

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。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文僅屬概要，故並未列載可能對閣下具有重要性的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱整份文件。任何投資均帶有風險。有關投資[編纂]的部分風險詳情載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

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中使用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8百萬像素或以上的攝像頭模組的四大製造商之一。據賽迪顧問的資料，按二零一三年的收益及銷量計，我們在中國智能設備攝像頭模組市場分別排名第二及第三，按二零一四年上半年的收益及銷量計，我們則排名第三市場份額分別約為6.6%及6.1%。據賽迪顧問的資料，按中高端攝像頭模組（即分辨率在500萬像素及以上的攝像頭模組）於二零一四年上半年的收益及銷量計，我們亦在中國排名第三位，市場份額分別約為8.4%及9.1%。我們相信，憑藉我們準確定位專注於中高端攝像頭模組市場，以及我們作為中國本土製造商所具備的相對較低的成本基礎，令我們在增長迅速的攝像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未來前景將為樂觀。此後，我們一直主要從事設計、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，我們目前能提供多款分辨率介於300萬像素及以下至1,600萬像素之間的優質變焦及定焦攝像頭模組。我們亦有能力利用我們的最新技術提供分辨率2,000萬像素的超薄變焦攝像頭模組樣品以及配備廣角鏡、大光圈及OIS及閉環控制功能的攝像頭模組。根據賽迪顧問的資料，我們目前亦為中國少數能製造及銷售分辨率為1,600萬及2,000萬像素攝像機模組的製造商。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及截至二零一四年六月三十日止六個月，我們分別售出合共約15.3百萬件、23.9百萬件、48.2百萬件及35.1百萬件攝像頭模組。截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年六月三十日止六個月，我們分別約88.5%及93.5%營業額來自銷售分辨率500萬像素及以上的攝像頭模組。我們的產品全部由昆山生產基地所製造。

我們承諾向客戶提供優質產品及客戶服務。我們自主要客戶獲得多個獎項及認可。我們於二零一二年從中興獲得「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

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。

概 要

伴」。我們亦於二零一二年及二零一三年從酷派分別獲得「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」。

我們於往績記錄期內經歷快速增長。於二零一一年至二零一三年，我們的營業額及溢利於年內分別按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						截至六月三十日止六個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	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(%)	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(%)
	(未經審核)									
300萬像素及以下 ⁽²⁾	271,685	95.8	292,831	45.9	160,467	11.4	119,116	22.2	62,154	6.5
500萬像素	10,408	3.7	319,858	50.2	953,162	67.5	335,661	62.5	584,206	60.5
800萬像素	—	—	23,132	3.6	281,796	20.0	81,930	15.2	261,637	27.1
1,300萬像素	—	—	42	0.0	13,923	1.0	193	0.0	57,057	5.9
1,600萬像素	—	—	—	—	—	—	—	—	27	0.0
其他 ⁽³⁾	1,349	0.5	1,923	0.3	1,265	0.1	600	0.1	—	—
總計：	283,442	100.0	637,786	100.0	1,410,613	100.0	537,500	100.0	965,081	100.0

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1,600萬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。
- 其他包括向客戶銷售其他產品樣品。

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，並使我們在中國攝像頭模組市場保持領先地位：

- 面向中國品牌智能手機及平板電腦製造商且專注於快速增長的中高端攝像頭模組市場的中國本土領先製造商；
- 強大的自主設計研發實力以及先進的測試平台及生產設施；
- 強大的客戶群、以客戶為導向的銷售策略以及先進的信息系統；
- 與優質供應商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我們以客戶為導向的銷售策略。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市場的形象；
- 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；
- 進一步擴充我們的現有生產基地及生產能力；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；(iv) 1,300萬像素；及(v) 1,600萬像素及以上的攝像頭模組。分辨率300萬像素或以下的攝像頭模組現時通常用作手機或平板電腦的前置攝像頭，而分辨率800萬像素、1,300萬像素及以上的攝像頭模組則現時通常用作手機或平板電腦的後置攝像頭。至於分辨率500萬像素攝像頭模組目前用作手機或平板電腦的前置及後置攝像頭。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						截至六月三十日止六個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	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	7,105	16.8	5,386	11.5
500萬像素	217	48.0	7,859	40.7	32,556	29.3	10,837	31.0	23,222	25.2
800萬像素	—	—	373	62.0	4,875	57.8	1,319	62.1	5,637	46.4
1,300萬像素	—	—	0.4	116.7	243	57.3 ⁽³⁾	2	91.7	884	64.5 ⁽³⁾
1,600萬像素	—	—	—	—	—	—	—	—	0.2	136.4
其他 ⁽⁴⁾	84	16.1	130	14.8	199	6.4	131	4.5	—	—
總計：	15,318	18.5	23,930	26.7	48,183	29.3	19,394	27.7	35,129	27.5

概 要

附註：

1. 於往績記錄期內，我們僅出售分辨率介乎300萬像素及以下至1,600萬像素的攝像頭模組。
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. 於二零一三年下半年及二零一四年上半年，我們分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組大部分及小部分分別出售予一名海外客戶，而該海外客戶則向我們提供與製造該等攝像頭模組有關的傳感器。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售價總體上低於我們向其他客戶銷售的相同產品的售價。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，截至二零一三年十二月三十一日止年度分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組的平均售價約為人民幣85.2元/件，而截至二零一四年六月三十日止六個月則約為人民幣68.8元/件。
4. 其他包括向客戶銷售其他產品樣品。

由於技術、市場趨勢及客戶喜好的快速變化，我們新推出的更高分辨率及更佳規格攝像頭模組的平均售價一般高於分辨率及規格較低的攝像頭模組的平均售價，但一般於一段時間後會下降。我們的300萬像素及以下攝像頭模組的平均售價由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣18.1元/件下跌至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣15.6元/件，並進一步下跌至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣11.5元/件。我們的500萬像素攝像頭模組的平均售價亦由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣48.0元/件下跌至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣29.3元/件，並進一步下跌至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣25.2元/件，而我們的800萬像素攝像頭模組的平均售價亦由二零一二年推出時的人民幣62.0元/件下跌至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣57.8元/件，並進一步下跌至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣46.4元/件。然而，我們能夠透過持續開發及推出具有最新技術特色及規格的新產品以抵銷其平均售價下跌，該等新產品的售價一般要高於我們現有產品的售價。整體而言，我們攝像頭模組於往績記錄期的平均售價一般能夠由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣18.5元/件提高至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣29.3元/件，並進一步下跌至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣27.5元/件。更多詳情，亦請參閱本文件「財務資料—主要合併收益表組成部分—營業額」一節。

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。

概 要

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的毛利及毛利率：

我們分辨率為以下的 攝像頭模組 ⁽¹⁾	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	毛利 人民幣 (千元)	毛利率%	毛利 人民幣 (千元)	毛利率%	毛利 人民幣 (千元)	毛利率%	毛利 人民幣 (千元)	毛利率%	毛利 人民幣 (千元)	毛利率%
	(未經審核)									
300萬像素及以下 ⁽²⁾	32,165	11.8	38,019	13.0	16,531	10.3	10,936	9.2	7,977	12.8
500萬像素	1,751	16.8	43,128	13.5	159,565	16.7	45,795	13.6	98,598	16.9
800萬像素	—	—	5,909	25.5	52,062	18.5	15,144	18.5	49,700	19.0
1,300萬像素	—	—	42 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	5,802	41.7 ⁽⁴⁾	193 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	11,944	20.9 ⁽⁴⁾
1,600萬像素	—	—	—	—	—	—	—	—	27 ⁽⁵⁾	不適用 ⁽⁵⁾
其他 ⁽⁶⁾	(39)	(2.9)	(237)	(12.3)	86	6.8	13	2.2	—	—
總計：	33,877	12.0	86,861	13.6	234,046	16.6	72,081	13.4	168,246	17.4

附註：

- 往績記錄期內，我們僅出售分辨率介乎300萬像素及以下至1,600萬像素的攝像頭模組。
- 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。
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們分別向客戶售出約360件及2,100件分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組作為產品樣品，我們分別於同期將銷售該等攝像頭模組的相應原材料及組件成本分別為人民幣29,900元及人民幣148,200元分類為研發開支，乃由於此乃研究階段初步產生的產品樣品成本。儘管有關產品樣品其後向客戶出售並產生上文呈列的輕微收益，其後並無將有關成本重新分類為銷售成本。因此，截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月的攝像頭模組毛利率被視為無意義，並因而於上表呈列為「不適用」。
- 於二零一三年下半年及二零一四年上半年，我們的分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組大部分及小部分出售予一名海外客戶，而該海外客戶則向我們提供與製造該等攝像頭模組有關的傳感器。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售價及毛利率總體上低於我們向其他客戶銷售的相同產品的售價及毛利率。
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，我們向客戶售出約200件分辨率為1,600萬像素的攝像頭模組作為產品樣品，我們於同期將銷售該等攝像頭模組的相應原材料及組件成本分別為人民幣20,700元分類為研發開支，乃由於此乃研究階段初步產生的產品樣品成本。儘管有關產品樣品其後向客戶出售並產生上文呈列的輕微收益，其後並無將有關成本重新分類為銷售成本。因此，截至二零一四年六月三十日止六個月的攝像頭模組毛利率被視為無意義，並因而於上表呈列為「不適用」。
- 其他包括向客戶銷售其他產品樣品。

於往績記錄期內，我們的毛利及毛利率保持穩定增長，主要是由於我們所使用主要原材料及組件的價格整體下降、我們與供應商的議價地位增強以及生產自動化水平提高及生產效率改善所致。於往績記錄期內，我們亦繼續調整產品組合以應對市場趨勢及顧客需

概 要

求，並發展新產品以及逐漸增加更高分辨率及／或更佳規格攝像頭模組的銷售，而該等攝像頭模組的平均售價及毛利率一般較高。更多詳情，亦請參閱本文件「財務資料－主要合併收益表組成部分－毛利及毛利率」一節。

我們的設計研發

截至二零一四年六月三十日，我們擁有一支專門的設計研發團隊，由合共189名員工組成，專注於產品、軟件及生產設備的設計研發，並改善我們的生產技術知識。我們目前能提供多款分辨率介於300萬像素及以下至1,600萬像素之間的優質變焦及定焦攝像頭模組。我們亦有能力利用我們的最新技術提供分辨率2,000萬像素的超薄變焦攝像頭模組樣品以及配備廣角鏡、大光圈及OIS及閉環控制功能的攝像頭模組。根據賽迪顧問的資料，我們目前亦為中國少數能製造及銷售分辨率為1,600萬及2,000萬像素攝像機模組的製造商。此外，我們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，我們在中國就製造攝像頭模組獲得合共20項新專利及實用新型註冊專利。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及截至二零一四年六月三十日止六個月，我們的設計研發活動產生的費用分別約為人民幣8.9百萬元、人民幣25.0百萬元、人民幣51.1百萬元及人民幣33.2百萬元，分別佔同期營業額約3.1%、3.9%、3.6%及3.4%。

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，我們須就客戶的新項目呈交投標建議書。憑藉我們的設計、研發能力、產品質量控制及以客戶為導向的銷售策略，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、酷派、TCL、步步高及海信，其中聯想、中興及酷派亦為二零一三年全球十大智能手機製造商，也是於往績記錄期我們的五大客戶。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及截至二零一四年六月三十日止六個月，向我們五大客戶作出的銷售分別佔我們總營業額的96.2%、92.2%、82.1%及80.1%。向我們最大客戶作出的銷售分別佔同期我們總營業額的61.4%、47.7%、22.8%及25.4%。

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組件。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。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及截至二零一四年六月三十日止六個月，向我們五大供應商作出的採購分別佔我們採購總額的約64.6%、50.4%、51.9%及46.7%。向我們最大供應商作出的採購分別佔同期我們採購總額的約40.0%、17.1%、26.8%及22.0%。

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昆山生產基地。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。於二零一四年六月，我們攝像頭模組的月產能達到約8.5百萬件。

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因首次[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發行的股份，我們的控股股東何寧寧先生透過QT Investment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，我們推行首次[編纂]前購股權計劃，共有47名合資格參與者根據首次[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.首次[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。我們認為與我們特別相關的風險因素的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；
- 我們的大部分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遇到因我們現有的封裝技術發生革命性變革而致使我們的生產機械及設備以及生產方法出現技術過時，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績帶來重大不利影響；

概 要

- 我們未必能將任何或所有我們若干產品的平均售價下降轉嫁予我們的供應商，從而可能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／或經營現金流出淨額；
- 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；及
- 進一步擴建昆山生產基地未必按我們所計劃取得成功或有關擴展可能導致產能過剩或大幅提高折舊及攤銷，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

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「業務－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以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月的合併收益表概要、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及二零一四年六月三十日的合併財務狀況表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以及截至二零一三年及二零一四年六月三十日止六個月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財務資料（包括隨附附註），並應與該等資料一併閱讀。

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。

概 要

合併收益表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
營業額.....	283,442	637,786	1,410,613	537,500	965,081
銷售成本.....	(249,565)	(550,925)	(1,176,567)	(465,419)	(796,835)
毛利.....	33,877	86,861	234,046	72,081	168,246
其他收益.....	6,011	9,299	11,483	5,064	7,195
其他淨收入／(虧損).....	17,346	1,650	15,341	1,665	(5,888)
銷售及分銷開支.....	(1,291)	(2,192)	(3,259)	(1,747)	(2,400)
行政及其他經營開支.....	(2,597)	(7,352)	(14,572)	(5,907)	(18,129)
研發開支.....	(8,886)	(24,956)	(51,058)	(16,544)	(33,224)
經營溢利.....	44,460	63,310	191,981	54,612	115,800
融資成本.....	(591)	(5,307)	(9,010)	(3,035)	(10,203)
應佔聯營公司(虧損)／溢利.....	(1,618)	(3,681)	5,201	2,778	—
除稅前溢利.....	42,251	54,322	188,172	54,355	105,597
所得稅.....	(4,804)	(3,852)	(25,011)	(7,152)	(16,645)
年／期內溢利.....	37,447	50,470	163,161	47,203	88,952

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，我們錄得的總營業額分別為人民幣283.4百萬元、人民幣637.8百萬元及人民幣1,410.6百萬元，於二零一一年至二零一三年的複合年增長率為123.1%。截至二零一四年六月三十日止六個月的營業額亦由截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣537.5百萬元增至人民幣965.1百萬元。有關增幅乃主要由於我們產品(特別是我們分辨率為500萬及800萬像素的攝像頭模組)的需求及銷售增加，連同其推出後首數年的平均售價相對較高。我們截至二零一一年、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，於二零一一年至二零一三年的複合年增長率為108.7%。我們的期內溢利亦由截至二零一三年六月三十日止六個月人民幣47.2百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月人民幣89.0百萬元。有關增幅乃主要由於攝像機模組需求及銷售上升，故我們的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的12.0%增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的16.6%，並進一步增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的17.4%，主要由於我們的產品組合變動以及我們監管及控制銷售及分銷開支及行政及其他經營開支。有關詳情，亦請參閱本文件「財務資料—主要合併收益表組成部分—毛利及毛利率」、「—銷售及分銷開支」及「—行政及其他經營開支」等節。

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。

概 要

合併財務狀況表概要

	截至十二月三十一日			截至 六月三十日	截至 九月三十日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動資產					
－存貨	46,501	79,650	129,305	185,011	121,815
－貿易及其他應收款項	197,426	608,088	871,803	826,851	906,636
－其他金融資產	17,150	117,046	416,074	457,180	305,888
－已抵押銀行存款	58,866	53,434	8,939	135,500	273,923
－現金及現金等價物	1,723	26,926	42,145	121,342	272,060
	321,666	885,144	1,468,266	1,725,884	1,880,322
流動負債					
－銀行借款	—	84,527	427,581	830,745	1,119,258
－貿易及其他應付款項	423,259	927,848	904,350	692,725	464,736
－應付即期稅項	2,397	3,828	15,368	18,175	17,936
	425,656	1,016,203	1,347,299	1,541,645	1,601,930
流動(負債)／資產淨額	(103,990)	(131,059)	120,967	184,239	278,392

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。這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增加以及我們為昆山生產基地增購更為先進的生產及測試機械及設備，以致我們採購原材料及組件增加；(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。我們的銀行借款持續增加，主要原因為隨著業務持續增長，我們更多利用銀行融資為我們提供一般營運資金，而不依賴與關聯方的融資安排(大部分不計息)。於二零一四年，我們亦增加銀行借款，用於結算我們於上市前的非貿易關聯方結餘。此外，於往績記錄期，我們亦不時購買若干日常／短期理財產品，並主要用作我們的銀行借款及應付票據抵押。有關我們理財產品及相關庫務及內部投資政策的詳細論述，請參閱本文件「業務－風險管理」、「業務－庫務政策」及「財務資料－合併財務狀況表的若干項目－其他金融資產」各節。截至二零一四年九月三十日，我們的大部分銀行借款以可供出售理財產品、已抵押銀行存款及應收票據作抵押。截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年六月三十日，我們的流動資金狀況改善，且我們分別錄得流動資產淨值人民幣121.0百萬元及人民幣184.2百萬元。

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。

概 要

合併現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動(所用)／					
所得現金淨額.....	(133,225)	(329,216)	(302,345)	(257,250)	11,104
投資活動所用現金淨額.....	(78,259)	(178,482)	(434,502)	(80,717)	(48,206)
融資活動所得現金淨額.....	212,941	532,925	752,798	327,654	115,859
現金及現金等價物增加／					
(減少)淨額.....	1,457	25,227	15,951	(10,313)	78,757
於一月一日的現金及					
現金等價物.....	289	1,723	26,926	26,926	42,145
匯率變動影響.....	(23)	(24)	(732)	(785)	440
於十二月三十一日／					
六月三十日的現金及					
現金等價物.....	1,723	26,926	42,145	15,828	121,342

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，我們分別錄得經營現金流出淨額約人民幣133.2百萬元、人民幣329.2百萬元及人民幣302.3百萬元。我們的經營現金流出淨額主要由於我們透過背書應收票據於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度償還河源西可的墊款(該墊款產融資活動現金流入)分別約人民幣113.2百萬元、人民幣361.4百萬元及人民幣329.7百萬元所致。該有關還款屬非現金交易，將不會產生我們原本在該等票據到期或向銀行貼現有關票據時應收的經營活動現金流入。我們已於二零一三年底前終止與河源西可的這一安排，並已向其償還所有墊款。我們於往績記錄期的淨經營現金流量亦部分受到我們貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數略長於我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數的影響。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」及「一合併財務狀況表的若干項目－貿易應收款項及應收票據」兩節。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們錄得經營現金流入淨額約人民幣11.1百萬元。

主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度／			截至六月三十日
	截至十二月三十一日			止六個月／
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	截至六月三十日
毛利率 ⁽¹⁾	12.0%	13.6%	16.6%	17.4%
純利率 ⁽²⁾	13.2%	7.9%	11.6%	9.2%
權益回報率 ⁽³⁾	81.7%	49.8%	60.7%	24.2%
流動比率 ⁽⁴⁾	0.8	0.9	1.1	1.1
速動比率 ⁽⁵⁾	0.6	0.8	1.0	1.0
資本負債比率 ⁽⁶⁾	—	144.6%	213.6%	262.9%

概 要

附註：

- (1) 毛利率指年／期內毛利除以同年／期營業額。
- (2) 純利率指年／期內溢利除以同年／期營業額。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%，主要是由於在華天昆山多名股權持有人向華天昆山注資後CK Great China視作出售其於華天昆山的股權，本集團因此於二零一一年錄得淨收益人民幣16.6百萬元。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華天昆山的股權錄得淨收益所致。我們的純利率降至截至二零一四年六月三十日止六個月的9.2%，主要因為我們同期錄得外匯虧損淨額及我們一般於下半年錄得較高銷售額。
- (3) 權益回報率指年／期內溢利除以截至年／期末的權益總額。
- (4) 流動比率指流動資產總值除以截至年／期末的流動負債總額。
- (5) 速動比率指流動資產總值減去存貨再除以截至年／期末的流動負債總額。
- (6) 資本負債比率指銀行借款及關聯方貸款除以截至年／期末的權益總額。於往績記錄期，我們的資本負債比率大幅上升，主要因為隨著業務持續增長，我們更多利用銀行借款為我們提供營運資金，而不依賴與關聯方的融資安排。於二零一四年，我們亦增加銀行借款，用於結算我們於上市前的非貿易關聯方結餘。截至二零一四年九月三十日，我們大多數銀行借款均由我們可供出售財富管理產品、已抵押銀行存款及應收票據作抵押。

近期發展

就我們所知，中國攝像頭模組市場於往績記錄期後保持穩定，而以收益及銷量計，我們於直至最後實際可行日期的市場份額並無重大變動。然而，攝像頭模組行業以快速推出新產品、持續技術改進及市場趨勢及客戶喜好不斷變化為特徵，其均會導致我們的攝像頭模組生命週期縮短及平均售價整體下降。例如，我們兩大主要產品分別為分辨率為500萬及800萬像素的攝像頭模組，其平均售價由截至二零一四年六月三十日止六個月的約人民幣25.2元／件及人民幣46.4元／件略減至截至二零一四年八月三十一日止八個月的約人民幣24.0元／件及人民幣45.3元／件。儘管上文所述，我們分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的平均售價由截至二零一四年六月三十日止六個月的約人民幣11.5元／件略增至截至二零一四年八月三十一日止八個月的約人民幣11.9元／件，乃主要由於我們的VGA銷售比例減少及分辨率為200萬及300萬像素的攝像頭模組的銷售比例增加所致。我們分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組平均售價亦由截至二零一四年六月三十日止六個月的約人民幣64.5元／件略增至截至二零一四年八月三十一日止八個月的約人民幣66.4元／件，乃主要由於我們以較低售價向一名海外客戶出售的該等產品比例減少所致，而該名海外客戶則向我們提供與製造該等攝像頭模組有關的傳感器。我們預期分辨率及規格類似的攝像頭模組的平均售價將因上述原因持續減少。有關更多詳情，亦請參閱本文件「風險因素－我們未必能將任何或所有我們若干產品的平均售價下降轉嫁予我們的供應商，從而可能對我們的盈利能力造成不利影響」一節。

概 要

儘管上文所述，我們於往績記錄期後直至最後實際可行日期的營業額、毛利或毛利率並無錄得任何重大減幅或於銷售成本或其他成本方面並無錄得重大升幅，原因為(i)我們持續專注於中高端攝像頭模組市場，開發及推出具有最新技術特色及規格的新產品以抵銷我們相關產品的平均售價下跌，該等新產品的售價一般要高於我們現有產品的售價；及(ii)本集團的整體業務模式及經濟環境並無出現重大變化。然而，我們預期我們的直接勞動成本及員工薪金及福利將繼續上升，原因為僱員薪金水平及福利整體增長以及因生產需求上升及擴充產能導致的僱員(特別是人手處理包裝程序的生產團隊員工)的數目增加。

有關財務資料乃摘錄自我們截至二零一四年八月三十一日止八個月的未經審核中期合併財務報表，並經我們的申報會計師根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師進行中期財務資料的審閱」審閱。截至二零一四年八月三十一日，我們的流動資產淨值約人民幣286.4百萬元，截至二零一四年八月三十一日止八個月，我們的經營現金流入淨額約為人民幣11.2百萬元。我們的營業額約人民幣1,414.4百萬元，而我們的毛利率則約為16.8%。我們截至二零一四年八月三十一日止八個月的營業額較二零一三年同期上升69.9%，主要由於需求及銷售增加，特別是分辨率為500萬及800萬像素的攝像頭模組需求及銷售上升。我們的毛利率亦由截至二零一三年八月三十一日止八個月約14.9%增加至截至二零一四年八月三十一日止八個月約16.8%，主要由於分辨率為500萬及800萬像素的攝像頭模組的毛利率上升，當中主要由於生產自動化增加、生產技術及效率改善，及折舊及攤銷開支以及有關攝像頭模組製造的主要原材料及部件價格整體下跌。

截至二零一四年九月三十日(即就本文件的債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們擁有資產淨值約人民幣278.4百萬元及尚未動用並無提取限制的銀行融資人民幣210.9百萬元。隨著業務持續增長，我們擬繼續使用一大部分銀行融資結算我們於上市前的非貿易關聯方結餘及為我們提供一般營運資金，而不依賴與關聯方的融資安排(大部分不計息)。因此，我們亦預期我們的銀行借款增加導致我們的融資成本上升。此外，鑒於我們的往績記錄期內的流動負債淨額及經營現金流出淨額，控股股東何寧寧先生已於二零一四年八月透過QT Investment向本公司進一步注資約20.0百萬美元，以改善我們的流動資金狀況。我們的董事相信，憑藉我們可取得的銀行融資、來自何先生的近期注資、來自我們經營活動的未來現金及我們預期自[編纂]所得的所得款項淨額，我們將能進一步改善我們於上市後的流動資金狀況及營運資金。有關我們流動資金狀況詳情，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。

概 要

無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或營運狀況自二零一四年六月三十日以來並無重大不利變動，且自二零一四年六月三十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最後實際可行日期，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，我們或會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。更多詳情，亦請參閱本文件「財務資料－股息政策」一節。

[編纂]

主要[編纂]統計數據⁽¹⁾

	按[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] 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」一節所述調整後，並以[編纂]後按各自每股[編纂]指示性[編纂][編纂]港元及每股[編纂]指示性發售價[編纂]港元[編纂]股已發行股份為基準計算得出。

概 要

上市開支

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們就[編纂]產生的上市開支約為[編纂]百萬港元，已於同期合併收益表內扣除。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們產生的上市開支約為[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元於合併收益表內扣除，而剩餘數額[編纂]百萬港元入賬列作預付款項，於上市後將於股份溢價扣除。於[編纂]完成前，我們預期進一步產生上市開支(包括包銷佣金)約[編纂]百萬港元(根據[編纂]指示性[編纂]範圍的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獎勵費用(如適用))，當中估計金額約[編纂]百萬港元將計入截至二零一四年十二月三十一日止年度合併收益表，而估計金額約[編纂]百萬港元將會資本化。我們預期該等上市開支不會對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

假設超額配股權未獲行使，我們估計[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，並假設每股[編纂]的[編纂]為按[編纂]港元(即指示[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數))將約為按[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39.0%)將主要用於購買更多先進生產及測試機械及設備；
- 預期約[編纂]百萬港元(佔[編纂]所得款項淨額約25.0%)將主要用於進一步提升我們的設計研發實力；
- 預期約[編纂]百萬港元(佔[編纂]所得款項淨額約15.5%)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7.1%)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3.4%)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10.0%)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。