
概 要

概覽

我們是一家領先的中國本土攝像頭模組製造商，專注於面向中國品牌智能手機及平板電腦製造商的中高端攝像頭模組市場。據賽迪顧問的資料，我們為中國少數最先於攝像頭模組製造使用COB及COF組裝技術的製造商之一，且目前為中國本土能大規模製造分辨率為800萬像素或以上的攝像頭模組的主要四大製造商之一。按二零一三年的收益及銷量計，我們在中國攝像頭模組市場分別排名第二及第三，而按分辨率在500萬像素及以上的攝像頭模組收益及銷量計，我們在中國本土均排名第二。我們相信憑藉我們準確定位專注於中國中高端攝像頭模組市場，且我們作為中國本土製造商較低的成本基礎，令我們在增長迅速的攝像鏡頭模組市場具備突出的優勢。

我們的創始人及主席何寧寧先生於二零零七年成立本集團，因為他認為，我們於從事電子產品行業並取得有關經驗後，手機通訊及相關產品行業的發展前景將為樂觀。自此我們主要從事設計、研究、開發、製造及銷售攝像頭模組。

憑藉多年積累的專業人才及技術，我們能提供多款分辨率介於300萬像素及以下至1,300萬像素之間的優質變焦及定焦鏡頭攝像頭模組。我們亦有能力利用我們的最新技術提供分辨率為1,600萬及2,000萬像素的超薄變焦攝像頭模組及帶廣角鏡、大光圈以及OIS及閉環控制功能的攝像頭模組。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們分別售出合共約15.3百萬件、23.9百萬件及48.2百萬件攝像頭模組，而於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們約88.5%的營業額來自於銷售我們的500萬像素或以上分辨率的攝像頭模組。我們的產品全部由昆山生產基地所製造。

我們承諾向我們的客戶提供優質產品及客戶服務。我們從我們的主要客戶獲得多項獎項及認可。我們於二零一二年從中興獲得的「最佳服務獎」，並於二零一三年獲中興認可為「全球最佳合作夥伴」。我們亦於二零一二年及二零一三年從宇龍酷派分別獲得「最佳支持供應商」及「核心供應商」。我們亦於二零一三年從TCL獲得「優質服務獎」。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

我們於往績記錄期內經歷急速增長。於二零一一年至二零一三年，我們的營業額及溢利於年度分別按123.1%及108.7%的複合年增長率增長。下表載列於所示期內按產品類別劃分的營業額：

我們具備以下分辨率的攝像頭模組 ⁽¹⁾	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	人民幣 (千元)	佔總 營業額 百分比	人民幣 (千元)	佔總 營業額 百分比	人民幣 (千元)	佔總 營業額 百分比
300萬像素及以下 ⁽²⁾	271,685	95.8	292,831	45.9	160,467	11.4
500萬像素	10,408	3.7	319,858	50.2	953,162	67.5
800萬像素	—	—	23,132	3.6	281,796	20.0
1,300萬像素	—	—	42	0.0	13,923	1.0
其他 ⁽³⁾	1,349	0.5	1,923	0.3	1,265	0.0
總計：	<u>283,442</u>	<u>100.0</u>	<u>637,786</u>	<u>100.0</u>	<u>1,410,613</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 於往績記錄期，我們僅銷售分辨率介於300萬像素及以下至1,300萬像素之間的攝像頭模組。
- 我們分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組主要包括VGA、CIF及分辨率為4萬像素、100萬像素、130萬像素、200萬像素及300萬像素的攝像頭模組。
- 其他包括向潛在客戶銷售產品樣品。

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢使我們取得快速增長及盈利能力，並於維持我們於中國攝像頭模組的領先地位：

- 中國領先的專注於快速增長的中國品牌智能手機及平板電腦製造商的中高端攝像頭模組的製造商；
- 強大的內部設計及研發實力以及先進的測試平台及生產設施；
- 強大客戶群、客戶導向銷售策略以及先進的信息系統；
- 與優質供應商的強而穩定的合作關係；及
- 經驗豐富及往績卓著的管理團隊。

概 要

戰略

我們擬進一步強化我們在中國攝像頭模組市場的領先地位，並提升我們在全球攝像頭模組市場的形象。我們計劃於短期內招聘更多人才以加強我們的設計研發能力、豐富產品種類、擴寬產品功能及應用領域、擴大我們的產能及強化以客為本的銷售策略。中長期階段，我們計劃開拓戰略合作及／或收購以實現業務垂直整合及提升我們的成本比較優勢，從而成為在享譽國際的高端攝像頭模組製造商。我們計劃通過採取下列主要策略實現我們的目標：

- 繼續鞏固與現有客戶及供應商的關係；
- 繼續拓展我們的客戶群及提升我們在全球攝像頭模組行業的形象；
- 進一步提高我們對新技術及軟件的設計研發能力以及拓展我們產品的功能及應用；
- 進一步擴大我們的現有生產基地及提高生產能力；及
- 物色戰略聯盟或收購以實現垂直業務整合。

我們的產品

我們提供種類繁多可用於智能手機及平板電腦的優質變焦及定焦攝像頭模組。我們的攝像頭模組一般可分為以下類別：分辨率為(i)300萬像素及以下；(ii)500萬像素；(iii)800萬像素；及(iv)1300萬像素的攝像頭模組。下表亦載列於所示期間我們按產品類別劃分的攝像頭模組的銷量及平均售價：

我們具備以下分辨率的 攝像頭模組 ⁽¹⁾	截至十二月三十一日止年度					
	二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	銷量(千件)	平均售價/件 (人民幣元)	銷量(千件)	平均售價/件 (人民幣元)	銷量(千件)	平均售價/件 (人民幣元)
300萬像素及以下 ⁽²⁾	15,017	18.1	15,568	18.8	10,310	15.6
500萬像素	217	48.0	7,859	40.7	32,556	29.3
800萬像素	—	—	373	62.0	4,875	57.8
1,300萬像素	—	—	0 ⁽³⁾	116.7	243	57.3 ⁽⁴⁾
其他 ⁽⁵⁾	84	16.1	130	14.8	199	6.4
總計	15,318	18.5	23,930	26.7	48,183	29.3

附註：

1. 於往績記錄期，我們僅銷售分辨率介於300萬像素及以下至1,300萬像素之間的攝像頭模組。

概 要

2. 我們分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組主要包括VGA、CIF及分辨率為4萬像素、100萬像素、130萬像素、200萬像素及300萬像素的攝像頭模組。
3. 於二零一二年，我們向客戶售出約360件分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組作為產品樣品。
4. 二零一三年，我們主要向一名海外客戶銷售分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組，且該海外客戶向我們提供與製造該等攝像頭模組相關的傳感器。因此，我們向該客戶銷售的分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組的銷售價總體上低於我們向其他客戶銷售的相同產品的銷售價。如不計及我們向該客戶銷售的分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組，二零一三年我們分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組的平均售價將為人民幣85.2元／件。
5. 其他包括向潛在客戶銷售產品樣品。

設計及研發

截至二零一三年四月三十日，我們擁有一支專門的設計及研發團隊，由合共130名員工組成，專注於產品、軟件及生產設備的設計及研發，並改善我們的生產技術知識。我們目前有能力提供分辨率為1,600萬及2,000萬像素超薄變焦攝像頭模組及帶廣角鏡、大光圈以及OIS及閉環控制功能的攝像頭模組。我們亦有能力開發及提升我們的部分軟件及生產設備，如OTP燒錄機、自動功能測試機及測試算法。截至最後實際可行日期，我們在中國已就製造攝像頭模組獲得16項新專利及實用新型的註冊專利。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們的設計及研發活動分別產生約人民幣8.9百萬元、人民幣25.0百萬元及人民幣51.1百萬元的費用，分別佔我們同期營業額約3.1%、3.9%及3.6%。

我們的銷售及採購

我們主要向位於中國的客戶銷售我們的產品。就我們部分主要中國客戶而言，一般每季度或半年有一次投標過程，在此期間，我們須向客戶的新項目呈交投標建議書。憑藉我們的設計、研發能力、產品質量控制及客戶主導的銷售策略，我們贏取聲譽，並維持穩定而穩固的客戶群。我們的主要客戶為中國領先的品牌智能手機及平板電腦製造商，包括聯想、中興、宇龍酷派、TCL、步步高及海信，其中聯想、中興及宇龍酷派亦為二零一三年全球十大智能手機製造商，也屬於我們同期的前5大銷售客戶。

我們根據銷售訂單制訂我們的採購計劃及預算以採購原材料及部件。我們的主要供應商(如供應傳感器的豪威科技及供應鏡頭的大立光電股份有限公司)於其各自領域均為全球領先的業內公司。我們與供應商緊密交流及合作，以定期取得最新的市場技術信息及作出符合客戶未來需要的新產品樣品。

概 要

我們的生產

於二零零七年至二零一二年八月，我們在位於中國江蘇省昆山市玉山村的前生產基地製造我們的所有產品。於二零一二年八月，我們遷移至位於中國江蘇省昆山市高新技術產業開發區的新生產基地。我們的昆山生產基地地盤面積約為72,190.1平方米，而總建築面積則約為46,337.1平方米。截至二零一四年四月，我們的攝像頭模組月產能已達約7.6百萬件。

股東資料

緊隨資本化發行及[編纂]完成後，不計因超額配股權獲行使而可能發行的股份或根據[編纂]前購股權計劃或購股權計劃授出的購股權獲行使而可能獲發行的股份，我們的控股股東何寧寧先生透過QT Investment間接實益擁有本公司已發行股本合共約[編纂]%權益。

為表彰本集團若干僱員及管理人員為本集團增長已作出或可能已作出的貢獻，我們推行[編纂]前購股權計劃，共有57名合資格參與者根據[編纂]前購股權計劃獲授有關購股權。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.其他資料—2.[編纂]前購股權計劃」一節。

風險因素

我們的董事相信我們的業務涉及若干風險。許多有關風險非我們所能控制。我們相信與我們特別相關的風險因素詳情討論載於本文件「風險因素」一節。下文載列可能對我們造成重大及不利影響的部分主要風險：

- 我們產品的需求取決於手機和平板電腦的市場趨勢與發展，而我們的產品需求下降可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們的大部份營業額來自少數主要客戶，損失任何一名或以上該等客戶均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們或未能進一步提升技術、開發及推出新產品或改良生產工序，從而會使產品或生產方法缺乏競爭力或過時，從而令我們銷售額及市場佔有率減少；
- 我們未必能將任何或所有我們若干產品的平均價格的下降轉嫁給我們的供應商，可能從而對我們的盈利能力造成不利影響；
- 我們於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日錄得流動負債淨額以及於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度錄得經營現金流出淨額，而我們可能於日後錄得流動負債淨額及／或經營現金流量淨額；及

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

- 我們的理財產品或會使我們面對違約風險，有關風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

違規事件

於往績記錄期，曾發生若干與社會保險及住房公積金供款有關的違規事件。進一步詳情，請參閱本文件「合規及法律訴訟－違規」一節。

過往財務資料概要

下表呈列本集團於往績紀錄期內的合併財務資料。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度的合併收益表數據概要、截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的合併財務狀況表數據概要以及截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度的合併現金流量表概要乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載我們的合併財務資料（包括隨附附註），並應與其一併閱覽。

合併損益表概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	283,442	637,786	1,410,613
銷售成本	(249,565)	(550,925)	(1,176,567)
毛利	33,877	86,987	234,046
其他收益	6,011	9,299	11,483
其他淨收入	17,346	1,650	15,341
銷售及分銷開支	(1,291)	(2,192)	(3,259)
行政及其他經營開支	(2,597)	(7,352)	(14,572)
研發開支	(8,886)	(24,956)	(51,058)
經營溢利	44,460	63,310	191,981
融資成本	(591)	(5,307)	(9,010)
應佔聯營公司（虧損）／溢利	(1,618)	(3,681)	5,201
除稅前溢利	42,251	54,322	188,172
所得稅	(4,804)	(3,852)	(25,011)
年內溢利	37,447	50,470	163,161

我們於往績記錄期內取得快速增長。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們錄得的營業總額分別為人民幣283.4百萬元、人民幣637.8百萬元及人民幣1,410.6百萬元，而我們同期的年內溢利分別為人民幣37.4百萬元、人民幣50.5百萬元及人民幣163.2百萬元，即同期的複合年增長率分別為123.1%及108.7%。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

合併財務狀況表概要

	截至十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產			
— 存貨	46,501	79,650	129,305
— 貿易及其他應收款項	197,426	608,088	871,803
— 其他金融資產	17,150	117,046	416,074
— 已抵押銀行存款	58,866	53,434	8,939
— 現金及現金等價物	1,723	26,926	42,145
	<u>321,666</u>	<u>885,144</u>	<u>1,468,266</u>
流動負債			
— 銀行借款	—	84,527	427,581
— 貿易及其他應付款項	423,259	927,848	904,350
— 應付即期稅項	2,397	3,828	15,368
	<u>425,656</u>	<u>1,016,203</u>	<u>1,347,299</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(103,990)</u>	<u>(131,059)</u>	<u>120,967</u>

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日，我們的流動負債淨額分別為人民幣104.0百萬元及人民幣131.1百萬元。主要歸因於我們的貿易及其他應付款項增加，乃由於(i)我們的攝像頭模組需求及銷售不斷增加以及我們為昆山生產基地增購先進生產機器及設備，以致我們採購原材料及部件增加；(ii)我們應付關聯方款項增加，乃主要由於我們與該等關聯方訂立融資安排；及(iii)我們的銀行借款增加所致。截至二零一三年十二月三十一日，我們的流動性改善，且我們錄得流動資產淨值人民幣121.0百萬元。

合併現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(132,225)	(329,216)	(302,345)
投資活動所用現金淨額	(78,259)	(178,482)	(434,502)
融資活動所產生現金淨額	212,941	532,925	752,798
現金及現金等價物增加淨額	1,457	25,227	15,951
於一月一日的現金及現金等價物	289	1,723	26,926
匯率變動影響	(23)	(24)	(732)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	<u>1,723</u>	<u>26,926</u>	<u>42,145</u>

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們分別錄得經營活動現金流出淨額人民幣133.2百萬元、人民幣329.2百萬元及人民幣302.3百萬元。我們錄得經營現金流出淨額的主要原因是我們於截至二零一一年、二零一二年及二零一三

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

年十二月三十一日止三個年度透過背書應收票據償還河源西可的墊款分別約人民幣113.2百萬元、人民幣361.4百萬元及人民幣329.7百萬元（令我們錄得融資活動現金流入）。該還款（為非現金交易）會令我們無法錄得我們本可於該等票據到期或向銀行貼現該等票據時收取的現金流入。我們已於二零一三年年底前終止與河源西可的這一安排，並已向其償還所有借款。有關經營活動所用現金淨額的更多詳情，亦請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本來源－現金流量」一節。

主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度／ 截至十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
毛利率 ⁽¹⁾	12.0%	13.6%	16.6%
純利率 ⁽²⁾	13.2%	7.9%	11.6%
權益回報率 ⁽³⁾	81.7%	49.8%	60.7%
流動比率 ⁽⁴⁾	0.8	0.9	1.1
速動比率 ⁽⁵⁾	0.6	0.8	1.0
資產負債比率 ⁽⁶⁾	—	144.6%	213.6%

附註：

- (1) 毛利率指年內毛利除以同年營業額。
- (2) 純利率指年內溢利除以同年營業額。我們的純利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的13.2%降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的7.9%，主要是由於二零一一年視作出售其於一家聯營公司的股權錄得淨收益。我們的純利率於截至二零一三年十二月三十一日止年度升至11.6%，主要是由於截至二零一三年十二月三十一日止年度我們的毛利率上升、外匯收益淨額及本集團自出售其於一家聯營公司的股權錄得淨收益所致。
- (3) 權益回報率指年內溢利除以截至年末的權益總額。
- (4) 流動比率指流動資產總值除以截至年末的流動負債總額。
- (5) 速動比率指流動資產總值減去存貨再除以截至年末的流動負債總額。
- (6) 資產負債比率指銀行借款及關聯方借款除以截至年末的權益總額。

近期發展

據我們所知，往績記錄期後中國攝像頭模組市場保持相對穩定。由於本集團總體業務模式及經濟環境並無重大變化，我們於往績記錄期後直至最後實際可行日期並無經歷營業額大幅下跌或銷售成本或其他成本增加的情況。

根據我們的未經審核管理賬目，截至二零一四年四月三十日，我們錄得流動資產淨值約人民幣158.8百萬元，經營現金流入淨額約人民幣137.3百萬元。截至二零一四年四月三十日，我們擁有未動用銀行融資人民幣25.1百萬元，且由於我們擬將部分融資用於償還上市前

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

概 要

關聯方結餘，我們目前正取得額外銀行融資。董事相信，利用我們可用的銀行融資，未來我們經營活動產生的現金及預期自[編纂]收取的所得款項淨額，我們上市後能夠進一步改善流動資金狀況。有關我們流動資金狀況的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本來源－流動資產及負債」一節。

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自二零一三年十二月三十一日以來並無發生重大不利變動，且自二零一三年十二月三十一日以來並無發生會對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

股息政策及分派

於往績記錄期及直至本文件日期，我們並無向本集團當時權益持有人分派任何股息。展望將來，我們可視乎我們的經營業績、現金流量、財務狀況、我們派付股息的法定及監管限制、未來前景及我們可能認為相關的其他因素分派股息。有關更多詳情，亦請參閱本文件「財務資料－股息政策」等節。

[編纂]

主要[編纂]統計數據⁽¹⁾

	根據每股 [編纂] [編纂]港元計算	根據每股 [編纂] [編纂]港元計算
股份市值 ⁽²⁾	[編纂] 百萬港元	[編纂] 百萬港元
每股備考經調整有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 上表中所有統計數據均假設超額配股權並無獲行使。
- (2) 市值乃根據緊隨[編纂]完成後（假設超額配股權並無獲行使）預期將發行[編纂]股股份計算。
- (3) 每股備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出本文件「財務資料－未經審核備考經調整有形資產淨值」所述調整後，並以[編纂]後按各自每股[編纂]指示性[編纂]港元及每股[編纂]指示性[編纂][編纂]港元已發行[編纂]股股份為基準而計算。

概 要

上市開支

截至二零一三年十二月三十一日，我們就[編纂]產生開支約[編纂]百萬港元。於[編纂]完成前，我們預期進一步產生上市開支約[編纂]百萬港元（根據[編纂]指示性發售價中位數計算及假設超額配股權並無獲行使，且並無計及任何酌情激勵費用（如適用）），當中估計金額約[編纂]百萬港元將會確認為開支，而估計金額約[編纂]百萬港元將直接於權益內確認。我們預期該等開支並不會對我們截至二零一四年十二月三十一日止年度的業務及經營業績產生重大影響。

所得款項用途

假設[編纂]未獲行使，估計[編纂]所得款項淨額總值（經扣除我們就[編纂]應付的包銷費用及估計開支，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數））將約為[編纂]百萬港元。我們目前擬將該等所得款項淨額用作以下用途：

- 預期約[編纂]百萬港元（佔[編纂]所得款項淨額約39%）將主要用於購買更多先進生產機器及設備；
- 預期約[編纂]百萬港元（佔[編纂]所得款項淨額約25%）將主要用於進一步提升我們的設計及研發實力；
- 預期約[編纂]百萬港元（佔[編纂]所得款項淨額約18%）將主要用於擴大我們的昆山生產基地及使其現代化；
- 預期約[編纂]百萬港元（佔[編纂]所得款項淨額約6%）將用於償還我們銀行借款的部分本金額及應計利息；
- 預期約[編纂]百萬港元（佔[編纂]所得款項淨額約4%）將主要用於我們海外銷售及採購及日後擴充海外市場的營運及行政需要；及
- 預期餘款約[編纂]百萬港元（佔[編纂]所得款項淨額約8%）將用作營運資金及一般企業用途。

有關[編纂]所得款項淨額用途的進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。