

管理層討論及分析

財務回顧

概覽

截至二零零六年六月三十日止六個月，集團的銷售額為149.4百萬美元(二零零五年上半年：185.7百萬美元)，主要由於(1)平均售價下跌；(2)市場對OLED顯示器需求疲弱；及(3)移動TFT的銷量增長較預期緩慢。期內，集團毛利為37.0百萬美元。透過致力控制內部成本及持續與合約生產商進行價格商討，集團成功抵銷部分因市場價格下跌而對毛利率構成的壓力。集團於二零零六年上半年的毛利率約為25%。

期內，集團繼續擴大研發及業務發展，使經營成本略為上升。同時由於毛利下降，集團錄得的純利為17.9百萬美元，純利率則為12%。

有鑒於集團財務狀況穩健，以及其產生現金之商業模式，董事局決議派發中期股息每股2港仙予於二零零六年八月三十一日名列本公司股東名冊之股東。

財務狀況及流動資金

期內集團營運所得的淨現金流出量為1.3百萬美元。於回顧期結算日之現金淨額(包括其他財務資產、已抵押銀行存款、短期定期存款、現金及現金等價物並扣除銀行借貸)為106百萬美元。展望未來，集團計劃運用此筆現金主要作產品開發、確保生產能力、進行若干企業投資及一般公司營運用途。於二零零六年六月三十日，集團概無任何借貸，現金主要存放於信譽可靠的金融機構的付息賬戶。

集團的主要應收及應付貿易賬款均以美元結算。若經營成本以美元或港元以外的貨幣結算，集團將按當時的外幣匯率將美元或港元兌換成該付款貨幣。於回顧期內，由於董事局認為集團的外匯風險不高，所以集團並無運用任何衍生工具以對沖其外匯風險。

資本開支

集團於期內的資本開支約為3.8百萬美元(二零零五年上半年：1.5百萬美元)，當中大部份用於購置電腦硬件及主要製造設備(透過與外包商訂立的合作安排)，以確保產品依時付運。

回顧期內，集團沒有作出主要投資、重大收購、或出售分公司或附屬公司。

資本承擔及或然負債

於二零零六年六月三十日，集團並無重大資本承擔或或然負債。

業務回顧

訂單出貨比率及手頭訂單

於回顧期內，集團的訂單出貨比率為1.05(二零零五年上半年：0.93)，顯示集團業務穩定。截至二零零六年六月三十日集團下半年的手頭訂單超過85百萬件(二零零五年六月三十日：80百萬件)。

產品付運量

上半年的付運量增長情況健康，按年計增長16%。流動電話相關之顯示器集成電路晶片(包括單色STN，彩色STN及移動TFT)的付運量增長超過20%，與市場趨勢相符。於下半年，集團將集中向客戶提供全面服務及解決方案，並會透過不斷開發新產品以鞏固其市場地位。付運量按產品類別之分析如下：

付運量(以百萬件計)	二零零六年 上半年	二零零五年 上半年	增長(%)	二零零五年 全年
單色STN	23	18	28%	45
彩色STN	81	62	31%	143
移動TFT	12	12	0%	34
OLED	8	16	-50%	40
其他	1	—	不適用	1
總數	125	108	16%	263

附註：其他包括圖像控制器、電子手賬驅動器、大屏幕顯示器驅動器集成電路晶片及其他

簡稱：STN全名為超扭轉型，TFT則為薄膜電晶體式，OLED為有機發光二極體

於回顧期內，顯示器集成電路晶片的付運總數為125百萬件。根據研究機構iSuppli及Gartner近期估計，二零零六年全球流動電話的付運量約為930百萬部。集團相信，其流動電話集成電路晶片的全球市場佔有率於上半年接近20%。

在集團的產品中，單色STN顯示器集成電路晶片受惠於低成本流動電話及MP3播放機之應用率上升，付運量增長28%至23百萬件。同時，集團強勁的產品線亦帶動了彩色STN顯示器集成電路晶片的付運量，較去年同期上升31%至81百萬件。移動TFT顯示器集成電路晶片的付運量大致平穩，維持於12百萬件，主要由於該業務在產品應用的設計週期較預期為長。OLED顯示器集成電路晶片付運量出現不尋常的下跌，主要由於OLED顯示器於MP3播放機的應用減弱，以致OLED顯示器集成電路晶片之付運量下降近一半至8百萬件。於上半年，集團付運少量大屏幕顯示TFT驅動器集成電路晶片，相信此業務需要更長時間才能成為集團的增長動力。

業務關係

要從現有或潛在客戶取得新訂單，除需要釐定具競爭力的價格外，提供實地應用支援及可靠方案亦同樣重要。集團於上半年增加了資源以為客戶提供更適時的服務及支援。

顯示面板業務方面，集團現時為全球大部分主要顯示器模組製造商提供服務。集團目標是直接跟原設計製造商(ODM)及獨立設計工作室(IDH)接洽以便和價值鏈參與者保持更良好的關係。期內，集團由韓國及日本客戶取得更多業務，並成功透過它們擴展與高檔次流動電話品牌的關係。

至於顯示系統業務方面，集團為客戶提供「全面顯示器解決方案」於高量產的個別應用。此業務發展有助集團成功與現有的客戶及新的成品生產商鞏固業務關係。

科研發展

過去六個月，集團於研究與開發方面的支出約為7.9百萬美元。為支持業務繼續增長，並提升產品於市場的競爭力，集團將不斷加強現有產品的功能並開發新產品，如高速介面集成電路晶片、LTPS移動TFT顯示器集成電路晶片、AM-OLED顯示器集成電路晶片及多媒體處理器。於二零零六年上半年，集團已向美國專利商標局提出兩項專利申請，並在Display Devices及電子產品世界等國際雜誌發表了四篇技術性文章。

於二零零六年六月三十日，集團聘請超過250名專才從事設計及工程工作，約佔集團員工總數65%。集團的研究與開發隊伍將繼續使用先進如0.13 μ m的晶圓技術設計產品。

人力資源

於二零零六年六月三十日，集團的僱員增加至接近370名，其中約65%駐於香港總部。

作為一間科技公司，集團非常重視人力資源。為獎勵人才，集團不僅為僱員提供具競爭力的薪酬組合，更不斷為他們提供培訓、職業發展計劃、工作滿足感及一流的工作環境，務求令他們更投入為集團工作，並共同為集團的成功發展而努力。最近，集團亦聘請了兩位高級行政人員負責集團之營運及企業發展。

二零零六年上半年，大部份僱員均獲得現金花紅及獲授公司股份，以表揚他們於二零零五年的卓越表現。另外，集團亦向董事局各成員授予認股權以回饋他們於過去及將來對集團所作的貢獻。

前景

去年，集團把業務分為顯示面板和顯示系統，使集團定位更見清晰，同時亦以多元化的產品擴展業務。

顯示面板業務

移動顯示器

流動電話市場主要包括四種顯示面板技術，分別為單色STN、彩色STN、移動TFT及OLED。由於各種技術有不同的顯示特性，所以四種技術均處於不同的發展階段。一般而言，市場的發展趨勢將預見更多的單色顯示器轉移至彩色顯示器，以及流動電話將加添更多娛樂功能，例如內置相機、攝錄功能、互聯網連線、MP3、收音機、多媒體訊息服務、相簿等。

就集團下半年的業務而言，預期單色顯示器集成電路晶片的增長將維持平穩。儘管市場預期移動TFT將逐漸取代彩色STN顯示器技術，惟集團對二零零六年彩色STN顯示器集成電路晶片的付運量仍抱樂觀態度，此乃由於(1)彩色顯示器的整體需求不俗；(2)彩色STN仍為流動電話副屏幕市場的主要產品；及(3)彩色STN逐漸應用於更多低至中價的流動電話及MP3播放機。

集團認為移動TFT集成電路晶片的訂單將會受兩個主要因素影響，分別為客戶應用集團產品的程度及其他同業對於移動TFT業務的策略，例如定價及如何鞏固市場份額。展望將來，集團會專注引入新型及具競爭力的產品，並會主動與ODM、IDH及其他模組生產商合作以拓展商機。

就OLED顯示器集成電路晶片而言，預期下半年業務將會輕微回升，但仍取決於MP3播放機的銷售動力。然而，OLED顯示器集成電路晶片已應用於流動電話主屏幕。集團亦會發掘更多新的應用層面，例如MP4播放器和筆記簿型電腦副屏幕等。

大屏幕顯示器

集團正致力與數個日本及大中華區大屏幕生產商洽談新業務。集團正在與其中一名日本客戶進行一宗合作計劃。

友達光電（「AUO」）與廣輝電子（「QDI」）於二零零六年四月宣佈合併，集團認為兩公司合併後將成為一個更大的潛在客戶，集團與友達光電於流動電話顯示器業務已有緊密的合作關係，所以此合併有利於集團的大屏幕顯示器業務。但是，由於友達光電目前已擁有數個大屏幕顯示器集成電路晶片之供應商，故短期內集團業務能否就此受惠，情況未明。儘管如此，集團仍然會投放更多資源發展此項業務，並會致力促使集團成為新合併後友達／廣輝的優先供應商。

新型顯示器

此業務於回顧期內有兩項令人鼓舞的發展：分別是微型顯示器集成電路晶片的量產以及雙穩態顯示器集成電路晶片的成品即將投入市場。就前者而言，集團已於過去六個月向Kopin Corporation供應數以千計微型顯示器集成電路晶片以應用於該公司之「流動影像科技視像」產品。此項新科技已引起市場廣泛關注，而應用本集團微型顯示器集成電路晶片驅動的雙目顯示模組之視像產品已於市面銷售。至於雙穩態顯示器集成電路晶片，集團現已完成該產品的設計，並將其應用於電泳顯示的成品中，預期下半年該產品將正式大量投產。

顯示系統業務

顯示系統集成電路晶片旨在用於高增長產品。此業務將分為三大類，即高速介面集成電路晶片，控制器及多媒體處理器。高速介面集成電路晶片專責處理流動電話、電視或其他便攜式消費品的內部連接，如MDDI、MIPI及LVDS。另外，集團亦於控制器方面開始推出適用於便攜式產品的圖形處理器及用於個人電腦顯示器及電視的時序控制器，而該產品更將於短期內用於筆記簿型電腦。多媒體處理器方面，集團預期高量產的產品將於下半年底或二零零七年初推出。

集團將透過策略性結盟、業務合作及專利技術收購，加快顯示系統之產品開發。隨著顯示系統業務的發展，集團更可藉著提供「全面顯示器解決方案」加強其與客戶的關係。長遠而言，集團相信此業務將有助於銷售增長及使產品組合更趨均衡及多元化。