

## 財務資料

閣下應細閱下文有關本集團財務狀況及經營業績的討論及分析，並連同本文件附錄一會計師報告內所列載的本集團及截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年及截至二零一零年六月三十日止六個月的合併財務報表，以及附註一併閱讀。會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。有意投資者應細閱本文件附錄一所載的整份會計師報告，而非僅依賴本節所載的資料。以下討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。有關該等風險及不明朗因素的其他資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

本集團是一家筆記本電腦的電容觸控板之供應商，供應量之多使其躋身領先企業。觸控板為本集團的核心產品及於往績記錄期內的主要收益來源，本集團亦生產觸控屏幕及多媒體按鍵可用於多媒體智能手機、可攜式媒體播放裝置、手提式訊息及個人電子助理裝置及周邊電腦設備。

本集團從事觸控板業務逾10年，期內向著名電容觸控板供應商 Synaptics 提供合約製造服務，以生產電容觸控板。憑藉此客戶所擁有的技術及專利，以及我們的 SMT 及 COB 生產經驗，我們成為領先的筆記本電腦電容觸控板供應商之一。於二零零四年至二零零九年間，本集團出售的電容觸控板總計約306,000,000件。同期，根據 iSuppli Corporation 的資料顯示，筆記本電腦分部的全球電容觸控板單位裝運量估計約為579,000,000件，同樣地，筆記本電腦全球單位裝運量估計約為578,200,000台。本集團觸控板的集成電路均為託付的集成電路。

本集團相信，其電路組裝的輝煌往績及製造技術訣竅，是本集團與 Synaptics 建立及維繫長遠業務關係的主要因素。

以產量計，本集團相信本集團亦為指紋生物識別產品主要供應商之一，用於筆記本電腦。根據 iSuppli Corporation，於二零一零年，可攜式及手提式電腦指紋傳感器的船運量預期約為10,500,000件，而截至二零一零年九月三十日止九個月，本集團所生產供筆記本電腦使用的指紋傳感器的船運量已達約3,500,000件。本集團相信，隨着社會大眾整體上日益關注數據安全保護，因而對生物識別產品及認證裝置的興趣亦日趨濃厚。因此，本集團於二零零八年下半年起對外從一名客戶採購指紋傳感裝置並使用其製造指紋生物識別裝置，並向該名客戶出售本集團指紋生物識別裝置之部分。此外，本集團利用對外相同客戶採購的指紋傳感器，以自有「C-touch」品牌設計並開發一系列指紋生物識別產品（尚未作商品推售），以求為客戶提供經濟便利的裝置，從而保障其個人數據，避免使用消費電子產品時可能造成的數據遺失或洩漏。

## 財務資料

於往績記錄期，本集團亦向客戶提供其他一系列產品的其他代工製造服務，包括汽車裝置、醫療設備及採礦／鑽探設備電子元件等。儘管該等產品並非往績記錄期內的主要收益來源，但為本集團提供寶貴的機會，開拓客源並與客戶組成技術夥伴關係。

本集團於中國廣東省鶴山市設置生產基地，主要生產及研發設施均位於該地。於最後實際可行日期，本集團的鶴山市生產廠房擁有32條高速SMT線及70台拉線機，用以組裝COB/COF。本集團擁有的主要生產廠房位於鶴山市，佔地面積約為125,000平方米。本集團亦自一名獨立第三方租賃另一個毗鄰鶴山市的生產地點，總面積約為7,800平方米。

本集團自一眾採用我們所製造觸控板的筆記本電腦及消費電子品牌 ODM/OEM 取得了資格證書，也通過他們的定期審核。驗資過程耗資費時，本集團相信，這會形成潛在觸控產品製造商競爭者的市場准入門檻，也是客戶另投其他製造服務供應商的阻力。

本集團的質量管理獲授 ISO 9001:2008 認證，而其環境管理系統則獲授 ISO 14001:2004 認證。本集團指紋業務分部榮獲CE及FCC證書，並獲得國際合格評定機構授予驗證。此外，本集團的其他產品亦取得ISO認證。

本集團創業伊始，採用其客戶特許的知識產權、相關專利及技術，擔任以電容觸控板為主的產品製造服務供應商。近年，本集團著手拓展本身的研發能力，在技術改良上投放更多資源。於過去兩年，本集團的研發團隊取得技術突破，開發出多項新指紋應用科技及獨立產品設計，包括指紋滑鼠與鍵盤、配備發光二極管指示燈的指紋掃描裝置、USB 指紋加密插件、「觸控上鎖」、「多點觸控鎖」及 SecuButton™，大部分已於香港、中國及美國申請專利註冊。

於最後實際可行日期，本集團已於香港、歐盟、日本、中國及美國獲授30項專利及設計註冊，並申請58項專利及設計註冊。我們於二零零九年十二月已獲香港生產力促進局頒授「創新知識企業獎」，表揚本集團成功施行知識產權的管理。二零零九年十月，本集團憑藉G3指紋傳感裝置滑鼠，勇奪iF產品設計獎 (International Forum Design Award)。

### 前瞻

本集團預期電容觸控介面市場將持續增長，為鞏固與長期客戶關係，本集團定下目標，將持續專注於電容觸控產品，作為主要穩定收益來源。本集團擬在觸控產品分部中主攻觸控屏幕組件。本集團擬提升及改良觸控屏幕相關產品的生產與測試設備，以應付包括

## 財務資料

Synaptics 在內的客戶。同時，本集團將藉著從事相信具增長潛力的指紋生物識別裝置、無線充電裝置及光源產品生產業務，致力減少對某一特定產品分部的依賴。

有關本集團日後的投資及理財策略，董事擬實行審慎的投資策略，繼續聚焦於核心業務的發展，包括增進本集團於電容觸控產品、指紋生物識別裝置、光源產品及無線充電裝置的競爭力。董事確認，本集團預計不會進一步作金融產品的投資，僅在董事認為有必要時，本集團才會訂立關於人民幣及美元的外匯對沖合約。

經過多年發展，本集團亦已進身成為「生活科技」供應商，供應便利日常生活的產品與技術，包括電腦導航、汽車導航、數據安全核證、以至照明應用產品等。今後本集團將本著為消費者提供「生活科技」的願景，繼續引進更多先進科技，更廣泛地應用於日常生活之中。

### 財務資料的呈列基準

組成本集團的成員公司進行了重組，以理順公司架構，令本公司成為本集團的控股公司。有關詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—重組」一節。重組以合併會計法的原則入賬記為同一控制下的業務重組。據此而編製的財務資料呈列本集團合併經營業績、現金流量及財務狀況，猶如重組完成後的現時集團架構於往績記錄期或本集團相關成員公司各自註冊成立日期或成立日期起（以較早者為準）一直存在。

所有集團內公司間的重大交易及結餘已於合併賬目時抵銷。

### 影響本集團經營業績及財務狀況的因素

本集團的財務狀況及經營業績於往績記錄期受多項因素影響，而未來亦會繼續受多項因素影響，包括但不限於本文件「風險因素」一節以及如下所載因素：

- **產品組合**

於往績記錄期，電容觸控產品為本集團的主要收益來源，有關收益佔本集團同期總收益分別約91.2%、96.3%、77.6%及57.3%。於往績記錄期，本集團的整體毛利率分別約22.6%、21.9%、29.1%及28.1%。

本集團的毛利率若干程度上受其高毛利率產品與低毛利率產品之間的銷售比例影響。截至二零二零年六月三十日止期間，本集團的指紋生物識別裝置、光源產品及無

## 財務資料

線充電裝置的毛利率(分別約為36.7%、37.4%及29.9%)，較電容觸控產品(約為23.7%)為高。展望未來，本集團會繼續因應每種產品的需求及定價，調整集團的產品組合。

- **產能提升**

為擴充生產線，本集團遂將生產設施分階段由香港遷移到鶴山。自此，本集團的營運規模一直擴大，尤其是通過擴建位於鶴山的生產設施。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一零年六月三十日止期間，本集團用於物業、廠房及設備的資本開支分別約37,900,000港元、93,900,000港元、133,300,000港元及68,700,000港元。有關物業、廠房及設備的資本開支增加，主要由於擴建生產設施以容納更多生產線，以及於往績記錄期購置SMT機器。展望未來，本集團預期增加資本開支擴充產能對集團的經營業績應會帶來正面影響。

- **原材料成本**

原材料成本佔本集團銷售成本的重大部分。截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一零年六月三十日止六個月，該等成本佔本集團的銷售成本分別約82.8%、79.5%、77.2%及80.6%。因此，原材料價格的任何重大波動均可能對本集團的盈利能力構成重大影響。

本集團的原材料主要包括印刷電路板、連接器、軟性線路板、塑基材、電纜及二極管。近年，本集團某些原材料的價格因商品供求變動等各類因素而出現波動。然而，本集團仍可藉著大量購買該等材料，以減低原材料價格波動的若干程度影響。此外，本集團認為，與主要供應商維持長期關係增強本集團的議價能力，從而取得更優惠的價格。

- **市場競爭**

以產量計，本集團為全球最大電容觸控板供應商之一。iSuppli Corporation 的研究指出，由於流動電腦日益流行，預計流動電腦設備(如筆記本電腦、MP3 播放器及智能手機等)的市場將會增長。因此，所有筆記本電腦基本上都會裝置電容觸控板，其市場預計未來五年也會增長。按 iSuppli Corporation 估計的數據，全球來自觸控板的收益價值預計將由二零零九年約537,000,000美元增至二零一三年的983,000,000美元，複合年增長率約為16.3%。

本集團的客戶包括一家電容觸控板領先全球的公司 Synaptics，於往績記錄期，該公司是本集團的長期策略夥伴及最大客戶。董事相信，本集團憑藉與 Synaptics 十年的

## 財務資料

合作關係，加上產品成本相宜、品質優良，令本集團較電容觸控板業內的其他競爭對手佔有優勢。然而，本集團注意到業內還有若干其他代工製造商，此等競爭對手或多或少會對本集團日後的銷售及盈利能力造成一定的影響。

### • 稅項

本集團的盈利能力亦會受稅率的變動影響，尤其是中國的適用稅率，因為本集團在中國進行其部分業務，而部分收益及利潤亦源自中國。至於本集團經營業務的其他司法權區，則預期稅率並無重大變動。

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會頒佈企業所得稅法，該法律於二零零八年一月一日生效。實施《企業所得稅法》對本集團支付的所得稅及所享有的稅務優惠構成影響。根據二零零八年一月一日前生效的中國所得稅法，已營運超過十年的外商投資企業(外資企業)生產商，自錄得應課稅利潤(經扣除以往年度可能結轉的任何虧損後)的年度起，首兩個年度期間獲豁免支付中國所得稅，並可於其後三年享有50.0%寬減稅率優惠。根據《企業所得稅法》，中國企業的一般所得稅率下調至25.0%。二零零八年一月一日前享有低於25.0%企業所得稅稅率的企業可於五年過渡期內逐步增至25.0%的較高企業所得稅稅率。

本集團於中國的附屬公司享有該等稅務優惠。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團獲豁免支付中國企業所得稅，而截至二零一零年至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團將獲寬減50.0%(即12.5%)稅率。

本集團計劃申請高新技術企業認定證書，成功取得證書後，本集團將進一步享有稅務優惠。

### 主要會計政策

本文件所載的財務狀況及經營業績討論與分析，其依據是採用本文件附錄一所載會計師報告附註4所述主要會計政策編製的合併財務報表，該等會計政策符合香港財務報告準則。本集團應用會計政策的主要會計估計及判斷載於本文件附錄一會計師報告附註6。該等估計及判斷乃基於以往經驗及其他因素，包括相信於有關情況對未來事件屬於合理的預期。採用不同的假設或條件或會產生不同結果。

以下概述本集團認為對其財務業績及狀況的呈列有重要關係的若干主要會計政策。其他本集團認為重要的會計政策，其詳情載於本文件附錄一所載會計師報告的附註4。

## 財務資料

### 收益確認

收益包括本集團於日常業務中所出售貨品已收或應收代價的公允值。收益已扣除退貨、回佣及折扣，並已與集團內部銷售抵銷。

當收益金額能夠可靠計量，且未來經濟利益有可能流入本集團，並已符合本集團各業務所訂的個別條件(如下文所述)時，本集團將確認收益。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益金額不視為能夠可靠計量。本集團將根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排的特點作出估計。

#### (a) 貨品銷售

貨品銷售於集團實體送交貨品予客戶，客戶接受該產品，並且能夠合理確定相關應收款項可收回時確認入賬。

#### (b) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收款項出現減值，本集團會將賬面金額減至其可收回金額，即估計未來現金流按該工具的原定實際利率貼現的金額，並繼續解除貼現作為利息收入。已減值貸款的利息收入乃採用原定實際利率確認。

#### (c) 雜項收入

雜項收入於確立收款權利時確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

當後續成本可能於未來為本集團帶來與該項目相關的經濟利益，而相關成本能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產的賬面金額或確認為一項獨立資產(如適用)。被置換部分的賬面金額須取消確認。所有其他維修及保養成本在產生時的財政期間於合併損益表中支銷。

## 財務資料

折舊均以直線法計算，以於估計可使用年期將成本分配至其餘值，折舊率如下：

— 樓宇	2.5%
— 租賃裝修、傢俱及裝置，以及辦公室設備	10至50%
— 機器及廠房設備	10%至50%
— 電腦設備	20至50%
— 汽車	10至25%

在建工程指建築工程尚未完成，而待竣工後，管理層有意供本集團使用的樓宇、廠房及機器。在建工程乃按成本列賬，包括錄得的發展及建築開支，以及其他與開發有關的直接成本減任何累計減值虧損。當竣工時，金額會撥入物業、廠房及設備，並按上述政策計提折舊。

於各結算日，本集團會對資產的餘值及可使用年期進行審閱，並視乎情況作出調整。

倘資產的賬面金額超過其估計可收回金額，則資產的賬面金額將即時撇減至其可收回金額（見會計師報告附註4.9）。

出售盈虧為所得款項與賬面金額之間的差額，並於合併損益表中確認。

### 無形資產

#### (a) 商標及專利權

獨立購入的商標及專利權以歷史成本法列示。商標及專利權具有有限的可使用年期並以成本減累計攤銷計值。攤銷是利用直線法計算，目的是按估計可使用年期分配商標及專利權成本。

#### (b) 研發成本

與研究活動有關的成本於產生時確認為開支。由本集團控制的可識別資產在設計及測試中的直接應佔開發成本，如符合下列標準即可確認為無形資產：

- 完成該產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該產品並將之使用或出售；
- 有能力使用或出售該產品；
- 能證實該產品如何將會產生未來可能出現的經濟利益；

---

## 財務資料

---

- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該產品；及
- 該產品在開發期內應佔的開支能可靠計量。

確認為產品一部分的直接應佔成本包括產品開發僱員成本。不符合該等標準的其他開發開支於產生時確認為開支。以往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產的產品開發成本按估計可使用年期三年攤銷。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本乃根據先進先出法釐定。製成品及在製品成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產費用(以正常產能計算)。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格，減適用的浮動銷售開支。

### 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步以公允值確認，隨後利用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。倘有客觀證據顯示本集團未能根據應收款項的原本條款收回所有到期款項，則就應收貿易賬款及其他應收款項計提減值撥備。債務人出現重大財政困難、可能將破產或財務重組、拖欠還款或到期未付還款均視為應收貿易賬款減值跡象。撥備金額乃資產賬面金額與按原本的實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。倘應收貿易賬款無法收回，則會於合併損益表的「行政開支」內撇銷。其後倘收回已撇銷的有關款額，則會從合併損益表的「行政開支」內沖抵。



## 財務資料

### 經營業績

下表呈列本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月合併損益表中的財務資料選輯，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的合併財務資料，應與該合併財務資料一併閱讀。誠如本文件附錄一所載會計師報告詳細闡述，財務資料乃根據香港財務報告準則編製。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元
收益	674,293	749,788	888,348	327,355	668,705
銷售成本	<u>(521,845)</u>	<u>(585,701)</u>	<u>(629,802)</u>	<u>(248,397)</u>	<u>(481,041)</u>
毛利	152,448	164,087	258,546	78,958	187,664
其他收入／(虧損)淨額	19,045	(443)	1,198	256	(35)
分銷成本	(6,262)	(4,242)	(6,135)	(2,429)	(5,168)
行政開支	<u>(57,116)</u>	<u>(57,926)</u>	<u>(81,727)</u>	<u>(40,500)</u>	<u>(52,277)</u>
營運利潤	108,115	101,476	171,882	36,285	130,184
融資收入	539	227	265	240	23
融資成本	<u>(11,253)</u>	<u>(4,780)</u>	<u>(8,454)</u>	<u>(3,148)</u>	<u>(7,479)</u>
融資成本淨額	<u>(10,714)</u>	<u>(4,553)</u>	<u>(8,189)</u>	<u>(2,908)</u>	<u>(7,456)</u>
除所得稅前利潤	97,401	96,923	163,693	33,377	122,728
所得稅開支	<u>(17,775)</u>	<u>(10,878)</u>	<u>(10,563)</u>	<u>(3,004)</u>	<u>(18,415)</u>
年內／期內利潤	<u>79,626</u>	<u>86,045</u>	<u>153,130</u>	<u>30,373</u>	<u>104,313</u>
以下人士應佔：					
本公司權益持有人	79,626	86,045	151,655	30,373	104,313
少數股東權益	—	—	1,475	—	—
	<u>79,626</u>	<u>86,045</u>	<u>153,130</u>	<u>30,373</u>	<u>104,313</u>
本公司權益持有人應佔利潤 的每股盈利					
— 基本(以每股 港仙列示)	<u>3.70</u>	<u>4.00</u>	<u>7.05</u>	<u>1.41</u>	<u>4.85</u>
— 攤銷(以每股 港仙列示)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
股息	<u>51,000</u>	<u>—</u>	<u>51,000</u>	<u>5,000</u>	<u>15,390</u>

## 財務資料

### 損益表主要組成部分

#### 收益

本集團的收益主要源自製造及銷售電容觸控產品、指紋生物識別裝置、光源產品、無線充電裝置及其他產品。本集團的總收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度的674,300,000港元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度的888,300,000港元，複合年增長率14.8%。截至二零一零年六月三十日止六個月，收益總額由截至二零零九年六月三十日止六個月的327,400,000港元增加至668,700,000港元或增幅為104.3%。

下表列載本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月的收益及佔總收益百分比的明細分析：

收益來自	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%
電容觸控產品	614,727	91.2%	722,158	96.3%	689,364	77.6%	308,098	94.1%	383,267	57.3%
指紋生物識別裝置	—	0.0%	69	0.0%	42,281	4.8%	3,597	1.1%	67,212	10.1%
光源產品 <sup>附註1</sup>	40,962	6.1%	4,849	0.6%	17,775	2.0%	519	0.2%	42,279	6.3%
無線充電裝置	—	0.0%	—	0.0%	102,431	11.5%	—	0.0%	122,896	18.4%
其他 <sup>附註2</sup>	18,604	2.7%	22,712	3.1%	36,497	4.1%	15,141	4.6%	53,051	7.9%
合計	674,293	100%	749,788	100%	888,348	100%	327,355	100%	668,705	100%

#### 附註：

1. 光源產品包括等離子照明投影裝置及等離子街燈。
2. 其他產品包括汽車裝置、醫療設備及採礦／鑽探設備電子元件。

本集團的電容觸控產品產生的收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度約614,700,000港元增加至截至二零零九年十二月三十一日止年度約689,400,000港元，複合年增長率為5.9%。截至二零一零年六月三十日止六個月，電容觸控產品的收益約為383,300,000港元，較二零零九年六月三十日增加約75,200,000港元或24.4%。本集團生產的電容觸控產品主要包括電容觸控板、多媒體按鍵及觸控屏幕。

於往績記錄期前，本集團電容觸控板截至二零零五年十二月三十一日止年度的平均售價(以單位基準計)較截至二零零四年十二月三十一日止年度下跌11.5%，但隨着科技演進，電容觸控板所使用的印刷電路板體積縮細，導致觸控板的平均售價於(以單位基準計)截至二零零六年十二月三十一日止年度下跌7.6%。於往績記錄期，本集團的電容觸控板平均售價(以單位基準計)逐步下跌。本集團的電容觸控板的平均售價(以單位基準計)下跌的主因包括，整體行業價格趨勢、觸控板所使用的印刷電路板體積隨着科技演進而縮細、生產觸控

## 財務資料

板的原材料價格普遍下降以及觸控產品市場的競爭加劇。於往績記錄期前，本集團於截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度的電容觸控板銷量上升9.1%，與截至二零零五年十二月三十一日止年度全球對觸控板的需求不斷上升相符。本集團的電容觸控板銷量，於截至二零零六年十二月三十一日止年度較截至二零零五年十二月三十一日止年度上升9.0%，這與截至二零零六年十二月三十一日止年度全球對觸控板的需求不斷上升相符。有關本集團的電容觸控板於往績記錄期的銷量及平均售價(以單位基準計)的詳盡變動分析，請參閱本節下文「各期經營業績比較—截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零八年十二月三十一日止年度的比較—收益」、「各期經營業績比較—截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較—收益」及「各期經營業績比較—截至二零一零年六月三十日止六個月與截至二零零九年止六個月的比較—收益」各節。

儘管本集團的電容觸控產品平均售價(以單位基準計)於往績記錄期持續下跌，但本集團的電容觸控產品毛利率仍處於較穩定的水平，於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，分別約為20.8%及21.1%。而截至二零零九年十二月三十一日止年度增加至27.6%。截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月，本集團電容觸控產品的總毛利率分別為23.5%及23.7%。有關本集團於往期記錄期的總毛利率分析詳情，請參閱本節「損益表主要組成部分—毛利及毛利率」一節。本集團認為電容觸控產品的價格(以單位基準計)持續下跌符合電子業的慣例—當一項技術日趨成熟並獲廣泛應用時，相關產品的價格往往因生產成本下降而日漸下跌。此外，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的較小型電容觸控產品的需求增加。本集團認為，電容觸控產品的售價(以單位基準計)下跌不會對本集團業務或未來的財政狀況構成威脅，原因為本集團已改善生產效益，並已採取多項削減成本措施，以降低本集團的生產成本。

電容觸控產品於往績記錄期為本集團核心產品及主要收益來源，分別佔總收益約91.2%、96.3%、77.6%及57.3%，但自從二零零七年開始，本集團著力分散產品組合，並生產毛利率較高的產品，包括新型電容觸控產品、指紋生物識別裝置、光源產品及無線充電裝置。

本集團多元化發展其他產品，令本集團於截至二零一零年六月三十日止六個月的銷售額大幅增加。截至二零一零年六月三十日止六個月，指紋生物識別裝置的收益由截至二零零九年六月三十日止六個月的3,600,000港元增加至67,200,000港元，錄得重大增長主要由於市場對指紋產品的需求增加，導致截至二零一零年六月三十日止六個月的現有客戶訂單增加，從而令銷售量增加。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，光源產品的收益分別約為41,000,000港元、4,800,000港元、17,800,000港元及42,300,000港元。截至二零零八年十二月三十一日止年度，光源產品分部的主要產品

## 財務資料

由等離子照明投影裝置擴至包括收益貢獻不大的等離子照明背投影電視機。截至二零零九年十二月三十一日止年度，光源產品的收益提升，主要由於等離子街燈及等離子照明投影裝置的銷售量增加所致。截至二零一零年六月三十日止六個月，光源產品的收益增加主要由於等離子街燈的每單位平均價格大幅上升。

於二零零九年八月，本集團接獲本集團新開發無線充電裝置的首份訂單，本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度自無線充電裝置分部錄得的收益約為102,400,000港元，而截至二零一零年六月三十日止六個月則錄得約122,900,000港元。

電容觸控產品、指紋生物識別裝置、光源產品、無線充電裝置及其他產品的銷售收益變動的詳細分析，請參閱本節下文「各期經營業績比較—截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零八年十二月三十一日止年度的比較—收益」、「各期經營業績比較—截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較—收益」及「各期經營業績比較—截至二零一零年六月三十日止六個月與截至二零零九年止六個月的比較—收益」各節。

### 銷售成本

本集團的銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工成本、折舊、消耗零件及研發開支（生產）。下表列載所示期間內各項銷售成本佔銷售成本總額百分比的明細分析。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%
原材料成本	431,850	82.8%	465,494	79.5%	486,387	77.2%	185,625	74.7%	387,714	80.6%
直接勞工成本	50,479	9.7%	75,387	12.9%	84,964	13.6%	37,561	15.1%	63,544	13.2%
折舊	14,043	2.7%	14,400	2.5%	26,715	4.2%	10,820	4.4%	17,371	3.6%
消耗零件	5,620	1.1%	11,764	2.0%	17,681	2.8%	6,087	2.5%	2,748	0.6%
研發開支(生產)	2,283	0.4%	2,045	0.3%	—	0.0%	—	0.0%	—	0.0%
其他	17,570	3.3%	16,611	2.8%	14,055	2.2%	8,304	3.3%	9,664	2.0%
合計	521,845	100%	585,701	100%	629,802	100%	248,397	100.0%	481,041	100.0%

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下表列載本集團的產品截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月的毛利及毛利率明細分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元
<b>毛利</b>	<b>152,448</b>	<b>164,087</b>	<b>258,546</b>	<b>78,958</b>	<b>187,664</b>
<b>毛利率</b>					
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (%)	二零零八年 (%)	二零零九年 (%)	二零零九年 (%)	二零一零年 (%)
電容觸控產品	20.8	21.1	27.6	23.5	23.7
指紋生物識別裝置	不適用	33.3	42.2	39.6	36.7
光源產品	35.0	35.8	37.9	33.3	37.4
無線充電裝置	不適用	不適用	29.8	不適用	29.9
其他	55.4	42.9	35.2	33.1	37.0
<b>合計</b>	<b>22.6</b>	<b>21.9</b>	<b>29.1</b>	<b>24.1</b>	<b>28.1</b>

提高本集團毛利的主要因素為非觸控產品的比重增加及本集團電容觸控產品的毛利率提升。本集團電容觸控產品的總毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度約20.8%，增至截至二零零八年十二月三十一日止年度約21.1%，其後截至二零零九年十二月三十一日止年度更增至約27.6%。該項增加的原因為本集團與供應商於二零零九年商議大量購買原材料取得折扣，繼而導致平均單位生產成本下降，平均單位生產成本減少，影響較平均售價（以單位基準計）輕微下降為大。毛利率上升亦因為銷售電容觸控屏幕產品於截至二零零九年十二月三十一日止年度增加。

截至二零一零年六月三十日止六個月，電容觸控產品的總毛利率輕微增加至23.7%，與截至二零零九年六月三十日止六個月的23.5%相若。截至二零一零年六月三十日止六個月的總毛利率較截至二零零九年十二月三十一日止年度減少乃由於二零一零年上半年的較大型觸控板銷售量增加，有關觸控板的總毛利率一般較用於筆記本電腦的較小型觸控板低，而較小型觸控板因當時之市場需求於截至二零零九年十二月三十一日止年度帶來銷售貢獻。於二零一零年上半年的直接勞工成本及折舊亦增加，令銷售成本增加。

本集團的整體總毛利率由截至二零零七年十二月三十一日止年度約22.6%減少至截至二零零八年十二月三十一日止年度約21.9%，其後於截至二零零九年十二月三十一日止年度增加至約29.1%。截至二零一零年六月三十日止六個月，整體總毛利率仍維持於28.1%的相對穩定水平。

## 財務資料

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的整體毛利率較緊接上一年度輕微下跌，因為二零零八年市場出現勞工短缺，迫使本集團支付較高的招聘費用，導致截至二零零八年十二月三十一日止年度的直接勞工成本增加。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的毛利率大幅上升，主要因為本集團致力擴大產品組合，著手增加生產毛利率較高的光源產品、指紋生物識別裝置及無線充電裝置。

### 其他收入／(虧損)淨額

其他收入／(虧損)淨額主要包括出售按公允值計入損益賬的金融資產的收益以及出售物業、廠房及設備的虧損。

往績記錄期內，本集團分別錄得其他收入淨額約19,000,000港元、其他虧損淨額400,000港元、其他收入淨額1,200,000港元及其他虧損淨額40,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止年度其他收入淨額主要來自同期出售按公允值計量的金融資產(以投資上市股份為主)的收益約25,100,000港元。

### 分銷成本

本集團的分銷成本主要包括貨運及運輸成本以及推廣開支。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的分銷成本分別約為6,300,000港元、4,200,000港元、6,100,000港元及5,200,000港元。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%
貨運及運輸成本	6,101	97.4%	3,872	91.3%	5,648	92.1%	2,402	98.8%	4,179	80.9%
推廣開支	70	1.1%	307	7.2%	246	4.0%	26	1.1%	356	6.9%
其他	91	1.5%	63	1.5%	241	3.9%	1	0.1%	633	12.2%
合計	6,262	100%	4,242	100%	6,135	100%	2,429	100%	5,168	100%

### 行政開支

本集團的行政開支主要包括員工成本、租金及管理費、差旅及交際費、折舊、辦公室開支及研發開支(行政)。

## 財務資料

截至二零零七年十二月三十一日止年度的行政開支約57,100,000港元，截至二零零八年十二月三十一日止年度維持於約57,900,000港元的穩定水平，其後截至二零零九年十二月三十一日止年度增至約81,700,000港元及截至二零一零年六月三十日止六個月，行政開支為52,300,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度行政開支增加，主要由於期內行政員工成本、折舊、辦公室開支及研發開支(行政)俱升所致。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零零九年		二零一零年	
	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%	千港元	佔總額%
員工成本	25,283	44.3%	22,712	39.2%	34,162	41.8%	18,383	45.4%	25,782	49.3%
辦公室開支	7,777	13.6%	6,228	10.8%	8,418	10.3%	4,086	10.1%	3,125	6.0%
研發開支(行政)	7,395	12.9%	10,190	17.6%	11,091	13.6%	7,212	17.8%	2,338	4.5%
折舊	4,187	7.3%	4,848	8.4%	6,240	7.6%	2,919	7.2%	4,497	8.6%
差旅及交際費	3,399	6.0%	3,232	5.6%	5,072	6.2%	2,089	5.2%	2,735	5.2%
租金及管理費	2,008	3.5%	2,238	3.9%	4,109	5.0%	1,217	3.0%	2,848	5.4%
維修及保養費用	1,485	2.6%	554	1.0%	375	0.5%	56	0.1%	536	1.0%
招聘開支	47	0.1%	173	0.3%	1,337	1.6%	642	1.6%	668	1.3%
銀行費用	656	1.1%	1,004	1.7%	1,840	2.3%	490	1.2%	1,817	3.5%
保險開支	790	1.4%	372	0.6%	1,176	1.4%	436	1.1%	409	0.8%
法律及專業費用	226	0.4%	2,294	4.0%	1,953	2.4%	945	2.3%	657	1.3%
無形資產攤銷	—	0.0%	—	0.0%	1,441	1.8%	—	0.0%	1,909	3.6%
雜項開支 <sup>(附註1)</sup>	3,863	6.8%	4,081	6.9%	4,513	5.5%	2,025	5.0%	4,956	9.5%
總計	57,116	100%	57,926	100%	81,727	100%	40,500	100%	52,277	100%

附註：

1. 雜項開支主要包括核數費用、滙兌差額、消耗品、印花稅、其他稅項及慈善捐獻。

### 營運利潤

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的營運利潤分別約為108,100,000港元、101,500,000港元、171,900,000港元及130,200,000港元。

### 融資成本淨額

本集團的融資收入為銀行存款的利息收入。本集團的融資成本主要包括銀行貸款利息、銀行透支及信託收據貸款以及融資租賃承擔。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的融資成本淨額分別約為10,700,000港元、4,600,000港元、8,200,000港元及7,500,000港元。

## 財務資料

### 所得稅開支

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，估計應課稅利潤分別按17.5%、16.5%、16.5%及16.5%稅率計提香港利得稅撥備。

本集團的中國附屬公司世逸鶴山適用的中國法定所得稅率為25%。根據中國相關稅務規例，隨着世逸鶴山於二零零八年首年錄得利潤，其截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度合資格免繳中國企業所得稅，並於隨後三年減半繳交中國企業所得稅。根據中國法律顧問告知，倘世逸鶴山擬向其香港控股公司分派自二零零八年起所賺取的利潤，其相關股息將會被徵收5%預扣所得稅。

本集團於往績記錄期的實際稅率分別為18.2%、11.2%、6.5%及15.0%。二零零八年及二零零九年的實際利率變動是由於本集團在中國的附屬公司盈利能力提高以及香港稅率於截至二零零八年十二月三十一日止年內由17.5%減至16.5%所致。截至二零一零年六月三十日止六個月的實際稅率增加，乃由於本集團的中國附屬公司世逸鶴山的中國企業所得稅的兩年免稅期於二零零九年十二月三十一日結束，其後，可享有三年的50%稅項減免。

### 各期經營業績比較

#### 截至二零一零年六月三十日止六個月與截至二零零九年六月三十日止六個月的比較

#### 收益

本集團的收益由截至二零零九年六月三十日止六個月的327,400,000港元增加341,400,000港元或104.3%，至截至二零一零年六月三十日止六個月的668,700,000港元，主要由於本集團的業務多元化計劃，令於二零零九年下半年及截至二零一零年六月三十日止六個月的指紋生物識別裝置、光源產品、無線充電資源及其他業務分部的銷售量增加，及電容觸控產品的銷售量增加所致。

電容觸控產品的收益由截至二零零九年六月三十日止六個月約308,100,000港元增至截至二零一零年六月三十日止六個月約383,300,000港元，增加24.4%，主要由於電容觸控板的銷售量增加及較大型觸控板的銷售於截至二零一零年六月三十日止六個月較截至二零零九年六月三十日止六個月上升，令我們的觸控板平均售價增加。

無線充電裝置的收益由截至二零零九年六月三十日止首六個月的零港元增加至截至二零一零年六月三十日止六個月的122,900,000港元，主要由於二零零九年下半年推出有關產品後，有關產品於截至二零一零年六月三十日止六個月的銷售量增加。

我們多元化發展至其他產品，令截至二零一零年六月三十日止六個月的銷售大幅增加。本集團指紋生物識別裝置的收益由截至二零零九年六月三十日止六個月的3,600,000港元增



## 財務資料

加至截至二零一零年六月三十日止六個月的67,200,000港元，錄得重大增長主要由於指紋產品的市場需求增加，導致現有客戶於截至二零一零年六月三十日止六個月的訂單增加令銷售量大幅增加。有關指紋傳感市場概覽，請參閱「行業概覽」一節。

光源產品的收益由截至二零零九年六月三十日止六個月的500,000港元增至截至二零一零年六月三十日止六個月的約42,300,000港元，主要由於本集團於二零零九年下半年推出等離子街燈產品，而該等產品的每單位平均價格於截至二零一零年六月三十日止六個月大幅增加。

其他業務分部的收益由截至二零零九年六月三十日止六個月的15,100,000港元增加至截至二零一零年六月三十日止六個月的53,100,000港元，或250.4%，主要由於銷售予新客戶的汽車電子部件的銷售量增加。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零零九年六月三十日止六個月的248,400,000港元增加232,600,000港元或93.7%，至截至二零一零年六月三十日止六個月約481,000,000港元。銷售成本增加主要由於銷售量增加令原材料成本增加、本集團預期擴充業務生產而增聘員工導致直接勞工成本增加，及收購額外機器及廠房設備導致折舊增加。整體銷售成本的增幅不及總收益的增幅，主要由於本集團大量採購原材料而取得折扣所致。

### 毛利

截至二零一零年六月三十日止六個月的毛利約為187,700,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月的79,000,000港元增加108,700,000港元，或137.7%。本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的毛利率為28.1%，而截至二零零九年六月三十日止六個月則為24.1%。毛利率上升主要由於指紋生物識別裝置、光源產品及無線充電裝置等毛利率較高產品的銷售量增加所致，毛利率分別為36.7%、37.4%及29.9%。

### 其他收入／(虧損)淨額

截至二零一零年六月三十日止六個月的其他虧損淨額約為40,000港元，相比截至二零零九年六月三十日止六個月則錄得收入淨額300,000港元。

### 分銷成本

截至二零一零年六月三十日止六個月的分銷成本約為5,200,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月的2,400,000港元增加2,700,000港元，或112.7%。分銷成本增加乃由於銷量增加令貨運及運輸成本上升所致。

## 財務資料

### 行政開支

截至二零一零年六月三十日止六個月的行政開支約為52,300,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月的40,500,000港元增加11,800,000港元，或29.1%。行政開支增加主要由於本集團預期將擴充業務而增聘行政員工，以及攤銷無形資產所致。

### 融資成本淨額

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的融資成本淨額約為7,500,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月的2,900,000港元增加4,500,000港元，或156.4%。融資成本淨額增加主要由於未償還銀行貸款結餘的利息開支增加所致。

### 除所得稅前利潤

由於上述種種因素，截至二零一零年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤約為122,700,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月的33,400,000港元增加約122,700,000港元，或267.7%。

### 所得稅開支

截至二零一零年六月三十日止六個月的所得稅開支約為18,400,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月的3,000,000港元增加約15,400,000港元，或513.0%。本集團的實際稅率由截至二零零九年六月三十日止六個月的9.0%增至截至二零一零年六月三十日止六個月的15.0%。期內實際稅率增加是由於本集團的中國附屬公司世逸鶴山的中國企業所得稅的兩年免稅期於二零零九年十二月三十一日結束，其後三個財政年度可享有50%企業所得稅減免。

### 期內利潤

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團的利潤約為104,300,000港元，較截至二零零九年六月三十日止六個月約30,400,000港元增加約73,900,000港元，或243.4%。

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零八年十二月三十一日止年度的比較

#### 收益

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的收益約為888,300,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度約749,800,000港元增加138,500,000港元，增幅為18.5%。

電容觸控產品的收益由截至二零零八年十二月三十一日止年度約722,200,000港元減至

## 財務資料

截至二零零九年十二月三十一日止年度約689,400,000港元，減少4.5%。儘管觸控板於二零零九年的銷售量上升3.1%，但單位售價下降的淨影響致令觸控產品的整體收益減少。

董事認為，本集團的電容觸控板銷售量於截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得增長，與 iSuppli 觸控報告指出，筆記本電腦使用的觸控板在同期內價格趨跌，而其環球需求則上升的情況相符，亦與本集團來自電容觸控板主要客戶 Synaptics 銷售收益增加的表現吻合。此外，由於本集團從事業務的入行門檻較高，本集團並無察覺到任何值得注意的競爭者加入市場；而本集團產能擴大、生產效率提高及應付交貨日期縮短的能力，亦是本集團接獲客戶銷售訂單上升的原因。

觸控板平均售價於截至二零零九年十二月三十一日止年度下降[8.8]%，主要由於行業價格整體趨勢、觸控板所使用的印刷電路板體積隨着科技演進而縮細、生產觸控產品的原材料價格普遍下降，以及觸控產品市場的競爭加劇。

除了本集團核心產品電容觸控產品之外，本集團於二零零八年下半年著手生產新產品，實行產品多元化。本集團於二零零八年下半年推出指紋生物識別裝置，於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，銷售指紋生物識別裝置分別錄得收益約69,000港元及42,300,000港元。指紋生物識別裝置的銷售收益大幅增長，主要由於二零零九年第四季的銷售訂單數目增加所致。

本集團的無線充電裝置亦於二零零九年下半年開始投入商業生產，於截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得收益約102,400,000港元。

光源產品的銷售收益由截至二零零八年十二月三十一日止年度約4,800,000港元增至截至二零零九年十二月三十一日止年度約17,800,000港元，增長主要由於本集團的等離子街燈產品銷售量增加所致。

### 銷售成本

截至二零零九年十二月三十一日止年度的銷售成本約為629,800,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度的585,700,000港元增加44,100,000港元，增幅為7.5%。銷售成本的增幅不及總收益的增幅，主要由於本集團大量採購原材料而取得折扣所致。

### 毛利

截至二零零九年十二月三十一日止年度的毛利約為258,500,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度的164,100,000港元增加94,400,000港元，增幅為57.5%。本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的毛利率為29.1%，而截至二零零八年十二月三十一日止年度則為21.9%。毛利率上升，主要由於指紋生物識別裝置、光源產品及無線充電裝置等毛利率較高產品的銷售量增加所致。

## 財務資料

本集團於二零零八年下半年推出指紋生物識別裝置，此產品於截至二零零九年十二月三十一日止年度的毛利率約為42.2%。本集團亦於二零零九年八月開始生產無線充電裝置，期內該產品的毛利率約為29.8%。至於本集團光源分部，截至二零零九年十二月三十一日止年度的總毛利率約達37.9%。

### 其他收入／(虧損)淨額

截至二零零九年十二月三十一日止年度的其他收入淨額約為1,200,000港元，相比截至二零零八年十二月三十一日止年度則錄得虧損淨額400,000港元。

### 分銷成本

截至二零零九年十二月三十一日止年度的分銷成本約為6,100,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度的4,200,000港元增加1,900,000港元，增幅為45.2%。分銷成本增加乃由於銷量增加及截至二零零九年十二月三十一日止年度採購機器的付運成本上升所致。

### 行政開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度的行政開支約為81,700,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度的57,900,000港元增加23,800,000港元，增幅41.1%。行政開支增加乃由於本集團預期將擴充業務而增聘高級管理員工，以及確認股份獎勵計劃的開支。兩者綜合的影響導致員工成本大幅增加11,500,000港元。此外，本集團的研發開支亦上升900,000港元，主要由於指紋應用產品、觸控屏幕組件、多媒體按鍵及光源等產品所應用新技術的開支上漲。開發成本11,200,000港元已撥作資本為無形資產，詳情於本節「無形資產」一節披露。截至二零零九年十二月三十一日止年度的租金及管理費約為4,100,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度增加約1,900,000港元，主要因本集團額外支付香港及台灣的新設辦事處的租金所致。辦公室開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度約6,200,000港元增至截至二零零九年十二月三十一日止年度約8,400,000港元，主要由於截至二零零九年十二月三十一日止年度在台灣開設辦事處。

### 融資成本淨額

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本淨額約為8,200,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度的4,600,000港元增加3,600,000港元，增幅為78.3%。融資成本淨額增加主要由於銀行貸款、銀行透支及信託收據貸款融資增加所致。

### 除所得稅前利潤

由於上述種種因素，截至二零零九年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤約為163,700,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度的96,900,000港元增加約66,800,000港元，增幅為68.9%。

## 財務資料

### 所得稅開支

截至二零零九年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為10,600,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度的10,900,000港元減少約300,000港元，減幅為2.8%。本集團的實際稅率由截至二零零八年十二月三十一日止年度的11.2%降至截至二零零九年十二月三十一日止年度的6.5%。期內實際稅率下降是由於本集團旗下享有稅務豁免的中國附屬公司之盈利能力提高，使實際稅率調低所致。

### 年度利潤

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的利潤約為153,100,000港元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度約86,000,000港元增加約67,100,000港元，增幅為78.0%。

### 截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度的比較

#### 收益

截至二零零八年十二月三十一日止年度的收益約為749,800,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的674,300,000港元增加約75,500,000港元，增幅為11.2%。收益大幅增加，主要由於截至二零零八年十二月三十一日止年度電容觸控板銷量上升9.0%所致。本集團認為，本集團的電容觸控板銷量於截至二零零八年十二月三十一日止年度錄得增長，與iSuppli 觸控報告所指出，筆記本電腦使用的觸控板在同期內價格趨跌，而其環球需求則上升的情況相符，亦與本集團來自電容觸控板主要客戶 Synaptics 銷售收益增加的表現吻合。此外，由於本集團從事業務的入行門檻較高，本集團並無察覺到任何值得注意的競爭者加入市場。本集團產能擴大、生產效率提高及應付交貨日期縮短的能力，均是本集團接獲客戶銷售訂單上升的原因。

觸控板平均單位售價於期內下跌[8.8]%，主要由於行業價格整體趨勢、觸控板所使用的印刷電路板體積隨着科技演進而縮細、生產觸控產品的原材料價格普遍下降，以及觸控板市場的競爭加劇。

此外，本集團的指紋生物識別裝置於二零零八年下半年推出市場，佔本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度收益比重有限。至於來自光源產品的收益，由於光源產品客戶的需求由等離子照明投影裝置轉移至等離子照明產品，導致本集團的收益由截至二零零七年十二月三十一日止年度的41,000,000港元，減至截至二零零八年十二月三十一日止年度的4,800,000港元。

#### 銷售成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售成本為585,700,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的521,800,000港元增加63,900,000港元，增幅為12.2%。銷售成本增

## 財務資料

加主要由於本集團的員工數目及員工工資增加，導致直接勞工成本由截至二零零七年十二月三十一日止年度的50,500,000港元增至截至二零零八年十二月三十一日止年度的75,400,000港元所致。本集團的員工數目增加，同時使消耗品(包括員工制服成本)上升約6,100,000港元。

### 毛利

截至二零零八年十二月三十一日止年度的毛利約為164,100,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的約152,400,000港元增加約11,700,000港元，增幅為7.7%。本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的整體毛利率為21.9%，略低於截至二零零七年十二月三十一日止年度的22.6%。本集團整體毛利率變動，主要由於二零零八年出現勞工短缺推高勞工成本以及安裝 BAAN ERP 系統，因而提高了銷售成本。

### 其他收入／(虧損)淨額

截至二零零八年十二月三十一日止年度的其他虧損淨額約為400,000港元，而截至二零零七年十二月三十一日止年度則錄得其他收入淨額19,000,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團錄得出售按公允值計量的金融資產(以投資上市股份為主)收益25,100,000港元，部分遭出售物業、廠房及設備虧損6,700,000港元所抵銷。

### 分銷成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度的分銷成本約為4,200,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的6,300,000港元減少約2,100,000港元，減幅為33.3%。分銷成本減少主要由於本集團採取較具成本效益的交貨方法，由截至二零零七年十二月三十一日止年度以海路及陸路運輸，改為截至二零零八年十二月三十一日止年度僅以陸路運輸，減低貨運及運輸成本。

### 行政開支

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的行政開支約為57,900,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的57,100,000港元輕微增加800,000港元，增幅為1.4%。行政開支輕微增加主要由於研發及租金開支增加所致。

### 融資成本淨額

截至二零零八年十二月三十一日止年度的融資成本淨額約為4,600,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的10,700,000港元減少約6,100,000港元，減幅為57.0%。融資成本淨額減幅主要由於融資租賃承擔減少，以及利率下調所致。

## 財務資料

### 除所得稅前利潤

由於上述種種因素，截至二零零八年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤約為96,900,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度的97,400,000港元減少約500,000港元，減幅為0.5%。

### 所得稅開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度的所得稅開支約為10,900,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度約17,800,000港元減少約6,900,000港元，減幅為38.8%。所得稅開支下降主要由於世逸鶴山於二零零八年獲豁免繳納中國企業所得稅。因此，本集團整體的實際稅率由截至二零零七年十二月三十一日止年度的18.2%降至截至二零零八年十二月三十一日止年度的11.2%。

### 年度利潤

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的淨利潤約為86,000,000港元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度約79,600,000港元增加約6,400,000港元，增幅為8.0%。

### 流動資金及資金來源

本公司一直綜合利用營運活動的現金流量、內部資源及銀行借貸等，應付流動資金的需求。預期本公司的現金將一如既往繼續主要用於應付營運成本及資本開支。

### 現金流量

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元
營運活動所得現金淨額	80,373	148,450	26,668	4,010	42,450
投資活動所得／(所用) 現金淨額	31,501	(160,783)	(82,256)	(42,854)	(75,925)
融資活動(所用)／所得 現金淨額	(102,250)	24,141	72,578	56,254	21,447
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	9,624	11,808	16,990	17,410	(12,028)
年初／期初的現金及 現金等價物	(8,802)	822	12,630	12,630	29,620
年末／期末的現金及 現金等價物	822	12,630	29,620	30,040	17,592

## 財務資料

### 營運活動所得現金淨額

營運活動所得現金淨額主要包括除所得稅前利潤，而除所得稅前利潤已就融資收入／成本、折舊及攤銷、出售物業、廠房及設備的虧損、出售按公允值計入損益賬的金融資產的收益以及營運資金變動的影響作出調整。

本集團營運活動的現金流入主要以銷售產品所收取的款項為主。本集團營運活動的現金流出則主要包括採購原材料及員工成本。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，營運活動所得現金淨額約為80,400,000港元，而本集團同期的除所得稅前利潤約為97,400,000港元。約17,000,000港元的差額，主要來自出售金融資產的收益約25,100,000港元、折舊約18,200,000港元、應收貿易賬款增加約34,200,000港元以及應計款項及其他應付款項增加約23,800,000港元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，營運活動所得現金淨額約為148,500,000港元，而本集團同期的除所得稅前利潤約為96,900,000港元。約51,600,000港元的差額，主要來自折舊開支約19,200,000港元、存貨減少約11,500,000港元、應收貿易賬款減少約17,300,000港元、應計款項及其他應付款項增加約9,500,000港元以及已付香港利得稅約9,900,000港元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，營運活動所得現金淨額約為26,700,000港元，而本集團同期的除所得稅前利潤約為163,700,000港元。約137,000,000港元的差額，主要來自同期內的存貨增加約72,800,000港元及應收貿易賬款增加約181,400,000港元，部分由應付貿易賬款及應付票據增加約123,700,000港元所抵銷。

截至二零一零年六月三十日止六個月，營運活動所得現金淨額約為42,500,000港元，而本集團同期的除所得稅前利潤約為122,700,000港元。約80,200,000港元的差額，主要來自存貨增加約83,100,000港元、應收貿易賬款增加約34,700,000港元以及預付款項、按金及其他應收款項增加約27,400,000港元。該等負面變動部份由應付貿易賬款及應付票據增加約31,300,000港元以及應計款項及其他應付款項增加約20,500,000港元。

### 投資活動所得／(所用)現金淨額

截至二零零七年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為31,500,000港元，主要來自購買物業、廠房及設備約26,800,000港元及已抵押銀行存款增加約4,700,000港元，



## 財務資料

但部分被應收董事款項減少約22,300,000港元及出售金融資產所得款項40,000,000港元所抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為160,800,000港元，主要來自購買物業、廠房及設備約77,300,000港元、已抵押銀行存款增加約37,300,000港元以及應收董事款項約46,400,000港元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為82,300,000港元，主要來自已抵押銀行存款增加27,000,000港元及購買物業、廠房及設備約95,100,000港元，部分因應收董事款項減少約52,500,000港元所抵銷。

截至二零一零年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額約為75,900,000港元，主要來自購置物業、廠房及設備約62,700,000港元及添置無形資產約12,000,000港元。

### 融資活動(所用)／所得現金淨額

截至二零零七年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為102,300,000港元，主要由於償還銀行借貸約25,800,000港元、償還融資租賃承擔資本約32,900,000港元與已付股息約51,000,000港元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額約為24,100,000港元，主要來自新增銀行借貸約60,400,000港元，部分因償還融資租賃，承擔約33,600,000港元所抵銷。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額約為72,600,000港元，主要是銀行借貸增加約354,600,000港元，但部分因償還銀行借貸204,800,000港元所抵銷。

截至二零一零年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額約為21,400,000港元，主要來自銀行借貸增加約158,700,000港元，部分由償還銀行借貸124,300,000港元所抵銷。

## 財務資料

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 六月三十日 止六個月
應收貿易賬款週轉日數 <sup>1</sup>	25	27	56	67
應付貿易賬款及應付票據週轉日數 <sup>2</sup>	87	77	108	99
存貨週轉日數 <sup>3</sup>	30	24	40	56
資本負債比率 <sup>4</sup>	47%	24%	41%	41%
流動比率 <sup>5</sup>	0.6	0.7	0.9	0.9
股本回報率 <sup>6</sup>	124%	57%	62%	34%

#### 附註：

- 1 應收貿易賬款週轉日數是按應收貿易賬款的年初及年末結餘的平均值(扣除減值撥備)，除以年內／期內收益，再乘以年度／期間的日數計算。
- 2 應付貿易賬款週轉日數是按應付貿易賬款及應付票據的年初及年末結餘的平均值，除以年內／期內總銷售成本，再乘以年度／期間的日數計算。
- 3 存貨週轉日數是按存貨的年初及年末結餘的平均值，除以年內／期內銷售成本，再乘以年度／期間的日數計算。
- 4 資本負債比率是按有關年末／期末負債淨額除以資本總額，再乘以100%計算。負債淨額是按借貸總額(包括融資租賃承擔)減現金及現金等價物及已抵押銀行存款計算。
- 5 流動比率是按有關年末／期末流動資產總額除以流動負債總額。
- 6 股本回報率相等於年度／期間利潤除以有關年末／期末本公司權益持有人應佔所有人權益。

### 應收貿易賬款週轉日數

本集團應收貿易賬款指向客戶銷售本集團產品的應收款項。往績記錄期內，本集團客戶一般獲得介乎30至90日的信用期。

應收貿易賬款週轉日數由截至二零零七年十二月三十一日止年度的25日輕微延長至截至二零零八年十二月三十一日止年度的27日，截至二零零九年十二月三十一日止年度更延長至56日。週轉日數延長主要由於本集團給予其主要客戶 Synaptics 的信用期由30日延長至60日。截至二零一零年六月三十日止六個月，應收貿易賬款週轉日數增加至67日，主要由於銷售予客戶的非觸控產品的金額增加，而有關信用期為90日。

## 財務資料

應收貿易賬款於各結算日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
零至30日	55,924	46,027	147,400	137,175
31至60日	1,536	500	73,208	73,938
61至90日	6,350	22	6,715	16,647
91至120日	52	—	598	27,351
120日以上	153	153	11	7,475
	64,015	46,702	227,932	262,586
減：應收款項減值撥備	(153)	(153)	—	—
<b>總計：</b>	<b>63,862</b>	<b>46,549</b>	<b>227,932</b>	<b>262,586</b>

應收貿易賬款由二零零八年十二月三十一日約46,500,000港元大幅上升至二零零九年十二月三十一日約227,900,000港元，主要歸因於本集團收益隨新產品(如指紋生物識別裝置、無線充電裝置及等離子街燈)錄得銷售額由截至二零零八年十二月三十一日止兩個月約119,300,000港元增加至截至二零零九年十二月三十一日止兩個月約258,300,000港元，以及本公司一位主要客戶與本集團商討後自二零零九年七月起把給予該客戶的信用期由二零零八年的30日延長至60日。本集團認為，本集團給予該客戶60日信用期合理，亦符合行業慣例。應收貿易賬款由二零零九年十二月三十一日約227,900,000港元增加至二零一零年六月三十日的262,600,000港元，主要由於銷售予客戶的非觸控產品的銷售額增加，而有關信用期為90日。截至最後實際可行日期，於二零一零年六月三十日之應收貿易賬款約88.4%經已償付。特別是，於賬齡在90日以上的應收貿易賬款當中，約[34,200,000]港元(佔該等應收貿易賬款的[98.3%])已經償付。

### 應付貿易賬款及應付票據週轉日數

本集團應付貿易賬款及應付票據主要是應付本集團供應商款項。供應商會按個別情況給予本集團信用期。往績記錄期內，本集團一般獲供應商授出約90日的信用期。

應付貿易賬款及應付票據週轉日數由截至二零零七年十二月三十一日止年度的87日縮短至截至二零零八年十二月三十一日止年度的77日，兩個年度的週轉日數與90日的平均信用期相符。

應付貿易賬款及應付票據週轉日數由截至二零零八年十二月三十一日止年度的77日延長至截至二零零九年十二月三十一日止年度的108日，而於截至二零一零年六月三十日止期間則輕微減少至99日。由於本集團的政策是隨本集團現金付款的變動而調整其現金收入，

## 財務資料

從而管理本集團的現金流量，應付貿易賬款週轉日數增加與本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度的應收貿易賬款週轉日數的上升趨勢相符。

本集團的應付貿易賬款及應付票據於所示結算日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
零至30日	38,569	61,950	105,132	86,630
31至60日	41,524	31,279	92,826	100,894
61至90日	30,720	26,579	40,436	56,311
91至120日	7,034	2,683	9,715	22,120
120日以上	4,311	2,235	316	13,731
	<u>122,158</u>	<u>124,726</u>	<u>248,425</u>	<u>279,686</u>

截至二零一零年十二月二十九日，於二零一零年六月三十日的貿易應付款及應付票據約95%經已償付。

### 存貨週轉日數

本集團的存貨主要是原材料、在製品及交付客戶前暫存的製成品。對於主要原材料，本集團的內部監控政策依賴適時生產安排維持充足的存貨供生產之用。往績記錄期，本集團維持合理短期及平穩的存貨週轉日數，並無出現大幅波動。存貨週轉日數由截至二零零七年十二月三十一日止年度的30日縮短至截至二零零八年十二月三十一日止年度的24日。截至二零零九年十二月三十一日止年度，存貨週轉日數增加至40日及於截至二零一零年六月三十日增至56日，乃由於預期銷量上升，因而增購原材料作生產（特別是而非觸控產品）之用。

下表列載存貨於所示期間的明細分析。

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日
原材料	22,534	17,369	70,469	129,035
在製品	9,600	7,805	17,504	24,540
製成品	12,286	7,754	17,718	35,262
總計：	<u>44,420</u>	<u>32,928</u>	<u>105,691</u>	<u>188,837</u>

截至二零一零年十二月二十九日，於二零一零年六月三十日的約100%存貨均已動用。

## 財務資料

### 資本負債比率

本集團的資本負債比率由二零零七年十二月三十一日的47%降至二零零八年十二月三十一日的24%，原因是業務增長使權益總額增加所致。本集團的資本負債比率由二零零八年十二月三十一日的24%升至二零零九年十二月三十一日的41%，主要由於銀行借貸上升，增幅與本集團於期內的業務擴充步伐相符。於二零一零年六月三十日，本集團的資本負債比率維持於41%的穩定水平。

### 流動比率

本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日的流動比率分別維持於0.6、0.7、0.9及0.9的穩定水平。

### 股本回報率

股本回報率由截至二零零七年十二月三十一日止年度的124%降至截至二零零八年十二月三十一日止年度的57%，原因是截至二零零八年十二月三十一日止年度累積保留盈利，使權益總額增加，導致該期間本公司權益持有人應佔所有人權益增加所致。截至二零零九年十二月三十一日止年度的股本回報率上升至62%，主要歸因於該期間的淨利潤增加。截至二零一零年六月三十日止六個月，股本回報率為34%。(為便於說明，按年計算約為68%)

### 無形資產

於往績記錄期間，我們的研發開支及資本化發展成本、商標及專利費用分別約為9,700,000港元、12,200,000港元、23,900,000港元及14,300,000港元。本集團的無形資產主要包括指紋生物識別裝置及光源產品的資本化開發成本。二零一零年六月三十日的開發成本約為21,400,000港元主要包括研發團隊的僱員成本約19,300,000港元，連同專利權、設計及商標申請開支約2,100,000港元。尤其是，截至二零一零年六月三十日止期間的資本化發展成本、商標及專利費用約為[11,900,000]港元，有關費用主要與我們計劃以我們自有「C-touch」品牌進行商業化的新指紋生物識別產品及改善現有等離子街燈(其於二零零九年十一月始進行銷售)有關。該等無形資產按直線法在三年估計可使用年期內攤銷。

本集團已事先估算無形資產(包括發展成本)的經濟壽命約為五年。我們的董事已經參考最新市況、科技進步及相關產品的生產周期就截至二零一零年六月三十日止六個月再次進行估算，並已釐定本集團無形資產的估計經濟壽命為三年。對無形資產的預期經濟壽命進行重新評估導致截至二零零九年十二月三十一日止年度的攤銷費用增加300,000港元，但對二零零七年及二零零八年並無影響，因為該兩個年度並未將發展成本資本化。

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
<b>流動</b>				
購買存貨的預付款項	41	218	11,670	1,662
公用事務及其他按金	1,330	1,217	4,272	3,379
可退回增值稅	1,834	3,282	10,870	17,692
其他 <sup>(附註1)</sup>	1,277	1,512	5,989	9,386
	<u>4,482</u>	<u>6,229</u>	<u>32,801</u>	<u>32,119</u>
<b>非流動</b>				
購買物業、廠房及 設備的預付款項	<u>1,887</u>	<u>1,725</u>	<u>3,299</u>	<u>9,593</u>

附註：

1. 其他主要包括稅務顧問費的預付款項、銀行諮詢服務費及其他雜項預付款項及按金。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團購買存貨的預付款項分別約為41,000港元、200,000港元、11,700,000港元及1,700,000港元。購買存貨的預付款項大幅增加，主要由於截至二零零九年十二月三十一日的非觸控產品之銷售增加，令本集團向新供應商的購買增加，而該等供應商要求本集團預付採購費用。於二零一零年六月三十日，由於上述供應商毋須本集團預付採購費用而修訂條款，因此就購買存貨的預付款項減少至1,700,000港元。於最後實際可行日期，本集團於二零一零年六月三十日已動用絕大部份預付款項總額以購買存貨。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團的公用事務及其他按金分別約為1,300,000港元、1,200,000港元、4,300,000港元及3,400,000港元。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，本集團可退回增值稅分別約為1,800,000港元、3,300,000港元、10,900,000港元及17,700,000港元。可退回增值稅一直上升主要是由於本集團在往績記錄期為配合生產的擴張而收購額外原材料。

## 財務資料

### 按公允值計入損益賬的金融資產

	於十二月三十一日			於
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
與股權掛鈎的架構票據	1,947	1,056	—	—
上市股份	—	—	1,403	1,141
	<u>1,947</u>	<u>1,056</u>	<u>1,403</u>	<u>1,141</u>

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度購入可兌換滙豐控股有限公司（「滙控」）股份之股權掛鈎票據，面值為150,000美元（相等於1,170,000港元），於二零零八年十二月二十二日屆滿。股權掛鈎票據其後於截至二零零七年十二月三十一日止年度贖回，有關收益獲確認並計入出售按公允值計入損益賬的金融資產的收益。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團亦已購入並持有另兩項股權掛鈎票據，面值分別為100,000美元（相等於780,000港元）及150,000美元（相等於1,170,000港元），到期日分別為二零零九年七月九日及二零零九年七月十日。本集團就有關股權掛鈎票據可能錄得的最高虧損為其各自的面值。

上述股權掛鈎票據經已到期，兩者均於二零零九年七月兌換為滙控股份。目前，本集團計劃保留上述滙控股份。

有關本集團的未來投資及理財政策，董事確認本集團將實行審慎的投資策略，繼續聚焦於核心業務的發展，包括增進本集團於電容觸控產品、指紋生物識別裝置及照明產品市場的競爭力。董事確認，本公司預期不會進一步投資金融產品，除了本集團因對沖而訂立董事視為必要合適的外匯遠期合約。

## 財務資料

### 與關連方的結餘

與關連方的結餘詳情如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應收關連公司金額				
IT Growth Holdings Limited	—	6	—	—
Kick-Start Technology Limited	7	14	—	—
	<u>7</u>	<u>20</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收／(應付)董事金額				
王國芳先生	10,482	56,326	(369)	(12,963)
程佩儀女士	—	518	(245)	(412)
	<u>10,482</u>	<u>56,844</u>	<u>(614)</u>	<u>(13,375)</u>
應付一家關連公司金額				
世逸科技集團有限公司	<u>10,434</u>	<u>10,421</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

關連公司乃本集團控股股東(亦為本集團董事)實益擁有的公司。與關連公司及董事的結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。該等結餘的賬面金額與其公允值相若，即本集團於各結算日的最高信貸風險。於二零一零年六月三十日，應付董事款項增加至約13,400,000港元，主要由於董事提供臨時墊款作為本集團額外現金流。董事預期所有與關連方的未償還結餘將清償。

### 已抵押銀行存款

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
已抵押銀行存款	<u>19,088</u>	<u>56,423</u>	<u>83,431</u>	<u>82,323</u>

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團已抵押銀行存款分別約為19,100,000港元、56,400,000港元、83,400,000港元及82,300,000港元。已抵押銀行存款顯著上升，主要是由於本集團於往績記錄期增加銀行融資。



## 財務資料

### 銀行借貸

	於十二月三十一日			於
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
<b>非即期</b>				
銀行貸款	18,860	—	49,000	44,000
<b>即期</b>				
銀行貸款	—	18,860	151,861	137,823
銀行透支	178	—	6,437	55
信託收據貸款	2,973	60,385	28,279	81,774
銀行借貸總額	<u>22,011</u>	<u>79,245</u>	<u>235,577</u>	<u>263,652</u>

於結算日，本集團的借貸於下列期間償還：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
一年內	3,151	79,245	186,577	219,652
一至兩年	18,860	—	27,000	22,000
兩至五年	—	—	22,000	22,000
	<u>22,011</u>	<u>79,245</u>	<u>235,577</u>	<u>263,652</u>

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團的未償還銀行借貸總額分別約為22,000,000港元、79,200,000港元、235,600,000港元及263,700,000港元。在二零零七年搬遷生產設施以後，銀行借貸總額上升，增幅與本集團擴大生產的步伐相符。

### 應計款項及其他應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
購買物業、廠房及設備的應付款項	6,092	11,005	17,028	20,364
應付薪金及工資	5,778	8,173	12,817	13,355
應計營運開支	4,190	4,254	7,883	21,508
客戶墊款	136	646	306	728
增值稅及其他中國稅項撥備	6,515	8,447	6,608	6,945
其他應計款項及其他應付款項	5,905	5,614	7,569	9,797
	<u>28,616</u>	<u>38,139</u>	<u>52,211</u>	<u>72,697</u>

## 財務資料

於二零一零年六月三十日的應計款項及其他應付款項總額約為72,700,000港元，較二零零九年十二月三十一日的應計款項及其他應付款項總額增加20,500,000港元。於二零零九年十二月三十一日的應計款項及其他應付款項總額約為52,200,000港元，較二零零八年十二月三十一日的應計款項及其他應付款項總額約38,100,000港元增加14,100,000港元，而二零零八年的應計款項及其他應付款項總額較二零零七年十二月三十一日約28,600,000港元增加約9,500,000港元。應計款項及其他應付款項總額增加主要由於本集團因擴充生產線而增購物業、廠房及設備以及增聘人手，導致應付款項以及應付薪金及工資俱升及應計營運開支增加所致。特別是，應計營運開支由二零零九年十二月三十一日約7,900,000港元增加至二零一零年六月三十日的21,500,000港元，主要由於應計專業費用增加。

### 營運資金狀況

本集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日分別錄得流動負債淨額約90,000,000港元、93,200,000港元、69,600,000港元及66,600,000港元，主要由於動用從香港持牌銀行獲得的短期銀行借貸以撥付本集團於往績記錄期的營運及資本開支，以及於上述各年度的未清償應付貿易賬款及應付票據所致。為支持本集團的業務增長，於往績記錄期，資本開支增加，主要歸因於購置物業、廠房及設備開支，於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月分別為37,900,000港元、93,900,000港元、133,300,000港元及68,700,000港元。往績紀錄期計入流動負債的大額未清償應付貿易賬款及應付票據主要因本集團的供應商向本集團授出約90天的信用期，而同期的相關應付貿易賬款及應付票據週轉日數介乎77天至108天不等。由於本集團的政策是隨本集團現金付款的變動而調整其現金收入，從而管理本集團的現金流量，應付貿易賬款及應付票據的龐大結餘與本集團的應收貿易賬款趨勢相符。

展望未來，本集團預計將繼續於需要時動用從香港持牌銀行獲得的短期銀行融資，以應付本集團的部分營運及資本開支。

經計及下列因素：(i)於往績記錄期，本集團經營活動現金流量表現積極；(ii)本集團管理層相信自本文件日期起計未來12個月本集團現有銀行融資可繼續取得且我們亦能自主要商業銀行取得新的短期信貸融資；(iii)本集團投資活動的資本需求可通過本公司的所得款項應付；及(iv)於往績記錄期，本集團過往營運資金已證明足以支持本集團營運，本集團預期本集團的營運資金狀況將會改善。

### 截至二零一零年十月三十一日的流動負債淨額

於二零一零年十月三十一日(即編製本營運資金表的最後實際可行日期)，本集團的流動負債淨額約88,500,000港元，包括流動資產約636,500,000港元及流動負債約725,000,000港元。

## 財務資料

下表列載本集團於二零二零年十月三十一日未經審核流動資產及負債的組成項目：

	千港元
<b>流動資產</b>	
存貨	225,133
應收貿易賬款	237,031
預付款項、按金及其他應收款項	46,750
按公允值計入損益賬的金融資產	1,265
已抵押銀行存款	92,465
現金及現金等價物	33,810
	<u>636,454</u>
<b>流動負債</b>	
應付貿易賬款及應付票據	271,053
應計款項及其他應付款項	44,301
應付股息	41,000
銀行借貸	291,861
融資租賃承擔	42,342
流動所得稅負債	22,570
應付董事款項	11,858
	<u>724,985</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u><u>(88,531)</u></u>

本集團致力有效管理其現金流量及資本承擔，確保有充足的資金應付現有及未來的現金需求。除了經營業務所得的現金外，本集團亦會尋求銀行借貸，以應付營運資金的需求。本集團與香港及中國多間商業銀行維持長期合作關係，並相信現有短期銀行貸款將於到期時獲接納重續(如有需要)。自全球金融狀況轉差以來，本集團在獲取及／或重續銀行借貸方面並沒有遇上重大困難，而有關的銀行借貸亦沒有按異常高的利率計息。此外，根據有關銀行貸款協議之條款及條件，有關銀行不能基於本集團財務業績不理想，收緊或取消目前可供本集團使用的信貸融資額度。本集團預計混合使用經營業務所得現金流入、所得款項及／或銀行借貸，為業務經營提供資金。

## 財務資料

### 債項

### 借貸

於二零一零年十月三十一日(即編製本債項表的最後實際可行日期)，本集團的銀行借貸及融資租賃承擔如下：

	千港元
<b>非流動負債</b>	
銀行借貸 — 銀行貸款	44,007
<b>流動負債</b>	
銀行借貸	
— 銀行貸款	259,197
— 銀行透支	284
— 信託收據貸款	32,380
融資租賃承擔	42,342
	<u>334,203</u>
<b>借貸總額</b>	<u><u>378,210</u></u>

銀行借貸以本集團的樓宇及土地使用權、董事王先生及程女士提供的已抵押存款及個人擔保作抵押。董事確認上述個人擔保將由公司擔保所取代。

於二零一零年十月三十一日，融資租賃承擔以賬面金額約67,400,000港元的機器作抵押。

### 或然負債

二零一零年四月，本集團一間於香港註冊成立的附屬公司世逸香港接獲稅務局發出日期為二零一零年三月三十日的補加評稅通知書，要求就二零零三／零四課稅年度支付額外利得稅稅款1,750,000港元。世逸香港亦接獲稅務局於同日發出的通知，要求就二零零三／零四至二零零八／零九課稅年度的稅項事宜與其進行稅務審查會面。有關紛爭主要與集團內公司間交易的轉讓價格及若干費用(包括佣金、顧問費、租購利息及娛樂費用)的處理方式有關。特別是，世逸香港對其於評稅年度二零零七／零八年的賬目作出調整，以反映與世逸鶴山所進行交易的公平價格。世逸香港於二零零九年八月自願向稅務局申報相同賬目。稅務局其後於二零一零年一月向世逸香港發出另一份評稅年度二零零七／零八年的評稅通知，而有關上述調整的利得稅已於二零一零年二月支付。由於價格調整乃於就二零零七／零八年遞交利得稅退款後才告知稅務局，稅務局或會由於調整而導致的未繳足稅項進行處

## 財務資料

罰。此外，稅務局或會駁回世逸香港的部分佣金付款、顧問費用及娛樂開支，因為支持文件不足以支持稅項可予減免。例如，若干支持過往年度減免申請所需的源文件並不可隨時得到。部分租購利息的減免亦可能被稅務局駁回，因為該等租購利息用於世逸鶴山而非世逸香港名下購買的工業裝置及機器。

1,750,000港元的額外稅項並未計入我們截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，但於其中視作或然負債處理（見本文件附錄一所載會計師報告的附註38）。我們相信補加評稅對稅務局而言可能屬保障性質，以保留稅務局在二零一零年三月三十一日原定的法定時限後追討二零零三／零四課稅年度追討稅款的權利。此外，稅務局就補加評稅採用的基準我們目前並不明確知悉。因此，本集團可能須承擔的額外稅款實際金額（如有）可能高於或低於評稅通知書所載的金額。於稅務局完成其審閱程序及任何額外稅項負債獲結算後，稅務局或會於追討有關相關評稅年度稅款的法定期限截止前就二零零四年／零五年課稅年度及／或任何其後課稅年度發出額外評估。因此，本集團或須承擔額外稅項負債，且無法保證該等負債將不會對我們的業務營運及財務狀況產生重大影響。除評估額外稅項外，我們無法排除稅務局局長或會於發生此情況時行使權力就世逸香港違反香港法例第112章稅務條例的規定對其進行處罰的可能性。

於二零一零年四月二十日，世逸香港已向稅務局提呈反對二零零三／四年補加評稅，而通過於二零一零年五月七日發出的通知，稅務局同意在考慮反對期間，無條件緩繳經評稅款項，惟可能會亦可能不會作出有利於本集團的判決。本公司與稅務局於二零一零年六月就稅務審核舉行會議。

本集團自願向稅務局交付3,000,000港元的按金，以彌補稅務審核可能引致的潛在額外利得稅負債及罰款。

於二零一零年九月十七日，世逸香港向稅務局提出建議，以1,300,000港元彌補相關期間的潛在額外利得稅負債。於最後實際可行日期，因稅務審核仍處於協商中，其最終結果仍不知悉，因此，其作為或然負債於本公司的財務報表中披露。

根據與稅務局舉行的會議、現有的資料和自世逸香港的稅務顧問羅兵咸永道有限公司得到的意見，董事相信雖然上述的建議額外稅項金額屬合理，根據現時可得資料及稅項審核的進展，因在稅務局的稅務審核期間可能作出的稅務調整引致的世逸香港於二零零三／四年至二零零九／一零年稅務年度的潛在額外稅項負債及罰款估計最佳估計為4,500,000港元。董事現階段無法確認潛在稅項負債及罰款的最高金額，因為稅務局可能會於稅務審核後對上述年度的稅務調整處以更多罰金。

為避免類似事件再次發生，世逸香港聘用羅兵咸永道有限公司作為其稅務顧問，就保

---

## 財務資料

---

留上述被稅務局審核的開支稅項減免申索的額外支持文件提供專業意見。

我們的控股股東已同意就因二零零三／四年至二零零九／一零年稅務年度的補加評稅（本集團可能須對其負責）而產生的任何費用或負債向本集團作出彌償。有關彌償的詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—其他資料—遺產稅及稅項彌償保證」一節。

除上述者以及一般業務過程中的集團內公司間負債和應付賬款外，於二零一零年十月三十一日，本集團並無任何未償還之債務證券或已發行且未償還或同意將予發行之借貸資本、定期貸款、銀行透支及承兌負債（一般商業票據除外）、承兌信貸、貸款或其他類似債項、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他未支付之重大或然負債。

### 現金流量

本集團主要以營運活動所得現金與向外借貸，為本集團的營運及業務增長提供資金。本集團動用其現金主要應付營運及資本開支的需要，並作償還借貸之用。於二零一零年六月三十日，據董事所悉，本集團的現金來源及現金用途並無任何重大變動。董事認為，截至最後實際可行日期，近期全球經濟下滑並無對本集團的流動資金狀況構成重大不利影響。

本集團的營運資金主要來自產品銷售的收益以及銀行借貸。本集團的流動資金及資本需求主要來自以下各項：

- 向股東派付股息；
- 本集團業務營運及採購材料及原材料所需的費用及開支；及
- 購買設備的資本開支。

本集團預期營運活動所得現金、債項及股本融資足以應付本集團流動資金的需要。

## 財務資料

### 資本開支

本集團的資本開支需求主要與購買廠房及設備有關。以往，本集團動用營運活動所得現金、銀行借貸及融資租賃承擔，撥支其資本開支。下表列載本集團於往績記錄期的資本開支。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	六月三十日
	千港元	千港元	千港元	二零一零年 千港元
資本開支總額	<u>37,888</u>	<u>93,871</u>	<u>133,295</u>	<u>68,738</u>

往績記錄期，本集團產生的資本開支主要作購買物業、廠房及設備之用。

本集團預計會動用營運活動所得現金、銀行借貸、融資租賃承擔以及所得款項淨額，應付本集團所需的資本開支。倘有需要，本集團可按其接受的條款籌集額外的資金。

本集團可按其業務計劃的實行情況，包括具潛力的收購事項、市況以及未來營商環境的前景，修改現時有關未來資本開支的計劃。隨着本集團持續擴展，將會產生額外的資本開支。

本集團日後籌集額外資金的能力受多項不明朗因素的影響，包括本集團未來的經營業績、財務狀況和現金流量，以及中國、香港及本集團營業的其他司法權區的經濟、政治及其他狀況。

### 資本承擔

本集團於下表所示日期對物業、廠房及設備有以下的未來資本承擔總額：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	六月三十日 千港元
一年內	<u>10,726</u>	<u>1,105</u>	<u>4,466</u>	<u>3,906</u>

## 財務資料

### 營運租賃承擔

本集團根據不可撤銷的營運租賃協議租用多間辦公室及倉庫。

於所示日期，本集團根據不可撤銷營運租賃項下的未來最低租賃款項總額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 六月三十日 千港元
一年內	3,164	4,299	5,287	6,669
一年以上但五年內	—	6,727	7,970	11,353
五年以上	—	2,229	1,126	563
	<u>3,164</u>	<u>13,255</u>	<u>14,383</u>	<u>18,585</u>

### 股息及股息政策

本公司可以現金或其認為合適的方式派發股息。任何派發股息的決定須經董事會酌情批准。此外，分派財政年度的末期股息須獲得股東批准。董事會將不時檢討本公司的股息政策，考慮下列因素決定是否宣派及派付股息：

- 本公司的財務業績；
- 股東權益；
- 整體營商環境及戰略；
- 本公司資本需要；
- 本公司附屬公司向本公司派付的現金股息；
- 對本公司流動資金及財務狀況的潛在影響；及
- 董事會可能視為相關的其他因素。

於往績記錄期，本公司附屬公司向其當時的權益持有人分別宣派51,000,000港元、零元、51,000,000港元及15,400,000港元的股息。於二零一零年十月，本集團就截至二零一零年十二月三十一日止年度宣派中期股息約41,000,000港元，將悉數派付。

於任何年度未分派之任何可分派溢利，將予保留並可於往後年度供分派。



## 財務資料

### 近期發展

全球資本及信貸市場自二零零七年下半年開始承受的壓力仍然持續，並於二零零八年下半年大幅增加。投資者憂慮信貸的供應及其成本、美國按揭市場表現、能源成本走勢、通脹及美國房地產市場下滑，導致全球經濟及金融市場的波動加劇，及使人們對全球經濟及金融市場的期望轉弱，加上歐美商業情況滑坡及失業率上升等，引發全球性的經濟衰退。中國及國際股市持續大幅波動。上述發展及持續動盪的局勢，導致經濟放緩，因而影響企業開支項目的優次。

儘管面對經濟下滑，但本公司憑藉經驗豐富的管理團隊、準時為客戶提供優質產品的佳績，再加上推行若干節省成本措施，本公司堅信能夠保持獲利。

### 物業權益

於二零一零年十月三十一日，本集團所持物業及設備項下的物業經由獨立物業估值師仲量聯行西門有限公司重新估值，有關的物業估值報告載於本文件附錄四之內。重新估值的盈餘淨額(即有關物業的市值超出其賬面值的部分)並無計入本集團截至二零一零年六月三十日的合併財務資料，原因是本集團的物業權益是按成本減累計折舊及累計減值虧損列值。

下表載列本集團於二零一零年六月三十日及二零一零年十月三十一日合併財務資料所載物業權益總金額與本公司於二零一零年十月三十一日物業權益的估值金額之對賬：

	千港元
本集團物業權益於二零一零年六月三十日的賬面淨值	83,320
截至二零一零年八月三十一日止兩個月的變動	
— 增加	1,271
— 折舊	<u>(761)</u>
本集團物業權益於二零一零年十月三十一日的賬面淨值	83,830
於二零一零年十月三十一日的估值盈餘	<u>(18,910)</u>
本文件附錄四所示於二零一零年十月三十一日的估值 <sup>(附註)</sup>	<u><u>102,740</u></u>

附註：(1) 金額按人民幣[0.87]元兌1.00港元的匯率由人民幣換算為港元。

(2) 金額包括本集團物業權益於二零一零年十月三十一日之資本值人民幣66,096,000元(相等於75,972,000港元)以及倘尚未獲得妥善之業權證書或施工許可證，兩幢樓宇之重置成本人民幣23,288,000元(相等於26,768,000港元)。

---

## 財務資料

---

### 關連方交易

有關本文件附錄一會計師報告所載本集團合併財務報表所述的關連方交易，董事確認，該等交易按正常商業條款及／或不遜於向獨立第三方提出的條款進行，交易公平合理，符合股東的整體利益。

有關關連方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註37。

### 可分派儲備

截至二零一零年六月三十日，本集團的股份溢價為34,750,000港元，可供分派予股東。本集團於二零一零年六月三十日的保留盈利為320,020,000港元。

### 營運資金

考慮到本集團可用的財務資源(包括內部所得資金、備用銀行融資及估計所得款項)，董事認為，本集團具備充足的營運資金應付本集團現時自本文件日期起計最少未來12個月的營運資金需要。

### 資產負債表以外的交易

除上文所載的承擔及或然負債外，本公司截至二零一零年六月三十日並無進行任何重大資產負債表以外的交易或安排。

### 無重大不利變動

董事確認，由二零一零年六月三十日(即本文件附錄一所載本集團最近期經審核合併財務業績的結算日)起，本集團的財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

---

## 財務資料

---

### 市場風險定量及定性披露

本集團於正常業務過程中承受多種金融風險，有市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理方案著眼金融市場的不可預測情況，致力減低財務表現的潛在不利影響。本集團的高級管理層根據董事會批准的政策進行風險管理。

本集團的高級管理層定期管理本集團的金融風險。本集團密切監察滙波動的風險，並可能不時考慮訂立外滙遠期合約，以在需要時，更有效地管理風險。

### 市場風險

#### 外滙風險

本集團主要於香港及中國經營業務。本集團承受的外滙風險主要與以港元及人民幣列值的交易有關。當未來商業交易及已確認資產及負債以本集團功能貨幣以外貨幣列值時，便會產生外滙風險。此外，人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外滙管理規章制度。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，本集團的借貸以港元、美元及人民幣列值。由於港元與美元掛鈎，因此本集團相信，本集團訂立以港元列值的交易的風險並不重大。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，倘人民幣兌美元升值／減值5%，在所有其他可變數額不變的情況下，截至二零零七年、二

## 財務資料

零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月的除稅後利潤將分別減少／增加236,000港元、218,000港元、1,452,000港元及557,000港元，主要是來自重估人民幣列值的應收款項及應付款項的外匯虧損／收益。

本集團監察外匯收據及付款水平，藉以管理外匯交易的風險。本集團確保其所承受的外匯風險淨額不時維持於可接受水平。同時，本集團定期檢討其供應商組合及交易貨幣，盡量減低外匯風險。

### 利率風險

除銀行現金存款及已抵押銀行存款外，本集團並無重大付息資產。本集團大部分收入及營運現金流量基本上不受市場利率變動影響。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，倘若銀行現金存款及已抵押銀行存款利率調高／調低100個基點，在所有其他可變數額不變的情況下，截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月的除稅後利潤將會增加／減少約158,000港元、487,000港元、908,000港元及391,000港元，利潤升跌主要由於銀行存款及已抵押銀行存款利息收入增加／減少所致。

本集團的利率風險來自銀行借貸，利息按浮息率計算，須按銀行還款期予以償還。本集團按浮息獲取的借貸需承受現金流量利率風險。按定息獲取的借貸則需承受公允值利率風險。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，倘若借貸利率調高／調低100個基點，在所有其他可變數額不變的情況下，截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月除稅後利潤將會減少／增加約630,000港元、976,000港元、2,426,000港元及1,328,000港元，利潤升跌主要由於利息開支會隨浮息借貸而有所升跌。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，鑒於本集團並無持有任何定息借貸，故並無承受任何公允值利率風險。

### 信貸風險

信貸風險主要來自應收貿易賬款及其他應收款項、按公允值計入損益賬的金融資產、應收關連方款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，應收客戶的最高貿易賬款分別佔本集團應收貿易賬款約82%、99%、54%及39%。本集團制定數項政策，確保產品銷售的客戶對象均具有適當的信貸記錄。本集團通常會對新客戶進

---

## 財務資料

---

行信貸審查，可能要求彼等及其他信貸紀錄未能令本集團滿意的客戶在訂貨時向本集團發出信用狀。為盡量減低本集團的信貸風險，本集團的管理層已實施內部監控程序，確保採取跟進行動，收回過期的負債。此外，本集團每逢結算日均審閱每名個別貿易債務人的可收回金額，確保能為無法收回的金額作充足的減值虧損撥備。

按照本集團以往收取應收貿易賬款及其他應收款項以及應收關連方款項的經驗，董事及管理層認為，已就無法收回的應收款項作充份的撥備。

本集團按公允值計量的金融資產，存放於一家獲獨立評核為信用優良的金融機構。鑒於該金融機構沒有失責記錄，董事預計不會因金融機構不履行責任而錄得損失。

本集團的現金及現金等價物以及已抵押銀行存款存放於多於十家金融機構，管理層認為這些機構一向信譽良好，並無重大的信貸風險。

### 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充裕的現金及有價證券，透過足夠的已承諾信貸額提供備用資金以及清償本集團到期應付款項的能力。由於本集團的有關業務性質多變，故本集團高級管理層擬維持可用的已承諾信貸額，以保持資金的靈活性。

管理層依據預期現金流量，監控本集團流動資金儲備的滾動預測，其中包括未提取的借貸額度以及現金及現金等價物。本集團維持可用的已承諾及無指定用途的信貸組合，保持資金的靈活性，同時將整體成本減至最低。