
概 要

本概要旨在向閣下概述本招股章程所載資料。由於僅屬概要，因此未必載列所有對閣下而言屬重要之資料。閣下在決定是否對配售股份作出投資前，應閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。投資配售股份所涉及的部分特定風險載列於本招股章程「風險因素」一節。在決定投資於配售股份前，謹請閣下仔細閱讀該節。

概覽

本集團乃一間無晶圓廠半導體公司，專門提供集成電路的解決方案，並從事集成電路的設計、開發及銷售。本集團以「MiniLogic」的品牌銷售集成電路並向其客戶提供設計和開發度身訂造集成電路的ASIC服務。本集團並無自有生產設備，並將生產過程外判予專業半導體分包商。本集團以兩個業務分部經營，提供度身訂造的集成電路解決方案以及向ASIC服務業務分部的客戶銷售度身訂造的集成電路（「ASIC分部」）；另外，在MiniLogic品牌集成電路業務分部獨立開發及銷售普遍適用的集成電路以在市場銷售（「標準集成電路分部」）。於ASIC分部，本集團作為集成電路設計解決方案供應商及集成電路開發商。電子產品／裝置製造商委聘本集團設計及開發具特定用途的集成電路，而該等集成電路只可特定用於該製造商的電子產品，故這方面有一定需求。該等客戶委聘本集團設計及開發度身訂造的集成電路。開發度身訂造的集成電路後，本集團將該等度身訂造的集成電路之生產分包，並將該等集成電路售予特定客戶。於標準集成電路分部，本集團自行設計集成電路而非首先與某客戶訂約。該等集成電路附有本集團的品牌名稱「MiniLogic」。生產完成後，本集團會營銷及分銷該等MiniLogic品牌的集成電路。由於本集團並無生產設備以進行製造活動，故本集團並非原設備製造商或原設計製造商。

集成電路是小型電子線路（主要由電子元件以及如各電子組件之間的金屬連接等被動元件組件），它在一塊半導體（通常為硅）基板的表面上製造。集成電路廣泛應用於日常使用的多種電子產品及令電子世界大革新。電腦、手機、電子消費品以及其他電子／電器用品是現代社會日常生活中不可分割的一部份，均由於生產成本低及集成電路的功能而得享使用。本集團的集成電路產品應用於多種電子終端產品的元件，包括但不限於電子煙、DVD播放器、CCD監察系統、LED燈及手提電子產品如MP3播放器及遙控器等。

在ASIC分部下，本集團同時為集成電路設計解決方案供應商及集成電路開發商。客戶大部份為電子元件及／或元件製造商或貿易公司，彼等委聘本集團設計及開發特別用於製造商之電子產品及具備特定用途之集成電路。就董事所深知，部份該等客戶透過將工作外判予其他製造商進一步加工集成電路。於各設計及開發項目中，本集團根據客戶在與彼等訂立之書面協議中作出的特定要求開發度身訂造的線路設計及生產設備。當設計及所開發的集成電路獲客戶接受時，本集團會委聘分包商生產銷售予客戶之集成電

概 要

路。於往績記錄期間，本集團成功設計、開發及出售(i)DVD播放器集成電路；(ii)CCD監察系統集成電路；及(iii)ASIC分部下的電子煙集成電路。於往績記錄期間，本集團於ASIC分部下的大部份客戶為電子裝置及／或元件製造商或貿易公司。

於標準集成電路分部，本集團自行設計其集成電路。標準集成電路分部所開發的集成電路附有本集團的品牌名稱「MiniLogic」。於往績記錄期間，由本集團開發、推出及／或出售的標準集成電路分部旗下的主要產品為(i)電源管理集成電路；(ii)供儀器板使用的LCD驅動器集成電路；及(iii)LED燈光驅動器集成電路。於往績記錄期間，本集團標準集成電路分部大部分客戶為集成電路產品的分銷商及貿易公司。

下表載列於往績記錄期間按分部及產品類別劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零零九年		二零一零年		二零一零年		二零一一年	
	港元	所佔百分比 (%)	港元	所佔百分比 (%)	港元	所佔百分比 (%)	港元	所佔百分比 (%)
(未經審核)								
ASIC分部								
— 銷售集成電路(附註1)								
電子煙集成電路	6,751,899	26.6	32,541,037	49.3	8,827,438	42.2	8,433,153	33.5
CCD監察系統集成電路	5,530,368	21.8	9,890,090	15.0	3,328,884	15.9	2,299,090	9.1
DVD播放器集成電路	4,707,937	18.6	7,460,798	11.3	3,521,862	16.9	4,044,796	16.1
其他	188,877	0.7	95,579	0.1	—	—	—	—
— ASIC服務收入(附註2)	726,472	2.9	4,491,100	6.8	228,900	1.1	3,280,000	13.0
	17,905,553	70.6	54,478,604	82.5	15,907,084	76.1	18,057,039	71.7
標準集成電路分部								
— 銷售集成電路								
電源管理集成電路	4,971,206	19.6	5,388,933	8.2	2,913,051	13.9	2,137,676	8.5
供儀器板使用的LCD驅動器集成電路	1,082,246	4.3	4,060,418	6.1	1,073,902	5.1	3,213,251	12.8
其他(附註3)	1,402,765	5.5	2,137,597	3.2	1,000,097	4.9	1,778,946	7.0
	7,456,217	29.4	11,586,948	17.5	4,987,050	23.9	7,129,873	28.3
	<u>25,361,770</u>	<u>100.0</u>	<u>66,065,552</u>	<u>100.0</u>	<u>20,894,134</u>	<u>100.0</u>	<u>25,186,912</u>	<u>100.0</u>

附註:

1. 於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團出售若干項經測試的晶圓(無包封的集成電路)予客戶甲，而本集團按客戶甲的要求進一步提供晶片包封服務並將這些經測試的晶圓轉為集成電路成品。由於晶片包封服務乃本集團向客戶甲銷售經測試的晶圓後才按客戶甲的要求提供，故額外的晶片包封服務於本招股章程附錄一會計師報告內列作「來自提供晶片包封服務的收益」入賬。這些提供予客戶甲的晶片包封服務的流程實質上只屬於本集團開發集成電路的日常開發流程的一部份。本集團僅於客戶甲的要求下方提供晶片包封服務。儘管定期提供晶片包封服務，但業務流程與ASIC分部無異。此服務並無獨立的營銷活動，故不被視為獨立的業務分部。為清楚起見，上述來自提供晶片包封服務的收益於整份招股章程內列作來自銷售集成電路的收益。
2. 「ASIC服務收入」指本集團客戶根據相關ASIC服務協議應付的設計及開發費。
3. 「其他」指包括產生自(i)買賣集成電路產品；及(ii)銷售標準集成電路分部下的其他集成電路產品，如帶COG驅動器的LCD模組的收益。

本集團之收益錄得大幅上升，由截至二零零九年十二月三十一日止年度約25,400,000港元上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約66,100,000港元，年增長率約160.5%。收益大幅上升主要由於來自ASIC分部之收益增加，由截至二零零九年十二月三十一日止年度約17,900,000港元上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約54,500,000港元。由於本集團的ASIC客戶對集成電路產品的需求強勁及提供ASIC服務的收益增加，故ASIC分部之業務有所改善。ASIC分部之整體銷量急升約224.8%，並於截至二零一零年十二月三十一日止年度達約81,300,000個。電子煙集成電路乃銷量上升的主要推動力。電子煙集成電路的銷量自截至二零零九年十二月三十一日止年度約7,300,000個增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約53,500,000個。於二零一零年，一般經濟環境復甦，標準集成電路分部的表現亦有明顯改善。於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年，MiniLogic品牌集成電路之銷售由約7,500,000港元上升至11,600,000港元。

董事相信，由於本集團之業務收益存在季節性波動，下半年度的銷售量一般比上半年度高。董事相信，這主要是歸因於在農曆新年期間中國(本集團之主要市場)的部分廠房停止生產電子消費品。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團產生約25,200,000港元之總收益，佔本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度全年收益約38.1%。與截至二零一零年六月三十日止六個月產生之收益相比，截至二零一一年六月三十日止六個月之收益增加約20.5%。ASIC分部及標準集成電路分部之收益於截至二零一一年六月三十日止六個月有所改善，與截至二零一零年六月三十日止六個月比較分別增長約13.5%及43.0%。

概 要

下表載列於往績紀錄期間按分部劃分的集成電路銷量：

	截至十二月三十一日止年度		變動 百分比	截至六月三十日止六個月		變動 百分比
	二零零九年	二零一零年		二零一零年	二零一一年	
	千個	千個		千個	千個	
銷量						
ASIC分部						
電子煙集成電路	7,278	53,538	635.6%	10,694	10,308	(3.6%)
CCD監察系統						
集成電路	10,061	13,973	38.9%	5,450	3,963	(27.3%)
DVD播放器						
集成電路	7,232	13,576	87.7%	6,063	7,211	18.9%
其他	461	227	(50.8%)	—	—	不適用
小計	25,032	81,314	224.8%	22,207	21,482	(3.3%)
標準集成電路分部	13,861	21,372	54.2%	10,739	9,103	(15.2%)
總計	38,893	102,686	164.0%	32,946	30,585	(7.2%)

於往績記錄期間，銷售集成電路之銷量自截至二零零九年十二月三十一日止年度約38,900,000個急劇上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約102,700,000個。ASIC分部之整體銷量大幅上升約224.8%，並於截至二零一零年十二月三十一日止年度達至約81,300,000個。電子煙集成電路為銷量上升之主要推動力。電子煙集成電路之銷量達約53,500,000個，並就已出售單位而言，佔整體集成電路銷量約52.1%。如CCD監察系統集成電路、DVD播放器集成電路及LCD驅動器集成電路的所有其他主要產品的銷量於截至二零一零年十二月三十一日止年度以不同比率大幅增長。

與截至二零零九年十二月三十一日止年度相比，電子煙集成電路之銷量於截至二零一零年十二月三十一日止年度大幅增加約635.6%。本集團的首款電子煙集成電路型號ML707於二零零八年十月被開發和推出。市場接受本集團的電子煙集成電路產品需時。董事相信，電子煙集成電路逐漸為市場接受，自其於二零零八年十月推出後，市場於截至二零一零年十二月三十一日止年度對本集團的電子煙集成電路的需求強勁，銷量亦自此大幅增加。

與截至二零一零年六月三十日止六個月相比，電子煙集成電路之銷量穩定，截至二零一一年六月三十日止六個月維持約10,300,000個之水平。就銷量而言，於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團其他集成電路產品的業績各異，CCD監察系統集成電

路之銷量下跌約27.3%，而DVD播放器集成電路則上升約18.9%，而本集團的整體銷量稍微下跌約7.2%至約30,600,000個。

與去年相比，截至二零一零年十二月三十一日止年度，CCD監察系統集成電路之銷量錄得強勁增長，達到約38.9%。截至二零一零年十二月三十一日止年度之銷售收益增長主要由推出新產品帶動，例如於二零一零年推出Ai9943 CCD 10位元-25 MSPS-ADC混合信號集成電路及Ai4402單色攝影機的信號處理器集成電路。與截至二零一零年六月三十日止六個月相比，截至二零一一年六月三十日止六個月，CCD監察系統集成電路之銷量下跌。銷量下跌主要來自CCD垂直時鐘驅動器集成電路。CCD垂直時鐘驅動器集成電路之銷量自截至二零一零年六月三十日止六個月約4,400,000個下跌至截至二零一一年六月三十日止六個月約3,600,000個。董事相信，現有CCD垂直時鐘驅動器集成電路於市場內並無價格競爭力，而成本較低的改良型號Ai1003M已於二零一一年七月推出。

DVD播放器集成電路之銷量由截至二零零九年十二月三十一日止年度約7,200,000個增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度約13,600,000個。截至二零一零年十二月三十一日止年度，AL2001雙頻道內置傳聲器音頻前置放大器集成電路(於二零零八年六月推出)之銷量上升約147.1%，達到約9,200,000個。與截至二零一零年六月三十日止六個月比較，截至二零一一年六月三十日止六個月，DVD播放器集成電路之銷量進一步上升約18.9%。此增長同樣來自AL2001雙頻道內置傳聲器音頻前置放大器集成電路，其銷量由截至二零一零年六月三十日止六個月約3,700,000個增加至截至二零一一年六月三十日止六個月約4,900,000個。董事相信，此集成電路產品將為集成電路客戶節省成本，故此刺激對此產品的需求。

概 要

本集團於截至二零一一年十月三十一日止十個月之財務表現

下表載列根據本集團的未經審核財務報表，按分部及主要產品類型劃分截至二零一一年十月三十一日止十個月與截至二零一零年十月三十一日止十個月比較的收益變動百分比：

	收益變動 百分比
	(未經審核) 上升/(下跌)
ASIC分部	
— 集成電路銷售	
電子煙集成電路	(56.9%)
CCD監察系統集成電路	(47.2%)
DVD播放器集成電路	72.2%
— ASIC服務收入	98.9%
ASIC分部總額	(26.2%)
標準集成電路分部	
— 集成電路銷售	
電源管理集成電路	(23.7%)
供儀器板使用的LCD驅動器集成電路	157.2%
其他	71.3%
標準集成電路分部總額	47.3%
所有分部總額	(13.6%)

下表載列根據本集團之未經審核財務報表，按分部劃分截至二零一一年十月三十一日止十個月與截至二零一零年十月三十一日止十個月比較的毛利率：

	截至十月三十一日止十個月	
	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)	(未經審核)
毛利率		
ASIC分部	44.1%	42.2%
標準集成電路分部	27.4%	28.0%
整體	41.2%	38.0%

概 要

根據本集團之未經審核財務報表，本集團於二零一一年七月至二零一一年十月錄得總收益約20,400,000港元。截至二零一一年十月三十一日止十個月之總收益約為45,600,000港元，較截至二零一零年十月三十一日止十個月減少約13.6%。

期內整體收益減少主要是(i)電子煙集成電路的收益減少約56.9%；(ii)CCD監察系統集成電路的收益減少約47.2%；(iii)DVD播放器集成電路的收益增加約72.2%；(iv)供儀器板使用的LCD驅動器集成電路銷量增加約157.2%；及(v)ASIC服務收入增加約98.9%帶來的淨影響。截至二零一一年十月三十一日止十個月，ASIC分部的毛利率輕微下跌至約42.2%，而整體毛利率亦輕微下跌至約38.0%，主要由於來自電子煙集成電路(其平均毛利率較ASIC分部之平均毛利率為高)的收益所佔比例減少所致。

董事相信，最近出現的歐洲債務危機影響本集團產品的需求，並令本集團於截至二零一一年十月三十一日止十個月的整體收益下降。另外，董事相信，電子煙集成電路帶來的收益於該期間減少主要是由於電子煙集成電路業的競爭及型號較舊的電子煙集成電路的需求減少。CCD監察系統集成電路收益減少是(i)型號較舊的CCD監察系統集成電路的需求減少；及(ii)型號較新的CCD監察系統集成電路的需求增加帶來的淨影響。儘管新推出的CCD監察系統集成電路的需求於二零一一年有所增加，但由於該等產品新近推出市場，此需求增加不足以抵銷型號較舊的CCD監察系統集成電路於該期間的需求減少。

鑒於截至最後實際可行日期之電子煙集成電路現有銷售訂單，於二零一一年十一月及十二月兩個月來自電子煙集成電路的收益預期將回復至與二零一零年十一月及十二月兩個月相近的水平。另外，於二零一一年，本集團推出兩款新產品以維持其市場競爭力，該兩款產品分別為MP1016一次性電子煙集成電路(縮小版)及MP1003無線充電式電子煙集成電路。此外，於二零一一年下半年，本集團的DVD播放器集成電路及LCD驅動器集成電路的銷售需求殷切。根據前述和現有的銷售訂單及現有本集團客戶發出的銷售預測，董事預期，本集團的收益將不會於二零一一年十一月及十二月的兩個月減少。然而，與截至二零一零年十二月三十一日止年度相比，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團將取得較低的收益及溢利。

經考慮二零一一年十一月及十二月兩個月的電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路的銷售訂單、於二零一一年推出新電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路型號及對該等型號的需求及本集團開發新的電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路功能以應付客戶需求的策略，董事並不認為電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路已踏入彼等各自的產品壽命周期的後期。然而，鑒於本集團透過開發新集成電路產品（如LED燈光驅動器集成電路）令其產品種類多元化的策略及若干其他現有產品（如DVD播放器集成電路及供儀器板使用的LCD驅動器集成電路）於截至二零一一年十月三十一日止十個月的增長趨勢，董事預期，電子煙集成電路及CCD監察系統集成電路日後為本集團的收益及溢利作出的整體貢獻將會減少。

本公司不預期於截至二零一一年十二月三十一日止年度產生任何重大非經常性開支。

本集團業務的持續性

董事相信，經計及下列原因，本集團的整體業務可持續發展：

1. 持續產品開發

本集團持續投資於研發新的集成電路產品及新的集成電路型號，以擴闊本集團的產品種類及為本集團客戶帶來創新。於最後實際可行日期，有11款新集成電路型號正處於不同開發階段，其中10款預期將於二零一二年六月三十日前完成。

此外，11款新集成電路型號已於二零一一年內推出。推出該等新產品及新型號可能會對本集團之未來收益增長有所貢獻。

2. 擴展銷售網絡

本集團的客戶數目自二零零八年以來一直增加。本集團於吸引其他新客戶方面並無遇到困難。如本招股章程中「業務目標及戰略」一節所載，本集團的業務策略之一，是要在中國擴展客戶基礎及銷售網絡。本集團計劃於中國進行銷售及市場推廣活動，目標是中國長江三角洲地區（包括上海、江蘇省及浙江省）的客戶。董事相信，有了強大的客戶基礎後，本集團會有更佳條件將集成電路產品向客戶營銷及銷售，並為本集團帶來收益。

3. 日漸增長的全球需求

根據一份由Databeans於二零一一年發表的行業報告，預計全球半導體市場會由二零一零年約23,210億港元穩步增長至二零一五年約39,320億港元。

4. 主要ASIC客戶的需求

如本招股章程「業務」一節中的「業務模式」分節有更詳細的說明，在ASIC分部下，本集團的客戶委託本集團為其產品設計及開發度身訂造的集成電路，而本集團向客戶收取設計及開發費用。本集團的ASIC客戶面對其電子產品的市場及對其電子產品的市場趨勢更熟悉。透過與本集團開發新的ASIC項目，這些ASIC客戶投資於本集團的研發，以應付其產品的現有及未來市場需求。於最後實際可行日期，本集團與五名ASIC客戶合作進行六個ASIC項目，總ASIC服務費用約5,100,000港元。從ASIC客戶持續投資於新的ASIC計劃可見對本集團主要ASIC產品的持續需求。

5. 推出若干主要新產品使收益來源更廣泛

於二零一零年及二零一一年，本集團推出15項主要新產品。

兩款於二零一零年推出的主要產品於二零一一年的需求穩定或不斷上升。特別的是，截至二零一一年六月三十日止六個月來自銷售AL5666馬達驅動集成電路的收益與截至二零一零年六月三十日止六個月比較大增超過42倍及達到約696,000港元，而截至二零一一年六月三十日止六個月來自銷售Ai9943 CCD 10位元-25MSPS-ADC混合信號集成電路的收益與截至二零一零年六月三十日止六個月比較增加約66.4%，收益自其於二零一零年三月推出以來達約626,000港元。董事相信，推出新產品將有利本集團的經營表現及可拓闊本集團的收益來源。

6. 若干主要產品系列之業務前景

電子煙集成電路

新型號MP1016一次性電子煙集成電路(縮小版)已於二零一一年一月推出市場。根據本集團於二零一一年十一月及十二月兩個月之銷售訂單，此型號之需求強勁。此外，本集團之電子煙集成電路客戶亦已表示，二零一二年一月至三月之採購預測將會強勁及穩定。據北京北福源信息諮詢有限公司(為一間於中國從事市場研究及統計業務的公司)對中國電子煙市場所作出的研究報告顯示，中國的電子煙出口量、國內的電子煙消耗量及電子煙的總生產價值持續上升，因此，董事相信，本集團之電子煙集成電路銷售可因前述原因而得以持續發展。

DVD播放器集成電路

本集團自二零一零年起為可攜式DVD播放器提供集成電路，且市場需求不斷上升。根據Databeans近期一項行業報告，預期可攜式DVD播放器之市場需求將由二零一零年的約43億美元，上升至二零一六年的約61億美元。董事相信，正在增長中的可攜式DVD播放器市場將帶動DVD播放器集成電路的需求於未來數年有所增長。

LED燈光驅動器集成電路

於二零一一年，本集團訂立一項ASIC服務協議，據此，本集團收取合共2,000,000港元ASIC服務費用，以設計及開發MP1104 LED背光驅動器集成電路。此型號已於二零一一年八月完成開發。於最後實際可行日期，本集團亦正開發五個新的Mini Logic品牌LED燈光驅動器集成電路。由於市場日益關注環保及節能，故董事對LED燈光驅動器集成電路於未來的需求增長持樂觀態度。根據Pike Research(專注於潔淨科技市場之市場調查公司)的資料，由於LED燈具能源效益、壽命長久且可節省成本，其為日趨重要的燈光解決方案。預期截至二零二零年LED燈將會佔美國工商用電燈市場約46%。

截至二零一一年十月三十一日止十個月的現金流量

根據本集團的未經審核財務報表，截至二零一一年十月三十一日止十個月，本集團擁有經營活動產生現金淨額約2,100,000港元、投資活動所用現金淨額約2,100,000港元及融資活動產生現金淨額約5,700,000港元。期內錄得經營活動淨現金流入是由於本集團透過其銷售集成電路及提供ASIC服務的主要業務產生現金流量，並被期內預付上市開支所抵銷帶來的淨影響。投資活動所用現金淨額悉數用作支付購買物業、廠房及設備的款項。期內融資活動產生現金淨額為Richly Global Investments Limited以現金作出10,000,000港元的上市前投資及本集團於期內償還貼現票據下之銀行墊款的淨影響。

概 要

研究、設計及開發

為了維持本集團作為無晶圓廠半導體公司的競爭力及配合日新月異的科技，本集團十分重視研發。集成電路的研究、設計及開發由本集團本身具備工程專業知識的工程師進行。

下表載列本集團在本身研究與開發舉措下開發產品的主要里程碑(以下只披露具有重要科技及技術提升成份的集成電路型號，為求簡明，其他眾多的集成電路型號不在此披露)：

類別	產品	開發期	銷售期	產品狀況
1 電源管理集成電路	ML62 電壓調節器集成電路 (用於多種手提式消費產品，以穩定手提產品的運作電壓)	二零零零年一月- 二零零零年十二月	二零零零年 十二月至今	於最後實際可行日期 需求穩定
2 電源管理集成電路	ML61 電壓監測器集成電路 (用於多種手提式消費產品，以提供低電量信號)	二零零一年二月- 二零零二年七月	二零零二年 七月至今	於最後實際可行日期 需求穩定
3 LCD 驅動器集成電路	ML1001 靜態LCD COG 驅動器 集成電路(用於多種儀器 LCD 儀器板以顯示圖案)	二零零二年一月- 二零零三年六月	二零零三年 六月至今	於最後實際可行日期 需求增加
4 電源管理集成電路	ML0308 白色LED 驅動器集成 電路(用於MP3 播放器以驅 動白色LED 背光)	二零零三年七月- 二零零四年八月	二零零四年八月至 二零零九年二月	這集成電路不再有競爭 力。因此，其科技已植 至MP1104 LED 背光驅 動器集成電路，於最後 實際可行日期在市場出 售
5 CCD 監測系統集成電路	Ai1002 CCD 垂直時鐘驅動器 集成電路(用於CCD 監測系 統以轉移CCD 像素至影像 處理器作影像處理)	二零零四年九月- 二零零五年九月	二零零五年九月至 二零一零年 十二月	這集成電路已併入Ai1003s 內，於最後實際可行日 期在市場出售
6 電源管理集成電路	ML6204 LDO 調節器集成電路 (用於多種手提消費產品以 穩定手提產品的運作電壓)	二零零五年一月- 二零零六年一月	二零零六年 一月至今	於最後實際可行日期 需求增加
7 其他集成電路	ML74 邏輯門集成電路(用於 多種手提消費產品以協助 手提產品的邏輯功能)	二零零五年一月- 二零零六年七月	二零零六年 七月至今	於最後實際可行日期 需求下跌
8 電源管理集成電路	ML6206 LDO 調節器集成電路 (用於多種手提消費產品以 穩定手提產品的運作電壓)	二零零五年八月- 二零零六年二月	二零零六年 二月至今	於最後實際可行日期 需求穩定

概 要

類別	產品	開發期	銷售期	產品狀況	
9	DVD播放器集成電路	AL6001(ML2330)單芯片音頻前置放大器集成電路(用於DVD播放器以提供六頻道音頻信號)	二零零六年七月-二零零七年五月	二零零七年五月至今	於最後實際可行日期需求穩定
10	LCD驅動器集成電路	ML2002 1/2 duty LCD驅動器集成電路(用於多種儀器LCD儀器板以顯示圖案)	二零零五年十月-二零零七年十月	二零零七年十月至今	於最後實際可行日期需求增加
11	CCD監測系統集成電路	Ai88347 8-位元DAC集成電路(用於CCD監測系統以協助CCD監測系統內的模擬/數碼轉換器及影像信號處理器運作)	二零零七年八月-二零零八年四月	二零零八年四月至今	需求下跌。接近產品壽命週期的後期
12	其他ASIC產品	ML11961 CPU風扇馬達驅動集成電路(用於桌面電腦以驅動風扇馬達而為桌面電腦降溫)	二零零七年三月-二零零八年六月	二零零八年六月至今	需求下跌。接近產品壽命週期的後期
13	DVD播放器集成電路	AL2001雙通道音頻前置放大器集成電路(用於DVD播放器以提供雙通道音頻信號)	二零零七年十二月-二零零八年六月	二零零八年六月至今	於最後實際可行日期需求增加
14	其他ASIC產品	ML803聲控照明集成電路(用於單車LED燈以驅動單車LED燈內的LED)	二零零八年三月-二零零八年八月	二零零八年八月至今	於最後實際可行日期需求下跌
15	電子煙集成電路	ML707電子點煙器集成電路(這集成電路擁有以下功能(a)控制一端的LED燈光以模仿燃點的香煙；(b)電源管理；(c)感應使用者吸入以啟動LED燈光及加熱元件；及(d)控制一端的加熱以汽化溶液造成可供使用者吸入的煙霧)	二零零七年十一月-二零零八年十月	二零零八年十月至二零零九年三月	這集成電路已併入及被ML811電子點煙器集成電路及ML909電子點煙器集成電路所取代，兩者在最後實際可行日期在市面出售
16	電子煙集成電路	ML814一次性電子煙集成電路(這集成電路具有以下功能：(a)控制一端的LED燈光以模仿燃點的香煙；(b)感應使用者吸入以啟動LED燈光及加熱元件，及(c)控制另一端加熱以汽化溶液造成可供使用者吸入的煙霧)	二零零八年十二月-二零零九年六月	二零零九年六月至二零零九年八月	這集成電路已併入及被MP1002一次性電子煙集成電路及MP1016一次性電子煙集成電路所取代，兩者在最後實際可行日期在市面出售

概 要

類別	產品	開發期	銷售期	產品狀況
17	CCD監測系統集成電路 Ai4402 CCD單色攝影機的信號處理器集成電路(這集成電路具有處理來自黑白CCD感應器的黑白CCD信號及輸出CCD監測系統內的錄影影像的功能)	二零零八年三月- 二零一零年四月	二零一零年 四月至今	於最後實際可行日期 需求下跌
18	DVD播放器集成電路 ALS666馬達驅動集成電路(這集成電路具有根據使用者輸入信號(如播放停止、跳至目錄、快速向前等)而在DVD播放器內控制馬達的功能)	二零零九年十二月- 二零一零年五月	二零一零年 五月至今	於最後實際可行日期 需求增加
19	電子煙集成電路 MP1016一次性電子煙集成電路(縮小版)(這集成電路具有以下功能:(a)控制一端的LED燈光以模仿燃點的香煙;(b)感應使用者吸入以啟動LED燈光及加熱元件;及(c)控制一端的加熱以汽化溶液造成可供使用者吸入的煙霧)	二零一零年十一月- 二零一一年一月	二零一一年 一月至今	新近推出市場
20	電子煙集成電路 MP1003無線充電式電子煙集成電路(這集成電路具有以下功能:(a)控制一端的LED燈光以模仿燃點的香煙;(b)電源管理;(c)感應使用者吸入以啟動LED燈光及加熱元件;及(d)控制一端的加熱以汽化溶液造成可供使用者吸入的煙霧)	二零一零年十月- 二零一一年七月	二零一一年 七月至今	新近推出市場
21	DVD播放器集成電路 ML910 DVD播放器鋰電池充電及供電集成電路	二零零九年十二月- 二零一一年七月	二零一一年 七月至今	新近推出市場

概 要

類別	產品	開發期	銷售期	產品狀況
22 DVD播放器集成電路	ML912 D類功率放大器集成電路(用於驅動DVD播放器內的喇叭)	二零零九年十二月- 二零一一年七月	二零一一年 七月至今	新近推出市場
23 CCD監測系統集成電路	Ai1003M CCD垂直時鐘驅動器集成電路(用於CCD監測系統以轉移CCD像素至影像處理器作影像處理)	二零一零年十月- 二零一一年七月	二零一一年 七月至今	新近推出市場
24 LED燈光驅動器集成電路	MP1104 LED背光驅動器集成電路(用於多種消費產品以驅動消費產品的LED背光)	二零一一年三月- 二零一一年八月	二零一一年 八月至今	新近推出市場
25 電子煙集成電路	MP1006充電式電子煙集成電路(縮小版))(這集成電路具有以下功能:(a)控制一端的LED燈光以模仿燃點的香煙;(b)電源管理;(c)感應使用者吸入以啟動LED燈光及加熱元件;及(d)控制一端的加熱以汽化溶液造成可供使用者吸入的煙霧)	二零一零年五月- 二零一一年九月	二零一一年 九月至今	新近推出市場
26 DVD播放器集成電路	AL6002 六頻道音頻前置放大器(用於DVD播放器以提供六頻道音頻信號)	二零一零年十一月- 二零一一年九月	二零一一年 九月至今	新近推出市場
27 DVD播放器集成電路	AL3200單電池DVD播放器電源管理集成電路(用於為便攜式DVD播放器提供電源)	二零零九年七月- 二零一一年十一月	二零一一年 十一月至今	新近推出市場
28 電源管理集成電路	ML3406同部降壓DC/DC控制器集成電路(用於各種便攜式消費產品以穩定便攜式產品的運作電壓)	二零一零年十一月- 二零一一年十一月	二零一一年 十一月至今	新近推出市場
29 DVD播放器集成電路	AL2002雙通道音頻前置放大器集成電路(用於提供DVD播放器雙通道音頻信號)	二零一一年八月- 二零一一年十一月	二零一一年 十一月至今	新近推出市場

概 要

知識產權

由於本集團投資於研究及發展活動，下列為本集團已在美國註冊專利的集成電路設計及一項在中國有關電子煙集成電路實用新型的註冊專利：

描述	用途	註冊地點	專利編號	提交日期	專利日期
一種覆晶次裝配的方法和裝置	將多個集成電路塊連接到一個基組的技術，而前述基組包括有多個接觸墊和包括前者的裝置的預定線路圖案	美國	US6,831,355 B2	二零零二年十二月四日	二零零四年十二月十四日
一種覆晶次裝配的方法和裝置	將多個集成電路塊連接到一個基組的技術，而前述基組包括有多個接觸墊和包括前者的裝置的預定線路圖案	美國	US7,125,746 B2	二零零四年十一月五日	二零零六年十月二十四日
電子霧化器	可透過探測空氣流動控制裝置開關的電子霧化器裝置	中國	ZL200920151031.1	二零零九年四月二十八日	二零一零年五月二十六日

客戶

於往績記錄期間，本集團總收益中主要部分乃來自數名主要客戶。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年以及截至二零一一年六月三十日止六個月，五大客戶分別佔本集團之收益約79.2%、87.7%及75.5%，而最大客戶則分別佔本集團收益約28.9%、55.0%及36.6%。就董事所知，除若干規模較大的集成電路供應商外，集成電路供應商的業務大部分來自主要客戶乃業內普遍現象。本集團並無與其客戶訂立長期的銷售協議。半導體行業的特色在於其急速的技術發展及不斷變化的市場需求。董事相信，本集團的客戶難以向本集團承諾一段長時間內的購買數量。就董事所知，集成電路供應商與客戶訂立長期的銷售協議並非行業慣例。為減少失去本集團任何重要客戶的影響，本集團會定期審閱個別重要客戶的銷售表現及銷售預測，以識別出任何銷售表現的異常情況。本集團將現時的銷售趨勢與過往銷售表現作比較及不斷迎合該等客戶之

最新需求。倘本集團管理層得悉有任何不尋常的銷售模式，本集團將與客戶進行討論，從而了解市場發展，並將尋求可行方法以改良本集團之集成電路產品及加強其競爭力。這亦有助就業務發展維持偏低及穩定的營運成本以保持充足的營運資金、避免於業務快速擴充中承擔新項目及僅專注於具有優秀潛力的項目、產品或客戶。為減少對本集團重要客戶的依賴，本集團致力透過以下業務策略擴闊其客戶基礎：

1. 開發新的集成電路產品，令產品多元化及改善現有集成電路型號，從而提升產品開發
2. 擴闊於中國的客戶基礎及銷售網路

本集團旨在拓闊其於中國的客戶基礎及銷售網絡，並以長江三角洲地區(包括上海、江蘇省及浙江省)的客戶為目標。本集團將與長江三角洲地區的當地客戶、製造商及分銷商會晤，以開拓及發展新的銷售及營銷網絡。透過與潛在客戶分享科技發展趨勢的行業知識及向彼等提供有關產品開發的指引，包括(i)新產品的規格、應用資訊及其他可協助潛在客戶開發產品的相關資訊；(ii)產品展示板以展示本集團新產品的性能；及(iii)由本集團的工程師到訪潛在客戶的工場，按客戶的要求提供可協助客戶開發產品的現場應用支援，本集團將得以顯出其經驗及專門知識，亦可宣傳本集團。本集團相信，深入了解客戶的業務讓本集團可更有效滿足彼等的需要，並因而為本集團創造商機。本集團將就此於中國招聘銷售及營銷人員。

客戶甲

於往績記錄期間，在本集團全部客戶之中，客戶甲為本集團的最大客戶。客戶甲為獨立第三方，主要從事集成電路、相關電子裝置及元件的銷售以及電子裝置的生產。就董事所知，客戶甲將集成電路外判予其他製造商作進一步加工。客戶甲聘用本集團提供ASIC服務以開發多項產品及電子煙集成電路產品。本集團自二零零六年當一名其後成為本集團之轉介代理之公務往來人士向本集團介紹客戶甲之管理層起與客戶甲建立業務關係。本集團於二零零七年三月首次與客戶甲訂立ASIC服務協議以開發CPU風扇馬達驅動器集成電路。於二零零七年十一月，本集團與客戶甲訂立另一份ASIC服務協議以開發電子煙集成電路，於單一塊芯片結集電子煙及充電功能。本集團已經與客戶甲訂立其他ASIC服務協議，內容有關其他電子煙集成電路的開發，包括一次性電子煙集成電路、無線充電式電子煙集成電路、充電式電子煙集成電路(縮小版)及一次性電子煙集成電路(縮小版)。截至最後實際可行日期，本集團已與客戶甲訂立九份ASIC服務協議，但由於訂立ASIC服務協議主要的目的乃為開發集成電路產品訂定條款與條件，且董事認為，倘相關產品已完成開發，則無須與客戶甲續訂ASIC服務協議，因此並無與

客戶甲續訂任何ASIC服務協議。客戶甲透過向其他製造商外判工作進一步將電子煙集成電路加工為氣流感應器集成電路組件。氣流感應器集成電路組件為電子煙的核心零件，可在使用者吸氣或呼氣時偵察到空氣的流動和控制電子煙其他零件的電流及電壓。客戶甲的氣流感應器集成電路組件客戶負責將氣流感應器集成電路組件與其他元件共同組裝為電子煙。

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，客戶甲應支付本集團的ASIC服務費分別約達416,000港元、3,698,000港元及780,000港元，而因集成電路產品及服務來自客戶甲的收益分別約達6,924,000港元、32,637,000港元及8,433,000港元。

分包商

本集團並不直接涉及集成電路生產過程的其他部分，即生產光罩組、製造晶圓、測試晶圓及晶片包封。分包商負責進行此等非本集團直接控制的生產步驟。本集團向五大分包商購買及分包的費用分別佔本集團截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月應付分包商的總採購成本及分包費用約88.3%、91.3%及82.9%，最大分包商則分別佔本集團截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月應付分包商的總採購成本及分包費用約26.6%、39.7%及23.2%。就董事所知，除若干規模較大的集成電路供應商外，集成電路供應商集中將工作分包予主要分包商乃業內普遍現象。

於二零一一年，本集團與兩間主要晶片包封廠訂立分包安排。分包協議的有效期介乎一年至兩年半，而訂約方同意晶片包封廠按固定價格就若干數量的集成電路提供集成電路包封服務。除了以上與兩間主要晶片包封廠訂立的分包協議外，本集團一般不會與其分包商訂立任何長期合約。半導體行業的技術發展迅速，市場需求亦不時出現變動。董事相信，本集團一般難以向分包商承諾於一段長時間內採購的數量。就董事所深知，集成電路供應商一般不會與晶圓製造廠或晶圓測試工場訂立長期採購協議。為減輕分包商之產量短缺及依賴主要分包商之風險，本集團已採取以下舒緩措施：

1. 與超過一名分包商維持工作關係

本集團就各類分包服務與超過一名分包商維持業務關係。倘一名分包商面對產能短缺的問題，本集團亦可轉為向另一名分包商下達訂單。

2. 規劃生產時間表

本集團的部份主要分包商向本集團提供覆蓋最長三個月時間的產能預測，讓本集團可因應分包商的產能短缺規劃和調整生產時間表，因應個別情況，本集團可能轉用另一名可配合本集團的生產時間表的分包商。此外，就部份受歡迎的集成電路而言，本集團會保存若干額外的晶圓存貨，以降低無法預料的產能短缺所帶來的風險。

然而，由於受限於其他技術因素，轉用另一名分包商的可能性不高。其他晶圓製造廠或晶片包封廠可能不具備特定集成電路型號的理想生產程序。視乎特定集成電路型號所需的生產程序，倘本集團需要改用另一名分包商，我們可能需要進行額外的設計修訂工作，以改變現有的集成電路設計，以配合其他晶圓製造廠及晶片包封廠的生產程序。本集團估計，倘轉用其他分包商，轉換至替代的晶圓製造廠需時約一至兩個月及花費少於300,000港元（倘特定的生產程序需要額外的修改工作），轉用晶片包封廠則需時約一個月及花費少於10,000港元。除了可透過進行額外的修改工作克服的技術限制外，市場上一般亦會有大量條件相若的分包商可供選擇。

競爭優勢

董事相信以下的競爭優勢是驅動本集團邁向成功的關鍵：

- 本集團擁有經驗豐富及專心致志的研發團隊。
- 本集團與分包商，包括晶圓製造廠、晶圓測試工場及晶片包封廠關係良好，得以完成所要求的訂單。
- 本集團採取一個輕型資產、市場導向及反應迅速而集中於研究與開發的業務模式。
- 本集團是一個一站式集成電路解決方案供應商。

風險因素

本集團之營運存在若干風險。此等風險可分類為(i)與本集團及其業務有關之風險；(ii)與行業有關之風險；及(iii)與股份及配售有關之風險。詳細風險因素之討論載於本招股章程「風險因素」一節。風險因素表列如下：

與本集團及其業務有關之風險

- 依賴少數主要客戶
- 由於本集團過往於往績記錄期間及截至二零一一年十月三十一日止四個月的表現顯著波動，難以評估本集團之經營業績及未來前景
- 依賴分包商
- 無法預測客戶訂單
- 來自轉介代理之新業務
- 競爭
- 研究、設計及開發集成電路過程中之不明朗因素
- ASIC服務依賴客戶產品之成功
- 依賴若干主要管理人員
- 難以聘請擁有工程專門知識及勝任之集成電路設計工程師
- 缺乏現場應用支援服務方面的人力
- 知識產權的保護
- 若干ASIC產品之部分知識產權之擁有權不屬於本集團
- 付款條款影響現金流量
- 截至二零一一年六月三十日止六個月用於經營活動之現金淨額
- 缺乏產品責任保險

概 要

- 上市產生之開支對本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務表現造成不利影響
- 未能與香港應科院續訂授權協議
- 本集團業務之季節性

與行業有關之風險

- 市場對集成電路之需求反覆無常
- 對日新月異的科技之反應
- 無法跟上科技發展的步伐

與股份及配售有關之風險

- 股份缺乏活躍交投市場及股份成交價格大幅波動之可能性
- 倘本公司日後發行額外的股份則會對股份造成潛在攤薄影響

過往合併財務資料概要

下表載列本集團之合併財務資料概要，乃摘錄自本招股章程附錄一之會計師報告。合併財務資料概要應與本招股章程附錄一會計師報告所載之合併財務資料(包括相關之附註)一併閱讀。

概 要

合併全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元 (未經審核)	港元
收益	25,361,770	66,065,552	20,894,134	25,186,912
銷售集成電路及提供晶片包 封服務之銷售成本	<u>(18,525,247)</u>	<u>(39,253,838)</u>	<u>(13,612,486)</u>	<u>(15,126,439)</u>
毛利	6,836,523	26,811,714	7,281,648	10,060,473
其他收入	538	312	75	1,616
員工成本	(2,896,375)	(3,646,118)	(2,001,369)	(2,398,029)
折舊	(892,061)	(1,105,912)	(488,579)	(571,658)
物業、廠房及設備減值虧損	—	(383,025)	—	—
經營租賃租金 — 土地及樓宇	(319,291)	(369,565)	(184,783)	(184,783)
其他經營開支	(2,275,177)	(2,148,828)	(1,089,049)	(1,383,693)
融資成本	<u>(11,573)</u>	<u>(65,412)</u>	<u>(2,788)</u>	<u>(8,252)</u>
除稅前溢利	442,584	19,093,166	3,515,155	5,515,674
所得稅開支	<u>(73,085)</u>	<u>(3,150,321)</u>	<u>(579,988)</u>	<u>(911,567)</u>
年度／期內溢利	<u>369,499</u>	<u>15,942,845</u>	<u>2,935,167</u>	<u>4,604,107</u>
其他全面收益：				
來自重估物業、廠房及 設備的盈餘	—	206,780	—	—
來自重估物業、廠房及 設備盈餘的遞延稅項影響	—	(34,118)	—	—
年度／期內其他全面收益	<u>—</u>	<u>172,662</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年度／期內全面收益總額	<u>369,499</u>	<u>16,115,507</u>	<u>2,935,167</u>	<u>4,604,107</u>
每股盈利				
基本	<u>0.2港仙</u>	<u>10.6港仙</u>	<u>2.0港仙</u>	<u>3.1港仙</u>

概 要

合併財務狀況表

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	港元	港元	港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	1,715,894	2,550,400	3,395,060
遞延稅項資產	347,191	—	—
	<u>2,063,085</u>	<u>2,550,400</u>	<u>3,395,060</u>
流動資產			
存貨	3,542,949	9,571,320	8,129,443
應收貿易賬款	4,107,439	12,512,440	12,947,514
按金及預付款項	419,283	2,827,626	9,956,391
銀行結餘及現金	1,008,976	5,995,208	8,713,425
	<u>9,078,647</u>	<u>30,906,594</u>	<u>39,746,773</u>
流動負債			
應付第三者之貿易及其他應付賬款	1,494,661	2,191,464	2,273,983
應付一間同系附屬公司之貿易賬款	2,659,962	1,389,863	—
應付一間中間控股公司之款項	88,000	134,000	—
來自創新科技基金之貸款	488,871	398,480	—
銀行借款	—	3,991,011	—
融資租賃責任 — 於一年內到期	10,817	—	—
應付稅項	—	2,448,337	3,335,706
	<u>4,742,311</u>	<u>10,553,155</u>	<u>5,609,689</u>
淨流動資產	<u>4,336,336</u>	<u>20,353,439</u>	<u>34,137,084</u>
總資產減流動負債	<u>6,399,421</u>	<u>22,903,839</u>	<u>37,532,144</u>
非流動負債			
遞延稅項負債	—	388,911	413,109
淨資產	<u>6,399,421</u>	<u>22,514,928</u>	<u>37,119,035</u>
資本及儲備			
股本	6,249,027	6,249,027	7,651,200
儲備	150,394	16,265,901	29,467,835
總權益	<u>6,399,421</u>	<u>22,514,928</u>	<u>37,119,035</u>

業務目標及戰略

本集團的業務目標為透過增加其產品的種類及擴闊客戶基礎進一步發展其集成電路解決方案及集成電路設計、開發及銷售業務，致力成為亞洲區其中一名主要集成電路解決方案供應商。

市場潛力

如本招股章程「行業概覽」一節所詳述，全球半導體市場預期將由二零一零年約23,210億港元穩步增加至二零一五年約39,320億港元。本集團經營的行業的全球市場迅速增長，並具備把握日後的商機的潛力。

業務戰略

本集團計劃透過以下主要業務戰略實現上述目標：

1. 以多元化策略開發新集成電路產品及改良現有集成電路型號以加強產品開發

董事相信，開發配備合適技術及受市場歡迎的集成電路產品為本集團取得長期成功的關鍵因素。因此，本集團計劃以多元化策略開發新集成電路產品以應付客戶的不同需求。由於電子市場瞬息萬變，對不同類型的集成電路的需求亦迅速改變。本集團將繼續緊貼最新市場趨勢及開發配合市場需求的產品。

鑒於環保概念日益受到重視及增加利用「綠色能源」這演變中的趨勢，本集團計劃於日後集中開發「綠色能源」裝置的集成電路產品。其中一個例子為節省能源燈光設備的LED燈光驅動器集成電路。除了LED燈光驅動器集成電路，本集團將繼續開發其他潛在綠色能源產品。除了綠色能源產品，本集團將開發其他其現有及新客戶所需的新ASIC產品以擴闊其產品及客戶基礎。

另外，董事相信，現有產品的持續改良及修改將提高售價及盈利能力。本集團致力繼續改善現有集成電路產品及提供最新的功能以達致配合市場的規模及／或成本減省，例子為供LCD儀器板使用的新型低成本MP1105靜態LCD COG驅動器集成電路。

2. 透過於中國蘇州設立研究及開發中心及銷售辦事處加強研發能力

本集團認為其研發能力為本集團業務增長的基石。為了進軍龐大的中國市場及善用勞工及土地成本低廉的有利中國營運環境，本集團計劃於中國蘇州的蘇州工業園區內的蘇州科技城設立研發中心及銷售辦事處。與香港科學園相似，蘇州科技城提供出租辦公室、專門的軟件支援及先進的設備及設施，協助租戶進行研究及開發工作。本集團已研究在蘇州設立該類研究及開發中心的可行性。於取得上市的所得款項後，本集團將落實設立該蘇州中心。本集團將就該蘇州中心於中國招聘具備工程經驗的僱員以加強本集團的研發能力。另外，本集團將考慮與中國的大學合作招聘工程專材以及於中國推出新的研發項目。董事認為，與中國大學合作令本集團可善用彼等於集成電路開發方面的專業知識。於成功建立中國的研發團隊後，本集團預期該於蘇州的中國研發團隊及香港研發團隊可獨立運作及互相支持。

於二零一一年，本集團已透過進行多次現場視察及向相關人員查詢研究於蘇州科技城設立新的研究及開發中心及銷售辦事處的可行性。本集團須於中國成立一間外商獨資企業才符合資格於蘇州科技城設立研究及開發中心。目前，董事並未察覺於中國成立一間外商獨資企業方面存在任何法律障礙。

本集團已表明有意於蘇州科技城租用辦公室以進行研發及作銷售辦事處用途。蘇州科技城的蘇州工業園管理委員會已初步原則上同意向本集團出租一間辦公室。

概 要

本集團計劃租用一間約1,000平方米的辦公室。根據本集團的初步估計，於蘇州的新研究及開發中心及銷售辦事處的初步總設立成本(包括裝修成本、租賃按金、設備及軟件收購成本)約為2,100,000港元，擬以配售的所得款項淨額撥資。

	截至以下日期止六個月			
	二零一二年 六月三十日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日	二零一三年 十二月三十一日
研發員工數目 [^]	6	11	16	21
銷售員工數目	4	8	10	10
研究能力(半年進行的 項目數目) [#]	—	2	2	2
資本開支(港元)	1,930,000	600,000	600,000	600,000

[^] 包括一名從香港辦事處調配的員工。

[#] 並不包括香港辦事處的支援研發活動。

3. 擴闊中國的客戶基礎及銷售網絡

本集團有意擴闊其於中國的客戶基礎及銷售網絡，並計劃透過於蘇州的辦事處進行銷售及市場推廣活動及鎖定於長江三角洲(包括上海、江蘇省及浙江省)的客戶為目標客戶。本集團將透過與長江三角洲的當地客戶、製造商及分銷商會晤以發掘及發展新的銷售及營銷網絡。本集團將透過與潛在客戶分享有關科技發展趨勢的行業資訊及向彼等提供有關產品開發的指引以展示其經驗及專業知識及宣傳本集團。本集團將向潛在客戶提供的指引及支持包括：(i)新產品規格、應用資訊及其他可協助潛在客戶開發產品的相關資訊；(ii)產品展示板以展示本集團的新產品的性能；及(iii)由本集團的工程師訪問潛在客戶的工場並提供現場應用支援，以應客戶的要求協助客戶開發產品。本集團相信，深入了解客戶的業務令本集團可更有效配合彼等的需求及因此為本集團創造商機。就此而言，本集團將於中國招聘銷售及市場推廣人員。

分拆上市

於本集團獨立上市前，僑威主要從事印刷及製造包裝產品；分銷電子及相關產品以及集成電路之設計、開發及銷售之業務。本集團專門提供集成電路解決方案，並從事設計、開發及銷售供各種電子裝置使用的集成電路。倘僑威仍為控股股東而提供不競爭承諾，本集團亦會擁有足夠資金、設備及僱員可獨立於任何控股股東經營本公司的業務。

本公司於二零一一年三月三十一日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。在本公司註冊成立以前，本集團的業務主要透過僑威當時的附屬公司微創高科進行。根據重組(有關詳情載於本招股章程「歷史、重組及公司架構」一節)，本公司將成為本集團之最終控股公司，而本公司透過Minilogic BVI持有微創高科的全部股權。

配售及資本化發行完成後(假設發售量調整權不獲行使)，控股股東將持有78,018,829股股份，佔本公司全部已發行股份約39.01%。

本公司從僑威分拆上市之原因及益處

誠如僑威於二零一一年六月二十二日之公佈所載，本集團作獨立上市將有利於僑威及本集團，原因如下：

- (1) 鑒於本集團業務與僑威其餘業務相比之獨特業務性質，預期本集團獨立上市將提高僑威及本集團之營運及財務透明度，讓投資者、財務機構及市場評級公司更清楚其業務，使彼等能分開評估其業務之策略、部門運作、風險及回報，並相應作出投資決定；
- (2) 建議本集團獨立上市將使本集團及僑威更有效專注在其各自的股東基礎和改善各公司內的資金分配；
- (3) 本集團獨立上市將提供一個獨立的融資平臺，使其能籌集未來擴張所需資金而無需依賴僑威代勞；及
- (4) 本集團將能提供與本集團表現直接掛鈎之股本獎勵計劃(如購股權或股份獎勵計劃)予其僱員。因此，本集團將能更好地以獎勵計劃激勵僱員，緊貼為股東創造價值之目標。

建議本集團獨立上市符合聯交所證券上市規則第15項應用指引之規定。

優先發售

為使僑威股東僅就分配按優先基準參與配售，合資格僑威股東現獲邀申請優先發售中合共5,098,345股預留股份(佔配售股份約10.2%及本公司於配售及資本化發行完成後經擴大股本約2.5%(假設發售量調整權不獲行使))，保證配額的基準為彼等於記錄日期下午五時正所持每2,000股僑威股份之完整倍數可申請39股預留股份。於記錄日期下午五

時正持有少於2,000股僑威股份之持有人將無權申請預留股1份。預留股份乃根據從配售所發售的配售股份中劃撥發售。進一步詳情載於本招股章程「配售的結構及條件」一節。

所得款項用途

董事估計，基於配售價為每股配售股份1.00港元（為配售價範圍每股配售股份1.20港元至0.80港元的中位數）計算，並假設發售量調整權不獲行使，配售所得款項淨額（扣除包銷費用及本集團就配售應付的估計開支）將約為33,800,000港元。本集團目前擬按以下方式應用所得款項淨額：

1. 約16,500,000港元（佔估計所得款項淨額約48.8%）將用作令產品作多元化發展至新的集成電路產品及改善現有集成電路型號，以提升產品開發，當中約8,200,000港元將用作工程費用，而約8,300,000港元將用作研發17款新的集成電路型號及12款取代舊型號的集成電路型號之光罩組的資本開支；
2. 約14,900,000港元（佔估計所得款項淨額約44.1%）將用作在中國蘇州建立研發中心及銷售辦事處，以提高研發能力，當中約3,700,000港元將用作裝修費用、租金按金、設備、軟件收購成本及光罩組的資本開支，約5,100,000港元將用作研發人員的薪金及約6,100,000港元將用作蘇州新研發中心及銷售辦事處的其他經常性開支；
3. 約2,300,000港元（佔估計所得款項淨額約6.8%）將用作擴闊中國的客戶基礎及銷售網絡，當中約2,000,000港元將用作銷售及營銷人員的薪金及約300,000港元將用作其他一般營銷開支；及
4. 約100,000港元（佔估計所得款項淨額約0.3%）的結餘將用作本集團的營運資金。

倘發售量調整權悉數行使，假設配售價定於指示性配售價範圍的中位數每股股份1.00港元，配售所得款項淨額將增加至約40,900,000港元。倘配售價定於指示性配售價範圍的最高值每股股份1.20港元，配售所得款項淨額（包括行使發售量調整權的所得款項）將增加至約51,900,000港元。倘配售價定於指示性配售價範圍的最低值每股股份0.80港元，配售所得款項淨額（包括行使發售量調整權的所得款項）將減少至約30,000,000港元。董事擬按比例將該等因行使發售量調整權所得的額外款項淨額用於以上用途。倘配售價最終釐定為高於1.00港元，本集團將動用該額外所得款項淨額作營運資金。倘配售價最終釐定為低於1.00港元（指示性配售價範圍之中位數），本集團將按比例減少經擬定的所得款項淨額用途，並於適當時候以內部現金資源、營運資金及／或其他資金就有關差額融資。

概 要

誠如本招股章程「配售原因及所得款項用途」一節內「所得款項用途」分節所闡釋，董事估計，以配售價為每股配售股份1.00港元（即配售價範圍每股配售股份1.20港元至0.80港元之中位數）為基準，假設發售量調整權不獲行使，配售所得款項總額將為50,000,000港元，而以配售價每股1.00港元（即配售價範圍之中位數）為基準，假設發售量調整權不獲行使，估計上市所產生之開支約為16,200,000港元。此估計開支屬非經常性，來自(i)約7,000,000港元用於發行新股份以作為自權益的扣減；及(ii)約9,200,000港元於上市完成後於本集團之損益賬中扣除。

股息政策

本集團將以現金或我們認為恰當的其他方式派發股息。宣派及派付任何股息需要董事會的推薦建議且按彼等酌情決定。此外，一個財政年度的任何末期股息須待股東批准後方可作實。日後宣派或支付任何股息及任何股息金額的決定將視乎多項因素，包括經營業績、財務狀況、本集團的附屬公司向本公司支付的現金股息以及董事會可能認為有關的其他因素。

本集團自微創高科註冊成立以來並無向其當時的股東宣派任何股息或派付任何股息。無法確保本公司將能夠宣派或派發任何董事會計劃內的股息金額或將會宣派或派發股息。過往派息的記錄未必能夠作為日後董事會宣派或派付股息的水平的參考或基準。

配售統計數字

	根據每股0.80港元之 配售價	根據每股1.20港元之 配售價
配售價	每股0.80港元	每股1.20港元
配售股份數目(附註1)	50,000,000股股份	50,000,000股股份
按配售價計算之市值(附註1)	160,000,000港元	240,000,000港元
按配售價計算之未經審核備考經調整合併 每股有形資產淨值(附註2)	30.7港仙	40.2港仙

附註：

1. 配售股份數目及股份市值之計算基於經擴大已發行股本200,000,000股股份（即於本招股章程日期已發行股份總數）及將根據配售（行使發售量調整權前）及資本化發行發行之股份數目。
2. 經調整每股有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節所述之調整後計算得出。