

閣下應將下列有關我們財務狀況及經營業績的討論及分析與本招股章程附錄一內所載會計師報告(「會計師報告」)內我們於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及截至該日止各個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月的財務報表及隨附的附註一併閱讀。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。有意投資者應閱讀會計師報告及不應僅倚賴本節所載資料。下列討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。有關該等風險及不明朗因素的其他資料，請參閱本招股章程「風險因素」以取得更多詳情。

### 概覽

我們是大中華區領先的金融卡(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，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。在本集團成立之前，盧主席早於一九九三年已通過金邦達國際向商業銀行提供金融卡。我們於一九九五年成立首家子公司金邦達保密卡，當時由金邦達國際持有部分權益，該公司於成立後便向商業銀行提供金融卡。本集團成立至今，已成為卡片製造及提供相關產品的卡片生產解決方案業務方面累積了豐富經驗的專家。根據弗若斯特—沙利文公司報告，就大中華區而言，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們按銷售額計是最大的金融卡供應商，而按銷量計則是第三大的金融卡供應商，而於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。近年大中華區的金融卡及卡片個人化市場迅速增長，尤其是銷售額方面。根據弗若斯特—沙利文公司報告，就大中華區而言，金融卡的銷售總值已由二零零八年的人民幣665,200,000元增長至二零一二年的人民幣2,400,000,000元，年複合增長率為37.5%，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元增長至二零一二年的人民幣281,600,000元，年複合增長率為49.5%。

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，包括：(i)製造及銷售磁條卡和智能卡；(ii)提供個人化解決方案服務；及(iii)提供現場發卡系統解決方案和相關解決方案服務；分別佔我們截至二零一三年六月三十日止六個月的總營業額80.6%、10.3%及9.1%。由於我們有能力提供覆蓋該三個輔助分部的產品及服務，使我們能為金融卡發行商提供一站式服務。發卡商可以向我們購買全套產品服務，將所有發卡工作外判予我們，我們將由新卡片的初步規劃及設計，卡片的個人化及發行，以至向最終使用者交付卡片，全程為彼等提供協助。客戶亦可視乎個別需要獨立購買不同的產品及服務。

我們為客戶提供全面的卡片產品作不同用途，例如金融卡(包括借記卡、信用卡、記賬卡和配備財務功能的社保卡)、預付卡、公交卡及高速公路收費卡。雖然我們同時製造及銷售磁條卡和利用智能卡技術的卡片，但由於業界轉向採用Visa、萬事達卡、美國運通、銀聯和JCB等支付卡組織正通過EMV標準組織EMVCo推廣的智能卡，我們的智能卡銷量正不斷上升。中國轉用智能卡的趨勢受政府政策推動而進一步加快，如人民銀行於二零一一年三月十一日頒佈《中國人民銀行關於推進金融IC卡應用工作的意見》，正式訂定於二零一五年一月一日前全國轉向採用智能卡的時間表。我們的個人化服務通常包括一系列定制服務，涉

---

## 財務資料

---

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記憶體或微控制器芯片中。我們同時為客戶在定制的卡身上印製凸字和圖案，並定制向最終用戶交付卡片時所用的包裝和封套。此外，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。

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。在大中華區，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(包括越南、蒙古及菲律賓銀行)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。

於往績記錄期間，我們錄得迅速增長。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、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。

### 編製基準

財務資料以本公司的功能貨幣人民幣呈列。

### 影響我們經營業績的因素

我們的經營業績及財務狀況已受到及將會繼續受到多個外部因素的影響，其中包括下列各項：

#### 金融卡行業的演變

我們經營所在的金融卡行業正經歷重大變革，由廣泛使用磁條卡(其將數據儲存於卡片表面的磁帶物料內)轉為智能卡(其將數據儲存於擁有不同數據儲存空間及保安功能較精密的IC芯片內)。智能卡亦可根據存儲能力及不同的安全層級劃分為低端及高端類型。由於中國政府政策及法規轉變，促進智能卡技術的進步及廣泛應用，從而推動此項變革。例如，人民銀行於二零一一年三月頒佈《中國人民銀行關於推進金融IC卡應用工作的意見》，提出在全國推廣金融智能卡的時間表。該意見訂明(i)自二零一三年一月一日起，中國所有的銷售點及ATM終端將完成升級及可接納金融智能卡，並且規定每間境內商業銀行向客戶發出

金融智能卡；及(ii)自二零一五年一月一日起，位於中國發達區域或於若干主要行業經營的商業銀行就所有人民幣銀行賬戶僅可發行金融智能卡。此外，香港金融管理局於二零一一年六月宣佈，所有於香港發行的金融卡須於二零一五年年底前升級至IC卡。該等有利的政府政策為我們創造拓展智能卡業務的環境，令我們可繼續於行業競爭中維持市場份額。因此，該等政策極有可能影響若干智能卡的總體需求，從而影響我們的業務、經營業績及利潤率。

### 滿足客戶需求及擴大產品種類的能力

我們相信，我們過往取得的成功及未來增長主要取決於我們滿足客戶需求及擴大產品種類的能力。我們擁有大量大型金融機構及政府機關客戶，彼等發行金融卡的能力及使用更多外包服務對我們的業務而言至關重要。舉例而言，我們的磁條卡及智能卡業務很大程度上取決於我們客戶的需求，而客戶的需求則視乎彼等因應業務發展而發行新的金融卡、補發失卡或更換過期金融卡的需要，以及推出新卡發行推廣項目的能力。我們亦會根據客戶的業務需求向彼等提供全部或部分卡支付外包解決方案。隨着我們客戶對金融卡及／或個人化服務的要求提高，我們使用新技術及開發尖端產品的能力成為我們在競爭者中維持競爭優勢的關鍵。請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們的業務依賴發卡金融機構和政府機關的增長及使用更多外包服務，倘有關機構及機關的增長放緩或減少使用外包服務，可能會對我們的財務業績帶來不利影響」。

為維持我們的市場地位，我們於過往及未來均會就開發新產品產生龐大開支。能否成功開發及製造新產品取決於我們對研發及製造設備及設施的持續資本投入、研發人員的創新、技能及經驗，以及我們準確預測科技及市場趨勢的能力。請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們或未必能擴大產品或服務種類，因而無法有效地回應市場趨勢及客戶喜好的轉變」。

### 產能

為有效調整我們的生產能力，應對行業向智能卡轉變的趨勢及滿足不斷增長的客戶需求，我們必須確保擁有充足的產能，此將影響我們的營業額，尤其是可見將來的營業額增長。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，我們磁條卡的產能使用率分別為98.4%、98.1%、94.5%及80.5%，而我們智能卡的產能使用率則分別為89.8%、95.0%、99.5%及96.1%。為維持我們智能卡分部的市場份額，我們將需增加產能以滿足不斷上升的需求。因此，我們目前正在擴充廣東省珠海及上海的生產設施。本公司亦計劃分配全球發售所得款項淨額的35.0%，用作提升及擴充我們的現有生產設施及提高產能。倘我們的生產設施發生嚴重故障，或可能無法生產足夠產品應付客戶的訂單，則可能會對我們的營業額造成負面影響。因此，我們擴產計劃出現長時間或重大中斷均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們未來的經營業績可能視乎我們擴充計劃的結果及我們維持及提升現有製造設施的效率及產量的能力」。

### 產品組合及定價

我們的經營業績及財務狀況受到產品組合及定價的影響。我們目前擁有多元化的產品組合，其中包括磁條卡及智能卡。此外，我們向客戶提供現場發卡系統解決方案，以此輔助磁條卡及智能卡業務的發展。我們亦提供個人化服務，由於服務分部的性質，其毛利率一般較其他業務為高。我們擬透過更專注於最新的智能卡技術，進一步擴大現有產品及服務的種類。我們有意繼續調整產品組合，藉以擴展業務及維持市場地位。

一直以來，業內公司於定價方面均面對極大壓力，且情況應會持續。我們的營業額及盈利能力亦受到我們產品價格的影響，而我們產品的價格則由現行市況、設計及生產成本、材料成本及顧客及競爭對手對同類產品的定價等因素釐定。尤其重要的是，我們透過競爭激烈的公開招標程序取得客戶訂單，從而限制了我們將價格設於能反映我們市場地位水平的能力。於往績記錄期間，我們受到市場競爭壓力的影響令我們磁條卡及智能卡產品的平均單價向下。有關我們業務毛利及毛利率的更多詳情，請參閱本招股章程「— 收益表主要組成部分 — 毛利及毛利率」。

我們面對金融卡行業的競爭，並正在調整業務重心，轉為生產更多的智能卡，以適應行業的發展趨勢。隨着我們將業務重心轉移至生產更多的智能卡，我們十分依賴主要元件IC芯片的供應。不同種類的IC芯片一般價格水平亦有所不同，正如若干擁有大量數據儲存容量及／或較精密保安功能的若干IC卡（例如若干銀行卡及高端金融社保卡）的價格相對較高。因此，智能卡的毛利率低於磁條卡等其他產品。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，我們所使用的IC芯片分別佔總生產成本約29.7%、24.0%、40.9%、32.2%及64.0%。

我們向若干供應商採購大量IC芯片、PVC及現場發卡系統。然而，由於我們並無與該等供應商訂立任何長期供應協議，IC芯片、PVC及／或現場發卡系統價格的任何波動均可能對我們已售貨物成本及利潤率造成重大不利影響。請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — IC芯片及其他生產材料的市價波動，可能會對我們的盈利能力構成不利影響」。

### 競爭

金融卡行業競爭激烈，及具有引進新技術及產品的頻率快、產品及服務生命週期短、客戶需求瞬息萬變及價格敏感性等特點。本公司在目標市場為產品設定價格水平的能力有限，主要由於大多數客戶要求採用公開競標程序，此可能對我們的利潤率及經營業績造成重大不利影響。我們亦與其他金融卡製造商及個人化服務供應商競爭。請參閱「風險因素 — 與我們行業有關的風險 — 我們在所經營的各個市場面對激烈競爭，可能會嚴重影響我們的盈利能力」。

### 中國經濟增長及人均可支配收入

我們大部分營業額來自中國。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，於中國產生的營業額分別佔我們總營業額的86.7%、89.5%、89.0%及91.0%及94.2%。中國近年經濟大幅增長，帶動中國人口可支配收入及消費支出上升，從而令社會消費品的零售銷售增加，刺激(其中包括)信用卡、借記卡及獎賞卡及禮品卡的需求。此外，根據弗若斯特 — 沙利文公司報告，經濟發展及城市居民可支配收入上升應會對磁條卡及智能卡的需求產生正面影響。我們認為，中國經濟增長對擴大最終客戶基礎將有積極作用，並為我們的營業額及利潤帶來增長。然而，中國經濟放緩或轉差可能對總體消費需求及對我們產品及服務的需求造成不利影響，從而對我們的業務及經營業績造成負面影響。

### 主要會計政策、估計及判斷

我們已識別對編製綜合財務報表屬重大的若干會計政策。我們在應用會計政策的過程中亦曾作出若干會計判斷及假設。在審閱我們的綜合財務報表時，閣下應考慮：(i)我們所選用的重大會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及假設；及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。我們於下文載列我們認為至關重要的會計政策或涉及編製本公司財務報表中使用的最重大會計判斷及估計的地方。我們所採用或作出對理解我們財務狀況及經營業績實屬重要的主要會計政策、判斷及估計，在本招股章程附錄一會計師報告第E節附註3內有更詳細的說明。

### 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，指在正常業務過程中因銷售商品及提供服務而應收取的金額，並扣除折扣及銷售相關稅項。

倘貨品的風險及回報已轉嫁予客戶，本集團毋須進行進一步工作或處理，貨品的數目及質量能夠按標準合理準確地釐定，價格已設定或可予釐定，並且可收回性能夠合理確定，則會確認來自銷售貨品的收益。就銷售磁條卡、智能卡及有關個人化服務而言，我們一般會在移交所有權及貨品已送達指定地點時確認收益。就銷售現場發卡設備的收益以及提供現場發卡系統解決方案相關的收益而言，會在設備送達指定地點並已提供有關服務及驗收後確認有關收益。

金融資產的利息收入在經濟利益很可能流入本集團，且其收入能可靠地計量時予以確認。利息收入參照未償還本金及適用的實際利率按時間基準累算；實際利率指將金融資產預計期限內的估計未來現金收入準確貼現至該資產初步確認時賬面淨值的利率。

投資子公司的股息收入於擁有人收取款項的權利確立時確認(於經濟利益可能流入本公司及收益能夠可靠計量時)。

---

## 財務資料

---

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(不包括在建工程)按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)後列於綜合財務狀況表。

在建工程包括作生產、供應或管理用途的在建物業、廠房及設備，以成本減任何已確認減值虧損入賬。該等在建工程於完工及可作預定用途使用時分類至物業、廠房及設備的適當類別。當資產可作預定用途使用時，該等資產按與其他物業、廠房及設備的相同基準開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目乃於估計可使用年期內以直線法按下列年率確認折舊，以撇銷其成本減剩餘價值：

樓宇 .....	5%
傢俬、裝置及設備 .....	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
汽車 .....	10%至20%
廠房及機器.....	10%

物業、廠房及設備項目於出售時或預計繼續使用將不會帶來經濟利益時終止確認。出售或報廢一項物業、廠房及設備的損益按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益中確認。

### 研發費用

研究活動的費用於產生期間確認為開支。

開發活動(或內部項目的開發階段)所產生的內部無形資產僅會於所有下列事項能展示時確認：

- 完成該無形資產以使其能夠使用或銷售在技術上具有可行性；
- 具有完成該無形資產，以及使用或出售有關資產的意圖；
- 具有使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產可於未來產生經濟利益的方式；
- 有充足的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售該無形資產；及
- 有能力可靠地計量該無形資產於開發期間應佔的開支。

### 有形資產減值虧損

於往績記錄期間，本集團會於各期末審閱其有形資產的賬面值，以釐定該等資產有否任何減值虧損跡象。如有任何有關跡象，則估計該項資產的可收回金額，以釐定減值虧損

---

## 財務資料

---

(如有)的程度。倘難以估計單項資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確定合理及一致的分配基準時，企業資產亦可分配至個別現金產生單位，否則，企業資產將分配至能確定合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險(並就此未調整預計未來現金流量)評估的稅前貼現率，將預計未來現金流量貼現至其現有價值。

倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則資產的賬面值將減至其可收回金額。

減值虧損即時於損益確認。倘減值虧損其後得以撥回，則該資產的賬面值增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不可超過有關資產於過往期間並無確認減值虧損應釐訂的賬面值。減值虧損撥回會被即時確認為收入。

### 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本使用先進先出法計算。可變現淨值指存貨估計銷售價格減完成的估計總成本及銷售所需成本。

### 政府補貼

政府補貼須於能合理確定本集團將遵守附帶條件及將會收到補貼時方會確認。

政府補貼於將其與相關成本配對所需的期間確認為收入。與可折舊資產相關的補貼呈報為遞延收入，並於資產的可使用年期計入損益內。開支項目相關的補貼於損益內扣除開支的同一期間確認及單獨呈報為其他收入。

### 金融工具

當集團內實體成為金融工具合約條文的訂約方時，即會在綜合財務狀況表內確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)而直接產生的交易成本於首次確認時加入金融資產或金融負債的公平值或公平值中扣除(如適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

## 財 務 資 料

即期應付稅項乃根據年度／期間的應課稅利潤計算。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收入報表呈報的除稅前利潤不同，原因是其並無計入其他期間的應課稅或可扣稅的收支項目，且不計入毋須課稅或可扣稅的項目。本集團即期稅項負債乃使用往績記錄期間內各期間結束時已頒行或實際上已頒行的稅率計算。

遞延稅項按財務資料所列資產負債的賬面值與用以計算應課稅利潤的相應稅基之間的暫時性差異確認。一般會就所有的應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。一般會就所有可扣稅暫時性差異確認遞延稅項資產，惟以將來很可能有應課稅利潤可用以對銷該等可扣稅暫時性差異為限。倘暫時性差異乃因首次確認一項交易中不影響應課稅利潤或會計利潤的資產及負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

於往績記錄期間內各期間結束時會審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤可收回全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。

遞延稅項資產及負債乃根據往績記錄期間各期間結束時已頒行或實際上已頒行的稅率（及稅法）計量，按預期於清還負債或變現資產期間的稅率。遞延稅項負債及資產的計量反映以本集團於往績記錄期間各期間結束時預期收回或清償其資產負債賬面值的方式所引致的稅務後果。即期及遞延稅項在損益確認。

### 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／期間利潤 .....	<b>53,416</b>	<b>48,082</b>	<b>115,113</b>	<b>43,046</b>	<b>81,125</b>



## 財務資料

### 收益表主要組成部分

#### 營業額

我們的營業額主要來自製造及銷售磁條卡及智能卡、提供個人化解決方案服務及提供現場發卡系統解決方案。營業額已扣除退貨、折扣及銷售稅項。

下表載列所示期間我們按產品類別劃分的營業額：

	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	%		
銷售：												
磁條卡及智能卡	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	64,427	14.1	95,523	14.1	49,904	18.1	48,950	9.1		
總計	<b>357,156</b>	<b>100.0</b>	<b>444,255</b>	<b>100.0</b>	<b>676,609</b>	<b>100.0</b>	<b>275,735</b>	<b>100.0</b>	<b>540,373</b>	<b>100.0</b>		

銷售磁條卡及智能卡為我們總營業額的最大貢獻來源，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以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，分別佔我們營業額約76.9%、70.2%、73.8%、68.1%及80.6%。我們產品於往績記錄期間的銷售額不受季節因素的影響，但取決於我們客戶的需求。而我們客戶的需求則視乎彼等發行新金融卡、補發失卡或更換過期金融卡的需求，以及推出新卡發行推廣計劃的需求。

於往績記錄期間，我們大多數產品在中國國內銷售，其餘主要在香港、澳門、菲律賓及蒙古銷售。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	<b>357,156</b>	<b>100.0</b>	<b>444,255</b>	<b>100.0</b>	<b>676,609</b>	<b>100.0</b>	<b>275,735</b>	<b>100.0</b>	<b>540,373</b>	<b>100.0</b>		

## 財 務 資 料

### 已售貨品成本

本公司已售貨品成本包括原材料成本、直接人工成本及製造費用。下表載列所示期間我們已售貨品成本的分析：

	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	%		
材料成本	159,501	69.8	222,560	70.7	394,977	78.5	129,852	72.0	355,376	85.7		
IC芯片	67,971	29.7	75,652	24.0	205,670	40.9	58,012	32.2	265,440	64.0		
現場發卡系統	17,839	7.8	38,849	12.3	60,843	12.1	32,221	17.9	26,547	6.4		
PVC	26,592	11.6	28,790	9.1	32,611	6.5	14,440	8.0	12,536	3.0		
全息圖	11,288	4.9	16,055	5.1	20,927	4.2	10,266	5.7	6,096	1.5		
透明壓膜	12,005	5.3	11,301	3.6	12,118	2.4	5,168	2.9	5,710	1.4		
其他材料 <sup>(1)</sup>	23,806	10.4	51,913	16.5	62,808	12.5	9,745	5.4	39,047	9.4		
勞工	32,158	14.1	46,243	14.7	56,252	11.2	27,525	15.3	31,665	7.6		
其他	36,932	16.1	46,091	14.6	52,041	10.3	22,969	12.7	27,557	6.7		
總生產成本	228,591	100.0	314,894	100.0	503,270	100.0	180,346	100.0	414,598	100.0		
存貨變動 <sup>(2)</sup>	1,490		(16,639)		(30,049)		3,825		(30,135)			
已售貨品成本總額	<b>230,081</b>		<b>298,255</b>		<b>473,221</b>		<b>184,171</b>		<b>384,463</b>			

附註：

- (1) 包括支付卡組織的簽名條、燙印箔、染料及各種個人化物料，如印刷帶、燙色帶及信封等。
- (2) 存貨變動指年／期初的在製品及製成品減年／期末的在製品及製成品。

材料成本主要包括用作生產智能卡的IC芯片以及用作生產磁條卡及智能卡的PVC。我們亦在中國、歐洲及美國採購我們提供解決方案服務所需的部件及設備。於往績記錄期間，IC芯片的成本大幅增加，由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣68,000,000元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣205,700,000元，並由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣58,000,000元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣265,400,000元，主要由於中國及香港政府政策改變鼓勵轉用智能卡，我們因應市場轉變轉為重點生產更多智能卡。隨着我們持續淘汰舊智能卡產品的生產及升級金融社保卡，我們目前的智能卡產品組合代表我們對於若干銀行卡及高端金融社保卡的若干種類IC芯片需要更龐大的供應，而該等IC芯片的採購價較高。勞工主要包括我們生產業務僱員的薪金及福利。其他主要包括間接勞工(主要為生產管理團隊的員工成本)、燃料、電力、廠房及設備折舊及油墨成本。

## 財務資料

下表載列所示期間我們已售貨品成本按分部劃分的分析：

	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	%
磁條卡及智能卡.....	191,580	83.3	227,005	76.1	373,241	78.9	134,953	73.3	329,769	85.8
個人化服務.....	20,662	9.0	32,401	10.9	39,137	8.3	16,997	9.2	28,147	7.3
現場發卡系統解決方案.....	17,839	7.7	38,849	13.0	60,843	12.8	32,221	17.5	26,547	6.9
已售貨品成本總額.....	<b>230,081</b>	<b>100.0</b>	<b>298,255</b>	<b>100.0</b>	<b>473,221</b>	<b>100.0</b>	<b>184,171</b>	<b>100.0</b>	<b>384,463</b>	<b>100.0</b>

### 毛利及毛利率

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，我們的毛利分別約為人民幣127,100,000元、人民幣146,000,000元、人民幣203,400,000元及人民幣91,600,000元及人民幣155,900,000元，同期的毛利率分別為35.6%、32.9%、30.1%以及33.2%及28.9%。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	%
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.....	<b>127,075</b>	<b>35.6</b>	<b>146,000</b>	<b>32.9</b>	<b>203,388</b>	<b>30.1</b>	<b>91,564</b>	<b>33.2</b>	<b>155,910</b>	<b>28.9</b>

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。加上我們與競爭對手一起參與公開投標程序，令產品承受極大的定價壓力，使我們於往績記錄期間內因應有關產品已售貨品成本的增幅，對智能卡作出相同幅度提價的能力受限。例如，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止的期間，我們的磁條卡和智能卡的平均售價上升約70.1%，但同期該等產品的已售貨品成本則上升約83.2%。同樣，於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，我們的磁條卡和智能卡平均售價上升約120.1%，但同期該等產品的平均已售貨品平均成本則上升約132.6%。

## 財務資料

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。在此期間，我們個人化服務平均售價下降，主要由於公開招標過程令競爭加劇，限制了我們調整個人化服務價格的能力。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。

下表顯示於各所示期間，倘若我們的各主要原材料(即IC芯片、PVC及現場發卡系統)成本(考慮到庫存變動)增加約10%，我們的毛利變動的敏感度，僅供說明。有關我們主要原材料價格的假設性波動的進一步詳情，請參閱本招股章程「影響我們經營業績的因素 — 產品組合及定價」一節。

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年度／期間毛利因IC芯片成本				
增加約10%而(減少) .....	(6,797)	(7,565)	(20,567)	(26,544)
年度／期間毛利因PVC成本				
增加約10%而(減少) .....	(2,659)	(2,879)	(3,261)	(1,254)
年度／期間毛利因現場發卡系統成本				
增加約10%而(減少) .....	(1,784)	(3,885)	(6,084)	(2,655)

倘若我們各主要原材料成本減少約10%，將會對我們年度／期間毛利產生同等但相反的影響。有關我們主要原材料價格的假設性波動的進一步詳情，請參閱本招股章程「影響我們經營業績的因素 — 產品組合及定價」一節。

下表顯示於各所示年度／期間，倘若我們各主要原材料及服務平均售價增加約10%，我們的毛利變動的敏感度，僅供說明。

	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 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年度／期間毛利因磁條卡及智能卡				
平均售價增加約10%而增加 .....	27,475	31,188	49,923	43,576
年度／期間毛利因個人化服務				
平均售價增加約10%而增加 .....	5,292	6,995	8,186	5,566
年度／期間毛利因現場發卡系統解決方案				
平均售價增加約10%而增加 .....	2,948	6,243	9,552	4,895

## 財 務 資 料

倘若各產品的售價減少約10%，將會對我們年度／期間的毛利產生同等但相反的影響。根據我們對主要原材料的已售貨品成本及產品平均售價於往績記錄期間可能出現的合理變動的評估，我們採用10%的變動進行敏感度分析，並認為幅度已足以作出有意義的分析。

### 其他收入、開支、收益或虧損

其他收入、開支、收益或虧損主要包括銀行存款的利息收入、其他金融資產的投資收入、政府補貼、匯兌收益淨額及呆賬、上市費用及增值稅退稅的(撥備)／撥回。政府補貼指地方政府就發展智能卡及解決方案服務的技術知識所提供的現金獎勵，有關補助金額乃由政府酌情決定。所錄得的匯兌收益淨額乃由於人民幣兌外幣升值所產生。增值稅退稅是指我們收到中國政府根據現行中國稅務法規就銷售自主研發軟件的退稅。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，我們其他收入、開支、收益或虧損分別為人民幣4,200,000元、人民幣2,700,000元、人民幣12,200,000元及人民幣6,000,000元及人民幣(2,900,000)元。於往績記錄期間，我們自其他金融資產收取的投資收入介乎人民幣1,100,000元至人民幣3,300,000元之間。作為參考，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，其他金融資產的投資回報率(按其他金融資產的年度／期間投資收入除以年度／期間其他金融資產賬面值的期初與期末結餘平均值計算)分別為1.1%、1.4%、0.8%及2.3%，高於往績記錄期間內人民銀行所公佈的活期儲蓄存款利率。由於其他金融資產的持有年期較短，加上我們的客戶通常於年末或接近年末的時間結清尚未償還結餘，令我們於年末一般擁有較多的盈餘現金，因此，我們於年度／期間用於其他金融資產的實際平均結餘低於年度／期間其他金融資產賬面值於期初及期末結餘的平均值，因此，其他金融資產的實際回報率較高。下表載列所示期間我們其他收入、收益或虧損的分析：

	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 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
呆賬(撥備)撥回					
一 貿易應收款項.....	(49)	(633)	(571)	(571)	(9,200)
一 其他應收款項.....	3	(1,257)	(97)	—	(4)
一 應收關聯公司款項.....	—	(264)	—	—	—
上市費用.....	—	—	—	—	(3,890)
出售物業、廠房及設備虧損.....	(34)	(101)	(734)	—	—
政府補貼.....	1,661	12	2,172	100	300
利息收入.....	185	860	5,670	4,678	200
其他金融資產的投資收入.....	1,143	1,336	1,164	1,064	3,268
匯兌收益淨額.....	950	2,622	2,432	168	2,534
增值稅退稅.....	—	—	914	—	3,282
其他.....	386	157	1,242	558	634
<b>其他收入、開支、收益或虧損總額.....</b>	<b>4,245</b>	<b>2,732</b>	<b>12,192</b>	<b>5,997</b>	<b>(2,876)</b>

## 財務資料

### 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。有關更多資料請參閱本招股章程「一經選定綜合財務狀況表項目的說明—衍生金融工具」。

### 研發成本

研發成本主要包括技術人員的薪金及福利、研發材料以及研發人員參加會議及研討會的相關費用。研究活動的開支一般於產生期間確認為開支。根據本集團的會計政策，僅會於申請人能證明滿足國際會計準則第38號「無形資產」列明的所有資本化標準時，方會將研發成本資本化。有關證明僅會於整個研究及開發過程的後期進行。我們的董事認為，於有關證明之後產生的成本並不重大，因此，於往績記錄期間，概無研究及開發費用資本化。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括銷售及營銷人員的薪金及福利、貨運費用、辦公室及水電費用、差旅費以及營銷及宣傳費用。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，我們的銷售及分銷成本分別約為人民幣35,100,000元、人民幣40,600,000元、人民幣41,500,000元以及人民幣18,100,000元及人民幣25,200,000元。

下表載列所示期間我們銷售及分銷成本的分析：

	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	%
員工薪金及福利.....	8,223	23.4	11,619	28.6	11,764	28.3	6,001	33.1	6,665	26.5
貨運.....	7,998	22.8	8,576	21.1	7,848	18.9	3,460	19.1	3,766	15.0
辦公室及水電.....	4,955	14.1	5,189	12.8	6,140	14.8	2,633	14.5	4,516	18.0
差旅.....	3,979	11.3	5,046	12.4	5,662	13.6	1,776	9.8	3,813	15.1
營銷及宣傳.....	5,362	15.3	4,844	11.9	4,927	11.9	2,087	11.5	2,347	9.3
專業費用 <sup>(1)</sup> .....	1,093	3.1	1,444	3.6	2,081	5.0	153	0.9	1,679	6.7
其他 <sup>(2)</sup> .....	3,508	10.0	3,922	9.6	3,118	7.5	2,020	11.1	2,372	9.4
銷售及分銷成本總額.....	<b>35,118</b>	<b>100.0</b>	<b>40,640</b>	<b>100.0</b>	<b>41,540</b>	<b>100.0</b>	<b>18,130</b>	<b>100.0</b>	<b>25,158</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括支付予我們就銷售及推廣活動聘請的顧問的費用。
- (2) 其他主要包括租金開支、折舊及攤銷、通訊以及維修保養的費用。

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，我們的銷售及分銷成本分別佔營業額的9.8%、9.1%、6.1%以及6.6%及4.7%。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括行政人員的員工薪金及福利、折舊及攤銷、辦公室及水電費用以及差旅費。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，我們的行政開支分別為人民幣6,500,000元、人民幣8,300,000元、人民幣13,800,000元以及人民幣5,800,000元及人民幣6,400,000元。

下表載列所示期間我們行政開支的分析：

	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	%
員工薪金及福利.....	2,483	38.0	2,864	34.7	5,333	38.7	2,574	44.2	2,607	40.6
折舊及攤銷.....	1,574	24.1	1,631	19.7	1,861	13.5	802	13.8	700	10.9
辦公室及水電.....	384	5.9	610	7.4	1,387	10.1	466	8.0	661	10.3
差旅.....	315	4.8	712	8.6	1,081	7.9	406	7.0	431	6.7
審核及專業費用.....	266	4.1	531	6.4	1,047	7.6	111	1.9	372	5.8
郵資及通訊.....	448	6.9	553	6.7	777	5.6	269	4.6	202	3.1
稅項及印花稅.....	700	10.6	690	8.4	747	5.4	498	8.6	680	10.6
維修及保養.....	11	0.2	30	0.4	635	4.6	275	4.7	129	2.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	355	5.4	632	7.7	915	6.6	423	7.2	636	10.0
<b>行政開支總額.....</b>	<b>6,536</b>	<b>100.0</b>	<b>8,253</b>	<b>100.0</b>	<b>13,783</b>	<b>100.0</b>	<b>5,824</b>	<b>100.0</b>	<b>6,417</b>	<b>100.0</b>

附註：

(1) 其他主要包括與保險有關的成本、銀行手續費及IT費用。

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，我們的行政開支分別佔營業額的1.8%、1.9%、2.0%以及2.1%及1.2%。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，我們支付的核數師酬金分別為人民幣63,000元、人民幣79,000元及人民幣64,000元，該等款額計入行政開支項下的審核及專業費用內。截至二零一三年六月三十日止六個月，我們支付核數師酬金人民幣619,000元，有關款額已計入同期的其他收入、開支、收益或虧損項下作為上市費用的一部分。截至二零一三年六月三十日止六個月的核數師酬金大幅增加，主要由於本公司就上市聘請一家聲譽卓著的國際執業會計師行所致。

### 財務成本

我們的財務成本主要包括銀行借貸的利息。截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的財務成本亦包括來自關聯公司貸款的小額利息約人民幣4,000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以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，我們的財務成本分別為零元、人民幣1,200,000元、人民幣6,800,000元以及人民幣5,600,000元及人民幣500,000元。

## 財務資料

### 稅項

稅項包括本集團的即期稅項及遞延所得稅。下表載列所示期間我們稅項開支的分析：

	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
中國企業所得稅.....	7,696	9,298	15,226	7,061	14,854
過往年度／期間企業所得稅					
撥備不足(超額撥備).....	4,060	679	691	36	(10)
股息分派的中國預扣稅.....	—	7,523	2,211	2,211	—
香港利得稅.....	2,512	1,500	3,754	1,342	1,901
遞延稅項.....	1,387	(5,059)	953	(673)	3,584
年內稅項支出總額.....	<b>15,655</b>	<b>13,941</b>	<b>22,835</b>	<b>9,977</b>	<b>20,329</b>

即期稅項主要包括中國子公司就於香港及中國進行銷售而產生的應付中國企業所得稅及香港子公司應付的香港利得稅。遞延稅項主要包括就存貨的應計費用、預付款項及未變現利潤產生的已確認可扣稅暫時性差異的遞延稅項資產變動，以及就中國子公司未分配利潤應付的預扣稅。

根據香港法律，本公司香港子公司須按法定香港企業所得稅率16.5%繳納香港所得稅。

根據企業所得稅，我們於中國的子公司須按25%的法定中國企業所得稅率繳納中國所得稅，惟金邦達保密卡於二零零八年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止被正式認定為高新技術企業，於該期間享有15%的優惠稅率。我們於二零零六年首次獲認定為高新技術企業，並於二零零八年成功重續有關資格。我們認為，我們於過往能夠取得及重續有關資格，乃由於我們獲得多個獎項及嘉許，使我們的強大研發能力獲得認同，請參閱「業務－獎項和認證」。預期金邦達保密卡將於二零一三年下半年申請延長高新技術企業的資格。我們的董事確認，就彼等所知，金邦達保密卡延續有關資格並無障礙。誠如我們的中國法律顧問通商律師事務所確認，就其所深知，金邦達保密卡延續其高新技術企業資格並無任何重大法律障礙。

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，我們的所得稅開支分別為人民幣15,700,000元、人民幣13,900,000元、人民幣22,800,000元以及人民幣10,000,000元及人民幣20,300,000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以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，我們的實際稅率分別為22.7%、22.5%、16.6%以及18.9%及20.0%。

### 經營業績期間比較

#### 截至二零一三年六月三十日止六個月與截至二零一二年六月三十日止六個月比較

##### 營業額

我們的營業額由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣275,700,000元，上升人民幣264,700,000元(或96.0%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣540,400,000元。營業額上升主要由於磁條卡及智能卡銷售額上升(由截至二零一二年六月三十日止六個



月的人民幣187,900,000元上升至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣435,800,000元)，以及個人化服務銷售額上升(由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣38,000,000元上升至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣55,700,000元)，兩者上升乃主要由於不斷就中國及香港政府鼓勵轉用智能卡的政策作出調整，令二零一三年上半年客戶對智能卡的需求上升，從而令智能卡銷售額上升。截至二零一三年六月三十日止六個月，我們來自現場發卡系統解決方案的營業額為人民幣49,000,000元，與二零一二年同期相若。

### 已售貨品成本

我們的已售貨品成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣184,200,000元，上升人民幣200,300,000元(或108.7%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣384,500,000元。已售貨品成本上升乃主要由於智能卡的銷售額上升。此外，我們於期內產生的材料成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣129,900,000元，上升174.0%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣355,900,000元，主要由於需求上升，令生產智能卡所用IC芯片的總成本上升所致。所產生勞工成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣27,500,000元，上升15.3%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣31,700,000元，主要由於為應付客戶對智能卡的需求不斷上升，將生產人員由808名增加至963名所致。其他由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣23,000,000元，上升20.0%至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣27,600,000元，主要由於該期間的辦公室租金開支及包裝材料成本上升。

### 毛利及毛利率

由於前述各項，我們的毛利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣91,600,000元，上升人民幣64,300,000元(或70.2%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣155,900,000元。我們的毛利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的33.2%下降至截至二零一三年六月三十日止六個月的28.9%，主要由於我們的客戶加速轉用智能卡，令產品組合繼續發生變化，以及我們為保持在金融卡行業的市場地位，在公開招標過程中面臨激烈競爭，限制了我們因應產品已售貨品成本的升幅對若干產品的價格作出相同幅度上調的能力。

### 其他收入、開支、收益或虧損

我們的其他收入、開支、收益或虧損由截至二零一二年六月三十日止六個月的淨收益人民幣6,000,000元，減少人民幣8,900,000元至截至二零一三年六月三十日止六個月的淨虧損人民幣2,900,000元。有關減少乃主要由於：(i)貿易應收款項的呆賬撥備增加，由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣600,000元，增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣9,200,000元，主要由於我們產品及服務的銷售額增加，因此我們預期需要更長時間向客戶收取應收賬款的餘款；(ii)利息收入減少，由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣4,700,000元，減少至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣200,000元，主要由於贖回已抵押銀行存款；及(iii)二零一三年上半年產生上市費用人民幣3,900,000元，惟前述各項部分被以下各項所抵銷：(i)來自其他金融資產的投資收入增加，由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣1,100,000元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣3,300,000元)；(ii)匯兌收益淨額因人民幣對外幣升值而由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣168,000元，增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣2,500,000元；及(iii)人民幣3,300,000元的增值稅退稅，包括我們收到中國政府根據現行中國稅務法規

---

## 財務資料

---

就銷售自主研發軟件的退稅。截至二零一三年六月三十日止六個月的增值退稅大幅增加，乃主要由於我們於二零一二年開始擴展智能卡業務，導致二零一二年支付的增值稅增加，因此，有關中國稅務機關於二零一三年退回較多的增值稅。誠如我們的中國法律顧問通商律師事務所告知，中國增值稅改革僅會對過往須就所提供若干服務(如運輸及信息技術)繳納營業稅的非增值稅納稅人造成影響。由於我們於往績記錄期間為增值稅納稅人，故我們的業務及財務狀況不受中國增值稅改革的影響。

### 研發成本

我們的研發成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣11,300,000元，增加人民幣8,200,000元(或72.6%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣19,500,000元。研發成本增加主要由於我們專注發展與智能卡相關的技術，令所僱用的研發人員數目由截至二零一二年六月三十日止六個月的213名增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的262名，以及於截至二零一三年六月三十日止六個月上調該等人員的薪金及工資所致。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣18,100,000元，增加人民幣7,100,000元(或39.2%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣25,200,000元。銷售及分銷成本增加主要由於：(i)辦公室水電費用上升，主要原因為於二零一三年上半年開設新辦事處，令開支上升；(ii)銷售及營銷人員數目由二零一二年六月三十日的56名增加至二零一三年六月三十日的63名，令員工薪金及福利增加；及(iii)我們加強銷售及營銷活動，令銷售及營銷人員的差旅費增加。

### 行政開支

行政開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣5,800,000元，增加人民幣600,000元(或10.3%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣6,400,000元。行政開支增加主要由於我們擴展業務後行政事務活動增加所致。

### 財務成本

我們的財務成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣5,600,000元，大幅減少人民幣5,100,000元(或91.1%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣500,000元，主要由於二零一二年償還短期外幣計價的銀行貸款後銀行貸款減少。

### 稅項

我們的稅項由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣10,000,000元，增加人民幣10,300,000元(或103.0%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣20,300,000元，與我們截至二零一三年六月三十日止六個月的營業額增加一致。實際稅率由截至二零一二年六月三十日止六個月的18.8%微升至截至二零一三年六月三十日止六個月的20.0%。

### 期內利潤

由於前述各項，我們的期內利潤由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣43,000,000元，增加人民幣38,100,000元(或88.6%)至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣81,100,000元。

## 財務資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較

### 營業額

我們的營業額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣444,300,000元，上升人民幣232,300,000元(或52.3%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣676,600,000元。營業額上升主要由於(i)磁條卡及智能卡銷售額上升(由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣311,900,000元上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣499,200,000元)，以及個人化服務銷售額上升(由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣70,000,000元上升至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣81,900,000元)，兩者上升乃主要由於中國及香港的政府鼓勵轉用智能卡的政策，令二零一二年客戶對智能卡的需求上升，從而令智能卡銷售額上升；及(ii)現場發卡系統解決方案的銷售額上升(由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣62,400,000元上升截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣95,500,000元)，主要由於為向最終客戶提供更具競爭力的服務令現場智能卡發卡系統解決方案的需求上升。

### 已售貨品成本

我們的已售貨品成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣298,300,000元，上升人民幣174,900,000元(或58.6%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣473,200,000元。已售貨品成本上升乃主要由於智能卡的銷售額上升。此外，我們於年內產生的材料成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣222,600,000元，上升77.4%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣395,000,000元，主要由於需求上升，令生產智能卡所用IC芯片的成本上升所致。所產生勞工成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣46,200,000元，上升21.9%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣56,300,000元，主要由於為應付客戶對磁條卡及智能卡的需求不斷上升，而將生產人員由二零一一年十二月三十一日的829名增加至二零一二年十二月三十一日的886名所致。其他由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣46,100,000元，上升12.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣52,000,000元，主要由於生產管理團隊的員工成本以及與生產磁條卡及智能卡相關的水電費及油墨成本所致。

### 毛利及毛利率

由於前述各項，我們的毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣146,000,000元，上升人民幣57,400,000元(或39.3%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣203,400,000元。我們的毛利率由二零一一年的32.9%下降至二零一二年的30.1%，主要由於我們的客戶加速轉用智能卡，令產品組合發生變化，以及我們為保持在金融卡行業的市場地位，在公開招標過程中面臨激烈競爭，限制了我們因應產品已售貨品成本的升幅對若干產品的價格作出相同幅度上調的能力。

### 其他收入、開支、收益或虧損

我們的其他收入、開支、收益或虧損由截至二零一一年十二月三十一日止年度的收益人民幣2,700,000元，增加人民幣9,500,000元至截至二零一二年十二月三十一日止年度的收益人民幣12,200,000元。有關增加主要由於：(i)來自計息已抵押銀行存款(於二零一一年作出並於二零一二年到期)的利息收入增加，由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣900,000元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣5,700,000元；(ii)政府補貼增加，由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣12,000元增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2,200,000元，主要由於研發獎勵相關的補貼增加；及(iii)由於我們向珠海市郵局出租辦公室空間，令其他收入增加。

### 研發成本

我們的研發成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣23,600,000元，增加人民幣4,900,000元(或20.8%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣28,500,000元。研發成本增加主要由於我們所僱用的研發人員數目由二零一一年十二月三十一日的186名增加至二零一二年十二月三十一日的237名，以及於二零一二年上調該等人員的薪金及工資所致。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣40,600,000元，增加人民幣900,000元(或2.2%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣41,500,000元。銷售及分銷成本增加主要由於我們增加銷售活動令辦公室及水電費用增加，以及加大銷售及營銷力度令銷售及營銷人員的差旅費以及營銷及宣傳費用增加所致。

### 行政開支

行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣8,300,000元，大幅增加人民幣5,500,000元(或66.3%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣13,800,000元。行政開支增加主要由於我們行政人員數目因應業務擴張而由二零一一年十二月三十一日的52名增加至二零一二年十二月三十一日的56名，令員工薪金及福利增加，以及我們的行政事務活動增加令辦公室及水電費用增加所致。

### 財務成本

我們的財務成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,200,000元，大幅增加人民幣5,600,000元(或466.7%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣6,800,000元。

### 稅項

我們的稅項由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣13,900,000元，增加人民幣8,900,000元(或64.0%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣22,800,000元，主要由於我們二零一二年的營業額增加所致。實際稅率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的22.5%下降至截至二零一二年十二月三十一日止年度的16.5%，主要由於二零一二年外幣遠期合約的公平值收益毋須課稅。

### 年內利潤

由於前述各項，我們的年內利潤由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣48,100,000元，大幅增加人民幣67,000,000元(或139.3%)至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣115,100,000元。

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度比較

#### 營業額

我們的營業額由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣357,200,000元，上升人民幣87,100,000元(或24.4%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣444,300,000元。營業額上升主要由於：(i)磁條卡及智能卡的銷售額上升(由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣274,800,000元增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣311,900,000元)，主要由於磁條卡及智能卡的銷售額因我們客戶擴展業務令市場需求上升而增加；(ii)個人化服務銷售額上升(由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣

## 財務資料

52,900,000元上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣70,000,000元)，此乃由於客戶向我們外包的數量增加；及(iii)現場發卡系統解決方案銷售額上升(由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣29,500,000元增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣62,400,000元)，主要由於市場對我們解決方案的需求上升及我們加強銷售及營銷能力提高，令市場佔有率擴大。

### 已售貨品成本

我們的已售貨品成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣230,100,000元，上升人民幣68,200,000元(或29.6%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣298,300,000元。已售貨品成本上升乃主要由於年內的銷售額上升。我們於年內產生的材料成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣159,500,000元，上升39.6%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣222,600,000元，主要由於銷售更多卡片及對我們現場發卡系統解決方案的需求上升，令我們採購更多原材料以滿足對我們產品的需求。所產生勞工成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣32,200,000元，上升43.5%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣46,200,000元，主要由於為應付對產品的需求不斷上升，而將生產人員數目由二零一零年十二月三十一日的731名增加至二零一一年十二月三十一日的829名所致。其他由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣36,900,000元，上升24.9%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣46,100,000元，與年內我們營業額的增長一致。

### 毛利及毛利率

由於前述各項，我們的毛利由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣127,100,000元，上升人民幣18,900,000元(或14.9%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣146,000,000元。我們的毛利率由二零一零年的35.6%下降至二零一一年的32.9%，主要由於我們為保持在磁條卡及智能卡分部的市場地位，在公開招標過程中面臨激烈競爭，限制了我們因應產品已售貨品成本的升幅對若干產品的價格作出相同幅度上調的能力。

### 其他收入、開支、收益或虧損

我們的其他收入、開支、收益或虧損由截至二零一零年十二月三十一日止年度的收益人民幣4,200,000元，減少至截至二零一一年十二月三十一日止年度的收益人民幣2,700,000元。有關減少乃主要由於：(i)政府補貼減少；及(ii)其他應收款項的呆賬撥備由截至二零一零年十二月三十一日止年度的呆賬撥回人民幣3,000元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的呆賬撥備人民幣1,300,000元，主要由於我們預期向供應商及中國海關支付的若干保證金因餘款賬齡較長而可能無法收回；當中部分主要因人民幣兌外幣升值，令匯兌收益淨額由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1,000,000元增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣2,600,000元而被抵銷。

### 研發成本

我們的研發成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣20,600,000元，增加人民幣3,000,000元(或14.6%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣23,600,000元。研發成本增加主要由於與我們申請專利有關的認證及檢查費用增加所致。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣35,100,000元，增加人民幣5,500,000元(或15.7%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣40,600,000元。銷售及分銷成本增加主要由於(i)我們銷售更多產品令貨運費用增加；(ii)我們員工及僱員的薪金及福利增加，令員工薪金及福利增加；及(iii)我們加強銷售及營銷活動，令銷售及營銷人員的差旅費增加。

### 行政開支

行政開支由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣6,500,000元，增加人民幣1,800,000元(或27.7%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣8,300,000元。行政開支增加主要由於聘請我們的首席執行官兼執行董事侯平先生所致。

### 財務成本

由於我們於二零一零年年底產生銀行貸款，我們的財務成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度的零元大幅增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣1,200,000元。財務成本增加主要由於二零一一年銀行借貸增加所致。

### 稅項

儘管衍生金融工具公平值變動的虧損不可扣稅，我們的稅項亦由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣15,700,000元，減少人民幣1,800,000元(或11.5%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣13,900,000元，主要由於動用於過往年度確認的遞延稅項資產。由於股息分派的預扣稅率僅為5%，而我們中國子公司須按15%至25%的稅率繳納企業所得稅，因此，實際稅率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的22.7%輕微下跌至截至二零一一年十二月三十一日止年度的22.5%。

### 年內利潤

由於前述各項，我們的年內利潤由截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣53,400,000元，減少人民幣5,300,000元(或9.9%)至截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣48,100,000元。

### 流動資金及資本資源

本公司現金的主要用途為為本公司營運資金需要、物業、廠房及設備提供融資及償還貸款及相關利息開支。迄今為止，本公司主要以營運所得現金、股東出資及銀行借貸為本公司營運提供資金。本公司認為，本公司流動資金需要將以營運活動所得現金流量、銀行貸款及其他借貸、全球發售所得款項及不時在資本市場募集的其他資金等償付。本公司產品需求或價格的任何大幅減少或可取得的銀行貸款大幅減少可能對本公司的流動資金產生不利影響。

## 財務資料

### 現金流量

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一二年及二零一三年六月三十日，我們擁有現金及現金等價物分別人民幣44,000,000元、人民幣22,300,000元、人民幣42,200,000元以及人民幣34,800,000元及人民幣86,500,000元。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	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.....	<b>44,007</b>	<b>22,317</b>	<b>42,223</b>	<b>34,796</b>	<b>86,471</b>

### 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，主要由於期內銷售額增加，以及受惠於中國及香港政府鼓勵轉用智能卡的政策，令銷售額持續大幅增加；及(ii)存貨增加約人民幣26,300,000元，此乃由於儲存充足的IC芯片存貨，以應付我們智能卡銷售額的預期增長，以及有部分已製成的智能卡尚未交付予客戶所致，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(主要由於我們採購更多IC芯片)所抵銷。除貿易應收款項及應收票據及存貨增加之外，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，亦使得我們於截至二零一三年六月三十日止六個月產生現金流出淨額(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%)。然而，經計及我們於二零一三年六月三十日及二零一三年九月三十日的銀行結餘及現金後，我們認為，偶爾產生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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣232,900,000元，主要反映我們除稅前利潤人民幣137,900,000元，並主要就下列各項作出正面調整：(i)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣224,400,000元，主要由於我們採購更多IC芯片；及(ii)其他應付款項增加約人民幣30,700,000元，惟當中大部分被以下各項所抵銷：(i)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣99,500,000元，主要由於年內銷售額增加；及(ii)存貨增加約人民幣54,300,000元，乃由於囤積足夠的IC芯片存貨，以應付我們智能卡銷售額的預期增長，以及部分已製成的智能卡尚未交付予客戶所致。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們經營活動所得現金淨額為人民幣91,500,000元，主要反映我們除稅前利潤人民幣62,000,000元，並主要就貿易應付款項及

---

## 財務資料

---

應付票據增加約人民幣18,900,000元作出正面調整，惟當中大部分被存貨增加約人民幣23,600,000元及其他應付款項增加約人民幣11,800,000元所抵銷。其他應付款項增加主要由於員工增多令二零一一年十二月的應付薪金增加(有關薪金已於二零一二年一月支付)、就銷售產品應付的增值稅及衍生金融工具的公平值變動虧損約人民幣13,100,000元所致。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣47,500,000元，主要反映除稅前利潤人民幣69,100,000元，並主要就下列各項作出正面調整：(i)貿易應付款項及應付票據增加約人民幣6,400,000元；及(ii)其他應付款項增加約人民幣5,800,000元，惟當中大部分被以下各項所抵銷：(i)存貨增加約人民幣25,700,000元，(ii)貿易應收款項及應收票據增加約人民幣9,600,000元；及(iii)其他應收款項及預付款項增加約人民幣4,300,000元。

### 投資活動現金流量

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們投資活動所得現金淨額為人民幣74,000,000元，反映主要來自贖回中國非上市基金中其他金融資產人民幣201,800,000元的現金流入，惟當中部分被以下各項所抵銷：(i)就投資於中國的銀行發行的結構性存款購入其他金融資產約人民幣78,000,000元；及(ii)存放已抵押銀行存款約人民幣64,100,000元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣25,500,000元，反映主要由於購買其他金融資產約人民幣473,800,000元的現金流出，惟當中部分被以下各項所抵銷：(i)贖回其他金融資產約人民幣355,000,000元；及(ii)提取已抵押銀行存款約人民幣149,900,000元。購買及贖回其他金融資產包括對中國未上市基金的投資以及由中國的銀行發行的結構性存款。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣89,400,000元，反映主要由於以下各項所造成的現金流出：(i)購買其他金融資產約人民幣1,300,000,000元；(ii)存放已抵押銀行存款約人民幣149,800,000元；及(iii)購買物業、廠房及設備約人民幣17,700,000元，惟當中部分被贖回其他金融資產約人民幣1,300,000,000元所抵銷。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額為人民幣83,200,000元，主要反映由於以下各項所造成的現金流出：(i)購買其他金融資產約人民幣564,500,000元；(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣16,000,000元；及(iii)存放已抵押銀行存款約人民幣48,600,000元，惟當中部分被贖回其他金融資產約人民幣544,500,000元所抵銷。

### 融資活動現金流量

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們融資活動所用現金淨額為人民幣9,300,000元，反映主要由於以下各項所造成的現金流出：(i)償還銀行貸款約人民幣30,600,000元；及(ii)支付股息約人民幣25,600,000元，惟當中部分被籌集銀行貸款約人民幣47,400,000元所抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣187,500,000元，反映主要由於以下各項所造成的現金流出：(i)償還銀行貸款約人民幣200,000,000元，(ii)支付股息約人民幣38,900,000元；及(iii)償還金雅拓科技(上海)有限公司(「金雅拓上海」，為 Gemalto 的子公司及一間關聯公司)於截至二零一一年十二月三十一日



## 財務資料

止年度授出的貸款約人民幣26,000,000元(我們將其作營運資金)，惟當中部分被籌集銀行貸款約人民幣84,200,000元所抵銷。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們融資活動所用現金淨額為人民幣23,100,000元，主要反映以下各項所造成的現金流出：(i)支付股息約人民幣167,400,000元；及(ii)償還銀行貸款約人民幣81,500,000元；惟當中部分被以下各項所抵銷：(i)籌集銀行貸款約人民幣200,900,000元；及(ii)於截至二零一一年十二月三十一日止年度向金雅拓上海借貸約人民幣26,000,000元作營運資金。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們融資活動所得現金淨額為人民幣33,400,000元，主要反映來自提用銀行貸款約人民幣33,400,000元的現金流入。

### 營運資金

董事認為，考慮到我們可動用的財務資源，包括我們的營運所得現金流量、銀行融資及全球發售的估計所得款項淨額，我們有足夠營運資金應付本招股章程日期起計至少十二個月的需要。

### 經選定綜合財務狀況表項目的說明

#### 流動資產及負債

下表載列所示日期我們流動資產及負債的詳情：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	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)
<b>流動資產</b>					
存貨.....	69,607	92,312	145,554	168,395	197,995
貿易應收款項及應收票據...	93,004	84,431	183,311	459,634	484,441
其他應收款項及預付款項...	10,252	6,924	5,959	9,621	11,267
應收關聯公司款項.....	276	—	—	—	—
其他金融資產.....	110,000	83,000	201,801	78,001	165,000
已抵押銀行存款.....	50,421	151,289	34,496	64,069	62,469
銀行結餘及現金.....	44,007	22,317	42,223	86,471	158,397
流動資產總值.....	<u>377,567</u>	<u>440,273</u>	<u>613,344</u>	<u>866,191</u>	<u>1,079,569</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項及應付票據...	94,862	113,745	338,132	534,747	557,934
其他應付款項.....	39,974	51,762	82,450	72,278	64,077
政府補貼.....	—	1,100	3,000	6,400	7,200
來自關聯公司的貸款/ 應付關聯公司款項.....	1,499	27,499	11,249	3,874	58,628
衍生金融工具.....	—	13,058	—	—	—
稅項.....	5,969	6,818	16,514	21,472	31,728
銀行貸款.....	33,426	152,831	37,093	53,940	37,374
流動負債總額.....	<u>175,730</u>	<u>366,813</u>	<u>488,438</u>	<u>697,711</u>	<u>756,941</u>
<b>流動資產淨值.....</b>	<b><u>201,837</u></b>	<b><u>73,460</u></b>	<b><u>124,906</u></b>	<b><u>168,480</u></b>	<b><u>322,628</u></b>

於二零一三年九月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣322,600,000元，主要由貿易應收款項及應收票據、存貨、其他金融資產以及銀行結餘及現金組成。應付關聯公司款項為應付關聯公司的股息，有關股息將於上市前全數結清。

於二零一三年六月三十日，我們的流動資產淨值為人民幣168,500,000元，較二零一二年十二月三十一日的流動資產淨值增加人民幣43,600,000元(或34.9%)。流動資產淨值增加乃

## 財務資料

主要由於流動資產增加，惟當中部分被流動負債增加所抵銷。流動資產增加包括(i)貿易應收款項及應收票據增加人民幣276,300,000元，原因為二零一三年上半年銷售額增加，及受惠於中國及香港政府鼓勵轉用智能卡的政策令銷售額持續大幅上升；及(ii)銀行餘額及現金增加人民幣44,300,000元，主要因為我們把閑置現金存於銀行，而不投資於金融資產。有關增加重額有部分被我們贖回中國非上市基金投資及人民幣201,800,000元的結構性存款令其他金融資產減少人民幣123,800,000元所抵銷，惟其後於二零一三年六月三十日作出結構性存款人民幣78,000,000元。流動負債增加主要包括貿易應付款項及應付票據增加人民幣196,600,000元。

我們的流動資產淨值增加人民幣51,400,000元(或70.0%)，由二零一一年十二月三十一日的人民幣73,500,000元增至二零一二年十二月三十一日的人民幣124,900,000元。該項增加主要由於流動資產增加，部分被流動負債的增加所抵銷。流動資產增加主要包括：(i)其他金融資產增加人民幣118,800,000元，主要以投資於由中國金融機構管理的中國非上市貨幣市場基金的形式持有，其相關金融工具主要包括中國政府債券及國有企業所發行的公司債券；(ii)貿易應收款項及應收票據因年內銷售額上升而增加人民幣98,900,000元；及(iii)存貨增加人民幣53,200,000元，該增長主要由於金融卡市場競爭加劇，加上原材料供應緊張，導致集成電路及製成品智能卡增長累積存貨以應付智能卡銷售的預期增長致令IC芯片增加，以及部分已製成但尚未交付予客戶的智能卡所致。有關增長被已抵押銀行存款減少人民幣116,800,000元而部分抵銷，該等已抵押銀行存款已於我們償還其所涉貸款時解除。流動負債增加主要包括貿易應付款項及應付票據增加人民幣224,400,000元及其他應付款項增加人民幣30,700,000元。該增加由銀行貸款減少人民幣115,700,000元而部分抵銷。

我們流動資產淨值，由二零一零年十二月三十一日的人民幣201,800,000元，減少人民幣128,300,000元(或63.6%)至二零一一年十二月三十一日的人民幣73,500,000元。該項減少主要由於流動資產增加，並被超過其增幅的流動負債增額所抵銷。流動資產增加主要包括(i)已抵押銀行存款增加人民幣100,900,000元；及(ii)我們的銷售增加致令存貨增加人民幣22,700,000元，該等存貨主要包括製成品磁條卡及智能卡。該增加由其他金融資產減少人民幣27,000,000元而部分抵銷。流動負債增加主要包括：(i)銀行貸款增加人民幣119,400,000元，以為我們的營運提供資金；(ii)來自關聯公司的貸款人民幣26,000,000元，以用作我們的營運資金；及(iii)貿易應付款項及應付票據增加人民幣18,900,000元。

### 存貨

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表載列所示日期我們存貨的分析：

	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
原材料 .....	57,462	63,528	86,721	79,487
在製品 .....	1,916	1,608	5,196	6,770
製成品 .....	10,229	27,176	53,637	82,138
	<b>69,607</b>	<b>92,312</b>	<b>145,554</b>	<b>168,395</b>

我們的存貨由二零一零年十二月三十一日的人民幣69,600,000元增加32.6%至二零一一年十二月三十一日的人民幣92,300,000元後，再由二零一一年十二月三十一日的人民幣

## 財務資料

92,300,000元增加57.7%至二零一二年十二月三十一日的人民幣145,600,000元。存貨結餘增加乃由於須維持足夠的IC芯片存貨，以應付我們智能卡銷售額的預期增長，以及部分已製成的智能卡尚未交付予客戶所致。我們的存貨增加15.7%至二零一三年六月三十日的人民幣168,400,000元，主要由於用作進一步加工供個人化服務使用的已製成智能卡存貨增加。

我們一般對持有一年以上的存貨全數計提撥備。我們亦將於適當時對滯銷及陳舊製成品作出特定撥備。

於最後實際可行日期，我們於二零一三年六月三十日的存貨已售出或動用約人民幣124,300,000元(或73.9%)。

下表載列所示期間我們的存貨平均周轉天數：

	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
	存貨平均周轉天數 <sup>(1)</sup> . . . . .	93.2	99.1	91.7

附註：

(1) 存貨平均周轉天數等於有關期間開始及結束時的存貨結餘的平均數除以有關年度／期間的已售貨品成本，再乘以365日(就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度而言)或183日(就截至二零一三年六月三十日止六個月而言)。

存貨平均周轉天數由截至二零一零年十二月三十一日止年度的93.2天增加至截至二零一一年十二月三十一日止年度的99.1天，主要由於我們開始轉為重點生產須利用IC芯片作為主要部件的智能卡，而智能卡所需的生產時間較長，一般需時三個星期，而磁條卡僅需兩個星期。存貨平均周轉天數於截至二零一二年十二月三十一日止年度減少至91.7天，主要由於高智能卡的生產效率上升所致。因智能卡銷量上升令已售貨品成本大幅上升，於截至二零一三年六月三十日止六個月，存貨平均周轉天數減少至74.7天。

### 貿易應收款項及應收票據

下表載列所示日期我們貿易應收款項及應收票據的分析：

	於十二月三十一日			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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項				
— Gemalto 的子公司 . . . . .	284	—	8	8
— 中國的銀行及中國政府機構 . . . . .	79,820	64,194	146,377	412,112
— 其他第三方 . . . . .	6,541	9,047	19,625	16,701
客戶持有的保證金 . . . . .	1,651	6,719	10,358	17,467
應收票據 . . . . .	2,451	915	—	—
<b>總計 . . . . .</b>	<b>93,004</b>	<b>84,431</b>	<b>183,311</b>	<b>459,634</b>

我們的貿易應收款項及應收票據主要有關我們應收客戶的未償還款項減任何呆賬撥備。我們貿易應收款項及應收票據由二零一零年十二月三十一日的人民幣93,000,000元減少9.2%

## 財務資料

至二零一一年十二月三十一日的人民幣84,400,000元。其後，我們的貿易應收款項及應收票據增加117.1%至二零一二年十二月三十一日的人民幣183,300,000元，主要由於二零一二年的營業額增加所致。有關金額於二零一三年六月三十日大幅增加至人民幣459,600,000元，主要由於受惠於中國及香港政府鼓勵轉用智能卡的政策令銷售額持續大幅上升，加上我們截至二零一三年六月三十日止六個月有大部分貿易應收款項及應收票據仍然處於信貸期所致。例如，我們0至90日及91至180日的貿易應收款項及應收票據分別由二零一二年十二月三十一日的人民幣123,100,000元及人民幣32,500,000元，上升至二零一三年六月三十日的人民幣267,100,000元及人民幣136,900,000元。此乃由於在二零一三年第一季中國春節假期過後，二零一三年第二季的銷售增加，導致於二零一三年六月三十日賬齡為0至180日的貿易應收款項上升。

與我們客戶訂立的付款條款主要為賒賬條款。發票一般應於發出日期起計30日至150日內由客戶支付。下表載列所示日期我們貿易應收款項及應收票據的賬齡分析：

賬齡	於十二月三十一日			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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	51,492	57,125	123,076	267,078
91至180日	16,564	10,164	32,465	136,906
181至365日	18,394	13,936	18,781	46,824
一年以上 <sup>(1)</sup>	6,554	3,206	8,989	8,827
	<b>93,004</b>	<b>84,431</b>	<b>183,311</b>	<b>459,634</b>

附註：

(1) 上述於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日賬齡為一年以上的結餘包括客戶就銷售卡片持有的保證金分別為人民幣1,700,000元及人民幣4,700,000元。我們並無就二零一零年及二零一一年十二月三十一日貿易應收款項及應收票據中賬齡為一年以上的尚未清償結餘及應收保證金計提撥備，主要原因為我們的管理層根據實際情況判斷，我們最終能夠收回有關尚未清償結餘。

於最後實際可行日期，我們於二零一三年六月三十日結算的貿易應收款項中有約人民幣278,200,000元（或60.5%）經已結清。基於我們於二零一三年六月三十日賬齡為0至180日內的貿易應收款項佔應收款項總額87.9%，與二零一二年十二月三十一日的84.8%相若，而事實上我們於截至二零一三年六月三十日止六個月錄得的銷售超過60%均產生自與我們擁有十多年業務關係的中國各間銀行，故董事認為信貸質素並無轉差。加上如下文所示我們的中國客戶的還款模式，董事相信應收款項被拖欠的風險偏低。

下表載列所示期間我們貿易應收款項及應收票據（不包括客戶持有的保留款）的平均周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
我們貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數 <sup>(1)</sup>	88.3	69.4	67.6	104.2

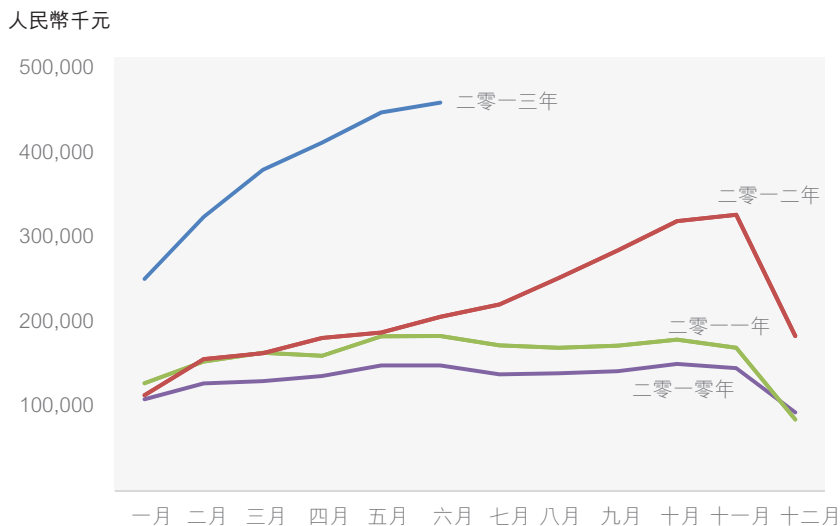
附註：

(1) 我們貿易應收款項及應收票據平均周轉天數，等於有關年度／期間開始及結束時的貿易應收款項及應收票據（不包括客戶持有的保留款）的平均數除以營業額，再乘以365日（就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度而言）或183日（就截至二零一三年六月三十日止六個月而言）。

我們貿易應收款項的平均周轉天數由截至二零一零年十二月三十一日止年度的88.3天減少至截至二零一一年十二月三十一日止年度的69.4天，並於截至二零一二年十二月三十一

## 財務資料

日止年度進一步減少至67.6天。平均周轉天數有所改善，乃主要由於我們努力向客戶收取款項。平均周轉天數於截至二零一三年六月三十日止六個月增加至104.2日，乃主要由於我們智能卡的銷售額大幅上升，正如我們的智能卡產量於二零一三年首六個月上升，而45,600,000張的產量已超逾二零一二年全年錄得的40,000,000張（我們所引用為磁條卡及智能卡的產量，原因為我們於往績記錄期間生產的大多數智能卡同時包含磁條，故此我們無法分開呈列兩者的營業額），以及年內我們不少中國客戶要求相對較長的還款期及於接近年末時才結清未償還結餘的做法（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%）。有關情況可從往績記錄期間內貿易應收款項及應收票據各月份月底的結餘走勢得知，載列如下：



下表載列所示期間我們應收客戶（為(i)中國的銀行及中國政府機構；以及(ii)其他第三方客戶）的貿易應收款項及應收票據（不包括彼等所持的保留款）的平均周轉天數：

	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
中國的銀行及中國政府機構貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	94.9	70.1	67.1	103.4
— 對我們的貿易應收款項及應收票據總額的貢獻 .....	90.1%	83.6%	84.6%	93.2%
其他第三方客戶貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數 <sup>(1)(2)</sup> .....	48.9	56.4	69.0	111.9
— 對我們的貿易應收款項及應收票據總額的貢獻 .....	9.9%	16.4%	15.4%	6.8%

附註：

- (1) 我們應收該等客戶的貿易應收款項及應收票據的平均周轉天數，等於有關年度／期間開始及結束時的貿易應收款項及應收票據（不包括彼等所持的保留款）的平均數除以營業額，再乘以365日（就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度而言）或183日（就截至二零一三年六月三十日止六個月而言）。
- (2) 於截至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，我們應收其他第三方客戶的貿易應收款項及票據的平均周轉天數較長，主要由於在該年度／期間向其他第三方客戶作出的大部分銷售在各自的年度／期間結束時信貸期仍未完結。然而，由於其他第三方客戶的貿易應收款項及應收票據於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日分別僅佔貿易應收款項及應收票據總額的15.4%及6.8%，故董事認為對我們的貿易應收款項及應收票據總額並無重大影響。

## 財務資料

貿易應收款項初步按公平值確認，而其後則按攤銷成本減呆壞賬減值撥備計量。未過期且並無減值的貿易應收款項乃與多名並無違約記錄的不同領域客戶有關。已過期但未減值的貿易應收款項乃與若干往績記錄良好的獨立客戶有關。根據過往經驗，我們認為，並無必要就該等結餘作出減值撥備，此乃由於信貸質量並無重大變動及結餘仍視為可悉數收回。在釐定貿易應收款項的可收回性時，本集團監控貿易應收款項信貸質量自授出信貸起至報告日期的變動。董事認為，由於客戶基礎龐大及並無關連，信貸集中風險有限。我們並無就該等結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。

下表載列所示期間的呆賬撥備變動：

	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
於一月一日.....	1,382	1,431	2,000	2,553
就應收款項確認的撥備.....	49	633	571	9,200
已撇銷壞賬.....	—	(64)	(18)	—
於報告年／期末.....	<u>1,431</u>	<u>2,000</u>	<u>2,553</u>	<u>11,753</u>

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，呆賬撥備指個別已減值貿易應收款項，該等款項已逾期一段長時間，且本公司董事認為，根據過往經驗，該等債項的可收回性不高。於最初信貸期屆滿後，我們會不時就尚未償還的結餘聯絡客戶以收回款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

### 其他應收款項及預付款項

下表載列所示日期我們其他應收款項及預付款項的分析：

	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
租金及水電費保證金.....	421	434	638	806
投標保證金.....	2,162	2,130	2,288	2,917
向承包商支付的保證金.....	—	—	—	1,290
向供應商支付的保證金.....	4,829	771	500	2,270
其他預付款項及保證金.....	2,840	3,589	2,533	2,338
	<u>10,252</u>	<u>6,924</u>	<u>5,959</u>	<u>9,621</u>

我們其他應收款項及預付款項主要包括向供應商支付的預付款項、預付開支及其他保證金及預付開支。於二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，租金及水電費保證金分別為人民幣421,000元、人民幣434,000元、人民幣638,000元及人民幣806,000元。投標保證金於往績記錄期間保持穩定，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分別為人民幣2,200,000元、人民幣2,100,000元、人民幣2,300,000元及人民幣2,900,000元。

## 財務資料

於二零一三年六月三十日向承包商支付的保證金為人民幣1,300,000元，包括機器等若干固定資產的保證金。

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，向供應商支付的保證金分別為人民幣4,800,000元、人民幣771,000元、人民幣500,000元及人民幣2,300,000元。於二零一零年及二零一一年，向供應商支付的保證金大幅減少，此乃由於我們減少向一名需要支付保證金的供應商購買IC芯片及全息圖。於二零一二年十二月三十一日至二零一三年六月三十日期間，向供應商支付的保證金大幅增加，乃由於我們需要向一名現場發卡系統供應商支付保證金。

其他預付款項及保證金由二零一零年十二月三十一日的人民幣2,800,000元增至二零一一年十二月三十一日的人民幣3,600,000元，主要由於我們就進口原材料而須向中國海關支付的保證金增加。有關金額其後於二零一二年十二月三十一日減少至人民幣2,500,000元，並於二零一三年六月三十日進一步減少至人民幣2,300,000元，原因為我們就進口原材料向中國海關支付的保證金減少。

### 其他金融資產

於往績記錄期間，本集團持有若干金融資產，彼等被分類為按公平值計入損益的金融資產，包括在中國的非上市基金及在中國存放的結構性存款。本集團於二零一二年獲中國證監會許可投資於若干中國非上市貨幣市場基金，以及於二零一零年、二零一一年及二零一二年以及二零一三年上半年投資於由若干中國持牌銀行發行的結構性存款，主要目的為賺取較銀行存款的定息回報更高的短期投資回報。我們選擇對手方的準則為非上市貨幣市場基金對手方必須獲中國證監會及中國銀監會批准，而提供結構性存款的對手方必須為獲中國銀監會發牌的銀行。

下表載列所示日期我們投資於其他金融資產的結餘：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	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
中國非上市基金.....	—	—	185,000	—	115,000
在中國存放的結構性存款.....	110,000	83,000	16,801	78,001	50,000
	<b>110,000</b>	<b>83,000</b>	<b>201,801</b>	<b>78,001</b>	<b>165,000</b>

中國非上市基金指由中國金融機構管理的貨幣市場基金，其相關金融工具主要包括中國政府債券及由國有企業發行的公司債券，而董事認為中國政府及中國政府持有權益的國有企業屬低風險性質。

結構性存款指由中國若干持牌銀行發行的標準金融產品，該等金融產品與其相關金融工具的市價掛鉤，包括政府債券、央行票據及銀行存款。董事確認，我們於往績記錄期間所投資的非上市基金及結構性存款概無帶有借貸或槓桿元素。

### 我們的庫務及投資政策

於往績記錄期間，我們主要通過投資於由若干持牌銀行發行的貨幣市場基金及其他標準金融產品，藉以管理我們的盈餘現金，我們認為，有關基金及金融產品風險較低，且與

---

## 財務資料

---

中國商業銀行的現金存款相比，擁有較高回報。因此，我們已制訂一項庫務及投資政策管理我們於有關金融資產的投資。

我們的庫務及投資政策包括(其中包括)以下各項：

- 僅可在本集團有盈餘現金的情況下作出投資，有關盈餘現金須為毋須於未來一至三個月用作短期營運資金；
- 投資種類應限於低風險的貨幣市場基金及其他低風險的財富管理產品(其資本池主要包括政府債券、央行票據及其他低風險的公司債券)，包括(但不限於)：
  - (i) 於註冊銀行的定期存款，以及可隨時轉換為現金的銀行流通票據(如存款證及共同基金)；
  - (ii) 存放於中國若干持牌銀行的結構性存款，其利率與相關金融工具的市場價格掛鉤；及
  - (iii) 中國的貨幣市場基金，其必須獲中國有關監管部門授權；
- 我們的高級管理層於選擇投資時所考慮的標準應包括(但不限於)流動性、風險及預期收益率。投資應屬低風險，且能夠為盈餘資金提供合理的回報，並同時保持流動性；及
- 投資僅可為短期(指不超過一年的期間)及非投機性質，以維持流動性及財務靈活性。

為進一步降低與上述金融資產投資相關的風險，我們過往曾經並可能於未來(包括上市後)繼續在中國尋求保本投資及短期貨幣市場基金投資，以及投資回報高於商業銀行現金存款定息回報的其他低風險財富管理產品。因此，我們可能會根據本集團的發展及中國宏觀經濟環境，不時更新庫務及投資政策。

### **風險管理政策及內部監控措施**

我們有一個工作小組(「庫務管理委員會」)進行及監控其他金融資產的投資，庫務管理委員會由三名高級管理層成員組成，分別為主席兼執行董事盧主席、首席執行官兼執行董事侯平先生及首席財務官李易進女士，並由會計及財務部門員工提供協助。於往績記錄期間，彼等負責監管及作出金融投資決定及向董事會負責。盧主席於金融卡行業擁有約20年業務經驗，且在一間商業銀行積累了豐富的工作經驗。此外，他曾於中國工商銀行珠海分行旗下的信託投資公司擔任總經理，負責監管信託投資公司的投資活動。侯平先生在銀行業擁有逾30年的經驗。李易進女士於會計及財務報告事宜方面擁有約22年的經驗，並擁有現金及庫務管理經驗，包括(但不限於)監控我們的現金狀況及銀行借貸利率。自二零零九



---

## 財務資料

---

年起，李女士的現金及庫務管理工作亦包括與中國的商業銀行密切合作、評估適合的金融資產投資機會、作出投資決定及監控我們金融資產投資的表現。為加強我們在投資其他金融資產方面的內部監控措施，我們有意重組庫務管理委員會，由獨立非執行董事麥永森先生接替李易進女士的工作，於上市後生效。麥先生於一九七六年六月畢業於加拿大多倫多大學，獲商業學士學位。他自一九七九年九月起是加拿大特許會計師公會特許會計師，及自二零一二年十一月起是加拿大特許會計師公會特許專業會計師，目前亦是香港會計師公會會員。麥先生在退休前，曾在香港花旗銀行任職26年，並出任多個高級職位，包括管理該銀行的區域全球資產管理業務以及擔任市場及銀行業務主管。有關彼等背景、資質及經驗的詳情，請參閱「董事及高級管理層」一節。

此外，作為我們風險管理政策的一部分，我們設有由首席財務官帶領的會計及財務部門，由七名成員組成，各人於會計、財務及／或庫務管理事宜方面平擁有逾十年經驗，該部門負責(其中包括)：(i)制定有關風險管理程序；(ii)根據我們的庫務狀況評估及監控投資風險，包括匯率及利率風險承擔；(iii)考慮有關預防措施；及(iv)向高級管理層遞交投資申請供其審批。我們的庫務業務以保本為原則，因此，禁止進行中高級別風險的投資。

我們根據有關銀行提供的風險分類考慮其他金融資產投資的風險級別。有關我們其他金融資產投資風險分類的詳情，請參閱本招股章程第197頁。一般而言，低風險投資指(其中包括)貨幣市場基金、政府債券及央行票據，而低風險投資以外的投資則為中高級別風險投資。

我們有關其他金融資產投資的現有內部監控措施如下：

- 首席財務官每月在會計及財務部門員工的協助下審閱我們的現金狀況、營運資金需求及可取得的潛在投資機會，並於每月舉行的庫務管理會議上提呈每月投資計劃(「**每月投資計劃**」)；
- 每月投資計劃將載有(其中包括)：(i)根據我們的庫務及投資政策設定的下月投資目標的建議投資範圍；(ii)有關其他金融資產於該月的最高結餘上限；及(iii)個別投資的上限(目前為人民幣20,000,000元)，供庫務管理委員會審閱及批准；
- 該庫務管理委員會在有關月度會議上審閱及批准每月投資計劃，當中會考慮每月投資計劃是否會對我們的現金狀況及營運資金需求造成重大不利影響後；
- 每月投資計劃獲庫務管理委員會批准後，首席財務官將獲授權根據獲批准的每月投資計劃，執行投資及贖回決定；
- 會計及財務部門將有一名專責員工每日監控每日投資回報等投資狀態，以評估現有及潛在風險承擔，並向首席財務官報告有關結果，倘有關投資嚴重偏離本集團的投資立場，則首席財務官會通知庫務管理委員會採取進一步行動；及

---

## 財務資料

---

- 倘建議作出的投資超出獲批准的每月投資計劃的範圍，即：(i)投資超出獲批准每月投資計劃訂明的投資類別；(ii)作出該投資後，有關其他金融資產投資的結餘將超過獲批准的每月投資計劃所載的經批准上限；及(iii)將作出的任何個別投資將超過人民幣20,000,000元，則須取得庫務管理委員會的批准。

### 投資程序及指引

為嚴格遵守我們的庫務及投資政策，我們已於往績記錄期間製訂一整套投資其他金融資產的程序及指引。下表載列有關程序及指引的詳情：

- 我們的會計及財務部門一般會每月分析或審閱本集團的整體現金狀況，並向首席財務官匯報；
- 倘釐定我們擁有毋須用作未來一至三個月短期營運資金的盈餘現金，我們的首席財務官會在獲批准的每月投資計劃訂明的範圍內，審閱由選定的中國獲授權銀行所提供，且不違反我們的投資及庫務政策的多種標準金融產品；
- 會計及財務人員會就特定金融產品的投資風險進行詳細分析，估算損益；
- 編製一份列明投資的種類、年期及金額的報告，並向首席財務官遞交載有該報告的投資申請，供其簽署，首席執行官或主席將審閱及批准投資的執行情況；及
- 倘出現以下情況，我們可能會贖回其他金融資產的投資：(i)投資到期；(ii)我們需要現金用作營運資金；或(iii)投資的每日回報低於我們的預期或低於商業銀行現金存款的固定利率回報，除第(ii)及(iii)項外，在未獲得庫務管理委員會批准下不可進行贖回。除有明確到期日的投資不可於到期日前贖回外，我們能夠隨時贖回並無明確到期日的所有其他投資。

於往績記錄期間，我們就其他金融資產的投資訂有一項綜合限損政策，據此，我們的會計及財務部門每日監控我們投資的表現。由於我們並無就限損設定具體的量化指標，因此，我們可根據若干因素贖回所有或部分其他金融資產投資，包括(其中包括)當時的市況、相關投資的表現及初步投資計劃所載我們預期變現的投資收益。舉例而言，倘其他金融資產投資的每日回報低於我們的預期，我們可相應贖回全部或部分投資。此外，由於我們於往績記錄期間並無訂有持續對沖政策，我們曾於二零一一年訂立涉及外幣遠期合約的一次性交易，以限制當時我們因借入以歐元計值的短期銀行貸款向若干本集團股東作出歐元股息分派所承擔的外幣風險。我們預期於未來不會進行任何對沖活動。有關外幣遠期合約的進一步詳情，請參閱本招股章程「一經選定綜合財務狀況表項目的說明—衍生金融工具」一節。

於往績記錄期間，我們利用盈餘現金購買其他金融資產，主要投資於我們認為可讓我們更靈活地管理現金流量，同時帶來高於商業銀行活期儲蓄存款收益率的資產，並已於其

## 財 務 資 料

後贖回有關資產，主要原因為將投資收益變現。在我們於二零一一年八月派付股息約人民幣167,400,000元之前，我們擁有相對較高的盈餘現金水平。因此，我們將該等盈餘現金投資於其他金融資產，以期賺取高於商業銀行現金存款的收益。然而，我們於往績記錄期間並無借入任何銀行貸款或其他借款進行其他金融資產投資，而我們預期於上市後將繼續僅會使用盈餘現金投資於其他金融資產。於二零一一年，購買總額及贖回總額分別約為人民幣1,300,000,000元及人民幣1,300,000,000元，高於往績記錄期間其他年度及期間的購買總額及贖回總額，主要由於本集團於二零一一年八月派付股息前，循環利用盈餘現金對其他金融資產進行多次再投資(即以贖回所得款項購買，而無需大量額外現金)所致。下表按季度載列於往績記錄期間我們其他金融資產的變動及平均投資金額：

	賬面值	平均購買 (贖回)金額
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日	90,000	不適用
截至二零一零年三月三十一日止季度購買	116,700	14,588
截至二零一零年三月三十一日止季度贖回	(138,000)	(9,200)
於二零一零年三月三十一日	68,700	不適用
截至二零一零年六月三十日止季度購買	107,000	10,700
截至二零一零年六月三十日止季度贖回	(173,200)	(9,622)
於二零一零年六月三十日	2,500	不適用
截至二零一零年九月三十日止季度購買	242,300	12,115
截至二零一零年九月三十日止季度贖回	(174,500)	(7,932)
於二零一零年九月三十日	70,300	不適用
截至二零一零年十二月三十一日止季度購買	98,500	14,071
截至二零一零年十二月三十一日止季度贖回	(58,800)	(4,200)
於二零一零年十二月三十一日	110,000	不適用
截至二零一一年三月三十一日止季度購買	569,000	43,769
截至二零一一年三月三十一日止季度贖回	(661,000)	(26,440)
於二零一一年三月三十一日	18,000	不適用
截至二零一一年六月三十日止季度購買	493,700	30,856
截至二零一一年六月三十日止季度贖回	(511,700)	(25,585)
於二零一一年六月三十日	—	不適用
截至二零一一年九月三十日止季度購買	55,000	9,167
截至二零一一年九月三十日止季度贖回	(37,000)	(9,250)
於二零一一年九月三十日	18,000	不適用
截至二零一一年十二月三十一日止季度購買	163,000	13,583
截至二零一一年十二月三十一日止季度贖回	(98,000)	(12,250)
於二零一一年十二月三十一日	83,000	不適用
截至二零一二年三月三十一日止季度購買	25,000	12,500
截至二零一二年三月三十一日止季度贖回	(72,000)	(10,286)
於二零一二年三月三十一日	36,000	不適用
截至二零一二年六月三十日止季度購買	17,000	8,500
截至二零一二年六月三十日止季度贖回	(11,000)	(5,500)
於二零一二年六月三十日	42,000	不適用
截至二零一二年九月三十日止季度購買	145,000	10,357
截至二零一二年九月三十日止季度贖回	(162,000)	(10,125)
於二零一二年九月三十日	25,000	不適用
截至二零一二年十二月三十一日止季度購買	286,801	10,622
截至二零一二年十二月三十一日止季度贖回	(110,000)	(9,167)
於二零一二年十二月三十一日	201,801	不適用
截至二零一三年三月三十一日止季度購買	18,000	9,000
截至二零一三年三月三十一日止季度贖回	(96,800)	(12,100)
於二零一三年三月三十一日	123,001	不適用
截至二零一三年六月三十日止季度購買	60,001	30,001
截至二零一三年六月三十日止季度贖回	(105,001)	(52,501)
於二零一三年六月三十日	<b>78,001</b>	不適用

## 財 務 資 料

下表載列於往績記錄期間我們所投資的各項非上市基金及結構性存款及其風險狀況、主要相關投資、收益率、到期日、贖回條款及潛在最高損失：

其他金融資產種類	風險類別 <sup>(1)</sup>	主要相關投資	最高／實際 年度收益率	到期日	贖回條款	於二零一三年 六月三十日 的結餘	投資的潛在 最高損失 <sup>(2)</sup>
						人民幣千元	
<b>非上市基金</b>							
廣發基金.....	低	銀行存款、國債、 公司債券	3.98%	無限制	我們可於每日的一般交易時 段贖回，惟不包括周末及公 眾假期	—	投資金額
摩根士丹利華鑫.....	低	銀行存款、債券	4.21%	無限制	我們可於每日的一般交易時 段贖回，惟不包括周末及公 眾假期	—	投資金額
<b>結構性存款</b>							
中國銀行.....	低	政府債券、央行票據、 銀行存款	2.30%	無限制	我們可於每日的一般交易時 段贖回，惟不包括周末及公 眾假期	1	投資金額
中國工商銀行.....	低	債券、銀行存款	1.80%至 2.20% <sup>(3)</sup>	無限制	我們可於每日的一般交易時 段贖回，惟不包括周末及公 眾假期	18,000	投資金額
交通銀行.....	極低	貨幣、債券(投資評級 以上)、低風險衍生 金融工具	6.20%	二零一三年 八月二日	於到期日前不可贖回	60,000	不適用 <sup>(4)</sup>
中國招商銀行.....	平穩 <sup>(5)</sup>	債券、銀行存款	4.20%	無限制	每七日以滾動方式	—	投資金額
<b>總計</b> .....						<b>78,001</b>	

附註：

- (1) 我們投資的相關風險類別介乎極低與平穩之間，乃根據有關基金及銀行提供的內部風險評估分類，僅供參考。我們的董事認為，有關非上市基金及結構性存款屬低風險或平穩投資。
- (2) 產生最高投資損失的概率極低，僅會在極端及有限情況下產生，如政府違約(倘相關投資包括政府債券)。
- (3) 最高年度收益率乃估算得出，投資金額低於人民幣1,000,000元的收益率為1.8%，投資金額介乎人民幣1,000,000元至人民幣5,000,000元的收益率為2.0%，而投資金額等於或高於人民幣5,000,000元的收益率則為2.2%。

## 財務資料

- (4) 於交通銀行的結構性存款為保本性質，因此，我們預期投資不會產生任何虧損。
- (5) 「平穩」風險類別為有關銀行所提供作參考之用的五個風險類別中第二低的類別。該五個風險類別介乎「保守」(最低風險級別)至「進取」(最高風險級別)之間。我們的管理層認為，第二低風險級別(即「平穩」級別)相等於其他銀行提供的五級風險類別中的「低」級別。

### 貿易應付款項及應付票據

下表載列所示日期我們貿易應付款項及應付票據的組成：

	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
貿易應付款項				
— Gemalto 的子公司 .....	10,957	12,300	129,123	228,156
— Gemalto 的關聯公司 —				
DataCard Corporation .....	18,974	19,927	15,258	7,274
— 第三方 .....	50,143	59,584	96,184	114,111
	<u>80,074</u>	<u>91,811</u>	<u>240,565</u>	<u>349,541</u>
有抵押應付票據				
— Gemalto 的子公司 .....	—	—	—	85,421
— 第三方 .....	14,788	21,934	97,567	99,785
	<u>14,788</u>	<u>21,934</u>	<u>97,567</u>	<u>185,206</u>
<b>總計 .....</b>	<b><u>94,862</u></b>	<b><u>113,745</u></b>	<b><u>338,132</u></b>	<b><u>534,747</u></b>

貿易應付款項及應付票據主要包括我們結欠供應商的付款。我們的貿易應付款項及應付票據由二零一零年十二月三十一日的人民幣94,900,000元增至二零一一年十二月三十一日的人民幣113,700,000元。我們的貿易應付款項及應付票據於二零一二年十二月三十一日進一步增至人民幣338,100,000元，且於二零一三年六月三十日再增至人民幣534,700,000元，主要由於採購更多IC芯片所致。

於最後實際可行日期，我們於二零一三年六月三十日的貿易應付款項及應付票據中有約人民幣364,500,000元(或68.2%)經已結清。

本集團一般獲供應商授予60至180日的信貸期。下表載列所示日期我們貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

賬齡	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
0至90日 .....	79,641	93,614	281,626	278,269
91至180日 .....	9,174	15,069	34,617	132,347
181至365日 .....	3,078	4,727	21,480	116,786
一年以上 .....	2,969	335	409	7,345
	<u>94,862</u>	<u>113,745</u>	<u>338,132</u>	<u>534,747</u>

## 財務資料

下表載列所示日期我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數：

	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
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
我們貿易應付款項及應付票據的 平均周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	145.4	127.6	174.3	207.7

附註：

- (1) 我們的貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數等於有關年度／期間開始及結束時的貿易應付款項及應付票據的平均數除以已所售貨品成本，再乘以365日（就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度而言）或183日（就截至二零一三年六月三十日止六個月而言）。

我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數由截至二零一零年十二月三十一日止年度的145.4天減少至截至二零一一年十二月三十一日止年度的127.6天。我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數於截至二零一二年十二月三十一日止年度大幅增至174.3天，主要由於採購更多IC芯片所致。平均周轉天數於截至二零一三年六月三十日止六個月進一步增至207.7天，主要由於我們與供應商的關係令我們能夠獲得較長的付款期支付貿易應付款項及應付票據。我們一般於接近年底時收取客戶的付款。因此，客戶向我們結清餘款後，我們能全數結清支付予供應商的款項。此外，我們可取得短期銀行貸款以應付急需支付予供應商的款項（如有）。儘管我們貿易應付款項及應付票據的平均周轉天數增加，於往績記錄期間，我們並無違反供應商協議的任何支付條款而對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

### 其他應付款項

下表載列所示日期我們其他應付款項的細目分析：

	於十二月三十一日			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
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利.....	16,113	21,222	27,327	23,885
客戶保證金.....	13,498	13,048	18,748	10,042
應付運費及郵資.....	3,851	5,431	9,953	13,293
應付增值稅.....	4,105	9,934	20,557	21,165
其他應付稅項.....	891	921	894	1,540
就物業、廠房及設備的應付款項.....	—	—	—	5,181
其他應付款項.....	1,516	1,206	4,971	2,172
	<b>39,974</b>	<b>51,762</b>	<b>82,450</b>	<b>77,278</b>

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，應付工資及福利分別為人民幣16,100,000元、人民幣21,200,000元、人民幣27,300,000元及人民幣23,900,000元。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，客戶保證金分別為人民幣13,500,000元、人民幣13,000,000元、人民幣18,800,000元及人民幣10,000,000元。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，應付運費及郵資分別為人民幣3,900,000元、人民幣5,400,000元、人民幣10,000,000元及人民幣13,300,000元。應付增值稅由二零一零年十二月三十一日的人民幣4,100,000元增至二零一一年十二月三十一日的人民幣9,900,000元，及於二零一二年十二月三十一日增至人民幣20,600,000元，並於二零一三年六月三十日進一步增至人民幣21,200,000元，與二零一一年及二零一二年銷售產品的營業額增加一致。

## 財務資料

### 政府補貼

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，我們從有關中國地方當局已收取但未確認的政府補貼的流動部分分別為零元、人民幣1,100,000元、人民幣3,000,000元及人民幣6,400,000元，作為開發智能卡及解決方案服務相關技術知識的獎勵，有關款項預期將於未來12個月變現為我們的其他收入、開支、收益或虧損。當研究完成及中國當局完成相關驗證程序並授出批准後，有關研發成本於損益內確認為其他收入、收益或虧損。該等補貼須受若干條款及條件規限，包括於未能完成若干研究及開發目標進度時沒收部分或全部補貼。

除上述政府補貼的流動部分外，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已收取但未確認的政府補貼分別為人民幣2,900,000元、人民幣4,400,000元及人民幣2,300,000元，我們預期該等政府補貼於未來12個月截至各年度的年結日內不可變現為其他收入、開支、收益或虧損。於二零一三年六月三十日，我們概無任何非流動政府補貼。

### 衍生金融工具

於二零一一年，本集團借入以歐元計值的短期銀行貸款人民幣143,100,000元，以向若干本集團股東作出歐元股息分派。為限制於二零一二年到期償還貸款時我們所產生的外幣風險，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們幾乎在提取有關貸款的同時，訂立外幣遠期合約。我們於二零一一年十二月三十一日錄得外幣遠期合約公平值虧損人民幣13,100,000元。於二零一二年，我們於結算有關遠期合約，並使用合約所得的歐元款項全數償還上述銀行貸款後，撥回有關公平值虧損。有關交易乃為限制我們以歐元計值的銀行貸款相關的外幣風險而作出的一次性交易，而於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無為任何其他目的訂立外幣遠期合約。有關外幣遠期合約的更多詳情請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註27。

### 資本開支

#### 過往資本開支

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，我們產生資本開支分別人民幣16,000,000元、人民幣17,700,000元、人民幣30,300,000元及人民幣28,900,000元。下表載列所示期間我們的過往資本開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
				人民幣千元
廠房及機器.....	14,963	14,451	15,267	11,601
傢俱、固定裝置及設備.....	903	1,269	854	1,656
汽車.....	—	361	—	318
在建工程.....	149	1,618	14,200	4,941
樓宇.....	—	—	—	10,406
總計.....	<b>16,015</b>	<b>17,699</b>	<b>30,321</b>	<b>28,922</b>

## 財務資料

截至二零一零及二零一一年十二月三十一日止年度產生的資本開支主要與升級及／或更換廠房及機器有關。截至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產生的資本開支主要與擴建我們於廣東省珠海市的生產設施的廠房及機器及在建工程有關。

### 計劃中的資本開支

作為我們未來增長策略的一部分，我們獲授權動用，並已於二零一三年六月三十日動用資本開支人民幣26,400,000元。我們目前預期於截至二零一三年十二月三十一日止年度整年產生額外資本開支人民幣38,300,000元，主要用於為我們的擴張計劃收購物業、廠房及設備。

我們預期，我們計劃中的資本開支將以私募及銀行貸款方式進行融資。以上所載開支的估計金額可能因市況變動、競爭及其他因素等不同理由而與開支的實際金額有異。

我們現時有關未來資本開支的計劃可根據本公司業務計劃的演變作出改動，包括潛在收購事項、資本項目的進度、市況及本公司對未來業務狀況的展望。由於我們繼續擴展，我們可能產生額外資本開支。我們於未來取得額外資金的能力取決於多項不確定因素，包括我們未來的經營業績、中國的經濟、政治及其他狀況、與我們所在行業相關的中國政府政策以及中國及香港有關債務及股本融資的有關規則及規例。除法律規定者外，我們並不承擔刊發我們資本開支計劃最新資料的任何責任。請參閱本招股章程的「前瞻性陳述」。

### 合約承擔

#### 資本承擔

我們的資本承擔主要與收購物業、廠房及設備及在建工程有關。下表載列所示期間我們資本承擔的概要：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	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)
就收購物業、廠房及設備的					
已訂約但未撥備的資本開支 .....	—	445	7,690	4,783	6,064
就收購物業、廠房及設備的					
已授權但未訂約的資本開支 .....	—	—	12,284	21,615	15,820
總計 .....	—	445	19,974	26,398	21,884

#### 經營租約承擔

於往績記錄期間，我們根據經營租約租賃數個物業，包括代表辦事處。租期一般商定



## 財務資料

為一年至四年，租金平均為每兩年固定不變。下表載列所示日期我們根據不可撤銷經營租約應付的未來最低租約付款：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	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)
一年內 .....	1,579	1,725	2,432	3,028	2,280
一年後但五年內 .....	1,966	928	733	160	79
<b>總計 .....</b>	<b>3,545</b>	<b>2,653</b>	<b>3,165</b>	<b>3,188</b>	<b>2,359</b>

### 債務

#### 銀行貸款

我們的銀行借貸主要包括短期營運資金貸款。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日、二零一三年六月三十日以及二零一三年九月三十日(即債項聲明的最後實際可行日期)，我們的銀行貸款如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	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)
銀行借貸					
— 定息有抵押銀行貸款 .....	33,426	143,103	—	—	—
— 浮息無抵押銀行貸款 .....	—	9,728	37,093	53,940	37,374
	<u>33,426</u>	<u>152,831</u>	<u>37,093</u>	<u>53,940</u>	<u>37,374</u>
須於一年內償還的款項的賬面值 ....	33,426	143,103	29,411	47,400	31,337
須於下列期間償還載有應要求償還 條款的款項的賬面值 .....					
— 一年內 .....	—	2,046	2,046	2,046	2,046
— 一至兩年 .....	—	2,046	2,046	2,046	2,046
— 兩至五年 .....	—	5,636	3,590	2,448	1,945
<b>流動負債項下所示的金額 .....</b>	<b>33,426</b>	<b>152,831</b>	<b>37,093</b>	<b>53,940</b>	<b>37,374</b>

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日的定息有抵押銀行貸款分別以美元及歐元計值，而浮息無抵押銀行貸款則分別以人民幣、港元、美元及歐元計值。於截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年十二月三十一日止年度，我們的銀行借貸分別按介乎0.87厘至3.09厘及介乎4.28厘至4.38厘的固定年利率計息，而於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日則分別按4.0厘、介乎1.9厘至4.0厘及介乎1.8厘至4.0厘的浮動年利率計息。我們主要借入銀行貸款用作營運資金，並借入以外幣計值的短期銀行貸款向海外供應商支付款項及分派股息。我們已實施綜合借貸指引，據此，我們的首席財務官在會計及財務部門的協助下，會定期監控我們的現金狀況、銀行借貸利率及人民幣兌其他外幣的匯率波動情況。我們通常會在現行利率優惠的情況下作出借入銀行貸款的決定。我們設立新的貸款融資須獲董事會批准，倘單次提取的款額在適用信貸融資額度內，則由董事會指定的一名或多名執行董事批准我們的借貸決定。我們一般根據有關貸款年期償還貸款。

## 財務資料

於二零一一年十二月三十一日的有抵押銀行貸款以本集團的若干銀行存款作抵押。所有已質押資產於截至二零一二年十二月三十一日止年度內結清有關借貸後解除。

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，分別有零元、人民幣9,700,000元、人民幣7,700,000元及人民幣6,500,000元的若干無抵押銀行貸款由香港特別行政區政府及盧主席提供擔保。於二零一三年九月三十日，人民幣6,000,000元的若干無抵押銀行貸款由香港特別行政區政府及盧主席提供擔保。

盧主席提供的擔保已於二零一三年十月償還銀行貸款時全部解除。

於二零一三年九月三十日，即編製本招股章程本債項聲明的最後實際可行日期，我們尚未使用的可動用信貸融資為人民幣141,900,000元。我們的董事確認，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團在取得授信額度及提取信貸上並無遇到困難，亦未曾出現無法償還銀行借貸或違反契約，或取消客戶訂單或客戶違約的情況。

### 來自關聯公司的貸款／應付關聯公司款項

下表載列所示日期來自關聯公司的貸款／應付關聯公司款項：

	於十二月三十一日			於二零一三年	於二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
應付金邦達國際股息 <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	—	40,359
應付 Gemplus 股息 <sup>(1)</sup> .....	—	—	9,750	3,874	18,269
應付 Gemplus 款項 <sup>(2)</sup> .....	1,499	1,499	1,499	—	—
來自 Gemalto 一間 子公司的貸款 <sup>(3)</sup> .....	—	26,000	—	—	—
	<u>1,499</u>	<u>27,499</u>	<u>11,249</u>	<u>3,874</u>	<u>58,628</u>

附註：

- (1) 於二零一三年九月三十日的應付金邦達國際股息為無抵押、免息、以港元計值，並預期將於上市時償還。於二零一二年十二月三十一日的應付 Gemplus 股息為無抵押、免息、以港元計值，並須於二零一二年十二月三十一日起計六個月內償還，並已於二零一三年六月悉數償還。於二零一三年六月三十日及二零一三年九月三十日的應付 Gemplus 股息為無抵押、免息、以港元計值，並預期將於上市前償還。
- (2) 該款項為免息及應要求償還。於截至二零一三年六月三十日止六個月，Gemplus 已同意免除償還該筆款項。有關免除確認為對本集團的注資。
- (3) 於二零一一年十二月三十一日，本集團有一筆應付金雅拓(上海)的未償還結欠人民幣26,000,000元，該款項透過銀行管理的委託貸款協議安排取得，為期十八個月，按年利率0.01厘計息及為無抵押。該款項已於二零一二年悉數償還。

### 股份購回責任

於二零一三年九月三十日，本集團有未履行的股份購回責任，即中銀國際投資所持有本金額人民幣187,000,000元的贖回股份，有關責任將於上市時終止。

### 免責聲明

除上文所披露者外，於二零一三年九月三十日(即釐定我們債務的最後實際可行日期)，我們並無任何已發行但未償還或同意將予發行的任何借貸資本、銀行透支、貸款或其他相若債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、抵押、質押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 財務資料

我們的董事確認，自二零一三年九月三十日起，除我們已於二零一三年十月二十九日全數償付一筆信貸融資下的未償還款項約7,000,000港元外，我們的債務及或然負債並無任何重大變動。

### 或然負債

於二零一三年九月三十日，我們並無任何重大或然負債、擔保，亦無任何重大、待決或威脅針對本集團任何成員公司提出的訴訟或索償。

董事已確認，自二零一三年九月三十日以來，本集團的或然負債並無任何重大變動。

### 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。

### 股份購回責任的財務成本

股東協議項下的股份購回責任利用實際利率法分類為金融負債，並按攤銷成本入賬，而有關成本乃於損益賬中入賬為財務成本。截至最後實際可行日期，本集團有關該等股份購回責任的財務成本約為人民幣11,000,000元，已計入損益中。由於有關財務成本屬非現金性質，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，相當於總計人民幣187,000,000元的本金及截至上市前當日產生的相關累計財務成本，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。

### 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 <sup>(1)</sup>	15.0%	10.8%	17.0%	15.0%
流動比率 <sup>(2)</sup>	214.9%	120.0%	125.6%	124.1%
速動比率 <sup>(3)</sup>	175.2%	94.9%	95.8%	100.0%
資產回報率 <sup>(4)</sup>	11.8%	9.2%	16.3%	8.3%
權益回報率 <sup>(5)</sup>	20.0%	32.7%	53.9%	29.4%
利息覆蓋率 <sup>(6)</sup>	不適用	55	21	186
淨負債對權益比率 <sup>(7)</sup>	不適用	107.5%	2.9%	不適用
資本負債比率 <sup>(8)</sup>	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) 速動比率等我們年／期末的流動資產減存貨除以流動負債。

## 財務資料

- (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

我們的淨利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的15.0%下降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的10.8%，並於截至二零一二年十二月三十一日止年度上升至17.0%。我們於截至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虧損，隨後由於在我們於二零一二年結清有關遠期合約時撥回上述公平值虧損，故我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得相同金額的公平值收益。倘不計及截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的公平值收益／虧損，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潤率回升。我們於截至二零一三年六月三十日止六個月的淨利率為15.0%，若不計及公平值收益，其與截至二零一二年十二月三十一日止年度的淨利率相若。

#### 流動比率及速動比率

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。流動比率於二零一二年十二月三十一日增加至125.6%，乃由於我們擴充業務及銷售增加，令存貨、貿易應收款項及應收票據及其他金融資產等形式的流動資產增加，且其增幅高於流動負債。流動比率於二零一三年六月三十日保持相對穩定，為124.1%。

我們的速動比率由二零一零年十二月三十一日的175.2%大幅下降至二零一一年十二月三十一日的94.9%，主要由於銀行借貸及貿易應付款項及應付票據增加，令流動負債大幅增加所致。截至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，速動比率保持相對穩定。

#### 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%。以年率化計算，我們的資產回報率為16.6%，與截至二零一二年十二月三十一日止年度相若。

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。

### 淨負債對權益比率及資本負債比率

我們的淨負債對權益比率由二零一零年十二月三十一日的淨現金狀況大幅增至二零一一年十二月三十一日的107.5%，主要由於銀行借貸由二零一零年十二月三十一日的人民幣33,400,000元增至二零一一年十二月三十一日的人民幣152,800,000元及我們的權益總額減少。我們於二零一二年及於截至二零一三年六月三十日止六個月錄得淨現金狀況。

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%。

### 資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，本公司並無訂立任何資產負債表外交易。

### 可供分派儲備

於二零一三年六月三十日，我們擁有的可供分派儲備相當於本公司保留利潤人民幣385,000元，可向我們的權益持有人分派。

### 股息政策

倘派付股息，股息的派付及派付金額將取決於經營業績、現金流量、財務狀況、有關我們派付股息的法定及監管限制、未來展望及我們可能視為有關的其他因素。股份持有人將有權根據繳足或入賬列作繳足股份的數目按比例收取股息。股息的宣派、派付及金額將由我們酌情決定。

股息僅可從有關法律所准許的可供分派利潤中作出派付。倘利潤分派為股息，該部分利潤不可重新投資於本公司營運。無法保證我們將可宣派或分派董事會任何計劃中所載金額的股息或根本不會宣派股息。過去派息記錄不得用作釐定我們可能於未來宣派或派付股息水平的參考或基準。

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經營活動產生的現金全數支付。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。

### 上市規則第十三章規定的披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，概無任何倘我們須遵守上市規則第十三章第13.13條至13.19條的規定，則須根據上市規則第13.13條至13.19條規定作出披露的情況。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，我們的財務或經營狀況自二零一三年六月三十日以來概無重大不利變動，而自二零一三年六月三十日以來，亦並無發生任何會對會計師報告內所列資料有重大影響的事件。

## 財務資料

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

以下所載者為我們的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表，乃根據上市規則第4.29條編製，載於下文乃為說明全球發售對我們於二零一三年六月三十日的綜合有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於該日發生。

編製未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明之用，由於其假設性質使然，該報表未必真實反映我們於二零一三年六月三十日或全球發售後任何未來日期的綜合有形資產淨值。本報表乃根據本招股章程附錄一會計師報告所載我們於二零一三年六月三十日的經審核綜合有形資產淨值編製，並已作出下述調整：

	於二零一三年 六月三十日		本集團的 未經審核備 考經調整綜合 有形資產淨值		
	本公司擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產淨值 <sup>(1)</sup>	全球發售估計 所得款項淨額 <sup>(2)</sup>	本集團的 未經審核備 考經調整綜合 有形資產淨值	本集團的每股未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣	港元 <sup>(4)</sup>
根據發售價每股股份4.52港元計算...	276,077	667,892	943,969	1.33	1.68
根據發售價每股股份5.67港元計算...	276,077	842,587	1,118,664	1.58	2.00

附註：

- 於二零一三年六月三十日的本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一的會計師報告。
- 來自全球發售的估計所得款項淨額乃根據200,000,000股股份按每股股份介乎4.52港元至5.67港元的發售價計算，並已扣除包銷費用及本公司應付的其他有關開支。並無計及超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時將予配發及發行的股份，亦無計及本公司根據購回授權而可能購回的任何股份。來自全球發售的估計所得款項淨額按人民幣0.79元兌1.00港元（即人民銀行於二零一三年十一月十五日設定的現行匯率）由港元轉換為人民幣。並不表示人民幣金額經已、應已或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為港元，反之亦然。
- 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出前段所述調整後，按合共有709,770,603股（分別進行附錄四「有關本公司的資料—3A. 股東於二零一三年十月二十八日通過的書面決議案」及「有關本公司的資料—3B. 股東於二零一三年十一月十五日通過的書面決議案」所述的股份分拆及資本化發行後於二零一三年六月三十日發行在外的509,770,603股股份，加將根據全球發售發行的200,000,000股股份）股份為基準計算。並無計及超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能配發及發行的任何股份，或本公司根據購回授權而可能購回的任何股份，且並無考慮本公司與中銀國際投資所訂立日期為二零一三年七月三日的認購協議（「認購協議」）的影響。
- 本集團的每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按人民幣0.79元兌1.00港元的匯率（即人民銀行於二零一三年十一月十五日設定的現行匯率）由人民幣轉換為港元。並不表示人民幣金額經已、應已或可能按該匯率或任何其他匯率兌換為港元，反之亦然。
- 並無對二零一三年六月三十日本公司擁有人應佔本集團的經審核綜合有形資產淨值作出任何調整，以反映本集團於二零一三年六月三十日後的買賣結果及所進行的其他交易。此外，上表的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值並未作出任何調整，以反映認購協議及二零一三年七月一日宣派人民幣71,971,792元中期股息（「中期股息」）的影響。

## 財務資料

下表已於統計及認購協議及中期股息後作出調整，乃作說明之用。每股股份的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值(計及認購協議及中期股息)乃根據預期在緊隨全球發售完成後有800,000,000股已發行股份的基礎計算。概無計入超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃已授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使時將予配發及發行的任何股份，或本公司根據購回授權而可能購回的任何股份。

	計及認購 協議及中期 股息後的 本集團 未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值 人民幣千元	計及認購協議及中期股息後 的每股本集團未經審核備考 經調整綜合有形資產淨值	
		人民幣元	港元 <sup>(附註)</sup>
根據發售價每股股份4.52港元計算 .....	1,058,997	1.32	1.67
根據發售價每股股份5.67港元計算 .....	1,233,692	1.54	1.95

附註：計及認購協議及中期股息後的本集團每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃按人民幣0.79元兌1.00港元的匯率(即人民銀行於二零一三年十一月十五日設定的現行匯率)由人民幣轉換為每股港元。並不表示任何人民幣金額經已、應已或可能按該匯率或任何其他匯率轉換為港元，反之亦然。

### 有關市場風險的定量及定性披露

在我們的一般業務過程中，我們面臨各種市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率波動及外幣風險。我們透過定期的經營及財務活動管理該等風險及其他市場風險。

#### 信貸風險

倘交易對手方未能於往績記錄期間各期間結束時就各類已確認的金融資產履行其責任，因對方未能履行責任對本集團及本公司造成財務虧損的本集團及本公司信貸風險上限分別為該等資產於本集團綜合財務狀況表及本公司財務狀況表內所示的賬面值。

本集團信貸風險主要由其貿易應收款項、應收票據及其他應收款項產生。為了盡可能降低信貸風險，本集團管理層持續監控風險水平，以確保採取跟進措施，以收回過期債務。此外，本集團於往績記錄期間各期間結束時審閱各個個別債務的可收回金額，以確保就不可收回的金額作出足夠的減值虧損。為此，董事認為，本集團信貸風險已大幅減少。

已抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險極微，原因為該等款項存放於聲譽良好的銀行。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，本集團的貿易應收款項及應收票據總額中，分別有49.3%、67.0%、80.3%及85.5%為應收銀行業客戶的款項，本集團因而有集中信貸風險。

#### 流動資金風險

本集團管理層已為本集團短期、中期及長期資金及流動資金管理需要建立適當的流動資金管理框架。本集團透過維持銀行融資及持續監控預測的及實際的現金流量及其金融負債的到期情況而管理流動資金風險。

## 財 務 資 料

下表詳述本集團非衍生金融負債的餘下合約到期情況。該表乃根據本集團可能需要支付的最早日期計算的金融負債未貼現現金流量而編製。其他非衍生金融負債的到期日為約定的償還日期。

此外，下表詳列本集團衍生金融工具的流動資金分析。該表根據需要總額結算的衍生工具的未貼現(流入)及流出總額而編製。當應付金額並未確定時，所披露的金額參照往績記錄期間各期間結束時的收益率曲線所表示的預計利率釐定。本集團衍生金融工具的流動資金分析乃根據合約到期情況編製，此乃由於管理層認為，合約到期情況對理解衍生工具現金流量的時間實屬重要。

下表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮息，未貼現金額乃按往績記錄期間結束時的利率得出：

金融負債	加權 平均利率	應要求	三個月 以下	三個月 以上但 六個月內	六個月 以上但 一年內	未貼現 現金流量 總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>本集團</b>							
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項及應付票據 .....	—	—	27,045	27,611	40,206	94,862	94,862
其他應付款項 .....	—	—	4,483	884	—	5,367	5,367
應付關聯公司款項 .....	—	1,499	—	—	—	1,499	1,499
銀行貸款							
— 一定息 .....	1.11	—	29,782	—	4,023	33,805	33,426
		1,499	61,310	28,495	44,229	135,533	135,154
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項及應付票據 .....	—	—	40,195	23,829	49,721	113,745	113,745
其他應付款項 .....	—	—	4,364	2,273	—	6,637	6,637
來自關聯公司的貸款 .....	0.01	—	—	—	26,004	26,004	26,000
應付一間關聯公司款項 .....	—	1,499	—	—	—	1,499	1,499
銀行貸款							
— 一定息 .....	4.34	—	—	—	149,154	149,154	143,103
— 浮息 .....	4.00	9,728	—	—	—	9,728	9,728
		11,227	44,559	26,102	224,879	306,767	300,712
<b>衍生工具 — 總額結算</b>							
<b>外幣合約</b>							
— 流入 .....	—	—	—	—	(134,136)	(134,136)	(134,136)
— 流出 .....	—	—	—	—	147,194	147,194	147,194
		—	—	—	13,058	13,058	13,058



## 財務資料

金融負債	加權 平均利率	應要求	三個月 以下	三個月 以上但 六個月內	六個月 以上但 一年內	未貼現 現金流量 總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項及應付票據.....	—	—	170,806	167,326	—	338,132	338,132
其他應付款項.....	—	—	4,850	5,302	4,772	14,924	14,924
應付關聯公司款項.....	—	1,499	—	9,750	—	11,249	11,249
銀行貸款							
— 浮息.....	2.40	7,682	21,949	7,676	—	37,307	37,093
		<u>9,181</u>	<u>197,605</u>	<u>190,054</u>	<u>4,772</u>	<u>401,612</u>	<u>401,398</u>
<b>於二零一三年六月三十日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項及應付票據.....	—	—	210,972	323,775	—	534,747	534,747
其他應付款項.....	—	—	16,154	2,322	2,170	20,646	20,646
應付關聯公司款項.....	—	—	—	—	3,874	3,874	3,874
銀行貸款							
— 浮息.....	2.40	6,540	26,980	15,995	5,057	54,572	53,940
		<u>6,540</u>	<u>254,106</u>	<u>342,092</u>	<u>11,101</u>	<u>613,839</u>	<u>613,207</u>
<b>本公司</b>							
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
其他應付款項.....	—	—	41	—	—	41	41
應付子公司款項.....	—	88	—	—	—	88	88
		<u>88</u>	<u>41</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>129</u>	<u>129</u>
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
其他應付款項.....	—	—	26	—	—	26	26
應付子公司款項.....	—	140	—	—	—	140	140
		<u>140</u>	<u>26</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>166</u>	<u>166</u>
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
其他應付款項.....	—	—	26	—	—	26	26
應付一間關聯公司款項.....	—	—	—	9,750	—	9,750	9,750
應付子公司款項.....	—	146	—	—	—	146	146
		<u>146</u>	<u>26</u>	<u>9,750</u>	<u>—</u>	<u>9,922</u>	<u>9,922</u>

## 財務資料

金融負債	加權 平均利率	應要求	三個月 以下	三個月 以上但 六個月內	六個月 以上但 一年內	未貼現 現金流量 總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年六月三十日							
<b>非衍生金融負債</b>							
其他應付款項.....	—	—	20	—	—	20	20
應付一間關聯公司款項.....	—	—	—	—	3,874	3,874	3,874
應付子公司款項.....	—	3,981	—	—	—	3,981	3,981
		<u>3,981</u>	<u>20</u>	<u>—</u>	<u>3,874</u>	<u>7,875</u>	<u>7,875</u>

附催繳還款條款的銀行貸款在以上到期分析中列入「應要求」時間段。於二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，該等銀行貸款的未貼現本金總額分別為人民幣9,700,000元、人民幣7,700,000元及人民幣6,500,000元。考慮到本集團的財務狀況，董事認為，銀行不大可能行使其酌情權要求即時還款。董事認為，該等銀行貸款將會按照貸款協議內所載還款時間表於往績記錄期間各期間結束後三年償還。倘有關銀行貸款將按照貸款協議所載的還款時間表償還，則本集團的本金及利息現金流出總額將如下：

	加權 平均利率	少於一年	一年以上但 兩年內	兩年以上但 三年內	三年以上	未貼現 總現金流	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年							
十二月三十一日							
銀行貸款							
— 浮息.....	4.00	2,504	2,325	2,243	3,727	10,799	9,728
於二零一二年							
十二月三十一日							
銀行貸款							
— 浮息.....	4.00	2,325	2,243	2,162	1,567	8,297	7,682
於二零一三年							
六月三十日							
銀行貸款							
— 浮息.....	4.00	2,244	2,163	2,083	508	6,998	6,540

### 利率風險

本集團就定息銀行借貸面臨公平值利率風險。

本集團亦因計息金融資產及負債的利率變動的影響面臨現金流量利率風險，該等資產及負債主要為按浮息計息的計息已抵押銀行存款、銀行結餘及銀行貸款。本公司並無任何重大利率風險。本集團目前並無利率對沖政策。然而，在需要出現時，管理層將會考慮對沖重大利率風險。

以下敏感度分析乃根據往績記錄期間各期間結束時按浮息計息的計息銀行結餘及銀行貸款的利率風險編製，及假定往績記錄期間各期間結束時未償還的資產及負債金額於整個年度均未償還。50個基點為向主要管理層人員內部報告利率風險時使用，為管理層對整

## 財務資料

個往績記錄期間利率的合理可能變動的評估。管理層預期，考慮到市場利率及全球經濟環境的趨勢，下一財政年度的利率不會下降。因此，並未呈列利率下跌的敏感度分析。

如已抵押銀行存款、銀行結餘及銀行貸款的利率上升50個基點，而所有其他變數保持不變，對年度／期間利潤的潛在影響如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月
年度／期間利潤增加 .....	220	63	25	二零一三年 人民幣千元 162

### 外幣風險

本公司若干子公司有外幣買賣，令本集團面臨美元的風險。本集團以美元(即有關本集團旗下公司功能貨幣以外的貨幣)計值的銷售額及採購額的百分比如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	%	%	%	六月三十日 止六個月
銷售額 .....	1.4	2.1	1.7	0.4
採購額 .....	24.7	28.4	26.1	7.4

本集團及本公司以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於各期間結束時的賬面值如下：

	資產			資產
	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>本集團</b>				
港元 .....	5,766	13,228	2	3
美元 .....	8,322	4,247	4,965	2,548
人民幣 .....	—	3,975	659	1,051
歐元 .....	231	149	206	154
日圓 .....	—	—	—	1
<b>本公司</b>				
港元 .....	—	—	9,750	3,874
美元 .....	160	153	152	149
歐元 .....	—	149	150	146
	負債			負債
	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日

	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>本集團</b>				
港元 .....	55	1,166	12,665	14,752
美元 .....	67,515	38,281	66,563	56,092
人民幣 .....	—	2,151	—	—
歐元 .....	498	143,186	678	—
日圓 .....	—	—	—	1,071
<b>本公司</b>				
港元 .....	—	—	9,750	3,874
美元 .....	88	140	146	3,981

## 財務資料

此外，本集團亦因下列以有關本集團旗下公司各自的功能貨幣以外貨幣計值的集團內公司間結餘而面臨外幣風險：

	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	六月三十日 人民幣千元
<b>應收(付)集團公司款項</b>				
美元 .....	13,744	19,567	21,003	26,195
美元 .....	(13,744)	(19,567)	(21,003)	(26,195)
人民幣 .....	(8,610)	(30,187)	(17,280)	(41,996)

以下敏感度分析包括本集團及本公司於往績記錄期間各期間結束時，以外幣計值的未償還貨幣項目及本集團內公司間以本集團旗下公司各自功能貨幣以外貨幣計值的未償還結餘，並根據相關本集團旗下公司功能貨幣的匯率風險編製。如該等貨幣總相關集團公司功能貨幣貶值5%及所有其他變數保持不變，本集團及本公司年度／期間的利潤／虧損如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月 人民幣千元
<b>本集團</b>				
年度／期間利潤(減少)增加				
港元.....	(286)	(606)	633	737
美元.....	2,960	1,689	3,067	2,677
人民幣.....	431	1,418	831	2,047
歐元.....	13	7,152	24	(8)
日圓.....	—	—	—	54
<b>本公司</b>				
利潤(減少)增加／虧損(增加)減少				
美元.....	(3)	(1)	—	192
歐元.....	—	(7)	(8)	(7)

如各貨幣對相關本集團旗下公司的功能貨幣升值5%，對年度／期間利潤將會有幅度相等但方向相反的影響。