

財務資料

閣下閱讀本節時，務請連同本文件附錄一所載的會計師報告所載的本集團經審核合併財務報表(包括其附註)。本集團的合併財務報表根據《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)編製。閣下務請閱畢整份會計師報告，而非僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映有關日後事件及財務表現的目前見解的若干前瞻性陳述。該等陳述建基於本集團因應其對過往趨勢、現狀及預期日後發展以及本集團相信在當時情況下屬恰當的其他因素所作假設及分析。然而，實際結果及發展是否如本集團預期及預測，取決於若干風險及不確定性，本集團無法控制。有關進一步資料，閣下應參閱本文件「風險因素」一節。

概覽

本集團產銷離散式功率半導體，以旗下「PFC」品牌進軍中國、台灣及其他亞洲地區市場。有關本集團業務的進一步詳情，請參閱本文件「業務一覽」一節。本集團亦從事原材料(即EPI)貿易業務。本集團採購EPI作為其主要原材料，該半導體材料為生產加工晶圓的核心原材料。本集團出售其部分EPI予中國晶圓代工廠公司，該公司是位於中國深圳的晶圓代工廠，於往績記錄期間內為本集團五大供應商之一，其於截至2016年3月31日止三個月亦為本集團五大客戶之一。有關往績記錄期間內中國晶圓代工廠公司以及本集團與中國晶圓代工廠公司的交易的進一步詳情，請參閱「業務一覽—原材料貿易」一節。

本集團旗下研發團隊設於台灣，並主要以改善產品性能、開發新產品及技術為重心。本集團的離散式功率半導體使用由內部研發團隊開發的自有專利元件結構及製造方法。於最後實際可行日期，本集團持有在美國、台灣及中國就其離散式功率半導體的元件結構及／或製造方法註冊的46項專利。另一方面，於最後實際可行日期，本集團(i)已在美國、台灣及中國為其SLVF及HPTR系列金氧半導基整流器註冊「SLVF」及「HPTR」商標；及(ii)在香港註冊[®]商標。

本集團的收入自截至2014年12月31日止年度約16.2百萬美元增至截至2015年12月31日止年度約18.1百萬美元，增幅相當於約11.6%或1.9百萬美元。截至2016年3月31日止三個月，本集團錄得收入約5.6百萬美元，較上年同期增加約52.0%或1.9百萬美元。本集團的毛利率維持穩定，截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月約為28.4%、28.5%及30.0%。本集團年度利潤自截至2014年12月31日止年度約1.6百

財務資料

萬美元降至截至2015年12月31日止年度的[編纂]百萬美元，減幅相當於約0.9百萬美元或55.8%。本集團於截至2016年3月31日止三個月錄得約[編纂]百萬美元虧損，主要由於就該期間產生上市開支約[編纂]美元。詳情請參閱「財務資料—經營業績比較」一段。

呈列基準

財務資料乃自蜆壳電器的綜合財務報表按分拆法編製，以供呈列半導體業務的財務狀況、經營業績及現金流量，主要通過節能元件控股及其附屬公司以及SDMM節能元件分部(該部門為順德多媒體部門之一)進行。SDMM節能元件分部於截至2015年12月31日止兩個年度為半導體業務主要生產分支機構，而並無經營任何其他業務或活動。資產重組於2015年12月31日完成後，離散式功率半導體的生產由節能元件(廣東)進行，而SDMM節能元件分部已結束其營運。節能元件控股及順德多媒體均由蜆壳電器擁有及控制。因此，該財務資料已經合併各年／期的節能元件控股及其附屬公司的財務報表以及SDMM節能元件分部的財務報表而編製，並已參考香港會計師公會頒佈的香港會計指引第五條—共同控制合併的合併會計處理項下的合併會計處理原則。

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月合併全面收益表及合併現金流量表包括截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月節能元件控股及其附屬公司的業績及現金流量，以及SDMM節能元件部的業績及現金流量。2014年及2015年12月31日以及2016年3月31日的合併財務狀況表包括節能元件控股及其附屬公司的資產及負債，以及SDMM節能元件分部於各日期的資產及負債。財務報表項目已使用彼等的現有賬面值以蜆壳電器角度於節能元件控股及順德多媒體首先由蜆壳電器控制起合併。

由於資產重組完成後，本集團的訂價、成本架構及盈利能力均並無重大變動，而本集團的訂價政策及成本架構則維持不變，因此，本集團的經營及財務業績將不會受資產重組而產生重大影響，董事認為，截至2015年12月31日止兩個年度，本集團財務資料的編製乃基於節能元件控股及其附屬公司以及SDMM節能元件分部的財務資料，並參考合併會計法原則，對本集團於資產重組後在新架構下的財務業績具代表性。

財務資料

就呈列半導體業務的過往財務資料而言，順德多媒體、SMC Multi-Media Products以及若干其他集團公司（統稱「蜆壳多媒體集團」）於截至2015年12月31日止兩個年度就半導體業務經濟活動產生的若干開支已分配至及入賬於合併財務資料如下：

- (a) 截至2015年12月31日止兩個年度，SDMM節能元件分部佔用順德多媒體於中國順德自置的若干廠房及員工宿舍範圍，並使用順德多媒體的辦公設備。廠房相關開支包括就廠房產生的廠房、員工宿舍及辦公設備的折舊及攤銷費用，保險及物業稅，已參考該等部門佔用的該等處所的樓面面積分配至包括SDMM節能元件分部等順德多媒體分部。截至2015年12月31日止兩個年度，分配至SDMM節能元件的該等廠房相關開支分別為數15,000美元及49,000美元。
- (b) 截至2015年12月31日止兩個年度，順德多媒體在中國順德產生安排包括SDMM節能元件分部等部門的生產活動所必須的行政員工成本及其他經營開支。順德多媒體已參考該等部門佔用的廠房樓面面積分配該等行政員工成本及其他經營開支至包括SDMM節能元件分部等分部。截至2015年12月31日止兩個年度，該等行政員工成本及其他經營開支分別達76,000美元及96,000美元。
- (c) 截至2015年12月31日止兩個年度，蜆壳多媒體集團（不包括順德多媒體）在香港產生行政員工成本及若干其他經營開支，乃有關按半導體業務等蜆壳電器集團不同業務分部產生收入相關。經參考行政員工使用的時間或該等業務分部佔用的樓面面積，該等行政員工成本及其他經營開支已分配予業務分部，當中，反映公司層面管理層成本以及彼等就本集團事務投入時間的行政員工成本已參考投入時間作出分配，而主要顯示辦公室及公用事業開支的經營成本已參考所佔用處所樓面面積作出分配。截至2015年12月31日止兩個年度，蜆壳多媒體集團向SDMM節能元件分部分配的該等行政員工成本及其他經營開支金額分別為46,000美元及33,000美元。

為澄清起見，SDMM節能元件分部自作為本集團生產分支機構從而產生收入，而該等收入已於本集團合併財務報表內抵銷。

合併全面收益表內所得稅開支指半導體業務產生的所得稅，包括個別集團公司所產生的所得稅以及SDMM節能元件分部的稅費。順德多媒體須繳納按應課稅收入的25%計算的中國企業所得稅。根據企業所得稅的稅制，SDMM節能元件分部的稅費指蜆壳多媒

財務資料

體集團就SDMM節能元件分部在中國稅制下估計稅項風險的轉徵稅項。就編製本集團合併財務資料而言，管理層已估計SDMM節能元件分部的稅項敞口，並就此向本集團轉徵。截至2014年12月31日止年度，管理層估計SDMM節能元件分部產生稅項虧損，因此，蜆壳多媒體集團該年度並無轉徵稅項。截至2015年12月31日止年度，管理層估計SDMM節能元件分部有應課稅收入而蜆壳多媒體集團轉徵稅項，經對銷自過往年度承前稅項虧損後，財務資料已計入約31,000美元作為截至2015年12月31日止年度所得稅開支（截至2015年3月31日止三個月：零）。相應金額於權益確認為出資。

董事認為，上述分配及呈列方法實屬合理，並為截至2014年及2015年12月31日止年度半導體業務經濟活動應佔金額的最公允概約值。

資產重組於2015年12月31日完成後，離散式功率半導體的生產由節能元件（廣東）進行，而SDMM節能元件分部已結束其營運。因此，截至2016年3月31日止三個月，SDMM節能元件分部概無產生及獲分配開支。

影響本集團經營業績及財務狀況的因素

本集團財務狀況及經營業務已經並將繼續受若干因素影響，當中包括下文所討論者。

本集團與主要供應商的業務關係

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，向本集團五大供應商作出的採購額分別約佔本集團採購總額的78.4%、78.5%及82.8%。因此，本集團高度依賴少數主要供應商的持續產品供應。倘若本集團與該等供應商的供應協議被終止、中斷、或作出不利更改，以致本集團未能及時取得必要原材料的充裕供應，或倘若原材料成本大幅上漲而本集團未能轉嫁本集團客戶，本集團的經營及財務狀況可能受到不利影響。

本集團與主要客戶的業務關係

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，本集團五大客戶分別佔本集團收入分別約57.1%、61.8%及67.2%。五大客戶往後毋須以任何方式繼續向本集團提供與過往水平相若的新業務，或完全不會提供新業務。此外，倘若本集團主要客戶削減、押後或取消其與本集團的訂單，或任何本集團主要客戶財務狀況惡化，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

財務資料

原材料價格

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，原材料成本總額分別約佔本集團銷售成本總額的56.6%、58.5%及58.9%。由於全球經濟及金融狀況等多項本集團控制範圍以外的因素，原材料價格或會波動。此外，由於本集團並無與供應商訂立長期供應合同，原材料價格可能因不時的市場波動而調整。由於產品面對競爭劇烈，本集團或未能向客戶轉嫁原材料價格增幅，而本集團的業務經營及財務表現可能受到不利影響。

產能利用率

由於本集團於2016年3月31日的資產總值中逾26%由物業、廠房及設備組成，本集團生產設施產能利用率下降可能對本集團業務、經營業績及財務表現的影響重大。因此，本集團維持或提高本集團毛利率的能力某程度上取決於能否維持本集團生產線的產能利用率於理想程度。倘若客戶於本集團進行提高產能投資後意外削減或取消訂單，則由於本集團未必能夠收回所採購材料的開支及或未必能夠實現本集團生產設施的最佳資產利用率，本集團的毛利及經營收入可能受到不利影響。

勞工成本

本集團有賴旗下位於中國境內的僱員進行封裝及經營活動。中國製造業勞工平均獲付工資近年上漲，且由於中國政府的宏觀經濟及其他政策而可能繼續上漲。倘若本集團未能以自動化或其他方式或向其客戶有效轉嫁勞工成本增幅而抵銷本集團勞工成本增幅，則本集團的經營及財務狀況可能受重大不利影響。

外幣匯率

本集團主要在香港、台灣及中國經營。本公司及其附屬公司功能貨幣主要為美元、人民幣、港元及新台幣，其若干業務交易以彼等各自的功能貨幣以外的貨幣結算，以致本集團面對外匯風險。本集團主要通過以其相關業務功能貨幣以外貨幣計價之銷售及採購而面對貨幣風險。凡功能貨幣與該等多種其他貨幣之間的匯率重大變動，可能導致本集團蒙受損失，並可能對本集團的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

中國的經濟及政治狀況

本集團在中國經營大部分業務。截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，本集團分別約51.0%、53.4%及49.3%的收入在中國產生，而本集團的

財務資料

大部分資產均位於中國。因此，本集團的經營業績、財務狀況及前景很大程度上受中國經濟及政治發展影響。

主要會計判斷及估計不確定性的主要來源

對本集團經營業績及財務狀況屬重要的會計政策，以及需要管理層就應用本集團會計政策行使重大估計及主要判斷的範圍，分別載於本文件附錄一所載會計師報告的附註3及附註5。以下各段討論編製本集團財務資料時應用的若干主要會計政策：

收入確認

收入按正常業務過程中所售貨品的已收或應收代價的公平值計量，扣除折扣及銷售相關稅項。

- (i) 銷售貨品所得收入（包括銷售離散式功率半導體及原材料貿易）於交付貨品並轉移所有權時確認，屆時須符合以下所有條件：
- 本集團已向買方轉移貨品的大部分風險及所有權回報；
 - 本集團並無保留一般與所有權相稱程度的持續管理參與度，或對所售貨品的實際控制權；
 - 收入能夠可靠計量；
 - 與交易相關的經濟利益可能流入本集團；及
 - 有關交易已發生或將發生的成本能夠可靠計量。
- (ii) 來自財務資產的利息收入於經濟利益很有可能將流入本集團，而收入金額可以可靠計量時確認。來自財務資產的利息收入參考未償還本金及按適用實際利率按時間基準累計，實際利率指在財務資產整個預期年期內準確貼現估計未來現金收入至該資產初始確認賬面值的利率。

分配有關半導體業務分攤共用成本及稅費

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註5(a)。

商譽

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(d)及(p)以及附註5(c)。

財務資料

物業、廠房及設備

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(e)及(p)以及附註5(b)及(c)。

無形資產(商譽除外)

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(f)。

租賃

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(g)。

金融工具

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(h)及附註5(e)。

存貨

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(l)及附註5(d)。

所得稅及遞延稅項

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(k)及附註5(f)。

非金融資產減值

請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3(p)。

財務資料

經營業績概要

下表所載為年度／期間合併全面收益表選定數據，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告，並應與其一併閱讀：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
收入	16,221	18,095	3,692	5,611
銷售成本	(11,611)	(12,931)	(2,541)	(3,925)
毛利	4,610	5,164	1,151	1,686
其他收入	45	76	39	12
分銷及銷售開支	(86)	(116)	(20)	(35)
行政開支	(2,931)	(3,615)	(936)	(796)
其他經營開支				
— 上市開支	—	[編纂]	—	[編纂]
— 其他	(19)	(206)	(31)	(71)
財務成本	(22)	(3)	—	(12)
其他收益及虧損	142	197	(23)	(177)
除所得稅前利潤／(虧損)	1,739	1,136	180	(62)
所得稅開支	(183)	(449)	(121)	(160)
年度／期間利潤／(虧損)	1,556	687	59	(222)
年度／期間其他全面收益				
其後可能重新分類至損益的				
項目				
換算海外業務產生的				
匯兌差額	(187)	(279)	54	282
年度／期間全面收入總額	1,369	408	113	60
每股盈利	不適用	不適用	不適用	不適用

財務資料

經營業績主要組成部分

收入

下表載列往績記錄期間內兩個業務分部的收入貢獻：

	截至2014年 12月31日止 年度		截至2015年 12月31日止 年度		截至2015年 3月31日止 三個月		截至2016年 3月31日止 三個月	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
離散式功率								
半導體銷售	15,112	93.2	16,694	92.3	3,164	85.7	5,113	91.1
原材料貿易	1,109	6.8	1,401	7.7	528	14.3	498	8.9
總計	16,221	100.0	18,095	100.0	3,692	100.0	5,611	100.0

下表載列截至2015年12月31日止兩個年度按封裝類型劃分的蕭基二極管的收入、銷量及平均售價：

	截至12月31日止年度								
	2014				2015				2014年至2015
封裝類型	收入	收入%	已售件數	平均售價	收入	收入%	已售件數	平均售價	年間平均售價減幅
	千美元		千	每千件 美元	千美元		千	每千件 美元	%
TO-220	8,650	57.2%	49,942	173	9,695	58.1%	58,784	165	4.8%
ITO-220	1,989	13.2%	9,478	210	2,832	17.0%	16,834	168	19.8%
TO-277	2,235	14.8%	20,772	108	2,224	13.3%	24,820	90	16.7%
TO-247	492	3.2%	1,154	427	477	2.9%	1,668	286	32.9%
SMAF-A	404	2.7%	9,407	43	232	1.4%	6,904	34	21.9%
其他	1,342	8.9%	不適用	不適用	1,234	7.3%	不適用	不適用	不適用
總計	15,112	100.0%	—	—	16,694	100.0%	—	—	—

董事認為，半導體市場定價具透明度，而本集團產品的平均售價與業內相若。2015年本集團離散式功率半導體主要封裝類型平均售價較上一年度降價約4.8%至32.9%，董事認為，主要由於(i)全球及中國離散式半導體市場的平均售價趨降；及(ii)本集團產品組合有變。有關平均售價等本集團產品的進一步詳情，請參閱本文件「業務一本集團產品」一節。

財務資料

截至2015年12月31日止兩個年度，TO-220、ITO-220、TO-277及TO-247半導體封裝類型的已售件數合計分別約為81,000,000件及102,000,000件，於各年度，與該等封裝類型半導體的線焊（作為主要封裝流程之一）分別約為89,000,000件及107,000,000件的實際產量一致。截至2015年12月31日止兩個年度，TO-220、ITO-220、TO-277及TO-247半導體封裝類型已售件數中不足3%的封裝流程外包予外聘封裝公司。

就SMAF-A半導體封裝類型而言，截至2014年12月31日止年度，所有已售元件封裝流程均外包予外聘封裝公司，而由於本集團就2015年起投產的SMAF-A半導體封裝購置生產設備，截至2015年12月31日止年度，本集團於順德生產廠房進行的封裝流程達已售元件中90%以上。

就其他半導體封裝類型（TO-220、ITO-220、TO-277、TO-247及SMAF-A主要封裝類型除外）而言，截至2015年12月31日止兩個年度的該等已售件數的封裝流程外包予外聘封裝公司。

下表載列截至2015年及2016年3月31日止三個月按封裝類型劃分的蕭基二極管收入、銷量及平均售價：

封裝類型	截至3月31日止三個月								
	2015年				2016年				期間平均 售價減幅/ (增幅)
	收入	收入%	已售件數	平均 售價	收入	收入%	已售件數	平均 售價	
	千美元 (未經審核)		千	每千件 美元	千美元		千	每千件 美元	%
TO-220	1,931	61.1%	10,728	180	3,085	60.4%	18,379	168	6.8
ITO-220	573	18.1%	3,034	189	1,202	23.5%	7,046	171	9.6
TO-277	300	9.5%	2,810	107	280	5.5%	3,699	76	29.2
TO-247	165	5.2%	636	259	99	1.9%	366	272	(4.9)
SMAF-A	17	0.5%	310	55	7	0.1%	178	42	24.1
其他	178	5.6%	不適用	不適用	440	8.6%	不適用	不適用	不適用
總計	3,164	100.0%	—	—	5,113	100.0%	—	—	—

收入總額增加乃主要由於自截至2016年3月31日止三個月本集團TO-220及ITO-220封裝類型產品需求較上年同期上升，其分別錄得約1.2百萬美元及0.6百萬美元的銷售增長，相當於約59.8%及109.8%增長率。

財務資料

下表所載為本集團往績記錄期間按分銷地區劃分的收入地域詳情：

	截至2014年 12月31日止 年度		截至2015年 12月31日止 年度		截至2015年 3月31日止 三個月		截至2016年 3月31日止 三個月	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
台灣	6,744	41.6	7,649	42.3	1,740	47.1	2,616	46.6
中國(附註1)	8,267	51.0	9,662	53.4	1,835	49.7	2,764	49.3
亞洲，中國及台灣 除外(附註2)	1,210	7.4	784	4.3	117	3.2	231	4.1
總計	16,221	100.0	18,095	100.0	3,692	100.0	5,611	100.0

附註：

1. 包括(i)向中國晶圓代工廠公司銷售EPI；及(ii)向蜆壳多媒體集團銷售離散式功率半導體。
2. 亞洲區(中國及台灣除外)所得收入主要來自向韓國分銷商的銷售。

往績記錄期間內，台灣市場貢獻截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月收入總額分別約41.6%、42.3%及46.6%，而中國市場則貢獻截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月收入總額分別約51.0%、53.4%及49.3%。亞洲(中國及台灣除外)地區所得收入貢獻截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月收入總額約7.4%、4.3%及4.1%，該市場減幅約0.4百萬美元或35.2%，主要由於截至2015年12月31日止年度來自駐韓國分銷商的SMAF-A及TO-277封裝類型訂單減少。

下表載列於2014年及2015年12月31日以及2016年3月31日按分銷地區劃分的本公司分銷商數目：

	於2014年 12月31日	於2015年 12月31日	於2016年 3月31日
分銷商數目			
台灣	6	5	5
中國	6	8	8
亞洲，中國及台灣除外	1	1	1
總計	13	14	14

財務資料

銷售成本

銷售成本主要包括材料成本、分包成本以及其他直接成本。下表載列往績記錄期間內的銷售成本詳情：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2014年		2015年		2015年		2016年	
	估成本 千美元	總額%	估成本 千美元	總額%	估成本 千美元	總額%	估成本 千美元	總額%
(未經審核)								
材料成本								
—EPI (附註1)	2,571	22.1%	2,280	17.6%	548	21.6%	696	17.7%
—晶圓 (附註1)	1,635	14.1%	2,538	19.6%	426	16.8%	772	19.7%
—導線架 (附註2)	1,417	12.2%	1,446	11.2%	321	12.6%	458	11.7%
—成型壓料 (附註2)	289	2.5%	348	2.7%	66	2.6%	89	2.3%
—其他材料成本 (附註2)	660	5.7%	952	7.4%	192	7.5%	295	7.5%
小計	6,572	56.6%	7,564	58.5%	1,553	61.1%	2,310	58.9%
分包成本								
—晶圓加工 (附註1)	2,788	24.0%	2,943	22.8%	532	20.9%	846	21.5%
—組裝封裝 (附註2)	668	5.8%	327	2.5%	42	1.7%	124	3.2%
—電鍍 (附註2)	257	2.2%	309	2.4%	61	2.4%	102	2.6%
小計	3,713	32.0%	3,579	27.7%	635	25.0%	1,072	27.3%
其他直接成本 (附註3)	1,326	11.4%	1,788	13.8%	353	13.9%	543	13.8%
	11,611	100.0%	12,931	100.0%	2,541	100.0%	3,925	100.0%

附註：

- (1) 本公司製造流程的晶粒成本主要包括EPI、晶圓及晶圓加工成本，合計相當於截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月總銷售成本約60.2%、60.0%及58.9%以及總收入約43.1%、42.9%及41.2%。
- (2) 本公司製造流程的封裝組裝成本主要包括導線架、成型壓料、其他材料成本、組裝封裝及電鍍成本，合計約相當於截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月總銷售成本28.4%、26.2%及27.3%以及總收入約20.3%、18.7%及19.0%。
- (3) 本公司製造流程測試成本計入其他直接成本。

銷售成本自截至2014年12月31日止年度約11.6百萬美元增加約11.4%或1.3百萬美元至截至2015年12月31日止年度約12.9百萬美元，與同年收入增幅約11.6%一致。

財務資料

銷售成本自截至2015年3月31日止三個月約2.5百萬美元增加約54.5%或1.4百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約3.9百萬美元，與同期收入增幅約52.0%一致。

材料成本

材料成本主要指離散式功率半導體製造流程所耗材料，當中包括離散式功率半導體封裝時耗用的EPI(生產加工晶圓的硅基材料)、導線架及成型壓料。

截至2015年12月31日止兩個年度，材料成本分別構成銷售成本總額約56.6%及58.5%。材料成本自截至2014年12月31日止年度約6.6百萬美元增加約15.1%或1.0百萬美元至截至2015年12月31日止年度約7.6百萬美元，主要由於離散式功率半導體銷售以及原材料貿易的銷量同告增加。

材料成本自截至2015年3月31日止三個月約1.6百萬美元增加約48.7%或0.8百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約2.3百萬美元，主要由於離散式功率半導體銷售銷量上升。晶圓成本應佔材料成本自截至2015年3月31日止三個月約0.4百萬美元增加約81.2%或0.3百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約0.8百萬美元，與截至2016年3月31日止三個月離散式功率半導體銷量增幅一致。

分包成本

分包成本指本集團委聘分包商以進行若干生產流程所產生的成本，包括但不限於晶圓加工、組裝封裝及電鍍。

截至2014年及2015年12月31日止兩個年度，分包成本分別約佔銷售成本總額約32.0%及27.7%。分包成本自截至2014年12月31日止年度約3.7百萬美元略減約3.6%或0.1百萬美元至截至2015年12月31日止年度約3.6百萬美元，主要由於組裝封裝成本減少約51.0%或0.3百萬美元，主要反映本集團2015年改良其位於順德的封裝設施，並減少向第三方服務供應商外包封裝。

分包成本自截至2015年3月31日止三個月約0.6萬美元增加約68.8%或0.4百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約1.1百萬美元，主要由於晶圓加工成本增加約59.0%或0.3百萬美元，主要由於離散式功率半導體銷售銷量上升，導致半導體材料(即離散式半導體所用核心材料)晶圓加工需求增長。

財務資料

毛利及毛利率

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，毛利分別約為4.6百萬美元、5.2百萬美元及1.7百萬美元，而毛利率則分別約為28.4%、28.5%及30.0%。下表載列往績記錄期間內分部毛利及毛利率：

	離散式功率半導體銷售				原材料貿易			
	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月		截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)				(未經審核)	
分部收入	15,112	16,694	3,164	5,113	1,109	1,401	528	498
分部毛利	4,237	4,606	940	1,488	373	558	211	198
分部毛利率	28.0%	27.6%	29.7%	29.1%	33.6%	39.8%	40.0%	39.8%

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，離散式功率半導體銷售所得毛利分別佔總毛利約91.9%、89.2%及88.3%，而原材料貿易所得毛利分別佔同年／同期總毛利約8.1%、10.8%及11.7%。

本集團自原材料貿易所得毛利一般高於離散式功率半導體銷售，主要由於(i)本集團向EPI供應商進行大宗採購的成本效益較高；及(ii)有關業務的直接成本低於離散式功率半導體銷售業務。截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，原材料貿易的毛利率分別約為33.6%、39.8%及39.8%，而同年／同期離散式功率半導體銷售的毛利率則原材料貿易的毛利率分別約為28.0%、27.6%及29.1%。離散式功率半導體銷售毛利率維持穩定，主要由於本集團於往績記錄期間發售產品的製造流程及技巧穩定。截至2015年12月31日止年度原材料貿易的毛利率有所增加，主要由於EPI價較過往年度低。

財務資料

敏感度分析

下文所載敏感度分析乃有關往績記錄期間內各年度／期間平均售價、材料成本及分包成本假設波動對毛利及利潤的影響。敏感度分析就有關各年／期間的平均售價、材料成本及分包成本的合理可能變動進行，並假設所有其他假設維持不變。

	假設波幅 (附註1)	截至2014年12月31日止 年度		截至2015年12月31日止 年度		截至2016年3月31日止 三個月	
		增加／ (減少) 百分比	毛利 增加／ (減少)	年度利潤 增加／ (減少)	毛利 增加／ (減少)	年度利潤 增加／ (減少)	毛利 增加／ (減少)
		千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
平均售價	7% (7%)	1,135 (1,135)	948 (948)	1,267 (1,267)	1,058 (1,058)	393 (393)	328 (328)
材料成本	15% (15%)	(986) 986	(823) 823	(1,135) 1,135	(948) 948	(347) 347	(290) 290
分包成本	15% (15%)	(557) 557	(465) 465	(537) 537	(448) 448	(161) 161	(134) 134

附註：

- 假設波幅的增加或減少百分比建基於(i)本集團離散式功率半導體的五大封裝類型的平均售價整體減幅；及(ii)截至2014年及2015年12月31日止兩個年度之間過往材料成本及分包成本的最高增長率。
- 香港利得稅率16.5%應用於說明年度／期間利潤增加或減少。

盈虧平衡分析

截至2014年12月31日止年度，估計(i)收入減少約9.6%而所有其他變量維持不變，本集團將可達盈虧平衡；及(ii)銷售成本增加約13.4%而所有其他變量維持不變，本集團將可達盈虧平衡。

截至2015年12月31日止年度，估計(i)收入減少約3.8%而所有其他變量維持不變，本集團將可達盈虧平衡；及(ii)銷售成本增加約5.3%而所有其他變量維持不變，本集團將可達盈虧平衡。

財務資料

截至2016年3月31日止三個月，估計(i)收入增加約4.0%而所有其他變量維持不變，本集團將可達盈虧平衡；及(ii)銷售成本減少約5.7%而所有其他變量維持不變，本集團將可達盈虧平衡。

其他收入

其他收入主要指銀行存款所得利息收入及來自廢舊材料銷售所得款項的雜項收入及分包費收入。下表載列所示往績記錄期間內本集團其他收入的詳情：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
銀行利息收入	—	1	—	—
雜項	45	75	39	12
	<u>45</u>	<u>76</u>	<u>39</u>	<u>12</u>

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支主要包括運費及交通開支、銷售佣金、銷售人員的薪金及僱員福利以及其他雜項開支。運輸及交通開支有關向客戶交付產品所產生的開支。銷售佣金有關向本集團委聘以協助本集團獲取新客戶的第三方代理的付款。薪金及僱員福利主要指銷售人員的工資及福利，以及所產生的差旅開支。往績記錄期間內，分銷及銷售開支佔收入百分比的增幅，與本集團業務增長一致。

下表載列本集團於所示往績記錄期間內分銷及銷售開支詳情：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2014年		2015年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
運輸及交通	76	88.4%	64	55.2%	12	60.0%	29	82.9%
銷售佣金	—	—	18	15.5%	—	—	—	—
薪金及僱員福利	6	7.0%	7	6.0%	2	10.0%	2	5.7%
其他	4	4.6%	27	23.3%	6	30.0%	4	11.4%
總計	<u>86</u>	<u>100.0%</u>	<u>116</u>	<u>100.0%</u>	<u>20</u>	<u>100.0%</u>	<u>35</u>	<u>100.0%</u>

財務資料

行政開支

行政開支主要包括董事及行政員工的薪金及員工福利、股份支付開支、折舊及攤銷成本、境內外差旅開支、本集團僱員保險、租金、差餉及樓宇管理費、第三方保險及全保、法律及專業費用以及公用事業及電腦設備及打印機開支等其他開支。截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，行政開支分別相當於收入總額約18.1%、20.0%及14.2%。

下表載列本集團所示往績記錄期間的行政開支詳情：

	截至12月31日止年度				截至3月31日止三個月			
	2014年		2015年		2015年		2016年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
	(未經審核)							
員工成本(附註)	2,132	72.7%	2,471	68.4%	565	60.4%	605	76.0%
股份支付開支	—	—	96	2.7%	94	10.0%	2	0.3%
折舊	116	3.9%	172	4.7%	42	4.5%	34	4.3%
差旅開支	119	4.1%	127	3.5%	15	1.6%	15	1.9%
租金開支	103	3.5%	175	4.8%	33	3.5%	62	7.8%
專業費用	31	1.1%	71	2.0%	9	1.0%	15	1.9%
其他開支	430	14.7%	503	13.9%	178	19.0%	63	7.8%
總計	<u>2,931</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,615</u>	<u>100.0%</u>	<u>936</u>	<u>100.0%</u>	<u>796</u>	<u>100.0%</u>

附註：不包括股份支付開支。

其他經營開支

其他經營開支主要包括研發相關開支、上市開支及營業稅或印花稅等其他稅項。

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)			
上市開支	—	[編纂]	—	[編纂]
研發相關開支	102	186	25	60
應付款項撇減	(100)	—	—	—
其他開支	<u>17</u>	<u>20</u>	<u>6</u>	<u>11</u>
總計	<u>19</u>	<u>567</u>	<u>31</u>	<u>740</u>

財務資料

其他經營開支自截至2014年12月31日止年度約19,000美元增加約0.5百萬美元至截至2015年12月31日止年度的0.6百萬美元，主要由於(i)2015年產生上市開支約[編纂]美元，而上一年度則並無確認該等開支；(ii)2014年確認撇減應付款項約0.1百萬美元，而2015年則並無確認有關金額；及(iii)研發相關開支增加約84,000美元。

其他經營開支自截至2015年3月31日止三個月約31,000美元增加約[編纂]百萬美元至截至2016年3月31日止三個月的[編纂]百萬美元，主要由於(i)截至2016年3月31日止三個月產生為數約[編纂]美元上市開支，而過往期間則並無確認該等開支；及(ii)研發相關開支增加約35,000美元。

財務成本

下表載列本集團所示往績記錄期間的財務成本詳情：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
銀行借款利息	<u>22</u>	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>12</u>

其他收益及虧損

下表載列本集團於所示往績記錄期間的其他收益及虧損的詳情：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元
			(未經審核)	
匯兌收益／(虧損)淨額	142	198	(23)	(177)
撇銷物業、廠房及設備	<u>—</u>	<u>(1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
總計	<u>142</u>	<u>197</u>	<u>(23)</u>	<u>(177)</u>

財務資料

所得稅開支

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
即期稅項				
— 香港利得稅	—	—	—	—
— 中國其他地區	—	31	—	—
— 台灣				
— 年度／期間稅項	163	404	136	188
— 過往年度撥備不足	20	—	—	—
遞延稅項	—	14	(15)	(28)
所得稅開支	<u>183</u>	<u>449</u>	<u>121</u>	<u>160</u>

往績記錄期間所得稅開支可與合併全面收益表除所得稅前利潤／虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
除所得稅前利潤／(虧損)	<u>1,739</u>	<u>1,136</u>	<u>180</u>	<u>(62)</u>
按有關稅務司法管轄區利潤 ／(虧損)適用的稅率				
對利得徵繳的稅項	269	245	54	(31)
就稅務目的毋須課稅的收入的 稅務影響	(20)	(2)	—	—
就稅務目的不可扣稅開支的 稅務影響	97	231	18	249
動用過往未確認稅務虧損	(215)	(169)	(60)	(25)
未確認稅務虧損的稅務影響	114	92	64	8
未確認其他暫時差額的 稅務影響	(60)	34	32	(43)
有關過往年度撥備不足額	20	—	—	—
其他	(22)	18	13	2
所得稅開支	<u>183</u>	<u>449</u>	<u>121</u>	<u>160</u>

財務資料

所得稅開支指即期及遞延稅項。根據開曼群島及英屬維爾京群島規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島所得稅。本集團在中國、台灣及香港經營業務，並因而須就在中國、台灣及香港產生自或源自該等業務的利潤繳納中國企業所得稅、台灣企業所得稅及香港利得稅。香港利得稅按產生自或源自香港的估計應課稅利潤按16.5%的稅率計算。中國的附屬公司須按25.0%稅率繳納中國企業所得稅。台灣企業所得稅按產生自或源自台灣的估計應課稅收入按17.0%稅率計算。

截至2015年12月31日止兩個年度，本集團並無任何應課稅利潤源自香港，而海外稅項則按各稅務司法管轄區適用的稅率計算。本集團截至2015年12月31日止年度實際稅率約39.5%，高於2014年的約10.5%。截至2015年12月31日止年度，本集團實際稅率高於各稅務司法管轄區適用的稅率，主要由於以下事實(i)僅節能元件(台灣)產生應課稅利潤，而其他附屬公司則錄得虧損；(ii)減少動用過往未確認的稅務虧損；及(iii)截至2015年12月31日止年度產生較多不可扣稅開支(例如上市開支)。

所得稅開支自截至2015年3月31日止三個月約121,000美元增加約32.2%或39,000美元至截至2016年3月31日止三個月約160,000美元，而截至2016年3月31日止三個月，本集團分別錄得除所得稅前虧損約62,000美元，主要由於截至2016年3月31日止三個月的不可扣稅開支(例如上市開支)。

遞延稅項按合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之間的暫時差額確認。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註12及26。

董事確認，往績記錄期間內，本集團已繳納所有相關稅項，且並無面臨任何爭議或稅務事項。

往績記錄期間前累計虧損

於2014年1月1日，本集團錄得結轉累計虧損，主要由於直至2014年前過往多年持續虧損所致，而通過多年經營一直好轉。截至2014年12月31日止年度前過往多年，本集團錄得虧損，主要原因在於本集團由於當時業務規模，以致毛利不足涵蓋其營運成本，故該等年度未能達致盈虧相抵。本集團截至2014年12月31日止年度錄得年度利潤約1.6百萬美元，主要推動因素計有本集團開拓離散式半導體市場的持續工作以及TO-220及TO-277產品類型的銷售分別錄得增幅約3.6百萬美元及1.2百萬美元或約69.6%及115.3%，而本集團於截至2014年12月31日止年度轉虧為盈。

財務資料

經營業績比較

截至2015年12月31日止年度與截至2014年12月31日止年度的比較

收入

收入自截至2014年12月31日止年度約16.2百萬美元增加約11.6%或1.9百萬美元至截至2015年12月31日止年度約18.1百萬美元。該增加主要由於離散式功率半導體銷售及原材料貿易所得收入均有所增加，此乃由於本集團持續致力鞏固與分銷商的關係。收入總額增加乃主要由於截至2015年12月31日止年度本集團TO-220及ITO-220封裝類型產品需求上升，其分別錄得約1.0百萬美元及0.8百萬美元的銷售增長，相當於約12.1%及42.4%增長率。

按地域劃分收入

截至2015年12月31日止兩個年度，中國及台灣市場合計分別佔收入總額約92.6%及95.7%。源自中國市場銷售的收入自截至2014年12月31日止年度約8.3百萬美元增加約16.9%或1.4百萬美元至截至2015年12月31日止年度約9.7百萬美元。源自台灣市場銷售的收入自截至2014年12月31日止年度約6.7百萬美元增加約13.4%或0.9百萬美元至截至2015年12月31日止年度約7.6百萬美元。該等市場的增長主要由於本集團持續致力擴展該等地區業務。而截至2015年12月31日止兩個年度，亞洲地區(中國及台灣除外)所得收入貢獻收入總額約7.4%及4.3%，相當於減少約0.4百萬美元或35.2%。

銷售成本

銷售成本自截至2014年12月31日止年度約11.6百萬美元增加約11.4%或1.3百萬美元至截至2015年12月31日止年度約12.9百萬美元，與同年收入增幅約11.6%一致。

材料成本

材料成本自截至2014年12月31日止年度約6.6百萬美元增加約15.1%或1.0百萬美元至截至2015年12月31日止年度約7.6百萬美元，主要由於離散式功率半導體銷售及原材料貿易銷量同告上升。晶圓成本應佔材料成本自截至2014年12月31日止年度約1.6百萬美元增加約55.2%或0.9百萬美元至截至2015年12月31日止年度約2.5百萬美元，與2015年離散式功率半導體銷量增幅一致。

財務資料

分包成本

分包成本自截至2014年12月31日止年度約3.7百萬美元略減約3.6%或0.1百萬美元至截至2015年12月31日止年度約3.6百萬美元，主要由於組裝封裝成本減少約51.0%或0.3百萬美元，主要反映本集團於2015年提高順德生產廠房封裝產能，並減少向第三方服務供應商分包封裝此一事實。

毛利及毛利率

由於上文所述，毛利自截至2014年12月31日止年度約4.6百萬美元增加約12.0%或0.6百萬美元至截至2015年12月31日止年度約5.2百萬美元，主要與收入增長一致。截至2015年12月31日止兩個年度，毛利率分別穩定維持於約28.4%及28.5%。離散式功率半導體銷售的毛利率維持於截至2014年12月31日止年度約28.0%以及截至2015年12月31日止年度約27.6%，主要由於離散式功率半導體產品的製造流程穩定，銷售成本在該兩年度內與收入增長一致。原材料貿易毛利率自截至2014年12月31日止年度約33.6%增至截至2015年12月31日止年度約39.8%，高於離散式功率半導體銷售的毛利率，主要由於(i)本集團向EPI供應商進行大宗採購得享成本效益；及(ii)有關業務的直接成本低於離散式功率半導體銷售業務。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支自截至2014年12月31日止年度約86,000美元增加約34.9%或30,000美元至截至2015年12月31日止年度約116,000美元，主要反映向第三方代理支付的銷售佣金增加。

行政開支

行政開支自截至2014年12月31日止年度約2.9百萬美元增加約23.3%或0.7百萬美元至截至2015年12月31日止年度約3.6百萬美元，主要反映(i)員工成本增加約0.3百萬美元或約15.9%，此乃由於本集團內部增長所致，並與本集團截至2015年12月31日止年度收入按年增長11.6%一致，以致人手自2014年12月31日的137名僱員增加12名僱員至2015年12月31日的149名僱員（主要為銷售及營銷以及質量管理部的生產工程師及員工）；(ii)2015年產生股份支付開支約96,000美元，以獎勵若干管理層工作對本集團截至2014年12月31日止年度財務業績的貢獻；(iii)主要用作台灣辦公室用途租金開支增加約72,000美元；及(iv)折舊開支增加約56,000美元，主要源自年內添置物業、廠房及機器，特別是租賃裝修。

財務資料

其他經營開支

其他經營開支自截至2014年12月31日止年度約19,000美元增加約0.5百萬美元至截至2015年12月31日止年度的0.6百萬美元，主要由於(i)2015年產生為數約[編纂]美元上市開支，而過往年度則並無確認該等開支；(ii)2014年確認應付款項撇減約0.1百萬美元，而2015年則並無確認該金額；及(iii)研發相關開支增加約84,000美元。

除所得稅開支前利潤

本集團除所得稅前利潤自截至2014年12月31日止年度約1.7百萬美元減至截至2015年12月31日止年度1.1百萬美元，相當於減幅約0.6百萬美元或34.7%。減少主要由於上文所載波動的綜合影響。

所得稅開支

截至2015年12月31日止兩個年度，本集團並無任何應課稅利潤源自香港，而海外稅項則按各稅務司法管轄區適用的稅率計算。所得稅開支自截至2014年12月31日止年度約[編纂]百萬美元增加約145.4%或0.3百萬美元至截至2015年12月31日止年度約[編纂]百萬美元。本集團截至2015年止年度實際稅率約39.5%，高於2014年的約10.5%，並高於適用於各稅務司法管轄區適用稅率，主要由於(i)截至2015年12月31日止年度，僅節能元件(台灣)產生應課稅利潤，而其他附屬公司則錄得虧損；(ii)減少動用過往未確認稅項虧損；及(iii)截至2015年12月31日止年度產生較高不可扣稅開支(例如上市開支)。

年度利潤及純利率

本集團年度利潤自截至2014年12月31日止年度約1.6百萬美元減至截至2015年12月31日止年度[編纂]百萬美元，減幅相當於約0.9百萬美元或55.8%。減少主要由於上文所載波動的綜合影響，具體而言，行政開支增加約[編纂]百萬美元，以及其他經營開支增加，後者繼而由於2015年度產生上市開支，而過往年度則並無確認該等開支。

年度純利率按年度利潤除收入計算。截至2015年12月31日止兩個年度，純利率分別約9.6%及3.8%。純利率減少主要由於截至2015年12月31日止年度就上市產生上市開支。倘若撇除上市開支，則純利率將約為5.8%。

財務資料

截至2015年3月31日止三個月與截至2016年3月31日止三個月的比較

收入

收入自截至2015年3月31日止三個月約3.7百萬美元增加約52.0%或1.9百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約5.6百萬美元。該增加主要由於本集團持續致力鞏固其與分銷商的關係，導致銷售離散式功率半導體所得收入有所增加。收入總額增加乃主要由於自截至2016年3月31日止三個月本集團TO-220及ITO-220封裝類型產品需求較上年同期上升，其分別錄得約1.2百萬美元及0.6百萬美元的銷售增長，相當於約59.8%及109.8%增長率。

按地域劃分收入

截至2015年3月31日及2016年3月31日止三個月，中國及台灣市場合計分別佔收入總額約96.8%及95.9%。源自中國市場銷售的收入自截至2015年3月31日止三個月約1.8百萬美元增加約50.6%或0.9百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約2.8百萬美元。源自台灣市場銷售的收入亦自截至2015年3月31日止三個月約1.7百萬美元增加約50.3%或0.9百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約2.6百萬美元。該等市場的增長主要由於本集團持續致力擴展該等地區業務。而截至2015年3月31日及2016年3月31日止三個月，亞洲地區(中國及台灣除外)所得收入貢獻收入總額約3.2%及4.1%，相當於增加約0.1百萬美元或97.4%。

銷售成本

銷售成本自截至2015年3月31日止三個月約2.5百萬美元增加約54.5%或1.4百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約3.9百萬美元，與同期收入增幅約52.0%一致。

材料成本

材料成本自截至2015年3月31日止三個月約1.6百萬美元增加約48.7%或0.8百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約2.3百萬美元，主要由於離散式功率半導體銷售銷量上升。晶圓成本應佔材料成本自截至2015年3月31日止三個月約0.4百萬美元增加約81.2%或0.3百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約0.8百萬美元，與截至2016年3月31日止三個月離散式功率半導體銷量增幅一致。

財務資料

分包成本

分包成本自截至2015年3月31日止三個月約0.6萬美元增加約68.8%或[編纂]百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約1.1百萬美元，主要由於晶圓加工成本增加約59.0%或0.3百萬美元，主要由於離散式功率半導體銷售銷量上升，導致半導體材料(即離散式半導體所用核心材料)晶圓加工需求增長。

毛利及毛利率

由於前文所述，毛利自截至2015年3月31日止三個月約1.2百萬美元增加約46.5%或0.5百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約1.7百萬美元，主要與收入增長一致。截至2015年及2016年3月31日止各三個月，毛利率分別穩定維持於約31.2%及30.0%。離散式功率半導體銷售的毛利率維持於截至2015年3月31日止三個月約29.7%以及截至2016年3月31日止三個月約29.1%，主要由於離散式功率半導體產品的製造流程穩定，銷售成本在該兩期間內與收入增長一致。原材料貿易毛利率維持於截至2015年3月31日止三個月約40.0%以及截至2016年3月31日止三個月約39.8%，高於離散式功率半導體銷售的毛利率，主要由於(i)本集團向EPI供應商進行大宗採購得享成本效益；及(ii)有關業務所產生的直接成本低於離散式功率半導體銷售業務。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支自截至2015年3月31日止三個月約20,000美元增加約75.0%或15,000美元至截至2016年3月31日止三個月約35,000美元，主要反映由於該期間內銷售增加以致運輸及交通開支增加。

行政開支

行政開支自截至2015年3月31日止三個月約0.9百萬美元減少約15.0%或0.1百萬美元至截至2016年3月31日止三個月約[編纂]百萬美元，主要反映截至2016年3月31日止三個月股份支付開支減少約92,000美元。

其他經營開支

其他經營開支自截至2015年3月31日止三個月約31,000美元增加約[編纂]百萬美元至截至2016年3月31日止三個月的740,000美元，主要由於(i)截至2016年3月31日止三個月產生為數約[編纂]美元上市開支，而上一期間則並無確認該等開支；及(ii)研發相關開支增加約35,000美元。

財務資料

除所得稅前利潤／（虧損）

本集團就截至2015年3月31日止三個月錄得除所得稅前利潤約0.2百萬美元但於截至2016年3月31日止三個月則錄得除所得稅前虧損約62,000美元，主要由於上文所披露的已產生上市開支。

所得稅開支

所得稅開支自截至2015年3月31日止三個月約121,000美元增加約32.2%或39,000美元至截至2016年3月31日止三個月約160,000美元，主要由於截至2016年3月31日止三個月確認上市開支等不可扣稅開支。

期間利潤／（虧損）

本集團錄得截至2015年3月31日止三個月期間利潤約59,000美元，截至2016年3月31日止三個月則錄得期間虧損約0.2百萬美元。增加主要由於上文所載波動的綜合影響。

流動資金及資本資源

概覽

本集團的主要流動資金及資本需求主要有關本集團的經營成本及資本開支。過往，本集團主要以本集團經營所得現金、銀行借款及關聯方墊款應付其營運資金及其他流動資金需求。日後，本集團預期結合多種資源為其營運資金及其他流動資金需求提供資金，當中包括但不限於本集團經營所得現金、銀行融資、上市所得款項淨額以及有需要時使用其他外來債務融資。

財務資料

現金流

下表所載為本集團於所示往績記錄期間的合併現金流量表選定現金流量數據：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2014年	2015年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動所得／(所用)				
現金淨額	1,189	(761)	752	963
投資活動所用現金淨額	(2,892)	(3,628)	(1,985)	(530)
融資活動所得現金淨額	<u>871</u>	<u>6,262</u>	<u>1,366</u>	<u>12,184</u>
現金及現金等價物				
(減少)／增加淨額	(832)	1,873	133	12,617
年／期初現金及現金等價物	1,807	946	946	2,806
滙率變動影響	<u>(29)</u>	<u>(13)</u>	<u>7</u>	<u>15</u>
年／期末現金及現金等價物	<u><u>946</u></u>	<u><u>2,806</u></u>	<u><u>1,086</u></u>	<u><u>15,438</u></u>

經營活動

本集團自經營活動所得現金流量主要來自銷售旗下產品所收取的付款。本集團的經營活動現金流出主要用作採購材料、分包成本及所有其他經營開支，例如支付上市開支，僱員福利、保險開支、維修及維護成本以及租金開支。

截至2014年12月31日止年度，本集團營運資金變動前經營利潤約2.5百萬美元，當中包括除所得稅開支前利潤約1.7百萬美元，經調整如下(i)物業、廠房及設備折舊約0.7百萬美元，及(ii)撇銷存貨約0.2百萬美元，主要由撥回存貨備抵約0.2百萬美元以及撇銷應付款項約0.1百萬美元予以對銷。負營運資金變動約1.3百萬美元主要由於存貨增加約0.9百萬美元及貿易及其他應付款項減少約0.5百萬美元所致。根據前述各項，本集團繳納所得稅後的經營活動所得款項淨額約達1.2百萬美元。

截至2015年12月31日止年度，本集團除營運資金變動前經營利潤約2.4百萬美元，當中包括除所得稅開支前利潤約1.1百萬美元，經非現金項目(主要為物業、廠房及設備折舊約1.1百萬美元)調整。負營運資金變動約2.9百萬美元，主要為存貨增加約0.3百萬

財務資料

美元及貿易及其他應收款項、按金及預付款增加約3.1百萬美元所致。該等負營運資金變動由貿易及其他應付款項增加約0.4百萬美元減少。因此，本集團的繳納所得稅後經營活動所用現金淨額約達0.8百萬美元。

截至2016年3月31日止三個月，本集團除營運資金變動前經營利潤約0.5百萬美元，當中包括除所得稅開支前虧損約62,000美元，經非現金項目（主要為物業、廠房及設備折舊約0.3百萬美元、存貨備抵約0.1百萬美元以及撇銷存貨0.1百萬美元）調整。正營運資金變動約0.5百萬美元，主要為貿易及其他應付款項增加約1.3百萬美元。該等正營運資金變動由存貨增加約0.7百萬美元抵銷。因此，本集團的繳納所得稅後經營活動所得現金淨額約達1.0百萬美元。

投資活動

往績記錄期間內，本集團投資活動現金流出主要包括購置物業、廠房及設備，而本集團投資活動現金流入則主要包括應收貸款所收款項。

截至2014年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約2.9百萬美元，主要由於購置設備及機器約2.8百萬美元，主要由於擴充產能所致。

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約3.6百萬美元，主要由於購置機器約3.7百萬美元，主要由於持續擴充產能所致。

截至2016年3月31日止三個月，本集團錄得投資活動所用現金淨額約0.5百萬美元，由於購置機器約0.5百萬美元，主要由於持續擴充產能所致。

融資活動

往績記錄期間內，本集團融資活動現金流出主要包括償還銀行借款、償還應付最終控股公司款項淨額及銀行借款利息付款，而本集團融資活動現金流入則主要包括銀行借款增加以及關聯公司墊款。

截至2014年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所得現金淨額約0.9百萬美元，主要由於(i)銀行借款增加約6.0百萬美元，及(ii)應付同系附屬公司款項增加約2.6百萬美元，主要由償還銀行借款約7.6百萬美元抵銷。

財務資料

截至2015年12月31日止年度，本集團錄得融資活動所得現金淨額約6.3百萬美元，主要由於(i)銀行借款增加約1.6百萬美元，及(ii)應付同系附屬公司款項增加約4.6百萬美元。

截至2016年3月31日止三個月，本集團錄得融資活動所得現金淨額約12.2百萬美元，主要由於(i)銀行借款增加約6.4百萬美元，及(ii)應付最終控股公司款項增加約6.7百萬美元，並由償還銀行借款約1.6百萬美元部分抵銷。

營運資金

往績記錄期間內，本集團主要以經營所得現金、銀行借款以及股東及關連公司資金應付其營運資金及其他流動資金需求，最近期詳情如下：

- 本集團手頭現金及現金等價物於2015年12月31日約為2.8百萬美元，及於2016年3月31日為15.4百萬美元，而於2016年7月31日則為3.9百萬美元；
- 2016年7月31日，本集團銀行融資合計約11.4百萬美元，於2016年7月31日，當中已動用5.9百萬美元，而5.5百萬美元則尚未動用。2016年3月14日，本集團取得定期貸款5百萬美元，為期24個月。相關融通協議所載條款規定，銀行具有凌駕性權利，可於2017年6月2日結束的承諾期後隨時要求還款。2016年9月20日，銀行把前述5百萬美元定期貸款的承諾期自2017年6月2日延至2017年12月13日。定期貸款按倫敦銀行同業拆息加1.3%的年利率計息。該等銀行融資及定期貸款由(i)蜆壳電器簽立的公司擔保；及(ii)翁先生提供的個人擔保作為抵押，均將於上市後由本集團的公司擔保有條件取代；及
- 本集團將收取的[編纂]估計所得款項淨額約[編纂]港元。本集團目前計劃於截至2016年、2017年及2018年12月31日止各年度動用[編纂]所得款項淨額約[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，於上市時主要用作購置設備及機器。

董事認為，計及本集團內部資金、可供動用銀行融資以及本集團將收取的[編纂]估計所得款項淨額，本集團具備充裕營運資金，足以應付本文件日期起計最少未來12個月的現有需求。

財務資料

流動(負債)/資產淨額

下表載列本集團於所示日期的流動資產及流動負債：

	於12月31日		於3月31日	於7月31日
	2014年	2015年	2016年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
流動資產				
存貨	2,884	2,922	3,377	3,795
應收貸款	15	—	—	—
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項	2,887	5,870	6,172	5,926
應收同系附屬公司款項	—	—	—	5
現金及銀行結餘	946	2,806	15,438	3,869
	<u>6,732</u>	<u>11,598</u>	<u>24,987</u>	<u>13,595</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	1,538	1,923	3,840	3,818
應付最終控股公司款項	31	52	6,705	7,690
應付直接控股公司款項	—	—	1	1
應付同系附屬公司款項	8,991	12,202	12,217	219
銀行借款	—	1,598	1,418	5,900
應付稅項	176	328	528	311
	<u>10,736</u>	<u>16,103</u>	<u>24,709</u>	<u>17,939</u>
流動(負債)/資產淨額	<u>(4,004)</u>	<u>(4,505)</u>	<u>278</u>	<u>(4,344)</u>

財務資料

於2014年及2015年12月31日，本集團錄得流動負債淨額分別約為4.0百萬美元及4.5百萬美元。本集團流動負債淨額狀況主要由於應付同系附屬公司款項約9.0百萬美元及12.2百萬美元於各日期作為流動負債記錄入賬，即指來自同系附屬公司的須按要求償還無擔保及免息墊款，用作撥支製造業務持續增長，當中包括通過購置設備及機器擴充產能。於2016年7月31日，應付最終控股公司及同系附屬公司款項約為7.9百萬美元，其中(i) 7,700,000美元根據日期為2016年9月14日的認購協議以債務資本化方式結清，當中，蜆壳電器已認購7,700,000優先股，而節能元件控股已配發及發行7,700,000股優先股，認購價為每股優先股1美元，而蜆壳電器已指定Lotus Atlantic承購該等優先股；及(ii) 餘額將由本集團於上市前以現金方式結清。該等7,700,000股優先股將與節能元件控股所有已發行優先股具有同等權益。有關債務資本化的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一節。倘若該金額分別於2014年及2015年12月31日、2016年3月31日以及2016年7月31日撥充資本(假設概無其他變動)，本集團將於各日期錄得流動資產淨額約3.7百萬美元、3.2百萬美元、8.0百萬美元及3.4百萬美元。

流動負債淨額自2014年12月31日約4.0百萬美元增至2015年12月31日4.5百萬美元，主要由於應付同系附屬公司款項增加約3.2百萬美元、貿易及其他應付款項增加約0.4百萬美元以及銀行借款增加約1.6百萬美元，由貿易及其他應收款項、按金及預付款增加約3.0百萬美元以及現金及銀行結餘增加約1.9百萬美元部分抵銷。

2016年3月31日，本集團的財務狀況有所改善，並錄得流動資產淨額約0.3百萬美元。有關改善主要受惠現金及銀行結餘增加約12.6百萬美元，並由應付最終控股公司款項增加約6.7百萬美元部分抵銷。

根據未經審核管理賬目，2016年7月31日，即就本陳述而言的債務日期，流動負債淨額約為4.3百萬美元，當中包括流動資產約13.6百萬美元及流動負債約17.9百萬美元。該流動負債狀況主要源自(i) 於2016年7月31日應付最終控股公司、直接控股公司以及同系附屬公司款項合計約7.9百萬美元，根據日期為2016年9月14日的認購協議通過債務資本化方式部分結算約7.7百萬美元，當中，按認購價每股優先股1美元，蜆壳電器認購7,700,000股優先股，而節能元件控股獲配發及發行7,700,000股優先股，蜆壳電器指定Lotus Atlantic承購該等優先股；及(ii) 5.0百萬美元的定期貸款，其相關融通協議所載條款規定，銀行具有凌駕性權利，可於2017年6月2日結束的承諾期後隨時要求還款。因此，該定期貸款於2016年7月31日分類為流動負債。2016年9月20日，銀行把前述定期貸款的

財務資料

承諾期自2017年6月2日延至2017年12月13日。有關該5.0百萬美元的定期貸款的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—債務—銀行借款」一節。

合併財務狀況表主要項目說明及分析

存貨

下表載列本集團於以下所示日期的存貨結餘：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
原材料	1,402	1,315	1,769
在建工程	848	1,428	1,083
成品	634	179	525
	<u>2,884</u>	<u>2,922</u>	<u>3,377</u>

本集團的存貨包括原材料、在建工程及成品。本集團採用加權平均法釐定貨成本。原材料主要包括EPI、硅晶圓、導線架及成形壓料，均為將被封裝的半導體功能元件，以EPI、硅晶圓、以及導線架、鋁線及成形壓料等內連接物料形式供應，並用於製造及封裝流程。本集團成品指以各種封裝類型及大小封裝的離散式功率半導體。本集團一般主要按其生產所需維持原材料及成品存貨水平，其繼而參考其客戶（即分銷商）提供的滾動採購預測作出估計。本集團定期盤點存貨進行存貨管理，確保進貨出貨記錄準確完整。有關存貨管理政策的詳情，請參考本文件「業務—存貨管理」一節。截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，本集團已分別撇銷約0.2百萬美元、0.1百萬美元及0.1百萬美元存貨。

下表載列本集團於往績記錄期間的平均存貨周轉期：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2014年	2015年	止三個月
			2016年
平均存貨周轉期(附註1)	<u>56.3</u>	<u>58.6</u>	<u>51.1</u>
平均成品周轉期(附註2)	<u>10.5</u>	<u>8.9</u>	<u>6.3</u>

財務資料

附註：

1. 平均存貨周轉期按年度／期間平均存貨除銷售再乘年度／期間日數(即截至2015年12月31日止兩個年度為365日，以及截至2016年3月31日止三個月為91日)計算。
2. 平均成品周轉期按年度／期間平均成品除成品銷售再乘年度／期間日數(即截至2015年12月31日止兩個年度為365日，以及截至2016年3月31日止三個月為91日)計算。

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，平均存貨周轉期分別約為56.3日、58.6日及51.1日。2015年平均存貨周轉期略增，主要由於2015年最後一季按生產需求制訂的原材料存貨略增，同時平均成品周轉期則自2014年約10.5日減至2015年約8.9日，主要由於2015年最後一季的銷售增加，並於截至2016年3月31日止三個月進一步減至約6.3日。

下表載列於所示日期的存貨貨齡分析。

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
0至90日	2,318	2,364	2,775
91至180日	308	147	247
180日以上	258	411	355
	<u>2,884</u>	<u>2,922</u>	<u>3,377</u>

2016年3月31日，存貨中約82.2%的貨齡於三個月以內。2016年7月31日，約2.6百萬美元或78.4%於2016年3月31日之存貨已使用或出售。

財務資料

貿易及其他應付款項、按金及預付款

下表載列所示日期本集團貿易及其他應收款項、按金及預付款：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	2,767	4,184	3,966
其他應收款項	67	1,506	1,480
按金及預付款	53	180	726
	<u>2,887</u>	<u>5,870</u>	<u>6,172</u>

貿易應收款項與售予客戶貨品有關，並包括本集團有待收回的客戶應收款項。預付款、按金及其他應收款項主要指租金按金、預付上市費以及預付中國增值稅可扣稅額。貿易應收款項自2014年12月31日約2.8百萬美元增至2015年12月31日約4.2百萬美元，主要由於2015年最後一季離散式功率半導體銷售及原材料貿易銷量同告上升。貿易應收款項結餘於2016年3月31日維持於相若水平約4.0百萬美元。預付款、按金及其他應收款項自2014年12月31日約0.1百萬美元增至2015年12月31日約1.7百萬美元，主要由於轉讓順德多媒體資產所產生的預付中國增值稅增加約1.4百萬美元。於2016年3月31日，預付款、按金及其他應收款項進一步增至約2.2百萬美元，主要由於該期間預付上市開支所致。

本集團並無就貿易及其他應收款項持有任何抵押品。往績記錄期間內概無確認貿易及其他應收款項減值。

截至各往績記錄期間末按發票日期劃分的貿易應收款項(淨額)的賬齡分析如下：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
0至30日	1,315	1,868	1,989
31至60日	999	1,723	1,148
61至90日	375	449	810
90日以上	78	144	19
	<u>2,767</u>	<u>4,184</u>	<u>3,966</u>

財務資料

本集團貿易應收款項減值虧損政策建基於對應收款項的可收回程度及賬齡分析的檢討，當中須作判斷及估計。凡有事件或情況變動，顯示未必可收回結餘，則對應收款項應用減值。管理層持續密切檢討貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，並由管理層就逾期結餘的可收回程度作出評估。

下表載列所示日期按其各到期日劃分的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
未逾期或減值	<u>2,486</u>	<u>3,961</u>	<u>3,610</u>
已逾期但未減值			
逾期30日或以下	200	106	337
逾期31日至60日	72	107	19
逾期61日至90日	6	10	—
逾期181日至360日	<u>3</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>281</u>	<u>223</u>	<u>356</u>
	<u><u>2,767</u></u>	<u><u>4,184</u></u>	<u><u>3,966</u></u>

未逾期或減值的貿易應收款項與若干並無近期違責記錄的客戶有關。於2014年及2015年12月31日以及於2016年3月31日，已逾期但未減值的貿易應收款項金額分別約0.3百萬美元、0.2百萬美元及0.4百萬美元。已逾期但未減值的貿易應收款項金額與若干與本集團付款記錄良好的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信毋須就該等結餘計提減值備抵，原因在於信貸質量並無重大變動，且結餘仍被視為可悉數收回。

最後實際可行日期，2016年3月31日尚未收回的貿易應收款項中約4.0百萬美元或100%已獲結算。

財務資料

下表載列本集團往績記錄期間內的貿易應收款項周轉期：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2014年	2015年	止三個月
			2016年
平均貿易應收款項周轉期(附註)	64.8	70.1	66.1

附註：平均貿易應收款項周轉期按年度／期間平均貿易應收款項除收入，其商數再乘年度／期間日數（即截至2015年12月31日止兩個年度為365日，以及截至2016年3月31日止三個月為91日）計算。

本集團向其客戶授出交付當月後30日至60日不等的信貸期，即信貸期最高可達60至90日（倘若於月初交付）。因此，本集團允許的信貸期實際上為30日至90日。截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，平均貿易應收款項週轉期分別約為64.8日、70.1日及66.1日，其維持穩定並介乎授予其客戶的實際信貸期範圍內。

貿易及其他應付款項

貿易應付款項初步按公平值確認，其後應用實際利率法按攤銷成本列賬。

下表載列於所示日期的貿易及其他應付款項：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	941	1,272	1,899
其他應付款項及應計費用	597	651	1,388
其他負債(附註)	—	—	553
	<u>1,538</u>	<u>1,923</u>	<u>3,840</u>

附註：於2016年3月31日的其他負債為數553,000美元，即就股份購回協議產生的或然負債確認的金融負債。

貿易應付款項主要有關自供應商產生的原材料採購及分包費。其他應付費用及應計費用主要有關廠房及設備應付款項、包括薪金及僱員福利、應計法律及專業費用以及公用事業費等經營開支。

財務資料

貿易應付款項自2014年12月31日約0.9百萬美元增加約0.3百萬美元或35.2%至2015年12月31日約1.3百萬美元，主要由於往績記錄期間內為支持擴充產能增加採購原材料。貿易應付款項於2016年3月31日進一步增加至約1.9百萬美元，且主要由於有關本集團存貨生產的約[編纂]百萬美元金額於2015年12月31日確認為應付同系附屬公司款項，而於資產重組完成後，於2016年3月31日，有關本集團存貨生產的所有金額均屬應付外部各方，並確認為應付貿易款項。

其他應付款項及應計費用自2014年12月31日約0.6百萬美元略增約0.1百萬美元或9.0%至2015年12月31日約[編纂]百萬美元，主要由於以下事實(i)截至2015年12月31日止年度較前一年度增加採購設備及機器；及(ii)2015年12月31日應計上市開支約[編纂]美元，而2014年12月31日則無該等開支，其他應付款項及應計費用結餘於2016年3月31日進一步增加至約1.4百萬美元，且主要由於該期間累算上市開支所致。

2016年3月31日，本集團錄得其他負債約0.6百萬美元，即就股份購回協議產生的或然負債，有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27。

下表載列所示日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
0至30日	837	860	1,482
31至60日	104	412	128
61至90日	—	—	283
91至180日	—	—	6
	<u>941</u>	<u>1,272</u>	<u>1,899</u>

於最後實際可行日期，於2016年3月31日的未付貿易應付款項中約1.9百萬美元或99.7%已獲結算。

下表載列往績記錄期間本集團平均貿易應付款項周轉期：

	截至12月31日止年度		截至3月31日
	2014年	2015年	止三個月
			2016年
平均貿易應付款項周轉期(附註)	<u>25.8</u>	<u>22.3</u>	<u>25.7</u>

財務資料

附註：平均貿易應付款項周轉期按年度／期間平均貿易應付款項除銷售，其商數再乘以年度／期間日數（即截至2015年12月31日止兩個年度為365日，以及截至2016年3月31日止三個月為91日）計算。

本集團供應商授出交付當月後30日至60日不等的信貸期，即信貸期最高可達60至90日（倘若於月初交付）。因此，本集團供應商所授信貸期實際上為30日至90日。

按上文界定，截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，平均貿易應付款項周轉期分別約為25.8日、22.3日及25.7日。倘若平均貿易應付款項周轉期按平均貿易應付款項除年內採購，則截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月的平均貿易應付款項周轉期將分別約為38.3日、36.7日及38.7日，其介乎供應商授予的實際信貸期範圍內。

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金自2014年12月31日約0.9百萬美元增加約1.9百萬美元至2015年12月31日約2.8百萬美元，其與收入增幅一致，而結餘於2016年3月31日進一步增至約15.4百萬美元，主要由於來自融資活動的現金淨額增加。往績記錄期間，存於銀行現金按每日銀行存款利率按浮息計算。

商譽

下表所載為所示日期的商譽賬面值：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
商譽	563	563	563

商譽主要有關Lotus Atlantic於2010年向一間由翁先生實益擁有的公司增購PFC Device Corporation的44.88%股本權益，其後，PFC Device Corporation成為蜆壳電器的附屬公司。就商譽減值測試而言，商譽於「銷售離散式功率半導體」經營分部內分配至離散式功率半導體的製造及銷售現金產生單位，並由管理層於各報告期末按在用價值計算法通過估計該現金產生單位可收回金額，而連同其他資產進行減值測試。如現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，則須進行減值。根據減值測試的結果，本集團認為並無有關本現金產生單位的減值。有關減值測試的假設詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註18。

財務資料

債務

往績記錄期間，本集團的借款主要包括(i)銀行借款；(ii)應付最終控股公司款項；(iii)應付同系附屬公司款項；及(iv)應付直接控股公司款項。

下表所載為本集團所示日期的債務：

	於12月31日		於3月31日	於7月31日
	2014年	2015年	2016年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
銀行借款	—	1,598	6,418	5,900
應付最終控股公司款項	31	52	6,705	7,690
應付直接控股公司款項	—	—	1	1
應付同系附屬公司款項	8,991	12,202	12,217	219
	<u>9,022</u>	<u>13,852</u>	<u>25,341</u>	<u>13,810</u>

銀行借款

下表載列所示日期的銀行借款詳情：

	於12月31日		於3月31日	於7月31日
	2014年	2015年	2016年	2016年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
流動負債				
受按要求償還條文規限的銀行 貸款	—	1,598	1,418	5,900
非流動負債				
一年後到期償還銀行貸款	—	—	5,000	—
	<u>—</u>	<u>1,598</u>	<u>6,418</u>	<u>5,900</u>

財務資料

於2015年12月31日及2016年3月31日分別合計1,598,000美元及1,418,000美元的銀行貸款訂於自各自的日期起計一年內償還。該等銀行貸款受按要求償還條文規限，即銀行擁有可隨時酌情要求還款的無條件權利。

於2016年7月31日的銀行貸款包括金額為900,000美元的銀行貸款，其訂於一年內償還，並受按要求償還條文規限。餘額5,000,000美元即於2016年3月安排的定期貸款，本金額為5,000,000美元，訂於2018年3月償還。相關融通協議載有一項條文，規定銀行具有凌駕性權利，可於2017年6月2日結束的承諾期後隨時要求還款。因此，為數5,000,000美元的定期貸款自2016年3月31日的非流動負債重新分類為於2016年7月31日的流動負債。

2016年9月20日，銀行把前述為數5,000,000美元的定期貸款的承諾期自2017年6月2日延至2017年12月13日。

往績記錄期間及2016年7月31日，本集團銀行借款由(i)本公司最終控股公司蜆壳電器簽立的公司保證；及(ii)本公司非執行董事及蜆壳電器實益擁有人翁先生提供的個人保證作出擔保。該蜆壳電器提供的公司保證及翁先生提供的個人保證將於上市時解除、免除或由本集團提供的公司保證或其他擔保取代。

2015年12月31日及2016年3月31日的銀行貸款以美元計值，年利率按香港銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息經調整若干百分比後計息。本集團於2015年12月31日的銀行貸款的年利率介乎年利率約1.52%至1.62%不等，而2016年3月31日則介乎約63%至1.74%不等。

本集團於2016年7月31日的銀行貸款以美元計值，並按香港銀行同業拆息或倫敦銀行同業拆息經調整若干百分比後的年利率計息。本集團於2016年7月31日的銀行貸款年利率介乎每年1.69%至1.78%之間。

應付關聯方款項

應付最終控股公司及同系附屬公司款項為就一般融資需要而給予本集團的墊款。該等金額乃無擔保、免息及按最終控股公司及同系附屬公司要求償還。應付關聯方款項結餘總額自2014年12月31日約9.0百萬美元增至2015年12月31日約12.2百萬美元，此乃由於向本集團提供更多墊款，以撥資日益增長業務所需。

2015年，應付同系附屬公司若干結餘合計為1,216,000美元，相當於來自SMC Multi-Media Products為撥資SDMM節能元件分部營運的墊款，鑒於SMC Multi-Media Products確認其不會尋求SDMM節能元件分部還款的意向，該等結餘自負債重新分類至權益為出資。

財務資料

2016年7月31日，應付最終控股公司及同系附屬公司款項約為7.9百萬美元，其中(i) 7,700,000美元根據日期為2016年9月14日的認購協議以債務資本化方式結清，當中，蜆壳電器已認購7,700,000股優先股，而節能元件控股已配發及發行7,700,000股優先股，認購價為每股優先股1美元，而蜆壳電器已指定Lotus Atlantic承購該等優先股；及(ii)餘額將由本集團於上市前以現金方式結清。該等7,700,000股優先股將與節能元件控股所有已發行優先股具有同等權益。有關債務資本化的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—重組」一節。

按揭及押記

2016年3月31日及2016年7月31日，本集團概無任何按揭及押記。

或然負債

2016年3月31日及2016年7月31日，本集團概無任何重大或然負債。

除前述者及於本文件「財務資料—債務」一節另行披露者外，以及除集團內公司間負債及正常貿易應付款項外，於2016年7月31日營業時間結束時，本集團並無任何按揭、押記、債務證券、定期貸款、其他借款或借款性質的債務(包括銀行透支及承兌負債，惟正常貿易票據除外)，或承兌信貸或租購承擔，或任何保證或其他重大或然負債。

可供分派儲備

2016年3月31日，本公司概無任何可供分派儲備可向股東分派。

關聯方交易

請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註32「關聯方交易」一段。

董事認為，關聯方交易將按公平基準及正常商業條款進行，且將不會扭曲本集團往績記錄期間的經營業績，或使本集團往績記錄期間的過往業績不能反映本集團對其日後表現的預期。

資產負債表外交易

往績記錄期間，本集團並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

財務資料

主要財務比率

下表載列往績記錄期間本集團的主要財務比率。

	截至12月31日止年度		截至3月31日
			止三個月
	2014年	2015年	2016年
總資產回報率 ⁽¹⁾	10.8%	3.2%	淨虧損
股權回報率 ⁽²⁾	41.8%	12.6%	淨虧損
利息覆蓋率 ⁽³⁾	80.0倍	379.7倍	淨虧損
	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
流動比率 ⁽⁴⁾	0.63	0.72	1.01
速動比率 ⁽⁵⁾	0.36	0.54	0.87
資本負債比率 ⁽⁶⁾	2.43	2.53	4.58

附註：

- (1) 總資產回報率按年度利潤除以年末資產總值計算；
- (2) 股權回報率按年度利潤除以年末權益總額計算；
- (3) 利息覆蓋率按年度除息稅前利潤除以同年利息開支計算；
- (4) 流動比率按年末流動資產除以流動負債計算；
- (5) 速動比率按年末流動資產減存貨除以流動負債計算；
- (6) 資本負債比率按債務總額(包括並非於日常業務過程中產生的應付款項)除以年末權益總額計算。

總資產回報率

本集團的總資產回報率自截至2014年12月31日止年度約10.8%減至截至2015年12月31日止年度約3.2%，主要由於年內純利下跌，此乃由於截至2015年12月31日止年度行政開支、其他經營開支以及所得稅開支增加，亦由於資產總值增加。

本集團於截至2016年3月31日止三個月錄得淨虧損，而倘若撇除[編纂]約[編纂]美元，本集團的總資產回報率應約為1.3%，低於過往年度，主要由於融資活動現金結餘增加所產生的資產總額增加所致。

財務資料

股權回報率

本集團的股權回報率自截至2014年12月31日止年度約41.8%減至截至2015年12月31日止年度約12.6%，主要由於2015年利潤減少，亦由於權益增加。

本集團於截至2016年3月31日止三個月錄得虧損淨額，而倘若撇除[編纂]約[編纂]美元，本集團截至2016年3月31日止三個月的股權回報率應約為8.1%，低於過往年度，主要由於2016年3月31日的總權益基數較高所致。

利息覆蓋率

往績記錄期間，財務成本主要包括短期銀行貸款利息。利息覆蓋率自截至2014年12月31日止年度80.0倍增至截至2015年12月31日止年度379.7倍，主要由於截至2015年12月31日止年度產生較少利息開支。

本集團於截至2016年3月31日止三個月錄得虧損淨額，而倘若撇除[編纂]約[編纂]美元，本集團截至2016年3月31日止三個月的利息覆蓋率應約為51.6倍。

流動及速動比率

流動比率自2014年12月31日約0.63倍略增至2015年12月31日約0.72倍，而速動比率則自2014年12月31日約0.36倍略增至2015年12月31日約0.54倍。截至2015年12月31日止兩個年度，流動比率低於1.0倍，反映本集團處於淨流動負債狀況。此乃由於2014年及2015年12月31日用於資本投資目的之來自同系附屬公司墊款分別約9.0百萬美元及12.2百萬美元。

2016年3月31日，流動比率增至約1.01倍，反映2016年3月31日的財務狀況有所改善而有流動資產淨額，有關改善受益於本集團經改善現金狀況，其主要產生自融資活動（截至2016年3月31日止三個月籌得5.0百萬美元非即期銀行借款）。與此同時，本集團速動比率於2016年3月31日亦增至約0.87倍。

資本負債比率

截至2015年12月31日止年度，本集團資本負債比率自約2.43倍增至2.53倍，主要由於資產重組導致應付同系附屬公司款項增加。2016年3月31日，資本負債比率進一步增至約4.58倍，主要由於應付最終控股公司款項增加約6.7百萬美元以及期內安排5.0百萬美元定期貸款所致。本集團目標為維持資本負債比率與經濟及金融狀況變動一致。本集團整體資金管理政策於往績記錄期間維持不變。

財務資料

資本開支

截至2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月，本集團就添置物業、廠房及設備產生資本開支，其主要包括採購設備及機器分別為數約2.7百萬美元、4.3百萬美元以及0.1百萬美元。本集團現擬於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度各年動用本集團將收取的[編纂]所得款項淨額約[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，主要用於在上市後採購設備及機器。董事相信，該等資本開支預算將足以應付截至2016年12月31日止年度開支所需。

本集團預期，該等資本開支所需資金將以經營所得現金以及本集團將收取的[編纂]所得款項淨額撥支。務請注意，有關日後資本開支的現有計劃，或會按業務計劃的執行而有所調整，包括但不限於潛在收購事項、資本項目進度、市況及日後業務狀況前景。隨著本集團將持續擴張，可能產生額外資本開支，而本集團可能於適當情況下及時間籌措額外資金。本集團日後取得額外資金的能力，視乎多項不確定因素而定，包括但不限於日後經營業績、財務狀況及現金流量、中國、台灣及香港政經及他狀況。

承擔

資金承擔

下表載列有關於所示日期購置廠房及設備的資本承擔：

	12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
購置物業、廠房及設備的承擔			
— 已訂約但未撥備	1,632	49	445

上述資本承擔主要與採購設備及機器以擴充生產設施產能有關。

財務資料

經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃廠房、辦公室處所及員工宿舍，初始租期按介乎一至五年不等磋商。該等租賃項下日後最低租金總額到期狀況如下：

	12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
一年內	78	321	321
一年以上但五年以下	103	410	337
	<u>181</u>	<u>731</u>	<u>658</u>

資本風險管理及財務風險管理

資本管理

本集團管理資本目標為保障本集團的持續經營能力，以為股東提供回報及為其他持份者謀求利益；維持最佳資本架構，減低資金成本；以及支持本集團穩定及增長。

本集團根據資本負債比率（即債務淨額與權益的比率）監察其資本架構。債務淨額包括銀行借款及集團公司墊款（其後資本化者除外）減現金及銀行結餘。權益指本集團的權益總額。董事積極並定期檢討及管理本集團的資本架構，並考慮本集團的未來資本需求，以確保取得最佳股東回報。本集團因應經濟環境變化以及相關資產的風險特性管理資本架構並加以調整。為維持或調整資本架構，本集團會調整向股東支付的股息、發行新股份、向股東提供資本回報、籌措新債或售資減債。

財務資料

按類別劃分金融資產及負債概要

下表載列金融資產及負債的賬面值：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
金融資產			
貸款及應收款項			
— 應收貸款	48	—	—
— 貿易及其他應收款項	2,798	4,202	3,966
— 現金及銀行結餘	946	2,806	15,438
	<u>3,792</u>	<u>7,008</u>	<u>19,404</u>
金融負債			
按攤銷成本列賬的金融負債			
— 貿易及其他應付款項	1,524	1,912	3,817
— 應付最終控股公司款項	31	52	6,705
— 應付直接控股公司款項	—	—	1
— 應付同系附屬公司款項	8,991	12,202	12,217
— 銀行借款	—	1,598	6,418
	<u>10,546</u>	<u>15,764</u>	<u>29,158</u>

並非按公平值計量的金融工具

並非按公平值計量的金融工具包括應收貸款、貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項、銀行借款及關聯公司結餘。

鑒於其短期性質，於2014年12月31日之上述金融工具（應收非即期貸款除外）以及於2016年3月31日的非即期銀行借款的賬面值與其公平值相若。

就披露目的而言，於2014年12月31日的應收非即期貸款以及於2016年3月31日的非即期銀行借款的公平值與其賬面值並無重大差異。公平值採用貼現現金流量模型釐定，分類為公平值層級第三級。重大輸入值包括用於反映債務人及本集團信貸風險的貼現率。

於2014年及2015年12月31日及2016年3月31日，本集團並無任何以公平值計量的金融工具。

財務資料

財務風險管理

本集團業務面臨多項財務風險，包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理著眼於金融市場的不可預測性，力求最大程度降低本集團財務表現所面對的潛在不利影響。風險管理由主要管理人員根據董事會批准的政策貫徹落實。本集團並無風險管理政策書面文件。然而，董事及高級管理人員定期舉行會議，查找及評估風險並制定管理財務風險策略。

本集團一般採取保守的財務風險管理策略。由於董事認為本集團的財務風險敞口維持在最低水平，故本集團並無採用任何衍生工具或其他工具作對沖之用。本集團面臨的最重大風險詳述如下：

貨幣風險

貨幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而波動的風險。本集團主要於香港、中國及台灣經營。本公司及其附屬公司的功能貨幣主要為美元、人民幣、港元及新台幣，若干商業交易以美元而非各自的功能貨幣結算。因此，本集團面臨因外幣(主要是美元及港元)兌本公司及相關集團實體功能貨幣之外匯波動而產生的貨幣風險。本集團目前並無外幣對沖政策，惟管理層持續監察匯率風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

本集團持續進行銷售主要以美元及新台幣結算，並以美元、港元、人民幣或新台幣付款。董事密切監察人民幣及新台幣的匯率波動。總而言之，本集團對匯率波動的風險敞口維持在不重大水平。

於2014年及2015年12月31日及2016年3月31日，有關本集團以外幣計值的金融資產及負債(淨頭寸)賬面值的總體風險敞口如下：

	於12月31日		於3月31日
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
以下列外幣計值的貨幣資產淨額			
美元	<u>1,980</u>	<u>3,090</u>	<u>11,664</u>

由於港元與美元掛鈎，本集團並無因港元兌美元匯率波動產生的重大貨幣風險，因此上表中自本集團淨額狀況撇除以港元或美元計值的相關結餘。

財務資料

以下敏感度分析基於假定的外幣匯率百分比變動於財政年度／期間初發生並於整個年度維持不變，顯示本集團於報告期末面對的美元兌功能貨幣人民幣及新台幣的合理可能變動的風險敞口（實際運作上，實際貿易業績可能有別於以下敏感度分析，且可能有大幅差距）：

	年度利潤增加／期間虧損減少及累計虧損減少		
	截至12月31日止年度		截至3月31日止 三個月
	2014年	2015年	2016年
	千美元	千美元	千美元
美元升值5%	81	131	450

匯率變動並未影響本集團的其他權益組成部分。美元兌各集團公司的功能貨幣貶值相同的百分比將對業績產生同等程度的相反影響。

利率風險

利率風險有關金融工具的公平值或現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的收入及經營現金流量大致不受市場利率變動影響。本集團的利率風險主要來自銀行借款及銀行存款。

按浮息及定息安排的銀行借款分別使本集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。於2015年12月31日及2016年3月31日，本集團的所有銀行借款按浮息計息。於2014年12月31日，本集團並無任何未償還銀行借款。

本集團的銀行結餘令其面臨因銀行結餘的現行市場利率波動產生的現金流量利率風險。董事認為，本集團就銀行結餘承受的利率風險並不重大，因為計息銀行存款普遍屬於短期內到期。

財務資料

以下敏感度分析顯示，本集團對其2015年12月31日及2016年3月31日的浮息銀行借款之利率發生合理可能變動，而所有其他變量維持不變，於報告期末的風險敞口（實際運作上，實際貿易業績可能有別於敏感度分析，且可能有大幅差距）：

	截至12月31日 止年度	截至3月31日 止三個月
	2015年	2016年
	千美元	千美元
年度利潤(減少)/增加/期間虧損(增加)/減少 及累計虧損(增加)/減少		
+50個基點	(8)	(8)
-10個基點	2	2

利率變動並不影響本集團的其他權益組成部分。上述敏感度分析基於假設報告期末的未償還銀行借款於12個月的財政年度或三個月財政期間（按恰當者）內均屬仍未償還而編製。假定的利率變動基於對當前市況的觀察被視為合理可能，並代表管理層對期內（直至下個年度報告期間止）利率合理可能變動的評估。

本集團於2014年12月31日並無任何銀行借款，故並無呈列2014年的利率風險敏感度分析。

本集團目前尚未制訂利率對沖政策。然而，管理層密切監察利率風險敞口並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

信貸風險

信貸風險指金融工具的對手方未能根據該金融工具的條款履行責任並造成本集團財務損失的風險。本集團面臨的信貸風險主要自在日常經營過程中向客戶授予信貸產生及來自投資活動。

財務資料

本集團透過嚴格甄選對手方並與信譽良好的對手方交易限制信貸風險敞口。由於本集團僅與認知度高及信譽度良好的第三方交易，故毋須提供抵押品。經過信譽度評估後，本集團方向新客戶授出信貸期。本集團持續對債務人的財務狀況進行信貸檢討，密切監察應收結餘的賬齡，並對逾期結餘採取跟進行動。此外，管理層於各往績記錄期間末個別及集體檢討應收款項的可收回金額，確保對不可收回的金額計提充足的減值撥備。

由於現金存置於信譽良好的銀行，故可減低銀行結餘的信貸風險。

本集團於整個往績記錄期間遵行信貸政策，並認為該等政策可有效將本集團的信貸風險敞口限制在適當水平。

流動資金風險

流動資金風險有關本集團無法履行有關以交付現金或另一金融資產結算的金融負債之責任。本集團有關面臨結清貿易及其他應付款項及其融資負債，而亦有關於現金流量管理的流動資金風險。本集團的目標為維持審慎的流動資金風險管理，即維持充裕的現金及現金等價物，並透過充足的承諾信貸額度獲取備用資金，以及能就市場頭寸平倉的能力。本集團的政策為定期監察流動資金需求及遵循借貸契諾的情況，確保維持充裕的現金儲備並從主要金融機構取得足夠的已承諾備用資金，以滿足短期及較長期流動資金需求。

下表顯示本集團金融負債於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年3月31日的剩餘合約到期情況，乃按照本集團可被要求償付的最早日期的未貼現現金流量(利息付款採用訂約利率或(倘為浮動利率)按於2014年12月31日、2015年12月31日及2016年3月31日的現行利率計算)計算。

具體而言，銀行貸款包含可由銀行全權酌情行使的按要求還款之條款的，分析顯示按照本集團可被要求還款的最早期間(即倘銀行動用無條件權利，要求立即償還貸款)計算的現金流出。其他金融負債的到期日分析根據預定還款日期編製。

財務資料

	賬面值	訂約未貼現 現金流量總額	於一年內或 須按要求	一至兩年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2014年12月31日				
貿易及其他應付款項	1,524	1,524	1,524	—
應付最終控股公司款項	31	31	31	—
應付同系附屬公司款項	8,991	8,991	8,991	—
	<u>10,546</u>	<u>10,546</u>	<u>10,546</u>	<u>—</u>
於2015年12月31日				
貿易及其他應付款項	1,912	1,912	1,912	—
應付最終控股公司款項	52	52	52	—
應付同系附屬公司款項	12,202	12,202	12,202	—
須遵照按要求償還條款的銀行貸款	1,598	1,598	1,598	—
	<u>15,764</u>	<u>15,764</u>	<u>15,764</u>	<u>—</u>
於2016年3月31日				
貿易及其他應付款項	3,817	3,817	3,817	—
應付最終控股公司款項	6,705	6,705	6,705	—
應付直接控股公司款項	1	1	1	—
應付同系附屬公司款項	12,217	12,217	12,217	—
遵照按要求償還條款的銀行貸款	1,418	1,418	1,418	—
其他銀行貸款	5,000	5,172	87	5,085
	<u>29,158</u>	<u>29,330</u>	<u>24,245</u>	<u>5,085</u>

財務資料

下表概述包含按要求還款條款的銀行貸款，根據貸款協議所載的協定預定還款期還款額進行的到期情況分析。該等金額計及採用合約利率計算的利息付款。計及本集團的財務狀況，董事認為銀行不大可能行使其酌情權要求立即還款。董事認為，該等銀行貸款將按貸款協議所載的預定還款日償還。

	賬面值	訂約未貼現 現金流量總額	於一年內或 須按要求
	千美元	千美元	千美元
於2015年12月31日			
銀行借款	<u>1,598</u>	<u>1,601</u>	<u>1,601</u>
於2016年3月31日			
銀行借款	<u>1,418</u>	<u>1,420</u>	<u>1,420</u>

於2014年12月31日，本集團並無任何未償還銀行借款。

本集團已於往績記錄期間遵行流動資金政策，並認為該等政策可有效管理流動資金風險。

股息政策

往績記錄期間，本公司或現時組成本集團的附屬公司概無向其當時權益擁有人宣派任何股息，2015年12月31日後亦無建議宣派任何股息。股息宣派由董事視乎經營業績、營運資金、財務狀況、未來前景及資金需求以及董事可能視為相關的任何其他因素酌情決定。此外，任何股息宣派及派付以及金額亦將須遵守《組織章程大綱及細則》及《公司法》。任何日後股息宣派及派付是否反映過往股息宣派及派付仍屬未知之數，並將由董事全權酌情決定。目前，本公司並無任何預設派息率。

日後股息派付亦將取決於本公司是否可獲得將自中國附屬公司收取的股息。中國法律規定，股息須自根據中國會計原則計算的純利中撥支，中國會計原則於多方面有別於其他司法管轄區的公認會計原則，當中包括《香港財務報告準則》。中國法律亦規定外資企業須計提部分純利作為法定公積金，而不得用作分派股現金股息。中國附屬公司的分派亦須遵守銀行信貸融資或貸款協議、可換股債券工具或本公司或彼等日後可能訂立的任何其他協議的任何限制性契諾。

財務資料

上市開支

包銷佣金約[編纂]港元分別按本公司及售股股東提呈發售[編纂]股新股份及[編纂]股待售股份的比例，由本公司及售股股東分攤。有關上市所產生的專業費用總額(不包括包銷佣金)預期約達2.4百萬美元，將由本公司承擔。

本集團預期，就上市產生的專業費用總額(包括本公司分攤的包銷佣金)屬非經常性質，將約達[編纂]美元(相等於約[編纂]港元)。總額[編纂]美元的專業費用總額中，本集團已於截至2015年12月31日止年度於損益確認約[編纂]美元為開支，而於截至2016年3月31日止三個月則為約[編纂]美元。本集團預期，有待[編纂]完成後，將於往績記錄期間後在損益確認進一步上市開支約[編纂]美元，而約[編纂]美元將於[編纂]完成後撥充資本。董事謹此知會股東及潛在投資者，截至2016年12月31日止年度本集團財務表現及經營業績將受有關上市的估計開支顯著影響。該等上市開支為目前估計，僅供參考，最終金額將於本集團截至2016年12月31日止年度損益扣除，而將自本集團股本扣除的金額或會有所調整。

無重大不利變動

除上市開支外，董事確認，直至本文件日期，本集團自2016年3月31日以來(即本集團編製最近期經審核合併財務報表日期)的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自2016年3月31日以來概無任何活動將對本文件附錄一所載會計師報告所示的資料有重大影響。

《創業板上市規則》項下規定的披露

董事已確認，彼等於最後實際可行日期概無獲悉有任何情況，可能足以產生根據《創業板上市規則》第17.15至17.21條的披露責任。

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表根據《創業板上市規則》第7.31條並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」編製，僅作說明用途，載入本文件旨在向[編纂]提供有關[編纂]事項完成(猶如[編纂]已於2016年3月31日作實)後將對本集團的合併有形資產淨值產生何種影響的其他說明性財務資料。鑒於其假設性質，本集團的本未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表未必能真實反映在[編纂]事項於2016年3月31日或任何未來日期完成的情況下本集團的財務狀況。

財務資料

本集團於2016年3月31日的本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表建基於本文件附錄一所載會計師報告所示的2016年3月31日的本集團未經審核合併有形資產淨值報表以及下文所述的調整。

下文所載為本集團按下文所載附註編製的未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表的說明報表，以供說明[編纂]對本集團合併有形資產的影響，猶如[編纂]已於2016年3月31日進行。

本集團於 2016年 3月31日的 合併有形 資產淨值	[編纂]事項 的估計所得 款項淨額	本集團的 未經審核備 考經調整 合併有形 資產淨值	每股未經審核備考經調整 合併有形資產淨值				
			千美元 (附註1)	千美元 (附註2)	千美元	美元 (附註3)	港元 (附註3)
基於[編纂]每股[編纂]港元	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 本集團於2016年3月31日的合併有形資產淨值乃根據本集團於2016年3月31日的經審核合併資產淨值5,533,000美元，並就本文件附錄一所載會計師報告所示的商譽563,000美元作出調整後釐定。
2. 本集團將收取的[編纂]的估計所得款項淨額乃根據[編纂]股新股份及配售價每股[編纂]港元計算，並經扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支（並未反映於本集團於2016年3月31日的合併有形資產淨值）。並無計及於行使根據購股權計劃可予授出的任何購股權時可能發行的任何股份。
3. 本集團的每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃根據資本化發行及配售完成後即時發行1,600,000,000股股份計算，惟並未計及因行使根據購股權計劃可予授出的任何購股權時可能發行的任何股份，或本文件附錄五所述本公司根據配發及發行或購回股份之一般授權可能配發及發行或購回的任何股份。

換算每股有形資產淨值所採用的美元兌港元之匯率為1美元兌7.75港元。

4. 本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值以及每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值並無計及為數7,700,000美元應付蜆壳電器款項撥充資本。計及撥充資本的應付蜆壳電器款項後，按[編纂]每股[編纂]港元計算，本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值應增至[編纂]美元。
5. 本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值並未作調整，以反映本集團於2016年3月31日之後的任何經營業績或訂立的其他交易。

期後事件

有關2016年3月31日（即編製最近期經審核財務資料的日期）後發生事件的詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註36。