

概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於本節僅為概要，故並未載列對閣下屬重要的所有資料。閣下決定投資於發售股份前，務請細閱整份招股章程。任何投資均涉及風險。有關投資於發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，務請細閱該節。

概覽

我們是大中華區(包括中國、香港及澳門)領先的金融卡(磁條卡或智能卡)、卡片個人化服務及現場發卡系統解決方案提供商。根據弗若斯特—沙利文公司報告，截至二零一二年十二月三十一日止年度，在大中華區，按銷售額計，我們是最大的金融卡供應商，而按銷量計，則為第三大金融卡供應商。我們是中國唯一同時獲得全球六家領先支付卡組織(Visa、萬事達卡、美國運通、銀聯、JCB和大來)認證的金融卡製造商兼卡片個人化服務提供商。我們生產及個人化的金融卡用途廣泛，當中包括借記卡、信用卡、記賬卡和社保卡。我們是領先的卡片個人化服務提供商之一，而截至二零一二年十二月三十一日止年度，無論是按銷售額還是按銷量統計，我們均是大中華區最大的卡片個人化服務提供商。於同期，按銷售額統計，我們亦是現場發卡系統解決方案的主要提供商，佔23.6%的市場份額。根據弗若斯特—沙利文公司報告，在大中華區，金融卡銷售總值已由二零零八年的人民幣665,200,000元增加至二零一二年的人民幣2,400,000,000元，而卡片個人化服務的銷售總值則由二零零八年的人民幣56,300,000元增加至二零一二年的人民幣281,600,000元。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，我們的營業額分別為人民幣357,200,000元、人民幣444,300,000元及人民幣676,600,000元，年複合增長率為37.6%，而截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月則分別為人民幣275,700,000元及人民幣540,400,000元。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，我們的除稅後利潤分別為人民幣53,400,000元、人民幣48,100,000元及人民幣115,100,000元，年複合增長率為46.8%，而截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月則分別為人民幣43,000,000元及人民幣81,100,000元。

產品及服務

於往績記錄期間，我們主要為金融機構、政府機構及發行金融卡的其他組織提供整體安全解決方案及服務。我們通過三個市場分部的產品和服務組合為客戶提供整體解決方案，而該三個分部組合成大中華區的金融卡、個人化服務、發卡系統解決方案服務價值鏈：

- 製造及銷售磁條卡和智能卡；
- 提供個人化解決方案服務；及
- 提供現場發卡系統解決方案和相關解決方案服務。

有關我們產品及服務的更多詳情，請參閱本招股章程第100頁「業務—我們的產品、解決方案和服務」。

下文概述我們的三個市場分部：

磁條卡和智能卡

我們為客戶設計及製造各式各樣的磁條卡和智能卡產品，主要用作金融卡(包括借記卡、信用卡、記賬卡和社保卡)，以及其他用途，例如交通卡及高速公路收費卡。

概 要

個人化服務

個人化服務通常包括一系列定制服務，涉及金融卡的設計、包裝和派送。我們的個人化服務涉及將個人數據或儲蓄價值應用程式加載至嵌入智能卡的IC芯片中。我們提供的主要個人化服務包括存貨管理、數據處理、磁條加密、凹凸壓印、加載個人數據以及處理異形卡／極速出卡。

現場發卡系統解決方案

我們是現場發卡系統解決方案的中國分銷商。我們的解決方案包括為應付大量工業化規模卡片個人化操作提供中央發卡系統，以及為鄰近我們的最終用戶所處地點（如位於銀行分行內）為小規模需求提供桌上發卡系統。我們的現場發卡系統解決方案其中包括諮詢和規劃、提供設備、軟件定制、設備安裝和培訓、售後服務和維修。

業務模式

該三個分部相輔相成，我們提供跨組合產品及服務的能力，使我們能夠成為金融卡發行商的一站式服務供應商。發卡商可以將整個發卡工作外包給我們，向我們購買全套產品及服務，讓我們從初步規劃及設計新卡產品，以至個人化及發卡，並且向終端用戶安排交付，全程為發卡商提供協助。客戶亦可向視乎個別需要購買我們的單項產品及服務。

下圖對我們的業務模式加以說明：



營業額

下表載列我們於所示期間各市場分部的營業額和各自佔總營業額的百分比：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	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	%
銷售額										
磁條卡和智能卡	274,753	76.9	311,878	70.2	499,227	73.8	187,877	68.1	435,763	80.6
個人化服務	52,924	14.8	69,950	15.7	81,859	12.1	37,954	13.8	55,660	10.3
現場發卡系統解決方案	29,479	8.3	62,427	14.1	95,523	14.1	49,904	18.1	48,950	9.1
總計	<u>357,156</u>	<u>100.0</u>	<u>444,255</u>	<u>100.0</u>	<u>676,609</u>	<u>100.0</u>	<u>275,735</u>	<u>100.0</u>	<u>540,373</u>	<u>100.0</u>

概 要

獎項

我們的產品與服務以其質量及創新獲得認同而先後獲取多個獎項，如廣東省科學技術廳對我們的安全認證和多功能安全支付及交易卡產品授予「2011年廣東省高新技術產品」獎，以及我們的非接觸式智能卡操作系統和激光卡於二零一一年獲廣東省五個政府機構聯合授予「廣東省自主創新產品」獎。

我們的競爭優勢及業務策略

我們能夠在業內取得成功全賴以下優勢：(i)本集團在中國和世界同業中以高品質的產品和服務見稱；(ii)我們擁有全面的產品組合及針對客戶的集成解決方案；(iii)我們強大的研究、設計和開發能力為我們創新及採用先進技術奠定堅實基礎；(iv)我們擁有穩定、強大的多樣化客戶群；及(v)我們的管理團隊資歷優厚，具備豐富行業經驗。

我們擬透過實施以下業務策略，提升市場地位，擴大市場份額：(i)繼續與我們的客戶及其他市場參與者緊密合作，開發可滿足客戶需要的創新增值性解決方案；(ii)擴大對新支付技術的研究和開發力度；(iii)擴充現有的生產設施和產能；及(iv)選擇性地擴張海外市場。有關我們競爭優勢及業務策略的進一步詳情，請參閱本招股章程第96頁「業務 — 我們的競爭優勢」及第98頁「業務 — 我們的業務策略」。

銷售及客戶

在中國境內，我們為許多具領導地位的國家及地區性國有及股份制商業銀行，以及外資銀行提供服務。我們的客戶群遍布中國各地。我們亦為多間香港及澳門銀行提供服務，並同時為大中華區以外的銀行提供服務。就公共部門客戶而言，我們在中國為多個市管轄區提供社保卡，以及在多個城市及地區為交通機關提供公共交通卡及收費設施卡。我們亦為若干企業及零售客戶提供卡片。下表載列所示期間我們根據客戶營運地點按地域市場劃分的營業額：

地點	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元	%
中國	309,825	86.7	397,430	89.5	602,234	89.0	250,995	91.1	508,779	94.2
香港及澳門	42,950	12.0	37,710	8.5	64,259	9.4	19,117	6.9	29,275	5.4
菲律賓	2,766	0.8	6,353	1.4	6,436	1.0	3,325	1.2	1,610	0.3
蒙古	632	0.2	1,671	0.4	1,827	0.3	646	0.2	509	0.1
其他國家	983	0.3	1,091	0.2	1,853	0.3	1,652	0.6	200	0.0
總計	357,156	100.0	444,255	100.0	676,609	100.0	275,735	100.0	540,373	100.0

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的五大客戶合共分別佔我們總營業額約36.6%、35.2%、46.6%及62.1%。於同期內各年度，向我們最大客戶的銷售分別佔我們總營業額約13.1%、15.5%、

概 要

20.7%及42.3%。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，向中銀信用卡(國際)有限公司及若干中國銀行中國實體(包括中銀金融商務有限公司)(均為本公司關連人士)的銷售分別佔本集團總銷售額的8.5%、9.4%、15.9%及14.6%。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，向 Gemalto Taiwan Co., Ltd 及 Gemalto Pte. Ltd.(均為本公司關連人士)提供的卡片及解決方案分別為人民幣1,398,000元、人民幣903,000元、人民幣193,000元及零。

我們大部分客戶，包括中國的銀行和金融機構以及政府部門和公用事業機構，一般通過招標過程決定外判對象，而我們須就此向該客戶的總部提交詳細的標書(儘管在某些情況下，我們參與的是由銀行或金融機構的地區分行作出的招標)。成功中標後，我們通常會與作出招標客戶的總部訂立一份框架協議。該框架協議規定，我們以及其他成功中標的供應商將成為該客戶地區分行的首選供應商。然後，該地區分行將向一個或多個首選供應商發出訂單，而我們將會直接與該等地區分行溝通，以爭取得到他們的訂單。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，在我們於中國參與投標的23、23、17和19次銀行及金融機構的投標邀請中，我們的子公司金邦達保密卡分別中標16、16、12和16次，成功率分別達69.6%、69.6%、70.6%和84.2%。下表載列於所示期間招標項目及非招標項目應佔的營業額和各自佔總營業額的百分比：

應佔營業額	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月	
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
招標項目 ⁽¹⁾	307,461	86.1	394,689	88.8	629,894	93.1	519,250	96.1
非招標項目 ⁽²⁾	49,695	13.9	49,566	11.2	46,715	6.9	21,123	3.9
總計.....	<u>357,156</u>	<u>100.0</u>	<u>444,255</u>	<u>100.0</u>	<u>676,609</u>	<u>100.0</u>	<u>540,373</u>	<u>100.0</u>

(1) 主要為銀行、金融機構及其他國有公司與政府機構進行。

(2) 主要為私營公司及海外公司進行。

有關更多詳情，請參閱本招股章程第103頁的「業務 — 業務流程」及第120頁的「業務 — 客戶」。

除我們的非執行董事丁道一先生及中銀國際投資以外，於往績記錄期間任何財政年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，董事或其各自的聯繫人，或於最後實際可行日期持有我們5%以上已發行股本的任何股東，概無於我們五大客戶中持有任何權益。有關上述關係的詳情，載於本招股章程第139頁「關連交易 — 關連人士」一節。

我們的銷售和營銷以及工程團隊成員與我們的潛在客戶保持定期接觸，緊貼彼等對安全支付解決方案的未來規劃，對產品和服務的新要求，以及可能即將推出的招標項目。於二零一三年六月三十日，我們的營銷及銷售團隊包括63名人員。我們的營銷及銷售團隊全體人員均熟悉我們的產品與服務，並且擁有豐富銷售經驗。我們亦會與營銷及銷售團隊緊

密溝通，緊貼最新市場趨勢及業內發展。有關更多詳情，請參閱本招股章程第120頁「業務 — 銷售和營銷」一節。

採購及供應商

我們向第三方供應商採購原材料，該等供應商大多數位於中國、新加坡及香港。我們的原材料主要為生產智能卡所用的IC芯片，以及生產磁條卡及智能卡所用的PVC。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，於年內／期間的原材料分別佔我們的總生產成本約69.8%、70.7%、78.5%及85.7%。我們與主要供應商擁有長久良好的關係，當中大部分已成為我們的供應商逾七年。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止各年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，自五大供應商的採購合共分別佔我們總採購額約54.6%、53.4%、73.4%及96.4%，而自最大供應商的採購分別約佔16.7%、20.1%、26.9%及59.3%。有關更多詳情，請參閱本招股章程第123頁「業務 — 供應商」一節。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，自本公司關連人士 Gemalto 集團的採購分別佔本集團總採購額的4.4%、6.9%、31.3%及60.2%，並分別佔IC芯片總採購額的12.4%、19.4%、57.8%及79.0%。

於最後實際可行日期，我們的董事或彼等各自的聯繫人，或就董事所知擁有我們已發行股本5%或以上的任何本公司股東，概無於往績記錄期間在我們的任何五大供應商中擁有任何權益，惟本公司關連人士 Gemalto及本公司非執行董事Christophe Jacques Pagezy先生除外。有關上述關係的詳情，載於本招股章程第139頁「關連交易 — 關連人士」一節。

生產設施

我們在目前位於廣東省珠海的的生產設施進行我們的卡片生產業務，並且於珠海及上海的個人化中心進行我們的卡片個人化服務。

我們的主要生產設施位於珠海，合共佔地面積約36,000平方米，總樓面面積約13,400平方米。為了擴充我們的業務，我們現正於珠海總辦公地點的位置興建新生產設施，於完工後將佔用總樓面面積約11,500平方米。新廠房大樓的工程已於二零一三年六月竣工，而我們預計將於二零一三年第四季或二零一四年第一季開始投產。新廠房於徹底完工及裝備後將主要設有我們的智能卡生產線。

我們在上海設有另一座生產設施，樓面面積約2,100平方米，當中包括一個卡片個人化中心。我們的上海生產設施提供各種個人化相關服務，如數據處理、凹凸壓印卡片及向我們的上海及華東地區客戶進行交付。我們計劃租用額外大樓擴充上海生產設施，而該等額外大樓的樓面面積約為860平方米。有關更多詳情，請參閱本招股章程第109頁「業務 — 設施」一節。

擴充計劃

為滿足對我們的金融卡產品不斷增長的需求，我們有意在廣東省珠海市的現有生產基地增設生產設施以增加產能，同時提升上海現有生產基地的個人化服務能力。我們已於二零

概 要

一三年六月完成珠海新生產大樓的建設，預期將於二零一三年第四季或二零一四年第一季開始營運。我們預期上海的新個人化生產線將於二零一三年第四季或二零一四年第一季開始營運。我們亦有意進一步升級珠海及上海的生產設施並作出其他改進，包括購置額外機器以提高該等生產設施的自動化水平，從而提升效率及控制不斷上升的勞工成本。我們預期將於二零一六年前完成有關擴充項目。我們會繼續將重點從磁條卡轉向主要生產更多的智能卡。進行擴充及升級後，我們預期卡片製造的總設計年產能將由二零一二年十二月三十一日的現時年產能約221,000,000張增加至約280,000,000張，其中包括磁條卡約80,000,000張及智能卡約200,000,000張。我們計劃透過管理現有生產設施的經驗及擴大產能的成本效益，管理產能增長。擴充珠海及上海生產設施的估計資本開支總額於二零一六年年終將分別約為人民幣266,500,000元及人民幣3,400,000元，其中截至二零一三年六月三十日，分別約人民幣9,600,000元及零元已用作購入物業、廠房及設備。有關擴充計劃的進一步詳情，請參閱本招股章程第111頁「業務 — 擴充計劃」。

研究、設計和開發

為確保我們能取得成功，以及能夠開發符合金融機構、政府部門或機關及商務企業要求的應用解決方案，擁有實力雄厚的研發團隊乃是十分重要。雄厚的研發實力讓我們得以迎合科技發展的轉變，不斷將現有應用解決方案升級。因此，我們將繼續增加資源投入研究及開發。我們在珠海及北京設有兩個專門研發中心。於二零一三年六月三十日，我們約有262名員工參與研發及設計，當中幾乎全部都接受過高等教育。此外，我們亦與中國多間大學共同合作，例如向北京理工大學珠海學院及武漢大學的學系及學生研究員提供財務支持，以開發與我們業務有關的新技术。有關技術包括各種軟件應用程式及我們的智能卡產品採用的 applet 程式。建立上述研究關係是我們獲取新技术的開端，亦是我們招募新研發人員的來源。

我們預期將於二零一四年至二零一六年間動用全球發售所得款項淨額中約人民幣262,800,000元（相等於約332,700,000港元），用於以下領域的研發項目及提案（假設：(i)發售價為每股發售股份5.10港元，即指示發售價範圍的中位數；(ii)超額配股權未獲行使；及(iii)所得款項淨額按1.00港元兌人民幣0.79元的匯率由港元兌換為人民幣）：

	二零一四年	二零一五年	二零一六年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
智能卡應用平台	35,202	43,024	19,400	97,626
新支付平台及應用	16,258	20,325	7,724	44,307
個人化服務的數據任務系統	10,021	6,681	5,076	21,778
設立綜合研發中心及設施	10,514	4,506	—	15,020
開發更有效的安全特性	2,703	2,027	2,027	6,757
購入設備及設施	29,189	29,189	18,972	77,350
總計	103,887	105,752	53,199	262,838

行業及競爭局面

我們認為，我們經營所處的金融卡及卡服務行業充滿競爭。儘管行業的進入門檻高，如技術、保安要求、資質及認證要求、生產能力、生產經驗及穩定客戶關係，惟現有市場參與者在產品質量、定價、表現、可靠度、交付時間、產品開發能力、客戶服務及整體管理方面的競爭均非常激烈。截至二零一二年十二月三十一日止年度，在大中華區內，按銷售額計，我們是最大的金融卡供應商；按銷售額及銷量統計，我們都是最大的個人化服務提供商。我們在以上兩個市場分部的主要競爭對手包括國內的中國製造商，以及在中國及我們供應產品與服務的其他市場上營銷的跨國企業。就大中華區的現場發卡系統解決方案市場分部而言，於二零一二年十二月三十一日，我們的銷售額佔此分部的銷售總值23.6%。我們在此市場分部的競爭對手主要為以中國為基地的公司。

與控股股東的關係

緊隨全球發售完成後（假設超額配股權並無獲行使，且未計及因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據購股權計劃將授出的購股權而發行及配發的任何股份），金邦達國際將持有本公司已發行股本約44.60%。金邦達國際由盧主席全資擁有。因此，於全球發售後，金邦達國際及盧主席將為本公司的控股股東。除本集團外，控股股東及他們各自的聯繫人現時並未於其他業務中擁有權益。此外，控股股東已與本公司訂立不競爭契據，承諾他們均不會且會促使其各自的聯繫人亦不會直接或間接參與可能與本公司的業務競爭的任何業務，或持有該等業務的任何權利或權益或以其他方式參與該等業務。有關更多詳情，請參閱本招股章程第134頁「與控股股東的關係」一節。

中銀國際投資作出的首次公開發售前投資

於二零一三年七月三日，中銀國際投資（根據香港法例註冊成立的公司，並為中銀的子公司）與本公司訂立認購協議，據此，中銀國際投資同意認購本公司已發行股本15.04%，代價為人民幣187,000,000元的等值港元，即於二零一三年七月四日悉數結清的234,618,086.92港元，該代價由雙方經參考（其中包括）中銀國際投資進行投資之時本集團的過往及預期財務表現後經公平協商釐定。認購事項完成後，本公司由金邦達國際、GISA及中銀國際投資分別持有67.97%、16.99%及15.04%。截至最後實際可行日期，因首次公開發售前投資產生的股份購回責任涉及的財務成本約為人民幣11,000,000元，已計入損益中，且屬非現金性質。我們預期該等名義財務成本不會對我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的業務及營運資金構成重大影響。

贖回股份責任於上市前當日的賬面值將於上市後股份購回責任終止時重新分類至本公司的權益，並非計入損益，而對本集團於上市後的資產淨值並無影響。有關中銀國際投資認購的進一步詳情，請參閱本招股章程第91頁「歷史及公司架構 — 首次公開發售前投資」。

概 要

經選定歷史財務資料

經營業績

下表載列所示期間我們綜合損益及其他全面收入報表的經選定項目：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
				(未經審核)	
營業額	357,156	444,255	676,609	275,735	540,373
已售貨品成本	(230,081)	(298,255)	(473,221)	(184,171)	(384,463)
毛利	127,075	146,000	203,388	91,564	155,910
其他收入、開支、收益 或虧損	4,245	2,732	12,192	5,997	(2,876)
衍生金融工具的公平值 變動(虧損)收益	—	(13,058)	13,058	(3,692)	—
研發成本	(20,595)	(23,605)	(28,548)	(11,327)	(19,457)
銷售及分銷成本	(35,118)	(40,640)	(41,540)	(18,130)	(25,158)
行政開支	(6,536)	(8,253)	(13,783)	(5,824)	(6,417)
財務成本	—	(1,153)	(6,819)	(5,565)	(548)
除稅前利潤	69,071	62,023	137,948	53,023	(101,454)
稅項	(15,655)	(13,941)	(22,835)	(9,977)	(20,329)
年度利潤	53,416	48,082	115,113	43,046	81,125

綜合財務狀況表

下表載列我們於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日的綜合財務狀況表概要：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	75,892	80,737	94,564	114,884
流動資產	377,567	440,273	613,344	866,191
流動負債	175,730	366,813	488,438	697,711
流動資產淨值	201,837	73,460	124,906	168,480
總資產減流動負債	277,729	154,197	219,470	283,364
資產淨值	267,020	147,047	213,467	276,077

概 要

現金流量

下表載列我們截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月的現金流量：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得／(所用)					
現金淨額.....	47,504	91,468	232,900	(42,437)	(20,026)
投資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	(83,240)	(89,371)	(25,495)	35,181	73,954
融資活動所得／(所用)					
現金淨額.....	33,421	(23,134)	(187,487)	19,667	(9,298)
現金及現金等價物					
(減少)／增加淨額.....	(2,315)	(21,037)	19,918	12,411	44,630
年／期初現金及現金等價物.....	47,111	44,007	22,317	22,317	42,223
匯率變動影響.....	(789)	(653)	(12)	68	(382)
年／期末現金及現金等價物.....	44,007	22,317	42,223	34,796	86,471

財務比率

	截至十二月三十一日止年度／ 於十二月三十一日			截至六月 三十日止 六個月／於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	淨利率 ⁽¹⁾	15.0%	10.8%	17.0%
流動比率 ⁽²⁾	214.9%	120.0%	125.6%	124.1%
速動比率 ⁽³⁾	175.2%	94.9%	95.8%	100.0%
資產回報率 ⁽⁴⁾	11.8%	9.2%	16.3%	8.3%
權益回報率 ⁽⁵⁾	20.0%	32.7%	53.9%	29.4%
利息覆蓋率 ⁽⁶⁾	不適用	55	21	184
淨負債對權益比率 ⁽⁷⁾	不適用	107.5%	2.9%	不適用
資本負債比率 ⁽⁸⁾	13.1%	122.6%	22.6%	20.9%

附註：

- (1) 淨利率等於我們年度／期間的除稅後淨利潤除以營業額。
- (2) 流動比率等於我們年／期末的流動資產除以流動負債。
- (3) 速動比率等於我們年／期末的流動資產減存貨除以流動負債。
- (4) 資產回報率等於年度／期間淨利潤除以年／期末總資產。
- (5) 權益回報率等於年度／期間淨利潤除以年／期末權益總額。
- (6) 利息覆蓋率等於一個年度／期間除利息及稅項前利潤除以同期利息開支。
- (7) 淨負債對權益比率等於年／期末的淨負債除以權益總額。淨負債包括所有計息銀行貸款及來自關聯方貸款／應付關聯方款項，扣除現金及現金等價物。
- (8) 資本負債比率等於年／期末的總債務除以總股本。總負債包括所有計息銀行貸款及來自關聯方貸款／應付關聯方款項。

主要財務比率分析

淨利率

由於分別於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度錄得外幣遠期合約公平值收益及虧損，我們的淨利率於往績記錄期間波動較大。倘不計及公平值變動，我們於截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年十二月三十一日止年度的淨利率將分別為13.8%及15.1%。我們的淨利率(不包括公平值變動)於二零一一年下跌，主要由於

概 要

我們的毛利率下降所致。儘管我們的毛利率於二零一二年進一步下降，但我們實施的成本控制措施令我們的淨利率回升。

流動比率

流動比率由二零一零年十二月三十一日的214.9%下降至二零一一年十二月三十一日的120.0%，主要由於銀行借貸因(其中包括)二零一一年向若干本集團股東分派股息而增加，令流動負債大幅增加所致。此後，流動比率於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日保持相對穩定。

資產回報率及權益回報率

我們的資產回報率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的11.8%下降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的9.2%，主要由於我們年內的淨利潤減少以及現金結餘下降所致。資產回報率於截至二零一二年十二月三十一日止年度上升至16.3%，主要由於利潤的增長超逾資產基礎的增長。於截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的資產回報率為8.3%。

我們的權益回報率於二零一零年至二零一一年間有所增加，主要由於我們於二零一一年派付股息，導致淨利潤的跌幅輕微低於權益結餘的減幅。我們的權益回報率於二零一二年進一步上升，主要由於我們於二零一二年實施更為有效的成本控制措施，令淨利潤的增幅高於權益結餘的增幅。於截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的權益回報率為29.4%。以年率化計算，我們的權益回報率為58.8%。權益回報率微升乃主要是由於我們的利潤增幅較大，而我們的權益結餘增幅相對輕微。

資本負債比率

本公司資本負債比率由二零一零年十二月三十一日的13.1%大幅上升至二零一一年十二月三十一日的122.6%，主要由於借入更多銀行貸款提供營運資金及分派股息令權益總額減少。資本負債比率於二零一二年十二月三十一日減少至22.6%，主要由於我們的銀行借貸大幅減少。我們的資本負債比率於二零一三年六月三十日輕微下降至20.9%。

有關財務比率分析的進一步詳情，請參閱本招股章程第204頁「財務資料 — 財務比率」。

毛利及毛利率

下表載列所示期間我們按產品類別劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
							(未經審核)			
磁條卡及智能卡.....	83,173	30.3	84,873	27.2	125,986	25.2	52,924	28.2	105,994	24.3
個人化服務.....	32,262	61.0	37,549	53.7	42,722	52.2	20,957	55.2	27,513	49.4
現場發卡系統解決方案.....	11,640	39.5	23,578	37.8	34,680	36.3	17,683	35.4	22,403	45.8
總計.....	<u>127,075</u>	<u>35.6</u>	<u>146,000</u>	<u>32.9</u>	<u>203,388</u>	<u>30.1</u>	<u>91,564</u>	<u>33.2</u>	<u>155,910</u>	<u>28.9</u>

概 要

我們整體毛利率下降主要由於我們的磁條卡和智能卡以及個人化服務分部的毛利率下降。我們的磁條卡和智能卡業務的毛利率下降，主要由於我們因應市場轉變轉為生產更多智能卡，而由於若干銀行卡及高端金融社保卡等智能卡需要批量生產，而該等智能卡所使用的若干IC芯片價格較高，令已售貨品成本總額上升。

此外，就我們的個人化服務而言，毛利率於截至二零一零年十二月三十一日止年度至截至二零一二年十二月三十一日止年度間有所下降，主要由於平均售價下降約15.0%，但同期的平均已售貨品成本維持穩定。此下降趨勢於截至二零一三年六月三十日止六個月持續，主要由於我們轉向專注於提供更多智能卡相關的個人化服務，其平均售價及銷貨成本均較磁條卡的個人化服務為高。有關上述毛利及毛利率分析的進一步詳情，請參閱本招股章程第172頁「財務資料 — 收益表主要組成部分 — 毛利及毛利率」。

我們產品及服務的售價

就我們的磁條卡和智能卡而言，自截至二零一零年十二月三十一日止年度至截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，該等卡片的平均售價增加約70.1%，而自截至二零一二年六月三十日止六個月至截至二零一三年六月三十日止六個月期間則上升約120.1%。我們磁卡和智能卡平均售價上升主要由於我們為應對不斷變化的市場趨勢，轉向專注於生產更多智能卡，而智能卡的價格較高。就我們的個人化服務而言，自截至二零一零年十二月三十一日止年度至截至二零一二年十二月三十一日止年度期間，平均售價下降約15.0%，主要由於公開招標過程中競爭加劇，限制了我們調整個人化服務價格的能力。自截至二零一二年六月三十日止六個月至截至二零一三年六月三十日止六個月期間，平均售價亦上升約35.3%，主要由於我們為應對不斷變化的市場趨勢，從磁條卡轉向專注於每單位價格較高的智能卡。

經營活動現金流量

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們經營活動所用現金淨額為人民幣20,000,000元，主要反映我們除稅前利潤人民幣101,500,000元，並已就以下各項作出調整：(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣285,500,000元；及(ii)存貨增加約人民幣26,300,000元，當中大部分被貿易應付款項及應付票據增加約人民幣196,600,000元所抵銷。我們於截至二零一三年六月三十日止六個月錄得經營現金流出淨額主要由於因應智能卡生產增加而增加原材料的採購以及於年內我們很多中國客戶慣常要求相對較長的還款期以及習慣於接近年末時償還其未償付結餘的做法所致(截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，來自中國的營業額分別佔總營業額的86.7%、89.5%、89.0%及94.2%)。於二零一三年六月三十日，我們的銀行結餘及現金約為人民幣86,500,000元，我們認為，該等款額足以應付我們的營運資金需求，而偶爾出現的經營活動現金流出淨額將不會對我們的財務狀況及流動資金造成重大不利影響。於二零一三年九月三十日，我們維持銀行結餘及現金約人民幣158,400,000元。然而，我們維持充足經營活動現金流量的能力或會影響我們日後的流動資金、有關貿易應付款項及應付票據的付款以及尚未償還銀行貸款的償付。有關我們截至二零一三年六月三十日止六個月的經營活動現金流量相關風險的進一步詳情，請參閱本招股章程第31頁「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們的負經營現金流量可能會使我們面對流動性風險」。

衍生金融工具公平值變動(虧損)收益

衍生金融工具公平值變動(虧損)收益主要包括外幣遠期合約，我們使用該等外幣遠期合約降低我們於二零一二年償還以外幣計值的短期銀行貸款所承擔的外匯風險。有關衍生金融工具公平值變動(虧損)收益的更多詳情，請參閱本招股章程第200頁「財務資料 — 經選定綜合財務狀況表項目的說明 — 衍生金融工具」。

近期發展

根據我們截至二零一三年九月三十日止三個月的未經審核管理賬目，我們於該期間的未經審核營業額約為人民幣299,500,000元，而我們的毛利則約為人民幣87,700,000元。我們的毛利率於期內相對穩定，約為29.2%。除下文所述的上市開支外，於截至二零一三年九月三十日止三個月，我們並無產生任何重大非經常性開支。

就擴建上海生產設施而言，我們的董事已確認，擴建正在按計劃進行，並已開始初步建設。我們預期，有關生產設施將於接近二零一三年年底或二零一四年第一季時投產。此外，我們的董事已確認，於本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景於二零一三年六月三十日(即我們的最新經審核綜合財務報表的最後日期)至最後實際可行日期期間並無任何重大不利變動。

上市開支

於往績記錄期間，我們就全球發售及上市產生約人民幣3,900,000元的開支，並預期於二零一三年九月三十日前再產生人民幣6,300,000元的開支，以及預期在全球發售及上市完成前將再產生人民幣8,700,000元的開支。有關發行新股份的上市開支(包括假設發售價為每股發售股份5.10港元(即指示發售價範圍的中位數)而計算的包銷佣金)合共人民幣35,800,000元預期將會撥充資本。我們的董事謹此強調，有關成本為目前估計所得，僅供參考，而將在本集團全面收益表內確認的或撥充資本的最終金額須根據審核及多項變數及假設於當時的變動作出調整。我們預期，該等開支對我們於截至二零一三年十二月三十一日止年度的業務及經營業績不會產生重大影響。

首次公開發售前購股權計劃的影響

我們已於二零一三年十一月十五日採納首次公開發售前購股權計劃，其主要條款載於本招股章程附錄四「其他資料 — 15.購股權計劃 — B.首次公開發售前購股權計劃」一節。

首次公開發售前購股權計劃所涉及的股份總數為36,000,000股，佔(i)本公司於緊隨資本化發行及全球發售完成後的已發行股本約4.5%(不包括因行使超額配股權及根據首次公開發售前購股權計劃或購股權計劃授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)。

於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲悉數行使後，我們緊隨資本化發行及全球發售完成後的股份總數(假設超額配股權及根據購股權計劃授出的任何購股權均未獲行使)將攤薄約4.31%。

概 要

此外，假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權於截至二零一二年十二月三十一日止年度內獲悉數行使，而836,000,000股股份，包括緊隨資本化發行及全球發售完成後將予發行的800,000,000股股份及(假設超額配股權未獲行使)根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲悉數行使時將予發行的36,000,000股股份，會被視作於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直已發行，此情況將令每股股份經審核基本盈利由約人民幣14.4分(假設已發行800,000,000股股份)潛在攤薄至約人民幣13.8分(假設已發行836,000,000股股份)。這項計算方法乃假設我們將不會收取任何首次公開發售前購股權計劃項下購股權獲行使的任何所得款項，且沒有計及股份公平值對計算潛在攤薄股份數目的影響，亦沒有計及首次公開發售前購股權計劃項下購股權的公平值對截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核淨利潤的影響。

股息政策

我們日後或會在考慮經營業績、現金流量、財務狀況及未來前景，以及有關本公司派付股息的法定及監管限制、及本公司可能視為有關的其他因素後，分派股息。然而，本集團於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月分別向本集團當時的權益持有人宣派股息零元、人民幣167,400,000元、人民幣48,700,000元及人民幣19,700,000元。此外，於二零一三年七月一日，本集團就截至二零一二年十二月三十一日止年度宣派股息人民幣72,000,000元。所有已宣派但未派付的股息將於上市前透過內部資源及銀行借款支付。上市後，派息須經由董事會考慮上述因素後並經當時的股東批准。在以上所述因素規限下，董事會擬於可預見未來在有關股東大會上建議向股東分派不低於我們可用作股東分派的淨利潤20%的年度股息。

發售統計數據

	根據發售價每股股份 4.52港元 計算	根據發售價每股股份 5.67港元 計算
本公司股份的市值 ⁽¹⁾	3,616,000,000港元	4,536,000,000港元
未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值 ⁽²⁾	1.67港元	1.93港元

附註：

- (1) 該表格內的所有統計數據乃基於超額配股權未獲行使的假設而計算。市值乃根據預期全球發售完成後將予發行及發行在外的股份為800,000,000股而計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃計及附錄二所述的調整，根據預期全球發售完成後將予發行及發行在外的股份為800,000,000股而計算。

所得款項用途

假設每股發售股份的發售價為5.10港元(即為指示發售價範圍的中位數)，並且假設超額配股權並無獲行使，經扣除包銷佣金及費用(不計任何酌情費用)及本公司應付的估計開支後，本公司發行發售股份的所得款項淨額為950,700,000港元。

概 要

我們擬將全球發售所得款項中的下列金額用於以下各項：

- 預期約35.0%，或332,700,000港元將主要用於研發新產品及服務，例如保安功能、智能卡應用、新支付平台及應用及個人化服務，及建立我們的綜合研發中心
- 預期約35.0%，或332,700,000港元將主要用於擴充我們的生產設備，升級及改進我們現有的卡生產及個人化服務設備
- 預期約10.0%，或95,100,000港元將用於支付未來以合營公司或收購形式與互補公司進行戰略聯盟時所需的資金
- 預期約10.0%，或95,100,000港元將用於進一步加強我們在中國境外現有市場的佔有率
- 預期約10.0%，或95,100,000港元將用作營運資金及其他一般公司用途

倘本公司收取的所得款項淨額多於或少於預期(包括因支付任何酌情費用而引致者)，則本公司將按比例增加或減少分配至上述用途的所得款項淨額。

風險因素

我們的營運涉及若干風險，其中部分風險超出我們的控制範圍。該等風險可大致分為以下三類：(i)與我們業務及行業有關的風險；(ii)與在中國開展營運有關的風險；及(iii)與全球發售有關的風險。該等風險因素於本招股章程第27頁「風險因素」一節詳述。