

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

以下討論及分析應與本文件附錄一會計師報告所載本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月期間經審核合併財務報表及相關附註（「財務資料」）一併閱讀。本集團的財務資料已根據香港財務報告準則編製。潛在投資者應閱讀本文件附錄一所載會計師報告全文及不應僅依賴本節所載資料。

本節所載討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能與預測有重大差異。可能導致日後業績與前瞻性陳述所預測者出現重大差異的因素包括但不限於下文及本文件其他章節（尤其是本文件「風險因素」一節）所論述者。

如任何表格或本文件其他章節所示的總數與所列數額的總和有不符之處或為四捨五入所致。

概覽

我們是一間獨立設計公司(IDH)，主要從事向主要在中國及香港的原設計製造商和原品牌製造商銷售消費電子產品（如多媒體播放器（如DVD及MP3）、平板電腦、機頂盒、視頻成像裝置（如行車記錄儀、運動相機及無人遙控攝像機）、電子學習輔助工具及電子書）的電子元件以及提供IDH服務。我們目前的業務集中於向要求具備音頻及視頻功能的電子消費產品製造商提供IDH服務。作為一間IDH，我們為我們的客戶採購合適的電子元件（主要為IC及面板），而為有關元件執行其設計功能，我們設計其後與電子元件捆綁的軟件，再將其售予客戶。

我們本身並非任何電子消費品的製造商，亦無我們自家的品牌產品。

於往績記錄期，我們的收益分別約為711,340,000港元、962,880,000港元及505,630,000港元；而我們的除稅後溢利分別約為13,690,000港元、20,030,000港元及8,930,000港元。於二零一五年六月三十日，我們的股東資金為84,980,000港元。

編製基準

財務資料乃按本文件附錄一會計師報告A節附註3所述重大會計政策編製，而有關會計政策符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則。

本公司於二零一五年九月十八日於開曼群島註冊成立。根據重組，本公司成為本集團現時旗下的控股公司。於有關重組前，香港揚宇為本集團控股公司並由時捷實益持有51%，

財務資料

而由我們的董事及高級管理層實益持有49%。本集團合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已作編製，猶如重組完成時的集團架構於往績記錄期內或自其成立或註冊成立日期(如適用)一直存在。本集團於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日的合併財務狀況表已作編製以呈列本集團現時旗下各公司的資產及負債，猶如重組完成時的集團架構已於該等日期(考慮到各自的成立或註冊成立日期(如適用))一直存在。

影響我們財務狀況及經營業績的重大因素

收益組合

作為一間IDH，我們主要向生產消費電子產品的原設計製造商和原品牌製造商提供與電子元件銷售有關的IDH服務。於往績記錄期，我們的收益來自銷售三大類別產品，分別約佔我們總收益的76.7%、73.0%及72.6%。倘上述任何消費電子產品的市場需求因整體經濟狀況或消費者習慣改變而發生變動，則可能會對我們的業務造成影響。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括以各供應商採購IC及面板等電子元件的成本。於往績記錄期，有關材料成本約佔我們銷售成本總額的96.5%、94.8%及95.6%。我們通常能將材料成本任何變動的影響轉嫁予我們的客戶。然而，倘將來我們無法轉嫁材料成本變動，則我們的盈利能力可能會受到不利影響。

依賴我們的最大客戶及供應商

於往績記錄期，對十大客戶銷售所得收益分別約佔我們銷售總額的45.1%、47.9%及45.0%。我們的業務及前景與我們的大客戶緊密相聯。倘我們任何大客戶的業務因市場或產品變動等原因而惡化，則我們的業務可能受到不利影響。

我們的供應商主要為IC及面板製造商。我們須先向有關供應商採購該等元件，再設計必要應用軟件及固件(操作系統軟件)，之後再將有關元件與上述軟件一起轉售予客戶。於往績記錄期，我們從五大供應商(其中四名為IC製造商及一名為面板製造商)的採購額約佔我們總採購額的80.68%、82.50%及76.2%。由於我們並無與主供應商訂立長期供應合約，故主供應商的任何供應延遲可能對我們的業務造成不利影響。

財務資料

關鍵會計政策及估計

下文為我們相信對我們呈列財務業績屬重大的有關會計政策及估計概要。所有重大會計政策的詳情載於本文件附錄一會計師報告A節附註3。

收益確認

我們的業務涉及向原設計製造商及原品牌製造商銷售從供應商採購的電子元件（主要為IC及面板）並提供IDH服務。我們的收益於交付上述元件且所有權移交予我們的客戶時確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本按先進先出基準釐定。可變現淨值指銷售所需的存貨估計售價減成本。我們於各報告期末檢討每種產品的存貨，並就滯銷存貨項目作出撥備。我們根據最近期發票價格及現時市況估計我們存貨項目的可變現淨值。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們存貨的賬面值分別約為69,400,000港元、47,820,000港元及119,240,000港元。於往績記錄期，存貨周轉日數分別約為31天、24天及32天。存貨按日銷售額計算的任何變動將影響我們營運資金的融資需求。

貿易應收款項估計減值

我們根據客戶付款歷史及現有信譽進行持續信貸評估。僅可靠客戶方會獲授信貸限額，而可靠與否則一般參考客戶銷量及與我們的業務關係釐定。我們基於過往與客戶的經驗及所發現的任何客戶收款具體事宜而對估計信貸虧損作出撥備。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，經分別扣除撥備約1,000,000港元、1,100,000港元及990,000港元，我們的貿易應收款項分別約為53,230,000港元、86,910,000港元及82,550,000港元。於往績記錄期，貿易應收款項周轉日數則約為23天、27天及31天。倘貿易應收款項周轉日數增加，則我們的營運資金融資需要將相應增加。信貸虧損於過往則符合我們的預期，且我們將繼續監控應收客戶款項的收款情況。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

經營業績

下表載列本集團截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月的合併損益表概要。更多詳細資料，請參閱本文件附錄一會計師報告。

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元
收益	711,336	962,876	420,038	505,627
銷售成本	(676,551)	(916,288)	(401,162)	(484,664)
毛利	34,785	46,588	18,876	20,963
其他收入	106	141	30	363
分銷成本	(2,711)	(3,104)	(1,417)	(1,717)
行政開支	(15,399)	(17,451)	(8,207)	(8,889)
銀行借款的利息	(341)	(568)	(265)	(460)
分佔一家聯營公司業績	(259)	(46)	(11)	—
除稅前溢利	16,181	25,560	9,006	10,260
所得稅開支	(2,490)	(5,528)	(1,748)	(1,331)
年內／期內溢利	13,691	20,032	7,258	8,929

損益表主要組成部分說明

收益

於往績記錄期，本集團的收益主要來自通過向我們的供應商採購電子元件（主要為IC及面板）銷售予我們的客戶以向我們的客戶提供IDH服務。作為一間獨立設計公司，我們的核心業務為向消費電子產品製造商提供訂制的參考設計、PCB設計、軟件及固件設計服務。我們專長於消費電子產品的音頻及視頻領域，而我們的客戶主要包括原設計製造商及原品牌製造商，其產品包括多媒體播放器（DVD及MP3播放器）、平板電腦、機頂盒、視頻成像裝置、電子學習輔助工具以及電子書等。我們的客戶主要來自中國內地及香港。

財務資料

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，提供上文所述IDH服務產生的銷售額分別約佔我們總收益的99.2%、99.3%及99.8%。除了提供IDH服務的主要業務外，我們在較低程度上亦從事純分銷電子元件（主要為記憶晶片）作為向我們早已提供IDH服務的IDH客戶提供的輔助性市場服務。該純分銷記憶晶片及其他於往績記錄期分別佔我們總收益約0.8%、0.7%及0.2%。

我們從供應商採購的電子元件主要為IC及面板。於往績記錄期，我們銷售IC產生的收益分別佔我們銷售總額的90.7%、79.5%及70.0%，而我們銷售面板產生的收益相當於餘下銷售總額餘額。

我們為客戶向凌陽、瑞芯、Cirrus Logic及i-Catch採購IC，向群創光電採購面板。完成上述採購後，我們提供軟件設計服務，並將有關軟件集成至上述元件，然後銷售產品予我們的製造業客戶。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

下文載列我們於以下所示年度／期間(1)按產品組別劃分作為獨立設計公司捆綁銷售電子元件(IC及面板)；及(2)純分銷記憶晶片及其他所得收益明細：

		截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
		千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
		(未經審核)							
	元件								
多媒體	IC	265,651		295,388		150,474		124,925	
播放器	面板	7,072		3,415		2,358		5,390	
		<u>272,723</u>	38.3	<u>298,803</u>	31.0	<u>152,832</u>	36.4	<u>130,315</u>	25.8
MID／	IC	144,738		185,340		85,161		76,622	
平板電腦	面板	16,130		54,003		15,563		48,162	
		<u>160,868</u>	22.6	<u>239,343</u>	24.8	<u>100,724</u>	24.0	<u>124,784</u>	24.7
機頂盒	IC	112,154	15.8	145,999	15.2	53,161	12.7	47,502	9.4
視頻成像	IC	61,546	8.7	71,014	7.4	26,614	6.3	62,553	12.4
裝置									
電子學習	IC	17,884		26,676		6,119		18,513	
輔助工具	面板	33,013		138,047		58,248		93,615	
		<u>50,897</u>	7.1	<u>164,723</u>	17.1	<u>64,367</u>	15.3	<u>112,128</u>	22.2
Wi-Fi模組	IC	37,125	5.2	28,727	3.0	13,375	3.2	8,783	1.7
及連接器									
電子書	IC	615		5,773		2,696		13,988	
	面板	9,919		1,925		774		4,762	
		<u>10,534</u>	1.5	<u>7,698</u>	0.8	<u>3,470</u>	0.8	<u>18,750</u>	3.6
記憶晶片	IC	5,489	0.8	6,569	0.7	5,495	1.3	812	0.2
總計		<u>711,336</u>	100.0	<u>962,876</u>	100.0	<u>420,038</u>	100.0	<u>505,627</u>	100.0

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

下表載列本集團IC及面板於下列所示年度／期間的銷量及平均售價：

銷量及每件 平均售價		截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
		千件	港元/ 件	千件	港元/ 件	千件	件	千件	港元/ 件
	元件								
多媒體播放器	IC	40,845	6.50	52,817	5.59	26,929	5.59	23,337	5.35
	面板	89	79.46	26	131.35	19	124.11	51	105.69
		40,934	6.66	52,843	5.65	26,948	5.67	23,388	5.57
MID/ 平板電腦	IC	8,972	16.13	13,636	13.59	6,042	14.09	7,898	9.70
	面板	172	93.78	550	98.19	134	116.14	337	142.91
		9,144	17.59	14,186	16.87	6,176	16.31	8,235	15.15
機頂盒	IC	24,851	4.51	11,472	12.73	5,661	9.39	3,253	14.60
視頻成像裝置	IC	5,605	10.98	4,658	15.25	2,144	12.41	4,002	15.63
電子學習 輔助工具	IC	417	42.89	1,118	23.86	118	51.86	475	38.97
	面板	344	95.97	891	154.93	331	175.98	568	164.82
		761	66.88	2,009	81.99	449	143.36	1,043	107.51
Wi-Fi模組 及連接器	IC	8,971	4.14	6,555	4.38	2,283	5.86	1,826	4.81
電子書	IC	33	18.64	531	10.87	233	11.57	676	20.69
	面板	113	87.78	21	91.67	9	86.00	40	119.05
		146	72.15	552	13.95	242	14.33	716	26.19
記憶晶片	IC	1,105	4.97	1,867	3.52	685	8.02	62	13.10
總計		91,517		94,142		44,589		42,525	

有關我們所提供IC及面板所得收益的更多詳細說明載於本文件「業務」一節。

我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約711,340,000港元增加約251,540,000港元或35.4%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約962,880,000港元。該收益增加主要歸因於向MID／平板電腦、機頂盒以及電子學習輔助工具製造商提供IDH服務所得收益分別增長約48.8%、30.2%及223.6%。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本包括：(i)材料成本；(ii)支付予IC供應商的源代碼費用；(iii)分包開支；(iv)工程師薪金；(v)滯銷存貨撥備／(撥回)；及(vi)購貨運費。下表載列於所示年度／期間按性質劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
材料成本 (附註1)								
— IC	588,319		672,602		300,138		352,029	
— 面板	64,756		196,165		74,402		111,381	
	<u>653,075</u>	96.5	<u>868,767</u>	94.8	<u>374,540</u>	93.4	<u>463,410</u>	95.6
源代碼費用	17,420	2.6	21,470	2.3	11,931	3.0	7,545	1.6
分包開支	5,415	0.8	22,576	2.5	12,450	3.1	10,445	2.1
工程師薪金 (附註2)	3,489	0.5	3,735	0.4	1,866	0.4	1,996	0.4
滯銷存貨撥備／ (撥回) (附註1)	(3,481)	(0.5)	(1,008)	(0.1)	—	—	926	0.2
購貨運費	633	0.1	748	0.1	375	0.1	342	0.1
總計	<u>676,551</u>	100.0	<u>916,288</u>	100.0	<u>401,162</u>	100.0	<u>484,664</u>	100.0

附註：

- 滯銷存貨的重大成本及撥備／(撥回)已計入附錄一會計師報告附註9的「確認作開支的存貨成本」。
- 工程師薪金已在附錄一會計師報告附註9中計入員工成本總額。

下表載列本集團IC及面板於往績記錄期的平均成本：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	港元	港元	港元	港元
每件平均售價				
IC	6.76	7.88	7.43	8.16
面板	87.45	125.27	149.25	146.34

財務資料

材料成本

大部分銷售成本來自IC及面板的材料成本，分別約佔我們於往績記錄期銷售成本總額96.5%、94.8%及95.6%。我們的IC主要採購自我們的四名5大供應商，我們為該等供應商的非獨家授權分銷商。

原材料

於往績記錄期，已消耗IC成本分別佔我們材料成本總額的90.1%、77.4%及76.0%，而面板成本分別佔我們材料成本總額的9.9%、22.6%及24%。面板（我們主要為中國一間成熟的電子學習輔助工具製造商採購）由二零一三年的50,900,000港元增至二零一四年的164,700,000港元。

源代碼費用

我們於往績記錄期分別產生源代碼費用17,420,000港元、21,470,000港元及7,550,000港元。源代碼費用為我們就屬特定IC製造商專有的若干軟件需要的源代碼向我們的IC供應商支付的費用。我們客戶自家的產品有時需要有關源代碼。對有該等特定需求的客戶，我們並無向我們的客戶單獨收取有關源代碼費用，但我們向其發出的發票載有我們向有關IC製造商支付的成本。

分包開支

於往績記錄期，我們分別產生分包開支總額5,420,000港元、22,580,000港元及10,450,000港元。此等分包開支主要涉及(1)為我們的電子學習輔助工具客戶的群創光電面板的背光測試和金屬框架組裝委聘獨立第三方製造商及(2)為其產品需要電視接收功能的多媒體播放器客戶委聘獨立電視調諧器模組製造商。有關以上分包的詳情載於「業務」章節「分包」一段。

於往績記錄期，我們就有關電子學習輔助工具的群創光電面板支付予分包商的分包開支分別為3,300,000港元、15,770,000港元及7,150,000港元，而就有關我們的多媒體產品的電視調諧器支付予分包商的開支分別為2,120,000港元、6,810,000港元及3,300,000港元。

工程師薪金

工程師薪金即向約29位工程師支付的薪金，彼等長駐我們的深圳辦事處，為客戶開發及設計解決方案並就客戶於生產過程中可能面臨的技術問題提供協助。工程師薪金已在附錄一會計師報告附註9中計入員工成本總額。

財務資料

滯銷存貨撥備／(撥回)

就滯銷存貨撥備而言，我們最少按季度定期審閱我們存貨的賬齡。本集團將對12個月以上仍未售出的滯銷存貨計提撥備，且於檢討日期，該等滯銷存貨並無直接客戶。倘存在該等存貨，則會作出撥備。倘該等存貨隨後於下一存貨檢討日期或之前售出，有關撥備將撥回至檢討當期損益賬。

於二零一三年，就二零一二年作出的撥備撥回3,480,000港元，主要與多媒體播放器產品的IC有關。於二零一四年，撥回1,010,000港元，主要與(i)撥回約1,890,000港元IC有關，並(ii)被撥備約880,000港元面板抵銷。截至二零一五年六月三十日止六個月，作出撥備930,000港元，主要與面板有關。

上述與滯銷存貨有關的調整在往績記錄期計入損益賬。

購貨運費

此等費用為我們於安排向我們的客戶交付前將元件由台灣的供應商海運往香港所支付的貨運代理開支。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

按產品組別劃分的毛利及毛利率

下表載列我們於所示年度／期間按產品組別劃分的毛利及毛利率：

元件	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月				
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年		
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元 (未經審核)	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	
多媒體播放器	IC	13,868	5.22%	13,335	4.51%	7,073	4.70%	4,166	3.34%
	面板	320	4.52%	156	4.57%	121	5.13%	142	2.63%
MID/ 平板電腦	IC	14,188	5.20%	13,491	4.51%	7,194	4.71%	4,308	3.31%
	面板	3,165	2.19%	4,982	2.69%	2,398	2.82%	1,692	2.21%
機頂盒	IC	713	4.42%	2,669	4.94%	698	4.48%	1,027	2.13%
		3,878	2.41%	7,651	3.20%	3,096	3.07%	2,719	2.18%
視頻成像裝置	IC	2,449	2.18%	5,276	3.61%	1,696	3.19%	1,510	3.18%
電子學習 輔助工具	IC	6,752	10.97%	6,872	9.68%	2,451	9.21%	5,231	8.36%
	面板	748	4.18%	1,432	5.37%	238	3.89%	599	3.24%
Wi-Fi模組 及連接器	IC	1,804	5.46%	8,083	5.86%	2,376	4.08%	4,841	5.17%
		2,552	5.01%	9,515	5.78%	2,614	4.06%	5,440	4.85%
電子書	IC	4,266	11.49%	2,924	10.18%	1,210	9.05%	786	8.95%
	面板	49	7.95%	289	5.01%	152	5.64%	611	4.37%
記憶晶片	IC	467	4.71%	130	6.76%	49	6.33%	326	6.85%
		516	4.90%	419	5.44%	201	5.79%	937	5.00%
總體毛利及 毛利率	IC	184	3.38%	440	6.70%	414	7.53%	32	3.94%
		34,785	4.89%	46,588	4.84%	18,876	4.49%	20,963	4.15%
按元件劃分：									
IC		31,482	4.88%	35,550	4.64%	15,632	4.56%	14,628	4.14%
面板		3,303	4.99%	11,038	5.59%	3,244	4.22%	6,335	4.17%
總計		34,785	4.89%	46,588	4.84%	18,876	4.49%	20,963	4.15%

財務資料

於往績記錄期，我們的毛利分別約為34,790,000港元、46,590,000港元及20,960,000港元，而毛利率則分別約為4.89%、4.84%及4.15%。

我們於二零一四年的毛利較二零一三年增加約11,800,000港元，增幅約為33.9%。該增加主要是由於：(1)對電子學習輔助工具客戶銷售所得毛利增加約6,960,000港元及(2)對MID及機頂盒客戶銷售所得毛利增加約6,600,000港元，該總影響部分由以下各項所抵銷：(1)對多媒體播放器客戶銷售所得毛利減少約700,000港元；及(2)來自向Wi-Fi模組及連接器客戶銷售的毛利減少約1,340,000港元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的毛利較二零一四年同期增加約2,090,000港元或11.1%。兩大產品組別(多媒體播放器及MID／平板電腦)的毛利合共減少約3,260,000港元。然而，銷售電子書、視頻成像裝置及電子學習輔助工具的毛利合共增加約6,340,000港元。上述變動主要是由於我們於二零一四年將IDH產能集中於毛利率較更成熟產品組別(如多媒體播放器及MID／平板電腦)為高的新產品組別(如視頻成像裝置及電子學習輔助工具)所致。

我們的整體毛利率由二零一三年的約4.89%降至二零一四年的約4.84%。這主要是由於於往績記錄期我們的主要產品組別多媒體播放器的毛利率大幅降低所致。

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的整體毛利率約為4.15%，較二零一四年同期錄得的4.49%下降0.34%，主要原因是大部分產品組別(包括多媒體播放器、MID／平板電腦、機頂盒、視頻成像裝置及電子書)的毛利率較二零一四年同期有所下降。

就已售元件而言，我們於二零一四年的IC相關銷售的毛利率約為4.64%，略低於二零一三年的4.88%，而我們銷售面板的毛利率則由二零一三年的4.99%升至二零一四年的5.59%。

截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售IC及面板的毛利率分別由截至二零一四年六月三十日止六個月的約4.56%及4.22%略降至二零一五年同期的約4.14%及4.17%。

財務資料

以下討論於往績記錄期按產品組別劃分的毛利及毛利率的變動：

多媒體播放器

多媒體播放器的毛利由二零一三年的約14,190,000港元減至二零一四年的約13,500,000港元，而毛利率則由二零一三年的約5.2%降至二零一四年的約4.51%。下跌主要是由於該分部的大部分產品較為成熟且多媒體播放器的設計要求相對統一。此外，按客戶要求電視調諧器模組涉及更多分包費用。截至二零一五年六月三十日止六個月，該產品類別的毛利約為4,310,000港元，較二零一四年同期下降40.2%。除該產品分部的大部分產品較為成熟外，下降主要是由於我們於截至二零一五年止六個月向多媒體播放器客戶折價銷售貨齡在一年以上的面板。因此，我們面板銷售的毛利有所減少。

MID／平板電腦

二零一四年，我們對客戶作出的該類別IC及面板銷售額分別約為185,340,000港元（二零一三年：144,740,000港元）及54,030,000港元（二零一三年：16,130,000港元）。由於二零一四年面板銷售的毛利率（4.94%）高於IC（2.69%），我們來自MID／平板電腦客戶的整體毛利率於二零一四年增加97.3%，由3,870,000港元增至7,650,000港元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的面板及IC銷售額分別為48,160,000港元及76,620,000港元。於本期間，我們的面板銷售較二零一四年同期增加209.5%，但IC銷售額則減少10.0%。我們截至二零一五年六月三十日止六個月的整體毛利率為2.18%，低於二零一四年同期的3.07%。上述下降主要是由於向我們的MID客戶折價銷售已分類為滯銷存貨的面板。

機頂盒

機頂盒產品的毛利由二零一三年的約2,450,000港元增至二零一四年的約5,280,000港元。我們的毛利率由二零一三年的約2.18%升至二零一四年的約3.61%。該增加主要是由於需要使用新IC支持新的四核CPU，而四核CPU的毛利率則高於先前使用的雙核CPU。

截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利及毛利率與二零一四年同期相比保持穩定。

財務資料

視頻成像裝置

視頻成像裝置的毛利由二零一三年的約6,750,000港元增至二零一四年的約6,870,000港元。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的毛利率進一步下降，由二零一四年同期的9.21%降至該期間的8.36%。我們的毛利率下降主要是由於該類別產品組合變化所致。視頻成像裝置類別包括運動相機及狩獵相機，相比行車記錄儀而言其分辨率要求及利潤率較低。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們向生產運動相機及狩獵相機的客戶出售較多IC。因此，我們此產品類別的毛利率低於二零一四年同期。

電子學習輔助工具

我們因電子學習輔助工具產品向客戶出售IC及面板。於往績記錄期，電子學習輔助工具的毛利由約2,550,000港元增至二零一四年的約9,510,000港元。我們的毛利率由二零一三年的約5.01%增至二零一四年的約5.78%。截至二零一四年止年度，電子學習輔助工具的毛利率增加主要是由於面板的毛利率整體高於IC，面板的銷售（相對於IC）增加。於二零一四年，向電子學習輔助工具客戶銷售面板的金額較二零一三年增加105,030,000港元，而IC銷售額則較二零一三年增加8,790,000港元。此外，與截至二零一三年止年度相比，該產品組別中銷售IC的毛利率由二零一三年的約4.18%增至二零一四年的約5.37%，主要是由於撥回就電子學習輔助工具產品的IC的滯銷存貨計提的撥備所致。因此，電子學習輔助工具的整體毛利率增加。

截至二零一五年六月三十日止六個月，電子學習輔助工具毛利為5,440,000港元，較二零一四年同期增加108.1%。整體毛利率亦略微改善，由截至二零一四年六月三十日止六個月的4.06%增至二零一五年同期的4.85%。該增加主要是由於如上所述面板的銷售（相對於IC）增加。

Wi-Fi模組及連接器

我們開發Wi-Fi模組及連接器等產品，其利潤率高於我們供應的其他產品類別。然而，該類別產品的研發及營銷成本越來越高，故無法保證我們的努力將會取得成果。

於二零一四年，鑒於電子學習輔助工具產品組別的業務大幅增長，我們決定暫時將資源集中於電子學習輔助工具產品。這一業務重心的轉變導致往績記錄期Wi-Fi模組及連接器的毛利由二零一三年的4,270,000港元降至二零一四年的2,920,000港元，並進一步降至截至二零一五年六月三十日止六個月的790,000港元。

財務資料

Wi-Fi模組由台灣廠商製造，而我們則為i-Catch平台使用的模組設計軟件。由於我們自行設計軟件，我們能確定軟件將使用的軟件協定，使得外人無法使用有關軟件(如即使客戶自行購買相同模組，其亦無法以相同方式使用)。

電子書

於往績記錄期，電子書的毛利分別為520,000港元、420,000港元及940,000港元。與二零一三年相比，毛利於二零一四年減少主要是因為與低利潤率的IC相比面板銷售減少。與截至二零一四年六月三十日止六個月相比，我們於截至二零一五年六月三十日止六個月向電子書製造商作出的銷售增加366%。毛利由二零一四年上半年的200,000港元增至二零一五年同期的940,000港元。該增加主要是因為於期內向一名廣東「電子書包」製造商銷售更多面板。

純分銷記憶晶片及其他

主要為我們為IDH客戶採購的記憶晶片。於往績記錄期，純分銷的毛利分別為190,000港元、440,000港元及30,000港元。

其他收入

於往績記錄期，其他收入主要包括(i)已收利息、(ii)外匯收益、(iii)壞賬撥備撥回及(iv)雜項收入。

分銷成本

我們的分銷成本主要包括銷售及營銷以及物流開支。於往績記錄期，我們的分銷開支如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元
銷售及營銷開支	1,742	1,750	829	692
物流開支	969	1,354	588	1,025
	<u>2,711</u>	<u>3,104</u>	<u>1,417</u>	<u>1,717</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

銷售及營銷開支

於往績記錄期，銷售及營銷開支分別約為1,740,000港元、1,750,000港元及690,000港元，分別佔我們銷售額的0.24%、0.18%及0.14%。

物流開支

物流開支乃為我們安排向客戶運送電子元件而支付的開支。於往績記錄期，物流開支分別約為970,000港元、1,350,000港元及1,020,000港元。

行政開支

下表載列往績記錄期內按性質劃分的行政開支：

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
員工成本(附註)	11,153	12,662	5,949	6,648
租金及差餉費用	1,401	1,603	795	825
辦公開支	800	798	402	408
管理費(附註)	600	600	300	300
樓宇管理費	310	272	120	129
審核費用	167	187	93	107
物業、廠房及設備折舊	225	203	101	121
其他	743	1,126	447	351
	<u>15,399</u>	<u>17,451</u>	<u>8,207</u>	<u>8,889</u>

附註：「附錄一—會計師報告附註9」的員工成本總額將員工成本及管理費載入行政開支及將工程師薪金載入銷售成本。

員工成本

員工成本主要包括薪金及花紅、強積金供款及醫療保險開支，但不包括計入我們銷售成本的工程師薪金。於往績記錄期，有關員工成本分別佔行政開支總額的約72.4%、72.6%及74.8%。

財務資料

租金及差餉開支

租金及差餉開支為我們就位於香港、深圳及上海的辦事處以及倉庫而支付的租金開支。

管理費

我們主要就時捷於往績記錄期內向本集團提供所需財務及會計相關服務而向其支付的管理費。有關安排將會終止，且於股份在聯交所獨立上市後，概無任何應付予時捷的費用。

銀行借款利息

銀行借款利息主要為有關發票融資及進口貸款的銀行利息。於往績記錄期內，我們的銀行借款利息分別約為340,000港元、570,000港元、270,000港元及460,000港元。

於二零一三年十二月三十一日，我們以港元列值的銀行貸款按香港銀行同業拆息加每年2.0%的利率計息。於往績記錄期末，我們的發票融資及進口貸款利率介乎倫敦銀行同業拆息加每年1.25%至1.75%。於各往績記錄期末的實際平均利率為1.57%、1.58%及1.41%。

所得稅開支

於往績記錄期，我們的收益主要產生於香港，該部分收益須繳納香港利得稅。於往績記錄期，香港利得稅按估計可徵稅溢利以16.5%的法定利得稅稅率計提撥備。本集團於中國的附屬公司須按25%的統一稅率繳納中國企業所得稅。於往績記錄期，我們的所得稅開支分別約為2,490,000港元、5,530,000港元及1,330,000港元。於往績記錄期，我們的實際稅率分別約為15.4%、21.63%及12.97%。截至二零一四年十二月三十一日止年度的實際稅率較高主要是由於須就中國企業所得稅計提撥備約1,190,000港元，而根據我們稅務顧問的意見，該中國企業所得稅與於往績記錄期以前在香港揚宇與深圳揚煜之間進行的交易有關。於二零一五年，我們委聘稅務顧問獨立檢討過去十年我們的稅務合規事宜及香港揚宇與深圳揚煜之間的轉讓定價政策，隨後產生上述企業所得稅撥備。於檢討兩家公司的集團內公司間交易後，我們的稅務顧問亦審查了於往績記錄期發生的集團內公司間交易相關的稅務問題，並認為該等集團內公司間交易乃按公平條款訂立，毋需計提撥備。

稅務顧問進一步認為，根據企業所得稅法，深圳揚煜可能會因於往績記錄期以前深圳揚煜與香港揚宇之間發生的集團內公司間交易而被徵收額外企業所得稅。因此，我們根據建議於二零一四年在損益表內作出約1,190,000港元的撥備。

財務資料

除「業務－不合規情況」所披露的不合規事宜外，我們認為於往績記錄期，本集團已足額計提稅項撥備，毋須受到任何糾紛或稅務事項的規限。

結轉稅項虧損

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，本集團分別擁有未動用稅務虧損2,640,000港元、3,330,000港元及2,350,000港元，該等稅務虧損可用於抵銷日後應課稅溢利。

就本集團於二零一三年十二月三十一日的未動用稅務虧損而言，1,490,000港元來自捷成(我們的全資附屬公司)，而1,150,000港元主要來自深圳揚煜。於二零零一年，捷成最初成立乃為開發及經營我們在全球貿易展覽會展示的自有產品線以吸引IDH客戶以外的新客戶。然而，該業務模式過於資本密集，且一直虧損。有關進一步詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。深圳揚煜引致的稅務虧損乃由於其於二零零八年至二零一一年因其收入僅包括香港揚宇就所提供的工程服務支付的集團間服務費且其當時並未開始銷售及採購電子元件而錄得營運虧損所致。

於二零一四年十二月三十一日，捷成及我們兩家中國附屬公司(即深圳揚煜及上海揚禹)的稅務虧損分別約1,640,000港元及約1,700,000港元。於二零一四年，除為香港揚宇進行工程工作外，深圳揚煜開始按客戶要求以人民幣計價向瑞芯採購IC，以銷售予從事製造平板電腦及多媒體播放器的客戶。儘管如此，由於上述交易仍處於起步階段，深圳揚煜於該年度錄得約人民幣230,000元(相等於約290,000港元)的虧損。上海揚禹於該年度錄得約人民幣280,000元(相等於約350,000港元)的虧損。我們於二零零七年成立上海揚禹以服務華東地區的客戶，該等客戶主要從事製造狩獵相機等視頻成像裝置。然而，該附屬公司於二零一四年錄得虧損，而該業務並未如我們預期般有利可圖。

於二零一五年六月三十日，捷成及我們兩家中國附屬公司的該等稅務虧損分別約1,640,000港元及約710,000港元。我們兩家中國附屬公司於二零一五年六月三十日的稅務虧損減少主要是由於深圳揚煜於截至二零一五年六月三十日止六個月動用稅務虧損所致。上述動用稅務虧損乃由於深圳揚煜因自二零一五年五月起按要求額外向我們的電子學習輔助工具客戶銷售瑞芯IC而於同期錄得除稅前營運溢利約人民幣700,000元(相等於約860,000港元)所致。

財務資料

我們的稅務顧問認為，深圳揚煜可能須就二零零六年至二零一一年進行潛在轉讓定價調整，而上述結轉稅務虧損並無就二零零六年至二零一一年期間1,193,000港元的轉讓定價調整的影響而進行調整。經計及轉讓定價調整後，深圳揚煜並無任何自二零一二年結轉的稅務虧損以抵銷其於後續年度的應課稅溢利，因此，本集團於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日的結轉稅務虧損將分別變更為1,607,000港元、2,102,000港元及2,025,000港元。

分佔聯營公司的業績

於二零一零年，我們透過深圳揚煜收購成都凌點的30%權益。

該聯營公司主要為安卓平台的音頻及視頻播放器開發軟件應用，當時安卓平台相對較新。然而，由於更多應用開發者開發相同應用，競爭愈發激烈，此時我們開發自有軟件應用不再有利可圖。因此，該聯營公司無利可圖。我們於該聯營公司所佔虧損於二零一三年及二零一四年分別約260,000港元及約50,000港元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

經營業績的期間比較

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

收益

下表載列二零一三年及二零一四年(1)按產品組別劃分作為獨立設計公司捆綁銷售電子元件(IC及面板)及(2)純分銷記憶晶片與其他所得收益：

	元件	截至十二月三十一日止年度				增加／(減少)	
		二零一三年		二零一四年		千港元	%
		千港元	%	千港元	%		
多媒體播放器	IC	265,651		295,388		29,737	11.19%
	面板	7,072		3,415		(3,657)	(51.71%)
		<u>272,723</u>	38.3	<u>298,803</u>	31.0	26,080	9.56%
MID／平板電腦	IC	144,738		185,340		40,602	28.05%
	面板	16,130		54,003		37,873	234.80%
		<u>160,868</u>	22.6	<u>239,343</u>	24.8	78,475	48.78%
機頂盒	IC	112,154	15.8	145,999	15.2	35,845	31.96%
視頻成像裝置	IC	61,546	8.7	71,014	7.4	9,468	17.01%
電子學習輔助 工具	IC	17,884		26,676		8,792	49.16%
	面板	33,013		138,047		105,034	318.16%
		<u>50,897</u>	7.1	<u>164,723</u>	17.1	113,826	223.64%
Wi-Fi模組及 連接器	IC	37,125	5.2	28,727	3.0	(8,398)	(22.62%)
電子書	IC	615		5,773		5,158	838.70%
	面板	9,919		1,925		(7,994)	(80.60%)
		<u>10,534</u>	1.5	<u>7,698</u>	0.8	(2,836)	(26.92%)
純分銷記憶 晶片及其他	IC	5,489	0.8	6,569	0.7	1,080	19.69%
總計		<u>711,336</u>	100.0	<u>962,876</u>	100.0	251,540	35.36%

財務資料

我們二零一四年的銷售額為962,880,000港元，較二零一三年增加35.4%。我們供應的三大產品組別(即多媒體播放器、MID／平板電腦及機頂盒)於二零一四年均錄得銷售增長。二零一四年，上述三個產品組別應佔銷售額合計為684,150,000港元，較二零一三年的545,750,000港元增加25.4%。由於三大產品類別於二零一三年為較成熟的產品及我們意識到有關產品的利潤整體會逐漸呈下行趨勢，故我們不斷尋求開發新產品線以進行多樣化生產。我們多樣化於二零一四年顯現成效，而於二零一四年，電子學習輔助工具產品類別取代機頂盒成為第三大產品類別，實現銷售額164,720,000港元，較二零一三年增加223.6%。

多媒體播放器

我們向從事生產多媒體播放器(如音頻播放器、DVD等)的客戶銷售Sunplus及瑞芯IC。對多媒體播放器產品類別客戶的銷售分別佔我們二零一三年及二零一四年收益總額的38.3%及30.9%。二零一四年的銷售額增加9.6%至298,800,000港元。上述增加主要是由於對從事DVD播放器模組製造的五大客戶之一的銷售增加。我們對該名客戶的銷售由二零一三年的66,900,000港元增至二零一四年的75,700,000港元。

我們二零一四年的收益整體上有所增加，主要由於我們向客戶出售的多媒體播放器IC數量增加所致，儘管多媒體IC的整體平均售價較上年下跌14%。

本產品分部的平均IC售價由二零一三年約6.50港元／件降至二零一四年約5.59港元／件。此主要是由於該類產品相當成熟所致。

MID／平板電腦

我們主要向從事生產MID／平板電腦的客戶銷售瑞芯IC及群創光電面板。

與二零一三年相比，二零一四年對從事MID／平板電腦產品類別的客戶的銷售增加48.8%至239,340,000港元。上述增加主要是由於大多數MID／平板電腦客戶需要採用升級版的四核CPU取代雙核CPU的定制化IC。

由於上述升級的緣故，我們於年內出售MID IC的數量增加約4.66百萬件，由二零一三年約8.97百萬件增至二零一四年約13.64百萬件。儘管二零一四年銷量增加，我們的平均售價下跌約15.7%，由二零一三年的16.13港元／件減至二零一四年的13.59港元／件。

我們主要出售兩種MID IC，分別為主板IC及記憶IC。於往績記錄期內，MID主板IC的平均售價高於記憶IC的平均售價。與主板IC不同，記憶IC僅會按客戶訂單要求而包括在內。

財務資料

由於二零一四年記憶IC的銷量增加而主板IC的銷量並無重大變化，故此類別IC的整體平均售價下跌。

機頂盒

我們向從事生產機頂盒的客戶銷售Sunplus及瑞芯IC。二零一四年，我們向機頂盒產品類別客戶的銷售增加約32%至146,000,000港元。該增長主要是由於客戶要求升級至四核CPU所致。二零一四年，該等用於升級版機頂盒的IC主要銷售予從事有關製造的五大客戶之一，以其自有品牌及按ODM基準進行出口及在國內市場銷售。對該名客戶的銷售額由二零一三年的12,010,000港元增至二零一四年的43,200,000港元。

與MID IC類似，我們主要出售兩類機頂盒IC：主板IC及記憶IC。於往績記錄期內，主板IC的平均售價高於記憶IC的平均售價。二零一三年，我們向此產品類別的客戶出售較多的記憶IC。因此，我們於該年度錄得4.51港元／件的較低平均售價。二零一四年，我們機頂盒IC的平均售價增至12.73港元／件。此增加主要是由於(i)售價較主板IC為低的記憶IC的銷量減少及(ii)升級至四核CPU導致主板IC的售價上升所致。我們機頂盒IC的整體銷量由二零一三年約24.85百萬件減至二零一四年約11.47百萬件，此乃主要由於上文(i)所述的原因所致。

電子學習輔助工具

我們主要向從事生產電子學習輔助工具產品的客戶銷售瑞芯IC及群創光電面板。二零一四年，我們對電子學習輔助工具產品類別客戶的銷售增加223.6%至164,720,000港元。由於上述增加，於二零一四年，對該產品類別客戶的銷售取代機頂盒成為第三大產品類別。年內，電子學習輔助工具相關銷售主要銷售予二零一四年最大客戶，而該名客戶是其面向中國學生的自有品牌電子學習輔助工具的製造商。單是對該名客戶的面板銷售即由二零一三年的約33,000,000港元增至二零一四年的138,000,000港元。該增加主要是由於該名客戶於二零一四年推出多款新型電子學習輔助工具。

由於競爭加劇，我們電子學習輔助工具IC的平均售價由二零一三年約42.89港元／件減至二零一四年約23.86港元／件。另一方面，我們電子學習輔助工具面板的平均售價由二零一三年約95.97港元／件增至二零一四年約154.93港元／件。該增加主要是由於我們的電子學習輔助工具客戶須將其面板規格升級至具較高解析度的面板，而具較高解析度的面板的售價一般高於具較低解析度的面板。

二零一四年，我們出售的電子學習輔助工具面板數量增加約0.55百萬件，由二零一三年約0.34百萬件增至二零一四年約0.89百萬件。由於面板的平均售價高於IC的平均售價，年內面板銷量增加對我們的收益有正面的影響。

財務資料

視頻成像裝置

我們主要向該產品類別客戶銷售i-Catch IC。對從事運動相機、行車記錄儀及航拍機等視頻成像裝置產品類別的客戶的銷售由二零一三年起增加17.6%至二零一四年的71,010,000港元。上述增加主要是由於我們於年內爭取到一名以其自有品牌製造行車記錄儀的新客戶。二零一四年，我們對該名客戶的銷售為22,100,000港元，佔該產品類別所得收益總額的31.1%。

我們視頻成像裝置IC的平均售價由二零一三年約10.98港元／件增加4.27港元／件或38.9%至二零一四年約15.25港元／件，而我們二零一四年視頻成像裝置IC的銷量減少約16.9%。上述變動主要是由於我們於二零一四年專注於出售售價一般高於低解析度IC的高解析度IC所致。

Wi-Fi模組及連接器

我們按照自身意願開發、設計及生產的產品（而非按照客戶的要求生產）。Wi-Fi模組及連接器的收益由二零一三年的約37,130,000港元降至二零一四年的約28,730,000港元。此產品組合的收益減少主要是由於其IC銷量由二零一三年約8.97百萬件減至二零一四年約6.56百萬件所致。此產品組合的平均售價保持穩定，由二零一三年約4.14港元／件增至二零一四年約4.38港元／件。有關該產品類別發展的詳情，請參閱「損益表主要組成部分說明－毛利及毛利率」。

銷售成本

二零一四年的銷售成本為916,290,000港元，較二零一三年增加35.4%。二零一四年，材料成本佔銷售成本總額的94.8%，而二零一三年則佔96.5%。銷售成本有以下組成部分：

材料成本

二零一四年，我們的IC及面板採購額分別為672,600,000港元及196,170,000港元，分別約佔年內總採購額的77.4%及22.6%；而於二零一三年，IC及面板採購額分別為588,320,000港元及64,760,000港元，分別約佔二零一三年IC及面板總採購額的90.1%及9.9%。面板銷售成本由二零一三年的64,760,000港元增加202.9%至二零一四年的196,170,000港元，主要是由於我們對一名電子學習輔助工具客戶的銷售增加，而該名客戶是教學電子學習輔助工具製造商，並於二零一四年成為我們的最大客戶。

財務資料

源代碼費用

二零一四年，我們支付的源代碼費用總額約為21,470,000港元，較上一年度的17,420,000港元增加23.2%。我們向IC供應商支付的源代碼費用已併入我們向有相關要求的從事多媒體播放器及機頂盒製造的客戶開具的發票。

分包開支

我們委聘第三方分包商負責我們為電子學習輔助工具客戶向群創光電購入的面板的背景燈及金屬框架的製造工藝，並為我們的多媒體播放器客戶提供電視調諧器模組。上述分包安排載於業務一節「分包」分節。二零一四年，我們支付的分包費用總額約為22,580,000港元，較二零一三年增加約316.9%。上述增加主要是由於我們二零一四年對要求有關服務的電子學習輔助工具客戶的面板銷售增加。

工程師薪金

二零一四年，從事設計服務及技術支援以及整體解決方案的工程師的薪金為3,740,000港元，較二零一三年增加7%。截至二零一四年止兩個年度，我們的工程師人數保持穩定。二零一四年的工程師薪金增加主要是由於工程師年薪增加所致。

滯銷存貨撥備／(撥備撥回)

於二零一三年十二月三十一日，我們撥回與多媒體播放器IC(我們於二零一二年就其作出撥備但於二零一三年將其售出)有關的存貨撥備3,480,000港元。上述撥備撥回對二零一三年的溢利產生利好影響。

於二零一四年十二月三十一日，我們檢討存貨狀況，並就滯銷存貨作出撥備撥回約1,010,000港元，主要與撥回約1,890,000港元IC有關，被撥回約880,000港元面板抵銷。上述撥備淨額計入二零一四年的損益，並對當年的溢利產生利好影響。

毛利及毛利率

我們於二零一四年的毛利為46,590,000港元，較二零一三年增長33.9%。我們前三大毛利貢獻的產品類別為多媒體產品、電子學習輔助工具及MID，分別貢獻13,490,000港元、9,510,000港元及7,650,000港元。

於二零一四年，我們的毛利率由4.89%下降至4.84%。我們的毛利率受到與我們的多媒體播放器客戶(我們的第一大產品組類別)的銷售相關的毛利率不利影響。我們向客戶銷售

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

該類別產品的毛利率由二零一三年的5.2%降至二零一四年的4.51%。二零一四年與二零一三年相比，該類別的利潤率流失被同年電子學習輔助工具及MID的更高利潤率所抵銷。有關各產品類別的毛利及毛利率的詳細討論，請參閱我們之前於「財務資料」一節所討論的相同項目。

其他收入

其他收入由二零一三年的約110,000港元微增至二零一四年的約140,000港元，乃由於雜項收入增加所致。

分銷成本

於二零一四年，我們的分銷成本為3,100,000港元，當中包括1,750,000港元（二零一三年：1,740,000港元）的銷售及營銷開支及1,350,000港元（二零一三年：970,000港元）的物流開支。二零一四年的物流開支增加主要由於為滿足我們電子學習輔助工具客戶的緊急訂單而緊急從台灣至香港運輸面板的需要所致。

行政開支

	截至十二月三十一日止年度		波動	
	二零一三年	二零一四年	增加／(減少)	變動百分比
	千港元	千港元	千港元	
員工成本	11,153	12,662	1,509	13.5%
租金及差餉費用	1,401	1,603	202	14.4%
辦公開支	800	798	(2)	(0.3%)
管理費	600	600	—	—
樓宇管理費	310	272	(38)	(12.3%)
審核費用	167	187	20	12.0%
物業、廠房及設備折舊	225	203	(22)	9.8%
其他	743	1,126	383	51.5%
	<u>15,399</u>	<u>17,451</u>	<u>2,052</u>	<u>13.3%</u>

我們的整體行政開支由員工薪金（工程師薪金除外）及租金及差餉費用組成。我們的整體行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約15,400,000港元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約17,450,000港元。該增加主要由於員工成本增加約1,510,000港元以及租金及差餉費用增加約200,000港元。

財務資料

員工成本

截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度，我們擁有穩定的勞工。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，我們的員工成本分別約為11,150,000港元及12,660,000港元，分別約佔各自年度我們總收益的1.57%及1.32%。

截至二零一三年止年度至二零一四年同期，員工成本增加約1,510,000港元或13.5%。員工成本增加乃由於按照年內財務表現計算的員工花紅增加所致。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，員工花紅分別約為810,000港元及1,750,000港元，已計入員工成本。

租金及差餉費用

於二零一三年及二零一四年的租金及差餉費用分別約為1,400,000港元及1,600,000港元。我們於二零一四年的租金及差餉增加是由於支付額外租金所致。

銀行借款利息

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，銀行借款利息分別約為300,000港元及600,000港元。財務成本增加乃由於二零一四年發票融資貸款及銀行借款增加所致。

所得稅開支

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年，所得稅開支分別為約2,500,000港元及約5,530,000港元。二零一三年及二零一四年的實際所得稅稅率分別為15.4%及21.6%。於二零一四年實際稅率上升主要是因為上一年度企業所得稅撥備不足。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

截至二零一五年六月三十日止六個月與截至二零一四年六月三十日止六個月比較

收益

下表載列各產品組別於二零一四年及二零一五年六月三十日的收益：

產品類別	元件	截至六月三十日止六個月				增加／(減少)	
		二零一四年		二零一五年		千港元	%
		千港元 (未經審核)	%	千港元	%		
多媒體播放器	IC	150,474		124,925		(25,549)	(16.98%)
	面板	2,358		5,390		3,032	128.58%
		152,832	36.4	130,315	25.8	(22,517)	(14.73%)
MID／平板電腦	IC	85,161		76,622		(8,539)	(10.03%)
	面板	15,563		48,162		32,599	209.46%
		100,724	24.0	124,784	24.7	24,060	23.89%
機頂盒	IC	53,161	12.7	47,502	9.4	(5,659)	(10.65%)
視頻成像裝置	IC	26,614	6.3	62,553	12.4	35,939	135.04%
電子學習輔助 工具	IC	6,119		18,513		12,394	202.55%
	面板	58,248		93,615		35,367	60.72%
		64,367	15.3	112,128	22.2	47,761	74.20%
Wi-Fi模組 及連接器	IC	13,375	3.2	8,783	1.7	(4,592)	(34.33%)
電子書	IC	2,696		13,988		11,292	418.84%
	面板	774		4,762		3,988	515.25%
		3,470	0.8	18,750	3.6	15,280	440.35%
純分銷記憶晶片 及其他	IC	5,495	1.3	812	0.2	(4,683)	(85.22%)
總計		420,038	100.0	505,627	100.0	85,589	20.38%

財務資料

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的三大產品類別為多媒體播放器、MID／平板電腦及電子學習輔助工具，銷售額合共為367,230,000港元，或同期收益總額的72.6%；而於截至二零一四年六月三十日止六個月，上述三大產品類別的銷售額合共為317,920,000港元，佔同期收益總額的75.7%。

於二零一五年期內，對多媒體播放器客戶的銷售較二零一四年同期減少14.7%，而對MID／平板電腦及電子學習輔助工具客戶銷售則分別增加23.9%及74.2%。此外，有關我們第四大產品類別視頻成像裝置的銷售額增加135%至62,550,000港元。

銷售成本

該期間內的銷售成本總額為484,660,000港元，較二零一四年同期的401,160,000港元增加20.8%。於該期間內，原材料成本為463,410,000港元，約佔銷售成本總額的95.6%；而於二零一四年同期，原材料成本佔銷售成本總額的百分比為93.4%。

源代碼費用

我們於二零一五年上半年向我們的IC供應商支付的源代碼費用為7,550,000港元，與二零一四年同期的11,930,000港元相比下降36.8%。該降幅的原因是與二零一四年同期相比，需要向該名IC供應商獲取源代碼的多媒體播放器及機頂盒分部客戶所得收益下降。

分包開支

我們於二零一五年上半年支付的分包開支總額為10,450,000港元，較二零一四年同期下降16.1%，此乃主要由於二零一五年上半年，我們的群創光電面板分包商因我們的銷量提升而為我們降價所致。

工程師薪金

我們的工程師薪金於二零一四年上半年至二零一五年同期增加約7.0%。期內，工程人員人數並無明顯變動，金額增加主要是由於整體工資調整。

滯銷存貨撥備／(撥回)

於二零一四年六月三十日，概無就面板作出存貨撥備，而於二零一五年六月三十日，就面板作出撥備900,000港元。

財務資料

毛利及毛利率

我們於二零一五年上半年的毛利為20,960,000港元，較二零一四年同期增長11.1%。毛利率由二零一五年上半年的4.49%降至二零一三年同期的4.15%。

於二零一五年首六個月，我們前三大毛利貢獻的產品類別為視頻成像裝置、電子學習輔助工具及多媒體播放器，分別貢獻5,230,000港元、5,440,000港元及4,310,000港元。而我們於二零一四年同期的前三大毛利貢獻產品類別分別為多媒體播放器、MID及電子學習輔助工具，分別貢獻7,190,000港元、3,100,000港元及2,610,000港元。

於此期間內，我們的整體毛利率依然受到多媒體播放器客戶的低利潤率影響。於二零一五年上半年，與其他產品分部相比，我們於此分部獲得最高收益及毛利，其毛利率由二零一四年同期的4.71%降至3.31%。有關對毛利及毛利率的詳細分析，請參閱本財務資料一節「損益表主要組成部分說明－毛利及毛利率」。

其他收入

其他收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的約30,000港元增至截至二零一五年六月三十日止六個月的約360,000港元。其他收入增加主要是由於(i)匯率收益增加230,000港元及(ii)二零一五年首六個月撥回呆賬撥備120,000港元。

分銷成本

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的分銷成本為1,720,000港元，較二零一四年同期增加21.2%。此增幅主要由於物流開支由過往期間的590,000港元增至二零一五年的1,030,000港元。上述增幅主要由於自二零一五年初起，我們需要安排將面板運至電子學習輔助工具客戶位於廣東省的工廠。

行政開支

我們的整體行政開支增加約680,000港元或8.31%，主要是由於員工成本增加。

截至二零一五年六月三十日止六個月，員工成本佔我們總行政開支的74.79%，而二零一四年同期為72.5%。與二零一四年同期相比，於此期間內的員工成本增加約11.75%至6,650,000港元。上述增幅主要是因為本集團營運表現優異而令該年度員工花紅增加。

財務資料

銀行借款利息

截至二零一四年及二零一五年六月三十日止各六個月，我們的銀行借款利息分別為約270,000港元及460,000港元，佔各年度總收益的0.06%及0.09%。利息開支增加是因為與二零一四年同期相比於截至二零一五年六月三十日止六個月平均銀行借款增加。

分佔聯營公司業績

我們位於成都並擁有30%權益的聯營公司成都凌點於二零一四年年底停止營運。有關該聯營公司的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」。

所得稅開支

我們於截至二零一五年六月三十日止六個月的所得稅開支為1,330,000港元，較二零一四年同期減少23.9%。該減少是由於動用上一年度未確認及結轉稅項虧損。有關所得稅開支的詳情，請參閱本文件附錄一—會計師報告A節附註8。

除稅後溢利

我們的除稅後溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月的約7,260,000港元增至截至二零一五年六月三十日止六個月的約8,930,000港元。純利增加主要是由於與二零一四年首六個月相比期內毛利增加約2,090,000港元，並被員工成本增加約760,000港元所抵銷。

敏感度分析

敏感度分析—銷售成本

我們的銷售成本直接影響我們的經營業績及盈利能力。截至二零一三年、二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的銷售成本分別約為676,600,000港元、916,300,000港元及484,700,000港元。銷售成本的波動會影響我們的售價及利潤率，從而間接影響我們的經營溢利。以下敏感度分析說明假設所有影響溢利的其他因素保持不變的情況下，我們銷售成本的假設波動對往績記錄期內毛利及除稅前溢利的影響。基於往績記錄期毛利率0.74%的波幅(此乃參考我們於二零一五年上半年的最低毛

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

利率4.15%及二零一三年最高毛利率4.89%而釐定)，下表顯示假設所有影響溢利的其他因素保持不變的情況下，於往績記錄期我們毛利及除稅前溢利的敏感度。

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	除稅後 毛利(減少) ／增加 千港元	除稅後 純利(減少) ／增加 千港元	除稅後 毛利(減少) ／增加 千港元	除稅後 純利(減少) ／增加 千港元	除稅後 毛利(減少) ／增加 千港元	除稅後 純利(減少) ／增加 千港元
銷售成本上升 ／(下降)						
0.74%	(5,264)	(4,454)	(7,125)	(5,808)	(3,742)	(3,256)
0.37%	(2,632)	(2,227)	(3,563)	(2,904)	(1,871)	(1,628)
(0.37%)	2,632	2,227	3,563	2,904	1,871	1,628
(0.74%)	5,264	4,454	7,125	5,808	3,742	3,256

盈虧平衡分析

截至二零一三年十二月三十一日止年度，據估計我們將在以下情況實現盈虧平衡：(i) 收益下降1.92%且所有其他變量保持不變，我們將會實現盈虧平衡；(ii) 存貨成本上升2.10%且所有其他變量保持不變，我們將會實現盈虧平衡；或(iii) 員工成本上升93.5%且所有其他變量保持不變。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，據估計我們將在以下情況實現盈虧平衡：(i) 收益下降2.08%且所有其他變量保持不變，我們將會實現盈虧平衡；(ii) 存貨成本上升2.31%且所有其他變量保持不變，我們將會實現盈虧平衡；或(iii) 員工成本上升122.2%且所有其他變量保持不變。

截至二零一五年六月三十日止六個月，據估計我們將在以下情況下實現盈虧平衡：(i) 收益下降1.77%且所有其他變量保持不變，我們將會實現盈虧平衡；(ii) 存貨成本上升1.93%且所有其他變量保持不變，我們將會實現盈虧平衡；或(iii) 員工成本上升102.59%且所有其他變量保持不變，我們將會實現盈虧平衡。

人民幣波動

有關對人民幣波動的敏感度分析的討論，請參閱本「財務資料」一節下「有關市場風險的定量及定性披露」一段。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

合併財務狀況表概要

下表載列我們於往績記錄期的合併財務報表。

	於十二月三十一日		於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	503	445	406
於一家聯營公司的權益	163	—	—
俱樂部會籍	266	266	266
購買物業支付的按金	13,598	13,598	—
	<u>14,530</u>	<u>14,309</u>	<u>672</u>
流動資產			
存貨	69,398	47,820	119,238
貿易及其他應收款項	72,149	109,878	100,188
應收一家同系附屬公司款項	21,662	29,030	31,535
銀行結餘及現金	29,012	53,429	38,700
	<u>192,221</u>	<u>240,157</u>	<u>289,661</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	112,674	140,622	143,303
應付一家同系附屬公司款項	933	271	271
應付稅項	1,869	3,660	4,365
銀行借款	19,176	27,941	57,414
	<u>134,652</u>	<u>172,494</u>	<u>205,353</u>
流動資產淨值	<u>57,569</u>	<u>67,663</u>	<u>84,308</u>
總資產減流動負債	<u>72,099</u>	<u>81,972</u>	<u>84,980</u>
資本及儲備			
股本	25,000	25,000	25,000
儲備	47,099	56,972	59,980
權益總額	<u>72,099</u>	<u>81,972</u>	<u>84,980</u>

財務資料

合併財務狀況表節選項目分析

購買物業支付的按金

於二零一一年，香港揚宇獲Sunplus邀請於成都投資一個項目，以於專門從事IC研發的科技園興建一棟樓宇。董事認為此乃投資良機，因為成都的勞工及物業成本遠低於深圳。該項投資意味著香港揚宇將會在成都擁有研發基地。

於二零一一年二月十日，董事批准該項投資，而我們已在該項目合共投資人民幣11,250,000元，分為以下三期：二零一二年十一月七日投資人民幣8,000,000元；二零一三年三月十二日投資人民幣1,250,000元；於二零一三年六月十四日投資人民幣2,000,000元。我們的投資約佔該項目7.33%權益，且根據與Sunplus達成的有關協議，於該樓宇完工後我們有權擁有其中一層及辦公場所。

上述項目出現重大延期，原因是該項目承包商要求我們支付遠超先前協定的款項。不想涉入糾紛，Sunplus同意向我們退還大部分按金。於二零一五年十二月二十八日，Sunplus已向我們全數退還按金。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

存貨

下表載列我們於往績記錄期的存貨及存貨周轉日數明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
按類別劃分的存貨			
IC	20,451	23,003	61,025
面板	54,644	29,505	63,827
	<u>75,095</u>	<u>52,508</u>	<u>124,852</u>
減：存貨減值撥備			
IC	(5,572)	(3,677)	(4,159)
面板	(125)	(1,010)	(1,455)
	<u>(5,697)</u>	<u>(4,687)</u>	<u>(5,614)</u>
總計：	<u>69,398</u>	<u>47,820</u>	<u>119,238</u>
存貨周轉日數 (附註)	31天	24天	32天

附註：存貨周轉日數按期初及期末存貨平均數除以當期銷售成本，再乘以當期日數計算。

我們的存貨主要包括向供應商採購的IC及面板。我們根據源於客戶的定期銷售預測向供應商訂購存貨，且我們通常就面板保持最多一個月及就IC保持最多兩個月的存貨儲備。

於各往績記錄期末，我們的存貨總額分別佔我們流動資產總值的36.1%、19.9%及41.2%。

我們的存貨結餘由二零一三年十二月三十一日的約69,400,000港元減少約21,580,000港元或31.1%至二零一四年十二月三十一日的約47,820,000港元。存貨結餘減少主要是由於二零一四年十二月向我們最大的電子學習輔助工具客戶交付約20,000,000港元的面板。

我們的存貨結餘由二零一四年十二月三十一日的約47,820,000港元增加約71,420,000港元至二零一五年六月三十日的約119,240,000港元。上述存貨結餘增加主要是因為預計在新學期開學前電子學習輔助工具客戶準備增產，我們就此增加對彼等的銷售，從而囤積面板存貨。

財務資料

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們記錄的存貨周轉日數分別約為31天、24天及32天。我們於二零一四年十二月三十一日的存貨周轉日數為24天，低於二零一三年十二月三十一日。這主要是由於二零一四年十二月向我們最大的電子學習輔助工具客戶作出更多面板銷售，令致我們於二零一四年十二月三十一日的存貨下降。

上述存貨周轉日數符合我們維持不超過兩個月銷量的存貨控制政策。

下表載列我們於往績記錄期存貨結餘的賬齡分析：

賬齡詳情	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	千港元	千港元	二零一五年
			千港元
1年以內	69,341	43,370	116,179
1年以上	57	4,450	3,059
總計：	<u>69,398</u>	<u>47,820</u>	<u>119,238</u>

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，分別有約99.9%、90.7%及97.4%存貨的賬齡為一年內。於往績記錄期，我們按季度審核存貨的賬齡。我們的會計政策為對十二個月以上仍未售出的滯銷存貨計提撥備，且於審核日期，該等滯銷存貨並無直接客戶。倘該等存貨隨後於下一存貨審核日期售出，有關撥備撥回至審核當期損益賬。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，與多媒體播放器IC有關的合共3,480,000港元存貨於二零一三年三月三十一日撥回。於二零一四年撥回1,010,000港元，主要與約1,890,000港元的IC有關，被為數約880,000港元的面板撥備所抵銷；而截至二零一五年六月三十日止六個月，與電子學習輔助工具面板有關的為數約510,000港元存貨於期內計提撥備。

於二零一五年六月三十日，約2.6%存貨的賬齡為一年以上。於二零一五年十一月三十日，二零一五年六月三十日存貨的約91.5%隨後獲出售。

財務資料

貿易及其他應收款項

下表載列於往績記錄期貿易及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	54,231	88,015	83,535
減：呆賬撥備	(1,000)	(1,104)	(986)
	<u>53,231</u>	<u>86,911</u>	<u>82,549</u>
其他應收款項、按金及預付款項			
應收客戶的第三方牌照費	3,208	2,151	1,758
供應商購買回扣	5,173	6,707	6,351
按金及預付款項	4,630	8,868	4,429
收購物業的可返還按金	—	—	1,384
其他應收款項	5,903	5,241	3,717
	<u>18,914</u>	<u>22,967</u>	<u>17,639</u>
應收一家聯營公司款項	4	4	4
減：減值虧損	—	(4)	(4)
貿易應收款項、其他應收款項及預付款項	<u>72,149</u>	<u>109,878</u>	<u>100,188</u>

貿易應收款項、其他應收款項及預付款項總額由二零一三年十二月三十一日的約72,150,000港元增至二零一四年十二月三十一日的約109,880,000港元，主要由於貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日的約53,230,000港元增加約33,680,000港元至二零一四年十二月三十一日的約86,910,000港元。

於二零一四年十二月三十一日的貿易應收款項增加主要由於二零一四年最後一個季度向電子學習輔助工具客戶銷售的面板增加約20,000,000港元所致。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

下表載列於所示日期基於到期日呈列的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
即期	32,669	44,477	57,979
0至30天	20,562	28,426	18,278
31至60天	—	7,229	6,148
61至90天	—	5,018	144
90天以上	—	1,761	—
總計	<u>53,231</u>	<u>86,911</u>	<u>82,549</u>

	截至		截至
	十二月三十一日止年度	二零一四年	二零一五年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
貿易應收款項周轉日數(附註)	<u>23</u>	<u>27</u>	<u>31</u>

附註：貿易應收款項周轉日數按期初及期末貿易應收款項平均數除以當期收益，再乘以當期天數計算。

對於我們的現有客戶，我們通常提供「月末淨30日」的信用期，最長為90天。信用限額將僅向穩定客戶授出，我們一般參考銷量及與我們的業務關係確定該等客戶。接納任何新客戶之前，我們會評估潛在客戶的信譽並按個別基準確定客戶的信用限額。我們定期審核逾期結餘，及管理層會作出信用評估以考慮是否應作出貿易應收款項減值。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，分別約32,700,000港元、44,500,000港元及58,000,000港元的貿易應收款項並未逾期。大部分逾期貿易應收款項根據其各自的結算記錄具有良好信用質素。

我們的貿易應收款項周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約23天小幅增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約27天，並進一步增至截至二零一五年六月三十日止六個月的約31天。貿易應收款項周轉日數增加主要是因為往績記錄期內獲授較長信用期的主要客戶增多。

於二零一五年十一月三十日，本集團於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日的貿易應收款項中分別有100%、100%及98.5%於隨後結清。

財務資料

其他應收款項、按金及預付款項

其他應收款項、按金及預付款項包括：(i)應收客戶的第三方特許使用費；(ii)來自供應商的採購回扣(主要為供應商提供的批量採購折扣)；(iii)支付客戶墊款；(iv)供應商就其供應予我們的瑕疵元件作出的補償；及(v)其他。

應收客戶第三方特許使用費與我們客戶所需並涉及第三方許可的若干IC有關。我們就該特許使用費另行向客戶開單收取，並在收到客戶來款時隨即支付予我們的IC供應商。有關該特許使用費詳情，請參閱本文件「業務－原始碼費用及第三方軟件特許使用費」一節。

我們的其他應收款項、按金及預付款項由二零一三年十二月三十一日的約18,910,000港元增加至二零一四年十二月三十一日的約22,970,000港元，主要由於向要求預付貨款的供應商作出的預付款增加以及來自我們一名IC供應商的採購回扣增加所致。

貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期我們的貿易及其他應付款項明細以及於所示期間貿易應付款項的周轉日數：

	截至十二月三十一日		截至
	止年度		六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	92,067	123,947	132,948
其他應付款項及應計費用			
應付我們的IC供應商的第三方特許使用費	9,062	6,364	4,895
已收客戶按金	3,392	3,847	1,897
其他	8,161	6,464	3,563
	<u>20,607</u>	<u>16,675</u>	<u>10,355</u>
總計	<u>112,674</u>	<u>140,622</u>	<u>143,303</u>
貿易應付款項周轉日數 (附註)	<u>43天</u>	<u>43天</u>	<u>48天</u>

附註：貿易應付款項周轉日數按期初及期末貿易應付款項平均數除以當期銷售成本，再乘以當期天數計算。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要是應付我們的面板及IC供應商的款項。我們的供應商授出的信用期一般介於30天至60天。

貿易應付款項由二零一三年十二月三十一日的約92,070,000港元增加至二零一四年十二月三十一日的約123,950,000港元，並於二零一五年六月三十日進一步增加至約132,950,000港元，主要是由於面板採購增加所致。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的貿易應付款項周轉日數分別約為43天、43天及48天，介於供應商授出的信用期區間。二零一三年及二零一四年貿易應付款項周轉日數保持穩定，而貿易應付款項周轉日數由二零一四年的43天增加至二零一五年上半年的48天，這主要是由於向群創光電(授予我們30天的信貸期)購買的面板增加。

下表為本集團於各往績記錄期基於到期日期的貿易應付款項的賬齡分析。

	於十二月三十一日		於 六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
即期	40,577	59,691	67,788
0至30天	33,061	47,931	55,465
31至60天	6,915	15,664	5,612
61至90天	11,466	—	3,422
90天以上	48	661	661
總計	<u>92,067</u>	<u>123,947</u>	<u>132,948</u>

於二零一五年十一月三十日，本集團於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的貿易應付款項中分別有約100.0%、99.5%及99.6%於隨後結清。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要包括(i)給予我們的IC供應商的第三方特許使用費；(ii)已收客戶按金；及(iii)其他。第三方特許使用費應於自客戶收到有關款項後支付予我們的IC供應商。有關應付予我們的IC供應商的特許使用費的詳情，請參閱本文件「業務－原始碼費用及第三方軟件特許使用費」一節。已收客戶按金指於向新客戶交付電子元件前自其收到的按金。其他主要指應計員工花紅及分包費用。

財務資料

我們的其他應付款項及應計費用由二零一三年十二月三十一日的約20,600,000港元減少至二零一四年十二月三十一日的約16,700,000港元，並進一步減少至二零一五年六月三十日的約10,360,000港元。上述減少主要是由於應付我們的IC供應商的第三方特許使用費減少。

其他主要財務比率

	截至十二月三十一日		截至
	止年度／於該日		六月三十日
	二零一三年	二零一四年	止六個月 ／於該日 二零一五年
流動比率 ¹	1.43	1.39	1.41
速動比率 ²	0.91	1.12	0.83
資本負債比率 ³	26.6%	34.1%	67.6%
負債權益比率 ⁴	淨現金	淨現金	22.0%
利息覆蓋率 ⁵	48.46倍	46.00倍	23.30倍
		於十二月三十一日	
		二零一三年	二零一四年
資產回報率 ⁶		6.7%	7.8%
股本回報率 ⁷		19.2%	24.1%

附註

1. 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
2. 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債計算。
3. 資本負債比率按銀行借款總額除以權益總額再乘以100%計算。
4. 負債權益比率按銀行借款總額(扣除現金及現金等價物)除以權益總額計算。
5. 利息覆蓋率按除利息及稅項前溢利除以各年度／期間的利息開支計算。
6. 資產回報率按年內溢利除以總資產再乘以100%計算。
7. 股本回報率按年內溢利除以權益總額再乘以100%計算。

流動比率

我們的流動比率保持相對穩定，於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日均高於一(即流動資產淨額狀況)。

財務資料

速動比率

我們的速動比率由二零一三年十二月三十一日的約0.91小幅增至二零一四年十二月三十一日的約1.12，主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度的經營現金流量改善所致。有關詳情，請參閱本節「流動資金及資本來源－經營活動所得(所用)現金淨額」一段。

我們的速動比率降至二零一五年六月三十日約0.83，乃主要由於銀行借款由二零一四年十二月三十一日的約27,940,000港元增至二零一五年六月三十日的約57,410,000港元。有關我們銀行借款的詳情，請參閱本節「債務－借款及銀行融資」一段。

資本負債比率

資本負債比率由二零一三年十二月三十一日的約26.6%增至二零一四年十二月三十一日的約34.1%，並進一步增至二零一五年六月三十日的約67.6%，此乃由於我們須獲取額外銀行借款為電子學習輔助工具產品類別業務擴充提供資金。有關我們銀行借款的詳情，請參閱本節「－債務－借款及銀行融資」一段。

負債權益比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，由於本集團處於現金淨額狀況，故並無計算負債權益比率。我們於二零一五年六月三十日的負債權益比率約為22.0%，主要是由於截至二零一五年六月三十日止六個月取得額外銀行借款所致。有關我們銀行借款的詳情，請參閱本節「－債務－借款及銀行融資」一段。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約48.46倍小幅降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約46.0倍，並進一步降至截至二零一五年六月三十日止六個月的約23.3倍，主要是由於往績記錄期銀行借款增加導致銀行利息增加。有關我們銀行借款的詳情，請參閱本節「－債務－借款及銀行融資」一段。

財務資料

資產回報率

我們的資產回報率由二零一三年十二月三十一日約6.7%小幅增至二零一四年十二月三十一日約7.8%，此乃主要由於二零一四年實現更好的經營業績所致。

有關我們財務表現的詳情，請參閱本節「經營業績的期間比較」一段。

股本回報率

我們的股本回報率由二零一三年十二月三十一日約19.2%增至二零一四年十二月三十一日約24.1%，主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度我們的溢利增至約20,030,000港元。

上市所產生開支對我們財務業績的影響

我們估計上市開支總額將約為18,000,000港元，其中約12,390,000港元將於收益表中扣除，而約5,610,000港元則會在上市後於二零一五年下半年的權益中扣除。

流動資金及資本來源

- 概覽

於往績記錄期，我們業務增長所需資金來源主要來自經營內部產生的營運資金及銀行借款。我們預期該等來源將繼續作為我們流動資金的主要來源，而預期[編纂]所得款項淨額將會增加我們的流動資金。我們相信，長遠而言，我們的業務營運將由內部產生現金流量及(倘必要)額外股本融資或銀行借款撥付。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們的現金及現金等價物分別約為29,010,000港元、53,430,000港元及38,700,000港元。於二零一五年六月三十日，我們的銀行借款約為57,410,000港元。於二零一五年十月三十一日，本集團限於用作貿易融資用途的已動用銀行融資約為79,790,000港元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

下表載列於往績記錄期本集團的現金流量資料概要：

	截至十二月三十一日		截至
	止年度		六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
經營活動所得(所用)現金淨額	850	34,125	(48,983)
投資活動(所用)所得現金淨額	(922)	(7,168)	11,241
融資活動所得(所用)現金淨額	4,788	(2,465)	23,013
現金及現金等價物增加(減少)淨額	4,716	24,492	(14,729)
年/期初現金及現金等價物	24,200	29,012	53,429
外匯匯率變動影響	96	(75)	—
年/期末現金及現金等價物	29,012	53,429	38,700

經營活動所得(所用)現金淨額

於往績記錄期，我們經營現金流入主要來自銷售我們產品(主要為IC及面板)收取款項，而我們經營現金流出主要為向供應商購買電子元件付款及其他經營成本(如員工成本及租金開支)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約850,000港元，包括營運資金變動前的經營現金流量約13,490,000港元，扣減營運資金負數變動約12,190,000港元及已付所得稅約450,000港元。

我們錄得營運資金負數變動淨額主要是由於存貨增加約22,280,000港元及貿易及其他應收款項增加約17,750,000港元，其綜合影響部分被貿易及其他應付款項增加約27,980,000港元抵銷。

貿易及其他應付款項的增加以及存貨的增加主要是由於二零一三年最後一季所收取的銷售訂單增加及二零一三年十二月與該等銷售訂單有關的存貨增加。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們錄得經營活動現金淨額約34,130,000港元，主要包括營運資金變動前的經營現金流量約25,660,000港元、營運資金正數變動約12,200,000港元，及已付所得稅約3,740,000港元。

財務資料

我們錄得營運資金正數變動淨額主要是由於存貨減少約22,590,000港元及貿易及其他應付款項增加約27,950,000港元，其綜合影響部分被貿易及其他應收款項增加約38,000,000港元抵銷。

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得經營活動所用現金流出淨額約48,980,000港元，主要包括營運資金變動前的經營現金流量約11,710,000港元，營運資金負數變動約60,070,000港元及已付所得稅約600,000港元。

營運資金負數變動淨額主要由於存貨增加約72,340,000港元所致，其影響部分被貿易及其他應付款項減少約11,190,000港元抵銷。

投資活動(所用)所得現金淨額

於往績記錄期，我們投資活動(所用)所得現金流量主要關乎於向時捷電子有限公司(「時捷電子」，時捷的全資附屬公司)的不計息現金墊款。該現金墊款主要作為以時捷(作為本集團銀行融資的擔保人)為受益人的保證金。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額約為920,000港元，主要包括向我們的同系附屬公司時捷電子有限公司的現金墊款約14,630,000港元、向該同系附屬公司償還墊款約17,850,000港元、為我們於其中擁有7.33%權益且由凌陽牽頭的IC相關物業開發合營公司項目而收購於成都的物業權益已付額外按金約4,000,000港元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額約為7,170,000港元，主要包括向同系附屬公司時捷電子的現金墊款約21,790,000港元及償還該附屬公司墊款約14,750,000港元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們投資活動所得現金淨額約為11,240,000港元，主要包括向同系附屬公司時捷電子的現金墊款約7,510,000港元、償還一間同系附屬公司墊款約6,610,000港元及上述早期收購物業權益已付按金退款12,210,000港元。該投資的詳情載於財務資料一節「收購物業所支付按金」一段。有關向同系附屬公司的現金墊款詳情，請參閱本財務資料一節「債務－應付／應收同系附屬公司款項」。

財務資料

融資活動所得(所用)現金淨額

我們融資活動所得(所用)現金淨額主要與銀行借款及股息付款有關。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金淨額約為4,790,000港元，主要包括銀行借款所得款項約79,710,000港元及償還銀行借款約75,520,000港元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額約為2,470,000港元，主要包括額外銀行借款約92,800,000港元、償還銀行借款約84,010,000港元及派付截至二零一三年十二月三十一日止年度宣派的股息約10,000,000港元。

截至二零一五年六月三十日止六個月，我們融資活動所得現金淨額約為23,010,000港元，主要包括銀行借款所得款項約112,870,000港元、償還銀行借款約83,400,000港元及派付截至二零一四年十二月三十一日止年度宣派的股息約6,000,000港元。

資本開支

於往績記錄期，我們錄得資本開支約197,000港元、152,000港元及82,000港元，主要包括購買辦公室設備及租賃物業裝修的開支。

營運資金

經計及經營活動產生的現金流量、我們可動用的現有財務資源(包括內部產生資金、可動用銀行融資及[編纂]估計所得款項淨額)後，我們的董事認為，我們具備充足營運資金，以應付我們現時由本文件日期起計至少未來12個月的需要。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債。以下資料應與我們載於本文件附錄一的合併財務資料一併閱讀：

	於十二月三十一日		於 六月三十日	於 十月三十一日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動資產				
存貨	69,398	47,820	119,238	104,883
貿易及其他應收款項	72,149	109,878	100,188	147,993
應收一間同系附屬公司款項	21,662	29,030	31,535	29,066
銀行結餘及現金	29,012	53,429	38,700	76,514
	<u>192,221</u>	<u>240,157</u>	<u>289,661</u>	<u>358,483</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	112,674	140,622	143,303	164,786
應付一間同系附屬公司款項	933	271	271	8,726
應付稅項	1,869	3,660	4,365	4,717
銀行借款	19,175	27,941	57,414	79,787
	<u>134,652</u>	<u>172,494</u>	<u>205,353</u>	<u>258,016</u>
流動資產淨值	<u>57,569</u>	<u>67,663</u>	<u>84,308</u>	<u>100,467</u>

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年六月三十日及二零一五年十月三十一日，我們分別有流動資產淨值約57,600,000港元、67,660,000港元、84,310,000港元及100,470,000港元。我們的流動資產主要包括存貨、貿易及其他應收款項、應收一間同系附屬公司款項及銀行結餘及現金。我們的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、應付稅項、應付一間同系附屬公司款項及銀行借款。

我們的流動資產淨值由二零一三年十二月三十一日的約57,600,000港元增加至二零一四年十二月三十一日的約67,660,000港元，主要歸因於二零一四年經營業績改善帶來更多的經營現金流入。

我們的流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日的約67,660,000港元增加至二零一五年六月三十日的約84,310,000港元，主要由於下述情況的淨影響：(i)存貨增加約71,420,000港元，主要歸因於為應對來自我們電子學習輔助工具客戶的面板銷售訂單增多而囤積存貨；及(ii)關於發票融資的銀行借款增加。

財務資料

我們的流動資產淨值由約84,310,000港元增至約100,470,000港元，主要是由於二零一五年七月至十月電子學習輔助工具面板銷售額龐大令貿易應收款項增加。

債務

借款及銀行融資

於二零一五年十月三十一日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團的銀行借款總額(包括發票融資及進口貸款在內)為79,790,000港元，而應付同系附屬公司款項為8,730,000港元。

於二零一五年十月三十一日(即確定債務的最後實際可行日期)，本集團已就若干同系附屬公司獲授的一般銀行融資提供交叉擔保3,470,000,000港元。

下表載列我們於各往績記錄期末的債務：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一三年	二零一四年	六月三十日	十月三十一日
	千港元	千港元	二零一五年	二零一五年
			千港元	千港元
				(未經審核)
應付一間同系附屬公司				
無擔保及無抵押款項	933	271	271	8,726
有擔保及有抵押銀行借款				
發票融資及進口貸款	18,076	15,248	24,272	42,523
有擔保及無抵押銀行借款				
發票融資及進口貸款	—	12,693	33,142	37,264
銀行貸款	1,100	—	—	—
小計	19,176	27,941	57,414	79,787
總計	20,109	28,212	57,685	88,513

由於分拆前我們為時捷持有51%的附屬公司，我們於往績記錄期依賴向時捷集團提供的銀行融資(包括向時捷其他附屬公司所提供者)，以滿足我們的銀行融資需求。該等銀行融資由我們的母公司時捷擔保，並由時捷的其他經營附屬公司交叉擔保。

財務資料

於往績記錄期各期末，我們的銀行借款總額分別約為19,180,000港元、27,940,000港元及57,410,000港元。上述金額中，18,080,000港元、27,940,000港元及57,410,000港元為我們向銀行出示客戶發票後銀行授予我們的發票融資貸款以及銀行授出的供我們採購之用的進口貸款。鑒於我們收取應收款項與支付採購費用間存在固有時間差，該等銀行借款有助我們撥付客戶的應收款項以及IC和面板採購額。

於二零一五年六月三十日，我們就上述貿易相關貸款提取的總額約57,410,000港元，較二零一四年十二月三十一日高出約105%。增長是由於我們五大客戶之一(知名電子學習輔助工具製造商)預計學校暑期月份銷量會增加而增加向我們採購面板的訂單。

於二零一五年十月三十一日(即就確定我們債務而言的最後實際可行日期)，我們的銀行借款總額(即發票融資及進口貸款)為79,790,000港元及應付時捷的同系附屬公司款項為8,730,000港元，合共為88,510,000港元。應付時捷的同系附屬公司款項約8,730,000港元已於二零一五年十二月四日悉數清償。除上述者外，於二零一五年十月三十一日營業時間結束時，我們並無已發行及未償還或同意將予發行的任何借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

於二零一三年十二月三十一日末，我們以港元列值的銀行貸款分別按香港銀行同業拆息加每年2.0%計息。於往績記錄期末，我們的發票融資及進口貸款利率介乎倫敦銀行同業拆息加每年1.25%至1.75%。於各往績記錄期末的平均實際利率為1.57%、1.58%及1.41%。

於往績記錄期，我們銀行借款的利息付款分別為340,000港元、440,000港元及370,000港元。

股份於聯交所上市後，銀行同意解除時捷提供的公司擔保及本集團與時捷以及其他經營附屬公司(本集團除外)之間的所有交叉擔保。此外，股份於聯交所成功上市後，其中一間銀行原則上同意授予我們獨立銀行融資150,000,000港元，供本身營運之用。根據我們目前的銷售及採購預算並計及通過[編纂]所籌集用以滿足營運資金需求的資金，董事確認，上述銀行融資對我們未來12個月的營運資金需求而言乃屬充足。

財務資料

應付／應收同系附屬公司款項

對於我們所用由時捷作為擔保人的銀行融資，我們安排定期將一筆現金款項存入時捷電子有限公司(分拆後的時捷集團的全資附屬公司)。該等抵押按金每月進行調整，按本集團當月所提取的銀行融資總額的49%計算，因為本集團已經成為一家被擁有51%的附屬公司。倘我們因其他營運資金需要而未能存入上述計算的款項，我們將須就該月我們按金差額按每年1.8%的比率向分拆後的時捷集團支付利息。上述安排的更詳細討論載於本文件「關連交易」一節「已終止關連交易」一段。

於各往績記錄期末，與分拆後的時捷集團之間的上述抵押按金按金列為「應收同系附屬公司款項」，分別約為21,660,000港元、28,700,000港元及29,610,000港元。於二零一五年十月三十一日，結餘為28,880,000港元。

本集團及分拆後的時捷集團已同意，待股份於聯交所獨立上市後，鑒於我們應擁有自身的獨立銀行融資，我們與分拆後的時捷集團的上述抵押按金安排將告停止，及所有該等按金的結餘將退還我們。

或然負債

由於分拆前我們為時捷持有51%的附屬公司，我們於往績記錄期依賴向時捷集團(包括時捷的其他附屬公司)提供的銀行融資，以滿足我們的銀行融資需求。該等銀行融資由我們的母公司時捷擔保，並由時捷的其他經營附屬公司交叉擔保。

於各往績記錄期末及二零一五年十月三十一日，我們已就若干同系附屬公司獲授的一般融資分別提供交叉擔保約1,270,000,000港元、2,420,000,000港元、3,290,000,000港元及3,470,000,000港元。股份於聯交所上市後，銀行同意解除時捷提供的公司擔保及本集團與時捷以及其他經營附屬公司(本集團除外)之間的所有交叉擔保。

除本節所披露者外，我們自二零一五年十月三十一日起至最後實際可行日期止並無任何重大或然負債。

財務資料

債務聲明

於二零一五年十月三十一日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團的銀行借款總額(包括發票融資及進口貸款)為79,790,000港元，而應付同系附屬公司款項為8,730,000港元。

於二零一五年十月三十一日(即確定債務的最後實際可行日期)，本集團已就若干同系附屬公司獲授的一般銀行融資提供交叉擔保3,470,000,000港元。股份於聯交所上市後，銀行同意解除時捷提供的公司擔保及本集團與時捷以及其他經營附屬公司(本集團除外)之間的所有交叉擔保。

除本節所述者外，於二零一五年十月三十一日，我們並無任何尚未償還的按揭、押記、質押、債權證、借貸資本、透支、銀行貸款、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債、承兌信貸、任何擔保或其他重大或然負債。

我們的董事確認，於往績記錄期內及截至最後實際可行日期：

- (i) 我們並無違反銀行融資或其他應付款項及信貸融資下的任何契諾；
- (ii) 我們的貸款人並無召回任何貸款或要求我們提早還款；
- (iii) 我們在取得營運所需的外部借款方面並無遇到任何困難；
- (iv) 我們的銀行融資利率並無顯著增加。

資本及租賃承擔

資本承擔

除本文件附錄一會計師報告A節附註27披露的資本承擔外，本集團並無其他重大資本承擔。

經營租賃承擔

下表載列我們於所示日期的經營租賃承擔：

	於十二月三十一日		於
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
一年以內	816	852	749
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	414	—
總計	<u>816</u>	<u>1,266</u>	<u>749</u>

財務資料

所有經營租賃承擔均與辦公室物業及倉庫的經營租賃有關。

資產負債表外安排

於往績記錄期，我們並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面對各種市場風險，包括貨幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。

貨幣風險

我們根據客戶訂單採購IC及面板。該等採購以美元／港元及人民幣作出，而我們的銷售亦以美元／港元及人民幣計值。作為一般性政策，對於我們以美元／港元採購的元件，我們的銷售將以美元／港元計值；而對於我們以人民幣作出的採購，我們的銷售亦將以人民幣計值。

本集團的功能貨幣為美元，而申報貨幣為港元。由於港元與美元掛鈎，我們認為港元兌美元的匯率波動風險甚微。由於本集團訂有以其各自貨幣匹配買賣的政策，故我們承受的貨幣風險主要來自支付予中國員工以人民幣計值的員工成本。

下表載列於往績記錄期內，在所有其他可變因素維持不變的情況下，人民幣兌港元匯率變動 $\pm 5\%$ 對我們的除稅前溢利及除稅後純利的影響的敏感度分析。

	截至十二月三十一日 止年度		截至 六月三十日 止六個月
	二零一三年	二零一四年 (減少)／增加	二零一五年
	千港元	千港元	千港元
港元兌人民幣貶值5%			
計及稅務影響前的溢利	(409)	(431)	(218)
計及稅務影響後的溢利	(346)	(351)	(189)
港元兌人民幣升值5%			
計及稅務影響前的溢利	409	431	218
計及稅務影響後的溢利	346	351	189

財務資料

有關本集團於各報告期末所面對因以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險詳情，請參閱會計師報告附註6(b)。

利率風險

本集團的利率風險主要來自浮動利率銀行結餘及銀行借款。浮動利率及固定利率銀行結餘及銀行借款令本集團分別面對現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團的利率風險載於會計師報告附註6(b)。

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，估計利率整體上升／下降20個基點，而所有其他可變因素維持不變，本集團於年／期內的除所得稅後溢利及保留溢利應分別增加約8,000港元、減少約43,000港元及減少約106,000港元。

上述敏感度分析乃按我們的浮動利率銀行結餘及銀行借款的利率風險而釐定。有關上述敏感度分析的詳情，請參閱會計師報告附註6(b)利率風險一節。

信貸風險

信貸風險指對手方無法履行其於客戶合約或金融工具下的責任而導致產生財務虧損的風險。信貸風險因貿易及其他應收款項、應收一家同系附屬公司款項以及銀行結餘及現金而產生。該等結餘的賬面值反映本集團就金融資產所承擔的最高信貸風險。我們按持續基準參照債務人的財務狀況、過往經驗及其他因素監察信貸風險。

本集團已制定政策確保產品售予有良好信用記錄的客戶，而本集團亦會定期對客戶進行信用評估。

本集團大部分貿易應收款項於30日內到期。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，本集團於相應期間的最大五筆貿易應收款項分別應佔應收款項總額約62.2%、32.2%及37.8%。我們相信，本集團妥善地管理信貸集中風險。我們與主要客戶已建立長期業務關係。此外，我們的政策為力求使來自較為不固定客戶數額超過2,000,000港元的應收款項獲得保險保障。請參閱本文件業務一節內的「付款及信貸政策」一節。

我們其他金融資產(主要包括銀行結餘及現金、應收一家同系附屬公司款項及其他應收款項)的信貸風險因對手方違約而產生，最高風險承擔相等於本文件會計師報告附註6所載該等金融資產的賬面值。

財務資料

流動資金風險

流動資金風險指本集團無法履行到期財務責任的風險。我們通過結合應用經營所得資金及銀行借款應付營運資金要求。我們的董事相信，我們通過使用銀行借款應付營運資金要求，維持資金持續性與靈活性之間的平衡。有關詳情請參閱本文件會計師報告附註6(b)。

關聯方交易

對同系附屬公司的銷售及採購

於往績記錄期內，我們向我們於分拆後的時捷集團的同系附屬公司採購若干電子產品，亦向其銷售若干電子產品，且採購與銷售均按公平基準進行。有關交易屬非經常性質並已終止，且於上市後不會持續。

租金及管理費用

我們向直接控股公司租賃香港辦公場地，月租金為32,000港元，並向我們於分拆後的時捷集團的同系附屬公司租賃上海辦公場地及一個停車位，月租金為人民幣8,900元。有關交易於上市後將會持續。進一步詳情，請參閱本文件「關連交易－持續關連交易」一節。

於往績記錄期，我們亦與直接控股公司分享行政及管理服務。有關分享行政及管理服務的安排已經終止，且於上市後不會持續。

股息及股息政策

我們已就截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止財政年度分別宣派及派付股息10,000,000港元及6,000,000港元。於二零一五年十月，我們向現有股東宣派特別股息40,000,000港元，並以上市為條件。預期該特別股息將用作抵銷時捷電子在分拆後我們取得獨立銀行融資後撤回分拆後的時捷集團的抵押按金時向本集團償還的墊款(於二零一五年十月三十一日約為29,070,000港元)。因此，預期特別股息產生的現金流出淨額將約為10,930,000港元(假設應收時捷電子金額維持不變)。預期將於緊接上市前向現有股東派付的上述特別股息將由我們內部現金資源撥付。根據二零一五年六月三十日的經審核賬目，本集團的資產淨值為84,980,000港元，當中59,980,000港元為可供分派的保留溢利。根據我們預測上市時現金流狀況及可供我們使用銀行融資，預期派付上述特別股息不會對本集團的

財務資料

財務或資金流動性造成不利影響。此外，憑藉獨立上市後本集團可動用的銀行融資以及上市所得款項淨額，我們認為我們有充裕財務資源應付上市後12個月的計劃資本開支及業務發展需要。除上述者外，我們於往績記錄期直至最後實際可行日期並無宣派其他股息。

股份於聯交所獨立上市後，我們的股息宣派將視乎(其中包括)我們的盈利、財務狀況、我們業務營運的現金需求、基於香港會計準則的可供分派溢利、適用法律及法規以及董事會可能認為相關的其他因素而定。目前，我們並無預先釐定的股息溢利派付率。因此，潛在投資者應注意，我們過往股息派付的往績記錄不應視為未來股息政策的指示。

可供分派儲備

根據公司法，我們可按照組織章程細則的條文動用我們的溢利或股份溢價賬派付股息，惟緊隨建議分派該等股息的日期後，我們仍可償還在我們日常業務過程中到期的債務。本公司於二零一五年九月十八日註冊成立，故於二零一五年九月三十日並無可供分派儲備。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

以下為按下文所載附註編製的本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，乃供說明之用，旨在說明倘[編纂]於二零一五年六月三十日進行對本集團有形資產淨值的影響。編製此未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，因其假設性質使然，未必能真實反映本集團於二零一五年六月三十日或於[編纂]後任何未來日期的合併有形資產淨值。

	於 二零一五年 六月三十日 本集團的 經審核合併 有形資產淨值 千港元 (附註1)	估計[編纂] 所得款項淨額 千港元 (附註2)	本集團的 未經審核備考 經調整合併 有形資產淨值 千港元	本集團的 每股股份 未經審核備考 經調整合併 有形資產淨值 港元 (附註3)
按每股[編纂][編纂] [編纂]港元計算	84,714	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂][編纂] [編纂]港元計算	84,714	[編纂]	[編纂]	[編纂]

財務資料

附註：

- (1) 本集團於二零一五年六月三十日的經審核合併有形資產淨值乃基於本集團經審核合併資產淨值84,980,000港元，當中扣除俱樂部會籍266,000港元，且摘錄自載於本文件附錄一的會計師報告。
- (2) 估計[編纂]所得款項淨額乃按[編纂]及每股[編纂][編纂]及[編纂]（即[編纂]的下限及上限）計算，已扣除本公司將產生的估計包銷費用及相關開支（不包括將於資本化發行後通過發行[編纂]股股份結算的上市相關開支），惟並不計及因[編纂]或根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據本文件附錄四所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (3) 本集團的每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃按預期緊隨分派、[編纂]及資本化發行完成後將發行的[編纂]股股份計算，惟並不計及因[編纂]或根據購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據本文件附錄四所述配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (4) 並無作出調整以反映本集團於二零一五年六月三十日後的任何交易結果或訂立的其他交易。
- (5) 上表中本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值未有調整以顯示於二零一五年十月，香港揚宇就截至二零一五年十二月三十一日止年度向其當時股東宣派條件為上市的特別股息40,000,000港元（「股息」）的影響。已計及股息的本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值載列如下。每股的影響乃按上文附註(3)所載的[編纂]股股份計算。

	本集團的 未經審核 備考經調整 合併有形 資產淨值 (已計及股息) 千港元	本集團的 每股股份 未經審核備考 經調整 合併有形 資產淨值 (已計及股息) 港元
按每股[編纂][編纂][編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]
按每股[編纂][編纂][編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]

近期發展

根據我們於二零一五年十月三十一日的未經審核管理賬目，我們截至二零一五年十月三十一日止四個月的收益較截至二零一四年十月三十一日止四個月期間增長約48.4%。增加的主要原因是(i)向旺季在學校暑假月份的電子學習輔助工具客戶銷售額外的面板；(ii)銷售較大型的新面板型號；及(iii)因為我們的電子學習輔助工具業務擴張而向電子學習輔助工具客戶額外銷售瑞芯IC。

財務資料

於二零一五年九月，為籌備分拆，我們尋求而銀行已同意待股份於聯交所上市後解除時捷提供的公司擔保以及本集團與時捷以及其他經營附屬公司（本集團除外）之間的所有交叉擔保。

此外，待股份在聯交所上市後，其中一間銀行已原則上同意授予我們150,000,000港元的獨立銀行融資，供本身營運之用。根據我們目前的銷售及採購預算並計及通過[編纂]所籌集的代價資金，我們相信上述銀行融資對我們未來12個月的營運資金需求而言乃屬充足。

無重大不利變動

除本文件所披露者外，我們經審慎周詳考慮後確認，於最後實際可行日期，本集團的交易及財務狀況或前景並無重大不利變動，且自二零一五年六月三十日（我們最近期經審核資產負債表日期）以來，我們的收益及成本結構保持穩定。

此外，據我們所知、所悉及所信，二零一五年六月三十日後直至最後實際可行日期，我們經營所在行業的整體經濟及市場狀況並無發生重大變動及／或並無發生將對我們業務、財務狀況或業績構成重大不利影響的重大變動。

根據創業板上市規則第17.15至17.21條須作出的披露

除本文件所披露者外，我們確認，於最後實際可行日期，並無須根據上市規則第17.15條至17.21條作出披露的情況。