

閣下應將本節與本招股章程附錄一會計師報告所載的本集團經審核合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。本集團的財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及本集團認為於有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致本集團所預期及預測的水平，則受多項本集團不能控制的風險及不明朗因素的影響。進一步資料請參閱本招股章程「風險因素」一節。

概覽

本集團乃一間無晶圓廠半導體公司，專門提供集成電路的解決方案，並從事用於各種電子裝置的集成電路的設計、開發及銷售。本集團於開發及提供集成電路解決方案方面與客戶維持長期業務合作關係。本集團將生產工序外判予專門的半導體分包商，即晶圓製造廠、晶圓測試工場及晶片包封廠。本集團擁有本身的工程專門知識以開發應用於集成電路解決方案的知識產權，以及用以確保產品質量的測試軟件和工具。

本集團以「MiniLogic」的自家品牌銷售集成電路並向其客戶提供設計和開發度身訂造集成電路的ASIC服務。本集團過去成功銷售現有產品及推出如電子煙集成電路等新產品。電子煙集成電路對本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度的收益及溢利的顯著增長有相當貢獻。本集團會繼續研發新產品以在市場推出。

本集團之經營宗旨為將本集團之資源變成有利可圖的集成電路開發ASIC項目，並發展潛力良好的MiniLogic品牌集成電路，從而改善經營及財務表現。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年，以及截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團之年內／期內溢利分別約達400,000港元、15,900,000港元及4,600,000港元，而EBITDA則分別約1,300,000港元、20,300,000港元及6,100,000港元。同期，本集團之收益自截至二零零九年十二月三十一日止年度約25,400,000港元大幅上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約66,100,000港元，並由截至二零一零年六月三十日止六個月約20,900,000港元上升至截至二零一一年六月三十日止六個月約25,200,000港元。二零零九年至二零一零年間，由於對ASIC分部下平均毛利率較高的集成電路產品的需求殷切，因此，本集團之毛利率亦由截至二零零九年十二月三十一日止年度的27.0%上升至截至

財務資料

二零一零年十二月三十一日止年度約40.6%。本集團之毛利率亦由截至二零一零年六月三十日止六個月的34.9%上升至截至二零一一年六月三十日止六個月的39.9%。

於二零零八年至二零零九年，香港及海外經濟衰退，對本集團於二零零八年及二零零九年之業務、溢利及現金流量造成不利影響。截至二零零八年十二月三十一日止年度，由於兩位客戶遇上財務困難，本集團錄得呆賬減值約1,300,000港元。微創高科同年亦錄得除稅後虧損約126,000港元。由於財務及流動資金狀況轉差，於二零零七年八月至二零一零年六月期間，微創高科以獲延長的信貸期自其同系附屬公司僑威電子採購若干原材料。該等交易之詳細資料已載於本招股章程「已終止關連交易」一節內。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之業務顯著回升並擴大。由於對本集團之產品需求強大，本集團之財務表現、財務狀況及現金流量均大幅改善。與僑威電子訂立之採購協議亦自二零一零年六月終止。

除上述者外，近期經濟衰退並無為本集團之業務、財務狀況及流動資金帶來其他重大不利影響。

財務資料

本集團截至二零一一年十月三十一日止十個月的財務表現

下表載列根據本集團的未經審核財務報表，按分部及主要產品種類劃分截至二零一一年十月三十一日止十個月與截至二零一零年十月三十一日止十個月比較的收益變動百分比：

	<u>百分比變動</u> (未經審核) 增加／(減少)
ASIC分部	
一銷售集成電路	
電子煙集成電路	(56.9%)
CCD監察系統集成電路	(47.2%)
DVD播放器集成電路	72.2%
一ASIC服務收入	<u>98.9%</u>
ASIC分部總計	(26.2%)
標準集成電路分部	
一銷售集成電路	
電源管理集成電路	(23.7%)
供儀器板使用的LCD驅動器集成電路	157.2%
其他	<u>71.3%</u>
標準集成電路分部總計	<u>47.3%</u>
所有分部總計	<u><u>(13.6%)</u></u>

下表載列根據本集團的未經審核財務報表，按分部劃分截至二零一一年十月三十一日止十個月與截至二零一零年十月三十一日止十個月比較的毛利率：

	<u>截至十月三十一日止十個月</u>	
	<u>二零一零年</u> (未經審核)	<u>二零一一年</u> (未經審核)
毛利率		
ASIC分部	44.1%	42.2%
標準集成電路分部	27.4%	28.0%
整體	41.2%	38.0%

根據本集團之未經審核財務報表，本集團於二零一一年七月至二零一一年十月錄得總收益約20,400,000港元。截至二零一一年十月三十一日止十個月之總收益約為45,600,000港元，較截至二零一零年十月三十一日止十個月減少約13.6%。

期內整體收益減少主要是(i)電子煙集成電路的收益減少約56.9%；(ii)CCD監察系統集成電路的收益減少約47.2%；(iii)DVD播放器集成電路的收益增加約72.2%；(iv)供儀器板使用的LCD驅動器集成電路銷量增加約157.2%及(v)ASIC服務收入增加約98.9%帶來的淨影響。截至二零一一年十月三十一日止十個月，ASIC分部的毛利率輕微下跌至約42.2%，而整體毛利率亦輕微下跌至約38.0%，主要由於來自電子煙集成電路(其平均毛利率較ASIC分部之平均毛利率為高)的收益所佔比例減少所致。

董事相信，近日出現的歐洲債務危機影響對本集團產品的需求，並令本集團於截至二零一一年十月三十一日止十個月的整體收益下降。另外，董事相信，期內電子煙集成電路的收益減少主要是由於電子煙集成電路業的競爭及型號較舊的電子煙集成電路的需求減少。CCD監察系統集成電路收益減少可歸因於(i)型號較舊的CCD監察系統集成電路的需求減少；及(ii)新的CCD監察系統集成電路的需求增加帶來的淨影響。儘管新的CCD監察系統集成電路的需求於二零一一年有所增加，但由於該等產品新近推出市場，此需求增加不足以抵銷型號較舊的CCD監察系統集成電路於該期間的收益減少。

鑒於最後實際可行日期之電子煙集成電路現有銷售訂單，於二零一一年十一月及十二月兩個月來自電子煙集成電路的收益預期將回復至與二零一零年十一月及十二月兩個月相近的水平。另外，於二零一一年，本集團推出兩款新產品以維持其市場競爭力，該兩款產品分別為MP1016一次性電子煙集成電路(縮小版)及MP1003無線充電式電子煙集成電路。此外，於二零一一年下半年，本集團的DVD播放器集成電路及LCD驅動器集成電路的銷售需求殷切。根據前述和現有的銷售訂單及現有本集團客戶發出的銷售預測，董事預期，本集團的收益將不會於二零一一年十一月及十二月的兩個月減少。然而，與截至二零一零年十二月三十一日止年度相比，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團將取得較低的收益及溢利。

經考慮二零一一年十一月及十二月兩個月的電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路的銷售訂單、於二零一一年推出新電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路型號及對該等型號的需求及本集團開發新的電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路功能以應付客戶需求的策略，董事並不認為電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路正踏入其各自的產品壽命週期的後期。然而，鑒於本集團透過開發新集成電路產品(如LED燈光驅動器集成電路)令其產品種類多元化的策略及若干其他現有產品(如DVD播放器集成電路

及供儀器板使用的LCD驅動器集成電路)於截至二零一一年十月三十一日止十個月的增長趨勢，董事預期，電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路日後為本集團的收益及溢利作出的整體貢獻將會減少。

本公司預期於截至二零一一年十二月三十一日止年度不會產生任何重大非經常性開支。

編製基準

本公司於二零一一年三月三十一日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。透過公司重組(詳細闡釋載於本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」分節)，本公司於二零一一年十二月二十日成為現組成本集團之各公司之控股公司。有關期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已編製，其中載有組成本集團之各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如現時集團架構於整段有關期間或自其各自註冊成立／成立日期開始(以較短期間為準)一直存在。合併財務報表以港元列示，乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)創業板上市規則之披露規定而編製。香港財務報告準則包括香港會計準則及詮釋。

財務資料由董事根據合併財務報表或現組成本集團之各公司之未經審核財務報表(倘適用)而編製。

影響本集團之經營業績之因素

董事認為，下列因素可能對本集團之業務及過往財務業績造成影響，亦可能影響其未來財務業績。

市場需求

本集團之經營業績直接受到收益影響，而收益則取決市場於對集成電路產品之需求，以及本集團設計、開發及銷售集成電路之能力。市場對本集團集成電路產品之需求於很大程度上受到包括環球經濟、由其集成電路產品組成其中一部分之電子產品之需求及其向買家營銷其集成電路產品之能力等因素影響。於往績記錄期間，本集團之最大客戶大幅增加電子煙集成電路的訂單，因此令本集團之銷量受到顯著影響。LED燈光驅動器集成電路(本集團之最新集成電路產品)專為新興的LED燈市場而設，其市場需求及未來表現視乎LED燈市場之預期增長能否實現。

無晶圓廠集成電路生產商

本集團於集成電路業為無晶圓廠集成電路生產商。本集團將晶圓生產或集成電路測試及包封外判，故須依賴若干分包商。本集團因而毋須為建設晶圓廠、測試及包封設施，以及其他相關成本而產生龐大資本開支。本集團依賴其分包商可提供之產能以應付客戶之訂單。此等分包商會否繼續生產本集團之集成電路產品，視乎彼等本身之產能而定。此外，本集團大致按照其客戶之訂單，向分包商作出製造集成電路的指示，而分包商需要長時間以完成必須的生產過程。由於本集團並無與分包商訂立長期合約，本集團可能無法取得足夠產能，以應付任何突然的需求上升。本集團之分包商之產能亦限制本集團迅速應付客戶訂單之能力。

科技轉變及產品價格下跌

集成電路市場一般的特色是迅速及持續的科技轉變。半導體產品之價格趨向於產品壽命週期內急速下跌，反映由於更多製造商有能力生產類似產品，導致用於個別電子裝置之半導體類型需求改變，並使競爭加劇。於往績記錄期間，本集團並無與其客戶訂立任何協議，規定本集團之集成電路產品（包括ASIC服務下的集成電路產品）之長期銷售價格。本集團之產品價格乃經與客戶公平磋商而釐定。本集團之集成電路產品價格下跌速度各有差異，亦受市場需求以及是否存在其他較高科技及價錢相宜之代替品影響。一項產品之銷量會因前述原因而趨向自集成電路壽命週期之中期至末期下降，但一般於集成電路壽命週期之初期至中期上升，反映市場愈來愈接受該集成電路及其所使用的科技以及需求上升。然而，該等價格及銷量趨勢並非一致，並經常出現波動，尤其於產品壽命週期之初期至中期之過渡期間及淘汰期間。

本集團之產品在商業上取得成功之重要因素為產品特色。本集團可利用科技，生產具備客戶要求之特色之產品。自本集團成立以來，一直透過利用各種相關科技的轉變，開發多種裝置集成電路，以不斷增加產品種類。由於特定科技水平之裝置集成電路之價格一般於科技壽命週期內下跌，本集團須繼續處於科技尖端，透過開發及成功將加強的科技性能應用於其產品，從而保持或改善毛利率。

關鍵會計政策

本集團已確定若干就根據香港財務報告準則編製合併財務報表而言屬重要之會計政策。此等重要會計政策對瞭解本集團之財務狀況及經營業績甚為重要，並載列於本招股章程附錄一的會計師報告。若干會計政策涉及主觀的假設與估計，以及有關會計項目

(如資產、負債、收入及開支)之複雜判斷。我們基於過往經驗及管理層根據情況認為合理的其他假設作出估計。結果可能因不同假設及情況而異。我們的管理層已確認下列為編製我們的合併財務報表而言最關鍵之會計政策。

收益確認

收益按已收或應收之代價之公平值計，相當於在正常業務過程中出售貨物或提供服務應收之金額，扣除退貨及折扣。當經濟利益很可能流向本集團及當收益可以可靠地計量時，即可確認收益。

來自銷售貨物的收益在擁有權的風險和回報轉讓時(通常為貨物付運及所有權已轉移予客戶時)，即可確認收益。

來自提供晶片包封服務之收益於提供相關服務之期間確認。

來自提供ASIC服務之固定價格合約之收益已根據完成百分比法確認，乃根據相關合約截至該日止已提供的服務佔將予提供的全部服務的百分比確認。

來自金融資產的利息收入根據時間基準經參考尚未償還本金及適用的實際利率(即在該金融資產的預期有效期內恰好將其估計日後所收現金貼現至該資產於初步確認時的淨賬面值的利率)累計。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按於重估當日的歷史成本或公平值，並扣除其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。重估會定期進行，使賬面值與按於報告期末之公平值釐定之價值不會有重大差別。歷史成本包括直接由於收購該項目產生的開支。

其後成本只在與該項目有關的日後經濟利益很可能會流向本集團及該項目的成本能可靠地計量時，始會計入該資產的賬面值內或確認為另一項資產(如適用)。所有其他維修及保養於其發生的財政期間內在損益表內確認。

因重估資產產生的任何重估增值於其他全面收益中確認，並累計在資產重估儲備項下，惟倘其屬於撥回同一項資產之前在損益表內確認的重估減值時，如減少在之前已支銷，則該增加撥入損益表內。由於重估資產以致賬面淨額減少，倘其超過列入與該資產

財務資料

之前重估有關的資產重估儲備內的結餘(如有)，則在損益表內確認。其後於出售或報廢某項經重估資產時，於資產重估儲備內應計的重估盈餘直接撥入保留溢利內。

物業、廠房及設備的折舊按足以在其估計可使用期內撇銷其成本或重估金額的比率按直線法計算。就此目的所用的主要年率如下：

電腦	30%
傢俱及裝置	20%
工具	20%
辦公室設備	30%
汽車	30%
租賃物業裝修	於租賃期內

可使用期及折舊法於各報告期末檢討及調整(如適用)，任何估計變動之影響按檢討後之期間入賬。

以融資租賃持有的資產按與自置資產相同的基準釐定的估計可使用期或按有關租賃期(如較短)折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後繼續使用該資產不會再產生經濟利益時即終止確認。終止確認該資產所產生的收益或虧損乃有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額，並於資產終止確認的期間確認於損益表內。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本以先入先出基準計算，包括所有採購成本及令存貨達致其現時地點及狀況的其他成本。可變現淨值指在日常業務過程中存貨的估計售價，減去作出銷售所必需的估計成本。

當存貨出售時，存貨的賬面值於相關收益確認的往績記錄期間確認為支出。將存貨撇減至可變現淨值及所有存貨虧損金額於撇減或發生虧損的期間確認為支出。撇減存貨的任何撥回金額於發生撥回的往績記錄期間確認為存貨成本支出的減少。

研究與開發開支

研究活動的開支於其產生的期間確認為開支。

當及僅當以下各項得到證明的情況下，來自開發（或來自一個內部項目之開發階段）之內部產生無形資產將予以確認：

- 完成無形資產使可供使用或出售的技術可行性；
- 完成無形資產及使用或出售的意圖；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產將如何產生可能的日後經濟利益；
- 是否有足夠的技術、財務及其他資源去完成開發及使用或出售無形資產；及
- 可靠地計量與無形資產於開發時有關的開支。

內部產生的無形資產的初步確認金額乃由無形資產首次符合上述確認準則日期起所需的開支總和。倘並無可確認的內部產生無形資產，則開發開支於其發生的期間於損益表中列支。

於往績記錄期間，所有研究與開發開支均已支銷。

經營業績

下表載列本集團截至二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日止年度各年，以及截至二零一一年六月三十日止六個月之經審核合併財務業績。相關詳細資料請參閱本招股章程附錄一之會計師報告。

財務資料

合併全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元 (未經審核)	港元
收益	25,361,770	66,065,552	20,894,134	25,186,912
銷售集成電路及提供晶片 包封服務之成本	<u>(18,525,247)</u>	<u>(39,253,838)</u>	<u>(13,612,486)</u>	<u>(15,126,439)</u>
毛利	6,836,523	26,811,714	7,281,648	10,060,473
其他收入	538	312	75	1,616
員工成本	(2,896,375)	(3,646,118)	(2,001,369)	(2,398,029)
折舊	(892,061)	(1,105,912)	(488,579)	(571,658)
物業、廠房及設備減值虧損	—	(383,025)	—	—
經營租賃租金 — 土地及樓宇	(319,291)	(369,565)	(184,783)	(184,783)
其他經營開支	(2,275,177)	(2,148,828)	(1,089,049)	(1,383,693)
融資成本	<u>(11,573)</u>	<u>(65,412)</u>	<u>(2,788)</u>	<u>(8,252)</u>
除稅前溢利	442,584	19,093,166	3,515,155	5,515,674
所得稅開支	<u>(73,085)</u>	<u>(3,150,321)</u>	<u>(579,988)</u>	<u>(911,567)</u>
年度／期內溢利	<u>369,499</u>	<u>15,942,845</u>	<u>2,935,167</u>	<u>4,604,107</u>
其他全面收益：				
來自重估物業、廠房及 設備的盈餘	—	206,780	—	—
來自重估物業、廠房及 設備盈餘的遞延稅項影響	<u>—</u>	<u>(34,118)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年度／期內其他全面收益	<u>—</u>	<u>172,662</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年度／期內全面收益總額	<u>369,499</u>	<u>16,115,507</u>	<u>2,935,167</u>	<u>4,604,107</u>
每股盈利				
基本	<u>0.2港仙</u>	<u>10.6港仙</u>	<u>2.0港仙</u>	<u>3.1港仙</u>

財務資料

經營業績之主要構成部分

收益

收益即供應予本集團客戶之貨物之銷售價值，以及來自ASIC服務及其他相關工程服務之工程服務費用收入。收益按已收或應收代價之公平值計量，並扣除退貨及折扣。貨物銷售通常於貨物付運及所有權已轉讓時確認。下表載列於往績記錄期間按地理位置劃分之收益：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元	港元
			(未經審核)	
中國	13,049,058	44,767,267	13,130,822	13,840,854
香港	9,159,853	12,392,242	5,397,308	5,598,952
俄羅斯	518,700	2,678,072	538,200	2,535,975
韓國	934,105	4,792,598	1,137,855	1,845,672
德國	477,563	300,485	66,027	899,227
台灣	1,219,840	1,129,429	623,922	466,232
其他	2,651	5,459	—	—
	<u>25,361,770</u>	<u>66,065,552</u>	<u>20,894,134</u>	<u>25,186,912</u>

下表載列於往績記錄期間按分部及產品種類劃分之收益：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零零九年		二零一零年		二零一零年		二零一一年	
	港元	所佔百分比	港元	所佔百分比	港元	所佔百分比	港元	所佔百分比
					(未經審核)			
ASIC分部								
—銷售集成電路(附註1)								
電子煙集成電路	6,751,899	26.6	32,541,037	49.3	8,827,438	42.2	8,433,153	33.5
CCD監察系統集成電路	5,530,368	21.8	9,890,090	15.0	3,328,884	15.9	2,299,090	9.1
DVD播放器集成電路	4,707,937	18.6	7,460,798	11.3	3,521,862	16.9	4,044,796	16.1
其他	188,877	0.7	95,579	0.1	—	—	—	—
—ASIC服務收入(附註2)	<u>726,472</u>	<u>2.9</u>	<u>4,491,100</u>	<u>6.8</u>	<u>228,900</u>	<u>1.1</u>	<u>3,280,000</u>	<u>13.0</u>
	17,905,553	70.6	54,478,604	82.5	15,907,084	76.1	18,057,039	71.7
標準集成電路分部								
—銷售集成電路								
電源管理集成電路	4,971,206	19.6	5,388,933	8.2	2,913,051	13.9	2,137,676	8.5
供儀器板使用的LCD 驅動器集成電路	1,082,246	4.3	4,060,418	6.1	1,073,902	5.1	3,213,251	12.8
其他(附註3)	<u>1,402,765</u>	<u>5.5</u>	<u>2,137,597</u>	<u>3.2</u>	<u>1,000,097</u>	<u>4.9</u>	<u>1,778,946</u>	<u>7.0</u>
	7,456,217	29.4	11,586,948	17.5	4,987,050	23.9	7,129,873	28.3
	<u>25,361,770</u>	<u>100.0</u>	<u>66,065,552</u>	<u>100.0</u>	<u>20,894,134</u>	<u>100.0</u>	<u>25,186,912</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團出售若干項經測試的晶圓（無包封的集成電路）予客戶甲，而本集團按客戶甲的要求進一步提供晶片包封服務並將這些經測試的晶圓轉為集成電路成品。由於晶片包封服務乃本集團向客戶甲銷售經測試的晶圓後才按客戶甲的要求提供，故額外的晶片包封服務於本招股章程附錄一會計師報告內列作「來自提供晶片包封服務的收益」入賬。這些提供予客戶甲的晶片包封服務的流程實質上只屬於本集團開發集成電路的日常開發流程的一部份。本集團僅於客戶甲的要求下方提供晶片包封服務。儘管定期提供晶片包封服務，但業務流程與ASIC分部無異。此服務並無獨立的營銷活動，故不被視為獨立的業務分部。為清楚起見，上述來自提供晶片包封服務的收益於整份招股章程內列作來自銷售集成電路的收益。
2. 「ASIC服務收入」指本集團客戶根據相關ASIC服務協議應付的設計及開發費。
3. 「其他」包括產生自(i)買賣集成電路產品；及(ii)銷售標準集成電路分部下的其他集成電路產品，如帶COG驅動器的LCD模組的收益。

本集團之業務分類為ASIC分部及標準集成電路分部。ASIC分部下，本集團為客戶研究、設計及開發度身訂造之集成電路，並將已開發之集成電路售予ASIC客戶。於往績記錄期間，本集團大部分收益來自ASIC分部。來自ASIC分部之收益包括ASIC服務收入及銷售集成電路。源自ASIC分部之收益於截至二零一零年十二月三十一日止年度大幅上升。來自銷售電子煙集成電路之收益於產品類型中最为顯著，於往績記錄期間為本集團貢獻最多收益。截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，銷售電子煙集成電路之收益分別佔本集團總收益約49.3%及33.5%。本集團於往績記錄期間之收益增長，部分由電子煙集成電路業務蓬勃增長推動。

本集團之業務主要於香港進行。於往績記錄期間，超過75%之收益乃來自定居於香港或中國之客戶。本集團與定居於中國、香港及韓國之所有主要ASIC客戶進行直接交易，當中不涉及分銷商。另一方面，Mini Logic品牌集成電路主要透過分銷商於中國、香港、韓國、台灣及俄羅斯等地出售。透過分銷商之Mini Logic品牌之銷售渠道，本集團可善用分銷商於不同地域建立的廣闊客戶群。

標準集成電路分部下，本集團亦出售電源管理集成電路及供儀器板使用的LCD驅動器集成電路以外之集成電路。此等其他集成電路大多向其他集成電路供應商購買。本集團部分客戶可能偶然提出需求，要求本集團採購其他集成電路。銷售此等其他集成電路僅佔本集團於往績記錄期間之總收益中微不足道的部分。

財務資料

銷售集成電路及提供晶片包封服務之成本

於往績記錄期間，銷售集成電路及提供晶片包封服務之成本主要包括：i)採購成本；ii)分包收費；及iii)其他直接成本。採購成本即本集團自晶圓製造廠採購晶圓之成本及集成電路產品之成本。分包收費即分別支付予晶圓測試工場及晶片包封廠之晶圓測試費用及晶片包封成本。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團售出若干已測試晶圓(無包封集成電路)予客戶甲，且本集團因應客戶甲之要求，進一步為此等已測試晶圓提供晶片包封服務及將此等已測試晶圓加工為已製成集成電路。提供晶片包封服務之成本乃支付予晶片包封廠之分包收費。其他直接成本包括運輸及付運收費及清關收費等。ASIC服務收入並無直接銷售成本。

下表載列於往績記錄期間按性質劃分之銷售集成電路及提供晶片包封服務之成本之概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元	港元
			(未經審核)	
採購成本	9,828,446	24,618,388	7,834,756	8,731,925
分包收費	8,183,293	13,820,158	5,468,967	6,083,560
其他直接成本	<u>513,508</u>	<u>815,292</u>	<u>308,763</u>	<u>310,954</u>
	<u>18,525,247</u>	<u>39,253,838</u>	<u>13,612,486</u>	<u>15,126,439</u>

其他收益

其他收益指截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年，以及截至二零一一年六月三十日止六個月分別為538港元、312港元及1,616港元之銀行利息收入。

僱員成本

僱員成本主要為於往績記錄期間支付予本集團僱員及董事之薪金、花紅及員工福利。

折舊

折舊指物業、廠房及設備之折舊開支。

物業、廠房及設備減值虧損

根據本集團及僑威(本集團之母公司)採用之會計政策，物業、廠房及設備項目乃根據香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」(「香港會計準則第16號」)以重估模式列賬。根據香港會計準則第16號，在重估模式中，物業、廠房及設備項目之公平值能可靠估算者應以重估金額入賬(即其於重估日期之公平值減任何其後累積折舊及其後累積減值虧損)。重估應定期進行，以確保賬面值與於報告期末以公平值釐訂的價值不會有重大差異。已確認減值虧損即賬面淨值因資產項目重估而減少的部份。所有物業、廠房及設備項目於二零一零年十二月三十一日進行重估。本集團現時之會計政策規定本集團之所有物業、廠房及設備項目須每三年進行重估。預計下次物業、廠房及設備項目重估將於截至二零一三年十二月三十一日止年度進行。由於在二零一零年十二月三十一日進行重估，於該年度確認減值虧損383,025港元。於截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月並無確認有關虧損。

下表載列截至二零一零年十二月三十一日止年度按資產類別劃分之物業、廠房及設備減值虧損之明細：

	截至二零一零年 十二月三十一日止 年度 港元
電腦設備	6,914
工具	367,162
辦公室設備	1,208
傢俱及裝置	2,533
汽車	—
租賃裝修	5,208
	<u>383,025</u>

經營租賃租金—土地及樓宇

結餘即經營租賃下租用香港科學園一個辦公室單位及一個位於香港之倉庫之租賃開支。

財務資料

其他經營開支

其他經營開支主要包括專業費用、樣板／工程晶圓成本、交通及娛樂開支、銷售佣金及轉介費用、保險開支、會計及核數費用，以及支付予香港應科院之授權費及特許權開支。下表載列於往績記錄期間按性質劃分的其他經營開支：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元 (未經審核)	港元
專業費用	478,107	389,602	178,946	334,184
樣板／工程晶圓成本	352,539	393,215	298,012	159,252
交通及娛樂開支	146,867	285,917	124,525	81,632
銷售佣金及轉介費用	43,352	172,537	94,537	148,800
保險開支	101,655	165,179	54,415	77,586
會計及核數費用	98,105	158,805	74,805	103,205
授權費及特許權開支	460,000	17,768	1,350	112,454
其他	594,552	565,805	262,459	366,580
	<u>2,275,177</u>	<u>2,148,828</u>	<u>1,089,049</u>	<u>1,383,693</u>

專業費用主要為支付予香港科技園之設備租賃費用、測試及技術員費用，以及專利註冊及法律費用。銷售佣金及轉介費用支付予轉介業務予本集團之實體。保險開支主要涉及有關本集團之貨物以及辦公室及倉庫建築之保險。授權費及特許權開支涉及自香港應科院取得之授權知識產權，有關詳情載於本招股章程「業務」一節內「研究、設計及開發」分節。

融資成本

截至二零一零年十二月三十一日止年度之融資成本指貼現票據之銀行墊款利息開支3,893,760港元、銀行透支及根據於二零零五年之融資租賃安排就一輛已購買之汽車之融資成本。除銀行透支之利息以可變利率收取外，所有利息均按固定利率收取。貼現票據之銀行墊款3,893,760港元乃因本集團以具追溯權的形式貼現約3,900,000港元之若干應收票據而產生。於截至二零一一年六月三十日止六個月之融資成本主要為於二零一一年一月已全數歸還之貼現票據之銀行墊款之利息開支。

所得稅開支

本集團之收益來自香港，因此本集團須繳交香港利得稅。於往績記錄期間，香港利得稅撥備乃按法定利得稅率16.5%就估計應課稅溢利徵收。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團之實際稅率與16.5%之相同稅率相若。

其他全面收益

由於本集團之物業、廠房及設備於二零一零年十二月三十一日重估，因重估物業、廠房及設備而產生之盈餘206,780港元已於截至二零一零年十二月三十一日止年度之其他全面收益中確認。

因重估物業、廠房及設備而產生之盈餘之遞延稅項影響亦已於其他全面收益確認。遞延稅項開支34,118港元於其他全面收益扣除，以反映因重估物業、廠房及設備而產生之盈餘產生之遞延稅項負債，且以香港法定利得稅稅率16.5%撥備。

各期間經營業績比較

截至二零一零年十二月三十一日止年度與截至二零零九年十二月三十一日止年度之比較

收益

本集團之收益錄得大幅上升，由截至二零零九年十二月三十一日止年度約25,400,000港元上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約66,100,000港元，年增長率約160.5%。收益大幅上升主要由於來自ASIC分部之收益增加，由截至二零零九年十二月三十一日止年度約17,900,000港元上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約54,500,000港元。ASIC分部對本集團之收益之貢獻於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年由約70.6%上升至82.5%。此等收益來源組合之變動乃由於本集團之ASIC客戶對集成電路產品之強大需求及提供ASIC服務之收益增加。ASIC分部下僅有三大主要客戶，涉及三大主要ASIC產品，即電子煙集成電路、CCD監察系統集

財務資料

成電路及DVD播放器集成電路。下表載列截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年按分部劃分之集成電路銷量及平均銷售價格：

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比
	二零零九年	二零一零年	
銷量(千個)			
ASIC分部			
電子煙集成電路	7,278	53,538	635.6%
CCD監察系統集成電路	10,061	13,973	38.9%
DVD播放器集成電路	7,232	13,576	87.7%
其他	461	227	(50.8%)
小計	<u>25,032</u>	<u>81,314</u>	224.8%
標準集成電路分部	<u>13,861</u>	<u>21,372</u>	54.2%
總計	<u><u>38,893</u></u>	<u><u>102,686</u></u>	164.0%
平均銷售價格(每個港元)			
ASIC分部			
電子煙集成電路	0.93	0.61	(34.5%)
CCD監察系統集成電路	0.55	0.71	28.8%
DVD播放器集成電路	0.65	0.55	(15.6%)
其他	0.41	0.42	2.9%
標準集成電路分部	0.54	0.54	0.8%
整體	0.63	0.60	(5.3%)

銷售集成電路之銷量自截至二零零九年十二月三十一日止年度約38,900,000個急劇上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約102,700,000個。ASIC分部之整體銷量大 幅上升約224.8%，並於截至二零一零年十二月三十一日止年度達至約81,300,000個。電 子煙集成電路為銷量上升之主要推動力。電子煙集成電路之銷量達約53,500,000個，佔 整體集成電路銷量約52.1%。

客戶甲為本集團於往績記錄期間之最大客戶，亦為本集團收益增長其中一個主要來 源。客戶甲為本集團之ASIC客戶，並為本集團電子煙集成電路之唯一客戶。來自客戶 甲之收益於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年自約7,300,000 港元大幅上升至36,300,000港元，且售予客戶甲之電子煙集成電路銷量上升約635.6%， 達約53,500,000個。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，售予客戶甲之電子煙集

成電路銷量急速上升，主要由於本集團之電子煙集成電路廣受市場歡迎。就董事所知，當本集團開發並於二零零八年十月推出首個電子煙集成電路(型號ML707)時，其為市場內首個於單一集成電路內揉合(a)控制LED燈、(b)管理電源、(c)感應使用者吸氣、(d)控制釋放香味蒸氣及(e)為電池充電之功能之電子煙集成電路產品，且於推出時，本集團之電子煙集成電路遠勝競爭對手提供之同類集成電路產品。市場接受本集團之電子煙集成電路產品需時。董事相信，市場已逐漸接受本集團的電子煙集成電路，自其於二零零八年十月推出後，於截至二零一零年十二月三十一日止年度對本集團之電子煙集成電路有強大需求，銷量大幅增長。

另一方面，出售電子煙集成電路予客戶甲之平均銷售價格自截至二零零九年十二月三十一日止年度每個0.93港元大幅下跌至截至二零一零年十二月三十一日止年度每個0.61港元。於二零一零年末，即自電子煙集成電路首次推出後兩年，本集團降低其銷售價格，以保持其產品之競爭力。此外，由於客戶甲於截至二零一零年十二月三十一日止年度大幅提高其電子煙集成電路之採購量，本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度提供折扣價格予客戶甲。

本集團之CCD監察系統集成電路之銷售亦錄得強勁增長，於截至二零一零年十二月三十一日止年度上升約78.8%至約9,900,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，CCD監察系統集成電路之銷量上升約38.9%，約達14,000,000個。於截至二零一零年十二月三十一日止年度之銷售收益增長主要由新產品之推出帶動，如於二零一零年推出之Ai9943 CCD 10位元-25MSPS-ADC混合信號集成電路及Ai4402單色攝影機的信號處理器集成電路，均於期內以高於所有CCD監察系統集成電路之平均銷售之價格出售。此等新產品帶來之收益約為2,900,000港元，為截至二零一零年十二月三十一日止年度來自銷售CCD監察系統集成電路之收益帶來約52.6%之增長。

CCD監察系統集成電路之平均銷售價格亦大幅上升，由截至二零零九年十二月三十一日止年度每個0.55港元上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度每個0.71港元。平均銷售價格上升主要由於有新產品推出，Ai9943 CCD 10位元-25MSPS-ADC混合信號集成電路及Ai4402單色攝影機的信號處理器集成電路於二零一零年推出，於期內以高於所有CCD監察系統集成電路之平均銷售之價格出售。

DVD播放器集成電路之銷售亦於截至二零一零年十二月三十一日止年度大幅改善，由約4,700,000港元上升至7,500,000港元。DVD播放器集成電路之銷量亦於同期以相若趨勢上升，自截至二零零九年十二月三十一日止年度約7,200,000個上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約13,600,000個。儘管於二零一零年並無推出此類別之新產品，但AL2001雙頻道內置傳聲器音頻前置放大器集成電路(於二零零八年六月推出)於截至二零一零年十二月三十一日止年度之銷量及收益分別上升約147.1%及122.8%，約達9,200,000個及3,600,000港元。董事相信，此集成電路產品可令集成電路客戶節省成本，

從而推動需求上升。然而，此產品之銷售價格於往績記錄期間下跌。此產品之銷售價格下跌，加上其銷量上升，導致DVD播放器集成電路之平均售價從截至二零零九年十二月三十一日止年度每個約0.65港元下跌至截至二零一零年十二月三十一日止年度每個0.55港元。AL2001雙頻道內置傳聲器音頻前置放大器集成電路支援一般雙聲道DVD播放器，董事相信，相較於AL6001單芯片六頻道音頻前置放大器集成電路而言，作為迎合普羅大眾口味和技術較平凡的產品，AL2001集成電路產品的價格趨向於產品壽命週期階段下跌得更快，使其銷量大幅增加，而同時銷售價格錄得下跌。

於二零一零年，一般經濟環境復甦，標準集成電路分部的表現亦有明顯改善。於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年，MiniLogic品牌集成電路之銷售由約7,500,000港元上升至11,600,000港元，並於同期由約13,900,000個上升至約21,400,000個。就銷售金額而言，標準集成電路分部下所有集成電路產品以供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之銷售增長最為顯著，於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年，由約1,100,000港元上升至4,100,000港元。其銷量亦與銷售金額同步增長，於同期上升約280.1%。有別於大部分其他MiniLogic品牌集成電路(如可廣泛應用於電器及裝置的電源管理集成電路)，LCD驅動器集成電路專為用於極端天氣，且僅為有限數量有此特定要求的客戶而設。由於供儀器板使用的LCD驅動器集成電路擁有市面罕見的特定功能，因此，本集團相信其具有獲得或挽留客戶訂單的競爭優勢，從而受惠於市場需求增長。所有標準集成電路產品或主要標準集成電路產品(如電源管理集成電路及供儀器板使用的LCD驅動器集成電路)之平均銷售價格皆無顯著波動。電源管理集成電路及供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之平均銷售價格於截至二零一零年十二月三十一日止年度分別僅上升0.05%及下跌1.29%。

銷售集成電路及提供晶片包封服務之成本

銷售集成電路及提供晶片包封服務之成本於截至二零一零年十二月三十一日止年度上升約111.9%至約39,300,000港元，與同年之收益及銷量同步急速上升。相較於截至二零零九年十二月三十一日止年度，各種成本項目之金額於截至二零一零年十二月三十一日止年度以不同程度上升。採購成本於截至二零一零年十二月三十一日止年度上升約150.5%至約24,600,000港元，且同期之分包收費及其他直接成本亦分別上升約68.9%及58.8%。

本集團須付運已測試晶圓(無包封集成電路)而非已製成集成電路予其部分客戶。當本集團付運已測試晶圓形式的集成電路予客戶時，本集團並無涉及晶片包封成本。於製造集成電路時，晶圓成本分別佔截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度之集成電路總成本約47.2%及59.5%。倘更多集成電路以已測試晶圓形式出售，晶圓採購成本一般將按比例上升，晶片包封收費(最主要之分包收費)則將不會與銷售同步上升。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年，來自銷售已測試晶圓形式的集成電路之收益佔銷售所有集成電路之收益約32.6%及60.3%。於截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度，客戶甲(本集團之最大客戶)所採購之集成電路絕大部份為已測試晶圓。於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年，售予客戶

財務資料

甲之集成電路分別達約6,900,000港元及32,600,000港元。由於客戶甲於截至二零一零年十二月三十一日止年度為整體收益之增長作出重大貢獻，期內以已測試晶圓形式銷售的集成電路所佔比例上升，從而令採購成本按比例上升，較分包收費及其他直接成本為多。

下表載列於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年本集團採購晶圓及集成電路之平均成本：

平均成本	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零一零年
	每個／片港元	每個／片港元
晶圓		
直徑六吋晶圓	2,325	2,186
直徑八吋晶圓(附註)	不適用	5,040
集成電路	0.430	0.448

附註：本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度並無採購任何直徑八吋晶圓，因此並無適用之平均成本。

晶圓成本即所有晶圓及集成電路之主要採購成本。由於產品組合變動，如一次性電子煙集成電路(其較大部分其他集成電路相對簡單及廉價)之銷售上升，直徑六吋晶圓之平均成本自截至二零零九年十二月三十一日止年度每片約2,325港元下跌至截至二零一零年十二月三十一日止年度每片約2,186港元。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，用於一次性電子煙集成電路之直徑六吋晶圓之成本介乎每片1,833港元至每片1,903港元，但本集團採購之所有直徑六吋晶圓之平均成本則為每片2,186港元。一次性電子煙集成電路之銷量顯著增長，由截至二零零九年十二月三十一日止年度少於200,000個增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約6,900,000個。隨著一次性電子煙集成電路之直徑六吋晶圓採購量增加，直徑六吋晶圓之平均成本於截至二零一零年十二月三十一日止年度下跌。

毛利及毛利率

毛利金額於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年自約6,800,000港元增加至26,800,000港元，即年增長約292.2%，主要由於期內收益及銷量增加。

財務資料

下表載列截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年按分部劃分之毛利率：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零一零年
ASIC分部		
—銷售集成電路	28.3%	38.1%
—ASIC服務收入	100.0%	100.0%
標準集成電路分部		
—銷售集成電路	16.7%	28.1%
整體毛利率	27.0%	40.6%

整體毛利率亦於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年自約27.0%上升至40.6%，原因為：i)並無直接銷售成本之ASIC服務收入(ASIC分部下之收益)於期內由約700,000港元上升至4,500,000港元；ii)來自ASIC分部銷售集成電路之收益之比例增加，於同期由佔總收益之約67.7%上升至佔總收益之75.7%，而其毛利率相對較高；及iii)ASIC分部及標準集成電路分部銷售集成電路之毛利率上升，分別於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年由約28.3%上升至38.1%及由16.7%上升至28.1%。ASIC分部之毛利率一般較標準集成電路分部為高。董事相信，由於現有ASIC客戶較難於短時間內轉換ASIC供應商，故此ASIC分部下之業務一般面對較少競爭，從而相較於標準集成電路分部，本集團一般能夠就ASIC分部收取毛利率較佳之價格。

就ASIC分部下銷售集成電路之毛利率而言，電子煙集成電路之銷量急升，為ASIC分部之毛利率上升作出貢獻，於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年，由約28.3%上升至38.1%。相較於ASIC分部下其他主要產品(如CCD監察系統集成電路及DVD播放器集成電路)，電子煙集成電路為本集團相對較新款的產品(於二零零八年首次推出)。於集成電路業，一般現象為新產品類型之價格會較高並隨著時間而下跌。基於此原因，董事相信，相較於其他ASIC產品，本集團可就電子煙集成電路收取較佳毛利率之價格。於提供ASIC服務時並無產生銷售貨物直接成本。

就標準集成電路分部而言，毛利率亦有顯著改善，於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年由約16.7%上升至28.1%。此改善歸因於供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之銷售顯著增加，於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年由約1,100,000港元上升至4,100,000港元。標準集成電路分部下之所有MiniLogic品牌集成電路中，供儀器板使用的LCD驅動器集成電路於該兩個年度皆有最高

財務資料

毛利率。由於特別設計之供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之銷售一般面對較少競爭，相較於其他MiniLogic品牌集成電路，本集團更能收取一個產生更高毛利及回報之價格。由於LCD驅動器集成電路之銷量增加，標準集成電路分部之毛利率亦因而改善。

其他收入

其他收入即期內收取之銀行利息收入。於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年之其他收入均微不足道。

員工成本

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度，本集團平均擁有十三名全職僱員。員工成本於截至二零一零年十二月三十一日止年度上升，主要因為於二零一零年支付261,000港元作為酌情員工花紅及平均薪金因薪酬上漲而較二零零九年上升。

折舊

下表載列截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年按項目分類劃分之折舊開支：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零一零年
	港元	港元
電腦設備	21,795	31,278
工具	828,702	1,060,150
辦公室設備	3,437	3,629
傢俱及裝置	6,418	4,605
汽車	—	—
租賃裝修	31,709	6,250
	<u>892,061</u>	<u>1,105,912</u>

折舊開支增加主要由於工具之折舊開支增加。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團購買工具(主要為光單組)之總金額為2,035,956港元。此等光單組主要用作生產新集成電路產品，如電子煙集成電路、CCD監察系統集成電路及DVD播放器集成電路。

物業、廠房及設備減值虧損

本集團每三年重估所有物業、廠房及設備項目。所有物業、廠房及設備項目已於二零一零年十二月三十一日重估，因此截至二零零九年十二月三十一日止年度並無物業、廠房及設備減值虧損。

經營租賃租金—土地及樓宇

於整段往績記錄期間，本集團根據經營租賃於香港科學園租用一個辦公室單位及一個位於香港的倉庫。由於香港科學園辦公室單位之平均每月租賃開支於二零零九年較低，此等物業之租賃開支金額於截至二零零九年十二月三十一日止年度亦較低。

其他經營開支

其他經營開支金額由截至二零零九年十二月三十一日止年度約2,300,000港元減少至截至二零一零年十二月三十一日止年度2,100,000港元，相反，本集團同期之收益則上升160.5%。此項減少之主要原因為授權費及特許權開支自截至二零零九年十二月三十一日止年度的460,000港元減少至截至二零一零年十二月三十一日止年度僅17,768港元，於同期由其他開支變動，如差旅及娛樂開支增加139,050港元，以及銷售佣金及轉介費用增加129,185港元所抵銷。銷售佣金及轉介費用即截至二零零九年十二月三十一日止年度銷售佣金16,088港元及轉介費用27,264港元，以及截至二零一零年十二月三十一日止年度轉介費用172,537港元。本集團在一組與一名客戶進行的交易中，被本集團一名分銷商就向該分銷商的客戶銷售集成電路收取銷售佣金。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，就三項香港應科院協議項下已獲授權知識產權支付予香港應科院之總授權費為460,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度並無授權費，但產生合共17,768港元之特許權開支。特許權開支乃參照利用自香港應科院取得之授權知識產權之相應集成電路產品之每個單位確定金額或確定淨銷售百分比計算。

另一方面，於二零一零年，由於本集團之業務活動增加，導致差旅及娛樂開支上升。銷售佣金及轉介費用於截至二零一零年十二月三十一日止年度亦有增長。截至二零零九年十二月三十一日止年度，除於一組與一名客戶進行的交易中本集團被本集團的分銷商收取銷售佣金外，銷售佣金及轉介費用為轉介代理與轉介予本集團之客戶接洽之費用。此等轉介代理為獨立第三方。轉介費用經參考相關ASIC產品之銷量及本集團與各個轉介代理協定之款項計算。倘涉及彼等之相關ASIC產品並無產生溢利，將不會支付轉介費用予轉介代理。由於期內銷售相關ASIC產品予轉介客戶增加，從而令銷售佣金及轉介費用之結餘增加。

融資成本

本集團之融資成本自截至二零零九年十二月三十一日止年度約12,000港元上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約65,000港元。融資成本上升主要來自截至二零一零年十二月三十一日止年度向銀行支付以具追溯權的形式貼現票據下之無抵押銀行墊款約3,900,000港元之利息。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團並無貼現任何應收票據。

所得稅開支

本集團之所得稅開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度約73,000港元增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約3,200,000港元。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年之實際稅率均約16.5%。該兩年之實際稅率皆為穩定。期內之所得稅開支與除稅前溢利同步增長。

年內溢利

由於年內溢利自截至二零零九年十二月三十一日止年度約400,000港元增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約15,900,000港元，本集團之經營業績錄得可觀增長。該年度之溢利大幅上升，主要由於i) ASIC分部之收益及銷量增加，推動收益於期內由約25,400,000港元增加至66,100,000港元；及ii) 毛利率自截至二零零九年十二月三十一日止年度約27.0%上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約40.6%，主要由於高毛利率產品(如電子煙集成電路及LCD驅動器集成電路)於截至二零一零年十二月三十一日止年度之需求強勁，帶動毛利增加約20,000,000港元。

純利率

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年，純利率分別為1.5%及24.1%。純利率於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度急速上升主要由於：i) 如上文所闡述，毛利率自截至二零零九年十二月三十一日止年度約27.0%上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約40.6%；及ii) 本集團之開支絕大多數屬於固定經營成本，且上升幅度不會與收益或毛利增長相同。

截至二零一一年六月三十日止六個月與截至二零一零年六月三十日止六個月之比較

收益

本集團之收益於截至二零一一年六月三十日止六個月較截至二零一零年六月三十日止六個月大幅上升約4,300,000港元或20.5%。收益增加主要原因為ASIC服務收入及標準集成電路分部下供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之銷售增長。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團自MP1104 LED背光驅動器集成電路開發計劃產生1,500,000港元ASIC服務收入，並於同期自兩位新客戶之MP1103 18V雙通道降壓轉換器集成電路開發計劃產生1,000,000港元ASIC服務收入。MP1104 LED背光驅動器集成電路已於二零一一年八月完成。於最後實際可行日期，MP1103 18V雙通道降壓轉換器集成電路尚未完成開發。由於俄羅斯國內對本集團LCD驅動器集成電路產品有殷切的需求，令來自銷售供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之收益自截至二零一零年六月三十日止六個月約

財務資料

1,100,000港元增加至截至二零一一年六月三十日止六個月約3,200,000港元。下表載列截至二零一零年及二零一一年六月三十日止各六個月按分部劃分銷售集成電路之銷量及平均銷售價格：

	截至六月三十日止六個月		變動百分比
	二零一零年	二零一一年	
(未經審核)			
銷量(千個)			
ASIC分部			
電子煙集成電路	10,694	10,308	(3.6%)
CCD監察系統集成電路	5,450	3,963	(27.3%)
DVD播放器集成電路	6,063	7,211	18.9%
其他	—	—	不適用
小計	<u>22,207</u>	<u>21,482</u>	(3.3%)
標準集成電路分部	<u>10,739</u>	<u>9,103</u>	(15.2%)
總計	<u>32,946</u>	<u>30,585</u>	(7.2%)
平均銷售價格(每個港元)			
ASIC分部			
電子煙集成電路	0.83	0.82	(0.9%)
CCD監察系統集成電路	0.61	0.58	(5.0%)
DVD播放器集成電路	0.58	0.56	(3.4%)
其他	不適用	不適用	不適用
標準集成電路分部	0.46	0.78	68.7%
整體	0.63	0.72	14.2%

儘管整體收益增加，但本集團之整體銷量仍輕微下降。截至二零一一年六月三十日止六個月，就本集團之收益及銷量而言，電子煙集成電路仍然為本集團之最大產品，而客戶甲亦仍然為本集團之最大客戶。電子煙集成電路之銷量穩定，截至二零一一年六月三十日止六個月維持約10,300,000個之水平。本集團之電子煙集成電路之平均銷售價格僅輕微下跌0.9%，自截至二零一零年六月三十日止六個月每個0.83港元下跌至截至二零一一年六月三十日止六個月每個0.82港元。董事相信，電子煙集成電路產品於截至二零一零年十二月三十一日止年度經歷強勁增長後已進入產品壽命週期之成熟階段，銷量趨向穩定。自二零零九年六月，並無擁有顯著先進功能的新型號，直至二零一一年一月完成MP1016一次性電子煙集成電路(縮小版)及於二零一一年七月完成MP1003無線充電式

電子煙集成電路。董事相信，MP1016一次性電子煙集成電路(縮小版)及MP1003無線充電式電子煙集成電路可讓電子煙集成電路以無線及方便形式充電，乃市場內之創新產品，並將有助提高電子煙集成電路於截至二零一二年十二月三十一日止年度之銷量。

相較於截至二零一零年六月三十日止六個月，CCD監察系統集成電路之銷量及平均銷售價格均於截至二零一一年六月三十日止六個月下跌。銷量下跌主要來自CCD垂直時鐘驅動器集成電路。CCD垂直時鐘驅動器集成電路乃大部分CCD監察系統內普遍及重要的集成電路。CCD垂直時鐘驅動器集成電路之銷量自截至二零一零年六月三十日止六個月約4,400,000個下跌至同期之3,600,000個，平均銷售價格則下跌約18.5%。本集團首個CCD垂直時鐘驅動器集成電路Ai1002於二零零五年推出，董事相信，此舊CCD垂直時鐘驅動器集成電路型號於市場並無價格競爭力。成本較低之經改良型號Ai1003M於二零一一年七月推出。截至二零一零年六月三十日止六個月及截至二零一一年六月三十日止六個月，CCD監察系統集成電路之平均銷售價格穩定，僅輕微下跌5.0%。

截至二零一一年六月三十日止六個月，DVD播放器集成電路之銷量較截至二零一零年六月三十日止六個月增加約18.9%。此增長由支援一般雙聲道DVD播放器之AL2001雙頻道內置傳聲器音頻前置放大器集成電路所帶動。AL2001雙頻道內置傳聲器音頻前置放大器集成電路之銷量自截至二零一零年六月三十日止六個月約3,700,000個，增加至截至二零一一年六月三十日止六個月約4,900,000個。董事相信，此集成電路產品為較平凡的產品，切合普羅大眾之口味，因此獲得來自可攜式DVD播放器市場之強大需求。於該兩段時期內，本集團之DVD播放器集成電路之銷售價格穩定，且DVD播放器集成電路之平均銷售價格於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月間並無重大變動。

來自標準集成電路分部下銷售集成電路之收益於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月期間上升約43.0%，並達至約7,100,000港元，超越同期來自ASIC分部約13.5%之收益增長率。此增長主要由於供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之銷售收益由截至二零一零年六月三十日止六個月約1,100,000港元增加至截至二零一一年六月三十日止六個月約3,200,000港元。LCD驅動器集成電路特別為用於極端天氣室外環境的LCD儀器板而設。就董事所知及所信，透過俄羅斯一名分銷商進行之銷售，俄羅斯國內對本集團之供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之需求殷切。截至二零一一年六月三十日止六個月，供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之平均銷售價格遠高於標準集成電路分部下之產品之平均銷售價格。由於LCD驅動器集成電路之銷售所佔比例增加，平均銷售價格亦遠較標準集成電路分部下其他集成電路為高，令標準集成電路分部下所有集成電路產品之平均銷售價格於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月上升約68.7%。

財務資料

銷售集成電路及提供晶片包封服務之成本

下表載列截至二零一零年及二零一一年六月三十日止各六個月本集團採購之晶圓及集成電路之平均成本：

平均成本	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年
	每個／片港元	每個／片港元
	(未經審核)	
晶圓		
直徑六吋晶圓	2,179	2,282
直徑八吋晶圓	5,081	4,869
集成電路	0.492	0.409

晶圓成本即所有晶圓及集成電路之主要採購成本。由於產品組合變動，直徑六吋晶圓之平均成本自截至二零一零年六月三十日止六個月每片約2,179港元輕微上升至截至二零一一年六月三十日止六個月每片2,282港元。截至二零一一年六月三十日止六個月，所採購的供儀器板使用的LCD驅動器集成電路的晶圓數量較截至二零一零年六月三十日止六個月多，由於其特別的晶圓製造廠生產程序，供儀器板使用的LCD驅動器集成電路的晶圓平均採購成本比大部分其他產品為高，帶動直徑六吋晶圓之平均成本增加。另一方面，直徑八吋晶圓之平均成本則下降，由截至二零一零年六月三十日止六個月每片5,081港元下跌至截至二零一一年六月三十日止六個月每片4,869港元，主要由於本集團於截至二零一零年六月三十日止六個月透過僑威電子以6%–8%之漲價採購大部分直徑八吋晶圓。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團直接自其分包商採購直徑八吋晶圓，採購成本亦相應減少。

集成電路之成本由截至二零一零年六月三十日止六個月每個0.492港元下降至截至二零一一年六月三十日止六個月每個0.409港元。集成電路平均成本下跌主要因為截至二零一一年六月三十日止六個月期間需求增加，且本集團採購低成本穩壓器集成電路以進行買賣及直接轉售予其客戶所致。

毛利及毛利率

毛利於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止各六個月由約7,300,000港元增加至10,100,000港元，即增長約38.2%，主要由於期內來自ASIC服務收入之收益及供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之銷售增加所致。

財務資料

下表載列截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月按分部劃分之毛利率：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年
(未經審核)		
ASIC分部		
—銷售集成電路(附註1)	40.2%	32.8%
—ASIC服務收入	100.0%	100.0%
標準集成電路分部		
—銷售集成電路	15.2%	27.0%
整體毛利率	34.9%	39.9%

附註：

1. 於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團出售若干項經測試的晶圓(無包封的集成電路)予客戶甲，而本集團按客戶甲的要求進一步提供晶片包封服務並將這些經測試的晶圓轉為集成電路成品。由於晶片包封服務乃本集團向客戶甲銷售經測試的晶圓後才按客戶甲的要求提供，故額外的晶片包封服務於本招股章程附錄一會計師報告內列作「來自提供晶片包封服務的收益」入賬。這些提供予客戶甲的晶片包封服務的流程實質上只屬於本集團開發集成電路的日常開發流程的一部份。為清楚起見，上述來自提供晶片包封服務的收益於整份招股章程內列作來自銷售集成電路的收益。

整體毛利率亦自截至二零一零年六月三十日止六個月約34.9%溫和地上升至截至二零一一年六月三十日止六個月約39.9%，原因為：i) ASIC服務收入(ASIC分部下之收益)並不涉及直接銷售成本，其由截至二零一零年六月三十日止六個月約200,000港元增加至截至二零一一年六月三十日止六個月3,300,000港元；及ii) 標準集成電路分部之毛利率有所改善。標準集成電路分部之毛利率急速上升之主要原因為截至二零一一年六月三十日止六個月供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之收益及銷量均顯著上升。供儀器板使用的LCD驅動器集成電路之平均銷售價格及毛利率均較標準集成電路下其他產品為高。

另一方面，ASIC分部下銷售集成電路之毛利率由截至二零一零年六月三十日止六個月約40.2%下跌至截至二零一一年六月三十日止六個月約32.8%。此乃主要由於期內電子煙集成電路之毛利率下跌所致。由於本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月為客戶甲提供電子煙集成電路方面之晶片包封服務，導致本集團產生額外成本，從而影響毛利率。

其他收入

其他收入即於期內收取之銀行利息收入。截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月之其他收入均微不足道。

員工成本

本集團於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止各六個月分別有12名及15名全職僱員。員工成本於截至二零一一年六月三十日止六個月增加主要由於人數與薪金整體上升所致。

折舊

折舊開支增加之主要原因為工具及電腦設備折舊開支增加。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團購買工具(主要為光罩組)之總金額為1,332,349港元。此等光罩組主要用作生產新集成電路產品，如電子煙集成電路、CCD監察系統集成電路及DVD播放器集成電路。

經營租賃租金—土地及樓宇

於整段往績記錄期間，本集團根據經營租賃於香港科學園租用一個辦公室單位及一個位於香港的倉庫。截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，土地及樓宇之經營租賃租金開支並無重大變動。

其他經營開支

其他經營開支金額由截至二零一零年六月三十日止六個月約1,100,000港元增加至截至二零一一年六月三十日止六個月的1,400,000港元。此增長主要由於專業費用增加，自截至二零一零年六月三十日止六個月約179,000港元增加至截至二零一一年六月三十日止六個月的334,000港元，及授權費及特許權開支於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月由約1,000港元增加至112,000港元。

由於專利申請及手續費，以及就本集團之知識產權出具法律意見之法律費用，導致專業費用於截至二零一一年六月三十日止六個月增加。

截至二零一一年六月三十日止六個月，就一份有關使用知識產權之香港應科院協議向香港應科院支付共50,000港元之授權費，且進一步就銷售使用香港應科院的知識產權之集成電路而產生額外的特許權開支62,454港元。截至二零一零年六月三十日止六個月之特許權開支僅為1,350港元。特許權開支乃參照利用自香港應科院取得之授權知識產權之相應集成電路產品之每個單位確定金額或確定淨銷售百分比計算。截至二零一一年六月三十日止六個月，由於出售更多應用香港應科院知識產權之集成電路，例如CCD監察系統集成電路分類下的Ai9943 CCD 10位元-25MSPS-ADC混合信號集成電路，因此產生更多的特許權開支。

融資成本

截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，本集團並無錄得任何重大融資成本。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一零年六月三十日止六個月約580,000港元增加至截至二零一一年六月三十日止六個月約912,000港元。兩段期間的實際稅率均約為16.5%。兩段期間的實際稅率維持穩定。該段期間內，所得稅開支的增加與除稅前溢利的增加相符。

期內溢利

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團的經營業績進一步得到改善，期內溢利由截至二零一零年六月三十日止六個月約2,900,000港元增加至截至二零一一年六月三十日止六個月約4,600,000港元。期內溢利增長主要是歸因於i)收益由截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月由約20,900,000港元增加至25,200,000港元，原因是由ASIC分部及標準集成電路分部帶來的收益增加所致；及ii)由截至二零一零年六月三十日止六個月之毛利率由約34.9%上升至截至二零一一年六月三十日止六個月約39.9%，主要是由於截至二零一一年六月三十日止六個月所賺取之ASIC服務收入增加及高毛利率產品(如供儀器板使用的LCD驅動器集成電路)之需求強勁。

純利率

截至二零一零年及二零一一年六月三十日止各六個月之純利率分別為14.0%及18.3%。截至二零一一年六月三十日止六個月之純利率得以改善，主要是因為毛利率由截至二零一零年六月三十日止六個月約34.9%上升至截至二零一一年六月三十日止六個月約39.9%所致。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流動

下表載列所示期內的現金流量：

	截至十二月三十一日止 年度		截至六月三十日止 六個月	
	二零零九年 港元	二零一零年 港元	二零一零年 港元 (未經審核)	二零一一年 港元
產生自／(用於)經營活動之淨現金	1,234,137	3,278,504	2,024,706	(1,467,722)
用於投資活動之淨現金	(885,168)	(2,116,663)	(1,196,358)	(1,416,318)
產生自／(用於)融資活動之淨現金	(229,770)	3,727,140	(58,017)	5,699,508
年初／期初之現金及現金等價物	<u>889,777</u>	<u>1,008,976</u>	<u>1,008,976</u>	<u>5,897,957</u>
年終／期終之現金及現金等價物	<u>1,008,976</u>	<u>5,897,957</u>	<u>1,779,307</u>	<u>8,713,425</u>

產生自／(用於)經營活動之淨現金

截至二零一一年六月三十日止六個月用於經營活動之淨現金約為1,500,000港元。該金額是來自本集團約5,500,000港元之除稅前溢利，並就非現金項目作出調整，如折舊開支約600,000港元及營運資本變動，主要為(i)按金及預付款項減少約7,100,000港元；及(ii)應付同系附屬公司僑威電子之應付貿易賬款減少約1,400,000港元，並被存貨減少約1,400,000港元所抵銷。截至二零一一年六月三十日止六個月按金及預付款項大幅增加主要是由於預付上市開支約6,800,000港元。應付同系附屬公司僑威電子之貿易賬款因本集團於二零一一年六月繳清餘款而跌至零。一般而言，上半年為集團於整年內的淡季，故本集團於二零一一年六月三十日存放較少原材料，因此，存貨結餘於截至二零一一年六月三十日止六個月減少約1,400,000港元。

截至二零一零年六月三十日止六個月，經營活動產生之淨現金約2,000,000港元。該金額是來自本集團約3,500,000港元之除稅前溢利，並經非現金項目作調整，如折舊開支約500,000港元及營運資本變動，主要為(i)存貨增加約1,400,000港元；(ii)按金及預付款項增加約3,800,000港元；及(iii)支付第三者之貿易及其他應付賬款及支付同系附屬公司僑威電子之應付貿易賬款分別約1,300,000港元及1,400,000港元。截至二零一零年六月三

財務資料

十日止六個月存貨量、按金及預付款項及應付貿易賬款均有所增加，因為於截至二零一零年六月三十日止六個月需要更多存貨以應付業務活動之增加，而採購原材料亦需更多預付款項及本集團於同期之採購活動亦同樣使應付貿易賬款增加。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，經營活動產生之淨現金約為3,300,000港元。該金額來自本集團約19,100,000港元之除稅前溢利，並主要經非現金折舊開支及物業、廠房及設備減值虧損分別約1,100,000港元及400,000港元及重大營運資金變動作出調整，包括i)應收貿易賬款增加約8,400,000港元；ii)存貨增加約6,000,000港元；iii)按金及預付款項增加約2,400,000港元；及iv)支付同系附屬公司僑威電子的應付貿易賬款減少約1,300,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，應收貿易賬款結餘增加約8,400,000港元，主要由於延遲收到客戶甲(最大客戶)的現金。截至二零一零年十二月三十一日止年度之存貨結餘及按金及預付款項結餘分別增加約6,000,000港元及2,400,000港元，原因是在年內需要更多的存貨及預付款項供採購原材料以應付業務活動之增加。另一方面，截至二零一零年十二月三十一日止年度，因為停止向僑威電子進行採購，故此應付僑威電子之應收貿易賬款之結餘減少。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，經營活動產生之淨現金約為1,200,000港元。該金額是來自本集團約400,000港元之除稅前溢利，並經非現金折舊開支約900,000港元及營運資金變動作出調整，主要為(i)存貨減少約1,100,000港元；(ii)應付同系附屬公司之貿易賬款增加約500,000港元，並被年內所增加的應收貿易賬款約1,700,000港元抵消。本集團錄得經營活動產生之淨現金高於除稅前溢利，主要是因為後者包括了約900,000港元之非現金折舊開支。由於二零零八年金融危機影響全球，二零零八年年底的市場需求急劇惡化，使截至二零零八年十二月三十一日止年度之年底的銷量下滑，存貨積存，以致截至二零零八年十二月三十一日出現高存貨量而應收貿易賬款結餘較低。本集團在經濟低迷的環境下亦減慢生產，使於二零零八年十二月三十一日之應付貿易賬款結餘偏低。二零零九年市場氣氛改善，直至二零零九年年底，本集團增加其銷售及生產，與二零零八年十二月三十一日比較，二零零九年十二月三十一日的存貨結餘較低、應收貿易賬款結餘較高及應付貿易賬款結餘較高。因此，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得存貨減少約1,100,000港元，應收貿易賬款增加約1,700,000港元及支付同系附屬公司之應付貿易賬款增加約500,000港元。

用於投資活動之淨現金

截至二零一一年六月三十日止六個月，用於投資活動之淨現金約為1,400,000港元，全數用於購買物業、廠房及設備之付款，主要為用作製造新集成電路產品如DVD電源管理集成電路、電子煙集成電路、LED燈光驅動器集成電路及CCD監察系統集成電路之光

單組。與截至二零一零年六月三十日止六個月比較，用於投資活動之淨現金約為1,200,000港元，本集團在光單組方面的投資較多，反映本集團進行更多研發活動以配合未來增長。

截至二零一零年六月三十日止六個月，用於投資活動之淨現金約為1,200,000港元，全數用作購買物業、廠房及設備之付款，主要為用作製造新集成電路產品之光單組。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，用於投資活動之淨現金約為2,100,000港元，全數用作購買物業、廠房及設備之付款，主要為用作製造新集成電路產品如電子煙集成電路、CCD監察系統集成電路及DVD播放器集成電路之光單組。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，用於投資活動之淨現金約為900,000港元，用作購買物業、廠房及設備之付款，主要為用作製造新集成電路產品如電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路之光單組。

產生自／(用於)融資活動之淨現金

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團收到由Richly Global作出之上市前投資現金10,000,000港元。該筆上市前投資所得現金部份被清償貼現票據之銀行墊款約3,900,000港元所抵銷，令截至二零一一年六月三十日止六個月融資活動產生淨現金約5,700,000港元。

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團之融資活動所用淨現金約為60,000港元，主要是用於償還融資租賃下之責任及來自創新科技基金之墊付。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之融資活動產生淨現金約為3,700,000港元，大部分是來自透過向一間銀行貼現若干應收票據而取得銀行墊款約3,900,000港元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，融資活動所用淨現金為非重大的數額，約200,000港元，主要是因為於年內償還創新科技基金之墊付185,748港元。

財務資料

截至二零一一年十月三十一日止十個月的現金流量

根據本集團的未經審核財務報表，截至二零一一年十月三十一日止十個月，本集團擁有經營活動產生現金淨額約2,100,000港元、投資活動所用現金淨額約2,100,000港元及融資活動產生現金淨額約5,700,000港元。期內錄得經營活動淨現金流入是由於本集團透過其銷售集成電路及提供ASIC服務的主要業務產生現金流量，並被期內預付上市開支所抵銷帶來的淨影響。投資活動所用現金淨額悉數用作支付購買物業、廠房及設備的款項。期內融資活動產生現金淨額為Richly Global以現金作出10,000,000港元的上市前投資及本集團於期內預付貼現票據下的銀行墊款的淨影響。

淨流動資產

摘錄自本集團合併財務狀況表內各有關日期之流動資產及負債的詳情如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
流動資產			
存貨	3,542,949	9,571,320	8,129,443
應收貿易賬款	4,107,439	12,512,440	12,947,514
按金及預付款項	419,283	2,827,626	9,956,391
銀行結餘及現金	1,008,976	5,995,208	8,713,425
	<u>9,078,647</u>	<u>30,906,594</u>	<u>39,746,773</u>
流動負債			
應付第三者之貿易及其他應付賬款	1,494,661	2,191,464	2,273,983
應付一間同系附屬公司之貿易賬款	2,659,962	1,389,863	—
應付一間中間控股公司之款項	88,000	134,000	—
來自創新科技基金之貸款	488,871	398,480	—
銀行借款	—	3,991,011	—
融資租賃責任 — 於一年內到期	10,817	—	—
應付稅項	—	2,448,337	3,335,706
	<u>4,742,311</u>	<u>10,553,155</u>	<u>5,609,689</u>
淨流動資產	<u><u>4,336,336</u></u>	<u><u>20,353,439</u></u>	<u><u>34,137,084</u></u>

財務資料

存貨

於各年末／期末之存貨結餘代表原材料、在製品及成品。下表呈列於各報告期末之存貨概要：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
原材料	1,308,600	3,965,483	2,208,821
在製品	897,066	1,427,551	1,548,937
成品	1,880,783	4,178,286	4,663,498
	4,086,449	9,571,320	8,421,256
扣除：滯銷及過時存貨撥備	(543,500)	—	(291,813)
	3,542,949	9,571,320	8,129,443

下表列出所示期間之存貨週轉天數(計算方法為將期初及期末存貨結餘之平均數除以期內集成電路之銷售成本及提供晶片包封服務之成本，乘以期內之天數)：

	截至十二月三十一日止年度		截至 六月三十日止 六個月
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	80.8天	61.0天	105.9天
存貨週轉天數	80.8天	61.0天	105.9天

於二零零九年至二零一零年期間之存貨佔收益之百分比維持穩定，由截至二零零九年十二月三十一日止年度約14.0%輕微上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約14.5%。截至二零一零年十二月三十一日之存貨結餘增加約170.2%至約9,600,000港元。存貨週轉天數顯著改善，由截至二零零九年十二月三十一日止年度之80.8天減少至截至二零一零年十二月三十一日止年度之61.0天。各年的上半年度均會出現季節性滯銷，截至二零一一年六月三十日止六個月存貨佔收益之百分比處於相對高的水平，達到32.3%。本集團原材料(晶圓)之所有權並不會轉移至本集團，直至晶圓製造廠製成晶圓並付運予本集團。集成電路之製造(由已製成之晶圓至已包封的晶片)通常需要大約45至60天以完成工序，截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之存貨週轉天數為61.0天，顯示大部份本集團之存貨維持於生產階段。本集團因而得以在二零一零年維持相對較低水平之存貨量，該存貨量足以完成生產程序而毋須保存過多的存貨。因為截至二零一零年十二月三十一日止年度市場對本集團產品的強勁需求(特別是ASIC分部下之集成電路，本集團會在收到客人訂單後發出生產訂單)，截至二零一零年十二月三十一

財務資料

日止年度，本集團得以維持相對較低之存貨水平。在ASIC分部內客戶通常會向本集團提供未來三個月之採購預測，使本集團擬定準確的生產計劃及在滿足客人訂單同時不會積存多餘的存貨。因此，ASIC分部之集成電路產品之存貨量極少。存貨週轉天數由截至二零零九年十二月三十一日止年度約80.8天下降至截至二零一零年十二月三十一日止年度之61.0天，因為ASIC分部所佔收益由截至二零零九年十二月三十一日止年度約70.6%大幅增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約82.5%，因此相對儲存較少存貨。

就本集團而言，整個年度內的上半年通常為淡季，本集團亦於截至二零一一年六月三十日止六個月經歷滯銷。本集團於截至二零一一年六月三十日止六個月產生之收益僅佔截至二零一零年十二月三十一日止年度收益約38.1%。由於所產生之銷售收益比例下降，縱使截至二零一一年六月三十日存貨之賬面值實際上較二零一零年十二月三十一日減少約1,400,000港元，惟截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團仍然錄得較高的存貨週轉天數，即約105.9天。

下表列出各報告期末之存貨賬齡分析：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
0至90天	2,017,528	6,573,736	3,167,906
91至365天	811,461	2,157,797	4,229,296
一年與三年間	713,960	784,334	732,241
超過三年	543,500	55,453	291,813
	4,086,449	9,571,320	8,421,256
扣除：滯銷及過時存貨撥備	(543,500)	—	(291,813)
	<u>3,542,949</u>	<u>9,571,320</u>	<u>8,129,443</u>

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度，本集團之存貨賬齡狀況顯著改善。賬齡由0至90天之間的存貨由截至二零零九年十二月三十一日約2,000,000港元按比例增加至二零一零年十二月三十一日約6,600,000港元，主要是因為整體存貨結餘增加。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度賬齡由0至90天之間的存貨由佔總存貨結餘之百分比由約56.9%升至約68.7%，顯示存貨狀況有所改善。另一方面，賬齡三年以上之存貨由約500,000港元(或總存貨量的15.3%)下降至約60,000港元(或總存貨量的0.6%)

財務資料

與二零一零年十二月三十一日相比，整體而言，本集團於二零一一年六月三十日之存貨賬齡較長。於二零一一年六月三十日，賬齡為91至365天之存貨約為4,200,000港元，或存貨的52%，而於二零一零年十二月三十一日，賬齡為91至365天之存貨則只有約2,200,000港元，或存貨的22.5%。於下半年度，本集團產品的需求量往往較上半年度為高，因此保存較高水平的存貨以應付二零一一年下半年度之預期需求。

本集團作出存貨減值以調整估計可變現價值較當時賬面值低的滯銷存貨之價值。本集團的政策是透過定期檢討本集團產品之隨後銷售及市價，以評估減值並辨識出個別的過時貨品，並將賬齡狀況計算在內。於二零零九年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，滯銷及過時存貨的撥備分別為543,500港元及291,813港元。於二零零九年十二月三十一日作出撥備的存貨主要是電源管理集成電路。該等存貨經已於截至二零一零年十二月三十一日止年度報廢及全面撇銷。截至二零一零年十二月三十一日止年度並無任何重大存貨被評估為滯銷或過時存貨，故並無作出撥備。於截至二零一一年六月三十日止六個月，賬面值為291,813港元及賬齡超過三年的存貨被評估為過時，並已為該等存貨作全數撥備。該等存貨主要是ML11961 CPU風扇馬達驅動集成電路的集成電路及晶圓。

於二零一一年六月三十日至二零一一年十月三十一日，本集團的存貨隨後使用比率為73.3%。

應收貿易賬款

下表列出各報告期末之應收貿易賬款之明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
應收貿易賬款	5,362,773	13,748,576	12,947,514
扣除：呆賬撥備	(1,255,334)	(1,236,136)	—
	4,107,439	12,512,440	12,947,514

下表列出所示期間之應收貿易賬款週轉天數(計算方法是將期初及期末之應收貿易賬款結餘之平均數除以期內收益，乘以期內天數)：

	截至十二月三十一日止年度		截至 六月三十日止 六個月
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
應收貿易賬款週轉天數	46.7天	45.9天	91.5天

財務資料

於二零零九年及二零一零年，應收貿易賬款週轉天數維持於穩定水平，由截至二零零九年十二月三十一日止年度之46.7天輕微下跌至截至二零一零年十二月三十一日止年度之45.9天。截至二零一零年十二月三十一日止年度，應收貿易賬款激增主要是因為收益增長約160.5%。於同期，應收貿易賬款之結餘亦已按比例增加約204.6%，因為i)截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團授出較長的信貸期予客戶甲(最大的客戶)；及ii)截至二零一零年十二月三十一日止年度，客戶甲延遲向本集團付款。於二零零九及二零一零年兩個年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，授予客戶之信貸期介乎「貨到付款」至60天，唯客戶甲例外，為鼓勵客戶甲進行更多採購，截至二零一一年六月三十日止六個月，其信貸期由30天延長至90天。

截至二零一一年六月三十日，應收貿易賬款結餘輕微上升至約12,900,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度客戶甲的逾期付款維持至截至二零一一年六月三十日止六個月，在各應收貿易賬款中，客戶甲應付之應收貿易賬款結餘由二零一零年十二月三十一日約8,900,000港元增加至二零一一年六月三十日的9,200,000港元。本集團進一步將授予客戶甲之信貸期延長至90天。由於客戶甲延遲付款及於二零一一年上半年的季節性滯銷，截至二零一一年六月三十日止六個月之應收貿易賬款週轉天數(以期內之收益作基礎計算)約為91.5天，大大超過截至二零一零年十二月三十一日止年度之應收貿易賬款週轉天數45.9天。

下表列出於各報告期末應收貿易賬款扣除呆賬撥備之賬齡分析，乃根據發單日期呈列：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
0至30天	3,247,324	4,733,818	1,952,215
31至60天	569,828	3,726,008	4,597,882
61至90天	193,791	2,158,068	1,931,654
91天至一年	46,558	1,894,546	4,456,091
超過一年	49,938	—	9,672
	<u>4,107,439</u>	<u>12,512,440</u>	<u>12,947,514</u>

於往績記錄期間，應收貿易賬款之賬齡狀況大大加長，賬齡由0至30天的應收貿易賬款之百分比由截至二零零九年十二月三十一日約79.1%下降至截至二零一零年十二月三十一日約37.8%，但賬齡由0至30天的應收貿易賬款之金額則由截至二零零九年十二月三十一日的3,247,324港元增加至二零一零年十二月三十一日的4,733,818港元。於二零一一年六月三十日，賬齡由0至30天之應收貿易賬款之百分比進一步下跌至約15.1%。應收貿易賬款之賬齡狀況的改變主要是因為i)延長客戶甲(最大的客戶)之信貸期，由二零零九年之「貨到付款」至二零一零年之30天，及進一步延長至截至二零一一年六月三

十日止六個月之90天；及ii)客戶甲未能嚴格遵守獲授予之信貸期，並延遲向本集團付款。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，應收客戶甲之應收貿易賬款分別為1,206,629港元、8,920,662港元及9,169,583港元。截至二零一零年十二月三十一日應收客戶甲之應收貿易賬款結餘總額8,920,662港元之中，賬齡為31至120天之結餘為6,841,814港元。當客戶甲於截至二零一一年六月三十日止六個月支付8,900,000港元時，本集團於同期對客戶甲進一步作出賒銷，而應收客戶甲之應收貿易賬款結餘由二零一零年十二月三十一日約8,900,000港元上升至二零一一年六月三十日的9,200,000港元。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團將客戶甲之信貸期由「貨到付款」延長至30天，並進一步於截至二零一一年六月三十日止六個月延長至90天。董事相信，延長授予客戶甲之信貸期可使客戶甲持續擴充其業務，繼而為本集團帶本更多生意。董事相信，跟據過往的業務往來，客戶甲是一名信譽良好的客戶，而且將有多年業務關係的客戶的信貸期延長亦是本集團的慣常商業手法。除延長信貸期外，客戶甲於截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月亦有延遲付款。就董事所知，客戶甲之業務於二零零九年及二零一零年大規模擴充。截至二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日客戶甲之逾期還款結餘分別為6,841,814港元及6,289,097港元。為盡量減低客戶甲拖欠付款之風險，應本集團之要求，客戶甲委託其客戶發出金額約為3,900,000港元及直接應付本集團之信用狀，以償還部份於截至二零一零年十二月三十一日止年度產生而於截至二零一零年十二月三十一日仍然結欠之銷售金額。由此，本集團從客戶甲的客戶的銀行獲得前述款項，而有關此等結餘之信貸風險亦降至最低。於截至二零一一年六月三十日止六個月，取而代之，本集團並無要求客戶甲作出同類安排，本集團暫停授出新的信貸予客戶甲，並堅持要求客戶甲須首先償還拖欠本集團之逾期結餘。該項措施已有效促使客戶甲迅速還款。於二零一一年十月四日，於二零一一年六月三十日客戶甲之所有未償還餘額其後已償清。

在評估應收貿易賬款之可收回性後(包括貿易債項賬齡分析、現時的信用可靠性及／或各個欠債人之各自還款記錄)，本集團將為呆賬作出撥備。如有任何事件或情況改變顯示出結餘可能不能收回，減值便會產生。於二零零九年及二零一零年十二月三十一日之呆賬撥備約為1,300,000港元及1,200,000港元。該等結餘代表兩名於二零零八年面對財政困難之客戶之欠款。截至二零零八年十二月三十一日止年度已就該等結餘作出全數撥備，而於往績記錄期間內並無進一步作出呆賬撥備。由於收到兩名遇上財政困難之客戶的其中一名的還款，截至二零一零年十二月三十一日止年度之結餘輕微下跌約19,000港元。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團已撇銷應收該兩名客戶之應收貿易賬款之餘下已減值結餘，因為該筆由兩名舊客戶結欠的結餘之賬齡已超過兩年，而本集團相信，該等結餘不能收回。因本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度已為該等結餘作出全數撥備，故撇銷該等結餘並不會對本集團之經營業績帶來影響。

於二零一一年六月三十日，本集團99.3%的應收貿易賬款其後已於二零一一年十月四日收回。於二零一一年六月三十日，本集團並無就呆賬計提任何撥備。根據有關其後收回於二零一一年六月三十日之應收貿易賬款的資料，董事及保薦人認為，於二零一一年六月三十日無須為呆賬作出撥備。

財務資料

按金及預付款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
上市開支之預付款項	—	—	6,793,543
採購原材料之按金	50,263	2,347,660	2,177,674
採購工具之按金	158,730	252,720	—
晶片包封費之預付款項	—	—	255,285
轉介費用之預付款項	—	—	244,000
預付予一名董事之獎勵性花紅	—	—	125,000
租賃物業之租金及水電按金	124,595	124,595	124,595
樣板費之預付款項	37,791	70,262	59,179
其他	47,904	32,389	177,115
	<u>419,283</u>	<u>2,827,626</u>	<u>9,956,391</u>

按金及預付款項之結餘由二零零九年十二月三十一日約400,000港元增加至二零一零年十二月三十一日約2,800,000港元，主要是因為採購原材料之按金結餘由二零零九年十二月三十一日約50,000港元增加至二零一零年十二月三十一日約2,300,000港元。於二零一零年十二月三十一日採購原材料之按金主要是向分包商甲採購晶圓支付的款項。該分包商要求之付款條款為以現金或信用狀預先支付。於二零零九年十二月三十一日採購原材料之按金結餘並不重大。如本招股章程「已終止關連交易」一節所詳述，在二零零七年七月至二零一零年六月期間，本集團透過僑威電子向分包商甲購買晶圓。因此，截至二零零九年十二月三十一日，本集團並無就向分包商甲採購原材料支付任何按金，及當本集團在二零一零年恢復向分包商甲直接採購後，於二零一零年十二月三十一日之結餘大幅上升。

於二零一一年六月三十日按金及預付款項之結餘進一步上升至約10,000,000港元，主要是因為支付期內上市開支之預付款項約6,800,000港元。在二零一一年一月，本集團同意支付250,000港元之獎勵性花紅予執行董事及工程師李桂聰先生，作為彼於二零一一年曆年為本集團服務之報酬。該花紅已於二零一一年一月支付，並於二零一一年彼之服務完成時歸屬。於二零一一年六月三十日，花紅期間僅過了一半，而只有125,000港元入賬為預付款項。於二零一一年六月三十日之轉介費用預付款項244,000港元來自本集團向兩名轉介代理支付合共約392,800港元，以作為彼等分別於二零一一年一月至二零一一年十二月及二零一一年五月至二零一二年四月期間向本集團轉介兩名ASIC服務客戶的聯絡的報酬。於二零一一年六月三十日，244,000港元之已付轉介費用歸屬於餘下期間，並入賬為預付款項。晶片包封費之預付款項約255,000港元乃於日常業務過程中產生。

財務資料

應付第三者及一間同系附屬公司的貿易及其他應付賬款

下表載列於各報告期末的貿易及其他應付賬款的明細：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
應付獨立第三者之應付貿易賬款	1,320,006	1,998,156	1,675,803
應付獨立第三者之其他應付款項	<u>174,655</u>	<u>193,308</u>	<u>598,180</u>
	1,494,661	2,191,464	2,273,983
應付同系附屬公司僑威電子之貿易賬款	<u>2,659,962</u>	<u>1,389,863</u>	<u>—</u>
	<u><u>4,154,623</u></u>	<u><u>3,581,327</u></u>	<u><u>2,273,983</u></u>

應付貿易賬款主要包括應付僑威電子(微創高科之同系附屬公司)及分包商(主要為晶圓製造廠、測試工場及晶片包封廠等獨立第三方)之款項。如本招股章程「已終止關連交易」一節所詳述，僑威電子代表本集團向分包商甲(本集團其中一名晶圓分包商)購買若干晶圓，而其付款要求為預先支付。僑威電子授予本集團90天之經延長信貸期，以方便本集團靈活運用營運資金。僑威電子使用信用狀向分包商甲購買原材料。下表載列所示期間應付貿易賬款之週轉天數(計算方法為將期初及期末應付各方之應付貿易賬款結餘之平均數除以期內集成電路之銷售成本及提供晶片包封服務之成本，乘以期內之天數)：

	截至		截至
	截至十二月三十一日止年度		六月三十日止
	二零零九年	二零一零年	六個月 二零一一年
應付貿易賬款週轉天數	<u>72.6天</u>	<u>34.3天</u>	<u>30.3天</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度，應付貿易賬款週轉天數由約72.6天減少至截至二零一零年十二月三十一日止年度之34.3天，主要是因為自二零一零年六月終止透過僑威電子向分包商甲進行採購。由其他分包商授出之信貸期為預先支付至30天，而僑威電子授出之信貸期為90天。實際上，僑威電子容許本集團在規定的90天信貸期以後還款。於二零零九年十二月三十一日，應付僑威電子之貿易賬款為約2,700,000港元，賬齡長達180天，於二零一零年十二月三十一日，應付僑威電子之貿易賬款為約1,400,000港元，賬齡長達268天。自二零一零年六月終止透過僑威電子進行採購，大部份應付僑威電子之貿易賬款經已在截至二零一零年十二月三十一日止年度清償，及因此應付僑威電

子之貿易賬款由二零零九年十二月三十一日約2,700,000港元減少至二零一零年十二月三十一日之1,400,000港元，應付貿易賬款週轉天數亦已由截至二零零九年十二月三十一日止年度約72.6天下降至截至二零一零年十二月三十一日止年度之34.3天。

應付貿易賬款週轉天數進一步減少至截至二零一一年六月三十日止六個月之30.3天。應付貿易賬款總額由二零一零年十二月三十一日約3,400,000港元下跌至二零一一年六月三十日約1,700,000港元，原因是於二零一零年十二月三十一日應付僑威電子之應付貿易賬款約1,400,000港元已於二零一一年六月全數清償。相對於期內集成電路之銷售成本及提供晶片包封服務之成本之變動，於二零一一年六月向僑威電子償還應付貿易賬款使應付貿易賬款結餘以較快速度減少，並因而使期內的應付貿易賬款週轉天數下跌。

截至二零一一年九月三十日，於二零一一年六月三十日應付獨立第三者之貿易賬款之94.6%已於隨後償還。

於二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，其他應付款項結餘分別為174,655港元、193,308港元及598,180港元，主要代表審計費、運輸及付運費的應計開支。於二零一零年十二月三十一日其他應付款項增加主要是來自應計審計費的增加。於二零一一年六月三十日其他應付款項的增加主要是來自兩名銷售集成電路產品之客戶的預收款項246,000港元，應計雙糧約137,000港元(預計於二零一二年年初支付)及應計半年審計費50,000港元。

應付中間控股公司之款項

該結餘代表本集團攤分過往由僑威所支付之審計費。結餘由二零零九年十二月三十一日之88,000港元增加至二零一零年十二月三十一日的134,000港元，因為當截至二零一零年十二月三十一日止年度，微創高科仍然是僑威之附屬公司時本集團並無向僑威清償結餘，致使過往未付之審計費累積。該金額為非貿易性質、無抵押、免息及可按要求償還。於二零一零年十二月三十一日未償還餘額已於二零一一年六月全數償清。

來自創新科技基金之貸款

於二零零二年至二零零五年間，根據小型企業研究資助計劃，本集團與香港特區政府簽訂四份協議(「**創新科技基金協議**」)，據此，本集團獲創新科技基金根據小型企業研究資助計劃撥出數筆款項，該基金由香港特區政府的創新科技委員會管理，以支持有助促進香港之創新及科技發展之計劃。

根據與香港特區政府簽訂的創新科技基金協議，香港特區政府已向本集團撥款合共約1,000,000港元，以開發若干產品。香港特區政府會徵收由相關產品之銷售或租賃或商業開發產生的總收益的5%作為特許權付款，直至累加的金額達至香港特區政府向本集團撥出之金額。

財務資料

創新科技基金之貸款不計利息，以向香港特區政府支付特許權付款的形式償還，金額為由相關產品之銷售或租賃或商業開發產生的總收益的5%或任何第三方於微創高科之投資金額之10%。於二零一零年十二月三十一日之結餘減少的原因是以特許權付款的形式還款約90,000港元。在微創高科於二零一一年二月二十八日獲Richly Global投資10,000,000港元後(如上文所述的第三方投資)，結餘398,480港元已於二零一一年四月全數償還。因此，於二零一一年六月三十日並無任何應付創新科技基金之債務。

銀行借款

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
具追溯權之貼現票據之銀行墊款	—	3,893,760	—
銀行透支(無抵押)	—	97,251	—
	—	<u>3,991,011</u>	—

貼現票據之銀行墊付指截至二零一零年十二月三十一日止年度由一間銀行就其向本集團購買若干應收票據而墊付的款項，該等具追溯權之票據於90日內到期。於二零一零年十二月三十一日之結餘為3,893,760港元，來自本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度向一間銀行貼現若干具追溯力及約3,900,000港元之應收票據。直至該銀行收到相關票據的全數結算款項之前，本集團仍有責任向該銀行退回票據金額。因此，本集團將該有關金額分類為二零一零年十二月三十一日本集團之銀行借款。於二零零九年十二月三十一日，本集團概無持有任何應收票據，因此於二零零九年十二月三十一日，本集團概無任何貼現票據之銀行墊付。為產生更多現金作營運資金用途，本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度貼現應收票據。貼現票據之銀行墊款的責任隨後已於二零一一年一月十一日全數解除，由於當日已全數償還相關的應收票據，於二零一一年六月三十日概無銀行借款。

於二零一一年十月三十一日之淨流動資產

於二零一一年十月三十一日(為確定本集團之淨流動資產狀況之最後實際可行日期)，本集團擁有淨流動資產約37,400,000港元，其中包括流動資產約43,400,000港元及流動負債約6,000,000港元。

財務資料

下表載列於至二零零九年及二零一零年十二月三十一日、二零一一年六月三十日及二零一一年十月三十一日本集團之流動資產及負債之組成部份：

	於十二月三十一日		於二零一一年 六月三十日	於二零一一年 十月三十一日
	二零零九年	二零一零年		
	港元 (經審核)	港元 (經審核)	港元 (經審核)	港元 (未經審核)
流動資產				
存貨	3,542,949	9,571,320	8,129,443	6,087,557
應收貿易賬款	4,107,439	12,512,440	12,947,514	15,347,035
按金及預付款項	419,283	2,827,626	9,956,391	10,289,417
銀行結餘及現金	<u>1,008,976</u>	<u>5,995,208</u>	<u>8,713,425</u>	<u>11,655,912</u>
	<u>9,078,647</u>	<u>30,906,594</u>	<u>39,746,773</u>	<u>43,379,921</u>
流動負債				
應付第三者之的貿易及 其他應付賬款	1,494,661	2,191,464	2,273,983	1,995,788
應付一間同系附屬公司之 貿易賬款	2,659,962	1,389,863	—	—
應付一間中間控股公司之款項	88,000	134,000	—	—
來自創新科技基金之貸款	488,871	398,480	—	—
銀行借款	—	3,991,011	—	—
融資租賃責任—於一年內 到期	10,817	—	—	—
應付稅項	<u>—</u>	<u>2,448,337</u>	<u>3,335,706</u>	<u>4,019,313</u>
	<u>4,742,311</u>	<u>10,553,155</u>	<u>5,609,689</u>	<u>6,015,101</u>
流動資產淨值	<u><u>4,336,336</u></u>	<u><u>20,353,439</u></u>	<u><u>34,137,084</u></u>	<u><u>37,364,820</u></u>

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日、二零一一年六月三十日及二零一一年十月三十一日，本集團分別錄得淨流動資產約4,300,000港元、20,400,000港元、34,100,000港元及37,400,000港元。

於往績記錄期間，本集團之流動資產主要包括存貨、應收貿易賬款、按金及預付款項以及銀行結餘及現金。本集團之流動負債主要包括應付第三者及一間同系附屬公司的貿易及其他應付賬款、銀行借款及應付稅項。

截至二零一一年十月三十一日止四個月，本集團之淨流動資產增加約3,200,000港元，此增加主要由於本集團於同期產生之純利。

債務

借款

於二零一一年十月三十一日，即釐定本集團的債務的最後實際可行日期，本集團概無任何借款、銀行融資或載有任何契諾的任何貸款安排。

按揭及抵押

於二零一一年十月三十一日，本集團概無按揭及抵押。

或然負債

於二零一一年十月三十一日，根據香港僱傭條例（「僱傭條例」）本集團之六名僱員已完成其所須的服務年期，並合資格在終止僱傭後獲得長期服務金。倘終止符合僱傭條例指定的情況，本集團便有責任作出該等付款。該等情況包括i)因嚴重不當行為以外之理由被免職；ii)證實為永久不適合現時的崗位及相關的僱員辭職；iii)相關僱員於65歲或以上時辭職；及iv)相關僱員於服務期間離世。倘全部該等僱員終止服務的情況均符合僱傭條例所載列者，本集團於二零一一年十月三十一日之負債約為168,000港元。因董事認為該筆金額預期不會於近期實現，故於合併財務報表內並無為該等金額作出撥備。

除以上所披露者外，本集團於二零一一年十月三十一日概無或然負債。

免責聲明

除一般貿易及其他應付款項及應付稅項外，於二零一一年十月三十一日營業時間結束時本集團概無任何未償還的按揭、抵押、債權證、貸款資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

董事已確認本集團自二零一一年十月三十一日起於債務、資本承擔及或然負債方面概無任何重大改變。

足夠的營運資金

經計及配售之估計所得款項淨額及營運產生的現金流後，董事確認，本集團擁有充足的營運資金以應付在本招股章程日期起計至少未來十二個月的需要。

財務資料

其他主要財務比率

	於十二月三十一日／		於六月三十日／
	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止
	二零零九年	二零一零年	六個月
流動比率 ¹	1.91 倍	2.93 倍	7.09 倍
速動比率 ²	1.17 倍	2.02 倍	5.64 倍
資產負債比率 ³	0.1 %	11.9 %	0.0 %
資產收益率 ⁴	3.3 %	47.7 %	10.7 %
股本收益率 ⁵	5.8 %	70.8 %	12.4 %

附註：

1. 流動比率的計算方法是將流動資產除以流動負債。
2. 速動比率的計算方法是將流動資產扣除存貨，除以流動負債。
3. 資產負債比率的計算方法是將總計息債務除以總資產。
4. 資產收益率的計算方法是將年內／期內溢利除以總資產，乘以100.0%。
5. 股本收益率的計算方法是將年內／期內溢利除以總股本，乘以100.0%。

流動比率

於往績記錄期間內，本集團的流動比率獲得顯著的改善。由二零零九年十二月三十一日約1.91倍上升至二零一零年十二月三十一日約2.93倍。截至二零一零年十二月三十一日止年度，由於業務規模擴大（從應收貿易賬款增加約204.6%至約12,500,000港元及存貨增加約170.2%至約9,600,000港元可見），更多資產被用作營運資金。另外，因截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團的營運業績有所改善而產生的淨現金流入，銀行結餘及現金增加約494.2%至約6,000,000港元。

於二零一一年六月三十日，流動比率大幅度上升至約7.09倍。於二零一一年二月二十八日，Richly Global投資於本集團為本集團帶來10,000,000港元的現金流入。截至二零一一年六月三十日止六個月，部份額外現金用作償還本集團的負債，如應付同系附屬公司僑威電子的應付貿易賬款約1,400,000港元及創新科技基金約400,000港元之貸款，而大部份的現金餘額則被保留，於二零一一年六月三十日，現金結餘增加至約8,700,000港元。於二零一一年六月三十日，隨著手頭現金增加及流動負債減少，流動比率大幅度上升至7.09倍。

速動比率

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年，速動比率分別為1.17倍及2.02倍。截至二零一零年十二月三十一日止年度，由於業務規模擴大(從應收貿易賬款增加約204.6%至約12,500,000港元以及按金及預付款項由二零零九年十二月三十一日約400,000港元增加至二零一零年十二月三十一日約2,800,000港元可見)，更多資產被用作營運資金。另外，因截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團之營運業績有所改善而產生淨現金流入，銀行結餘及現金增加約494.2%至約6,000,000港元。

於二零一一年六月三十日，速動比率大幅度增加至約5.64倍。Richly Global於二零一一年二月二十八日投資於本集團為本集團帶來現金流入10,000,000港元。截至二零一一年六月三十日止六個月，部份額外現金用作償還本集團的債務，如應付同系附屬公司僑威電子的貿易賬款約1,400,000港元及創新科技基金約400,000港元之貸款，而大部份的現金餘額則被保留，於二零一一年六月三十日之現金結餘增加至約8,700,000港元。於二零一一年六月三十日，隨著手頭現金增加及流動欠債減少，速動比率大幅度增加至5.64倍。

資產負債比率

於二零零九年十二月三十一日之資產負債比率為0.1%。除二零零九年十二月三十一日之融資租賃責任10,817港元外，本集團概無任何外部債務。

於二零一零年十二月三十一日本集團的資產負債比率上升至11.9%，因為本集團籌集銀行貸款約3,900,000港元，這主要產生自向一間銀行貼現若干應收票據。

於二零一一年六月三十日，本集團之資產負債比率為零，因為本集團於二零一一年六月三十日概無任何借款。

資產收益率

資產收益率由截至二零零九年十二月三十一日止年度約3.3%上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約47.7%，主要是因為除稅後溢利由截至二零零九年十二月三十一日止年度約400,000港元大幅增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約15,900,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之業務及營運業績顯著改善。業務擴充主要由ASIC分部於年內之收益增長帶動。由於本集團為無晶圓廠半導體公司，亦無大額投資於生產設施，使本集團的資產基數較低，截至二零一零年十二月三十一日止年度藉著營運業績改善而享有較高的資產收益率。

本集團之資產收益率於截至二零一一年六月三十日止六個月下跌約10.7%。主要是由於僅記錄了六個月之溢利及期內總資產增加所共同帶來之影響。於二零一一年二月二十八日，本集團獲Richly Global投資10,000,000港元，使本集團之資產及股本基數得以顯著擴大。

股本收益率

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團之股本收益率與資產收益率之變動一致。股本收益率由截至二零零九年十二月三十一日止年度約5.8%上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約70.8%，原因是除稅後溢利由截至二零零九年十二月三十一日止年度約400,000港元激增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約15,900,000港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的業務及營運業績顯著改善。業務擴充主要由ASIC分部於年內之收益增長帶動。由於本集團為無晶圓廠半導體公司，亦無大額投資於生產設施，使本集團的資產及股本基數較低，截至二零一零年十二月三十一日止年度藉著營運業績改善而享有較高的股本收益率。

隨後於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團的股本收益率下降至約12.4%。主要是因為僅記錄了六個月的溢利及期內股東權益增加。於二零一一年二月二十八日，本集團獲Richly Global投資10,000,000港元，使本集團之資產及股本基數得以顯著擴大。

有關創業板上市規則第17.15至17.21條之披露

截至最後實際可行日期，董事確認彼等並不知悉有任何須遵守創業板上市規則第17.15至17.21條下披露規定之情況。

有關市場風險的定量及定質披露

貨幣風險

本集團主要以相關業務的功能貨幣以外的貨幣進行銷售及採購，因而面對外幣風險。帶來風險的貨幣為美元及人民幣。另外，本集團之若干銀行結餘以美元計值。現時本集團概無就外匯風險訂立任何外幣對沖政策。然而，管理層會持續監控外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

財務資料

本集團於各報告期末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
資產			
美元	4,176,966	16,686,475	14,644,905
人民幣	<u>212,161</u>	<u>263,863</u>	<u>666,816</u>
負債			
美元	<u>1,320,006</u>	<u>7,323,830</u>	<u>1,575,903</u>

外幣敏感度分析

本集團主要承受美元及人民幣兌港元的外匯波動。董事認為，由於港元與美元掛鈎，本集團所承受由美元引起的外幣風險並不重大。因此，概無披露美元兌相關集團實體之功能貨幣之敏感度分析。

人民幣與港元之間的匯率可能出現的5%合理變動不會對本集團於往績記錄期間的溢利或虧損構成重大影響，亦不會對本集團於各報告期末之權益構成重大影響。敏感度分析只包括未償還並以人民幣計值之貨幣項目，及於各自之報告期末時作出5%貨幣匯率之匯兌調整。在向主要管理人員內部匯報有關人民幣之外幣風險時，5%為所用的敏感率比率，亦代表管理層評估港元兌換人民幣之合理可能變動。

利率風險

本集團承受之現金流量利率風險主要來自其可變利率銀行存款及銀行透支。本集團承受之公平值利率風險來自其於貼現票據下之固定利率銀行墊款。

本集團現時概無任何利率對沖政策。然而，管理層會持續監控本集團之利率風險，並在有需要時考慮對沖利率風險。

利率敏感度分析

以下敏感度分析基於各報告期末本集團之可變利率銀行存款及銀行透支所帶來的利率風險編製。於編製分析時假設於各報告期末結欠的該等資產及負債金額於整段期間內結欠。於向主要管理人員內部匯報利率風險時使用100個基點的利率上升或下降，並代

表管理層評估利率變動之合理可能變動。於整段往績記錄期間的分析亦以相同的基準編製。

於報告期末，倘本集團之可變利率銀行存款及銀行透支之利率上升／降低100個基點(而所有其他可變因素保持不變)，本集團於往績記錄期間的溢利或虧損及本集團於二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日之股本不會受到重大影響。

信貸風險

本集團之信貸風險主要是來自應收貿易賬款及銀行存款。於二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，因交易對手未能履行責任而將對本集團造成財務損失之最高信貸風險為合併財務狀況表所呈列相關已確認金融資產之賬面值。

本集團有適當的信貸政策並將對要求獲得超過若干金額的信貸的客戶進行信貸評估。本集團亦有向香港出口信用保險局購買覆蓋若干海外客戶不繳款之風險之出口信用保險。

為盡量減低信貸風險，本集團定期審閱各個別貿易債務的可收回金額，以確保為不能收回之金額作出足夠的減值虧損撥備。就此而言，本集團之管理層認為本集團之信貸風險已大幅降低。

於二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團最大應收貿易賬款佔其總應收貿易賬款之29%、71%及71%，故本集團之信貸風險集中。此外，於二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團五大應收貿易賬款分別佔其總應收貿易賬款的81%、92%及90%。

本集團在流動資金方面之信貸風險有限，因為有關資金存放在多間信貸評級良好之銀行。

有關本集團所承受來自應收貿易賬款的信貸風險的進一步定量披露載於本招股章程附錄一會計師報告內之附註18。

流動資金風險

本集團之管理層會密切監察本集團之流動資金狀況。在管理流動資金風險方面，本集團監控及維持管理層視為充足之現金及現金等價物水平，以為本集團之營運撥資及應付其短期及較長期的流動資金需求。

財務資料

於往績記錄期間，本集團主要透過營運產生的資金、銀行借款及創新科技基金的墊付(由香港特區政府向本集團之附屬公司提供的一種協助)提供所需營運資本。

下表詳列本集團於各報告期末金融負債之合約到期分析。下表是根據金融負債之未貼現現金流量，並以本集團須要付款的最早日期為基準編製。表內包括利息及主要的現金流量。

	按要求償還 或一個月內	一至三個月	三個月 至一年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	港元	港元	港元	港元	港元
於二零零九年十二月三十一日					
應付第三者之貿易及					
其他應付賬款	1,448,661	—	—	1,448,661	1,448,661
應付一間同系附屬公司之					
貿易賬款	2,659,962	—	—	2,659,962	2,659,962
來自創新科技基金之貸款	488,871	—	—	488,871	488,871
應付一間中間控股公司之款項	88,000	—	—	88,000	88,000
融資租賃責任	<u>3,398</u>	<u>10,194</u>	<u>—</u>	<u>13,592</u>	<u>10,817</u>
	<u><u>4,688,892</u></u>	<u><u>10,194</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>4,699,086</u></u>	<u><u>4,696,311</u></u>

	按要求償還 或一個月內	一個月 至三個月	三個月 至一年	未貼現之 總現金流量	賬面值
	港元	港元	港元	港元	港元
於二零一零年十二月三十一日					
應付第三者之貿易及					
其他應付賬款	2,101,464	—	—	2,101,464	2,101,464
應付一間同系附屬公司之					
貿易賬款	1,389,863	—	—	1,389,863	1,389,863
來自創新科技基金之貸款	398,480	—	—	398,480	398,480
應付一間中間控股公司之款項	134,000	—	—	134,000	134,000
銀行借款	<u>3,991,011</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,991,011</u>	<u>3,991,011</u>
	<u><u>8,014,818</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>8,014,818</u></u>	<u><u>8,014,818</u></u>

財務資料

按要求償還 或一個月內	一個月 至三個月	三個月 至一年	未貼現之 總現金流量	賬面值
港元	港元	港元	港元	港元

於二零一一年六月三十日

應付第三方之貿易及
其他應付款項

<u>1,977,736</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,977,736</u>	<u>1,977,736</u>
------------------	----------	----------	------------------	------------------

股息政策

股息將以現金或本集團認為恰當的方式派發。宣派及派付任何股息需要董事會的推薦建議且按彼等酌情決定。此外，一個財政年度的任何末期股息須待股東批准後方可作實。日後宣派或支付任何股息及任何股息金額的決定將視乎多項因素，包括經營業績、財務狀況、本集團的附屬公司向本公司支付的現金股息以及董事會可能認為有關的其他因素。

本集團自微創高科註冊成立以來並無向其當時的股東宣派任何股息或派付任何股息。無法確保本公司將能夠宣派或派發任何董事會計劃內的股息金額或將會宣派或派發股息。過往派息的記錄未必能夠作為日後董事會宣派或派付股息的水平的參考或基準。

可供分派儲備

於二零一一年六月三十日，本公司概無儲備可供分派予其股東。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

以下為本集團之未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表，其乃根據創業板上市規則第7.31條及下文所載基準編製，僅供說明之用，並用以說明倘二零一一年六月三十日進行配售對本集團於二零一一年六月三十日之合併有形資產淨值所帶來的影響。

本集團之未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表乃編製以僅供說明之用，且由於其假設性質，故不一定真實反映本集團之財務狀況，倘配售於二零一一年六月三十日或任何未來日子完成。

財務資料

	本集團				
	於二零一一年 六月三十日之 經審核合併 有形資產淨值 (附註1)		配售估計所得款 項淨額 (附註2)	本集團之未經審 核備考經調整合 併有形資產淨值 (附註4)	未經審核備考經 調整合併每股有 形資產淨值 (附註3)
	港元	港元	港元	港仙	
基於每股配售價0.80港元	<u>37,119,035</u>	<u>24,320,000</u>	<u>61,439,035</u>	<u>30.7</u>	
基於每股配售價1.20港元	<u>37,119,035</u>	<u>43,320,000</u>	<u>80,439,035</u>	<u>40.2</u>	

附註：

1. 本集團於二零一一年六月三十日之經審核合併有形資產淨值是基於該日的經審核合併資產淨值37,119,035港元及摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告。
2. 對備考有形資產淨值報表作出之調整反映本公司自配售收取之估計所得款項淨額。配售的估計所得款項淨額是基於假設配售價為每股配售股份0.80港元及1.20港元及配售50,000,000股配售股份，並經扣除相關估計包銷費用及其他相關收費及本公司應付與配售有關的開支，但不計及於行使發售量調整權時可能發行的任何股份。
3. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值經上述附註2之調整後及基於200,000,000股已發行及將予發行之股份釐定，並假設配售及資本化發行已於二零一一年六月三十日完成，但不計及於行使發售量調整權時可能發行的任何股份。
4. 概無作出調整以反映本集團於二零一一年六月三十日後的交易結果或訂立之其他交易。

概無重大不利變動

董事確認，除於本節內「本集團截至二零一一年十月三十一日止十個月的財務表現」一段所披露者外，自二零一一年六月三十日(即本集團最新編製的經審核合併財務報表日期)本集團之財務或交易狀況概無出現重大不利變動。