

香港聯合交易所有限公司及證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

**Cowell e Holdings Inc.**  
**高偉電子控股有限公司**  
(「本公司」)  
(於開曼群島註冊成立的股份有限公司)  
的申請版本

**警告**

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作向香港公眾人士提供資料。

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即表示閣下知悉、接納並向本公司、本公司的保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港投資者提供有關本公司的資料，概無任何其他目的。投資者不應根據本文件所載資料作出投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不會引致本公司、本公司的保薦人、顧問或包銷團成員須於香港或任何其他司法權區進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終上市文件，本公司可能會不時根據《上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並非向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提呈認購或購買任何證券的要約，且並非旨在邀請公眾人士提呈認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為勸誘認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其他任何聯屬公司、顧問或包銷商概無透過刊發本文件而於任何司法權區發售任何證券或徵求購買任何證券；
- (h) 本文件所述的證券並非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意自行了解並且遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾派發。

## 重要文件

**重要提示：** 閣下如對本文件內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

# COWELL

**Cowell e Holdings Inc.**

**高偉電子控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### [編纂]

[編纂]的[編纂]數目： [編纂]股股份(包括[編纂]  
並視乎[編纂]而定)  
香港[編纂]數目： [編纂]股股份(可予[編纂])  
[編纂]數目： [編纂]股股份(包括[編纂]及  
[編纂]而定)  
最高[編纂]： 每股[編纂][編纂]  
(須於申請時以港元繳足，  
多繳款項予以退還)  
面值： 每股股份0.004美元  
[編纂]

獨家保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]

## Morgan Stanley

相關機構對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件文本隨本文件附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件—1.送呈公司註冊處處長的文件」一節所列明文件已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會與香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

[編纂]預期將由我們、[編纂]與[編纂](代表[編纂])於[編纂]或前後協議釐定，且無論如何不遲於[編纂]。[編纂]將不會高於每股[編纂][編纂]，除另行公佈外，目前預期將不會低於每股[編纂][編纂]。[編纂]。倘我們、[編纂]與[編纂](代表[編纂])基於任何理由而未能於[編纂](香港時間)或之前協定[編纂]，則[編纂](包括[編纂])將不會進行，並將告失效。

[編纂](代表[編纂])可在我們同意下，於截止遞交[編纂]日期上午或之前，隨時調低本文件所列的指示性[編纂]範圍及／或根據[編纂][編纂]數目。在此情況下，我們將會在不遲於截止遞交[編纂]申請日期上午，在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)刊登有關調低指示性[編纂]範圍及／或[編纂]數目的通知。該等通告亦將於[編纂]及本公司網站 [www.cowellholdings.com](http://www.cowellholdings.com) 可供查閱。有關進一步詳情載於本文件「[編纂]的架構」及「如何申請香港[編纂]」兩節。有意[編纂]於作出[編纂]前，應審慎考慮本文件所載的全部資料，包括本文件「風險因素」一節所載的風險因素。如於[編纂]前出現若干理由，則[編纂](代表[編纂])可終止[編纂]在[編纂]下的責任。有關該等理由的詳情，請參閱本文件「[編纂]—[編纂]安排及開支—[編纂]—終止理由」一節。務請參閱該節以得知進一步詳情。

[編纂]

## 預期時間表

[編纂]

## 預期時間表

[編纂]

## 目 錄

### 致投資者的重要通知

本文件由高偉電子控股有限公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發，除本文件根據[編纂]外，[編纂]，亦不構成邀請購買任何證券的要約。本文件不得用作亦不會構成於任何其他司法權區或在任何其他情況下的[編纂]。本公司並未採取任何行動，以獲准在香港以外的任何司法權區[編纂]。在其他司法權區派發本文件以及[編纂]受到若干限制，除非根據有關證券監管機關的登記或授權而被該等司法權區適用的證券法例准許或獲得有關證券監管機關的豁免，否則不得進行。

閣下應依賴本文件及[編纂]。我們並未授權任何人士向閣下提供與本文件所載不符的資料。對於並無載於本文件的任何資料或聲明，閣下均不應視為已獲我們、[編纂]、[編纂]、獨家保薦人及[編纂]、[編纂]、我們或他們各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士授權刊發而加以依賴。我們的網站(位於 [www.cowelleholdings.com](http://www.cowelleholdings.com))所載資料並不構成本文件的一部分。

	<u>頁次</u>
預期時間表.....	i
目錄.....	iii
概要.....	1
釋義.....	12
詞彙.....	18
前瞻性陳述.....	20
風險因素.....	22
豁免嚴格遵守[編纂].....	48
有關本文件及[編纂]的資料.....	49
董事及參與[編纂]的各方.....	52
公司資料.....	56
行業概覽.....	58
監管概覽.....	64
我們的歷史、發展及企業架構.....	72
業務.....	82
財務資料.....	120
董事及高級管理層.....	163
與控股股東的關係.....	174
關連交易.....	178
股本.....	181
主要股東.....	183
未來計劃及所得款項用途.....	184
包銷.....	186
[編纂]的架構.....	196
如何申請香港[編纂].....	205

## 目 錄

	<u>頁次</u>
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 稅項 .....	III-1
附錄四 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要 .....	IV-1
附錄五 — 法定及一般資料 .....	V-1
附錄六 — 送呈公司註冊處處長及備查文件 .....	VI-1

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載列所有可能對閣下屬重要的資料。閣下在決定投資[編纂]前，應閱讀整份文件。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱本節。

### 我們的業務概覽

我們是主要的移動設備的相機模組供應商，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。根據IBS彙集的數據，以銷售額計算，我們在全球相機模組市場所佔份額於2010年為1.6%、2011年為2.6%、2012年為3.5%及2013年則為5.0%，並於2013年成為全球第六大相機模組供應商。我們的最大客戶是Apple Inc.（連同其聯屬人士統稱「Apple」），該公司自2009年起購買我們的相機模組。我們的相機模組的主要客戶亦包括其他全球領先的移動設備製造商，例如LG電子有限公司（「LG電子」），以及於2013年10月開始成為我們客戶的三星電子有限公司（「三星電子」）。我們亦設計、開發、製造及銷售用於多種電子消費產品的光學部件。光學部件的主要客戶包括Optis Co., Ltd.（「Optis」）（其為三星電子及東芝集團（「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電子及日立有限公司（「日立」））的附屬公司或聯屬公司。

截至2014年6月30日，我們的月產能為生產多達14.0百萬個倒裝芯片相機模組、14.0百萬個COB相機模組及32.0百萬個光學部件。我們於2011年的營業額為323.1百萬美元、於2012年為527.5百萬美元、於2013年為813.9百萬美元、於2013年上半年為302.1百萬美元而於2014年上半年則為279.0百萬美元。我們於2011年錄得期內溢利18.2百萬美元、於2012年為13.2百萬美元、於2013年為50.2百萬美元、於2013年上半年為5.3百萬美元而於2014年上半年則為9.7百萬美元。於2014年6月30日，我們有總資產315.6百萬美元及權益總額148.6百萬美元，與2013年12月31日相比，當時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。

### 近期發展

我們的董事確認，自2014年6月30日（即我們刊發最近期經審核財務資料日期）起，我們的財務或貿易狀況、債務或經營並無任何重大不利變動。自2014年6月30日起，我們的營業額、毛利或整體毛利率並無任何重大不利變動。有關或會影響我們經營業績的趨勢或其他因素的資料，請參閱「財務資料」一節。

### 股東資料

緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東Kwak先生及Hahn & Co. Eye將合共擁有發行在外股份約[編纂]%（不計及於行使[編纂]時可能售出的股份）。因此，彼等將能對須取得股東批准的所有事宜（包括選舉董事及批准重大公司交易）行使重大影響力。彼等亦將對須取得多數表決的任何股東行為或批准（倘相關規則規定彼等須放棄投票則除外）擁有否決權。有關所有權集中亦可能延遲、妨礙或阻止我們原本有利於股東的控制權變動。

## 概 要

### 過往財務資料概要

下表載列於所示期間摘錄自我們的綜合財務報表(載於本文件附錄一)的過往財務資料概要，其應與該等財務報表及相關附註一併閱讀。

### 綜合損益表數據概要

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			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年 <sup>(1)</sup>	2014年 <sup>(1)</sup>
	(百萬元)				
營業額	323.1	527.5	813.9	302.1	279.0
銷售成本	(287.3)	(485.0)	(710.7)	(275.3)	(248.8)
毛利	35.8	42.5	103.2	26.8	30.2
其他收益	1.0	7.0	1.3	0.7	0.6
其他收入／(虧損)淨額	0.6	1.1	(1.1)	(0.2)	1.2
銷售及分銷開支	(2.5)	(4.4)	(5.9)	(2.6)	(2.2)
行政開支	(11.8)	(21.5)	(28.5)	(11.9)	(15.9)
經營溢利	23.1	24.7	69.0	12.8	13.9
融資成本	(0.9)	(4.4)	(5.2)	(2.5)	(1.1)
除稅前溢利	22.2	20.3	63.8	10.3	12.8
所得稅	(4.0)	(7.1)	(13.6)	(5.0)	(3.1)
年內／期內溢利	18.2	13.2	50.2	5.3	9.7
其他全面收入					
換算海外附屬公司財務報表					
的匯兌差額	1.3	1.3	3.3	0.8	(1.0)
重新計量界定福利責任淨額	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
年／期內全面收入總額	19.4	14.4	53.5	6.1	8.7

- (1) 全球移動設備及電子消費品市場的特點是產量和銷量於下半年出現季節性增加，而主要動力是來自年終假期季節的消費者開支增加。我們的相機模組通常於每年第四季當客戶因應季節性需求增加而增加移動設備存貨時，錄得最高銷量。因此，我們的生產及銷售水平亦通常於每年第一季及第二季最低。我們的銷售的季節性波動往往因主要客戶的產品開發及推出周期而加劇，客戶傾向於下半年向市場推出新的或強化版的移動設備。為配合主要客戶推出產品的周期，我們過往於下半年推出全新或升級版的相機模組產品，產品平均售價一般較高，故每年第三季及第四季的產量、銷量及營業額會上升。由於業務固有的季節性變化，有關我們中期財務表現的分析可能並不具有意義，以及各期間的經營業績比較不一定可作為我們整體業務趨勢的可靠指標。例如，營業額由2013年上半年減少至2014年上半年主要因倒裝芯片相機模組的營業額減少所致，此乃主要由於為配合一名主要客戶計劃推出新移動電話產品而計劃於2014年下半年開始生產倒裝芯片相機模組的新型號，故減少生產有關相機模組的較舊型號。



## 概 要

### 綜合財務狀況表數據概要

下表載列於所示日期我們的財務狀況概要：

	於12月31日			於2014年	於2014年
	2011年	2012年	2013年	6月30日	8月31日
	(百萬美元)				
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	39.2	58.2	55.0	58.6	90.6
貿易及其他應收款項 .....	85.4	157.6	167.4	94.3	110.5
可收回即期稅項 .....	—	0.5	—	0.1	0.0
已抵押存款 .....	23.0	52.1	26.3	24.0	24.0
現金及現金等值物 .....	13.9	13.6	45.2	24.7	20.0
	161.5	282.0	293.9	201.7	245.2
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	85.9	144.5	123.1	81.3	147.0
銀行貸款及透支 .....	50.4	142.1	121.8	73.7	50.7
應付即期稅項 .....	1.9	4.7	12.6	11.1	10.9
一名董事的貸款 .....	2.0	2.0	2.0	—	—
	140.2	293.3	259.5	166.1	208.6
<b>流動資產／(負債)淨額 .....</b>	<b>21.3</b>	<b>(11.3)</b>	<b>34.4</b>	<b>35.6</b>	<b>36.6</b>
<b>資本及儲備</b>					
股本 .....	3.0	3.0	3.0	3.0	13.0
儲備 .....	69.1	83.4	136.9	145.6	149.9
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>	<b>72.1</b>	<b>86.4</b>	<b>139.9</b>	<b>148.6</b>	<b>152.9</b>
非控股權益 .....	0.2	—	—	—	—
<b>權益總額 .....</b>	<b>72.3</b>	<b>86.4</b>	<b>139.9</b>	<b>148.6</b>	<b>152.9</b>

### 綜合現金流量表數據概要

下表載列於所示期間我們的現金流量概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	(未經審核)				
	(百萬美元)				
<b>經營活動所產生／(所用)的</b>					
現金淨額 .....	8.1	(8.1)	46.8	33.0	41.1
投資活動所用的現金淨額 .....	(8.3)	(50.1)	(15.8)	(6.2)	(12.6)
<b>融資活動所產生／(所用)的</b>					
現金淨額 .....	9.3	68.8	0.5	(15.5)	(49.0)
期初的現金及現金等值物 .....	(6.2)	2.9	13.6	13.6	45.2
匯率變動的影響 .....	—	0.1	0.1	0.0	0.0
期末的現金及現金等值物 .....	2.9	13.6	45.2	24.9	24.7

## 概 要

### 節選營運數據及主要財務比率

我們監察我們相信於相機模組行業屬常用且於與競爭對手比較時為重要的若干營運及財務指標。

#### 節選營運數據

下表載列於所示期間以產品種類劃分的營業額明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	(百萬元)				
<b>營業額：</b>					
相機模組					
倒裝芯片.....	—	224.9	587.4	186.8	165.0
COB.....	306.8	289.6	215.4	109.2	108.7
	306.8	514.5	802.8	296.0	273.7
光學部件.....	16.3	13.0	11.1	6.1	5.3
<b>總計</b> .....	<b>323.1</b>	<b>527.5</b>	<b>813.9</b>	<b>302.1</b>	<b>279.0</b>

下表載列於所示期間按產品組別劃分的平均售價(適用的營業額除以各產品組別所售的單位數目)及所售的單位數目：

產品組別	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	(以千美元為單位)									
	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位
相機模組.....	\$ 2.91	105,315	\$ 3.51	146,757	\$ 4.06	197,554	\$ 3.73	79,324	\$ 3.78	72,345
光學部件.....	\$ 0.052	314,528	\$ 0.050	256,786	\$ 0.047	238,975	\$ 0.049	125,839	\$ 0.041	129,512

(1) 營業額除以所售的單位數目。

#### 主要財務比率

下表載列於所示期間及日期我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	(未經審核)				
<b>盈利能力比率</b>					
營業額增長率.....	不適用	63.3%	54.3%	不適用	(7.6)%
純利增長/(減少).....	不適用	(27.4)%	281.1%	不適用	85.3%
毛利率.....	11.1%	8.1%	12.7%	8.9%	10.8%
經營利潤率.....	7.2%	4.7%	8.5%	4.2%	5.0%
純利率.....	5.6%	2.5%	6.2%	1.7%	3.5%
股本回報.....	25.1%	15.3%	35.9%	5.7%	6.6%
總資產回報.....	8.5%	3.5%	12.6%	1.7%	3.1%

## 概 要

	於12月31日			於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
				(未經審核)	
<b>流動性比率</b>					
流動比率.....	115.2%	96.2%	113.3%	96.5%	121.4%
速動比率.....	87.2%	76.3%	92.0%	68.5%	86.1%
<b>資本充足率</b>					
資產負債比率.....	15.7%	46.9%	26.5%	35.9%	14.4%
債務對權益比率.....	18.7%	88.4%	36.0%	56.0%	16.8%
利息保障比率.....	24.3%	5.6%	13.3%	5.2%	12.3%

有關上述比率的計算方法詳情，請參閱「財務資料 — 主要財務比率」一節。

### 我們的業務模式

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，相信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。移動設備及電子消費產品製造商會尋求合適的供應商，藉此使部件技術開發與其本身的產品開發工作能更好地互相配合。我們旨在以工程創新結合特定的商業化策略，並根據客戶要求而定制我們的技術開發工作，利用我們與客戶之間的緊密工作關係開發新產品及合作改進現有產品。

### 產品

我們利用倒裝芯片及COB技術製造及銷售各種規格的相機模組，用作多種具備相機功能的移動設備的重要部件。另外亦製造及銷售用於多種電子消費產品的光學部件，如CD、DVD及藍光播放機，以及用於電腦的CD及DVD驅動器。

### 生產

我們在兩個位於中國廣東省東莞橫坑及華南的生產設施生產產品，這兩個地點能讓我們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促進向客戶運送產品。我們在生產設施完成產品製造及測試後，產品會經過封裝並由獨立第三方物流公司運送至香港的製成品倉庫以供儲存或進一步運送至客戶處(主要於中國及韓國)。根據我們與客戶的銷售安排條款，我們提供產品質保，通常僅限於有缺陷物品的替換或就該等物品的已付金額提供優惠。

### 部件及材料

我們在生產流程中使用多種部件及材料。在相機模組生產流程中使用的主要部件為CMOS圖像傳感器、PCB、透鏡(包括透鏡支架)及HTCC板，於2011年合共佔我們的部件及

## 概 要

材料成本約91.6%，於2012年佔87.9%、於2013年佔86.1%而於2014年上半年則佔85.5%。因此，該等部件來源穩定對於我們的成功至關重要。我們於2014年上半年從37家獨立供應商(其中23家由三大客戶指定)取得我們全部所需的CMOS圖像傳感器、PCB、透鏡(包括透鏡支架)及HTCC板。自三大客戶指定的供應商購買的部件及材料佔我們於2011年的部件及材料成本91.4%、於2012年佔86.5%、於2013年佔80.4%及於2014年上半年佔71.7%。生產流程中使用的其他主要部件及材料包括連接器、電容器、環境光傳感器、原光學玻璃及塗層化學物。我們一般向供應商授予由賬單日期起計30至90日的信貸期。

### Apple及其他客戶

五大客戶於2011年合共佔我們營業額的99.0%、於2012年佔營業額的99.7%、於2013年佔營業額的99.7%而於2014年上半年則佔營業額的99.7%。我們的最大客戶為Apple，其設計、製造及營銷流動通訊及媒體儀器、個人電腦及可攜式數碼音樂播放器，銷售各種相關軟件、服務、周邊產品、網絡解決方案及第三方數碼內容及應用程式。我們一直向Apple供應設於移動設備產品前端的定焦相機模組。我們於2009年直接向Apple供應COB相機模組，且我們於2012年開始透過供應倒裝芯片相機模組擴展彼此的合作關係。於2011年、2012年、2013年及2014年上半年，Apple直接或間接分別佔我們營業額86.9%、87.9%、85.8%及69.0%。就COB相機模組而言，我們的主要客戶還包括LG電子及三星電子。由於LG電子及三星電子的銷售增加，我們預計Apple將於2014年全年直接或間接佔我們營業額約80%。

我們向全球眾多電子消費產品製造商銷售光學部件，它們在多款電子產品中使用我們的光學部件。我們的光學部件主要客戶包括Optis(它是三星電子及東芝的電子部件供應商)，以及三星電子、LG電子及日立等全球電子巨擘的附屬公司或聯屬公司。見「業務 — 客戶、銷售及營銷」。

儘管我們的主要客戶通常定期向我們提供其預期的供應需求，彼等在法律上並無義務須按其預測向我們發出採購訂單，並在若干情況下有權(無需理由)終止其有關我們所供應的特定種類產品的銷售安排。因此，概無保證我們的主要客戶將繼續向我們採購產品。見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們目前向數目有限的客戶出售大部分相機模組及光學部件。我們對該等客戶的依賴令我們須面對可能導致我們的收益出現重大波動或下跌的事件。」此外，就Apple而言，亦因Apple不時就我們為其製造的特定產品安排主要製造設備及技術的採購及供應，導致我們對最大客戶Apple更為依賴。Apple亦限制我們為其他客戶使用該等設備及技術，並保留權利要求按其要求退還該等設備及技術。此外，Apple(及我們大部分其他主要客戶)就我們為其生產特定產品安排特定部件的採購及供應。另外，我們亦與Apple訂立若干安排，據此，倘我們嚴重違反對Apple應負的供應責任，則Apple將擁

## 概 要

有若干「介入」權以接管我們於華南的生產設施（僅供用作生產供應予Apple的相機模組），且將能夠提取提供予Apple的50百萬美元備用信用狀。見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們極為依賴Apple」及「業務 — 客戶、銷售及營銷 — 與Apple的關係」。

### 銷售及市場推廣

我們順應行業標準，普遍與主要客戶訂立銷售安排，據此，各方協定於指定期間開發及供應特定產品的基本條款，有關期間一般為一年，但可以視乎客戶的需要和產品類型及其預期商業壽命而變更。我們的銷售安排通常確立了釐定所供應相關產品的價格的參數，有關參數一般會按照多項因素（如營運成本減少、部件及材料價格變動以及產品產量提升）定期調整。銷售安排不會定下固定採購量承諾，採購量一般是基於客戶提供的採購訂單持續確定。主要客戶通常會定期向我們提供其供應需要的預測。

我們主要由本身的銷售團隊營銷我們的產品。中國境外的銷售由我們兩家位於香港及韓國的銷售附屬公司支持。該等附屬公司物色合適的當地供應商及潛在新客戶（特別是為我們的光學部件業務）、識別可能的業務機會及提供有關當地市場狀況的資料，以及與現有客戶維持關係，從而支持我們的營運。我們一般授予客戶介乎30至90天的信貸期，由發單日期開始計算。我們按個別情況評估信貸期，當中計及客戶的信譽、過往交易紀錄及客戶的其他特定資料，以及客戶經營所在的經濟環境。

### 我們的競爭優勢

我們相信，下列競爭優勢使我們在多方面較競爭對手優勝，並使我們具備有利條件以利用吸引的增長機遇：

- 主要相機模組製造商，為日益增長的移動設備市場提供服務；
- 與主要的移動設備公司有深厚的關係；
- 以豐富的工程能力支持的強大管理層；及
- 具競爭力的生產能力及先進的流程技術。

### 我們的業務策略

我們的策略目標是提升我們作為主要的相機模組製造商的地位，滿足全球客戶群的需求，我們相信此舉將為我們帶來最大的價值。為達成此目標，我們計劃積極實踐下列策略：

- 繼續專注於全球領先的移動設備公司；
- 擴大產品種類及市場應用；

## 概 要

- 繼續推動產品創新、設計能力及提高營運效率；及
- 擴大客戶基礎及所服務的市場分部。

### 並無重大不利變動

董事確認，我們的業務、或財務、營運或交易狀況、或我們經營所在的行業及市場環境自2014年6月30日起至截至本文件日期並無任何重大不利變動。

### [編纂]開支

於往績記錄期間內，我們錄得約[編纂]的[編纂]開支，其中[編纂]及[編纂][編纂]開支分別於截至2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止六個月確認為一般及行政開支，概無[編纂]開支資本化作為於成功[編纂]後根據相關會計準則以權益支銷的遞延開支。我們預期將錄得約[編纂]的額外[編纂]開支（不包括[編纂]佣金），其中[編纂]預期於截至2014年12月31日止六個月確認為一般及行政開支，預期[編纂]將資本化作為遞延開支，於成功[編纂]後根據相關會計準則以權益支銷。董事預期該等開支對我們截至2014年12月31日止年度的財務業績不會造成重大不利影響。

### [編纂]統計數字

每股股份[編纂] : 每股股份[編纂]至[編纂]

[編纂]

[編纂]架構 : [編纂]及[編纂]（可予[編纂]及視乎[編纂]而定）

### 股息政策

於[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的股息。任何股息的派付及金額將由董事酌情決定並取決於我們日後的經營及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為有關的其他因素。任何股息宣派及派付以及金額須受組織章程細則及開曼群島公司法規定，包括需要股東的批准。倘若我們決定宣派股息，股份的現金股息將以港元支付。其他分派（如有）將以董事認為合法、公平及可行的方式向股東派付。

未來的股息派付將亦視乎從我們的營運附屬公司（包括我們在中國的營運附屬公司）收取的股息而定。中國法律規定，派付股息只可以從根據中國會計原則（在多個方面與其他司法權區的公認會計原則有所差別）計算的純利中派付。中國法律亦規定，我們於中國的附屬公司必須將其純利的一部分撥作法定儲備，該等法定儲備不可供作現金股息分派。倘我們的營運附屬公司產生債務或虧損或根據任何銀行信貸服務、可換股債券工具或我們或我們的附屬公司日後可能訂立的其他協議的任何限制條文，來自我們營運附屬公司的分派可能亦被限制。

## 概 要

我們並沒有就截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度或截至2014年6月30日止六個月宣派或派付股份的股息。

### 未來計劃及所得款項用途

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱「業務 — 策略」一節。

**[編纂]**為我們帶來的所得款項淨額(經扣除將由我們新發行的**[編纂]**的**[編纂]**費用及我們就**[編纂]**應付的估計費用，以及假設**[編纂]**為每股**[編纂][編纂]**(即**[編纂]**的指示性範圍每股**[編纂][編纂]**至**[編纂]**的中位數))合共約**[編纂]**。我們計劃動用來自**[編纂]**的所得款項淨額作以下用途：

- 作為我們整體業務策略的一部份，我們擬按下列方式將所得款項淨額約**[編纂]**(約**[編纂]**)投資於增強及擴充我們的產能：
  - (i) 所得款項淨額約**[編纂]**(約**[編纂]**)用作增強定焦相機模組現有生產線的產能，並開始生產高端相機模組。預期有關投資將導致我們的相機模組年產能於2015年底前增加約29%(相較於2014年6月30日)；
  - (ii) 所得款項淨額約**[編纂]**(約**[編纂]**)用作設立COB相機模組的新生產線。新生產線於完成後的預計產能預期可達每月14百萬件；
- 所得款項淨額約**[編纂]**(約**[編纂]**)用作悉數償還用於營運資金的有期銀行貸款；及
- 所得款項淨額約**[編纂]**(約**[編纂]**)用作營運資金及其他一般公司用途。

倘**[編纂]**定為於所述範圍的最高位，所得款項將增加約**[編纂]**。在該情況下，我們目前有意按比例應用有關金額於上述各項用途之額外投資上。倘**[編纂]**定為於所述範圍的最低位，所得款項將減少約**[編纂]**。在該情況下，我們預期首先動用**[編纂]**作增強及擴充我們的產能，並減少用作償還有期銀行貸款及營運資金的金額**[編纂]**。

倘**[編纂]**的任何部份所得款項淨額未即時按上述目的動用，董事可能將該等所得款項存入香港及／或中國的認可財務機構及／或持牌銀行作短期計息存款及／或貨幣市場工具。

我們不會因**[編纂]**在**[編纂]**中出售**[編纂]**獲得任何所得款項。**[編纂]**預計其將從**[編纂]**收取的所得款項淨額(經扣除**[編纂]**的**[編纂]**費用及其就**[編纂]**應付的估計費用並假設**[編纂]**為每股

## 概 要

**[編纂]** (即**[編纂]**指示性範圍的中位數) 將分別約為**[編纂]** (假設並無行使**[編纂]**) 及約為**[編纂]** (假設悉數行使**[編纂]**)。

### 符合監管規定

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已告知我們，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，高偉中國已在所有重大方面遵守相關中國法律及法規，包括取得所有必要證照、批准及許可(若干不合規事件除外)。屬不重大的不合規事件之概要如下。

- 我們的中國附屬公司與相關中國政府機關註冊擁有權屬於我們一名主要客戶的設備，作為我們的香港附屬公司的注資；
- 我們的中國附屬公司未能編製稅務申報的相關資料及未能於2013年9月前就個人所得稅預扣支付予海外員工薪金的所需部分；
- 我們的中國附屬公司未有於2013年12月前根據適用中國法律及法規為所有員工設立住房公積金賬戶及就住房公積金供款；
- 於往績記錄期間，我們中國的附屬公司基於數額較低的薪金而非適用中國法律及法規規定的僱員實際薪金向僱員社會福利計劃作出供款；
- 我們的中國附屬公司於建造我們於橫坑及華南的生產設施時，未能通過若干有關職業疾病預防的程序；

有關上述不合規事件的進一步資料，請參閱「業務—法律程序及符合監管規定—不合規事宜」。

### 風險因素

我們的業務面對的風險包括本文件「風險因素」所載的風險。由於不同投資者在確定風險的重要性時可能有不同的詮釋和準則，閣下在決定投資於**[編纂]**前務請細閱「風險因素」整節。

該等風險因素的若干概要載列如下。任何下列發展均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響：

- 我們目前向數目有限的客戶出售大部分相機模組及光學部件。我們對該等客戶的依賴令我們須面對可能導致我們的收益出現重大波動或下跌的事件；
- 我們極為依賴Apple；
- 我們的業務依賴於全球移動設備行業，假若該行業出現衰退，我們的銷售可能減少，而我們可能需面對減價壓力；



## 概 要

- 我們的製造流程複雜，而且有可能受到生產環境的雜質及生產中斷所影響，此可能減低我們的產量，對我們的銷售造成損害；
- 我們依賴數目有限的供應商供應主要部件及材料，此可導致供應中斷，令我們無法及時向客戶交付所需數量的產品；
- 我們的持續成功取決於我們回應移動設備製造商要求進行技術升級的能力，而我們未能進一步提升技術及引入新產品或改善流程，可令我們的產品或生產方法缺乏競爭力或過時，導致我們的銷售及市場份額下跌；
- 我們的未來增長及盈利能力取決於我們提升製造設施及增加產能的能力，而我們能否達致設施升級及擴充產能的目標受限於多項風險及不明朗因素；
- 我們未必能以與過往增長率相若的速度增長；
- 我們的經營業績受限於季節性因素及可能出現波動；
- 正如一般行業慣例，我們是根據客戶所提供的預測供應需要及我們對本身產品的未來需求預估而作出資本開支，該等預測及預估與我們產品的實際訂單數量之間的差異，可對我們的業務造成損害；及
- 我們是在競爭激烈的市場上經營，倘無法在競爭中取勝，將對我們的業務及市場地位造成不利影響。

## 釋 義

於本文件內，除非文義另有指明，否則下列詞彙具有下文所載的涵義。

「會計師報告」 指 日期為2014年[●]月[●]日的申報會計師報告，全文載於本文件附錄一

「聯屬人士」 指 直接或間接控制指明人士或受指明人士直接或間接控制或與指明人士受共同直接或間接控制的任何其他人士

### [編纂]

「細則」或  
「組織章程細則」 指 本公司於2014年[●]月[●]日有條件採納並經不時修訂的組織章程細則，其概要載於本文件附錄四

「百世」 指 百世電子有限公司，於2008年6月11日在香港註冊成立的有限公司，由Lee先生全資擁有

「董事會」 指 董事會

「營業日」 指 香港的銀行一般開門經營業務的任何日子(不包括星期六、星期日或公眾假期)

「複合年增長率」 指 複合年增長率

「開曼群島公司法」 指 開曼群島法律第22章(1961年第3部法律)公司法(2013年修訂本)，經不時修訂或補充或修改

### [編纂]

「中國」 指 中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣

## 釋 義

「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂或補充
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂或補充
「本公司」	指	高偉電子控股有限公司，於2006年11月28日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	Kwak先生及 Hahn & Co. Eye
「高偉資產」	指	Cowell Asset Co., Ltd.，根據韓國法律於1998年5月26日註冊成立的股份公司，由Kwak先生全資擁有
「高偉中國」	指	東莞高偉光學電子有限公司，於2002年2月5日在中國註冊成立的外商獨資企業，為高偉香港的全資附屬公司
「高偉香港」	指	高偉光學電子有限公司，於2002年3月6日在香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「高偉韓國」	指	Cowell Electronics Co., Ltd. (前稱 Cowell World Optic Co., Ltd.及 World Optic Co., Ltd.)，根據韓國法律於1997年1月29日註冊成立的股份公司，本公司的全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「國內生產總值」	指	國內生產總值

### [編纂]

「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司以及(就我們成為旗下現有附屬公司的控股公司前的期間而言)該等附屬公司或其前身(視情況而定)所經營的業務
「Hahn & Co. Eye」	指	Hahn & Company Eye Holdings Co., Ltd.，於2011年7月15日在韓國註冊成立的公司，為我們的控股股東之一
「港元」	指	香港法定貨幣港元

### [編纂]

## 釋 義

### [編纂]

「香港」 指 中國香港特別行政區

### [編纂]

「國際財務報告準則」 指 國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋

「獨立第三方」 指 與我們、我們的附屬公司的任何董事、最高行政人員或主要股東(定義見[編纂])或他們各自的任何聯繫人概無關連(定義見[編纂])的個人或公司

### [編纂]

## 釋 義

### [編纂]

「韓國」	指	大韓民國
「科斯達克」	指	韓國交易所的韓國證券交易商協會自動報價系統市場
「韓圓」	指	韓國法定貨幣韓圓
「最後實際可行日期」	指	2014年[10]月[7]日，即本文件刊發前確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

### [編纂]

「大綱」或 「組織章程大綱」	指	本公司於2014年[●]月[●]日有條件採納的組織章程大綱（經不時修訂），其概要載於本文件附錄四
「商務部」	指	中華人民共和國商務部或其前身中華人民共和國對外貿易經濟合作部
「Kwak先生」	指	Kwak Joung Hwan先生，我們的控股股東之一
「Lee先生」	指	Lee Nam Oh先生，Kwak先生的[姐夫／妹夫]
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

### [編纂]

## 釋 義

### [編纂]

「中國政府」或「國家」 指 中國中央政府，包括轄下所有政治分支(包括省級、市級及其他地區或地方政府機構)及其部門或(視乎文義而定)任何該等機構

### [編纂]

「申報會計師」 指 畢馬威會計師事務所

「人民幣」 指 中國法定貨幣人民幣

### [編纂]

「國家外管局」 指 中華人民共和國外匯管理局

### [編纂]

「證監會」 指 香港證券及期貨事務監察委員會

「證券及期貨條例」 指 香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充

「股份」 指 根據股東於2014年9月19日通過的書面決議案拆細本公司股份後本公司股本中每股面值0.004美元的普通股

「購股權計劃」 指 本公司為我們的僱員、董事、本集團的客戶及供應商、本集團的業務或合營夥伴及若干顧問以及其各自的僱員的利益而有條件採納的購股權計劃，其主要條款概要載於本文件附錄五「法定及一般資料 — D.購股權計劃」

## 釋 義

「股東」 指 股份持有人

「獨家保薦人」、  
[編纂]、  
[編纂]或  
[編纂]

指 摩根士丹利亞洲有限公司

### [編纂]

「國務院」 指 中華人民共和國國務院

### [編纂]

「往績記錄期間」 指 本公司截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個財政年度及截至2014年6月30日止六個月

### [編纂]

「美元」 指 美利堅合眾國法定貨幣美元

「增值稅」 指 增值稅

「美國」 指 美利堅合眾國

### [編纂]

於本文件，除非文義另有指明，否則「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「核心關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙具有**[編纂]**賦予該等詞彙的涵義。

本文件內所載的中國實體、企業、國民、設施、中文或其他語言的法規的英文譯名僅供參考之用。倘中國實體、企業、國民、設施、法規的中文名稱與其英文譯名有任何歧義，概以中文名稱為準。

## 詞 彙

本詞彙載有本文件所使用與我們的業務及我們經營所在行業有關的若干詞彙的解釋。該等詞彙及其涵義可能與該等詞彙的標準業界涵義或用途不盡相同。

「ACF」	指	各向異性導電膜，用於使從驅動器電子設備的電氣和機械連接到基板的無鉛及環保的環氧系統
「自動對焦」	指	若干光學系統的特色，可自動調整以對主體獲得正確焦距而光學系統的操作者毋須手動調整焦距
「藍光」	指	數字光盤的數據儲存格式，指的是以藍色激光來讀取光盤，允許信息的儲存密度更大於用於DVD的較長波長的紅色激光
「相機模組」	指	利用不同的裝配技術(包括COB和FC)所裝配的透鏡組件和傳感器或其他部分(如PCB)的光電組件。相機模組是用來捕捉影像，而有關影像可以在未來於裝有該模組的電子設備中傳送或儲存
「CD」	指	光盤
「CMOS」	指	互補金屬氧化物半導體，在同一矽基板中結合n-溝道和p-溝道互補型MOS晶體管的製造工序。CMOS技術是用於芯片和各種模擬電路
「塗層」	指	通過塗層機將一層或多層光學薄膜濺射到光學透鏡的表面上。此處理技術可通過減少其反射而增加鏡片的透光率
「COB」	指	板上芯片，將半導體處理器芯片或晶片直接安裝在其最終電路板並作電力互連的技術
「晶片」	指	在封裝前一個個體的半導體處理器芯片
「DVD」	指	數字視頻光盤
「定焦」	指	若干光學系統的特色，焦距已於製造過程中設定且不可調整
「倒裝芯片」	指	一種將半導體處理器芯片以「倒裝」方式直接安裝到基板上的組裝技術



## 詞 彙

「FPCB」	指	柔性印刷電路板，是利用柔性基材而具有或不具有柔軟性覆蓋層的印製電路佈線裝置
「HTCC」	指	高溫共燒陶瓷，是以導電性、電阻性和介電材料同時在高溫一同燒成的陶瓷製成
「紅外線截止濾光片」	指	為防止紅外線照射到CMOS圖像傳感器芯片而設計的玻璃過濾器，以此提升攝影圖像質素
「透鏡支架」	指	光學產品的一個組件，由若干個透鏡，透鏡鏡筒和其他材料組成
「PCB」	指	印刷電路板，含有導電材料的佈圖的平板絕緣材料或底板，當組件被安裝並焊接到其上時則成為電子電路
「像素」	指	圖像元素，在電腦顯示或電腦圖像的可編程顏色的基本單位
「稜鏡」	指	用於折射光、反射、或將其分散成其組成光譜顏色的設備
「SMT」	指	表面貼裝技術，在基板的表面上直接安裝電子元件的過程，此舉能提高基板的容量，有利於產品的小型化和實現生產的先進自動化
「加強板」	指	設計用來吸收經相機模組運行的電流產生的熱量的薄金屬板
「基板」	指	可以應用在半導體器件和其他電子部件上的固體物質

## 前 瞻 性 陳 述

本文件載有關於本公司及其附屬公司的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於我們管理層的信念、我們管理層作出的假設及現時掌握的資料而作出。在本文件中，「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「必須」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」及相反的用詞及其他類似語句，當涉及我們或我們的管理層時，即指前瞻性陳述。此類陳述反映出我們管理層對未來事件、營運、流動資金及資本資源的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本文件中所述的風險因素。閣下應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不確定因素。我們面對的該等風險及不確定因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括(但不限於)下列方面：

- 我們的業務前景；
- 我們與我們的主要客戶及供應商維持關係及彼等的行動以及對彼等構成影響的發展的能力；
- 對整合了我們的產品的終端產品的需求；
- 我們經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及情況；
- 我們經營所在市場的整體經濟、政治及業務狀況；
- 我們經營所在行業及市場的監管環境的改變；
- 第三方依照合約條款及要求行事的能力；
- 我們挽留高級管理層及主要人員，以及聘請合資格工程師的能力；
- 我們的業務策略及達成該等策略的計劃，包括我們的擴展計劃；
- 我們未來業務發展的程度及性質以及潛力；
- 我們競爭對手的行動及對其構成影響的發展；
- 我們降低成本及提供具競爭力的價格的能力；
- 我們維護知識產權及保障私隱的能力；
- 利率、匯率、股票價格、交易量、商品價格及整體市場趨勢的變化或波動情況；
- 資本市場的發展；及
- 我們的股息政策。

按其性質而言，與該等及其他風險有關的若干披露事項僅為估計，且倘一項或以上該等不確定因素或風險(其中包括)實現，則實際結果可能與該等估計、預計或預料情況以及過往結果存在重大差異。具體而言(惟並非僅以下述者為限)，銷售額可能減少、費用可能增加、資本成本可能上漲、資本投資可能延遲及預計表現改善或不能完全實現。

## 前 瞻 性 陳 述

除適用法律、規則及法規另有規定外，我們無責任就新資料、未來事件或其他事項而更新或以其他方式修訂本文件所載的前瞻性陳述。本文件所討論的前瞻性事件及情況可能會由於該等及其他風險、不確定因素及假設，而未能如本公司預期般實現，甚至不會實現。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本節所載的警告陳述適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

於本文件內，我們或董事所作出的意向陳述或其提述乃就截至本文件日期的情況作出。任何該等資料可能因未來的發展形勢而出現變動。

## 風 險 因 素

投資於本公司股份涉及各種風險。閣下投資於本公司之前，應審慎考慮本文件載列的所有資料，尤其是下文所載具體風險。下文所述任何風險及不確定因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績或股份成交價造成重大不利影響，並可能造成閣下投資損失。閣下尤應注意我們於中國經營業務，當地的法律及監管環境在某些方面可能有別於其他國家。務請注意，下文並無盡錄所有風險及不確定因素。

### 與我們的業務有關的風險

我們目前向數目有限的客戶出售大部分相機模組及光學部件。我們對該等客戶的依賴令我們須面對可能導致我們的收益出現重大波動或下跌的事件。

我們目前向數目有限的客戶出售大部分產品。我們的三大客戶於2011年、2012年、2013年及2014年上半年分別佔我們的營業額約97.3%、98.7%、99.1%及98.3%。特別是，我們的最大客戶為Apple。該公司目前主要向我們購買倒裝芯片相機模組。Apple於2011年、2012年、2013年及2014年上半年分別直接或間接佔我們的營業額86.9%、87.9%、85.8%及69.0%，且預期佔我們於2014年全年的營業額約80%。見「一 我們極為依賴Apple」。我們順應行業標準，普遍與主要客戶訂立銷售安排，據此各方協定於指定期間開發及供應特定產品的基本條款，有關期間一般為一年，但可以視乎客戶的需求和產品類型及其預期商業壽命而變更。我們的銷售安排通常確立了釐定所供應相關產品的價格的參數，有關參數一般會按照多項因素(如營運成本減少、部件及材料價格變動以及產品產量提升)定期調整。銷售安排不會定下固定採購量承諾，採購量一般是基於客戶提供的採購訂單持續釐定。雖然主要客戶通常會定期向我們提供其供應需求的預測，但彼等並無法律上的義務須按有關預測向我們發出採購訂單，且於若干情況下有權終止(無需原因)彼等有關我們所供應的特定種類產品的銷售安排。因此，概無保證主要客戶將繼續向我們採購產品。見「業務 — 客戶、銷售及營銷」。

儘管我們持續致力向更多客戶出售產品和使我們的產品組合多元化，以及針對更多行業及市場分部，我們預期在可見將來我們會繼續倚賴數目有限的主要客戶。因此，任何下列事件均可能造成我們收益大幅減少並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響：

- 一名或以上的主要客戶因任何理由(不論是否與我們有關)而減少、延遲或取消訂單；
- 一名或以上主要客戶從購買我們的產品轉為購買我們競爭對手的產品；
- 客戶採用我們可能並無提供或未能發展的另類相機模組技術；

## 風 險 因 素

- 失去一名或以上主要客戶及未能物色新客戶或替代者；
- 主要客戶所推出及出售裝有我們產品的設備並不成功；
- 任何一名主要客戶因任何理由(不論是否與我們有關)而未能按時就我們的產品付款；
- 主要客戶遇到財政或經營困難或銷售或市場份額下跌；及
- 我們未能達到客戶可能不時更改的產品質素標準。

此外，我們與主要客戶議價的能力有限，因此我們不能向閣下保證我們於與他們商討有利定價及其他供應條款時可取得成功。我們未能與主要客戶商討有利商業條款可能對我們的未來銷售及利潤率構成不利影響。

### 我們極為依賴Apple。

如上文「一 我們目前向數目有限的客戶出售大部分相機模組及光學部件。我們對該等客戶的依賴令我們須面對可能導致我們的收益出現重大波動或下跌的事件。」所述，我們的營業額主要來自我們的最大客戶Apple。因Apple亦不時就我們為其生產的特定產品安排主要製造設備及技術的採購及供應，導致我們對Apple更為依賴。Apple亦限制我們為其他客戶使用該等設備及技術，並保留權利要求按其要求退還該等設備及技術。尤其是，Apple已不時向我們提供華南生產設施所用的主要製造設備及技術。Apple並未同意根據該等協議向我們進行任何形式的技術轉移。

此外，Apple(及我們大部分其他主要客戶)就我們為其生產特定產品安排特定部件的採購及供應。此外，我們亦與Apple訂立若干安排，據此，倘我們嚴重違反對Apple應負的供應責任，或我們未能在進行一項會令Kwak先生失去對本公司的控制權的交易前取得Apple的同意，則Apple將擁有若干「介入」權以接管我們於華南的生產設施(僅供用作生產供應予Apple的相機模組)，且將能夠提取提供予Apple的50百萬美元備用信用狀。倘Apple行使該等「介入」權，我們將失去對極大部分生產設施的擁有權及控制權，而此情況將對我們的業務及表現造成重大不利影響。請參閱「業務 — 客戶、銷售及營銷 — 與Apple的關係」。

以我們的其他主要客戶為例，Apple在法律上並無義務須按其與我們的銷售安排向我們發出採購訂單。此外，Apple一般有關(因故)終止其與我們的銷售安排，以及有權(無需理由)終止其有關我們所供應的特定種類產品的銷售安排。因此，概無保證Apple將繼續向我

## 風 險 因 素

們採購產品。我們計劃擴闊客源基礎以減低對Apple的依賴，然而，我們預期在可見將來將繼續依賴我們的最大客戶Apple。倘Apple於未來減少向我們採購或不再向我們採購產品，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

此外，我們對Apple的依賴亦使我們須承擔Apple所面對的風險，而根據Apple的公眾文件，當中包括但不限於下列風險：

*全球及地區經濟狀況可能對Apple造成重大不利影響。*Apple的經營及表現相當視乎全球及地區經濟狀況。由於消費者及企業可能因應信貸收緊、失業率高企、金融市場波動、政府緊縮措施、負面財經消息、收入或資產值減少及／或其他因素而押後消費，全球及地區經濟狀況的不明朗因素將會構成風險。該等全球及地區經濟狀況可能對Apple產品及服務的需求造成重大不利影響。

*Apple產品及服務的全球市場競爭相當激烈，且技術發展日新月異，Apple可能無法於該等市場取得競爭優勢。*Apple的產品及服務於競爭相當激烈的全球市場競爭，而有關市場的特點為減價頻仍繼而對毛利率造成下調壓力、經常引入新產品、產品生命週期短、行業標準不斷演變、產品價格／性能特點持續改善、競爭對手迅速採用改良的技術及產品以及消費者對價格敏感。Apple行銷若干採用其移動作業系統的移動通訊及媒體設備以及相關的第三方數碼內容及應用程式。Apple於該等市場面對擁有龐大技術、行銷、分銷及其他資源以及已與硬件、軟件及數碼內容供應商建立關係的公司的巨大競爭；而Apple於智能手機市場僅佔少量市場份額。此外，由於競爭對手降低售價、試圖於自家產品中模仿Apple產品的特色及應用程式，或互相合作以提供較現時提供的解決方案更具競爭力的解決方案，導致Apple面對激烈的價格競爭。概不保證Apple將可繼續提供具競爭優勢的產品及服務。

*Apple須成功管理頻繁的產品引入及過渡，方能保持競爭力及刺激客戶需求。*由於Apple所在競爭行業波動頻繁、競爭激烈，其必須持續引入新產品、服務及技術，改良現有產品及服務，並有效刺激客戶對新型及升級產品的需求。新產品的成功引入取決於多項因素，包括但不限於能否及時成功開發產品、市場接受程度、Apple管理與新產品產量提升相關的風險的能力、新產品有否可用的應用軟件、能否有效按照預期產品需求管理採購量承諾及存貨水平、能否按適合數量及預期成本供應產品以滿足預期需求、以及新產品可能於引入初期出現質量或其他瑕疵或缺陷的風險。因此，Apple未能先行釐定新產品引入及過渡的最終影響。

倘Apple受上述任何或有關其業務的其他風險或不利經濟狀況所影響，或倘其業務及財務狀況因任何原因變壞，該等發展可能會導致延遲向我們付款或減少產品訂單，從而令我們的業務、經營業績或財務狀況可能受到重大不利影響。有關我們與Apple的關係詳情，見「業務—客戶、銷售及營銷—與Apple的關係」。

## 風 險 因 素

我們的業務依賴於全球移動設備行業，假若該行業出現衰退，我們的銷售可能減少，而我們可能面對減價壓力。

我們主要設計、製造及出售多種相機模組，該等模組為設有相機的多種移動設備(包括智能手機及多媒體平板電腦)的重要部件。因此，我們的相機模組業務受客戶對移動設備不停轉變的市場需求所影響。相機模組的銷售於2011年、2012年、2013年及2014年上半年分別佔我們的總營業額94.9%、97.5%、98.6%及98.1%。儘管移動設備行業近年來一般取得大幅增長，但在過去曾有放緩的時期，而這通常於全球或地方經濟狀況轉壞時出現。移動設備行業出現波動主要是由於市場對移動設備的需求波動，以及業內可用的產能波動和客戶喜好迅速轉變。對移動設備的需求增長預期，加上移動設備製造商之間的競爭激烈，一般會伴隨資本投資增加，從而擴充產能。待新生產線運作的前置時間可能會導致行業產能於需求減少時增加，繼而造成產能過剩、產品供應過量及價格下跌。

近年，中國及其他主要新興市場的經濟增長放緩，加上美國及歐洲的經濟復甦疲軟，令全球經濟前景持續不明朗。全球經濟狀況實際或預期進一步惡化可能削弱消費者信心及消費，特別是對電子消費產品的自主花費，導致對高端移動設備的需求下降，此會對我們相機模組的需求及定價造成負面影響。假若移動設備行業於未來出現衰退，或對裝有我們產品的移動設備的需求因消費者喜好轉變、技術轉變或其他原因而下降，我們需面對減價壓力，以及我們可能需要理順產能及削減固定成本。與此同時，我們於行業衰退時減低研發及基建開支的能力可能有限，原因是我們需要保持競爭地位。假若我們無法減少足夠開支以抵銷價格和銷量的跌幅，我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們的製造流程複雜，而且有可能受到生產環境的雜質及生產中斷所影響，此可能減低我們的產量，對我們的銷售造成損害，並對我們的客戶關係及商譽造成不利影響。

製造相機模組及光學部件涉及十分複雜及精確的程序，因此生產須於控制嚴格及清潔的環境下進行。微小的雜質(如塵埃及其他污染物)、製造流程的輕微偏差或設備或設施故障，均可導致產量大幅減少，影響產品質素，以及在某些情況下，導致生產暫停或產品不適合商業銷售。此外，我們的製造流程須使用精密及昂貴的設備，該等設備須定期改良及升級，以提高產量和產品性能及減低單位製造成本。這些更新及轉用先進技術令我們承受新程序或變更程序(其可能令產品質素受到影響，並導致交貨延誤、產出減少或以上兩者)可能導致生產出現困難的風險。隨著我們擴充產能或修改生產流程以配合客戶的新產品規格，我們於最初可能會遇到採用新設備或流程一般會出現的產量減少的情況，此可能對我們的營業額及利潤率造成不利影響。

## 風 險 因 素

儘管我們於主要製造階段採用嚴格的質量保證程序，以預見及減低潛在質量問題，我們的產品可能有未被發現的瑕疵或因其他原因而未能達到預期性能，特別是當應用最新技術製造的新相機模組及光學部件首度推出市場時。這些瑕疵可導致我們產生重大的再造成本，令我們的工程人員無法集中於產品開發，或導致退貨及對客戶關係和業務聲譽造成不利影響。此外，我們與客戶的銷售安排一般包括慣常的產品保證，我們可能因此而面對重大質保索償。廣泛的產品故障或對有關故障的看法或會損害我們的市場聲譽，減少我們的市場份額，對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們依賴數目有限的供應商供應主要部件及材料，此可導致供應中斷，令我們無法及時向客戶交付所需數量的產品。

我們目前向數目有限的供應商購買若干主要部件及材料以生產相機模組及光學部件。特別是，CMOS圖像傳感器、PCB、透鏡(包括透鏡支架)及HTCC板的穩定來源，該等部件為我們相機模組的最重要部件，並在很大程度上決定產品的質素，是我們成功的關鍵。

根據其一般慣例，我們的主要客戶通常與我們的主要部件供應商訂立短期供應協議，據此，我們獲指定為認可買方，而當中大部分協議均載有可由客戶與供應商之間不時調整的定價條款。由於我們一般對主要部件的價格擁有極小的控制權，價格(由主要客戶與供應商之間協定)一般反映我們向該等客戶供應產品的價格。倘若日後我們或客戶無法就定價條款與供應商達成協議，或供應商未能交付所承諾的數量，則我們將須於徵詢客戶後尋求替代的供應來源。特別是，就我們為部分主要客戶生產的相機模組而言，我們被規定僅可從一組經客戶選定的認可供應商採購若干部件，這進一步限制我們在供應中斷情況下另覓替代供應商的能力。我們預期將繼續依賴數目相對有限的供應商向我們供應若干主要部件及材料。供應商未能及時供應符合我們質量、數量及成本要求的主要部件或材料、我們未能與主要供應商保持關係或我們未能及時或以商業上合理的條款從其他來源取得供應，可能令我們無法依時向客戶交付所需數量的產品，損害我們製造產品的能力及增加生產成本，此可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務取得成功取決於主要管理及技術人員的持續努力，假若他們離職，我們的業務可能會受到嚴重影響。

我們於未來的成功在很大程度上取決於我們吸引、培訓及挽留合資格行政人員、工程師及技術人員的能力，特別是於相機模組及光學部件行業具備專業知識的人才，以及與主要客戶建立關係的能力。具體而言，我們相當依賴現任主席、行政總裁兼控股股東Kwak先生於相機模組行業的經驗、關係及知識。此外，我們亦非常著重研發，以發展專有產品及製造技術，持續為市場帶來創新產品，應付迅速轉變的客戶喜好及技術發展。因此，我們必須聘用一流的工程師及技術人員。市場對合資格人員的競爭激烈，我們無法保證我們可以商業上合理的條款成功吸引或挽留合資格人員或根本未能吸引或挽留合資格人員。假若



## 風 險 因 素

一名或以上的主要行政人員、工程師或技術人員未能或不願意繼續留任其現有職位，我們可能無法輕易地或根本無法物色替換人選。因此，我們的業務可能受到嚴重影響，而我們可能產生額外開支以招聘及挽留新職員或物色其他合適的替任者。我們所有全職僱員已與我們訂立保密協議，當中載有不競爭條款。然而，假若僱員與我們之間出現任何糾紛，我們無法向閣下保證我們可有效地強制執行任何該等協議的範圍。任何主要人員離職而未能找到合適的替補、未能吸引新合資格人員、挽留有關人員的成本大幅增加，或未能強制執行與僱員訂立的保密或不競爭協議，均可能對我們的業務造成重大不利影響。

**我們的持續成功取決於我們回應移動設備製造商要求進行技術升級的能力，而我們未能進一步提升技術及引入新產品或改善流程，可令我們的產品或生產方法缺乏競爭力或過時，導致我們的銷售及市場份額下跌。**

移動設備行業的特色包括技術日新月異、行業標準不斷改變以及性能特點和產品功能持續改良，此導致產品週期短、時常引入新產品及現有產品的價格下跌。技術提升一般導致使用舊有技術的產品銷量迅速下跌，令若干產品在市場上的競爭力降低，甚至變得過時。我們預期移動電話(包括智能手機)、多媒體平板電腦、數碼媒體設備及手提電腦的改良將進一步提升移動設備行業在未來的技術創新速度及重要性。

客戶因應有關改良而改變其要求，可能會引致更新及提高產品規格及性能指標，以致我們亦必須對製造流程作出更改。我們保持競爭力的能力將取決於我們能否以符合成本效益的方式及時開發及引進技術先進的產品及製造流程。舉例來說，我們能否透過利用先進的製造流程製造產品，以相對較低的成本增加產量，以及管理與新的產能升級有關的風險，均對我們保持競爭力至關重要。因此，我們預期將持續投資於研發，以將我們的產品升級及提升我們的生產設施及製造流程。假若我們未能充分預期技術轉變並有效地引進嶄新及創新的產品及製造流程，我們可能無法生產符合客戶要求的產品或按具競爭力的價格生產產品，令我們的產品或生產方法缺乏競爭力或過時並導致我們的銷售及市場份額下跌。

**我們的未來增長及盈利能力取決於我們提升製造設施及增加產能的能力，而我們能否達致設施升級及擴充產能的目標受限於多項風險及不明朗因素。**

為了保持競爭力，相機模組及光學部件業務需要資本開支。特別是，我們的未來增長及盈利能力部分取決於我們能否以符合成本效益的方式及時提升製造設施及增加產能。我們計劃持續策略性地投資於生產線的升級及擴充，以選擇性地增加產能及達到額外規模經濟效益，讓我們進一步節省生產成本。我們的資本開支(相等於我們用以支付購買物業、廠房及設備的現金)於2011年、2012年、2013年及2014年上半年分別為8.7百萬美元、50.7百萬美元、15.8百萬美元及12.5百萬美元。我們於2012年資本開支的增加主要反映了與於華

## 風 險 因 素

南建設新的生產設施有關的設施及設備投資。我們預期於2014年全年動用約17.6百萬美元作資本開支，主要是購買設備以生產更先進的倒裝芯片相機模組，有關金額可能視乎市場狀況而調整。

我們建設及成功地營運額外產能及增加產出的能力受限於重大風險及不明朗因素，包括：

- 我們未能籌集足夠資金建設額外產能及維持充足營運資金經營新生產線；
- 因不同因素導致出現與增建額外設施有關的延誤及成本超支，這些因素大部分均超出我們的控制範圍，例如於取得政府批准方面出現延誤或未能取得有關批准，與製造設備供應商的問題及設備失靈及故障；
- 我們未能有效地經營新生產線，以符合現有及新客戶的成本及生產要求；
- 我們未能取得足夠的額外部件及材料供應以及額外土地和熟練勞工，以建設及經營新生產線；及
- 管理層的精力及其他資源被分散。

此外，擴充產能通常導致盈利能力在短期內下跌，這是由於達致所要求的產量以及成功經營新生產線必要的額外人員培訓及其他調整所需的前置時間及投資所致。假若我們未能成功地建設及經營額外生產線及增加產量，我們可能無法達致現有或新客戶的需求，並可能因而導致損失客戶及市場份額。此外，我們的投資一般將早於由有關開支產生的任何銷售前作出。假若出現未能預料的不利市況及產品的實際需求相應不足，令銷量與預期產量出現錯配，或假若單位售價因市場供應過多而低於預期，我們可能無法收回部分或全部投資，或收回該等投資可能需要較預期為長的時間，此可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**成功實行擴大客戶基礎及產品多元化策略取決於多項因素，而部分因素超出我們的控制範圍。**

我們的整體策略包括透過與主要移動設備製造商訂立額外相機模組供應安排進一步擴大客戶基礎，以及選擇性地拓寬相機模組及光學部件的種類，特別是高端相機模組及藍色濾光片，我們相信此有助銷售增長及提高盈利能力。作為此策略的一部分，我們於2013年10月開始向三星電子供應定焦相機模組及於2014年8月向LG電子供應解像度高於8百萬像素的高端相機模組，並已與LG電子協定於2014年第四季起供應解像度高於13百萬像素的高端相機模組。然而，我們過往的經營歷史並不可作為判斷未來前景及經營業績的準確基礎，因此，我們過去錄得的銷售增長不應作為根據擴大客戶基礎及產品多元化策略而預期於未

## 風 險 因 素

來取得的銷售增長率(如有)的指標。此外，未來於新增客戶及提供嶄新和多元化產品方面取得成功將需要我們持續擴充產能及產出至遠遠超過目前的水平。新產品供應之成本超支或交付延誤的風險尤其高於我們過往製造的相機模組及光學部件類型。

我們實行擴充及多元化策略的能力亦將取決於多項因素，而部分因素超出我們的控制範圍，包括聘用合資格工程師及人員、與客戶及供應商建立新關係及擴展現有關係、取得所需技術及專業知識，以使業務多元化及以合理成本取得投資資本。於擴大客戶基礎及產能以及提供更多元化的產品後，我們可能無法達致或保持滿意的產量，此可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。我們擴大客戶基礎及提供更多元化產品的計劃未必能夠成功，而我們的業務及前景必須因應我們作為一間於不斷變化的市場上尋求增加新客戶及開發和製造新產品的公司將面臨的風險、不明朗因素及支出而作出評估。

**我們未必能以與過往增長率相若的速度增長。**

我們曾經歷一段快速增長及擴張期。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，我們分別錄得營業額323.1百萬美元、527.5百萬美元及813.9百萬美元，複合年增長率為58.7%，以及年度溢利分別為18.2百萬美元、13.2百萬美元及50.2百萬美元，複合年增長率為66.4%。截至2013年及2014年6月30日止六個月，我們錄得的營業額分別為302.1百萬美元及279.0百萬美元，而期內溢利則分別為5.3百萬美元及9.7百萬美元。我們增長的可持續性取決於多項因素，其中許多因素超出我們的控制範圍，包括我們主要客戶的持續成功、我們維持並擴大客戶基礎及提供更多元化產品的能力、我們的研發工作、產能的持續擴張、本行業的競爭環境及能否取得充足的管理、勞工及財務資源，以及中國、香港及我們海外市場的經濟、政治及法律發展。我們無法向閣下保證我們的增長率能保持在任何特定的水平或完全無法保持。倘存在任何對我們的經營造成不利影響的變動，我們的增長及盈利能力均可能減退。

**我們的經營業績受限於季節性因素及可能出現波動。**

移動設備及電子消費品市場的特點是產量和銷量於下半年出現季節性增加，而主要動力是來自年終假期季節的消費者開支增加。我們的相機模組通常於每年第四季當客戶因應季節性需求增加而增加移動設備存貨時，錄得最高銷量。因此，我們的生產及銷售水平亦通常於每年第一季及第二季為最低。我們的銷售的季節性波動往往因主要客戶的產品開發及推出周期而加劇，客戶傾向於下半年向市場推出全新或升級版的移動設備。為配合主要客戶推出產品的周期，我們過往於下半年推出全新或升級版的相機模組產品，產品平均售價一般較高，故每年第三季及第四季的產量、銷量及營業額會上升。由於業務固有的季節性變化，我們的經營業績可能於各期之間波動。例如，於2013年，我們於上半年及下半年

## 風 險 因 素

的營業額分別佔該年的總營業額37.0%及63.0%。鑑於銷售的季節性變化，有關我們中期財務表現的分析可能並不具有意義，以及各期間的經營業績比較不一定可作為我們整體業務趨勢的可靠指標。我們認為經營業績將於未來繼續出現季節性變化。

正如一般行業慣例，我們是根據客戶所提供的預測供應需求及我們對本身產品的未來需求預估而作出資本開支，該等預測及預估與我們產品的實際訂單數量之間的差異，可對我們的業務造成損害。

如上文所述，我們與主要客戶之間的銷售安排通常並不設有固定採購量承諾，而採購量一般根據客戶所提供的採購訂單而釐定。主要客戶通常定期向我們提供有關其供應需求的不具約束力的滾動預測，而正如一般行業慣例，我們是根據該等預測及我們對本身產品的未來需求預估而作出資本開支決定，包括該等與生產設施擴張及升級有關的開支。

並無保證我們將能於任何特定時間準確地估計客戶將產生的未來採購訂單數量。倘實際訂單數量低於我們的估計，我們可能出現產能利用率不足及存貨過剩，並且無法收回我們按有關估計而作出的資本開支。另一方面，倘實際訂單數量超出我們的估計，我們可能無法滿足客戶的採購訂單，以及我們的客戶關係及聲譽可能因此而受損。倘發生任何上述情況，均可損害我們的業務、經營業績及財務狀況。

**我們是在競爭激烈的市場上經營，倘無法在競爭中取勝，將對我們的業務及市場地位造成不利影響。**

相機模組行業及光學部件行業競爭激烈。我們各產品生產線均面對重大競爭，因為我們認為其他製造商的若干產品在質量和價格方面與我們的產品競爭。雖然設計和生產相機模組及光學部件存在進入門檻，其涉及技術專業知識、重大資本要求，以及有關建立客戶關係和建立市場信譽的困難等，但新的市場進入者可能尋求透過大量投資於必要的技術、生產設施及營銷網絡，從而發展或獲得所需技術能力及客戶基礎，以與我們的現有業務競爭。

目前，我們在相機模組行業的主要競爭對手包括LG Innotek Co., Ltd.、三星電機、Partron Co., Ltd.及Sharp Corporation。在光學部件行業，我們亦與多家公司競爭，並且面對來自新興企業的潛在競爭，該等公司可能尋求大幅擴張營運規模。該等熾熱的競爭不時涉及供應過剩、蠶食平均售價及因技術變遷而帶來頻密的產品提升等特性。由於競爭環境激烈，我們許多競爭對手均已採用進取的定價及營銷策略，以及有別於我們所採用者而客戶可能較為偏好的產品設計方法及另類技術，藉此保持或增加市場份額。

我們部分的主要競爭對手(可能是主要客戶的聯屬人士)擁有較之我們更為雄厚的財務、技術及其他資源，並可能具備較佳條件以抵禦定期出現的市場下行情況。競爭對手較大的

## 風 險 因 素

規模、更多元化的產品種類，以及某些對手較悠久的經營歷史及與主要客戶和供應商建立的較長期關係，為他們提供競爭優勢。該等競爭對手可能對客戶及供應商有較大的議價能力，並在供應短缺時期於定價及獲取必要的關鍵部件及材料方面較我們佔優勢。部分競爭對手亦可能有更大的品牌知名度、更穩固的分銷網絡、更大的客戶基礎及豐富的目標市場知識。與我們比較，他們或能夠投入更多資源以進行研發及營銷產品，並能更迅速地回應不斷發展的行業標準及市場狀況變化，以及影響市場定價。我們能否在相機模組及光學部件行業成功地與他們競爭，取決於多個因素，包括：

- 產品性能、品質及可靠性；
- 具競爭力的定價；
- 是否具備充足的產能；
- 準確識別並回應新型技術趨勢及對產品特徵與性能特點的需求的能力；
- 能否成功並及時開發新產品及製造工序；
- 開發及維持客戶及供應商關係的能力；
- 客戶服務，包括產品售後服務及技術支持；及
- 產品知名度及財政實力。

鑑於相機模組及光學部件行業的特性，以及該等行業的變化步伐，我們不能向閣下保證我們將能夠有效地適應不斷改變的市場狀況及成功與現有或新的競爭對手競爭。倘我們於上述方面無法取得成功，可對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

倘我們無法保護本身的知識產權及我們所使用的客戶技術，我們的競爭地位或會受損及可能要承擔索賠及責任。

我們主要依賴專利、商標和商業秘密保護以及保密協議等結合方式，保障我們的知識產權，以及保障我們在生產流程中所使用的主要客戶技術。就不可授予專利的專有專業訣竅及難以執行專利的生產流程而言，我們僅依賴商業秘密保護及保密協議，以保障我們的權益。我們相信，我們的產品及生產流程中許多元素均涉及不受專利保障或實際不可獲取專利的專有專業訣竅。為保障我們的知識產權及主要客戶的知識產權，我們所有全職員工已與我們簽訂保密協議，作為他們的僱用條款一部分。我們亦採取其他預防措施，例如使用專用的伺服器處理技術數據，以及僱用專門的第三方IT公司管理我們的數據保安。然而，我們為保護該等專有資料而採取的措施可能不足以防止本身的技術或我們所使用的主要客戶技術被挪用。此外，該等專有權利及技術可能因下列原因而得不到足夠保護：

- 儘管有現存法律或合同禁止挪用技術，但可能無法阻止個別人士挪用我們及客戶的技術；

## 風 險 因 素

- 監察未經授權使用我們及客戶知識產權可能困難、昂貴及費時，且我們可能無法確定任何未經授權使用的程度；及
- 我們經營業務所在的若干國家並不提供與發達國家相同程度的知識產權保護。

逆向工程、未經授權複製或以其他方式挪用我們或主要客戶的專有技術及生產流程，可能會使第三方受惠於該等技術而毋須就此向我們或客戶作出賠償。我們不能向閣下保證我們或客戶的知識產權目前並無或於未來將不會被其他人士侵犯。此外，倘我們所使用的客戶技術因我們對有關技術保護不足而被第三方挪用，則我們可能因違反我們與客戶之間的協議條款而遭客戶索償及須向他們承擔責任。我們的競爭對手亦可能獨立開發實質上等同的技術，或以其他方式取得我們的專有技術，並在其他司法權區（包括我們的相機模組及光學部件生產或銷售所在國家）就該等知識產權取得專利。倘任何第三方成功地搶先於我們的任何市場就實質上與我們生產相機模組及光學部件所使用的技術等同或相同的技術取得專利，並針對我們而執行他們的知識產權，則我們或須停止銷售該等被聲稱侵權的產品、就有關知識產權尋求許可及支付特許權使用費，或利用非侵權技術重新設計該等產品。

為保護我們及客戶的知識產權，以及保持我們的競爭優勢，我們或會向我們認為侵犯該等知識產權的人士提出訴訟。該等訴訟可能費用昂貴，並可能分散管理層的專注及我們其他業務資源，因此並無保證任何結果將足以補償我們的損失。在若干情況下，我們或要在海外司法權區提出訴訟，這將使我們承受有關法律程序結果及我們所能收回的損害賠償金額方面的額外風險。任何該等訴訟或客戶針對我們提出的訴訟的不利裁決，均可損害我們的業務、前景及聲譽。此外，我們並無購買保險保障訴訟費用，倘我們無法從其他人士收回有關費用，我們將要承擔因該等訴訟而產生的所有費用。倘發生上述任何情況，均可對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們可能要承擔第三方提出的侵權或挪用索償，而倘若判決對我們不利，可導致我們喪失重大權利並須支付重大的損害賠償。**

我們的成功很大程度上取決於我們在不侵犯第三方知識產權情況下使用及開發技術及專業訣竅的能力。與相機模組專利及光學部件技術專利相關的申索的有效性、範圍，涉及複雜的科學、法律及事實質詢和分析，因此，可能涉及高度的不確定性。雖然我們目前並不知悉任何人士尋求或擬尋求對我們提出侵權索償，但我們不能向閣下保證我們於未來將不會遭到有關索償。另外，由於在許多司法權區的專利申請均經過長時期保密才予以公開，我們可能並不知悉其他人士有關我們的技術、產品或流程的待批專利申請。知識產權訴訟、專利反對程序及相關法律及行政程序的抗辯及起訴均可能費用昂貴及費時，並可能重大分散我們的技術及管理人員的力量和資源。在我們可能成為其中一方的任何該等訴訟或程序的不利判決，均可使我們承擔重大的第三方責任，需要我們向第三方尋求許可，支

## 風 險 因 素

付持續的特許權使用費，或重新設計我們的產品或使我們被頒令禁制生產及銷售我們的產品或使用我們的技術。曠日持久的訴訟亦可導致客戶押後或有限度地採購或使用我們的產品，直至有關訴訟解決。倘發生任何上述情況，可對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**停工及其他勞工相關問題可能對我們的業務造成不利影響。**

我們認為我們與僱員的關係良好。儘管我們與僱員保持合作關係，且迄今沒有發生任何重大勞資糾紛，我們無法保證日後不會因僱員要求加薪、提高福利或改善工作環境等原因而怠工、停工或罷工。例如，我們於2014年7月發生輕微營運中斷，小部分中國工廠僱員因工作量事宜罷工。我們與罷工僱員的代表會面解決彼等的需求後，糾紛已於日內解決，而我們於和解過程中亦獲寮步鎮政府支持。儘管我們尋求完全符合所有適用的勞動法律及法規，我們無法向閣下保證僱員將一直滿足彼等的工作條件，而我們可能因與僱員的糾紛而於日後遭受類似的營運中斷。

此外，由於我們的生產流程仍然需要大量人力資源，我們需要一定數目的僱員以滿足客戶的採購訂單及保持我們的生產水平。我們無法保證勞工供應及勞工成本將可持續保持穩定。特別是，與中國其他製造公司一樣，我們於農曆新年假期期間錄得較高的僱員流失率。假若我們未能挽留現有員工及／或及時招聘足夠員工替補空缺，我們可能無法對產品需求突增作出配合或成功地實施擴展計劃。怠工、停工、罷工或其他影響我們的勞工相關問題或糾紛可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們依賴數目有限的合資格供應商提供主要製造設備，未能獲得有關設備可能導致我們的業務運作中斷或令擴展計劃的實施有所延誤。**

我們向數目有限的合資格供應商購買，並預期將繼續購買絕大部分的主要製造設備。因此，有關設備不可從多個供應商隨時獲得及可能難以及時或以商業上合理的條款修理或取替。部分主要客戶亦要求我們從經客戶批准的特定設備製造商採購若干主要設備，此進一步限制了我們物色其他供應商的能力。為了減低延誤取得主要設備或未能取得有關設備對業務的影響，我們持續評估未來對新設備的需要，採購主要設備，並同時考慮潛在滯後時間，以及致力與主要設備供應商保持密切關係。製造設備的市場需求增加可能導致前置時間延長至超過設備供應商一般不時要求的時間，而採購、交付及安裝新或替補設備有任何重大延誤可令我們的業務運作嚴重中斷。此外，未能獲得主要設備或主要設備的交付延誤，或設備未能達致我們的規格，均可令擴展計劃的實施有所延誤，並削弱我們滿足客戶訂單的能力，此可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

## 風 險 因 素

由於銷售及開支以不同貨幣計值，匯率波動可對我們的財務業績造成不利影響。

近年貨幣匯率(包括人民幣、美元、韓圓及其他主要外幣之間的匯率)出現波動。倘我們的成本以一種貨幣計值而銷售額以另一種貨幣計值，我們的利潤率及溢利可能會因兩種貨幣之間的匯率變動而受到影響。我們的產品銷售額與部件、材料及設備的採購額主要以美元計值，而部分採購額以及勞工及其他經營成本則以其他貨幣(包括人民幣及韓圓)計值。於2013年及2014年上半年，我們總銷售成本的14.7%及10.6%分別以美元以外的貨幣計值。因此，匯率(尤其是美元與人民幣之間)的波動可能會對我們的利潤率及我們的經營及除稅前溢利造成不利影響。

近年，美元相對人民幣的價值整體下跌，而美元兌韓圓的價值則出現波動。美元兌人民幣貶值導致以美元計勞工成本有所增加。美元兌人民幣貶值因此整體上對我們的經營業績造成淨負面影響。難以預料美元兌人民幣匯率於未來的走勢。倘由於來自中國貿易夥伴(如美國)或其他國家的壓力，美元對人民幣的貶值持續或變得更加明顯，我們的經營業績可能會受到此等發展的不利影響。

我們不會使用遠期合約或其他衍生工具對沖匯率風險，因為我們所承受的風險歷來有限，而且匯率波動對我們經營業績的影響過去曾因外幣應收款項與外幣應付款項的自然抵銷而部分被減輕。然而，無法保證該等抵銷日後將能減輕該等波動的影響。

**遵守環境法規可能代價昂貴，而未能遵守該等法規或會有損公眾形象，甚至可能產生巨額金錢損失及罰款。**

我們須遵守經營所在地的環保法律及法規。我們在研發及生產活動中使用、產生及排放有毒、不穩定或其他危險化學品及廢料，而我們須遵守中國地方環保機關的規例及接受定期監察，並且須遵守所有中國國家及地方的環保法律及法規。有關政府機關可能施加罰款或期限以糾正不合規情況，而假若我們未能遵守他們的規定，他們可下令我們停止生產。根據中國環境規例，我們須於各設施中將污染物的排放水平保持在有關政府機關規定的水平內。同時，若要安裝排污設施，我們必須向相關政府機關取得許可證或提交報告。另外，在開始經營新生產線或擴張現有生產線前，我們可能須取得有關儲存及使用危險化學品以及生產及使用高壓氣體的安全評估及政府許可或備檔。

假若我們於日後未能遵守相關環保規例，我們可能需要繳付罰款、暫停生產或中止業務運作。此外，假若於日後採納較為嚴謹的規例，遵守該等新規例的成本可能龐大。我們未能控制危險物質的使用或充分限制危險物質的排放可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。



## 風 險 因 素

我們的投保範圍有限，可能會因營運危險或業務中斷而招致重大損失。

與其他相機模組及光學部件製造商一樣，我們的業務涉及使用、處理、產生、加工、儲存、運送和棄置有害物質，該等有害物質可能導致火災、爆炸、洩漏，以及其他預期以外或危險的意外，導致人命傷亡。此外，我們的生產設施的正常運作可能因營運危險、電力中斷及設備故障，以及天然災害導致的意外而受到干擾。雖然我們按一般行業慣例替若干事故投保，我們目前並無投保業務中斷保險，故保險範圍並不包括我們生產設施的日常營運中斷。此外，儘管我們目前針對有關在我們物業因意外而受到人身傷害或有關我們業務的第三方索償投保商業一般責任保險，但我們根據該等保險所收回的金額可能並不足以彌補該等索償造成的損失。倘於我們營運出現該等或其他事故，均可能導致潛在的重大金錢損失、資源分散、生產中斷及產品交付延誤，因而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們於截至2012年12月31日止年度錄得負經營現金流量淨額，而任何日後的經營現金流量短缺或會使我們面臨流動資金風險。

我們於截至2012年12月31日止年度錄得負經營活動所得現金流量淨額8.1百萬美元，主要由於我們的營業額增加，使我們2012年的貿易及其他應收款項及存貨增加所致。此外，截至2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，我們的資產負債比率（指淨負債（按銀行貸款及透支減現金及現金等值物及已抵押存款而計算）作為淨負債與權益總額之總和之百分比）分別為15.7%、46.9%、26.5%及14.4%，原因是我們產生額外的銀行借款以作為營運資金及擴大產能。

我們無法向閣下保證我們於日後不會再錄得負經營活動所得現金流量淨額或高資產負債比率。負經營活動所得現金流量淨額可損害我們作出必要資本開支的能力，並限制經營靈活性以及對我們滿足流動資金需求的能力造成不利影響。舉例來說，假若我們沒有足夠現金流量淨額為未來資本需求提供資金、支付應付賬款及票據以及於債務到期時償還尚未償還的債務，我們可能需要大幅增加外部借款或取得其他外部融資。假若總借款增加導致資產負債比率上升，我們取得更多外部融資的能力可能受到限制。假若未能從外部借款取得足夠資金（不論是否按滿意條款或能否取得），我們可能被迫將發展及擴展計劃延期或削減，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們日後可能需額外的資金並可能無法按我們可接受的條款取得該等資金。

我們需要獲取融資以執行我們的業務策略，包括擴充或升級製造設施及設備、開發新技術及產品以及擴大我們新業務的營運。我們繼續以合理成本獲得債務融資的能力將取決於若干因素，其中部分因素可能超出我們的控制範圍，包括整體經濟狀況及國際資本市場的流動性。在不利的金融市場環境下，我們的外部融資活動與內部流動資金來源可能不足

## 風 險 因 素

以支持我們當前及日後的業務計劃。在此情形下，我們可能無法如期執行我們的業務策略（包括有關我們現有設施產能擴充或新生產設施建設的資本投資），這均會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

**無法獲取與我們在中國佔用的若干樓宇有關的業權文件可能對我們持續使用有關樓宇產生不利影響。**

截至最後實際可行日期，我們在中國租賃總建築面積約為116,569平方米的樓宇，其中有關出租人未能就總建築面積約為74,829平方米的樓宇提供房屋所有權證，包括：(i)位於橫坑高偉工業園總建築面積約為17,535平方米的三座廠房及一座辦公樓，及(ii)位於橫坑高偉工業園、華南工業園、橫坑橫東路及金富皇商業街的十四座總建築面積約為57,530平方米的建築物（均為宿舍或配套建築物）。請參閱「業務 — 物業 — 租用物業」。

誠如我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，倘任何第三方聲稱擁有我們的租賃樓宇的業權，並質疑我們對租賃樓宇的使用，而有關出租人未能就樓宇提供房屋所有權證，我們可能不可再佔用該等樓宇。儘管截至最後實際可行日期我們並不知悉有任何第三方質疑有關租約的有效性，我們無法向閣下保證日後不會有第三方針對有關業主以維護彼等的所有權或質疑該等租約。倘因未能取得有關物業的業權文件而發生糾紛，我們可能難以繼續租賃有關物業，並產生與業務中斷及搬遷有關的額外成本。

**未能重續我們的現有租賃或為我們的設施覓得合適的替代場所，可能對我們的業務造成重大不利影響。**

我們大部分的生產設施、辦公室及倉庫均位於租賃場所。於各租賃期末，我們或不能就延長租賃進行磋商，並因而被逼搬遷至不同位置，或我們所支付的租金可能大幅增加。此可能會干擾我們的經營，並對我們的盈利能力造成不利影響。此外，我們或未能以可接受的條款就合宜的替代場所取得新租賃，以配合未來增長，此可能對我們的業務造成重大不利影響。

**我們尚未為若干僱員作出住房公積金供款。**

於2013年12月前，我們的中國附屬公司並無根據適用中國法律法規繳納住房公積金供款。自2013年12月起，我們的中國附屬公司已登記住房公積金戶口並繳納住房公積金供款，惟此僅限於部份僱員。此乃由於若干僱員拒絕為其自身作住房公積金供款。

於可行情況下，我們的中國附屬公司已聯絡僱員改正不合規事宜，並已補足若干過往應繳供款。然而，若干僱員仍決定不為其自身作住房公積金供款。補足供款後，我們的中國附屬公司亦與有關住房公積金機關聯絡，住房公積金機關根據其個案審查於2014年2月

## 風 險 因 素

向我們的中國附屬公司發出函件，確認其已依法成立住房公積金系統並為其僱員繳納住房公積金，而其並無因先前違反有關住房公積金的中國法律法規而受到該等機關處罰。

根據《住房公積金管理條例》，未能於指定時間內登記住房公積金戶口的實體可被處以介乎人民幣10,000元至人民幣50,000元的罰款，未繳納住房公積金供款的實體可能被指令於指定時間內付款。倘再次未能繳付該等款項，有關住房公積金機關可向中國法院申請強制其繳納該等付款。因此，有關住房公積金機關可能指令我們的中國附屬公司於指定時間內繳納尚未繳付的住房公積金供款。倘其未能於指定時間內繳付有關款項，其可能遭受行政處罰，有關政府部門亦可能向法院申請強制執行，可能會對我們的財務業績及聲譽造成不利影響。

### 我們可能須繳付額外社會保險供款以及相關政府機關所徵收的任何相關逾期款項或罰款

根據適用的中國法律及法規，我們中國的附屬公司須已向我們中國的員工提供社會保險計劃，社會保險計劃涵蓋養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險，其按我們支付員工的實際工資的某個百分比計算。然而，我們中國的附屬公司向員工社會福利計劃所作的供款乃根據東莞相關社會保險機關接受的薪金數額而作出，較我們支付員工的實際工資為低。截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度以及截至2014年6月30日止六個月，我們所作的社會保險供款與按員工實際工資計算的供款數額間的差額分別為約人民幣3.5百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣3.5百萬元。

於最後實際可行日期，我們並無收到當地社會保險機關就該差額所作出的任何處罰或其他方面的有關通知。然而，倘相關社會保險機關要求我們支付社會保險供款的差額，則我們須支付該等差額及額外逾期罰款(如適用)。此外，倘我們無於指定時限內支付款項，則相關機關亦可向我們徵收額外罰款。倘我們須支付法定員工福利的額外款項或罰款，則我們的經營開支將會增加及我們的營運業績及財務狀況可能受到重大不利影響。見「業務—法律程序及符合監管規定—不合規事宜」。

我們須減少我們的中國附屬公司所聘用的派遣勞工數目至其整體員工10%以下，這可能令我們的勞工成本上升。

我們的中國附屬公司聘用由若干第三方派遣代理機構提供的派聘工人而非直接僱用該等工人，而截至最後實際可行日期，該等派遣工人的總數佔其整體員工10%以上。

根據中華人民共和國人力資源和社會保障部於2014年1月頒佈的《勞務派遣暫行規定》，我們的中國附屬公司須採用計劃以於2014年3月1日起兩年的寬限期內將派遣工人的百分比降至其整體員工10%以下，並停止聘用任何新派遣工人直至派遣工人的百分比低於10%。

## 風 險 因 素

我們的中國附屬公司以直接僱用的員工取代派遣工人可能令我們的勞工成本上升，繼而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能因未能遵守中國有關職業病防治設施的規定而遭受處罰。**

根據《中華人民共和國職業病防治法》及《建設項目職業衛生「三同時」監督管理暫行辦法》，建設項目的職業病防護設施須與建設項目主要部分同時設計，同時構建，同時投入使用（稱為「三同時」），而負責建設方須完成該三同時的存檔、審閱、檢查及最後驗收手續。否則，負責建設方可能會被警告以及被下令於限時內作出改正，倘並無作出改正，負責建設方將被處以介乎人民幣100,000元至人民幣500,000元的罰款。倘情況嚴重，負責建設方可能會被下令停止營運產生職業病危害的項目或關閉其建設項目。

於建設橫坑及華南的生產設施期間，我們的中國附屬公司未能完成三同時的有關手續，而該等生產設施已投入使用及營運。根據由國家安全生產監督管理局發出《關於進一步加強建設項目職業衛生「三同時」工作的通知》，已投入使用及營運但未完成三同時有關手續的建設項目，除上述行政處罰外，負責建設方可能會被下令完成職業病危害控制效果的評估，而倘該評估表示職業病危害嚴重，工作場所的職業病危害因素集中情況嚴重不符合相關法律及法規的規定，該方可能會被下令停產改正。

我們的中國附屬公司已獲東莞市安全生產監督管理局寮步分局發出日期為2014年3月12日的確認函，表示其橫坑及華南的生產設施均為普通職業病危害工作場所，工作場所的職業病危害因素集中情況符合相關法律及法規的規定，而其已採取必要職業病防治措施。鑒於上述確認，我們相信我們的中國附屬公司將不會被下令終止營運、關閉其生產設施或停產改正。然而，概無保證我們的中國附屬公司將不會就其未能遵守中國有關職業病防治設施的規定而遭受行政處罰。

### 與在中國經營業務有關的風險

**中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策的不利變動可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。**

我們絕大部分業務、經營及資產位於中國。因此，我們承受中國特有的政治、經濟、法律及監管風險。中國經濟在多方面有別於大部分發達國家的經濟，包括政府參與程度、發展程度、增長率、外匯管制及資源分配等。中國絕大部分生產性資產仍屬國有，並且中

## 風 險 因 素

國政府對該等資產施以高度控制。中國政府通過實施行業政策繼續在規管行業發展方面扮演重要角色。中國政府亦可通過調配資源、控制支付外幣計值債務、制定貨幣政策及對個別行業或公司提供優惠，對中國的經濟發展行使重大的控制權。

雖然中國經濟在過去十年一直有重大發展，但不同地區各經濟領域的增長並不一致。中國政府採取多項措施指導資源分配。部分措施對中國整體經濟有利，惟對我們的業務則可能構成負面影響。舉例而言，我們的財務業績或會因政府控制資本投資或修改適用於我們的稅務規例而受到不利影響。中國政府過往曾實施若干措施，包括提高利率，試圖控制經濟增長率。中國經濟在近幾年已開始出現潛在增長放緩跡象，包括國內生產總值增長率下降。為此，中國政府已宣佈刺激措施，然而，該等刺激措施的整體影響並不明朗，且可能並無預期效果。

此外，中國經濟嚴重依賴出口，因此與全球經濟緊密聯繫並受其發展影響。近年來全球金融市場的流動性、信用問題及波動性，以及對潛在長期廣泛衰退的持續憂慮，已造成消費者信心及消費下降及對全球經濟增長的期望降低。尤其是，由於影響歐洲國家的財政困難持續，以及近來大型發展中經濟體（如印度及巴西）有經濟放緩跡象，已導致不確定性及波動性有所增加，而任何上述因素及其他發展均有可能引發另一場金融危機或全球經濟下滑。因此，中國及全球經濟於2014年及往後的整體前景仍不明朗。

中國及全球經濟體日後情況有任何惡化或中國政府採納對相機模組及光學部件行業或移動設備行業不利的政策，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 中國法律體系的不確定性可能對我們有重大不利影響。

我們在開曼群島註冊成立，但我們的絕大多數業務及經營乃於中國進行並受中國法律、規則及法規監管。中國法律體系是基於成文法的民法法系。以往的法院判決可援引作為參考，但判例價值有限。自1970年代末以來，中國政府大力加強中國的法例及法規，為中國各類外商投資提供保障。然而，中國尚未形成一套完整的法律體系，而近期頒佈的法律及法規可能不足以涵蓋中國經濟活動的所有方面。由於許多該等法律、規則及法規相對較新，加上已公佈法院判決數量有限及不具約束性，故該等法律、規則及法規的詮釋與執行可能涉及不確定性，且在一致性或可預測性方面可能不及其他發展較成熟的司法權區。例如，於2011年，中國稅務機關撤銷其早前有關我們的中國附屬公司於截至2005年12月31日止年度產生的經營虧損的裁決。因此，我們的中國附屬公司須支付額外稅項及相關滯納金人民幣95,311.53元。此外，我們的中國附屬公司影響於2014年6月進行削減資本，我們因而須對有關削減資本的潛在稅務責任作出撥備。我們已鑑於過往的事件向地方稅務機關披露及商討我們的稅務待遇，而地方稅務機關於本文日期並無就有關事件給予我們任何指示或

## 風 險 因 素

方向。然而，鑑於過往的事件，我們不能向閣下保證地方稅務機關將不會於進一步審閱後，稍後要求我們如過往的事件般對我們的稅務待遇作出調整。倘須對我們的稅務待遇作出調整，撥備金額及我們作出撥備的稅種可能不足以應付稅務責任。在該情況下，我們的財務及經營業績可能會受到不利影響。

此外，我們根據中國法律、規則及法規可獲得的法律保障可能有限。中國的任何訴訟或監管執法行動可能會曠日持久，並可能支出大量訟費及分散資源與管理層的注意力。此外，不能保證中國政府不會修改或修訂現有法律、規則或法規，或頒佈新的法律、規則或法規，因而對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。例如，中國政府可能就我們的業務及經營要求額外批准、牌照或許可，或就維持或延展我們的業務及經營所需批准、牌照或許可實施更嚴格的規定或條件。失去或未能取得、維持或延展我們的批准、牌照或許可，均可能會中斷我們的經營或令我們遭受中國政府的罰款或處罰。請參閱「監管概覽」一節。

**我們可能被視作中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)項下的中國居民企業，我們的全球收入因而可能須繳納中國稅項，此會對我們及我們的非中國股東造成不利稅務後果。**

根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法，於中國境外成立而「實際管理機構」位於中國境內的企業被視為「課稅居民企業」，除非中國法律及法規另有規定，否則須就其全球總收入按統一稅率25%繳納企業所得稅。中國企業所得稅法實施條例進一步將「實際管理機構」定義為對企業的營運、人事、財務、財產及其他方面擁有實質或全面管理及控制的機構。中國國家稅務總局已頒佈國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知(「第82號通知」)，由2008年1月1日起追溯生效，該通知當中列明釐定一家境外註冊中資控股企業的「實際管理機構」是否位於中國境內的若干特定準則。

由於負責日常營運、財務決策及人事決策的管理層主要居於香港及韓國，我們相信我們並非「課稅居民企業」，且不符合第82號通知內被視作有「實際管理機構」位於中國的準則。然而，我們無法向閣下保證，中國稅務機關將認同我們的觀點或中國國家稅務總局日後將不會實施第82號通知或修訂企業所得稅法及其實施條例，致使有關規則將適用於我們或任何海外附屬公司。倘我們被視作「課稅居民企業」，除中國法律及法規另有規定外，我們須繳付我們的全球收入25%的企業所得稅，此或會影響我們的實際稅率並對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，根據企業所得稅法及其實施條例，倘我們被視作中國的「居民企業」，只要「非居民企業」投資者並無於中國設立營業機構或場所，或即使已於中國設立營業機構或場所，

## 風 險 因 素

但相關收入與於中國設立的該營業機構或場所並無實際關連，則我們將就自2008年1月1日起來自中國的盈利的股息在我們應付該等「非居民企業」投資者的股份股息中預扣10%（或根據適用稅務條約的更低稅率）中國所得稅。此外，倘該等「非居民企業」投資者轉讓股份所變現的收益被視為來自中國的收入且我們被視作中國的「居民企業」，彼等將須就該等收益繳付10%中國所得稅。倘我們須根據企業所得稅法就我們應付國外股份持有人（其為「非居民企業」）的股息預扣中國所得稅，或倘閣下須就轉讓股份而根據中國稅法繳付中國所得稅，閣下於股份的投資價值或會受到重大不利影響。目前尚未清楚了解倘我們被視作中國的「居民企業」，股份的持有人可否就中國與其他國家或地區訂立的所得稅條約或協議的利益提出申索。

我們的中國附屬公司與我們的香港附屬公司之間的銷售為關聯交易，其或會受中國稅務機關審查，而因該等審查而對我們施加的額外中國稅項或處罰，可能會對我們的業務及表現造成不利影響。

於我們的一般經營過程中，我們的香港附屬公司自第三方供應商購入若干材料並向我們的中國附屬公司出售該等材料，而我們的中國附屬公司向我們的香港附屬公司出售幾乎所有其生產的產品，後者再將該等產品售予第三方客戶。由我們的香港附屬公司及我們的中國附屬公司進行的該等集團內部交易構成關聯交易，必須根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》按公平基準進行。該等關聯方之間的交易可能於進行交易的應課稅年度後十年內受到中國稅務機關審計或審查。倘有關中國稅務機關認定我們的中國附屬公司與我們的香港附屬公司之間的關聯交易並非按公平基準進行，其可能以轉讓定價調整形式調整我們的中國附屬公司的應課稅收入，並向我們的中國附屬公司施加額外稅項以及遲繳稅項及漏報應課稅收入的處罰。

我們相信我們的中國附屬公司與我們的香港附屬公司之間的交易按公平基準進行。於往績記錄期間，我們亦已每年向有關中國稅務機關報告該等交易，而有關稅務機關並無提出任何反對或就該等交易而對我們施加任何額外稅項或處罰。然而，概無保證中國稅務機關於未來將不會審計該等過往交易或就該等交易的定價條款提出反對。倘中國稅務機關認為我們的中國附屬公司與我們的香港附屬公司之間的關聯交易並非按公平基準進行，我們可能須遭受額外中國稅項及處罰，倘屬重大，其可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

境外控股公司向中國實體貸款及直接投資的中國法規，可能會延遲或阻礙我們使用[編纂]所得款項向我們的中國附屬公司作出貸款或額外出資。

在使用[編纂]所得款項時，我們（作為我們中國附屬公司的境外間接控股公司）可能會向我們的中國附屬公司作出貸款或額外出資。向我們於中國的附屬公司作出的任何貸款或額

## 風 險 因 素

外出資須受中國法規規管並獲批准。例如，我們向我們的中國附屬公司作出的貸款不能超過法定限額，且必須於國家外管局或其地方分局登記備案。我們亦可決定通過由我們的香港附屬公司出資的方式向我們的中國附屬公司提供資金，惟須經商務部或其地方分支機構批准。然而，由於我們的經營實體為中國國內企業，故通過出資方式為其業務提供資金可能引發有關外商投資於中國國內企業的監管問題及其他監管問題。對於我們向我們的中國附屬公司作出的貸款或出資，我們無法保證能及時獲得或能獲得中國政府規定的登記或批准。倘我們未能獲得該等登記或批准，則我們使用[編纂]所得款項為我們在中國的業務提供資金的能力將受到負面影響，而這可能對我們在中國的流動資金及擴展業務的能力造成重大不利影響。

**政府對貨幣兌換的管制可能會限制我們有效運用所持現金的能力。**

我們絕大部分營運成本(主要與我們的勞工成本有關)是以人民幣計值。中國政府對人民幣兌換成外幣實施管制，並在若干情況下限制從中國匯出貨幣。根據現行的中國外匯管理條例，往來賬項目付款，包括溢利分配、利息支付及貿易相關交易的支出款項，只要遵守若干程序規定，可毋須事先經國家外管局批准而以外幣支付。然而，在把人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本費用(如償還以外幣計值的貸款)時，則需要獲得國家外管局或其地方分局的批准。日後中國政府亦可酌情限制往來賬交易使用外幣。

外匯供應短缺可能會限制我們的中國附屬公司匯出足夠外匯向我們支付股息或其他款項或償還其以外匯計值債務的能力。此外，由於我們日後來自經營業務的大部分現金流量可能繼續以人民幣計值，故對貨幣兌換的任何現有及日後限制，均可能會限制我們在中國境外購買貨物及服務或就本公司以外幣進行的業務活動提供資金的能力。

**海外投資者可能會在於中國執行針對我們的物業或我們的董事或高級管理層成員的海外判決方面遇到困難。**

我們是在開曼群島註冊成立的控股公司，主要透過我們的中國附屬公司開展製造業務，以及透過我們的香港及韓國附屬公司開展營銷及其他管理業務。我們絕大部分的合併資產位於中國。此外，我們的所有董事及高級管理層居住於香港、韓國、日本或中國。因此，投資者未必可於美國境內或中國境外的其他地方向我們或我們的董事及高級管理層送達法律程序文件，或於美國法院或美國境外執行美國法院或美國境外法院作出的針對我們的判決，包括根據美國聯邦證券法的民事責任條文或美國境內任何州或領地的證券法作出的判決。此外，在符合任何其他規定的情況下，只要另一司法權區與中國已訂立條約或該司法權區獲中國法院視為符合相互承認的規定，則該司法權區法院的判決可能在中國獲相互承



## 風 險 因 素

認或執行。然而，中國與美國、英國、日本及韓國等外國國家並無簽訂相互執行法庭判決的條約，故在中國執行該等司法權區的法院判決或會有困難或不可能。

中國最高人民法院及香港政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》。根據該安排(於2008年8月1日生效)，凡指定的中國人民法院或指定的香港法院根據各方就選擇解決爭議的訴訟地而簽訂的書面協議，就民商案件作出涉及支付款項的可強制執行最終判決，有關各方可向有關的中國人民法院或香港法院申請承認及執行判決。然而，根據該項安排獲得的權利可能有限，而且該項安排的詮釋及根據該項安排裁決的個案尚未完全闡明，因此根據該安排提出任何訴訟的結果及有效性仍然無法確定。

**任何未來的自然災害、天災、在中國爆發的傳染病或任何其他流行病或會對我們的經營業績造成不利影響。**

我們的業務受我們營運所在地區整體經濟及社會狀況影響。自然災害、疫病及其他天災並不在我們的控制範圍之內，其可對我們營運所在地區的經濟、基建及人民生活造成不利影響。中國部分地區(包括我們營運所在的城市)面臨水災、地震、沙塵暴、雪災、火災、旱災或疫病(如嚴重急性呼吸道綜合症(「SARS」)或H5N1禽流感)的危機。舉例而言，四川省於2008年5月爆發劇烈地震，並陸續出現多次餘震，令該區出現嚴重人命傷亡及財產損失。墨西哥於2009年4月爆發人類豬流感(亦稱為甲型流感病毒(H1N1))，並蔓延至全球，造成人命傷亡及全球性恐慌。過往，疫病(視乎其規模)對中國的國家及地方經濟造成不同程度的破壞。倘日後我們的設施內的任何僱員被懷疑染上SARS、H5N1禽流感或H1N1人類豬流感或任何其他疫病或我們的任何設施被識別為蔓延有關疫病的潛在源頭，我們或須隔離被懷疑受感染的僱員以及與該等僱員曾經接觸的其他人士。我們可能亦須消毒受影響的物業，並因而須暫停經營。倘我們的營運受隔離或須暫停，將對我們的經營業績造成影響。倘SARS於中國再次爆發或中國爆發任何其他疫病(如H5N1禽流感或H1N1人類豬流感)，我們的營運或會受到嚴重干擾，及延誤滿足客戶訂單的時間，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**中國新勞動法可能對我們的經營業績造成不利影響**

我們的絕大部分僱員位於中國。全國人民代表大會常務委員會已於2007年6月29日通過中華人民共和國勞動合同法，該法已於2008年1月1日起生效並於2012年12月28日經修訂。中華人民共和國勞動合同法對(其中包括)最低工資、遣散費及無固定期限勞動合同作出規定，並對試用期設定了時間限制以及對僱員簽署固定期限勞動合同的時間長短與次數作出規定。該法亦規定須為僱員繳納社會保險以及僱員有權在該等規定不獲滿足時單方面終止勞動合同。

## 風 險 因 素

詮釋、履行及執行相關中國勞動法律項下的該等義務存在不確定性。倘相關中國政府機關認定我們未充分遵守該等義務，我們或會違反適用的中國勞動法律，並且我們無法向閣下保證中國政府機關將不會就我們任何涉嫌不遵守該等勞動法律的行為加以處罰。

### 有關[編纂]的風險

緊接[編纂]前，股份過往並無公開市場，且股份市價可能於[編纂]後下跌或波動。

緊接[編纂]前，股份並無公開市場。我們無法保證股份將形成或維持交投活躍的公開市場。股份的公開[編纂]乃經[編纂]與我們磋商後釐定，而該價格未必能夠反映股份於[編纂]完成後的市價。[編纂]後股份的交易價格將由市場決定，並可能受多個因素影響，包括：

- 我們的財務業績；
- 我們及我們的競爭對手在相機模組與光學部件行業的歷史及前景；
- 對我們的管理層的評估、我們過往及當前營運以及日後收益及成本結構的前景與時機；
- 對參與我們同類業務的上市公司的估值；
- 中國及全球經濟的增長率；及
- 香港及國際證券市場的任何波動。

閣下可能無法以[編纂]或高於該價格轉售股份，因此，閣下可能損失全部或部分投資。

股份的市價可能波動，因而可能導致購買[編纂]股份的投資者蒙受重大虧損。

股份的市價可能因多個因素而大幅及快速波動，許多該等因素超出我們的控制，包括：

- 我們經營業績的實際及預期變動；
- 證券分析師的估計或對我們財務表現的市場認知發生變動；
- 我們有關重大收購、出售、策略聯盟或合資企業的公告；
- 我們或競爭對手的主要人員的聘用或流失；
- 影響我們主要客戶的發展；

## 風 險 因 素

- 影響我們或移動設備及電子消費行業的市場發展；
- 監管或法律發展，包括訴訟；
- 其他公司的經營及股價表現、其他行業及超出我們控制的事件或因素；
- 我們發行在外股份或銷售額外股份的交易量波動或禁售或其他轉讓限制的解除；及
- 香港、中國及世界其他地區的經濟、政治及股市的整體環境。

此外，近年來，股市整體上經歷了顯著的價格及成交量波動，其中部分波動與上市公司的經營業績不相關聯或不成比例。該等廣泛的市場及行業波動可能對股份市價造成不利影響。

**未來出售或發行股份(或與股份有關的證券)可能會對股份的市價產生不利影響。**

我們無法預測股份(或與股份有關的證券)在市場出售或股份出售供應情況將對不時市場現價的影響(如有)。股份的市價可能因股份或其他與股份有關的證券未來在公開市場大量出售，或發行新股份或其他證券，或預期可能發生此類出售或發行而下跌。未來銷售或預期銷售(包括任何未來發售)大量我們的證券，亦可能對我們日後於我們認為合適的時機及價格進行集資的能力造成重大不利影響。另外，如果我們於日後發售中發行額外證券，我們股東的股權亦可能會被攤薄。

於[編纂]完成後一段時間內，若干數量的現有已發行股份受到及／或將受到合約及／或法律的轉售限制。例如，我們的控股股東Kwak先生及Hahn & Co. Eye持有股份須受六個月禁售期的規限，且Kwak先生亦須於該禁售期屆滿後額外六個月期間內維持對我們的控制性股份的所有權。

倘我們或任何股東(包括在適用禁售期結束後的任何時間須受禁售期規限的人士)未來出售或發行大量股份或與股份有關的證券或預期可能發生該等事件，則可能導致股份的交易價下跌或低於並無發生該等事件或預期情況下應有的價格。

由於[編纂]的定價及買賣之間存在數天的間隔，故[編纂]價格可能於[編纂]買賣開始前期間下跌。

股份的[編纂]預期於[編纂]釐定。然而，[編纂]於其交付(預期於[編纂]後五個香港營業日)前將不會於[編纂]開始進行買賣。故此，投資者可能無法於該期間內出售或買賣[編纂]。因

## 風 險 因 素

此，**[編纂]**持有人須承擔**[編纂]**價格因在銷售時間與買賣開始時間期間可能出現不利市況或其他不利發展，繼而可能於買賣開始前下跌的風險。

倘我們於日後發行額外股份，閣下投資的賬面值將即時大幅攤薄，並可能進一步攤薄。

根據**[編纂]**範圍，**[編纂]**預期高於於**[編纂]**前每股股份有形賬面淨值。因此，閣下的每股股份備考有形賬面淨值將即時攤薄。此外，我們可能於日後發行額外股份或股本相關證券以籌集額外資金、撥付收購事項或作其他目的。倘我們於日後發行額外股份或股本相關證券，我們現有股東的所有權百分比將被攤薄。此外，該等新證券可能附有優先權、購股權或優先購買權，從而使其較股份更具價值或享有優先權。

我們的現有主要股東現時並將於**[編纂]**後繼續對我們擁有實質控制權，而彼等利益或行為可能與我們其他股東的利益相衝突。

緊隨**[編纂]**完成後，我們的控股股東Kwak先生及Hahn & Co. Eye將合共擁有發行在外股份約**[編纂]**%(不計及於行使**[編纂]**時可能售出的股份)。因此，彼等將能對須取得股東批准的所有事宜(包括選舉董事及批准重大公司交易)行使重大影響力。彼等亦將對須取得多數表決的任何股東行為或批准(倘相關規則規定彼等須放棄投票則除外)擁有否決權。有關所有權集中亦可能延遲、妨礙或阻止我們原本有利於股東的控制權變動。例如，倘Kwak先生失去對本公司的控制權，Apple可能對我們行使若干權利。見「— 我們極為依賴Apple。」及「業務 — 客戶、銷售及營銷 — 與Apple的關係。」控股股東的利益未必總是與我們或閣下的最佳利益一致。倘控股股東的利益與我們或其他股東的利益相衝突，或倘控股股東選擇促使我們尋求與我們或其他股東利益相衝突的策略目標，我們或其他股東(包括閣下)可能因此處於不利地位。

我們可能無法就股份派付股息。

我們不能保證於**[編纂]**後何時、是否或以何種形式就股份派付股息。股息宣派必須由董事會建議並將根據並受限於多個因素，包括我們的業務及財務表現、資本及監管規定以及一般業務狀況。此外，即使我們根據國際財務報告準則所編製的財務報表顯示我們的業務有盈利，我們日後可能沒有足夠溢利向股東作出股息分派。有關我們的股息政策的進一步詳情，請參閱「財務資料 — 股息政策」。

本文件中有關我們經營所在市場及行業的事實及統計數據可能並非完全可靠。

本文件中有關中國及我們經營所在的行業的事實及統計數據(包括該等有關中國經濟及相機模組及移動設備市場的事實及統計數據)乃從我們認為可靠的各類政府機構或獨立第三方的刊物以及與其通訊中取得。然而我們不能保證該等材料的質量或可靠性。我們相

## 風 險 因 素

信，此等資料的來源屬獲取該等資料的恰當來源，並已採取合理審慎的態度摘錄及複製該等資料。我們並無理由相信該等資料在任何重大方面為錯誤或具誤導性或遺漏任何重大事實會致使該等資料錯誤或具誤導性。本資料並未經我們、獨家保薦人或任何其他參與[編纂]的人士獨立核實，且並無就其準確性及完整性作出聲明。投資者不應過度依賴該等事實或統計數據。

本文件載有前瞻性陳述，其為我們管理層目前對未來事件的預期，且涉及不確定性，而該等不確定性可導致實際結果與該等前瞻性陳述所述者有重大差異。

除上述有關我們業務的風險外，其他因素可能導致實際業績與本文件所載各種前瞻性陳述所描述的情況存在重大差異。此等因素包括但不限於以下因素：

- 經濟、商業及政治的整體環境；
- 相機模組及光學部件行業的競爭狀況變動；
- 監管、立法及司法發展的不利趨勢；
- 第三方根據合同條款及規範的履行能力；
- 利率及資本市場環境的變動；及
- 消費者信心的下降。

基於其性質使然，若干與該等及其他風險有關的披露內容僅為估計，倘該等不確定性或風險的其中一項或多項實現，實際結果可能與該等估計、預期或預測，以及與過往結果大為不同。舉例說，銷售可能減少，成本(包括資本成本)可能增加，投資可能延期，以及預期的表現改善可能無法完全變現。

我們謹提醒閣下不應過分依賴前瞻性陳述，其僅為截至本文件日期而言。除依法所規定者外，我們並無任何責任，且表明不承擔任何責任以更新或修改任何前瞻性陳述，不論由於新資料、未來事件或任何其他原因。謹此表明，所有與我們或任何代表我們行事的人士相關的後續前瞻性陳述，均須與本節所載或所提述的提示性陳述一併閱讀，方為完整。

## 豁免嚴格遵守[編纂]

為籌備[編纂]，我們已尋求下列免於嚴格遵守[編纂]若干條文的豁免。

### 常駐的管理人員

根據[編纂]，我們須有足夠的管理層人員在香港。此一般指至少須有兩名執行董事通常居於香港。我們的主要業務營運設在中國，我們的兩名執行董事(不包括通常居於香港的Kwak先生)已經並是預期將駐於中國。我們相信，如果我們大部分的執行董事是駐於我們擁有重大營運的地點，對董事會決策過程來說將更具成本效益和有效。因此，我們將無法符合[編纂]關於有足夠的管理層人員在香港之規定。

因此，我們已向[編纂]申請而[編纂]已同意批准豁免嚴格遵守[編纂]的規定，惟須符合以下條件：

- (a) 我們已根據[編纂]委任兩名授權代表，作為我們與[編纂]的主要溝通渠道。兩名授權代表為 Seong Seokhoon 先生和林詠欣女士；
- (b) 於[編纂]欲就任何事項聯絡董事時，各授權代表均可採取一切必要方式隨時立即聯絡所有董事；
- (c) 所有並非通常居於香港的董事均擁有或可申請辦理因商務目的前往香港的有效旅遊證件，且於接獲合理通知後將可與[編纂]會晤；
- (d) 本公司合規顧問國泰君安融資有限公司將作為與[編纂]的額外溝通渠道；
- (e) 我們於[編纂]後將延聘香港法律顧問就有關[編纂]以及其他適用香港法例及規例的應用事宜提供意見；及
- (f) 各董事將應要求向[編纂]提供他們各自的移動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼。

### 持續關連交易

我們已訂立若干交易，而根據[編纂]該等交易構成我們的持續關連交易，其中一項為[編纂]下的不獲豁免持續關連交易。我們已就該項不獲豁免持續關連交易申請並已獲[編纂]批准豁免嚴格遵守[編纂]有關公告的規定。進一步詳情請參閱本文件「關連交易」一節。

## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]



## 有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

## 董事及參與[編纂]的各方

### 董事

姓名	住址	國籍
<b>執行董事</b>		
Kwak Joung Hwan先生	香港 九龍 佐敦 柯士甸道西1號 凱旋門(映月閣) 2A座36樓B室	韓國
Kim Kab Cheol先生	127-2801 387, Gajeong-ro Seo-gu Incheon Korea	韓國
Seong Seokhoon先生	中國 東莞東城區 星河傳說聚星島A區 B04-1401	韓國
<b>非執行董事</b>		
Yoon Yeo Eul先生	101-101 21, Hyoryeong-ro 46-gil Seocho-gu Seoul Korea	韓國
Lee Dong-Chun先生	101-103, 29, Songpa-daero 37 gil Songpa-gu Seoul Korea	韓國
Kim Jae Min先生	106-504 230 Jeongia 1-ro Bundang-gu Seongnam-si Gyeonggi-do Korea 463-811	美國
<b>獨立非執行董事</b>		
Okayama Masanori先生	92-6, Kurosaki Takaki-machi Isahaya-shi Nagasaki-ken Japan	日本
Kim Chan Su先生	香港 九龍 何文田 常盛街80號 半山壹號1期 18樓26號	韓國
Song Si Young博士	104-1106 205 Baekbeom-ro Mapo-gu Seoul Korea	韓國

## 董事及參與[編纂]的各方

### 高級管理層

姓名	住址
Ryu Ho Yong 先生	213-204 I-Park city Kwon sun-Gu Suwon City, Kyung Ki Province Korea
Cho Kyu Beom 先生	102-1401 Building 208 Gui in Road Dong an-Gu Anyang City, Kyung Ki Province Korea
Lee Chung Yun 先生	No. 1205 Building 1320 57 Cheol San Road Gwang myung City, Kyung Ki Province Korea
Park Bumcheol 先生	No. 1002 Building 111, World Meridian Apartment Woo man 2-Dong Pal dal-Gu Suwon City, Kyung Ki Province Korea
Yoo Hee Yeoul 先生	301-2202 435 Olympic Road Songpa-Gu Seoul Korea
Lee David Hyung Tek 先生	香港 中環 擺花街29號 中環大廈 14樓E室

## 董事及參與[編纂]的各方

進一步詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

### 參與[編纂]的各方

#### [編纂]

獨家保薦人、[編纂]、  
[編纂]及[編纂]

#### [編纂]

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場46樓

#### [編纂]

本公司的法律顧問

香港及美國法律：  
佳利(香港)律師事務所  
香港  
銅鑼灣  
軒尼詩道500號  
希慎廣場37樓

中國法律：  
競天公誠律師事務所  
中國  
北京市  
朝陽區  
建國路77號  
華貿中心3號寫字樓34樓  
郵編100025

開曼群島法律：  
邁普達律師事務所  
香港中環  
皇后大道中99號  
中環中心53樓

#### [編纂]

## 董事及參與[編纂]的各方

申報會計師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

行業顧問

International Business Strategies, Inc.  
632 Industrial Way  
Los Gatos  
California 95030  
USA

### [編纂]

合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座28樓

## 公 司 資 料

開曼群島註冊辦事處

PO Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman  
KY1-1104  
Cayman Islands

中國總部

中國  
廣東省  
東莞市  
寮步鎮  
華南工業區  
松柏路1號

香港主要營業地點

香港  
九龍  
尖沙咀  
廣東道9號  
港威大廈6座32樓  
3208-9室

本公司網站

[www.cowelleholdings.com](http://www.cowelleholdings.com)

(網站內容不構成本文件的一部分)

公司秘書

林詠欣女士  
CPA, FCCA  
新界  
將軍澳  
澳景路88號  
維景灣畔10座  
25樓D室

授權代表

Seong Seokhoon先生  
中國  
東莞東城區  
星河傳說聚星島A區  
B04-1401

林詠欣女士  
新界  
將軍澳  
澳景路88號  
維景灣畔10座  
25樓D室

審核委員會

Kim Chan Su先生(主席)

Song Si Young博士

Okayama Masanori先生

## 公司資料

### 薪酬委員會

Song Si Young博士(主席)

Kim Chan Su先生

Seong Seokhoon先生

### 提名委員會

Kwak Joung Hwan先生(主席)

Song Si Young博士

Kim Chan Su先生

### [編纂]

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場  
低座27樓

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
中環  
皇后大道中1號

澳新銀行集團有限公司  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場第3座13樓

## 行業概覽

本節及本文件其他章節載列的若干資料及統計數據(包括預計數字)摘錄自一份經我們委託並由International Business Strategies, Inc.編製的報告(「IBS報告」)，其內容有關相機模組及光學部件行業。我們已合理審慎摘錄及轉載該等資料，且我們並無任何理由認為該等資料存在虛假或誤導成分，或任何事實遭隱瞞，致使相關資料在任何重大方面失實或存在誤導成分。然而，該等資料並未經我們或參與本文件之任何其他人士獨立核實，且概不對其準確性或完整性發表任何聲明。因此，謹請投資者不應過分依賴載列於本節資料及統計數據或載列於本文件其他章節的相似資料。

### 行業顧問及資料來源

#### International Business Strategies

我們已委託主要從事提供市場研究顧問服務的獨立市場研究顧問公司International Business Strategies Inc. (「IBS」)對全球及中國相機模組行業進行詳細分析。IBS營運至今逾25年，積極地為電子行業全球領導者提供高層次的策略顧問服務。IBS的獨立市場研究乃透過基於各種來源的一手及二手研究進行。一手研究涉及與主要持分者及行業專家(其中包括相機模組供應商、產品代工服務提供者、設計公司、模組裝配公司、行業協會及專家等)進行深入訪談。二手研究則涉及研究由政府部門、貿易及業務媒體、公司年報及宣傳資料、IBS研究報告、分析報告、行業協會、行業期刊、網上來源以及來自IBS研究數據庫的數據所公佈的資料及統計數字。該方法利用多層面的資料蒐集程序，能將所獲得的資料相互對照以確保準確性。

IBS於制訂IBS報告的市場規模及預測模型時考慮以下因素：

- 以地區劃分對智能手機、功能手機、多媒體平板電腦、數碼相機、汽車、監控及大量消耗相機模組的其他平台的市場需求；
- 對智能手機及多媒體平板電腦型材較長期需求以及中國賣方的實力；
- 於智能手機及多媒體平板電腦生態圖內增加採納影像為全球社交網絡的重要一環；
- 技術升級以達致解像度更高及成本更低的影像功能，包括升級圖像傳感器、影像穩定器、自動對焦、芯片封裝及其他範疇的影響；
- 於相機模組市場的競爭壓力及對圖像傳感器價格的影響，以及低成本相機模組賣方的競爭力；及
- 圖像傳感器、透鏡、及其他相機模組的主要部件的供應鏈。



## 行業概覽

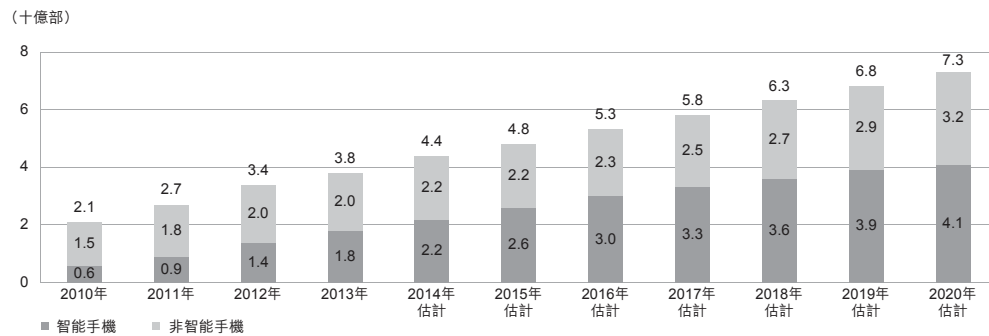
IBS進度假設自然災害將不會對相機模組的需求及供應造成不利影響。

我們已從IBS報告摘錄若干資料，該等資料已載列於本節及本文件「風險因素」、「業務」、「財務資料」及其他章節，以向投資者就我們營運業務的行業提供一個更全面的概覽。我們已向IBS支付75,000美元作為IBS報告的費用。

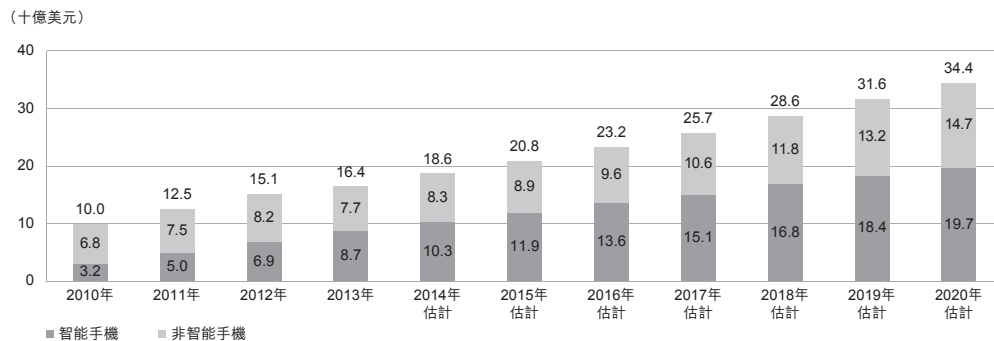
### 全球相機模組市場

相機模組是將光學影像轉化為電子視頻訊號的裝置。該等電子訊號其後將被轉化為於數碼影像設備之顯示屏上數碼數據，以供使用者將其儲存為數碼影像。移動電話、智能手機、多媒體平板電腦及其他移動設備的強勁需求帶動了相機模組(內置數碼相機之核心組件)之需求，成為該等裝置主要的比較因素之一。根據IBS報告，全球相機模組市場由2010年的21億組增長至2013年的38億組，複合年增長率為22.8%，並預期會於2020年進一步增長至73億組，2013年至2020年的複合年增長率為9.5%。就收益而言，根據IBS報告，全球相機模組市場由2010年的100億美元增長至2013年的164億美元，複合年增長率為17.8%，並預期會於2020年進一步增長至344億美元，2013年至2020年的複合年增長率為11.2%。

全球相機模組市場(量)



全球相機模組市場(收益)



資料來源：International Business Strategies, Inc.

## 行業概覽

### 相機模組之市場應用

由於相機模組的成本及性能優勢，其應用已超越傳統用途，由數碼相機的組件擴展至汽車裝置、監控、醫療及其他範疇等多個市場。

相機功能逐漸成為移動電話多媒體平台（例如智能手機及平板電腦）的主要比較因素，而汽車、監控、醫療及其他範疇對相機模組的需求亦有所增長。

隨著智能手機付運數目上升，加上配備前後鏡頭（前端及後端鏡頭）的移動電話的需求有增無減，預期全球相機模組付運量將於未來數年上升。後端鏡頭帶動相機模組的像素不斷提高，而前端鏡頭的像素較低並基於定焦功能技術。根據IBS報告，後端相機模組的銷量由2010年的1,315百萬件上升至2013年的2,065百萬件，並預期將進一步上升至2020年的3,040百萬件，複合年增長率為5.7%。前端相機模組的銷量則有較快增長，由2010年的405百萬件上升至2013年的1,317百萬件，複合年增長率為48.2%，並預期將進一步上升至2020年的2,778百萬件，複合年增長率為11.3%。後端及前端相機模組的銷量分別佔2013年智能手機相機模組總銷量的61.1%及38.9%。預期至2020年，後端及前端相機模組將分別佔智能手機相機模組總銷量的52.3%及47.7%。後端相機模組的像素已達超過16百萬像素，但5百萬像素及8百萬像素仍存在龐大市場。前端相機模組一般為2百萬像素。整體而言，相機模組技術將受到支援不同解像度的需求所帶動。

全球相機模組市場銷量<sup>(1)</sup>

	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
						(百萬件)					
後端 .....	1,315	1,592	1,918	2,065	2,273	2,374	2,501	2,622	2,762	2,912	3,040
前端 .....	405	716	1,033	1,317	1,565	1,705	2,002	2,204	2,414	2,616	2,778

(1) 包括用於具備清晰後端及前端相機模組的移動設備（包括移動電話及平板電腦）的相機模組  
資料來源：International Business Strategies, Inc.

### 智能手機

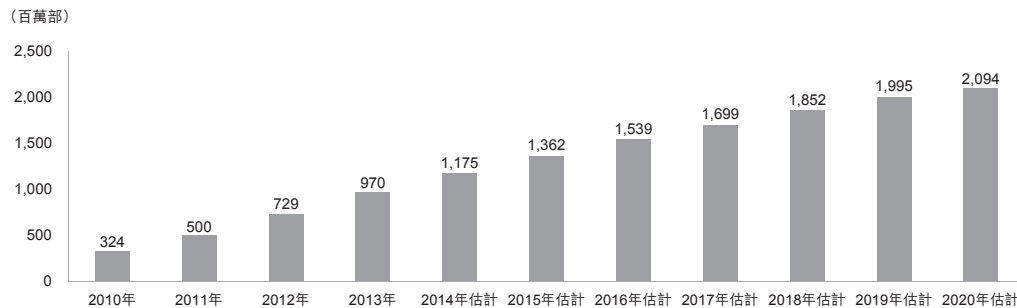
相機模組市場主要受到相機模組於智能手機的擴展應用所推動。

根據IBS報告，全球智能手機市場預期將由2013年的9.7億部上升至2020年的21億部，複合年增長率為11.6%，並將一直成為相機模組市場的主要動力至2020年。

雖然非中國智能手機供應商的增長低於中國智能手機供應商的增長，非中國市場對於相機模組的技術要求通常較高，故相機模組的售價較高。非中國地區的智能手機銷量預期將由2013年的624百萬部上升至2020年的895百萬部，複合年增長率為5.3%。

## 行業概覽

### 全球智能手機市場的銷售額



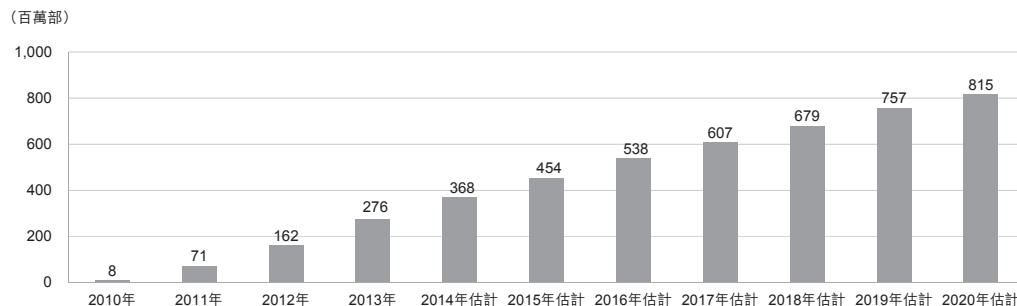
資料來源：International Business Strategies, Inc.

### 平板電腦

作為多媒體平板電腦的部件，相機模組日益受市場歡迎，需求亦見增加。與智能手機的情況相同，前置及後置鏡頭已成為平板電腦的主要規格之一。

根據IBS報告，全球平板電腦市場的銷售額預期將由2013年的276百萬部上升至2020年的815百萬部，複合年增長率為16.7%。流動互聯網使用率的增長，成為平板電腦全球銷售上升的主要動力之一。雖然大型屏幕智能手機及低端手提電腦的市場日漸重疊，預期平板電腦市場將繼續出現強勁增長。非中國地區的平板電腦銷量預期將由2013年的112百萬部上升至2020年的267百萬部，複合年增長率為13.2%。

### 全球平板電腦市場的銷售額



資料來源：International Business Strategies, Inc.

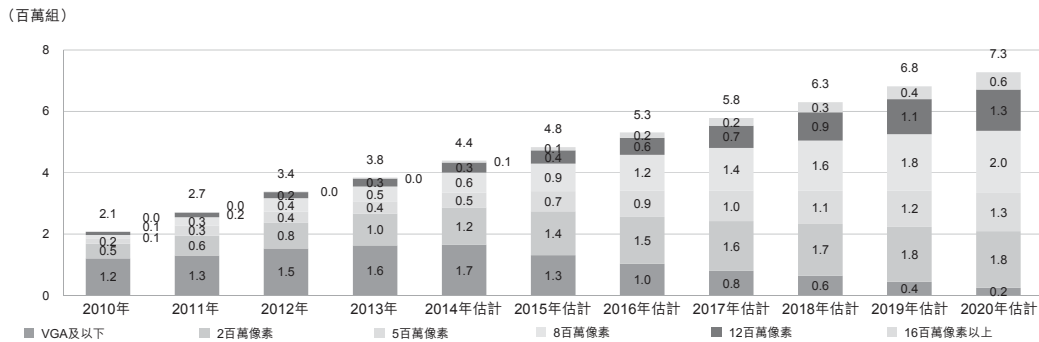
### 相機模組解像度

相機模組的解像度以像素計量，且為相機模組性能的關鍵指標之一。最終端用家對高質素圖像的追求，將令對較高像素的相機模組的需求不斷上升。

根據IBS報告，2013年中高解像度的相機模組(具備5百萬像素及以上)的全球付運量為725百萬組，並預期跳升至2020年的5,182百萬組，複合年增長率為32.4%。2013年具備高解像度的相機模組(具備8百萬像素、12百萬像素及16百萬像素以上)的銷售額為342百萬組，並預期上升至2020年的3,931百萬組，複合年增長率為41.7%，反映智能手機、多媒體平板電腦及其他應用(包括汽車業)對高解像度的相機的需求有所上升。

## 行業概覽

### 全球相機模組市場銷售規模(像素)



資料來源：International Business Strategies, Inc.

### 增長動力及技術創新

儘管日本相機模組製造商在數碼相機應用技術方面居頂尖之列，但其高昂成本架構使其未能於擁有高銷售額的智能手機相機模組市場中維持競爭力。自2014年起，誠如松下於推出4K可攜或相機後所顯示，預期能以4,000像素(「4K」)水平解像度生成內容的相機將成為一個主要市場分部。

生產大量高質量透鏡系統的能力是成為相機模組市場領導者的另一重要因素。透鏡系統涉及多方面的技術，而配合透鏡系統功能的能力乃一項重要的競爭優勢。

技術主要趨勢為增加至20百萬像素以上的後置鏡頭(此需要強大的信息處理技術)及將像素尺寸下調至0.90微米。於相機模組中加入影像信號處理器(「影像信號處理器」)為另一個增長趨勢。

### 相機模組市場的競爭格局

全球相機模組市場龐大，且存在許多零散競爭對手。根據IBS報告，於2013年，我們的全球相機模組市場份額為5.0%，為世界第六大相機模組供應商。LG Innotek及三星電機(「三星電機」)等更大的競爭對手則由於市場對由其聯屬公司(LG電子及三星電子)生產的移動設備的龐大需求而位居第一及第二。同樣地，Partron因其為三星電子的主要相機模組供應商而獲得市場份額，而光寶科技則由於中國的強勁需求而獲得市場份額。

根據IBS報告，由於大部分小型公司無法跟上市場領導者的技術及生產能力，難以長遠於相機模組市場與市場領導者一較高下。

## 行 業 概 覽

### 全球相機模組市場份額(收益)

公司	2010年		2011年		2012年		2013年		2010年至 2013年 的複合 年增長率
	百萬美元	市場份額 (%)	百萬美元	市場份額 (%)	百萬美元	市場份額 (%)	百萬美元	市場份額 (%)	
LG Innotek.....	573	5.7%	1,049	8.4%	1,561	10.4%	2,389	14.6%	60.9%
三星電機.....	592	5.9%	619	5.0%	1,458	9.7%	1,982	12.1%	49.6%
Sharp.....	653	6.5%	774	6.2%	795	5.3%	1,037	6.3%	16.7%
光寶科技.....	291	2.9%	426	3.4%	781	5.2%	850	5.2%	42.9%
Partron.....	95	0.9%	191	1.5%	557	3.7%	825	5.0%	105.5%
高偉.....	<b>159</b>	<b>1.6%</b>	<b>323</b>	<b>2.6%</b>	<b>528</b>	<b>3.5%</b>	<b>813</b>	<b>5.0%</b>	<b>72.3%</b>
舜宇光學科技.....	109	1.1%	190	1.5%	400	2.7%	742	4.5%	89.5%
鴻海科技.....	902	9.0%	1,011	8.1%	857	5.7%	703	4.3%	(8.0)%
群光電子.....	357	3.6%	418	3.4%	456	3.0%	463	2.8%	9.1%
東芝.....	527	5.3%	486	3.9%	445	3.0%	371	2.3%	(11.0)%
其他 <sup>(1)</sup> .....	5,752	57.5%	6,969	55.9%	7,223	48.0%	6,209	37.9%	2.6%
總計.....	<b>10,010</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,456</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,061</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,384</b>	<b>100.0%</b>	

資料來源：International Business Strategies, Inc.

(1) 其他競爭對手包括致伸科技、CammSys、意法半導體、Truly Opto-electronics、PowerLogics、MCNEX、比亞迪及Tessera DOC。

### 進入門檻

為於相機模組市場內競爭，相機模組公司不但需要與領先的移動設備製造商建立強壯穩固的關係，亦須具備擁有龐大產能的先進及靈活的製造平台，以及具競爭力的成本架構。在包裝方面擁有大量製造能力及有效率的物流，以及在包裝技術方面擁有龐大製造能力亦極為關鍵。

於相機模組市場獲得長期的成功需要強大的工程能力。利用倒裝芯片及COB技術支援及製造相機模組的能力為相機模組製造商涵蓋不同像素的低、中及高端相機模組市場的主要競爭優勢。

## 監管概覽

本節載列有關我們在中國的業務營運或我們從中國附屬公司收取股息及其他分派的權利的最重要方面的法律法規概要。

### 外國投資

在中國成立、經營和管理企業實體須《中華人民共和國公司法》（「中國公司法」）規管。中國公司法於1993年12月29日頒佈並於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日和2013年12月28日修訂。根據中國公司法，公司一般分為兩類：有限公司及股份有限公司。中國公司法亦適用於外商投資有限公司，但倘有關外商投資的其他相關法律另有規定，則以該等其他法律具凌駕性。

中國公司法的最新修訂於2014年3月1日生效，據此，不再對股東為公司作出全部出資設定期限，但其他相關法律、行政法規和國務院另有規定的情況除外。取而代之的是，股東只需要在組織章程細則中聲明其承諾認購的資本金額。此外，首次支付公司註冊資本時已不再受最低金額規定，而公司的營業執照將不再列出其繳足資本。此外，股東對註冊資本的出資毋須再經由驗資機構核實。

於1986年4月12日頒佈並於2000年10月31日修訂的《中華人民共和國外資企業法》（「外資企業法」）是中國政府監管外商獨資企業的基本法律依據。根據外資企業法，投資者設立外商獨資企業須向國務院轄下的對外貿易經濟合作部（即目前的商務部）或國務院授權的其他行政機關申請批准。如果發生分立、合併或者其他重要事項變更，有關事項應當呈報批准機關批准，並在國家或地方工商管理機構辦理變更登記手續。

根據於1990年12月12日頒佈並於2001年4月12日及2014年2月19日修訂的《中華人民共和國外資企業法實施細則》，外商投資企業只可從根據中國會計準則及規例釐定的累計溢利中派付股息。外商投資企業亦須每年將其各自的除稅後溢利（如有）至少10%提取若干法定儲備基金，直至該儲備基金總額達到其註冊資本的50%時可以不再提取，並可酌情提取部分除稅後溢利撥作員工福利及花紅基金。該等儲備不可作現金股息分派。

### 貨物進出口

#### 對外貿易登記

《中華人民共和國對外貿易法》（「對外貿易法」）於1994年5月12日頒佈並於2004年4月6日修訂，旨在發展商品、技術及國際服務進出口等領域的對外貿易，以及維護對外貿易秩

## 監管概覽

序和促進中國經濟的更好發展。根據對外貿易法及商務部於2004年6月25日頒佈的《對外貿易經營者備案登記辦法》的規定，除非其他法律、行政法規或國務院下負責對外貿易的相關機關另有規定，從事進出口貨物或技術的企業須向國務院轄下的對外貿易主管部門辦理登記，商務部於2004年8月17日頒佈《關於外商投資企業外貿權備案登記有關問題的通知》，其規定下列兩類外商投資企業無需辦理對外貿易經營者的備案及登記手續：(i)於2004年7月1日前依法成立，且並無申請變更經營範圍以添加其他進口／出口業務的外商投資企業，及(ii)於2004年7月1日後依法成立，並進行自用／或自製貨物及自身技術進口／出口的外商投資企業。

### 海關登記

《中華人民共和國海關對報關單位註冊登記管理規定》由中國海關總署頒佈並於2014年3月13日起生效，據此，進出口貨物收發貨人應當到所在地海關辦理註冊登記手續，並申領《中華人民共和國海關報關單位註冊登記證書》。進出口貨物收發貨人在向相關中國海關辦理註冊登記後，可以在中國關境內任何合適的口岸地辦理本企業的報關業務。《中華人民共和國海關報關單位註冊登記證書》為無限期有效。

### 加工貿易

根據於1987年1月22日頒佈並於2000年7月8日、2013年6月29日及2013年12月28日修訂的《中華人民共和國海關法》，以及於1999年5月27日頒佈的《加工貿易審批管理暫行辦法》，從事加工貿易的企業須取得主管機關就加工貿易出具的批准，並於相關海關就有關批准及加工貿易合同進行備案。《加工貿易審批管理暫行辦法》將加工貿易界定為企業保稅進口全部或部分原輔材料、零部件、元器件、包裝材料，經加工或裝配後，將製成品再出口的經營活動。

企業如要通過審批程序並取得加工貿易業務批准證，應先向縣級或以上的外經貿主管部門取得加工貿易加工企業生產能力證明。加工貿易加工企業生產能力證明的有效期為一年。在廣東省，根據2012年12月28日的《全國人民代表大會常務委員會關於授權國務院在廣東省暫時調整部分法律規定的行政審批的決定》，企業毋須通過加工貿易審批程序並獲得加工貿易業務批准證，但其仍須取得加工貿易加工企業生產能力證明以經營加工貿易。

根據於2014年3月12日頒佈的《中華人民共和國海關加工貿易貨物監管辦法》，經營加

## 監管概覽

工貿易企業應當向加工企業所在地主管海關辦理設立加工貿易貨物手冊的手續。

### 產品質量

倘出售的產品對消費者構成危害，則可能追究產品責任。受害方可要求損害賠償或補償金。於1986年4月12日生效並於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國民法通則》規定，因產品質量不合格造成他人財產、人身損害的產品製造者及銷售者應當依法承擔民事責任。

於1993年2月22日頒佈並於2000年7月8日及2009年8月27日修訂的《中華人民共和國產品質量法》加強了對產品質量的控制和消費者的權利及權益的保護。根據該法律，生產或銷售不合格產品的生產商及零售商須對不合格產品引致的任何人身或財產損害負責，可受到行政處罰，如沒收違法所得、吊銷營業執照及處以罰金，嚴重者依法追究刑事責任。中國根據國際通用的質量管理標準採納企業質量體系認證制度。企業可自願向獲中國主管機關認可的認證機構申請企業質量體系認證。如申請獲批准，認證機構會發出企業質量體系認證證明。

於1993年10月31日頒佈並於2009年8月27日及2013年10月25日修訂的《中華人民共和國消費者權益保護法》，旨在保障消費者在購買或使用商品或服務時的權利。所有企業經營者在生產或銷售貨品及／或提供服務予消費者時，均須遵守此項法律。

於2010年7月1日生效的《中華人民共和國侵權責任法》規定，如產品因其缺陷而危及人身或財產安全，製造商及經銷商須承擔侵權責任。

### 職業安全

於2002年6月29日頒佈並於2009年8月27日及2014年8月31日修訂（連同於2014年12月1日生效的最新修訂）的《中華人民共和國安全生產法》要求生產企業提供安全的工作條件以符合有關法律、法規和規章的規定。未配備安全生產設施之企業不得進行生產及業務營運活動。企業及機構應為僱員提供安全生產教育和培訓課程。安全設備的設計、製造、安裝、使用、檢測、保養、維修和報廢，應符合國家或行業標準。此外，企業及機構應為僱員提供符合國家或行業標準的個人保護設備，並應監督及教育他們如何按照使用規則使用該等設備。

### 消防

根據於1998年4月29日採納並於2008年10月28日修訂的《中華人民共和國消防法》，按照國家標準需要進行消防設計的建設工程，建設單位應於施工前將消防設計文件報公安機



## 監管概覽

關消防機構審核或備案。此外，於有關建設工程竣工後，其必須通過公安機關消防機構的消防驗收或(視乎情況而定)報公安機關消防機構備案。

### 知識產權

#### 專利

根據於1984年3月12日頒佈及於1992年9月4日、2000年8月25日及2008年12月27日修訂的《中華人民共和國專利法》，專利權分為三類—發明、外觀設計和實用新型。發明專利權的期限為二十年，外觀設計專利權和實用新型專利權的期限為十年，均自申請日起計算。發明和實用新型專利權被授予後，除專利法另有規定的以外，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、使用、許諾銷售、銷售、進口其專利產品，或者使用其專利方法以及使用、許諾銷售、銷售、進口依照該專利方法直接獲得的產品。此外，外觀設計專利權被授予後，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、許諾銷售、銷售、進口其外觀設計專利產品。一經確定侵犯專利權，侵權人應根據適用法規停止侵權行為、採取補救措施及／或賠償損失。

#### 商標

《中華人民共和國商標法》於1982年8月23日頒佈並於1993年2月22日、2001年10月27日和2013年8月30日修訂。商標法規定自然人、法人或者其他組織對其生產、製造、加工、揀選或者經銷的商品，需要取得商標專用權的，應當向中國商標局申請商品商標註冊。商標註冊人享有商標專用權，受法律保護。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標十年有效期滿，商標註冊人需要繼續使用的，應當在期滿前十二個月內申請續展註冊。每次續展註冊的有效期為十年。商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合同，許可他人使用其註冊商標。未經商標註冊人的許可使用商標，偽造商標或從事侵犯商標活動的人士或單位，須賠償商標註冊人的損失，並可被處以罰款或依法追究刑事責任。

### 中國稅務

#### 企業所得稅

根據於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，繳稅企業分為居民企業和非居民企業。居民企業是指依照中國法律在中國境內成立，或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。非居民企業是指依照外國(地區)法律成立且實際管理機構不在中國境內，但(i)在中國境內設立機構、場所的，或者(ii)在中國境內未設立機構、場所，但有來源於中國境內所得的企業。根據企業所得稅法，中國境內的外資企業須按25%的劃一稅率繳納企業所得稅。非居民企業在

## 監管概覽

中國境內設立機構、場所的，應當就其所設機構、場所取得的來源於中國境內的所得，以及發生在中國境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得，按25%的稅率繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得減按10%的稅率繳納中國預扣稅。

### 股息稅

根據企業所得稅法，外資企業支付給外國投資者（企業所得稅法定義為非居民企業者）的股息須按10%的稅率繳納預扣稅，除非與中國中央政府訂立的相關稅收協定中另有規定。中國與香港政府於2006年8月21日訂立《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「該安排」）。根據該安排，如果香港居民實體是直接擁有中國公司至少25%股權，則中國公司向香港居民實體支付的股息的預扣稅率為5%；如果香港居民實體擁有中國公司少於25%股權，預扣稅率為10%。

根據於2009年2月20日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，需要享受稅收協定優惠稅率待遇的，應同時符合以下條件：(i)收取股息的該對方稅收居民根據稅收協定規定應限於公司；(ii)在該中國居民公司的全部所有者權益和有表決權股份中，該對方稅收居民直接擁有的比例均符合規定比例；及(iii)該對方稅收居民直接擁有該中國居民公司的資本比例，在收取股息前連續十二個月以內任何時候均符合稅收協定規定的比例。

根據於2009年10月1日生效的《非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）》，從中國居民企業收取股息的非居民企業（定義見中國稅法）需要享受稅收協定條款規定的優惠稅收協定待遇的，應向主管稅務機關提出享受稅收協定待遇審批申請。

### 增值稅

根據於1993年12月13日頒佈並於2008年11月5日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》及於1993年12月25日頒佈並於2008年12月18日及2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》（統稱為「增值稅法」），所有在中國境內銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人必須繳納增值稅。增值稅稅率一般為17%。

## 監管概覽

### 環境保護

根據於1989年12月26日頒佈並於2014年4月24日修訂(有關修訂將於2015年1月1日生效)的《中華人民共和國環境保護法》，產生環境污染和其他公害的單位，必須採取有效措施，防治在生產建設或者其他活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、醫療廢物、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及噪聲、振動、光學及電磁波輻射等對環境的污染和危害。此外，排放污染物的企業事業單位，必須向環境保護行政主管部門申報登記。

根據於1984年5月11日頒佈並於1996年5月15日及2008年2月28日修訂的《中華人民共和國水污染防治法》、於1987年9月5日頒佈並於1995年8月29日及2000年4月29日修訂的《中華人民共和國大氣污染防治法》以及於2003年7月1日生效的《排污費徵收使用管理條例》的規定，向水體或大氣排放污染物的企業，必須按照排放污染物的種類和數量繳納排污費。排污費由地方環境保護主管部門計算，其將審視和核實排放污染物的種類和數量。此外，於1996年10月29日頒佈的《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》規管環境噪聲污染的防治。根據於1995年10月30日頒佈並於2004年12月29日及2013年6月29日修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》，收集、儲存、運輸、利用、處置固體廢物的單位和個人，必須採取防揚散、防流失、防滲漏或者其他防止污染環境的措施；不得擅自傾倒、堆放、丟棄、遺撒固體廢物。

於1998年11月29日，國務院頒佈《建設項目環境保護管理條例》。於2002年10月28日，頒佈《中華人民共和國環境影響評價法》。根據上述法律及法規，負責建設項目的建設單位必須將相關環境影響評價文件報交環境保護行政主管部門審批，並須取得相關環境保護行政主管部門批准後才可施工。建設項目需要配套建設的環境保護設施，必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。建設項目需要配套建設的環境保護設施經由審批該建設項目環境影響報告書的環境保護行政主管部門驗收合格，該建設項目方可正式投入生產或者使用。

### 勞動

根據於1994年7月5日頒佈並於2009年8月27日修訂的《中華人民共和國勞動法》以及於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》(「勞動合同法」)，企業或單位與勞動者將會或已經建立勞動關係者，應當訂立書面勞動合同。

## 監管概覽

### 勞務派遣

勞務派遣主要受到勞動合同法、於2014年1月24日頒佈並於2014年3月1日生效的《勞務派遣暫行規定》以及於2013年6月20日頒佈的《勞務派遣行政許可實施辦法》所規限。根據勞動合同法及《勞務派遣暫行規定》，用工單位只能在臨時性、輔助性或者替代性的工作崗位上使用被派遣勞動者。臨時性工作崗位是指存續時間不超過六個月的崗位；輔助性工作崗位是指為主營業務崗位提供服務的非主營業務崗位；替代性工作崗位是指用工單位的勞動者因脫產學習、休假等原因無法工作的一定期間內，可以由其他勞動者替代工作的崗位。用工單位應當嚴格控制勞務派遣用工數量，使用的被派遣勞動者數量不得超過其用工總量的10%。

勞務派遣單位派遣勞動者時，其必須與以勞務派遣方式接受勞務的企業訂立書面勞務派遣協議。勞務派遣協議必須載明派遣的工作崗位名稱、派遣人員數量、派遣期限、勞動報酬數額、社會保險費的數額和支付方式及違反勞務派遣協議的責任。被派遣勞動者與僱用企業的員工同工同酬。根據《勞務派遣行政許可實施辦法》，經營勞務派遣業務必須向主管機關申請行政許可。未經許可，任何單位和個人不得經營勞務派遣業務。

### 社會保費及住房公積金

於2011年7月1日生效的《中華人民共和國社會保險法》的規定，企業須向中國員工提供包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險的福利計劃。企業必須向當地社會保險經辦機構申請辦理社會保險登記。企業未按時或未足額繳納社會保險費的，有關機構將責令企業限期繳納欠款及加收0.05%的滯納金；逾期仍不繳納的，則處欠繳數額一至三倍的罰款。

根據於1999年4月3日頒佈並於2002年3月24日生效的《住房公積金管理條例》，中國的企業應向主管住房公積金管理中心完成辦理登記住房公積金手續，並在指定銀行為僱員開立住房公積金賬戶，按不低於僱員前一年度平均月薪5%的比率為其僱員繳納住房公積金供款。

### 外匯

中國規管外幣兌換的主要條例是國務院於1996年1月29日頒佈並於1997年1月14日及2008年8月1日修訂的《中華人民共和國外匯管理條例》，據此，經常賬項目（包括分派股息、支付利息以及貿易及服務相關的外匯交易）的人民幣兌換不予限制。然而，不能為資本賬項目（如中國境外的直接投資、貸款、資本轉讓和證券投資）自由兌換人民幣，除非事先獲得

## 監管概覽

國家外管局的批准並事先向國家外管局或其主管地方分支機構登記。企業只能憑有效商業文件及相關支持文件向獲授權經營外匯業務的銀行購匯、售匯或結匯，如為資本賬項目交易，則須取得國家外管局或其主管地方分支機構的批准。

於2008年8月29日，國家外管局頒佈《關於完善外商投資企業外匯資本金支付結匯管理有關業務操作問題的通知》（「第142號通知」），其通過限制所兌換的人民幣的用途而規管外資公司將外幣兌換成人民幣。第142號通知規定，外商投資企業資本金結匯所得人民幣資金，應當在政府審批部門批准的經營範圍內使用，除另有規定外，結匯所得人民幣資金不得用於中國境內股權投資。此外，國家外管局加強對從外幣轉換成人民幣而結清的外商投資企業註冊資本的流動和使用的監督。違反第142號通知將被處罰，如處以高額罰款。

### 房屋租賃

根據中國住房和城鄉建設部於2010年12月1日頒佈並於2011年2月1日生效的《商品房屋租賃管理辦法》，於國有土地上租賃商品房屋的租賃合同須於其訂立後30天內於相關機關登記備案。未能登記備案租賃合同的，相關機關應要求租賃合同訂約方於指定限期內改正。訂約方仍未能登記備案租賃合同的，如其為實體，可能會就每份未登記備案的租賃合同被處以人民幣1,000元以上人民幣10,000元以下的罰款，而如其為個人，則可能被處以最高人民幣1,000元的罰款。

## 我們的歷史、發展及企業架構

### 概述

我們於2006年11月28日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。作為我們的內部重組工作的一部分，我們自2006年12月15日成為本集團的控股公司。我們目前通過我們的附屬公司(即高偉香港、高偉中國和高偉韓國)經營我們的業務及營運。我們於2008年1月29日至2011年11月26日期間(我們於當日根據我們的私有化計劃取消上市)在科斯達克上市。

### 歷史及發展

本集團的歷史可追溯至2001年，現任主席、行政總裁兼本公司的控股股東Kwak先生開始收購高偉韓國的股本權益。Kwak先生於1992年以個人積蓄建立其玩具製造業務而開始創業。於2001年6月，彼將其業務組合多元化，於高偉韓國(其當時主要從事光學部件的製造及銷售)作出750百萬韓圓的初始投資，以認購及收購高偉韓國當時的全部已發行股本合共約22.47%。於其後購入額外股份後，Kwak先生於2003年10月成為高偉韓國當時的單一最大股東，持有其當時全部已發行股本約77.53%。有關高偉韓國股權架構變動的進一步詳情，請參閱下文「我們的附屬公司—高偉韓國」。

自我們於2002年與LG電子開始業務關係後，我們推動業務拓展和多樣化至包括相機模組的製造及銷售。我們自此起進一步擴大客戶基礎至相機模組業務。

下表載列我們的發展史上的重要里程碑：

- |       |   |
|-------|---|
| 2001年 | Kwak先生投資於高偉韓國並成為其股東，持有高偉韓國當時全部已發行股本約22.47%。   |
| 2002年 | 高偉香港和高偉中國成立。<br><br>自我們與LG電子開始業務關係後，我們推動業務拓展和多樣化至包括相機模組的製造。   |
| 2003年 | Kwak先生於2003年10月成為高偉韓國的單一最大股東，持有其當時全部已發行股本約77.53%。<br><br>我們將生產設備從韓國廠房遷至東莞橫坑廠房。<br><br>我們的光學和光學電子產品製造的質量管理體系獲得ISO 9001：2008認證。<br><br>我們與三星電子開始業務關係。 |
| 2004年 | 我們的光學和光學電子產品製造的質量管理體系獲得ISO 14000認證。   |

## 我們的歷史、發展及企業架構

- 2006年 本公司成為高偉中國、高偉香港和高偉韓國的控股公司。
- 2007年 我們的光學和光學電子產品製造的質量管理體系獲得TS 16949認證。
- 2008年 本公司於2008年1月29日在科斯達克上市。
- 2009年 我們成為Apple認可的相機模組供應商。
- 2011年 本公司於2011年11月26日在科斯達克取消上市。
- 2012年 我們開始在東莞華南的新廠房製造倒裝芯片相機模組。
- 我們的光學和光學電子產品製造的質量管理體系獲得ISO 9001：2008認證。
- 我們的光學和光學電子產品製造的環境管理體系獲得ISO 14001：2004 + Cor 1：2009認證。
- 2013年 我們的中國附屬公司憑本身的海關事務常規獲黃埔海關給予最高級的「海關AA類管理企業」。
- 2014年 我們的中國附屬公司獲東莞市人民政府譽為加工貿易轉型升級模範企業。

### 我們的附屬公司

下表載列有關我們的附屬公司的法人身份、註冊成立或成立的地點和日期以及主要業務的資料。

我們的附屬公司名稱	註冊成立或 成立地點	註冊成立或成立日期	主要業務
高偉韓國	韓國	1997年1月29日	與建基於韓國的國際公司建立業務關係以及進行研究和開發
高偉中國	中國	2002年2月5日	製造相機模組及光學部件以及進行研究和開發
高偉香港	香港	2002年3月6日	與全球客戶建立業務關係、獲得融資以及安排物流

## 我們的歷史、發展及企業架構

### 高偉韓國

高偉韓國於1997年1月29日根據韓國法律註冊成立為股份公司，法定股本為100億韓圓，分為2,000,000股每股面值5,000韓圓的股份。

於2001年6月，Kwak先生以150百萬韓圓的總代價向高偉韓國當時的現有股東（即高偉韓國前行政總裁Cho Hyeon-Sik先生、Kim Jin-Hoon先生（彼並無在本集團出任任何職位）、高偉韓國實驗室前主管Choi Yang-Oh先生及高偉韓國前總經理Noh Yang-Jin先生）首次購入30,000股高偉韓國股份，繼而以600百萬韓圓的總代價認購10,000股高偉韓國的新股份。上述人士目前並無在本集團出任任何職位，屬獨立第三方。因此，Kwak先生持有合共40,000股高偉韓國股份，佔其當時全部已發行股本約22.47%。

於2001年至2003年期間，Kwak先生以2,033百萬韓圓的總代價向高偉韓國前高級經理Cho Hwa-Hyeon先生（彼目前並無在本集團出任任何職位，屬獨立第三方）購入額外98,000股高偉韓國股份。因此，Kwak先生於2003年10月成為高偉韓國的單一最大股東，持有佔其當時全部已發行股本約77.53%。

其後，Kwak先生以328.2百萬韓圓的總代價向高偉韓國當時的現有股東（即高偉韓國前高級執行董事Kim Kwang-Seong先生、高偉韓國前高級經理Cho Hwa-Hyeon先生、高偉韓國前部門經理Yoon Byeong-Hwa先生及Kim Jin-Hoon先生）購入合共21,880股高偉韓國股份。上述人士目前並無在本集團出任任何職位，屬獨立第三方。於此項收購後，Kwak先生於2006年11月持有高偉韓國當時全部已發行股本合共89.82%。Kwak先生是以個人資金作出其於高偉韓國的3,111.2百萬韓圓的總投資。

根據Kwak先生與本公司所訂立日期為2006年12月6日的股份認購協議，Kwak先生同意轉讓其持有的全部高偉韓國股份（即159,880股高偉韓國股份，佔高偉韓國當時全部已發行股本約89.82%）予本公司，以換取39,999股新股份。該轉讓已於2006年12月15日完成。於2007年9月6日，本公司認購200,002股高偉韓國新股份，代價約為100百萬韓圓。及至2012年5月，本公司以135.13百萬韓圓的總代價向高偉韓國當時的現有股東（即高偉韓國前行政總裁及現任執行顧問Lee Nam-Oh先生、高偉韓國前董事Kim Il-Soo先生、Lee Young-Soo先生及C-PRO Electronics Co., Ltd）悉數購買當時餘下的高偉韓國已發行股本中的27,026股。Kim Il-Soo先生及Lee Young-Soo先生目前並無在本集團出任任何職位，屬獨立第三方。C-PRO Electronics Co., Ltd為策略投資者，是獨立第三方。因此，高偉韓國自2012年5月起成為本公司的全資附屬公司。

上述轉讓的代價是有關各方參考高偉韓國的權益估值後按公平原則商定。上述各項轉讓的代價已依法妥為完成和結清。

### 高偉中國

高偉中國於2002年2月5日由新時代貿易有限公司（「新時代」）根據中國法律成立為外商



## 我們的歷史、發展及企業架構

獨資企業，總投資及註冊資本為760,000美元。新時代為於1999年3月19日在香港註冊成立的有限公司，由Kwak先生全資擁有。

於2002年5月8日，新時代與高偉香港訂立股權轉讓協議，據此，新時代同意將其在高偉中國的100%股本權益轉讓予高偉香港，代價為760,000美元，包括向新時代支付121,300美元(相當於由新時代繳足的高偉中國註冊資本的15.96%)和高偉香港承諾支付高偉中國的未繳註冊資本638,700美元。該轉讓已於2002年6月6日依法妥為完成和結清。因此，高偉香港成為高偉中國的唯一股東。

### 高偉香港

高偉香港於2002年3月6日在香港註冊成立為有限公司，法定股本為10,000港元，分為100股每股面值100港元的股份。於其註冊成立當日，99股及1股股份分別按面值配發及發行予Kwak先生和Ho Mei Ling, Rosana女士(「Ho女士」，彼為高偉香港的前董事及現任僱員)。於2006年12月13日，Kwak先生及Ho女士將本身持有的高偉香港股份轉讓予本公司，以分別換取950,400股新股份及9,600股新股份。於2006年12月13日，Ho女士按當時的面值將其9,600股新股份轉讓予Kwak先生，總代價為96美元。因此，我們成為高偉香港的唯一股東。這些轉移均已依法妥為完成和結清。

### 於科斯達克上市

本公司根據於韓國按每股1,900韓圓的發售價進行公開發售而於2008年1月29日在科斯達克上市，於上市後，本公司當時的全部已發行股本的66.52%及其餘的33.48%分別由Kwak先生及公眾股東持有。

### HAHN & CO. EYE作出投資以及其後取消在科斯達克上市

2011年8月1日，Kwak先生與 Hahn & Co. Eye訂立股份買賣協議(「股份購買協議」)及股東協議(「股東協議」)。根據股份購買協議，Hahn & Co. Eye提出收購建議以購回股份，讓本公司取消在科斯達克上市(「私有化建議」)，並且向Kwak先生購入有關額外股份，讓Kwak先生與 Hahn & Co. Eye在根據股份購買協議擬進行的交易後擁有均等數目的股份。

### 私有化

於2011年8月2日(「私有化建議公佈日期」)，Hahn & Co. Eye宣佈其計劃提出私有化建議，按每股4,300韓圓(相當於約32.89港元)的收購價收購全部當時發行在外股份(Kwak先生持有的19,957,407股股份除外)，佔本公司當時已發行股本約66.52%(該等私有化建議所涉及的股份稱為「私有化股份」)，以尋求本公司從科斯達克自願取消上市。收購價是根據股份當時和過去市場價格再加上溢價而釐定。私有化建議已由 Hahn & Co. Eye通過由其股東的資金供款而全部撥付。

Hahn & Co. Eye於2011年8月2日開始並於2011年8月23日結束私有化建議。繼私有化建議結束後，收到有關8,488,001股私有化股份的有效接納，佔全部私有化股份約84.52%。於

## 我們的歷史、發展及企業架構

2011年9月5日，我們宣佈計劃提交從科斯達克自願取消上市的計劃，而 Hahn & Co. Eye 其後開始按每股股份4,300韓圓(相當於約32.89港元)的購入價(與私有化建議的價格相同)在公開市場收購股份。這一輪的收購於2011年10月25日完成，Hahn & Co. Eye 因此購入額外1,104,423股私有化股份，而 Kwak 先生和 Hahn & Co. Eye 於本公司的合計股權達約98.50%。於2011年10月27日，我們提出自願取消在科斯達克的上市，並於2011年11月15日獲科斯達克批准。就申請取消上市而言，Hahn & Co. Eye 向科斯達克承諾將購入向其提呈的剩餘私有化股份，直至2012年6月4日為止，因此 Hahn & Co. Eye 於2011年11月17日完成在公開市場收購剩餘的私有化股份。這一輪的收購於2011年11月25日完成。Hahn & Co. Eye 因此購入額外74,910股私有化股份，連同 Kwak 先生合共持有本公司當時全部已發行股本約98.75%。我們於2011年11月26日取消在科斯達克上市。

作為向科斯達克作出的承諾的一部分，Hahn & Co. Eye 於2011年11月28日開始為期六個月的場外收購，按每股股份4,300韓圓(相當於約32.89港元)的價格購入向其提呈的額外私有化股份，直至2012年5月27日為止。因此 Hahn & Co. Eye 進一步購入額外合共308,011股私有化股份，連同 Kwak 先生合共持有本公司當時全部已發行股本約99.78%。私有化建議的所有交易已依法妥為完成和結清。

為了達到 Kwak 先生與 Hahn & Co. Eye 於本公司擁有均等的擁有權，Kwak 先生首先於2012年1月4日向 Hahn & Co. Eye 出售5,023,017股股份，總代價為43,301,850,100韓圓(相當於約331,256,503港元)或每股股份約8,621韓圓(相當於約65.95港元)。其後，於2012年6月4日，在上述為期六個月的場外收購完成後，Hahn & Co. Eye 轉讓31,986股股份予 Kwak 先生，總代價為137,539,800韓圓(相當於約1,052,171港元)或每股股份4,300韓圓(相當於約32.89港元)。上述代價是 Hahn & Co. Eye 與 Kwak 先生參考本集團的權益估值後按公平原則商定。上述 Kwak 先生與 Hahn & Co. Eye 之間的股份轉讓已依法妥為完成和結清。

進行私有化建議的主要原因是：

- 股份於科斯達克的交易流動性普遍偏低，原因為 Kwak 先生擁有本公司當時已發行股本超過60%。股份於2011年首六個月在科斯達克的平均每日成交量約為91,406股股份，僅佔本公司當時已發行股本約0.30%。我們相信，由於缺乏流動性，本公司在科斯達克的交易價格未必能夠反映我們的業務的基本價值；及
- 私有化建議代表接納建議的股東能夠以具吸引力的溢價將手上投資套現而收取淨現金的退出機會。私有化建議的收購價較股份的一個月、六個月及十二個月的成交量加權平均價格有約25.11%至約41.68%的溢價。收購價亦較股份於2011年8月1日(即股份於私有化建議公佈日期前在科斯達克的最後交易日)在科斯達克所報的最後收市價以及本公司於科斯達克的首次公開發售價1,900韓圓分別有溢價約22.51%及約126.32%。

## 我們的歷史、發展及企業架構

### 相較[編纂]的折讓

Hahn & Co. Eye收購本公司當時全部已發行股份的50%，包括(i)按每股股份4,300韓圓（相當於約32.89港元）的收購價購入的私有化股份；及(ii)按每股股份8,621韓圓（相當於約65.95港元）的購入價由Kwak先生出售的股份。發售價與購入價是有關各方參考本集團的權益估值後按公平原則商定。Hahn & Co. Eye購入股份的交易概要載列於下表：

購買日期	總代價	每股股份的購入價	相較[編纂]的折讓 <sup>(1)</sup>	購買的股份數目
2011年8月2日至 2011年8月23日	36,498,404,300韓圓 (相當於約279,210,559港元)	4,300韓圓 (相當於約32.89港元)	[編纂]	8,488,001
2011年9月5日至 2011年10月25日	4,749,018,900韓圓 (相當於約36,329,704港元)	4,300韓圓 (相當於約32.89港元)	[編纂]	1,104,423
2011年11月17日至 2011年11月25日	322,113,000韓圓 (相當於約2,464,145港元)	4,300韓圓 (相當於約32.89港元)	[編纂]	74,910
2011年11月28日至 2012年5月27日	1,324,447,300韓圓 (相當於約10,131,941港元)	4,300韓圓 (相當於約32.89港元)	[編纂]	308,011
	43,301,850,100韓圓 (相當於約331,256,503港元)	8,621韓圓 (相當於約65.95港元)	[編纂]	5,023,017 <sup>(2)</sup>

附註：

- (1) 假設[編纂]定為最高[編纂]與最低[編纂]的中間點，此乃根據股份分拆（按1：25比例分拆）於2014年9月生效後的每股購買價作出調整後計算。
- (2) 該等5,023,017股股份由 Hahn & Co. Eye於2012年1月4日向Kwak先生購入。

由於上述的私有化建議及其後向Kwak先生收購股份，Hahn & Co. Eye持有合共14,966,376股股份。緊接[編纂]完成後（但於[編纂]獲行使前），Hahn & Co. Eye將有權行使我們的已發行股本約[編纂]%的表決權。

### 合併

為了成為唯一股東，Hahn & Co. Eye和Kwak先生進行了合併計劃。於2012年5月7日，Cowell Eye Co., Ltd（「Cowell Eye」）由Kwak先生和 Hahn & Co. Eye在開曼群島註冊成立，作為根據開曼群島公司法第XVI部與本公司合併（「合併」）的投標人。根據合併，緊接合併生效前

## 我們的歷史、發展及企業架構

並不是由Kwak先生和 Hahn & Co. Eye擁有的全部已發行股份(「剩餘股份」)(根據開曼群島公司法第238條反對合併的股東所持有的股份(「異議股份」)除外)將轉換為收取每股股份4,300韓圓的合併代價(「合併代價」)的權利。合併代價是參考私有化的收購價和本公司的權益估值而釐定。當合併生效後，所有剩餘股份(包括異議股份)將被註銷及銷毀。異議股份的持有人其時有權享有開曼群島公司法第238條所載的權利，包括最終由法院釐定異議股份的公平值的方法。此外，於合併完成後，Cowell Eye將不再是一間獨立的公司而會與本公司合併而本公司將繼續作為合併中的存續公司。

於2012年7月10日舉行的本公司股東特別大會上，有關批准合併的特別決議案獲通過。於2012年8月28日，本公司、Cowell Eye、Kwak先生和 Hahn & Co. Eye訂立合併協議以令合併生效。同日，開曼群島公司註冊處處長發出合併的證明書，因此合併已經完成並具有法律效力。

合併的目的是：

- 通過支付合併代價而為剩餘股份的持有人在本公司的投資提供流動性；及
- 讓Kwak先生和Hahn & Co. Eye成為唯一股東，從而精簡本公司的資本結構，並在管理本公司的業務及追求策略目標時享有更大靈活性。

所有剩餘股份的持有人(除持有42,000股異議股份的Kim Ki In女士(「Kim女士」)此一例外)均已接納合併代價以換取他們的股份。於開曼群島公司法第238條的法定程序後，本公司於2013年1月3日向開曼群島大法院提出呈請(「呈請」)，請求法院釐定的Kim女士的異議股份的公平值。其後於2013年4月23日，Kim女士與本公司達成共識並訂立和解協議，據此Kim女士同意每股股份4,300韓圓的付款是公平的而本公司應撤回呈請。因此，本公司於2013年5月30日撤回呈請。與Kim女士的爭議已完全解決。

### 股份拆細

根據股東於2014年9月19日通過的書面決議案拆細本公司股份後，每股面值0.10美元的已發行及未發行股份被拆細為25股每股面值0.004美元的股份(其中包括)。因此，Kwak先生及Hahn & Co. Eye各持374,159,400股股份，各佔於緊接[編纂]前已發行股本的50%。

### Hahn & Co. Eye的背景

Hahn & Co. Eye是於2011年7月15日於韓國註冊成立的公司。其為 Hahn & Company 1 Private Equity Fund(「Hahn & Co. PEF」，一個在亞太地區營運的私募股權基金)的投資工具。在其投資於本公司前，Hahn & Co. Eye是獨立第三方。截至最後實際可行日期，Hahn & Co.

## 我們的歷史、發展及企業架構

Eye是 Hahn & Co. PEF的全資附屬公司而 Hahn & Company LLC(「Hahn & Co. LLC」)是 Hahn & Co. PEF的普通合夥人。由 Hahn & Co. Eye持有的股份在[編纂]後將不會計入公眾持股量。

除於本文件披露其於本公司的股權以及由 Hahn & Co. Eye提名的董事(分別為 Yoon Yeo Eul先生、Lee Dong-Chun 先生及Kim Jae Min先生)外，Hahn & Co. Eye及其實益擁有人均為獨立於本集團及本公司關連人士。

### Hahn & Co. Eye帶來的策略利益

我們的董事相信，Hahn & Co. Eye對本集團的形象有利，並將我們的內部監控、企業管治和管理提升至國際水平。

### Hahn & Co. Eye於[編纂]完成前的特別權利

下文載列根據股東協議給予 Hahn & Co. Eye的主要特別權利概要，所有這些權利將於[編纂]後一概被終止。

- **資料和查閱權：** Hahn & Co. Eye將可獲得若干財務資料，包括我們建議的年度預算和經營計劃、年度經審核財務報表、綜合每月管理賬目及未經審核季度財務資料。此外，Hahn & Co. Eye可全面和完全的接觸本集團的董事、高級人員及僱員，並有權檢查審計、複製和保留我們的賬冊和記錄的副本，以及在提出合理的事先通知後查閱我們的計劃、財產和實體資產。
- **董事會任命權：** Hahn & Co. Eye有權委任合共七名董事中的四名董事，除非及直至Hahn & Co. Eye擁有低於其現有持股的一半為止(「擁有權門檻」)。倘若 Hahn & Co. Eye擁有的股權低於擁有權門檻，其可委任的董事人數將減至三名；惟倘 Hahn & Co. Eye擁有的股權低於已發行及發行在外股份的5%，Hahn & Co. Eye將放棄其提名任何董事的權利。
- **提名高級管理層及研發團隊的權利：** Hahn & Co. Eye可提名不同的候選人出任行政人員級別和關鍵僱員職位，包括財務總監、技術總監和研發團隊的其他主要成員，惟須經Kwak先生和我們的批准。
- **轉讓限制：** 除非 Hahn & Co. Eye首先悉數出售持有的全部股份或Kwak先生取得 Hahn & Co. Eye事先書面同意，否則Kwak先生不得轉讓任何股份。
- **跟隨權：** 倘若Kwak先生擬轉讓其任何股份予第三方買家，Hahn & Co. Eye有權(但沒有義務)按相同價格和相同條款和條件將其股份包括在有關轉讓建議中。
- **[編纂]**

## 我們的歷史、發展及企業架構

根據有關結算的文件證據，獨家保薦人已確認，Hahn & Co. Eye於本公司的投資是符合(i)[編纂]發出的有關[編纂]投資的指引，原因為Hahn & Co. Eye投資於本公司的代價的結清已超過我們就[編纂]向[編纂]首次呈交的首次[編纂]日期前足28天；(ii)指引信HKEx-GL43-12，原因為Hahn & Co. Eye獲授的特別權利將於[編纂]後終止；及(iii)指引信HKEx-GL44-12之要求，原因為Hahn & Co. Eye於本公司的投資並不涉及可換股工具。

### 申請於[編纂][編纂]

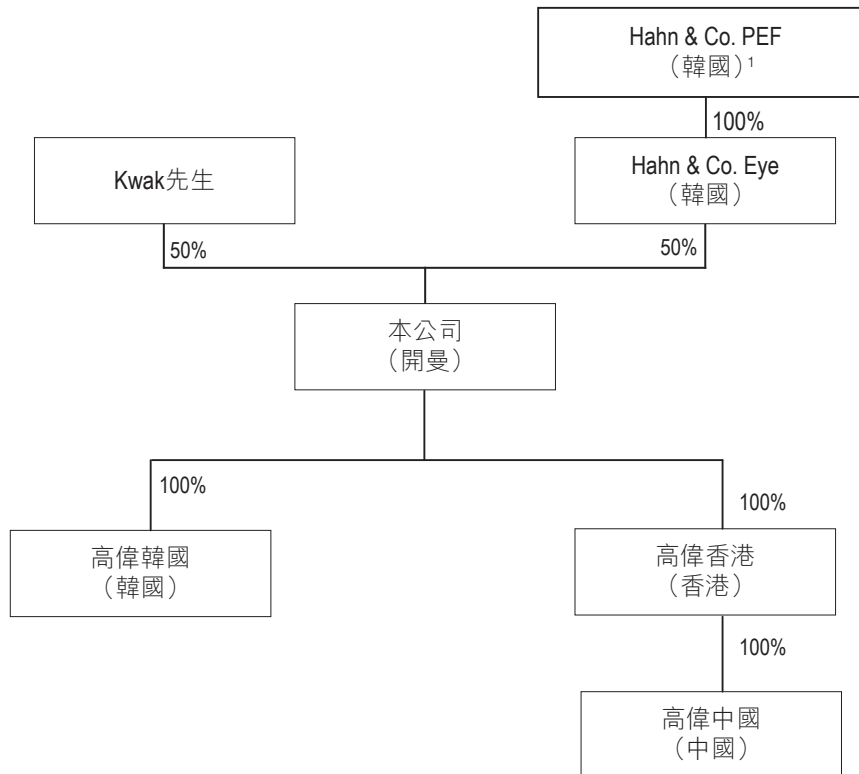
我們的董事認為香港是適合[編纂]的地方，因為他們相信，由於我們的業務及營運主要是位於中國並主要在中國進行管理和經營，在香港[編纂]不僅將有助未來的集資機會，同時也為我們在品牌推廣和提升企業形象方面創造更佳的協同效益。

### 我們在科斯達克上市期間的合規紀錄

我們的董事確認，本公司在科斯達克上市期間並無重大不合規事件。

### 我們於緊接[編纂]前的架構

下圖載列我們於緊接[編纂]前的企業及股權架構：



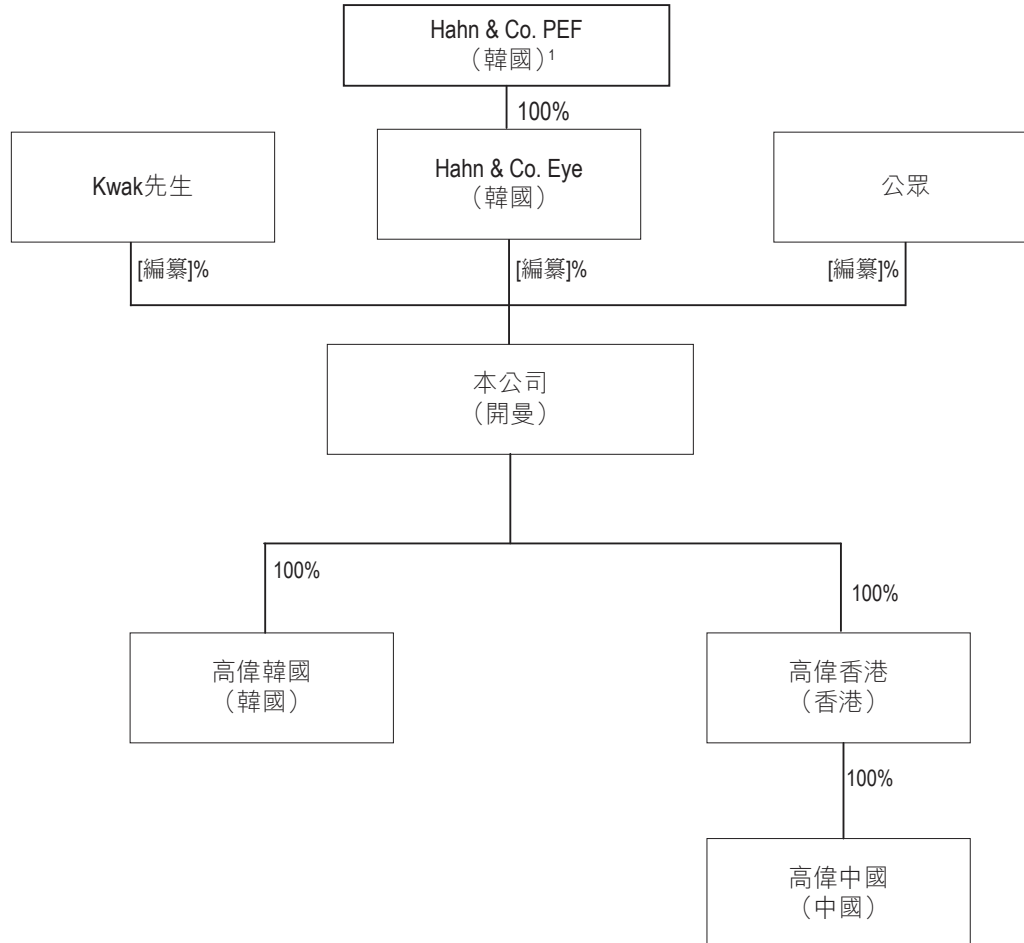
附註：

(1) Hahn & Co. LLC是Hahn & Co. PEF的普通合夥人。

## 我們的歷史、發展及企業架構

### 我們於緊接[編纂]後的架構

下圖載列我們於緊接[編纂]後(假設[編纂]並無獲行使)的企業及股權架構：



附註：

(1) Hahn & Co. LLC是 Hahn & Co. PEF的普通合夥人。

## 業 務

### 概覽

我們是主要的移動設備的相機模組供應商，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。根據IBS彙集的數據，以銷售額計算，我們在全球相機模組市場所佔份額於2010年為1.6%、2011年為2.6%、2012年為3.5%及2013年則為5.0%，並於2013年成為全球第六大相機模組供應商。憑著我們以COB技術為基礎而製造相機模組的經驗及專業知識，我們於2012年開始利用先進的倒裝芯片技術生產定焦相機模組。我們的最大客戶是Apple，該公司自2009年起購買我們的相機模組。我們的相機模組的主要客戶亦包括其他全球領先的移動設備製造商，例如LG電子，以及於2013年10月開始成為我們客戶的三星電子。

我們亦設計、開發、製造及銷售用於多種電子消費產品的光學部件。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，相信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，並使我們得以把握吸引人的增長機遇。移動設備及電子消費產品製造商會尋求合適的供應商，藉此使部件技術開發與其本身的產品開發工作能更好地互相配合。我們旨在以工程創新結合特定的商業化策略，並根據客戶要求而定制我們的技術開發工作，利用我們與客戶之間的緊密工作關係開發新產品及合作改進現有產品。

我們打算鞏固與主要客戶的現有關係，以及利用本身的市場地位，有策略地擴大我們的全球客戶基礎。為配合此等計劃，我們已訂立新的銷售安排，於2013年10月開始向三星電子供應定焦COB相機模組，並已與LG電子協定於2014年8月開始向其供應解像度高於8百萬像素的高端相機模組，以及於2014年第四季度開始向其供應解像度高於13百萬像素的高端相機模組。相信全球領先的移動設備及電子消費產品製造商將繼續選擇像我們這類具備先進技術能力、尖端產品組合、在穩定供應方面往績卓著及優越的客戶服務的部件供應商，以滿足他們對相機模組及光學部件的需求。

我們在中國廣東省東莞橫坑及華南經營兩個生產設施，這兩個地點能讓我們的業務善用高質素的勞動力及廣泛的基礎設施，以及採用具策略優勢的地點促進向客戶運送產品。截至2014年6月30日，我們的月產能為生產多達14.0百萬個倒裝芯片相機模組、14.0百萬個COB相機模組及32.0百萬個光學部件。我們計劃保持靈活的產能擴張策略，有效地回應不斷發展的行業和市場狀況及客戶需求趨勢並作出相應調整；同時亦計劃為生產線升級，選擇性地增加產能以達致額外的規模經濟效益，這將可讓我們進一步節省生產成本。



## 業 務

我們於2011年的營業額為323.1百萬美元、於2012年為527.5百萬美元、於2013年為813.9百萬美元、於2013年上半年為302.1百萬美元，而於2014年上半年則為279.0百萬美元。我們於2011年錄得期內溢利18.2百萬美元、於2012年為13.2百萬美元、於2013年為50.2百萬美元、於2013年上半年為5.3百萬美元，而於2014年上半年則為9.7百萬美元。於2014年6月30日，我們有總資產315.6百萬美元及權益總額148.6百萬美元，與2013年12月31日相比，當時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2006年11月28日根據開曼群島法律註冊成立。我們於2008年1月29日在科斯達克(KOSDAQ)上市，直至2011年11月26日根據私有化計劃除牌。請參閱「我們的歷史、發展及企業架構」。我們的註冊辦事處位於Ugland House, South Church Street, PO Box 309GT, George Town, Cayman Islands。

### 競爭優勢

我們相信，下列競爭優勢使我們在多方面較競爭對手優勝，並使我們具備有利條件以利用吸引的增長機遇：

#### **主要相機模組製造商，為日益增長的移動設備市場提供服務**

根據IBS報告，我們於2013年是全球第六大相機模組製造商，佔全球市場份額5.0%；而2010年的市場份額則為1.6%。我們的相機模組產品目前整合在全球領先移動設備製造商各類智能手機、多媒體平板電腦及其他移動設備內。我們認為該等相機模組是客戶終端產品的重要部件，使客戶能夠在性能、功能及面市時間方面脫穎而出。根據IBS報告，於2013年，全球相機模組市場總值為164億美元，預期到2020年可達344億美元，複合年增長率為11.2%。

#### **與主要的移動設備公司有深厚的關係**

我們與全球其中三大移動設備品牌(以2013年收益計算)建立了穩固的關係。主要客戶均為於全球移動設備行業享有支配地位的行業翹楚，且在技術及產品創新方面往績良好。他們對於產品設計及生產效率、產品質量、成本、交付及服務均有嚴格的要求和標準。

我們已能擴大內置我們的相機模組產品的客戶產品數量，以及我們於其需求所佔份額。特別是，鑑於我們在支援開發及供應可達致客戶高要求的產品規格的相機模組方面往績卓越，我們相信主要客戶已於近期逐漸依賴我們為其移動設備產品供應高質素相機模組。

我們相信新的市場進入者將難以滲入相機模組市場作為主要移動設備品牌製造商的供應商，因為這必須達到重要的技術要求，並需要投入大量時間和資源，從而獲選定為認可供應商。客戶選擇我們作為供應商，乃基於我們高度熟練的工程團隊、控制成本的能力、產品開發能力，以及可靠和高效的生產流程管理，加上穩定高收益及嚴格的質量控制。

## 業 務

### **以豐富的工程能力支持的強大管理層**

我們是業內的技術翹楚，創新方面往績理想，擁有業內規模數一數二的資深相機模組工程師團隊作為後盾，工程師數目超過360名，平均擁有八年經驗，包括於領先電子產品及半導體後端服務公司的工作經驗。

我們的高級管理層以現任主席Kwak先生為首，他已帶領我們發展成為全球主要的相機模組製造商之一。精簡的管理架構相信可使我們比競爭對手更迅速地回應客戶需求和調配資源。

此外，我們的工程能力使我們能夠在客戶產品開發流程的起始階段與客戶合作，並為其新產品開創一代接一代的創新相機模組。我們大部分的收益來自「專門嵌入」(「designed-in」)於客戶產品的產品。我們提供定制的解決方案以更能滿足客戶各自的技術、設計及性能要求。因此，儘管並無長期供應合同(此為相機模組行業的標準特點)，但我們相信能夠繼續為我們的產品獲取足夠的需求。

### **具競爭力的生產能力及先進的流程技術**

我們的生產業務專注利用一組先進的流程技術，使我們能夠開發和生產可滿足全球領先的移動設備製造商的高性能要求的產品。例如，我們的倒裝芯片技術及低成本高產量的能力讓我們滿足主要客戶的需求。

我們的流程技術及營運控制措施驅動相機模組生產方法的創新發展，同時帶來生產規模優勢，而我們相信這帶來先進技術產品的高生產質量及有效的產量管理。舉例說，我們最近已在中國及美國提交一系列專利申請，涵蓋與芯片鍵合至基板的方法及於自動運作清洗流程中進行等離子清洗晶片有關的創新生產流程。我們能夠提交按照客戶不斷改變的需求而設計的原型，以及迅速加快生產及調整產量以滿足客戶需求。此外，透過集中於中國生產，我們相信已具備具競爭力的成本基礎，並且接近客戶及其合同製造商的生產及供應鏈業務所在地。

### **策略**

我們的策略目標是提升我們作為主要的相機模組製造商的地位，滿足全球客戶群的需求，我們相信此舉將為我們帶來最大的價值。為達成此目標，我們計劃積極實踐下列策略：

### **繼續專注於全球領先的移動設備公司**

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客戶一起發展業務。我們計劃從大客戶所推出的主要移動

## 業 務

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。例如，我們於2013年10月開始為三星電子批量付運相機模組。我們通過分析客戶的終端市場、預計市場趨勢，以及利用我們的優勢提供結合價格與質量競爭力的產品，努力了解及預計客戶的特定需要。我們亦可能不時擴大產能，以應付預期的客戶需求增加。

### **擴大產品種類及市場應用**

我們現正尋求擴大產品組合，由以定焦相機模組為主擴張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，我們的目標是生產較高解像度的相機模組，相信這將有助於我們實現較高利潤率。為配合我們的策略，我們於2014年8月開始向LG電子供應解像度高於8百萬像素的高端相機模組，並已與LG電子協定於2014年第四季度開始向其供應解像度高於13百萬像素的高端相機模組。

我們擬與客戶合作開發相機模組解決方案以推出新產品。這些新產品可能是現有類別的改良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內的部件，包括先進的紅外線截止濾光片(如藍色濾光片)，以及其他提供協同價值的光學部件。我們相信這將為我們提供於相機模組供應鏈內更大的控制權及鞏固我們的地位，同時亦帶來可觀的利潤得益。

我們的相機模組解決方案亦可應用於多個其他市場分部，如保安、工業及汽車應用，當中的終端用家將受惠於改良的光學能力。雖然我們目前並無供應該等用途的產品，但亦在積極評估該等新市場分部的潛在機會。

### **繼續推動產品創新、設計能力及提高營運效率**

我們擬繼續提升我們的倒裝芯片及COB技術以及生產能力，使我們的相機模組解決方案與預期的客戶要求一致。我們與客戶的緊密關係相信能讓我們掌握市場趨勢，並使我們能夠在新技術、生產流程及產品開發方面與他們合作。例如，我們相信可利用封裝技術及專業知識縮小並減輕部件，並進一步增加所供應的產品類別及其市場應用。我們為其中一名主要客戶組裝相機模組時已應用我們對系統級封裝(「SiP」技術，其為採用半導體封裝技術，將數個芯片封裝成「系統」的技術)的知識。我們計劃進一步於如高端及耐用相機模組等日益重視小巧輕便的其他用途上應用及利用我們對該等SiP技術的知識。我們計劃投入資源以吸納更多工程人才，培訓和挽留工程師及技術人員，以及與策略夥伴合夥進行新產品開發，並選擇性地特許使用或收購關鍵技術和知識產權。

另外，我們決意不斷地透過改良生產技術和流程，以提高我們的營運效率，這可帶來生產力增加、產量上升及成本下降。例如，我們現正著手提升倒裝芯片生產線的自動化水平。我們位於華南的生產設施內的全部生產線已於2014年8月升級為自動運作生產模式。

## 業 務

預期升級將可增加生產一致性、減低粒子污染（這將降低出現缺陷的機率）、減低廠房空間需要及降低勞工成本。我們目前亦在努力縮減各個生產流程的周期時間，此舉將可讓我們毋須大量投資而減低單位成本及增加產量。

### 擴大客戶基礎及所服務的市場分部

我們與全球領先的移動設備公司建立的良好關係，相信為潛在新客戶提供有關我們技術及流程能力的重要印證，該等新客戶可能考慮將我們的相機模組解決方案整合到他們的移動設備產品內。舉例說，中國多家品牌製造商已推出具備相機模組規格的人工智能手機，其功能類似於我們現有客戶的若干產品。我們擬定期評估以該等品牌製造商作為目標客戶的機會，務求在中期內繼續擴大及多元化擴闊我們的客戶基礎。相機模組及光學部件是廣泛電子終端產品的重要部件。

### 產品

我們利用倒裝芯片及COB技術製造及銷售各種規格的相機模組，用作多種具備相機功能的移動設備的重要部件。另外亦製造及銷售光學部件，用於多種電子消費產品，如CD、DVD及藍光播放機，以及用於電腦的CD及DVD驅動器。

下表載列於所示期間以產品種類劃分的營業額明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	(未經審核)				
	(百萬美元)				
<b>營業額：</b>					
相機模組					
倒裝芯片.....	—	224.9	587.4	186.8	165.0
COB.....	306.8	289.6	215.4	109.2	108.7
	306.8	514.5	802.8	296.0	273.7
光學部件.....	16.3	13.0	11.1	6.1	5.3
<b>總計</b> .....	<b>323.1</b>	<b>527.5</b>	<b>813.9</b>	<b>302.1</b>	<b>279.0</b>

下表載列於所示期間按產品組別劃分的平均售價（適用的營業額除以各產品組別所售的適用單位數目）及所售的單位數目：

產品組別	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	(以千美元為單位)									
	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位
相機模組.....	\$ 2.91	105,315	\$ 3.51	146,757	\$ 4.06	197,554	\$ 3.73	79,324	\$ 3.78	72,345
光學部件.....	\$ 0.052	314,528	\$ 0.050	256,786	\$ 0.047	238,975	\$ 0.049	125,839	\$ 0.041	129,512

(1) 營業額除以所售的單位數目。

## 業 務

### 相機模組

由於移動設備市場持續發展並變得更專門，相機模組日益以特定的物理和功能特性來脫穎而出，如薄身度、圖像解像度及清晰度，而定制的相機模組需求於近年與日俱增。為配合這種趨勢，我們已專注於按照每位客戶的特定要求，多元化擴闊產品組合及提供具備多種功能特性的相機模組，旨在滿足不同的產品規格。我們的相機模組大小不一，功能特性及解像度亦各異，視乎擬使用該等模塊的移動設備款式而定，以便客戶從多種規格中作出選擇以滿足其產品需要。

我們生產下列種類的相機模組：

**倒裝芯片。**「倒裝芯片」是一種將半導體處理器芯片（一般稱為晶片）以「倒裝」方式直接安裝到基板（就倒裝芯片相機模組而言，為HTCC板）上的組裝技術。電氣連接是通過建於晶片（允許倒裝的安裝流程）表面的導電釘頭達致。在安裝過程中，晶片翻轉朝向基板，而釘頭則精確地裝置於其目標位置上。由於翻轉的晶片不需要引線鍵合，所產生的模塊相比利用不同安裝技術（如COB技術）生產的模塊更為薄身。利用倒裝芯片技術的相機模組在結構上與採用傳統包裝技術組裝的模塊不同，因此要求額外的組裝步驟和專門設備，以及生產更需時和更昂貴。我們於2012年開始生產倒裝芯片相機模組。

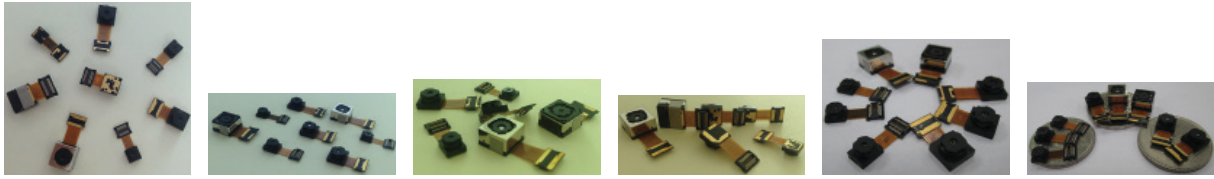
我們生產的倒裝芯片相機模組分別有許多種解像度，介乎1.3百萬像素至5.3百萬像素。我們的倒裝芯片相機模組用作數個版本的智能手機、多媒體平板電腦及其他移動設備的定焦相機，於2012年佔我們營業額的42.6%、於2013年佔我們營業額的72.2%及於2014年上半年則佔我們營業額的59.1%。我們的倒裝芯片相機模組的需求於近年顯著增加，致使該等模塊成為我們最大的收益來源。隨著移動設備變得更加複雜，相機模組的薄身度和解像度要求，以及對焦功能和畫像清晰度已日趨重要，因為此等特質對客戶產品的受歡迎程度有重大的影響。

**板上芯片。**「板上芯片」（亦稱「芯片直接附著」）是指一種採用金屬絲將晶片直接安裝並以電氣互連到基板（就COB相機模組而言，為PCB）上的組裝技術。由於流程僅涉及三個主要步驟（分別是晶片附著、引線鍵合，以及晶片和絲線包封），故因其相對簡單而成為相機模組的常用生產方法。然而，由於必需進行包封以保護晶片表面和已鍵合絲線，所產生的模塊相比利用倒裝芯片技術的模塊略為厚身。

我們生產的COB相機模組提供多種解像度，介乎0.3百萬像素至8百萬像素，以及提供自動對焦或定焦功能。我們向多家移動設備製造商供應COB相機模組，用於多款移動設備作為定焦或自動對焦相機。我們的COB相機模組於2011年佔我們營業額的94.9%，於2012年佔我們營業額的54.9%、於2013年佔我們營業額的26.5%及於2014年上半年佔我們營業額的39.0%。我們相信，我們用於生產COB相機模組的額外清洗、質量保證及固化程序，產生更高的產量及產品質量。

## 業 務

下圖為我們生產的部份相機模組：

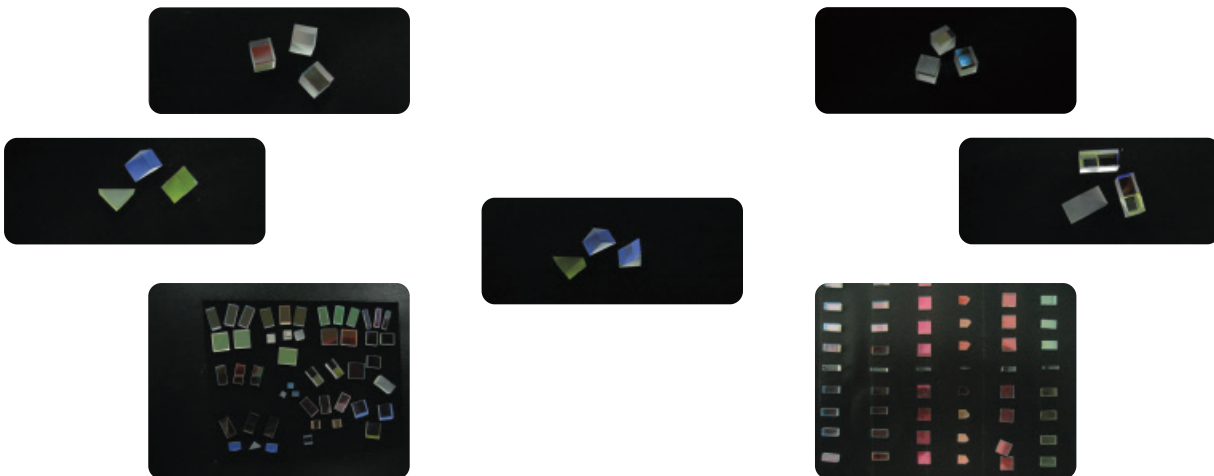


### 光學部件

我們目前生產的主要光學部件包括玻璃板、透鏡和稜鏡，主要用於CD、DVD及藍光播放機，以及電腦CD及DVD驅動器。玻璃板、透鏡和稜鏡是光轉換成數碼數據的過程的重要部件。玻璃板、透鏡和稜鏡的質量對於內含該部件的電子設備的處理和轉換速度非常重要。通過直接管理我們從原光學玻璃形態製成玻璃板、透鏡和稜鏡的整個生產流程，而不依賴於任何第三方合同製造商，我們能夠生產含最小誤差率（指實際產品與規劃規格之間的誤差）的玻璃板、透鏡和稜鏡。我們亦具備技術可於玻璃板、透鏡和稜鏡表面應用不同種類的塗層。

另外，我們於2013年開始試產藍色濾光片（一種用於相機模組的紅外線截止濾光片），並已於2014年4月開始限量商業生產。我們相信，光學部件行業在長期而言提供具吸引力的增長機遇，而我們計劃繼續有策略地投資於研發活動，務求實現技術改進及產品創新。由於我們的光學部件業務為我們最高利潤的業務，我們打算有紀律而靈活地作出額外的資本投資，以優化我們光學部件的收益組合。然而，鑑於近期全球趨向在CD/DVD/藍光儲存以外採用數碼數據儲存方法（例如閃存驅動器），以及交付多媒體內容的方法變得多元化等因素，我們預期光學部件的整體市場規模的增長於短期內將受到局限，並預期我們來自光學部件的銷售收益仍將遜於來自相機模組的銷售收益。

下圖為我們生產的部份光學部件：



### 生產流程

#### 相機模組

製造相機模組需要多個複雜的加工步驟使不同材料成層，以及將各種功能特性印記在

## 業 務

薄至足以插入於移動設備內的單一模塊上。一般的相機模組是由CMOS圖像傳感器芯片、基板、紅外線截止濾光片、透鏡支架及其他無源部件組成。

以下為我們的相機模組生產流程中最重要的步驟流程圖及摘要說明：



- **SMT安裝：**作為倒裝芯片及COB相機模組兩者的生產流程第一步，電容器及其他電子部件乃採用表面貼裝技術安裝於基板(就倒裝芯片相機模組而言，為HTCC板；及就COB相機模組而言，則為PCB)上。
- **倒裝芯片**
  - 金釘頭凸點：在CMOS圖像傳感器芯片上形成釘頭，以在芯片與HTCC板之間提供電氣連接。我們利用「釘頭凸點」技術，將一條金絲末端熔化形成釘頭，並附繫於焊盤上，然後折斷絲線。
  - 倒裝芯片鍵合：凸狀芯片以倒裝式鍵合至HTCC板。
  - 底部填充：芯片表面與HTCC板之間露出的空間以非導電性粘合劑或「底部填充」材料填充，以保護釘頭和芯片表面，以及將倒裝的芯片表面鎖繫在HTCC板上。
  - 紅外線截止濾光片附著：將紅外線截止濾光片附繫於已鍵合芯片。
  - 夾持器附著：將透鏡支架附繫於已組裝已鍵合芯片的HTCC板表面。模塊經過這個步驟後稱為「立方體(cube)」。
  - ACF 鍵合：將ACF膠帶(一種導電性粘合膠帶)層壓以將立方體與FPCB互連，形成一個可整合至終端產品內的已組裝模塊。
  - 加強板附著：附上加強板以強化已組裝模塊，加強板能提升模塊的穩定性，以便進一步整合至終端產品內。

## 業 務

- **板上芯片**
  - 晶片附著：於PCB塗上晶片附著粘合劑，並將CMOS圖像傳感芯片安裝在PCB上。
  - 引線鍵合：採用極細焊接金絲於已安裝芯片與PCB之間建立電氣連接。
  - 晶片包封：將已鍵合芯片及鍵合絲線包封形成保護，以免受機械及化學損傷，這一般是透過在芯片及絲線上分佈一種液體密封材料(通常是環氧本質的材料)而達致。密封劑亦可能需要進行固化，視乎所使用的密封劑種類而定。
  - 夾持器附著：將透鏡支架附繫於已安裝已包封芯片的PCB表面。由於COB流程採用PCB作為基板，已組裝模塊現在已可以整合至終端產品內。
- **最後測試／外輸質量保證**：整個模塊的圖像制定功能(包括對焦及顏色調校)經過數次測試，以確保製成的相機模組滿足所有適用的技術規格。
- **包裝／付運**：已通過質量檢驗的相機模組製成品按照客戶規格包裝，然後付運至我們的貨倉儲存或進一步付運予客戶。

### 光學部件

我們的光學部件(主要是玻璃板、透鏡和稜鏡)生產流程的第一步是利用磨床粗磨異形玻璃和其他補充材料，以產生所需形狀。然後，異形玻璃接受進一步的精密研磨和拋光流程，在過程中，按照所需規格，以磨床利用其他補充材料對玻璃每邊進行加工。然後，利用化學溶液為製成的玻璃板或透鏡進行清洗，以洗掉表面上的污漬和塵。

就玻璃稜鏡而言，使用定心機修整玻璃邊以達致稜鏡所需的外徑和偏心。然後，按照所需的頻譜規格，已定心稜鏡進入超聲波清洗流程，之後再塗上單層或多層化學物。完成塗層後，視乎將使用該稜鏡的電子設備要求，可以使用粘合劑將兩塊或更多的稜鏡附合，然後，按照適用的設計及佈局要求，在稜鏡上面均勻地塗上一層顏料以避免圖像偏差。之後，製成的稜鏡進入最後質量保證流程，繼而進行包裝及儲存或付運予客戶。

### 生產設施

我們在兩所分別位於中國東莞華南及橫坑的自設生產設施生產我們的產品。橫坑的生產設施於2002年2月開始投入運作，而華南的生產設施則於2012年5月開始運作。我們的倒裝芯片相機模組生產線設於華南，而COB相機模組及光學部件生產線則設於橫坑。東莞是



## 業 務

全球若干領先的高技術產品製造商的所在地，這使我們的業務得以利用高質量的勞動力及廣泛的基礎設施。東莞亦位處策略位置，鄰近深圳及香港的主要機場和港口，這便利於我們的產品運送至中國及全球的客戶，以及向我們付運所需的部件和材料及生產設備。

### 生產線

我們的生產線全年無休，按每日兩更、每更九小時的輪更方式運作，惟於中國公眾假期及工廠生產線變更期間（一般每月一天）除外。截至2014年6月30日，我們的質量控制人員包括530名工程師、技術員及其他負責監察生產流程以確保產出高質量的產品的員工。該等員工包括生產線檢查員，他們聯同生產人員在生產流程中檢查、測試及微調產品。一般的生產風險包括生產流程中的錯誤、部件和材料缺陷、非預期的電力中斷及環境污染物。此外，每當流程技術進行升級時，生產業務可能中斷。迄今為止，我們不曾遇到重大的生產業務中斷。

下表載列有關我們於東莞市橫坑及華南的生產設施於2014年6月30日的若干資料：

### 橫坑

主要產品	每月產能(個)	總樓面面積 (平方米)	生產工人數目
COB相機模組.....	14,000,000	2,286	1,271
光學部件.....	32,000,000	3,224	221

### 華南

主要產品	每月產能(個)	總樓面面積 (平方米)	生產工人數目
倒裝芯片相機模組.....	14,000,000	25,160	3,281

下表載列於所示期間按主要產品類別劃分的生產單位數量、產能及產能利用率：

產品類型	截至12月31日止年度									截至6月30日止六個月					
	2011年			2012年			2013年			2013年			2014年		
	(以千個計，百分比除外)									(以千個計，百分比除外)					
	投入 <sup>(1)</sup>	產能	利用率 <sup>(2)</sup>	投入 <sup>(1)</sup>	產能	利用率 <sup>(2)</sup>	投入 <sup>(1)</sup>	產能	利用率 <sup>(2)</sup>	投入 <sup>(1)</sup>	產能	利用率 <sup>(2)</sup>	投入 <sup>(1)</sup>	產能	利用率 <sup>(2)</sup>
相機模組 <sup>(3)</sup> .....	114.1	169.7	67.2%	161.1	247.4	65.1%	213.9	339.5	63.0%	88.3	170.6	57.8%	83.5	176.0	47.5%
光學部件 <sup>(4)</sup> .....	325.3	360.0	90.4%	260.7	360.0	72.4%	254.1	360.0	70.6%	124.1	180.0	68.9%	123.2	196.5	62.7%

## 業 務

- (1) 就相機模組而言，指生產流程所投入的CMOS圖像傳感器總數；就光學部件而言，指進入研磨流程的原光學玻璃的總件數。
- (2) 計算為所投入的適用總單位數目對比適用產能的百分比。我們的相機模組的年產能利用率及產量相對較低，此乃由於相機模組需求於各季度間出現的季節性波動。我們的相機模組通常於每年第四季當客戶增加移動設備存貨以備季節性需求增加時，錄得最高產量及銷量。因此，我們的生產及銷售水平亦通常於每年第一季及第二季最低。
- (3) 就相機模組而言，我們於2012年及2013年的產能及所投入的總單位數目增加，主要是由於在2012年下半年我們的倒裝芯片相機模組產能提升及加速生產。然而，產能利用率由2011年的67.2%下跌至2012年的65.1%，這是由於我們在2012年下半年增加倒裝芯片相機模組的產能，而來自一名主要客戶的COB相機模組訂單則於2012年減少，因為該客戶的相機模組訂單於2012年下半年轉移至倒裝芯片相機模組。我們的產能利用率進一步下跌至2013年的63.0%，因為於2013年COB相機模組的訂單較2012年進一步減少，這主要是由於該客戶的訂單於2013年持續轉移至倒裝芯片相機模組。於2013年上半年至2014年上半年，我們的相機模組產能增加而產能利用率下降，乃為配合一名主要客戶推出新產品計劃於2014年下半年增加倒裝芯片相機模組新型號的產能並於2014年上半年減少生產該相機模組的較舊型號。
- (4) 就光學部件而言，我們的產能利用率由2011年的90.4%下跌至2012年的72.4%，因為2012年光學部件的訂單較2011年有所減少，這主要是由於全球對CD/DVD/藍光播放機的需求整體下跌。我們的產能利用率進一步下跌至2013年的70.6%，因為2013年的光學部件訂單較2012年持續減少，這與該等播放機的全球需求持續下跌相符。於2013年上半年至2014年上半年，我們的光學部件產能增加而產能利用率下降，此乃由於我們於2014年上半年加入新產能以生產藍色濾鏡(我們自2014年4月開始有限度商業化生產)所致。

下表載列有關我們的主要生產設備於最後實際可行日期的若干資料。

主要設備	租用或擁有	已使用年期	更換或 升級的時間
最佳對焦機.....	租用	兩年	不適用
相機測試機.....	租用	兩年	不適用
特性質量測試機.....	租用	兩年	不適用
倒裝鍵合機.....	租用	兩年	不適用
透鏡支架附著機.....	租用	兩年	不適用
紅外玻璃附著機.....	租用	兩年	不適用
層壓機.....	租用	兩年	不適用
安裝機.....	租用	兩年	不適用
加強板鍵合機.....	租用	兩年	不適用
釘頭凸點機.....	租用	兩年	不適用
底部填充機.....	租用	兩年	不適用
芯片安裝機.....	租用	兩年	不適用
絲網印刷機.....	租用	兩年	不適用
柔性烤箱.....	租用	兩年	不適用
激光刻印機.....	租用	兩年	不適用

我們計劃繼續有策略地投資於提升及擴張生產線，選擇性地增加產能及達致更大規模經濟效益，而這將使我們能夠進一步節省生產成本。我們預期就2014年全年動用約17.6百萬美元作資本開支，主要是購買設備以生產更先進的倒裝芯片相機模組，有關金額可能視乎市場狀況而調整。見「財務資料 — 資本開支及承擔」。

我們通過本身的研發工作，獲得許多用於我們生產流程的關鍵技術，並且相信我們的

## 業 務

生產技術獲得客戶確認為相比競爭對手更具競爭優勢的技術之一。於往績記錄期間，我們並無就產品生產流程所使用的任何技術支付任何特許使用費。

另外，我們相信能夠在東莞取得足夠及穩定的水電資源供應。我們位於華南的生產設施亦設有液體丙烷氣後備電力供應設施，功率為每小時約4,000千瓦；而於橫坑的功率則為每小時約1,990千瓦，可讓我們在停電或供電不足的情況下維持若干水平運作。於往績記錄期間，我們並無遇到水電供應短缺以致業務嚴重中斷，亦不曾發生任何意外事故導致生產設施嚴重損毀或嚴重停產。

### 部件及材料

我們在生產流程中使用多種部件及材料。在相機模組生產流程中使用的主要部件為CMOS圖像傳感器、PCB、透鏡(包括透鏡支架)及HTCC板，於2011年佔我們的部件及材料成本約91.6%，於2012年佔87.9%、於2013年則佔86.1%及於2014年上半年佔85.5%。因此，該等部件來源穩定對於我們的成功至關重要。我們於2014年上半年從37家獨立供應商(其中23家由三大客戶指定)取得我們全部所需的CMOS圖像傳感器、PCB、透鏡(包括透鏡支架)及HTCC板。採購自三大客戶指定供應商的部件及材料佔我們於2011年、2012年、2013年及2014年上半年部件及材料成本的91.4%、86.5%、80.4%及71.7%。生產流程中使用的其他主要部件及材料包括連接器、電容器、環境光傳感器、原光學玻璃及塗層化學物。

根據其一般慣例，我們的主要客戶通常與我們的主要部件供應商訂立短期供應協議，據此，我們獲指定為認可買方，而當中大部分協議均載有可由客戶與供應商之間不時調整的定價條款。由於我們一般對主要部件的價格擁有極小的控制權，價格(由主要客戶與供應商之間協定)一般反映我們向該等客戶供應產品的價格。倘若日後我們或客戶無法就定價條款與供應商達成協議，或供應商未能交付所承諾的數量，則我們將需於徵詢客戶後尋求替代的供應來源。特別是，就我們為部分主要客戶生產的相機模組而言，我們被規定僅可從一組經客戶選定的認可供應商採購若干部件，這進一步限制我們在供應中斷情況下另覓替代供應商的能力。我們的質量控制人員在部件及材料運抵生產設施後對其進行質量檢查，以確保其符合我們及客戶的質量標準。我們一般向供應商授予由賬單日期起計30至90日的信貸期。

向五大供應商採購部件或材料的金額於2011年佔總銷售成本約77.8%，於2012年佔58.0%、於2013年佔55.2%及於2014年上半年佔42.1%。此外，自我們的最大供應商購買的部件及材料佔我們於2011年的總銷售成本約29.5%、於2012年佔24.1%、於2013年佔26.4%及於2014年上半年佔18.8%。我們相信與供應商有著良好關係，且我們於往績記錄期間在取得充足的部件及材料供應以滿足生產要求方面，並無任何重大困難。於往績記錄期間，我們向百世(由其中一名控股股東的姐夫／妹夫全資擁有的公司)購買各類紅外線截止濾光

## 業 務

片，而紅外線截止濾光片是相機模組的關鍵組件，故根據**【編纂】**，百世為關連人士。見「關連交易 — 關連人士」及「一 持續關連交易 — 非豁免持續關連交易」。於往績記錄期間，概無其他供應商為關連人士。

### 質量保證

我們須遵守有關產品質量標準的中國及國際監管規定，且在相關司法權區銷售產品前，必須符合該等標準。客戶亦要求我們向其出售的產品符合嚴格的質量標準。由於相機模組及光學部件市場持續發展並變得更專門，我們的產品質量標準變得越來越嚴格。管理層積極參與制定質量保證政策及管理質量保證表現，以確保我們的產品質量控制及員工的工作環境安全。為確保質量保證政策行之有效，生產線員工均獲提供定期在職培訓。我們相信，我們的設備維護團隊訓練有素，並由合資格的人員監察生產線運作，以確保充分的質量控制，同時亦避免任何無意的干擾事故，以及將生產線停機時間減至最低。

我們的質量保證計劃及安全管理系統已獲得國際認證，相信這證明我們的技術能力並有助促進客戶信心。下表載列我們已取得的認證概要及我們已符合的主要測試標準：

認證／標準	說明
ISO 9001 : 2008	有關我們的光學及光學電子產品生產質量管理系統的認證
ISO 14001 : 2004 + Cor 1 : 2009	有關我們的光學電子產品生產環境管理系統的認證

截至2014年6月30日，我們有530名質量控制人員，包括工程師、技術人員及其他僱員。此外，產品質量檢查員亦派駐生產線，負責測試半製成品。我們為新入職的質量控制人員提供強制性培訓課程（有關課程會定期更新），亦會不時為質量控制人員及產品質量檢查員提供額外的定期培訓，內容涵蓋不同生產環節，包括認識國際標準化組織（「ISO」）標準及質量控制技術。於2011年、2012年、2013年及2014年上半年，客戶因透過抽樣程序檢測到產品質量問題而初步退回貨物的價值分別約2.4百萬美元、6.1百萬美元、12.1百萬美元及2.6百萬美元。我們認為，退貨佔營業額的比例小於行業標準，部分原因是我們有嚴格的質量保證計劃。

### 客戶、銷售及營銷

我們現時向數目有限的客戶出售絕大部分產品。於2011年、2012年、2013年及2014年上半年，我們三大客戶佔營業額分別約97.3%、98.7%、99.1%及98.3%。

## 業 務

### 與Apple的關係

我們的最大客戶為Apple。根據Apple的公眾文件，Apple設計、製造、行銷流動通訊及媒體設備、個人電腦、以及可携式數碼音樂播放器，並銷售多款相關軟件、服務、周邊產品、網絡解決方案以及第三方數碼內容及應用程式。Apple透過其零售商店、網上商店及直銷人員以及第三方蜂窩式網絡供應商、批發商、零售商及增值轉售商於全球銷售產品。此外，Apple透過其網上及零售商店銷售多種與Apple產品兼容的第三方產品，包括應用軟件及各項配件。Apple向客戶、中小型企業、教育機構、企業及政府客戶進行銷售。

根據Apple的公眾文件，截至2013年9月28日止財政年度，Apple的收益為1,709億美元。根據IBS報告，按截至2013年12月31日止年度銷售的智能手機數目計算，Apple為第二大智能手機製造商，佔全球市場份額15.8%，而按同期銷售的多媒體平板電腦數目計算，其為最大的多媒體平板電腦製造商，佔全球市場份額26.9%。

我們過往曾向Apple供應安裝於移動設備產品前端的定焦相機模組。我們於2009年直接向Apple供應COB相機模組，並於2012年起透過供應倒裝芯片相機模組增進我們的關係。Apple於2011年、2012年、2013年及2014年上半年直接或間接分別佔我們營業額的86.9%、87.9%、85.8%及69.0%。鑑於向LG電子及三星電子銷售的比重持續增加，我們預料Apple直接或間接佔營業額的比例於2014年全年約為80%。

基於我們自2009年起已向Apple供應相機模組及鑑於我們在支援開發及供應可達致Apple要求的產品規格的相機模組方面往績卓越，我們相信，我們為Apple於近期依賴為其移動設備產品供應高質素相機模組的多個供應商之一。此外，根據我們的計算及自公開來源取得有關Apple的移動設備產品過往銷量而編製的數據，我們相信，由我們向Apple供應的前端相機模組佔於2011年、2012年及2013年各年售出所有裝有前端相機模組的Apple移動電話及多媒體平板電腦設備中的重大部分（根據我們的估計數字為超過30%）。我們相信該等因素展示出我們與Apple之間相輔相成的關係。

我們一直供應設計應用於Apple終端產品內的相機模組，而有關相機模組經雙方共同進行大量生產研究後特製，以符合其具體技術、設計及性能要求。為便於生產其終端產品的此項重要部件，Apple替我們安排採購若干主要生產設備及技術及其供應，用以為其生產特定的相機模組產品。Apple對我們為其他客戶使用有關設備及技術施加限制，並保留要求我們按其要求歸還有關設備及技術的權利。尤其是，Apple已不時向我們提供華南生產設施所用的主要製造設備及技術。Apple並未同意根據該等安排項向我們進行任何形式的技術轉移。我們認為，基於Apple已對我們投放如此大量時間及資源，足以進一步展示我們與Apple之間相輔相成的關係。

Apple緊密監控有關其產品開發及供應的各個階段（自開始至全面投產），並擁有足夠的渠道於任何時候提供意見反饋。我們亦有專責團隊處理與Apple有關的事宜，而有關團隊包

## 業 務

括我們高級管理層的成員。有關安排確保Apple與我們的高級管理層有恒常溝通，從而確保我們將全面知悉有關Apple的所有重大事態發展。我們亦預期於[編纂]及[編纂]後透過公告知會股東有關Apple與我們之間的任何重大事態發展。日後我們與Apple進行的交易預期將經由董事(包括獨立非執行董事)(並在適用的情況下，根據[編纂]經由股東)審閱及批准。

### 銷售安排

我們與Apple及其他主要客戶的銷售安排列明於一段指定期間(一般為一年，但可按客戶需求、產品種類及其預計商業壽命而變動)開發及供應特定產品的基本條款。有關銷售安排的說明，見「一 銷售及定價」。以Apple為例，客戶過往曾經每年推出新或經改良的移動設備產品。因此，我們按照有關產品發佈週期向Apple尋求開發及供應新或經改良的相機模組產品。Apple的產品發佈週期的性質使其在商業上適合我們每年與Apple訂立新或經修訂的銷售安排，以就有關新或經改良的相機模組產品列明條款。

此外，誠如下文「一 銷售及定價」進一步所述，我們的銷售安排並無確立固定的採購承諾，而採購量一般以持續基準按客戶提供的訂單釐定。儘管Apple並無訂立長期的採購承諾，但卻就其預計的需求提供不具約束力的滾動預測，為我們提供指引，而整個往績記錄期間的實際訂單數量整體而言與該等定期預測一致。此項業界安排反映客戶不可能長期預測其移動設備銷量(及因此，相機模組的數量需求)的商業現實。以我們的其他主要客戶為例，Apple在法律上並無義務須按其預測向我們發出採購訂單。此外，Apple一般有權(因故)終止其與我們的銷售安排，以及有權(無需理由)終止其有關我們所供應的特定種類產品的銷售安排。因此，概無保證Apple將繼續向我們採購產品。見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們目前向數目有限的客戶出售大部分相機模組及光學部件。我們對該等客戶的依賴令我們須面對可能導致我們的收益出現重大波動或下跌的事件」及「一 我們極為依賴Apple」。

我們相信，倘我們向Apple的銷售有所下跌，或Apple不再為我們的客戶，我們擁有所須的技術、工程及生產能力以及其他競爭優勢以接納現時依賴Apple作為主要客戶的業務模式。請參閱「一 競爭優勢」。我們已與其他主要客戶如LG電子及三星電子(按2013年的收益計算，彼等為其中兩名全球最大移動設備製造商)建立穩健的業務關係。為減低Apple佔我們營業額的比例，我們已訂立新的銷售安排，於2013年10月開始向三星電子供應定焦COB相機模組，於2014年8月開始向LG電子供應解像度高於8百萬像素的高端相機模組，並與LG電子協定於2014年第四季度開始向其供應解像度高於13百萬像素的高端相機模組。我們相信該等新銷售安排顯示我們能物色可取代Apple的客戶。

## 業 務

### 若干補救措施

一名潛在供應商在獲得Apple認可前，必須於一段長時間的往績記錄期間展示出其能夠符合Apple對供應商工程隊伍的技術、成本控制能力、產品開發能力、可靠的生產過程、穩定的高收益率及強大的品質控制等對部件供應商各方面的嚴格要求。Apple向其供應商要求嚴格的合同權利及補救措施，以確保供應商將能貫徹符合該等高標準，使其產品的必要部件的供應不會出現任何中斷（其將直接影響其市場聲譽）。作為我們與Apple磋商商業條款的一部份，我們將高偉香港的所有發行在外股份質押予Apple，以就Apple因我們違反與其訂立的銷售協議下的責任而可能引致的任何損害提供擔保。

於籌備[編纂]及[編纂]時，我們已與Apple協定以替代補救安排取替有關股份質押，於[編纂]起生效。有關替代補救安排包括(i)一家主要銀行將向Apple發出的50百萬美元備用信用狀及(ii)Apple將獲授若干「介入」權以接管華南的生產設施（僅供用作生產供應予Apple的相機模組）。根據該等替代補救安排，於我們違反與Apple的協議項下的供應責任或於「與控股股東的關係—營運獨立性」所述的責任時，Apple將有權全部或部分提取備用信用狀，以有關金額作我們於銷售安排項下責任的抵押或動用有關金額履行該等責任；並行使其「介入」權要求我們向Apple轉讓我們對華南生產設施的擁有權及控制權。

備用信用狀將於2015年12月31日及我們的現金結餘淨額於兩個相連季度處於或高於某一水平時（以較早者為準）失效。此外，根據Apple行使「介入」權，在其接管華南生產設施一年後，我們將有權向Apple重新購買設施。

我們相信Apple要求我們提供該等補救措施的理由主要為確保我們可持續供應相機模組。自我們於2009年開始向Apple供應相機模組以來，並無發生任何違反事宜（包括嚴重違反（或預期嚴重違反）我們與Apple所訂立的銷售安排內的供應責任）。此外，我們與Apple維持緊密及穩定的關係及維持定期溝通，故任何日後供應或其他事宜於發生實際違反我們與Apple的協議前很可能得以討論及妥善解決。因此，我們相信，Apple極不可能動用備用信用狀或行使「介入」權。然而，在最壞的情況下，Apple可提取備用信用狀的全數款項及行使「介入」權：

- 我們將須向發行銀行償還按備用信用狀所提取的款項，有關款項在償還前將計息。
- 我們將失去我們華南生產設施的擁有權及控制權，及將失去該等設施所產生的營業額及溢利，其現佔我們大部分營業額及溢利。
- 在若干情況下，我們亦可能決定不向Apple重新收購設施，例如：倘(i)Apple的業務表現及市場排名在行使「介入」權後大幅下跌，重新收購華南生產設施成本及向Apple

## 業 務

供應相機模組的經營成本可能超過持續向Apple銷售所產生的營業額，(ii)與Apple的相關供應或其他事宜未能解決，以致Apple可能與我們終止其銷售安排，我們重新收購及配置華南生產設施以向其他客戶供應的成本可能超過為相同目的而建立新生產設施的成本，或(iii)我們正面臨財務困難。

上述任何因素可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **與其他主要客戶的關係**

就COB相機模組而言，我們的主要客戶包括LG電子及三星電子。於2011年、2012年、2013年及2014年上半年，我們第二大客戶LG電子分別直接或間接佔我們營業額的8.7%、9.9%、12.6%及26.3%。我們相機模組主要客戶期望我們能可靠及時地交付高品質和成本具競爭力的產品，我們相信與該等主要客戶(當中大部分屬全球移動設備市場的領導者)的密切關係使我們能夠預測市場趨勢及客戶不斷變化的產品需求。

我們向全球眾多在多款電子產品中使用我們的光學部件的電子消費產品製造商銷售光學部件。我們的光學部件主要客戶包括Optis Co (三星電子及東芝的電子部件供應商)，以及三星電子、LG電子及日立等全球電子巨擘的附屬公司或聯屬公司。於2011年、2012年、2013年及2014年上半年，我們的第三大客戶Optis分別佔我們營業額的1.7%、0.9%、0.7%及0.9%。

於往績記錄期間，概無主要客戶為我們的關連人士，且我們的董事或其各自的緊密聯繫人(定義見[編纂])或任何據董事所知擁有我們已發行股本5%以上的股東概無於我們的五大客戶中擁有任何權益。

### **銷售及定價**

我們順應行業標準，普遍與主要客戶訂立銷售安排，據此各方協定於指定期間開發及供應特定產品的基本條款，有關期間一般為一年，但可以視乎客戶的需要和產品類型及其預期商業壽命而變更。我們的銷售安排通常確立了釐定所供應相關產品的價格的參數，有關參數一般會按照多項因素(如營運成本減少、部件及材料價格變動以及產品產量提升)定期調整。銷售安排不會定下固定採購量承諾，採購量一般是基於客戶提供的採購訂單持續確定。雖然主要客戶通常會定期向我們提供其供應需要的預測，但彼等在法律上並無義務須按有關預測向我們發出採購訂單，且於若干情況下有權終止(無需原因)彼等有關我們所供應的特定種類產品的銷售協議。儘管我們於往績記錄期間並無經歷任何上述終止，但概無保證主要客戶將繼續向我們採購產品。見「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們



## 業 務

目前向數目有限的客戶出售大部分相機模組及光學部件。我們對該等客戶的依賴令我們須面對可能導致我們的收益出現重大波動或下跌的事件]及「一 我們極為依賴Apple」。此外，大部分主要客戶就我們代工生產指定產品為採購及供應特定部件作出安排。見「一 部件及材料」。

誠如IBS所進一步確認，我們相信有關安排於移動設備行內並非不尋常。

### 銷售渠道

我們主要由本身的銷售團隊營銷我們的產品。中國境外的銷售由我們兩家位於香港及韓國的銷售附屬公司支持。該等附屬公司物色合適的當地供應商及潛在新客戶（特別是為我們的光學部件業務）、識別可能的業務機會及提供有關當地市場狀況的資料，以及與現有客戶維持關係，從而支持我們的業務。

我們的銷售及營銷策略為與主要客戶發展和維繫長期的策略關係，該等客戶均為市場龍頭企業或於其各自的行業分部或地區佔據小眾市場的強大企業。由於具備相機功能的移動設備需求增加，相機模組需求近期亦有相應增加的趨勢，我們已將銷售及營銷活動集中於擴大長期策略客戶基礎，該等客戶期望以我們作為首選的相機模組供應商。我們通過由技術、銷售及營銷、客戶支援及生產人員組成的多功能團隊實施這個策略。該等團隊與客戶緊密合作，不斷因應他們的需要而優化我們的產品。我們與客戶之間的緊密關係是建基於潛在客戶為確定我們的生產設施及產品的資質而進行的漫長且詳細的檢討程序。客戶關係一經建立，我們即監察該客戶不斷改變的需要，尋求有關我們表現的定期回饋，以及將我們的研發和生產流程對準生產已調整至切合客戶不斷轉變的產品要求和生產流程的相機模組和光學部件。

我們一般授予客戶介乎30至90天的信貸期，由發單日期開始計算。我們按個別情況評估信貸期，當中計及客戶的信譽、過往交易紀錄及客戶的其他特定資料，以及客戶經營所在的經濟環境。

### 物流及運輸

我們在生產設施完成產品製造及測試後，產品會經過封裝並由獨立第三方物流公司運送至香港的製成品倉庫。我們透過獨立第三方物流公司以海運、空運或陸運方式將產品從該處直接送抵客戶指定的地點，有關公司一般須承擔交付所涉的風險及損失。我們一般委聘一家物流公司一年，以處理我們的交付過程。

於往績記錄期間，我們並無遭遇對我們構成重大不利影響的任何產品交付延誤。

## 業 務

### 保證及售後服務

根據我們與客戶的銷售安排條款，我們提供產品質保，通常僅限於有缺陷物品的替換或就該等物品的已付金額提供優惠。我們並無就質保的估計成本計提任何撥備，因為根據我們質保所作出的過往索償金額極低。於往績記錄期間，我們並無遇到任何對我們產生重大不利影響的質保、產品回收、產品責任申索或售後服務相關事宜。

### 存貨管理

我們的存貨包括部件及材料、在製品及製成品。我們制定嚴格的存貨控制政策以監察存貨水平及盡量減少陳舊存貨。我們監控當期存貨的用量及估計任何陳舊部件及材料和製成品的數目。我們已制定以下主要存貨管理程序以確保有效管理存貨：

- 所有部件及材料的採購須經採購部主管審批並記錄於存貨管理系統；
- 在驗收所訂購的部件及材料前須對照採購訂單通過抽樣程序檢查及核實；
- 所有部件及材料在驗收後會被加上標籤；
- 所有發出用於生產的部件及材料須經相關生產經理批准並記錄於存貨管理系統；
- 所有製成品於付運時由客戶簽收並記錄於存貨管理系統；及
- 進行每月盤點和年度盤點以確保所儲存的項目數目與於有關期間的所有記錄數據相符。

我們通常將部件及材料的庫存保持在足以用於相機模組最多七至八日以及用於光學部件兩至四周的水平，我們認為該水平為安全庫存水平。然而，為避免供應短缺，我們可能策略性地就若干部件及材料保持較高的庫存水平。

我們於所示日期的存貨結餘如下：

存貨類型	截至12月31日						截至2014年6月30日	
	2011年		2012年		2013年			
	(以百萬美元計，百分比除外)							
部件及材料.....	\$ 16.5	42.2%	\$ 25.6	44.0%	\$ 29.6	53.8%	\$ 23.7	40.4%
在製品.....	2.8	7.1%	6.2	10.7%	7.5	13.6%	7.6	13.1%
製成品.....	19.9	50.7%	26.4	45.3%	17.9	32.6%	27.3	46.5%
總計.....	39.2	100.0%	58.2	100.0%	55.0	100.0%	58.6	100.0%

## 業 務

### 研發

相機模組及光學部件市場的特點是技術日新月異及產品創新，而我們相信，持續及適時開發新產品及提升現有產品和生產流程，是我們保持競爭地位的關鍵。我們的研發目標是與主要客戶保持緊密工作關係，不斷地開發新產品及改良現有產品，以滿足客戶不斷改變的需要。我們旨在以工程創新結合特定商業化策略，並使我們的技術開發工作與客戶要求一致。為加強我們的客戶關係及互動交流以更好地了解客戶要求，以及制定我們的研發工作目標，我們為主要客戶指定多名工程師，專門處理特定賬戶。

我們的技術業務工程師位於東莞及韓國。目前，我們計劃於2015年在東莞華南興建一所研發中心。下列為我們目前專注的研發活動：

- 實施相機模組的「自動運作」生產流程，我們相信此舉將可改善我們的生產效率，並進一步使生產流程自動化；
- 旨在提升相機模組填充材料可靠性及性能的開發活動；及
- 改善透鏡及芯片貼裝技術精密度。

截至2014年6月30日，我們在直接參與生產過程的技術部聘用230名工程師，其薪金及福利計入我們的行政開支的一部分。我們的研發開支主要有關韓國附屬公司進行研究活動的開支，於2011年、2012年、2013年及2014年上半年分別為約0.4百萬美元、0.4百萬美元、0.4百萬美元及0.3百萬美元，或分別佔我們於該等期間營業額的0.1%、0.1%、0.1%及0.1%。

### 知識產權

我們主要依賴專利、商標和商業秘密保護以及保密協議等結合方式，保障我們的知識產權。截至2014年6月30日，我們持有五個商標（當中，三個在中國註冊，一個在香港註冊及一個在韓國註冊）及三項專利（均在中國註冊），而目前，我們有額外九個專利或商標申請待批（當中七個在中國待批，其餘兩個在美國待批）。已獲發及申請待批的專利主要涉及相機模組和光學部件以及其生產流程。就不可授予專利的專有專業訣竅及難以執行專利的生產流程而言，我們僅依賴商業秘密保護及保密協議，以保障我們的權益。我們相信，我們的產品及生產流程中許多元素均涉及不受專利保障的專有專業訣竅。為保障我們的知識產權，所有全職員工已與我們簽訂保密協議，作為他們的僱用條款一部分，協議中亦包含不

## 業 務

競爭條文。我們亦採取其他預防措施，例如使用專用的伺服器處理技術數據，以及僱用專門的第三方IT公司管理我們的數據保安。於往績記錄期間，我們並無出現任何有關知識產權的重大糾紛或侵權。

### 資訊系統

為加強管理，我們於2011年12月實施企業資源規劃系統，用以追蹤我們日常運作的各方面，包括財務報告、存貨、採購、生產及銷售。於2012年8月，我們實施生產執行系統以進一步加強我們對生產流程的控制。於2012年11月，我們亦實施電子數據互換系統以促進客戶與供應商之間交換電子文件。此外，於2013年12月，我們實施電子文件管理系統，藉此得以改善我們追蹤、儲存及管理電子文件。資訊系統的開支總額於2011年為0.2百萬美元、於2012年為0.5百萬美元、於2013年為1.5百萬美元而於2014年上半年則為1.8百萬美元。

### 競爭

相機模組行業及光學部件行業競爭激烈。我們各產品生產線均面對重大競爭，因為我們認為其他製造商的若干產品在質量和價格方面與我們的產品競爭。雖然設計和生產相機模組及光學部件存在進入門檻，其涉及技術專業知識、重大資本要求，以及有關建立客戶關係和建立市場信譽的困難等，但新的市場進入者可能尋求透過大量投資於必要的技術、生產設施及營銷網絡，從而發展或獲得所需技術能力及客戶基礎，以與我們的現有業務競爭。

我們基於包括以下因素在內的多個因素在不同產品線存在競爭：

- 產品性能、品質及可靠性；
- 具競爭力的定價；
- 是否具備充足的產能；
- 準確識別並回應新型技術趨勢及對產品特徵與性能特點的需求的能力；
- 能否成功並及時開發新產品及製造工序；
- 開發及維持客戶及供應商關係的能力；
- 客戶服務，包括產品售後服務及技術支持；及
- 產品知名度及財政實力。

### 相機模組

目前，我們在相機模組行業的主要競爭對手包括LG Innotek Co., Ltd.、三星電機、Partron Co., Ltd.及Sharp Corporation。我們認為相機模組行業競爭熾熱，因為競爭對手亦有

## 業 務

能力為領先的移動設備公司提供類似的生產服務，特別是COB相機模組。儘管部分的競爭對手可能擁有發展較成熟的銷售網絡以促進其營銷工作，但我們相信本身強大的市場地位、穩固的客戶關係、先進的生產能力及獲認同的技術專業知識，使我們能夠從競爭對手中脫穎而出。

特別是，我們是數家為Apple供應相機模組的供應商之一。然而，我們不能保證Apple日後將不會選擇額外的認可相機模組供應商，或保證其將繼續按類似數量向我們採購相機模組或根本會否向我們採購。

### 光學部件

在光學部件行業，我們亦與多家公司競爭。主要的競爭對手是中國製造商，例如Optron Tech Co., Ltd.。我們亦面對來自新興企業的潛在競爭，該等公司可能尋求大幅擴張營運規模。

### 環境、健康及安全事宜

#### 環境事宜

我們的生產業務使用及產生多種化學物和氣體，並須遵守中國若干有關使用、儲存、排放和棄置該等化學物和氣體及其他排放物和廢料的法規。若要安裝排污設施，我們必須向中國相關政府部門取得許可證或提交報告。另外，在開始經營新生產線或擴張現有生產線前，我們可能須取得有關儲存和使用危險化學品及使用高壓氣體的安全評估和政府許可或備檔。

我們就每個環境領域(包括空氣質量、水質、有毒物質和輻射)委聘持牌環境專家，以協助我們符合環境要求。我們設有全面的環境管理系統，以杜絕或盡量減低生產流程對環境可能造成的不利影響。我們為員工提供有關環境問題及妥善處理危險物品的教育和培訓，並要求嚴格遵從有關環境保護措施的公司指引。我們已安裝設備和設有流程，旨在符合中國環境法律及法規，以及我們本身的內部合規門檻。

於2012年12月，我們位於東莞的所有生產設施取得ISO 14001(環境管理系統)認證。我們認為本身已採納對抗污染的措施以便有效維持環保標準，並相信我們已在各重大方面符合適用的環境法律及法規。目前，我們並無涉及任何重大的環境申索、訴訟、刑罰或行政制裁。然而，目前存在的風險是我們可能面臨環境責任或訴訟，而這可導致損害賠償評估、對我們處以罰款、暫停生產或中止營運。此外，環境法規的變動可能需要作出額外的資本開支、業務改動或其他合規行動。

## 業 務

我們於環境及安全事宜的開支總額於2011年極為輕微，而於2012年約為45,200美元、於2013年為78,800美元而於2014年上半年則為53,200美元。我們的董事目前預期2014年全年的有關合規成本將與於同年內之往績記錄期間產生的介乎同一水平。

### 健康及安全事宜

員工的健康及安全是我們所有生產設施的首要事項。我們通過加強意識計劃來推廣全體員工的健康和安全，藉此盡量減少人身及身體傷害的事故發生。我們通過定制的健康及安全培訓計劃教育各個階層和職能的員工，並要求嚴格遵從有關健康及安全問題的公司指引。生產設施亦設有緊急應變協定，以回應及應付緊急事故，例如火災及爆炸或各類危險物品的洩漏。我們認為目前已在各重大方面符合適用的健康及安全法律及法規，且於業務過程中不曾遇到任何重大意外事故。我們亦無遭到有關人身傷害或財產損毀或員工要求健康或安全相關賠償的重大申索。

### 保險

我們向聲譽良好的保險公司購買財產保險，保障範圍包括我們的設備、設施，以及部件、材料和產品的存貨。該等保險承保因火災、地震、洪水及其他自然災害與電力中斷造成的損失。於2014年6月30日，我們為固定資產(土地除外)所購買的保險保障額總值約407.8百萬美元。我們目前並無投保業務中斷保險，故保險範圍並不包括我們生產設施的日常營運中斷。此外，儘管我們目前針對有關在我們物業因意外而受到人身傷害或有關我們經營的第三方索償投保商業一般責任保險，但我們根據該等保險所收回的金額可能並不足以彌補該等索償造成的損失。

我們認為，我們的投保範圍屬充分且與一般行業慣例一致。然而，任何對生產設施或建築物的重大損害(無論是火災或其他原因引致)均會對我們的經營業績造成重大不利影響。我們於2011年、2012年、2013年及2014年上半年合共支付約5,500美元、10,900美元、124,000美元及8,800美元保險費。

### 風險管理

我們的管理層已為解決有關營運方面(包括策略風險、營運風險、財務風險及法律風險)已識別的各類潛在風險制定及實施風險管理政策。我們的風險管理政策載列辨識、分析、分類、緩解及監控各類風險的程序。我們致力監控有關政策的成效，並不時作出修訂。我們的董事會負責監督整體風險管理工作，並按季度基準評估及更新風險管理政策。我們的風險管理政策亦載列於營運中辨識風險後的滙報機制。有關我們的營運所涉及的風險詳情，見「風險因素」。

## 業 務

### 法律程序及符合監管規定

#### 法律程序

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何相信會對我們的業務、經營業績、財務狀況或聲譽造成重大不利影響的實際或待決的法律、仲裁或行政程序(包括任何破產或接管程序)。然而，我們可能不時成為於日常業務過程中引起的各項法律、仲裁或行政程序的一方。

## 不合規事宜

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所已告知我們，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，高偉中國已在各重大方面符合相關的中國法律、規則及法規，包括取得所有必要的執照、批文及許可證，惟若干不合規事件除外。不被視為屬不重大的不合規事件載列如下：

序號	不合規事件及原因	潛在制裁、刑罰及其他責任	補救行動及截至最後實際可行日期的狀況	預防違規再次發生的強化內部監控措施
1	於2012年，我們其中一名主要客戶供應若干生產設備（「客戶設備」）予高偉香港，而高偉香港則轉而供應予高偉中國。高偉中國向中國相關政府部門註冊客戶設備為高偉香港作出總值為77,795,912美元的注資。	誠如中國法律顧問競天公誠律師事務所所告知，倘高偉香港向高偉中國作出的資本注資被中國相關政府部門視作無效，我們或須支付最高為相關資本注資15%（即約11,669,387美元）的罰款。	我們已申請削減高偉中國註冊資本77,795,912美元以剔除高偉中國註冊資本中的客戶設備。我們的申請已於2014年6月6日獲東莞市對外貿易經濟合作局（主管中國機關）批准，且我們已就削減資本完成辦理其他適用手續（包括於東莞市工商行政管理局進行相關登記）。	我們已加強本身符合中國法律及法規的內部檢討。就此而言，我們亦於2013年12月聘請一名中國合資格會計師Qin Zhijun先生，其擁有近乎15年為中國公司制定內部監控政策及監管會計及稅務事宜的經驗（Qin先生已於2014年7月離開本公司，我們現正物色具備相若資歷的合適人選擔任該職位）；及(b)與競天公誠律師事務所訂立預付費服務安排，據此，我們打算取得競天公誠律師事務所的協助以監察我們符合適用的中國法律及法規的情況，包括審

然而，於我們為【編纂】而編製經審核綜合財務報表期間，我們發現客戶設備的實際法定產權由該客戶保留，且向中國相關政府部門註冊該等設備為高偉

## 業 務



## 業 務

序號	不合規事件及原因	潛在制裁、刑罰及其他責任	補救行動及截至最後實際可行日期的狀況	預防違規再次發生的強化內部監控措施
	<p>香港向高偉中國作出的資本注冊，並不符合同適用的中國法律及法規。</p> <p>有關不合規事宜的主要原因是高偉中國的前財務經理(其負責向中國相關政府部門註冊高偉中國的資本)並無充分了解中國法律及法規有關將母公司所供應的生產設備註冊為資本的規定，且無意地將客戶設備註冊為高偉香港向高偉中國作出的資本注冊。</p>		<p>冊的削減資本過程自高偉中國的註冊資本中移除，我們不大可能會遭到本節所述的罰款。</p> <p>基於我們已進行的修正、中國法律顧問的意見及各控股股東提供的彌償保證，我們並無就有關不合規事件作出任何撥備。</p>	<p>閱所有提交予中國相關政府部門的文件(「中國內部監控措施」)，以確保有關合規。]</p>
2.	<p>於2013年9月前，我們若干外籍僱員於中國就其收入的三分之一(於中國向彼等支付)繳付個人所得稅(「個人所得稅」)，但因餘下的三分之二收入乃於香港向彼等支付而未就有關收入繳稅。詳情請參閱下文「有關個人所得稅的不合規情況」。</p>	<p>請參閱下文「有關個人所得稅的不合規情況」。</p>	<p>請參閱下文「有關個人所得稅的不合規情況」。</p>	<p>請參閱下文「有關個人所得稅的不合規情況」。</p>

## 業 務

序號	不合規事件及原因	潛在制裁、刑罰及其他責任	補救行動及截至最後實際可行日期的狀況	預防違規再次發生的強化內部監控措施
3.	<p>於2013年12月前，高偉中國並無根據適用的中國法律及法規設立住房公積金戶口及為其任何員工支付住房公積金供款。自2013年12月起，高偉中國已為其若干員工登記住房公積金戶口並支付住房公積金供款。</p> <p>高偉中國並無為其若干員工申請登記住房公積金或支付住房公積金供款，因為該等員工拒絕作出他們本身的住房公積金供款，高偉中國將因此而要作出對應供款。其中若干員工拒絕作出他們本身的住房公積金供款乃由於認為其將不會受惠，因其於東莞作出的供款可能不可轉賬至其家鄉。</p>	<p>根據《住房公積金管理條例》，僱主倘(a)未能於指定時間內登記住房公積金賬戶，可被罰款人民幣10,000元至人民幣50,000元；(b)倘未能支付住房公積金供款，可被勒令於指定時間內清付未交付供款，而倘再度未能支付該等付款，相關住房公積金部門可向中國法院申請執行該等付款。</p>	<p>我們已與有關員工聯絡，務求糾正不合規情況，並已補付我們過往所須作出的供款。然而，若干員工仍然選擇不作出他們本身的住房公積金供款。我們已向相關住房公積金部門聯絡，且該住房公積金部門根據對我們個案的檢視於2014年2月24日發出函件，確認高偉中國已依法設立住房公積金系統及為其員工支付住房公積金供款，以及高偉中國不曾因此而違反有關住房公積金的相關中國法律及法規而遭到刑罰。</p> <p>誠如中國法律顧問競天公誠律師事務所所告知，鑒於相關中國政府部門已發出的確認，我們被相關住房公積金部門處以</p>	<p>除中國內部監控措施外，高偉中國的人力資源部的主管已獲委派透過(a)每月審閱高偉中國所作出住房公積金供款的狀況；及(b)出席高偉中國的內部審計部門會議以報告高偉中國的所作出住房公積金供款的狀況，以確保於設立住房公積金戶口及支付住房公積金供款方面並無疏忽。</p>

## 業 務

序號	不合規事件及原因	潛在制裁、刑罰及其他責任	補救行動及截至最後實際可行日期的狀況	預防違規再次發生的強化內部監控措施
4.	<p>於往績記錄期間，高偉中國已向員工社會福利計劃作出供款，供款按東莞相關社會保險機關接受的薪金數額計算，根據適用的中國法律及法規，供款低於員工的實際工資。</p>	<p>根據中華人民共和國社會保險法，我們可能須按相關社會保險機關的規定支付(i)根據社會保險工資計算的社會保險供款的差額及(ii)每天支付差額總額的0.05%作為逾期罰款；以及倘規定支付的款項無於指定時限內支付，則相關社會保險機關可能徵收逾期金額一至兩倍的額外罰款。</p>	<p>我們收到由東莞市社會保障局(為廣東省東莞市的合資格及負責機關)就我們的社會福利計劃發出日期為2014年1月22日的確認信函，列明(i)高偉中國概無任何尚未繳付的社會保險供款，及(ii)概無由東莞市社會保障局就違反社會保險的相關中國法律及法規向高偉中國收取行政罰款的記錄。此外，於最後實際可行日期，我們並</p>	<p>除中國內部監控措施外，作為[編纂]後的年度合規措施，我們將繼續就員工的社會福利計劃與我們的員工溝通並繼續符合適用的中國法律及法規所訂立的標準或東莞市社會保險機關所訂立的社會福利計劃作出供款。</p>
			<p>罰款或被要求支付餘下的住房公積金供款的可能性不大。</p> <p>基於自住房公積金部門取得的確認書，我們並無就有關不合規事宜作出任何撥備。</p>	

## 業 務

序號	不合規事件及原因	潛在制裁、刑罰及其他責任	補救行動及截至最後實際可行日期的狀況	預防違規再次發生的強化內部監控措施
			<p>無收到由相關社會保險機關發出任何要求我們繳付社會保險供款差額的通知，且我們並無知悉任何員工就社會保險供款的付款的投訴或要求，及我們並無收到由勞資沖裁法庭或人法院就社會保險供款發出的法律文件。如我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，基於上述內容及相關政府機關所發出的確認，東莞市社會保障局須就有關不合規事項要求我們繳付供款差額的風險屬低。</p>	
			<p>基於以上所述及我們各控股股東所提供的彌償擔保，我們並無就社會保險供款差額根據員工的實際工資而作出任何撥備。此外，倘相關社會保險供款關要求我們繳付社會保險供款</p>	

## 業 務

序號	不合規事件及原因	潛在制裁、刑罰及其他責任	補救行動及截至最後實際可行日期的狀況	預防違規再次發生的強化內部監控措施
5.	<p>高偉中國並無根據適用的中國法律及法規於橫坑及華南生產設施施工時通過職業病防治設施的「三同時」(指建設項目的職業病防治設施須與項目主體同時設計、建造及投入運行的要求)程序。</p> <p>該等不合規事件乃主要由於我們的專責員工對相關中國法律及法規的無意疏忽所導致。</p>	<p>根據建設項目職業衛生「三同時」監督管理暫行辦法，倘未能通過必要的程序，違規方或須支付罰款人民幣100,000元至人民幣500,000元，或倘情節嚴重，則可能須中止生產或關閉其生產設施。</p>	<p>差額，我們將根據員工的實際工資妥善繳付有關金額。截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度及截至2014年6月30日止六個月，我們作出的社會保險供款與根據員工的實際工資計算的供款數目間的差額分別約為人民幣3.5百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣6.9百萬元及人民幣3.5百萬元。</p> <p>我們已取得相關政府部門發出日期為2014年3月12日的函件，確認我們位於橫坑及華南的生產設施為一般職業病危害工作場所，而其職業病危害因素符合法律標準，且我們已設立必要的職業病防治措施。</p>	<p>除中國內部監控措施外，我們已採納內部政策，聘請專家及專業顧問，以確保我們日後的工程符合相關中國法律及法規。</p>
	<p>誠如中國法律顧問競天公誠律師事務所所告知，鑒於相關政府部門已發出的確認，我們的合規情況並不嚴重，且我們就有關不合規事宜受處罰的風險為低。</p>			

## 業 務

### 有關個人所得稅的不合規情況

我們的若干外籍僱員(包括韓籍工程師及兩名執行董事Kim Kab Cheol先生及Seong Seokhoon先生(「外籍僱員」))為高偉中國的僱員並已就彼等於中國提供的服務於中國受薪。部份該等外籍僱員已離開本集團。在很多情況下，彼等於中國提供服務的日數超過每年183日，使其須就其全額薪酬繳付中國所得稅。

於2013年9月前，該等外籍僱員已於中國就其收入的三分之一(於中國向彼等支付)繳付個人所得稅，但因餘下的三分之二收入乃於香港向彼等支付而未就有關收入繳稅。該納稅結構由Yu Yeon Woong先生及Yu Chan Il先生(兩位均於2012年辭任並離開本集團)領導的我們的前融資團隊制定。外籍僱員的人數由2011年的42名增至2012年的114名及2013年的126名，並於2014年6月30日維持於126名。

每名外籍僱員均須根據中華人民共和國個人所得稅法(「個人所得稅法」)、中華人民共和國個人所得稅法實施條例(「個人所得稅法實施條例」)、徵收個人所得稅若干問題的規定、關於在中國境內無住所的個人取得工資薪金所得納稅義務問題的通知，以及中華人民共和國稅收徵收管理法，就其於中國提供服務而賺取的收入於中國作出申報並繳付適用所得稅。然而，由於外籍僱員並不熟悉適用中國稅務法律及法規(包括個人所得稅法及個人所得稅法實施條例)的申報要求，彼等並無向相關中國稅務機關申報就彼等於中國提供服務而賺取的收入的全額，導致少付中國稅項。彼等之前並未接受法律培訓，且並不熟悉中國法律及法規的應用。彼等很大程度上依賴我們的前融資團隊實施的程序。

我們須遵守個人所得稅法及關於外商投資企業和外國企業對境外企業支付其僱員的工資薪金代扣代繳個人所得稅問題的通知，其規定我們的中國附屬公司高偉中國編製申報納稅的相關資料，並預扣由高偉中國及高偉香港就外籍僱員於中國提供的服務而支付予彼等的薪金的特定百分比，以供繳付個人所得稅。

有關法律規定並未要求高偉中國須就有關外籍僱員應繳的稅項採取任何行動(上述編製申報納稅的相關資料及預扣薪金特定百分比除外)。由於Yu Yeon Woong先生及Yu Chan Il先生於相關時間對適用中國法律及法規的理解並不準確，故高偉中國並無就有關外籍僱員預扣有關金額或編製申報納稅的相關資料。

我們其後已於2013年7月委任稅務顧問(「稅務顧問」)，以按要求對往後的香港稅務及中國稅務事宜(包括但不限於有關中國企業及所得稅、外匯事宜、預扣稅責任及個人所得稅備案支援等事宜)向我們作出建議。稅務顧問已獲委聘審閱個人所得稅事宜並得悉此項稅項

## 業 務

不合規事件、協助我們及相關外籍僱員與相關中國稅務機關協調以清償適用未繳稅項及罰款，以及向我們建議合適的內部措施以防止未來再次出現類似事故。

在稅務顧問的協助下，高偉中國已於2013年8月23日主動接觸相關中國稅務機關以討論有關該等少付金額事宜，並披露其違反中國稅務規例的全面背景。在與稅務機關討論後，高偉中國已分別支付人民幣4,205,014元以清償稅項及人民幣207,484元作為2013年首八個月(其後不合規做法已停止)的滯納金。負責此案件的稅務機關已接納有關披露及款項，且並無就過往年度施加任何刑罰或額外稅項。此外，於2014年1月，相關中國稅務機關已向高偉中國發出納稅證明書，確認於有關證明書發出時，高偉中國於2011年1月1日至2014年1月27日期間並無任何有關納稅的不合規事件。基於這些事實，我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所認為，就個人所得稅而對我們施加追溯或未來責任或刑罰的風險不大。

儘管有上文所述，經考慮稅務顧問的意見後(倘東莞市稅務官員展開個人所得稅調查，任何追溯調整實際上一般將追溯至有關調查展開前兩年)，我們已分別就2011年及2012年少付的個人所得稅作出754,820美元及1,336,282美元撥備。有關撥備乃按我們的融資團隊根據2011年及2012年受影響僱員應付的少付金額釐定。雖然董事認為承擔任何額外個人所得稅乃各外籍僱員的責任，但彼等得出結論，由於時間流逝及僱員離職，潛在賠償過程將造成行政負擔，故我們將不會向外籍僱員尋求賠償。盡我們所知，概無任何有關任何其他僱員少繳稅項的事宜。

為解決有關稅項不合規事件及防止未來再次出現類似事件，我們已實施下列內部監控措施：

- 我們已於2013年7月委聘稅務顧問，以按要求對中國稅務法律及法規向我們作出建議，並通知董事及我們的高級管理層成員相關中國稅務法律及法規及其應用；
- 自本次事故以來，我們已制定指引，據此，我們根據中國稅務法律及法規，就向外籍僱員支付的薪金評估並預扣我們認為屬必要的相關中國稅項金額。此外，自2013年9月起，我們亦已委聘中國稅務代理專家東莞市正衡稅務師事務所(「稅務代理」)協助我們記錄及申報外籍僱員應付的相關所得稅，包括計算相關中國稅項金額，以及編製有關稅項累計金額的月度報告。我們的融資團隊審閱稅務代理進行的工作以確保準確性。我們其後自應付予外籍僱員的薪金中預扣有關金額，並直接向相關中國稅務機關提交每月個人稅項預扣表及向其支付已預扣的稅項。此過程由我們的新融資團隊處理，並由我們的財務總監監控，以確保我們符合相關指引。自採納有關指引及委聘稅務代理以來，我們已妥為計算、申報、預扣及支付相關中國稅項金額，且概無出現任何中國稅項不合規事宜；

## 業 務

- 我們亦於2013年12月聘請於報稅申報及合規事宜方面有近15年經驗的稅務規劃專家Qin Zhijun先生繼續協調有關外籍僱員的個人所得稅預扣稅申報的審閱工作。Qin先生已於2014年7月離任本公司，我們現在物色具類似資格的替任人選以填補空缺。Qin先生於離任前已按僱傭合約及工資單詳情核對有關報表，以核實外籍僱員就於中國提供服務而申報的中國收入，以及由相關地方稅局發出的納稅證明書所確認的中國個人所得稅的最終金額是否完整無誤。Qin先生亦負責協調及向我們的融資團隊的員工提供培訓，以確保彼等得悉最新的監管規定。我們預期所物色的替任人選將繼續履行類似職務；及
- 我們要求外籍僱員提供彼等就我們向其支付的全額薪金向相關中國稅務機關申報的年度申報。此外，我們的人力資源部門須提醒在中國提供服務的僱員彼等於中國的一般報稅及繳稅責任，並向彼等提供稅務顧問的服務，以解答彼等就其於中國稅務責任方面的任何問題或疑慮。

該等內部監控措施旨在(i)教育我們的管理層及僱員適用中國稅務法律及法規(包括個人所得稅法及個人所得稅法實施條例)的應用及申報要求、(ii)加強我們報稅程序的協調及監控及(iii)協助我們的融資團隊監察是否符合有關法律及法規。我們相信該等措施有效確保我們持續遵守報稅責任。

經考慮補救措施、不合規事件的性質及各控股股東就此提供的彌償保證，我們的董事認為，上述不合規事件不會個別或整體對我們的業務或經營業績造成重大不利影響。

### **防止[編纂]後發生不合規事件的內部控制措施**

為改善我們的企業管治並防止未來再次發生不合規事件，我們已採納，或預期將於[編纂]前採納一系列內部控制政策、程序及計劃，旨在提供有關達成目標的合理保證，包括有效及高效的營運、可靠的財務報告，以及符合適用法律及法規。我們的內部控制系統的重點包括下列各項：

- **培訓**：就有香港有關法律及監管規定以及上市公司董事及高級管理層的持續義務、職責及責任，董事及高級管理層於2014年3月26日及2014年4月2日出席培訓課程。我們將不時定期向董事、高級管理層及員工提供與適用於本集團業務營運的法律及監管規定有關的培訓、發展計劃及／或更新。
- **內部審計**：我們的內部審計職能將定期監察關鍵的控制措施和程序，以向我們的管理層及董事會保證內部控制系統按發揮擬定功能。我們的內部審核團隊由Kim



## 業 務

Hoon Jung先生主管，彼為韓國會計師公會的執業會計師。Kim先生於2013年12月加入本公司，於自2009年9月起至加入本公司前曾受僱於韓國Deloitte Anjin LLC，負責審核、稅項及其他顧問事宜。

- **審核委員會**：我們已根據**[編纂]**成立具有書面職權範圍的審核委員會，負責審閱我們的內部監控及風險管理系統以及監察我們的內部審計職能。
- **符合**[編纂]****：我們已採納各項政策以確保符合**[編纂]**，包括但不限於有關企業管治、關連交易及董事進行證券交易等各方面。此外，我們將外聘一名香港法律顧問，就遵守**[編纂]**及適用的香港法律及法規向我們提供意見。
- **符合中國法律及法規**：我們已採納中國內部監控措施。

此外，為籌備**[編纂]**，我們委聘了內部監控顧問就我們的內部控制進行若干審計程序。於完成審計程序後，內部監控顧問就改善內部控制提供數項建議。為配合內部監控顧問提議的內部控制改善措施，我們同意實施該等建議措施，並有意繼續監察、測試及提升我們的內部控制系統。內部監控顧問亦進行了跟進程序，包括向我們的管理層就其建議的實施狀況進行詢問。下文概述主要內部控制改善建議及其實施狀況：

- **符合**[編纂]**的管理**：內部監控顧問初步察悉，若干適用於董事會、董事委員會及其他有關符合**[編纂]**事宜的政策及程序仍在草擬階段，且尚未提交予我們的管理層審批。因此，我們已於法律顧問的協助下完成草擬該等政策及程序。該等政策及程序已於**[編纂]**前獲董事會批准，並須作定期檢討。
- **董事會及董事委員會相關政策及程序**：內部監控顧問初步察悉，董事會尚未成立任何董事委員會及授予其職責，且我們尚未就董事會及董事委員會成員的組成、組合或資歷訂立特定要求。因此，我們已於法律顧問的協助下完成草擬董事會及董事委員會成員的適用職權範圍。於**[編纂]**前，該等職權範圍已獲董事會批准，且董事委員會經已成立，而該等職權範圍須作定期檢討。見「董事及高級管理層—董事委員會」。
- **內部審計職能**：內部監控顧問初步察悉，我們尚未建立獨立內部審核部門，且內部審核乃由我們規劃部門人員進行。為此，我們已如上文所述建立內部審核團隊，

## 業 務

並編製內部審核規章，當中載列內部審核團隊的及宗旨、內部審核範圍、權責、問責、獨立性、報告、與外聘核數師聯繫、內部控制部門的專業水平及方法以及保密性及公正性。

- **存貨管理及保障**：內部監控顧問初步察悉，我們的香港附屬公司並無對倉庫存貨進行突擊盤點或定期對所有存貨進行盤點。我們已落實政策，要求我們的香港附屬公司最少每年一次對其倉庫進行突擊存貨盤點（於2014年下半年開始），並對所有存貨進行年度盤點。

董事認為，我們已按內部監控顧問的建議採取一切合理措施以建立適當的內部控制系統，以防止不合規事宜再次發生。因此，董事及獨家保薦人認為，我們經加強的內部控制措施為充足及有效。

此外，經考慮「一不合規事宜」一節所述不合規事宜以及我們經加強的內部控制措施後，獨家保薦人並不知悉任何事宜將致使我們的董事根據[編纂]而不適合擔任[編纂]公司董事，或將致使我們根據[編纂]而不適合[編纂]。

### 批文及許可證

下列為我們的主要業務所需的主要中國批文、許可證、執照及證書：

文件	發出日期	到期日	說明
報關單位註冊登記證書	2014年10月8日	不適用	報關的登記證書
加工貿易企業經營狀況及生產能力證明	2014年3月17日	2015年3月16日	證實進行加工貿易的法定能力的證明
廣東省污染物排放許可證	2012年9月19日	2017年9月18日	污水排放許可證
輻射安全許可證	2013年8月29日	2015年1月19日	使用第三類輻射器材的許可證

## 業 務

### 僱員

於2014年6月30日，我們共有5,599名僱員。下表載列我們於2014年6月30日按業務領域劃分的全職僱員人數以及佔我們全職員工的百分比：

	僱員人數	百分比
倒裝芯片業務部.....	3,034	54.2%
COB業務部.....	1,301	23.2%
質量保證部.....	414	7.4%
人力資源部.....	249	4.4%
技術部.....	205	3.7%
光學部件業務部.....	231	4.1%
管理部.....	155	2.8%
教育中心.....	10	0.2%
總計.....	<u>5,599</u>	<u>100.0%</u>

我們與位於東莞的職業介紹所合作，以聘用我們的大部份工廠工人。我們的僱員薪酬待遇包括薪金、花紅及津貼(包括住房、地面及空中交通、教育及移動電話津貼)。我們亦參加中國東莞相關政府機構營辦的社會保險供款計劃，根據相關中國法律，我們為每位僱員支付每月的社保費，該費用涵蓋養老保險、醫療保險、失業保險、人身傷害保險及生育保險(如適用)。我們亦為僱員提供居住、娛樂、餐飲及培訓設施。我們的培訓範圍包括管理技能及技術培訓，以及其他課程。

我們於2014年7月7日發生輕微營運中斷，小部分中國工廠僱員因工作量事宜罷工。我們與罷工僱員的代表會面解決彼等的需求後，糾紛已於日內解決，而我們於和解過程中亦獲寮步鎮政府支持。我們的內部審閱指出我們完全符合所有適用的勞動法律及法規。見「風險因素 — 停工及其他勞工相關問題可能對我們的業務造成不利影響。」除前述事件外，我們認為我們與員工的關係良好。我們提供具競爭力的薪酬待遇並與僱員保持着互相合作的關係，且於往績記錄期間，我們並無遇到任何其他重大勞動相關或工會糾紛或與同業相比過高的員工流轉率。

### 物業

我們於韓國、中國及香港佔有若干物業用於業務營運。截至最後實際可行日期，我們擁有或租用總樓面面積約117,497平方米的25座建築物及總地面面積約5,924平方米的一幅土地，其為我們已向第三方出租的土地。截至最後實際可行日期，我們的出租土地上並無任何在建建築物。除我們向第三方出租的土地外，我們使用為非物業業務(定義見[編纂])而佔用的物業，而該等物業主要包括我們的工廠、倉庫、宿舍及辦公場所。

根據公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，本文件就公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段的規定(要求提供有關我們全部土地及建築物權益的估值報告)獲

## 業 務

豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條的規定。根據[編纂]，本文件毋須載列我們物業的估值。這是因為於2014年6月30日，我們各項物業的賬面值均低於合併總資產的15%。

### 自有物業

截至最後實際可行日期，我們擁有一幅位於韓國的土地，總地面面積約為5,924平方米，以及一座位於韓國的建築物，總樓面面積約為5,169平方米。該等物業(構成我們主要自有物業)位於韓國大田市，目前已出租予多個當地小型企業用作辦公場所，租期為一年，除終止外可自動續期。

### 租用物業

截至最後實際可行日期，我們於中國租用21座總建築面積約116,569平方米的建築物。我們的主要租用物業包括我們的橫坑生產設施以及華南生產設施。我們將該等物業用作廠房、辦公場所、宿舍及其他配套用途(包括娛樂設施、電機房、泵房及儲存設施)。

截至最後實際可行日期，我們亦於韓國租用一座總建築面積約380平方米的建築物，我們將其出租予第三方。

截至最後實際可行日期，我們亦於香港租用總建築面積約250平方米的倉庫及總建築面積約297平方米的香港辦公場所。

於往績記錄期間，我們在續訂任何重大租賃協議方面並無遇到任何困難或失敗。

於最後實際可行日期，我們位於中國的租用建築物出現以下業權瑕疵：

1. 出租人未能就我們位於廣東省東莞市橫坑高偉工業園的四座總建築面積約為17,535平方米的租用建築物(包括三座廠房及一座辦公樓)(「租用廠房及辦公室」)提供有效房屋所有權證；及
2. 出租人未能就我們位於廣東省東莞市橫坑高偉工業園、華南工業園、橫坑橫東路及寮步鎮金富皇商業街的十四座總建築面積約為57,530平方米的租用建築物(均為宿舍及配套建築物)(「租用配套建築物」)提供有效房屋所有權證。

我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，倘任何第三方因有關出租人未能提供房屋所有權證而質疑我們使用租用建築物，我們可能無法繼續佔用該等建築物。截至最後實際可行日期，我們使用該等租用建築物並無受到任何第三方的質疑。因此，我們認為我們無須就該等租用建築物採取任何即時補救措施。

## 業 務

**租用廠房及辦公室：**我們的董事認為，由於我們的若干生產及辦公設施均位於該等建築物內，租用廠房及辦公室個別及共同地對我們的營運而言屬至為重要。誠如我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所告知，由於出租人持有相應的土地使用權證，且東莞市寮步鎮人民政府住房規劃建設局發出日期為2014年3月12日的證書，確認出租人持有租用廠房及辦公室的業權，故我們使用租用廠房及辦公室的權利被質疑的風險較低。然而，倘未來我們使用租用廠房及辦公室的權利被質疑，我們相信我們應能物色其他租金相近且符合相關中國法律及法規的可供租用物業。根據目前掌握的資料，我們的董事預計租用廠房及辦公室的總搬遷成本將不會超過人民幣1.3百萬元，且相應的搬遷過程應能在一個月內完成。

**租用配套建築物：**我們的董事認為，由於我們並無於該等建築物內運作任何生產設施，且彼等均為宿舍或用作輔助我們營運的建築物，故租用配套建築物個別及共同地對我們的營運而言並非必要。根據目前掌握的資料，我們的董事預計租用配套建築物的總搬遷成本將不會超過人民幣1.0百萬元，且相應的搬遷過程應能在一星期內完成。

我們的董事認為，倘租用廠房及辦公室及租用配套建築物並無業權瑕疵，則有關物業的租金應與現有租金相近。基於中國法律顧問的法律意見、附近地區有可供租用替代物業及由各控股股東提供的彌償保證，我們的董事認為，該等業權瑕疵對我們的業務營運造成重大不利影響的可能性不大。

對於我們為業務營運而租用及使用任何具業權瑕疵的租用建築物之權利所涉的任何糾紛而導致我們可能蒙受的任何成本、開支及虧損，各控股股東已同意向我們作出彌償保證。更多資料見本文件附錄五「法定及一般資料—E.其他資料—2.彌償」一節。

為防止不合規事件再次發生，我們已就我們的持續中國合規事宜與競天公誠律師事務所訂立聘定基礎安排，並已採納以下經改良的內部控制措施：

- 我們已編製一份具業權瑕疵的租用物業清單，並將評估業權瑕疵所產生的風險，以及於[編纂]後的年度／中期報告內披露糾正該等業權瑕疵的進度；
- 我們將更為審慎地檢討我們未來的物業，尤其是相關物業的性質、指定用途及業權證書；
- 我們將加強執行內部控制程序以防止不合規事件再次發生、建立不合規事件問責機制，以及就新項目向合適的外部物業專家及法律顧問(如競天公誠律師事務所)尋求意見(尤其在規劃階段)；及
- 如有認為有必要，我們亦可能提交重大項目以供董事會或股東批准。

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析，連同本文件附錄一會計師報告所載我們於2011年、2012年及2013年12月31日及截至該等日期止年度以及於2014年6月30日及截至2013年及2014年6月30日止六個月的綜合財務資料及其附註一併閱讀。會計師報告所載的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。以下討論及分析及本文件的其他部分載有反映我們現時對未來事件以及涉及風險及不確定因素的財務表現的意見的前瞻性陳述。此等陳述乃以我們基於我們的經驗及對歷史事件、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們相信在此等情況下合適的其他因素所作出的假設及分析為依據。閣下評估我們的業務時，務請審慎考慮本文件「風險因素」一節所載的資料。

### 概覽

我們是主要的移動設備的相機模組供應商，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裝置製造商，例如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電子消費產品的光學部件。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個生產設施，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促進向客戶運送產品。我們於2011年的營業額為323.1百萬美元、2012年為527.5百萬美元、2013年為813.9百萬美元、2013年上半年為302.1百萬美元以及2014年上半年為279.0百萬美元。我們於2011年錄得期內溢利18.2百萬美元，於2012年及2013年則分別為13.2百萬美元及50.2百萬美元，而於2013年上半年及2014年上半年則分別為5.3百萬美元及9.7百萬美元。於2014年6月30日，我們有總資產315.6百萬美元及權益總額148.6百萬美元，而2013年12月31日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。

### 影響我們的經營業績的主要因素

我們的經營業績和財務狀況一直及將繼續受多項因素和發展的重大影響，很多該等因素和發展是在我們控制範圍以外，包括以下各項。

### 我們與我們的主要客戶之間的關係

我們相信，我們的營業額和我們的未來增長視乎我們繼續獲全球主要移動裝置和消費電子製造商選定為其終端使用者產品的指定相機模組或光學部件供應商的能力，以及我們與此等製造商之間的關係而定。

## 財務資料

我們大部分收益來自相對集中的客戶基礎。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度以及截至2014年6月30日止六個月，直接或間接向我們五大客戶作出的銷售分別佔我們總營業額99.0%、99.7%、99.7%及99.7%。特別是，向我們三大客戶的銷售如下：

- Apple直接或間接分別佔該等期間我們總營業額86.9%、87.9%、85.8%及69.0%；
- LG電子分別佔該等期間我們總營業額8.7%、9.9%、12.6%及26.3%；及
- Optis(其為三星電子及東芝的電子部件供應商)分別佔該等期間我們總營業額1.7%、0.9%、0.7%及0.9%。

我們自2009年起成為Apple的認可相機模組供應商。請參閱「業務 — 客戶、銷售及營銷 — 與Apple的關係」一節。鑑於向LG電子及由2013年10月起向三星電子銷售相機模組的比重持續日益增加，我們預料2014年全年Apple直接或間接佔營業額的比例將約為80%。然而，我們預期，於可見未來，我們大部分營業額將繼續來自有限數目的客戶，而我們發展業務的能力將十分視乎我們與該等客戶的關係。我們維持與現有客戶之間的關係的能力，包括增加向該等現有客戶供應的產品數量和種類以從中賺取更多營業額，將重大影響我們的經營業績和財務狀況。該等能力須視乎多項因素而定，例如我們的產能和靈活性(包括我們調整產量的能力，以在裝有我們相機模組的特定移動設備產品在市場上取得成功而對我們產品需求增加時，我們有能力滿足該等增加的需求)、我們的生產可靠性，以及我們的銷售和技術人員在與主要客戶合作開發新產品設計和改良現有產品時的專業和有效性。

### 產品組合

變更我們出售的產品組合會影響我們的營業額和利潤率。就相機模組而言，我們的產品包括COB及現時解像度介乎0.3至8.0百萬像素的倒裝芯片相機模組。特別是，一般技術複雜程度較高及因此具有較COB相機模組更有吸引力利潤率的倒裝芯片相機模組，近年已成為我們最大的收益來源，於2012年佔我們營業額的42.6%、於2013年佔我們營業額的72.2%及於2014年上半年佔我們營業額的59.1%。我們亦尋求擴大銷售較高解像度的相機模組，此等產品一般平均售價高於較低解像度或定焦相機模組。

我們相信，我們產品組合的該等變動已經及將可能有助於導致營業額上升及盈利能力改善。然而，產品組合變動或因為達致擬得到的生產收益率而付出的時間和投資，以及為成功生產新產品而增加人力培訓和所需的其他調整，可能會令盈利能力錄得短期的下跌。就光學部件而言，我們的光學部件營運為我們利潤率最高的業務。我們計劃以有秩序和靈活的方式作出額外資本投資，藉以優化我們的業務收益結構。然而，部分由於近期全球趨向在CD/DVD/藍光儲存以外採用數碼數據儲存方法(例如閃存驅動器)，以及交付多媒體內容的方法變得多元化等因素，我們預期光學部件的整體市場規模的增長於短期內將受到局限，並預期與來自相機模組的銷售收益比較，我們來自光學部件的銷售收益仍屬規模細小。

## 財務資料

由於未來我們出售的產品組合將有所變動，我們不同期間的經營業績或會有重大差別。

### 波動市況及季節性

我們主要設計，製造及出售各種相機模組，此等模塊乃專為廣泛系列裝有相機的移動設備(包括智能手機和多媒體平板電腦)而設的重要部件。因此，我們的相機模組業務受到對我們客戶的移動設備的市場需求不斷變化所影響。我們的相機模組銷售佔2011年我們總營業額的94.9%，於2012年佔97.5%，於2013年佔98.6%及於2014年上半年佔98.1%。雖然近年移動設備行業整體錄得可觀增長，但過往亦曾經歷放緩，而這一般發生在全球或地方經濟狀況衰退的期間。移動設備行業的波動性主要是由於移動設備的市場需求波動，以及業內的產能波動和消費者喜好急速變化所致。對移動設備需求增長的預期，加上移動設備製造商之間劇烈的競爭，一般導致增加資本投資以擴充產能。但新生產線直至可投入運作為止所需的時間，可能導致行業產能增加的時點剛遇著需求轉弱，造成產能過剩、產品供應過多及價格下跌的現象。

近年來，中國及其他主要新興市場經濟增長放緩，加上歐美經濟復甦減弱，導致全球經濟前景持續不明朗。全球經濟狀況實際或預期進一步惡化，或會打擊消費者信心和消費，特別是消費電子產品一類的非必要消費，導致高端移動設備的需求下降，因而對我們相機模組的需求和定價帶來負面影響。如移動設備行業日後經歷衰退，或如因消費者喜好改變、技術變化或其他原因而導致對裝有我們產品的移動設備的需求減少，我們將面對減價壓力，我們因而可能需要精簡我們的產能和降低固定成本。與此同時，由於需要維持我們的競爭地位，我們於行業衰退期減低研發和基建開支的能力或會有限。

移動設備和消費電子市場的特點亦包括於每年下半年季節性增加生產和銷售量，這主要是因為年末為節慶假期集中的季節，推動消費者增加消費。我們一般於每年第四季度當客戶為應付季節性需求增長而增加移動設備存貨時，會錄得最高的相機模組銷量。相應地，我們的生產和銷售於每年首兩季傾向處於最低水平。我們銷售的季節性波動亦經常隨著主要客戶的產品開發和推出周期而變得更加明顯。我們的主要客戶一般傾向在每年下半年向市場推出新型號或經改良的移動設備。為配合主要客戶推出產品的週期，我們過往曾於年度的下半年推出全新或升級版的相機模組產品，產品平均售價一般較高，故每年第三季及第四季產量、銷量及營業額會上升。由於我們業務的固有季節性，我們的經營業績在不同期間或會波動。例如，我們於2013年上半年及下半年的營業額分別佔該年的總營業額37.0%及63.0%。由於我們銷售的季節性，對我們的中期財務表現作出分析或並無意義，將我們不同期間之間的經營業績作出比較或並無法可靠反映我們業務的整體趨勢。



## 財務資料

### 我們的資本開支及產能擴充

相機模組和光學部件業務需要作出資本開支以維持競爭力。因此，我們每年作出重大資本開支，以達致我們的業務目標和宗旨。我們計劃持續策略性地投資於提升和擴展我們的生產線，以有選擇性地擴充產能和達致額外的規模經濟，使我們能夠進一步節省生產成本。我們的資本開支(即我們支付購買物業、廠房及設備的款項的現金)於2011年、2012年、2013年、2013年上半年及2014年上半年分別為8.7百萬美元、50.7百萬美元、15.8百萬美元、5.7百萬美元及12.5百萬美元。2012年我們的資本開支增加，主要反映於華南設立新的生產設施而於設施及設備所作的投資。我們預期2014年全年將花費約17.6百萬美元資本開支，主要用於購買設備以生產更先進的倒裝芯片相機模組，惟該金額可根據市況作出調整。產能擴充會令折舊及攤銷開支以及與資本開支有關的融資成本增加。此外，因為要達致擬得到的生產收益率而付出的時間，以及為令新生產線成功營運而增加人力培訓和所需的其他調整，擴充產能通常導致盈利能力錄得短期的下跌。再者，我們的投資一般將於與該等開支有關的任何銷售發生前已經作出。我們的資本開支的水平，以及我們的資本開支投資能夠帶來的回報，已經及將繼續影響我們的財務狀況和經營業績。

### 生產成本

我們的銷售成本受我們生產過程中所用的部件和材料的價格波動影響。部件和材料的成本佔我們銷售成本的最大單一比重，截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度分別佔我們銷售成本88.7%、89.1%及86.7%，截至2013年及2014年6月30日止六個月則分別佔88.8%及85.7%。我們生產相機模組的過程中所用的主要部件為CMOS圖像傳感器、PCB、透鏡(包括透鏡支架)及HTCC板，截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度合計分別佔我們部件及材料成本約91.6%、87.9%及86.1%，截至2013年及2014年6月30日止六個月則分別佔我們部件及材料成本87.2%及85.5%。我們的主要客戶一般與我們的主要部件的供應商訂立短期供應協議，據此，我們被指定為認可買家。該等協議中大部分載有定價條款，可由客戶與供應商之間不時調整定價。因此，我們承受該等部件及材料漲價的風險。雖然我們尋求將部件及材料的價格升幅反映於我們與客戶的產品定價條款中，我們或未能完全地或及時做到。所以，我們的部件成本在現有水平上大幅波動，將會對我們的利潤率和溢利造成重大影響。

## 財 務 資 料

下表載列於所示期間，部件及材料成本變動對溢利的影響(所有其他變量維持不變)的敏感度分析：

部件及材料成本變動	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動
	(千美元，百分比除外)									
10%.....	\$-7,333	-140.4%	\$-30,040	-327.9%	\$-11,349	-122.6%	\$-19,192	-465.0%	\$-11,583	-218.9%
5%.....	\$5,409	-70.2%	\$-8,428	-163.9%	\$19,447	-61.3%	\$-6,967	-232.5%	\$-921	-109.5%
0%.....	\$18,151	—	\$13,183	—	\$50,242	—	\$5,258	—	\$9,741	—
-5%.....	\$30,893	70.2%	\$34,794	163.9%	\$81,037	61.3%	\$17,482	232.5%	\$20,404	109.5%
-10%.....	\$43,635	140.4%	\$56,406	327.9%	\$111,833	122.6%	\$29,707	465.0%	\$31,066	218.9%

勞工成本亦佔我們的銷售成本和行政開支一個重要部分。我們近年增聘在中國的僱員數目，以支持我們的生產及銷售增長，並於近年提升了很多中國僱員的工資，以緊貼國內勞工市場的工資水平升幅。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度以及截至2013年及2014年6月30日止六個月，勞工成本分別佔我們的銷售成本4.9%、6.2%、7.3%、7.5%及8.0%，以及佔我們行政開支的54.1%、60.5%、72.6%、72.1%及69.0%。我們的勞工成本，包括薪金、花紅、社保和福利，部分由於我們擴充業務，以及因為最低工資上調和我們營運所在的東莞的勞工市場價格上升而有所增加。東莞的平均工資預期將繼續上升，我們預計這將對我們的勞工成本帶來上升壓力。國務院於2012年1月頒佈的促進就業規劃訂明，目標於2011年至2015年每年將最低工資上調不低於13%。我們的僱員薪酬及福利大幅增加，或會對我們的利潤率造成負面影響及降低我們的盈利能力。

下表載列於所示期間，計入銷售成本的勞工成本變動對溢利的影響(所有其他變量維持不變)的敏感度分析：

生產勞動成本變動	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動	溢利	溢利變動
	(千美元，百分比除外)									
10%.....	\$16,751	-7.7%	\$10,156	-23.0%	\$45,054	-10.3%	\$3,190	-39.3%	\$7,753	-20.4%
5%.....	\$17,451	-3.9%	\$11,669	-11.5%	\$47,648	-5.2%	\$4,224	-19.7%	\$8,747	-10.2%
0%.....	\$18,151	—	\$13,183	—	\$50,242	—	\$5,258	—	\$9,741	—
-5%.....	\$18,852	3.9%	\$14,697	11.5%	\$52,836	5.2%	\$6,291	19.7%	\$10,736	10.2%
-10%.....	\$19,552	7.7%	\$16,211	23.0%	\$55,430	10.3%	\$7,325	39.3%	\$11,730	20.4%

## 財務資料

### 我們提升營運效益的能力

我們產品的市場高度競爭，我們面對全球的激烈競爭。很多我們的競爭者採用進取的定價和市場推廣策略以維持或獲取市場份額。另一方面，相機模組和光學部件的平均售價普遍有所下跌，預期將因(其中包括)技術改良和價格競爭等因素而繼續下跌，不論整個行業的供求波動性。因此，我們業務的成功與否部分須視乎我們透過降低生產成本和經營開支以及透過維持或改善生產收益來提升營運效率的能力。我們持續地執行多項節省成本、調整和其他旨在減低成本和提升生產力的措施，包括完善我們的生產程序以提升生產收益和縮短生產周期時間。我們的經營業績和盈利能力一直及將繼續受我們改善經營效率的能力影響。

### 重要會計政策、估計及判斷

我們應用會計政策時所採用的方法、估計及判斷，對我們的財務狀況和經營業績有重大影響。部分該等會計政策需要我們對固有地涉及不明朗因素的事情應用估計及判斷。以下所載為編製我們的財務報表時所用的若干會計政策的討論，我們相信，此等會計政策最依賴於採用該等估計及判斷，並對了解我們的財務資料而言至關重要。

在各情況下，釐定此等項目需要管理層根據可能於未來期間會出現變動的資料和財務數據作出判斷。我們的管理層已按照我們的內部管理政策，就我們管理層作出的估計制定和執行控制措施。於往績記錄期間，我們管理層的估計與實際結果之間並未曾出現任何重大的差距，且並無對此等估計作出重大修改。我們的管理層不預期此等估計在可見未來會作出任何重大改動。

### 物業、廠房及設備以及在建工程

我們按成本減累計折舊和減值虧損為物業、廠房及設備列值。成本包括收購一項資產直接應佔的支出。物業、廠房及設備下的自建項目成本包括材料成本、直接勞工成本、清拆和移除項目及將項目所在的地盤復修的初步估計成本(如有關)，以及估生產雜項開支和借貸成本的適當比例。

我們使用直線法計算物業、廠房及設備折舊，按下列估計可使用年期分配其成本(減去其估計餘值(如有))：

租賃物業裝修：	租約期或20年，以較短者為準
廠房及機器：	10年
辦公室設備、裝置、家私、汽車：	3至5年

## 財務資料

我們釐定報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生的損益為處置所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額，並於報廢或處置日在損益表內其他收入淨額項下按淨額基準確認該等損益。

我們按成本減減值虧損為在建工程列值。成本包括興建及安裝期間所產生直接建造成本(包括任何應佔融資成本)。當就相關資產達致擬定用途所需一切活動大致上已完成，我們會將在建工程轉撥至物業、廠房及設備，屆時開始按我們的折舊政策折舊。

### 固定及無形資產減值

當有事件或情況改變，顯示其賬面值或無法全數收回，我們將對固定及無形資產進行減值檢討。我們使用一切現有的資料釐定可收回金額的合理約數。釐定一項資產是否減值需要對可收回金額作出估計，這需要我們估計未來現金流和合適的貼現率，以獲取一個現值。如一項資產的可收回金額低於其賬面值，我們將在損益表內記錄減值虧損。如用於釐定可收回金額的估計發生有利的變化，減值虧損將予撥回。

### 應收賬款減值

如及當有客觀證據顯示賬面值或無法收回時，我們將考慮一項應收款項為已減值。我們按照本文件附錄一所載的會計師報告附註1(i)的會計政策確認減值虧損。我們會定期檢討我們應收款項的賬面值，以評估相關的可收回金額是否已跌至低於其賬面金額。為此，我們視一項應收款項的可收回金額為該等應收款項的估計未來現金流按該金融資產的原有實際利率(即於初始確認資產時用於計算的實際利率)貼現得出的金額。我們使用一切現有的資料釐定該可收回金額的合理約數。導致我們客戶財務狀況惡化的任何事件或事態發展，可能會使我們的實際撇銷高於估計的金額。

### 存貨

我們按成本及可變現淨值兩者中較低者為存貨列值。我們使用加權平均成本法(經計入所有購買成本、轉換成本，以及將存貨達致其現有地點和狀況所產生的其他成本)釐定成本。可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價，減完成的估計成本和作出銷售所需的估計成本。

當出售存貨時，我們確認存貨的賬面值為確認相關收益期間的開支。我們確認任何存貨撇減金額至可變現淨值，並將存貨的所有虧損確認為產生撇減或虧損期間的開支。我們確認任何存貨撇減金額的任何撥回為撥回發生的期間確認為開支的存貨金額的削減。

## 財 務 資 料

我們參考存貨賬齡分析以及我們管理層就我們出售產品和其他存貨的能力作出的預計，定期對存貨賬面值進行檢討。存貨於及當賬面值跌至低於其估計可變現淨值時進行撇減。

### 綜合損益表若干項目的描述

#### 營業額

我們主要從銷售相機模組和光學部件(我們的呈報分部)賺取營業額。我們的營業額扣除適用的銷售稅及任何產品退貨後列賬。與行業慣例一致，我們一般會與主要客戶訂立銷售安排，據此，訂約方協定於指定期間內開發和供應若干產品的基本條款，該指定期間通常為一年，但視乎客戶的需要以及產品的種類和其預期商業壽命而可能有所不同。我們的銷售安排通常會確立釐定所供應的相關產品價格的參數，此等參數一般會根據多項因素，例如我們經營成本的下降、部件及材料價格的變動、我們產品的生產收益的改善等，定期予以調整。我們的銷售安排不會確立固定購買量承諾，購買量一般根據客戶提供的購買訂單持續釐定。我們的主要客戶通常定期向我們提供其供應需要的不具約束力循環預測。

下表載列於所示期間按產品組別劃分的平均售價(適用的營業額除以各產品組別所售的單位數目)及所售的單位數目：

產品組別	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2011年		2012年		2013年		2013年		2014年	
	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	(以千美元為單位)		平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位	平均售價 <sup>(1)</sup>	所售單位
相機模組.....	\$ 2.91	105,315	\$ 3.51	146,757	\$ 4.06	197,554	\$ 3.73	79,324	\$ 3.78	72,345
光學部件.....	\$ 0.052	314,528	\$ 0.050	256,786	\$ 0.047	238,975	\$ 0.049	125,839	\$ 0.041	129,512

(1) 營業額除以所售的單位數目。

於2011年至2013年，以及於2013年上半年至2014年上半年，我們的相機模組的平均售價有所上升，主要由於倒裝芯片相機模組(其平均售價普遍高於我們的COB相機模組)佔營業額的比例增加。於2011年至2013年，以及於2013年上半年至2014年上半年，我們的光學部件的平均售價有所下降，主要反映競爭加劇及全球對於使用我們的光學部件的終端產品的需求下降。

我們主要透過我們的銷售團隊推廣我們的產品。中國以外的銷售由我們位於香港和韓國的兩家銷售附屬公司提供支援。該等附屬公司透過選定合適的當地供應商和潛在新客戶(特別是為我們的光學部件業務)、物色可能的業務機會和提供有關當地市況的資料，以及

## 財務資料

與我們現有客戶維持關係，為我們的營運提供支援。我們一般向客戶授出由賬單日期起計介乎30至90日的信貸期。我們按逐項個案基準評估信貸期，並計及客戶的信譽、以往的交易往績、有關客戶的其他特定資料，以及客戶營運所在的經濟環境等因素。如上文所討論，我們的營業額及利潤率受我們與客戶的關係、產品組合、我們產品的季節性、我們的擴展計劃，以及我們生產成本和效率的變化所影響。請參閱「業務 — 客戶、銷售及營銷」一節。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括我們相機模組和光學部件所用的部件及材料成本、生產成本（包括勞工成本、供應品、我們生產設施和設備的折舊及攤銷開支，以及公用服務費支出），以及我們存貨的估計虧損。

我們的相機模組生產過程中所用的主要部件及材料為CMOS圖像傳感器、PCB、透鏡（包括透鏡支架）及HTCC板。我們生產過程中所使用的其他主要部件及材料包括連接器、紅外線截止濾光片、載具、電容器、加強板附著、原光學玻璃及塗層化學物。按照我們主要客戶的一貫做法，彼等一般會就我們的部件與供應商訂立短期供應協議，我們根據該等協議被指定為認可買家。該等協議當中大部分載有定價條款，可由客戶與供應商之間不時調整定價條款。由於我們一般在控制主要部件價格方面的能力微乎其微，主要客戶與供應商協定的價格一般反映我們向該等客戶供應的產品中。如我們或我們的客戶日後未能與供應商就定價條款達成協議或我們的供應商未能交付其供應量承諾，我們於徵詢客戶後將需尋求替代供應來源。特別是，就我們為主要客戶生產的相機模組而言，我們只可以向客戶認可的指定供應商組別中的供應商採購若干部件，這將進一步限制我們在供應中斷時尋找替代供應商的能力。請參閱「業務 — 部件及材料」一節。

我們的勞工成本主要包括僱員薪酬及福利，包括我們生產員工的社會保險、退休金和附帶福利。其他生產成本包括我們廠房、機器和設備以及無形資產的折舊與攤銷、公用服務費用，以及與我們生產設施有關的經營租賃支出。

### 毛利

我們的毛利包括我們的營業額減銷售成本，反映我們銷售產品所賺取的直接溢利。

### 其他收益

其他收益主要包括賠償收入、利息收入、我們位於韓國的投資物業的租金收入，以及政府補貼。我們或不時收取客戶的賠償收入，以作為我們與客戶之間協定因為客戶安裝新生產設備而導致我們產生若干經營虧損的賠償。

## 財務資料

### 其他收入淨額

我們的其他收入淨額主要包括匯兌損益淨額、投資物業的估值損益，以及出售廠房和設備的損益淨額。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括運輸費用，當中包括向第三方物流公司支付交付及倉儲我們產品的費用、我們銷售及營銷員工以及分銷人員的勞工成本、報關開支、研發開支，以及倉儲費。一般而言，當由於營業額上升而導致我們的銷售和分銷活動增加時，我們的銷售及分銷開支將告增加。

### 行政開支

我們的行政開支主要包括我們行政及管理員工的勞工成本、當地政府稅項，以及其他雜項行政開支。一般而言，我們的行政開支亦隨營業額上升及我們整體營運擴充而增加。

### 經營溢利

我們的經營溢利包括我們的毛利加其他收益及其他收入淨額，減去銷售及分銷開支以及行政開支。我們視經營溢利以及經營溢利相當於營業總額的百分比(或經營利潤率)為我們表現的主要計量指標。

### 融資成本

我們的融資成本主要包括我們銀行及其他借貸的利息支出，以及其他借貸成本。

### 所得稅

所得稅包括我們(包括我們的附屬公司)就應課稅收入預期應付的即期稅項，加遞延稅項資產及負債的變動。請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註6。於往績記錄期間，適用於我們在中國的附屬公司的企業所得稅率為25%。於往績記錄期間，香港利得稅的撥備乃按我們於往績記錄期間各年香港的附屬公司估計應課稅溢利以16.5%的稅率而計算。根據韓國的稅法，於往績記錄期間各年適用於我們在韓國的法定企業所得稅率為：200百萬韓圓以內的應課稅收入按10.0%收取，200百萬韓圓以上的收入按介乎20.0%至22.0%的稅率收取。於往績記錄期間，根據開曼群島稅務規則及規例，我們毋須在開曼群島繳納任何所得稅。

### 期內溢利

我們的期內溢利包括我們的經營溢利，減去融資成本和所得稅。我們視期內溢利及期內溢利相當於營業總額的百分比(或純利率)為計量我們表現的重要指標。

## 財 務 資 料

### 經營業績 — 截至2014年6月30日止六個月與截至2013年6月30日止六個月比較

下表載列於所示期間我們的綜合經營業績概要：

	截至6月30日止六個月		變動	
	2013年	2014年	金額	%
	(未經審核)			
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
營業額 .....	302.1	279.0	(23.1)	(7.6)%
銷售成本.....	(275.3)	(248.8)	(26.5)	(9.6)%
毛利 .....	26.8	30.2	3.2	13.0%
其他收益.....	0.7	0.6	(0.1)	(12.1)%
其他(虧損)/收入淨額 .....	(0.2)	1.2	1.4	不適用
銷售及分銷開支.....	(2.6)	(2.2)	(0.4)	(14.9)%
行政開支.....	(11.9)	(15.9)	4.0	34.5%
經營溢利.....	12.8	13.9	1.1	8.9%
融資成本.....	(2.5)	(1.1)	(1.4)	(54.2)%
除稅前溢利.....	10.3	12.8	2.5	23.9%
所得稅 .....	(5.0)	(3.1)	(1.9)	(40.1)%
期內溢利.....	5.3	9.7	4.4	85.3%
其他全面收入				
換算海外附屬公司財務報表的滙兌差額..	0.8	(1.0)	(1.8)	(224.6)%
重新計量界定福利責任淨額 .....	(0.0)	(0.0)	0.0	27.6%
年內全面收入總額.....	6.1	8.7	2.6	42.9%

### 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6月30日止六個月		變動	
	2013年	2014年	金額	%
	(未經審核)			
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
營業額：				
相機模組				
倒裝芯片.....	186.8	165.0	(21.8)	(11.6)%
COB.....	109.2	108.7	(0.5)	(0.5)%
	296.0	273.7	(22.3)	(7.5)%
光學部件.....	6.1	5.3	(0.8)	(13.1)%
總計 .....	302.1	279.0	(23.1)	(7.6)%



## 財務資料

我們的營業額由2013年上半年的302.1百萬美元減少7.6%至2014年上半年的279.0百萬美元。此等減少主要由於銷售相機模組的營業額減少22.3百萬美元所致，於銷售光學部件的營業額減少0.8百萬美元亦令進一步營業額減少。

**相機模組。**銷售相機模組的營業額由2013年上半年的296.0百萬美元，減少7.5%，至2014年上半年的273.7百萬美元，主要由於為配合一名主要客戶計劃推出新移動電話而計劃於2014年下半年開始生產倒裝芯片相機模組的新型號，故於2014年上半年減少生產倒裝芯片相機模組的較舊型號，導致銷售倒裝芯片相機模組的營業額由2013年上半年的186.8百萬美元減少11.6%至2014年上半年的165.0百萬美元，部份被我們向其他主要客戶增加銷售所抵銷。我們相機模組產品的銷售普遍受季節性因素及主要客戶的產品開發及推出週期影響。見「風險因素—我們的經營業績受限於季節性因素及可能出現波動」。

**光學部件。**銷售光學部件的營業額由2013年上半年的6.1百萬美元，減少13.8%，至2014年上半年的5.3百萬美元，主要是由於競爭加劇且全球對於使用我們的光學部件的終端產品的需求下降，令光學部件的平均售價由2013年上半年的0.049美元減少16.2%，至2014年上半年的0.041美元所致。有關跌幅部分由所售的單位數目由2013年上半年的125.8百萬件增加2.9%至2014年上半年的129.5件所抵銷。

### 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6月30日止六個月		變動	
	2013年	2014年	金額	%
	(未經審核)			
	(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	244.5	213.2	(31.3)	(12.8)%
生產成本				
勞工成本	20.7	19.9	(0.8)	(3.8)%
供應品	5.1	6.3	1.2	22.7%
折舊及攤銷	5.1	5.9	0.8	15.3%
公用服務費	3.4	3.6	0.2	6.7%
其他項目	2.0	4.6	2.6	122.3%
	36.3	40.3	4.0	10.7%
其他 <sup>(1)</sup>	(5.5)	(4.7)	0.8	(14.5)%
<b>總計</b>	<b>275.3</b>	<b>248.8</b>	<b>(26.5)</b>	<b>(9.6)%</b>

(1) 包括期末存貨及估計虧損的變動。

銷售成本由2013年上半年的275.3百萬美元減少9.6%至2014年上半年的248.8百萬美元，主要是由於部件及材料成本減少所致。部件及材料成本由2013年上半年的244.5百萬美元

## 財務資料

減少12.8%至2014年上半年的213.2百萬美元，主要是由於因應營業額減少而減少購買部件及材料所致。銷售成本佔營業額的百分比由2013年上半年91.1%，下降至2014年上半年的89.2%，主要由於與營業額跌幅7.6%比較，部件及材料成本有較大的跌幅。我們的部件及材料成本跌幅較大主要由於我們倒裝芯片相機模組的生產過程的效率及產量提升所致。

### 毛利及毛利率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的毛利由2013年上半年的26.8百萬美元，增加13.0%至2014年上半年的30.2百萬美元。毛利率(即毛利佔營業額的百分比)由2013年上半年的8.9%上升至2014年上半年的10.8%，此乃由於銷售成本的跌幅9.6%超逾營業額的跌幅7.6%。毛利率的有關升幅主要反映我們倒裝芯片相機模組生產過程的效率及產量提升。

### 其他收益

其他收益由2013年上半年的0.7百萬美元減少12.1%至2014年上半年的0.6百萬美元，主要是由於政府資助減少0.3百萬美元(跌幅為84.5%)(其為地方政府發放的一筆獎勵，表揚我們於地區經濟的貢獻)，由2013年上半年的0.3百萬美元減少至2014年上半年的不足0.1百萬美元。有關跌幅部分被2014年上半年撤銷貿易應付款項0.2百萬美元所抵銷，而2013年上半年並無撤銷有關款項，原因是我們於2014年上半年撤銷若干應付款項，其付款條款已通過適用法律的限制條文，原因為收款人解散或收款人並無就用作測試的生產物料樣本要求我們付款。

### 其他收入／(虧損)淨額

於2013年上半年，我們錄得其他虧損淨額0.2百萬美元，而於2014年上半年我們則錄得其他收入淨額1.2百萬美元，主要由於2014年上半年錄得滙兌收益淨額1.2百萬美元，而2013年上半年滙兌虧損淨額則為0.2百萬美元。於2014年上半年錄得的滙兌收益淨額主要因為期間美元兌韓圓整體減值所致。於往績記錄期間，我們並無使用任何遠期外滙合約或其他衍生工具，以對沖適用於我們的外幣滙率的波動。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2013年上半年的2.6百萬美元減少14.9%至2014年上半年的2.2百萬美元。該跌幅主要是由於交通開支由2013年上半年的1.3百萬美元減少0.2百萬美元或13.2%至2014年上半年的1.1百萬美元，以及報關費由2013年上半年的0.9百萬美元減少0.2百萬美元或20.3%至2014年上半年的0.7百萬美元所致。有關減少主要是由於我們於2014年上半年的營業額減少所致。

### 行政開支

行政開支由2013年上半年的11.9百萬美元增加34.5%至2014年上半年的15.9百萬美元。增加主要是由於我們行政人員的勞工成本，由2013年上半年的8.5百萬美元上升2.5百萬美

## 財務資料

元或28.7%，至2014年上半年的11.0百萬美元所致。該等增加主要是由於預期2014年下半年生產將會增加，因而增聘工程人員及其他僱員。

### 經營溢利及經營利潤率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的經營溢利由2013年上半年的12.8百萬美元，增加8.9%，至2014年上半年的13.9百萬美元。我們的經營利潤率（即經營溢利佔營業額的百分比）由2013年上半年的4.2%上升至2014年上半年的5.0%，是由於營業額的跌幅為7.6%，低於銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支（扣除其他收益及其他收入淨額或虧損）按合計基準的跌幅8.4%（由2013年上半年289.3百萬美元下跌至2014年上半年的265.1百萬美元）所致。我們經營利潤率的升幅主要是由於我們的毛利率上升。

### 融資成本

融資成本由2013年上半年的2.5百萬美元減少54.2%至2014年上半年的1.1百萬美元，主要是由於銀行借貸的利息開支由2013年上半年的2.4百萬美元減少52.9%至2014年上半年的1.1百萬美元，主要反映於2014年上半年以可供動用現金償還銀行貸款。

### 所得稅

我們的所得稅開支由2013年上半年的5.0百萬美元減少40.1%至2014年上半年3.1百萬美元，主要是由於我們於2013年延遲對中國附屬公司成本法作出調整，惟於2013年下半年才反映，導致2013年上半年的稅項開支較高。我們的實際稅率由2013年上半年的48.9%下降至2014年上半年的23.7%，此乃由於我們的所得稅開支減少40.1%，而我們的除稅前溢利則由2013年上半年的10.3百萬美元增加23.9%至2014年上半年的12.8百萬美元。2013年全年的實際稅率為21.3%。

### 期內溢利及純利率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的期內溢利由2013年上半年的5.3百萬美元增加85.3%至2014年上半年的9.7百萬美元。我們的純利率（即期內溢利佔營業額的百分比）由2013年上半年的1.7%上升至2014年上半年的3.5%，此乃由於營業額的跌幅7.6%，低於銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支、融資成本及所得稅（扣除其他收益及其他收入淨額或虧損）按合計基準的跌幅9.3%（由2013年上半年的296.8百萬美元下跌至2014年上半年的269.3百萬美元）所致。純利率上升乃主要由於我們的經營利潤率上升以及我們的所得稅開支的下跌速度較快所致。

## 財 務 資 料

### 經營業績 — 截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度比較

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	
	2012年	2013年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
營業額	527.5	813.9	286.4	54.3%
銷售成本	(485.0)	(710.7)	225.7	46.5%
毛利	42.5	103.2	60.7	142.9%
其他收益	7.0	1.3	(5.7)	(81.2)%
其他收入／(虧損)淨額	1.1	(1.1)	(2.2)	不適用
銷售及分銷開支	(4.4)	(5.9)	1.5	35.2%
行政開支	(21.5)	(28.5)	7.0	32.5%
經營溢利	24.7	69.0	44.3	179.0%
融資成本	(4.4)	(5.2)	0.8	17.5%
除稅前溢利	20.3	63.8	43.5	214.1%
所得稅	(7.1)	(13.6)	6.5	90.3%
年內溢利	13.2	50.2	37.0	281.1%
其他全面收入				
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	1.3	3.3	2.0	154.8%
重新計量界定福利責任淨額	(0.1)	(0.0)	(0.1)	(57.8)%
年內全面收入總額	14.4	53.5	39.1	271.8%

### 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	
	2012年	2013年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
營業額：				
相機模組				
倒裝芯片	224.9	587.4	362.5	161.2%
COB	289.6	215.4	(74.2)	(33.0)%
	514.5	802.8	288.3	56.0%
光學部件	13.0	11.1	(1.9)	(14.1)%
總計	527.5	813.9	286.4	54.3%

## 財 務 資 料

我們的營業額由2012年527.5百萬美元增加54.3%至2013年813.9百萬美元。此等增加主要由於銷售相機模組的營業額增加288.3百萬美元所致，惟部分被銷售光學部件的營業額減少1.9百萬美元所抵銷。

**相機模組。**銷售相機模組的營業額由2012年514.5百萬美元，增加56.0%，至2013年802.8百萬美元，主要是由於銷售倒裝芯片相機模組的營業額由2012年224.9百萬美元上升161.2%至2013年587.4百萬美元所致。該等增加部分被銷售COB相機模組營業額由2012年289.6百萬美元減少33.0%至2013年215.4百萬美元所抵銷。銷售COB相機模組營業額減少主要是由於2013年期間Apple的相機模組訂單持續由COB相機模組轉往倒裝芯片相機模組所致。

**光學部件。**銷售光學部件的營業額由2012年13.0百萬美元，減少14.1%，至2013年11.1百萬美元，主要是由於光學部件的平均售價減少7.7%及所售的單位數目由2012年256.8百萬件，減少6.9%至2013年239.0百萬件所致。該等減少主要由於競爭加劇且全球對於使用我們的光學部件的終端產品的需求下降所致。

### 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	
	2012年	2013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	432.2	615.9	183.7	42.5%
生產成本				
勞工成本	30.3	51.9	21.6	71.4%
供應品	19.7	11.9	(7.8)	(39.8)%
折舊及攤銷	7.1	10.6	3.5	49.3%
公用服務費	5.5	7.1	1.6	29.7%
其他項目	3.5	4.7	1.2	35.2%
	66.1	86.2	20.1	30.4%
其他 <sup>(1)</sup>	(13.3)	8.6	21.9	不適用
總計	485.0	710.7	225.6	46.5%

(1) 包括期末存貨及估計虧損的變動。

銷售成本由2012年485.0百萬美元，增加46.5%，至2013年710.7百萬美元，主要是由於部件及材料成本上升所致。部件及材料成本由2012年432.2百萬美元，增加42.5%，至2013年615.9百萬美元，主要是由於配合營業額上升而購買的部件及材料增加所致。銷售成本相當於營業額的百分比由2012年91.9%，下降至2013年87.3%，主要由於生產成本由2012年66.1

## 財務資料

百萬美元增加至2013年86.2百萬美元，升幅為30.4%，低於營業額的升幅54.3%所致。我們的生產成本增加主要是由於勞工成本由2012年30.3百萬美元增加71.4%至2013年51.9百萬美元所致，主要反映生產員工數目的增長。我們生產成本的升幅低於我們的營業額的升幅，主要是由於擴大新的倒裝芯片相機模組的生產所涉及的初期生產成本增加主要是於2012年錄得，而該等模塊的新銷售營業額增加則主要於2013年錄得所致。

### 毛利及毛利率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的毛利由2012年42.5百萬美元，增加142.9%，至2013年103.2百萬美元。毛利率（即毛利相當於營業額的百分比）由2012年8.1%上升至2013年12.7%，此乃由於營業額的升幅54.3%超逾銷售成本的增幅46.5%。我們毛利率的該等增加主要是由於新銷售倒裝芯片相機模組的營業額升幅延遲至2013年才錄得，而擴大該等模塊的生產所涉及的初期生產成本增加則主要於2012年錄得所致。

### 其他收益

其他收益由2012年7.0百萬美元，減少81.2%，至2013年1.3百萬美元，主要是由於2012年收到6.0百萬美元賠償收入，而2013年並無該等收入所致。於2012年，我們收到一名主要相機模組客戶的賠償付款，為有關於賠償我們因應該客戶要求安裝新設備及對生產線進行調整而暫時停工及浪費原材料所導致的生產虧損。

### 其他收入／（虧損）淨額

於2012年，我們錄得其他收入淨額1.1百萬美元，而於2013年我們則錄得其他虧損淨額1.1百萬美元，主要是由於2013年錄得一項匯兌虧損淨額1.1百萬美元，而2012年則錄得一項匯兌收益淨額1.2百萬美元所致。於2013年錄得的匯兌虧損淨額主要由於2013年美元兌人民幣普遍貶值所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2012年4.4百萬美元，增加35.2%，至2013年5.9百萬美元。該等增加主要是由於我們的營業額於2013年增加，令報關費由2012年1.3百萬美元增加1.0百萬美元或82.5%至2013年2.3百萬美元所致。

### 行政開支

行政開支由2012年21.5百萬美元，增加32.5%，至2013年28.5百萬美元。增加主要是由於我們行政及管理人員的勞工成本，由2012年13.0百萬美元上升59.1%至2013年20.7百萬美元所致。該等增加主要是由於在2013年我們的工程人員增加及我們擴充整體營運所致。

### 經營溢利及經營利潤率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的經營溢利由2012年24.7百萬美元，增加179.0%，至2013年69.0百萬美元。我們的經營利潤率（即經營溢利相當於營業額的百分比）

## 財務資料

由2012年4.7%上升至2013年8.5%，是由於營業額的升幅54.3%，高於銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支(扣除其他收益及其他收入淨額或虧損)按合計基準的升幅48.2%(由2012年502.8百萬美元上升至2013年745.0百萬美元)所致。我們經營利潤率的該等增加主要是由於我們的毛利率上升，以及我們的新倒裝芯片相機模組生產營運整體維持穩定所致。

### 融資成本

融資成本由2012年4.4百萬美元，增加17.5%，至2013年5.2百萬美元，主要是由於銀行借貸的利息開支由2012年3.3百萬美元，增加55.0%，至2013年5.0百萬美元，主要反映為我們增加經營活動提供資金而借貸的銀行借貸未償還金額於2013年的水平較2012年為高。

### 所得稅

我們的所得稅開支由2012年7.1百萬美元，增加90.3%，至2013年13.6百萬美元，主要是由於為香港的即期稅項作出的撥備增加所致。該等增加主要反映我們的除稅前溢利上升。我們的實際稅率由2012年35.1%下降至2013年21.3%，此乃由於我們的除稅前溢利由2012年20.3百萬美元，增加214.1%，至2013年63.8百萬美元，但我們的所得稅開支則增加了90.3%。

### 年內溢利及純利率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的年內溢利由2012年13.2百萬美元，增加281.1%，至2013年50.2百萬美元。我們的純利率(即年內溢利相當於營業額的百分比)由2012年2.5%，上升至2013年6.2%，此乃由於營業額的升幅54.3%，高於銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支、融資成本及所得稅(扣除其他收益及其他收入淨額或虧損)按合計基準的升幅48.5%(由2012年514.3百萬美元上升至2013年763.7百萬美元)所致。純利率上升乃主要由於我們的經營利潤率上升以及我們的融資成本的增長速度較慢所致。

## 財務資料

### 經營業績 — 截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

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	
	2011年	2012年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
營業額	323.1	527.5	204.4	63.3%
銷售成本	(287.3)	(485.0)	197.7	68.8%
毛利	35.8	42.5	6.7	18.8%
其他收益	1.0	7.0	6.0	573.6%
其他收入淨額	0.6	1.1	0.5	75.0%
銷售及分銷開支	(2.5)	(4.4)	1.9	69.6%
行政開支	(11.8)	(21.5)	9.7	82.9%
經營溢利	23.1	24.7	1.6	6.9%
融資成本	(0.9)	(4.4)	3.5	363.9%
除稅前溢利	22.2	20.3	(1.9)	(8.4)%
所得稅	(4.0)	(7.1)	3.1	77.3%
年內溢利	18.2	13.2	(5.0)	(27.4)%
其他全面收入				
換算海外附屬公司財務報表的匯兌差額	1.3	1.3	(0.0)	(1.1)%
重新計量界定福利責任淨額	(0.1)	(0.1)	0.0	2.3%
年內全面收入總額	19.4	14.4	(5.0)	(25.7)%

### 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及其變動：

	截至12月31日止年度		變動	
	2011年	2012年	金額	%
	(以百萬美元為單位，但百分比除外)			
營業額：				
相機模組				
倒裝芯片	—	224.9	224.9	不適用
COB	306.8	289.6	(17.2)	(5.6)%
	306.8	514.5	207.7	67.7%
光學部件	16.3	13.0	(3.3)	(20.7)%
總計	323.1	527.5	204.4	63.3%

我們的營業額由2011年323.1百萬美元，增加63.3%，至2012年527.5百萬美元。此等增加主要是由於銷售相機模組的營業額增加207.7百萬美元，惟部分被銷售光學部件的營業額減少3.3百萬美元所抵銷。



## 財 務 資 料

**相機模組。**銷售相機模組的營業額由2011年306.8百萬美元，增加67.7%，至2012年514.5百萬美元，主要是由於2012年錄得224.9百萬美元倒裝芯片相機模組新銷售所致。由2012年下半年起，我們開始向Apple供應定焦倒裝芯片相機模組。銷售我們的COB相機模組的營業額由2011年306.8百萬美元，減少5.6%，至2012年289.6百萬美元，此乃由於我們減少為Apple生產COB相機模組。該等減幅部分被向LG電子銷售的COB相機模組增加所抵銷。

**光學部件。**銷售光學部件的營業額由2011年16.3百萬美元，減少20.7%，至2012年13.0百萬美元，主要是由於所出售的單位數目由2011年314.5百萬件，下跌18.6%，至2012年256.8百萬件所致。該等下跌乃主要由於全球使用我們光學部件的終端產品的需求有所減少所致。

### 銷售成本

下表呈列於所示期間我們銷售成本的明細及其變動：

	截至12月31日止年度		變動	
	2011年	2012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.....	254.8	432.2	177.4	69.6%
生產成本				
勞工成本.....	14.0	30.3	16.3	116.1%
供應品.....	8.0	19.7	11.7	147.9%
折舊及攤銷.....	5.1	7.1	2.0	40.2%
公用服務費.....	3.1	5.5	2.4	75.1%
其他項目.....	1.1	3.5	2.4	207.7%
	31.3	66.1	34.8	111.2%
其他 <sup>(1)</sup> .....	1.2	(13.3)	(14.5)	不適用
<b>總計</b> .....	287.3	485.0	197.7	68.8%

(1) 包括期末存貨及估計虧損的變動。

銷售成本由2011年287.3百萬美元，增加68.8%，至2012年485.0百萬美元，主要是由於部件及材料成本上升所致。部件及材料成本由2011年254.8百萬美元，增加69.6%，至2012年432.2百萬美元，主要是由於配合我們營業額的上升而增加購買部件及材料所致。銷售成本佔營業額的百分比由2011年88.9%上升至2012年91.9%，主要是由於生產成本由2011年31.3百萬美元，上升111.2%，至2012年66.1百萬美元所致。該等生產成本的增加主要是由於勞工成本由2011年14.0百萬美元，增加116.1%，至2012年30.3百萬美元，以及供應品增加147.9%，當中主要包括我們的生產設備損耗的非核心零件的成本，由2011年8.0百萬美元上升至2012年19.7百萬美元。我們的生產成本增加幅度超逾我們營業額的增加幅度，乃主要由於自2012年下半年開始擴充新定焦倒裝芯片相機模組的生產有關的初期生產成本增加與賺取營業額之間存在時差所致。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的毛利由2011年35.8百萬美元，增加18.8%，至2012年42.5百萬美元。毛利率(即毛利佔營業額的百分比)由2011年11.1%，下降至2012年8.1%，此乃由於營業額的升幅63.3%低於銷售成本的升幅68.8%所致。我們毛利率的該等下降主要是由於自2012年下半年開始擴充新定焦倒裝芯片相機模組的生產有關的初期生產成本增加與賺取營業額之間存在時差所致。

### 其他收益

其他收益由2011年1.0百萬美元，增加573.6%，至2012年7.0百萬美元，主要是由於2012年錄得賠償收入6.0百萬美元，而2011年則沒有錄得該等收入所致。於2012年，我們收到一名客戶的賠償付款，為有關於賠償我們因應該客戶要求安裝新設備而暫時停工所導致的生產虧損。

### 其他收入淨額

其他收入淨額由2011年0.6百萬美元，增加75.0%，至2012年1.1百萬美元，主要是由於匯兌收益淨額由2011年0.7百萬美元，增加69.2%或0.5百萬美元，至2012年1.2百萬美元所致。該等增加主要是由於2012年時美元兌韓圓普遍貶值所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2011年2.5百萬美元，增加69.6%，至2012年4.4百萬美元。該等增加主要是由於運輸費用上升1.8百萬美元或214.1%，當中包括為交付我們的產品而向物流公司支付的費用由2011年0.8百萬美元增加至2012年2.6百萬美元，而此乃主要由於我們增加相機模組的銷售和分銷活動所致，反映我們在該等產品方面的營業額上升。

### 行政開支

行政開支由2011年11.8百萬美元，增加82.9%，至2012年21.5百萬美元。增加主要是由於我們的行政及管理人員勞工成本由2011年6.4百萬美元上升104.5%至2012年13.0百萬美元、處理費用(主要包括法律、審計及保安人員費用)由2011年0.5百萬美元上升286.9%至2012年2.0百萬美元，以及供應開支(包括一般的辦公室供應品、設備和家私的開支)由2011年0.2百萬美元增加482.9%至2012年1.3百萬美元所致。該等增加主要是由於相機模組的營業額上升，以及我們整體擴充營運，包括於2012年增設華南辦事處所致。

### 經營溢利及經營利潤率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的經營溢利由2011年23.1百萬美元，增加6.9%，至2012年24.7百萬美元。我們的經營利潤率(即經營溢利佔營業額的百分比)由2011年7.2%下降至2012年4.7%，此乃由於營業額的升幅63.3%低於銷售成本、銷售及分銷開支及行政

## 財 務 資 料

開支(扣除其他收益及其他收入淨額)按合計基準計的升幅67.6%(由2011年300.0百萬美元上升至2012年502.8百萬美元)所致。我們經營利潤率的該等下跌主要是由於我們的毛利率減少，以及我們整體擴充營運所致。

### 融資成本

融資成本由2011年0.9百萬美元，增加363.9%，至2012年4.4百萬美元，主要是由於銀行借貸的利息開支由2011年1.0百萬美元，增加242.2%，至2012年3.3百萬美元所致，該等增加主要反映為我們增加經營活動(包括於華南興建生產設施)提供資金而借貸的銀行借貸有所上升。該等增加因2012年向一名董事支付其他借貸成本而進一步上升1.0百萬美元。該等其他借貸成本乃來自就我們一名董事以其個人資產作為抵押品為我們於2008年至2011年期間借貸(但已於2012年全數償還)的銀行貸款合計15.0百萬美元提供抵押而支付的費用。

### 所得稅

我們的所得稅開支由2011年4.0百萬美元，增加77.3%，至2012年7.1百萬美元，主要是由於海外的即期稅項增加所致。該等增加主要反映就我們於中國的附屬公司於2012年為若干設備錄得的折舊開支作出的額外稅項撥備，因為我們並無該等設備的法定所有權，故就中國稅務目的而言該等開支為不可扣稅。請參閱「業務 — 法律程序及符合監管規定 — 不合規事宜」。我們的實際稅率由2011年18.1%上升至2012年35.1%，此乃由於我們的除稅前溢利由2011年22.2百萬美元減少8.4%至2012年20.3百萬美元，但我們的所得稅開支卻有所增加。

### 年內溢利及純利率

由於上文所述的因素的累計影響，我們的年內溢利由2011年18.2百萬美元，減少27.4%，至2012年13.2百萬美元。我們的純利率(即年內溢利佔營業額的百分比)由2011年5.6%下降至2012年2.5%，此乃由於營業額的升幅63.3%，低於銷售成本、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淨額)按合計基準計算的升幅68.6%(由2011年305.0百萬美元上升至2012年514.3百萬美元)所致。我們純利率的該等下降主要是由於我們的經營利潤率下降，以及融資成本和所得稅開支增加所致。

### 主要財務比率

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
<b>盈利能力比率</b>					
營業額增長 <sup>(1)</sup> .....	不適用	63.3%	54.3%	不適用	(7.6)%
純利增長/(減少) <sup>(2)</sup> .....	不適用	(27.4)%	281.1%	不適用	85.3%
毛利率 <sup>(3)</sup> .....	11.1%	8.1%	12.7%	8.9%	10.8%
經營利潤率 <sup>(4)</sup> .....	7.2%	4.7%	8.5%	4.2%	5.0%
純利率 <sup>(5)</sup> .....	5.6%	2.5%	6.2%	1.7%	3.5%
股本回報 <sup>(6)</sup> .....	25.1%	15.3%	35.9%	5.7%	6.6%
總資產回報 <sup>(7)</sup> .....	8.5%	3.5%	12.6%	1.7%	3.1%

## 財 務 資 料

	於12月31日			於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
<b>流動性比率</b>					
流動比率 <sup>(8)</sup> .....	115.2%	96.2%	113.3%	96.5%	121.4%
速動比率 <sup>(9)</sup> .....	87.2%	76.3%	92.0%	68.5%	86.1%
<b>資本充足率</b>					
資產負債比率 <sup>(10)</sup> .....	15.7%	46.9%	26.5%	35.9%	14.4%
債務對權益比率 <sup>(11)</sup> .....	18.7%	88.4%	36.0%	56.0%	16.8%
利息保障比率 <sup>(12)</sup> .....	24.3%	5.6%	13.3%	5.2%	12.3%

(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。

請參閱「— 經營業績 — 截至2014年6月30日止六個月與截至2013年6月30日止六個月比較」、「— 經營業績 — 截至2013年12月31日止年度與截至2012年12月31日止年度比較」及「— 經營業績 — 截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較」內關於影響各相關期間我們的營業額增長、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2011年25.2%，下降至2012年15.3%，主要是由於我們的純利率下降令溢利減少；其後於2013年上升至35.9%，主要是由於我們的純利率上升令我們的溢利增加所致。我們的股本回報由2013年上半年的5.7%上升至2014年上半年的6.6%，主要由於我們的純利率上升令我們的溢利上升所致。

### 總資產回報

我們的總資產回報由2011年8.5%下降至2012年3.5%，主要是由於我們的總資產增加，以及由於我們的純利率下跌令溢利減少所致；其後於2013年總資產回報上升至12.6%，主要由於我們的純利率上升令溢利增加所致。我們的總資產回報由2013年上半年的1.7%上升至2014年上半年的3.1%，主要由於我們的純利率上升令溢利增加，以及由於我們的總資產減少所致。

## 財務資料

### 流動比率

我們的流動比率由2011年12月31日的115.2%下降至2012年12月31日的96.2%，主要是由於我們的銀行貸款及透支增加所致；其後於2013年12月31日上升至113.3%，主要是由於我們的現金及現金等值物增加，以及我們的貿易及其他應付款項和銀行貸款及透支減少所致。我們的流動比率於2014年6月30日進一步上升至121.4%，主要是由於我們的銀行貸款及透支以及貿易及其他應付款項減少所致，部分由我們的貿易及其他應收款項以及現金及現金等值物相應減少所抵銷。

### 速動比率

與我們的流動比率的變動一致，我們的速動比率由2011年12月31日的87.2%下降至2012年12月31日的76.3%，主要是由於我們的銀行貸款及透支增加所致；其後於2013年12月31日上升至92.0%，主要是由於我們的現金及現金等值物增加，加上我們的貿易及其他應付款項以及銀行貸款及透支減少所致。我們現時的比率下降至2014年6月30日的86.1%，主要是由於我們的存貨增加及貿易及其他應收款項以及現金及現金等值物減少所致。我們的存貨增加由於預期2014年下半年生產增加，而購買額外的生產材料。

### 資產負債比率

我們的資產負債比率由2011年12月31日的15.7%，上升至2012年12月31日的46.9%，主要是由於我們的銀行貸款及透支由2011年12月31日的50.4百萬美元增加至2012年12月31日142.1百萬美元所致；其後於2013年12月31日下降至26.5%，主要是由於我們的銀行貸款及透支由2012年12月31日142.1百萬美元減少至2013年12月31日121.8百萬美元所致。我們的資產負債比率進一步下降至2014年6月30日的14.4%，主要是由於我們的銀行貸款及透支由2013年12月31日的121.8百萬美元減少至2014年6月30日的73.7百萬美元所致。

### 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2011年12月31日的18.7%上升至2012年12月31日的88.4%，主要是由於我們的銀行貸款及透支增加，而現金及現金等值物則維持於相對不變的水平；其後於2013年12月31日下降至36.0%，主要是由於我們的銀行貸款及透支減少，但現金及現金等值物卻有所增加所致。我們的債務對權益比率進一步下降至2014年6月30日的16.8%，主要由於我們的銀行貸款及透支減少所致。

### 利息保障比率

我們的利息保障比率由2011年的24.3，下降至2012年的5.6，主要是由於我們的利息開支增加，這反映我們的銀行貸款及透支增加；其後於2013年上升至13.3，主要是由於我們未計利息及所得稅開支前的溢利於2012年至2013年增加所致。我們的利息保障比率由2013年上半年的5.2增加至2014年上半年的12.3，主要由於我們於2013年上半年至2014年上半年期間的未計利息及所得稅的溢利增加，而我們的融資成本於同期減少，主要由於我們的銀行貸款及透支減少。

## 財務資料

### 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			於2014年 6月30日	於2014年 8月31日
	2011年	2012年	2013年		
	(百萬元)				
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	39.2	58.2	55.0	58.6	90.6
貿易及其他應收款項 .....	85.4	157.6	167.4	94.3	110.5
可收回即期稅項 .....	—	0.5	—	0.1	0.0
已抵押存款 .....	23.0	52.1	26.3	24.0	24.0
現金及現金等值物 .....	13.9	13.6	45.2	24.7	20.0
	161.5	282.0	293.9	201.7	245.1
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	85.9	144.5	123.1	81.3	147.0
銀行貸款及透支 .....	50.4	142.1	121.8	73.7	50.7
應付即期稅項 .....	1.9	4.7	12.6	11.1	10.9
一名董事的貸款 .....	2.0	2.0	2.0	—	—
	140.2	293.3	259.5	166.1	208.6
<b>流動資產／(負債)淨額 .....</b>	<b>21.3</b>	<b>(11.3)</b>	<b>34.4</b>	<b>35.6</b>	<b>36.5</b>

#### **2014年8月31日與2014年6月30日比較**

於2014年8月31日，我們的流動資產淨值為36.5百萬元，而於2014年6月30日的流動資產淨值則為35.6百萬元，增加1.1百萬元。此變化主要是由於存貨增加32.0百萬元、銀行貸款及透支減少23.0百萬元以及貿易及其他應收款項增加16.2百萬元，惟大部分被貿易及其他應付款項增加65.7百萬元所抵銷。

#### **2014年6月30日與2013年12月31日比較**

於2014年6月30日，我們有流動資產淨值35.6百萬元，而於2013年12月31日的流動資產淨值則為34.4百萬元，增加1.2百萬元。此變化主要是由於我們的銀行貸款及透支減少48.1百萬元及我們的貿易及其他應付款項減少41.8百萬元，惟部分被我們的貿易及其他應收款項減少73.1百萬元及我們的現金及現金等值物減少20.5百萬元所抵銷。

#### **2013年12月31日與2012年12月31日比較**

於2013年12月31日，我們有流動資產淨值34.4百萬元，而於2012年12月31日則為流動負債淨額11.3百萬元，增加45.7百萬元。此變化主要是由於我們的貿易及其他應付款項減少21.4百萬元，以及我們的銀行貸款及透支減少20.3百萬元，並因我們的現金及現金等值物增加31.6百萬元以及我們的貿易及其他應收款項增加9.8百萬元而有所增加。此等增加部分被我們的已抵押存款減少25.8百萬元所抵銷。我們的現金及現金等值物增加以及我們的銀行貸款及透支和已抵押存款減少，是由於我們需要提供若干存款方可動用貸款的若干銀行貸款終止所致。我們的貿易及其他應付款項減少是由於已抵押存款釋放後的額外現金令現金流得到改善，可支付貿易及其他應付款項所致。

## 財務資料

### 2011年12月31日與2012年12月31日比較

於2012年12月31日，我們有流動負債淨額11.3百萬美元，而於2011年12月31日則錄得流動資產淨值21.3百萬美元，減少32.6百萬美元。此變化主要是由於我們的銀行貸款及透支增加91.7百萬美元（主要為於華南興建生產設施提供資金）以及貿易及其他應付款項增加58.6百萬美元，惟部分被我們的貿易及其他應收款項增加72.2百萬美元以及我們的已抵押存款增加29.1百萬美元所抵銷。我們的貿易及其他應收款項及應付款項增加，主要是由於相機模組銷售增加，特別是由2012年下半年起新的定焦倒裝芯片相機模組的銷售。

### 存貨

下表載列於各所示日期我們的存貨結餘明細：

	於12月31日			於2014年
	2011年	2012年	2013年	6月30日
		(百萬美元)		
原材料	16.5	25.6	29.6	23.7
在製品	2.8	6.2	7.5	7.6
製成品	19.9	26.4	17.9	27.3
總計	39.2	58.2	55.0	58.6

我們的存貨結餘由2013年12月31日的55.0百萬美元，增加6.5%或3.6百萬美元，至2014年6月30日的58.6百萬美元，主要由於製成品增加，部分由原材料減少所抵銷。製成品由2013年12月31日的17.9百萬美元增加52.3%或9.4百萬美元至2014年6月30日的27.3百萬美元，主要由於在製成品交付予我們的客戶前於期末錄得暫時增長。原材料由2013年12月31日的29.6百萬美元減少20.1%或5.9百萬美元至2014年6月30日的23.7百萬美元，主要由於在已訂購的原材料交付予我們前於期末錄得暫時減少所致。

我們的存貨結餘由2012年12月31日58.2百萬美元，減少5.5%或3.2百萬美元，至2013年12月31日55.0百萬美元，主要是由於製成品減少所致，惟部分被原材料增加所抵銷。製成品由2012年12月31日26.4百萬美元，減少32.0%或8.5百萬美元，至2013年12月31日17.9百萬美元，主要是由於實施更有秩序的存貨監察及更有效率的生產程序。原材料由2012年12月31日25.6百萬美元，增加15.6%或4.0百萬美元，至2013年12月31日29.6百萬美元，主要是由於預期我們的相機模組銷售量增加所致。

我們的存貨結餘由2011年12月31日39.2百萬美元，增加48.4%或19.0百萬美元，至2012年12月31日58.2百萬美元，主要是由於原材料和製成品增加所致。原材料由2011年12月31日16.5百萬美元，增加54.7%或9.1百萬美元，至2012年12月31日25.6百萬美元。製成品由2011年12月31日19.9百萬美元，增加32.6%或6.5百萬美元，至2012年12月31日26.4百萬美元。原材料和製成品增加，主要是由於我們的相機模組銷售量增加所致。

## 財 務 資 料

下表載列於所示期間我們的平均存貨周轉日：

	截至12月31日止年度			截至2014年 6月30日 止六個月
	2011年	2012年	2013年	
存貨周轉日 <sup>(1)</sup> .....	42.0	36.7	29.1	41.7

(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。

我們截至2014年6月30日止六個月的平均存貨周轉日較截至2013年12月31日止年度的平均存貨周轉日為高，主要是由於銷量預期於2014年下半年內出現季節性增加而於2014年上半年增加存貨所致。

截至2013年12月31日止年度，我們的平均存貨周轉日較截至2012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，從而令生產製成品的整體周期時間縮短及令我們減少存貨所致。

截至2012年12月31日止年度，我們的平均存貨周轉日較截至2011年12月31日止年度為低，主要是由於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。下表載列於所示日期我們的貿易及其他應收款項明細：

	於12月31日			於2014年 6月30日
	2011年	2012年	2013年	
	(百萬美元)			
<b>貿易及其他應收款項：</b>				
貿易應收款項.....	77.0	127.3	156.8	78.7
減：呆賬撥備.....	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)
	76.9	127.2	156.8	78.7
其他應收款項及預付款項.....	8.5	30.4	10.6	15.6
<b>總計</b> .....	<b>85.4</b>	<b>157.6</b>	<b>167.4</b>	<b>94.3</b>

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，減少43.7%或73.1百萬美元，至2014年6月30日的94.3百萬美元，主要由於貿易應收款項減少49.8%或78.1百萬美元，主要反映我們於上半年相機模組銷售的季節性下跌。

我們的貿易及其他應收款項由於2012年12月31日157.6百萬美元，增加6.2%或9.8百萬美元，至2013年12月31日167.4百萬美元，主要是由於貿易應收款項增加23.2%或29.5百萬



## 財 務 資 料

美元所致，主要反映我們相機模組的銷售上升。然而，該等增加部分被其他應收款項及預付款項減少65.1%或19.8百萬美元所抵銷，主要是由於於2013年我們其中一名主要客戶支付一項賠償款項，該等款項為賠償我們應該客戶要求安裝新設備期間生產暫時停止導致我們錄得的生產虧損。

我們的貿易及其他應收款項由2011年12月31日85.4百萬美元，增加84.5%或72.2百萬美元，至2012年12月31日157.6百萬美元，主要是由於貿易應收款項增加65.4%或50.3百萬美元，主要反映我們相機模組的銷售增加。

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			於2014年 6月30日
	2011年	2012年	2013年	
	(百萬美元)			
<b>貿易應收款項</b>				
1個月內 . . . . .	46.3	69.6	86.2	53.8
超過1個月至2個月以內 . . . . .	28.2	56.8	69.6	23.9
超過2個月至3個月以內 . . . . .	1.7	0.7	0.6	0.7
超過3個月 . . . . .	0.7	0.1	0.4	0.3
<b>總計</b> . . . . .	<u>76.9</u>	<u>127.2</u>	<u>156.8</u>	<u>78.7</u>

我們一般向客戶授出由賬單日期起計介乎30至90日的信貸期。我們按逐項個案基準評估信貸期，並計及客戶的信譽、以往的交易記錄，以及該客戶的特定資料和客戶營運所在的經濟環境。

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			截至2014年 6月30日 止六個月
	2011年	2012年	2013年	
貿易應收款項周轉日 <sup>(1)</sup> . . . . .	63.9	70.6	63.7	77.0

(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。

我們截至2014年6月30日止六個月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，主要是由於於2014年首六個月的期初貿易應收款項結餘為高，反映因季節性因素而令2013年第四季的銷量增加所致。

截至2013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2012年12月31日止年度為低，乃主要由於與其他客戶相比根據其信貸條款的付款期相對較少的一名客戶的銷售增加所致。

## 財務資料

截至2012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2011年12月31日止年度為高，主要是由於一名主要客戶於2012年下半年推出一項受歡迎移動電話產品，令貿易應收款項於2012年12月31日錄得顯著升幅。

### 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。下表載列於所示日期我們未償還的貿易及其他應付款項：

	於12月31日			於2014年
	2011年	2012年	2013年	6月30日
		(百萬元)		
貿易及其他應付款項：				
貿易應付款項.....	79.2	125.2	106.7	68.0
應計費用及其他應付款項.....	6.7	19.3	16.4	13.3
總計.....	85.9	144.5	123.1	81.3

我們的貿易及其他應付款項由2013年12月31日的123.1百萬元減少33.9%或41.8百萬元至2014年6月30日的81.3百萬元，主要由於貿易應付款項減少36.2%或38.7百萬元，主要反映我們購買的部件及材料數量減少，此乃主要由於上半年相機模組銷售及生產的季節性下跌。

我們的貿易及其他應付款項由2012年12月31日144.5百萬元，減少14.8%或21.4百萬元，至2013年12月31日123.1百萬元，主要是由於以已抵押存款於2013年釋放後的額外現金支付貿易及其他應付款項所致。

我們的貿易及其他應付款項由2011年12月31日85.9百萬元，增加68.3%或58.6百萬元，至2012年12月31日144.5百萬元，主要是由於貿易應付款項增加58.1%或46.0百萬元，主要反映因增加生產和相機模組的銷售，導致我們購買的部件及材料數量增加。

## 財 務 資 料

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			於2014年 6月30日
	2011年	2012年	2013年	
	(百萬元)			
<b>貿易應付款項</b>				
1個月內 . . . . .	35.8	44.3	40.0	38.4
超過1個月至3個月以內 . . . . .	42.1	68.7	66.2	29.0
超過3個月至6個月 . . . . .	1.1	12.0	0.3	0.6
超過6個月 . . . . .	0.2	0.2	0.2	—
<b>總計</b> . . . . .	<u>79.2</u>	<u>125.2</u>	<u>106.7</u>	<u>68.0</u>

我們一般向供應商授予由賬單日期起計30至90日的信貸期。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			截至2014年 6月30日 止六個月
	2011年	2012年	2013年	
貿易應付款項周轉日 <sup>(1)</sup> . . . . .	66.3	70.7	52.0	57.2

(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6月30日止六個月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，主要是由於於2014年首六個月的期初貿易應付款項結餘為高，反映因季節性因素而令2013年第四季的購入的部件及材料增加所致。

截至2013年12月31日止年度，我們的平均貿易應付款項周轉日較截至2012年12月31日止年度為低，主要是由於已抵押存款釋放後的額外現金令現金流得到改善，加快支付貿易應付款項所致。

截至2012年12月31日止年度，我們的平均貿易應付款項周轉日較截至2011年12月31日止年度為高，主要是由於2012年增加生產及相機模組的銷售，及我們需盡量增加付款日數以配合較低的現金流，令應付部件及材料供應商的款項增加所致。

### 已抵押存款

作為我們與銀行機構的借貸安排一部分，我們作出若干存款以為我們的借貸作抵押，從而令該等銀行機構提供予我們的融資最高金額增加。我們的已抵押存款由2011年12月31日23.0百萬元，增加126.3%，至2012年12月31日52.1百萬元，與我們增加有抵押貸款，以為於2012年擴充我們的營運提供資金的需求一致，惟於2013年12月31日已抵押存款則減

## 財務資料

少49.7%至26.3百萬美元，並於2014年6月30日進一步減少8.5%至24.0百萬美元，而於2014年8月31日則由24.0百萬美元維持不變，乃因為我們終止需要為我們的借貸提供存款抵押的銀行融資，並於2013年及2014年上半年轉而動用其他種類的銀行融資所致。

### 我們董事的短期貸款

於2011年12月，我們獲得董事及控股股東之一的Kwak先生的貸款本金額為數2.0百萬美元，以為我們提供營運資金。該筆貸款為無抵押、截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的年利率分別為零、8%及倫敦銀行同業拆息加3.0%（實際利率為3.58%），並須於要求時償還。我們於2014年1月全數償還該筆貸款。

### 關聯交易

除上文所述我們一名董事的短期貸款外，我們的一名董事提供其個人資產，作為我們若干銀行貸款的抵押品，並據此於2012年收取我們1.0百萬美元的付款，該款項於2012年確認為我們的部分融資成本。請參閱「— 經營業績 — 截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較 — 融資成本」。於2012年，我們的其中一名股東亦為我們抵押其股份，以讓我們取得銀行融資。請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註18。我們的董事認為，上述關聯交易乃按公平磋商基準進行，且其不會扭曲我們於往績記錄期間的經營業績或令過往業績不能反映未來的表現。

### 流動資金及資本資源

我們的業務營運和擴充計劃需要龐大的資本金額。過去，我們主要透過營運產生的現金及銀行機構的借貸，為我們的資本開支和營運資金需要融資。

### 現金流

下表載列於所示期間我們的現金流概要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
				(未經審核)	
				(百萬美元)	
經營活動所產生／(所用)的					
現金淨額.....	8.1	(8.1)	46.8	33.0	41.1
投資活動所用的現金淨額....	(8.3)	(50.1)	(15.8)	(6.2)	(12.6)
融資活動所產生／(所用)的					
現金淨額.....	9.3	68.8	0.5	(15.5)	(49.0)
期初的現金及現金等值物....	(6.2)	2.9	13.6	13.6	45.2
匯率變動的影響.....	—	0.1	0.1	(0.0)	0.0
期末的現金及現金等值物....	2.9	13.6	45.2	24.9	24.7

## 財務資料

### 經營活動

我們來自經營活動的現金流入主要透過銷售我們的產品而收取客戶的付款而來。經營活動現金流出主要包括支付稅務、購買部件和材料的款項、僱員薪酬及福利、銷售及分銷開支，以及行政開支。我們經營活動產生的現金流淨額反映我們的除稅前溢利，經就非現金項目作出調整，例如我們的物業、廠房及設備折舊、財務狀況表項目（例如存貨、貿易及其他應收款項，以及貿易及其他應付款項）變動的影響，以及已付稅項。

截至2014年6月30日止六個月，我們經營活動產生的現金淨額為41.1百萬美元，主要來自(i)除稅前溢利12.8百萬美元，並經作出調整以反映非現金項目，當中主要包括折舊6.1百萬美元及融資成本1.1百萬美元；及(ii)貿易及其他應收款項減少71.4百萬美元（主要由於銷售的季節性下跌），部分由主要因銷售的季節性下跌而令貿易及其他應付款項減少的41.8百萬美元及已付稅項5.0百萬美元所抵銷。

截至2013年6月30日止六個月，我們經營活動產生的現金淨額為33.0百萬美元，主要來自(i)除稅前溢利10.3百萬美元，並經作出調整以反映非現金項目，當中主要包括折舊5.2百萬美元及融資成本2.5百萬美元；及(ii)貿易及其他應收款項減少64.2百萬美元（主要由於銷售的季節性下跌），部分由貿易及其他應付款項減少45.4百萬美元（此乃主要由於以已抵押存款解除抵押後的額外現金支付貿易及其他應付款項所致）以及已付稅項2.3百萬美元所抵銷。

截至2013年12月31日止年度，我們有經營活動產生的現金淨額46.8百萬美元，主要來自除稅前溢利63.8百萬美元，並經作出調整以反映非現金項目，當中主要包括折舊10.8百萬美元及融資成本5.2百萬美元部分由(i)貿易及其他應付款項減少21.4百萬美元（主要由於以已抵押存款釋放後的額外現金支付貿易及其他應付款項所致），(ii)主要因銷售上升而令貿易及其他應收款項增加10.7百萬美元，及(iii)已付稅項5.1百萬美元所抵銷。

截至2012年12月31日止年度，我們有經營活動所用現金淨額8.1百萬美元，主要為(i)除稅前溢利20.3百萬美元，並已作出調整以反映非現金項目，當中主要包括折舊7.2百萬美元及融資成本4.4百萬美元；及(ii)貿易及其他應付款項增加58.7百萬美元，主要由於部件及材料採購增加，此等增加被主要由於銷售上升令貿易及其他應收款項增加73.4百萬美元及存貨增加19.0百萬美元，以及已付稅項4.7百萬美元所抵銷。

截至2011年12月31日止年度，我們有經營活動產生的現金淨額8.1百萬美元，主要為(i)除稅前溢利22.2百萬美元，並已作出調整以反映非現金項目，當中主要包括折舊5.2百萬美元及融資成本0.9百萬美元；及(ii)貿易及其他應付款項增加42.9百萬美元，主要因為部件及材料採購增加，但該等增加部分被銷售上升令貿易及其他應收款項增加46.4百萬美元及存貨增加12.3百萬美元，以及已付稅項3.8百萬美元所抵銷。

## 財務資料

### 投資活動

我們的投資活動所用的現金淨額反映我們用於購買物業、廠房及設備以及無形資產的現金付款。來自投資活動的現金流入主要包括已收利息以及出售物業、廠房及設備的所得款項。

截至2014年6月30日止六個月，我們投資活動所用的現金淨額為12.6百萬美元，主要用於支付購買物業、廠房及設備的款項，主要反映為提升我們的倒裝芯片相機模組生產程序而購買的設備。

截至2013年6月30日止六個月，我們投資活動所用的現金淨額為6.2百萬美元，主要用於支付購買物業、廠房及設備的款項，主要反映為提升我們的倒裝芯片相機模組生產程序而購買的設備。

截至2013年12月31日止年度，我們有投資活動所用的現金淨額15.8百萬美元，主要為支付購買物業、廠房及設備的付款，主要反映為提升我們的倒裝芯片相機模組生產程序而購買的設備。

截至2012年12月31日止年度，我們有投資活動所用的現金淨額50.1百萬美元，主要為支付購買物業、廠房及設備的付款，主要反映為增加倒裝芯片相機模組的新產能而購買的設備。

截至2011年12月31日止年度，我們有投資活動所用的現金淨額8.3百萬美元，主要為支付購買物業、廠房及設備的付款，主要反映維修我們於橫坑的廠房、購買額外的生產設備以增加我們的COB相機模組產能，以及為我們的僱員建造額外的宿舍和康樂設施。

### 融資活動

我們在融資活動中所用的現金主要為償還銀行貸款、抵押存款以取得銀行貸款，以及支付利息。融資活動的現金流入主要包括銀行貸款的所得款項。

截至2014年6月30日止六個月，我們融資活動所用的現金淨額為49.0百萬美元，主要為以可用現金償還銀行貸款淨額。

截至2013年6月30日止六個月，我們融資活動所用的現金淨額15.5百萬美元，主要為償還銀行貸款淨額，部分由已抵押存款減少(主要由於於2013年上半年終止需要已抵押存款的銀行融資)所抵銷。

截至2013年12月31日止年度，我們有融資活動所產生的現金淨額0.5百萬美元，主要為已抵押存款減少，當中大部分被主要因於2013年終止需要作出已抵押存款的銀行融資的銀行貸款還款淨額所抵銷。

截至2012年12月31日止年度，我們有融資活動所產生的現金淨額68.8百萬美元，主要為用作我們的營運資金及向我們擴充業務(特別是為增加倒裝芯片相機模組的新產能的資本開支提供資金)提供資金而借貸的銀行貸款的所得款項，惟部分被已抵押存款增加29.1百萬美元以取得新銀行貸款所抵銷。

## 財務資料

截至2011年12月31日止年度，我們有融資活動所產生的現金淨額9.3百萬美元，主要為就營運資金目的及收購物業、廠房及設備借貸的銀行貸款的所得款項。

### 來自經營活動的預期現金流量

我們於2013年及2014年上半年產生來自經營活動的現金流入，且我們預期繼續自我們的經營活動產生穩定現金流量。我們將繼續監控我們的資本資源及現金流量，以及時履行我們的財務責任及資本要求，而我們將尋求於2014年全年產生來自經營活動的穩定現金流量（我們預期金額將不會大幅少於截至2013年12月31日止年度所產生的相應金額）。

### 資本資源

我們的董事目前並不認為資本資源的組成及相對成本短期內會有重大變動。截至本文件日期，概無會對我們的流動資金有重大影響的任何相關法律或監管規定或限制。此外，我們目前並無任何重大額外外部融資計劃，且我們目前並無任何未償還債券。

### 資本開支及承擔

我們維持及增長我們的收益、溢利和現金流的能力有賴於持續的資本開支。我們的過往資本開支包括主要用於購買與我們生產營運有關，特別是與近年我們擴充相機模組產能有關的物業、廠房及設備的支出。於往績記錄期間，我們的資本開支需要主要從營運產生的現金以及銀行貸款提供資金。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2011年、2012年及2013年12月31日止年度以及截至2013年及2014年6月30日止六個月分別為8.7百萬美元、50.7百萬美元、15.8百萬美元、5.7百萬美元及12.5百萬美元。我們於2012年的資本開支增加，主要反映於華南設立新生產設施而帶來對設施及設備的投資。

我們預期於2014年全年支出約17.6百萬美元於資本開支，主要為用於購買額外的設備以生產更精密的倒裝芯片相機模組，惟將視乎市況而有可能調整該金額。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[編纂]下發行新股份的所得款項淨額，為我們的計劃資本開支提供資金。有關的進一步詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

下表載列於所示日期我們的資本承擔：

	於12月31日			於2014年
	2011年	2012年	2013年	6月30日
		(以美元計)		
已訂約但未撥備.....	8,217,503	22,271,358	7,828,262	19,772,677
已授權但未訂約.....	3,802	—	—	—

## 財 務 資 料

我們已訂約但未撥備的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。此等租賃為不可註銷，剩餘年期介乎二至16年，並附帶選擇權可於屆滿時續約。此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			於2014年 6月30日
	2011年	2012年	2013年	
	(百萬美元)			
1年內 . . . . .	1.1	3.4	2.4	2.3
1年至5年 . . . . .	3.1	11.5	6.6	6.5
超過5年 . . . . .	—	23.2	20.8	19.7
總計 . . . . .	<u>4.2</u>	<u>38.1</u>	<u>29.8</u>	<u>28.5</u>

### 債 項

下表載列於所示日期我們的借貸。於2014年8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、分期付款購入及融資租賃承擔、或擔保或其他重大或然負債。自2014年8月31日以來，我們的債項並無重大不利變動。

	於12月31日			於2014年 6月30日	於2014年 8月31日
	2011年	2012年	2013年		
	(百萬美元)				
<b>流動負債：</b>					
銀行貸款及透支 <sup>(1)</sup>					
有抵押銀行透支 . . . . .	11.0	0.0	—	—	1.6
有抵押銀行貸款 . . . . .	39.4	142.1	121.8	73.7	49.1
一名董事的貸款 <sup>(2)</sup> . . . . .	2.0	2.0	2.0	—	—
總計 . . . . .	<u>52.4</u>	<u>144.1</u>	<u>123.8</u>	<u>73.7</u>	<u>50.7</u>

(1) 銀行貸款及透支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8月31日，我們有銀行融資總額約159.0百萬美元，其中50.7百萬美元已動用。

我們的借貸協議載有對香港的商業銀行貸款而言屬慣例的標準條款、條件及契諾。貸款協議載有重大契諾，對我們施加若干限制。舉例說，在未經貸款人同意前，我們不得出售或對我們的重大資產增設任何產權負擔，或在日常業務過程以外授出擔保，而我們亦須



## 財務資料

達成若干財務狀況表比率。除上文所述者外，我們的董事確認，我們並無受與我們的銀行及其他借貸有關的貸款協議下的其他重大契諾規限。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無對此等契諾違約，以致對我們的業務營運造成重大不利影響。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無在借貸的還款方面有任何延遲或拖欠。考慮到我們的財務狀況以及我們業務的穩定性，我們的董事認為，於2014年8月31日營業時間結束時，我們有能力在現行市況下履行該等契諾，而我們的集資能力並無受到任何重大影響。

有關我們的銀行貸款及透支的其他資料，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註18。

### 或然負債

我們有向銀行發出擔保，以讓我們附屬公司獲得銀行融資，於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，該等擔保金額分別為53.0百萬美元、170.0百萬美元、191.0百萬美元及158.4百萬美元。我們在已發出的該等擔保下的最高負債為我們的附屬公司在該等銀行融資下提取的金額，於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日分別為數32.1百萬美元、132.5百萬美元、119.7百萬美元及73.7百萬美元。

### 資產負債表外安排

我們並無訂立，亦不預期會訂立任何資產負債表外安排。我們亦沒有訂立任何財務擔保或其他承擔，以擔保第三方的付款責任。此外，我們並無訂立任何衍生工具合約是與我們的股本權益掛鉤及被分類為擁有人權益。再者，我們並無於轉讓予一家非綜合實體以作為該實體的信貸、流動資金或市場風險支持的資產中擁有任何保留或或然權益。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或獲委託向我們提供租賃、對沖或研發服務的任何非綜合實體中擁有任何可變權益。

### 市場風險的定量及定性披露

我們面對在日常業務過程中產生的信貸、流動資金、利率及貨幣風險。我們面對的市場風險以及我們管理該等風險的慣例如下。

### 信貸風險

我們的信貸風險主要來自我們的貿易及其他應收款項、金融資產，以及銀行存款。就貿易及其他應收款項而言，我們對所有要求獲授超出某一金額信貸的客戶履行個別的信貸評估。此等評估集中於客戶過往於支付到期款項時的記錄和現時的付款能力，並計及客戶的特定資料和其營運所在的經濟環境。貿易及其他應收款項的信貸期一般由賬單日期起計30至90日內到期。逾期超過三個月的應收款項將被要求於獲授進一步信貸前先清償所有結欠。一般而言，我們並無收取客戶抵押品。就銀行存款而言，我們只會向管理層相信具有高信貸評級的主要金融機構存款。

## 財務資料

我們的信貸風險主要受個別客戶的特性以及(較低程度地)我們客戶所營運的行業和國家的違約風險所影響。於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，我們的貿易應收款項中分別76.0%、80.7%、90.6%及72.5%為應收我們的最大客戶，我們的貿易應收款項中分別96.9%、98.1%、98.9%及98.2%為應收我們的五大客戶的總計。

### 流動資金風險

我們的政策為定期監察我們的流動資金風險，以確保我們維持足夠的現金儲備和充裕的銀行融資，以應付我們的短期和長期流動資金需要。我們的銀行貸款中分別為數50.7百萬美元、144.2百萬美元、121.8百萬美元及73.7百萬美元已於或預期於2012年、2013年及2014年以及由2014年7月1日至2015年6月30日期間到期。此等合約貸款到期時間的固有短期流動資金風險於提取貸款時予以審閱，並計入我們的現金流預測內。

### 利率風險

我們的利率風險主要來自我們按浮息計息的借貸，使我們承受現金流利率風險，而按定息計息的借貸則使我們承受公平值利率風險。於2013年12月31日，我們的浮息及定息借貸分別為121.7百萬美元及2.1百萬美元。於2014年6月30日，我們的浮息及定息借貸分別為73.7百萬美元及零。

於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，如利率普遍上升100個基點，而所有其他可變因素維持不變，估計我們的除稅後溢利和保留溢利將分別減少約0.4百萬美元、1.2百萬美元、1.0百萬美元及0.6百萬美元。我們權益中的其他成分將不會受利率普遍上升的影響。

### 外匯風險

我們的貨幣風險主要來自會產生以我們營運相關的功能貨幣以外的貨幣計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣。產生此一風險的貨幣主要為港元(與美元掛鈎)、人民幣和韓圓。

我們的控股公司和我們在香港、中國和韓國營運的附屬公司的功能貨幣分別為美元、港元、人民幣和韓圓。我們的產品銷售以及我們採購部件、材料和設備主要以美元結算，但我們部分的採購以及我們的勞工和其他經營成本，則以其他貨幣結算，包括日圓、人民幣及韓圓。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度以及截至2014年6月30日止六個月，我們並無使用任何遠期外匯合約以減低我們的貨幣風險。

於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，如日圓及韓圓兌美元的匯率升值5%，而所有其他可變因素維持不變，估計我們的除稅後溢利及保留溢利將分別減少約1.0百萬美元、1.0百萬美元、1.0百萬美元及0.8百萬美元。

## 財務資料

### [編纂]開支

根據[編纂]，就[編纂]向獨家保薦人支付的有關[編纂]的所有[編纂]開支(應付[編纂]的[編纂]費用及佣金以及應付法律顧問的專業費用除外)將由我們承擔，並將由我們及Hahn & Co. Eye平均分擔及支付。估計[編纂]的[編纂]開支總額(不包括[編纂]佣金)約為[編纂]。於2014年6月30日，我們產生[編纂]開支[編纂]，預期直至[編纂]完成為止將再產生[編纂]開支。我們的[編纂]開支(不包括[編纂]佣金)主要包括就法律顧問及申報會計師為[編纂]及[編纂]提供的服務而支付的專業費用。

### 股息政策

根據開曼群島法例第22章公司法(2012年修訂版)及我們的組織章程細則，我們可透過股東大會以任何貨幣宣派股息，但所宣派的任何股息不得超出董事會建議的金額。根據我們的組織章程細則，股息只可以從我們的溢利中撥付。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度或截至2014年6月30日止六個月，我們並無宣派任何股息。

我們為在開曼群島註冊成立的控股公司。我們未來股息的支付和金額將須視乎我們收取自附屬公司的股息金額而定。中國法律規定，股息只可從按照中國會計原則釐定的年內溢利中撥付，而中國會計原則在很多方面與其他司法權區的公認會計原則存在差異。中國法律亦規定外國投資公司須將部分純利撥作法定儲備，不可用於作為現金股息分派。我們及我們的附屬公司作出的分派亦可能受我們或我們的附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資或貸款協議或其他協議的任何限制性契諾規限。

實際向我們股東分派的股息金額將須視乎我們的盈利和財務狀況、營運需要、資本需要，以及我們的董事可能認為相關的任何其他條件而定，並須經我們股東的批准，可方作實。董事會有絕對酌情權建議任何股息。

## 財 務 資 料

### 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下按照[編纂]編製的未經審核備考經調整有形資產淨值報表是為說明[編纂]對我們於2014年6月30日的有形資產淨值的影響而呈列，猶如[編纂]已於該日發生。未經審核備考經調整有形資產淨值報表只為說明目的而編製，由於其假設性質，或未能真實反映倘[編纂]於2014年6月30日或任何未來日期已完成時我們的有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃根據我們於2014年6月30日的未經審核綜合有形資產淨值（如本文件附錄一所載）而編製，並已作出以下調整：

	於2014年6月30日本 公司權益股東應佔 綜合有形資產淨值 <sup>(1)</sup>	[編纂]估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	於2014年6月30日本 公司權益股東應佔 未經審核備考經調 整有形資產淨值	未經審核備考 經調整每股有形 資產淨值 <sup>(3)</sup>
	美元	美元	美元	美元
根據[編纂]				
每股[編纂]計算 . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]				
每股[編纂]計算 . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2014年6月30日本公司權益擁有人應佔綜合有形資產淨值乃根據本公司權益擁有人應佔綜合資產淨值[編纂]計算，並按載於本文件附錄一會計師報告所述，對於2014年6月30日的無形資產[編纂]作出調整後得出。
- (2) 估計[編纂]所得款項淨額乃分別按[編纂]每股股份[編纂]及每股股份[編纂]（為指示[編纂]範圍的最低價及最高價）計算，並已扣除估計本公司應付的[編纂]費用及其他有關開支分別[編纂]及[編纂]（[編纂][編纂]開支及已計入截至2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止六個月損益之[編纂]以及[編纂]已同意承擔的[編纂]除外），且並無計及因行使[編纂]而可能出售的任何股份。  
  
估計[編纂]所得款項淨額並不包括任何來自[編纂]的所得款項或任何[編纂]應付的[編纂]費用及其他有關開支。
- (3) 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃基於[編纂]股股份中的[29,932,752]股股份於2014年6月30日發行、根據本公司股東於2014年9月19日通過的書面決議案將每股面值0.10美元的已發行及未發行股份拆細至25股每股面值0.004美元的股份的影響以及就[編纂]將予發行的[編纂]股股份計算。
- (4) 概無作出調整以反映本集團於2014年6月30日後的任何貿易業績或所訂立的其他交易。

### 根據[編纂]須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況導致於股份在[編纂][編纂]後須根據[編纂]作出披露。

## 財務資料

### 營運資金確認

計及我們可動用的財務資源，包括來自經營活動的現金流、可動用的銀行融資和在[編纂]下發行新股份的估計所得款項淨額，我們的董事認為，我們有足夠營運資金應付我們現時及由本文件日期起計未來12個月的需要。根據上述我們現有可動用的財務資源，獨家保薦人認同我們董事的看法。

### 可供分派儲備

於2011年、2012年及2013年12月31日以及2014年6月30日，我們的可供分派儲備總額分別為17.6百萬美元、16.8百萬美元、12.2百萬美元及11.6百萬美元。

### 並無重大不利變動

董事確認，我們的財務或交易狀況自2014年6月30日（即本文件附錄一所載的會計師報告所呈報的期間的期末）起至截至本文件日期並無任何重大不利變動。

### 有關2011年綜合財務報表的過往年度調整

誠如「我們的歷史、發展及企業架構」一節所述，本公司曾於2008年1月29日至2011年11月26日於科斯達克上市，期間我們並未出現任何重大不合規事件。雖然我們已於2011年除牌，但由於我們於該年部份時間於科斯達克上市，故我們仍需提交截至2011年12月31日止年度的綜合財務報表（由韓國註冊會計師Dasan Accounting Group（「Dasan」）審核）（「2011年Dasan財務報表」）。2011年Dasan財務報表按國際財務報告準則編製，並已於自願除牌後於2012年4月30日提交予科斯達克，僅供合規之用。

誠如「我們的歷史、發展及企業架構」一節所述，於私有化後，本公司董事會已在委任由Hahn & Co. Eye提名的人士為董事下重組。經重組董事會已於2012年開始審閱我們的企業管治架構。過程中，高偉中國已於2012年委任Seong Seokhoon先生為新財務總監及Nam Hoil先生為新高級融資經理，以監控其財務申報及內部監控程序。我們亦已於2012年12月委任畢馬威會計師事務所就2011年及2012年財政年度進行非法定核數工作。Dasan在我們於2012年委任畢馬威會計師事務所後不再為我們的核數師。

就非法定核數工作而言，由Seong Seokhoon先生（目前為執行董事）及Nam Hoil先生（美國註冊會計師協會（「美國註冊會計師協會」）及韓國註冊會計師協會（「韓國註冊會計師協會」）的註冊會計師）領導，並由Park Jung Soon先生（美國註冊會計師協會及韓國註冊會計師協會的註冊會計師）及Kim Hoon Jung先生（韓國註冊會計師協會的註冊會計師）等其他成員組成的新融資團隊已審閱並與畢馬威會計師事務所討論之前已於2011年Dasan財務報表中採納的若干會計處理方法。在有關討論及進一步分析後，我們認為將其納入至經重列的2011年財務報表（於本文件附錄一會計師報告所載的財務資料的編製基準）屬合適。下表及相關附註載列有關2011年Dasan財務報表的過往年度調整。

## 財 務 資 料

投資者務請注意，有關2011年Dasan財務報表的任何資料不應構成與**【編纂】**有關的投資或加以依賴的依據。

	有關下列事項的過往期間調整						經重列
	Dasan之前 呈報	中國企業 所得稅 (見下文 附註A)	中國企業 所得稅 (見下文 附註B)	中國個人 所得稅 (見下文 附註C)	其他收益 (見下文 附註D)	其他調整 (見下文 附註E)	
	(千美元)						
<b>截至2011年12月31日止年度綜合收入表</b>							
營業額 .....	323,340	—	—	—	—	(221)	323,119
銷售成本 .....	(286,159)	—	—	—	(784)	(392)	(287,335)
毛利 .....	37,181	—	—	—	(784)	(613)	35,784
其他收益及收入淨額 .....	1,789	—	—	—	—	(118)	1,671
出售及分銷開支以及行政開支 .....	(12,414)	—	(999)	(755)	—	(274)	(14,331)
經營溢利 .....	26,556	—	(999)	(755)	(784)	(1,005)	23,124
除稅前溢利 .....	25,502	—	(999)	(755)	(784)	(902)	22,173
所得稅 .....	(3,519)	(560)	—	—	—	58	(4,021)
年內溢利 .....	21,982	(560)	(999)	(755)	(784)	(843)	18,152
本公司權益股東應佔年內溢利 .....	21,971	(560)	(999)	(755)	(784)	(839)	18,145
非控股權益應佔年內溢利 .....	11	—	—	—	—	(4)	7

### 附註A：額外企業所得稅撥備

潛在中國所得稅來自我們其中一名主要客戶及其指定供應商的償付收入(其已於2011年確認，但直至2012年始收到款項)。由於此項收入確認，其相關的所得稅應已但並無於2011年累計。

我們在收取償付收入後已於2012年支付香港適用所得稅，且由於我們並未於中國支付適用稅項，故我們亦以中國稅項撥備形式於經重列的2011年財務報表中作出合共559,921美元的追溯調整。

由於我們以綜合基準呈列的整體稅項撥備顯得合理，故Dasan並無審核高偉中國及高偉香港的財務報表，亦不認為該金額屬重大。

### 附註B：有關轉讓定價的額外所得稅撥備

作為我們轉讓定價規劃的一部份，我們對高偉中國2011年的年終賬目作出年終調整，並提交予中國稅務機關。我們在並無相關證明文件的情況下對高偉中國2011年的銷售成本作出有關調整，以達致目標轉讓定價水平，但我們在與於2013年7月新委任的稅務顧問討論後已於2013年停止該項做法。亦請見「風險因素 — 與在中國經營業務有關的風險 — 我們

## 財務資料

的中國附屬公司與我們的香港附屬公司之間的銷售為關聯交易，其或會受中國稅務機關審查，而因該等審查而對我們施加的額外中國稅項或處罰，可能會對我們的業務及表現造成不利影響。」

故此，我們對經重列的2011年財務報表作出調整，以反映有關銷售成本調整導致的潛在中國所得稅。由於高偉香港及高偉中國的相關賬目由當地核數師分別審核，且所涉及的金額並不重大，故Dasan於其2011年核數工作期間並無就該事宜提請關注。

### 附註C：個人所得稅

此項調整有關一項個人所得稅不合規事宜（已於2011年作出稅項撥備），其於「業務 — 法律程序及符合監管規定 — 有關個人所得稅的不合規情況」進一步詳述。

### 附註D：其他收益

於2011年，我們所確認的其他收益指我們的前融資團隊基於與我們一名主要客戶的函件而認為已與該客戶達成協定的補償收入。

我們於2013年自該客戶取得最終確定，我們將不會收取該筆已於2011年確認的補償收入。因此，董事及新融資團隊重新考慮有關收入確認，並得出結論，有關收入確認於2011年的證明文件不足，故有關收入應於經重列的2011年財務報表回撥。

### 附註E：其他調整

在與畢馬威會計師事務所討論後，我們亦已對2011年Dasan財務報表作出數項微調。下文為該等調整及重新分類的若干例子：

- 開發活動所產生的開支在2011年前資本化作無形資產。由於董事及新融資團隊認為有關開發成本於初始確認時並不符合確認準則，其不應確認為無形資產，故2011年的有關開支及其相關的攤銷111,309美元已回撥；
- 來自公司間交易的抵銷562,898美元已於外匯儲備確認，但董事及新融資團隊認為其於損益確認更為合適；
- 董事及新融資團隊認為已抵押存款6,387,747美元應自現金及現金等值物重新分類至已抵押存款；及
- 董事及新融資團隊認為長期存款3,146,358美元應自流動資產重新分類為非流動資產。

## 財務資料

該等調整及重新分類已於經重列的2011年財務報表追溯應用。Dasan已確認其並無不同意就畢馬威會計師事務所的非法定核數工作而作出的上述調整及重新分類(不同會計師對有關事宜可有不同判斷)。

### 補救措施

根據我們自科斯達克除牌後(其導致我們作出上述過往年度調整)所進行的檢討，我們已於2012年初逐步實施下列措施以加強我們的內部監控及財務申報系統：

- 我們已透過落實一份載列內部審計團隊的作用及目標、內部申報的範圍、責任、問責、獨立性、申報、與外部核數師聯絡、專業標準及方法的具體內部審計章程(其已向所有稅務規劃及財務申報人員清楚解釋)以加強我們的內部審計團隊，致使清晰的申報架構得以落實，以供討論及交叉檢查潛在申報問題；
- 我們已於2013年7月委聘稅務顧問，以就日後的香港稅務及中國稅務事宜出現問題而需要澄清時提供意見，包括但不限於有關中國企業及所得稅、外匯問題、預扣稅責任及個人所得稅備案支援等事宜；
- 我們已額外聘用四名會計人員協助融資團隊處理因業務擴張而增加的工作範圍，包括Qin Zhijun先生(中國註冊會計師協會(「中國註冊會計師協會」)註冊會計師)，彼為擁有接近15年經驗的報稅專家，於2013年12月獲聘負責監督整個集團的報稅及合規職能並於2014年7月離任本公司，我們現在物色具類似資格的人選以填補空缺；
- 我們已實施定期員工培訓(不少於每季度或每半年)，令稅務規劃及財務申報員工得悉政策的最新發展及變動；及
- 我們已於2012年分別委任Seong Seokhoon先生及Nam Hoil先生(其已展現於往後的財政年度管理我們的財務申報所需的必要經驗及專業知識)為新財務總監及新高級融資經理，以取代Yu Yeon Woong先生及Yu Chan Il先生(其分別為財務總監及高級融資經理，並監督我們的2011年核數工作)。

有關我們內部監控調查結果及建議的進一步資料，請參閱「業務—防止[編纂]後發生不合規事件的內部控制措施」一節。



## 董事及高級管理層

### 一般資料

下表載列有關我們的董事及高級管理層成員的若干資料：

姓名	年齡	職位／職銜	角色及責任	獲委任為董事的日期	加入本集團的日期
<b>執行董事</b>					
Kwak Joung Hwan先生	50	主席、執行董事兼行政總裁	<ul style="list-style-type: none"> <li>負責本集團的整體業務營運和策略規劃</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2011年10月（於2014年4月調任為執行董事）</li> <li>2014年3月（主席兼行政總裁）</li> </ul>	2002年3月
Kim Kab Cheol 先生	53	執行董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>在業務營運中協助主席並負責本集團的日常管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2009年3月（於2014年4月調任為執行董事）</li> </ul>	2004年5月
Seong Seokhoon 先生	51	執行董事兼首席財務總監	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督本集團的財務運作</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2012年12月（於2014年4月調任為執行董事）</li> </ul>	2003年5月 （於2008年9月離任，並於2012年5月重新加入）
<b>非執行董事</b>					
Yoon Yeo Eul 先生	58	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督本集團的企業發展及策略規劃</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2011年10月（於2014年4月調任為非執行董事）</li> </ul>	2011年10月
Lee Dong-Chun 先生	49	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督本集團的企業發展及策略規劃</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2013年1月（於2014年4月調任為非執行董事）</li> </ul>	2013年1月

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位／職銜	角色及責任	獲委任為董事的日期	加入本集團的日期
Kim Jae Min 先生	40	非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督本集團的企業發展及策略規劃</li> </ul>	2014年4月	2014年4月

### 獨立非執行董事

Okayama Masanori 先生	61	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督董事會並為董事會提供獨立判斷</li> </ul>	[編纂]	2014年4月
Kim Chan Su 先生	47	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督董事會並為董事會提供獨立判斷</li> </ul>	2014年[●]	2014年[●]
Song Si Young 博士	56	獨立非執行董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督董事會並為董事會提供獨立判斷</li> </ul>	2014年[●]	2014年[●]

### 高級管理層

姓名	年齡	職位／職銜	角色及責任	獲委任日期	加入本集團的日期
Ryu Ho Yong 先生	51	高偉中國董事及研發部總監	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督高偉中國的研發活動</li> </ul>	2010年3月	2008年1月
Cho Kyu Beom 先生	50	高偉韓國行政總裁	<ul style="list-style-type: none"> <li>監督高偉韓國的日常營運</li> </ul>	2012年4月 (高偉韓國行政總裁)	2002年7月

## 董事及高級管理層

姓名	年齡	職位／職銜	角色及責任	獲委任日期	加入本集團的日期
Lee Chung Yun 先生	46	高偉韓國董事兼 財務總監	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 監督高偉韓國的 財務運作</li> </ul>	2011年5月 (高偉韓國董事)  2008年5月 (高偉韓國 財務總監)	2003年8月
Park Bumcheol 先生	53	高偉中國 生產部董事	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 監督高偉中國 廠房的日常營運</li> </ul>	2013年8月	2013年8月
Yoo Hee Yeoul 先生	55	高偉中國 技術總監	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 監督高偉中國的 工程部門</li> </ul>	2013年9月	2013年9月
Lee David Hyung Tek先生	42	董事總經理、 財務總監及 企業策略團隊 主管	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 制訂本公司的 企業及業務策略</li> </ul>	2014年1月	2014年1月

### 董事

董事會目前由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會的職能及職責包括召開股東大會、於該等會議上匯報董事會工作、執行於該等會議上通過的決議案、確定業務及投資計劃、制定年度預算及最終賬目和制定溢利分派計劃。此外，董事會負責根據組織章程細則行使其他權力、職能及職責。

### 執行董事

**Kwak Joung Hwan**先生，現年50歲，本公司的主席、執行董事兼行政總裁。Kwak先生負責管理本集團的整體業務營運及策略規劃。Kwak先生擁有逾13年的相機光學部件的製造及銷售行業經驗，是本集團的創辦人。在Kwak先生於1992年涉足玩具製造業務而創業前，Kwak先生1988年1月至1992年7月期間在前大宇國際株式會社（從事貿易和商業業務的韓國交易所上市公司，股份代號：047050）任職助理經理。於2001年6月，Kwak先生決定投資於高偉韓國以實現業務組合多元化。彼自2002年3月起獲委任為高偉香港的董事兼行政總裁。於2011年10月24日，Kwak先生獲委任為董事，其後於2014年4月14日調任為執行董事。彼

## 董事及高級管理層

於2014年3月24日獲委任為本公司的主席兼行政總裁。Kwak先生於1988年2月獲韓國延世大學頒發經濟學學士學位。Kwak先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Kim Kab Cheol**先生，現年53歲，本公司的執行董事。Kim先生負責在業務營運中協助主席並負責本集團的日常管理。他於2004年5月加入本集團，出任高偉韓國位於韓國大田廣域市的廠房的工廠經理，在此之前，Kim先生任職於LG化學有限公司（「LG化學」，韓國交易所上市的綜合化工公司，股份代號：051910）的生產、研發和質量管理部門，於1987年11月至1998年12月期間出任助理經理。於1999年1月至2004年4月期間，Kim先生擔任歐勵隆工程炭公司（業務為供應碳煙而總部設在韓國的私人公司）質量管理部門的高級經理。Kim先生自2005年6月和2011年6月起已先後獲委任為高偉中國的董事及行政總裁。他於2008年10月至2011年5月期間曾擔任高偉韓國的行政總裁。Kim先生於2009年3月27日獲委任為董事，其後於2014年4月14日調任為執行董事。Kim先生亦自2011年9月起出任高偉香港的董事。Kim先生於1988年2月獲韓國仁荷大學校頒發化學工程學士學位。Kim先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Seong Seokhoon**先生，現年51歲，本公司的執行董事及財務總監。Seong先生負責監督本集團的財務運作。他於2003年5月加入本集團出任高偉韓國的行政總裁，在此之前，Seong先生於1989年1月至1994年12月期間在LG化學的規劃部門出任助理經理，於1995年1月至2001年2月期間在Woobang Construction Co., Ltd.（從事建築業務的韓國公司）的財務和規劃部門出任高級經理。於2001年11月至2003年5月期間以及於2008年10月至2012年5月期間，Seong先生擔任DSD Marketing（總部設在韓國的市場推廣代理）的行政總裁。於2003年5月至2008年9月期間，Seong先生出任高偉韓國的行政總裁。他於2012年5月獲委任為高偉中國的財務總監，於2012年12月獲委任為高偉香港的董事。Seong先生於2012年12月17日獲委任為董事。於2014年4月14日，他調任為執行董事並於2014年10月獲委任為本公司財務總監。Seong先生於1989年2月獲韓國慶北國立大學頒發會計學士學位。Seong先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

### 非執行董事

**Yoon Yeo Eul**先生，現年58歲，非執行董事。Yoon先生目前是Hahn & Co. Eye的代表董事及Hahn & Co. LLC的主席。Hahn & Co. LLC是Hahn & Co. PEF的普通合夥人，而Hahn & Co. PEF是韓國最大的私募股權基金之一，總部設在首爾，並持有Hahn & Co. Eye的100%權益。在Hahn & Co. LLC，Yoon先生負責監督Hahn & Co. PEF擁有的投資組合公司的日常運作。Yoon先生於2010年8月加入Hahn & Co. LLC，在此之前，他於1989年12月至2010年6月的21年間在索尼韓國公司任職，該公司是一間韓國私人公司，業務覆蓋全國的半導體、液晶顯示器、手機元件、消費類電子和廣播設備等範疇。他曾任索尼韓國公司的總裁及行政總裁、索尼電腦娛樂韓國公司的總裁和索尼音樂娛樂韓國公司的行政總裁。Yoon先生亦是以下韓國私人公司的董事會主席：H-Line Shipping Co., Ltd.、COAVIS Inc.、N Search Marketing

## 董事及高級管理層

Corporation、大韓水泥有限公司、Hannam Cement Co., Ltd.及熊津食品有限公司。Yoon 先生於1983年3月獲日本上智大學頒發理學士學位，於1989年6月獲哈佛商學院頒發工商管理碩士學位。Yoon 先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Lee Dong-Chun**先生，現年49歲，非執行董事。Lee先生目前是 Hahn & Co. Eye的董事及 Hahn & Co. LLC的執行董事，負責 Hahn & Co. PEF所收購公司的管理和營運，專注於制定和實施策略變革和營運改進。Lee先生於2011年3月加入 Hahn & Co. LLC，在此之前，他於1994年10月至2011年2月超過16年間在索尼韓國公司(於韓國的應用程式及裝置行銷集團)任職，出任副總裁。Lee先生亦是以下韓國私人公司的董事會非執行董事：H-Line Shipping Co., Ltd.、COAVIS Inc.、N Search Marketing Corporation、大韓水泥有限公司及Hannam Cement Co., Ltd.。Lee先生於1991年2月獲韓國明知大學頒發工程學士學位。Lee先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Kim Jae Min**先生，現年40歲，非執行董事。Kim先生目前是 Hahn & Co. Eye的董事及 Hahn & Co. LLC的執行董事，負責收購和投資項目。Kim先生於2011年1月加入 Hahn & Co. LLC，在此之前，他於2000年1月至2003年5月期間在全球管理諮詢公司麥肯錫公司的首爾辦事處任職業務分析師，於2003年6月至2011年1月期間在領先的亞洲私募股權公司H&Q Asia Pacific 的首爾辦事處任職主事人。Kim先生亦是以下韓國私人公司的董事會非執行董事：H-Line Shipping Co., Ltd.、COAVIS Inc.及N Search Marketing Corporation。Kim先生於2000年2月獲韓國延世大學頒發理學士學位，主修化學工程。Kim先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

### 獨立非執行董事

**OkayamaMasanori**先生，現年61歲，於[編纂]獲委任為獨立非執行董事。Okayama先生負責監管董事會並向董事會提供獨立判斷。他擁有逾30年的消費電子行業經驗。Okayama先生於1971年4月至2012年10月期間在一間於東京證券交易所上市的公司索尼公司(股份代號：6758)的不同實體擔任多個職位，包括索尼電腦娛樂一廠的工廠副經理、Nagasaki Technology Centre的代表及Sony Semiconductor Kyushu Corporation的總裁及代表董事。Okayama 先生於1977年3月獲日本湘北學院電子工程系(夜校分部)頒授副學士學位。Okayama 先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Kim Chan Su**先生，現年47歲，於2014年[●]月[●]日獲委任為獨立非執行董事。Kim先生負責監管董事會並向董事會提供獨立判斷。Kim先生擁有逾20年的專業會計及諮詢服務經驗。Kim先生自2004年11月起出任IL SHIN Corporate Consulting Limited 及IL Shin CPA Limited 的行政總裁及代表合夥人，此兩間公司是總部設在香港的私人公司，為香港、中國及海外客戶提供專業的稅務和會計諮詢服務。於2002年8月至2004年10月期間，Kim先生任職於羅兵咸永道會計師事務所香港的韓國事務代表，負責韓國企業在香港及中國的投資。於1993年10月至2002年7月期間，Kim先生出任首爾 Samil Accounting Corporation 的高級經理。於

## 董事及高級管理層

2004年9月至2013年1月期間，Kim先生亦出任申基國際控股有限公司(前稱光星電子香港有限公司，該公司於香港聯交所上市，股份代號：2310)的獨立非執行董事。Kim先生於1992年2月獲韓國延世大學頒發經濟學學士學位。Kim先生是韓國、香港和美國華盛頓州的執業會計師。他亦是美國註冊會計師協會及香港會計師公會的成員。除上文披露者外，Kim先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Song Si Young 博士**，現年56歲，於2014年[●]月[●]日獲委任為獨立非執行董事。Song 博士負責監管董事會並向董事會提供獨立判斷。Song 博士擁有逾20年的醫藥及醫療保健行業經驗。Song 博士自1993年3月一直是韓國延世大學醫學院的教職員，現為內科教授。Song 博士於1996年9月至1998年11日期間擔任美國範德堡大學(Vanderbilt University)醫學院交換助理教授，彼亦自2010年9月起出任醫學科研事務總監及延世大學醫療院產學協力團主席，主管延世大學醫療院在醫療保健行業的研發及參與的行政管理。Song 博士亦自2011年6月起擔任 Yonsei Technology Holdings, Inc. (該公司的業務是通過組成附屬公司而將延世大學的技術商業化)的董事，負責與延世大學產學協力團的聯屬技術控股公司的營運管理。

Song博士為以下醫療保健及醫療設備製造業公司提供專業意見：

公司	公司性質	主要業務	任期
LG Chem Ltd.	於韓國交易所上市 (股份代號：051910)	製造化學品	2001年2月至 2003年1月
LG Life Science Co., Ltd.	於韓國交易所上市 (股份代號：068870)	研究及開發藥品	2003年8月至 2006年3月
IntroMedic Co., Ltd.,	於韓國交易所上市 (股份代號：150840)	開發及製造光學 醫療儀器及設備	2007年1月至今
Hanwha Chemical Corporation	於韓國交易所上市 (股份代號：009830)	生產及銷售有機及 無機化學品	2006年6月至 2007年5月
CJ Co., Ltd.	總部設在韓國的 私人公司	醫療保健行業的 研究、業務及 市場策略的發展	2004年3月至 2005年2月

## 董事及高級管理層

公司	公司性質	主要業務	任期
M.I. Tech Co., Ltd.	總部設在韓國的私人公司	製造非血管支架及醫療電子儀器	2009年5月至 2012年11月
LG Corp.的多間附屬公司	於韓國交易所上市 (股份代號：003550)	醫療保健業務	2011年1月至 2011年6月
HooH Healthcare	Korean Telecommunication 與延世大學醫療院的私人合營公司	醫療保健的資訊科技服務及業務策略發展	2012年8月至今
CrystalGenomics, Inc.	於韓國交易所上市 (股份代號：083790)	以結構性化學蛋白組為基礎的藥物探究及開發	2013年8月至今

Song博士於1983年2月獲韓國延世大學醫學院頒發醫學學士學位。Song博士於1987年3月及1989年3月分別獲延世大學研究院頒發醫學碩士學位及醫學博士學位。Song博士目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何上市公司的董事。

### 一般事項

除上文披露者外，各董事已確認：

- (i) 並無其他有關董事的資料須根據[編纂]須予披露；及
- (ii) 並無其他事宜須提請股東垂注。

### 高級管理層

除上列的執行董事外，本集團的高級管理層團隊如下：

**Ryu Ho Yong** 先生，現年51歲，自2010年3月起出任高偉中國的董事和研發部總監。Ryu先生負責監督高偉中國的研發活動。Ryu先生於2008年1月加入本集團出任高偉韓國研發部主管，在此之前，Ryu先生於1985年1月和2003年11月期間在三星電子(韓國交易所上市公司，股份代號：005930)出任產品開發團隊的高級工程師，於2004年1月至2007年12月期間在韓國 Three A Solution(該公司開發相機的軟件解決方案)出任總監。Ryu先生於1985

## 董事及高級管理層

年2月獲慶北國立大學頒發電子工程學士學位。Ryu先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Cho Kyu Beom** 先生，現年50歲，自2012年4月起出任高偉韓國的行政總裁。Cho先生負責監督高偉韓國的日常營運。Cho先生於2002年7月加入本集團，出任高偉中國的部門經理，在此之前，Cho先生於1989年7月至1996年4月期間在LG化學出任助理經理，於1996年5月至2002年7月期間在LG Siltron Incorporated(總部設在韓國的私人公司，從事半導體材料如晶圓的製造及銷售)的高級經理。於2008年12月，Cho先生獲擢升為高偉中國的行政總裁，直至2011年4月一直出任此職。於2011年5月至2012年3月期間，他擔任高偉韓國的執行副總裁，並自2012年4月起出任高偉韓國的行政總裁。Cho先生於1987年2月獲韓國漢陽大學頒發機械工程學士學位。Cho先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Lee Chung Yun**先生，現年46歲，自2011年5月和2008年5月分別出任高偉韓國的董事和財務總監。Lee先生負責監管高偉韓國的財務運作。Lee先生於2003年8月加入本集團，出任高偉韓國的總經理，Lee先生於1995年1月至2002年6月期間在Jindo Co., Ltd.(韓國交易所上市公司，股份代號：088790，從事貨櫃箱、皮草和貨運卡車的製造和銷售)會計部出任助理經理。Lee先生於1995年2月獲韓國亞洲大學頒發工商管理學士學位。Lee先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Park Bumcheol**先生，現年53歲，自2013年8月出任高偉中國生產部總監。Park先生負責監督高偉中國廠房的日常運作。Park先生於2013年8月加入本集團，在此之前，Park先生於1983年8月至2008年5月期間在三星電子出任產品開發的董事總經理。他亦曾於2008年6月至2011年3月期間在三星泰科有限公司(韓國交易所上市公司，股份代號：012450，從事發動機及能源設備、安全解決方案、相機模組及半導體元器件和設備業務)出任營運董事總經理。於2011年3月至2013年7月期間，Park先生出任HS Networks Co, Ltd.(開發和銷售閉路電視相機模組的公司)的副總裁以及研究實驗室主管。Park先生於1984年2月獲韓國成均館大學頒發電子工程學士學位。Park先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Yoo Hee Yeoul**先生，現年55歲，自2013年9月起出任高偉中國的技術總監。Yoo先生負責監督高偉中國的工程部門。Yoo先生於2013年9月加入本集團，在此之前，Yoo先生於1993年12月至2013年9月期間在 Amkor Technology Korea, Inc.(總部設在韓國的私人公司，提供合同半導體裝配及測試服務)出任技術董事總經理。Yoo先生於1981年2月和1983年2月分別獲首爾大學頒發化學工程學士和碩士學位。Yoo先生亦於1993年3月獲日本東京工業大學頒發有機材料工程博士學位。Yoo目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

**Lee David Hyung Tek**先生，現年42歲，自2014年1月出任本公司的董事總經理、財務總監及企業策略團隊主管。Lee先生負責制定本公司的企業策略。Lee先生於2014年1月加入本集團，在此之前，Lee先生於1999年9月至2007年2月在佳利律師事務所(一間全球律師事



## 董事及高級管理層

務所)任職律師。於2007年9月至2009年12月期間，他在麥格理證券有限公司(一間全球投資銀行和金融服務公司)的聯席董事，於2010年7月至2013年11月在韓國產業大宇證券(香港)有限公司(為KDB Financial Group的投資銀行部門)出任董事總經理及投資銀行部主管。Lee先生於1995年9月獲美國加州大學洛杉磯分校頒發文學士學位，主修政治學，於1998年6月獲哈佛法學院頒發法律博士學位。Lee先生亦為紐約律師，特許另類投資分析師協會及香港證券及投資學會的會員。Lee先生目前不是而於過去三年亦沒有擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

### 公司秘書

林詠欣女士，現年37歲，高偉香港財務經理，於2014年9月17日獲委任為本公司的公司秘書。林女士於2013年8月加入本集團，主要負責企業財務管理。彼擁有逾13年企業財務管理、會計及公司秘書範疇的經驗。於加入本集團前，林女士曾擔任多個職位，包括於2001年3月至2011年6月30日約十年期間出任艾利和有限公司(總部設於香港的私人公司，提供(其中包括)廣播設備和半導體，其控股公司在韓國交易所上市)的財務及營運高級經理。林女士於2012年3月獲南澳洲大學頒發工商管理碩士學位。林女士是執業會計師、英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

### 董事委員會

我們已在董事會中成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。該等委員會根據董事會訂立的職權範圍運作。

### 審核委員會

本公司於2014年[●]月[●]日成立審核委員會，其書面職權範圍符合[編纂]及[編纂]所載的企業管治守則第C3段。審核委員會由三名成員組成：Kim Chan Su先生(主席)、Song Si Young 博士及 Okayama Masanori 先生。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控制度。

### 薪酬委員會

本公司於2014年[●]月[●]日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合[編纂]所載的企業管治守則第B1段。薪酬委員會由三名成員組成：Song Si Young 博士(主席)、Kim Chan Su先生及 Seong Seokhoon 先生。薪酬委員會的主要職責為評估我們的董事及本集團高級管理層的薪酬政策並就此向董事會提出建議。

### 提名委員會

本公司於2014年[●]月[●]日成立提名委員會，其書面職權範圍符合[編纂]所載的企業管治守則第A5段。提名委員會由三名成員組成：Kwak Joung Hwan先生(主席)、Song Si Young

## 董事及高級管理層

博士及Kim Chan Su先生。提名委員會的主要職責為檢討董事會的架構、人數及組成並就此提出建議、物色合資格適合成為董事會成員的人士，以及就委任或重新委任董事及董事會的繼任計劃事宜向董事會提出建議。

### 董事及高級管理層的薪酬

我們的董事及高級管理層以袍金、薪金、花紅、其他津貼及實物福利方式收取薪酬，包括本公司代表他們向養老金計劃作出的供款。我們根據各董事的職責、資歷、職位及年資釐定董事薪酬。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，本集團已支付予我們的董事的薪酬總額分別約為528,299美元、2,868,084美元及5,261,205美元，而截至2014年6月30日止六個月則約為684,402美元。根據於本文件日期當日生效的安排，估計我們就截至2014年12月31日止整個財政年度將向我們的董事支付及授出的薪酬及實物福利總額相當於約1,159,097美元。有關董事薪酬的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料 — C.有關我們的董事及主要股東的進一步資料 — 2.服務合約詳情」一節。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，本集團支付予五位最高薪人士（包括僱員及董事）的薪酬總額分別約為964,005美元、3,006,061美元及5,538,243美元，而截至2014年6月30日止六個月則約為900,141美元。

概無向董事或五位最高薪人士支付任何薪酬作為他們加入本集團或加入本集團後的獎勵。於往績記錄期間，董事或前任董事概無因離任本集團任何成員公司的董事職位或任何其他有關本集團任何成員公司管理事務的職位而獲付或應收賠償。除上文披露者外，董事無權從本公司收取任何其他特別福利。董事的薪酬由董事會決定，於[編纂]後，董事會將就此聽取薪酬委員會於考慮適用法律、規則及規例後提供的建議。

### 購股權計劃

我們已採納購股權計劃。有關購股權計劃的詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料 — D.購股權計劃」一節。

### 合規顧問

根據[編纂]，本公司已委任國泰君安融資有限公司擔任我們的合規顧問。根據[編纂]，合規顧問會在以下情況向本公司提供建議：

- 於刊發任何監管規定的公告、通函或財務報告前；

## 董事及高級管理層

- 倘擬進行可能屬須予具報或關連交易的交易，包括發行股份及購回股份；
- 倘我們建議以有別於本文件所詳述的方式使用[編纂]所得款項，或倘我們的業務活動、發展或業績偏離本文件的任何估計或其他資料；及
- 倘[編纂]就我們的股份價格或成交量的不尋常變動向我們作出查詢。

任期須於[編纂]起開始，直至我們就於[編纂]後第一個完整財政年度的財務業績發佈年度報告之日結束，任期經雙方協定後可予延長。

### 企業管治常規守則

我們認為，Kwak先生同時擔任我們的主席兼行政總裁將為我們帶來有力而穩定的領導，以便更有效地規劃和管理本集團。根據[編纂]，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，鑑於Kwak先生擁有豐富的行業經驗，其個人資歷，以及於本集團及集團過往發展中扮演的關鍵角色，我們認為Kwak先生在[編纂]後繼續擔任我們的主席兼行政總裁將對本集團的業務前景有利。

除上文披露者外，董事認為，截至最後實際可行日期，本公司自[編纂]以來已完全遵守[編纂]所載企業管治常規守則的適用守則條文。

## 與控股股東的關係

### 我們的控股股東

我們的控股股東為Kwak先生和 Hahn & Co. Eye。有關Kwak先生和 Hahn & Co. Eye的背景資料，請分別參閱本文件「董事及高級管理層」一節及「我們的歷史、發展及企業架構」一節。

截至最後實際可行日期，我們的控股股東各自擁有本公司已發行股本的50%。緊接[編纂]完成後(假設[編纂]並無獲行使)，(a)Kwak先生將有權行使本公司已發行股本約[編纂]%的表決權，因此將繼續是我們的控股股東；(b) Hahn & Co. Eye將有權行使本公司已發行股本約[編纂]%的表決權，因此將不再是我們的控股股東。

我們的控股股東及董事確認，他們並無於足以或可能對我們的業務造成直接或間接競爭的業務中擁有任何權益，或者須根據[編纂]作出披露。

我們已經與Kwak先生的一名聯繫人以及Kwak先生的一名聯繫人所控制的一間公司訂立若干關連交易，預期有關交易將於[編纂]後繼續。有關該等交易的詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。

### 獨立於控股股東

經考慮到以下因素，董事信納我們有能力於[編纂]後獨立於控股股東及他們各自的聯繫人經營我們的業務。

### 管理層獨立性

由於我們的控股股東並無參與和本集團業務構成競爭或構成潛在競爭的業務(透過他們於本集團的股權而出現者除外)，我們的董事並不認為會出現有關的我們的管理層獨立性的任何議題。我們的董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。儘管我們的非執行董事Lee Dong-Chun 先生和Kim Jae Min先生是 Hahn & Co. Eye的董事，而 Yoon Yeo Eul先生是 Hahn & Co. Eye的代表董事，但由於 Yoon Yeo Eul 先生、Lee Dong-Chun 先生和Kim Jae Min先生概無參與本集團的日常管理，我們的董事會能夠並一直以獨立於 Hahn & Co. Eye的方式管理本集團。

我們的董事會由一支高級管理層團隊所支持，我們的大部份高級管理層成員於往績記錄期間一直管理我們的業務。各高級管理層成員具備擔當有關職務所相關的管理及／或行業相關經驗。有關他們的管理經驗，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。我們認為，我們的董事會和高級管理層將以獨立於我們各控股股東的方式運作，而本公司能夠以獨立於我們的控股股東的方式管理旗下業務，因為：

- 我們各董事知悉其作為董事的受信責任，規定(其中包括)其必須為本公司和我們的股東的福祉及以本公司的最佳利益行事，且其作為董事的職責不得與其個人利益產生任何衝突；

## 與控股股東的關係

- 我們各獨立非執行董事擁有不同領域的豐富經驗，並按照[編纂]的規定獲委任，以確保董事會只會在充份考慮獨立及公正的意見後作決定；
- 我們各董事不得就任何通過其本人或其任何聯繫人擁有重大權益的合約或安排或任何其他建議的董事會決議進行投票；在確定是否有法定人數出席董事會會議時，其本人亦不得點算在內；及
- 我們已建立內部監控機制以確定關聯交易，確保在建議交易中出現利益衝突的股東或董事將放棄就有關決議案投票。

根據上文所述，我們的董事認為他們能夠獨立履行董事的角色而我們的業務於[編纂]後將以獨立於控股股東的方式管理。

### 營運獨立性

除本文件「業務—客戶、銷售及營銷—與Apple的關係」一節所指之「介入」權外，作為我們與Apple磋商的商業條款的一部份，在獲得Apple事先書面同意前，我們不得訂立或完成會導致Kwak先生失去對我們的控制權的「控制權變動」交易。縱有上文所述，儘管我們的控股股東持有控股權益，本公司可對本身業務營運全權作出所有決定及獨立地經營本身業務營運。我們有足夠的獨立處所、設備、聯絡客戶及供應商和員工而以獨立於控股股東及他們各自的聯繫人的方式經營我們的業務。我們的組織架構由個別部門組成，各有明確的責任分工。我們亦建立了一套內部監控制度，以促進我們業務的有效運作。

本集團將繼續是以下關連交易（詳見本文件「關連交易」一節）的交易一方，我們的董事相信，從營運的角度而言，本集團將獨立於我們的控股股東：

- **商標：** 除了兩項在韓國註冊的商標（我們已獲高偉資產（由Kwak先生全資擁有的公司）授出該兩項商標的永久獨家特許權，讓我們在[編纂]後以免付特許權費的形式繼續使用該等商標）外，我們是我們相信對本集團業務為重要的所有其他商標的註冊擁有人。我們的董事相信，該商標許可安排讓我們享受的法律及經濟得益與倘若我們是此兩項商標的註冊擁有人幾乎相同的水平，並可省卻徹底轉讓商標所產生的費用。此外，我們的董事認為，我們的獨立性和營運能力不受上述商標許可安排影響。
- **採購：** 就我們與百世（由Kwak先生一名聯繫人全資擁有的公司）的關連交易而言，我們相信，本集團於需要時將能夠從百世以外的其他來源採購相關紅外線截止濾光片，由於百世僅為我們採購紅外線截止濾光片的五名供應商之一，而百世提供的條款屬正常商業條款，與其他獨立供應商看齊。因此，我們的董事相信，我們的獨立和營運能力不受到我們與百世的關連交易所影響。

根據上文所述，我們的董事認為我們能夠以獨立於我們的控股股東及他們各自的聯繫人的方式運作。

## 與控股股東的關係

### 財務獨立

我們有獨立的財務制度及負責本身庫務職能的融資團隊，我們已經並將繼續根據自身的業務需要作出財務決策。此外，我們有足夠的資本及銀行融資以獨立經營業務，並擁有足夠的內部資源及良好的信譽以支持我們的日常營運。

根據上文所述，我們的董事相信，我們有能力保持財務獨立於控股股東。

### 不競爭承諾

為了確保我們與控股股東的其他活動不會出現直接競爭，我們的控股股東已為本公司的利益訂立不競爭契據（「不競爭契據」）。根據不競爭契據，各控股股東已向本公司（為我們及我們的附屬公司的利益）承諾，他們不會而他們將盡最大努力促使他們的緊密聯繫人（本集團任何成員公司除外）將不會直接或間接（包括透過任何法人團體、合夥、合營企業或其他合約安排及為項目或其他方式），或作為主事人或代理人，以及不論是本身或彼此一同或聯同或代表任何人士、商號或公司或透過任何實體（於本集團任何成員公司內或透過本集團任何成員公司除外）進行、從事、參與或持有任何權利或權益或提供任何服務予或以其他方式參與任何與本集團任何成員公司的業務構成競爭的業務（「受限制業務」）。

上述承諾並不排除控股股東持有從事任何受限制業務的公司（「有關公司」）的權益而在有關情況：

- 由控股股東持有的股份總數不超過有關公司已發行股份的5%，而有關公司或其控股公司是於認可證券交易所上市；或
- 有關公司（及其相關資產）從事或參與的任何受限制業務佔有關公司的綜合營業額或綜合資產少於5%（按其最近期的經審核賬目所示）；

條件為有一持有人（連同其緊密聯繫人，倘適用）於任何時間於有關公司擁有多於控股股東及／或他們各自的緊密聯繫人所持有的股權以及控股股東於有關公司董事會的代表總數就他們於有關公司的股權而言並非不合比例地重大。

如果我們的控股股東或他們的緊密聯繫人物色到或獲提供任何與我們的業務有關的投資或其他商業機會（「商機」），他們須將有關商機轉介給我們而不得尋求有關商機，除非我們的董事會或董事委員會（其成員在商機中不得擁有重大權益）拒絕有關商機。

根據不競爭契據，上述限制將只會於有關控股股東不再直接或間接持有全部已發行股本合共30%或以上，或因為其他原因而不再是本公司的控股股東，或股份不再**[編纂]**（以最早發生者為準）時不再生效。

## 與控股股東的關係

此外，獨立非執行董事將每年審閱控股股東遵守不競爭契據(尤其是有關任何商機的優先選擇權)的情況而控股股東將應本公司要求提供獨立非執行董事進行年度審閱所必須的所有資料。我們將在我們的年報或透過向公眾發表公佈的方式，披露由獨立非執行董事就遵守及執行不競爭契據所審閱的事宜所作的決定。

### 企業管治措施

本公司將採取以下企業管治措施，以避免潛在的利益衝突，保障股東的利益：

- (a) 遵守[編纂]的規定，尤其是嚴格遵守我們與關連人士之間的任何建議交易，並符合[編纂]項下申報、年度審閱、公告及獨立股東批准的規定(如適用)；
- (b) 委任國泰君安融資有限公司為合規顧問以就我們有關[編纂]及適用法律及法規的合規事宜提供意見；
- (c) 委任我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所就有關中國法律及法規的持續合規事宜向我們提供意見；及
- (d) 委任三名獨立非執行董事，以使董事會的執行董事和非執行董事的組成達至均衡。獨立非執行董事具備的資歷、誠信、獨立身份及經驗能使他們有效地履行職務。有關獨立非執行董事的進一步詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

## 關 連 交 易

### 概 覽

我們已經與將成為我們的關連人士(定義見[編纂])之人士訂立若干協議。於[編纂]後，該等協議項下擬進行的交易將構成[編纂]項下我們的持續關連交易。

### 關連人士

於[編纂]後，以下人士(已經與我們訂立若干書面協議)將會是本集團的關連人士：

**Kwak先生**：Kwak先生是我們的控股股東，因此是本集團的關連人士。

**高偉資產**：高偉資產是Kwak先生全資擁有的公司，故為Kwak先生的聯繫人。因此，高偉資產亦是本集團的關連人士。

**百世電子有限公司**：百世是根據香港法律註冊成立的公司，由Lee先生全資擁有。Lee先生是Kwak先生的姐夫／妹夫，故為Kwak先生的聯繫人。因此，百世亦是本集團的關連人士。百世主要從事紅外線截止濾光片的製造和銷售，而紅外線截止濾光片是相機模組的關鍵組件。

### 持續關連交易

#### 獲全面豁免持續關連交易

#### 商標許可協議

**背景資料**：於往績記錄期間，本集團一直使用由高偉資產(該公司由Kwak先生全資擁有)在韓國註冊的兩項商標。為籌備[編纂]，我們於2014年[●]月[●]日與高偉資產訂立商標許可協議(「商標許可協議」)，以確保本集團將繼續能夠使用有關商標。

**重要條款**：根據商標許可協議，高偉資產同意以免特許費方式授予本集團獨家許可以永久使用相關商標。獨家保薦人及我們的董事均認為訂立為期超過三年的商標許可協議有助業務穩定，並對我們的股東整體有利。高偉資產僅可在有限情況終止商標許可協議，如我們嚴重違約或以任何不當、未經授權或非法的方式使用有關商標。有關商標許可的詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—2.本集團的知識產權」一節。

**根據[編纂]的涵義**：由於有關商標將以免特許費的方式許可我們使用，而我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，商標許可協議按一般商業條款或更佳條款訂立，商標許可協議項下的交易將構成符合最低豁免水平的關連交易，根據[編纂]將獲全面豁免遵守年度申報、年度審核、公告、通函及股東批准的規定。



## 關 連 交 易

### 非豁免持續關連交易

#### 供應相機模組部件的框架協議

**背景資料：**於往績記錄期間，高偉香港向百世採購多種紅外線截止濾光片（屬相機模組的關鍵組件）。為籌備[編纂]，高偉香港於2014年[●]月[●]日與百世訂立供應相機模組部件的框架協議（「供應相機模組部件的框架協議」），以在[編纂]後規管相關交易。

**重要條款：**根據供應相機模組部件的框架協議，百世已同意向我們定期供應或促使其附屬公司供應紅外線截止濾光片（屬相機模組的關鍵組件）。

供應相機模組部件的框架協議將自[編纂]日期起生效至2016年12月31日為止，並將自動再延期三年，惟須遵守[編纂]的規定。

我們根據供應相機模組部件的框架協議應付的代價將以現金支付和結算，付款和結算將根據單獨採購訂單或買賣協議中協定的時間及方法進行。

**定價政策：**供應相機模組部件的框架協議項下紅外線截止濾光片的價格將參照百世的成本加上介乎5%至10%的利潤率，按公平原則釐定。我們認為，以此方式協定的價格將大致與我們在類似交易中支付予我們的其他中國當地供應商的價格一般相若。

**以往交易金額：**有關百世向我們供應紅外線截止濾光片的概約年度總購入價如下：

截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
2011年	2012年	2013年	2014年
(美元)			
815,262	2,504,781	4,456,651	1,253,604 <sup>(1)</sup>

附註：

(1) 我們與百世同意自2014年1月1日開始，我們將不再使用其紅外線截止濾光片組裝服務，且開始使用另一名獨立第三方所提供的相同服務。

**年度上限及上限的基準：**我們預計我們就截至2016年12月31日止三年期間支付的年度總購入價將如下：

截至12月31日止年度		
2014年	2015年	2016年
(美元)		
2,600,000	3,300,000	4,200,000

在達致上述年度上限時，我們的董事已考慮供應相機模組部件的框架協議項下的定價政策、我們在相關期間的預期需求、市況和通貨膨脹率。

**根據[編纂]的涵義：**由於就2014年至2016年以預測基準計算的各百分比率（盈利比率除外）（按[編纂]所界定）預計將高於0.1%但低於5%，供應相機模組部件的框架協議項下擬進行

## 關 連 交 易

的交易將構成持續關連交易，須遵守[編纂]的年度申報及公告規定，但獲豁免遵守通函(包括獨立財務建議)及股東批准的規定。

### 董事對非豁免持續關連交易的看法

我們的董事(包括我們的獨立非執行董事)認為(1)上文所披露的非豁免持續關連交易已經並將會在日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立；(2)該等非豁免持續關連交易屬公平合理並符合本公司股東的整體利益；及(3)該等非豁免持續關連交易的建議年度上限對股東整體而言屬公平合理。

### 申請豁免

我們預計上文披露的非豁免持續關連交易將持續進行並會延續一段時間，而我們的董事認為，嚴格遵守[編纂]項下的公告規定是不切實際，對本公司構成繁重負擔並會對本公司帶來不必要的行政成本。因此，我們已申請而[編纂]已授予我們在股份於[編纂]後就有關非豁免持續關連交易嚴格遵守[編纂]的公告規定的豁免。然而，就該等非豁免持續關連交易而言，我們將一直遵守[編纂]的其他適用條文。

### 獨家保薦人的確認

獨家保薦人認為，上文披露並已就此尋求豁免的非豁免持續關連交易是於本公司日常業務及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益，而相關非豁免持續關連交易的建議年度上限對股東整體而言屬公平合理。

## 股本

### 法定及已發行股本

以下為我們於[編纂]完成前及緊接[編纂]完成後以繳足或入賬列作繳足方式已發行及將予發行的法定及已發行股本說明：

	股份數目	美元
法定股本：		
股份 .....	10,000,000,000	40,000,000.0
已發行及將予發行，繳足或入賬列作繳足：		
截至本文件日期的已發行股份 .....	748,318,800	2,993,275.2
根據[編纂]將予發行的股份 .....	[編纂]	[編纂]
總計 .....	[編纂]	[編纂]

### 假設

上表假設[編纂]成為無條件及根據[編纂]新發行的股份予以發行。以上並無計及因[編纂]獲行使而可能售出的任何股份、根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份或我們根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

### 地位

股份為我們股本中的普通股，並與目前已發行或將予發行的所有股份享有同等地位，尤其可享有就股份所宣派、作出或派付而記錄日期為於本文件日期後的所有股息或其他分派。

### 發行股份的一般授權

在本文件「[編纂]的架構 — 香港[編纂]的條件」一節所載條件的規限下，董事已獲授一般無條件授權，以配發、發行及處置股份或可轉換為股份的證券或可認購股份或該等可換股證券的期權、認股權證或類似權利，並作出或授出將須或可能須行使該等權力的要約、協議或選擇權，除根據：

- (a) 供股；
- (b) 根據我們的組織章程細則規定配發股份以代替股份的全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排；
- (c) 股東於股東大會上授出的特定授權外，

董事配發或同意配發的股份總面值不得超過下列兩者的總和：

- (i) 緊接[編纂]完成後我們的已發行股本總面值的20%（惟不包括因行使[編纂]而可能售出的任何股份）；及

## 股 本

- (ii) 我們根據下文「購回股份的一般授權」一段所述購回股份的一般授權所購回我們的股本的總面值(如有)。

此項發行股份的一般授權將於以下時間屆滿：

- (1) 下屆股東週年大會結束時；或
- (2) 任何適用法例或我們的組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限結束時；或
- (3) 股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤銷此項授權時，

以最早發生者為準。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 4.股東於[2014]年[●]月[●]日通過的書面決議案」一節。

### 購回股份的一般授權

在本文件「[編纂]的架構 — 香港[編纂]的條件」一節所載條件的規限下，董事已獲授一般無條件授權，以行使我們一切權力購回總面值不超過我們於緊接[編纂]完成後已發行股本總面值10%的股份(惟不包括因行使[編纂]而可能發行的任何股份)。

此項一般授權僅與根據[編纂]在[編纂]或股份上市並獲證監會及[編纂]就此認可的任何其他證券交易所進行的購回有關。相關[編纂]的概要載於本文件附錄五「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 5.購回我們本身的證券」一節。

此項購回股份的一般授權將於以下時間屆滿：

- (i) 下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 任何適用法例或我們的組織章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限結束時；或
- (iii) 股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤銷此項授權時，

以最早發生者為準。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 4.股東於[2014]年[●]月[●]日通過的書面決議案」一節。

### 購股權計劃

我們已有條件採納購股權計劃。有關購股權計劃的詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料 — D.購股權計劃」一節。

## 主要股東

就董事所知，於緊接[編纂]完成後並假設[編纂]未獲行使以及並不計及根據購股權計劃可能授出之購股權獲行使而可能發行之任何股份，下列人士於股份或相關股份中將擁有將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部項下條文須向本公司及[編纂]披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於所有情況在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	權益性質	於2014年10月10日持有之股份		緊接[編纂]完成後持有之股份 <sup>(3)</sup>	
		數目	百分比	數目	百分比
Kwak先生 . . . . .	實益權益	374,159,400	50%	[編纂]	[編纂]
Hahn & Co. Eye . . . . .	實益權益	374,159,400	50%	[編纂]	[編纂]
Hahn & Company 1 Private Equity Fund (「Hahn & Co. PEF」) <sup>(1)</sup> . . . . .	於受控制 法團之權益	374,159,400	50%	[編纂]	[編纂]
Hahn & Company LLC (「Hahn & Co. LLC」) <sup>(2)</sup> . . . . .	於受控制 法團之權益	374,159,400	50%	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) Hahn & Co. Eye由 Hahn & Co. PEF全資擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部項下條文，Hahn & Co. PEF被視為於 Hahn & Co. Eye持有之全部股份中擁有權益。
- (2) Hahn & Co. PEF的普通合夥人是 Hahn & Co. LLC。因此，根據證券及期貨條例第XV部項下條文，Hahn & Co. LLC被視為於 Hahn & Co. Eye持有之全部股份中擁有權益。
- (3) 假設[編纂]並無獲行使。

## 未來計劃及所得款項用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱本文件「業務 — 策略」一節。我們目前並無任何具體收購計劃或目標，且並無與任何潛在目標訂立任何正式協議。

### 所得款項用途

[編纂]為我們帶來的所得款項淨額(經扣除將由我們新發行的[編纂]的[編纂]費用及我們就[編纂]應付的估計費用，以及假設[編纂]為每股[編纂][編纂](即[編纂]的指示性範圍每股[編纂]至[編纂]的中位數))合共約[編纂]。我們計劃動用來自[編纂]的所得款項淨額作以下用途：

- 作為我們整體業務策略的一部份，我們擬按下列方式將所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂])投資於增強及擴充我們的產能：
  - (i) 所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂])用作增強定焦相機模組現有生產線的產能，並開始生產高端相機模組。預期有關投資將導致我們的相機模組年產能於2015年底前增加約29%(相較於2014年6月30日)；
  - (ii) 所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂])用作設立COB相機模組的新生產線。新生產線於完成後的預計產能預期可達每月14百萬件；
- 所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂])用作悉數償還用於營運資金的有期銀行貸款；及
- 所得款項淨額約[編纂]%(約[編纂])用作營運資金及其他一般公司用途。

倘[編纂]定於所述範圍的最高位，所得款項將增加約[編纂]。在該情況下，我們目前有意按比例應用有關金額於上述各項用途之額外投資上。倘[編纂]定於所述範圍的最低位，所得款項將減少約[編纂]。在該情況下，我們預期首先動用[編纂]作增強及擴充我們的產能，並減少用作償還有期銀行貸款及營運資金的金額[編纂]。

倘[編纂]的任何部份所得款項淨額未即時按上述目的動用，董事可能將該等所得款項存入香港及／或中國的認可財務機構及／或持牌銀行作短期計息存款及／或貨幣市場工具。

## 未來計劃及所得款項用途

倘上述[編纂]所得款項淨額的用途或用作上述用途的所得款項淨額的分配出現任何重大變動，本公司將作出正式公佈。

我們不會因[編纂]在[編纂]中出售[編纂]獲得任何所得款項。[編纂]預計其將從[編纂]收取的所得款項淨額（經扣除[編纂]的[編纂]費用及其就[編纂]應付的估計費用並假設[編纂]為每股股份[編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數））將分別約為[編纂]（假設並無行使[編纂]）及約為[編纂]（假設悉數行使[編纂]）。

## 包 銷

[編纂]



## 包 銷

[編纂]

## 包 銷

[編纂]

## 包 銷

[編纂]

## 包 銷

[編纂]

## 包 銷

[編纂]

## 包 銷

[編纂]

## 包 銷

[編纂]

## 包 銷

[編纂]



## 包 銷

[編纂]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]



## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## [ 編 纂 ] 的 架 構

[ 編 纂 ]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]



## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]



## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

## 如何申請香港[編纂]

[編纂]

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供載入本文件。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

### 緒言

以下為吾等就高偉電子控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之財務資料所編製的報告，有關財務資料包括於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日 貴集團之綜合財務狀況表及 貴公司之財務狀況表以及截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年及截至2014年6月30日止六個月(「有關期間」) 貴集團之綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及有關解釋附註(「財務資料」)，以供載入 貴公司日期為[●]之文件(「文件」)。

貴公司於2006年11月28日根據開曼群島公司法(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴集團旗下所有公司均採用12月31日為財政年結日。 貴集團旗下須於有關期間接受審核之公司詳情及各核數師之名稱載於B節附註13。該等公司之法定財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)或適用於在彼等註冊成立及／或成立國家實體之相關會計規則及規例編製。 貴集團旗下毋須於有關期間接受審核之公司詳情載於B節附註13。

貴公司董事已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則編製 貴集團於有關期間之綜合財務報表(「相關財務報表」)。截至2011年12月31日止年度的相關財務報表經作出載於本文件「財務資料」一節的調整後，按可於韓國公開獲得的 貴集團截至2011年12月31日止年度財務報表編製。該等韓國財務報表由另一名核數師Dasan Accounting Corporation審核。吾等已按照與 貴公司另行訂立之委聘條款，根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港核數準則審核截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度各年及截至2014年6月30日止六個月之相關財務報表。

財務資料乃由 貴公司董事根據相關財務報表編製，以供載入有關 貴公司股份於[編纂][編纂]之文件，當中並無作出任何調整，並符合[編纂]的適用披露條文。

### 董事就財務資料之責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則及[編纂]之適用披露條文編製真實公平的財務資料，並負責採取其認為必要的內部控制，以使財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而出現的重大錯誤陳述。

### 申報會計師之責任

吾等的責任是根據吾等按照香港會計師公會所頒佈之核數指引「招股章程及申報會計師」(第3.340號)進行之程序，就財務資料發表意見。吾等並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於2014年6月30日後任何期間之任何財務報表。

### 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料已真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日之事務狀況，以及 貴集團截至該等日期止有關期間之綜合業績及現金流量。

### 相關財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」審閱董事負責編製的 貴集團未經審核相關中期財務資料，包括截至2013年6月30日止六個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同有關附註(「相關財務資料」)。

貴公司董事負責根據與財務資料所採納的相同基準編製相關財務資料。吾等的責任為基於吾等審閱工作的結果，對相關財務資料發表結論。

審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜的人士作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於香港核數準則進行審計的範圍，所以無法確保吾等會注意到在審計工作中可能會發現的所有重大事項。因此，吾等並無對相關財務資料發表審核意見。

基於吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事項，令吾等相信相關財務資料在所有重大方面並未根據與財務資料所採納的相同基準編製。

附錄一

會計師報告

A 綜合財務資料

1 綜合損益表

	B節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
營業額.....	3	323,118,954	527,501,615	813,935,600	302,087,175	279,012,872
銷售成本.....		(287,335,188)	(484,998,987)	(710,688,582)	(275,349,747)	(248,788,704)
毛利.....		35,783,766	42,502,628	103,247,018	26,737,428	30,224,168
其他收益.....	4	1,036,153	6,979,230	1,314,661	675,215	593,720
其他收入/(虧損)淨額.....	4	634,937	1,111,211	(1,172,997)	(230,436)	1,197,827
銷售及分銷開支.....		(2,570,354)	(4,358,210)	(5,892,020)	(2,570,185)	(2,186,815)
行政開支.....		(11,760,894)	(21,512,582)	(28,511,809)	(11,853,581)	(15,939,744)
經營溢利.....		23,123,608	24,722,277	68,984,853	12,758,441	13,889,156
融資成本.....	5(a)	(951,037)	(4,411,457)	(5,182,334)	(2,462,307)	(1,127,845)
除稅前溢利.....	5	22,172,571	20,310,820	63,802,519	10,296,134	12,761,311
所得稅.....	6	(4,021,160)	(7,127,719)	(13,560,782)	(5,038,602)	(3,020,070)
年/期內溢利.....		<u>18,151,411</u>	<u>13,183,101</u>	<u>50,241,737</u>	<u>5,257,532</u>	<u>9,741,241</u>
以下應佔：						
貴公司權益股東.....		18,144,566	13,183,101	50,241,737	5,257,532	9,741,241
非控股權益.....		6,845	—	—	—	—
年/期內溢利.....		<u>18,151,411</u>	<u>13,183,101</u>	<u>50,241,737</u>	<u>5,257,532</u>	<u>9,741,241</u>
每股盈利	10					
基本及攤薄.....		<u>0.024</u>	<u>0.018</u>	<u>0.067</u>	<u>0.007</u>	<u>0.013</u>

隨附附註構成財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

2 綜合損益及其他全面收入表

	B節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
年／期內溢利 .....		18,151,411	13,183,101	50,241,737	5,257,532	9,741,241
年／期內其他全面收入 (作出稅項調整後):	9					
其後可能被重新分類 至損益的項目						
換算海外附屬公司財務 報表的匯兌差額 .....		1,296,527	1,282,215	3,267,590	833,112	(1,037,676)
將不會重新分類 至損益的項目						
重新計量界定利益負債 淨額 .....		(85,725)	(83,748)	(35,352)	(963)	(1,229)
		<u>1,210,802</u>	<u>1,198,467</u>	<u>3,232,238</u>	<u>832,149</u>	<u>(1,038,905)</u>
年／期內全面收入總額 .....		<u>19,362,213</u>	<u>14,381,568</u>	<u>53,473,975</u>	<u>6,089,681</u>	<u>8,702,336</u>
以下應佔:						
貴公司權益股東 .....		19,367,172	14,381,568	53,473,975	6,089,681	8,702,336
非控股權益 .....		(4,959)	—	—	—	—
年／期內全面收入總額 .....		<u>19,362,213</u>	<u>14,381,568</u>	<u>53,473,975</u>	<u>6,089,681</u>	<u>8,702,336</u>

隨附附註構成財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

3 綜合財務狀況表

	B節 附註	於12月31日			於6月30日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		美元	美元	美元	美元
<b>非流動資產</b>					
固定資產.....	11				
— 投資物業.....		3,401,800	3,664,177	3,654,990	3,755,023
— 物業、廠房及設備.....		44,157,614	89,633,946	95,944,622	101,516,767
		47,559,414	93,298,123	99,599,612	105,271,790
無形資產.....	12	256,655	507,069	1,442,543	1,602,230
其他應收款項.....	15(d)	3,244,184	4,418,345	5,287,713	6,989,647
遞延稅項資產.....	21(b)	509,996	181,052	—	57,150
		51,570,249	98,404,589	106,329,868	113,920,817
<b>流動資產</b>					
存貨.....	14	39,232,546	58,215,586	55,034,171	58,636,838
貿易及其他應收款項.....	15	85,394,728	157,579,107	167,400,739	94,323,336
可收回即期稅項.....	21(a)	—	541,351	—	49,424
已抵押存款.....	16(a)	23,032,128	52,115,065	26,237,518	23,999,420
現金及現金等值物.....	16(b)	13,885,688	13,611,071	45,220,376	24,682,807
		161,545,090	282,062,180	293,892,804	201,691,825
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項.....	17	85,852,686	144,525,029	123,114,666	81,338,834
銀行貸款及透支.....	18	50,428,566	142,101,012	121,808,780	73,668,442
即期應付稅項.....	21(a)	1,966,743	4,684,944	12,579,340	11,124,128
董事貸款.....	26(c)	2,006,986	2,012,644	2,000,000	—
		140,254,981	293,323,629	259,502,786	166,131,404
流動資產/(負債)淨額.....		21,290,109	(11,261,449)	34,390,018	35,560,421
總資產減流動負債.....		72,860,358	87,143,140	140,719,886	149,481,238
<b>非流動負債</b>					
界定利益退休責任淨額.....	19	233,272	404,591	534,272	630,557
遞延稅項負債.....	21(b)	333,971	349,663	322,753	285,484
		567,243	754,254	857,025	916,041
資產淨值.....		72,293,115	86,388,886	139,862,861	148,565,197
<b>資本及儲備</b>					
股本.....	22(b)	3,000,000	2,993,275	2,993,275	2,993,275
儲備.....		69,121,227	83,395,611	136,869,586	145,571,922
貴公司權益股東應佔權益總額.....		72,121,227	86,388,886	139,862,861	148,565,197
非控股權益.....		171,888	—	—	—
權益總額.....		72,293,115	86,388,886	139,862,861	148,565,197

隨附附註構成財務資料一部分。



附錄一

會計師報告

4 財務狀況表

	B節 附註	於12月31日			於6月30日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		美元	美元	美元	美元
<b>非流動資產</b>					
無形資產 .....	12	—	458,495	1,381,963	1,529,040
於附屬公司的投資 .....	13	725,990	843,575	843,575	843,575
		<u>725,990</u>	<u>1,302,070</u>	<u>2,225,538</u>	<u>2,372,615</u>
<b>流動資產</b>					
其他應收款項 .....	15	229,531	275,816	155,050	26,862
已抵押存款 .....	16(a)	19,418,529	20,913,080	21,226,192	16,758,675
現金及現金等值物 .....	16(b)	438,595	229,900	227,470	6,253,146
		<u>20,086,655</u>	<u>21,418,796</u>	<u>21,608,712</u>	<u>23,038,683</u>
<b>流動負債</b>					
其他應付款項 .....	17	189,796	2,971,636	8,638,583	10,838,273
		<u>189,796</u>	<u>2,971,636</u>	<u>8,638,583</u>	<u>10,838,273</u>
流動資產淨值 .....		<u>19,896,859</u>	<u>18,447,160</u>	<u>12,970,129</u>	<u>12,200,410</u>
總資產減流動負債 .....		<u>20,622,849</u>	<u>19,749,230</u>	<u>15,195,667</u>	<u>14,573,025</u>
資產淨值 .....		<u>20,622,849</u>	<u>19,749,230</u>	<u>15,195,667</u>	<u>14,573,025</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本 .....	22	3,000,000	2,993,275	2,993,275	2,993,275
儲備 .....		17,622,849	16,755,955	12,202,392	11,579,750
權益總額 .....		<u>20,622,849</u>	<u>19,749,230</u>	<u>15,195,667</u>	<u>14,573,025</u>

隨附附註構成財務資料一部分。

5 綜合權益變動表

B 附註	貴公司權益股東應佔										非控股權益	權益總額
	股本 美元	股份溢價 美元 22(d)(ii)	資本 贖回儲備 美元 22(d)(ii)	其他儲備 美元 22(d)(iii)	一般 儲備基金 美元 22(d)(iii)	物業重估 儲備 美元 22(d)(iv)	匯兌 儲備 美元 22(d)(v)	保留溢利 美元	總計 美元	非控股 權益 美元		
於2011年1月1日結餘	3,000,000	22,786,352	—	269,079	465,635	1,029,978	2,987,995	21,863,611	52,402,650	176,847	52,579,497	
2011年權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	18,144,566	18,144,566	6,845	18,151,411	
其他全面收入	—	—	—	—	—	1,308,331	(85,725)	1,222,606	(11,804)	1,210,802		
全面收入總額	—	—	—	—	—	1,308,331	18,058,841	19,367,172	(4,959)	19,362,213		
股權結算股份交易	—	—	—	351,405	—	—	—	351,405	—	351,405		
轉發自保留溢利	—	—	—	—	546,340	—	(546,340)	—	—	—		
於2011年12月31日及2012年1月1日結餘	3,000,000	22,786,352	—	620,484	1,011,975	1,029,978	4,296,326	39,376,112	72,121,227	171,888	72,293,115	
2012年權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	13,183,101	13,183,101	—	13,183,101	
其他全面收入	—	—	—	—	—	1,282,215	(83,748)	1,198,467	—	1,198,467		
全面收入總額	—	—	—	—	—	1,282,215	13,099,353	14,381,568	—	14,381,568		
股權結算股份交易	—	—	—	86,852	—	—	—	86,852	—	86,852		
購買本身股份：												
— 已付面值	(6,725)	—	—	—	—	—	—	(6,725)	—	(6,725)		
— 已付溢價	—	(248,339)	—	—	—	—	—	(248,339)	—	(248,339)		
— 儲備間之轉發	—	(6,725)	6,725	—	—	—	—	—	—	—		
收購非控股權益	—	—	—	54,303	—	—	—	54,303	(171,888)	(117,585)		
轉發自保留溢利	—	—	—	—	686,305	—	(686,305)	—	—	—		
於2012年12月31日及2013年1月1日結餘	2,993,275	22,531,288	6,725	761,639	1,698,280	1,029,978	5,578,541	51,789,160	86,388,886	—	86,388,886	
2013年權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	50,241,737	50,241,737	—	50,241,737	
其他全面收入	—	—	—	—	—	3,267,590	(35,352)	3,232,238	—	3,232,238		
全面收入總額	—	—	—	—	—	3,267,590	50,206,385	53,473,975	—	53,473,975		
轉發自保留溢利	—	—	—	—	1,663,656	—	(1,663,656)	—	—	—		

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

B節 附註	股本		一般儲備基金		物業重估		匯兌		權益總額 美元
	美元	附註	美元	附註	美元	附註	美元	附註	
於2013年12月31日及2014年1月1日結餘	2,993,275	22,531,288	6,725	761,639	3,361,936	1,029,978	8,846,131	100,331,889	139,862,861
截至2014年6月30日止六個月權益變動：									
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	9,741,241	9,741,241
其他全面收入	—	—	—	—	—	—	(1,037,676)	(1,229)	(1,038,905)
全面收入總額	—	—	—	—	—	—	(1,037,676)	9,740,012	8,702,336
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	313,359	—	—	(313,359)	—
於2014年6月30日結餘	2,993,275	22,531,288	6,725	761,639	3,675,295	1,029,978	7,808,455	109,758,542	148,565,197
(未經審核)									
於2012年12月31日及2013年1月1日結餘：									
截至2013年6月30日止六個月權益變動：									
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	5,257,532	5,257,532
其他全面收入	—	—	—	—	—	—	833,112	(963)	832,149
全面收入總額	—	—	—	—	—	—	833,112	5,256,569	6,089,681
轉撥自保留溢利	—	—	—	—	388,067	—	—	(388,067)	—
於2013年6月30日結餘	2,993,275	22,531,288	6,725	761,639	2,086,347	1,029,978	6,411,653	56,657,662	92,478,567

隨附附註構成財務資料一部分。

附錄一

會計師報告

6 綜合現金流量表

	B節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
<b>經營活動</b>						
經營活動所產生／(所用)的現金	16(c)	11,919,293	(3,428,640)	51,904,624	35,291,555	46,058,114
已付稅項						
— 已付香港利得稅		(2,538,343)	(2,298,148)	(907,093)	—	—
— 已付海外稅項		(1,236,099)	(2,366,021)	(4,204,576)	(2,312,641)	(4,982,826)
經營活動所產生／(所用) 現金淨額		8,144,851	(8,092,809)	46,792,955	32,978,914	41,075,288
<b>投資活動</b>						
購入物業、廠房 及設備的款項		(8,716,185)	(50,681,569)	(15,807,825)	(5,682,683)	(12,484,073)
出售物業、廠房及設備 的所得款項		7,757	113,514	444,120	1,648	—
購入無形資產的款項		(179,848)	(290,443)	(1,049,732)	(730,571)	(267,644)
已收利息		554,294	735,261	592,072	229,433	126,103
投資活動已用現金淨額		(8,333,982)	(50,123,237)	(15,821,365)	(6,182,173)	(12,625,614)
<b>融資活動</b>						
收購非控股權益的付款		—	(117,585)	—	—	—
回購股份的付款		—	(255,064)	—	—	—
銀行貸款所得款項		116,725,943	500,810,475	693,950,868	310,172,831	232,708,335
償還銀行貸款		(102,299,791)	(398,054,215)	(714,068,754)	(348,989,457)	(280,835,867)
新的董事貸款所得款項		2,004,016	—	—	—	—
董事貸款償還		—	—	—	—	(2,000,000)
已付利息		(951,037)	(4,411,457)	(5,182,334)	(2,462,307)	(1,127,845)
已抵押存款(增加)／減少		(6,224,030)	(29,082,937)	25,877,547	25,764,868	2,238,098
融資活動所產生／(所用)現金淨額		9,255,101	68,889,217	577,327	(15,514,065)	(49,017,279)
現金及現金等值物增加／(減少)淨額		9,065,970	10,673,171	31,548,917	11,282,676	(20,567,605)
於1月1日的現金及現金等值物		(6,191,597)	2,874,802	13,606,046	13,606,046	45,220,376
匯率變動的影響		429	58,073	65,413	(13,209)	30,036
於12月31日／6月30日的現金及現金 等值物	16(b)	2,874,802	13,606,046	45,220,376	24,875,513	24,682,807

隨附附註構成財務資料一部分。

## B 綜合財務資料附註

### 1 重大會計政策

#### (a) 遵例聲明

本報告所載財務資料乃根據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」）所編製，該統稱包括國際會計準則（「國際會計準則」）及相關詮釋。有關所採納的重大會計政策的其他詳情載於本B節餘下部分。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，除任何於2014年1月1日開始的會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋外，貴集團於相關期間已採用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。已頒佈但於2014年1月1日開始的會計年度尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註28。

下文所載的會計政策已於財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

截至2013年6月30日止六個月的相關財務資料已根據有關財務資料所採納的同一基準及會計政策編制。

#### (b) 呈列及計量基準

財務資料包括貴公司及其附屬公司的財務資料。財務資料以美元（「美元」）呈列。除下文所述投資物業及若干僱員福利外，均以歷史成本法編製。

#### (c) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則的財務資料時，管理層須作出對政策的應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額造成影響的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及於若干情況下視為合理的各項其他因素作出，而所得結果會用作判斷顯然無法即時從其他來源獲得的資產及負債的賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘若會計估計的修訂僅對作出修訂的期間造成影響，則有關修訂會在該期間內予以確認；或倘若有關修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間均予以確認。

管理層在採用國際財務報告準則時作出對財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源於附註2載述。

**(d) 附屬公司及非控股權益**

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團自參與實體營運獲得或有權獲得可變回報，並有能力藉對該實體行使權力而影響該等回報，即存在控制權。評估 貴集團控制權時， 貴集團及其他各方持有的實質權利視為唯一考慮因素。

於附屬公司的投資自取得控制權當日併入綜合財務報表，直至控股權終止當日為止。集團內公司間的結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，於編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無證據顯示出現減值的情況下以未變現收益的對銷方法予以對銷。

非控股權益指並非 貴公司直接或間接應佔之附屬公司權益，而 貴集團並無就此與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使 貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各業務合併而言， 貴集團可選擇以公平值或以非控股權益所佔附屬公司可識別資產淨值相應份額計量非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表內在權益下與 貴公司權益股東應佔權益分開呈列。 貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表以及綜合損益及其他全面收入表內，呈列為年內溢利或虧損總額以及全面收入總額在非控股權益與 貴公司權益股東之間的分配。

貴集團所持附屬公司權益並無導致失去控制權的變動列作權益交易，並對綜合權益中的控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無確認任何損益。

倘 貴集團失去附屬公司控制權，將列作出售所持該附屬公司全部權益，因此產生的收益或虧損於損益確認。失去控制權當日所保留的前附屬公司權益按公平值確認。

在 貴公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損(見附註1(i))列賬。

**(e) 投資物業**

投資物業為根據租賃權益擁有或持有的土地及／或樓宇以賺取租金收入及／或資本增值，其中包括現時持有但並未擬定未來用途的土地及興建或發展作未來投資之用的物業。

除非投資物業於報告期末仍處於興建或發展階段，且當時未能可靠釐定其公平值，否

則投資物業按公平值入賬。投資物業公平值變動或報廢或出售所產生的任何收益或虧損將確認為損益。投資物業的租金收入將按附註1(s)(ii)所述方式入賬。

當 貴集團根據經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或資本增值，該權益會按每項物業之基準劃歸為投資物業及按投資物業入賬。劃歸為投資物業的任何物業權益之入賬方式與以融資租賃持有之權益相同(見附註1(h))，而此會計政策與其他融資租賃持有的投資物業權益相同。租賃付款按附註1(h)所述方式入賬。

#### (f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(見附註1(i))列賬，惟在建工程按成本減任何減值虧損(見附註1(i))列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工、拆除、搬遷項目及復原項目場地的初步估計成本(倘相關)以及適當部分的生產間接成本和借貸成本(見附註1(u))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按該項目出售所得款項淨額與項目賬面值的差額計算，並於報廢或出售當日在損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊以直線法按以下估計使用年限沖銷成本(扣除估計剩餘價值(如有))計算：

— 租賃裝修	租約期或20年，以較短者為準
— 廠房及機器	10年
— 辦公室設備、傢俱及裝置	3-5年
— 汽車	3-5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年限不同，則項目成本按合理基準分配至各部分並單獨計提折舊，資產的使用年限及剩餘價值(如有)亦會每年檢討。

#### (g) 無形資產

研究活動的費用於產生期間確認為費用。如產品或工序在技術及商業上可行，加上 貴集團或 貴公司有充足的資源及有意完成開發工作，開發活動的費用會予以資本化。資本化費用包括材料成本、直接勞工及適當比例的經常性費用和借貸成本(如適用)(見附註1(u))。資本化的開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(i))後列賬。其他開發費用則在其產生期間確認為費用。

其他由 貴集團或 貴公司購入的無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損(見附註1(i))後列賬。

有限使用年期的無形資產攤銷按資產估計可使用年期以直線法計入損益。以下有限使用年期的無形資產由可供使用的日期起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 開發成本	5年
— 軟件	5至10年

攤銷年期及方法均每年予以檢討。

#### (h) 租賃資產

倘 貴集團斷定一項安排(包括一項交易或一系列交易)賦予權利於協定時限內使用一項或多項特定資產以換取一筆或多筆款項，則該項安排屬於或包含一項租賃。該判斷乃根據對該項安排的內容進行評估而作出，而不論有關安排的法定形式是否屬租賃。

##### (i) 貴集團租用資產的分類

貴集團根據融資租賃所持有及其所有權的絕大部分風險與回報轉移至 貴集團的資產，均分類為根據融資租賃持有。所有權的絕大部分風險及回報並無轉移至 貴集團的租賃，均分類為經營租賃，惟以下所述例外：

- 倘根據經營租賃持有的物業符合投資物業的定義，則按每項物業的基準分類為投資物業，倘被分類為投資物業，則按融資租賃項下持有的物業入賬(見附註1(e))；及
- 根據經營租賃持作自用，但無法在租賃開始時將其公平值與建於其上的樓宇公平值分開計量的土地乃按根據融資租賃持有方式入賬，惟顯然根據經營租賃持有的樓宇除外。就此而言，租賃的開始時間指 貴集團首次訂立租賃的時間，或自前承租人接收樓宇的時間。

##### (ii) 經營租賃費用

倘 貴集團根據經營租賃使用資產，則根據租賃作出的付款於租期涵蓋的會計期間分期等額計入損益，惟倘有其他方法能更清楚地反映租賃資產的收益模式則除外。已獲租金優惠於損益確認為已付淨租金總額的組成部分。或然租金於產生的會計期間計入損益。

購入根據經營租賃持有的土地的成本乃於租賃期限按直線基準攤銷，惟已分類為投資物業(見附註1(e))的物業則不在此限。

#### (i) 資產減值

##### (i) 應收款項減值

按成本或攤銷成本列值的應收款項會於各報告期末審閱，以確定有否客觀減值證據。



客觀減值證據包括 貴集團或 貴公司所悉有關以下一項或多項虧損事件的可觀察資料：

- 債務人陷入重大財政困難；
- 違約，如拖欠或延遲支付利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境發生對債務人有不利影響的重大變動。

倘存在任何該等證據，任何減值虧損按以下情況予以確定及確認：

減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值的差額計量，如貼現影響重大，則按金融資產原實際利率（即初步確認該等資產時計算的實際利率）貼現。倘該等金融資產具備類似風險特徵（如類似逾期情況）及並未單獨被評估為出現減值，則有關評估會同時進行。共同評估減值的金融資產的未來現金流量乃根據與該組具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況計算。

倘於後續期間減值虧損數額減少，而該減少客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，則減值虧損透過損益撥回。減值虧損的撥回不得導致資產賬面值超出過往年度在未確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。

減值虧損直接從相應資產撇銷，但若減值虧損乃就計入貿易及其他應收款項的貿易應收款項及應收票據而確認，且有關款項能否收回被視為難以預料但並非不可能，則呆賬的減值虧損按撥備賬入賬。倘 貴集團或 貴公司認為收回相關款項不大可能，則視為不可收回的金額將直接從貿易應收款項及應收票據中撇銷，而在撥備賬中就該債項保留的任何金額將會撥回。倘先前自撥備賬扣除的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益確認。

## (ii) 其他資產減值

於各報告期末將審閱內部及外界資料來源，以確定以下資產是否存在減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 無形資產；及
- 貴公司財務狀況表內於附屬公司的投資。

倘存在任何該等跡象，則估計資產的可收回金額。此外，就仍未可供使用的無形資產及有無限可使用年期的無形資產而言，不論是否出現減值跡象，均會每年估計可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之間的較高者。評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險之評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生的現金流入，則釐定獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)的可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先按比例分配以減少有關現金產生單位(或單位組別)內商譽的賬面值，其後用以減少該單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減出售成本(倘可計量)或使用價值(倘可釐定)。

- 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回金額的估算出現有利變動，則撥回減值虧損。

減值虧損的撥回限於資產在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損之撥回在確認撥回的年度計入損益。

## **(j) 存貨**

存貨按成本及可變現淨值之間的較低者列賬。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、轉換成本，以及使存貨達致其現時地點和狀況而產生的其他成本。

可變現淨值指一般業務過程中的估計售價減估計完成所需成本及估計作出銷售所需的成本。

於出售存貨時，該等存貨的賬面值在相關收益確認的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的任何金額及存貨的所有虧損，在撇減或出現虧損的期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回在出現撥回期間確認為沖減確認為開支的存貨金額。

**(k) 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，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註1(i))列賬，惟倘應收款項為向關聯方提供且並無任何固定還款期的免息貸款或貼現的影響並不重大則另作別論。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

倘貿易及其他應收款項擁有權的絕大部分風險及回報被轉讓，則該貿易及其他應收款項解除確認。倘貿易及其他應收款項擁有權的絕大部分風險及回報被保留，則該貿易及其他應收款項會繼續於綜合財務狀況表中確認。就對銀行有追索權的貼現商業承兌匯票而言，應收票據直至客戶向銀行結算各自票據時方會解除確認。

**(l) 計息借貸**

計息借貸初步按公平值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初步確認的金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何應付利息及費用，採用實際利率法於借貸期間在損益中確認。

**(m) 優先股股本**

倘優先股股本不可贖回，或僅可由 貴公司選擇贖回，且任何股息均酌情派付時，優先股股本則歸類為權益。歸類為權益的優先股股本股息在權益中確認為分派。

倘優先股股本可於指定日期贖回或可由股東選擇贖回，或倘股息並非酌情派付，優先股股本則歸類為負債。負債根據附註1(l)所載有關 貴集團計息借貸的政策確認，因此，相關股息按累計基準於損益中確認為融資成本的一部分。

**(n) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後按攤銷成本入賬，惟若貼現影響並不重大，則按成本列賬。

**(o) 現金及現金等值物**

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款以及短期高流通投資。有關投資可隨時兌換為已知數額的現金，價值變動風險並不重大，且自購入起三個月內到期。按要求償還並構成 貴集團現金管理整體的一部分的銀行透支會作為現金及現金等值物的一部分計入綜合現金流量表。

(D) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假、界定供款退休計劃的供款以及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度累計。如延遲付款或結算且影響重大，則相關金額以現值入賬。

(ii) 界定福利退休計劃責任

貴集團對於各項界定福利退休計劃的淨供款將分開計算，並以僱員於本期及過往期間提供服務所賺取的未來福利金額進行評估；該福利金將貼現為現值，並扣除任何計劃資產的公平值，由合資格精算師以預計單位計入法計算。倘計算結果對貴集團有利時，則確認的資產以未來從該計劃退還淨額資金或減少未來對該計劃的供款等方式可獲得經濟效益的現值為限。

界定福利負債／(資產)淨額的服務成本及淨利息支出／(收入)於損益確認，並按用途分配為「銷售成本」、「銷售及分銷開支」或「行政開支」的部分。本期服務成本乃按本期僱員服務產生的界定福利責任現值增加計算。倘計劃福利出現變動，或計劃規模縮減，則僱員過往所提供服務的相關福利變動部分或縮減產生的盈虧，於修訂計劃或縮減計劃之時的較早者，以及於相關重組成本或終止福利獲確認之時，於損益確認為一項支出。期內淨利息開支／(收入)乃以用於計量報告期初界定福利供款的貼現率貼現與貴集團責任的到期年期相若的高質素企業債券釐定。

界定福利退休計劃引致的重新計量於其他全面收入確認，並即時於保留盈利內反映。重新計量包括精算盈虧、計劃資產回報(不包括計入界定福利負債／(資產)淨額的權益淨額的金額)，以及資產上限引致的任何變動(不包括計入界定福利負債／(資產)淨額的權益淨額的金額)。

(iii) 以股份付款

向僱員所授購股權的公平值確認為僱員成本，並於權益的資本儲備作出相應調增。公平值乃於授出日期使用畢克期權模式並計及所授出購股權的條款和條件計量。倘僱員須在無條件享有購股權前符合歸屬條件，則購股權的估計公平值總額經考慮購股權的歸屬可能性後於歸屬期內攤分。

歸屬期內會檢討預期將歸屬的購股權數目。除非原僱員開支合資格確認為資產，否則對過往年度已確認累計公平值所作出的任何調整，均在回顧年度自損益扣除／計入損益，並對資本儲備作出相應調整。於歸屬日期，會對確認為開支的數額作出調整，以反映所歸

屬購股權的實際數目（並對資本儲備作出相應調整），惟僅因未能達成與 貴公司股份市價有關的歸屬條件而遭沒收的購股權則除外。權益金額於資本儲備確認，直至購股權獲行使（屆時會轉撥至股份溢價賬）或購股權屆滿（屆時會直接撥入保留溢利）為止。

註銷被視為提前歸屬。

(iv) 終止福利

終止福利於 貴集團不再撤回該等福利要約以及涉及支付終止福利的重組成本確認時（以較早者為準）確認。

(g) 所得稅

年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，惟與業務合併、於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關者則除外，在該情況下有關稅額分別於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項乃年度應課稅收入的預期應繳稅項，按於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算，並連同以往年度應繳稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣稅及應課稅暫時差額，即財務申報的資產及負債的賬面值與稅基的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損。

除若干例外情況外，將確認所有遞延稅項負債，並以可能有日後應課稅溢利可供抵銷資產為限確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產之日後應課稅溢利，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，但差額必須與相同稅務機關及相同課稅實體有關，並預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一年間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可結轉的期間撥回。如該等差額與相同稅務機關及相同課稅實體有關，並預期於可動用稅項虧損的期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以確認源自未動用稅項虧損的遞延稅項資產時，亦採納相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況，包括不影響會計或應課稅溢利的資產或負債（須為不屬於業務合併的一部分）的初次確認所產生的暫時差額，以及如屬應課稅差額， 貴集團可以控制撥回的時間，且在可見將來很可能不會撥回差額的附屬公司投資有關的暫時差額；或如屬可扣稅差額，則僅限於可能在將來撥回的差額。

倘投資物業根據附註1(e)所載會計政策按公平值列賬，則已確認的遞延稅項金額按於報告日期按賬面值銷售有關資產所用稅率計量，除非有關物業可折舊並按旨在隨時間而非通

過銷售消耗物業所含絕大部分經濟利益的業務模式持有。在所有其他情況下，已確認的遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項資產及負債不予以貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末檢討，並在不再可能產生足夠的應課稅溢利以使用有關的稅務利益時作調減。若可能存在足夠的應課稅溢利可供動用，則任何該等扣減將被撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘與其變動將分開列示，且不會對銷。倘 貴公司或 貴集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合下列附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債， 貴公司或 貴集團計劃按淨額結算或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債須與同一稅務機關就以下任何一項徵收的所得稅有關：
  - 同一課稅實體；或
  - 計劃在預期須清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現即期稅項資產與清償即期稅項負債的不同課稅實體。

#### **(r) 撥備及或然負債**

當 貴集團或 貴公司因過往事件須負上法律或推定責任，而可能導致經濟利益流出，且該等經濟利益流出將為解決責任所需及能夠合理估計時，會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。如貨幣時間值重大，有關撥備則按預計清償責任所需開支的現值列賬。

倘經濟利益流出的可能性較低，或無法對有關金額作可靠估計，則須披露該責任為或然負債，惟經濟利益流出的機會極微者除外。當潛在責任須視乎一項或多項日後事件是否發生方可確認亦會披露為或然負債，但經濟利益流出的機會極微者除外。

**(s) 收益確認**

收益按已收或應收代價的公平值計量。倘 貴集團可能獲得經濟利益，且收益及成本（如適用）能可靠計量，則按下列方式於損益確認收益：

**(i) 銷售商品**

收益於商品已交付至客戶的經營場所或為客戶所消耗，視乎銷售條款而定，即客戶已接收商品並且其所有權相關的風險及回報已轉移給客戶時確認。收益扣除增值稅或其他銷售稅，並已扣減貿易折扣。

**(ii) 經營租賃的租金收入**

經營租賃的應收租金收入於租期涵蓋的期間分期等額於損益確認，惟倘有其他方法能更清晰地反映使用租賃資產所得利益之形式則除外。授出的租金優惠於損益確認為應收淨租賃付款總額的組成部分。或然租金於賺取的會計期間確認為收入。

**(iii) 利息收入**

利息收入按實際利率法累計確認。

**(iv) 賠償收入**

賠償收入於收取付款的權利確立時確認。

**(v) 補貼收入**

補貼收入於能夠合理確保將會收取補貼並且 貴集團將遵守其附帶條件時初始確認。用於補償 貴集團開支的補貼於開支發生的同一期間在損益內系統地確認為收益。用於補償 貴集團資產成本的補貼初始確認為遞延收入，因而於資產的可使用年期內透過削減折舊開支在損益內實際確認。

**(t) 外幣換算**

年度外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益確認。

以外幣計值按歷史成本計算的非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。以外幣計值而以公平值列賬的非貨幣資產及負債按計量公平值當日的匯率換算。

海外業務的業績按與交易日匯率相若的匯率換算為美元。財務狀況表項目按報告期末

的收盤匯率換算為美元。由此產生的匯兌差額於其他全面收入中確認並於匯兌儲備的權益中單獨累計。

出售海外業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額於確認出售損益時自權益重新歸類為損益。

**(u) 借貸成本**

直接用作收購、建設或生產一項資產(需要相當長時間方可作擬定用途或銷售)的借貸成本，資本化為該資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間支銷。

當合資格資產產生開支、借貸成本產生及將資產作擬定用途或銷售所需的活動進行時，開始將借貸成本資本化為該資產的部分成本。於將合資格資產作擬定用途或銷售所需的絕大部分活動中止或完成時，借貸成本的資本化將會暫停或終止。

**(v) 關聯方**

(i) 倘任何人士或該人士的親屬符合以下條件，則視為 貴集團的有關連人士：

- (1) 控制或共同控制 貴集團；
- (2) 對 貴集團施加重大影響；或
- (3) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(ii) 倘任何實體符合以下任何條件，則視為 貴集團的有關連實體：

- (1) 該實體與 貴集團為同一集團的成員公司(即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關連)。
- (2) 一間實體是另一間實體的聯營公司或合營公司(或另一間實體所屬集團的成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (3) 兩間實體為同一第三方的合營公司。
- (4) 一間實體是第三方的合營公司，而另一實體是該第三方的聯營公司。
- (5) 該實體是為 貴集團或 貴集團關連實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (6) 該實體受(i)所述人士控制或共同控制。
- (7) (i)(1)所述人士對該實體施加重大影響或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。

任何人士的親屬為與實體交易時預期可能影響該人士或受該人士影響的家族成員。



**(w) 分部報告**

經營分部及財務資料內所呈報的各分部項目的金額，乃透過向 貴集團的最高行政管理人員定期呈報以便其向 貴集團不同的業務及區域分配資源以及評估該等業務及區域的表現的財務資料確認。

個別重大經營分部不會為方便財務報告而合併，除非相關分部具有類似的經濟特徵，且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所用方法及規管環境的性質相似。符合上述多數標準的非個別重大經營分部可合併。

**2 會計判斷及估計**

附註19載有有關界定福利退休責任相關假設及其風險因素的資料。估計不確定性的其他主要來源如下：

**(a) 固定資產及無形資產減值**

倘有情況顯示無法收回此等資產的賬面值，有關資產可能視為「減值」，並可能根據國際會計準則第36號資產減值確認減值虧損。根據國際會計準則第36號，此等資產於發生事件或情況改變顯示其記錄賬面值或無法收回時進行減值測試。倘出現該等下跌，賬面金額則會減至可收回金額。可收回金額為公平值減處置成本及使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產產生的預計未來現金流量貼現至現值，當中涉及對銷售量水平、售價及經營成本的金額作出重要判斷。 貴集團及 貴公司在釐定與可收回金額相若的合理數額時，使用全部現有可獲得的資料。然而，實際的銷售量、售價和經營成本或與假設的存在差異，這或會導致對受影響的資產的賬面值作出重大調整。固定資產及無形資產的性質和賬面值的詳情分別於附註11及12內披露。

**(b) 應收款項減值**

以成本或攤銷成本計量的應收款項，於每個報告期末進行審閱，以確定是否存在減值的客觀憑證。倘存在任何此等憑證，則須要記錄減值虧損。減值的客觀憑證包括 貴集團或 貴公司獲知虧損事項的可觀察數據，例如，個別債務人或債務人組合的估計未來現金流量出現重大減少及債務人的財務狀況發生重大變化而對其產生不利影響。如債務人相關減值的客觀憑證出現變化，則實際減值虧損可能高於或低於已在財務報表確認的呆賬撥備。

**(c) 存貨撇減**

貴集團參考陳舊存貨的分析、預期未來貨物銷售的預測，以及管理層的經驗和判斷，定期審閱存貨的賬面值。根據審閱，倘存貨的賬面值跌至低於其估計可變現淨值，則會撇

減存貨的價值。鑒於技術環境的轉變，貨品的實際可銷售性可能與估計不同，而此估計的出入可能影響日後會計期間的損益表。

#### (d) 稅項、間接稅及徵稅

釐定所得稅、間接稅及徵稅撥備時涉及判斷，包括日後處理若干交易在稅務及其他規例方面的詮釋和應用。貴集團會仔細評估交易的稅務及其他影響後才作出相應撥備。對有關交易的處理會定期重審以考慮各種變動，包括稅務及其他規例的詮釋的變動。倘該等交易的最後結果有異於初時錄得的金額，則此差額將會影響作出有關釐定的年度的撥備。

### 3 營業額及分部報告

#### (a) 營業額

貴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2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月，貴集團的客戶基礎分別包括兩名、兩名、兩名、三名(未經審核)及兩名客戶，各自與貴集團的交易佔貴集團收益超過10%。於相關期間，向此等客戶作出銷售的收益載於下文。此等客戶所產生的信貸風險集中的詳情載於附註23(a)。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元
最大客戶.....	227,214,212	266,329,667	637,140,225	210,269,777	189,723,299
第二大客戶.....	34,236,176	130,156,042	102,658,248	45,415,133	73,355,957
第三大客戶.....	不適用	不適用	不適用	31,873,250	不適用

於2012年的第二大客戶(其亦為截至2013年6月30日止六個月的第三大客戶)為最大客戶於該年/期內的分包商。

#### (b) 分部報告

貴集團按分部管理其業務，而分部乃根據業務線及地區劃分。貴集團已呈報下列兩個可報告分部，方式與向貴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。此等產品一是從外部採購，一是在 貴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。此等產品在中國製造，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， 貴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之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， 貴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。

為資源配置和評估相關期間分部表現而向 貴集團最高行政管理人員提供關於 貴集團可報告分部的資料載列如下。

	相機模組				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元
	(未經審核)				
來自外部客戶的收益 .....	306,763,068	514,539,279	802,804,942	295,950,050	273,720,046
可報告分部收益 .....	306,763,068	514,539,279	802,804,942	295,950,050	273,720,046
分部溢利 .....	17,326,144	18,948,469	65,402,851	10,513,382	13,570,941
銀行利息收入 .....	526,236	717,188	583,975	224,772	123,722
融資成本 .....	(902,896)	(4,303,054)	(5,111,465)	(2,412,283)	(1,106,617)
折舊及攤銷 .....	(4,121,893)	(6,112,659)	(10,035,852)	(4,813,315)	(5,462,590)
非流動分部資產增添 .....	8,632,262	50,811,957	13,338,779	6,026,240	11,208,965

附錄一

會計師報告

	光學部件				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元
來自外部客戶的收益 .....	16,355,886	12,962,336	11,130,658	6,137,125	5,292,826
可報告分部收益 .....	16,355,886	12,962,336	11,130,658	6,137,125	5,292,826
分部溢利 .....	5,438,190	4,434,576	4,143,086	2,577,729	705,667
銀行利息收入 .....	28,058	18,073	8,097	4,661	2,381
融資成本 .....	(48,141)	(108,403)	(70,869)	(50,024)	(21,228)
折舊及攤銷 .....	(1,171,006)	(1,174,902)	(928,338)	(454,838)	(699,755)
非流動分部資產增添 .....	263,771	160,055	3,518,778	387,014	1,542,752

	總計				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元
來自外部客戶的收益 .....	323,118,954	527,501,615	813,935,600	302,087,175	279,012,872
可報告分部收益 .....	323,118,954	527,501,615	813,935,600	302,087,175	279,012,872
分部溢利 .....	22,764,334	23,383,045	69,545,937	13,091,111	14,276,608
銀行利息收入 .....	554,294	735,261	592,072	229,433	126,103
融資成本 .....	(951,037)	(4,411,457)	(5,182,334)	(2,462,307)	(1,127,845)
折舊及攤銷 .....	(5,292,899)	(7,287,561)	(10,964,190)	(5,268,153)	(6,162,345)
非流動分部資產增添 .....	8,896,033	50,972,012	16,857,557	6,413,254	12,751,717

附錄一

會計師報告

(ii) 可報告分部收益與損益的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
<b>收益</b>					
可報告分部收益 .....	<u>323,118,954</u>	<u>527,501,615</u>	<u>813,935,600</u>	<u>302,087,175</u>	<u>279,012,872</u>
<b>溢利</b>					
可報告分部溢利 .....	22,764,334	23,383,045	69,545,937	13,091,111	14,276,608
未分配總辦事處及公司開支....	(591,763)	(3,072,225)	(5,743,418)	(2,794,977)	(1,515,297)
綜合除稅前溢利 .....	<u>22,172,571</u>	<u>20,310,820</u>	<u>63,802,519</u>	<u>10,296,134</u>	<u>12,761,311</u>

(iii) 地區資料

下表載列關於(i) 貴集團來自外部客戶的收益；及(ii) 貴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(如為物業、廠房及設備)以及所在地區根據資產實質所在的地點(如為無形資產)則按獲分配營運的地點釐定。

	來自外部客戶的收益					特定非流動資產			
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)					
香港 .....	297,821,507	476,826,553	711,134,045	256,539,873	205,671,930	200,646	672,728	20,404	19,726
中國 .....	—	—	—	—	—	44,582,967	89,758,266	96,877,569	102,346,140
韓國 .....	25,297,447	50,675,062	102,801,555	45,547,302	73,340,942	3,032,456	3,374,198	4,144,182	4,508,154
	<u>323,118,954</u>	<u>527,501,615</u>	<u>813,935,600</u>	<u>302,087,175</u>	<u>279,012,872</u>	<u>47,816,069</u>	<u>93,805,192</u>	<u>101,042,155</u>	<u>106,874,020</u>

附錄一

會計師報告

4 其他收益及其他收入／(虧損)淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
<b>(a) 其他收益</b>					
銀行利息收入.....	554,294	735,261	592,072	229,433	126,103
賠償收入.....	—	5,982,909	—	—	—
租金收入					
— 投資物業.....	183,689	198,229	252,340	119,923	71,525
— 其他.....	—	—	—	—	79,301
政府補貼.....	114,961	24,499	410,086	315,619	48,966
撤銷貿易應付款項(附註).....	—	—	—	—	167,862
其他.....	183,209	38,332	60,163	10,240	99,963
	<u>1,036,153</u>	<u>6,979,230</u>	<u>1,314,661</u>	<u>675,215</u>	<u>593,720</u>

(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)／					
收益淨額.....	(4,071)	23,856	(23,235)	1,648	(202)
外匯收益／(虧損)淨額.....	691,197	1,169,418	(1,107,413)	(209,846)	1,244,756
投資物業估值收益／(虧損)....	35,436	(17,587)	(42,349)	(22,238)	(45,735)
其他.....	(87,625)	(64,476)	—	—	(992)
	<u>634,937</u>	<u>1,111,211</u>	<u>(1,172,997)</u>	<u>(230,436)</u>	<u>1,197,827</u>

附錄一

會計師報告

5 除稅前溢利

除稅前溢利扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年 美元	2012年 美元	2013年 美元	2013年 美元 (未經審核)	2014年 美元
<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.....	951,037	3,254,675	5,044,409	2,382,307	1,122,697
董事貸款的利息開支.....	—	160,887	137,925	80,000	5,148
支付予董事的其他					
借貸成本.....	—	995,895	—	—	—
	<u>951,037</u>	<u>4,411,457</u>	<u>5,182,334</u>	<u>2,462,307</u>	<u>1,127,845</u>
<b>(b) 員工成本#</b>					
界定供款退休計劃的供款.....	656,582	1,603,734	3,455,913	1,391,224	2,259,762
就界定福利退休計劃					
的開支.....	72,890	88,376	109,607	54,395	79,793
退休成本總額.....	729,472	1,692,110	3,565,520	1,445,619	2,339,555
股權結算股份付款開支.....	351,405	86,852	—	—	—
薪金、工資及其他福利.....	19,406,046	41,993,846	69,188,966	27,871,241	28,288,634
	<u>20,486,923</u>	<u>43,772,808</u>	<u>72,754,486</u>	<u>29,316,860</u>	<u>30,628,189</u>

員工成本亦包括附註7所披露的董事的酬金。

附錄一

會計師報告

	B 節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
<b>(c) 其他項目</b>						
攤銷.....	12	102,417	51,100	114,610	30,620	109,462
折舊 <sup>#</sup> .....	11(a)	5,190,482	7,236,461	10,849,580	5,237,533	6,052,883
貿易應收款項(減值 撥回)/減值.....	15(b)	(8,122)	61,850	(10,959)	(5,892)	(5,239)
核數師酬金.....		211,336	282,959	491,015	220,327	206,761
經營租賃費用：物業租金 的最低租賃付款 <sup>#</sup> .....		1,006,811	2,009,142	3,886,775	1,898,180	1,794,980
投資物業的租金收入減 直接支出為13,972美元 (2013年6月(未經 審核)：73,980美元； 2013年：138,906美元； 2012年：108,001美元； 2011年：91,220美元) ..	4(a)	(92,469)	(90,228)	(113,434)	(45,943)	(57,553)
存貨成本 <sup>#</sup> .....		<u>287,335,188</u>	<u>484,998,987</u>	<u>710,688,582</u>	<u>275,349,747</u>	<u>248,788,704</u>
<b>[編纂]開支</b> .....		<u>—</u>	<u>—</u>	<b>[編纂]</b>	<u>—</u>	<b>[編纂]</b>

# 截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月，與員工成本、折舊開支和經營租賃費用有關的存貨成本分別為19,775,045美元、38,974,395美元、66,023,945美元、27,527,827美元(未經審核)及27,538,567美元，該等金額亦已列入上文就各該等開支類別另外披露的各總額或附註5(b)的金額內。



6 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項為：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
<b>即期稅項 — 香港利得稅</b>					
年／期內撥備 .....	1,981,340	1,447,398	6,412,578	2,568,679	1,241,252
以往年度超額撥備 .....	—	(1,547)	(155)	—	—
	<u>1,981,340</u>	<u>1,445,851</u>	<u>6,412,423</u>	<u>2,568,679</u>	<u>1,241,252</u>
<b>即期稅項 — 海外</b>					
年／期內撥備 .....	2,565,302	5,349,117	6,960,162	2,331,856	1,895,497
以往年度(超額撥備)／ 撥備不足 .....	(169,670)	19,898	5,562	(77,372)	(11,696)
	<u>2,395,632</u>	<u>5,369,015</u>	<u>6,965,724</u>	<u>2,254,484</u>	<u>1,883,801</u>
<b>遞延稅項</b>					
暫時性差異的產生和撥回 .....	(355,812)	312,853	182,635	215,439	(104,983)
	<u>4,021,160</u>	<u>7,127,719</u>	<u>13,560,782</u>	<u>5,038,602</u>	<u>3,020,070</u>

根據開曼群島規則及規例，貴集團毋須繳納任何開曼群島所得稅。

於有關期間，香港利得稅的撥備是按估計應課稅溢利的16.5%計提。

於有關期間，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%。

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：截至2011年12月31日止年度，應課稅收入低於200百萬韓圓(「韓圓」)按10%納稅，收入在200百萬韓圓以上按22%納稅。截至2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月，法定企業所得稅率為應課稅收入在200百萬韓圓以下按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。

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
除稅前溢利 .....	<u>22,172,571</u>	<u>20,310,820</u>	<u>63,802,519</u>	<u>10,296,134</u>	<u>12,761,311</u>
除稅前溢利的名義稅項， 按適用於相關司法權區的 溢利的稅率計算 .....	4,655,071	4,874,925	13,695,037	2,319,707	2,857,228
不可扣稅開支的稅務影響 .....	632,667	2,399,280	1,097,908	2,890,641	513,667
毋須課稅收入的稅務影響 .....	(1,119,724)	(259,815)	(1,228,395)	(116,251)	(343,486)
以往年度(超額撥備)/ 撥備不足 .....	(169,670)	18,351	5,407	(77,372)	(11,696)
其他 .....	<u>22,816</u>	<u>94,978</u>	<u>(9,175)</u>	<u>21,877</u>	<u>4,357</u>
實際稅項開支 .....	<u>4,021,160</u>	<u>7,127,719</u>	<u>13,560,782</u>	<u>5,038,602</u>	<u>3,020,070</u>

7 董事的酬金

於有關期間的董事酬金如下：

截至2011年12月31日止年度

	酌情花紅	薪金、津貼 及實物利益	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註)	總計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<b>主席</b>						
Kwak Joung Hwan (於2011年10月24日 獲委任).....	—	38,462	256	38,718	—	38,718
<b>執行董事</b>						
Kim Hyunwook Eugene .....	—	—	—	—	—	—
Kim Kab Cheol.....	100,000	128,887	912	229,799	108,125	337,924
Yoon Yeo Eul (於2011年10月24日獲委任) .....	—	—	—	—	—	—
Hahn Sang Won (於2011年10月24日獲委任).....	—	—	—	—	—	—
Kodera Kei (於2011年10月24日獲委任) ...	—	—	—	—	—	—
Kubota Yukio (於2011年10月24日獲委任).....	—	—	—	—	—	—
Kim Seok Stone (於2011年3月28日辭任).....	—	—	—	—	—	—
Cho Kyu Beom (於2011年5月6日辭任) ...	—	50,166	5,693	55,859	43,546	99,405
Ho Mei Ling Rosana (於2011年10月24日 辭任).....	—	50,970	1,282	52,252	—	52,252
Yoon Tae Jung (於2011年10月24日辭任) ..	—	—	—	—	—	—
Park Se Hoon (於2011年10月24日辭任) ...	—	—	—	—	—	—
	<u>100,000</u>	<u>268,485</u>	<u>8,143</u>	<u>376,628</u>	<u>151,671</u>	<u>528,299</u>

附錄一

會計師報告

截至2012年12月31日止年度

	酌情花紅	薪金、津貼 及實物利益	退休計劃 供款	小計	以股份為 基礎的付款 (附註)	總計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元
<b>主席</b>						
Kwak Joung Hwan. . . . .	1,500,000	758,500	1,772	2,260,272	—	2,260,272
<b>執行董事</b>						
Kim Kab Cheol. . . . .	—	143,810	5,441	149,251	26,724	175,975
Yoon Yeo Eul. . . . .	—	—	—	—	—	—
Hahn Sang Won . . . . .	—	—	—	—	—	—
Kodera Kei. . . . .	—	64,645	—	64,645	—	64,645
Kubota Yukio. . . . .	—	62,706	—	62,706	—	62,706
Seong Seokhoon (於2012年12月17日獲委任). . . . .	—	—	—	—	—	—
Kim Hyunwook Eugene (於2012年12月17日辭任). . . . .	—	304,486	—	304,486	—	304,486
	<u>1,500,000</u>	<u>1,334,147</u>	<u>7,213</u>	<u>2,841,360</u>	<u>26,724</u>	<u>2,868,084</u>

截至2013年12月31日止年度

	酌情花紅	薪金、津貼 及實物利益	退休計劃 供款	總計
	美元	美元	美元	美元
<b>主席</b>				
Kwak Joung Hwan. . . . .	4,050,000	749,999	1,933	4,801,932
<b>執行董事</b>				
Kim Kab Cheol. . . . .	32,629	196,464	11,345	240,438
Yoon Yeo Eul. . . . .	—	—	—	—
Hahn Sang Won. . . . .	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

	<u>酌情花紅</u>	<u>薪金、津貼 及實物利益</u>	<u>退休計劃 供款</u>	<u>總計</u>
	美元	美元	美元	美元
Kodera Kei . . . . .	—	50,000	—	50,000
Seong Seokhoon . . . . .	31,475	133,193	—	164,668
Lee Dong Chun (於2013年1月30日獲委任). . . . .	—	—	—	—
Kubota Yukio (於2013年1月30日辭任). . . . .	—	4,167	—	4,167
	<u>4,114,104</u>	<u>1,133,823</u>	<u>13,278</u>	<u>5,261,205</u>

**截至2013年6月30日止六個月(未經審核)**

	<u>酌情花紅</u>	<u>薪金、津貼 及實物利益</u>	<u>退休計劃 供款</u>	<u>總計</u>
	美元	美元	美元	美元
<b>主席</b>				
Kwak Joung Hwan . . . . .	2,025,000	374,999	967	2,400,966
<b>執行董事</b>				
Kim Kab Cheol . . . . .	—	73,848	3,380	77,228
Yoon Yeo Eul. . . . .	—	—	—	—
Hahn Sang Won . . . . .	—	—	—	—
Kodera Kei . . . . .	—	25,000	—	25,000
Seong Seokhoon. . . . .	—	54,848	—	54,848
Lee Dong Chun (於2013年1月30日獲委任). . . . .	—	—	—	—
Kubota Yukio (於2013年1月30日辭任). . . . .	—	4,167	—	4,167
	<u>2,025,000</u>	<u>532,862</u>	<u>4,347</u>	<u>2,562,209</u>

附錄一

會計師報告

截至2014年6月30日止六個月

	<u>酌情花紅</u>	<u>薪金、津貼 及實物利益</u>	<u>退休計劃 供款</u>	<u>總計</u>
	美元	美元	美元	美元
<b>主席</b>				
Kwak Joung Hwan . . . . .	—	374,999	999	375,998
<b>執行董事</b>				
Kim Kab Cheol . . . . .	50,723	97,840	—	148,563
Yoon Yeo Eul. . . . .	—	—	—	—
Seong Seokhoon. . . . .	53,131	81,744	—	134,875
Lee Dong Chun . . . . .	—	—	—	—
Okayama Masanori (於2014年4月14日 獲委任). . . . .	—	10,548	—	10,548
Kim Jae Min (於2014年4月14日 獲委任). . . . .	—	—	—	—
Hahn Sang Won (於2014年4月14日 辭任) . . . . .	—	—	—	—
Kodera Kei (於2014年4月14日辭任) . . . . .	—	14,418	—	14,418
	<u>103,854</u>	<u>579,549</u>	<u>999</u>	<u>684,402</u>

於有關期間，所有董事放棄其獲得董事袍金的權利，若干董事亦放棄獲得其所有酬金的權利。

於有關期間，董事概無自 貴集團收取任何酬金作為吸引加入或加入 貴集團時的獎勵或作為失去職位的補償。

附註：

此等為根據 貴公司的購股權計劃授予董事的購股權的估計價值。此等購股權的價值按照附註1(p)(iii)所載以股份為基礎的付款交易之會計政策計量。

此等以股份為基礎的付款交易的詳情，包括已授出的購股權的主要條款和數目，已於附註20內披露。

附錄一

會計師報告

8 最高薪酬人士

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月，五名最高薪酬人士分別包括三名，三名、兩名、三名(未經審核)及三名董事，彼等之酬金已於上文附註7內披露。其餘人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
薪金及其他酬金 .....	227,464	441,303	432,291	160,868	235,289
退休福利計劃供款 .....	—	—	63,582	3,325	15,548
	<u>227,464</u>	<u>441,303</u>	<u>495,873</u>	<u>164,193</u>	<u>250,837</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月，分別兩名、兩名、三名、兩名(未經審核)及兩名最高薪酬人士的酬金在以下範圍內：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	人數	人數	人數	人數 (未經審核)	人數
零港元(相等於零美元)至 1,000,000港元(相等於 128,000美元) .....	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2</u>	<u>1</u>
1,000,001港元(相等於128,001 美元)至1,500,000港元(相等於 192,000美元) .....	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
1,500,001港元(相等於192,001 美元)至2,000,000港元(相等於 256,000美元) .....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
2,000,000港元(相等於256,001 美元)至2,500,000港元(相等於 320,000美元) .....	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

9 其他全面收入

與其他全面收入內的各项目有關的稅務影響

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月							
	2014年		2013年		2012年		2013年		2014年		2014年			
	稅務優惠	扣除後金額	計稅前金額	稅務優惠	扣除後金額	計稅前金額	稅務優惠	扣除後金額	計稅前金額	稅務優惠	扣除後金額	計稅前金額	稅務優惠	扣除後金額
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
換算海外附屬公司財務報表 的匯兌差額	—	1,296,527	1,282,215	—	1,282,215	3,267,590	—	3,267,590	833,112	—	833,112	(1,037,676)	—	(1,037,676)
重新計量界定利益負債 淨額	21,430	(85,725)	(104,687)	20,939	(83,748)	(44,192)	8,840	(35,352)	(1,205)	242	(963)	(1,576)	347	(1,229)
其他全面收入	21,430	1,210,802	1,177,528	20,939	1,198,467	3,223,398	8,840	3,232,238	831,907	242	832,149	(1,039,252)	347	(1,038,905)



## 10 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月 貴公司權益股東應佔溢利及各自年度／期間已發行的普通股加權平均股數計算如下(其已如附註22(b)所述於2014年9月19日就股份拆細作出追溯調整)。

#### 普通股加權平均股數

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
				(未經審核)	
於1月1日已發行普通股 . . . . .	750,000,000	750,000,000	748,318,800	748,318,800	748,318,800
股份購回的影響 . . . . .	—	(560,400)	—	—	—
於12月31日／6月30日的 加權平均普通股數目 . . . . .	<u>750,000,000</u>	<u>749,439,600</u>	<u>748,318,800</u>	<u>748,318,800</u>	<u>748,318,800</u>

計算每股基本盈利並無計及本文件「**[編纂]**的架構」一節所述發行**[編纂]**股普通股。

**(b) 每股攤薄盈利**

由於未行使的購股權所涉及的潛在普通股於截至2011年及2012年12月31日止年度具反攤薄作用，且貴集團於截至2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年6月30日止六個月並無具攤薄影響的潛在普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

**11 固定資產**

**(a) 貴集團**

成本或估值：	租賃裝修		廠房及機器		辦公設備、 傢俱及裝置		汽車		在建工程		小計		投資物業		總計	
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
於2011年1月1日	3,701,647	39,700,042	5,646,058	193,834	4,950,764	54,192,345	3,410,334	57,602,679								
匯兌調整	315,926	1,887,794	262,030	8,136	126,401	2,600,287	(43,970)	2,556,317								
增添	1,210,374	5,772,081	954,285	16,288	763,157	8,716,185	—	8,716,185								
出售	—	—	(61,953)	—	—	(61,953)	—	—								
轉撥	5,369,108	253,836	79,438	—	(5,702,382)	—	—	—								
公平值調整	—	—	—	—	—	—	—	—								
於2011年12月31日	10,597,055	47,613,753	6,879,858	218,258	137,940	65,446,864	3,401,800	68,848,664								
代表：																
成本	10,597,055	47,613,753	6,879,858	218,258	137,940	65,446,864	—	65,446,864								
估值	—	—	—	—	—	—	3,401,800	—								
於2012年1月1日	10,597,055	47,613,753	6,879,858	218,258	137,940	65,446,864	3,401,800	68,848,664								
匯兌調整	411,856	1,983,712	163,606	6,146	21,832	2,587,152	279,964	2,867,116								
增添	20,680,194	21,606,824	4,519,377	199,662	3,675,512	50,681,569	—	50,681,569								
出售	—	—	(2,910)	(44,695)	(86,371)	(133,976)	—	(133,976)								
轉撥	—	1,886,893	140,117	—	(2,027,010)	—	—	—								
公平值調整	—	—	—	—	—	—	—	—								
於2012年12月31日	31,689,105	73,091,182	11,700,048	379,371	1,721,903	118,581,609	3,664,177	122,245,786								
代表：																
成本	31,689,105	73,091,182	11,700,048	379,371	1,721,903	118,581,609	—	118,581,609								
估值	—	—	—	—	—	—	3,664,177	—								
於2013年12月31日	31,689,105	73,091,182	11,700,048	379,371	1,721,903	118,581,609	3,664,177	122,245,786								

附錄一

會計師報告

	租賃裝修 美元	廠房及機器 美元	辦公設備、 傢俱及裝置 美元	汽車 美元	在建工程 美元	小計 美元	投資物業 美元	總計 美元
於2013年1月1日.....	31,689,105	73,091,182	11,700,048	379,371	1,721,903	118,581,609	3,664,177	122,245,786
匯兌調整.....	802,916	1,445,984	292,700	8,577	21,030	2,571,207	33,162	2,604,369
增添.....	5,996,241	1,648,280	2,443,798	47,328	5,672,178	15,807,825	—	15,807,825
出售.....	—	(578,584)	(150,852)	(10,222)	—	(739,658)	—	(739,658)
轉撥.....	—	6,630,104	—	—	(6,630,104)	—	(42,349)	(42,349)
公平值調整.....	—	—	—	—	—	—	—	—
於2013年12月31日.....	38,488,262	82,236,966	14,285,694	425,054	785,007	136,220,983	3,654,990	139,875,973
代表：								
成本.....	38,488,262	82,236,966	14,285,694	425,054	785,007	136,220,983	—	136,220,983
估價.....	—	—	—	—	—	—	3,654,990	3,654,990
於2014年1月1日.....	38,488,262	82,236,966	14,285,694	425,054	785,007	136,220,983	3,654,990	139,875,973
匯兌調整.....	(355,535)	(721,479)	(135,937)	(3,835)	(6,282)	(1,223,068)	145,768	(1,077,300)
增添.....	1,920,636	5,459,134	4,242,711	103,526	758,066	12,484,073	—	12,484,073
出售.....	—	—	(1,734)	—	—	(1,734)	—	(1,734)
轉撥.....	—	1,036,612	—	—	(1,036,612)	—	—	—
公平值調整.....	—	—	—	—	—	—	(45,735)	(45,735)
於2014年6月30日.....	40,053,363	88,011,233	18,390,734	524,745	500,179	147,480,254	3,755,023	151,235,277
代表：								
成本.....	40,053,363	88,011,233	18,390,734	524,745	500,179	147,480,254	—	147,480,254
估價.....	—	—	—	—	—	—	3,755,023	3,755,023
於2011年1月1日.....	635,419	10,952,462	3,701,334	127,571	—	15,416,786	—	15,416,786
匯兌調整.....	34,599	522,010	169,891	5,607	—	732,107	—	732,107
年內折舊.....	267,431	4,152,382	742,119	28,550	—	5,190,482	—	5,190,482
出售時撥回.....	—	—	(50,125)	—	—	(50,125)	—	(50,125)
於2011年12月31日及2012年1月1日.....	937,449	15,626,854	4,563,219	161,728	—	21,289,250	—	21,289,250
匯兌調整.....	20,579	371,234	71,255	3,202	—	466,270	—	466,270
年內折舊.....	578,868	5,595,836	1,026,629	35,128	—	7,236,461	—	7,236,461
出售時撥回.....	—	—	(1,858)	(42,460)	—	(44,318)	—	(44,318)

累計折舊：

於2011年1月1日.....	635,419	10,952,462	3,701,334	127,571	—	15,416,786	—	15,416,786
匯兌調整.....	34,599	522,010	169,891	5,607	—	732,107	—	732,107
年內折舊.....	267,431	4,152,382	742,119	28,550	—	5,190,482	—	5,190,482
出售時撥回.....	—	—	(50,125)	—	—	(50,125)	—	(50,125)
於2011年12月31日及2012年1月1日.....	937,449	15,626,854	4,563,219	161,728	—	21,289,250	—	21,289,250
匯兌調整.....	20,579	371,234	71,255	3,202	—	466,270	—	466,270
年內折舊.....	578,868	5,595,836	1,026,629	35,128	—	7,236,461	—	7,236,461
出售時撥回.....	—	—	(1,858)	(42,460)	—	(44,318)	—	(44,318)

附錄一

會計師報告

	租賃裝修 美元	廠房及機器 美元	辦公設備、 傢俱及裝置 美元	汽車 美元	在建工程 美元	小計 美元	投資物業 美元	總計 美元
於2012年12月31日及2013年1月1日	1,536,896	21,593,924	5,659,245	157,598	—	28,947,663	—	28,947,663
匯兌調整	64,630	528,524	154,305	3,962	—	751,421	—	751,421
年內折舊	1,745,079	7,231,876	1,811,062	61,563	—	10,849,580	—	10,849,580
出售時撥回	—	(170,830)	(91,251)	(10,222)	—	(272,303)	—	(272,303)
於2013年12月31日及2014年1月1日	3,346,605	29,183,494	7,533,361	212,901	—	40,276,361	—	40,276,361
匯兌調整	(33,354)	(262,961)	(66,194)	(1,716)	—	(364,225)	—	(364,225)
期內折舊	966,697	3,917,732	1,127,644	40,810	—	6,052,883	—	6,052,883
出售時撥回	—	—	(1,532)	—	—	(1,532)	—	(1,532)
於2014年6月30日	4,279,948	32,838,265	8,593,279	251,995	—	45,963,487	—	45,963,487
<b>賬面淨值：</b>								
於2011年12月31日	9,659,606	31,986,899	2,316,639	56,530	137,940	44,157,614	3,401,800	47,559,414
於2012年12月31日	30,152,209	51,497,258	6,040,803	221,773	1,721,903	89,633,946	3,664,177	93,298,123
於2013年12月31日	35,141,657	53,053,472	6,752,333	212,153	785,007	95,944,622	3,654,990	99,599,612
於2014年6月30日	35,773,415	55,172,968	9,797,455	272,750	500,179	101,516,767	3,755,023	105,271,790

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團的投資物業賬面值分別3,401,800美元、3,664,177美元、3,654,990美元及3,755,023美元以及貴集團的其他物業、廠房及設備賬面總值分別零美元、17,958,212美元、12,889,634美元及2,055,429美元，已抵押予多家銀行，以取得授予貴集團的銀行融資(附註18)。

**(b) 物業的公平值計量**

投資物業於有關期間期末按公平值列值，而公平值則是以公開市值為準則，並假設在附帶現有租約下出售及採用投資法進行估值，或如為交吉出售則採用銷售比較法進行估值。估值乃由韓國的獨立測量師行 Daehwa Appraisal Corporation 進行，其員工包括韓國物業評估師協會 (Korean Association of Property Appraisers) 的會員，對所估值房產的地區及類別具有近期估值經驗。貴集團的物業管理人及財務總監已於每一年度報告日期履行估值時與測量師討論估值假設及估值結果。

公平值計量根據國際財務報告準則第13號公平值計量所定義的三級公平值架構中，被分類為第三級估值。將公平值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場的未經調整報價)計量的公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據(即未能達到第一級的可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：採用重大不可觀察數據計量的公平值。

於相關期間，第一級與第二級之間並沒有轉移，亦沒有轉移至或從第三級轉出。貴集團的政策為於轉移產生的報告期間期末時確認公平值架構內各級之間的轉移。

重大不可觀察輸入數據為可比較物業的近期售價，以及韓國政府宣佈的每平方呎標準價。

*關於第三級公平值計量的資料*

截至2011年12月31日止年度				
	估值技巧	不可觀察輸入值	範圍	加權平均
投資物業 — 土地	標準價評估	預期土地價格波動 預期市場交易 可比較因素	0.750%至0.950%  (42.16)%至61.00%	0.786%  21.30%
投資物業 — 樓宇	重置成本法	陳舊因素	35.00%至60.00%	56.30%

附錄一

會計師報告

截至2012年12月31日止年度

	估值技巧	不可觀察輸入值	範圍	加權平均
投資物業 — 土地	標準價評估	預期土地價格波動	0.000%至1.420%	1.252%
		預期市場交易		
		可比較因素	(20.25)%至24.50%	20.00%
投資物業 — 樓宇	重置成本法	陳舊因素	40.00%至62.50%	58.54%

截至2013年12月31日止年度

	估值技巧	不可觀察輸入值	範圍	加權平均
投資物業 — 土地	標準價評估	預期土地價格波動	(0.055)%至0.605%	0.548%
		預期市場交易		
		可比較因素	(22.20)%至24.50%	20.00%
投資物業 — 樓宇	重置成本法	陳舊因素	45.00%至64.67%	60.73%

截至2014年6月30日止期間

	估值技巧	不可觀察輸入值	範圍	加權平均
投資物業 — 土地	標準價評估	預期土地價格波動	0.401%至0.703%	0.611%
		預期市場交易		
		可比較因素	(17.86)%至39.13%	15.00%
投資物業 — 樓宇	重置成本法	陳舊因素	50.00%至64.67%	60.76%

估值計算已為預期土地價格波幅、預期可比較市場交易，以及各相關物業的陳舊因素，並已就可比較物業價格上升、物業的質素和地點作出調整。公平值計量與預期土地價格波幅和預期可比較市場交易成正比關係，與陳舊因素成反比關係。

附錄一

會計師報告

於相關期間，此等第三級公平值計量結餘的變動如下：

	美元
於2011年1月1日 .....	3,410,334
公平值調整 .....	35,436
滙兌調整 .....	<u>(43,970)</u>
於2011年12月31日及2012年1月1日 .....	3,401,800
公平值調整 .....	(17,587)
滙兌調整 .....	<u>279,964</u>
於2012年12月31日及2013年1月1日 .....	3,664,177
公平值調整 .....	(42,349)
滙兌調整 .....	<u>33,162</u>
於2013年12月31日及2014年1月1日 .....	3,654,990
公平值調整 .....	(45,735)
滙兌調整 .....	<u>145,768</u>
於2014年6月30日 .....	<u><u>3,755,023</u></u>

投資物業的公平值調整在綜合損益表內其他收入／(虧損)淨額下「投資物業估值收益／(虧損)」的項目內確認。

(c) 貴集團的物業的賬面淨值分析如下：

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
香港以外				
— 位於韓國大田廣域市的				
永久業權廠房土地及樓宇 .....	<u>3,401,800</u>	<u>3,664,177</u>	<u>3,654,990</u>	<u>3,755,023</u>
代表：				
投資物業 .....	<u>3,401,800</u>	<u>3,664,177</u>	<u>3,654,990</u>	<u>3,755,023</u>

(d) 根據經營租賃出租固定資產

貴集團根據經營租賃出租投資物業。租賃一般初步年期一年，附帶選擇權可於屆滿時重續租賃，屆時將重新磋商所有條款。租賃付款通常每年調升，以反映市場租金。此等租賃概無包括或然租金。

附錄一

會計師報告

貴集團於不可註銷經營租賃下之應收未來最低租賃付款總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
1年內.....	<u>100,928</u>	<u>120,979</u>	<u>138,046</u>	<u>145,386</u>

12 無形資產

	貴集團		
	開發成本	軟件	總計
	美元	美元	美元
<b>成本：</b>			
於2011年1月1日.....	498,240	—	498,240
匯兌調整.....	(6,221)	266	(5,955)
增添.....	—	179,848	179,848
於2011年12月31日及 2012年1月1日.....	492,019	180,114	672,133
匯兌調整.....	21,033	6,610	27,643
增添.....	—	290,443	290,443
撤銷.....	(341,604)	—	(341,604)
於2012年12月31日及 2013年1月1日.....	171,448	477,167	648,615
匯兌調整.....	(1,689)	505	(1,184)
增添.....	—	1,049,732	1,049,732
撤銷.....	(88,035)	—	(88,035)
於2013年12月31日及 2014年1月1日.....	81,724	1,527,404	1,609,128
匯兌調整.....	4,087	(265)	3,822
增添.....	22,654	244,990	267,644
於2014年6月30日.....	108,465	1,772,129	1,880,594
<b>累計攤銷：</b>			
於2011年1月1日.....	321,083	—	321,083
匯兌調整.....	(8,022)	—	(8,022)
年內折舊.....	102,417	—	102,417
於2011年12月31日及 2012年1月1日.....	415,478	—	415,478
匯兌調整.....	16,572	—	16,572
年內折舊.....	32,428	18,672	51,100
撤銷.....	(341,604)	—	(341,604)



附錄一

會計師報告

	<i>貴集團</i>		
	<i>開發成本</i>	<i>軟件</i>	<i>總計</i>
	美元	美元	美元
於2012年12月31日及 2013年1月1日 .....	122,874	18,672	141,546
匯兌調整 .....	(1,557)	21	(1,536)
年內折舊 .....	15,752	98,858	114,610
撤銷 .....	(88,035)	—	(88,035)
於2013年12月31日及 2014年1月1日 .....	49,034	117,551	166,585
匯兌調整 .....	2,330	(13)	2,317
期內折舊 .....	10,103	99,359	109,462
於2014年6月30日 .....	<u>61,467</u>	<u>216,897</u>	<u>278,364</u>

	<i>貴集團</i>		
	<i>開發成本</i>	<i>軟件</i>	<i>總計</i>
	美元	美元	美元
賬面淨值：			
於2011年12月31日 .....	<u>76,541</u>	<u>180,114</u>	<u>256,655</u>
於2012年12月31日 .....	<u>48,574</u>	<u>458,495</u>	<u>507,069</u>
於2013年12月31日 .....	<u>32,690</u>	<u>1,409,853</u>	<u>1,442,543</u>
於2014年6月30日 .....	<u>46,998</u>	<u>1,555,232</u>	<u>1,602,230</u>

附錄一

會計師報告

於相關期間無形資產攤銷支出列入綜合損益表下行政開支內。

	<i>貴公司</i> 軟件 <hr/> 美元
<b>成本：</b>	
於2011年1月1日、2011年12月31日及2012年1月1日 .....	—
轉撥自附屬公司 .....	186,724
增添 .....	<u>290,443</u>
於2012年12月31日及2013年1月1日 .....	477,167
增添 .....	<u>1,021,132</u>
於2013年12月31日及2014年1月1日 .....	1,498,299
增添 .....	<u>244,990</u>
於2014年6月30日 .....	<u>1,743,289</u>
<b>累計攤銷：</b>	
於2011年1月1日、2011年12月31日及2012年1月1日 .....	—
年內折舊 .....	<u>18,672</u>
於2012年12月31日及2013年1月1日 .....	18,672
年內折舊 .....	<u>97,664</u>
於2013年12月31日及2014年1月1日 .....	116,336
期內折舊 .....	<u>97,913</u>
於2014年6月30日 .....	<u>214,249</u>
<b>賬面淨值：</b>	
於2011年12月31日 .....	<u>—</u>
於2012年12月31日 .....	<u>458,495</u>
於2013年12月31日 .....	<u>1,381,963</u>
於2014年6月30日 .....	<u>1,529,040</u>

附錄一

會計師報告

13 於附屬公司的投資

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
非上市股票，按成本 .....	725,990	843,575	843,575	843,575

(a) 以下列表載有附屬公司的詳情。除非另有指明，所持的股份種類為普通股。

公司名稱	註冊成立地點／註冊及營運地點	實體種類	已發行及繳足股本詳情	於相關期間的所有權百分比			主要業務
				貴集團實際權益	由貴公司持有	由一家附屬公司持有	
高偉光學電子有限公司 (附註(i)) .....	香港	有限公司	100股	100%	100%	—	買賣相機模組及光學產品
東莞高偉光學電子有限公司 (附註(i)) .....	中國	有限公司	110,590,003美元	100%	—	100%	製造相機模組及光學產品
Cowell Electronics Co., Ltd (附註(ii)) .....	韓國	有限公司	1,934,540,000韓圓	100%	100%	—	買賣相機模組及光學產品

附註：

(i) 貴集團於高偉光學電子有限公司的股權已就一名客戶向貴集團提供用於生產該客戶的產品的機器而作出抵押。機器於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日的金額分別為零美元、77,795,912美元、77,795,912美元及102,312,188美元，並無確認為貴集團的物業、廠房及設備。機器並無收取租金，管理層認為與該客戶釐定售價時已計及該安排。

於有關期間，東莞高偉光學電子有限公司(「高偉東莞」)的法定及繳足股本的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
法定股本 .....	40,331,900	185,831,900	185,831,900	129,035,988
繳足股本總額 .....	32,408,094	163,956,867	178,751,327	110,590,003
貴集團繳足 .....	32,408,094	86,160,955	100,955,415	110,590,003
客戶繳足 .....	—	77,795,912	77,795,912	—

附錄一

會計師報告

於2012年及2013年12月31日，貴集團繳足的股本較繳足股本總額低77,795,912美元，因為貴集團將上文所述客戶提供的機器註冊為其於中國的資本。貴集團已完成取消註冊客戶的機器，並因此於2014年6月削減高偉東莞的資本。更多詳情已於本文件「業務」一節披露。貴集團仍在使用已取消註冊的機器。

截至2014年6月30日的繳足股本已計入5,126,752美元，一名中國當地核數師已於2014年7月完成有關核實。

- (ii) 於2011年，由貴公司持有貴集團於Cowell Electronics Co., Ltd的實際權益為93%。截至2012年12月31日止年度，貴公司收購了Cowell Electronics Co., Ltd的所有非控股權益。

(b) 附屬公司法定財務報表的核數師名單如下：

公司名稱	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
高偉光學電子有限公司 .....	丁何關陳 會計師行	丁何關陳 會計師行	畢馬威 會計師事務所
東莞高偉光學電子有限公司 .....	東莞市信衡 會計師事務所	東莞市信衡 會計師事務所	東莞市信衡 會計師事務所
Cowell Electronics Co., Ltd .....	不適用 (附註)	不適用 (附註)	KPMG Samjong Accounting Corporation

附註：Cowell Electronics Co., Ltd截至2011年及2012年12月31日止年度毋須在韓國進行法定審計。

可於韓國公開獲得的貴集團截至2011年12月31日止年度財務報表在作出文件「財務資料」一節所載調整前由另一名核數師審核。

14 存貨

(a) 財務狀況表內的存貨包括：

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
原材料 .....	16,563,960	25,630,606	29,634,588	23,680,742
在製品 .....	2,798,437	6,229,105	7,477,387	7,665,208
製成品 .....	19,870,149	26,355,875	17,922,196	27,290,888
	<u>39,232,546</u>	<u>58,215,586</u>	<u>55,034,171</u>	<u>58,636,838</u>

附錄一

會計師報告

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下：

	貴集團			
	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2011年	2012年	2013年	止六個月
	美元	美元	美元	2014年
			美元	
已售存貨賬面值	287,145,824	485,136,893	710,329,369	248,897,449
存貨撇減	189,364	33,134	359,213	151,146
存貨撇減撥回	—	(171,040)	—	(259,891)
	<u>287,335,188</u>	<u>484,998,987</u>	<u>710,688,582</u>	<u>248,788,704</u>

該等存貨撇減撥回於出售在以往年度撇減其價值的存貨後產生。

15 貿易及其他應收款項

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
貿易應收款項	76,942,162	127,261,800	156,800,295	78,758,235	—	—	—	—
減：呆賬撥備(附註15(b))	(90,038)	(92,962)	(16,310)	(11,545)	—	—	—	—
其他應收款項及預付款項	76,852,124	127,168,838	156,783,985	78,746,690	—	—	—	—
	<u>8,542,604</u>	<u>30,410,269</u>	<u>10,616,754</u>	<u>15,576,646</u>	<u>229,531</u>	<u>275,816</u>	<u>155,050</u>	<u>26,862</u>
	<u>85,394,728</u>	<u>157,579,107</u>	<u>167,400,739</u>	<u>94,323,336</u>	<u>229,531</u>	<u>275,816</u>	<u>155,050</u>	<u>26,862</u>

所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。部分貿易應收款項已抵押予銀行，以取得授予貴集團的銀行融資(附註18)。

附錄一

會計師報告

(a) 賬齡分析

於各相關期間期末，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：

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
1個月內	46,231,279	69,567,745	86,211,668	53,749,606
超過1個月至2個月	28,198,484	56,801,168	69,565,439	23,927,000
超過2個月至3個月	1,735,403	662,541	646,900	734,897
超過3個月	686,958	137,384	359,978	335,187
	<u>76,852,124</u>	<u>127,168,838</u>	<u>156,783,985</u>	<u>78,746,690</u>

貿易應收款項由賬單日期起計30至90日內到期。關於貴集團的信貸政策的進一步詳情，已載於附註23(a)。

(b) 貿易應收款項減值

貿易應收款項的減值虧損透過撥備賬記錄，除非是貴集團認為款項的可收回性太微，在此情況下將直接在貿易應收款項內撇銷減值虧損(見附註1(i))。

於相關期間，呆賬撥備的變動如下：

	貴集團			
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
於1月1日	98,305	90,038	92,962	16,310
已確認減值虧損	—	65,490	—	—
撥回減值虧損	(8,122)	(3,640)	(10,959)	(5,239)
不可收回撇銷金額	—	(61,241)	(65,465)	—
滙兌差額	(145)	2,315	(228)	474
於12月31日／6月30日	<u>90,038</u>	<u>92,962</u>	<u>16,310</u>	<u>11,545</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團的貿易應收款項分別為90,038美元、92,962美元、16,310美元及11,545美元被釐定為已個別減值。已個別減值

的應收款項與陷入財困的客戶有關，管理層評估該等應收款項概無法收回。因此，於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，已就呆賬確認特別撥備分別90,038美元、92,962美元、16,310美元及11,545美元。貴集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

**(c) 並無減值的貿易應收款項**

並無個別亦無集體被認為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	貴集團			
	於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
並無逾期亦無減值.....	67,537,422	115,588,174	151,892,428	76,556,396
逾期少於1個月.....	8,520,349	11,444,372	4,536,985	2,129,745
逾期1至3個月.....	535,473	136,292	224,783	60,549
逾期超過3個月但少於12個月.....	258,880	—	129,789	—
	<u>9,314,702</u>	<u>11,580,664</u>	<u>4,891,557</u>	<u>2,190,294</u>
	<u>76,852,124</u>	<u>127,168,838</u>	<u>156,783,985</u>	<u>78,746,690</u>

並無逾期亦無減值的應收款項與並無近期違約記錄的客戶有關。

已逾期但並無減值的應收款項與多名與貴集團維持良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信，此等結餘毋需作出減值撥備，因為信貸質素並無重大變化，而且有關的結餘仍被認為可全數收回。貴集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

**(d)** 非流動其他應收款項為物業租賃、購買固定資產及向地方海關當局支付保證金的按金及預付款項。

**16 現金及現金等值物及已抵押存款**

**(a) 已抵押存款**

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團及貴公司有已抵押存款，以獲取貴集團的銀行融資，有關詳情載於附註18。

於2014年6月30日，貴集團的已抵押存款包括向中國地方海關當局提供的2,226,629美元。

附錄一

會計師報告

(b) 現金及現金等值物包括：

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
於存款時到期日在3個月內的								
銀行存款.....	380,461	850,997	1,878,737	1,332,874	346,831	—	—	—
銀行及手頭現金.....	13,505,227	12,760,074	43,341,639	23,349,933	91,764	229,900	227,470	6,253,146
財務狀況表內的現金及現金等值物..	13,885,688	13,611,071	45,220,376	24,682,807	438,595	229,900	227,470	6,253,146
銀行透支(附註18).....	(11,010,886)	(5,025)	—	—				
綜合現金流量表內的現金及 現金等值物.....	2,874,802	13,606,046	45,220,376	24,682,807				

上述包括於2011年、2012年及2013年12月31日及於2014年6月30日，金額分別為8,395,017美元、7,420,167美元、33,026,714美元及9,964,657美元的銀行存款，其存放於對其銀行賬戶有一般擔保的銀行，用以作為授予 貴集團的銀行融資。



附錄一

會計師報告

(c) 除稅前溢利與經營業務所產生／(所用)現金的對賬：

	B節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
除稅前溢利 . . . . .		22,172,571	20,310,820	63,802,519	10,296,134	12,761,311
就以下項目作出調整：						
利息收入 . . . . .	4(a)	(554,294)	(735,261)	(592,072)	(229,433)	(126,103)
出售廠房及設備 虧損／(收益)淨額 . . . . .	4(b)	4,071	(23,856)	23,235	(1,648)	202
投資物業估值 (收益)／虧損 . . . . .	4(b)	(35,436)	17,587	42,349	22,238	45,735
融資成本 . . . . .	5(a)	951,037	4,411,457	5,182,334	2,462,307	1,127,845
股權結算以股份 為基礎的付款開支 . . . . .	5(b)	351,405	86,852	—	—	—
攤銷 . . . . .	5(c)	102,417	51,100	114,610	30,620	109,462
折舊 . . . . .	5(c)	5,190,482	7,236,461	10,849,580	5,237,533	6,052,883
滙兌(收益)／虧損 . . . . .		(452,721)	(1,181,195)	1,316,528	(664,401)	(4,900)
營運資金變動：						
存貨(增加)／減少 . . . . .		(12,315,557)	(18,983,040)	3,181,415	(652,282)	(3,602,667)
貿易及其他應收款項 (增加)／減少 . . . . .		(46,415,702)	(73,358,540)	(10,691,000)	64,167,704	71,375,469
貿易及其他應付款項 增加／(減少) . . . . .		42,874,636	58,672,343	(21,410,363)	(45,399,670)	(41,775,832)
界定利益責任增加 . . . . .		46,384	66,632	85,489	22,453	94,709
經營業務所產生／ (所用)現金 . . . . .		<u>11,919,293</u>	<u>(3,428,640)</u>	<u>51,904,624</u>	<u>35,291,555</u>	<u>46,058,114</u>

附錄一

會計師報告

17 貿易及其他應付款項

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
貿易應付款項.....	79,197,930	125,244,545	106,701,048	68,045,539	—	—	—	—
應計費用及其他應付款項.....	6,654,756	19,280,484	16,413,618	13,293,295	—	2,781,840	3,312,500	157,198
應付附屬公司款項.....	—	—	—	—	189,796	189,796	5,326,083	10,681,075
	<u>85,852,686</u>	<u>144,525,029</u>	<u>123,114,666</u>	<u>81,338,834</u>	<u>189,796</u>	<u>2,971,636</u>	<u>8,638,583</u>	<u>10,838,273</u>

應付附屬公司款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

所有貿易及其他應付款項預期於一年內清償或確認為收入或須於要求時償還。

於各相關期間期末，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：

	貴集團			
	於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
1個月內.....	35,813,855	44,313,281	39,973,960	38,442,254
超過1個月至3個月.....	42,096,080	68,791,539	66,231,598	28,965,750
超過3個月至6個月.....	1,125,048	11,974,476	326,607	637,535
超過6個月.....	162,947	165,249	168,883	—
	<u>79,197,930</u>	<u>125,244,545</u>	<u>106,701,048</u>	<u>68,045,539</u>

## 18 銀行貸款及透支

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，銀行貸款及透支的抵押情況如下：

	貴集團			
	於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
即期 — 1年內或按要求償還				
— 有抵押銀行透支(附註16(b)).....	11,010,886	5,025	—	—
— 有抵押銀行貸款 .....	39,417,680	142,095,987	121,808,780	73,668,442
	<u>50,428,566</u>	<u>142,101,012</u>	<u>121,808,780</u>	<u>73,668,442</u>

貴集團銀行貸款及透支的抵押情況如下：

於2011年12月31日，貴集團的銀行透支及銀行貸款以賬面值分別為23,032,128美元、21,467,594美元及3,401,800美元的已抵押存款、貿易應收款項及投資物業作抵押。若干貸款亦以貴公司作出的公司擔保以及其中一名董事的資產提供的擔保作抵押。一筆1,143,267美元的貸款由香港特別行政區政府就該銀行融資額度的50%，即6,000,000港元(相當於771,000美元)作出擔保。

於2012年12月31日，貴集團的銀行透支及銀行貸款以賬面值分別為52,115,065美元、119,919,890美元、17,958,212美元及3,664,177美元的已抵押存款、貿易應收款項、廠房及設備，以及投資物業作抵押。若干貸款亦以貴公司提供的公司擔保以及其中一名股東持有的貴公司50%已發行股本作擔保。董事貸款須後償於該銀行貸款。

於2013年12月31日，貴集團的銀行貸款以賬面值分別為16,109,163美元、115,416,254美元及12,889,634美元的已抵押存款、貿易應收款項，以及廠房及設備作抵押。若干貸款以貴公司作出的公司擔保作抵押。

於2014年6月30日，貴集團的銀行貸款以賬面值分別為21,772,791美元、53,446,292美元及2,055,429美元的已抵押存款、貿易應收款項，以及廠房及設備作抵押。若干貸款以貴公司作出的公司擔保作抵押。

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團的未動用融資金額分別20,991,026美元、38,595,133美元、71,780,381美元及86,670,907美元以上述的抵押品作擔保。於2013年12月31日及2014年6月30日的未動用融資金額分別為10,128,355美元及零美元的已抵押存款，以及分別為3,654,990美元及3,755,023美元的投資物業作擔保。

於2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團部分銀行融資須待與貴集團若干財務狀況表比率有關的契諾獲達成，方可作實，此等安排在與金融機構的借貸安排中十分常見。如貴集團違反契諾，已提取的融資將須按要求償還。貴集團定期監察其遵守此等契諾的情況。有關貴集團管理流動資金風險及契諾的其他詳情，已分別載於附註23(b)及22(f)。於相關期間，概無與提取該等融資有關的契諾被違反。

## 19 僱員退休計劃

### (a) 界定利益退休計劃

貴集團為在韓國工作的韓國僱員（其於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日分別佔本集團僱員的1.1%、0.3%、0.3%及0.4%）對一項界定利益退休計劃作出供款。該計劃由一名獨立的受託人管理，計劃下的資產與貴集團的資產分開持有。

該計劃由貴集團按照一名獨立精算師根據該年度精算估值作出的建議作出的供款提供資金。於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，該計劃的獨立精算估值由韓國Aon Hewitt Korea的合資格精算師（為美國精算師公會(Society of Actuaries of the United States of America)的會員）使用預測單位信貸法編製。該精算估值顯示，於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團在界定利益退休計劃下的責任分別為35.6%、25.4%、19.6%及17.8%，由受託人持有的計劃資產涵蓋。

(i) 在綜合財務狀況表內確認的金額如下：

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
全部或部分已撥資的				
責任之現值	362,342	542,045	664,626	767,512
計劃資產的公平值	(129,070)	(137,454)	(130,354)	(136,955)
	<u>233,272</u>	<u>404,591</u>	<u>534,272</u>	<u>630,557</u>

上述資產其中一部分預期於一年後結算。然而，實際上無法將此金額與未來十二個月可收回的金額分開，因為未來的供款亦將與所提供的未來服務以及精算假設和市況的未來變動有關。貴集團預期就2014年7月1日至2015年6月30日期間向界定利益退休計劃支付33,475美元的供款。

(ii) 計劃資產

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團於此計劃下的負債由存放於若干銀行的存款提供保障。並無計劃資產投資於貴公司本身的金融工具或任何由貴集團佔用的物業或貴集團所用的其他資產。

附錄一

會計師報告

(iii) 界定利益責任的現值變動

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2011年	2012年	2013年	止六個月
	美元	美元	美元	2014年
				美元
於1月1日	218,305	362,342	542,045	664,626
重新計量				
— 人口假設的變動				
所產生的精算虧損	65,880	46,554	82,780	—
— 財務假設變動所產生的				
精算虧損／(收益)	41,436	56,324	(40,044)	—
	<u>107,316</u>	<u>102,878</u>	<u>42,736</u>	<u>—</u>
利益支付	(37,103)	(28,309)	(44,264)	(9,149)
現時服務成本	64,727	77,304	94,393	68,320
利息成本	12,357	17,415	20,313	14,349
匯兌差額	(3,260)	10,415	9,403	29,366
於12月31日／6月30日	<u>362,342</u>	<u>542,045</u>	<u>664,626</u>	<u>767,512</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，界定利益責任的加權平均年期分別為 14.1年、14.6年、13.6年及13.6年。

(iv) 計劃資產變動

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2011年	2012年	2013年	止六個月
	美元	美元	美元	2014年
				美元
於1月1日	137,563	129,070	137,454	130,354
貴集團向該計劃支付的供款	25,696	21,623	32,522	9,149
利益支付	(37,103)	(28,309)	(44,264)	(9,149)
利息收入	4,194	6,343	5,099	2,876
計劃資產回報，				
不包括利息收入	161	(1,809)	(1,456)	(1,576)
匯兌差額	(1,441)	10,536	999	5,301
於12月31日／6月30日	<u>129,070</u>	<u>137,454</u>	<u>130,354</u>	<u>136,955</u>

附錄一

會計師報告

(v) 於綜合損益及其他全面收入表內確認的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
即期服務成本 . . . . .	64,727	77,304	94,393	46,845	68,320
界定利益負債淨額的 淨利息 . . . . .	8,163	11,072	15,214	7,550	11,473
已確認損益的總額 . . . . .	72,890	88,376	109,607	54,395	79,793
精算虧損 . . . . .	107,316	102,878	42,736	—	—
計劃資產回報， 不包括利息收入 . . . . .	(161)	1,809	1,456	1,205	1,576
於其他全面收入內 確認的總額 . . . . .	107,155	104,687	44,192	1,205	1,576
界定利益成本總額 . . . . .	180,045	193,063	153,799	55,600	81,369

即期服務成本及界定利益負債淨額的淨利息在綜合損益表的行政開支內確認。

(vi) 重大精算假設(列示為加權平均數值)及敏感度分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
貼現率 . . . . .	4.80%	3.93%	4.39%	4.39%
未來薪金增加 . . . . .	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%

以下分析展示於2014年6月30日因重大精算假設出現1%變動，如何令界定福利責任增加/(減少)：

	增加1%	減少1%
	美元	美元
貼現率 . . . . .	(90,721)	110,194
未來薪金增加 . . . . .	108,419	(91,052)

上述敏感度分析乃基於精算假設的變動並不互相關連的假設，因此該分析並無計及精算假設之間的相互關係。

**(b) 界定供款退休計劃**

於香港的附屬公司亦根據香港強制性公積金計劃條例為於香港按照僱傭條例聘用的僱員參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的界定供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%對計劃作出供款，惟每月相關收入以30,000港元為上限（於2014年6月前為25,000港元及於2012年6月前為20,000港元）。對計劃作出的供款即時歸屬。

高偉東莞參與由地方機關為中國的僱員營運的界定供款退休計劃。此等計劃的供款於產生時在損益扣除。於有關期間，貴集團須按僱員的酬金的17.3%至17.8%對此等計劃供款。

**20 以股權為基礎的結算之股份付款交易**

貴公司設有一項於2010年3月30日採納的購股權計劃，據此，貴公司董事獲授權可酌情邀請貴集團僱員（包括貴集團任何集團公司的董事）按零代價獲取購股權，以認購貴公司的股份。該等購股權由授出日期起計兩年後歸屬，可於五年期間內行使。每項購股權賦予持有人權利認購貴公司一股普通股，並以股份結算。

於2012年，所有可行使的購股權被註銷，因此，貴公司確認原應就於歸屬期剩餘期間內獲取的服務確認的開支。

**(a) 授出的條款和條件如下：**

	<u>工具數目</u>	<u>歸屬條件</u>	<u>購股權的 合約年期</u>
授予董事的購股權：.....	200,000	由授出日期 起計兩年	7年
授予僱員的購股權：.....	450,000	由授出日期 起計兩年	7年
	<u>650,000</u>		

(b) 購股權的數目及加權平均行使價如下：

	2011年		2012年	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
	美元／韓圓		美元／韓圓	
年初未行使 . . . . .	1.92/2,125	650,000	1.89/2,125	650,000
年內註銷 . . . . .	—	—	1.89/2,125	(650,000)
年末未行使 . . . . .	1.92/2,125	<u>650,000</u>	—	<u>—</u>
年末可行使 . . . . .	1.92/2,125	<u>650,000</u>	—	<u>—</u>

於2011年12月31日未行使的購股權行使價為1.92美元，加權平均剩餘合約年期為5.2年。

(c) 購股權公平值及假設

為換取已授出購股權而獲取服務，該公平值參考自己授出購股權的公平值而釐定。已授出購股權的估計公平值按畢克期權模型計量。購股權的合約年期被用作此模型的輸入數據。提早行使的預期亦已計入畢克期權模型內。

購股權公平值及假設(按原有貨幣韓圓計)

	韓圓	相當於美元的等值	
		2011年	2012年
於計量日期的公平值 . . . . .	1,247	1.13	1.11
股價 . . . . .	2,000	1.80	1.78
行使價 . . . . .	2,125	1.92	1.89
預期波動性 . . . . .		79.41%	79.41%
預期年期 . . . . .		4.5年	4.5年
預期股息 . . . . .		—	—
無風險利率 (以韓國政府債券為基準) . . . . .		3.92%	3.92%

購股權在提供服務的條件下授出。此一條件並無計入提供服務的授出日期公平值計量。並無與授出購股權有關的市場條件。

預期波動性以歷史波動性(根據購股權加權平均剩餘年期計算)為基礎計算，並就按公開可獲得的資料釐定的未來波動性的任何預期變動作出調整。預期股息按歷史股息釐定。主觀性的輸入值假設變動可對公平值估計造成重大影響。



附錄一

會計師報告

21 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項為：

	貴集團			
	於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
年／期內香港利得稅撥備 .....	1,981,340	1,447,398	6,412,578	1,241,252
已付利得稅撥備 .....	(1,670,609)	(1,988,749)	(1,447,971)	—
	310,731	(541,351)	4,964,607	1,241,252
以往年度的利得稅撥備結餘.....	—	—	—	4,964,607
就香港以外地區的稅項 作出撥備 .....	1,656,012	4,684,944	7,614,733	4,868,845
	<u>1,966,743</u>	<u>4,143,593</u>	<u>12,579,340</u>	<u>11,074,704</u>
代表：				
可收回稅項 .....	—	(541,351)	—	(49,424)
應付稅項 .....	<u>1,966,743</u>	<u>4,684,944</u>	<u>12,579,340</u>	<u>11,124,128</u>
	<u>1,966,743</u>	<u>4,143,593</u>	<u>12,579,340</u>	<u>11,074,704</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 貴集團

在綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／(負債)的成分以及於相關期間內的變動如下：

	折舊 撥備低於/ (超出) 相關折舊	未動用 稅項虧損	界定 福利退休 計劃負債	撥備	重估 投資物業	未變現溢利	其他	總計
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
於2011年1月1日.....	200,108	21,029	42,305	34,363	(484,642)	—	(18,786)	(205,623)
計入／(扣自)損益(附註6(a)).....	232,026	(21,614)	9,796	(9,977)	(7,796)	131,788	21,589	355,812
計入儲備(附註9).....	—	—	21,430	—	—	—	—	21,430
匯兌調整.....	(1,468)	585	(420)	(37)	6,356	—	(610)	4,406
於2011年12月31日及2012年1月1日.....	430,666	—	73,111	24,349	(486,082)	131,788	2,193	176,025
(扣自)／計入損益(附註6(a)).....	(238,402)	—	5,609	11,037	25,000	(106,355)	(9,742)	(312,853)
計入儲備(附註9).....	—	—	20,939	—	—	—	—	20,939
匯兌調整.....	(6,574)	—	(2,100)	(2,954)	(38,322)	—	(2,772)	(52,722)
於2012年12月31日及2013年1月1日.....	185,690	—	97,559	32,432	(499,404)	25,433	(10,321)	(168,611)
(扣自)／計入損益(附註6(a)).....	(376,737)	—	15,403	8,506	8,470	93,702	68,021	(182,635)
計入儲備(附註9).....	—	—	8,840	—	—	—	—	8,840
匯兌調整.....	10,446	—	5,311	6,281	(4,813)	—	2,428	19,653
於2013年12月31日及2014年1月1日.....	(180,601)	—	127,113	47,219	(495,747)	119,135	60,128	(322,753)
(扣自)／計入損益(附註6(a)).....	(191,099)	—	21,317	15,867	(11,727)	281,077	(10,452)	104,983
計入儲備(附註9).....	—	—	347	—	—	—	—	347
匯兌調整.....	1,631	—	5,882	2,458	(19,122)	—	(1,760)	(10,911)
於2014年6月30日.....	(370,069)	—	154,659	65,544	(526,596)	400,212	47,916	(228,334)

(ii) 綜合財務狀況表對賬

	貴集團			
	於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
在綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項資產淨值.....	509,996	181,052	—	57,150
在綜合財務狀況表內確認的 遞延稅項負債淨額.....	(333,971)	(349,663)	(322,753)	(285,484)
	176,025	(168,611)	(322,753)	(228,334)

(c) 未確認的遞延稅項負債

根據企業所得稅及其實施規則，除非按稅務條約或安排獲減免，非中國居民企業投資者獲得中國居民企業(如 貴公司的中國附屬公司)支付的股息須按10%的稅率作出預扣稅。於2008年1月1日前未分派的盈利獲豁免該等預扣稅。根據中港稅務安排及相關規例，合資格的香港稅務居民作為「實益擁有人」及持有中國企業25%股權或以上，將可享5%的減免預扣稅。 貴集團已被釐定為合資格可享該5%預扣稅率。

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，有關 貴集團中國附屬公司的未分派溢利的暫時性差異分別為10,119,752美元、16,982,797美元、33,619,356美元及36,752,953美元。於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，由於 貴公司控制附屬公司的股息政策，並已釐定此等溢利於可見未來將不作分派，故已就此等未分派的溢利確認遞延稅項負債分別505,988美元、849,140美元、1,680,968美元及1,837,648美元。

22 資本及儲備

(a) 權益成分的變動

貴集團的綜合權益內各項目於期初及期末的結餘對賬已載於綜合權益變動表。 貴公司個別權益項目於相關期間期初及期末的變動詳情載列如下：

貴公司

	B節 附註	股本 美元	股份溢價 美元	資本贖回 儲備 美元	其他儲備 美元	累計虧損 美元	總計 美元
於2011年1月1日.....		3,000,000	22,786,352	—	269,079	(5,372,380)	20,683,051
2011年權益變動：							
年內虧損及全面收入總額.....		—	—	—	—	(411,607)	(411,607)
以股權為基礎的結算股份交易...		—	—	—	351,405	—	351,405
於2011年12月31日及 2012年1月1日.....		3,000,000	22,786,352	—	620,484	(5,783,987)	20,622,849
2012年權益變動：							
年內虧損及全面收入總額.....		—	—	—	—	(705,407)	(705,407)
股權結算股份交易.....		—	—	—	86,852	—	86,852
購買本身股份：.....	22(c)						
— 已付面值.....		(6,725)	—	—	—	—	(6,725)
— 已付溢價.....		—	(248,339)	—	—	—	(248,339)
— 儲備之間轉撥.....		—	(6,725)	6,725	—	—	—

附錄一

會計師報告

	B節 附註	股本	股份溢價	資本贖回 儲備	其他儲備	累計虧損	總計
		美元	美元	美元	美元	美元	美元
於2012年12月31日及 2013年1月1日.....		2,993,275	22,531,288	6,725	707,336	(6,489,394)	19,749,230
2013年權益變動：							
年內虧損及全面收入總額.....		—	—	—	—	(4,553,563)	(4,553,563)
於2013年12月31日及 2014年1月1日.....		2,993,275	22,531,288	6,725	707,336	(11,042,957)	15,195,667
截至2014年6月30日							
止六個月權益變動：							
期內虧損及全面收入總額.....		—	—	—	—	(622,642)	(622,642)
於2014年6月30日.....		<u>2,993,275</u>	<u>22,531,288</u>	<u>6,725</u>	<u>707,336</u>	<u>(11,665,599)</u>	<u>14,573,025</u>
(未經審核)							
於2012年12月31日及 2013年1月1日.....		2,993,275	22,531,288	6,725	707,336	(6,489,394)	19,749,230
截至2013年6月30日							
止六個月權益變動：							
期內虧損及全面收入總額.....		—	—	—	—	(3,363,882)	(3,363,882)
於2013年6月30日.....		<u>2,993,275</u>	<u>22,531,288</u>	<u>6,725</u>	<u>707,336</u>	<u>(9,853,276)</u>	<u>16,385,348</u>

(b) 股本

(i) 法定及已發行股本

	於12月31日						於6月30日	
	2011年		2012年		2013年		2014年	
	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額	股份數目	金額
	'000	美元	'000	美元	'000	美元	'000	美元
法定：								
每股面值0.1美元的普通股								
於12月31日／6月30日.....	<u>50,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>5,000,000</u>
每股面值0.1美元的可贖回優先股								
於12月31日／6月30日.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>30,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>30,000</u>	<u>3,000,000</u>
普通股，已發行及繳足：								
於1月1日.....	30,000	3,000,000	30,000	3,000,000	29,933	2,993,275	29,933	2,993,275
股份購回.....	—	—	(67)	(6,725)	—	—	—	—
於12月31日／6月30日.....	<u>30,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>29,933</u>	<u>2,993,275</u>	<u>29,933</u>	<u>2,993,275</u>	<u>29,933</u>	<u>2,993,275</u>

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於 貴公司股東大會上就一股股份享有一票表決權。所有普通股將在 貴公司剩餘資產方面享有同等權利。

可贖回優先股持有人有權投票。優先股股息按持有人與 貴公司協定的比率計算。可贖回優先股可於持有人與 貴公司協定的日期按可贖回優先股的已付代價總額加未付累計股息總額贖回。於相關期間，概無發行或已發行可贖回優先股。

各可贖回優先股已於2014年9月19日後轉換為一股普通股。

根據2014年9月19日的決議案， 貴公司將一股股份拆細為25股股份，並因此將面值由每股0.10美元降至每股0.004美元(見附註27)。在股份拆細後，法定普通股總數增加至2,000,000,000股(每股0.004美元)，而已發行及已繳足普通股總數則增加至748,318,800股(每股0.004美元)。

(ii) 增加法定股本

通過於2012年2月22日舉行的股東特別大會上通過的特別決議案， 貴公司的法定股本透過增設額外30,000,000股每股0.1美元的可贖回優先股增加至8,000,000美元。

通過日期為2014年9月19日的決議案， 貴公司的法定股本透過增設額外8,000,000,000股每股0.004美元的普通股增加至40,000,000美元。

(c) 購買本身股份

貴公司於2012年購回其本身的普通股的詳情如下：

月份／年	購回股份數目	已付每股價格	總價
		美元	美元
2012年8月.....	67,248	3.79	255,064

購回股份已予註銷，因此， 貴公司的已發行股本按此等股份的面值削減。相當於已註銷每股股份面值6,725美元的金額已由股份溢價轉撥至資本贖回儲備。購回股份的已付溢價248,339美元已在股份溢價賬內扣除。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 股份溢價及資本贖回儲備

貴集團及 貴公司股份溢價賬和資本贖回儲備的使用受到開曼群島公司法規管。

(ii) 其他儲備

貴公司的其他儲備為實際或估計授予 貴集團董事及僱員的未行使購股權數目按附註1(p)(iii)就以股份為基礎付款採納的會計政策確認的公平值。

貴集團的其他儲備包括 貴公司的其他儲備，以及 貴公司收購Cowell Electronics Co., Ltd.的非控股權益(附註13(a))的已付代價與其於收購當日的賬面值之間的差額。

(iii) 一般儲備基金

根據適用於外資全資擁有投資企業的中國法例， 貴集團的中國附屬公司須設有一項一般儲備基金，並須撥出按中國會計規例所定的年度除稅後純利最少10%至該一般儲備基金，直至儲備金結餘相等於各企業法定股本的50%為止。此儲備金可用以彌補虧損及轉換為繳足股本。

(iv) 物業重估儲備

貴集團公平值儲備包括將一項物業由物業、廠房及設備轉撥至投資物業所產生的重估收益。

(v) 滙兌儲備

貴集團滙兌儲備包括因轉換香港以外的營運的財務報表而產生的所有滙兌差額。該儲備按照附註1(t)所載的會計政策處理。

**(e) 貴公司儲備的可分派性**

股份溢價賬的運用受開曼群島公司法管轄。根據開曼群島公司法，股份溢價賬的資金可分派予 貴公司股東，惟緊隨建議分派股息之日後， 貴公司須有能力於日常業務過程中清償到期債務。

貴公司於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日的可供分派儲備總額分別為17,622,849美元、16,749,230美元、12,195,667美元及11,573,025美元。

**(f) 資本管理**

貴集團管理資本的主要目標乃為保障 貴集團持續經營的能力，使之能透過因應風險水平為產品及服務定價及以合理成本獲取融資，繼續為股東帶來回報並使其他利益相關者受惠。

貴集團積極並定期檢討及管理其資本架構，以在可能伴隨較高借貸水平帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況的轉變對資本架構作出調整。

附錄一

會計師報告

貴集團以淨負債對資本比率為基準監察其資本架構。就此，貴集團按總負債(包括銀行貸款及透支)減現金及現金等值物以及已抵押存款計算淨負債。

貴集團的策略是維持其淨負債對資本比率於相對低的水平。為了維持或調整該比率，貴集團可能調整派付予股東的股息金額、發行新股、退回股本予股東、籌集新債項融資或出售資產以減債。

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於6月30日		於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
銀行貸款及透支(附註18).....	50,428,566	142,101,012	121,808,780	73,668,442	—	—	—	—
減：現金及現金等值物(附註16(b)).....	(13,885,688)	(13,611,071)	(45,220,376)	(24,682,807)	(438,595)	(229,900)	(227,470)	(6,253,146)
已抵押存款(附註16(a)).....	(23,032,128)	(52,115,065)	(26,237,518)	(23,999,420)	(19,418,529)	(20,913,080)	(21,226,192)	(16,758,675)
經調整淨負債.....	<u>13,510,750</u>	<u>76,374,876</u>	<u>50,350,886</u>	<u>24,986,215</u>	<u>(19,857,124)</u>	<u>(21,142,980)</u>	<u>(21,453,662)</u>	<u>(23,011,821)</u>
權益總額.....	<u>72,293,115</u>	<u>86,388,886</u>	<u>139,862,861</u>	<u>148,565,197</u>	<u>20,622,849</u>	<u>19,749,230</u>	<u>15,195,667</u>	<u>14,573,025</u>
經調整淨負債對資本比率.....	<u>0.187</u>	<u>0.884</u>	<u>0.360</u>	<u>0.168</u>	<u>(0.963)</u>	<u>(1.071)</u>	<u>(1.412)</u>	<u>(1.579)</u>

於2013年12月31日及2014年6月30日，貴集團受限於須達成若干契諾，包括維持其總負債對貴集團未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利不得及將不會於任何時候超出2.5倍，並且貴集團最高有形資產淨值並無及將不會於任何時候低於100百萬美元。除上文所述者外，於相關期間，貴公司或其任何其他附屬公司均無受到外部施加的資本規定所規限。

## 23 財務風險管理及公平值

貴集團日常業務過程中面對信貸、流動資金、利率及貨幣風險。

貴集團所承受的該等風險及用以管理該等風險的金融風險管理政策和常規載述如下。

### (a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、金融資產及銀行存款。管理層已制定信貸政策以持續監察該等信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，貴集團對所有客戶進行個別信貸評估。此等評估針對客戶過往到期還款的記錄及現時的還款能力，並考慮客戶的個別資料及與客戶經營所在經

濟環境相關的資料。貿易應收款項由發出賬單當日起計30至90日內到期。債務人如有逾期三個月以上的結餘，則須全數清償有關結餘後方可再獲授信貸。貴集團一般不會向客戶收取抵押品。

貴集團信貸風險主要受各客戶的個別特點多於客戶經營所處行業或國家所影響，因此信貸風險高度集中的情況主要於貴集團就個別客戶面臨重大風險時產生。於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，貿易應收款項總額中分別76.0%、80.7%、90.6%及72.5%為應收貴集團的最大客戶，貿易應收款項總額中分別96.9%、98.1%、98.9%及98.2%為應收貴集團五大客戶的款項。

最高信貸風險為財務狀況表內各金融資產的賬面值，經扣除任何減值撥備。除附註18及25所述貴公司作出的財務擔保外，貴集團及貴公司並無作出任何其他擔保，致使貴集團承受信貸風險。

貴集團就貿易及其他應收款項承受的信貸風險之進一步定量披露資料載於附註15。

#### (b) 流動資金風險

貴集團旗下的個別營運實體有責任須自行管理本身的現金，包括將現金盈餘作短期投資及籌措貸款以應付預期現金需求，但須取得母公司董事會對借貸授出批准。貴集團的政策為定期監察現時及預期的流動性需求以及貴集團遵守借貸契諾(如有)的情況，以確保其維持足夠現金儲備和有來自主要金融機構的足夠承諾信貸融資，以達到其短期及長期流動資金需求。

下表呈列於各有關期間期末貴集團的非衍生金融工具負債的剩餘合約到期日，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率，或如為浮息，根據有關期間各期末的現行利率計算的利息付款)及貴集團須償還的最早日期呈列。

	於2011年12月31日	
	合約未貼現 現金流出	
	1年內或 於要求時	賬面值
	美元	美元
貿易及其他應付款項 .....	85,852,686	85,852,686
銀行貸款及透支 .....	50,726,414	50,428,566
董事貸款 .....	2,006,986	2,006,986
	<u>138,586,086</u>	<u>138,288,238</u>



附錄一

會計師報告

	於2012年12月31日	
	合約未貼現 現金流出	
	1年內或 於要求時	賬面值
	美元	美元
貿易及其他應付款項 .....	144,525,029	144,525,029
銀行貸款及透支 .....	144,242,186	142,101,012
董事貸款 .....	2,173,656	2,012,644
	<u>290,940,871</u>	<u>288,638,685</u>
	於2013年12月31日	
	合約未貼現 現金流出	
	1年內或 於要求時	賬面值
	美元	美元
貿易及其他應付款項 .....	123,114,666	123,114,666
銀行貸款及透支 .....	121,813,189	121,808,780
董事貸款 .....	2,071,600	2,000,000
	<u>246,999,455</u>	<u>246,923,446</u>
	於2014年6月30日	
	合約未貼現 現金流出	
	1年內或於要求時	賬面值
	美元	美元
貿易及其他應付款項 .....	81,338,834	81,338,834
銀行貸款及透支 .....	73,668,442	73,668,442
	<u>155,007,276</u>	<u>155,007,276</u>

如上述分析所示，貴集團銀行貸款及透支為數50,726,414美元、144,242,186美元、121,813,189美元及73,668,442美元分別於截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度及

於2014年7月1日至2015年6月30日期間到期償還。此合約到期日固有的短期流動資金風險於提取貸款時已被注意到，並已計入 貴集團的現金流量預測內。

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日， 貴公司的金融負債全部預期須於1年內或於被要求時按其賬面值償還。

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自銀行貸款。按浮動利率及固定利率授出的借貸分別使 貴集團面對現金流量利率風險和公平值利率風險。 貴集團監察其固定利率和浮動利率借貸的水平，並管理計息金融負債的合約年期。 貴集團的利率概況由管理層監控並載列於下文第(i)項。

(i) 利率概況

貴集團

	於12月31日						於6月30日	
	2011年		2012年		2013年		2014年	
	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額	實際利率	金額
	%	美元	%	美元	%	美元	%	美元
<b>固定利率借貸：</b>								
銀行貸款透支.....	6.10	1,899,035	3.69	3,688,554	2.72	2,115,362	—	—
董事貸款.....	—	2,006,986	8.00	2,012,644	—	—	—	—
		<u>3,906,021</u>		<u>5,701,198</u>		<u>2,115,362</u>		<u>—</u>
<b>浮動利率借貸：</b>								
銀行貸款透支.....	1.74	48,529,531	2.67	138,412,458	1.62	119,693,418	1.86	73,668,442
董事貸款.....	—	—	—	—	3.58	2,000,000	—	—
		<u>48,529,531</u>		<u>138,412,458</u>		<u>121,693,418</u>		<u>73,668,442</u>
借貸總額.....		<u>52,435,552</u>		<u>144,113,656</u>		<u>123,808,780</u>		<u>73,668,442</u>
固定利率借貸佔淨借貸總額的百分比....		<u>7.45%</u>		<u>3.96%</u>		<u>1.71%</u>		<u>—%</u>

(ii) 敏感度分析

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，估計利率普遍上升／下降100個基點而所有其他可變因素不變，貴集團的除稅後溢利和保留溢利將減少／增加分別約404,448美元、1,155,249美元、1,016,140美元及615,131美元。利率普遍上升／下降將不會對其他綜合權益成分造成影響。

上述敏感度分析顯示，假設利率變動已於各有關期間期末發生，並已應用於重新計量貴集團所持有的金融工具，而該等工具令貴集團於各有關期間期末須承受公平值利率風險，對貴集團的除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他成分將會造成即時影響。就因於各有關期間期末貴集團持有的浮息非衍生工具所產生的現金流量利率風險而言，對貴集團的除稅後溢利(及保留溢利)以及綜合權益的其他成分造成的影響估計為利率的該等變動對利息開支造成的年度化影響。於有關期間內該項分析按相同的基準作出。

**(d) 貨幣風險**

貴公司的功能貨幣和呈列貨幣為美元。

貴集團主要透過產生外幣(即交易所相關的營運的功能貨幣以外的貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣而承受貨幣風險。產生此等風險的貨幣主要為港元(「港元」)、韓圓及日圓(「日圓」)。

由於港元與美元掛鈎，貴公司不預期美元兌港元的匯率會有任何重大波動。

貴集團的外國營運並沒有以各自功能貨幣以外的其他貨幣訂立的重大交易。資金由外國營運保留以用於各自的營運。

附錄一

會計師報告

(i) 貨幣風險

下表詳列 貴集團及 貴公司於各有關期間期末因相關實體的功能貨幣以外其他貨幣計值對已確認資產或負債而承擔的貨幣風險。為呈列目的，風險金額以美元列示，並按年未日的現貨匯率換算。因將外國營運的財務報表換算為 貴集團的呈列貨幣而產生的差額已予撇除。

貴集團

	外幣風險(以美元列示)											
	於12月31日									於6月30日		
	2011年			2012年			2013年			2014年		
	美元 \$	韓圓 \$	日圓 \$	美元 \$	韓圓 \$	日圓 \$	美元 \$	韓圓 \$	日圓 \$	美元 \$	韓圓 \$	日圓 \$
貿易及其他應收款項.....	77,575,009	—	—	132,915,604	—	—	159,065,981	—	6,081	77,657,536	—	4,765
已抵押存款.....	3,613,599	19,418,529	—	31,201,985	20,913,080	—	5,011,326	21,226,192	—	5,014,116	16,758,675	—
現金及現金等值物.....	11,338,810	390,212	1,026	8,195,939	30,066	915	41,756,539	218,671	1,973	15,299,182	389,461	1,527
貿易及其他應付款項.....	(80,066,061)	(381,426)	(973,446)	(117,280,300)	(1,975,769)	(497,674)	(113,260,013)	(741,609)	(119,066)	(66,708,858)	(1,421,866)	(55,220)
銀行貸款及透支.....	(47,027,636)	—	—	(138,512,453)	—	—	(121,793,418)	—	—	(73,668,442)	—	—
董事貸款.....	(2,006,986)	—	—	(2,012,644)	—	—	(2,000,000)	—	—	—	—	—
因確認資產及負債 而產生的風險淨額.....	(36,573,265)	19,427,315	(972,420)	(85,491,869)	18,967,377	(496,759)	(31,219,585)	20,703,254	(111,012)	(42,406,466)	15,726,270	(48,928)

貴公司

	外幣風險(以美元列示)			
	於12月31日			於6月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	韓圓 \$	韓圓 \$	韓圓 \$	韓圓 \$
已抵押存款.....	19,418,529	20,913,080	21,226,192	16,758,675
現金及現金等值物.....	390,212	30,066	218,671	389,461
因確認資產及負債而產生的 風險淨額.....	19,808,741	20,943,146	21,444,863	17,148,136

附錄一

會計師報告

(ii) 敏感度分析

下表顯示，假設於各有關期間期末 貴集團及 貴公司面對重大風險的外匯匯率於該日出現變動，而所有其他可變因素不變，對 貴集團及 貴公司的除稅後溢利(及保留溢利)以及綜合權益的其他成分將會造成即時影響。就此而言，已假設港元兌美元之間的掛鈎匯率將不會因美元兌其他貨幣的價值任何變動而受到重大影響。

貴集團

	於12月31日						於6月30日	
	2011年		2012年		2013年		2014年	
	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 溢利及保留 溢利的影響
		美元		美元		美元		美元
韓圓 .....	5%	974,513	5%	964,669	5%	1,041,281	5%	798,044
	(5%)	(974,513)	(5%)	(964,669)	(5%)	(1,041,281)	(5%)	(798,044)
日圓 .....	5%	(40,600)	5%	(20,741)	5%	(4,640)	5%	(2,047)
	(5%)	40,600	(5%)	20,741	(5%)	4,640	(5%)	2,047

貴公司

	於12月31日						於6月30日	
	2011年		2012年		2013年		2014年	
	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 虧損及累 計虧損的 影響	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 虧損及累 計虧損的 影響	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 虧損及累 計虧損的 影響	外匯匯率 上升/ (下降)	對除稅後 虧損及累 計虧損的 影響
		美元		美元		美元		美元
韓圓 .....	5%	(990,437)	5%	(1,047,157)	5%	(1,072,243)	5%	(857,407)
	(5%)	990,437	(5%)	1,047,157	(5%)	1,072,243	(5%)	857,407

上表呈列的分析結果為對 貴集團實體按各自的功能貨幣計量並為呈列目的按各有關期間期末的適用匯率換算為美元的除稅後溢利及權益的即時影響的總計。

敏感度分析假設外匯匯率的變動已用於重新計量於各有關期間期末 貴集團所持有及使 貴集團承受外匯風險的該等金融工具，包括以貸款人或借款人的功能貨幣以外的其他貨幣計值的集團內公司間應付款項及應收款項。該分析撇除將外國營運的財務報表換算為 貴集團呈列貨幣所產生的差額。於有關期間內該分析按相同的基準作出。

附錄一

會計師報告

(e) 公平值

董事認為，貴集團及貴公司按成本或攤銷成本計量的金融工具的賬面值，與其於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日的公平值之間並無重大差異。

24 承擔

(a) 於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日未償還及未於財務報表內作出撥備的資本承擔如下：

	貴集團			
	於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
已訂約.....	8,217,503	22,271,358	7,828,262	19,772,677
已授權但未訂約.....	3,802	—	—	—
	<u>8,221,305</u>	<u>22,271,358</u>	<u>7,828,262</u>	<u>19,772,677</u>

上表所列為於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日 貴集團注入高偉東莞的未繳股款資本分別7,923,806美元、21,875,033美元、7,080,573美元及18,445,985美元。

(b) 於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日，不可註銷經營租賃下物業的未來最低租賃付款總額的應付情況如下：

	貴集團			
	於12月31日		於6月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年
	美元	美元	美元	美元
1年內.....	1,097,238	3,458,182	2,366,109	2,260,253
1年後但5年內.....	3,057,280	11,465,167	6,640,805	6,513,762
5年後.....	—	23,199,336	20,751,405	19,733,675
	<u>4,154,518</u>	<u>38,122,685</u>	<u>29,758,319</u>	<u>28,507,690</u>

貴集團為多項以經營租賃持有的物業的承租人。該等租賃一般初步年期為一年至十八年，並附帶選擇權重續租賃，屆時將重新磋商所有條款。概無租賃包括或然租金。

## 25 或然負債

### 已發出的財務擔保

貴公司有已向銀行發出的擔保，以就於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日銀行向若干附屬公司授出的銀行融資分別53,043,835美元、170,000,000美元、191,000,000美元及158,367,740美元作出擔保。貴公司並無就擔保確認任何遞延收入，因為無法可靠地計量其公平值及其交易價格為零美元。因此，擔保並無計作金融負債及按公平值計量。

於各相關期間期末，董事並不認為會有根據已發出的擔保向貴公司提出的索償。貴公司根據已發出的擔保承擔的最高責任為相關附屬公司已提取的銀行融資金額，於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年6月30日分別為32,122,668美元、132,479,568美元、119,693,418美元及73,668,442美元。

## 26 重大關聯交易

貴集團已訂立以下的重大關聯交易。

### (a) 已提供的抵押

於2012年，其中一名董事提供個人資產作為貴集團一項銀行貸款的抵押，並就此收取995,895美元，有關詳情已在附註5(a)內披露。

於2012年，貴公司其中一名股東提供其於貴公司的股權，作為貴集團一項銀行貸款的抵押，有關詳情已在附註18內披露。

### (b) 主要管理層人員酬金

主要管理層人員的所有成員為貴公司的董事，其酬金在附註7內披露。

### (c) 董事貸款

董事貸款為無抵押及須於要求時償還。於2011年、2012年及2013年，該貸款分別按零%、8%及倫敦銀行同業拆息加3%（即3.58%）計息。該貸款於2014年1月全數償還。

## 27 相關期間期末後事項

根據日期為2014年9月19日的決議案，貴公司：

- (a) 將各可贖回優先股轉換為一般普通股；
- (b) 將一股股份拆細為25股股份，並因此將面值由每股0.10美元降至每股0.004美元；
- (c) 法定股本增至40,000,000美元（見附註22(b)）。

## 28 已發出但截至2014年6月30日止六個月仍未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至發出此等財務資料的日期，國際會計準則理事會已發出於有關期間未生效及並未在此等財務報表內採納的若干修訂和新準則。

貴集團正對此等修訂預期將對初始採用的期間造成的影響作出評估。迄今為止結論為，採用此等修訂將不會對綜合財務報表造成重大影響。

### C 結算日後財務報表及股息

貴公司及其附屬公司並無就2014年6月30日後的任何期間編製經審核的財務報表。現時組成 貴集團的任何公司並無就2014年6月30日後的任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此致

高偉電子控股有限公司  
列位董事

摩根士丹利亞洲有限公司 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

[編纂]



## 附錄二

## 未經審核備考財務資料

下列資料不屬於本文件附錄一所載申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告一部分，載列於此僅供說明之用。

未經審核備考財務資料應與本文件「財務資料」一節以及本文件附錄一所載會計師報告內的財務資料一併閱讀。

### A. 未經審核備考經調整有形資產淨值

下文為根據[編纂]編製的高偉電子控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)未經審核備考經調整有形資產淨值報表，以說明假設本公司[編纂]股份(「[編纂]」)於2014年6月30日進行，[編纂]會對該日本公司權益擁有人應佔本集團有形資產淨值造成的影響。

此未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，且基於其假設性質，未必能真實反映假設[編纂]於2014年6月30日或未來任何日子完成下本集團的有形資產淨值。

	於2014年 6月30日 本公司 權益擁有人 應佔綜合有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	估計[編纂]所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	於2014年 6月30日 本公司 未經審核備考 經調整有形資產 淨值	未經審核 備考經調整 每股有形 資產淨值 <sup>(3)</sup>
	美元	美元	美元	美元
按[編纂]每股[編纂]計算.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂]計算.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2014年6月30日本公司權益擁有人應佔綜合有形資產淨值乃根據本公司權益擁有人應佔綜合資產淨值[編纂]計算，並按載於本文件附錄一會計師報告所述，對於2014年6月30日的無形資產[編纂]作出調整後得出。
- (2) 估計[編纂]所得款項淨額乃分別按[編纂]每股股份[編纂]及每股股份[編纂](為指示[編纂]範圍的最低價及最高價)計算，並已扣除估計本公司應付的[編纂]費用及其他有關開支分別[編纂]及[編纂](已計入截至2013年12月31日止年度及截至2014年6月30日止六個月損益之[編纂]以及[編纂]已同意以其本公司股東的身份承擔的[編纂]除外)。
- (3) 估計[編纂]所得款項淨額並不包括任何來自[編纂]的所得款項或任何[編纂]應付的[編纂]費用及其他有關開支。
- (4) 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃基於[編纂]股股份中的[29,932,752]股股份於2014年6月30日發行、根據本公司股東於2014年9月19日通過的書面決議案將每股面值0.10美元的已發行及未發行股份拆細至25股每股面值0.004美元的股份的影響以及就[編纂]將予發行的[編纂]股股份計算。
- (4) 就估計[編纂]所得款項淨額而言，每股未經審核備考經調整有形資產淨值按7.76港元兌1.00美元的匯率兌換成港元及美元。概不表示美元金額已經、可能已或可能按該匯率兌換成港元，反之亦然。

- (5) 概無作出調整以反映本集團於2014年6月30日後的任何貿易業績或所訂立的其他交易。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

以下論述為中國所得稅法及香港稅務法例下有關我們業務及投資股份的若干預計稅務影響的概要，惟並無涉及有關本公司業務或投資股份的一切潛在稅務影響。尤其是，有關論述並無涉及香港及中國以外司法權區的稅務法例的稅務影響。因此，每位有意投資者應向稅務顧問諮詢有關投資股份的稅務影響。有關論述乃以截至本文件日期生效的法例及有關詮釋作為基礎，惟所有法例及詮釋或會更改。

## 中國稅項

### 企業所得稅

中華人民共和國企業所得稅法於2008年1月1日生效，據此，居民企業應就其來自中國境內及境外所得的收入繳納企業所得稅，而已於中國設立機構或業務的非居民企業應就其設立的機構或業務於中國所賺取的收入，以及於中國境外賺取，但與該等機構或業務有實際聯繫的收入繳納企業所得稅。中國的企業所得稅率一般為25%。

### 營業稅

根據於1993年12月13日頒佈且於2008年11月5日修訂的中華人民共和國營業稅暫行條例，在中國提供應課稅服務、轉讓無形財產或銷售房地產的企業須繳納營業稅。於中國提供的應課稅服務、轉讓無形財產或銷售房地產按3%至20%的稅率繳納營業稅。

### 增值稅

根據於1993年12月13日頒佈且於2008年11月5日修訂的中華人民共和國增值稅暫行條例，在中國出售或進口和出口商品及提供加工及維修服務均須繳納增值稅。中國的增值稅稅率通常為17%，但出售或進口部分類別的商品稅率為13%，而出口商品的適用稅率則為0%，但國務院另行規定者除外。

### 中國營運所得股息

根據於2007年12月6日頒佈且於2008年1月1日生效的中華人民共和國企業所得稅法實施條例，在中國成立的外商投資企業向其就稅務而言不被視為中國居民的外國投資者派付股息須繳納10%的預扣稅，但根據有關外國投資者所在司法權區與中國訂立的稅務條約而另有規定者除外。

根據於2006年8月21日簽訂的內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排，倘香港居民企業被視為非中國居民企業並持有分派股息的中國企業至少25%股權，則在取得中國地方稅務機關的批准後，股息預扣稅率可減至5%。然而，倘根據適用中國稅務法規香港居民企業不被視為有關股息的實益擁有人，則有關股息可能仍須按10%稅率繳納預扣稅。

## 香港稅項

### 資本收益及利得稅

香港並無就出售股份所得的資本收益徵收稅項。倘若在香港從事貿易、專業或經營業務的人士出售股份所得的交易收益在香港源自或產生於香港從事有關貿易、專業或經營業務，則須繳納香港利得稅。

### 印花稅

買方及賣方分別須就每宗股份買賣繳納香港印花稅。印花稅按轉讓股份的代價或股份的價值(以較高者為準)按從價稅率0.1%向買賣雙方徵收。換言之，目前一般股份買賣交易須繳納的印花稅合共為0.2%。

此外，每份過戶文據(如需要)須繳納固定印花稅5港元。倘非香港居民買賣股份，且並未就過戶文據繳納應繳的任何印花稅，則須就有關過戶文據(如有)連同其他應繳的稅項繳納上述稅項，而承讓人亦須繳納上述稅項。

### 遺產稅

香港於2006年2月11日開始實施2005年收入(取消遺產稅)條例，根據該條例，當日或之後身故人士的遺產，不再需要繳納香港遺產稅。申領2006年2月11日或之後身故的股份持有人的遺產承辦書時，毋須繳納香港遺產稅，亦毋須領取遺產稅清妥證明書。

本附錄載列本公司組織章程大綱及細則概要。由於下文所載資料屬概要形式，因此並無載列對有意投資者而言可能屬重要的所有資料。誠如本文件附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件—2.備查文件」一節所述，本公司組織章程大綱及細則的副本乃可供查閱。

## 本公司組織章程概要

### 1 組織章程大綱

本公司於2014年[●]有條件採納組織章程大綱，其中訂明本公司股東的責任有限、本公司成立的宗旨並無限制，而本公司擁有全部權力及授權進行開曼群島公司法或開曼群島任何其他法例並不禁止的任何事務。

組織章程大綱在本文件附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件—2.備查文件」一節所列地址可供查閱。

### 2 組織章程細則

本公司的組織章程細則乃於2014年[●]有條件獲採納，包括以下條文：

#### 2.1 股份類別

本公司股本由普通股組成。於採納細則當日，本公司股本為40,000,000美元，分為10,000,000,000股每股面值0.004美元的股份。

#### 2.2 董事

##### (a) 配發及發行股份的權力

根據開曼群島公司法條文及我們的組織章程大綱及細則，本公司所有未發行股份（不論屬於原股本或新增股本）一概由董事處置。董事可按其認為適當的時間、代價及條款向其認為適當的人士發售、配發、授出購股權或以其他方式出售股份。

根據組織章程細則的條文及本公司股東大會作出的任何指示，在不損害任何現有股份持有人所獲賦予任何特權或任何類別股份附帶特權的情況下，董事會可按其決定的時間及代價，向其認為適當的人士發行附有關於股息、投票權、資本歸還或其他權利等優先權、遞延權、資格權或其他特權或限制的股份。根據開曼群島公司法或任何股東所獲賦予的特權或任何類別股份附帶的特權，經特別決議案批准後，本公司可發行任何可由本公司或股份持有人選擇贖回的股份。

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### (b) 出售本公司或任何附屬公司資產的權力

本公司業務由董事管理。除組織章程細則指明董事獲授的權力及授權外，董事可行使本公司一切權力，並執行本公司可行使、執行或批准的一切行動及事宜，惟有關權力並非組織章程細則或開曼群島公司法規定由本公司在股東大會行使或辦理者，且不得與開曼群島公司法及組織章程細則的條文及任何本公司在股東大會不時制定的規則有抵觸。上述所制定的規則不得與有關條文或組織章程細則有抵觸且不得導致董事在未有該規則前所進行而原應有效的行動無效。

### (c) 離職的補償或付款

向任何董事或離職董事支付款項作為離職的補償，或其退任的代價（並非合約規定須付予董事者）必須先經本公司在股東大會批准。

### (d) 董事貸款

組織章程細則規定禁止向董事或其各自的緊密聯繫人提供任何貸款，與公司條例的限制相同。

### (e) 購買股份的財務資助

根據所有適用法律，本公司可向本公司、其附屬公司或任何控股公司的董事和僱員，就購買本公司或其任何附屬公司或控股公司的股份提供財務資助。此外，根據所有適用法律，本公司可向信託人提供財務資助，以收購本公司股份或以本公司、其附屬公司、任何控股公司或該控股公司的任何附屬公司的僱員（包括受薪董事）為受益人所持有的任何附屬公司或控股公司股份。

### (f) 披露涉及本公司或其任何附屬公司所訂立合約的權益

董事或候任董事不會因其職位而失去以賣方、買方或任何其他方式而與本公司訂立合約的資格，且任何該等合約或由本公司或代表本公司與任何人士、公司或合夥人訂立而任何董事參與其中或於其中有利益關係的其他合約或安排亦不得因此而無效。參與訂約或參與其中或在其中有利益關係的任何董事亦毋須僅因其董事職位或由此建立的受托關係而向本公司交代任何從該等合約或安排獲得的任何溢利，惟倘董事在有關合約或安排中持有重大利益，董事須盡早於其可能出席的董事會議上，以特定或一般通告方式申明其利益的性質，指明鑒於通告所列事實，彼須被視為擁有本公司或會具體指明的任何合約權益。



## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事不得就批准與其或其緊密聯繫人有重大利益關係的合約、安排或其他建議的董事會決議案投票（亦不得計入法定人數），倘董事就此投票，其投票將不獲計算（亦不獲計入該決議案的法定人數），惟此項限制不適用於下列任何一種情況，即：

- (i) 就董事或其緊密聯繫人按本公司或任何附屬公司要求或利益而借出的款項或產生或承擔的責任，而向該名董事或其聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (ii) 就本公司或任何附屬公司的債項或承擔而向第三者提供任何抵押或彌償保證，而董事或其緊密聯繫人本身已就此根據一項擔保、彌償保證或抵押而共同或個別承擔全部或部份責任者；
- (iii) 任何有關由本公司或其他本公司可能創辦或擁有權益的公司發售或發售有關本公司或其他本公司可能創辦或擁有權益的公司股份、債券或其他證券以供認購或購買的建議，而董事或其任何緊密聯繫人因參與該發售的承銷或分承銷而擁有或將擁有其中權益者；
- (iv) 有關本公司或其任何附屬公司的僱員利益的任何建議或安排，包括：
  - (A) 採納、修改或實行董事或其任何緊密聯繫人可能涉及利益的任何僱員購股計劃或任何股份獎勵計劃或購股權計劃；或
  - (B) 採納、修訂或實行涉及本公司或任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員的撫恤金、退休金或退休、身故或傷殘福利計劃，而並無給予董事或其任何緊密聯繫人任何該等計劃或基金所涉有關類別人士一般未獲授予的特權或利益者；及
- (v) 任何董事或其任何緊密聯繫人僅因擁有本公司股份、債券或其他證券權益而與本公司股份、債券或其他證券的其他持有人以同一方式擁有權益的合約或安排。

### (g) 酬金

董事可就彼等提供的服務收取酬金，金額由董事或本公司於股東大會上不時釐定（視情況而定）。除釐定酬金的決議案另有規定外，酬金概按董事會同意的比例及方式分派予各董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職時間短於整段有關受薪期間的任何董事將僅可按其任職時間比例收取酬金。該類酬金將不包含在出任本公司任何受薪職務的董事因出任或獲委聘該等職務所得的任何其他酬金內。

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事亦可報銷執行董事職務時合理支付的所有開支，包括出席董事會議、委員會會議或股東大會的旅費，或處理本公司業務或執行董事職務的其他費用。

董事可向任何應本公司要求提供任何特殊或額外服務的董事支付特別酬金，可以薪金、佣金、分享溢利或所議定的其他方式支付，作為董事一般酬金以外之額外酬勞或代替該等一般酬金。

執行董事或獲本公司委任執行本公司任何其他管理職務的董事的酬金，由董事不時釐定，以薪金、佣金或分享溢利或其他方式或以上全部或任何方式支付，並可包括由董事不時決定的其他福利(包括認股權及／或退休金及／或約滿酬金及／或其他退休福利)及津貼。該等酬金不計入收款人作為董事應收取的酬金。

### (h) 退任、委任及免職

董事有權隨時及不時委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或增加現有董事名額。任何以此方式委任的董事任期僅至本公司下屆股東大會為止，屆時將有資格於會上重選連任。

根據組織章程細則或本公司與有關董事訂立的協議，本公司可通過普通決議案在董事(包括董事總經理或其他執行董事)任期屆滿前將其免職(但此規定並不影響該董事就其遭免除董事職務或因遭免除此董事職務而遭免職的任何其他職務委任而提出應付賠償或損害索償的權利)。本公司可通過普通決議案委任另一人以填補有關空缺。按上述方式委任的董事任期僅相當於其填補的董事尚未獲罷免的原有任期。本公司亦可通過普通決議案選出任何人士出任董事，以填補臨時空缺或增加現有的董事名額。按上述方式委任的董事任期將於本公司下屆股東大會舉行時屆滿，屆時可於會上重選連任，惟並不計入計算該會議輪值告退的董事人數內。任何未經董事推薦的人士均不可於任何股東大會獲選為董事，除非在不早於寄發指定進行該選舉的大會通知後起計，直至該大會日期前不少於七天止期間(最少七日)，由一名有權出席大會及於會上投票的本公司股東(非獲提名人士)以書面通知本公司秘書擬於會上提名該名人士參選，且提交該名獲提名人士簽署的書面通知以表示其願意參選。

董事毋須持有本公司股份以符合資格，亦無任何有關董事的特定年齡限制。

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事須在下列情況下離職：

- (i) 倘董事向本公司註冊辦事處或其香港主要辦事處發出書面通知辭職；
- (ii) 倘任何有管轄權的法院或政府官員因董事現時或可能神智失常或因其他原因不能處理其事務而發出指令且董事議決將該董事撤職；
- (iii) 倘未告假而連續十二個月缺席董事會議(委任代理董事出席除外)，而董事議決將其撤職；
- (iv) 倘董事破產或接獲接管令或暫停還債或與債權人達成協議；
- (v) 倘根據法例或組織章程細則任何條文的規定終止或遭禁止其出任董事；
- (vi) 倘由當時在任董事會成員(包括其本身)不少於四分之三(倘非整數，則以最接近的較低整數為準)的董事簽署的書面通知將其撤職；或
- (vii) 倘根據組織章程細則本公司股東通過普通決議案將其撤職。

在本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(若人數並非三名或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須輪席告退，惟每名董事(包括按特定年期獲委任者)至少每三年須告退一次。告退的董事的任期直至大會(彼於該大會退任並合資格再競選連任)結束時。本公司於任何有董事告退的股東週年大會上，可重選相同數目的董事以補空缺。

### (i) 借貸權力

董事可不時酌情行使本公司全部權力為本公司籌措資金或借貸或安排支付任何款項，以及將本公司全部或任何部份業務、現時及日後的物業和資產、全部或部份未繳股本予以按揭或抵押。

### (i) 董事會會議程序

董事可在世界各地舉行會議以處理業務、休會或以其認為適當之方式處理會議及程序。會上提出的任何問題須由大多數投票表決。如出現同等票數，則會議主席可投第二票或決定票。

## 2.3 修訂章程文件

本公司的組織章程大綱及細則僅可由本公司通過特別決議案更改或修訂。

## 2.4 修訂現有股份或不同類別股份的權利

倘在任何時間本公司股本分為不同類別股份時，除開曼群島公司法及有關類別股份的所有條文發行條款另有規定外，在開曼群島公司法條文的規限下，發行任何類別股份當時所附的所有或任何特權，可由持有該類已發行股份面值不少於四分之三的人士書面同意或由該類股份的持有人另行召開股東大會通過特別決議案批准予以修改或廢除。組織章程細則內有關股東大會的所有條文在作出必要修訂後均適用於各另行召開的股東大會，惟該等大會及其續會的法定人數須為召開有關會議當日合共持有該類已發行股份面值不少於三分之一的人士（或其受委任代表或正式授權代表）。

除有關股份的發行條款所賦權利另有規定外，任何類別股份持有人的特權不得因設立或發行更多與其享有同等權益的股份而視為被修訂。

## 2.5 更改股本

不論當時是否所有法定股本已經發行，亦不論當時所有已發行股份是否已繳足股本，本公司可隨時在股東大會以普通決議案增設新股份而增加股本，新股本數額由有關決議案規定，並將股份分為決議案所規定的面額。

本公司可不時通過普通決議案：

- (a) 將全部或任何股本合併及分拆為面值高於現有股份的股份。在合併已繳足股份並將其分為面值較大的股份時，董事或須以其認為適宜的方式解決任何可能出現的困難，尤其是（在不影響前述的一般性原則下）須合併股份的不同持有人之間如何決定將何種股份合併為一股合併股份，且倘任何人士因股份合併而獲得零碎合併股份，則該零碎股份可由董事就此委任的人士出售，獲委任的人士可將售出的零碎股份轉讓予買方，而該項轉讓的有效性不應受質疑，並將出售所得款項扣除有關出售費用的淨額分派予原應獲得零碎合併股份的人士，按他們的權利及利益的比例分派，或支付予本公司而歸本公司所有；
- (b) 按開曼群島公司法條文規定，註銷於決議案通過當日仍未獲任何人士認購或同意認購的任何股份，並按所註銷股份數額削減股本；及
- (c) 在不違反開曼群島公司法條文的情況下，將股份或任何部份股份拆細為面值較組織章程大綱所規定者為低的股份，而有關拆細股份的決議案亦可決定拆細股份後

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

的股份持有人之間，一股或以上股份可較其他股份有任何優先或其他特別權利，或有遞延權利或任何限制，而該等權利或限制為本公司有權附於未發行或新股份者。

根據開曼群島公司法指定的條件，本公司可通過特別決議案以任何授權方式削減股本或股本贖回儲備。

### 2.6 特別決議案 — 須以大多數票通過

根據組織章程細則，「特別決議案」按開曼群島公司法賦予定義指須在股東大會上獲親自出席並有權投票的本公司股東或(若股東為法團)其正式授權代表或(若允許委任代表)受委代表以不少於四分之三的大多數票通過，並表明擬提呈有關特別決議案的有關大會通告已按照規定發出，且包括由本公司全部有權在本公司股東大會投票的股東以書面方式在一份或多份經一名或以上的股東於文據上簽署批准的特別決議案，而以此方式獲採納的特別決議案的生效日期為簽署該文據或(如多於一份文據)最後一份文據的簽署日期。

另一方面，根據組織章程細則，「普通決議案」指須由有權投票的本公司股東在根據組織章程細則規定舉行的股東大會親自或(若股東為法團)其正式授權代表或(如允許委任代表)受委代表以過半數投票通過的決議案，亦包括由上述本公司全體股東書面批准的普通決議案。

### 2.7 表決權

根據任何類別股份當時對所附投票特權、權利或限制，在任何股東大會上，如以投票方式表決，則每名親自或委任代表出席的股東(若股東為法團，則為其正式授權代表)，就本公司股東名冊中以其名義登記的每股股份可投一票。

根據**[編纂]**，倘任何股東須就任何個別決議案放棄投票，或被限制只可投票贊成或反對本公司任何個別決議案，該股東違反該規定或限制而作出或代表其的任何投票則不應計算在內。

如屬任何股份的聯名登記持有人，則其中一名可就該股份於任何大會上親自或由委任代表投票，猶如其為唯一有權投票者；倘多於一名聯名登記持有人親自或由委任代表出席任何大會，則有關聯名股份排名最優先或較優先(視乎情況而定)的出席人士為唯一有權投票者，而就此而言，優先次序應按股東名冊就有關聯名股份的股東排名釐定。

就任何管轄法院或政府官員頒令指其現時或可能精神紊亂或因其他理由不能處理其事務的本公司股東，當需進行表決時可由其他在此情況下獲授權人士代其投票，而該人士可由委任代表代其表決。

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

除組織章程細則明確規定或董事另有決定外，並未正式登記為本公司股東，或未就其股份於到期時支付應付本公司的所有款項人士，不得親自或由委任代表出席任何股東大會或於會上投票(作為本公司其他股東的委任代表除外)或計入法定人數內。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟會議主席可允許就僅與**[編纂]**指定的程序性或行政性事項有關的決議案進行舉手表決。

若本公司股東為認可結算所(或其代理人)，則該股東可授權認為適當之人士作為在本公司任何大會或任何類別股東大會的委任代表或代表，惟若授權超過一名人士，則須訂明獲授權人士所獲授權有關股份的數目及類別。根據本條文獲授權的人士有權代表認可結算所(或其代理人)行使相同權利及權力(包括倘舉手表決獲允許時舉手進行個人表決的權利)，猶如持有該授權指明的股份數目及類別的本公司個別股東。

### 2.8 股東週年大會

除每年的任何其他股東大會外，本公司須每年舉行一次股東週年大會，並須在召開股東週年大會的通告中指明為股東週年大會，本公司股東週年大會舉行日期應不遲於上屆股東週年大會結束後15個月(或**[編纂]**可能批准的較長期間)舉行。

### 2.9 賬目及審核

根據開曼群島公司法，董事會須安排保存足以真確及公平反映本公司業務狀況及闡明其交易及其他事項的賬目。

董事可不時決定是否並在何種情況下或規例下，公開本公司賬目及賬冊以供本公司股東(本公司高級人員除外)查閱，並決定公開的程度、時間和地點，而任何股東一概無權查閱本公司任何會計紀錄或賬冊或文件，惟獲開曼群島公司法或任何其他相關法例或規例賦予權利或董事會或本公司於股東大會上所批准者除外。

董事須從首屆股東週年大會起不時安排編製有關期間(就首份賬目而言，該期間由本公司註冊成立日期開始；在其他情況下，則在上一份賬目刊發後開始)的損益賬，連同編製損益賬當日的資產負債表、董事就有關損益賬涵蓋期間的本公司溢利或虧損及本公司於該期間結賬日的財政狀況作出的報告、核數師就有關賬目的報告、其他法例要求的報告或賬目，在每屆股東週年大會向本公司股東呈報。上述在每屆股東週年大會向本公司股東呈報

的文件的副本須於股東大會舉行日期前最少21日，按公司組織章程細則規定本公司可能發出通告的方式寄交所有本公司股東及債券持有人，惟本公司毋須向本公司不知悉其地址的任何人士或超過一位聯名股份或債券持有人寄發該等文件副本。

本公司須在任何股東週年大會委任一名或多名本公司核數師，任期至下屆股東週年大會。核數師酬金須由本公司於委任核數師的股東大會上釐定，惟本公司可在任何特定年度於股東大會上授權董事釐定訂核數師酬金。

#### 2.10 會議通告及於會上進行的事項

股東週年大會及為通過特別決議案而召開的任何股東特別大會須發出不少於21日的書面通知，而任何其他股東特別大會則最少須發出不少於14日的書面通知。通告期包括送達或視作送達通告日期及發出通告日期，而通告須列明大會舉行時間、地點及議程，以及於會議中考慮的決議案詳情。倘有特別事項，則亦須列明其概括性質。召開股東週年大會的通告須指明該會議為股東週年大會，而召開會議以通過特別決議案的通告須指明擬提呈的特別決議案。每屆股東大會的通告須發予本公司核數師及所有股東，惟按照組織章程細則或所持股份的發行條款規定無權獲得本公司該等通告者除外。

倘本公司大會的通知期少於上述規定，但獲得下述同意，則有關大會仍視作已正式召開：

- (a) 如屬股東週年大會，則獲全體有權出席及投票的本公司股東或彼等的委任代表同意；及
- (b) 如屬任何其他大會，則獲大多數有權出席大會及於會上投票的股東（共合持有具備上述權利的已發行股份面值不少於95%）同意。

在股東特別大會及股東週年大會所處理的所有事項均須視為特別事項，惟下列事項則視為普通事項：

- (a) 宣佈及批准派息；
- (b) 考慮及接納賬目、資產負債表、董事會與核數師報告及所規定附加於資產負債表的其他文件；
- (c) 選舉董事以替代退任的董事；
- (d) 委任核數師；
- (e) 釐定董事及核數師酬金或決定釐定酬金的方式；

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(f) 根據下文(g)分段向董事授出任何授權或權力以發售、配發、授出有關的購股權或以其他方式處理不超過本公司當時已發行股本面值20%的未發行股份(或[編纂]不時訂明的其他百分比)及本公司購回的任何證券數目；及

(g) 給予董事授權或權力購回本公司證券。

### 2.11 股份轉讓

股份轉讓可以通用格式或董事會批准的其他格式(須符合[編纂]規定的標準轉讓格式)的轉讓文據辦理。

轉讓文據須由轉讓人及(除非董事另有決定)承讓人雙方或其代表簽署，而在有關股份承讓人姓名列入本公司股東名冊之前，轉讓人仍被視為該等股份的持有人。所有轉讓文據由本公司保留。

董事可拒絕登記任何未繳足股本或本公司擁有留置權的股份轉讓，亦可拒絕登記任何其他股份轉讓，除非：

- (a) 向本公司提交轉讓文據連同有關股票(於轉讓登記後將予註銷)及董事合理要求可證明轉讓人有權進行轉讓的證明；
- (b) 轉讓文據只涉及一類股份；
- (c) 轉讓文據已蓋上釐印(如需蓋有釐印者)；
- (d) 如將股份轉讓予聯名持有人，則聯名持有人不得多於四名；
- (e) 有關股份不涉及本公司的任何留置權；及
- (f) 就此向本公司支付[編纂]不時釐定的最高應付費用(或董事不時要求的較低數額)。

倘董事拒絕登記任何股份轉讓，須在向本公司提交轉讓的日期起兩個月內向轉讓人及承讓人發出拒絕登記通知。

在[編纂]網站刊登廣告發出14日的通告或根據[編纂]按本公司應其組織章程細則規定以電子通訊或以報章刊登的廣告發出通告後，可暫停辦理全部過戶登記及本公司股東名冊手續，其時間及限期可由董事不時釐定，惟在任何年度內，暫停辦理過戶登記或本公司股東



## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

名冊手續的時期合計不得超過30日，或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何一年均不得超過60日。

### 2.12 本公司購回股份的權力

根據開曼群島公司法及組織章程細則，本公司可在若干限制下購回本身股份，惟董事只可根據股東於股東大會授權的方式代表本公司行使該權力，並遵守【編纂】及香港證券及期貨事務監察委員會不時實施的任何適用規定。購回的股份將被視作已於購回時註銷。

### 2.13 本公司任何附屬公司擁有股份的權力

組織章程細則條文並無關於附屬公司擁有股份的規定。

### 2.14 股息及其他分派方式

根據開曼群島公司法及組織章程細則，本公司可在股東大會上宣佈以任何貨幣向股東分派股息，惟所派股息不得超過董事建議數額。本公司只可從合法可供分派的本公司溢利及儲備中(包括股份溢價)宣派或派付股息。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定外，就支付股息的整個期間內未繳足的任何股份而言，一切股息須按獲派息的任何期間的實繳股款比例分配及派付。就此而言，凡在催繳前就股份所繳股款不會就此視為股份的實繳股款。

董事可根據本公司的溢利不時向本公司股東派發中期股息。倘董事認為可供分派溢利可用作派付股息時，則亦可每半年或以董事選擇的其他期間以固定比率支付任何股息。

董事可保留就本公司有留置權的股份所應支付的任何股息或其他應付款項，亦可將該等股息或款項用作抵償有關留置權的債務、負債或協議。董事亦可從本公司股東應獲派的任何股息或其他應付款項中扣減其當時應付本公司的所有催繳股款、分期股款或其他應付款項(如有)。

本公司毋須承擔股息的利息。

倘董事會或本公司在股東大會上議決將對本公司股本派付或宣派股息，則董事會可繼續議決：(a)配發入賬列為繳足的股份以支付全部或部份股息，基準為所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別，而有權獲派息的本公司股東可選擇收取現金(或部份現金)以代替配股；或(b)有權獲派息的本公司股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替董

事認為適合的全部或部份股息，基準為所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別。本公司在董事建議下，可通過普通決議案就本公司任何一項個別股息進行議決，儘管如此，本公司可能配發入賬列為繳足的股份以全數支付本公司股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息代替配股的權利。

應以現金支付股份持有人的任何股息、利息或其他款項，可以支票或付款單認股權證之方式寄往本公司獲派息股東的登記地址，如屬聯名持有人，則寄往就聯名持有而在本公司股東名冊名列首位的人士的登記地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面通知的有關地址或人士。所有支票或認股權證的抬頭人應為有關持有人或(就聯名持有人而言)在本公司股東名冊中名列首位的有關股份持有人，郵誤風險由彼等承擔。當付款銀行支付該等支票或認股權證後，即表示本公司已就有關的股息及／或紅利履行責任(然而其後可能發現股息被竊或其任何加簽為假冒)。倘有關支票或認股權證的在連續兩個情況下均無兌現，本公司可終止寄發有關股息的支票或郵寄認股權證。然而，倘有關支票或認股權證的未能送達而首次遭退還後，本公司可行使權力終止寄發有關股息的支票或認股權證的。兩名或以上聯名持有人中任何一人可就應付有關該等聯名持有人所持股份的股息或其他款項或可分派資產發出有效收據。

任何於宣派日期後六年仍未獲認領的股息可由董事沒收，撥歸本公司所有。

倘本公司股東於股東大會上同意，則董事可指定以分派任何種類的特定資產(尤指其他公司的繳足股份、債券或可認購證券的認股權證)的方式支付全部或部份股息，倘對以作出該等分派，董事須以其認為適當的方式支付股息，尤其可不理會零碎配額，將零碎股份調高或調低或規定零碎股份須累計撥歸本公司的利益，亦可為分派而釐訂該等特定資產的價值，並可決定按所釐訂的價值向本公司任何股東支付現金，以調整各方的權利，並可在董事認為適宜的情況下將該等特定資產交予信託人。

## 2.15 受委代表

凡有權出席本公司會議及於會上投票的本公司股東，均有權委任另一名人士(須為個別人士)作為代表，代其出席會議及於會上投票，而受委代表應享有與股東同等的權利，可在會議上發言。受委代表毋須為本公司股東。

代表委任文據須為通用格式或董事不時批准的其他格式，使股東可指示受委代表在委任表格指明的會議上，就將予提呈的各項決議案投票贊成或反對，或在缺乏指示或指示有抵觸的情況下，行使酌情權自行投票。委任文據被視為授權委任代表在認為適宜時對會議

提呈的決議案修改進行投票。除代表委任文據另有規定外，倘該續會原定於有關會議當日起十二個月內舉行，則該代表委任文據於有關會議的任何續會仍然有效。

代表委任文據須以書面作出，並須由委任人或獲其正式書面授權的代理人親筆簽署，如委任人為法團，則須加蓋公司印鑒或由高級職員、代理人或其他獲授權人士親筆簽署。

代表委任文據及(如董事要求)已簽署的授權書或其他授權文件(如有)，或經由公證人核實的授權書或授權文件副本，須早於有關代表委任文據所列人士可投票的會議或續會指定舉行時間48個小時前，送往本公司註冊辦事處(或召開會議或任何續會的通告或隨附的任何文件內所指明的其他地點)。倘在該會議或在續會日期後舉行投票，則須早於舉行投票日期48個小時前送達，否則代表委任文據將被視為無效。代表委任文據在簽署日期起計十二個月後失效。送交代表委任文據後，本公司股東仍可親身出席有關會議或投票安排並於會上進行投票，在此情況下，有關代表委任文據將被視作撤回。

#### 2.16 催繳股款及沒收股份

董事會可不時向本公司股東催繳其所持股份尚未繳付之任何股款(不論按股份面值或以溢價形式或其他形式計算)，而該等股款依據配發條件並無指定付款期。本公司各股東須於指定時間及地點(須有本公司向其發出而不少於14日的通知，指明付款的時間及地點及收款方)向有關人士支付有關其股份的催繳股款。董事可決定撤回或延遲催繳股款。被催繳股款的人士在其後轉讓有關被催繳股款的股份後仍有責任支付被催繳的股款。

催繳股款可一次付清或分期繳付，並被視作於董事授權作出催繳的決議案通過當日支付。股份聯名持有人須共同及個別負責支付所有該等股份的催繳款項及到期的分期款項或有關的其他到期款項。

倘任何股份的催繳股款在指定付款日期前或當日尚未繳付，則欠款人士須按董事釐定的利率(不超過年息15%)支付由該等股份的指定付款日期至實際付款日期有關款項之利息，惟董事可豁免支付全部或部份利息。

倘股東於任何股份指定付款日期未能支付任何該等股份的催繳股款或催繳分期股款，則董事可在任何部份股份仍屬未繳期任何時間，向有關股份的持有人發出通知，要求支付仍未支付之催繳股款或分期股款連同任何可能累計至實際付款日止的利息。

該通知須指定另一個最後付款日期(不早於發出通知起計14日)及地點。該通知亦須註明，若在指定時間或之前仍未於指定地點付款，則有關催繳股款或未繳分期股款的股份可被沒收。

若股東不按有關通知的規定辦理，則該通知所涉股份可於其後在未支付通知所規定的所有催繳股款或未繳分期股款及利息前，可隨時由董事通過決議案予以沒收。被沒收的款項將包括就該等被沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。被沒收的股份將視為本公司的財產，可予重新配發、出售或以其他方式處置。

股份被沒收的人士不再以持有該等被沒收股份的股東，惟(儘管股份被沒收)仍有責任向本公司支付於沒收當日就該等股份應付本公司的全部款項，連同(倘董事酌情決定要求)由沒收當日至付款日期止期間按董事可能規定的利率每年不超過15%)的有關利息，而董事可要求付款而毋須就所沒收股份於沒收當日的價值作出任何折讓。

#### 2.17 查閱股東名冊

本公司須設置股東名冊，隨時顯示本公司當時的股東及彼等各自持有的股份。於[編纂]網站以廣告方式發出14日的通告，或根據[編纂]，本公司按組織章程細則規定以電子通訊或以報章刊登的廣告發出通告後，本公司可在董事不時決定的時間及期間暫停辦理一般或任何類別股份的登記，惟在任何年度內，暫停辦理股份登記的時間不得超過30日，或本公司股東以普通決議案釐定的較長期間，惟該期間在任何一年均不得超過60日。

在香港設置的股東名冊須於正常營業時間內(受限於董事可提出的有關合理限制)免費供本公司股東查閱以及由其他人士繳付最多2.50港元的費用(由董事就每次查閱所釐定，或根據[編纂]可能不時許可的更高金額)後供其查閱。

#### 2.18 會議及另行召開的各類會議法定人數

股東大會如無足夠法定人數，則不可處理任何業務，惟即使並無足夠法定人數，仍可委任、指派或選舉主席，而委任、指派或選舉主席並不被視為會議的議程部份。

法定人數應為兩名親自或委任代表出席的本公司股東。倘本公司只有一名股東，則法定人數為親自出席的該名股東或其委任代表。

根據組織章程細則，法團股東如委任正式授權代表出席，而有關代表已經於由該法團董事或其他監管組織通過決議案委派在本公司有關股東大會或本公司任何有關類別股東大會代表該法團，則應視為該股東親自出席。

本公司就本公司各類股份持有人另行召開的各類股東大會的法定人數載於上文2.4段。

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

### 2.19 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

組織章程細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時可行使權利的規定。

### 2.20 清盤程序

倘本公司清盤，因而可向本公司股東分派的資產不足以償還全部已繳股本，則該等資產的分派方式為盡可能由本公司股東按開始清盤時各自所持股份的已繳及應繳股本比例分擔虧損。倘於清盤時可向本公司股東分派的資產於開始清盤時足以償還全部已繳股本，則餘額可按本公司股東就其各自於開始清盤時所持股份的已繳股本比例向股東分派。上述規定並不會損害根據特別條款及條件發行的股份的持有人權利。

倘本公司清盤，清盤人在獲得本公司以特別決議案授權及開曼群島公司法規定的任何其他批准下，可將本公司全部或任何部份資產以現金或實物形式分發予本公司股東，而不論該等資產為同一類財產或不同類別的財產。清盤人可就此為前述分配的任何財產釐定其認為公平的價值，並可決定股東或不同類別股東間的分配方式。清盤人在獲得同樣權力的情況下，可將該等資產全部或任何部份授予清盤人認為適當而為本公司股東利益設立並符合開曼群島公司法的信託受托人，惟不得強迫本公司股東接受任何涉及債務的資產、股份或其他證券。

### 2.21 未能聯絡的股東

本公司可在下列情況下，可出售本公司任何一位股東的股份或因身故、破產或法例實施而轉移到他人的股份：(a)向該等股份持有人發出有關任何應付現金款項的所有支票或認股權證(總數不少於三張)在十二年內仍未兌現；(b)本公司在上述期間或下文(d)項所述的三個月限期屆滿前，並無接獲有關該股東的所在地點或存在的任何消息；(c)在該十二年期間，至少應已就上述股份派發三次股息，而股東於有關期間內並無領取股息；及(d)於十二年期滿時，本公司在報章已刊發廣告，或根據[編纂]按組織章程細則規定，本公司以電子方式送交通知的電子通訊方式，表示有意出售該等股份，而自廣告刊登日期起計三個月的限期經已屆滿，並已知會[編纂]本公司擬出售該等股份。上述出售所得款項淨額應撥歸本公司，本公司收到該等所得款項淨額後將欠該名前任股東與該筆所得款項同等金額的款項。

## 開曼群島公司法及稅務概要

### 1 緒言

開曼群島公司法在頗大程度上根據舊有英國公司法訂立，惟開曼群島公司法與現時的英國公司法有重大差異。以下為開曼群島公司法若干條文的概要，惟此概要不擬包括所有

適用的條文及例外情況，亦不擬總覽有別於擁有權益的人士可能較熟悉的司法權區內同類條文的所有公司法及稅務各事宜。

## 2 註冊成立

本公司於2006年11月28日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限責任公司。作為獲豁免公司，主要須在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處提交年度報告，並根據法定股本的規模支付費用。

## 3 股本

開曼群島公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或上述股份的任何組合。

開曼群島公司法規定，倘公司按溢價發行股份，則不論旨在換取現金或其他代價，均須將相等於該等股份溢價總值的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬項內。對於公司根據任何安排為支付收購或註銷任何其他公司股份的代價而配發並以溢價發行的股份溢價，公司可選擇不按此等規定處理。開曼群島公司法規定，根據組織章程大綱及細則條文(如有)，公司可按其不時決定的方式動用股份溢價賬，其中包括且不限於：

- (a) 向股東作出分派或派付股息；
- (b) 繳足公司的未發行股份，以向股東發行全數繳足紅股；
- (c) (根據開曼群島公司法第37條的條文)贖回及購回股份；
- (d) 註銷公司的開辦費用；
- (e) 註銷發行公司股份或債券的開支、佣金或折扣；及
- (f) 提供贖回或購買公司任何股份或債券應付的溢價。

除非在緊隨擬付的分派或股息後，公司仍有能力償還日常業務中到期的債項，否則不可動用股份溢價賬向股東支付分派或股息。

開曼群島公司法規定，在開曼群島大法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司如獲組織章程細則授權，則可通過特別決議案以任何方式削減股本。

在不違反開曼群島公司法的詳細規定下，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司如其獲組織章程細則授權，則可發行由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份。此外，如該公司獲組織章程細則授權，則可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。該等購買的方

式須經組織章程細則或本公司普通決議案授權。組織章程細則可規定購買的方式可由本公司董事釐定。除非股份已全對繳足，否則公司在任何時候均不可贖回或購買其股份。如公司贖回或購買本身股份後，再無任何持股股東，則不可贖回或購買本身股份。除非在緊隨建議付款後，公司仍有能力償還在日常業務中到期清付的債項，否則公司以公司股本贖回或購買本身股份，乃屬違法。

開曼群島並無法定限制公司提供財務資助以購買認購公司本身或其控股公司的股份。因此，倘公司董事以審慎忠誠的態度作出考慮後，認為合適且符合公司利益，則公司可正式提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

#### 4 股息及分派

除開曼群島公司法第34條外，並無有關派息的法律規定。根據英國案例法(就此範疇而言視作可在開曼群島引用)，股息僅可以溢利撥付。此外，根據開曼群島公司法第34條，如具備償債能力且符合組織章程大綱及細則有關規定(如有)，則可從股份溢價賬中撥付股息及分派(詳情見上文第3段)。

#### 5 股東訴訟

預期開曼群島的法院將遵循英國的案例法判例。開曼群島法院已引用並依循福斯訴哈伯(Foss v. Harbottle)判例案例(及其例外情況，即准許少數股東對以下行為提出代表訴訟或以公司名義提出衍生訴訟：(a)超越公司權限或非法行為；(b)構成欺詐少數股東的行為，而過失方為於公司有控制權的人士；及(c)須以違規方式由特定(或特別)大多數股東通過的決議案)。

#### 6 保障少數股東

倘公司並非銀行而其股本分拆為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司不少於五分之一已發行股份的股東所申請，委派調查員調查公司的業務並按大法院指定的方式向法院呈報結果。

公司任何股東均可入稟開曼群島大法院，而法院如認為公司理應清盤實屬公平公正，則可發出清盤令。

一般而言，股東對公司的索償，必須根據開曼群島適用的一般契約法或侵權法，或根據組織章程大綱及細則規定作為股東所具有的個別權利而提出。

## 附錄四

## 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

開曼群島法院已引用並依循英國普通法有關不容許主要股東欺詐少數股東的規定。

### 7 出售資產

開曼群島公司法並無就董事出售公司資產的權力訂立特定限制。根據一般法律，董事在行使上述權力時，必須以審慎忠誠的態度行事，並須適合及符合公司的利益。

### 8 會計及審核規定

開曼群島公司法規定，公司須就以下各項安排存放適當的賬冊：

- (a) 公司收支的所有款項及有關此等收支的資料；
- (b) 公司買賣的所有貨品；及
- (c) 公司的資產及負債。

如賬冊不可真實公平反映公司的業務狀況及解釋有關交易，則不視為已存放適當的賬冊。

### 9 股東名冊

按照組織章程細則的規定，獲豁免公司可在董事不時認為適當的開曼群島境內或境外地點存置股東名冊總冊及分冊。開曼群島公司法並無規定獲豁免公司於開曼群島向開曼群島公司註冊處提交股東名單。因此，股東姓名及地址並非公開數據，不會供給公眾查閱。

### 10 查閱賬冊及紀錄

開曼群島公司法並無賦予本公司股東查閱或取得本公司股東名冊或公司紀錄副本的一般權利，惟本公司的組織章程細則或會載列該等權利。

### 11 特別決議案

開曼群島公司法規定特別決議案須獲不少於三分之二(或公司章程細則規定的較大數目)有權出席股東大會及投票的股東或(如准許委派代表)其代表在股東大會通過，而召開該大會的通告已按規定發出並指明擬提呈的決議案為特別決議案。倘公司章程細則許可，公司當時所有有投票權的股東以書面簽署的決議案亦可具有特別決議案的效力。



## 12 附屬公司擁有母公司的股份

倘公司的宗旨許可，則開曼群島公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有其母公司的股份。任何附屬公司的董事在進行上述購買時，必須抱持審慎忠誠的態度，並具有適當的目標及符合附屬公司利益。

## 13 合併及綜合

開曼群島公司法允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司合併及綜合。就此而言，(a)「合併」指兩間或以上股份制公司合併，並將其責任、財產及負債歸屬至其中一間存續公司內；及(b)「綜合」指兩間或以上的股份制公司整合為一間綜合公司以及將該等公司的責任、財產及負債歸屬至綜合公司。為進行合併或綜合，合併或綜合計劃書須獲各組成公司的董事批准，而該等計劃必須獲(a)各組成公司授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該書面合併或綜合計劃必須向公司註冊處處長存檔，連同有關綜合或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及有關合併或綜合證書的副本將送至交各組成公司成員公司及債權人的承諾書，並將在開曼群島憲報刊登該合併或綜合通告。除若干特殊情況外，異議股東有權於作出所需程序後獲支付其股份的公平值(若各方未能就此達成共識，則將由開曼群島法院釐定)。因遵守該等監管程序而生效的合併或綜合毋須法院批准。

## 14 重組

倘若為考慮重組及合併而召開的股東或債權人大會(視情況而定)獲得佔出席股東或債權人75%(以股份或債務價值計算)之多數股東或債權人贊成，且其後獲開曼群島大法院認可，則法例容許公司重組及合併。有異議的股東可向大法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予合理價值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則大法院應不會僅因上述理由而否決交易。倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得類似諸如美國公司的異議股東一般會具有的估值權利(即按照法院對其股份的估值而獲得現金的權利)。

## 15 收購

倘一間公司提出收購其他公司的股份，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購，則收購者在上述四個月屆滿後的兩個月內可隨時以規定方式發出通知要求反對收購的股東按收購建議的條款轉讓股份。反對收購的股東可在該通知發

出後一個月內向開曼群島大法院提出反對轉讓。反對收購的股東須證明大法院應行使酌情權，惟除非有證據顯示收購者與接納收購的有關股份持有人之間進行欺詐、不誠信或勾結行為，以不公平手法逼退少數股東，否則大法院一般不會行使上述酌情權。

## 16 賠償保證

開曼群島法例並不限制公司組織章程細則規定對行政人員及董事作出賠償保證，除非開曼群島法院認為此乃違反公眾政策，例如表示對觸犯法律的後果所作的賠償保證。

## 17 清盤

公司可根據法院指令被強制清盤，或(a)倘公司仍有償債能力時，由股東通過特別決議案或(b)公司無力償債時，由其股東通過一般決議案自動清盤。清盤人的責任集中公司資產，包括出資人(股東)所欠(如有)之款項，以及確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務(如資產不足償還全部債務則按同等比例償還)，並確定出資人名單，根據其股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

## 18 轉讓的印花稅

開曼群島對轉讓開曼群島公司股份並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益公司的股份除外。

## 19 稅務

根據開曼群島稅務豁免法(1999年修訂版)第6條，本公司已得到總督會同內閣保證：

- (a) 開曼群島並無制定任何法律對本公司或其業務的溢利、收入、收益或增值徵收任何稅項；及
- (b) 此外，本公司毋須就下列各項溢利、收入、收益或增值繳納稅項或遺產稅或承繼稅：
  - (i) 本公司股份、債券或其他承擔；或
  - (ii) 預扣全部或部份任何有關付款(定義見稅務豁免法(1999年修訂版)第6(3)條)。

上述承諾由2006年12月12日起計有效二十年。

開曼群島現時對個人或公司之溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅。除不時因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島而可能須予支付若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立任何適用於本公司所作出或向本公司作出支付的雙重徵稅公約。

## 20 外匯管制

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

## 21 一般資料

本公司有關開曼群島法例之法律顧問邁普達律師事務所已向本公司送呈概述開曼群島公司法若干內容之意見函件。該函件以及開曼群島公司法之副本可供查閱，詳情載於本文件附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件 — 2.備查文件」一節。任何人士如欲取得開曼群島公司法之詳細概要，或有關公司法與其較為熟悉之任何法權區法律之差異之意見，應諮詢獨立法律意見。

## A. 有關本集團的其他資料

### 1. 本公司註冊成立

我們於2006年11月28日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限責任公司。我們的香港主要營業地點位於九龍尖沙咀廣東道9號港威大廈第6座32樓3208-9室，並於2014年10月9日根據公司條例第16部以同一地址註冊為非香港公司。林詠欣女士獲委任為我們的代理人，代表我們於香港接收送達的程序文件及通告。

由於我們於開曼群島註冊成立，我們的營運須遵守開曼群島公司法及我們的組織章程，其中包括組織章程大綱及細則。有關我們組織章程若干條文及開曼群島公司法相關方面的概要，載於本文件附錄四。

### 2. 我們的股本變動

我們的法定股本為40,000,000美元，分為10,000,000,000股每股面值0.004美元的股份。以下為本公司於緊接刊發本文件前兩個年度內的股本變動：

- 1) 根據股東於2014年9月19日通過的書面決議案，30,000,000股每股面值0.10美元的未發行優先股被重新指定為30,000,000股每股面值0.10美元的股份；
- 2) 根據股東於2014年9月19日通過的書面決議案，每股面值0.10美元的已發行及未發行股份被拆細為25股每股面值0.004美元的股份；及
- 3) 根據股東於2014年9月19日通過的書面決議案，我們的法定股本通過增設額外8,000,000,000股股份的方式，由8,000,000美元(分為2,000,000,000股每股面值0.004美元的股份)增至40,000,000美元(分為10,000,000,000股每股面值0.004美元的股份)。

緊隨[編纂]完成後(但不計及因[編纂]獲行使而可能售出的任何股份或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)，我們的已發行股本將為[編纂]，分為[編纂]股全數繳足或入賬列為繳足的股份，而[編纂]股股份仍未發行。

除上文所披露及下文「4. 股東於2014年[●]通過的書面決議案」一段所述者外，我們於緊接本文件日期前兩年內概無股本變動。

### 3. 我們附屬公司的股本變動

我們的附屬公司載於本文件附錄一所載的會計師報告內。附屬公司的股本或註冊股本(視情況而定)的以下變動發生於緊接本文件日期前兩年內：

於2012年11月23日，高偉中國的註冊股本通過增設額外28,500,000美元註冊股本(高偉香港分別以入口製造設備及現金的方式繳付12,500,000美元及16,000,000美元)的方式，由157,331,900美元增至185,831,900美元。於2013年5月27日，高偉中國的總註冊股本維持在185,831,900美元，惟之前須以入口製造設備的方式繳付的註冊股本中的3,800,000美元，現以

現金方式繳付，因此，高偉香港須以入口製造設備的方式繳付總註冊股本中的133,922,809.16美元及以現金方式繳付餘下的51,909,090.84美元。

於2014年6月6日，高偉中國的註冊股本由185,831,900美元減少至108,035,988美元，實繳股本由179,059,162.75美元減少至101,263,250.75美元(高偉香港分別以入口製造設備及現金的方式繳付49,354,159.91美元及51,909,090.84美元)。

於2014年6月27日，高偉中國透過新增額外註冊股本21,000,000美元(其中高偉香港須分別以入口製造設備及現金的方式繳付9,000,000美元及12,000,000美元)，將註冊股本由108,035,988美元增加至129,035,988美元。

於2014年9月30日，在高偉香港向高偉中國注資後，高偉中國已實收由高偉香港分別以入口製造設備及現金的方式繳付的55,287,734.55美元及60,109,090.84美元註冊股本。

除上文所披露者外，我們附屬公司於緊接本文件日期前兩年內概無股本變動。

#### 4. 股東於2014年[●]通過的書面決議案

根據本公司股東於2014年[●]月[●]日通過的書面決議案(其中包括)：

- (a) 批准並於[編纂]後有條件採納組織章程大綱及細則；
- (b) 待本文件「[編纂]的架構—香港[編纂]的條件」一節所載的全部條件獲達成後，方可作實：
  - (i) 批准[編纂]及授權董事會(或由董事會根據細則建立的其轄下任何委員會)作出彼等認為合適的修改；
  - (ii) 授權董事會(或由董事會根據細則建立的其轄下任何委員會)配發、發行及批准轉讓該等涉及[編纂]的股份數目；及
  - (iii) 授權董事會(或由董事會根據細則建立的其轄下任何委員會)與[編纂]協定每股[編纂]的價格；
- (c) 授出一般無條件授權予我們的董事以行使本公司一切權利，配發、發行及處置任何股份或可轉換為股份的證券，及作出或授出任何要約或協議或購股權(包括賦予任何權利以認購或以其他方式收取股份的任何認股權證、債券、票據及債權證)，有關要約或協議或購股權可能要求(因供股或行使本公司根據我們的股東於股東大會上授出的特別授權而可能不時配發及發行的任何認股權證所附帶的任何認購權或因根據細則配發及發行股份以代替全部或部份股息除外)，配發、發行或處置的

股份不得超過緊隨【編纂】完成後已發行股份總面值的20%，有關授權將繼續生效，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或按細則或任何適用法律規定本公司須予召開下屆股東週年大會的期限屆滿時，或直至股東於股東大會以普通決議案撤回或修訂一般無條件授權時為止，以較早者為準；

- (d) 授出一般無條件授權予我們的董事以授權彼等行使本公司一切權利，於【編纂】或本公司證券有可能上市並就此獲證監會及【編纂】認可的其他獲批的證券交易所購回我們自身的股份，有關股份數目不得超過緊隨【編纂】完成後已發行股份總面值的10%，有關授權將繼續生效，直至本公司下屆股東週年大會結束時，或按細則或任何適用法律規定本公司須予召開下屆股東週年大會的期限屆滿時，或直至股東於股東大會以普通決議案撤回或修訂一般無條件授權時為止，以較早發生者為準；
- (e) 批准上文(c)段所載的一般授權藉將董事根據該一般授權而可能配發或同意有條件或無條件將予配發及發行之本公司股本總面值加入相等於本公司根據上文(d)段所述之購買股份授權而購回之本公司股本總面值而擴大；及
- (f) 批准及採納購股權計劃以及授權我們的董事授出購股權以認購相關股份及根據購股權計劃授出的購股權獲行使而配發、發行及處置股份。

## 5. 購回我們本身的證券

### (a) 【編纂】的規定

【編纂】准許於【編纂】作【編纂】的公司於【編纂】購回其證券，惟須受若干限制的規限，其中較為重要的限制概述如下：

#### (i) 股東批准

於【編纂】【編纂】的公司所有擬進行的股份購回（必須為繳足）必須經由股東於股東大會上通過普通決議案，以一般授權或就特定交易的特別批准方式預先批准。

根據我們當時的股東於2014年【●】通過的決議案，董事獲給予一般無條件授權（「購回授權」），授權我們於【編纂】或於證券可能上市並由證監會及【編纂】就此認可的任何其他證券交易所購回股份，數目不多於緊隨【編纂】完成後本公司已發行股本合共面值的10%，但不包括根據行使【編纂】及可能根據購股權計劃授出的任何購股權而可能發行的任何股份，該授權將

於本公司下屆股東週年大會結束時，或我們的組織章程細則或任何其他適用法律規定我們須舉行下屆股東週年大會的日期，或股東在股東大會以普通決議案撤回或修訂上述授權時（以最早者為準）屆滿。

(ii) 資金來源

購回股份所需資金必須根據組織章程細則及開曼群島法律從可合法撥作此用途的資金中撥付。上市公司不得以非現金代價或**[編纂]**不時訂明以外的結算方式於**[編纂]**購回證券。根據開曼群島公司法，我們所購回的任何股份的面值可以我們的溢利、就購回發行新股份所得款項或（倘組織章程細則許可且不違反開曼群島公司法的規定）資本撥付。購回將予購回股份的面值的任何應付溢價則須以我們的溢利、我們的股份溢價賬的進賬或（倘組織章程細則許可且不違反開曼群島公司法的規定）資本撥付。

(iii) 交易限制

我們可購回股份的總數為緊隨**[編纂]**完成後已發行股份總數的最多10%（但未計及根據行使**[編纂]**及可能根據購股權計劃授出的任何購股權而可能發行的任何股份）。緊隨購回股份後30日內，在未經**[編纂]**事先批准的情況下，我們不得發行或宣佈建議發行股份。倘若股份購回將導致公眾人士所持有的上市股份數目低於**[編纂]**指定的有關規定最低百分比，我們亦被禁止於**[編纂]**購回股份。我們須促使由我們委任進行購回股份的經紀按**[編纂]**要求向**[編纂]**披露有關購回的資料。如現行**[編纂]**規定所要求，如購入價較股份於**[編纂]**買賣前五個交易日的平均收市價高5%或以上，則發行人不得於**[編纂]**購買其股份。

(iv) 所購回股份的地位

所有購回股份（無論是否於**[編纂]**或其他證券交易所進行）將自動撤銷上市，該等股份的股票必須被註銷及銷毀。根據組織章程細則，被購回的股份應被視為已註銷，而我們的已發行股本數額應相應地減去所購回股份的總面值，儘管我們的法定股本將不會被減少。

(v) 暫停購回

根據**[編纂]**，我們不得於我們得悉內幕資料後作出任何股份購回，直至公眾可獲得該

等資料為止。特別是，根據截至本文件日期有效的[編纂]規定，緊接以下較早者前一個月期間：

- (i) 批准我們任何年度、半年度、季度或任何其他中期的業績的董事會會議日期(遵照[編纂]首次通知[編纂]的日期)，無論有關業績是否根據[編纂]的要求刊發；及
- (ii) 我們根據[編纂]刊登我們任何年度或半年度的業績公佈，或季度或任何其他中期的業績公佈(無論是否根據[編纂]的要求刊發)的期限，而上述各種情況均於業績公佈之日完結，除非特殊情況，否則我們不得於[編纂]購回股份。
- (vi) 程序及報告規定

如[編纂]所規定，於[編纂]或其他證券交易所購回股份，必須向[編纂]報告，且不得遲於我們可能購買股份的任何日子後的[編纂]營業日的早上交易時段或任何開市前時段(以較早者為準)開始三十分鐘前。報告必須列出前一日購買的股份總數、每股股份購入價或為購買而支付的最高及最低價格。另外，我們的年報須披露有關年內購回股份的詳情，包括購回股份數目、每股購入價或為所有該等購買已付的最高及最低價格(如有關)及合共已付價格的每月分析。

- (vii) 關連方

公司被禁止在知情的情況下於[編纂]向核心關連人士購回證券，而核心關連人士不得在知情的情況下於[編纂]向公司出售其證券。

#### **(b) 購回原因**

董事相信，股東授予董事一般權力容許董事在市場購回股份，乃符合我們及股東的最佳利益。該等購回可(取決於當時市場情況及資金安排)導致每股資產淨值及／或每股盈利上升，及僅在董事相信該等購回將有利於我們及其股東時作出。

#### **(c) 購回資金**

購回證券時，我們僅可動用遵照組織章程細則、[編纂]及開曼群島適用法律及法規可合法用作購回用途的資金。

基於本文件所披露目前的財務狀況並計及目前的營運資金狀況，董事認為，如購回授權獲全面行使，與本文件所披露的狀況比較，可能對我們的營運資金及／或資產負債狀況造成重大不利影響。然而，董事並不建議行使購回授權以至董事認為不時適合我們的營運資本需求或資產負債水平受到重大不利影響。



全面行使購回授權，按緊隨[編纂]完成後[編纂]股已發行股份的基準計算（但不計及根據行使[編纂]及根據購股權計劃可能授予的購股權而可能售出的任何股份），可相應地導致我們於以下時期前購回[編纂]股股份：(1)我們下屆股東週年大會完結；(2)任何適用法律或我們的細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會之期間屆滿；或(3)股東於股東大會以普通決議案撤回或變更購買授權，以最早發生者為準（「有關期間」）。

#### (d) 一般資料

董事或就彼等作出一切合理查詢後所知，彼等的任何緊密聯繫人士現時概無意向我們或我們的附屬公司出售任何股份。

董事已向[編纂]承諾，只要在適用的情況下，彼等將遵照[編纂]及開曼群島適用法律及法規行使購回授權。我們自註冊成立以來並無購回任何股份。

如由於購回任何股份，導致股東於我們的投票權按比例計算的權益增加，就香港公司收購及合併守則（「收購守則」）而言該等增加將被視為收購。相應地，一位或一組一致行動的股東可獲得或鞏固本公司的控制權，並須遵照收購守則規則26提出強制收購建議。除之前所述外，董事並不知悉根據購回授權作出的任何購回可導致產生收購守則下的任何後果。如任何股份購回導致公眾持有的股份數目下降至少於當時已發行股份的25%，則僅可在[編纂]批准豁免上述[編纂]有關公眾持股量的規定後方可以實行。除特殊情況以外，相信將一般不會獲豁免此規定。

概無核心關連人士已通知我們彼現時有意在購回授權獲行使的情況下，向我們出售股份，或已承諾不會作出此行動。

## B. 有關我們的業務的其他資料

### 1. 重大合約概要

我們於緊接本文件日期前兩年內訂立以下屬或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) Kim Ki In先生與本公司於2013年4月24日就合併而訂立的和解協議，有關詳情載於本文件「我們的歷史、發展及企業架構 — Hahn & Co. Eye作出投資以及其後取消在科斯達克上市 — 合併」一節；
- (b) 高偉資產與我們於2014年[●]訂立的商標許可協議，據此，高偉資產同意向我們授予許可，讓我們使用兩項於韓國註冊的商標，有關詳情載於本文件「關連交易 — 持續關連交易 — 獲全面豁免持續關連交易 — 商標許可協議」一節；

## 附錄五

## 法定及一般資料

- (c) Kwak先生、Hahn & Co. Eye及我們於2014年[●]就Kwak先生及Hahn & Co. Eye作出的不競爭承諾而訂立的不競爭契據，有關詳情載於本文件「與控股股東的關係 — 不競爭承諾」一節；
- (d) Kwak先生與我們於2014年[●]訂立的彌償保證及承諾契據，據此，Kwak先生同意以我們為受益人作出若干彌償保證，有關詳情載於下文「E. 其他資料 — 2. 彌償」一段；
- (e) Hahn & Co. Eye與我們於2014年[●]訂立的彌償保證及承諾契據，據此，Hahn & Co. Eye同意以我們為受益人作出若干彌償保證，有關詳情載於下文「E. 其他資料 — 2. 彌償」一段；及
- (f) [編纂]。

### 2. 本集團的知識產權



截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們的董事認為對業務而言屬重要的知識產權。

#### (a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對本集團業務而言屬重要的商標：

編號	商標	註冊編號	註冊 擁有人名稱	類別	註冊地點	註冊日期	到期日
1		300934803	本公司	9	香港	2007年 8月15日	2017年 8月14日
2		300934812	本公司	9	香港	2007年 8月15日	2017年 8月14日
3		300934795	本公司	9	香港	2007年 8月15日	2017年 8月14日
4	Cowell Optic Electronics Limited	6290016	高偉中國	9	中國	2010年 3月28日	2020年 3月27日
5	高偉光學電子有限公司	6290017	高偉中國	9	中國	2010年 3月28日	2020年 3月27日
6	高伟光学电子有限公司	6290018	高偉中國	9	中國	2010年 3月28日	2020年 3月27日

截至最後實際可行日期，我們已獲許可以永久年期使用下列我們認為對本集團業務而言屬重要的註冊商標：

編號	商標	註冊編號	註冊 擁有人/ 許可方名稱	類別	註冊地點	註冊日期	到期日
1		0571902	高偉資產	9	韓國	2004年 1月15日	2024年 1月15日
2		0571901	高偉資產	9	韓國	2004年 1月15日	2024年 1月15日

## 附錄五

## 法定及一般資料

### (b) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對本集團業務而言屬重要的域名：

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	到期日
1	<a href="http://cowellholdings.com">cowellholdings.com</a>	高偉韓國	2010年10月23日	2014年10月23日
2	<a href="http://cowellchina.com">cowellchina.com</a>	高偉韓國	2003年4月4日	2014年4月4日
3	<a href="http://cowellkorea.com">cowellkorea.com</a>	高偉韓國	2004年3月30日	2014年3月30日

### (c) 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊下列我們認為對本集團業務而言屬重要的專利：

編號	專利名稱	專利編號	註冊擁有人名稱	類別	註冊地點	註冊日期	到期日
1	一項將半導體器件或部件與基板鍵合的方法及裝置—周槽發明	201420109279.2	高偉中國	實用新型	中國	於2014年8月13日獲准	2024年3月11日
2	一項將半導體器件或部件與基板鍵合的方法及裝置—同一平面發明	201420110001.7	高偉中國	實用新型	中國	於2014年8月13日獲准	2024年3月11日
3	一項將半導體器件或部件與基板鍵合的方法及裝置—平面發熱元件發明	201420109958.X	高偉中國	實用新型	中國	於2014年8月13日獲准	2024年3月11日

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊下列我們認為對本集團業務而言屬重要的專利：

編號	專利名稱	申請人	類別	申請日期	申請地點	申請編號
1	一項將半導體器件或部件與基板鍵合的方法及裝置—周槽發明	高偉中國	發明	2014年 3月11日	中國	201410088377.7
2	一項將半導體器件或部件與基板鍵合的方法及裝置—同一平面發明	高偉中國	發明	2014年 3月11日	中國	201410088851.6

## 附錄五

## 法定及一般資料

編號	專利名稱	申請人	類別	申請日期	申請地點	申請編號
3	一項將半導體器件或部件與基板鍵合的方法及裝置 — 平面發熱元件發明	高偉中國	發明	2014年 3月11日	中國	201410088886.X
4	一項將半導體器件或部件與基板鍵合的方法及裝置	高偉中國	發明	2014年 3月15日	美國	14/214,855
5	用於清洗電子部件的清洗裝置及流程 — 大氣等離子發明	高偉中國	發明	2014年 3月13日	中國	201410095479.1
6	用於清洗電子部件的清洗裝置及流程 — 大氣等離子發明	高偉中國	實用新型	2014年 3月13日	中國	2014201171113.5
7	用於清洗電子部件的清洗裝置及流程 — 不同加工時間發明	高偉中國	發明	2014年 3月13日	中國	201410093758.4
8	用於清洗電子部件的清洗裝置及流程 — 不同加工時間發明	高偉中國	實用新型	2014年 3月13日	中國	201420114267.9
9	用於清洗電子部件的清洗裝置及流程	高偉中國	發明	2014年 3月15日	美國	14/214,869

## C. 有關我們的董事及主要股東的其他資料

### 1. 權益披露

#### (a) 本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債權證中的權益及淡倉

緊隨[編纂](不計及因[編纂]獲行使而售出的股份及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的股份)完成後，我們的董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須(包括其根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條的規定將須載入該條所指登記冊內的權益及淡倉，或根據[編纂]上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)將須於股份[編纂]後即時知會本公司及[編纂]的權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	權益性質	股份或 相關股份數目	概約股權 百分比
Kwak Joung Hwan先生.....	實益權益	[編纂]	[編纂]

#### (b) 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

除本文件「主要股東」一節所披露者外，董事及最高行政人員並不知悉除董事或本公司最高行政人員外，有任何其他人士於本公司股份及相關股份中，擁有於股份[編纂]後即須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

#### (c) 本集團任何成員公司(不包括本公司)的主要股東的權益

據董事所知，緊隨[編纂]完成後，概無人士將於附有權利可在任何情況下在本集團任何成員公司(本公司除外)的股東大會上投票的10%或以上股本面值中直接或間接擁有權益。

## 2. 服務合約詳情

### (a) 執行董事

各執行董事與我們[已]訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，自彼等各自獲委任日期起計初步為期三年，而執行董事或我們均可向另一方發出不少於三個月的書面通知終止合約。

委任執行董事須遵守細則下的董事退任及輪席告退規定。

### (b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事及獨立非執行董事與我們簽訂委聘書，自彼等各自獲委任日期起計至[編纂]後三年為止。根據彼等各自的委聘書，各獨立非執行董事有權收取定額董事袍金，而非執行董事不能夠收取任何酬金。有關委任須遵守細則下的董事退任及輪席告退規定。

### (c) 其他

- (i) 除上文所披露者外，董事概無與本集團任何成員公司訂立任何服務合約，但不包括於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的合約。
- (ii) 截至2013年12月31日止年度，應付董事的酬金及實物利益合共約為5,261,205美元。董事薪酬詳情亦載於本文件附錄一會計師報告附註7。除本文件所披露者外，截至2013年12月31日止年度概無其他已付或應付董事的酬金。
- (iii) 根據現時有效的安排，截至2014年12月31日止年度，應付董事的酬金及實物利益合共估計約為1,159,097美元。
- (iv) 截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度，概無董事或本集團任何成員公司的前任董事已獲支付任何款項，(i)作為吸引加入或加入本公司時的獎勵，或(ii)作為失去本集團任何成員公司董事職位或有關管理本集團任何成員公司的事務的任何其他職位的補償。
- (v) 截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金或實物利益的任何安排。
- (vi) 董事概無於我們創辦中或擬收購的物業中擁有權益，以及概無獲任何人士支付現金或股份或以其他方式付款，藉以誘使彼成為董事或使彼合資格成為董事，或作為彼就本公司的創立或成立而提供服務的回報。

### 3. 已收取的代理費或佣金

除本文件所披露者外，概無董事及任何名列下文「E.其他資料 — 8.專家同意書」一節的人士於緊接本文件日期前兩年內已收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他與本集團任何成員公司的任何股本發行或出售有關的特別條款。

### 4. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 董事或主要行政人員概無於股份、本公司或其相聯法團(具有證券及期貨條例第XV部所賦予的涵義)的相關股份及債權證中擁有任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文其被當作或視作擁有的權益及淡倉)而將須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知我們及**[編纂]**，或將須根據證券及期貨條例第352條登記於該條所述登記冊內的權益及淡倉，或將須根據董事及上市公司進行證券交易的標準守則通知我們及**[編纂]**的權益及淡倉，而上述各情況待我們的股份在**[編纂][編纂]**後即告生效；
- (b) 據我們任何董事或主要行政人員所知，概無任何人士於股份及相關股份中擁有權益或淡倉而將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向我們及**[編纂]**披露，或目前直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；
- (c) 我們的董事或名列於下文「E. 其他資料 — 7. 專家資格」一段的任何人士概無於緊接本文件刊發前兩年內，於我們的發起，或於我們已收購或出售或租用，或擬收購或出售或租用的任何資產中擁有權益；
- (d) 除於本文件或就**[編纂]**而披露者外，我們的董事或名列於下文「E. 其他資料 — 7. 專家資格」一段的任何人士概無於任何在本文件日期存續且對本集團業務屬重大的合約或安排中擁有任何重大權益；
- (e) 除就**[編纂]**而言外，名列於下文「E. 其他資料 — 7. 專家資格」一段的任何人士概無：(i)於我們任何股份或我們任何附屬公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或(ii)擁有任何權利(不論是否可依法執行)可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券；及
- (f) 我們的董事或其各自的緊密聯繫人(定義見**[編纂]**)或我們任何股東(據董事所知擁有我們已發行股本5%以上者)概無於我們的五大供應商或五大客戶中擁有任何權益。

## D. 購股權計劃

### 1. 條款概要

以下為藉於2014年[●][由我們股東通過的[書面]決議案]而有條件批准及採納的購股權計劃的主要條款概要。購股權計劃的條款符合[編纂]的條文。

#### (a) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在給予合資格參與者(定義見下文(b)段)獎勵，為提高本公司及其股份價值及為股東利益而努力，並與所作貢獻對本集團的增長有利或可能有利的合資格參與者保持業務關係或吸引建立業務關係。

董事會認為，購股權計劃可以為合資格參與者提供機會，透過取得本公司股份而參與本集團的增長，繼而可協助吸納和挽留合資格參與者。為確保達成購股權計劃的目標，其規則並無訂明任何最短持有期及／或表現目標作為行使購股權的條件，但可由董事會釐定。根據購股權計劃的規則，董事會獲授權釐定並於授出要約函件內訂明任何最短持有期及／或表現目標，作為行使購股權的條件。此外，董事會在購股權計劃的規則下有權釐定任何合資格參與者的資格基準，以及按董事會全權酌情認為適當者，按個別情況授出購股權。因此，董事會認為購股權計劃的規則將有助於達成計劃目標，並保障本公司的價值。

#### (b) 合資格參與人士

董事會可按其絕對酌情權向下列人士要約授出購股權以認購由董事會釐定有關數目的股份：

- (i) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司持有任何股權的任何實體的任何執行董事，或僱員(不論全職或兼職)；
- (ii) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司持有任何股權的任何實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)(連同上述(i)，稱為「合資格僱員」)；
- (iii) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司持有任何股權的任何實體的任何個人身份的客戶、業務或合資夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理人或服務供應商；或
- (iv) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司持有任何股權的任何實體的任何客戶、業務或合資夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理人、客戶或服務供應商的任何全職僱員，



而董事會全權酌情認為其已經或將會對本公司或任何附屬公司或本公司或任何附屬公司持有任何股權的任何實體作出貢獻(統稱「合資格參與者」)。

**(c) 可授出的購股權涉及的最高股份數目**

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權涉及的最高股份數目，不得超過於[編纂]已發行股份總數的5%([計劃授權])，就此而言並不包括根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權，而條件為：

- (i) 本公司可於股東大會尋求股東批准更新計劃授權，惟根據經更新計劃授權，於購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃下可能授出的購股權涉及的股份總數，不得超過於有關股東批准日期已發行股份總數的5%。就此而言，先前根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出的購股權(不論是否尚未行使、已註銷、根據其適用規則已失效或已行使)將不予計算在內。本公司應向股東寄發載有[編纂]項下規定的資料的通函；
- (ii) 本公司可於股東大會尋求股東另行批准授出超出計劃授權的購股權，惟超出計劃授權的購股權僅可向尋求該項批准前已特別指定的合資格參與者授出。本公司將根據[編纂]向股東寄發通函；及
- (iii) 因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的購股權而可發行的股份數目限額，不得超過不時已發行股份的30%。倘該項授出將導致超過此30%限額，則不得授出任何購股權。

倘本公司資本結構有任何變動(不論以溢利或儲備資本化、供股、合併、重新分類、重組、拆細或削減本公司股本方式)，則應按本公司核數師以書面向董事會核證為公平及合理的方式調整可授出的購股權涉及的最高股份數目，但無論如何不得超過[編纂]所規定的限額。

**(d) 每名合資格參與者的最高權益**

除非股東於股東大會上按[編纂]指定的方式批准，倘接納購股權將導致於任何12個月期間因行使購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而發行及將發行予任何承授人的股份總數超過當時已發行股份總數1%，則董事會不得向該承授人授出該等購股權。

**(e) 向關連人士授出購股權**

根據購股權計劃向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，必須由全體獨立非執行董事(不包括本身亦為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。

倘於直至及包括建議授出日期的12個月期間因行使已向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出及建議授出的全部購股權(不論已行使、已註銷或尚未行使)而發行及將予發行的股份出現下列情況，則向該等人士授出任何購股權必須於股東大會上獲股東批准：

- (i) 合計將佔當時已發行股份的0.1%以上；及
- (ii) 按於各授出日期的股份收市價計算，合計價值將超過5,000,000港元(或根據[編纂]不時允許的其他金額)。

在批准有關授出購股權建議的股東大會上，承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士必須放棄投票，除非彼等擬投票反對授出建議及該意向已於根據[編纂]寄發股東的通函內表明，則作別論。於有關股東大會上，批准授出該等購股權的表決必須根據[編纂]相關條文以投票表決方式進行。本公司應向股東寄發一份載有根據[編纂]所規定的詳情及資料的通函。

**(f) 接納購股權要約**

授出購股權的要約須以函件(按董事會不時釐定的格式)向合資格參與者提出，要求合資格參與者承諾按授出購股權的條款持有購股權並受購股權計劃的條文約束。該要約將於董事會釐定並告知合資格參與者的期間(不得超過自要約日期起計30天，包括首尾兩天)內一直可供合資格參與者接納。

於要約函件所載接納最後限期或之前，本公司收到包含承授人正式簽署接納購股權的函件(一式兩份)，連同作為授出購股權的代價而向本公司支付的1港元匯款時，購股權即視為已獲接納並生效。匯款在任何情況下不予退回。購股權一經接納，即視為自向有關合資格參與者提出要約當日起授出。

**(g) 認購價**

認購價應為董事會釐定的價格，但無論如何至少應為下列的最高者：

- (i) 於要約日期[編纂]每日報價表所列的股份收市價；

- (ii) 緊接要約日期前五個營業日[編纂]每日報價表所列的股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

**(h) 購股權計劃的期限**

購股權計劃應自最後一項條件(如下文第(x)段所載者)達成當日(「採納日期」)起有效及生效，直至採納日期起計10年期間結束為止(「計劃期間」)，其後將不會進一步授出購股權，但購股權計劃的條文於所有其他方面仍將具有十足效力及作用。特別是，所有於計劃期間結束前已授出的購股權，將根據購股權計劃的條款於計劃期間結束後繼續有效及可予行使。

**(i) 表現目標及最短持有期**

並無規定任何購股權可予行使前所須持有的最短期間，亦無規定承授人於行使購股權前所需達成的表現目標，除非董事會另行決定並於授出購股權的要約函件內註明，則作別論。

**(j) 授出購股權的時間限制**

本公司在得悉任何內幕資料後不得授出任何購股權，直至其已公佈有關資料為止。尤其是，其不得於緊接下列最早日期：

- (i) 通過本公司任何年度、半年度或季度或任何其他中期業績(不論是否根據[編纂]規定)的董事會會議日期(按根據[編纂]首次通知[編纂]的有關日期)；及
- (ii) 本公司根據[編纂]公佈其任何年度或半年度業績，或季度或任何其他中期業績(不論是否根據[編纂]規定)的限期，

前一個月開始及於業績公佈日期結束的期間授出任何購股權。於延期刊發業績公佈的任何期間內不得授出購股權。在不損害前述條文的前提下，於[編纂]指定為不可授出購股權的期間內，不得授出購股權。

董事在根據[編纂]所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則或本公司本身的同等守則規定禁止進行股份交易的期間內，不得向身為董事的合資格參與者授出購股權。

**(k) 股份地位**

因行使購股權而配發的股份將受章程的所有條文規限，並與於配發日期已發行的繳足股份享有同地位。因此，股份賦予持有人權利參與於配發日期當日或之後派付或宣派的所有股息或其他分派，條件為該股息或分派的記錄日期須為配發日期後的日期。

**(l) 權利屬承授人個人所有**

購股權屬承授人個人所有，不得轉讓或指讓（惟因任何承授人身故而將購股權轉移給有權繼承該購股權的人士除外）。承授人不得向任何第三方出售、轉讓、押記、抵押任何購股權、就任何購股權設立產權負擔或增設任何權益（法定或實益）或試圖作出上述舉動（惟承授人可提名一名代名人（而該承授人為其唯一實益擁有人）以其名義登記根據購股權計劃而發行的股份，惟必須有證據顯示該承授人與該代名人之間的有關信託安排已提交並為董事會信納）。

**(m) 終止受僱／身故時的權利**

倘承授人（身為合資格僱員）因身故或因下文(s)(v)分段所述的一個或多個理由而終止受僱或根據其僱傭合約條款而退休或根據任何法定規定以外的原因終止受僱，該承授人有權於有關終止受僱日期起一個月（或董事會可能釐定的較長期間）內行使其截至終止受僱日期應得的購股權（以可行使但尚未行使者為限），而終止受僱日期應為承授人於本公司、相關附屬公司或本公司或任何附屬公司持有任何股權的任何實體的最後工作天（不論有否支付代通知金）。

倘承授人（為個人）於悉數行使購股權前身故，且並無發生下文(s)(v)分段所述將構成終止受僱理由的事件，若該承授人為合資格僱員，則其法定遺產代理人可於該承授人身故後12個月（或董事會可能釐定的較長期間）內行使該承授人應得的購股權（以其身故當日可行使而尚未行使者為限）。

**(n) 退休時的權利**

倘承授人（為合資格僱員）因根據其僱傭合約條款而退休或根據任何法定規定而終止受僱，且並無發生下文(s)(v)分段所述將構成終止受僱理由的事件，該承授人有權於退休日期起計12個月（或董事會可能釐定的較長期間）內行使該承授人應得的購股權（以可行使但尚未行使者為限）。

**(o) 終止與本集團的業務關係時的權利**

倘董事會全權酌情認為承授人（為非合資格僱員）因終止其與本集團相關成員公司的業務關係或其他原因而不再有資格為合資格參與者，該承授人有權於終止日期起計一個月（或董事會可能釐定的其他期間）內行使其應得的購股權（以可行使但尚未行使者為限）。

**(p) 收購時的權利**

倘向全體股東（或收購方及其一致行動人士以及受收購方控制的人士以外的所有股東）提出全面收購建議（不論以收購要約、協議安排或其他方式），而要約於尚未行使購

股權的購股權期限內成為或宣佈為無條件，則承授人(或其法定遺產代理人)有權於有關要約成為或宣佈為無條件當日後10個營業日期間屆滿前隨時行使購股權(以尚未行使者為限，不論是否已歸屬)。

**(q) 清盤時的權利**

倘通過有關本公司自願清盤的有效決議案或頒佈有關本公司清盤的法院命令，則尚未行使的購股權涉及的承授人可於該決議案日期後15個營業日內向本公司發出書面通知，選擇將其購股權(以尚未行使者為限但不論是否已歸屬)當作於緊接通過該決議案前已行使。有關通知必須註明作出該項選擇所涉及的股份數目，並附上有關股份認購價的全數匯款。於緊隨本公司接獲通知後，承授人將享有與股份持有人同等的地位，有權從清盤的可用資產中收取該項選擇所涉及的股份應得的該等款額。

**(r) 公司重組時的權利**

倘本公司與其股東或債權人之間擬訂立有關本公司重組或其與任何其他公司合併的和解協議或安排，本公司須於向其股東或債權人發出大會通告當日向所有承授人發出通知以考慮和解協議或安排。在收到通知後，承授人可於通知日期開始及於下列較早日期結束的期間行使(悉數或部分)購股權(以尚未行使者為限，但不論是否已歸屬)：

- (i) 其後滿兩個曆月之日；及
- (ii) 該和解協議或安排獲法院批准之日；

惟須待和解協議或安排獲法院批准及生效後方為有效。自該大會日期起，所有承授人行使其各自的購股權的權利即告暫停。在此等情況下，本公司可要求承授人轉讓或以其他方式處置因行使購股權而發行的股份，致使承授人的持股比例盡量接近假使該等股份涉及有關和解協議或安排而應有的水平。倘基於任何原因有關和解協議或安排不獲法院批准(不論根據提呈法院的條款或根據該法院可能批准的任何其他條款)，則承授人行使其各自的購股權的權利應自法院頒佈命令當日起悉數恢復，並即告成為可行使(惟須受購股權計劃的其他條款規限)，猶如本公司並無建議該和解協議或安排，且任何承授人不得因上述權利暫停而向本公司或其任何高級人員申索任何損失或損害賠償。

## 附錄五

## 法定及一般資料

### (s) 購股權失效

購股權於下述最早的日期自動失效(以尚未行使者為限)：

- (i) 購股權期限(不得超過授出日期起計10年屆滿)屆滿；
- (ii) 上述(m)、(n)、(o)、(p)、(q)或(r)段所述的期間屆滿；
- (iii) 本公司於上述(q)段所述情況下開始清盤的日期；
- (iv) 上文(r)段所述計劃或和解協議的生效日期；
- (v) 承授人(為合資格僱員)因下列理由終止受僱而不再為合資格參與者之日：犯失當行為；或已參與破產行動或已成為無力償債或已與債券人全面作出安排或債務重組協議；或已被判犯涉及其誠信或忠誠的刑事罪行；或基於任何其他原因，僱主將有權根據適用法律或根據承授人的僱傭合約即時終止僱用；
- (vi) 承授人違反上述(l)段之日；
- (vii) 倘購股權須遵守若干條件、限制或時效而授出，則董事會議決承授人未能達成或符合該等條件、限制或時效之日；
- (viii) 就身為諮詢顧問或顧問(不論為個人或法團)的承授人而言，董事會議決該諮詢顧問或顧問未能符合相關合約的任何條文，或違反其於普通法下的受信責任之日；及
- (ix) 要約函件中特別指明的事件發生或期限屆滿(如有)。

### (t) 股本變更

倘於任何購股權仍可行使期間，本公司股本結構以資本化發行、供股、合併、拆細或削減本公司股本的方式(就本公司身為其中一方而進行的交易發行股份作為代價除外)出現任何變更，則董事會應作出(並通知承授人)下列將由本公司核數師以書面向董事會核證認為屬公平合理的相應變更(如有)：(i)任何尚未行使的購股權涉及的股份數目；(ii)認購價；(iii)購股權的行使方法；及／或(iv)購股權計劃涉及的股份數目；惟任何調整基準必須為給予承授人與其先前所享有者相同的股本比例，但不得致使任何股份按低於其面值發行予承授人。

**(u) 註銷購股權**

除非承授人同意，否則董事會僅可於下列情況按董事會選擇而註銷購股權(已授出但尚未行使者)：

- (i) 經諮詢本公司核數師或由董事會委任的獨立財務顧問後，本公司向承授人支付相等於董事會按其絕對酌情權釐定為於註銷日期的購股權公平市值的金額；
- (ii) 董事會向承授人要約授出替代購股權(或於任何其他購股權計劃下的購股權)，條件為該等替代購股權乃根據一項有可用的未發行購股權(不包括已註銷購股權)的計劃而授出，且數目為上文(c)段所述限額之內，或作出承授人可能同意的有關安排以向其作出喪失購股權的補償；或
- (iii) 董事會作出承授人可能同意的有關安排以向其作出註銷購股權的補償。

**(v) 購股權計劃終止**

本公司可於任何時間藉股東大會的董事會決議案或股東決議案而終止經營購股權計劃，在該情況下，將不會進一步授出購股權，但購股權計劃的條文於所有其他方面仍將具有十足效力。特別是，所有於終止前已授出及接納但尚未行使的購股權，將根據購股權計劃的條款繼續有效及可予行使。

**(w) 修改購股權計劃**

董事會可藉決議案修訂購股權計劃的任何條文，惟下列修訂須於股東大會獲股東批准：

- (i) 對其條款及條件作出的任何重大修改或對已授出購股權的條款作出的任何變動(惟倘該等修改根據購股權計劃的現有條款而生效，則作別論)；
- (ii) 就[編纂]所載事宜對購股權計劃的條文作出有利於承授人的任何修改；
- (iii) 對董事會或計劃管理人的權限作出的任何變動；
- (iv) 對身為本公司主要股東或獨立非執行董事，或其各自的任何聯繫人的承授人授出購股權的條款作出任何修訂。批准修訂的決議案必須以投票方式表決，而承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士必須就批准有關修訂的決議案放棄投票，惟有關人士可投票反對該決議案；及
- (v) 對監管購股權計劃規則修訂的計劃規則作出的任何變動；

惟計劃條文或購股權條款的任何修訂應符合[編纂]的規定。

**(x) 購股權計劃的條件**

購股權計劃的採納須待下列條件達成後方可作實：

- (i) 股東批准採納購股權計劃；及
- (ii) **[編纂]**批准因行使於購股權計劃下的購股權而配發及發行的任何股份**[編纂]**。  
倘並無於購股權計劃獲有條件採納當日後的六個月內獲授予上文(ii)分段所述批准，則：
  - (iii) 購股權計劃將告終止；
  - (iv) 根據購股權計劃授出或同意授出的任何購股權及有關授出的任何要約將不具有效力；
  - (v) 概無任何人士根據或就購股權計劃或任何購股權而享有任何權利或利益或應承擔任何責任；及
  - (vi) 董事會可進一步討論及制定另一項適用於私人公司的購股權計劃以供本公司採納。

**2. 購股權計劃的現況**

於本文件日期，概無根據購股權計劃已授出或同意授出的購股權。

已向**[編纂]**申請批准因行使根據購股權計劃可能發行的購股權而須予發行的股份**[編纂]**。

**E. 其他資料**

**1. 遺產稅**

我們的董事已獲告知，根據開曼群島、中國或韓國法律，本公司或我們任何附屬公司須承擔重大遺產稅責任的可能性不大。

**2. 彌償**

各控股股東已與本公司訂立以我們為受益人的彌償保證及承諾契據（即上文「B.有關我們的業務的其他資料 — 1. 重大合約概要」一段第(c)、(d)及(e)項所述合約），以就（其中包括）因已賺取、應計或已收收入、溢利或收益及任何與本集團任何成員公司的不合規事件及物業業權瑕疵有關的申索而引致，且於**[編纂]**成為無條件當日或之前可能須承擔及應付的稅項作出彌償。

然而，各控股股東將於下列情況毋須根據彌償保證及承諾契據承擔稅務責任，其中包括：(a)已於本公司經審核賬目就有關稅項作出撥備；(b)我們所須承擔的稅項涉及於2014年



1月1日或之後開始的任何會計期間(除非有關稅項責任倘非因控股股東或我們進行的若干事件便不會於[編纂]或之前的一般日常交易業務過程中發生，則作別論)；及(c)該稅項是由於在[編纂]後生效且具有追溯效力的任何法律或其詮釋或相關稅務機關的慣例變動而引致或產生，或倘有關稅項是由於在[編纂]後因稅率增加而產生或增加且具有追溯效力。此外，Hahn & Co. Eye將僅在有關索償乃因董事會於2011年10月24日或之前批准的任何決定(不包括本公司高級管理層(而非董事會)作出的任何決定)而引致的情況下根據彌償保證及承諾契據產生負債。

### 3. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何其他待決或威脅我們或我們任何董事，且可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大訴訟或仲裁程序。

### 4. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表我們向[編纂]申請批准本文件所述已發行及將予發行的股份(包括根據行使[編纂]及於購股權計劃下可授出的購股權而可能售出的任何股份)。獨家保薦人符合[編纂]所述適用於保薦人的獨立性準則。就其作為[編纂]保薦人所提供的服務而應付獨家保薦人的費用約為[500,000美元]，須由我們支付。

### 5. 開辦費用

我們就註冊成立而產生的開辦費用約為10,300美元，已由我們支付。

### 6. 發起人

就[編纂]而言，我們並無發起人。除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，並無就[編纂]及本文件所述的相關交易向任何發起人支付、配發或授予或建議支付、配發或授予現金、證券或其他利益。

## 7. 專家資格

以下為於本文件提供意見或建議的專家資格：

競天公誠律師事務所 . . . . . 中國法律顧問

畢馬威會計師事務所 . . . . . 香港執業會計師

摩根士丹利亞洲有限公司 . . . . . 根據證券及期貨條例獲許可從事第1類(證券買賣)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見、第6類(就企業融資提供意見)，以及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團

邁普達律師事務所 . . . . . 開曼群島法律顧問

## 8. 專家同意書

競天公誠律師事務所、畢馬威會計師事務所、摩根士丹利亞洲有限公司及邁普達律師事務所各自就本文件的刊行發出書面同意書，同意按本文件所示形式及內容轉載其報告及／或函件及／或意見及／或提述其名稱，且迄今並無撤回該等同意書。

## 9. 約束力

倘根據本文件作出申請，則本文件即具有效力，致使所有相關人士均須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有條文(罰則除外)約束，惟以適用情況為限。

## 10. [編纂]詳情

Hahn & Co. Eye，一家於2011年7月15日在韓國註冊成立的公司，其註冊辦事處位於21F Ferrum Tower, Eulji-ro 5-gil, Jung-Gu, Seoul, Korea, 100-210。[編纂](即合共[編纂]股股份)[編纂]。Hahn & Co. Eye可因[編纂]獲行使而被[編纂]要求[編纂]，因此，Hahn & Co. Eye可根據[編纂][編纂](假設[編纂]獲全數行使)。

## 11. 可供分派儲備

於2014年6月30日，我們有109.8百萬美元的儲備可供分派予我們的股東。

## F. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：

(i) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行或擬列作繳足或部分繳足股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；

## 附錄五

## 法定及一般資料

- (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附於或有條件或無條件同意附於購股權；
  - (iii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意發行任何創辦人股份或管理層股份或遞延股份；
  - (iv) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本而授出或同意授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；及
  - (v) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而已付或應付任何佣金。
- (b) 除本文件所披露者外，本集團並無發行任何債權證，亦無任何未償還的債權證或任何可換股債務證券。
- (c) 我們的董事確認：
- (i) 自2013年12月31日（即本集團編製最新的經審核綜合財務報表的結算日）以來，本集團的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動；及
  - (ii) 並無任何藉以放棄或同意放棄未來股息的安排；及
  - (iii) 於緊接本文件日期前12個月內，本集團業務並無出現任何中斷而可能或已經對本集團的財務狀況造成重大影響。
- (d) 我們的股東名冊總冊將由我們的主要過戶登記處【編纂】設存，而我們的香港股東名冊將由我們的香港股份過戶登記處【編纂】設存。除非董事另行同意，否則，股份的所有過戶及其他所有權文件必須提交我們的香港股份過戶登記處並由其登記，而不得在開曼群島提交。
- (e) 已作出一切必要安排，使股份獲准納入【編纂】。
- (f) 本集團成員公司現時概無於任何證券交易所上市或在任何交易系統買賣。
- (g) 本文件的英文及中文版本是依據香港法例第32L章公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第4條所規定的豁免分別刊發。

## 附錄六

## 送呈公司註冊處處長及備查文件

### 1. 送呈公司註冊處處長的文件

隨本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件包括：

- (a) **[編纂]**的副本；
- (b) 本文件附錄五「法定及一般資料 — B.有關我們的業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一節所述的各項重大合約的副本；
- (c) 本文件附錄五「法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意書」一節所述的同意書；及
- (d) 本文件附錄五「法定及一般資料 — E.其他資料 — 10.**[編纂]**詳情」一節所述的**[編纂]**名稱、描述及地址資料表。

### 2. 備查文件

以下文件的副本自本文件日期起14日內(包括當日)於一般辦公時間內，在佳利(香港)律師事務所(地址為香港銅鑼灣軒尼詩道500號希慎廣場37樓)可供查閱：

- (a) 我們的組織章程大綱及細則；
- (b) 由畢馬威會計師事務所編製的截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度以及截至2014年6月30日止六個月的會計師報告，以及由畢馬威會計師事務所就未經審核備考財務資料編製的報告，有關全文分別載於本文件附錄一及附錄二；
- (c) 本公司截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度以及截至2014年6月30日止六個月的經審核綜合財務報表及本公司截至2013年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表；
- (d) 由我們的中國法律顧問競天公誠律師事務所就本集團的若干方面及本集團的物業權益發出的法律意見；
- (e) 由我們的開曼群島法律顧問邁普達律師事務所就本文件附錄四所述的開曼群島公司法的若干方面發出的意見函件；
- (f) 開曼群島公司法；
- (g) 本文件附錄五「法定及一般資料 — B.有關我們的業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一節所述的重大合約；
- (h) 本文件附錄五「法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意書」一節所述的同意書；
- (i) 本公司與各董事訂立的服務合約及委聘書；
- (j) 購股權計劃規則；及
- (k) **[編纂]**。