

## 財務資料

閣下閱讀以下有關我們的財務狀況及經營業績的討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載我們於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日以及截至該等日期止年度以及截至二〇一四年六月三十日止六個月的綜合財務報表及附註。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因素的前瞻性陳述。有關該等風險及不確定因素的更多資料，請參閱「風險因素」。

### 概覽

我們是全球領先的200mm純晶圓代工廠。我們主要專注製造特種應用的200mm晶圓半導體。我們的製造專業知識來自於多年來為200mm晶圓的製造研發先進及差異化的技術(尤其是嵌入式非易失性存儲器及功率器件)。我們的組合亦包括RFCMOS、模擬及混合信號、CMOS圖像傳感器、電源管理IC及MEMS等多種其他先進加工技術。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。透過靈活而可定製的製造平台，我們得以滿足各種客戶的特定要求。我們透過華虹NEC及上海宏力擁有悠久的經營歷史記錄，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，截至二〇一四年六月三十日的200mm晶圓總產能約為每月124,000片。

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止年度以及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月的銷售收入分別為6.098億美元、5.715億美元、5.847億美元、2.818億美元及3.245億美元。我們於二〇一一年、二〇一二年、二〇一三年以及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月的純利分別為9,560萬美元、5,970萬美元、6,180萬美元、3,040萬美元及4,470萬美元。

---

## 財務資料

---

### 財務資料的呈列基準

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及二〇一四年六月三十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。

合併前除控股股東以外的各方於子公司及／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。

### 影響我們的業務、財務狀況及經營業績的因素

我們相信若干因素直接或間接地影響我們的業務、財務狀況及經營業績，包括下文所述因素，其中部分因素非我們所能控制：

- 半導體行業的週期性；
- 產能利用率；
- 產品組合變動及技術改良；
- 定價；
- 政府補助；
- 資本開支及產能擴充；
- 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）傾向於在高需求期間向新建或現有晶圓廠或設備進行資本投資或收購，因而加劇了這半導體市場的波動，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。在需求缺乏持續增長情況下，產能增加通常導致半導體市場產能過剩，這情況於過去曾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，集成器件製造商傾向於減少其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，因而依賴集成器件製造商作為絕大部分客戶群的半導體代工公司尤其會受到影響。由於半導體行業的週期性，收益及溢利可能大幅波動。半導體行業一般對需求下跌反應較慢，乃由於其資本密集性質，且於計劃擴張前須提前妥善作出採購設備承擔。

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波動所致。我們的一名主要美國客戶於二〇一一年因其產品而需求特別強勁，繼而於二〇一二年需求減少，而另一名美國客戶則改變代工採購策略以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，將繼續有助我們較生產300mm晶圓的半導體市場分部承受較小的價格波動，享有較穩定利潤率及較低資本開支。

### 產能利用率

由於我們的部分銷售成本屬固定性質，故按飽和或接近的產能利用率營運對我們的盈利能力有重大正面影響。例如，於二〇一一年、二〇一二年、二〇一三年及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，折舊與攤銷開支佔銷售成本分別約為30.3%、29.0%、20.3%、25.4%及15.9%，屬固定成本。倘我們提高我們的產能利用率，則我們的晶圓產量將會增加，因而我們每個晶圓的平均固定成本將會減少。因此，我們的產能利用率對我們的利潤有重大影響。

我們的理論總產能乃根據我們每間晶圓廠內設備的額定容量釐定，經就（其中包括）基於我們的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以及研發試運行作出調整。由於該等因素包括主觀成分，故我

---

## 財務資料

---

們計算產能利用率的方法未必與我們的競爭對手相同。於二〇一一年、二〇一二年、二〇一三年及截至二〇一四年六月三十日止六個月，我們的平均產能利用率分別為83%、81%、84%及92%。

影響產能利用率的其他因素包括整體行業狀況、客戶訂單水平、所生產晶圓的複雜程度及組合、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、我們有效管理生產設備及產品流程的能力以及火災或自然災害。

### 產品組合變動及技術改良

由於採取不同技術加工的晶圓價格相差極大，故我們所生產晶圓的組合為影響我們銷售收入及盈利能力的其中主要因素。晶圓的價值主要由生產晶圓所用工藝技術的複雜程度及表現以及成品率及缺陷率而決定。此外，生產具有較高功能及性能、較好成品率及較低缺陷率以及較大系統性整合的器件，需要較好的製造專門技能並一般要求較高的晶圓價格。一旦達到適合的規模經濟效益，晶圓價格的增長一般能抵銷單位生產成本的增幅有餘。

一種已知技術水平的晶圓其價格一般隨著相關工藝生命週期過去而下降。因此，我們不斷更新及開發更先進的工藝技術以維持或改善我們的盈利能力。本公司致力轉移至微控制器、銀行卡及手機支付SIM卡等利潤率較高及增長較快的應用及至更小型的技術節點，為該等應用生產更多裸晶（以每片晶圓計），從而令平均售價和收入提高。儘管這類技術更新或改良需要持續投入資金及研發投資，且我們預期會持續投入大部分計劃資本開支用作更新我們的技術及產能，預期由此帶來的平均售價及收入增加將抵銷成本的上升，從而提高本公司的盈利能力。例如，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。

### 定價

我們的代工服務主要按每片晶圓定價，並偶爾按每顆裸晶定價，計入技術的複雜程度、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。由於我們的部分成本及開支屬固定或半固定，故半導體晶圓的平均售價格波動以往對我們的利潤有影響。在半導體行業，相同產品的平均售價普遍隨著時間過去而下跌。然

---

## 財務資料

---

而，我們相信，我們能夠提供廣泛而先進的代工服務及加工技術以及大規模200mm製造產能，使我們享有明顯定價優勢。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綜合平均售價較二〇一二年僅下降2.1%。

### 政府補助

於歷史記錄期內，我們獲取大額政府補助。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、二〇一三年以及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月分別收到政府補助6,940萬美元、4,840萬美元、2,890萬美元、1,490萬美元及80萬美元，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。政府補助乃一筆過支付，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度將之於綜合損益表內確認。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以及截至二〇一四年六月三十日止六個月，4,610萬美元、4,070萬美元、1,530萬美元、780萬美元及1,210萬美元的政府補助獲撥至損益表，分別佔我們於該等期間的除稅後綜合溢利的48.2%、68.2%、24.6%、25.7%及27.1%。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—與我們業務有關的風險—我們所享有的若干政府獎勵、政府補助及優惠稅務待遇屆滿或變動可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響」。

### 資本開支及產能擴充

半導體代工行業的特點或許是需要大量資本開支。根據IBS的資料，建設一間300mm晶圓代工廠通常耗資約40億美元至50億美元。相比較而言，鑒於我們著重製造200mm晶圓，我們毋須產生上述大量資本開支以建設及裝備晶圓製造廠或獲得更多產能來維持競爭力。

儘管我們的資本開支遠低於300mm製造廠，但我們的資本開支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。上述金額中，我們預計其中9,630萬美元將用作產能擴充及升級。其餘部分將用作日常維護。由於各種原因，包括業務計劃、工藝技術、市場情況、設備價格或客戶要求的變動，我們的實際開支與我們的計劃開支可能有所不同。

---

## 財務資料

---

產能提高或會對我們的經營業績產生重大影響，有助我們生產及銷售更多晶圓及取得更高銷量，並以折舊開支的形式作為成本組成部分。我們預計提高我們現有的200mm產能，由每月124,000個晶圓增至截至二〇一六年底前約每月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，調整我們的資本開支計劃。

### 稅務

我們目前受惠於中國多項稅務優惠政策。華虹宏力可享受15%的優惠所得稅稅率，該稅率有效至二〇一七年年底。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，我們的適用所得稅率可能增至25%，且我們可能產生額外所得稅開支，因而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

### 外匯匯率波動

過往，我們半數以上銷售收入以美元計值，而大部分銷售成本以非美元貨幣（主要為人民幣）計值。由於我們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。截至二〇一四年六月三十日，我們有貸款3.458億美元，其中2.272億美元以美元計值。由於該等外匯波動，我們可能較難以察覺我們的業務及經營業績的相關趨勢。我們並無訂立任何財務交易以對沖我們的外幣風險，但我們的美元計值貸款則對我們以美元計值的大部分銷售收入所產生的外幣風險提供自然對沖。此外，當我們從客戶收到任何為人民幣以外貨幣的現金時，我們將於切實可行情況下盡快將該等貨幣兌換為人民幣，以將我們的外幣風險減到最低。

### 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

---

## 財務資料

---

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，銷售收入按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品的銷售收入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) 提供服務產生的銷售收入於服務完成時確認；
- (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，按應計基準以實際利率法採用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準確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確立時確認。

### 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，而是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使資產達致操作狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

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表扣除。倘達到確認標準，重大視察的開支資本化至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不時替換，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。

## 財務資料

折舊乃於物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期內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
租賃改良資產 .....	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於需要時作出調整。

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

聯營公司為我們於其中擁有一般不少於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我們根據權益會計法應佔的資產淨值減任何減值虧損列賬。

現已作出調整以符合任何可能存在的不同會計政策。

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，倘於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我們於任何變動(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，惟當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賬。



---

## 財務資料

---

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，我們會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為限計入我們的損益表。我們於聯營公司的投資被視為非流動資產，乃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。

### 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(包括以其他方式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，該物業其後作會計處理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、廠房及設備以及折舊」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、廠房及設備以及折舊」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。

---

## 財務資料

---

### 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。

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。

---

## 財務資料

---

### 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。

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

---

## 財務資料

---

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標準。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。

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

### 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。

### 綜合損益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一三年	二〇一四年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
銷售收入 .....	609,844	571,480	584,719	281,837	324,455
銷售成本 <sup>(1)</sup> .....	(459,172)	(453,559)	(459,270)	(215,870)	(231,937)
毛利 .....	150,672	117,921	125,449	65,967	92,518
其他收入及收益 <sup>(2)</sup> .....	50,998	26,492	30,605	14,026	10,446
投資物業公平值收益 .....	1,322	944	2,095	1,585	412
銷售及分銷費用 .....	(10,290)	(8,831)	(8,052)	(3,868)	(3,373)
管理費用 <sup>(1)</sup> .....	(61,327)	(55,097)	(69,043)	(35,089)	(38,358)
其他費用 .....	(5,618)	(448)	(199)	(190)	(1,827)
財務費用 .....	(19,168)	(16,928)	(16,479)	(8,159)	(6,539)
分佔一家聯營公司溢利 .....	—	3,619	6,437	—	4,503
稅前溢利 .....	106,589	67,672	70,813	34,272	57,782
所得稅開支 .....	(10,966)	(7,993)	(8,964)	(3,884)	(13,085)
年／期內溢利 .....	95,623	59,679	61,849	30,388	44,697

#### 附註：

- 銷售成本及管理費用包括確認為相應銷售成本及管理費用的抵銷項目的政府補助。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止年度及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們分別確認2,320萬美元、2,030萬美元、1,070萬美元、540萬美元及830萬美元政府補助為銷售成本的抵銷項目，及我們分別確認2,290萬美元、2,040萬美元、460萬美元、240萬美元及380萬美元政府補助為管理費用內研發開支的抵銷項目。
- 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及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，分別包括政府補貼790萬美元、120萬美元、55萬美元、6萬美元及零。

## 財務資料

### 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我們的若干主要美國客戶於二〇一一年因其產品對我們終端產品的需求尤其強勁，繼而於二〇一二年需求減少，以及我們其中一名美國客戶改變晶圓代工採購策略以致該客戶的訂單減少所致。期內我們來自中國的銷售收入亦減少，惟被來自亞洲(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而推動晶圓的出貨量增加所致，已被我們若干美國客戶的需求略微下跌所部分抵銷。我們的銷售收入總額由截至二〇一三年六月三十日止六個月的2.818億美元增加15.2%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的3.245億美元。銷售收入增加主要是由於我們的美國及歐洲客戶對晶圓的需求增加，部分抵銷若干美國及日本客戶的需求下降所致。

#### 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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
晶圓 .....	586,334	96.1	554,698	97.1	566,791	96.9	274,221	97.3	314,823	97.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	23,510	3.9	16,782	2.9	17,928	3.1	7,616	2.7	9,632	3.0
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>	<u>281,837</u>	<u>100.0</u>	<u>324,455</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括光罩、探針卡及設計服務。

## 財務資料

### 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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
中國 <sup>(1)</sup> .....	295,381	48.4	277,157	48.5	291,414	49.8	137,668	48.8	176,986	54.5
美國 .....	218,747	35.9	178,576	31.2	146,458	25.0	77,205	27.4	66,412	20.5
日本 <sup>(2)</sup> .....	39,239	6.4	32,305	5.7	53,154	9.1	22,223	7.9	20,020	6.2
亞洲 <sup>(3)</sup> .....	46,657	7.7	62,028	10.9	51,500	8.9	29,288	10.4	32,471	10.0
歐洲 .....	9,820	1.6	21,414	3.7	42,193	7.2	15,453	5.5	28,566	8.8
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>	<u>281,837</u>	<u>100.0</u>	<u>324,455</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。

於歷史記錄期內，中國是我們最大的市場，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%，及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月分別佔我們銷售收入總額的48.8%及54.5%。於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，我們的第二大市場(美國)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%，及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月分別佔我們銷售收入總額的27.4%及20.5%。美國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，主要是由於我們若干美國客戶對終端產品的需求下降，以及一名美國客戶改變晶圓代工採購策略以致該客戶的訂單減少所致。於整個歷史記錄期內，歐洲貢獻的銷售收入增加，乃由於對智能卡及邏輯產品的需求增加所致。

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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
嵌入式非易失性										
存儲器 <sup>(1)</sup> .....	202,410	33.2	175,378	30.7	203,468	34.8	91,717	32.5	130,007	40.1
邏輯及射頻 <sup>(2)</sup> .....	99,522	16.3	111,155	19.5	119,628	20.5	56,317	20.0	53,801	16.6
分立器件 <sup>(3)</sup> .....	121,468	19.9	125,945	22.0	114,118	19.5	56,424	20.0	64,825	20.0
模擬與電源										
管理 <sup>(4)</sup> .....	54,597	9.0	56,930	10.0	72,360	12.4	35,367	12.5	41,832	12.9
獨立非易失性										
存儲器 <sup>(5)</sup> .....	106,774	17.5	83,360	14.6	67,051	11.5	37,095	13.2	31,447	9.7
其他 <sup>(6)</sup> .....	25,073	4.1	18,712	3.2	8,094	1.3	4,917	1.8	2,543	0.7
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>	<u>281,837</u>	<u>100.0</u>	<u>324,455</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 嵌入式非易失性存儲器產品包括用於遙控器、家電、智能儀錶等的微控制器及智能卡（如SIM卡、社保卡、國民身份證、USB鑰匙及銀行芯片卡）。
- (2) 邏輯產品包括消費音響產品、記憶卡(SD)控制器；射頻產品包括用於無線鍵盤或滑鼠、電子收費(ETC)裝置等的藍芽裝置。
- (3) 分立器件產品包括MOSFET、SJNFET及IGBT硅晶片，適用於多類不同市場分部如消費產品（家電）、電腦、工業產品（如焊接機）及汽車產品（如轉向控制器）。
- (4) 模擬與電源管理產品包括移動產品的音頻放大器集成電路、電池管理集成電路、家電、電腦及電源適配器的交直流轉換器集成電路，以及LED燈泡的控制器集成電路。
- (5) 獨立非易失性存儲器產品包括NOR閃存記憶體及EEPROM，適用於多類不同市場分部如消費產品（家電）、電腦、通訊產品（如流動電話）及汽車產品（如資訊娛樂系統）。
- (6) 包括高壓產品。

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。於歷史記錄期內，我們繼續發展嵌入式非易失性存儲器業務，專注於高利潤率及高增長率的應用（如附有微控制器及智能卡的嵌入式非易失性存儲器），並減少專注於較低增長的獨立非易失性存儲器業務。因此，於歷史記錄期內我們的嵌入式非易失性存儲器產品的平均售價有所上升，於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，嵌入式非易失性存儲器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佔我們銷售收入的百分比則由二〇一一年的17.5%降至二〇一二年的14.6%，並進一步降至二〇一三年的



## 財務資料

11.5%。截至二〇一四年六月三十日止六個月，嵌入式非易失性存儲器佔我們銷售收入的百分比由二〇一三年同期的32.5%升至40.1%，而獨立非易失性存儲器所佔的百分比由二〇一三年同期的13.2%降至9.7%。

我們亦專注於具高利潤率及高增長率應用的模擬與電源管理業務(如採用BCD 700V技術的LED照明集成電路)。因此，我們的模擬與電源管理業務佔我們銷售收入總額的比例由二〇一一年的9.0%增至二〇一三年的12.4%。我們的模擬與電源管理業務佔我們銷售收入總額的比例由截至二〇一三年六月三十日止六個月的12.5%升至二〇一四年同期的12.9%。

由於市場對邏輯及射頻產品的需求強勁，我們的邏輯及射頻業務由二〇一一年佔我們總銷售收入的16.3%增至二〇一三年的20.5%。截至二〇一四年六月三十日止六個月，我們的邏輯及射頻業務佔我們銷售收入的百分比由二〇一三年同期的20.0%下跌至16.6%，原因是我們策略性地專注於高利益率及高增長率的嵌入式非易失性存儲器業務，及我們將產能從邏輯及射頻產品分配至嵌入式非易失性存儲器產品所致。

於歷史記錄期內，除嵌入式非易失性存儲器業務外，我們於其他技術平台產品的平均售價有所下降，符合整體行業的趨勢。

下表載列我們於所示期間按技術平台劃分的銷量明細(以絕對數量及佔我們總銷量的百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千晶圓	%	千晶圓	%	千晶圓	%	千晶圓	%	千晶圓	%
嵌入式非易失性										
存儲器 .....	267.2	22.2	232.3	19.9	268.1	21.9	121.7	20.4	168.6	24.5
邏輯及射頻 .....	158.6	13.2	190.4	16.3	204.4	16.7	98.4	16.5	98.1	14.3
分立器件 .....	467.0	38.8	469.6	40.1	455.4	37.2	224.9	37.7	266.0	38.7
模擬與電源管理 .....	121.0	10.1	126.3	10.8	183.9	15.0	89.4	15.0	103.9	15.1
獨立非易失性存儲器 ..	141.9	11.8	117.2	10.0	97.7	8.0	54.4	9.1	46.0	6.7
其他 .....	46.7	3.9	34.4	2.9	13.2	1.2	8.0	1.3	4.1	0.7
總銷售量 .....	1,202.4	100.0	1,170.2	100.0	1,222.7	100.0	596.8	100.0	686.7	100.0

## 財務資料

### 按工藝技術節點劃分的銷售收入

我們提供廣泛的不同技術節點的可定製工藝組合。下表載列我們於所示期間按工藝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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	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	76,713	27.2	123,551	38.1
0.15 $\mu$ m及 0.18 $\mu$ m .....	149,448	24.5	134,657	23.6	150,942	25.8	76,810	27.3	71,917	22.2
0.25 $\mu$ m .....	56,734	9.3	20,268	3.5	14,073	2.4	10,109	3.6	2,280	0.7
0.35 $\mu$ m及以上 .....	267,197	43.8	258,091	45.2	235,768	40.3	118,205	41.9	126,707	39.0
銷售收入總額 .....	609,844	100.0	571,480	100.0	584,719	100.0	281,837	100.0	324,455	100.0

附註：

- (1) 包括0.13 $\mu$ m及0.11 $\mu$ m。

我們繼續從所有工藝技術節點物色業務機會，同時亦策略性地專注於提高我們來自更先進的技術節點（如0.13  $\mu$  m、0.11  $\mu$  m及90nm）的銷售收入貢獻，因在該等較小的工藝技術節點上按每片晶圓基準可生產更多裸晶，從而令平均售價、收入及盈利水平提高。因此，於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年，我們來自0.13  $\mu$  m及以下工藝技術節點的銷售收入分別佔我們銷售收入總額的22.4%、27.7%及31.5%，及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月分別佔我們銷售收入總額的27.2%及38.1%。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。

於歷史記錄期內，我們的0.13  $\mu$  m及以下工藝技術節點產品的平均售價有所上升，而其他0.13  $\mu$  m以上工藝技術節點產品的平均售價則有所下降，符合整體行業趨勢。

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

下表載列我們於所示期間按工藝技術節點劃分的銷量明細（以絕對數量及佔我們總銷量的百分比列示）。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千晶圓	%	千晶圓	%	千晶圓	%	千晶圓	%	千晶圓	%
0.13 $\mu\text{m}$ 及以下 <sup>(1)</sup> .....	185.1	15.4	208.9	17.9	248.4	20.3	104.9	17.6	164.9	24.0
0.15 $\mu\text{m}$ 及 0.18 $\mu\text{m}$ .....	220.0	18.3	217.3	18.6	240.6	19.7	123.2	20.6	119.4	17.4
0.25 $\mu\text{m}$ .....	71.3	5.9	28.8	2.5	20.9	1.7	15.0	2.5	4.1	0.6
0.35 $\mu\text{m}$ 及以上 .....	726.0	60.4	715.2	61.0	712.8	58.3	353.7	59.3	398.3	58.0
<b>總銷售量</b> .....	<b>1,202.4</b>	<b>100.0</b>	<b>1,170.2</b>	<b>100.0</b>	<b>1,222.7</b>	<b>100.0</b>	<b>596.8</b>	<b>100.0</b>	<b>686.7</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 包括0.13  $\mu\text{m}$  及0.11  $\mu\text{m}$ 。

### 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、通訊、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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
<b>終端市場分佈</b>										
電子消費品 .....	226,965	37.2	235,189	41.2	265,887	45.5	126,953	45.0	162,182	50.0
通訊 .....	174,055	28.5	177,008	31.0	173,970	29.8	78,885	28.0	91,377	28.2
計算機 .....	143,618	23.5	111,879	19.6	87,093	14.9	47,035	16.7	29,237	9.0
工業及汽車 .....	65,206	10.8	47,404	8.2	57,769	9.8	28,964	10.3	41,659	12.8
<b>銷售收入總計</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>	<b>281,837</b>	<b>100.0</b>	<b>324,455</b>	<b>100.0</b>

於歷史記錄期內，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2.270億美元，由二〇一一年佔我們銷售收入總額的37.2%增加至二〇一三年的45.5%。截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，電子消費品產生的銷售收入分別為1.270億美元及1.622億美元，分別佔我們銷售收入總額的45.0%及50.0%。我們亦於該期間內策略性地減少對計算機分部的投入。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

## 財務資料

一一年佔我們銷售收入總額的23.5%下降至二〇一三年的14.9%。截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，計算機產生的銷售收入分別為4,700萬美元及2,920萬美元，分別佔我們銷售收入總額的16.7%及9.0%。

### 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。於銷售成本確認的政府補助屬於相關銷售成本的抵銷項目，其根據我們獲政府補助擬支持的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，主要是由於晶圓銷量減少以及折舊及攤銷所致，已因勞工成本及動力費用增加而部分抵銷。我們的銷售成本由二〇一二年的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、勞工成本增加而政府補助減少所致，已因折舊及攤銷成本大幅減少而部分抵銷。我們的銷售成本由截至二〇一三年六月三十日止六個月的2.159億美元增至截至二〇一四年六月三十日止六個月的2.319億美元，主要是由於二〇一四年年初材料成本因銷量提高而增加及勞工成本因工資增長而增加所致，部分被折舊及攤銷減少所抵銷。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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
材料成本 .....	157,172	25.8	152,794	26.7	155,005	26.5	76,395	27.1	87,237	26.9
折舊及攤銷 .....	138,984	22.8	131,430	23.0	93,273	16.0	54,904	19.5	36,913	11.4
勞工成本 .....	61,702	10.1	68,991	12.1	75,108	12.8	34,286	12.2	44,788	13.8
動力費用 .....	57,642	9.5	60,144	10.5	66,364	11.3	29,784	10.6	34,172	10.5
經常性開支 .....	35,033	5.7	32,077	5.6	43,104	7.4	15,660	5.6	20,098	6.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	31,793	5.2	28,438	5.0	37,076	6.3	10,237	3.6	16,988	5.2
<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>	<b>221,266</b>	<b>78.6</b>	<b>240,196</b>	<b>74.0</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)	(5,396)	(1.9)	(8,259)	(2.5)
<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>	<b>215,870</b>	<b>76.7</b>	<b>231,937</b>	<b>71.5</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

### 材料成本

我們在製造過程中使用多種類型的原料，主要為矽晶元、化學品和特殊氣體。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以及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們的材料成本分別為1.572億美元、1.528億美元、1.550億美元、7,640萬美元及8,720萬美元，及分別佔我們於二〇一一年、二〇一二年、二〇一三年以及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月銷售成本淨額的34.2%、33.7%、33.8%、35.4%及37.6%。

下表載列我們於歷史記錄期內按原材料主要類型劃分的明細(以絕對金額及佔我們於所示期間材料成本總額的百分比列示)。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%
	(未經審核)									
矽晶元 .....	62,961	40.1	65,318	42.7	65,338	42.2	32,773	42.9	37,032	42.4
化學品 .....	39,098	24.9	35,924	23.5	36,865	23.8	18,371	24.0	19,421	22.3
特殊氣體 .....	11,164	7.1	9,559	6.3	9,858	6.4	5,317	7.0	5,864	6.7
其他材料 .....	43,949	27.9	41,993	27.5	42,944	27.6	19,934	26.1	24,920	28.6
材料成本總額 .....	157,172	100.0	152,794	100.0	155,005	100.0	76,395	100.0	87,237	100.0

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們於二〇一一年、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%。截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們的毛利分別為6,600萬美元及9,250萬美元。我們的毛利率由截至二〇一三年六月三十日止六個月的23.4%上升至截至二〇一四年同期的28.5%。毛利率上升可主要歸因於我們銷售成本的折舊減少。

### 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、政府補貼及其他。我們的其他收益包括出售物業、廠房及設備項目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，及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月分別為1,400萬美元及1,040萬美元。

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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
租金收入 .....	11,482	1.9	11,930	2.1	12,952	2.2	6,373	2.3	6,595	2.0
利息收入 <sup>(1)</sup> .....	4,318	0.7	4,263	0.7	8,226	1.4	3,052	1.1	2,044	0.6
政府補貼 .....	7,907	1.3	1,178	0.2	550	0.1	61	0.0	—	—
其他 <sup>(2)</sup> .....	2,016	0.3	3,405	0.6	2,831	0.5	1,157	0.4	1,607	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>	<u>10,643</u>	<u>3.8</u>	<u>10,246</u>	<u>3.1</u>
出售物業、廠房及 設備項目以及 預付土地租賃 付款的收益 .....	7,240	1.2	4,145	0.7	795	0.1	—	—	200	0.1
外匯匯兌收益 .....	18,035	3.0	1,571	0.3	5,251	0.9	3,383	1.2	—	—
	<u>25,275</u>	<u>4.2</u>	<u>5,716</u>	<u>1.0</u>	<u>6,046</u>	<u>1.0</u>	<u>3,383</u>	<u>1.2</u>	<u>200</u>	<u>0.1</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>	<u>14,026</u>	<u>5.0</u>	<u>10,446</u>	<u>3.2</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性工程服務所得收入。

### 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度評估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。截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們的投資物業公平值收益分別為160萬美元及40萬美元。

## 財務資料

### 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。下表載列於所示期間我們的銷售及分銷費用的主要組成部分明細（均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						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
勞工開支 .....	6,828	1.1	6,198	1.1	5,742	1.0	2,896	1.0	2,819	0.9
其他 <sup>(1)</sup> .....	3,462	0.6	2,633	0.5	2,310	0.4	972	0.3	554	0.2
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>	<u>3,868</u>	<u>1.3</u>	<u>3,373</u>	<u>1.1</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、海外辦事處的专业服務費用以及差旅開支。

我們於歷史記錄期內的銷售及分銷費用減少主要是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所致。

### 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，其根據我們獲政府補助擬支持的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（均以絕對金額及佔我們銷售收入總額的百分比表示）。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二〇一一年		二〇一二年		二〇一三年		二〇一三年		二〇一四年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元 (未經審核)	%	千美元	%
勞工開支 .....	28,839	4.7	28,222	4.9	28,136	4.8	13,709	4.9	16,478	5.1
工程片成本 .....	15,327	2.5	16,201	2.8	15,421	2.6	7,541	2.7	6,537	2.0
折舊及攤銷 .....	13,192	2.2	13,147	2.3	13,269	2.3	6,618	2.3	6,192	1.9
專業服務費 .....	8,534	1.4	5,277	0.9	4,032	0.7	3,307	1.2	4,873	1.5
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	6,315	2.2	8,124	2.5
確認為研發開支的 政府補助 .....	(22,936)	(3.8)	(20,374)	(3.5)	(4,566)	(0.8)	(2,401)	(0.9)	(3,846)	(1.2)
<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>	<b>35,089</b>	<b>12.4</b>	<b>38,358</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。我們於二〇一二年的其他費用大幅減少，是由於在二〇一一年確認一筆支付予一名潛在客戶的一次性和解費550萬美元所致。根據於二〇〇九年簽訂的諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）條款，我們與一名潛在客戶共同開展一個項目，據此，我們會向該客戶供應若干訂製晶圓。諒解備忘錄的目的旨在為本集團提供框架以規管若干所需技術的初步轉移，讓本集團可提供代工服務並且為正式協議給予磋商的時間。諒解備忘錄載有若干關於初步技術轉移的具約束力條款，及一項約定損害賠償條款，據此，倘客戶因本集團違約而終止合約或本集團單方面終止合約，則本集團同意向客戶支付約定損害賠償650萬美元。



---

## 財務資料

---

於諒解備忘錄的有效期間，若干初步工程由訂約雙方執行。然而，訂約雙方經過長時間討論後因對條款存在分歧而未能達成最終協議。因此，項目產生爭議，我們截至二〇一一年十二月三十一日已產生應付潛在客戶估計賠償550萬美元。和解金額乃經訂約雙方磋商並計及多項因素(包括諒解備忘錄條款及訂約雙方對項目作出的龐大投資)後釐定。我們已向客戶支付款項，雙方均無承認責任，而爭議於二〇一二年達成和解。除和解付款外，本公司已就收購資產作出資本投資約1,010萬美元，該筆資金其後調配至本公司其他項目上，並無影響和解金額，且產生有關二〇〇九年至二〇一一年期間的項目的開發費用約170萬美元(包括購買材料及零部件及其他費用，不包括並非按項目基準計算的勞工成本)。

截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們的其他費用分別為20萬美元及180萬美元，主要因為雜項費用及匯兌損失所致。

### 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，而截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月的財務費用分別為820萬美元及650萬美元。

### 分佔一家聯營公司溢利

我們的分佔一家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增加所致。截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們應佔華虹科技發展的溢利分別為零及450萬美元，此乃因為(i)華虹科技發展的全資子公司華虹置業於截至二〇一四年六月三十日止六個月出售持作出售物業，及(ii)華虹置業擁有的宿舍大樓的評估值增加所致。

---

## 財務資料

---

### 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。

由於華虹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，於歷史記錄期內，上海宏力並未產生任何所得稅開支，因其仍處於累計稅項虧損期所致。

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會增至25%，而我們或會產生額外所得稅開支，因而可能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－有關我們業務的風險－我們所享有的若干政府獎勵、政府補助及優惠稅務待遇屆滿或變動可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響」。截至最後實際可行日期及於歷史記錄期內，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%及於二〇一三年及截至二〇一四年六月三十日止六個月須按34%的稅率繳納聯邦企業所得稅，以及於歷史記錄期內須按8.84%的稅率繳納州稅項。於歷史記錄期內，我們已履行美國的稅務責任。

#### 日本

我們在日本的子公司於二〇一一年及二〇一二年須按30%及於二〇一三年及截至二〇一四年六月三十日止六個月須按25.5%的企業所得稅率繳稅。於歷史記錄期內，我們已履行日本的稅務責任。

---

## 財務資料

---

### 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。於歷史記錄期內，我們已履行德國的稅務責任。

### 各期間經營業績比較

截至二〇一四年六月三十日止六個月與截至二〇一三年六月三十日止六個月比較

#### 銷售收入

我們的總銷售收入由截至二〇一三年六月三十日止六個月的2.818億美元增加15.2%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的3.245億美元。增加的主要原因是中國及歐洲客戶的晶圓需求增加，已因若干美國及日本客戶的需求減少而部分抵銷。

就技術而言，增加主要是由於嵌入式非易失性存儲器的銷售收入增加3,830萬美元，反映我們專注於嵌入式非易失性存儲器業務內發展利潤率較高及增長較快的機會。增長被獨立非易失性存儲器產品的銷售收入減少560萬美元所部分抵銷。

就工藝技術節點而言，增加主要是由於工藝技術節點0.13  $\mu\text{m}$ 及以下的銷售收入增加4,680萬美元，已因工藝技術節點0.25  $\mu\text{m}$ 的銷售收入減少780萬美元而部分抵銷，乃由於我們策略性地重點增加較先進技術節點（如0.13  $\mu\text{m}$ 、0.11  $\mu\text{m}$ 及90nm）帶來的銷售收入所致。

就按客戶類型劃分的晶圓銷售收入而言，增加乃由於向無廠半導體公司（例如同方微電子及華大）的銷售增加，因而來自系統及無廠半導體公司的銷售收入增加5,840萬美元所致。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二〇一三年六月三十日止六個月的2.159億美元增加7.4%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的2.319億美元，主要是由於銷量增加及勞工成本因二〇一四年初工資提高而增加，且部分被折舊及攤銷開支減少抵銷所致。

---

## 財務資料

---

### 毛利

由於上述因素，我們的毛利由截至二〇一三年六月三十日止六個月的6,600萬美元增加40.2%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的9,250萬美元，而我們的毛利率則由截至二〇一三年六月三十日止六個月的23.4%增至二〇一四年同期的28.5%。毛利率上升可主要歸因於我們晶圓廠的平均使用率增加及嵌入我們銷售成本的折舊減少。

### 其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至二〇一三年六月三十日止六個月的1,400萬美元減少25.7%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的1,040萬美元。減少主要歸因於二〇一四年首六個月人民幣兌美元整體上貶值，而二〇一三年同期人民幣兌美元整體上升值，因而外匯匯兌收益減少340萬美元。

### 投資物業公平值收益

我們的投資物業公平值收益由截至二〇一三年六月三十日止六個月的160萬美元減少75.0%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的40萬美元，主要是由於中國房地產市場普通趨勢導致我們的投資物業公平值增長在截至二〇一四年六月三十日止六個月較二〇一三年同期相比速度較小所致。

### 銷售及分銷費用

我們的銷售及分銷費用由截至二〇一三年六月三十日止六個月的390萬美元減少12.8%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的340萬美元。減少主要是由於差旅及市場研究開支減少所致。

### 管理費用

我們的管理費用由截至二〇一三年六月三十日止六個月的3,510萬美元增加9.4%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的3,840萬美元。增加主要是由於：(i)勞工開支因二〇一四年初工資提高而增加280萬美元；(ii)產生上市開支[編纂]；及(iii)向華虹置業租用宿舍的應計租金110萬美元，部分由相比二〇一三年同期確認為研發開支的政府補助增加140萬美元及工程片成本減少100萬美元所抵銷。

### 其他費用

我們的其他費用由截至二〇一三年六月三十日止六個月的20萬美元增加至截至二〇一四年六月三十日止六個月的180萬美元，主要是由於外匯匯兌虧損所致。

---

## 財務資料

---

### 財務費用

我們的財務費用由截至二〇一三年六月三十日止六個月的820萬美元減少20.7%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的650萬美元，乃由於截至二〇一四年六月三十日止六個月支付的銀行貸款本金減少所致。

### 分佔一家聯營公司溢利

截至二〇一四年六月三十日止六個月，我們的分佔一家聯營公司溢利達450萬美元，乃由於(i)華虹科技發展的全資子公司華虹置業於截至二〇一四年六月三十日止六個月銷售若干物業；及(ii)華虹置業擁有的宿舍大樓的評估值增加所致。

### 稅前溢利

基於上述因素，我們的除所得稅前溢利由截至二〇一三年六月三十日止六個月的3,430萬美元增加68.5%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的5,780萬美元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二〇一三年六月三十日止六個月的390萬美元增加235.9%至截至二〇一四年六月三十日止六個月的1,310萬美元，原因是來自華虹宏力的純利的預扣稅及我們的應課稅收入增加。我們的實際稅率由截至二〇一三年六月三十日止六個月的11.3%增加至截至二〇一四年六月三十日止六個月的22.6%，乃由於(i)上海宏力之前因累計虧損而並無產生稅項，但現在已全面整合入華虹宏力並納稅；及(ii)截至二〇一四年六月三十日止六個月就境內及境外股息計入10%的預扣稅。由於兩間重組前實體均有累計虧損，並無派付股息的能力，故過往期間並無預扣稅影響。

### 期內溢利

由於上述因素的累計影響，我們的溢利由截至二〇一三年六月三十日止六個月的3,040萬美元增加至截至二〇一四年六月三十日止六個月的4,470萬美元。

### 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，已因若干美國客戶的需求減少而部分抵銷。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%。

---

## 財務資料

---

就技術而言，增加主要是由於嵌入式非易失性存儲器的銷售收入增加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，反映我們專注於微控制器、智能卡及使用BCD 700V技術的LED照明集成電路等利潤率較高及增長較快的產品的策略。增長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1,630萬美元所部分抵銷。

就工藝技術節點而言，增加主要是由於工藝技術節點0.13 $\mu\text{m}$ 及以下的銷售收入增加2,550萬美元，已因工藝技術節點0.35 $\mu\text{m}$ 及以上的銷售收入減少2,230萬美元而部分抵銷，乃由於我們策略性地重點增加較先進技術節點（如0.13 $\mu\text{m}$ 、0.11 $\mu\text{m}$ 及90nm）帶來的銷售收入所致。

就按客戶類型劃分的晶圓銷售收入而言，增加乃由於向中國及歐洲的系統及無廠半導體公司銷售增加，因而來自系統及無廠半導體公司的銷售收入增加2,320萬美元所致。

### 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。銷售成本增加大致是由於主要有關我們的晶圓製造廠的一次性維護及改造的經常開支增加1,100萬美元、確認為銷售成本的政府補助減少970萬美元、動力費用因單價上升而增加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材料成本增加220萬美元以及其他成本增加860萬美元所致。該項增加主要因我們的晶圓製造廠折舊大幅減少3,820萬美元而被抵銷。

### 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%。

### 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)與二〇一二年相比，二〇一三年人民幣兌美元升值更多，因而外匯匯兌收益增加370萬美元。增加已因出售在建物業、廠房及設備項目所得收益及預付土地租賃付款減少330萬美元而部分抵銷，而後者減少是因向華虹科技發展轉讓工程及預付土地使用權大部分於二〇一二年前完成，導致收益由二〇一二年的410萬美元降至二〇一三年的80萬美元。

---

## 財務資料

---

### 投資物業公平值收益

我們於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。減少主要是由於銷售員工數目減少因而銷售員工的勞工開支減少50萬美元所致。

### 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，但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。增加主要是因確認為研發開支的政府補助減少1,580萬美元所致。

### 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

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

### 分佔一家聯營公司溢利

我們的分佔一家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。

### 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%。

---

## 財務資料

---

### 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。我們的純利率保持相對穩定，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。該減少主要是由於我們一名美國主要客戶於二〇一一年因其產品而對終端產品的需求特別強勁但繼而需求減少，以及另一名美國客戶繼收購一家製造廠後改變晶圓代工採購策略以致該客戶的訂單減少，最終導致二〇一二年晶圓銷量降低所致。於二〇一二年，我們的晶圓銷量較二〇一一年減少2.7%，而同期我們晶圓的綜合平均售價下降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，主要是由於其中一名主要美國客戶對微控制器產品的需求減少。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及一名日本客戶對該產品的需求減少所致。上述減少已因日本及亞洲對邏輯產品需求增加1,160萬美元而部分抵銷。

就工藝技術節點而言，減少主要是由於工藝技術節點0.25 $\mu\text{m}$ 的銷售收入減少3,650萬美元所致，已因工藝技術節點0.13 $\mu\text{m}$ 及以下的銷售收入增加2,200萬美元而部分抵銷，乃由於我們策略性地重點增加較先進技術節點（如0.13 $\mu\text{m}$ 、0.11 $\mu\text{m}$ 及90nm）的銷售收入貢獻所致。

就按客戶類型劃分的晶圓銷售收入而言，增加乃由於我們若干美國主要客戶於二〇一一年對終端產品的需求特別強勁，繼而於二〇一二年需求減少，以及我們其中一名美國客戶改變晶圓代工採購策略以致該客戶的訂單減少，因而來自集成器件製造商的銷售收入減少3,480萬美元。

#### 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。銷售成本減少主要是由於晶圓銷售量減少以致材料成本減少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（皆因我們於二〇一一年在若干製造廠進行預防維護）以及其他成本減少340萬美元所致。銷售成本減少已因社保繳納基數提高而令勞工成本增加730萬美元以及單價增加令動力費用增加250萬美元而部分抵銷。



---

## 財務資料

---

### 毛利

由於上述因素，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。減少主要是由於(i)我們美元貸款的外匯匯兌收益因與二〇一一年相比二〇一二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)出售在建物業、廠房及設備項目所產生收益及預付土地租賃付款因二〇一二年工程量及向華虹科技發展轉讓的預付土地使用權較二〇一一年減少而減少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。減少主要是由於(i)銷售員工數目減少以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。減少主要是由於(i)二〇一一年因進行年度減值評估而確認在建工程一次性減值減少560萬美元，及(ii)二〇一一年因完成合併而令專業服務費增加，相比之下二〇一二年專業服務費因而減少330萬美元所致，已因政府補助減少260萬美元而部分抵銷。

### 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。該減少主要是由於在二〇一一年就備忘錄產生向一名潛在客戶支付一次性和解費550萬美元所致。

---

## 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，是因我們於二〇一一年償還若干銀行貸款後利息付款減少60萬美元以及融資租賃利息減少130萬美元所致。

### 分佔一家聯營公司溢利

我們於二〇一二年分佔一家聯營公司溢利為360萬美元。我們於二〇一一年並無任何分佔聯營公司溢利。

### 稅前溢利

由於上述因素，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。截至二〇一四年六月三十日，我們的現金及現金等價物為2.981億美元，當中2.134億美元以人民幣列值，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

### 綜合現金流量表摘要

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			截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一三年	二〇一四年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經營活動產生的現金淨額	232,379	168,932	184,234	74,233	67,884
投資活動所用現金淨額.....	(97,623)	(149,560)	(16,754)	(27,088)	(59,061)
融資活動(所用)／ 所得現金淨額 .....	(106,730)	(130,644)	(72,059)	17,330	(26,131)
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額.....	28,026	(111,272)	95,421	64,475	(17,308)
年／期初現金及 現金等價物 .....	309,851	329,738	218,170	218,170	317,045
匯率變動影響淨額 .....	(8,139)	(296)	3,454	2,633	(1,601)
年／期末現金及 現金等價物 .....	329,738	218,170	317,045	285,278	298,136

### 經營活動

我們的經營活動現金流入主要源自銷售產品的收款。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、廠房及設備項目及預付土地租賃付款的收益、折舊、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

---

## 財務資料

---

地租賃付款攤銷；及(ii)營運資金變動的影響，包括存貨、貿易應收款項及應收票據、預付款項、保證金及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押存款及定期存款、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的變動。

截至二〇一四年六月三十日止六個月，經營活動產生的現金淨額為6,790萬美元，包括經營所得現金7,600萬美元及已付所得稅810萬美元。我們於營運資金調整前的溢利為1.015億美元。營運資金負調整反映(i)貿易應收款項及應收票據因銷量上升而增加2,090萬美元，(ii)政府補助減少1,440萬美元，及(iii)應收關聯方款項增加740萬美元。該等負調整因我們晶圓廠的平均使用率增加令單位成本下降導致存貨減少1,670萬美元而部分抵銷。

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、預收賬款及暫估費用主要因有關所產生動力費用的暫估金額增加而增加530萬美元。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被確認為其他收入而減少1,240萬美元，及(ii)存貨主要因二〇一三年第四季度的產量較二〇一二年同期提高而增加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)應收關聯方款項主要因於二〇一二年第四季度向我們若干關聯方的銷售較二〇一一年同期增加而增加1,770萬美元，(ii)貿易應收款項因二〇一二年第四季度的銷售較二〇一一年同期增加而增加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被確認為其他收入而減少970萬美元。該等負調整由以下各項所部分抵銷：(i)存貨減少800萬美元主要因在製品減少1,390萬美元及原材料減少800萬美元，惟部分被製成品增加720萬美元所抵銷(更多詳情載於下文「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二〇一二年第四季度的銷售較二〇一一年同期增加而增加360萬美元。

---

## 財務資料

---

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以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被確認為其他收入以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。該等負調整因貿易應收款項減少2,390萬美元而部分抵銷，而貿易應收款項減少則因二〇一一年第四季度的銷售較二〇一〇年同期減少所致。

### 投資活動

我們的投資活動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、以及已抵押存款及定期存款減少。我們的投資活動現金流入反映已收利息、聯營公司股息收入、出售物業、廠房及設備項目以及預付土地租賃付款的收益、向聯營公司收回貸款、政府補助收款以及已抵押存款及定期存款增加。

截至二〇一四年六月三十日止六個月投資活動所用現金淨額為5,910萬美元，主要是由於(i)我們就向上海華力作出最後一期投資出資額而收購可供出售投資5,710萬美元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目2,890萬美元，已因向聯營公司收回貸款2,450萬美元及股息820萬美元而部分抵銷。

二〇一三年投資活動所用現金淨額為1,680萬美元，主要是由於(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2,450萬美元所致，已因向聯營公司收回貸款3,150萬美元及已收利息820萬美元而部分抵銷。

二〇一二年投資活動所用現金淨額為1.496億美元，主要因(i)就投資上海華力購買可供出售投資1.112億美元，(ii)就我們的製造廠擴充及升級購買物業、廠房及設備項目5,140萬美元，(iii)向聯營公司墊付貸款3,180萬美元，及(iv)向一家聯營公司投資1,380萬美元所致，已因(i)已抵押存款及定期存款減少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而出售物業、廠房及設備項目以及預付土地租賃付款的所得收益1,660萬美元而部分抵銷。

---

## 財務資料

---

二〇一一年投資活動所用現金淨額為9,760萬美元，主要因(i)就我們的製造廠擴充及升級購買物業、廠房及設備項目8,920萬美元，及(ii)已抵押存款及定期存款增加3,440萬美元，及(iii)向一家聯營公司投資2,890萬美元所致，已因就向華虹科技發展轉讓在建工程及相關預付土地使用權而出售物業、廠房及設備項目以及預付土地租賃付款所得收益4,330萬美元而部分抵銷。

### 融資活動

我們融資活動的現金流入主要包括執行購股權收到的現金及新增銀行貸款。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賃租金付款的資本部分。

截至二〇一四年六月三十日止六個月融資活動所用現金淨額為2,610萬美元，主要是由於(i)償還銀行貸款1,960萬美元及(ii)已付利息650萬美元所致。

二〇一三年融資活動所用現金淨額為7,210萬美元，主要因(i)償還借款1.006億美元及(ii)已付利息1,650萬美元所致，已因新增銀行貸款4,500萬美元而部分抵銷。

二〇一二年融資活動所用現金淨額為1.306億美元，主要因(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1,710萬美元所致，已因新增銀行貸款5,100萬美元而部分抵銷。

二〇一一年融資活動所用現金淨額為1.067億美元，主要因(i)償還銀行貸款1.006億美元及(ii)收購非控股權益3,200萬美元所致，已因購股權獲行使所收取現金4,070萬美元而部分抵銷。

## 財務資料

### 資本開支

我們的資本開支由二〇一一年的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。截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們的資本開支分別為680萬美元及2,970萬美元。我們的資本開支主要用於我們製造廠的擴充及升級。下表載列我們於所示期間的資本開支。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一三年	二〇一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
新增：					
物業、廠房及設備 .....	89,190	51,358	32,201	5,113	28,855
無形資產 .....	5,712	8,088	2,615	1,670	867
總計 .....	<u>94,902</u>	<u>59,446</u>	<u>34,816</u>	<u>6,783</u>	<u>29,722</u>

於歷史記錄期內，我們主要以營運產生的現金及銀行撥付資本開支。截至二〇一四年、二〇一五年及二〇一六年十二月三十一日止年度，我們的計劃資本開支將分別約為1.39億美元、3.26億美元及8,750萬美元(可視乎市況而調整)。當中，我們估計約9,630萬美元、2.63億美元及2,450萬美元將用於相關期間的產能擴充及級升，餘款將用於保養及其他用途。我們計劃以資產負債表的現金、營運產生的現金流量及本次[編纂]所得款項淨額撥付我們計劃中的資本開支。更多詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途－未來計劃」。

### 合約責任及商業承擔

#### 資本承擔

下表載列我們截至所示日期已訂約但尚未產生的資本開支總額。

	截至十二月三十一日			截至二〇一四年
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
物業、廠房及設備 .....	5,842	3,473	16,405	31,142
股權投資 .....	<u>166,642</u>	<u>55,684</u>	<u>57,406</u>	<u>—</u>

## 財務資料

### 經營租賃承擔

#### (a) 本公司作為出租人

我們根據一份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。該租約的條款一般亦規定承租人根據當時市況就定期租金調整作出撥備。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			截至二〇一四年
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
一年內 .....	12,383	12,413	12,797	12,681
第二至第五年 (包括首尾兩年) .....	49,532	49,653	51,189	50,724
超過五年 .....	163,043	151,029	142,904	135,265
	<u>224,958</u>	<u>213,095</u>	<u>206,890</u>	<u>198,670</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及二〇一四年六月三十日，該預付款的結餘分別為3,950萬美元、2,770萬美元、1,610萬美元及960萬美元。

#### (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和宿舍物業。該等經營租賃安排租期為一至二十年不等，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			截至二〇一四年
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
一年內 .....	397	1,004	350	1,189
第二至第五年 (包括首尾兩年) .....	86	106	—	6,563
超過五年 .....	—	—	—	24,611
	<u>483</u>	<u>1,110</u>	<u>350</u>	<u>32,363</u>

截至二〇一四年六月三十日，我們就宿舍根據租賃協議向Hua Hong Real Estate作出的預付款為410萬美元。



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

### 營運資金

下表載列我們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	截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日	二〇一四年 八月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	105,670	97,586	99,229	81,353	81,547
貿易應收款項及 應收票據 .....	91,107	105,158	105,525	126,437	114,972
預付款項、按金及 其他應收款項 .....	4,789	7,456	7,193	5,134	4,420
應收關聯方款項 .....	47,887	97,377	72,722	55,638	59,985
已抵押存款及定期存款 .....	35,339	687	2,072	15,368	12,459
現金及現金等價物 .....	329,738	218,170	317,045	298,136	326,157
<b>流動資產總值</b> .....	<u>614,530</u>	<u>526,434</u>	<u>603,786</u>	<u>582,066</u>	<u>599,540</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項 .....	53,674	57,299	60,227	62,287	61,910
其他應付款項、預收 賬款及暫估費用 .....	56,549	56,782	65,649	78,546	70,047
計息銀行及其他借款 .....	163,742	99,750	101,513	100,980	100,867
政府補助 .....	67,443	56,955	63,462	48,567	53,841
應付關聯方款項 .....	44,138	34,444	22,009	20,761	17,614
應付所得稅 .....	6,918	9,053	10,999	12,718	15,063
<b>流動負債總額</b> .....	<u>392,464</u>	<u>314,283</u>	<u>323,859</u>	<u>323,859</u>	<u>319,342</u>
<b>流動資產淨值</b> .....	<u>222,066</u>	<u>212,151</u>	<u>279,927</u>	<u>258,207</u>	<u>280,198</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2,170萬美元至截至二〇一四年六月三十日的2.582億美元，主要是由於(i)現金及現金等價物減少1,890萬美元；(ii)存貨減少1,790萬美元；(iii)應收關聯方款項減少1,710萬美元；(iv)其他應付款項、預收賬款及暫估費用增加1,290萬美元所致，已因(i)貿易應收款項及應收票據增加2,090萬美元；(ii)已抵押存款及定期存款增加1,330萬美元；及(iii)政府補助減少1,490萬美元而部分抵銷。

---

## 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，已因(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(iii)政府補助增加650萬美元而部分抵銷。

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(i)現金及現金等價物減少1.116億美元；(ii)已抵押存款及定期存款減少3,470萬美元；及(iii)存貨減少810萬美元所致，已因(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970萬美元而部分抵銷。

### 營運資金充足性

計及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]的所得款項淨額後，董事相信，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。截至二〇一四年八月三十一日，我們擁有現金及現金等價物3.262億美元。

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，我們可能會尋求出售額外股本證券、發行債券或向借貸機構借款。請參閱「風險因素－有關我們業務的風險－倘我們無法取得足夠的財務資源以應付未來資本需求，我們未必能夠實施增長或發展計劃」。

### 債務

截至二〇一四年八月三十一日(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借貸資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他或然負債或未動用銀行授信。自二〇一四年八月三十一

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

---

日起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。董事並未預見於取得銀行貸款(倘需要)方面有任何潛在困難。董事確認，截至最後實際可行日期，本公司概無任何對外融資計劃。

我們概無任何未償還債務受制於任何重大限制性契諾。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，已被在建工程主要因產能擴充及升級而增加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7,390萬美元所致，已因在建工程增加3,270萬美元而部分抵銷。轉讓在建工程主要與產能擴充及升級有關。

我們的物業、廠房及設備由截至二〇一三年十二月三十一日的5.793億美元減少730萬美元至截至二〇一四年六月三十日的5.720億美元，主要是由於(i)物業、廠房及設備折舊3,250萬美元；及(ii)匯兌調整530萬美元所致，已因在建工程增加3,150萬美元而部分抵銷。在建工程增加主要與製造廠維護及設計產能擴充及升級有關。

#### 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我們在無流動資金壓力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以及二〇一四年六月三十日，我們的存貨價值分別佔我們流動資產總值約17.2%、18.5%、16.4%及14.0%。

## 財務資料

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			截至二〇一四年
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
原材料 .....	47,485	39,508	39,283	40,983
在製品 .....	48,677	34,745	43,276	31,178
製成品 .....	19,995	27,211	23,910	17,516
減：存貨撥備 .....	(10,487)	(3,878)	(7,240)	(8,324)
	<u>105,670</u>	<u>97,586</u>	<u>99,229</u>	<u>81,353</u>

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。存貨減少主要因為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水平而該存貨水平於二〇一二年恢復正常所致，已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我們晶圓廠的平均使用率增加而增加850萬美元所致，已被製成品主要因強勁的市場需求而減少330萬美元及存貨撥備增加340萬美元所部分抵銷。

我們的存貨由截至二〇一三年十二月三十一日的9,920萬美元減至截至二〇一四年六月三十日的8,140萬美元，主要是由於我們晶圓廠的平均使用率增加令單位成本下降導致在製品減少1,210萬美元所致，已被原材料微增170萬美元所部分抵銷。

截至二〇一四年八月三十一日，約5,480萬美元存貨，或佔截至二〇一四年六月三十日存貨的67.3%已於二〇一四年六月三十日後被使用或消耗。

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			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日 止六個月
存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	82	82	78	71

附註：

(1) 年／期內的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天或183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，截至二〇一四年六月三十日止六個月進一步減至71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以及截至二〇一四年六月三十日止六個月，存貨撇減分別為250萬美元、10萬美元、340萬美元及120萬美元，分別約佔同期我們銷售收入的0.4%、0.01%、0.6%及0.4%。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，則我們將撥回撇銷金額並於當期收益表中確認該撥回款項。

### 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			截至二〇一四年
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項 .....	62,923	90,950	88,778	93,561
應收票據 .....	29,988	16,022	18,612	34,725
	92,911	106,972	107,390	128,286
減：貿易應收款項減值 .....	(1,804)	(1,814)	(1,865)	(1,849)
貿易應收款項淨額 .....	91,107	105,158	105,525	126,437

## 財務資料

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。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。我們的貿易應收款項及應收票據由截至二〇一三年十二月三十一日為1.055億美元增至截至二〇一四年六月三十日的1.264億美元，主要是由於銷量增加所致。

下表載列所示期間我們的貿易應收款項及應收票據的周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日 止六個月
貿易應收款項及 應收票據周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	<u>62</u>	<u>63</u>	<u>66</u>	<u>65</u>

附註：

- (1) 年／期內的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收入再乘以365天或183天。

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以致貿易應收款項的結餘增加所致。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數減少至截至二〇一四年六月三十日止六個月的65天。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，並已採取措施以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。

## 財務資料

下表載列截至所示日期我們按發票日期計並扣除撥備後的貿易應收款項的賬齡分析。

	截至十二月三十一日			截至二〇一四年
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
90天以內 .....	55,080	76,145	79,768	87,091
90天以上及180天以內 .....	5,830	12,194	6,686	3,986
180天以上及1年以內 .....	209	797	459	635
	<u>61,119</u>	<u>89,136</u>	<u>86,913</u>	<u>91,712</u>

下表載列截至所示日期並無個別或共同被視為減值的貿易應收款項的賬齡分析。

	截至十二月三十一日			截至二〇一四年
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
既未逾期亦未減值 .....	53,007	60,817	67,516	69,548
逾期少於1個月 .....	4,472	18,803	12,324	18,377
逾期1至3個月 .....	2,681	7,042	5,497	3,034
逾期4至6個月 .....	908	1,940	1,331	724
逾期7至12個月 .....	51	534	245	29
	<u>61,119</u>	<u>89,136</u>	<u>86,913</u>	<u>91,712</u>

我們將未根據與我們訂立的協議如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以及二〇一四年六月三十日，我們的貿易應收款項及應收票據的逾期但未減值金額為810萬美元、2,830萬美元、1,940萬美元及2,220萬美元，分別佔我們貿易應收款項及應收票據總額的13.3%、31.8%、22.3%及24.2%。我們貿易應收款項及應收票據的逾期金額於二〇一二年大幅增加，乃由於我們的一名客戶因暫時缺乏現金而延期付款所致，該款項已於二〇一三年三月結清。我們的貿易應收款項逾期金額於二〇一三年減少，主要是由於採納更嚴格的政策收回貿易應收款項所致。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。截至最後實際可行日期，我們截至二〇一四年六月三十日的貿易應收款項的93.5%已於二〇一四年六月三十日後結清。

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

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六月三十日，既逾期又已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、190萬美元及180萬美元。

### 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			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
其他應收款項 .....	1,312	2,339	2,284	2,475
預付款項 .....	2,711	4,417	4,187	1,943
預付土地租賃款項 的即期部分 .....	766	700	722	716
	<u>4,789</u>	<u>7,456</u>	<u>7,193</u>	<u>5,134</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因光罩收入有所增加而增加100萬美元所致。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。我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至二〇一三年十二月三十一日的720萬美元減少210萬美元至截至二〇一四年六月三十日的510萬美元，乃由於預付款項減少220萬美元所致，惟被其他應收款項增加20萬美元部分抵銷。

### 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而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，並主要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。我們藉二〇一四年二月向上海華力作出最後一期投資出資額人民幣3.5億元，持有上海華力的17.72%股權，因此我們的可供出售投資由1.722億美元增加5,700萬美元至2.292億美元。



## 財務資料

### 已抵押存款及定期存款與現金及現金等價物

已抵押存款及定期存款指於指定銀行賬戶中作為我們從銀行收取的信用證、長期銀行貸款的抵押品的擔保銀行存款及初始到期日三個月以上的定期存款。現金及現金等價物包括我們持有的銀行結餘及現金以及初始到期日為三個月或以下的定期存款。於歷史記錄期內，已抵押銀行存款及銀行結餘按介乎0.05%至3.5%的年利率計息。

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	截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日	二〇一四年 八月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
現金及銀行結餘 .....	151,291	115,887	185,831	153,992	134,816
定期存款 .....	213,786	102,970	133,286	159,512	203,800
減：已抵押存款 .....					
已就信用證作抵押 .....	(927)	(687)	(2,072)	(5,368)	(2,459)
已就長期銀行貸款作抵押 .....	(34,412)	—	—	—	—
初始到期日為三個月以上 之定期存款 .....	—	—	—	(10,000)	(10,000)
現金及現金等價物 .....	<u>329,738</u>	<u>218,170</u>	<u>317,045</u>	<u>298,136</u>	<u>326,157</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以及二〇一四年六月三十日，金額為2.64億美元、1.808億美元、2.62億美元及2.134億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，主要是由於二〇一二年融資活動及投資活動的現金流出淨額所致。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，主要是由於經營活動產生的現金流入淨額所致。我們截至二〇一四年六月三十日及二〇一四年八月三十一日的現金及銀行結餘及定期存款為3.135億美元及3.386億美元。

### 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以及二〇一四年六月三十日，應收關聯方款項分別為4,790萬美元、9,740萬美元、7,270萬美元及5,560萬美元。

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			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	千美元	千美元	千美元	六月三十日
應收關聯方款項				千美元
華虹科技發展 .....	—	32,459	24,643	—
華大 .....	26,603	48,193	30,068	32,787
上海華虹集成電路 .....	16,901	9,884	4,671	6,972
上海華力 .....	2,291	3,692	4,152	4,998
華虹摺芯 .....	830	1,706	2,500	5,276
上海貝嶺 .....	664	792	1,056	1,268
虹日 .....	543	601	127	141
集成電路研發 .....	55	50	329	—
華虹置業 .....	—	—	5,176	4,097
矽睿科技 .....	—	—	—	99
	<u>47,887</u>	<u>97,377</u>	<u>72,722</u>	<u>55,638</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以及二〇一四年六月三十日，我們的貿易應付款項總額分別為5,370萬美元、5,730萬美元、6,020萬美元及6,230萬美元。

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。於歷史記錄期內，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，主要是由於二〇一二年第四季度的產能利用率較二〇一一年同期提高而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。我們截至二〇一四年六月三十日的貿易應付款項為6,230萬美元。

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			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日 止六個月
貿易應付款項 周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	48	45	47	48

附註：

- (1) 年／期內的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天或183天。

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，主要是由於合併後我們結算較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。我們截至二〇一四年六月三十日止六個月的貿易應付款項周轉天數為48天。

下表載列截至所示日期按發票日期對貿易應付款項作出的賬齡分析。

	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 六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
30天以內 .....	30,646	33,470	34,388	43,254
31天至90天 .....	14,596	16,881	17,274	12,389
91天至180天 .....	3,198	2,728	2,428	2,459
181天至365天以內 .....	985	1,237	1,719	1,068
1年以上 .....	4,249	2,983	4,418	3,117
	<u>53,674</u>	<u>57,299</u>	<u>60,227</u>	<u>62,287</u>

於歷史記錄期及直至最後實際可行日期，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。

## 財務資料

### 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			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
其他應付款項 .....	31,255	27,299	39,906	49,206
預收賬款 .....	12,365	12,724	11,741	13,713
應付薪資及花紅 .....	12,337	16,148	13,409	15,121
暫估費用 .....	592	811	593	506
	<u>56,549</u>	<u>56,782</u>	<u>65,649</u>	<u>78,546</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)應付薪資及花紅增加380萬美元所致，已因其他應付款項減少400萬美元而部分抵銷。

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暫估費用及維護成本增加而增加1,260萬美元所致，已因預收賬款減少100萬美元及應付薪資及花紅減少270萬美元而部分抵銷。

我們截至二〇一四年六月三十日的其他應付款項、預收賬款及暫估費用為7,850萬美元。

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

### 計息銀行及其他借款

於歷史記錄期內，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明細。

	截至十二月三十一日			截至	截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日	二〇一四年 八月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
<b>非流動</b>					
有抵押銀行貸款 .....	366,400	317,981	265,012	244,777	244,660
<b>非流動總額</b> .....	<u>366,400</u>	<u>317,981</u>	<u>265,012</u>	<u>244,777</u>	<u>244,660</u>
<b>流動</b>					
有抵押長期銀行貸款 的即期部分 .....	95,482	99,750	101,513	100,980	100,867
可換股債券 .....	68,260	—	—	—	—
<b>流動總額</b> .....	<u>163,742</u>	<u>99,750</u>	<u>101,513</u>	<u>100,980</u>	<u>100,867</u>
<b>計息銀行及其他 借款總額</b> .....	<u>530,142</u>	<u>417,731</u>	<u>366,525</u>	<u>345,757</u>	<u>345,527</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以及二〇一四年六月三十日，我們銀行貸款的加權平均實際利率分別為每年3.7%、3.9%、3.8%及3.6%。

### 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以及二〇一四年六月三十日，我們的政府補助結餘分別為6,740萬美元、5,700萬美元、6,350萬美元及4,860萬美元。政府補助為一次性撥付。我們於資產負債表內將政府補助列為現金負債，並根據有關補助擬支持項目的進度及狀況按年份進行攤銷。我們參與多項獲政府資助的國家科技重大專項，重點研發嵌入式閃存工藝、高壓高功率芯片工藝、圖像傳感芯片工藝、智能傳感器產品製造工藝、射頻芯片工藝及矽基射頻功率芯片工藝等先進技術。我們通常擔任該等項目的主要承包商，並得到根據重大專項實施管理局公佈的申報指南及國務院批准的實施計劃釐定的相關分包商的支持。分包商由相關中國政府甄選及決定，並且應具備系統性整合上

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

下游產業鏈、實現生產、研發方面的緊密合作及進行市場調研的能力。我們與各分包商進行承包項目的獨立研究、實驗室測試、試驗工作及開發，以及負責其自有產品，因此，分包商的產品及營運對我們的生產並無影響。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以及二〇一四年六月三十日止六個月，我們分別向14名、8名、11名及零名分包商支付1,910萬美元、690萬美元、620萬美元及零。我們支付予各分包商的金額均訂明在該等分包商與我們及相關中國政府所訂立的合約中。我們擔當協調角色，確保該等合約中所訂明的金額已根據中國政府的指引準時妥為支付予分包商。由於分包商在任何方面並不涉及我們的業務，因此支持予分包商的政府補助及分包商的產品並不會對我們的損益表造成影響。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			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年 六月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初 .....	72,816	67,443	56,955	63,462
年／期內收到 .....	69,356	48,412	28,851	801
年／期內支付予分包商 .....	(19,091)	(6,908)	(6,167)	—
撥入以抵銷銷售成本 .....	(23,154)	(20,315)	(10,660)	(8,259)
撥入以抵銷研發成本 .....	(22,936)	(20,374)	(4,566)	(3,846)
抵銷長期資產 .....	(13,040)	(11,454)	(2,788)	(3,080)
匯兌調整 .....	3,492	151	1,837	(511)
	<u>67,443</u>	<u>56,955</u>	<u>63,462</u>	<u>48,567</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以及二〇一四年六月三十日，應付關聯方款項分別為4,410萬美元、3,440萬美元、2,200萬美元及2,080萬美元。

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的應付關聯方款項明細。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			截至
	二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	二〇一四年
	千美元	千美元	千美元	六月三十日
應付關聯方款項				千美元
上海華力 .....	42,405	32,070	20,541	15,536
SAIL International .....	975	975	975	975
香港海華 .....	183	410	1	932
虹日 .....	109	202	252	691
和輝光電 .....	—	733	—	—
NEC .....	—	54	—	—
華虹科技發展 .....	189	—	—	—
華虹摯芯 .....	143	—	181	477
NEC Management <sup>(1)</sup> .....	131	—	3	167
計通 .....	3	—	—	8
華虹置業 .....	—	—	49	—
上海貝嶺 .....	—	—	7	—
矽睿科技 .....	—	—	—	989
集成電路研發 .....	—	—	—	839
北京華虹集成電路 .....	—	—	—	62
華錦 .....	—	—	—	85
	<u>44,138</u>	<u>34,444</u>	<u>22,009</u>	<u>20,761</u>

附註：

(1) 前稱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鉤且分類為擁有人權益的衍生合約。再者，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。

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

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間我們主要財務比率的概要。

財務比率	計算方式	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度			截至 二〇一四年 六月三十日 ／截至 二〇一四年 六月三十日 止六個月
		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					
a. 銷售收入增長 .....	a. 同比增長	—	(6.3)%	2.3%	15.2%
b. 純利增長 .....	b. 同比增長	—	(37.6)%	3.6%	47.1%
2. 利潤率					
a. 毛利率 .....	a. 毛利／銷售收入 × 100.0%	24.7%	20.6%	21.5%	28.5%
b. 純利率 .....	b. 期內溢利／銷售 收入 × 100.0%	15.7%	10.4%	10.6%	13.8%
3. 權益回報率					
a. 權益回報率 .....	a. 期內溢利／平均 總權益 × 100.0%	11.7%	6.4%	6.1%	4.2%
b. 總資產回報率 .....	b. 期內溢利／平均 總資產 × 100.0%	5.8%	3.6%	3.8%	2.7%
<b>流動資金比率：</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	1.8
b. 速動比率 .....	b. (流動資產－ 存貨)／流動負債	1.3	1.4	1.6	1.5



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	計算方式	截至十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度			截至 二〇一四年 六月三十日 ／截至 二〇一四年 六月三十日 止六個月
		二〇一一年	二〇一二年	二〇一三年	
<b>2. 周轉比率</b>					
a. 存貨周轉天數 .....	a. 平均存貨／銷售 成本 × 365天或 183天	82	82	78	71
b. 應收款項周轉 天數(平均 收款期) .....	b. 平均貿易應收款 項／銷售收入 × 365天或183天	62	63	66	65
c. 應付款項周轉 天數(平均 付款期) .....	c. 平均貿易應付款 項／銷售成本 × 365天或183天	48	45	47	48
<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 金等價物以及已抵 押存款及定期存款／ 總權益 × 100.0%	18.3%	20.6%	4.5%	3.0%
2. 利息償付比率 .....	息稅前溢利／財務 費用	6.6	5.0	5.3	9.8

**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止年度的11.7%減至截至二〇一二年十二月三十一日止年度的6.4%，主要是由於二〇一二年的溢利減少所致。權益回報率由截至二〇一二年十二月三十一日止年度的6.4%減至截至二〇一三年十二月三十一日止年度的6.1%，主要是由於股本增加所致。截至二〇一四年六月三十日止六個月的權益回報率為4.2%。

**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止年度的5.8%減至截至二〇一二年十二月三十一日止年度的3.6%，主要是由於二〇一二年的年內溢利減少所致。截至二〇一二年及二〇一三年十二月三十一日止年度的資產回報率保持穩定，分別為3.6%及3.8%。截至二〇一四年六月三十日止六個月的資產回報率為2.7%。

---

## 財務資料

---

**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，主要是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所致。截至二〇一四年六月三十日的流動比率為1.8。

**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，主要是由於貿易應收款項及應收票據以及應收關聯方款項增加，以及短期貸款減少所致。截至二〇一四年六月三十日的速動比率為1.5。

### 或然負債

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六月三十日，我們並無任何重大或然負債。

### 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。該外匯風險於我們的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產生。於二〇一一年、二〇一二年及二〇一三年以及截至二〇一三年及二〇一四年六月三十日止六個月，我們分別約60%、60%、55%、59%及52%的銷售額以進行銷售的子公司的功能貨幣之外的貨幣計值，而我們分別62%、64%、65%、70%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以及二〇一三年及二〇一四年六月三十日，倘美元對人民幣貶值／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、570萬美元、740萬美元及500萬美元。

#### 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以及二〇一三年及二〇一四年六月三十日，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、165,000美元、82,000美元及64,000美元，原因為利息開支增加／減少。

---

## 財務資料

---

### 信貸風險

我們訂有政策確保僅向過往信貸記錄合適的客戶授出信貸期，且我們定期對其進行信用評估，計及其財務狀況、過往經驗及其他因素。此外，我們持續監控應收款項結餘，且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以及二〇一四年六月三十日，我們的所有現金及現金等價物均存入無近期違約記錄的中國及香港的主要金融機構。我們的管理層預期，我們不會因該等金融機構違約而招致任何損失。

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。

### 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，用以撥付我們的營運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以及二〇一四年六月三十日，應付關聯方款項分別為4,410萬美元、3,440萬美元、2,200萬美元及2,080萬美元。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以及二〇一四年六月三十日，應收關聯方款項分別為4,790萬美元、9,740萬美元、7,270萬美元及5,560萬美元。

於二〇一〇年四月十二日，上海市政府國有資產監督管理委員會頒佈《關於印發〈關於加強市國資委出資企業資金管理的意見〉的通知》（滬國資委評價[2010]111號）（「該通知」），鼓勵所有獲上海市政府國有資產監督管理委員會提供資金的企業提升資本管理及改善利用資本的效率。特別是，該通知鼓勵擁有大型單一業務及大型管理架構的企業採用現金匯集安排作為資本管理方法。為實施上述通知，我們的控股股東華虹集團與中國銀行浦東支行於二〇一一年四月十一日訂立現金管理協議，務求提升其集團公司之間的整體現金管理。

---

## 財務資料

---

中國銀行浦東支行同意向華虹集團及其子公司提供多項資金管理服務，包括現金匯集安排。此外，華虹NEC及華虹集團與中國銀行浦東支行訂立委託貸款安排，授信額度為人民幣20億元。

根據上述安排，華虹NEC及華虹集團於二〇一一年四月及七月向對方提供合共人民幣9億元及人民幣9億元的委託貸款，以提升集團公司之間的整體流動性及盡量提高現金流效率。該等貸款已經全數互相抵銷。我們的中國法律顧問認為，上述委託貸款的提供及清償符合《中華人民共和國合同法》及《貸款通則》。該委託貸款安排已於二〇一四年六月終止，且我們不擬於日後訂立任何類似安排。

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該等貸款的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匯集安排。

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，該等交易乃於日常及一般業務過程中按正常商業條款進行，且與關聯方的所有非貿易結餘及擔保均會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

我們於歷史記錄期內並無宣派任何股息，且目前我們亦無意於二〇一四年派付股息。雖然本集團的綜合財務報表存在累積虧損，但該等累積虧損主要來自華虹NEC及上海宏力的重組前歷史業務。另一方面，華虹宏力（現為我們主要的經營實體）截至二〇一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表錄得保留盈利，相關盈利可供本公司分派，故此本公司可用以向其股東作出分派（若本公司選擇如此行事）。因此，預期於本集團綜合賬目的累積虧損不會影響本公司宣派股息的能力。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

---

## 財務資料

---

得董事會批准，並由其酌情決定。此外，任何財政年度的任何末期股息須徵得股東批准。董事會決定是否宣派及派付股息時將會基於以下因素不時檢討我們的股息政策：

- 我們的經營業績；
- 我們的現金流量；
- 我們的財務狀況；
- 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。

我們是一家於香港註冊成立的控股公司。我們能否派付股息主要有賴我們的中國子公司向我們派付股息。特別是，我們的各中國子公司可運用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，我們各中國子公司每年須提撥其累計稅後溢利(如有)的若干金額作為法定公積金。該等公積金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有關子公司派付股息或向我們的股東或我們作出其他派付的能力。

### 可供分派儲備

截至二〇一四年六月三十日，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，自二〇一四年六月三十日以來，我們的財務或營運狀況或前景概無任何重大不利變動，且自二〇一四年六月三十日以來概無會對附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

## 財務資料

### 已產生及將產生的上市開支

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。截至二〇一四年六月三十日止六個月，我們產生上市開支約[編纂]。截至二〇一四年十二月三十一日止年度，我們預期將產生上市開支總額(不包括承銷佣金)約[編纂]，其中[編纂]預期將確認為管理費用，而[編纂]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。承銷佣金(假設悉數支付酌情獎勵費)按本文件所列[編纂]範圍的中位數計算及在假設超額配股權並無獲行使的情況下為[編纂]，而該金額將會全數透過抵銷所得款項總額自本公司的股權中扣除。

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下根據上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值載列於下文，以說明假設[編纂]已於二〇一四年六月三十日發生，[編纂]對截至該日期本公司權益持有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值僅為說明用途而編製，且由於其假設性質，其未必可真實反映[編纂]於截至二〇一四年六月三十日或任何未來日期已經完成情況下本集團的綜合有形資產淨值。

	截至 二〇一四年 六月三十日 本公司 權益持有人 本集團 綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	預測 [編纂] 股份所得 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>	未經審核 備考經調整 每股 綜合有形 資產淨值 <sup>(3)(4)</sup>	未經 審核備考 經調整每股 綜合有形 資產淨值 (港元等值)
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	美元	
按[編纂]每股股份					
[編纂]計算 .....	[1,068.7]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股股份					
[編纂]計算 .....	[1,068.7]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

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

---

附註：

- (1) 我們於截至二〇一四年六月三十日的綜合有形資產淨值摘錄自附錄一所載會計師報告，相等於截至二〇一四年六月三十日本公司擁有人應佔經審核綜合資產淨值1,091,348,000美元減去截至同日的無形資產14,272,000美元及遞延稅項資產8,391,000美元後的金額。
- (2) [編纂]預測所得款項淨額乃按指示性[編纂]每股股份[編纂]及[編纂] (即所述[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。估計所得款項淨額乃按[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每股綜合有形資產淨值乃於作出本節上文所述調整後，按緊隨[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) 計算得出。
- (4) 並無作出任何調整以反映於二〇一四年六月三十日後的任何營運業績或本集團訂立的其他交易。

### 須根據上市規則作出披露

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，亦不會出現須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。