

下文所載為本集團於2014年12月31日及截至該日期止年度的初步財務資料(「2014年初步財務資料」)連同於2013年12月31日及截至該日期止年度的比較財務資料及對本集團於兩個期間之間財務狀況的轉變及經營業績的討論。2014年初步財務資料未經審核。投資者務請注意，本附錄所載的2014年初步財務資料或會調整。

### 綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年	2014年
		美元	美元
營業額	3	813,935,600	886,467,162
銷售成本		(710,688,582)	(774,364,131)
毛利		103,247,018	112,103,031
其他收益	4	1,314,661	1,982,545
其他收入／(虧損)淨額	4	(1,172,997)	229,605
銷售及分銷開支		(5,892,020)	(6,482,641)
行政開支		(28,511,809)	(37,146,671)
經營溢利		68,984,853	70,685,869
融資成本	5(a)	(5,182,334)	(3,121,430)
除稅前溢利	5	63,802,519	67,564,439
所得稅	6	(13,560,782)	(14,319,612)
年度溢利		50,241,737	53,244,827
每股盈利	7		
基本及攤薄		0.067	0.071

## 綜合損益及其他全面收入表

	截至12月31日止年度	
	2013年	2014年
	美元	美元
年度溢利.....	50,241,737	53,244,827
年內其他全面收入(經稅項調整後):		
其後或會重新分類至損益的項目		
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額.....	3,267,590	(547,979)
不會重新分類至損益的項目		
重新計量界定福利責任淨額.....	(35,352)	(127,218)
	<u>3,232,238</u>	<u>(675,197)</u>
年度全面收入總額.....	<u>53,473,975</u>	<u>52,569,630</u>

## 綜合財務狀況表

		於12月31日	
		2013年	2014年
		美元	美元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
固定資產.....			
— 投資物業.....		3,654,990	3,427,241
— 物業、廠房及設備.....		95,944,622	103,252,823
		99,599,612	106,680,064
無形資產.....		1,442,543	2,568,598
其他應收款項.....		5,287,713	6,822,759
		106,329,868	116,071,421
<b>流動資產</b>			
存貨.....		55,034,171	66,002,147
貿易及其他應收款項.....	8	167,400,739	221,001,452
可收回即期稅項.....		—	1,426,635
已抵押存款.....		26,237,518	19,125,705
現金及現金等值物.....		45,220,376	82,223,720
		293,892,804	389,779,659
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項.....	9	123,114,666	209,746,110
銀行貸款.....		121,808,780	91,938,790
即期應付稅項.....		12,579,340	10,207,380
董事貸款.....		2,000,000	—
		259,502,786	311,892,280
<b>流動資產淨額</b> .....		<b>34,390,018</b>	<b>77,887,379</b>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<b>140,719,886</b>	<b>193,958,800</b>
<b>非流動負債</b>			
界定利益退休責任淨額.....		534,272	788,417
遞延稅項負債.....		322,753	737,892
		857,025	1,526,309
<b>資產淨值</b> .....		<b>139,862,861</b>	<b>192,432,491</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本.....		2,993,275	2,993,275
儲備.....		136,869,586	189,439,216
<b>權益總額</b> .....		<b>139,862,861</b>	<b>192,432,491</b>

**2014年初步財務資料附註**

(以美元列示)

**1. 編製基準**

2014年初步財務資料附註並不構成本集團截至2014年12月31日止年度的法定財務報表，但摘錄自本集團截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表。

財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括國際會計準則(「國際會計準則」)及相關詮釋)而編製。

財務報表包括高偉電子控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司。

**2. 會計政策變動**

國際會計準則理事會已頒佈以下國際財務報告準則的修訂本及一項新詮釋，均於本集團本會計期間首次生效。其中，與本集團財務報表有關的發展如下。

- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號修訂，*投資實體*
- 國際會計準則第32號修訂，*抵銷金融資產及金融負債*
- 國際會計準則第36號修訂，*非金融資產可回收金額之披露*
- 國際財務報告詮釋委員會第21號，*徵費*

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。採納新訂或經修訂國際財務報告準則的影響論述如下：

**國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號修訂，投資實體**

該等修訂本放寬符合經修訂國際財務報告準則第10號界定的投資實體的母公司的綜合入賬要求。投資實體須按公平值於損益中計量彼等的附屬公司。由於本公司並不符合投資實體的定義，故該等修訂本並無對財務報表造成影響。

**國際會計準則第32號修訂，抵銷金融資產及金融負債**

國際會計準則第32號的修訂本釐清國際會計準則第32號的抵銷標準。由於修訂本與本集團已採納的政策一致，故其並無對財務報表造成影響。

**國際會計準則第36號修訂，非金融資產可回收金額之披露**

國際會計準則第36號的修訂本修改已減值非金融資產的披露規定。其中，修訂本擴大對可收回金額按公平值減出售成本計算的已減值資產或現金產生單位的披露規定。由於本集團於財務報表呈列的各年度並無任何已減值非金融資產，故修訂本並無對財務報表造成影響。

**國際財務報告詮釋委員會第21號，徵費**

該詮釋於支付政府徵稅的負債須予確認時提供指引。由於指引與本集團現時會計政策一致，修訂本並無對財務報表造成影響。

**3. 營業額及分部報告****(a) 營業額**

本集團的主要業務為製造及銷售相機模組及光學部件。營業額指向客戶供應的商品的銷售價值，減去增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

截至2014年12月31日止年度，本集團的客源包括兩名客戶(2013年：兩名客戶)，各自與本集團的交易佔本集團收益超過10%。報告期內向該等客戶作出銷售的收益載於下文。

	2013年	2014年
	\$	\$
最大客戶.....	637,140,225	685,395,471
第二大客戶.....	102,658,248	172,179,903

**(b) 分部報告**

本集團按分部管理其業務，而分部乃根據業務線及地區劃分。本集團已呈報下列兩個可報告分部，方式與向本集團最高行政管理人員內部呈報以分配資源和評估表現的資料者一致。並無經營分部合併組成以下可報告分部。

- 相機模組：此分部涉及設計、開發、製造及銷售用於移動設備及家庭電器的相機模組。該等產品一是從外部採購，一是在本集團主要位於中華人民共和國(「中國」)的生產設施製造及售予主要位於中國和大韓民國(「韓國」)的客戶。
- 光學部件：此分部涉及設計、開發、製造及銷售用於光碟機的光學部件。該等產品在中國製造，並售予主要位於中國和韓國的客戶。

**(i) 分部業績**

為評估分部表現和在分部間作資源配置，本集團高級行政管理人員按以下基準監察各可報告分部的應佔業績：

收益及開支按可報告分部產生的銷售額及產生的開支或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷產生的開支分配至該等分部。除報告分部間的銷售外，一個分部向另一分部提供的協助，包括共用資產，將不予計算。

分部溢利為除稅前溢利。為達致分部溢利，本集團的盈利乃對並未指定屬於個別分部的項目作出進一步調整，例如若干董事的酬金，以及其他總辦事處或公司行政開支。

除收到有關分部溢利的分部資料外，管理層獲提供有關收益(包括分部間銷售)、來自分部直接管理的現金結餘和借貸的利息收入及支出、分部於彼等營運中使用的非流動分部資產的折舊、攤銷及添置的分部資料。

為資源配置和評估截至2014年12月31日止年度分部表現而向本集團最高行政管理人員提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	相機模組	
	2013年	2014年
	\$	\$
來自外部客戶的收益	802,804,942	874,363,904
可報告分部收益	802,804,942	874,363,904
分部溢利	65,402,851	70,632,445
銀行利息收入	583,975	304,858
融資成本	(5,111,465)	(3,080,261)
折舊及攤銷	(10,035,852)	(11,756,901)
非流動分部資產增添	13,338,779	21,251,787

  

	光學部件	
	2013年	2014年
	\$	\$
來自外部客戶的收益	11,130,658	12,103,258
可報告分部收益	11,130,658	12,103,258
分部溢利	4,143,086	1,982,596
銀行利息收入	8,097	4,079
融資成本	(70,869)	(41,169)
折舊及攤銷	(928,338)	(1,361,241)
非流動分部資產增添	3,518,778	1,651,710

  

	總計	
	2013年	2014年
	\$	\$
來自外部客戶的收益	813,935,600	886,467,162
可報告分部收益	813,935,600	886,467,162
分部溢利	69,545,937	72,615,041
銀行利息收入	592,072	308,937
融資成本	(5,182,334)	(3,121,430)
折舊及攤銷	(10,964,190)	(13,118,142)
非流動分部資產增添	16,857,557	22,903,497

## (ii) 可報告分部收益與損益的對賬

	2013年	2014年
	\$	\$
<b>收益</b>		
可報告分部收益.....	813,935,600	886,467,162
<b>溢利</b>		
可報告分部溢利.....	69,545,937	72,615,041
未分配總辦事處及公司開支.....	(5,743,418)	(5,050,602)
綜合除稅前溢利.....	63,802,519	67,564,439

## (iii) 地區資料

下表載列關於(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的固定資產及無形資產(「特定非流動資產」)的所在地區的資料。客戶所在的地區根據商品交付的地點釐定。特定非流動資產所在地區根據資產(如為物業、廠房及設備)實質所在的地點以及獲分配營運的地點(如為無形資產)釐定。

	來自外部客戶的收益		特定非流動資產	
	2013年	2014年	2013年	2014年
	\$	\$	\$	\$
香港.....	711,134,045	714,280,459	20,404	32,211
中國.....	—	—	96,877,569	104,845,899
韓國.....	102,801,555	172,186,703	4,144,182	4,370,552
	813,935,600	886,467,162	101,042,155	109,248,662

## 4. 其他收益及其他收入／(虧損)淨額

	2013年	2014年
	\$	\$
<b>(a) 其他收益</b>		
銀行利息收入 .....	592,072	308,937
賠償收入 .....	—	99,904
租金收入		
— 投資物業 .....	252,340	141,310
— 其他 .....	—	189,493
政府補貼 .....	410,086	881,796
撤銷貿易應付款項(附註) .....	—	167,581
其他 .....	60,163	193,524
	1,314,661	1,982,545

(附註) 本集團已終止確認已過訴訟時效的長期貿易應付款項。

**(b) 其他收入／(虧損)淨額**

出售廠房及設備的虧損淨額 .....	(23,235)	(311,689)
外匯收益／(虧損)淨額 .....	(1,107,413)	685,060
投資物業估值虧損 .....	(42,349)	(85,346)
其他 .....	—	(58,420)
	(1,172,997)	229,605

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利扣除／(計入)以下各項後達致：

	2013年	2014年
	\$	\$
<b>(a) 融資成本</b>		
須於五年內全數償還的銀行借貸的利息開支 ..	5,044,409	3,121,430
董事貸款的利息開支 .....	137,925	—
	5,182,334	3,121,430
<b>(b) 員工成本<sup>#</sup></b>		
界定供款退休計劃的供款 .....	3,455,913	2,963,091
就界定福利退休計劃確認的開支 .....	109,607	159,075
退休成本總額 .....	3,565,520	3,122,166
薪金、工資及其他福利 .....	69,188,966	66,744,760
	72,754,486	69,866,926

	2013年	2014年
	\$	\$
<b>(c) 其他項目</b>		
攤銷.....	114,610	253,116
折舊#.....	10,849,580	12,865,026
貿易應收款項減值撥回.....	(10,959)	(8,272)
核數師酬金.....	59,562	134,843
經營租賃費用：物業租金的最低租賃付款#....	3,886,775	3,560,033
投資物業的租金收入減直接支出為39,633元 (2013年：138,906元).....	(113,434)	(101,677)
存貨成本#.....	710,688,582	774,364,131
上市開支.....	456,932	4,470,792
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

# 截至2014年12月31日止年度，與員工成本、折舊開支和經營租賃費用有關的存貨成本為62,281,947元（2013年：66,023,945元），該等金額亦已列入就各該等開支類別另外披露的上文各總額或附註5(b)的金額內。

## 6. 綜合損益表內的稅項

綜合損益表內的稅項為：

	2013年	2014年
	\$	\$
<b>即期稅項 — 香港利得稅</b>		
年內撥備.....	6,412,578	5,078,710
過往年度超額撥備.....	(155)	(901,489)
	<u>6,412,423</u>	<u>4,177,221</u>
<b>即期稅項 — 海外</b>		
年內撥備.....	6,960,162	9,916,943
過往年度(超額)撥備／撥備不足.....	5,562	(234,973)
	<u>6,965,724</u>	<u>9,681,970</u>
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異的產生和撥回.....	182,635	460,421
	<u>13,560,782</u>	<u>14,319,612</u>

根據開曼群島規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島所得稅。

於年內，2014年香港利得稅的撥備是按估計應課稅溢利的16.5%（2013年：16.5%）計提。

於年內，適用於中國註冊的附屬公司的企業所得稅（「企業所得稅」）稅率為25%（2013年：25%）。

根據韓國的稅法，適用於韓國的附屬公司的法定企業所得稅率為：於各呈列年度，應課稅收入低於200百萬韓圓（「韓圓」）按10%納稅，應課稅收入介乎200百萬韓圓至200億韓圓的按20%納稅，應課稅收入高於200億韓圓按22%納稅。

## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按53,244,827元（2013年：50,241,737元）的本公司權益股東應佔溢利及年內已發行的748,318,800股普通股（2013年：748,318,800股）加權平均股數計算如下（其已於2014年9月19日就股份拆細作出追溯調整）。

### (b) 每股攤薄盈利

由於本集團並無具攤薄影響的潛在普通股（2013年：零），故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 8. 貿易及其他應收款項

於報告期末，貿易應收款項（已列入貿易及其他應收款項）根據發票日期及扣除呆賬撥備後的賬齡分析如下：

	2013年	2014年
	\$	\$
1個月內 .....	86,211,668	134,340,099
超過1至2個月 .....	69,565,439	67,985,914
超過2至3個月 .....	646,900	645,934
超過3個月 .....	359,978	1,159,490
	156,783,985	204,131,437

貿易應收款項由賬單日期起計30至90日內到期。

## 9. 貿易及其他應付款項

於報告期末，貿易應付款項（已列入貿易及其他應付款項）按發票日期的賬齡分析如下：

	2013年	2014年
	\$	\$
1個月內 .....	39,973,960	86,122,587
超過1至3個月 .....	66,231,598	103,774,263
超過3至6個月 .....	326,607	1,686,119
超過6個月 .....	168,883	—
	106,701,048	191,582,969

## 10. 股息

董事並不建議派付截至2014年12月31日止年度末期股息(2013年：零元)。

## 業務回顧

我們是移動設備的相機模組的主要供應商。我們主要從事設計、開發、製造及銷售各類相機模組，用作具備相機功能的智能手機、多媒體平板電腦及其他移動設備的重要部件。我們相機模組的主要客戶包括全球一些主要的移動設備製造商(如Apple、LG電子及三星電子)。我們亦設計、開發、製造及銷售用於多種消費電子產品的光學部件。光學部件的主要客戶包括Optis(其為三星電子及東芝的電子部件供應商)，以及全球領先電子企業(如三星電子、LG電子及日立)的附屬公司或聯屬公司。

我們相信，我們頂尖的生產設施、工程能力、技術專業知識及在製造相機模組及光學部件方面所積累的專業訣竅，以及我們與客戶之間的深厚關係，將繼續使我們出類拔萃，作為提供高性能和具成本效益的相機模組及光學部件的供應商，並使我們得以利用吸引的增長機遇。我們在中國東莞橫坑及華南經營兩項生產設施，這兩個地點能讓我們的業務利用高質素的勞動力及廣泛的基礎設施，以及利用具策略優勢的地點加快向客戶運送產品。於2014年，我們銷售約193.4百萬件相機模組及約256.0百萬件光學部件，而於2013年則銷售約197.6百萬件相機模組及約239.0百萬件光學部件。2013年及2014年的營業額分別為813.9百萬美元及886.5百萬美元。我們於2013年及2014年分別錄得年內溢利50.2百萬美元及53.2百萬美元。截至2014年12月31日，我們的總資產及權益總額分別為505.9百萬美元及192.4百萬美元，而截至2013年12月31日，我們的總資產及權益總額分別為400.2百萬美元及139.9百萬美元。我們於2014年開始為一名主要客戶生產新型倒裝芯片相機模組，亦開始商業生產藍色濾光片，其為我們帶來增長。

我們擬繼續提供強大的技術和產品開發專業知識、生產執行能力及客戶服務，務求加強我們與主要客戶的關係及與彼等一起發展業務。我們計劃從大客戶所推出的主要移動設備產品獲取最大的利益，以及銳意擴大我們於其相機模組需求所佔份額。我們亦正尋求擴大產品組合，由以定焦相機模組為主擴展至多種高端相機模組，從而增加我們在相機模組市場的滲透率。此外，我們銳意生產解像度較高的相機模組，我們相信其將有助我們實現較高利潤率。

此外，我們擬與客戶合作開發相機模組解決方案以推出新產品。該等新產品可能是現有類別的改良(我們目前並無提供該等新產品)或創造新的市場分部。我們亦有意開發及生產可用於相機模組的部件，包括先進的紅外線截止濾光片，以及其他提供協同價值的光學

部件。此外，我們擬繼續提升倒裝芯片及COB技術以及生產能力及擴充產能，使我們的相機模組解決方案與預期的客戶要求一致。我們亦銳意透過改良生產技術和流程繼續提高我們的營運效率，其可令生產力增加、產量上升及成本下降。

自2014年12月31日起，我們的產品定價政策並無遭受任何重大變動及我們的部件及材料單位成本概無重大變動。此外，自2014年12月31日起，據我們所知悉，我們的業務、盈利能力或財務狀況或相機模組行業的市況概無重大不利變動。

### 經營業績

下表載列於所示期間我們的綜合經營業績概要：

	截至12月31日止年度		變動	
	2013年	2014年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
營業額	813.9	886.5	72.6	8.9%
銷售成本	(710.7)	(774.4)	63.7	9.0%
毛利	103.2	112.1	8.9	8.6%
其他收益	1.3	2.0	0.7	50.8%
其他(虧損)/收入淨額	(1.1)	0.2	1.3	不適用
銷售及分銷開支	(5.9)	(6.5)	0.6	10.0%
行政開支	(28.5)	(37.2)	8.7	30.3%
經營溢利	69.0	70.6	1.6	2.5%
融資成本	(5.2)	(3.1)	(2.1)	(39.8)%
除稅前溢利	63.8	67.5	3.7	5.9%
所得稅	(13.6)	(14.3)	0.7	5.6%
年內溢利	50.2	53.2	3.0	6.0%
其他全面收入				
換算海外附屬公司財務報表的				
匯兌差額	3.3	(0.5)	(3.8)	不適用
重新計量界定福利責任淨額	0.0	(0.1)	(0.1)	不適用
年內全面收入總額	53.5	52.6	(0.9)	(1.7)%

## 營業額

下表呈列於所示期間我們的營業額按產品種類分析的明細和其變動。

	截至12月31日止年度		變動	
	2013年	2014年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
<b>營業額：</b>				
相機模組				
倒裝芯片.....	588.5	646.8	58.3	9.9%
COB.....	214.3	227.6	13.3	6.2%
	802.8	874.4	71.6	8.9%
光學部件.....	11.1	12.1	1.0	9.0%
<b>總計</b> .....	<b>813.9</b>	<b>886.5</b>	<b>72.6</b>	<b>8.9%</b>

我們的營業額由2013年的813.9百萬美元增加8.9%至2014年的886.5百萬美元。此增幅主要由於銷售相機模組的營業額增加71.6百萬美元所致。

*相機模組*。銷售相機模組的營業額由2013年的802.8百萬美元增加8.9%至2014年的874.4百萬美元，主要由於銷售倒裝芯片相機模組的營業額由2013年的588.5百萬美元增加9.9%至2014年的646.8百萬美元，主要由於於2014年下半年開始生產平均售價較高的新型倒裝芯片相機模組，以配合一名主要客戶推出一項新移動電話產品。有關增幅因銷售COB相機模組的營業額由2013年的214.3百萬美元增加6.2%至2014年的227.6百萬美元而進一步上升，主要由於向LG電子及三星電子的銷售增加。有關增幅的影響部分由相機模組產量減少2.1%所抵銷，主要乃由於型號較舊的倒裝芯片相機模組的訂單減少所致。

*光學部件*。銷售光學部件的營業額由2013年的11.1百萬美元增加9.0%至2014年的12.1百萬美元，主要是由於所售的單位數目由2013年的239.0百萬件增加7.1%至2014年的256.0百萬件所致，主要反映我們於2014年4月開始商業生產藍色濾光片的新銷售。2013年及2014年的光學部件平均售價為0.047美元，保持相對穩定。

## 銷售成本

下表呈列於所示期間我們的銷售成本明細和其變動：

	截至12月31日止年度		變動	
	2013年	2014年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
<b>銷售成本：</b>				
部件及材料成本				
CMOS圖像傳感器.....	239.2	294.0	54.8	22.9%
PCB.....	124.1	117.0	(7.1)	(5.7)%
透鏡／透鏡支架.....	122.8	139.1	16.3	13.3%
HTCC板.....	40.0	30.8	(9.2)	(23.0)%
其他.....	84.9	96.1	11.2	13.2%
	<u>611.0</u>	<u>677.0</u>	<u>66.0</u>	<u>10.8%</u>
生產成本				
勞工成本.....	51.9	46.2	(5.7)	(11.0)%
供應品.....	16.8	28.4	11.6	168.7%
折舊及攤銷.....	10.6	12.6	2.0	19.1%
公用服務費.....	7.1	7.5	0.4	6.5%
其他項目.....	4.7	11.3	6.6	137.3%
	<u>91.1</u>	<u>106.0</u>	<u>14.9</u>	<u>16.2%</u>
其他 <sup>(1)</sup> .....	<u>8.6</u>	<u>(8.6)</u>	<u>(17.2)</u>	<u>不適用</u>
<b>總計</b> .....	<u><u>710.7</u></u>	<u><u>774.4</u></u>	<u><u>63.7</u></u>	<u><u>9.0%</u></u>

(1) 包括期末存貨及估計虧損的變動。

銷售成本自2013年的710.7百萬美元增加9.0%至2014年的774.4百萬美元，主要由於部件及材料的成本增加所致。部件及材料的成本自2013年的611.0百萬美元增加10.8%至2014年的677.0百萬美元，主要因CMOS圖像傳感器的成本自2013年的239.2百萬美元增加22.9%至2014年的294.0百萬美元(主要由於其平均單位價格上升26.5%)以及透鏡及透鏡支架的成本自2013年的122.8百萬美元增加13.3%至2014年的139.1百萬美元(主要由於其平均單位價格上升16.6%)所致。有關我們採用的CMOS圖像傳感器及透鏡及透鏡支架的平均單位價格上升，主要因為我們自2014年下半年開始生產的新倒裝芯片相機模組要求更高素質的部件規格。增加部分被HTCC板的成本自2013年的40.0百萬美元減少23.0%至2014年的30.8百萬美元(主要由於其平均單位價格減少20.7%)以及PCB的成本自2013年的124.1百萬美元減少5.7%至2014年的117.0百萬美元(主要由於其平均單位價格減少3.0%)。有關我們採用的HTCC板及PCB的平均單位價格減少主要反映我們與主要客戶及供應商所協商有關部件及材

料的較佳價格條款。銷售成本佔營業額的百分比自2013年的87.3%增加至2014年的87.4%，主要由於相較營業額增長8.9%，部件及材料的成本的增長率較高。我們的部件及材料成本增長率較高乃主要由於因應我們自2014年下半年開始生產新倒裝芯片相機模組的需要作出與採用新技術及生產程序相關的調整期間，產量出現短期下降所致。

### 毛利及毛利率

由於上文所述因素的累計影響，我們的毛利由2013年的103.2百萬美元增加8.6%至2014年的112.1百萬美元。毛利率(即毛利佔營業額的百分比)由2013年的12.7%減至2014年的12.6%，原因為銷售成本增加9.0%，超過營業額的增幅8.9%。毛利率的相關減少主要反映於因應我們自2014年下半年開始生產新倒裝芯片相機模組的需要作出與採用新技術及生產程序相關的調整期間，產量出現短期下降。我們已於解決有關新倒裝芯片相機模組所採用的新技術及生產程序的問題上取得重大進展，並於2014年10月達致大規模生產的目標生產收益率。

### 其他收益

其他收益由2013年的1.3百萬美元增加50.8%至2014年的2.0百萬美元，乃主要由於政府補貼增加0.5百萬美元(或115.0%)，其指我們不時自地方政府收取旨在表彰我們對地區經濟的貢獻及於評審獎勵期間我們的中國附屬公司達成出口金額時的獎勵，其金額由2013年的0.4百萬美元增加至2014年的0.9百萬美元。有關收益進一步增加，原因為在2014年撤銷貿易應付款項0.2百萬美元，而在2013年並無相關撤銷。由於收款人解散或收款人並無要求我們支付供測試用的樣品生產材料有關的應付款項等原因，若干應付款項的付款期限已超過適用法律規定的時效期間，故我們於2014年撤銷相關款項。

### 其他(虧損)/收入淨額

我們於2013年錄得其他虧損淨額1.1百萬美元，並於2014年錄得其他收入淨額0.2百萬美元，乃主要由於2013年錄得一項匯兌虧損淨額1.1百萬美元，而2014年則錄得一項匯兌收入淨額0.7百萬美元所致。2014年匯兌收益淨額主要由於相關期間美元兌韓圓整體貶值所致，而2013年匯兌虧損淨額主要由於相關期間美元兌人民幣整體貶值所致。我們並無使用任何遠期外匯合約或其他衍生工具以對沖我們適用的貨幣匯率的波動。相關2014年匯兌收益部分被2013年至2014年出售廠房及設備(主要因為我們每年審閱資產而出售若干不需要的設備)的虧損淨額增加0.3百萬美元所抵銷。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2013年的5.9百萬美元增加10.0%至2014年的6.5百萬美元。該等增幅主要乃由於報關費由2013年的2.3百萬美元增加0.6百萬美元或25.4%至2014年的2.9百萬美元，主要原因為地方報關費增加(其按我們的銷售成本計算，而2013年至2014年的銷售成本亦有所增加)。

## 行政開支

下表呈列於所示期間我們的行政開支的明細：

	截至12月31日止年度		變動	
	2013年	2014年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
薪金、津貼、社會保險及福利.....	20.7	23.4	2.7	13.0%
處理費用.....	2.0	5.6	3.6	180.0%
供應品.....	1.1	0.9	(0.2)	(18.2)%
差旅費.....	1.2	1.6	0.4	33.3%
地方政府稅項 <sup>(1)</sup> .....	0.6	2.7	2.1	350.0%
租金.....	0.6	0.4	(0.2)	(33.3)%
娛樂.....	0.3	0.4	0.1	33.3%
財務費用.....	0.1	0.1	0.0	0.0%
通訊.....	0.3	0.4	0.1	33.3%
水電.....	0.4	0.4	0.0	0.0%
折舊.....	0.2	0.2	0.0	0.0%
攤銷.....	0.1	0.3	0.2	200.0%
維修及保養.....	0.4	0.3	(0.1)	(25.0)%
保險.....	0.1	0.0	(0.1)	(100.0)%
其他.....	0.4	0.5	0.1	25.0%
<b>總計</b> .....	<b>28.5</b>	<b>37.2</b>	<b>8.7</b>	<b>30.3%</b>

(1) 主要包括個人所得稅撥備、雜項中國當地稅項(如城建稅及教育稅)、印花稅及政府租金及地稅。

行政開支由2013年的28.5百萬美元增加30.3%至2014年的37.2百萬美元。增加主要由於處理費用(主要包括法律、審計及保安人員費用以及有關首次公開發售的其他開支)由2013年的2.0百萬美元增加3.6百萬美元或180.0%上升至2014年的5.6百萬美元，其主要來自為籌備首次公開發售而增加的法律、會計及其他專業服務費。有關增幅因行政人員的勞工成本由2013年的20.7百萬美元增加2.7百萬美元或13.0%至2014年的23.4百萬美元而進一步上升，其主要原因為我們增聘工程人員及其他人員以配合2014年之營業額增長，加上地方政府稅項由2013年的0.6百萬美元增加2.1百萬美元或350.0%至2014年的2.7百萬美元，其主要原因為中國地方政府租金及地稅適用的稅率增加，以及韓國海關機關對我們的產品提高徵稅。

## 經營溢利及經營利潤率

由於上述因素的累計影響，我們的經營溢利由2013年的69.0百萬美元增加2.5%至2014年的70.6百萬美元。我們的經營利潤率(指經營利益佔營業額之百分比)由2013年的8.5%下降至2014年的8.0%，是由於銷售成本、銷售及分銷開支及行政開支(扣除其他收益及其他收入或虧損淨額)按合計基準計算，由2013年的744.9百萬美元增加9.5%至2014年的815.9百

萬美元，超逾營業額之增幅8.9%。經營利潤率之有關跌幅主要是由於我們的毛利率下跌及上述行政開支增加。

#### 融資成本

融資成本由2013年的5.2百萬美元減少39.8%至2014年的3.1百萬美元，主要由於銀行借貸的利息開支由2013年5.0百萬美元減少38.1%至2014年的3.1百萬美元，主要反映於2014年以可動用現金償還銀行貸款。

#### 所得稅

我們的所得稅開支由2013年的13.6百萬美元增加5.6%至2014年的14.3百萬美元，主要由於為海外的即期稅項作出的撥備增加，其部分由為香港的即期稅項撥備減少所抵消。有關變動主要反映中國附屬公司的溢利增加及香港附屬公司的溢利減少，原因為我們自2013年底在中國停止為達致目標盈利水平而對銷售成本作出調整的慣例令中國附屬公司於2013年的應課稅溢利減少，以及2014年的除稅前溢利整體上升。有關增幅被過往年度的香港利得稅超額撥備金額由2013年至2014年增加0.9百萬美元進一步抵銷。我們的實際稅率由2013年的21.3%下降至2014年的21.2%，除稅前溢利由2013年的63.8百萬美元增加5.9%至2014年67.5百萬美元，而所得稅開支則增加5.6%。

#### 年內溢利及純利率

由於上文所述因素的累計影響，我們的年內溢利由2013年的50.2百萬美元增加6.0%至2014年的53.2百萬美元。我們的純利率（即年內溢利佔營業額的百分比）由2013年的6.2%下降至2014年的6.0%，此乃由於銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支、融資成本及所得稅（扣除其他收益及其他收入或虧損淨額）按合計基準計算，由2013年的763.7百萬美元增加9.1%至2014年的833.3百萬美元，超逾營業額之增幅8.9%。我們的純利率下降主要是由於我們的經營利潤率下降所致。

## 財務及流動資金狀況

## 主要財務比率

	截至12月31日止年度	
	2013年	2014年
<b>盈利能力比率</b>		
營業額增長 <sup>(1)</sup>	54.3%	8.9%
純利增長 <sup>(2)</sup>	281.1%	6.0%
毛利率 <sup>(3)</sup>	12.7%	12.6%
經營利潤率 <sup>(4)</sup>	8.5%	8.0%
純利率 <sup>(5)</sup>	6.2%	6.0%
股本回報 <sup>(6)</sup>	35.9%	27.7%
總資產回報 <sup>(7)</sup>	12.6%	10.5%
<b>流動性比率</b>		
流動比率 <sup>(8)</sup>	113.3%	125.0%
速動比率 <sup>(9)</sup>	92.0%	103.8%
<b>資本充足率</b>		
資產負債比率 <sup>(10)</sup>	27.2%	(5.1)%
債務對權益比率 <sup>(11)</sup>	37.4%	(4.9)%
利息保障比率 <sup>(12)</sup>	13.3	22.6

- (1) 營業額增長按期內營業額除以之前期間的營業額，減一再乘以100%計算。
- (2) 純利增長按期內溢利除以之前期間的溢利，減一再乘以100%計算。
- (3) 毛利率按毛利除以營業額再乘以100%計算。
- (4) 經營利潤率按經營溢利除以營業額再乘以100%計算。
- (5) 純利率是按期內溢利除以營業額再乘以100%計算。
- (6) 股本回報按期內溢利除以資本和儲備再乘以100%計算。
- (7) 總資產回報是按期內溢利除以總資產再乘以100%計算。
- (8) 流動比率是按流動資產除以流動負債再乘以100%計算。
- (9) 速動比率是按流動資產減存貨除以流動負債再乘以100%計算。
- (10) 資產負債比率是按淨負債(按銀行貸款及透支及一名董事的貸款減現金及現金等值物及已抵押存款而計算)除以淨負債與權益總額之總和，再乘以100%計算。
- (11) 債務對權益比率是按淨負債除以權益總額再乘以100%計算。
- (12) 利息保障比率是按未計利息及所得稅開支前溢利除以融資成本計算。

見上文「經營業績」內關於影響我們的營業額增長、純利增長、毛利率、經營利潤率及純利率的因素的討論。

**股本回報**

我們的股本回報由2013年的35.9%下降至2014年的27.7%，主要由於我們的股本增加所致。

**總資產回報**

我們的總資產回報由2013年的12.6%下降至2014年的10.5%，主要由於我們的總資產增加所致。

**流動比率**

我們的流動比率由2013年的113.3%上升至2014年的125.0%，主要是由於我們的貿易及其他應收款項及現金及現金等值物增加以及銀行貸款減少所致，其部分由我們的貿易及其他應付款項相應增加所抵銷。

**速動比率**

我們的流動比率的變動一致，我們的速動比率由2013年的92.0%上升至2014年的103.8%，主要是由於貿易及其他應收款項及現金及現金等值物增加以及銀行貸款減少所致，其部分由我們的貿易及其他應付款項相應增加所抵銷。

**資產負債比率**

我們的資產負債比率由2013年的27.2%下降至2014年的-5.1%，主要是由於我們的銀行貸款減少及現金及現金等值物增加所致，其部分由已抵押存款減少所抵銷。

**債務對權益比率**

與我們的資產負債比率一致，我們的債務對權益比率由2013年的37.4%下降至2014年的-4.9%，主要由於我們的銀行貸款減少及現金及現金等值物增加所致，其部分由已抵押存款減少所抵銷。

**利息保障比率**

我們的利息保障比率由2013年的13.3增加至2014年的22.6，主要由於兩段期間之間的未計利息及所得稅的溢利增加及銀行貸款減少令融資成本減少所致。

## 流動資產與負債

下表載列於所示日期我們的流動資產與負債明細：

	於12月31日	
	2013年	2014年
	(百萬美元)	
<b>流動資產</b>		
存貨 .....	55.0	66.0
貿易及其他應收款項 .....	167.4	221.0
可收回即期稅項 .....	—	1.5
已抵押存款 .....	26.3	19.1
現金及現金等值物 .....	45.2	82.2
	293.9	389.8
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款項 .....	123.1	209.8
銀行貸款及透支 .....	121.8	91.9
應付即期稅項 .....	12.6	10.2
一名董事的貸款 .....	2.0	—
	259.5	311.9
<b>流動資產淨額</b> .....	34.4	77.9

於2014年12月31日，我們有流動資產淨值77.9百萬美元，而於2013年12月31日的流動資產淨值則為34.4百萬美元，增加43.5百萬美元。此變化主要是由於我們的貿易及其他應收款項增加53.6百萬美元、現金及現金等值物增加37.0百萬美元及銀行貸款減少29.9百萬美元，部分被貿易及其他應付款項增加86.7百萬美元所抵銷。營業額增加令貿易及其他應收款項及貿易及其他應付款項增加。與2013年相比，2014年12月31日的不尋常大量現金及現金等值物結餘乃由於我們因2014年底保收貿易及其他應收款項而有大量手頭現金(於期間結束後有關現金用作清償貿易及其他應付款項及支付銀行貸款)。

**存貨**

我們的存貨結餘由2013年12月31日的55.0百萬美元增加19.9%或11.0百萬美元至2014年12月31日的66.0百萬美元，主要由於預期銷售持續增加因而增加相機模組產量。

下表載列於所示期間我們的平均存貨周轉日：

	截至12月31日	
	2013年	2014年
存貨周轉日 <sup>(1)</sup> .....	29.1	28.5

(1) 存貨周轉日是按期初及期末的平均存貨結餘，除以相關期間的銷售成本，再乘以期內日數。

截至2014年12月31日止年度，我們的平均存貨周轉日較截至2013年12月31日止年度為低，主要是由於我們持續執行有秩序的存貨監控和效率更高的生產程序所致。

**貿易及其他應收款項**

貿易應收款項為我們的客戶購買我們的產品而應付我們的款項。除了貿易應收款項外，我們的其他應收款項及預付款項主要包括購買我們的部件及材料而預付的款項、到期的增值稅退稅，以及我們的租約的保證金。

我們的貿易及其他應收款項由2013年12月31日的167.4百萬美元增加32.0%或53.6百萬美元至2014年12月31日的221.0百萬美元，主要反映於2014年下半年開始銷售平均售價較高的新型倒裝芯片相機模組，令營業額及貿易應收款項有所增加。

下表載列於所示日期根據發票日期及扣除呆賬撥備後我們貿易應收款項(列入貿易及其他應收款項)的賬齡分析：

	於12月31日	
	2013年	2014年
	(百萬美元)	
<b>貿易應收款項</b>		
1個月內.....	86.2	134.3
超過1至2個月.....	69.6	68.0
超過2至3個月.....	0.6	0.6
超過3個月.....	0.4	1.2
<b>總計</b> .....	<u>156.8</u>	<u>204.1</u>

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項的周轉日：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2014年
貿易應收款項周轉日 <sup>(1)</sup> .....	63.7	74.3

(1) 貿易應收款項周轉日按期初及期末的平均貿易應收款項，除以相關期間的營業額，乘以期內日數。

截至2014年12月31日止年度，我們的平均貿易應收款項周轉日較截至2013年12月31日止年度的存貨周轉日為高，主要是由於截至2014年12月31日的貿易應收款項結餘大幅增加所致，主要反映因於2014年下半年開始銷售平均售價較高的新型倒裝芯片相機模組令營業額有所上升。

### 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為我們向外部供應商購買部件及材料以及設備的應付款項。除了貿易應付款項外，我們的應計費用和其他應付款項主要包括應計薪金、其他薪酬福利以及應付的利息開支。

我們的貿易及其他應付款項由2013年12月31日的123.1百萬美元增加70.4%或86.7百萬美元至2014年12月31日的209.8百萬美元，主要由於我們購買的部件及材料增加，此乃主要由於於2014年下半年開始生產新型倒裝芯片相機模組。

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項(列入貿易及其他應付款項)的賬齡分析：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2014年
	(百萬美元)	
<b>貿易應付款項</b>		
1個月內 .....	40.0	86.1
超過1至3個月 .....	66.2	103.8
超過3至6個月 .....	0.3	1.7
超過6個月 .....	0.2	—
<b>總計</b> .....	<u>106.7</u>	<u>191.6</u>

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項周轉日：

	截至12月31日止年度	
	2013年	2014年
貿易應付款項周轉日 <sup>(1)</sup> .....	52.0	61.4

(1) 貿易應付款項周轉日按期初及期末的平均貿易應付款項，除以相關期間的營業額，再乘以期內日數。

我們截至2014年12月31日止年度的平均貿易應付款項周轉日較截至2013年12月31日止年度的平均貿易應付款項周轉日為高，主要是由於截至2014年12月31日的貿易應付款項結餘為高，反映2014年下半年購入的部件及材料增加以生產相機模組。

### 債項

下表載列於所示日期我們的借貸。於2014年12月31日，除以下所披露者外，我們並無任何其他未償還的債務證券、抵押、按揭或其他類似債務、租購及融資租賃承擔、或擔保或其他重大或然負債。

	於12月31日	
	2013年	2014年
	(百萬美元)	
<b>流動負債：</b>		
有抵押銀行貸款 <sup>(1)</sup> .....	121.8	91.9
一名董事的貸款 <sup>(2)</sup> .....	2.0	—
總計 .....	<u>123.8</u>	<u>91.9</u>

(1) 銀行貸款全部須於一年內或按要求償還。

(2) 一名董事的貸款為無抵押及須於要求時償還。該貸款已於2014年1月全數償還。

於2014年12月31日營業時間結束時，我們有銀行融資總額約132.3百萬美元，其中91.9百萬美元已動用。

### 資本開支及承擔

我們的資本開支(即我們花費於購買物業、廠房及設備的現金付款)於截至2014年12月31日止年度為21.5百萬美元，而於截至2013年12月31日止年度則為15.8百萬美元。我們於2014年的資本開支增加，主要反映於購買額外的設備以生產更精密的倒裝芯片相機模組。我們擬透過結合來自經營活動的現金流、可動用的銀行融資、於全球發售下發行新股份的所得款項淨額，為我們的計劃未來資本開支提供資金。

我們已訂約但未撥備的資本承擔於2014年12月31日為10.4百萬美元，而於2013年12月31日則為7.8百萬美元。有關資本承擔主要為我們未付向我們的中國附屬公司注資的款項，以及於相關日期未撥備的物業、廠房及設備的合約關係所涉及的承擔。

我們為多項經營租賃下持有的物業的承租人。該等租賃為不可註銷，剩餘年期介乎二至16年，並附帶選擇權可於屆滿時續約。該等租賃概無包括任何或然租金。下表載列於所示日期我們在廠房、辦公室、設備和汽車的不可註銷經營租賃下的經營租賃承擔按租賃年期的分析：

	於12月31日	
	2013年	2014年
	(百萬美元)	
1年內 .....	2.4	2.2
1年至5年 .....	6.6	6.5
超過5年 .....	20.8	19.0
總計 .....	29.8	27.7

### 市場風險的定量及定性披露

進一步資料見本招股章程「財務資料 — 市場風險的定量及定性披露」。

### 企業管治常規守則

由於我們於截至2014年12月31日止年度尚未於香港聯交所上市，香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）於該回顧期間對我們不適用。上市後，我們將遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

### 審閱初步財務資料

我們遵照企業管治守則成立審核委員會（自上市起生效）。審核委員會的候任成員已與管理層討論及審閱本附錄所載的2014年初步財務資料。

我們在申報會計師根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的應用指引第730號「有關年度業績初步公告的核數師指引」進行審閱後已與其同意本集團截至2014年12月31日止年度的未經審核財務資料。申報會計師就此所履行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則所進行的鑒證工作，因此申報會計師不會就2014年初步財務資料作出保證。

### 購買、出售或贖回本公司股份

由於我們於截至2014年12月31日止年度尚未於香港聯交所上市，此項披露規定對我們不適用。