

# 概 要

本概要旨在為閣下概略提供本售股章程所載之資料。由於只屬概要，故並不載有閣下可能認為重要之全部資料。閣下應閱畢全本售股章程後，始決定是否投資於發售股份。

任何投資均存在風險。閣下應仔細閱讀本售股章程所載一切資料，尤應評估本售股章程「風險因素」一節所述風險，始決定是否投資於發售股份。

## 業務

本集團的主要業務是設計、製造和經銷衛星電視接收產品以及通訊相關產品，衛星電視接收產品主要包括數碼視像廣播接收機、高頻頭及 DiSEqC 選擇器（簡稱「信號選擇器」）等，通訊相關產品則主要包括電纜、接頭和各類電子配件等，本集團主要生產設施全部設於中國廣東省中山市。本集團自設研發團隊，所提供的衛星電視接收產品均包含專有用戶界面、作業系統及電路管理，俱可根據本集團客戶指定規格加以調節。

本集團的生產流程實現垂直合併，結合上下游主要工序，促進生產效益，為本集團致勝之道。董事認為，生產流程垂直合併的模式，使本集團更有效地控制生產流程中的原料利用、人力資源、以至成品經銷，能以較理想的成本效益和營運效率，提高本集團的生產力及競爭力。

本集團非常重視研發，積極推動產品開發及創新解決方案。於最後實際可行日期，本集團的主要產品，皆由本集團內部研發團隊研製，團隊包括424名工程師和技術人員，從事通訊及電子產品開發平均三年。

本集團已制訂主要的經銷策略，經銷網絡遍及台灣、中國和美國，銷售團隊共97人。本集團亦經常參與在德國、俄羅斯、台灣、香港、中東、英國和美國等世界各地舉辦的貿易展銷會。至最後實際可行日期為止，本集團產品售予位超過341個客戶，分佈於逾74個國家，主要為電子產品連鎖零售商及經銷商。

# 概 要

本集團於往績期間及截至二零零三年十月三十一日止四個月的營業額按地區分析如下：

	截至六月三十日止年度						截至十月三十一日止四個月			
	二零零二年		二零零三年		二零零四年		二零零四年		二零零三年	
	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
北美		48		33		22		21		21
— 美國	26		19		12		15		14	
— 墨西哥	13		8		3		5		5	
— 加拿大	8		5		6		1		2	
— 其他	1		1		1		—		—	
中東		24		42		48		52		54
— 阿拉伯聯合酋長國	13		30		31		17		37	
— 沙特阿拉伯	7		8		11		32		14	
— 其他	4		4		6		3		3	
歐洲		20		18		24		18		21
— 西班牙	1		7		10		6		10	
— 荷蘭	5		2		5		—		4	
— 德國	7		3		3		2		2	
— 其他	7		6		6		10		5	
南美		6		3		1		4		2
亞洲		1		3		4		2		1
其他地區		1		1		1		3		1
總額		100		100		100		100		100

自一九九七年三月起，本集團的品質管理系統獲得德國 TUV 頒發 ISO9002:1994品質管理認證，二零零二年七月獲美國 UL 頒發的 ISO9001:2000。本集團所製造的產品都符合適用的美國 IPC 及 MIL 標準，此外，本集團銷往歐美市場的產品全部均已通過歐盟 CE 及美國 UL 及 FCC 的適用安全規格。

本集團所從事的行業，最大的特點是技術及行業標準演進日新月異，瞬息萬變：例如電訊信號由模擬制式演變為數碼模式；媒體傳播由有線電視演變為衛星電視；衛星電視頻譜由 C 頻演變為 Ku 頻；以及數碼視像廣播標準由 DVB-S 演變為 DVB-MHP 等。董事認為，本集團背靠其主要優勢和電訊行業日新月異發展所帶來的無限機遇，將致力發展成為全球主要的數碼通訊及電子產品設計商及製造商，提供「衛星接收」、「無線應用」及「光纖連通」等基本領域內完整的產品系列。於往績期間，本集團的純利分別為 41,800,000 港元、53,400,000 港元、96,500,000 港元及 37,400,000 港元。

# 概 要

下表為本集團主要產品佔往績期間及截至二零零三年十月三十一日止四個月之營業額比重：

	截至六月三十日止年度						截至十月三十一日止四個月			
	二零零二年 (百萬 港元)		二零零三年 (百萬 港元)		二零零四年 (百萬 港元)		二零零四年 (百萬 港元)		二零零三年 (百萬 港元)	
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
衛星電視接收產品：										
1. 數碼視像廣播接收機	34.4	8%	227.8	34%	574.4	45%	234.3	49%	162.3	45%
2. 高頻頭	118.1	29%	113.7	17%	148.1	12%	54.5	11%	53.8	15%
3. 信號選擇器	31.7	8%	47.0	7%	49.0	4%	11.8	3%	14.2	4%
小計	184.2	45%	388.5	58%	771.5	61%	300.6	63%	230.3	64%
通訊相關產品：										
1. 電纜	80.3	20%	124.9	19%	155.4	12%	68.5	14%	45.3	13%
2. 接頭	98.5	24%	83.1	13%	75.8	6%	38.5	8%	44.1	12%
3. 多種電子配件	47.0	11%	68.2	10%	262.7	21%	73.0	15%	39.4	11%
小計	225.8	55%	276.2	42%	493.9	39%	180.0	37%	128.8	36%
總額	410.0	100%	664.7	100%	1,265.4	100%	480.6	100%	359.1	100%

## 本集團的主要優勢

董事認為本集團的成功，有賴下列的主要優勢：

- 管理團隊實力雄厚、經驗豐富；
- 高度重視研發工作；
- 落實垂直合併，提高成本效益及生產管理效率；
- 嚴格品質控制；及
- 已建立的品牌及坐擁廣闊客源。

## 未來計劃與前景

本集團的業務目標是成為世界主要的數碼通訊及電子產品設計商及製造商，提供「衛星接收」、「無線應用」及「光纖連通」等不可或缺的要素的全線產品。

本集團利用在全球市場的競爭優勢，計劃實行下列的增長策略，以達成業務目標：

- 預備在瞬息萬變的衛星電視接收產品市場中站於前列；
- 進一步擴大本集團的產能及生產力；

- 繼續推行參與客戶產品開發及營銷的策略；
- 繼續實行發展成為數碼通訊及電子產品一站式電子製造商的策略；
- 憑藉產品開發及解決方案之創新能力擴大產品組合；
- 進一步擴大本集團銷售網絡及開拓市場商機；及
- 推廣本集團自身品牌。

## 進行股份發售的理由及所得款項用途

根據發售價約1.29港元(本售股章程所述指示性發售價價幅之中位數)計算，但不包括配售銷售股份所得的任何款項，經扣除本公司須支付之有關費用後，股份發售所得款項淨額估計約為86,000,000港元。為有效推行本集團的未來計劃(計劃詳情載於本售股章程「未來計劃及股份發售所得款項用途」一節)，本集團計劃運用該筆款項如下：

- 約50,000,000港元用以建立新生產中心的一部分，其中約16,500,000港元用以購置生產線及機器；約3,500,000港元作為土地出讓金首期；及約30,000,000港元用以興建廠房；
- 約12,000,000港元用於設立新研發中心；
- 約10,000,000港元用於產品研發；
- 約10,000,000港元用於加強營銷推廣；及
- 餘額約4,000,000港元用作本集團日常營運資金。

如發售價定為最高之發售價1.50港元，本集團將從股份發售獲取額外所得款項淨額約15,000,000港元。董事擬在此等額外所得款項淨額中，撥出約9,000,000港元購置新生產線及機器；約2,000,000港元作為擴建新研發中心的額外資金；約2,000,000港元作為產品研發之用；餘下約2,000,000港元供市場推廣與銷售活動之用。若發售價定為指示性發售價價幅最低數每股發售股份1.08港元，則所得款項淨額將減少約15,000,000港元。在此情況下，董事擬將興建廠房、擴建新研發中心、產品研發中心、市場推廣與銷售活動的撥款，分別減少約9,000,000港元、2,000,000港元、2,000,000港元、2,000,000港元。

如超額配股權獲悉數行使，本集團將獲取額外所得款項淨額約23,000,000港元(根據本售股章程所載指示性發售價中位數1.29港元)。董事擬在此等額外所得款項淨額中，撥出約

## 概 要

14,000,000港元購置新生產線及機器；約3,000,000港元作為擴建新研發中心的額外資金；約3,000,000港元作為產品研發之用；餘下約3,000,000港元供市場推廣與銷售活動之用。

股份發售所得之款項淨額(不包括配售銷售股份所得的任何款項)無需即時用作上述用途之情況下，董事目前擬將該等所得款項淨額存入香港之持牌銀行及／或財務機構作為短期計息存款或用以購買風險一般較低又能為本集團帶來穩定經常性回報的金融市場工具，如銀行存款投資、政府債券或國庫券等。由於董事認為，作出任何存款或購買金融市場工具均僅屬短期性質，而未來的財務需要則會隨著本集團推行未來計劃而產生，因此，本集團應備有充足的資源，以滿足本集團的財務需求。

### 營業記錄

下表所載為往績期間之經審核合併業績及本集團截至二零零三年十月三十一日止四個月未經審核合併業績概要。此概要乃根據本售股章程附錄一會計師報告所述的基準而編製。

	附註	截至六月三十日止年度			截至十月三十一日止四個月	
		二零零二年 千港元	二零零三年 千港元	二零零四年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元 (未經審核)
營業額	1	410,043	664,736	1,265,357	480,638	359,121
銷售成本		(316,204)	(531,725)	(1,053,881)	(395,875)	(296,879)
毛利		93,839	133,011	211,476	84,763	62,242
其他經營收入		17,059	19,571	28,356	7,768	6,864
經銷成本		(20,986)	(30,708)	(53,740)	(27,972)	(13,395)
行政開支		(42,892)	(62,907)	(77,172)	(23,032)	(24,370)
經營溢利		47,020	58,967	108,920	41,527	31,341
融資成本		(2,229)	(1,881)	(5,591)	(2,280)	(1,053)
向聯營公司批授 貸款的備抵		(2,446)	(1,210)	(1,724)	(93)	(807)
應佔聯營公司業績		—	(1)	—	—	—
除稅前溢利		42,345	55,875	101,605	39,154	29,481
所得稅支出		(532)	(2,721)	(5,139)	(1,741)	(1,423)
除稅後溢利		41,813	53,154	96,466	37,413	28,058
少數股東權益		—	218	—	—	—
股東應佔溢利		41,813	53,372	96,466	37,413	28,058
每股盈利	2					
— 基本(港仙)		9.84	12.56	22.70	8.80	6.60

# 概 要

附註：

1. 營業額指本集團年／期內向外間客戶銷售貨物(扣除退貨及備抵)已收及應收的款項淨額。
2. 每股基本盈利乃根據往績期間截至二零零三年十月三十一日止四個月本集團股東應佔純利，以及425,000,000股被視為於各期間內已發行的股份而計算。

本集團於往績期間之業績討論詳情，載於本售股章程「財務資料」一節「管理層對經營業績的討論與分析」一段。

## 股份發售統計數字

	按發售價 1.08港元計算	按發售價 1.50港元計算
市值(附註1) . . . . .	約540,000,000港元	約750,000,000港元
往績市盈率		
(a) 加權平均(附註2) . . . . .	4.76倍	6.61倍
(b) 備考(附註3) . . . . .	5.60倍	7.77倍
未經審核備考經調整每股有形資產淨值(附註4) . . . . .	0.67港元	0.73港元

附註：

1. 市值乃根據緊隨股份發售及資本化發行完成後已發行股份500,000,000股計算，惟並未計及因行使超額配股權或行使根據購股權計劃授予的購股權而配發及發行的股份，或本公司根據股份配發及發行或回購之一般授權而配發及發行或購買的股份，詳情參考本售股章程「股本」一節。
2. 加權平均市盈率乃根據截至二零零四年六月三十日止年度的過去每股盈利22.7港仙及發售價計算。每股基本盈利乃根據本集團截至二零零四年六月三十日止年度的股東應佔溢利約96,500,000港元及已發行425,000,000股股份(發售前已發行之股份數目)計算。
3. 備考市盈率乃根據截至二零零四年六月三十日止年度的往績每股盈利19.3港仙及發售價計算。每股備考盈利乃根據本集團截至二零零四年六月三十日止年度的股東應佔溢利約96,500,000港元及已發行500,000,000股股份(已發行股份數目加上根據發售將予發行的股份數目，惟並未計及任何根據購股權之行使而配發及發行之股份)計算。
4. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經作出本售股章程「財務資料」一節「未經審核備考經調整有形資產淨值」一分節所述之調整後，並根據本售股章程所述緊隨股份發售及資本化發行完成後已發行及將予發行合共為500,000,000股股份而作出，惟並不計及因行使購股權計劃可能授出之任何購股權而可予發行之任何股份，或因行使超額配股權而可予發行之任何股份，或本公司根據本售股章程附錄五「全體股東於二零零五年三月十七日通過之書面決議案」分段所述之一般授權而配發及發行及／或購回的任何股份。

## 風險因素

董事認為，本集團業務涉及若干風險，包括詳列於本售股章程「風險因素」一節的因素。這些風險可分類如下：

### 與本集團業務運作有關的風險

- 依賴主要客戶
- 依賴主要供應商
- 依賴要員及技術人員
- 商標及知識產權保護
- 原料價格波動
- 平均售價
- 替代產品
- 稅務優惠
- 一項物業的產權證
- 有關出資額的規管
- 股息政策

### 與行業有關的風險

- 證書、許可證及營業執照
- 環保責任
- 競爭

### 與中國法規、經濟及政治有關的風險

- 政治及經濟考慮因素
- 法律及其他監管改革
- 貨幣兌換及匯率波動

### 與股份發售有關之風險

- 股份流通性及可能之價格波動

### 與來自公開正式資料來源的事實和統計數據有關的風險