

FIH[®] 富智康[™]


富智康集團有限公司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2038

2018

中期報告



目 錄

公司資料	2
簡明綜合財務報表審閱報告	3
簡明綜合損益及其他全面收益表	4
簡明綜合財務狀況報表	6
簡明綜合權益變動表	8
簡明綜合現金流量表	9
簡明綜合財務報表附註	10
業務回顧	49
其他資料	85

公司資料

富智康集團有限公司

(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)

執行董事

池育陽(代理主席及行政總裁)

王建賀

郭文義

非執行董事

羅忠生

獨立非執行董事

劉紹基

Daniel Joseph MEHAN

陶韻智

公司秘書

黃建昕

註冊辦事處

P. O. Box 31119 Grand Pavilion

Hibiscus Way

802 West Bay Road

Grand Cayman, KY1-1205

Cayman Islands

總辦事處

中華人民共和國

河北省

廊坊經濟技術開發區

友誼路18號

香港主要營業地點

香港

九龍

長沙灣

青山道538號

半島大廈8樓

法律顧問

高偉紳律師行(香港)

富而德律師事務所(香港)

孖士打律師行(香港)

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

主要往來銀行

中國農業銀行

北京銀行

中國銀行

交通銀行

廣發銀行

招商銀行

中國信託商業銀行

花旗銀行

星展銀行

德意志銀行

興業銀行

安智銀行

日商瑞穗實業銀行

華僑銀行

Santander Bank

渣打銀行

三井住友銀行

台北富邦銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited

Royal Bank House – 3rd Floor

24 Shedden Road, P.O. Box 1586

Grand Cayman, KY1-1110

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心46樓

股份代號

2038

致：富智康集團有限公司董事會

緒言

我們已審閱載於第4頁至第48頁的富智康集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，當中包括於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況報表，與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合當中有關條文以及國際會計準則理事會所頒佈國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)。**貴公司董事須對根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表負責。我們的責任是根據審閱該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘的協定條款僅向作為實體的閣下報告結論，且並無其他目的。我們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

我們已根據香港會計師公會頒佈的《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報告」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年八月十日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 千美元 (未經審核)	二零一七年 千美元 (未經審核)
營業收入	3	6,563,291	4,374,104
銷售成本		(6,598,202)	(4,260,576)
毛(損)利		(34,911)	113,528
其他收入、收益及虧損		7,331	119,733
就可出售投資確認的減值虧損		-	(162,499)
銷售開支		(60,851)	(17,522)
一般及行政開支		(134,004)	(155,093)
研究與開發開支		(118,425)	(72,265)
銀行借貸利息開支		(9,422)	(5,472)
應佔聯營公司溢利(虧損)		1,110	(2,301)
應佔合營公司虧損		(73)	(640)
除稅前虧損		(349,245)	(182,531)
所得稅抵免(開支)	4	678	(16,545)
期間虧損	5	(348,567)	(199,076)
其他全面收益(開支)：			
將不會重新列至損益的項目：			
投資於按公平值計入其他全面收益的 股本工具的公平值收益		6,073	-
其後可能會重新列至損益的項目：			
因換算海外業務而產生的匯兌差額		(70,527)	97,763
可出售金融資產的公平值收益		-	1,102
應佔聯營公司換算儲備		(489)	1,759
應佔合營公司換算儲備		(70)	200
		(71,086)	100,824
期間其他全面(開支)收益		(65,013)	100,824
期間全面開支總額		(413,580)	(98,252)

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
分配至下列各項的期間虧損：		
本公司擁有人	(348,061)	(196,556)
非控股權益	(506)	(2,520)
	(348,567)	(199,076)
分配至下列各項的全面開支總額：		
本公司擁有人	(412,914)	(96,099)
非控股權益	(666)	(2,153)
	(413,580)	(98,252)
每股虧損		
基本	(4.3美仙)	(2.5美仙)

附註

7

簡明綜合財務狀況報表

於二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
附註			
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	994,997	974,236
投資物業		5,103	6,149
預付租賃款項		50,255	51,625
商譽		79,435	79,435
無形資產		5,468	10,158
可出售投資		-	190,187
按公平值計入損益的金融資產			
— 股本工具		81,670	-
— 可換股票據	10	44,209	60,000
按公平值計入其他全面收益的金融資產			
— 股本工具		151,806	-
於聯營公司的權益		100,889	100,348
於合營公司的權益		2,656	2,799
遞延稅項資產	9	58,460	43,932
購置預付租賃款項的按金		28,815	29,177
		1,603,763	1,548,046
流動資產			
存貨		1,285,877	1,024,611
應收貿易及其他賬款	11	3,147,297	3,776,603
按公平值計入損益的金融資產			
— 短期投資		400,421	426,554
銀行存款		21,269	31,964
銀行結餘及現金		1,991,765	1,979,905
		6,846,629	7,239,637
流動負債			
應付貿易及其他賬款	12	4,127,318	4,644,463
合約負債		54,320	-
銀行借貸	13	1,244,170	712,600
撥備	14	119,425	96,896
應付稅項		109,470	125,036
		5,654,703	5,578,995
流動資產淨值		1,191,926	1,660,642
總資產減流動負債		2,795,689	3,208,688

簡明綜合財務狀況報表(續)

於二零一八年六月三十日

		二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
資本及儲備			
股本	15	323,739	323,739
儲備		2,437,361	2,849,370
		<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益		2,761,100	3,173,109
非控股權益		5,944	6,610
		<hr/>	<hr/>
權益總額		2,767,044	3,179,719
		<hr/>	<hr/>
非流動負債			
遞延稅項負債	9	6,180	5,362
遞延收入	16	22,465	23,607
		<hr/>	<hr/>
		28,645	28,969
		<hr/>	<hr/>
		2,795,689	3,208,688
		<hr/>	<hr/>

簡明綜合權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	分配至本公司擁有人											非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	特別儲備	重估儲備	其他儲備	法定儲備	換算儲備	股份 報酬儲備	保留溢利	總計	權益總額		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一七年一月一日的結餘 (經審核)	319,410	1,166,951	15,514	47,433	(1,198)	168,670	(2,952)	(21,537)	1,872,342	3,564,633	6,123	3,570,756	
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(196,556)	(196,556)	(2,520)	(199,076)	
期間其他全面收益	-	-	-	1,102	-	-	99,355	-	-	100,457	367	100,824	
期間全面收益(開支)總額	-	-	-	1,102	-	-	99,355	-	(196,556)	(96,099)	(2,153)	(98,252)	
確認以股本支付股份形式付款	-	-	-	-	-	-	-	16,125	-	16,125	-	16,125	
確認為分派的股息(附註6)	-	-	-	-	-	-	-	-	(142,000)	(142,000)	-	(142,000)	
於二零一七年六月三十日的結餘 (未經審核)	319,410	1,166,951	15,514	48,535	(1,198)	168,670	96,403	(5,412)	1,533,786	3,342,659	3,970	3,346,629	
於二零一七年十二月三十一日的結餘 (經審核)	323,739	1,195,623	15,514	86,388	(1,302)	168,899	179,622	-	1,204,626	3,173,109	6,610	3,179,719	
調整(見附註2)	-	-	-	(102,497)	-	-	-	-	103,402	905	-	905	
於二零一八年一月一日(重列)	323,739	1,195,623	15,514	(16,109)	(1,302)	168,899	179,622	-	1,308,028	3,174,014	6,610	3,180,624	
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(348,061)	(348,061)	(506)	(348,567)	
期間其他全面收益(開支)	-	-	-	6,073	-	-	(70,926)	-	-	(64,853)	(160)	(65,013)	
期間全面收益(開支)總額	-	-	-	6,073	-	-	(70,926)	-	(348,061)	(412,914)	(666)	(413,580)	
於二零一八年六月三十日的結餘 (未經審核)	323,739	1,195,623	15,514	(10,036)	(1,302)	168,899	108,696	-	959,967	2,761,100	5,944	2,767,044	

簡明綜合現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零一八年 二零一七年
千美元 千美元
(未經審核) (未經審核)

(用於)來自經營活動的現金淨額	(342,375)	269,155
投資活動		
購買短期投資	(1,368,214)	(1,860,589)
購買物業、廠房及設備	(125,830)	(75,538)
購買按公平值計入其他全面收益的股本工具	(63,982)	-
購買可出售投資	-	(3,998)
向一家聯營公司注資	-	(1,341)
購買一間附屬公司的股權	-	(189)
來自一家聯營公司的股息收入	80	-
出售物業、廠房及設備的所得款項	5,962	5,922
提取有關投資用途的銀行存款	9,196	13,992
結算短期投資的所得款項	1,399,107	2,237,175
(用於)來自投資活動的現金淨額	(143,681)	315,434
融資活動		
已償還銀行借貸	(2,955,312)	(516,255)
已付利息	(11,322)	(11,694)
籌得的銀行借貸	3,498,419	443,202
已付股息	-	(142,000)
來自(用於)融資活動的現金淨額	531,785	(226,747)
現金及現金等值物增加淨額	45,729	357,842
於一月一日的現金及現金等值物	1,979,905	1,373,550
匯率變動影響	(33,869)	49,360
於六月三十日的現金及現金等值物， 即銀行結餘及現金	1,991,765	1,780,752

簡明綜合財務報表附註

截至二零一八年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六所載適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具(包括按公平值計入損益/其他全面收益的股本工具、可換股票據、衍生工具及短期投資)乃以公平值計量。

除因應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本而導致的會計政策變動外，於截至二零一八年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用會計政策、估計不明朗因素的主要來源及計算方法與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年財務報表所遵循者一致。

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團首次應用下列由國際會計準則委員會頒佈的新訂國際財務報告準則及其修訂本編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會— 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號修訂本	股份形式付款的交易分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	應用國際財務報告準則第9號「金融工具」與 國際財務報告準則第4號「保險合約」
國際會計準則第28號修訂本	構成二零一四年至二零一六年週期國際財務 報告準則的年度改進的部分
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

本公司根據與有關準則及修訂本相關的過渡條文應用新訂國際財務報告準則及其修訂本，導致下文所述的會計政策、所呈報金額及／或披露變動。

2.1 應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動

本集團於本中期期間首次應用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號已取代國際會計準則第18號「收益」(「國際會計準則第18號」)、國際會計準則第11號「建築合約」(「國際會計準則第11號」)及相關詮釋。

本集團確認來自為客戶提供有關生產手機的製造服務(包括銷售貨品、付運服務及加工服務)及分銷收入。

本集團已追溯應用國際財務報告準則第15號，而初始應用該準則的累計影響於初始應用日期二零一八年一月一日確認。初始應用日期的任何差額於期初保留溢利中確認，且並無重列比較資料。此外，根據國際財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已選擇僅將該準則追溯應用於在二零一八年一月一日尚未完成的合約。因比較資料乃根據國際會計準則第18號及國際會計準則第11號以及相關詮釋編製，所以若干比較資料或無法比較。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致的會計政策主要變動

國際財務報告準則第15號引入確認收益的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於本集團完成履約責任時(或就此)確認收益。

根據國際財務報告準則第15號，本集團於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時。

履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，控制權按時間轉移，而收益則經參考完全達成相關履約責任的進度按時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約時所提供的利益；
- 本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並未創建對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致的會計政策主要變動(續)

否則，於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認收益。

合約負債指本集團轉移貨品或服務予客戶的責任，而本集團就此已向客戶收取代價(或代價到期收取的金額)。

確認收益的時間點

本集團按特定時間點確認收益。根據國際財務報告準則第15號所述轉移控制權方法，就生產手機而向本集團客戶提供製造服務的所得收益及分銷收入於向客戶轉交貨品時確認，即客戶可以直接使用貨品並取得貨品絕大部分餘下利益的時間點。本集團已評估本集團所製造並無其他用途的貨品，並認為對於本中期期間確認收益的時間及金額概無重大影響，原因是其產品的生產週期較短。

涉及多項履約責任(包括分配交易價格)的合約

就載有多於一項履約責任(包括銷售貨品、付運服務及加工服務)的合約而言，本集團按相對獨立的售價基準將交易價格分配至各項履約責任。

各項履約責任相關的明確貨品或服務的獨立售價於訂立合約時釐定，乃指本集團將向客戶獨立出售承諾貨品或服務的價格。倘獨立售價不可予直接觀察，則本集團會採用適當技術對其作出估算，致令最終分配至任何履約責任的交易價格反映本集團預期於轉移予客戶的承諾貨品或服務時有權收取的代價金額。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動(續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第15號導致的會計政策主要變動(續)

委託人與代理

當有另一方參與提供貨品或服務予客戶時，本集團會釐定其承諾的性質屬其自身提供貨品或服務(即本集團為委託人)或安排其他方提供該等貨品或服務(即本集團為代理)的履約責任。

倘本集團於指定貨品或服務轉移至客戶前控制該貨品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定貨品或服務，則本集團為代理人。於該情況下，本集團於指定貨品或服務轉移至客戶前並無控制該貨品或服務。倘本集團以代理人身份行事，將就其預期於安排其他方提供指定貨品或服務時有權收取的任何費用或佣金金額確認收益。

保修

本集團按照國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」將保修入賬，除非該項保修為客戶提供保證產品符合協定規格以外的服務(即服務類保修)則作別論。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 初始應用國際財務報告準則第15號的影響概要

於二零一八年一月一日的保留溢利概無因過渡至國際財務報告準則第15號而遭受重大影響。下文載列對於二零一八年一月一日的簡明綜合財務狀況報表內所確認金額作出的調整。並無計及不受有關變動影響的項目。

對於二零一八年一月一日的負債的影響

		先前於 二零一七年 十二月三十一日 呈報的賬面值	採納國際 財務報告準則 第15號的影響	於二零一八年 一月一日 根據國際 財務報告準則 第15號的 賬面值
	附註	千美元 (經審核)	千美元	千美元 (未經審核)
應付貿易及其他賬款	a, b	(4,644,463)	84,517	(4,559,946)
合約負債	a, b	-	(84,517)	(84,517)

附註：

- (a) 於二零一八年一月一日，先前計入應付貿易及其他賬款涉及製造及分銷合約為數65,397,000美元的客戶墊款已重新分類為合約負債，原因是本集團有責任向其客戶轉交本集團已向客戶收取代價的貨品或服務。
- (b) 於二零一八年一月一日，先前計入應付貿易及其他賬款涉及於Mango International(定義見附註10)的可換股票據投資為數19,120,000美元的遞延代價已重新分類為合約負債，原因是本集團有責任向Mango International轉交貨品。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.1 應用國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」對會計政策的影響及變動(續)

2.1.2 初始應用國際財務報告準則第15號的影響概要(續)

應用國際財務報告準則第15號對本集團本中期期間的簡明綜合損益及其他全面收益表概無重大影響。下表就各受影響項目概述應用國際財務報告準則第15號對本集團於二零一八年六月三十日的簡明綜合財務狀況報表的影響。並無計及不受有關變動影響的項目。

對於二零一八年六月三十日的負債的影響

	如前呈報 千美元 (未經審核)	調整 千美元	並無應用 國際財務報告 準則第15號 時的金額 千美元 (未經審核)
應付貿易及其他賬款	(4,127,318)	(54,320)	(4,181,638)
合約負債	(54,320)	54,320	-

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動

本集團於本期間應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及其他國際財務報告準則的相關後續修訂本。國際財務報告準則第9號引入1)金融資產及金融負債的分類及計量；2)金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及3)一般對沖會計的新規定。

本集團根據國際財務報告準則第9號的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即將分類及計量(包括減值)規定追溯應用於在二零一八年一月一日(初始應用日期)尚未取消確認的工具，惟並無將有關規定應用於在二零一八年一月一日已經取消確認的工具。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與於二零一八年一月一日的賬面值之間的差額，乃於期初保留溢利及其他股權組成部分中確認而毋須重列比較數字。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

因比較資料乃根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」(「國際會計準則第39號」)編製，所以若干比較資料或無法比較。

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動

金融資產的分類及計量

源自與客戶所訂立合約的應收貿易賬款初始按國際財務報告準則第15號計量。

在國際財務報告準則第9號範圍內的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，包括根據國際會計準則第39號按成本減減值計量的無報價權益投資。

符合以下條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 在旨在持有金融資產以收回合約性現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟本集團可於初始應用／初始確認金融資產日期不可撤回地選擇於其他全面收益呈列並非持作買賣的權益投資的公平值其後變動。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動(續)

金融資產的分類及計量(續)

指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具

於初始應用／初始確認日期，本集團可不可撤回地選擇(按個別工具基準)指定於股本工具的投資按公平值計入其他全面收益。

按公平值計入其他全面收益的於股本工具的投資初始按公平值加交易成本計量，其後按公平值計量，並於其他全面收益確認及於重估儲備累計公平值變動所產生收益及虧損；且毋須受減值評估規限。累計收益或虧損將不會重新列至出售權益投資的損益，而將轉撥至保留溢利。

根據國際財務報告準則第9號，該等於股本工具的投資所得股息於本集團確定有權收取股息時於損益確認，除非有關股息清晰顯示為收回的部分投資成本則作別論。股息計入損益中的「其他收入、收益及虧損」項下。

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量準則的金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，並於損益確認任何公平值收益或虧損。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入、收益及虧損」項下。

本公司董事根據於二零一八年一月一日存在的事實及情況審閱及評估本集團於該日的金融資產。本集團金融資產分類及計量的變動及其影響於附註2.2.2詳述。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動(續)

根據預期信貸虧損模式的減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須受減值規限的金融資產(包括應收貿易賬款、銀行存款及銀行結餘)確認預期信貸虧損的虧損備抵。預期信貸虧損款項於各報告日期更新,以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

整個可使用年期的預期信貸虧損指將於有關工具的預期可使用年期內因所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相反,12個月預期信貸虧損指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的整個可使用年期的預期信貸虧損其中部分。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出,並就個別應收貿易賬款、整體經濟狀況及對於報告日期的當前狀況及未來狀況預測的評估適用的因素作出調整。

本集團一直就應收貿易賬款確認整個可使用年期的預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃個別就結餘重大的應收貿易賬款及/或整體採用具備適當組合的撥備矩陣進行評估。

就所有其他工具而言,本集團計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損備抵,除非信貸風險自初始確認以來一直大幅增加,則本集團確認整個可使用年期的預期信貸虧損。評估應否確認整個可使用年期的預期信貸虧損乃視乎自初始確認以來發生違約的可能或風險是否大幅增加。

信貸風險大幅增加

評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時,本集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。作出該評估時,本集團考慮合理有據的定量及定性資料,包括過往經驗及毋須付出過度成本或資源獲得的前瞻資料。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動(續)

根據預期信貸虧損模式的減值(續)

信貸風險大幅增加(續)

具體而言，評估信貸風險是否大幅增加時考慮下列資料：

- 金融工具的外部(如適用)或內部信貸評級實際或預期嚴重轉差；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差，例如應收貿易賬款的信貸息差、信貸違約掉期價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況的現存或預計不利變動預期會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人的經營業績實際或預期嚴重轉差；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動而導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估的結果如何，本集團假設當合約付款逾期超過30日時，應收貿易賬款以外金融資產的信貸風險已自初始確認以來大幅增加，除非本集團有合理有據的資料顯示並非如此則作別論。

本集團認為，當應收貿易賬款以外的工具逾期超過90日時便已發生違約，除非本集團有合理有據的資料顯示更滯後的違約準則更為適合則作別論。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

2.2.1 應用國際財務報告準則第9號所引致會計政策主要變動(續)

根據預期信貸虧損模式的減值(續)

計量及確認預期信貸虧損

計量預期信貸虧損為違約概率、違約損失率程度(即倘發生違約的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率程度的評估根據經前瞻資料調整的歷史數據作出。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入乃按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，方式為調整相關賬面值，惟應收貿易賬款除外，其相應調整透過虧損撥備抵賬確認。

於二零一八年一月一日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號的規定使用毋須付出過度成本或資源獲取的合理有據資料，審閱及評估本集團現有金融資產的減值。評估結果及其影響於附註2.2.2詳述。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

2.2.2 初始應用國際財務報告準則第9號的影響概要

下表說明根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號於初始應用日期二零一八年一月一日受制於預期信貸虧損的金融資產分類及計量(包括減值)。

附註	可出售投資 千美元	指定為 按公平值 計入損益的 金融資產* 千美元	按國際財務報告 準則第9號規定 按公平值計入 損益的金融資產 千美元	按公平值 計入其他全面 收益的股本工具 千美元	攤銷成本 (先前分類為 貸款及 應收賬款) 千美元	重估儲備 千美元	保留溢利 千美元
於二零一七年十二月三十一日 的期末結餘(經審核)							
— 國際會計準則第39號	190,187	486,554	-	-	5,591,980	86,388	1,204,626
初始應用國際財務報告準則 第9號的影響:							
重新分類							
自可出售	a	(190,187)	-	107,273	82,914	(103,402)	103,402
自指定為按公平值 計入損益	b	-	(486,554)	486,554	-	-	-
重新計量							
自成本減減值分類 至公平值	a	-	-	-	905	-	905
於二零一八年一月一日 的期初結餘(未經審核)	-	-	593,827	83,819	5,591,980	(16,109)	1,308,028

* 有關金額指可換股票據及短期投資。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

2.2.2 初始應用國際財務報告準則第9號的影響概要(續)

(a) 可出售投資

自可出售權益投資分類至按公平值計入其他全面收益

本集團選擇在其他全面收益呈列先前分類為可出售投資的若干權益投資的公平值變動，其中73,334,000美元與先前根據國際會計準則第39號按成本減減值計量的無報價權益投資有關，及9,580,000美元與先前根據國際會計準則第39號按公平值計量的上市權益投資有關。此等投資並未持作買賣，亦預期不會在可見將來出售。此舉導致計入可出售投資的82,914,000美元於初始應用國際財務報告準則第9號當日重新分類為按公平值計入其他全面收益的股本工具。與先前按成本減減值列賬的無報價權益投資有關的公平值收益905,000美元調整為按公平值計入其他全面收益的股本工具及於二零一八年一月一日的重估儲備。與先前按公平值列賬的上市權益投資有關的公平值收益4,705,000美元繼續於重估儲備累計。此外，於二零一八年一月一日，先前確認的減值虧損26,593,000美元已自保留溢利轉撥至重估儲備。

自可出售權益投資分類至按公平值計入損益

於初始應用國際財務報告準則第9號日期，本集團餘下權益投資107,273,000美元自可出售投資重新分類為按公平值計入損益的金融資產。與先前按公平值列賬的投資有關的公平值收益76,809,000美元自重估儲備轉撥至保留溢利。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.2 應用國際財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂本對會計政策的影響及變動(續)

2.2.2 初始應用國際財務報告準則第9號的影響概要(續)

- (b) 由指定為按公平值計入損益的金融資產轉為按公平值計入損益的金融資產

於初始應用日期，本集團不再就可換股票據及短期投資應用指定為按公平值計入損益計量，原因為此等金融資產根據國際財務報告準則第9號不會產生僅為支付本金及尚未償還本金的利息的合約現金流量，故須按公平值計入損益計量。因此，可換股票據及短期投資的公平值分別為60,000,000美元及426,554,000美元，自指定為按公平值計入損益的金融資產重新分類為按公平值計入損益的金融資產。

- (c) 根據預期信貸虧損模式的減值

本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，就所有應收貿易賬款使用整個可使用年期的預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款已根據共享信貸風險特徵分組。

按攤銷成本列賬的其他金融資產的虧損備抵主要包括銀行存款及銀行結餘，乃按12個月預期信貸虧損基準計量，自初始確認以來信貸風險並無顯著增加。

於二零一八年一月一日，並無就保留溢利確認額外信貸虧損備抵，原因為本公司董事認為有關金額並不重大。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

2.3 應用所有新訂準則對期初簡明綜合財務狀況報表的影響

由於上述實體的會計政策出現變動，須重列期初簡明綜合財務狀況報表。下表列示就各個別項目確認的調整。

	二零一七年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)	國際財務 報告準則 第15號 千美元	國際財務 報告準則 第9號 千美元	二零一八年 一月一日 千美元 (重列)
可出售投資	190,187	-	(190,187)	-
按公平值計入損益的股本工具	-	-	107,273	107,273
按公平值計入其他全面收益的 股本工具	-	-	83,819	83,819
應付貿易及其他賬款	(4,644,463)	84,517	-	(4,559,946)
合約負債	-	(84,517)	-	(84,517)
重估儲備	(86,388)	-	102,497	16,109
保留溢利	(1,204,626)	-	(103,402)	(1,308,028)

2.4 主要會計判斷

除下述者外，本公司董事於應用會計政策時所作出主要會計判斷與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年財務報表時所披露者相同。

確認收益的時間

釐定就本集團所製造並無其他用途的貨品所確認收益的時間時，本公司董事已根據其法律顧問的意見考慮本集團就迄今完成的履約付款的權利。在本集團權利出現變動的情況下，有關收益的時間或有所改變。

3. 收益及分類資料

本集團根據主要營運決策人(即行政總裁)審閱的內部報告釐定其營運分類，以向分類分配資源及評估其表現。

本集團的營運按客戶所在地區分為三個營運分類 — 亞洲、歐洲及美洲。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

3. 收益及分類資料(續)

本集團的收益主要來自為客戶提供有關生產手機的製造服務及分銷收入分別為6,512,335,000美元及50,956,000美元(二零一七年: 4,297,532,000美元及76,572,000美元)。

按營運及呈報分類劃分的本集團收益及業績分析如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
分類收益(外部銷售)		
亞洲	5,567,823	3,850,136
歐洲	925,458	471,176
美洲	70,010	52,792
總計	6,563,291	4,374,104
分類溢利(虧損)		
亞洲	42,672	99,211
歐洲	(126,527)	4,861
美洲	4,695	3,926
未分配的其他收入、收益及虧損	(79,160)	107,998
就可出售投資確認的減值虧損	(9,261)	107,741
一般及行政開支	-	(162,499)
研究與開發開支	(134,004)	(155,093)
銀行借貸利息開支	(118,425)	(72,265)
銀行借貸利息開支	(9,422)	(5,472)
應佔聯營公司溢利(虧損)	1,100	(2,301)
應佔合營公司虧損	(73)	(640)
除稅前虧損	(349,245)	(182,531)

本集團向亞洲及歐洲客戶的銷售額分別主要來自計入亞洲的中華人民共和國(「中國」)及計入歐洲的芬蘭。

分類溢利(虧損)乃指各分類所賺取的毛利(所產生的毛損)以及服務收入(計入其他收入)並扣除所有銷售開支。此乃向行政總裁呈報以供資源分配及表現評估的基準。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 所得稅(抵免)開支

稅項開支包括：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
— 香港	—	—
— 其他司法管轄區	14,137	29,318
	14,137	29,318
過往期間撥備不足(超額撥備)：		
— 香港	—	—
— 其他司法管轄區	83	(6,110)
	83	(6,110)
遞延稅項(附註9)		
本期間	(15,299)	(6,663)
稅率變動	401	—
	(14,898)	(6,663)
	(678)	16,545

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「草案」)，當中介紹兩級制利得稅率制度。草案於二零一八年三月二十八日經簽署納入法例，並於翌日刊憲。

根據兩級制利得稅率制度，合資格法團的首2百萬港元溢利將按8.25%繳稅，而超出2百萬港元的溢利將按16.5%繳稅。截至二零一八年六月三十日止期間，合資格實體的香港利得稅根據兩級制利得稅率制度計算。其他不符合資格根據兩級制利得稅率制度計稅的香港集團實體的溢利將繼續按單一稅率16.5%繳稅。

截至二零一七年六月三十日止期間，香港利得稅根據估計應課稅溢利按單一稅率16.5%計算。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

4. 所得稅(抵免)開支(續)

由於本集團並無在香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

稅項開支主要包括本公司於中國成立的附屬公司應課稅溢利的中國所得稅。根據《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司的稅率為25%(二零一七年：25%)。本公司其中三家中國附屬公司獲頒高新技術企業證書，並可於三年內(即自二零一六年及二零一七年起生效)獲減稅，稅率由25%減至15%。此外，根據中國的「西部大開發」運動，本公司其中一家中國附屬公司有權享有優惠稅率15%。除該等附屬公司外，其他中國附屬公司須按稅率25%(二零一七年：25%)繳納企業所得稅。

於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區當時的稅率計算。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

5. 期間虧損

截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年
千美元 千美元
(未經審核) (未經審核)

期間虧損已扣除(計入)下列各項：

無形資產攤銷	4,750	3,904
攤銷預付租賃款項(計入一般及行政開支)	665	493
物業、廠房及設備折舊	84,505	77,755
投資物業折舊	561	305
	<hr/>	<hr/>
折舊及攤銷總額	90,481	82,457
減：資本化為存貨的折舊及攤銷	(70,406)	(54,055)
減：計入研究與開發開支的折舊及攤銷	(2,534)	(2,166)
	<hr/>	<hr/>
	17,541	26,236
	<hr/>	<hr/>
已確認為開支的存貨成本	6,453,844	4,188,270
指定為按公平值計入損益的金融資產的		
公平值變動的收益	-	(9,996)
出售及撇銷物業、廠房及設備的(收益)虧損	(544)	22,425
採用撥備	48,644	13,916
存貨撇減至可變現淨值	95,714	58,390
就應收貿易賬款而確認(撥回)的減值虧損	57	(6)
按公平值計入損益的短期投資產生的淨收益	(9,299)	-
按公平值計入損益的股本工具產生的淨虧損	25,591	-
銀行存款的利息收入	(16,421)	(18,822)
	<hr/>	<hr/>

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

8. 物業、廠房及設備的變動

於本期間內，本集團購置約125,830,000美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：75,538,000美元)的物業、廠房及設備。

此外，本集團出售及撇銷賬面值合共為5,418,000美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：28,347,000美元)的若干物業、廠房及設備，所得款項為5,962,000美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：5,922,000美元)，因而錄得出售及撇銷收益544,000美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：虧損22,425,000美元，主要為閒置電腦設備的一次性撇銷)。

9. 遞延稅項

下列為於期內已確認的主要遞延稅項(資產)負債及其變動：

	存貨以及 應收貿易及 其他賬款 的備抵 千美元	採用撥備 千美元	加速稅項折舊 千美元	稅項虧損 千美元	遞延收入 千美元	其他 千美元 (附註)	總計 千美元
於二零一七年一月一日							
(經審核)	(7,131)	(4,202)	7,100	(1,037)	(5,004)	(18,362)	(28,636)
期內(計入)扣除損益	(4,480)	767	3,593	(2,776)	181	(3,948)	(6,663)
匯兌調整	(275)	(100)	567	(313)	(116)	(1,418)	(1,655)
於二零一七年六月三十日							
(未經審核)	(11,886)	(3,535)	11,260	(4,126)	(4,939)	(23,728)	(36,954)
於二零一八年一月一日							
(經審核)	(13,098)	(17,498)	11,190	(2,514)	(5,120)	(11,530)	(38,570)
期內扣除(計入)損益	770	(3,019)	(5,425)	(237)	621	(8,009)	(15,299)
稅率變動的影響	64	8	-	-	-	329	401
匯兌調整	143	8	6	73	43	915	1,188
於二零一八年六月三十日							
(未經審核)	(12,121)	(20,501)	5,771	(2,678)	(4,456)	(18,295)	(52,280)

附註：其他主要指應計開支產生的暫時差額。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

9. 遞延稅項(續)

就簡明綜合財務狀況報表呈報而言，若干遞延稅項資產及負債已被對銷。下列為就財務申報而言的遞延稅項結餘(對銷後)的分析：

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
遞延稅項資產	(58,460)	(43,932)
遞延稅項負債	6,180	5,362
	(52,280)	(38,570)

由於不可能出現應課稅溢利可用作扣減可扣稅暫時差額，於二零一八年六月三十日，本集團並未確認存貨備抵、應收貿易及其他賬款、保用撥備、遞延收入及其他應計開支的可扣稅暫時差額約125,975,000美元(二零一七年十二月三十一日：71,855,000美元)。

於二零一八年六月三十日，本集團可供對銷未來溢利的未動用稅項虧損約為1,398,032,000美元(二零一七年十二月三十一日：1,215,147,000美元)。已就有關虧損約8,968,000美元(二零一七年十二月三十一日：8,379,000美元)確認遞延稅項資產。由於無法預測日後溢利來源，或因不可能在其屆滿前有可動用的未動用稅項虧損，故並無就餘下的稅項虧損約1,389,064,000美元(二零一七年十二月三十一日：1,206,768,000美元)確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損將於二零二二年前屆滿。

根據企業所得稅法，中國附屬公司於二零零八年一月一日起獲利所宣派的股息須繳納預扣稅。於報告期末，本集團並無就附屬公司於二零零八年一月一日起未分派盈利約1,274,429,000美元(二零一七年十二月三十一日：1,318,638,000美元)所附帶的暫時差額確認遞延稅項負債，原因是本集團現時能控制暫時差額的撥回時間，且該等差額可能不會於可見將來撥回。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

10. 可換股票據

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團投資於一項由Mango International Group Limited (「Mango International」) 發行的非上市可換股票據(「原可換股票據」)，本金額為60,000,000美元，不計息，於二零一八年四月十四日到期。為換取原可換股票據，本集團須於Mango International提出要求時向Mango International交付總值為60,000,000美元的存貨。

於二零一八年三月一日，本集團與Mango International簽署附件(「附件」)以將原可換股票據的到期日延至二零一九年三月一日(「到期日」)及修訂原可換股票據的若干條款。根據附件，原可換股票據的本金額變動為(i) 60,000,000美元與(ii)本集團已交付的存貨另加任何向Mango International交付的額外存貨的總值兩者間的較低者(「可換股票據」)。因此，於二零一八年三月一日，已取消確認計入「應付貿易及其他賬款」的合約負債17,802,000美元及原可換股票據，並已確認本金額為42,198,000美元的可換股票據。於二零一八年三月一日後，已向Mango International交付總值2,011,000美元存貨，故於二零一八年六月三十日，可換股票據的本金額進一步增至44,209,000美元。

本集團及Mango International有權於發行日期後直至到期日止期間任何時間要求將原可換股票據的未償還本金額全部或部分轉換為Mango International的普通股，惟前提是Mango International或本集團須於事前作出書面同意，有關轉換方會生效。然而，根據附件，倘可換股票據於到期日仍有任何未償還本金額，則可換股票據的全部未償還本金額將不再自動轉換為Mango International的普通股，除非本集團與Mango International書面互相協定則作別論。取而代之，於到期日，本集團將有權選擇(i)要求Mango International償付未償還本金額及悉數贖回可換股票據；或(ii)轉換普通股。然而，於轉換前，Mango International將有權選擇(i)依舊償付未償還本金額及悉數贖回可換股票據連同所償付未償還本金額部分於可換股票據發行日期至償付日期期間按年利率7%單息計算的應計溢價(「溢價」)；或(ii)落實將全部或部分未償還本金額轉換為Mango International的普通股及償付Mango International選擇不作轉換的餘下未償還本金額(如有)連同溢價。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

11. 應收貿易及其他賬款

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
應收貿易賬款	2,621,490	3,462,072
減：呆賬備抵	(890)	(903)
	2,620,600	3,461,169
其他可收回稅項	383,794	169,564
其他應收賬款、按金及預付款項	142,903	145,870
	3,147,297	3,776,603

本集團一般給予其貿易客戶的平均信貸期為30至90日，惟若干具有良好業績往來記錄的客戶可獲授較長的信貸期除外。

下列為於報告期末按發票日期(約為各自收益的確認日期)呈列的應收貿易賬款(扣除呆賬備抵)的賬齡分析：

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
0-90日	2,594,716	3,404,202
91-180日	13,662	41,405
181-360日	9,341	9,776
超過360日	2,881	5,786
	2,620,600	3,461,169

於本中期期間，本集團根據對其應收貿易賬款作出的預期信貸虧損評估計提減值備抵890,000美元。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

11. 應收貿易及其他賬款(續)

減值備抵

於本中期期間，應收貿易賬款的減值備抵變動如下。

	千美元
於二零一八年一月一日的結餘*	903
匯兌調整	(9)
撇銷款項	(61)
重新計量虧損備抵淨額	57
	<hr/>
於二零一八年六月三十日的結餘	890

* 本集團於二零一八年一月一日初始應用國際財務報告準則第9號。根據所選用過渡法，並無重列比較資料。

12. 應付貿易及其他賬款

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
應付貿易賬款	3,288,344	3,693,693
應計款項及其他應付賬款	838,974	931,650
遞延代價(附註)	-	19,120
	<hr/>	<hr/>
	4,127,318	4,644,463

附註：有關金額指本集團將就原可換股票據的代價向Mango International交付的存貨總值，詳情載於附註10。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

12. 應付貿易及其他賬款(續)

下列為於報告期末按發票日期呈列的應付貿易賬款的賬齡分析：

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
0-90日	3,067,626	3,616,960
91-180日	149,989	47,979
181-360日	46,438	19,900
超過360日	24,291	8,854
	3,288,344	3,693,693

13. 銀行借貸

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
銀行貸款	1,244,170	712,600

按貨幣劃分的銀行借貸分析：

美元	1,244,170	712,600
----	------------------	---------

於報告期末的銀行借貸均為無抵押、原到期日為一至三個月(二零一七年十二月三十一日：一至六個月)、須於一年內償還，並按固定年利率介乎2.43%至2.79%(二零一七年十二月三十一日：1.72%至2.40%)計息。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

14. 撥備

	保用撥備 千美元
於二零一七年一月一日	21,172
匯兌調整	1,022
年內撥備	87,680
使用撥備	<u>(12,978)</u>
於二零一七年十二月三十一日	96,896
匯兌調整	(248)
期內撥備	48,644
使用撥備	<u>(25,867)</u>
於二零一八年六月三十日	<u>119,425</u>

保用撥備乃指管理層就本集團給予手機產品十二至二十四個月保用所須承擔責任，根據以往經驗及業內的次品平均比率而作出的最佳估計。

15. 股本

	股數	金額 千美元
每股面值0.04美元的普通股，法定：		
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及 二零一八年六月三十日的結餘	20,000,000,000	<u>800,000</u>
每股面值0.04美元的普通股，已發行及繳足：		
於二零一七年一月一日的結餘	7,985,254,691	319,410
根據股份計劃發行(附註18(b))	108,225,600	<u>4,329</u>
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年六月三十日的結餘	<u>8,093,480,291</u>	<u>323,739</u>

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

16. 遞延收入

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
政府津貼	22,465	23,607

授予本公司中國附屬公司的政府津貼乃於相關可折舊資產的可使用年期內撥為收入。

17. 資本承擔

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
購置物業、廠房及設備的已訂約但未撥備承擔	9,729	4,335

18. 股份形式付款的交易

(a) 以股本支付的購股權計劃

本公司為確保購股權計劃的持續性以獎勵、推動及挽留合資格人士，已於二零一三年十一月二十六日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，購股權計劃將於二零二三年十一月二十五日屆滿，惟根據其條款另行終止者除外。

目前，並無根據購股權計劃授出購股權。於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，並無購股權可予行使。

截至二零一八年六月三十日及二零一七年六月三十日止六個月，本集團概無就本公司授出的購股權確認開支。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

18. 股份形式付款的交易(續)

(b) 其他股份形式付款的計劃

本公司為確保股份計劃的持續性以獎勵、推動及挽留合資格人士，已於二零一三年十一月二十六日採納一項新股份計劃(「股份計劃」)，據此，本公司可授予本公司或其附屬公司的董事、僱員或第三方服務供應商(包括鴻海精密工業股份有限公司(「鴻海」)及旗下任何附屬公司的僱員)無償股份。

根據本公司人員／受委人(獲本公司董事會正式授權)於二零一七年十一月二十二日作出的批准，本公司根據股份計劃向若干受益人提呈118,595,820股普通股，其中已授出的114,343,918股普通股並未附帶禁售期，而其餘已授出的股份則附帶自授出日期起計一年內的禁售期。股份於授出時毋須支付任何代價。106,053,805股普通股於二零一七年十一月二十二日發行，12,542,015股普通股則由股份計劃受託人於二零一七年十一月從證券市場購入。

根據本公司人員／受委人(獲本公司董事會正式授權)於二零一七年十一月二十八日作出的批准，本公司根據股份計劃向若干受益人提呈2,171,795股普通股，並未附帶禁售期。股份於授出時毋須支付任何代價。2,171,795股普通股於二零一七年十一月二十八日發行。

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無就股份計劃項下授出的股份確認任何開支(截至二零一七年六月三十日止六個月：16,125,000美元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值計量

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值

本集團若干金融資產及金融負債於各報告期末以公平值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值(特別是所使用的估值技術及輸入數據),以及根據公平值計量的輸入數據的可觀察程度將公平值計量分類(第一級至第三級)的公平值等級的資料。

- 第一級公平值計量乃自相同的資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)得出;
- 第二級公平值計量乃自資產或負債可直接(即作為價格)或間接(即自價格得出)觀察的輸入數據(第一級計入的報價除外)得出;及
- 第三級公平值計量乃自包括並非根據可觀察市場數據(不可觀察的輸入數據)的資產或負債的輸入數據的估值技術得出。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值計量(續)

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值(續)

金融資產/金融負債	公平值		公平值等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察輸入 數據與公平值 的敏感度/關係
	於二零一八年 六月三十日 千美元	於二零一七年 十二月三十一日 千美元				
按公平值計入損益的 股本工具	上市股本工具一 81,670(資產)	不適用	第一級	於活躍市場所報買入價	不適用	不適用
分類(二零一七年十二月 三十一日:指定)為按 公平值計入損益的金融 資產的可換股票據 (定義見附註10)	44,209(資產)	60,000(資產)	第二級	基於最近投資Mango International 股份交易市值 得出的公平值	不適用	不適用
按公平值計入其他全面收益 的股本工具	上市權益投資一 6,803(資產)	不適用	第一級	於活躍市場所報買入價	不適用	不適用
按公平值計入其他全面收益 的股本工具	非上市股本工具一 113,898(資產)	不適用	第二級	基於最近投資股本工具股 份交易市值得出的公平值	不適用	不適用
按公平值計入其他全面收益 的股本工具	非上市股本工具一 31,105(資產)	不適用	第三級	採用收入法一貼現現金流 量法得出預期回報現值	資本加權平均成本及 就缺乏控制的折讓分 別介乎4.28%至 21.18%及20%至23%	資本加權平均成本 或就缺乏控制的折 讓越低,公平值越 高,反之亦然
分類為可出售投資的上市股 本工具	不適用	上市股本工具一 116,853(資產)	第一級	於活躍市場所報買入價	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值計量(續)

按經常基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值(續)

金融資產/金融負債	公平值		公平值等級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察輸入 數據與公平值 的敏感度/關係
	於二零一八年 六月三十日 千美元	於二零一七年 十二月三十一日 千美元			
分類為分類(二零一七年十二月三十一日：指定)為按公平值計入損益的金融資產的短期投資的於計息工具的投資	400,421 (資產)	426,554 (資產)	第三級	基於本集團對到期存款的經驗，假設與最低回報相若，採用收入法一貼現現金流量法得出預期回報現值	預期保證年利率(主要計及不同的對應金融機構)介乎3.90%至4.70%(二零一七年十二月三十一日：3.60%至4.70%)
分類為其他應收賬款的遠期外匯合約	無	1,902 (資產)	第二級	於報告期末自可觀察遠期匯率得出的公平值	不適用

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值計量(續) 金融資產第三級公平值計量的對賬

	非上市 股本工具 千美元	短期投資 千美元
於二零一七年一月一日(經審核)	不適用	929,627
於損益確認的公平值收益淨額	不適用	9,996
採購額	不適用	1,860,589
結算額	不適用	(2,237,175)
匯兌調整	不適用	17,138
		<hr/>
於二零一七年六月三十日(未經審核)	不適用	580,175
		<hr/>
於二零一八年一月一日(未經審核)	58,204	426,554
公平值收益(虧損)淨額		
— 於損益	—	9,299
— 於其他全面收益	(27,000)	—
採購額	—	1,368,214
結算額	—	(1,399,108)
匯兌調整	(99)	(4,538)
		<hr/>
於二零一八年六月三十日(未經審核)	31,105	400,421
		<hr/>

就其他金融資產及金融負債而言，本公司董事認為，於簡明綜合財務報表以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值計量(續)

可予抵銷的金融資產及金融負債

下表所載披露資料包括於本集團簡明綜合財務狀況報表抵銷的金融資產及金融負債。

本集團目前擁有合法可強制執行的權力，以抵銷在同一銀行於同日到期結算的若干銀行結餘及銀行借貸，且本集團擬按淨額基準結算該等結餘。

	於二零一八年六月三十日		
	於簡明綜合 財務狀況報表 已確認的 金融資產 (負債)總額 千美元	於簡明綜合 財務狀況報表 抵銷的已確認 金融(負債) 資產總額 千美元	於簡明綜合 財務狀況報表 呈列的 金融資產 (負債)淨額 千美元
銀行結餘	1,041,707	(1,041,707)	-
銀行借貸	(1,041,707)	1,041,707	-
應收利息	9,384	(7,828)	1,556
應付利息	(7,828)	7,828	-

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值計量(續)

可予抵銷的金融資產及金融負債(續)

	於二零一七年十二月三十一日		
	於綜合財務 狀況報表 已確認的 金融資產 (負債)總額 千美元	於綜合財務 狀況報表 抵銷的已確認 金融(負債) 資產總額 千美元	於綜合財務 狀況報表 呈列的 金融資產 (負債)淨額 千美元
銀行結餘	755,327	(755,327)	-
銀行借貸	(755,327)	755,327	-
應收利息	8,372	(7,060)	1,312
應付利息	(7,060)	7,060	-

期內，利息收入淨額1,430,000美元(截至二零一七年六月三十日止六個月：1,860,000美元)根據上述安排計入利息收入。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 關聯方披露

(a) 於本期間內，本集團與關聯方(包括本公司最終控股公司鴻海，以及本集團成員公司以外的鴻海附屬公司及聯營公司)進行下列交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
鴻海：		
銷售貨物	3,663	-
購置貨物	1,885	33,736
購置物業、廠房及設備	-	5,400
出售物業、廠房及設備	-	5
租賃開支 - 不動產	345	349
外包收入	1,223	16,551
綜合服務及外包開支	1,558	446
一般服務收入	-	402
一般服務開支	18	12
	18	12
鴻海的附屬公司：		
銷售貨物	69,559	206,654
購置貨物	189,077	266,857
購置物業、廠房及設備	19,998	29,849
出售物業、廠房及設備	1,415	3,682
租賃收入 - 不動產	1,896	1,774
租賃收入 - 非不動產	174	353
租賃開支 - 不動產	2,190	1,174
租賃開支 - 非不動產	3,772	2,298
外包收入	6,760	9,778
綜合服務及外包開支	115,825	88,915
一般服務收入	136	539
一般服務開支	11,493	15,627
	11,493	15,627
鴻海的聯營公司：		
銷售貨物	598,589	437,832
購置貨物	317,432	253,802
購置物業、廠房及設備	250	1,074
出售物業、廠房及設備	-	609
租賃收入 - 不動產	71	131
租賃收入 - 非不動產	-	13
租賃開支 - 不動產	6	6
外包收入	3,780	4,786
綜合服務及外包開支	2,409	7,710
一般服務收入	60	756
一般服務開支	229	8
	229	8

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 關聯方披露(續)

(b) 於報告期末，本集團有以下應收／應付關聯方結餘計入：

	二零一八年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一七年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
應收貿易賬款：		
鴻海	4,815	46,222
鴻海的附屬公司	79,303	194,215
鴻海的聯營公司	118,384	286,934
	202,502	527,371
其他應收賬款：		
鴻海的附屬公司	395	258
鴻海的聯營公司	158	691
	553	949
	203,055	528,320
應付貿易賬款：		
鴻海	1,634	2,960
鴻海的附屬公司	334,406	372,786
鴻海的聯營公司	148,190	274,454
	484,230	650,200
其他應付賬款：		
鴻海	138	144
鴻海的附屬公司	19,655	38,496
鴻海的聯營公司	43	1,355
	19,836	39,995
	504,066	690,195

應收／應付關聯方結餘為無抵押、免息及須於一年內償還。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

20. 關聯方披露(續)

(c) 主要管理人員薪酬

期內，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
短期福利	2,483	2,212
股份形式付款	7,902	748
	10,385	2,960

(d) 期內，本集團與聯營公司(二零一七年：聯營公司及一家合營公司)進行下列交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
銷售貨物	17,525	2,764
購置貨物	126,083	98,563
其他收入	18,947	7,741
其他開支	2,780	-

於二零一八年六月三十日，應付聯營公司的款項為3,823,000美元(二零一七年十二月三十一日：應付聯營公司及一家合營公司的款項為83,967,000美元)，已計入其他應付賬款。

21. 批准

本公司董事會已於二零一八年八月十日批准及授權刊發第4頁至第48頁的簡明綜合財務報表。

業務回顧

重要提示

本中期報告所載本集團截至二零一八年六月三十日止六個月期間（「本期間」）的綜合中期業績未經審核，惟已根據相關財務準則審閱。本集團過往營運業績存在波動，且可能於未來從一個期間至另一期間持續波動（可能屬大幅波動）。因此，本集團於任何期間的營運業績不應被視為任何未來期間預期業績的指標。

於二零一八年五月四日刊發的盈利警告及其後於二零一八年六月二十九日刊發有關最近盈利警告的額外內幕消息提述該等不利因素，包括本集團於二零一七年下半年面對的具挑戰性情況將於二零一八年餘下時間持續。於下文「展望」一節亦提及，基於對本集團最近期未經審核管理賬目及其他現時可得資料的初步審閱，本公司明白本集團可能於二零一八年下半年（並因而於二零一八年全年）錄得綜合淨虧損。本集團於二零一七年錄得綜合淨虧損 **525,394,000** 美元。

本中期報告載有關於本公司對本集團業務營運、商機及前景的期望及展望的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述並不構成本集團對未來業績的保證，並可因各種因素而導致本集團實際業績有別於（可能呈重大差異）前瞻性陳述所述者。該等因素包括（但不限於）整體行業及宏觀經濟狀況變動（如貿易戰及政治狀況緊張）、貨幣市場變動（如加息及匯率波動）、資本市場變動、競爭、客戶需求及喜好變動、季節性需求、銷售及產品組合變動、商品價格變動、元件短缺、科技革新及市場／法律／監管／政府／稅務政策變動。此外，不時會出現新增風險，且管理層不可能預測一切有關風險因素或評估有關風險因素對我們業務的影響。本公司並無義務更新或修訂任何該等前瞻性陳述以反映任何期後事項或情況，惟香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）及香港法例第 571 章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）所載適用規定另有規定者除外。

因此，本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

業務回顧(續)

緒言

自本公司於二零零三年開業及其股份於二零零五年在聯交所主板上市以來，本公司一直為鴻海精密工業股份有限公司(「鴻海」，連同其附屬公司及聯營公司統稱「鴻海集團」)的附屬公司。鴻海為於台灣註冊成立的公司，其股份在台灣證券交易所上市，並為領先全球手機業的垂直整合製造服務供應商，就手機及其他無線通訊裝置以及電子消費產品為客戶提供完整的端對端元件及製造及工程服務，包括獨特及創新的產品開發及設計、機構件(機構件可能出售予客戶或用作製造完整手機以交付客戶)、元件、PCBA(印刷電路板組裝)、整個系統組裝等、物流及分銷及供應鏈服務及解決方案以及於客戶鄰近地點提供的維修及其他售後服務。除手機外，本集團亦涉足其他無線通訊裝置及電子消費產品及配件，以及電子書閱讀器、平板電腦及語音互動產品等相關範疇。

本集團不僅向全球客戶提供製造支援，亦致力提供全系列具成本競爭優勢的服務，包括維修、物流及分銷服務，且本公司相信，該策略可讓本集團自競爭對手中脫穎而出，並將有助本集團對其客戶的產品於整個使用年期內提供支援及縮短產品上市所需時間。

我們的客戶HMD global Oy(「HMD」)總部設於芬蘭埃斯波，為諾基亞品牌手機祖家以及以不同消費者及價格點為目標的諾基亞品牌智能手機及功能手機製造商，而對HMD的銷售計入歐洲分類。HMD承諾致力提供創新及優質產品，為諾基亞品牌手機及平板電腦的獨家特許授權商。HMD主要負責手機的品牌及知識產權管理、產品開發以及營銷策略。詳情請參閱下文「投資」一節。

討論及分析

與客戶、供應商及僱員的主要關係

本集團的主要客戶包括頂尖國際品牌及中國品牌。因此，本集團的業務、研究與開發(「研發」)中心及製造設施以及手機維修及翻新設施橫跨亞太地區(如中國、印度、越南及台灣)以及美洲(包括墨西哥)，位置鄰近其客戶有助更便利地滿足彼等各自於當地的需要及加快該等客戶於市場推出產品。就本集團持續與客戶建立及發展長期關係及合作夥伴關係而言，於二零一六年五月十八日，本集團與Nokia Technologies Ltd.(「諾基亞」)及HMD訂立合作協議，旨在於諾基亞品牌手機及平板電腦範疇成功建立環球業務。自二零一七年起，隨著推出製造及分銷諾基亞品牌功能手機及智能手機的附屬物流及分銷業務(透過名為「TNS」的實體及均歸屬本集團旗下的相關實體(統稱「TNS」，為HMD的分銷商並管理供應鏈的零售關係及執行由HMD制定的區域營銷活動))，本集團便一直製造該等裝置，並分銷至全球各地(尤其是透過其於中國、越南、印度、台灣及芬蘭的營運)的客戶及消費者，而HMD現已成為本集團五大客戶之一。整體而言，本集團的策略是自初步概念設計階段起直至生產程序結束止一直與客戶緊密合作，處理包括採購、開發及組裝以及服務各方面手機相關事宜，並為客戶及消費者提供整套具成本競爭優勢的垂直整合全球供應鏈解決方案。在此策略下，客戶可借助我們的供應鏈解決方案使彼等的產品於整個可使用年期內達至有關產品要求。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

與客戶、供應商及僱員的主要關係(續)

於本期間，本集團五大客戶(包括HMD)佔本集團於本期間營業收入總額約90.2%，當中三名與本集團保持長期良好關係超過五年，餘下兩名客戶亦與本集團有業務往來超過一年。該五大客戶的排名於二零一七年上半年大致維持不變，惟於二零一七年下半年HMD的銷售額有所增長，故排名有所變動。該等主要客戶毋須承諾於某段期間內向我們採購的產品須達至若干價值或數量下限。於充滿活力的手機業，創新及提升用戶體驗至為重要，該等客戶或其產品喪失市場地位或市場地位出現任何變動或會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，尤其我們向該等客戶的銷售集中。我們依賴主要客戶意味著我們的業績直接受該等客戶於挑戰重重的手機業的表現所影響。由於手機業由主要業者主導，本集團難以與業務規模與現有主要客戶相若的新客戶建立關係。此外，我們制定生產設施以為新客戶生產定制產品及提供服務亦需時。倘我們轉向或增添新客戶，大約需要兩個月更改生產設施。鑑於手機市場飽和，本集團著重技術創新，以保證用戶體驗，並重視與客戶建立互惠互利關係，透過聘請具備工作熱誠的員工在達世界級水平的生產環境中工作，以具競爭力的價格向客戶提供符合環球標準的優質產品及服務，製造領先行業的最先進產品，為客戶定制服務及提供靈活彈性，讓客戶稱心滿意，同時繼續與彼等延伸、發展及建立更緊密關係及業務夥伴關係，長遠為本集團及客戶締造共同利益，確保本集團生產設備及設施運用得宜。在現今全球化的環境下，手機市場與其他多個行業處於類似情況，持續整合，已由少數領先業者抓緊較為重大的市場份額。作為手機業的OEM/ODM/IDM(原始設備製造/原始設計製造/創新設計製造)及製造解決方案供應商，本集團積極管理增長及集中風險，使兩者達至平衡。本集團相信，過往數年於拓闊客戶類別方面付出的努力及其成果反映其於迄今瞬息萬變的行業格局取得平衡的能力。由於銷售額的按年變動將反映本集團於上述方面所投放努力以及達至規模經濟及於充滿競爭的手機市場擴充規模並提高就ODM及IDM及IIDM(整合、創新、設計、製造)業務採購及購買元件及物料的議價能力的成效，故為財務關鍵績效指標之一。

Sharp Corporation為該等五大客戶之一，因屬本公司最終控股股東鴻海的緊密聯繫人而為上市規則項下的本公司關連人士。本集團向Sharp Corporation銷售貨品及提供服務所得營業收入佔本集團本期間銷售貨品及提供服務所得營業收入總額約7.7%。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

與客戶、供應商及僱員的主要關係(續)

本集團授予主要客戶的信貸期介乎30至90日，與授予其他客戶的信貸期一致。本期間的呆賬備抵為0.057百萬美元(相比二零一七年同期的呆賬備抵撥回為0.006百萬美元)，有關備抵僅在特定例外情況下及根據預期信貸備抵評估作出。就來自該等主要客戶的應收貿易賬款所作其後結算已經審閱，且令人滿意，因而毋須於本期間計提額外撥備。

本集團採購團隊與逾3,000名供應商合作，彼等為本集團業務供應所需元件及其他物料，且當中大部分為與本集團建立長期穩定關係的信譽良好合資格認可供應商，藉此確保主要部件供應充足、維持強大的議價能力，及透過省時方式以具競爭力的價格採購優質物料，而毋須倚賴個別主要供應商。物料清單(BOM)成本控制至關重要。

本集團的供應商包括原材料、電子元件及部件、顯示模組、相機模組、電池、外殼及包裝物料的供應商，而本集團一般根據產品的質量及可靠程度、技術能力及工程能力、按時交付、服務質素、價格競爭力、供應交易的商業條款及其客戶的特定要求以及業內聲譽挑選供應商。本集團五大供應商的採購額佔本集團本期間採購總額約63.1%。五大供應商當中四名與本集團建立長期良好關係超過五年，及餘下一名供應商與我們有業務往來超過三年。由於我們與該等主要供應商訂立的合約並無規定彼等須保留若干產能為我們生產供應品或向我們保證最低供應品數目，故我們將面對供應不穩的風險。儘管似乎集中向該等主要供應商採購，但由於備有充裕緩衝時間精心計劃採購需要，以應付任何可能出現的重大延誤，且市場上有大量可替代供應商供本集團選用，故我們不會面對供應商供應中斷的重大風險。我們相信，倘我們於有需要時轉換供應商，我們將毋須受重大成本或延誤影響。儘管市場上有大量潛在供應商供本集團選用，但基於主要供應商所提出採購流程方便及商業條款良好，故我們多年來一直集中向該等供應商採購。本公司最終控股股東鴻海為該等五大供應商之一，根據上市規則，其屬本公司的關連人士。鴻海應佔的採購額佔本集團本期間採購總額約9.2%。詳情請參閱本公司另行刊發的二零一七年環境、社會及管治報告書所載「本集團價值鏈」一節。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

與客戶、供應商及僱員的主要關係(續)

因應本集團依賴主要客戶及主要供應商所帶來的潛在風險，本集團已拓闊客戶及供應商基礎，並已實施及保持健全及有效的內部監控及企業風險管理制度，以評估及監控有關潛在風險。詳情請參閱本公司二零一七年年報內二零一七年企業管治報告書所載「問責及審核」一節。

僱員乃本集團的寶貴資產，故本集團一直致力吸引及留聘人才。本集團認為未來的成功將很大程度視乎其能否透過提供更平等的就業機會、更具競爭力的薪酬及福利、更合適的工作環境、更廣泛的客戶接觸面、更大規模的資源、培訓及崗位轉換，連同橫跨不同產品及業務線的更佳職業前景，持續吸引及留聘合資格僱員。本集團十分重視僱員的職業規劃及人才發展，鼓勵僱員參與內部及外部培訓計劃。內部培訓計劃包括提升僱員能力的核心能力及專業能力發展課程，而外部培訓課程包括由外界各方籌辦的研討會或會議，為僱員提供卓越培訓機會。本集團以提供安全、高效及融通的工作環境而自豪，重視員工的健康及福祉，並已實施適當的安排、培訓及指引，以確保工作環境健康安全。本集團的成功取決於其人才，專注於人才招聘、發展、獎勵及留任各方面的人力資本倡議及策略職工計劃。本集團已於中國及台灣建立並將繼續擴張其龐大且經驗豐富的研發團隊，以迎合業務增長的重大商機(如新技術及物料以及新客戶)，透過在其強大的製造及工程能力之上投資研發活動，以實行並執行客戶的相應研發要求。本集團致力重塑造生產力，讓員工及組織更具靈活彈性、精簡工程流程、提高生產速度及效率以及簡化其組織結構。藉鼓勵僱員於工作中發揮創意、與客戶合作進行創新項目及支持初創公司在製造方面的發展(甚或作出股權投資)，本集團得以成功於採購、價值及設計工程及產品開發、質量管理、生產管理、維修服務、物流及分銷能力方面累積相關經驗。於二零一八年六月三十日，本集團的僱員總數為93,408名(二零一七年十二月三十一日：92,779名)。於本期間產生的員工成本總額達270百萬美元(二零一七年上半年為213百萬美元及二零一七年下半年為357百萬美元)，按年增加的主要原因是就有關諾基亞品牌產品的業務招聘、發展、獎勵及留聘人才。詳情請參閱下文「投資」及「展望」各節。本集團推行全面的薪酬政策，由管理層定期檢討有關政策。本公司已採納一項股份計劃及一項購股權計劃。購股權計劃符合上市規則第十七章的規定。應付本公司董事的酬金由董事會(「董事會」)不時經參考本公司的業績、彼等於本公司的職責及職務、彼等對本公司的貢獻及現行市場慣例以及本公司薪酬委員會的推薦建議後釐定。詳情請參閱本公司二零一七年環境、社會及管治報告書所載「人力資本 – 本集團最重要的資產」一節。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧

財務表現

財務關鍵績效指標包括上述銷售額的按年變動、毛利率、淨利潤率及股本回報率。就同業分析而言，由於同業的業務策略、業務模式、客戶組合、營業收入及產品組合(機構件與系統組裝及其他非手機業務)、業務分類、定價政策、地區覆蓋範圍、成本結構各有不同，部分同業可能設有機構件及系統組裝業務以外的業務分類，故難以於綜合集團賬目層面直接比較。

於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本集團確認綜合營業收入6,563百萬美元，較去年同期4,374百萬美元增加2,189百萬美元或50%。本期間淨虧損為349百萬美元，而去年同期則為淨虧損199百萬美元。本集團的淨虧損主要歸因於多項因素，包括下列因素：(1)本集團於二零一七年下半年(當時本集團錄得毛利16.8百萬美元及毛利率0.22%以及綜合淨虧損326.3百萬美元，包括就本集團其中一項於印度的投資計提的減值虧損撥備40百萬美元)所面對具挑戰性的情況於二零一八年持續；(2)本集團毛利率繼續受壓；(3)誠如二零一七年年報「討論及分析」一節內更詳盡闡述，與本集團IIDM業務(包括附屬物流及分銷服務)持續增長有關的開支增加；及(4)本集團外匯虧損增加(本集團二零一八年上半年的外匯虧損為88.2百萬美元，對比本集團二零一七年上半年則為外匯收益11.5百萬美元)；及(5)本集團投資組合包括於若干上市公司的投資，該等投資根據國際財務報告準則第9號分類為按公平值計入損益的權益投資，其中若干投資的公平值透過有關股份當前所報股價計量，並根據國際財務報告準則第9號將公平值收益或虧損於本集團損益表列賬。本集團於二零一八年首六個月就該等投資錄得公平值虧損25.6百萬美元。上述第(1)、(2)及(3)項因素可能於二零一八年餘下時間持續。

製造業務的毛利及毛利率乃計量公司自營業收入(扣除銷售成本後)產生足以支付營運開支的金額所用一般財務關鍵績效指標。毛利百分比率越高代表控制銷售成本的能力越強，包括控制可變成本(如BOM成本、直接勞工成本、可變製造成本、雜項開支及回報率)及效率，藉此改善貢獻利潤率以支付固定雜項開支。業務盈利能力越高，便有越多溢利可供支付營運開支並最終歸屬股東。誠如下文所進一步詳盡解釋，由於我們的業績相當受到我們的毛利及毛利率所反映挑戰影響，故上述各項乃本集團業務的關鍵指標。本期間毛損為34.9百萬美元，

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

財務表現(續)

較去年同期虧損增加148.4百萬美元，主要由於毛利率下降。本期間毛利率為虧損0.53%，較去年同期收益2.6%為低。諾基亞品牌手機製造業務於二零一七年的毛利率須承受自諾基亞品牌智能手機(於二零一七年六月)開始大量生產以來的異常巨大壓力而有所下降，因HMD處於諾基亞品牌手機以第一代／輪產品回歸市場(特別是智能手機市場)初期。本集團的策略合作夥伴HMD可能須於競爭激烈的手機(特別是智能手機)市場推廣、發展及證明自己的實力，並建立生產線，此過程需要時間累積需求，並須進行營銷及公共關係定位以應對競爭。HMD針對不同消費者提供不同價格點的手機，並致力提供創新及優質產品，為消費者提供獨有價值，藉此提升品牌價值並有助維持客戶的長期愛戴。HMD必須確保產品質量、產品組合差異化及多樣化、有效的營銷活動及不斷提升大眾市場消費者對品牌的認識(而此等因素均將令HMD營運諾基亞品牌手機業務的成本上升)，務求維持於市場的競爭力。為於初始年度(即二零一七年及二零一八年)打入市場及爭奪市場份額，初代／輪智能手機的定價必須具競爭力、進取並貼近其競爭對手(早已於競爭激烈的手機市場佔據強大立足點並已建立客戶對品牌的長期愛戴)就類似產品採納的定價，因此，本集團必須以進取及具競爭力的價格向HMD出售產品，以維持與本集團於二零一六年十二月開始投資的HMD之間的長期持續合作，藉此長遠於IIDM業務取得成功。滲透定價乃產品初始定於低價以便迅速於早期轉用者方面佔據廣泛的市場份額及建立口碑的定價策略。該策略乃基於預期客戶會因價格低廉而轉用新品牌。滲透定價普遍與擴大市場份額及利用規模經濟或經驗的營銷目的掛鈎。諾基亞品牌手機亦須較競爭對手類似銷售定價的產品具備更佳硬件及技術規格，從而吸引消費者轉用諾基亞品牌手機，而此舉將無可避免令手機的物料成本增加，繼而導致智能手機的已售貨品成本高於售價，原因為尚無擴充能力，且本集團於此部分新增IIDM業務營運首年就採購元件及物料議價時處於弱勢，本集團亦需要時間開發及製造手機及根據IIDM業務模式經營新業務。由於HMD為歐洲公司，故此業務分部未如理想的業績大部分已反映於錄得虧損的歐洲分類(誠如二零一七年年報第96頁附註5所披露)。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

財務表現(續)

於二零一八年上半年，自於二零一六年十二月向Microsoft Mobile Oy(「Microsoft」)收購資產以來，經歷一年半營運後，本集團於二零一七年下半年所面對具挑戰性的情況將於二零一八年持續，且智能手機的BOM成本維持高於售價。諾基亞品牌智能手機業務的產量仍為HMD成功的關鍵。然而，數量仍未大至足以帶動規模經濟，以使本集團的採購可透過整合供應商而僅向少量的合資格供應商作出採購，繼而讓本集團具備更強議價能力，以更具競爭力的價格進行大批量採購，逐步降低BOM成本。由於HMD目前經營業務所處手機市場接近飽和，故預期可能需要時間擴充日後的新世代產品。當我們的年度智能手機出貨量超越某個巨大指標時，則市場龍頭與我們之間便不存在任何BOM成本差距。就諾基亞品牌手機業務而言，本集團現時務必自行進行商品及計劃採購工作。為舒緩其於競爭激烈的手機市場面對的定價及毛利率下行壓力，BOM控制至為關鍵。手機BOM成本的關鍵推動力包括貨幣價值最高的六個項目，即平台芯片組、記憶體、顯示器、相機模組、外殼/外包及電池。記憶體的價格自二零一六年第四季度開始上漲，並於二零一七年持續至今，惟升幅於二零一八年逐漸收窄，而電池價格自二零一七年初起上漲。主要元件成本上漲已影響毛利率乃由於BOM成本上漲無法隨時轉嫁至客戶，原因為手機需求屬價格敏感性質，而TNS所出售手機零售價須具競爭力以打入市場及繼續爭取更多市場份額，同時增加手機出貨量及提高本集團採購方面的議價能力。不利因素包括智能手機的BOM成本、製造成本及質量保證成本，已影響本集團所製造並售予HMD的智能手機成本，且毛利率因促進策略合作而承受異常巨大壓力。就內部而言，本集團將繼續於計劃採購及商品採購方面投放充足資源，並尋找更多有能力的新供應商及於行政層面與供應商維持關係，從而獲得最佳技術、供應及價格支持並逐漸提升於供應商所佔地位。其他降低BOM成本措施包括基於最佳性價比設計主要部件、與供應商攜手合作及持續與行業成本領導者保持2-3%的較小差距。工程團隊現正借助二零一七年的經驗努力優化產品設計(包括BOM設計)及處理BOM成本競爭力事宜，同時推動產品創新。當然，組裝、測試程序、存貨及供應鏈管理與質量管理方面的內部營運效益亦須提高，從而提高回報率以降低生產成本，並對成本領導者的流程及外部EMS(電子製造服務)成本進行基準測試，藉此釐定本集團製造成本與回報率及效益方面的競爭力。另一方面，由於向全球各地分銷手機，故

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

財務表現(續)

須處理有關滿足多個不同國家訂單需求方面的事宜，此舉將無可避免對我們傳統流線式生產程序構成重大影響，並會增加營運成本。整體而言，良好的供應商管理、供應鏈管理、生產管理、質量管理、滿足訂單需求及存貨管理對提升效能及成本控制至關重要。上述所有挑戰及對毛利率構成巨大壓力的因素以及未如理想的業績大部分已反映於錄得虧損的歐洲分類(請參閱附註3「收益及分類資料」)。

就TNS方面而言，其於第二個營運年度繼續拓闊產品組合併加強銷售方面的合作夥伴關係，並於銷售渠道增加投資，藉以推動產品由上一代型號過渡至新一代，同時降低銷售渠道存貨水平及推高智能手機數量。作為提高營運效能的部分措施，已降低TNS的營運開支及精簡TNS的營運架構以便提高其競爭力，並容許於增加營銷開支同時於銷售渠道投放更多資源。

除IIDM業務外，本集團的機構件及系統組裝業務於二零一八年亦面對大量挑戰。機構件業界產能過剩，原因為同業於過往數年過度投資機械產能(如CNC(電腦數值控制)機械)，而系統組裝業務亦競爭激烈，且機構件(及機械)及系統組裝業務均面對異常巨大的價格及利潤率下行壓力。同時，我們的銷售及產品組合有所變動，而機構件業務亦有所下滑(部分由於產品組合由高端及中階產品變為低端產品)，惟銷售額於二零一八年上半年錄得按年大幅增長，此乃由於毛利率相對較低的系統組裝業務(在諾基亞品牌手機業務之上)有所增長。機構件業務的同業為於大陸上市或於香港或台灣上市的公司，彼等已成為我們客戶的長期供應商，並與我們的客戶建立良好業務關係，彼等亦與並非本集團客戶的客戶有業務往來。彼等具體穩健的成本競爭力且兼具創意(如具備玻璃機構件產能)，且於各方面迅速壯大及提升競爭力，而其利潤率整體高於本集團。我們內部已研究五大競爭對手／同業的分析報告以及季度報告(於二零一八年第一季度業績)及年報，研究結果顯示彼等的表現各有不同，但整體於二零一八年上半年下滑。該等同業的核心業務多樣，除機械業務外，彼等亦從事其他業務。就該五名同業而言，彼等的核心及其他業務以及二零一八年第一季度業績列示如下：(i)同業一為香港上市公司，其核心業務為聲學、光學觸覺應用。其機械業務規模相為較小，故其並無於二零一八年第一季度報告另行披露機械業務，惟其闡述將繼續為較高端及中階安卓型號提供

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

財務表現(續)

金屬機構件：(ii) 同業二為香港上市公司，其業務包括製造手機元件(包括機構件／模組／鍵盤及電池充電器)，為手機原始設備製造商的EMS/ODM服務供應商，亦供應金屬、玻璃及陶瓷等各類設計。其二零一八年第一季度毛利率按年輕微下跌，與金屬機構件行業競爭激烈及金屬機構件行業的利潤率受壓的顧慮相符。新業務因仍處於初期而可能出現利潤率攤薄；(iii) 同業三為深圳上市公司，其核心業務亦包括IMT(模內轉印)機構件及玻璃機構件以及防水元件。其於二零一八年第一季度報告公佈第一季度的營業收入按年減少63%，及於二零一八年按季減少33%。二零一八年第一季度的毛利率稍微高於二零一七年下半年的毛利率，而純利則按年下跌86%，其二零一八年第一季度業績欠佳的原因為該季度智能手機需求緩滯，並預期於二零一八年下半年確認因投資於新產品及客戶而產生的相關成本及開支；(iv) 同業四為香港上市公司，其業務包括流動通訊終端、數碼及光電產品(如精密移動手機金屬外觀、移動手機金屬框、精密屏蔽、微精密連接器)。其於二零一八年六月刊發盈利警告，預計在高銷售額之下，二零一八年上半年純利將按年增長介乎40%至50%，其亦指出金屬／IMT機構件／金屬框的毛利率分別為25%／25-30%／20-25%。其預期整體毛利率將因改善產品組合(更多IMT及金屬框產品)而持續增加；及(v) 同業五為台灣上市公司，專注於輕金屬機構件行業，而其產品包括電腦、通訊及其他電子消費產品。由於市場緩滯不前，其二零一八年第一季度業績未如理想，錄得毛利率2%及淨虧損8%(相對二零一七年則錄得毛利率16%及淨利潤率5%)。

隨著市場需要多功能、纖薄及環保的手機，金屬物料已成為趨勢並越來越受歡迎。除通風效能高及抗拉力強外，金屬物料亦令外觀更顯現代及時尚，反映機構件業務屬可持續發展業務，致使本集團現時致力改善現有技術及生產力；於流程及物料兩方面均有所創新；提升機械工程的核心能力及產能(對成功營運機構件業務至為重要)、回應客戶需求的質素及效率；加快、縮短模組製造週期及機構件業務的成本效益及效能；以及優化產品成本(如直接勞工成本及回報率及我們自家製造的模組及模具相對市價的基準成本)。中國國內的勞工成本已急速上升，然而，組裝線工人的效率未有相應提高，故中國的成本優勢不再可與東南亞其他國家相提並論。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

財務表現(續)

OEM業務模式的系統組裝業務為本集團的主要業務模式，其行業門檻低，且毛利率亦低。就競爭分析而言，本集團僅賺取加工費及製造費，惟回報率、效能及質量差異方為降低客戶對價格敏感及發展長遠業務關係的關鍵要素。就印度業務而言，由於我們的系統組裝能力非常強大且具備來自PCBA的垂直整合可完成手機組裝，故我們的業務穩固。OEM業務同業包括台灣公司及美國公司。一名台灣同業兼直接競爭對手屬私人公司，故並無可得財務資料以作比較。其於初期設計製造小型手提裝置，後逐步轉向研發多媒體娛樂、寬頻傳輸及無線通訊，以於不同平台操作我們的手提產品。其亦提供多元產品設計服務，涵蓋產品設計服務、測試及認證服務以及生產諮詢三大方面。另一名同業為台灣上市公司，其提供各種計算機電子產品，亦從事開發、設計及製造上述產品的外圍設備及元件。提述其已刊發的二零一八年第一季度業績，其毛利率為3.3%及淨利潤率為0.7%（相對二零一七年第一季度的毛利率5.0%及淨利潤率1.6%）。其二零一七年年報亦提述市場競爭並特別指出計算機、電子消費產品及通訊產品之間的市場整合過程中，主要組裝公司現正自小型組裝公司爭奪更多市場份額。此外，中國供應商亦透過從上游元件業務滲透至下游組裝業務挑戰傳統由台灣供應商主導的組裝行業。其亦提述嚴重的價格競爭導致毛利率下跌的問題，原因為系統組裝行業的門檻較低，吸引大量競爭對手入行，造成行業競爭激烈。產品差異亦逐漸收窄，亦可能導致毛利率下跌。另一名同業為知名美國上市公司，為專注於向航天及國防、汽車、計算機、消費者、工業、基礎設施、醫療、清潔技術及移動手機原始設備製造商提供完整設計、工程及製造服務的電子製造服務(EMS)供應商。美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)淨虧損為20百萬美元，而二零一八年第一季度經調整淨收入為150百萬美元(即淨利潤率為2.3%)。其於二零一七年年報提述市場競爭劇烈，並涉及多間公司，其中數間已佔據重大市場份額。其競爭對手包括多間國內及海外製造服務供應商，以及鑒於其本身產能及成本結構評估其能力的現有及潛在客戶。其所面對競爭尤其源自建基於亞洲的競爭對手，包括台灣原始設計製造(「ODM」)供應商，該等供應商於各個終端市場競爭，並佔據環球資訊科技硬件生產的重大份額。上述三名同業之間的比較顯示市場競爭確實激烈，且系統組裝業務／行業的經營利潤率亦實屬微薄。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

財務表現(續)

本集團於本期間錄得外匯虧損88.2百萬美元，其中印度盧比(「印度盧比」)貶值為本集團須承受的最大匯兌風險。印度盧比兌美元(「美元」)已於本年度急速貶值，且迄今已貶值逾7%，導致本集團因結付以美元計值的應付賬款而產生匯兌虧損。於二零一八年第二季度，印度盧比因油價高企及印度選舉而進一步貶值。由於印度盧比與美元之間的利率不同，故進行印度盧比遠期對沖將帶來若干成本。倘有關貶值成為長期趨勢，則本集團可能需向我們的客戶尋求外匯補償。展望二零一八年下半年，印度盧比將維持於68-69的相對穩定水平，對比印度盧比的最高記錄為69。導致印度盧比貶值的兩個主要原因為二零一八年上半年油價高企及地方選舉選情不明朗。現時俄羅斯及沙特阿拉伯或石油輸出國組織成員將增加其原油產出量，有望藉此調低油價及協助將印度盧比推向升值。印度地方選舉已經結束，且結果並不意外。另一項正面因素為美國與印度之間並無任何重大貿易赤字問題，有別於美國與中國之間的貿易戰。因此，本年度下半年的外匯風險應較低。

本期間的營運開支為313百萬美元，相對去年同期為245百萬美元。由於持續投資於與諾基亞品牌手機相關的IIDM業務，銷售開支及研發開支按年增加。銷售開支增加乃主要由於營銷開支增加，如為提高分銷諾基亞品牌手機數量而就營銷智能手機產生的數碼及線下營銷及傳訊以及廣告開支、與外部業者合作所需開支以及推廣員及銷售員優惠等。一般及行政(「一般及行政」)開支主要包括花耗的專業費用(律師及會計師行)、招聘費用、應用程式系統的資訊科技服務及特許權費、會計系統的折舊及維護開支以及差旅及租金開支及薪金。然而，由於若干開支(如該等於二零一七年產生的專業費用及招聘費用)為非經常性開支，且於二零一八年並無產生該等開支，而二零一八年的工資成本及雜項開支亦有所減少，因此一般及行政開支按年下降。就研發開支而言，為維持競爭力及向客戶提供獨有價值，我們持續投資於產品創新。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

財務表現(續)

純利及淨利潤率為計量盈利／虧損的財務關鍵績效指標，盈利／虧損乃從所賺取毛利扣減營運開支及其他虧損(例如股本投資公平值變動虧損)以及稅項及利息成本計算得出。其計量有關控制營運開支、優化稅項及利息成本以及減少其他各類虧損(例如股本投資公平值變動虧損)的能力。誠如上文所闡釋，該等為本集團業務的關鍵指標。基於上述因素，本公司擁有人應佔本期間虧損為348百萬美元，而去年同期則為本公司擁有人應佔虧損197百萬美元。本期間淨虧損率為5.3%，而去年同期則為淨利潤率4.49%。於二零一八年上半年，淨虧損增加22.2百萬美元，而於二零一七年下半年淨虧損則為326.3百萬美元。

於二零一八年六月三十日，股本回報率(股本回報率，即回報的淨收入金額佔股東權益的百分比，以公司運用其股東的投資款項所能產生的溢利計量該公司的盈利能力)為負12.61%，而對比於二零一七年十二月三十一日的股本回報率為負16.56%。本集團致力於本期間實現更佳股本回報率。

於本期間內所得稅抵免為0.7百萬美元，而去年同期所得稅開支為16.5百萬美元。所得稅抵免增加主要由於本期間溢利減少及遞延稅項資產撥備增加。

於截至二零一八年及二零一七年六月三十日止期間，概無就物業、廠房及設備確認減值。

本期間的每股基本虧損為4.3美仙。

股息

於二零一八年八月十日，董事會議決不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

銷售

有賴於本集團持續發展及廣泛深耕集團中國及國際品牌客戶、致力於印度擴充產能，以及執行及發展有關諾基亞品牌產品的新增IIDM業務，自二零一七年起，本集團開始通過向HMD製造及銷售手機產生銷售收益，並自是次合作產生分銷服務收入，本集團亦得以成功於本期間提高低毛利率系統組裝的銷售額，惟本期間產品組合變動導致機構件業務的銷售額有所減少。此外，本集團將持續為國際品牌提供電子書閱讀器、平板電腦及語音互動產品等電子消費產品的系統組裝服務。此品牌現提供低價產品以打入市場。於二零一七年，由於IIDM業務自二零一七年六月起開始大幅增長，因此銷售額按年及按半年急劇增加，而其中一名主要客戶的業務模式由純加工改為連工包料。於二零一八年上半年，銷售額按年增長良好，而相比二零一七年上半年銷售額並非巨大。然而，於二零一八年下半年，由於IIDM業務於二零一七年六月起開始快速增長，而於二零一八年下半年向若干其他客戶作出的銷售額(例如系統組裝及機構件業務)可能按年下跌，預期二零一八年下半年銷售額按年增長將會放緩，因此，二零一八年全年銷售額按年增長將低於二零一七年全年銷售額按年增長合共為5,847百萬美元。

本集團透過製造功能手機開始為其國際品牌提供服務的業務。本集團受惠於智能手機的推出及其後普及應用均帶動智能手機外包服務的趨勢。過去數年，國際品牌及其他市場業者(如中國品牌)的市場佔有率持續重整，而本集團的客戶表現各有不同，且若干中國原始設備製造商的市場份額也急速改變，故本集團若干屬於國際品牌的主要客戶的市場佔有率於二零一六年急劇下跌，因此，若干客戶透過重組及自行生產徹底改變彼等的外包策略，削減先前與本集團建立的外包業務，而此舉直接打擊本集團二零一六年的銷售。於二零一七年及二零一八年，競爭依然激烈，而價格及利潤率仍持續下跌。多間研究公司對未來智能手機出貨量增長維持謹慎態度。經參考領先研究公司的若干研究報告，我們得以了解未來手機出貨量增長的風險及憂慮。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

銷售(續)

根據國際數據資訊(International Data Corporation) (IDC)於二零一八年五月三十日發表的全球季度手機追蹤報告(Worldwide Quarterly Mobile Phone Tracker)，預測全球智能手機市場於二零一七年下跌0.3%後，預期於二零一八年再次收縮，而於二零一九年及其後恢復增長。預測二零一八年智能手機出貨量下跌0.2%至14.62億部，較二零一七年14.65億部及二零一六年14.69億部有所下跌。報告提述出貨量下跌主要由於當代手機缺乏進一步創新，特別於已發展市場，手機更換週期愈來愈長，整體智能手機功能及設計已達到頂峰。於過去12至18個月內推出的大量超高端高價旗艦手機很大可能會於短期內暫緩手機升級週期。

損益(溢利及虧損)

隨著創新意念及技術的流轉，智能手機行業早已商品化。性質非常近似的產品已加劇市場競爭，此乃由於市場日趨分散，行業模塊結構降低新進業者加入市場的門檻，讓消費者可以經濟實惠的價格獲得高技術規格的產品。與電腦行業相似，智能手機行業的特點是模塊化。模塊設計的重要程度與行業創新迅速及合約製造相關，加上新進業者入行並能以低成本但高效率進行生產，模塊化已令行業競爭加劇。誠如上文「財務表現」及「銷售」兩節所述，於二零一八年上半年，銷售按年增加主要由於毛利率較低的系統組裝業務相應擴張。具體而言，誠如上文「財務表現」一節及下文「展望」一節所述，最大挑戰繼續為有關製造諾基亞品牌手機的IIDM業務以及製造及分銷諾基亞品牌手機，該兩個業務於增加銷售額方面面臨重重困難，且毛利率表現欠佳。記憶體及電池等若干主要元件的價格於一年多以來穩步上漲。同時，機構件行業產能過剩，導致機構件業務競爭激烈，加上系統組裝業務毛利疲弱以及製造成本不斷上升，所有該等因素對本集團構成定價壓力，因而亦無可避免對毛利率造成壓力。

整體而言，本集團致力透過加強自動化生產、提高資產使用率、優化產能、質量保證、質量監控及更嚴格控制製造費用，提升效能及維持良好及穩定的回報率。本集團的自動化工程團隊已持續在不同的製造工序中擴大自動化範圍，以減低勞工成本上漲所帶來的影響及提升效率。本集團憑藉其專責及專業的採購團隊，以具競爭力的價格採購物料。此外，鴻海集團亦持續就規模、穩健元件支援及穩定主要元件供應以及垂直整合供應鏈方面提供強大支援，以產生協同效應。受惠於鴻海集團的資源，本集團的外包能力更具靈活彈性。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

地域分類(請參閱附註3「收益及分類資料」)

- 亞洲分類：

亞洲分類為本集團作出最大業績貢獻(以銷售營業額及分類溢利計)，有關情況將於二零一八年持續。本期間亞洲分類的收益為5,568百萬美元，較去年同期(二零一七年六月三十日：3,850百萬美元)增加44.6%，有關增長主要源自與中國品牌客戶及一個國際品牌進行的利潤率較低的OEM系統組裝業務的增長。有關本集團製造實體為於印度的HMD製造及組裝諾基亞品牌產品的IIDM業務亦錄得銷售額。於本期間，亞洲分類錄得盈利43百萬美元，少於去年同期錄得的盈利99百萬美元，主要由於毛利率低。分類溢利(虧損)指各分類賺取的毛利(產生的虧損)及服務收入(計入其他收入)並扣除所有銷售開支。未來數月的利潤壓縮風險將會增加，乃由於亞洲分類銷售增長由低毛利率的系統組裝業務所推動。由於機構件行業競爭激烈及產能過剩，機構件業務的毛利率將於本年度(尤其於二零一八年下半年)繼續受壓。在激烈的競爭環境下，中國智能手機市場繼續為本集團的主要目標。多年前，本集團已在精簡歐洲廠區規模後將營運重心及資源轉移至亞洲分類(包括印度)，以便進一步提升本集團在亞洲分類(尤其是印度)的產能、能力、技能及知名度，並開發更多新業務及客戶。本集團再次於印度積極開展業務，於印度的產能擴張亦繼續進行。除來自製造手機的銷售額外，HMD的分銷商TNS亦透過為HMD將本集團於亞洲(中國、印度及越南)製造的諾基亞品牌手機出售及分銷至亞洲及非洲新興市場而賺取分銷服務收入。

本集團繼續檢視其全球產能以優化資源及提高新興市場(如印度及越南)的產能，並進一步使其製造產能符合客戶的地域生產需求。本公司相信，亞太地區以外增長最大的地區將為中東、非洲及拉丁美洲。該三個地區的滲透率均相對較低，並且有龐大發展空間。鑒於上述良機，本集團已在印度設立和營運手機組裝廠多年，並於過去數年協助若干中國品牌客戶在印度及中國以外的海外市場發展業務，爭取更大市場佔有率。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

地域分類(請參閱附註3「收益及分類資料」)(續)

- 亞洲分類：(續)

本集團印度業務於本期間的銷售額較二零一七年同期增加約77%，主要由於與印度一名中國品牌客戶進行的業務顯著增長以及開始製造諾基亞品牌手機。本集團於印度的廠房營運為印度最大合約製造商之一，本集團將繼續優化基礎設施及提高產能以期在印度吸納更多新中國客戶，而本集團已於二零一八年一月於其印度業務額外注資100百萬美元。TNS亦於印度經營業務，乃由於功能手機及智能手機於印度市場有良好發展潛力。

- 歐洲分類：

本期間歐洲分類錄得收益925百萬美元，而去年同期則錄得收益471百萬美元。本期間歐洲分類收益增加，乃由於本集團繼續就有關諾基亞品牌手機的IIDM業務於亞洲(中國、印度及越南)製造功能手機及智能手機，並向芬蘭公司HMD出售手機。然而，由於IIDM業務開始於二零一七年下半年大幅增長，因此與迄今相比，二零一七年六月銷售額相對減少。本期間此分類錄得虧損127百萬美元，而去年同期則錄得盈利5百萬美元。誠如上文「財務表現」及「損益」兩節所闡釋，有關諾基亞品牌手機的IIDM業務的毛利率表現尤其欠佳並錄得虧損，原因是價格競爭激烈，而於諾基亞品牌手機回歸市場時向終端市場的售價必須具競爭力，本集團作為HMD的合作夥伴，本集團所製造手機的售價及毛利率承受重壓，此乃由於業務仍處於凝聚動力及建立規模的階段，令本集團未能以具競爭力的價格向供應商採購，且BOM成本高於售價，故此就採購而言尚無規模經濟。於此階段，TNS透過歐洲市場為HMD出售及分銷若干手機而賺取分銷服務收入。歐洲分類的表現急劇轉差，對本集團表現造成不利影響，故本集團須更密切監察，然後評估該分類虧蝕對本集團整體表現及現金流量造成的影響。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

地域分類(請參閱附註3「收益及分類資料」)(續)

- 美洲分類：

至於美洲分類，由於失去市場佔有率和改變外包策略，本集團若干過往曾運送大量產品至美洲分類的主要客戶自二零一六年起減少於本集團下達訂單，故令美洲分類於二零一七年的銷售進一步縮減，繼而進一步對此分類的表現構成不利影響。於二零一八年，美洲分類於本期間錄得收益70萬美元，而去年同期則錄得收益53萬美元，按年增長乃由於向一名美國客戶的銷售增加。美洲分類於美國及墨西哥的實體的核心業務(包括現有及發展中的業務)主要提供向原始設備製造商及運營商提供智能手機的回收、維修及翻新服務，以及向小量美國客戶銷售手機。本期間錄得盈利5百萬美元，而去年同期則錄得盈利4百萬美元。美洲分類的表現對本集團的整體表現並無重大不利影響，原因是本集團將重心轉移至亞洲分類及歐洲分類的IIDM業務。美洲分類的銷售額及盈利自二零一六年起下跌，現時對本集團的整體銷售及利潤而言微不足道。

投資

基於下述各項投資於二零一八年六月三十日的價值並無超過本公司於二零一八年六月三十日的資產總值的5%，故就上市規則而言，本公司認為該等投資均非重大投資。

本集團透過投資及併購(合併與收購)活動繼續提升其EMS及相關運送業務，從而鞏固本集團在移動手機製造業的主導地位。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

投資(續)

於諾基亞品牌產品的新業務的投資

於二零一六年五月十八日，本集團與 Microsoft(作為賣方)及 HMD(作為另一買方)訂立協議，以收購由 Microsoft 營運的功能手機業務若干資產，包括一所位於越南的製造廠房及於進行該功能手機業務時使用的若干其他資產，總代價為 350 百萬美元(其中 20 百萬美元須由 HMD 支付)。上述收購事項產生商譽 79.4 百萬美元。於截至二零一八年六月三十日止六個月內，管理層經審閱及比較現金產生單位的可收回金額及現金產生單位的賬面值後，決定毋須就商譽進行減值。在透過以 TNS 營運的諾基亞品牌產品相關新業務方面，諾基亞、HMD 及 TNS 之間的合作為各方提供框架，以於諾基亞品牌移動手機及平板電腦範疇建立成功的全球化業務。根據是次合作，HMD 獨家從事諾基亞品牌產品業務，而本集團已繼續與 HMD 開發業務，主要涉及根據 HMD 與本集團之間的製造協議及 HMD 與 TNS 之間的分銷安排於亞洲(中國、印度及越南)製造功能手機及智能手機及配件，致使 HMD 所購入的手機將由 TNS 分銷，而本集團可透過 TNS 產生更多營業收入及分銷服務收入，同時於其手機製造業務及運送服務提高其資產使用率、產能及能力。本公司知悉 HMD 的銳意計劃是成為手機及平板電腦市場中全球認可的一員。於本期間，本集團與 HMD 逐漸建立策略合作夥伴關係，且關係越來越密切，讓策略夥伴得以迅速行動，聯合處理及解決各項初期問題，從而更有效達致目標。由此可見本集團尤為於製造業務及研發能力方面的實力。

就與 HMD 業務的製造部分而言，我們現時於越南及印度製造功能手機，並於中國及印度製造智能手機。就損益表現方面而言，誠如上文「地域分類」一節所闡釋，挑戰處處，價格及利潤率壓力仍然十分巨大。

於二零一八年六月三十日，諾基亞品牌手機於全球 250,000 間以上的零售店出售，超過 600 名直接合作夥伴致力推動諾基亞品牌手機拓展全球版圖。憑藉對新產品組合投放熱情、精力及熱誠，全球粉絲對諾基亞新款安卓智能手機的反應非常熱烈。本公司透過其安卓智能手機產品組合，得以捕捉新一代諾基亞品牌手機用戶的心理。時至今日，購買諾基亞品牌手機的顧客當中有三分之二為年滿 35 歲以下。每五名顧客當中四名向親朋好友推薦諾基亞品牌智能手機。自二零一七年一月以來，超過 150,000,000 人次瀏覽 Nokia.com/手機網站。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

投資(續)

於諾基亞品牌產品的新業務的投資(續)

於二零一八年第二季度，HMD開始向全球各地付運新一代產品組合 Nokia 3.1、Nokia 6.1 及 8110 4G。HMD收到有關新一代產品的良好消費者反饋意見。最近，本公司於中國推出 Nokia X6，為一款專為迎合新時代諾基亞品牌手機用戶而設的智能手機，首批 Nokia X6 於中國開售 10 秒內售罄。

新產品組合及營銷投資均有所增加。產品組合逐漸轉為智能手機，推高平均售價，令按年收入倍增。市場仍然充斥變動，繼續加快競爭變化。少數已發展市場早已步入衰退，消費者等待手機進一步創新並維持手機保有週期。對於市況下滑，製造商為銷售適當數量的裝置而面臨挑戰，進一步令競爭加劇。不論年底是否旺季，預期類似市場動態將會持續，或會輕微舒緩壓力。憑藉真正全球分銷網絡，並提供廣泛產品組合，包括低成本功能手機、價格相宜低於 100 美元的智能手機以至高價位的 Nokia 8 Sirocco，諾基亞品牌業務正適應競爭環境。於二零一八年下半年，更多新產品將於全球推出，與上半年相比預期將有明顯強勁增長，乃由於主要銷售季節推動所致。

於二零一八年五月，本集團向 HMD 投資 62 百萬美元。詳情請參閱本公司日期為二零一八年五月二十一日的公告。誠如上文所載，HMD 業務與本集團手機製造經驗的協同效應為本集團及其於 HMD 的投資帶來額外價值。於二零一八年六月三十日，本集團於 HMD 的總投資相當於 HMD 已發行股份總數約 6.2% (按已兌換及全面攤薄基準計算)。本集團將其於 HMD 的投資指定為按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」) 計量。

本集團過去曾向一家於開曼群島登記的獲豁免有限合夥投資 2.5 百萬美元，該公司唯一業務為投資於 HMD。於二零一八年六月三十日，本集團的總投資相當於該合夥約 29.76%。國際財務報告準則第 9 號於二零一八年生效後，本集團將其投資指定為按公平值計入其他全面收益計量，而由於二零一八年五月進行 HMD 系列 A 融資，該合夥確認投資公平值收益約 123 百萬美元，因此，本集團亦於二零一八年在其他全面收益確認公平值收益約 36.5 百萬美元。

其他主要投資

基於互聯網及移動生態系統持續發展，本集團與多間穩健的移動應用程式及服務公司合作，透過實施「軟硬件整合」策略把握市場增長。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

投資(續)

其他主要投資(續)

於二零一八年六月三十日，本集團於美图公司(「美图」)，其股份於聯交所上市及買賣，股份代號：1357)的股權投資為20.8百萬美元，該公司為一家領先的移動互聯網平台公司，專注於照片及視頻應用程式以及銷售自家品牌具優化自拍體驗的智能手機。美图不僅為照片增強應用程式，亦化身為照片社交平台，並計劃將業務拓展至遊戲、網絡文學，甚至夾娃娃機。於二零一八年六月三十日，本集團於美图的總投資佔美图全部已發行股份約1.27%(按已兌換及全面攤薄基準計算)。國際財務報告準則第9號於二零一八年生效後，於美图的投資按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)入賬，28百萬美元公平值虧損於本期間損益確認。於二零一八年六月三十日，其公平值為48百萬美元，相當於本集團總資產0.57%。

本集團投資於Mango International Group Limited(「Mango」)，該公司提供智能電話以協助酒店透過訂製系統獲得更大利潤及了解旅客需要。繼本集團二零一五年投資後，Mango的業務擴展至全球若干主要旅遊地點，並與多家領先的酒店集團及高級酒店合作。Mango繼續增加合作酒店的規模，並於二零一八年上半年成功完成系列D集資，及時解決現金流緊張情況。本集團將密切監察其營運表現、貨幣化及現金流量。於二零一八年六月三十日，本集團於Mango的總投資相當於Mango已發行股份總數約18.23%(按已兌換及全面攤薄基準計算)，入賬為於聯營公司的權益，並須接受減值測試，惟不屬於國際財務報告準則第9號範圍內。本集團於Mango的投資賬面值為70百萬美元，而Mango以本集團為受益人發行的未償還可換股票據的公平值為44百萬美元，其本金額於二零一八年三月按出貨量作出修訂，分別相當於本集團總資產0.83%及0.52%。於本期間，概無公平值變動於損益確認。可換股票據的公平值乃基於獨立合資格專業估值師(「估值師」)所進行估值使用公平值模型計算。於釐定可換股票據的公平值時，估值師已考慮Mango股份的近期交易市值。

於二零一六年八月，本集團向Hike Global Pte. Ltd.(「Hike」)，一家印度社交媒體應用程式開發商投資約50百萬美元。Hike設立一個具本土化時尚功能的個人即時通訊應用程式。於二零一八年上半年，多個功能及內容的月活躍用戶及日活躍用戶並未符合Hike期望。本公司嘗試進行更多市場研究及用戶測試，以進一步改善核心產品的用戶體驗，從而可與WhatsApp及

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

投資(續)

其他主要投資(續)

Facebook Messenger(於印度分別擁有超過200百萬月活躍用戶及超過250百萬月活躍用戶)等其他大型業者競爭。因此，為專注核心產品及優化資源，Hike亦縮減部分團隊及辦公室規模，包括付款及遊戲。有賴充足資金，Hike將不斷改進核心產品，特別是社交及內容，並嘗試於日後為用戶開發更有價值的產品及服務。基於二零一八年表現及就未來現金流量作出調整，本集團決定就其投資確認適當公平值虧損。有關金額乃按照估值師使用公平值模型所進行的估值計算。釐定於Hike的投資公平值時，估值師應用收入法。收入法被視為估值中合適的估值方法，乃由於其考慮Hike的未來增長潛力及公司特定事項。根據收入法，於估值中採納貼現現金流量(「貼現現金流量」)法。貼現現金流量法為收入法中最基本及最重要的方法。於應用貼現現金流量法時，主體資產於未來數年的自由現金流量乃按除稅後收入淨額加折舊及攤銷開支等非現金開支以及除稅後利息開支，再減去非現金收入、資本開支投資及營運資金淨額投資而釐定。國際財務報告準則第9號於二零一八年生效後，本集團將其於Hike的投資指定為按公平值計入其他全面收益計量。

其他投資

本集團向Razer, Inc.(「Razer」，其股份於聯交所上市及買賣，股份代號：1337)，一個全球領先的玩家生活潮流品牌，於三藩市及新加坡均設有總辦事處投資約5百萬美元。Razer為全球遊戲及電子競技社群其中一個最知名的品牌。Razer已設計及建立全球最大專為遊戲玩家而設且整合硬件、軟件及服務的生態系統。由於總體面對的遊戲玩家市場龐大且不斷增長及Razer具備結合品牌、生態系統及覆蓋範圍遍及全球的獨有優勢，本集團相信Razer將繼續擴大其產品線並與本集團合作，為全球遊戲玩家帶來全面無縫遊戲體驗。國際財務報告準則第9號於二零一八年生效後，於Razer的投資按公平值計入損益入賬，6百萬美元公平值虧損於本期間損益確認。於二零一八年六月三十日，其公平值為6百萬美元，相當於Razer的已發行股份總數約0.25%。

本集團投資於CEExchange, LLC(「CEX」)，該公司自二零一四年起於美國從事電子消費產品以舊換新及回購業務，於過去數年累積11.8百萬美元。於二零一八年上半年，CEX保持獲利，並重新開始與主要客戶磋商，嘗試提供更多服務，包括手機維修。於二零一八年六月三十日，本集團的投資相當於CEX總股東權益的49%，其賬面值為8.4百萬美元，佔本集團於二零一八年六月三十日的總資產0.10%。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

投資(續)

其他投資(續)

於過去數年，本集團亦向其他主要位於中國、印度及美國的公司作出若干投資，該等投資指定為按公平值計入其他全面收益計量。本集團於中國的投資主要包括一家移動裝置及配件分銷商(該公司於中國的全國中小企業股份轉讓系統上市及買賣)，以及一家自二零一五年初以來以雲系統為基礎的智能機械人營運商。本集團於印度的投資主要包括一家以數據驅動的廣告技術公司。本集團於美國的投資主要包括一家數碼攝影公司，該公司已開發一款專為嵌入智能手機及移動裝置而設的多鏡頭及多傳感器相機，以及一家由移動電話行業經驗豐富的專家領導的高端安卓智能電話公司。

於二零一八年六月三十日，本集團指定按公平值計入其他全面收益的股本投資的公平值總值為151.8百萬美元，佔本集團總資產1.80%。

其他投資相關事宜

於本期間，除上文披露者外及按照現時可得資料，本集團並不知悉其主要投資涉及任何重大變動的情況，且本公司相信該等投資就目前而言，長遠前景樂觀。在如此動盪的股權投資市場，本集團的投資團隊一直保持審慎，持續監控所投資公司的表現及財務狀況、現金流量、現金消耗率及集資活動、相關宏觀經濟因素、競爭形勢、技術變動及創新、業務模式的可行性以及該等所投資公司管理團隊的執行能力。

本集團多年來一直保持穩健的現金流量，為本集團提供充足財務資源以應付未能預見的營運波動。為更有效動用現金及豐富投資組合，本集團一直積極發掘及評估可為本集團增值的潛在投資良機，而本集團將調整其投資策略，更為專注於手機相關硬件、軟件、銷售及營銷服務供應商以建立手機生態系統組合，包括但不限於IoT(物聯網)智能裝置、智能家居產品、網上遊戲或其他產品，透過與科技公司建立策略性夥伴關係產生協同效應。我們於釐定投資目標的吸引力時，會注重以下特點：互補技術是否輔助及支持本集團業務營運；是否具備有利長遠增長前景；及企業文化是否與本集團契合。本集團擁有一支經驗豐富的投資隊伍及將繼續招聘人才，並對具備相對低風險及長遠增長前景但可能經過多年方會變現的投資作出優先考慮。整體而言，本集團將審慎擴大其投資組合以創造協同效應，與此同時應對二零一八年可能不穩定的經濟環境及動盪的資本市場。

於本期間，概無重大收購及出售本集團附屬公司、聯營公司及合營公司。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

遵守相關法律及法規

於本期間，本集團已在所有重大方面遵守包括對本集團在海外投資、稅項、進出口、物流及分銷、外匯管制及知識產權等方面產生重大影響的相關法律及法規以及(由於本公司股份已於聯交所上市及買賣)上市規則和證券及期貨條例所載適用規定。

本集團一直於其主要營運地區即亞洲、美洲及歐洲中多國家經營(連同投資)。特別是，考慮到(其中包括)多個司法管轄區的商業及金融方面以及適用法律/監管規定，本集團的法律架構、投資架構、資金安排、業務模式、供應鏈及一般營運經已按具稅務效益、成本效益及穩健方式整理並完善。在此方面，本集團的主要經營附屬公司受中國、台灣、印度、越南、芬蘭、墨西哥及美洲不同的稅務制度影響，而適用不同的法律及法規，以及特定減免激勵。於本期間，對本集團造成重大影響的新頒佈當地稅務法律及法規的重點概述如下：

中國

至於增值稅，於二零一六年五月，已於全國實施增值稅改革，以取代之前的營業稅。增值稅已擴展至於中國境內或向中國銷售及進口貨物以及提供服務，包括建築業、房地產、金融業及消費者服務。統一單一增值稅制得以使早已身為增值稅納稅人的企業一般可就其向其他增值稅納稅人行業購買或使用的商品及服務申請進項增值稅抵免，而身為一般納稅人的企業可就其購買或使用的商品及服務申請進項增值稅抵免。於二零一八年展開的關稅戰震驚世界經濟。為避免回扣，並通過減輕企業稅負進一步刺激經濟增長，中國國務院決定降低現行增值稅稅率，於二零一八年四月四日，財政部及國家稅務總局聯合發表新通告(財稅[2018] 32號，或第32號通告)，將適用於製造商的增值稅稅率由17%降至16%。改革亦包括將增值稅制由三層轉為兩層稅率架構。因此，三層增值稅稅率17%(就製造商而言，現為16%)、11%及6%(不包括適用於小規模增值稅納稅人的3%)將合併為兩層。就企業而言，此增值稅改革為利好消息，對本集團有利，原因是國內採購所需現金將會減少。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

遵守相關法律及法規(續)

中國(續)

同時亦有其他減稅措施。例如，於二零一八年五月七日，財政部及國家稅務總局發表規定(財稅[2018] 51號)，將最高可扣稅職工教育經費由佔薪金總額2.5%提高至8%。超出部分可於以後年度結轉作扣稅用途。年度扣稅率的新上限適用於二零一八年及其後年度。此外，為鼓勵研發方面的投資，於二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日止期間，為研發活動新購置的設備或機器可即時享有100%企業所得稅減稅，前提為設備或機器各項目的單位價格個別少於人民幣5百萬元(先前根據國家稅務總局公告[2014] 64號為人民幣1百萬元)。就企業角度而言，該等減稅措施至少對本集團有利，在某程度上可減輕本集團的中國稅務開支。

美國

由於本集團業務所面對美國稅務風險較小，因此本集團認為美國稅務改革及減稅將不會對本集團造成太大影響。

除上述者外，本集團亦考慮到有關轉讓定價的相關法律及法規，以確保營運模式及全球稅務事宜保持效率及可持續發展，以及備有充分稅務風險管理。於本期間，除上述者外，此等適用稅務法律及法規概無重大變動，以致對本集團的稅務開支構成重大影響，而本集團將繼續監控適用新訂及/或經修訂稅務法律及法規可能造成的影響及涵義。此外，經濟合作與發展組織制定稅基侵蝕與利潤移轉行動計劃後，本集團一直密切關注全球及地方稅務發展。本集團致力妥善遵守因稅基侵蝕與利潤移轉行動計劃而引進或更新的適用法律及法規，包括本集團業務所在司法權區的當地轉讓定價文件及按國家匯報責任引起的新增文件要求。就此目的而言，本集團屬於本公司最終控股股東鴻海的按國家匯報範圍。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

業績及業務回顧(續)

遵守相關法律及法規(續)

本集團一直關注其主要業務營運所在不同司法管轄區的稅務、法律及監管發展步伐加速，並針對最新稅務、法律／監管及業務規定及環境持續審閱現有投資控股架構及營運以及業務模式及資本結構。在此方面，本集團的主要經營附屬公司已採取適當步驟(如諮詢法律顧問)，確保彼等各自知悉對其業務營運構成重大影響的當地法律及法規，並考慮該等有關其業務營運、業務模式及價值鏈管理(如適用)的相關當地法律及法規。本集團相信其於重大方面符合相關適用當地法律及法規。本集團亦符合上市規則及證券及期貨條例所載適用規定。

本集團亦已透過取得及維持必要的進出口許可證以及支付必要的進出口稅項及關稅，回應有關司法管轄區對元件或組裝產品實施的貿易限制。此外，本集團已遵守相關貨幣兌換限制以及外匯及外匯收入匯回管制。此外，本集團部份倚賴向其客戶提供技術先進的製造及生產過程及創新機械產品設計及開發的能力，因而一直保障本集團及其客戶各自的知識產權。

有關本集團遵守在環境、社會及管治方面對本集團構成重大影響的相關法律及法規的情況，請參閱本公司於二零一八年四月九日另行發行及刊發的二零一七年環境、社會及管治報告書。

本集團將一直持續監察所有相關法律及法規的遵守情況。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的現金結餘為1,992百萬美元(二零一七年十二月三十一日：1,980百萬美元)。自由現金流量(即用於經營活動的現金淨額342百萬美元(二零一七年十二月三十一日：113百萬美元)減資本開支126百萬美元(二零一七年十二月三十一日：資本開支及股息362百萬美元))為468百萬美元外流(二零一七年十二月三十一日：475百萬美元外流)。自由現金流量於本期間略為改善。本集團有充裕現金支付其營運及投資。本集團的資本負債比率，以計息對外借貸1,244百萬美元(二零一七年十二月三十一日：713百萬美元)除以總資產8,450百萬美元(二零一七年十二月三十一日：8,788百萬美元)的百分比表示，為14.72%(二零一七年十二月三十一日：8.11%)。所有對外借貸均以美元(二零一七年十二月三十一日：美元)計值。本集團按實際需求借貸，並無銀行已承諾的借貸融資及季節性借貸要求。所有未償還計息對外借貸的固定年利率均介乎2.43%至2.79%(二零一七年十二月三十一日：固定年利率介乎1.72%至2.4%)，原到期日為一至三個月(二零一七年十二月三十一日：一至六個月)。

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等值物主要以美元及人民幣計值。

截至二零一八年六月三十日止六個月，用於經營活動的現金淨額為342百萬美元。

截至二零一八年六月三十日止六個月，用於投資活動的現金淨額為144百萬美元，當中主要有126百萬美元為有關位於中國的本集團主要廠區的設施的物業、廠房及設備開支，9百萬美元為提取的銀行存款，1,368百萬美元為購買短期投資，64百萬美元為購買權益投資，6百萬美元為出售物業、廠房及設備的所得款項以及1,400百萬美元為結算短期投資的所得款項。

截至二零一八年六月三十日止六個月，來自融資活動的現金淨額為532百萬美元，主要由於銀行借貸淨額增加543百萬美元及支付利息11百萬美元。

外匯風險及相關對沖

為降低外匯風險，本集團積極運用自然對沖法，透過如管理交易貨幣、提前及延遲付款以及應收款項管理等非財務方法管理其外幣風險。

此外，本集團不時訂立一般交易期間少於三個月的短期遠期外匯合約，以對沖來自以外幣計值的短期銀行借貸(一般交易期間為一至三個月)所引致的外幣風險。本集團亦會不時使用多種遠期外匯合約對沖其外匯風險。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

資本承擔

於二零一八年六月三十日，本集團的資本承擔為9.7百萬美元(二零一七年十二月三十一日：4.3百萬美元)。一般而言，資本承擔將由經營所得現金撥付。

資產抵押

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團概無抵押資產。

展望

智能手機出貨量的增長已達上限，並自二零一七年起持續放緩。儘管消費升級及行業創新仍會帶來機遇，但智能手機市場出現飽和的風險依然偏高。原始設備製造商之間以及供應鏈沿線的競爭將因而愈趨激烈，導致價格下跌並影響收入和利潤。美國總統特朗普於二零一八年七月六日對價值340億美元的中國貨品開徵關稅，令全球兩大經濟體系的罵戰升溫，以致全面爆發貿易衝突。華府對中國於二零一八年六月發佈的貨品清單所列包括黃豆、豬肉及電動汽車等價值340億美元的貨品徵收25%關稅，而中國亦就關稅迅即作出反擊，北京方面更將之稱為「經濟史上最大貿易戰」。本集團將密切監察有關影響，幸而本集團現已於印度大規模設廠。

有關手機市場預測方面，請參閱「銷售」一節。從市場角度看，現今手機功能更廣泛及更耐用，令更換週期延長，故客戶毋須急於升級手機。市場呈現更成熟增長模式。於二零一八年，手機市場維持活躍及穩固，延續去年的增長趨勢。誠如上文所述，亞洲分類以中國為焦點，繼續為本集團作出最大業績貢獻。中國作為全球最大智能手機市場，五大品牌佔據82%市場份額，而其他原始設備製造商則緩慢增長。儘管中國市場正在萎縮，惟慶幸其將持續整合，五大品牌的規模將有助彼等的營運較其他小型業者維持更長時間。隨著智能手機市場飽和，中國供應商之間的競爭將更加激烈。若干中國原始設備製造商之間快速轉變可能會影響本集團終端市場的整體預期需求以及日後對本集團所製造產品及所提供服務的需求。本集團客戶正努力爭取在飽和市場中獲得更大市場份額，而其產品於終端市場的定價必須非常具競爭力。為從客戶獲得足夠業務及與市場業者競爭，本集團必須切合並接受與主要客戶的低毛利率系統組裝業務。同樣地，誠如上文所述，機構件業務的利潤率亦受壓。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

中國市場於二零一八年第一季度放緩，導致若干主要中國品牌的整體增長下滑。該等品牌投資於中國以外的國家及地區，以抵銷國內市場的疲弱需求。目前，中國品牌擴充的主要市場為印度、東南亞、歐洲、中東及非洲。本集團已協助該等中國品牌拓展至海外市場及迅速國際化，而該等客戶有意借助本集團擴大彼等於印度及其他新興市場的業務覆蓋範圍。自二零一五年起，憑藉本集團在管理印度業務的行業領先經驗及所提供價值鏈大部分的廣泛服務，本集團一直在擴大其於印度當地的製造服務及元件供應鏈支援，以受惠於印度政府的「印度製造」倡議，繼而應對印度國內市場及出口需求。本集團於二零一八年一月宣佈，本集團已注資約100萬美元以應付印度業務擴張及撥付所需額外營運資金。

至於產品方面，隨著創新意念及技術的普及，智能手機行業早已商品化，配備標準規格且性質非常近似的產品已加劇市場競爭，此乃由於市場日趨分散，行業模塊結構降低新進業者加入市場的門檻。智能手機的應用成熟，推動設計及功能與外觀方面的創新。智能手機玻璃表面及智能手機機構件的創新乃刺激消費者對智能手機需求的關鍵。金屬機構件製造為本集團的核心能力，故我們日後務必繼續投資並致力開發工程能力以及新技術及解決方案(如創新物料)。然而，機構件銷售的毛利率將無可避免轉差，原因為行業參與者於過往數年過度投資機械產能導致機械業務範疇產能過剩。預期機構件的銷售額及毛利將於二零一八年下半年下跌。

智能手機行業充滿活力及競爭，增長下滑可能會導致行業整合，繼而可能導致出現具備重大合併資源與本集團競爭的較大及業務覆蓋地區更廣的競爭對手，並可能對供應鏈構成壓力。由於競爭仍然激烈，來自EMS/ODM/OEM同業的競爭被視為加劇對本集團業務造成的壓力，且可能出現新客戶增長緩慢而智能手機供應商增長迅速的情況。本集團亦面對來自其現有及潛在客戶的製造業務的競爭，該等客戶持續評估自家製造產品相對外判製造產品的優勢。所有該等發展均可能令本集團的銷售額及銷售組合及利潤率受壓、喪失接受其服務的市場、抑壓其溢利或虧損以及流失市場份額。為應付上述挑戰及不明朗因素，並舒緩毛利率價格下行的影響，本集團必須保持組織精簡並迅速作出業務及營運決策。為配合客戶產品推廣時間表及縮短上市所需時間，新產品開發所需週期必須縮減。儘管營業收入因系統組裝業務增加而有所增長，惟毛利率已備受壓力。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

為應付客戶日益尖端的需求，本集團已持續進行產品研究及設計活動，以達至最具成本效益及持續的模式為其客戶製造產品，並專注協助其客戶進行產品創新、開發及提供製造解決方案，以進一步加強IDM能力。本集團已專責PD(產品開發)/PM(產品製造)及研發隊伍，開發全面智能及功能手機產品，革新工業設計、相機和語音應用程式，使本集團產品從市場競爭中脫穎而出，令本集團能夠搶佔全球手機市場份額。本集團已充分利用鴻海集團的優勢進行產品創新垂直整合。本集團的一站式購物服務及豐富資源(獲得鴻海集團的支援，提供規模、豐富經驗及主要元件的控制)，特別能吸引中國品牌。研發隊伍將繼續於工業設計、圖像和語音質量以及用戶體驗和人工智能技術方面創新發展，革新現有及全新手機產品，並專注於社交媒體的用戶體驗及生態系統建設。研發隊伍利用整個移動及可穿戴裝置產品組合，為消費者物聯網市場提供機會，並通過先進的語音用戶界面、更佳音效和視頻功能以使物聯網產品與別不同。本集團已進一步投資新技術的研發活動，以確保本公司取得未來業務增長動力，識別及應付客戶不斷變化的需求、行業趨勢及競爭力。於二零一七年十二月十三日，本集團宣佈其擬註冊成立一家外商獨資企業(稱為富智康(南京)智能科技有限公司)，注資總額約為120百萬美元。富智康(南京)智能科技有限公司的主要業務建議為手機相關軟體與硬體的開發、測試、系統集成以及提供應用服務及相關技術服務。該投資項目已於二零一八年四月二十五日獲台灣投資審議委員會批准，而我們正在設立新的法定實體。

有關諾基亞品牌產品的手機製造及分銷業務仍為最大的挑戰，而所面對的困難已於「財務表現」一節詳盡解釋。

HMD成功營運的關鍵因素在於準確預測產品提產及減產。因此得出的產品推廣進程釐定相關產量承諾(與潛在供應商的負債成本相關)，並決定市場策略的時間(與競爭產品上市相比的產品上市及聖誕節等假期前後的需求高峰)，反映HMD產品成功於市場定位並透過及時與相關營銷能力支援市場需求的能力攸關重要。消費者需求推動與可使用週期相對較短的個別產品的業務，故存在流失預期需求的固有風險。有關風險部分可藉本集團與TNS的合作中所持

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

續作出跨供應鏈預測流程得以舒緩，亦可透過整合上游／下游合作夥伴及資訊，從而確保迅速交付物料及產品。HMD 預期短期成功主要歸功於前線營銷及可負擔的智能手機市場分類，而長期的業務成功則須依賴於競爭最激烈的市場及高端產品方面取得領先市場地位。作為 HMD 的策略合作夥伴及優先供應商，新業務的銷量及相關利潤率將相當依賴 HMD 能否於諾基亞品牌產品業務取得成功。在初期階段向 HMD 出售的手機價格必須非常進取，且在建立規模並以較佳價格採購元件及部件以前，本集團的新業務毛利率須承受異常巨大壓力。倘銷量上升，在設計工程師及採購隊伍攜手努力下，預期本集團將於採購時具備更佳議價能力，而部分主要元件的定價將可隨時間逐步降低及毛利率表現將得以逐漸改善。於競爭異常劇烈的市場減低 BOM 成本確時需時，而 HMD 需要持續努力爭取市場份額，而商品價格上升在某程度上並非本集團所能控制。此外，亦需要持續努力控制 BOM 成本及減少營運開支。在控制 BOM 成本方面，總括而言，我們已成功按季減低智能手機及功能手機的成本。本年度電池成本一直大幅上升，主要歸因於多項關鍵因素，包括全球鈷價上升、剛果政治局勢及貨幣影響（人民幣兌美元）。展望新一代／輪產品，更多產品將於計劃初期符合 BOM 目標，因此，相比過往年度推出的產品，我們將於二零一九年逐漸改善利潤率表現及成本透明度。於採購能力方面投放更多精力連同新的工作方式已大大改善正確成本、成本基準測試以及為各項產品選取合適解決方案及元件的透明度。我們亦已選用新供應商並作出正確分配決策，從而確保我們於每個季度皆取得最佳的可能性價比。供應商管理無法單獨地多方面受成本帶動，亦須釐定清晰的質量標準，以便建立質量文化及加強供應商質量管理程序以涵蓋主要功能標準，尤其於所有影響消費者經驗的方面。從技術層面展望，我們趨向與供應商進行定量採購交易，藉以確保我們將於採購最重要元件時（例如於提產階段）獲取最佳價格及成本。最後，所設立處理陳舊存貨隊伍已大力協助本集團優化陳舊元件存貨的市場價值及降低撇減物料報廢而導致的金額。此外，我們需要改善 OTD（準時交付）及提升客戶滿意度，以及為不同市場及營運商開發產品規格，同時專注於性價比及加強研發的時間管理及控制，以便按時於市場推出新產品。本集團將於功能手機業務保持創新。然而，預期功能手機出貨量將於未來數年放緩，

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

且預測功能手機市場下滑。為保持競爭力，我們現正擴大功能手機產品類型以涵蓋4G無線電技術，務求在不久將來可搶佔市場領導地位。至於手機分銷業務方面，由於我們現時擁有更大的分銷網絡，消費者對於二零一七年及二零一八年推出的智能手機反應正面，我們亦按照消費者的意見改善所提供產品，故此我們認為二零一八年得以順利展開。

自二零一七年起，本集團與TNS投放精力及資源，招聘更多人才以開發產品，建立具備工程能力的適當構思流程，以設計降低成本的解決方案，上述舉動令研發開支按年增加。本集團亦投放資源建立質量管理及工業工程能力，以符合成本效益的方式營運生產設施及分銷/配送網絡，而所有該等措施需要時間運作，方可實現節約及提升效率。此等成本均會持續產生，加上上文所述因素，毛利率及淨利潤率將於二零一八年持續承受巨大壓力。

移動手機製造業務正面臨前所未有的各種(外部及內部)新挑戰。智能手機市場飽和亦對整個手機行業造成巨大壓力(利潤率下行)，本集團迫切需要進行策略轉型，此乃本集團需繼續投放資源於此項業務的壓倒性理由。本集團已預先投資330百萬美元，並將繼續投資於諾基亞品牌業務，以期發掘具有良好潛力的新客戶。多年來，本集團一直為移動手機製造商提供OEM、ODM和IDM服務。自二零一七年第四季度以來，中國智能手機市場增長率一直呈下降趨勢，中國智能手機市場的出貨量持續萎縮。另一方面，OEM行業下滑亦受到中國產能轉型趨勢推動。中國OEM崛起主要得益於自二零一四年以來難以維持的低勞動力成本。中國國內勞動力成本大幅上升，但組裝線工人的效率並未相應提高，中國的成本優勢已無法再與東南亞其他國家相媲美。中國政府設定年度國內生產總值增長6.5%的目標，中國經濟增長放緩的「新常态」已獲市場消化，而中國政府強調中國經濟增長的重點將側重質量而非速度。為實現目標，促進消費擔當核心作用。長遠而言，中國的目標是在全球價值鏈上取得更高目標，原因是目前出口驅動的經濟結構使產品的附加價值相對較低。尤其對系統組裝業務而言，無數產品僅有一部分利益留在國內，原因是附加價值很低，問題嚴峻。基於國內需求的模型比以出口為主導的模型更為複雜。最近中美貿易戰尤其顯露中國國內生產總值組合有需要作出改變。中國傳統的OEM和製造業正面臨著巨大挑戰，政府支持正在下降，行業必須轉型方能

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

生存，並且必須從現有「世界工廠」升級到「人工智能領導者」以及採用自動化生產。此正正為本公司引入「工業4.0」智能製造模式降低製造成本的原因。當然工業4.0需要時間實施，而本集團現在努力實現此目標。整體而言，本集團需要日後繼續投資，並繼續向諾基亞品牌業務投入成本及資源，發展及提升本集團整體能力(有關採購、價值及設計工程及產品開發、質量管理、製造業務版圖、生產管理、擴充商業網絡、產品種類、物流及分銷能力以及長遠培育人才以暢順及成功營運新業務的能力)，以支持新業務在全球推廣，並尋求生產具競爭力產品的替代方法。當諾基亞品牌業務規模擴大，加上開發新一代／波性價比更高的產品，有關負擔將於日後逐漸相應減少。本集團能夠對消費者形成購買拉力，使其得以開始逐步受惠於新業務。此外，本集團將致力於業務協同效應及改進流程，使整個營運更具效率。由於OEM及ODM市場競爭激烈及接近飽和，這樣讓本集團在現有OEM及ODM業務之上發展業務，藉此推動手機製造業務及分銷服務收入銷售額、銷售量及銷售規模，並開發新專業領域，並檢視TNS所營運諾基亞品牌業務及諾基亞品牌手機製造業務的長遠前景。有關投資及上述毛利率下行壓力無可避免將繼續令本集團以及其盈利能力及利潤率承受重擔。

除現有業務外，本集團透過建立策略性夥伴關係(如與諾基亞及HMD合作(誠如上文所述))及作出股權投資(預期將由本集團經營所得現金及手頭現金撥付)致力開拓新業務。目前本集團按業務需要定期提取及償還短期貸款，並預期二零一八年將不會於資本市場進行任何集資活動。

展望未來，本公司明白於二零一八年須面臨各項重大挑戰。就此，本集團已實施並續存健全及有效的內部監控及企業風險管理制度，以不時應對所有該等挑戰及不明朗因素，以及維持及提升其表現。詳情請參閱本公司二零一七年年報內之企業管治報告書「問責及審核」一節。

有關於二零一八年上半年面臨的主要風險，請參閱下文主要風險項目。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

與手機業務有關的風險

誠如上文所述，手機出貨量按年下跌，市場經已飽和。因此，全球經濟整體狀況、貿易戰、保護主義、增加關稅、市況及消費者行為，以及客戶無法成功營銷產品或其產品未獲得廣泛市面接受的風險，或會對本集團經營業績及財務狀況造成重大影響。特別是，諾基亞品牌業務需要時間及精力確保業務可長遠持續發展。為解決此問題，本集團必須控制BOM成本及製造成本，並提高毛利率表現。

與中美貿易戰有關的風險

儘管加徵關稅對智能手機供應鏈的直接影響有限，然而無法預料美國總統特朗普的未來行動增添不明朗因素，並將損害市場氣氛。就智能手機供應鏈而言，由於海外品牌及中國品牌的智能手機組裝大部分由中國原始設備製造商完成，加徵關稅將僅適用於出口至美國的部分，而所有其他部分(例如元件供應商付運至國內原始設備製造商或原始設備製造商付運至美國以外地區)將不會受到影響。由於中國智能手機品牌僅佔美國市場份額一小部分，因此加徵關稅的影響極微。故此，即使加徵關稅，對智能手機供應鏈的整體影響有限。美國移動手機市場由移動營運商壟斷，而到目前為止，大部分中國智能手機品牌尚未與美國移動營運商建立關係，而且向美國的手機出貨量微不足道。本集團將繼續監察有關影響，並於有需要時制定應對措施。

依賴主要客戶

本集團五大客戶佔本集團總營業收入90.2%，本集團與該等主要客戶建立穩健關係。有關評估本集團所面臨風險及我們就管理該等風險採取的行動的詳情，請參閱「與客戶、供應商及僱員的主要關係」一節。本集團大部分應收貿易賬款來自與本集團建立長期穩定合作關係的主要長期客戶。向該等客戶授出的信貸期介乎60至90日，與授予其他客戶的信貸期一致。作為審核程序一環，於年結日後就應收貿易賬款作出其後結算已經審閱，且令人滿意，因而毋須計提任何撥備。

依賴主要供應商

有關評估本集團所面臨風險及我們就管理該等風險採取的行動的詳情，請參閱「與客戶、供應商及僱員的主要關係」一節。

外匯風險

有關如何減輕該等風險的詳情，請參閱「財務表現」一節。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

網絡風險控制

至於網絡風險，本集團已制定信息安全政策，為財務數據及業務資料提供充分安全控制及保障。資訊科技部門已刊發手冊要求員工遵守，以便於組織內管理及控制網絡安全風險(尤其是網絡控制)。此外，資訊科技部門已制定程序及指引，以便可於偵測到網絡攻擊時作出即時反應。至於網絡控制，所有電腦伺服器設於使用備援防火牆設計的區域網絡(內聯網)。此外，環球安全營運中心協助製造商及職能單位監控彼等的網絡，以確保可即時偵測到對電腦系統進行的任何攻擊，而資訊科技部門編製每月報告，報告是否偵測到任何網絡攻擊事件。此外，資訊科技部門備有災難修復計劃及程序，確保在受到攻擊時可即時作出有效反應／行動，盡量減低潛在有害影響／損失，並可迅速恢復營運，避免任何業務中斷，令本集團業務營運得以持續進行。

基於對本集團最近期末經審核管理賬目及其他現時可得資料所作初步審閱，本公司明白本集團可能於截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得綜合淨虧損(本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得綜合淨虧損525,394,000美元)，主要歸因於多項因素，包括本公司分別於二零一八年五月四日及二零一八年六月二十九日刊發的公告所載因素。特別是，下列不利因素將於二零一八年下半年持續：(1)本集團自二零一七年下半年起面對具挑戰性的情況；(2)本集團毛利率整體受壓；及(3)與本集團IIDM業務持續增長有關的開支增加。於現階段，基於對現時可得資料的初步審閱，本公司預期本集團於二零一八年下半年及截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得綜合淨虧損，惟目前未能就任何有關虧損的可能影響幅度作出合理及具意義的估計。本公司將根據上市規則及／或證券及期貨條例(如適用)刊發進一步公告。

本公司股東及有意投資者務須注意，本公司現正審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合末期業績。本中期報告所載資料為本公司管理層基於本集團最近期末經審核管理賬目及其他現時可得資料所作初步評估。該等資料可能在進一步內部審閱後予以調整，且該等資料並非以經本公司核數師或審核委員會審閱的任何數據或資料為基礎。本集團的經審核二零一八年綜合末期業績及其他有關詳情將於暫定於二零一九年三月刊發的本公司二零一八年末期業績公告內披露。

業務回顧(續)

討論及分析(續)

展望(續)

同時，根據台灣證券交易所頒佈的適用披露規定，鴻海須於適當時候(預期於二零一八年十一月或前後)披露本集團截至二零一八年九月三十日止九個月的若干未經審核綜合財務資料，在台灣披露該等資料的同時，本公司會公告相同財務資料，以便及時向香港及台灣投資者及有意投資者發佈資料。

本公司謹藉此機會重申，本集團的季度表現可能會因多項因素而(大幅)波動。例如，若干期間的表現可能因多項因素而有所變動，該等因素為宏觀經濟(例如貿易戰及政治局勢加劇)及行業整體變動以及消費者需求的相關變動、季節性銷售、有關供應鏈(如元件成本、採購及短缺)及存貨(如可能需要時間清除及撇銷的累計存貨)、客戶推出產品或產品調整策略及客戶訂單可能取消或延期或生產數量變動及若干客戶的產品具有較短產品生命週期、市場競爭力、客戶需求及喜好變動(例如轉為內部製造而非外包)、貨幣市場變動(例如利率及匯率波動)及資本市場變動、銷售及產品組合變動、商品價格變動、科技革新及法律/監管/政府政策變動的因素。其他因素亦會帶來不明朗情況。例如，本集團承受市場波動(如人民幣及印度盧比及其他貨幣波動、股市波動)的財務風險，或會導致盈或虧；同樣，日後物業、廠房及設備、商譽或無形資產及股權投資的減值、出售股權投資的時機及所得溢利/虧損、本集團聯營公司的表現及本集團應佔該等聯營公司溢利/虧損、更新或符合稅務優惠及抵免的情況，以及收取獎勵收入的時間均會個別及共同影響季度業績。

本公司股東及有意投資者於買賣本公司股份時應審慎行事。

其他資料

董事

根據董事會於二零一八年六月二十九日作出的批准，本公司重續池育陽先生擔任本公司行政總裁及執行董事的委任函，池先生的任期為三年至二零二一年八月二十七日止，惟須根據本公司的組織章程細則退任及重選連任。池先生有權收取年度酬金新台幣2,816,800元及酌情發放的花紅，酌情發放的花紅金額由董事會不時參考本公司的業績、彼於本公司的職責及職務、彼對本公司的貢獻以及現行市場慣例後釐定。

根據董事會於二零一八年六月二十九日作出的批准，郭文義博士獲委任為本公司執行董事，自二零一八年六月二十九日起生效。郭博士的任期為三年至二零二一年六月二十八日止，彼將擔任董事職務直至彼獲委任後本公司首次股東大會結束時為止，屆時彼符合資格，根據本公司的組織章程細則於大會上重選連任。郭博士有權收取年度酬金500,000美元及酌情發放的花紅，酌情發放的花紅金額由董事會不時參考本公司的業績、彼於本公司的職責及職務、彼對本公司的貢獻以及現行市場慣例後釐定。郭博士亦獲委任為本公司企業管治委員會成員，自二零一八年六月二十九日起生效。

郭博士於二零一四年十二月加入本集團，現擔任本集團副總。彼亦為ICI Cayman Limited（於開曼群島註冊成立的本公司間接全資附屬公司）的董事以及深圳市富宏訊科技有限公司（於中國註冊成立的本公司間接全資附屬公司）的監事。

于明仁先生已辭任本公司執行董事及不再擔任本公司企業管治委員會成員，而黃欽賢先生獲委任為本公司企業管治委員會成員以接替于先生所出任本公司企業管治委員會成員職務，全部自二零一八年五月四日起生效。

黃欽賢先生已辭任本公司執行董事及不再擔任本公司企業管治委員會成員，自二零一八年六月二十九日起生效。然而，黃先生已留任本公司若干附屬公司的董事，直至獲提名的替任董事可擔任該等董事職務的生效日期為止。

其他資料(續)

權益披露

董事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一八年六月三十日，本公司各董事及行政總裁於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有如下權益及淡倉(如有)而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例的該等條文董事及行政總裁被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或須記錄於並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內，或須根據本公司採納的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所：

董事姓名	法團名稱	身份/ 權益性質	普通股總數	於本公司/ 相聯法團的 概約權益 百分比
池育陽	本公司	個人權益	17,479,759	0.2160%
	鴻海	個人權益	1,272,594	0.0073%
	群邁通訊股份 有限公司(附註)	個人權益	1,000	0.0007%
郭文義	鴻海	個人權益	2,310	0.00001%
		配偶權益	17	0.0000001%

附註：本公司透過其全資附屬公司間接持有群邁通訊股份有限公司(一家於台灣註冊成立的公司)全部已發行股份數目約87.06%。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文本公司董事及行政總裁被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或須記錄於並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

其他資料(續)

權益披露(續)

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就本公司任何董事所知，於二零一八年六月三十日，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須向本公司披露的本公司股份及相關股份權益及淡倉，或須記錄於並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的本公司股份及相關股份權益及淡倉的股東(不包括本公司董事或行政總裁)如下：

主要股東名稱	身份／權益性質	普通股總數	於本公司的 概約權益百分比
Foxconn (Far East) Limited (附註1)	實益擁有人	5,081,034,525	62.78%
鴻海(附註1及2)	於受控法團的權益	5,081,034,525	62.78%

附註：

1. Foxconn (Far East) Limited 為鴻海的直接全資附屬公司。因此，就證券及期貨條例而言，鴻海被視為或被當作於 Foxconn (Far East) Limited 實益擁有的 5,081,034,525 股股份中擁有權益。
2. 本公司代理主席兼執行董事池育陽先生為鴻海若干附屬公司的董事。本公司執行董事王建賀先生為鴻海集團(由鴻海、其附屬公司及聯營公司組成)的僱員。

除上文披露者外，於二零一八年六月三十日，本公司並未獲任何人士(本公司董事或行政總裁除外)通知其於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須向本公司披露的權益或淡倉，或須記錄於並已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

購股權計劃及股份計劃

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，概無根據購股權計劃授出任何購股權，亦無根據股份計劃獎勵任何股份。

有關自二零一五年以來根據股份計劃授出股份的詳情，請參閱本公司二零一七年年報第55頁。

除購股權計劃、股份計劃及根據鴻海的公司章程可享有的潛在權利(據此，其中包括鴻海的股份可根據當中所載條款及條件並在其規限下供分派作為向僱員(包括本公司執行董事)提供的部分報酬)外，本公司、其任何附屬公司、其控股公司或本公司控股公司的任何附屬公司於截至二零一八年六月三十日止六個月內任何時間概無訂立任何安排令本公司董事可透過獲取本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

其他資料(續)

股息

本公司董事不建議就截至二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

儲備

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月內的儲備變動載於第8頁。

審核委員會及外聘核數師

本公司已根據上市規則(特別是上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」))的規定設立及續存審核委員會。該委員會的主要職責為審閱本集團的財務報告程序以及內部監控及風險管理系統，並提名及監察外聘核數師，以及向董事會提供建議及意見。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，成員當中有一名獨立非執行董事具備上市規則規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

審核委員會已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及本公司就該六個月期間編製的中期報告，並推薦建議董事會批准該財務報表及中期報告。此外，本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會頒佈的《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報告」審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則。本公司於作出特定查詢後，本公司所有董事均已確認，彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月內就本公司證券一直遵守標準守則所載的規定準則。

企業管治

本公司自二零一八年一月一日起至二零一八年六月三十日止期間內已應用及遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

根據企業管治守則第A.2.1段所載的守則條文，主席與行政總裁的角色應有所區分，且不應由同一人兼任。

其他資料(續)

企業管治(續)

然而，本公司前主席兼前執行董事童文欣先生已辭任於本公司的職務，自二零一七年一月一日起生效。童先生辭任後，本公司未能遵守企業管治守則第A.2.1段所載的守則條文。該偏離事件的原因載列如下。

自童先生辭任本公司主席後，本公司一直物色適當人選填補本公司主席一職。然而，鑑於該職務的重要性，董事會預期本公司可能需要一段較長時間方能覓得適當人選履行主席職務。鑑於存在大量的市場挑戰及目前與主席職務空缺有關的不明朗因素，董事會認為富經驗的領導能力極為重要，已決議通過採用一項安排，委任目前的行政總裁池育陽先生為代理主席，自二零一七年一月一日起生效。池先生分別自二零零九年八月二十八日及二零一二年七月二十六日起擔任本公司的執行董事及行政總裁。在該等職位上，池先生在本公司及業界均累積豐富知識及經驗。董事會相信，此安排不僅對本集團持續實施業務計劃及制定業務策略十分重要，亦有助避免對本集團全球的股東、投資者、客戶、供應商及業務夥伴造成不必要的猜測、混亂及動盪，亦讓本公司有足夠時間挑選及委任本公司的替任主席。於本期間，本公司持續物色適當人選以填補本公司主席職位，並曾考慮若干優秀候選人是否適合及適當。然而，本公司未能識別適當候選人，故將繼續努力尋覓適當人選。雖然有關安排偏離相關守則條文，但董事會認為，有關安排不會損害本公司董事會與管理層之間的權力和授權的平衡，因七名董事會成員其中三名為獨立非執行董事，董事會定期舉行會議以考慮影響本集團營運的重大事項，就所有事項提供足夠、完整及可靠的資料並正確及時地向本公司全體董事作出簡報。此外，董事會認為，可採納有關安排的原因合理恰當，並符合本公司及其股東的整體最佳利益。貫徹優良的企業管治精神，董事會將定期檢討此安排的有效性(並在有需要時採取進一步措施)，透過本公司提名委員會，繼續致力在實際合理的情況下盡快物色合適的候選人擔任本公司主席職務，從而按企業管治守則第A.2.1段所載的守則條文的規定將主席及行政總裁的職務區分。

其他資料(續)

企業管治(續)

為使實際運作更佳及更順暢，董事會於二零一八年六月二十九日修訂其權力轉授事宜，據此，(其中包括)本公司任何兩名執行董事(或本公司任何一名執行董事及(視適用情況而定)本公司另一名執行董事所指派任何一名高級管理層成員或本公司財務部門主管)共同授權批准、追認及確認須待董事會決策的事項清單(經不時修改)並未涵蓋且不屬於任何董事委員會職責範圍內的任何及所有事項(包括但不限於本集團任何及所有融資活動)，各種情況均須受當中所載條款及條件規限。

務請注意，為求完整，董事會於二零一七年十二月八日修訂其關於分別根據本公司股份計劃及購股權計劃授出股份及購股權的授權機制以使實際運作更佳及更順暢，據此，(其中包括)本公司主席／代理主席及任何一名執行董事(不包括主席／代理主席)共同授權批准，於12個月期間，分別根據本公司股份計劃及購股權計劃授出股份及購股權，連同承授人及相關授出數目及授出日期(須受董事會過往批准的承授人組別及授出數目上限所規限)，各種情況均須受當中所載條款及條件規限。

代表董事會
代理主席
池育陽

香港，二零一八年八月十日