

閣下參閱本節時，應一併參閱本文件附錄一「會計師報告」所載我們的綜合財務報表與相關附註及本文件其他部份所載的其他財務資料。我們根據美國公認會計原則編撰財務資料，而美國公認會計原則在若干主要內容與其他司法權區(包括香港)的公認會計原則存在差異。

根據上市規則第19.14條，聯交所容許我們根據美國公認會計原則編撰本文件附錄一所載的會計師報告，惟本文件必須載有與根據香港財務報告準則編撰的財務資料對帳。對於上市規則所規定的財務申報，聯交所亦容許我們於上市後繼續根據美國公認會計原則編撰財務報表，惟我們的年度帳目必須按本文件附錄一所採用的格式及內容載有根據香港財務報告準則編撰的財務報表對帳。此外，聯交所亦規定，倘若我們不再在納斯達克上市，則須根據香港財務報告準則編撰財務報表。

總覽

我們設計、開發及推銷電源控制及保安用途的高效能集成電路以及系統保安解決方案。我們亦向第三方授權使用我們小部份的專有知識產權。我們的淨銷售額主要來自向消費電子產品、電腦、工業及通訊市場客戶銷售類比及混合訊號集成電路產品。

我們的淨銷售額由2003年的88.6百萬美元增至2004年的92.2百萬美元及2005年的105.6百萬美元，主要是由於推出新產品、現有產品的付運量增加及客源擴大所致。我們繼續透過拓展消費電子產品、電腦、工業及通訊市場的新領域，不斷擴大客源及市場。基於我們產品週期、產品組合的變化、新產品推出的時間及特定產品的生產成本，我們的整體毛利率一直並仍會出現波動。新產品的毛利率一般較發展成熟的產品為高。我們所售產品的毛利率一般會於產品週期內因競爭壓力及大量訂購定價協議而有所下降。

經營開支由2003年的36.7百萬美元增至2004年的41.9百萬美元及2005年的55.9百萬美元。由於我們不斷開發新產品、擴展業務及增聘人手，故此我們的經營開支有所上升。

我們於2003年、2004年及2005年的淨收入分別為13.2百萬美元、14.1百萬美元及8.1百萬美元。自1999年9月30日止季度以來，我們每季均錄得溢利。我們相信，此乃由於我們的策略成果，一方面投資開發新產品及促進淨銷售額增長，同時將財務監控、產品質量及客戶滿意度維持於高水平所致。2005年12月31日，我們錄得保留盈利38.7百萬美元。

我們採用無廠半導體業務模式，即專注於設計、開發及推銷產品，而將產品的生產工序交由大型獨立半導體廠進行。作為無廠半導體公司，我們毋須投入大量資金購置半導體生產裝置，同時可享有第三方製造商的部份成本效益。我們按預定的價格採購指定數量的已包裝半導體裝置或晶圓片。現時，我們的絕大部份產品交由第三方測試及組裝，節省投資該等工序所需的資金。然而，我們擬自行負責部份較重要的半導體測試工序，以保護專有技術。我們亦聘用獨立組裝供應商生產系統保安解決方案產品。

我們透過直接銷售辦事處、銷售代理及分銷商銷售產品。我們在香港、新加坡、台灣及美國委聘銷售代表，並在日本委聘一名分銷商。截至2004年及2005年12月31日止年度，我們對中國客戶的銷售持續上升。

向分銷商以外的客戶銷售產品所得的收入於付運時確認入帳，包括已變現及賺取的收入。透過分銷商進行的銷售均於分銷商進行銷售時確認入帳。在若干情況下，客戶可能退回有問題的產品。我們會根據過往的經驗作出退貨撥備。該等撥備均自銷售額扣除。

影響經營業績的因素

消費電子及電腦產品的需求

我們的淨銷售額大多來自銷售 LCD 顯示屏、LCD 電視及手提電腦所用的產品。因此，該等產品的需求變化將會影響我們的經營業績。該等產品市場過往一直強勁增長，主要是由於消費者偏愛較薄較大的顯示屏及手提電腦所致。儘管上述趨勢將會刺激我們產品的需求上升，惟無法保證有關趨勢仍會持續。

技術轉移及新產品

由於半導體行業技術一日千里，加上我們的客戶及競爭對手不斷推出新產品，故此我們的成功在若干程度上取決於能否及時開發及推出新產品。因此，我們仍會繼續積極開發具備經改良功能及廣為市場接受的新產品。此外，集成電路產品於產品週期的價格亦會因出現新一代的集成電路產品而下降。數碼集成電路價格的下降速度一般較類比及混合訊號集成電路為高，此乃由於類比及混合訊號集成電路因其實際佈置及電力特性使其難以被取代所致。我們亦會與客戶緊密合作，以了解客戶未來的產品需求，並制訂有關新產品設計及開發的優先次序。我們將會繼續利用類比及混合訊號設計技術開發產品週期更長的产品。

生產成本

作為無廠半導體公司，我們依賴第三方製造商製造集成電路。我們亦依賴第三方組裝及測試服務供應商，於進行最終產品測試及付運前組裝、包裝及測試我們的集成電路。我們的銷售成本包括組裝、包裝與測試服務及集成電路的成本，佔我們截至2003年、2004年及2005年12月31日止各年度的淨銷售額約40%。一般而言，製造服務的成本取決於當時的晶圓片成本，而晶圓片成本則視乎業內產能及生產加工技術的發展，以及我們產品設計的複雜程度、訂單數量、生產週期及產能使用率而定。我們仍會致力節省銷售成本，與第三方製造商及服務供應商合作夥伴建立長期業務關係，以爭取最佳的定價、改良產品設計及運用更先進的產品與生產加工技術。

研究及開發開支

研究及開發為本公司的首要工作。截至2005年12月31日，我們現時聘用420名設計工程人員，佔總員工數目的65%以上。於2003年、2004年及2005年，我們的研究及開發開支分別佔淨銷售額21.7%、22.0%及24.1%。我們相信，該等比率高於不少同業。過往數年，我們大幅

擴展中國研究及開發業務，截至2005年12月31日，中國各生產設施的設計工程人員超過258人。我們將會繼續增強中國業務的設計實力。研究及開發開支越高，經營成本亦越高，惟無法保證開支可讓我們開發較競爭對手更為優勝的產品。

專利訴訟

我們與 MPS 及其他公司在美國及台灣有關專利訴訟的開支亦會影響我們的經營業績。該等開支主要包括外界律師及顧問的費用。我們亦由於就訴訟提出抗辯而承擔專利訴訟開支。截至2005年12月31日，我們就聲稱侵犯我們專利而申請初步禁制令及臨時扣押，向台灣法院交付約等於14.5百萬美元的新台幣保證金。該等保證金以台灣政府債券、存款證及現金交付，交由台灣法院託管，並在我們的資產負債表內列作受限制資產。倘若我們在訴訟中敗訴，則我們或會被沒收部份或全部保證金，甚至遭受其他懲處。我們預期日後仍會承擔專利訴訟開支，而有關金額或會波動。經不時諮詢外界法律顧問及技術專家有關該等訴訟會否招致或然負債的意見後，除法院託管的債券外，我們迄今並無就該等專利訴訟作出任何撥備。

季節性波動

消費電子產品及電腦市場的特點為下半年的銷量出現季節性增長，主要是由於假期的消費開支增長所帶動。一般而言，於每年第三及第四季，由於該等市場的客戶預計需求有季節性增長而增加存貨，故此我們會錄得全年最高的銷售額。我們的工業及通訊市場客戶受季節性消費需求的影響較小，因此我們該等客戶每季的銷售額大致相若。

關鍵會計政策

收入確認及應收帳款撥備

我們根據證券交易委員會員工會計專刊第104號「財務報表的收入確認」（「會計專刊第104號」）確認直接向客戶銷售所得的收入。會計專刊第104號規定，必須符合四項基本條件方可確認收入：(1)充份證明已訂立協議；(2)已付運貨品或提供服務；(3)已指定及可釐定有關費用；及(4)可合理保證收取款項。第(4)項條件視乎管理層判斷能否收取有關費用而定。

至於透過分銷商進行的銷售，我們將該等銷售額遞延至分銷商向最終客戶銷售產品時才會確認。由於我們對該等分銷商向第三方進行銷售的控制權有限，故此我們僅於分銷商銷售產品時，方會確認該等銷售的收入。此外，分銷商持有的產品均計入我們的存貨結餘。當存貨付運而擁有權全面轉移時，將會確認應收分銷商的帳款及撇減存貨。

我們會在即期收入作出有關日後退貨撥備。於衡量有關撥備是否足夠時，我們會分析過往的退貨紀錄、當時需求變化及產品接受程度。該等估計或會有別於實際退貨量及撥備，而有關差異可能嚴重影響我們呈報的收入及應收帳款的最終收回金額。此外，我們主要透過檢討應收帳款的帳齡，監察應收帳款的可收回情況。當有事實及情況顯示收回特定金額或向特定客戶收款存在風險時，我們會評估對壞帳的影響，並於有需要時在確定壞帳期間作出扣減。截至現時為止，我們並無因無法收回帳款而出有任何應收帳款重大撇銷。

存貨

我們的存貨按標準成本或市值(以較低者為準)入帳。成本按現時經調整標準基準計算，即按先入先出法計算其概約實際成本。基於市場週期、存貨量、技術老化及產品週期，我們會根據未完成的訂單、預測產品需求及過往銷售紀錄將存貨撇減至可變現價值。未完成的訂單或會修訂、取消及重訂時間表，而實際需求及市場狀況可能不及我們預計的水平。倘若需要進一步撇減存貨，則有關差額或會對我們的毛利率有重大不利影響。

長期資產

我們根據財務會計準則第144號「長期資產減值或出售的會計方法」評估物業、機器及設備的可收回金額。我們定期檢討有否出現任何事實及情況顯示物業、機器及設備的帳面值可能無法全數收回。倘若有事實及情況顯示物業、機器及設備的帳面值可能無法全數收回，則我們會將相關資產於其估計剩餘可使用年期的預計不貼現現金流量淨額與帳面值作出比較。倘預計不貼現現金流量不足以抵銷資產帳面值，則有關資產按預期應佔貼現未來現金流量撇減至估計公平值。評估物業、機器及設備的減值需要估計編撰預期未來不貼現現金流量時所用的未來經營業績預測。實際經營業績以及物業、機器及設備的剩餘可使用年期或會有別於評估該等資產可收回金額時所用的估計。有關差異可能導致進一步減值，因而對我們的經營業績有重大不利影響。

所得稅

我們的所得稅根據財務會計準則第109號「所得稅的會計方法」入帳。所得稅撥備指該年度已付及應付所得稅，加上年內遞延所得稅資產及負債的變動。遞延所得稅資產主要為經營虧損結轉、研究與開發貸項結轉及臨時差額的稅務影響。我們會定期評估遞延稅務資產結餘的可變現情況。倘若我們相信部份遞延稅務資產不大可能確認，則會提高遞延稅務資產的估值撥備。遞延稅務資產的變現主要視乎未來應課稅收入、稅務法例的變化及其他因素而定。該等變化(如有)可能導致需要對遞延稅務資產作出重大調整，使確定出現變化的期間的淨收入減少。

法律或然事件

我們現時涉及不同的索償及法律訴訟。我們定期評估各項事件，以確定是否需要根據財務會計準則第5號「或然事件的會計方法」確認或然負債。於評估時，我們或會視乎事件的性質而向外界法律顧問及技術專家查詢。根據所獲的資料及我們對各事件所有事實及情況的判斷，我們確定會否出現或然虧損及可否估計有關虧損金額。倘可能出現可估計的虧損，則我們根據財務會計準則第5號將或然虧損入帳。於確定或然虧損金額時，我們會考慮專家有關事項的意見、法律訴訟的現況、過往案例及其他因素。倘若判斷及估計不正確，則我們或須確認額外或然虧損，對我們的經營業績有重大不利影響。

股份報酬

我們已選擇根據會計原則委員會（「APB」）第25號意見書「關於向僱員發行股份的會計方法」規定及遵守財務會計準則第123號「股份報酬的會計方法」的披露規定處理僱員購股權。根據 APB 第25號，報酬開支根據授出當日本公司股份公平值及購股權行使價的差額（如有）計算。

2005年6月底，我們的董事會通過縮短行使價高於17.00美元（拆細前）的購股權歸屬期。董事會認為縮短該等價值大幅偏低購股權的歸屬期對有關僱員的利益微薄，而股東所佔盈利及本公司市值不會大受影響。此外，該等購股權的行使價遠高於當時市價，亦未能全面達到原本獎勵酬報及留任僱員的目標。縮短該等購股權的歸屬期亦加快確認有關該等購股權的開支餘額，而根據 APB 第25號規定，餘額為零。

然而，倘若該等購股權的報酬開支乃根據財務會計準則第123號按其公平值計算，則由於餘下開支與縮短該等購股權的歸屬期相關，故此本公司會將備考費用約1.8百萬美元入帳。其他的詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

庫存股份

我們註銷根據股份購回計劃購回的所有股份，因此，購買價超逾面值的差額將按購回股份的平均發行價分配至額外已繳股本及保留盈利。購回及註銷的股份將不計入本公司已發行股本。

專利權成本

專利權成本即保護專利權的成本，包括律師費，於五年內撥充資本及攤銷。我們於2002年至2005年並無向第三方收購任何專利權。由於有關專利日後的申請仍未確定，故此我們將截至2003年、2004年及2005年12月31日止年度所產生的有關內部開發技術的專利權成本列作開支。

研究及開發成本

我們的研究及開發成本包括進行既定研究及調查的開支，而研究及調查乃針對發掘有助開發新產品或生產程序或顯著改良現有產品或生產程序的新知識。研究及開發成本亦包括設計及測試產品替代品或製作產品原型的開支。我們的所有研究及開發開支均於動用時列為經營開支。

美國公認會計原則及香港財務報告準則的差異

我們根據美國公認會計原則編撰財務報表。美國公認會計原則與香港財務報告準則有若干差異。有關差異的概要，請參閱本文件附錄一會計師報告B部。

財務資料

香港財務報告準則規定須就重列普通股持有人應佔淨收入及股東資本調整的概要如下：

	截至12月31日止年度		
	2003年 (千美元)	2004年 (千美元)	2005年 (千美元)
根據美國公認會計原則呈報的普通股持有人			
應佔淨收入	13,201	14,084	8,147
香港財務報告準則調整：			
根據香港財務報告準則第2號計算的股份報酬成本， 包括截至2003年、2004年及2005年12月31日止年度 稅務開支均為0美元	(8,061)	(6,940)	(15,862)
根據香港財務報告準則計算普通股持有人			
應佔淨收入(虧損)	5,140	7,144	(7,715)
根據香港財務報告準則計算每股淨收入(虧損)			
— 基本	0.0027	0.0036	(0.0039)
— 攤薄	0.0026	0.0036	不適用 ⁽¹⁾

附註：

- 由於截至2005年12月31日止年度的每股收入(虧損)淨額具反攤薄影響，故並無披露該年度的每股收入(虧損)淨額。

根據香港財務報告準則，於2003年、2004年及2005年12月31日，本集團的綜合資產及負債總值如下：

	12月31日		
	2003年 (千美元)	2004年 (千美元)	2005年 (千美元)
非流動資產			
長期投資	7,865	11,781	16,898
土地、物業及設備淨值	4,880	10,758	23,319
受限制資產	10,044	13,873	14,492
遞延稅務資產	277	289	72
其他資產	1,428	1,656	3,183
	24,494	38,357	57,964
流動資產	144,799	146,839	141,691
資產總值	169,293	185,196	199,655
流動負債	14,122	14,027	23,061
資產總值減流動負債	155,171	171,169	176,594
非流動負債			
遞延稅務負債	444	388	698
資產淨值	154,727	170,781	175,896
流動資產淨值	130,677	132,812	118,630

除將遞延稅項資產及負債重新分類為非流動項目外，改用香港財務報告準則後，本集團根據美國公認會計原則編撰的綜合資產負債表並無作出其他調整及重新分類。

財務資料

於2003年、2004年及2005年12月31日的股東權益對帳如下：

	美國公認	根據美國公認	根據香港財務	香港財務
	會計原則	會計原則 確認的股份 報酬開支 ⁽¹⁾	報告準則 確認的股份 報酬成本 ⁽²⁾	報告準則
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2003年12月31日				
股東權益				
普通股	39			39
額外已繳股本	137,076	(2,928)	24,727	158,875
累積其他綜合虧損(收益)：				
— 未變現投資收益儲備	149			149
— 滙兌儲備	(670)			(670)
保留盈利(虧絀)	18,133	2,928	(24,727)	(3,666)
	<u>154,727</u>			<u>154,727</u>
於2004年12月31日				
股東權益				
普通股	39			39
庫存股份	—			—
額外已繳股本	139,581	(2,928)	31,667	168,320
累積其他綜合虧損：				
— 未變現投資收益(虧損)儲備	(154)			(154)
— 滙兌儲備	44			44
保留盈利	31,271	2,928	31,667	2,532
	<u>170,781</u>			<u>170,781</u>
於2005年12月31日				
股東權益				
普通股	39			39
庫存股份	(3,296)			(3,296)
額外已繳股本	141,532	(2,928)	47,529	186,133
累積其他綜合(虧損)收益：				
— 未變現投資虧損儲備	(924)			(924)
— 滙兌儲備	(194)			(194)
保留盈利(虧損)	38,739	2,928	(47,529)	(5,862)
	<u>175,896</u>			<u>175,896</u>

附註：

1. 此對帳項目包括根據美國公認會計原則確認的2003年之前期間累積股份報酬開支約2,928,000美元。
2. 此對帳項目包括根據香港財務報告準則確認的2003年之前期間累積股份報酬成本約16,666,000美元。

截至2005年12月31日止三年度根據香港財務報告準則呈列的分類資料：

本集團只有一個業務分類，即設計、開發及推廣電源控制及保安設備的高效能集成電路。

財務資料

按客戶付運目的地劃分的地區分類分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2003年 千美元	2004年 千美元	2005年 千美元
營業額：			
台灣	41,819	18,898	14,891
中國	23,024	55,930	60,889
日本	9,177	6,092	6,323
韓國	9,353	10,345	22,957
其他	5,226	931	492
	<u>88,599</u>	<u>92,196</u>	<u>105,552</u>
分類業績：			
台灣	24,189	9,428	7,738
中國	12,895	33,386	38,426
日本	4,960	4,144	3,434
韓國	6,449	7,163	14,865
其他	1,792	672	348
	<u>50,285</u>	<u>54,793</u>	<u>64,811</u>
研究及開發	(19,219)	(20,260)	(25,421)
銷售、一般及行政	(13,522)	(16,348)	(20,279)
專利訴訟	(3,954)	(5,334)	(10,174)
股份報酬	(8,061)	(6,940)	(15,862)
	<u>5,529</u>	<u>5,911</u>	<u>(6,925)</u>
經營收入(虧損)			
非經營收入淨額	1,437	2,705	244
	<u>6,966</u>	<u>8,616</u>	<u>(6,681)</u>
未計所得稅收入(虧損)			
所得稅開支	(1,826)	(1,472)	(1,034)
	<u>5,140</u>	<u>7,144</u>	<u>(7,715)</u>
已扣除所得稅淨收入(虧損)			

財務資料

經營業績

經營業績比較

下表載列所示期間的財務數據概要及若干營運數據：

	截至12月31日止年度		
	2003年 千美元	2004年 千美元	2005年 千美元
損益帳數據：			
淨銷售額	88,599	92,196	105,552
銷售成本	38,314	37,403	40,741
毛利	50,285	54,793	64,811
經營開支：			
研究及開發	19,219	20,260	25,421
銷售、一般及行政	13,522	16,348	20,279
專利訴訟	3,954	5,334	10,174
經營開支總額	36,695	41,942	55,874
經營收入	13,590	12,851	8,937
非經營收入淨額	1,437	2,705	244
未計所得稅收入	15,027	15,556	9,181
所得稅開支	1,826	1,472	1,034
淨收入	13,201	14,084	8,147
每股普通股盈利：			
基本	0.0069美元	0.0072美元	0.0042美元
攤薄	0.0066美元	0.0070美元	0.0041美元
基本 ⁽¹⁾	0.05港元	0.06港元	0.03港元
攤薄 ⁽¹⁾	0.05港元	0.05港元	0.03港元
計算每股普通股盈利的股份數目(千股)：			
基本	1,918,700	1,957,800	1,961,168
攤薄	1,986,800	2,005,100	1,997,459
每份美國預託證券盈利：			
基本	0.34美元	0.36美元	0.21美元
攤薄	0.33美元	0.35美元	0.21美元
基本 ⁽¹⁾	2.64港元	2.80港元	1.63港元
攤薄 ⁽¹⁾	2.56港元	2.71港元	1.63港元
計算每份美國預託證券盈利的股份數目(千股)：			
基本	38,374	39,156	39,223
攤薄	39,736	40,102	39,949
資產負債表數據：			
現金及短期投資	120,412	120,088	102,028
營運資金	130,510	132,713	117,942
資產總值	169,293	185,196	199,655
資產淨值	154,727	170,781	175,896
普通股、庫存股份及額外已繳股本	137,115	139,620	138,275
其他財務數據：			
經營業務所得現金淨額	14,756	14,129	11,019
投資活動所耗現金淨額	(23,520)	(25,228)	(19,281)
融資活動所得/(所耗)現金淨額	5,922	946	(2,060)

附註：

1. 根據2005年12月31日紐約聯邦儲備銀行認可清關的紐約市電匯港元中午購入匯率1.00美元兌7.75港元的計算。

財務資料

下表概述所示期間過往經營業績佔淨銷售額的百分比：

	截至12月31日止年度		
	2003年	2004年	2005年
	%	%	%
綜合營運報表數據：			
淨銷售額	100.0	100.0	100.0
銷售成本	43.2	40.6	38.6
毛利	56.8	59.4	61.4
經營開支：			
研究及開發	21.7	22.0	24.1
銷售、一般及行政	15.3	17.7	19.2
專利訴訟	4.4	5.8	9.6
經營開支總額	41.4	45.5	52.9
經營收入	15.4	13.9	8.5
非經營收入淨額	1.6	2.9	0.2
所得稅開支	2.1	1.6	1.0
淨收入	14.9	15.2	7.7

下表載列2003年、2004年及2005年各年以產品分類之淨銷售額分析：

	截至12月31日止年度		
	2003年	2004年	2005年
	(千美元)	(千美元)	(千美元)
集成電路：			
類比	40,069	55,268	87,657
混合訊號	18,483	9,736	6,484
數碼	29,986	27,109	11,305
系統保安解決方案	—	—	45
特許知識產權	61	83	61
總計	88,599	92,196	105,552

截至2004年及2005年12月31日止年度

淨銷售額。淨銷售額指我們主要來自銷售集成電路產品的收入。截至2005年12月31日止年度的淨銷售額為105.6百萬美元，較截至2004年12月31日止年度的92.2百萬美元增加13.4百萬美元，增幅為14.5%。銷售額增加是由於現有客戶的付運量增加及客源擴大所致。具體而言，消費電子市場所佔淨銷售額於2004年至2005年持續上升，主要是由於我們向更多消費電子最終市場中介機構增加付運類比集成電路產品，而此等中介機構向最終客戶銷售的桌上型顯示屏、LCD電視及手提多媒體播放機均使用我們的產品所致。2005年之類比集成電路產品淨銷售額為87.7百萬美元，較2004年的55.3百萬美元增加32.4百萬美元，增幅為58.6%。2005年之數碼集成電路產品淨銷售額為11.3百萬美元，較2004年的27.1百萬美元減少15.8百萬美元，跌幅為58.3%，主要是由於產品組合轉變，更集中生產市場尚未發展成熟之手提電腦專有數碼集成電路產品所致。2005年之混合訊號集成電路產品淨銷售額為6.5百萬美元，較2004年的9.7百萬美元減少3.2百萬美元，跌幅為33.4%，主要是由於手提電腦行業持續改用類比設計所致。

毛利。 毛利指淨銷售額減銷售成本。銷售成本主要包括採購獨立製造商及包裝供應商為我們製造及組裝的已包裝集成電路產品的成本，以及其他有關採購、儲存及付運該等產品的成本。截至2005年12月31日止年度的毛利為64.8百萬美元，較截至2004年12月31日止年度的54.8百萬美元增加10.0百萬美元，增幅為18.3%。增加是由於銷售額上升所致。由於我們的高利潤產品銷售額上升，故此毛利佔淨銷售額的百分比由截至2004年12月31日止年度的59.4%增至截至2005年12月31日止年度的61.4%。該等高利潤產品包括標準 CardBus 控制器及電源開關產品以外的所有產品。由於標準 CardBus 控制器及電源開關產品所用的技術在行業內非常普遍，故此其利潤亦相對較低。我們的其他產品因使用我們的專有技術，且較為複雜並具備先進功能，故可為我們帶來較高的利潤。我們預期日後毛利佔淨銷售額的百分比將會因我們的產品週期、產品組合變化、產品推出時間及特定產品的生產成本而繼續波動。

研究及開發開支。 研究及開發開支主要包括研究、設計及開發僱員的薪金及相關成本，以及較少量外界工程顧問的開支。截至2005年12月31日止年度的研究及開發開支為25.4百萬美元，較截至2004年12月31日止年度的20.3百萬美元增加5.1百萬美元，增幅為25.5%。增加是由於我們擴展中國業務而在當地增聘設計工程人員，以及就若干研究及開發項目向外界顧問支付的顧問費增加所致。研究及開發開支佔淨銷售額的百分比由截至2004年12月31日止年度的22.0%增至截至2005年12月31日止年度的24.1%。研究及開發開支佔淨銷售額的百分比會因淨銷售額及成功開發新產品（我們認為此乃未來增長的關鍵）而每季出現波動。我們在任何時間均同時進行多個研究及開發項目，而我們相信上述各個別項目並不重大。我們預期將會繼續開發新產品的創新技術及加工方法，並相信不斷進行研究及開發對保持現有產品競爭力及推出創新產品十分重要。因此，我們預期日後仍會繼續投放大量資源於研究及開發工作。

銷售、一般及行政開支。 銷售、一般及行政開支主要包括僱員相關開支、給予代理商的銷售佣金、專業費用、交通及其他宣傳開支。截至2005年12月31日止年度的銷售、一般及行政開支為20.3百萬美元，較截至2004年12月31日止年度的16.3百萬美元增加4.0百萬美元，增幅為24.1%。增加主要是由於增聘台灣及中國銷售、經營及行政人員、因銷售額上升而使銷售佣金增加，以及外界核數師專業費用增加所致。銷售、一般及行政開支佔淨銷售額的百分比由截至2004年12月31日止年度的17.7%增至截至2005年12月31日止年度的19.2%。我們預期，基於上述理由，銷售、一般及行政開支的實際金額於可預見將來仍會繼續上升。

專利訴訟開支。 專利訴訟開支主要包括向外界法律顧問及其聘用的顧問支付的費用。截至2005年12月31日止年度的專利訴訟開支為10.2百萬美元，較截至2004年12月31日止年度的5.3百萬美元增加4.9百萬美元，增幅為90.7%，主要是由於2005年6月就MPS聆訊進行籌備工作及其他訴訟的相關活動增加所致。專利訴訟開支佔淨銷售額的百分比由截至2004年12月31日止年度的5.8%增至截至2005年12月31日止年度的9.6%。我們預期專利訴訟開支將於可預見將來仍會持續波動（請參閱本文件「業務 — 知識產權」一節）。

非經營收入淨額。 非經營收入淨額主要指現金、等同現金項目與短期投資所賺取的利息、聯交所上市開支、外匯交易盈虧、出售長期投資的收益及股份投資所得現金股息。截至2005年12月31日止年度的非經營收入淨額為244,000美元，較截至2004年12月31日止年度的2.7

百萬美元有所減少，此乃由於聯交所上市開支2.5百萬美元及匯兌虧損443,000美元所致，而被我們的現金及等同現金項目與短期投資所賺取的利息增加所抵銷。

所得稅開支。 截至2005年12月31日止年度的所得稅開支約為1.0百萬美元，而截至2004年12月31日止年度則為1.5百萬美元。減少主要是由於截至2004年12月31日進口產品的應計台灣所得稅約658,000美元於截至2005年12月31日止年度撥回，並抵免截至2005年12月31日止年度應付所得稅，以及2005年12月的聯交所上市開支2.5百萬美元使我們的未計所得稅收入減少所致。上述應計及撥回金額乃來自我們於2004年5月24日向台灣海關當局申請修正2003年3月至2004年3月期間申報的進口貨品價值。我們向台灣海關當局錯誤申報的金額較截至2003年及2004年12月31日止年度我們報稅單所報正確金額為低。然而，修正台灣海關當局的紀錄一般未能於六個月內完成，而向關員申報的進口貨品少報金額會被視為實際成本，故此截至2003年及2004年12月31日止年度的應課稅收入應當較高。因此，我們估計截至2004年12月31日所得稅最有可能受到影響，故作出所得稅撥備658,000美元。由於我們已解決呈交台灣海關當局標準格式報告的設計謬誤，故此我們確認毋須就2005年的台灣所得稅作出同類撥備。將聯交所上市開支2.5百萬美元撥回我們的未計所得稅收入以及撤除撥回所得稅開支約658,000美元後，我們於2005年的實際所得稅稅率應為14.5%。我們截至2005年12月31日止年度的實際稅率為11.3%，而截至2004年12月31日止年度則為9.5%。

淨收入。 基於上述因素，我們的淨收入由截至2004年12月31日止年度的14.1百萬美元減少6.0百萬美元至截至2005年12月31日止年度的8.1百萬美元。我們淨收入佔淨銷售額的百分比由截至2004年12月31日止年度的15.2%下跌至截至2005年12月31日止年度的7.7%，主要是由於同期上述原因導致我們專利訴訟開支增加及2005年12月有聯交所上市開支2.5百萬美元所致。

截至2004年及2003年12月31日止年度

淨銷售額。 截至2004年12月31日止年度的淨銷售額為92.2百萬美元，較截至2003年12月31日止年度的88.6百萬美元增加3.6百萬美元，增幅為4.1%。淨銷售額增加是由於現有產品的付運量增加、新產品的付運量及客源擴大所致。具體而言，消費電子最終市場所佔淨銷售額於2003年至2004年期間持續上升，主要是由於我們向更多消費電子最終市場中介機構增加付運類比集成電路產品，而此等中介機構向最終客戶銷售的桌上型顯示屏、LCD 電視及手提多媒體播放機均使用我們供應的產品。2004年之類比集成電路產品淨銷售額為55.3百萬美元，較2003年的40.1百萬美元增加15.2百萬美元，增幅為37.9%。2004年之數碼集成電路產品淨銷售額為27.1百萬美元，較2003年的30.0百萬美元減少2.9百萬美元，跌幅為9.6%，主要是由於產品組合轉變，更集中於市場尚未發展成熟之手提電腦專有數碼集成電路產品所致。2004年之混合訊號集成電路產品淨銷售額為9.7百萬美元，較2003年的18.5百萬美元減少8.8百萬美元，跌幅為47.3%，主要是由於手提電腦行業持續改用類比設計所致。2004年，我們推出新 CardBus 及 CCFL 變壓器控制器產品，亦提升了各現有產品系列若干產品的功能 (Audio DJ產品除外)。

毛利。 截至2004年12月31日止年度的毛利為54.8百萬美元，較截至2003年12月31日止年度的50.3百萬美元增加4.5百萬美元，增幅為9.0%。增加是由於銷售額上升所致。毛利佔淨銷

售額的百分比由截至2003年12月31日止年度的56.8%增至截至2004年12月31日止年度的59.4%，此乃由於高利潤產品（即我們的標準 CardBus 控制器及電源開關產品以外的所有產品）的銷售額上升。

研究及開發開支。 截至2004年12月31日止年度的研究及開發開支為20.3百萬美元，較截至2003年12月31日止年度的19.2百萬美元增加1.1百萬美元，增幅為5.4%，主要是由於增聘研究及開發人員。研究及開發開支佔淨銷售額的百分比由截至2003年12月31日止年度的21.7%增至截至2004年12月31日止年度的22.0%。

銷售、一般及行政開支。 截至2004年12月31日止年度的銷售、一般及行政開支為16.3百萬美元，較截至2003年12月31日止年度的13.5百萬美元增加2.8百萬美元，增幅為20.9%。增加主要是由於增聘人手、交通及銷售與市場推廣開支增加所致。銷售、一般及行政開支佔淨銷售額的百分比由截至2003年12月31日止年度的15.3%增至截至2004年12月31日止年度的17.7%。

專利訴訟開支。 截至2004年12月31日止年度的專利訴訟開支為5.3百萬美元，較截至2003年12月31日止年度的4.0百萬美元增加1.3百萬美元，增幅為34.9%，主要是由於我們為加州北區美國地區法院進行的 MPS 聆訊籌備、發掘證據和申訴，涉及 Taiwan Sumida Electronics, Inc. 訴訟的相關活動增加，以及牽涉碩頡科技、SPI Electronic Co., Ltd、FSP 集團、Lien Chang Electronic Enterprise Co., Ltd、MPS、Advanced Semiconductor Manufacturing Corporation、若干 Asustek 公司、若干 Compal 公司及若干三星公司的四宗新案件籌備所致。專利訴訟開支佔淨銷售額的百分比由截至2003年12月31日止年度的4.4%增至截至2004年12月31日止年度的5.8%。

非經營收入淨額。 截至2004年12月31日止年度的非經營收入淨額為2.7百萬美元，較截至2003年12月31日止年度的1.4百萬美元有所增加，此乃由於額外的外匯交易收益及於2004年3月我們出售我們所擁有360 Degree Web Ltd.（我們其中一項長期投資）若干股份的收益。

所得稅開支。 截至2004年12月31日止年度的所得稅開支為1.5百萬美元，而截至2003年12月31日止年度則為1.8百萬美元。由於我們於2004年第三季撥回所得稅開支約375,000美元，因此2004年的稅項開支減少。由於台灣稅務當局可能質疑過往年度我們總辦事處所佔的行政開支，故此我們就此確認所得稅撥備。2004年8月，台灣稅務當局審核並批准我們所呈報的2002年所得稅，且並無質疑所佔的行政開支。因此，我們撥回2000年就台灣稅務當局可能質疑我們而導致的影響作出的所得稅開支撥備約375,000美元。不計及撥回所得稅開支約375,000美元的影響，2004年的實際所得稅稅率為11.9%。我們截至2004年12月31日止年度的實際稅率為9.5%，而截至2003年12月31日止年度則為12.2%。

淨收入。 基於上述因素，我們的淨收入由截至2003年12月31日止年度的13.2百萬美元增加0.9百萬美元至截至2004年12月31日止年度的14.1百萬美元。我們淨收入佔淨銷售額的百分比由2003年12月31日止年度的14.9%上升至截至2004年12月31日止年度的15.2%。

流動資金及資本資源

現金流量

自成立以來，我們的營運資金主要來自私人銷售證券、2000年8月首次公開發售、2001

財務資料

年11月公開發售以及近年經營業務所得現金。截至2005年12月31日，現金及等同現金項目與短期投資為102.0百萬美元。

下表載列所示期間有關我們經審核綜合現金流量的若干資料：

	截至12月31日止年度		
	2003年	2004年	2005年
	(千美元)		
經營業務所得現金淨額	14,756	14,129	11,019
投資活動所耗現金淨額	(23,520)	(25,228)	(19,281)
融資活動所得／(所耗)現金淨額	5,922	946	(2,060)
滙率變動影響	(3)	(16)	377
現金及等同現金項目減少淨額	(2,845)	(10,169)	(9,945)
年初現金及等同現金項目	69,334	66,489	56,320
年終現金及等同現金項目	66,489	56,320	46,375

經營業務

我們經營業務所得現金淨額一般為計算淨收入時所用的交易及其他事件所得的現金，並就營運資金變化作出調整。截至2003年、2004年及2005年12月31日止年度，我們經營業務所得現金淨額分別為14.8百萬美元、14.1百萬美元及11.0百萬美元。

2003年至2004年的減少主要是由於應付票據及帳款減少2.7百萬美元以及預付開支及其他流動資產增加1.3百萬美元。應付票據及帳款減少主要是由於我們完成於2003年開始轉用新會計軟件平台，而預付開支增加的主要原因在於應計利息收入及台灣的預付增值稅增加。上述減幅部份被2004年的存貨增加1.6百萬美元(2003年的增幅為2.6百萬美元)抵銷，而存貨增加主要是由於預期銷售額上升而增加晶圓片的採購量。

2004年至2005年的減少主要是由於預付開支及其他流動資產增加2.7百萬美元、應收帳款增加2.0百萬美元及存貨增加4.7百萬美元所致。預付開支及其他流動資產的增加主要來自為爭取一間半道體供應商 Asia SinoMOS Semiconductor Inc. 給我們的產能而向該製造廠預付約3.0百萬美元，應收帳款增加主要是由於向客戶以信貸方式作出的銷售增加，而存貨增加主要是由於預期銷售增長而增加生產，以及製造廠為我們生產集成電路所需的時間增加所致。經營業務所得現金淨額的減幅部份被應計開支及其他流動負債增加5.6百萬美元以及應付票據及帳款增加2.1百萬美元所抵銷。應計開支增加主要是應計訴訟開支及聯交所上市開支。應付票據及帳款增加主要是由於預期銷售增長而增加生產以及有關若干研究及發展項目的開支增加所致。

投資活動

2004年，我們投資活動所耗現金淨額為25.2百萬美元，而2003年所耗現金淨額為23.5百萬美元。2003年至2004年所耗現金淨額增加主要是由於購入固定資產增加8.4百萬美元及購入短期與長期投資淨額增加14.9百萬美元所致，部份被2004年的受限制資產輕微上升1.9百萬美元(2003年的增幅為10.0百萬美元)所抵銷。

2005年，我們投資活動所耗現金淨額為19.3百萬美元，而2004年所耗現金淨額則為25.2百

萬美元。2004年至2005年的投資活動所耗現金淨額減少主要是由於2005年的短期投資出售淨額6.6百萬美元(2004年則購入淨額11.0百萬美元)及2005年的受限制資產下跌306,000美元(2004年的增幅為1.9百萬美元)所致。該減幅部份被2005年長期投資購入淨額增加5.8百萬美元、添置固定資產增加14.9百萬美元,以及受限制現金與其他資產增加5.5百萬美元所抵銷。受限制現金及其他資產增加主要是由於就獲發有關採購若干測試設備的信用狀而抵押予銀行的定期存款增加,及為初步禁制令與臨時扣押而存放於台灣法院的法院保證金增加。

融資活動

2003年,我們融資活動所得現金淨額為5.9百萬美元,主要來自根據現行股本獎勵計劃行使購股權及發行股份,而部份被根據購回股份計劃購回股份抵銷。2004年,我們融資活動所得現金淨額為0.9百萬美元,主要來自根據現行股本獎勵計劃行使購股權及發行股份,部份被根據購回股份計劃購回股份抵銷。2005年,融資活動所耗現金淨額約為2.1百萬美元,主要是由於根據購回股份計劃購回股份及美國預託證券所致,而部份被根據現行股本獎勵計劃行使購股權與認股權證及發行股份所抵銷。

營運資金

董事相信,我們的現金結餘足以應付本文件刊發日期起計最少12個月的資金需求。我們日後的資金需求將視乎多項因素而定,包括存貨量、我們對新科技及改良現有科技的投資、推出新產品及取得市場競爭優勢所需的宣傳及廣告開支,以及市場對我們的產品的接受程度。日後我們或須透過公開或私人融資籌集額外資金,但我們並不保證可以籌集額外資金,亦不保證我們可按有利的條款籌集額外資金。

股息政策

股息政策

我們從無就股份或其他證券宣派或派付任何股息,而預期於可預見將來不會派付任何股息。鑒於業務蒸蒸日上,我們計劃按「業務 — 業務策略」一節所述繼續將從營運業務所得的溢利,用作實行我們的未來計劃。倘我們於未來宣派股息,則該等股息的宣派形式、次數及金額將視乎我們的盈利及財務狀況、經營業績、資本需要、擴展計劃及我們認為相關的其他因素而定。股息的宣派及支付將由董事全權決定,惟不能違反開曼群島公司法的規定。

可分派儲備

我們獲悉,根據開曼群島法例,普通法所界定的「溢利」及本公司股份溢價帳的金額屬於可分派儲備。截至2005年12月31日,我們並無可分派予股東的儲備。

債項

截至2005年12月31日,我們並無尚未償還的借貸或任何已發行及未償還或同意發行的借貸資本,亦無任何未償還的銀行透支、承兌負債、其他同類債項、債券、按揭、抵押或貸款或承兌信貸、融資租約或租購承擔、擔保或重大或然負債。董事確認,自2005年12月31日以來,本集團的債項及或然負債並無重大變化。

或然負債

於2005年12月31日辦公時間結束時，我們並無任何重大或然負債。

無重大轉變

除本文件所披露者外，董事確認，自2005年12月31日(即本集團最近期財務報表的結算日期)以來，本集團的財務或經營狀況或前景並無任何重大逆轉。

資本開支

資本開支用於購買物業、機器及設備，如土地、樓宇、辦公室傢俬及集成電路測試設備。截至2003年、2004年及2005年12月31日止年度，我們的資本開支總額分別為1.7百萬美元、8.4百萬美元及14.9百萬美元。

合約承擔

下表載列我們截至2005年12月31日的合約承擔：

	總值	2006年	2007年	2008年	2009年
			(千美元)		
營運租約承擔	1,334	1,009	204	121	0
購買承擔	486	486	0	0	0
牌照、保養及支援	1,020	279	247	247	247
總計	2,840	1,774	451	368	247

長期投資

以下為我們作出的長期投資，我們日後或會對該等公司或其他公司作出額外投資。我們現時的投資策略是在供應鏈公司進行少量策略性投資，該等供應商生產我們的產品，或提供我們的共同客戶會連同我們的產品一起使用的產品。我們無意擁有我們進行策略性投資的公司的重大股權，亦無意積極參與該等公司的管理。該等投資旨在鞏固我們與該等供應商的業務關係，並確保有充足生產能力及保持所獲服務的質素。

財務資料

截至2005年12月31日，我們的長期投資如下：

所投資公司	公司類別	投資日期	投資額	概約投票權百分比(%)
X-FAB ⁽¹⁾	半導體製造商	2002年7月	5.0百萬美元	2.39%
360 Degree Web Ltd. ⁽²⁾⁽³⁾	智能保安軟件 解決方案開發商	2003年1月 2005年1月	1.8百萬美元 235,000美元	19.52%
GEM Services, Inc. ⁽¹⁾	半導體組裝及 測試服務供應商	2002年8月	500,000美元	1.07%
Etrend Hightech Corporation ⁽¹⁾	半導體組裝及 測試服務供應商	2002年12月 2003年7月 2004年3月	500,000美元 147,000美元 313,000美元	11.20%
Asia SinoMOS Semiconductor Inc. ⁽¹⁾	半導體製造商	2005年1月	5.0百萬美元	9.69%
Silicon Genesis Corporation ⁽¹⁾	矽產品及其他用於 集成電路的精製 多層結構開發商	2000年12月	500,000美元	0.09%
華潤上華 ⁽¹⁾	半導體製造商	2004年8月	4.5百萬美元	2.62%
Philip Ventures Enterprise Fund	基金管理公司	2005年11月	1,000,000 新加坡元	10.8%

附註：

1. 我們現有一名供應商或服務供應者。
2. 我們於2004年3月出售1,000,000股360 Degree Web Ltd. 股份，並確認收益340,000美元。截至2005年12月31日，我們持有該公司合共2,264,102股優先股。
3. 360 Degree Web Ltd. 向我們數名客戶出售若干可與我們的產品共同使用的軟件。

截至最後可行日期，我們在各長期投資公司持有的股權少於20%。

市場風險量化及質化披露

於日常業務中，我們面對關於利率與匯率波動、信貸及商品價格風險。我們的風險管理策略旨在減少該等風險對我們財務表現的不利影響。

利率風險

我們維持主要由定期存款、公司債券及政府債券等固定收入證券組成的投資組合。該等債券存在利率風險，其價值會於市場利率上升時下跌。倘市場利率從2005年12月31日水平即

財務資料

時一致上升10.0%，則我們投資組合的公平值將輕微下跌。我們目前計劃將固定收入投資視為可供出售投資，故此我們預期市場利率的短期突變不會對我們的經營業績或現金流量造成任何重大影響。我們並無購買而目前亦無持有任何用作對沖或買賣的衍生金融工具。

下表載列我們自2005年12月31日起計三個月內到期的金融工具資料。

	2006年	2007年	2008年	2009年	其後	總計	公平值
				(千美元)			
美國國庫債券							
固定利率	13,909	—	—	—	—	13,909	13,909
定期存款							
固定利率	10,627	27	—	—	—	10,654	10,654
政府債券							
固定利率	10,275	—	—	1,589	—	11,864	11,788

滙率風險

滙率波動可能對我們的財務業績有不利影響。我們各外國附屬公司的功能貨幣為當地貨幣。因此，我們的若干資產及負債(包括若干銀行帳戶、應收帳款、受限制資產、短期投資及應付帳款)均以非美元的貨幣計算，會受到滙率波動所影響。於2005年12月31日，我們持有大約35.4百萬美元以外幣定價的政府債券、存款證及銀行帳戶。

我們並無進行對沖活動以減低外滙風險，而我們可能因滙率波動而出現經濟損失。我們定期監察外滙波動。截至2004年及2005年12月31日止年度，我們因外滙波動分別錄得滙兌收益約648,000美元及滙兌虧損約443,000美元，均已計入我們的經營業績。

通脹風險

我們按市價採購原材料，故此面對原材料價格波動的風險。此外，我們的所有產品均以市價銷售。因此，原料價格(主要為已包裝集成電路產品)的波動會嚴重影響我們的經營業績。目前，我們並無訂立任何期貨合約以對沖商品價格變動。

物業權益

我們物業權益的詳情載於本文件附錄二。獨立物業估值師行戴德梁行有限公司已評估我們所擁有及租用物業於2005年12月31日的價值，有關函件、估值概要及估值證書全文載於本文件附錄二。

根據上市規則第13.11至13.19條作出的披露

董事確認，就彼等所知，並無任何須根據上市規則第13.11至13.19條作出披露的情況。

財務資料

有形資產淨值

下表載列本公司於2005年12月31日的有形資產淨值，乃摘錄自本文件附錄一的本公司會計師報告。

	美元
本公司於2005年12月31日的經審核有形資產淨值 ⁽¹⁾⁽³⁾	175,896,000
每股經審核有形資產淨值 ⁽²⁾	0.09

附註：

1. 本公司於2005年12月31日的經審核有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一的本公司會計師報告。
2. 每股經審核有形資產淨值乃根據2005年12月31日的已發行股份1,952,794,350股。
3. 本公司於2005年12月31日的經審核有形資產淨值並不包括本公司物業重估增值約545,000美元，該重估增值乃摘錄自本文件附錄一「會計師報告」的2005年12月31日物業帳面值約11,840,000美元與摘錄自本文件附錄二「物業估值」的2005年12月31日現況下資本值約95,980,000港元（約等於12,385,000美元）的差額。根據本公司的會計政策，土地、物業及設備均按成本減累計折舊及減值虧損（如有）入帳。因此，物業重估增值不會計入本公司日後的財務報表。倘物業按估值入帳，則須在綜合收益表扣除的額外年度折舊支出約為13,000美元。