

本售股章程概要

本概要旨在向閣下概述本售股章程所載之資料。由於此乃概要，故未必載列閣下認為重要之全部資料。閣下決定投資購買新股前應先閱讀整份文件。

任何投資均有風險，投資新股獨有之風險載於本售股章程「重要通知」及「風險因素」兩節，閣下於決定投資新股前應先細閱該兩節。

業務介紹

本集團主要從事電纜監控、電力監控系統及網絡接入設備之分銷，並提供增值服務，為中港兩地之電訊服務營運商服務組裝動力監控及電訊電纜監控系統以及接入網設備。本集團亦兼營中國內地之動力監控系統及電纜增壓設備之裝配。此外，本集團也就其產品提供持續技術及服務支援。

電力監控及電訊電纜監控系統之基本功能乃為協助電訊服務營運商監控完善性及確保其網絡持續運作，至於接入網設備則為諸如聲音數據、傳真及ISDN等電訊服務網絡專站之組成部分。於截至一九九九年三月三十一日止年度，動力監控系統、電訊電纜監控器材及接入網設備之銷售分別約佔本集團總營業額59.8%、20.1%及14.5%。於截至一九九九年八月三十一日止之五個月內，該三類產品分別約佔本集團總營業額69.1%、28.5%及0.3%。

下列概括本集團提供或正在開發之主要系統及設備及其各自之功能：

產品	功能
動力監控系統	
遠程動力及環境監控系統 （「Powercom」）	監察電話站之電力分配設備，確保其完整性及運作妥當
電池監控系統	監控備用電池之運作情況
電訊電纜監控系統	
電纜增壓設備（「CDU」）	為地下電話電纜創造穩定氣壓環境
電纜氣壓監控系統 （「電纜氣壓監控器」）	利用壓力傳感器（相當於感應器）中央監控及探測電話電纜內之氣體洩漏
光纖監控系統 （「Fibersmart」）*	可自動監控光纖電纜，找出光纖網絡之潛在或實際故障
電纜交接箱管理系統 （「SL 200」）*	有助減少電訊交換箱／機箱受到破壞及違規使用，以及未獲授權接入。

本售股章程概要

產品

功能

接入網設備

通用數字環路載波系統
（「TS-1000」）

將中央掣換系統功能延伸至偏遠地點，提供多種通訊服務

TS-1000綜合業務數字網
（「TS-1000 ISDN」）

為裝備了TS-1000之交換站而設之擴充卡，能為商業及住宅用戶提供較類比調制解調器更高之傳輸速度

TS-1000寬頻接入網*
（「TS-1000 BAN」）

將現有TS-1000窄頻接入轉換為寬頻接入

TS-2000寬頻接入網*
（「TS-2000 BAN」）

新一代寬頻接入網絡系統

* 正由本集團開發

本集團之主要顧客包括內地之政府電訊部門及中港兩地之主要電訊服務營運商。董事會相信，本集團供中港兩地電訊網絡電纜及電力所用之監控設備、系統組裝及相關技術顧問服務方面均為先驅者及市場翹楚。董事會認為，本集團產品在北京、上海、廣州、南京、長春及武漢等中國大城市之市場佔有率均領先其諸多競爭對手。於一九九九年八月三十一日，已有超過25個中國城市使用本集團之電訊電纜監控設備。董事會相信，本集團乃中國多個大城市及香港若干主要電訊服務營運商之主要電訊電纜及／或動力監控系統供應商，故估計就已於上海、武漢及香港安裝之電纜氣壓監控系統而言，本集團目前已有近乎百分百之市場佔有率，而於北京及長春安裝之動力監控系統之佔有率分別約為70%及100%。

本集團相當重視先進產品及程序處理科技之研究及開發。本集團之研究及開發工作主要透過北京及深圳之內部研究及開發中心進行，共有十一名工程師及十七名研究員參與其中。截至一九九九年三月三十一日止兩個年度及截至一九九九年八月三十一日止五個月，研究及開發開支分別約為5,400,000港元、2,400,000港元及700,000港元。此外，本集團亦就Fibersmart產品之服務聘用TST研究及開發。

本售股章程概要

積極拓展業務

本集團截至一九九九年三月三十一日止兩個年度各年及截至一九九九年八月三十一日止五個月之合併業績概要載列如下。詳情請參閱本售股章程附錄一。

	一九九八年 千港元	一九九九年 千港元	一九九九年 八月三十一日 止五個月 千港元
總營業額	141,631	107,620	39,709
經營溢利	12,158	10,307	13,042
應佔聯營公司溢利	5,174	2,677	493
除稅前溢利	17,332	12,984	13,535
稅項	(2,236)	(1,869)	(499)
股東應佔溢利	15,096	11,115	13,036
股息	—	—	17,000

董事會認為，本集團自一九九一年成立以來，經歷了三個主要發展階段，分別為創業期（一九九一年至一九九二年）、發展期（一九九三年至一九九七年）及擴充期（一九九八年至目前）。尤其於積極拓展業務期，本集團之業務發展在各方面均不斷取得進展。在積極拓展業務期之主要進展按時間順序概括如下：

時間	一般事項	動力監控系統	電訊電纜監控系統	接入網設備
一九九七年				
四月	<ul style="list-style-type: none"> 一九九七年五月，在上海開設一間代表辦事處，落實一項擴充計劃以進一步加強本集團於中國當地的實力 	<ul style="list-style-type: none"> 訂立一項合同，供應Powercom作上海Powercom項目之用 		
五月	<ul style="list-style-type: none"> 在上海開設一間代表辦事處 		<ul style="list-style-type: none"> 與香港電訊簽訂一項協議，提供電纜兩年期監控系統服務 	
六月				<ul style="list-style-type: none"> 取得一項合同，向上海電話局供應接入網設備
八月		<ul style="list-style-type: none"> 自長春電信局取得額外訂單提供動力監控系統 		<ul style="list-style-type: none"> 取得一項合同，向廣東郵電管理局供應TS-1000產品

本售股章程概要

時間	一般事項	動力監控系統	電訊電纜監控系統	接入網設備
<u>一九九八年</u>				
三月	<ul style="list-style-type: none">採取新業務為策略，著力開發Powercom，郵電部與國內其他電訊機關重組所帶來之預期影響作準備			
四月	<ul style="list-style-type: none">取得一項合同，供應電力監控系統予一位深圳客戶			
五月	<ul style="list-style-type: none">與北京電話局簽署合同，供應Powercom簽署一項合同，供應Powercom予上海電話局			
八月	<ul style="list-style-type: none">在深圳開設一間代表辦事處			
十二月	<ul style="list-style-type: none">展開Fibersmart產品之實地測試			
<u>一九九九年</u>				
五月	<ul style="list-style-type: none">展開重組本集團當時於內地的架構創立大誠電訊－深圳			
六月	<ul style="list-style-type: none">訂立一項買賣協議，收購英之訊100%權益			
七月	<ul style="list-style-type: none">在廣州開設一間分公司			
八月	<ul style="list-style-type: none">在北京及上海開設兩間分公司			
九月	<ul style="list-style-type: none">關閉上海代表辦事處	<ul style="list-style-type: none">與Sparton Technology, Inc.簽署商標特許經營協議，可使用「Sparton」及「Powercom」之商標		
十月	<ul style="list-style-type: none">簽署一項合營合同，成立東安大誠機電			
十一月	<ul style="list-style-type: none">簽署一項買賣協議，收購北京惟帆30%權益			

風險因素

董事會認為本集團之營運受多個風險因素影響，可分為(i)與本集團有關之風險；(ii)與本行業有關之風險；及(iii)與中國有關之風險，概括如下：－

與本集團有關之風險

	頁次
• 本集團或未能成功推行其業務計劃及策略	15
• 本集團業務視乎其主要供應商供應高檔設備及組件	15
• 本集團之表現視乎與其主要客戶之已建立關係	15
• 本集團或未能保持其現有市場有利位置	15
• 本集團或未能嚴格推行其現行之財政管理政策	16
• 本集團並無上海華誠董事會之控制權	16
• 本集團之營運倚賴若干主要管理層人員	16
• 過往股息分派不應作為本集團未來 股息政策之參考	16
• 本集團業務或受二千年問題影響	16

與本行業有關之風險

• 本集團之競爭優勢或受電訊業科技進步影響	17
• 電訊業以需求密集資本投資見稱	17

與中國有關之風險

• 本集團業務或受中國之政治、經濟及法律影響	17
• 電訊業政策之改變或會影響本集團業務	18
• 本集團業務須承受貨幣兌換及滙率風險	18

業務目標

本公司希望下世紀成為專門電訊系統方面之亞洲市場翹楚。董事會認為本集團之業務將受到下列各項所推動：

概況

- 在郵電部預期重組完成後，國內客戶之業務可望重拾升軌；

現有產品

- 中國第二線城市需求電訊電纜監控設備之市場潛力優厚；
- Powercom在中國之滲透率相對地偏低，換言之於各大主要城市偏遠電力站業務之前景樂觀；及
- 隨着電訊市場不斷增長，預期市場對接入網設備之需求將繼續上升；

新產品

- 寬頻網絡之受歡迎程度與日俱增，將帶動寬頻接入網設備之需求上升；
- 市場對移動基站產品之需求激增，意味Powercom之移動基站市場潛力龐大；及
- 隨着光纖市場日益增長，市場對光纖專用監控設備之需求將持續飆升。

本集團之主要優勢

董事會認為本集團之成功有賴下列因素：

- 在建立市場領導地位上之策略奏效；
- 著重迎合客戶之特定要求；
- 已建立良好之客戶基礎
- 著重揣摩及以及時有效基準適應市場趨向；
- 擁有高素質及富經驗之研究及開發隊伍；
- 與主要供應商建立穩定業務關係；及
- 經營得宜之財務及控制政策。

本售股章程概要

業務策略

經評估市場潛力及本集團之市場地位及優勢後，董事會擬推行下列業務策略以落實本集團之業務目標：

- 透過開設額外分行增加於本地之實力；
- 透過Powercom及CDU產品之組裝業務向上縱向整合；
- 為本集團取得於國內使用Sparton商標從事生產指定Powercom組件之經營權；
- 更加注重研究及開發；及
- 為產品多元化而成立合營公司。

有關本集團業務策略之詳情，請參閱本售股章程「業務」一節。

進行售股建議之原因及所得款項用途

雖然中國電訊業之增長潛力龐大，但本集團資本基礎相對有限，限制了本集團於積極拓展業務期內在銷量及產品種類方面之業務擴展。本集團擬透過售股建議籌集額外資金，以鞏固其於中國電纜及動力監控設備市場之領導地位，以及擴大其產品種類作日後發展。

扣除本公司應付之相關開支後，售股建議所得款項淨額估計約為106,800,000港元。本公司擬將售股建議之所得款項淨額撥作以下用途：

- 約12,500,000港元將作為於截至二零零一年三月三十一日止期間開設新分行／代表辦事處所需資金之用；
- 約28,300,000港元將用作於截至二零零一年三月三十一日止期間本集團於研究及開發項目以及推銷新產品之持續開支；
- 約10,000,000港元將撥作本集團於深圳兩家主要附屬公司之持續營運資金及更新器材；
- 約6,400,000港元將作為北京惟帆之資本開支；
- 約9,000,000港元將作為於截至二零零一年三月三十一日止年度東安大誠機電之繳足股本及購入內燃汽渦輪示範設備；及
- 餘額約40,600,000港元將作為本公司於截至二零零一年三月三十一日止兩個年度之額外營運資金之用，以在實施其業務策略後支援其日常業務運作。該等業務策略其中包括在市場推出新產品（約9,000,000港元）、成立新分行（約7,000,000港元）及本集團就新成立合營企業所涉行政費用（約6,000,000港元）。

售股建議所得款項淨額尚未需即時撥作上列用途前，董事會目前擬以短期存款形式存入香港之銀行或財務機構。

本售股章程概要

股息

於截至一九九九年八月三十一日止五個月內，本集團宣派及派付17,000,000港元股息。董事會確認，派付該等股息並無對本集團財政狀況造成任何重大衝擊。

除上文所披露者外，董事會目前建議就截至二零零零年三月三十一日止年度不派發任何其他股息。董事會確認，假若本公司於整個截至二零零零年三月三十一日止年度概為上市公司，本集團或將已支付每股總股息6.4仙，相當於按發行價計算之每股估計每年股息收益率約4.3%。董事會預期，日後中期及末期股息將於每年十一月及七月派付，而中期股息正常將相當於每年預期總股息約三分之一。

截至二零零零年三月三十一日止年度之預測

除稅後但未計非經常性項目前之預測合併溢利（附註1） 不少於36,000,000港元

預測每股盈利

- (a) 備考全面攤薄（附註2） 13.64仙
- (b) 加權平均（附註3） 17.04仙

預期每股股息（附註4） 6.4仙

截至二零零零年三月三十一日止年度預測溢利之其他詳情載於附錄二。

售股建議統計數字（按發行價計算）

市值 396,000,000港元

預期市盈率

- (a) 備考全面攤薄（附註5） 11.0倍
- (b) 加權平均（附註6） 8.8倍

預期每年股息收益率（附註7） 4.3%

經調整每股有形資產淨值（附註8） 58.3仙

售股建議統計數字之進一步詳情載於「財務資料」一節。

附註：

1. 編製上述溢利預測之基準及假設載於附錄二。據董事所知，於截至二零零零年三月三十一日止年度並無出現或可能出現任何非經常性項目。
2. 預測備考攤薄每股盈利乃根據本集團截至二零零零年三月三十一日止年度之除稅後但未計非經常性項目之預測合併溢利，並假設本公司自一九九九年四月一日起已上市及於該年度內已發行股份總數264,000,000股股份計算，惟並未計入本公司可能因行使根據購股權計劃授予之購股權而將予發行之任何股份，或根據附錄五所述授予董事配發及發行或購回股份之一般授權可能配發及發行或購回之任何股份。

倘售股建議之估計收入淨額在一九九九年四月一日取得，則可能就此而賺取之利息並無列入賬目之內。

本售股章程概要

3. 預測加權平均每股盈利乃根據本集團截至二零零零年三月三十一日止年度之除稅後但未計非經常性項目之預測合併溢利，以及預期於該年度內發行股份之加權平均數211,272,329股股份計算，惟並未計入本公司可能因行使根據購股權計劃授予之購股權而將予發行之任何股份，或根據附錄五所述授予董事配發及發行或購回股份之一般授權可能配發及發行或購回之任何股份。
4. 截至二零零零年三月三十一日止年度之預測每股末期股息乃根據上文所述本集團除稅後但未計非經常性項目之預測合併溢利，以及「財務資料」一節內「溢利預測及股息」一段所載基準，以及本售股章程所述已發行及將予發行264,000,000股股份之基準計算，惟並未計入本公司可能因行使根據購股權計劃授予之購股權而將予發行之任何股份，或根據附錄五所述授予董事配發及發行或購回股份之一般授權可能配發及發行或購回之任何股份。
5. 按備考攤薄基準計算之預期市盈率乃根據截至二零零零年三月三十一日止年度之備考攤薄預測每股盈利13.64仙及發行價計算。
6. 按加權平均基準計算之預期市盈率乃根據截至二零零零年三月三十一日止年度之加權平均預測每股盈利17.04仙及發行價計算。
7. 預期每年股息收益率乃假設本公司於截至二零零零年三月三十一日止年度內全年均為上市公司之情況下，董事會估計該年度須支付之每股總股息6.4仙，並根據「財務資料」一節內「溢利預測及股息」一段所述基準及發行價計算。
8. 經調整每股有形資產淨值已作出「財務資料」一節內「經調整有形資產淨值」一段所述之調整，並以本售股章程所述之已發行及將予發行264,000,000股股份為基準計算，惟並未計入本公司可能因行使根據購股權計劃授予之購股權而發行之任何股份，或根據附錄五所述授予董事會配發及發行或購回股份之一般授權可能配發或購回之任何股份。