

## 財務資料

閣下應將以下有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析與本文件附錄一所載會計師報告內我們於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日及截至該等日期止年度的綜合財務報表以及隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據香港財務報告準則編製。潛在投資者應閱讀本文件附錄一所載整份會計師報告，而不應僅倚賴本節所載資料。以下討論及分析載有涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。有關該等風險及不確定性的更多資料，請參閱「風險因素」。

### 概覽

我們是全球領先的純晶圓代工廠，專注於研發及製造專業應用(尤其是嵌入式非易失性存儲器及功率器件)的200mm(或8英寸)晶圓半導體。我們的組合亦包括RFCMOS、模擬及混合信號、CIS、PMIC及MEMS等若干其他先進加工技術。我們生產的半導體可被植入不同市場(包括電子消費品、通訊、計算機及工業及汽車)的各種產品中。我們已準備就緒把握該等市場的新增長機遇。

我們是客戶信賴的技術及製造夥伴，我們的客戶主要分為兩大類：(i)集成器件製造商；及(ii)系統及無廠半導體公司。我們開發並向客戶提供先進的差異化晶圓加工技術組合。憑藉靈活及按客戶要求而設的製造平台，我們得以滿足不同客戶特定要求。我們通過華虹NEC及上海宏力擁有悠久的經營往績記錄，該兩家公司分別於一九九九年及二〇〇三年開始經營，並於二〇一三年併入華虹宏力。

根據IBS的資料，按二〇一三年銷售收入總額計，我們是全球第二大200mm純晶圓代工廠，而且是世界第六大純晶圓代工廠。透過我們位於上海的三家晶圓廠，我們目前的200mm晶圓加工能力在中國名列前茅，截至二〇一四年四月三十日的概約產能為合計每月124,000片200mm晶圓。

我們於截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止年度的銷售收入分別為6.098億美元、5.715億美元及5.847億美元。我們於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年的純利分別為9,560萬美元、5,970萬美元及6,180萬美元。

---

## 財務資料

---

### 財務資料的編製基準

根據「我們的歷史及發展」一節中「合併及重組」一段所闡述的合併及重組，本公司於二〇一一年十二月二十八日成為本集團現時旗下公司的控股公司。於合併前後，本集團現時旗下公司受共同控制。因此，就本報告而言，財務資料乃採用合併會計原則按綜合基準予以編製，猶如合併已於歷史記錄期初完成。

本集團於歷史記錄期的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括本集團現時旗下所有公司自最早呈列日期起或自該等子公司及／或業務首次受共同控制日期以來(以較短期間為準)的業績及現金流量。已編製本集團於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以從控股股東的角度採用現有賬面值呈列子公司及／或業務的資產及負債。概無作出任何調整以反映公平值或確認因合併而新產生的任何資產或負債。

各方(控股股東除外)於合併前於子公司及／或業務持有的股本權益及其變動乃採用合併會計原則呈列為非控股股本權益。

### 影響我們業務、財務狀況及經營業績的因素

我們認為，有多個因素可直接或間接影響我們的業務、財務狀況及經營業績，該等因素包括下文所述者，當中數項超出我們的控制範圍：

- 半導體行業的週期性；
- 產能使用率；
- 產品組合及技術移植的變動；
- 定價；
- 政府補助；
- 資本支出及產能擴張；
- 稅務；及
- 外匯匯率波動。

---

## 財務資料

---

### 半導體行業的週期性

半導體行業的週期性很強，主要由於使用半導體的產品的終端市場波動。半導體企業（包括半導體代工公司）於高需求期間向新建或現有晶圓廠或設備作出資本投資或收購新建或現有晶圓廠或設備的傾向加劇了半導體市場的此種波動，原因是晶圓廠的規劃、建設及投產可能需時數年。在開始商業運營後，晶圓廠可迅速增加產量。因此，於同期一般可獲得大量半導體製造產能。在需求缺少持續增長情況下，產能增加通常導致半導體市場產能過剩，過去已導致產能利用率嚴重不足及半導體價格急劇下跌。在週期性衰退時，IDM傾向於減少彼等產量需求的外判部分及將外判部分轉至其自有內部生產設施，因此，絕大部分客戶群依賴IDM的晶圓廠尤其將受影響。由於半導體行業的週期性，收益及溢利可能大幅波動。半導體行業由於其資本密集性質，一般對需求下跌反應較慢且需要在規劃擴張前提前妥善作出設備採購承諾。

我們的銷售收入總額由二〇一一年至二〇一二年有所減少，主要是由於美國客戶需求出現波動。我們的一名主要美國客戶繼二〇一一因其產品需求尤其強勁，其後二〇一二年需求有所減少，而另一名美國客戶則因代工採購策略變更，導致該客戶的訂單減少。

然而，我們相信，我們在策略上偏重於向客戶提供200mm晶圓的先進生產解決方案，將能繼續讓我們較生產300mm晶圓的半導體市場承受更小的價格波動，同時享有更穩定利潤率及更低資本支出。

### 產能使用率

由於我們一部分的銷售成本屬固定性質，故按滿額或近滿額的產能使用率營運對我們的盈利能力有重大積極影響。例如，於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，折舊與攤銷佔銷售成本分別約為30.3%、29.0%及20.3%，屬固定成本。倘我們增加我們的產能使用率，則我們晶圓的產量將增加，且因此我們每個晶圓的平均固定成本將減少。因此，我們的產能使用率對我們的利潤有重大影響。

我們的理論總產能乃基於我們各個製造廠設備就（其中包括）基於生產規劃的預期產品組合、於不間斷試運行過程中的實際輸出、預期由啟動生產運行及維護產生的停機時間、及研發試運行而調整的額定容量釐定。由於該等因素包括主觀因素，故我們的產能使用率

---

## 財務資料

---

計算方法或不可與我們的競爭對手相比較。於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，我們的平均產能使用率分別為83%、81%及84%。

影響產能使用率的其他因素包括整體行業狀況、客戶訂單水平、晶圓生產的複雜及混合程度、機械故障及其他諸如擴充產能或搬運設備造成的操作中斷、供電中斷、我們有效管理我們生產設備及產品流量的能力及火災或自然災害。

### 產品組合及技術移植的變動

由於採取不同技術製造的晶圓價格相差極大，故我們生產的晶圓組合為影響我們銷售收入及盈利能力的主要因素之一。晶圓的價值主要由生產晶圓所用的工藝技術的複雜程度及表現，以及成品率及缺陷率決定。此外，具有高級功能及性能、更好的成品率及更低的缺陷率及更強系統級整合能力的器件生產水平需要更好的製造專門技能並一般要求更高的晶圓價格。一旦達到適合的規模經濟效益，晶圓價格的增長一般在抵銷單位生產成本的增加之外仍有餘。

晶圓價格在經歷相關工藝生命週期後普遍下降。因此，我們一直持續更新及開發更先進的工藝技術以確保或改善我們的盈利能力。該等技術更新或移植需要持續資金及研發投資。因此，我們預期將在更新我們的技術及產能方面持續投入一大部分計劃資本開支。例如，我們通過提供200mm晶圓所製造的具有加強設備性能及功能而尺寸更小的裸晶，在二〇一四年向客戶引進我們的90nm技術作為多項目晶圓且我們預期該技術將增加我們客戶的競爭優勢。

### 定價

我們的定價模式主要按每片晶圓定價，偶爾以每顆裸晶定價，並考慮技術的複雜程度、當時市況、訂單規模、周期、我們與客戶關係的緊密程度及歷史以及我們的產能利用率。由於我們成本及開支的一部分屬固定或半固定，故半導體晶圓的平均銷售價格波動在往期對我們的利潤有影響。半導體行業相同產品的平均售價呈普遍下滑趨勢。然而，我們認為我們提供廣泛先進代工服務及加工技術以及大規模200mm製造產能的能力使我們享有重大定價優勢。例如，由於我們努力改善產品組合以抵銷平均售價的普遍下滑，我們於二〇一三年的每片晶圓的總合平均售價較二〇一二年僅下降2.1%。

---

## 財務資料

---

### 政府補助

中國政府及省級和地方政府已向半導體行業的國內公司(包括本公司)提供並將繼續提供研發補助，以鼓勵該行業的發展。我們於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年分別收到政府補助6,940萬美元、4,840萬美元及2,890萬美元，我們已將之用於部分抵銷我們的銷售成本及管理費用、購買與項目有關的資產以及向外包商付款。政府補助一筆過支付，且就計入資產負債表的款項而言，我們按照補助所支持相關項目的進展將之於綜合損益表內確認。政府機構日後或會減少或取消政府補助，繼而可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－我們所享有的若干政府獎勵及優惠稅務待遇的到期或變動可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。」

### 資本支出及產能擴張

半導體代工行業的特點是需要大量資本支出。根據IBS的資料，建設一間300mm晶圓代工廠通常花費約40至50億美元。相反，鑒於我們著重200mm晶圓製造，為維持競爭力，我們毋須產生上述大量資本支出以建設及裝備晶圓製造廠或獲得更多產能。

儘管我們的資本支出遠遠低於300mm製造廠，但我們資本支出的波動可能仍會對我們的經營業績造成重大影響。我們目前預期於二〇一四年我們的資本開支將約為1.39億美元，惟須視市況調整而定。我們預計其中有9,630萬美元將用於產能擴張及升級。其餘部分將用於日常維護。由於各種原因，包括業務計劃、工藝技術、市況、設備價格或客戶要求的變化，故我們的實際支出或與我們的計劃支出可能有差異。

產能的提高或對我們的經營業績產生重大影響，允許我們生產及銷售更多的晶圓及取得更高的銷量，並以折舊開支的形式作為成本組成部分。我們預計截至二〇一六年底，將我們200mm產能由每月124,000個晶圓增加至約每月164,000個200mm晶圓，惟須視市況而定。我們根據全球經濟、半導體行業、我們客戶的需求及經營業務所得現金流量，調整我們的資本支出計劃。

---

## 財務資料

---

### 稅務

我們目前受益於中國多項稅務激勵政策。華虹宏力可享受15%的優惠所得稅稅率待遇，於二〇一七年底前一直有效。我們將於到期後申請續期。倘我們日後無法維持現有實際稅率，則我們的適用所得稅率或增至25%，且我們或產生額外所得稅開支，這將對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

### 外幣匯率波動

過往，我們大部分銷售收入以美元計值，而半數以上銷售成本以非美元貨幣（主要為人民幣）計值。由於我們是以美元申報經營業績，且我們按適用期間的平均匯率轉換非美元銷售收入、銷售成本及開支，故人民幣兌美元匯率的波動或會嚴重影響我們的經營業績及改變各期間的比較情況。此外，我們的貸款以美元計值，而我們的功能貨幣為人民幣，因此匯率波動將可能產生收益或虧損。由於該等外匯波動，我們可能更難發現我們的業務的相關趨勢及經營業績。

### 主要會計政策及估計

主要會計政策指我們的管理層在應用假設和作出估計時須作出判斷的會計政策，而倘我們的管理層採用不同假設或作出不同估計，可能會引致極為不同的結果。估計及判斷會按過往經驗及其他因素（包括行業慣例及在有關情況下認為合理的未來事件預期）持續予以重新評估。我們過往並無改變假設或估計。於目前情況下，我們預期我們的假設或估計日後將不會大幅轉變。我們相信下列重大會計政策涉及編製我們的綜合財務報表時所採用最重要的判斷。

### 銷售收入確認

當經濟利益很可能流入本集團且銷售收入能可靠計量時，則按下列基準確認銷售收入：

- (a) 銷售貨品的銷售收入在附於所有權上的重大風險及回報已轉移至買方，且我們不再對已售出商品保持通常與所有權有關的管理參與和有效控制權時確認；
- (b) 就產生自提供服務者而言，於服務完成時；

## 財務資料

- (c) 就租金收入而言，於租期內按時間比例基準確認；
- (d) 就利息收入而言，以應計方式使用實際利率法按將金融工具估計可使用年期或較短期間(如適用)內的估計未來現金收入實際貼現至金融資產賬面淨值的利率確認；及
- (e) 就股息收入而言，於股東收取款項的權利已確定時。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及減值虧損撥備(如有)列賬。倘物業、廠房及設備項目被分類為持作出售或屬被分類為持作出售的出售組的一部分，則不會對此進行折舊，而根據香港財務報告準則第5號列賬。物業、廠房及設備項目的過往成本包括其購買價及任何使其達致操作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生維修保養等支出，一般於其產生期間自損益扣除。倘達到確認標準，重大視察的開支資本化到該資產的賬面值作為重置。倘物業、廠房及設備的重大部分須定期替換，則我們將該等部分確認為具有特定可使用年期的獨立資產，並相應對此進行折舊。

折舊乃於物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期按直線法將其成本撇銷至剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計使用年期如下：

樓宇 .....	25年
機器及廠房設施 .....	5至10年
辦公設備 .....	5年
汽車 .....	5年

倘物業、廠房及設備項目其中部分的可使用年期不同，該項目的成本會按合理基準分配至有關部分，而各部分均分開計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末作出檢討及按需要作出調整。

---

## 財務資料

---

物業、廠房及設備項目(包括任何初始確認的重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益表內確認的出售或報廢資產的收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與其賬面值兩者間的差額。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為一間我們對其擁有一般不少於20%股本投票權的長期權益，且我們可對其發揮重大影響力的實體。重大影響力指有權力參與投資對象的財務及經營決策，但並非對該等政策擁有控制或聯合控制權。

我們於聯營公司的投資於綜合財務狀況表內按使用權益會計法計算的我們應佔資產淨值扣減任何減值虧損列賬。

已對任何可能存在的相異會計政策作出調整，以使之貫徹一致。

我們應佔其聯營公司的收購後業績及其他全面收入分別列入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘聯營公司的權益內直接確認某一變動，則我們會於綜合權益變動表內確認其於任何變動(如適用)的應佔部分。我們的聯營公司與我們進行交易所產生的未變現收益及虧損按我們於該等聯營公司的投資進行撇銷，惟未變現虧損有證據顯示所轉讓資產出現減值者除外。收購聯營公司產生的商譽作為我們於聯營公司投資的一部分列報。

倘於聯營公司的投資變成於合營公司的投資或反之，保留權益不會重新計量。相反，該投資將繼續按權益法列賬。於所有其他情形下，倘我們不再對聯營公司擁有重大影響力，我們將按其公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力或共同控制權當日聯營公司的賬面值與保留投資的公平值及出售所得款項之間的任何差額於損益內確認。

聯營公司的業績按已收及應收股息計入我們的損益表。本公司於聯營公司的投資被視為非流動資產，並按成本減任何減值虧損列賬。

倘於聯營公司的投資被分類為持作出售，則根據香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及已終止業務列賬。

---

## 財務資料

---

### 投資物業

投資物業乃為賺取租金收入及／或資本增值而持有的土地及樓宇權益（包括符合投資物業定義的物業於經營租賃下的租賃權益），而非用於生產或供應貨物或服務或用作行政用途；或用作在日常業務過程中銷售。該等物業初步以成本（包括交易費用）計量。於初步確認後，投資物業以反映報告期末市況的公平值列賬。

投資物業公平值變動產生的收益或虧損計入其產生年度的損益表內。

因投資物業報廢或出售而產生的任何收益或虧損於報廢或出售年度的損益表內確認。

由投資物業轉為自用物業或存貨時，該物業其後會計的認定成本為改變用途當日的公平值。如我們的自用物業轉為投資物業，我們直至改變用途當日前會根據「物業、廠房及設備及折舊」下所述的政策將該物業入賬，而該物業於當日的賬面值與公平值之間的任何差額則根據上述「物業、廠房及設備及折舊」下所述的政策入賬列作重新估值。由存貨轉為投資物業時，該物業於當日的公平值與其先前賬面值之間的任何差額於損益表中確認。

### 可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股本投資及債務證券中的非衍生金融資產。既非分類為持作買賣，又非指定為按公平值計入損益的股本投資歸類為可供出售。擬將無限期持有且可能因流動資金需求或市況改變而出售的債務證券歸類至該類別。

於初步確認後，可供出售金融投資其後以公平值計量，未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備確認為其他全面收益，直至終止確認投資（累計收益或虧損於損益表內確認為其他收益）或投資被釐定為已減值（累計收益或虧損自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表的其他收益或虧損）為止。持有可供出售金融投資所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據我們的收益確認政策於損益表內確認為其他收入。

---

## 財務資料

---

當非上市股本投資的公平值由於(a)公平值合理估計範圍的變化對該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各種預計的機率難以合理評估並用於估計公平值而無法可靠計量時，該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

我們評估在短期內出售其可供出售金融資產的能力及意向是否仍然適宜。在特殊情況下，當我們因缺乏活躍市場而無法買賣該等金融資產時，如管理層有能力及意向在可預見將來持有該等資產或持有至到期，我們可選擇重新分類該等金融資產。

就從可供出售類別重新分類的金融資產而言，重新分類當日的公平面值為我們的新攤銷成本，而先前已於權益確認的該資產任何收益或虧損採用實際利率法於剩餘投資年期內在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額之間的任何差額亦採用實際利率法於資產剩餘年期內攤銷。如資產其後被釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益表。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的生產費用。可變現淨值為估計售價減去任何在完成及出售過程中產生的估計費用。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及一般期限為自購入起計三個月內及可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較低的短期高流動性投資，減去須應要求償還並構成我們的現金管理必不可少的組成部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金(包括定期存款)，以及性質類似於現金的資產(使用不受限制)。

### 政府補助

政府補助在可以合理確定將會收到補助且將符合所有補助條件時予以確認。倘補助與開支項目有關，則其按系統性基準確認為補助擬支持的費用支銷期間的損益。

---

## 財務資料

---

與收入有關的補助於申報相關開支時扣減。如無指定賠償開支，則補助呈列為其他收入下的損益的一部分。

與資產有關的補助通過於計算相關資產的賬面值時扣減補助而於財務狀況表內呈列。

### 非金融資產減值

在釐定一項資產是否減值或曾經引致減值的事件不再存在時，我們須對資產減值的領域，尤其是評估以下各項時作出判斷：

- (1) 是否已發生可能影響資產值的一項事件或並不存在影響資產值的有關事件；
- (2) 一項資產的賬面值是否可以未來現金流量的現值淨額作支持，而有關現值淨額乃基於持續使用該資產或終止確認而估計；及
- (3) 編製現金流量預測將應用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當的貼現率計算現值。

我們於各報告期間結算日評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額(即其公平值減出售成本與使用價值的較高者)時，則存在減值。計量公平值減出售成本時，按以公平基準就類似資產進行具有約束力的銷售交易可得數據，或可得市價減出售資產的已增加成本得出。當計算使用價值時，我們必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。

### 判斷－投資物業與自置物業的分類

我們決定物業是否符合投資物業的資格，並已制訂作出此判斷的準則。投資物業是為賺取租金或資本增值或同時為此兩項目的而持有的物業。因此，我們會考慮一項物業產生現金流量時是否基本上與我們所持有的其他資產無關。某些物業的部分是為賺取租金或資本增值而持有，而物業內的另一些部分是為用於生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有。倘若此等部分可以分開出售(或根據融資租賃分開出租)，我們會將有關部分分開入

---

## 財務資料

---

賬。倘若該等部分無法分開出售，則只會在用於生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有的部分並不重要時，有關物業才會列作投資物業。本集團對各項物業作出判斷，以決定配套服務是否重要以使物業並不符合投資物業的資格。

### 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能將有應課稅溢利可動用作抵銷虧損的情況下，就未動用稅項虧損確認。於釐定可予確認的遞延稅項資產金額時須根據未來應課稅溢利的可能時間及程度以及未來稅務規劃策略作出重大管理判斷。

### 投資物業公平值估計

倘類似物業在交投活躍的市場上並無現行市價，則我們會考慮各項資料來源，包括：

- (a) 於活躍市場中，不同性質、狀況或地點的物業的現行價格，並就有關差別作出調整；
- (b) 於較淡靜的市場中，同類物業的近期價格，並就自按該等價格進行交易日期以來經濟環境變動作出調整；及
- (c) 根據可靠的未來現金流量估算、任何現有租約及其他合約的年期及(如可能)外在證據(如於同一地點及狀況下，類似物業的現行市值租金)，以及使用可反映現金流量金額及出現時間不明朗因素的現時市場評估的貼現率計算而得出的貼現現金流量預測。

### 經營業績

下表載列我們於所示期間的綜合經營業績概要。下文列示的過往業績並不一定是就任何未來期間可能預測的業績的指標。

## 財務資料

### 綜合損益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
銷售收入 .....	609,844	571,480	584,719
銷售成本 .....	(459,172)	(453,559)	(459,270)
毛利 .....	150,672	117,921	125,449
其他收入及收益 .....	50,998	26,492	30,605
投資物業的公平值收益 .....	1,322	944	2,095
銷售及分銷費用 .....	(10,290)	(8,831)	(8,052)
管理費用 .....	(61,327)	(55,097)	(69,043)
其他費用 .....	(5,618)	(448)	(199)
財務費用 .....	(19,168)	(16,928)	(16,479)
分佔一家聯營公司溢利 .....	—	3,619	6,437
稅前溢利 .....	106,589	67,672	70,813
所得稅開支 .....	(10,966)	(7,993)	(8,964)
年內溢利 .....	95,623	59,679	61,849

### 綜合損益表的主要組成部分

#### 銷售收入

我們的銷售收入主要來自半導體晶圓的直接銷售。我們的銷售收入總額由二〇一一年的6.098億美元減少6.3%至二〇一二年的5.715億美元。銷售收入減少主要是由於繼於二〇一一年其產品的需求尤其強勁後，我們的若干主要美國客戶二〇一二年對我們終端產品的需求減少，以及我們一名美國客戶的晶圓代工採購策略變更，導致該客戶的訂單減少。於此期間我們來自中國的銷售收入亦減少，但由來自亞洲（不包括中國及日本）及歐洲的銷售收入增加所抵銷。我們的銷售收入總額由二〇一二年的5.715億美元增加2.3%至二〇一三年的5.847億美元。銷售收入增加主要是由於中國、日本及歐洲客戶的需求增加推動晶圓銷售量增加（部分被我們若干美國客戶的需求略微下跌所抵銷）。

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

## 財務資料

### 按類別劃分的銷售收入

下表載列我們於所示期間按類別劃分的銷售收入明細（以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比列示）。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
晶圓.....	586,334	96.1	554,698	97.1	566,791	96.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	23,510	3.9	16,782	2.9	17,928	3.1
銷售收入總額.....	<u>609,844</u>	<u>100.0</u>	<u>571,480</u>	<u>100.0</u>	<u>584,719</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括光罩、探針卡及設計服務。

### 按地域劃分的銷售收入

我們基於客戶總部所在國家劃分銷售收入。下表載列我們於所示期間按地域劃分的銷售收入明細（以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比列示）。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
中國 <sup>(1)</sup> .....	295,381	48.4	277,157	48.5	291,414	49.8
美國.....	218,747	35.9	178,576	31.2	146,458	25.0
日本 <sup>(2)</sup> .....	39,239	6.4	32,305	5.7	53,154	9.1
亞洲 <sup>(3)</sup> .....	46,657	7.7	62,028	10.9	51,500	8.9
歐洲.....	9,820	1.6	21,414	3.7	42,193	7.2
銷售收入總額.....	<u>609,844</u>	<u>100.0</u>	<u>571,480</u>	<u>100.0</u>	<u>584,719</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括香港。

(2) 包括於歷史記錄期由一家總部位於美國的公司所收購的一名主要日本客戶。

(3) 不包括中國及日本。

## 財務資料

於歷史記錄期，中國一直是我們最大的市場，其於截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年止年度貢獻的銷售收入分別佔我們銷售收入總額約48.4%、48.5%及49.8%。中國市場所貢獻銷售收入佔我們銷售收入總額的比例一直保持穩定。於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，第二大市場，美國市場貢獻的銷售收入分別佔我們銷售收入總額的35.9%、31.2%及25.0%。美國市場所貢獻銷售收入佔我們銷售收入總額的比例於歷史記錄期有所下降，此乃主要由於我們若干美國客戶對終端產品的需求下降以及一名美國客戶的晶圓代工採購策略變更(導致該客戶的訂單減少)所致。於整個歷史記錄期內，歐洲及日本共同貢獻的銷售收入增加，原因在於對智能卡及邏輯產品的需求增加。

### 按技術平台劃分的銷售收入

下表載列我們於所示期間按技術平台劃分的銷售收入明細(以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
嵌入式非易失性						
存儲器 .....	202,410	33.2	175,378	30.7	203,468	34.8
邏輯及射頻 .....	99,522	16.3	111,155	19.5	119,628	20.5
分立器件 .....	121,468	19.9	125,945	22.0	114,118	19.5
模擬與電源管理 .....	54,597	9.0	56,930	10.0	72,360	12.4
獨立非易失性						
存儲器 .....	106,774	17.5	83,360	14.6	67,051	11.5
其他 <sup>(1)</sup> .....	25,073	4.1	18,712	3.2	8,094	1.3
<b>銷售收入總額 .....</b>	<b>609,844</b>	<b>100.0</b>	<b>571,480</b>	<b>100.0</b>	<b>584,719</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 包括高壓。

我們為客戶提供差異化技術組合。我們尤其專注於不同類型的嵌入式非易失性存儲器技術。我們策略性地專注於高利潤率及高增長率的機會。於歷史記錄期，我們繼續發展嵌入式非易失性存儲器業務並縮減獨立非易失性存儲器業務。因此，於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年分別佔我們銷售收入的33.2%、30.7%及34.8%，而獨立非易失性存儲器由二〇一一年的17.5%降至二〇一二年的14.6%，並進一步降至二〇一三年的11.5%。我們亦專注於模擬與電源管理業務，該業務由二〇一一年佔銷售收入總額的9.0%增至二〇一三年的12.4%。

## 財務資料

### 按加工技術節點劃分的銷售收入

我們可提供廣泛的不同技術節點的個性化加工服務組合。下表載列我們於所示期間按加工技術節點劃分的銷售收入明細(以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
0.13 $\mu$ m						
及以下 <sup>(1)</sup> .....	136,465	22.4	158,464	27.7	183,936	31.5
0.15 $\mu$ m及						
0.18 $\mu$ m .....	149,448	24.5	134,657	23.6	150,942	25.8
0.25 $\mu$ m .....	56,734	9.3	20,268	3.5	14,073	2.4
0.35 $\mu$ m及以上 .....	267,197	43.8	258,091	45.2	235,768	40.3
銷售收入總額 .....	609,844	100.0	571,480	100.0	584,719	100.0

附註：

(1) 包括0.13 $\mu$ m及0.11 $\mu$ m。

我們在繼續從所有加工技術節點物色業務機會的同時，亦會策略性地專注於提高我們來自先進技術節點(如0.13 $\mu$ m、0.11 $\mu$ m及90nm)的銷售收入貢獻。因此，我們來自0.13 $\mu$ m及以下加工技術節點的銷售收入分別佔我們於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年銷售收入的22.4%、27.7%及31.5%。我們於二〇一四年向客戶推出應用90nm技術的多項目晶圓，且我們預期該技術通過提供200mm晶圓所製造具有加強設備性能及功能而尺寸更小的裸晶，大幅增加我們客戶的競爭優勢。

### 按終端市場分佈劃分的銷售收入

我們生產的半導體被植入不同市場(包括電子消費品、通信、計算機、工業及汽車)的多種產品中。下表載列於所示期間我們按終端市場分部劃分的銷售收入明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
終端市場分佈						
電子消費品 .....	226,965	37.2	235,189	41.2	265,887	45.5
通信 .....	174,055	28.5	177,008	31.0	173,970	29.8
計算機 .....	143,618	23.5	111,879	19.6	87,093	14.9
工業及汽車 .....	65,206	10.8	47,404	8.2	57,769	9.8
總計 .....	609,844	100.0	571,480	100.0	584,719	100.0

## 財務資料

於歷史記錄期，電子消費品為我們最大的終端市場分佈。我們於二〇一三年自電子消費品產生銷售收入2.659億美元，而二〇一一年則為2.27億美元，由二〇一一年佔我們總銷售收入的37.2%增加至二〇一三年的45.5%。於此期間，我們亦策略性減少對計算機部分的投入。我們來自計算機的銷售收入由二〇一一年的1.436億美元減少至二〇一三年的8,710萬美元，由二〇一一年佔我們總銷售收入的23.5%下降至二〇一三年的14.9%。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括材料成本、折舊及攤銷、勞工成本、動力費用、經常性開支、於銷售成本確認的政府補助以及其他。於銷售成本中確認的政府補助屬於相關銷售成本中的抵銷項目。其根據政府補助擬支持的我們項目的進度而予以確認。

我們的銷售成本由二〇一一年的4.592億美元降至二〇一二年的4.536億美元，主要由於晶圓銷量減少以及折舊及攤銷，但部分被勞工成本及動力費用增加所抵銷。我們的銷售成本其由二〇一二年的4.536億美元增至二〇一三年的4.593億美元，乃由於材料成本、動力費用、勞工成本以及政府補助減少，但部分被大幅減少的折舊及攤銷成本所抵銷。下表載列我們於所示期間的銷售成本明細（以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比列示）。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
材料成本 .....	157,172	25.8	152,794	26.7	155,005	26.5
折舊及攤銷 .....	138,984	22.8	131,430	23.0	93,273	16.0
勞工成本 .....	61,702	10.1	68,991	12.1	75,108	12.8
動力費用 .....	57,642	9.5	60,144	10.5	66,364	11.3
經常性開支 .....	35,033	5.7	32,077	5.6	43,104	7.4
其他 <sup>(1)</sup> .....	31,793	5.2	28,438	5.0	37,076	6.3
<b>銷售成本總額 .....</b>	<b>482,326</b>	<b>79.1</b>	<b>473,874</b>	<b>82.9</b>	<b>469,930</b>	<b>80.3</b>
於銷售成本確認 的政府補助 .....	(23,154)	(3.8)	(20,315)	(3.5)	(10,660)	(1.8)
<b>銷售成本淨額 .....</b>	<b>459,172</b>	<b>75.3</b>	<b>453,559</b>	<b>79.4</b>	<b>459,270</b>	<b>78.5</b>

附註：

(1) 包括特許經營費、存貨、光罩、探針卡及測試成本撥備。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年的毛利分別為1.507億美元、1.179億美元及1.254億美元。我們的毛利率由二〇一一年的24.7%降至二〇一二年的20.6%，並增至二〇一三年的21.5%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入包括向上海華力租賃製造廠房及提供相關服務的租金收入、來自向聯營公司的委託貸款及我們銀行存款的利息收入、政府補助及其他。我們的其他收益包括出售工程收益及預付土地租賃付款，此為向華虹科技發展轉讓工程及預付土地使用權產生的收益以及與我們的美元計值貸款有關的外匯匯兌收益。於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，我們的其他收入及收益分別為5,100萬美元、2,650萬美元及3,060萬美元。

下表載列我們於所示期間的其他收入及收益的組成部分明細(以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
租金收入 .....	11,482	1.9	11,930	2.1	12,952	2.2
利息收入 <sup>(1)</sup> .....	4,318	0.7	4,263	0.7	8,226	1.4
政府補助 .....	7,907	1.3	1,178	0.2	550	0.1
其他 <sup>(2)</sup> .....	2,016	0.3	3,405	0.6	2,831	0.5
	<u>25,723</u>	<u>4.2</u>	<u>20,776</u>	<u>3.6</u>	<u>24,559</u>	<u>4.2</u>
出售工程收益及 預付土地 租賃付款 .....	7,240	1.2	4,145	0.7	795	0.1
外匯匯兌收益 .....	18,035	3.0	1,571	0.3	5,251	0.9
	<u>25,275</u>	<u>4.2</u>	<u>5,716</u>	<u>1.0</u>	<u>6,046</u>	<u>1.0</u>
其他收入及 收益總額 .....	<u>50,998</u>	<u>8.4</u>	<u>26,492</u>	<u>4.6</u>	<u>30,605</u>	<u>5.2</u>

附註：

- (1) 向我們的聯營公司提供的委託貸款及我們的銀行存款所得利息收入。
- (2) 包括銷售廢料所得收入、提供諮詢服務及非經常工程服務所得收入。

## 財務資料

### 投資物業公平值收益

我們的投資物業公平值收益指通過對出租予上海華力的物業進行年審得出的物業估值收益。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止年度，我們的投資物業公平值收益分別為130萬美元、90萬美元及210萬美元。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用主要包括銷售員工的勞工開支及其他。下表載列我們於所示期間的銷售及分銷費用的主要組成部分明細（以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比列示）。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
勞工開支 .....	6,828	1.1	6,198	1.1	5,742	1.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	3,462	0.6	2,633	0.5	2,310	0.4
總計 .....	<u>10,290</u>	<u>1.7</u>	<u>8,831</u>	<u>1.6</u>	<u>8,052</u>	<u>1.4</u>

附註：

- (1) 包括我們海外辦事處的廣告及宣傳開支、運費、租金開支、海外辦事處的專業服務費用以及差旅開支。

我們於歷史記錄期的銷售及分銷費用減少乃主要由於就合併及關閉我們的德國辦事處令銷售及分銷員工人數減少。

### 管理費用

我們的管理費用主要包括行政管理及研發人員的勞工開支、工程片成本、折舊及攤銷、確認為研發開支的政府補助、專業服務費及其他經營開支。確認為研發開支的政府補助屬於抵銷項目，其根據政府擬支持項目的進度而予以確認。

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

## 財務資料

下表載列於所示期間我們管理費用的主要組成部分的明細（均以絕對金額及佔銷售收入總額的百分比表示）。

	截至十二月三十一日止年度					
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
勞工開支 .....	28,839	4.7	28,222	4.9	28,136	4.8
工程片成本 .....	15,327	2.5	16,201	2.8	15,421	2.6
折舊及攤銷 .....	13,192	2.2	13,147	2.3	13,269	2.3
專業服務費 .....	8,534	1.4	5,277	0.9	4,032	0.7
在建工程減值 .....	5,555	0.9	—	—	—	—
其他 <sup>(1)</sup> .....	12,816	2.1	12,624	2.2	12,751	2.2
已撥回的確認為研發 開支的政府補助 ...	(22,936)	(3.8)	(20,374)	(3.5)	(4,566)	(0.8)
<b>總計 .....</b>	<b>61,327</b>	<b>10.0</b>	<b>55,097</b>	<b>9.6</b>	<b>69,043</b>	<b>11.8</b>

附註：

- (1) 包括數據處理及維護開支、差旅開支、設施開支、用於技術開發的光罩及探針卡、會議及培訓開支、稅務及一般事項。

### 其他費用

我們的其他費用包括非經營開支及其他經營開支。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止年度，我們的其他費用分別為560萬美元、40萬美元及20萬美元。我們的其他費用於二〇一二年大幅減少，根據一份項目備忘錄，於二〇一一年與一名潛在客戶確認550萬美元一次性的和解費用。該和解費已於二〇一二年支付。

### 財務費用

我們的財務費用指銀行貸款及其他借款的利息開支及融資租賃的利息。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，我們擁有的銀行貸款及其他借款分別為5.301億美元、4.177億美元及3.665億美元。所有該等銀行貸款及其他借款預期將於二〇一八年前支付。於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，我們銀行借款的加權平均實際年利率分別為3.7%、3.9%及3.8%。我們於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年的財務費用分別為1,920萬美元、1,690萬美元及1,650萬美元。

---

## 財務資料

---

### 應佔聯營公司溢利

我們的應佔聯營公司溢利指我們應佔聯營公司華虹科技發展的溢利。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止年度，我們應佔華虹科技發展的溢利分別為零、360萬美元及640萬美元。溢利同比增加的主要原因是華虹科技發展的物業銷售有所增加。

### 所得稅開支

#### 香港

本公司在香港註冊成立為有限公司。由於我們並無產生任何來自或源自香港的應課稅溢利，故於歷史記錄期內並無計提任何香港利得稅撥備。

#### 中國

根據企業所得稅法，統一的25%企業所得稅稅率一般適用於外資企業及內資企業，惟特殊優惠稅率適用的情況除外。

華虹NEC與上海宏力被上海有關政府部門評為高新技術企業，根據企業所得稅法及其實施條例，華虹NEC與上海宏力可分別自二〇一一年十月及二〇一〇年九月起享受15%的優惠所得稅待遇。有關優惠所得稅待遇將分別於二〇一四年十月及二〇一三年九月前有效。然而，於歷史記錄期，上海宏力並未產生任何所得稅開支因其仍處於累計稅虧損期。

華虹宏力享有15%的優惠所得稅率，有效期由二〇一三年起至二〇一七年底。我們將於屆滿後申請續期。倘我們日後未能維持現有實際稅率，我們的適用所得稅率將增至25%，同時我們或會產生額外所得稅開支，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。請參閱「風險因素－與在中國經營業務有關的風險－我們所享有的若干政府獎勵及優惠稅務待遇的到期或變動可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。」截至隨後實際可行日期及於歷史記錄期，我們已履行所有稅務責任且並無任何未決稅務糾紛。

#### 美國

我們在美國註冊成立及經營的子公司於二〇一一年及二〇一二年須按25%及於二〇一三年須按34%的稅率繳納聯邦企業所得稅，及於歷史記錄期須按8.84%的稅率繳納州稅項。於歷史記錄期，我們已履行美國的稅項責任。

---

## 財務資料

---

### 日本

我們的日本子公司於二〇一一年及二〇一二年須按30%及於二〇一三年須按25.5%的企業所得稅率繳稅。於歷史記錄期，我們已履行日本的稅項責任。

### 德國

本公司在德國註冊成立及經營的子公司於二〇一一年及二〇一二年須按25%的稅率繳納企業所得稅。該子公司已停止業務營運並於二〇一二年十二月清盤。於歷史記錄期，我們已履行德國的稅項責任。

### 各期間經營業績比較

#### 截至二〇一三年十二月三十一日止年度與截至二〇一二年十二月三十一日止年度比較

##### 銷售收入

我們的銷售收入由二〇一二年的5.715億美元增加2.3%至二〇一三年的5.847億美元。增加的主要原因是中國、日本及歐洲客戶的需求增加推動晶圓銷售量增加，惟被若干美國客戶的需求減少部分抵銷。於二〇一三年，我們的晶圓銷量較二〇一二年增加4.5%，而同期我們每片晶圓的綜合平均售價則下降2.1%。

就技術平台而言，增加主要是由於嵌入式非易失性存儲器技術的銷售收入增加2,810萬美元及模擬與電源管理的銷售收入增加1,540萬美元，反映我們專注於發展利潤率較高及增長較快的產品。增長部分被分立器件的銷售收入減少1,180萬美元及獨立非易失性存儲器產品的銷售收入減少1,630萬美元所抵銷。

##### 銷售成本

我們的銷售成本由二〇一二年的4.536億美元增加1.3%至二〇一三年的4.593億美元。銷售成本增加乃主要由於主要有關製造廠的一次性維護及更新的經常開支增加1,100萬美元、確認為銷售成本的政府補助減少970萬美元、動力費用因單價上漲而增加620萬美元、勞工成本因生產僱員加薪及社保繳納基數提高而增加610萬美元、因晶圓銷量增加引致的材料成本增加220萬美元及其他成本增加860萬美元。該項增加主要被我們若干製造廠折舊大幅減少3,820萬美元所抵銷。

##### 毛利

由於上述因素，我們的毛利由二〇一二年的1.179億美元增加6.4%至二〇一三年的1.254億美元，而我們的毛利率則由二〇一二年的20.6%增至二〇一三年的21.5%。

---

## 財務資料

---

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二〇一二年的2,650萬美元增加15.5%至二〇一三年的3,060萬美元。增加的主要原因是(i)二〇一三年向聯營公司提供的額外貸款的利息收入增加400萬美元；及(ii)由於與二〇一二年相比，二〇一三年人民幣兌美元升值更多，外匯匯兌收益增加370萬美元。有關增加被出售在建工程收益及預付土地租賃付款減少330萬美元所部分抵銷，而在建工程收益及預付土地租賃付款減少的原因在於向華虹科技發展的工程轉讓及預付土地使用權大部分已於二〇一二年前完成，導致收益由二〇一二年的410萬美元降低至二〇一三年的80萬美元。

### 投資物業公平值收益

我們二〇一二年及二〇一三年的投資物業公平值收益為90萬美元及210萬美元。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由二〇一二年的880萬美元減少8.0%至二〇一三年的810萬美元。減少乃主要由於銷售員工數目減少導致銷售員工的勞工開支減少50萬美元。

### 管理費用

雖然二〇一二年至二〇一三年間我們的勞工開支及工程片成本穩定，我們的管理費用由二〇一二年的5,510萬美元增加25.2%至二〇一三年的6,900萬美元。增加的主要原因是確認為研發開支的政府補助減少1,580萬美元。

### 其他費用

我們的其他費用由二〇一二年的40萬美元減少50.0%至二〇一三年的20萬美元。

### 財務費用

我們的財務費用相對保持穩定，於二〇一二年及二〇一三年分別為1,690萬元及1,650萬美元。

### 應佔聯營公司溢利

我們的應佔聯營公司溢利由二〇一二年的360萬美元增加77.8%至二〇一三年的640萬美元，主要原因是華虹科技發展的物業銷售有所上升。

---

## 財務資料

---

### 稅前溢利

基於上述因素，我們的除所得稅前溢利由二〇一二年的6,770萬美元增加4.6%至二〇一三年的7,080萬美元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二〇一二年的800萬美元增加12.5%至二〇一三年的900萬美元，原因是我們的應課稅收入增加。我們的實際稅率由二〇一二年的11.8%提高至二〇一三年的12.7%。

### 年內溢利

由於上述因素的累計影響，我們的年內溢利由二〇一二年的5,970萬美元增加至二〇一三年的6,180萬美元。我們的純利率相對保持穩定，於二〇一二年及二〇一三年分別為10.4%及10.6%。

### 截至二〇一二年十二月三十一日止年度與截至二〇一一年十二月三十一日止年度比較

#### 銷售收入

我們的銷售收入由二〇一一年的6.098億美元減少6.3%，至二〇一二年的5.715億美元。該減少主要是由於一名美國主要客戶繼於二〇一一年其產品的需求尤其強勁後對終端產品需求減少以及另一名美國客戶繼收購一家製造廠後對晶圓代工採購策略有所變更而使該客戶的訂單減少，最終導致二〇一二年晶圓銷售量降低所致。於二〇一二年，我們的晶圓銷量較二〇一一年減少2.7%，及同期我們晶圓的平均綜合售價下降2.8%。

我們源於嵌入式非易失性存儲器技術的銷售收入減少2,700萬美元，主要是由於主要美國客戶對MCU產品需求減少。我們來自獨立非易失性存儲器的銷售收入減少2,340萬美元，主要是由於一名美國客戶和一名日本客戶對該產品需求減少。上述減少由日本及亞洲對邏輯產品需求增加1,160萬美元所抵銷。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由二〇一一年的4.592億美元減少1.2%，至二〇一二年的4.536億美元。銷售成本減少主要由於晶圓銷售量減少導致材料成本減少440萬美元、折舊及攤銷減少760萬美元，經常性開支減少300萬美元（皆因於二〇一一年對若干製造廠進行預防維護）以及其他成本減少340萬美元。銷售成本減少部分被勞工成本因社保繳納基數提高而增加730萬美元及單價上漲導致動力費用增加250萬美元所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 毛利

基於上述原因，我們的毛利由二〇一一年的1.507億美元減少21.8%至二〇一二年的1.179億美元，而我們的毛利率則由二〇一一年的24.7%降低至二〇一二年的20.6%。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由二〇一一年的5,100萬美元減少48.0%至二〇一二年的2,650萬美元。減少主要由於(i)我們美元貸款的外匯匯兌收益因與二〇一二年相比二〇一一年人民幣兌美元升值放緩而減少1,650萬美元以及二〇一二年的銀行貸款結餘減少；(ii)市政府授予的補貼減少670萬美元；及(iii)出售在建工程所產生收益及預付土地租賃付款因二〇一二年較二〇一一年工程量減少及向華虹科技發展轉讓的預付土地使用權減少而減少310萬美元所致。

### 投資物業公平值收益

我們的投資物業公平值收益由二〇一一年的130萬美元減少30.8%至二〇一二年的90萬美元。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由二〇一一年的1,030萬美元減少14.6%至二〇一二年的880萬美元。減少乃主要由於(i)銷售員工數目減少導致銷售人員勞工開支減少60萬美元，及(ii)主要因德國辦事處於二〇一二年末關閉而使其他費用減少80萬美元所致。

### 管理費用

我們的管理費用由二〇一一年的6,130萬美元減少10.1%至二〇一二年的5,510萬美元。減少的主要原因是(i)由於進行年度減值評估，於二〇一一年確認的在建工程一次性減值減少560萬美元，及(ii)由於二〇一一年產生的專業服務費因該年度完成的合併而增加，專業服務費減少330萬美元，被政府補助減少260萬美元所部分抵銷。

### 其他費用

我們的其他費用由二〇一一年的560萬美元減少92.9%至二〇一二年的40萬美元。該減少主要由於就一份項目備忘錄向一名潛在客戶一次性於二〇一一年發生的550萬美元和解費。

---

## 財務資料

---

### 財務費用

我們的財務費用由二〇一一年的1,920萬美元減至二〇一二年的1,690萬美元，原因是我們於二〇一一年償還若干銀行貸款後，利息付款減少60萬美元及融資租賃利息減少130萬美元。

### 應佔聯營公司溢利

我們於二〇一二年的應佔聯營公司溢利為360萬美元。我們於二〇一一年並無任何應佔聯營公司溢利。

### 稅前溢利

基於上述因素，我們的除所得稅前溢利由二〇一一年的1.066億美元減少36.5%至二〇一二年的6,770萬美元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二〇一一年的1,100萬美元減少27.3%至二〇一二年的800萬美元，主要原因是我們的應課稅收入減少。我們的實際稅率由二〇一一年的10.3%增至二〇一二年的11.8%。

### 年內溢利

由於上述因素的累計影響，我們的年內溢利由二〇一一年的9,560萬美元減少37.6%至二〇一二年的5,970萬美元。我們的純利率由二〇一一年的15.7%降至二〇一二年的10.4%。

### 流動資金及資金來源

我們過往主要以經營活動產生的現金淨額、投資者出資及銀行借款為我們的經營活動撥付資金。截至二〇一三年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為3.17億美元，當中2.62億美元以人民幣列值，其餘結餘則主要以美元列值。我們的現金及現金等價物主要包括現金及銀行結餘以及定期存款。

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

## 財務資料

### 綜合現金流量表

下表載列我們於所示期間的綜合現金流量表概要。

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
經營活動產生的現金淨額 .....	232,379	168,932	184,234
投資活動所用現金淨額 .....	(97,623)	(149,560)	(16,754)
融資活動所用現金淨額 .....	(106,730)	(130,644)	(72,059)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額 .....	28,026	(111,272)	95,421
年初現金及現金等價物 .....	309,851	329,738	218,170
匯率變動影響淨額 .....	(8,139)	(296)	3,454
年末現金及現金等價物 .....	329,738	218,170	317,045

### 經營活動

我們的經營活動現金流入主要源自有關銷售產品的收款。我們的經營活動現金流出主要包括購買產品及原材料的付款、銷售及分銷費用、管理費用及其他經營開支。

經營活動產生的現金反映我們就以下各項進行調整的除所得稅前溢利：(i)收益表若干項目的現金流量影響，包括財務費用、應佔聯營公司溢利、利息收入、出售物業、廠房及設備項目的收益、減值、投資物業公平值變動、存貨撇減至可變現淨值、貿易應收款項及其他應收款項減值、物業、廠房及設備減值、無形資產攤銷及預付土地租賃付款攤銷，及(ii)營運資金變動影響，包括存貨變動、貿易應收款項、預付款項、保證金及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押存款、貿易應付款項、其他應付款項、預收賬款及暫估費用、政府補助及應付關聯方款項。

二〇一三年，經營活動產生的現金淨額為1.842億美元，包括經營所得現金1.925億美元及已付所得稅830萬美元。我們於營運資金調整前的溢利為1.797億美元。營運資金正調整反

## 財務資料

映(i)應收關聯方款項主要因向我們若干關聯方的銷售減少而減少1,890萬美元，及(ii)政府補助增加470萬美元；及(iii)其他應付款項、預收款及暫估費用增加530萬美元，主要由於有關所產生的動力費用的暫估金額增加。該等正調整由以下各項所部分抵銷：(i)應付關聯方款項因上海華力的租賃預付款已確認為其他收入導致應付關聯方款項減少1,240萬美元，及(ii)存貨主要因與二〇一二年同期相比，二〇一三年第四季度的產量提高而增加500萬美元。

二〇一二年，經營活動產生的現金淨額為1.689億美元，包括經營所得現金1.735億美元及已付所得稅450萬美元。我們於營運資金調整前的溢利為2.163億美元。營運資金負調整反映(i)二〇一二年第四季度與二〇一一年同期相比，應收關聯方款項主要因向我們若干關聯方的銷售增加而增加1,770萬美元，(ii)貿易應收款項因與二〇一一年同期相比，二〇一二年第四季度的銷售增加而增加1,410萬美元，(iii)政府補助減少1,060萬美元，及(iv)應付關聯方款項因上海華力的租賃預付款已確認為其他收入導致應付關聯方款項減少970萬美元。該等負調整由以下各項所部分抵銷：(i)存貨主要因在製品減少1,390萬美元及原材料減少800萬美元，惟部分被成品增加720萬美元所抵銷(更多詳情載於下文「一選定綜合資產負債表項目分析—存貨」)及(ii)貿易應付款項及預估費用因與二〇一一年同期相比，二〇一二年第四季度的銷售增加而增加360萬美元。

二〇一一年，經營活動產生的現金淨額為2.324億美元，包括經營所得現金2.324億美元。我們於營運資金調整前的溢利為2.735億美元。營運資金負調整反映(i)應收關聯方款項主要因向我們若干關聯方的銷售增加而增加3,030萬美元、(ii)因二〇一一年第四季度晶圓需求低於二〇一〇年同期導致採購額降低而令貿易應付款項減少1,370萬美元、(iii)因上海華力的租賃預付款項已確認為其他收入導致應付關聯方款項減少950萬美元、及(iv)政府補助減少890萬美元。該等負調整由貿易應收款項因與二〇一〇年同期相比，二〇一一年第四季度銷售減少而減少2,390萬美元所部分抵銷。

### 投資活動

我們的投資活動產生的現金流出反映購買物業、廠房及設備項目、購買無形資產項目、收購聯營公司、向聯營公司墊付貸款、購買可供出售投資、以及已抵押定期存款減少。我們的投資活動現金流入反映已收利息、出售物業、廠房及設備項目所得款項以及預付土地租賃付款、聯營公司償還貸款、政府補助收款以及已抵押定期存款增加。

---

## 財務資料

---

二〇一三年的投資活動所用現金淨額為1,680萬美元，主要歸因於以下各項：(i)就我們的製造廠擴張及升級購買物業、廠房及設備項目3,220萬美元，及(ii)向聯營公司墊付貸款2,450萬美元，惟被聯營公司償還貸款3,150萬美元及已收利息820萬美元所部分抵銷。

於二〇一二年，投資活動所用現金淨額為1.496億美元，主要歸因於(i)就投資上海華力購買可供出售投資1.112億美元，(ii)就我們的製造廠擴張及升級購買物業、廠房及設備項目5,140萬美元，(iii)給予一家聯營公司的貸款墊款3,180萬美元，及(iv)投資一家聯營公司1,380萬美元，惟部分被(i)已抵押定期存款減少3,440萬美元，及(ii)就向華虹科技發展轉讓在建工程及相關預付土地使用權出售物業、廠房及設備和預付土地租賃付款的所得款項1,660萬美元所抵銷。

於二〇一一年，投資活動所用現金淨額為9,760萬美元，主要歸因於以下各項：(i)就我們的製造廠擴張及升級購買物業、廠房及設備項目8,920萬美元，及(ii)已抵押定期存款增加3,440萬美元，及(iii)投資一家聯營公司2,890萬美元，惟部分被就向華虹科技發展轉讓在建工程及相關預付土地使用權出售物業、廠房及設備的所得款項和預付土地租賃付款4,330萬美元所抵銷。

### 融資活動

我們融資活動的現金流入主要包括自投資收取的現金及新造銀行貸款。我們融資活動的現金流出主要包括已付利息、償還銀行貸款、償還可換股債券、收購非控股權益及融資租金付款的資本部分。

於二〇一三年，融資活動所用現金淨額為7,210萬美元，主要歸因於：(i)償還借款1.006億美元及(ii)已付利息1,650萬美元，惟部分被新增銀行貸款4,500萬美元所抵銷。

於二〇一二年，融資活動所用現金淨額為1.306億美元，主要歸因於：(i)償還銀行貸款9,550萬美元，(ii)償還可換股債券6,900萬美元及(iii)已付利息1,710萬美元，惟部分被新增銀行貸款5,100萬美元所抵銷。

於二〇一一年，融資活動所用現金淨額為1.067億美元，主要歸因於：(i)償還銀行貸款1.006億美元及(ii)收購非控股權益3,200萬美元，惟部分購股權獲行使而收取的現金4,070萬美元所抵銷。

## 財務資料

### 資本支出

我們的資本支出由二〇一一年的9,490萬美元減至二〇一二年的5,940萬美元，並進一步減至二〇一三年的3,480萬美元。我們的資本支出主要用於我們的製造廠產能擴張及升級。下表載列我們於所示期間的資本支出。

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
新增：			
物業、廠房及設備 .....	89,190	51,358	32,201
無形資產 .....	5,712	8,088	2,615
總計 .....	<u>94,902</u>	<u>59,446</u>	<u>34,816</u>

於歷史記錄期內，我們主要以營運產生的現金及銀行貸款為資本支出提供資金。截至二〇一四年十二月三十一日止年度，我們的計劃資本支出約為1.39億美元(可視乎市況而調整)。這其中，我們估計9,630萬美元將用於產能擴張及升級，餘款將用於保養。我們計劃以營運所產生現金流量及本次[編纂]所得款項淨額為我們的規劃資本支出提供資金。截至二〇一四年四月三十日，我們已就二〇一四年產生1,660萬美元的資本開支。

### 合約責任及商業承擔

#### 資本承擔

下表載列我們於截至所示日期已訂約但尚未產生的資本支出總額。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
物業、廠房及設備 .....	5,842	3,473	16,405
股權投資 .....	<u>166,642</u>	<u>55,684</u>	<u>57,406</u>

## 財務資料

### 經營租賃承擔

#### (a) 本公司作為出租人

我們根據經營租賃安排將投資物業出租予上海華力，租期為20年，將於二〇三〇年前到期。該租約的條款亦一般規定承租人根據當時市況提供定期租金調整。下表載列我們根據不可撤銷經營租約於以下期間應收承租人的未來最低租賃款項總額：

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
一年內 .....	12,383	12,413	12,797
第二至第五年 (包括首尾兩年) .....	49,532	49,653	51,189
超過五年 .....	163,043	151,029	142,904
	<u>224,958</u>	<u>213,095</u>	<u>206,890</u>

二〇一〇年，我們按五年期最低租賃付款收取上海華力預付款5,610萬美元。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，有關預付款的結餘分別為3,950萬美元、2,770萬美元及1,610萬美元。

#### (b) 本公司作為承租人

我們亦作為經營租賃安排下的承租人租賃若干辦公室物業，經協商租期為一至三年，可於租期結束後予以續期，屆時所有條款將重新協商。下表載列我們根據不可撤銷經營租約於以下期間應付的未來最低租賃款項總額：

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
一年內 .....	397	1,004	350
第二至第五年 (包括首尾兩年) .....	86	106	—
超過五年 .....	—	—	—
	<u>483</u>	<u>1,110</u>	<u>350</u>

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

## 財務資料

### 營運資金

下表載列我們於截至所示日期的流動資產及負債詳情。

	截至十二月三十一日			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 [四月三十日]
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	105,670	97,586	99,229	85,148
貿易應收款項及 應收票據 .....	91,107	105,158	105,525	130,946
預付款項、按金及 其他應收款項 .....	4,789	7,456	7,193	3,161
應收關聯方款項 .....	47,887	97,377	72,722	56,843
已抵押存款 .....	35,339	687	2,072	4,021
現金及現金等價物 .....	329,738	218,170	317,045	298,177
<b>流動資產總值</b> .....	<u>614,530</u>	<u>526,434</u>	<u>603,786</u>	<u>578,296</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	53,674	57,299	60,227	69,862
其他應付款項、預收 賬款及暫估費用 .....	56,549	56,782	65,649	74,763
計息銀行及其他借款 .....	163,742	99,750	101,513	81,444
政府補助 .....	67,443	56,955	63,462	47,081
應付關聯方款項 .....	44,138	34,444	22,009	23,101
應付所得稅 .....	6,918	9,053	10,999	2,974
<b>流動負債總額</b> .....	<u>392,464</u>	<u>314,283</u>	<u>323,859</u>	<u>299,225</u>
<b>流動資產淨值</b> .....	<u>222,066</u>	<u>212,151</u>	<u>279,927</u>	<u>279,071</u>

我們的流動資產淨值由截至二〇一三年十二月三十一日的2.799億美元減少80萬美元至截至二〇一四年四月三十日的2.791億美元，主要原因有(i)現金及現金等價物減少1,890萬美元；(ii)應收關聯方款項減少1,590萬美元；(iii)存貨減少1,410萬美元；(iv)貿易應付款項增加960萬美元；(v)其他應付款項、預收賬款及暫估費用增加910萬美元，惟部分被(i)貿易應收款項及應收票據增加2,540萬美元；(ii)政府補助減少1,640萬美元；及(iii)計息銀行及其他借款減少2,010萬美元抵銷。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至二〇一二年十二月三十一日的2.122億美元增加6,770萬美元至截至二〇一三年十二月三十一日的2.799億美元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加9,890萬美元，及(ii)應付關聯方款項減少1,240萬美元所致，惟部分被(i)應收關聯方款項減少2,470萬美元，(ii)其他應付款項、預收賬款及暫估費用增加890萬美元，及(ii)政府補助增加650萬美元所抵銷。

我們的流動資產淨值由截至二〇一一年十二月三十一日的2.221億美元減少990萬美元至截至二〇一二年十二月三十一日的2.122億美元，主要是由於以下各項所致：(i)現金及現金等價物減少1.116億美元；(ii)已抵押存款減少3,470萬美元；及(iii)存貨減少810萬美元，而被以下各項所部分抵銷：(i)計息銀行及其他借款減少6,400萬美元；(ii)應收關聯方款項增加4,950萬美元；(iii)貿易應收款項及應收票據增加1,410萬美元；(iv)政府補助減少1,050萬美元；及(v)應付關聯方款項減少970萬美元。

### 營運資金充足性

考慮到手頭現金及現金等價物、我們的經營現金流量、銀行信貸以及我們來自[編纂]的所得款項淨額，董事認為，我們的營運資金足以滿足當前及自本文件刊發日期起至少未來12個月的需求。截至二〇一四年四月三十日，我們擁有現金及現金等價物2.982億美元。

我們日後的現金需求將取決於多項因素，包括我們的經營收入、物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產的資本開支、我們產品的市場接受程度或包括我們可能決定作出的任何投資或收購在內的其他不斷變動的業務狀況及日後發展。我們或會因不斷變動的業務狀況或其他日後發展而需要更多現金。倘我們現有的現金不足以滿足我們的需求，我們可能會出售額外股本證券、發行債券或向借貸機構借款。請參閱「風險因素－與我們業務有關的風險－倘我們無法取得充足的財務資源滿足我們日後的資本需求，我們或無法實現我們所規劃的增長或發展」。

### 債務

截至二〇一四年四月三十日(即我們的債務聲明的最後實際可行日期)，除本文件所披露者外，我們並無未償還債務或任何已發行但未償還或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或同類債務、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信用、債權證、抵押、質押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債。自二〇一四年四月三十日以來及直至本文件刊發日期，我們的債務及或然負債並無發生任何重大不利變動。董事預計我們在有必要取得銀行信貸時不會遇到任何潛在困難。董事確認，截至最後實際可行日期，本公司概無任何外部融資計劃。

## 財務資料

我們的未償還債務並無與之相關的重大限制性契諾。董事確認，於歷史記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無違反任何限制性契諾。

### 選定綜合資產負債表項目分析

#### 物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備由截至二〇一一年十二月三十一日的7.032億美元減少8,770萬美元至截至二〇一二年十二月三十一日的6.155億美元，主要是由於廠房及機器折舊1.124億美元所致，而被在建工程主要因產能擴張及升級而增加4,220萬美元所部分抵銷。

我們的物業、廠房及設備由截至二〇一二年十二月三十一日的6.155億美元減少3,620萬美元至截至二〇一三年十二月三十一日的5.793億美元，主要是由於廠房及機器折舊7,390萬美元，而被在建工程增加3,270萬美元所部分抵銷。轉讓在建工程主要與產能擴張及升級有關。

#### 存貨

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。為將囤積存貨的風險降至最低，我們每月審閱存貨水平。我們相信，維持適當的存貨水平有助於我們在不給流動資金造成壓力的情況下及時根據市場需求交付產品。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，我們的存貨價值分別約佔我們流動資產總值的17.2%、18.5%及16.4%。

下表載列我們截至所示日期的存貨結餘概要。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
原材料 .....	47,485	39,508	39,283
在製品 .....	48,677	34,745	43,276
製成品 .....	19,995	27,211	23,910
減：存貨撥備 .....	(10,487)	(3,878)	(7,240)
	<u>105,670</u>	<u>97,586</u>	<u>99,229</u>

## 財務資料

我們的存貨由截至二〇一一年十二月三十一日的1.057億美元減至截至二〇一二年十二月三十一日的9,760萬美元，主要是由於在製品主要因二〇一二年我們的測試能力及產能有所提高而減少1,390萬美元以及原材料減少800萬美元所致。原材料減少主要是由於我們鑒於二〇一一年三月發生的日本地震及海嘯事故而策略性地提高我們的原材料存貨量，但該存貨量於二〇一二年恢復正常，被製成品主要因在市場需求低迷期應客戶要求建立若干產品的存貨而增加720萬美元及存貨撥備減少660萬美元所部分抵銷。

我們的存貨由截至二〇一二年十二月三十一日的9,760萬美元增至截至二〇一三年十二月三十一日的9,920萬美元，主要是由於在製品主要因二〇一三年第四季度製造廠產能增加而增加850萬美元所致，而被製成品主要因強大的市場需求而減少330萬美元及存貨撥備增加340萬美元所部分抵銷。截至二〇一四年四月三十日，我們截至二〇一三年十二月三十一日的存貨約有7,520萬美元(或76%)已於二〇一三年十二月三十一日後使用或消耗。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	82	82	78

附註：

(1) 存貨周轉天數按相關期間的平均存貨除以銷售成本，再乘以365天計算。

我們的存貨周轉天數於二〇一一年及二〇一二年保持不變，均為82天，而於二〇一三年略減至78天，主要是由於我們嚴格控制存貨所致。我們日後將繼續積極管理存貨周轉天數。

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止年度，存貨撇減分別為250萬美元、10萬美元及340萬美元，分別約佔我們同期銷售收入的0.4%、0.01%及0.6%。於各資產負債表日期，我們將存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。倘成本高於可變現淨值，則我們將通過損益撥備存貨虧損。倘導致存貨撥備的因素已消失且可變現淨值因此高於賬面值，則我們將預留撇銷金額並於收益表中就現有期間確認該撥回款項。

## 財務資料

### 貿易應收款項及應收票據

下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及應收票據。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項 .....	62,923	90,950	88,778
應收票據 .....	29,988	16,022	18,612
	92,911	106,972	107,390
減：貿易應收款項減值 .....	(1,804)	(1,814)	(1,865)
貿易應收款項淨額 .....	91,107	105,158	105,525

我們的貿易應收款項及應收票據指應收客戶款項。我們向客戶授予的信用期一般為30至45天，而對於主要客戶，我們所授予的信用期一般為60天。

我們的貿易應收款項及應收票據由截至二〇一一年十二月三十一日的9,110萬美元增至截至二〇一二年十二月三十一日的1.052億美元，主要由於二〇一二年第四季度的銷售與二〇一一年同期相比有所增加。我們的貿易應收款項保持穩定，截至二〇一二年十二月三十一日為1.052億美元，而截至二〇一三年十二月三十一日為1.055億美元。

下表載列所示期間我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
貿易應收款項及應收票據周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	62	63	66

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數等於相關期間期初及期末的貿易應收款項及應收票據的平均結餘除以該期間的銷售收入再乘以365天。

## 財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由二〇一一年的62天增至二〇一二年的63天，並進一步增至二〇一三年的66天，主要是因向我們一般給予較長信貸期的國內客戶的銷售增加導致貿易應收款項的結餘增加所致。我們擬將我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數維持於60天以下的水平。我們已採取措施，縮減我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數。我們定期審查我們客戶的支付記錄，並每月審查我們貿易應收款項的賬齡。我們相信我們的信貸控制政策屬恰當。

下表載列截至所示日期按發票日期計並扣除撥備後我們的貿易應收款項的賬齡分析。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
90天以內 .....	55,080	76,145	79,768
90天以上及180天以內 .....	5,830	12,194	6,686
180天以上及1年以內 .....	209	797	459
	<u>61,119</u>	<u>89,136</u>	<u>86,913</u>

下表載列截至所示日期並無個別或集體被視為減值的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
既未逾期亦未減值 .....	53,007	60,817	67,516
逾期少於1個月 .....	4,472	18,803	12,324
逾期1至3個月 .....	2,681	7,042	5,497
逾期4至6個月 .....	908	1,940	1,331
逾期7至12個月 .....	51	534	245
	<u>61,119</u>	<u>89,136</u>	<u>86,913</u>

我們將未根據與我們訂立的協議按期支付的款項視為逾期。我們的逾期貿易應收款項及應收票據主要是因逾期付款所致。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據的逾期但未減值款項為810萬美元、2,830萬美元及1,940萬美元，分別佔我們貿易應收款項及應收票據總額的13.3%、31.8%及22.3%。於二〇一二年，我們貿易應收款項及應收票據的逾期款項大幅增加，乃由於我們的一名客戶因暫

## 財務資料

時現金短缺導致延期付款所致，其已於二〇一三年三月結算。於二〇一三年，我們的貿易應收款項逾期款項減少，主要是由於採納更嚴格的收回貿易應收款項的政策。我們並無就我們的貿易應收款項持有任何抵押品。我們每月審查貿易應收款項的賬齡。截至二〇一四年四月三十日，我們截至二〇一三年十二月三十一日的貿易應收款項的92%已於二〇一三年十二月三十一日後結清。

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，逾期且減值的貿易應收款項及應收票據分別為180萬美元、180萬美元及190萬美元。

### 預付款項、按金及其他應收款項

下表載列我們截至所示日期的預付款項、按金及其他應收款項。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
其他應收款項 .....	1,312	2,339	2,284
預付款項 .....	2,711	4,417	4,187
預付土地租賃款項的即期部分 .....	766	700	722
	<u>4,789</u>	<u>7,456</u>	<u>7,193</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至二〇一一年十二月三十一日的480萬美元增加270萬美元至截至二〇一二年十二月三十一日的750萬美元，主要是由於其他應收款項增加100萬美元。我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至二〇一二年十二月三十一日的750萬美元減少30萬美元至截至二〇一三年十二月三十一日的720萬美元。

### 可供出售投資

我們的可供出售投資指我們於非上市公司上海華力的股權。我們分期就該投資出資。我們的可供出售投資因我們作出的分期付款由截至二〇一一年十二月三十一日的5,550萬美元增加1.116億美元至截至二〇一二年十二月三十一日的1.671億美元，並因匯率變動而進一步增至截至二〇一三年十二月三十一日的1.722億美元。於二〇一四年二月，我們向上海華力作出最後一期的投資出資額人民幣3.5億元，導致我們持有上海華力17.72%股權。

## 財務資料

### 已抵押存款及現金及現金等價物

已抵押存款指於指定銀行賬目中作為我們從銀行收取的信用證及長期銀行貸款的抵押品的擔保銀行存款。現金及現金等價物包括我們持有的銀行結餘及現金及初始到期日為三個月或以下的定期存款。於歷史記錄期，已抵押銀行存款及銀行結餘按每年介乎0.05%至3.5%的利率計息。

下表載列截至所示日期我們的現金及現金等價物的明細。

	截至十二月三十一日			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
現金及銀行結餘.....	151,291	115,887	185,831	196,003
定期存款.....	213,786	102,970	133,286	106,195
減：已抵押存款.....				
就信用證抵押.....	(927)	(687)	(2,072)	(4,021)
就長期銀行貸款抵押.....	(34,412)	—	—	—
現金及現金等價物.....	<u>329,738</u>	<u>218,170</u>	<u>317,045</u>	<u>298,177</u>

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，金額為2.64億美元、1.808億美元及2.62億美元的現金及銀行結餘及定期存款以人民幣計值，其餘結餘以美元計值。我們的現金及銀行結餘及定期存款由截至二〇一一年十二月三十一日的3.651億美元減少1.462億美元至截至二〇一二年十二月三十一日的2.189億美元，主要是因來自融資活動的現金流出淨額及二〇一二年的投資活動所致。我們的銀行現金及銀行結餘及定期存款由截至二〇一二年十二月三十一日的2.189億美元增加1.002億美元至截至二〇一三年十二月三十一日的3.191億美元，主要是由於來自經營活動的現金流入淨額所致。我們的現金及現金等價物由截至二〇一三年十二月三十一日的3.17億美元減少至二〇一四年四月三十日的2.982億美元，主要是由於我們就於上海華力的投資出資5,730萬美元，惟部分被經營活動所產生現金流入淨額所抵銷所致。

### 應收關聯方款項

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，應收關聯方款項分別為4,790萬美元、9,740萬美元及7,270萬美元。

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

## 財務資料

下表載列所示日期我們應收關聯方款項的明細。有關關聯方交易的論述，請參閱附錄一會計師報告附註36。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
應收關聯方款項			
華虹科技發展 .....	—	32,459	24,643
華大 .....	26,603	48,193	30,068
華虹集成電路 .....	16,901	9,884	4,671
上海華力 .....	2,291	3,692	4,152
華虹摺芯 .....	830	1,706	2,500
上海貝嶺 .....	664	792	1,056
虹日 .....	543	601	127
上海集成電路 .....	55	50	329
華虹置業 .....	—	—	5,176
	<u>47,887</u>	<u>97,377</u>	<u>72,722</u>

### 貿易應付款項

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，我們的貿易應付款項合共分別為5,370萬美元、5,730萬美元及6,020萬美元。

我們的貿易應付款項主要與向我們的供應商購買原材料有關。於歷史記錄期，我們的供應商通常授予我們30至60天信貸期。我們的貿易應付款項由二〇一一年的5,370萬美元增加6.7%至二〇一二年的5,730萬美元，主要是由於與二〇一一年同期相比，二〇一二年第四季度的產能利用率有所提高令原材料採購增加所致。我們的貿易應付款項由二〇一二年的5,730萬美元增加5.1%至二〇一三年的6,020萬美元。

下表載列我們於所示期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
貿易應付款項周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	<u>48</u>	<u>45</u>	<u>47</u>

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數等於相關期間期初及期末的貿易應付款項的平均貿易結餘除以該期間的銷售成本再乘以365天。

## 財務資料

我們的貿易應付款項周轉天數由二〇一一年的48天減至二〇一二年的45天，主要是由於我們於合併後結算長期貿易應付款項所致。我們的貿易應付款項周轉天數由二〇一二年的45天增至二〇一三年的47天，主要是由於合併及重組後我們的議價能力增強所致。

下表載列截至所示日期我們按發票日期計的貿易應付款項的賬齡分析。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
30天以內 .....	30,646	33,470	34,388
31天至90天 .....	14,596	16,881	17,274
91天至180天 .....	3,198	2,728	2,428
181天至365天以內 .....	985	1,237	1,719
1年以上 .....	4,249	2,983	4,418
	<u>53,674</u>	<u>57,299</u>	<u>60,227</u>

於歷史記錄期及直至最後實際可行日期，我們的董事確認我們並無拖欠任何貿易應付款項及非貿易應付款項。

### 其他應付款項、預收賬款及暫估費用

下表載列截至所示日期我們的暫估費用及其他應付款項的明細。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
其他應付款項 .....	31,255	27,299	39,906
預收賬款 .....	12,365	12,724	11,741
應付薪資及花紅 .....	12,337	16,148	13,409
暫估費用 .....	592	811	593
	<u>56,549</u>	<u>56,782</u>	<u>65,649</u>

我們的其他應付款項、預收賬款及暫估費用由截至二〇一一年十二月三十一日的5,650萬美元增加0.4%至截至二〇一二年十二月三十一日的5,680萬美元，主要是由於(i)預收賬款增加40萬美元，(ii)暫估費用增加20萬美元及(iii)應付工資及花紅增加380萬美元，部分由其他應付款項減少400萬美元所抵銷。

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

## 財務資料

我們的其他應付款項、預收賬款及暫估費用由截至二〇一二年十二月三十一日的5,680萬美元增加15.5%至截至二〇一三年十二月三十一日的6,560萬美元，主要是由於其他應付款項主要因動力費用暫估費用及維護成本增加而增加1,260萬美元，部分由預收賬款減少100萬美元及應付薪資及花紅減少270萬美元所抵銷。

### 計息銀行及其他借款

於歷史記錄期，我們使用銀行貸款應付我們的營運資金需求。下表載列截至所示日期我們的銀行貸款的明細。

	截至十二月三十一日			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>非流動</b>				
有抵押銀行貸款 .....	366,400	317,981	265,012	264,213
<b>非流動總額 .....</b>	<b>366,400</b>	<b>317,981</b>	<b>265,012</b>	<b>264,213</b>
<b>流動</b>				
有抵押長期銀行貸款 的即期部分 .....	95,482	99,750	101,513	81,444
可換股債券 .....	68,260	—	—	—
<b>流動總額 .....</b>	<b>163,742</b>	<b>99,750</b>	<b>101,513</b>	<b>81,444</b>
<b>計息銀行及</b>				
<b>其他借款總額 .....</b>	<b>530,142</b>	<b>417,731</b>	<b>366,525</b>	<b>345,657</b>

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，我們銀行貸款的加權平均實際利率分別為每年3.7%、3.9%及3.8%。

## 財務資料

### 政府補助

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，我們分別有政府補助結餘6,740萬美元、5,700萬美元及6,350萬美元。政府補助為一次性撥付。我們將政府補助列入資產負債表內作為現金負債，並根據擬支持項目的進程及狀況按年份進行攤銷。下表載列截至所示日期我們的政府補助。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
年初 .....	72,816	67,443	56,955
年內收到 .....	69,356	48,412	28,851
年內支付予分包商 .....	(19,091)	(6,908)	(6,167)
撥入損益表 .....	(46,090)	(40,689)	(15,226)
抵銷長期資產 .....	(13,040)	(11,454)	(2,788)
匯兌調整 .....	3,492	151	1,837
	<u>67,443</u>	<u>56,955</u>	<u>63,462</u>

### 應付關聯方款項

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，應付關聯方款項分別為4,410萬美元、3,440萬美元及2,200萬美元。

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

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們應付關聯方款項的明細。有關關聯方交易的論述，請參閱附錄一會計師報告附註36。

	截至十二月三十一日		
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
	千美元	千美元	千美元
應付關聯方款項			
上海華力 .....	42,405	32,070	20,541
SAIL International .....	975	975	975
香港海華 .....	183	410	1
虹日 .....	109	202	252
和輝光電 .....	—	733	—
NEC .....	—	54	—
華虹科技發展 .....	189	—	—
華虹摺芯 .....	143	—	181
NEC Management <sup>(1)</sup> .....	131	—	3
計通 .....	3	—	—
華虹置業 .....	—	—	49
上海貝嶺 .....	—	—	7
	<u>44,138</u>	<u>34,444</u>	<u>22,009</u>

附註：

(1) 先前稱為NEC Purchasing Service, Ltd.。

### 資產負債表外安排

我們並無且無意訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並無訂立任何與我們的股本權益掛鈎且分類為擁有人權益的衍生合約。此外，我們並無於已轉讓予未合併實體的資產中擁有作為向該等實體提供信貸、流動資金或市場風險支援的保留或或然權益。我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或向我們提供租賃、對沖或研發服務的未合併實體中擁有任何可變權益。

## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或期間我們主要財務比率的概要。

財務比率	公式	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度		
		二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
<b>盈利能力比率：</b>				
1. 增長率				
a. 銷售增長 .....	a. 按年增長	—	(6.3)%	2.3%
b. 純利增長 .....	b. 按年增長	—	(37.6)%	3.6%
2. 利潤率				
a. 毛利率 .....	a. 毛利／ 銷售收入 × 100.0%	24.7%	20.6%	21.5%
b. 淨利率 .....	b. 年內溢利／ 銷售收入 × 100.0%	15.7%	10.4%	10.6%
3. 淨資產收益率				
a. 淨資產收益率 .....	a. 年內溢利／ 平均淨資產 × 100.0%	11.7%	6.4%	6.1%
b. 總資產報酬率 .....	b. 年內溢利／ 平均總資產 × 100.0%	5.8%	3.6%	3.8%
<b>流動比率：</b>				
1. 流動資金比率				
a. 流動比率 .....	a. 流動資產／流動負債	1.6	1.7	1.9
b. 速動比率 .....	b. (流動資產－存貨)／ 流動負債	1.3	1.4	1.6
2. 周轉比率				
a. 存貨周轉天數 .....	a. 平均存貨／ 銷售成本 × 365天	82	82	78
b. 應收款項周轉 .....	b. 平均貿易應收款項／ 收益 × 365天	62	63	66
天數(平均 .....				
收款期) .....				
c. 應付款項周轉 .....	c. 平均貿易應付款項／ 銷售成本 × 365天	48	45	47
天數(平均 .....				
付款期) .....				

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

## 財務資料

財務比率	公式	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度		
		二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年
<b>資本充足率：</b>				
1. 資本負債比率 .....	銀行借款及其他借款總額－ 現金及現金等價物以及抵 押存款／總權益 × 100.0%	18.3%	20.6%	4.5%
2. 利息償付比率 .....	息税前溢利／財務費用	6.6	5.0	5.3

**權益回報率。**權益回報率由截至二〇一一年十二月三十一日的11.7%減至截至二〇一二年十二月三十一日的6.4%，主要由於二〇一二年的溢利減少。權益回報率由截至二〇一二年十二月三十一日的6.4%減至截至二〇一三年十二月三十一日的6.1%，主要是因為股本增加。

**資產回報率。**資產回報率由截至二〇一一年十二月三十一日的5.8%減至截至二〇一二年十二月三十一日的3.6%，主要由於二〇一二年的年內溢利減少。截至二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日的資產回報率保持穩定，分別為3.6%及3.8%。

**流動比率。**流動比率由截至二〇一一年十二月三十一日的1.6增至截至二〇一二年十二月三十一日的1.7，並進一步增至截至二〇一三年十二月三十一日的1.9，主要由於貿易應收款項及應收票據以及應收關聯方款項增加以及短期貸款減少。

**速動比率。**速動比率由截至二〇一一年十二月三十一日的1.3增至截至二〇一二年十二月三十一日的1.4，並進一步增至截至二〇一三年十二月三十一日的1.6，主要由於貿易應收款項及應收票據以及應收關聯方款項增加以及短期貸款減少。

### 或有負債

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日以及二〇一四年四月三十日，我們並無任何重大或然負債。

---

## 財務資料

---

### 有關市場風險的定量及定性披露

#### 外匯風險

我們面臨外匯風險。當我們中國營運子公司的交易以美元而非其功能貨幣人民幣計值時，外匯風險產生。於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，我們分別約60%、60%及55%的銷售額以進行銷售的子公司功能貨幣之外的貨幣計值，而我們分別62%、64%及65%的銷售成本以子公司的功能貨幣計值。

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，倘美元兌人民幣貶值／升值5%，而其他變量維持不變，我們的年內稅前溢利將分別增加／減少約710萬美元、960萬美元及570萬美元。

#### 利率風險

我們面臨的市場利率變動風險主要與我們按浮動利率計息的計息貸款及借款有關。我們的政策為使用固定及可變利率債務混合的方式來控制我們的利息成本。

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，倘銀行貸款的利率上升／下降1%，而所有其他變量維持不變，我們的年內稅前溢利將分別減少／增加約178,000美元、162,000美元及165,000美元，主要原因為利息開支增加／減少。

#### 信貸風險

我們訂有政策確保僅向有適當信貸歷史的客戶授出信貸期，且會定期對其進行信用評估，考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素。此外，我們持續監控應收款項結餘，我們的壞賬風險並不重大。

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，我們的所有現金及現金等價物均存入中國及香港的主要金融機構，彼等均無近期違約記錄。我們的管理層預計，我們不會因該等金融機構違約而產生任何損失。

計入綜合財務狀況表預付款項、按金及其他應收款項的現金及現金等價物、貿易應收款項及金融資產的賬面值，為我們就我們的金融資產承擔的最大風險。我們並無其他存在重大信貸風險的金融資產。

---

## 財務資料

---

### 流動資金風險

我們的管理層密切監控我們的流動資金狀況。管理流動資金風險時，我們維持管理層視為充足的現金及現金等價物，以為我們的營運提供資金及降低現金流量波動的影響。詳情請參閱附錄一會計師報告附註39。

### 關聯方交易

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，應付關聯方款項分別為4,410萬美元、3,440萬美元及2,200萬美元。截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日，應收關聯方款項分別為4,790萬美元、9,740萬美元及7,270萬美元。於二〇一一年合併前，華虹NEC與華虹集團訂立現金池安排，作為華虹集團當時施下公司整體現金管理活動的部分。根據該安排，華虹NEC與華虹集團各自互相訂立人民幣9億元貸款，故根據該等貸款應付的金額將互相全面抵銷。於二〇一四年六月九日，華虹NEC與華虹集團按淨額基準結清應收款項及應付款項，並終止該等貸款。我們並不打算與任何其他實體訂立任何其他現金池安排。

有關關聯方交易的討論，請參閱附錄一會計師報告附註36。董事確認，該等交易均於日常及一般業務過程且按正常商業條款進行，與關聯方的所有非貿易結餘及擔保均將於上市前結清及解除。董事認為，關聯方交易並無導致我們於歷史記錄期的經營業績失真或令歷史業績不能反映實際情況。

### 股息政策

於歷史記錄期我們並無宣派任何股息，目前我們亦無意派付二〇一四年股息。我們將每年重新評估股息政策，但無法向閣下保證將於任何特定年度宣派或分派任何金額的股息。

我們可以現金或我們認為合適的其他方式分派股息。宣派及派付任何股息的決定須徵得董事會的批准，並由其酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息須徵得股東批准。董事會將根據以下因素不時檢討我們的股息政策，以決定是否宣派及派付股息：

- 我們的經營業績；
- 我們的現金流量；
- 我們的財務狀況；

---

## 財務資料

---

- 我們股東的權益；
- 整體業務狀況及策略；
- 我們的資本需求；
- 我們的子公司向我們派付的現金股息；及
- 董事會認為相關的其他因素。

我們為一家於香港註冊成立的控股公司。我們派付股息的能力很大程度上取決於我們的中國子公司向我們派付的股息。具體而言，我們的中國子公司均可以其根據其組織章程細則及中國會計準則及法規釐定的累計可供分派溢利(如有)派付股息。此外，根據適用於我們中國子公司的相關中國法律及法規，我們的中國子公司均須每年劃撥若干累計除稅後溢利(如有)為法定儲備提供資金。該等儲備不得作為現金股息分派。此外，倘我們或我們的任何子公司日後代表我們或其本身引致債務，規管債務的文據可能會限制我們或彼等派付股息或向我們的股東或我們作出其他支付的能力。

### 可供分派儲備

截至二〇一三年十二月三十一日，本公司並無可供分派儲備可供分派予股東。

### 無重大不利變動

董事確認，自二〇一三年十二月三十一日以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自二〇一三年十二月三十一日以來並無會對附錄一「會計師報告」所示資料造成重大影響的事件。

### 已產生或將產生的上市開支

截至二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止三個年度，我們並無產生任何上市開支。我們預期將產生上市開支(不包括承銷佣金)約[編纂]萬美元，其中[編纂]萬美元預期將確認為截至二〇一四年十二月三十一日止年度的管理費用，[編纂]萬美元預期將直接確認為權益減值。董事預期，該等開支不會對我們截至二〇一四年十二月三十一日止年度的財務業績產生重大不利影響。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值

以下根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整有形資產淨值載列於下文，以說明倘[編纂]於二〇一三年十二月三十一日進行，[編纂]對截至二〇一三年十二月三十一日本公司權益持有人應佔本集團合併有形資產淨值的影響。

未經審核備考經調整有形資產淨值僅為說明用途編製，由於其假設性質，未必可反映本集團合併有形資產淨值的真實情況（倘[編纂]於截至二〇一三年十二月三十一日或任何未來日期完成）。

	截至 二〇一三年 十二月三十一日 本公司權益 持有人應佔 本集團 經審核綜合 有形資產淨值 <sup>(1)</sup>	[編纂]股份 預測所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值 <sup>(4)</sup>	每股股份未經 審核備考經調 整綜合有形 資產淨值 <sup>(3)(4)</sup>	每股股份未經 審核備考經 調整綜合 有形資產淨值
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美元	(港元等值)
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份 [編纂]港元計算 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

#### 附註：

- (1) 我們於截至二〇一三年十二月三十一日的經審核綜合有形資產淨值摘錄自附錄一所載會計師報告，等於截至二〇一三年十二月三十一日本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值1,056,219,000美元減去截至同日的無形資產22,838,000美元及遞延稅項資產7,197,000美元後的金額。
- (2) [編纂]預測所得款項淨額乃基於指示性[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限及上限）計算，經扣除本公司應付的承銷費及有關費用，且並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。估計所得款項淨額按[7.75]港元兌換1美元的匯率換算為美元。
- (3) 未經審核備考經調整綜合每股股份有形資產淨值乃於作出本節上文所述調整後，基於緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份（假設超額配股權並無獲行使）而計算得出。
- (4) 並無作出任何調整反映二〇一三年十二月三十一日後的任何交易結果或本集團訂立的其他交易。

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

---

## 財 務 資 料

---

### 根據上市規則須披露的事項

董事確認，倘我們須遵守上市規則第十三章第13.13至13.19條的規定，並無任何須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。