

## 財務資料

閣下應將下列討論及分析與本文件附錄一所載我們的財務資料(包括隨附附註)一併閱讀。我們的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點的若干前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及所知過往趨勢、現時狀況及預期未來發展，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否將符合我們的預期及預測視乎大量我們無法控制的風險及不確定因素而定。亦另請參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」兩節。

### 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。自二零零七年成立以來，我們一直主要從事攝像頭模組的設計、研發、製造及銷售。憑藉多年來累積的專業人才及技術，我們目前能夠提供多款分辨率介乎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達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。根據賽迪顧問的資料，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%。另外，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)收益及銷量計，我們於二零一四年上半年在中國排名第三，市場份額分別約為8.4%及9.1%。

於往績記錄期內，我們的產品主要售予中國的客戶。我們相信我們的產品質量、技術專長及以客為本的銷售服務有助我們獲得良好聲譽，並維持穩定而龐大的客戶群。我們的主要客戶為領先的中國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及於往績記錄期內為我們的五大客戶。另一方面，我們的供應商亦為全球領先的業內公司，如豪威科技及大立光電股份有限公司。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二零一四年六月三十日止六個月，我們售出合共約15.3百萬、23.9百萬、48.2百萬及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以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。

我們於往績記錄期錄得快速增長。營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣283.4百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣637.8百萬元，並進一步增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,410.6百萬元，複合年增長率為123.1%。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，我們的溢

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

---

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，複合年增長率為108.7%。營業額亦由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣537.5百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣965.1百萬元，而期內溢利亦由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣47.2百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣89.0百萬元。

### 呈列基準

於往績記錄期內，本集團的業務透過CK Great China及我們的附屬公司昆山丘鈦中國及昆山丘鈦香港進行。作為重組的一部分及為籌備上市，本公司於二零一四年五月五日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。CK Great China於二零零七年七月三日註冊成立，並由控股股東何寧寧先生實益擁有及控制。於二零一四年六月二十六日重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。參與重組的公司於重組前後均受控股股東控制，本集團的業務亦未因重組而有任何變動。

由於本公司於重組前並無任何實質業務經營，純粹為實現本集團重組及上市而成立，故並無發生任何業務合併，而重組已採用與國際財務報告準則第3號業務合併所載反向收購所採用者類似的原則入賬。

財務資料已作為CK Great China財務資料的延續編製及呈列，而CK Great China及其附屬公司的資產及負債則按重組前的歷史賬面值確認及計量。

集團內公司間結餘及集團內公司間交易於編製財務資料時悉數撇銷。

### 影響我們經營業績的因素

我們的經營業績一直並將繼續受多項外部因素影響，包括以下各項：

#### 中國經濟及攝像頭模組市場的增長

我們在中國開展大部分業務並在中國實現大部分營業額。根據賽迪報告，中國經濟於近年來保持快速增長，二零零九年至二零一三年實際國內生產總值的複合年增長率約為8.8%。中國的經濟增長促進其居民可支配收入及消費開支增長，繼而推動對消費產品需求的增長。中國攝像頭模組市場於二零零九年至二零一三年亦實現大幅增長，主要原因是全球及中國智能手機、平板電腦及其他智能設備市場快速發展，與互聯網、移動通信及智能設備以及終端有關的利好中國政府政策以及中國經濟快速發展。根據賽迪報告，中國攝像頭模組的銷售收入由二零零九年約人民幣18億元增至二零一三年的人民幣232億元，複合年增長率約為89.5%。中國攝像頭模組的銷量亦由二零零九年的46.3百萬件增至二零一三年的

---

## 財務資料

---

877.3百萬件，複合年增長率約為108.6%。根據賽迪報告，智能手機的攝像頭模組佔整個中國攝像頭模組市場的最大份額，於二零一三年佔中國攝像頭模組市場總收入約83.6%。我們相信，中國經濟及攝像頭模組市場的增長，將繼續有助我們擴大客戶群並促進我們營業額及溢利的增長。然而，中國經濟減速發展或下滑可能對客戶的消費產品(包括智能手機、平板電腦及其他智能設備)購買力造成不利影響，繼而可能影響中國的攝像頭模組市場及對我們產品的需求。倘發生上述情況，我們的未來業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。更多詳情亦請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們產品的需求取決於市場趨勢與發展，而我們產品的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」一節。

### 我們提升現有產品及開發新產品、軟件及生產設備的設計、研發能力

攝像頭模組行業的特點是技術進步日新月異、新產品規格層出不窮及客戶需求多變。憑藉多年來積累的專業人才及技術，我們目前能夠提供廣泛的分辨率介乎300萬像素及以下至1,600萬像素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。我們亦定期進行研究、開發及升級軟件及生產設備，以提升我們的封裝技術及測試系統，如測試算法、UV自動點膠機、激光切割機、自動功能測試機、USB3.0圖像傳輸技術及OTP燒錄裝置。我們將繼續專注於中高端攝像頭模組市場，並始終致力於開發新技術，以支持不斷演變的行業標準及滿足客戶的需求。然而，我們在將我們的設計研發活動的成果商業化及按原計劃推出新產品時或會遇到實際困難，或未能進一步改進我們的技術或改良工序，因而可能使我們的產品缺乏競爭力或過時，以致我們的市場份額下降。更多詳情請亦參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－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及不利影響」一節。

### 我們產品的產品組合及定價

我們的經營業績及財務狀況受我們產品的產品組合及定價影響。我們目前提供不同分辨率及規格的變焦及定焦攝像頭模組。一般而言，我們分辨率較高及／或規格較佳的攝像

---

## 財務資料

---

頭模組的毛利率高於我們分辨率較低及／或規格較低的攝像頭模組。我們擬透過將先進技術融入現有產品以及開發具最新技術特色及更多規格的新產品以提升產品。我們的目的是繼續調整產品組合，務求擴展我們的業務及提升我們的市場地位。

我們的營業額及盈利能力亦受我們產品的定價影響，而產品定價則根據現行市場狀況、我們的設計研發成本、原材料及組件成本、生產成本以及競爭對手的類似產品的價格等因素釐定。尤其是，我們透過競爭激烈的公開投標程序自部分主要客戶取得銷售訂單，因而限制我們按反映我們市場地位的水平為我們產品定價的能力。此外，由於市場趨勢及客戶需求瞬息萬變，我們具相若分辨率及規格的攝像頭模組的平均銷售價通常隨著時間過去而下降。更多詳情，請另參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－市場發展或會導致我們若干產品的營業額、銷量及平均售價下降，因而可能影響有關產品的毛利率及整體的盈利能力」及「財務資料－主要合併收益表組成部分－毛利及毛利率」兩節。

### 原材料及組件成本

我們的產品全部在昆山生產基地製造。我們製造攝像頭模組所用主要原材料及組件為傳感器、鏡頭、VCM及印刷電路板及／或柔性印刷電路板。我們同時自國內及海外供應商購買原材料及組件，而部分主要供應商亦為全球領先的業內公司。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二零一四年六月三十日止六個月，我們的原材料及組件成本分別為人民幣224.2百萬元、人民幣496.0百萬元、人民幣1,065.8百萬元及人民幣719.5百萬元，分別佔同期我們銷售成本總額的89.8%、90.0%、90.6%及90.3%。儘管由於供應鏈競爭、技術更新換代及攝像頭模組行業的市場趨勢及發展，我們具類似分辨率及規格的攝像頭模組的主要原材料及組件價格一般會隨著時間過去而下降，但該等攝像頭模組的售價亦可能會因快速推出新產品、持續技術進步以及市場趨勢及客戶喜好的不斷變化而大幅下降。倘特定類別攝像頭模組的售價下降無法以該等攝像頭模組的原材料及組件價格的相應下降而抵銷，我們的營業額及毛利率將會受到重大不利影響。此外，我們亦需更高品質及具備更先進技術的原材料及組件開發及製造分辨率更高且規格更佳的新型攝像頭模組。因此，我們日後的表現將繼續有賴我們保留及發展合資格供應商的能力，以及原材料與組件的成本。更多詳情，請另參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們未必能將我們若干產品的任何或所有平均售價下降轉嫁予我們的供應商，因而可能對我們的盈利能力造成不利影響」及「－我們倚賴數目有限的優質供應商，而如果供應商終止業務關係或大幅減少向我們供應優質原材料及組件，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響」。



## 財務資料

### 我們的產能

為有效調整我們的製造能力以滿足不斷增長的客戶需求，我們須確保有足夠的產能，這將影響我們的營業額，尤其是近期的營業額增長。於截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年七月三十一日止七個月，我們前生產基地的實際利用率分別約為90.1%及75.3%，而於截至二零一二年十二月三十一日止五個月及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，我們昆山生產基地的實際利用率分別約為86.2%、74.4%及65.5%。根據賽迪顧問的資料，就二零一三年的銷量而言，我們在中國攝像頭模組市場排名第三。為滿足客戶日益增長的需求及保持或提升我們的市場份額，我們將需要額外產能。因此，我們決定於二零一三年下半年透過為生產流程(包括封裝、測試及包裝)擴充十級及千級無塵室，以及購買新的生產及測試機械及設備對昆山生產基地進行升級。我們的攝像頭模組的月產能由二零一三年十二月約5.6百萬件增至二零一四年六月約8.5百萬件。我們預期我們的月產能至二零一四年年底將進一步增至13.0百萬件及至二零一五年年底進一步增至18.0百萬件。我們相信，我們未來的經營業績將視乎我們能否維持昆山生產基地有足夠的營運。倘若我們未能於昆山生產基地達致高利用率，或我們未能製造足夠的產品滿足客戶訂單，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大負面影響。更多詳情請亦參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們未來的經營業績可能取決於我們維持昆山生產基地效率及生產的能力」一節。

### 季節性

我們的業務及經營業績受季節性波動影響。我們一般於下半年錄得較高銷售額，是由於我們的客戶及／或電信運營商一般於節假期間(如中國國慶節及春節)進行智能手機及平板電腦促銷，客戶需要製造智能手機及平板電腦以致其需求增加。我們的客戶一般在該等假日銷售前的兩個或三個月內分批向我們下達採購訂單。因此，於單一財政年度不同期間我們的銷售額及經營業績作任何比較未必有意義，不可作為我們表現的指標而加以依賴。我們的經營業績可能會因季節性而繼續波動。

### 競爭

中國攝像頭模組行業由少數主要參與者引領，而市場的其餘部分高度分散。我們目前主要在設計、研發能力、封裝技術、客戶、產品質量、價格、生產至交貨時間及客戶服務方面與中國多家國內攝像頭模組製造商競爭。此外，根據賽迪報告，隨著更多新入者將進入市場，預期中國攝像頭模組市場的競爭將會加劇，這可能對我們的市場份額構成挑戰並降低我們的銷售額、售價及毛利率，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

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

---

響。更多詳情亦請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們在競爭十分激烈的市場經營，而倘我們不能有效競爭，我們的市場份額及毛利率可能下跌」及「行業概業」各節。

### 稅項

我們的盈利能力及財務表現受我們就溢利支付稅項的水平及我們所享有的稅項優待影響。根據企業所得稅法，我們的中國附屬公司須按法定中國企業所得稅稅率25.0%繳納中國所得稅。然而，我們的昆山丘鈦中國獲當地政府部門確認為高新技術企業，自二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日享有15.0%的優惠所得稅稅率。我們預期自二零一五年一月一日開始的另外三個年度期間為我們的昆山丘鈦中國續新高技術企業資質。倘我們的昆山丘鈦中國未能續新其高新技術企業資質，其適用企業所得稅稅率將增至25.0%，這將對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。更多詳情亦請參閱本文件「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－如終止任何稅項優待或徵收任何額外稅項，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響」及「財務資料－主要合併收益表組成部分－所得稅」各節。

### 重大會計政策、估計及判斷

我們已確認對編製我們的財務資料屬重大的若干會計政策。我們亦在應用會計政策過程中作出若干會計判斷及假設。於審閱我們的財務資料時，閣下應考慮(i)我們所選擇的重大會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及假設；及(iii)情況及假設變動對呈報業績的影響。下文載列於編製我們的財務報表時所用的會計判斷及估計。我們的重大會計政策、估計及判斷對了解我們的財務狀況及經營業績相當重要，更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註1及附註31。

### 收益確認

我們按已收或應收代價的公平值計量我們的收益，前提是經濟利益將有可能流入本集團，且收益及成本(如適用)能可靠計量。我們於貨品已交付及客戶已接受有關所有權的風險及回報時確認收益。我們的營業額指我們所售貨品的銷售價值減增值稅及任何交易折扣。

### 政府補助

當有合理保證確定我們將會收到政府補助並會遵守其附帶條件時，政府補助會初步於財務狀況表內確認。補償本集團所產生開支的補助，於產生開支的相同年度，按系統基準在損益內確認為收入。補償本集團一項資產成本的補助會於資產賬面值中扣減，然後於資

---

## 財務資料

---

產的可使用年期採用降低折舊開支方式於損益內實際確認。來自政府機關的無條件酌情政府補助於收到款項時在損益內確認為其他收益。

### 研發

我們的研發成本包括研發活動直接應佔或可合理分配至該等活動的所有成本。由於我們研發活動的性質，該等成本一般要直至項目較後的開發階段當餘下開發成本並不重大時方符合標準而確認為資產。因此，研究成本及開發成本一般於其產生期間確認為開支。

### 僱員福利下以股份為基礎的付款

授予僱員的股份的公平值確認為僱員成本，而相應的增加計入權益的資本儲備。公平值經考慮授出股份的條款及條件後使用柏力克－舒爾斯模型於授出日期計量。倘僱員須滿足歸屬條件方可無條件取得股份，經考慮股份有否可能歸屬後，股份的總估計公平值於歸屬期分攤。

於歸屬期內，預期歸屬的股份數目獲檢討。任何導致對過往年度所確認累計公平值的調整於回顧年度於損益扣除／計入損益，並相應調整資本儲備，惟原僱員開支符合資產確認的要求除外。於歸屬日期，確認為開支的金額予以調整以反映所歸屬股份的實際數目（並相應調整資本儲備），惟沒收僅因未達成與本公司股份市價有關的歸屬條件則作別論。權益金額於資本儲備確認，直至股份獲行使（屆時其撥入股份溢價賬）或股份屆滿（屆時其直接撥入保留溢利）為止。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨達致目前地點及狀況產生的其他成本。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成估計成本及作出銷售所需估計成本。該等估計乃基於目前市場狀況及銷售類似性質產品的過往經驗作出。於存貨售出時，該等存貨的賬面值確認為於確認有關收益期間的開支。任何存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨的所有虧損於撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額確認為撥回發生期間確認為開支的存貨金額的減少。

## 財務資料

### 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬，惟應收款項屬提供予關連方的無任何固定還款期免息貸款或貼現的影響並不大的情況除外。在此等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

我們會根據信貸歷史及當前市況，透過評估貿易及其他應收款項的可收回情況估計其減值撥備。這需要作出估計及判斷。倘發生事件或情況變動顯示結餘可能無法收回，則會就貿易及其他應收款項計提撥備。倘預期與原先估計有所不同，則有關差額會影響該估計變動期間貿易及其他應收款項的賬面值及因而減值虧損。我們每年重新評估該等減值撥備。

### 物業、廠房及設備

我們按成本減累計折舊及減值虧損計量物業、廠房及設備。物業、廠房及設備以直線法於以下估計使用年限內折舊：

|               |                                   |
|---------------|-----------------------------------|
| 廠房及機械 .....   | 10年                               |
| 汽車 .....      | 5年                                |
| 辦公及其他設備 ..... | 3-5年                              |
| 樓宇 .....      | 未屆滿租期及其估計使用年限(即不超過竣工日期後20年)兩者中較短者 |

經計及其估計剩餘價值如下：

|               | 剩餘價值率(%) |
|---------------|----------|
| 樓宇 .....      | 10.0%    |
| 廠房及機械 .....   | 10.0%    |
| 汽車 .....      | 10.0%    |
| 辦公及其他設備 ..... | 10.0%    |

並無就在建工程計提減值。本公司每年檢討資產使用年限及其剩餘價值(倘有)以釐定於任何報告期內將錄得的折舊金額。使用年限基於我們對類似資產的過往經驗得出。倘若過往估計出現重大變動，則會對未來期間的折舊作出前瞻性調整。

### 其他金融資產

其他金融資產初步按公平值加任何直接應佔交易成本列賬。於各報告期末，公平值會重新計量，由此產生的任何盈虧於其他全面收入確認，並於公平值儲備的權益內單獨累



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。該等金融資產的利息收入根據本文件附註一會計師報告所載財務資料附註1(u)(ii)所載的政策，採用實際利息法於損益內確認。當該等金融資產終止確認或減值時，累計收益或虧損將由權益重新分類至損益。

就我們的其他金融資產而言，我們使用折現現金流模型以及其他類型估值模型釐定公平值。估值技術所採用的假設及輸入數據包括貼現率及預期回報。倘採用貼現現金流量技術，則根據管理層的最佳估計估算現金流量，而所採用的貼現率則根據無風險利率另加具有與各理財產品的信用評級、票面值及到期日相似之同類債券的信貸息差進行估計。各理財產品的信貸息差乃根據有關產品的預期回報減去截至各資產負債表日的無風險利率進行計算。根據我們財富管理產品的外聘估值師，於往績記錄期內為財富管理產品估值所用的貼現率介乎約3.2%至7.4%，考慮到往績記錄期內財富管理產品較大的賬面值，故我們財富管理產品估值對所用貼現率變動並不敏感，倘採用其他定價模型，則輸入數據為各報告期日期的可觀察市場數據。

### 經營業績

下表載列所示期間的合併收益表：

|                    | 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       | 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    |

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

### 主要合併收益表組成部分

#### 營業額

於往績記錄期內，我們的營業額主要來自為中國品牌智能手機及平板電腦製造商製造及向其銷售攝像頭模組。我們的營業額指我們出售貨品的銷售價值減增值稅及任何交易折扣。

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的營業額：

| 我們具備以下分辨率的<br>攝像頭模組 <sup>(1)</sup> | 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<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)      | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) |
|                                    | (未經審核)         |                     |                |                     |                  |                     |                |                     |                |                     |
| 300萬像素及以下 <sup>(2)</sup> .....     | 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 <sup>(3)</sup> .....            | 1,349          | 0.5                 | 1,923          | 0.3                 | 1,265            | 0.1                 | 600            | 0.1                 | —              | —                   |
| <b>總計：</b> .....                   | <b>283,442</b> | <b>100.0</b>        | <b>637,786</b> | <b>100.0</b>        | <b>1,410,613</b> | <b>100.0</b>        | <b>537,500</b> | <b>100.0</b>        | <b>965,081</b> | <b>100.0</b>        |

#### 附註：

- 於往績記錄期內，我們僅銷售分辨率介乎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。
- 其他包括向客戶銷售其他產品樣品。

下表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<br>攝像頭模組 <sup>(1)</sup> | 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<br>(千件)    | 平均<br>售價/件<br>(人民幣) | 銷量<br>(千件)    | 平均<br>售價/件<br>(人民幣) | 銷量<br>(千件)    | 平均<br>售價/件<br>(人民幣) | 銷量<br>(千件)    | 平均<br>售價/件<br>(人民幣) | 銷量<br>(千件)    | 平均<br>售價/件<br>(人民幣) |
|                                    | (未經審核)        |                     |               |                     |               |                     |               |                     |               |                     |
| 300萬像素及以下 <sup>(2)</sup> .....     | 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 <sup>(3)</sup> | 2             | 91.7                | 884           | 64.5 <sup>(3)</sup> |
| 1,600萬像素.....                      | —             | —                   | —             | —                   | —             | —                   | —             | —                   | 0.2           | 136.4               |
| 其他 <sup>(4)</sup> .....            | 84            | 16.1                | 130           | 14.8                | 199           | 6.4                 | 131           | 4.5                 | —             | —                   |
| <b>總計：</b> .....                   | <b>15,318</b> | <b>18.5</b>         | <b>23,930</b> | <b>26.7</b>         | <b>48,183</b> | <b>29.3</b>         | <b>19,394</b> | <b>27.7</b>         | <b>35,129</b> | <b>27.5</b>         |

## 財務資料

附註：

1. 往績記錄期內，我們僅銷售分辨率介乎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，我們分別將大部分及小部分分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組售予其中一名海外客戶，而該海外客戶則向我們供應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分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組的售價。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。

於往績記錄期內我們的銷售增長強勁。我們的營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣283.4百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣637.8百萬元，並進一步增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,410.6百萬元，期內複合年增長率為123.1%。我們的營業額亦由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣537.5百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣965.1百萬元。於往績記錄期內營業額增加主要是由於我們產品（尤其是分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組）的銷量增加，以及新推出該等產品首幾個年度產品的平均售價相對較高所致。我們的攝像頭模組銷量增加主要是由於(i)我們部分現有客戶對我們產品的需求增加；(ii)隨著我們持續擴展及市場知名度上升，售予新客戶的產品銷量增加；及(iii)中國攝像頭模組整體市場的銷量增加，而銷量增加則由於全球及中國智能手機、平板電腦及其他智能設備的市場快速發展、有關互聯網、移動通訊及智能設備的利好中國政府政策、中國經濟快速增長以及中國城鄉居民的購買力日益增強所致。

於往績記錄期內，分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的營業額及銷量大幅下滑，由截至二零一一年十二月三十一日止年度分別約人民幣271.7百萬元及15.0百萬件（分別佔我們總營業額及銷量的約95.9%及98.0%）大幅減至截至二零一三年十二月三十一日止年度分別約人民幣160.5百萬元及10.3百萬件（分別佔我們總營業額及銷量的約11.4%及21.4%）。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的營業額及銷量進一步減少至約人民幣62.2百萬元及5.4百萬件，分別佔我們同期總營業額及銷量的約6.5%及15.3%。該減少主要由於科技更新換代及終端客戶對更高圖像分辨率及更好規格的需求不斷增長。

## 財務資料

另一方面，分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組的營業額及銷量快速增長。分辨率為500萬像素的攝像頭模組的營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣10.4百萬元及0.2百萬元（分別佔我們總營業額及銷量約3.7%及1.4%）大幅增至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣953.2百萬元及32.6百萬元（分別佔我們總營業額及銷量約67.5%及67.6%），期內複合年增長率分別為857.4%及1,176.7%。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的營業額及銷量約為人民幣584.2百萬元及23.2百萬元，分別佔我們同期總營業額及銷量約60.5%及66.1%。我們於二零一二年開始銷售分辨率為800萬像素的攝像頭模組，而於截至二零一三年十二月三十一日止年度，該等攝像頭模組的營業額及銷量達到人民幣281.8百萬元及4.9百萬元，分別佔同年我們總營業額及銷量約20.0%及10.1%。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們分辨率為800萬像素的攝像頭模組的營業額及銷量約為人民幣261.6百萬元及5.6百萬元，分別佔我們同期總營業額及銷量約27.1%及16.0%。此外，我們於二零一二年推出分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組樣品並於二零一三年開始銷售此類攝像頭模組。我們分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組的營業額及銷量由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣13.9百萬元及0.2百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣57.1百萬元及0.9百萬元。由於技術進步及市場趨勢及發展，我們預期我們分辨率為800及1,300萬像素及以上的攝像頭模組將更受歡迎，並為我們的營業額作出巨大貢獻。

同樣地，由於技術日新月異、市場趨勢及客戶對於更好圖像分辨率的需求增加，新推出較高分辨率及較佳規格的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平均售價，但一般隨時間過去而下降，例如，我們500萬像素的攝像頭模組的平均售價從截至二零一一年十二月三十一日止年度人民幣48.0元／件降至截至二零一三年十二月三十一日止年度人民幣29.3元／件，並進一步降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800萬像素的攝像頭模組的平均售價從二零一二年推出起的人民幣62.0元／件降至截至二零一三年十二月三十一日止年度人民幣57.8元／件，並進一步降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及規格特色，售價一般高於我們現有產品的新產品以抵銷其平均售價下跌。總體來說，我們能夠於往績記錄期內整體提高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人民幣29.3元／件及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。

於往績記錄期內，我們主要向中國客戶銷售攝像頭模組。就我們若干中國主要客戶而言，通常每季或每半年進行招標，其中我們須就部分客戶的新項目提交投標建議。我們亦



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

向泰國、台灣及土耳其的海外客戶出售一小部分攝像頭模組。未來，隨著我們繼續發展及面向更多海外客戶，我們預期將增加海外銷售。下表載列於所示期間我們在中國銷售及向海外作出銷售的明細：

|                           | 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<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)      | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔總<br>營業額<br>百分比(%) |
|                           | (未經審核)         |                     |                |                     |                  |                     |                |                     |                |                     |
| 中國銷售 <sup>(1)</sup> ..... | 283,258        | 99.9                | 637,768        | 100.0               | 1,407,221        | 99.8                | 537,316        | 100.0               | 931,773        | 96.5                |
| 海外銷售 <sup>(2)</sup> ..... | 184            | 0.1                 | 18             | 0.0                 | 3,392            | 0.2                 | 184            | 0.0                 | 33,308         | 3.5                 |
| <b>總計：</b> .....          | <b>283,442</b> | <b>100.0</b>        | <b>637,786</b> | <b>100.0</b>        | <b>1,410,613</b> | <b>100.0</b>        | <b>537,500</b> | <b>100.0</b>        | <b>965,081</b> | <b>100.0</b>        |

附註：

- 中國銷售亦包括要求我們向中國客戶的香港附屬公司交付產品的銷售。
- 海外銷售亦包括向客戶銷售其他產品樣品。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括原材料及組件成本、直接勞工、生產費用及分包成本。下表載列於所示期間我們銷售成本的明細：

|                         | 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<br>(千元)    | 佔銷售<br>成本總額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔銷售<br>成本總額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)      | 佔銷售<br>成本總額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔銷售<br>成本總額<br>百分比(%) | 人民幣<br>(千元)    | 佔銷售<br>成本總額<br>百分比(%) |
|                         | (未經審核)         |                       |                |                       |                  |                       |                |                       |                |                       |
| 原材料及組件 .....            | 224,208        | 89.8                  | 495,988        | 90.0                  | 1,065,825        | 90.6                  | 417,249        | 89.6                  | 719,509        | 90.3                  |
| 直接勞工 .....              | 10,444         | 4.2                   | 24,068         | 4.4                   | 48,571           | 4.1                   | 21,319         | 4.6                   | 29,989         | 3.8                   |
| 生產費用 .....              | 9,594          | 3.8                   | 19,006         | 3.4                   | 37,349           | 3.2                   | 16,172         | 3.5                   | 30,201         | 3.8                   |
| 分包成本 .....              | 5,129          | 2.1                   | 10,217         | 1.9                   | 23,362           | 2.0                   | 10,657         | 2.3                   | 14,262         | 1.8                   |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 190            | 0.1                   | 1,646          | 0.3                   | 1,460            | 0.1                   | 22             | 0.0                   | 2,874          | 0.3                   |
| <b>銷售成本總額</b> .....     | <b>249,565</b> | <b>100.0</b>          | <b>550,925</b> | <b>100.0</b>          | <b>1,176,567</b> | <b>100.0</b>          | <b>465,419</b> | <b>100.0</b>          | <b>796,835</b> | <b>100.0</b>          |

附註：

- 其他主要包括營業稅及附加以及其他業務相關成本。

## 財務資料

我們的銷售成本大幅增加主要由於往績記錄期內需求及銷售增長帶動產量增加所致。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二零一四年六月三十日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣249.6百萬元、人民幣550.9百萬元、人民幣1,176.6百萬元及人民幣796.8百萬元，佔同期營業額約88.0%、86.4%、83.4%及82.6%。

原材料及組件成本為我們銷售成本的最大組成部分，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以及截至二零一四年六月三十日止六個月分別佔我們銷售成本總額約89.8%、90.0%、90.6%及90.3%。我們用於製造攝像頭模組的主要原材料及組件包括傳感器、鏡頭、VCM及印刷電路板及／或柔性印刷電路板，其中傳感器成本為原材料及組件總成本的最大組成部分，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以及截至二零一四年六月三十日止六個月分別佔我們的銷售成本總額約40.3%、43.9%、46.0%及44.2%。儘管由於供應鏈的競爭、科技更新換代以及攝像頭模組行業的市場趨勢及發展，我們具有類似分辨率及規格的攝像頭模組所採用主要原材料及組件的價格隨時間過去而整體下降，但我們的原材料及組件成本於往績記錄期內大幅增長，此乃由於需求及銷售增長帶動產量增加所致。此外，我們亦不時需要具有更佳品質及／或技術更先進的新型或經改進原材料及組件用於製造我們的新型攝像頭模組產品，以緊貼最新的市場趨勢及客戶需求。該等原材料及組件於最初進入市場時售價一般較高。

直接勞工於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一四年六月三十日止六個月分別佔我們銷售成本總額約4.2%、4.4%、4.1%及3.8%。我們的直接勞工成本於往績記錄期內增加主要是由於(i)我們攝像頭模組的需求及銷售增長使產量增加，因而從事生產經營的僱員數目增加；及(ii)僱員薪金及福利的整體水平提高所致。

生產費用主要包括間接勞工成本（主要指有關生產經營的員工成本）、廠房及機器折舊、維修、燃料及公用事業，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以及截至二零一四年六月三十日止六個月分別佔我們銷售成本總額約3.8%、3.4%、3.2%及3.8%。我們的生產費用成本於往績記錄期內增加主要是由於我們採購的先進生產及測試機械及設備增加（尤其是我們於二零一二年八月將生產基地搬遷至昆山生產基地後），以及我們若干軟件以及生產及測試機械及設備（這提高了生產自動化及增強了我們測試程序的準確性及一致性）的攤銷及折舊。

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

外包成本主要產生於將SMT及紅外濾光片底座黏著流程外包予我們的關連人士唯安科技中國以及其他第三方外包夥伴。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二零一四年六月三十日止六個月，我們的外包成本分別佔我們的銷售成本總額約2.1%、1.9%、2.0%及1.8%。更多詳情請參閱本文件「業務－生產流程－外包SMT及紅外濾光片底座黏著流程」一節。我們的外包成本於往績記錄期內增加，主要是由於需求及銷售增加以及外包合作夥伴對我們的攝像頭模組所用SMT組件及紅外濾光片底座的需求增加帶動產量上升所致。

於往績記錄期內，我們按產品類別劃分的攝像頭模組銷售成本佔銷售成本總額百分比大致與其各自對我們營業額所作貢獻百分比一致。下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的銷售成本明細：

| 我們具備以下分辨率的攝像頭模組 <sup>(1)</sup> | 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                 |                |
|                                | 估銷售<br>人民幣<br>(千元) | 成本總額<br>百分比(%) | 估銷售<br>人民幣<br>(千元) | 成本總額<br>百分比(%) | 估銷售<br>人民幣<br>(千元)   | 成本總額<br>百分比(%) | 估銷售<br>人民幣<br>(千元) | 成本總額<br>百分比(%) | 估銷售<br>人民幣<br>(千元)    | 成本總額<br>百分比(%) |
|                                | (未經審核)             |                |                    |                |                      |                |                    |                |                       |                |
| 300萬像素及以下 <sup>(2)</sup> ..... | 239,520            | 96.0           | 254,812            | 46.3           | 143,936              | 12.2           | 108,180            | 23.2           | 54,177                | 6.8            |
| 500萬像素 .....                   | 8,657              | 3.5            | 276,730            | 50.2           | 793,597              | 67.5           | 289,866            | 62.3           | 485,608               | 60.9           |
| 800萬像素 .....                   | —                  | —              | 17,223             | 3.1            | 229,734              | 19.5           | 66,786             | 14.4           | 211,937               | 26.6           |
| 1,300萬像素 .....                 | —                  | —              | 0 <sup>(3)</sup>   | 0.0            | 8,121 <sup>(4)</sup> | 0.7            | 0 <sup>(3)</sup>   | 0.0            | 45,113 <sup>(4)</sup> | 5.7            |
| 1,600萬像素 .....                 | —                  | —              | —                  | —              | —                    | —              | —                  | —              | 0 <sup>(5)</sup>      | 0.0            |
| 其他 <sup>(6)</sup> .....        | 1,388              | 0.5            | 2,160              | 0.4            | 1,179                | 0.1            | 587                | 0.1            | —                     | —              |
| <b>銷售成本總額 .....</b>            | <b>249,565</b>     | <b>100.0</b>   | <b>550,925</b>     | <b>100.0</b>   | <b>1,176,567</b>     | <b>100.0</b>   | <b>465,419</b>     | <b>100.0</b>   | <b>796,835</b>        | <b>100.0</b>   |

### 附註：

- 往績記錄期內，我們僅銷售分辨率介乎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。
- 於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，而我們將同期分別為人民幣29,900元及人民幣148,200元的相應原材料及組件成本分類為研發開支，乃由於此乃研究階段初步產生的產品樣品成本。儘管該等產品樣品其後售予客戶售並產生輕微收益，但其後該等成本並無重新分類為銷售成本。
- 於二零一三年下半年及二零一四年上半年，我們分別將大部分及小部分分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組售予其中一名海外客戶，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。
- 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，而我們將同期人民幣20,700元的相應原材料及組件成本分類為研發開支，乃由於此乃研究階段初步產生的產品樣品成本。儘管該等產品樣品其後售予客戶並產生輕微收益，但其後該等成本並無重新分類為銷售成本。
- 其他包括向客戶銷售其他產品樣品。

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

我們參考往績記錄期內原材料及組件總成本的波動，於下文載列我們於年／期內溢利的敏感度分析，僅供說明用途。下表顯示於所有其他因素保持不變的情況下，假設原材料及組件總成本增加或減少對年／期內我們溢利的影響：

|                         | 假設增加／<br>減少5.0% | 假設增加／<br>減少10.0% | 假設增加／<br>減少15.0% |
|-------------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                         | (人民幣千元)         | (人民幣千元)          | (人民幣千元)          |
| 年／期內溢利減少／增加：            |                 |                  |                  |
| 截至二零一一年十二月三十一日止年度 ..... | 10,182.7        | 20,364.5         | 30,547.2         |
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 ..... | 23,377.9        | 46,755.0         | 70,132.9         |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 ..... | 48,084.3        | 96,169.6         | 144,253.9        |
| 截至二零一四年六月三十日止六個月 .....  | 30,304.3        | 60,609.5         | 90,913.9         |

**附註：**

一般情況下，我們類似規格的主要原材料及組件的價格整體下降部分被具有更佳品質及／或技術更先進的新型或經改進原材料及組件的較高售價所抵銷。因此，董事認為，在以上敏感度分析中使用5.0%、10.0%及15.0%乃審慎之舉。

由於傳感器成本屬往績記錄期內我們的原材料及組件總成本的最大部分，故僅供說明用途，下表顯示於所有其他因素保持不變的情況下，假設市價推動傳感器總成本增加或減少對年／期內我們溢利的影響：

|                         | 假設增加／<br>減少10.0% | 假設增加／<br>減少15.0% | 假設增加／<br>減少20.0% |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                         | (人民幣千元)          | (人民幣千元)          | (人民幣千元)          |
| 年／期內溢利減少／增加：            |                  |                  |                  |
| 截至二零一一年十二月三十一日止年度 ..... | 6,368.9          | 9,552.5          | 12,737.0         |
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 ..... | 22,523.9         | 33,785.4         | 45,046.9         |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 ..... | 46,792.2         | 70,187.9         | 93,583.5         |
| 截至二零一四年六月三十日止六個月 .....  | 29,639.7         | 44,460.4         | 59,280.3         |

**附註：**

於往績記錄期內傳感器平均單位採購價按年波幅主要介乎10.0%至20.0%。因此，董事認為於上述敏感度分析中使用10.0%、15.0%及20.0%乃審慎之舉。



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

### 毛利及毛利率

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：

| 我們具備以下分辨率的攝像頭模組 <sup>(1)</sup> | 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<br>人民幣<br>(千元) | 毛利率%        | 毛利<br>人民幣<br>(千元) | 毛利率%               | 毛利<br>人民幣<br>(千元) | 毛利率%                | 毛利<br>人民幣<br>(千元)  | 毛利率%               | 毛利<br>人民幣<br>(千元) | 毛利率%                |
|                                | (未經審核)            |             |                   |                    |                   |                     |                    |                    |                   |                     |
| 300萬像素及以下 <sup>(2)</sup> ..... | 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 <sup>(3)</sup> | 不適用 <sup>(3)</sup> | 5,802             | 41.7 <sup>(4)</sup> | 193 <sup>(3)</sup> | 不適用 <sup>(3)</sup> | 11,944            | 20.9 <sup>(4)</sup> |
| 1,600萬像素 .....                 | —                 | —           | —                 | —                  | —                 | —                   | —                  | —                  | 27 <sup>(5)</sup> | 不適用 <sup>(5)</sup>  |
| 其他 <sup>(6)</sup> .....        | (39)              | (2.9)       | (237)             | (12.3)             | 86                | 6.8                 | 13                 | 2.2                | —                 | —                   |
| <b>總計：</b> .....               | <b>33,877</b>     | <b>12.0</b> | <b>86,861</b>     | <b>13.6</b>        | <b>234,046</b>    | <b>16.6</b>         | <b>72,081</b>      | <b>13.4</b>        | <b>168,246</b>    | <b>17.4</b>         |

#### 附註：

- 往績記錄期內，我們僅銷售分辨率介乎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，而我們將同期分別為人民幣29,900元及人民幣148,200元的相應原材料及組件成本分類為研發開支，乃由於此乃研究階段初步產生的產品樣品成本。儘管該等產品樣品其後售予客戶並產生上文呈列的輕微收益，但其後該等成本並無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該等攝像頭模組的毛利率被視為無意義，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，我們分別將大部分及小部分分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組售予其中一名海外客戶，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，而我們將同期人民幣20,700元的相應原材料及組件成本分類為研發開支，乃由於此乃研究階段初步產生的產品樣品成本。儘管該等產品樣品其後售予客戶並產生上文呈列的輕微收益，但其後該等成本並無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該等攝像頭模組的毛利率被視為無意義，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。

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

我們的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣33.9百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣86.9百萬元，並進一步增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣234.0百萬元，期內複合年增長率為162.8%。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們的毛利約為人民幣168.2百萬元。於往績記錄期內我們的毛利率亦有所增加，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及截至二零一四年六月三十日止六個月的增幅分別約為12.0%、13.6%、16.6%及17.4%。於往績記錄期內我們的毛利及毛利率得以維持穩定增長，主要是由於我們的攝像頭模組的主要原材料及組件的價格整體下降、我們向供應商取得較佳定價的議價地位提升，以及我們投資於先進生產及測試機械及設備後生產自動化得到提高以及生產效率及準確度得到改善所致。該等增長亦可歸因於我們為應對市場趨勢及顧客需求而改變產品組合。於往績記錄期內，我們持續發展新產品並逐漸增加銷售更高分辨率及／或更佳規格的攝像頭模組，該等攝像頭模組的平均售價及利潤率一般較高。

### 其他收益

我們的其他收益主要包括政府補助、銀行存款利息收入以及投資收入。下表載列於所示期間我們的其他收益明細：

|                             | 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<br>(未經審核) | 人民幣千元        |
| <b>其他收益</b>                 |              |              |               |                 |              |
| 政府補助 .....                  | 4,157        | 4,130        | 3,473         | 1,502           | 308          |
| 利息收入 .....                  | 1,155        | 2,561        | 1,381         | 982             | 505          |
| 投資收入(於出售時<br>自權益重新分類) ..... | 699          | 2,508        | 5,749         | 2,555           | 5,606        |
| 其他 .....                    | —            | 100          | 880           | 25              | 776          |
| <b>總計：</b> .....            | <b>6,011</b> | <b>9,299</b> | <b>11,483</b> | <b>5,064</b>    | <b>7,195</b> |

政府補助主要指截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度昆山國家高新技術產業開發區管委會給予的扶持性獎勵，旨在補貼我們在新產品的設計研發項目中產生的成本，補貼期限為一至三年。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們亦以現金補貼的形式向昆山地方政府取得政府補助人民幣308,000元，用以補償我們所產生的研發開支。該等政府補助為一次性付款，且有關補助並無附帶未達成的條件或其他或然事項。投資收入指我們自上市銀行發行或出售的多款可供出售理財產品到期時所取得的收入。更多詳情，請參閱本文件「財務資料－合併財務狀況表的若干項目－其他金融資產」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。

## 財務資料

### 其他淨收入／(虧損)

我們的其他淨收入或虧損主要包括出售一間聯營公司股權的收益淨額、外匯收益或虧損淨額以及出售物業、廠房及設備的虧損或收益。

下表載列於所示期間我們的其他淨收入或虧損明細：

|                   | 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<br>(未經審核) | 人民幣千元          |
| <b>其他淨收入／(虧損)</b> |               |              |               |                 |                |
| 出售一間聯營公司權益的       |               |              |               |                 |                |
| 收益淨額 .....        | 16,595        | —            | 5,807         | —               | —              |
| 外匯收益／(虧損)淨額 ..... | 753           | 1,650        | 9,610         | 1,665           | (6,011)        |
| 出售物業、廠房及設備的       |               |              |               |                 |                |
| (虧損)／收益 .....     | (2)           | —            | (76)          | —               | 123            |
| <b>總計：</b> .....  | <b>17,346</b> | <b>1,650</b> | <b>15,341</b> | <b>1,665</b>    | <b>(5,888)</b> |

出售一間聯營公司權益的收益淨額指出售華天昆山若干股權所產生收益淨額。華天昆山於二零零八年六月由CK Great China成立作為其全資附屬公司。自其成立以來進行多次股權轉讓後，華天昆山於往績記錄期初由CK Great China持有25.0%。於二零一一年五月，華天昆山的若干股權持有人向華天昆山進一步注資，我們的權益因而由25.0%攤薄至16.1473%，而我們由於是次攤薄錄得收益淨額人民幣16.6百萬元。於二零一三年十二月，CK Great China向一名獨立第三方出售其於華天昆山的餘下股權，代價為13,268,600美元，而我們由於是次出售錄得收益淨額人民幣5.8百萬元。

我們於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度因人民幣兌美元升值而錄得外匯收益淨額，因為我們大多數海外供應品以美元結算，而絕大部分銷售以人民幣結算。出於相同原因，我們於截至二零一四年六月三十日止六個月由於二零一四年上半年人民幣兌美元貶值而錄得外匯虧損淨額。我們密切監察外匯匯率趨勢及我們承受的外匯匯率風險。於往績記錄期內，為盡量減少貨幣風險，我們與有關銀行訂立若干遠期合約。我們亦計劃增加國內採購及／或鼓勵客戶以美元結算付款。日後，我們將繼續監察外匯風險並於必要時採取適當措施。

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

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售人員的薪金及福利、產品交付的運輸成本、差旅開支、香港銷售及交付以及海外銷售的出口成本、營銷、辦公及公用事業開支以及折舊成本及代理費。下表載列於所示期間我們的銷售及分銷開支明細：

|                              | 截至十二月三十一日止年度       |                    |                    |                    |                    |                    | 截至六月三十日止六個月        |                    |                    |                    |
|------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                              | 二零一一年              |                    | 二零一二年              |                    | 二零一三年              |                    | 二零一三年              |                    | 二零一四年              |                    |
|                              | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 | 估銷售及<br>分銷開支<br>總額 |
| 人民幣<br>千元                    | 百分比<br>(%)         | 人民幣<br>千元          | 百分比<br>(%)         | 人民幣<br>千元          | 百分比<br>(%)         | 人民幣<br>千元          | 百分比<br>(%)         | 人民幣<br>千元          | 百分比<br>(%)         |                    |
|                              | (未經審核)             |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| 員工薪金及福利 .....                | 462                | 35.8               | 914                | 41.7               | 1,442              | 44.2               | 799                | 45.7               | 1,175              | 49.0               |
| 運輸成本 .....                   | 99                 | 7.7                | 322                | 14.7               | 521                | 16.0               | 245                | 14.1               | 303                | 12.6               |
| 差旅開支 .....                   | 27                 | 2.1                | 200                | 9.1                | 402                | 12.3               | 178                | 10.2               | 298                | 12.5               |
| 出口成本 .....                   | 224                | 17.3               | 103                | 4.7                | 258                | 7.9                | 68                 | 3.9                | 197                | 8.2                |
| 營銷、辦公及<br>公用事業開支 .....       | 13                 | 1.0                | 11                 | 0.5                | 162                | 5.0                | 27                 | 1.5                | 197                | 8.2                |
| 折舊成本 .....                   | 9                  | 0.7                | 8                  | 0.4                | 10                 | 0.3                | 5                  | 0.3                | 8                  | 0.3                |
| 代理費 .....                    | 450                | 34.9               | 595                | 27.1               | 368                | 11.3               | 368                | 21.1               | —                  | —                  |
| 其他 <sup>(1)</sup> .....      | 7                  | 0.5                | 39                 | 1.8                | 96                 | 3.0                | 57                 | 3.2                | 222                | 9.2                |
| <b>銷售及分銷開支<br/>總額：</b> ..... | <b>1,291</b>       | <b>100.0</b>       | <b>2,192</b>       | <b>100.0</b>       | <b>3,259</b>       | <b>100.0</b>       | <b>1,747</b>       | <b>100.0</b>       | <b>2,400</b>       | <b>100.0</b>       |

附註：

1. 其他主要包括膳食費及通訊費。



---

## 財務資料

---

薪金及員工福利(包括向我們若干銷售團隊成員作出的按股權結算以股份為基礎的付款)為我們銷售及分銷開支的最大組成部分，分別佔截至二零一一年、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二零一四年六月三十日止六個月我們銷售及分銷開支總額的35.8%、41.7%、44.2%及49.0%。隨著我們不斷擴展，我們已聘請更多銷售人員並加大客戶服務力度。

運輸成本為我們銷售及分銷開支的第二大組成部分，分別佔截至二零一一年、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二零一四年六月三十日止六個月我們銷售及分銷開支總額的7.7%、14.7%、16.0%及12.6%。於往績記錄期內運輸開支增加，主要是由於對我們產品的需求增加以致我們的銷售及交付增加所致。

差旅開支為我們銷售及分銷開支的第三大組成部分，分別佔截至二零一一年、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二零一四年六月三十日止六個月我們銷售及分銷開支總額的2.1%、9.1%、12.3%及12.5%。於往績記錄期內差旅開支增加，主要是由於隨著我們的業務(包括海外銷售)不斷增長，我們的銷售團隊成員出行更為頻繁所致。

我們的代理費指就我們的香港銷售及交付以及海外銷售而向盛輝及香港西鈦支付的費用。自二零一三年三月起，我們在昆山丘鈦香港註冊成立後已終止與盛輝及香港西鈦的所有銷售代理安排。有關我們銷售代理安排的更詳細論述，請參閱本文件「業務－銷售－銷售代理安排」一節。

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二零一四年六月三十日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別約為人民幣1.3百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣2.4百萬元，分別佔同期營業額約0.5%、0.3%、0.2%及0.2%。於往績記錄期內我們的銷售及分銷開支佔總營業額的百分比減少，主要是由於我們努力維持對銷售及分銷開支的控制，以及我們的營業額增長率高於銷售及分銷開支的增長率所致。

## 財務資料

### 行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支主要包括管理、行政及財務人員的薪金及福利(包括向若干管理、行政及財務人員作出的按股權結算以股份為基礎的付款)、銀行收費、作行政用途的物業、廠房及設備的折舊開支、信息系統的攤銷開支、辦公及公用事業開支、向第三方僱傭代理支付的服務費、其他稅項及徵費、招待費、保險開支及上市開支。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二零一四年六月三十日止六個月，我們的行政及其他經營開支分別為人民幣2.6百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣18.1百萬元。下表載列於所示期間我們的行政及其他開支明細：

|                         | 截至十二月三十一日止年度 |              |              |              |               |              | 截至六月三十日止六個月  |              |               |              |
|-------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                         | 二零一一年        |              | 二零一二年        |              | 二零一三年         |              | 二零一三年        |              | 二零一四年         |              |
|                         | 估行政及其他經營開支總額 | 估行政及其他經營開支總額 | 估行政及其他經營開支總額 | 估行政及其他經營開支總額 | 估行政及其他經營開支總額  | 估行政及其他經營開支總額 | 估行政及其他經營開支總額 | 估行政及其他經營開支總額 | 估行政及其他經營開支總額  |              |
| 人民幣千元                   | 百分比(%)       | 人民幣千元        | 百分比(%)       | 人民幣千元        | 百分比(%)        | 人民幣千元        | 百分比(%)       | 人民幣千元        | 百分比(%)        |              |
|                         | (未經審核)       |              |              |              |               |              |              |              |               |              |
| 員工薪金及福利 .....           | 731          | 28.2         | 2,848        | 38.7         | 4,012         | 27.6         | 1,847        | 31.3         | 3,593         | 19.8         |
| 銀行收費 .....              | 54           | 2.1          | 254          | 3.4          | 1,563         | 10.7         | 467          | 7.9          | 1,351         | 7.5          |
| 折舊及攤銷 .....             | 532          | 20.5         | 617          | 8.4          | 1,813         | 12.4         | 916          | 15.5         | 1,078         | 5.9          |
| 辦公開支及                   |              |              |              |              |               |              |              |              |               |              |
| 公用事業 .....              | 597          | 23.0         | 955          | 13.0         | 1,728         | 11.9         | 670          | 11.4         | 1,037         | 5.7          |
| 僱傭代理服務費 .....           | 16           | 0.6          | 368          | 5.0          | 836           | 5.7          | 227          | 3.8          | 646           | 3.6          |
| 其他稅項及徵費 .....           | 374          | 14.4         | 1,259        | 17.1         | 1,313         | 9.0          | 641          | 10.8         | 631           | 3.5          |
| 招待費 .....               | 2            | 0.0          | 232          | 3.2          | 674           | 4.6          | 392          | 6.6          | 502           | 2.8          |
| 保險開支 .....              | 54           | 2.1          | 297          | 4.0          | 416           | 2.9          | 253          | 4.3          | 231           | 1.3          |
| 上市開支 .....              | —            | —            | —            | —            | [編纂]          | [編纂]         | —            | —            | [編纂]          | [編纂]         |
| 其他 <sup>(1)</sup> ..... | 237          | 9.1          | 522          | 7.1          | 1,620         | 11.1         | 494          | 8.4          | 282           | 1.5          |
| 行政及其他開支總額 .....         | <b>2,597</b> | <b>100.0</b> | <b>7,352</b> | <b>100.0</b> | <b>14,572</b> | <b>100.0</b> | <b>5,907</b> | <b>100.0</b> | <b>18,129</b> | <b>100.0</b> |

附註：

1. 其他主要包括往績記錄期內向當地核數師支付的審計費以及差旅費、招聘費及維修費。

儘管我們的業務迅速增長，但我們於往績記錄期內得以將行政及其他經營開支維持於相對穩定水平(倘我們並無計及所產生上市開支的影響)。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二零一四年六月三十日止六個月，我們的行政及其他經營開支分別佔同期我們營業額的0.9%、1.2%、1.0%及1.9%。

## 財務資料

### 研發開支

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二零一四年六月三十日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣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，分別佔我們的營業額約3.1%、3.9%、3.6%及3.4%。我們的研發開支主要包括於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及截至二零一四年六月三十日止六個月用於設計、研究及開發的原材料及組件人民幣4.5百萬元、人民幣12.8百萬元、人民幣27.7百萬元及人民幣21.9百萬元；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以及截至二零一四年六月三十日止六個月設計研發團隊的員工薪金及福利人民幣3.1百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣8.6百萬元(包括向若干設計研發團隊成員作出的按股權結算以股份為基礎的付款)；設計研發過程中所用生產與測試機械及設備的折舊成本；以及就多個軟件及設備的設計及開發向兩名關連人士(成都西可及盛泰輝)及一家科技公司支付的費用。有關我們與關連人士及科技公司的設計研發安排的更多詳情，請亦參閱本文件「業務－設計研發」一節。

我們的研發成本一般於產生期間確認為開支，因為通常直至相關項目發展較後期當餘下發展開支屬微不足道時方符合將該等開支確認為資產的標準。

### 融資成本

我們的融資成本指銀行借款的利息開支。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二零一四年六月三十日止六個月，我們的融資成本分別約為人民幣0.6百萬元、人民幣5.3百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣10.2百萬元。

### 所得稅

所得稅包括本集團的即期稅項及遞延稅項。即期稅項主要包括我們的中國附屬公司昆山丘鈦中國應繳納的中國企業所得稅以及我們的香港附屬公司昆山丘鈦香港應繳納的香港利得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的有關規則及規例，我們在開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

根據香港法律，昆山丘鈦香港須按香港法定利得稅稅率16.5%繳納香港所得稅。由於我們在二零一三年方註冊成立昆山丘鈦香港，我們於二零一一年及二零一二年香港毋須繳納任何稅項。

根據企業所得稅法，我們在中國的附屬公司須按中國法定企業所得稅稅率25.0%繳納中國所得稅。然而，昆山丘鈦中國經當地政府部門認定為高新技術企業，可於二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日按15.0%的優惠稅率納稅。我們預計會重續自二零一五年一月一日起另外三年期間我們的高新技術企業資格。我們相信，憑藉我們雄厚的設計研

## 財務資料

發實力(可從我們在中國取得的20項註冊專利中得到證明)，我們將能夠重續高新技術企業資格。據我們的中國法律顧問金杜律師事務所確認，就其所知，昆山丘鈦中國在續新其高新技術企業資格方面不存在任何重大法律障礙。由於我們僅於二零一四年六月六日成立成都丘鈦附屬公司，故成都丘鈦附屬公司於往績記錄期內毋須繳納任何中國企業所得稅。

有關我們的所得稅的更多詳細討論，另請參閱本文件附錄一會計師報告所載財務報表附註5及14。

### 各期間經營業績比較

截至二零一四年六月三十日止六個月與截至二零一三年六月三十日止六個月比較

#### 營業額

我們的營業額由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣537.5百萬元增加79.5%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣965.1百萬元，主要是由於分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組需求及銷售增加。

我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的營業額由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣335.7百萬元增加74.0%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣584.2百萬元。營業額增加主要是由於銷量由截至二零一三年六月三十日止六個月的10.8百萬件增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的23.2百萬件所致，已因平均售價由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣31.0元/件減少至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣25.2元/件而部分抵銷，乃由於終端客戶對分辨率為800萬像素及以上的攝像頭模組的需求日益增加及其受歡迎程度漸增所致。我們分辨率為800萬像素的攝像頭模組的營業額由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣81.9百萬元增加219.3%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣261.6百萬元。營業額增加主要是由於銷量由截至二零一三年六月三十日止六個月的1.3百萬件增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的5.6百萬件所致，已因平均售價由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣62.1元/件減少至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣46.4元/件而部分抵銷。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣465.4百萬元增加71.2%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣796.8百萬元，增長率略低於期內營業額增長率。銷售成本增加主要是由於我們的原材料及組件成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣417.2百萬元增加72.4%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣719.5百萬元所致，而原材料及組件成本增加則主要是由於需求及銷售額增長促使產量增加所致。尤其是，我們的產量增加是因分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組的需求及銷售額，分別由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣335.7百萬元及人民幣



## 財務資料

81.9百萬元，增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣584.2百萬元及人民幣261.6百萬元。原材料及組件成本增加亦可歸因於攝像頭模組的新型或改進型原材料及組件的採購增加，而該等原材料及組件於最初進入市場時一般售價較高。上述增加已因分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的銷售成本下降（與二零一四年上半年該等產品的銷售額下降一致）、具有類似分辨率及規格的攝像頭模組的主要原材料及組件價格整體下降以及我們向供應商取得較佳定價的議價能力提升而部分抵銷。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣72.1百萬元增加133.4%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣168.2百萬元，而同期我們的整體毛利率亦由13.4%增至17.4%。上述增加主要是由於我們分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組的銷售增長，其次是由於分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組（平均售價及利潤率均高於分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組）的銷售增長所致。

我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣45.8百萬元增加115.3%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣98.6百萬元，主要是由於該等產品的需求及銷售增長所致。我們分辨率為800萬像素的攝像頭模組的毛利亦由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣15.1百萬元增加228.2%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣49.7百萬元，主要是由於該等產品在市場上受歡迎程度日漸增加而令其需求及銷售增加所致。儘管我們分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組的平均售價分別由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣31.0元／件及人民幣62.1元／件降至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣25.2元／件及人民幣46.4元／件，但我們仍得以將分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組的毛利率分別由截至二零一三年六月三十日止六個月的13.6%及18.5%增至截至二零一四年六月三十日止六個月的16.9%及19.0%，主要是由於(i)我們投資於先進生產及測試機械及設備後生產自動化程度提升及生產技術及效率改善（在產品成品率提高及消耗材料減少方面）；(ii)該等攝像頭模組產量增加令製造該等攝像頭模組的相關折舊及攤銷開支總體下降；(iii)主要原材料及組件價格整體下降；及(iv)我們加強存貨控制以快速回應原材料及組件市價的變動及向供應商取得較佳定價的議價地位提升所致。

我們的整體毛利及毛利率增長亦歸因於在二零一三年下半年以高於其他分辨率較低的攝像頭模組的平均售價及毛利率推出分辨率為1,300萬像素的攝像頭模組。

我們的整體毛利增加已因分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣10.9百萬元減至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣8.0百萬元（與此等產品的銷售額於二零一四年上半年有所減少一致）而部分抵銷。儘管毛利減少，但該等攝像頭模組的毛利率由截至二零一三年六月三十日止六個月的9.2%增至

---

## 財務資料

---

截至二零一四年六月三十日止六個月的12.8%。該增加主要是由於我們按高於我們通常向其他客戶收取的售價及毛利率銷售應部分客戶的特別要求定制的分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的銷量增加所致。

### 其他收益

我們的其他收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣5.1百萬元增加42.1%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣7.2百萬元，主要是由於我們理財產品的投資收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣2.6百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣5.6百萬元所致。截至二零一四年六月三十日，我們擁有十二項透過上市銀行發行或出售的理財產品，並將其抵押作為我們的銀行借款的抵押品。有關我們理財產品的更多詳細論述，另請參閱本文件「財務資料－合併財務狀況表的若干項目－其他金融資產」一節。我們的其他收益增加已分別被我們截至二零一四年六月三十日止六個月的政府補助較二零一三年同期減少人民幣1.2百萬元及利息收入減少人民幣0.5百萬元所部分抵銷。

### 其他淨收入／(虧損)

我們於截至二零一三年六月三十日止六個月錄得人民幣1.7百萬元其他收入淨額，而截至二零一四年六月三十日止六個月錄得人民幣5.9百萬元其他虧損淨額，主要是因二零一四年上半年人民幣兌美元貶值而導致於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得人民幣6.0百萬元的外匯虧損淨額。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1.7百萬元增加37.4%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣2.4百萬元，主要是由於隨著我們的銷售不斷增長，我們增加銷售團隊成員人數，以致銷售團隊員工薪金及福利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣0.8百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1.2百萬元，以及因CK Great China向我們若干銷售團隊成員授出的購股權於二零一四年十一月十三日交換為我們的[編纂]前購股權所致。銷售及分銷開支增加亦由於我們的營銷、辦公及公用事業開支以及我們銷售團隊的差旅費隨著我們的業務(包括海外銷售)不斷增長而分別由截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣27,000元及人民幣0.2百萬元增至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣0.2百萬元及人民幣0.3百萬元所致。由於我們致力於持續監控銷售及分銷開支，截至二零一四年六月三十日止六個月銷售及分銷開支佔營業額的百分比與二零一三年同期相比保持穩定。

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣5.9百萬元增加206.9%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣18.1百萬元，主要是由於我們於截至二零一四年六月三十日止六個月產生上市開支人民幣[編纂]百萬元所致。我們的行政及其他經營開支增加亦歸因於管理、行政及財務人員的整體薪金及福利水平提高以及CK Great

---

## 財務資料

---

China向我們的管理、行政及財務人員授出的購股權於二零一四年十一月十三日交換為我們的[編纂]前購股權，令員工薪金及福利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣1.8百萬元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣3.6百萬元，以及銀行借款增加令銀行收費由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣0.5百萬元增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元所致。因此，我們的行政及其他經營開支佔營業額的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的1.1%升至截至二零一四年六月三十日止六個月的1.9%。

### 研發開支

我們的研發開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣16.5百萬元增加100.8%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣33.2百萬元，主要是由於研發分辨率為1,600及2,000萬像素的攝像頭模組以及功能及應用有所增強的攝像頭模組所致。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3.0百萬元增加236.2%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣10.2百萬元，主要是由於我們的銀行借款增加致使利息開支增加所致。於往績記錄期內，我們曾自我們的關聯方取得多項墊款並與我們的關聯方訂立融資安排，主要目的是提供營運資金。截至二零一四年六月三十日止六個月，隨著業務持續增長，我們取得多項新銀行融資用作結算我們於上市前的非貿易關聯方結餘以及為我們提供一般營運資金，而非依賴與關聯方的融資安排(大部分不計息)。

### 所得稅

我們的所得稅由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣7.2百萬元增加132.7%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣16.6百萬元，主要是由於我們截至二零一四年六月三十日止六個月的營業額及除稅前溢利增加所致。

我們的實際稅率由截至二零一三年六月三十日止六個月的13.2%增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的15.8%，主要是由於我們於二零一四年上半年產生的上市開支不可自應課稅溢利中扣除所致。

### 分佔聯營公司溢利

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們分佔華天昆山溢利為人民幣2.8百萬元。於二零一三年十二月，我們向獨立第三方出售華天昆山所有股權，代價為13,268,600美元。

### 期內溢利

由於上述原因，我們的期內溢利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣47.2百萬元增加88.4%至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣89.0百萬元。

## 財務資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度比較

### 營業額

我們的營業額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣637.8百萬元增加121.2%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,410.6百萬元，主要是由於分辨率為500萬像素及800萬像素的攝像頭模組的需求及銷售增加。

我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的營業額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣319.9百萬元增加198.0%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣953.2百萬元。該增加主要是由於銷量由截至二零一二年十二月三十一日止年度的7.9百萬件增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的32.6百萬件所致，已因其平均售價由二零一二年的人民幣40.7元／件降至二零一三年的人民幣29.3元／件而部分抵銷，而500萬像素的攝像頭模組的平均售價減少，乃由於終端客戶對分辨率為800萬像素及以上的攝像頭模組的需求日益增加及其受歡迎程度漸增所致。我們分辨率為800萬像素的攝像頭模組的營業額由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣23.1百萬元增加1,118.2%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣281.8百萬元。營業額增加主要是由於銷量由截至二零一二年十二月三十一日止年度的0.4百萬件增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的4.9百萬件所致，已因平均售價由二零一二年人民幣62.0元／件降至二零一三年人民幣57.8元／件而部分抵銷。

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣550.9百萬元增加113.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,176.6百萬元，增長率略低於年內營業額增長率。銷售成本增加主要是由於我們的原材料及組件成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣496.0百萬元增加114.9%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,065.8百萬元所致，而原材料及組件成本增加則主要是由於需求及銷售額增長促使產量增加所致。尤其是，我們的產量增加受分辨率為500萬及800萬像素的攝像頭模組的需求及銷售額分別由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣319.9百萬元及人民幣23.1百萬元增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣953.2百萬元及人民幣281.8百萬元。原材料及組件成本增加亦可歸因於攝像頭模組的新型或經改進原材料及組件採購增加，而該等原材料及組件於最初進入市場時一般售價較高。上述增加已因分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的銷售成本下降（與二零一三年該等產品的銷售額下降一致）、具有類似分辨率及規格的攝像頭模組的主要原材料及組件價格整體下降以及我們向供應商取得較佳定價的議價地位提升而部分抵銷。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣86.9百萬元增加169.4%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣234.0百萬元，而同期我們的整體



## 財務資料

毛利率亦由13.6%增至16.6%。有關增加主要是由於分辨率為500萬像素的攝像頭模組的銷售額增長，其次是由於分辨率為800萬像素的攝像頭模組(平均售價及利潤率均高於分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組)的銷售增長所致。

我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的毛利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣43.1百萬元增加270.0%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣159.6百萬元，主要是由於該等產品的需求及銷售增長所致。儘管我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的平均售價由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣40.7元/件降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，但我們仍得以將該等攝像頭模組的毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的13.5%增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的16.7%，主要是由於(i)我們投資於先進生產及測試機械及設備後生產自動化程度提升及生產技術及效率改善(在產品成品率提高及消耗材料減少方面)；(ii)該等攝像頭模組產量增加令製造該等攝像頭模組的相關折舊及攤銷開支總體下降；(iii)主要原材料及組件，尤其是該等攝像頭模組的印刷電路板/柔性印刷電路板的價格整體下降；及(iv)我們加強存貨控制以快速回應原材料及組件市價的變動及向供應商取得較佳定價的議價地位提升所致。

我們分辨率為800萬像素的攝像頭模組的毛利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣5.9百萬元增加783.1%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣52.1百萬元，主要是由於終端客戶的需求日益增加及該產品在市場上的受歡迎程度漸增令我們的銷售額增長所致。分辨率為800萬像素的攝像頭模組的毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的25.5%減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的18.5%，主要是由於該等攝像頭模組的平均售價下降速度快於其相關原材料及組件的整體下降速度。

我們整體毛利及毛利率增加已因分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的毛利及毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣38.0百萬元減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣16.5百萬元及由截至二零一二年十二月三十一日止年度的13.0%減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的10.3%而部分抵銷，原因在於該等攝像頭模組的受歡迎程度降低並由更高分辨率及更佳規格的攝像頭模組所取代。

### 其他收益

我們的其他收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣9.3百萬元增加23.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣11.5百萬元，主要是由於投資收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.5百萬元增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣5.7百萬元所致。於二零一三年，我們增購透過上市銀行發行或出售的理財產品，並將其質押作為我們銀行借款及應付票據的抵押品。有關我們理財產品的更詳盡論述，另請參閱本文件「財務資料—合併財務狀況表的若干項目—其他金融資產」一節。



## 財務資料

### 其他淨收入

我們的其他淨收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1.7百萬元增加829.8%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣15.3百萬元，主要是由於人民幣兌美元升值令外匯收益淨額增加約人民幣8.0百萬元及CK Great China於二零一三年十二月出售華天昆山餘下16.1473%股權而錄得收益淨額人民幣5.8百萬元所致。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元增加48.7%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣3.3百萬元，主要是由於員工薪金及福利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.9百萬元增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1.4百萬元所致，而員工薪金及福利增加乃由於隨著我們的銷售持續增長，我們於二零一三年增加銷售團隊的人數並聘用兩名經驗豐富的銷售管理人員。銷售及分銷開支增加亦由於我們的產品交付運輸開支及銷售團隊的差旅費分別由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.3百萬元及人民幣0.2百萬元增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣0.5百萬元及人民幣0.4百萬元所致，這與我們的銷售增長一致。由於我們致力於持續監控我們的銷售及分銷開支，我們的銷售及分銷開支佔營業額的百分比由截至二零一二年十二月三十一日止年度的0.3%小幅減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的0.2%。

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣7.4百萬元增加98.2%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣14.6百萬元，主要是由於增加使用信用證令銀行收費增加人民幣1.3百萬元，用於行政管理用途的物業、廠房及設備的相關折舊開支及信息系統的攤銷開支增加人民幣1.2百萬元，以及由於管理、行政及財務員工的整體薪金及福利水平以及人數增加導致員工薪金及福利增加人民幣1.2百萬元。然而，我們仍得以控制我們的行政及其他經營開支。我們的行政及其他經營開支佔營業額的百分比由截至二零一二年十二月三十一日止年度的1.2%微減至截至二零一三年十二月三十一日止年度的1.0%。

### 研發開支

我們的研發開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣25.0百萬元增加104.4%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣51.1百萬元，主要是由於我們於二零一三年研發具備大光圈的800萬像素的攝像頭模組、500萬像素的定焦攝像頭模組及1,300萬像素的變焦攝像頭模組所致。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣5.3百萬元增加69.8%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣9.0百萬元，主要是由於我們的銀行借款增加導致利息開支增加所致。

---

## 財務資料

---

### 所得稅

我們的所得稅由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣3.9百萬元增加549.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣25.0百萬元，主要是由於截至二零一三年十二月三十一日止年度的營業額及除稅前溢利增加所致。

我們的實際稅率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的7.1%增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的13.3%，主要是由於CK Great China於二零一三年十二月出售其於華天昆山的16.1473%股權所產生中國預扣稅，以及昆山丘鈦香港支付利得稅的香港法定稅率(即16.5%)高於昆山丘鈦中國的稅率(昆山丘鈦中國於二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日因其高新技術企業地位而享有15.0%優惠稅率)所致。

### 分佔聯營公司溢利

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們分佔華天昆山溢利為人民幣5.2百萬元，而截至二零一二年十二月三十一日止年度則為分佔虧損人民幣3.7百萬元。

### 年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣50.5百萬元增加223.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣163.2百萬元。

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較

#### 營業額

我們的營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣283.4百萬元增加125.0%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣637.8百萬元，主要是由於需求及銷售額增長所致，尤其是分辨率為500萬像素的攝像頭模組的需求及銷售額增長。

我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣10.4百萬元增加2,973.2%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣319.9百萬元。該增加主要是由於銷量由截至二零一一年十二月三十一日止年度的0.2百萬件增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的7.9百萬件所致，已因其平均售價由二零一一年的人民幣48.0元/件降至二零一二年的人民幣40.7元/件所部分抵銷。

營業額增加亦歸因於為應對市場趨勢及終端客戶對更高圖像分辨率的需求增加，我們於二零一二年推出分辨率為800萬像素的攝像頭模組，其平均售價高於其他分辨率較低的攝像頭模組。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣249.6百萬元增加120.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣550.9百萬元，增長率稍低於年內營業額增長率為低。銷售成本增加主要是由於我們的原材料及組件成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣224.2百萬元增加121.2%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣496.0百萬元所致，而原材料及組件成本增加則主要是由於需求及銷售額增長促使產量增加所致。尤其是，我們的產量增加是因分辨率為500萬像素的攝像頭模組的需求及銷售額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣10.4百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣319.9百萬元。原材料及組件成本增加亦可歸因於攝像頭模組的新型或經改進原材料及組件採購增加，而該等原材料及組件於最初進入市場時一般售價較高。上述增加已因具有類似分辨率及規格的攝像頭模組的主要原材料及組件價格整體下降以及我們向供應商取得較佳定價的議價地位提升而部分抵銷。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣33.9百萬元增加156.4%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣86.9百萬元，而同期我們的整體毛利率亦由12.0%增至13.6%。我們的整體毛利增加主要是由於分辨率為500萬像素的攝像頭模組的銷售增長及有關攝像頭模組的平均售價一般高於分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組所致。我們的整體毛利率增加，主要是由於我們的攝像頭模組的主要原材料及組件的價格整體下降及我們向供應商取得較佳定價的議價地位提升所致。

我們分辨率為500萬像素的攝像頭模組的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元增加2,363.0%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣43.1百萬元，主要是由於需求及銷售額增長所致。然而，分辨率為500萬像素的攝像頭模組的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的16.8%減至截至二零一二年十二月三十一日止年度的13.5%，主要是由於有關攝像頭模組的平均售價下降速度快於有關攝像頭模組的原材料及組件的整體降幅。

分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣32.2百萬元增加18.2%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣38.0百萬元，而我們分辨率為300萬像素及以下攝像頭模組的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的11.8%增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的13.0%。上述增加主要是由於為部分客戶訂製的300萬像素及以下的攝像頭模組銷售額增加所致。由於攝像頭模組行業的先進技術及市場趨勢及發展的快速變化，我們逐漸降低該等攝像頭模組的產能，且由於較高分辨率的攝像頭模組的平均售價及毛利率通常較高，故我們致力及專注於擁有較高分辨

---

## 財務資料

---

率的攝像頭模組。因此，我們通常僅在客戶特別要求時訂製分辨率為300萬像素及以下的攝像頭模組，其售價及毛利率通常會高於我們向客戶收取者。毛利率增加亦歸因於該等攝像頭模組的主要原材料及組件價格整體下降，以及生產自動化增加及生產效率提高。

我們的毛利及毛利率增加亦因為我們於二零一二年引入分辨率為800萬像素的攝像頭模組，其平均售價及毛利率高於其他分辨率較低的攝像頭模組。截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們分辨率為800萬像素的攝像頭模組的毛利及毛利率分別為人民幣5.9百萬元及25.5%。

### 其他收益

我們的其他收益由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣6.0百萬元增加54.7%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣9.3百萬元，主要是由於投資收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣0.7百萬元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.5百萬元所致。於二零一二年，我們增購由上市銀行發行或出售的理財產品，並將抵押其作為我們的銀行借款及應付票據的抵押品。有關我們理財產品的更詳盡論述，另請參閱「財務資料－合併財務狀況表的若干項目－其他金融資產」一節。我們其他收益增加亦可歸因於我們的利息收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1.2百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.6百萬元。

### 其他淨收入

我們的其他淨收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣17.3百萬元減少90.5%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1.7百萬元。該減少主要是由於華天昆山的多名股權持有人向華天昆山注資後CK Great China視作於二零一一年五月出售其於華天昆山的股權而令本集團實現淨收益人民幣16.6百萬元所致。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1.3百萬元增加69.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元，主要是由於隨著我們的銷售不斷增長，我們增加銷售團隊成員人數，以致員工薪金及福利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣0.5百萬元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.9百萬元，以及因CK Great China向我們若干銷售團隊成員授出的購股權於二零一四年十一月十三日交換為我們的[編纂]前購股權所致。銷售及分銷開支增加亦由於我們的產品交付運輸開支及銷售團隊的差旅費分別由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣99,000元及人民幣27,000元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.3百萬元及人民幣0.2百萬元所致，這與我們的銷售增長一致。由於我們致力持續監控銷售及分銷開支，我們的銷售及分銷開支佔營業額的百分比由截至二零一一年十二月三十一日止年度的0.5%減至截至二零一二年十二月三十一日止年度的0.3%。

---

## 財務資料

---

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣2.6百萬元增加183.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣7.4百萬元，主要是由於管理、行政及財務人員的整體薪金及福利水平提高以及CK Great China向我們的管理、行政及財務人員授出的購股權於二零一四年十一月十三日交換為我們的[編纂]前購股權，令員工薪金及福利增加人民幣2.1百萬元，以及隨著我們的業務持續增長，其他稅項及徵費增加人民幣0.9百萬元，以及辦公開支及水電費增加人民幣0.4百萬元。因此，我們的行政及其他經營開支佔營業額的百分比由截至二零一一年十二月三十一日止年度的0.9%增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的1.2%。

### 研發開支

我們的研發開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣8.9百萬元增加180.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣25.0百萬元，主要是由於在二零一二年研發500萬像素的定焦攝像頭模組以及800萬像素及以上的攝像頭模組所致。

### 融資成本

我們的融資成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣0.6百萬元增加798.0%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣5.3百萬元，主要是由於銀行借款增加導致利息開支增加所致。

### 所得稅

我們的所得稅由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣4.8百萬元減少19.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣3.9百萬元。我們的實際稅率亦由截至二零一一年十二月三十一日止年度的11.4%減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的7.1%。該減少主要是由於我們的研發開支稅務減免額增加，以及由於華天昆山的多名股權持有人向華天昆山注資後CK Great China視作於二零一一年五月出售其於華天昆山的股權而產生中國預扣稅所致。

### 應佔一家聯營公司虧損

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們應佔華天昆山虧損人民幣3.7百萬元，而於截至二零一一年十二月三十一日止年度則為應佔虧損人民幣1.6百萬元。

### 年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣37.4百萬元增加34.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣50.5百萬元。



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。

## 財務資料

### 流動資金及資本來源

我們需要大量資金撥付屬所需營運資金，購買物業、廠房及設備以及拓展業務。我們的經營及增長主要由經營產生的現金、銀行借貸以及來自關聯方的墊款及貸款提供資金。

### 現金流量

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣1.7百萬元、人民幣26.9百萬元、人民幣42.1百萬元及人民幣121.3百萬元。下表載列我們於所示期間的現金流量：

|                 | 截至十二月三十一日止年度 |               |               | 截至六月三十日止六個月     |                |
|-----------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|----------------|
|                 | 二零一一年        | 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<br>(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         |
| 匯率變動的影響.....    | (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.....  | <b>1,723</b> | <b>26,926</b> | <b>42,145</b> | <b>15,828</b>   | <b>121,342</b> |

### 經營活動所用現金流量

我們的經營活動現金流入主要來自銷售攝像頭模組收取的款項。我們的經營活動現金流出主要為我們購買用於製造攝像頭模組的原材料及組件。

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。我們錄得經營現金流出淨額主要是由於我們透過應收票據背書償還河源西可的墊款(該墊款產生融資活動現金流入)所致。該還款屬非現金交易，不會產生我們原本在應收票據到期時或向銀行貼現有關應收票據時應收的經營活動現金流入。

於二零一一年二月至二零一三年十月，我們與河源西可訂立若干借款協議，以取得由河源西可提供的非貿易相關墊款。該等借款協議註明(i)該等借款用作支持我們的營運資金

## 財務資料

需求；(ii)各借款的年期不得超過180天；(iii)我們可一筆過或分期償還借款；及(iv)我們可透過將資金直接存入指定銀行賬戶或銀行承兌票據背書的方式償還借款。於往績記錄期內，我們已根據與客戶的實際貿易條款在所收該等客戶的銀行承兌票據背面簽名，以根據上述借款協議償還來自河源西可的墊款。於接獲我們背書的該等銀行承兌票據後，河源西可可選擇(i)當該等銀行承兌票據於幾個月內到期時收取現金結算款項；(ii)於銀行貼現該等銀行承兌票據並即時收取現金結算款項；(iii)質押該等銀行承兌票據作為抵押品；或(iv)向其供應商背書以結算其貿易應付款項。於往績記錄期內，我們並無出具規定信貸額度之內的任銀行承兌票據以取得資金償還來自河源西可的墊款。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，我們透過應收票據背書分別償還該等墊款約人民幣113.2百萬元、人民幣361.4百萬元及人民幣329.7百萬元。我們已於二零一三年底前終止與河源西可的安排，並已償還河源西可提供的所有墊款。我們的中國法律顧問金杜律師事務所確認，由於我們與河源西可訂立的借款協議為真實有效，且構成真實交易關係，乃《中華人民共和國票據法》（「中國票據法」）第10條所界定債權人與債務人之間訂立故透過背書方式轉讓來自客戶的該等銀行承兌票據以償還河源西可的墊款並無違反中國票據法的規定。獨家保薦人的中國法律顧問[編纂]亦同意我們的中國法律顧問金杜律師事務所有關該背書安排的合法性的意見。而且，根據中國人民銀行河源市中心支行於二零一四年十月二十日發出的確認，其亦確認(i)我們與河源西可之間的背書安排乃按我們向河源西可償還墊款的基準作出，符合中國票據法；及(ii)河源西可於該背書後有權作為該等銀行承兌票據的持有人。我們的中國法律顧問金杜律師事務所確認，根據《票據管理實施辦法》第3條，中國人民銀行為流通票據的管理部門，因而中國人民銀行河源市中心支行（作為中國人民銀行的地區分支機構）乃於其司法權區規管及監督銀行承兌票據業務的主管及適當機關。

我們於往績記錄期內的經營現金流量淨額受到影響亦部分由於我們的貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數稍長於往績記錄期內我們的貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數，我們的若干客戶於其信用期屆滿時或之前以銀行承兌票據結算其付款，以致從經營現金流量角度看，該等客戶的實際現金付款在相關信用期後方收到。進一步詳情，亦請參閱本文件「財務資料－合併財務狀況表的若干項目－貿易應收款項及應收票據」一節。

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們錄得經營活動所得現金淨額約人民幣11.1百萬元，主要是由於我們的除稅前溢利人民幣105.6百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣188.2百萬元所致。該等現金流入已因貿易及其他應收款項增加人民幣238.0百萬元及存貨增加人民幣56.1百萬元所而部分抵銷。貿易及其他應付款項增加主要是由於產量因攝像頭模組需求及銷售增加而提高，令我們的原材料及組件採購增加所致。貿易及其他應收款項增加主要是由於我們的銷售增長。存貨增加主要是由於預期本年度下半年銷售額較高而增加攝像頭模組產量所致。

---

## 財務資料

---

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣302.3百萬元，主要是由於貿易及其他應收款項增加人民幣561.7百萬元以及存貨增加人民幣51.5百萬元所致。該等現金流出已因我們的除稅前溢利人民幣188.2百萬元以及貿易及其他應付款項增加人民幣131.3百萬元而部分抵銷。我們的貿易及其他應收款項增加主要是由於銷售增長及我們部分主要客戶增加使用銀行承兌票據所致。存貨增加主要是由於我們的攝像頭模組的需求及銷售及產量增加所致。貿易及其他應收款項增加主要是由於我們因攝像頭模組的需求及銷售增加而提高產量及因而增加購買原材料及組件所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣329.2百萬元，主要是由於貿易及其他應收款項增加人民幣584.4百萬元以及存貨增加人民幣33.4百萬元所致。該等現金流出已因貿易及其他應付款項增加人民幣171.2百萬元、已抵押銀行存款減少人民幣57.1百萬元及除稅前溢利人民幣54.3百萬元而部分抵銷。貿易及其他應收款項增加主要是由於我們的銷售增長及部分主要客戶增加使用銀行承兌票據所致。存貨增加主要是由於攝像頭模組的需求及銷售及產量增加所致。貿易及其他應付款項增加主要是由於我們因攝像頭模組的需求及銷售增加而提高產量及因而增加購買原材料及組件所致。已抵押銀行存款減少主要是由於我們增加使用理財產品以取得我們的銀行借款及我們購買原材料及組件的應付票據所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣133.2百萬元，主要是由於貿易及其他應收款項增加人民幣182.7百萬元以及已抵押銀行存款增加人民幣37.5百萬元所致。此等現金流出已因貿易及其他應付款項增加人民幣68.1百萬元及除稅前溢利人民幣42.3百萬元而部分抵銷。貿易及其他應收款項增加主要是由於我們的銷售增長所致。已抵押銀行存款增加主要是用作取得我們購買原材料及組件的應付票據。貿易及其他應付款項增加主要是由於我們因攝像頭模組的需求及銷售增加而提高產量及因而增加購買原材料及組件所致。

有關我們就錄得經營現金流出淨額而可能面臨的相關風險，請亦參閱本文件「風險因素—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」一節。

### 投資活動所用現金淨額

我們投資活動的現金流出主要包括購買其他金融資產的付款以及購買物業、廠房及設備的付款。我們投資活動的現金流入主要包括其他金融資產到期時所得款項及出售華天昆山的股權所得款項。

---

## 財務資料

---

截至二零一四年六月三十日止六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣48.2百萬元，主要是由於購買其他金融資產人民幣749.2百萬元（即多種日常／短期可供出售理財產品）以及購買物業、廠房及設備人民幣103.8百萬元（包括於二零一四年上半年為增加產能而購買的27台金線鍵合機、1台自動鏡片托架焊機、1台激光切割機及26台鏡頭自動鎖附機等新生產機械及設備）所致。此等現金流出已因若干日常部分／短期可供出售理財產品屆滿時收取所得款項人民幣723.8百萬元及出售我們於華天昆山全部股權的所得款項人民幣81.4百萬元而部分抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣434.5百萬元，主要是由於購買其他金融資產人民幣1,382.9百萬元（即多種日常／短期可供出售理財產品）以及購買物業、廠房及設備人民幣148.5百萬元（包括於二零一三年下半年為提升昆山生產基地而購買的13台自動固晶機、37台金線鍵合機及41台自動鏡片托架焊機等新生產機械及設備）。此等現金流出已因若干日常／短期可供出售理財產品屆滿時收取所得款項人民幣1,093.3百萬元而部分抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣178.5百萬元，主要是由於購買其他金融資產人民幣548.2百萬元（即多種日常／短期可供出售理財產品）以及購買物業、廠房及設備人民幣85.6百萬元（包括就昆山生產基地所購買2台自動固晶機、22台金線鍵合機及7台自動鏡片托架焊機等新生產機械及設備）。此等現金流出已因若干日常／短期可供出售理財產品屆滿時收取所得款項人民幣453.3百萬元而部分抵銷。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣78.3百萬元，主要是由於購買其他金融資產人民幣394.4百萬元（即多種日常／短期可供出售理財產品）、購買物業、廠房及設備人民幣35.5百萬元（包括為前昆山生產基地所購買8台金線鍵合機及1台自動鏡片托架焊機等新生產機械及設備）以及就我們先前現金注資華天昆山而額外投資於一家聯營公司的權益人民幣26.3百萬元。此等現金流出已因若干日常／短期可供出售理財產品屆滿時收取所得款項人民幣377.9百萬元而部分抵銷。

### 融資活動所得現金流量

我們融資活動的現金流入主要包括來自關聯方的新增墊款及貸款、關聯方償還墊款及銀行借款所得款項。我們融資活動的現金流出主要包括償還來自關聯方的墊款、向關聯方提供墊款及償還銀行借款。



## 財務資料

截至二零一四年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為人民幣115.9百萬元，主要是由於隨著業務持續增長錄得主要用作營運資金的新增銀行借款人民幣445.1百萬元、來自盛輝亦用作營運資金的新墊款人民幣330.6百萬元以及向關聯方償還墊款人民幣242.2百萬元所致。該等現金流入已因償還關聯方的先前墊款人民幣575.2百萬元(包括償還盛輝人民幣502.8百萬元、償還銀行借款人民幣146.4百萬元及因銀行借款增加而增加已抵押銀行存款人民幣132.3百萬元)而部分抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣752.8百萬元，主要由於作為與關聯方融資安排一部分所新增的來自關聯方為數人民幣924.7百萬元的墊款(包括盛輝及河源西可分別提供用作我們的營運資金的墊款及免息貸款人民幣530.7百萬元及墊款人民幣355.7百萬元)以及主要由於業務持續增長而出具信用證所新增的銀行借款人民幣475.8百萬元所致。此等現金流入已因作為與關聯方融資安排一部分而償還來自關聯方墊款人民幣547.7百萬元(包括分別向盛輝、廣州西可及河源西可償還作為我們的營運金資用途的人民幣314.6百萬元、人民幣123.6百萬元及人民幣104.3百萬元)以及償還年內銀行借款人民幣132.7百萬元而部分抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣532.9百萬元，主要由於作為與關聯方融資安排一部分所新增的來自關聯方為數人民幣842.5百萬元的墊款(包括河源西可及盛輝分別提供用作我們的營運資金的人民幣439.6百萬元及人民幣300.4百萬元)以及主要由於業務持續增長而出具信用證所新增的銀行借款人民幣97.2百萬元所致。此等現金流入已因(i)作為與關聯方融資安排一部分而向關聯方墊款人民幣267.2百萬元(包括向廣州西可墊款人民幣263.1百萬元作為其營運資金以及亦由於我們與廣州西可訂有的海外採購服務安排。有關我們與廣州西可的海外採購服務安排的更多詳情，請亦參閱「業務－採購－海外採購服務安排」一節)；及(ii)亦是作為與關聯方融資安排一部分而償還來自關聯方的墊款人民幣74.8百萬元(包括就盛輝過往墊付予我們用作營運資金的款項而向其償還人民幣43.1百萬元)而部分抵銷。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣212.9百萬元，主要是由於作為與關聯方融資安排一部分而新增的來自關聯方墊款人民幣439.9百萬元(包括盛輝提供用作昆山丘鈦中國的註冊資本及我們的營運資金的人民幣304.6百萬元以及河源西可提供用作我們的營運資金的人民幣116.7百萬元)以及作為與關聯方融資安排一部分關聯方償還向其墊付款項人民幣194.3百萬元(包括香港西鈦就我們先前向其墊款用作其營運資金而償還的人民幣125.1百萬元)所致。此等現金流入已因作為與關聯方融資安排一部分而償還來自關聯方墊款人民幣308.6百萬元(包括向盛輝償還其先前向我們提供用作我們的營運資金的人民幣216.4百萬元)以及向香港西鈦提供用作其營運資金的新造墊款人民幣111.6百萬元而部分抵銷。



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

### 流動資產及負債

下表載列我們截至所示日期流動資產及負債的詳情：

|                          | 於十二月三十一日                |                         |                       | 於                     | 於                     |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                          |                         |                         |                       | 六月三十日                 | 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<br>(未經審核)       |
| <b>流動資產</b>              |                         |                         |                       |                       |                       |
| — 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               |
|                          | <u>321,666</u>          | <u>885,144</u>          | <u>1,468,266</u>      | <u>1,725,884</u>      | <u>1,880,322</u>      |
| <b>流動負債</b>              |                         |                         |                       |                       |                       |
| — 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                |
|                          | <u>425,656</u>          | <u>1,016,203</u>        | <u>1,347,299</u>      | <u>1,541,645</u>      | <u>1,601,930</u>      |
| <b>流動(負債)／資產淨額 .....</b> | <b><u>(103,990)</u></b> | <b><u>(131,059)</u></b> | <b><u>120,967</u></b> | <b><u>184,239</u></b> | <b><u>278,392</u></b> |

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。我們的流動資金大幅改善及截至二零一三年十二月三十一日我們擁有流動資產淨額人民幣121.0百萬元。

截至二零一一年十二月三十一日，我們的流動負債淨額為人民幣104.0百萬元，主要是由於我們的貿易及其他應付款項人民幣423.3百萬元大部分來自與關聯方的融資安排所產生的應付關聯方款項，以及我們因攝像頭模組的需求及銷售增加而提高產量並因而增加採購原材料及組件所致。

我們的流動負債淨額由二零一一年十二月三十一日的人民幣104.0百萬元略增至二零一二年十二月三十一日的人民幣131.1百萬元，主要是由於(i)貿易及其他應付款項增加人民幣504.6百萬元大部分來自與關聯方的融資安排所產生的應付關聯方款項，我們因攝像頭模組的需求及銷售增加而提高產量並因而增加採購原材料及部件，以及就昆山生產基地購置新生產及測試機械及設備；及(ii)隨著我們業務持續增長我們對一般營運資金的需求增加致使銀行借款增加人民幣84.5百萬元所致。上述增加已主要因我們的攝像頭模組的需求及銷售增

---

## 財務資料

---

長以致貿易及其他應收款項增加人民幣410.7百萬元以及為取得銀行借款及用於購買原材料及組件的應付票據而抵押的可供出售理財產品增加人民幣99.9百萬元而部分抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日，我們有流動資產淨值人民幣121.0百萬元。該改善的主因是(i)主要由於我們的業務發展及攝像頭模組需求及銷售提高以致貿易及其他應收款項增加人民幣263.7百萬元，(ii)由於我們增購日常／短期可供出售理財產品作為我們的銀行借款及應付票據的抵押品以致其他金融資產增加人民幣299.0百萬元，及(iii)應付關聯方款項因我們償還關聯方墊款及貸款而減少。上述改善已因我們的一般營運資金隨著我們的業務持續增長而增加以致銀行借款增加人民幣343.1百萬元而部分抵銷。

截至二零一四年六月三十日我們的流動資金狀況進一步改善及我們於二零一四年六月三十日有流動資產淨值人民幣184.2百萬元。狀況改善的主因是(i)就銀行借款已抵押銀行存款增加人民幣126.6百萬元，及(ii)為應對下半年預期銷售增長而增加產量令存貨增加人民幣55.7百萬元。上述改善已因我們的業務持續增長令我們的一般營運資金需求增加及於上市前結清非貿易關聯方結餘以致銀行借款增加人民幣403.2百萬元以及我們償還關聯方墊款後貿易及其他應付款項減少人民幣211.6百萬元而部分抵銷。

截至二零一四年八月三十一日，我們的流動資產淨值約為人民幣286.4百萬元，而我們截至二零一四年八月三十一日止八個月的經營現金流入淨額約為人民幣11.2百萬元。該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。截至二零一四年九月三十日（即確定本集團若干財務資料的最後實際可行日期），我們有流動資產淨值人民幣278.4百萬元，主要是由於(i)現金及現金等價物增加人民幣150.7百萬元；及(ii)已抵押銀行存款增加人民幣138.4百萬元所致。

有關我們就日後錄得流動負債淨額可能面臨的相關風險，請亦參閱本文件「風險因素－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」一節。

### 營運資金

截至二零一四年九月三十日（即就本文件內債務聲明而言的最後實際可行日期），我們的銀行借款約為人民幣1,119.3百萬元，主要用於結算我們於上市前的非貿易關聯方結餘及隨著我們的業務持續增長為我們提供營運資金，而非依賴與關聯方的融資安排（大部分不計息）。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

---

## 財務資料

---

至二零一四年九月三十日，我們亦有尚未動用並無提取限制的銀行融資約人民幣210.9百萬元及就銀行借款已抵押的銀行現金約人民幣273.6百萬元。此外，鑒於我們於往績記錄期內錄得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。董事相信，經計及我們可動用的財務資源(包括我們的經營的現金流量、銀行融資、何先生的近期注資以及[編纂]估計所得款項淨額)後，我們將能夠償還債務及擁有足夠營運資金應付本文件刊發日期起計最少12個月的需求，而獨家保薦人同意董事的意見。

此外，我們亦已實行多項措施確保我們業務過程中營運資金及流動資金持續充裕：

- 監察現金流量及現金結餘—我們將進行每月及年度預算與檢討，以確保有充足流動資金履行付款責任。我們考慮市場發展及我們產品的需求、我們的銷售預測、我們的現金狀況及銀行存款、可用銀行融資、利率及匯率等因素來釐定我們的營運資金需求。我們會持續監察該等因素，以確定實際結果是否與預算相符。如有差異，管理層會對差異進行分析並據此對我們的計劃作出修改或實行新措施。
- 加強存貨控制及提升與供應商的議價能力—我們會持續致力加強存貨控制冀能迅速應對原材料及組件市價的變化。隨著業務持續增長，我們預計能夠提升我們的議價能力，就原材料及組件取得更佳定價並從供應商獲得更好的信貸條款。
- 貿易應收款項及應收票據的可收回性—我們將密切監察貿易應收款項及應收票據的可收回性以減少貿易應收款項及應收票據的周轉天數，以確保日常業務過程中有足夠現金流量。
- 增加海外銷售及加快付款—我們擬增加海外銷售並與國內主要客戶溝通，通過銀行轉賬(而非應收票據)結算更多的銷售付款，以減少貿易應收款項及應收票據結餘。
- 貼現銀行承兌票據—我們或會選擇向銀行貼現部分應收票據以為我們提供營運現金流量。

## 財務資料

### 合併財務狀況表的若干項目

#### 存貨

我們的存貨主要包括原材料及組件、在製品及成品。下表載列於所示日期我們的存貨明細：

|          | 於十二月三十一日      |               |                | 於六月三十日         |
|----------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|          | 二零一一年         | 二零一二年         | 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          |
| 原材料..... | 18,681        | 25,235        | 41,526         | 70,509         |
| 在製品..... | 10,094        | 17,804        | 35,690         | 65,770         |
| 成品.....  | 17,726        | 36,611        | 52,089         | 48,732         |
|          | <b>46,501</b> | <b>79,650</b> | <b>129,305</b> | <b>185,011</b> |

我們的存貨由二零一一年十二月三十一日的人民幣46.5百萬元增加71.3%至二零一二年十二月三十一日的人民幣79.7百萬元及進一步增加62.3%至二零一三年十二月三十一日的人民幣129.3百萬元。於二零一四年六月三十日，我們的存貨為人民幣185.0百萬元。於往績紀錄期存貨增加乃主要由於我們增加採購原材料及組件以及提高產量以滿足攝像頭模組需求及銷售增加所致。特別是，二零一二年增加乃主要受500萬像素的攝像頭模組的需求及銷售增加所推動，而二零一三年及二零一四年上半年增加乃主要由於500萬像素的攝像頭模組持續受歡迎以致其需求及銷售增加，以及於二零一二年推出800萬像素的攝像頭模組後其，受歡迎程度、需求及銷售增加所致。我們於二零一四年上半年的存貨增加亦由於我們預期下半年的銷售增加而增加原材料及在製品所致。

截至二零一四年九月三十日，於二零一四年六月三十日的存貨中約人民幣168.0百萬元或90.8%為已出售或動用。

我們密切監察存貨並按先進先出基礎保留存貨。我們將繼續積極監察存貨水平，並尋求保持低存貨水平。我們已使用集中管理的ERP系統，以跟蹤進出的存貨。此系統有助我們及時監察存貨水平，以保持最適當的原材料、組件及成品水平。管理層定期審閱該等陳舊存貨的賬齡。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二零一四年六月三十日止六個月，我們分別撇減存貨人民幣0.1百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣0.4百萬元，其主要與陳舊存貨有關。該等撇減額於各有關期間在收益表確認為開支。

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

下表載列於所示日期我們的平均存貨周轉天數：

|                               | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日<br>止六個月 |
|-------------------------------|--------------|-------|-------|-----------------|
|                               | 二零一一年        | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年           |
| 平均存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 55.6         | 41.8  | 32.4  | 35.5            |

附註：

- (1) 平均存貨周轉天數是按相關年度／期間的期初及期末存貨餘額的平均數除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天／180天（就截至二零一四年六月三十日止六個月而言）計算。

我們的平均存貨周轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的55.6天減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度的41.8天，及進一步減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的32.4天，乃主要由於我們的生產規劃、存貨控制的內部管理優化以及效率提高所致。截至二零一四年六月三十日止六個月我們的平均周轉天數略增至35.5天，主要是由於我們預期本年度下半年的銷售將會增加而增加存貨以滿足生產需求所致。

### 貿易及其他應收款項

#### 貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要與我們售予客戶的攝像頭模組的應收款項有關。我們一般根據客戶的背景及經營規模、財務狀況、與我們的業務關係以及過往付款記錄向其授予發票日期起計30至90天的信用期。就部份經營規模較大的主要客戶而言，我們一般容許其使用期限不超過180天的銀行承兌票據結算付款。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項及應收票據的概要：

|                         | 於十二月三十一日 |         |         | 於六月三十日  |
|-------------------------|----------|---------|---------|---------|
|                         | 二零一一年    | 二零一二年   | 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   |
| 貿易應收款項                  |          |         |         |         |
| — 第三方 .....             | 85,371   | 221,619 | 335,034 | 603,828 |
| — 關聯方 .....             | 8,909    | 11,482  | 9,331   | 16,684  |
| 小計 .....                | 94,280   | 233,101 | 344,365 | 620,512 |
| 應收票據                    |          |         |         |         |
| — 第三方 .....             | 34,956   | 119,154 | 229,464 | 192,436 |
| 貿易應收款項及應收票據 .....       | 129,236  | 352,255 | 573,829 | 812,948 |
| 減：呆賬撥備 .....            | (11)     | (11)    | (371)   | (83)    |
| 貿易應收款項及應收<br>票據總額 ..... | 129,225  | 352,244 | 573,458 | 812,865 |



## 財務資料

我們的貿易應收款項由二零一一年十二月三十一日的人民幣94.3百萬元增至二零一二年十二月三十一日的人民幣233.1百萬元，並進一步增至二零一三年十二月三十一日的人民幣344.4百萬元及二零一四年六月三十日的人民幣620.5百萬元，乃主要由於我們的攝像頭模組的需求及銷售增加所致。於往績記錄期內我們來自關聯方的貿易應收款項主要與我們出售予河源西可的攝像頭模組的應收款項有關，河源西可為我們的關連人士，主要從事向品牌智能手機製造商提供OEM/ODM服務。有關我們於上市後向河源西可銷售的更多詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

我們的應收票據亦由二零一一年十二月三十一日的人民幣35.0百萬元增至二零一二年十二月三十一日的人民幣119.2百萬元，並進一步增至二零一三年十二月三十一日的人民幣229.5百萬元，乃主要由於我們的攝像頭模組的需求及銷售額增加及部份主要客戶增加使用銀行承兌票據所致。我們的應收票據減至二零一四年六月三十日的人民幣192.4百萬元，主要是由於以銀行承兌票據付款的客戶佔比下降及通過銀行轉賬付款的客戶佔比增加。

我們的管理層按月密切監察貿易應收款項及應收票據的可收回性，並於適當時就該等貿易應收款項及應收票據進行減值撥備。我們得悉有任何以下客觀可觀察證據時會作出撥備：(i)所涉及的客戶有重大財務困難；(ii)違反合同，例如不能或拖延償還利息或本金；(iii)所涉及的客戶很可能將會破產或進行其他財務重組；及(iv)技術、市場、經濟或法律環境有重大變化而對所涉及的客戶有不利影響。我們通常根據個別情況審核個別客戶的貿易應收款項及應收票據的可收回情況。倘貿易應收款項及應收票據的可收回性被視為可疑但並非完全沒可能，會採用撥備賬記錄減值虧損，並會直接撇減貿易應收款項及應收票據。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告所載財務資料附註1(n)。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，呆賬撥備分別為人民幣11,000元、人民幣11,000元、人民幣371,000元及人民幣83,000元，主要與來自己與我們終止業務關係的客戶的應收款項有關。董事認為貿易應收款項及應收票據的減值撥備政策屬適當。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

|                              | 於十二月三十一日       |                |                | 於六月三十日         |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | 二零一一年          | 二零一二年          | 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          |
| 既無逾期亦無減值 .....               | 85,167         | 258,536        | 401,469        | 604,344        |
| 逾期少於3個月 <sup>(1)</sup> ..... | 42,718         | 89,903         | 171,689        | 208,036        |
| 逾期超過3個月但少於6個月 .....          | 766            | 3,195          | 300            | 2              |
| 逾期超過6個月但少於12個月 .....         | 574            | 500            | —              | 309            |
| 逾期超過12個月但少於24個月 .....        | —              | 110            | 360            | —              |
| 逾期超過24個月 .....               | 11             | 11             | 11             | 257            |
|                              | <u>129,236</u> | <u>352,255</u> | <u>573,829</u> | <u>812,948</u> |

## 財務資料

附註：

1. 我們通常給予客戶由開出票據日期起計介乎30至90天的信用期。然而，若干客戶於信用期屆滿時或之前以銀行承兌票據付款。因此，如我們選擇不通過貼現該等銀行承兌票據產生融資成本，我們只會在該等銀行承兌票據於三至六個月內到期方收到現金結算款項。作為我們信貸風險管理的一部分，在我們就該等銀行承兌票據從銀行收到現金之前，我們不會將有關貿易應收款項視為已結清。因此，從我們的經營現金流量角度看，該結算安排會導致有關該等客戶的實際現金付款在有關信用期後方收到，繼而導致逾期少於3個月的貿易應收款項及應收票據的結餘增加。於最後實際可行日期，我們於二零一三年十二月三十一日逾期少於3個月的貿易應收款項及應收票據已全數結清。

截至二零一四年九月三十日，我們於二零一四年六月三十日的貿易應收款項中約人民幣594.4百萬元或95.8%已透過於其信用期屆滿前或屆滿時已收客戶的現金或銀行承兌票據清償。此外，截至二零一四年九月三十日，該等銀行承兌票據中約人民幣77.7百萬元為已到期及其後向銀行清償。截至二零一四年九月三十日，於二零一四年六月三十日我們的應收票據中約人民幣149.4百萬元或77.7%亦已清償。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數：

|   | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日<br>止六個月 |
|---|--------------|-------|-------|-----------------|
|   | 二零一一年        | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年           |
| 貿易應收款項及應收票據的<br>平均周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 121.0        | 137.8 | 119.8 | 129.3           |

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數是按相關年度／期間貿易應收款項及應收票據的期初及期末結餘額的平均數除以相關年度／期間的營業額，再乘以365天／180天(就截至二零一四年六月三十日止六個月而言)計算。

貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的121.0天增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的137.8天，乃主要由於若干主要客戶增加使用期限不超過180天的銀行承兌票據所致。截至二零一三年十二月三十一日止年度的貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數降至119.8天，乃主要由於使用銀行承兌票據結算付款的客戶的百分比減少及通過銀行轉賬結算付款的客戶百分比增加所致。截至二零一四年六月三十日止六個月的貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數增至129.3天，乃主要由於我們若干主要客戶使用屆滿期限較長的銀行承兌票據所致。

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

### 其他應收款項

其他應收款項主要包括應收關聯方及控股股東款項及其他按金、預付款項及應收款項。下表載列我們於所示日期的其他應收款項概要：

|                         | 於十二月三十一日      |                |                | 於六月三十日        |
|-------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                         | 二零一一年         | 二零一二年          | 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         |
| 應收關聯方款項.....            | 64,667        | 251,431        | 202,879        | 7             |
| 應收控股股東款項.....           | 63            | 63             | —              | —             |
| 其他按金、預付款項及<br>應收款項..... | 3,471         | 4,350          | 95,466         | 13,979        |
| <b>其他應收款項總額：</b> .....  | <b>68,201</b> | <b>255,844</b> | <b>298,345</b> | <b>13,986</b> |

### 來自應收關聯方及控股股東款項的其他應收款項

應收關聯方款項指向由我們控股股東控制的實體、何寧寧先生及由本集團主要管理層控制的實體提供的非貿易相關墊款的即期部分及資金安排，主要供彼等作營運資金用途。應收關聯方款項於二零一一年一月一日約為人民幣146.4百萬元，並減少至二零一一年十二月三十一日的人民幣64.7百萬元，此乃主要由於我們來自香港西鈦的墊款及與香港西鈦提供的融資安排供其作營運資金用途。應收關聯方款項增至二零一二年十二月三十一日的人民幣251.4百萬元，此乃主要由於應收廣州西可款項結餘增加人民幣189.5百萬元所致，該結餘增加主要由於二零一二年向廣州西可作出墊款人民幣263.1百萬元（作為廣州西可的營運資金）及亦由於我們與廣州西可的海外採購安排。有關我們與廣州西可的海外採購服務安排的更多詳情，請亦參閱本文件「業務－採購－海外採購服務安排」一節。於二零一三年十二月三十一日，應收關聯方款項減至人民幣202.9百萬元，主要由於因我們、廣州西可及盛輝協定的抵銷安排而導致應收廣州西可款項結餘減少人民幣50.8百萬元所致。於二零一四年六月三十日，應收關聯方款項進一步減至人民幣7,000元，此乃由於截至二零一四年六月三十日止六個月向關聯方償還墊款人民幣242.2百萬元。

應收控股股東款項指向控股股東何寧寧先生作出的墊款，該款項隨後於二零一三年獲結算。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，應收關聯方及控股股東款項乃為無抵押、免息及無固定還款期限。

董事確認與關聯方進行的上述非貿易交易將不會於上市後繼續且應收關聯方的所有未償還結餘已清償。

---

## 財務資料

---

### 來自按金、預付款項及應收款項的其他應收款項

其他按金、預付款項及應收款項主要指就建造昆山生產基地支付的按金、增值稅退稅及就信用證預付的利息。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日，我們的其他按金、預付款項及應收款項分別為人民幣3.5百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣95.5百萬元及人民幣14.0百萬元。於往績記錄期整體增加主要由於我們的增值稅退稅增加及隨着業務持續增長而就信用證所預付的利息增加所致。二零一三年增加乃主要由於二零一三年十二月以代價13,268,600美元(截至二零一三年十二月三十一日尚未收到)出售CK Great China於華天昆山的16.1473%股權所致。

### 其他金融資產

於往績記錄期內，我們已購買多種理財產品，主要用於取得銀行借款及應付票據以更好利用我們的營運資金，最終與供應商結算付款。該等理財產品的發行人在產品說明指南中指明有關產品風險低，且收益率高於為結算應付票據存入銀行作為信用證擔保的定期銀行存款。倘我們並無投資於該等理財產品，可使用的資金將直接存入銀行作為就我們應付票據發行信用證的抵押或直接用於向我們的供應商付款。

我們的日常／短期理財管理產品主要包括投資產品或公開上市銀行發行或出售的非上市基金，到期日介乎1至366天。鑒於我們購買理財產品時已考慮我們的資金安全、流動資金及盈利能力且購買理財產品是我們整體業務經營的一部分，我們的中國法律顧問金杜律師事務所確認，我們根據相關中國法律及法規獲許投資於該等理財產品，不需要向相關工商行政管理部門取得批准或辦理營業範圍變更備案。我們的董事亦確認，購買理財產品並不影響我們銀行借款的利率或我們取得新銀行融資的能力。我們部分日常／短期理財產品亦屬保本。下表載列我們於最後實際可行日期基於相關發行人刊發的彼等各自的產品說明指南的未償理財產品的條款：

## 財務資料

| 項目 | 發行人／銷售銀行<br>(人民幣<br>百萬元)              | 預期回報 | 期限   | 到期日              | 風險分類                               | 相關投資   | 提早贖回   | 保本或<br>保險全額保障 | 最高風險<br>(人民幣<br>百萬元) |
|----|---------------------------------------|------|------|------------------|------------------------------------|--|--|---------------|----------------------|
| 1. | 中國銀行股份<br>有限公司<br>(「中國銀行」)<br>(廣東省分行) | 5.5% | 364天 | 二零一四年<br>十一月二十八日 | 中至低風險(失去<br>本金的可能性低但<br>其預期回報並不清晰) | 64.0%為銀行存款<br>及高流動性債券，<br>36.0%為中國<br>上市公司東莞市<br>東財投資控股<br>有限公司的信託<br>項目 | 我們無權提早<br>贖回，但發行人<br>有權提早終止，<br>條件是(i)按中國法律<br>及法規規定須予<br>終止；(ii)發行人<br>有合理理由相信<br>有關理財產品<br>無法協助投資者<br>實現回報 | 保險全額保障        | 無                    |
| 2. | 中國銀行                                  | 5.7% | 365天 | 二零一五年<br>三月二十四日  | 中至低風險(失去<br>本金的可能性低但<br>其預期回報並不清晰) | 具有高信貸評級的<br>商業票據、證券投資<br>基金及國債   | 我們無權提早<br>贖回，但發行人<br>有權提早終止，<br>條件是(i)按中國法律<br>及法規規定須予<br>終止；(ii)發行人<br>有合理理由相信有關<br>理財產品無法<br>協助投資者<br>實現回報 | 保險全額保障        | 無                    |



## 財務資料

| 項目 | 發行人／銷售銀行   | 本金額<br>(人民幣<br>百萬元) | 預期回報 | 期限   | 到期日            | 風險分類 | 相關投資   | 提早贖回 | 保本或<br>保險全額保障 | 最高風險<br>(人民幣<br>百萬元) |
|----|--|---------------------|------|------|----------------|------|--|------|---------------|----------------------|
| 3. | 五礦國際信託<br>有限公司<br>(「五礦國際信託」，<br>為中國五礦集團<br>公司的附屬公司)／<br>中國民生銀行股份<br>有限公司<br>(「民生銀行」)<br>(蘇州昆山支行) | 40.0                | 4.3% | 184天 | 二零一五年<br>二月十二日 | 低風險  | 高流動性低風險資產，<br>包括銀行存款及<br>評級高於AA++的<br>債券及民生銀行所推薦<br>的融資項目，不包括<br>直接投資股票二級市場、<br>合格境內機構<br>投資者(「合格<br>境內機構投資者」)<br>產品及高風險<br>衍生工具 | 無    | 保本            | 無                    |

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

| 項目 | 發行人／銷售銀行                    | 本金額<br>(人民幣<br>百萬元) | 預期回報 | 期限   | 到期日            | 風險分類 | 相關投資  | 提早贖回 | 保本或<br>保險全額保障 | 最高風險<br>(人民幣<br>百萬元) |
|----|-----------------------------|---------------------|------|------|----------------|------|---|------|---------------|----------------------|
| 4. | 五礦國際信託／<br>民生銀行（蘇州昆山<br>支行） | 32.0                | 4.3% | 184天 | 二零一五年<br>二月十三日 | 低風險  | 高流動性低風險資產，<br>包括銀行存款及評級<br>高於AAA+的債券及<br>民生銀行所推薦的<br>融資項目，不包括<br>直接投資股票二級<br>市場、合格境內機構<br>投資者產品及高風險<br>衍生工具 | 無    | 保本            | 無                    |

## 財務資料

該等理財產品被分類為其他金融資產及按公平值計算，其公平值總額與本金總額之間的差異所產生的任何收益或虧損淨額均於公平值儲備確認。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，該等理財產品的賬面值分別為人民幣17.2百萬元、人民幣117.0百萬元、人民幣416.1百萬元及人民幣457.2百萬元，而截至二零一一年、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二零一四年六月三十日止六個月的於公平值儲備確認的收益淨額分別為零、人民幣2.1百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣8.6百萬元。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，用該等理財產品作為我們銀行借款抵押品的賬面值分別為零、人民幣35.3百萬元、人民幣314.4百萬元及人民幣448.2百萬元，及作為我們應付票據抵押品的賬面值分別為零、人民幣50.7百萬元、人民幣51.5百萬元及零。

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以及二零一四年六月三十日，我們的理財產品總額分別為零、人民幣30.0百萬元、人民幣50.0百萬元及零，當中含有若干內嵌衍生工具，即有關理財產品收益率的可能變動乃視乎港元兌美元於該等理財產品到期日或之前的匯率波動。然而，由於港元兌美元匯率於二零一二年至二零一三年間在若干範圍內掛鈎，故我們認為該等內嵌衍生工具致令有關理財產品的收益率變動的可能性為微乎其微，因而認為該等內嵌衍生工具於各報告期末的公平值將為零。於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度後，該等理財產品全部均按預期回報的實際收益率到期。除上文所提及該等已到期理財產品外，我們於往績記錄期內購買的所有其他理財產品均並非為衍生金融工具。此外，我們於往績記錄期內購買的所有理財產品均不含舉債或槓桿元素。

於往績記錄期內，我們理財產品的其中一間發行銀行在我們向其購入理財產品以作為我們為應付票據發出信用證的抵押品時，亦通過其關聯保險公司提供保險保障。根據我們與該關聯保險公司訂立的保險協議，倘我們抵押予相關發行銀行以發出信用證的理財產品結餘低於我們的信用證到期時我們將支付予該銀行的金額時，該保險公司將負責為我們向該發行銀行支付結餘差額。

於往績記錄期內，我們的保本或保險全面保障的理財產品的回報介乎約1.5%至5.8%，而我們的非保本或不受保險全面保障的理財產品回報則介乎約2.2%至6.7%。截至最後實際可行日期，我們擁有兩家上市銀行發行或出售的四項未償付的理財產品，根據此等理財產品的發行文件，到期日介乎二零一四年十一月至二零一五年三月，預計回報率由每年約4.3%至5.7%不等。當中，兩項該等理財產品(本金總額為人民幣100.0百萬元)由上述發行銀行發行，而受保險全面保障兩項該等理財產品(本金總額為人民幣72.0百萬元)為保本。

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

下表載列我們的理財產品於往績記錄期內的季度變動：

|                                    | 賬面值            |
|------------------------------------|----------------|
|                                    | 人民幣千元          |
| 截至二零一一年一月一日 .....                  | —              |
| 截至二零一一年三月三十一日止季度的購買金額 .....        | —              |
| 截至二零一一年三月三十一日止季度的贖回金額 .....        | —              |
| <b>截至二零一一年三月三十一日 .....</b>         | <b>—</b>       |
| 截至二零一一年六月三十日止季度的購買金額 .....         | 280,760        |
| 截至二零一一年六月三十日止季度的贖回金額 .....         | (280,760)      |
| <b>截至二零一一年六月三十日 .....</b>          | <b>—</b>       |
| 截至二零一一年九月三十日止季度的購買金額 .....         | 64,970         |
| 截至二零一一年九月三十日止季度的贖回金額 .....         | (54,970)       |
| <b>截至二零一一年九月三十日 .....</b>          | <b>10,000</b>  |
| 截至二零一一年十二月三十一日止季度的購買金額 .....       | 48,650         |
| 截至二零一一年十二月三十一日止季度的贖回金額 .....       | (41,500)       |
| 截至二零一一年十二月三十一日止年度的投資收入及公平值調整 ..... | —              |
| <b>截至二零一一年十二月三十一日 .....</b>        | <b>17,150</b>  |
| 截至二零一二年三月三十一日止季度的購買金額 .....        | 265,155        |
| 截至二零一二年三月三十一日止季度的贖回金額 .....        | (175,030)      |
| <b>截至二零一二年三月三十一日 .....</b>         | <b>107,275</b> |
| 截至二零一二年六月三十日止季度的購買金額 .....         | 102,730        |
| 截至二零一二年六月三十日止季度的贖回金額 .....         | (84,360)       |
| <b>截至二零一二年六月三十日 .....</b>          | <b>125,645</b> |
| 截至二零一二年九月三十日止季度的購買金額 .....         | 116,300        |
| 截至二零一二年九月三十日止季度的贖回金額 .....         | (156,045)      |
| <b>截至二零一二年九月三十日 .....</b>          | <b>85,900</b>  |
| 截至二零一二年十二月三十一日止季度的購買金額 .....       | 64,060         |
| 截至二零一二年十二月三十一日止季度的贖回金額 .....       | (35,360)       |
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度的投資收入及公平值調整 ..... | 2,446          |
| <b>截至二零一二年十二月三十一日 .....</b>        | <b>117,046</b> |
| 截至二零一三年三月三十一日止季度的購買金額 .....        | 61,730         |
| 截至二零一三年三月三十一日止季度的贖回金額 .....        | (91,730)       |
| <b>截至二零一三年三月三十一日 .....</b>         | <b>87,046</b>  |
| 截至二零一三年六月三十日止季度的購買金額 .....         | 298,080        |
| 截至二零一三年六月三十日止季度的贖回金額 .....         | (203,680)      |
| <b>截至二零一三年六月三十日 .....</b>          | <b>181,446</b> |
| 截至二零一三年九月三十日止季度的購買金額 .....         | 391,200        |

## 財務資料

|                                    | 賬面值       |
|------------------------------------|-----------|
|                                    | 人民幣千元     |
| 截至二零一三年九月三十日止季度的贖回金額 .....         | (315,700) |
| 截至二零一三年九月三十日 .....                 | 256,946   |
| 截至二零一三年十二月三十一日止季度的購買金額 .....       | 631,900   |
| 截至二零一三年十二月三十一日止季度的贖回金額 .....       | (476,400) |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度的投資收入及公平值調整 ..... | 3,628     |
| 截至二零一三年十二月三十一日 .....               | 416,074   |
| 截至二零一四年三月三十一日止季度的購買金額 .....        | 476,310   |
| 截至二零一四年三月三十一日止季度的贖回金額 .....        | (326,310) |
| 截至二零一四年三月三十一日 .....                | 566,074   |
| 截至二零一四年六月三十日止季度的購買金額 .....         | 272,930   |
| 截至二零一四年六月三十日止季度的贖回金額 .....         | (391,930) |
| 截至二零一四年六月三十日止期間的投資收入及公平值調整 .....   | 10,106    |
| 截至二零一四年六月三十日 .....                 | 457,180   |

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們未曾遇到因理財產品違約而產生的任何虧損。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，我們因該等理財產品而分別產生投資收入人民幣0.7百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣5.6百萬元。我們自二零一四年四月以來並無購買非保本或不受保險全額保障的任何理財產品。

我們須面對與該等理財產品有關的違約風險。自二零一一年二月起，我們已執行內部投資政策並於二零一四年六月進一步收緊該政策，以監督及控制與我們理財產品有關的風險敞口及潛在風險。自二零一四年六月起，我們僅獲許可投資於中國10大商業銀行(按總資產計)發行或經手銷售的保本型理財產品或受保險全額保障的理財產品，以及符合以下條件的理財產品：(i)發行人於產品說明書內報價為低風險；(ii)於一年內到期；及/或(iii)能作為我們銀行借款及應付票據的抵押品而予以質押。此外，我們的風險管理委員會於二零一四年十一月十三日成立後，購買任何交易額超過人民幣10.0百萬元的理財產品，均須經我們的風險管理委員會審批。作為我們的理財產品的審批過程一部分，我們的風險管理委員會將(其中包括)檢討及評估本金額相若的理財產品的預期回報以及相關發行人及過往市場上銷售的類似理財產品的往績。而且，不允許購買任何交易額超過人民幣50.0百萬元的理財產品以及考慮到我們少數現有理財產品將於二零一四年七月至九月到期，自二零一四年十月起，我們理財產品的結餘於任何特定時間均不得超過人民幣300.0百萬元。



---

## 財務資料

---

我們定期評估我們理財產品的風險及回報。我們所有於理財產品的投資須由法律總監范富強先生審核及批准，然後由執行董事兼財務總監王健強先生審批。在購買任何理財產品前，我們的財務助理在申請購買某一理財產品時須填妥申請表，說明相關資料，如我們的現有盈餘現金及銀行融資、未來付款責任、資金來源、使用計劃、產品背景及與市場其他類似產品相比的預期回報等。我們的法律總監范富強先生將進一步評估與該理財產品相關的風險及回報，尤其將進行必要分析，判斷在該理財產品遭遇違約或重大虧損情況下對我們營運資金及現金流量的財務影響。我們一般會考慮營運資金水平，包括我們的現有現金盈餘、未動用銀行融資、銷售預測以及貿易應收款項及應收票據，以確保在該等理財產品遭遇違約或虧損情況下不會對我們的業務經營及財務狀況造成重大影響。我們的財務助理亦根據與有關銀行的定期溝通就我們的理財產品編製每月合併報告，當中載列有關到期日期、預期回報、成本、年期及風險變動等資料。執行董事兼財務總監王健強先生負責就每月合併報告提供意見。執行董事兼財務總監王健強先生以及執行董事楊培坤先生及法律總監范富強先生負責制定有關我們理財產品運作及風險控制的進一步政策及規定。風險管理委員會亦會定期向執行董事兼財務總監王健強先生索取報告，以確保有關政策及規定屬恰當。

我們嚴格貫徹投資政策，並將繼續監控與我們理財產品相關的風險及回報。我們的法律總監范富強先生一直並將繼續負責監督我們的整體金融投資，以確保我們在我們的財務部職員支援下符合內部投資政策及所有相關中國法律及法規。范先生在提供個人、企業及投資銀行相關服務方面累積逾18年經驗，包括銷售理財產品及其後管理及監控有關理財產品的相關經驗。加入我們之前，范先生亦擔任中國銀行河源高新區分行的分行總經理及企業部副總經理。我們財務部的財務經理已取得運籌學與控制論碩士學位，亦曾在一家投資顧問公司及創投公司工作數年，負責評估各式各樣的投資項目並就此提供諮詢。我們亦已於二零一四年十一月十三日成立風險管理委員會（由我們的兩名獨立非執行董事及法律總監范富強先生組成）。我們的獨立非執行董事陳郡女士及吳瑞賢先生於會計、財務及企業管理方面擁有良好記錄。我們認為，這兩名獨立非執行董事在財務及風險管理方面擁有廣泛經驗，並將可協助我們按季度就投資是否符合我們的庫務及投資政策審閱及評估我們的理財產品投資以及該投資的資金安全性及相關風險。有關我們投資政策、風險管理委員會及委員會成員的更多詳情，請參閱本文件「業務－風險管理」及「董事及高級管理層」兩節。展望

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

將來，我們將只會投資保本或受保險全面保障並指明為低風險但提供投資回報高於商業銀行的銀行存款固定回報的理財產品。

經計及我們現有盈餘現金、未動用銀行融資、銷售預測以及貿易應收款項及應收票據，董事認為，倘我們的理財產品因重大違約而蒙受虧損，我們的營運資金及業務經營將不會受到重大影響。此外，我們的控股股東何寧寧先生亦承諾就我們因該等非保本或不受保險全額保障的理財產品違約而產生的任何損失及責任向我們作出彌償。

### 貿易應付款項及其他應付款項

#### 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據主要與向我們的供應商採購原材料及組件以及機器及設備有關。我們的供應商一般授予我們自發票開具日期起計30至90天的信用期。我們一般以銀行轉賬、到期日不超過180天銀行承兌票據或信用證結算有關應付款項。

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據概要：

|                         | 截至十二月三十一日 |         |         | 截至六月三十日 |
|-------------------------|-----------|---------|---------|---------|
|                         | 二零一一年     | 二零一二年   | 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   |
| 貿易應付款項                  |           |         |         |         |
| — 第三方 .....             | 58,547    | 151,566 | 296,982 | 387,385 |
| — 關聯方 .....             | 2,823     | 20,392  | 3,813   | 1,291   |
| 小計 .....                | 61,370    | 171,958 | 300,795 | 388,676 |
| 應付票據                    |           |         |         |         |
| — 第三方 .....             | —         | 6,900   | 31,598  | 22,607  |
| — 關聯方 .....             | 58,066    | 103,508 | 79,937  | —       |
| 小計 .....                | 58,066    | 110,408 | 111,535 | 22,607  |
| 貿易應付款項及應付<br>票據總額 ..... | 119,436   | 282,366 | 412,330 | 411,283 |

我們的貿易應付款項由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣61.4百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣172.0百萬元，並進一步增至截至二零一三年十二月三十一日的人民幣300.8百萬元及增加至截至二零一四年六月三十日的人民幣388.7百萬元，乃主要由於我們的攝像頭模組需求及銷售額增加而使我們增加採購原材料及組件，以及為昆山生產基地增加採購新生產及測試機械及設備所致。於往績記錄期內，我們應付關聯方的貿易款項主要與我們向關連人士唯安科技中國及西普電子採購若干原材料及組件（如連接器及柔性印刷電路板）以及向華天昆山採購半VGA產品相關。有關我們於上市後向唯安科技中國及西普電子採購的更多詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

## 財務資料

我們的應付票據由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣58.1百萬元增加至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣110.4百萬元，並進一步增加至截至二零一三年十二月三十一日的人民幣111.5百萬元，但截至二零一四年六月三十日減少至人民幣22.6百萬元。我們應付第三方的票據由截至二零一一年十二月三十一日的零增至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣6.9百萬元，並進一步增至截至二零一三年十二月三十一日的人民幣31.6百萬元，乃主要由於我們因銷售增長令採購量增加及與供應商的關係加深而能自若干主要供應商取得更長信用期所致。我們截至二零一四年六月三十日應付第三方的票據為人民幣22.6百萬元。於往績記錄期內，我們應付關聯方的票據源自我們與廣州西可的海外採購服務安排。更多詳情，請亦參閱本文件「業務－採購－海外採購服務安排」。我們應付關聯方的票據由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣58.1百萬元增至截至二零一二年十二月三十一日的人民幣103.5百萬元，並減少至截至二零一三年十二月三十一日的人民幣79.9百萬元及進一步減至截至二零一四年六月三十日的零，乃主要由於我們於二零一二年十一月終止與廣州西可的海外採購服務安排所致。

截至二零一一年十二月三十一日，我們賬面值為人民幣58.1百萬元的應付票據以我們的已抵押銀行存款作抵押。截至二零一二年十二月三十一日，我們賬面值為人民幣56.0百萬元、人民幣49.5百萬元及人民幣5.0百萬元的應付票據分別以我們的應收票據、可供出售理財產品及已抵押銀行存款作抵押。截至二零一三年十二月三十一日，我們賬面值為人民幣55.3百萬元、人民幣49.8百萬元及人民幣6.5百萬元的應付票據分別以我們的應收票據、可供出售理財產品及已抵押銀行存款作抵押。截至二零一四年六月三十日，我們賬面值為人民幣7.6百萬元的應付票據以我們的應收票據作抵押。

下表載列於所示日期我們貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

|                   | 截至十二月三十一日      |                |                | 截至六月三十日        |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一一年          | 二零一二年          | 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          |
| 3個月內 .....        | 65,752         | 205,852        | 308,038        | 298,803        |
| 超過3個月但於6個月內 ..... | 40,315         | 31,111         | 15,260         | 70,557         |
| 超過6個月但於1年內 .....  | —              | 25,431         | 65,000         | 4,085          |
| 超過1年 .....        | —              | 77             | 134            | 66             |
|                   | <b>106,067</b> | <b>262,471</b> | <b>388,432</b> | <b>373,511</b> |

附註：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，我們的貿易應付款項及應付票據總額分別約為人民幣119.4百萬元、人民幣282.4百萬元、人民幣412.3百萬元及人民幣411.3百萬元。我們貿易應付款項及應付票據總額結餘與上表賬齡分析中我們貿易應付款項及應付票據結餘總額之間的差額，為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及二零一四年六月三十日未收到發票的應計貿易應付款項。

截至二零一四年九月三十日，我們截至二零一四年六月三十日的貿易應付款項及應付票據(包括應計貿易應付款項)中約人民幣389.0百萬元或94.6%經已結算。

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貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數：

|  | 截至十二月三十一日止年度                                  |       |       | 截至六月三十日<br>止六個月 |
|--|---|-------|-------|-----------------|
|  | 二零一一年   | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年           |
|  | 我們貿易應付款項及應付<br>票據的平均周轉天數 <sup>(1)</sup> ..... | 128.5 | 133.1 | 107.8           |

附註：

- (1) 我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數相等於相關年度／期間貿易應付款項及應付票據的期初與期末結餘的平均值除以相關年度／期間的銷售成本，再乘以365天／180天（就截至二零一四年六月三十日止六個月而言）。

我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數由截至二零一一年十二月三十一日止年度的128.5天增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的133.1天，主要由於我們根據我們與廣州西可訂立的海外採購服務安排向廣州西可發行的期限最高達一年的信用證增加。我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度的107.8天，主要由於於二零一二年十一月終止了與廣州西可訂立的海外採購服務安排所致。有關我們與廣州西可訂立的海外採購服務安排的更多詳情，請參閱本文件「業務－採購－海外採購服務安排」一節。我們的貿易應付款項及應付票據平均周轉天數進一步減少至截至二零一四年六月三十日止六個月的93.0天，主要由於(i)自二零一二年十一月起終止與廣州西可的海外採購服務安排後，我們截至二零一四年六月三十日應付關聯方的票據結餘為零；及(ii)截至二零一四年六月三十日，我們貿易應付款項及應付票據的大部分於90天（如我們供應商授出的信用期所界定）內到期。

### 其他應付款項

其他應付款項主要包括應付關聯方及控股股東款項、應計工資以及其他應付款項及應計費用。下表載列截至所示日期我們的其他應付款項明細：

|                              | 截至十二月三十一日      |                |                | 截至六月三十日        |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | 二零一一年          | 二零一二年          | 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          |
| 應計工資 .....                   | 3,216          | 7,546          | 10,431         | 12,372         |
| 應付關聯方款項 <sup>(1)</sup> ..... | 297,835        | 631,483        | 458,232        | 241,106        |
| 應付控股股東款項 .....               | —              | —              | 18,256         | —              |
| 其他應付款項及應計費用 .....            | 2,772          | 6,453          | 5,101          | 27,964         |
| <b>其他應付款項總額：</b> .....       | <b>303,823</b> | <b>645,482</b> | <b>492,020</b> | <b>281,442</b> |

附註：

1. 應付關聯方款項僅包括來自相關關聯方的非貿易相關墊款及貸款的即期部分及融資安排。因此，截至二零一三年十二月三十一日應付關聯方款項並不包括來自盛輝的免息貸款人民幣134.1百萬元以及來自廣州西可的貸款人民幣12.0百萬元，截至二零一四年六月三十日應付關聯方的款項不包括來自盛輝的免息貸款人民幣135.4百萬元。我們已清償所有與關聯方的非貿易結餘。



## 財務資料

### 應付關聯方及控股股東款項

應付關連方款項指來自由我們控股股東何寧寧先生控制的實體及由本集團主要管理層控制的實體的非貿易墊款及貸款的即期部分及資金安排，主要供我們作營運資金用途。應付關連方款項截至二零一一年一月一日約為人民幣279.0百萬元，並增加至截至二零一一年十二月三十一日的人民幣297.8百萬元，此乃主要由於來自盛輝的墊款及與盛輝的融資安排，供我們作營運資金用途。應付關連方款項截至二零一二年十二月三十一日增至人民幣631.5百萬元，此乃主要由於二零一二年取得來自盛輝的墊款人民幣300.4百萬元供我們作營運資金用途後而應付盛輝的款項結餘增加人民幣257.5百萬元，以及應付河源西可結餘增加人民幣78.2百萬元（即來自河源西可的墊款），亦供我們作營運資金用途所致。應付關連方款項截至二零一三年十二月三十一日減至人民幣458.2百萬元，此乃主要由於應付河源西可款項結餘減少人民幣78.2百萬元以及於我們償款後應付廣州西可款項結餘減少人民幣64.8百萬元所致。我們應付關聯方的款項進一步減少至截至二零一四年六月三十日的人民幣241.1百萬元，原因是我們於截至二零一四年六月三十日止六個月償還關聯方墊款人民幣575.2百萬元所致。

應付控股股東款項指控股股東何寧寧先生於截至二零一三年十二月三十一日止年度就營運資金作出的墊款人民幣18.3百萬元。

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，應付關聯方款項乃無抵押、免息及無固定還款期限，惟截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日，來自廣州西可的貸款分別為數人民幣62.0百萬元及人民幣12.0百萬元（固定年利率分別為5.0%及5.0%）除外。

董事確認與關聯方進行的上述非貿易交易將不會於上市後繼續，而我們於上市前主要利用我們的未動用銀行融資及內部資源來清償所有應付關聯方的未償還結餘。

### 應計工資及其他應付款項及應計費用

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，我們的應計工資分別為人民幣3.2百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣10.4百萬元及人民幣12.4百萬元，主要包括截至二零一一年、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應計薪金及福利。應計工資的增長主要歸因於我們僱員人數增加及薪金及僱員福利整體水平提高。

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，我們其他應付款項及應計費用分別為人民幣2.8百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣5.1百萬元，主要包括其他應付稅款及我們就採購攝像頭模組相關原材料及組件而向客戶收取的風險備料金。我們的其他應付款項及應計費用增加至截至二零一四年六月三十日的人民幣28.0百萬元，主要是由於截至二零一四年六月三十日止六個月為籌備上市所產生的上市開支所致。



## 財務資料

### 債務

#### 銀行借款及關聯方貸款

我們的銀行借款主要包括短期營運資金貸款。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以及二零一四年六月三十日的銀行借款須於一年內或按要求償還。為計算我們的債務，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以及二零一四年六月及九月三十日的銀行借款及關聯方貸款如下：

|             | 截至十二月三十一日 |        |         | 截至             | 截至             |
|-------------|-----------|--------|---------|----------------|----------------|
|             | 二零一一年     | 二零一二年  | 二零一三年   | 六月三十日          | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 |
| 銀行借款        |           |        |         |                |                |
| — 有抵押 ..... | —         | 84,527 | 427,581 | 752,584        | 1,119,258      |
| — 無抵押 ..... | —         | —      | —       | 78,161         | —              |
|             | —         | 84,527 | 427,581 | 830,745        | 1,119,258      |
| 關聯方貸款 ..... | —         | 62,000 | 146,132 | 135,362        | 23,107         |

於往績記錄期內，我們主要動用我們的銀行借款應付隨著業務持續增長而增加的一般營運資金需求。我們截至二零一二年十二月三十一日的銀行借款以可供出售理財產品及已抵押銀行存款作抵押。我們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的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，我們的銀行借款分別為人民幣33.6百萬元及人民幣92.2百萬元，乃由關聯方河源西可及兩名執行董事何寧寧先生及王健強先生擔保。董事確認所有該等擔保將於上市前解除。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以及二零一四年六月三十日，該等已抵押資產的賬面值如下：

|                | 截至十二月三十一日 |        |         | 截至             |
|----------------|-----------|--------|---------|----------------|
|                | 二零一一年     | 二零一二年  | 二零一三年   | 六月三十日          |
|                | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 二零一四年<br>人民幣千元 |
| 可供出售金融資產 ..... | —         | 35,281 | 314,419 | 448,164        |
| 已抵押銀行存款 .....  | —         | 51,634 | 2,439   | 134,700        |
| 應收票據 .....     | —         | —      | 84,323  | 127,679        |
|                | —         | 86,915 | 401,181 | 710,543        |

於往績記錄期內我們大部分銀行借款均在香港獲得並以人民幣或美元計值。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以及二零一四年六月三十日的銀行借款的固定年利率分別為2.28%、2.53%、3.05%及3.11%。我們並無取得任何按浮動利率計息的銀行借款。展望將來，我們預期會繼續在香港借取銀行借款。倘我們須在中國借取銀行借款，則有關銀行借款的利率可能會高於香港銀行借款的利率。

## 財務資料

截至二零一四年九月三十日(即就本文件內債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們的銀行借款及關聯方貸款為人民幣1,142.4百萬元。銀行借款主要用於結算上市前的非貿易關聯方結餘及為我們提供因業務持續增長而產生的一般營運資金，而不依賴與關聯方的融資安排(主要為免息)。我們的董事確認上述關聯方貸款已清償。我們計劃主要運用截至二零一四年九月三十日抵押作銀行借款的銀行現金約人民幣273.6百萬元、截至二零一四年九月三十日未動用並無提取限制的銀行融資約人民幣210.9百萬元、截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度預計自經營產生的現金以及[編纂]的估計所得款項淨額償還債務。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。董事確認，於往績紀錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無有關任何銀行借款的任何重大拖欠，亦無違反銀行借款的任何財務契諾。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們於獲取信貸融資及提取融資方面亦無任何困難，亦無拖欠償還銀行借款或違反契諾。

除上文所披露者外，截至二零一四年九月三十日，我們概無任何未償還按揭、押記、債權證、借貸資本、銀行透支、貸款、債券或其他類似債務、財務租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保。我們概無任何有關尚未償還債務的重大契約將有礙我們籌集額外銀行或其他外部融資。董事亦確認，除上文就銀行融資現行用途所披露者外，截至本文件日期，我們概無任何計劃籌集額外的重大外部債務融資。董事進一步確認，我們的債務自二零一四年九月三十日以來概無任何重大變動，且我們並不預見或預期我們在履行未來財務責任方面有任何困難。

### 資本開支

#### 過往資本開支

下表載列於所示期間我們的過往資本開支：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |        |         | 截至六月三十日<br>止六個月 |
|----------------|--------------|--------|---------|-----------------|
|                | 二零一一年        | 二零一二年  | 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           |
| 物業、廠房及設備 ..... | 35,085       | 83,592 | 152,458 | 40,971          |

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度產生的資本開支主要與建設昆山生產基地及為其採購新生產及測試機械及設備有關。截至二零一三年十二月三十一日止年度產生的資本開支主要與於二零一三年下半年通過擴建十級及千級無塵室對昆山生產基地進行升級以及採購更多生產及測試機械與設備有關。截至二零一四年六月三十日止六個月產生的資本開支主要與因需求及銷售增加而採購新生產機械及設備以增加產能有關。

## 財務資料

### 計劃資本開支

作為我們未來增長策略的一部分，我們目前預計將於截至二零一五年十二月三十一日止年度產生額外資本開支284.6百萬港元，主要用作為昆山生產基地的生產流程、測試程序和設計研發購買先進機械及設備，以及擴大及提升十級及千級無塵室，為我們的設計研發中心建設或購買大樓，為員工建設兩幢宿舍大樓及配套設施，以及在香港購買辦公大樓及倉庫。下表載列於所示期間我們的計劃資本開支概要：

|                           | 截至十二月三十一日止年度 |              |
|---------------------------|--------------|--------------|
|                           | 二零一四年        | 二零一五年        |
|                           | 百萬港元         | 百萬港元         |
| 就生產流程及測試程序購買先進機械及設備 ..... | 58.1         | 187.4        |
| 就設計研發購買先進機械及設備 .....      | 12.6         | 12.6         |
| 為我們的設計研發中心建設或購買大樓 .....   | —            | 18.9         |
| 擴大及提升十級及千級無塵室 .....       | 48.0         | 27.8         |
| 建設兩幢宿舍大樓及配套設施 .....       | 25.2         | 12.9         |
| 在香港購置辦公大樓及倉庫 .....        | —            | 25.0         |
| <b>總計 .....</b>           | <b>143.9</b> | <b>284.6</b> |

我們預計，我們的計劃資本開支將以[編纂]所得款項淨額撥付。上文所載估計開支金額可能由於多種原因(包括市況變動、競爭及其他因素)而與實際開支金額有所差異。

我們有關未來資本開支的現有計劃會基於我們對業務計劃的評估而可予變動，包括潛在收購、資金項目進度、市況及我們未來業務狀況的前景方面。隨著我們持續擴展，我們或會產生額外資本開支。我們日後能否取得額外資金須視乎多項不確定因素而定，包括我們的未來經營業績，中國的經濟、政治及其他狀況，中國政府有關我們行業的政策以及中國及香港有關債務及股本融資的相關規則及規例。除法律所規定者外，我們並無責任公佈我們資本開支計劃的最新情況。請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

## 財務資料

### 合約承擔

#### 資本承擔

我們截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日的資本承擔主要與興建昆山生產基地及為其採購新生產及測試機械及設備有關。我們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的資本承擔主要與對昆山生產基地進行升級以及提升我們的產能有關。下表載列截至所示日期我們的資本承擔概要：

|                 | 截至十二月三十一日     |               |               | 截至六月三十日       |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                 | 二零一一年         | 二零一二年         | 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         |
| 已訂約 .....       | 24,910        | 2,711         | 5,558         | 27,607        |
| 已獲授權但未訂約 .....  | 22,103        | 13,145        | 9,695         | —             |
| <b>總計 .....</b> | <b>47,013</b> | <b>15,856</b> | <b>15,253</b> | <b>27,607</b> |

#### 經營租賃承擔

由於我們就前生產基地（於二零一二年八月終止租賃）訂有不可撤銷經營租賃協議，截至二零一一年十二月三十一日我們有尚未履行承擔人民幣0.3百萬元。此外，主要由於我們就成都丘鈺附屬公司與成都西可訂有分租協議，截至二零一四年六月三十日我們亦有尚未履行承擔人民幣0.4百萬元。有關分租協議的更多詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。下表載列截至所示日期該等租賃協議下的尚未履行承擔：

|                 | 截至十二月三十一日  |          |          | 截至六月三十日    |
|-----------------|------------|----------|----------|------------|
|                 | 二零一一年      | 二零一二年    | 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      |
| 1年內 .....       | 294        | —        | —        | 189        |
| 1年後但於3年內 .....  | —          | —        | —        | 196        |
| <b>總計 .....</b> | <b>294</b> | <b>—</b> | <b>—</b> | <b>385</b> |

### 關聯方交易

於往績記錄期內，我們與關聯方進行了多項交易，並與關聯方訂立若干融資安排。大部分該等融資安排乃與在中國境外註冊成立的關聯方訂立。就與在中國註冊成立的關聯方訂立的融資安排而言，我們的中國法律顧問金杜律師事務所確認，由於我們於往績記錄期內向關連方提供及來自關聯方的墊款均屬(i)與相關關聯方訂立以滿足短期營運需求的部分融資安排，及(ii)免息，該等墊款不屬於貸款通則下「貸款」的定義。此外，考慮到本集團及相關關聯方並非金融機構或從事貸款及賺取利息業務，我們的中國法律顧問[編纂]進一步確

## 財務資料

認，我們並非貸款通則所定義的「貸款人」，故我們向關聯方提供及來自關聯方的墊款以及其後我們與彼等作出的清償並無違反貸款通則。此外，獨家保薦人的中國法律顧問國浩律師(深圳)事務所亦同意我們的中國法律顧問金杜律師事務所的觀點，認為關聯方融資安排及其後的清償安排具有合法性。

董事認為，各項關聯方交易(載於本文件附錄一會計師報告附註30)乃相關方於我們的日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立。除本文件「關連交易」一節所披露者外，該等關聯方交易於上市後將不會繼續。有關關聯方交易及其截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日未償還結餘的更多詳情，請亦參閱本文件「財務資料—貿易及其他應收款項—其他應收款項—來自應收關聯方及控股股東款項的其他應收款項」及「—貿易及其他應付款項—應付關聯方及控股股東款項」各節以及本文件附錄一會計師報告附註30。董事確認，我們與關聯方之間的全部非貿易結餘主要透過我們的未動用銀行融資及內部資源清償。

日後，我們將透過嚴格監控及管理我們的關聯方交易以繼續加強我們對關聯方交易的內部控制，並僅與關聯方訂立於我們的日常及一般業務過程符合一般商業條款且符合股東整體利益的交易，以及將遵守所有適用上市規則。

### 或然負債

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以及二零一四年六月三十日，我們並無任何重大或然負債。我們並無涉及任何現有重大法律訴訟，亦不知悉有任何涉及本集團的待決或潛在的重大法律訴訟。倘我們涉及有關重大法律訴訟，我們會在根據當時可得資料顯示可能已招致損失且可合理估計損失金額時將任何損失或然事項入賬。董事確認，自二零一四年六月三十日以來本集團的或然負債概無任何重大變動。

### 財務比率

|                             | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至六月三十日<br>止六個月 |
|-----------------------------|--------------|-------|-------|-----------------|
|                             | 二零一一年        | 二零一二年 | 二零一三年 | 二零一四年           |
| 純利率 <sup>(1)</sup> .....    | 13.2%        | 7.9%  | 11.6% | 9.2%            |
| 權益回報率 <sup>(2)</sup> .....  | 81.7%        | 49.8% | 60.7% | 24.2%           |
| 資產回報率 <sup>(3)</sup> .....  | 7.8%         | 4.5%  | 9.3%  | 4.3%            |
| 利息保障比率 <sup>(4)</sup> ..... | 72.5         | 11.2  | 21.9  | 11.3            |



## 財務資料

|                               | 截至十二月三十一日 |        |        | 截至<br>六月三十日 |
|-------------------------------|-----------|--------|--------|-------------|
|                               | 二零一一年     | 二零一二年  | 二零一三年  | 二零一四年       |
| 流動比率 <sup>(5)</sup> .....     | 0.8       | 0.9    | 1.1    | 1.1         |
| 速動比率 <sup>(6)</sup> .....     | 0.6       | 0.8    | 1.0    | 1.0         |
| 資本負債比率 <sup>(7)</sup> .....   | —         | 144.6% | 213.6% | 262.9%      |
| 淨債項與權益比率 <sup>(8)</sup> ..... | 現金淨額      | 118.0% | 197.9% | 229.9%      |

附註：

- (1) 純利率指年／期內溢利除以同年／期營業額。
- (2) 權益回報率指年／期內溢利除以截至年／期末的權益總額。
- (3) 資產回報率指年／期內溢利除以截至年／期末的資產總值。
- (4) 利息保障比率指除稅前溢利加融資成本除以年／期內融資成本。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 淨債項與權益比率指銀行借款及關聯方貸款減去現金及現金等價物再除以截至年／期末的權益總額。

### 純利率

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CK Great China的若干股權持有人向華天昆山注資後CK Great China被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%，主要是由於我們的毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度的13.6%增至截至二零一三年十二月三十一日止年度的16.6%，且二零一三年的外匯收益淨額增加人民幣8.0百萬元，以及本集團因CK Great China於二零一三年出售於華天昆山的餘下16.1473%股權而錄得淨收益人民幣5.8百萬元。我們的純利率於截至二零一四年六月三十日止六個月降至9.2%，乃主要由於我們於截至二零一四年六月三十日止六個月產生匯兌虧損淨額人民幣6.0百萬元，以及我們一般於下半年的銷售額較高所致。

### 權益回報率

我們的權益回報率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的81.7%降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的49.8%，主要是由於與我們的年內溢利增長百分比相比，我們的權益總額百分比增幅較高。截至二零一三年十二月三十一日止年度我們的權益回報率增至60.7%，主要是由於我們的年內溢利因我們的需求及銷售增加而增加。我們的股本回報率降至截至二零一四年六月三十日止六個月的24.2%，乃主要由於我們截至二零一四年六月三十日止六個月的股本總額較截至二零一三年十二月三十一日止年度有所增加，以及我們一般於下半年的銷售額較高所致。

---

## 財務資料

---

### 資產回報率

我們的資產回報率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的7.8%降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的4.5%，主要是由於我們的資產總值因我們興建昆山生產基地及為其採購新生產及測試機械及設備的開支增加，以及因我們的攝像頭模組的需求及銷售增加而令貿易及其他應收款項增加所致。截至二零一三年十二月三十一日止年度我們的資產回報率增至9.3%，主要是由於與我們資產總值百分比增幅相比，我們的年內溢利百分比增幅較高。我們的資產回報率降至截至二零一四年六月三十日止六個月的4.3%，乃主要由於我們的資產總值增加所致，而資產總值增加則因我們為提高產能而增加購買生產機器及設備，以及我們預期下半年的銷售額增加而增加攝像頭模組的產量以致存貨有所增加。

### 利息保障比率

我們的利息保障比率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的72.5降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的11.2，主要是由於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止年度我們的利息保障比率增至21.9，主要是由於與我們的融資成本百分比增幅相比，我們的除稅前溢利的百分比增加較高。我們的利息保障比率降至截至二零一四年六月三十日止六個月的11.3，主要是由於我們隨著業務持續增長而增加主要用作營運資金的銀行借款所致。

### 流動比率及速動比率

我們的流動比率及速動比率由截至二零一一年十二月三十一日分別為0.8及0.6增至截至二零一二年十二月三十一日分別為0.9及0.8，並進一步增至截至二零一三年十二月三十一日分別為1.1及1.0以及截至二零一四年六月三十日分別為1.1及1.0。上述增加主要是由於往績記錄期內因我們的攝像頭模組需求及銷售增加而令貿易及其他應收款項增加所致，因同期的短期銀行借款增加而部分抵銷。

### 資本負債比率

截至二零一一年十二月三十一日，我們並無任何未償還的銀行借款及關聯方貸款。我們截至二零一二年十二月三十一日的資本負債比率為144.6%，截至二零一三年十二月三十一日增至213.6%，主要是因為隨著我們的業務持續增長撥付所需一般營運資金的銀行借款及關聯方貸款增加所致。我們的資本負債比率進一步增至截至二零一四年六月三十日的262.9%，主要是由於隨著業務持續增長，我們增加銀行借款以結算我們於上市前的非貿易關聯方結餘及為我們提供營運資金，而非依賴與關聯方的融資安排(大部分不計息)。

### 淨債項與權益比率

截至二零一一年十二月三十一日，我們並無任何未償還銀行借款。因此，截至二零一一年十二月三十一日，我們並無淨負債狀況。我們截至二零一二年十二月三十一日的淨債項與權益比率為118.0%，截至二零一三年十二月三十一日增至197.9%，截至二零一四年六月三十日進一步增至229.9%，主要是由於隨著我們的業務持續增長，需要更多銀行借款作為一般營運資金。

---

## 財務資料

---

### 資產負債表外的承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

### 市場風險的定量及定性披露

我們於一般業務過程中面臨各種市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險以及貨幣風險。我們面臨的該等市場風險載述於下文。

#### 信貸風險

我們的信貸風險主要歸因於我們的貿易及其他應收款項、銀行存款以及其他金融資產。我們已制定信貸政策並持續監察該等信貸風險。

我們面臨的信貸風險主要受各客戶的不同情況影響，因此，信貸風險高度集中的情況主要於我們面臨個別客戶的重大風險時產生。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以及二零一四年六月三十日，應收我們最大客戶的款項分別佔貿易應收款項及應收票據總額的39.0%、28.1%、7.2%及21.3%，而應收我們五大客戶的款項分別佔貿易應收款項及應收票據總額的69.0%、61.4%、52.5%及64.2%。我們向第三方客戶銷售時會對要求信用期的所有客戶進行信貸評估。該等評估集中於客戶的到期付款記錄及目前的支付能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶經營所處經濟環境的資料。

於往績記錄期內，我們的若干銷售與我們的關聯方有關。我們認為關聯方受我們控股股東的影響，故向我們關聯方作出的銷售不存在任何重大信貸風險。於往績記錄期內，我們亦投資若干金融資產。董事認為對手方擁有高信貸評級，故違約風險甚微。

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以及二零一四年六月三十日，我們亦有背書形式的尚未到期銀行承兌票據總額分別為人民幣52.4百萬元、人民幣145.3百萬元、人民幣101.9百萬元及人民幣19.9百萬元，已作為金融資產解除確認。倘簽發銀行不付款，則承讓人對我們有追索權。在此情況下，我們將須按面值購回該等銀行承兌票據。由於該等銀行承兌票據自其各自簽發日期起一年內到期，故於該等票據到期前發生拖欠付款的情況下，我們於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年六月三十日的最高損失分別為人民幣52.4百萬元、人民幣145.3百萬元、人民幣101.9百萬元及人民幣19.9百萬元。我們僅接納由中國的大銀行或具有信貸評級的銀行簽發的銀行承兌票據，並認為與該等銀行承兌票據相關的信貸風險甚微。於往績記錄期內，我們並無在此方面蒙受虧損。

我們的最高信貸風險指於扣除任何減值撥備後合併財務狀況表中各項金融資產的賬面值。我們並無提供會使我們承擔該信貸風險的財務擔保。我們亦嘗試於擁有良好信貸評級的金融機構存款以減輕我們的信貸風險承擔。

---

## 財務資料

---

### 流動資金風險

本集團內的個別營運實體負責其本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為應付預期現金需要而籌集貸款，惟於借款超出若干預定授權水平時，則須取得董事會批准。

我們的政策是定期監控流動資金需求及借貸契諾的遵守情況，以確保維持足夠現金儲備及自主要金融機構取得足夠承諾信貸融資，以應付短期及較長期的流動資金需求。

### 利率風險

我們的利率風險主要產生於銀行借款及來自廣州西可的貸款。我們並無獲得任何浮息銀行借款及貸款。按固定利率發行的借款使我們承擔公平值利率風險。有關銀行借款及來自廣州西可的墊款的利率及條款的詳情，於本文件「財務資料－債務－銀行借款」及「－若干合併財務狀況表項目－貿易及其他應付款項－應付關聯方及控股股東款項」章節以及本文件附錄一會計師報告附註21及22(c)進一步討論。

### 貨幣風險

我們面臨貨幣風險的主要途徑是銀行借款及因買賣而產生以人民幣之外的外幣計值的應收款項、應付款項、現金結餘及貸款結餘。產生貨幣風險的貨幣主要為美元。

有關我們所面臨貨幣風險的更多詳情及敏感度分析，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28(d)。

有關我們風險的定量及定性資料的進一步討論，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

### 可分派儲備

本公司於二零一四年五月五日註冊成立，且自其註冊成立日起除重組外並無開展任何業務。因此，截至二零一四年六月三十日並無可供分派予股東的儲備。

### 股息政策

任何股息(倘已派付)的派付及金額將取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、有關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。股份持有人將有權根據就股份的繳足或入賬列作繳足的金額按比例收取有關股息。股息的宣派、派付及金額將由我們酌情決定。

---

## 財務資料

---

根據相關法律規定，股息僅可自我們的可分派溢利派付。倘溢利作為股息分派，則該部分溢利將不可再投資於我們的業務。無法保證我們將能夠宣派或分派董事會任何計劃所載金額的任何股息或是否會宣派或分派任何股息。過去的股息分派記錄未必可作為參考或基準以釐定我們日後可能宣派或派付股息的水平。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無向本集團當時的權益持有人分派任何股息。

### 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，已於同期的合併收益表扣除。截至二零一四年六月三十日止六個月，我們產生上市開支約[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元於合併收益表扣除，餘下款項[編纂]百萬港元入賬列作預付款項，將於上市後與股份溢價抵銷。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]指示性價格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))，其中估計金額約[編纂]百萬港元將於截至二零一四年十二月三十一日止年度合併收益表扣除，而估計金額約[編纂]百萬港元將予以資本化。我們並不預期該等上市開支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有重大影響。

### 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。

### 上市規則第十三章的披露規定

董事確認，截至最後實際可行日期，假使我們須遵守上市規則第十三章第13.13至13.19條，亦不會出現須遵守上市規則第13.13至13.19條下披露規定的情況。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為我們的經調整有形資產淨值的說明及備考報表，乃基於下文所載附註編製，以說明假設[編纂]已於二零一四年六月三十日發生情況下的影響。該未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明而編製，且由於其假設性質使然，其未必能真實反映假設[編纂]已於二零一四年六月三十日或任何未來日期完成的情況下我們的財務狀況。



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<br>二零一四年<br>六月三十日<br>本公司股權<br>持有人應佔<br>合併有形<br>資產淨值 <sup>1</sup> |  | 本公司股權<br>持有人應佔<br>未經審核<br>備考經調整<br>合併有形<br>資產淨值 | 本公司股權持有人<br>應佔未經審核備考<br>經調整合併<br>每股股份有形資產淨值 |                 |
|-----------------------------|---|--|---|---|-----------------|
|                             | 人民幣千元   | [編纂]<br>估計所得<br>款項淨額 <sup>2</sup><br>人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣元 <sup>3</sup>                           | 港元 <sup>4</sup> |
| 按[編纂]每股股份<br>[編纂]港元計算 ..... | [編纂]  | [編纂]                                       | [編纂]  | [編纂]  | [編纂]            |
| 按[編纂]每股股份<br>[編纂]港元計算 ..... | [編纂]  | [編纂]                                       | [編纂]  | [編纂]  | [編纂]            |

### 附註：

- 截至二零一四年六月三十日我們的權益股東應佔經調整合併有形資產淨值乃摘自本文件附錄一所載會計師報告，按截至二零一四年六月三十日我們的權益股東應佔經審核合併資產淨值人民幣[編纂]元計算，並就截至二零一四年六月三十日人民幣[編纂]元的無形資產作出調整。
- [編纂]估計所得款項淨額乃分別根據指示性[編纂]每股股份[編纂]港元及[編纂]港元計算，經扣除包銷費用及我們應付的其他有關開支(不包括已於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的損益表內扣除的上市開支人民幣[編纂]元)，亦無計及根據超額配股權可能發行的任何股份。就[編纂]估計所得款項淨額而言，人民幣兌換港元乃按人民幣0.79221元兌1.00港元的匯率(中國人民銀行就外匯交易設定於最後實際可行日期當時的匯率)進行。
- 未經審核備考每股股份有形資產淨值乃按未經審核備考經調整有形資產淨值除以[編纂]股股份(即假設[編纂]於二零一四年六月三十日已完成的已發行股份數目，但並無計及因根據[編纂]前購股權計劃可能授出的購股權及超額配股權獲行使而可能發行的任何股份)計算得出。
- 以人民幣列值的未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃按人民幣0.79221元兌1.00港元的匯率兌換成港元。