

財務資料

閣下應將以下有關我們財務狀況及經營業績的討論與載於本[編纂]附錄一會計師報告所載的綜合財務報表及相關附註一併閱讀。會計師報告載有我們截至2012年、2013年及2014年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。我們的綜合財務報表已根據香港財務報告準則編製，可能在重大方面有別於其他司法權區普遍接納的會計準則。本節討論包括涉及若干風險及不確定性的前瞻性陳述。我們的未來業績由於不同因素（包括本[編纂]「風險因素」及其他地方所述者），可能與該等前瞻性陳述所預測者存在重大差異。

概覽

我們是全球運動相機行業的領先數碼影像設備及解決方案供應商。我們為客戶A的主要生產商，根據弗若斯特沙利文，客戶A按2014年付運量計為主要相機品牌。我們為客戶提供設計主導的JDM和ODM解決方案。我們的生產設施及研發中心位於中國，而我們一直主要從事開發及生產運動相機及相關配件以及其他數碼影像產品，如傳統數碼相機、便攜式掃描儀及多用途數碼攝像機。近年，我們在快速增長的家庭影像及可穿戴智能產品市場中積極進行新產品規劃開始以擴闊我們的產品組合。我們已於2014年第三季度開始商業付運新開發的首個家庭影像產品雲端相機，並預期於2015年第二季度開始付運可穿戴智能產品。

呈列基準

本公司於2013年12月18日在開曼群島註冊成立。我們為籌備[編纂]而進行重組，據此，本公司成為組成現時本集團的公司的控股公司。由於現時組成本集團的公司於重組前後均由控股股東共同控制，重組已按合併會計法基準入賬，猶如重組已於往績記錄期間開始時完成。因此，於往績記錄期間任何年度我們的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現時組成本集團所有公司自最早呈列日期起或自相關附屬公司或業務首次受控股股東共同控制日期以來（以較短期間為準）的業績及現金流量。我們於往績記錄期間各個報告日期的綜合財務狀況表的編製，以自控股股東的角度採用現有賬面值以呈列附屬公司的資產及負債。概無作出調整以反映因重組而產生的公平值或確認任何新資產或負債。

影響我們經營業績的因素

我們的財務狀況及經營業績受多項因素影響，包括以下各項：

我們與客戶A及客戶A供應商的關係

我們向客戶A的銷售額佔及預期將繼續佔我們的銷售額的絕大部份。此外，我們已獲客戶A認可或指定為其若干供應商生產客戶A相關配件。於2012年、2013年及2014年，來自客戶A及該等供應商的收入合共佔我們的總收入分別75.1%、79.9%及82.7%。

財務資料

因此，我們的財務狀況及經營業績受我們能否繼續成為客戶的首選製造商及繼續接獲其採購訂單所影響。而我們在這方面的能力則受眾多因素所影響，例如我們的設計及研發能力、質量控制標準、引進新產品成功與否及客戶本身的業務及市場表現。

產品組合

我們開發、生產及出售數碼影像產品，為我們的主要產品。我們已開發及將繼續開發新產品，包括新型數碼影像產品，例如家庭影像產品及其他非數碼影像產品，例如可穿戴智能產品，以擴大及使我們的產品組合多元化。我們於2014年第三季開始付運家庭影像產品及預期於2015年第二季開始付運可穿戴智能產品。我們預期於未來幾年家庭影像產品及可穿戴智能產品的銷售額將成為重要收入來源。由於不同產品一般在需求及價格上有所不同及處於其產品周期的不同階段，因此我們的經營業績會因某特定期間所生產及出售的產品組合而受到影響。

我們產品的市場需求

我們過往的絕大部份收入來自銷售運動相機及相關配件，於2014年佔我們的總收入85.2%。因此，我們的經營業績受運動相機的整體市場需求所影響，尤其是，對我們的運動相機產品及相關配件的需求。根據弗若斯特沙利文，全球運動相機付運量於2010年至2014年以複合年增長率104.2%增長，但預期2015年至2019年的複合年增長率將下降至18.3%，於2019年預計將有約20.3百萬台付運。因此，我們並不預期未來運動相機市場的增長速度將保持過往相同水平。我們的經營業績視乎我們能否緊貼市場需求及保持或增加市場佔有率。

我們的業務及業績狀況同時亦受整體市場對我們的新產品的需求所影響。例如，根據弗若斯特沙利文，全球智能家庭IP相機付運量及全球可穿戴智能設備付運量於2015年至2019年的複合年增長率預期分別為72.4%及80.1%，預計到2019年，付運量將分別達到25.1百萬台及14億台。由於我們尋求進軍家庭影像及可穿戴智能業務，我們的未來增長將視乎該等產品的市場需求以及我們能否成功進軍該等市場。

於產品設計及技術的競爭力

我們按JDM及ODM業務模式開發、生產及銷售運動相機及其他產品。因此產品設計及技術為我們產品及業務致勝的關鍵。我們專注於持續提升產品規劃及研發能力，使我們能夠引入或改良產品，可巧妙地迎合不斷演變的消費者需要。由於現有競爭對手引入新產品及更具競爭力產品以及新競爭對手（主要包括移動電話或具有專利技術的其他消費電子品牌）進入市場，我們預期未來競爭將更加激烈。我們的產品亦可能面對來自更廣泛產品的競爭。因此，我們能否提供具競爭力的產品設計及技術以及能否與現有及新產品有效競爭，將對我們的經營業績構成重大影響。

財務資料

原材料及零部件的定價及成本

我們一般根據產品的估計或實際生產成本另加邊際利潤為產品定價。於往績記錄期間，我們主要產品線的毛利率一般介乎約15%至29%不等。運動相機的毛利率一般較配件為低。於2012年、2013年及2014年，我們的整體毛利率分別為19.8%、20.7%及21.3%。因此我們的經營業績受我們能否將產品按我們預期邊際利潤定價以及根據此成本加成架構準確估計及計入生產成本所影響。我們的定價及議價能力受市場因素影響，例如來自其他生產商的競爭加劇、向終端市場客戶提供的批發或零售價格出現任何下降以及對我們產品的需求改變。與此同時，如我們無法或不將原材料及零部件的平均成本的變化轉嫁客戶，則我們的盈利能力亦會受到影響。

生產能力

於2014年12月31日，我們的總產能為約3.3百萬台運動相機及約120.0百萬件配件。於2014年，我們的深圳生產設施及河源生產設施的使用率分別為86.0%及92.2%。我們的未來增長將視乎我們在現有生產設施維持有效經營的能力以及我們在有需要時擴充產能的能力。尤其是，當我們持續發展和擴充業務，我們預期將收購額外生產線及可能購入新生產設施以增加產能。我們力求具備足夠產能及有效調整生產設施以製造不同類型的產品。我們的未來增長及經營業績將視乎我們於生產設施的投資及持續保養及更新生產設施而受到影響。

重大會計政策及估算

我們已識別出對編製我們的綜合財務報表屬重大的若干會計政策。若干會計政策涉及主觀假設及估算，以及與會計項目有關的複雜判斷。於各種情況下，釐定該等項目要求管理層基於未來期間可能變動的資料及財務數據作出主觀及複雜判斷。於審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮(i)我們的主要會計政策；(ii)影響應用該等政策的判斷及其他不明朗因素；及(iii)呈報結果對情況及假設變動的敏感度。下文載列我們認為對我們至關重要或涉及我們編製財務報表時所用最重大估計及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、判斷及估計對了解我們的財務狀況及經營業績頗為重要，詳情載於本[編纂]「附錄一—會計師報告」所載綜合財務報表附註3及附註4。

收入確認

我們於下列情況就銷售產品確認收入：(i)其經濟利益將流入本公司；(ii)收入能夠可靠計量；及(iii)擁有權的重大風險及回報已轉移至本公司客戶，並且本集團未保留與擁有權相關的管理權，且對已出售貨品亦無實際的控制權。

財務資料

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損列值。物業、廠房及設備的折舊按直線法計算，以將成本減剩餘價值於估計可使用年期按以下年率分攤如下：

	折舊年率
樓宇	4.5%
租賃裝修	18%
機器	9%-18%
汽車	18%
辦公室及其他設備	18%-30%

於釐定物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值時，我們已考慮多項因素，例如因生產變動或改進或市場對有關資產提供的產品或服務需求有所改變而產生的技術性或商業性過時、資產預期用途、預期自然損耗、資產維修及保養以及使用資產所受到法律或其他類似限制。估計資產可使用年期乃根據我們對於類似用途的類似資產經驗作出。折舊方法、可使用年期及剩餘價值最少於每個財政年度年結及按情況變動進行檢討及作出調整（如有需要）。

撇減存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均基準，及如屬在建工程及製成品，則包括直接材料、直接勞工及適合的按比例支銷釐定。可變現淨值按估計售價減去完成及出售將產生的任何估計成本，有關估算要求我們對額外或陳舊存貨作出評估。我們撇減存貨賬面值至可變現淨值（至可變現淨值低於成本為止）。如用以釐定相關存貨的可變現淨值的估算出現變動，則會撥回撇減金額。

應收款項減值

應收款項為具有固定或可確定付款，但在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。於初步確認後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本入賬。

我們於各報告期末評估是否有任何客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已經減值。當初步確認該資產後發生的一項或多項事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量造成能可靠估計的影響，則存在減值。減值證據可包括有跡象顯示債務人或一組債務人陷入重大財務困難、拖欠或延期償還利息或本金付款、借款人可能將會破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如出現拖欠或與逾期還款相關的經濟狀況變動。

就按攤銷成本入賬的應收款項而言，我們首先評估個別重大的金融資產有否個別出現減值，或共同評估非個別重大的金融資產有否出現減值。倘我們釐定個別評估金融資產並無出現客觀證據，則我們會將該金融資產歸入具有類似信用風險特性的一組金融資產內，並共同評估減值。個別評估減值並已確認或會繼續確認減值虧損的資產，不會納入共同評估減值之內。

財務資料

所識別的任何減值虧損金額乃按該資產的賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信用虧損）的現值之間的差額計量。資產的賬面值乃直接或通過使用備抵賬扣減，而虧損金額乃於綜合損益及其他全面收益表確認。倘日後實際上無望收回，則應收款項連同任何相關備抵將予撇銷。倘估計減值虧損金額因確認減值後發生的事件而增加或減少，我們會增加或減少備抵賬以相應反映有關變動。倘於其後撥回撇銷，則撥回金額將計入綜合損益及其他全面收益內。

衍生金融工具

我們使用包含遠期外匯合約的衍生金融工具以管理外匯風險。於最後實際可行日期，我們與若干香港商業銀行合共有四份仍然生效的遠期外匯合約，各合約的有效期為兩年，每月結算，除非根據任何所述條件提前終止。視乎該等遠期外匯合約的條款及條件，我們一般同意在各結算日執行外匯買賣，即於每項交易以美元按介乎6.13至6.40的議定遠期利率購入指定金額人民幣，惟須符合若干條件。視乎當時即期利率，於每個結算日的名義交易金額可能有所出入。根據該等遠期外匯合約的最高名義交易金額總額為每月7.1百萬美元。

該等衍生金融工具初步按訂立衍生合約當日的公允值確認，其後則按公允值重新計量。倘衍生工具的公允值為正數，則以資產列賬，而倘公允值為負數則以負債列賬。

我們訂立的衍生工具並不符合香港會計準則第39號就對沖關係中所指定的對沖工具。因此，該等衍生工具的公允值變動於綜合損益表確認。

稅項

所得稅包括即期及遞延稅項。某些交易的所得稅撥備是需要對將來的稅務處理作出具有重大影響的判斷。我們詳細評估該等交易所帶來稅務影響及記錄稅項撥備。此外，我們定期重新檢討該等交易的稅務處理以計入稅法變動。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時差額、承前未使用稅務優惠及未扣減稅務虧損予以確認。一般而言，僅限於未來可能有應課稅溢利予以抵銷可扣減暫時差額、承前未使用稅務優惠及未扣減稅務虧損方會確認遞延稅項資產。此舉需要就若干交易的稅務處理方法作出重大判斷，亦需評估是否具有足夠未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產的可能性。

遞延稅項負債就本集團中國附屬公司向其直屬非中國控股公司所宣派股息徵收預扣稅時予以確認。倘我們認為可能於可見未來分派溢利，則就該附屬公司溢利作出預扣稅撥備。於釐定股息分派時間及可確認的遞延稅項負債金額（根據可能宣派股息計算）時需要作出重大管理判斷。

財務資料

節選綜合損益表項目說明

收入

收入指我們所出售產品的淨發票價值，並扣除退貨及貿易折扣撥備。

於本[編纂]日期，我們的產品主要包括以下類別：(i)運動相機及配件、(ii)數碼影像、(iii)家庭影像，及(iv)可穿戴智能產品。我們的收入主要產生自銷售該等產品以及銷售Wi-Fi盒等其他非影像產品及與我們為若干主要客戶生產的產品有關的模具費。我們過往自銷售運動相機及配件產生大部份收入，而我們預期我們的家庭影像及可穿戴智能產品業務將於未來數年大幅增長。下表載列於所示年度(i)按產品分類以絕對金額計的收入明細及佔總收入百分比及(ii)我們主要產品的收入及付運量：

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	千港元	佔總收入 百分比	千港元	佔總收入 百分比	千港元	佔總收入 百分比
運動相機及配件	1,259,183	75.9	1,304,403	80.4	1,783,521	85.2
數碼影像	376,025	22.7	225,382	13.9	199,819	9.5
家庭影像 ⁽¹⁾	—	—	62	0.0	50,305	2.4
其他 ⁽²⁾	23,621	1.4	92,680	5.7	58,740	2.8
總計⁽³⁾	1,658,829	100.0	1,622,527	100.0	2,092,385	100.0

附註：

- (1) 家庭影像產品於2014年第三季度開始商業化生產及付運。
- (2) 其他包括其他非影像產品（如Wi-Fi盒）及模具費。
- (3) 可穿戴智能產品預期於2015年第二季度開始生產及付運。

	截至12月31日止年度		
	2012年 千台	2013年 千台	2014年 千台
付運量			
運動相機	1,635	1,539	2,380
數碼影像：			
數碼相機	866	595	574
掃描儀	641	316	238
家庭影像	—	* ⁽¹⁾	122

附註：

- (1) 少於1,000台

於往績記錄期間，客戶A構成我們最大的收入來源。我們獲客戶A認可或指定為其若干供應商生產客戶A相關配件。於2012年、2013年及2014年，我們來自客戶A及該等供應商的收入合共佔我們的總收入分別75.1%、79.9%及82.7%。

財務資料

我們主要向於美國的客戶（包括客戶A）出售產品。我們預期美國市場於可見未來將繼續佔我們的收入大部份。於往績記錄期間，我們於中國的銷售額大幅上升，主要由於向位於中國的若干運動相機配件供應商的銷售增加。於往績記錄期間，我們於歐盟的銷售整體下跌，乃由於數碼相機銷售減少，而其整體上符合近年數碼相機的疲弱市場需求。下表載列於所示年度以絕對金額計按地點的收入明細及佔總收入百分比：

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	估總收入		估總收入		估總收入	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
美國	1,424,603	85.9	1,408,639	86.8	1,786,932	85.4
中國	36,849	2.2	62,621	3.9	135,647	6.5
歐盟	117,226	7.1	59,224	3.6	62,685	3.0
其他國家	80,151	4.8	92,043	5.7	107,121	5.1
	<u>1,658,829</u>	<u>100.0</u>	<u>1,622,527</u>	<u>100.0</u>	<u>2,092,385</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

銷售成本指我們生產產品直接應佔的成本及開支，並包括(i)原材料及零部件；(ii)直接勞動成本；及(iii)生產間接費用，主要包括生產設備折舊及間接勞工成本。下表載列於所示年度以絕對金額計的銷售成本明細及佔總銷售成本百分比：

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	估總銷售		估總銷售		估總銷售	
	千港元	成本百分比	千港元	成本百分比	千港元	成本百分比
原材料及零部件	1,173,038	88.2	1,132,817	88.0	1,448,339	88.0
直接勞動成本	75,937	5.7	78,212	6.1	112,462	6.8
生產間接費用	81,464	6.1	76,141	5.9	85,817	5.2
	<u>1,330,439</u>	<u>100</u>	<u>1,287,170</u>	<u>100.0</u>	<u>1,646,618</u>	<u>100</u>

財務資料

下列敏感度分析說明假設我們銷售成本的最大組成部份原材料及零部件成本波動對我們於往績記錄期間年度利潤的影響。波幅於所示年度假設為1%、5%及10%，與往績記錄期間內我們原材料及零部件成本的歷史波幅一致。

	原材料及零部件成本變動百分比					
	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
	千港元 (百分比除外)					
截至2012年12月31日止年度						
銷售成本變動	(117,304)	(58,652)	(11,730)	11,730	58,652	117,304
年度利潤變動	94,192	47,096	9,419	(9,419)	(47,096)	(94,192)
年度利潤變動百分比	54.9%	27.5%	5.5%	-5%	-27.5%	-54.9%
截至2013年12月31日止年度						
銷售成本變動	(113,282)	(56,641)	(11,328)	11,328	56,641	113,282
年度利潤變動	92,823	46,412	9,282	(9,282)	(46,412)	(92,823)
年度利潤變動百分比	56.2%	28.1%	5.6%	-5.6%	-28.1%	-56.2%
截至2014年12月31日止年度						
銷售成本變動	(144,834)	(72,417)	(14,483)	14,483	72,417	144,834
年度利潤變動	118,629	59,315	11,863	(11,863)	(59,315)	(118,629)
年度利潤變動百分比	58.8%	29.4%	5.9%	-5.9%	-29.4%	-58.8%

財務資料

其他收益及增益

其他收益及增益主要包括(i)可供出售投資投資收益，包括於若干財富管理合同的投資；(ii)銀行利息收益；(iii)政府補貼，主要包括並無未完成條件或或有事項的地方政府授予研究活動獎勵及補貼；及(iv)主要源自我們銷售及採購的發票和結算日期間匯率波動、兌換美元計值貿易應付款項及應收款項以及遠期貨幣合約的匯兌收益。下表載列於所示年度其他收益及增益明細：

	截至12月31日止年度		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
銀行利息收益	1,060	2,050	3,011
可供出售投資投資收益	4,136	4,882	2,350
政府補貼	609	3,271	1,653
來自衍生工具的公平值收益淨額			
– 不符合對沖的交易	1,245	366	–
貿易應收款項減值撥回	–	283	–
匯兌收益	5,032	–	–
其他	322	701	932
	<u>12,404</u>	<u>11,553</u>	<u>7,946</u>

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括(i)我們銷售及市場推廣員工的薪酬及福利；(ii)交付產品運輸成本；(iii)展覽及廣告成本；及(iv)有關我們的銷售及市場推廣活動的招待費。下表載列於所示年度的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
員工薪酬及福利	6,919	7,582	8,150
運輸成本	6,405	4,252	4,442
展覽及廣告成本	679	1,066	1,839
招待費	402	861	658
其他	774	605	491
	<u>15,179</u>	<u>14,366</u>	<u>15,580</u>

財務資料

行政開支

行政開支主要包括(i)我們管理、行政及財務員工的薪酬及福利；(ii)租金及辦公室開支；(iii)專業費用；(iv)應付予政府機關的其他稅項及徵費；及(v)業務招待費。下表載列於所示年度的行政開支明細：

	截至12月31日止年度		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
員工薪酬及福利	32,100	44,190	52,375
租金及辦公室開支	6,847	6,489	9,421
專業費用	3,527	2,323	7,225
其他稅項及徵費	9,188	4,720	6,113
業務招待費	3,474	3,510	6,033
折舊及攤銷	1,793	2,833	2,968
保安費	1,727	2,651	2,608
銀行收費	1,179	1,853	3,490
其他	657	557	4,728
	<u>60,492</u>	<u>69,126</u>	<u>94,961</u>

研發成本

研發成本包括(i)我們的研發及產品規劃員工的薪酬及福利；(ii)研發及產品規劃所用的原材料及零部件；及(iii)其他雜項成本及費用，如租賃費、設計服務費、折舊及認證費。

其他開支

其他開支主要包括(i)主要源自我們銷售及採購的發票和結算日期間匯率波動和兌換美元計值貿易應付款項及應收款項的匯兌虧損；(ii)來自衍生金融工具的公平值虧損，其與我們使用以管理外匯風險的遠期貨幣合同有關；及(iii)貿易應收款項的減值損失。

財務成本

財務成本包括就香港商業銀行提供的信貸融資產生的銀行借款利息。

所得稅開支

所得稅開支包括本公司及我們的附屬公司應付的香港及中國當期及遞延稅項。下表載列於所示年度的所得稅開支明細：

	截至12月31日止年度		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
當期稅項開支：			
香港	14,837	21,301	32,173
中國	24,207	13,792	15,589
遞延稅項開支／(抵免)	<u>3,042</u>	<u>1,281</u>	<u>(3,166)</u>
	<u>42,086</u>	<u>36,374</u>	<u>44,596</u>

於往績記錄期間，我們按香港產生的估計應課稅溢利的16.5%對香港利得稅作出撥備。

財務資料

根據企業所得稅法及相應規定，我們於中國的附屬公司須按應課稅收入25%的稅率繳付企業所得稅，但於往績記錄期間內，我們的兩家中國附屬公司可享有稅收優惠待遇：(i)深圳天彩電子獲認可為「高新技術企業」，並可於往績記錄期間各年享有15%的優惠稅率；及(ii)河源市新天彩科技獲認可為「高新技術企業」，並可於2013年及2014年享有15%的優惠稅率。遞延稅項主要包括我們中國附屬公司未分配利潤的應計撥備及應付預扣稅所產生的已確認可抵扣暫時性差異的遞延所得稅資產變動。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已於到期時支付所有相關稅項，且與相關稅務機關並無糾紛或尚未解決事宜。

經營業績

下表概述我們於所示年度的所選綜合損益數據：

	截至12月31日止年度					
	2012年		2013年		2014年	
	千港元	佔總收入 百分比	千港元	佔總收入 百分比	千港元	佔總收入 百分比
收入	1,658,829	100.0	1,622,527	100.0	2,092,385	100.0
銷售成本	(1,330,439)	(80.2)	(1,287,170)	(79.3)	(1,646,618)	(78.7)
毛利	328,390	19.8	335,357	20.7	445,767	21.3
加：其他收益與得益	12,404	0.7	11,553	0.7	7,946	0.4
減：銷售及分銷開支	(15,179)	(0.9)	(14,366)	(0.9)	(15,580)	(0.7)
行政開支	(60,492)	(3.6)	(69,126)	(4.3)	(94,961)	(4.5)
研發成本	(44,463)	(2.7)	(57,771)	(3.6)	(83,379)	(4.0)
其他開支	(5,299)	(0.3)	(1,651)	(0.1)	(10,582)	(0.5)
融資成本	(1,754)	(0.1)	(2,589)	(0.2)	(2,727)	(0.1)
除稅前溢利	213,607	12.9	201,407	12.4	246,484	11.8
所得稅開支	(42,086)	(2.6)	(36,374)	(2.2)	(44,596)	(2.1)
年內溢利	171,521	10.3	165,033	10.2	201,888	9.6
應佔溢利：						
本公司擁有人	122,617	7.4	147,439	9.1	201,906	9.6
非控股權益	48,904	2.9	17,594	1.1	(18)	(0.0)
	171,521	10.3	165,033	10.2	201,888	9.6

財務資料

截至2014年12月31日止年度與截至2013年12月31日止年度比較

收入

收入由2013年的1,622.5百萬港元增加29.0%至2014年的2,092.4百萬港元。收入增加主要由於運動相機及配件銷售增加479.1百萬港元，因數碼影像產品銷售下跌25.6百萬港元而部份抵銷。

銷售運動相機及配件的收入由2013年的1,304.4百萬港元增加36.7%至2014年的1,783.5百萬港元。增加主要由於運動相機銷售增加，因此付運量由2013年的約1.5百萬台大幅增加至2014年的約2.4百萬台。付運量增加主要位於一名主要客戶於2013年第四季度推出新的相機型號以及於2014年第三季度推出另一新入門相機型號所致。於2014年我們的運動相機錄得較低平均售價，主要原因為新入門級型號價格較低。銷售配件的收入亦因付運量上升而有所增加，其中因配件的平均售價下降而部份抵銷，主要因為我們接獲更多一般銷售價格較低的簡單配件部件的採購訂單。

銷售數碼影像產品的收入由2013年的225.4百萬港元減少11.3%至2014年的199.8百萬港元。有關收入減少主要是因為該等產品近年的市場需求下降，導致(i)數碼相機的付運量由2013年的約595,000台減少至2014年的約574,000台及(ii)掃描儀的付運量由2013年的約316,000台減少至2014年的約238,000台。

銷售成本

銷售成本由2013年的1,287.2百萬港元增加27.9%至2014年的1,646.6百萬港元。增加主要是由於我們在2014年付運更多運動相機及配件，導致原材料及零部件成本增加。

毛利及毛利率

由於上文所述，毛利由2013年的335.4百萬港元增加32.9%至2014年的445.8百萬港元。毛利率由2013年的20.7%增加至2014年的21.3%，主要是由於較運動相機有較高毛利率的配件銷售增加。

其他收益及得益

其他收益及得益由2013年的11.6百萬港元減少31.2%至2014年的7.9百萬港元。減少主要是由於(i)來自可供出售投資的投資收益減少2.5百萬港元，主要因為我們鑒於支付股息後的現金狀況，於2014年減少理財合同的投資所導致，及(ii)收到的政府補助減少1.6百萬港元，原因為於2013年的若干補助未能於2014年動用。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2013年的14.4百萬港元增加8.3%至2014年的15.6百萬港元。增加主要是由於我們在貿易展覽上加大力度推廣更多產品，導致展示及廣告成本增加0.8百萬港元。

行政開支

行政開支由2013年的69.1百萬港元增加37.4%至2014年的95.0百萬港元。增加主要是由於(i)聘用更多管理、行政及財務員工以管理及支持業務增長及深圳最低工資增加，導致員工工資及福利增加8.2百萬港元；及(ii)專業費用主要因為產生上市有關費用而增加4.9百萬港元。

財務資料

研發成本

研發成本由2013年的57.8百萬港元增加44.3%至2014年的83.4百萬港元。增加主要由於我們為招聘更多工程師及產品規劃員工以加大開發新家庭影像產品及可穿戴智能產品的力度而有所增加。

其他開支

其他開支由2013年的1.7百萬港元大幅增加至2014年的10.6百萬港元。增加主要是由於(i)與2013年12月31日的資產賬面值0.4百萬港元相比，遠期外匯合約於2014年12月31日的估值為負債6.1百萬港元，導致衍生金融工具產生公平值損失，主要由於2014年12月31日的人民幣兌美元貶值預測所致，及(ii)主要因我們銷售及買賣的發票及結算日期間的人民幣貶值的影響導致兩年間的匯兌虧損增加1.6百萬港元。

融資成本

融資成本由2013年的2.6百萬港元增加5.3%至2014年的2.7百萬港元。增加主要是由於我們自香港若干銀行取得的美元金額平均借款增加，利用其低利息成本以結算交易付款，因而導致銀行借款利息增加。

所得稅開支

所得稅開支由2013年的36.4百萬港元增加22.6%至2014年的44.6百萬港元。增加主要是由於2014年除稅前溢利較高，導致即期稅項支出增加。我們於2013年及2014年各年的實際稅率維持18.1%。

年內溢利

由於上文所述，年內溢利由2013年的165.0百萬港元增加22.3%至2014年的201.9百萬港元。純利率由2013年的10.2%下降至2014年9.6%，主要是因為儘管2014年的毛利率較高，但研發開支及行政開支增加。

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

收入

收入由2012年的1,658.8百萬港元減少2.2%至2013年的1,622.5百萬港元。減少主要是由於銷售數碼影像產品收入減少150.6百萬港元，其中部份因銷售運動相機及配件收入增加45.2百萬港元而抵銷。

銷售數碼影像產品的收入由2012年的376.0百萬港元減少40.1%至2013年的225.4百萬港元。減少主要是由於該等產品近年的市場需求下降，導致(i)掃描儀的付運量由2012年的約641,000台減少至2013年的約316,000台及(ii)數碼相機的付運量由2012年的約866,000台減少至2013年的約595,000台。

銷售運動相機及配件的收入由2012年的1,259.2百萬港元增加3.6%至2013年的1,304.4百萬港元。增加主要是由於2013年配件的付運量增加，導致配件銷售增加所致。付運量增加主要是因為客戶A相關配件及簡單配件部件的銷售增加。然而，配件的平均售價下降，主要是因為我們接獲較多簡單配件部件的採購訂單，而該等配件部件的銷售價格普遍較低。銷售配件所增加的收入，因付運量及平均售價減少導致2013年運動相機銷售額下降而部份抵銷。運動相機的付運量由2012年的約1.6百萬台減少至

財務資料

2013年的約1.5百萬台，主要是由於客戶A轉移若干新型號的生產至另一供應商令客戶A採購訂單減少。運動相機的平均售價下降主要是由於成本整體下降及客戶A直接採購若干元部件。

銷售成本

銷售成本由2012年的1,330.4百萬港元減少3.3%至2013年的1,287.2百萬港元。減少主要是由於我們在2013出售較少運動相機及數碼影像產品，因而減少購買原材料及零部件所致。

毛利及毛利率

由於上文所述，毛利由2012年的328.4百萬港元增加2.1%至2013年的335.4百萬港元。毛利率由2012年的19.8%增加至2013年的20.7%。毛利率增加主要是由於銷售配件的收入貢獻增加，而配件的利潤一般較運動相機高。

其他收益及得益

其他收益及得益由2012年的12.4百萬港元減少6.5%至2013年的11.6百萬港元。減少主要是由於我們的匯兌收益或虧損狀況轉變，我們在2012年確認5.0百萬港元的匯兌收益，但於2013年產生1.2百萬港元匯兌虧損。2012年的匯兌收益主要是由於我們銷售及買賣的發票及結算日期間的人民幣升值所影響。其他收益及得益減少因政府補助由2012年的0.6百萬港元增加至2013年的3.3百萬港元而部份抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2012年的15.2百萬港元減少5.3%至2013年的14.4百萬港元。減少主要是由於運輸成本減少2.2百萬港元，而運輸成本減少主要由於根據新發貨安排，若干產品只須交付深圳自由貿易區而非香港所致。銷售及分銷開支減少因員工工資及福利增加0.7百萬港元而部份抵銷，主要是因為我們的銷售及市場推廣員工的平均薪酬上升。

行政開支

行政開支由2012年的60.5百萬港元增加14.3%至2013年的69.1百萬港元。增加主要是由於聘用更多管理、行政及財務員工以管理及支持業務增長及深圳最低工資增加，導致員工工資及福利增加12.1百萬港元，並因其他稅項及徵費減少4.5百萬港元而部份抵銷，主要是由於稅務機關修訂用於釐定出口企業適用的營業稅額的相關規則，令我們的營業稅支出下降。

研發成本

研發成本由2012年的44.5百萬港元增加29.9%至2013年的57.8百萬港元。增加主要由於我們招聘更多工程師及產品規劃員工以加大開發新家庭影像產品及可穿戴智能產品的力度而使薪酬及福利有所增加。

財務資料

其他開支

其他開支由2012年的5.3百萬港元減少67.9%至2013年的1.7百萬港元。減少主因為2012年的貿易應收款項減值虧損5.0百萬港元。該項虧損與一名於歐盟的客戶有關，該客戶陷於財政困難，預期應收該客戶的款項只有一部份可收回。其他開支減少因2013年產生1.2百萬港元匯兌虧損而部份抵銷，主要是由於我們銷售及買賣的發票及結算日期間的人民幣升值所影響。

融資成本

融資成本由2012年的1.8百萬港元增加47.6%至2013年的2.6百萬港元。增加主要是我們取得更多以港元計值的銀行融資，以利用其低利息成本達到現金管理目的，導致銀行借款利息增加。

所得稅開支

所得稅開支由2012年的42.1百萬港元減少13.5%至2013年的36.4百萬港元。減少主要是由於我們錄得較低的稅前溢利及河源市新天彩科技於2013年享有稅務優惠待遇，導致即期稅項支出減少。我們的實際稅率由2012年19.7%下降至2013年18.1%，主要是由於稅務優惠待遇的影響所致。

年內溢利

由於上文所述，年內溢利由2012年的171.5百萬港元減少3.8%至2013年的165.0百萬港元。2013年的純利率與2012年的10.3%相比，維持於10.2%的相對穩定水平。

流動資金及資本來源

我們的主要現金需求為支付營運資金需要以及擴充及提升生產設施所需的資本開支。我們倚賴經營活動所得現金流量淨額作為我們的主要資金來源，以達到現金需求。

下表概述我們於所示年度的所選綜合現金流數據：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金流量淨額	147,736	21,641	292,587
投資活動所用現金流量淨額	(94,890)	(51,335)	(31,017)
融資活動所用現金流量淨額	(4,424)	(84,807)	(198,541)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	48,422	(114,501)	63,029
於年末的現金及現金等價物	218,639	104,138	167,167

經營活動所得現金流量

經營活動所得現金流量包括已調整(i)若干有關非現金或非經營活動的項目，主要包括折舊及撇減存貨；(ii)營運資金變動影響；及(iii)繳稅款項的稅前溢利。

財務資料

2014年經營活動所得現金流量淨額為292.6百萬港元，主要反映我們的除稅前溢利246.5百萬港元，已就折舊22.3百萬港元及若干其他項目作出正面調整，以及因營運資金變動導致現金增加37.0百萬港元。經營活動所得現金流量淨額因繳付28.8百萬港元稅款而部份抵銷。涉及營運資金變動而導致的現金增加主要包括(i)於2014年12月自若干採購訂單收到的付款較2013年12月有所增加，導致貿易應收款項及應收票據減少而令現金增加61.5百萬港元，及(ii)因自客戶收到的按金增加及應付薪酬增加導致的其他應付款項及應計費用增加，令現金增加16.8百萬港元，並由(i)主要因尚未根據付運時間表交付客戶的製成品增加導致存貨增加所致，令現金減少33.3百萬港元，以及(ii)主要因海外銷售增值稅退稅導致預付款項、按金及其他應收款項增加，令現金減少15.7百萬港元而部份抵銷。

2013年經營活動所得現金淨額為21.6百萬港元，主要反映我們的除稅前溢利201.4百萬港元，已就折舊18.5百萬港元及若干其他項目作出正面調整。經營活動所得現金淨額因有關營運資金變動影響及繳付51.0百萬港元稅款導致現金減少155.1百萬港元而部份抵銷。涉及營運資金變動而導致的現金減少主要由於2013年最後兩個月的銷售與2012年同期相比增加，令貿易應收款項及應收票據增加而導致現金減少243.4百萬港元。該款項因貿易應付款項及應付票據增加導致的現金增加122.9百萬港元而部份抵銷，主要因為自授予更長信貸期的供應商的採購增加。

2012年經營活動所得現金淨額為147.7百萬港元，主要反映我們的除稅前溢利213.6百萬港元，已就撇減存貨至可變現淨值20.8百萬港元、折舊14.9百萬港元及若干其他項目作出正面調整。經營活動所得現金流量淨額因有關營運資金變動影響及繳付28.0百萬港元稅款導致現金減少78.6百萬港元而部份抵銷。涉及營運資金變動而導致的現金減少主要包括(i)為承接2012年所增加的訂單而增加存貨，導致現金減少44.1百萬港元，(ii)主要由於我們的除銷增加，令貿易應收款項及應收票據增加，導致現金減少24.3百萬港元，及(iii)主要由於利用銀行融資的結付增加，令貿易應付款項及應付票據減少，導致現金減少21.6百萬港元，當中部份因銷售增加令我們收到更多客戶按金而增加的其他應付款項及應計費用，導致增加的22.0百萬港元現金所抵銷。

投資活動所得現金流量

2014年投資活動所用現金淨額為31.0百萬港元。該金額主要包括購買物業、廠房及設備項目的付款55.8百萬港元，主要用於安裝額外生產線及提升若干生產設備，以支持我們的運動相機及相關配件業務的增長及推出家庭影像產品。現金流出因(i)有關銀行貸款的已抵押存款減少導致的現金增加10.2百萬港元及(ii)鑒於我們的現金狀況，我們減少理財合同的投資並減少持有可供出售投資，導致現金增加9.2百萬港元而部份抵銷。

2013年投資活動所用現金淨額為51.3百萬港元。該金額主要包括(i)購買物業、廠房及設備項目的付款26.8百萬港元，主要用於提升及安裝新生產設備，(ii)因現金管理目的，我們增加理財合同的投資，可供出售投資增加導致現金減少14.7百萬港元，及(iii)就銀行貸款提供的抵押存款增加，導致現金減少12.3百萬港元。

財務資料

2012年投資活動所用現金淨額為94.9百萬港元。該金額主要包括(i)因現金管理目的，我們增加理財合同的投資，可供出售投資增加導致現金減少61.8百萬港元，及(ii)購買物業、廠房及設備項目的付款37.2百萬港元，主要用於安裝額外生產線以拓展產能。

融資活動所得現金流量

2014年融資活動所用現金淨額為198.5百萬港元。該金額主要包括的付款為(i)181.9百萬港元，用於償付於2013年宣派但仍未支付的股息部份及於2014年宣派的部份股息及(ii)56.7百萬港元，以償還應付關聯方的若干款項。現金流出部份被本公司於2014年就重組發行股份的現金所得款項59.4百萬港元抵銷。

2013年融資活動所用現金淨額為84.8百萬港元。該金額主要包括的付款為(i)162.6百萬港元用於償付於2013年宣派之部份股息及(ii) 65.0百萬港元用於與重組有關的收購深圳天彩電子的非控股權益。現金流出因(i)透過銀行貸款淨增長所得淨現金收入89.9百萬港元及(ii)收取現金55.5百萬港元（應付鄧榮芳先生的款項增加）而部份抵銷。

2012年融資活動所用現金淨額為4.4百萬港元。該金額主要包括我們向支付65.6百萬港元以償還應付關聯方的若干款項，該款額主要為2011年的原材料及零部件採購額，因(i)透過銀行貸款淨增長所得現金款項淨額38.9百萬港元及(ii)就重組發行天彩（香港）及深圳天彩電子股權從股東取得25.1百萬港元現金收入而部份抵銷。

流動資產淨值

下表概述我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨值：

	2012年 千港元	於12月31日 2013年 千港元	2014年 千港元	於2015年 2月28日 千港元 (未經審核)
流動資產				
存貨	148,503	163,420	192,996	292,865
貿易應收款項	72,142	319,571	251,235	148,664
應收票據	15,036	11,309	18,148	6,879
衍生金融工具	1,245	366	—	—
可供出售投資	64,723	79,468	70,263	3,154
應收關聯方款項	793	3,320	1,792	1,765
預付款項、按金及 其他應收款項	36,221	47,316	67,826	76,626
已抵押存款	24,912	37,187	27,001	26,872
現金及現金等價物	218,639	104,138	167,167	214,648
	<u>582,214</u>	<u>766,095</u>	<u>796,428</u>	<u>771,473</u>

財務資料

	2012年 千港元	於12月31日 2013年 千港元	2014年 千港元	於2015年 2月28日 千港元 (未經審核)
流動負債				
計息銀行及其他借款	82,478	172,342	164,826	189,916
貿易應付款項	144,957	270,547	275,215	378,050
應付票據	11,805	1,605	1,390	–
應付股息	–	48,153	150,000	–
其他應付款項及應計費用	61,270	62,978	79,570	61,372
衍生金融工具	–	–	6,107	6,107
應付稅項	19,176	3,229	22,156	14,752
應付關聯方款項	1,406	56,794	1,793	57
	<u>321,092</u>	<u>615,648</u>	<u>701,057</u>	<u>650,254</u>
流動資產淨值	<u>261,122</u>	<u>150,447</u>	<u>95,371</u>	<u>121,219</u>

我們於2012年、2013年、2014年12月31日及2015年2月28日各日均擁有流動資產淨值。我們於上述各日期的淨流動資產主要包括存貨、貿易應收款項以及現金及現金等價物，因貿易應付款項、計息銀行及其他借款及（如有）應付股息而部份抵銷。與2014年12月31日的流動資產淨值95.4百萬港元相比，我們於2015年2月28日的流動資產淨值為121.2百萬港元。流動資產淨值增加主要由於我們結清未付股息餘額令應付股息減少150.0百萬港元，以及主要由於原材料及零部件增加以滿足所增加的產品採購訂單導致存貨增加99.9百萬港元，部分被貿易應付款項增加102.8百萬港元（主要由於原材料及零部件採購增加以滿足產品採購訂單增加）及貿易應收款項減少102.6百萬港元（主要由於本公司業務的季節性影響，第一季度銷售額一般較第四季度低）所抵銷。

營運資金

於往績紀錄期間各年我們均擁有經營活動所得現金流量淨額及於2012年、2013年、2014年12月31日及2015年2月28日均擁有流動資產淨值。董事確認，經計及我們從經營活動所得現金流量、[編纂]估計所得款項淨額及我們的可動用信貸，我們已擁有充足的營運資金，可應付自本[編纂]日期起最少12個月的資金需求。

債務

計息銀行及其他借款

於往績記錄期間，我們取得若干香港及中國商業銀行提供的計息銀行借款。全部該等借款均為銀行融資下的銀行貸款形式，期限為三至四個月，實際利率介乎2012年的2.3%至2.5%、2013年的1.6%至2.3%及2014年的1.6%至1.8%。

財務資料

有關我們銀行融資的部分一般契諾載列如下：

- 倘我們現有業務的一般性質有任何重大更改，我們需即時通知銀行
- 我們需就任何可能阻礙、妨礙或延緩我們履行義務的因素即時通知銀行
- 我們需確保可以提供所有與融資有關的同意、許可、審批、登記及備案，而將仍然具有十足效力
- 我們已同意不得在未經銀行書面同意前對我們的資產設置任何類型的產權負擔或抵押權益
- 我們需符合若干財務契諾，包括但不限於維持最低淨值及限制支付的總股息及分派金額。

於2012年、2013年及2014年，銀行融資總額分別為258.9百萬港元、457.4百萬港元及590.9百萬港元。於2012年、2013年及2014年12月31日，總金額分別為82.5百萬港元、172.3百萬港元及164.8百萬港元的銀行貸款尚未償還。我們於往績記錄期間獲得的計息銀行及其他借貸金額有所增加，主要以利用其低利息成本作現金管理用途。

於2015年2月28日，我們的銀行融資總額為590.9百萬港元，其中401.0百萬港元仍未動用且並無用途限制。

於2012年、2013年及2014年12月31日，我們的若干計息銀行及其他借貸由以下各項擔保：(i)我們的若干定期存款金額分別為24.9百萬港元、37.2百萬港元及27.0百萬港元的抵押；(ii)我們的樓宇賬面總值分別為2.2百萬港元、2.1百萬港元及2.1百萬港元的按揭；及(iii)我們的預付土地租賃款項賬面值分別為3.3百萬港元、3.2百萬港元及3.1百萬港元的按揭。此外，我們於該等日期的計息銀行及其他借貸分別有82.5百萬港元、172.3百萬港元及164.8百萬港元由鄧榮芳先生擔保，並將於上市後清償。

於2015年2月28日的債務

於2015年2月28日，除本[編纂]所披露者或集團內負債外，我們概無任何未償還或已授權但未發行的債務證券、定期貸款、其他借貸或借貸性質的債務、承兌信貸、租購承擔、按揭及抵押、或然負債或未履約擔保。

董事確認

董事確認，我們於往績記錄期間在貿易及非貿易應付款項及銀行借貸的付款方面概無重大違約，亦無違反財務契約。

董事確認，我們的債務狀況自2014年12月31日起直至本[編纂]日期概無任何重大不利變動。

財務資料

經選定綜合財務狀況表項目概述

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	於12月31日		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
原材料	91,678	82,838	87,839
在製品	43,908	64,530	66,725
製成品	12,917	16,052	38,432
	<u>148,503</u>	<u>163,420</u>	<u>192,996</u>

於往績記錄期間，存貨於2012年12月31日的148.5百萬港元增加至於2013年12月31日的163.4百萬港元，並於2014年12月31日再增加至193.0百萬港元。存貨於2012年12月31日至2013年12月31日期間增加，主要由於一名主要客戶的新相機型號的採購訂單導致在製品增加。存貨於2013年12月31日至2014年12月31日期間增加，主要由於製成品尚未根據付運時間表交付客戶導致製成品增加所致。

平均存貨週轉天數反映我們銷售存貨所需的平均時間。下表載列我們於所示年度的平均存貨週轉天數。年度之間的平均存貨週轉天數增加主要由於上文所述的存貨增加所致。

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
平均存貨週轉天數 ⁽¹⁾	37.6	44.2	39.5

附註：

- (1) 於若干期間的平均存貨週轉天數乃以存貨的期初及期末結餘的算術平均值除以相關期內的銷售成本，再乘以相關期內的日數計算得出。

為將囤積陳舊存貨的風險降至最低，我們定期進行存貨審查及賬齡分析。我們分別為過時及滯銷的原材料存貨及不再適用於生產或銷售的製成品作撥備。若干因素包括歷史因素及我們的原材料消耗預測，以及產品的可銷性，均會成為我們會否作出適當撥備的考慮因素。

財務資料

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據分別指就我們向客戶銷售時應收客戶的款項及銀行承兌匯票的應收款項。我們要求大部份客戶事先付款。然而，我們向若干付款記錄良好的客戶授出信貸期，一般最多為90日，我們亦容許若干客戶使用到期日少於90天的銀行承兌匯票以清償款項。下表載列我們於所示日期的貿易應收款項及應收票據：

	於12月31日		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
貿易應收款項	72,142	319,571	251,235
應收票據	15,036	11,309	18,148
	<u>87,178</u>	<u>330,880</u>	<u>269,383</u>

貿易應收款項由2013年12月31日的319.6百萬港元減少至於2014年12月31日的251.2百萬港元，主要由於2014年12月自主要客戶收到的付款較2013年12月有所增加。貿易應收款項由2012年12月31日的72.1百萬港元大幅增加至2013年12月31日的319.6百萬港元，主要由於2013年最後兩個月的銷售與2012年同期相比有所增加。

我們致力於對未償還應收款項維持嚴格控制。逾期結餘由高級管理人員定期審閱。下表載列我們於所示日期按發票日期劃分的貿易應收款項及我們於所示年度的平均貿易應收款項週轉天數的賬齡分析：

	截至12月31日止年度		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
30日內	68,981	206,106	246,355
31至60日	3,133	112,771	3,675
61至90日	28	521	123
90日以上	—	173	1,082
	<u>72,142</u>	<u>319,571</u>	<u>251,235</u>
平均貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	14.4	44.1	49.8

附註：

- (1) 於若干期間的平均貿易應收款項週轉天數乃以貿易應收款項的期初及期末結餘的算術平均值除以相關期內的收入，再乘以相關期內的日數計算得出。

於2014年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據為269.4百萬港元，其中267.6百萬港元或99.3%已於2015年2月28日清償。

我們於2012年錄得貿易應收款項減值虧損5.0百萬港元。此與一名陷入財政困難的歐盟客戶有關，預期該等應收款項僅有一部份可自該名客戶收回。

平均貿易應收款項週轉天數反映我們收回銷售現金款項所需的平均時間。平均貿易應收款項週轉天數於往績記錄期間的普遍增加，主要由於客戶賒購增加。

財務資料

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貿易應付款項乃指應付供應商的款項，而我們向該等供應商授出信貸期，一般為0至90天。應付票據乃指香港若干銀行就我們向供應商購買而開立的信用證項下我們尚未償還款項的付款責任。其他應付款項及應計費用乃指應付薪酬及福利、已收客戶按金以及其他應付款項及應計費用。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用：

	於12月31日		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
貿易應付款項	144,957	270,547	275,215
應付票據	11,805	1,605	1,390
其他應付款項及應計費用	61,270	62,978	79,570

貿易應付款項於2013年12月31日及2014年12月31日間保持相對穩定。貿易應付款項由2012年12月31日的145.0百萬港元增加至2013年12月31日的270.5百萬港元，主要由於我們的賒購增加。

下表載列我們於所示日期按發票日期劃分的貿易應付款項以及我們於所示年度的平均貿易應付款項週轉天數的賬齡分析：

	於12月31日 / 截至12月31日止年度		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
30日內	54,624	113,126	109,217
31至60日	49,187	96,498	108,843
61至90日	25,473	39,234	45,397
90日以上	15,673	21,688	11,758
	<u>144,957</u>	<u>270,547</u>	<u>275,215</u>
平均貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	43.8	58.9	60.5

附註：

- (1) 於若干期間的平均貿易應付款項週轉天數乃以貿易應付款項的期初及期末結餘的算術平均值除以相關期內的銷售成本，再乘以相關期內的日數計算得出。

於2014年12月31日，我們的貿易應付款項為275.2百萬港元，其中217.7百萬港元或79.1%已於2015年2月28日清償。

平均貿易應付款項週轉天數反映我們向供應商作出現金支付所需的平均時間。平均貿易應付款項週轉天數於往績記錄期間的普遍增加，主要由於授予較長信用期的供應商購貨增加。

財務資料

資本開支

我們主要因拓展產能及更新生產設施及於香港購買辦公室物業的預付土地租賃款項及購買企業資源規劃軟件而產生資本開支。於2012年、2013年及2014年12月31日，我們的物業、廠房及設備的賬面值分別為75.9百萬港元、86.6百萬港元及101.3百萬港元，其中主要包括機器的賬面淨值分別為61.3百萬港元、73.2百萬港元及84.6百萬港元。下表載列我們於所示年度的資本開支：

	截至12月31日止年度		
	2012年	2013年	2014年
	千港元	千港元	千港元
添置物業、廠房及設備	32,219	27,489	40,764
添置無形資產	–	935	5,295
新增預付土地租賃款項	3,332	–	–
	<u>35,551</u>	<u>28,424</u>	<u>46,059</u>

有關我們於往績記錄期間使用資本開支購買物業、廠房及設備項目的詳情，請參閱本[編纂]本節上文「流動資金及資本來源－投資活動所得現金流量」一段。

我們目前預期截至2015年12月31日止年度的資本開支為41.2百萬港元，其將主要用於購買生產設備以拓展產能及提升我們於深圳市及河源市的生產設施。

合約責任及承擔

下表載列我們於2014年12月31日的合約責任及其付款計劃：

	一年內 千港元	第二年至第三年	總額 千港元
		(包括首尾兩年) 千港元	
添置廠房及機器已訂約金額	5,656	–	5,656
不可撤銷經營租賃項下的最低租賃付款	5,601	3,485	9,086
	<u>11,257</u>	<u>3,485</u>	<u>14,742</u>

於2014年12月31日，我們就添置廠房及機器的合約責任已訂約但未撥備的金額合共為5.7百萬港元。該等合約責任主要包括我們就購買河源市及深圳市生產設施的生產設備而將予作出的付款。

我們根據經營租賃安排向業主（包括第三方及關連人士）租賃若干生產設施、辦公室單位及員工宿舍。物業租賃期經磋商後為一至三年。於2014年12月31日，我們根據不可撤銷經營租賃項下已訂約的最低租賃付款為9.1百萬港元。有關向關連人士租賃的詳情，請參閱本[編纂]「持續關連交易」一節。

財務資料

或然負債

於最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債或有關任何第三方付款責任的未履約擔保。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們於正常業務過程中進行若干項關聯方交易，包括自關聯方租賃物業及購買物業、廠房及設備。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「持續關連交易」一節及附錄一會計師報告所載的綜合財務報表附註35。

該等關聯方交易乃按我們與各關聯方協定的條款進行。董事已確認，於往績記錄期間的所有關聯方交易均按合理及符合本集團整體利益的正常商業條款進行。董事已進一步確認，該等關聯方交易不會歪曲我們於往績記錄期間的經營業績，或令我們的過往業績無法反映我們的未來表現。

資產負債表外交易

於往績記錄期間，我們並無任何重大資產負債表外安排或於任何非合併實體（其向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支援，或為我們提供租賃、對沖或研發服務）擁有任何可變權益。

近期發展

我們於2015年第一季度錄得強勁銷售額，於截至2015年3月31日止三個月的收入較2014年同期收入大幅增加。尤其是，運動相機及相關配件及家庭影像產品的付運量較2014年同期大幅增加。家庭影像產品於截至2015年3月31日止首三個月的銷售額已超出2014年全年家庭影像產品銷售額，收入佔總收入百分比亦有所增加。

財務比率

下表載列有關本集團於所示日期或所示年度的若干財務比率：

	於12月31日／截至12月31日止年度		
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
流動比率 ⁽¹⁾	1.81	1.24	1.14
速動比率 ⁽²⁾	1.35	0.98	0.86
資產回報率 ⁽³⁾	29.7%	21.5%	22.6%
權益回報率 ⁽⁴⁾	69.7%	56.4%	87.6%
資產負債比率 ⁽⁵⁾	24.0%	71.3%	75.2%

附註：

- (1) 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算得出。
- (2) 速動比率乃按流動資產總值減去存貨再除以流動負債總額計算得出。
- (3) 資產回報率乃按年度利潤除以相關期間資產總值期初及期末結餘的算術平均數計算得出。
- (4) 權益回報率乃按年度利潤除以相關期間權益總額期初及期末結餘的算術平均數計算得出。
- (5) 資產負債比率乃按債務總額（即等於計息銀行及其他借款）除以相關期間權益總額期末結餘計算得出。

財務資料

流動比率及速動比率

於2012年、2013年及2014年12月31日，我們的流動比率分別為1.81、1.24及1.14，而我們的速動比率於該等日期分別為1.35、0.98及0.86。流動比率及速動比率於往績記錄期間的普遍下降，主要由於(i)流動負債增加，特別是我們的計息銀行及其他借貸、貿易應付款項及應付票據以及應付股息增加；及(ii)於2013年及2014年宣派股息及派付股息的影響。

資產回報率

於2012年、2013年及2014年，我們的資產回報率分別為29.7%、21.5%及22.6%。資產回報率於2012年至2013年下降，主要由於資產總值上升，而該資產總值上升主要由於貿易應收款項、存貨以及物業、廠房及設備增加，且我們的資產規模繼續增長(2013年年度利潤則下跌)。資產回報率於2013至2014年上升，主要由於2014年年度利潤增加。

權益回報率

於2012年、2013年及2014年，我們的權益回報率分別為69.7%、56.4%及87.6%。2012年至2013年的權益回報率減少主要由於年內利潤減少及因2012年保留溢利增加而導致權益增加。權益回報率增加，主要由於2013年及2014年宣派股息導致權益總額減少。

資產負債比率

於2012年、2013年及2014年12月31日，我們的資產負債比率分別為24.0%、71.3%及75.2%。資產負債比率於2012年12月31日至2013年12月31日的大幅上升，主要由於我們計劃利用低利息成本作現金管理用途，以致計息銀行及其他借貸於2013年有所增加。

市場風險的量化及質化披露

於一般業務過程中，我們面臨各種市場風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事審閱及訂立管理各項風險的政策。

外匯風險

我們面對交易貨幣風險，該風險產生自以相關營運單位的功能貨幣以外的貨幣的銷售。於2012年、2013年及2014年，我們的銷售分別約99.0%、98.5%及99.2%乃以進行銷售的營運單位的功能貨幣以外的貨幣計值，而存貨成本分別約43.3%、45.1%及51.7%則以功能貨幣計值。倘港元兌人民幣於各報告期末升值或貶值5%而其他所有變量保持不變，我們的年度除稅前利潤於2012年、2013年及2014年將分別增加或減少(視情況而定) 1.8百萬港元、1.6百萬港元及1.6百萬港元。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告所載的綜合財務報表附註39。

我們使用遠期貨幣合約管理貨幣風險。有關進一步詳情，請參閱上文「一 主要會計政策及估計 — 衍生金融工具」一節。

信貸風險

我們僅與我們認為獲認可及信譽良好的第三方交易。根據本集團的政策規定，所有擬用信貸期交易的客戶，均須進行信用審核程序。此外，本集團會持續監察應收款項結餘，因此本集團承受的壞賬風險並不重大。

財務資料

本集團其他金融資產（主要包括現金及現金等價物、已抵押存款以及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產）的信貸風險，乃來自對手方違約，而風險上限等同該等金融資產的賬面值。

我們透過劃分客戶或對手方及地理區域以及行業來管理信貸風險集中度。於2012年、2013年及2014年12月31日，由於我們分別為82.0%、97.4%及77.8%的貿易應收款項來自該等五大結餘客戶，故我們有若干信貸集中風險。

流動資金風險

我們利用經常性流動資金規劃工具監控我們的資金短缺相關風險。此工具同時考慮我們的金融工具及金融資產（包括貿易應收款項）的到期情況及預測經營所得現金流量。有關我們的金融負債的到期情況的詳情，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告綜合財務報表附註38。

股息及股息政策

我們並無宣派任何2012年股息。我們宣派2013年股息為210.8百萬港元，其中162.6百萬港元已於2013年支付，餘額48.2百萬港元已於2014年支付。我們宣派2014年股息為283.8百萬港元，其中133.8百萬港元已於2014年支付，餘額150.0百萬港元已於2015年2月支付。

董事視乎我們的經營業績、營運資金及現金狀況、未來業務及盈利、資本需求、合約限制（如有）以及董事可能認為相關的任何其他因素酌情決定宣派股息。此外，股息的任何宣派與派付及金額將受以下條文所規限：(i)細則，其規定本公司股東於股東大會上宣派任何末期股息；及(ii)公司法，其規定股息可自一間公司的利潤或其股份溢價賬的進賬款項派付，且除非本公司於緊隨股息派付日期後有能力償還其於日常業務過程中到期的債務，否則不得自股份溢價賬派付任何股息。過往的股息分派記錄未必可作為釐定本公司日後可能宣派或派付股息的水平的參考或基準。日後任何股息的宣派及派付將由董事全權酌情決定。根據適用的中國法例，我們的中國各附屬公司僅可就填補累計虧損作出分配或撥備以及向法定儲備作出分配後，方可分派除稅後利潤。

可供分派儲備

於2014年12月31日，本公司可供分派予股東的儲備為87.3百萬港元。

上市開支

於2014年，我們產生的上市開支為[編纂]港元，其中[編纂]港元已於綜合損益及其他全面收益表扣除，餘下款項[編纂]港元入賬列作預付款項，將於上市後與股份溢價抵銷。於[編纂]完成前，我們預期進一步產生上市開支（包括包銷佣金）約[編纂]港元（根據[編纂][編纂]的中位數計算及假設[編纂]並無獲行使，且並無計及任何酌情獎勵費用（如適用）），其中估計金額約[編纂]港元將於截至2015年12月31日止年度綜合損益及其他全面收益表扣除，而估計金額約[編纂]港元將撥充資本。

財務資料

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下為根據上市規則第4.29條編製有關本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的未經審核備考數據，僅供說明用途，並旨在說明[編纂]對於2014年12月31日本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。由於其假設性質使然，下列未經審核備考數據未必能真實反映於2014年12月31日或其後任何日期本公司擁有人應佔本集團綜合有形資產淨值。

[編纂]

無重大不利變動

董事已確認，自2014年12月31日起及截至本[編纂]日期，本集團的財務或經營狀況或前景概無任何重大不利變動，亦無發生任何事件對本[編纂]附錄一會計師報告所載的綜合財務報表所載資料造成重大不利影響。

毋須根據上市規則作額外披露

董事已確認，於最後實際可行日期，假設股份已於該日於香港聯交所上市，則概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出任何披露。