機會，包括收購公司及資產，從而提高本公司的生產能力、進軍新產品市場、擴充產品種類及分銷渠道、與新客戶建立關係或加強現有客戶的關係，或讓本公司獲得新技術知識。本公司或會透過(其中包括)收購其他可提升本公司現有內部工程技術、加工或製造知識的控制裝置製造技術，以實現上述目標。本公司會繼續物色能夠為業務提供專利及創新工程技術加工、技術或其他優勢的公司，收購、投資或組成合營關係或策略聯盟。

目前，本公司旗下樓宇及家居控制裝置、電器控制裝置及工商業控制裝置分部的在建項目超過200個。本公司的業務模式旨在增加儲聚客戶的在建項目，並推動如太陽能再生能源、無線網絡及醫療產品領域的在建項目討論。產品開發週期由初步發展階段至生產階段一般需時六個月至兩年。因此，本公司得以在生產前儲聚在建項目，此舉有助本公司有效地擬定生產計劃以及物色更佳增長機會。

本公司致力在控制及自動化行業爭取更大市場佔有率，透過(其中包括其他策略)加強與現有主要非品牌產品客戶的關係，以及擴充客戶基礎(包括客戶類別及最終市場應用方案)，以實現此目標。本公司亦計劃擴展地區覆蓋範圍至中國及其他地區，把握若干市場分部商機，如保健裝置及其他再生能源工業控制裝置。

本公司致力建立本身品牌業務，以補足現有非品牌業務，並進一步提高毛利。為實現此目標，本公司積極拓展新產品市場、擴大產品種類、加強銷售小組人手、加強現有的本身品牌產品宣傳，以及增加銷售及分銷渠道及擴展地區覆蓋範圍。本公司在首階段將以歐洲國家為重點，並會在投資良機出現時在當地成立辦事處及/或分銷商協議。憑藉本身現有品牌業務的成功，本公司計劃進一步加強產品陣容，假以時日，按本身品牌業務推出其他產品。

所得款項用途

根據發售價2.06港元(即建議發售價範圍1.83港元至2.28港元的中位數)計算，全球發售所得款項淨額(經扣除本公司就有關全球發售應付的包銷費、佣金及估計開支及假設並無行使超額配股權)估計約為361,000,000港元。董事目前計劃將全球發售所得款項淨額作下列用途：

- (a) 將所得款項淨額30%(即約108,300,000港元)撥付本公司可能與第三方訂立合營或策略聯盟協議的股本投資所需資金。本公司已擬訂固定投資範圍，但於現階段並無物色到有意投資項目；
- (b) 將所得款項淨額30%(即約108,300,000港元)用於擴充產品陣容及分銷網絡；
- (c) 將所得款項淨額20%(即約72,200,000港元)用於收購與本公司業務有關的專利技術，透過收購該等技術或收購擁有使用該等技術權利的公司。本公司過往並無透過該等渠道收購專利技術。目前，本公司尚未物色到擁有相關專利技術的擬收購的第三方；
- (d) 將所得款項淨額10%(即約36,100,000港元)償還若干銀行就貿易信貸而提供年期最長為90天的借貸，有關借貸的利率介乎香港最優惠利率至香港銀行同業拆息加2.5厘；及
- (e) 將所得款項淨額10%(即約36,100,000港元)用於一般業務用途。

請參閱「未來計劃及所得款項用途－所得款項用途」一節。

風險因素

本公司相信，本公司的業務涉及若干風險及不明朗因素，該等風險大致可分類為：(i)有關本公司業務的風險；(ii)有關本公司行業的風險；(iii)有關中國的風險；及(iv)有關全球發售的風險。下文為上述提及風險的概要，其他詳情請參閱本招股章程「風險因素」。

有關本公司業務的風險

- 本公司的少數客戶佔本公司淨銷售的重大部分。
- 倘本公司未能減低成本或增加價格，本公司的利潤及盈利能力可能蒙受不利影響。
- 本公司於過去曾有重大增長。本公司或未能於日後維持該增長。
- 本公司可能因產品責任風險索償而蒙受不利影響。
- 本公司大部分產品的目標為提供住宅及寫字樓大廈發展或翻新以及家電行業之用。倘本公司產品使用目標的市場的物業翻新及發展活動或家電行業放緩，本公司產品的需求可能會減少，而本公司的業務可能蒙受不利影響。
- 本公司依賴本公司的知識產權，而未能保障有關產權可能影響本公司的競爭能力。
- 本公司可能涉及知識產權的訴訟爭議。
- 本公司須承受與國際營運相關的風險。
- 未能挽留主要人員及技術僱員可能對本公司的營運造成不利影響。
- 本公司依賴加工廠提供製造支援。加工廠業務的任何停止或中斷對本公司的經營業績將造成不利影響。
- 本公司的業務視乎以本公司所接受的價格取得充足供應的設備及原材料。
- 本公司可能須承受存貨陳舊的風險。
- 本公司於日後或未能取得額外資金。
- 本公司的生產設施依賴於足夠的電力供應。
- 本公司受歐陽和先生及其家族控制，而彼等的權益可能與閣下的權益有所衝突。
- 本公司業務的一部分視乎獲得使用第三方專利權的特許權而定。
- 匯率波動對本公司的業務可能造成不利影響。
- 本公司的生產及研發設施乃位於租賃物業上。
- 本公司面對潛在收購、投資、策略夥伴或其他企業有關的風險。

有關本公司行業的風險

- 本公司的經營業績可能因本公司須遵守的環境及安全法規而蒙受不利影響。
- 本公司未能在控制設計及製造業有效地競爭可能導致客戶流失，從而可能對本公司的經營業績造成不利影響。
- 倘本公司未能維持技術轉變的步伐，本公司的業務、財務狀況及經營業績可能蒙受不利影響。

有關中國的風險

- 中國政府的政治及經濟政策可能影響本公司的業務及經營業績。
- 外匯法規變動對本公司的經營業績及財務狀況可能造成不利影響。
- 中國法律及法規的詮釋及執行存在不明朗因素。
- 本公司於中國的稅務優惠(包括優惠企業稅率)或會被減少或取消。

有關全球發售的風險

- 本公司的股份過往並無公開買賣市場。倘本公司的股份未能建立交投活躍的市場，本公司股份的價格可能受壓及跌穿發售價。
- 本公司股份的流通量及市價於全球發售後可能會波動。
- 倘本公司的主要股東出售或本公司發行額外股份，本公司股份的價格可能蒙受影響。
- 閣下可能因根據購股權計劃授出購股權而發行股份導致權益有所攤薄。
- 閣下在保障 閣下的權益方面或會遇上困難，蓋因本公司乃根據開曼群島法例註冊成立，而相對香港法例，該等法例可能會對少數股東提供較少的保障。
- 本招股章程所載的行業統計數字乃源自不同官方政府資料來源而該等來源未必可靠。