

## 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，故此並未載有全部對閣下重要之資料。閣下於決定投資新股前，應細閱整份文件。

**任何投資均涉及風險。投資新股之若干特定風險載於本售股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資新股前，務請細閱該節。**

### 本集團業務概覽

#### 業務

本集團主要從事製造及銷售各種雙面及多層印刷線路板（「線路板」），主要客戶包括從事生產個人電腦及個人電腦相關產品、電訊、辦公室設備、保安、儀表設備及消費產品等各類電子製造服務（「EMS」）及原設備製造（「OEM」）公司。

本集團可製造多達14層之線路板，並已成功開發多至26層之線路板原型。本集團亦製造0.003至0.006吋線路間距／線寬之線路板，並獲得獨立非牟利產品安全測試及認證機構Underwriters Laboratories Inc.認證具有生產寬0.002吋導線之線路板能力。此外，本集團已投入小規模生產採用兩種不同物料之混成式線路板，以組裝高性能物料之線路板（例如具高頻率及高耐熱性能）。

本集團計劃增加多層線路板之產量比例以改良產品系列，進一步投資機械設備及研發工作。由於多層線路板一般可獲較高邊際溢利，因此董事相信成功落實該策略可在不久將來對本集團之盈利能力起重大積極作用。

根據一本美國出版社所發行之工業雜誌於二零零一年所進行之調查，以二零零零年所得收入計算，本集團在亞太區內（不包括日本）眾多線路板公司中排行第15位，並在全球100間最大規模線路板公司中排名第52位，而在該100間最大規模線路板公司中，其中25間來自亞太區（不包括日本）。

### 銷售及推廣

現時，本集團為香港、台灣、中國、其他亞洲國家、北美及歐洲等地之客戶供應線路板。本集團在香港設立行政總部，並於新加坡、馬來西亞、泰國、台灣、英國及美國設有市場推廣辦事處，以推廣及促銷線路板產品。該等市場推廣辦事處亦作為聯絡中心，收集客戶建議及其他同業資訊向本集團之香港總部反映。

### 生產設施

本集團之廠房位於中國深圳蛇口。於最後可行日期，本集團之廠房樓面合共約55,989平方米，共聘用逾4,000名僱員。按現時以2至14層線路板為主之產品組合及現有設施計算，本集團每月生產能力約為1,300,000平方呎。本集團計劃改良現有廠房之設備，於二零零二年七月將每月產量升至約1,500,000平方呎。

本集團於二零零一年三月開始於中國深圳蛇口興建新廠房，為日後增長建立基礎。建廠之詳情載於本售股章程「未來計劃、發售新股之理由及所得款項之建議用途」一節「未來計劃」一段。

### 競爭優勢

董事認為，本集團有以下競爭優勢：

#### 提供完備產品及服務之能力

本集團既具備工程及技術實力，更可配合需要為客戶提供指定之生產解決方案，並且提供增值服務。類多量少計劃為其中一種服務，本集團向客戶提供數量偏低但種類多樣之線路板。該計劃不但使本集團客戶之生產計劃更具靈活性，亦可使客戶經常保持最低存貨量，直接大大提高客戶之盈利能力。本集團亦可為客戶提供不同表面加工之多元化產品，包括鍍金、化學銀、化學鍍金、Entek（一種包含防沖洗化學劑之表面加工物料）及噴錫。

### 生產及提供品質上乘產品之能力

維持一致之高品質產品以取得客戶信心對線路板行業十分重要。因此，本集團非常重視生產過程之品質控制及品質保證。為加強本集團高檔產品之生產效率及能力，本集團已安裝生產高檔產品及更有效處理原料之自動化設備。例如本集團亦使用直接鐳射成像設備，加強精密線路影像處理能力，因此成像工序採用鐳射技術進行，取代傳統之曝光技術。本集團亦用精密層壓設備進行多層線路板產品之精確層對層對位工序。本集團亦正開發高密度互連線路板之生產技術，而本集團已為此投資購買鐳射鑽孔設備以為高密度互連產品鑽微孔。

本集團已實施根據ISO 9002及QS 9000要求之品質管理系統。於一九九四及一九九五年，至卓深圳及至卓香港分別獲頒ISO 9002認證，其後本集團於一九九九年獲頒QS 9000認證，證明本集團之生產設施已達致國際認可標準。此外，本集團在各主要生產階段均採取多種品質控制措施以保持本集團整體產品品質，詳情見本售股章程「業務」一節「生產」一段。於截至二零零一年十二月三十一日止三年度內，本集團之銷售退貨額僅分別佔本集團營業額約0.7%、約0.4%及約0.7%。

於最後可行日期，本集團之品質保證部門有逾100名僱員。品質保證部門負責保證生產過程中每一階段之品質。此外，該部門亦經常上門探訪及巡視廠房等活動與本集團客戶保持密切聯繫，以收集客戶對本集團產品及服務水準之意見。

### 生產設施位於中國之有利地點

本集團之生產廠房位於中國深圳蛇口。中國較低之勞工成本不但加強本集團在全球線路板市場之競爭力，亦促使本集團多個客戶於中國設廠。董事相信EMS公司及原設計生產商將生產活動遷入中國已成大勢所趨，而本集團廠房位於有利地點，將有助與中國之新客戶進行溝通。售予中國客戶之貨品或會按客戶要求首先將自中國輸出，然後重新進口中國。董事預期對中國客戶之銷售額將逐漸增加。截至二零零一年十二月三十一日止三年度每年，香港及中國客戶之銷售額分別佔總銷售額約19.0%、28.1%及25.1%。

### 穩固之客戶關係

本集團已在新加坡、馬來西亞、泰國、台灣、英國及美國等大部份產品市場成立市場推廣辦事處。通過上述市場推廣辦事處，本集團向客戶提供迅速之服務及技術，並提供售後支援，以建立及維持良好客戶關係。

本集團致力提供周全之客戶服務，包括快捷交貨服務（可短至2日交貨）、24小時客戶支援服務，並成立一組專責人員負責客戶管理。

本集團在不斷努力下，與不少客戶建立良好合作關係。本集團多年來收到不少客戶滿意證書及獎狀，可見本集團與客戶之良好關係，詳情載於下文「獎狀及認可」一段。

### 專業管理層經驗豐富

本集團富有經驗之專業管理人員在專業知識、經驗及業界知識及技術方面對本公司貢獻良多。本集團之管理人員平均擁有超過10年之線路板行業經驗，並且各有擅長。

### 研究開發部實力雄厚

董事相信本集團先進之研究開發實力，為本集團在亞洲眾多線路板生產商中脫穎而出之其中一項最關鍵因素。本集團之研發部於過去數年取得重大成就，包括改善線路板多層技術，生產高檔之26層線路板，生產幼至0.002吋線路間距／線寬之精密線路處理能力認證，生產包括兩種不同物料之線路板及高性能（高頻率及高熱阻）物料之合成線路板。本集團亦採用設計及生產技術，以確保線路板設計配合本集團之加工能力。

本集團已組成至卓技術委員會，負責籌劃策略方向及應用技術。至卓技術委員會之詳情載於本售股章程「業務」一節「研究及產品開發」一段內。

除至卓技術委員會外，本集團亦擁有專責開發10層或以上線路板、背板、微孔技術及其他本集團技術開發計劃之研發部。此外，本集團亦與研究機構合作，以研究及開發生產線路板之相關科技。本集團亦與清華大學及香港理工大學合作進行研發項目。與上述機構之共同研究計劃詳情載於本售股章程「業務」一節「研究及產品開發」及「環境保護」兩段內。

## 獎項及嘉許

### 客戶所頒授之認證及獎項

過去數年，本集團與大部份客戶已建立良好業務關係，而產品及服務質素更獲客戶認許。本集團於過往五年所獲之部份客戶滿意認證及獎項如下：

年份	獎項簡介	客戶	客戶之主要產品／服務
一九九七年	最有價值夥伴獎	Mitac Computer (Shun De) Ltd.	個人電腦及相關周邊設備
一九九七年	優質供應商嘉許狀	Dovatron (Malaysia) Sdn. Bhd.	EMS
一九九八年	嘉許狀	Maxtor Peripherals (S) Pte Ltd.	數據儲存管理
一九九八年	認可供應商獎	Seagate Technology International	數據儲存管理
一九九八年	傑出供應商獎	International Manufacturing Services (Hong Kong) Ltd.	EMS
一九九八年／一九九九年	最佳供應商獎	TEC Singapore Electronics Pte Ltd.	EMS
一九九九年	「至尊」業務夥伴大獎	Seagate Technology International	數據儲存管理
一九九九年	優秀業務夥伴	Celestica Hong Kong Ltd.	EMS
二零零零年	最佳準時表現獎	Polycorn, Inc.	電訊
二零零零年	「實力」策略聯盟大獎	Seagate Technology International	數據儲存管理
二零零零年	英特爾桌面產品墊 內孔技術成功認證 及銷售進步卓越大獎	Intel Products (M) Sdn. Bhd.	個人電腦及相關周邊設備
二零零一年	長期合作嘉許狀	Seagate Technology International	數據儲存管理
二零零一年	最有價值夥伴獎	Mitac International Crop.	個人電腦及相關周邊設備

## 其他嘉許

本集團之優質管理及成就亦獲其他機構嘉許，有關詳情如下：

年份	簡介	機構
一九九四年	至卓深圳獲得ISO 9002品質 管理系統認證	SGS Yarsley International Certification Services (英國)
一九九五年	至卓香港獲得ISO 9002認證	SGS Yarsley International Certification Services (英國)
一九九九年	ISO 14001環保管理系統認證	SGS Yarsley International Certification Services AG (蘇黎世)
一九九九年	ISO 14001環保管理系統認證	深圳市環境管理體系認證中心
一九九九年	至卓深圳及至卓香港獲授 QS 9000認證	SGS Yarsley International Certification Services (英國)

二零零零年，至卓深圳獲中國對外貿易經濟合作部評為中國500間最大出口企業之一。

二零零一年，至卓深圳獲深圳市統計局評為深圳第42大工業企業。

二零零二年，至卓深圳獲深圳經濟及貿易局評為先進技術企業。

## 概 要

### 營業紀錄

下表本集團截至二零零一年十二月三十一日止三年度各年之經審核合併業績概要摘錄自本售股章程附錄一之會計師報告，乃假設本集團之現行架構於回顧期間一直存在及根據會計師報告第1節所述基準而編製。

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		一九九九年 千港元	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	(a)	953,766	1,148,529	1,149,143
銷售成本		<u>(672,612)</u>	<u>(833,366)</u>	<u>(833,538)</u>
毛利		281,154	315,163	315,605
其他收益		3,184	8,423	6,939
銷售及分銷成本		(52,714)	(54,358)	(78,479)
行政開支		(74,464)	(75,357)	(94,844)
其他經營開支		<u>(2,237)</u>	<u>(1,580)</u>	<u>(1,658)</u>
經營溢利		154,923	192,291	147,563
融資成本		<u>(10,465)</u>	<u>(15,090)</u>	<u>(18,557)</u>
除稅前溢利		144,458	177,201	129,006
稅項	(b)	<u>(32,370)</u>	<u>(10,709)</u>	<u>(18,753)</u>
股東應佔日常業務溢利淨額		<u>112,088</u>	<u>166,492</u>	<u>110,253</u>
股息		<u>22,200</u>	<u>63,626</u>	<u>98,000</u>
每股盈利 — 基本	(c)	<u>23.4仙</u>	<u>34.7仙</u>	<u>23.0仙</u>

附註：

#### (a) 營業額

本集團之主要業務為生產及銷售線路板。營業額即扣除折扣及退貨後之已售貨品發票淨值。

#### (b) 稅項

本集團已根據截至二零零一年十二月三十一日止三年度在香港之50%應課稅溢利，按16%稅率就香港利得稅撥備。



## 概 要

本集團已就截至二零零一年十二月三十一日止三年度本公司在中國成立之附屬公司至卓深圳所獲得之應課稅溢利按15%之稅率作出中國企業所得稅撥備。至卓深圳於一九九九年及二零零零年均獲深圳市經濟發展局給予出口企業地位，故根據中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則，適用之所得稅稅率由標準稅率15%減至10%。至卓深圳之出口企業地位須每年確認，準則為個別年度出口額必須佔總銷售額70%或以上。因此，本集團暫時繳付按15%稅率計算之稅項，並於翌年經確認至卓深圳之出口企業地位而合資格享有10%稅率優惠時申請退還5%稅款。於最後可行日期，本集團獲退還截至一九九九年十二月三十一日止年度所繳納所得稅之稅款，而該等退稅僅於收回之年度予以確認入帳。

### (c) 每股盈利

截至二零零一年十二月三十一日止三年度各年之每股基本盈利乃根據有關期間股東應佔溢利及已發行與可發行股份480,000,000股（包括本售股章程日期已發行股份10,000,000股及本售股章程附錄四「本公司全體股東於二零零二年五月三十日通過之書面決議案」一節所述資本化發行而發行之股份470,000,000股並假設全部該等股份於整個有關期間均已發行）計算。

截至二零零一年十二月三十一日止三年度各年，本集團成員公司宣派之股息總額分別約為22,200,000港元、63,600,000港元及98,000,000港元，而股息以本集團之內部資金支付。

有關本集團截至二零零一年十二月三十一日止三年度各年業績之詳細討論載於本售股章程「財務資料」一節「管理層有關財務資料及經營業績之討論及分析」一段。

### 發售新股之統計數字

發售價	1.38港元
市值 (附註1)	約883,200,000港元
每股經調整有形資產淨值 (附註2)	約1.04港元
歷史市盈率 (附註3)	6.0倍
歷史每股備考全面攤薄盈利 (附註4)	17.54港仙
歷史備考全面攤薄市盈率 (附註5)	7.87倍

---

## 概 要

---

附註：

1. 市值並無計入可能因行使超額配股權及根據購股權計劃所授出購股權而配發及發行之股份。
2. 每股經調整有形資產淨值已作出本售股章程「財務資料」一節「經調整有形資產淨值」一段所述之調整，並根據已發行及預期預根據發售新股及資本化發行而發行之股份合共640,000,000股計算，惟並無計入可能因行使超額配股權或根據購股權計劃授出之購股權而配發及發行之股份，或本公司根據本售股章程附錄四所述有關配發及發行或購回股份之一般授權而配發及發行或購回之股份。
3. 歷史市盈率乃按截至二零零一年十二月三十一日止年度之每股基本盈利約23.0港仙及發售價計算。
4. 歷史每股備考全面攤薄盈利乃根據本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度之備考綜合除稅後溢利計算，並假設本公司自二零零一年一月一日起一直上市且年內已發行股份合共為640,000,000股（不包括可能因行使超額配股權或任何根據購股權計劃授出之購股權而發行之股份、或任何本公司根據本售股章程附錄四「本公司全體股東於二零零二年五月三十日通過之書面決議案」一節所述有關配發及發行或購回股份之一般授權而配發及發行或購回之股份）。本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度之備考綜合除稅後溢利經已作出調整，計及倘若於二零零一年一月一日收到發售新股所得款項淨額，並按年利率1.0%（已扣除稅項）計算可賺取之利息收入（已扣除稅項）。
5. 歷史備考全面攤薄市盈率乃按截至二零零一年十二月三十一日止年度之每股備考全面攤薄盈利及發售價計算，但並無計及可能因行使超額配股權或任何根據購股權計劃所授出任何購股權而發行之股份、或任何本公司根據本售股章程附錄四「本公司全體股東於二零零二年五月三十日通過之書面決議案」一節所述有關配發及發行或購回股份之一般授權而配發及發行或購回之股份。

倘全部或部份行使超額配股權，則每股經調整有形資產淨值將會增加，而每股備考全面攤薄盈利則會相應減少。

### 業務策略

本集團銳意憑技術及生產實力成為領導業界之線路板製造商。本集團之業務宗旨為發揮競爭優勢，以符合成本效益之方式提供優質產品，提高銷售收入及盈利。本集團業務策略之特點如下：

#### 提高生產能力

本集團不斷致力提升生產力，以應付市場需求。根據本集團現時以2至14層線路板為主之產品組合及現有設施計算，每月生產能力約為1,300,000平方呎。本集團計劃改良設備，爭取在二零零二年七月或之前將每月生產能力增加至大約1,500,000平方呎。根據上述策略，本集團現正擴展中國深圳蛇口之廠房，有關詳情載於本售股章程「未來計劃、發售新股之理由及所得款項之建議用途」一節其中「未來計劃」一段。

#### 投資更先進之機器

本集團不斷擴充生產能力並已投資更先進之設備，以緊貼日新月異之生產技術及應付客戶對優質產品之需求。本集團亦致力將生產工序自動化，以符合成本效益及減少人為錯誤。

#### 發展高檔產品

截至二零零一年十二月三十一日止三年度各年，6至14層線路板之銷售分別佔本集團總銷售額約14%、12%以及17%。董事計劃利用微孔、盲孔及埋孔、嵌入式電容、嵌入式電阻、背板以及精密線路產品等更先進技術提昇本集團在10層或以上線路板方面之生產力。10層或以上線路板可用於生產較複雜之組件、伺服器以及開關。產品之目標市場以北美及歐洲為主，亦包括在亞洲設有裝配廠房之電子製造服務商。董事相信集中生產高檔產品既可為本集團客戶提供更多元化之產品選擇，亦由於該等產品溢利率一般較高，因此可提高本集團盈利。

### 提供高增值服務

本集團致力向客戶及業務夥伴提供增值服務，包括特設之類多量少計劃，可在不超過兩星期之短時間內提供數量偏低但種類多樣之線路板產品。本集團能在短時間內提供類多量少產品，故此可要求較高回報。借助工程及技術方面之雄厚實力，本集團可向客戶提供多種經過鍍金、化學銀、化學鍍金、Entek（一種包含防沖洗化學劑之表面加工物料）及噴錫等不同表面處理之產品。董事相信，本集團提供多元化產品及服務之能力可取得新客戶之信心。

### 維持低成本結構

為確保維持低成本結構，本集團密切監察及檢討成本結構之餘，更不斷發掘進一步減省成本之方法。首先，本集團將生產及倉儲設施集中於華南地區提高營運效率，並可減低生產過程之不必要損耗。其次，本集團持續執行有系統及目標之成本控制措施，以減低成本、提高效率，並減少廢料以提昇原料使用率。

### 重視長期客戶關係

本集團自創業以來，一直非常重視與客戶發展長遠業務關係，並與客戶共享資訊。本集團與客戶舉行例會檢討有關客戶對生產、產品開發以及成本控制之需要，亦以電子通訊維持聯繫，維持與客戶之關係，加深對客戶了解亦可有利向客戶提供有關工程設計之意見及資訊。本集團與客戶亦互相舉辦訓練課程，加強雙方合作。上述資訊共享有利客戶向本集團表達所需產品之設計，以加強生產效率及節省成本。由於本集團早於客戶產品規劃初期已參與其中，因此本集團通過資訊共享對客戶作出支援之理念有助本集團取得新合約。

### 未來計劃

本集團將不斷改進技術能力以及生產效率，以掌握未來線路板市場需求。本集團將繼續有關生產線路板之研發工作，並制訂有關擴展及提升生產設施之具體計劃。

### 擴充廠房

本集團於二零零一年三月開始興建位於中國深圳蛇口之新廠房。新廠建築面積40,329平方米，預期將於二零零二年底落成。預期新廠房將有助本集團增加生產6層或以上之線路板。根據預計之產品組合，新廠房之每月產量將約為800,000平方呎。

除興建新廠房外，本集團亦將繼續在設備及技術方面作出投資，以配合生產更先進線路板之目標。本集團計劃為高密度線路板、以自動功能處理之盲孔及埋孔、精密線路加工、多層線路板產品、線路板環保開發技術、薄基板處理、高性能物料處理及生產過程之其他先進工序等添置先進機器及設備。

### 研究及開發

本集團積極投入研究及開發工作，以配合客戶需要及提高生產效率以增加盈利。本集團之研發部門計劃於不久將來集中改善工程技術，包括利用直接鐳射成像技術減省多個中途步驟、開發微鑽孔技術生產高密度線路之線路板產品及電鍍產品（例如大型主機電腦使用高厚度小孔電鍍線路板），以及透過均勻銅電鍍技術令線路板之厚度更為一致。長遠而言，至卓技術委員會（由擅長工程及營運之本集團高級管理人員組成）將繼續為本集團設計以客為本之技術發展藍圖。

### 進一步開拓中國市場

基於中國加入世貿，董事預計將有更多EMS及OEM公司在中國擴充廠房，為本集團帶來商機。當本集團提高生產能力後，董事將積極開拓中國市場。本集團現時於中國深圳蛇口設有市場推廣辦事處負責華南業務，而市場推廣人員經常到訪華中一帶本集團客戶之廠房。董事有意在上海加設市場推廣辦事處，加強華中地區之服務。本集團亦將繼續參與線路板業界之展覽及貿易展，提高「至卓」品牌之知名度。

### 提高客戶服務質素

本集團一向致力提高客戶服務質素，尤其著重縮短高級多層路板之生產時間。就此，本集團將進一步投資增加工程資源及銷售人員。

### 發售新股之理由及所得款項之建議用途

董事認為發售新股可提高本集團之地位，並讓本集團可自資本市場取得外界資金作為本集團日後擴展與發展之用。

發售新股所得款項（扣除本公司應付之有關開支後）估計約為200,000,000港元（假設未行使超額購股權）。董事目前有意將發售新股所得款項淨額作以下用途：

- 約170,000,000港元用作完成在中國深圳蛇口興建一座8層高廠房；
- 約26,200,000港元用作購買新機器；而
- 其餘3,800,000港元將用作本集團之一般營運資金。

倘全面行使超額配股權，則發售新股所得款項淨額將增至約232,300,000港元。董事有意將額外之所得款項用作本集團之一般營運資金。

發售新股所得款項淨額並未即時作上述用途之部份，董事目前有意將該等款項存放於香港銀行及／或財務機構作為計息存款。

### 風險因素

董事認為本集團之業務及營運涉及之風險包括(i)有關本集團業務及營運之風險；(ii)有關本集團所經營行業之風險；(iii)政治及經濟考慮因素；(iv)有關股份之風險；及(v)有關本售股章程若干陳述之考慮事宜，有關概要如下：

#### 有關本集團業務及營運之風險

- 依賴個人電腦、個人電腦相關及其他行業；
- 原料價格波動；
- 依賴本集團主要客戶；
- 依賴本集團最大供應商；
- 依賴高級管理層及研發人員；
- 中國環保法規；
- 依賴現有生產設施；
- 加工生產線路板專用物料之能力；
- 稅項；
- 並無截至二零零二年十二月三十一日止年度之溢利預測；
- 股息政策；及
- 馬來西亞附屬公司以信託方式持有之股權及政府批准馬來西亞附屬公司經營；

#### 有關本集團所經營行業之風險

- 競爭；及
- 科技轉變；

#### 政治及經濟考慮因素

- 全球經濟；
- 中國；及
- 外幣兌換及外幣匯率；

#### 有關股份之風險

- 百慕達法例對少數股東權益之保障；
- 股份之流通程度及潛在價格波動；及
- 由主要股東控制；

#### 有關本售股章程若干陳述之考慮事宜

- 統計數字之可靠程度；及
- 本售股章程所載之前瞻性陳述未必實現。