

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本售股章程所載資料之概覽。由於僅為概要，故未必載有所有可能對閣下重要之資料。閣下於決定投資發售股份前，務請參閱整份售股章程。

任何投資均涉及風險。投資發售股份之若干特定風險載於本售股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資發售股份前，務請細閱該節。

## 業務

本集團分銷在中國採購之主要電動工具。憑藉產品設計及品質保證能力，本集團可鑒別客戶之需要及喜好，推出新產品及／或改良現有產品以迎合客戶之要求。本集團與20多個客戶已建立業務關係，其中包括Leroy Merlin、TIP及Auchan等著名連鎖店經營商及歐洲主要電動工具分銷商。

本集團銷售之電動工具一般指由電力驅動之工具，可按照需要作出各種快速動作，進行鑽孔、切割及打磨等不同用途。本集團之產品包括電鑽、電錘、切割機、電鋸、打磨機、台式工具及園藝工具。

本集團其中一項主要競爭優勢在於卓越之設計及技術能力，使本集團可提供切合客戶需要及喜好之優質電動工具。本集團共有27名工程師及技術員負責產品設計及開發，彼等在機械設計、製造及電氣工程等方面各擅勝場，具備有關專業知識。本集團之設計工程師另一重要任務，乃保證供應商及本集團廠房所製造之產品符合有關國際標準認證組織所定下之安全及品質標準。

為降低生產成本，本集團採取外判生產策略，與中國安徽、廣東、江蘇、山東及浙江各省接近50家供應商建立供應網絡，向本集團提供各類型優質電動工具產品。該等供應商均須預先並不斷接受本集團嚴格審核，以確保產品質素及生產能力達到本集團要求。由於本集團向供應商提供產品設計及改良、技術與工程支援，並協助執行品質監控程序，故此該等供應商能完善地向本集團供應電動工具產品。

本集團亦於一九九六年在中國成立中外合資合營企業東欣，主要從事製造及銷售電動工具，以增強本集團作為中國具生產力之電動工具分銷商之市場認知度。東欣之中方合營夥伴為太湖，乃中國大型電動工具製造商。

## 概 要

本集團為直接向多間著名海外連鎖店經營商供應電動工具之中國分銷商。本集團之電動工具產品主要針對海外家居裝修市場，董事相信該市場對DIY產品之需求殷切。本集團採取針對性之市場推廣策略，因而可迅速擴展市場覆蓋面。目前，歐洲為本集團產品之最大市場。截至二零零一年十二月三十一日止三年度，本集團營業額其中分別約85.0%、91.7%及97.0%來自外銷。

董事相信本集團之成功有賴以下主要因素：

- 具備設計及技術能力，使本集團可提供切合客戶需要及喜好之優質電動工具；
- 管理層擁有電動工具行業之技術專長、豐富經驗及市場推廣知識；
- 成功執行外判策略，使本集團可運用供應商網絡之生產能力，以更快時間推出新產品或經改良之產品；
- 可向供應商提供產品設計、開發以至出口等全面之基礎支援服務；
- 與客戶已建立密切而穩定之業務關係；及
- 專注品質控制，由本集團取得ISO9001認證可見一斑。

## 未來計劃及前景

董事認為電動工具在全球有龐大市場。此外，海外具規模之電動工具分銷商及DIY連鎖店經營商日漸傾向採購中國之電動工具產品，而董事相信歐美等地之供應商及消費者日漸接納中國製造之電動工具產品，將有利於中國電動工具分銷商擴大海外市場。由於家居裝修市場不斷發展，故此董事認為海外電動工具市場亦會繼續增長。隨著中國大眾日趨富裕，董事相信本地對電動工具之需求亦會強勁增長。

## 概 要

本集團將實施以下策略，努力爭取上述商機：

### 加強產品設計及開發實力

董事認為，本集團其中一項競爭優勢在於強大之設計及開發實力。董事有意招聘高水平之設計工程師，不斷提高設計及開發實力。本集團亦計劃就日後之產品設計及開發，與南京各間大學加強合作。本集團已於二零零零年九月就開發新產品與南京之東南大學微電子中心簽訂大綱協議，東南大學在工程軟件、電機、機械及模具等領域向本集團提供技術支援，並且提供最新技術發展之訊息。此外，本集團亦會添置更多先進工程設計設備(例如原型製作設備)，使本集團客戶早在構思階段即可觀察製成品之外貌。

根據本集團之發展策略，董事有意推出新產品及改良現有產品之功能及外觀，以擴大各主要類別產品之市場佔有率。為應付海外DIY連鎖店經營商對以系列形式設計及生產之電動工具需求，董事有意推出專門為目標客戶／DIY連鎖店經營商而設之多個系列電動工具產品。董事亦有意開拓其他具有類似電動工具設計之非電動工具之市場。本集團將繼續與主要客戶緊密合作，以了解及推測客戶之需求及偏好，及時推出創新之產品。

### 提高生產能力及實力

本集團現時在中國蘇州之廠房對本集團之分銷業務支持有限。由於預期本集團產品之類型及數量均會有所增加，因此董事計劃在江蘇省海安縣經濟技術開發區設立佔地約200,000平方米之新廠房。董事預期新廠房之建築工程將於二零零三年底前完成。新廠房將按計劃裝置自動電機生產線、機床、沖壓機及注塑機等生產設備，使本集團可同時生產電動工具產品及所需配件。董事認為，設立新廠房後，本集團將可提高產品質素，並為客戶提供高級電動工具。

為更有效分配資源，董事有意繼續物色及挑選合適之供應商，使本集團可根據供應商之生產能力及生產量，將個別訂單外判予合適之供應商。為加強與該等供應商之聯繫，本集團亦計劃與該等供應商進行多種合作安排，其中包括但不限於股本投資，以保證本集

## 概 要

團可監控該等供應商之產品質素。董事相信，上述安排使本集團可及時擴大生產量及生產能力，以應付本集團預期之增長，而毋須投入龐大資金。

隨著本集團產量增加，對產品測試之需求亦相應上升，因此東欣已自行設立實驗室進行安全及品質測試。為配合鑫港日後之生產力，董事有意在鑫港成立具有更大測試功能之實驗室進行產品安全及品質測試。董事亦計劃為該等實驗室取得多個國際認證機構之基本認證，以便自行處理大部份品質認證工作，減少品質及安全測試所需之時間及成本。

### 擴大市場範圍

#### 當地市場

本集團之業務策略重點在於運用本身之銷售及分銷實力，以開拓新市場及擴大現有市場佔有率，而董事認為，中國為發展迅速之電動工具市場。以往當地之電動工具市場以工業用家為主，中國家居裝修市場之發展未及歐美成熟。當生活水平提高後，中國家居裝修開始日漸普及。本集團有意發揮在海外市場已建立之地位以開拓本地市場。為配合在中國之擴展計劃，本集團有意在中國市場推出本身品牌之電動工具。董事認為成功建立品牌地位，乃有效開拓新市場之關鍵，對於開拓龐大之中國市場尤其重要。

鑑於中國之家居裝修中心數目有限，故此本集團計劃與零售商或連鎖店經營商在中國個別合適之地區合作設立DIY連鎖店。故此，本集團已物色一家歐洲著名DIY連鎖店經營商，並就成為本集團之外資夥伴進行初步磋商。基於中國對成立連鎖店之現行法規規定，本集團亦正與主要中資合夥人就參與該合營企業進行初步磋商。本集團預料當成立中國DIY連鎖店業務之合營企業後，本集團將擁有該合營企業之少數權益。

#### 海外市場

本集團亦計劃拓展海外客戶基礎。於經營紀錄期間，歐洲為本集團之主要市場。董事認為將有助擴大本集團在全球第二大之美國電動工具市場之覆蓋範圍。本集團有意繼續與美國當地其他分銷商及連鎖店經營商合作，以借助彼等之銷售網絡。根據東欣之組織章程大綱(二零零一年修訂本)，東欣獲准將大部份產量用作外銷。董事確認將確保東欣符合其組織章程大綱有關外銷／內銷比例之規定。

## 股份發售之理由及所得款項用途

### 股份發售之理由

董事相信股份上市可提高本集團之企業形象，而股份發售所得款項淨額亦會加強本集團之股本基礎、加快本集團之擴展計劃及提高本集團之競爭力與市場地位。

### 所得款項用途

股份發售所得款項(假設並無行使超額配股權)在扣除本公司應付費用後之淨額估計約為66,000,000港元，董事計劃將用作以下用途：

- 約42,000,000港元用作購買實驗室及生產設備與興建新廠房；
- 約8,000,000港元用作設計及開發新產品；
- 約7,000,000港元用於擴大本地及海外市場之分銷網絡；
- 約3,000,000港元用於本集團品牌產品之市場推廣及宣傳活動；而
- 其餘約6,000,000港元撥作本集團一般營運資金。

股份發售所得款項淨額未即時用作上述用途之部份，董事現時計劃存入香港之財務機構作為短期存款。

倘全數行使超額配股權，則股份發售所得款項淨額將增至大約77,000,000港元。所增加之淨額約11,000,000港元將撥作本集團之額外一般營運資金。

倘所得款項用途有重大變動或更改，則本公司將會發出相關之公佈。

# 概 要

## 營業紀錄

以下為本集團於經營紀錄期間之合併經審核業績概要(摘錄自本售股章程附錄一之會計師報告)。以下概要乃假設本集團現時之架構於整個回顧期間一直存在，並按會計師報告附註1所載之基準編撰。本概要應連同會計師報告一併參閱。

	截至十二月三十一日止年度		
	一九九九年	二零零零年	二零零一年
	千港元	千港元	千港元
營業額 (註1)	306,488	371,996	290,382
銷售成本	<u>(257,523)</u>	<u>(315,404)</u>	<u>(237,527)</u>
毛利	48,965	56,592	52,855
其他收益	923	2,947	4,689
銷售及分銷開支	(17,976)	(15,921)	(10,956)
行政開支	<u>(4,881)</u>	<u>(7,147)</u>	<u>(9,627)</u>
經營溢利	27,031	36,471	36,961
融資成本	<u>(413)</u>	<u>(235)</u>	<u>(199)</u>
除稅前溢利	26,618	36,236	36,762
稅項	<u>(350)</u>	<u>(588)</u>	<u>(197)</u>
未計少數股東權益前溢利	26,268	35,648	36,565
少數股東權益	<u>(138)</u>	<u>(210)</u>	<u>156</u>
年度／期間溢利	<u><u>26,130</u></u>	<u><u>35,438</u></u>	<u><u>36,721</u></u>
股息	<u><u>15,599</u></u>	<u><u>15,000</u></u>	<u><u>30,000</u></u>
每股盈利			
— 基本 (港仙) (註2)	<u><u>10.4</u></u>	<u><u>14.1</u></u>	<u><u>14.6</u></u>

註：

- (1) 營業額指向外界客戶銷售貨品已收取及可收取之淨額。
- (2) 每股基本盈利僅供參考，乃按經營紀錄期間股東應佔本集團日常業務純利，並假設已發行股份252,000,000股且重組已於一九九九年一月一日完成而計算。

## 概 要

### 股份發售之統計數字(根據發行價計算)

市值 .....	319,200,000港元
往績市盈率	
基本 (註1) .....	約6.5倍
每股經調整有形資產淨值 (註2) .....	約42.4仙

註：

1. 往績市盈率乃按截至二零零一年十二月三十一日止年度每股基本盈利約14.6仙及發行價而計算。
2. 每股經調整有形資產淨值乃根據本售股章程第80頁「經調整有形資產淨值」一節所述作出調整後，按預期完成股份發售及資本化發行後當時已發行股份合共336,000,000股計算，惟並無計及可能因行使超額配股權或根據購股權計劃所授購股權而配發及發行之股份，亦無計算本公司可能根據本售股章程附錄四「本公司唯一股東於二零零二年四月十一日通過之書面決議案」一段所述配發、發行及購回股份之一般授權而配發、發行及購回之股份。

## 風險因素

董事認為本集團業務涉及多項風險因素，概述如下：

### 與本集團有關之風險

- 倚賴主要管理人員
- 倚賴主要客戶
- 倚賴歐洲市場
- 倚賴電動工具供應商
- 稅務優惠
- 潛在稅務
- 潛在競爭業務
- 中國出口／內銷比例
- 擴大中國市場
- 本集團並無銷售本身品牌ODM產品之紀錄
- 並無經營DIY連鎖店之紀錄
- 並無載列截至二零零二年十二月三十一日止年度溢利預測
- 股息
- 保險保障有限
- 侵犯第三者知識產權之風險
- 保護知識產權
- 安全及品質認證



## 與行業有關之風險

- 競爭
- 本售股章程「行業概覽」一節所載資料

## 與中國有關之風險

- 加入世貿
- 可動用之外匯
- 中國之貨幣兌換
- 經濟及政治考慮因素
- 法律制度

## 與政治及經濟因素有關之風險

- 美國九一一恐怖襲擊事件之潛在影響