

下列有關本集團財務狀況和經營業績的討論和分析應與本招股章程附錄一會計師報告所載本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月的匯總財務資料連同其隨附附註(「財務資料」)一併閱讀。財務資料已根據香港財務報告準則(可能與其他司法權區的公認會計原則存在重大差異)編製。有意投資者應閱讀本招股章程附錄一所載會計師報告全文，且不應僅依賴本節所載資料。以下討論和分析包括前瞻性陳述，涉及風險和不明朗因素。有關陳述乃基於本公司根據經驗和對過往趨勢、現況和預期未來發展的認知，以及我們認為在這些情況下屬恰當的其他因素作出的假設和分析而作出。然而，實際結果和發展是否將符合本公司預期和預測視乎多項本公司無法控制的因素而定。有關其他資料，請參閱本招股章程「風險因素」一節。

我們的經營業務概覽

本集團總部設於香港，主要經營電子產品顯示組件的貿易，二零零四年開始買賣TFT-LCD面板及驅動器集成電路，並於二零零六年開始買賣偏光板。本集團亦就若干以供買賣的TFT-LCD面板進行加工。本集團大部分產品售予TFT-LCD模組製造商。隨後，流動電話製造商會利用TFT-LCD模組生產流動電話。

本集團向其最大的供應商群創光電集團採購其大部分TFT-LCD面板，我們與群創光電集團一直訂有長期供應框架協議。於往績記錄期，我們銷售的所有TFT-LCD面板中，未經加工面板的銷售額佔本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年八月三十一日止八個月自銷售TFT-LCD面板所得收入分別約63.7%、67.7%及67.6%，其餘的會先經我們的加工服務供應商加工後出售。我們的加工服務供應商進行面板加工，如切割成獨立單位、薄化及液晶注入。

本集團買賣的驅動器集成電路主要向奇景集團採購，偏光板主要向奇美材料集團採購。我們向客戶出售驅動器集成電路及偏光板前，不會對有關產品進行任何加工。我們亦已和奇景集團及奇美材料集團訂立長期供應框架協議。

財務資料

以下載列截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月的產品收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
未經加工TFT-LCD面板								
及其他未經加工產品	853,937	52	619,089	45	392,906	44	648,325	57
已加工TFT-LCD面板	466,936	29	274,780	20	161,920	18	300,929	27
驅動器集成電路	255,486	16	429,271	31	307,590	34	150,613	13
偏光板	50,763	3	59,443	4	38,806	4	31,710	3
	<u>1,627,122</u>	<u>100</u>	<u>1,382,583</u>	<u>100</u>	<u>901,222</u>	<u>100</u>	<u>1,131,577</u>	<u>100</u>

編製基準

本公司於二零一三年六月十三日於開曼群島根據公司法註冊成立為一間獲豁免有限公司。經過本招股章程「歷史、重組及集團架構」一節「重組」分節詳盡闡釋的企業重組後，本公司於二零一三年十二月三十一日成為現組成本集團各公司的控股公司。於有關期間的滙總綜合收益表、滙總權益變動表及滙總現金流量表包括組成本集團各公司的業績、權益變動及現金流量，編製時猶如現行集團架構於整個有關期間一直存在，或自各自註冊成立／成立日期起已經存在（以較短者為準）。滙總財務報表以港元呈列，根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及創業板上市規則的披露規定編製。香港財務報告準則包括香港會計準則及詮釋。

董事根據滙總財務報表或（視乎適當情況）現組成本集團各公司的未經審核財務報表編製財務資料。

影響我們的財務狀況及經營業績的重大因素

我們的財務狀況及經營業績一直及將會繼續受多項因素影響，包括以下所討論各項。

TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板的需求

我們的財務狀況及經營業績受我們所買賣主要產品TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板的需求影響。我們的產品乃流動電話部分核心部件，故其需求基本上受流動電話需求影響。過往，我們的業務受惠於流動電話市場蓬勃發展，尤其是中國市場。根據DisplaySearch資料顯示，中國已售流動電話數目於二零一一年及二零一二年分別按年增長27%及11%，至二零一二年年底已售數目約達295,000,000部。預期中國流動電話市場將持續增長。據DisplaySearch預期，中國已售流動電話總數將於二零一三年及二零一六年分別達330,000,000部及460,000,000部。

鑒於客戶主要為流動電話TFT-LCD模組製造商，我們預期經營業績將持續受流動電話市場增長左右。

收入組合

於往績記錄期，在四個產品分部中，未經加工TFT-LCD面板及其他未經加工產品貢獻最多收入，第二或第三位分別為經加工TFT-LCD面板及驅動器集成電路，視乎市場需求而定。我們銷售一系列涵蓋各產品分部的產品，故產品間的規格以至銷售價格會有所不同。由於各產品的收入各異，故我們於相關期間的盈利能力乃受銷售產品的組合影響。儘管我們採納成本加成的定價政策，產品加成數額視乎多項因素而定，其中包括產品類別、市場需求、當時市況、銷售成本、訂單大小、客戶業務關係及我們的存貨水平。由於該等定價考慮，各個別產品的收入及利潤率會有所波動。於二零一一年，我們聘用加工服務供應商，負責LTPS面板的液晶注入。由於LTPS面板的液晶注入的加工成本高，而收益率較低，故拖低了我們的加工TFT-LCD面板產品的毛利率。二零一二年，我們已減少為客戶於LTPS面板注入液晶，並於二零一三年停止聘用加工服務供應商為LTPS面板作液晶注入。反而，我們向供應商購買已注入液晶的LTPS面板。此外，由於新產品普遍需求較大，故我們可為新產品議定較該等舊產品高的銷售價格及享有較高的利潤率。例如，增加近期推出高解析度及較大型的TFT-LCD面板之銷售比例，亦已大幅改善本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月的毛利率。我們的收入組合的任何變動，都將對我們各年經營業績造成影響。

依賴五大供應商

於往績記錄期，本集團五大供應商合共佔本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月總採購額約97.4%、96.8%及97.0%。同期，我們最大供應商群創光電集團分別佔本集團總採購額約74.7%、58.7%及79.2%。我們的經營業績及財務狀況相當倚重供應商持續供應TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板。

我們與主要供應商群創光電集團、奇景集團及奇美材料集團訂立了長期供應框架協議。然而，TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板的數量及定價須待供應商與我們逐份訂單私下及以商業方式議定。董事相信，該等供應商釐定售予我們產品的數量及定價時，主要考慮因素包括但不限於他們的產能、市場需求及與他們的關係。

我們與該等供應商的關係至為重要。該等供應商供應若然減少或受阻，將對我們的財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

主要會計政策

本集團已確認了若干在根據香港財務報告準則編製滙總財務報表時屬於重要的會計政策。此等重大的會計政策對於了解本集團的財務狀況及經營業績來說尤為重要。該等會計政策載於本招股章程附錄一會計師報告內。若干會計政策涉及主觀的假設及估計，以及與資產、負債、收入和開支等會計項目有關的複雜判斷。我們根據過往經驗及我們的管理層相信根據情況屬合理的其他假設作出估計。在不同的假設和條件下，結果可能存在差異。我們的管理層認為以下會計政策對於編製滙總財務報表而言最為重要。

收入確認

收入按已收取或應收取代價之公允價值計量，即提供商品之應收款減折扣、退貨及增值稅。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關實體；及當本集團每項活動均符合如下文所述具體條件時，本集團便會將收入確認。本集團會根據往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 銷售貨品

本集團向客戶交付產品、客戶接受產品及能合理保證相關應收款可予收回後，銷售貨品即予以確認。

(b) 利息收入

金融資產的利息收入於經濟利益將很可能流入本集團且收入金額能可靠計量時確認。利息收入參考未償還本金以實際適用利率按時間基準累計，該利率乃將估計未來現金收入於金融資產的預計年期準確折現至初始確認時資產賬面淨值的利率。

所得稅

當期所得稅支出根據本集團經營及產生應課稅收入的國家於財務狀況表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

本集團須繳納本集團營運所在的司法權之所得稅。部分交易及計算難以明確釐定最終稅務。本集團根據會否需要繳納額外稅項之估計，確認負債。倘該等事宜之最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內之所得稅資產及負債。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃採用加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料及其他直接成本。可變現淨值按一般業務過程中的估計售價減適用浮動銷售開支估計。

存貨之可變現淨值指於一般業務過程中估計售價減估計銷售開支後之金額。該等估計乃根據當前市況以及銷售相似性質產品之歷史經驗作出。消費者喜好出現變動及競爭者為應對嚴峻行業周期所採取之行動可能令估計發生重大變動。我們的管理層於各財務狀況表日期重新評估該等估計，確保存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

本集團定期審閱本集團產品的後續銷售及市價，並將貨齡情況視為參考，從而評估減值及識別個別陳舊存貨，此乃本集團奉行的政策。

應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常業務過程中就商品銷售而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如在正常業務經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

本集團根據應收賬款及其他應收款之估計可收回程度就該等應收款計提撥備。本集團所奉行的政策為根據應收賬款賬齡分析、各債務人現時信貸質素及／或過往收賬記錄的應收賬款的可收回性評估作出呆賬撥備。一旦事件發生或情況改變顯示可能未能收回餘款時，則會就應收賬款及其他應收款計提撥備。識別應收賬款及其他應收款減值需要作出估計。當預期金額與原定估計有分別時，則該差異分別將會影響該估計轉變期間內應收款之賬面值及減值虧損撥備。

經營業績

下表載列本集團截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月的經審核滙總財務業績概要，以及本集團截至二零一二年八月三十一日止八個月的未經審核滙總財務業績。詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告。

財務資料

滙總綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元
收入	1,627,122	1,382,583	901,222	1,131,577
銷售成本	<u>(1,549,804)</u>	<u>(1,307,593)</u>	<u>(864,232)</u>	<u>(1,026,433)</u>
毛利	77,318	74,990	36,990	105,144
其他虧損淨額	(1,773)	(323)	(972)	(519)
分銷及銷售開支	(15,253)	(14,336)	(9,360)	(8,747)
行政開支	<u>(17,871)</u>	<u>(16,247)</u>	<u>(10,903)</u>	<u>(26,432)</u>
經營利潤	42,421	44,084	15,755	69,446
財務收益	111	112	64	36
財務費用	<u>(1,815)</u>	<u>(2,049)</u>	<u>(1,357)</u>	<u>(1,403)</u>
除所得稅前利潤	40,717	42,147	14,462	68,079
所得稅費用	<u>(6,718)</u>	<u>(6,954)</u>	<u>(2,386)</u>	<u>(12,936)</u>
年度／期間利潤	<u>33,999</u>	<u>35,193</u>	<u>12,076</u>	<u>55,143</u>
其他綜合收益／(虧損)				
外幣折算差額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(77)</u>
年度／期間綜合收益總額	<u>33,999</u>	<u>35,193</u>	<u>12,076</u>	<u>55,066</u>
年度／期間利潤及綜合收益 總額歸屬於：				
本公司權益持有人	<u>33,999</u>	<u>35,193</u>	<u>12,076</u>	<u>55,066</u>

財務資料

損益主要成分論述

收入

收入指銷售顯示面板及相關部件予外界人士所得收入。本集團向客戶交付產品、客戶接受產品及能合理保證相關應收款可予收回後，銷售貨品即予以確認。收入按已收取或應收取代價之公允價值計量，即提供商品之應收款減折扣及退貨。

本集團所買賣的顯示電子部件可分類為：(i)未經加工TFT-LCD面板及其他未經加工產品（「未經加工面板分部」）；(ii)已加工TFT-LCD面板（「經加工面板分部」）；(iii)驅動器集成電路（「集成電路分部」）；及(iv)偏光板（「偏光板分部」）。

下表載列於往績記錄期按分部劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
未經加工面板分部	853,937	52	619,089	45	392,906	44	648,325	57
經加工面板分部	466,936	29	274,780	20	161,920	18	300,929	27
集成電路分部	255,486	16	429,271	31	307,590	34	150,613	13
偏光板分部	50,763	3	59,443	4	38,806	4	31,710	3
	<u>1,627,122</u>	<u>100</u>	<u>1,382,583</u>	<u>100</u>	<u>901,222</u>	<u>100</u>	<u>1,131,577</u>	<u>100</u>

於往績記錄期，我們向供應商購貨，並向TFT-LCD模組製造商出售TFT-LCD面板。於往績記錄期，我們大部分收入來自未經加工面板分部及經加工面板分部，兩個分部合共佔截至二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月總收入約81%、65%及84%。

於經加工面板分部，我們向供應商採購面板，經加工服務供應商進行若干加工程序，然後把經加工TFT-LCD面板售予TFT-LCD模組製造商。此分部所得收入佔截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月總收入約29%、20%及27%。

於集成電路分部，我們向TFT-LCD面板模組製造商出售自供應商購買的驅動器集成電路。此分部所得收入佔截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月總收入約16%、31%及13%。

財務資料

於偏光板分部，我們向TFT-LCD模組製造商出售自供應商購買的偏光板。此分部所得收入佔截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月總收入約3%、4%及3%。

於往績記錄期，我們幾乎全部收入均來自香港，本集團亦於香港向客戶交付產品。據董事所知，客戶自行轉運本集團大部分產品至中國國內製造設施作另行加工。

銷售成本

於往績記錄期，銷售成本主要包括(i)採購成本；(ii)加工及外包費用；(iii)廢料損失；(iv)陳舊存貨撥備；(v)運輸費用；及(vi)其他直接成本。

下表載列於往績記錄期按性質劃分的銷售成本概要：

	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
採購成本	1,445,614	93%	1,239,827	94%	822,461	95%	941,806	92%
加工及外包費用	60,872	4%	36,749	3%	26,187	3%	24,965	2%
廢料損失	19,130	1%	14,461	1%	8,793	1%	49,499	4%
陳舊存貨撥備	12,913	1%	7,942	1%	1,283	0%	4,803	1%
運輸	10,503	1%	8,020	1%	4,951	1%	4,947	1%
其他直接成本	772	0%	594	0%	557	0%	413	0%
	<u>1,549,804</u>	<u>100%</u>	<u>1,307,593</u>	<u>100%</u>	<u>864,232</u>	<u>100%</u>	<u>1,026,433</u>	<u>100%</u>

下表載列於往績記錄期按分部劃分的銷售成本：

	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
未經加工面板分部	804,424	52	583,002	44	370,174	43	580,290	57
經加工面板分部	445,936	29	255,120	20	161,113	19	269,279	26
集成電路分部	252,920	16	414,034	32	297,483	34	146,887	14
偏光板分部	46,524	3	55,437	4	35,462	4	29,977	3
	<u>1,549,804</u>	<u>100</u>	<u>1,307,593</u>	<u>100</u>	<u>864,232</u>	<u>100</u>	<u>1,026,433</u>	<u>100</u>

財務資料

採購成本主要指我們自供應商購買存貨的成本。於往績記錄期，銷售成本大部分歸屬於採購成本，分別佔截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月銷售成本總額約93%、95%及92%。加工及外包費用指付予中國服務供應商及加工服務供應商的加工成本。廢料損失指本集團經加工面板業務產生的損失。於面板加工階段，我們往往有若干百分比經加工面板出現缺陷甚或需予棄置，實屬正常。我們的經加工面板經過測試，以釐定產品是否符合面板品位的面板規格及技術標準，A級面板質量最佳，B級次之，但質量合格，F級及N級面板代表次等面板。B級經加工面板售價通常較其成本低，而F級及N級面板一般無償棄置。根據本集團政策，該等有缺陷或廢料產品按於各結算日估計可變現淨值計量，任何價值撇減自本集團損益扣除。

下表載列本集團於往績記錄期間廢料損失的明細：

	截至十二月三十一日		截至八月三十一日	
	止年度		止八個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)			
B級	4,238	3,251	2,361	24,100
F級及N級	<u>14,892</u>	<u>11,210</u>	<u>6,432</u>	<u>25,399</u>
總廢料損失	<u><u>19,130</u></u>	<u><u>14,461</u></u>	<u><u>8,793</u></u>	<u><u>49,499</u></u>

由於二零一二年的經加工面板銷售下跌，故截至二零一一年十二月三十一日止年度至截至二零一二年十二月三十一日止年度的總廢料損失減少24%。截至二零一三年八月三十一日止八個月的總廢料損失增加約463%，截至二零一二年八月三十一日止八個月的總廢料損失則約8,793,000港元。此主要受供應商提供之IPS面板(產品收益率一般較低)的整體銷售增加所致，而對較大及較薄面板之嚴謹加工規定亦導致B級、F級及N級面板數量增加。

交通費用指所產生的運費。其他直接成本相當於模具費用及報關費用及員工成本。

財務資料

其他虧損淨額

於往績記錄期，其他虧損淨額包括以下各項：

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
按公允價值計入損益的金				
融資產虧損／(收益)	806	(536)	137	17
滙兌虧損淨額	968	955	891	418
出售物業、廠房及設備				
虧損	—	—	—	87
其他	(1)	(96)	(56)	(3)
	<u>1,773</u>	<u>323</u>	<u>972</u>	<u>519</u>

於往績記錄期，本集團持有若干單位信託基金，按公允價值計入損益計量。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年八月三十一日止八個月，按公允價值計入損益的金融資產虧損或收益指於相關期間，由於相關單位信託基金公允價值變動確認的未變現虧損或收益。截至二零一三年八月三十一日止八個月，本集團出售全部單位信託基金，產生出售虧損。於最後實際可行日期，本集團不擬再行購買單位信託基金或訂立類似投資交易，也並未物色任何潛在投資機遇。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支主要包括銷售支援費用、租金及租值、酬酢開支及員工成本。下表載列於往績記錄期分銷及銷售開支概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
銷售支援費用	11,862	11,315	8,126	5,499
租金及租值	871	1,555	799	1,108
酬酢開支	2,520	1,466	435	1,432
員工成本	—	—	—	704
其他	—	—	—	4
	<u>15,253</u>	<u>14,336</u>	<u>9,360</u>	<u>8,747</u>

財務資料

銷售支援費用指就支援本集團銷售職能付予中國服務供應商的款項。

租金及租值主要指倉庫租金。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、銀行收費、辦公室開支及專業服務費。下表載列於往績記錄期按性質劃分的行政開支：

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
員工成本	9,488	9,536	6,690	10,770
銀行收費	2,310	1,304	903	963
辦公室開支	2,649	2,400	1,500	1,659
租金及租值	1,308	1,094	795	1,137
折舊	445	575	315	282
保險	696	700	467	854
差旅開支	664	497	140	517
法律及專業服務費	170	94	60	1,190
籌備上市的專業服務費	—	—	—	8,928
其他	141	47	33	132
	<u>17,871</u>	<u>16,247</u>	<u>10,903</u>	<u>26,432</u>

員工成本主要包括基本薪金及花紅、退休金成本、醫療保險及員工宿舍開支。

銀行收費主要指就本集團所獲信用證銀行融資付予銀行的費用。

辦公室開支主要指公用事業收費、電訊開支及其他行政開支。

折舊指本集團租賃裝修、汽車及傢俱及辦公室設備的折舊開支。

保險主要包括倉庫保險、海上貨物保險及辦公室一般保險的保險費。

財務資料

法律及專業服務費主要包括核數費。截至二零一三年八月三十一日止八個月，為多個專業人士就本公司上市提供意見及服務所產生之專業服務費。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年八月三十一日止八個月，我們產生專業服務費分別約為零元、零元及11,900,000港元，其中約8,900,000港元於截至二零一三年八月三十一日止八個月期間的匯總損益中扣除。

財務收益

財務收益指本集團銀行存款所賺取的銀行利息收益。

財務費用

財務費用包括保理應收款的銀行墊款及其他銀行借款的保理收費及利息開支。下表載列於往績記錄期本集團財務費用的明細：

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
保理費用	1,017	1,104	797	820
以下各項的利息開支：				
保理應收款的銀行墊款	358	392	201	222
須於五年內全數償還的				
銀行借款	<u>440</u>	<u>553</u>	<u>359</u>	<u>361</u>
	<u>1,815</u>	<u>2,049</u>	<u>1,357</u>	<u>1,403</u>

保理收費指就本集團若干應收客戶款項保理付予銀行的手續費及利息。

所得稅費用

於往績記錄期，本集團的收入主要來自香港，須繳納香港利得稅。於往績記錄期，香港利得稅撥備根據估計應課稅利潤按法定利得稅稅率16.5%撥備。本集團的中國附屬公司須按標準稅率25%繳納中國企業所得稅。鑑於本集團於往績記錄期間並無在中國產生或來自中國的估計應課稅利潤，故並無就中國企業所得稅作出撥備。截至二零一一年及二零一二年十

財務資料

二月三十一日止年度及截至二零一三年八月三十一日止八個月，本集團的實際稅率分別約為16.5%、16.5%及19.0%。截至二零一三年八月三十一日止八個月，實際稅率增加主要由於為本公司上市產生的若干專業服務費不可用作扣減香港利得稅。董事確認，於往績記錄期，本集團已支付全部相關稅項，未曾涉及任何爭議或稅務問題。

敏感度分析

以下為有關本集團售價及原材料價格的假設波動對本集團於往績記錄期各期間的毛利及淨利潤的影響的敏感度分析。敏感度分析乃於所有其他假設維持不變的情況下就各產品分部的售價及原材料價格假設的合理可能變動而進行。

	假設波動 百分比 增加/(減少)	截至二零一一年 十二月三十一日止年度		截至二零一二年 十二月三十一日止年度		截至二零一三年 八月三十一日止八個月	
		毛利	淨利潤	毛利	淨利潤	毛利	淨利潤
		增加/(減少) %	增加/(減少) %	增加/(減少) %	增加/(減少) %	增加/(減少) %	增加/(減少) %
售價：							
未經加工面板分部	61%	674%	1,279%	504%	896%	376%	599%
	(61%)	(674%)	(1,512%)	(504%)	(1,053%)	(376%)	(694%)
經加工面板分部	52%	314%	596%	191%	339%	149%	237%
	(52%)	(314%)	(694%)	(191%)	(386%)	(149%)	(260%)
集成電路分部	70%	231%	439%	401%	713%	100%	160%
	(70%)	(231%)	(506%)	(401%)	(834%)	(100%)	(168%)
偏光板分部	79%	52%	98%	63%	111%	24%	38%
	(79%)	(52%)	(98%)	(63%)	(114%)	(24%)	(38%)
原材料價格：							
未經加工面板分部	51%	(517%)	(1,155%)	(387%)	(806%)	(277%)	(505%)
	(51%)	517%	981%	387%	689%	277%	441%
經加工面板分部	36%	(172%)	(371%)	(100%)	(194%)	(67%)	(105%)
	(36%)	172%	327%	100%	179%	67%	107%
集成電路分部	65%	(208%)	(453%)	(353%)	(733%)	(89%)	(147%)
	(65%)	208%	395%	353%	628%	89%	142%
偏光板分部	113%	(66%)	(131%)	(81%)	(153%)	(31%)	(50%)
	(113%)	66%	126%	81%	144%	31%	50%

上述敏感度分析說明有關本集團售價及原材料價格的假設波動對本集團於往績記錄期各期間的毛利及淨利潤的影響。釐定波動時，參考了各產品分部的產品平均售價及平均成本之中的最大波幅。

各期間經營業績比較

截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度的比較

收入

於往績記錄期，我們大部分收入來自未經加工面板分部及經加工面板分部，兩個分部合共佔截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度總收入約81%及65%。收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度約1,627,100,000港元減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度約1,382,600,000港元，減幅為15%，主要由於未經加工面板分部及經加工面板分部收入減少，由截至二零一一年十二月三十一日止年度約853,900,000港元及約466,900,000港元分別減至截至二零一二年十二月三十一日止年度約619,100,000港元及約274,800,000港元。

未經加工面板分部收入下滑，主要由於平均售價下跌及銷量稍微下跌。而經加工面板分部的收入減少，主要原因為銷量下跌，有關跌幅大於平均售價的增幅的影響。根據DisplaySearch資料顯示，中國智能電話滲透率於二零一一年至二零一二年間由29%上升至58%。然而，早期3G智能電話市場為大品牌所主導，加上我們的目標客戶主要為白牌手機製造商，故我們的銷售受挫。此外，我們的供應商耗費些許時日生產新產品，以迎合中國市場上3G流動電話所用解析度較高、尺寸較大面板日益上升的需求，從而令我們於二零一二年首三季度TFT-LCD面板銷售銳減，特別是經加工面板的銷量。由於一家半導體公司在中國市場推出針對中檔至入門智能電話市場的3G智能電話解決方案，我們的客戶開始步入3G智能電話市場，故銷售於二零一二年第四季拾級而上。中國智能電話市場蓬勃發展，激起大型及高解析度面板需求迅猛增長。鑑於預期中國3G流動電話需求與日俱增，於二零一二年最後一季消費者由2G流動電話過渡至3G流動電話期間，我們已能向中國客戶供應較大尺寸的面板。集成電路分部及偏光板分部的收入增加，減低了未經加工面板分部及經加工面板分部收入下降的影響。

集成電路分部收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度255,500,000港元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度429,300,000港元，主要由於屏幕尺寸較大的流動電話所用WVGA面板的驅動器集成電路銷售上升。

財務資料

至於偏光板分部，隨着市場上越來越多中國製造商著手生產偏光板，我們承受定價壓力。即使定價受壓，偏光板分部收入仍由截至二零一一年十二月三十一日止年度50,800,000港元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度59,400,000港元，原因是我們調低偏光板售價，推動銷售。董事相信，奇美材料偏光板優質可靠，深得我們的客戶青睞。

於往績記錄期，製造商轉用尺寸較大的TFT-LCD面板，標誌着消費者由2G轉用3G流動電話。為切合市場變動，我們由截至二零一一年十二月三十一日止年度主要出售2.0至3.5吋TFT-LCD面板轉而於二零一三年首八個月主要出售3.2至5.0吋TFT-LCD面板。於最後實際可行日期，我們持續出售若干介乎2.0至3.2吋的小型TFT-LCD面板，該等TFT-LCD面板主要用於2G功能型電話。

下表載列本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年各分部的銷量及平均售價：

	截至十二月三十一日止年度		百分比變動 (減少)/增加
	二零一一年	二零一二年	
銷量(千塊)			
TFT-LCD面板			
未經加工面板 (附註)	76,014	74,370	(2)%
經加工面板	24,700	11,605	(53)%
驅動器集成電路	71,504	70,793	(1)%
偏光板			
偏光板 — 已裁切	2,247	1,062	(53)%
偏光板 — 原裝	196	271	38%
平均售價(港元)			
TFT-LCD面板			
未經加工面板 (附註)	10.76	7.75	(28)%
經加工面板	18.90	23.68	25%
驅動器集成電路	3.57	6.06	70%
偏光板			
偏光板 — 已裁切	3.68	3.47	(6)%
偏光板 — 原裝	216.85	206.03	(5)%

附註：我們的未經加工面板以採購時狀況出售，未經我們進一步加工。假設未經加工面板按可能切割的數目分為若干小塊，僅供說明。

銷售未經加工面板的銷量由截至二零一一年十二月三十一日止年度約76,000,000塊減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度約74,400,000塊。

財務資料

儘管客戶消費方面已由購買2G流動電話轉為3G流動電話，惟未經加工面板的銷量並未大幅減少，原因為二零一二年，本集團售出較多低端未經加工面板，如QQVGA，一般用於廉價流動電話。據董事理解，此等低端廉價流動電話通常銷往發展中國家或為電訊營運商以大幅度折扣作招攬客戶上台之用，故有關市場受3G智能電話急增的影響不大。

銷售經加工面板的銷量由截至二零一一年十二月三十一日止年度約24,700,000塊銳減至截至二零一二年十二月三十一日止年度約11,600,000塊。

由於2G過渡至3G的趨勢持續，我們若干目標客戶（主要為白牌手機製造商）亦開始從生產2G產品轉至生產3G產品。然而，早期3G智能電話市場為大品牌所主導，且我們的供應商耗費些許時日生產新產品，以迎合中國市場上3G流動電話所用解析度較高、尺寸較大面板日益上升的需求，所以，二零一二年首三季的經加工面板銷量大為銳減。由於一家半導體公司在中國市場推出針對中檔至入門智能電話市場的3G智能電話解決方案，我們的客戶開始步入3G智能電話市場，故銷售於二零一二年第四季拾級而上。另外，因於二零一二年最後一季消費者由2G流動電話過渡至3G流動電話期間，我們現能向中國客戶供應較大尺寸的面板。就整年而言，與二零一一年比較，二零一二年的經加工面板銷量減少53%。

銷售集成電路的銷量於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度相若。

已裁切偏光板指供應商於裝運前按照2.5吋、3.5吋面板等不同面板尺寸把偏光板切割成特定尺寸的偏光板。原裝偏光板指具有出廠尺寸的偏光板，如600毫米 x 1000毫米或702.5毫米 x 1000毫米，而客戶需自行把該等偏光板切割成所需尺寸。已裁切偏光板銷量由截至二零一一年十二月三十一日止年度約2,200,000塊下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度約1,100,000塊，而原裝偏光板銷量由截至二零一一年十二月三十一日止年度約196,000塊增至截至二零一二年十二月三十一日止年度約271,000塊。由於切割偏光板所需技術訣竅不高，董事認為，客戶於二零一二年寧可購買原裝偏光板後，自行加工，節省成本。

未經加工面板的平均售價於二零一二年由每塊10.76港元回落至每塊7.75港元，主要由於QQVGA等低檔未經加工面板銷售比例較二零一一年有所擴大。於二零一二年，本集團售

財務資料

出約23,500,000塊(二零一一年：4,400,000塊)QQVGA面板，平均單位售價約3.22港元(二零一一年：3.78港元)，使二零一二年未經加工面板平均單位售價大大下降。QQVGA面板一般用於以低價售予客戶的廉價流動電話。

經加工面板的平均售價於二零一二年由每塊18.90港元上升至每塊23.68港元，主要由於二零一二年一家半導體公司於中國推出針對中檔至入門智能電話市場的3G智能電話參考解決方案，使尺寸較大、解析度較高的面板需求上升，尤以二零一二年第四季最為顯著，加上越來越多LCD模組製造商開始生產高檔LCD模組。該等面板的平均售價較高，而且客戶傾向依賴我們為該等高階面板進行加工。

驅動器集成電路平均售價於二零一二年由每塊3.57港元增至每塊6.06港元，主要由於WVGA面板的驅動器集成電路銷售增加所致，該等驅動器集成電路相對較先進，期內售價較平均售價高。

偏光板平均售價於二零一二年下降，主要由於市場上中國製造商帶來定價壓力。

銷售成本

截至二零一二年十二月三十一日止年度，銷售成本減至約1,307,600,000港元，減幅約16%，與年內收入減少一致。與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較，截至二零一二年十二月三十一日止年度，多項成本項目的金額呈現不同程度的減少。截至二零一二年十二月三十一日止年度，採購成本減至約1,239,800,000港元，減幅約14%，而同期，加工及分包費用、廢料損失及運輸費用分別減少約40%、24%及24%。

採購成本減少，主要由於本集團相關收入下降。採購成本減少與銷售金額下降一致。加工及分包費用減少，主要由於銷量減少使加工工序需求下滑。加工及分包費用減幅較銷售下降為大，主要由於自供應商購入較先進的面板已預先注入液晶，故加工服務供應商承辦的液晶注入工序較少。此外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們加工較先進的面板，其售價一般較高。因此，加工費用佔收入百分比減幅較大。廢料損失減少主要由於經加工面板的銷量下降。

財務資料

下表載列本集團於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年已售TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板的平均銷售成本：

	截至十二月三十一日止年度		百分比變動 增加／(減少)
	二零一一年 每塊港元	二零一二年 每塊港元	
平均成本			
TFT-LCD面板			
未經加工面板	10.08	7.39	(27)%
經加工面板	18.05	21.98	22%
驅動器集成電路	3.54	5.85	65%
偏光板			
偏光板 — 已裁切	3.53	3.27	(7)%
偏光板 — 原裝	196.93	192.01	(2)%

未經加工面板平均成本主要指TFT-LCD面板的採購成本。未經加工TFT-LCD面板的平均成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約每塊10.08港元下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度約每塊7.39港元，原因是二零一二年，尺寸較小、解析度較低的面板的銷售比例增加，惟其價格下降。

經加工面板平均成本主要指採購成本及加工及分包費用。平均成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約每塊18.05港元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約每塊21.98港元，事實由於隨着客戶傾向依賴我們為其加工高階面板，本集團於二零一二年加工較多尺寸較大、解析度較高的面板，而該等面板的採購成本一般較高。

驅動器集成電路平均成本主要指驅動器集成電路的採購成本。驅動器集成電路平均成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約每塊3.54港元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度每塊5.85港元，原因是WVGA面板的驅動器集成電路銷售增加，該等驅動器集成電路相對較先進，相關成本較高。

偏光板平均成本主要指採購成本。由於供應商定價受壓，降低產品價格，偏光板平均成本下跌。

財務資料

毛利及毛利率

毛利金額由截至二零一一年十二月三十一日止年度約77,300,000港元減至截至二零一二年十二月三十一日止年度75,000,000港元，輕微下降約3%，主要由於銷售額減少。

下表載列截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年按分部劃分的毛利率：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一二年
毛利率		
未經加工面板分部	5.8%	5.8%
經加工面板分部	4.5%	7.2%
集成電路分部	1.0%	3.5%
偏光板分部	8.4%	6.7%
整體毛利率	4.8%	5.4%

儘管毛利金額稍微下降，整體毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約4.8%輕微上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度5.4%，原因是本集團保持未經加工面板分部毛利率，而且經加工面板分部及集成電路分部的毛利率有所改善。

未經加工面板分部的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約49,500,000港元減至截至二零一二年十二月三十一日止年度約36,100,000港元，主要由於銷量輕微下跌及平均售價下跌，導致收入下跌。平均售價下跌則由於低端未經加工面板（如用於廉價流動電話的QQVGA面板）的銷量上升，惟其銷量高而平均售價低。雖然未經加工面板的採購成本相應下跌，但未經加工面板分部於二零一二年的毛利率維持於與二零一一年相若的水平。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，經加工面板分部的毛利率較未經加工面板分部低。此乃由於該年度若干主要產品由經加工面板分部銷售，如LTPS面板，並涉及液晶注入程序，製作成本高而收益率低，故令毛利率減低。

經加工面板分部的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約21,000,000港元減至截至二零一二年十二月三十一日止年度約19,700,000港元，主要原因為銷量下跌導致收入減少，而收入減少的影響更大於高解析度及大型面板於二零一二年平均售價上升帶來的正面影響。

財務資料

就毛利率而言，鑒於二零一二年推出及加工高解析度及大型面板，我們的經加工面板分部的毛利率較高，尤以二零一二年第四季最為顯著。該等面板一般以較高的平均售價銷售，而我們的客戶傾向倚賴我們為此等高端面板進行面板加工，此增加了我們的議價能力，可爭取更高的利潤率。

由於驅動器集成電路的平均售價上升導致收入大幅增加，集成電路分部的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約2,600,000港元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度約15,200,000港元。買賣高檔產品的驅動器集成電路，毛利相對較高。截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們出售較多先進驅動器集成電路，例如WVGA面板的驅動器集成電路，此舉提高了集成電路分部的毛利率。

偏光板分部的毛利率由二零一一年至二零一二年間維持穩定。毛利率減少亦抵銷了偏光板分部收入增加的影響。偏光板分部毛利率減少，主要由於中國製造商使市場競爭升溫。

其他虧損淨額

其他虧損淨額分別約為1,773,000港元及323,000港元，分別佔各期間總收入約0.11%及0.02%。其他虧損淨額減少，主要由於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度所持單位信託基金錄得公允價值變動的未變現虧損，而截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得未變現收益。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支主要包括銷售支援費用、租金及租值及酬酢開支。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年，分銷及銷售開支分別約為15,253,000港元及14,336,000港元，分別佔各期間總收入約0.94%及1.04%。分銷及銷售開支減少主要由於銷售活動下降所致。

行政開支

我們的行政開支主要包括員工成本、銀行收費、辦公室開支及專業服務費。

財務資料

下表載列截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年按性質劃分的行政開支。

	截至十二月三十一日止年度		波動增加／(減少)	
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	金額 千港元	百分比變動
員工成本	9,488	9,536	48	1%
銀行收費	2,310	1,304	(1,006)	(44%)
辦公室開支	2,649	2,400	(249)	(9%)
租金及租值	1,308	1,094	(214)	(16%)
折舊	445	575	130	29%
保險	696	700	4	1%
差旅開支	664	497	(167)	(25%)
法律及專業服務費	170	94	(76)	(45%)
其他	141	47	(94)	(67%)
	<u>17,871</u>	<u>16,247</u>	<u>(1,624)</u>	<u>(9%)</u>

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年，我們的行政開支分別約為17,871,000港元及16,247,000港元，分別佔各期間總收入約1.10%及1.18%。行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約17,900,000港元稍為降低至截至二零一二年十二月三十一日止年度16,200,000港元，主要由於銀行收費由2,300,000港元降至1,300,000港元。

員工成本

截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度，我們有穩定的員工。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度員工成本相若。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年，員工成本分別約為9,488,000港元及9,536,000港元，分別佔各期間總收入約0.58%及0.69%。

銀行收費

銀行收費減少，乃由於買賣活動於二零一二年下降，使我們減少依賴銀行融資。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年，銀行收費分別約為2,310,000港元及1,304,000港元，分別佔各期間總收入約0.14%及0.09%。

財務收益

財務收益指該等年度內收取的銀行利息收益。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年錄得的金額微不足道。

財務費用

本集團的財務費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度約1,815,000港元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約2,049,000港元，分別佔各年總收入約0.11%及0.15%。財務費用增加，主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度平均銀行貸款結餘上升。

所得稅費用

我們的所得稅費用主要指我們於香港經營所產生的所得稅及遞延所得稅。本集團的所得稅費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度約6,700,000港元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約7,000,000港元。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年的實際稅率約為16.5%。實際稅率於兩個年度內維持穩定。所得稅費用增加與期內除稅前利潤上升一致。

年度利潤及綜合收益總額

儘管收入及毛利有所減少，然而本集團的經營業績仍有所改善，原因為年度利潤由截至二零一一年十二月三十一日止年度約34,000,000港元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度約35,200,000港元，增幅主要由於(i)截至二零一二年十二月三十一日止年度單位信託基金錄得公允價值變動未變現收益約500,000港元(二零一一年：虧損約800,000港元)；以及(ii)截至二零一二年十二月三十一日止年度銷售活動減少導致銀行收費及分銷及銷售費用下跌。

淨利潤率

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年，淨利潤率分別為2.1%及2.5%。淨利潤率提高，主要由於毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約4.8%增至截至二零一二年十二月三十一日止年度約5.4%，主要原因為上述經加工面板及驅動器集成電路平均售價的增幅大於其採購成本的相應增幅，以及本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的約500,000港元(二零一一年：虧損約800,000港元)的單位信託基金錄得公允價值變動的未變現收益。

截至二零一二年八月三十一日止八個月與截至二零一三年八月三十一日止八個月的比較

收入

與截至二零一二年八月三十一日止八個月比較，本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月的收入大增約230,400,000港元，增幅26%。收入增加主要由於未經加工面板分部及經加工面板分部的TFT-LCD面板銷售增長，分別由截至二零一二年八月三十一日止八個月約392,900,000港元及約161,900,000港元增至截至二零一三年八月三十一日止八個月約648,300,000港元及約300,900,000港元。未經加工面板分部及經加工面板分部的收入增加乃由於中國的智能電話市場強勁增長趨勢持續，使解析度較高、尺寸較大的面板銷售增加。集成電路分部及偏光板分部貢獻的收入下滑，部分抵銷了本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月的收入增長。

集成電路分部收入由截至二零一二年八月三十一日止八個月約307,600,000港元減少至截至二零一三年八月三十一日止八個月150,600,000港元，原因是其他半導體公司開始以更吸引的價格，將先進驅動器集成電路推出市場，與我們競爭。

偏光板分部收入由截至二零一二年八月三十一日止八個月約38,800,000港元減少至截至二零一三年八月三十一日止八個月31,700,000港元，原因是市場競爭越趨激烈。

財務資料

下表載列本集團截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止八個月各期間各分部的銷量及平均售價：

	截至八月三十一日止八個月		百分比變動 增加／(減少)
	二零一二年	二零一三年	
銷量(千塊)			
TFT-LCD面板			
未經加工面板 (附註)	43,959	46,672	6%
經加工面板	7,494	9,182	23%
驅動器集成電路	50,110	28,507	(43)%
偏光板			
偏光板 — 已裁切	962	254	(74)%
偏光板 — 原裝	170	156	(8)%
平均售價(港元)			
TFT-LCD面板			
未經加工面板 (附註)	8.34	13.45	61%
經加工面板	21.61	32.77	52%
驅動器集成電路	6.14	5.28	(14)%
偏光板			
偏光板 — 已裁切	3.44	6.15	79%
偏光板 — 原裝	208.98	193.91	(7)%

附註：我們的未經加工面板以採購時狀況出售，未經我們進一步加工。假設未經加工面板按可能切割的數目分為若干小塊，僅供說明。

銷售未經加工面板的銷量由截至二零一二年八月三十一日止八個月約44,000,000塊上升至截至二零一三年八月三十一日止八個月約46,700,000塊。

銷售經加工TFT-LCD面板的銷量由截至二零一二年八月三十一日止八個月約7,500,000塊增至截至二零一三年八月三十一日止八個月約9,200,000塊。

董事認為，一家半導體公司於二零一二年在中國推出針對中檔至入門智能電話的3G解決方案後，3G流動電話製造商在中國的製造活動增多，令TFT-LCD面板銷售增加。中國本地流動電話製造商可輕易跟隨參考解決方案生產3G流動電話，縮短產品開發周期，同時節省生產成本。

財務資料

與截至二零一二年八月三十一日止八個月比較，截至二零一三年八月三十一日止八個月，銷售驅動器集成電路的銷量下滑43%，主要由於其他半導體公司於二零一三年初推出更進取的定價策略以取得市場份額，此令本集團的驅動器集成電路的價格吸引力減少。另外，我們的主要驅動器集成電路供應商於二零一三年推出的新驅動器集成電路亦遜於其競爭對手。如此劇烈的市場競爭導致驅動器集成電路的銷售大幅下跌。

截至二零一三年八月三十一日止八個月，已裁切偏光板銷量持續大幅下挫，而原裝偏光板銷量下降8%。此乃主要由於中國製造商帶來越見激烈的市場競爭，而我們的客戶傾向自行加工原裝偏光板，以節省成本。

未經加工TFT-LCD面板平均售價由每塊8.34港元增至每塊13.45港元，而經加工面板平均售價由每塊21.61港元增至每塊32.77港元。此乃主要由於截至二零一三年八月三十一日止八個月，本集團買賣及加工越來越多先進面板，該等面板售價較高。我們的客戶傾向依賴我們加工高階面板。

截至二零一三年八月三十一日止八個月，已裁切偏光板銷售微不足道，除此之外，驅動器集成電路及偏光板的平均售價同告下挫，主要由於市場競爭激烈。

銷售成本

與截至二零一二年八月三十一日止八個月比較，截至二零一三年八月三十一日止八個月，銷售成本增至約1,026,400,000港元，增幅約19%，主要由於採購成本及廢料損失隨同相關銷售收入增加而上升。截至二零一三年八月三十一日止八個月，採購成本增至約941,800,000港元，增幅約15%，同期，廢料損失增加約463%。廢料損失增加主要由於本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月於經加工面板分部加工的高階面板增多。由於解析度較高、尺寸較大的面板的面板規格及技術標準較高，不良率及棄置率較解析度較低、尺寸較小的面板為高，致令廢料損失金額及廢料損失佔總銷售成本百分比大幅上升。

財務資料

下表載列本集團截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止八個月各期間TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板的平均銷售成本：

	截至八月三十一日止八個月		百分比變動 增加／(減少)
	二零一二年 每塊港元	二零一三年 每塊港元	
平均成本			
TFT-LCD面板			
未經加工面板 (附註)	7.98	12.03	51%
經加工面板	21.51	29.33	36%
驅動器集成電路	5.94	5.15	(13)%
偏光板			
偏光板 — 已裁切	3.27	6.96	(113)%
偏光板 — 原裝	190.32	181.52	(5)%

附註：我們的未經加工面板以採購時狀況出售，未經我們進一步加工。假設未經加工面板按可能切割的數目分為若干小塊，僅供說明。

截至二零一三年八月三十一日止八個月，經加工面板平均成本由約每塊21.51港元增至每塊29.33港元，而未經加工面板平均成本由約每塊7.98港元上升至每塊12.03港元，主要由於截至二零一三年八月三十一日止八個月，買賣及加工採購成本較高的較先進面板同告增多。

驅動器集成電路平均成本由截至二零一二年八月三十一日止八個月約每塊5.94港元下降至截至二零一三年八月三十一日止八個月每塊5.15港元，與平均售價下降一致。

由於市場供應增多，市場競爭激烈，原裝偏光板平均成本下滑。

毛利及毛利率

截至二零一三年八月三十一日止八個月，毛利顯著上升至105,100,000港元，較截至二零一二年八月三十一日止八個月約37,000,000港元增多284%，主要由於中國國內智能電話的解析度較高、尺寸較大的面板需求殷切，使未經加工面板分部及經加工面板分部的銷售額上升及毛利率有所改善。

財務資料

下表載列截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止八個月各期間按分部劃分的毛利率：

	截至八月三十一日止八個月	
	二零一二年	二零一三年
毛利率		
未經加工面板分部	5.8%	10.5%
經加工面板分部	0.5%	10.5%
集成電路分部	3.3%	2.5%
偏光板分部	8.6%	5.5%
整體毛利率	4.1%	9.3%

整體毛利率由截至二零一二年八月三十一日止八個月約4.1%大幅提高至截至二零一三年八月三十一日止八個月的9.3%，究其原因，本集團未經加工面板分部及經加工面板分部毛利率好轉，抵銷了集成電路分部及偏光板分部的毛利率下降。

與截至二零一二年八月三十一日止八個月比較，截至二零一三年八月三十一日止八個月，未經加工面板分部毛利率上升，原因是買賣毛利率較高的尺寸較大、解析度較高的面板增多。由於二零一三年中國智能電話市場熾熱，故流動電話製造商極力推出較大面板的新型號高解析度智能電話。作為此等先進面板供應鏈的一部分，本集團於該期間享有較高的毛利率。

截至二零一二年八月三十一日止八個月，經加工面板分部毛利率為0.5%，原因是我們出售若干舊款存貨，錄得虧損。與未經加工面板分部相似，我們受惠於先進大尺寸及高解析度面板需求上升，經加工面板分部毛利率於截至二零一三年八月三十一日止八個月躍升至10.5%。鑒於客戶加工該等新面板時一般更為謹慎，彼等要求我們加工該等面板，因此，我們就該等新產品議價時取得較高毛利率。

驅動器集成電路於二零一二年銷售表現出色後，我們的驅動器集成電路面臨市場上更多的競爭，使截至二零一三年八月三十一日止八個月集成電路分部毛利率下滑。

偏光板分部毛利率大幅下降，主要由於截至二零一三年八月三十一日止八個月，市場競爭劇烈及計提陳舊存貨撥備約為463,000港元。未計及陳舊存貨撥備的影響，偏光板分部截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止八個月的毛利率分別為8.6%及6.9%。

財務資料

其他虧損淨額

我們於截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月的其他虧損淨額分別約為972,000港元及519,000港元，分別佔各期間總收入約0.11%及0.05%。截至二零一三年八月三十一日止八個月，本集團出售全部單位信託基金，產生出售虧損約17,300港元。其他虧損淨額減少主要由於匯兌虧損減少。於最後實際可行日期，本集團不擬再行購買單位信託基金或訂立類似投資交易。

分銷及銷售費用

截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月，我們分銷及銷售費用分別約為9,360,000港元及8,747,000港元，佔我們各期間總收入約1.04%及0.77%。分銷及銷售費用減少主要由於支付中國服務供應商的銷售支援費用下跌，原因為圓美鑫科技於二零一三年四月成立以接管早前分包予中國服務供應商的部份工作。

行政開支

下表載列截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月期間我們按性質分類的行政開支：

	截至八月三十一日		波動上升／(減少)	
	二零一二年	二零一三年	數額	波動百分比
	千港元	千港元	千港元	
	(未經審核)			
員工成本	6,690	10,770	4,080	61%
銀行收費	903	963	60	7%
辦公室開支	1,500	1,659	159	11%
租金及差餉	795	1,137	342	43%
折舊	315	282	(33)	(10)%
保險	467	854	387	83%
差旅開支	140	517	377	269%
法律及專業服務費用	60	1,190	1,130	1,883%
籌備上市之專業服務費用	—	8,928	8,928	100%
其他	33	132	99	300%
	<u>10,903</u>	<u>26,432</u>	<u>15,529</u>	<u>142%</u>

財務資料

截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月，我們行政開支分別約為10,903,000港元及26,432,000港元，佔我們各期間總收入約1.21%及2.34%。行政開支顯著上升主要由於由各專業人士提供有關本公司上市之意見及服務所產生的費用、審核費用增加及圓美鑫科技於二零一三年四月成立所產生的行政費上升所致。

員工成本

截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月，我們員工成本(包括於行政開支)分別約為6,690,000港元及10,770,000港元，佔我們各期間總收入約0.74%及0.95%。截至二零一三年八月三十一日止八個月期間之員工成本上升主要由於該期間支付之紅利及員工人數上升所致。

銀行收費

截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月，我們的銀行收費分別約為903,000港元及963,000港元，佔我們各期間總收入約0.10%及0.09%。相比截至二零一二年八月三十一日止八個月期間，截至二零一三年八月三十一日止八個月期間之銀行收費上升，主要由於該期間的銷售增加所致。

財務收益

財務收益代表期內收取之銀行利息收入。截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月期間的數額皆不重大。

財務費用

本集團之財務費用由截至二零一二年八月三十一日止八個月約1,357,000港元上升至截至二零一三年八月三十一日止八個月約1,403,000港元，佔我們各期間總收入約0.15%及0.12%。財務費用的金額上升主要由於相比截至二零一二年八月三十一日止八個月，截至二零一三年八月三十一日止八個月期間之保理應收款的銀行墊款之保理收費及利息開支上升所致。

所得稅開支

我們截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月期間的所得稅開支主要為我們於香港營運產生的所得稅及遞延所得稅。本集團所得稅開支由截至二零一二年八月三十一日止八個月約2,386,000港元上升至截至二零一三年八月三十一日止八個月約12,936,000港元。所得稅開支上升與該時期的除稅前利潤上升一致。截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月期間的實際稅率分別約為16.5%及19.0%。截至二零一三年八月三十一日止八個月期間之實際稅率上升主要由於就香港利得稅目的而言，有關上市而產生若干專業服務的費用為不可扣減所致。

期內利潤及綜合收益總額

本集團之經營業績經歷很大改善，期內利潤由截至二零一二年八月三十一日止八個月約12,100,000港元上升至截至二零一三年八月三十一日止八個月約55,100,000港元，主要歸因於銷售由截至二零一二年八月三十一日止八個月約901,200,000港元上升至截至二零一三年八月三十一日止八個月約1,131,600,000港元，且毛利率由截至二零一二年八月三十一日止八個月約4.1%上升至截至二零一三年八月三十一日止八個月約9.3%。

淨利潤率

截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月，我們的淨利潤率分別為1.3%及4.9%。淨利潤率上升主要由於如上文所述的毛利率改善所致。

財務資料

滙總財務狀況表之概要

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	888	1,524	1,140
遞延所得稅資產	<u>39</u>	<u>—</u>	<u>34</u>
	<u>927</u>	<u>1,524</u>	<u>1,174</u>
流動資產			
存貨	137,243	128,593	160,111
應收賬款及其他應收款	72,941	123,292	139,412
應收一名股東款項	9,336	—	—
應收關聯公司款項	35,079	8,758	—
以公允價值計量計入損益的金融資產	4,057	4,593	—
受限制銀行存款	29,200	30,246	34,877
現金及現金等價物	<u>48,865</u>	<u>50,101</u>	<u>40,838</u>
	<u>336,721</u>	<u>345,583</u>	<u>375,238</u>
資產總額	<u>337,648</u>	<u>347,107</u>	<u>376,412</u>

財務資料

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
權益			
股本	38,000	38,000	38,000
留存收益	<u>82,459</u>	<u>59,652</u>	<u>114,718</u>
權益總額	<u>120,459</u>	<u>97,652</u>	<u>152,718</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>—</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款	187,345	152,861	165,985
應付一名股東款項	—	21,217	—
應付一間關聯公司款項	—	11,859	—
銀行借款	29,537	63,287	44,508
當期所得稅負債	<u>307</u>	<u>229</u>	<u>13,201</u>
	<u>217,189</u>	<u>249,453</u>	<u>223,694</u>
負債總額	<u>217,189</u>	<u>249,455</u>	<u>223,694</u>
權益及負債總額	<u>337,648</u>	<u>347,107</u>	<u>376,412</u>
流動資產淨額	<u>119,532</u>	<u>96,130</u>	<u>151,544</u>
資產總額減流動負債	<u>120,459</u>	<u>97,654</u>	<u>152,718</u>

財務資料

滙總財務狀況表個別項目之分析

存貨

存貨於各年／期末之結餘包括在製品及完成品。下表載列存貨於各報告期末之概要：

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
在製品	8,819	41,262	17,358
完成品	<u>141,337</u>	<u>95,273</u>	<u>147,556</u>
	150,156	136,535	164,914
減：陳舊存貨的撥備	<u>(12,913)</u>	<u>(7,942)</u>	<u>(4,803)</u>
	<u><u>137,243</u></u>	<u><u>128,593</u></u>	<u><u>160,111</u></u>

截至二零一三年八月三十一日，存貨增加的原因為(i)期內市場前景樂觀，我們已為未來銷售補購貨品，以及(ii)TFT-LCD面板(一般屏幕尺寸較大及解析度較高)的平均售價上升。於二零一三年八月三十一日，小型TFT-LCD面板(2.0至3.2吋)的賬面值約7,200,000港元(根據我們的內部存貨撥備政策和經參考存貨的賬齡狀況及我們對產品後續銷售及市場價格的評估，包括總存貨結餘約8,300,000港元及陳舊存貨撥備約1,100,000港元)。我們的董事認為，此等面板主要而非專用於2G流動電話。此等面板的實際應用乃視乎我們客戶的營銷策略而定。

下表載列所示期間的存貨週轉天數(按期初及期末存貨結餘的平均數，除以期內收益，乘以期內天數計算)：

	截至十二月三十一日止年度		截至 八月三十一日 止八個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	存貨週轉天數	30	35

財務資料

存貨佔收入的百分比於截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年十二月三十一日止年度間維持穩定，僅由截至二零一一年十二月三十一日止年度約8.4%輕微上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度約9.3%。於二零一二年十二月三十一日的存貨結餘下跌約6.3%至約128,600,000港元。存貨週轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的30天上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的35天，主要由於二零一二年3G智能電話市場持續增長，我們一般應用在2G流動電話的低端產品的銷售因而減慢，存貨水平則維持在相若水平。由於在二零一三年市場對TFT-LCD面板的需求強勁，截至二零一三年八月三十一日止八個月的存貨週轉天數跌至31天。

下表說明存貨(扣除撥備)於各報告期末的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
0-90天	127,246	110,889	136,192
91-180天	7,122	7,184	23,314
超過180天	<u>2,875</u>	<u>10,520</u>	<u>605</u>
	<u>137,243</u>	<u>128,593</u>	<u>160,111</u>

與二零一一年十二月三十一日相比，本集團存貨賬齡狀況於二零一二年十二月三十一日轉壞，但於二零一三年八月三十一日有所改善，主要由於二零一二年的銷售減慢及截至二零一三年八月三十一日止八個月期間的銷售強勁反彈所致。

本集團為存貨作減值以調整估計可變現值低於當時賬面值之滯銷存貨的價值。本集團的政策為通過定期審查本集團產品後續銷售及市價，經參考賬齡狀況，從而評估減值及找出個別陳舊項目。

往績記錄期間，我們一直應用減值評估政策，且預視在不久將來亦無任何變動。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，存貨撥備分別為12,913,000港元、7,942,000港元及4,803,000港元。董事認為由於陳舊存貨的撥備金

財務資料

額僅分別佔相關期間我們總銷售0.8%、0.6%及0.4%，因此有關撥備並不重大。我們於各期末計提撥備的存貨包括該等滯銷TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板，其估計可變現淨值低於其成本，故根據上述之撥備政策作出撥備。大部分產品於來年或下一期間全數撇銷。

董事認為對陳舊存貨的撥備足夠。陳舊存貨的撥備金額乃根據內部存貨撥備政策而作出估計，並參考其存貨的賬齡狀況和對我們產品後續銷售及市場價格之評估。為減低造成陳舊存貨的風險，我們持續密切留意科技發展及市場狀況，並按月向客戶搜集資料及定期更新我們的存貨記錄，務求維持穩定的存貨水平。

根據保薦人的理解、對本公司採用的現有存貨政策及內部監控措施的審閱及經考慮過往對陳舊存貨的撥備與市場慣例，保薦人認為於往績記錄期的陳舊存貨撥備充裕而不重大，原因為有關撥備僅分別佔本公司同期總銷售約0.8%、0.6%及0.4%。

於二零一三年八月三十一日至二零一三年十二月三十一日，本集團存貨後續使用率為88.9%。

應收賬款及其他應收款

下表載列於各報告期末應收賬款及其他應收款的明細分析：

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
應收賬款	48,813	74,471	122,080
應收票據	<u>22,803</u>	<u>34,930</u>	<u>13,270</u>
	71,616	109,401	135,350
存貨預付款	—	12,794	—
按金及其他應收款	1,325	1,097	1,077
籌備上市產生的遞延專業服務費	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,985</u>
	<u>72,941</u>	<u>123,292</u>	<u>139,412</u>

財務資料

應收賬款及票據

下表載列所示期間的應收賬款及票據週轉天數(按期初及期末應收賬款及票據結餘的平均數，除以期內收益，乘以期內天數計算)：

	截至		
	截至十二月三十一日止年度		八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	止八個月 二零一三年
應收賬款及票據週轉天數	17	24	26

往績記錄期間，授予客戶的信貸期一般為30天至60天不等。應收賬款及票據週轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的17天上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的24天。我們的應收賬款及票據週轉天數低於我們一般授予客戶的信貸期，原因是我們要求大部分客戶於交付貨品前全數繳付金額。二零一二年的應收賬款及票據的週轉天數上升主要由於二零一二年全年的銷售減慢，但二零一二年最後一個月的銷售開始增長，約為150,000,000港元，而導致年終的應收賬款及票據結餘上升所致。我們面板的銷售於二零一二年十月至二零一二年十二月間急劇增加超過50%，乃由於中檔至入門級智能電話市場引進3G智能電話解決方案，使我們位於中國的客戶能進入3G智能電話市場所致。我們其他分部貨品的銷售於同期相對保持穩定。應收賬款及票據週轉天數於截至二零一三年八月三十一日止八個月輕微上升至26天，主要由於截至二零一三年八月三十一日止八個月，向具備信貸期的主要客戶之銷售比例增加。

下表說明應收賬款及票據，按發票日期列示，於各報告期末的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
1-30天	44,213	83,517	74,367
31-60天	22,692	21,293	60,877
61-90天	2,590	3,939	1
91-180天	1,179	652	105
超過180天	942	—	—
	<u>71,616</u>	<u>109,401</u>	<u>135,350</u>

財務資料

往績記錄期間，應收賬款及票據的賬齡狀況已恰當地維持。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，賬齡在60天內的應收賬款及票據的百分比分別是93%、96%及接近100%。

本集團的政策為，基於對應收賬款可收回性的評估，為呆賬作撥備，可收回性的評估包括貿易債務的賬齡分析及各債務人的當前信譽及／或過往收回債務的歷史。倘發生事件或情況的轉變表示結餘不可能收回時，減值即告產生。

因本集團與信譽良好的長期客戶交易，故往績記錄期間並無計提呆賬撥備。

應付賬款及其他應付款

下表載列於各報告期末應付賬款及其他應付款的明細分析：

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
應付賬款	173,887	142,374	136,984
應付票據	<u>4,212</u>	<u>4,305</u>	<u>15,354</u>
	178,099	146,679	152,338
自客戶收取按金	7,851	4,984	6,881
應計款項及其他應付款	1,225	1,118	1,376
應計核數師酬金	170	80	1,080
應計僱員福利開支	—	—	2,310
應計籌備上市產生的專業服務費	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,000</u>
	<u>187,345</u>	<u>152,861</u>	<u>165,985</u>

應付賬款及票據

應付賬款及票據主要包括應付TFT-LCD面板、驅動器集成電路及偏光板供應商及分包商的款項。往績記錄期間，供應商及分包商授予我們的信貸期一般為20天至60天不等。

財務資料

下表載列所示期間的應付賬款及票據週轉天數(按期初及期末尚欠各方的應付賬款及票據結餘的平均數，除以期內收益，乘以期內天數計算)：

	截至 八月三十一日		
	截至十二月三十一日止年度	止八個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
應付賬款及票據週轉天數	36	43	32

應付賬款及票據的週轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的約36天上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的43天，主要由於截至二零一二年十二月三十一日止全年度的收益減少，但同年的最後一個月因我們預期市場增長而進行相對較多的購貨，導致二零一二年的應付賬款及票據平均結餘上升，亦使應付賬款及票據週轉天數因而上升。

截至二零一三年八月三十一日止八個月的應付賬款及票據的週轉天數跌至32天，主要歸因於自群創光電集團(向我們提供的信貸期為15至30天)的購貨比例上升。

應收賬款及應付賬款的其後結算及存貨的其後使用率

下表載列有關應收賬款及應付賬款的其後結算及存貨的其後使用率之資料：

	於二零一三年 八月三十一日 的結餘 千港元	於二零一三年 十二月三十一日 的其後結算/ 使用率 千港元	於二零一三年 十二月三十一日 的其後結算/ 使用率佔於 二零一三年 八月三十一日 結餘的百分比
應收賬款及票據	135,350	135,350	100%
應付賬款及票據	152,338	152,322	99.9%
存貨	160,111	142,262	88.9%

財務資料

其他重要財務比率

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
流動比率	1.55倍	1.39倍	1.68倍
速動比率	0.92倍	0.87倍	0.96倍
資產負債比率	24.5%	64.8%	29.1%
負債對權益比率	-16.0%	13.5%	2.4%

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一二年
資產回報率	10.1%	10.1%
權益回報率	28.2%	36.0%

附註：

1. 流動比率的計算方法是將流動資產除流動負債。
2. 速動比率的計算方法是將流動資產減存貨再除以流動負債。
3. 資產負債比率的計算方法是將計息負債總額除以權益總額再乘以100%。
4. 負債對權益比率的計算方法是將計息負債總額(扣除現金及現金等價物)除以權益總額。
5. 資產回報率的計算方法是將年度／期內利潤除資產總額再乘以100%。
6. 權益回報率的計算方法是將年度／期內利潤除權益總額再乘以100%。
7. 因用於計算比率的淨利潤僅包括八個月的業績，不能與截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的業績相比，故並無呈列截至二零一三年八月三十一日止八個月的資產回報率及權益回報率。

流動比率

我們的流動比率由二零一一年十二月三十一日約1.55倍減至二零一二年十二月三十一日約1.39倍，主要由於二零一二年十二月三十一日已宣派但尚未派付的應付中期股息30,000,000港元增加流動負債金額所致。由於本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月的經營業績已改善，我們自經營活動產生的現金淨額約為39,600,000港元。現金流入已用作

財務資料

清償本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月的銀行借款及未付股息，與二零一二年十二月三十一日相比，我們於二零一三年八月三十一日的存貨、應收賬款及其他應收款及受限制銀行存款的增加，抵銷現金及現金等價物的減少。由於流動資產增加及流動負債減少，二零一三年八月三十一日的流動比率大幅上升至1.68倍。

速動比率

我們的速動比率由二零一一年十二月三十一日約0.92倍輕微下跌至二零一二年十二月三十一日約0.87倍，主要由於上述有關流動比率的原因。由於本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月的經營業績已改善，我們的速動比率上升至0.96倍。此外，截至二零一三年八月三十一日止八個月自經營活動產生的現金淨額約39,600,000港元已用作清償本集團的銀行借款，導致本集團的流動負債減少。

資產負債比率

我們於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的資產負債比率分別為24.5%及64.8%。因為我們向銀行保理若干應收票據而籌集更多銀行墊款，及於二零一二年十二月三十一日我們根據香港按揭證券有限公司推出的中小企融資擔保計劃借取了額外銀行貸款及借取短期貸款，所以資產負債比率上升。於二零一三年八月三十一日，資產負債比率跌至29.1%，主要由於償還截至二零一三年八月三十一日止八個月的銀行貸款。

負債對權益比率

我們於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的負債對權益比率分別為-16.0%及13.5%。負債對權益比率上升主要由於我們籌集更多銀行貸款以為我們的營運提供資金，及我們於二零一二年向股東宣派58,000,000港元的股息。我們於二零一三年八月三十一日的負債對權益比率跌至2.4%，主要由於產生的留存收益上升及動用截至二零一三年八月三十一日止八個月自營運活動產生的現金償還銀行貸款所致。

資產回報率

我們截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度的資產回報率保持穩定，二零一一年及二零一二年均約為10.1%。

權益回報率

我們的權益回報率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約28.2%上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度約36.0%，主要由於在二零一二年宣派股息58,000,000港元(二零一一年：18,000,000港元)減少我們的權益金額所致。

上市所產生費用對我們財務業績的影響

我們的董事預期上市費用總額約為23,000,000港元，當中約15,200,000港元可從匯總損益中扣除，而約7,800,000港元則會在上市後自截至二零一四年十二月三十一日止年度的權益中扣除。

在可從匯總損益中扣除的約15,200,000港元上市費用中，約8,900,000港元及4,500,000港元分別在截至二零一三年八月三十一日止八個月及截至二零一三年十二月三十一日止四個月期間確認為開支；約1,800,000港元則會在截至二零一四年十二月三十一日止年度內確認為開支。

流動資金及資本資源

概覽

我們主要的資金來源用作撥付營運資金，及就我們營運及銷售網絡的增長及擴展提供資金。我們主要的資金來源為自營運產生現金及銀行借款。展望未來，我們預期該等來源將持續為我們流動資金的主要來源，且我們預期配售所得款項淨額能增加我們的流動資金。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為48,900,000港元、50,100,000港元及40,800,000港元。於二零一三年八月三十一日，我們的銀行借款約為44,500,000港元。於二零一三年十一月三十日，本集團限於用作貿易融資的未動用的銀行信貸約為153,100,000港元。

我們的營運資金對我們的財務表現非常重要。我們須維持充足的流動資金及財務靈活性以繼續我們的日常營運。我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得負營運現金流，但我們於往績記錄期大部分時間並無流動負債淨額及／或負營運現金流，亦無重大資本承擔。

然而，若我們遇上業務狀況改變或其他發展，我們將來可能需要額外現金資源。若我們尋求及欲追求投資、收購及合作或其他類似行動的機會，我們將來亦可能需要額外現金資源。若我們現有現金資源不足以應付我們的需求，我們可尋求獲得信貸融資或出售或發行股本證券，此舉可能攤薄股東股份。融資可能受金融市場波動及信貸緊縮所影響，且當我們需要額外現金資源時，可能僅以我們不會接受的金額或條款獲授融資或將不能獲授融資。

財務資料

下表載列本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月的匯總現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
經營活動產生／(所用)的 現金淨額	71,687	(2,369)	14,052	39,597
投資活動(所用)／產生的 現金淨額	(5,524)	(1,099)	(633)	4,627
融資活動(所用)／產生的 現金淨額	(40,093)	4,704	(12,261)	(53,410)
年初／期初現金及現金等 價物	22,795	48,865	48,865	50,101
現金及現金等價物匯兌 虧損	—	—	—	(77)
年末／期末現金及現金等 價物	<u>48,865</u>	<u>50,101</u>	<u>50,023</u>	<u>40,838</u>

經營活動產生／所用的現金淨額

我們經營活動的現金流入淨額主要為調整非現金項目後的除稅前利潤及營運資金的變動。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額約為71,700,000港元，主要包括營運資金變動前經營利潤約43,700,000港元、營運資金正變動淨額約36,800,000港元、已付所得稅約7,000,000港元及已付利息約1,800,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們經營活動所用的現金淨額約為2,400,000港元，主要包括營運資金變動前經營利潤約44,100,000港元、抵銷營運資金負變動淨額約37,500,000港元、已付所得稅約7,000,000港元及已付利息約2,000,000港元。

財務資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們錄得經營活動現金流出淨額，而截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們錄得經營活動現金流入淨額約71,700,000港元，主要由於(i)應收賬款及其他應收款上升約50,400,000港元，該上升乃歸因於二零一二年最後一個月高階面板的銷售上升；及(ii)應付賬款及其他應付款減少約34,500,000港元，該減少乃歸因於若干應付票據約14,800,000港元已於接近二零一二年底轉換為信託收據貸款。

截至二零一二年八月三十一日止八個月，我們經營活動產生的現金淨額約為14,100,000港元，主要包括營運資金變動前經營利潤約15,700,000港元、營運資金負變動淨額約300,000港元及已付利息約1,400,000港元。

截至二零一三年八月三十一日止八個月，我們經營活動產生的現金淨額約為39,600,000港元，主要包括營運資金變動前經營利潤約69,800,000港元、營運資金負變動淨額約28,800,000港元及已付利息約1,400,000港元。相比二零一三年同期，我們於截至二零一二年八月三十一日止八個月經營活動產生的現金淨額錄得大幅增長，乃由於我們的利潤受惠於興旺的3G智能電話市場而有所增長所致。

投資活動所用／產生的現金淨額

往績記錄期間，我們投資活動所用的現金淨額主要關於本集團於若干單位信託基金及受限制銀行存款的投資。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用的現金淨額約為5,500,000港元。投資活動的現金流出主要包括購買單位信託基金所用約4,900,000港元、購買物業、廠房及設備約800,000港元及已收取銀行利息收入約100,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用的現金淨額約為1,100,000港元。投資活動的現金流出主要包括用作購買物業、廠房及設備的現金約1,200,000港元及已收取銀行利息收入約100,000港元。

截至二零一二年八月三十一日止八個月，我們投資活動所用的現金淨額約為600,000港元。投資活動的現金流出主要包括用作購買物業、廠房及設備的現金約700,000港元及已收取銀行利息收入約64,000港元。

財務資料

截至二零一三年八月三十一日止八個月，我們投資活動產生的現金淨額約為4,600,000港元。投資活動的現金流入主要包括出售單位信託基金所得現金約4,600,000港元、出售物業、廠房及設備所得款項約250,000港元、已收取銀行利息收入約36,000港元及用作購買物業、廠房及設備的現金約235,000港元。

融資活動所用／產生的現金淨額

我們融資活動所用的現金淨額主要為銀行借款的所得款項／還款及股息支付。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們融資活動的現金流出淨額約為40,100,000港元，我們融資活動的現金流出主要包括償還銀行借款所用現金約156,400,000港元及支付股息18,000,000港元予鄭偉德先生(圓美顯示當時的單一股東)。我們融資活動的現金流入主要包括銀行借款的所得款項約129,300,000港元及受限制銀行存款下跌約5,000,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們融資活動產生現金淨額約為4,700,000港元，我們融資活動的現金流出主要包括償還銀行借款所用現金約126,000,000港元、支付股息28,000,000港元予鄭偉德先生及受限制銀行存款增加約1,000,000港元以獲得銀行信貸。我們融資活動的現金流入主要包括銀行借款的所得款項約159,800,000港元。

截至二零一二年八月三十一日止八個月，我們融資活動所用現金淨額約為12,300,000港元，我們融資活動的現金流出主要包括償還銀行借款所用現金約100,900,000港元、已付股息28,000,000港元及受限制銀行存款增加約63,000港元。我們融資活動的現金流入主要包括銀行借款的所得款項約116,700,000港元。

截至二零一三年八月三十一日止八個月，我們融資活動所用現金淨額約為53,400,000港元，乃銀行借款的所得款項約103,000,000港元、償還銀行借款約121,700,000港元、已付股息30,000,000港元及受限制銀行存款增加約4,600,000港元。

資本開支

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一二年及二零一三年八月三十一日止各八個月，我們的資本開支分別約為773,000港元、1,211,000港元、697,000港元及235,000港元。往績記錄期間，我們的資本開支主要包括購買汽車、租賃物業改良及購買辦公室物業的辦公室設備。

財務資料

營運資金

我們的董事認為，且保薦人同意，經計及(其中包括)於二零一三年十一月三十日的經營活動產生現金及授予我們限於用作貿易融資的未動用融資約153,100,000港元以及預期配售所得款項淨額，本集團有充足營運資金應付現時需求，即本招股章程刊發日期起計最少未來12個月。

流動資產淨額

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日		於八月三十一日	於十一月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
流動資產				
存貨	137,243	128,593	160,111	154,089
應收賬款及其他應收款	72,941	123,292	139,412	152,269
應收一名股東款項	9,336	—	—	—
應收關聯公司款項	35,079	8,758	—	—
以公允價值計量計入				
損益的金融資產	4,057	4,593	—	—
受限制銀行存款	29,200	30,246	34,877	34,921
現金及現金等價物	<u>48,865</u>	<u>50,101</u>	<u>40,838</u>	<u>12,950</u>
	<u>336,721</u>	<u>345,583</u>	<u>375,238</u>	<u>354,229</u>
流動負債				
應付賬款及其他應付款	187,345	152,861	165,985	155,206
應付一名股東款項	—	21,217	—	—
應付一間關聯公司款項	—	11,859	—	—
銀行借款	29,537	63,287	44,508	53,328
當期所得稅負債	<u>307</u>	<u>229</u>	<u>13,201</u>	<u>10,559</u>
	<u>217,189</u>	<u>249,453</u>	<u>223,694</u>	<u>219,093</u>
流動資產淨額	<u>119,532</u>	<u>96,130</u>	<u>151,544</u>	<u>135,136</u>

財務資料

於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年八月三十一日及二零一三年十一月三十日，我們的流動資產淨額分別約為119,500,000港元、96,100,000港元、151,500,000港元及135,100,000港元。我們的流動資產主要包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、存貨、應收賬款及其他應收款、應收一名股東及關聯公司款項及以公允價值計量計入損益的金融資產。我們的流動負債主要包括應付賬款及其他應付款、銀行借款、應付一名股東及一間關聯公司款項及當期所得稅負債。

於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為48,900,000港元、50,100,000港元及40,800,000港元。現金及現金等價物由二零一二年十二月三十一日的約50,100,000港元減少約37,100,000港元至二零一三年十一月三十日的約13,000,000港元，主要由於圓美顯示向圓美顯示當時單一股東鄭偉德先生派付股息。圓美顯示於截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派58,000,000港元股息，其中28,000,000港元已於截至二零一二年十二月三十一日止年度派付，而30,000,000港元於截至二零一三年八月三十一日止八個月悉數派付。此外，圓美顯示於二零一三年十一月二十九日向鄭偉德先生宣派及派付股息30,000,000港元。

於二零一一年十二月三十一日，應收一名股東款項約9,300,000港元為向鄭偉德先生的墊款。鄭偉德先生於截至二零一二年十二月三十一日止年度內悉數償還該款項。應收關聯公司款項於截至二零一三年八月三十一日止八個月內已全數結清。

應付一名股東的款項及應付一間關聯公司的款項於截至二零一三年八月三十一日止八個月內已全數結清。

債務

借款

於二零一三年十一月三十日，本集團未償還債務約為53,300,000港元，該款項為保理應收款的抵押短期銀行墊款約35,600,000港元及抵押長期銀行貸款約17,700,000港元。

財務資料

下表載列於各報告期末我們的債務：

	於十二月三十一日		於八月三十一日	於十一月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
已抵押：				
保理應收款的銀行墊款	10,905	23,770	13,271	35,625
短期銀行貸款	—	14,761	11,665	—
須於一年內償還的				
長期銀行貸款	9,876	7,476	7,476	7,476
須於一年後償還但載有				
按要求償還條款的				
長期銀行貸款	<u>8,756</u>	<u>17,280</u>	<u>12,096</u>	<u>10,227</u>
須於五年內全數償清	<u><u>29,537</u></u>	<u><u>63,287</u></u>	<u><u>44,508</u></u>	<u><u>53,328</u></u>

保理應收款的銀行墊款為銀行對其購買本集團若干附追索權之應收款墊付的資金。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年八月三十一日及二零一三年十一月三十日，向一家銀行保理本集團若干應收款的金額分別約為10,900,000港元、23,800,000港元、13,300,000港元及35,600,000港元。因本集團仍保留與債務人拖欠及延遲還款相關的風險和回報，故相關款項於各報告期末被分類作本集團的銀行借款。

於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款大幅上升，主要原因為(i)銀行貸款12,000,000港元根據香港按揭證券有限公司推出的中小企融資擔保計劃於二零一二年授予本集團作一般營運資金用途；(ii)臨近二零一二年末時將更多應付票據兌換成信託收據貸款；及(iii)本集團有更多應收票據已交給銀行作貸款保理之用，從而增強本集團的現金狀況，以預備二零一三年的銷售增長所需的更多營運資金。

於往績記錄期，本集團銀行借款由以下項目作抵押：

- (i) 於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日分別為29,200,000港元、30,246,000港元及34,877,000港元的銀行存款；
- (ii) 由圓美顯示及Velog(本集團一間關聯公司)提供的公司擔保；及

財務資料

(iii) 由鄭偉德先生(一名董事及控股股東)提供的個人擔保。

由Velog提供的公司擔保已於二零一三年八月三十一日解除。

除以上各項外，本集團已同意遵守由銀行施加的若干貸款契諾。

或有負債

往績記錄期間，圓美顯示、Velog及鄭偉德先生已共同就授予圓美顯示及Velog的銀行融資提供無限度的擔保。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，Velog已分別動用該等銀行融資556,000港元及1,440,000港元。由Velog提供及向Velog提供的所有擔保已於二零一三年八月三十一日解除。於最後實際可行日期，已取得銀行的同意，且鄭偉德先生提供的個人擔保將會於上市後解除，並由本公司的公司擔保取代。解除個人擔保展現本集團於上市後能獨立於控股股東取得財務資源的能力。

除以上所披露者外，董事確認於二零一三年八月三十一日至最後實際可行日期，本公司並無重大或有負債。

債務表

於二零一三年十一月三十日，即就本債務表目的而言的最後實際可行日期，本集團的總債務為53,300,000港元。

除本節所述者外，於二零一三年十一月三十日，本集團概無任何尚未償還按揭、抵押、質押、債券、借貸資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似債項，融資租約或租購承擔、承兌負債、承兌信貸、任何擔保或其他重大或有負債。

我們的董事確認往績記錄期間及截至最後實際可行日期：

- (i) 本集團並無重大違反我們銀行融資或其他應付款及信貸融資項下的任何契諾；
- (ii) 本集團並不受我們債權人的任何貸款召回或提前還款要求所限；
- (iii) 本集團並無於獲得我們營運所需的外部借款時遇到任何困難；
- (iv) 銀行融資的利率並無大幅增加；及

財務資料

(v) 並無拖欠貿易和非貿易應付款或銀行借款的還款。

我們的董事確認自二零一三年十一月三十日以來及直至本招股章程日期，我們的債務狀況概無任何重大轉變。

訂立合約責任

資本承擔

於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，本集團並無重大資本承擔。

經營租賃承擔

下表載列我們於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日的經營租賃承擔事項：

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
1年內	615	1,649	3,710
多於1年但不超過5年	<u>640</u>	<u>1,533</u>	<u>1,465</u>
總計	<u>1,255</u>	<u>3,182</u>	<u>5,175</u>

全部經營租賃承擔均與物業租賃有關。

資產負債表外的安排

除上文所述者外，我們並無任何尚未償還資產負債表外的擔保、利率掉期交易、外幣及商品遠期合約或其他資產負債表外的安排。我們並無從事有關非交易所交易合同的交易活動。於我們的持續營運中，我們並無與未合併實體訂立交易或以任何方式與其建立關係，或與為促進資產負債表外安排或為其他合約狹義或有限目的而建立的財務夥伴關係訂立交易。

市場風險之定量及定性披露

外匯風險

本集團的外匯風險主要來自美元。外匯風險主要產生自未來商業交易及以外幣列值的已確認資產及負債。

本集團嚴密監察外匯匯率之變動以管理其外匯風險。我們的董事認為，聯繫匯率制度下港元兌美元相當穩定，因此，無須就美元進行敏感度分析。

現金流及公允價值利率風險

本集團的利率風險來自長期借款。

按浮動利率發行的借款使本集團承受現金流利率風險，該風險由按浮動利率持有的現金部分抵銷。按固定利率發行的借款使本集團承受公允價值利率風險。

本集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日的浮動利率及固定利率之借款如下：

	於十二月三十一日		於八月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
浮動利率之借款	18,632	24,756	19,572
固定利率之借款	<u>10,905</u>	<u>38,531</u>	<u>24,936</u>
	<u>29,537</u>	<u>63,287</u>	<u>44,508</u>

除短期銀行存款、銀行結餘及銀行借款外，本集團並無重大計息資產或負債。本集團的利率風險與其現金流的市場利率現行水平波動的影響有關。管理層認為本集團的利率風險根據資產及負債的性質而言，並不被視為重大。

於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，若利率上升／下跌50個基點，而所有其他變數保持不變，年內／期內稅後利潤將分別上升／下跌165,000港元、26,000港元及186,000港元，主要由於銀行存款利息收入上升／下跌及銀行借款利息支出上升／下跌。

信貸風險

信貸風險以集團為基準管理。信貸風險來自應收賬款及其他應收款、應收關聯公司款項、應收一名股東款項、受限制銀行存款及現金及現金等價物。該等結餘的賬面值代表本集團的財務資產最高信貸風險。信貸風險經參考債務人的財務狀況、過往經驗及其他因素而持續進行監控。

本集團已實施政策確保向有恰當信貸記錄的客戶出售產品，且本集團會定期為其主要客戶進行信貸評估。

本集團大部分應收賬款為於60天內到期，且主要來自商業客戶的應收款。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，應收賬款總額分別約77%、66%及84%乃應收五大客戶的款項。過往並無發現重大收回款項問題。

為管理有關現金的風險，我們的銀行存款存放在信譽良好的銀行。

流動資金風險

謹慎的流動資金風險管理包括維持充足的現金可銷售證券、保持來自充足承諾信貸融資金額的可用資金及本集團清償應付款的能力。

本集團下表為本集團的金融負債分析，該等金融負債已根據於財務狀況表日期至合約到期日的餘下期間劃分為相關的到期組別。下表披露的金額為合約未貼現現金流量。因貼現之影響並不重大，故在12個月內到期之結餘與其賬面結餘相等。

就銀行可全權酌情行使按要求償還條款之銀行貸款特別而言，分析按實體可能須付款的最早時期，即貸款人調用其無條件權利即時要求償還貸款時，標示現金流出量。

財務資料

	按要求償還 千港元	1年以內 千港元	合計 千港元
於二零一一年十二月三十一日			
銀行借款	8,756	20,781	29,537
應付賬款及應付票據	—	178,099	178,099
其他應付款	—	1,395	1,395
	<u>8,756</u>	<u>200,275</u>	<u>209,031</u>
於二零一二年十二月三十一日			
銀行借款	17,280	46,007	63,287
應付賬款及應付票據	—	146,679	146,679
其他應付款	—	1,198	1,198
應付一名股東款項	21,217	—	21,217
應付一間關聯公司款項	11,859	—	11,859
	<u>50,356</u>	<u>193,884</u>	<u>244,240</u>
於二零一三年八月三十一日			
銀行借款	19,572	24,936	44,508
應付賬款及應付票據	—	152,338	152,338
其他應付款	—	2,456	2,456
	<u>19,572</u>	<u>179,730</u>	<u>199,302</u>

我們監控我們即期及預計的流動資金需求以確保具備足夠的現金儲備，維持充足來自金融機構的銀行信貸以應付流動資金需求。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，我們分別錄得流動資產淨額約119,500,000港元、96,100,000港元及151,500,000港元。於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年八月三十一日，流動資產淨額包括現金及現金等價物分別約48,900,000港元、50,100,000港元及40,800,000港元。

關連方交易

往績記錄期間，本集團進行若干關連方交易，詳情載於本招股章程附錄一「會計師報告」附註29「關連方交易」一節。我們的董事認為關連方交易以正常商業條款進行及／或有關條款不遜於本集團向獨立第三方提供的條款，且為公平合理，合乎股東的整體利益。

稅項

我們於香港產生或源於香港的利潤須繳納香港利得稅。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年及截至二零一三年八月三十一日止八個月，就預期自香港產生的應課稅利潤，分別以16.5%、16.5%及19.0%之稅率為香港利得稅作出撥備。

股息及股息政策

我們並無預定的股息分派比例。宣派未來股息由董事決定及取決於(其中包括)我們的盈利、財務狀況、現金需求及可用現金及任何其他董事認為有關之因素。一個財政年度的末期股息將須經股東批准通過。

圓美顯示於截至二零一一年十二月三十一日止年度、截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年八月三十一日止八個月，分別向鄭偉德先生(圓美顯示當時的單一股東)宣派股息18,000,000港元、58,000,000港元及零元。二零一三年十一月二十九日，圓美顯示向鄭偉德先生宣派股息30,000,000港元。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度宣派的股息18,000,000港元於同年派付。就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派的股息58,000,000港元而言，其中28,000,000港元於截至二零一二年十二月三十一日止年度派付，而30,000,000港元則於截至二零一三年八月三十一日止八個月以現金全數支付。於二零一三年十一月二十九日宣派的股息30,000,000港元已於同月以現金償付。

可分派儲備

本公司於二零一三年六月十三日註冊成立，除與重組相關之交易外，自註冊成立日期起並無進行任何業務。因此，於二零一三年八月三十一日並無可供分派予我們股東的儲備。

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤估計

截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司

權益持有人應佔匯總利潤估計 (附註1)

不少於70,000,000港元

截至二零一三年十二月三十一日止年度

每股未經審核備考估計盈利 (附註2)

不少於0.05港元

財務資料

附註：

- 編製上述利潤估計的基準已載列於本招股章程附錄三。董事已根據本集團截至二零一三年八月三十一日止八個月的經審核匯總業績以及本集團截至二零一三年十二月三十一日止四個月的未經審核匯總業績(基於管理賬目編製)編製截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔匯總利潤估計。本利潤估計乃根據在所有重大方面與本招股章程附錄一第II節附註2所載本集團現時所採納會計政策一致的基準編製。
- 每股未經審核備考估計盈利乃根據緊隨配售及資本化發行完成後預期將予發行之1,320,000,000股股份計算，惟並無計及本公司根據一般授權而可能須予配發及發行或購回之任何股份。

未經審核備考經調整匯總有形資產淨值

以下本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，僅作說明用途，乃按照下文載列附註之基準編製，以說明配售對本公司權益持有人應佔本集團有形資產淨值的影響，編製方式等同配售已於二零一三年八月三十一日進行。本未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為作說明用途而編製，且由於其假設性質，未必能真實反映於二零一三年八月三十一日或配售後任何未來日期本集團的匯總有形資產淨值。

於 二零一三年 八月三十一日 本公司權益 持有人應佔 本集團經審核 匯總有形資產 淨值 (附註1) 千港元	估計配售所得 款項淨額 (附註2) 千港元	本公司權益 持有人應佔 未經審核備考 經調整有形 資產淨值 千港元	未經審核備考 經調整每股 股份有形資產 淨值 (附註3) 港元	
以配售價每股 股份0.30港元 計算	<u>152,718</u>	<u>87,877</u>	<u>240,595</u>	<u>0.18</u>

附註：

- 於二零一三年八月三十一日，本公司權益持有人應佔未經調整經審核匯總有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一會計師報告一節，此乃以於二零一三年八月三十一日本公司權益持有人應佔本集團經審核匯總資產淨值152,718,000港元為基準。

財務資料

- (2) 估計來自配售之所得款項淨額乃以指示性配售價每股股份0.30港元為基準計算，並經扣除包銷費用及本公司應付之其他相關開支。
- (3) 每股股份未經審核備考有形資產淨值乃於作出前段所述的調整後，以1,320,000,000股已發行股份(假設配售及資本化發行已於二零一三年八月三十一日完成)為基準計算，惟不計及於本公司根據一般授權而可能須予配發及發行或購回之任何股份。
- (4) 概無作出任何調整以反映於二零一三年八月三十一日後本集團的任何經營業績或進行的其他交易。

本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值並未計及本集團於二零一三年十一月宣派約30,000,000港元的股息。每股未經審核備考有形資產淨值經計及宣派股息合共約30,000,000港元後，將為每股0.16港元(按配售價0.30港元計算)，僅供說明。

重大不利逆轉

我們的董事預期上市費用總額約為23,000,000港元，當中約15,200,000港元可從匯總損益中扣除，而約7,800,000港元則會在上市後自截至二零一四年十二月三十一日止年度的權益中扣除。

在可從匯總損益中扣除的約15,200,000港元上市費用中，約8,900,000港元及4,500,000港元分別在截至二零一三年八月三十一日止八個月及截至二零一三年十二月三十一日止四個月期間確認為開支；約1,800,000港元則會在截至二零一四年十二月三十一日止年度內確認為開支。

除上述者外，我們的董事確認，自二零一三年八月三十一日起(即我們最新經審核財務報表編製的日期)及截至本招股章程日期，本集團的財務或貿易狀況並無出現其他重大不利逆轉。

創業板上市規則規定的披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，概無須根據創業板上市規則第17.15條至17.21條的規定作出披露的情況。