

香港聯合交易所有限公司與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意見，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因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

英恒科技控股有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

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，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、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) 本文件僅為向香港公眾人士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中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須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的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成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、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或承銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券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訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並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，有意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；招股章程的副本將於發售期內向公眾人士派發。

重要提示

閣下如對本文件的內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。



INTRON TECHNOLOGY HOLDINGS LIMITED 英恒科技控股有限公司

(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(視乎[編纂]而定)
[編纂][編纂]數目：[編纂]股股份(可予[編纂])
國際[編纂]數目：[編纂]股股份(可予[編纂]並視乎
[編纂]而定)
最高發售價：每股股份[編纂]港元，另加[編纂]
面值：每股股份0.01港元
股份代號：[●]

獨家保薦人



BNP PARIBAS

[編纂]、[編纂]及[編纂]

[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司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。

本文件連同本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及備查文件」一段所指文件已根據公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定向香港[編纂]登記。證券及期貨事務監察委員會及香港[編纂]對本文件或上文提述之任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]以協議釐定。[編纂]預期為[編纂]或前後，而在任何情況下不遲於[編纂]。[編纂]將不高於[編纂]港元，且目前預期不會低於[編纂]港元。申請[編纂]的[編纂]必須於申請時支付最高[編纂]每股股份[編纂]港元，另加[編纂]、[編纂]及[編纂]，倘[編纂]低於每股[編纂][編纂]港元，則多繳款項可予退還。

[編纂](為其本身及代表[編纂])經我們同意後可於截止遞交[編纂]申請當日上午前，隨時調減[編纂]數目及/或調低指示性[編纂]範圍至低於本文件所述的水平(即每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元)。在此情況下，調減[編纂]數目及/或調低指示性[編纂]範圍的通知，將不遲於截止遞交[編纂]申請當日上午，在《南華早報》(以英文)及《香港經濟日報》(以中文)刊登。該等通知亦將於香港聯交所網站www.hkex.com.hk及本公司網站www.intron-tech.com刊載。[編纂]

[編纂]在作出[編纂]決定前，務請審慎考慮本文件所載的所有資料，包括「風險因素」所載的風險因素。[編纂]

[編纂]未曾亦不會根據[編纂]或美國任何[編纂]登記，且不得在美國境內[編纂]、[編纂]、[編纂]或[編纂]，惟根據[編纂]及適用的美國[編纂]獲豁免登記規定或並非受該等登記規定規限的交易除外。[編纂]僅可根據[編纂][編纂]於美國境外透過離岸交易[編纂]、[編纂]或[編纂]。

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目 錄

致[編纂]之重要提示

本文件為我們僅就[編纂]及[編纂]而刊發，並不構成出售或招攬購買[編纂]以外任何證券的要約。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或邀請。於其他司法權區派發本文件及提呈[編纂]及[編纂][編纂]受到限制，除非根據有關[編纂]監管機關的登記或授權而獲該等司法權區適用的證券法准許或豁免遵守適用的[編纂]法，否則不得派發本文件及提呈發售及出售發售股份。

閣下僅應根據本文件及相關[編纂]所載資料作出[編纂]決定。我們並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載資料不符的資料。任何並非載於本文件及相關[編纂]的資料或聲明，閣下概不得視為已獲我們或任何相關人士授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表	i
目錄	iii
概要	1
釋義	11
技術詞彙	22
風險因素	24
前瞻性陳述	50
豁免嚴格遵守上市規則	52
有關本文件及[編纂]的資料	54
董事及參與[編纂]的各方	58
公司資料	61
行業概覽	63
監管概覽	74
歷史及發展	89

目 錄

	頁次
重組	94
業務	100
財務資料	135
與控股股東的關係	174
關連交易	181
股本	184
根據證券及期貨條例作出的權益披露及主要股東	187
董事及高級管理層	189
未來計劃及[編纂]用途	202
[編纂]	204
[編纂]的架構	214
如何申請[編纂]	223
附錄一A — 會計師報告	IA-1
附錄一B — 未經審核中期合併財務資料	IB-1
附錄二 — [編纂]財務資料	II-1
附錄三 — 本公司組織章程及開曼公司法概要	III-1
附錄四 — 法定及一般資料	IV-1
附錄五 — 送呈香港[編纂]及備查文件	V-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於本文為概要，故並無包括對閣下而言可能重要的一切資料。於決定是否[編纂][編纂]前，務請閣下先行仔細閱讀本文件。任何[編纂]均涉及風險。[編纂]於[編纂]的部分特定風險載列於本文件「風險因素」。閣下於決定是否[編纂][編纂]前應細閱該章節。

概覽

我們是中國一家快速發展的汽車電子解決方案提供商。我們專注於提供新能源、車身控制、安全及動力傳動系統的關鍵汽車電子部件解決方案。我們運用自身工程研發實力，並結合先進半導體器件，向客戶提供完整的產品化解決方案，助力原設備製造商達到行業領先水平。往績記錄期的強勁增長主要歸功於我們成功的業務模式，得益於中國汽車行業的整體增長、監管要求日趨嚴謹以及消費者對汽車及汽車電子部件智能功能的需求增加。根據弗若斯特沙利文，中國汽車電子部件市場規模由2012年的人民幣2,675億元增加至2016年的人民幣5,119億元，複合年增長率為17.6%。

我們從產品的開發週期開始與中國原設備製造商及其供應商緊密合作，致力提供可滿足其需要(包括節能、減排、改善可靠度及提升整車智能)的解決方案。我們創造價值的方式是運用研發能力及工程專業知識，協助原設備製造商在量產中實現其產品所需特點。

我們為客戶提供汽車電子解決方案。我們的服務包括：(a)設計、測試驗證及優化解決方案；(b)開發客制的電子部件；及(c)因應客戶的需要，為客戶採購及向客戶交付適用的先進半導體器件，或將向客戶交付結合我們解決方案及/或設計的電子部件成品。

於往績記錄期，我們的收入及毛利均錄得持續增長：

	截至12月31日		增長率	截至9月30日		增長率
	止年度	止九個月		2016年	2017年	
	2015年	2016年		2016年	2017年	
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
				(未經審核)	(未經審核)	
收入	732,262	1,150,173	57.1	763,481	987,031	29.3
毛利	191,681	241,387	25.9	158,627	215,288	35.7

概 要

我們的解決方案

我們的解決方案涵蓋汽車電子的四個主要類別中的其中三個(車身控制、安全及動力傳動)以及新能源汽車的解決方案。下表載列我們於所示期間按該等類別劃分的收入的明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
解決方案產品								
新能源 ⁽¹⁾	108,565	14.8	198,191	17.2	139,169	18.2	231,009	23.4
車身控制	239,248	32.7	344,730	30.0	230,091	30.1	241,696	24.5
安全	224,782	30.7	331,970	28.9	219,382	28.7	231,988	23.5
動力傳動	80,500	11.0	131,620	11.4	80,106	10.5	126,922	12.9
工業 ⁽²⁾	24,074	3.3	84,176	7.3	53,827	7.1	88,390	8.9
	677,169	92.5	1,090,687	94.8	722,575	94.6	920,005	93.2
提供服務 ⁽³⁾	8,926	1.2	5,491	0.5	2,815	0.4	18,338	1.9
其他 ⁽⁴⁾	46,167	6.3	53,995	4.7	38,091	5.0	48,688	4.9
	<u>732,262</u>	<u>100.0</u>	<u>1,150,173</u>	<u>100.0</u>	<u>763,481</u>	<u>100.0</u>	<u>987,301</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 新能源解決方案包括電機控制器(逆變器)、整車控制單元、電池管理系統、DC-DC變換器、車載充電器、電源分配單元、中央網關、PTC加熱器、電泵和電風扇。
2. 包括為雲端伺服器高性能中央處理器及圖像處理器設計的供電解決方案。
3. 主要包括自諮詢服務所得收入。
4. 指獨立於任何解決方案出售的半導體設備。

我們一般採用成本加成定價方法。我們的定價政策計及多項因素，包括(i)採購成本；(ii)解決方案設計的複雜性；(iii)加工費；(iv)物流成本；(v)匯率；及(vi)稅項。有關我們所提供的汽車電子解決方案進一步詳情，請參閱「業務—我們的業務模式—解決方案的應用」。

概 要

我們的優勢

董事相信，我們具備下列競爭優勢：

- 專注於關鍵汽車電子部件的高增長汽車電子解決方案提供商。
- 全面的汽車電子解決方案組合，具有非常高的壁壘。
- 專注拓展中國國內知名原設備製造商。
- 強大研發能力及完整的產品路線圖。
- 經驗豐富、富有遠見的管理團隊，具有豐富的汽車電子行業知識。

我們的策略

我們的目標是在中國市場中取得主要市場份額，成為原設備製造商及其供應商指定的汽車電子解決方案提供商。我們透過下列策略達致目標：

- 增加新能源汽車解決方案以提高市場滲透率。
- 提升我們的研發能力，包括根據行業趨勢開發核心技術平台及保持競爭優勢。
- 開發可用於多種應用的模組化解決方案以增加市場覆蓋率。
- 增加用於自動駕駛的解決方案的投資。
- 物色收購及策略聯盟機會。

研發

研發為我們業務模式的重要一環。根據我們對行業趨勢的了解，我們尋求掌握我們預期用於下一代產品的核心技術。儘管我們一般並無向客戶供應已完成的汽車零件，我們在研發項目中開發、製作具備一定可靠性的功能樣品。自研發項目所積累的技術、知識構成我們向客戶提供解決方案的基礎。

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的研發成本分別為人民幣30.6百萬元、人民幣52.8百萬元及人民幣52.6百萬元，佔同期經營開支總額的37.4%、42.9%及44.9%。於2017年12月31日，我們有230名全職的研發／相關技術人員，佔總員工的61.3%。

概 要

我們的客戶

我們主要為汽車行業的原設備製造商、一線及其他供應商提供解決方案，工業領域客戶則佔相對較小部分。我們的客戶主要位於中國。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的總收入中分別99.2%、99.1%及97.7%乃源自於位於中國的客戶。下表載列於所示期間按類別劃分的與我們有交易的客戶數目：

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
原設備製造商	24	27	33
原設備供應商	608	717	743
其他	40	42	41
總計	<u>672</u>	<u>786</u>	<u>817</u>

我們的供應商

我們的供應商包括半導體器件製造商及分銷商。我們亦聘用合約製造商組裝我們向客戶交付作為解決方案套裝一部份的電子部件。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們分別約有150名、200名及200名供應商，當中兩名、三名及五名為於相關期間的合約製造商。我們的採購主要為半導體器件及電子部件，其包括主動部件及被動器件。

我們並無涉及行業規模的製造及組裝。我們決定盡量減少參與製造及組裝活動，此乃我們策略的一部分，以專注開發解決方案及避免大額資本開支。倘客戶要求我們交付電子部件作為解決方案套裝的一部分，我們會將組裝工序分包予獨立合約製造商，其將會負責按照我們的設計及規格製造及組裝電子部件，並將組裝電子部件交付予客戶。所有合約製造商均位於中國。

概 要

我們與A供應商的關係

於往績記錄期，A供應商為我們的最大供應商。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，向A供應商作出的採購分別佔我們的採購總額86.1%、83.7%及84.6%。我們向A供應商作出的採購主要包括我們向客戶提供的半導體器件，作為解決方案套裝的一部分。A供應商的母公司為全球半導體製造商，其股份於法蘭克福證券交易所上市，從事半導體及電子系統解決方案的設計、開發、製造及營銷。根據A供應商母公司的資料，其為一家領先的汽車電子系統解決方案提供商，擁有數十年經驗。

董事相信，我們與A供應商的業務關係屬互惠互補。我們為A供應商於大中華地區汽車分部的最大分銷商。我們先於2005年就於中國銷售A供應商的汽車半導體器件與A供應商訂立分銷協議。自此之後，我們與A供應商建立戰略夥伴關係，以開發中國市場。我們相信，從我們於過去多年屢獲A供應商認可為分銷商足可證明A供應商重視我們與中國國內原設備製造商的關係及我們對本地汽車行業的知識。

有關我們依賴A供應商的風險討論，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們十分依賴A供應商供應各種半導體器件。倘我們不能維持與A供應商的關係，或倘A供應商產品供應中斷或其採購價格上升，則我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響」。

股權架構

我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，且不計及因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份，本公司由Magnate Era直接擁有約[編纂]%（持有[編纂]股股份），由Zenith Benefit、Treasure Map及Heroic Mind各自直接擁有[編纂]%。Magnate Era及Zenith Benefit由陸先生及陳先生共同按平均等額擁有，而Treasure Map及Heroic Mind則分別由陸先生及陳先生全資擁有。因此，根據上市規則，Magnate Era及其股東（即陸先生及陳先生）為控股股東。

購股權計劃

我們已有條件採納購股權計劃。進一步詳情請參閱本文件附錄四的「法定及一般資料—其他資料—13.購股權計劃」。

概 要

合併財務資料概要

下表載列我們於往績記錄期的財務資料概要，其應與本文件附錄一A會計師報告所載財務資料及其附註以及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料及其附註一併閱讀。財務資料概要乃根據香港財務報告準則編製。更多資料請參閱「財務資料」。

合併損益表

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
收益	732,262	100.0	1,150,173	100.0	763,481	100.0	987,031	100.0
銷售成本	(540,581)	73.8	(908,786)	79.0	(604,854)	79.2	(771,743)	78.2
毛利	191,681	26.2	241,387	21.0	158,627	20.8	215,288	21.8
其他收入及收益	1,097	0.2	3,284	0.3	1,365	0.2	12,057	1.2
銷售及分銷開支	(19,610)	2.7	(28,826)	2.5	(19,000)	2.5	(23,674)	2.4
行政開支	(55,422)	7.6	(84,901)	7.4	(59,666)	7.8	(82,968)	8.4
其他開支	(6,696)	0.9	(9,351)	0.8	(3,975)	0.5	(10,418)	1.0
融資成本	(8,503)	1.2	(11,141)	1.0	(7,760)	1.0	(11,497)	1.2
應佔聯營公司利潤	132	0.0	300	0.0	268	0.0	64	0.0
除稅前利潤	102,679	14.0	110,752	9.6	69,859	9.2	98,852	10.0
所得稅開支	(15,162)	2.0	(16,762)	1.4	(10,850)	1.5	(13,390)	1.3
年度/期內利潤	<u>87,517</u>	<u>12.0</u>	<u>93,990</u>	<u>8.2</u>	<u>59,009</u>	<u>7.8</u>	<u>85,462</u>	<u>8.7</u>

經選定資產負債表項目

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產	18,648	38,654	40,634
流動資產	430,670	664,685	789,785
流動負債	204,715	358,921	433,456
流動資產淨額	225,955	305,764	356,329
非流動負債	1,841	1,664	3,940
資產淨額	242,762	342,754	393,023

概 要

合併現金流量表

	截至12月31日止年度		截至 9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得／(所用)現金流量淨額	39,673	(13,612)	3,820
投資活動所用現金流量淨額	(10,289)	(13,710)	(16,369)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(25,596)	44,043	19,383
現金及現金等價物增加淨額	3,788	16,721	6,834
期初現金及現金等價物	41,867	46,971	65,951
匯率變動影響	1,316	2,259	(1,846)
期末現金及現金等價物	<u>46,971</u>	<u>65,951</u>	<u>70,939</u>

主要財務比率

	於12月31日／ 截至12月31日止年度		於9月30日／ 截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
	權益回報率 ⁽¹⁾	36.1%	27.4%
總資產回報率 ⁽²⁾	19.5%	13.4%	13.7%
流動比率 ⁽³⁾	2.10	1.85	1.82
資產負債比率 ⁽⁴⁾	22.4%	30.5%	32.5%

附註：

- (1) 權益回報率即年度／期內利潤(倘適用時則年化)除以年／期末權益總額。
- (2) 總資產回報率即年度／期內利潤(倘適用時則年化)除以年／期末總資產。
- (3) 流動比率即年／期末總流動資產除以年／期末總流動負債。
- (4) 資產負債比率即年／期末計息銀行及其他貸款除以年／期末權益總額。

進一步詳情請參閱「財務資料—主要財務比率」。

概 要

我們的收入由2015年的人民幣732.3百萬元增加至2016年的人民幣1,150.2百萬元，並由截至2016年9月30日止九個月的人民幣763.5百萬元增加至2017年同期的人民幣987.0百萬元。於往績記錄期的收入增加乃主要由於我們向現有客戶的銷售增加以及推出新解決方案(特別是新能源類別)。新能源解決方案銷售錄得大幅增長。新能源解決方案的收入佔比由2015年的14.8%增加至截至2017年9月30日止九個月的23.4%。

我們的毛利率由2015年的26.2%下跌至2016年的21.0%，此乃由於我們就售價(特別是向主要客戶作出的安全及車身控制解決方案銷售)作出策略性調整以為解決方案取得市場份額所致。截至2017年9月30日止九個月，我們的毛利率維持在21.8%的相對穩定水平。

有關毛利率波動的進一步詳情，請參閱「財務資料—經營業績」。

近期發展

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，本集團的業務模式、收入結構及成本結構基本保持不變。根據本集團的未經審核財務資料，我們於截至2017年12月31日止三個月及2018年1月的收益較2016年及2017年同期持續增長。該等收入增長乃主要由於解決方案(特別是新能源類別的應用)銷售有所增加。此外，我們近日獲一名歐洲汽車技術解決方案提供商委聘，並已訂立服務協議，為彼等提供與自動駕駛相關的工程服務。於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，除於下文「[編纂]」所披露的[編纂]外，我們的合併損益及其他全面收益表並無任何重大非經常性項目。

董事確認，除本文件所披露者外，就彼等所知，自2017年9月30日(即本集團最新合併財務報表的編製日期)起至最後實際可行日期，我們的財務或經營狀況或前景並無發生重大不利變動。

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所載指示[編纂]範圍的中位數)，我們應付的佣金及費用，連同[編纂]、[編纂]及[編纂]、法律及其他專業費用、有關[編纂]的印刷及其他開支估計合共約為人民幣[編纂]元。於2015年

概 要

及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，在損益扣除的[編纂]分別為零、零及零。我們預計於截至2018年12月31日止年度的損益扣除估計[編纂]人民幣[編纂]元，及於[編纂]後將約人民幣[編纂]元資本化。

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述的指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計自[編纂][編纂](經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及估計開支後)將約為[編纂]港元。倘[編纂]獲悉數行使，則我們估計我們將收取額外[編纂]約[編纂]港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述之指示性[編纂]範圍的中位數)。我們計劃按以下用途使用[編纂][編纂]：

[編纂]用途	佔[編纂] 百分比	百萬港元
擴展我們的研發能力	[編纂]	[編纂]
加強我們的研發基建	[編纂]	[編纂]
為購買可配合發展計劃的 研發實力提供資金	[編纂]	[編纂]
撥支營運資金及其他一般公司用途	[編纂]	[編纂]

概 要

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限或下限，則[編纂][編纂](包括任何因行使[編纂][編纂](如適用))將相應增加或減少。在此等情況下，我們將按比例增加或減少分配作上述用途的[編纂]。倘上述[編纂]用途發生任何重大變動，我們將發佈適當的公佈。

股息及股息政策

於重組完成前，英恒香港於2017年向其當時股東宣派及支付3,860,000美元的股息(以6.7974美元兌人民幣1.00元的匯率計算，相當於人民幣26,238,000元)。於2018年1月，上海英恒向其當時的股東宣派人民幣100百萬元的股息，而本公司則宣派6.2百萬美元的股息。預期該等股息將於[編纂]前支付。我們並無股息政策且目前並不擬就未來股息付款採納政策。我們未來的股息宣派不一定反映我們過往的股息宣派情況，並將由我們的董事全權酌情決定。我們宣派及派付的股息金額取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況，及我們的董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件及相關法律所限。請參閱「財務資料—股息及股息政策」。

風險因素

[編纂][編纂]涉及若干風險，其中相對較重大的風險包括我們十分依賴A供應商供應各種半導體器件以及A供應商的核心技術；我們或須退還A供應商向我們提供的存貨融資未清償結餘；我們可能於未來面臨負現金流或未能取得足夠的融資撥支業務經營的風險；及我們十分依賴中國汽車行業的狀況。有關進一步資料及我們面臨的其他風險請參閱「風險因素」。

釋 義

於本文件內，除非文義另有所指，否則以下詞彙具有以下所載涵義。若干其他詞彙乃於「技術詞彙」中闡述。

「聯屬人士」 指 就任何指定人士而言，直接或間接控制該指定人士或直接或間接受其控制或與其直接或間接受共同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2018年●月●日有條件採納及將於股份於香港聯交所[編纂]後生效的組織章程細則(經不時修訂或補充)

「北汽新能源」 指 北京新能源汽車股份有限公司，為北京汽車股份有限公司的電動車單位，其股份於香港聯交所主板[編纂](1958.HK)。北汽新能源為獨立第三方

「北京脈創」 指 北京脈創智恒新能源科技有限公司，一家於2016年11月9日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

「董事會」 指 本公司董事會

「營業日」 指 香港的銀行開門進行一般銀行業務之日(星期六或星期日或公眾假期除外)

「英屬處女群島」 指 英屬處女群島

「複合年增長率」 指 複合年增長率

[編纂] 指 本文件附錄四中「法定及一般資料—關於本公司—3.股東於2018年●月●日通過的書面決議案」所述，將於本公司股份溢價賬的若干進賬額撥充資本後[編纂]股份

「開曼公司法」 指 開曼群島法律第22章公司法(經綜合及修訂的1961年法例三)，經不時修訂、補充或以其他方式修改

[編纂]

釋 義

[編纂]

「行政總裁」	指	行政總裁
「主席」	指	董事會主席
「陳氏代名人安排」	指	於重組前陳先生與其配偶張慧之間就本集團若干成員公司的股權的家族安排，其進一步詳情載於「歷史及發展」
「37號文」	指	外匯管理局於2014年7月4日頒佈並生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	《公司(清盤及雜項條文)條例》(香港法例第32章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	英恒科技控股有限公司，一家於2017年1月3日根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，在本文件文義內，指本公司控股股東，即陸先生、陳先生、Magnate Era、Zenith Benefit、Treasure Map及Heroic Mind

釋 義

「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告
「A客戶」	指	我們於往績記錄期的主要客戶之一，為獨立第三方。詳情請參閱「業務—我們的客戶—主要客戶」
「彌償契據」	指	由控股股東以本公司(為我們本身及作為我們於契據日期的附屬公司的受託人)的利益於2018年●月●日簽立的彌償契據，其進一步詳情載於本文件附錄四中「法定及一般資料—其他資料—14.遺產稅、稅項及其他彌償保證」
「不競爭契據」	指	由控股股東以本公司的利益於2018年●月●日簽立的不競爭契據，其進一步詳情載「與控股股東的關係—不競爭契據」
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅法」	指	中國全國人民代表大會於2007年3月16日通過(於2017年2月24日修訂)的中華人民共和國企業所得稅法，連同國務院於2007年12月6日頒佈的中華人民共和國企業所得稅法實施條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「企業所得稅率」	指	適用於中國的企業所得稅率
「歐元」	指	歐元區的官方貨幣，歐元區包含歐盟28個成員國中的19個國家
「Evertronics」	指	Evertronics Technology (China) Company Limited，一家於2009年8月6日根據香港法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一家獨立行業顧問

釋 義

「金脈」 指 上海金脈電子科技有限公司，一家於1999年8月4日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

[編纂]

「本集團」 指 本公司及我們的附屬公司或任何一家附屬公司，或倘文義另有所指，就本公司成為我們現有附屬公司的控股公司前之期間，則指於有關期間猶如本公司附屬公司的該等附屬公司

「廣州英創」 指 廣州英創電子科技有限公司，一家於2005年2月3日於中國成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司

「Heroic Mind」 指 **Heroic Mind Limited**，一家於2016年10月17日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，由陳先生全資擁有的公司。**Heroic Mind**為我們的控股股東之一

「港元」 指 香港法定貨幣港元

「香港會計準則」 指 香港會計準則

「香港財務報告準則」 指 香港會計師公會發出的香港財務報告準則(包括香港會計準則及其詮釋)

[編纂]

「香港」 指 中國香港特別行政區

「香港公司條例」 指 公司條例(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改

釋 義

[編 纂]

「香港聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司

[編 纂]

「獨立第三方」 指 據董事作出一切合理查詢後所知，與本公司並無關連(定義見上市規則)的人士

「獨立非執行董事」 指 獨立非執行董事

「英飛凌」 指 英飛凌科技股份有限公司，一家根據新加坡共和國法律註冊成立的有限公司，或倘文義另有所指，其任何聯屬人士。英飛凌為獨立第三方

[編 纂]

釋 義

[編纂]

「英恒中國」	指	英恒智能科技(上海)有限公司，一家於2017年2月10日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「英恒香港」	指	英恒科技(中國)有限公司，一家於2001年1月5日根據香港法律註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「最後實際可行日期」	指	2018年2月21日，為本文件付印前就確定當中所載若干資料的最後實際可行日期

[編纂]

「[編纂]委員會」	指	香港聯交所[編纂]委員會
-----------	---	--------------

[編纂]

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「陸培溪」	指	陸先生的父親陸培溪先生

釋 義

「陸氏代名人安排」	指	於重組前陸先生與其父親陸培溪之間就本集團若干成員公司的股權的家族安排，其進一步詳情載於「歷史及發展」
「Magnate Era」	指	Magnate Era Limited ，一家於2017年10月18日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，由陸先生及陳先生擁有同等股份，為本公司的控股股東之一
「主板」	指	香港聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，其獨立於香港聯交所創業板並與之並行營運
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司的組織章程大綱(經不時修訂)
「工信部」	指	中國工業和信息化部或其地方分局
「商務部」	指	中國商務部
「陳先生」	指	陳長藝先生，為我們的聯席行政總裁、執行董事及控股股東
「陸先生」	指	陸穎鳴先生，為我們的主席、聯席行政總裁、執行董事及控股股東
「代名人安排」	指	陸氏代名人安排及陳氏代名人安排

[編纂]

釋 義

[編纂]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，除文義另有所指外，指中國(不包括香港、澳門及台灣)；「中國的」一詞應具備相應的涵義
「中國法律顧問」	指	通商律師事務所

[編纂]

「相關人士」	指	[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、控股股東、彼等或本公司各自的任何董事、高級職員、代表或參與[編纂]的任何其他人士
「重組」	指	本集團為籌備[編纂]而進行的公司重組，其詳情載於「重組」
「購回授權」	指	股東就購回股份授予董事會的一般無條件授權，其進一步詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料—關於本公司—3.股東於2018年●月●日通過的書面決議案」

釋 義

「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「研發」	指	研究及開發
「外匯管理局」	指	中國國家外匯管理局
「工商行政管理局」	指	中國國家工商行政管理局
「稅務總局」	指	中國國家稅務總局
「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	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「希創技研」	指	希創技研(香港)有限公司，一家於2007年5月11日根據香港法律註立成立的有限公司，於本文件日期前12個月內由Evertronics前董事陳文源先生全資擁有，因此為本公司的關連人士
「上海英恒」	指	上海英恒電子有限公司，一家於2001年2月14日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「上海邁邦」	指	上海邁邦電子科技有限公司，一家於2003年6月24日根據中國法律成立的有限公司，分別由陸培溪及張慧(作為代名人分別代表陸先生及陳先生)直接擁有同等股份，因此為本公司的關連人士
「購股權計劃」	指	董事會於2018年●月●日批准及採納的[編纂]後購股權計劃，其主要條款的概要載列於本文件附錄四「其他資料—13.購股權計劃」
「股東」	指	股份的持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的股份

[編纂]

「獨家保薦人」	指	法國巴黎證券(亞洲)有限公司
---------	---	----------------

釋 義

「平方米」 指 平方米

[編纂]

「A 供應商」 指 我們於往績記錄期的主要供應商之一，為獨立第三方。詳情請參閱「業務—我們的供應商—主要供應商」

「B 供應商」 指 我們於往績記錄期的主要供應商之一，為獨立第三方。詳情請參閱「業務—我們的供應商—主要供應商」

「收購守則」 指 香港收購及合併守則

「往績記錄期」 指 截至2016年12月31日止兩個年度及截至2017年9月30日止九個月期間

「Treasure Map」 指 Treasure Map Ventures Limited，一家於2016年7月6日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，為陸先生全資擁有的公司。Treasure Map為我們的控股股東之一

[編纂]

「美國」 指 美利堅合眾國、其領土及屬地、美國的任何州份及哥倫比亞特區

「美元」 指 美國法定貨幣美元

[編纂] 指 [編纂] (經不時修訂、補充或修改)

「無錫盛邦」 指 無錫盛邦電子有限公司，一家於2004年7月30日根據中國法律成立的有限公司，由陸先生及陳先生各自間接擁有45%，因此為本公司的關連人士

釋 義

「我們」或「我們的」 指 本公司及(除非文義另有所指)其附屬公司

[編纂]

「Zenith Benefit」 指 Zenith Benefit [編纂] Limited，一家於2017年10月13日根據英屬處女群島法律註冊成立的有限公司，由陸先生及陳先生擁有同等股份，Zenith Benefit為控股股東之一

「張慧」 指 陳先生的配偶張慧女士

「%」 指 百分比

於本文件中，除文義另有指明外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「附屬公司」及「主要股東」具有上市規則所界定的涵義。

技術詞彙

本詞彙表載有本文件所用有關本公司及其業務的若干詞彙定義。部分定義可能與業內標準定義並不一致。

「高級駕駛輔助系統」	指	高級駕駛輔助系統
「ASIL」	指	汽車安全完整性等級，用以訂明ISO 26262及安全性措施必需項目或元素要求的四個等級之一，D代表最嚴謹的水平而A則代表最寬鬆的水平
「汽車電子」	指	用於道路車輛的電子系統，例如：發動機管理系統及點火單元
「汽車電子部件」	指	汽車電子系統中的零部件
「BMS」或 「電池管理系統」	指	電池管理系統
「DC-DC變換器」	指	將直流(DC)電壓轉換至另一電壓的電路或是機電設備
「ECU」或 「電子控制單元」	指	電子控制單元，汽車專用微機控制器，用於控制一個或以上電子系統或子系統
「EPS」或 「電動助力轉向」	指	電動助力轉向
「ESC」或 「電子穩定控制系統」	指	電子穩定控制系統
「電動車」	指	電動車
「ISO 9001」	指	載列質量管理系統標準的國際標準。該標準以若干質量管理原則為基礎，包括強大客戶關注、最高管理層之積極性及參與、過程方法及持續改進
「ISO 26262」	指	適用於安全相關的系統的功能安全國際標準，包括安裝一項或以上於量產型3,500公斤或以下乘用車內之電氣及／或電子系統
「激光雷達」	指	以雷達原理運作，但使用雷射燈光的偵測系統

技術詞彙

「MCU」或 「電機控制單元」	指	電機控制單元
「多用途汽車」	指	多用途汽車
「新能源汽車」	指	新能源汽車
「車載充電器」	指	車載充電器
「OEM」或 「原設備製造商」	指	原設備製造商，而在汽車行業內則指按照規格為消費市場製造不同型號汽車的汽車製造商或品牌
「電子線路板」	指	電子線路板
「電子線路板總成」	指	電子線路板總成，是以表面貼裝技術焊接或裝配電子部件至電子線路板表面
「電源分配單元」	指	電源分配單元
「PTC加熱器」	指	正溫度系數加熱器
「半導體器件」	指	半導體器件為電子線路板總成中最小的元件，其作為單一獨立器件及集成電路(ICs)由半導體公司製造，並由汽車零件供應商採購
「運動型多用途汽車」	指	運動型多用途汽車
「TCU」或 「變速箱控制單元」	指	變速箱控制單元
「一線供應商」	指	從包括我們在內的多名供應商採購部件以生產汽車主要部件後向原設備製造商轉售其產品作產品最後組裝及供消費市場安裝的供應商
「TPMS」或 「胎壓檢測系統」	指	胎壓檢測系統，用以監測車輛充氣輪胎內的氣壓之電子系統
「VCU」或 「整車控制單元」	指	整車控制單元

風險因素

閣下[編纂]於[編纂]之前，應審慎考慮本文件所載的全部資料，包括下文所述的風險及不確定因素。閣下應特別注意，我們的業務大部分均位於中國，規管我們的法律及監管環境在某些方面可能有別於其他國家。下文所述之任何風險及不確定因素皆可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。股份成交價可能因任何該等風險及不確定因素而下跌，閣下或會因此損失全部或部分[編纂]。

與我們的業務及行業有關的風險

我們十分依賴A供應商供應各種半導體器件。倘我們不能維持與A供應商的關係，或倘A供應商產品供應中斷或其採購價格上升，則我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

我們提供的汽車電子解決方案很大程度上依賴A供應商供應半導體器件。於整個往績記錄期，A供應商是我們最大的單一供應商。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們向A供應商的採購金額分別為人民幣528.8百萬元、人民幣832.0百萬元及人民幣698.4百萬元，佔我們於各期間的採購總額的86.1%、83.7%及84.6%。因此，如果A供應商延遲向我們供應半導體器件或無法供應我們所需之數量，甚或根本無法供應，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

由於我們是A供應商於中國及香港的非獨家分銷商，其他分銷商亦有在中國及香港出售A供應商產品，而我們的客戶可向該等分銷商或直接向A供應商購買產品。倘我們因任何該等原因而失去客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們與A供應商的分銷協議可由其中一方發出三個月之書面通知終止，或如我們未能達成協定之表現目標或如我們未能履行我們於該協議項下的責任，則可由A供應商終止。概無法保證A供應商將按我們能接受的條款繼續我們的分銷協議，或根本不會繼續。倘我們與A供應商的分銷協議因任何原因而終止，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。有關我們與A供應商的分銷協議的進一步資料，請參閱「業務—我們的供應商—我們與A供應商的關係」。

倘A供應商調整其產品的價格，我們未必可以向我們的客戶轉嫁全部或任何部分採購價格升幅，採購價格取決於各種因素，包括市場整體經濟狀況、能否取得替代產品及我們的銷售合同的條款。

風險因素

此外，我們無法向閣下保證將不會因任何理由(例如監管規定變動、進口限制、A供應商無法滿足我們的訂單、A供應商業務中斷、A供應商中斷向我們供應產品、天災或其他無法預料之事件)而使我們所需的半導體器件之供應發生意料之外的中斷或短缺。任何我們或客戶所需的半導體器件的供應中斷均可對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們依賴A供應商及其產品的核心技術及市場認受性。

我們絕大部分的汽車電子解決方案乃完全或部分根據A供應商半導體器件的核心技術開發。我們的研發投入集中於應用，而非半導體器件核心技術的設計及構思。由於我們自A供應商採購絕大部分的半導體器件，我們依賴A供應商的能力繼續成為汽車半導體技術創新領導者之一。

此外，憑藉其作為全球半導體供應商的品牌，A供應商已開發一個可供中國汽車電子行業供應鏈不同從業員交流意見的生態系統。作為A供應商於大中華地區汽車分部的最大分銷商，我們定期與A供應商就其最新技術及產品溝通。A供應商的生態系統亦為我們提供一個可向新客戶介紹我們解決方案及實力的平台。

倘A供應商因任何原因未能保持其於汽車半導體技術創新先導的地位或失去其市場認受性，我們識別替代品及解決方案適應其他供應商的半導體器件需時或甚至根本不能成功。此外，我們將失去一個推銷解決方案的平台。倘發生該等情況，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大影響。

我們參與貨運及借記計劃並自A供應商取得存貨融資，倘與A供應商的貨運及借記計劃或分銷協議遭終止，我們或須退還該融資的未償還結餘。

我們參與貨運及借記計劃(「貨運及借記計劃」)並就我們根據貨運及借記計劃向A供應商購買若干產品而取得若干存貨融資(「存貨融資」)。在貨運及借記計劃下，我們以標準購買價購買合資格產品，而於向客戶銷售並交付該等產品時，A供應商將向我們授出協定金額的抵免以抵銷我們付予A供應商的貿易應付款項。此外，A供應商就我們根據貨運及借記計劃購買合資格產品向我們提供免息融資的存貨融資。存貨融資的金額為每季計算，乃基於(i)貨運及借記計劃項下A供應商季內授出的抵免金額；(ii)貨運及借記計劃項下我們季內合資格產品的銷售金額；及(iii)貨運及借記計劃項下合資格產品的

風險因素

存貨結餘。於各季末，當季與上一季度存貨融資結餘之間的差額將於A供應商與本集團之間結付。於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，應付A供應商的存貨融資結餘分別為人民幣36.5百萬元、人民幣46.2百萬元及人民幣84.2百萬元。倘與A供應商的貨運及借記計劃或分銷協議遭終止，我們或須按A供應商的書面要求退還所有存貨融資。倘發生該等事件，我們或招致巨額的一次性現金流出，而我們的財務狀況可能受到重大不利影響。進一步資料請參閱「業務—我們的供應商—我們與A供應商的關係」。

我們於2016年錄得負營運現金流。倘我們於未來繼續錄得負營運現金流，或我們無法及時取得充足的融資以撥支業務營運，我們的流動資金、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們於2015年及截至2017年9月30日止九個月的營運活動產生的現金流入淨額分別為人民幣39.7百萬元及人民幣3.8百萬元，而各期間的除稅前純利則分別為人民幣102.7百萬元及人民幣98.9百萬元。於2016年，我們的營運活動錄得現金流出淨額人民幣13.6百萬元，而除稅前純利則為人民幣110.8百萬元。此差異主要因貿易應收款項的結算週期(60至90天)較貿易應付款項的結算週期(40至50天)為長、於往績記錄期的銷售大幅上升(尤其是年內最後一季，其一般佔全年銷售的三分之一)以及我們為擴充業務而向若干主要客戶授予較長的信貸期。

我們無法向閣下保證我們可於未來錄得正營運現金流。倘我們的未來營運現金流仍為負數，我們的流動資金及財務狀況可能受到重大不利影響，而我們無法向閣下保證我們可從其他來源取得充足的現金以撥支業務營運。倘我們的客戶未能向我們支付約定價格，或我們於收取該等付款時出現任何爭議或重大延誤，可導致我們撇銷貿易應收款項或增加對貿易應收款項的撥備，或倘我們未能縮短存貨及／或貿易應收款項周轉天數，在各情況下我們的現金流及盈利能力可能會受到重大不利影響。倘我們轉為自其他融資活動產生額外現金，我們將招致額外的融資成本。整體經濟狀況、我們的財務表現、金融機構提供的信貸額度及中國的貨幣政策等多項因素或會對我們能否以優惠條款甚或能否為我們的營運取得足夠的融資造成影響。許多此等因素為無法控制。因此，我們的流動資金、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們背書若干應收票據以結付貿易應付款項，並於若干應收票據到期前向銀行貼現以換取現金。倘發行金融機構未能兌現彼等的應收票據，我們的流動資金及財務狀況可能受到負面影響。

於往績記錄期，我們向若干供應商背書若干應收票據以結清應付該等供應商的貿易應付款項。於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，經背書應收票據賬面值分別為人民幣19.3百萬元、人民幣72.0百萬元及人民幣73.9百萬元。此外，於往績記錄期，我們於若干應收票據的到期日前向中國

風險因素

若干銀行將其貼現以換取現金。於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，已貼現應收票據賬面值分別為人民幣60.2百萬元、人民幣179.9百萬元及人民幣154.4百萬元。根據適用中國法律，該等經背書票據及已貼現票據的持有人有權於發行金融機構未能兌現票據項下的付款時向我們提出追索。董事認為，於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，我們已分別將與金額為人民幣18.7百萬元、人民幣67.8百萬元及人民幣71.9百萬元的若干經背書票據，以及金額為人民幣59.4百萬元、人民幣176.3百萬元及人民幣151.8百萬元的獲信譽良好的大型銀行所接受的已貼現票據（「終止確認票據」）有關的絕大部份風險及回報轉移。因此，我們已終止確認該等終止確認票據的賬面總值，以及由該等經背書票據結付的相關貿易應付款項。然而，倘金融機構未能兌現彼等發行的任何該等票據，我們或須向我們將應收票據貼現的銀行償付受影響已貼現票據的金額，並撥回我們先前透過背書有關應收票據結付的貿易應付款項。此外，我們可能被要求撤銷該等應收票據或就應收票據增加撥備。倘發生以上情況，我們的流動資金及財務狀況可能受到負面影響。有關票據背書及貼現活動的詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註17以及本文件附錄一B的未經審核中期合併財務資料附註17。

我們的經營業績十分依賴中國汽車行業的狀況。任何對我們客戶產品的需求產生不利影響的事件，均可能對我們的解決方案的需求造成重大不利影響，繼而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們大部分銷售予客戶的解決方案皆直接或間接用於汽車行業，因此我們的業務受中國汽車行業供求變化的影響。因此，我們的表現很大程度上取決於汽車的供求，而汽車的供求則大幅受經濟環境、消費力及喜好以及中國政府對汽車行業的政策所影響。尤其是與中國政府政策有關的風險，請參閱下文「中國政府可能實施限制中國汽車供應及／或減少需求的政策，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響」。

根據弗若斯特沙利文，中國的汽車產量從2012年的19.3百萬輛增至2016年的28.1百萬輛，複合年增長率為9.8%，無法保證行業將繼續按照目前的速度增長，甚或根本不會增長。由於汽車的生產需求可能會因經濟下滑而下降，因此中國整體經濟影響我們的收入。

若汽車行業並無以可持續的趨勢繼續增長，我們的解決方案的需求可能會跌至低於預期，這可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。此外，汽車行業日新月異，客戶需求日趨成熟，行業標準、法律及法規不斷演變，因此，我們預計業內的競爭將繼續加劇。

風險因素

任何對我們客戶的產品需求產生不利影響的事件，均可能對我們的解決方案的需求產生重大不利影響，繼而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們的成功在很大程度上取決於我們能否利用研發能力來設計滿足客戶需求的合適汽車電子解決方案。如果這些努力未能取得成功，我們可能會失去客戶，而我們的經營業績可能受到不利影響。

我們成功向客戶提供合適的解決方案，取決於我們預測及回應技術發展趨勢、客戶喜好、政府和監管要求以及市場需求等因素的能力。

汽車行業的新車型號更快地推陳出新、技術不斷進步、行業標準日新月異、客戶需求不斷變動，導致產品生命週期縮短的趨勢以及在市場推出新型或改進產品的競爭壓力。我們不能保證我們的銷售及研發工作能夠成功地回應這些行業需求或客戶的需求，市場上的新技術或替代產品可能會使我們現有的解決方案和訣竅的競爭力下降。如果我們未能及時採取措施應對技術發展和行業標準的變化，可能會對我們未來的表現和競爭能力造成不利影響。

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的研發費用分別為人民幣30.6百萬元、人民幣52.8百萬元及人民幣52.6百萬元，佔我們各期間總營運開支(其包括銷售及分銷開支、行政開支及其他開支)37.4%、42.9%及44.9%。目前，我們正在進行多項研發項目，大多與用於新能源汽車的應用有關。我們擬將[編纂][編纂]約[編纂]%用於擴充及加強研發實力及基建。此外，我們擬將[編纂][編纂]約[編纂]%用於撥支收購可配合發展計劃的研發實力。

我們無法保證我們的研發項目能夠在預期時間內完成，我們的研發工作可能無法帶來商業上成功的新應用或解決方案。我們也可能在研發的任何階段遇到延誤或不成功的情況。我們可能無法成功在我們的產品中採用該等應用和解決方案，或者我們的客戶可能無法接受我們的新應用和解決方案。

汽車行業競爭激烈。根據弗若斯特沙利文，市場有三類從事汽車電子產品研發有關工作的參與者，即原設備製造商的電子設計部門、汽車電子產品製造商的研發部門以及獨立汽車電子解決方案提供商(如本集團)。

風險因素

根據弗若斯特沙利文，雖然中國並無大量業務規模龐大的獨立汽車電子解決方案提供商，但由於原設備製造商及其供應商均尋求加強內部研發能力，因此我們面臨來自下游板塊的競爭。我們的競爭對手亦可能包括資源遠多於我們的外國供應商。芯片、半導體和電子產品的全球供應商因意識到市場潛力而正在將業務範圍擴大到中國市場，並可能成為國內汽車電子解決方案提供商的競爭對手。

無法保證原設備製造商或其供應商不會繼續加強研發能力，或在提供汽車電子解決方案方面改投我們的其他競爭對手。如果來自汽車行業不同對手的競爭加劇，我們的競爭力、業務、經營業績、盈利能力和前景可能會受到不利影響。

我們面對存貨風險，倘其未獲有效管理，我們可能須撇銷或撇減存貨。

我們的存貨周轉天數由2015年的67.6天增加至2016年的72.1天，並進一步增加至截至2017年9月30日止九個月的88.1天。我們於各個報告期末檢討存貨價值，並將之與正常業務過程的估計售價減去將予招致完成及出售的估計成本作比較。該等估計乃基於目前市況及過往銷售類似產品的經驗。當中或會因下游行業變動而大幅轉變。任何存貨撇減至可變現淨值將會對存貨的賬面值及該期間的開支造成影響。於2015年及2016年12月31日，經考慮存貨的貨齡及未來用途或銷售後，於各年度，存貨撇減至可變現淨值為人民幣2.5百萬元及人民幣6.8百萬元。

因此，我們面對與存貨周轉天數增加相關的風險，包括對額外營運資金的需求(與存貨有密切關係)。此外，倘我們認為存貨屬陳舊，我們或須進一步撇銷或撇減存貨的風險。我們無法向閣下保證我們可有效管理我們的存貨水平或不會有大額陳舊或多餘存貨。倘我們無法有效管理存貨水平，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能無法迅速應對法規及技術的變化，我們的技術、知識可能會過時。

法例、監管或行業規定或競爭技術的變化可能會使我們的某些解決方案和技術、知識不夠吸引或過時。我們預測技術和監管標準的變化並及時成功開發和推出新的及經改良的解決方案的能力，對於我們保持競爭力和維持或增加收入的能力至關重要。我們無法向閣下保證，我們的某些解決方案不會過時，或者我們將能夠實現必要的技術進步，以在未來保持競爭力、維持或增加收入。我們開發和引進新的及經改良的解決方案的步伐取決於我們在

風險因素

研發、設計和工程方面成功實施技術創新的能力，這需要大量投資。如我們未來減少在這方面的投入，可能會降低我們開發和實施新發明以加強我們目前的產品供應的能力，其可能會大大減少對我們解決方案的需求。

為有效地進行競爭，我們必須能夠推出新的解決方案，以及時和具經濟效益的方式滿足不斷變化的消費者喜好和客戶需求。我們可能無法充分應對競爭壓力或對市場上其他變化作出快速反應，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

技術進步和科學發現使汽車技術不斷快速發展。這些變化導致了新產品的頻繁推出和明顯價格競爭。倘我們的技術訣竅過時，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。為了適應新技術的發展及走在技術最前端，我們可能需要花費龐大成本以保持和提升我們的研發實力及設施。此外，我們的競爭對手可能會開發新的解決方案，或供應在成本、時間和效能方面優於我們的解決方案的其他替代產品。如果出現任何該等因素，我們的競爭力、業務、經營業績和盈利能力可能會受到不利影響。

中國政府可能實施限制中國汽車供應及／或減少需求的政策，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

我們的表現在很大程度上取決於汽車在中國的市場需求，而汽車在中國的市場需求又受到(其中包括)汽車行業的政府政策的重大影響。適用於中國汽車行業的任何政府政策變動均會減少汽車、汽車電子部件及我們的解決方案之需求。

中國國家及地區政府已頒佈一系列有利於發展新能源汽車的優惠政策。該等政策包括由工信部於2017年1月6日發佈並於2017年7月1日生效的《新能源汽車生產企業及產品准入管理規定》(中華人民共和國工業和信息化部令第39號)，其旨在鼓勵企業投資研發及生產新能源汽車；及2014年的《關於加快新能源汽車推廣應用的指導意見》，其提出促進新能源汽車普及化的一般要求。

就收入貢獻而言，我們用於新能源汽車的解決方案於往績記錄期大幅增長。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，來自新能源解決

風險因素

方案的收入分別為人民幣108.6百萬元、人民幣198.2百萬元及人民幣231.0百萬元，佔各期間總收入的14.8%、17.2%及23.4%。未來數年，我們預期我們其中一個重點將繼續為新能源汽車提供解決方案。

無法保證中國政府將繼續制定支持汽車業的政策，尤其是發展新能源汽車。亦無法保證將來不會制定其他可能對汽車行業造成不利影響的政策。任何限制中國汽車供應(尤其是新能源汽車)及／或減少汽車需求的政府政策之推行可能對我們的解決方案的需求產生不利影響，在這種情況下，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們或未能實行我們的增長策略或有效管理我們的增長，在此情況下，我們把握新商機的能力或會被削弱。

我們未來的成功很大程度上取決於我們實行未來計劃的能力。我們擬(其中包括)增加我們的新能源汽車解決方案產品，並開發模組化解決方案，以增加市場滲透率。有關未來計劃的詳情，請參閱「業務—我們的策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

然而，我們持續增長及實現未來計劃的能力將受廣泛的營運及財務要求所限，其包括於實行不同計劃時適當分配資本投資及適切的人力資源。我們亦可能因其他風險及不確定因素(包括(其中包括)競爭加劇、我們挽留主要僱員及維持有利的勞資關係的能力、就利潤及現金流量而言的財務穩定性，以及我們與主要客戶及供應商的現有業務關係)而無法根據預定時間表實現或完全不能實現我們的未來計劃。執行未來計劃亦可能因其他更廣泛而我們無法控制的因素而受到阻礙，例如整體市況、國內及國際經濟及政治環境。

具體而言，我們的擴充計劃受風險及不確定因素所限，包括(其中包括)：

- 未能達致擬定目標或裨益；
- 資源及管理注意力分散；
- 準確預測客戶對解決方案產品的預期需求；及
- 有利中國新能源汽車的政府政策有所改變。

風險因素

我們或未能應對上述有關未來擴展計劃的風險及不確定因素。倘我們無法實行我們的增長策略或有效地管理我們的增長，這或會削弱我們把握新商機及維持競爭優勢的能力，因此，我們的未來增長、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的成功取決於我們挽留核心管理團隊和其他主要人員的能力。如果我們失去核心管理團隊和其他主要人員之服務，而且沒有合適及勝任替代人選，我們的業務運營和未來的規劃可能會受到不利影響。

我們未來成功與否很大程度取決於我們的核心管理團隊和其他主要僱員的持續努力。尤其是，我們高度依賴陸先生(為主席、聯席行政總裁兼執行董事)及陳先生(為聯席行政總裁兼執行董事)的持續服務及表現，彼等共同創立本集團並深入了解中國汽車行業，為業務發展的走向及方向帶來豐富經驗。我們也依靠主要研發和銷售人員經營業務。有關董事及高級管理層的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」。

未來我們可能無法挽留核心管理團隊提供服務，或無法吸引和挽留高級行政人員和主要人員。如果我們的一個或多個核心管理團隊無法或不願意繼續與我們的僱傭關係，我們可能無法及時覓得替代人選，或根本無法覓得，我們的業務可能會受到嚴重干擾，而財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。我們還可能產生額外的費用來招聘和挽留合資格的替代人員。隨著我們不斷發展，我們不能保證我們將繼續吸引維持競爭地位所需的人員。如果任何行政主管加入競爭對手或組建競爭公司，我們可能會失去客戶、供應商、合作夥伴和技術訣竅。

而且，隨著我們擴大業務和開發新的解決方案，我們可能希望招聘和挽留更多經驗豐富的管理人員、主要研發和銷售人員。汽車行業對合資格管理、研發和銷售人員的競爭激烈，在中國合適的合資格人選可能有限。就該等人員之競爭可能會令我們提供較高的待遇及其他福利，以吸引及挽留該等人員，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。如果我們未能招聘和挽留人才，我們的增長可能會受到不利影響。我們也沒有投購任何主要人員保險，因此將不會就高級管理人員的任何損失獲彌償。

風險因素

我們的增長取決於我們持續挽留和吸引合資格研發專才的能力。未能挽留及吸引合適的合資格專業人員可能會對我們的業務及前景造成不利影響。

鑑於我們業務的技術密集性，我們依靠高技能的專業人員來維持和擴大我們的業務。特別是，我們研發團隊的行業專長和廣泛的貢獻對於我們的持續成功至關重要。於2017年12月31日，我們的研發團隊由230名員工組成，佔員工總數的61.3%。隨著我們業務的不斷發展，我們將越來越需要更多經驗豐富、知識淵博的員工。我們的表現和未來發展取決於我們聘用、培訓和挽留高技能人才的能力。我們預計，隨著客戶增加投資於新能源汽車發展及使用我們的服務，我們對具有行業相關經驗和專業知識的員工的需求將會增加。目前我們的行業存在對經驗豐富的高技能技術人員的競爭，未來亦將繼續如是。如果我們失去了我們任何主要研發員工的服務，並且無法隨時挽留和吸引具有同等資質的替代人員，我們的財務狀況和經營業績可能受到不利影響。

我們依賴本身的能力維持與客戶的良好業務關係。

我們從系統及部件的最初產品開發週期開始與原設備製造商及其中國供應商緊密合作，致力設計符合其需要的產品。我們為客戶提供的個性化解決方案的能力視乎我們能否維持與彼等的良好業務關係。於往績記錄期，我們大部分客戶為中國汽車零件供應商，彼等向原設備製造商轉售結合我們解決方案的產品。此外，於往績記錄期，我們與原設備製造商的供應商的部分業務乃透過原設備製造商的轉介。倘我們與任何一間原設備製造商的關係變差，我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們不會與客戶訂立任何長期合同，且我們不能向 閣下保證，我們將能夠繼續按目前水平及相似條款向他們供應我們的解決方案，或甚至根本不能供應。我們不能向 閣下保證，我們將能夠維持或改善我們與客戶的關係。如果任何主要客戶未能向我們支付解決方案的費用，我們的收入亦將下跌。我們在維持與主要客戶的業務關係並滿足他們的採購訂單方面所動用的資源及管理層的注意力，也可能導致投入到其他客戶和業務活動的資源減少。

風險因素

未來人民幣匯率變動可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨外匯風險主要是因為我們以美元及歐元等外幣向海外供應商採購進口半導體器件，而大部分收益則以人民幣產生。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們以人民幣以外的貨幣計值的採購額佔我們各期間採購總額的96.6%、92.1%及89.3%。

從訂立採購合約至半導體器件交付可能需時幾個月的時間。如果我們採購半導體器件使用的外幣在交付時相對於人民幣有所升值，且我們訂立的任何貨幣對沖活動無效，則我們的銷售利潤可能受到不利影響。為了降低貨幣波動的風險，我們可以在我們認為合適的情況下訂立外匯遠期合約管理外幣風險。於往績記錄期，我們就部分以美元計值的半導體器件採購訂立若干外匯遠期合約。於往績記錄期直至最後實際可行日期，我們並無訂立任何遠期合約以對沖我們的人民幣兌歐元匯率風險。雖然日後我們可能決定進行對沖交易，但此類交易的供應及效益可能有限，我們可能無法有效對沖風險，或根本無法對沖。

如果人民幣兌相關的外幣大幅貶值，而且在我們已訂立任何貨幣對沖活動的情況下，該等貨幣對沖活動無效，我們的銷售利潤就可能被削減。我們的外匯波動及人民幣匯率變動風險可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能無法充分地保護我們的知識產權及技術訣竅，而我們可能侵犯他人的知識產權，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的成功取決於對我們的業務屬關鍵的專有訣竅。我們已在中國開發及註冊一組專利及軟件版權以保障我們的訣竅。有關知識產權的進一步詳情，請參閱「業務—知識產權」。

尋求專利保護耗時長、費用高，亦無法保證我們提出的專利申請最後均能獲授專利。與此同時，我們現有或將來的專利及版權或未能足以向我們提供有效的保障或商業優勢。我們的知識產權亦可能會被質疑、作廢或規避。儘管我們擁有知識產權，但我們的競爭對手可能會對競爭技術作出大額投資，且可能或可以開發直接與我們的解決方案構成競爭的產品。我們無法保證我們能夠為若干範疇的解決方案或訣竅提供充分保障。

風險因素

我們依賴與僱員訂立的保密協議以保護我們的專有訣竅及商業機密。倘僱員違反其保密責任並將我們的訣竅或商業機密披露予我們的競爭對手或未經授權使用我們的訣竅或商業機密，則我們的業務可能會受到重大不利影響。

雖然我們並不知悉第三方侵犯我們的知識版權，或我們侵犯其他知識版權的任何情況，我們無法向閣下保證將來不會有任何此等侵犯知識版權的情況出現。在中國強制執行知識版權法律歷來均存在缺陷，成效不彰，主要由於法律上有歧異、損害賠償金額低以及對侵犯知識產權人士判處刑罰的機率低。因此，中國的知識產權保護可能不及美國等國家有效。此外，我們難以對擅自使用我們專有訣竅的行為採取行動，並會產生高昂費用，我們可能須啟動法律程序以捍衛我們的知識產權，或尋求判決我們訣竅的專有權利的合法性及適用範圍。該等法律程序及不利於我們的判決可能會導致我們支付大額費用及分散管理層注意力，而這可能有損我們的業務及競爭地位，對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們未能維持有效的質量監控系統可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

為確保部件安全及質量，原設備製造商及汽車零件製造商一般透過設立一系列質量標準小心挑選供應商，而彼等屬意與原有供應商維持長期關係。因此，我們的解決方案的性能及質量對業務的成功至關重要。該等因素極為取決於我們質量監控系統的效益，而其則取決於多項因素，包括系統設計、所用機器、我們的員工及相關培訓計劃的質素以及我們確保僱員及合約製造商恪守質量監控政策及指引的能力。我們的質量監控系統的任何重大失效或成效下降均或會導致我們失去有關資格認定及必要的認證或資格，繼而或會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的成功取決於我們品牌的市場認知度，而我們或會因負面報導而受到不利影響。

我們依賴品牌的市場認知度。我們在中國汽車業經營歷史悠久。我們相信汽車電子解決方案的業務增長依賴客戶對我們品牌的觀感，而我們預期我們未來的業務將繼續依賴我們的品牌。倘我們未能推廣品牌或保持或提升品牌在客戶當中的認知度及知名度，或倘有影響我們的品牌形象或公眾對我們品牌的觀感的事件或負面指控出現，則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

風險因素

若我們不能降低成本或若產品價格大幅下降，又或我們未能完全將成本的波動完全轉嫁予消費者，我們的利潤率及盈利能力可能會受到不利影響。

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的毛利率分別為26.2%、21.0%及21.8%。我們一般根據非獨家分銷協議向英飛凌等主要製造商採購半導體器件。我們的供應商具有很高議價能力，可不時調整產品價格。由於我們部分會根據與客戶協商的條款為我們的汽車電子解決方案定價，因此，我們或未能完全將成本的波動完全轉嫁予客戶。任何成本波動可能會影響我們的利潤率，而我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

市場份額下降或在生產中使用我們解決方案的原設備製造商提供的產品組合變動可能影響我們的收益。

我們主要向原設備製造商及其供應商提供解決方案，並依賴我們客戶的持續增長、可持續業務及穩健財政。汽車業受到技術迅速多變、競爭激烈、產品生命週期較短及週期性消費需求影響。當我們客戶受任何該等因素不利影響時，我們同樣會受到客戶減少對解決方案的訂單數量的不利影響。

鑒於我們的客戶一般按特定型號作出採購訂單，故我們的最終原設備製造商客戶提供的汽車產品組合亦會影響我們的銷售。若消費者對使用我們解決方案的特定型號汽車的需求下滑，會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能須面對額外信貸風險，乃由於收益增加將可能導致貿易應收款項水平增加。

我們與客戶之間主要通過信用交易，信貸期一般為三個月內。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，貿易應收款項的周轉天數分別為72.8天、75.6天及87.4天。於2017年9月30日，貿易應收款項人民幣22.8百萬元已逾期但尚未減值。鑑於付款時間表乃按與個別客戶訂立的合約條款釐定，所確認收益的增加將使貿易應收款項水平有所增加。此外，隨著我們擴充業務並與新目標客戶建立關係，我們或會向彼等授予較長的信貸期。倘客戶並無嚴格遵從所規定的信貸條款，收益增加將可能令貿易應收款項水平增加，因而使我們面對額外信貸風險。

僱員的不當行為可能損害我們的聲譽和業務。

僱員的不當行為可能導致我們違反法律、受到監管制裁及聲譽或財務上嚴重受損。該等不當行為包括進行未經授權或不成功的活動而造成未知及不可控的風險或損失、不正當地使用或披露保密資料、進行欺詐行為或不遵守

風險因素

法律或我們的內部監控程序的其他行為。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，並無發生針對任何董事或僱員的紀律行動或懲戒。我們無法向閣下保證僱員不會作出任何不當行為，且我們採取的預防措施及偵察有關不當行為的措施未必在所有情況下均有效。僱員的不當行為可能導致我們的公眾形象受損、聲譽受損或導致我們遭受訴訟損失，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們易受不利的市場觀感所影響，因為在我們所處的行業，誠信與客戶信賴及信心至關重要。訴訟與爭議、員工行為不當、高級人員變動、客戶投訴、我們遭受監管調查或處罰等均可能損害我們的聲譽。聲譽受損可能導致現有及潛在客戶日後不願再使用我們的解決方案，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的信息技術系統故障或安全漏洞可能會令我們的經營中斷，並對我們的業務產生負面影響。

信息技術是我們業務營運中重要的一環，我們愈發倚重信息技術系統以進行研發項目及管理業務數據。我們亦使用信息技術系統處理財務資料及經營業績，以進行內部申報，並遵守監管、法律及稅務規定。此外，我們依賴信息技術進行設施、人員、客戶與供應商之間的電子通訊。

我們的信息技術系統可能容易受到多種干擾，包括在升級或更換軟件、數據庫或部件的過程中遭遇天災、恐怖襲擊、電信故障、電腦病毒、網絡攻擊、黑客、未經授權入侵及其他安全問題。我們為解決該等問題而實施的技術安全措施及災害恢復計劃未必充分。包括系統無法按計劃發揮功能在內等任何嚴重的系統故障均可能導致失去商業機密、研發項目受阻、交易錯誤、處理效率低下以及客戶及銷售損失，從而可能對我們的僱員及業務夥伴產生負面後果，並可能會對我們的營運或商譽產生負面影響。

此外，若我們未能預防安全漏洞，我們可能會因未經授權披露屬於我們或夥伴、客戶或供應商的機密資料而遭受財務及聲譽上的損失或處罰。此外，我們通過外界媒體渠道披露非公開敏感資料可能會導致知識產權喪失或損害我們的聲譽及品牌形象。

風險因素

我們可能須面對產品責任申索，且我們未必有足夠保險以承保有關或然事項。倘我們須承擔重大責任且我們投購的保險並不保障該等情況，或倘該等申索導致訴訟、政府罰款或處罰，則可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

我們或會因解決方案質量或效能而遭提出產品責任申索。我們無法向閣下保證我們日後不會面對因產品責任申索而產生的重大損失。我們並無投購任何產品責任保險以承保有關或然事項。倘我們的產品未能符合規定的規格或質量標準，則我們的業務可能受到不利影響。我們可能因解決方案中所使用的汽車電子零件的潛在瑕疵而面臨責任申索。倘我們的解決方案瑕疵導致第三方蒙受損害或損傷，則可能遭提出合約補救或民事訴訟形式的申索，而為任何產品責任申索(不論是否有任何理據)辯護可能會耗時甚長且費用高昂。倘申索成功，我們可能須支付大額損害賠償。我們亦可能須支付政府罰款或受處罰。在該情況下，我們的商譽、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

終止所享有的任何稅收優惠待遇或施加任何額外稅項可能對我們的純利造成重大影響，並會降低我們的盈利能力。

根據企業所得稅法，一般適用於中國的企業所得稅率自2008年1月1日起為25%。我們兩家主要營運附屬公司上海英恒及金脈各自分別由2010年及2011年起獲認可為高新技術企業。因此，上海英恒及金脈一直可享優惠企業所得稅率15%。於往績記錄期及截至2018年12月31日止年度，上海英恒及金脈的適用企業所得稅率為15%。有關該等稅項優惠的進一步詳情，請參閱「財務資料—影響我們經營業績的因素—優惠稅務待遇」。

高新技術企業的資格由相關中國機關每三年檢討一次。上海英恒及金脈作為高新技術企業的資格將分別於2019年及2020年屆滿。倘上海英恒或金脈或兩者未能保持或重續其各自的高新技術企業的資格，或適用於上海英恒或金脈或兩者的有利稅務政策被相關中國機關撤回或撤銷或轉差時，上海英恒或金脈將須支付增加的企業所得稅率25%，當中可能對我們的純利造成重大不利影響，並從而降低我們的盈利能力。

我們的經營業績受季節性波動影響。

根據我們於中國汽車電子解決方案行業的經驗，我們的銷售受季節性波動影響。於往績記錄期，由於向汽車市場客戶的銷售額為我們銷售額的主要來源，故銷售額的季節性波動與中國汽車市場的銷售額互相關聯。中國原設

風險因素

備製造商的旺季一般出現在農曆新年(通常為每年的一月或二月)，而我們的旺季則在每年的第四季度，原因是要滿足原設備製造商的生產水平上升及應付旺季。董事認為，我們承受與該等季節性因素及產品需求波動有關的風險。倘一年中第四季度的市況出現任何不利變動，則我們的盈利能力可能受到不利影響。

我們可能無法按可接受的條款取得額外資金或根本無法取得額外資金，從而可能影響我們擴大業務或應付未能預料的或然情況的能力。

我們需要額外資金以撥支營運或擴展計劃。我們的擴展計劃可能因環境變化或不可預見的突發事件而發生變化。擴展計劃的任何變動可能需要我們取得額外外部債務或股本融資。倘我們未能取得該融資，或未能及時以可接受條款取得該融資，我們或不能擴展業務，而我們的經營可能受到不利影響。取得外部融資視乎多項因素，包括政府批准、現行資本市場狀況、可用信貸、利率及業務表現，部分為我們控制範圍以外。我們未能及時以可接受條款取得額外融資可能對我們的業務、經營業績及擴展計劃造成重大不利影響。

我們的經營可能因我們的設施所在地或附近地區發生機械故障、公用設施短缺或停止、極端天氣狀況、天災或其他災難等無法控制的事件導致營運困難而中斷，繼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。

於最後實際可行日期，我們在上海擁有一項物業，並向中國及香港的獨立第三方租賃合共18項物業。我們物業的進一步詳情請參閱「業務—物業」。天災、戰爭、恐怖襲擊、災難或其他因素(例如極端天氣狀況、水災、火災、地震、罷工、暴亂及其他干擾因素(如機械故障及公用設施短缺或停止))對我們的任何設施造成的重大損壞，將干擾我們的經營活動。經營活動出現任何該等干擾可能會對我們滿足客戶需求的能力造成不利影響，繼而可能對我們的業務及財務狀況造成我們現時無法預測的重大不利影響。我們所投購的保險的賠償金未必足以彌補該等損害，因而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

與於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變動可能對我們造成不利影響。

我們大部分營運均於中國進行。因此，中國的經濟、政治及社會狀況，以及政府政策對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大影響。中國經濟在許多方面有別於大部分發達國家，包括結構、政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配等。儘管中國經濟在過去數十年顯著增長，但不同地區及領域的增長幅度並不平均。中國經濟正從計劃經濟轉型為更以市場主導的經濟。於過去數十年，中國政府一直推行經濟改革措施，強調發揮市場力量發展經濟。展望未來，中國政府將深化經濟改革，而且可能不時制定及實施多項改革政策及措施，以監管及控制經濟。儘管部分措施有利於中國整體經濟，惟其可能對我們造成不利影響。例如，政府對汽車銷售的控制或適用於我們的稅收法規的變動可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，中國政府所採取的多項改革措施能否達致理想成果仍是未知之數。中國政治及社會狀況亦可能對國家經濟改革的實施造成影響。中國法律、法規或政策中任何經濟、政治及社會狀況以及政府政策的不利變動，可能對中國整體的經濟增長造成重大不利影響，因而降低對我們的解決方案的需求。此外，我們能否成功拓展中國的業務營運取決於多項因素，包括宏觀經濟及其他市場狀況，以及借貸機構提供的信貸額。

中國政府過往明確表示需要控制經濟增長及抑制通脹。中國政府實施了一系列宏觀經濟政策，包括提高基準利率、提高中國人民銀行的法定存款準備金比率及實行商業銀行信貸指引以限制向若干行業貸款。中國若干該等宏觀經濟政策及更嚴格的借貸政策可能會對我們的經營業績、財務狀況及取得融資的能力造成重大不利影響，因而削弱我們實施擴展策略的能力。我們無法向閣下保證中國政府不會實施任何進一步措施以收緊借貸，亦無法保證若實施任何該等措施，將不會對我們日後的經營業績或盈利能力產生重大不利影響。此外，我們無法向閣下保證我們過往的經濟及市場狀況將會持續，或我們將能夠持續增長。

風險因素

政府對貨幣兌換的控制可能限制我們有效運用資金的能力，並可能對我們的財務狀況、營運及支付股息的能力造成負面影響，加劇與外國競爭對手的競爭，影響我們以外幣計算的淨資產、盈利及股息的價值。

中國政府對人民幣兌換成外幣加以管制，在若干情況下甚至管制向中國境外匯款。我們以人民幣收取大部分的收益。在我們目前的結構下，本公司大部分收入均源自中國附屬公司派付的股息。外幣供應短缺可能限制我們的中國附屬公司匯出足夠外幣以向我們派付股息或作出其他付款，或償還以外幣計值的債務(如有)的能力。倘外匯管制制度妨礙我們取得足夠外幣以應付我們的貨幣需求，則我們可能無法以外幣向我們的股東派付股息。

中國政府日後亦可按其酌情決定權限制往來賬交易中可用的外幣。根據現行中國外匯管理規定，以外幣支付若干往來賬項目毋須經外匯管理局之地方分局的事先批准，僅須遵守若干程序規定。然而，將人民幣兌換成外幣及向中國境外匯款以支付資本開支(如償還以外幣計值的債務)，則須獲得適當的政府機關批准。限制資本賬下的外匯交易亦可能影響我們的附屬公司透過債務或股本融資(包括貸款或注資)自我們取得外匯的能力。

中國的法律制度發展尚未完備，其自身存在不確定因素，可能因而對我們的業務及股東所獲得的保障造成影響。

我們大部分業務及營運受中國法律制度所監管。中國法律制度以成文法為基礎，成文法由全國人民代表大會常務委員會詮釋。過往的法院裁決可用作參考，惟其先例價值有限。自1970年代末以來，中國政府已頒佈法律及法規，加強了對企業組織及其管治以及中國不同形式的外國投資的保障。然而，由於該等法律及法規相對較新，加上中國法律制度持續快速發展，故該等法律、法規及規則的詮釋及執行涉及重大不確定因素及不同程度的分歧，很可能限制我們的業務營運所獲得的法律保障。此外，中國行政及法院機關在詮釋及執行法定及合約條款時具有重大酌情權。因此，難以評估行政及法院訴訟的結果以及我們可享有的實際法律保障水平。該等不確定因素可能影響我們對法律規定適切性的判斷，以及我們為全面遵守該等法律規定時所採取的措施及行動的決定，亦可能影響我們行使於合約或侵權行為方面的法律權利的能力。再者，我們無法預測中國未來法律發展的影響，包括新法律的頒佈、現有

風險因素

法律或其詮釋或執行的變動，或按照全國性法律對地方法規所作的預先豁免。因此，我們無法保證未來我們將享有同等法律保障，或該等新法律及法規不會影響我們的營運，而對我們的財務狀況及業績造成不利影響。

在中國可能難以有效送達法律程序文件或執行外國的判決。我們大部分資產均位於中國，中國境外[編纂]向我們或我們大部分董事及高級職員有效送達法律程序文件時可能面對困難。

我們大部分資產及附屬公司均位於中國。多名董事及高級管理層亦居於中國，彼等大部分資產亦可能位於中國。因此，中國境外[編纂]或不能向我們或該等人士送達法律程序文件或於中國對我們或彼等執行非中國法院的任何判決。中國與開曼群島、美國、英國、日本及許多其他發達國家並無訂立任何相互承認及執行法院裁決的條約。因此，上述任何司法權區的法院作出的裁決可能難以甚至無法在中國獲承認及執行。

我們可能被視為企業所得稅法下的中國稅務居民企業，並可能須就全球收入支付中國稅項。

我們是一家於開曼群島註冊成立的控股公司。然而，根據於2017年2月24日修訂並於同日生效的企業所得稅法，根據中國以外司法權區的法律組織而其「實際管理機構」位於中國的企業可能會被視為「中國稅務居民企業」，並須就其全球收入繳納劃一的25%企業所得稅率。企業所得稅法實施條例將「實際管理機構」定義為對生產及業務經營、員工和人力資源、金融和財政以及收購及出售企業的物業和其他資產實施實質性全面管理及控制的機構。

稅務總局分別於2009年4月及2011年7月頒佈《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》及《境外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法(試行)》，就關於中國企業設立海外企業提出構成「實際管理機構」的若干標準。然而，稅務總局並無於該等或其他公佈中規定該等關於由私人或類似於我們的外國企業設立的境外企業的標準。

風險因素

因此，儘管我們目前的大部分營運管理位於中國，惟我們會否就企業所得稅法被視為「中國稅務居民企業」尚不清晰。相關稅務機構目前並未將我們視為中國居民企業。儘管如此，我們無法向閣下保證，我們未來不會被視為企業所得稅法所規定的中國居民企業及我們的全球收入毋需按25%的稅率繳納企業所得稅。倘我們被視為「中國稅務居民企業」，我們須就我們的全球收入繳納中國所得稅，其可能對我們的盈利能力及可供分派予股東的利潤造成不利影響。

出售股份收益和股份所得股息可能須繳納中國所得稅。

根據企業所得稅法，對於「中國稅務居民企業」應付「非中國居民」[編纂]（即在中國並無業務機構或場所，或有業務機構或場所但相關收入與該等業務機構或場所並無實際關聯的[編纂]）的股息，若該等股息來自中國，則適用稅率為10%的中國預扣稅。同樣，對於由該等[編纂]透過轉讓「中國稅務居民企業」股份實現的任何收益，若該等收益被視為來自中國境內來源的收入，亦須繳納中國所得稅，稅率通常為10%，除非透過相關稅務條約或類似安排予以減免。

我們為一家於開曼群島註冊成立的控股公司，大部分營運位於中國。我們尚不確定會否被視為企業所得稅法界定的「中國稅務居民企業」。因此，我們無法確定就股份派付的股息或任何透過轉讓股份實現的收益是否會被視為來自中國境內來源的收入及因此須繳納中國所得稅。若我們被視為「中國稅務居民企業」，則向「非中國居民」股東派付的任何股息及該等股東轉讓股份所實現的任何收益可能會被視為來自中國的收入，並因此須繳納10%的企業所得稅率（且或可能就非中國居民個人股東施加20%的稅率），除非另行獲得減免。倘我們被視為「中國稅務居民企業」，我們無法確定股東能否就中國與其他國家或地區簽訂的所得稅條約或協議申請優惠待遇。倘若應付「非中國居民」的非中國股東的股息，或轉讓股份所得的收益須繳納中國稅項，則可能會對該等非中國股東的股份[編纂]價值產生重大不利影響。

中國稅務機關已加強對非居民企業轉讓於中國居民企業的股權的監管，其可能對我們的業務及進行兼併、收購或其他投資的能力產生負面影響。

於2015年2月3日，稅務總局頒佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》（「7號公告」）。於2017年10月17日，稅務總局頒佈《關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》（「37號公告」），於2017年12月1

風險因素

日起生效，其規定轉讓財產所得是指股權轉讓人轉讓股權所收取的代價，包括貨幣形式和非貨幣形式的各種收入。股權轉讓收入包括轉讓權益及權益性投資資產(下稱「股權」)額。股權轉讓收入減去股權淨值後的餘額為股權轉讓所得應納稅所得額。7號公告就非居民企業間接轉讓中國居民企業資產(包括股權)(「中國應稅資產」)提供更詳盡指引，並強調中國稅務機關對此之監管。例如，當非居民企業轉讓直接或間接持有若干中國應稅資產的海外控股公司之股權，及如中國稅務機關相信該轉讓除規避企業所得稅外並無合理商業目的，7號公告允許中國稅務機關可將中國應稅資產的間接轉讓重新歸類為直接轉讓，並對該非居民企業施加10%的企業所得稅率。7號公告豁免此稅項，例如：(i)若非居民企業通過在公開市場上收購及銷售上市海外控股公司之股份自間接轉讓中國應稅資產取得收入；及(ii)若非居民企業轉讓其直接持有的中國應稅資產，且適用的稅項條約或安排豁免向該轉讓徵收中國企業所得稅。目前尚不確定根據7號公告的任何豁免是否適用於我們在中國境外涉及中國應稅資產的任何未來兼併、收購或其他投資或股東轉讓我們的股份。如中國稅務機關對這些活動徵收中國企業所得稅，我們通過這些交易擴大業務或尋求融資的能力可能會受到不利影響。

我們倚賴附屬公司派付的股息滿足現金需求，中國法律對我們中國附屬公司向我們分派股息的能力施加的限制可能對我們使用該等資金的能力造成不利影響。

本公司為一家於開曼群島註冊成立的控股公司，透過在中國的附屬公司進行大部分業務。因此，能否取得資金向股東派付股息及償還中國境外債務，取決於自該等附屬公司收取的股息。倘我們的附屬公司招致任何債務或虧損，該等債務或虧損或會損害彼等向我們派付股息或作出其他分派的能力，因而限制我們派付股息或其他分派及償還債務的能力。

中國法律規定僅可以根據中國會計原則計算的淨利潤支付股息，而該等原則與其他司法權區的公認會計原則(包括香港財務報告準則)在眾多方面有所差異。中國法律亦規定包括我們的中國附屬公司等的外資企業須將部分淨利潤撥作法定儲備金，其不可作現金股息分派。

風險因素

中國通脹可能對我們的盈利能力及增長造成重大不利影響。

我們的成功主要有賴中國汽車市場的增長。儘管中國經濟快速增長，但有時亦會伴隨高通脹期。過往，中國政府為控制通脹，已對銀行信貸實施管制、限制固定資產的貸款及對國有銀行放貸施加限制。儘管如此，中國政府不時實施的刺激措施之影響可能導致中國出現通脹及持續上升。倘中國政府並無採取減緩措施並任由通脹持續，我們的銷售成本很可能會上升，而我們的盈利能力或會大幅削弱，因概無保證我們能夠將任何成本上漲轉嫁予客戶。倘中國政府實施新措施以控制通脹，該等措施可能導致經濟增長放緩。中國經濟放緩可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

關於境外控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的中國法規以及對貨幣兌換的政府控制可能會限制或阻礙本集團使用集資活動[編纂]向我們的中國附屬公司發放貸款或向我們的中國附屬公司額外注資。

本公司為一家透過我們的中國附屬公司於中國營運的境外控股公司。本集團可能會向我們的中國附屬公司提供貸款或額外注資，或我們可能成立新的中國附屬公司或以離岸交易方式收購於中國境內進行業務的境外實體。然而，本集團向中國附屬公司提供貸款以為其業務提供資金的金額不得超過法定限額，且須向外匯管理局的地方機關登記。倘我們決定透過注資對旗下的中國附屬公司提供資金，有關注資必須經商務部或其地方機構批准，並於地方的外匯管理局登記。

鑑於中國法規對境外控股公司向中國實體提供貸款或直接投資施加的各項要求，對於我們未來向中國附屬公司提供的貸款或注資，我們無法向閣下保證本集團將能夠及時完成必要的政府登記或取得必要的政府批文，甚或根本無法完成或取得。倘我們未能完成該等登記或取得該等許可，我們利用中國境外[編纂]向中國營運出資或以其他方式提供資金的能力將受到不利影響，從而對我們的流動資金及對我們業務提供資金及擴展業務的能力造成重大不利影響。

風險因素

與[編纂]有關的風險

[編纂]

風險因素

[編纂]

由於我們根據開曼群島法律註冊成立，而該等法律在保障少數股東權益的若干方面有別於香港及其他司法權區的法律，故閣下在保障閣下的權益時可能面對困難。

我們的公司事務受我們的組織章程細則、開曼公司法及開曼群島普通法監管。根據開曼群島法律，股東對董事採取法律行動的權利、少數股東提起法律行動的權利及董事對我們的受信責任，很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法乃由開曼群島相對有限的司法先例及英國普通法衍生，英國普通法在開曼群島法院具說服力但無約束力。開曼群島法律下的股東權利及董事的受信責任可能有別於香港的成文法或司法先例。具體而言，開曼群島的證券法與香港有所不同，故未必能向[編纂]提供相同的保障。此外，開曼群島公司的股東或無法於香港法院提出股東衍生訴訟。

風險因素

控股股東對本公司有重大影響力，其權益未必與其他股東的權益一致。

緊隨[編纂]後，控股股東將持有我們合共約[編纂]%的股份(假設[編纂]未獲行使)。控股股東將透過其在股東大會上的投票權及在董事會上的代表，對我們的業務及事務施加重大影響，包括有關合併或其他業務合併、資產收購或出售、額外股份或其他股本證券的發行、股息支付的時間和金額以及我們的管理的決定。控股股東可能不會以少數股東的最大利益行事。此外，未經控股股東同意，我們可能無法訂立對我們有利的交易。該擁有權集中現象亦可能會妨礙、延誤或阻礙本公司的控制權變動，使股東在本公司銷售過程中失去從該等股份獲得溢價收益的機會，並可能使股份價格大幅下跌。

[編纂]應細閱整份文件，不應在並無審慎考慮本文件所載風險及其他資料的情況下考慮媒體刊登的報導中的任何特定陳述。

媒體可能就[編纂]及我們的業務作出報導。在刊發本文件前曾出現(且於本文件日期後但[編纂]完成前或會出現)有關我們及[編纂]的報章及媒體報導，當中載有(其中包括)有關我們的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料及[編纂]。我們不會就該等資料是否準確或完整承擔任何責任，且概無就任何媒體發佈的資料是否恰當、準確、完整或可靠發表任何聲明。媒體上任何資料如與本文件所載者不一致或有衝突，我們概不承擔任何責任。因此，[編纂]應細閱整份文件，不應依賴報章文章或其他媒體報導的任何資料。[編纂]應僅依賴本文件及[編纂]所載的資料，決定是否向我們作出[編纂]。

前瞻性資料可能被證實為不準確。

本文件載有有關我們及我們業務及前景的前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃基於我們現時信念及假設以及我們現時可得的資料而作出。本文件內所用「預料」、「相信」、「估計」、「預期」、「計劃」、「旨在」、「繼續」、「有意」、「預測」、「潛在」、「尋求」、「前景」、「展望未來」等字眼及類似措詞(當與我們或我們的業務有關時)乃用於識別前瞻性陳述。該等陳述反映我們現時就未來事件的看法，並受限於各種風險、不確定因素及各種假設，包括本文件所述的風險因素。倘出現一項或多項該等風險或不確定因素，或倘任何相關假設被證實為不正確，實際業績可能與本文件所載之前瞻性陳述出現重大差異。實際結果會否符合我們的預期及預測，須視乎多項風險及不確定因素而定，當中很多在我們控制範圍以外，並反映可能會在未來出現變動的業務決策。

風險因素

鑑於該等及其他不確定因素，本文件中載入前瞻性陳述不應該視為我們的計劃或目標將獲達成的聲明，[編纂]亦不應該過份依賴該等前瞻性陳述。上文所載之警告陳述適用於本文件所載所有前瞻性陳述。除根據上市規則或香港聯交所的其他規定的持續披露責任外，我們無意更新該等前瞻性陳述。

我們未來或未能就股份宣派股息。

於2017年，英恒香港宣派及支付3,860,000美元(以6.7974美元兌人民幣1.00元的匯率計算，相當於人民幣26,238,000元)的股息。於2018年1月，上海英恒向其當時的股東宣派人民幣100百萬元的股息，而本公司則宣派6.2百萬美元的股息。我們未來的股息宣派可能會或可能不會反映我們過往的股息宣派，並將由董事全權酌情決定。實際分派予股東的股息金額將視乎我們的盈利及財務狀況、經營及資本需要以及董事可能認為相關的任何其他條件而定，並須待股東批准。有關股息政策的進一步詳情，請參閱「財務資料—股息及股息政策」。我們日後的股息宣派將由董事會全權酌情決定。我們無法向閣下保證我們日後會否或將於何時派付股息。

前 瞻 性 陳 述

本文件載有前瞻性陳述，其列明我們在未來的意向、信念、預期或預測，而因其性質使然，乃受重大風險及不確定因素所限。此等前瞻性陳述包括但不限於與下列各項有關的陳述：

- 我們的營運及業務前景；
- 中國汽車行業的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們的策略、計劃、宗旨及目標；
- 於本文件所討論的汽車行業的監管環境及整體行情前景；
- 中國的一般政治及經濟狀況；
- 我們的股息政策；
- 我們的研發路線圖；
- 我們的未來資金需求及資本開支計劃；
- 我們的業務量、業務性質、業務潛力及未來發展；
- 資本市場的發展；
- 我們的解決方案的競爭市場以及我們的競爭對手的行動及發展；
- 成交量、營運、利潤率、整體市場趨勢、風險管理及匯率；
- 本文件內並非過往事實的其他陳述；
- 與中國以及我們經營所在行業及市場有關的匯率波動及法律制度發展；
- 財務狀況及表現；
- 法規及限制(包括有關新能源汽車的法規)；
- 中國調控經濟增長所採取的宏觀調控措施；及
- 我們無法控制的其他因素。

前 瞻 性 陳 述

本文件內所用「預料」、「相信」、「估計」、「預期」、「計劃」、「旨在」、「繼續」、「有意」、「預測」、「潛在」、「尋求」、「前景」、「展望未來」等字眼及類似措詞(當與我們或我們的業務有關時)乃用於識別前瞻性陳述。該等陳述反映我們現時就未來事件的看法，並受限於各種風險、不確定因素及各種假設，包括本文件所述的風險因素。倘出現一項或多項該等風險或不確定因素，或倘任何相關假設被證實為不正確，實際業績可能與本文件所載之前瞻性陳述出現重大差異。實際結果會否符合我們的預期及預測，須視乎多項風險及不確定因素而定，當中很多在我們控制範圍以外，並反映可能會在未來出現變動的業務決策。鑑於該等及其他不確定因素，本文件中載入前瞻性陳述不應該視為我們的計劃或目標將獲達成的聲明，[編纂]亦不應該過份依賴該等前瞻性陳述。上文所載之警告陳述適用於本文件所載所有前瞻性陳述。除根據上市規則或香港聯交所的其他規定的持續披露責任外，我們無意更新該等前瞻性陳述。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，我們尋求豁免嚴格遵守以下上市規則的相關條文：

關連交易

本集團成員公司已訂立若干交易，其將於[編纂]後構成上市規則項下的本公司不獲豁免持續關連交易。該等交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告、通函以及獨立股東批准的規定。我們已申請而香港聯交所已向我們[授出]豁免嚴格遵守上市規則第14A.105條項下之適用規定。有關該等不獲豁免持續關連交易及豁免的進一步詳情載列於「關連交易」。

委任聯席公司秘書

根據上市規則第8.17條，我們必須委任符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，我們必須委任獲香港聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職責的個人為公司秘書。

上市規則第3.28條附註1載列香港聯交所接納的學術及專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 律師或大律師(法律執業者條例所定義者)；及
- (c) 註冊會計師(專業會計師條例所定義者)。

上市規則第3.28條附註2載列香港聯交所在評估個人是否具備「有關經驗」時考慮的因素：

- (a) 與發行人及其他發行人訂立的僱傭期限及其擔任的職務；
- (b) 對上市規則及《證券及期貨條例》、《香港公司條例》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及《收購守則》等其他有關法例及法規的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，已參與及／或將參與的有關培訓；及
- (d) 於其他司法權區的專業資格。

豁免嚴格遵守上市規則

我們已委任黃晞華先生為我們其中一名聯席公司秘書。彼於2016年9月加盟本集團，為首席財務官及執行董事，並在財務相關事宜方面有逾30年的管理經驗。有關黃晞華先生的更多背景資料，請參閱「董事及高級管理層」。然而，黃晞華先生並不具備上市規則第3.28條規定的特定資格。鑑於公司秘書對上市發行人的企業管治擔任重要角色，尤其為協助上市發行人及其董事遵守上市規則及其他有關法例及法規，我們已作出以下安排：

- 除上市規則第3.29條的最低要求外，黃晞華先生將會盡量出席有關培訓課程，包括參加本公司邀請本公司香港法律顧問舉辦的有關適用香港法例、法規及上市規則最新變化的簡報會，以及聯交所不時為上市發行人舉辦的講座，以清楚了解有關香港法例及法規；
- 我們已委任高雅潔女士為其中一名聯席公司秘書(彼符合上市規則第3.28條附註1的規定)，自[編纂]起計初步任期三年，與黃晞華先生緊密合作，並協助其履行公司秘書職責，使黃晞華先生取得(上市規則第3.28條附註2所規定的)有關經驗，以履行公司秘書的職責與責任；及
- 於上述的三年期屆滿後，黃晞華先生的資格及經驗將被重新評估；預期黃晞華先生應能向香港聯交所證明並使香港聯交所滿意，其於[編纂]起計三年間，在高雅潔女士的協助下，屆時已取得上市規則第3.28條附註2所界定的「有關經驗」；如未能符合有關規定，我們將聘請可遵守上市規則第8.17條規定的合適人選為本公司秘書。

我們已向香港聯交所申請並已獲香港聯交所授予豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條的規定。初步三年任期屆滿後，黃晞華先生的資格將被重新評估以確定是否符合上市規則第3.28條附註2所列明的規定。倘黃晞華先生於上述初步三年任期結束時已獲得上市規則第3.28條附註2項下的相關經驗，則屆時不再需要作出上述聯席公司秘書安排。

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]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

有關董事之進一步資料請參閱「董事及高級管理層」。

董事

姓名	住址	國籍
<i>執行董事</i>		
陸穎鳴先生	香港 新界大埔 科進路23號 逸瓏灣 1座5樓A室	中國
陳長藝先生	香港 新界沙田 樂景街28號 御龍山 9座51樓B室	中國
陳銘先生	香港 九龍何文田 布力架街32C號3樓	中國
黃晞華先生	香港 九龍何文田 佛光街23號 2座7樓D室	馬來西亞
<i>獨立非執行董事</i>		
江永璋先生	中國 武漢市漢陽區 寧康園15-5-1號	中國
余宏先生	中國 上海市盧灣區 合肥路 289弄1號2003室	中國
徐容國先生	香港 新界將軍澳 景嶺路8號 都會駅3座39樓H室	中國

董事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

法國巴黎證券(亞洲)有限公司
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期59樓至63樓

[編纂]

本公司的法律顧問

香港法律：
孖士打律師行
香港
中環
遮打道10號
太子大廈16-19樓

開曼群島法律：
Conyers Dill & Pearman
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

中國法律：
通商律師事務所
中國
北京朝陽區
建國門外大街甲12號
新華保險大廈6層

獨家保薦人及[編纂]的 法律顧問

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

[編纂]

公司資料

註冊辦事處	Cricket Square, Hutchins Drive PO Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands
香港總辦事處及 主要營業地點	香港 新界沙田 安耀街3號 匯達大廈10樓1008-10室
公司網址	www.intron-tech.com (該網站所載資料並不構成本文件的一部分)
聯席公司秘書	黃晞華先生 香港 新界沙田 安耀街3號 匯達大廈10樓1008-10室 高雅潔女士 香港 灣仔 皇后大道東28號 金鐘匯中心18樓 (香港特許秘書公會及英國特許秘書與行政人員 公會資深會士)
授權代表	黃晞華先生 香港 新界沙田 安耀街3號 匯達大廈10樓1008-10室 高雅潔女士 香港 灣仔 皇后大道東28號 金鐘匯中心18樓
審核委員會	徐容國先生(主席) 江永璋先生 余宏先生
薪酬委員會	江永璋先生(主席) 余宏先生 陸穎鳴先生

公司資料

提名委員會	陳長藝先生(主席) 江永璋先生 徐容國先生
合規顧問	第一上海融資有限公司 香港 中環 德輔道中71號 永安集團大廈19樓

[編纂]

主要往來銀行	中國銀行上海市浦東開發區支行 中國 上海市 浦東新區 新金橋路58號
	上海銀行浦東分行 中國 上海市 中國(上海)自由貿易試驗區 張楊路699號
	中國銀行(香港)有限公司 香港 西九龍 海輝道11號奧海城 中銀中心23樓
	花旗銀行香港分行 香港 九龍 觀塘海濱道83號 花旗大樓21樓

行業概覽

本節及本文件其他章節所載的若干資料(包括統計及估計數據)均來自我們就[編纂]委託弗若斯特沙利文獨立編製的弗若斯特沙利文報告。我們相信該等資料的來源恰當，且我們於摘錄及轉載該等資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信該等資料存在錯誤或具誤導性或因遺漏任何事實而致使該等資料在任何重大方面存在錯誤或具有誤導性。然而，該等資料並未經我們或任何相關人士獨立核實，且我們或參與[編纂]的任何其他各方概不會對該等資料的準確性或完整性發表任何聲明。因此，敬請[編纂]勿過分依賴本節所載資料(包括統計及估計數據)或本文件其他章節所載的類似資料。有關我們行業風險的討論，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險」。

資料來源

我們委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文就中國汽車電子解決方案行業進行分析並編製報告。在本文件中，弗若斯特沙利文為我們編製的報告稱為弗若斯特沙利文報告。我們同意就編製該報告向弗若斯特沙利文支付人民幣500,000元的費用，我們認為該費用反映了此類報告的市場價格。弗若斯特沙利文是一間全球諮詢公司，於1961年在紐約創立，在全球有40個辦事處及逾2,000多名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟學者。董事合理審慎地確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無發生重大不利變動，以致可能使本節所披露資料被限制、有所矛盾或對其產生影響。

研究方法

弗若斯特沙利文收集相關市場數據編製弗若斯特沙利文報告的方法包括案頭研究及貿易訪談。案頭研究涉及收集及分析從公開來源所得數據及刊物(包括政府部門的官方數據及公佈)以及行業整體及領先行業參與者的市場研究。貿易訪談乃與行業產業鏈上的各行業參與者以及相關機構進行，以取得客觀真實的數據及前景預測。

弗若斯特沙利文獨立研究由從多種來源取得的有關中國汽車電子解決方案行業的一級及二級研究組成。

行業概覽

基礎及假設

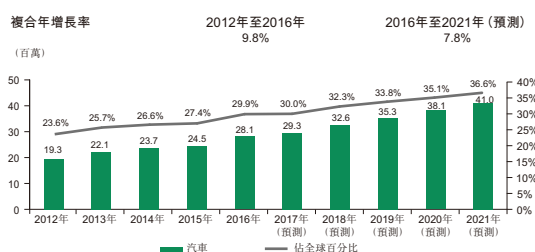
於編撰及編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文已採納下列主要假設：(i)中國社會、經濟及政治環境於預測期間可能保持穩定；(ii)於預測期間，主要行業動力可能推動中國汽車電子解決方案行業增長；及(iii)概無極端行業或法規事宜可能導致行業遭受嚴重影響。

中國汽車市場概覽

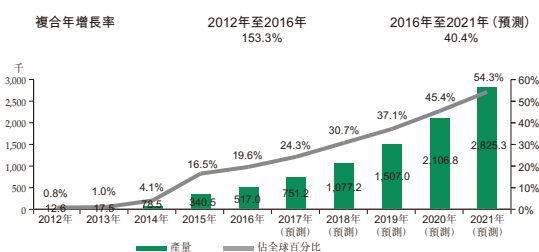
在經濟急速發展，且持續推進工業化及城市化下，中國為全球最大汽車製造國，於2016年佔全球產出量約29.9%。中國汽車產量由2012年的19.3百萬輛增加至2016年的28.1百萬輛，複合年增長率為9.8%。弗若斯特沙利文估計，中國汽車產量將從2016年的28.1百萬輛進一步增加至2021年的41.0百萬輛，複合年增長率為7.8%，到2021年佔全球產出量約36.6%。該增長主要是由於在經濟增長強勁、來自次級城市及農村的需求上升(過往的滲透率較低)及政府支持下，中國本地汽車需求增長所驅使。

受有利的政府政策(鼓勵生產及使用新能源汽車，包括推出針對原設備製造商及消費者的補貼)所帶動，中國新能源汽車的產量由2012年的12,600輛增加至2016年的517,000輛，複合年增長率為153.3%。根據弗若斯特沙利文，受有利的政府政策、技術發展及消費者喜好所帶動，中國新能源汽車的產量估計將從2016年的517,000輛進一步增加至2021年的2.8百萬輛，複合年增長率為40.4%，佔全球產出量約54.3%。

中國汽車產量
(2012年至2021年(預測))



中國新能源汽車產量
(2012年至2021年(預測))



附註：包括乘用車(轎車、運動型多用途汽車、多用途汽車及小型貨車)及商用車(貨車及巴士)。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

- **政府政策。** 新能源汽車作為一種減少燃油消耗的方法，在汽車行業被推廣。政府亦提倡新能源汽車行業以帶動相關行業(包括電池、發動機及電氣控制系統的設計師及製造商)的發展，以刺激經濟增長。
- **技術發展。** 在政府支持下加大對中國汽車電子技術研發的投資，令主要在電池及電機控制系統等方面有長足進步。
- **消費者喜好。** 除環保問題外，消費者亦有誘因選擇新能源汽車代替傳統汽車。根據政府政策，在中國購買新能源汽車獲豁免繳付購置稅，直至2020年末為止。除此之外，中國不少城市已引入本地津貼或補助以鼓勵購買新能源汽車。

許多原設備製造商已大力開發新能源汽車，部分已公佈其在2020年或之前的新能源乘用車目標產量。根據弗若斯特沙利文，2016年中國十大新能源汽車品牌為比亞迪、吉利、北汽新能源、眾泰、奇瑞汽車、上海汽車、江淮汽車、江鈴汽車、長安汽車及東風汽車。於往績記錄期，該等品牌當中有八個為我們的客戶。

中國汽車電子部件市場概覽

汽車業經歷重大改變，引入更多用於汽車的汽車電子部件(即以電力驅動具備智能功能的部件(或包括半導體部件及相關技術))。傳統汽車主要運用機械系統，但半導體技術的出現為汽車設計的未來注入動力。藉著在汽車中加入電子系統／控制，使汽車的整體表現及效率有明顯提升。半導體技術亦使汽車系統內的多項應用整合至單一芯片內，因而縮小面板尺寸，同時優化性能。集成電子解決方案已成為汽車行業其中一個主要增長動力。

汽車增加使用電子部件的主要原因包括：(i)關鍵安全系統；(ii)節能；(iii)汽車輕量化設計；(iv)區別原設備製造商(尤其是國內與現有製造商競爭以爭取市場份額的新興原設備製造商)的重要因素；及(v)消費者對舒適及娛樂功能的需求。

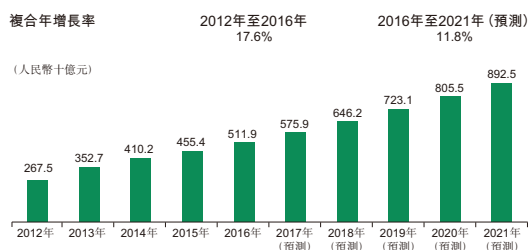
行業概覽

中國汽車電子部件市場的市場規模

受中國汽車業的整體增長、監管要求日趨嚴謹以及消費者對可改善整體用戶體驗的智能功能需求增加所帶動，中國汽車電子部件市場錄得強勁增長，市場規模由2012年的人民幣2,675億元增加至2016年的人民幣5,119億元，複合年增長率為17.6%。

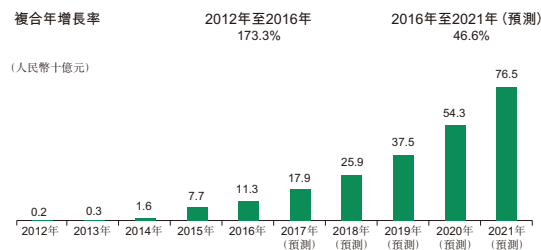
隨著包括汽車、半導體及資訊科技業在內的核心技術有所提升，且電子部件在汽車製造業內日漸普及，弗若斯特沙利文估計市場將進一步增長至2021年的人民幣8,925億元，2016年至2021年的複合年增長率為11.8%。

中國汽車電子部件的市場規模
(2012年至2021年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國新能源汽車電子部件的市場規模
(2012年至2021年(預測))



資料來源：弗若斯特沙利文報告

預期具備更多智能功能的新能源汽車亦將佔重要部分，此乃由於其較傳統汽車要求更大量電子部件。根據弗若斯特沙利文，該趨勢在部分中國汽車製造商於2014年至2015年間推出其首部新能源汽車型號後更為明顯，導致相關電子部件需求自此大幅增長。新能源汽車的汽車電子部件市場由2012年的人民幣200百萬元增加至2016年的人民幣11,300百萬元，複合年增長率為173.3%。

展望將來，隨著更多原設備製造商從事生產新能源汽車型號以及電子部件用途愈趨普遍，弗若斯特沙利文估計，市場將進一步增長至2021年的人民幣765億元，2016年至2021年的複合年增長率為46.6%。

行業概覽

汽車電子部件的分類

汽車電子部件的主要應用範疇為：(i)動力傳動；(ii)車身控制；(iii)安全；及(iv)信息娛樂，闡述見下圖：



資料來源：弗若斯特沙利文報告

根據弗若斯特沙利文，中國2016年(實際)及2021年(預測)四種應用類別的汽車生產成本的貢獻如下：

應用類別	傳統汽車		新能源汽車	
	2016年 成本百分比	2021年 成本百分比	2016年 成本百分比	2021年 成本百分比
動力傳動	17.1%	16.0%	31.5%	30.3%
車身控制	25.0%	24.3%	24.7%	26.4%
安全	35.8%	41.8%	28.3%	29.9%
信息娛樂	22.1%	17.9%	15.5%	13.4%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

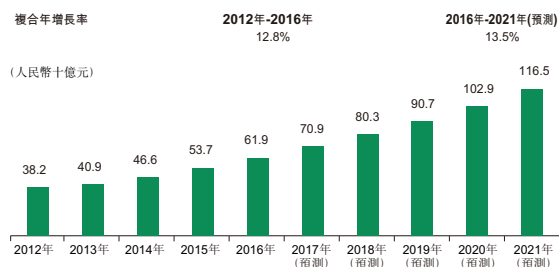
根據弗若斯特沙利文，安全類別電子部件的比例成本預期會上升，可歸因於數項市場趨勢，包括日漸提高的強制性安全標準。舉例而言，中國已頒佈新法規，強制要求乘用車自2018年起裝配胎壓檢測系統。此外，繼續採用高級駕駛輔助系統未來將為安全技術(特別是主動安全系統範疇)更廣泛應用帶來商機。

行業概覽

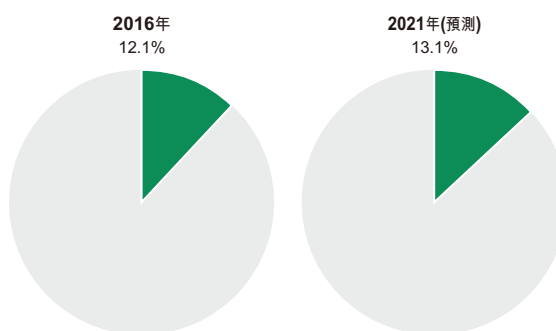
半導體部件及解決方案為日益增長的電子部件行業(尤其是中國原設備製造商)的主要動力

半導體部件(如芯片、電阻器、電容器、二極管及電子線路板)為製造電子產品的主要物料，而我們絕大部分的解決方案乃圍繞該等半導體部件開發。半導體技術突破為汽車電子技術奠下良好基礎。半導體部件需求近年來錄得可觀增長。於2016年，中國的汽車半導體市場價值為人民幣619億元，且預期於2021年將達致人民幣1,165億元，複合年增長率為13.5%。2016年，中國汽車半導體市場佔中國汽車電子部件市場總額約12.1%，預期於2021年前達到13.1%。其中一項最重要的推動因素為汽車生產增加，從而導致汽車半導體的需求上升。汽車電汽化的上升趨勢及對更先進的安全、便捷及舒適系統的需求上升亦使汽車半導體部件有所增長。

中國汽車半導體部件行業的市場規模(2012年–2021年(預測))



中國汽車電子部件行業的汽車半導體部件行業的百分比(2016年至2021年(預測))



附註：範圍包括所有類型的半導體部件，包括(其中包括)芯片、電阻器、電容器、二極管及電子線路板

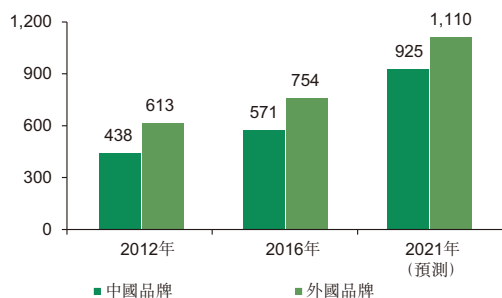
資料來源：弗若斯特沙利文報告

雖然汽車普遍增加使用半導體芯片及相關解決方案，惟預期該升幅對中國國內原設備製造商而言將更為重大。根據弗若斯特沙利文，國產傳統汽車安裝的平均芯片數目由2012年的438塊增加至2016年的571塊，且預測將進一步增加至2021年的925塊。該增加與中國國內原設備製造商為了與外國品牌競爭而持續改進，透過改善智能功能提供更優質的汽車有關。

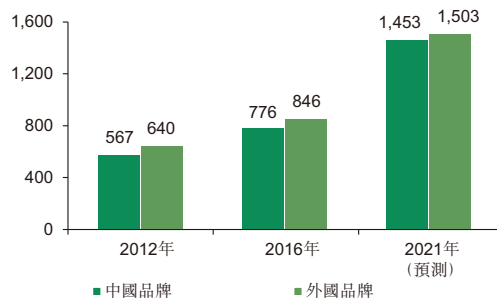
一般而言，新能源汽車較傳統汽車使用更多芯片，主要由於應用了電機及經匹配的電機控制器。未來，隨著新能源汽車加入更多特徵及功能，弗若斯特沙利文預期中國及外國品牌均會使用更多的芯片。

行業概覽

用於傳統汽車的平均芯片數目



用於新能源汽車的平均芯片數目



資料來源：弗若斯特沙利文報告

中國汽車電子解決方案供應商的作用

汽車電子解決方案供應商向分銷商或直接向製造商採購集成電路及其他電子裝置及部件，然後向原設備製造商及其供應商提供定制化設計服務。汽車電子解決方案供應商一般將生產程序外判予電子線路板總成製造商。汽車電子解決方案一般自分銷商採購半導體器件，倘彼等的訂單量大且與上游製造商提供商有密切關係，則會直接從該等製造商採購。

目前，國內原設備製造商有意將汽車電子部件的設計及生產外包予第三方專家，以降低研發投資及產品開發週期，並在系統整合上加大力度。在用於國內品牌原設備製商品牌的電子部件增加滲透的情況下，該服務的需求預期將會上升，並為汽車電子解決方案供應商展示巨大的商機。

根據弗若斯特沙利文，汽車電子解決方案供應商在中國汽車行業具有以下作用：

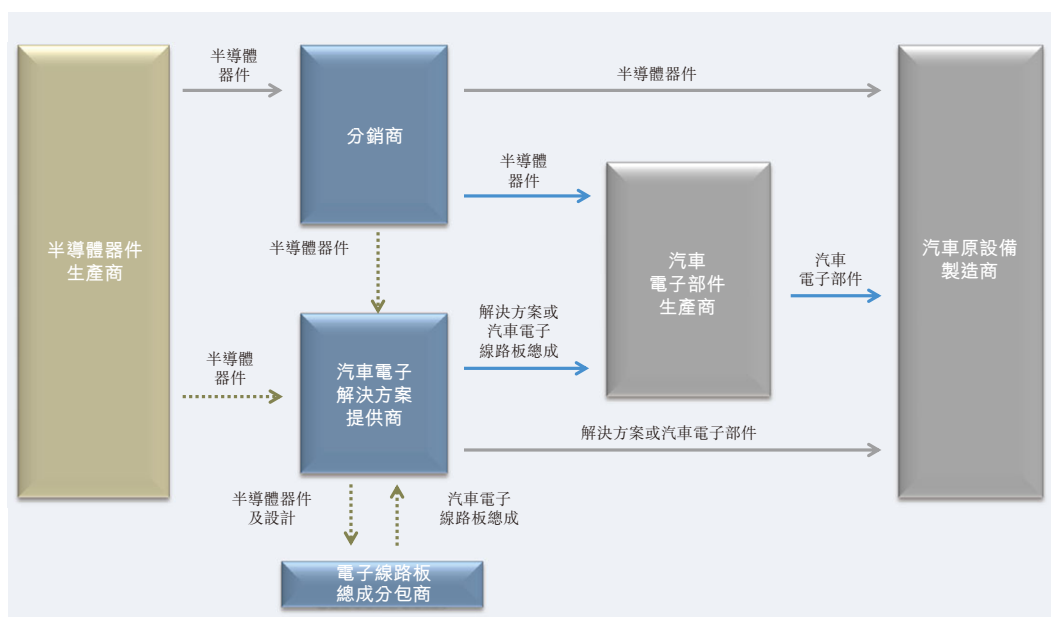
- 於競爭激烈的原設備製造商市場中縮短產品開發週期及提升生產效率。憑藉彼等所累積的專業知識及強大的研發實力，獨立汽車電子解決方案供應商有助於短時間內設計產品及零件。就此而言，汽車電子解決方案供應商加快及改善了工程過程，同時減少了對實體原型及耐用性測試的需求，從而縮短了新產品的開發時間。

行業概覽

- 節省生產成本。汽車電子產品的設計及開發需時，且需要龐大的資本投資。另一方面，由於向外國供應商採購已製成汽車電子模塊或系統的國內汽車電子產品製造商或原設備製造商缺乏議價能力，彼等往往被收取高昂的價格溢價。故此，用於採購汽車電子產品的開支佔汽車生產成本總額的比重愈來愈高，對汽車電子產品生產商及原設備製造商的競爭力造成不利影響。因此，彼等有誘因透過自第三方採購汽車電子解決方案，以降低研發及採購成本。
- 支持國內原設備製造商的發展。隨著汽車電子產品(例如甚至已成為中低端汽車標準補充功能的導航系統、倒車輔助後視相機及胎壓監測系統)的需求不斷增加，汽車電子解決方案供應商能幫助國內原設備製造商有效把握市場機會，保持競爭力以追上國際品牌。

下圖載列中國汽車電子部件行業的一般價值鏈：

中國汽車電子部件行業的價值鏈



資料來源：弗若斯特沙利文報告

行業概覽

競爭格局

根據弗若斯特沙利文，有三類市場參與者進行汽車電子產品的研發及設計工作：

- *原設備製造商的電子設計部門*：汽車原設備製造商將本身的資源用於研發及設計工作中。
- *汽車電子產品生產商的研發部門(例如一線供應商)*：汽車電子產品生產商為各種汽車電子產品的設計師及生產商。彼等擁有具設計實力及完整生產線的研發部門。彼等生產標準化的產品或與原設備製造商緊密合作，提供定制化設計服務及電子部件。
- *獨立汽車電子解決方案供應商*：汽車電子解決方案供應商為汽車電子產品的專業設計師。彼等根據原設備製造商或其供應商的要求並以透過增值服務縮短系統及部件的開發週期為目標，為彼等進行研發。

根據弗若斯特沙利文，中國並無太多具業務規模的獨立汽車電子解決方案提供商(如我們)。

汽車電子解決方案市場的進入門檻

根據弗若斯特沙利文，中國汽車電子技術解決方案的進入門檻包括下列各項：

- *技術門檻*：汽車電子解決方案行業為技術集中行業，並需提供可供原設備製造商採納的先進設計。該等技術優勢於足夠長時間的發展及實踐方能建立，新進市場者較難於短時間內追上。
- *業務門檻*：原設備製造商及汽車電子產品製造商已為其關鍵部件在安全及質量方面制定高門檻。原設備製造商及汽車零件製造商傾向與現有供應商維持長期關係。
- *人才門檻*：能夠精通汽車及電子行業、對汽車電子部件具備豐富知識、經驗及視野，以識別原設備製造商的需要，該等成熟專業研發團隊難以覓得、培育及維持。

行業概覽

汽車電子解決方案提供商的主要產品成本

生產汽車會用到數百件芯片，而該等芯片的功能及價格差異甚大。根據弗若斯特沙利文，整體芯片價格大致穩定。儘管汽車芯片的平均價格維持且預期將維持穩定，改進電子系統的功能性預期將致使用於每輛汽車的芯片數量增加。

汽車電子解決方案提供商的主要發展趨勢及增長動力

持續增加電氣化

儘管近年快速發展，汽車電子部件於國內汽車市場的滲透率仍低於歐洲、美國及日本等已發展市場。此外，中價汽車的電子部件整體組裝率大幅低於豪華房車，可見該分部巨大的增長潛力。對電子系統實施更多功能的要求日增，預期將於未來推動於生產汽車時增加採用電子部件，以國內大眾汽車市場尤甚，為汽車電子解決方案供應商創造巨大市場機會。

電子及其他汽車部件的模塊化生產

汽車行業中模塊化生產的趨勢明顯，預期可提升大量生產的效益及減低生產成本。於模塊化生產下，汽車部件由專業人士獨立設計及生產，之後再合併為模塊形態，讓原設備製造商透過有效組裝不同模塊以實現規模經濟。預期上游汽車電子部件供應商將從以下兩方面受惠：首先，來自下游的大量生產將主要帶動汽車電子部件的需求增加；其次，由於指定部件須符合不同種類或級別的汽車的多項標準，模塊化生產提倡更嚴格的技术要求，當中產生對電子部件設計及研發服務的大量需求，從而讓研發及創新實力較強的公司加強彼等於模塊供應系統的份額。其亦為投資於改善研發能力且具有競爭優勢的汽車電子解決方案供應商打開機遇。

行業概覽

新能源汽車汽車部件

傳統汽車與新能源汽車的最主要分別在於動力傳動系統中半導體的使用。隨著中國新能源汽車市場快速發展，競爭亦日趨激烈。為了加快新產品的研發及生產週期，新能源汽車製造商傾向透過自一線供應商採購產品或使用汽車電子解決方案供應商的服務，就電子部件採用模塊化生產。

自動駕駛的出現

由於汽車業的發展傾向電子化及智能化，汽車業的未來發展將集中於自動駕駛。隨著自動駕駛技術的發展及預期的監管環境，預期自動駕駛將於未來實現，而預期自動駕駛功能的配置(尤其是在高端汽車)將會有所上升。因此，每輛汽車搭載的半導體的平均數量急速上升，其進一步刺激對汽車電子解決方案供應商所提供的設計及研發服務需求，並展現中國強大的市場潛力。

設計高級駕駛輔助系統(為自動駕駛的子分部)主要旨在透過警惕駕駛者注意潛在問題、在偵察到潛在危險時採取保護措施甚至接管汽車的控制權以提升安全性。此乃主動安全性技術的應用並為智能駕駛及自動駕駛奠下基礎。

高級駕駛輔助系統主要包括感應器、芯片(以訊號處理及數據計算芯片為其核心)及算法軟件。目前，用於高級駕駛輔助系統控制器及感應器之芯片數目介乎2至7塊，取決於所用的安全技術。未來，隨著主動安全技術漸趨成熟，加上客戶對更先進安全功能的需求，預期使用的芯片數目將會增加。根據弗若斯特沙利文，預期高級駕駛輔助系統及自動駕駛所用的電子部件的銷售收入將會於2021年達到人民幣1,631億元，2016年至2021年之複合年增長率為29.0%。

如何根據客戶需要轉變集成更多功能、增加各功能之間的連繫以及改善駕駛表現為自動駕駛系統集成商及汽車製造商面對的主要挑戰。透過設計定制電子部件及縮短對新興市場機會的回應時間，預期汽車電子解決方案供應商將於支援原設備製造商及其供應商實施各項自動駕駛功能上扮演日漸重要的角色。

監管概覽

下文載列目前對本集團及其營運有重大影響的中國及香港法律及法規之簡要概覽。編製本概要主要旨在為潛在[編纂]提供我們適用的主要法律法規之概覽。本概要並不擬對適用於本集團業務及營運及/或對潛在[編纂]而言可能屬重大的所有法律和法規進行全面描述。[編纂]應注意，以下概要乃基於截至本文件日期有效的法律及法規，有關法律法規可能會變動。

本節載列與我們業務營運有關的中國及香港法律及法規的若干方面的概要。

中國

下文載列與本集團於中國的業務營運有關的中國法律及法規最重要方面的概覽。

與行業有關的中國法律及法規

汽車零部件生產的行業主管部門為工信部。

國家發展計劃委員會(國家發展和改革委員會，「發改委」)於1994年頒佈《汽車工業產業政策》(「1994年汽車政策」)作為中國汽車行業的整體政策指引。雖然該1994年汽車政策並無法律效力，但它是中國整個汽車行業監管制度的基石。發改委於2004年頒佈《汽車產業發展政策》(於2009年修訂)，以取代1994年汽車政策。

除《汽車產業發展政策》外，國務院辦公廳於2009年3月頒佈《汽車產業調整和振興規劃》(「該規劃」)。該規劃影響汽車及汽車零部件行業的發展方向，包括：

- 透過稅項及其他經濟措施推動汽車消費市場；
- 鼓勵汽車零部件的主要製造商併購重組，以擴展規模及增加彼等於國內及海外市場的份額；
- 鼓勵主要汽車零部件的發展，其可改善整車性能，包括防滑系統、懸掛控制、數碼化儀器及其他電子控制系統；

監管概覽

- 實施汽車產品出口戰略；
- 加快國家汽車及汽車零部件出口基地建設。

與註冊成立、營運及管理公司實體有關的中國法律及法規

於中國成立、經營及管理公司實體均受《中華人民共和國公司法》（「公司法」）所規管。公司法於1993年12月29日由全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）頒佈，並於1994年7月1日生效，公司法其後於1999年12月25日、2004年8月28日、2005年10月27日及2013年12月28日修訂。根據公司法，公司被分為兩類，即有限責任公司及股份有限公司。公司法亦適用於外商投資的有限責任公司及股份有限公司。根據公司法規定，倘有關外商投資的法律另有規定，則以該等規定為準。

外商獨資企業的設立程序、審批程序、註冊資本規定、外匯、會計慣例、稅務及勞工等事宜，均受於1986年4月12日頒佈並於2000年10月31日及2016年9月3日修訂的《中華人民共和國外資企業法》、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》，以及於2016年10月8日頒佈並於2017年7月30日修訂的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》規管。

中外合資企業的設立程序、審批程序、註冊資本規定、外匯、會計慣例、稅務及勞工等事宜，均須受於1979年7月8日頒佈並於1990年4月4日、2001年3月15日及2016年9月3日修訂的《中華人民共和國中外合資經營企業法》、於1983年9月20日頒佈並於1986年1月15日、2001年7月22日及2014年2月19日修訂的《中華人民共和國中外合資經營企業法實施條例》，以及於2016年10月8日頒佈並於2017年7月30日修訂的《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》之規管。

外國投資者及外國企業於中國進行任何投資須受《外商投資產業指導目錄》（「指導目錄」）所規限。指導目錄的最新版本由商務部及發改委於2017年6月28日頒佈並自2017年7月28日起生效。指導目錄分為鼓勵類外商投資產業、

監管概覽

限制類外商投資產業及禁止類外商投資產業。未列入指導目錄的行業被視為允許類外商投資產業。

與產品質量有關的中國法律及法規

監管產品責任的主要法律條文載於《中華人民共和國產品質量法》（「產品質量法」）。產品質量法於1993年2月22日頒佈，自1993年9月1日起生效，並於2000年7月8日及2009年8月27日修訂。產品質量法適用於在中國境內任何產品的所有生產與銷售活動，生產者及銷售者應依照產品質量法規定承擔產品質量責任。

根據中國國務院於2005年7月9日頒佈並於2005年9月1日生效的《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例》，以及國家質量監督檢驗檢疫總局（「國家質檢總局」）於2005年9月15日頒佈、於2005年11月1日生效並於2010年4月21日及2014年4月21日修訂的《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例實施辦法》，生產可能影響生產安全、公共安全的工業產品的企業須受生產許可證的規定所規管。受中國國務院生產許可證制度所限的《實行生產許可證制度管理的產品目錄》（「工業產品目錄」），須由中國國務院工業產品生產許可證主管部門連同中國國務院有關部門不時制訂、評價及調整，獲中國國務院批准後方可向公眾頒佈。任何未取得生產許可證的企業不得生產列入工業產品目錄的產品，而任何單位或個人不得在經營活動中銷售或使用未取得生產許可證的產品。

與進出口貨物有關的中國法律及法規

根據於1994年5月12日頒佈並於2004年4月6日及2016年11月7日修訂的《中華人民共和國對外貿易法》（「對外貿易法」），從事貨物進出口或技術進出口的對外貿易經營者，應當向國務院對外貿易主管部門或者其授權的機構辦理備案登記，惟法律、法規及國務院對外貿易主管部門規定不需要備案登記者除外。對外貿易經營者未按照規定辦理備案登記的，海關不予辦理進出口貨物的報關驗放手續。

監管概覽

根據於2004年6月25日頒佈、自2004年7月1日起生效並於2016年8月18日修訂的《對外貿易經營者備案登記辦法》，從事貨物進出口或技術進出口的對外貿易經營者，應當向商務部或商務部委託的機構辦理備案登記，惟法律、行政法規和商務部規定不需要備案登記者除外。對外貿易經營者未按照該等辦法辦理備案登記的，海關不予辦理進出口的報關驗放手續。

根據全國人大常委會於1987年1月22日頒佈並於2000年7月8日、2013年6月29日、2013年12月28日、2016年11月7日及2017年11月4日修訂的《中華人民共和國海關法》，除另有規定外，進出口貨物收發貨人可自行辦理報關納稅手續，也可以由進出口貨物收發貨人委託海關准予註冊登記的報關企業辦理報關納稅手續。進出口貨物收發貨人及從事海關申報的報關員必須依法經海關註冊登記。根據自2004年11月1日起生效的中國《海關行政處罰實施條例》，倘遺漏或虛假申報進出口貨品或其他物品的名稱、稅則編號、數量、說明、價格、貿易類別、來源地、裝運地、抵達地、最終目的地，則應根據有關遺漏或不當申報的性質施加處罰，任何非法收益應予沒收。倘其影響國家政府收集的稅額，則應施加高達逃稅2倍金額的30%罰款。

《中華人民共和國進出口商品檢驗法》及其實施規則（《中華人民共和國進出口商品檢驗法實施條例》）由全國人大常委會於1989年2月21日頒佈並於2002年4月28日及2013年6月29日修訂。根據上述相關法律及法規，列入國家行政部門編製的強制檢驗目錄的進出口商品，由商品檢驗機構實施檢驗；毋須依法檢驗的進出口商品須進行抽樣檢查。收發貨人或其委託代理可向商品檢驗機關申請檢驗。

根據於2014年3月13日頒佈、於2017年12月20日修訂並於2018年2月1日生效的《中華人民共和國海關報關單位註冊登記管理規定》，進出口貨物收發貨人應當按照適用規定到所在地海關辦理報關單位註冊登記手續。該等收發貨人在海關辦理註冊登記後可以在中國關境內口岸或海關監管業務集中的地點辦理自身進出口貨品的報關業務。

監管概覽

與中國稅項有關的法律及法規

企業所得稅

於2007年3月16日，全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》，於2008年1月1日生效並於2017年2月24日修訂。於2007年12月6日，國務院頒佈《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，其亦於2008年1月1日生效(統稱「企業所得稅法」)。根據企業所得稅法，納稅人包括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，或依照外國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(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，在中國的外商投資企業須按25%的統一稅率繳納企業所得稅。非居民企業在中國境內設立機構、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上述所設機構、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，但有來源於中國境內所得的，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按10%的稅率繳納中國預扣稅。需要重點國家支援的高新技術企業獲享經減免企業所得稅率15%。

《關於完善研究開發費用稅前加計扣除政策的通知》由稅務總局、財政部、科學技術部於2015年11月2日頒佈並於2016年1月1日生效。企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產計入當期損益的，在按規定據實扣除的基礎上，按照本年度實際發生額的50%，從本年度應納稅所得額中扣除；形成無形資產的，按照無形資產成本的150%在稅前攤銷。

監管概覽

股息稅

根據稅務總局於2009年2月20日頒佈及生效的《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》，稅收居民需要享受稅收協定規定的優惠稅率的，應同時符合以下所有條件：

- 取得股息的該對方稅收居民根據稅收協定規定應限於公司；
- 在該中國居民公司的股權和有表決權股份中，該對方稅收居民直接擁有的比例均符合稅收協定規定比例；及
- 該對方稅收居民直接擁有該中國居民公司的股權，在取得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《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》，倘中國居民企業向其香港股東分派股息，須根據中國法律繳納所得稅，然而，倘股息的受益所有人為香港居民企業且直接持有上述企業(即股息分派人)的股權不少於25%，則所分派股息按經減免稅率5%繳納稅項。倘受益所有人為香港居民企業且直接持有上述企業的股權少於25%，則所徵收的稅項將為所分派股息的10%。《國家稅務總局關於如何理解和認定稅收協定中「受益所有人」的通知》訂明釐定「受益所有人」的若干因素。

於2015年8月27日，稅務總局頒佈《國家稅務總局關於發佈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法的公告》，已於2015年11月1日生效。根據《國家稅務總局關於發佈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法的公告》，非居民納稅人符合享受協定待遇條件的，可在納稅申報時，或通過扣繳義務人在扣繳申報時，自行享受協定待遇，並接受稅務機關的後續管理。有關納稅人自行申報的，應當自行判斷能否享受協定待遇，如實申報並報送有關稅務機關規定的相關報告表和資料。

監管概覽

增值稅

於中國境內從事貨物銷售、提供加工服務、修理及修配勞務及進口貨物的所有實體或個人，均需按照《中華人民共和國增值稅暫行條例》（「增值稅暫行條例」）及其實施細則的規定繳納增值稅。增值稅暫行條例由國務院頒佈，於1994年1月1日生效，並隨後於2008年11月10日、2016年2月6日及2017年11月19日修訂。根據增值稅暫行條例及其實施細則，應繳增值稅乃按「銷項增值稅」減「進項增值稅」計算。增值稅稅率為17%；或在若干有限的情況下為11%或6%，視乎產品類別而定。

根據於2016年3月23日頒佈並於2016年5月1日起生效的《關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》，經國務院批准後，自2016年5月1日起，在全國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅試點，建築業、房地產業、金融業、生活服務業等全部營業稅納稅人，納入試點範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅。

與外匯有關的法律及法規

中國規管外幣匯兌的主要法律為《中華人民共和國外匯管理條例》。《中華人民共和國外匯管理條例》由國務院於1996年1月29日頒佈，並於1996年4月1日實施。於1997年1月14日及2008年8月5日，國務院修訂《中華人民共和國外匯管理條例》。根據現行的《中華人民共和國外匯管理條例》，國家對經常性項目中外幣的國際支付和外幣轉移不予限制。資本項目下的外幣交易仍受限制，須經國家外匯管理局及其他相關中國政府機構批准或辦理登記。

根據中國人民銀行於1996年6月20日頒佈並於1996年7月1日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》，外商投資企業（「外商投資企業」）僅可於提供有效商業證明文件及（如屬資本項目交易）取得外匯管理局批准後，在獲授權進行外匯業務的銀行購買、出售或匯回外幣。

於2008年8月29日，外匯管理局頒佈《國家外匯管理局綜合司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》（「外匯管理局142號文」），規定外商投資企業將外幣註冊資本兌換為人民幣的限制。外匯管理局142號文規定，外商投資企業資本金結匯所得人民幣資金應當在政府

監管概覽

審批部門批准的經營範圍內使用，且不得用於中國境內股權投資。未經批准，不得更改上述人民幣資金的用途，且在任何情況下，上述人民幣資金不得用作償還任何還未使用的人民幣貸款。違反外匯管理局142號文的規定將處以高額罰款。於2015年3月30日，外匯管理局頒佈《外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》（「外匯管理局19號文」），於2015年6月1日生效，取代外匯管理局142號文。根據外匯管理局19號文，外商投資企業資本金結匯所得人民幣資金不可用於境內股權投資的限制被廢除。同時，使用該等人民幣仍須遵守該通知所載限制，如不得直接或間接用於企業經營範圍之外或國家法律法規禁止的支出；除法律法規另有規定外，不得直接或間接用於證券投資；不得直接或間接用於發放人民幣委託貸款（經營範圍許可的除外）、償還企業間借貸（含第三方墊款）以及償還已轉貸予第三方的人民幣銀行貸款；除外商投資房地產企業外，不得用於支付購買非自用房地產的相關費用。於2016年6月9日，外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》。該通知於頒佈日期生效。倘過往通知（如外匯管理局19號文）與該通知不一致，則以後者為準。

與知識產權有關的法律及法規

商標管理概覽

《中華人民共和國商標法》（主席令第6號，於1983年3月1日生效、1993年2月22日、2001年10月27日及2013年8月30日修訂並於2014年5月1日生效）及《中華人民共和國商標法實施條例》（國務院令第651號，於2002年9月15日生效、2014年4月29日修訂並於2014年5月1日生效）規定，國家工商行政管理局商標局（「商標局」）主管全國商標註冊和管理的工作，而國務院轄下國家工商行政管理局的商標評審委員會負責處理商標爭議事宜。

註冊商標指經商標局核准註冊的商標，包括商品商標、服務商標、集體商標及證明商標。商標註冊人享有商標專用權，受法律及法規保護。任何能夠將自然人、法人或其他組織的商品與他人的商品區別開的可視性標誌，包括

監管概覽

文字、圖形、字母、數字、三維標誌、顏色組合或上述要素的組合，均可作為商標申請註冊。申請註冊的商標，應當有顯著特徵，便於識別，並不得與他人在先取得的合法權利相衝突。商標註冊人有權標明「註冊商標」或註冊標記。

有下列行為之一的，均屬侵犯註冊商標專用權：(1)未經商標註冊人的許可，在同一種商品上使用與其註冊商標相同的商標的；(2)未經商標註冊人的許可，在同一種商品上使用與其註冊商標近似的商標，或在類似商品上使用與其註冊商標相同或近似的商標，容易導致混淆的；(3)銷售侵犯註冊商標專用權的商品的；(4)偽造、擅自製造他人註冊商標標識或銷售偽造、擅自製造的註冊商標標識的；(5)未經商標註冊人同意，更換其註冊商標並將該更換商標的商品又投入市場的；(6)故意為侵犯他人商標專用權行為提供便利條件，幫助他人實施侵犯商標專用權行為的；或(7)給他人的註冊商標專用權造成其他損害的。有上文所列侵犯註冊商標專用權行為之一，引起糾紛的，由當事人協商解決；不願協商或協商不成的，商標註冊人或利害關係人可以向人民法院起訴，亦可以請求工商行政管理部門處理。

專利法

在中國，專利主要受到全國人大常委會於1984年3月12日頒佈並於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》及國務院於2001年6月15日頒佈並於2002年12月28日及2010年1月9日修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》保護。《中華人民共和國專利法》及其實施細則規定的專利類型有三種：「發明」、「實用新型」及「外觀設計」。「發明」是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案；「實用新型」是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案；而「外觀設計」是指對產品的形狀、圖案、顏色或者其中任何兩種的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。「發明」專利權的期限為二十年，而「實用新型」或「外觀設計」專利權的期限為十年，自申請日起計算。

監管概覽

未經專利權人許可，實施其專利，即侵犯其專利權，引起糾紛的，由當事人協商解決；不願協商或者協商不成的，專利權人或利害關係人可以向人民法院起訴，亦可以請求管理專利工作的部門處理。

管理專利工作的部門處理時，認定侵權行為成立的，可以責令侵權人立即停止侵權行為，當事人不服的，可以自收到處理通知之日起十五日內依照《中華人民共和國行政訴訟法》向人民法院起訴；侵權人期滿不起訴又不停止侵權行為的，管理專利工作的部門可以申請人民法院強制執行。進行處理的管理專利工作的部門可應當事人的請求，就侵犯專利權的賠償數額進行調解；調解不成的，當事人可以依照《中華人民共和國民事訴訟法》向人民法院起訴。

域名

《互聯網域名管理辦法》（「域名管理辦法」）於2017年8月24日由工信部頒佈，並於2017年11月1日生效。域名管理辦法規管在中國境內從事互聯網域名服務及其運行、維護及監督及管理以及其他相關活動。在中國境內設立域名根服務器及域名根服務器運行機構、域名註冊管理機構和域名註冊服務機構的，須就此目的向工信部或省、自治區或直轄市通信管理局取得許可。未經許可擅自設立域名根服務器及域名根服務器運行機構、域名註冊管理機構或域名註冊服務機構的，電信管理機構應當根據《中華人民共和國行政許可法》第八十一條的規定，採取措施予以制止，並視情節輕重，予以警告或者處人民幣10,000元以上，人民幣30,000元以下罰款。

著作權

《中華人民共和國著作權法》於2010年2月26日由全國人大常委會頒佈及於2010年4月1日生效。中國公民、法人或者其他組織的作品，不論是否已發表，依照本法享有著作權。「著作權」包括下列人身權及財產權：(1)發表權，即決定作品是否公之於眾的權利；(2)署名權，即表明作者身份，在作品上署

監管概覽

名的權利；(3)修改權，即修改或者授權他人修改作品的權利；(4)保護作品完整權，即保護作品不受歪曲、篡改的權利；(5)複製權，即以印刷、複印、拓印、錄音、錄像、翻錄、翻拍等方式將作品製作一份或者多份的權利；(6)發行權，即以出售或者贈與方式向公眾提供作品的原件或者複製件的權利；(7)出租權，即有償許可他人臨時使用電影作品和以類似攝製電影的方法創作的作品、計算機軟件的權利，計算機軟件不是出租的主要標的的除外；及(8)應當由著作權人享有的其他權利。作者的署名權、修改權、保護作品完整權的保護期不受限制。

《計算機軟件保護條例》於2001年12月20日頒布，並於2013年1月30日修訂及於2013年3月1日生效，其保護計算機軟件著作權持有人的權利及權益，並鼓勵軟件業及信息經濟的發展。在中國，中國公民、法人或其他組織所開發的軟件於其獲開發後即時自動受到保護，而不論是否已發布。軟件著作權擁有人可於國務院的著作權行政管理部門認可的軟件註冊機構進行註冊。軟件註冊機構發出的註冊證書為已註冊項目的初步憑證。於2002年2月20日，中國國家版權局頒布《計算機軟件著作權登記辦法》，並於公布日期生效，當中概述軟件著作權註冊，以及軟件著作權連許可及轉讓合約登記的運作程序。中國版權保護中心根據該等法規獲授權作為軟件登記機構。

有關勞工及安全的法律及法規

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》及於2008年1月1日生效並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》，如企業或機構與勞動者之間將建立或已經建立勞動關係，應當訂立書面勞動合同。

《中華人民共和國就業促進法》於2008年1月1日生效並於2015年4月24日修訂，規定個別人士在受僱及聘用條款上享有平等就業的權利，不因民族、種族、性別、宗教信仰、傳染病或居住農村而受歧視。根據該法例，企業亦須向勞動者提供職業培訓。縣級或以上地方行政機關負責實行政策提升就業。

監管概覽

根據《工傷保險條例》(於2010年12月20日修訂並於2011年1月1日生效)、《企業職工生育保險試行辦法》(於1995年1月1日實行)、《國務院關於建立統一的企業職工基本養老保險制度的決定》(於1997年7月16日頒佈)、《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》(於1998年12月14日頒佈)、《失業保險條例》(於1999年1月22日頒佈)、《社會保險費征繳暫行條例》(於1999年1月22日頒佈)、《社會保險登記管理暫行辦法》(於1999年3月19日頒佈)以及《中華人民共和國社會保險法》(於2011年7月1日實行)規定，企業有責任向中國員工提供福利計劃，涵蓋養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。企業須向當地社會保險機構申請社會保險登記，並為其員工繳付保險金。倘企業未有及時或全額繳付規定保險金，主管機構將要求該企業在指定時間內償付逾期金額，並每日繳付相當於逾期金額0.05%的逾期罰款。倘未能在指定時間內償付逾期金額，則該企業將被處以逾期金額一至三倍的額外罰款。

根據於1999年4月3日生效並於2002年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，單位(包括外商投資企業等)應該為員工向住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存手續及支付公積金。倘違反上述條例的規定，僱主不辦理住房公積金繳存登記或者不為其員工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期仍不辦理的，處以人民幣10,000元至人民幣50,000元的罰款。另一方面，倘違反上述條例的規定，單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請法院強制執行。

我們亦受中國的安全法律法規所規限，包括於2002年11月1日生效並於2014年8月31日修訂的《中華人民共和國安全生產法》(「中國安全生產法」)。中國安全生產法規定我們維持中國安全生產法及其他有關法律、行政法規、國家標準及行業標準所規定的安全生產條件。無設置足夠設備確保安全生產的實體不得從事生產及業務經營活動。我們須向僱員提供有關安全生產的教育及培訓課程。安全設備的設計、生產、安裝、使用、檢查及保養均須符合適用的國家或行業標準。此外，我們須向僱員提供符合國家或行業標準的勞動保護設備，並按規定指導僱員穿著或使用該等設備。

監管概覽

併購規定

於2006年8月8日，商務部、國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證券監督管理委員會以及外匯管理局共同頒布《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規定」，經修訂且於2009年6月22日生效）。根據併購規定，外國投資者併購境內企業指外國投資者購買或認購一間非外資中國公司的股權或股份或外國投資者成立外資中國公司根據協議收購或運營非外資中國公司的資產。併購規定規定，境內公司、企業或自然人以其在境外合法成立或控制的海外公司名義，收購任何與該境內公司、企業或自然人有關聯關係的中國境內的公司，應報商務部審批。併購規定亦訂明，由中國公司或個人直接或間接控制的特殊目的公司在海外[編纂]，必需經中國證券監督管理委員會批准。

誠如我們的中國法律顧問告知，由於最終控股股東陸先生及陳先生為非中國居民，重組及[編纂]毋須獲得商務部及中國證券監督管理委員會的批准。

香港

下文載列與本集團在香港業務營運相關的香港法律及法規重大方面的概要。

有關廣告及推廣活動的法律及法規

商品說明條例(香港法例第362章)

香港並無規管廣告及推廣活動之任何特別法例。然而，有若干獲實行的規管產品及服務之廣告及推廣的條例及法規。相關法例之一是商品說明條例，其與我們在香港的營運有關，涵蓋電子解決方案及部件的銷售。

商品說明條例禁止賣方在營商過程中提供虛假的商品說明，虛假、具誤導性或不完整的資料，以及作虛假標記或錯誤陳述。將虛假商品說明應用於任何貨物，或供應任何應用虛假商品說明之貨物，或管有任何已應用虛假商品說明的貨品作售賣或商業或製造用途，即屬違法。於廣告中亦禁止使用產品之虛假及誤導性的商品說明。

監管概覽

有關僱傭及其他事宜之法律及法規

《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)

根據《強制性公積金計劃條例》，本集團通過《強制性公積金計劃》(「強積金計劃」)向其僱員提供退休福利。根據上述條例，除了獲豁免人士外，年滿18歲但未滿65歲的全職及兼職僱員以及年滿18歲但未滿65歲的自僱人士均須參加強積金計劃。

根據強積金計劃，僱主及僱員均須各自向計劃繳付相等於僱員有關入息水平5%供款款額，僱主供款每月相關入息水平為30,000港元，僱員供款每月最低及最高相關入息水平為7,100港元及30,000港元。倘僱員收入超過30,000港元，僱主及僱員每月均須各自向計劃繳付1,500港元供款款額。該供款款額將即時作為其累計權益歸屬於該僱員。

僱主如被發現逃避繳付強積金供款、扣減僱員薪金作為僱主的供款或沒有安排僱員參加強積金計劃或面臨罰款及潛在刑事檢控。

僱傭條例(香港法例第57章)

本集團在香港聘用若干數量的僱員。僱傭條例就僱員工資的保障訂定條文，對僱傭及職業介紹所的一般情況作出規管，並就相關事宜訂定條文。

根據上述條例，根據連續性合約受僱之僱員，可享有額外福利(包括但不限於休息日、有薪年假、疾病津貼、遣散費及長期服務金)。

僱主如蓄意及無合理辯解於其到期時未向僱員支付工資，或就工資尚未清付的款額支付利息，一經定罪，可被判處罰款及監禁。僱主如無能力支付到期工資，應根據有關條款終止僱傭合約。

《僱員補償條例》(香港法例第282章)

僱員補償條例規管向受僱工作期間受傷的僱員支付補償。根據上述條例，僱主必須投購有效保險單，以彌償其根據上述條例及普通法就其僱員之工傷所負之責任，不論其合約期或工作時數長短、全職或兼職。若僱主未投購僱員補償保險，即屬違例，一經定罪，可被判處罰款及監禁。

監管概覽

職業安全及健康條例(香港法例第509章)及工廠及工業經營條例(香港法例第59章)

《職業安全及健康條例》旨在確保僱員在工作時的安全及健康。根據上述條例，僱主須採取以下措施，確保其工作地點的安全及健康：(i)提供及維持不會危害安全或健康的作業裝置及工作系統；(ii)作出有關的安排，以確保在使用、處理、貯存或運載作業裝置或物質方面是安全和不會危害健康的；(iii)提供所有所需的資料、指導、訓練及監督，以確保安全及健康；(iv)提供及維持安全進出工作地點的途徑；及(v)提供及維持安全及健康的工作環境。僱主如蓄意地有或明知而有或罔顧後果地未能遵從以上規定，一經定罪，可被判處罰款及監禁。

有關轉讓定價及一般業務事宜之法律及法規

《商業登記條例》(香港法例第310章)

本集團在香港維持持續的業務營運，須遵守《商業登記條例》。上述條例規定，除特別豁免者外，所有在香港經營業務的人士均須向稅務局轄下的商業登記署辦理商業登記。「業務」指為了圖利而從事的任何形式的生意、商務、工藝、專業、職業或其他活動，同時亦指一所會社。根據《香港公司條例》在香港成立為法團的公司或根據上述條例註冊的非香港公司須當作為經營業務的人而須辦理登記。此外，所有在香港設有代表辦事處或聯絡辦事處，或出租其在香港的物業的非香港公司亦須辦理登記。一般而言，商業登記申請須在業務開始經營起計一個月內提交。經營業務的人士必須將有效的商業／分行登記證展示於其營業處當眼的地方，以便有關當局人員隨時查閱。

《進出口(登記)規例》

凡將豁免報關物品外之物品進口或出口或轉口的人士(包括我們在香港營運的貿易活動)，須按照關長指明的規定，使用指明團體提供的服務，就該物品向海關關長(「關長」)呈交有關該物品的準確而完整的進口報關單。該等須予呈交的每份報關單，須於該其所涉及之物品進口後14天內呈交。任何人違反相關規定(i)明知或罔顧後果而向關長呈交任何在要項上並不準確的報關單，或(ii)無合理辯解而未有在或忽略上述14天期限內使用指明團體所提供的服務如此辦理，或雖有合理辯解，但卻在該辯解終止後未有在或忽略在切實可行的範圍內儘快以該方式呈交該報關單，一經循簡易程序定罪，可處罰款。

歷史及發展

本集團的成立及發展

引言

本集團於2001年1月由陸先生及陳先生在香港透過註冊成立英恒香港而創立。其後不久，本集團於2001年2月在上海英恒成立後，正式進駐大中華市場。多年來，透過設立多間附屬公司及分公司，我們逐步擴大營運，覆蓋大中華地區多個地點。

下表載列我們的重要發展里程碑：

年度	事件
2001年	本集團在香港創立，並設立上海辦事處
2002年	在上海成立研發中心
2005年	開始與A供應商開展業務關係
2009年	開發新能源車輛首批解決方案之一的電機控制單元(MCU)
2010年	上海英恒首次獲確認為高新技術企業
2011年	金脈首次獲確認為高新技術企業
2014年	我們與TTTech建立合作關係，並開始共同支援中國原設備製造商開發ADAS及自動駕駛系統。
2015年	上海英恒獲「科技小巨人基金」的補助金
2016年	我們獲A供應商確認為「具領導地位的ATV需求創新表現分銷夥伴」
2017年	金脈的新能源汽車動力傳動逆變器解決方案成功通過TÜV SÜD的ISO 26262功能安全技術評估

為籌備[編纂]，本公司於2017年1月3日在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為[編纂]有限公司，作為[編纂]的公司。根據於2016年10月開展的重組(詳情載於「重組—詳細步驟」)，本公司成為本集團的控股公司，而本公司透過英恒香港持有香港及中國的六間附屬公司的股權。

歷史及發展

下文載列於往績記錄期對本集團的表現而言屬重大之本公司及附屬公司的股權組合變動。

本公司

本公司於2017年1月3日註冊成立，作為開曼群島的獲豁免公司。

在重組後及於[編纂]完成前，本公司成為本集團的控股公司。緊隨重組後，本公司的全部已發行股本由Magnate Era、Zenith Benefit、Treasure Map及Heroic Mind分別持有70.0%、10.0%、10.0%及10.0%。有關進一步詳情，請參閱「重組—詳細步驟」。本公司的主要業務為投資控股。

本集團於香港的附屬公司

英恒香港

英恒香港於2001年1月5日在香港註冊成立，已發行股本總額為2.00港元，分為兩股每股面值1.00港元的股份，由陸先生及陳先生持有相同份額。英恒香港自註冊成立日期起進行過多次股權組合變動，於往績記錄期開始時陸先生及陳先生仍為英恒香港僅有的兩名股東，各自持有3,750,000股英恒香港的已發行股份。

Evertronics

Evertronics於2009年8月6日在香港註冊成立，已發行股本總額為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，其中希創技研及英恒香港分別持有8,500股股份及1,500股股份。希創技研為由Evertronics前董事陳文源先生全資擁有的公司，因此為本公司的關連人士。陳文源先生於2017年12月29日卸任Evertronics董事。

於2012年3月9日，希創技研以代價6,500港元(其已由英恒香港於同日悉數結付)向英恒香港轉讓6,500股Evertronics股份。自上述股份轉讓完成後，Evertronics成為英恒香港的附屬公司，由英恒香港及希創技研分別擁有80.0%及20.0%。

本集團於中國的附屬公司

英恒中國

英恒中國由英恒香港於2017年2月10日在中國成立為外商獨資企業，初始註冊資本為3,000,000美元，當中300,095美元獲確認為已繳足。根據其組織章程細則，英恒中國的未付註冊資本須於自其成立日期起計十年內繳足。英恒中國自其成立日期起一直由英恒香港全資擁有。

歷史及發展

上海英恒

上海英恒於2001年2月14日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於成立之時，陸培溪(陸先生之父親，根據陸氏代名人安排作為代名人代表陸先生)及兩名獨立第三方向上海英恒註冊資本以現金出資，根據彼等的出資部分，彼等分別擁有上海英恒85%及15%。

上海英恒於成立之後曾進行多次擁有權架構變動，於往績記錄期開始時，陸培溪(陸先生的父親)及張慧(陳先生的配偶)根據代名人安排分別持有上海英恒的50.0%及50.0%。上海英恒的註冊資本已增至人民幣10百萬元，而該增加乃由於陸培溪及張慧(作為代名人分別代表陸先生及陳先生)以現金及向上海英恒轉讓若干知識產權方式出資。上海英恒的註冊資本已於2013年7月31日之前全數及合法結付。

金脈

金脈由三名獨立第三方於1999年8月4日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於2007年7月，陸培溪及張慧(根據代名人安排作為代名人股東分別代表陸先生及陳先生)以人民幣1,200,000元的總現金代價(即金脈當時的註冊資本)向金脈當時的權益持有人(均為獨立第三方)收購金脈的全部股權。代價乃由各方經參考金脈當時之註冊資本並經公平磋商後釐定。於收購後，金脈由陸培溪及張慧(分別作為陸先生及陳先生的代名人)持有相同份額。

於2016年1月28日，經上海英恒以現金出資合共人民幣8,800,000元後，金脈的註冊資本增至人民幣10,000,000元。註冊資本的增加已於2016年4月18日全數及合法結付。

廣州英創

廣州英創於2005年2月3日在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣1,000,000元。於成立之時，上海英恒及上海邁邦向廣州英創註冊資本以現金出資，根據彼等的出資部分，彼等分別擁有廣州英創60.0%及40.0%。上海邁邦由陸培溪及張慧(分別作為陸先生及陳先生的代名人)持有相同份額。鑑於上海邁邦由陸先生及陳先生實益擁有，上海邁邦為本公司的關連人士。

歷史及發展

北京脈創

北京脈創於2016年11月9日由金脈在中國成立為有限責任公司，初始註冊資本為人民幣10,000,000元，根據北京脈創的組織章程細則規定，其中人民幣1,500,000元已於最後實際可行日期全數及合法繳足，而結餘須於2020年12月前繳足。北京脈創自其成立日期起一直由金脈全資擁有。

代名人安排

陸氏代名人安排

於重組之前，陸先生與其父親陸培溪訂立若干家族安排，據此協定(其中包括)(i)由陸培溪持有其自2001年2月14日(即成立上海英恒之日)起無條件及無償以代名人身份為陸先生的利益持有的全數上海英恒股權；(ii)由陸培溪持有其自2005年2月3日及2016年11月9日(即分別為廣州英創及北京脈創的成立日期)起透過上海英恒及／或金脈無條件及無償以代名人身份為陸先生的利益持有的全數廣州英創及北京脈創股權；(iii)由陸培溪持有其自2005年4月起無條件及無償以代名人身份為陸先生的利益持有的全數金脈股權；及(iv)就承擔本集團相關附屬公司的董事權力而言，陸培溪在就企業管理的各方面(包括董事會決策)行使任何作為董事的權利及／或權力之前，會向陸先生尋求指示並獲取其同意。上述有關上海英恒(及因此廣州英創及北京脈創)權益的代名人安排在陸培溪於2018年2月22日將其於上海英恒的股權轉讓予英恒中國時結束，而有關金脈權益的代名人安排則在陸培溪於2017年2月7日將其於金脈的股權轉讓予上海英恒時結束，以作為重組的一部分。陸先生與陸培溪已於日期為2018年2月25日由雙方簽署的確認函中確認上述安排。

陳氏代名人安排

於重組之前，陳先生與其配偶張慧訂立若干家族安排，據此協定(其中包括)(i)由張慧持有其自2004年11月18日(即張慧成為上海英恒的註冊股權持有人之日)起無條件及無償以代名人身份為陳先生的利益持有的全數上海英恒股權；(ii)由張慧持有其自2005年2月3日及2016年11月9日(即分別為廣州英創及北京脈創的成立日期)起透過上海英恒及／或金脈無條件及無償以代名人身份為陳先生的利益持有的全數廣州英創及北京脈創股權；(iii)由張慧持有其自2005年4月起無條件及無償以代名人身份為陳先生的利益持有的全數金脈股權；及(iv)就承擔本集團相關附屬公司的董事權力而言，張慧在就企業管理的各方面(包括董事會決策)行使任何作為董事的權利及／或權力之前，會向陳

歷史及發展

先生尋求指示並獲取其同意。上述有關上海英恒(及因此廣州英創及北京脈創)權益的代名人安排在張慧於2018年2月22日將其於上海英恒的股權轉讓予英恒中國時結束，而有關金脈權益的代名人安排則在張慧於2017年2月7日將其於金脈的股權轉讓予上海英恒時結束，以作為重組的一部分。陳先生與張慧已於日期為2018年2月25日由雙方簽署的確認函中確認上述安排。

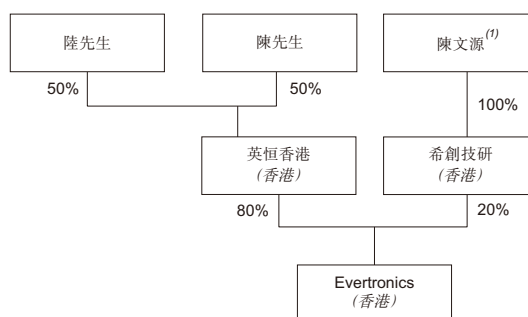
重 組

緒 言

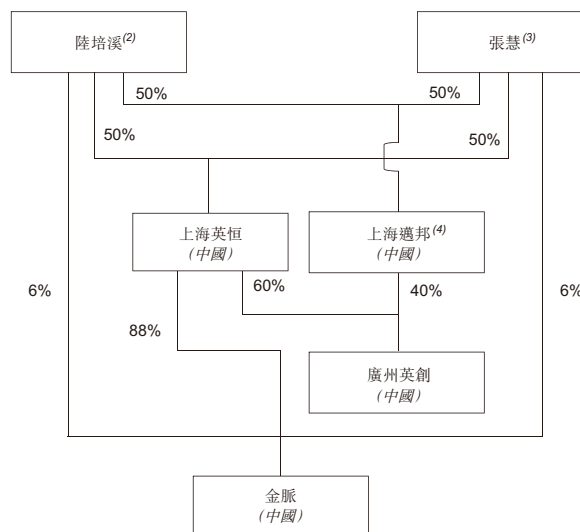
為籌備[編纂]，本公司於2017年1月3日根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為[編纂]有限公司，作為[編纂]主體。根據下文所述的重組，本公司成為了本集團的控股公司。

下圖列示英恒香港(作為我們香港業務的控股公司)及上海英恒(作為我們中國業務的控股公司)緊接於2016年10月重組開始前各自的股權及公司架構：

英 恒 香 港



上 海 英 恒



附 註：

1. 陳文源為Evertronics的前董事，就上市規則而言為本集團的關連人士。
2. 陸培溪(陸先生的父親)在上海英恒、廣州英創及金脈的股權根據陸氏代名人安排以陸先生的代名人身份持有，該安排的進一步詳情載於「歷史及發展」。
3. 張慧(陳先生的配偶)在上海英恒、廣州英創及金脈的股權根據陳氏代名人安排以陳先生的代名人身份持有，該安排的進一步詳情載於「歷史及發展」。
4. 上海邁邦由陸培溪及張慧分別以陸先生及陳先生的代名人身份按平均等額持有。

重 組

詳細步驟

就[編纂]而言，已實施以下重組步驟：

(1) 成立北京脈創

進一步詳情請參閱「歷史及發展—本集團的成立及發展—本集團於中國的附屬公司—北京脈創」。

(2) 由Treasure Map及Heroic Mind各自註冊成立本公司

Treasure Map於2016年7月6日在英屬處女群島註冊成立。其於2016年10月28日向陸先生按面值以繳足股款形式配發及發行100股股份(彼因而擁有其全部已發行股本)。Heroic Mind於2016年10月17日在英屬處女群島註冊成立。其於2016年10月28日向陳先生按面值以繳足股款形式配發及發行100股股份(彼因而擁有其全部已發行股本)。

在Treasure Map及Heroic Mind註冊成立後，本公司於2017年1月3日在開曼群島註冊成立，並向獨立第三方按面值以繳足股款形式配發及發行一股股份(其於同日按面值轉讓予Heroic Mind)。同日，分別向Treasure Map及Heroic Mind按面值以繳足股款形式配發及發行100股及99股新股份，以使彼等各自擁有100股股份(即已發行股本總額2.00港元(分為200股每股面值0.01港元的股份)之50.0%)。

因此，陸先生及陳先生按平均等額(通過Treasure Map及Heroic Mind間接)持有本公司。

(3) 向上海英恒轉讓於金脈的12.0%股權

於2017年1月5日，陸培溪及張慧(均作為轉讓人並分別作為陸先生及陳先生的代名人)與上海英恒(作為受讓人)訂立股權轉讓協議。根據上述協議，上海英恒以總代價人民幣1,200,000元向兩名轉讓人分別全數收購其於金脈之6.0%股權(合計12.0%，即對應註冊資本人民幣1,200,000元)。所述代價由訂約各方經參考金脈的註冊資本後釐定，並已於2017年6月27日前全數結付。已於2017年2月7日自中國有關監管部門取得最新營業執照。自上述股權轉讓完成以來，金脈一直由上海英恒全資擁有。

(4) 成立英恒中國

進一步詳情請參閱「歷史及發展—本集團的成立及發展—本集團於中國的附屬公司—英恒中國」。

重 組

(5) 向上海英恒轉讓於廣州英創的40.0%股權

於2017年3月13日，上海邁邦(作為轉讓人，由陸培溪及張慧分別以陸先生及陳先生代名人身份在其中擁有權益)與上海英恒(作為受讓人)訂立股權轉讓協議。根據所述協議，上海英恒以代價人民幣400,000元向上海邁邦全數收購其於廣州英創的40.0%股權(對應註冊資本人民幣400,000元)。上述代價乃由訂約各方經參考廣州英創的註冊資本後釐定，並已於2017年4月1日前獲全數結付。已於2017年3月14日自中國有關監管部門取得最新營業執照。自上述股權轉讓完成以來，廣州英創一直由上海英恒全資擁有。

(6) 向本公司轉讓英恒香港全部已發行股本

根據於2017年6月26日之董事會會議上所通過的普通決議案，7,500,000股英恒香港股份以每10,000股合併為一股的方式合併為750股股份。因此，在已發行股本總額維持不變情況下，陸先生及陳先生各自擁有英恒香港375股股份。就重組而言，英恒香港於2017年6月29日以代價49,925港元向本公司配發及發行499,250股已繳足股份，其後陸先生及陳先生於2017年7月12日各自將彼等的英恒香港375股股份(合計750股股份)全數轉讓予本公司，代價為112,500港元。該等代價已獲悉數結付。自上述股份配發及轉讓完成以來，英恒香港全部已發行股本7,549,925港元(分為500,000股股份)已由本公司單獨持有。

(7) 向Magnate Era及Zenith Benefit配發及發行股份

Magnate Era於2017年10月18日在英屬處女群島註冊成立，於2017年11月13日向陸先生及陳先生各自配發及發行50股按面值繳足的股份(合共100股股份，代表其所有已發行股本)。Zenith Benefit於2017年10月13日於英屬處女群島註冊成立，於2017年11月13日，向陸先生及陳先生各自配發及發行50股按面值繳足的股份(合共100股股份，代表其所有已發行股本)。

於2018年1月22日，本公司分別向Magnate Era及Zenith Benefit配發及發行700股及100股按面值繳足的股份。連同上文就註冊成立而言的第(2)步於先前配發及發行的200股股份，本公司的已發行股本擴大至10.00港元，分為合共1,000股股份，由Magnate Era、Zenith Benefit、Treasure Map及Heroic Mind分別持有70.0%、10.0%、10.0%及10.0%。

重 組

(8) 向英恒香港轉讓Evertronics已發行股本的20.0%

希創技研(作為轉讓人)與英恒香港(作為受讓人)於2018年1月4日訂立轉讓文據，據此英恒香港按代價400,000港元全數收購希創技研持有的Evertronics 2,000股股份。自上述股份轉讓完成以來，Evertronics的所有已發行股本仍由英恒香港持有。

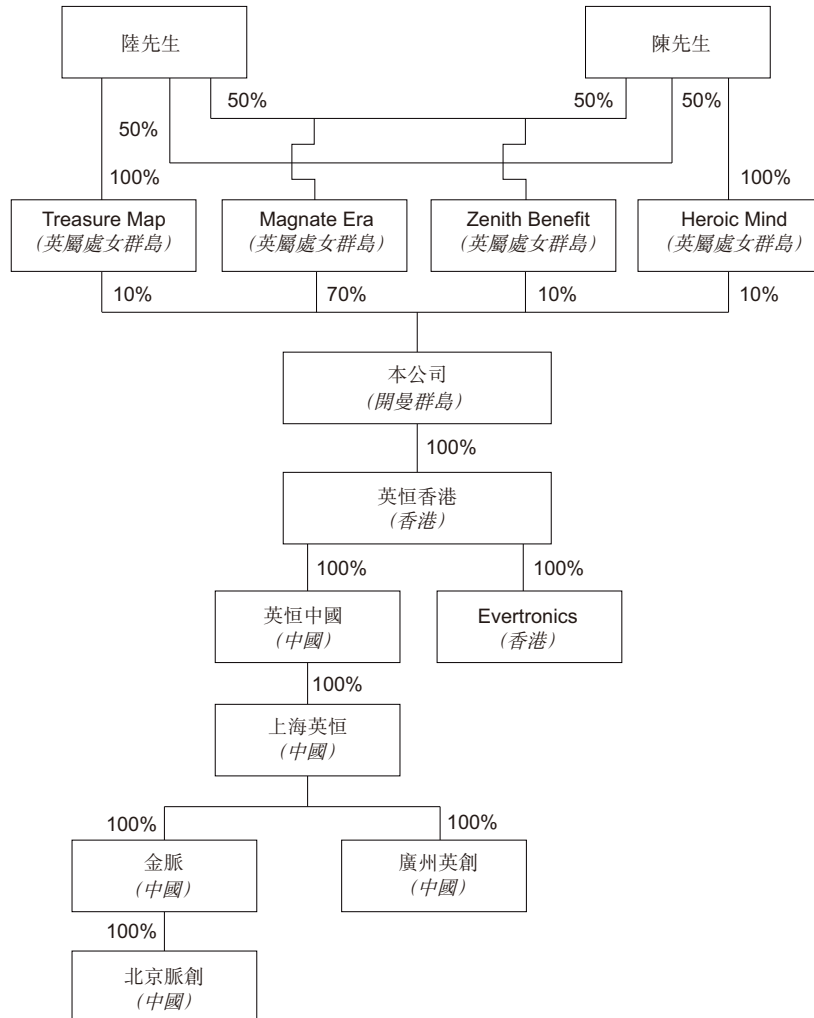
(9) 向英恒中國轉讓上海英恒全部股權

於2018年2月1日，陸培溪及張慧(作為轉讓人)各自分別與英恒中國(作為受讓人)訂立股權轉讓協議，據此英恒中國悉數收購分別由陸培溪及張慧(根據代名人安排作為陸先生及陳先生的代名人)於上海英恒持有的權益，總代價為人民幣10百萬元。代價乃由訂約各方經參考上海英恒的註冊資本後公平磋商釐定，且於最後實際可行日期已部分結付人民幣6百萬元，餘額將於[編纂]或之前結付。已於2018年2月22日自中國有關監管部門取得最新營業執照。

於整個往績記錄期直至2018年2月22日(即所述股權轉讓完成作為重組的一部分當日)，上海英恒的股權組合維持不變。上海英恒自上述股權轉讓完成以來仍由英恒中國全資擁有。

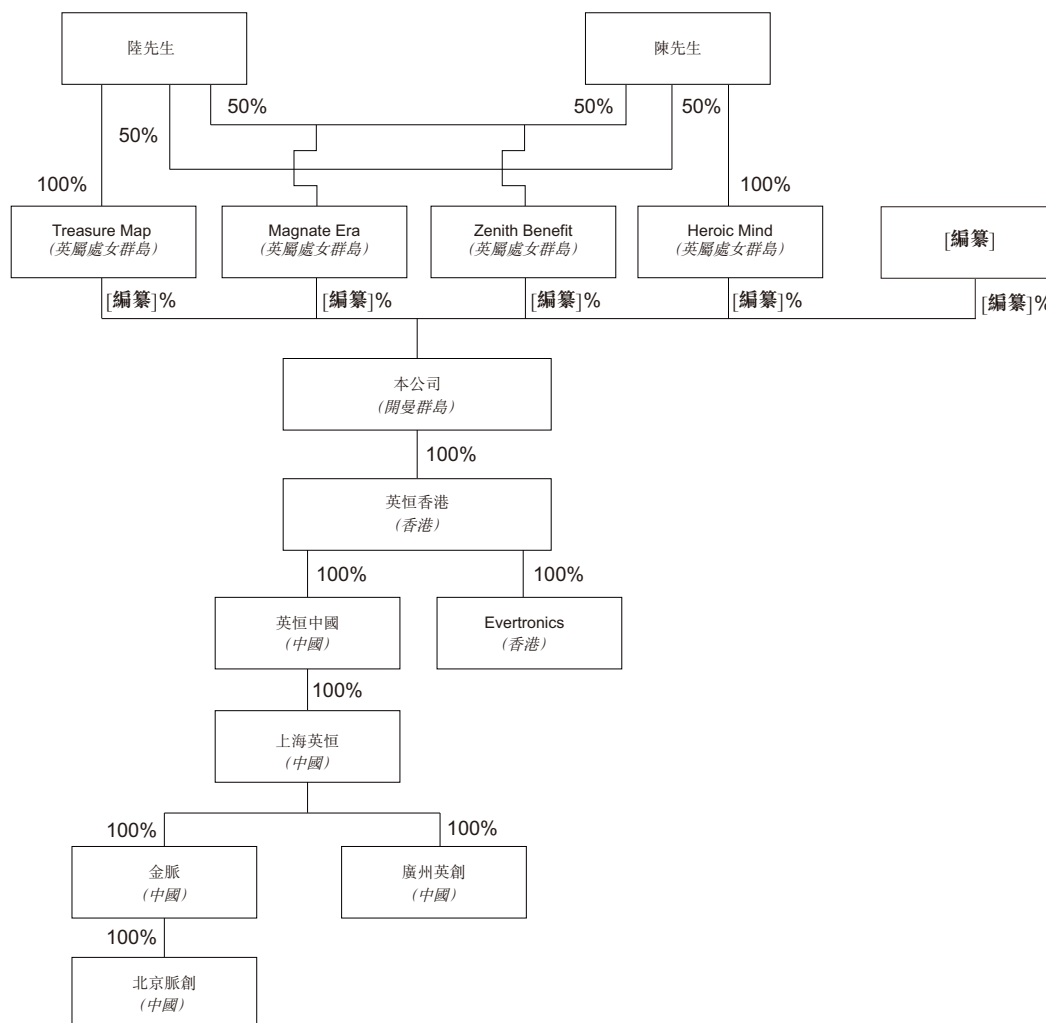
重 組

下表載列本集團緊隨重組後但[編纂]及[編纂]完成前的股權及公司架構：



重 組

下表載列本集團於[編纂]及[編纂]完成後的股權及公司架構(不計及任何可能根據行使[編纂]或行使任何可能根據購股權計劃授出的購股權發行的股份)：



符合中國法規

根據目前生效的中國法律及法規且經董事確認，中國法律顧問認為，重組中涉及本集團各中國附屬公司之步驟乃符合法規並妥為完成。

中國法律顧問亦確認，由於本公司最終實益擁有人陳先生及陸先生並非中國境內居民，彼等毋須根據37號文進行外匯登記，而重組及[編纂]毋須獲得商務部及中國證券監督管理委員會的批准。

業 務

概 覽

我們是中國一家快速發展的汽車電子解決方案提供商。我們專注於提供新能源、車身控制、安全及動力傳動系統的關鍵汽車電子部件解決方案。我們運用自身工程研發實力，並結合先進半導體器件，向客戶提供完整的產品化解決方案，助力原設備製造商達到行業領先水平。往績記錄期的強勁增長主要歸功於我們成功的業務模式，得益於中國汽車行業的整體增長、監管要求日趨嚴謹以及消費者對汽車及汽車電子部件智能功能的需求增加。根據弗若斯特沙利文，中國汽車電子部件市場規模由2012年的人民幣2,675億元增加至2016年的人民幣5,119億元，複合年增長率為17.6%。

我們從產品的開發週期開始與中國原設備製造商及其供應商緊密合作，致力提供可滿足其需要(包括節能、減排、改善可靠度及提升整車智能)的解決方案。我們創造價值的方式是運用研發能力及工程專業知識，協助原設備製造商在量產中實現其產品所需特點。有關我們提供解決方案的詳情請參閱下文「我們的業務模式」。

我們策略性地跟隨汽車行業趨勢建立解決方案組合，並專注於新能源汽車相關應用。我們的解決方案涵蓋汽車電子部件的四個主要類別中的其中三個(車身控制、安全及動力傳動)以及新能源汽車的解決方案。下表載列於往績記錄期按類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
解決方案產品								
新能源 ⁽¹⁾	108,565	14.8	198,191	17.2	139,169	18.2	231,009	23.4
車身控制	239,248	32.7	344,730	30.0	230,091	30.1	241,696	24.5
安全	224,782	30.7	331,970	28.9	219,382	28.7	231,988	23.5
動力傳動	80,500	11.0	131,620	11.4	80,106	10.5	126,922	12.9
工業 ⁽²⁾	24,074	3.3	84,176	7.3	53,827	7.1	88,390	8.9
	677,169	92.5	1,090,687	94.8	722,575	94.6	920,005	93.2
提供服務 ⁽³⁾	8,926	1.2	5,491	0.5	2,815	0.4	18,338	1.9
其他 ⁽⁴⁾	46,167	6.3	53,995	4.7	38,091	5.0	48,688	4.9
	<u>732,262</u>	<u>100.0</u>	<u>1,150,173</u>	<u>100.0</u>	<u>763,481</u>	<u>100.0</u>	<u>987,031</u>	<u>100.0</u>

業 務

附註：

1. 新能源解決方案包括電機控制器(逆變器)、整車控制單元、電池管理系統、DC-DC變換器、車載充電器、電源分配單元、中央網關、PTC加熱器、電子水泵及電子冷卻風扇。
2. 工業包括為雲端伺服器中的高性能中央處理器及圖像處理器設計的供電解決方案。
3. 主要包括自諮詢服務所得收入。
4. 其他指所售出獨立於任何解決方案的半導體器件。

有關我們所提供的汽車電子解決方案的進一步詳情，請參閱下文「我們的業務模式—解決方案的應用」。

我們自2001年成立以來與原設備製造商及其供應商建立緊密的關係。於2015年及2016年及截至2017年9月30日止九個月，各期間總收入(不包括自提供服務所產生的收入)的19.7%、16.6%及11.9%乃源自原設備製造商客戶(其包括於2016年中國十大新能源乘用車品牌¹的其中八名)，而來自原設備供應商的收入佔各期間總收入的76.5%、75.8%及78.7%。

我們的供應商包括半導體器件製造商及分銷商(例如英飛凌)。

我們擁有強大的自主研發能力。於2017年12月31日，我們有230名全職的研發相關技術人員，佔僱員總數的61.3%。在研發能力方面，我們獲得下列認可：

- 2017年，金脈的新能源汽車動力傳動逆變器解決方案成功通過權威認證單位TÜV SÜD的ISO 26262功能安全技術評估。根據TÜV SÜD，金脈為中國首家通過該技術評估的公司。
- 2016年，我們榮獲「浦東新區研發機構」證書，並收取作為「重點企業研發機構」的政府補助。
- 2015年，我們榮獲「上海市科技小巨人工程」立項。

有關其他獎項的進一步資料，請參閱下文「獎項及嘉許」。

我們於往績記錄期持續增長。我們的收入從2015年的人民幣732.3百萬元增加57.1%至2016年的人民幣1,150.2百萬元及截至2017年9月30日止九個月的人民幣987.0百萬元，較2016年同期增長29.3%。我們的利潤從2015年的人

¹ 根據弗若斯特沙利文，2016年中國十大新能源乘用車品牌以銷量計為比亞迪、吉利、北汽新能源、眾泰、奇瑞汽車、上海汽車、江淮汽車、江鈴汽車、長安汽車及東風汽車。

業 務

人民幣87.5百萬元增加7.4%至2016年的人民幣94.0百萬元及截至2017年9月30日止九個月的人民幣85.5百萬元，較2016年同期增長44.8%。

我們的優勢

董事相信，我們具備下列競爭優勢：

專注於關鍵汽車電子部件的高增長汽車電子解決方案提供商

我們自2001年成立以來一直致力於服務中國汽車行業。我們定位為「技術推動者」，透過向包括原設備製造商及其供應商在內的客戶提供針對關鍵汽車電子部件的增值解決方案，幫助他們達到行業領先水平，這對於監管規定日漸嚴謹及消費者對汽車智能功能的需求日漸增加的環境下而言至關重要。我們相信，客戶可受惠於「可適用」及「可量產」的解決方案，有助彼等在競爭激烈的汽車市場縮短產品的開發週期，改善成本效益。因此，我們相信我們是中國本土原設備製造商及其供應商的首選合作夥伴，共同把握中國汽車行業的巨大增長潛力。

於往績記錄期，我們的收入及毛利均錄得持續增長，表現優於行業整體增長：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2015年	2016年	增長率	2016年	2017年	增長率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	%
收入	732,262	1,150,173	57.1	763,481	987,031	29.3
毛利	191,681	241,387	25.9	158,627	215,288	35.7

	截至12月31日止年度		
	2015年	2016年	2017年(估計)
中國汽車電子部件市場 (人民幣十億元)	455.4	511.9	575.9
增長率	11.0%	12.4%	12.5%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

業 務

受益於強大的研發能力和工程專業知識，我們在市場中佔據了有利位置。這將有助於我們把握以下領域的進一步增長：

- **汽車電子部件持續增長。**根據弗若斯特沙利文，汽車電子[部件]持續增長以及因而導致的汽車電子部件應用增加，推動本土生產傳統汽車所用的芯片數目從2012年的438片增至2016年的571片，並預期將於2021年增至925片。由於配備了更加先進的電子系統，外國品牌汽車一般裝有大量芯片。本土原設備製造商致力提升水準與國際水準競爭。我們豐富的經驗及涵蓋廣泛汽車電子部件及新能源汽車的強大研發能力使我們具備優勢，把握電子部件在汽車行業中日益普及的趨勢所帶來的增長機會。
- **新能源汽車。**根據弗若斯特沙利文，預期中國新能源汽車的產量將由2016年約0.5百萬輛增加至2021年約2.8百萬輛，複合年增長率為40.4%。我們已成功開發多項用於新能源汽車的解決方案。詳情請參閱「我們的業務模式—解決方案的應用」。截至2017年9月30日止九個月，我們自新能源類別產生的收入較2016年同期增長63.0%。
- **自動駕駛。**根據弗若斯特沙利文，由於安全技術日趨成熟，自動駕駛在汽車行業內愈顯重要，每輛汽車的自動駕駛電子部件(包括高級駕駛輔助系統)的價值預期由2016年的人民幣1,624.4元增至2021年的人民幣3,978.3元，複合年增長率為25.1%。

在整個汽車行業的高速增長帶動下，我們的解決方案組合及研發能力緊貼市場趨勢，我們相信，我們作為中國高增長的汽車電子解決方案提供商具有先發優勢。

全面的汽車電子解決方案組合，具有非常高的壁壘

我們在悠久經營歷史中累積了向客戶提供汽車電子解決方案的豐富經驗，並已建立了全面的產品解決方案組合以覆蓋汽車電子部件的四個主要類別中

業 務

其中三個(車身控制、安全及動力傳動)以及新能源汽車。下表載列我們於所示期間按照類別為客戶提供解決方案的數目：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
新能源	34	38	41
車身控制	59	61	61
安全	29	30	30
動力傳動	20	23	22
工業	2	3	3
合計	<u>144</u>	<u>155</u>	<u>157</u>

憑藉對汽車電子技術的了解，全面的解決方案組合使我們從市場中其他汽車電子解決方案提供商中脫穎而出，彼等傾向以較小的規模營運。此項優勢連同我們與原設備製造商的悠久合作歷史，一同成為潛在競爭對手的進入門檻。

專注拓展中國國內知名原設備製造商

我們專注拓展服務中國的原設備製造商及其供應商，我們認為彼等對有助達致國際原設備製造商水準的所需功能及特性的解決方案需求殷切。憑藉在行業內的悠久歷史，我們已與中國多家領先原設備製造商建立穩健關係，不論它們是作為直接客戶或透過其汽車零件供應商採購解決方案。於往績記錄期，2016年中國十大新能源乘用車品牌¹當中八家為我們的客戶，該等原設備製造商包括A客戶及北汽新能源，我們與彼等分別有逾12年及四年的業務關係。

我們已在A客戶及北汽新能源等主要客戶所處的深圳及北京建立分公司。我們現時的業務已擴展至大中華地區14個重點城市，包括上海、北京、重慶、西安、長春、廣州及深圳。我們策略性規劃的地理覆蓋使我們能在位處毗鄰原設備製造商及其供應商的地點營運。我們相信，能在位處毗鄰客戶的地點營運乃建立及維持與彼等的密切關係和提供良好快捷服務的關鍵。

¹ 根據弗若斯特沙利文，2016年新能源汽車十大本土汽車原設備製造商以銷量計為比亞迪、吉利、北汽新能源、眾泰、奇瑞汽車、上海汽車、江淮汽車、江鈴汽車、長安汽車及東風汽車。

業 務

基於我們有針對性的市場投入，我們在整個往績記錄期間成功的擴大客戶基礎，並且實現了客戶數量穩健增長。下表列出了我們在指定期間按照類型與我們進行過交易的客戶數目：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2015年	2016年	止九個月 2017年
原設備製造商	24	27	33
原設備供應商	608	717	743
其他	40	42	41
合計	<u>672</u>	<u>786</u>	<u>817</u>

強大研發能力及完整的產品路線圖

我們具有一個龐大且仍保持發展的專業研發團隊。於2015年、2016年及2017年12月31日，研發團隊分別包括113名、165名及230名人員。於最後實際可行日期，我們是中國合共39項專利及66項軟件版權的登記擁有人，並已就14項待批專利提出申請。

我們還擁有龐大的研發團隊，擁有深厚的產品和技術知識，擁有研發能力和工程專業知識，可開發和生產「可直接裝車」的汽車電子零部件。因此我們能夠協助客戶解決在量產過程所出現的技術問題，我們也能夠及時了解並告知客戶最新的解決方案，以及這些產品可以如何幫助他們實現所需的產品特性。

我們相信我們的成功乃有賴研發團隊持續緊貼汽車行業最新市場趨勢及物色市場中潛在收購機會的能力。舉例而言，我們於2009年投入開發新能源汽車首批解決方案之一的電機控制單元(MCU)，由此大幅擴大我們在新能源分部所提供的產品，繼而開發智能汽車所用與自動駕駛相關應用。憑藉我們於該等應用的經驗，我們計劃於未來數年擴展我們的相關產品。詳情請參閱下文「我們的策略」。我們相信，該等解決方案潛力巨大，將加強產品組合的競爭力。

我們始終堅持投資於研發。於2015年及2016年及截至2017年9月30日止九個月，我們的研發成本分別達人民幣30.6百萬元、人民幣52.8百萬元及人民幣52.6百萬元，佔各期間營運開支總額(包括銷售及分銷開支、行政開支及

業 務

其他開支) 37.4%、42.9%及44.9%。我們的研發能力已獲多項獎項及認可，請參閱下文「一獎項及嘉許」。

我們在研發方面的投入及龐大投資不僅創造了新解決方案，同時亦使我們站穩在汽車電子部件行業的技術前端。

經驗豐富、富有遠見的管理團隊，具有豐富的汽車電子行業知識

我們盡忠職守的管理團隊由聯席行政總裁陸先生及陳先生領導，平均有逾18年的汽車行業或電子部件汽車行業經驗。主席、聯席行政總裁兼執行董事陸先生畢業於上海交通大學材料工程工程系，為工程師背景。陳先生與陸先生已共事多年。在成立本集團之前，陸先生與陳先生為電子器件分銷商銷售部的同事，共同擁有開展提供中國汽車行業專屬電子解決方案的願景和熱情，最終於2001年成立本集團。陸先生與陳先生均擁有逾20年的電子行業工作經驗，當中包括16年汽車電子行業經驗。

陸先生及陳先生由饒富經驗及穩定的高級管理層支持，當中包括具有工程背景的執行董事陳銘先生，其經驗有助我們制定發展策略，應對汽車市場趨勢；負責監督我們的銷售職能的朱欣平先生；負責研發職能的規劃及管理的秦晨先生；以及負責財務部的日常管理的成麗娟女士。彼等各自已在本集團服務超過15年，透徹了解我們的業務、客戶以及我們經營所在的環境，為本集團的持續成功注入寶貴見解。

我們在執行董事及高級管理團隊的領導、策略遠見及指引下已建立成功往績。有關董事及高級管理團隊的進一步資料，請參閱「董事及高級管理層」。

我們的策略

我們的目標是在中國市場中取得主要市場份額，成為原設備製造商及其供應商指定的汽車電子解決方案提供商。我們透過下列策略達致目標：

增加新能源汽車解決方案以提高市場滲透率

根據弗若斯特沙利文，預期中國新能源汽車市場在未來數年將繼續迅速

業 務

增長，預測新能源汽車產量將從2016年約0.5百萬輛增長至2021年約2.8百萬輛，複合年增長率為40.4%。

因此，我們計劃進一步加大於新能源領域的研發投資，尤其是開發針對下列新能源汽車主要應用範疇的先進解決方案：

電池管理系統(BMS)

- 開發ASIL C BMS解決方案
- 在BMS中集成車載充電器
- 開發能源管理複合解決方案，當中將合併BMS、車載充電器、DC-DC變換器及電源分配單元

整車控制單元(VCU)

- 開發滿足ASIL C，並能夠兼容新能源乘用車及商用車的解決方案
- 在VCU中集成網關功能，並開發ASIL C動力總成域控制器解決方案

電機控制單元(MCU)

- 將現有解決方案從ASIL C等級升級到ASIL D等級，以符合中國本地原設備製造商頂級新能源汽車型號的要求
- 在MCU中集成VCU功能，以為小型新能源汽車提供具成本效益的解決方案

我們亦計劃為ASIL D新能源汽車的四輪驅動系統開發技術平台。

提升我們的研發能力，包括根據行業趨勢開發核心技術平台及保持競爭優勢

研發為我們的核心競爭力之一。於2017年12月31日，我們有一隊由230名研發專才組成的團隊，致力為我們的解決方案開發新設計。我們計劃透過招聘額外的工程師及研發人員以擴充研發團隊，藉此進一步提升我們的研發能力。

業 務

展望將來，我們計劃持續增加我們於多個主要技術平台的研發投資，我們相信此與新行業趨勢一致。我們打算開發可用於多個客戶的技術平台，並可針對各個別客戶的特定需求進行調整。我們相信該技術平台將鞏固我們的競爭優勢，並於新的市場環境創造商機。具體而言，我們計劃開發以下技術平台：

- **汽車多核處理器軟件平台。**我們已完成汽車32位處理器軟件平台的開發。為緊貼智能汽車的發展趨勢，我們將開發多核處理器軟件平台，其將涵蓋三核、六核及八核處理器。
- **汽車功能性安全。**我們已完成符合ISO26262及ASIL C等級的嵌入式ECU技術平台的開發。於未來數年，我們將專注於開發ASIL D的ECU技術平台，以及可滿足「容錯控制」系統安全要求的自適應性安全技術平台。
- **汽車信息安全。**有鑑於汽車連接功能日增，我們計劃開發完整的汽車信息安全技術平台。達致該計劃的路線由多個階段組成，其包括開發安全接口及安全網關的原型，開發安全車載通訊網絡架構，以開發符合安全處理要求的可信任ECU計算平台。
- **高集成度系統。**我們致力於開發ASIL C的技術平台，以構建包括BMS、TCU及MCU功能的高集成度系統。

開發可用於多種應用的模組化解決方案以增加市場覆蓋率

根據弗若斯特沙利文，模組化生產已經成為汽車行業的一個明顯趨勢。由於模組化生產可使不同汽車電子部件可獨立開發及批量生產，模組化生產有助原設備製造商縮減汽車產品的開發週期，改善生產效益。

我們的重點之一是開發可用於多種符合市場趨勢的產品的模組化解決方案。具體而言，我們計劃開發以下解決方案：

- **嵌入傳感器模組。**可測量溫度及電流的複式傳感器模組解決方案，該方案將可用於大部分汽車高功率密度執行器部件(例如EPS、MCU、車窗升降機及照明部件)。

業 務

- **功率驅動模組**。可用於大部分汽車電子執行器(例如用於電子風扇、電子泵、節流閥及閥門])的功率模塊及驅動模組解決方案。
- **安全監控模組**。可用於所有關鍵的安全相關汽車電子部件的解決方案。
- **加密/解密模組**。可用於所有信息安全相關汽車電子部件的緊湊型解決方案。

模組化解決方案降低了我們的開發成本，縮減了我們對於產品應用的開發週期。作為我們解決方案組合的重要一環，模組化解決方案使我們更簡單快捷地囊括更多應用及更多客戶。

增加用於自動駕駛的解決方案的投資

根據弗若斯特沙利文，由於安全技術更趨成熟，自動駕駛在汽車行業中更為重要，預期每輛汽車的自動駕駛電子部件(包括高級駕駛輔助系統)的價值將由2016年人民幣1,624.4元增至2021年的人民幣3,978.3元，複合年增長率為25.1%。

我們尋求增加自動駕駛解決方案研發的投資，以開發行業領先的解決方案，並確保定期推出新解決方案。

我們於設計自動駕駛解決方案時以達致量產為目標。於未來數年，由於自動駕駛的實施日漸先進及普及，我們尋求利用我們於功能安全及網絡安全方面積累的經驗，以及我們「低成本，高可靠性」的工程實力，致力根據下列路線圖推出新產品：

自動駕駛傳感器應用

- 2018年：開發基於多種傳感器的「融合解決方案」，用於障礙物檢測
- 2018-19年：開發符合ASIL-C/D的高精度77GHz毫米波雷達傳感器解決方案
- 2018-19年：開發支持容錯功能的立體攝像頭單元解決方案
- 2019-20年：開發固態激光雷達解決方案
- 2020-21年：開發複合型高精度傳感器模組解決方案，用於自動駕駛系統

業 務

自動駕駛控制單元的技術平台

- 2018年：就2-3級自動駕駛開發符合ISO 26262及ASIL D的ECU解決方案
- 2019-20年：就3級自動駕駛開發符合ISO 26262及ASIL D的ECU解決方案
- 2021年：就4-5級自動駕駛開發ECU解決方案

物色收購及策略聯盟機會

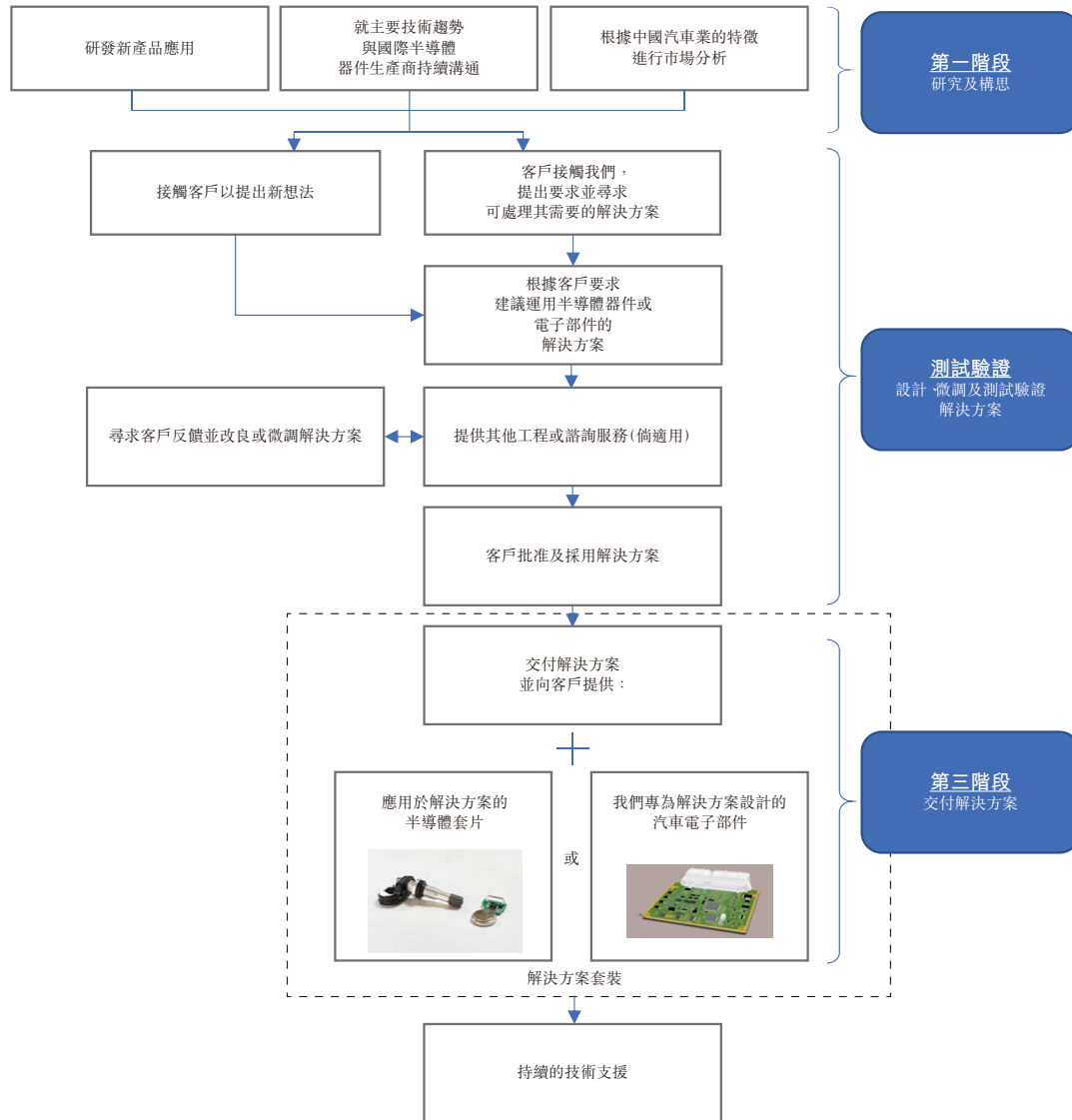
雖然我們已預期業務主要將良性增長，但我們將在良機出現並預期將受惠於該等機會時選擇性地尋求收購及策略聯盟。我們將考慮收購與我們的業務和營運互補的研發能力，包括國內外具備主要知識產權或技術能力的企業，有助我們擴闊解決方案組合或改善技術及基建。於最後實際可行日期，我們並未物色到任何收購目標。我們相信，我們的成功往績將有助我們物色聯盟及收購目標及進行交易。管理層計劃審慎評估各項可為股東帶來長遠價值的建議收購、投資或策略聯盟機會。

我們的業務模式

我們為客戶提供汽車電子解決方案。我們的服務包括：(a)設計、測試驗證及優化解決方案；(b)開發客制的電子部件；及(c)因應客戶的需要，為客戶採購及向客戶交付適用的先進半導體器件，或向客戶交付結合我們解決方案及／或設計的電子部件成品。

業 務

視乎技術的複雜程度及客戶要求，我們設計及交付解決方案的過程包括下列步驟：



研究及構思。根據我們對行業趨勢的了解，我們尋求掌握預期可應用於下一代產品上的核心技術。詳情請參閱下文「一研發」。此外，我們與不同的國際半導體器件供應商維持長期合作關係，彼等包括英飛凌，我們定期就主要技術趨勢及彼等的最新產品與彼等溝通。我們分析市場並將新解決方案的想概念化。

設計、微調及測試驗證解決方案。客戶為了能達致其理想產品功能的解決方案而接觸我們。我們亦可能就具有市場潛力的解決方案想法主動接觸客戶。

業 務

於此階段，我們利用我們的技術訣竅及工程知識設計運用半導體器件的解決方案，並設計電子部件的功能原型以及開發相關軟硬件的技術要求(如適用)。我們亦會根據相關行業標準協助客戶開發全面的產品測試系統或其他客制產品測試系統，及使用我們本身的設備為客戶的汽車電子部件進行測試。

於我們與客戶的持續交流期間，我們會調整或微調解決方案以迎合客戶的特定要求。

視乎技術的複雜程度及客戶要求，解決方案或需時約六個月至18個月完成。

交付解決方案。作為解決方案套裝的一部分，我們因應客戶需要採購並向彼等交付半導體器件或電子部件。在適用情況下，我們亦可能提供產品的原型，或軟硬件設計(包括相關的軟件編碼及硬件原理圖)。

我們向客戶交付解決方案後，我們的員工會提供持續的技術支援服務，以協助客戶解決於採用解決方案過程中及於量產時產生的問題。

除上述所示的解決方案產品外，我們亦(i)按客戶要求向彼等提供獨立於任何解決方案的特定半導體器件。於2015年、2016年及截至2017年9月30日止九個月，該收入佔各期間總收入的6.3%、4.7%及4.9%；及(ii)以項目基準提供諮詢服務及其他特設服務。舉例而言，我們與北汽新能源訂立協議，據此我們收取按階段支付的固定費用，協助客戶開發若干VCU、MCU及BMS產品。提供服務的收入佔我們於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月總收入的1.2%、0.5%及1.9%。

業 務

解決方案的應用

我們的解決方案涵蓋汽車電子的四個主要類別中的其中三個(車身控制、安全及動力傳動)以及新能源汽車的解決方案。下表載列我們於所示期間按類別劃分的收入的明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
解決方案產品								
新能源 ⁽¹⁾	108,565	14.8	198,191	17.2	139,169	18.2	231,009	23.4
車身控制	239,248	32.7	344,730	30.0	230,091	30.1	241,696	24.5
安全	224,782	30.7	331,970	28.9	219,382	28.7	231,988	23.5
動力傳動	80,500	11.0	131,620	11.4	80,106	10.5	126,922	12.9
工業 ⁽²⁾	24,074	3.3	84,176	7.3	53,827	7.1	88,390	8.9
	<u>677,169</u>	<u>92.5</u>	<u>1,090,687</u>	<u>94.8</u>	<u>722,575</u>	<u>94.6</u>	<u>920,005</u>	<u>93.2</u>
提供服務 ⁽³⁾	8,926	1.2	5,491	0.5	2,815	0.4	18,338	1.9
其他 ⁽⁴⁾	<u>46,167</u>	<u>6.3</u>	<u>53,995</u>	<u>4.7</u>	<u>38,091</u>	<u>5.0</u>	<u>48,688</u>	<u>4.9</u>
	<u><u>732,262</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>1,150,173</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>763,481</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>987,031</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：

1. 新能源解決方案包括電機控制器(逆變器)、整車控制單元、電池管理系統、DC-DC變換器、車載充電器、電源分配單元、中央網關、PTC加熱器、電泵和電風扇。
2. 工業包括為雲端伺服器中的高性能中央處理器及圖像處理器設計的供電解決方案。
3. 主要包括自諮詢服務所得收入。
4. 其他指所售出獨立於任何解決方案的半導體器件。

解決方案應用的各個主要領域載列如下。

- **新能源**。我們的解決方案用於新能源汽車的主要部件，例如MCU、VCU、BMS、DC-DC變換器、車載充電器、電源分配單元、中央網關、PTC加熱器、電子水泵和電子風扇。
- **車身控制**。我們的車身控制解決方案取代傳統部件(如繼電器及保險絲)，從而盡量減少使用線圈並減輕車身控制系統的實際重量，這有助達致節能減排。

業 務

- 安全。我們的解決方案配備主動及被動汽車安全系統，且應用於ABS、電子穩定控制系統、胎壓檢測系統及氣囊等汽車電子部件。
- 動力傳動。我們於該領域的解決方案目標為發動機管理系統、TCU及ECU，其有助客戶達致節能減排的目標。

研發

研發為我們業務模式的重要一環。根據我們對行業趨勢的了解，我們尋求掌握我們預期用於下一代產品的核心技術。儘管我們一般並無向客戶供應已完成的汽車零件，我們在研發項目中開發、製作具備一定可靠性的功能樣品。自研發項目所積累的技術、知識構成我們向客戶提供解決方案的基礎。

於2015年、2016年及截至2017年9月30日止九個月，我們的研發成本分別為人民幣30.6百萬元、人民幣52.8百萬元及人民幣52.6百萬元，佔同期經營開支總額(包括銷售及分銷開支、行政開支及其他開支)的37.4%、42.9%及44.9%。於2017年12月31日，我們有230名全職的研發相關技術人員，佔總員工的61.3%。

我們的研發職能由秦晨先生領導，彼於電子工程及研發有超過18年經驗。於2017年12月31日，我們60%的研發員工持有學士學位，當中21%持有碩士或以上學位。我們與研發員工訂立協議，規定彼等受僱期間藉研發所得的所有相關知識產權歸我們所有，而彼等須遵守與研發活動相關的保密責任。

在本集團內，研發乃跨部門共同合作的成果。除專門執行特定應用研發的專責研發部門外，我們的產品及過程設計及開發部門和銷售及營銷部門亦參與構思及開發新解決方案。構思新解決方案的概念一般源於營銷部員工的投入，我們據此決定研發工作的方向。於原型開發完成後，我們運用工程專門知識並在成本優化及提升可靠性及製造性方面對新開發應用進行微調。

為促進不同部門及單位合力投入於研發活動，我們採用了由公司信息技

業 務

術部門營運的私有雲端研發管理平台。該平台加強內部的跨職能合作，並能允許用家透過互聯網向我們遠程提供技術要求等輸入信息。

研發設施

我們的研發設施的總建築面積約為1,250平方米。我們已在上海成立金脈工程中心，作為專用於強化研發能力並向客戶提供產品測試及其他服務的測試設施。金脈工程中心配備先進的測試設備及機械，包括我們自主設計的設備，如產生額外功率的電機控制器性能台，及用以在模擬環境下進行流量測試、電流及效能測試的智能泵性能測試台。

用於業務營運的所有機械及設備均為我們自己所有。於2017年12月31日，用於研發的主要機械及設備的平均機齡為兩年以下，而其預計使用壽命約為三至五年。

我們的管理團隊密切監察金脈工程中心的各個項目的進度，以確保我們的解決方案(i)符合客戶要求；(ii)於指定時間及分配予項目的預算內完成；及(iii)遵守所有相關及適用規則及法規。我們的項目團隊亦協助監察整體工作質量及項目進度。彼等亦會每日進行實地視察及監察，並及時通知管理層有關項目狀況及所遇到的任何主要事宜。

研發合作協議

為提升我們的研發能力，我們不時就研究項目與大學及其他機構合作。於2016年，我們與同濟大學中德工程學院(「中德工程學院」)訂立合作框架協議，據此雙方同意在未來的研究項目中運用其各自的技術專門知識。

我們與中德工程學院訂立的協議年期由2016年9月27日至2019年12月31日為止。各協議方有權均分來自合作安排項下任何研究項目技術產生的利潤。自知識產權產生的所有權利由各協議方共同擁有。我們每年向中德工程學院支付人民幣600,000元以支援其研究人員團隊。

於往績記錄期，我們亦與第三方就聯合申請專利而訂立協議。我們於2015年與同濟大學訂立合作安排，內容有關開發用於汽車永磁同步電機的控

業 務

制器。於2017年，我們與一間全球半導體製造商就開發電流傳感器而訂立類似合作安排。我們已就各項發明提交專利申請，而申請有待中國相關部門批准。

我們與第三方就聯合專利申請而訂立的安排規定各協議方有權享有由該專利產生的相同份額利潤，而來自該知識產權的所有權利由各協議方共同擁有。

我們的產品路線圖

於最後實際可行日期，我們大部分研發中的項目與新能源汽車的應用有關。

根據弗若斯特沙利文，未來數年，新能源汽車將為中國汽車產量的主要增長動力。我們預期新能源將繼續為我們的主要重心之一。舉例而言，產品路線圖中的新能源產品具有逆變器，用作控制新能源汽車的電機速度。於2017年9月30日，該產品的研發項目仍在進行中，而產品預期於2019年推出。

此外，於最後實際可行日期，我們亦在自動駕駛範疇有研發中的項目。我們於2014年開始提供高級駕駛輔助系統相關的解決方案。自2018年起，我們一直開發傳感器融合ECU，其為將雷達及照相機的資訊融合的應用，以作為安全措施。該產品預期於2020年推出。

我們計劃擴充及升級研發基建，其涉及於測試及其他設備以及技術軟件的投資及採購，以支持我們的研發策略。計劃的進一步詳情及相關的估計資本開支載列如下：

項目	直至2020年的 估計資本開支
私人雲端平台及信息科技相關的投資	人民幣54.9百萬元
升級工程中心、測試設備及系統	人民幣128.0百萬元
汽車電子軟硬件研發設備及系統的投資	人民幣77.0百萬元

我們預期以結合營運現金流及[編纂]的方式撥支資本開支。有關我們整體研發方向的詳情，請參閱「我們的策略」。

業 務

知識產權

我們的競爭力在很大程度上取決於我們的專有訣竅。因此，我們的知識產權對業務十分重要。我們肯定了註冊知識產權在保障我們的研究成果、強化品牌形象及改善解決方案品質方面的重要性。我們尋求透過使用專利、軟件版權、商標及有關資料和數據披露的良好常規以保障知識產權。我們亦會監察市場上是否有第三方侵犯我們知識產權的情況。

下表載列於最後實際可行日期按種類劃分已於中國登記或備案的專利及軟件版權明細：

知識產權種類	已登記	已備案並 有待登記
專利：		
發明	3	11
實用新型	35	3
已登記設計	1	—
軟件版權	66	—

我們認為對我們業務屬重大的知識產權的進一步詳情載於本文件附錄四「有關業務的進一步資料 — 9. 知識產權」。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何知識產權爭議，亦無發現第三方涉嫌侵犯我們任何知識產權的情況。

我們的供應商

我們的供應商包括半導體器件製造商及分銷商。我們亦聘用合約製造商組裝我們向客戶交付作為解決方案套裝一部份的電子部件。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們分別約有150名、200名及200名供應商，當中兩名、三名及五名為於相關期間的合約製造商。

採購

我們的採購主要為半導體器件及電子部件，包括主動部件及被動裝置。主動部件包括集成電路、晶體管、多部件集成電路、傳感器及IGBT模組；被動裝置包括變壓器、電感器、電容器及晶體振盪器。其他採購包括步進電機及連接器。我們主要向多家國際供應商(包括英飛凌)採購半導體器件。我們自中國境外進口絕大部分的半導體器件，而我們一般會安排位於供應商中國境外倉庫的產品的送運以及相關清關程序。

業 務

下表載列於往績記錄期以人民幣及其他貨幣計值的採購明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月	
	2015年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%
人民幣	21,136	3.4	78,984	7.9	88,353	10.7
其他貨幣	592,767	96.6	915,005	92.1	737,510	89.3
合計	<u>613,903</u>	<u>100.0</u>	<u>993,989</u>	<u>100.0</u>	<u>825,863</u>	<u>100.0</u>

董事確認，於往績記錄期，我們並無遇上任何半導體器件供應嚴重短缺或延誤的情況。

主要供應商

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，向五大供應商(包括半導體器件供應商及合約製造商)採購的金額合共佔採購總額分別96.2%、93.7%及95.7%，而同期向最大供應商作出的採購額佔採購總額分別86.1%、83.7%及84.6%。

下表載列我們於往績記錄期內的五大供應商及彼等各自按採購金額計算的排名以及截至最後實際可行日期我們與彼等的合作關係年期：

供應商	供應商業務性質	合作關係 年期(概約)
2015年		
1. A供應商 ⁽¹⁾	半導體器件供應商	12
2. B供應商 ⁽²⁾	半導體器件供應商	8
3. C供應商 ⁽³⁾	半導體器件供應商	8
4. 重慶聯德機電技術有限公司 ⁽⁴⁾	半導體器件供應商	14
5. D供應商 ⁽⁵⁾	半導體器件供應商	4
2016年		
1. A供應商 ⁽¹⁾	半導體器件供應商	12
2. B供應商 ⁽²⁾	半導體器件供應商	8
3. 歐朗電子科技有限公司 ⁽⁶⁾	合約製造商	3
4. C供應商 ⁽³⁾	半導體器件供應商	8
5. 重慶聯德機電技術有限公司 ⁽⁴⁾	半導體器件供應商	14

業 務

供應商	供應商業務性質	合作關係 年期(概約)
截至2017年9月30日止九個月		
1. A供應商 ⁽¹⁾	半導體器件供應商	12
2. 惠亞電子科技(深圳)有限公司 ⁽⁷⁾	合約製造商	2
3. B供應商 ⁽²⁾	半導體器件供應商	8
4. C供應商 ⁽³⁾	半導體器件供應商	8
5. 歐朗電子科技有限公司 ⁽⁶⁾	合約製造商	3

附註：

1. A供應商從事半導體及電子系統解決方案的設計、開發、製造及營銷。進一步詳情請參閱下文「我們與A供應商的關係」。
2. B供應商為一家全球電子器件製造商的附屬公司。
3. C供應商為於日本註冊成立公司的附屬公司，其從事(其中包括)電子設備及部件的批發、分銷、進出口，以及其他支援服務。
4. 重慶聯德機電技術有限公司為於中國註冊成立的公司，從事銷售電氣機械及設備、化學品、樓宇及物料、裝飾物料、金屬產品、汽車零件及摩托車零件、電氣技術研究及業務資料諮詢。
5. D供應商從事分銷IC產品，為一家於台灣證券交易所上市的公司附屬公司。
6. 歐朗電子科技有限公司為法國公司Financière de l'Ombree SAS的附屬公司，從事專業電子物料的構思、研究及製造。
7. 惠亞電子科技(深圳)有限公司為於中國註冊成立的公司，從事製造數據通信多媒體系統設備、接入網絡通信系統、綫路板組裝、以及該等產品的批發、進出口及支援服務。

就董事所知，董事或彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們的已發行股本5%或以上之任何股東於往績記錄期內概無在我們任何五大供應商中擁有任何權益。

於往績記錄期內，除(i)歐朗電子科技有限公司及惠亞電子科技(深圳)有限公司(為我們的合約製造商)；及(ii)A供應商及B供應商(我們向其售出少量樣本)外，我們的五大供應商概非我們的客戶。有關我們與合約製造商的業務關係詳情，請參閱上文「我們的合約製造商」。

業 務

我們與A供應商的關係

於往績記錄期，A供應商為我們的最大供應商。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，向A供應商作出的採購分別佔我們的採購總額86.1%、83.7%及84.6%。我們向A供應商作出的採購主要包括我們向客戶提供的半導體器件，作為解決方案套裝的一部分。

A供應商的母公司為全球半導體製造商，其股份於法蘭克福證券交易所上市，從事半導體及電子系統解決方案的設計、開發、製造及營銷。根據A供應商母公司的資料，其為一家領先的汽車電子系統解決方案提供商，擁有數十年經驗。

我們於2016年與A供應商訂立非獨家分銷協議，據此我們獲授權在中國及香港分銷A供應商的汽車半導體器件。協議於最後實際可行日期仍然生效，而其主要條款及條件概述如下：

年期	無限期。
付款期限	發票金額須於發票月份下一個月的第20日或之前支付。
最低採購承諾	無。
終止	任何一方可事先向另一方發出三個月書面通知無理由終止協議，或倘我們未能達成協定表現目標或我們違反協議項下的責任，則可由A供應商終止。

此外，我們參與A供應商的貨運及借記計劃（「貨運及借記計劃」）。在貨運及借記計劃下，我們以標準購買價購買若干合資格產品，並於我們向客戶交付該等產品時，A供應商向我們授出協定金額的抵免，可用於抵銷我們應付A供應商的貿易應付款項。價格保障適用於該等合資格產品，即倘A供應商降低標準購買價時，我們會獲授相當於原有價格與經調整價格之間差異的抵免。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們向A供應商購買的49.1%、59.2%及62.5%乃根據貨運及借記計劃作出。貨運及借記計劃及價格保障乃半導體行業的既定業務慣例。

此外，就我們於貨運及借記計劃下以標準購買價購買的存貨而言，A供應商同意向我們提供免息融資（「存貨融資」），存貨融資的金額為每季計算，乃基於(i) A供應商於貨運及借記計劃下所提供的季度抵免金額；(ii)於貨運及借記計劃下我們的季度合資格產品銷售金額；及(iii)貨運及借記計劃項下合資

業 務

格產品的存貨結餘。於各季度末，當季與上一季度存貨融資結餘之間的差額將於A供應商與本集團之間結付。於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，應付A供應商的存貨融資結餘分別為人民幣36.5百萬元、人民幣46.2百萬元及人民幣84.2百萬元。倘貨運及借記計劃或我們與A供應商的分銷協議遭終止，所有存貨融資須在書面要求下退回A供應商。有關風險請參閱「財務資料—經選定資產負債表項目的說明—其他應付款項及應計費用」及「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們參與貨運及借記計劃並自A供應商取得存貨融資，倘與A供應商的貨運及借記計劃或分銷協議遭終止，我們或須退還該融資的未償還結餘。」。

董事相信，我們與A供應商的業務關係屬互惠互補。我們為A供應商於大中華地區汽車分部的最大分銷商。我們先於2005年就於中國銷售A供應商的汽車半導體器件與A供應商訂立分銷協議。自此之後，我們與A供應商建立戰略夥伴關係，以開發中國市場。我們相信，從我們於過去多年屢獲A供應商認可為分銷商足可證明A供應商重視我們與中國國內原設備製造商的關係及我們對本地汽車行業的知識。A供應商為半導體製造商，其產品涵蓋一系列的應用，包括蜂窩基礎架構、數據處理、家用電器、智能卡及保安，而在此當中，汽車僅為該等應用之一。我們明白A供應商主要透過其分銷商出售其半導體器件，而其亦可能參與向若干主要客戶的直接銷售。就中國汽車半導體分部而言，A供應商主要依賴我們服務本地原設備製造商及其供應商。我們相信我們的客戶重視我們與A供應商的長期合作關係。

根據弗若斯特沙利文，中國上游半導體製造業十分集中於數個外國品牌，佔有大部分市場佔有率。於2016年，五大市場參與者(包括A供應商)以銷量計佔約67.9%的總市場佔有率。儘管如此，鑑於我們新的解決方案將採用購自其他供應商的半導體器件及其他部件，令我們提供的解決方案組合擴大，我們預期我們將減少依賴A供應商。

於往績記錄期，我們向A供應商採購佔採購總額的百分比由2015年的86.1%跌至截至2017年9月30日止九個月的84.6%。我們旨在於未來三年將向A供應商的採購佔總採購的百分比進一步降低至約70.0%。

考慮到有利的行業趨勢(包括中國汽車行業的整體增長、收緊的監管要求及客戶對汽車智能特徵的需求日增)，加上受惠於我們強大的研發能力及工程專業，我們相信我們處於有利位置，以繼續把握於汽車行業多個領域中的未來增長機會。有鑑於中國汽車行業前景亮麗，儘管我們目前對A供應商有

業 務

一定程度的依賴，董事仍相信我們於可見的未來將能夠維持收入。詳情請參閱「行業概覽」及「我們的優勢」。

有關我們依賴A供應商的風險討論，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們十分依賴A供應商供應各種半導體器件。倘我們不能維持與A供應商的關係，或倘A供應商產品供應中斷或其採購價格上升，則我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。」

我們的合約製造商

我們並無涉及行業規模的製造及組裝。我們決定盡量減少參與製造及組裝活動，此乃我們策略的一部分，以專注開發解決方案及避免大額資本開支。倘客戶要求我們交付電子部件作為解決方案套裝的一部分，我們會將組裝工序外包予獨立合約製造商，其將會負責按照我們的設計及規格製造及組裝電子部件，並將組裝好的電子部件交付予客戶。所有合約製造商均位於中國。

基於嚴格的品質要求，於往績記錄期，我們僅委聘少數合約製造商。然而，我們相信於市場上輕易覓得替代製造商。於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們分別有兩名、三名及五名的合約製造商。於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月的五大供應商當中，零名、一名及兩名為我們的合約製造商。

我們一般與合約製造商訂立框架協議，固定年期為一年。我們通常須於發票日期起計90日內向合約製造商付款。我們要求合約製造商就質量標準簽訂獨立協議，當中規定合約製造商須遵守(其中包括)ISO/TS16949等管理質量標準。合約製造商或須就因彼等未有遵守該等標準而引致的任何損失向我們作出賠償。在大部分情況下，我們的合約供應商須負責採購組裝電子部件所需的絕大部分材料(若干情況下的若干主要裝置除外)，而彼等向我們收取加工費。

我們根據多項因素對潛在合約製造商進行全面評估，包括其往績記錄、聲譽、品質管理能力、項目管理能力、位置遠近、費用、準時交付的可靠性及財務狀況。我們按該等準則為潛在合約製造商評級並作出整體評分。我們根據全面的評估決定合約製造商是否符合我們的資質要求。

業 務

符合我們要求的合約製造商將被納入我們備存且定期審閱的認可合約製造商名單。於審閱時，我們可能將未能符合標準的任何合約製造商剔除或根據我們對新供應商所作的表現評估將其納入名單之內。

存貨管理

於往績記錄期，我們的存貨主要包括半導體器件及電子部件。我們監察及控制存貨水平，以避免存貨短缺及減低存貨過多以及積壓過時存貨的風險。經考慮客戶向我們提交的定期採購預測及過往12個月的銷售後，我們一般旨在維持足夠未來兩至三個月使用的存貨水平。

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月的平均存貨周轉天數分別約為67.6天、72.1天及88.1天。詳情請參閱「財務資料—經選定資產負債表項目的說明—存貨」。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大存貨短缺。

我們已制訂存貨管理政策。於收到所付運的存貨後，相關倉務員工按存貨批次進行盤點及檢查，並貼上標籤以識別該批次的相關存貨類型及付運日期。我們將存貨保存於倉庫，而存貨變動乃透過我們的業務資訊系統監察及分析。

我們的客戶

我們主要為汽車行業的原設備製造商及其供應商提供解決方案，工業領域客戶則佔相對較小部分。我們的客戶主要位於中國。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們於相關期間的總收入中99.2%、99.1%及97.7%乃源自位於中國的客戶。下表載列我們於所示期間按照類列與我們進行過交易的客戶數量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
原設備製造商	24	27	33
原設備供應商	608	717	743
其他	40	42	41
總計	<u>672</u>	<u>786</u>	<u>817</u>

業 務

主要客戶

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的五大客戶分別佔我們於相關期間的總收入33.4%、32.1%及27.4%，而最大客戶佔我們於各相關期間的總收入分別18.5%、12.5%及8.3%。

下表載列我們於往績記錄期內的五大客戶及彼等各自按銷售金額計算的排名以及截至最後實際可行日期我們與彼等的合作關係年期：

客戶	客戶業務性質	合作關係 年期(概約)
2015年		
1. A客戶 ⁽¹⁾	原設備製造商	12
2. 精博電子(南京)有限公司 ⁽²⁾	汽車零件供應商	9
3. 華域汽車電動系統有限公司 ⁽³⁾	一線供應商	5
4. B客戶 ⁽⁴⁾	一線供應商	11
5. 浪潮電子信息產業股份有限公司 ⁽⁵⁾	數據中心及雲計算 解決方案提供商	4
2016年		
1. A客戶 ⁽¹⁾	原設備製造商	12
2. 浪潮電子信息產業股份有限公司 ⁽⁵⁾	數據中心及雲計算 解決方案提供商	4
3. 精博電子(南京)有限公司 ⁽²⁾	汽車零件供應商	9
4. 無錫盛邦	汽車零件供應商	12
5. 北汽新能源	原設備製造商	4
截至2017年9月30日止九個月		
1. A客戶 ⁽¹⁾	原設備製造商	12
2. 浪潮電子資訊產業股份有限公司 ⁽⁵⁾	數據中心及雲計算 解決方案提供商	4
3. 無錫盛邦	汽車零件供應商	12
4. 精博電子(南京)有限公司 ⁽²⁾	汽車零件供應商	9
5. 北京航博新能科技有限責任公司 ⁽⁶⁾	一線供應商	1

業 務

附註：

1. A客戶是一家位於中國的新能源汽車原設備製造商。
2. 精博電子(南京)有限公司是Kimball Electronics, Inc.的附屬公司，其股份於納斯達克(NASDAQ: KE)上市。精博電子(南京)有限公司從事電子部件設計和製造，包括電子線路板總成和子組件。
3. 華域汽車電動系統有限公司為於中國註冊成立之公司，由華域汽車系統股份有限公司(上海汽車集團股份有限公司的附屬公司)、航天科工海鷹集團、貴州航天工業公司(各自為中國航天科工集團的附屬公司)合資經營。華域汽車電動系統有限公司專門從事新能源汽車驅動電機的研發和製造。
4. B客戶為於中國成立的公司，專門從事汽車電子產品的研發、製造及銷售。
5. 浪潮電子資訊產業股份有限公司為全球數據中心及雲計算解決方案提供商，其股份於深圳證券交易所(SHE: 000977)上市。
6. 北京航博新能科技有限責任公司為於中國成立的公司，專門從事於汽車零件的研發及製造。

除陸先生及陳先生於無錫盛邦的權益外，就董事所知，董事及彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知擁有我們的已發行股本5%或以上之任何股東於往績記錄期內概無在我們任何五大客戶中擁有任何權益。有關我們與無錫盛邦的業務關係，請參閱「關連交易」。

於往績記錄期內，無錫盛邦亦為我們的供應商。我們自無錫盛邦採購少量的電子部件，並委聘其就我們向客戶供應的電子部件進行加工。除無錫盛邦外，於往績記錄期並無五大客戶亦為我們的供應商。

銷售解決方案產品時通常會個別下達採購訂單，當中一般標明多個主要條款，如產品規格、單價、數量及付運時間。我們與客戶的交易條款主要以賒賬形式。信貸期一般於三個月內。各客戶均設有最高信貸額度，而客戶的信貸額度取決我們與客戶的關係、客戶的信貸記錄及市場慣例等因素。

就我們所提供的研發諮詢服務而言，我們一般向客戶分階段收取費用。在一般與客戶訂立的研發諮詢服務合同中，我們於項目開始時向客戶收取預付款，餘額於整個項目完成時收取。

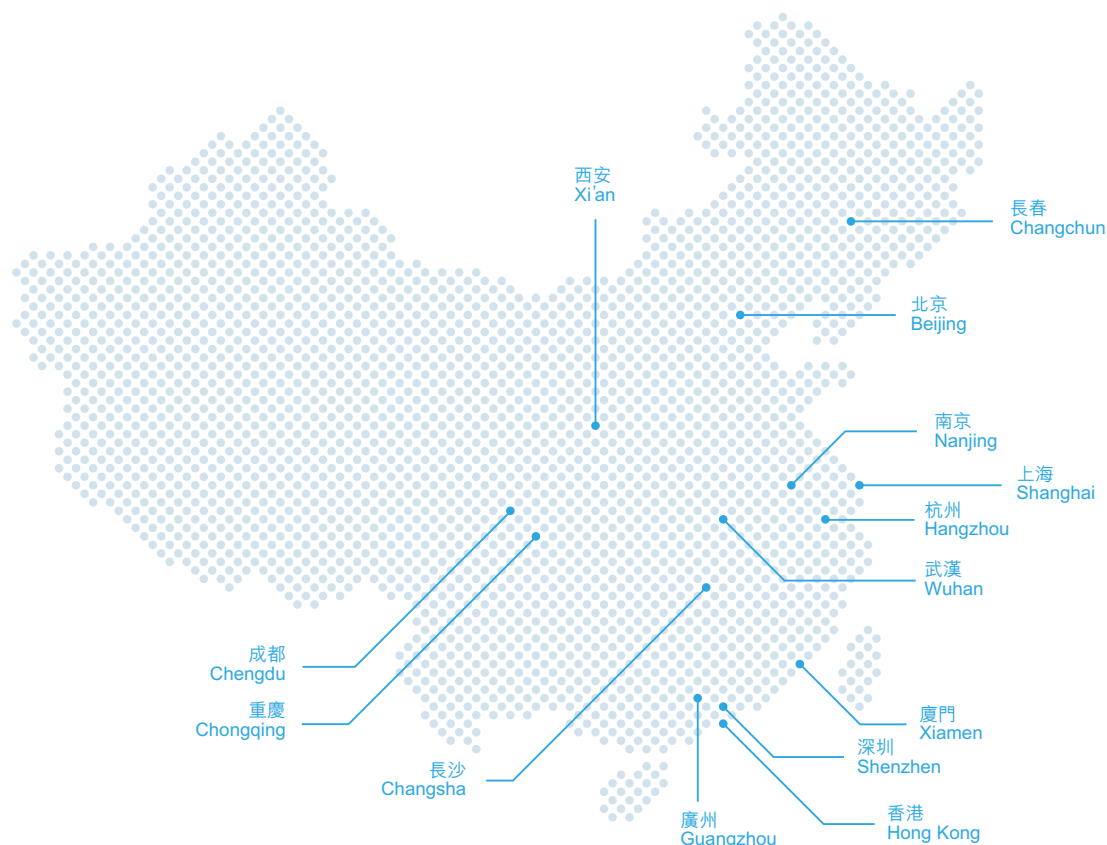
業 務

銷售及營銷

我們的營銷力度一方面集中於解決方案與技術能力的連結，另一方面則集中於業務夥伴的發展方向。為此，我們積極聯繫通過不同途徑(包括通過原設備製造商介紹)而識別的潛在客戶。

此外，我們的策略性規劃地理覆蓋讓我們能繼續於位處毗鄰原設備製造商及其供應商的地點營運。我們尋求積極與原設備製造商溝通，以識別及了解彼等有否特定產品特點的需求。於2017年12月31日，我們的專責原設備製造商業務發展部門有五名員工。該部門尋求與原設備製造商的研發人員緊密合作，並介紹滿足原設備製造商技術要求的最新解決方案組合。該部門亦就特定項目或產品尋求識別潛在一線供應商。

我們的業務已遍及大中華地區14個重點城市，包括上海、北京、重慶、西安、長春、廣州及深圳。下圖闡述我們於最後實際可行日期在大中華地區的業務分佈：



業 務

季節性

由於我們的銷售與中國汽車的銷售互相關聯，因此我們的銷售屬季節性。中國原設備製造商的旺季普遍是在農曆新年(每年一月或二月)，我們的銷售於每年第四季增加，以應付原設備製造商遞增的生產需求。於2015年、2016年及2017年，我們於第四季的銷售佔我們於相關年度總收入的33.4%、33.6%及32.4%。

定價政策

我們一般採用成本加成定價方法。我們的定價政策計及多項因素，包括(i)採購成本；(ii)解決方案設計的複雜性；(iii)加工費；(iv)物流成本；(v)匯率；及(vi)稅項。

解決方案的生命週期一般跟從汽車部件的生命週期而有所不同。根據弗若斯特沙利文，汽車半導體部件有界定的生命週期，並可能於數年之內變得過時。由於持續出現新產品，現有產品的價格自該等產品推出市場起便展現向下的勢頭。因此，推出新解決方案對我們來說尤其重要，藉以維持我們的競爭優勢。

退貨及保用

我們的慣常做法是，只有在解決方案產品證實存在缺陷的情況下，才會允許退貨。因此，產品退貨相對罕見，而於往績記錄期內，我們並無任何重大產品退貨。

保險

於最後實際可行日期，我們已投購保險，其涵蓋營運的潛在損失或損害。該等保單涵蓋(其中包括)樓宇、機器、傢俱及汽車之損害。我們相信，承保範圍對我們的業務規模及種類而言屬合適，且整體符合行業慣例。然而，可能會有我們未投保的若干風險，而我們的承保範圍未必足以彌補於業務營運過程中可能產生的損害及負債。

進一步詳情請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能須面對產品責任申索，且我們未必有足夠保險以承保有關或然事項。倘我們須承擔重大責任且我們投購的保險並不保障該等情況，或倘該等申索導致訴訟、政府罰款或處罰，則可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。」

業 務

健康、工作安全、社會及環境事宜

我們並無面臨任何重大健康、安全或環境風險。我們並無營運任何生產設備或運輸，此乃由於我們委聘第三方運送我們的解決方案產品。我們在香港、上海及廣州經營三間倉庫以儲存我們的存貨(其主要包括半導體器件及電子部件)。

於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，於我們營運期間概無發生任何危害僱員健康及安全的事故，我們亦無就違反任何環境或安全法律或法規而遭施加任何刑罰或罰款。於往績記錄期，遵從相關中國安全法律及法規所招致的成本甚微。

獎項及嘉許

下表載列我們於最後實際可行日期的若干主要獎項及嘉許：

年份	獎項／嘉許	頒發機構
2017年	金脈的新能源汽車動力傳動逆變器解決方案成功通過ISO 26262的功能安全評估	TÜV SÜD
2016年	我們榮獲「浦東新區研發機構」證書，並收取作為「重點企業研發機構」的政府補助	浦東新區科學技術委員會
2016年	我們的IGBT推動器項目獲認可為上海市高新技術成果轉化項目	上海市科學技術委員會
2016年	我們的新能源汽車整車控制器研發項目獲上海張江國家自主創新示範區政府立項資助	上海張江國家自主創新示範區管理委員會

業 務

年份	獎項／嘉許	頒發機構
2016年	我們的變流器安全單元技術轉讓計劃獲上海市張江國家自主創新示範區政府立項資助	上海張江國家自主創新示範區管理委員會
2015年	上海英恒獲「科技小巨人工程」立項	上海市科學技術委員會
2015年	我們的新能源汽車電池管理系統研發項目獲上海張江國家自主創新示範區政府立項資助	上海張江國家自主創新示範區管理委員會
2011年	金脈首次獲認可為高新技術企業	上海市科學技術委員會、 上海市財政局、 上海市國家稅務局及 上海市地方稅務局
2010年	上海英恒首次獲認可為高新技術企業	上海市科學技術委員會、 上海市財政局、 上海市國家稅務局及 上海市地方稅務局

業 務

業務夥伴認可

下表載列我們於最後實際可行日期自業務夥伴獲得的若干主要認可：

年份	認可	業務夥伴
2016年	Leading ATV Demand Creation Performance Distribution Partner	A供應商
2016年	Industrial Power Control Award of Merit	A供應商
2016年	優秀供應商	A客戶

競爭

根據弗若斯特沙利文，共有三類市場參與者進行汽車電子產品的研發及設計工作，分別為汽車製造商的電子設計部門、汽車電子產品製造商的研發部門以及如本集團一類的獨立汽車電子解決方案提供商。

儘管根據弗若斯特沙利文，中國並無太多具一定業務規模的獨立汽車電子解決方案提供商，但隨著原設備製造商及其供應商尋求加強自身的內部研發實力，我們仍需面對下游行業的競爭。

根據弗若斯特沙利文，我們亦可能面對海外供應商的競爭。全球芯片、半導體及電子產品供應商留意到中國的市場潛力後，不斷將其業務版圖擴展至中國市場，或會成為國內汽車電子解決方案提供商的勁敵。

僱員

於2017年12月31日，我們於中國及香港分別共有354名及21名僱員。下表載列於所示日期各職能的僱員人數：

業 務

職 能	於 12 月 31 日		
	2015 年	2016 年	2017 年
銷售及營銷	31	42	46
研發	113	165	230
客戶服務及物流	31	42	42
管理、行政及支援	43	46	57
總 計	218	295	375

我們根據僱員的學歷背景、於類似崗位的相關工作經驗及專業資格，以及我們的擴充策略及職位空缺招聘僱員。僱員的薪酬方案一般包括薪金及花紅。我們相信，與市價相比，我們的僱員所收取的薪金及花紅具競爭力。根據適用中國法規所規定，我們參與多個由市及省政府籌辦的僱員福利計劃，包括住房公積金、退休金、醫療及失業福利計劃。根據中國法律，我們按照僱員薪金、花紅及若干津貼的特定百分比向僱員福利計劃供款，金額上限由我們經營所在地方政府機關不時訂明。就香港的僱員而言，根據《強制性公積金計劃條例》，我們為若干符合資格參與的僱員設立定額供款強制性公積金退休福利計劃。我們相信，我們於所有重大方面已遵從中國及香港的相關勞工及社會福利法律及法規。

我們十分注重為僱員提供培訓，以增進其技術與行業知識以及對行業質量標準的了解。我們為不同崗位的僱員設計及提供不同培訓課程。

於往績記錄期，我們並無與僱員發生任何重大糾紛，而我們相信我們與僱員維持良好的工作關係。為使主要僱員與股東的利益一致，我們已採納購股權計劃，主要旨在為僱員提供獎勵。購股權計劃主要條款的概要載於本文件附錄四「法定及一般資料—其他資料—13.購股權計劃」。

我們目前主要透過招聘網站廣告招聘僱員。

業 務

物業

自有物業

於最後實際可行日期，我們於上海擁有一個物業，建築面積約為288.3平方米。我們將該物業用作辦公室。中國法律顧問已確認，我們已取得該物業的土地使用權及房屋所有權證。於2017年9月30日，賬面值為人民幣804,000元的該物業已抵押予銀行，作為若干銀行貸款之抵押。

租賃物業

於最後實際可行日期，我們向獨立第三方租賃合共15個中國物業。該等租賃物業位於北京、長春、重慶、廣州、上海、深圳、武漢及西安，總建築面積約為7,445.7平方米。租賃面積介乎約50.0平方米至1,948.7平方米。相關租賃合同的租賃到期日介乎2018年至2022年之間。我們將該等物業用作辦公室、研究中心及倉庫。

中國法律顧問告知我們，所有中國租賃物業均有有效房產權證，惟我們用作辦公室而建築面積約為497.7平方米的一項物業除外，其出租人尚未取得房屋所有權證。此外，於我們的中國租賃物業當中，該等租賃物業中其中一項建築面積約為56.2平方米的物業的許可用途乃列作住宅用途，惟我們將其用作辦公室。中國法律顧問認為，沒有有效房產權證及用途與列明許可用途不符的該兩項租賃的有效性存疑。倘任何該等租賃被證實為無效，而我們被要求清空該物業，我們將另覓新物業以搬遷我們的相關辦公室。我們並不預期有關搬遷會對我們的業務造成任何重大不利影響，此乃由於該等物業僅用作辦公室，對本集團整體營運而言並非關鍵。此外，有關12項中國租賃物業(總建築面積為5,419.7平方米，佔我們於中國租賃物業的總建築面積約72.8%)的租賃合同尚未向中國相關土地及房地產管理部門登記及備案。儘管我們嘗試糾正情況，惟該等物業的出租人於協助備案的過程中並不合作。未能完成租賃合同的登記及備案將不會影響該等租賃的有效性，惟我們作為承租人或處以合共不超過人民幣120,000元的行政罰款，其將不會對我們的業務營運造成任何重大不利影響。

業 務

於最後實際可行日期，我們亦於香港租賃三個物業，總建築面積約為808.7平方米，用作辦公室及倉庫。租賃面積介乎約134.9平方米至410.4平方米。相關租賃合同的到期日介乎2019年至2020年之間。

我們並無從事上市規則第5.01條所界定的任何物業活動。於2017年9月30日，概無單一物業權益的賬面值超過我們總資產的15%。

遵從中國法律

誠如中國法律顧問所告知，我們已取得就我們於中國營運的所有相關牌照、許可證及批准。董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無干犯任何重大違反或違背適用於我們的中國法律及法規，而其可能對我們的業務或財務狀況造成重大不利影響。

訴訟

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，而據董事所知，本集團任何成員公司亦無尚未了結、面臨或對之形成威脅的重大訴訟或索償會對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

風險管理及內部監控系統

於[編纂]前，我們已制定一套風險管理措施及內部監控政策，以識別、評估及管理我們營運所產生的風險。

我們亦已成立由三名獨立非執行董事組成的審核委員會，作為我們改善企業管治措施的一部分。審核委員會的主要職責為就財務報告程序、內部監控及風險管理系統的有效性向董事提供獨立見解、監督審核過程，以及履行董事會分派的其他職責與責任。我們計劃透過確保定期對相關企業管治措施及相應的實施進行管理檢討，繼續加強我們的風險管理及內部監控政策。

為提升內部監控系統的有效性，我們已委聘獨立內部監控顧問檢討我們的內部監控程序，當中涵蓋我們營運的財務報告及披露監控、企業監控、資訊系統監控管理及其他合規程序。董事認為我們設有充足的內部監控措施，以確保繼續遵從適用的法律及法規。

業 務

於往績記錄期內，我們訂立了美元遠期合約，以管理我們的外幣敞口所產生的風險。由於該等遠期貨幣合約並非為根據適用會計準則對沖而設，其按公平值計入損益。於最後實際可行日期，我們概無任何未平倉遠期外匯合約。

我們積極監察利率及外匯敞口，並將繼續考慮於有需要時對沖重大的利率或外匯敞口。

財務資料

閣下應將以下討論連同本文件附錄一A所載的會計師報告中的合併財務報表(包括其附註)、本文件附錄一B的未經審核中期合併財務資料(包括其附註)，以及本文件其他章節所載的經選定過往財務資料及運營數據一併閱讀。合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

我們的歷史業績並不一定表示任何未來期間之預期業績。以下討論及分析包含涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。我們的實際業績可能會因多項因素(包括「前瞻性陳述」及「風險因素」所載者)而與該等前瞻性陳述所預期者存在差異。

就本節而言，除文義另有所指外，對2015年及2016年的提述指截至有關年度12月31日止財政年度。

概覽

我們是中國一家快速發展的汽車電子解決方案提供商。我們專注於提供新能源、車身控制、安全及動力傳動系統的關鍵汽車電子部件解決方案。我們運用自身工程研發實力，並結合先進半導體器件，向客戶提供完整的產品化解決方案，助力原設備製造商達到行業領先水平。往績記錄期的強勁增長主要歸功於我們成功的業務模式，得益於中國汽車行業的整體增長、監管要求日趨嚴謹以及消費者對汽車及汽車電子部件智能功能的需求增加。根據弗若斯特沙利文，中國汽車電子部件市場規模由2012年的人民幣2,675億元增加至2016年的人民幣5,119億元，複合年增長率為17.6%。

我們從產品的開發週期開始與中國原設備製造商及其供應商緊密合作，致力提供可滿足其需要(包括節能、減排、改善可靠度及提升整車智能)的解決方案。我們創造價值的方式是運用研發能力及工程專業知識，協助原設備製造商在量產中實現其產品所需特點。

我們為客戶提供汽車電子解決方案。我們的服務包括：(a)設計、測試驗證及優化解決方案；(b)開發客制的電子部件；及(c)因應客戶的需要，為客戶採購及向客戶交付適用的先進半導體器件，或將向客戶交付結合我們解決方案及/或設計的電子部件成品。

財務資料

呈列基準

根據重組，本公司為本集團現時旗下的公司的控股公司。於重組前後，本集團現時旗下的公司受控股股東的共同控制。因此，就載列於本文件附錄一A的會計師報告以及載列於本文件附錄一B的未經審核中期合併財務資料而言，本集團於往績記錄期的財務資料按合併報表基準採用合併會計原則編製，猶如重組已於往績記錄期初完成。

本集團於往績記錄期的合併損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表包括本集團所有現時旗下公司於最早呈列日期或自該等附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制之日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。本集團的合併財務狀況表已經編製，以使用現有賬面值從控股股東的角度呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因重組而作出調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

重組前由除控股股東以外的訂約方於附屬公司及／或業務持有的股權應用合併會計原則呈列為權益中的非控股權益。

所有集團內公司間交易及結餘已於合併時抵銷。

影響我們經營業績的因素

我們的業務、財務狀況及經營業績已經或可能預計在未來受到諸多因素的顯著影響，其中多數可能非我們所能控制。我們相信下列為若干該等關鍵因素。

中國汽車行業的整體發展

由於我們的業務專注於服務中國汽車市場，我們向客戶出售的大部分解決方案均用於汽車行業。於往績記錄期，向汽車行業客戶銷售解決方案產品及提供服務所得收入佔收入逾90%。因此我們的業務受中國汽車行業內的供求變動所影響，其亦因此受經濟狀況、消費能力及喜好，以及與汽車行業有關的中國政府政策影響。

具體而言，就與汽車行業有關的政府政策而言，中國國家及地區政府已頒佈一系列有利於新能源汽車發展的政策。有關該等政策的進一步資料，請參閱「行業概覽—中國汽車市場概覽」。就收入貢獻而言，於往績記錄期，

財務資料

新能源汽車的解決方案大幅增長。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的新能源解決方案分別佔各期間總收入的14.8%、17.2%及23.4%。於往後數年，我們預期增加應用於新能源汽車的產品將繼續為我們的主要重點之一。有關我們計劃的進一步詳情，請參閱「業務—我們的策略—增加新能源汽車解決方案以提高市場滲透率」。

倘中國汽車行業並未以可持續的趨勢持續增長，對我們解決方案的需求可能會低於預期，從而可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。有關所涉及的風險及不確定因素的進一步詳情，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們的經營業績十分依賴中國汽車行業的狀況。任何對我們客戶產品的需求產生不利影響的事件，均可能對我們的解決方案的需求造成重大不利影響，繼而影響我們的業務、財務狀況及經營業績」。

我們的研發實力及推銷新解決方案的能力

作為汽車電子解決方案提供商，我們根據客戶的要求設計及開發客制解決方案。我們相信，我們透過研發能力創新及開發新解決方案的能力將推動長遠競爭力，以及未來增長及發展。我們將研發力度優先投放於具最大潛力的汽車電子解決方案，並更加專注於新能源汽車及自動駕駛的相關技術的研發力度。於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的研發成本分別約為人民幣30.6百萬元、人民幣52.8百萬元及人民幣52.6百萬元，分別佔各期間總營運開支(其包括銷售及分銷開支、行政開支及其他開支)約37.4%、42.9%及44.9%。研發成本主要包括研發員工薪金。於2015年、2016年及2017年12月31日，我們分別有113名、165名及230名研發員工。

我們能否開發及推銷新解決方案亦會影響我們維持財務狀況及經營業績的能力。根據弗若斯特沙利文，汽車半導體部件使用週期有限，並可能於數年內遭淘汰。由於新產品不斷推陳出新，現有產品的價格於新產品推出市場後趨向呈現走下坡的趨勢。因此，倘我們未能推銷新解決方案，經營業績將受到不利影響。

我們持續成功以我們擬定的方式創新及開發滿足客戶要求的解決方案及達致我們預期增長的能力受多項風險及不確定因素影響，當中不少非我們所能控制。有關與開發新解決方案有關風險的進一步詳情，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們的成功在很大程度上取決於我們能

財務資料

否利用研發能力來設計滿足客戶需求的合適的汽車電子解決方案。如果這些努力未能取得成功，我們可能會失去客戶，而我們的經營業績可能受到不利影響」。

我們管理收款及付款週期的能力

我們一般給予客戶最高達90日的信貸期，並於50日內結付我們的貿易應付款項。一般而言，結付期限之間的差異對我們的營運現金流造成壓力。此外，我們的旺季為每年的最後一季，於該段期間的銷售佔年度銷售總額約三分之一，惟該等銷售的付款一般要待下一年度的首季或第二季方會收到。另一方面，為準備銷售旺季，我們一般必須於每年第三季採購存貨，而絕大部分的付款將由我們於年末作出。結付期限不匹配加上季節性對我們的營運現金流造成影響，於往績記錄期我們的銷售大幅增加時尤甚。因此，我們於2015年及截至2017年9月30日止九個月的營運活動所得現金流量僅分別為人民幣39.7百萬元及人民幣3.8百萬元，而除稅前利潤則分別為人民幣102.7百萬元及人民幣98.9百萬元。於2016年，我們錄得營運活動流出現金淨額人民幣13.6百萬元，而除稅前利潤則為人民幣110.8百萬元。

隨著我們繼續成長，我們將加強收款及付款週期的管理，以維持穩健的營運現金流。由於我們的議價能力隨著我們的業務與日俱增，我們將致力向客戶磋商以取得更優厚的條款，另一方面，我們將尋求拓展付款期限較長的供應商群。

優惠稅務待遇

我們目前受惠於多項優惠稅務待遇。具體而言，於往績記錄期，我們兩家主要中國營運附屬公司上海英恒及金脈符合高新技術企業資格，並可按優惠企業所得稅率15%繳稅，而根據企業所得稅法，中國稅務居民企業一般須按25%的企業所得稅率繳稅。於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們因該等優惠稅務待遇而減少的所得稅開支分別為人民幣3.9百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.7百萬元。

稅率直接影響我們的盈利能力，而我們預期我們的經營業績將繼續受到優惠稅務待遇(包括該兩家營運附屬公司將繼續符合高新技術企業資格並受惠於此)的正面影響。然而，高新技術企業的資格每三年重新評估。上海英恒及金脈作為高新技術企業的資格將分別於2019年及2020年屆滿。

財務資料

各該等營運附屬公司僅在有關當局經考慮多項因素(包括附屬公司本身是否具有獨立核心知識產權、附屬公司產品是否屬高新技術範圍之內、附屬公司研發費用所佔收入百分比是否達若干門檻百分比，以及附屬公司研發員工所佔員工總數百分比是否達若干門檻百分比)並決定該等附屬公司繼續符合資格後，方可繼續享有高新技術企業優惠稅務待遇。

我們的優惠稅務待遇可能因多項我們無法控制的因素而未能更新、變更、終止或不再享有。有關所涉及的風險及不確定因素的進一步詳情，請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—終止所享有的任何稅收優惠待遇或施加任何額外稅項可能對我們的純利造成重大影響，並會降低我們的盈利能力」。

主要會計政策、判斷及估計

我們的財務報表已根據香港財務報告準則編製。根據香港財務報告準則編製財務報表須運用判斷及估計。下文載列我們相信對了解我們的財務資料而言屬重要的若干會計政策，並加上編製我們的財務資料時所採用，且我們認為在很大程度上須取決於判斷及估計的該等會計政策的資料。

有關重大會計政策、判斷及估計的詳情，請參閱本文件附錄一A的會計師報告。

收入確認

收入於經濟利益可能流入本集團且收入能夠可靠計量時，根據以下基準確認：

- 就銷售解決方案產品而言：收入乃於擁有權的重大風險及回報已轉移至買家時確認，前提是我們不再對已售貨品維持通常與擁有權相關的程度的管理權和有效控制權。於實際上，即在客戶確認接受交付相關產品之時確認；及
- 就提供服務而言：收入乃按交易完成進度百分比確認入賬，惟收入、所產生之成本及估計交易完成成本須能被可靠計量。完成百分比乃參照至今錄得之成本對根據有關交易將錄得之總成本之比例計算。倘合約結果不能可靠地計量，僅在產生的開支可以收回的情況下方確認收入。

財務資料

研發成本

所有研發成本在產生時於損益表扣除。

新產品開發計劃產生之開支僅於我們證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來之未來經濟利益、具有完成計劃所需之資源且能夠可靠地計量開發期間之支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件之產品開發支出概於發生時支銷。

無形資產(商譽除外)

我們的無形資產主要為專利及軟件。於2013年，陸培溪先生及張慧女士(為代名人分別代表陸先生及陳先生)以及上海英恒當時的股東將一項專利轉讓予上海英恒，作為彼等對上海英恒出資的一部分。該專利初步按成本確認，於2015年1月1日的結餘為人民幣4.3百萬元。於2016年，我們以2.2百萬歐元(按匯率一歐元兌人民幣7.459元計算相等於人民幣16.4百萬元)自獨立第三方收購使用專為電動乘用車而設的逆變器安全單元的設計的執照(「技術執照」)。技術執照記錄為無形資產，並於初步確認時按成本計量。我們為技術執照指定的可使用年期為五年，而由陸先生及張女士貢獻的專利的可使用年期則為十年。

具有有限年期之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷期限及攤銷方法至少在各財政年度末進行檢討。

判斷及估計

除涉及估計的判斷外，管理層於應用本集團的會計政策時所作出的判斷對往績記錄期的財務報表所確認的金額並無重大影響。

於往績記錄期各期間末，有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

貿易應收款項及其他應收款項減值

貿易應收款項及其他應收款項減值乃建基於對貿易應收款項及其他應收款項可收回性的評估而作出。在識別減值方面，管理層須考慮結餘的賬齡、是否存在爭議、最近的過往付款情況以及任何其他有關對手方的信譽的信息，從而作出判斷及估計。倘實際結果有別於原本的估計，該等差別將影響有關估計變更的期間內貿易應收款項及其他應收款項以及減值虧損的賬面值。

財務資料

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價，減截至完成及出售為止已產生的估計成本。該等估計乃建基於現時市況以及性質類似的銷售產品的過往經驗。可能因下游工業變動而有重大變化。存貨撇減至可變現淨值或存貨減值的轉回，將對該期間的存貨賬面值及開支有影響。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

經選定損益及其他全面收益表項目的說明

收入

收入指(i)經扣除退貨及貿易折扣後自交付解決方案產生的銷售。於往績記錄期，來自解決方案產品的收入分類為銷售解決方案產品，此乃由於該等解決方案涉及向客戶供應半導體器件或電子部件；(ii)獨立於任何解決方案的半導體器件銷售；及(iii)所提供研發諮詢及其他服務價值；於各情況下均扣除增值稅及政府附加費。下表載列於所示期間的收入明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
解決方案產品								
新能源 ⁽¹⁾	108,565	14.8	198,191	17.2	139,169	18.2	231,009	23.4
車身控制	239,248	32.7	344,730	30.0	230,091	30.1	241,697	24.5
安全	224,782	30.7	331,970	28.9	219,382	28.7	231,988	23.5
動力傳動	80,500	11.0	131,620	11.4	80,106	10.5	126,922	12.9
工業 ⁽²⁾	24,074	3.3	84,176	7.3	53,827	7.1	88,390	8.9
	677,169	92.5	1,090,687	94.8	722,575	94.6	920,005	93.2
提供服務 ⁽³⁾	8,926	1.2	5,491	0.5	2,815	0.4	18,338	1.9
其他 ⁽⁴⁾	46,167	6.3	53,995	4.7	38,091	5.0	48,688	4.9
	<u>732,262</u>	<u>100.0</u>	<u>1,150,173</u>	<u>100.0</u>	<u>763,481</u>	<u>100.0</u>	<u>987,031</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 新能源解決方案包括電機控制器(逆變器)、整車控制單元、電池管理系統、DC-DC變換器、車載充電器、電源分配單元、中央網關、PTC加熱器、電泵和電風扇。
2. 工業包括為雲端伺服器高性能中央處理器及圖像處理器設計的供電解決方案。
3. 主要包括自諮詢服務所得收入。
4. 其他指所售出獨立於任何解決方案的半導體器件。

財務資料

於往績記錄期內，銷售新能源汽車所用解決方案的收入持續增長，反映我們專注於這範疇。

下表載列我們於各所示期間按類別向客戶提供的解決方案的數量以及我們自各種解決方案種類所產生的平均收入：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	解決方案 類別	人民幣 千元	解決方案 類別	人民幣 千元	解決方案 類別 (未經審核)	人民幣 千元 (未經審核)	解決方案 類別 (未經審核)	人民幣 千元 (未經審核)
新能源	34	3,193	38	5,216	36	3,866	41	5,634
車身控制	59	4,055	61	5,651	61	3,772	61	3,962
安全	29	7,751	30	11,066	29	7,565	30	7,733
動力傳動	20	4,055	23	5,723	23	3,483	22	5,769
工業	2	12,037	3	28,059	3	17,942	3	29,463
	<u>144</u>		<u>155</u>		<u>152</u>		<u>157</u>	

於2015年及2016年，所有類別的各解決方案平均收入普遍有所增長。安全類別的解決方案平均收入由2015年的每項解決方案人民幣7.8百萬元增加至2016年的每項解決方案人民幣11.1百萬元，此乃由於ABS、TPMS及EPS解決方案銷售增加。工業類別的平均收入於2016年大幅增加至人民幣28.1百萬元，主要是由於向浪潮電子信息產業股份有限公司作出的計算機供電解決方案銷售有所增加。

銷售成本

我們的銷售成本主要為採購半導體器件及其他原材料的成本、勞工成本、折舊及其他。

財務資料

下表載列於所示期間的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
材料成本 ⁽¹⁾	536,003	99.2%	903,973	99.5%	602,291	99.6%	764,717	99.1%
勞工成本	4,079	0.7%	4,625	0.5%	2,449	0.4%	6,346	0.8%
折舊	88	0.0%	100	0.0%	64	0.0%	183	0.0%
其他	411	0.1%	88	0.0%	50	0.0%	497	0.1%
合計	<u>540,581</u>	<u>100.0%</u>	<u>908,786</u>	<u>100.0%</u>	<u>604,854</u>	<u>100.0%</u>	<u>771,743</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(1) 包括合約製造商向我們收取的加工費。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益主要包括上海英恒所收取的政府補助、銀行利息收入、可供銷售投資的投資收入、匯兌收益淨額、出售物業、廠房及設備項目的收益以及其他。

政府補助與自政府收到的補貼有關，用於補償若干特定項目研發產生的費用。於完成相關項目並通過相關政府部門的最終評估後，與開支項目相關的補助將確認為其他收入。

可供銷售投資的投資收入指自我們投資於中國金融機構理財產品的基金的利息收入。

財務資料

下表載列於所示期間的其他收入及收益明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
其他收入：								
政府補助	533	48.6	2,940	89.5	1,176	86.1	1,781	14.8
銀行利息收入	114	10.4	122	3.7	64	4.7	145	1.2
可供銷售投資 的投資收入	143	13.0	69	2.1	50	3.7	36	0.3
其他	98	8.9	153	4.7	75	5.5	114	1.0
收益：								
匯兌收益淨額	-	-	-	-	-	-	9,963	82.6
出售物業、 廠房及設備 項目收益	209	19.1	-	-	-	-	18	0.1
總計	<u>1,097</u>	<u>100.0</u>	<u>3,284</u>	<u>100.0</u>	<u>1,365</u>	<u>100.0</u>	<u>12,057</u>	<u>100.0</u>

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支包括(i)銷售人員的薪金及福利；(ii)業務招待及市場推廣開支；(iii)與進口貨品有關的清關費用以及向客戶提供售後服務的過程招致的開支；及(iv)攤銷及其他開支。下表載列於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
薪金及福利	8,799	44.9	15,318	53.1	10,016	52.7	12,167	51.4
業務招待及 市場推廣	4,655	23.7	5,216	18.2	3,647	19.2	4,261	18.0
清關及售後服務	5,628	28.7	7,703	26.7	4,868	25.6	6,911	29.2
攤銷及其他	528	2.7	589	2.0	469	2.5	335	1.4
總計	<u>19,610</u>	<u>100.0</u>	<u>28,826</u>	<u>100.0</u>	<u>19,000</u>	<u>100.0</u>	<u>23,674</u>	<u>100.0</u>

財務資料

行政開支

我們的行政開支包括(i)研發開支；(ii)行政人員薪金及福利；(iii)辦公室租金及水電費；及(iv)其他(包括辦公室開支、專業服務費及折舊開支)。

研發開支主要包括研發員工的薪金及福利、研發設備折舊、無形資產(包括專利及軟件)攤銷，以及研究中心的租金開支。於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月，研發員工的薪金及其他僱員福利分別為人民幣17.3百萬元、人民幣28.3百萬元及人民幣32.7百萬元，佔各期間研發開支的56.5%、53.5%及62.2%。

於往績記錄期，研發開支增加，主要是由於研發團隊人數增加。於2015年、2016年及2017年12月31日，我們分別有113名、165名及230名研發員工。我們預期未來將增加研發開支，乃由於我們僱用額外的研發人員以支持業務擴張，包括提升有關新能源汽車及自動駕駛相關技術的技術能力。

下表載列於所示期間的行政開支明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
研發開支	30,553	55.1	52,818	62.2	35,994	60.3	52,559	63.3
行政人員薪金	13,278	24.0	18,489	21.8	13,875	23.3	18,938	22.8
辦公室租金及 [水電費]	3,360	6.1	4,545	5.4	3,067	5.1	3,552	4.3
其他	8,231	14.8	9,049	10.6	6,730	11.3	7,919	9.6
總計	<u>55,422</u>	<u>100.0</u>	<u>84,901</u>	<u>100.0</u>	<u>59,666</u>	<u>100.0</u>	<u>82,968</u>	<u>100.0</u>

其他開支

我們的其他開支包括(i)匯兌虧損淨額；(ii)投資及出售衍生金融工具虧損；(iii)出售附屬公司(深圳市托福威科技有限公司)的虧損；及(iv)其他(包括出售固定資產虧損及捐款)。我們於2015年5月5日收購於深圳市托福威科技有限

財務資料

公司的權益，並隨後於2017年4月26日將該等權益出售予一家由我們的聯席行政總裁兼執行董事陸先生及陳先生控制的公司，總代價為人民幣500,000元。

投資及出售衍生金融工具虧損指自我們為管理匯率風險而訂立的若干美元遠期貨幣合約所產生的虧損。於往績記錄期，我們僅於截至2017年9月30日止九個月訂立美元遠期貨幣合約。

下表載列於所示期間的其他開支明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
匯兌虧損淨額	6,670	99.6	9,313	99.6	3,937	99.0	-	-
投資及出售衍生 金融工具	-	-	-	-	-	-	7,599	72.9
出售附屬公司	-	-	37	0.4	37	1.0	2,819	27.1
其他	26	0.4	1	0.0	1	0.0	-	-
總計	<u>6,696</u>	<u>100.0</u>	<u>9,351</u>	<u>100.0</u>	<u>3,975</u>	<u>100.0</u>	<u>10,418</u>	<u>100.0</u>

融資成本

我們的融資成本包括銀行及其他貸款利息及已貼現應收票據的利息。下表載列於所示期間的融資成本明細：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
銀行及其他 貸款利息	2,754	32.4	3,519	31.6	2,519	32.5	4,917	42.8
已貼現應收 票據的利息	5,749	67.6	7,622	68.4	5,241	67.5	6,580	57.2
總計	<u>8,503</u>	<u>100.0</u>	<u>11,141</u>	<u>100.0</u>	<u>7,760</u>	<u>100.0</u>	<u>11,497</u>	<u>100.0</u>

財務資料

於往績記錄期，已貼現應收票據的利息佔我們的融資成本的一大部分。已貼現應收票據的利息指我們因在票據到期日前將票據提早兌現而放棄的金額。於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，我們提早向中國的銀行兌現尚未到期的應收票據賬面值分別為人民幣60.2百萬元、人民幣179.9百萬元及人民幣154.4百萬元。

應佔聯營公司利潤

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，應佔聯營公司利潤分別約為人民幣132,000元、人民幣300,000元及人民幣64,000元。我們的應佔聯營公司利潤與我們透過當時的全資附屬公司深圳市托福威科技有限公司指有蘇州芯沃科電子科技有限公司（「芯沃科」，一家從事電子產品生產的公司）25%的權益有關。詳情請參閱上文「其他開支」。

所得稅開支

下表載列我們於所示期間的所得稅開支項目明細：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2015年	2016年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期—中國內地：				
期內變動	7,959	5,842	4,615	5,388
即期—香港：				
期內變動	6,902	13,630	8,082	8,819
遞延	301	(2,710)	(1,847)	(817)
期內稅項開支總額	<u>15,162</u>	<u>16,762</u>	<u>10,850</u>	<u>13,390</u>

本公司根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

根據香港有關稅法，香港利得稅已就往績記錄期於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%稅率計提撥備。於往績記錄期，雖然我們大部分收入源自向中國內地的客戶銷售，惟所得稅開支的一大部分乃由香港利得稅組成，此乃主要由於(i)我們部分的收入乃於香港錄得，此乃由於我們採購的絕大部分半導體器件乃於香港交付，而我們隨後以溢價向中國的本集團其他成員公司銷售該等半導體器件；及(ii)而我們亦將部分該等半導體器件於香港交付予客戶。

財務資料

中國即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法，按本集團中國附屬公司之應課稅利潤以25%之法定稅率計算。上海英恒及金脈符合高新技術企業資格，因此於往績記錄期可享有優惠企業所得稅率15%。有關適用稅率及我們於往績記錄期收到的優惠稅務待遇的進一步詳情，請參閱上文「一影響我們經營業績的因素—優惠稅務待遇」、載於本文件附錄一A的會計師報告附註10及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料附註10。此外，我們於中國的若干研發成本合資格享有稅項減免。

於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的實際稅率(按所得稅開支除以除稅前利潤計算)分別為14.8%、15.1%及13.5%。

於最後實際可行日期，我們已繳付所有相關已到期稅項，我們並不知悉任何稅務糾紛或未解決稅務事項。

經營業績

下表載列我們摘錄自本文件附錄一A所載的會計師報告中合併損益及其他全面收益表以及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料之所示期間的合併損益及其他全面收益表之數據概要及各項目佔總收入的百分比：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2015年		2016年		2016年		2017年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%
收入	732,262	100.0	1,150,173	100.0	763,481	100.0	987,031	100.0
銷售成本	(540,581)	73.8	(908,786)	79.0	(604,854)	79.2	(771,743)	78.2
毛利	191,681	26.2	241,387	21.0	158,627	20.8	215,288	21.8
其他收入及收益	1,097	0.2	3,284	0.3	1,365	0.2	12,057	1.2
銷售及分銷開支	(19,610)	2.7	(28,826)	2.5	(19,000)	2.5	(23,674)	2.4
行政開支	(55,422)	7.6	(84,901)	7.4	(59,666)	7.8	(82,968)	8.4
其他開支	(6,696)	0.9	(9,351)	0.8	(3,975)	0.5	(10,418)	1.0
融資成本	(8,503)	1.2	(11,141)	1.0	(7,760)	1.0	(11,497)	1.2
應佔聯營公司利潤	132	0.0	300	0.0	268	0.0	64	0.0
除稅前利潤	102,679	14.0	110,752	9.6	69,859	9.2	98,852	10.0
所得稅開支	(15,162)	2.0	(16,762)	1.4	(10,850)	1.5	(13,390)	1.3
年度/期內利潤	<u>87,517</u>	<u>12.0</u>	<u>93,990</u>	<u>8.2</u>	<u>59,009</u>	<u>7.7</u>	<u>85,462</u>	<u>8.7</u>

財務資料

截至2017年9月30日止九個月與截至2016年9月30日止九個月比較

收入

我們的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣763.5百萬元增加29.3%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣987.0百萬元，乃主要由於新能源及動力傳動類別的解決方案銷售有所增加。

截至2017年9月30日止九個月，車身控制解決方案的銷售仍為我們最重要的收入來源，其佔比由2016年同期的30.1%減至24.5%。來自銷售車身控制解決方案的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣230.1百萬元增加5.0%至截至2017年同期的人民幣241.7百萬元。

另一方面，來自新能源解決方案的收入以66.0%的較高比率增長，由截至2016年9月30日止九個月的人民幣139.2百萬元增至截至2017年9月30日止九個月的人民幣231.0百萬元，反映我們更專注於新能源汽車的業務。新能源解決方案的收入佔比由截至2016年9月30日止九個月的18.2%增至截至2017年9月30日止九個月的23.4%。來自新能源解決方案的收入增加及主要由於向多名一線供應商作出的新能源汽車BMS解決方案銷售大幅增加。電機驅動器、ECU及VCU的解決方案銷售亦錄得大幅增長。

截至2017年9月30日止九個月，用於(i)動力傳動；及(ii)工業相關應用的解決方案銷售亦超過截至2016年9月30日止九個月的總收入增長。來自動力傳動解決方案的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣80.1百萬元增加58.4%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣126.9百萬元，主要由於(i)向無錫盛邦作出的柴油壓力傳感器模組銷售增加；及(ii)向一線供應商作出的散熱風扇控制器解決方案銷售增加。來自工業類別的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣53.8百萬元增加64.2%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣88.4百萬元，主要由於向浪潮電子信息產業股份有限公司作出的計算機供電解決方案銷售有所增加。

來自安全解決方案的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣219.4百萬元增加5.7%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣232.0百萬元，主要由於反鎖制動系統(ABS)解決方案的銷售增加。

來自提供服務的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣2.8百萬元增加551.4%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣18.3百萬元，主要是由於使用新能源汽車諮詢服務的客戶數目有所上升。來自其他(即獨立於任何

財務資料

解決方案的半導體器件銷售)的收入由截至2016年9月30日止九個月的人民幣38.1百萬元增加27.8%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣48.7百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2016年9月30日止九個月的人民幣604.9百萬元增加27.6%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣771.7百萬元。銷售成本的增加與年內的解決方案產品銷售增加一致。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2016年9月30日止九個月的人民幣158.6百萬元增加35.7%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣215.3百萬元。我們截至2017年9月30日止九個月的毛利率(21.8%)較截至2016年9月30日止九個月的毛利率(20.8%)維持相對穩定。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由截至2016年9月30日止九個月的人民幣1.4百萬元增加783.3%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣12.1百萬元。增長乃主要由於(i)截至2017年9月30日止九個月的匯兌收益淨額人民幣10.0百萬元，相比之下2016年同期則為匯兌虧損淨額(已確認作為其他開支的一部分)，乃由於同期人民幣兌美元升值；及(ii)政府補助因上海英恒於2017年獲授「科技小巨人基金」援助金而由截至2016年9月30日止九個月的人民幣1.2百萬元增加至截至2017年9月30日止九個月的人民幣1.8百萬元所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2016年9月30日止九個月的人民幣19.0百萬元增加24.6%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣23.7百萬元。增加主要由於(i)支付予銷售人員的薪金及福利增加，由截至2016年9月30日止九個月的人民幣10.0百萬元增至截至2017年9月30日止九個月的人民幣12.2百萬元，乃主要由於期內銷售人員人數增加及薪金普遍上升；及(ii)用於清關及售後服務的開支增加，由截至2016年9月30日止九個月的人民幣4.9百萬元增至截至2017年9月30日止九個月的人民幣6.9百萬元，與活動水平於截至2017年9月30日止九個月較2016年同期相比增加相符。

財務資料

行政開支

我們的行政開支由截至2016年9月30日止九個月的人民幣59.7百萬元增加39.1%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣83.0百萬元。行政開支增加主要由於研發開支由截至2016年9月30日止九個月的人民幣36.0百萬元增加46.0%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣52.6百萬元，其主要由於研發人員人數增加所致。

其他開支

我們的其他開支由截至2016年9月30日止九個月的人民幣4.0百萬元增加162.1%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣10.4百萬元。該兩個期間其他開支的組成部份相比之下截然不同。截至2017年9月30日止九個月，其他開支主要包括(i)確認因美元兌人民幣的遠期合約所產生投資及出售衍生金融工具虧損人民幣7.6百萬元；及(ii)就向由陸先生及陳先生控制的實體出售當時的附屬公司深圳市托福威科技有限公司的權益而確認虧損人民幣2.8百萬元。截至2016年9月30日止九個月，其他開支主要包括來自人民幣升值的匯兌虧損淨額人民幣3.9百萬元。

融資成本

我們的融資成本由截至2016年9月30日止九個月的人民幣7.8百萬元增加48.2%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣11.5百萬元。增加乃主要由於我們為撥支業務營運擴充而增加銀行貸款及貼現票據所致。我們的計息銀行及其他貸款結餘由2016年12月31日的人民幣104.5百萬元增加至2017年9月30日的人民幣127.5百萬元。

應佔聯營公司利潤

截至2016年9月30日止九個月，我們應佔聯營公司芯沃科的利潤約為人民幣268,000元。芯沃科於2017年4月26日後不再為我們的聯營公司。詳情請參閱上文「一經選定損益及其他全面收益表項目的說明—應佔聯營公司利潤」。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2016年9月30日止九個月的人民幣10.9百萬元增加23.4%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣13.4百萬元。

財務資料

我們的實際稅率(按所得稅開支除以除稅前利潤計算)由截至2016年9月30日止九個月的15.5%下跌至截至2017年9月30日止九個月的13.5%。實際稅率下跌乃主要由於我們中國的營運附屬公司所享的研發開支扣減備抵有所增加。

期內利潤

鑑於上述原因，我們的期內利潤由截至2016年9月30日止九個月的人民幣59.0百萬元增加44.8%至截至2017年9月30日止九個月的人民幣85.5百萬元。我們的純利率亦由截至2016年9月30日止九個月的7.7%上升至2017年同期的8.7%。

2016年與2015年比較

收入

我們的收入由2015年的人民幣732.3百萬元增加57.1%至2016年的人民幣1,150.2百萬元，主要由於2016年現有解決方案銷售有所增加以及新能源類別推出新解決方案。

於2016年，銷售車身控制類別解決方產品為我們最重要的收入來源，佔我們總收入的30.0%，2015年則為32.7%。來自車身控制解決方案的收入於2016年為人民幣344.7百萬元，較2015年的人民幣239.2百萬元增加44.1%。該增長乃主要由於(i)向一線供應商作出的尾燈控制模組解決方案銷售；及(ii)向一線供應商作出的網關控制器解決方案銷售有所增加。

來自新能源類別的收入以82.6%的較高比率增長，由2015年的人民幣108.6百萬元增至2016年的人民幣198.2百萬元，因此，新能源解決方案的收入佔比由2015年的14.8%增至2016年的17.2%，反映我們更專注於新能源汽車的業務。於2015年至2016年來自新能源解決方案的收入增長乃主要由於(i)向北汽新能源作出的新能源汽車解決方案銷售；及(ii)向一線供應商華域汽車系統股份有限公司作出的電子控制單元銷售有所增加。

來自動力傳動類別的收入由2015年的人民幣80.5百萬元增加63.5%至2016年的人民幣131.6百萬元，主要由於向無錫盛邦作出的柴油壓力傳感器模組銷售有所增加。來自工業類別的收入由2015年的人民幣24.1百萬元增加249.7%至2016年的人民幣84.2百萬元，主要由於向浪潮電子信息產業股份有限公司作出的計算機供電解決方案銷售有所增加。

財務資料

來自安全解決方案的收入由2015年的人民幣224.8百萬元增加47.7%至2016年的人民幣332.0百萬元，主要由於(i)向多名客戶作出的胎壓檢測系統(TPMS)解決方案銷售有所增加；及(ii)2016年反鎖制動系統(ABS)解決方案的銷售增加，以應對將予實行有關中國商用車安裝ABS的強制規定。

來自提供服務產生的收入由2015年的人民幣8.9百萬元減少38.5%至2016年的人民幣5.5百萬元，主要是由於2015年北汽新能源兩張主要訂單所致，而於2016年並無該等訂單。來自其他(即獨立於任何解決方案的半導體器件銷售)的收入由2015年的人民幣46.2百萬元增加17.0%至2016年的人民幣54.0百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由2015年的人民幣540.6百萬元增加68.1%至2016年的人民幣908.8百萬元，此乃由於我們年內的解決方案產品銷售增加從而導致半導體器件的採購相應增加所致。

毛利及毛利率

我們的毛利由2015年的人民幣191.7百萬元增加25.9%至2016年的人民幣241.4百萬元。我們的毛利率由2015年的26.2%下跌至2016年的21.0%，此乃由於我們就售價(特別是安全及車身控制解決方案的銷售)作出策略性調整所致。

其他收入及收益

我們的其他收入及收益由2015年的人民幣1.1百萬元增加199.4%至2016年的人民幣3.3百萬元，主要由於政府補助因研發活動獲得政府補助支持而由2015年的人民幣0.5百萬元增加至2016年的人民幣2.9百萬元所致。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2015年的人民幣19.6百萬元增加47.0%至2016年的人民幣28.8百萬元。我們相信銷售及分銷開支增加整體與業務增長一致，乃主要由於銷售人員的薪金及福利因僱員人數增加而由2015年人民幣8.8百萬元增加74.1%至2016年的人民幣15.3百萬元。

行政開支

我們的行政開支由2015年的人民幣55.4百萬元增加53.2%至2016年的人民幣84.9百萬元。行政開支增加主要由於研發開支由2015年的人民幣30.6百萬元增加72.9%至2016年的人民幣52.8百萬元，其主要受研發人員數目增加所帶動。

財務資料

其他開支

我們的其他開支由2015年的人民幣6.7百萬元增加39.7%至2016年的人民幣9.4百萬元，主要由於匯兌虧損淨額由2015年的人民幣6.7百萬元增加至2016年的人民幣9.3百萬元。

融資成本

我們的融資成本由2015年的人民幣8.5百萬元增加31.0%至2016年的人民幣11.1百萬元。增加乃主要由於我們為撥支業務營運擴充而增加銀行貸款及貼現票據所致。銀行貸款利息及已貼現應收票據利息佔融資成本的百分比維持相對穩定。我們的計息銀行及其他貸款結餘由2015年12月31日的人民幣54.3百萬元增至2016年12月31日的人民幣104.5百萬元。

應佔聯營公司利潤

我們應佔聯營公司芯沃科的利潤由2015年約人民幣132,000元增加至2016年約人民幣300,000元。此乃由於芯沃科(我們持有25%擁有權)於2016年全年的貢獻增加，而於2015年的貢獻僅佔全年一部分，因我們僅於2015年5月才收購芯沃科的權益。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2015年的人民幣15.2百萬元增加10.6%至2016年的人民幣16.8百萬元。

我們的實際稅率(按所得稅開支除以除稅前利潤計算)由2015年的14.8%增加至2016年的15.1%。實際稅率增加乃主要由於我們大部分的利潤乃於香港產生，而其須按利得稅稅率16.5%納稅。

年度利潤

鑑於上述原因，我們的年度利潤由2015年的人民幣87.5百萬元增加7.4%至2016年的人民幣94.0百萬元。純利率由2015年的12.0%減至2016年的8.2%，此乃由於毛利率下跌及研發成本大幅上升所致。

財務資料

經選定資產負債表項目的說明

流動資產淨額

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債：

	於12月31日		於9月30日	於12月31日
	2015年	2016年	2017年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
流動資產：				
存貨	137,583	220,567	277,548	306,774
貿易應收款項及應收票據	207,857	322,469	389,229	507,994
預付款項、按金及 其他應收款項	27,469	37,098	33,605	7,807
可供銷售投資	2,500	1,500	–	2,000
已抵押存款	8,290	17,100	18,464	18,278
現金及現金等價物	46,971	65,951	70,939	92,252
流動資產總額	430,670	664,685	789,785	935,105
流動負債：				
貿易應付款項	83,575	136,617	124,802	191,396
其他應付款項及應計費用	59,682	97,140	158,028	131,420
衍生金融工具	–	–	2,717	–
計息銀行及其他貸款	53,233	103,735	127,095	168,929
應付稅項	8,225	19,829	18,758	43,514
政府補助	–	1,600	2,056	–
流動負債總額	204,715	358,921	433,456	535,259
流動資產淨額	225,955	305,764	356,329	399,846

於2015年、2016年及2017年12月31日，我們的流動資產淨額分別為人民幣226.0百萬元、人民幣305.8百萬元及人民幣399.8百萬元。於往績記錄期，流動資產增加乃主要由於貿易應收款項及應收票據增加(與銷售增加有關)及存貨增加(其與活動水平增加一致)所致。於往績記錄期，流動資產增加被流動負債增加抵銷部分，流動負債增加主要包括貿易應付款項、其他應付款項

財務資料

及應計費用增加、用以撥支業務擴充的計息銀行借款及與擴充業務有關的應付稅項增加。

存貨

我們的存貨主要包括半導體器件及電子部件。

於2015年、2016年12月31日以及2017年9月30日，我們的存貨結餘分別為人民幣137.6百萬元、人民幣220.6百萬元及人民幣277.5百萬元，主要反映業務增長，及我們根據客戶提交的滾動採購預測而增加存貨以應付客戶訂單所致。

下表截列於所示資產負債表日期的存貨結餘以及於所示期間的平均存貨周轉天數：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
存貨(扣除減值)	137,583	220,567	277,548
			截至9月30日
	截至12月31日止年度		止九個月
	2015年	2016年	2017年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	67.6天	72.1天	88.1天

附註：

- (1) 按該期間的平均期初及期末存貨結餘(扣除減值)，除以該期間的銷售成本再乘以該期間的天數計算。

我們的存貨周轉天數由2015年的67.6天增加至2016年的72.1天，並進一步增加至截至2017年9月30日止九個月的88.1天。截至2017年9月30日止九個月的增加，乃主要由於為滿足於年內第四季的旺季時的客戶需求而增加存貨結餘所致。

存貨乃以成本及可變現淨額中的較低者計量。成本乃按加權平均法計算。我們指派特定的人員以監察滯銷存貨。當我們識別到市價低於其賬面值的存貨項目或滯銷或陳舊存貨，我們將於該期間撇減該等存貨。於2015年及2016年12月31日，經考慮存貨的貨齡及未來用途或銷售後，於各年度，存貨撇減

財務資料

至可變現淨值的金額為人民幣2.5百萬元及人民幣6.8百萬元。於2017年9月30日，存貨撥回撇減至可變現淨值的金額為人民幣3.7百萬元，此乃由於於期內出售賬面值低於市場價值的存貨所致。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指應收客戶結餘。我們一般給予客戶三個月的信貸期。於釐定客戶信貸條款時，我們考慮多個因素，尤其是其過往付款記錄。我們對未收回之應收款項實施嚴格控制，並確保逾期結餘已定期檢討。就任何未結付長期應收款項或已識別的逾期結餘，我們指示負責相關客戶的相應銷售人員緊密跟進付款事宜。鑑於上述及我們的貿易應收款項與大量分散客戶有關，故不存在重大集中信貸風險。我們並無就該等結餘持有任何抵押品或推行其他加強信貸措施。貿易應收款項為免息。

下表載列於所示資產負債表日期貿易應收款項及應收票據的組成項目以及於所示期間的貿易應收款項平均周轉天數：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項	179,651	296,950	336,999
減值	(725)	(788)	(874)
應收票據	178,926	296,162	336,125
	28,931	26,307	53,104
總計	<u>207,857</u>	<u>322,469</u>	<u>389,229</u>
	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	72.8天	75.6天	87.4天

附註：

- (1) 按該期間的平均期初及期末貿易應收款項結餘(扣除減值)，除以該期間的收入再乘以該期間的天數計算。

財務資料

於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日的貿易應收款項結餘分別為人民幣178.9百萬元、人民幣296.2百萬元及人民幣336.1百萬元，主要反映各期間的銷售增加。

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，貿易應收款項的周轉天數分別為72.8天、75.6天及87.4天。增加主要反映向主要客戶(我們向彼等授予較長信貸期)的銷售增加。

下表載列於所示資產負債表日期根據發票日期及撥備淨額的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
3個月以內	173,715	280,419	315,069
3至6個月	2,607	10,846	8,881
6至12個月	511	3,438	9,569
一至兩年	1,341	592	1,591
兩年以上	752	867	1,015
總計	<u>178,926</u>	<u>296,162</u>	<u>336,125</u>

並非個別或集體視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
既無逾期亦無減值	170,305	276,964	312,341
逾期3個月內	6,017	14,469	11,614
逾期3個月以上	1,852	3,862	11,155
總計	<u>178,174</u>	<u>295,295</u>	<u>335,110</u>

並非逾期或減值的貿易應收款項乃與近期並無欠款紀錄的不同類型客戶有關。

已逾期但並無減值的貿易應收款項乃與多名過往與本集團交易紀錄良好的獨立客戶有關。根據以往經驗，董事認為毋須對該等結餘作減值撥備，因為信貸質素無顯著變化且該等結餘仍被認為可以全部收回。

財務資料

於2017年12月31日，我們已結清截至2017年9月30日人民幣337.0百萬元的貿易應收款項中約人民幣283.0百萬元。

應收票據

我們的應收票據主要包括我們自客戶收取作為付款的票據，其一般於六個月內到期。

於往績記錄期，我們向若干供應商背書若干應收票據以主要結清應付該等供應商的貿易應付款項。我們的中國法律顧問已確認該等應收票據的背書並無干犯於中國強制性法律規定。此外，我們於若干應收票據到期前向中國若干銀行將其貼現以換取現金。由於董事認為有關該等經背書或已貼現票據的絕大部分風險及回報已轉移，因此我們於相關資產負債表日期已終止確認該等票據及相關的貿易應付款項。然而，根據適用中國法律，經背書票據及已貼現票據的持有人有權於發行金融機構未能兌現票據項下付款時向我們提出追索。有關票據背書或貼現的詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註17以及本文件附錄一B的未經審核中期合併財務資料附註17。亦請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們背書若干應收票據以結付貿易應付款項，並於若干應收票據到期前向銀行貼現以換取現金。倘發行金融機構未能兌現彼等的應收票據，我們的流動資金及財務狀況可能受到負面影響」。

貿易應付款項

下表載列於所示資產負債表日期的貿易應付款項及應付票據總額以及於所示期間貿易應付款項平均周轉天數：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
貿易應付款項	83,575	136,617	124,802

財務資料

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2015年	2016年	止九個月
			2017年
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	45.5天	44.3天	46.2天

附註：

- (1) 按該期間的平均期初及期末貿易應付款項結餘，除以該期間的銷售成本再乘以該期間的天數計算。

貿易應付款項結餘由2015年12月31日的人民幣83.6百萬元增加至2016年12月31日的人民幣136.6百萬元，主要反映我們的業務擴充。貿易應付款項結餘由2016年12月31日的人民幣136.6百萬元減少至2017年9月30日的人民幣124.8百萬元，其主要反映銷售的季節性，因我們的旺季為第四季，故於12月31日的結餘傾向高於平均水平。

貿易應收款項由2015年的45.5天減少至2016年的44.3天，並進一步增加至截至2017年9月30日止九個月的46.2天。

下表載列於所示資產負債表日期根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
3個月以內	83,139	134,398	118,745
3至6個月	257	1,956	1,941
6至12個月	137	263	4,116
一至兩年	21	—	—
兩年以上	21	—	—
總計	<u>83,575</u>	<u>136,617</u>	<u>124,802</u>

貿易應付款項為免息，一般於三個月內償還。

於2017年12月31日，我們已償還截至2017年9月30日人民幣124.8百萬元的貿易應付款項中的人民幣115.5百萬元。

財務資料

其他應付款項及應計費用

下表載列於所示資產負債表日期其他應付款項及應計費用的明細：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
其他應付款項	37,061	46,841	85,761
應付股息	—	—	25,517
應付薪金及福利	9,328	16,529	16,437
客戶墊款	6,144	6,761	8,295
企業所得稅以外的應付稅項	6,267	10,139	15,128
購買物業、廠房、設備及 其他無形資產的應付款項	200	9,573	1,293
應付關聯方	682	7,297	5,597
總計	<u>59,682</u>	<u>97,140</u>	<u>158,028</u>

於往績記錄期，我們的其他應付款項主要包括我們自A供應商(為我們於往績記錄期的最大供應商)收取的貨運和借記計劃存貨融資結餘。

於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，我們自A供應商收取的存貨融資結餘分別為人民幣36.5百萬元、人民幣46.2百萬元及人民幣84.2百萬元。進一步詳情請參閱「業務 — 我們與A供應商的關係」及「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們參與貨運及借記計劃並自A供應商取得存貨融資，倘與A供應商的貨運及借記計劃或分銷協議遭終止，我們或須退還該融資的未償還結餘。」。

企業所得稅以外的應付稅項主要包括與銷售解決方案有關的銷售稅。於往績記錄期，企業所得稅以外的應付稅項結餘增加與我們的銷售增長一致。

購買物業、廠房、設備及其他無形資產的應付款項由2015年12月31日的人民幣0.2百萬元增加至2016年12月31日的人民幣9.6百萬元，其後減少至2017年9月30日的人民幣1.3百萬元。於2016年12月31日的增加主要是由於與我們於2016年收購技術執照有關的應付代價結餘。截至2017年9月30日止九個月，我們根據執照的條款結付了部分因收購技術執照應付的結餘，於2017年9月30日的餘下結餘為人民幣1.3百萬元。

財務資料

其他無形資產

下表載列於所示資產負債表日期其他無形資產賬面淨值結餘的明細：

	於12月31日		於9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
專利	3,792	17,513	14,677
軟件	82	842	1,293
總計	<u>3,874</u>	<u>18,355</u>	<u>15,970</u>

專利的賬面值由2015年12月31日的人民幣3.8百萬元增加至2016年12月31日的人民幣17.5百萬元，乃主要由於我們向獨立第三方以2.2百萬元收購技術執照所致。

所有研發成本在產生時於損益表扣除。因此，於往績記錄期研發開支並無資本化。

流動資金及資本資源

我們的現金主要用途是提供營運資金及其他經常性開支、償還債務以及支付股息。於往績記錄期，我們主要通過營運所得現金、銀行借款及已貼現應收票據滿足我們的現金要求。

展望將來，我們相信我們將可透過綜合運用內部產生現金、已貼現應收票據、外部借款、[編纂]及日後不時自[編纂]籌集之其他資金，以滿足我們的流動資金需求。

財務資料

現金流量

下表為我們的合併現金流量表概要，及於所示期間現金及現金等價物結餘分析：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2015年	2016年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得／(所用)現金流量淨額	39,673	(13,612)	3,820
投資活動所用現金流量淨額	(10,289)	(13,710)	(16,369)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(25,596)	44,043	19,383
現金及現金等價物增加淨額	3,788	16,721	6,834
期初現金及現金等價物	41,867	46,971	65,951
匯率變動影響	1,316	2,259	(1,846)
期末現金及現金等價物	<u>46,971</u>	<u>65,951</u>	<u>70,939</u>

營運活動所得(所用)現金流量

於往績記錄期，我們主要自解決方案、產品及提供研發諮詢及其他服務收取客戶付款的營運活動產生現金。我們來自營運活動的主要現金流出與購買半導體器件有關。我們的營運活動所得現金流量深受我們於正常業務過程中自客戶收取貿易應收款項的時間及向供應商支付貿易應付款項的時間等因素影響。

截至2017年9月30日止九個月，我們的營運活動所得現金淨額為人民幣3.8百萬元，主要為下列事項的除稅前利潤調整人民幣98.9百萬元：(i)貿易應收款項及應收票據因銷售水平提高及信貸期較長的客戶數目增加而增加人民幣78.0百萬元；(ii)存貨主要因業務擴張及我們根據客戶提交的滾動採購預測而增加存貨以應付客戶訂單而增加人民幣60.8百萬元；及(iii)貿易應付款項減少人民幣8.4百萬元，其主要反映銷售的季節性，因我們的旺季為第四季，故於12月31日的結餘較高。該等負營運資金調整主要被其他應付款項及應計費用(主要因應計的應付僱員花紅產生)增加人民幣49.1百萬元而抵銷部分。

財務資料

於2016年，我們的營運活動所用現金淨額為人民幣13.6百萬元，主要為下列事項的除稅前利潤調整人民幣110.8百萬元：(i)貿易應收款項及應收票據因銷售水平提高及信貸期較長的客戶數目增加而增加人民幣105.6百萬元；及(ii)存貨主要因業務擴張及我們根據客戶提交的滾動採購預測而增加存貨以應付客戶訂單而增加人民幣79.7百萬元。該等負營運資金調整主要被(i)貿易應付款項主要因採購增加而增加人民幣48.0百萬元，而當中以財政年度中的最後一季尤甚，我們於該段時間傾向進行較多的銷售活動，而這與因應原設備製造商為準備農曆新年前後的銷售旺季而導致的高峰生產週期一致；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣18.7百萬元而抵銷。

於2015年，我們的營運活動所得現金淨額為人民幣39.7百萬元，主要為下列事項的除稅前利潤調整人民幣102.7百萬元：(i)存貨主要因業務擴張而增加人民幣73.4百萬元；及(ii)貿易應收款項及應收票據因銷售水平增加及信貸期較長的客戶數目增加而增加人民幣60.2百萬元。該等負營運資金調整主要被(i)貿易應付款項主要因採購增加而增加人民幣48.6百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用增加人民幣29.0百萬元而抵銷。

投資活動所用現金流量

於往績記錄期，我們的投資活動所用現金流量主要與購買研發設備、辦公室裝修及收購知識產權等資本開支有關。此外，我們投資於金融機構理財產品的資金及我們自該等產品到期時所收取的款項已入賬為投資活動所用或所得現金流量(視情況而定)。

截至2017年9月30日止九個月，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣16.4百萬元。該期間投資活動的現金主要用於(i)購買物業、廠房及設備項目人民幣10.5百萬元，包括用於研發的測試設備及其他辦公室設備；及(ii)與添置其他無形資產(包括技術執照的付款)有關的人民幣9.0百萬元。

於2016年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣13.7百萬元。2016年投資活動的現金主要用於(i)添置其他無形資產(包括技術執照部分付款)人民幣7.9百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備項目人民幣7.0百萬元，包括用於研發的測試設備及其他辦公室設備。

財務資料

於2015年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣10.3百萬元。2015年投資活動的現金主要用於購買物業、廠房及設備項目(包括用於研發的測試設備及其他辦公室設備)人民幣6.8百萬元及購買芯沃科的25%權益的人民幣2.0百萬元。

融資活動(所用)所得現金流量

於往績記錄期，我們的融資活動有關的現金流量主要與我們收取及償還銀行及其他貸款、貸款予關聯方及收回予關聯方的貸款，以及代關聯方付款及代關聯方付款退款有關。

截至2017年9月30日止九個月，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣19.4百萬元，主要由於銀行及其他貸款錄得淨增長。

於2016年，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣44.4百萬元，主要由於銀行及其他貸款錄得淨增長。

於2015年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣25.6百萬元，主要由於銀行及其他貸款錄得淨減少及應付關聯方款項增加。

營運資金

於最後實際可行日期，我們已動用銀行融資人民幣45.5百萬元，經計及本集團可用的借款、[編纂]及營運活動所得現金，我們的董事認為我們將有足夠營運資金，以滿足自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

財務資料

債務

於往績記錄期，我們的債務主要包括銀行貸款、已貼現應收票據及應付融資租賃。下表載列我們於所示資產負債表日期及2017年12月31日(就本債務聲明而言即最後實際可行日期)的債務：

	於12月31日		於9月30日	於12月31日
	2015年	2016年	2017年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
流動：				
銀行貸款—有抵押	52,007	99,840	124,141	166,488
已貼現應收票據	800	3,536	2,605	2,093
應付長期融資租賃的 即期部分	426	359	349	348
	<u>53,233</u>	<u>103,735</u>	<u>127,095</u>	<u>168,929</u>
非流動：				
應付融資租賃	<u>1,041</u>	<u>754</u>	<u>453</u>	<u>360</u>
分析為：				
應償付銀行及其他貸款：				
一年內或按要求	53,233	103,735	127,095	168,929
第二年內	335	370	361	360
第三至第五年內 (首尾兩年包括在內)	706	384	92	—
	<u>54,274</u>	<u>104,489</u>	<u>127,548</u>	<u>169,289</u>

於2017年12月31日，我們的已貼現應收票據為人民幣2.1百萬元。該等已貼現應收票據的結餘是指我們於到期日前向中國的銀行將其貼現以換取現金的應收票據，就此而言，董事認為於資產負債表日期，有關該等已貼現應收票據的絕大部分風險及回報並無轉移，並因此將該等票據入賬為短期貸款。

於2017年12月31日，我們的已抵押銀行貸款合共為人民幣166.5百萬元。該等貸款乃由(i)賬面淨值合共約為人民幣0.7百萬元的若干物業的按揭；(ii)

財務資料

賬面淨值合共約為人民幣75.8百萬元的若干貿易應收款項的質押；(iii)賬面淨值合共約為人民幣2.8百萬元的若干專利的按揭；及(iv)賬面淨值合共約為人民幣18.3百萬元的若干定期存款的質押作抵押。此外，於2017年12月31日，陸先生及陳先生(及彼等各自的聯繫人)已為最高達人民幣156.5百萬元的若干銀行貸款作擔保，其將於[編纂]前解除。於2017年12月31日，我們的應付融資租賃款項合共為人民幣0.7百萬元。該等融資租賃與我們的汽車有關，而該等租賃項下的付款已由賬面淨值合共約為人民幣0.8百萬元的相關汽車作抵押。

於2017年12月31日，我們就無錫盛邦的借款提供的擔保為人民幣15百萬元。

下表載列我們的銀行借款的實際利率(其相等於合約利率)：

	截至12月31日止年度		截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
流動：			
銀行貸款—有抵押	4.25%–6.06%	3.65%–5.22%	3.00%–5.44%
已貼現應收票據	3.22%–3.42%	2.96%–3.25%	5.07%–5.64%
應付長期融資租賃的 即期部分	1.80%–2.50%	1.80%	1.80%
非流動：			
應付融資租賃	1.80%	1.80%	1.80%

我們的銀行融資協議包括若干承諾或契約，其要求我們的附屬公司(其中包括)在作出股息分派前取得書面同意，以及維持本集團總淨值不低於若干限額。

除本文件所披露者及除集團內公司間負債外，我們於2017年12月31日(就本債務聲明而言即最後實際可行日期)並無任何其他已發行及未付的(或法定或以其他方式產生但未發行的)債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、押記、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。我們沒有計劃對我們的借款水平作出重大改變。

資產負債表外之安排

於2017年12月31日(就本債務聲明而言即最後實際可行日期)，我們並無任何資產負債表外之安排。

財務資料

資本開支

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的資本開支分別為人民幣6.9百萬元、人民幣14.9百萬元及人民幣19.6百萬元。我們過往以自營運產生現金撥支我們的資本開支。我們於往績記錄期的資本開支主要包括購買研發用的測試設備、升級測試設施、辦公室裝修及收購知識產權。

我們預期於2018年及2019年分別招致資本開支約人民幣65.0百萬元及約人民幣104.0百萬元。2018年及2019年的預期資本開支主要是為了研發基建的擴充及升級計劃，其涉及測試及其他設備以及技術軟件的投資及採購，以支持我們的研發策略。下表載列研發基建擴充及升級計劃的進一步詳情，以及相關的估計資本開支：

項目	直至2020年的 估計資本開支
私人雲端平台及資訊科技相關的投資	人民幣54.9百萬元
升級工程中心、測試設備及系統	人民幣128.0百萬元
汽車電子軟硬件及軟件、研發設備及系統的投資	人民幣77.0百萬元

我們預期以結合營運現金流及[編纂]的方式撥支資本開支。我們可能根據我們的發展計劃或因應市況及其他我們相信合適的因素而對任何特定期間的資本開支作調整。

承擔

有關長期債務責任、融資租賃責任、經營租賃責任、採購責任及其他長期負債(包括與其有關的若干到期情況資料)的詳情，請參閱載於本文件附錄一A會計師報告附註24、附註25、附註33及附註34以及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料附註25、附註26、附註35及附註36。

財務資料

主要財務比率

下表載列於所示日期的若干主要財務比率：

	於12月31日／ 截至12月31日止年度		於9月30日／ 截至9月30日 止九個月
	2015年	2016年	2017年
權益回報率 ⁽¹⁾	36.1%	27.4%	29.0%
總資產回報率 ⁽²⁾	19.5%	13.4%	13.7%
流動比率 ⁽³⁾	2.10	1.85	1.82
資產負債比率 ⁽⁴⁾	22.4%	30.5%	32.5%

附註：

- (1) 權益回報率即年度／期內利潤(倘適用時則年化)除以年／期末權益總額。
- (2) 總資產回報率即年度／期內利潤(倘適用時則年化)除以年／期末總資產。
- (3) 流動比率即年／期末總流動資產除以年／期末總流動負債。
- (4) 資產負債比率即年／期末計息銀行及其他貸款除以年／期末權益總額。

權益回報率

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的權益回報率分別為36.1%、27.4%及29.0%。導致我們的權益總額於往績記錄期有所變動的主要推動因素為保留盈利。於2017年，已就截至2017年9月30日止九個月宣派30,030,800港元(相當於人民幣26,238,000元)的股息，而我們於2017年9月30日的權益總額已扣除該等股息。

總資產回報率

於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，我們的總資產回報率分別為19.5%、13.4%及13.7%。我們的總資產於往績記錄期有所增長，乃主要由於存貨結餘以及貿易應收款項及應收票據增加。

流動比率

於2015年及2016年12月31日以及2017年9月30日，我們的流動比率分別為2.10、1.85及1.82。有關於往績記錄期流動資產及流動負債變動的進一步詳情，請參閱上文「一經選定資產負債表項目的說明—流動資產淨額」。

財務資料

資產負債比率

於2015年及2016年12月31日及2017年9月30日，我們的資產負債比率分別為22.4%、30.5%及32.5%。負債於往績記錄期有所變動的主要推動因素為我們為撥支業務增長而提高借款水平。

市場風險

我們面臨不同類型的財務及市場風險，包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會為管理該等各項風險檢討並議定各種政策。

利率風險

利率風險乃金融工具公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。我們面對的市場利率波動風險主要是由於按浮動利率計息的債務承擔所致。

我們於往績記錄期並無就利率風險訂立任何對沖交易。

有關我們所面對利率風險的進一步詳情(包括我們承受人民幣及美元利率風險的敏感度分析)，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註38「財務風險管理目標及政策—利率風險」以及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料附註40。

外匯風險

我們主要於中國營運，因而面臨因人民幣與我們用以進行業務的其他貨幣之間的匯率波動所產生的外匯風險。我們因人民幣以外貨幣計值的銀行結餘、貿易應收及應付款項及其他應收及應付款項，以及銀行貸款而受外匯風險的影響。我們力求透過減低其淨外幣倉位，限制所承受的外幣風險。

截至2017年9月30日止九個月，我們訂立美元遠期合約以管理我們所面臨的外匯風險。於2015年及2016年，我們並無就外匯風險訂立任何對沖交易。

信貸風險

信貸風險主要來自對手方可能違反其協議條款的風險。現金及現金等價物、已質押存款、可供銷售投資、其他應收款項及應收關聯方款項的賬面值指我們就金融資產所面臨的最高信貸風險。

財務資料

我們主要與獲認可及信譽良好的第三方交易。我們政策為所有欲按信用條款交易的客戶須經過信用驗證程序。此外，應收款項結餘均會持續監控。

其他金融資產(包括現金及現金等價物、已質押存款、應收關聯方款項及其他應收款項)之信貸風險來自對手方違約，最高風險相當於該等工具之賬面值。

由於本集團僅與獲認可及信譽良好之第三方交易，故無須任何抵押物。我們按客戶管理集中信貸風險。由於客戶貿易應收款項遍及各區並涉及多名客戶，故本集團概無任何重大集中信貸風險。

流動資金風險

我們使用循環流動資金規劃工具監管資金短缺風險，當中考慮金融投資及金融資產之到期日以及預測業務產生之現金流量。

我們透過使用計息銀行及其他貸款，維持資金持續性與靈活性間的平衡。

有關我們面臨的流動資金風險的進一步詳情(包括流動資金風險的量化披露)，請參閱本文件附錄一A所載會計師報告附註38「財務風險管理目標及政策—流動資金風險」以及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料附註40。

[編纂]

[編纂]

股息及股息政策

於重組完成前，英恒香港於2017年向其當時股東宣派及支付3,860,000美元的股息(以6.7974美元兌人民幣1.00元的匯率計算，相當於人民幣26,238,000元)。於2018年1月，上海英恒向其當時的股東宣派人民幣100百萬元的股息，而本公司則宣派6.2百萬美元的股息。預期該等股息將於[編纂]前支付。我們並無股息政策且目前並不擬就未來股息付款採納政策。我們未來的股息宣派不一定反映我們過往的股息宣派情況，並將由我們的董事全權酌情決定。我們宣派及派付的股息金額取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況，及我們的董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將受我們的章程文件及相關法律所限。請參閱本文件附錄三所載本公司組織章程及開曼公司法。所有股息均須來自合法可作分派的利潤及儲備宣派及支付。

財務資料

關聯方交易

於往績記錄期，我們的關聯方交易包括(i)向關聯方(主要向無錫盛邦)銷售貨品；(ii)向關聯連方購買貨品及服務；(iii)貸款予無錫盛邦、陸先生及陳先生；(iv)為無錫盛邦提供擔保；及(v)代表關聯方(主要為陸先生及陳先生，各自為執行董事及控股股東)支付款項。

於2017年9月30日，我們向無錫盛邦提供之貸款結餘為人民幣68.7百萬元。該等貸款為無抵押、免息及須按要求償還。此外，於2017年9月30日，我們就無錫盛邦的借款提供最高達人民幣27.5百萬元的擔保，並代若干關聯方作出人民幣1.0百萬元的付款。有關於往績記錄期的關聯方交易進一步詳情，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註35及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料附註37。

所有應收關聯方款項(貿易應收款項除外)將於[編纂]前悉數結付。此外，我們為關聯方提供的所有擔保以及彼等為我們所提供的所有擔保將於[編纂]前解除。

董事確認，(i)於往績記錄期，向關聯方銷售及自關聯方採購乃根據我們向主要客戶所提供或由主要客戶所提供的已公佈採購價及條款(視情況而定)作出，而於往績記錄期的該等關聯方交易乃經公平磋商後進行；及(ii)於往績記錄期的任何重大關聯方交易將不會使我們於往績記錄期間之經營業績不實或導致往績記錄期間之過往業績未能反映我們未來表現之預期指標。

可供分派儲備

於2017年9月30日，我們並無任何可供分派儲備可分派給我們的股東。

根據上市規則第13.13條至13.19條作出的披露

除本文件所披露者外，董事確認，於2017年9月30日(即本集團最近期合併財務報表的編製日期)，並無任何可能須根據上市規則第13.13至13.19條承擔披露責任的情況。

財務資料

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所載指示[編纂]範圍的中位數)，我們應付的佣金及費用，連同[編纂]、[編纂]及[編纂]、法律及其他專業費用、有關[編纂]的印刷及其他開支估計合共約為人民幣[編纂]百萬元。於2015年及2016年以及截至2017年9月30日止九個月，在損益扣除的[編纂]開支為零、零及零。我們預計於截至2018年12月31日止年度的損益扣除估計剩餘[編纂]開支人民幣[編纂]元，及於[編纂]後將約人民幣[編纂]元資本化。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，本集團的業務模式、收入結構及成本結構基本保持不變。根據本集團的未經審核財務資料，我們於截至2017年12月31日止三個月及2018年1月的收益較2016年及2017年同期持續增長。該等收入增長乃主要由於解決方案(特別是新能源類別的應用)銷售有所增加。此外，我們近日獲一名歐洲汽車技術解決方案提供商委聘，並已訂立服務協議，為彼等提供與自動駕駛相關的工程服務。於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，除於上文「[編纂]」所披露的[編纂]開支外，我們的合併損益及其他全面收益表並無任何重大非經常性項目。

董事確認，除本文件所披露者外，就彼等所知，自2017年9月30日(即本集團最新合併財務報表的編製日期)起至最後實際可行日期，我們的財務或經營狀況或前景並無發生重大不利變動。

與控股股東的關係

控股股東的背景

本公司於2017年1月3日在開曼群島註冊成立為[編纂]有限公司。緊隨[編纂]及[編纂]完成後，且不計及因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份，本公司由Magnate Era直接擁有約[編纂]% (持有[編纂]股股份)，由Zenith Benefit、Treasure Map及Heroic Mind各自直接擁有約[編纂]%。Magnate Era及Zenith Benefit由陸先生及陳先生共同按平均等額擁有，而Treasure Map及Heroic Mind則分別由陸先生及陳先生全資擁有。因此，根據上市規則，Magnate Era及其股東(即陸先生及陳先生)為控股股東。

為籌備[編纂]，本集團進行重組，陸先生及陳先生選擇共同透過Magnate Era及Zenith Benefit及個別透過Treasure Map及Heroic Mind持有彼等於本公司的權益。因此，Zenith Benefit、Treasure Map及Heroic Mind構成Magnate Era、陸先生及陳先生的緊密聯繫人(及被視為連同Magnate Era、陸先生及陳先生而組成一組控股股東)。緊隨[編纂]及[編纂]完成(不計及因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份)後，陸先生及陳先生透過上述四家控股公司持有的本公司權益總額佔本公司已發行股本總額[編纂]%。

業務劃分

Magnate Era、Zenith Benefit、Treasure Map及Heroic Mind全部均主要從事投資控股活動。本集團經營的主要業務與本集團(包括無錫盛邦)以外業務及/或公司的主要業務(當中控股股東維持控股權益)有清晰劃分。

無錫盛邦由逸盛集團有限公司(於香港註冊成立的有限公司，其分別由Decisions Investment Limited及獨立第三方擁有90.0%及10.0%)全資擁有。Decisions Investment Limited於英屬處女群島註冊成立，並由陸先生及陳先生(各為控股股東)共同按平均等額擁有。無錫盛邦為我們於往績記錄期的五大客戶之一。於2015年、2016年及截至2017年9月30日為止九個月，我們向無錫盛邦的銷售額分別為人民幣17.5百萬元、人民幣47.2百萬元及人民幣46.0百萬元，佔各期間的總收入2.4%、4.1%及4.7%。我們亦於2015年、2016年及截至2017年9月30日為止九個月向無錫盛邦作出採購，分別為人民幣125,000元、人民幣343,000元及人民幣2,000元，佔同期總銷售成本的0.02%、0.03%及0.00%。鑑於上文所示，我們與無錫盛邦進行的交易佔本集團總銷售及購買的比例均不重大，我們認為我們過往在達至可持續營運時並無且預期將不會對無錫盛邦產生任何依賴。董事進一步確認於[編纂]後我們將終止所有向無錫盛邦的採購。

與控股股東的關係

根據營業執照，無錫盛邦主要從事(其中包括)生產汽車組合儀錶、傳感器、集中控制裝置、汽車零部件及壓力傳感器的業務。

儘管我們已與無錫盛邦進行持續的關連交易，而該等關連交易預期將於[編纂]後繼續，董事認為本集團與無錫盛邦的業務運營之間並不存在競爭關係，並在下列特選參數而言有清晰劃分：

	本集團	無錫盛邦
在汽車行業的定位：	<ul style="list-style-type: none">上游行業參與者	<ul style="list-style-type: none">下游行業參與者
運營性質：	<ul style="list-style-type: none">提供汽車電子解決方案	<ul style="list-style-type: none">製造及銷售汽車合成咪錶、感應器、集中控制裝置、壓力感應器以及其他汽車組件及零部件
主要供應來源：	<ul style="list-style-type: none">半導體裝置的製造商及分銷商，全部均為獨立於無錫盛邦	<ul style="list-style-type: none">電子技術解決方案(來自本集團)供應商，以及電子裝置、電子線路板、模組及包裝材料的供應商，全部均為獨立於本集團的第三方
目標客戶：	<ul style="list-style-type: none">行業內的原設備製造商、汽車零件供應商及客戶在內的多元化基礎	<ul style="list-style-type: none">具規模的柴油機及商業汽車製造廠，全部均與本集團的客戶有區分

與控股股東的關係

因此，董事信納控股股東或彼等各自的任何緊密聯繫人於最後實際可行日期並無涉及任何可能直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭，並須根據上市規則第8.10條作進一步披露的有營業公司的業務或直接或間接持有該等公司的權益。為更有效保障本集團未來免受任何潛在競爭影響，控股股東已為本公司(為我們本身及作為我們的附屬公司的受託人)的利益訂立不競爭契據。

不競爭契據

各控股股東已為本公司利益訂立不競爭契據(為我們本身及作為我們的附屬公司的受託人)，據此，彼等已(其中包括)共同及個別不可撤回及無條件地向我們承諾，於有關期間(定義見下文)的任何時間內，彼等應及應促使其各自的附屬公司(本集團除外)及緊密聯繫人將：

- (i) 不會直接或間接擁有、參與或從事對本集團目前在香港及中國所從事的業務或日後將從事的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務(「受限制業務」)，或直接或間接購入或持有其中的任何權利或權益(在上述各情況下不論以股東、合夥人、代理人或其他身分行事，亦不論是否為獲得利潤、報酬或其他利益)；
- (ii) 不會採取任何對本集團業務活動造成干擾或中斷的直接或間接行動，包括但不限於招攬本集團的任何現有客戶或供應商，或招攬本集團的現任員工任職；
- (iii) 未經我們事先同意，不得利用其身為控股股東而可能獲悉有關我們業務的任何資料，以從事、投資或參與任何受限制業務；
- (iv) 倘任何控股股東或彼等的聯屬人士(本集團成員公司除外)獲給予有關受限制業務的任何項目或新商機(「商機」)，須立即以書面通知我們該商機，並在切實可行情況下儘快向我們提供對我們考慮該商機而言屬合理必要的所有資料。此外，亦須實行以下各項：
 - (a) 有關控股股東應向我們給予我們參與或從事該商機的優先選擇權；

與控股股東的關係

- (b) 在我們書面確認我們不擬參與或從事該商機前，有關控股股東不得利用該商機。任何該等決定必須經獨立非執行董事批准，同時已考慮到包括(i)本集團的當時業務、法律、監管及合約範圍；(ii)任何適用的可行性研究結果；(iii)對手方風險；(iv)預期的盈利能力；(v)此商機所需的財務資源；及(vi) (如有需要)任何對有關商機的商業可行性的專家意見等因素；及
- (c) 倘我們決定不利用該商機，有關控股股東可參與該商機，惟相關控股股東及／或其緊密聯繫人參與該商機的主要條款之條件須大致上與向我們披露的相同或不會較向我們披露的有利，而相關控股股東應在切實可行情況下儘快向我們披露參與條件；
- (v) 知會董事(包括獨立非執行董事)有關各控股股東(包括其緊密聯繫人)與本集團存在的任何潛在利益衝突，尤其是任何控股股東(包括其緊密聯繫人)與本集團之間的交易；及
- (vi) 於我們提出要求後在切實可行情況下儘快向董事(包括獨立非執行董事)提供：
 - (a) 其已遵守不競爭契據條款的年度書面確認；
 - (b) 獨立非執行董事就遵守條款而言審查及執行不競爭契據所載承諾所需的一切資料；及
 - (c) 彼等就將該確認計入我們的年報或以公告形式的相關同意，而所有其他資料可由本公司合理要求以供其審閱。

不競爭契據的承諾將自[編纂]起開始生效。

就上述目的而言，「有關期間」指自[編纂]開始的期間，並將於以下事件最早發生者當日屆滿：

- (i) 控股股東及其緊密聯繫人(個別或當作整體)不再直接或間接合共擁有本公司已發行股本的[編纂]%，或就上市規則而言不再為控股股東之日；

與控股股東的關係

- (ii) 股份不再在香港聯交所上市之日；及
- (iii) 本公司成為由任何控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人全資擁有之日。

控股股東的獨立性

經考慮下列因素後，董事信納本集團於[編纂]後能夠獨立於控股股東及彼等的緊密聯繫人經營業務：

管理獨立性

本集團的管理及營運決定由董事會及高級管理層團隊作出。董事會由七名成員組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。

各董事均知悉彼作為本公司董事之受信責任，要求董事(其中包括)為本公司的利益並以本公司的最佳利益行事，不容許其作為董事的職責與其個人利益之間有任何衝突。倘本集團與任何董事或緊密聯繫人將予進行的任何交易而引致出現潛在利益衝突，有利害關係之董事須於相關董事會會議上就該等交易放棄投票，亦不得計入法定人數。

陸先生、陳先生、黃晞華先生及陳銘先生為執行董事，將監督本集團的日常運作。所有其他重要日常管理職能已由並將由本集團的高級管理層團隊成員進行，受董事會監察，且無過度要求控股股東及／或其緊密聯繫人以任何方式提供支援或協助。高級管理層團隊成員對其相關部門專業連同本集團營運的整體行業環境具備深厚的經驗及認識。因此，董事會信納彼等能夠獨立進行業務決定。

我們已遵從上市規則的規定委任獨立非執行董事，以確保董事會在充分考慮獨立公正的意見後方會進行決策，且彼等將為董事會的決策過程帶來獨立判斷。董事認為，獨立非執行董事可提供均衡之意見及建議。此外，董事會根據組織章程細則及法律按少數服從多數的原則集體行動，而除非另獲董事會授權，否則任何董事均不會獨掌任何決策權。

與控股股東的關係

此外，為保障股東的整體利益，本集團已採取若干應對利益衝突的企業管治措施，有關詳情載於下文「企業管治措施」。經考慮上述因素，董事認為，本集團於[編纂]後有能力獨立於Magnate Era、Zenith Benefit、Treasure Map、Heroic Mind、陸先生及／或陳先生(包括彼等各自的緊密聯繫人)管理業務。

營運獨立性

本集團擁有獨立工作團隊執行研發、銷售及推廣、技術支援、顧客服務及物流以及行政及支援職能，且並無與控股股東共用其營運團隊。內部監控程序將不時由高級管理層團隊審閱，以確保我們的業務有效經營。除「關連交易」所載將全面遵守上市規則項下之適用規定的該等交易外，於往績記錄期，本集團(作為一方)與控股股東及／或其緊密聯繫人(作為另一方)之間並無將於[編纂]後仍繼續的業務交易。此外，本集團有自身的銷售及推廣渠道以及供應商及客戶來源，全部均為獨立第三方且獨立於任何控股股東及／或其緊密聯繫人，惟無錫盛邦除外，其自2005年起開始並將於[編纂]後繼續作為我們的汽車電子解決方案客戶。

鑑於上文所述的因素，董事認為本集團已於往績記錄期並將於[編纂]後繼續獨立於任何控股股東及／或其任何緊密聯繫人營運。

財務獨立性

於2017年9月30日，陸先生及陳先生(及彼等各自的聯繫人)就本集團銀行貸款提供最高達人民幣116.1百萬元的擔保。董事確認，所有該等擔保將於[編纂]前解除。董事進一步確認，本集團在可預見未來無意尋求控股股東為我們的借款提供抵押或擔保。因此，董事認為我們能夠取得外部融資而不用依賴控股股東，故從財務的角度上來看，本集團能夠獨立經營。

與控股股東的關係

企業管治措施

為妥善處理控股股東與本集團之間的任何潛在或實際利益衝突，本公司擬採納以下企業管治措施：

- (i) 董事須遵守組織章程細則的條文，當中規定有利害關係的董事不可在批准任何有關遵守及執行不競爭契據的任何合約或安排(而其或其任何緊密聯繫人在當中擁有重大權益)或其他建議的董事會決議案投票(亦不可計入法定人數內)；
- (ii) 獨立非執行董事將至少每年審核控股股東是否遵守及執行不競爭契據的條款(包括但不限於有關是否利用上文「一不競爭契據」所述任何商機的決定)。本公司須透過年報或以公告方式披露獨立非執行董事就審核及批准上述事宜(連同當中理據)所作出的任何決定；
- (iii) 控股股東已承諾，彼等將會並將促使其各自的緊密聯繫人(如適用)提供獨立非執行董事合理要求的一切資料，以協助彼等進行審閱及評估。控股股東亦已承諾，彼等將每年於年報中就遵守避免不競爭契據及關連交易協議作出聲明；
- (iv) 本公司已委任第一上海融資有限公司為合規顧問，以就遵守上市規則提供專業意見及指引；及
- (v) 本集團與我們任何關連人士進行或擬進行的任何交易將需遵守上市規則第14A章的規定，包括公告、申報、年度審閱及獨立股東批准規定，以及香港聯交所就授出豁免嚴格遵守上市規則相關規定所施加的該等條件。

董事認為，上述企業管治措施足以處理及管理好控股股東(包括彼等緊密聯繫人)與本集團之間的潛在利益衝突，並保障股東(尤其是少數股東)的權益。

關連交易

概覽

本節以下所載之交易乃由本集團與關連人士於一般及日常業務過程中按一般商業條款或不遜於獨立第三方給予本公司的條款進行，並預期將於[編纂]後繼續進行，就上市規則第14A章而言須遵守公告、通函及獨立股東批准的規定。因此，該等交易將構成上市規則所界定的不獲豁免持續關連交易（「不獲豁免持續關連交易」）。

關連人士

無錫盛邦

根據營業執照，無錫盛邦主要從事(其中包括)生產汽車組合儀錶、傳感器、集中控制裝置、汽車零部件及壓力傳感器的業務。於最後實際可行日期，無錫盛邦由逸盛集團有限公司(於香港註冊成立的有限公司，其分別由Decisions Investment Limited及獨立第三方擁有90.0%及10.0%)全資擁有。Decisions Investment Limited於英屬處女群島註冊成立，於最後實際可行日期，由陸先生及陳先生(各為控股股東)按平均等額持有。

鑑於上文所述，根據上市規則第14A.07條，無錫盛邦為本公司的關連人士。

不獲豁免持續關連交易

框架供應協議

背景

本公司(為本集團其他成員公司的利益)於●年●月●日與無錫盛邦訂立框架供應協議(「框架供應協議」)，年期至2020年12月31日止，據此，本集團將向無錫盛邦提供汽車電子解決方案，其涵蓋設計、開發、調試及採購半導體以及智能壓力感測芯片，以促進若干汽車零部件(如電子機油壓力傳感器及發動機扭矩控制器)的生產及/或加工。

交易原因

無錫盛邦自2005年起已就其汽車零件製造營運委聘上海英恒及金脈為汽車電子解決方案供應商。我們與無錫盛邦的業務關係長久，因此，董事認為於[編纂]後繼續滿足無錫盛邦所下達的採購訂單符合本集團的利益。

關連交易

定價政策

無錫盛邦應付本集團的採購價格已經及將繼續在公平磋商及參考公佈價格及向我們的主要客戶提供的條件後相互協定。

過往交易金額

於2015年、2016年以及截至2017年9月30日止九個月，本集團來自向無錫盛邦提供汽車電子解決方案所產生收入總額分別約為人民幣17,515,000元、人民幣47,182,000元及人民幣46,004,000元，佔各期間的收入總額2.4%、4.1%及4.7%。於往績記錄期有所增加乃主要由於無錫盛邦生產及／或加工的汽車產品的銷量轉變，與相關期間對汽車電子解決方案的需求互有關聯。無錫盛邦為我們於往績記錄期的五大客戶之一。

建議年度上限

有鑑於往績記錄期上海英恒及金脈各自所供應的解決方案及產品性質類近，我們就上述交易的過往歷史收入金額已合併計算，以達致公平合理的年度上限估算。2018年、2019年及2020年根據框架供應協議應由無錫盛邦就汽車電子解決方案向本集團支付的代價的建議年度上限將分別為人民幣72,822,000元、人民幣82,892,000元及人民幣93,834,000元。

年度上限之基準

該等建議年度金額上限乃基於下列因素而釐訂：(i)我們與無錫盛邦的過往交易金額；(ii)參考現行經濟狀況後對勞工及材料成本的可能調整；及(iii)為滿足截至2018年、2019年及2020年12月31日止三個年度的預計市場需求，對將由無錫盛邦生產及／或加工的終端產品單位價格及數量的預測。

上市規則之涵義

由於根據上市規則第14章，框架供應協議項下按年度基準計算的各項適用百分比率(利潤比率除外)均超過5%。因此，項下交易將受上市規則第14A章項下的申報、年度審閱、公告、通函及獨立股東批准規定所限。

關連交易

申請豁免

由於不獲豁免持續關連交易將於[編纂]後按經常性基準繼續進行，董事認為嚴格遵守上市規則項下之公告、通函及獨立股東批准規定將對本公司造成繁重負擔，並在每次進行交易時令我們徒增不必要的行政開支。因此，本公司已申請豁免遵守上市規則第14A.105條的適用規定，而香港聯交所已同意授出豁免，免除不獲豁免持續關連交易嚴格遵守上市規則項下的公告、通函及獨立股東批准規定，惟各期間所產生的實際交易金額不得超過上述的相關年度上限金額。

董事／獨家保薦人的確認

董事的確認

董事(包括獨立非執行董事)確認不獲豁免持續關連交易乃在及將在本集團的一般及日常業務過程中按一般商業條款訂立，其條款屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益，而不獲豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

獨家保薦人的確認

經考慮上文的資料，獨家保薦人認為(i)不獲豁免持續關連交易乃在及將在本集團的一般及日常業務過程中按一般商業條款／對我們而言不遜於給予獨立第三方的條款訂立，其條款屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益；及(ii)不獲豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

股本

法定及已發行股本

下文描述於緊接[編纂]及[編纂]完成前及緊隨其完成後，本公司已發行及將予發行的繳足或入賬列作繳足的法定股本：

法定股本

港元

2,400,000,000 股每股面值0.01港元的股份 24,000,000

緊隨[編纂]及[編纂]完成時已發行及將予發行的繳足或入賬列為繳足股份

假設[編纂]未獲行使，且不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，緊隨[編纂]及[編纂]完成後的本公司已發行股本將為如下：

港元

1,000	股於最後實際可行日期已發行的股份	10
[編纂]	股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂]	股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
<u>[編纂]</u>	股股份總數	<u>[編纂]</u>

假設[編纂]已獲悉數行使，且不計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，緊隨[編纂]及[編纂]完成後的本公司已發行股本將為如下：

港元

1,000	股於最後實際可行日期已發行的股份	10
[編纂]	股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂]	股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
[編纂]	股根據[編纂]將予發行的股份	[編纂]
<u>[編纂]</u>	股於[編纂]獲悉數行使時將予發行的股份	<u>[編纂]</u>

股本

假設

上表乃假設[編纂]已成為無條件，並已根據[編纂]及[編纂]發行[編纂]股股份。上表亦無計及根據下述授予董事的一般授權可能由我們發行或購回的任何股份。

地位

[編纂]將與本文件所述所有已發行或將予發行的股份在各方面均享有同等地位，並合資格享有[編纂]當日或之後所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派。

股本變動

根據開曼公司法以及組織章程大綱及組織章程細則條款，本公司可不時通過股東的普通決議案(i)增加資本；(ii)將股本合併及分拆為面值較大的股份；(iii)將股份分拆為各類別；(iv)將股份拆細為面值較小的股份；及(v)註銷無人認購的任何股份。此外，本公司可經股東通過特別決議案削減股本或資本贖回儲備，惟須遵守開曼公司法的條文。進一步詳情，請參閱本文件附錄三「本公司組織章程及開曼公司法概要—組織章程細則—股本變更」。

購股權計劃

我們已有條件採納購股權計劃。進一步詳情請參閱本文件附錄四的「法定及一般資料—其他資料—13.購股權計劃」。

發行股份的一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事獲授予一般無條件授權以配發、發行及買賣股份，惟總面值不得超過以下數值之和：

- 緊隨[編纂]及[編纂]完成後本公司已發行股本總面值的[編纂]%(不包括可能因行使[編纂]或購股權計劃授出的購股權而發行的任何股份)；及
- 本公司根據下文「一購回股份的一般授權」所述購回股份的總面值。

此項發行股份的一般授權將於下列最早者屆滿：

- 本公司下屆股東週年大會結束時，除非股東於股東大會上另行通過普通決議案無條件或有條件續期；或

股 本

- 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
- 股東於股東大會通過普通決議案修改或撤銷該項授權時。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—關於本公司—3.股東於2018年●月●日通過的書面決議案」。

購回股份的一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事會獲授予一般無條件授權以行使本公司一切權力購回股份，惟該等股份的總面值不得超過緊隨[編纂]及[編纂]完成後本公司已發行股本總面值的[編纂]% (不包括可能因行使[編纂]及根據購股權計劃授出的購股權而發行的任何股份)。

該購回授權僅涉及根據上市規則在[編纂]或股份[編纂]的任何其他[編纂] (且就此獲證監會及香港聯交所認可)進行的購回。相關上市規則的概要載於本文件附錄四「法定及一般資料—關於本公司—7.本公司購回本身證券」。

此項購回股份的一般授權將於下列最早者屆滿：

- 本公司下屆股東週年大會結束時，除非股東於股東大會上另行通過普通決議案無條件或有條件續期；或
- 組織章程大綱及組織章程細則或任何其他適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿時；或
- 股東於股東大會通過普通決議案修改或撤銷該項授權時。

進一步詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—關於本公司—7.本公司購回本身證券」。

根據證券及期貨條例作出的權益披露及主要股東

擁有根據證券及期貨條例須予公佈的權益的人士

就董事及主要行政人員所知，於緊隨[編纂]及[編纂](惟不計及因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份)完成後，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)將於股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司以外的本集團任何成員公司的已發行附投票權股份10%或以上權益：

股東名稱	權益性質	所持證券數目 ⁽¹⁾	持股量概約百分比(%)
Magnate Era ⁽²⁾	實益擁有人	[編纂]股股份(L)	[編纂]%
Zenith Benefit ⁽³⁾	實益擁有人	[編纂]股股份(L)	[編纂]%
Treasure Map ⁽⁴⁾	實益擁有人	[編纂]股股份(L)	[編纂]%
陸先生	受控法團權益	[編纂]股股份(L) ⁽⁵⁾	[編纂]%
Heroic Mind ⁽⁶⁾	實益擁有人	[編纂]股股份(L)	[編纂]%
陳先生	受控法團權益	[編纂]股股份(L) ⁽⁷⁾	[編纂]%
Zhang Dan女士	配偶權益	[編纂]股股份(L) ⁽⁸⁾	[編纂]%
張慧女士	配偶權益	[編纂]股股份(L) ⁽⁹⁾	[編纂]%

附註：

1. 字母「L」指相關人士於該等股份的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。
2. 於最後實際可行日期，Magnate Era為公司控股股東，由陸先生及陳先生合法及實益等額擁有。
3. 於最後實際可行日期，Zenith Benefit為公司控股股東，由陸先生及陳先生合法及實益等額擁有。
4. 於最後實際可行日期，Treasure Map為公司控股股東，由陸先生100.0%合法及實益擁有。
5. 根據上文附註第2至第4項所披露，陸先生分別持有Magnate Era、Zenith Benefit及Treasure Map(全部均為公司控股股東)的50.0%、50.0%及100.0%。因此，根據證券及期貨條例，於[編纂]後，彼將被視為於緊隨[編纂]及[編纂]完成後於上述三家控股公司直接持有的全部[編纂]股股份中擁有權益。
6. 於最後實際可行日期，Heroic Mind為公司控股股東，由陳先生100.0%合法及實益擁有。

根據證券及期貨條例作出的權益披露及主要股東

7. 根據上文附註第2、第3及第6項所披露，陳先生擁有Magnate Era、Zenith Benefit及Heroic Mind(全部均為公司控股股東)的50.0%、50.0%及100.0%。因此，根據證券及期貨條例，於[編纂]後，彼將被視為於緊隨[編纂]及[編纂]完成後於上述三家控股公司直接持有的全部[編纂]股股份中擁有權益。
8. Zhang Dan女士為陸先生的配偶。根據證券及期貨條例，Zhang Dan女士被視為於陸先生擁有的全部[編纂]股股份中擁有權益。
9. 張慧女士為陳先生的配偶。根據證券及期貨條例，張慧女士被視為於陳先生擁有的全部[編纂]股股份中擁有權益。

控股股東須根據上市規則遵守有關(其中包括)出售由Magnate Era、Zenith Benefit、Treasure Map、Heroic Mind、陸先生及陳先生所持有股份(有關[編纂]除外)的不出售承諾。[編纂]。

除本節所披露者外，董事並不知悉任何將於緊隨[編纂]及[編纂]完成後(惟不計及因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份)於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2或3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉；或將直接或間接擁有本公司以外的本集團任何成員公司的已發行附投票權股份10%或以上權益的人士(本公司董事或主要行政人員除外)。董事並不知悉日後可能導致本公司控制權出現變動的任何安排。

董事及高級管理層

董事

董事會由七名董事組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會負責並具有一般權力管理及進行業務。

下表載列有關董事會成員的若干資料：

姓名	年齡	職銜	加入本集團的日期	委任為董事的日期	角色及職責
陸穎鳴先生	48	主席、聯席行政總裁兼執行董事	2001年1月	2017年1月3日	陸先生負責戰略發展及集團業務營運。
陳長藝先生	45	聯席行政總裁兼執行董事	2001年1月	2017年1月3日	陳先生負責整體戰略規劃及集團業務發展。
陳銘先生	48	執行董事	2005年11月	2018年1月23日	陳先生負責市場推廣及業務發展。
黃晞華先生	52	首席財務官兼執行董事	2016年9月	2018年1月23日	黃先生負責財務及公共關係相關事宜。
江永璋先生	47	獨立非執行董事	●	●	江先生負責監督及向董事會提供獨立判斷。

董事及高級管理層

姓名	年齡	職銜	加入本集團 的日期	委任為 董事的日期	角色及職責
余宏先生	64	獨立非執行董事	●	●	余先生負責監督及向董事會提供獨立判斷。
徐容國先生	49	獨立非執行董事	●	●	徐先生負責監督及向董事會提供獨立判斷。

執行董事

陸穎鳴先生，48歲，為本公司的聯席創辦人及執行董事。陸先生亦為主席、聯席行政總裁，負責戰略發展及集團業務營運。陸先生亦於本集團其他成員公司就職。彼為上海英恒、英恒香港及Evertronics的董事；金脈及北京脈創的監事；及英恒中國的法定代表、執行董事及總經理。

陸先生擁有逾20年的工作經驗，當中包括16年於汽車電子方面的經驗。在我們於2001年創立之前，陸先生自1996年2月至2001年1月期間就職於雅利電子(中國)有限公司，一家半導體分銷商。彼最初擔任銷售人員，及後獲擢升為策略市場推廣經理。陸先生畢業於中國中歐國際工商學院，取得工商管理碩士學位，並自中國上海交通大學取得材料工程學士學位。

本公司執行董事陸先生亦將繼續於[編纂]後擔任主席及聯席行政總裁。上市規則附錄14企業管治守則的守則條文第A.2.1條列明，主席及行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。董事會認為，陸先生應繼續於[編纂]後擔任本公司聯席行政總裁，原因為此項安排將改善決策及執行程序的效益。除陸先生外，執行董事陳先生將於[編纂]後擔任本集團的聯席行政總裁。此外，本公司透過董事會及獨立非執行董事設有適當制衡機制。鑑於上文所述，董事會認為偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條在本公司的情況下屬適當。

董事及高級管理層

陳長藝先生，45歲，為本公司的聯席創辦人及執行董事。陳先生亦為聯席行政總裁，負責整體戰略規劃及集團業務發展。陳先生亦擔任本集團其他成員公司的職位。彼為金脈的法定代表及執行董事；北京脈創及英恒香港的董事；及英恒中國的監事。

在2001年成立本集團前，陳先生在雅利電子有限公司擁有約六年的銷售經驗，該公司從事分銷電子器件。陳先生最後於雅利電子有限公司擔任的職位是銷售經理。

陳銘先生，48歲，為我們的總經理及執行董事，負責本集團的市場推廣及業務發展。

陳先生於1992年畢業於英國伯明翰大學，取得電機及電子工程學士學位，並於1994年於英國威爾斯大學取得工商管理碩士學位。陳先生在電子部件行業有逾20年經驗。在2005年加入本集團前，陳先生於2001年至2004年在網絡方案提供商宏天科技(香港)有限公司擔任高級區域銷售經理。

黃晞華先生，52歲，為本公司的首席財務官及執行董事。黃先生負責本集團的財務及公共關係相關事宜。

黃先生於1987年畢業於西澳大學，取得商學學士學位，並於2003年畢業於英國布魯內爾大學亨利管理學院，取得工商管理碩士學位。黃先生於1995年11月獲澳洲執業會計師公會認可為執業會計師。

董事及高級管理層

於加入本集團之前，黃先生在財務方面有超過30年經驗，包括從以下職位所得的經驗：

服務年期	實體名稱	實體主要業務活動	角色
2014年12月至 2016年10月	上海東方夢工廠 文化傳播有限公司	創作動畫娛樂電影 及電視節目	首席財務官
2013年8月至 2014年12月	澳大利亞電信	提供技術解決方案	財務總監
2010年9月至 2013年8月	富登投資信用擔保 有限公司	為中小型企業提供 信貸擔保服務	首席財務官
2010年8月至 2011年9月	創生控股有限公司 (香港聯交所：0325)	骨科產品生產	非執行董事
2009年11月至 2010年9月	創生控股有限公司 (香港聯交所：0325)	骨科產品生產	首席財務官
2008年11月至 2009年4月	NBA體育文化發展 (北京)有限責任公司	推廣NBA品牌及 籃球比賽	首席財務官
2006年1月至 2008年11月	Resources China, Publicis Groupe	提供財務、稅務、 人力資源及資訊 科技服務	董事總經理
2004年7月至 2005年12月	Saatchi & Saatchi (Publicis Groupe)的 一部分	廣告代理商	財務總監
2003年5月至 2004年4月	上海英聯食品飲料 有限公司	餐飲生產	財務總監
2001年4月至 2003年3月	英特爾(中國)有限公司	電腦及通訊零部件 生產	大中華財務及行政 總監
1999年7月至 2001年4月	百事公司	餐飲生產	區域財務經理
1994年11月至 1999年7月	英美煙草中國公司	煙草生產	區域財務經理 (1996年至1999年)
1993年5月至 1994年10月	愛芬食品(北京) 有限公司	糖果及寵物食品 生產	財務總監

董事及高級管理層

服務年期	實體名稱	實體主要業務活動	角色
1990年5月至 1993年5月	Coopers & Lybrand Management Consultants Pte Ltd	提供會計及顧問服務	顧問

獨立非執行董事

江永璋先生，47歲，為獨立非執行董事。

江先生於1992年畢業於中國上海交通大學，取得冶金工程學士學位。

江先生於汽車業有超過20年經驗，包括其於下列實體的角色：

服務年期	實體名稱	實體主要業務活動	角色
2015年10月 至今	佛吉亞排氣控制技術 開發(上海)有限公司	提供汽車的技術 解決方案	中國區總裁
2015年2月至 2015年10月	佛吉亞排氣控制技術 開發(上海)有限公司	提供汽車的技術 解決方案	中國區營運總監
2013年10月至 2015年1月	佛吉亞排氣控制技術 開發(上海)有限公司	提供汽車的技術 解決方案	武漢廠房總經理
2012年至2013年	Dongfeng GEFCO	提供汽車業的 物流服務	總經理
1994年至2007年	Dongfeng PSA JV (武漢)	汽車生產	採購經理、項目經理、 研發經理
1992年至1994年	東風汽車	汽車生產	研發工程師

董事及高級管理層

余宏先生，64歲，為獨立非執行董事。

余先生於2001年畢業於中國上海財經大學，取得工商管理碩士學位。於1984年，余先生完成上海財政經濟學院的金融課程。余先生於1994年12月獲中國工商銀行股份有限公司(總行)認許為高級經濟師。余先生於2011年7月及9月亦通過香港證券專業學會舉行的證券及期貨從業員資格考試。

余先生於銀行業有超過30年的經驗，包括從以下職位所得的經驗：

服務年期	實體名稱	實體主要業務活動	角色
2014年8月至今	Shanghai Right Capital Co., Ltd.	投資管理	董事會副主席
2010年1月至 2013年2月	工銀國際控股有限公司(香港)	銀行	副行政總裁及 執行董事
2008年1月至 2009年10月	誠興銀行有限公司(澳門)	銀行	執行董事及 行政總裁
2004年5月至 2005年10月	華比富通銀行(香港分行)	銀行	行政總裁
1997年11月至 2000年6月	中國工商銀行有限公司(東京分行)	銀行	總經理
1984年10月至 1996年12月	中國工商銀行有限公司(上海分行)	銀行	分部主管、 副總經理、 總經理
1979年2月至 1984年10月	中國人民銀行(上海分行)	銀行	盧灣區 副行長

董事及高級管理層

徐容國先生，49歲，為獨立非執行董事。

徐先生於1992年畢業於澳洲科廷科技大學，取得會計學學士學位，並於2007年畢業於香港理工大學，取得企業管理學碩士學位。徐先生亦取得下列專業資格：

年份	專業資格	頒授機構
2007年	香港特許秘書公會會員	香港特許秘書公會
2000年	澳洲特許會計師學會會員	澳洲及紐西蘭特許會計師公會 (前稱澳洲特許會計師公會)
1997年	香港會計師公會會員	香港會計師公會
1996年	澳洲會計師公會 執業會計師	澳洲會計師公會 (前稱澳洲執業會計師公會)

徐先生在會計及財務方面有逾25年經驗，包括下列經驗：

服務年期	公司名稱	公司主要業務活動	角色
2004年8月至今	巨騰國際控股有限公司 (股份代號：3336)	製造及銷售筆記本型 電腦及手持裝置	執行董事； 首席財務官； 公司秘書(直至 2017年3月1日)
2003年11月至 2004年8月	勤+緣媒體服務 有限公司 (股份代號：2366) (現稱星美文化旅遊 集團控股有限公司)	提供媒體服務及 其他公共關係服務	首席財務官； 公司秘書
1994年2月至 2003年10月	安永會計師事務所	提供專業服務	高級經理、經理、 高級會計師、 會計人員(保證和諧 詢業務服務)
1992年12月至 1994年2月	關黃陳方會計師事務所 (現稱德勤·關黃陳方 會計師行)	提供專業服務	初級會計師(審核)

董事及高級管理層

於最後實際可行日期，徐先生在下列在香港聯交所上市的公司擔任獨立非執行董事職位：

委任日期	公司	股份代號
2013年2月	卡賓服飾有限公司	2030
2012年9月	361度國際有限公司	1361
2010年9月	海豐國際控股有限公司	1308
2009年9月	神冠控股(集團)有限公司	829

高級管理層

我們的高級管理層負責業務的日常管理。下表提供有關我們高級管理層團隊成員的資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團日期	委任為高級管理層日期	於本集團的角色及職責
朱欣平先生	40	副總經理	2002年2月	2013年	朱先生負責監測上海英恒及金脈的銷售職能。
秦晨先生	40	研發部經理	2002年9月	2008年	秦先生負責研發部的規劃及管理。
成麗娟女士	50	副總經理及財務總監	2002年8月	2009年	成女士負責財務部的日常管理。

朱欣平先生，40歲，為上海英恒的副總經理。彼於2002年2月開始擔任銷售工程師，並於2013年擢升現職。朱先生亦為上海英恒的法定代表。

朱先生於2000年畢業於中國復旦大學，取得電子學與資訊系統學士學位。

董事及高級管理層

秦晨先生，40歲，為上海英恒的研發部經理。彼於2002年9月加入本集團為研發工程師，著手於嵌入式汽車系統開發。彼於2008年9月擢升現職。

秦先生於1999年畢業於中國合肥科技大學，取得電氣工程學士學位。

於畢業後及加入本集團前，秦先生曾於1999年7月至2002年3月在電子科技開發商中國電子科技集團第二十一研究所擔任助理工程師。

成麗娟女士，50歲，為上海英恒的副總經理及財務總監。彼於2002年8月開始擔任財務經理，並於2009年擢升現職。

成女士於2016年畢業於中國西安交通大學，取得成人高等教育會計學士學位。所修讀的課程為網上遙距課程。成女士亦取得下列證書及資格：

年份	證書及資格	頒發機構
2008年	統計從業資格證書	中華人民共和國國家統計局
2005年	上海市人事管理 崗位資格證書	上海市幹部培訓中心及 上海市人才培訓辦公室
2002年	會計專業證書	中華人民共和國財政部
2002年	全國會計專業技術資格 考試(中級)合格證明	上海市任職資格考試中心
2000年	會計及財務文憑	英國特許公認會計師公會、 上海電視大學、 德勤•關黃陳方會計師行
2000年	國際財務與會計證書	上海電視大學、上海市緊缺人才培訓 工程聯席會議辦公室
1999年	會計電子算化初級知識 培訓合格證書	上海市財政局
1998年	助理會計師	中華人民共和國人事部
1993年	會計員	中華人民共和國人事部

董事及高級管理層

於加入英恒科技集團之前，成女士曾在At Commerce Ltd擔任財務經理；及於1996年6月至1998年12月在辦公室自動化系統開發商Shanghai Leaderpower Ltd擔任唯一會計師。

與董事及高級管理層有關的其他資料

除於本文件所披露者外，各董事已確認概無有關其獲委任作董事的其他事宜須敦請股東垂注，亦無有關其委任的其他資料須按上市規則第13.51(2)條的規定而作出披露。

除於本文件所披露者外，我們的董事及高級管理層概無擔任本集團內任何其他職位。

除上文所披露者外，董事及高級管理層於緊隨本文件日期前過往三年概無於證券在香港或海外任何證券市場上市的任何公眾公司擔任董事職務。

我們的董事與高級管理層與其他董事及高級管理層概無關連。

有關高級管理層的商業地址，請參閱「公司資料」中我們於上海的主要營業地點的地址。

聯席公司秘書

黃晞華先生，為我們的執行董事及首席財務官，於2018年2月22日獲委任為本公司其中一名聯席公司秘書。有關黃先生的背景資料，請參閱上文「執行董事」一節。

高雅潔女士，53歲，於2018年2月22日獲委任為本公司其中一名聯席公司秘書。高女士目前擔任專營企業服務的專業服務提供商信永方圓企業服務集團有限公司的副總監。彼於企業服務行業擁有逾25年的經驗。

高女士已分別於2006年8月及2017年8月取得英國倫敦大學法律學士學位及香港大學專業進修學院企業規範深造文憑。高女士自2016年12月起成為香港特許秘書公會資深會士，並於2016年12月獲選為英國特許秘書與行政人員公會資深會士。

董事及高級管理層

董事委員會

審核委員會

我們已於2018年●月●日成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.21條及上市規則附錄14所載的企業管治守則。審核委員會由三名成員組成，即徐容國先生、江永瑋先生及余宏先生。徐容國先生已獲委任為審核委員會主席，彼為獨立非執行董事且具備適當專業資格。審核委員會的主要職責為就本集團財務申報程序、內部控制及風險管理系統的成效向我們的董事提出獨立意見，監察審核程序及履行董事指派的其他職責及責任。

薪酬委員會

我們已於2018年●月●日成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合上市規則第3.25條及上市規則附錄14所載的企業管治守則。薪酬委員會由三名成員組成，即江永瑋先生、余宏先生及陸先生。獨立非執行董事江永瑋先生已獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)以下事宜：(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構，以及設立正式及透明的程序以制定有關薪酬政策向董事提出建議；(ii)釐定董事及高級管理層之特定薪酬待遇條款；及(iii)經參照董事會不時議決的企業目的及目標，檢討及批准以表現為基準的薪酬。

提名委員會

我們於2018年●月●日成立提名委員會，其書面職權範圍符合上市規則附錄14所載的企業管治守則。提名委員會由三名成員組成，即陳長藝先生、江永瑋先生及徐容國先生。聯席行政總裁兼執行董事陳先生已獲委任為提名委員會主席。提名委員會的主要職責是為董事及高級管理層的所有新委任提供建議、面試候選人、取得證明以及考慮相關事宜。

董事及高級管理層

董事及高級管理層的薪酬

於2015年、2016年及截至2017年9月30日止九個月，我們向本集團五名最高薪酬人士(包括董事)支付的袍金、薪金、花紅、津貼、實物利益及退休福利計劃供款總額分別約為人民幣9.0百萬元、人民幣10.0百萬元及人民幣9.0百萬元。以上於2015年、2016年及截至2017年9月30日止九個月的五名最高薪酬人士分別包括3名、3名及4名董事。

於往績記錄期，本集團概無向五名最高薪酬人士支付薪酬，作為其加入本集團或加入本集團時的獎勵。於往績記錄期，概無就離任與本集團任何成員公司事務管理相關的任何職位向有關人士支付或應付任何補償。

有關董事服務合約及彼等薪酬的資料，請參閱「法定及一般資料—有關董事的進一步資料」。

董事會將檢討及確定董事及高級管理層的酬金及薪酬組合，並將於[編纂]後聽取本公司薪酬委員會經計及可資比較公司所支付的薪金、董事所付出的時間及其責任以及本集團的表現後作出的推薦建議。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19條委任第一上海融資有限公司於[編纂]後出任我們的合規顧問。本公司與第一上海融資有限公司訂立的合規顧問協議主要條款包括以下各項：

- (a) 第一上海融資有限公司已獲本公司委任為就上市規則第3A.19條而言的合規顧問，任期由[編纂]起，直至本公司就[編纂]後開始之首個完整財政年度的財務業績遵守上市規則第13.46條當日為止，或直至根據其所載條款終止該協議為止，以較早者為準；及
- (b) 根據上市規則第3A.23條，本公司將就以下情況及時諮詢及(如需要)徵詢第一上海融資有限公司的意見：
 - (i) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
 - (ii) 擬進行交易(可能屬須予公佈的交易或關連交易)，包括發行股份及購回股份；

董事及高級管理層

- (iii) 我們擬動用[編纂][編纂]的方式與本文件所詳述者不同，或我們的業務活動、發展或本集團業績偏離本文件所載任何預測、估計或其他資料；或
- (iv) 香港聯交所根據上市規則第13.10條就上市證券價格或成交量的異常變動或任何其他事宜向我們作出查詢。

委任的任期將於[編纂]開始，直至我們根據上市規則第13.46條就[編纂]後起計首個完整財政年度的財務業績派發年報當日為止，而該委任可經雙方共同協定後延長。

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

我們的目標為進一步加強我們於業內的市場位置，並繼續擴充我們的業務。未來計劃的詳情請參閱「業務—我們的策略」。

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述的指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計自[編纂][編纂](經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、[編纂]及估計開支後)將約為[編纂]百萬港元。我們計劃按以下用途使用[編纂]所得款項淨額：

- 約[編纂]%或[編纂]港元，預期用作招聘額外研發專家實行我們的增長策略，包括開發核心技術平台、模組化解決方案、以及自動駕駛的相關解決方案，以繼續擴展我們的研發能力；
- 約[編纂]%或[編纂]港元，預期用作透過投資及購入測試及其他設備以及科技軟件加強我們的研發基建，以支持我們的研發策略；
- 約[編纂]%或[編纂]港元，預期用作提供資金，以獲得可配合我們的發展計劃的研發能力。我們計劃投資或購入國內外具備主要知識產權或技術能力的業務，有助我們擴闊解決方案組合或改善技術及基建(於最後實際可行日期，我們並未物色到任何該等目標作收購)；及
- 約[編纂]%或[編纂]港元，預期用作撥支營運資金及其他一般公司用途。

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限或下限，則[編纂][編纂](包括任何因行使[編纂][編纂](如適用))將相應增加或減少。在此等情況下，我們將按比例增加或減少分配作上述用途的[編纂]。

未來計劃及[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述之指示性[編纂]範圍的上限)，我們估計自[編纂]所得款項淨額(經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、[編纂]及估計開支後)將約為[編纂]港元；而倘假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所述之指示性[編纂]範圍的下限)則約為[編纂]港元。

倘[編纂]獲悉數行使，則我們估計我們將收取額外[編纂]約[編纂]港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述之指示性[編纂]範圍的中位數)；約[編纂]港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述之指示性[編纂]範圍的上限)；或約[編纂]港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元，即本文件所述之指示性[編纂]範圍的下限)。

倘上述[編纂]用途發生任何重大變動，我們將發佈適當的公佈。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[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 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂]

[編纂]

下文為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就載入本文件而發出之報告全文。

香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

本所(以下簡稱「吾等」)謹此就英恒科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的過往財務資料作出報告(載於第IA-3至IA-54頁)，此等過往財務資料包括 貴集團於截至2015年及2016年12月31日止年度(「有關期間」)的合併損益表、其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於2015年及2016年12月31日的合併財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「過往財務資料」)。第IA-3至IA-54頁所載過往財務資料為本報告的組成部分，乃編製以供收錄於 貴公司日期為[日期]有關 貴公司股份於[編纂][編纂]的文件(「文件」)。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責根據過往財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的過往財務資料，並對董事認為為使過往財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必要的內部控制負責。

申報會計師的責任

吾等的責任乃對過往財務資料發表意見，並將吾等的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號，「投資通函內就過往財務資料出具的會計師報告」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對過往財務資料是否存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取有關過往財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據過往財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的過往財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價過往財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等獲取的證據乃充分及適當，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，過往財務資料已根據過往財務資料附註2.1及2.2分別所載的呈列基準及編製基準，真實而中肯地反映 貴集團於2015年及2016年12月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

有關聯交所主板證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

調整

於編製過往財務資料時，概無對第IA-3頁界定之相關財務報表作出調整。

股息

謹此提述過往財務資料附註11，其指出 貴公司概無就有關期間派付股息。

貴公司並無過往財務報表

於本報告日期，並無編製 貴公司註冊成立日期以來之法定財務報表。

此 致

英恒科技控股有限公司
法國巴黎證券(亞洲)有限公司
列位董事 台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

[日期]

附錄 — A

會計師報告

I. 過往財務資料

過往財務資料的編製

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的財務報表(過往財務資料以此為基礎)已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「相關財務報表」)。

除另有指明外，過往財務資料以人民幣呈列，且所有數值已約整至最接近之千位數(人民幣千元)。

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元
收入	5	732,262	1,150,173
銷售成本		(540,581)	(908,786)
毛利		191,681	241,387
其他收入及收益	5	1,097	3,284
銷售及分銷開支		(19,610)	(28,826)
行政開支		(55,422)	(84,901)
其他開支		(6,696)	(9,351)
融資成本		(8,503)	(11,141)
應佔聯營公司利潤		132	300
除稅前利潤	6	102,679	110,752
所得稅開支	10	(15,162)	(16,762)
年度利潤		87,517	93,990
以下人士應佔：			
母公司擁有人		87,384	93,796
非控股權益		133	194
		87,517	93,990
母公司普通權益擁有人應佔每股盈利 基本及攤薄	12	不適用	不適用

附錄 — A

會計師報告

合併全面收益表

	截至12月31日止年度	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年度利潤	87,517	93,990
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益： 換算海外業務的匯兌差額	1,696	6,002
於其後期間重新分類至損益的 其他全面收益淨額	1,696	6,002
年度其他全面收益，扣除稅項	1,696	6,002
年度全面收益總額	<u>89,213</u>	<u>99,992</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	89,080	99,798
非控股權益	133	194
	<u>89,213</u>	<u>99,992</u>

附錄 — A

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於2015年 12月31日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	10,526	12,453
其他無形資產	14	3,874	18,355
於聯營公司的投資	15	2,132	2,432
遞延稅項資產	26	1,866	4,576
物業、廠房及設備的預付款項		250	838
非流動資產總額		18,648	38,654
流動資產			
存貨	16	137,583	220,567
貿易應收款項及應收票據	17	207,857	322,469
預付款項、按金及其他應收款項	18	27,469	37,098
可供銷售投資	20	2,500	1,500
已抵押存款	21	8,290	17,100
現金及現金等價物	21	46,971	65,951
流動資產總額		430,670	664,685
流動負債			
貿易應付款項	22	83,575	136,617
其他應付款項及應計費用	23	59,682	97,140
計息銀行及其他貸款	24	53,233	103,735
應付稅項		8,225	19,829
政府補助	27	—	1,600
流動負債總額		204,715	358,921
流動資產淨額		225,955	305,764
總資產減流動負債		244,603	344,418

附錄 — A

會計師報告

	附註	於2015年 12月31日 人民幣千元	於2016年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他貸款	24	1,041	754
政府補助	27	800	910
非流動負債總額		1,841	1,664
資產淨額		242,762	342,754
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	28	—	—
儲備	29	242,339	342,137
		242,339	342,137
非控股權益		423	617
權益總額		242,762	342,754

附錄 — A

會計師報告

合併權益變動表

截至2015年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					合計	非控股 權益	權益總額
	股本	法定盈餘 儲備*	資本 儲備*	外匯波動 儲備*	保留 盈利*			
	人民幣 千元 (附註28)	人民幣 千元 (附註29)	人民幣 千元 (附註29)	人民幣 千元 (附註29)	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	
於2015年1月1日	-	5,721	19,558	(1,584)	129,564	153,259	290	153,549
年度利潤	-	-	-	-	87,384	87,384	133	87,517
年度其他全面收益：								
換算海外業務的 兌換差額	-	-	-	1,696	-	1,696	-	1,696
年度全面收益總額	-	-	-	1,696	87,384	89,080	133	89,213
於2015年12月31日	<u>-</u>	<u>5,721</u>	<u>19,558</u>	<u>112</u>	<u>216,948</u>	<u>242,339</u>	<u>423</u>	<u>242,762</u>

截至2016年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					合計	非控股 權益	權益總額
	股本	法定盈餘 儲備*	資本 儲備*	外匯波動 儲備*	保留 盈利*			
	人民幣 千元 (附註28)	人民幣 千元 (附註29)	人民幣 千元 (附註29)	人民幣 千元 (附註29)	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	
於2016年1月1日	-	5,721	19,558	112	216,948	242,339	423	242,762
年度利潤	-	-	-	-	93,796	93,796	194	93,990
年度其他全面收益：								
換算海外業務的 兌換差額	-	-	-	6,002	-	6,002	-	6,002
年度全面收益總額	-	-	-	6,002	93,796	99,798	194	99,992
於2016年12月31日	<u>-</u>	<u>5,721</u>	<u>19,558</u>	<u>6,114</u>	<u>310,744</u>	<u>342,137</u>	<u>617</u>	<u>342,754</u>

* 該等儲備賬包括於2015年及2016年12月31日合併財務狀況表的合併儲備，分別為人民幣242,339,000元及人民幣342,137,000元。

附錄 — A

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元
營運活動所得現金流量			
除稅前利潤		102,679	110,752
就以下各項調整：			
折舊	13	3,017	4,750
其他無形資產的攤銷	14	528	2,734
出售物業、廠房及設備項目的 虧損／(收益)	6	(209)	37
可供銷售投資的投資收入	5	(143)	(69)
銀行利息收入	5	(114)	(122)
融資成本	7	8,503	11,141
應佔聯營公司利潤		(132)	(300)
		114,129	128,923
存貨增加		(73,361)	(79,709)
貿易應收款項及應收票據增加		(60,215)	(105,602)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(4,719)	(5,944)
貿易應付款項增加		48,607	48,037
其他應付款項及應計費用增加		29,041	18,726
政府補助增加		713	1,623
營運所得現金		54,195	6,054
已收利息		114	122
已付利息		(8,922)	(11,141)
已付所得稅		(5,714)	(8,647)
營運活動所得／(所用)現金淨額		39,673	(13,612)

附錄 — A

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(6,843)	(6,975)
添置其他無形資產	(74)	(7,891)
購買可供銷售投資	(204,000)	(180,400)
出售可供銷售投資所得款項	202,000	181,400
可供銷售投資的投資收入	143	69
收取政府補助	87	87
收購聯營公司	(2,000)	—
出售物業、廠房及設備項目所得款項	398	—
投資活動所用現金淨額	(10,289)	(13,710)
融資活動所得現金流量		
新銀行及其他貸款	121,068	266,393
償還銀行及其他貸款	(131,038)	(218,120)
融資租賃付款的資本部份	(103)	(440)
關聯方貸款	—	8,532
償還關聯方貸款	(9,477)	(1,917)
予董事貸款	(39,082)	(23,692)
收回予董事貸款	31,429	30,157
代關聯方付款	(431)	(356)
予關聯方貸款	(49,763)	(43,977)
代關聯方付款之退款	—	136
收回予關聯方貸款	48,493	35,315
已質押存款減少／(增加)	3,308	(7,988)
融資活動所得／(所用)現金淨額	(25,596)	44,043

附錄 — A

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物增加淨額		3,788	16,721
匯率變動影響淨額		1,316	2,259
年初現金及現金等價物		41,867	46,971
年末現金及現金等價物	21	<u>46,971</u>	<u>65,951</u>
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	21	<u>46,971</u>	<u>65,951</u>

II 過往財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一間於2017年1月3日在開曼群島註冊成立之有限公司。貴公司之註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司。於有關期間，貴公司附屬公司專注為中國主要汽車製造商開發汽車部件工程解決方案。

貴公司董事認為，貴集團的最終控股股東為陸穎鳴先生及陳長藝先生。

貴公司及貴集團現時旗下附屬公司進行了重組，詳情載於本文件「重組」一節。除重組外，貴公司自註冊成立以來並未開展任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司(或倘在香港以外註冊成立，則擁有與在香港註冊成立的私人公司大體一致的特徵)，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊 地點及日期 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本的面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
英恒科技(中國)有限公司 (「英恒香港」) ⁽¹⁾	香港 2001年1月5日	7,500,000 港元	100%	—	銷售汽車及 其他電子部件
Evertronics Technology (China) Co., Ltd. (「Evertronics」) ⁽¹⁾	香港 2009年8月6日	10,000 港元	—	100%	銷售汽車及 其他電子部件
上海英恒電子有限公司 (「上海英恒」) ⁽²⁾	中華人民共和國 (「中國」)／ 中國內地 2001年2月14日	人民幣10,000,000 元	—	100%	研發及銷售汽車及 其他電子部件
廣州英創電子科技有限公司 (「廣州英創」) ⁽³⁾	中國／中國內地 2005年2月3日	人民幣1,000,000 元	—	100%	銷售汽車及 其他電子部件
上海金脈電子科技有限公司 (「金脈」) ⁽²⁾	中國／中國內地 1999年8月4日	人民幣10,000,000 元	—	100%	研發及銷售汽車及 其他電子部件

附錄 — A

會計師報告

名稱	註冊成立／註冊 地點及日期 及營業地點	已發行普通／ 註冊股本的面值	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
北京脈創智恒新能源科技 有限公司 ⁽⁴⁾ （「北京脈創」）	中國／中國內地 2016年11月9日	人民幣10,000,000元	-	100%	研發再生電子部件
英恒智能科技(上海)有限公司 （「英恒中國」） ⁽⁵⁾	中國／中國內地 2017年2月10日	3,000,000美元	-	100%	投資控股

附註：

- (1) 該等實體根據香港財務報告準則編製的截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表，乃經由伍國棟會計師事務所(在香港註冊的執業會計師)審核。
- (2) 該等實體乃根據中國法律成立的有限責任企業。該等實體根據中國公認會計原則編製的截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表，乃經由上海德裕偉會計師事務所(在中國註冊的執業會計師)審核。
- (3) 廣州英創乃根據中國法律成立的有限責任企業。該實體根據中國公認會計原則編製的截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表，乃經由廣州市天河會信會計師事務所(普通合伙)(在中國註冊的執業會計師)審核。
- (4) 北京脈創乃根據中國法律成立的有限責任企業。由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例下的任何法定審核規定，故自其註冊成立日期以來並無編製經審核財務報表。
- (5) 英恒中國乃根據中國法律註冊為外商獨資企業。由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例下的任何法定審核規定，故自其註冊成立日期以來並無編製經審核財務報表。

深圳市托福威科技有限公司（「深圳托福威」）於2007年2月12日在中國成立，乃貴公司的全資附屬公司。上海綠量電子科技有限公司（「上海綠量」）於2009年2月4日在中國成立，乃深圳托福威擁有70%的附屬公司。於2017年4月26日，貴集團出售深圳托福威予一關連方。

2.1 呈列基準

根據文件「重組」一節更詳述的重組，貴公司於2018年2月22日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。於重組以前及以後，貴集團現時旗下公司受控股股東的共同控制。因此，就本報告而言，過往財務資料已透過應用合併會計法原則按合併基準編製，猶如重組於有關期間開始時已完成。

貴集團於有關期間的合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括 貴集團現時旗下所有公司由最早呈列日期或由附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制當日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。 貴集團於2015年及2016年12月31日的合併財務狀況表已經編製，以自控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債。概無因重組而作出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

重組前由控股股東以外各方持有的附屬公司及／或業務的股權乃採用合併會計法原則，呈列作為非控股股權權益。

所有集團內公司間的交易及結餘已於合併賬目時對銷。

2.2 編製基準

過往財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則而編製。貴集團於編製有關期間的過往財務資料時，已提前採納於2017年1月1日起開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同有關過渡條文。

過往財務資料按歷史成本慣例編製，惟按公平值計量的可供銷售投資除外。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團於過往財務資料內並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號的修訂納入 2014年至2016年週期的年度改進	首次採納香港財務報告準則 ¹
香港財務報告準則第2號的修訂	股份支付交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第3號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	業務合併 ²
香港財務報告準則第4號的修訂	與香港財務報告準則第4號「保險合約」應 用香港財務報告準則第9號「金融工具」 ¹ 金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號	負補償的預付特色 ²
香港財務報告準則第9號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資 產出售或出繳 ⁴
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(2011年)的修訂	共同安排 ²
香港財務報告準則第11號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	客戶合約收益 ¹
香港財務報告準則第15號	香港財務報告準則第15號客戶合約收益之 澄清 ¹
香港財務報告準則第15號的修訂	租賃 ²
香港財務報告準則第16號	保險合約 ³
香港財務報告準則第17號	所得稅 ²
香港會計準則第12號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	借款成本 ²
香港會計準則第23號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	對聯營公司或合營企業的投資 ¹
香港會計準則第28號的修訂納入 2014年至2016年週期的年度改進	於聯營公司或合營企業的長期權益 ²
香港會計準則第28號的修訂	投資物業轉移 ¹
香港會計準則第40號的修訂	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	所得稅處理的不確定性 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	

¹ 對於2018年1月1日或以後開始的年度期間生效

² 對於2019年1月1日或以後開始的年度期間生效

³ 對於2021年1月1日或以後開始的年度期間生效

⁴ 未釐定強制生效日期但可供採納

附錄 — A

會計師報告

貴集團現正著手評估該等新訂及經修訂之香港財務報告準則在初步應用時之影響。有關預期對 貴集團適用的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

於2014年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號之最終版本，將金融工具項目之所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號之全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理之新規定。 貴集團將自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號。 貴集團將不會重列比較資料，並將確認2018年1月1日的對期初權益結餘的任何過渡調整。預期採納香港財務報告準則第9號將會對金融資產之分類及計量以及減值規定的影響概述如下：

(a) 分類及計量

貴集團預計採納香港財務報告準則第9號將不會對其金融資產的分類及計量產生重大影響。預計 貴集團將繼續以公允價值計量其目前按公允價值持有的全部金融資產。

採納香港財務報告準則第9號後，金融資產的分類及計量將取決於兩項評估：金融資產合約現金流量特徵及公司管理金融資產的業務模式。於2017年12月31日， 貴集團就於中國持牌金融機構發行的若干金融資產的投資(其目前獲分類為可供銷售投資)作出評估，其不能通過香港財務報告準則第9號的合約現金流量特徵測試，且將重新分類為按公平值計入損益的金融資產。

(b) 減值

香港財務報告準則第9號規定以攤銷成本或公允價值計入其他綜合溢利的債務工具、租賃應收款項、貸款承擔及根據香港財務報告準則第9號無需按公允價值計入損益的財務擔保合約的減值，應基於十二個月或全期基準按預期信用損失模式計入。 貴集團將運用簡化的方法，並基於所有貿易及其他應收款項剩餘年期所有現金短缺的現值估計記錄全期預期損失。此外， 貴集團將於未來十二個月內，應用一般方法並記錄基於其他應收款項的可能違約事件估計的十二個月預計信用損失。 貴集團預期採納香港財務報告準則第9號後對 貴集團的財務狀況及營運業績並不重大。

於2014年7月頒佈的香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生之收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得之代價金額確認。香港財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認之規定。初次應用該準則須以全數追溯應用或經修訂追溯採納方式進行。於2016年6月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號修訂，以處理識別履約責任、主事人與代理人之應用指引及知識產權許可以及過渡之實施問題。該等修訂亦擬協助確保實體於採納香港財務報告準則第15號時能更一致地應用及降低應用有關準則之成本及複雜程度。 貴集團計劃採納香港財務報告準則第15號的過渡條文，以確認首次採納的累計影響，作為對2018年1月1日的保留盈利期初結餘調整。此外， 貴集團計劃僅對2018年1月1日以前尚未完成的合約應用新規定。 貴集團預期於首次採納香港財務報告準則第15號後，於2018年1月1日作出的過渡性調整並不重大。

於2016年5月頒佈的香港財務報告準則第16號取代了香港會計準則17號「租賃」，香港財務報告準則詮釋委員會第4號詮釋「確定一項安排是否包含一項租賃」，香港準則詮釋委員會第15號詮釋「經營租賃—獎勵」及香港準則詮釋委員會第27號詮釋「評估法律形式為租賃之交易實質」。該準則規定了租賃確認、計量、列報和披露的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產和負債。該準則包括兩項豁免情形，分別為低價值資產租賃和短期租賃。在租賃開始日，承租人將支付租金的義務(即租賃責任)確認為一項負債，並確認一項資產代表在租賃期內使用標的資產的權利(即使用權資產)。除該使用權資產符合香港會計準則第40號投資性房地產的規定或有關於應用估值模型的物業、廠房及設備類別外，使用權資產應採用成本減累計折舊和任何減值損失進行後續計量。租賃負債的後續增減變動將分別反映租賃負債的利息和租賃款項的支付。承租人需要單獨確認租賃負債的利息費用和使用權資產的折舊費用。承租人還需要在某些事件發生時重新計算租賃負債，例如租賃期限的變化以及由於用於確定這些租金的指數或利率的變化而導致的未來租賃付款的變化。承租人通常會將租賃負債的重新計量金額視為對使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號下出租人的會計處理與香港會計準則第17號實質上沒有改變。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並區分經營租賃和融資租賃。香港財務報告準則第16號規定承租人及出租人較香港會計準則第17號所規定者作出更多的披露。承租人可選擇按全數追溯或經修訂追溯方式應用準則。貴集團預期於2019年1月1日採用香港財務報告準則第16號，目前正評估採納該準則的影響，並考慮是否選擇利用可用的實務合宜方案及採用何種過渡性方式及濟助措施。誠如過往財務資料附註33所披露，於2016年12月31日，貴集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額約為人民幣15,660,000元。採納香港會計準則第16號後，包括在內的若干金額可能須要確認為新使用權資產及租賃負債。然而，需要進一步分析方可釐定將予確認的新使用權資產及租賃負債金額，包括但不限於與低價值資產租賃及短期租賃有關的任何金額、所選其他可行權宜方式及寬免，以及於採納日期前訂立的新租賃。

2.4 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司指受貴公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘貴集團透過參與被投資公司業務而享有或有權取得可變回報，且有能力透過行使對被投資公司之權力影響有關回報，則貴集團擁有該實體之控制權(即現時賦予貴集團目前可指導被投資公司相關活動之能力)。

倘貴公司直接或間接擁有之被投資公司投票權或類似權利不及大半，則貴集團評估對被投資公司是否擁有權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資公司其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有之權利；及
- (c) 貴集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司業績計入貴公司損益賬，惟以已收及應收股息為限。根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務並非分類為持作出售投資之貴公司於附屬公司之投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

於聯營公司的投資

聯營公司為貴集團長期持有的投票權股權比例通常不少於20%並對其具有重大影響的實體。重大影響是有權參與被投資公司財務及營運政策的決定，但不具有對該等政策的控制或者共同控制權。

貴集團於聯營公司的投資根據權益會計法在綜合財務狀況表中以貴集團應佔資產淨值減去減值虧損列示。

附錄 — A

會計師報告

貴集團應佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益計入綜合損益及綜合其他全面收益表中。此外，當直接於聯營公司的權益確認一項變動，貴集團將於綜合權益變動表確認其應佔的變動(如適用)。貴集團與聯營公司或合營企業之間的交易導致的未變現收入及虧損以貴集團於該聯營公司的投資為限對銷，惟未變現虧損有跡象表明已轉移資產出現減值的情況除外。收購聯營公司所產生之商譽列作貴集團於聯營公司的投資之一部分。

倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資抑或於合營企業的投資成為於聯營公司的投資，保留權益不予重新計量。相反，投資繼續按權益法列賬。在所有其他情況下，於本集團失去對聯營公司之重大影響力後，按出售有關投資對象之全部權益列賬，由此產生之收益或虧損於收益表內確認。於失去重大影響力或共同控制權當日所保留有關前投資對象之權益按公平值確認及此筆金額在初始確認金融資產時當作公平值。

就已收及應收股息而言，聯營公司的業績記入貴公司的損益表。貴公司於聯營公司的投資視為非流動資產並按成本減任何減值虧損列賬。

倘於聯營公司的投資分類為持作銷售，則根據香港財務報告準則第5號「持作銷售非流動資產及已終止經營業務」入賬處理。

公平值計量

貴集團於各報告期末計量其按公平值計入損益的金融資產。公平值為市場參與者之間於計量日期進行的有序交易中，出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。貴集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

貴集團採用在各情況下適當的估值技術，而其有足夠資料以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量避免使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據分類至下述的公平值等級：

- 第一級— 按相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量
- 第二級— 按所有對公平值計量而言屬重大的直接或間接可觀察最低級別輸入數據之估值方法計量
- 第三級— 按所有對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據之估值方法計量

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據重新評估分類，以釐定各公平值等級之間有否出現轉撥。

非金融資產減值

倘存在減值跡象，或須對一項資產進行年度減值測試(遞延稅項資產、金融資產及存貨除外)，則會估計資產之可收回金額。一項資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值及其公平值減去出售成本值之其中較高者，並按個別資產釐定，除非該資產所產生之現金流入基本上不能獨立於其他資產或資產組別所產生之現金流入，在此情況下將就資產所屬之現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損只有在一項資產之賬面值超過其可收回金額時方會確認。在估計使用價值時，利用稅前貼現率(反映貨幣時間價值之目前市場估值及資產特定風險)將預計未來現金流貼現至現值。減值虧損於其產生期間在損益賬內與減值資產功能一致之該等開支類別中扣除。

於各有關期間末均須評估是否存在任何跡象表明早前確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在此類跡象，則估計可收回金額。除商譽外，早前確認之資產減值虧損只有在用以釐定該資產可收回金額之估值發生變更時方會撥回，惟不應高於若過往年度並無就該資產確認減值虧損之情況下釐定之賬面值(減去任何折舊／攤銷)。減值虧損之撥回於產生期內計入損益表。

關連方

若出現以下情況，有關人士會被視為與 貴集團有關連：

(a) 該有關人士為任何人士或其家族之親密成員，而該人士

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或其母公司主要管理層成員；

或

(b) 有關人士為符合下列任何條件之實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 某實體為另一實體(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方之合營企業；
- (iv) 某實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連之實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所定義人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所定義人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員；及
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向 貴集團或 貴集團之母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(而非在建工程)乃以成本值減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目之成本值包括其購買價及促使資產達至其擬定用途之營運狀況及地點之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後產生之支出(例如維修及保養)通常於產生開支期間於損益中扣除。若滿足確認條件，大型檢查費用將於資產賬面值中撥充資本，列作重置。倘需要定期更換大部分物業、廠房及設備，則 貴集團會確認該部分為有特定使用年期之個別資產，並據此計算折舊。

附錄 — A

會計師報告

折舊乃按各項物業、廠房及設備項目之估計可使用年期以直線法計算，以撇銷其成本至剩餘價值。就此所採用之主要年率如下：

樓宇	4.75%
租賃物業修繕工程	31.67%-37.50%
廠房及機器	9.5%-33.33%
辦公室設備	19.00%-33.33%
汽車	19.00%-33.33%

倘一項物業、廠房及設備項目之有關部分存在不同可使用年期，則該項目之成本值將按合理基準在有關部分內分配，而每部分則作獨立折舊處理。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少在每個財政年度結算日進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目包括任何已初步確認之重要部分在出售或在預計其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認當年已於損益中確認之資產出售或棄用之收入或虧損為有關資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額。

無形資產(商譽除外)

個別收購之無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購之無形資產之成本為收購日之公平值。無形資產可分為有限或無限可使用年期。具有有限年期之無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期之無形資產之攤銷期限及攤銷方法至少在每個財政年度結算日進行檢討。

專利及軟件

已購買的專利及軟件按成本減任何減值虧損入賬，並以直線法於其三至十年的估計可使用年內攤銷。

研發成本

所有研發成本在產生時於損益表扣除。

新產品開發計劃產生之開支僅於 貴集團證明於技術上能夠完成無形資產供使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將帶來之未來經濟利益、具有完成計劃所需之資源且能夠可靠地計量開發期間之支出時，方會撥充資本並以遞延方式入賬。未能符合該等條件之產品開發支出概於發生時支銷。

租賃

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險轉至 貴集團(法定所有權除外)，皆作融資租賃列賬。融資租賃開始時，租賃資產的成本按最低租賃付款的現值撥充資本，並連同負債一併記錄(不包括利息元素)，以反映購買及融資。按資本化的融資租賃持有的資產(包括按融資租賃的預付汽車租賃付款)列於物業、廠房及設備，並按租期及估計資產可使用年期兩者的較短者折舊。該等租賃的融資成本在損益表扣除，以令租期內的扣除比率恒常不變。

透過融資性質之租購合約所收購的資產乃計作融資租賃，惟按彼等估計可使用年期折舊。

凡資產擁有權的絕大部分回報及風險仍由出租人所有，皆作經營租賃列賬。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃應支付的租金扣除從出租人收取的任何獎勵金，按直線法在租期內在損益表扣除。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時可分類為貸款及應收款項以及可供銷售金融投資。金融資產於初步確認時按公平值計量，另加收購金融資產應佔之交易成本。

所有正常途徑之金融資產購買及出售均於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售資產當日。正常途徑之購買或出售是指，要求資產於市場規定或慣例所一般訂立期間內交付之金融資產購買或出售。

其後計量

有關金融資產之其後計量視乎以下分類而定：

貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場上並無報價但具有固定或可釐定付款額之非衍生金融資產。初步計量後，該等資產隨後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本之計算已計及任何收購折扣或溢價，包括屬於實際利率一部分之費用或成本。實際利率攤銷記入損益表內之其他收益及收益。減值引致之虧損於損益表內確認為貸款之財務費用及應收款項之行政開支。

可供銷售金融投資

可供銷售金融投資指上市及非上市股本投資及債務證券中的非衍生金融資產。既非分類為持作買賣，亦非指定為按公平值計入損益的股本投資分類為可供銷售。此分類項下的債務證券為擬無限期持有的債務證券，並可能因應流動資金需要或市況變化而出售。

初步確認後，可供銷售金融投資其後以公平值計量，未變現收益或虧損於其他全面收益確認為可供銷售投資重估儲備，直至終止確認投資(累計收益或虧損於損益表中的其他收益確認)或直至釐定投資已減值(累計收益或虧損自可供銷售投資重估儲備重新分類至損益表中的其他收益或虧損)為止。持有可供銷售金融投資所賺取利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載的政策於損益表中確認為其他收入。

貴集團評估近期是否有能力及意向以及是否仍適宜出售可供銷售金融資產。倘在罕有情況下 貴集團因市場不活躍而無法出售該等金融資產，而管理層有能力及意向在可見將來持有該等金融資產或持有至到期， 貴集團會重新分類該等金融資產。

就自可供銷售類別重新分類的金融資產而言，則重新分類當日的公平面值為其新攤銷成本，之前於權益確認的該資產的收益或虧損採用實際利率法按剩餘投資年期在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益表。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產之一部分或一組類似金融資產之一部分)主要在下列情況下將終止確認(即自 貴集團合併財務狀況表移除)：

- 收取資產所得現金流量之權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取資產所得現金流量之權利，或根據一項「轉付」安排，在未有嚴重延緩之情況下，已承擔將所收取現金流量全數支付予第三方之責任；及(a) 貴集團已轉讓該項資產之絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並未轉讓或保留該項資產之絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

若 貴集團已轉讓其收取資產所得現金流量之權利或已達成轉付安排，則評估其是否保留該資產所有權之風險及回報及其程度。若並未轉讓或保留該資產之絕大部分風險及回報，亦未轉讓該項資產之控制權，貴集團將以 貴集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在這種情況下，貴集團亦會確認一項相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按照反映 貴集團已保留之權利及責任之基準計量。

持續涉及指 貴集團就已轉讓資產作出之一項保證，按該項資產之原賬面值與 貴集團或須償還之最高代價之較低者計算。

金融資產減值

貴集團於各有關期間末評估有否有客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初步確認後出現的一項或多項事件對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值跡象可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠利息或本金付款、可能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減少且可計量，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

按攤銷成本入賬的金融資產

對於按攤銷成本入賬的金融資產，貴集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否減值證據。倘 貴集團釐定單項評估的金融資產並無客觀減值證據，則不論重大與否均須將該資產歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，以整體評估有否減值。已單獨評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產不進行整體減值評估。

已識別減值虧損金額以資產的賬面值與估計未來現金流量現值(不包括尚未發生的未來信用損失)的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率(即初步確認時計算採用的實際利率)貼現。

資產賬面值通過使用撥備賬扣減，減值虧損金額於損益確認。利息收入持續按已扣減賬面值累計，利率為計量減值虧損時貼現未來現金流量所使用的貼現率。倘不可能於未來實現收回且所有抵押品已變現或轉至 貴集團，則貸款及應收款項連同相關撥備可撇銷。

倘後續期間於減值確認後發生的事項導致估計減值虧損增加或減少，則以往確認的減值虧損通過調整撥備賬增加或減少。倘撇銷於日後收回，則轉回的減值虧損計入損益表的行政開支。

可供銷售金融投資

有關可供銷售金融投資，貴集團於各有關期間末對是否有客觀證據表明一項或一組投資發生減值作出評估。

如果可供銷售金融資產發生減值，則將按其成本(減去本金和攤銷額)與當前公平值之間的差額減去任何以前在損益表中確認的減值虧損所得的金額，從其他全面收益轉出，並在損益表內確認。

倘債務工具被列作可供銷售類別，評估減值損失所基於的標準與按攤餘成本列賬的金融資產相同。但是，列賬的減值損失金額是按攤餘成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量的累計損失。未來利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。該利息收入確認為收益的一部份。倘債務工具的公平值增加與減值確認至損益表後發生的事件客觀相關，該減值損失於損益表中轉回。

金融負債

初步確認與計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(倘適用)。

所有金融負債初步按公平值確認及倘為貸款及借款，則應扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括其貿易應付款項及其他應付款項、衍生金融工具及計息銀行及其他貸款。

其後計量

貸款及借款的其後計量如下：

貸款及借款

於初步確認後，計息銀行及其他借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響不重大，則按成本列賬。當終止確認負債以及按實際利率進行攤銷程序時，其損益在損益內確認。

攤銷成本以經計入購入時產生之任何折讓或溢價及費用或成本而得出之實際利率計算。實際利率攤銷計入損益的融資成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一貸款人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益表內確認。

抵銷金融工具

當有現行可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，並擬以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，方可將金融資產及金融負債抵銷，並將淨額列入財務狀況表。

衍生金融工具

初始確認及隨後計量

貴集團使用如遠期貨幣合約等衍生金融工具對沖其外幣風險。該等衍生金融工具將根據衍生合約訂立當日之公平值初始確認，並隨後按公平值重新計量。衍生工具於公平值為正數時列賬為資產，並於公平值為負數時列賬為負債。

衍生工具公平值變動所產生之任何收益及虧損乃直接計入損益表，惟現金流量對沖之有效部分乃在其他全面收益確認，其後在對沖項目影響損益時重新分類至損益。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，就成品而言，包括直接材料、直接勞工及合適比例的間接成本。可變現淨值按預計售價減預計完成及出售所需成本計算。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且一般自購入起計三個月內到期的短期高流通性投資並構成貴集團現金管理組成部分。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質與現金類似的資產。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於有關期間末的現值。貼現現值隨時間而增加之金額計入損益表中的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，即在其他全面收益或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就各有關期間末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 就涉及於附屬公司及聯營公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以各有關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

倘(並僅在這情況下) 貴集團有法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項資產及遞延稅項負債乃有關同一稅務機關對同一課稅實體或有意按淨基準結付即期稅項負債及資產或同步變現淨資產及結付負債的不同課稅實體(預期結付或收回重大金額遞延稅項負債或資產的各個未來期間)徵收的所得稅，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

如能合理確保將收到政府補助及將符合所有附帶條件，政府補助會按公平值確認。如補助與開支項目相關，則有系統地將其按擬補助的成本支銷期間確認為收入。

倘補助與資產有關，則公平值計入遞延收益賬，並有相關資產的預期可使用年期內，按等額年度金額轉撥至損益，或從資產的賬面值扣除，並以減少折舊開支方式轉撥至損益表。

收入確認

當經濟利益很可能流向 貴集團且收入能可靠計量時，則按下列基準確認收入：

- (a) 產品銷售收入乃於擁有權的重大風險及回報已轉移至買家時確認，前提是 貴集團不再對已售貨品維持通常與擁有權相關的程度的管理權和有效控制權；
- (b) 提供服務所得收入乃按已完成基準百分比確認，誠如下文「服務合約」會計政策所進一步說明；及
- (c) 利息收入乃採用實際利率法，利用將金融工具於預計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

服務合約

提供服務之合約收入包括協定之合約金額。提供服務之成本包括勞工及提供服務之其他直接應計人力成本以及應佔經常支出。

提供服務之收入乃按交易完成進度百分比確認入賬，惟收入、所產生之成本及估計交易完成成本須能被可靠計量。完成百分比乃參照至今錄得之成本對根據有關交易將錄得之總成本之比例計算。倘合約結果不能可靠地計量，僅在產生的開支可以收回的情況下方確認收入。

可預見虧損乃於管理層預期出現時即時作出撥備。倘至今已產生之合約成本加已確認利潤減已確認虧損超逾工程進度收費，有關盈餘將被視為應收合約客戶款項。倘工程進度收費超逾至今已產生之合約成本加已確認利潤減已確認虧損，有關盈餘將被視為應付合約客戶款項。

僱員福利

退休金計劃

根據界定供款退休計劃向政府退休福利基金作出的供款乃在產生時在損益表扣除。

貴集團參與其經營所在國家法律界定的全國性退休金計劃。

貴集團根據《香港強制性公積金計劃條例》為香港所有僱員設立一項定額供款之強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。根據強積金計劃條例規定，供款額須按僱員基本薪金之若干百分比計算，並於應付時在損益表中列賬。強積金計劃的資產與貴集團之資產分開持有，並由獨立行政基金管理。貴集團於強積金計劃所作之僱主供款全歸僱員所有。

貴集團於中國內地成立及營運的附屬公司，須根據中國現行法規，向僱員提供若干員工退休福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率，並向政府機構管理的退休基金作出，其負責該等附屬公司僱員所作出供款的行政管理事宜。

借款成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供作其擬定用途或銷售的合資格資產應佔的直接借款成本，乃資本化為該等資產成本的一部分，直至該等資產大致可供作其擬定用途或銷售為止。在特定借款撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收益將從資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

外幣

過往財務資料以人民幣呈列。貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。貴集團旗下各實體入賬的外幣交易初步按交易當日彼等各自的功能貨幣匯率入賬。外幣計值的貨幣資產及負債按有關期間末的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算產生的所有差額均於損益表確認。

按歷史成本計量的外幣計值非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公平值計量的外幣計值非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，乃按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理（即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益確認）。

貴公司及若干海外成立附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於有關期間末，該等實體的資產及負債按有關期間末的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯率差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收益組成部分於損益確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製過往財務資料要求管理層作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

除涉及估計的判斷外，管理層於應用 貴集團的會計政策時所作出的判斷對過往財務資料所確認的金額並無重大影響。

估計的不確定性

於各有關期間末，有關未来的主要假設及估計不確定性的其他主要來源(存在導致於下一財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險)論述如下。

貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項及其他應收款項乃建基於對貿易及其他應收款項可收回性的評估而作出。在識別減值方面，管理層須考慮結餘的賬齡、是否存在爭議、最近的過往付款情況以及任何其他有關對手方的信譽的信息，從而作出判斷及估計。倘實際結果有別於原本的估計，該等差別將影響有關估計變更的期間內貿易及其他應收款項以及減值虧損的賬面值。

存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價，減截至完成及出售為止已產生的估計成本。該等估計乃建基於現時市況以及性質類似的銷售產品的過往經驗。可能因下游工業變動而有重大變化。存貨撇減至可變現淨值或存貨減值的轉回，將對該期間的存貨賬面值及開支有影響。管理層於各報告期末重新評估該等估計。

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產是否有任何跡象顯示出現減值。非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則存在減值，可收回金額為其公平值減出售成本與其使用價值中的較高者。公平值減出售成本按類似資產公平交易中具約束力的銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售資產的增量成本計算。當計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，及選用合適的貼現率以計算該等現金流量現值。

附錄 — A

會計師報告

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團並無按產品劃分業務單位，貴集團僅有一個可報告經營分部。管理層對貴集團的經營分部的經營業績進行全盤監控，以就資源分配及績效評估作出決策。

地域資料

(a) 外部客戶收益

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
香港	4,204	8,139
中國內地	726,180	1,140,392
其他國家	1,878	1,642
	<u>732,262</u>	<u>1,150,173</u>

上述收益資料乃按客戶地點而定。

(b) 非流動資產

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
香港	4,586	3,843
中國內地	12,196	30,235
	<u>16,782</u>	<u>34,078</u>

上述非流動資產資料乃按資產地點而定，不包括遞延稅項資產。

有關一家主要客戶的資料

截至2015年及2016年12月31日止年度，來自向單一客戶銷售電子部件的收入分別約為人民幣135,589,000元及人民幣144,072,000元。

附錄 — A

會計師報告

5. 收入、其他收入及收益

收入指於有關期間扣除退貨及貿易折扣後的售出產品發票淨值；提供的服務價值；並已扣除增值稅及政府附加費。

收入、其他收入及收益分析如下：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
銷售產品	723,336	1,144,682
提供服務	<u>8,926</u>	<u>5,491</u>
	<u>732,262</u>	<u>1,150,173</u>
其他收入		
政府補助金(附註a)	533	2,940
銀行利息收入	114	122
可供銷售投資的投資收入	143	69
其他	<u>98</u>	<u>153</u>
	<u>888</u>	<u>3,284</u>
收益		
出售物業、廠房及設備的收益	<u>209</u>	—
	<u>1,097</u>	<u>3,284</u>

附註：

- (a) 金額指 貴公司附屬公司從所在地區地方政府取得的補助金。概無有關補助金的未達成條件及其他或然情況。

附錄 — A

會計師報告

6. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤已扣除／(抵免)下列各項：

		2015年	2016年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本*		539,466	906,925
已提供服務成本*		1,115	1,861
折舊	13	3,017	4,750
其他無形資產攤銷****	14	528	2,734
研發成本**		30,553	52,818
經營租賃項下的最低租金付款		6,170	8,958
核數師酬金		278	396
政府補助		(533)	(2,940)
銀行利息收入		(114)	(122)
可供銷售投資的投資收入		(143)	(69)
外匯虧損淨額		6,670	9,314
僱員福利開支(不包括董事及 聯席行政總裁的酬金(附註8))：			
工資及薪金		29,335	49,983
退休計劃供款		2,929	4,575
員工福利開支		729	973
		<u>32,993</u>	<u>55,531</u>
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)		(209)	37
貿易應收款項減值	17	-	63
存貨撇減至可變現淨值***		2,541	6,820
		<u>2,541</u>	<u>6,820</u>

* 截至2015年及2016年12月31日止年度，已售存貨成本及已提供服務成本包括有關僱員福利開支及折舊的人民幣4,167,000元及人民幣4,725,000元，亦已計入上述就各種開支披露的總額內。

** 截至2015年及2016年12月31日止年度，研發成本包括有關僱員福利開支、折舊、其他無形資產攤銷及經營租賃項下最低租賃付款人民幣21,270,000元及人民幣37,108,000元，亦已計入上述就各種開支披露的總額內。

*** 存貨撇減至可變現淨值已計入合併損益表內「銷售成本」內。

**** 專利及軟件於有關期間的攤銷計入合併損益表的「行政開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款利息	2,754	3,519
已貼現應收票據的利息	5,749	7,622
	<u>8,503</u>	<u>11,141</u>

附錄 — A

會計師報告

8. 董事及聯席行政總裁的薪酬

在2017年1月3日前任何時間內，貴公司並無任何行政總裁、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，此乃由於貴公司於2017年1月3日才註冊成立。

陸穎鳴先生、陳長藝先生、陳銘先生及黃晞華先生分別於2017年1月3日、2017年1月3日、2018年1月23日及2018年1月23日獲委任為貴公司執行董事，而陸穎鳴先生和陳長藝先生於2018年2月2日獲委任為貴公司聯席行政總裁。

若干董事從貴集團現時旗下附屬公司收取彼等獲委任為該等附屬公司董事的薪酬。下表載列附屬公司過往財務資料所載該等董事各自的薪酬：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
袍金	—	—
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	7,336	8,374
與表現相關花紅	—	322
退休金計劃供款	45	53
	<u>7,381</u>	<u>8,749</u>

(a) 獨立非執行董事

有關期間並無任何應付獨立非執行董事薪酬。

(b) 執行董事及非執行董事

截至2015年12月31日止年度

	<u>袍金</u>	<u>薪金、 津貼及 實物利益</u>	<u>與表現 相關花紅</u>	<u>退休金 計劃 供款</u>	<u>薪酬 總額</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陸穎鳴先生	—	3,883	—	15	3,898
陳長藝先生	—	2,800	—	15	2,815
陳銘先生	—	653	—	15	668
黃晞華先生	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>7,336</u>	<u>—</u>	<u>45</u>	<u>7,381</u>

附錄 — A

會計師報告

截至2016年12月31日止年度

	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 相關花紅	退休金 計劃 供款	薪酬 總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陸穎鳴先生	—	3,798	—	16	3,814
陳長藝先生	—	3,228	—	16	3,244
陳銘先生	—	698	322	16	1,036
黃晞華先生	—	650	—	5	655
	—	8,374	322	53	8,749

陸穎鳴先生和陳長藝先生為 貴公司聯席行政總裁。

有關期間並無董事或主要行政人員豁免或同意豁免任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

截至2015年及2016年12月31日止年度的五名最高薪酬人士分別包括3名及3名董事，其薪酬詳情載列於上文附註8(b)。截至2015年及2016年12月31日止年度的餘下2名及2名最高薪酬的非董事僱員之薪酬詳情如下：

	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	672	764
與表現相關花紅	844	1,020
退休金計劃供款	108	114
	1,624	1,898

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	2015年	2016年
零至1,000,000港元	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	2
	2	2

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司在所在及經營之司法權區產生之利潤按實體方式繳納所得稅。

貴公司根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故毋須繳納所得稅。

根據香港特別行政區有關稅務法律，香港利得稅已就有關期間於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%稅率計提撥備。

附錄 — A

會計師報告

中國內地即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法，按 貴集團中國附屬公司之應課稅利潤以25%之法定稅率計算。

上海英恒及金脈符合高新技術企業資格，因此於有關期間可享有優惠企業所得稅率15%。

於有關期間 貴集團的所得稅開支的主要構成部份分析如下：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
即期—中國內地		
年內開支	7,959	5,842
即期—香港		
年內開支	6,902	13,630
遞延(附註26)	301	(2,710)
	<u>15,162</u>	<u>16,762</u>
年內稅項開支總額	<u>15,162</u>	<u>16,762</u>

使用中國內地法定稅率計算之除稅前利潤之適用稅項開支，與按實際稅率計算之稅項開支對賬如下：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	<u>102,679</u>	<u>110,752</u>
按法定所得稅率25%計算之稅項	25,670	27,688
其他稅務管轄權區不同稅率的影響	(3,593)	(6,715)
適用於若干附屬公司的優惠所得稅率	(3,946)	(1,105)
研發成本的額外扣減備抵	(3,496)	(4,815)
不可扣稅開支	97	558
毋須課稅收入	(100)	(75)
動用以往年度之稅務虧損	(32)	(4)
未確認稅務虧損	562	1,230
	<u>15,162</u>	<u>16,762</u>
按 貴集團實際稅率計算之稅項開支	<u>15,162</u>	<u>16,762</u>

11. 股息

貴公司自註冊成立以來並無派發或宣派任何股息。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股股份盈利

並無每股股份盈利資料呈列，其原因為就本報告目的而言，計入該等資料並無意義，此乃由於上文附註2.1所披露的重組以及有關期間的過往財務資料的編製所致。

附錄 — A

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃物業 修繕工程	廠房及 機器	辦公室 設備	汽車	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2015年12月31日						
於2015年1月1日：						
成本	2,831	763	3,145	5,441	5,269	17,449
累計折舊	(1,658)	(85)	(2,331)	(3,279)	(3,164)	(10,517)
賬面淨值	<u>1,173</u>	<u>678</u>	<u>814</u>	<u>2,162</u>	<u>2,105</u>	<u>6,932</u>
於2015年1月1日，						
扣除累計折舊	1,173	678	814	2,162	2,105	6,932
添置	—	200	1,700	988	3,771	6,659
出售	—	—	(146)	(21)	(22)	(189)
年內計提折舊(附註6)	(134)	(280)	(751)	(751)	(1,101)	(3,017)
外匯變動	—	—	—	47	94	141
於2015年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>1,039</u>	<u>598</u>	<u>1,617</u>	<u>2,425</u>	<u>4,847</u>	<u>10,526</u>
於2015年12月31日：						
成本	2,831	963	4,083	5,773	7,364	21,014
累計折舊	(1,792)	(365)	(2,466)	(3,348)	(2,517)	(10,488)
賬面淨值	<u>1,039</u>	<u>598</u>	<u>1,617</u>	<u>2,425</u>	<u>4,847</u>	<u>10,526</u>
2016年12月31日						
於2016年1月1日：						
成本	2,831	963	4,083	5,773	7,364	21,014
累計折舊	(1,792)	(365)	(2,466)	(3,348)	(2,517)	(10,488)
賬面淨值	<u>1,039</u>	<u>598</u>	<u>1,617</u>	<u>2,425</u>	<u>4,847</u>	<u>10,526</u>
於2016年1月1日，						
扣除累計折舊	1,039	598	1,617	2,425	4,847	10,526
添置	—	1,231	2,781	2,267	158	6,437
出售	—	—	(32)	(5)	—	(37)
年內計提折舊(附註6)	(134)	(547)	(1,377)	(1,288)	(1,404)	(4,750)
外匯變動	—	—	—	134	143	277
於2016年12月31日						
扣除累計折舊	<u>905</u>	<u>1,282</u>	<u>2,989</u>	<u>3,533</u>	<u>3,744</u>	<u>12,453</u>
於2016年12月31日：						
成本	2,831	2,194	6,638	8,028	7,665	27,356
累計折舊	(1,926)	(912)	(3,649)	(4,495)	(3,921)	(14,903)
賬面淨值	<u>905</u>	<u>1,282</u>	<u>2,989</u>	<u>3,533</u>	<u>3,744</u>	<u>12,453</u>

附錄 — A

會計師報告

於2015年及2016年12月31日，賬面淨值分別約為人民幣1,039,000元及人民幣905,000元的貴集團樓宇已抵押作為授予貴集團的銀行貸款融資的抵押(附註24)。

於2015年及2016年12月31日，計入汽車總額的貴集團於融資租賃項下固定資產賬面淨值分別為人民幣1,847,000元及人民幣1,407,000元。

14. 其他無形資產

	專利	軟件	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日：			
成本	5,000	123	5,123
累計攤銷	(708)	(87)	(795)
賬面淨值	<u>4,292</u>	<u>36</u>	<u>4,328</u>
2015年1月1日的成本，扣除累計攤銷	4,292	36	4,328
增加	-	74	74
年內計提攤銷(附註6)	(500)	(28)	(528)
於2015年12月31日	<u>3,792</u>	<u>82</u>	<u>3,874</u>
於2015年12月31日：			
成本	5,000	197	5,197
累計攤銷	(1,208)	(115)	(1,323)
賬面淨值	<u>3,792</u>	<u>82</u>	<u>3,874</u>
於2016年1月1日：			
成本	5,000	197	5,197
累計攤銷	(1,208)	(115)	(1,323)
賬面淨值	<u>3,792</u>	<u>82</u>	<u>3,874</u>
2016年1月1日的成本，扣除累計攤銷	3,792	82	3,874
增加	16,409	806	17,215
年內計提攤銷(附註6)	(2,688)	(46)	(2,734)
於2016年12月31日	<u>17,513</u>	<u>842</u>	<u>18,355</u>
於2016年12月31日：			
成本	21,409	1,003	22,412
累計攤銷	(3,896)	(161)	(4,057)
賬面淨值	<u>17,513</u>	<u>842</u>	<u>18,355</u>

於2016年12月31日，賬面淨值約為人民幣3,292,000元的若干貴集團專利已抵押作為授予貴集團的銀行貸款融資的抵押(附註24)。於2015年12月並無抵押專利以作為銀行貸款融資的抵押。

附錄 — A

會計師報告

15. 於聯營公司的投資

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
應佔淨資產	791	1,091
收購產生之商譽	<u>1,341</u>	<u>1,341</u>
	<u>2,132</u>	<u>2,432</u>

於2015年5月5日，貴集團訂立協議以總代價人民幣2,000,000元購買蘇州芯沃科電子科技有限公司（「芯沃科」）的25%權益。

聯營公司的詳情如下：

<u>名稱</u>	<u>持有已發行 股份詳情</u>	<u>註冊成立/ 註冊及營業地點</u>	<u>貴集團應佔 擁有權百分比</u>	<u>主要業務</u>
芯沃科	普通股	中國／中國內地	25	製造電子產品

貴集團於此聯營公司的股權包括透過 貴公司的附屬公司深圳托福威持有的權益股份。

下表闡述 貴集團聯營公司不屬重大的財務資料：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
年度應佔聯營公司利潤及全面收益總額	132	300
貴集團於聯營公司的投資之賬面值	<u>2,132</u>	<u>2,432</u>

於2015年及2016年12月31日，並無來自關聯方交易的未變現利潤。

16. 存貨

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
製成品	<u>137,583</u>	<u>220,567</u>

附錄 — A

會計師報告

17. 貿易應收款項及應收票據

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	179,651	296,950
應收票據	28,931	26,307
	<u>208,582</u>	<u>323,257</u>
減值	(725)	(788)
	<u><u>207,857</u></u>	<u><u>322,469</u></u>

貴集團與客戶之間主要通過信用交易，信貸期一般為三個月內。各客戶均有最高信貸額。貴集團對未收回之應收款項實施嚴格控制，並設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑑於上述及貴集團的貿易應收款項與大量分散客戶有關，故不存在重大集中信貸風險。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或推行其他加強信貸措施。貿易應收款項為免息。

於各有關期間期末根據發票日期的貿易應收款項(扣除撥備)賬齡分析如下：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
3個月以內	173,715	280,419
3至6個月	2,607	10,846
6至12個月	511	3,438
一至兩年	1,341	592
兩年以上	752	867
	<u>178,926</u>	<u>296,162</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
於年初	725	725
已確認減值虧損(附註6)	—	63
於年末	<u>725</u>	<u>788</u>

並非個別或集體視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
既無逾期亦無減值	170,305	276,964
逾期3個月內	6,017	14,469
逾期3個月以上	1,852	3,862
	<u>178,174</u>	<u>295,295</u>

附錄 — A

會計師報告

並非逾期或減值的貿易應收款項乃與近期並無欠款紀錄的不同類型客戶有關。

已逾期但並無減值的貿易應收款項乃與多名過往與貴集團交易紀錄良好的獨立客戶有關。根據以往經驗，貴公司董事認為毋須對該等結餘作減值撥備，因為信貸質素無顯著變化且該等結餘仍被認為可以全部收回。

貴集團的貿易應收款項及應收票據包括分別於2015年及2016年12月31日到期的應收關聯方金額人民幣3,602,000元及人民幣13,496,000元，應以類似貴集團向其他客戶提供的信貸形式償付。

於2015年及2016年12月31日，貴集團向若干供應商背書若干由中國的若干銀行接納的應收票據（「經背書票據」）以結清應付該等供應商的貿易應付款項，其賬面總值分別為人民幣19,351,000元及人民幣72,006,000元（「背書」）。另外，於2015年及2016年12月31日，貴集團貼現若干由中國的若干銀行接納的應收票據（「已貼現票據」），其賬面總值分別為人民幣60,186,000元及人民幣179,859,000元（「貼現」）。根據《中華人民共和國票據法》，該等經背書票據及已貼現票據的持有人有權於中國的銀行違約時向我們提出追索（「持續涉入」）。

董事認為，貴集團已將與若干獲信譽良好的大型銀行所接受的經背書票據及已貼現票據（「終止確認票據」）有關的絕大部份風險及回報轉移，其於2015年12月31日的金額分別為人民幣18,655,000元及人民幣59,386,000元，於2016年12月31日的金額分別為人民幣67,754,000元及人民幣176,323,000元。因此，貴集團已終止確認該等終止確認票據的賬面總值，以及由經背書應收票據結付的相關貿易應付款項。

因貴集團對終止確認票據的持續涉入以及購回該等終止確認票據的未貼現現金流所面臨的最大虧損與其賬面值相同。董事認為，貴集團對終止確認票據的持續涉入的公平值並不重要。

於2015年及2016年12月31日，貴集團繼續確認該等剩餘經確認票據的賬面總值，以及已結付的相關貿易應付款項，金額分別為人民幣686,000元及人民幣4,252,000元，以及將金額分別為人民幣800,000元及人民幣3,536,000元的剩餘已貼現票據貼現所得款項，確認為短期貸款，皆因董事相信，貴集團保留絕大部份風險及回報，包括該等剩餘經背書票據及已貼現票據相關的違約風險。

於有關期間，貴集團並無確認任何於終止確認票據轉讓日期的收益或虧損。並無就持續涉入確認於年內或累計收益或虧損。背書及貼現於年內均衡地作出。

應收票據於六個月內到期。

於2015年及2016年12月31日，貴集團金額分別為人民幣6,302,000元及人民幣9,922,000元的貿易應收款項已抵押作為授予貴集團的銀行貸款融資的抵押（附註24）。

附錄 — A

會計師報告

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
預付款項	530	1,840
預付開支	121	2,317
貸款予董事及董事共同控制的一家公司(附註19)	21,061	24,303
應收關聯方款項	963	1,255
其他可收回稅項	2,111	3,999
按金及其他應收款項	2,795	3,493
	<u>27,581</u>	<u>37,207</u>
減：其他應收款項減值	(112)	(109)
	<u>27,469</u>	<u>37,098</u>

應收關聯方款項為無抵押、免息，且須按要求償還。

其他應收款項減值撥備變動如下：

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於年初	141	112
無法收回而撇銷之款項	(29)	(3)
	<u>112</u>	<u>109</u>

19. 貸款予董事

根據《香港公司條例》第383章(1)(d)以及《公司(披露董事利益資料)規例》第3部所披露向董事授予的貸款如下：

姓名	於2015年		於2016年		於2015年 1月1日	所持抵押
	於2016年 12月31日	年內未償還 最高金額	於2016年 1月1日	年內未償還 最高金額		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
陳長藝先生	5,910	12,269	8,349	8,349	4,612	無
陸穎鳴先生	7,223	14,996	10,204	10,204	5,637	無
無錫盛邦電子有限公司 (「無錫盛邦」)	11,170	11,170	2,508	10,259	1,238	無
	<u>24,303</u>		<u>21,061</u>		<u>11,487</u>	

授予陳長藝先生及陸穎鳴先生的貸款為無抵押、免息，且須按要求償還。授予無錫盛邦(由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制的公司)的貸款為無抵押、免息，且須於一年內償還。

附錄 — A

會計師報告

20. 可供銷售投資

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非上市投資，按公平值	2,500	1,500

非上市投資指投資於由中國內地持牌金融機構所發行的若干金融資產。於2015年及2016年12月31日，金融資產投資的預期到期年收益率分別為3.00%至3.45%及3.00%至3.50%。

21. 現金及現金等價物及已質押存款

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
現金及銀行結餘	46,971	65,951
定期存款	8,290	17,100
	55,261	83,051
減：已質押定期存款—為銀行貸款抵押 (附註24)	(8,290)	(17,100)
現金及現金等價物	46,971	65,951

於2015年及2016年12月31日，貴集團以人民幣列值的現金及現金等價物約分別為人民幣11,683,000元及人民幣32,291,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。定期存款的存款期由28日至12個月不等，並按固定定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

人民幣8,290,000元及人民幣17,100,000元已質押存款已分別於2015年及2016年12月31日抵押以作為銀行貸款融資的抵押(附註24)。

22. 貿易應付款項

根據發票日期，於各有關期間期末的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
3個月以內	83,139	134,398
3至6個月	257	1,956
6至12個月	137	263
一至兩年	21	—
兩年以上	21	—
	83,575	136,617

附錄 — A

會計師報告

貿易應付款項包括於2015年及2016年12月31日分別應付 貴公司董事共同控制實體的貿易應付款項人民幣1,056,000元及人民幣595,000元。該款項應於30日內償付，此信用期與關聯方向其主要客戶提供者相若。

貿易應付款項為免息，一般於三個月內償還。

23. 其他應付款項及應計費用

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	37,061	46,841
應付薪金及福利	9,328	16,529
客戶墊款	6,144	6,761
企業所得稅以外的應付稅項	6,267	10,139
購買物業、廠房、設備及其他無形資產的應付款項	200	9,573
應付關聯方	682	7,297
	<u>59,682</u>	<u>97,140</u>

其他應付款項為免息、無固定還款期。應付關聯方款項為無抵押、免息，須於一年內償還。

24. 計息銀行及其他貸款

2015年

	<u>實際利率</u>	<u>到期</u>	<u>2015年</u>
	(%)		人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	4.25-6.06	2016	52,007
已貼現應收票據	3.22-3.42	2016	800
應付長期融資租賃的即期部分(附註25)	1.80-2.50	2016	426
			<u>53,233</u>
非流動			
應付融資租賃(附註25)	1.80	2017-2019	<u>1,041</u>

附錄 — A

會計師報告

2016年

	實際利率 (%)	到期	2016年 人民幣千元
流動			
銀行貸款—有抵押	3.65-5.22	2017	99,840
已貼現應收票據	2.96-3.25	2017	3,536
應付長期融資租賃的即期部分(附註25)	1.80	2017	359
			<u>103,735</u>
非流動			
應付融資租賃(附註25)	1.80	2018-2019	<u>754</u>
		2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
應償付銀行及其他貸款：			
一年內或按要求償還		53,233	103,735
第二年內		335	370
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)		<u>706</u>	<u>384</u>
		<u>54,274</u>	<u>104,489</u>

附註：

若干 貴集團銀行貸款由以下方式抵押：

- (i) 於2015年及2016年12月31日分別將賬面淨值合共約為人民幣1,039,000元及人民幣905,000元的 貴集團樓宇作按揭(附註13)。
- (ii) 於2015年及2016年12月31日分別將約為人民幣6,302,000元及人民幣9,922,000元的 貴集團若干貿易應收款項作質押(附註17)。
- (iii) 於2016年12月31日將賬面淨值合共約為人民幣3,292,000元的 貴集團若干專利作按揭(附註14)。
- (iv) 於2015年及2016年12月31日分別將約為人民幣8,290,000元及人民幣17,100,000元的 貴集團若干定期存款作質押(附註21)。

此外，於2015年12月31日，貴公司董事陳長藝先生及陸穎鳴先生以及陳長藝先生的配偶張慧女士就貴集團若干銀行貸款作出最高達人民幣34,007,000元的擔保。於2016年12月31日，貴公司董事陳長藝先生及陸穎鳴先生、陳長藝先生的配偶張慧女士、陸穎鳴先生的母親朱兆霞女士以及陸穎鳴先生的父親陸培溪先生就貴集團若干銀行貸款作出最高達人民幣99,841,000元的擔保。

附錄 — A

會計師報告

25. 應付融資租賃

貴集團有若干汽車融資租賃。該等租賃獲分類為融資租賃，並餘下1至3年不等的租賃期。於2015年及2016年12月31日，融資租賃之未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	最低 租賃付款 2015年	最低 租賃付款 2016年	最低 租賃付款 現值 2015年	最低 租賃付款 現值 2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付金額：				
一年內	472	390	426	359
於第二年	365	390	335	370
於第三至第五年(首尾兩年包括在內)	730	390	706	384
最低融資租賃付款總額	<u>1,567</u>	<u>1,170</u>	<u>1,467</u>	<u>1,113</u>
未來財務費用	<u>(100)</u>	<u>(57)</u>		
融資應付款項淨額總額	1,467	1,113		
獲分類為流動負債部分(附註24)	<u>(426)</u>	<u>(359)</u>		
非流動部分(附註24)	<u>1,041</u>	<u>754</u>		

26. 遞延稅項

有關期間遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

	折舊免稅額 超逾有關折舊
	人民幣千元
於2015年1月1日的遞延稅項負債總額	131
年內列支損益表的遞延稅項(附註10)	<u>280</u>
於2015年12月31日及2016年1月1日的遞延稅項負債總額	411
年內計入損益表的遞延稅項(附註10)	<u>(50)</u>
於2016年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>361</u>

附錄 — A

會計師報告

遞延稅項資產

	貿易應收 款項及其他 應收款項 減值	政府補助	稅項折舊 與其他無形 資產賬面值 之差額	應計薪金	集團內交易 應佔未變現 利潤	存貨減值	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日的							
遞延稅項資產總額	121	-	-	742	928	507	2,298
年內計入／(列支)損益表的							
遞延稅項(附註10)	(4)	120	-	(742)	220	385	(21)
於2015年12月31日及 2016年1月1日的							
遞延稅項資產總額	117	120	-	-	1,148	892	2,277
年內計入損益表的							
遞延稅項(附註10)	9	256	164	-	1,049	1,182	2,660
於2016年12月31日的							
遞延稅項資產總額	<u>126</u>	<u>376</u>	<u>164</u>	<u>-</u>	<u>2,197</u>	<u>2,074</u>	<u>4,937</u>

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於合併財務狀況表內對銷。就財務報告而言，貴集團的遞延稅項結餘分析如下：

	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	<u>1,866</u>	<u>4,576</u>
遞延稅項資產未就下列項目確認：		
	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
稅務虧損	<u>4,748</u>	<u>12,931</u>

以上來自中國內地的稅務虧損將於一至五年內到期，用以對銷未來應課稅利潤。由於考慮到未必有應課稅項利潤需動用上述項目予以抵銷，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

根據中國內地的《企業所得稅法》，在中國內地境內成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。若外方投資者所屬司法權區與中國內地有稅務協定，可能適用較低的預扣稅率。貴集團的適用稅率為10%。因此，貴集團須就該等於中國內地成立的外資附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

附錄 — A

會計師報告

於2015年及2016年12月31日，概無就 貴集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司的基金將留於中國內地用作該等附屬公司擴充業務，故此該等附屬公司於可見將來不大可能分派該等盈利。於2015年及2016年12月31日，與於中國內地附屬公司的投資有關而並無就此確認遞延稅項負債的暫時性差異總額分別約為人民幣174,030,000元及人民幣205,184,000元。

貴公司向其股東派付股息不會附帶任何所得稅影響。

27. 政府補助

	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	800
年內收取補助	800	1,710
確認收益	—	—
於12月31日	<u>800</u>	<u>2,510</u>
流動	—	1,600
非流動	<u>800</u>	<u>910</u>

政府補助與自政府收到的補貼有關，用於補償若干特定項目研發及改善生產設施產生的費用。於完成相關項目並通過相關政府部門的最終評估後，與開支項目相關的補助將於損益表確認為其他收入，而與資產相關的補助將在有關資產的預期可使用年年期內轉撥至損益表。

28. 股本

貴公司於2017年1月3日註冊成立，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。

於2015年及2016年12月31日概無任何法定或已發行資本，此乃由於 貴公司於該等日期並未註冊成立。

29. 儲備

貴集團於本年度及過往年度的儲備金額及其中變動呈列於過往財務資料中的合併權益變動表。

法定盈餘儲備

根據中國公司法， 貴集團於中國註冊的若干附屬公司為國內企業，須將其除稅後利潤的10%（根據有關中國會計準則所釐定）分配予其各自法定盈餘儲備，直至該等儲備達至其各自註冊資本的50%。受中國公司法所載列之若干限制所規限，部分法定盈餘儲備或被轉化為資本，惟在資本化後，結餘不低於已註冊資本的25%。

資本儲備

貴集團的資本儲備指於 貴公司註冊成立前 貴集團旗下公司的已繳足股本以及自上文附註2.1所述的重組而產生的儲備。有關資本儲備變動的詳情載列於合併權益變動表。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括自換算海外業務財務報表產生之所有匯兌差額。

附錄 — A

會計師報告

30. 合併現金流量表附註

自融資活動產生的負債變動

	銀行及 其他貸款	融資租賃 應付款項	應付關聯方 款項
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2015年1月1日	62,583	199	10,159
融資現金流量變動	(9,970)	(103)	(9,477)
新融資租賃	—	1,521	—
外匯變動	194	(150)	—
	<u>52,807</u>	<u>1,467</u>	<u>682</u>
於2015年12月31日	<u>52,807</u>	<u>1,467</u>	<u>682</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	52,807	1,467	682
融資現金流量變動	48,273	(440)	6,615
外匯變動	2,296	86	—
	<u>103,376</u>	<u>1,113</u>	<u>7,297</u>
於2016年12月31日	<u>103,376</u>	<u>1,113</u>	<u>7,297</u>

31. 或然負債

於各有關期間末，貴集團概無任何重大或然負債。

32. 資產質押

貴集團就貴集團銀行及其他貸款資產質押詳情載列於過往財務資料附註24。

33. 經營租賃安排

貴集團於經營租賃安排項下租賃其若干辦公室物業。物業租賃年期經磋商後介乎一至五年。

於2015年及2016年12月31日，貴集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額的到期日如下：

	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	7,345	6,629
於第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	6,021	9,031
	<u>13,366</u>	<u>15,660</u>

附錄 — A

會計師報告

34. 承擔

除上文附註33所詳述的經營租賃承擔外，貴集團於各有關期間末的資本承擔如下：

	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備： 專利、廠房及設備	200	9,573

35. 關聯方交易

貴集團主要關聯方的詳情如下：

名稱	關係
陳長藝先生	董事、最終股東
陸穎鳴先生	董事、最終股東
上海邁邦電子科技有限公司(「上海邁邦」)	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
Decisions Investment Limited	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
逸盛集團有限公司(「逸盛」)	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
無錫盛邦	由逸盛控制之實體
Heroic Mind Limited	由陳長藝先生控制之實體
Treasure Map Ventures Limited	由陸穎鳴先生控制之實體
Future Domain Investment Ltd.	由Heroic Mind Limited及Treasure Map Ventures Limited共同控制之實體
D&E Holdings Limited	由Future Domain Investment Ltd.控制之實體
D&E Partners Group Inc.	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
Trendy Success Ltd.	由Heroic Mind Limited及Treasure Map Ventures Limited共同控制之實體
Forever Elite Holdings Ltd.	Trendy Success Ltd.控制之實體
Intron Holdings Ltd.	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
Motovis Inc.	D&E Partners Group Inc.的聯繫人
Moshi Automatic Technology (Shanghai) Co., Ltd. (「Moshi Automatic」)	由Motovis Inc.控制之實體
Shanghai Yingshun	由D&E Holdings Limited控制之實體
芯沃科	聯繫人
Forever Bright Technology Limited	由Trendy Success Ltd.控制之實體

附錄 — A

會計師報告

- (a) 除於過往財務資料其他部分所詳述的交易外，貴集團於有關期間與關聯方有下列交易：

	附註	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
向下列人士銷售產品：			
無錫盛邦	(i)	17,515	47,182
上海邁邦	(i)	184	296
芯沃科	(i)	27	109
Moshi Automatic	(i)	325	15
		<u>18,051</u>	<u>47,602</u>
向下列人士採購貨品及服務：			
上海邁邦	(ii)	493	496
無錫盛邦	(ii)	125	343
		<u>618</u>	<u>839</u>
予董事貸款：			
陳長藝先生	(iii)	17,587	10,661
陸穎鳴先生	(iii)	21,495	13,031
		<u>39,082</u>	<u>23,692</u>
予關聯方貸款：			
無錫盛邦	(iv)	49,763	43,977
自關聯方貸款：			
上海邁邦	(iv)	—	8,532
代關聯方作出付款：			
逸盛		19	2
Decisions Investment Limited		5	7
Intron Holdings Ltd.		390	281
D&E Partner Group Inc.		10	11
D&E Holdings Limited		7	5
Heroic Mind Limited		—	11
Treasure Map Ventures Limited		—	11
Future Domain Investment Ltd.		—	11
Trendy Success Ltd.		—	11
Forever Elite Holdings Ltd.		—	6
		<u>431</u>	<u>356</u>

附錄 — A

會計師報告

	附註	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
償還予董事貸款：			
陳長藝先生	(iii)	14,143	13,571
陸穎鳴先生	(iii)	17,286	16,586
		<u>31,429</u>	<u>30,157</u>
償還予關聯方貸款：			
無錫盛邦	(iv)	48,493	35,315
償還自關聯方貸款：			
上海邁邦	(iv)	9,477	1,917
代關聯方作出付款之退款：			
逸盛		—	1
Intron Holdings Ltd.		—	135
		<u>—</u>	<u>136</u>
就以下人士作擔保：			
無錫盛邦	(v)	5,000	15,000

附註：

- (i) 向關聯方作出的產品銷售乃按照向主要客戶所提出的報價及條件進行。
 - (ii) 自關聯方採購貨品及服務乃按照關聯方向彼等的主要客戶所提出的報價及條件進行。
 - (iii) 該等貸款為無抵押、免息且須按要求償還。
 - (iv) 該等貸款為無抵押、免息且須於一年內償還。
 - (v) 於2015年及2016年12月31日，上海英恒就無錫盛邦的若干銀行貸款分別作出最高達人民幣5,000,000元及人民幣15,000,000元的擔保。
- (b) 此外，於2015年12月31日，貴公司董事陳長藝先生及陸穎鳴先生以及陳長藝先生的配偶張慧女士就貴集團若干銀行貸款作出最高達人民幣34,007,000元的擔保。於2016年12月31日，貴公司董事陳長藝先生及陸穎鳴先生、陳長藝先生的配偶張慧女士、陸穎鳴先生的母親朱兆霞女士以及陸穎鳴先生的父親陸培溪先生就貴集團若干銀行貸款作出最高達人民幣99,841,000元的擔保。
- (c) 與關聯方的未清償結餘：
- (i) 於2015年及2016年的 貴集團自／予其關聯方貸款詳情載列於附註18及23。
 - (ii) 於2015年及2016年的 貴集團與關聯方的貿易結餘詳情於附註17及22披露。
 - (iii) 貴集團予董事及由董事共同控制之公司的貸款詳情載列於附註19。

附錄 — A

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	<u>2015年</u>	<u>2016年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	9,351	11,090
退休金計劃供款	198	216
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>9,549</u>	<u>11,306</u>

有關董事及聯席行政總裁的酬金的進一步詳情載列於過往財務資料附註8。

36. 按類別劃分的金融工具

各金融工具類別於各有關期間末的賬面值如下：

2015年

金融資產

	<u>貸款及 應收款項</u>	<u>可供銷售 金融資產</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	207,857	—	207,857
計入預付款項、按金 及其他應收款項的金融資產	24,707	—	24,707
可供銷售投資	—	2,500	2,500
已質押存款	8,290	—	8,290
現金及現金等價物	46,971	—	46,971
	<u>287,825</u>	<u>2,500</u>	<u>290,325</u>

金融負債

	<u>按攤銷成本 計量的 金融負債</u>
	人民幣千元
貿易應付款項	83,575
計入其他應付款項及應計費用內的金融負債	37,943
計息銀行及其他貸款	54,274
	<u>175,792</u>

附錄 — A

會計師報告

2016年

金融資產

	貸款及 應收款項	可供銷售 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	322,469	—	322,469
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	28,942	—	28,942
可供銷售投資	—	1,500	1,500
已質押存款	17,100	—	17,100
現金及現金等價物	65,951	—	65,951
	<u>434,462</u>	<u>1,500</u>	<u>435,962</u>

2016年

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	136,617
計入其他應付款項及應計費用內的金融負債	63,711
計息銀行及其他貸款	104,489
	<u>304,817</u>

37. 金融工具的公平值及公平值等級架構

貴集團所有金融工具賬面值均與其公平值相若。

據管理層之評估，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、及短期計息銀行及其他貸款的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具乃於短期內到期。

據管理層之評估，應付融資租賃非即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等貸款乃由 貴集團與一名獨立第三方金融機構按現行市場利率作出。

可供銷售投資公平值乃按目前可得且條款、信貸風險及餘下到期日相若的工具的利率，貼現估計未來現金流得出。於各有關期間末，貴集團本身可供銷售投資的不履約風險被評定為不重大。

附錄 — A

會計師報告

公平值等級構架

下表闡述 貴集團之金融工具之公平值計量等級：

按公平值計值的資產：

於2015年12月31日

	採用下列各項計量的公平值			合計
	活躍市場 的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值 (第2級)	重大 不可觀察 輸入值 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供銷售投資	-	2,500	-	2,500

於2016年12月31日

	採用下列各項計量的公平值			合計
	活躍市場 的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值 (第2級)	重大不可觀察 輸入值 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供銷售投資	-	1,500	-	1,500

貴集團於2015年及2016年12月31日並無任何按公平值計量的金融負債。

於有關期間，金融資產及金融負債概無第1級與第2級之間的公平值計量轉撥，亦無轉入第3級或自第3級轉出。

38. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行及其他貸款及現金及現金等價物。此等金融工具之主要目的乃為 貴集團之業務經營籌集資金。 貴集團有各種其他直接由業務產生之金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項。

由 貴集團之金融工具產生之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會為管理該等各項風險檢討並議定各種政策，該等政策概述如下。

利率風險

利率風險乃金融工具公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。 貴集團面對的市場利率波動風險主要是由於 貴集團按浮動利率計息的債務承擔所致。

貴集團的政策為管理為使用定息及浮息債務管理利息成本。

附錄 — A

會計師報告

下表列示在所有其他可變因素維持不變的情況下，貴集團除稅前利潤(透過浮息借款的影響)及貴集團權益對利率合理可能變動的敏感度。

	基點增加/ (減少)	除稅前	權益增加/ (減少)
		利益增加/ (減少)	權益增加/ (減少)
		人民幣千元	人民幣千元
2015年			
人民幣	50	(17)	(17)
人民幣	(50)	17	17
美元	50	(14)	(14)
美元	(50)	14	14
2016年			
人民幣	50	(32)	(32)
人民幣	(50)	32	32
美元	50	(27)	(27)
美元	(50)	27	27

外幣風險

外幣風險乃因外匯匯率變動而導致虧損的風險。人民幣與貴集團用以進行業務的其他貨幣之間的匯率波動，或會影響貴集團的財務狀況及經營業績。貴集團力求透過減低其淨外幣倉位，限制所承受的外幣風險。

下表載列於有關期間在所有其他可變因素維持不變的情況下，貴集團的除稅前利潤(因貨幣資產及負債公平值變動)及貴集團權益對外匯匯率合理可能變動的敏感度。

	外匯匯率	除稅前	權益增加/ (減少)
	增加/(減少) 百分比	利益增加/ (減少)	權益增加/ (減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2015年			
倘人民幣兌港元貶值	5	1,162	1,162
倘人民幣兌港元升值	(5)	(1,162)	(1,162)
倘人民幣兌美元貶值	5	(3,305)	(3,305)
倘人民幣兌美元升值	(5)	3,305	3,305
倘人民幣兌瑞士法郎貶值	5	53	53
倘人民幣兌瑞士法郎升值	(5)	(53)	(53)
倘人民幣兌歐元貶值	5	2	2
倘人民幣兌歐元升值	(5)	(2)	(2)
倘人民幣兌日圓貶值	5	(1)	(1)
倘人民幣兌日圓升值	(5)	1	1

附錄 — A

會計師報告

	外匯匯率 增加／(減少) 百分比	除稅前 利益增加／ (減少)	權益增加／ (減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
2016年			
倘人民幣兌港元貶值	5	1,004	1,004
倘人民幣兌港元升值	(5)	(1,004)	(1,004)
倘人民幣兌美元貶值	5	(3,759)	(3,759)
倘人民幣兌美元升值	(5)	3,759	3,759
倘人民幣兌瑞士法郎貶值	5	83	83
倘人民幣兌瑞士法郎升值	(5)	(83)	(83)
倘人民幣兌歐元貶值	5	(454)	(454)
倘人民幣兌歐元升值	(5)	454	454

信貸風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團政策為所有欲按信用條款交易的客戶須經過信用驗證程序。此外，應收款項結餘均會持續監控。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、已質押存款、應收關聯方款項及其他應收款項)之信貸風險來自對手方違約，最高風險相當於該等工具之賬面值。

由於貴集團僅與獲認可及信譽良好之第三方交易，故無須任何抵押物。貴集團按客戶／對手方及地域管理集中信貸風險。由於貴集團貿易應收款項之客戶基礎遍及各區，故貴集團概無任何重大集中信貸風險。

有關貴集團所承受貿易應收款項及其他應收款項產生之信貸風險之進一步定量數據於過往財務資料附註17及18披露。

流動資金風險

貴集團使用循環流動資金規劃工具監管其資金短缺風險。該工具計及金融投資及金融資產(如貿易應收款項及其他金融資產)之到期日以及預測業務產生之現金流量。

貴集團透過使用計息銀行及其他貸款，維持資金持續性與靈活性間的平衡。

附錄 — A

會計師報告

於各有關日期末，貴集團按合約未貼現付款劃分之金融負債到期情況如下：

2015年

	3至				合計
	按要求	少於3個月	少於12個月	1至5年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他貸款	5,255	24,612	24,551	1,096	55,514
貿易應付款項	307	75,039	8,229	—	83,575
計入其他應付款項及 應計費用內的金融負債	37,262	—	682	—	37,943
	<u>42,824</u>	<u>99,651</u>	<u>33,462</u>	<u>1,096</u>	<u>177,032</u>

2016年

	3至				合計
	按要求	少於3個月	少於12個月	1至5年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他貸款	18,841	39,431	47,388	780	106,440
貿易應付款項	942	125,746	9,929	—	136,617
計入其他應付款項及 應計費用內的金融負債	56,414	—	7,297	—	63,711
	<u>76,197</u>	<u>165,177</u>	<u>64,614</u>	<u>780</u>	<u>306,768</u>

資本管理

貴集團資本管理之主要目標是維護貴集團之持續經營能力，並維持維持良好的信用評級及穩健的資本比率，以支持其業務及盡力提升股東價值。

貴集團按經濟狀況的變動管理資本結構及對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整股東的股息付款、向股東退回資本或發行新股。貴集團並無面臨任何外部施加之資本要求。於有關期間，概無就資本管理的目標、政策或過程作出任何變動。

附錄 — A

會計師報告

貴集團根據資產負債比率監察資本。該比率乃按債務淨額除以資本與債務淨額的總和計算所得。債務淨額包括計息銀行及其他貸款、融資租賃應付款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用，減現金及現金等價物以及已抵押存款。資本指母公司擁有人應佔權益。於各有關期間末的資產負債比率如下：

	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他貸款	52,807	103,376
融資租賃應付款項	1,467	1,113
貿易應付款項	83,575	136,617
其他應付款項及應計費用	59,682	97,140
減：現金及現金等價物	(46,971)	(65,951)
已抵押存款	(8,290)	(17,100)
債務淨額	<u>142,270</u>	<u>255,195</u>
母公司擁有人應佔權益	<u>242,339</u>	<u>342,137</u>
資本及債務淨額	<u><u>384,609</u></u>	<u><u>597,332</u></u>
資產負債比率	<u>37%</u>	<u>43%</u>

39. 報告期後事項

股息分派

根據上海英恒於2018年1月25日舉行的股東大會決議案，已批准向其股東分派人民幣100,000,000元的股息。

根據 貴公司於2018年1月18日舉行的股東大會決議案，已批准向其當時股東分派6,200,000美元的股息。

40. 結算日後財務報表

貴集團及其任何附屬公司概無就2016年12月31日以後的任何期間編製經審核財務報表。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

下文所載資料為本集團截至2017年9月30日止期間的未經審核中期財務資料，並不構成由本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製會計師報告的一部分，且載入本文件僅供參考。

獨立審閱報告

敬啟者：

緒言

吾等已審閱載於第IB-3頁至第IB-49頁的中期財務資料，該等財務資料包括於2017年9月30日英恒科技控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之簡明合併財務狀況表與其截至該日止九個月期間的相關簡明合併損益、全面收益、權益變動及現金流量表，以及說明附註。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製和呈報本中期財務資料。吾等的責任為根據審閱的結果，對本中期財務資料作出結論。本報告乃按照雙方於應聘書內協定的條款僅向閣下作為一實體作出，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料審閱工作包括主要向負責財務會計事項人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱之範圍遠較按照香港審計準則進行審核之範圍為小，故不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現之所有重大事項。因此吾等不會發表審核意見。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

結論

根據吾等之審閱工作，吾等並沒有注意到任何事項，令吾等相信中期財務資料在所有重大方面並無按照香港會計準則第34號而編製。

此 致

英恒科技控股有限公司 董事

執業會計師

香港

[日期]

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

簡明合併損益表

	附註	截至9月30日止九個月	
		2017年	2016年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	5	987,031	763,481
銷售成本		(771,743)	(604,854)
毛利		215,288	158,627
其他收入及收益	5	12,057	1,365
銷售及分銷開支		(23,674)	(19,000)
行政開支		(82,968)	(59,666)
其他開支		(10,418)	(3,975)
融資成本	7	(11,497)	(7,760)
應佔聯營公司利潤		64	268
除稅前利潤	6	98,852	69,859
所得稅開支	10	(13,390)	(10,850)
期內利潤		<u>85,462</u>	<u>59,009</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		85,488	58,988
非控股權益		(26)	21
		<u>85,462</u>	<u>59,009</u>
母公司普通權益擁有人應佔 每股盈利			
基本及攤薄	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

簡明合併全面收益表

	截至9月30日止九個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內利潤	<u>85,462</u>	<u>59,009</u>
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(6,874)</u>	<u>2,092</u>
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>(6,874)</u>	<u>2,092</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>(6,874)</u>	<u>2,092</u>
期內全面收益總額	<u>78,588</u>	<u>61,101</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	78,614	61,080
非控股權益	<u>(26)</u>	<u>21</u>
	<u>78,588</u>	<u>61,101</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

簡明合併財務狀況表

	附註	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	14,857	12,453
其他無形資產	14	15,970	18,355
於聯營公司的投資	15	—	2,432
遞延稅項資產	27	5,393	4,576
物業、廠房及設備的預付款項		4,414	838
非流動資產總額		40,634	38,654
流動資產			
存貨	16	277,548	220,567
貿易應收款項及應收票據	17	389,229	322,469
預付款項、按金及其他應收款項	18	33,605	37,098
可供銷售投資	20	—	1,500
已抵押存款	21	18,464	17,100
現金及現金等價物	21	70,939	65,951
流動資產總額		789,785	664,685
流動負債			
貿易應付款項	22	124,802	136,617
其他應付款項及應計費用	23	158,028	97,140
衍生金融工具	24	2,717	—
計息銀行及其他貸款	25	127,095	103,735
應付稅項		18,758	19,829
政府補助	28	2,056	1,600
流動負債總額		433,456	358,921
流動資產淨額		356,329	305,764
總資產減流動負債		396,963	344,418

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

		於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
總資產減流動負債		396,963	344,418
非流動負債			
計息銀行及其他貸款	25	453	754
政府補助	28	3,487	910
非流動負債總額		3,940	1,664
資產淨額		393,023	342,754
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	29	—	—
儲備	30	392,711	342,137
		392,711	342,137
非控股權益		312	617
權益總額		393,023	342,754

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

簡明合併權益變動表

截至2017年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔權益					合計	非控股 權益	權益總額
	法定	外匯			保留盈利*			
	股本	盈餘儲備*	資本儲備*	波動儲備*				
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年1月1日	-	5,721	19,558	6,114	310,744	342,137	617	342,754
期內利潤	-	-	-	-	85,488	85,488	(26)	85,462
期內其他全面收益：								
換算海外業務的兌換差額	-	-	-	(6,874)	-	(6,874)	-	(6,874)
期內全面收益總額	-	-	-	(6,874)	85,488	78,614	(26)	78,588
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	(279)	(279)
自控股股東收購股權	-	-	(1,802)	-	-	(1,802)	-	(1,802)
宣派股息(附註11)	-	-	-	-	(26,238)	(26,238)	-	(26,238)
於2017年9月30日(未經審核)	-	5,721	17,756	(760)	369,994	392,711	312	393,023

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

截至2016年9月30日止九個月

	母公司擁有人應佔權益							非控股 權益	權益總額
	股本	法定 盈餘儲備*	資本儲備*	外匯 波動儲備*	保留盈利*	合計			
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元			
於2016年1月1日	-	5,721	19,558	112	216,948	242,339	423	242,762	
期內利潤	-	-	-	-	58,988	58,988	21	59,009	
期內其他全面收益：									
換算海外業務的兌換差額	-	-	-	2,092	-	2,092	-	2,092	
期內全面收益總額	-	-	-	2,092	58,988	61,080	21	61,101	
於2016年9月30日(未經審核)	<u>-</u>	<u>5,721</u>	<u>19,558</u>	<u>2,204</u>	<u>275,936</u>	<u>303,419</u>	<u>444</u>	<u>303,863</u>	

該等儲備賬包括於2017年9月30日簡明合併財務狀況表的合併儲備為人民幣392,711,000元(2016年12月31日：人民幣342,137,000元)。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

簡明合併現金流量表

	附註	截至9月30日止九個月	
		2017年	2016年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得現金流量			
除稅前利潤		98,852	69,859
就以下各項調整：			
折舊	6	4,247	3,603
其他無形資產的攤銷	6	3,145	2,026
確認政府補助		(227)	—
出售物業、廠房及設備項目的 虧損／(收益)	6	(18)	37
可供銷售投資的投資收入	5	(36)	(50)
銀行利息收入	5	(145)	(64)
融資成本	7	11,497	7,760
出售附屬公司虧損	32	2,819	—
應佔聯營公司利潤		(64)	(268)
		120,070	82,903
存貨增加		(60,787)	(56,861)
貿易應收款項及應收票據增加		(77,967)	(35,377)
預付款項、按金及其他應收款項減少		3,507	25,687
貿易應付款項減少		(8,440)	(21,506)
衍生金融工具增加		2,717	—
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		49,059	(6,145)
政府補助增加		1,400	910
營運活動所得／(所用)現金		29,559	(10,389)
已收利息		145	64
已付利息		(11,497)	(7,760)
已付所得稅		(14,387)	(6,925)
營運活動所得／(所用)現金淨額		3,820	(25,010)

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

	附註	截至9月30日止九個月	
		2017年	2016年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(10,519)	(6,098)
添置其他無形資產		(9,040)	(4,944)
購買可供銷售投資		(88,500)	(122,500)
出售可供銷售投資所得款項		90,000	123,500
可供銷售投資的投資收入		36	50
收取政府補助		1,860	—
出售物業、廠房及設備項目所得款項		50	—
出售附屬公司	32	(256)	—
投資活動所用現金淨額		(16,369)	(9,992)
融資活動所得現金流量			
新銀行及其他貸款		340,269	175,694
償還銀行及其他貸款		(314,300)	(148,099)
融資租賃付款的資本部份		(260)	(329)
關聯方貸款		600	8,532
償還關聯方貸款		(2,300)	—
予董事貸款		(33,367)	(18,477)
收回予董事貸款		29,415	23,391
代關聯方付款		(954)	(299)
予關聯方貸款		(68,743)	(24,015)
代關聯方付款之退款		17	133
收回予關聯方貸款		73,186	16,041
股份發行開支		(301)	—
重組付款		(1,600)	—
已質押存款增加		(2,279)	(8,040)
融資活動所得現金淨額		19,383	24,532

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

	截至9月30日止九個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	6,834	(10,470)
匯率變動影響淨額	(1,846)	996
期初現金及現金等價物	65,951	46,971
期末現金及現金等價物	<u>70,939</u>	<u>37,497</u>
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	<u>70,939</u>	<u>37,497</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

II 簡明合併財務報表附註

1. 公司資料

英恒科技控股有限公司（「貴公司」）為一間於2017年1月3日在開曼群島註冊成立之有限公司。貴公司之註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為一間投資控股公司，而貴公司附屬公司專注為中國主要汽車製造商開發汽車部件工程解決方案。

貴公司董事認為，貴集團的最終控股股東為陸穎鳴先生及陳長藝先生。

貴公司及貴集團現時旗下附屬公司進行了重組，詳情載於本文件「重組」一節。除重組外，貴公司自註冊成立以來並未開展任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為私人有限公司（或倘在香港以外註冊成立，則擁有與在香港註冊成立的私人公司大體一致的特徵），其詳情載列如下：

名稱	註冊 成立／註冊地點 及日期及 營業地點	已發行 普通／註冊 股本的面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
英恒科技(中國) 有限公司(「英恒香港」) ⁽¹⁾	香港2001年 1月5日	7,500,000港元	100%	—	銷售汽車及其他 電子部件
Evertronics Technology (China) Co., Ltd. (「Evertronics」) ⁽¹⁾	香港2009年 8月6日	10,000港元	—	100%	銷售汽車及其他 電子部件
上海英恒電子有限公司 (「上海英恒」) ⁽²⁾	中華人民共和國 (「中國」)／ 中國內地2001年 2月14日	人民幣 10,000,000元	—	100%	研發及銷售汽車及 其他電子部件
廣州英創電子科技 有限公司 (「廣州英創」) ⁽³⁾	中國／中國內地 2005年2月3日	人民幣 1,000,000元	—	100%	銷售汽車及其他 電子部件
上海金脈電子科技 有限公司(「金脈」) ⁽²⁾	中國／中國內地 1999年8月4日	人民幣 10,000,000元	—	100%	研發及銷售汽車及 其他電子部件

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

名稱	註冊 成立／註冊地點 及日期及 營業地點	已發行 普通／註冊 股本的面值	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
北京脈創智恒新能源科技有 限公司 ⁽⁴⁾ (「北京脈創」)	中國／中國內地 2016年11月9日	人民幣 10,000,000元	-	100%	研發再生電子部件
英恒智能科技(上海) 有限公司 ⁽⁵⁾ (「英恒中國」)	中國／中國內地 2017年2月10日	3,000,000美元	-	100%	投資控股

附註：

- (1) 該等實體根據香港財務報告準則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表，乃經由伍國棟會計師事務所(在香港註冊的執業會計師)審核。
- (2) 該等實體乃根據中國法律成立的有限責任企業。該等實體根據中國公認會計原則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表，乃經由上海德裕偉會計師事務所(在中國註冊的執業會計師)審核。
- (3) 廣州英創乃根據中國法律成立的有限責任企業。該實體根據中國公認會計原則編製的截至2016年12月31日止年度的法定財務報表，乃經由廣州市天河會信會計師事務所(普通合伙)(在中國註冊的執業會計師)審核。
- (4) 北京脈創乃根據中國法律成立的有限責任企業。由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例下的任何法定審核規定，故自其註冊成立日期以來並無編製經審核財務報表。
- (5) 英恒中國乃根據中國法律註冊為外商獨資企業。由於該實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區的相關規則及規例下的任何法定審核規定，故自其註冊成立日期以來並無編製經審核財務報表。

於2017年4月26日，貴集團向關聯方出售貴集團全資附屬公司深圳市托福威科技有限公司(「深圳托福威」)及深圳托福威擁有70%的附屬公司上海綠量電子科技有限公司(「上海綠量」)。進一步詳情載於附註32。

2.1 呈列基準

根據文件「重組」一節更詳述的重組，貴公司於2018年2月22日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。於重組以前及以後，貴集團現時旗下公司受控股股東的共同控制。因此，就本報告而言，中期財務資料已透過應用合併會計法原則按合併基準編製，猶如重組於截至2017年及2016年9月30日止九個月開始時已完成。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

貴集團於截至2017年及2016年9月30日止九個月的簡明合併損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括 貴集團現時旗下所有公司由最早呈列日期或由附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制當日起(以較短期間為準)的業績及現金流量。 貴集團於2017年9月30日及2016年12月31日的簡明合併財務狀況表已經編製，以自控股股東的角度採用現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債。概無因重組而作出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

重組前由控股股東以外各方持有的附屬公司及／或業務的股權乃採用合併會計法原則，呈列作為非控股股權權益。

所有集團內公司間的交易及結餘已於合併賬目時對銷。

2.2 編製基準及會計政策

截至2017年9月30日止九個月的未經審核簡明合併財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

該等簡明合併財務報表並不包括年度財務報表規定之全部資料及披露，故應連同 貴集團截至2015年及2016年12月31日止年度之合併財務報表一併閱覽。

用於編製未經審核簡明合併財務報表的會計政策與用於編製 貴集團截至2015年及2016年12月31日止年度合併財務報表的會計政策一致。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團於中期財務資料內並無應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號的修訂納入 2014年至2016年週期的年度改進	首次採納香港財務報告準則 ¹
香港財務報告準則第2號的修訂	股份支付交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第3號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	業務合併 ²
香港財務報告準則第4號的修訂	與香港財務報告準則第4號「保險合約」應用 香港財務報告準則第9號「金融工具」 ¹ 金融工具 ¹
香港財務報告準則第9號	負補償的預付特色 ²
香港財務報告準則第9號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出繳 ⁴
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（2011年）的修訂	共同安排 ²
香港財務報告準則第11號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	客戶合約收益 ¹
香港財務報告準則第15號	香港財務報告準則第15號客戶合約收益之澄清 ¹
香港財務報告準則第15號的修訂	租賃 ²
香港財務報告準則第16號	保險合約 ³
香港財務報告準則第17號	所得稅 ²
香港會計準則第12號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	借款成本 ²
香港會計準則第23號的修訂納入 2015年至2017年週期的年度改進	對聯營公司或合營企業的投資 ¹
香港會計準則第28號的修訂納入 2014年至2016年週期的年度改進	於聯營公司或合營企業的長期權益 ²
香港會計準則第28號的修訂	投資物業轉移 ¹
香港會計準則第40號的修訂	外幣交易及預付代價 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第22號	所得稅處理的不確定性 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第23號	

¹ 對於2018年1月1日或以後開始的年度期間生效

² 對於2019年1月1日或以後開始的年度期間生效

³ 對於2021年1月1日或以後開始的年度期間生效

⁴ 未釐定強制生效日期但可供採納

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

除香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號外，董事認為應用新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對該等中期財務資料造成重大影響。有關香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號影響評估的進一步資料載列於 貴集團截至2015年及2016年12月31日止年度的合併財務報表。

3. 使用判斷及估計

編製中期簡明合併財務報表須要管理層作出影響於報告日期的收入、開支、資產及負債呈報金額及或然負債披露的判斷及估計。然而，該等假設及估計的不確定因素可導致須於日後對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

管理層應用 貴集團會計政策及主要不確定因素來源所作出的重大判斷，與於編製截至2015年及2016年12月31日止年度合併財務報表所採納者一致。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團並無按產品劃分業務單位，貴集團僅有一個可報告經營分部。管理層對 貴集團的經營分部的經營業績進行全盤監控，以就資源分配及績效評估作出決策。

地域資料

(a) 外部客戶收益

	截至2017年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)
香港	22,083	3,543
中國內地	964,438	758,450
其他國家	510	1,488
	<u>987,031</u>	<u>763,481</u>

上述收益資料乃按客戶地點而定。

(b) 非流動資產

	於2017年 9月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
香港	3,046	3,843
中國內地	32,195	30,235
	<u>35,241</u>	<u>34,078</u>

上述非流動資產資料乃按資產地點而定，不包括遞延稅項資產。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

有關一家主要客戶的資料

截至2017年9月30日止九個月，來自向單一客戶銷售電子部件的收入分別約為人民幣81,587,000元(截至2016年9月30日止九個月：人民幣104,714,000元)。

5. 收入、其他收入及收益

收入指於期內扣除退貨及貿易折扣後的售出產品發票淨值；提供的服務價值；並已扣除增值稅及政府附加費。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至2017年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)
收入		
銷售產品	968,693	760,666
提供服務	18,338	2,815
	<u>987,031</u>	<u>763,481</u>
其他收入		
政府補助(附註a)	1,781	1,176
銀行利息收入	145	64
可供銷售投資的投資收入	36	50
其他	114	75
	<u>2,076</u>	<u>1,365</u>
收益		
匯兌收益淨額	9,963	—
出售物業、廠房及設備的收益	18	—
	<u>12,057</u>	<u>1,365</u>

附註：

(a) 金額指 貴公司附屬公司從所在地區地方政府取得的補助金。概無有關補助金的未達成條件及其他或然情況。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

6. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤已扣除／(抵免)下列各項：

		截至2017年 9月30日 止九個月	截至2016年 9月30日 止九個月
	附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本*		764,628	603,611
已提供服務成本*		7,115	1,243
折舊		4,247	3,603
其他無形資產攤銷****		3,145	2,026
研發成本**		52,561	35,993
經營租賃項下的最低租金付款		5,370	6,464
核數師酬金		879	303
政府補助	5	(1,781)	(1,176)
銀行利息收入	5	(145)	(64)
可供銷售投資的投資收入	5	(36)	(50)
衍生金融工具的投資虧損		4,882	—
外匯遠期合約的公平值虧損		2,717	—
外匯(收益)／虧損淨額		(9,963)	3,937
僱員福利開支(不包括董事及 聯席行政總裁的酬金(附註8))：			
工資及薪金		51,808	31,766
退休計劃供款		4,971	3,328
員工福利開支		1,689	603
		<u>58,468</u>	<u>35,697</u>
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)		(18)	37
貿易應收款項減值	17	86	63
存貨(撥回撇減)／撇減至可變現淨值***		(3,719)	5,106

* 截至2017年9月30日止九個月，已售存貨成本及已提供服務成本包括有關僱員福利開支及折舊的人民幣6,529,000元(截至2016年9月30日止九個月：人民幣2,513,000元)，亦已計入上述就各種開支披露的總額內。

** 截至2017年9月30日止九個月，研發成本包括有關僱員福利開支、折舊、其他無形資產攤銷及經營租賃項下最低租賃付款人民幣40,594,000元(截至2016年9月30日止九個月：人民幣26,147,000元)，亦已計入上述就各種開支披露的總額內。

*** 存貨(撥回撇減)／撇減至可變現淨值已計入簡明合併損益表內「銷售成本」內。

**** 專利及軟件於有關期間的攤銷計入合併損益表的「行政開支」。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至2017年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他貸款利息	4,917	2,519
已貼現應收票據的利息	6,580	5,241
	<u>11,497</u>	<u>7,760</u>

8. 董事及聯席行政總裁的薪酬

在2017年1月3日前的任何時間內，貴公司並無任何主要行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，此乃由於貴公司於2017年1月3日才註冊成立。

陸穎鳴先生、陳長藝先生、陳銘先生及黃晞華先生分別於2017年1月3日、2017年1月3日、2018年1月23日及2018年1月23日獲委任為貴公司執行董事，而陸穎鳴先生和陳長藝先生於2018年2月2日獲委任為貴公司聯席行政總裁。

若干董事從貴集團現時旗下附屬公司收取彼等獲委任為該等附屬公司董事的薪酬。下表載列附屬公司財務報表所載該等董事各自的薪酬：

	截至2017年 9月30日 止九個月 人民幣千元	截至2016年 9月30日 止九個月 人民幣千元
袍金	-	-
其他薪酬：		
薪金、花紅、津貼及實物利益	7,642	6,000
與表現相關花紅	731	310
退休金計劃供款	44	36
	<u>8,417</u>	<u>6,346</u>

(a) 獨立非執行董事

截至2017年9月30日止九個月，並無(截至2016年9月30日止九個月：無)(任何應付獨立非執行董事薪酬。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

(b) 執行董事及非執行董事

截至2017年9月30日止九個月

	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 相關花紅	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陸穎鳴先生	—	2,823	—	11	2,834
陳長藝先生	—	2,383	—	11	2,394
陳銘先生	—	907	731	11	1,649
黃晞華先生	—	1,529	—	11	1,540
	—	7,642	731	44	8,417

截至2016年9月30日止九個月

	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 相關花紅	退休金 計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陸穎鳴先生	—	2,909	—	12	2,921
陳長藝先生	—	2,465	—	12	2,477
陳銘先生	—	517	310	12	839
黃晞華先生	—	109	—	—	109
	—	6,000	310	36	6,346

陸穎鳴先生和陳長藝先生為 貴公司聯席行政總裁。

截至2017年9月30日止九個月，並無(截至2016年9月30日止九個月：無)董事或主要行政人員豁免或同意豁免任何薪酬的安排。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

9. 五名最高薪酬僱員

截至2017年9月30日止九個月的五名最高薪酬人士分別包括4名(截至2016年9月30日止九個月：3名)董事，其薪酬詳情載列於上文附註8(b)。截至2017年9月30日止九個月的餘下1名(截至2016年9月30日止九個月：2名)最高薪酬的非董事僱員之薪酬詳情如下：

	截至2017年 9月30日 止九個月 人民幣千元	截至2016年 9月30日 止九個月 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	365	538
與表現相關花紅	160	420
退休金計劃供款	51	86
	<u>576</u>	<u>1,044</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至2017年 9月30日 止九個月	截至2016年 9月30日 止九個月
零至1,000,000港元	<u>1</u>	<u>2</u>

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司在所在及經營之司法權區產生之利潤按實體方式繳納所得稅。

貴公司根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故毋須繳納所得稅。

根據香港特別行政區有關稅務法律，香港利得稅已就期間內於香港產生的估計應課稅利潤按16.5%(截至2016年9月30日止九個月：16.5%)稅率計提撥備。

中國內地即期所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法，按 貴集團中國附屬公司之應課稅利潤以25%(截至2016年9月30日止九個月：25%)之法定稅率計算。

上海英恒及金脈符合高新技術企業資格，因此於期間內可享有優惠企業所得稅率15%(截至2016年9月30日止九個月：15%)。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

於期間內 貴集團的所得稅開支的主要構成部份分析如下：

	截至2017年 9月30日 止九個月	截至2016年 9月30日 止九個月
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期—中國內地期內開支	5,388	4,615
即期—香港期內開支	8,819	8,082
遞延	(817)	(1,847)
	<u>13,390</u>	<u>10,850</u>
年內稅項開支總額	<u>13,390</u>	<u>10,850</u>

使用中國內地法定稅率計算之除稅前利潤之適用稅項開支，與按實際稅率計算之稅項開支對賬如下：

	截至2017年 9月30日 止九個月	截至2016年 9月30日 止九個月
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤	<u>98,852</u>	<u>69,859</u>
按法定所得稅率25%計算之稅項	24,712	17,465
其他稅務管轄權區不同稅率的影響	(4,599)	(3,869)
適用於若干附屬公司的優惠所得稅率	(1,692)	(1,057)
研發成本的額外扣減備抵	(5,306)	(3,139)
不可扣稅開支	421	436
毋須課稅收入	(140)	(67)
動用以往年度之稅務虧損	(372)	(4)
未確認稅務虧損	366	1,085
	<u>13,390</u>	<u>10,850</u>
按 貴集團實際稅率計算之稅項開支	<u>13,390</u>	<u>10,850</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

11. 股息

	截至2017年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 9月30日 止九個月 人民幣千元 (未經審核)
股息	<u>26,238</u>	<u>—</u>

於2017年6月3日，英恒香港向其股東宣派及批准股息3,860,000美元(相等於人民幣26,238,000元)。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股股份盈利

並無每股股份盈利資料呈列，其原因為就本報告目的而言，計入該等資料並無意義，此乃由於上文附註2.1所披露的重組以及中期財務資料的編製所致。

13. 物業、廠房及設備

	租賃物業					
	樓宇	修繕工程	廠房及機器	辦公室設備	汽車	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年9月30日(未經審核)						
於2017年1月1日：						
成本	2,831	2,194	6,638	8,028	7,665	27,356
累計折舊	<u>(1,926)</u>	<u>(912)</u>	<u>(3,649)</u>	<u>(4,495)</u>	<u>(3,921)</u>	<u>(14,903)</u>
賬面淨值	<u>905</u>	<u>1,282</u>	<u>2,989</u>	<u>3,533</u>	<u>3,744</u>	<u>12,453</u>
於2017年1月1日，						
扣除累計折舊	905	1,282	2,989	3,533	3,744	12,453
添置	—	1,132	2,872	2,818	121	6,943
出售	—	—	—	(29)	(3)	(32)
出售附屬公司(附註32)	—	—	—	—	(84)	(84)
期內計提折舊(附註6)	(101)	(916)	(1,329)	(870)	(1,031)	(4,247)
外匯變動	—	—	—	(84)	(92)	(176)
於2017年9月30日，	<u>804</u>	<u>1,498</u>	<u>4,532</u>	<u>5,368</u>	<u>2,655</u>	<u>14,857</u>
於2017年9月30日：						
成本	2,831	3,326	9,386	9,798	6,172	31,513
累計折舊	<u>(2,027)</u>	<u>(1,828)</u>	<u>(4,854)</u>	<u>(4,430)</u>	<u>(3,517)</u>	<u>(16,656)</u>
賬面淨值	<u>804</u>	<u>1,498</u>	<u>4,532</u>	<u>5,368</u>	<u>2,655</u>	<u>14,857</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

	租賃物業					總額
	樓宇	修繕工程	廠房及機器	辦公室設備	汽車	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年12月31日(經審核)						
於2016年1月1日：						
成本	2,831	963	4,083	5,773	7,364	21,014
累計折舊	(1,792)	(365)	(2,466)	(3,348)	(2,517)	(10,488)
賬面淨值	<u>1,039</u>	<u>598</u>	<u>1,617</u>	<u>2,425</u>	<u>4,847</u>	<u>10,526</u>
於2016年1月1日，						
扣除累計折舊	1,039	598	1,617	2,425	4,847	10,526
添置	-	1,231	2,781	2,267	158	6,437
出售	-	-	(32)	(5)	-	(37)
年內計提折舊	(134)	(547)	(1,377)	(1,288)	(1,404)	(4,750)
外匯變動	-	-	-	134	143	277
於2016年12月31日，						
扣除累計折舊	<u>905</u>	<u>1,282</u>	<u>2,989</u>	<u>3,533</u>	<u>3,744</u>	<u>12,453</u>
於2016年12月31日：						
成本	2,831	2,194	6,638	8,028	7,665	27,356
累計折舊	(1,926)	(912)	(3,649)	(4,495)	(3,921)	(14,903)
賬面淨值	<u>905</u>	<u>1,282</u>	<u>2,989</u>	<u>3,533</u>	<u>3,744</u>	<u>12,453</u>

於2017年9月30日，賬面淨值約為人民幣804,000元(2016年12月31日：人民幣905,000元)的若干 貴集團樓宇已抵押作為授予 貴集團的銀行貸款融資的抵押(附註25)。

於2017年9月30日，計入汽車總額的 貴集團於融資租賃項下固定資產的賬面淨值為人民幣1,259,000元(2016年12月31日：人民幣1,407,000元)。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

14. 其他無形資產

2017年9月30日(未經審核)

	專利	軟件	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日：			
成本	21,409	1,003	22,412
累計攤銷	(3,896)	(161)	(4,057)
賬面淨值	17,513	842	18,355
於2017年1月1日的成本，扣除累計攤銷	17,513	842	18,355
增加	—	760	760
年內計提攤銷(附註6)	(2,836)	(309)	(3,145)
於2017年9月30日	14,677	1,293	15,970
於2017年9月30日：			
成本	21,409	1,731	23,140
累計攤銷	(6,732)	(438)	(7,170)
賬面淨值	14,677	1,293	15,970

2016年12月31日(經審核)

	專利	軟件	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日：			
成本	5,000	197	5,197
累計攤銷	(1,208)	(115)	(1,323)
賬面淨值	3,792	82	3,874
於2016年1月1日的成本，			
扣除累計攤銷	3,792	82	3,874
增加	16,409	806	17,215
年內計提攤銷	(2,688)	(46)	(2,734)
於2016年12月31日	17,513	842	18,355
於2016年12月31日：			
成本	21,409	1,003	22,412
累計攤銷	(3,896)	(161)	(4,057)
賬面淨值	17,513	842	18,355

於2017年9月30日，賬面淨值約為人民幣2,917,000元(2016年12月31日：人民幣3,292,000元)的若干 貴集團專利已抵押作為授予 貴集團的銀行貸款融資的抵押(附註25)。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

15. 於聯營公司的投資

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
應佔淨資產	1,155	1,091
收購產生之商譽	1,341	1,341
出售(附註32)	(2,496)	—
於期末/年末	<u>—</u>	<u>2,432</u>

於出售日期，聯營公司的詳情如下：

名稱	持有已 發行股份詳情	註冊成立/ 註冊及營業地點	貴集團	
			應佔擁有權 百分比	主要業務
芯沃科電子科技 有限公司(「芯沃科」)	普通股	中國/中國內地	25	製造電子產品

貴集團於此聯營公司的股權包括於出售前透過 貴公司的附屬公司深圳托福威持有的權益股份。

下表闡述 貴集團聯營公司不屬重大的財務資料：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
期間/年度應佔聯營公司利潤及全面收益總額	64	300
貴集團於聯營公司的投資之賬面值	<u>—</u>	<u>2,432</u>

於2017年9月30日及2016年12月31日，並無來自關聯方交易的未變現利潤。

16. 存貨

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
製成品	<u>277,548</u>	<u>220,567</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

17. 貿易應收款項及應收票據

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	336,999	296,950
應收票據	53,104	26,307
	390,103	323,257
減值	(874)	(788)
	<u>389,229</u>	<u>322,469</u>

貴集團與客戶之間主要通過信用交易，信貸期一般為三個月內。各客戶均有最高信貸額。貴集團對未收回之應收款項實施嚴格控制，並設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑑於上述及貴集團的貿易應收款項與大量分散客戶有關，故不存在重大集中信貸風險。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或推行其他加強信貸措施。貿易應收款項為免息。

根據發票日期，於2017年9月30日的貿易應收款項(扣除撥備)賬齡分析如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
3個月以內	315,069	280,419
3至6個月	8,881	10,846
6至12個月	9,569	3,438
一至兩年	1,591	592
兩年以上	1,015	867
	<u>336,125</u>	<u>296,162</u>

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
於期／年初	788	725
已確認減值虧損(附註6)	86	63
於期／年末	<u>874</u>	<u>788</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

並非個別或集體視為減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
既無逾期亦無減值	312,341	276,964
逾期3個月內	11,614	14,469
逾期3個月以上	11,155	3,862
	<u>335,110</u>	<u>295,295</u>

並非逾期或減值的貿易應收款項乃與近期並無欠款紀錄的不同類型客戶有關。

已逾期但並無減值的貿易應收款項乃與多名過往與貴集團交易紀錄良好的獨立客戶有關。根據以往經驗，貴公司董事認為毋須對該等結餘作減值撥備，因為信貸質素無顯著變化且該等結餘仍被認為可以全部收回。

貴集團的貿易應收款項及應收票據包括於2017年9月30日到期的應收關聯方金額人民幣15,273,000元(2016年12月31日：人民幣13,496,000元)，應以類似貴集團向其他客戶提供的信貸形式償付。

於2017年9月30日，貴集團向若干供應商背書若干由中國的若干銀行接納的應收票據(「經背書票據」)以結清應付該等供應商的貿易應付款項，其賬面總值為人民幣73,937,000元(2016年12月31日：人民幣72,006,000元)(「背書」)。另外，於2017年9月30日，貴集團貼現若干由中國的若干銀行接納的應收票據(「已貼現票據」)，其賬面總值分別為人民幣154,373,000元(2016年12月31日：人民幣179,859,000元)(「貼現」)。根據《中華人民共和國票據法》，該等經背書票據及已貼現票據的持有人有權於中國的銀行違約時向我們提出追索(「持續涉入」)。

董事認為，貴集團已將與若干獲信譽良好的大型銀行所接受的經背書票據及已貼現票據有關的絕大部份風險及回報轉移，其於2017年9月30日的金額為人民幣71,891,000元(2016年12月31日：人民幣67,754,000元)及人民幣151,768,000元(2016年12月31日：人民幣176,323,000元)及(「終止確認票據」)。因此，貴集團已終止確認該等終止確認票據的賬面總值，以及由經背書應收票據結付的相關貿易應付款項。

因貴集團對終止確認票據的持續涉入以及購回該等終止確認票據的未貼現現金流所面臨的最大虧損與其賬面值相同。董事認為，貴集團對終止確認票據的持續性參與的公平值並不重要。

於2017年9月30日，貴集團繼續確認該等剩餘經確認票據的賬面總值，以及已結付的相關貿易應付款項，金額為人民幣2,046,000元(2016年12月31日：人民幣4,252,000元)，以及將金額分別為人民幣2,605,000元(2016年12月31日：人民幣3,536,000元)的剩餘已貼現票據貼現所得款項，確認為短期貸款，皆因董事相信，貴集團保留絕大部份風險及回報，包括該等剩餘經背書票據及已貼現票據相關的違約風險。

貴集團概無於轉移終止確認票據當日確認任何收益或虧損。年內及累計而言，概無就持續涉入確認任何收益或虧損。在期內／年內的背書及貼現已均衡作出。

應收票據於六個月內到期。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

於2017年9月30日，貴集團金額為人民幣63,872,000元(2016年12月31日：人民幣9,922,000元)的貿易應收款項已抵押作為授予貴集團的銀行貸款融資的抵押(附註25)。

18. 預付款項、按金及其他應收款項

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
預付款項	1,699	1,840
預付開支	1,745	2,317
貸款予董事及董事共同控制的一家公司(附註19)	23,054	24,303
應收關聯方款項	2,348	1,255
其他可收回稅項	546	3,999
按金及其他應收款項	4,322	3,493
	<u>33,714</u>	<u>37,207</u>
減：其他應收款項減值	(109)	(109)
	<u><u>33,605</u></u>	<u><u>37,098</u></u>

應收關聯方款項為無抵押、免息，且須按要求償還。

其他應收款項減值撥備變動如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
於期／年初	109	112
無法收回而撇銷之款項	—	(3)
	<u>109</u>	<u>109</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

19. 貸款予董事

根據《香港公司條例》第383章(1)(d)以及《公司(披露董事利益資料)規例》第3部所披露向董事授予的貸款如下：

姓名	於2017年	期內	於2016年	年內	於2016年	所持抵押
	9月30日	未償還 最高金額	12月31及 2017年1月1日	未償還 最高金額	1月1日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
陳長藝先生	7,347	8,665	5,910	12,269	8,349	無
陸穎鳴先生	8,980	10,590	7,223	14,996	10,204	無
無錫盛邦電子有限公司 (「無錫盛邦」)	6,727	19,824	11,170	11,170	2,508	無
	<u>23,054</u>		<u>24,303</u>		<u>21,061</u>	

授予陳長藝先生及陸穎鳴先生的貸款為無抵押、免息，且須按要求償還。授予無錫盛邦(由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制的公司)的貸款為無抵押、免息，且須於一年內償還。

20. 可供銷售投資

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非上市投資，按公平值	<u>—</u>	<u>1,500</u>

非上市投資指投資於由中國內地持牌金融機構所發行的若干金融資產。於截至2016年12月31日止年度，金融資產投資的預期到期年收益率分別為3.00%至3.50%。

21. 現金及現金等價物及已質押存款

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	70,939	65,951
定期存款	<u>18,464</u>	<u>17,100</u>
減：已質押定期存款	89,403	83,051
— 為銀行貸款抵押(附註25)	<u>(18,464)</u>	<u>(17,100)</u>
現金及現金等價物	<u>70,939</u>	<u>65,951</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

於2017年9月30日，貴集團以人民幣列值的現金及現金等價物約為人民幣16,975,000元(2016年12月31日：人民幣32,291,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率計息。定期存款的存款期由28日至12個月不等，並按固定定期存款利率賺取利息。銀行結餘及定期存款存於近期無違約記錄且信譽良好的銀行。

人民幣18,464,000元已質押存款已於2017年9月30日抵押以作為銀行貸款融資的抵押(2016年12月31日：人民幣17,100,000元)(附註25)。

22. 貿易應付款項

根據發票日期，於2017年9月30日的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
3個月以內	118,745	134,398
3至6個月	1,941	1,956
6至12個月	4,116	263
	<u>124,802</u>	<u>136,617</u>

貿易應付款項包括於2017年9月30日應付貴公司董事共同控制實體的貿易應付款項人民幣1,000,000元(2016年12月31日：人民幣595,000元)。該款項應於30日內償付，此信用期與關聯方向其主要客戶提供者相若。

貿易應付款項為免息，一般於三個月內償還。

23. 其他應付款項及應計費用

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
其他應付款項	85,761	46,841
應付股息	25,517	—
應付薪金及福利	16,437	16,529
客戶墊款	8,295	6,761
企業所得稅以外的應付稅項	15,128	10,139
購買物業、廠房、設備及其他無形資產的應付款項	1,293	9,573
應付關聯方	5,597	7,297
	<u>158,028</u>	<u>97,140</u>

其他應付款項為免息、無固定還款期。應付關聯方款項為無抵押、免息，須於一年內償還。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

24. 衍生金融工具

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
遠期貨幣合約	2,717	-

貴集團已訂立多份遠期貨幣合約以管理匯率風險。該等遠期貨幣合約並非為對沖而設，其按公平值計入損益。非為對沖而設的貨幣衍生工具之公平值變動為人民幣2,717,000元，已在截至2017年9月30日止九個月損益表中列支(截至2016年9月30日止九個月：無)。

25. 計息銀行及其他貸款

	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
2017年9月30日(未經審核)			
流動			
銀行貸款—有抵押	3.00-5.44	2017-2018	124,141
已貼現應收票據	5.07-5.64	2017	2,605
應付長期融資租賃的即期部分(附註26)	1.80	2017-2018	349
			<u>127,095</u>
非流動			
應付融資租賃(附註26)	1.80	2018-2019	453
			<u>453</u>
2016年12月31日(經審核)			
流動			
銀行貸款—有抵押	3.65-5.22	2017	99,840
已貼現應收票據	2.96-3.25	2017	3,536
應付長期融資租賃的即期部分(附註26)	1.80	2017	359
			<u>103,735</u>
非流動			
應付融資租賃(附註26)	1.80	2018-2019	754
			<u>754</u>

附錄一 B

未經審核中期合併財務資料

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
分析為：		
應償付銀行及其他貸款：		
一年內或按要求償還	127,095	103,735
第二年內	361	370
第三至第五年內(首尾兩年包括在內)	92	384
	<u>127,548</u>	<u>104,489</u>

附註：

若干 貴集團銀行貸款由以下方式抵押：

- (i) 於2017年9月30日將賬面淨值合共約為人民幣804,000元(2016年12月31日：人民幣905,000元)的 貴集團樓宇作按揭(附註13)。
- (ii) 於2017年9月30日將約為人民幣63,872,000元(2016年12月31日：人民幣9,922,000元)的 貴集團若干貿易應收款項作質押(附註17)。
- (iii) 於2017年9月30日將賬面淨值合共約為人民幣2,917,000元(2016年12月31日：人民幣3,292,000元)的 貴集團若干專利作按揭(附註14)。
- (iv) 於2017年9月30日將約為人民幣18,464,000元(2016年12月31日：人民幣17,100,000元)的 貴集團若干定期存款作質押(附註21)。

此外，於2017年9月30日，貴公司董事陳長藝先生及陸穎鳴先生、陳長藝先生的配偶張慧女士、陸穎鳴先生的母親朱兆霞女士以及陸穎鳴先生的父親陸培溪先生就貴集團若干銀行貸款作出最高達人民幣116,142,000元(2016年12月31日：人民幣99,841,000元)的擔保。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

26. 應付融資租賃

貴集團有若干汽車融資租賃。該等租賃獲分類為融資租賃，並餘下1至2年不等的租賃期。於2017年9月30日，融資租賃之未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	最低租賃付款 於2017年 9月30日 人民幣千元	最低租賃付款 於2016年 12月31日 人民幣千元	最低租賃付款 現值於2017年 9月30日 人民幣千元	最低租賃付款 現值於2016年 12月31日 人民幣千元
應付金額：				
一年內	371	390	349	359
於第二年	371	390	361	370
於第三至第五年 (首尾兩年包括在內)	92	390	92	384
最低融資租賃付款總額	<u>834</u>	<u>1,170</u>	<u>802</u>	<u>1,113</u>
未來財務費用	<u>(32)</u>	<u>(57)</u>		
融資應付款項淨額總額	802	1,113		
獲分類為流動負債部分 (附註25)	<u>(349)</u>	<u>(359)</u>		
非流動部分(附註25)	<u>453</u>	<u>754</u>		

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

27. 遞延稅項

截至2017年9月30日止九個月遞延稅項負債及資產變動如下：

遞延稅項負債

	折舊免稅額 超逾有關折舊 人民幣千元
於2017年1月1日的遞延稅項負債總額	361
期內計入損益表的遞延稅項(附註10)	(76)
	<u>285</u>
於2017年9月30日的遞延稅項負債總額	<u>285</u>
於2016年1月1日的遞延稅項負債總額	411
年內計入損益表的遞延稅項	(50)
	<u>361</u>
於2016年12月31日的遞延稅項負債總額	<u>361</u>

遞延稅項資產

	貿易應收 款項及其他 應收款項 減值	政府補助	稅項折舊與 其他無形 資產賬面值 之差額	集團內交易 應佔未變 現利潤	存貨減值	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日的 遞延稅項資產總額	126	376	164	2,197	2,074	4,937
期內計入/(列支)損益表的 遞延稅項(附註10)	6	395	185	864	(709)	741
	<u>132</u>	<u>771</u>	<u>349</u>	<u>3,061</u>	<u>1,365</u>	<u>5,678</u>
於2017年9月30日的 遞延稅項資產總額	<u>132</u>	<u>771</u>	<u>349</u>	<u>3,061</u>	<u>1,365</u>	<u>5,678</u>
於2016年1月1日的 遞延稅項資產總額	117	120	-	1,148	892	2,277
年內計入損益表的遞延稅項	9	256	164	1,049	1,182	2,660
	<u>126</u>	<u>376</u>	<u>164</u>	<u>2,197</u>	<u>2,074</u>	<u>4,937</u>
於2016年12月31日的 遞延稅項資產總額	<u>126</u>	<u>376</u>	<u>164</u>	<u>2,197</u>	<u>2,074</u>	<u>4,937</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於合併財務狀況表內對銷。就財務報告而言，貴集團的遞延稅項結餘分析如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產淨額	<u>5,393</u>	<u>4,576</u>

遞延稅項資產未就下列項目確認：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
稅務虧損	<u>12,907</u>	<u>12,931</u>

以上來自中國內地的稅務虧損將於一至五年內到期，用以對銷未來應課稅利潤。由於考慮到未必有應課稅項利潤需動用上述項目予以抵銷，故並無就上述項目確認遞延稅項資產。

根據中國內地的《企業所得稅法》，在中國內地境內成立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息須徵收10%的預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。若外方投資者所屬司法權區與中國內地有稅務協定，可能適用較低的預扣稅率。貴集團的適用稅率為10%。因此，貴集團須就該等於中國內地成立的外資附屬公司就2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

於2017年9月30日及2016年12月31日，概無就貴集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未滙出盈利而須支付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司的基金將留於中國內地用作該等附屬公司擴充業務，故此該等附屬公司於可見將來不大可能分派該等盈利。於2017年9月30日，與於中國內地附屬公司的投資有關而並無就此確認遞延稅項負債的暫時性差異總額分別約為人民幣248,548,000元(2016年12月31日：人民幣205,184,000元)。

貴公司向其股東派付股息不會附帶任何所得稅影響。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

28. 政府補助

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
於期／年初	2,510	800
期／年內收取補助	3,260	1,710
期／年內確認為收益	(227)	—
	<u>5,543</u>	<u>2,510</u>
於期／年末		
流動	2,056	1,600
非流動	3,487	910
	<u>3,487</u>	<u>910</u>

政府補助與自政府收到的補貼有關，用於補償若干特定項目研發及改善生產設施產生的費用。於完成相關項目並通過相關政府部門的最終評估後，與開支項目相關的補助將於損益表確認為其他收入，而與資產相關的補助將在有關資產的預期可使用年期內轉撥至損益表。

29. 股本

貴公司於2017年1月3日註冊成立，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。

於2017年9月30日，貴公司已發行股本為2港元（相等於人民幣2元），於2017年7月28日為200股每股面值0.01港元的股份。

於2016年12月31日，概無呈列任何法定或已發行資本，此乃由於貴公司於該日並未註冊成立。

30. 儲備

貴集團於截至2017年及2016年9月30日止九個月的儲備金額及其中變動呈列於簡明合併權益變動表。

法定盈餘儲備

根據中國公司法，貴集團於中國註冊的若干附屬公司為國內企業，須將其除稅後利潤的10%（根據有關中國會計準則所釐定）分配予其各自法定盈餘儲備，直至該等儲備達至其各自註冊資本的50%。受中國公司法所載列之若干限制所規限，部分法定盈餘儲備或被轉化為資本，惟在資本化後，結餘不低於已註冊資本的25%。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

資本儲備

貴集團的資本儲備指於 貴公司註冊成立前 貴集團旗下公司的已繳足股本以及自上文附註2.1所述的重組而產生的儲備。有關資本儲備變動的詳情載列於簡明合併權益變動表。

匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括自換算海外業務財務報表產生之所有匯兌差額。

31. 合併現金流量表附註

自融資活動產生的負債變動

	銀行及 其他貸款	融資租賃 應付款項	應付關聯方 款項
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	103,376	1,113	7,297
融資現金流量變動	25,969	(260)	(1,700)
外匯變動	(2,599)	(51)	—
於2017年9月30日	<u>126,746</u>	<u>802</u>	<u>5,597</u>
	銀行及 其他貸款	融資租賃 應付款項	應付關聯方 款項
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	52,807	1,467	682
融資現金流量變動	27,595	(329)	8,532
外匯變動	(1,097)	16	—
於2016年9月30日	<u>79,305</u>	<u>1,154</u>	<u>9,214</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

32. 出售附屬公司

深圳托福威於2007年2月12日在中國成立，由貴公司的附屬公司廣州英創及金脈分別擁有50%。Shanghai Lvliang於2009年2月4日在中國成立，乃深圳托福威擁有70%的附屬公司。於2017年2月24日，廣州英創及金脈訂立股權轉讓協議，據此，廣州英創及金脈以代價人民幣500,000元，向關連方Shanghai Yingshun Electronic Technology Co., Ltd. (「Shanghai Yingshun」) 轉讓各自於深圳托福威的股權。轉讓事項於2017年4月26日完成。股權轉讓完成後，貴集團失去對深圳托福威及Shanghai Lvliang的控制權。

截至2017年9月30日止九個月內出售的淨資產如下：

	截至9月30日止九個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
出售的淨資產：		
物業、廠房及設備(附註13)	84	—
現金及現金結餘	256	—
於聯營公司的投資(附註15)	2,496	—
貿易應收款項	860	—
其他應收款項	59	—
其他應付款項非控股權益	(157)	—
	(279)	—
	<u>3,319</u>	<u>—</u>
出售附屬公司的虧損	(2,819)	—
以現金償付	<u>500</u>	<u>—</u>

就出售附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	截至9月30日止九個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
出售的現金及現金結餘	(256)	—
就出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額	<u>(256)</u>	<u>—</u>

33. 或然負債

於2017年9月30日及2016年12月31日，貴集團概無任何重大或然負債。

34. 資產質押

貴集團就貴集團銀行及其他貸款資產質押詳情載列於附註25。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

35. 經營租賃安排

貴集團於經營租賃安排項下租賃其若干辦公室物業。物業租賃年期經磋商後介乎一至五年。

於2017年9月30日，貴集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額的到期日如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
一年內	9,595	6,629
於第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	7,286	9,031
	<u>16,881</u>	<u>15,660</u>

36. 承擔

除上文附註35所詳述的經營租賃承擔外，貴集團於2017年9月30日的資本承擔如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 專利	<u>1,293</u>	<u>9,573</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

37. 關聯方交易

貴集團主要關聯方的詳情如下：

名稱	關係
陳長藝先生	董事、最終股東
陸穎鳴先生	董事、最終股東
上海邁邦電子科技有限公司(「上海邁邦」)	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
Decisions Investment Limited	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
逸盛集團有限公司(「逸盛」)	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
無錫盛邦	由逸盛控制之實體
Heroic Mind Limited	由陳長藝先生控制之實體
Treasure Map Ventures Limited	由陸穎鳴先生控制之實體
Future Domain Investment Ltd.	由Heroic Mind Limited及Treasure Map Ventures Limited共同控制之實體。
D&E Holdings Limited	由Future Domain Investment Ltd.控制之實體
D&E Partners Group Inc.	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
Trendy Success Ltd.	由Heroic Mind Limited及Treasure Map Ventures Limited共同控制之實體
Forever Elite Holdings Ltd.	Trendy Success Ltd.控制之實體
Intron Holdings Ltd.	由陳長藝先生及陸穎鳴先生共同控制之實體
Motovis Inc.	D&E Partners Group Inc.的聯繫人
Moshi Automatic Technology (Shanghai) Co., Ltd. (「Moshi Automatic」)	由Motovis Inc.控制之實體
Shanghai Yingshun	由D&E Holdings Limited控制之實體
芯沃科	聯繫人
Forever Bright Technology Limited	由Trendy Success Ltd.控制之實體
深圳托福威	由Shanghai Yingshun控制之實體
Shanghai Lvliang	由深圳托福威控制之實體

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

- (a) 除本財務報表其他部分所詳述的交易外，貴集團於截至2017年9月30日止九個月與關聯方有下列交易：

	附註	截至2017年 9月30日止 九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 9月30日止 九個月 人民幣千元 (未經審核)
向下列人士銷售產品：			
無錫盛邦	(i)	46,004	27,717
Moshi Automatic	(i)	201	14
		<u>46,205</u>	<u>27,731</u>
向下列人士採購貨品及服務：			
無錫盛邦	(ii)	2	325
予董事貸款：			
陳長藝先生	(iii)	15,015	8,315
陸穎鳴先生	(iii)	18,352	10,162
		<u>33,367</u>	<u>18,477</u>
予關聯方貸款：			
無錫盛邦	(iv)	68,743	24,015
自關聯方貸款：			
上海邁邦	(iv)	600	8,532
		<u>600</u>	<u>8,532</u>
		截至2017年 9月30日止 九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 9月30日止 九個月 人民幣千元 (未經審核)
代關聯方作出付款：			
逸盛		12	2
Decisions Investment Limited		6	7
Intron Holdings Ltd.		295	275
D&E Partner Group Inc.		6	10
D&E Holdings Limited		5	5
Heroic Mind Limited		204	—
Treasure Map Ventures Limited		204	—
Future Domain Investment Ltd.		6	—
Trendy Success Ltd.		6	—
Forever Elite Holdings Ltd.		4	—
Motovis Inc.		200	—
Forever Bright Technology Limited		6	—
		<u>954</u>	<u>299</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

	附註	截至2017年 9月30日止 九個月 人民幣千元 (未經審核)	截至2016年 9月30日止 九個月 人民幣千元 (未經審核)
償還予董事貸款：			
陳長藝先生	(iii)	13,237	10,526
陸穎鳴先生	(iii)	16,178	12,865
		<u>29,415</u>	<u>23,391</u>
償還予關聯方貸款：			
無錫盛邦	(iv)	73,186	16,041
		<u>73,186</u>	<u>16,041</u>
償還自關聯方貸款：			
上海邁邦	(iv)	2,300	—
		<u>2,300</u>	<u>—</u>
代關聯方作出付款之退款：			
逸盛		—	1
Intron Holdings Ltd.		—	132
Motovis Inc.		17	—
		<u>17</u>	<u>133</u>
就以下人士作擔保：			
無錫盛邦	(v)	27,500	—
		<u>27,500</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 向關聯方作出的產品銷售乃按照向主要客戶所提出的報價及條件進行。
 - (ii) 自無錫盛邦採購貨品及服務乃按照無錫盛邦向其主要客戶所提出的報價及條件進行。
 - (iii) 該等貸款為無抵押、免息且須按要求償還。
 - (iv) 該等貸款為無抵押、免息且須於一年內償還。
 - (v) 於2017年9月30日，上海英恒就無錫盛邦的若干銀行貸款作出最高達人民幣27,500,000元的擔保。
- (b) 此外，於2017年9月30日，貴公司董事陳長藝先生及陸穎鳴先生、陳長藝先生的配偶張慧女士、陸穎鳴先生的母親朱兆霞女士以及陸穎鳴先生的父親陸培溪先生就貴集團若干銀行貸款作出最高達人民幣116,142,000元(2016年12月31日：人民幣99,841,000元)的擔保。
- (c) 與關聯方的未清償結餘：
- (i) 於2017年9月30日及2016年12月31日的 貴集團自／予其關聯方貸款詳情載列於附註18及23。
 - (ii) 於2017年9月30日及2016年12月31日的 貴集團與關聯方的貿易結餘詳情於附註17及22披露。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

(iii) 貴集團予董事及由董事共同控制之公司的貸款詳情載列於附註19。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬：

	截至2017年 9月30日止 九個月	截至2016年 9月30日止 九個月
附註	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	9,811	7,575
退休金計劃供款	195	159
支付予主要管理人員的薪酬總額	<u>10,006</u>	<u>7,734</u>

有關董事及聯席行政總裁的酬金的進一步詳情載列於附註8。

38. 按類別劃分的金融工具

各金融工具類別於2017年9月30日的賬面值如下：

2017年9月30日(未經審核)

金融資產

	貸款及 應收款項
	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	389,229
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	29,615
已質押存款	18,464
現金及現金等價物	70,939
	<u>508,247</u>

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債	按公平值 計入損益的 金融負債— 持作銷售	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	124,802	—	124,802
計入其他應付款項及應計費用內的 金融負債	118,168	—	118,168
衍生金融工具	—	2,717	2,717
計息銀行及其他貸款	127,548	—	127,548
	<u>370,518</u>	<u>2,717</u>	<u>373,235</u>

2016年12月31日(經審核)

金融資產

	貸款及 應收款項	可供銷售 金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據 包括入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	322,469	—	322,469
可供銷售投資	28,942	—	28,942
已質押存款	—	1,500	1,500
現金及現金等價物	17,100	—	17,100
	65,951	—	65,951
	<u>434,462</u>	<u>1,500</u>	<u>435,962</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項	136,617
計入其他應付款項及應計費用內的金融負債	63,711
計息銀行及其他貸款	104,489
	<u>304,817</u>

39. 金融工具的公平值及公平值等級架構

貴集團所有金融工具賬面值均與其公平值相若。

據管理層之評估，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、及短期計息銀行及其他貸款的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具乃於短期內到期。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

據管理層之評估，應付融資租賃非即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等貸款乃由 貴集團與一名獨立第三方金融機構按現行市場利率作出。

可供銷售投資公平值乃按目前可得且條款、信貸風險及餘下到期日相若的工具的利率，貼現估計未來現金流得出。於有關期間末，貴集團本身可供銷售投資的不履約風險被評定為不重大。

衍生金融工具(包括遠期貨幣合約)按現值計量。遠期貨幣合約的賬面值與公平值相同。

公平值等級構架

下表闡述 貴集團之金融工具之公平值計量等級：

按公平值計值的負債：

於2017年9月30日(未經審核)

	採用下列各項計量的公平值			合計
	活躍 市場的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值輸入值 (第2級)	重大不可觀察 輸入值輸入值 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
衍生金融工具	-	2,717	-	2,717

貴集團於2017年9月30日並無任何按公平值計量的金融資產。

按公平值計值的資產：

於2016年12月31日(經審核)

	採用下列各項計量的公平值			合計
	活躍 市場的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入值輸入值 (第2級)	重大不可觀察 輸入值輸入值 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
可供銷售投資	-	1,500	-	1,500

貴集團於2016年12月31日並無任何按公平值計量的金融負債。

於期間內，金融資產及金融負債概無第1級與第2級之間的公平值計量轉撥，亦無轉入第3級或自第3級轉出。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具(衍生工具除外)包括計息銀行及其他貸款及現金及現金等價物。此等金融工具之主要目的乃為 貴集團之業務經營籌集資金。 貴集團有各種其他直接由業務產生之金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項。

貴集團亦訂立衍生交易，包括遠期貨幣合約。目的為管理因 貴集團的業務經營及其財務來源產生的外匯風險。

由 貴集團之金融工具產生之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會為管理該等各項風險檢討並議定各種政策，該等政策概述如下。

利率風險

利率風險乃金融工具公平值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。 貴集團面對的市場利率波動風險主要是由於 貴集團按浮動利率計息的債務承擔所致。

貴集團的政策為管理為使用定息及浮息債務管理利息成本。

下表列示在所有其他可變因素維持不變的情況下， 貴集團除稅前利潤(透過浮息借款的影響)及 貴集團權益對利率合理可能變動的敏感度。

	基點 增加／(減少)	除稅前利益 增加／(減少)	權益 增加／(減少)
		人民幣千元	人民幣千元
2017年9月30日			
人民幣	50	(111)	(111)
人民幣	(50)	111	111
美元	50	(15)	(15)
美元	(50)	15	15
港元	50	(10)	(10)
港元	(50)	10	10
2016年12月31日			
人民幣	50	(32)	(32)
人民幣	(50)	32	32
美元	50	(27)	(27)
美元	(50)	27	27

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

外幣風險

外幣風險乃因外匯匯率變動而導致虧損的風險。人民幣與 貴集團用以進行業務的其他貨幣之間的匯率波動，或會影響 貴集團的財務狀況及經營業績。

下表載列於2017年9月30日在所有其他可變因素維持不變的情況下，貴集團的除稅前利潤(因貨幣資產及負債公平值變動)及 貴集團權益對外匯匯率合理可能變動的敏感度。 貴集團力求透過減低其淨外幣倉位，限制所承受的外幣風險。

	外匯匯率	除稅前利益	權益
	增加／(減少)		
	百分比	人民幣千元	人民幣千元
	%		
2017年9月30日			
倘人民幣兌港元貶值	5	(638)	(638)
倘人民幣兌港元升值	(5)	638	638
倘人民幣兌美元貶值	5	(3,635)	(3,635)
倘人民幣兌美元升值	(5)	3,635	3,635
倘人民幣兌瑞士法郎貶值	5	2	2
倘人民幣兌瑞士法郎升值	(5)	(2)	(2)
倘人民幣兌歐元貶值	5	(285)	(285)
倘人民幣兌歐元升值	(5)	285	285
倘人民幣兌英鎊貶值	5	(1)	(1)
倘人民幣兌英鎊升值	(5)	1	1
2016年12月31日			
倘人民幣兌港元貶值	5	1,004	1,004
倘人民幣兌港元升值	(5)	(1,004)	(1,004)
倘人民幣兌美元貶值	5	(3,759)	(3,759)
倘人民幣兌美元升值	(5)	3,759	3,759
倘人民幣兌瑞士法郎貶值	5	83	83
倘人民幣兌瑞士法郎升值	(5)	(83)	(83)
倘人民幣兌歐元貶值	5	(454)	(454)
倘人民幣兌歐元升值	(5)	454	454

信貸風險

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方交易。 貴集團政策為所有欲按信用條款交易的客戶須經過信用驗證程序。此外，應收款項結餘均會持續監控。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、已質押存款、應收關聯方款項及其他應收款項)之信貸風險來自對手方違約，最高風險相當於該等工具之賬面值。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好之第三方交易，故無須任何抵押物。 貴集團按客戶／對手方及地域管理集中信貸風險。由於 貴集團貿易應收款項之客戶基礎遍及各區，故 貴集團概無任何重大集中信貸風險。

有關 貴集團所承受貿易應收款項及其他應收款項產生之信貸風險之進一步定量數據於過往財務資料附註17及18披露。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

流動資金風險

貴集團使用循環流動資金規劃工具監管其資金短缺風險。該工具計及金融投資及金融資產(如貿易應收款項及其他金融資產)之到期日以及預測業務產生之現金流量。

貴集團透過使用計息銀行及其他貸款，維持資金持續性與靈活性間的平衡。

於2017年9月30日，貴集團按合約未貼現付款劃分之金融負債到期情況如下：

2017年9月30日

	按要 求	少於3 個月	3至少於 12個月	1至5 年	合 計
	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元
計息銀行及其他貸款	25,609	82,281	20,293	463	128,646
貿易應付款項	1,395	77,101	46,306	—	124,802
計入其他應付款項及 應計費用內的金融負債	112,571	—	5,597	—	118,168
衍生金融工具	—	2,717	—	—	2,717
	<u>139,575</u>	<u>162,099</u>	<u>72,196</u>	<u>463</u>	<u>374,333</u>

2016年12月31日

	按要 求	少於3 個月	3至少於 12個月	1至5 年	合 計
	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元
計息銀行及其他貸款	18,841	39,431	47,388	780	106,440
貿易應付款項	942	125,746	9,929	—	136,617
計入其他應付款項及 應計費用內的金融負債	56,414	—	7,297	—	63,711
	<u>76,197</u>	<u>165,177</u>	<u>64,614</u>	<u>780</u>	<u>306,768</u>

資本管理

貴集團資本管理之主要目標是維護貴集團之持續經營能力，並維持維持良好的信用評級及穩健的資本比率，以支持其業務及盡力提升股東價值。

貴集團按經濟狀況的變動管理資本結構及對其作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能會調整股東的股息付款、向股東退回資本或發行新股。貴集團並無面臨任何外部施加之資本要求。於有關期間，概無就資本管理的目標、政策或過程作出任何變動。

附錄 — B

未經審核中期合併財務資料

貴集團根據資產負債比率監察資本。該比率乃按債務淨額除以資本與債務淨額的總和計算所得。債務淨額包括計息銀行及其他貸款、融資租賃應付款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用，減現金及現金等價物以及已抵押存款。資本指母公司擁有人應佔權益。於2017年9月30日的資產負債比率如下：

	於2017年 9月30日	於2016年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
計息銀行及其他貸款	126,746	103,376
融資租賃應付款項	802	1,113
貿易應付款項	124,802	136,617
其他應付款項及應計費用	158,028	97,140
減：現金及現金等價物	(70,939)	(65,951)
已抵押存款	(18,464)	(17,100)
債務淨額	320,975	255,195
母公司擁有人應佔權益	392,711	342,137
資本及債務淨額	713,686	597,332
資產負債比率	45%	43%

41. 報告期後事項

股息分派

根據上海英恒於2018年1月25日舉行的股東大會決議案，已批准向其股東分派人民幣100,000,000元的股息。

根據 貴公司於2018年1月18日舉行的股東大會決議案，已批准向其當時股東分派6,200,000美元的股息。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

本附錄載有組織章程大綱及細則概要。由於下文所載資料屬概要形式，因此並無載列對潛在[編纂]而言可能屬重要的所有資料。

以下為本公司的組織章程大綱及細則若干條文與開曼公司法若干方面的概要。

本公司於2017年1月3日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例(經綜合及修訂))([「公司法」])在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的章程文件包括經修訂及重列組織章程大綱([「大綱」])及經修訂及重列組織章程細則([「細則」])。

1. 組織章程大綱

(a) 大綱表明(其中包括)，本公司股東的責任以其當時各自所持有股份的未繳股款(如有)為限；本公司的成立宗旨並無限制(包括作為一家投資公司)；而根據公司法第27(2)條規定，本公司亦將擁有，且能夠全面行使自然人之全部能力，而不論是否符合公司利益，且鑒於本公司為獲豁免公司，除為加強在開曼群島以外地區經營之業務外，本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行業務來往。

(b) 本公司可通過特別決議案更改大綱所載任何宗旨、權力或其他事項。

2. 組織章程細則

本公司於●年●月●日有條件採納細則，細則將於[編纂]生效。以下為公司細則若干規定的概要：

(a) 股份

(i) 股份類別

本公司股本由普通股組成。

(ii) 更改現有股份或各類別股份附有的權利

在公司法的規限下，倘在任何時候本公司股本分為不同類別股份，股份或任何類別股份附有的全部或任何特別權利，可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股

份持有人在另行召開的股東大會通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除，惟該類別股份的發行條款另有規定則除外。細則中關於股東大會的條文經必要修訂後，適用於該等另行召開的股東大會，惟大會必需的法定人數（續會除外）為兩位持有佔該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士或受委代表。而任何續會的法定人數為兩名親自或委派代表出席的持有人（不論彼等所持股份數目）。該類別股份的每位持有人每持有該類別股份一股可投一票。

賦予任何股份或任何類別股份持有人的任何特別權利不會因設立或發行與其享有同等權益的額外股份而視為改變，惟該等股份發行條款所附權利另有明確規定則除外。

(iii) 股本變更

本公司可通過其股東的普通決議案以：

- (i) 透過新增股份增加其股本；
- (ii) 將其全部或任何股本合併為面值高於現有股份的股份；
- (iii) 按本公司於股東大會或董事決定將股份分拆為多類股份，並賦予該等股份任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制；
- (iv) 拆細股份或任何部份股份為面值低於當時大綱規定金額的股份；或
- (v) 註銷任何於通過決議案之日尚未獲認購的股份，並按註銷股份的面值削減股本面值。

本公司可通過特別決議案削減股本或資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

(iv) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或[編纂]所訂明的格式或董事會批准的任何其他格式的轉讓文據進行，並必須親筆簽署。如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可親筆或以機印方式簽署或以董事會不時批准的其他方式簽立。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

任何轉讓文件均須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽立，惟董事會可豁免承讓人簽立轉讓文據。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。

董事會可全權決定隨時將任何登記於股東總名冊的股份移往任何股東分冊登記，或將任何登記於股東分冊的股份移往股東總名冊或任何其他股東分冊登記。

除非向本公司繳付董事釐定之款額(不超過[編纂]釐定之應付最高款額)，並且轉讓文據(如適用)已正式繳付印花稅，且只涉及一類股份，並送交有關註冊辦事處或過戶登記處或存放股東總名冊的地點，並附上有關股票及董事會可合理要求以顯示轉讓人之轉讓權之其他證明(如轉讓文據由其他人士代為簽立，則該人士獲授權之證明)，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文據。

在任何報章以廣告方式或根據[編纂]規定以任何其他方式發出通告後，可暫停及停止辦理股份過戶登記，時間及限期由董事會決定。任何年度停止辦理股份過戶登記的期間合共不得超過三十(30)日。

在上文所述之規限下，繳足股款之股份可自由轉讓，不受任何限制，而本公司對股份並無留置權。

(v) 本公司購回本身股份的權力

公司法及細則授權本公司在若干限制下購回本身股份，且董事會只可根據[編纂]不時施加的任何適用規定代表本公司行使該權力。

倘本公司就進行贖回購買可贖回股份，則並非在市場上或以投標方式購回股份須限於以本公司於股東大會釐定之最高價格作出。倘以投標方式購回，則所有股東均可參與投標。

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的規定。

(vii) 催繳股款及沒收股份

董事會可不時向股東催繳各自所持股份尚未繳付(無論股份面值或溢價)的任何款項。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款之應付款項截至指定付款日期尚未繳付，則欠款人士須按董事會釐定的利率(不超過年息二十厘(20%))支付由指定付款日期至實際付款日期期間有關款項的利息，但董事會可豁免繳付全部或部份利息。董事會如認為恰當，可向任何願意預繳股款的股東收取所持有股份的全部或任何部份未催繳及未付股款或未到期分期股款(以現金或等同現金項目繳付)。本公司可就預繳的全部或任何款項按董事會釐定的利率(如有)支付利息。

若股東於指定付款日期仍未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於足十四(14)日的通知，要求彼支付所欠的催繳股款，連同任何應計並可能累計至實際付款日期的利息，並聲明若截至指定時間仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

若股東未依循有關通知的要求，則該通知所指股份於其後而在通知所規定的款項未支付前，可隨時由董事會通過決議案沒收。沒收將包括有關被沒收股份的所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的股息及紅利。

股份被沒收的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日應就該等股份支付本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收日至實際付款日期的有關利息，息率由董事會釐定，惟不得超過年息二十厘(20%)。

(b) 董事

(i) 委任、退任及免職

在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(若人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數)須輪流退任，惟每位董事必須最少每三年於股東週年大會上退任一次。輪流退任的董事包

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

括任何有意退任且無意膺選連任之董事。其餘退任董事乃自上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，但若多位董事於同一日履任或獲選連任，則以抽籤方式決定須退任的董事(除非彼等另有協定)。

董事及替任董事均毋須持有本公司任何股份作為出任資格。此外，細則並無規定董事必須退任的年齡。

董事有權委任任何人士出任董事以填補董事會臨時空缺或現有董事會的新增董事。獲委任填補臨時空缺的任何董事任期至彼獲委任後的本公司首次舉行股東週年大會為止，並可於該大會膺選連任，而獲委任新加入現有董事會的任何董事，則任期直至本公司舉行下屆股東週年大會為止，並可膺選連任。

本公司可通過普通決議案罷免任期末屆滿的董事(惟不影響該董事就本公司違約而提出申索損害賠償的權利)，且本公司股東可通過普通決議案委任另一名人士接任其職位。除非本公司於股東大會另有決定，否則董事人數不得少於兩位。董事人數並無上限。

董事職位在下列情況下空缺：

- (aa) 董事向本公司提交書面通知表示辭職；
- (bb) 精神失常或身故；
- (cc) 無特別理由而連續六(6)個月缺席董事會議及董事會議決解除其職務；
- (dd) 宣佈破產或收到接管令或暫停還債或與債權人達成還款安排協議；
- (ee) 根據法律不得出任董事；或
- (ff) 因任何法律條文或根據細則被免除董事職務。

董事會可委任一位或多位成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理、或副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會決定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

任何權力、權限及酌情權授予董事會認為合適的董事及其他人士組成的委員會，並不時就任何人士或目的撤回全部或部份有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力、權限及酌情權時，須遵守董事會不時規定的任何規則。

(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力

在符合公司法及大綱與細則的條文與賦予任何股份或任何類別股份持有人的任何特別權利的情況下，董事可決定發行(a)附有有關股息、投票權、股本返還或其他方面的權利或限制的任何股份，或(b)可發行本公司或其持有人有權要求贖回的任何股份。

董事會可發行認股權證，授權其持有人按董事會決定的相關條款認購本公司股本中任何類別的股份或證券。

在遵照公司法及細則條文以及(如適用)[編纂]的規則，且不影響任何股份或任何類別股份當時所附的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行的股份由董事會處置，董事會可全權決定按其認為適當的時間、代價、條款及條件向其認為適當的人士提呈或配發股份或就此授出購股權或以其他方式出售股份，惟股份不得以折讓價發行。

在配發、提呈、授出購股權或出售股份時，本公司或董事會均毋須向登記地址位於董事會認為不辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈、授出購股權或出售股份即屬違法或不可行的任何地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。因前句規定而受影響的股東就任何目的而言並非亦不視為另一類股東。

(iii) 出售本公司或任何其附屬公司資產的權力

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確規定，惟董事可行使及辦理本公司可行使或辦理或批准且並非細則或公司法規定須由本公司於股東大會行使或辦理的一切權力及事宜。

(iv) 借貸權力

董事會可行使本公司全部權力籌集或借貸資金，或將本公司全部或任何部份業務、財產及資產及未催繳股本抵押或押記，並可在公司法的規限下發行本公司的債權證、債券及其他證券(不論是作為本公司或任何第三方的債項、負債或責任的十足或附屬抵押)。

(v) 酬金

本公司將於股東大會釐定董事的一般酬金，該等酬金(除經投票通過的決議案另有規定外)將按董事會協議的比例及方式分派予董事，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於酬金相關的期間，僅可按其任職時間比例收取。董事亦有權預支或報銷因出席董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的獨立會議或因執行董事職務而合理預期支出或已支出的所有差旅費、酒店費及額外開支。

倘任何董事應本公司的要求往海外公幹或駐守海外，或提供董事會認為超逾董事日常職責範圍的服務，董事會可決定向該董事支付額外酬金，作為一般董事酬金以外的額外報酬或代替該等一般董事酬金。執行董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何可分享溢利的職位的現任董事或前任董事)及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何一類或多類人士，設立或聯同或與其他公司(指本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)設立提供退休金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的任何計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在須遵守或毋須遵守任何條款或條件的情況下支付或訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的退休金或其他福利予僱員及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何人士，包括除該等僱員或

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

前任僱員或彼等供養的人士根據上段所述的任何計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或福利。在董事會認為適當的情況下，上述退休金或福利可在僱員預期實際退休前、實際退休時或實際退休後任何時間授予僱員。

(vi) 離職補償或付款

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付款項作為離職的補償或其退任代價，或就其退任向其支付任何款項(不包括董事根據合約規定可享有者)，須由本公司在股東大會批准。

(vii) 給予董事的貸款或貸款擔保

倘及在香港公司條例禁止的情況下，本公司不得直接或間接向董事或彼之緊密聯繫人作出任何貸款(猶如本公司為在香港註冊成立的公司)。

(viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立的合約中所擁有的權益

董事在職期間可按董事會決定的條款兼任本公司任何其他有酬勞的職務或職位(惟不可擔任本公司核數師)，除細則指明或規定的酬金外，董事可收取兼任其他職位的額外酬金。董事可出任或擔任本公司創辦或可能擁有權益的任何公司的董事或其他高級職位，或於該等公司擁有權益，而毋須向本公司或股東交代因出任該等其他公司的董事、高級人員或作為股東，或於該等其他公司擁有權益而收取的酬金、利潤或其他利益。董事會亦可以其認為適當的各種方式行使本公司持有或擁有的任何其他公司的股份所賦予的投票權(包括投票贊成任命董事為該等其他公司的董事或高級人員的決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級人員支付的酬金)。

任何董事或擬任或候任董事概不應因其董事職位而失去與本公司訂立有關其兼任有酬勞職位或職務的合約、或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格。該等合約或董事以任何方式於其中有利益關係的其他合約或安排亦不得因此撤銷，而參與訂約或有此利益關係的董事毋須因其董事職務或由此而建立的受信關係，

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

向本公司或股東交代由任何此等合約或安排所獲得的酬金、利潤或其他利益。董事若知悉於與本公司訂立或建議訂立合約或安排而在當中有任何直接或間接的利益關係，必須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會議上申明其利益性質。若董事其後方知在該合約或安排有利益關係，或在任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係後的首次董事會議上申明其利益性質。

董事不得就批准本身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(亦不得計入會議的法定人數)，惟此限制不適用於下列事項：

- (aa) 就本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益由本身或其任何緊密聯繫人借出的款項或其或其任何緊密聯繫人招致或承擔的債務而向該董事或其緊密聯繫人提供任何抵押或彌償保證的任何合約或安排；
- (bb) 就董事本身或其緊密聯繫人根據一項擔保或彌償保證或透過提供抵押而承擔全部或部份責任(不論個別或共同承擔)的本公司或其任何附屬公司債項或責任而向第三方提供任何擔保或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 有關發售本公司或本公司可能創辦或擁有其中權益的任何其他公司或由該等公司發售的股份或債權證或其他證券以供認購或購買而董事或其緊密聯繫人因參與發售的包銷或分包銷而擁有權益的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份或債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排；或
- (ee) 有關採納、修改或執行與董事、其緊密聯繫人及本公司或其任何附屬公司之僱員有關之購股權計劃、退休金或退休、身故或傷殘福利計劃或其他安排之任何建議或安排，而該等建議及安排並不賦予任何董事或其緊密聯繫人一般有別於與該計劃或基金有關之類別人士之任何特權或利益。

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

(c) 董事會議事程序

董事會可於認為適當時舉行處理事務的會議、休會及安排會議的程序。在任何會議提出的事項須由大多數票贊成決定。倘票數相等，會議主席擁有額外或決定票。

(d) 修訂章程文件及更改本公司名稱

本公司可在股東大會通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改大綱條文、修訂細則或更改本公司名稱均須通過特別決議案進行。

(e) 股東大會

(i) 特別決議案及普通決議案

本公司的特別決議案須在股東大會獲親身出席並有權投票的股東或(若股東為公司)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。有關大會通知須根據細則正式發出。

根據公司法，任何特別決議案的副本須於通過後十五(15)日內提交開曼群島[編纂]。

根據細則，普通決議案指股東大會獲親身出席並有權投票的本公司股東或(若股東為公司)正式授權代表或(若允許委任代表)委任代表以簡單大多數票通過的決議案。有關大會通知須根據細則正式發出。

(ii) 表決權及要求投票表決的權利

除有關任何股份當時所附的任何表決特別權利或限制外，於任何股東大會如以投票方式表決，每位親身或委派代表出席的股東或(若股東為公司)正式授權代表，每持有繳足股份一股可投一票，惟於催繳股款或分期股款之前就股份繳付或入賬列為繳足的股款，不得就此視作繳足股款。凡有權投一票以上的股東毋須盡投其票，亦毋須以同一方式盡投其決定票。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案概以投票方式表決，惟大會主席可容許確信純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決者除外，在此情形下，親身出席(倘為公司，由正式授權代表出席)或由委任代表出席的每名股東可各投一票，惟倘為結算所(或其代理人)的股東委任超過一名委任代表，則每名委任代表在舉手表決時均可投一票。

倘本公司股東為認可結算所(或其代理人)，則可授權其認為合適的一位或多位人士於本公司任何大會或任何類別股東大會擔任代表，惟倘就此授權超過一位人士，則有關授權須指明獲授權人士所代表股份的數目及類別。根據該規定獲授權的人士視作已獲正式授權而毋須出具其他有關證據，且有權代表該認可結算所(或其代理人)行使該認可結算所(或其代理人)可行使的相同權力(包括以舉手方式表決時個別投票的權利(倘允許舉手表決))，猶如身為結算所(或其代理人)所持本公司股份的登記持有人。

倘本公司得悉任何股東根據[編纂]規則，須就本公司任何特定決議案放棄投票或受限僅可就特定決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表所作違背有關規定或限制的投票不予計票。

(iii) 股東週年大會

本公司每年須舉行一次股東週年大會，除非更長的間隔期間並不違反[編纂]的規則，否則舉行日期不得距離上屆股東週年大會超過十五(15)個月或採納細則日期後超過十八(18)個月。

(iv) 將予召開的會議通告及議程

股東週年大會須發出不少於足二十一(21)個整日且不少於足二十(20)個完整營業日的通告。所有其他股東大會則最少須發出足十四(14)個整日且不少於足十(10)個完整營業日的通告。通告並不包括送達或當作送達通告當日，亦不包括發出通告當日，並須指明會議舉行時間及地點以及將於大會審議的決議案詳情，倘有特別事項，則須註明有關事項的一般性質。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

此外，本公司須向所有股東(根據細則條文或所持股份的發行條款無權收取該等通告的股東除外)及(其中包括)本公司當時的核數師就每次股東大會發出通告。

任何人士根據細則發出或收到的任何通告，均可派遣專人向本公司任何股東送達或送遞通告、透過郵遞方式寄送至有關股東的註冊地址或以刊登於報章公告送達或送遞通告，並須遵守[編纂]之規定。遵照開曼群島法律及[編纂]規則之規定，本公司亦可以電子方式向任何股東送達或送遞通告。

所有在股東特別大會及股東週年大會處理的事項一概視為特別事項，除於股東週年大會上，下列事項均視為普通事項：

- (aa) 宣派及批准分派股息；
- (bb) 審議及通過賬目、資產負債表、董事會報告及核數師報告；
- (cc) 選舉董事接替退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級人員；
- (ee) 釐定董事及核數師的酬金；
- (ff) 授予董事任何授權或權限以發售、配發、授出有關購股權或以其他方式出售佔本公司現已發行股本面值不超過[編纂]的未發行股份；及
- (gg) 授予董事任何授權或權限以回購本公司的證券。

(v) 會議及另行召開的各類別股東會議的法定人數

任何股東大會在處理事項時如未達到法定人數，概不可處理任何事項，惟未達法定人數仍可委任大會主席。

股東大會的法定人數為兩位親自出席且有投票權的股東(或若股東為公司，則為其正式授權代表)或其受委代表。為批准修訂某類別權利而另行召開的各類別股東會議(續會除外)所需的法定人數為其受委代表持有或佔該類別已發行股份面值不少於三分之一的兩位人士。

(vi) 委任代表

有權出席本公司大會及在會上投票的任何股東有權委任另一名人士作為其代表，代其出席及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上的代表代其出席本公司的股東大會或類別股東大會並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東，並且有權代表身為個別人士的股東行使其所代表的該等股東所能行使的相同權力。此外，若股東為公司，則受委代表有權行使其代表的公司股東所能行使等同於個別股東的相同權力。親身或委派代表出席的股東(或若股東為公司，則其正式授權代表)皆可投票。

(f) 賬目及核數

董事會須安排保存真實賬目，記錄本公司收支賬項、有關該等收支的事項、本公司的財產、資產、信貸及負債，以及公司法所規定或真實、公平反映本公司事務及解釋其交易所需的所有其他事項。

會計記錄須存置於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，供董事隨時查閱。股東(董事除外)無權查閱本公司任何會計記錄或賬冊或有關文件，惟倘查閱權乃法例賦予或經董事會或本公司股東大會批准則除外。然而，根據開曼群島稅務資訊局法規定，獲豁免公司須於稅務資訊局送達命令或通知後，於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體提供須予提供的賬簿副本或當中部份。

將於股東大會向本公司提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法例規定須附上的所有文件)的副本，連同董事會報告及核數師報告的印製本，須於大會舉行日期不少於二十一(21)日前，於發出股東週年大會通告的同時，寄交每位根據細則條文有權收取本公司股東大會通告的人士。然而，在遵守所有適用法例(包括[編纂]的規則)的前提下，本公司可寄發摘錄自本公司年度賬目的財務報表概要及董事會報告予該等人士作為替代，惟該等人士可藉送達書面通知，要求本公司除財務報表概要外，寄發本公司年度財務報表及董事會報告的完整印刷本。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

於每年的股東週年大會或其後的股東特別大會上，股東須委任核數師審核本公司的賬目，該核數師的任期將直至下屆股東週年大會為止。核數師的酬金須由本公司於股東大會上釐定或按照股東所決定的方式釐定。

本公司的財務報表須由核數師根據開曼群島以外國家或司法權區的公認核數準則審核。核數師須根據公認核數準則編撰有關報告書，核數師報告必須於股東大會向股東提呈。

(g) 股息及其他分派方法

本公司可於股東大會以任何貨幣向股東宣派股息，惟派息金額不得超過董事會建議者。

細則規定股息可自本公司的利潤(已變現或未變現)或以任何撥自利潤而董事認為不再需要的儲備宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可自根據公司法為此目的批准的股份溢價賬或其他基金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定外，(i)一切股息須按派息股份的已繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款不會視為股份的已繳股款及(ii)一切股息須按繳足股款的部份期間佔派發股息的有關期間的比例分配及派付。如股東欠付本公司催繳股款或其他款項，則董事會可將所欠的全部數額(如有)自本公司應付予彼等的或有關任何股份的任何股息或其他款項中扣除。

董事會或本公司在股東大會議決派付或宣派本公司股本的股息時，如董事會認為適當，可進一步酌情決定(a)配發入賬列為繳足的股份以代替派發全部或部份股息，惟有權獲派股息的股東可選擇收取現金或部份現金股息以代替配發股份，或(b)有權獲派股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或部份股息。

本公司亦可根據董事會的建議通過普通決議案就本公司任何特定股

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

息議決配發入賬列為繳足的股份作為全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

本公司向股份持有人以現金派付的任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單的形式支付，並郵寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往相關股份名列本公司股東名冊首位的持有人的地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面指示的人士及地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張支票或股息單的抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為名列本公司股東名冊首位的持有人，郵誤風險由持有人承擔，而銀行就有關支票或股息單付款後，即已解除本公司的責任。兩名或以上聯名持有人的任何一名人士均可發出該等聯名持有人就所持股份收到的任何股息或其他款項或獲分配財產的有效收據。

如董事會或本公司股東大會議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別指定資產的方式支付全部或部份股息。

所有於宣派一年後未獲認領的股息或紅利，可由董事會用作投資或其他用途，收益撥歸本公司所有，直至獲認領為止，而本公司並非有關款項的受託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不附帶利息。

(h) 查閱公司記錄

除非根據細則而暫停辦理股份過戶登記，否則根據細則，股東名冊及股東名冊分冊必須於營業時間在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的其他地點免費供股東查閱最少兩(2)小時，而任何其他人士在繳付最高不超過2.50港元的費用或董事會指明的較少款額後亦可查閱。倘在過戶登記處查閱，則須先繳付最高不超過1.00港元或董事會指明的較低金額的費用。

(i) 少數股東遭受欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無有關少數股東遭受欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，開曼群島法例載有可供本公司股東採用的若干補救方法，概要見本附錄第3(f)段。

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

(j) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

除清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制外：

- (i) 倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產超過足以償還清盤開始時的全部繳足股本，則超額資產將根據該等股東分別所持已繳股份的數額按比例同等分派；及
- (ii) 倘本公司清盤而可供分配予本公司股東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將其損失盡可能根據本公司開始清盤時股東分別持有已繳或應已繳付股本按比例由股東承擔。

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部份資產以實物形式分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。清盤人可就前述分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定股東或不同類別股東之間的分派方式。清盤人可在獲得類似授權的情況下，將任何部份資產授予獲得類似授權的清盤人認為適當並以股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強逼股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

(k) 認購權儲備

細則規定，如公司法不禁止且在遵守公司法的情況下，如本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何措施或進行的任何交易會導致該等認股權證的認購價降至低於股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認股權證行使時認購價與股份面值的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司在開曼群島根據公司法註冊成立，因此營運須受開曼群島法例約束。以下乃開曼公司法若干條文的概要，惟並不包括所有適用的限定及例外情況，亦非全面評述開曼公司法及稅務方面的所有事項(此等條文或與有利益關係的各方可較熟悉的司法權區的同類條文有所不同)：

(a) 公司營運

作為[編纂]公司，本公司須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島[編纂]提交週年申報表，並須按本身法定股本金額繳付費用。

(b) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，則須將相當於該等股份的溢價總額的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬項。視乎公司選擇，該等規定未必適用於該公司因收購或註銷任何其他公司股份而按溢價配發及發行股份。

公司法規定股份溢價賬可由公司根據組織章程大綱及細則的條文(如有)用於以下用途：(a)作為分派或股息支付予股東；(b)繳足發行予公司股東作為繳足紅股的未發行股份；(c)按公司法第37條的條文贖回及購回股份；(d)撤銷公司開辦費用；及(e)撤銷發行公司股份或債權證的費用或就此支付的佣金或給予的折讓。

除非於緊隨建議派付日期後，公司可償還日常業務中到期的債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出任何分派或派付任何股息。

公司法規定，在開曼群島大法院(「法院」)確認後，如其組織章程細則許可，則股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

(c) 購回公司本身或其控股公司股份的財務資助

開曼群島法例並無明文限制公司向他人提供財務資助以購回或認購其本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事在審慎真誠考慮後認為合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

股份有限公司或設有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，可發行可由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份，而公司法明文規定，在受限於公司組織章程細則條文的情況下，可依法修訂任何股份附帶的權利，以規定該等股份將予或須予贖回。此外，如組織章程細則許可，該公司可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。然而，倘組織章程細則無批准購回的方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購回方式及條款前，公司不得購回任何本身的股份。公司只可贖回或購回本身的已繳足股份。如公司贖回或購回本身股份後，除庫存股份外再無任何已發行股份，則不可贖回或購回任何本身股份。除非在緊隨擬付款之日後，公司仍有能力償還在日常業務中到期清付的債項，否則公司以其股本贖回或購回本身的股份乃屬違法。

受限於公司的組織章程大綱及細則，除非公司董事在購回前議決以公司名義持有股份作庫存股份，否則公司購回的股份應當作註銷論。倘公司持有股份作庫存股份，公司須在股東名冊載入該等股份。然而，儘管有上文所述規定，但公司無論如何不得被當作一名股東，亦不得行使庫存股份的任何權利，而任何行使有關權利的建議均為無效。而且，在公司任何會議上，庫存股份不得直接或間接擁有投票權，且就公司的組織章程細則或公司法而言在任何時間亦不得計入已發行股份總數。

公司並無被禁止購回本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件購回本身的認股權證。開曼群島法例並無規定組織

附錄三

本公司組織章程及開曼公司法概要

章程大綱或細則須載有允許該等購回的條文，公司董事可運用組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處理一切類別的非土地財產。

根據開曼群島法例，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

(e) 股息及分派

公司法規定，如具備償還能力且公司組織章程大綱及細則有所規定(如有)，則可由股份溢價賬支付股息及分派。除上文所述者外，並無有關派息的法例條文。根據英國案例法(於開曼群島可以援引)，股息只可以從利潤中派付。

概不會就庫存股份宣派或派付任何股息，亦不會以現金或其他方式向公司作出公司的其他資產分派(包括清盤時向股東作出的任何資產分派)。

(f) 保障少數股東及股東的訴訟

法院一般應會以英國案例法作為先例，允許少數股東就以下各項提出代表訴訟或以公司名義提出衍生訴訟：**(a)**超越公司權力或非法的行為，**(b)**欺詐少數股東的行為，而過失方為對公司有控制權者，及**(c)**須特定(或特別)大多數股東通過的決議案以違規方式通過。

如公司(並非銀行)股本已分拆為股份，則法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司的事務並按法院指定的方式呈報結果。

公司任何股東可入稟法院，而法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令，或發出以下代替清盤令的命令：**(a)**規管日後公司事務經營操守的命令；**(b)**要求公司停止作出或繼續股東入稟人所投訴的行動或要求公司作出股東入稟人投訴其沒有作出的行動的命令；**(c)**授權由股東入稟人按法院指示的條款以公司名義及代表公司進行民事訴訟的命令；或**(d)**就其他股東或公司本身購回公司任何股東股份的命令，以及倘股份由公司本身購回，則同時削減公司資本的命令。

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

一般而言，股東對公司的申索，須根據適用於開曼群島的一般合約或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則賦予股東的個別權利而提出。

(g) 出售資產

公司法並無就董事出售公司資產的權力作出特別限制。然而，根據一般法律，公司的高級人員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使本身權力及執行本身職責時，須為公司的最佳利益忠實、真誠行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧處事。

(h) 會計及審核規定

公司須促使存置有關下述事項的正確賬冊記錄：(i)公司所有收支款項及有關收支的事項；(ii)公司所有銷貨與購貨；及(iii)公司的資產與負債。

如賬冊不能真實、公平地反映公司事務及解釋其有關交易，則不視為適當保存的賬冊。

根據開曼群島稅務資訊局法規定，獲豁免公司須於稅務資訊局送達命令或通知後，於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體提供可能須予提供的賬簿副本或當中部份。

(i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

(j) 稅項

根據開曼群島稅務減免法，本公司已獲保證：

- (1) 開曼群島並無法例對本公司或其業務的所得利潤、收入、收益或增值徵稅；及
- (2) 毋須就本公司股份、債權證或其他責任繳交上述稅項或具遺產稅或承繼稅性質的稅項。

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

以上對本公司的承諾由2017年1月24日起有效期為20年。

開曼群島現時對個人或公司的利潤、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無具承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時因在開曼群島司法權區內簽立或提交的若干文據而可能須支付的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收重大稅項。開曼群島於2010年與英國訂立一項雙重徵稅公約，惟並無訂立其他雙重徵稅條約。

(k) 轉讓時的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島持有土地權益的公司的股份除外。

(l) 貸款予董事

公司法並無明確條文禁止公司向其任何董事提供貸款。

(m) 查閱公司記錄

根據公司法，本公司股東並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，惟本公司的細則可賦予該等權利。

(n) 股東名冊

獲豁免公司可在董事會不時認為適當的開曼群島境內或境外的地點設立股東總名冊及分冊。公司須以公司法規定或允許股東總名冊存置的相同方式存置股東分冊。公司須安排在公司股東總名冊存置的地方不時存置任何正式股東分冊的副本。

公司法並未規定獲豁免公司向開曼群島[編纂]提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，亦不供公眾查閱。然而，根據開曼群島稅務資訊局法規定，獲豁免公司在稅務資訊局送達命令或通知後須於其註冊辦事處以電子方式或任何其他媒體存置股東名冊以供查閱，包括任何股東分冊。

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

(o) 董事及高級人員登記冊

本公司須在其註冊辦事處設立董事及高級人員登記冊，惟不供公眾查閱。該登記冊副本須呈交開曼群島[編纂]備案，而任何董事或高級人員的變動須於六十(60)日內知會公司註冊處處長。

(p) 實益所有權登記

獲豁免公司須於其註冊辦事處維持實益所有權登記，登記包括記錄直接或間接最終擁有或控制公司超過25%之股權或投票權，或有權任免公司大多數董事人士之詳情。實益所有權登記並非公開文件，且只有開曼群島指定主管機關有權查閱。然而，該要求不適用於股份於核准[編纂](包括[編纂])上市之獲豁免公司。因此，倘本公司股份於[編纂]上市，本公司則不須維持實益所有權登記。

(q) 清盤

公司可在(a)法院頒令，(b)自願，或(c)在法院的監督下清盤。

法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括在公司股東已通過要求公司根據法院命令清盤之特別決議案，或公司無法償還其債務或在法院認為屬公平公正的情況下。如公司股東因公司清盤屬公平公正而以分擔人身份入稟法院，則法院有權發出若干其他命令代替清盤令，如發出規管公司日後事宜的命令，發出授權入稟股東按法院可能指示之條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟之命令，或發出規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東之股份的命令。

如公司透過特別決議案作出決議或如公司因其無法償還到期債項而於股東大會上透過普通決議案作出決議自動清盤，則該公司(除有限年期公司外)可自動清盤。如公司自動清盤，該公司須由自動清盤之決議案獲通過或於上述期間屆滿或上述事件發生時起停止營業(除非此可能對其清盤有利)。

附錄三 本公司組織章程及開曼公司法概要

為進行公司清盤及協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人；而法院可酌情臨時或以其他方式委任該名合資格人士執行該職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人出任時是否需要提供擔保及擔保的內容。倘並無委任正式清盤人或該職位出缺期間，則公司的所有財產將由法院保管。

待公司的清盤事務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤的過程及出售公司財產的方式，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以闡釋。該最後股東大會須按公司組織章程細則授權的形式通過向各名出資人發出最少21天的通知予以召開，並於憲報刊登。

(r) 重組

法例規定進行重組及合併須在為此而召開的大會，獲得佔出席大會的股東或類別股東或債權人(視情況而定)價值百分之七十五(75%)的大多數股東或類別股東或債權人(視情況而定)贊成，且其後須獲法院認可。雖然有異議的股東可向法院表示所申請批准的交易對股東所持股份並無給予公平值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易。

(s) 收購

如一家公司提出收購另一家公司的股份，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的被收購股份持有人接納收購，則收購人在上述四(4)個月期滿後的兩(2)個月內，可按規定方式發出通知，要求反對收購的股東按收購建議的條款出讓其股份。反對收購的股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對出讓。反對收購的股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示收購人與接納收購建議的持有人之間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法逼退少數股東，否則法院一般不會行使其酌情權。

(t) 彌償保證

開曼群島法例並不限制公司的組織章程細則規定對高級人員及董事作出彌償保證的範圍，惟倘法院認為任何該等條文違反公共政策(例如表示對觸犯刑事罪的後果作出彌償保證)則除外。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法例的特別法律顧問Conyers Dill & Pearman已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島公司法的若干內容。按本文件附錄五「備查文件」所述，該意見書連同公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該法律與其較熟悉的任何其他司法權區法律間的差異，應諮詢獨立法律意見。

關於本公司

1. 本公司註冊成立

本公司於2017年1月3日在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為[編纂]有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司於2017年12月22日根據香港公司條例第16部在香港註冊為非香港公司，而我們的香港主要營業地點位於香港新界沙田安耀街3號匯達大廈10樓1008-10室。為遵守香港公司條例的規定，陳藝聲先生(地址為香港新界沙田駿景路1號駿景園6座16樓C室)已獲委任為本公司於香港接收法律程序文件及任何所需通知的代理。

由於本公司於開曼群島註冊成立，我們的營運須受開曼群島相關法律及法規以及本公司的組織章程文件(包括組織章程大綱及組織章程細則)所規限。我們組織章程文件若干部分及開曼公司法若干有關方面的概要載於本文件附錄三。

2. 本公司股本變動

(a) 法定股本增加

於本公司註冊成立日期2017年1月3日，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。下文載列本公司自註冊成立日期起已發行股本的變動：

- (i) 於2017年1月3日，一股繳足股份已按面值配發及發行予Kevin Butler(為初步認購人及獨立第三方)。同日，上述一股股份已轉讓予Heroic Mind。
- (ii) 於2017年1月3日，額外100股及99股繳足股份已按面值分別配發及發行予Treasure Map及Heroic Mind。
- (iii) 於2018年1月22日，額外700股及100股繳足股份已按面值分別配發及發行予Magnate Era及Zenith Benefit。

於上述股份配發及發行後，本公司的全部已發行股本由Magnate Era持有70.0%、Zenith Benefit持有10.0%、Treasure Map持有10.0%及Heroic Mind持有10.0%。

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(但不計及因行使[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能[編纂]及[編纂]的任何股份)，本公司的法定股本將為24,000,000港元，分為2,400,000,000股股份，其中[編纂]股將以繳足或入賬列為繳足形式發行，而[編纂]股則仍未發行。

除因根據[編纂]獲行使外，本公司目前無意發行任何法定但未發行的本公司股本。

除上文及載於本附錄「3. 股東於2018年●月●日通過的書面決議案」及「4. 公司重組」所披露者外，本公司股本自其註冊成立日期以來概無任何變動。

(b) 創辦人股份

本公司並無創辦人股份、管理層股份或遞延股份。

3. 股東於2018年●月●日通過的書面決議案

透過全體股東於2018年●月●日通過的書面決議案，其中包括：

- (a) 本公司有條件批准及採納組織章程細則，自[編纂]起生效；
- (b) 透過額外增設2,362,000,000股股份，本公司法定股本由380,000港元(分為38,000,000股每股0.01港元的股份)增至24,000,000港元(分為2,400,000,000股股份)；
- (c) 待(aa)[編纂]批准本文件所提及已發行及將予發行的股份[編纂]及[編纂]；(bb)已釐定[編纂]；(cc)於本文件所述日期或之前簽立及送交[編纂]；及(dd)[編纂]於[編纂]下的責任成為無條件，且並無根據[編纂]條款或以其他方式終止(上述各條件須於本文件日期後30日或之前達成)後：
 - (i) 批准[編纂]的條款及條件並授權董事(aa)根據[編纂](包括[編纂])配發及發行[編纂]；(bb)最終確定[編纂]的架構；及(cc)就董事認

為必要或合適的修訂或修改(如有)作出一切必要行動及簽訂所有與[編纂]有關或附帶的文件；

- (ii) 批准及採納購股權計劃的規則(主要條款載於本附錄「其他資料—13.購股權計劃」)，並授權董事批准[編纂]可能接受或不反對的購股權計劃規則的任何修訂，及全權酌情授出購股權計劃項下可認購股份的購股權，以及在根據該等購股權計劃可能授出的購股權獲行使時配發、發行及處置股份並採取所有必要、適宜或權宜的步驟實施購股權計劃；
- (iii) 在本公司股份溢價賬因[編纂]而錄得進賬的條件下，授權董事將本公司股份溢價賬進賬金額[編纂]港元資本化，將有關款項用作按面值繳足[編纂]股股份以按當時彼等於本公司現有股權比例(盡可能不涉及碎股，以免配發及發行碎股)配發及發行予於[編纂]前一天營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東(或按其指示)，使根據該決議案分配及發行的股份與當時現有的已發行股份在各方面享有同等地位，並授權董事實行該資本化及據此配發及發行股份；
- (iv) 除以供股方式、以股代息計劃或根據組織章程細則以配發股份代替全部或任何部分股息的同類安排或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使或根據[編纂]或[編纂]外，授予董事一般無條件授權，行使本公司一切權力配發、發行及處置股份，惟股份總面值不得超過本公司緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行股本總面值[編纂]%，而該授權直至本公司下屆股東週年大會結束時，或組織章程細則、開曼公司法或任何其他適用的開曼群島法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會的日期屆滿時，或股東通過普通決議案撤回或修訂授予董事的授權時(以較早者為準)屆滿；

- (v) 授予董事一般無條件授權（「購回授權」），行使本公司一切權力，在[編纂]或本公司證券可能上市並就此獲[編纂]及[編纂]認可的其他[編纂]，購回股本總面值不超過本公司緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行股本總面值[編纂]%的股份，而該授權直至本公司下屆股東週年大會結束時；或根據組織章程細則、開曼公司法或開曼群島任何適用法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會之日屆滿時；或股東以普通決議案撤回或修訂授予董事的授權時（以較早者為準）屆滿；及
- (vi) 擴大根據上文第(iv)段所述配發、發行及處置股份的一般授權，納入根據上文第(v)段可能購回的股份總面值。

4. 公司重組

為籌備[編纂]，本集團旗下公司曾進行重組以梳理本集團架構。有關重組的更多詳情，請參閱「重組」。

5. 本集團成員公司的股本變動

除「歷史及發展」及「重組」所披露者外，緊接本文件日期前兩年內，本集團成員公司概無任何其他股本變動。

6. 本集團附屬公司的詳情

本集團由本公司及七間成員公司所構成。有關該等公司的公司資料概要，請參閱本文件附錄一A會計師報告附註1。

7. 本公司購回本身證券

本段載有[編纂]規定本文件須載有關於本公司購回本身證券的資料。

(a) 股東批准

於[編纂][編纂]的公司的所有建議購回證券(倘為股份，就上市規則第10.06(1)(b)(i)條而言，則必須為悉數繳足)須事先獲股東通過普通決議案以一般授權或就特定批准的方式批准。

根據全體股東於2018年●月●日通過的書面決議案，董事已獲授購回授權。請參閱上文「3. 股東於2018年●月●日通過的書面決議案」。

(b) 資金來源

根據組織章程細則及開曼公司法，購回的資金須為合法作此用途的資金。上市公司不得以非現金代價或作[編纂]交易規則規定以外的方式清償在[編纂]購回本身證券的款項。根據開曼群島法律，本公司購回的任何資金可以本公司溢利、本公司股份溢價賬或為購回而發行的新股份的[編纂]撥付，或倘組織章程細則授權及符合開曼公司法的規定，則以資本撥付。就贖回或購買的任何應付溢價較將予購買股份賬面值的任何應付溢價須由本公司溢利或本公司股份溢價賬或同時以兩者提供，或倘組織章程細則授權及符合開曼公司法的規定，則以資本撥付。

(c) 購回的理由

董事相信，股東授予董事一般授權令本公司在[編纂]購回股份符合本公司及股東最佳利益。有關購回或會導致提升每股股份資產淨值及／或每股股份盈利(視乎當時市況及資金安排)，並將僅於董事相信有關購回將會對本公司及股東有利時進行。

(d) 購回資金來源

購回證券時，本公司僅可動用根據組織章程細則、[編纂]及開曼群島適用法律可合法作此用途的資金。

按本文件所披露本集團現時的財務狀況，並考慮本集團現時營運資金狀況後，董事認為，倘購回授權獲悉數行使，則或會對本集團營運資金

及／或資產負債水平(與本文件披露的水平比較)造成重大不利影響。然而，董事不擬過度行使購回授權以致對本集團的營運資金需求或董事不時認為對本集團而言屬合適的資產負債水平造成重大不利影響。

(e) 股本

基於緊隨[編纂]後[編纂]股已發行股份，悉數行使購回授權將導致本公司於購回授權仍生效期間購回最多[編纂]股股份。

(f) 一般事項

經董事作出一切合理查詢後所深知，董事及彼等的任何聯繫人目前無意向本公司或其附屬公司出售任何股份。

董事已向[編纂]承諾，在適用情況下，彼等將根據[編纂]、組織章程細則及開曼群島适用法律行使購回授權。

倘購回證券導致股東所佔本公司投票權的權益比例增加，則就收購守則而言，有關增加將被視為收購。因此，一名股東、一組一致行動的股東(定義見收購守則)或會取得或鞏固本公司的控制權(視乎有關股東權益的增加程度)，並有責任根據收購守則規則26作出強制要約，除非取得清洗豁免。除上述者外，董事並不知悉根據購回授權進行任何購回的後果會引致任何與收購守則有關的後果。

倘購回會導致[編纂]持有的股份數目下降至低於已發行股份總數的25%(或根據[編纂]可能被指定為最低[編纂]持股量的其他百分比)，則董事將不會行使購回授權。

概無本公司關連人士知會我們，倘購回授權獲行使，其目前有意向我們出售股份或承諾不會向本公司出售股份。

有關業務的進一步資料

8. 重大合約概要

於本文件日期前兩年內，本集團成員公司已訂立以下重大或可能屬重大的合約（並非於本集團日常業務過程中訂立的合約）：

- (1) 陸培溪及張慧（均為轉讓人）與上海英恒（為承讓人）於2017年1月5日訂立的股權轉讓協議，據此上海英恒向兩名轉讓方收購其各自於金脈的6.0%的股權，代價合共為人民幣1,200,000元，詳情載於「重組—詳細步驟—(3)向上海英恒轉讓於金脈的12.0%股權」；
- (2) 上海邁邦（作為轉讓人）與上海英恒（作為承讓人）於2017年3月13日訂立的股權轉讓協議，據此上海英恒向上海邁邦收購其於廣州英創的40.0%的股權，代價為人民幣400,000元，詳情載於「重組—詳細步驟—(5)向上海英恒轉讓於廣州英創的40.0%股權」；
- (3) 陸先生及陳先生（均為轉讓人）與本公司（作為承讓人）於2017年7月14日訂立的轉讓文據，據此本公司收購由各轉讓人持有375股的英恒香港股份（合共750股股份），代價為112,500港元，詳情載於「重組—詳細步驟—(6)向本公司轉讓英恒香港全部已發行股本」；
- (4) 希創技研（作為轉讓人）與英恒香港（作為承讓人）於2018年1月4日訂立的轉讓文據，代價為400,000港元，據此英恒香港收購2,000股由希創技研持有的Evertronics股份，詳情載於「重組—詳細步驟—(8)向英恒香港轉讓Evertronics已發行股本的20.0%」；
- (5) 陸培溪及張慧（作為轉讓人）各自分別與英恒中國（作為承讓人）於2018年2月1日訂立的兩份股權轉讓協議，據此英恒中國收購分別由陸培溪及張慧（作為陸先生及陳先生的代名人）持有上海英恒的全部股權，代價合共為人民幣10百萬元，詳情載於「重組—詳細步驟—(9)向英恒中國轉讓上海英恒全部股權」；及
- (6) [編纂]

附錄四

法定及一般資料

9. 知識產權

下文載列有關我們認為對業務屬重大的知識產權的若干資料。





商標

於最後實際可行日期，我們為下列商標的註冊及實益擁有人：

商標	註冊地點	類別	註冊編號	有效期	註冊擁有人
	中國	42	13529921	2015年1月28日至 2025年1月27日	上海英恒
	中國	42	13382015	2015年4月7日至 2025年4月6日	上海英恒
	中國	12	15805754	2016年4月28日至 2026年4月27日	上海英恒
英恒电子	中國	12	15853398	2016年4月28日至 2026年4月27日	上海英恒
	中國	9及12	15248787	2016年8月14日至 2026年8月13日	金脈
G-Pulse	中國	9	17999883	2017年1月14日至 2027年1月13日	金脈
G-Pulse	中國	12	18000635	2016年11月7日至 2026年11月6日	金脈
G-Pulse	中國	42	18000716	2016年11月14日至 2026年11月13日	金脈
	中國	12	18340660	2017年9月28日至 2027年9月27日	上海英恒
	中國	42	18340854	2017年10月7日至 2027年10月6日	上海英恒
	中國	12	21388133	2017年11月21日至 2027年11月20日	上海英恒
	中國	42	21388475	2017年11月21日至 2027年11月20日	上海英恒

附錄四

法定及一般資料

商標	註冊地點	類別	註冊編號	有效期	註冊擁有人
	中國	12	17420415	2017年10月28日至 2027年10月27日	上海英恒
	中國	9	21387958	2018年1月14日至 2028年1月13日	上海英恒
	香港	35	300347427	2014年12月31日至 2024年12月30日	英恒香港
	香港	9、35及 42	303995399	2016年12月16日至 2026年12月15日	英恒香港

專利及軟件版權

下表載列我們已於最後實際可行日期在中國註冊或申請的專利及軟件版權，而我們認為就應用解決方案的各關鍵範疇而言，該等專利及軟件版權對我們的業務屬重大：

新能源

類型	登記／申請編號	狀況	屆滿／申請日期	用途
實用新型	ZL201220276599.8	已登記	2022年6月11日	用於電動車無刷直流電機的控制系統
發明	201610251518.1	申請待批	2016年4月21日	估計電機旋轉件溫度的方法
實用新型	ZL 201620909856.5	已登記	2026年8月18日	一種BLDC電機控制器
實用新型	ZL 201620845233.6	已登記	2026年8月4日	IGBT驅動器
實用新型	ZL201320335765.1	已登記	2023年6月8日	MCU及CPLD的電機控制系統
發明	ZL 201210193184.9	已登記	2032年6月11日	控制電動車無刷直流電機的方法及系統

附錄四

法定及一般資料

類型	登記／申請編號	狀況	屆滿／申請日期	用途
發明	201610030984.7	申請待批	2016年1月18日	無位置感應控制器， 以及控制三相無刷 電機的方法
發明	201610674503.6	申請待批	2016年8月16日	低功率永磁同步電機的 無位置感應向量控制的 定位方法
發明	201610776444.3	申請待批	2016年8月30日	用於永磁同步電機的 無三相電流傳感器的過 調制控制方法
實用新型	ZL201320281127.6	已登記	2023年5月21日	具獨立供電的低干擾 IGBT驅動器
軟件版權	2013SR001310	已登記	不適用	金脈純電動汽車電機牽引 控制被動安全軟件V1.0
實用新型	ZL201620842265.0	已登記	2026年8月4日	具備功能性安全特性的 電機控制器
軟件版權	2016SR191626	已登記	2065年12月31日	英恒車用大電機快速 故障保護軟件V1.0
軟件版權	2016SR148043	已登記	2065年12月31日	英恒多核架構電池管理 軟件V1.0

附錄四

法定及一般資料

類型	登記／申請編號	狀況	屆滿／申請日期	用途
軟件版權	2011SR065471	已登記	不適用	汽車電池系統管理軟件V1.0
實用新型	ZL201320369750.7	已登記	2023年6月25日	車輛電源電池管理系統的轉換裝置
實用新型	201721091318.0	申請待批	2017年8月29日	電動車的多功能整車控制器

車身控制

類型	登記／申請編號	狀況	屆滿／申請日期	用途
發明	ZL201010252136.3	已登記	2030年8月11日	雨水傳感器及控制方法
發明	ZL201110448715.X	已登記	2031年12月27日	感應雨刮控制系統
軟件版權	2016SR148035	已登記	2066年12月31日	金脈基於AutoSAR架構網關控制器底層軟件V1.0
軟件版權	2010SR072886	已登記	不適用	汽車儀表板控制軟件V1.0
發明	201610343183.6	申請待批	2016年5月20日	微型控制器編程裝置及編程方法、編程系統

附錄四

法定及一般資料

安全

類型	登記／申請編號	狀況	屆滿／申請日期	用途
實用新型	201721036405.6	申請待批	2017年8月18日	多項兼容以太網及CAN FD通訊協定的網關控制器
發明	201610566326.X	申請待批	2016年7月18日	用於監測電機控制系統及轉矩安全的方法
實用新型	ZL 201620498253.0	已登記	2026年5月26日	具有功能性安全保護和集成網關的整車控制器
軟件版權	2017SR498534	已登記	不適用	TC234及TLF35584安全機制自我測試軟件V1.0

動力傳動

類型	登記／申請編號	狀況	屆滿／申請日期	用途
發明	201610339195.1	申請待批	2016年5月20日	用於新能源汽車的PTC發熱控制系統及方法
實用新型	ZL201620499971.X	已登記	2026年5月26日	油泵控制器
軟件版權	2014SR170980	已登記	2064年12月31日	金脈電子水泵控制軟件V1.0
發明	201610554441.5	申請待批	2016年7月14日	汽車泵電機控制器

附錄四

法定及一般資料

類型	登記／申請編號	狀況	屆滿／申請日期	用途
實用新型	ZL 201621004472.5	已登記	2026年8月29日	直流電機油泵控制系統
實用新型	201721130467.3	申請待批	2017年9月5日	具有兩個單芯片處理器的PTC發熱控制系統
實用新型	ZL 201620571515.1	已登記	2026年6月13日	硬件安全電路的油泵電機控制器

域名

於最後實際可行日期，我們於中國管有下列註冊域名：

域名	註冊日期	屆滿日期	註冊擁有人
intron-tech.com	2001年2月12日	2019年2月12日	上海英恒
intron-tech.com.cn	2005年6月7日	2018年6月7日	上海英恒
英恒.cc	2010年12月26日	2018年12月26日	上海英恒
英恒科技.com	2010年12月24日	2018年12月24日	上海英恒
英恒電子.com	2010年12月24日	2018年12月24日	上海英恒
g-pulse.net	2009年10月30日	2018年10月30日	金脈
g-pulse.cn	2009年10月30日	2018年10月30日	金脈
g-pulse.com.cn	2009年10月30日	2018年10月30日	金脈

10. 關連交易及關聯方交易

除「業務」、「與控股股東的關係」、「關聯交易」、「歷史及發展」、「重組」及載於本文件附錄一的會計師報告附註33所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，本公司並無參與任何重大的關連交易或關聯方交易。

有關董事的進一步資料

11. 董事

(a) 董事服務合約詳情

執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，自[編纂]起計為期三年，任何一方可向另一方發出不少於兩個月的書面通知予以終止。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，由[編纂]起初步為期三年，直至由有關獨立非執行董事或本公司在初步任期屆滿前或其後任何時間發出不少於三個月的書面通知終止為止。徐容國、余宏及江永璋各人可分別享有董事袍金每年240,000港元、180,000港元及180,000港元。除董事袍金外，預期並無獨立非執行董事可收取擔任獨立非執行董事的任何其他報酬。

董事並無或擬與本公司或本公司任何附屬公司訂立服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而毋須補償者(法定補償除外)除外。

(b) 董事薪酬

- (i) 於2015年、2016年及截至2017年9月30日止九個月，我們向董事支付的袍金、薪金、花紅、津貼、實物利益及退休福利計劃供款總額分別約為人民幣7.4百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣8.4百萬元。有關往績紀錄期內各董事薪酬的資料載列於本文件附錄一A會計師報告附註8及本文件附錄一B未經審核中期合併財務資料附註8內。
- (ii) 根據現行安排，預期截至2018年12月31日止年度，本集團應付董事(包括各自作為董事身份的獨立非執行董事)的薪酬總額(不包括酌情花紅)及董事應收的實物利益將約為人民幣12.0百萬元。
- (iii) 於往績記錄期，本集團概無向董事支付薪酬，作為其加入本集團或加入本集團時的獎勵。於往績記錄期，概無就離任本集團任何成員公司的董事職位或與本集團任何成員公司事務管理相關的任何職位向董事或過往董事支付或應付任何補償。
- (iv) 於往績記錄期，概無董事已放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(c) 董事及主要行政人員於[編纂]後在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]及[編纂]完成後，且不計及因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能[編纂]及[編纂]的任何股份，董事及主要行政人員於本公司及任何相聯法團(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分部須於股份上市後知會本公司及[編纂]的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的任何權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後載入該條所指登記冊內的權益及淡倉，或根據[編纂]所載[編纂]須知會本公司及[編纂]的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的權益

董事名稱	身份／權益性質	證券數目及類別 ⁽¹⁾	持股量概約百分比 ⁽²⁾
陸先生	受控法團權益	[編纂]股股份(L) ⁽³⁾	[編纂]%
陳先生	受控法團權益	[編纂]股股份(L) ⁽⁴⁾	[編纂]%

附註：

1. 字母「L」表示於股份的好倉。
2. 按[編纂]及[編纂]後已發行股份總數[編纂]股股份為基準計算。
3. 陸先生擁有Magnate Era及Zenith Benefit各自己發行股本的50.0%，以及Treasure Map已發行股本的100%。因此，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，陸先生於[編纂]後將被視為於Magnate Era、Zenith Benefit及Treasure Map擁有的合共[編纂]股股份中擁有權益。
4. 陳先生擁有Magnate Era及Zenith Benefit各自己發行股本的50.0%，以及Heroic Mind已發行股本的100%。因此，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，陳先生於[編纂]後將被視為於Magnate Era、Zenith Benefit及Heroic Mind擁有的合共[編纂]股股份中擁有權益。

附錄四

法定及一般資料

(ii) 於本公司相聯法團的權益

董事名稱	相聯法團名稱	身份／ 權益性質	於相聯法團持有的 普通股數目 ⁽¹⁾	持股量 百分比
陸先生	Treasure Map	實益擁有人	100股股份(L) ⁽²⁾	100.0%
	Magnate Era	實益擁有人	100股股份(L) ⁽³⁾	50.0%
	Zenith Benefit	實益擁有人	100股股份(L) ⁽⁴⁾	50.0%
陳先生	Heroic Mind	實益擁有人	100股股份(L) ⁽⁵⁾	100.0%
	Magnate Era	實益擁有人	100股股份(L) ⁽³⁾	50.0%
	Zenith Benefit	實益擁有人	100股股份(L) ⁽⁴⁾	50.0%

附註：

1. 字母「L」指於相關相聯法團的股份的好倉。
2. Treasure Map為公司控股股東，由陸先生全資擁有。
3. Magnate Era為公司控股股東，由陸先生及陳先生等額擁有。
4. Zenith Benefit為公司控股股東，由陸先生及陳先生等額擁有。
5. Heroic Mind為公司控股股東，由陳先生全資擁有。

12. 免責聲明

除本文件所披露外：

- (a) 於緊接本文件日期前兩年內，概無董事或其聯繫人與本集團進行任何交易；
- (b) 不計及根據[編纂]或因[編纂]及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能獲[編纂]或[編纂]的任何股份，董事並不知悉有任何人士(並非本公司董事或主要行政人員)緊隨[編纂]及[編纂]完成後將於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附有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%或以上權益；
- (c) 概無董事於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須於股份上市後知會本公司及[編纂]的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被視為擁有的任何權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後載入該條所指登記冊內的任何權益或淡倉，或根據[編纂]須於股份[編纂]後知會本公司及[編纂]的權益或淡倉；
- (d) 董事及下文20段所列專家概無於本公司或其任何附屬公司的發起中擁有權益，或於本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內所收購或出售或租賃的任何資產或本集團任何成員公司建議收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (e) 董事概無在於本文件日期仍然有效並對本集團業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；及
- (f) 除與[編纂]有關外，下文20段所列的任何各方概無：
 - (i) 於本集團任何成員公司擁有任何股權；或

- (ii) 擁有任何權利(不論可否依法執行)可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

其他資料

13. 購股權計劃

下文為購股權計劃主要條款的概要。購股權計劃的條款符合上市規則第17章的規定。

(a) 目的

購股權計劃為一項股份獎勵計劃，乃為嘉許及肯定合資格參與者(定義見下文(b)段)對本集團所作出或可能作出的貢獻而設立。購股權計劃將為合資格參與者提供於本公司持有個人權益的機會，旨在達到下列目的：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團利益提高工作效率；及
- (ii) 吸引及挽留其貢獻目前或將來對本集團長期發展有利的合資格參與者，或以其他方式維持與該等合資格參與者的持續業務關係。

(b) 可參與人士

董事會可酌情決定並在其認為適當的有關條件的規限下向下列人士[編纂]購股權，可按下文(e)段釐定的行使價認購董事會可能釐定的新股份數目：

- (i) 本公司或其任何附屬公司任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司任何董事(包括執行、非執行董事及獨立非執行董事)；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何顧問(專業或其他顧問)、諮詢人、供應商、客戶及代理；及
- (iv) 董事會全權認為將會或已對本公司或其任何附屬公司作出貢獻的有關實體。

(統稱為「合資格參與者」)

接納購股權時，承授人須向本公司支付1.00港元作為授出代價。有關任何授出可認購股份的購股權[編纂]，參與者接納購股權所涉及的股份數目可少於[編纂]所涉及的股份數目，惟所接納的股份數目必須為股份在[編纂]買賣的一手單位或其完整倍數，且有關數目須在一式兩份的購股權接納[編纂]文件中清楚列明。倘於任何指定接納日期前仍未接納授出購股權的[編纂]，則視為已不可撤銷地拒絕。

(c) 股份數目上限

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所涉及的股份數目上限合共不得超過緊隨[編纂]完成後已發行股份總數及根據購股權計劃條款已失效的購股權(或本公司任何其他購股權計劃(如適用))的10%。倘本公司發出通函並經股東在股東大會批准及/或遵守上市規則不時訂明的其他規定，董事會可：

- (i) 隨時更新該上限至股東在股東大會上批准當日已發行股份的10%；及/或
- (ii) 向董事會特別選定的合資格參與者授出超過10%上限的購股權。本公司向股東發出的通函須載有可獲授該等購股權的指明合資格參與者的一般資料、將予授出購股權的數目及條款、向指明合資格參與者授出購股權的目的，並解釋該等購股權如何達致該目的、上市規則第17.02(2)(d)條規定的資料及第17.02(4)條規定的免責聲明。

儘管上述條文已有規定，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲行使及待獲行使而授出的所有未行使購股權而可能發行的股份，於任何時間均不得超過不時已發行股份的30%。倘根據本公司的任何計劃(包括購股權計劃)授出的購股權將會導致超出該30%的上限，則不得授出該等購股權。倘本公司的資本架構出現下文(q)段的任何變更(不論透過合併、[編纂]、供股、拆細或削減本公司股本方式)，則可能授出的購股權所涉及的股份數目上限須以本公司核數師或獲認可獨立財務顧問

確認為合適、公平及合理的方式作出調整，惟無論如何均不得超過本段訂明的上限。

(d) 向任何個別人士授出購股權的最高數目

直至授出日期前任何十二個月期間，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向各合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時，已發行及可能將予發行的股份總數不得超過授出日期已發行股份的1%。倘任何進一步授出的購股權超過上述1%上限，則：

- (i) 本公司須向股東發出通函，載列合資格參與者的身份、將予授出購股權(及過往授予該參與者的購股權)的數目及條款以及上市規則第17.02(2)(d)條規定的資料及第17.02(4)條規定的免責聲明；及
- (ii) 須經股東在股東大會上批准及／或符合上市規則不時訂明的其他規定，而該合資格參與者及其聯繫人(定義見上市規則)須放棄投票。將授予該參與者的購股權數目及條款(包括行使價)須於股東批准前釐定，而就計算股份的認購價而言，董事會建議向該合資格參與者授出購股權的董事會會議日期須視為授出日期。董事會須按董事會可能不時釐定的形式向該合資格參與者提呈[編纂]文件。

(e) 股份價格

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及的股份認購價須由董事會絕對酌情全權決定有關價格，惟該價格將不得低於下列各項的最高者：

- (i) 股份於授出日期(須為[編纂]開放進行證券買賣業務的日子)在[編纂]每日報價表所報的正式收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日在[編纂]每日報價表所報的平均正式收市價；及
- (iii) 股份面值。

(f) 向關連人士授出購股權

向本公司董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，均須經獨立非執行董事(不包括本身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘董事會決定向主要股東或任何獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出購股權，而將會導致直至授出日期(包括當日)前十二個月期間向該名人士已授出及將予授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使時的已發行及將予發行股份：

- (i) 合計超過已發行股份0.1%或上市規則可能不時規定的其他百分比；及
- (ii) 根據各授出日期於[編纂]每日報價表所報股份的正式收市價計算，總值超過[編纂]港元或上市規則可能不時規定的其他數額，則進一步授出購股權將須待本公司發出通函並經股東在股東大會上以按股數投票表決方式批准，而本公司所有關連人士(定義見上市規則)均須放棄投贊成票，及/或符合上市規則不時訂明的該等其他規定後方可進行。於大會上批准授出該等購股權的任何表決須以按股數投票表決方式作出。

本公司根據上一段向股東發出的通函須載列以下資料：

- (i) 將授予各選定合資格參與者的購股權數目及條款(包括行使價)的詳情，須於股東大會舉行前釐定，而就計算購股權的行使價而言，建議進一步授出的董事會會議日期應視為授出日期；
- (ii) 獨立非執行董事(不包括本身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)就表決向獨立股東提供的推薦意見；
- (iii) 上市規則第17.02(2)(c)及(d)條規定的資料以及第17.02(4)條規定的免責聲明；及
- (iv) 上市規則第2.17條規定的資料。

(g) 授出購股權的時間限制

只要股份仍於[編纂][編纂]，董事會於獲悉內幕消息後不得授出任何購股權，直至董事會公佈該消息為止。尤其於緊接下列日期(以較早者為

準)前一個月起至該年度、半年度、季度或中期(視情況而定)的業績實際刊發日期止期間內，不可授出購股權：

- (i) 為批准本公司年度、半年度、季度或其他中期業績(不論[編纂]有否規定)的董事會會議當日(即根據[編纂]首次知會[編纂]的有關日期)；及
- (ii) 本公司須刊發年度或半年，或季度或其他中期業績(不論[編纂]有否規定)的公告的截止日期。

倘向董事授予購股權：

- (i) 緊接年度業績刊發日期前60日期間或(如屬較短者)由相關財政年度結束起直至業績刊發日期止期間；及
- (ii) 緊接季度業績(如有)及半年度業績刊發日期前30日期間或(如屬較短者)由相關季度或半年度期間結束起直至業績刊發日期止期間，不得授出購股權。

(h) 權利屬承授人個人所有

購股權屬承授人個人所有，並可全部或部分行使或視作已行使(視情況而定)。承授人不可亦不得嘗試以任何形式就任何購股權進行出售、轉讓、質押、按揭、設置產權負擔或以任何第三方為受益人而設立任何(法定或實益)權益(惟承授人可提名代名人以其名義根據購股權計劃發行股份除外)。

(i) 購股權的行使時間及購股權計劃的期限

購股權可根據購股權計劃的條款於購股權視為將予授出並獲接納日期後及自該日起十年期間屆滿前隨時行使。購股權可行使的期間將由董事會以絕對酌情權釐定，惟不得於授出起計滿十年後行使購股權。購股權計劃獲批准當日起滿十年後不得再授出購股權。除非經本公司於股東大會或經董事會提前終止，否則購股權計劃自其採納日期起十年期間內有效及生效。概無購股權在行使前必須持有的最短期限。

(j) 表現目標

承授人或須達致董事會可能於授出時列明的任何表現目標，方能行使根據購股權計劃授出的任何購股權。

(k) 終止受僱或身故時的權利

倘購股權承授人基於以下原因不再為本公司或其任何附屬公司的僱員：

- (i) 除因身故或按下文(l)段所列明的理由而終止僱用的任何原因外，承授人於終止受僱當日(為其在本集團或相關實體的最後實際工作日的日期，不論是否以支付薪金代替通知)尚未行使的購股權，將於終止受僱當日自動失效；或
- (ii) 倘因身故，則其遺產代理人可自有關承授人終止受僱起計十二個月期間內行使購股權，有關日期應為其在本公司或有關附屬公司的最後實際工作日(不論是否以支付薪金代替通知)，其後購股權將告失效。

(l) 解僱時的權利

倘購股權承授人因嚴重行為失當，或就本集團僱員而言(倘經董事會決定)，僱員根據普通法或任何適用法律或按照承授人與本集團訂立的服務合同有權終止其職務的任何其他理由，或因觸犯任何涉及其操守或誠信的任何刑事罪行被定罪，或其已無力償債、破產或已與債權人作出債務安排而不再為本公司或其任何附屬公司的僱員，則其購股權將於承授人終止受僱當日後失效及不得行使。

(m) 收購時的權利

倘向全體股東(或除要約人及／或任何由要約人控制的人士及／或任何與要約人一致行動的人士(定義見收購守則)以外的有關全體股東)提出全面[編纂]，(不論是透過收購[編纂]、股份購回[編纂]或協議安排或類似形式的其他方式)而於有關購股權的購股權期間內有關[編纂]成為或宣佈為無條件，則購股權的承授人有權在該全面[編纂]成為或宣佈為無條件日期後14天內隨時全面行使購股權(以尚未行使者為限)。

(n) 清盤時的權利

倘本公司向其股東發出通告召開股東大會以考慮及酌情批准本公司自願清盤的決議案，則本公司須隨即向所有承授人發出有關通告，而每位承授人(或其法定遺產代理人)應有權於不遲於上述擬舉行本公司股東大會前兩個營業日隨時向本公司發出書面通知，並隨附有關所發出通告股份認購價總額的全數匯款，以行使其全部或任何部分購股權(以尚未行使者為限)，而本公司須儘快且無論如何不遲於緊接擬舉行股東大會日期前的營業日，向承授人配發入賬列作繳足的有關股份。

(o) 本公司與其股東或債權人達成債務妥協或債務償還安排時的權利

倘本公司與其股東或債權人擬達成債務妥協或債務償還安排，以根據本公司註冊成立所在司法權區法律實施本公司的重組計劃或與其他公司合併，本公司須於向其股東或債權人發出召開考慮有關重組計劃或債務償還安排的會議通知當日，向所有購股權承授人發出有關通告，且任何承授人均有權於緊接有關法院指示召開以考慮有關債務妥協或債務償還安排的會議日期(如為此而召開的會議多於一個，則第一個會議的日期)前的營業日中午十二時正(香港時間)前隨時行使其全部或部分所有或任何購股權。

自有關會議日期生效起，所有承授人行使其各自購股權的權利將隨即暫停。在有關債務妥協或債務償還安排生效後，所有購股權(以尚未行使者為限)將告失效及終止。倘有關債務妥協或債務償還安排基於任何原因未能生效，且已終止或失效，則承授人行使各自購股權(惟僅以尚未行使者為限)的權利須自有關終止當日起全部恢復並可行使。

(p) 股份地位

因購股權獲行使而將予配發的股份將不會附帶投票權，直至承授人(或任何其他人士)完成登記為有關股份持有人為止。根據上述規定，因購股權獲行使而配發及發行的股份將與於行使日期的其他已發行繳足股份在各方面享有同等權益，並擁有相同的投票、股息、轉讓及其他權利，包括清盤產生的權利。

(q) 資本變動影響

倘本公司的資本架構於任何購股權成為或依然可行使時發生任何變動(不論透過[編纂]、[編纂]、公開[編纂]、合併、拆細或削減本公司股本或任何其他方式)，則任何尚未行使的購股權所涉及的股份數目或面值及／或每份尚未行使購股權的每股股份認購價，均須作出本公司核數師或獨立財務顧問向董事會書面確認其認為公平合理且符合上市規則第17.03(13)條及其附註以及[編纂]於2005年9月5日頒佈的補充指引以及[編纂]日後不時頒佈的上市規則的任何日後指引及詮釋的相應變動(如有)。

任何有關變動將須基於承授人應持有相同比例的本公司已發行股本而作出，而購股權的任何承授人有權根據其於有關變動發生前持有的購股權進行認購，而悉數行使任何購股權應付的認購價總額應盡可能維持(無論如何不得超過)於有關事件發生前的價格。有關變動將不可令股份以低於其面值發行。發行證券作為交易的代價不會視作須作出任何該等變動的情況。

(r) 購股權的屆滿期限

購股權將於下列時間(以最早者為準)自動失效及不可行使(以尚未行使者為限)：

- (i) 董事會可能釐定的購股權屆滿日期；
- (ii) (k)、(l)、(m)、(n)或(o)段所述的任何期限屆滿；
- (iii) (o)段所述的本公司債務償還安排的生效日期；
- (iv) 在(n)段的規限下，本公司開始清盤當日；
- (v) 承授人因向本公司或其任何附屬公司呈辭，或因嚴重行為失當，或被裁定任何涉及其誠信或忠誠的刑事罪行，或就本集團僱員而言(倘董事會認定屬實)因僱員根據普通法或任何適用法律或按照承授人與本集團所訂立服務合同有權終止僱用承授人的任何

其他理由等任何一個或多個理由而終止受僱或其合同被終止，而承授人因此不再為合資格參與者當日。董事會因本段所述一個或多個理由而終止或不終止僱用承授人的決議案屬最終定論；或

(vi) 於承授人違反上文(h)段後，董事會須行使本公司權利隨時註銷購股權當日或根據下文(t)段註銷購股權當日。

(s) 修訂購股權計劃

購股權計劃的任何方面均可透過董事會決議案修訂，惟以下情況除外：

- (i) 就上市規則第17.03條所載事宜作出任何修訂，使承授人或合資格參與者(視情況而定)受惠；及
- (ii) 購股權計劃條款及條件的任何重大修訂或已授出購股權的條款的任何修改，

須首先經股東於股東大會上批准，惟購股權計劃的修訂條款仍須遵守上市規則第17章。倘建議修訂將對已於修訂日期前授出或同意授出的任何購股權造成不利影響，則有關修訂根據購股權計劃條款須進一步經承授人批准。

(t) 購股權計劃的現況

截至最後實際可行日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。本公司已向[編纂][編纂]申請批准因根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而可能發行股份[編纂]及[編纂]。

14. 遺產稅、稅項及其他彌償保證

控股股東已與本公司訂立以本公司(為其本身並作為其於契據日期各附屬公司的信託人)為受益人的彌償保證契據，以就(其中包括)以下事項提供共同及各別彌償保證：

- (a) 本集團任何成員公司可能因[編纂]或之前任何時間本集團任何成員公司獲轉讓任何財產(具有香港法例第111章《遺產稅條例》第35及43條所賦予涵義或香港以外任何司法權區的法律對等條文)而應承擔的任何香港遺產稅責任；

附錄四

法定及一般資料

- (b) 本集團任何成員公司就於[編纂]或之前所賺取、累計、收取、訂立或產生的任何收入、溢利、收益、交易、事項、事宜或事件而可能應付的稅務責任(包括稅項附帶或相關的所有罰款、罰金、成本、支出、開支及利息)，不論單獨或連同任何其他情況無論何時發生及不論該等稅務責任是否由任何其他人士、商號、公司或法團承擔或由其應佔；
- (c) 於[編纂]成為無條件當日或之前，根據香港公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例或任何其他適用法律、規則或法規，因未能、延誤或未完全遵守公司或監管規定或違反其中任何條文或本集團任何成員公司的法定記錄出現錯誤、誤差或遺失文件或違反當中任何條文而產生的任何開支、付款、款項、支銷、費用、要求、申索、損害賠償、損失、成本(包括但不限於法律及其他專業費用)、收費、負債、罰款及罰金；及
- (d) 本公司可能因於[編纂]或之前發生的任何爭議、仲裁或法律程序而須承擔的任何申索。

根據彌償保證契據，控股股東於以下範圍並無任何稅務責任：

- (a) 直至2017年9月30日的任何會計期間於本集團任何成員公司經審核賬目中已就有關稅項作出撥備或儲備；
- (b) 本集團任何成員公司於2017年10月1日或之後開始至[編纂]為止的任何會計期間須付的有關稅項或負債，除非有關稅務及負債若非本集團任何成員公司事先並無獲得彌償人的書面同意或協議的若干行為或遺漏，或自願進行的交易(不論任何時間單獨或聯同若干其他行為、遺漏或交易)則應不會產生者，惟下列任何行為、遺漏或交易除外：
 - (i) 於2017年10月1日之後在一般業務過程中或於收購及出售資本資產的一般過程中進行或產生；及
 - (ii) 根據於2017年9月30日或之前訂立而具有法律約束力的承諾，或根據文件作出的任何意向聲明進行、作出或訂立；
- (c) 因香港稅務局或中國稅務機關、或任何其他有關機關(不論於香港、中國或世界任何其他地方)對法律、規則及規例或其詮釋或慣例作出

附錄四

法定及一般資料

任何具追溯效力的變動於彌償保證契據日期後生效而徵收的稅項所產生或引致的有關稅務責任或申索，或因於彌償保證契據日期後具追溯效力的稅率或申索上升而產生或增加的有關申索；或

- (d) 直至2017年9月30日於本集團任何成員公司經審核賬目中已就稅項作出任何撥備或儲備而最後斷定為超額撥備或超額儲備者，於該情況下，控股股東就有關稅項方面的責任(如有)應扣減不多於該撥備或儲備的數額，惟本段所述適用於扣減控股股東有關稅項方面責任的任何有關撥備或儲備，將不適用於隨後所產生的任何有關責任。

根據彌償保證契據，控股股東亦已經向我們承諾，其將共同及各別就(i)本集團任何成員公司因實施重組而產生或遭受的資產價值的任何耗損或減少或任何損失(包括一切法律費用及暫停營業)、成本、開支、損害賠償或其他負債；及(ii)倘我們須向地方政府退還本集團於[編纂]前所收取政府補助的任何部分，本集團因此損失的任何經濟利益及蒙受的任何損失，向本集團提供彌償並保障本集團任何時候均可獲得足額彌償。根據控股股東提供的財務資源證明，獨家保薦人信納倘控股股東須根據彌償保證契據向本集團作出彌償，彌償人將有充裕財務資源。

15. 訴訟

截至最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，本公司或其任何附屬公司亦無任何待決或面臨威脅的重大訴訟或申索而可能會對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

16. 開辦開支

與本公司註冊成立有關的開辦開支約為5,900美元，已由本公司支付。

17. 發起人

本公司就上市規則而言並無發起人。

獨家保薦人費用為[編纂]美元，並由我們支付。

18. 申請股份[編纂]

獨家保薦人已代表我們向[編纂]申請批准本文件所提及已發行及將予發行股份，以及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時而可能發行

的任何股份(即[編纂]已發行股份最多[編纂]%)在[編纂][編纂]及[編纂]。本公司已作出一切所需安排，以使證券獲准納入[編纂]。

19. 專家資格

以下為於本文件提供意見及／或名列本文件的專家資格：

名稱	資格
法國巴黎證券(亞洲)有限公司	持牌進行證券及期貨條例所界定的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動
安永會計師事務所	執業會計師
Conyers Dill & Pearman	開曼群島法律顧問
北京市通商律師事務所	中國法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司 上海分公司	行業顧問

20. 專家同意書

獨家保薦人、安永會計師事務所、Conyers Dill & Pearman、北京市通商律師事務所及弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司各自就本文件刊發分別發出書面同意書，並同意按現時所示的形式及涵義，轉載其報告、函件或意見(視情況而定)，以及引述其於本文件內的名稱或意見概要，且迄今並無撤回同意書。

21. 約束力

倘依據本文件提出申請，則本文件即具效力，使一切有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A條及第44B條的所有適用條文(罰則除外)約束。

22. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外，於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建議將發行作已繳足或部分繳足的任何股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何股份或借貸資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
- (iii) 概無就認購或同意認購或促使或同意促使認購本公司或其任何附屬公司任何股份而已付或應付佣金；及

(b) 除本文件所披露者外，本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本並無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權。

23. 雙語文件

根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及文件遵從條文)公告第4條的豁免規定，本文件的中英文版本乃獨立刊發。

附錄五

送呈香港[編纂]及備查文件

送呈香港[編纂]文件

隨本文件文本送呈香港[編纂][編纂]的文件如下(其中包括)：

- (a) [編纂]各自的文本；
- (b) 本文件附錄四中「其他資料—20.專家同意書」所提述的書面同意書；及
- (c) 本文件附錄四中「有關業務的進一步資料—8.重大合約概要」所提述的各份重大合約的文本。

備查文件

由本文件日期起計14日內(包括該日)，可於一般辦公時間內在孖士打律師行的辦事處(地址為香港中環遮打道10號太子大廈16-19樓)查閱下列文件的文本：

- (a) 組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) 安永會計師事務所編製的會計師報告及[編纂]，全文載於本文件附錄一及二；
- (c) 本集團截至2016年及2017年12月31日止年度的經審核財務報表；
- (d) 本公司的開曼群島法律顧問Conyers Dill & Pearman就本文件附錄三所述開曼公司法的若干範疇而編製的意見函件；
- (e) 本公司的中國法律顧問北京市通商律師事務所就本文件所載有關本集團若干範疇、我們於中國的物業權益及與我們的業務相關的中國法律及法規概要而編製的法律意見；
- (f) 開曼公司法；
- (g) 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司編製的行業報告；
- (h) 本文件附錄四「其他資料—20.專家同意書」所述的同意書；及

附錄五

送呈香港[編纂]及備查文件

- (i) 本文件附錄四「有關業務的進一步資料—8.重大合約概要」一節所述的重大合約。