

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

閣下應將以下對我們財務狀況及經營業績的討論與本[編纂]附錄一會計師報告所載合併財務報表及相關附註一併閱讀。會計師報告載有我們於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及截至該等日期止各年度及於二零一五年六月三十日及截至該日止六個月的經審核合併財務報表。我們的合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製，香港財務報告準則可能在若干重大方面有別於其他司法權區普遍接納的會計原則。本節討論包括涉及若干風險及不明朗因素的前瞻性陳述。我們的實際業績可能因若干因素(包括本[編纂]「風險因素」一節及其他章節所載列者)而與該等前瞻性陳述中所預期者存在重大差異。

概覽

我們是全球支付電視廣播接收及中國移動POS支付系統的領先安全解決方案供應商。我們通過銷售可讓終端用戶接收支付電視內容的條件接收模塊(或視密卡)產品來主要為支付電視內容市場設計、開發及營銷安全解決方案。根據Frost & Sullivan的資料，我們已在全球視密卡市場奠定領先地位，按二零一四年銷量及收益計佔全球最大市場份額。我們利用移動POS機(或mPOS機)進入中國快速發展的第三方支付市場。根據Frost & Sullivan的資料，按二零一四年銷量計，我們是中國硬件mPOS機市場的第二大供應商。

呈列基準

本公司於二零一五年六月二十九日在開曼群島註冊成立。我們為籌備[編纂]而進行重組(進一步詳情載於「重組」一節及附錄一會計師報告附註1.2)，據此，本公司於往績記錄期內成為SMIT Corporation控制的營運公司的控股公司。重組在[編纂]前已於[●]完成。

本公司及其附屬公司主要從事視密卡及mPOS機的開發及銷售(統稱「[編纂]業務」)。於本公司註冊成立及下文所述重組前，[編纂]業務由營運附屬公司(「營運附屬公司」)進行。於往績記錄期，營運附屬公司由SMIT Corporation持有。

於往績記錄期內，除從事[編纂]業務外，營運附屬公司亦從事在線視頻業務及互聯網綜合應用業務(「除外業務」)，而除外業務有別於[編纂]業務，並由營運附屬公司經營[編纂]業務的事業部以外的事業部運營。除外業務由獨立管理層經營，保有獨立會計賬冊及記錄，且僅與[編纂]業務共享附屬共用設施及分攤成本。於二零一四年，營運附屬公司將除外業務

財務資料

出售予SMIT Corporation於其中保有少數權益的兩家公司，而營運附屬公司先前經營除外業務的有關附屬公司及分公司於二零一五年註銷。

就會計師報告及本財務資料一節而言，本集團的合併財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引3.340號「[文件]及申報會計師」的原則而編製。我們截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月的合併財務狀況表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已採用在SMIT Corporation的共同控制下的本集團現時旗下從事[編纂]業務的公司的財務資料而編製，猶如當前集團架構於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月一直存在。

合併財務狀況表包括與[編纂]業務直接相關並可清晰識別的資產及負債，而合併全面收益表包括由[編纂]業務直接取得或產生的所有收益、有關成本、開支及費用。財務資料並無包括上文所述除外業務的資產、負債及經營業績。集團內公司間交易、結餘及未變現收益／虧損於合併時對銷。

影響我們經營業績的重要因素

我們的財務狀況及經營業績受多項因素的影響，包括下文所載者：

我們與主要客戶的關係

我們的五大客戶於二零一四年及截至二零一五年六月三十日止六個月分別共同佔我們收益總額59.9%及76.1%，而我們的最大客戶則分別佔我們收益總額的22.4%及40.9%。我們的最大客戶為盒子支付，而其於該等期間為我們主要的mPOS機客戶。其他四大客戶均為視密卡客戶，例如條件接收供應商及分銷商。由於不同時期需求不同，該等最大客戶的客戶組合每年均會變化。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務－客戶、銷售及營銷」一節。

我們的財務狀況及經營業績受我們繼續作為盒子支付及我們視密卡客戶的優先客戶並持續收到其採購訂單的能力。我們在此方面的能力繼而受我們的設計及研發能力、質量控

財務資料

制標準、成功推出新產品及我們客戶的本身業務及市場表現的影響。有關我們與盒子支付及其他主要客戶的集中風險的更多資料，請參閱以下章節：

- 「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們大部分收益來自少數主要客戶。我們向該等任何客戶作出的銷售有任何減少或其業務或財務狀況發生任何不利變動，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」
- 「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－我們向盒子支付銷售我們絕大部分mPOS產品。盒子支付業務或財務狀況發生任何不利變動，可能會對我們來自盒子支付的收益造成不利影響，進而會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」

受產品及地域組合影響的售價及毛利率

於往績記錄期，我們的收益主要源自銷售視密卡及mPOS機。視密卡分別佔我們於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年上半年的收益總額100.0%、96.9%、77.2%及58.8%。自二零一三年七月起，我們利用mPOS機擴充至移動支付行業，同時我們的mPOS機銷售額大幅增長，分別佔我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年上半年的收益總額3.1%、22.8%及41.2%。由於銷售mPOS機的收益貢獻增加，而mPOS機的毛利率(約20%)低於視密卡產品(介乎約44%至55%)，我們的整體毛利率已由二零一二年的54.4%減至二零一五年上半年的34.4%。

我們按我們於生產時產生的預測或實際成本另加毛利率為我們的產品初步定價。例如，由於我們並無因使用若干條件接收供應商有關向條件接收客戶出售的視密卡中的算法而產生特許權開支，故我們為彼等調低售價。售價受各式額外因素進一步影響：

- 視密卡的平均售價由二零一二年的24.00美元減至二零一五年上半年的17.01美元，而我們視密卡產品的平均毛利率於同期則由54.4%減至43.9%。
 - 視密卡在全球均有出售，而售價及毛利率受地域的經濟發展及技術發展以及當地競爭及我們的市場地位所影響。例如，視密卡在哈薩克及印度等發展中市場的定價一般較低，反映消費電子的經濟發展狀況。在中國，我們的視密卡產品享有領先的市場地位，故售價較高。地域的當前事件及宏觀趨勢(如貨幣波動)亦會影響定價。儘管俄羅斯的視密卡技術使用持續增長，我們在俄羅斯的銷售尤其受其經濟低迷及俄羅斯盧布兌美元自二零一四年起持續貶值的影響。

財務資料

- 出售視密卡的類別亦會影響定價。較為精密的專業PCAM定價普遍較高，而我們的新UCAM產品定價則較具競爭力以刺激市場興趣。然而，於往績記錄期，專業PCAM及UCAM的銷售僅佔我們收益總額相對微小部分。雖然這類視密卡的銷售影響地區售價及利潤率，但是這並無亦預期將不會對我們整體售價及毛利率造成重大影響。
- mPOS機的平均售價介乎二零一三年的每單位8.65美元至二零一五年上半年的每單位22.94美元，原因為我們加強發展及改善我們mPOS機的功能。mPOS機的毛利率於各別同期為25.6%及20.9%，反映更先進型號的成本上升。我們現時僅在中國出售mPOS機，而售價及毛利率主要受快速增長的中國硬件移動支付行業的競爭性質影響。

由於不同的產品普遍擁有不同的需求、價格及毛利率，且在全球不同地域出售，故我們的經營業績將受我們在特定期間出售的產品組合所影響。我們的盈利能力亦受我們對成本加定價架構項下的生產成本做出準確預測的能力影響。若我們不能或並無將該等變動轉嫁予我們的客戶，我們零件的平均成本變動亦可能影響我們的盈利能力。電子元件(尤其是芯片及PCB)是生產視密卡及mPOS機的主要原材料，於往績記錄期，約佔我們總銷售成本的54%至76%。根據Frost & Sullivan的資料，這幾年電子元件的價格稍有下跌，且預期未來幾年會持續穩定地下跌。有關更多資料，請參閱本[編纂]「行業概覽—元件成本及售價—元件成本」一節。有關詳情亦請參閱下列章節：

- 於往績記錄期按地域劃分的售價以及我們有關視密卡及mPOS產品的定價政策詳情，請參閱「財務資料—節選收益表項目的說明—收益」。
- 有關我們於往績記錄期的銷售成本以及有關我們銷售成本及零件成本的敏感度分析的詳情，請參閱「財務資料—節選收益表項目的說明—銷售成本」。
- 有關往績記錄期的收益、銷售成本及毛利／毛利率的變動原因的討論，請參閱「財務資料—經營業績」。

我們產品的市場需求

我們過往的大部分收益來自銷售視密卡，分別佔二零一四年及二零一五年上半年我們總收益的77.2%及58.8%。因此，我們的經營業績受視密卡一般市場需求的影響，進而在很大程度上取決於全球電視廣播的持續數字化。根據Frost & Sullivan的資料，全球視密卡市場規模(按銷量計)預期由二零一五年至二零一九年將按17.9%的複合年增長率增長。然而，

財務資料

我們視密卡產品的市場需求亦取決於支付電視內容用戶數目的增長及來自其他技術解決方案的競爭。更多資料請參閱「行業概覽－全球視密卡市場概覽」及「風險因素－視密卡市場的增長取決於我們控制範圍之外的若干行業趨勢的延續。倘若該等趨勢並不按照我們預計的步伐延續下去或變得對我們不利，我們的業務及增長前景將會受到重大不利影響」。因此，我們的經營業績將取決於行業趨勢及我們維持或增加市場份額的能力。

我們的業務及業績狀況亦受市場對我們新產品(即mPOS機)一般需求的影響。例如，根據Frost & Sullivan的資料，中國mPOS終端市場規模(按銷量計)預期於二零一五年至二零一九年按39.7%的複合年增長率大幅增長。然而，中國的移動支付市場相對較新，不斷發展的技術進步及行業標準或會使我們的mPOS機變得沒有吸引力或陳舊。更多資料請參閱「行業概覽－全球視密卡市場概覽」及「風險因素－倘若我們未能通過開發全新及得到加強的產品及解決方案及時應對不斷變化的技術變革、行業標準及客戶偏好，我們的產品可能變得沒有吸引力或陳舊，這可能對我們的業務、經營業績及市場份額造成重大不利影響」。由於我們尋求進一步拓展移動支付業務及其他潛在業務領域，我們的未來增長將取決於行業趨勢及利用我們mPOS機的移動支付解決方案供應商(如盒子支付)帶來的持續需求。

產品設計及技術的競爭力

我們的業務及我們經營所在市場受持續技術變化及不斷發展的行業標準的影響。就視密卡業務而言，隨著數字廣播在全球越來越普及，行業參與者很可能尋求更加精密的條件接收技術，以在提供受保護的內容及增值服務時可獲得更高的安全性、功能性及靈活性。同樣，我們的mPOS業務依賴我們跟上移動支付業務技術趨勢的能力，這為交易及數據安全性及兼容性設定越來越高的標準，以滿足業務及個人的需求。該技術趨勢可包括或由政府授權強制執行或預期作為行業慣例的行業標準，例如視密卡CI標準各種版本。

因此，設計及開發安全芯片、算法、軟件及硬件是我們產品及業務取得成功的關鍵。我們持續專注於提高我們的產品規劃及研發能力，從而使我們能推出或改進可滿足客戶不斷變化需求的產品。隨著現有競爭對手推出更具競爭力的新產品及新競爭對手(包括擁有具競爭力的專屬科技的領先消費電子品牌)進入該市場，我們預期未來競爭將會加劇。在視密卡行業，我們與機頂盒(可提供類似於視密卡功能的硬件設備)以及軟件解決方案供應商展開競爭。在mPOS行業，我們與涉足mPOS產品的傳統POS供應商以及mPOS行業的新准入

財務資料

者。我們的硬件mPOS技術亦可能面對相關界別的競爭，包括基於應用的支付解決方案(如財付通及支付寶)。因此，我們提供具競爭力產品設計及技術的能力以及我們與現有及新產品有效競爭的能力將對我們的經營業績造成重大影響。

可供出售金融資產結算收益

於二零一二年、二零一三年、二零一四年及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們錄得的可供出售金融資產結算收益分別為1.2百萬美元、2.1百萬美元、1.1百萬美元及0.5百萬美元。我們的可供出售金融資產指按人民幣計值的結構性存款，部份存款不保證於到期時返還本金。

該等投資的表現不僅根據管理層基於我們對現時市況的評估作出的投資決策及判斷，亦基於我們無法控制的市況的變化而釐定。然而，自二零一五年九月起，我們已停止投資結構性存款，且並無計劃於日後投資該等結構性存款。我們將僅會投資於我們視為低風險的金融產品。因此，我們的盈利能力可能受投資於更保守金融產品而受影響。有關我們可供出售金融資產的進一步資料(包括管理政策討論)，請參閱本節「一節選合併財務狀況表項目說明－可供出售金融資產」一節。

視密卡的消費模式

我們的業務受到我們銷售所在不同地區的最終用戶購買電子產品的模式所影響。整體上，當地宏觀經濟情況可能會影響售價及消費者需求。例如，房地產市場狀況會影響我們的視密卡業務，因為當人們買新房，其也經常購買新的電視及電視相關產品。此外，當客戶期望新訂或最新行業標準將被採納時，彼等可能避免購買舊標準的產品，而大批購買更新模式的產品，於其後一年下達小額補充訂單。因此，我們的收益可能會受到我們銷售產品所在市場上客戶採購習慣的影響。

主要會計政策及估計

我們已識別出對編製我們的合併財務報表屬重大的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目有關的複雜判斷。於各種情況下，釐定該等項目要求管理層基於未來期間可能變動的資料及財務數據作出主觀及複雜判斷。於審閱我們的合併財務報表時，閣下應考慮(i)我們的主要會計政策；(ii)影響應用該等政策的判斷及其他不明朗因素；及(iii)呈報結果對情況及假設變動的敏感度。下文載列我們認為對我們至關重要或

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

涉及我們編製合併財務報表時所用最重大估計及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、判斷及估計對了解我們的合併財務狀況及經營業績頗為重要，詳情載於本[編纂]附錄一會計師報告所載合併財務報表附註2及附註4。

存貨

存貨的可變現淨值乃按其於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及銷售開支。該等估計乃基於目前市場狀況及銷售同類產品的過往經驗。但可能會因客戶偏好變化及競爭對手為應對嚴峻行業形勢而採取的行動出現重大變化。為盡量減少囤積陳舊庫存的風險，管理層於每季進行存貨審查及賬齡分析。我們就不再適用於生產或銷售的陳舊滯銷存貨作出撥備。我們計入多項因素，包括過往及預測消費以及我們產品的營銷能力。

以股份為基礎的補償

根據我們以權益結算以股份為基礎的補償計劃，我們以本集團的購股權作為獲取若干僱員、董事及顧問作出貢獻的代價。僱員作出貢獻而獲授予購股權的公平值確認為開支。將予支銷的總額乃參考已授予購股權的公平值釐定，(i)包括任何市場表現條件、(ii)不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響及(iii)包括任何非歸屬條件的影響。於各報告期末，我們修訂預期可根據非市場表現及服務條件歸屬的購股權數目的估計。

對已授出購股權的公平值估值，須判斷股價預期的波幅、預期就股份派付的股息、購股權行使期內的無風險利率以及預期將予歸屬的購股權數目。倘實際歸屬的購股權數目與原先估計有出入，有關差額將會影響相關購股權剩餘歸屬期的合併收益表。

可供出售金融資產

在活躍市場買賣的金融資產及負債(如公開買賣的衍生工具及交易證券)的公平值乃根據期終日的市場收市價列賬。對於並無活躍市場的工具而言，管理層利用多種方法，並根據各報告期末當時的市況作出假設。

我們按反映有關計量輸入重要性的公平值架構分類公平值計量。公平值架構有以下等級：

- 第一級：相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。

財務資料

- 第二級：除了第一級所包括的報價外，資產及負債的可觀察其他輸入值，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 第三級：資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入值（即非可觀察輸入值）。

公平值計量在公平值架構中的等級乃基於對公平值計量整體而言相當重大的最低等級輸入值而釐定。評估某一輸入值對公平值計量整體而言的重要性需要判斷，並考慮資產及負債的獨有因素。於往績記錄期內，我們按公平值計量的金融資產及負債包括按第三級計量可供出售金融資產。並無於活躍市場買賣的結構性存款的公平值乃參照來自結構性存款的預期回報（即當結構性存款獲收購時的預定比率）而釐定。

我們於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項可供出售金融資產或一組可供出售金融資產已減值。就債務證券而言，倘存在任何該等證據，則累計虧損自權益移除，並於損益確認。就股本投資而言，證券的公平值大幅或長期下跌至低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在何該等證據，則累計虧損自權益移除，並於損益確認。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註3.3及15。

估計商譽減值

商譽於收購附屬公司時產生，指所轉讓代價、於被收購方的任何非控制性權益金額及過去於被收購方的股權於收購日期的公平值超出所收購可識別淨資產公平值的差額。就減值測試而言，於業務合併中收購的商譽會分配至預期將受益於合併協同效應的每個現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配的每個單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽的最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。進一步詳情請見本[編纂]附錄一會計師報告附註22。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

稅項

我們主要在中國繳納所得稅。在確定所得稅的撥備時，我們須作出重大判斷。許多交易及計算在日常業務過程中難以明確釐定最終稅務。我們根據會否需要繳納額外稅項的估計，確認對預期稅務審核事宜的責任。倘該等事宜的最終稅務結果與最初入賬金額有所不同，該等差額將影響稅務釐定期內的即期及遞延所得稅資產及負債。

期內稅項開支包括即期及遞延所得稅。稅項於合併全面收益表內確認，惟有關於其他全面收入或直接於權益中確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

節選收益表項目的說明

收益

我們主要從事設計及開發安全解決方案產品。我們的收益主要來自視密卡產品及mPOS機銷售。儘管我們過往自銷售視密卡產品錄得大部分收益，我們的mPOS機銷售於往績記錄期內急速增長。

按產品劃分

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的收益明細：

產品類別	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	估收益 總額	百分比	估收益 總額	百分比	估收益 總額	百分比	估收益 總額	百分比	估收益 總額	百分比
	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比
視密卡 ¹	49,301	100.0	45,710	96.9	43,230	77.2	21,597	83.9	20,371	58.8
mPOS機 ²	—	—	1,471	3.1	12,777	22.8	4,141	16.1	14,300	41.2
總計	49,301	100.0	47,181	100.0	56,007	100.0	25,738	100.0	34,671	100.0

附註：

- 視密卡銷售包括少量UCAM銷售。我們於二零一四年五月開始銷售UCAM產品。UCAM僅在中國出售。UCAM銷售於二零一四年及截至二零一五年六月三十日止六個月分別佔收益總額的0.1%及1.3%。
- 我們於二零一三年七月開始銷售mPOS機。mPOS機僅在中國出售。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年上半年，來自視密卡業務的收益分別為49.3百萬美元、45.7百萬美元、43.2百萬美元及20.4百萬美元。於往績記錄期視密卡收益減少，原因是數字化進程及視密卡市場成熟令在歐洲市場的銷售下滑，但隨著我們在視密卡市場仍在發展中的俄羅斯、中國及其他國家擴大銷售，整體銷售量則有所增長。我們預期此趨勢在未來期間將持續。

我們於二零一三年開始銷售我們的mPOS機，而於二零一三年、二零一四年及二零一五年上半年來自mPOS機的收入分別為1.5百萬美元、12.8百萬美元及14.3百萬美元。mPOS產品銷售於往績記錄期內急速增長以及隨著我們繼續開發我們的mPOS業務線，我們預期在未來期間的mPOS銷售及貢獻將會繼續增加。

平均售價及銷量

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的收益、銷量及平均售價明細：

產品類別	截至十二月三十一日止年度								
	二零一二年			二零一三年			二零一四年		
	收益	銷量	平均售價 ¹	收益	銷量	平均售價 ¹	收益	銷量	平均售價 ¹
	千美元	千個	美元/個	千美元	千個	美元/個	千美元	千個	美元/個
視密卡	49,301	2,054	24.00	45,710	2,163	21.13	43,230	2,231	19.38
mPOS機	—	—	—	1,471	170	8.65	12,777	978	13.06
總計	49,301	2,054	—	47,181	2,333	—	56,007	3,209	—

產品類別	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年			二零一五年		
	收益	銷量	平均售價 ¹	收益	銷量	平均售價 ¹
	千美元 (未經審核)	千個	美元/個	千美元	千個	美元/個
視密卡	21,597	1,105	19.54	20,371	1,198	17.01
mPOS機	4,141	489	8.46	14,300	623	22.94
總計	25,738	1,594	—	34,671	1,821	—

附註：

1. 各有關期間的平均售價等於各產品類別產生的收益除以該產品類別的銷量。

財務資料

視密卡收益驅動因素

我們認為我們的視密卡業務受到以下收益驅動因素的影響：

- **銷量。**我們的收益與我們售出的視密卡數量相對應，而視密卡銷量則取決於我們銷售產品的市場對視密卡的需求以及我們與行業參與者之間的關係。

此外，數碼化比率可能影響市場需求，乃由於視密卡市場規模視乎數碼電視廣播的供應。行業標準的採納如DVB-CI亦影響銷量，乃由於如預期即將來臨新準則，則消費者可能抑止購買視密卡並其後在新標準出台後大量購買。

- **價格。**我們的收益直接取決於我們能夠售出視密卡的價格。我們於釐定價格時考慮到成本及市場預測，且我們一般每年重新評估及重新磋商定價。我們的價格初步以成本加利潤率為基準，但我們視密卡的準確價格受到多項因素的影響，如產品類型、地域市場經濟發展差異、消費者習慣、科技進步、競爭及匯率。

MPOS收益驅動因素

我們認為我們的mPOS業務受到以下收益驅動因素的影響：

- **銷量。**我們的收益與我們售出的mPOS機數量相對應，而mPOS機銷量則取決於在中國對mPOS機的需求以及我們與行業參與者之間的關係，特別是我們的主要mPOS客戶盒子支付。此外，中國mPOS市場為分散及有眾多競爭對手，從而影響我們的市場份額及銷量。
- **價格。**我們的mPOS價格乃基於成本加利潤釐定，並根據產品型號及整體市況調整。由於中國的mPOS市場性質上分散，mPOS產品的售價面對競爭壓力。由於mPOS機為相對新的業務線，故我們密切監察市場價格、銷售表現並預測並相應調整價格，據此每六個月再行磋商價格。新型號產品通常於首次推出時定價較高。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

按地理市場劃分

於往績記錄期，視密卡產品主要在歐洲市場出售，在中國及其他國家(哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦及印度)的銷售正在增長。於往績記錄期，我們僅於中國出售我們的UCAM產品及mPOS機。

下表載列我們於所示期間按地理市場劃分的視密卡收益的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	估視密卡 收益 千美元	百分比	估視密卡 收益 千美元	百分比	估視密卡 收益 千美元	百分比	估視密卡 收益 千美元 (未經審核)	百分比	估視密卡 收益 千美元	百分比
地理市場										
歐洲市場 ¹	37,201	75.5	20,370	44.6	24,308	56.2	12,705	58.8	9,818	48.2
俄羅斯	5,118	10.4	14,402	31.5	9,817	22.7	4,622	21.4	6,669	32.7
中國	5,728	11.6	8,861	19.4	5,613	13.0	2,755	12.8	2,502	12.3
其他 ²	1,254	2.5	2,077	4.5	3,492	8.1	1,515	7.0	1,382	6.8
視密卡總計	<u>49,301</u>	<u>100.0</u>	<u>45,710</u>	<u>100.0</u>	<u>43,230</u>	<u>100.0</u>	<u>21,597</u>	<u>100.0</u>	<u>20,371</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 歐洲市場主要包括德國、挪威、奧地利及荷蘭。
2. 其他主要包括國家如哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦、印度、越南及阿塞拜疆。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

平均售價及銷量

下表載列於所示期內按地理市場劃分的視密卡銷量、收益及平均售價明細：

	截至十二月三十一日止年度								
	二零一二年			二零一三年			二零一四年		
	收益	銷量	平均售價 ¹	收益	銷量	平均售價 ¹	收益	銷量	平均售價 ¹
千美元	千張	美元/張	千美元	千張	美元/張	千美元	千張	美元/張	
地理市場									
歐洲市場	37,201	1,597	23.30	20,370	951	21.43	24,308	1,213	20.04
俄羅斯	5,118	219	23.32	14,402	777	18.53	9,817	622	15.78
中國	5,728	223	25.71	8,861	359	24.67	5,613	219	25.70
其他	1,254	15	83.67	2,077	76	27.16	3,492	177	19.74
視密卡總計	49,301	2,054	24.00	45,710	2,163	21.13	43,230	2,231	19.38

	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年			二零一五年		
	收益	銷量	平均售價 ¹	收益	銷量	平均售價 ¹
千美元 (未經審核)	千張	美元/張	千美元	千張	美元/張	
地理市場						
歐洲市場	12,705	625	20.32	9,818	527	18.64
俄羅斯	4,622	293	15.77	6,669	481	13.86
中國	2,755	109	25.19	2,502	115	21.86
其他	1,515	78	19.57	1,382	75	18.35
視密卡總計	21,597	1,105	19.54	20,371	1,198	17.01

附註：

1. 各有關期間的平均售價等於各產品類別產生的收益除以該產品類別的銷量。

我們視密卡業務的核心地理市場在歐洲市場，主要是德國、挪威、奧地利和荷蘭。於往績記錄期內，我們亦增加俄羅斯、中國以及正進行數字化進程的其他國家如印度、哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦及越南。由於地理市場之間出售的視密卡類型、價格範圍、毛利率、競爭及宏觀經濟情況不盡相同，故改變地理重心可能會對我們的收益產生影響。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

銷售成本

銷售成本指我們產品的製造直接應佔的成本及開支，包括元件、特許權使用費／許可使用費、分包費、租金及辦公開支、存貨減值及直接勞工。下表載列於所示期間的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	估銷售 成本 總額 千美元	百分比	估銷售 成本 總額 千美元	百分比	估銷售 成本 總額 千美元	百分比	估銷售 成本 總額 千美元 (未經審核)	百分比	估銷售 成本 總額 千美元	百分比
元件	12,227	54.3	13,572	57.2	21,072	63.4	9,384	65.1	17,275	76.0
分包費	2,379	10.6	3,204	13.5	4,747	14.3	1,624	11.3	2,378	10.5
特許權使用費／ 許可使用費	4,828	21.4	5,061	21.3	4,553	13.7	2,140	14.9	1,729	7.6
直接勞工 ¹	825	3.7	855	3.6	857	2.6	423	2.9	481	2.1
租金及辦公開支	284	1.3	291	1.2	311	0.9	145	1.0	141	0.6
存貨減值	1,332	5.9	380	1.6	1,507	4.5	575	4.0	557	2.5
其他 ²	625	2.8	370	1.6	203	0.6	118	0.8	175	0.7
總計	22,500	100.0	23,733	100.0	33,250	100.0	14,409	100.0	22,736	100.0

附註：

1. 直接勞工包括以股份為基礎的薪酬。
2. 其他主要包括折舊及攤銷。

視密卡產及mPOS產品的元件成本指芯片、PCB、閃存、視密卡盒、我們的專利晶片以及生產產品所需的其他元件的成本。我們從優先供應商採購元件。生產成本包括半成品組裝的分包費用、關於我們產品使用的第三方知識產權的特許權使用費／許可使用費用以及我們內部燒錄敏感安全軟件和最終組裝的直接勞工成本。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

以下敏感度分析說明 (i) 銷售成本及 (ii) 元件成本 (佔我們銷售成本的最大百分比) 的假設性波動對我們於往績記錄期溢利的影響。假設於所示期間的波動為1%、5%及10%，這與於往績記錄期的元件的過往波動範圍一致。

	銷售成本的百分比變動					
	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
	(千美元，百分比除外)					
截至二零一二年						
十二月三十一日止年度						
銷售成本變動	-2,250	-1,125	-225	225	1,125	2,250
年內溢利變動	1,969	984	197	-197	-984	-1,969
年內溢利百分比變動	29%	14%	3%	-3%	-14%	-29%
截至二零一三年						
十二月三十一日止年度						
銷售成本變動	-2,373	-1,187	-237	237	1,187	2,373
年內溢利變動	2,136	1,068	214	-214	-1,068	-2,136
年內溢利百分比變動	80%	40%	8%	-8%	-40%	-80%
截至二零一四年						
十二月三十一日止年度						
銷售成本變動	-3,325	-1,663	-333	333	1,663	3,325
年內溢利變動	2,993	1,496	299	-299	-1,496	-2,993
年內溢利百分比變動	55%	27%	5%	-5%	-27%	-55%
截至二零一五年						
六月三十日止六個月						
銷售成本變動	-2,274	-1,137	-227	227	1,137	2,274
期內溢利變動	1,933	966	193	-193	-966	-1,933
期內溢利百分比變動	61%	31%	6%	-6%	-31%	-61%
	元件成本的百分比變動					
	-10%	-5%	-1%	+1%	+5%	+10%
	(千美元，百分比除外)					
截至二零一二年						
十二月三十一日止年度						
元件變動	-1,223	-611	-122	122	611	1,223
年內溢利變動	1,070	535	107	-107	-535	-1,070
年內溢利百分比變動	16%	8%	2%	-2%	-8%	-16%
截至二零一三年						
十二月三十一日止年度						
元件變動	-1,357	-679	-136	136	679	1,357
年內溢利變動	1,221	611	122	-122	-611	-1,221
年內溢利百分比變動	46%	23%	5%	-5%	-23%	-46%
截至二零一四年						
十二月三十一日止年度						
元件變動	-2,107	-1,054	-211	211	1,054	2,107
年內溢利變動	1,896	948	190	-190	-948	-1,896
年內溢利百分比變動	35%	17%	3%	-3%	-17%	-35%
截至二零一五年						
六月三十日止六個月						
元件變動	-1,728	-864	-173	173	864	1,728
期內溢利變動	1,468	734	147	-147	-734	-1,468
期內溢利百分比變動	47%	23%	5%	-5%	-23%	-47%

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

其他收益／(虧損)

其他收益及虧損包括匯兌收益或虧損淨額。下表載列於所示期間的其他收益／(虧損)的明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
匯兌收益／(虧損)淨額	3	(113)	(588)	(28)	(31)

其他收入

其他收入包括政府補助、結算可供出售金融資產的收益及其他。下表載列於所示期間的其他收入的明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
政府補助	503	138	625	13	336
結算可供出售金融資產的收益	1,190	2,100	1,135	765	537
其他	—	166	—	—	1
總計	1,693	2,404	1,760	778	874

我們的政府補助指我們因普遍用途或購買指定研發項目設備而獲授的一次性補助。政府補助在合理保證將收取補助且遵守附加條件時按公平值確認。

可供出售金融資產指我們對在金融機構的結構性存款的短期投資。這些結構性存款主要以人民幣計值並存於銀行或以信託方式持有，以收取固定利率的回報。這些存款的期限由30天至6個月不等，部分該等結構性存款並不保證到期時可收回本金。其他收入包括該等結構性存款到期時的收益。進一步資料，請參閱本財務資料下文的「一合併財務狀況表節選項目的說明－可供出售金融資產」。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

研發開支

研發開支主要包括我們研發人員的薪金及福利、租金及辦公開支、條件接收認證費用、及交通及住宿。下表載列我們於所示期間的研發開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	估研發 開支 千美元	百分比	估研發 開支 千美元	百分比	估研發 開支 千美元	百分比	估研發 開支 千美元 (未經審核)	百分比	估研發 開支 千美元	百分比
薪金及福利 ¹	3,602	57.2	3,909	56.0	3,805	63.9	1,835	64.8	2,051	63.4
租金及辦公開支	443	7.0	623	8.9	568	9.5	280	9.9	262	8.1
條件接收認證費用	156	2.5	1,239	17.7	444	7.4	283	10.0	218	6.7
專業服務費 ²	872	13.8	314	4.5	423	7.1	135	4.7	228	7.1
交通及住宿	417	6.6	332	4.7	261	4.4	105	3.7	111	3.4
其他 ³	813	12.9	573	8.2	456	7.7	195	6.9	364	11.3
總計	6,303	100.0	6,990	100.0	5,957	100.0	2,833	100.0	3,234	100.0

附註：

1. 「薪金及福利」包括以股份為基礎的補償。
2. 「專業服務費」主要包括外部顧問及專利申請產生的費用。
3. 「其他」包括折舊及測試費用。

研發開支通常不會資本化。因此，研發成本通常被視為於其產生期間的開支。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的研發開支分別約佔我們收益總額的12.8%、14.8%、10.6%及9.3%。我們預計研發開支會隨著我們擴展銷售以支持研發項目而增加增長。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括我們銷售及營銷人員的薪金及福利、營銷、培訓及推廣開支、差旅及休閒及租金及辦公開支。下表載列於所示期間的銷售及分銷開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	估銷售及 分銷開支 千美元	百分比								
薪金及福利 ¹	1,522	35.7	2,221	33.2	1,961	34.9	959	40.9	628	38.3
營銷、培訓及 推廣開支	1,152	27.0	2,176	32.5	1,999	35.5	746	31.8	396	24.1
差旅及休閒	881	20.6	1,033	15.4	832	14.8	298	12.7	324	19.7
租金及辦公開支	284	6.6	962	14.4	551	9.8	244	10.4	169	10.3
其他 ²	429	10.1	307	4.5	282	5.0	99	4.2	124	7.6
總計	4,268	100.0	6,699	100.0	5,625	100.0	2,346	100.0	1,641	100.0

附註：

1. 「薪金及福利」包括以股份為基礎的補償。
2. 「其他」包括折舊、專業服務費及銀行手續費。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的銷售及分銷開支分別約佔我們總收益的8.7%、14.2%、10.0%及4.7%。由於我們將營銷力度重新分配至優化資源及提高效率，故我們預期銷售及分銷開支將會略有減少。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括我們管理層、行政及財務人員的薪金及福利、一般及行政人員以股份為基礎的補償、專業服務費用、租金及辦公開支、呆賬撥備以及差旅及招待費。下表載列於所示期間我們一般及行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	估一般及 行政開支 千美元	百分比	估一般及 行政開支 千美元	百分比	估一般及 行政開支 千美元	百分比	估一般及 行政開支 千美元 (未經審核)	百分比	估一般及 行政開支 千美元	百分比
薪金及福利	2,914	27.5	2,659	29.5	3,156	46.4	1,562	41.5	1,617	39.1
以股份為基礎的補償	2,649	25.0	3,708	41.1	634	9.3	479	12.7	134	3.2
專業服務費用	2,981	28.1	523	5.8	644	9.5	365	9.7	981	23.7
租金及辦公開支	841	7.9	754	8.4	870	12.8	411	10.9	400	9.7
呆賬撥備	(190)	(1.8)	(23)	(0.3)	538	7.9	341	9.1	148	3.6
差旅及招待費	530	5.0	733	8.1	533	7.8	344	9.1	303	7.3
其他 ¹	881	8.3	662	7.4	430	6.3	263	7.0	553	13.4
總計	10,606	100.0	9,016	100.0	6,805	100.0	3,765	100.0	4,136	100.0

附註：

- 「其他」包括其他稅項、折舊及銀行收費。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的一般及行政開支分別約佔我們總收益的21.5%、19.1%、12.2%及11.9%。我們預計會產生更高的一般及行政開支，原因是[編纂]的額外專業服務費用及我們繼續擴大經營。

財務收入

財務收入包括短期銀行存款的利息收入。於二零一二年、二零一三年、二零一四年及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們的財務收入淨額分別為0.5百萬港元、0.1百萬港元、0.2百萬港元及0.1百萬港元。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支包括我們中國、香港及德國附屬公司的中國企業所得稅、香港利得稅及海外稅項。下表載列於所示期間所得稅(開支)／抵免的明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
中國企業所得稅					
本年度	611	442	517	184	940
過往年度因適用稅率改變					
而超額撥備	—	(348)	—	—	—
香港利得稅					
本年度	288	302	—	8	—
過往年度超額撥備	—	(81)	—	—	—
海外稅項	—	59	—	—	—
遞延稅項	25	133	(246)	280	(271)
總計	924	507	271	472	669

中國

我們的中國附屬公司SMIT深圳在中國深圳經濟特區成立。SMIT深圳作為外資企業，有權自二零零八年起享兩年豁免及三年減半優惠待遇。故於截至二零一二年十二月三十一日止年度，SMIT深圳按12.5%計提稅項撥備。於二零一三年，SMIT深圳獲批准為重點軟件集成電路設計企業，自二零一一年至二零一四年為期四年，故於該段期間享有10%的減免稅率。因此，於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度追溯採用10%的企業所得稅稅率。因追溯採用10%企業所得稅所產生的稅項抵免已於二零一三年反映。截至二零一五年六月三十日止六個月，由於SMIT深圳獲批為高新技術企業，故有權享經減免的15%企業所得稅稅率。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

香港

於往績記錄期，我們就於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提香港利得稅。

開曼群島

我們在開曼群島註冊成立。根據開曼群島當前的法律，我們毋須繳納收入或資本收益稅。此外，我們向股東派付股息在開曼群島毋須繳納預扣稅。

德國

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們於二零一零年在德國成立的全資附屬公司SMIT德國須就其應評稅溢利按35%的稅率繳納德國利得稅。SMIT德國於二零一二年並無繳付任何利得稅，乃由於以往的稅務虧損抵銷了稅務開支。SMIT德國於二零一四年及二零一五年上半年並無繳付任何利得稅，原因是其並無應課稅溢利。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

經營業績

下表載列於所示期間我們的節選合併全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千美元	佔總收益 百分比	千美元	佔總收益 百分比	千美元	佔總收益 百分比	千美元 (未經審核)	佔總收益 百分比	千美元	佔總收益 百分比
收益	49,301	100.0	47,181	100.0	56,007	100.0	25,738	100.0	34,671	100.0
銷售成本	(22,500)	(45.6)	(23,733)	(50.3)	(33,250)	(59.4)	(14,409)	(56.0)	(22,736)	(65.6)
毛利	26,801	54.4	23,448	49.7	22,756	40.6	11,329	44.0	11,935	34.4
加：其他收益	3	0.0	(113)	(0.2)	(588)	(1.1)	(28)	(0.1)	(31)	(0.1)
其他收入	1,693	3.4	2,404	5.1	1,760	3.1	778	3.0	874	2.5
減：研發開支	(6,303)	(12.8)	(6,990)	(14.8)	(5,957)	(10.6)	(2,833)	(11.0)	(3,234)	(9.3)
銷售及分銷開支	(4,268)	(8.7)	(6,699)	(14.2)	(5,625)	(10.0)	(2,346)	(9.1)	(1,641)	(4.7)
一般及行政開支	(10,606)	(21.5)	(9,016)	(19.1)	(6,805)	(12.2)	(3,765)	(14.6)	(4,136)	(11.9)
融資收入－淨額	457	0.9	149	0.3	189	0.3	104	0.4	52	0.1
除稅前溢利	7,775	15.8	3,182	6.7	5,731	10.2	3,239	12.6	3,819	11.0
所得稅開支	(924)	(1.9)	(507)	(1.1)	(271)	(0.5)	(472)	(1.8)	(669)	(1.9)
本公司擁有人應佔										
年／期內溢利	6,851	13.9	2,675	5.1	5,460	9.7	2,767	10.8	3,150	9.1

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們有兩條產品線：(i)視密卡產品以及(ii) mPOS機。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月，銷售視密卡產品的收益分別佔我們總收益的100.0%、96.9%、77.2%及58.8%，而來自mPOS業務的收益，則分別佔零、3.1%、22.8%及41.2%。視密卡業務主要包括在全球範圍內向條件接收供應商、廣播運營商、電視製造商和分銷商銷售視密卡。mPOS業務主要包括在中國向盒子支付銷售mPOS機。我們的管理層根據各條產品線的收益及毛利計量評價產品線的表現。經營開支是產品線整體產生的共同成本，因而不會被計入董事會用作資源分配和評價產品線表現的基準的分部溢利計量中。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

下表載列於所示期間我們按產品類型劃分的收益、毛利和毛利率。

產品類型	截至十二月三十一日止年度								
	二零一二年			二零一三年			二零一四年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	千美元	千美元	%	千美元	千美元	%	千美元	千美元	%
視密卡	49,301	26,801	54.4	45,710	23,072	50.5	43,230	20,256	46.9
mPOS機	—	—	—	1,471	376	25.6	12,777	2,500	19.6
總計	49,301	26,801	54.4	47,181	23,448	49.7	56,007	22,756	40.6

產品類型	截至六月三十日止六個月					
	二零一四年			二零一五年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	千美元 (未經審核)	千美元	%	千美元	千美元	%
視密卡	21,597	10,443	48.3	20,371	8,952	43.9
mPOS機	4,141	886	21.4	14,300	2,983	20.9
總計	25,738	11,329	44.0	34,671	11,935	34.4

財務資料

非香港財務報告準則計量

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦採用經調整純利及經調整EBITDA作為其他財務計量。我們呈列該等財務計量乃因為我們的管理層使用該等財務計量評估我們的經營表現。我們亦相信，該等非香港財務報告準則計量將為投資者及其他人士提供有用資料，以按我們管理層的相同方式了解及評估我們的合併經營業績，並對比各會計期間的財務業績及我們同業公司的財務業績。

經調整純利

經調整純利剔除以權益結算以股份為基礎的酬金開支、扣除稅項後的其他收入（主要包括政府補助及可供出售金融資產的收益或結算）與[編纂]（已作為並將於[編纂]完成前繼續作為我們業務中的重大經常性因素）的影響。經調整純利一詞並非根據香港財務報告準則界定。由於經調整純利並不包括影響我們年度純利的所有項目，故採用經調整純利作為分析工具有重大限制。

經調整EBITDA

如我們所呈列者，經調整EBITDA指經營溢利，經調整以剔除以權益結算以股份為基礎的酬金開支、扣除稅項後的其他收入、[編纂]、折舊及攤銷。由於經調整EBITDA並未反映影響我們營運的收益及開支的所有項目，故採用經調整EBITDA有若干限制。並不包括在經調整EBITDA內的項目乃理解及評估我們的經營及財務表現的重要組成部分。以權益結算以股份為基礎的酬金開支、[編纂]、扣除稅項後的其他收入（主要包括政府補助及可供出售金融資產的收益或結算）、折舊及攤銷已經及可能繼續於我們的業務中產生，且不會於經調整EBITDA的呈列中反映。該等項目的各項亦應於整體評估我們的業績時考慮。此外，經調整EBITDA不會考慮營運資金變動、資本開支及其他投資活動，且不應被視為我們流動資金的計量。經調整EBITDA一詞並非根據香港財務報告準則界定，且經調整EBITDA並非根據香港財務報告準則呈列的年度溢利、經營溢利或流動資金的計量。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

我們透過財務計量與最近期的香港財務報告準則表現計量之間的對賬消除該等限制，所有計量均應於評估我們的表現時予以考慮。下表載列所呈列年度期間的經調整純利及經調整EBITDA與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即純利及經營溢利)的調節：

	截至十二月三十一日止年度			截至	
				六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
				(未經審核)	
期內溢利	6,851	2,675	5,460	2,767	3,150
加：					
以股份為基礎的補償開支	3,507	4,410	971	691	203
[編纂]	—	—	165	83	778
減：					
其他收入(扣除稅項)	(1,481)	(2,164)	(1,584)	(700)	(742)
經調整純利(未經審核)	8,877	4,921	5,012	2,841	3,389
經營溢利	7,318	3,033	5,542	3,135	3,767
加：					
以股份為基礎的補償開支	3,507	4,410	971	691	203
廠房、物業及設備折舊	508	350	428	176	335
無形資產攤銷	450	464	348	169	172
[編纂]	—	—	165	83	778
減：					
其他收入(扣除稅項)	(1,481)	(2,164)	(1,584)	(700)	(742)
經調整EBITDA(未經審核)	10,302	6,093	5,870	3,554	4,513

鑒於對其他財務計量的上述限制，於評估我們的經營及財務表現時，閣下不應單獨考慮經調整純利或經調整EBITDA，或替代我們的年度溢利、經營溢利或根據香港財務報告準則計算的任何其他經營表現計量。此外，所有公司並非以相同方式計算該等計量，故該等計量與其他公司採用的其他類似名稱的計量不具可比性。

財務資料

截至二零一五年六月三十日止六個月與截至二零一四年六月三十日止六個月比較

收益

收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的25.7百萬美元增加34.7%至截至二零一五年六月三十日止六個月的34.7百萬美元。該增加主要歸因於mPOS機的銷售額增長10.2百萬美元，惟部分被視密卡的銷售額減少1.2百萬美元所抵銷。

視密卡

銷售視密卡的收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的21.6百萬美元減少5.7%至截至二零一五年六月三十日止六個月的20.4百萬美元，受平均售價整體由每單位19.54美元下跌12.9%至每單位17.01美元，部分被整體銷量由截至二零一四六月三十日止六個月的1.11百萬張增加8.4%至截至二零一五年六月三十日止六個月的1.20百萬張抵銷所驅動。

歐洲市場

來自歐洲市場的收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的12.7百萬美元減少22.7%至截至二零一五年六月三十日止六個月的9.8百萬美元，主要由以下所推動：

- 銷量下跌15.7%，此乃主要由於(i)來自荷蘭的銷售減少，因為一名主要廣播運營商於二零一五年進行重組，令其對視密卡的需求減少，(ii)來自奧地利的銷售減少，因為一名主要廣播運營商正轉換其廣播技術及(iii)歐元兌美元貶值使競爭加劇，因我們的銷售大部分以美元計值，而我們的主要競爭對手則以歐元計值。
- 平均售價由每張20.32美元下跌至每張18.64美元，此乃由於歐元兌美元貶值，令我們需要降低售價以保持競爭力。

俄羅斯

來自俄羅斯的收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的4.6百萬美元大幅增加44.3%至截至二零一五年六月三十日止六個月的6.7百萬美元，主要由於銷量上升64.2%，反映持續數字化進程，而平均售價則由每張15.77美元下跌至每張13.86美元，乃由於我們須降低售價以維持市場份額，乃由於二零一五年上半年俄羅斯盧布兌美元持續大幅轉弱。

財務資料

中國

來自中國的收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的2.8百萬美元下跌9.2%至截至二零一五年六月三十日止六個月的2.5百萬美元，主要由於平均售價由每張25.19美元下跌至每張21.86美元，乃由於平均售價較低的新UCAM產品銷售比重上升，以刺激新產品線的市場需求。銷量增加4.6%，乃由於UCAM產品銷售上升。

其他國家

來自其他國家的收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的1.5百萬美元下跌8.7%至截至二零一五年六月三十日止六個月的1.4百萬美元，主要反映平均售價則由每張19.57美元下跌至每張18.35美元，乃由於發展中視密卡市場如哈薩克斯坦及烏茲別克斯坦的銷售比例較高而整體上售價較低。

MPOS

mPOS機收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的4.1百萬美元大幅上升至截至二零一五年六月三十日止六個月的14.3百萬美元。mPOS機平均售價亦由每部8.46美元大幅增加至每部22.94美元，原因是我們更昂貴mPOS型號的銷售因於二零一四年九月發布升級型號而有所增加。mPOS機銷量由截至二零一四年六月三十日止六個月的0.5百萬部上升27.4%至截至二零一五年六月三十日止六個月的0.6百萬部，反映盒子支付及其客戶需求上升。

銷售成本

銷售成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的14.4百萬美元增加57.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月的22.7百萬美元。銷售成本增加主要是由於mPOS機的訂單增多令元件成本增加7.9百萬美元及分包費增加0.8百萬美元所致。由於銷量增加，視密卡銷售成本增加2.4%。mPOS機的銷售成本增加8.1百萬美元，主要是由於二零一四年九月發佈的mPOS機升級型號的銷量及生產成本均有所增加。

毛利及毛利率

由於上文所述原因，毛利由截至二零一四年六月三十日止六個月的11.3百萬美元增加5.4%至截至二零一五年六月三十日止六個月的11.9百萬美元。毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的44.0%減少至截至二零一五年六月三十日止六個月的34.4%，主要是由於mPOS機的銷售增加，其於截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利率為20.9%，而視密卡產品於同期的毛利率為43.9%。

財務資料

視密卡的毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的48.3%減至截至二零一五年六月三十日止六個月的43.9%，主要是由於視密卡平均售價由截至二零一四年六月三十日止六個月的每張19.54美元減至截至二零一五年六月三十日止六個月的每張17.01美元，主要是由於如上文所述在該兩段期間俄羅斯盧布及歐元兌美元轉弱。

mPOS機的毛利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的21.4%減至截至二零一五年六月三十日止六個月的20.9%，反映我們最近型號銷售上升以致元件成本上升。

其他收益及虧損

其他虧損由截至二零一四年六月三十日止六個月的28,000美元增加11.5%至截至二零一五年六月三十日止六個月的31,000美元。該變動乃由於歐元兌美元匯率波動，對我們以歐元計值的金融資產（主要包括現金及現金等價物以及受限制銀行存款）構成負面影響，導致的匯兌虧損淨額所致。

其他收入

其他收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的0.8百萬美元增加12.3%至截至二零一五年六月三十日止六個月的0.9百萬美元。該增加主要是由於政府補貼增加0.3百萬美元及部分被可供出售金融資產結算收益減少0.2百萬美元所抵銷。

研發開支

研發開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的2.8百萬美元增加14.2%至截至二零一五年六月三十日止六個月的3.2百萬美元。研發開支增加主要是由於薪金及福利增加0.2百萬美元，乃由於我們上調現有員工薪金。研發開支佔收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的11.0%減至截至二零一五年六月三十日止六個月的9.3%，反映了我們的收益增長。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的2.3百萬美元減少30.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月的1.6百萬美元，而銷售及分銷開支佔收益的百分比則由截至二零一四年六月三十日止六個月的9.1%減至截至二零一五年六月三十日止六個月的4.7%。銷售及分銷開支減少主要歸因於營銷、培訓及推廣開支由於我們降低在歐洲的推廣力度而進一步減少0.3百萬美元及薪金及福利減少0.3百萬美元，乃由於我們精簡銷售及營銷人員。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的3.8百萬美元增加9.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月的4.1百萬美元。該增加主要由於是次[編纂]相關的專業服務費用增加0.6百萬美元。然而，一般及行政開支佔收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的14.6%減至截至二零一五年六月三十日止六個月的11.9%，主要是由於以股份為基礎的補償開支減少及呆賬撥備，以及收益增長的百分比比較大。

財務收入淨額

財務收入淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的104,000美元減少50.1%至截至二零一五年六月三十日止六個月的52,000美元。該減少主要歸因於自二零一五年上半年起與借款利息款項相關的財務成本39,000美元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的0.5百萬美元增加41.7%至截至二零一五年六月三十日止六個月的0.7百萬美元。該增加主要歸因於除稅前溢利增加及適用稅率增加。

我們的實際稅率由截至二零一四年六月三十日止六個月的14.6%增加至截至二零一五年六月三十日止六個月的17.5%，乃由於SMIT深圳於二零一一年至二零一四年四年期間作為屆滿，於該期間其享有減稅稅率10%以及不可扣減稅項的開支增加。

期內溢利

由於上文所述原因，期內溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月的2.8百萬美元增加13.8%至截至二零一五年六月三十日止六個月的3.2百萬美元。我們的經調整純利由截至二零一四年六月三十日止六個月的2.8百萬美元增加19.3%至截至二零一五年六月三十日止六個月的3.4百萬美元。該增長主要是由於視密卡及mPOS機的銷售額增加帶動毛利增長。我們的經調整純利率由截至二零一四年六月三十日止六個月的11.0%降至截至二零一五年六月三十日止六個月的9.8%，主要是由於毛利率下降（反映更多的銷售轉向mPOS機，而mPOS機與視密卡相比利潤率更低），而經營開支保持相對穩定。

財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由二零一三年的47.2百萬美元增加18.7%至二零一四年的56.0百萬美元。該增加主要歸因於mPOS機的銷售額增長11.3百萬美元，惟部分被視密卡的銷售額減少2.5百萬美元所抵銷。

視密卡

銷售視密卡的收益由二零一三年的45.7百萬美元減少5.4%至二零一四年的43.2百萬美元，受整體平均售價由二零一三年每張21.13美元下跌8.3%至二零一四年每張19.38美元所推動，部分被整體銷量由二零一三年2.16百萬張增加3.1%至二零一四年2.23百萬張所抵銷。

歐洲市場

來自歐洲市場的收入由二零一三年的20.4百萬美元增加19.3%至二零一四年的24.3百萬美元，主要由以下所引致的銷量增加27.6%所推動：

- 奧地利及德國若干主要客戶於二零一三年僅下達少量補充性的訂單後，於二零一四年下達比較大額的採購訂單；及
- 一名荷蘭的主要廣播運營商於二零一三年下半年採用CI+ 1.3 PCAM以配合CI+ 1.3標準的推出。

銷量增加的影響部分被平均售價由每張21.43美元減至每張20.04美元，因我們其中一名條件接收供應商（一般給予較低售價）下達較大的訂單所抵銷。

俄羅斯

來自俄羅斯的收入由二零一三年的14.4百萬美元下跌31.8%至二零一四年的9.8百萬美元，主要由於銷量下跌19.9%，反映俄羅斯經濟於二零一四年下滑以致銷售疲弱，連同平均售價由每張18.53美元下跌14.8%至每張15.78美元，乃由於我們須降低售價以維持市場份額，乃由於二零一四年下半年俄羅斯盧布兌美元大幅轉弱。

中國

來自中國的收入由二零一三年的8.9百萬美元下跌36.7%至二零一四年的5.6百萬美元，反映銷量下跌39.2%，部分被平均售價增加4.2%所抵銷。二零一三年銷量為不尋常地高，乃由於中國政府於二零一二年中旬至二零一三年六月推出補助，鼓勵購買節能電子產品。UCAM銷售始於二零一四年五月但收益可忽略不計，於二零一四年為71,000美元，平均售價則為每張12.23美元。

財務資料

其他國家

來自其他國家的收益由二零一三年的2.1百萬美元增加68.2%至二零一四年的3.5百萬美元，乃由於銷量由76,000張增加至177,000張，部分被平均售價由每張27.16美元下跌至每張19.74美元所抵銷。特別是，哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦、越南及印度等發展中國家的銷售增長，乃由於數字化進程加快以及消費者需求繼續由模擬轉向數字電視。平均售價下跌反映地區銷售組合增加轉向這些發展中視密卡市場，而這些新興視密卡市場的售價一般較低，連同二零一四年家用PCAM的銷售比重增加，而家用PCAM不及專業PCAM精密及較廉宜。

MPOS

我們於二零一三年七月開始銷售mPOS機，且我們僅在中國銷售mPOS。銷售mPOS機的收入由二零一三年的1.5百萬美元大幅增至二零一四年的12.8百萬美元。mPOS機的平均售價由二零一三年的每部8.65美元增加51.0%至二零一四年的每部13.06美元，原因是我們於二零一三年下半年及二零一四年增加開發及生產mPOS機以及我們於二零一四年九月推出一款升級版的mPOS機。mPOS機的銷量由二零一三年的0.17百萬部大幅增至二零一四年的0.98百萬部，反映二零一三年的部分銷售連同盒子支付及其客戶的需求增加。

銷售成本

銷售成本由二零一三年的23.7百萬美元增加40.1%至二零一四年的33.3百萬美元。銷售成本增加主要是由於mPOS機的訂單增多令元件成本增加7.5百萬美元及分包費增加1.5百萬美元所致。由於銷量輕微增加，故視密卡的銷售成本增加1.5%。mPOS機的銷售成本增加8.4倍，主要是由於mPOS銷售的銷量增加4.8倍，反映二零一四年全年的銷售與僅與二零一三年下半年的銷售比較的增加，連同推出生產上更昂貴的升級版mPOS機。

毛利及毛利率

由於上文所述原因，毛利由二零一三年的23.4百萬美元減少2.9%至二零一四年的22.8百萬美元。毛利率由二零一三年的49.7%減至二零一四年的40.6%，主要是由於mPOS機的銷售增加mPOS機於二零一四年的毛利率為19.4%，而視密卡產品於二零一四年的毛利率則為46.9%。

視密卡毛利率由二零一三年的50.5%減少至二零一四年的46.9%，乃受視密卡平均售價減少所驅動。視密卡平均售價由二零一三年的每張21.13美元減少至二零一四年的每張19.38美元，反映上文所論述俄羅斯經濟下滑及銷售予新興視密卡市場國家的比重上升。視密卡平均每張成本於二零一三年至二零一四年間保持穩定。

財務資料

mPOS機的毛利率由二零一三年的25.6%下跌至二零一四年的19.6%，受我們於二零一四年的新mPOS機型號的發展加劇及功能改善所驅動，而這動用更昂貴的元件。

其他收益及虧損

我們於二零一四年錄入其他虧損0.6百萬美元，而於二零一三年其他虧損則為0.1百萬美元。該變動乃由於歐元兌美元匯率波動，對我們以歐元計值的金融資產（主要包括現金及現金等價物以及受限制銀行存款）構成負面影響，導致的匯兌虧損淨額所致。

其他收入

其他收入由二零一三年的2.4百萬美元減少26.8%至二零一四年的1.8百萬美元。該減少主要是由於結算可供出售金融資產的收益減少1.0百萬美元所致，而這主要是由於結構性存款投資減少所致，原因是我們為保留更多現金而並無續新部分結構性存款，惟部分被就促進技術發展收取的政府補助增加0.5百萬美元所抵銷。

研發開支

研發開支由二零一三年的7.0百萬美元減少14.8%至二零一四年的6.0百萬美元，同時研發開支佔收益的百分比由二零一三年的14.8%減至二零一四年的10.6%。研發成本減少主要是由於二零一三年開發新視密卡芯片產生的額外條件接收認證費令條件接收認證費減少0.8百萬美元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一三年的6.7百萬美元減少16.0%至二零一四年的5.6百萬美元，而銷售及分銷開支佔收益的百分比則由二零一三年的14.2%減至二零一四年的10.0%。銷售及分銷開支減少主要歸因於：

- 主要因在海外用於臨時儲存的倉庫的若干短期租約屆滿而使租金及辦公開支減少0.4百萬美元。
- 主要因二零一四年概無向銷售及分銷員工授出購股權導致以股份為基礎的補償減少而使薪金及福利減少0.3百萬美元。
- 由於我們因經濟狀況不佳降低在俄羅斯的推廣力度而使差旅及休閒開支減少0.2百萬美元。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一三年的9.0百萬美元減少24.5%至二零一四年的6.8百萬美元，而一般及行政開支佔收益的百分比由二零一三年的19.1%下跌至二零一四年的12.2%。該減少主要由於二零一四年既得的購股權減少令以股份為基礎的補償減少3.1百萬美元，部分被呆賬撥備增加0.6百萬美元所抵銷。

財務收入

財務收入由二零一三年的0.1百萬美元增加27.0%至二零一四年的0.2百萬美元。該增加主要歸因於因我們並無於所有結構性存款到期時進行重續，反之，我們在銀行存款中存入若干金額而令二零一四年的銀行結餘增加所致。

所得稅(開支)／抵免

所得稅開支由二零一三年的0.5百萬美元減少46.6%至二零一四年的0.3百萬美元。該減少主要是由於根據估計適用稅率重新計量遞延稅項資產引致遞延稅項資產增加0.3百萬美元。因此，我們的實際稅率由二零一三年的15.9%降至二零一四年的4.7%。

年內溢利

由於上文所述原因，年內溢利由二零一三年的2.7百萬美元增加104.1%至二零一四年的5.5百萬美元。我們的經調整純利維持相對穩定，由二零一三年的4.9百萬美元增至二零一四年的5.0百萬美元。我們的經調整純利率由二零一三年的10.4%降至二零一四年的8.9%，主要是由於毛利率減少，反映mPOS機的銷售開始增加(其毛利率低於視密卡)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由二零一二年的49.3百萬美元減少4.3%至二零一三年的47.2百萬美元，主要是由於來自視密卡的收益減少3.6百萬美元所致，惟部分被我們於二零一三年七月開始銷售mPOS機令mPOS機的收益增加1.5百萬美元所抵銷。

視密卡

銷售視密卡的收益由二零一二年的49.3百萬美元減少7.2%至二零一三年的45.7百萬美元，受整體平均售價由二零一二年每張24.00美元下跌12.0%至二零一三年每張21.13美元所推動，部分被整體銷量由二零一二年2.05百萬張輕微增加5.4%至二零一三年2.16百萬張所抵銷。

財務資料

歐洲市場

來自歐洲市場的收益由二零一二年的37.2百萬美元減少45.2%至二零一三年的20.4百萬美元，乃由以下所引致的銷量減少40.5%所帶動：

- 來自德國、荷蘭、奧地利及挪威的銷售減少，因為該等國家已大致完成數字化過程，令市場大致成熟。再者，德國的銷售大幅減少，因政府在完成數字化過程後推廣有可供收看的免費數字電視廣播，令市場對視密卡的需求減少，
- 部分客戶預計CI+ 1.2標準將轉至CI+ 1.3標準，故暫擱採購。
- 向少數於二零一二年採購訂單較大的主要客戶的銷售減少且於二零一三年僅下達較少補充性訂單。

平均售價由二零一二年每張23.30美元下跌至二零一四年每張21.43美元，反映向我們其中一名主要條件接收供應商（一般給予較低售價）的銷售增加。

俄羅斯

來自俄羅斯的收益由二零一二年的5.1百萬美元大幅增加181.4%至二零一三年的14.4百萬美元，主要由於銷量上升254.2%，乃由於持續數字化過程及數字電視需求上升以及提供更多數字節目，部分被平均售價由每張23.32美元下跌20.5%至每張18.53美元，乃由於我們的產品定價進取以捕捉更多市場份額。

中國

來自中國的收益由二零一二年的5.7百萬美元增加54.7%至二零一三年的8.9百萬美元，反映銷量由二零一二年的223,000張上升61.2%至二零一三年的359,000張，增加已被平均售價下跌4.0%所部分抵銷。二零一三年銷量為不尋常地高，乃由於由二零一二年起中國政府推出補助政策，補助購買節能電子產品，從而刺激電視銷售（尤其在二零一三年）。

財務資料

其他國家

來自其他國家的收益由二零一二年的1.3百萬美元增加65.6%至二零一三年的2.1百萬美元，乃由於銷量由15,000張增加至76,000張。特別是，哈薩克斯坦及烏茲別克斯坦等發展中國家的銷售增長，乃由於消費者需求繼續由模擬轉向數字電視。平均售價由二零一二年的每張83.67美元下跌至二零一三年的每張27.16美元，反映家用視密卡於二零一三年的銷售比重較工程視密卡為高。我們於二零一二年的銷售大部分為更為精密及昂貴的工程視密卡，從而大幅扭曲我們的平均售價。此外，於二零一三年，我們對發展中國家的地區銷售組合增加，而這售價一般較低。

MPOS

我們於二零一三年七月開始銷售mPOS機，且我們僅在中國銷售mPOS。於二零一三年，銷售mPOS機的收入為1.5百萬美元，而平均售價則為8.65美元。預料到盒子支付的需求增長，故我們於二零一三年下半年開始增加開發及生產mPOS機。

銷售成本

銷售成本由二零一二年的22.5百萬美元增加5.5%至二零一三年的23.7百萬美元。銷售成本增加主要是由於我們元件的採購額增加1.3百萬美元以及因為視密卡銷量上升及我們的mPOS機開始商業生產而導致我們的分包費上升0.8百萬美元所致。

毛利及毛利率

由於上文所述原因，毛利由二零一二年的26.8百萬美元減少12.5%至二零一三年的23.4百萬美元。毛利率由二零一二年的54.4%減至二零一三年的49.7%。毛利率下降主要是由於視密卡的毛利率因平均售價降低而下跌及來自低毛利率mPOS機的收入貢獻所致。視密卡的平均售價較低乃歸因於歐洲市場對視密卡的需求減少及在售價普遍較低的俄羅斯和其他國家的銷售百分比增加。

其他收益及虧損

我們於二零一三年錄得其他虧損100,000美元，而於二零一二年的其他收益則為3,000美元。該變動乃由於人民幣兌美元匯率波動，對我們中國附屬公司以美元計值的金融資產（包括貿易應收款項、現金及現金等價物以及受限制銀行存款）構成負面影響，導致的匯兌虧損淨額所致。

財務資料

其他收入

其他收入由二零一二年的1.7百萬美元增加42.0%至二零一三年的2.4百萬美元。該增加主要由於於二零一三年為把握市場利率高企的優勢增加購買結構存款，令結算可供出售金融資產的收益增加0.9百萬美元所致，但部分被因收取有關補助的時間差而減少0.4百萬美元所抵銷。在收取有關款項前，政府補助不會被確認為其他收入。

研發開支

研發開支由二零一二年的6.3百萬美元增加10.9%至二零一三年的7.0百萬美元，同時研發開支佔收益的百分比由二零一二年的12.8%增至二零一三年的14.8%。研發開支增加主要是由於：

- 有關我們的新視密卡芯片開發項目的條件接收認證費增加1.1百萬美元；及
- 薪金和福利因我們增聘了研發人員而增加0.3百萬美元；

惟部分被以下項目所抵銷：

- 因為開始開發UCAM產品有關的外部諮詢而於二零一二年產生專業費用，令專業服務費用減少0.6百萬美元所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一二年的4.3百萬美元增加56.9%至二零一三年的6.7百萬美元，同時銷售及分銷開支佔收益的百分比由二零一二年的8.7%增至二零一三年的14.2%。銷售及分銷開支的增加主要歸因於：

- 在俄羅斯推廣視密卡產品以及在中國推廣mPOS產品的營銷、培訓和推廣開支增加1.0百萬美元；
- 與我們於二零一三年九月起租的新辦公區域增加的租金及短期租賃倉庫設施有關的租金和辦公開支增加0.7百萬美元；以及
- 為支援我們的推廣工作而增加銷售及分銷員工數目導致薪金和福利增加0.7百萬美元。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一二年的10.6百萬美元減少15.0%至二零一三年的9.0百萬美元，同時一般及行政開支佔收益的百分比由二零一二年的21.5%減至二零一三年的19.1%。一般及行政開支減少是因為專業服務費減少2.5百萬美元，因為我們之前考慮在美國初步公開發售上市而令二零一二年的專業服務費格外高，部分被我們一般及行政員工的以股份為基礎的補償因我們於二零一三年既得較少的購股權而增加1.1百萬美元所抵銷。

融資收入

融資收入由二零一二年的0.5百萬美元減少67.4%至二零一三年的0.1百萬美元。該減少是因為我們於二零一二年把握高利率而作出若干短期定期存款，但於二零一三年不再享有高利率所致。

所得稅(開支)／抵免

所得稅開支由二零一二年的0.9百萬美元減少45.1%至二零一三年的0.5百萬美元。該減少主要由於二零一一年及二零一二年支付的稅款於二零一三年獲確認造成超額撥備。於二零一三年，SMIT深圳獲批准為重點軟件集成電路設計企業，自二零一一年至二零一四年為期四年，故而享有10%的減免稅率。因此，二零一一年及二零一二年的適用稅率於二零一三年下調為10%，並導致了過往年度撥備過度的情況。更多資料，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告的附註10。然而，由於二零一三年以股份為基礎的薪酬開支(不可用於抵稅)增加，我們的實際稅率由二零一二年的11.9%升至二零一三年的15.9%。

年內溢利

由於上文所述原因，年內溢利由二零一二年的6.9百萬美元減少61.0%至二零一三年的2.7百萬美元。我們的經調整純利由二零一二年的8.9百萬美元減少44.6%至二零一三年的4.9百萬美元。我們的經調整純利率由二零一二年的18.0%降至二零一三年的10.4%，主要是由於毛利率減少，反映視密卡平均售價下降及mPOS機的銷售貢獻(其毛利率率低於視密卡(如上文所討論))，同時經營開支保持相對穩定。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

流動資金及資本資源

我們的主要現金需求即支付營運資金以及擴充及升級設施及經營所需的資本開支。我們倚賴銀行存款(包括現金及現金等價物)及經營及投資活動產生的現金流量淨額作為我們的主要資金來源來滿足該等現金需求。[編纂]完成後，我們擬繼續通過上述方法以及動用[編纂]的所得款項淨額來滿足現金需求。

下表載列我們於所示期間的節選合併現金流量數據。

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	止六個月
	千美元	千美元	千美元	二零一五年
				千美元
經營活動產生／(使用)				
的現金流量淨額	15,877	7,952	(840)	3,580
投資活動產生／(使用)				
的現金流量淨額	(35,047)	20,106	15,538	(2,943)
融資活動產生／(使用)				
的現金流量淨額	(2,595)	(18,827)	2,866	(3,934)
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	(21,765)	9,231	17,564	(3,297)
年末／期末現金及現金等價物	16,951	26,503	43,978	40,666

來自經營活動的現金流量

來自經營活動的現金流量包括除稅前溢利，並就以下各項作出調整：(i)若干非現金或非經營活動相關項目，主要包括可供出售金融資產的結算收益、以股份作出的付款、貿易應收款項減值撥備以及折舊；(ii)營運資金變動的影響；及(iii)稅款繳納。

截至二零一五年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額為3.6百萬美元，反映經營所得現金3.8百萬美元減已納所得稅0.2百萬美元。截至二零一五年六月三十日止六個月，已就非現金項目(如存貨減值撥備0.6百萬美元及可供出售金融資產的結算收益0.5百萬美元)作出調整但並未計及營運資金項目變動的經營現金流量為4.7百萬美元。年內負營運資金調

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

整0.8百萬美元，主要包括(i)貿易及其他應收款項增加5.0百萬美元，主要是由於mPOS機的銷售增加，而我們給予盒子支付180天的信用期(較視密卡客戶的平均信用期為長)；及(ii)與攤銷用於購買資產的政府補助(通過扣除資產折舊變動)有關的遞延收益減少0.2百萬美元，部分被存貨因交付已完工的mPOS產品(由於mPOS機周轉較快)減少2.6百萬美元所抵銷。

二零一四年經營活動所用的現金淨額為0.8百萬美元，反映經營所用現金0.7百萬美元及已納所得稅0.1百萬美元。於二零一四年，已就非現金項目(如存貨減值撥備1.5百萬美元及可供出售金融資產結算收益1.1百萬美元)作出調整但並未計及營運資金項目變動的經營現金流量為8.3百萬美元。年內負營運資金調整9.1百萬美元，主要包括(i)貿易及其他應收款項增加9.6百萬美元，主要由於mPOS機的銷售增加，而我們給予盒子支付180天信用期；及(ii)存貨增加4.0百萬美元，主要由於元件及製成品增加以支持我們mPOS產品的需求增加，但部分被(i)貿易及其他應付款項增加3.3百萬美元(主要由於供應商的信貸期增加及mPOS產品的元件的採購量增加)；及(ii)我們就研發項收到但未使用的一筆特別政府補助令到遞延收益增加1.2百萬美元。

二零一三年經營活動所得現金淨額為8.0百萬美元，反映經營所得現金8.1百萬美元減已納所得稅0.1百萬美元。於二零一三年，已就非現金項目(如以股份作出的付款4.4百萬美元及可供出售金融資產的結算收益2.1百萬美元)作出調整但並未計及營運資金項目變動的經營現金流量為6.6百萬美元。年內正營運資金調整1.5百萬美元，主要包括因增加購買元件以支持我們開始mPOS機的生產及信用期增加令貿易及其他應付款項增加1.9百萬美元，部分被(i)存貨增加0.4百萬美元(與用作生產mPOS機的元件有關)；及(ii)貿易及其他應收款項增加0.2百萬美元(主要是由於mPOS及其他中國客戶的信貸期增加所致)所抵銷。

二零一二年經營活動所得現金淨額為15.9百萬美元，反映經營所得現金17.0百萬美元減已納所得稅1.1百萬美元。於二零一二年，已就非現金項目(如以股份作出的付款3.5百萬美元、存貨減值撥備1.3百萬美元及可供出售金融資產的結算收益1.2百萬美元)作出調整但並未計及營運資金項目變動的經營現金流量為11.7百萬美元。年內正營運資金調整5.2百萬美元，主要包括(i)貿易及其他應收款項減少6.5百萬美元，主要是由於客戶的付款模式改變所致；及(ii)存貨減少1.7百萬美元，主要是由於二零一二年年底交付更多產品所致。這被貿易及其他應付款項因二零一二年年底提前向債權人付款及提前支付年終獎作為當年良好業績的獎勵而減少3.4百萬美元所部分抵銷。

財務資料

來自投資活動的現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金淨額為2.9百萬美元。這主要包括(i)可供出售金融資產淨購買額2.7百萬美元(以提升我們現金結餘的回報率)，(ii)來自購買與研發項目有關的物業、廠房及設備0.2百萬美元，及(iii)採購與管理軟件及數字安全技術有關的無形資產0.2百萬美元。這部分被(i)已收取利息收入0.1百萬美元；及(ii)受限制銀行存款減少0.1百萬美元所抵銷。

二零一四年投資活動所得現金淨額為15.5百萬美元，主要包括(i)因結構性存款到期而錄得可供出售金融資產結算淨額14.2百萬美元；及(ii)因受限制銀行存款減少(主要與於二零一四年到期且我們並未續期的信貸融資有關)而錄得3.1百萬美元。上述現金淨額部分被以下項目抵銷：就用作研發我們視密卡芯片的設備購置物業、廠房及設備1.5百萬美元以及就與數字電視的新安全芯片技術有關的所涉知識產權購買無形資產0.5百萬美元。

二零一三年投資活動所得現金淨額為20.1百萬美元，主要包括因結構性存款到期所錄得的可供出售金融資產結算淨額24.2百萬美元，而被以下各項所部分抵銷：(i)受限制銀行存款增加3.0百萬美元，此作為信貸融資函的抵押品；及(ii)就翻新深圳辦事處及為新伺服器購置物業、廠房及設備所用1.2百萬美元。

二零一二年投資活動所用現金淨額為35.0百萬美元，主要包括就投資以提升我們現金結餘的回報率的短期結構性存款而產生的可供出售金融資產淨購買額35.2百萬美元。

來自融資活動的現金流量

截至二零一五年六月三十日止六個月的融資活動所用現金淨額為4.0美元。這主要包括與資金轉讓予由SMIT Corporation共同控制的附屬公司相關的關聯方及股東結餘款項增加淨額3.0百萬美元。

二零一四年融資活動所得現金淨額為2.9百萬美元。這包括因已收取一名由SMIT Corporation共同控制公司就償還欠付款項的現金而令關聯方及股東款項結餘減少的淨額。

二零一三年融資活動所用現金淨額為18.8百萬美元。這主要包括與資金轉讓予由SMIT Corporation共同控制的實體相關的關聯方及股東結餘款項增加淨額。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

二零一二年融資活動所用現金淨額為2.6百萬美元。這包括關聯方及股東的結餘款項(主要與向SMIT Corporation共同控制下的實體墊款有關)的淨增加。

流動資產淨額

下表載列我們於所示日期的流動資產、流動負債及流動資產淨額：

	於十二月三十一日			於二零一五年	於二零一五年
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日	七月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
流動資產					
存貨	6,980	7,192	9,662	6,539	7,041
貿易及其他應收款項	10,426	11,138	20,124	25,014	21,561
可退還所得稅	176	202	308	308	310
可供出售金融資產	45,604	24,777	11,655	14,970	9,919
應收關聯方款項	7,457	26,662	22,727	25,282	25,502
受限制銀行存款—即期	—	2,933	—	—	—
現金及現金等價物	16,951	26,503	43,978	40,666	48,440
	<u>87,594</u>	<u>99,407</u>	<u>108,454</u>	<u>112,779</u>	<u>112,773</u>
流動負債					
貿易應付款項	740	1,367	3,834	8,303	7,982
其他應付款項及應計費用	4,932	6,353	7,185	3,597	3,589
遞延收益	409	595	1,768	1,581	1,487
應付股東款項	41,951	44,152	43,668	42,921	41,248
應付所得稅	469	241	438	1,161	1,322
	<u>48,501</u>	<u>52,708</u>	<u>56,893</u>	<u>57,563</u>	<u>55,628</u>
流動資產淨額	<u>39,093</u>	<u>46,699</u>	<u>51,561</u>	<u>55,216</u>	<u>57,145</u>
經調整流動資產淨額 ¹	<u>73,587</u>	<u>64,189</u>	<u>72,502</u>	<u>72,855</u>	<u>72,891</u>

附註：

1. 經調整流動資產淨額不包括「應收關聯方款項」及「應付股東款項」。

財務資料

我們於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日以及二零一五年七月三十一日保持流動資產淨額狀況。應收關聯方款項主要指提供予由SMIT Corporation所共同控制的實體的墊款，而應付股東款項指收取SMIT Corporation的墊款。該等結餘於重組後將由本公司取得或轉讓予本公司(視乎情況而定)，並將不再列示於合併資產負債表。進一步詳情請參閱「財務資料－關聯方交易」。

除這些項目外，於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日以及二零一五年七月三十一日，我們的經調整流動資產淨額分別為73.6百萬美元、64.2百萬美元、72.5百萬美元以及72.9百萬美元以及72.9百萬美元。我們於該等各個日期均錄得流動資產淨額，乃主要歸因於我們的貿易及其他應收款項、可供出售金融資產以及現金及現金等價物，而被我們的貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用所部分抵銷。

我們的經調整流動資產淨額因結算可供出售投資而從二零一二年十二月三十一日的73.6百萬美元減少至二零一三年十二月三十一日的64.2百萬美元，並其後在現金及現金等價物的推動下增至二零一四年十二月三十一日的72.5百萬美元。經調整流動資產淨額從二零一四年十二月三十一日的72.5百萬美元略微增加至二零一五年七月三十一日的72.9百萬美元。

營運資金

我們於往績記錄期內各期間結束時的流動資產淨值狀況強健，於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年六月三十日止六個月錄得正經營現金流量。我們於截至二零一四年十二月三十一日止年度自經營活動產生少量現金流出淨額。董事確認，經考慮我們來自經營活動的現金流量以及流動資產淨值，我們的營運資金足以滿足本[編纂]日期起計未來至少12個月的需求。此外，我們預計將自[編纂]收取估計所得款項淨額[編纂]百萬美元(未經計及因行使[編纂]而可能發行的任何股份)。

債務

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年七月三十一日，於合併資產負債表中入賬列為流動負債的應付股東款項分別為42.0百萬美元、44.2百萬美元、43.7百萬美元及41.2百萬美元，指來自SMIT Corporation的墊款，屬於[編纂]業務的一部份。重組完成後，有關款項(於本集團向SMIT Corporation匯回22.0百萬美元後)將轉讓予本公司，並將不再列示於我們的合併資產負債表。更多資料，請參閱本節「一近期發展」。

於二零一二年、二零一三年或二零一四年，我們概無任何其他尚未償還債務。截至二零一五年六月三十日止六個月，我們於借款產生5.9百萬美元的債務並已於二零一五年五月悉數償還。我們現時並無任何銀行融資額度。於最後實際可行日期，我們並無任何發行在外或已授權但尚未發行的債券、定期貸款、其他借款或性質上屬於借款的債務、承兌信用、租購承擔、抵押及押記、或然負債或尚未解除的擔保。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

董事確認

董事確認，自二零一五年六月三十日以來及直至本[編纂]日期，我們的債務狀況並無出現重大變動。

節選合併財務狀況表項目說明

存貨

存貨包括原材料(即元件)、半成品及製成品。下表載列於所示日期的存貨明細：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	二零一五年 千美元
原材料	4,931	6,665	7,535	6,045
半成品	1,361	2,257	2,153	2,162
製成品	3,310	1,308	4,386	2,260
	9,602	10,230	14,074	10,467
減：存貨減值撥備	(2,622)	(3,038)	(4,412)	(3,928)
	6,980	7,192	9,662	6,539

於往績記錄期，存貨由二零一二年十二月三十一日的7.0百萬美元增至二零一三年十二月三十一日的7.2百萬美元，並進一步增至二零一四年十二月三十一日的9.7百萬美元。二零一二年十二月三十一日至二零一三年十二月三十一日間存貨增加的主要原因是自我們開始生產mPOS機起原材料增加。二零一三年十二月三十一日至二零一四年十二月三十一日間存貨增加的主要原因亦是，主要因mPOS機的銷售訂單增加而使原材料和製成品增加。存貨於二零一四年十二月三十一日至二零一五年六月三十日減至6.5百萬美元，主要是由於製成品減少因mPOS機的裝運時間安排所致。

存貨撥備

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們分別錄得存貨減值撥備2.6百萬美元、3.0百萬美元、4.4百萬美元及3.9百萬美元。

我們在考慮存貨的可變現淨值後作出具體減值。為降低逾期存貨積壓的風險，我們定期進行存貨審閱及賬齡分析。對於原材料及製成品中不宜用於生產或銷售的陳舊及滯留存

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

貨，我們會計提撥備。考慮是否計提適當撥備時，我們會計及元件的過往及預計消耗情況以及產品銷路等多項因素。

於二零一五年九月十六日，我們於其後已銷售及利用二零一五年六月三十日的存貨5.3百萬美元(或50.4%)。

存貨周轉分析

平均存貨周轉天數反映的是我們銷售存貨的平均耗時。下表載列於所示期間我們的平均存貨周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	止六個月
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	137.6	109.0	92.5	二零一五年 64.5

附註：

(1) 某一期間的平均存貨周轉天數按期初及期末存貨結餘的算術平均數除以相關期間的收益，再乘以該期間的天數計算。

我們的平均存貨周轉天數由二零一二年137.6天減至二零一三年的109.0天，主要是由於我們開始生產mPOS機，而該裝置存貨周轉快於視密卡業務。我們的平均存貨周轉天數由二零一三年109.0天進一步減至二零一四年的92.5天，並進一步減至二零一五年上半年的64.5天，反映mPOS機的生產及交付進一步增加。

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項指應收客戶款項。我們一般向視密卡客戶授予30至60天的信用期。我們授予主要mPOS客戶盒子支付長達180天的信用期有助促進我們之間的關係並確保該業務線的市場份額。下表載列我們於所示日期的貿易應收款項：

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	7,124	7,758	17,010	22,697
減：貿易應收款項減值撥備	(166)	(155)	(796)	(947)
貿易應收款項淨值	<u>6,958</u>	<u>7,603</u>	<u>16,214</u>	<u>21,750</u>

貿易應收款項總額由二零一四年十二月三十一日的17.0百萬美元增加至二零一五年六月三十日的22.7百萬美元，主要是由於向盒子支付銷售的mPOS機增加，盒子支付的信用期為180天，而大多數視密卡客戶的信用期為30至60天。貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日的7.8百萬美元增至二零一四年十二月三十一日的17.0百萬美元，主要是由於向盒子支付的mPOS機銷售增加。貿易應收款項由二零一二年十二月三十一日的7.1百萬美元增至二零一三年十二月三十一日的7.8百萬美元，主要是由於開始銷售mPOS機，且向信用期通常較長以促進我們中國銷售網絡發展的中國客戶銷售視密卡的比例增加。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

賬齡分析

我們力圖嚴格控制未償付的應收款項。高級管理層會定期審閱逾期結餘。下表載列於所示日期按發票日期作出的貿易應收款項總額賬齡分析以及於所示期間的平均貿易應收款項周轉天數：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
30天內	3,273	3,814	3,181	8,722
31至60天	1,588	1,400	3,898	4,040
61至90天	1,038	880	1,878	2,851
91至180天	603	639	5,701	5,932
181至365天	366	879	1,682	248
365天以上	256	146	670	904
	<u>7,124</u>	<u>7,758</u>	<u>17,010</u>	<u>22,697</u>

就貿易應收款項計提撥備

下表顯示於往績記錄期內就貿易應收款項計提撥備的變動。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於一月一日	355	166	155	796
減值撥備(撥回)／撥備	(190)	(23)	642	148
匯兌差額	1	12	(1)	3
於十二月三十一日	<u>166</u>	<u>155</u>	<u>796</u>	<u>947</u>

於往績記錄期，我們曾計提及撥回貿易應收款項減值虧損。被個別確認減值的貿易應收款項涉及預計不可收回的應收款項，如來自面臨財務困難的客戶或屬長時間逾期。管理層基於收回可能性就逾期應收款項減值作出定期調整。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為2.1百萬美元、2.8百萬美元、5.0百萬美元及2.4百萬美元。有關該等款項的賬齡分析，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告附註18。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們分別錄得貿易應收款項減值虧損撥備0.2百萬美元、0.2百萬美元、0.8百萬美元及0.9百萬美元。根據管理層的評估，我們認為，我們的減值虧損撥備充足。

我們於二零一五年六月三十日的貿易應收款項為22.7百萬美元，其中8.1百萬美元(或35.7%)已於二零一五年九月十六日結清。

貿易應收款項周轉分析

平均貿易應收款項周轉天數反映我們收取銷售所得現金付款所需的平均時間。下表載列所示期間我們的平均應收賬款周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	止六個月 二零一五年
平均貿易應收款項周轉天數 ¹	57.8	56.3	77.6	99.1

附註：

1. 某一期間的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數按期初及期末貿易應收款項淨額結餘的算術平均數除以相關期間的收益，再乘以該期間的天數計算。

平均貿易應收款項周轉天數由二零一二年的57.8天略微減少至二零一三年的56.3天。平均貿易應收款項周轉天數由二零一三年的56.3天增至二零一四年的77.6天，並進一步增至二零一五年上半年的99.1天，主要是由於mPOS機銷售增加及中國客戶增加所致，而我們為推廣中國銷售網絡通常向該等客戶授出較長的信用期。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

貿易應付款項

貿易應付款項指應付供應商款項。我們的供應商一般向我們授予30天至60天的信用期。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項：

	於十二月三十一日			於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	二零一五年 千美元
貿易應付款項	740	1,367	3,834	8,303

貿易應付款項由二零一四年十二月三十一日的3.8百萬美元增至二零一五年六月三十日的8.3百萬美元，主要是由於因我們協商獲得供應商更長的信貸期而令賒購增加所致。貿易應付款項由二零一三年十二月三十一日的1.4百萬美元增至二零一四年十二月三十一日的3.8百萬美元，主要是由於為滿足不斷增加的mPOS機採購訂單需求而增加採購元件。貿易應付款項由二零一二年十二月三十一日的0.7百萬美元增至二零一三年十二月三十一日的1.4百萬美元，主要是由於為開始mPOS機的商業生產而增加採購元件及我們協商獲得供應商更長的信貸期。

賬齡分析

下表載列於所示日期按發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
30天內	481	1,010	3,485	5,436
31至90天	175	228	293	2,466
91至180天	—	—	21	25
181至365天	—	92	— ¹	316
365天以上	84	37	35	60
	740	1,367	3,834	8,303

附註：

- 該金額低於1,000美元。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

我們的貿易應付款項於二零一五年六月三十日為8.3百萬美元，其中7.8百萬美元(或94.1%)已於二零一五年九月十六日結清。

貿易應付款項周轉分析

平均貿易應付款項周轉天數反映我們向供應商作出現金付款的平均時間。下表載列於所示期間的平均貿易應付款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均貿易應付款項周轉天數 ¹	15.2	16.2	28.5	48.3

附註：

1. 某一期間的平均貿易應付款項及應付票據周轉天數按期初及期末貿易應付款項結餘的算術平均數除以相關期間的銷售成本，再乘以該期間的天數計算。

平均貿易應付款項周轉天數由二零一二年的15.2天增至二零一三年的16.2天，主要是由於在二零一二年末，我們主要預先向我們的供應商付款所致。平均貿易應付款項周轉天數由二零一三年的16.2天增至二零一四年的28.5天，主要是由於我們就30至60天的信用期與供應商進行磋商令預付款項減少所致。截至二零一五年六月三十日止六個月的平均貿易應付款項周轉天數增至48.3天，主要是由於我們能夠與更多供應商磋商更長的信用期所致。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

可供出售金融資產

於往績記錄期，我們已購買結構性存款類可供出售投資，以就現金結餘獲取更高回報。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們的可供出售金融資產分別為45.6百萬美元、24.8百萬美元、11.7百萬美元及15.0百萬美元。我們於結構性存款的剩餘未收回款項已於二零一五年九月十五日到期。自此我們尚未且並無計劃繼續投資結構性存款。展望未來，我們計劃僅投資我們認為屬保本及符合我們現金管理政策的金融產品(如下文進一步討論)。下表載列所示期間我們可供出售金融資產的變動：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日
				止六個月
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於一月一日	8,752	45,604	24,777	11,655
年內增加	212,248	209,211	92,599	53,952
年內結算	(177,018)	(233,361)	(106,763)	(51,279)
可供出售金融資產結算收益	1,190	2,100	1,135	537
可供出售金融資產公平值收益	262	174	52	85
匯兌差額	170	1,049	(145)	20
於十二月三十一日／六月三十日	45,604	24,777	11,655	14,970

現金管理政策

我們的管理層根據對風險水平及利率的評估及對業務需求及流動資金的預測作出有關可供出售金融資產的決策。我們購買可供出售金融資產，旨在最大限度將現金結餘回報提升至超出一般銀行存款利率，同時仍確保我們業務經營所需充足的流動資金。我們已實施內部政策，其中訂明下列有關我們投資活動的指引、規定及批准程序：

- **投資類型。**我們須投資於大型知名金融機構所發行或管理的保本工具。建議投資的最長期限不得超過三個月。為減低風險，我們已修訂我們的庫務管理政策，並要求僅投資於保本型的低風險產品。於每個季度末，我們將考慮基於下一個季度

財務資料

的預測及預算的經營後來評估我們的可用現金流量。任何時候投資額不可超過該可用現金流量的20%。同時投資於任何一家銀行的最高金額不得超過50百萬美元。

- **批准程序。**於決定購買金融資產時，庫務經理會每月根據利率、期限長度及產品的詳細條款對可用的金融產品作出評估，然後報審財務副總裁。就若干類別的投資及採購額，須得財務總監批准。
- **監控。**庫務經理負責監控金融產品的表現及贖回。庫務經理每月將向財務副總裁及財務總監報告會金融產品報的表現及預期回報。

往績記錄期內，我們僅投資中國大型知名金融機構的結構性存款，我們保留該等產品的所有投資資本，且並無遭遇發行金融機構的任何違約行為。

商譽

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，商譽分別為6.8百萬美元、7.0百萬美元、7.0百萬美元及7.0百萬美元。商譽金額波動是由於人民幣兌美元的匯率差額所致。我們於二零零五年四月就採用收購法向SMIT深圳收購而錄得商譽人民幣42.9百萬元。商譽金額與SMIT深圳所經營業務的預期未來經濟利益有關，擁有無限可使用年期，可予減值。管理層釐定，於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，並無商譽減值。

資本開支

我們主要因購買設備及知識產權以支持我們的研發工作而產生資本開支。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，我們物業、廠房及設備的賬面值分別為1.1百萬美元、1.8百萬美元、2.8百萬美元及2.7百萬美元，主要包括賬面淨值分別為0.6百萬美元、0.6百萬美元、1.7百萬美元及1.7百萬美元的傢俬、裝置及設備。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

下表載列所示期間我們的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元
添置物業、廠房及設備	192	1,171	1,476	238
添置無形資產	647	44	488	195

有關我們就購買物業、廠房及設備項目所用資本開支的更多詳情，請參閱上文「一流動資金及資本資源－來自投資活動的現金流量」。

我們目前預期截至二零一五年下半年的資本開支將為0.5百萬美元，將主要用作研發設備。

合約責任及承擔

下表載列截至二零一五年六月三十日我們的合約責任及支付計劃：

	支付計劃			總計
	1年以內	1至5年	5年以後	
	千美元	千美元	千美元	
未來最低租賃付款總額	699	250	—	949

我們根據經營租賃安排向業主(包括第三方及關連人士)租賃若干辦公場所。物業租賃協定租期介乎1年至3年。於二零一五年六月三十日，我們根據不可撤銷經營租賃已訂約最低租賃付款為0.9百萬美元。有關向關連人士租賃物業的進一步詳情，請參閱「持續關連交易」一節。

於二零一五年六月三十日，我們並無任何重大資本承擔。

財務資料

或然負債

於最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債或有關任何第三方付款責任的未履約擔保。

關聯方交易

於往績記錄期，我們向一間公司租賃位於中國深圳的辦公室，而我們的首席執行官黃學良先生於該公司擁有權益。二零一二年、二零一三年及二零一四年以及截至二零一五年六月三十日止六個月，我們向該關聯方支付的經營租賃付款分別為0.3百萬美元、0.4百萬美元、0.5百萬美元及0.2百萬美元。有關更多資料，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告合併財務報表附註32「關聯方結餘及交易」一節。

該等關聯方交易按我們與相關關連人士協定的條款進行。董事已確認，往績記錄期的所有關聯方交易均按正常商業條款進行，屬合理，並符合本集團的整體利益。董事進一步確認，該等關聯方交易不會扭轉我們於往績記錄期的經營業績，亦不會致令我們的過往業績未能反映未來業績。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們應收關聯方款項分別為7.5百萬美元、26.7百萬美元、22.7百萬美元及25.3百萬美元，主要指提供予由SMIT Corporation共同控制的實體或分公司的墊款。於重組時，該等款項將由我們承擔，且將不再於我們的合併資產負債表上顯示。自我們承擔起，再無收益表或現金流量影響。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，應付股東款項分別為42.0百萬美元、44.2百萬美元、43.7百萬美元及42.9百萬美元，指來自SMIT Corporation的墊款。於重組完成後，該等SMIT Corporation的應收結餘將轉讓予我們，而應付股東款項將不再於我們的合併資產負債表上列示。我們並無向股東發行任何優先股。由於有關應收款項的轉讓，並無收益表影響或現金流量影響。

資產負債表外交易

於往績記錄期，我們並無任何重大資產負債表外安排或於任何非合併實體(其向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸風險支援，或為我們提供租賃、對沖或研發服務)擁有任何可變權益。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

財務比率

下表載列所示日期或期間與本集團相關的若干財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度			於
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	六月三十日
	千美元	千美元	千美元	二零一五年 千美元
流動比率 ¹	1.81	1.89	1.91	1.96
速動比率 ²	1.66	1.69	1.74	1.85
資產回報率 ³	8.9%	4.4%	4.1%	不適用
股本回報率 ⁴	17.3%	8.3%	7.7%	不適用

附註：

1. 流動比率按總流動資產除以總流動負債計算得出。
2. 速動比率按總流動資產(減存貨及受限制銀行存款後)除以總流動負債計算得出。
3. 資產回報率按經調整純利除以總資產計算得出。此乃按全年基準計算，故並無二零一五年六月三十日可用的數據。
4. 股本回報率按經調整純利除以總權益計算得出。此乃按全年基準計算，故並無二零一五年六月三十日可用的數據。

流動比率及速動比率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們的流動比率分別為1.81、1.89、1.91及1.96，速動比率則分別為1.66、1.69、1.74及1.85。於往績記錄期，流動比率及速動比率整體上升主要是因為(i)銷售mPOS機的收益增加而令貿易及其他應收款項增加及(ii)現金及現金等價物增加。

資產回報率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年，我們的資產回報率分別為8.9%、4.4%及4.1%。二零一二年至二零一三年，資產回報率下降主要是由於二零一三年總資產增加(主要歸因於現金及現金等價物以及受限制銀行存款增加)而經調整純利減少所致。二零一三年至二零一四年，資產回報率下降主要是由於總資產增加(主要歸因於貿易及其他應收款項增加)而經調整純利保持相對穩定所致。

財務資料

股本回報率

於二零一二年、二零一三年及二零一四年，我們的股本回報率分別為17.3%、8.3%及7.7%。二零一二年至二零一三年，股本回報率下降主要是由於二零一三年總權益增加而經調整純利減少所致。股本回報率於二零一三年至二零一四年略微下降主要是由於二零一四年總權益持續增加而經調整純利保持穩定所致。

市場風險定量及定性披露

於一般業務過程中，我們面對不同類型的市場風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事檢討及贊同管理該等風險的各項政策。

外匯風險

我們主要於中國經營業務，面臨來自多種貨幣的外匯風險，主要涉及人民幣及歐元。外匯風險來自按實體功能貨幣以外的貨幣計值的未來商業交易或已確認金融資產及負債。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，倘美元兌人民幣升值／貶值5%，而其他所有變量保持不變，則除稅後溢利及總權益將分別減少／增加58,000美元、68,000美元、445,000美元及129,000美元，主要是由於換算以美元計值的貿易應收款項以及現金及現金等價物產生的外匯虧損／收益所致。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，倘在所有其他變量不變的情況下美元兌歐元升值／貶值5%，則稅後溢利及權益總額將分別減少／增加約118,000美元、189,000美元、447,000美元及255,000美元，主要是由於以歐元計值的貿易應收款項以及現金及現金等價物的換算產生的外匯虧損／收益。

信貸風險

我們僅與我們認為獲認可及信譽良好的第三方交易。根據我們的政策規定，所有擬用信貸期交易的客戶，均須通過信用審核程序。此外，我們會持續監察應收款項結餘，因此我們承受的壞賬風險並不重大。

信貸風險分組管理。信貸風險主要來自現金及現金等價物（不包括手頭現金）及銀行存款、貿易及其他應收款項以及應收關聯方款項。管理層訂有政策持續監控該等信貸風險敞口。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，現金及現金等價物（不包括手頭現金）及銀行存款均存放於上市銀行或與上市銀行交易。過往，我們並無因該等各方違約而產生重大虧損，且管理層預期日後亦不會如此。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，我們的三大客戶分別佔我們貿易應收款項總額的約36.7%、35.0%、44.8%及67.1%。我們已與該等客戶建立長期合作關係。鑒於該等客戶的過往業務交易及應收款項收回情況，管理層認為尚未收回的應收該等客戶款項並無重大內在信貸風險。

流動資金風險

我們的政策是維持充足的現金及現金等價物，並透過維持充足銀行結餘及可供動用承諾信貸額度獲取所需資金。有關我們貿易及其他應收款項到期情況的更多資料，請參閱本[編纂]附錄一會計師報告合併財務報表附註24及25。

資本風險管理

就資本管理而言，我們的目標主要包括(i)保障我們持續經營的能力及(ii)保持穩健的資本比率以支持我們的業務及使股東價值最大化。

我們按經濟狀況的變動管理資本結構及對其作出調整。為維持或調整資本結構，我們可能會調整股東的股息付款、向股東退還資本或發行新股份。於往績記錄期內，概無對管理資本的目標、政策或過程作出任何變動。

股息及股息政策

於往績記錄期，我們並無宣派任何股息，現時亦無任何計劃宣派任何股息。是否宣派股息由董事酌情決定，並視乎我們的經營業績、營運資金及現金狀況、日後業務及盈利、資本需求及合約限制（倘有），以及董事可能認為相關的任何其他因素。此外，宣派、派付股息以及金額須遵守(i)我們的細則，其規定股東可經由普通決議案宣派股息，但股息不得超出董事建議的金額；及(ii)適用的開曼群島法律，其規定股息可自一間公司的利潤或其股份溢價賬的進賬款項派付，惟倘任何情況下股息派付將導致公司無法於日常業務過程中支付其到期債務時，則不得派付股息。我們過往的股息分派記錄未必可作為釐定本公司日後

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

可能宣派或派付股息的水平的參考或基準。日後任何股息宣派及派付將由董事在適用法律的規限下酌情決定。根據適用的中國法例，我們在中國的附屬公司僅可就填補累計虧損作出分配或撥備以及向法定儲備作出分配後，方可分派除稅後溢利。

可供分派儲備

於二零一五年六月三十日，本公司並無可供分派予股東的任何儲備。

[編纂]

於往績記錄期內，我們產生[編纂]1.3百萬美元，其中0.2百萬美元已於二零一四年的合併全面收益表扣除，及0.8百萬美元於截至二零一五年六月三十日止六個月的合併全面收益表扣除，而餘下款項0.3百萬美元入賬列作預付款項，將於[編纂]後與股份溢價抵銷。我們預期，於[編纂]完成前將進一步產生[編纂] (包括[編纂]佣金) 約[5.9]百萬美元 (根據[編纂]指示性[編纂]的中位數計算[及假設[編纂]並無獲行使]，且並無計及任何酌情獎勵費用 (如適用))，其中估計金額約[3.4]百萬美元將於二零一五年七月一日至二零一五年十二月三十一日六個月期間的合併全面收益表扣除，而估計金額約2.8百萬美元將於[編纂]後撥充資本。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財 務 資 料

[編纂]

財務資料

[近期發展

於二零一五年六月三十日後與我們業務有關的若干發展或預期發展載列如下：

- 於二零一五年九月十五日，作為重組的一部分，我們採納SMIT Corporation二零零八年股份計劃作為[編纂]購股權計劃，並對有關購股權條款作出若干修訂。所授出的購股權的公平值於承擔時或會不同。因此，根據香港財務報告準則，在計量於相關購股權歸屬期間剩餘期間本集團所接收服務而確認的開支時會計入增加的公平值。因於採納[編纂]購股權計劃後相關購股權(已完全歸屬)公平值增加而錄得的開支將導致我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的溢利一次性減少1.6百萬美元。有關更多詳情，請參閱本[編纂]附錄一—會計師報告—附註27以權益結算以股份為基礎的交易]一節。
- 於二零一五年九月二十一日，SMIT Corporation向C系列優先股投資者購回所有C系列優先股。現金22.0百萬美元從本集團匯回SMIT Corporation，因而令本集團應付股東款項減少。
- 於二零一五年九月二十一日，我們為重組簽訂股份買賣協議，而重組已在[編纂]前於二零一五年●月●日完成。有關更多資料，請參閱本[編纂]「歷史、重組及企業架構—重組」一節。重組的完成並無產生收益表影響或現金流量影響。於往績記錄期內，應收關聯方款項主要指向由SMIT Corporation共同控制的實體提供的墊款。作為重組的一部分，上述款項將由本公司承擔，並將不會出現在合併資產負債表中。於往績記錄期內，應付股東款項主要指來自SMIT Corporation的墊款。該等SMIT Corporation的應收款項結餘(償還上文所述22.0百萬美元後)作為重組的一部分轉讓至本公司，並將不再出現在合併資產負債表中。

於二零一五年六月三十日後的若干財務資料載列如下：

- 由截至二零一四年七月三十一日止七個月至截至二零一五年七月三十一日止七個月，收益有所增長。銷售視密卡的收益有所減少，惟被銷售mPOS機的收益因mPOS機的銷售整體增加及於二零一四年九月推出升級型號而大幅增加所抵銷。毛利小幅增加，而毛利率有所下降，此乃由於mPOS機(其毛利率低於我們的視密卡)的銷售增加所致。
- 於二零一五年六月三十日，我們的貿易應收款項為22.7百萬美元，其中8.1百萬美元或35.7%已於二零一五年九月十六日結清。於二零一五年六月三十日，我們的貿易應付款項為8.3百萬美元，其中7.8百萬美元或94.1%已於二零一五年九月十六日結清。

本說明書為草擬本，其所載資料尚不完整並可作更改，閱讀資料時必須一併細閱本說明書封面「警告」一節。

財務資料

[董事確認，自二零一五年六月三十日起直至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，亦無發生對本[編纂]附錄一會計師報告所載合併財務報表內所示資料造成重大不利影響的事件。]

毋須根據上市規則作額外披露

董事已確認，於最後實際可行日期，假設股份已於該日於聯交所[編纂]，則概無任何情況會導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出任何披露。