

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[編纂]附錄一會計師報告所載綜合財務報表及相關附註一併閱讀。會計師報告載有我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及截至該等日期止年度的經審核綜合財務報表。我們的綜合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重大方面有別於其他司法權區的公認會計原則。本節討論包括涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。我們的未來業績可能因多項因素(包括[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

我們是全球付費電視廣播接收行業及中國移動銷售終端支付系統的領先安全裝置供應商。我們通過銷售可讓終端用戶接收付費電視內容的條件接收模塊(或視密卡)產品來主要為全世界付費電視行業設計、開發及營銷安全裝置。根據Frost & Sullivan的資料，我們已在全球視密卡市場奠定領先地位，按二零一四年及二零一五年上半年的銷量及收益計佔最大市場份額。於二零一三年，我們利用移動銷售終端(或mPOS機)進入中國快速發展的硬件式移動支付市場。根據Frost & Sullivan的資料，按二零一四年及二零一五年上半年的銷量計，我們在中國mPOS供應商中排名第二。

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「歷史、重組及企業架構」一節及附錄一會計師報告附註1.2)，據此，本公司成為於往績記錄期SMIT Corporation控制的營運公司的控股公司。重組已於二零一五年十一月十三日完成。

本公司及其附屬公司主要從事視密卡產品及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，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(「已剝離業務」)，而已剝離業務有別於[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。已剝離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，營運附屬公司將已剝

財務資料

離業務出售予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已剝離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，本集團的綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的核數指引第3.340號「[編纂]及申報會計師」的原則而編製。我們截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年的綜合財務狀況表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合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二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年一直存在。

綜合財務狀況表包括與[編纂]業務直接相關並可清晰識別的資產及負債，而綜合全面收益表包括由[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已剝離業務的資產、負債及經營業績。公司間交易、集團公司間交易的結餘及未變現收益／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

我們的五大客戶於二零一五年共同佔我們收益總額73.1%，而我們的最大客戶則佔我們收益總額的42.3%。我們的最大客戶是盒子支付，於二零一五年，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。有關進一步資料，請參閱[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供應商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開發能力、質量

財務資料

控制標準、成功推出新產品及我們客戶的本身業務及市場表現等因素的影響。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及若干地理市場。我們向該等任何客戶作出的銷售及於任何地理市場的銷售有任何減少或該等客戶及地理市場發生任何不利變動，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，我們的收益源自銷售視密卡及mPOS機。視密卡分別佔我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年的收益總額96.9%、77.2%及57.3%。自二零一三年七月起，我們開始利用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的收益總額3.1%、22.8%及42.7%。由於銷售mPOS機的收益貢獻增加，而mPOS機的毛利率(約20%至26%)低於視密卡產品(介乎約46%至51%)，我們的整體毛利率已由二零一三年的49.7%減至二零一五年的37.0%。

我們按我們於生產時產生的估計或實際成本另加毛利率為我們的產品初步定價。例如，由於我們並無因在向若干條件接收供應商客戶出售的視密卡中使用該等條件接收供應商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二零一三年的21.13美元減至二零一五年的17.07美元，而我們視密卡產品的平均毛利率於同期則由50.5%減至46.1%。
 - 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，視密卡在哈薩克斯坦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經濟趨勢(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，但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

- 已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利潤率造成重大影響。
- 我們目前僅於中國出售mPOS機，故我們的mPOS售價及毛利率不受其他地理市場因素或外幣波動影響。因此，我們的mPOS毛利率很大程度上取決於我們所提供產品的售價，而我們產品的售價則主要受增長迅猛的中國基於硬件的移動支付行業的競爭性質影響。mPOS機的平均售價由二零一三年的每單位8.65美元升至二零一四年的每單位13.06美元，以及一再升至二零一五年的每單位19.56美元，原因為我們加強發展及改善我們mPOS機的功能。於二零一四年及二零一五年，mPOS機的毛利率分別為19.6%及24.8%，反映我們的議價能力隨著我們提供更尖端產品而提高。

由於不同的產品一般有不同的需求、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作出準確預測及計算的能力影響。若我們不能或並無將我們元件的平均成本變動轉嫁予我們的客戶，該等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57%至75%。根據Frost & Sullivan的資料，這幾年電子元件的價格下跌，且預期未來幾年會持續穩定地下跌。有關更多資料，請參閱[編纂]「行業概覽－元件成本及售價－元件成本」一節。更多資料亦請參閱下列章節：

- 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元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」。

財務資料

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我們總收益的77.2%及57.3%。因此，我們的經營業績受視密卡整體市場需求的影響，而該需求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)預期於二零一五年至二零一九年將按17.9%的複合年增長率持續增長。然而，我們視密卡產品的市場需求亦取決於付費電視內容用戶數目的增長及來自其他技術方案的競爭。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－與我們業務及行業有關的風險－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)整體需求的影響。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機變得不具吸引力或陳舊。更多資料請參閱「行業概覽－中國mPOS市場概覽」及「風險因素－與我們業務及行業有關的風險－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，故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所影響。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消費者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

財務資料

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，我們主要與機頂盒(可提供類似於視密卡功能的硬件設備) 供應商以及其次與基於軟件的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行業的新准入者展開競爭。我們的基於硬件的mPOS技術亦可能面對相關領域的競爭，包括基於應用的支付方案(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

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們錄得的可供出售金融資產結算收益分別為2.1百萬美元、1.1百萬美元及0.7百萬美元。我們的可供出售金融資產指按人民幣計值的結構性存款，部分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所影響。有關我們可供出售金融資產的進一步資料(包括風險管理政策的討論)，請參閱本節「節選綜合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，因為當人們買新房時，其亦經常購買新的電視及電視相關產品。此外，當客戶期望新訂或經更新的行業標準將被採納時，彼等可能避免購買舊標準的產品，而大批購買更新型號的產品，於其後一年下達較小額補充訂單。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綜合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。於審閱我們的綜合財

財務資料

務報表時，閣下應考慮(i)我們的重大會計政策；(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涉及我們編製綜合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綜合財務狀況及經營業績頗為重要，進一步詳情載於[編纂]附錄一會計師報告所載綜合財務報表附註2及4。

存貨

存貨的可變現淨值為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存貨的風險，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，包括過往及預測消耗情況以及產品的適銷性。

以股份為基礎的薪酬

根據我們以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，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。就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估計購股權數目。

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綜合收益表。

可供出售金融資產

於活躍市場進行交易的金融資產及負債(例如公開交易的衍生工具及交易證券)的公平值乃按於期間截止日期停止交易時的市場報價為基準估計或估值。就並無活躍市場的工具而言，管理層採用多種方式並根據於各期間截止日期的現時市況作出假設。

財務資料

我們採用反映作出計量所用輸入值重要性的公平值層級分類公平值計量。公平值層級有以下等級：

- 第一級：相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。
- 第二級：除了第一級所包括的報價外，資產及負債的可觀察輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)。
- 第三級：資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入值(即不可觀察輸入值)。

公平值計量在公平值層級中的等級分類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，並考慮資產或負債的獨有因素。於往績記錄期，我們按公平值計量的金融資產及負債包括全部按第三級計量的可供出售金融資產。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(即取得結構性存款時的預定比率)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。倘存在任何該等證據，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[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股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。獲分配商譽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。進一步詳情請參閱[編纂]附錄一會計師報告附註22。

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。稅項於綜合全面收益表內確認，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裝置產品。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，但我們的mPOS機銷售於往績記錄期急速增長。

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					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	估 收益總額 千美元	估 百分比	估 收益總額 千美元	估 百分比	估 收益總額 千美元	估 百分比
視密卡 ¹	45,710	96.9	43,230	77.2	37,352	57.3
mPOS機 ²	1,471	3.1	12,777	22.8	27,789	42.7
總計	<u>47,181</u>	<u>100.0</u>	<u>56,007</u>	<u>100.0</u>	<u>65,141</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 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。UCAM僅在中國出售。UCAM銷售於二零一四年及二零一五年分別佔收益總額的0.1%及1.7%。
2. 我們於二零一三年七月開始銷售mPOS機。mPOS機僅在中國出售。

財務資料

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，來自視密卡業務的收益分別為45.7百萬美元、43.2百萬美元及37.4百萬美元。於往績記錄期視密卡收益減少，主要因為數字化進程成熟令在歐洲市場的銷售放緩，及歐元及盧布兌美元的匯率波動對平均售價帶來的負面影響所致。然而，由於我們能夠在其他國家擴大銷售的同時維持歐洲市場的銷量，故整體銷量保持穩定。

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，來自mPOS機的收入分別為1.5百萬美元、12.8百萬美元及27.8百萬美元。mPOS產品銷售於往績記錄期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								
	二零一三年			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	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	45,710	2,163	21.13	43,230	2,231	19.38	37,352	2,188	17.07
mPOS機	1,471	170	8.65	12,777	978	13.06	27,789	1,421	19.56
總計	47,181	2,333	—	56,007	3,209	—	65,141	3,609	—

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、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、銷售表現並預測及相應調整價格，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。

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，亦在俄羅斯、中國及其他國家(哈薩克斯坦、烏茲別克斯坦及印度)銷售。於往績記錄期，我們僅於中國出售我們的mPOS機。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

下表載列我們於所示期間按付運最終地點作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					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	估視密卡 收益		估視密卡 收益		估視密卡 收益	
	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比
						(未經審核)
地理市場						
歐洲市場 ¹	20,370	44.6	24,308	56.2	19,389	51.9
俄羅斯	14,402	31.5	9,817	22.7	10,355	27.7
中國	8,861	19.4	5,613	13.0	5,007	13.4
其他 ²	2,077	4.5	3,492	8.1	2,601	7.0
視密卡總計	<u>45,710</u>	<u>100.0</u>	<u>43,230</u>	<u>100.0</u>	<u>37,352</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。

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								
	二零一三年			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	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	20,370	951	21.43	24,308	1,213	20.04	19,389	1,105	17.54
俄羅斯	14,402	777	18.53	9,817	622	15.78	10,355	754	13.74
中國	8,861	359	24.67	5,613	219	25.70	5,007	194	25.83
其他	2,077	76	27.16	3,492	177	19.74	2,601	135	19.19
視密卡總計	<u>45,710</u>	<u>2,163</u>	<u>21.13</u>	<u>43,230</u>	<u>2,231</u>	<u>19.38</u>	<u>37,352</u>	<u>2,188</u>	<u>17.07</u>

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。

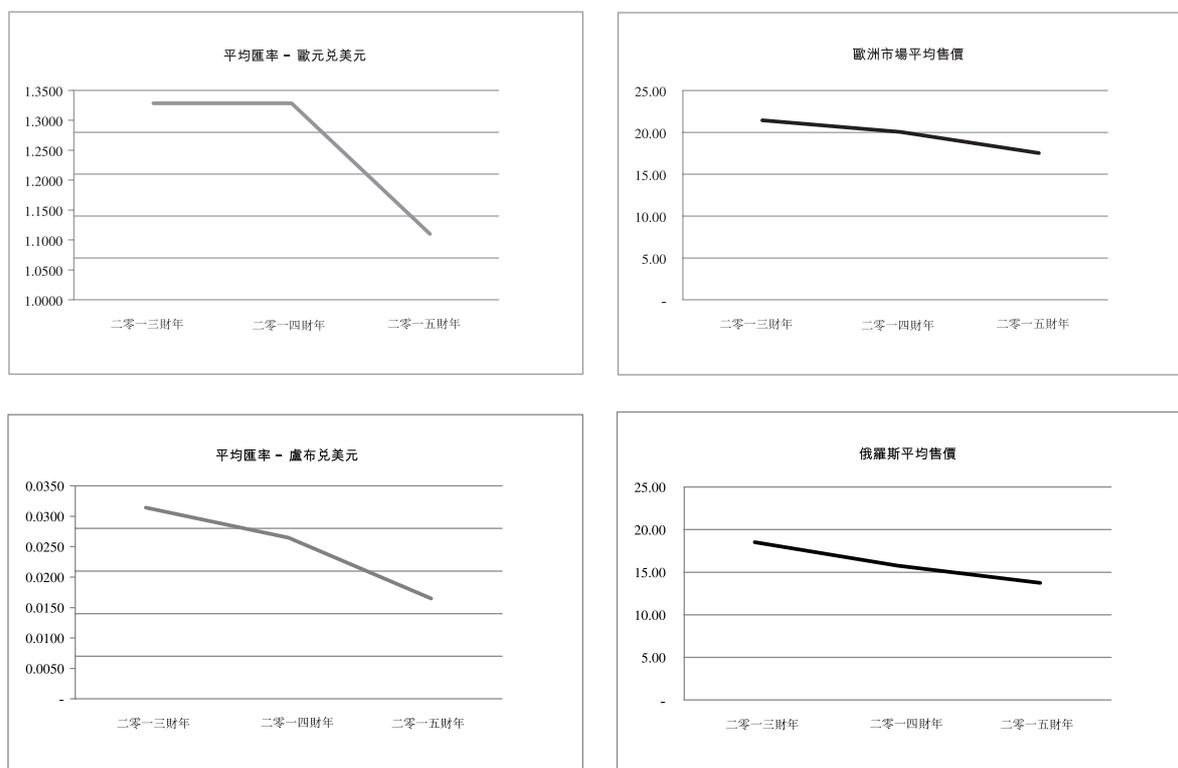
財務資料

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，我們亦促進我們於俄羅斯、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的銷量。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。

匯率及視密卡的平均售價

於往績記錄期，美元兌歐元及盧布升值對我們視密卡的平均售價(尤其是在歐洲市場及俄羅斯)產生負面影響。這主要是由於歐元及盧布兌美元走弱導致我們為維持視密卡產品在該等市場的競爭力而降低售價。

下圖列示於往績記錄期我們在歐洲市場的視密卡平均售價相比歐元／美元匯率及我們在俄羅斯的視密卡平均售價相比盧布／美元匯率的情況。



我們視密卡的售價初步按成本加利潤計算，而我們視密卡的準確價格則受多項因素影響，包括匯率、產品類別、地域市場經濟發展差異、消費者習慣、技術進步及競爭。我們與客戶逐一談判價格，故售價與匯率變動之間未必會有直接或密切關聯。

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					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	佔銷售 成本總額		佔銷售 成本總額		佔銷售 成本總額	
	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比
元件	13,572	57.2	21,072	63.4	30,607	74.6
分包費	3,204	13.5	4,747	14.3	5,126	12.5
特許權使用費／許可使用費	5,061	21.3	4,553	13.7	3,178	7.7
直接勞工 ¹	855	3.6	857	2.6	995	2.4
租金及辦公開支	291	1.2	311	0.9	286	0.7
存貨減值	380	1.6	1,507	4.5	600	1.5
其他 ²	370	1.6	203	0.6	225	0.6
總計	<u>23,733</u>	<u>100.0</u>	<u>33,250</u>	<u>100.0</u>	<u>41,017</u>	<u>100.0</u>

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。

視密卡及mPOS產品的元件成本指芯片、PCB、閃存、視密卡盒以及生產產品所需的其他元件的成本。我們從優先賣方採購元件。有關生產的其他銷售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。

下表載列按主要元件劃分的元件成本明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%
芯片	3,812	28.1	7,263	34.5	11,228	36.7
閃存	1,384	10.2	1,718	8.2	1,801	5.9
PCB	1,761	13.0	1,940	9.2	2,226	7.3
外殼	2,350	17.3	2,984	14.2	4,392	14.3
其他	4,265	31.4	7,167	33.9	10,960	35.8
元件成本總額	<u>13,572</u>	<u>100.0</u>	<u>21,072</u>	<u>100.0</u>	<u>30,607</u>	<u>100.0</u>

財務資料

芯片成本及芯片成本的百分比於往績記錄期有所增加，主要是由於推出mPOS機的手持鍵盤版本，其相比非鍵盤模塊版本而言需要更精密及更昂貴的芯片組。由於整個往績記錄期的銷量上升，故整體元件成本增加，閃存、PCB、外殼及其他元件的成本亦隨之增長。元件成本佔收益的百分比於往績記錄期從二零一三年的28.8%增至截至二零一五年的47.0%，主要是由於生產及銷售毛利率比視密卡低的mPOS機所致。

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						
十二月三十一日止年度						
銷售成本變動	-4,102	-2,051	-410	410	2,051	4,102
年內溢利變動	3,486	1,743	349	-349	-1,743	-3,486
年內溢利百分比變動	105%	52%	10%	-10%	-52%	-105%

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

	元件成本的百分比變動					
	<u>-10%</u>	<u>-5%</u>	<u>-1%</u>	<u>+1%</u>	<u>+5%</u>	<u>+10%</u>
	(千美元，百分比除外)					
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						
十二月三十一日止年度						
元件變動	-3,061	-1,530	-306	306	1,530	3,061
年內溢利變動	2,602	1,301	260	-260	-1,301	-2,602
年內溢利百分比變動	78%	39%	8%	-8%	-39%	-78%

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		
	<u>二零一三年</u>	<u>二零一四年</u>	<u>二零一五年</u>
	千美元	千美元	千美元
匯兌收益／(虧損)淨額	(113)	(588)	662

財務資料

其他收入

其他收入包括政府補助、可供出售金融資產結算收益及其他。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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
政府補助	138	625	622
可供出售金融資產結算收益	2,100	1,135	716
其他	166	—	36
總計	2,404	1,760	1,374

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「節選綜合財務狀況表項目說明－可供出售金融資產」。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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、專業服務費及交通及住宿。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					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	千美元	佔 研發開支 百分比	千美元	佔 研發開支 百分比	千美元	佔 研發開支 百分比
薪金及福利 ¹	3,909	56.0	3,805	63.9	4,381	59.4
租金及辦公開支	623	8.9	568	9.5	555	7.5
條件接收認證費用	1,239	17.7	444	7.4	339	4.6
專業服務費 ²	314	4.5	423	7.1	1,005	13.6
交通及住宿	332	4.7	261	4.4	218	3.0
其他 ³	573	8.2	456	7.7	873	11.9
總計	6,990	100.0	5,957	100.0	7,371	100.0

附註：

1. 「薪金及福利」包括以股份為基礎的薪酬。
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，因為該等開支主要被視為升級現有專門技術知識的開支，且在嚴格意義上並不符合香港財務報告準則中的資本化標準。於往績記錄期，本公司產生若干研發開支，該等開支主要關於升級本公司保安產品所包含的現有專門技術知識及製造新版本視密卡產品。根據香港財務報告準則，維持現有技術知識所包含的預期未來經濟利益所產生的開支並不符合資格進行資本化。管理層因而於產生時支銷研發成本。因此，研發成本通常被視為於其產生期間的開支。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的研發開支分別約佔我們收益總額的14.8%、10.6%及11.3%。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長。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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、差旅及招待費及租金及辦公開支。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					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	估銷售及 分銷開支 千美元	百分比	估銷售及 分銷開支 千美元	百分比	估銷售及 分銷開支 千美元	百分比
薪金及福利 ¹	2,221	33.2	1,961	34.9	1,403	42.0
營銷、培訓及推廣開支	2,176	32.5	1,999	35.5	809	24.2
差旅及招待費	1,033	15.4	832	14.8	590	17.7
租金及辦公開支	962	14.4	551	9.8	333	10.0
其他 ²	307	4.5	282	5.0	206	6.1
總計	6,699	100.0	5,625	100.0	3,341	100.0

附註：

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

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的銷售及分銷開支分別約佔我們總收益的14.2%、10.0%及5.1%。由於我們重新分配營銷力量以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。

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薪酬、專業服務費、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					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	估一般及 行政開支		估一般及 行政開支		估一般及 行政開支	
	千美元	百分比	千美元	百分比	千美元	百分比
薪金及福利	2,659	29.5	3,156	46.4	3,751	32.6
以股份為基礎的薪酬	3,708	41.1	634	9.3	1,332	11.6
專業服務費	523	5.8	644	9.5	3,809	33.1
租金及辦公開支	754	8.4	870	12.8	923	8.0
呆賬撥備	(23)	(0.3)	538	7.9	196	1.7
差旅及招待費	733	8.1	533	7.8	636	5.5
其他 ¹	662	7.4	430	6.3	868	7.5
總計	<u>9,016</u>	<u>100.0</u>	<u>6,805</u>	<u>100.0</u>	<u>11,515</u>	<u>100.0</u>

附註：

1. 「其他」包括其他稅項、折舊及銀行手續費。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的一般及行政開支分別約佔我們總收益的19.1%、12.2%及17.7%。於二零一五年產生更高的一般及行政開支的主要原因是[編纂]的額外專業服務費。

融資收入

融資收入包括短期銀行存款的利息收入。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的融資收入淨額分別為0.1百萬美元、0.2百萬美元及0.2百萬美元。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
中國企業所得稅			
本年度	442	517	1,158
過往年度因適用稅率改變而超額撥備	(348)	—	(15)
香港利得稅			
本年度	302	—	87
過往年度超額撥備	(81)	—	—
海外稅項	59	—	—
遞延稅項	133	(246)	(412)
總計	<u>507</u>	<u>271</u>	<u>818</u>

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。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。截至二零一五年十二月三十一日止年度，由於SMIT深圳於二零一四年至二零一六年期間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。

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撥備。於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無就香港利得稅計提撥備，原因是香港附屬公司於該年度是虧損經營。

財務資料

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德國須就其應課稅溢利按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並無繳付任何利得稅，原因是其並無應課稅溢利。

其他全面收益項下的匯兌差額

其他全面收益項下的匯兌差額乃因將我們附屬公司的財務報表中其各自的功能貨幣換算為合併後的呈列貨幣所致。其主要包括將SMIT深圳的財報報表中其功能貨幣人民幣換算為綜合財務報表的呈列貨幣美元的匯兌差額。我們於二零一三年錄得1.6百萬美元的正匯兌差額，於二零一四年錄得0.1百萬美元的負匯兌差額，以及於二零一五年錄得3.5百萬美元的負匯兌差額。二零一三年的正匯兌差額是由於人民幣兌美元升值所致，而二零一四年及二零一五年的負匯兌差額則由於人民幣兌美元貶值所致。於二零一五年錄得重大負匯兌差額是由於該年度人民幣兌美元貶值約6%所致。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

經營業績

下表載列於所示期間我們的節選綜合全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年		二零一四年		二零一五年	
	估總收益 千美元	百分比	估總收益 千美元	百分比	估總收益 千美元	百分比
收益	47,181	100.0	56,007	100.0	65,141	100.0
銷售成本	(23,733)	(50.3)	(33,250)	(59.4)	(41,017)	(63.0)
毛利	23,448	49.7	22,756	40.6	24,124	37.0
加：其他收益	(113)	(0.2)	(588)	(1.1)	662	1.0
其他收入	2,404	5.1	1,760	3.1	1,374	2.1
減：研發開支	(6,990)	(14.8)	(5,957)	(10.6)	(7,371)	(11.3)
銷售及分銷開支	(6,699)	(14.2)	(5,625)	(10.0)	(3,341)	(5.1)
一般及行政開支	(9,016)	(19.1)	(6,805)	(12.2)	(11,515)	(17.7)
融資收入－淨額	149	0.3	189	0.3	206	0.3
除稅前溢利	3,182	6.7	5,731	10.2	4,141	6.4
所得稅開支	(507)	(1.1)	(271)	(0.5)	(818)	(1.3)
本公司擁有人應佔 年內溢利	2,675	5.7	5,460	9.7	3,323	5.1

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們有兩條產品線：(i)視密卡產品以及(ii) mPOS機。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，銷售視密卡產品的收益分別佔我們總收益的96.9%、77.2%及57.3%，而來自mPOS業務的收益分別佔3.1%、22.8%及42.7%。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。經營開支是經營分部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產品線溢利計量中。

財務資料

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的收益、毛利和毛利率。

產品類別	截至十二月三十一日止年度								
	二零一三年			二零一四年			二零一五年		
	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	45,710	23,072	50.5	43,230	20,256	46.9	37,352	17,225	46.1
mPOS機	1,471	376	25.6	12,777	2,500	19.6	27,789	6,899	24.8
總計	47,181	23,448	49.7	56,007	22,756	40.6	65,141	24,124	37.0

由於mPOS銷售（其毛利率（約為20%至26%）一般低於視密卡產品（約為46%至51%））的收益貢獻增加，我們的整體毛利率由二零一三年的49.7%降至二零一五年的37.0%。儘管整體毛利率下降，但由於銷量及營業額於往績記錄期大幅上升，mPOS業務仍為本公司有利可圖的產品。為了維持mPOS的毛利率，我們與mPOS供應商進行磋商，當我們的採購達到一定金額時可減少元件成本及分包費。我們亦提升mPOS機更吸引mPOS客戶的功能性，讓我們可與mPOS客戶就提高售價進行磋商。下表載列所示期間我們按產品類別劃分的平均售價、平均單位成本及平均單位生產成本。

產品類別	截至十二月三十一日止年度								
	二零一三年			二零一四年			二零一五年		
	平均售價	平均單位成本	平均單位生產成本	平均售價	平均單位成本	平均單位生產成本	平均售價	平均單位成本	平均單位生產成本
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
視密卡	21.13	10.46	7.95	19.38	10.30	7.60	17.07	9.20	7.48
mPOS機	8.65	6.44	6.44	13.06	10.51	10.47	19.56	14.70	14.70

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綜合財務報表，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綜合經營業績，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薪酬開支、其他收入(扣除稅項)(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]開支(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內純利的所有項目，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薪酬開支、其他收入(扣除稅項)、[編纂]開支、折舊及攤銷。由於經調整EBITDA並未反映影響我們營運的收入及開支的所有項目，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薪酬開支、[編纂]開支、其他收入(扣除稅項)(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內溢利、經營溢利或流動資金的計量。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

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）的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
期內溢利	2,675	5,460	3,323
加：			
以股份為基礎的薪酬開支	4,410	971	1,902
[編纂]開支	—	165	3,358
減：			
其他收入(扣除稅項)	(2,164)	(1,584)	(1,168)
經調整純利(未經審核)	4,921	5,012	7,415
經營溢利	3,033	5,542	3,934
加：			
以股份為基礎的薪酬開支	4,410	971	1,902
廠房、物業及設備折舊	350	428	658
無形資產攤銷	464	348	311
[編纂]開支	—	165	3,358
減：			
其他收入(扣除稅項)	(2,164)	(1,584)	(1,168)
經調整EBITDA(未經審核)	6,093	5,870	8,995

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，或替代我們的年內溢利、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。

截至二零一五年十二月三十一日止年度與截至二零一四年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由二零一四年的56.0百萬美元增加16.3%至二零一五年的65.1百萬美元。該增加主要歸因於mPOS機的銷售額增長15.0百萬美元，惟部分被視密卡的銷售額減少5.9百萬美元所抵銷。

財務資料

視密卡

銷售視密卡的收益由二零一四年的43.2百萬美元減少13.6%至二零一五年的37.4百萬美元，受整體平均售價由每張19.38美元下跌11.9%至每張17.07美元連同整體銷量由二零一四年的2.23百萬張減少1.9%至二零一五年的2.19百萬張所推動。

歐洲市場

來自歐洲市場的收益由二零一四年的24.3百萬美元減少20.2%至二零一五年的19.4百萬美元，主要由以下所推動：

- 銷量下跌8.9%，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以歐元計值。
- 平均售價由每張20.04美元下跌至每張17.54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

來自俄羅斯的收益由二零一四年的9.8百萬美元增加5.5%至二零一五年的10.4百萬美元，主要由於銷量上升21.1%，反映持續數字化進程，而平均售價則由每張15.78美元下跌至每張13.74美元，乃由於我們須降低售價以維持市場份額，而這是由於(i)二零一五年上半年俄羅斯盧布兌美元持續轉弱；及(ii)市場上惡劣的經濟環境所致。

中國

來自中國的收益由二零一四年的5.6百萬美元下跌10.8%至二零一五年的5.0百萬美元，主要由於視密卡產品整體銷售的銷量減少11.2%，反映PCAM銷量由於我們兩名電視製造商客戶訂購較少PCAM由二零一四年的21.26萬件大幅減至二零一五年的14.30萬件，惟被UCAM產品的銷量由二零一四年的0.58萬件增至二零一五年的5.08萬件部分抵銷。平均售價相對保持穩定，二零一五年為每件25.83美元，而二零一四年為25.70美元。

其他國家

來自其他國家的收益由二零一四年的3.5百萬美元下跌25.5%至二零一五年的2.6百萬美元，主要反映視密卡產品銷量因下降23.4%，這主要是因為(i)多個正在發展視密卡的國家

財務資料

(尤其是印度及越南)及(在較低程度上)中亞國家(如哈薩克及烏茲別克)的銷售普遍下降，理由是我們仍在該等市場建立穩健、長遠的客戶基礎；及(ii)平均售價由每張19.74美元下跌至每張19.19美元，以鼓勵該等新市場的終端用戶採用。

MPOS

銷售mPOS機的收益由二零一四年的12.8百萬美元大幅上升至二零一五年的27.8百萬美元。mPOS機平均售價亦由每部13.06美元大幅增加至每部19.56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佈一款新型號及於二零一五年發佈後續的升級版而有所增加。mPOS機銷量由二零一四年的0.98百萬部上升45.3%至二零一五年的1.4百萬部，反映盒子支付及其客戶需求上升，乃由於終端使用者及商人對mPOS機的接受及採用程度在中國市場進一步擴展。

銷售成本

銷售成本由二零一四年的33.3百萬美元增加23.4%至二零一五年的41.0百萬美元。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9.5百萬美元及分包費增加0.4百萬美元所致。由於平均單位成本因元件成本減少及特許使用權費下降而減少，視密卡銷售成本減少12.4%。mPOS機的銷售成本增加10.6百萬美元，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，毛利由二零一四年的22.8百萬美元增加6.0%至二零一五年的24.1百萬美元。毛利率由二零一四年的40.6%減少至二零一五年的37.0%，主要是由於mPOS機的銷售增加，其於二零一五年的毛利率為24.8%，而視密卡產品於同期的毛利率為46.1%。

視密卡的整體毛利率由二零一四年的46.9%輕微減至二零一五年的46.1%，主要是由於視密卡平均售價由二零一四年的每張19.38美元減至二零一五年的每張17.07美元而令收益減少，而這主要是由於在該兩段期間俄羅斯盧布及歐元兌美元轉弱所致，但部分被視密卡平均單位成本因視密卡元件成本下降而減少所抵銷。

於二零一四年及二零一五年，我們銷售視密卡的成本分別為23.0百萬美元及20.1百萬美元，同期其包括分別為1.5百萬美元及0.6百萬美元的存貨減值。由於存貨減值不能合理的分配至指定地理市場，故該等款項於按地理市場計算毛利率時不計入在內。我們在歐洲市場銷售視密卡的毛利率由二零一四年的49.7%略為下降至二零一五年的48.3%，主要是由於因

財務資料

歐元兌美元貶值而調低平均售價以維持競爭力所致，但部分被元件成本下降令平均單位成本減少所抵銷。我們在俄羅斯銷售視密卡的毛利率由二零一四年的43.0%下降至二零一五年的36.0%，主要是由於平均售價因受匯率影響及俄羅斯經濟放緩而下降所致。於中國，我們的毛利率由二零一四年的65.4%下降至二零一五年的63.7%，主要是由於UCAM的銷售比例有所增加所致，而UCAM的毛利率較PCAM為低。我們在其他國家銷售視密卡的毛利率由二零一四年的52.6%輕微上升至二零一五年的53.7%。

mPOS機的毛利率由二零一四年的19.6%增至二零一五年的24.8%，反映由於(如上文所述)我們能夠透過提供經改良及升級的產品以提高我們的定價能力，故平均售價上升。

其他收益及虧損

我們於二零一五年錄得其他收益0.7百萬美元，而於二零一四年錄得其他虧損0.6百萬美元。這主要歸因於美元兌人民幣的匯率波動導致的淨匯兌收益，其有利於以美元計值的我們貿易應收款項及其他金融資產。

其他收入

其他收入由二零一四年的1.8百萬美元減少21.9%至二零一五年的1.4百萬美元。該減少主要是由於可供出售金融資產結算收益減少0.4百萬美元。

研發開支

研發開支由二零一四年的6.0百萬美元增加23.7%至二零一五年的7.4百萬美元。研發開支佔收益的百分比由二零一四年的10.6%增至二零一五年的11.3%。研發開支增加主要是由於關於開發我們預期將於二零一六年八月發佈最新視密卡芯片SM1680的專業服務費用增加0.6百萬美元以及我們上調現有研發員工薪金令薪金及福利增加0.6百萬美元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一四年的5.6百萬美元減少40.6%至二零一五年的3.3百萬美元，而銷售及分銷開支佔收益的百分比則由二零一四年的10.0%減至二零一五年的5.1%。銷售及分銷開支減少主要歸因於我們進一步降低在歐洲的推廣力度而令營銷、培訓及推廣開支減少1.2百萬美元，以及我們因在歐洲的市場地位成熟穩固而精簡銷售及營銷人員令薪金及福利減少0.6百萬美元所致。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支由二零一四年的6.8百萬美元增加69.2%至二零一五年的11.5百萬美元。一般及行政開支佔收益的百分比由二零一四年的12.2%增至二零一五年的17.7%。該增加主要由於有關是次[編纂]的專業服務費增加3.2百萬美元及因獲採納為[編纂]購股權計劃作為重組一部分的二零零八年股份計劃的購股權條款的修訂而錄得以股份為基礎的薪酬開支增加0.7百萬美元。有關更多詳情，請參閱附錄一會計師報告附註28。

融資收入淨額

融資收入淨額由二零一四年的189,000美元增加9.2%至二零一五年的206,000美元。該增加主要歸因於銀行存款的利息收入增加。

所得稅開支

所得稅開支由二零一四年的0.3百萬美元大幅增加至二零一五年的0.8百萬美元。我們的實際稅率由二零一四年的4.7%增加至二零一五年的19.8%，乃由於SMIT深圳於二零一一年至二零一四年四年期間作為重點軟件集成電路設計企業屆滿，於該期間其享有10%的減免稅率以及不可扣稅的開支增加。

年內溢利

由於上文所述原因，年內溢利由二零一四年的5.5百萬美元減少39.1%至二零一五年的3.3百萬美元。我們的經調整純利由二零一四年的5.0百萬美元增加47.9%至二零一五年的7.4百萬美元，以及我們的經調整純利率由二零一四年的8.9%增至二零一五年的11.4%。該增加主要是由於mPOS機的銷售增加令毛利提高而營運開支維持相對穩定所致；營運開支維持相對穩定是由於銷售及分銷開支的減少大部分被研發開支及一般及行政開支增加所抵銷。

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。

財務資料

歐洲市場

來自歐洲市場的收益由二零一三年的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客戶（一般給予較低售價）下達較大的訂單所抵銷。

俄羅斯

來自俄羅斯的收益由二零一三年的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，而這是由於二零一四年下半年俄羅斯盧布兌美元大幅轉弱。

中國

來自中國的收益由二零一三年的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。

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7.6萬張增加至17.7萬張，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，而這些發展中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。

財務資料

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機的收益由二零一三年的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推出手持鍵盤版本的mPOS機，該等版本的售價更高，原因是該等版本比二零一三年推出的體積較小、無鍵盤版本的功能(如近場通信)更強且生產成本更為昂貴(由二零一三年至二零一四年mPOS機的平均單位成本增加63.1%可見)。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銷售的銷量大幅增加4.8倍，反映二零一四年全年的銷售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19.6%，而視密卡產品於二零一四年的毛利率為46.9%。

視密卡毛利率由二零一三年的50.5%減至二零一四年的46.9%，乃受視密卡平均售價減少令收益減少所驅動。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放緩及銷售予新興視密卡市場國家的比重上升。

於二零一三年及二零一四年，我們銷售視密卡的成本分別為22.6百萬美元及23.0百萬美元，同期其包括分別為0.4百萬美元及1.5百萬美元的存貨減值。由於存貨減值不能合理的分配至指定地理市場，故該等款項於按地理市場計算毛利率時不計入在內。由於我們向條件接收供應商銷售更多視密卡(並不就售予彼等的視密卡收取特許權費開支)，平均售價下降由較低特許權費開支導致的平均單位成本下降所抵銷，故我們在歐洲市場銷售視密卡的毛

財務資料

利率於二零一三年及二零一四年維持穩定在49.7%。於俄羅斯，我們的毛利率由二零一三年的45.3%下降至二零一四年的43.0%，主要是由於我們因盧布兌美元貶值而調低平均售價以維持競爭力所致。我們在中國銷售視密卡的毛利率由二零一三年的61.8%上升至二零一四年的65.4%，主要是由於銷售成本因元件成本減少加上平均售價上升而下降所致。我們在其他國家銷售視密卡的毛利率由二零一三年的63.4%下降至二零一四年的52.6%，主要是由於我們因擴大向發展中的視密卡市場的銷售而調低平均售價，以及家用視密卡(其平均售價較工程視密卡低)的銷售增加所致。

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使用更昂貴元件的新mPOS機型號的發展加劇及功能改善所驅動。

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。該減少主要是由於可供出售金融資產結算收益減少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條件接收認證費減少0.8百萬美元，而這是因為二零一三年開發新視密卡芯片產生額外條件接收認證費。

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。

財務資料

- 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薪酬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招待費減少0.2百萬美元。

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歸屬的購股權減少令以股份為基礎的薪酬開支減少3.1百萬美元，部分被呆賬撥備增加0.6百萬美元所抵銷。

融資收入

融資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。該增加主要歸因於我們並無於所有結構性存款到期時進行重續，而將部分款項存入銀行令二零一四年的銀行結餘增加。

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。該減少主要歸因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(其毛利率低於視密卡)的銷售開始增加。

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)及經營及投資活動所得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。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

下表載列我們於所示期間的節選綜合現金流量數據。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
經營活動所得／(所用)			
現金流量淨額	7,952	(840)	5,435
投資活動所得現金流量淨額	20,106	15,538	12,778
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	(18,827)	2,866	(26,386)
現金及現金等價物			
增加／(減少) 淨額	9,231	17,564	(8,173)
年末現金及現金等價物	26,503	43,978	33,972

經營活動所用／所得現金流量

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、以股份為基礎的付款、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。

於二零一五年，經營活動所得現金淨額為5.4百萬美元，反映經營所得現金5.5百萬美元減已納所得稅29,700美元。於二零一五年，已就非現金項目(如以股份為基礎的付款1.9百萬美元及可供出售金融資產的結算收益0.7百萬美元)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6.9百萬美元。年內負營運資金調整1.4百萬美元，主要包括貿易及其他應收款項增加5.9百萬美元(由於向具有180天信用期的盒子支付銷售的mPOS機增加)，部分由(i)我們與供應商協商較長信用期的貿易及其他應付款項增加3.5百萬美元及(ii)因銷售較大而交付mPOS成品令存貨減少1.1百萬美元。

財務資料

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用期增加及mPOS產品的元件的採購量增加）；及(ii)我們就研發項目收到但未使用的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（如以股份為基礎的付款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（與用於生產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用期增加所致）所抵銷。

投資活動所得現金流量

於二零一五年，投資活動所得現金淨額為12.8百萬美元。這主要包括(i)可供出售金融資產結算淨額12.2百萬美元（由於我們於二零一五年九月結清所有剩餘的可供出售金融資產）；及(ii)受限制銀行存款減少1.1百萬美元。其部分由購買有關研發項目的物業、廠房及設備的0.4百萬美元以及購買有關管理軟件及數據安全技術的無形資產的0.4百萬美元所抵銷。

財務資料

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：就用作研發新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，部分被以下項目抵銷：(i)受限制銀行存款(作為信貸融資函的抵押品)增加3.0百萬美元；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。

融資活動所用／所得現金流量

於二零一五年的融資活動所用現金淨額為26.4百萬美元。這主要包括應付關聯方款項減少的(i) 25.3百萬美元(包括就C系列回購轉移至SMIT Corporation的22.0百萬美元及轉移至由SMIT Corporation共同控制的附屬公司的3.3百萬美元)及(ii)[編纂]費用付款1.1百萬美元。

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收取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。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

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			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	一月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)
流動資產				
存貨	7,192	9,662	7,472	6,484
貿易及其他應收款項	11,138	20,124	25,417	23,096
可退還所得稅	202	308	308	308
可供出售金融資產	24,777	11,655	—	—
應收關聯方款項	26,662	22,727	—	—
受限制銀行存款－即期	2,933	1,163	—	—
現金及現金等價物	26,503	43,978	33,972	37,036
	99,407	109,617	67,169	66,924
流動負債				
貿易應付款項	1,367	3,834	7,882	7,997
其他應付款項及應計費用	6,353	7,185	5,829	4,285
遞延收益	595	1,768	1,553	1,509
應付股東款項	44,152	43,668	—	—
應付所得稅	241	438	1,497	1,437
	52,708	56,893	16,761	15,228
流動資產淨額	46,699	52,724	50,408	51,696
經調整流動資產淨額 ¹	64,189	73,666	50,408	51,696

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」。

我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年一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向SMIT Corporation共同控制的實體作出的墊款，而應付股東款項指來自SMIT Corporation的墊款。該等結餘於重組後由本公司承擔或轉讓予本公司（視情況而定），並不再列示於綜合資產負債表。進一步詳情請參閱「財務資料－關聯方交易」。

財務資料

除這些項目外，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年一月三十一日，我們的經調整流動資產淨額分別為64.2百萬美元、73.7百萬美元、50.4百萬美元及51.7百萬美元。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，部分被我們的貿易應付款項以及其他應付款項及應計費用抵銷。

受現金及現金等價物增加帶動，我們的經調整流動資產淨額由二零一三年十二月三十一日的64.2百萬美元增至二零一四年十二月三十一日的73.7百萬美元。經調整流動資產淨額由二零一四年十二月三十一日的73.7百萬美元減至二零一五年十二月三十一日的50.4百萬美元，是由於我們結算剩餘的可供出售金融資產令可供出售金融資產減少，以及就C系列回購將資金轉移至SMIT Corporation令現金及現金等價物減少所致。截至二零一六年一月三十一日，我們的經調整流動資產淨額略升至51.7百萬美元。

營運資金

我們於往績記錄期各期間結束時的流動資產淨額狀況強健。於整個往績記錄期，我們的現金及現金等價物狀況維持穩健，並保持流動資產淨額狀況。為了維持我們的流動資金，我們定期審閱客戶的付款記錄及我們貿易應收款項的賬齡。我們的會計部門每星期向銷售人員發放貿易應收款項監控報告，以便跟進向客戶收回貿易應收款項，尤其是大額銷售且信用期較長的客戶，如盒子支付。我們亦已能夠透過將與大部分供應商的信用期由二零一三年的30天延長至二零一五年的60天，以改善流動資金狀況。此外，我們可透過與盒子支付協商較短的信用期或透過從銀行取得信貸額度採取進一步的舒緩措施(如有需要)。我們於截至二零一三年及二零一五年十二月三十一日止年度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，經考慮經營活動所得現金流量以及流動資產淨額，我們的營運資金足以滿足自[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]百萬元。

債務

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，於綜合資產負債表中入賬列為流動負債的應付股東款項分別為44.2百萬美元及43.7百萬美元，指SMIT Corporation向營運附屬公司作出的墊款，屬於[編纂]業務的一部分。重組完成後，有關款項(於本集團向SMIT Corporation匯回23.0百萬美元後)已轉讓予本公司，並不再列示於我們的綜合資產負債表。更多資料，請參閱本節「近期發展及無重大不利變動」。

財務資料

於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。於二零一五年內，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。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月三十一日，我們概無任何未償付債務。我們現時並無任何銀行融資額度。於最後實際可行日期，我們並無任何銀行融資或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。

董事確認

董事確認，自二零一五年十二月三十一日以來及直至[編纂]日期，我們的債務狀況並無出現重大變動。

節選綜合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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
原材料	6,665	7,535	7,623
半成品	2,257	2,153	1,400
製成品	1,308	4,386	2,060
	10,230	14,074	11,083
減：存貨減值撥備	(3,038)	(4,412)	(3,611)
	7,192	9,662	7,472

於往績記錄期，存貨由二零一三年十二月三十一日的7.2百萬美元增至二零一四年十二月三十一日的9.7百萬美元。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原材料和製成品主要因mPOS機的銷售訂單增加而增加。存貨由二零一四年十二月三十一日的9.7百萬美元減少至二零一五年十二月三十一日的7.5百萬美元，主要是由於製成品減少所致，這反映二零一五年mPOS機的銷售及付運量增加。

存貨撥備

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們分別錄得存貨減值撥備3.0百萬美元、4.4百萬美元及3.6百萬美元。

財務資料

我們在考慮存貨的可變現淨值後作出具體減值。為盡量減少囤積陳舊存貨的風險，我們定期進行存貨審查及賬齡分析。對於原材料及製成品中不再適用於生產或銷售的陳舊滯銷存貨，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測消耗情況以及產品的適銷性等多項因素。

於二零一六年一月三十一日，我們於其後已銷售及利用二零一五年十二月三十一日的存貨5.3百萬美元(或47.5%)。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均存貨周轉天數 ⁽¹⁾	109.0	92.5	76.2

附註：

- (1) 某一期間的平均存貨周轉天數按期初及期末存貨淨額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。

我們的平均存貨周轉天數由二零一三年的109.0天減至二零一四年的92.5天，並進一步減至二零一五年的76.2天，反映mPOS機的生產及交付進一步增加。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，mPOS機的平均存貨周轉天數分別為96天、73天及51天。

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新業務線的市場份額。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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項	7,758	17,010	24,760
減：貿易應收款項減值撥備	(155)	(796)	(961)
貿易應收款項淨額	7,603	16,214	23,799

財務資料

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十二月三十一日的24.8百萬美元，主要是由於向盒子支付銷售的mPOS機增加。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
30天內	3,814	3,181	4,410
31至60天	1,400	3,898	3,225
61至90天	880	1,878	1,291
91至180天	639	5,701	9,497
181至365天	879	1,682	5,326
365天以上	146	670	1,011
	<u>7,758</u>	<u>17,010</u>	<u>24,760</u>

就貿易應收款項計提撥備

下表顯示於往績記錄期就貿易應收款項計提撥備的變動。

	於十二月三十一日		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
於一月一日	166	155	796
減值撥備(撥回)／計提	(23)	642	196
匯兌差額	12	(1)	(31)
於十二月三十一日	<u>155</u>	<u>796</u>	<u>961</u>

財務資料

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，如應收資金出現短缺的客戶款項或長時間逾期的款項。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。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為2.7百萬美元、4.2百萬美元及5.8百萬美元。於二零一五年十二月三十一日，在5.8百萬美元逾期但未減值的貿易應收款項中，5.2百萬美元來自向盒子支付銷售mPOS機，而全部5.2百萬美元已於二零一六年一月結清。有關該等款項的賬齡分析，請參閱[編纂]附錄一會計師報告附註18。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們分別錄得貿易應收款項減值虧損撥備0.2百萬美元、0.8百萬美元及1.0百萬美元。根據管理層的評估，我們認為，我們的減值虧損撥備充足。

我們於二零一五年十二月三十一日的貿易應收款項為24.8百萬美元，其中9.1百萬美元（或36.8%）已於二零一六年一月三十一日結清。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
平均貿易應收款項周轉天數 ¹	56.3	77.6	112.1

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的112.1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。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
貿易應付款項	1,367	3,834	7,882

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。貿易應付款項由二零一四年十二月三十一日的3.8百萬美元增至二零一五年十二月三十一日的7.9百萬美元，主要是由於因我們協商獲得供應商更長的信用期而令賒購增加所致。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
30天內	1,010	3,485	4,248
31至90天	228	293	3,508
91至180天	—	21	46
181至365天	92	— ¹	9
365天以上	37	35	71
	<u>1,367</u>	<u>3,834</u>	<u>7,882</u>

附註：

1. 該金額低於1,000美元。

我們於二零一五年十二月三十一日的貿易應付款項為7.9百萬美元，其中3.3百萬美元（或42.4%）已於二零一六年一月三十一日結清。

財務資料

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		
	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	16.2	28.5	52.1

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二零一三年的16.2天增至二零一四年的28.5天，主要是由於我們與部分供應商磋商取得30至60天的信用期令預付款項減少所致。於二零一五年的平均貿易應付款項周轉天數增至52.1天，主要是由於我們能夠與更多供應商磋商取得60天的信用期所致。

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。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的可供出售金融資產分別為24.8百萬美元、11.7百萬美元及零。我們最新的結構性存款已於二零一五年九月結算。自此我們尚未且並無計劃繼續投資結構性存款。展望未來，我們計劃僅投資符合我們現金管理政策(如下文進一步討論)的保本型金融產品。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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
於一月一日	45,604	24,777	11,655
年內增加	209,211	92,599	68,741
年內結算	(233,361)	(106,763)	(80,919)
可供出售金融資產結算收益	2,100	1,135	716
可供出售金融資產公平值收益	174	52	—
匯兌差額	1,049	(145)	(193)
於十二月三十一日	24,777	11,655	—

財務資料

現金管理政策

我們的管理層根據對風險水平的評估、利率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。我們所實施的內部政策訂明了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，要求僅投資於保本型的低風險產品。於每個季度末，我們將在下一個季度的預測及預算的基礎上計入經營後再評估我們的可用現金流量。任何時候作出的投資額均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人民幣50百萬元。
- **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供選擇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，亦須經財務總監批准。
- **監控。**庫務經理負責監控金融產品的表現及贖回情況。庫務經理每月將向財務副總裁及財務總監報告金融產品的表現及預期回報。

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，且並無遭遇發行方金融機構的任何違約行為。

商譽

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，商譽分別為7.0百萬美元、7.0百萬美元及6.6百萬美元。商譽金額波動是由於人民幣兌美元的匯率差額所致。由於就收購SMIT深圳採用收購法進行會計處理，我們於二零零五年四月錄得商譽人民幣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，可使用年期並無限定，惟可予減值。管理層釐定，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，並無商譽減值。

財務資料

資本開支

我們主要因購買設備及知識產權用以支持我們的研發工作而產生資本開支。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們物業、廠房及設備的賬面值分別為1.8百萬美元、2.8百萬美元及2.4百萬美元，主要包括賬面淨值分別為0.6百萬美元、1.7百萬美元及1.6百萬美元的傢俬、裝置及設備。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元
添置物業、廠房及設備	1,171	1,476	399
添置無形資產	44	488	390

有關我們於往績記錄期就購買物業、廠房及設備項目所用資本開支的更多詳情，請參閱上文「—流動資金及資本資源—投資活動所得現金流量」。

合約責任及承擔

下表載列截至二零一五年十二月三十一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	千美元
未來最低租賃付款總額	484	78	—	562

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。於二零一五年十二月三十一日，我們於不可撤銷經營租賃項下的已訂約最低租賃付款為0.6百萬美元。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。

於二零一六年一月三十一日，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。於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們就該關聯方的物業的經營租賃付款及有關空調及公共事業的成本和費用分別為0.7百萬美元、0.8百萬美元及0.7百萬美元。有關更多資料，請參閱[編纂]附錄一會計師報告綜合財務報表附註33。

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符合本集團整體利益的合理、正常商業條款進行。董事進一步確認，該等關聯方交易不會扭曲我們於往績記錄期的經營業績，亦不會導致我們的過往業績無法反映未來業績。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們應收關聯方款項分別為26.7百萬美元、22.7百萬美元及零，主要指向SMIT Corporation共同控制的實體作出的墊款。於重組時，該等款項由我們承擔，且不再於我們的綜合資產負債表上顯示。我們作出承擔一事並無對收益表或現金流量產生影響。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應付股東款項分別為44.2百萬美元、43.7百萬美元及零，指來自SMIT Corporation的墊款。該等SMIT Corporation的應收結餘於重組完成後轉讓予我們，而應付股東款項不再於我們的綜合資產負債表上列示。我們並無向股東發行任何優先股。轉讓有關應收款項並無對收益表或現金流量產生影響。

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向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支援，或為我們提供租賃、對沖或研發服務的任何其他實體擁有任何可變權益。

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		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
流動比率 ¹	1.89	1.93	4.01
速動比率 ²	1.69	1.74	3.56
資產回報率 ³	4.4%	4.1%	9.4%
股本回報率 ⁴	8.3%	7.7%	11.9%

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。
4. 股本回報率按經調整純利除以總權益計算得出。

流動比率及速動比率

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的流動比率分別為1.89、1.93及4.01，速動比率分別為1.69、1.74及3.56。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。二零一五年的流動比率及速動比率大幅增加主要是由於我們應付股東的款項因重組而撇銷所致。

資產回報率

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的資產回報率分別為4.4%、4.1%及9.4%。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。二零一五年的資產回報率大幅增加主要是由於經調整純利增加以及總資產因重組而大幅減少所致。

股本回報率

於二零一三年、二零一四年及二零一五年，我們的股本回報率分別為8.3%、7.7%及11.9%。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。二零一四年至二零一五年間的股本回報率增加主要是由於經調整純利增加以及總權益減少所致。

財務資料

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。董事檢討及協定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。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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／增加約68,000美元、445,000美元及65,000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。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，倘美元兌歐元升值／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／增加約189,000美元、447,000美元及254,000美元，主要是由於換算以歐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。

我們的視密卡銷售主要以美元計值，而mPOS機銷售則以人民幣計值。我們的生產成本主要以人民幣計值。我們的視密卡銷售以美元計值有利於降低我們的貨幣風險，原因是我們的列報貨幣亦是美元。儘管如此，匯率大幅波動會對我們以當地貨幣進行銷售的競爭力造成不利的影響，原因是我們以美元定價視密卡銷售。我們通過檢討各個市場的定價政策管理此類風險並與客戶磋商價格，以盡可能增加我們的銷量以及保持競爭力。於往績記錄期，歐元及盧布兌美元出現貶值，已影響了我們向歐洲市場及俄羅斯所售視密卡產品的平均售價，原因是我們調低以美元列示的售價以保持該等市場的競爭力。進一步資料，請參閱「財務資料－節選收益表項目的說明－收益－匯率及視密卡的平均售價」。

我們主要以美元計值視密卡產品，美元於往績記錄期兌人民幣保持相對穩定，及我們並無使用任何衍生工具合約來對沖此風險。我們的管理層密切監視外匯匯率變化以管理貨幣風險並會在必要時考慮對沖重大外匯風險。

財務資料

信貸風險

我們僅與我們認為備受認可及值得信賴的第三方交易。我們的政策規定，所有擬用信用期交易的客戶，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。

信貸風險分組進行管理。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。管理層訂有政策以持續監控該等信貸風險敞口。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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出現此情形。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的三大客戶分別佔我們貿易應收款項總額的約10.1%、68.7%及82.3%。我們已與該等客戶建立長期合作關係。鑒於過往與該等客戶進行業務交易及順利向該等客戶收取應收款項之情況，管理層認為應收該等客戶款項中尚未收回結餘的內在信貸風險並不重大。

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用承諾信貸額度獲取資金。有關我們貿易及其他應付款項到期情況的更多資料，請參閱本[編纂]附錄一所載會計師報告的綜合財務報表附註25及26。

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。

我們因應經濟狀況的變動管理資本結構並對之作出調整。為維持或調整資本結構，我們可能會調整對股東的股息付款、向股東退還資本或發行新股份。於往績記錄期，概無對管理資本的目標、政策或過程作出任何變動。

財務資料

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。我們目前並無股息派付計劃或政策。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而定。此外，宣派、派付股息以及股息金額須受以下規定所規限：(i)細則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規定股息可自一間公司的溢利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可能宣派或派付股息的水平之參考或基準。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。根據適用的中國法律，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

本公司的可供分派儲備包括股份溢價及保留盈利／累積虧損。於二零一五年十二月三十一日，本公司有63.3百萬美元的儲備可供分派予股東。

[編纂]開支

於往績記錄期，我們產生[編纂]開支4.6百萬美元，其中16.5萬美元已於二零一四年的綜合全面收益表扣除，及3.4百萬美元於二零一五年的綜合全面收益表扣除，而餘下款項1.1百萬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]開支（包括[編纂]佣金）約[編纂]（根據[編纂]指示性[編纂]的中位數計算，且並無計及任何[編纂]（如適用）），其中估計金額約1.5百萬美元將於二零一六年的綜合全面收益表扣除，而估計金額約1.4百萬美元將於[編纂]後撥充資本。

本文件為草擬本，其資料並不完整及可作更改，有關資料集須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

財務資料

[編纂]

財務資料

近期發展及無重大不利變動

於二零一五年十二月三十一日後與我們業務有關的若干發展或預期發展載列如下：

往績記錄期後經營及財務事項

- 與二零一五年同期比較，截至二零一六年一月三十一日止一個月的總收益減少16%左右。
- 與二零一五年同期比較，截至二零一六年一月三十一日止一個月銷售視密卡的收益減少約11%，主要由於銷量減少約19%所致，後者主要受對俄羅斯銷售下降以及因農曆新年假期而停工數天(二零一六年較二零一五年更早發生)影響。以上情況部分為平均售價增加9%左右所抵銷，售價上升是因為我們較多的銷售來自平均售價比俄羅斯為高的其他地區市場。截至二零一六年一月三十一日止一個月視密卡的平均售價略高於截至二零一五年十二月三十一日止年度的平均售價。
- 與二零一五年同期比較，截至二零一六年一月三十一日止一個月銷售mPOS機的收益減少22%左右，主要受平均售價顯著下跌約35%所拖累，但影響部分為銷量增加約20%所抵銷(儘管如上文所述因農曆新年而停工)。平均售價下跌，主要因為於截至二零一五年一月三十一日止一個月我們有較多的mPOS銷售屬於一個於二零一四年九月推出有較高售價的新型號，可是我們於截至二零一六年一月三十一日止一個月的銷售，包括有較多的來自平均售價較低的另一型號。然而，截至二零一六年一月三十一日止一個月mPOS機的平均售價，與截至二零一五年十二月三十一日止年度的平均售價比較，仍然相對平穩。
- 與二零一五年同期比較，截至二零一六年一月三十一日止一個月的毛利及毛利率上升。與二零一五年同期比較，截至二零一六年一月三十一日止一個月的毛利上升約20%，主要由於平均單位成本較低，因為正如上文所述，於截至二零一五年一月三十一日止一個月售出的mPOS機較多屬於一個新推出型號，有較昂貴的元件。毛利率亦上升，同是反映截至二零一六年一月三十一日止一個月較低的平均單位成本。

財務資料

- 於二零一五年十二月三十一日，我們的貿易應收款項為24.8百萬美元，其中9.1百萬美元或36.8%已於二零一六年一月三十一日結清。於二零一五年十二月三十一日，我們的貿易應付款項為7.9百萬美元，其中3.3百萬美元或42.4%已於二零一六年一月三十一日結清。
- 我們預期進一步[編纂]開支1.5百萬美元將於二零一六年的綜合全面收益表扣除。

董事已確認，自二零一五年十二月三十一日起及直至本[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綜合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出額外披露

董事已確認，於最後實際可行日期，假設股份已於該日在聯交所[編纂]，概無任何會導致須根據上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露的情況。