

財務資料

閣下應將本節連同本文件「附錄——會計師報告」所載綜合財務資料(包括有關附註)一併閱讀。綜合財務資料根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述基於我們就經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析作出。然而，我們的實際業績與前瞻性陳述中所作的預測可能出現重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所作預測出現重大差異的因素包括本文件「風險因素」所述因素。

概覽

我們是全球領先的家居控制解決方案供應商，總部設於新加坡，業務遍佈北美洲、歐洲、亞洲及拉丁美洲等世界各地。我們為各種MSO機頂盒及OTT設備與智能電視開發及提供高質量及訂製的遙控器。多年來，我們已就設計及開發遙控器與享譽國際的MSO以及電視及OTT設備品牌及／或其各自的供應商建立全球夥伴關係，有關遙控器出貨至超過40個國家。根據弗若斯特沙利文，我們於二零一八年為全球第二大家居控制解決方案供應商，佔全球家居控制解決方案市場份額9.6%。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們的總收入分別為136.1百萬美元、150.1百萬美元、173.9百萬美元、50.9百萬美元及56.6百萬美元。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們的毛利分別為30.6百萬美元、33.9百萬美元、34.0百萬美元、10.7百萬美元及10.1百萬美元。

編製基準

我們的財務資料已根據國際財務報告準則(包括國際會計準則理事會所批准的所有準則及詮釋)編製。於編製財務報表時，本集團於編製整個往績記錄期間的財務資料時已提前採納於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第9號金融工具、國際財務報告準則第15號客戶合約收入及國際財務報告準則第16號租賃，連同有關過渡條文。

我們的財務資料根據歷史成本慣例編製。

財務資料

應用國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號

自二零一八年一月一日或之後開始的年度期間起，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代先前的準則國際會計準則第39號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」取代先前的收入準則國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建築合約」；而自二零一九年一月一日或之後開始的年度期間起，國際財務報告準則第16號「租賃」代替先前的準則國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。我們已於整段往績記錄期間的綜合財務報表貫徹應用國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號，對本集團造成的影響如下：

- 根據國際財務報告準則第15號，我們將已收或應收客戶但尚未履行履約責任的代價確認為合約負債。透過應用國際財務報告準則第15號，於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，我們將客戶墊款0.8百萬美元、0.6百萬美元、0.4百萬美元及0.4百萬美元分別由其他應付款項及應計費用重新分類至合約負債。
- 根據國際財務報告準則第9號，我們確認稱為按攤銷成本列賬的金融資產的新計量類別。透過應用國際財務報告準則第9號，於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，我們將貸款及應收款項37.3百萬美元、39.8百萬美元、54.2百萬美元及52.9百萬美元分別重新分類至按攤銷成本列賬的金融資產。
- 根據國際財務報告準則第16號，我們確認有關先前根據國際會計準則第17號的原則分類為經營租賃的租賃之租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量及按承租人的遞增借款利率予以貼現。計入物業、廠房及設備的租賃的相關使用權資產予以計量，猶如國際財務報告準則第16號已於租賃開始日期應用。採納國際財務報告準則第16號對二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日綜合財務報表產生的影響如下。

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
物業、廠房及設備增加	1,347	1,163	1,014	910
租賃負債增加	1,402	1,218	1,069	965
保留溢利減少	55	55	55	55

經計及上文所披露的影響，我們認為採納國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號概無對我們於往績記錄期間的財務狀況及表現以及主要財務比率造成重大影響。

主要會計政策及估計

我們的財務資料已根據國際財務報告準則編製。我們已識別對編製本集團財務報表而言屬重要的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計

財務資料

項目的複雜判斷。在上述各情況下，管理層須根據未來期間或會改變的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮：(i)我們選用的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所呈報業績對狀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編製本集團財務報表所用最重要估計及判斷的該等會計政策。對瞭解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計及判斷詳情載於本文件附錄一附註2.3及附註3。

收入確認

客戶合約收入於貨品的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映本集團預期有權收取作為交換該等貨品的代價。

當合約的代價包含可變金額，代價金額因應本集團就向客戶轉移貨品而有權收取的交換代價作出估算。可變代價於合約開始生效時作出估算並受限，直至可變代價的相關不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額中的重大收入撥回很可能不會發生為止。

客戶合約收入於貨品的控制權轉移予客戶時確認，金額為反映本集團預期有權收取作為交換該等貨品的代價。

當合約的代價包含可變金額，代價金額因應本集團就向客戶轉移貨品而有權收取的交換代價作出估算。可變代價於合約開始生效時作出估算並受限，直至可變代價的相關不確定因素其後解除時，已確認的累計收入金額中的重大收入撥回很大可能不會發生為止。

當合約包含融資組成部分，而該部分就向客戶轉移貨品而向客戶提供多於一年的重大融資利益，則收入按應收款項的現值計量，並按於合約開始生效時本集團與客戶的個別融資交易所反映的貼現率貼現。當合約包含融資組成部分，而該部分有關向本集團提供多於一年的重大財務利益，則合約項下確認的收入包括實際利率法項下合約負債所產生的利息開支。至於由客戶支付至轉移承諾的貨品期間為一年或以下的合約，交易價格採用國際財務報告準則第15號的可行權宜方法，不會因應重大融資組成部分的影響而作出調整。

財務資料

(a) 貨品銷售

本集團參與遙控器產品的銷售。收入於貨品的控制權轉移至客戶時確認，即貨品已交付予客戶且所有驗收標準均已達成時確認。已確認的收入金額根據合約價格確定。

(b) 專利權費收入

由使用專利產生的專利權費收入定期根據使用專利所生產的數量入賬。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。成本按先入先出基準釐定，而對於製成品，成本則包括直接材料成本、直接勞工成本及適當比例的間接成本。可變現淨值根據估計售價減完成及出售將會產生的任何估計成本計算。

外幣

歷史財務資料以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣。本集團各實體釐定其功能貨幣，且計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。本集團實體所記錄的外幣交易使用彼等各自於交易日期當時的功能貨幣比率進行初步記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生的差額於損益確認。

若干海外附屬公司的功能貨幣為美元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為本集團的呈列貨幣，而損益表則按本年度的加權平均匯率換算為美元。

所產生的匯兌差額均於其他全面收益確認，並累計為權益的個別組成部分，直至出售有關海外經營實體為止。於出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益組成部分於損益中確認。

財務資料

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並將繼續受到多項因素的影響，包括下文所載列者：

定價

我們產品的定價及成本直接影響毛利率，並可能影響銷量。我們通常於回應客戶的報價要求後設定及確定產品價格。我們根據重要元件的成本、製造商夥伴收取的產品組裝成本、解決方案性質及技術複雜程度、預期達到的利潤率、與相關客戶的關係、信貸及付款條款、訂單規模以及交付期及預期交付日期為產品定價。有關詳情，見「業務—定價政策」。

我們的定價直接影響收入、盈利能力及現金流量，且直接影響我們的財務狀況及經營業績。

競爭

儘管我們擁有彪炳的往績記錄，但我們於競爭激烈的環境中經營業務，現有競爭者及市場上的新參與者都在不斷競爭。我們通過與藍籌客戶建立長期關係及強大的採購網絡、提供訂製解決方案，並維持強大的研發能力、嚴格的品質控制、聲譽及市場認受性，保持競爭地位。

根據弗若斯特沙利文，本集團的市場份額為9.6%，按收入計在二零一八年全球家居控制解決方案市場中排名第二。我們相信，本集團有能力就上文及本文件「業務—我們的競爭優勢」所述的競爭優勢進行競爭。我們的競爭力及全球家居控制解決方案行業的競爭格局可能直接影響我們的財務狀況及經營業績。

研究及開發實力

我們投入大量資源以提高研發實力。於二零一九年四月三十日，我們在新加坡及中國蘇州有一隊由超過80名常駐工程師組成的專業團隊。於往績記錄期間，我們的研發開支分別為8.2百萬美元、7.1百萬美元、7.6百萬美元及2.1百萬美元，佔我們總收入的6.0%、4.7%、4.4%及3.7%。我們的研發開支主要由僱員福利及項目成本組成。相較二零一六財年，我們於二零一七財年的研發開支減少是由於我們將部分研發職能從新加坡轉移至蘇州，以提升營運效率。

我們擬通過充分利用我們的研發設施及資源來增強研發實力及保持我們在行業內的競爭優勢。我們改進現有產品及開發新產品的能力將使我們進一步擴大銷量及促進業務發展，並因此影響我們的財務狀況及經營業績。

財務資料

產品及客戶組合

由於努力研發，我們已擁有全面的遙控器產品組合。產品型號、特點及訂購量每年有所不同，取決於(其中包括)客戶於相關年份的業務計劃及業績。視乎客戶的要求及規格，我們的產品有不同的成本基礎及售價，且來自產品及客戶組合的收入貢獻結構的任何變動可能對我們的整體毛利率造成相對應的影響，並因而直接影響我們的財務狀況及經營業績。

元件供應及成本

我們主要的元件主要包括塑膠、IC、鍵盤墊及PCB。我們直接向供應商購買元件，該等元件將出售予製造商夥伴，彼等將為我們進行產品組裝或製造。我們的供應商包括元件供應商及提供組裝服務的製造商夥伴。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，我們有超過65名、超過100名、超過100名及超過100名供應商。於往績記錄期間，元件成本為銷售成本的最大部分。我們自五大供應商的購買額分別為52.0百萬美元、60.8百萬美元、53.1百萬美元及17.1百萬美元，分別佔二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月總購買額的46.8%、44.4%、37.3%及42.7%。我們努力讓供應商基礎變得更多元化，並減少我們對任何單一供應商的依賴，而我們的五大客戶集中度於往績記錄期間有所下降便是證明。然而，元件成本的任何重大波動可能對銷售成本及毛利率造成重大影響，且可能對經營業績造成重大影響。

以下載列於往績記錄期間內經參考我們元件成本的價格波動對我們純利的敏感度分析，僅供說明用途。經參考歷史波動，元件成本的購買價格的假設性波動假定為0.5%及1.0%。儘管我們有能力且通常能夠將元件購買價格波動所導致的成本增加轉嫁給客戶，但下表顯示元件成本價格上升或下跌對我們除稅前溢利的假設性影響(假設我們無法將該等變動轉嫁予客戶，而所有其他因素維持不變)：

	假設 元件成本 上升/下跌0.5% 千美元	假設 元件成本 上升/下跌1.0% 千美元
除稅前溢利(減少)/增加：		
二零一六財年	(446)/446	(892)/892
二零一七財年	(497)/497	(993)/993
二零一八財年	(599)/599	(1,197)/1,197
二零一八年首四個月	(176)/176	(351)/351
二零一九年首四個月	(198)/198	(396)/396

財務資料

有關進一步詳情，見本文件「業務－我們的供應商」及「風險因素－與我們的業務有關的風險－元件價格大幅上漲或失去主要供應商，均可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響」。

定量及定性市場風險披露

我們面對市場利率及價格變動所引起的市場風險，例如信貸、流動資金及外匯。我們所面臨的風險詳情載於會計師報告(全文載於本文件附錄一)附註35。

經營業績

以下為本集團於往績記錄期間的綜合損益表概要，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八財年	二零一八年 首四個月	二零一九年 首四個月
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收入	136,052	150,111	173,852	50,865	56,630
銷售成本	(105,452)	(116,245)	(139,842)	(40,131)	(46,569)
毛利	30,600	33,866	34,010	10,734	10,061
其他收入及收益	3,716	856	539	16	46
銷售及分銷開支	(7,745)	(8,396)	(8,835)	(3,058)	(2,800)
行政開支	(13,373)	(12,268)	(13,409)	(4,927)	(5,772)
其他開支	(5,243)	(3,282)	(3,794)	(553)	(592)
融資成本	(312)	(2,350)	(4,055)	(824)	(1,102)
除稅前溢利／(虧損)	7,643	8,426	4,456	1,388	(159)
所得稅開支	(1,921)	(3,162)	(807)	(195)	(295)
年／期內溢利／(虧損)	<u>5,722</u>	<u>5,264</u>	<u>3,649</u>	<u>1,193</u>	<u>(454)</u>

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間營運利潤的計算：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八財年	二零一八年 首四個月	二零一九年 首四個月
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
除稅前溢利／(虧損)	7,643	8,426	4,456	1,388	(159)
加：					
融資成本	312	2,350	4,055	824	1,102
非營運開支	2,115	646	1,571	183	1,446
減：					
非營運利潤	(3,071)	-	-	-	-
營運利潤	6,999	11,422	10,082	2,395	2,389

非國際財務報告準則計量指標：經調整純利及經調整EBITDA

我們於往績記錄期間確認非經常性項目。為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列經調整純利及經調整EBITDA作為非國際財務報告準則計量指標。

我們呈列該等額外財務計量指標是由於我們的管理層使用該等計量指標來評估我們的財務表現，當中剔除非經常性項目的影響，該等項目包括(i)撤銷貸款安排費用；(ii)重組相關遣散開支；(iii)補償收入及(iv)預扣稅，該等項目被視為並非評估我們業務的實際表現的指標。

經調整純利及經調整EBITDA並非國際財務報告準則項下計量表現的指標。我們相信，該等非國際財務報告準則計量指標可更準確地反映我們於往績記錄期間的盈利能力及經營業績。然而，該等非國際財務報告準則計量指標不應單獨考慮或理解為取代純利或營運利潤的標準，或作為我們的經營表現或根據國際財務報告準則編製的其他綜合經營或現金流量數據的指標，或取代現金流量作為計量流動資金的標準。使用非國際財務報告準則計量指標作為分析工具有重大限制，因為其不包括於往績記錄期間影響我們溢利的所有項目。潛在投資者應知悉，由於計算項目不同，本文件所呈列的該等非國際財務報告準則計量指標未必能與其他公司所呈報類似名稱的計量指標作比較。

財務資料

下表載列本集團於往績記錄期間的經調整純利及經調整EBITDA：

	二零一六財年 千美元	二零一七財年 千美元	二零一八財年 千美元	二零一八年 首四個月 千美元	二零一九年 首四個月 千美元
年／期內溢利／(虧損)	5,722	5,264	3,649	1,193	(454)
加：					
撤銷貸款安排費用 ⁽¹⁾	-	-	1,080	-	-
重組相關遣散 開支 ⁽²⁾	1,938	312	845	180	-
[編纂]	-	-	-	-	[編纂]
減：					
補償收入 ⁽³⁾	(3,071)	-	-	-	-
經調整純利	4,589	5,576	5,574	1,373	946
加：					
所得稅開支	1,921	3,162	807	195	295
融資成本 ⁽⁴⁾	312	2,350	2,975	824	1,102
預扣稅 ⁽⁵⁾	-	334	726	3	46
折舊	2,121	2,228	2,756	840	982
其他無形資產攤銷	1,228	1,277	1,211	430	426
經調整EBITDA	10,171	14,927	14,049	3,665	3,797

附註：

- (1) 撤銷貸款安排費用與於二零一八財年提前償還於二零一六財年提取的貸款有關，該筆貸款被新貸款取代。
- (2) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月的重組相關遣散開支分別為1.9百萬美元、0.3百萬美元、0.8百萬美元、0.2百萬美元及零，有關開支與我們於整個往績記錄期間內在進行MS收購事項後精簡人手的整合項目產生的成本有關。於二零一六財年的重組相關遣散開支主要與(i)若干研發工作由新加坡遷移至中國蘇州；以及(ii)我們於MS收購事項後無法自Home Control新加坡前擁有人收回的重組成本1.2百萬美元有關。於二零一七財年的重組相關遣散開支主要與蘇州研發中心的整合有關。於二零一八財年的重組相關遣散開支與(i)終止比利時非核心工作，及(ii)終止於深圳進行的OTT項目有關。於往績記錄期間後及直至最後可行日期，並無產生重組相關遣散開支。
- (3) 於二零一六財年的補償收入3.1百萬美元與根據MS收購事項合約條款來自Home Control新加坡前擁有人的一次性完成後付款有關。
- (4) 二零一八財年融資成本3.0百萬美元自總融資成本4.1百萬美元減撤銷貸款安排費用1.1百萬美元得出。
- (5) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月的預扣稅分別為零、0.3百萬美元、0.7百萬美元、3,000美元及46,000美元，有關預扣稅與貸款安排費用預扣稅及已付貸款利息開支有關。該預扣稅已作為一個稅項加入計算中以計算經調整EBITDA。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表選定項目描述

收入

於往績記錄期間，我們的收入主要產生自各種MSO及OTT設備機頂盒以及智能電視的遙控器銷售。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們的收入分別為136.1百萬美元、150.1百萬美元、173.9百萬美元、50.9百萬美元及56.6百萬美元。於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，於總收入中，我們亦錄得專利權費收入分別為0.8百萬美元、1.0百萬美元、0.5百萬美元、41,000美元及13,000美元，有關專利權費產生自獲許可人使用專利。

下表載列我們於往績記錄期間按地區板塊劃分的收入明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年 首四個月		二零一九年 首四個月	
	估收入		估收入		估收入		估收入		估收入	
	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比	收入	百分比
	千美元		千美元		千美元		千美元		千美元	
北美洲	54,183	39.8	76,666	51.1	86,618	49.8	26,820	52.7	25,245	44.6
歐洲	42,732	31.4	35,936	23.9	41,927	24.1	14,039	27.6	13,513	23.9
亞洲	25,792	19.0	25,157	16.8	31,703	18.2	6,315	12.4	10,387	18.3
拉丁美洲	13,345	9.8	12,352	8.2	13,604	7.9	3,691	7.3	7,485	13.2
總計	<u>136,052</u>	<u>100.0</u>	<u>150,111</u>	<u>100.0</u>	<u>173,852</u>	<u>100.0</u>	<u>50,865</u>	<u>100.0</u>	<u>56,630</u>	<u>100.0</u>

二零一九年首四個月與二零一八年首四個月的比較

我們的收入由二零一八年首四個月的50.9百萬美元增加5.7百萬美元或11.2%至二零一九年首四個月的56.6百萬美元，主要由於在亞洲自一名中國主要客戶接獲的訂單增加以及在拉丁美洲自該地區兩名主要客戶接獲的訂單增加，惟相關增加已被北美洲及歐洲收入輕微減少部分抵銷。

由於我們的整體銷售增加，我們的銷量自二零一八年首四個月至二零一九年首四個月增加5.9%。我們的平均售價因技術程度更高的遙控器(即語音、藍牙及射頻遙控器)銷售增加而上升5.8%。

二零一八財年與二零一七財年的比較

我們的收入由二零一七財年的150.1百萬美元增加23.8百萬美元或15.9%至二零一八財年的173.9百萬美元，主要由於(i)對北美洲的銷售由二零一七財年的76.7百萬美元增加9.9百萬美元或12.9%至二零一八財年的86.6百萬美元，主要歸因於向客戶F的銷量增加以配合其強勁的業務增長；(ii)對歐洲的銷售由二零一七財年35.9百萬美元增加6.0百萬美元或16.7%至二零一八財年41.9百萬美元，主要來自一名電訊業新客戶；(iii)

財務資料

對亞洲的銷售由二零一七財年25.2百萬美元增加6.5百萬美元或25.8%至二零一八財年31.7百萬美元，主要來自一名中國新客戶；及(iv)對拉丁美洲的銷售由二零一七財年的12.4百萬美元增加1.2百萬美元或9.7%至二零一八財年的13.6百萬美元，主要歸因於二零一八財年向該地區的最大客戶銷售增加所致。

由於我們的整體銷售增加，我們的銷量自二零一七財年至二零一八財年增加8.7%。我們的平均售價上升6.5%，原因是我們向一名美國主要客戶及一名歐洲主要客戶銷售更多技術程度更高的遙控器，而該等遙控器的售價高於平均售價。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的收入由二零一六財年的136.1百萬美元增加14.0百萬美元或10.3%至二零一七財年的150.1百萬美元，主要由於對北美洲的銷售由二零一六財年的54.2百萬美元增加22.5百萬美元或41.5%至二零一七財年的76.7百萬美元，主要歸因於配合新客戶客戶F的強勁業務增長；其部分被以下因素所抵銷：(i)由於歐洲競爭激烈，故對歐洲的銷售由二零一六財年的42.7百萬美元減少6.8百萬美元或15.9%至二零一七財年的35.9百萬美元；及(ii)對拉丁美洲的銷售由二零一六財年13.3百萬美元減少0.9百萬美元或6.8%至二零一七財年12.4百萬美元，主要由於向該區最大客戶的銷售有所減少。我們於亞洲的收入維持相對穩定，於二零一六財年及二零一七財年分別為25.8百萬美元及25.2百萬美元。

由於我們整體銷售的整體增加，我們的銷量自二零一六財年至二零一七財年增加2.2%。我們的平均售價上升8.3%，原因是向客戶F銷售較多售價較高且技術程度更高的遙控器。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括元件、外判及間接成本。我們於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月的銷售成本分別為105.5百萬美元、116.2百萬美元、139.8百萬美元、40.1百萬美元及46.6百萬美元，分別佔同期總收入的77.5%、77.4%、80.4%、78.8%及82.3%。

下表載列我們於往績記錄期間的銷售成本明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年 首四個月		二零一九年 首四個月	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
元件成本	89,208	84.6	98,986	85.2	119,741	85.6	35,092	87.4	39,612	85.1
外判	11,961	11.3	13,108	11.3	15,837	11.3	3,805	9.5	5,424	11.6
間接成本	4,283	4.1	4,151	3.5	4,264	3.1	1,234	3.1	1,533	3.3
	<u>105,452</u>	<u>100.0</u>	<u>116,245</u>	<u>100.0</u>	<u>139,842</u>	<u>100.0</u>	<u>40,131</u>	<u>100.0</u>	<u>46,569</u>	<u>100.0</u>

財務資料

我們的銷售成本由二零一六財年的105.5百萬美元增加10.7百萬美元或10.1%至二零一七財年的116.2百萬美元，並進一步由二零一七財年的116.2百萬美元增加23.6百萬美元或20.3%至二零一八財年的139.8百萬美元。二零一六財年至二零一七財年及二零一七財年至二零一八財年的有關增長與我們的業務規模及營運增長一致，繼而推動收入增長。

我們的銷售成本由二零一八年首四個月的40.1百萬美元增加6.5百萬美元或16.2%至二零一九年首四個月的46.6百萬美元，主要由於(i)我們產品的需求增加；及(ii)於二零一八年首四個月不同產品組合導致外判較少。

毛利及毛利率

我們於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月的毛利分別為30.6百萬美元、33.9百萬美元、34.0百萬美元、10.7百萬美元及10.1百萬美元。相應毛利率分別為22.5%、22.6%、19.6%、21.1%及17.8%。於地區板塊中，於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們自拉丁美洲的毛利率分別為38.2%、42.2%、44.9%、41.1%及34.7%，高於其他地區的同期毛利率。由於我們將元件運送給當地客戶而其承辦產品組裝工序，故我們於拉丁美洲錄得較高的毛利率。

下表載列於所示期間我們按地區板塊劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年 首四個月		二零一九年 首四個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
北美洲	10,532	19.4	14,488	18.9	14,346	16.6	4,485	16.7	3,806	15.1
歐洲	9,844	23.0	9,966	27.7	11,072	26.4	3,555	25.3	2,520	18.6
亞洲	5,124	19.9	4,200	16.7	2,486	7.8	1,178	18.6	1,135	10.9
拉丁美洲	5,100	38.2	5,212	42.2	6,106	44.9	1,516	41.1	2,600	34.7
總計	<u>30,600</u>	<u>22.5</u>	<u>33,866</u>	<u>22.6</u>	<u>34,010</u>	<u>19.6</u>	<u>10,734</u>	<u>21.1</u>	<u>10,061</u>	<u>17.8</u>

二零一九年首四個月與二零一八年首四個月的比較

我們的整體毛利由二零一八年首四個月的10.7百萬美元減少0.6百萬美元至二零一九年首四個月的10.1百萬美元，主要由於(i)兩名高毛利率客戶的產品使用週期結束使來自該等客戶的銷售額有所減少，與美國關稅無關，導致北美洲的毛利減少0.7百萬美元；及(ii)主要由於一名客戶因不同產品組合及低毛利率客戶銷售增加導致毛利率減少，導致歐洲毛利減少1.1百萬美元，惟有關減少由拉丁美洲因該地區具有較高毛利率的銷售增加帶動毛利增加1.1百萬美元部分抵銷。

財務資料

我們的整體毛利率由二零一八年首四個月的21.1%下降至二零一九年首四個月的17.8%，主要由於我們在二零一九年首四個月向客戶出售更多毛利率較低的產品。於亞洲的毛利率較低，是由於二零一九年首四個月向客戶所作出毛利率較低的銷售增加所致。

二零一八財年與二零一七財年的比較

我們的整體毛利由二零一七財年的33.9百萬美元輕微增加0.1百萬美元或0.3%至二零一八財年的34.0百萬美元，主要受上文「收入—二零一八財年與二零一七財年的比較」一段所述二零一七財年至二零一八財年的收入增加所推動。於二零一七財年至二零一八財年的毛利增加包括(i)來自歐洲的毛利增加1.1百萬美元；及(ii)來自拉丁美洲的毛利於二零一七財年至二零一八財年增加0.9百萬美元；而該增幅部分被二零一七財年至二零一八財年來自亞洲的毛利減少1.7百萬美元所抵銷。北美洲的毛利維持穩定，於二零一七財年及二零一八財年分別為14.5百萬美元及14.3百萬美元。

我們的整體毛利率由二零一七財年的22.6%減少至二零一八財年的19.6%，主要由於我們以較具競爭力的價格出售產品，以維持與北美洲及亞洲主要客戶的企業關係。就亞洲而言，毛利率由二零一七財年的16.7%下降至二零一八財年的7.8%，主要由於對毛利率較低的一名中國客戶所進行的銷售增加，以擴大我們於該地區的市場份額並進一步與該客戶建立業務關係，該客戶與美國及中國之間的關稅戰無關。就拉丁美洲而言，我們的溢利率由二零一七財年的42.2%上升至二零一八財年的44.9%，原因為我們的產品於該地區的平均售價上升。就歐洲而言，我們的溢利率維持穩定，於二零一七財年及二零一八財年分別為27.7%及26.4%。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的整體毛利由二零一六財年的30.6百萬美元增加3.3百萬美元或10.8%至二零一七財年的33.9百萬美元，乃受上文「收入—二零一七財年與二零一六財年的比較」一段所述二零一六財年至二零一七財年的收入增長所推動。北美洲的毛利由二零一七財年的10.5百萬美元增加4.0百萬美元至二零一八財年的14.5百萬美元，惟部分被亞洲的毛利由二零一七財年的5.1百萬美元減少0.9百萬美元至二零一八財年的4.2百萬美元所抵銷。就歐洲而言，我們的毛利維持穩定，於二零一六財年及二零一七財年分別為9.8百萬美元及10.0百萬美元。就拉丁美洲而言，我們的毛利維持穩定，於二零一六財年及二零一七財年分別為5.1百萬美元及5.2百萬美元。

我們的整體毛利率維持穩定，於二零一六財年及二零一七財年分別為22.5%及22.6%。就歐洲而言，我們的毛利率由23.0%增加至27.7%，是由於二零一七財年授出的回扣減少及賺取專利權費收入增加。就亞洲而言，我們的毛利率由二零一六財年的19.9%減少至二零一七財年的16.7%，主要由於中國及印度的市場競爭日益加劇。就拉丁美洲而言，我們的毛利率由二零一六財年的38.2%增加至二零一七財年的42.2%，原因為我們以較高的溢利率出售新型號。就北美洲而言，我們的溢利率維持穩定，於二零一六財年及二零一七財年分別為19.4%及18.9%。

財務資料

其他收入及收益

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，其他收入及收益分別為3.7百萬美元、0.9百萬美元、0.5百萬美元、16,000美元及46,000美元。其他收入及收益主要包括補償收入、政府補助及外匯收益。於二零一六財年的補償收入3.1百萬美元與根據MS收購事項合約條款來自Home Control新加坡前擁有人的一次性完成後付款有關。政府補助主要指來自中國地方政府就獎勵服務外判的業務發展而授出的補助。於二零一七財年至二零一八財年及於二零一八年首四個月至二零一九年首四個月的其他收入及收益維持穩定。

銷售及分銷開支

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，銷售及分銷開支分別為7.7百萬美元、8.4百萬美元、8.8百萬美元、3.1百萬美元及2.8百萬美元，佔我們同期總收入的5.7%、5.6%、5.1%、6.1%及4.9%。銷售及分銷開支主要包括就銷售人員的僱員福利開支、分銷成本、差旅開支、佣金付款、租金開支、與展銷會有關的展覽會開支及其他開支。

下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年		二零一九年	
							首四個月		首四個月	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
僱員福利開支	4,369	56.4	5,165	61.5	5,456	61.8	1,641	53.7	1,499	53.5
分銷成本	1,705	22.0	1,354	16.1	1,492	16.9	650	21.3	635	22.7
差旅開支	719	9.3	842	10.0	844	9.6	278	9.1	218	7.8
佣金付款	71	0.9	167	2.0	227	2.6	64	2.1	88	3.1
租金開支	110	1.4	169	2.0	181	2.0	86	2.8	72	2.6
展覽會開支	263	3.4	253	3.0	166	1.9	54	1.8	38	1.4
其他 ^(附註)	508	6.6	446	5.4	469	5.2	285	9.2	250	8.9
	<u>7,745</u>	<u>100.0</u>	<u>8,396</u>	<u>100.0</u>	<u>8,835</u>	<u>100.0</u>	<u>3,058</u>	<u>100.0</u>	<u>2,800</u>	<u>100.0</u>

附註： 其他主要包括銷售顧問成本及雜項開支。

二零一九年首四個月與二零一八年首四個月的比較

我們的銷售及分銷開支由二零一八年首四個月的3.1百萬美元減少0.3百萬美元或9.7%至二零一九年首四個月的2.8百萬美元，主要由於Home Control歐洲於二零一八財年進行重組而導致僱員福利開支減少0.1百萬美元所致。

財務資料

二零一八財年與二零一七財年的比較

我們的銷售及分銷開支由二零一七財年的8.4百萬美元增加0.4百萬美元或4.8%至二零一八財年的8.8百萬美元，主要由於(i)銷售代表平均薪金增加而令僱員福利開支增加0.3百萬美元；及(ii)分銷成本增加0.1百萬美元，有關增加與我們的收入增幅一致。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的銷售及分銷開支由二零一六財年的7.7百萬美元增加0.7百萬美元或9.1%至二零一七財年的8.4百萬美元，主要由於(i)就業務擴張增聘銷售代表而令僱員福利開支增加0.8百萬美元；及(ii)就物色商機拜訪客戶而增加差旅次數令差旅開支增加0.1百萬美元；有關開支部分被分銷成本減少0.3百萬美元所抵銷，主要由於節省於中國境內向中國機項盒製造商交付產品的成本所致。

行政開支

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們的行政開支分別為13.4百萬美元、12.3百萬美元、13.4百萬美元、4.9百萬美元及5.8百萬美元，佔我們同期總收入的9.8%、8.2%、7.7%、9.6%及10.2%。

行政開支主要由以下各項組成：行政人員僱員福利開支；物業、廠房及設備折舊；通訊及資訊科技開支；差旅開支；員工休閒、培訓及保險開支；貿易應收款項減值；其他應收款項減值；[編纂]開支；及其他雜項行政開支。

財務資料

下表載列於所示期間我們的行政開支明細：

	二零一六財年		二零一七財年		二零一八財年		二零一八年首四個月		二零一九年首四個月	
	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%	千美元	%
僱員福利開支	9,109	68.1	8,374	68.3	9,437	70.4	3,658	74.2	3,211	55.6
物業、廠房及設備折舊	782	5.8	1,051	8.6	1,371	10.2	352	7.1	325	5.6
通訊及資訊科技開支	1,264	9.5	967	7.9	934	7.0	390	7.9	330	5.7
差旅	821	6.1	863	7.0	792	5.9	229	4.6	213	3.7
員工休閒、培訓及保險	439	3.3	564	4.6	526	3.9	151	3.1	133	2.3
貿易應收款項減值	293	2.2	92	0.7	79	0.6	-	-	-	-
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	665	5.0	357	2.9	270	2.0	147	3.1	160	2.8
	<u>13,373</u>	<u>100.0</u>	<u>12,268</u>	<u>100.0</u>	<u>13,409</u>	<u>100.0</u>	<u>4,927</u>	<u>100.0</u>	<u>5,772</u>	<u>100.0</u>

附註： 其他主要包括外判招聘成本及其他雜項開支。

二零一九年首四個月與二零一八年首四個月的比較

我們的行政開支由二零一八年首四個月的4.9百萬美元增加0.9百萬美元或18.4%至二零一九年首四個月的5.8百萬美元，主要由於[編纂]開支[編纂]百萬美元中，部分被二零一八年十二月終止的深圳OTT項目抵銷。

二零一八財年與二零一七財年的比較

行政開支由二零一七財年的12.3百萬美元增加1.1百萬美元或8.9%至二零一八財年的13.4百萬美元。該增加主要由於(i)僱員福利開支增加1.1百萬美元，主要由於二零一八財年的員工平均薪金較二零一七財年有所增加以及深圳一個OTT項目的員工薪金增加；及(ii)受客戶於二零一八財年的採購較二零一七財年有所增加所帶動而添置模具、機械及設備，令物業、廠房及設備折舊增加0.3百萬美元所致。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的行政開支由二零一六財年的13.4百萬美元減少1.1百萬美元或8.2%至二零一七財年的12.3百萬美元。該減幅主要由於(i)為於MS收購事項後進行重組以提升本集團的整體效率而精簡人手，致使僱員福利開支減少0.7百萬美元；及(ii)於MS收購事項後節省成本導致通訊及資訊科技開支減少0.3百萬美元；有關減額部分被受客戶於二

財務資料

二零一七財年的採購較二零一六財年有所增加所帶動而添置模具、機械及設備，令物業、廠房及設備折舊增加0.3百萬美元所抵銷。

其他開支

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，其他開支分別為5.2百萬美元、3.3百萬美元、3.8百萬美元、0.6百萬美元及0.6百萬美元，分別佔我們同期總收入的3.8%、2.2%、2.2%、1.2%及1.1%。其他開支主要包括重組及遣散成本、為支持研發而外判印度數據庫收集項目的成本、預扣稅及其他雜項開支。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，重組及遣散成本分別為1.9百萬美元、0.3百萬美元、0.8百萬美元、0.2百萬美元及17,000美元，有關開支與我們於整個往績記錄期間內在進行MS收購事項後精簡人手的整合項目產生的成本有關。我們於二零一六財年的重組及遣散成本主要與(i)我們於二零一六財年無法根據MS收購事項的合約條款自Home Control新加坡前擁有人收回的重組成本；及(ii)若干研發工作由新加坡遷移至中國蘇州有關。我們於二零一七財年的重組及遣散成本主要與蘇州研發中心的整合有關。我們於二零一八財年的重組及遣散成本與(i)終止比利時非核心工作；及(ii)終止於深圳進行的OTT項目有關。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，預扣稅分別為零、0.3百萬美元、0.7百萬美元、3,000美元及46,000美元，有關預扣稅與已付貸款安排費用預扣稅及已付貸款利息開支有關。於往績記錄期間，一間新加坡境外金融機構向Home Control新加坡授出一筆貸款。根據新加坡法律，須就已付貸款安排費用及已付貸款利息開支繳付預扣稅。

融資成本

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，融資成本分別為0.3百萬美元、2.4百萬美元、4.1百萬美元、0.8百萬美元及1.1百萬美元。融資成本主要由銀行借款利息、NHPEA Cayman貸款利息、租賃負債的利息部分、撇銷貸款安排費用及攤銷貸款安排費用組成。

二零一九年首四個月與二零一八年首四個月的比較

我們的融資成本由二零一八年首四個月的0.8百萬美元增加至二零一九年首四個月的1.1百萬美元，主要由於期內銀行借款增加。

財務資料

二零一八財年與二零一七財年的比較

我們的融資成本由二零一七財年的2.4百萬美元增加至二零一八財年的4.1百萬美元。該增幅是主要由於(i)於二零一八財年撇銷貸款安排費用1.1百萬美元，原因為於二零一六財年提前償還所提取貸款；及(ii)因於二零一八財年增加銀行借款及利息成本上升，令銀行借款利息增加。

二零一七財年與二零一六財年的比較

我們的融資成本由二零一六財年的0.3百萬美元增加至二零一七財年的2.4百萬美元。該增幅是主要由於(i)銀行借款利息開支受臨近二零一六財年年底增加銀行借款所帶動而增加1.6百萬美元；及(ii)二零一七財年攤銷貸款安排費用0.4百萬美元。

所得稅開支

本集團須按個別法律實體基準就所產生的溢利或本集團旗下公司所在或經營業務的稅項司法權區的溢利繳納所得稅。

(i) 開曼群島

本集團於往績記錄期間並無於開曼群島繳納任何稅項。

(ii) 新加坡

Home Control新加坡的新加坡法定所得稅已於往績記錄期間按產生自新加坡的估計應課稅溢利比率17%計提撥備。

(iii) 美國

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，Premium Home Control Solutions的聯邦稅分別按比率35%、35%、21%及21%計提撥備；且州稅已於往績記錄期間按產生自美國的估計應課稅溢利比率4.6%計提撥備。

(iv) 其他

其他地方的應課稅溢利按本集團於往績記錄期間就各報告期間經營業務所在國家的現行稅率計算。有關詳情，見本文件附錄一附註10。

財務資料

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們的所得稅開支分別為1.9百萬美元、3.2百萬美元、0.8百萬美元、0.2百萬美元及0.3百萬美元。於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年，我們於過往年度分別錄得稅項撥備不足／(超額撥備)0.9百萬美元、0.5百萬美元及(0.6)百萬美元。於二零一六財年，過往年度錄得稅項撥備不足0.9百萬美元，原因為新加坡國內稅務局認為本公司分別於二零一四年評稅年度及二零一六年評稅年度申報的研發開支金額0.4百萬美元及0.5百萬美元屬不可扣稅。於二零一七財年，過往年度的稅項撥備不足0.5百萬美元，是由於報稅時資料不足而未能於二零一七年評稅年度就研發開支申請扣稅。於二零一八財年，過往年度的稅項超額撥備0.6百萬美元，主要由於(i)在二零一八年評稅年度首次報稅後就研發開支申請扣稅而獲退稅0.4百萬美元；及(ii)股息於二零一七年評稅年度繼續獲得扣稅而超額撥備0.2百萬美元。鑒於上述，董事確認，並經稅務顧問認同，於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團並無任何重大未解決的稅務問題或與新加坡國內稅務局有爭議。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一八年首四個月，我們的實際稅率按所得稅開支除以除稅前溢利計算分別為25.1%、37.5%、18.1%及14.0%。於二零一九年首四個月，我們錄得除所得稅前虧損159,000美元，故實際稅率並不適用。

董事確認，於往績記錄期間直至最後可行日期，本集團概無任何重大未解決的稅項問題或與相關稅務機構有爭議。

二零一九年首四個月與二零一八年首四個月的比較

所得稅開支由二零一八年首四個月的0.2百萬美元增加至二零一九年首四個月的0.3百萬美元，主要是由於本集團營運附屬公司的除稅前溢利增加，致使法定稅項增加0.2百萬美元，以及因超額撥備而調整過往期間即期稅項所致。

二零一八財年與二零一七財年的比較

所得稅開支由二零一七財年的3.2百萬美元減少2.4百萬美元至二零一八財年的0.8百萬美元。該減少主要由於(i)除稅前溢利減少4.0百萬美元，致使法定稅項減少0.9百萬美元；及(ii)過往年度的超額撥備。基於上述的綜合影響，我們的實際稅率由二零一七財年的37.5%降低至二零一八財年的18.1%。

二零一七財年與二零一六財年的比較

所得稅開支由二零一六財年的1.9百萬美元增加1.3百萬美元至二零一七財年的3.2百萬美元，主要由於(i)二零一七財年的除稅前溢利增加0.8百萬美元，致使法定稅項增加0.7百萬美元；(ii)與新加坡研發開支相關的不可扣稅開支0.9百萬美元；及(iii)過往年度撥備不足。基於上述的綜合影響，我們的實際稅率由二零一六財年的25.1%上升至二零一七財年的37.5%。

財務資料

年／期內溢利／(虧損)

由於上述累計影響，我們的年／期內溢利／(虧損)由二零一六財年的5.7百萬美元減少0.4百萬美元至二零一七財年的5.3百萬美元，其後減少1.7百萬美元至二零一八財年的3.6百萬美元，並由二零一八年首四個月的1.2百萬美元減少至二零一九年首四個月的虧損0.5百萬美元。我們的純利率由二零一六財年的4.2%輕微減少至二零一七財年的3.5%，再減至二零一八財年的2.1%，於二零一八年首四個月，我們的純利率為2.4%。

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年、二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們的經調整純利分別為4.6百萬美元、5.6百萬美元、5.6百萬美元、1.4百萬美元及0.9百萬美元。於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年，我們的經調整純利率維持相對穩定，分別為3.4%、3.7%及3.2%。於二零一八年首四個月及二零一九年首四個月，我們的經調整純利率分別為2.7%及1.7%，原因是我們向主要客戶出售的不同產品組合的利潤一般較低。

綜合財務狀況表的若干項目說明

下列為二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的綜合財務狀況表概要，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產				
物業、廠房及設備	4,177	5,213	6,596	6,832
其他無形資產	3,183	1,937	769	362
商譽	8,877	8,877	8,877	8,877
遞延稅項資產	502	609	281	242
非流動資產總值	<u>16,739</u>	<u>16,636</u>	<u>16,523</u>	<u>16,313</u>
流動資產				
存貨	17,881	27,899	21,136	18,315
貿易應收款項	24,979	30,406	34,351	34,337
預付款項及其他應收款項	518	1,118	1,432	1,769
現金及現金等價物	12,222	9,342	19,854	17,970
流動資產總值	<u>55,600</u>	<u>68,765</u>	<u>76,773</u>	<u>72,391</u>

財務資料

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動負債				
貿易應付款項	23,420	39,602	42,772	38,246
其他應付款項及應計費用	6,809	6,130	5,679	4,030
合約負債	824	636	352	352
計息銀行及其他借款	2,167	4,619	14,382	14,443
租賃負債	493	563	474	477
撥備	612	123	123	123
應付稅項	1,514	3,633	781	1,159
	<u>35,839</u>	<u>55,306</u>	<u>64,563</u>	<u>58,830</u>
流動資產淨值	<u>19,761</u>	<u>13,459</u>	<u>12,210</u>	<u>13,561</u>
資產總值減流動負債	<u>36,500</u>	<u>30,095</u>	<u>28,733</u>	<u>29,874</u>
非流動負債				
計息銀行及其他借款	30,000	26,208	27,440	27,658
租賃負債	909	655	595	488
撥備	530	628	569	565
遞延稅項負債	319	182	104	91
	<u>31,758</u>	<u>27,673</u>	<u>28,708</u>	<u>28,802</u>
資產淨值	<u>4,742</u>	<u>2,422</u>	<u>25</u>	<u>1,072</u>

資產淨值

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，我們分別錄得資產淨值4.7百萬美元、2.4百萬美元、25,000美元及1.1百萬美元。資產淨值減少主要由於向控股股東分派股息所致。誠如附錄一所載會計師報告附註30所披露，我們於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年分別派付股息35.4百萬美元、8.0百萬美元及5.7百萬美元。有關股息來自本集團的全面收益及股份溢價，亦以銀行融資撥付。

財務資料

就控股股東而言，有關銀行融資及分派股息的相關理由如下：(i)由NHPEA L.P.(摩根士丹利私募股權部管理的基金)控制的NHPEA為金融投資公司，專注於向其基金投資者提供財務回報；(ii) NHPEA於二零一五年四月透過本公司自飛利浦收購本集團主要營運附屬公司Home Control新加坡全部股權。於有關投資後，NHPEA開始檢討我們的資金及財務架構，並決定派付股息及承擔可提升其回報的適當水平的外部借款；及(iii)於釐定外部銀行融資金額時，NHPEA已考慮一系列因素，包括我們基於營運現金流量及保留盈利而定的償債能力。

物業、廠房及設備

我們並無持有任何土地及樓宇。我們採納輕資產業務模式，令我們得以將固定資產投資減至最少。我們的物業、廠房及設備主要包括模具以及機械及設備等特定工具以及使用權資產項下的辦公室物業。物業、廠房及設備結餘由二零一六年十二月三十一日的4.2百萬美元增加至二零一七年十二月三十一日的5.2百萬美元，並增加至二零一八年十二月三十一日的6.6百萬美元，再輕微增加至二零一九年四月三十日的6.8百萬美元，主要由於受客戶於往績記錄期間購買需求增加所推動而添置模具、機械及設備所致。

其他無形資產

其他無形資產主要包括專利及軟件。我們的其他無形資產由二零一六年十二月三十一日的3.2百萬美元減少至二零一七年十二月三十一日的1.9百萬美元，並進一步減少至二零一八年十二月三十一日的0.8百萬美元，再進一步減少至二零一九年四月三十日的0.4百萬美元，主要由於攤銷專利所致。

商譽

我們透過MS收購事項取得的商譽已按如下所示進行分配：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
商譽	<u>8,877</u>	<u>8,877</u>	<u>8,877</u>	<u>8,877</u>

商譽減值測試

透過業務合併取得的商譽獲分配至遙控器產品現金產生單位進行減值測試。

財務資料

遙控器產品現金產生單位的可收回金額使用管理層所批准涵蓋五年期間的現金流量預測，根據使用價值計算方法釐定。適用於現金流量預測的除稅前貼現率及用於推斷遙控器產品現金產生單位於或超過五年期間的現金流量的增長率如下：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	%	%	%	%
收入增長率	2.0	2.0	2.0	2.0
終端增長率	1.4	1.4	1.4	1.4
EBIT利潤率	6.4	7.5	6.2	6.2
除稅前貼現率	16.0	16.0	16.0	16.0

已就往績記錄期間遙控器產品現金產生單位的使用價值計算作出假設。下文描述管理層為進行商譽減值測試而預測現金流量所依據的各項主要假設：

收入增長率

五年期預測所用的預測收入增長率基於歷史數據及管理層對未來市場的預期而定。

終端增長率

預測終端增長率基於管理層的預期，且不超過與現金產生單位相關的行業長期平均增長率。

EBIT利潤率

釐定分配至EBIT利潤率的價值所用的基準基於歷史經驗而定。

除稅前貼現率

貼現率指現金產生單位特定風險的現行市場評估，當中考慮到貨幣的時間價值及尚未納入現金流量估計中的相關資產的個別風險。貼現率根據本集團及其現金產生單位的特定情況計算，並取自其加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）。加權平均資本成本計及債務及權益。權益成本源自本集團投資者的預期投資回報。債務成本根據本集團有責任償還的計息借款計算。

財務資料

進行商譽減值測試所用參數(除利息及稅項前盈利利潤率除外)於整段往績記錄期間維持不變，原因為管理層認為在釐定主要假設時本集團的業務及營運或外部市況並無重大變動。

分配至遙控器產品市場發展主要假設的價值及除稅前貼現率與外部資料來源一致。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，現金產生單位可收回金額分別超過其賬面值13.8百萬美元、26.6百萬美元、15.6百萬美元及23.6百萬美元，且董事並無發現該現金產生單位出現減值。

下列EBIT利潤率下降或除稅前貼現率上升(其他假設維持不變)將導致現金產生單位的可收回金額減少至等同其賬面值。

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	%	%	%	%
EBIT利潤率	4.8	4.8	5.0	4.6
除稅前貼現率	20.0	29.5	24.7	24.0

董事認為，除上文所述者外，可收回金額依據的其他主要假設可能出現的任何合理變動不會引致現金產生單位的賬面值超過其於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的可收回金額。

存貨

存貨包括元件及製成品。元件包括塑膠、IC、鍵盤墊及PCB。製成品指可供出售產品。下表載列於所示日期的存貨組成部分：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
元件	6,409	11,722	10,083	8,705
製成品	11,472	16,177	11,053	9,610
	<u>17,881</u>	<u>27,899</u>	<u>21,136</u>	<u>18,315</u>

財務資料

存貨結餘由二零一六年十二月三十一日的17.9百萬美元增加10.0百萬美元或55.9%至二零一七年十二月三十一日的27.9百萬美元，主要歸因於(i)年末銷售及新訂單整體上升導致元件增加，及(ii)銷售整體上升導致製成品增加。於二零一八年十二月三十一日，存貨結餘減少6.8百萬美元或24.4%至21.1百萬美元，主要由於我們於臨近二零一八財年年底向一名美國客戶減少銷售導致製成品減少所致。於二零一九年四月三十日，存貨結餘減少至18.3百萬美元，主要由於我們預期第二季度銷量較低而採購較少存貨。

為將存貨堆積的風險減至最低，我們每月檢討存貨水平。我們相信，維持適當存貨水平有助於我們在不曾使流動資金緊縮的情況下，及時交付產品以滿足市場需求。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉日數。

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 四月三十日 止四個月
存貨周轉日數 ^(附註)	<u>60</u>	<u>72</u>	<u>64</u>	<u>51</u>

附註：存貨周轉日數按有關年度／期間的年／期初及年／期末存貨結餘的平均數除以銷售成本再乘以365／120計算。

存貨平均周轉日數維持相對穩定，於二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年首四個月分別為60日、72日、64日及51日，二零一七財年的存貨周轉日數稍長主要由於我們與主要客戶就送貨安排進行的漫長磋商延誤製成品交付。

於二零一九年八月三十一日，我們於二零一九年四月三十日的16.3百萬美元或89.1%的存貨已售出或動用。

貿易應收款項

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			於二零一九年
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	四月三十日 千美元
貿易應收款項	25,576	30,783	34,807	34,793
減值	<u>(597)</u>	<u>(377)</u>	<u>(456)</u>	<u>(456)</u>
	<u>24,979</u>	<u>30,406</u>	<u>34,351</u>	<u>34,337</u>

財務資料

我們的貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日的25.0百萬美元增加至二零一七年十二月三十一日的30.4百萬美元，主要由於新客戶F令第四季度銷售額較高。我們的貿易應收款項於二零一八年十二月三十一日進一步增加至34.4百萬美元，主要由於兩名主要客戶於第四季度下達銷售訂單。

於二零一九年四月三十日，我們的貿易應收款項為34.3百萬美元，維持穩定。

我們的貿易應收款項不計息，一般期限為30至90日。於接納任何新客戶前，本集團將應用內部信貸評估政策評估潛在客戶的信貸質素及釐定客戶信貸額度。本集團力求嚴格監控其未收回應收款項，並設有信貸監控團隊以將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢討。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，就已減值貿易應收款項分別作出0.6百萬美元、0.4百萬美元、0.5百萬美元及0.5百萬美元撥備。

於所示日期的貿易應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千美元	千美元	千美元	千美元
於年／期初	304	597	377	456
已確認減值虧損	293	92	79	-
撤銷	-	(312)	-	-
於年／期末	<u>597</u>	<u>377</u>	<u>456</u>	<u>456</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於本集團過往虧損模式釐定。該計算反映貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。有關所面臨的信貸風險詳情，見本文件附錄一附註35(b)。

財務資料

下表載列我們於所示日期基於付款到期日並扣除虧損撥備的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	四月三十日 千美元
未逾期	18,588	21,387	27,331	27,189
逾期0至90日	5,544	7,157	5,810	6,350
逾期90日以上	847	1,862	1,210	798
	<u>24,979</u>	<u>30,406</u>	<u>34,351</u>	<u>34,337</u>

我們於二零一九年四月三十日尚未償還的貿易應收款項32.3百萬美元或93.9%已於二零一九年八月三十一日結清。

下表載列於所示期間的貿易應收款項平均周轉日數概要：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八財年	二零一九年 首四個月
貿易應收款項周轉日 數 ^(附註)	<u>73</u>	<u>67</u>	<u>68</u>	<u>73</u>

附註：貿易應收款項周轉日數按有關年度／期間的年／期初及年／期末貿易應收款項的平均數除以收入再乘以365／120計算。

貿易應收款項平均周轉日數維持相對穩定，於二零一六年、二零一七年、二零一八年及二零一九年首四個月分別為73日、67日、68日及73日，且均在信貸期內。

貿易應付款項

貿易應付款項由二零一六年十二月三十一日的23.4百萬美元增加至二零一七年十二月三十一日的39.6百萬美元，主要由於第四季度的採購額較高。貿易應付款項於二零一八年十二月三十一日進一步增加至42.8百萬美元，原因為我們的主要客戶於二零一七財年的需求較二零一八財年第四季度有所增加而使採購較高。貿易應付款項於二零一九年四月三十日減少至38.2百萬美元，與存貨減少一致。

下表載列於往績記錄期間的貿易應付款項平均周轉日數：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八財年	二零一九年 首四個月
貿易應付款項 周轉日數 ^(附註)	<u>90</u>	<u>99</u>	<u>108</u>	<u>104</u>

財務資料

附註：貿易應付款項周轉日數按有關年度／期間的年／期初及年／期末貿易應付款項的平均數除以銷售成本再乘以365／120計算。

我們於二零一九年四月三十日尚未償還的貿易應付款項37.2百萬美元或97.1%已於二零一九年八月三十一日結清。董事確認，於往績記錄期間直至最後可行日期，貿易應付款項並無出現重大拖欠付款情況。

貿易應付款項於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	四月三十日 千美元
未逾期	23,295	31,192	31,903	37,683
逾期0至90日	92	8,410	10,869	563
逾期91至180日	33	-	-	-
	<u>23,420</u>	<u>39,602</u>	<u>42,772</u>	<u>38,246</u>

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要由應計費用組成，主要包括與銷售有關的應計費用、資訊科技成本撥備及分銷應計費用以及應計薪酬及福利。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，其他應付款項及應計費用分別為6.8百萬美元、6.1百萬美元、5.7百萬美元及4.0百萬美元，有關明細載列如下：

	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	四月三十日 千美元
其他應付款項	100	187	122	80
應付預扣稅	3	18	619	74
應計費用	4,430	2,889	2,707	2,661
應付利息	58	68	86	220
應計薪酬及福利	2,218	2,968	2,145	995
	<u>6,809</u>	<u>6,130</u>	<u>5,679</u>	<u>4,030</u>

於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年，我們的其他應付款項及應計費用有所減少，主要由於(i)我們停止向多名客戶提供銷售回扣及(ii) Home Control新加坡與飛利浦於MS收購事項後的過渡期間就借調銷售代表簽訂協議而令應計費用減少。

財務資料

於二零一九年首四個月，我們的其他應付款項及應計費用有所減少，主要由於應計薪酬及福利減少，原因為花紅款項於年末累計並於翌年三月派付所致。

流動資產淨值

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日、二零一九年四月三十日及二零一九年八月三十一日，我們分別錄得流動資產淨值19.8百萬美元、13.5百萬美元、12.2百萬美元、13.6百萬美元及15.6百萬美元。下表分別載列我們於所示日期的流動資產及流動負債的經選定資料：

	於十二月三十一日			於二零一九年 四月三十日	於二零一九年 八月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產					
存貨	17,881	27,899	21,136	18,315	20,821
貿易應收款項	24,979	30,406	34,351	34,337	41,218
預付款項及其他應收款項	518	1,118	1,432	1,769	1,725
現金及現金等價物	12,222	9,342	19,854	17,970	19,452
流動資產總值	55,600	68,765	76,773	72,391	83,216
流動負債					
計息銀行及其他借款	2,167	4,619	14,382	14,443	14,524
租賃負債	493	563	474	477	416
貿易應付款項	23,420	39,602	42,772	38,246	47,285
合約負債	824	636	352	352	-
其他應付款項及應計費用	6,809	6,130	5,679	4,030	4,654
撥備	612	123	123	123	109
應付稅項	1,514	3,633	781	1,159	582
流動負債總額	35,839	55,306	64,563	58,830	67,570
流動資產淨值	19,761	13,459	12,210	13,561	15,646

本集團的流動資產淨值由二零一六年十二月三十一日的19.8百萬美元減少至二零一七年十二月三十一日的13.5百萬美元。該減少主要由於(i)貿易應付款項增加16.2百萬美元；(ii)現金及現金等價物減少2.9百萬美元；及(iii)計息銀行及其他借款增加2.4百萬美元，部分被(i)存貨增加10.0百萬美元；及(ii)貿易應收款項增加5.4百萬美元所抵銷。

財務資料

於二零一八年十二月三十一日，本集團流動資產淨值減少至12.2百萬美元。該減少主要由於(i)存貨減少6.8百萬美元；(ii)計息銀行及其他借款增加9.8百萬美元，部分被(i)現金及現金等價物增加10.5百萬美元；及(ii)貿易應收款項增加3.9百萬美元所抵銷。

本集團於二零一九年四月三十日的流動資產淨值增加至13.6百萬美元，是由於流動負債減少5.8百萬美元部分被流動資產減少4.4百萬美元抵銷。流動負債的減少主要由於貿易應付款項減少4.6百萬美元以及其他應付款項及應計費用減少1.7百萬美元。流動資產的減少主要由於存貨減少2.8百萬美元及現金及現金等價物減少1.9百萬美元。

本集團於二零一九年八月三十一日的流動資產淨值增加至15.6百萬美元，主要由於(i)貿易應收款項增加6.9百萬美元，(ii)存貨增加2.5百萬美元，(iii)現金及現金等價物增加1.5百萬美元；部分被貿易應付款項增加9.0百萬美元抵銷。

營運資金充足

經考慮我們可獲得的現有財務資源、預期內部產生資金及[編纂]估計[編纂]淨額後，董事確認，我們有充足營運資金應付自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

除本文件所披露者外，董事並不知悉會對本集團流動資金造成重大影響的任何其他因素。有關為應付我們現有經營需求及為撥付未來計劃的資金所需的資金詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

流動資金及資本資源

流動資金及營運資金的來源

我們主要通過經營業務所產生的現金為我們的營運提供資金。本集團的現金一直主要用於且預期將繼續主要用於向供應商購買元件、外判成本付款、員工成本及各項營運開支。

於[編纂]完成後，我們目前預期本集團現金來源及用途日後不會有任何重大變動，惟就執行我們的未來計劃而從[編纂][編纂]獲得的額外資金除外，詳情見本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

財務資料

現金流量

下表載列本集團於所示期間的現金流量概要：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八財年	二零一八年	二零一九年
	千美元	千美元	千美元	首四個月	首四個月
				千美元	千美元
				(未經審核)	
營運資金變動前的營運現金流量	13,853	14,250	13,694	3,610	3,807
經營活動所得／(所用)現金淨額	10,785	11,841	13,618	(5,445)	86
投資活動所用現金淨額	(3,342)	(2,884)	(3,816)	(1,355)	(1,207)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(5,929)	(12,050)	828	7,167	(733)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,514	(3,093)	10,630	367	(1,854)
年／期末現金及現金等價物	12,222	9,342	19,854	9,724	17,970

經營活動所得現金流量淨額

於往績記錄期間，我們經營活動所得現金流入主要來自經營業務所得現金流入。我們經營活動所用現金流出主要用於購買元件、外判成本付款、員工成本及各項營運開支。

於二零一九年首四個月，本集團經營活動所得現金淨額為86,000美元。我們的現金流入淨額主要歸因於經營業務所得的現金流量3,000美元及退回所得稅淨額0.1百萬美元。我們的經營業務所得現金流量主要包括除稅前虧損0.2百萬美元，經由非現金項目對賬4.0百萬美元及營運資金的負面變動作出調整，其中主要包括(i)貿易應付款項減少4.5百萬美元、(ii)其他應付款項及應計費用減少46,000美元，部分由(i)存貨減少2.8百萬美元所抵銷。

於二零一八財年，本集團經營活動所得現金淨額為13.6百萬美元。我們的現金流入淨額歸因於經營業務所得的現金流量18.1百萬美元，部分由已付所得稅淨額3.4百萬美元及已付重組及遣散成本0.8百萬美元以及已付長期服務獎0.1百萬美元所抵銷。我們的經營業務所得現金流量主要包括除稅前溢利4.5百萬美元，經由非現金項目對賬9.2百萬美元及營運資金的正面變動作出調整，其中主要包括(i)存貨減少6.8百萬美元、(ii)貿易應付款項增加3.2百萬美元，部分由(i)貿易應收款項增加4.4百萬美元，及(ii)預付款項及其他應收款項增加0.3百萬美元所抵銷。

財務資料

於二零一七財年，本集團經營活動所得現金淨額為11.8百萬美元。我們的現金流入淨額主要歸因於經營業務所得的現金流量13.7百萬美元，部分由已付所得稅淨額1.3百萬美元以及已付重組及遣散成本0.5百萬美元所抵銷。我們經營業務所得現金流量主要包括除稅前溢利8.4百萬美元，經由非現金項目對賬5.8百萬美元及營運資金的負面變動作出調整，其中主要包括(i)存貨增加10.0百萬美元、(ii)貿易應收款項增加5.2百萬美元、(iii)其他應付款項及應計費用減少0.7百萬美元，部分由貿易應付款項增加16.2百萬美元所抵銷。

於二零一六財年，本集團經營活動所得現金淨額為10.8百萬美元。我們的現金流入淨額主要歸因於經營業務所得的現金流量17.3百萬美元，部分由已付所得稅淨額1.2百萬美元以及已付重組及遣散成本5.3百萬美元所抵銷。經營業務所得現金流量主要包括除稅前溢利7.6百萬美元，經由非現金項目對賬6.2百萬美元及營運資金的正面變動作出調整，其中主要包括(i)預付款項及其他應收款項減少6.0百萬美元，(ii)貿易應收款項減少4.2百萬美元；部分由(i)貿易應付款項減少5.3百萬美元，及(ii)其他應付款項及應計費用減少2.7百萬美元所抵銷。

於往績記錄期間，經營活動所得現金淨額維持穩定。

投資活動所用現金淨額

於往績記錄期間，我們投資活動所用現金流出主要用於購買物業、廠房及設備以及其他無形資產。

於二零一九年首四個月，本集團投資活動所用現金淨額為1.2百萬美元，主要歸因於購買物業、廠房及設備。

於二零一八財年，投資活動所用現金淨額為3.8百萬美元，主要歸因於購買物業、廠房及設備。

於二零一七財年，本集團投資活動所用現金淨額為2.9百萬美元，主要歸因於購買物業、廠房及設備。

於二零一六財年，本集團投資活動所用現金淨額為3.3百萬美元，歸因於購買廠房及設備2.5百萬美元及購買無形資產0.8百萬美元。

於往績記錄期間，投資活動所用現金淨額維持穩定。

融資活動(所用)／所得現金淨額

於往績記錄期間，我們融資活動所得現金流入主要來自計息銀行及其他借款的所得款項。我們融資活動所用現金流出主要用於(i)向股東派付股息；(ii)償還計息銀行及其他借款；(iii)支付貸款安排費用；及(iv)償還租賃承擔。

財務資料

於二零一九年首四個月，本集團融資活動所用現金淨額為0.7百萬美元，主要由於(i)已付利息0.6百萬美元及(ii)償還租賃承擔0.1百萬美元。

於二零一八財年，本集團融資活動所得現金淨額為0.8百萬美元，主要由於計息銀行及其他借款的所得款項21.0百萬美元，部分由(i)償還計息銀行及其他借款8.0百萬美元；(ii)派付股息5.7百萬美元；(iii)支付貸款安排費用3.3百萬美元；(iv)已付利息2.5百萬美元；及(v)償還租賃承擔0.5百萬美元所抵銷。

於二零一七財年，本集團融資活動所用現金淨額為12.1百萬美元，主要由於(i)派付股息8.0百萬美元；(ii)償還計息銀行及其他借款7.0百萬美元；(iii)支付貸款安排費用1.8百萬美元；(iv)已付利息1.6百萬美元；及(v)償還租賃承擔0.5百萬美元，部分由計息銀行及其他借款的所得款項7.0百萬美元所抵銷。

於二零一六財年，本集團融資活動所用現金淨額為5.9百萬美元，主要由於(i)派付股息35.4百萬美元及(ii)償還租賃承擔0.4百萬美元，部分由計息銀行及其他借款所得款項30.0百萬美元所抵銷。

融資活動所用現金淨額由二零一六財年的5.9百萬美元增加至二零一七財年的12.1百萬美元，主要由於(i)二零一七財年計息銀行及其他借款的所得款項減少23.0百萬美元，(ii)二零一七財年償還計息銀行及其他借款7.0百萬美元，部分由二零一七財年的派付股息減少27.4百萬美元所抵銷。於二零一八財年，我們轉為融資活動所得現金淨額，主要由於計息銀行及其他借款產生所得款項21.0百萬美元，部分由(i)償還計息銀行及其他借款8.0百萬美元及(ii)二零一八財年派付股息較少所抵消。

股息政策

於往績記錄期間，本公司於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月分別派付股息35.4百萬美元、8.0百萬美元、5.7百萬美元及零。據開曼群島法律顧問所告知，累計虧損的狀況不一定會限制我們向股東宣派及派付股息。根據開曼群島法律，本公司可以溢利或股份溢價賬的進賬額派付股息，前提為此舉不會導致本公司無法償還日常業務中到期的債項。我們現時預期於日後派發全年可供分派溢利不少於30%作為股息。宣派股息須待董事會酌情決定及股東批准後方可作實，而我們可能於日後變更股息政策或分派比率。概不保證我們能於日後每年或任何年度分

財務資料

派有關金額或任何金額的股息。董事可考慮我們的業務及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本支出及日後發展需求、股東利益以及彼等於有關時間可能視為相關的其他因素後，建議於日後派付股息。宣派及派付的任何股息及股息金額將須受我們的章程文件及公司法(包括股東批准)規限。日後宣派任何股息可能會或可能不會反映我們過往宣派的股息，並將由董事全權酌情決定。

於任何特定年度並無分派的任何可分派溢利將會保留，並可供其後年度作出分派。倘溢利用於分派股息，則有關部分溢利將不可重新投資於我們的業務。

資本支出

本集團的資本支出主要指為營運添置特定工具。於往績記錄期間，本集團產生的資本支出分別為3.3百萬美元、2.9百萬美元、3.8百萬美元及1.2百萬美元。於二零一九年四月三十日至二零一九年八月三十一日期間，我們花費2.0百萬美元購入特定工具以及機械及設備。

於二零一九財年，我們估計資本支出將為3.8百萬美元，主要用於購買特定工具以及機械及設備。

本集團的預計資本支出可根據我們業務計劃、市況以及經濟及監管環境的任何未來變化作出修改。有關進一步資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

物業權益

董事確認，於最後可行日期，概無發生任何情況須根據上市規則第5.01條至第5.10條規定作出披露。於最後可行日期，我們的物業權益並不構成我們的物業活動，亦無構成我們非物業活動的單一物業權益的賬面值佔我們資產總值15%或以上。

合約及資本承擔

我們預期主要通過我們自[編纂][編纂]淨額、經營活動所得現金以及借款及票據所得款項為合約承擔及資本支出撥付資金。我們相信該等資金來源將足以撥付未來12個月的合約承擔及資本支出需求。

資本承擔

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日以及最後可行日期，本集團並無任何重大資本承擔。

財務資料

債務

	二零一六年		於十二月三十一日				於二零一九年				於二零一九年				
	合約利率%	到期日	千美元	合約利率%	到期日	千美元	合約利率%	到期日	千美元	合約利率%	到期日	千美元	合約利率%	到期日	千美元
即期															
自NHPEA Cayman的貸款	5.0	按要求償還	2,167	5.0	按要求償還	2,267	-	-	-	-	-	-	-	-	-
銀行貸款	-	-	-	LIBOR+3.5	二零一八年	2,352	LIBOR+3.0	二零一九年	14,382	LIBOR+3.0	二零一九年	14,443	LIBOR+3.0	二零一九年	14,524
			2,167			4,619			14,382			14,443			14,524
非即期															
銀行貸款	LIBOR+3.5	二零一九年至二零二一年	30,000	LIBOR+3.5	二零一九年至二零二一年	26,208	LIBOR+3.0	二零二零年至二零二三年	27,440	LIBOR+3.0	二零二零年至二零二三年	27,658	LIBOR+3.0	二零二零年至二零二三年	27,876
			32,167			30,827			41,822			42,101			42,400

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，我們自NHPEA Cayman的貸款為無抵押、按年利率5%計息及按要求償還。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日、二零一九年四月三十日及二零一九年八月三十一日，我們的銀行貸款以下列作抵押：(i) 本公司的股份押記；(ii) Home Control新加坡的股份押記；(iii) Home Control歐洲的股份質押；(iv) Premium Home Control Solutions的股份質押；及(v) 相當於未來六個月應付利息的最低銀行結餘金額。

於二零一九年八月三十一日（即就本債務聲明而言的最後可行日期），我們的銀行融資合共為76.0百萬美元，其中31.0百萬美元尚未動用。我們並無承諾提取未動用金額。

於往績記錄期間，我們並無發生任何延遲或拖欠償還銀行借款的情況，亦無在取得其條款在商業上對我們而言可接納的銀行融資上有任何困難。於本文件日期，我們並無任何取得額外外部債務融資的計劃。

財務資料

租賃負債

	於十二月三十一日			於二零一九年	於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日	八月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
即期	493	563	474	477	416
非即期	909	655	595	488	351
	<u>1,402</u>	<u>1,218</u>	<u>1,069</u>	<u>965</u>	<u>767</u>

本集團於整個往績記錄期間提前採納國際財務報告準則第16號，我們已確認使用權資產及有關所有租賃的相對應租賃負債，惟短期租賃及低價值資產則除外。於二零一九年八月三十一日，我們已確認租賃負債總額0.8百萬美元。

或然負債

於二零一九年八月三十一日(即就債務聲明而言的最後可行日期)，我們並無任何重大或然負債或擔保。

除上述或本文另行披露者外及除集團內公司間於最後可行日期的負債外，本集團並無未償還債務或任何已發行但尚未清償或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債(除一般貿易票據外)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

資產負債表外安排

於最後可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

與關聯方進行的交易

就本文件附錄一會計師報告所載的關聯方交易而言，董事確認，該等交易按一般商業條款或就本集團而言不遜於獨立第三方獲提供者的條款進行，屬公平合理並符合股東的整體利益。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於各所示日期／期間的主要財務比率：

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八財年	二零一九年 首四個月
已動用資本回報率(%) ⁽¹⁾	21.8	35.8	29.6	9.5
	於十二月三十一日			於二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	四月三十日
流動比率(倍) ⁽²⁾	1.6	1.2	1.2	1.2
資產債務比率(%) ⁽³⁾	46.4	37.5	46.0	48.6

附註：

- (1) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，已動用資本回報率按EBIT除以已動用資本(相關日期的資產總值減流動負債)再乘以100%計算。二零一九年首四個月已動用資本回報率按年化基準作調整。
- (2) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的流動比率按流動資產總值除以相關日期的流動負債總額計算。
- (3) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的資產債務比率按債務總額(銀行借款及租賃負債的總和)除以相關日期的資產總值再乘以100%計算。

已動用資本回報率

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月，我們的已動用資本回報率分別為21.8%、35.8%、29.6%及9.5%。二零一七財年的增加是由於(i) EBIT增加2.8百萬美元，主要由於毛利增加3.3百萬美元及行政開支減少1.1百萬美元，部分被其他收入及收益因上述討論的理由而減少2.9百萬美元所抵銷；及(ii)流動負債增加19.5百萬美元，部分被資產總值因上述討論的理由而增加13.1百萬美元所抵銷。二零一八財年的減少是由於(i) EBIT減少2.3百萬美元，主要由於行政開支因上述討論的理由而增加1.1百萬美元；及(ii)資產總值增加7.9百萬美元，部分被流動負債因上述討論的理由而增加9.3百萬美元所抵銷。於二零一九年首四個月，我們的已動用資本回報率因期內產生的[編纂]而下降至9.5%。撇除[編纂]後，經調整年化已動用資本回報率將為23.5%。

流動比率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的流動比率分別為1.6倍、1.2倍、1.2倍及1.2倍，維持相對穩定。

財務資料

資產債務比率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，資產債務比率分別為46.4%、37.5%、46.0%及48.6%。於二零一七年十二月三十一日的減幅是由於購買模具所致，同時，我們將銀行借款維持在相同水平。於二零一八年十二月三十一日，該增幅是由於銀行借款增加所致。於二零一九年四月三十日的資產債務比率維持穩定。

非國際財務報告準則計量指標：經調整純利率、經調整EBITDA利潤率及債務對經調整EBITDA比率

我們於往績記錄期間確認非經常性項目。為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列經調整純利率、經調整EBITDA利潤率及債務對經調整EBITDA比率作為非國際財務報告準則計量指標。

我們呈列該等額外財務計量指標是由於我們的管理層使用該等計量指標來評估我們的財務表現，當中剔除非經常性項目的影響，該等項目包括(i)撇銷貸款安排費用、(ii)重組及遣散成本、(iii)補償收入及(iv)預扣稅，該等項目被視為並非評估我們業務的實際表現的指標。

經調整EBITDA利潤率及債務對經調整EBITDA比率並非根據國際財務報告準則計量表現的指標。我們相信，該等非國際財務報告準則計量指標可更準確地反映我們於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月的盈利能力及經營業績以及於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的流動資金。然而，該等非國際財務報告準則計量指標不應單獨考慮或理解為取代純利或營運利潤的標準，或作為我們的經營表現或根據國際財務報告準則編製的其他綜合經營或現金流量數據的指標，或取代現金流量作為計量流動資金的標準。使用非國際財務報告準則計量指標作為分析工具有重大限制，因為其不包括於往績記錄期間影響我們溢利的所有項目。潛在投資者應知悉，由於計算項目不同，本文件所呈列的該等非國際財務報告準則計量指標未必能與其他公司所呈報類似名稱的計量指標作比較。

	二零一六財年	二零一七財年	二零一八財年	二零一九年 首四個月
經調整純利率(%) ⁽¹⁾	3.4	3.7	3.2	1.7
經調整EBITDA 利潤率(%) ⁽²⁾	7.5	9.9	8.1	6.7
	於十二月三十一日			於四月三十日
債務對經調整 EBITDA比率(倍) ⁽³⁾	3.3	2.1	3.1	3.8 ^(年化)

附註：

- (1) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月的經調整純利率按年／期內經調整純利除以有關年度／期間的收入再乘以100%計算。就經調整純利的公式而言，有關詳情見本節「非國際財務報告準則計量指標：經調整純利及經調整EBITDA」。

財務資料

- (2) 於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月的經調整EBITDA利潤率按年／期內經調整EBITDA除以有關年度／期間的收入再乘以100%計算。就經調整EBITDA的公式而言，有關詳情見本節「非國際財務報告準則計量指標：經調整純利及經調整EBITDA」。
- (3) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的債務對經調整EBITDA比率按有關日期的債務總額(銀行借款總額與租賃負債之和)除以有關年度／期間的經調整EBITDA計算。就經調整EBITDA的公式而言，有關詳情見本節「非國際財務報告準則計量指標：經調整純利及經調整EBITDA」。

經調整純利率

於二零一六財年、二零一七財年及二零一八財年的經調整純利率分別維持相對穩定於3.4%、3.7%及3.2%。於二零一九年首四個月的經調整純利率為1.7%，原因為(i)我們向客戶出售更多毛利率較低的產品及(ii)融資成本為1.1百萬美元。

經調整EBITDA利潤率

於二零一六財年、二零一七財年、二零一八財年及二零一九年首四個月的經調整EBITDA利潤率分別為7.5%、9.9%、8.1%及6.7%。經調整EBITDA利潤率於往績記錄期間相對穩定，顯示本集團可就增加收入將營運開支維持於穩定的水平。

債務對經調整EBITDA比率

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日的債務對經調整EBITDA比率分別為3.3、2.1、3.1及3.8。債務對經調整EBITDA比率於往績記錄期間相對穩定，顯示本集團可監察我們的槓桿比率並維持穩定的流動資金狀況。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括就獨家保薦人、[編纂]及申報會計師(其中包括)提供與[編纂]及[編纂]有關服務向彼等支付的專業費用。按建議[編纂]的中位數計算，[編纂]總開支估計為[編纂]百萬美元，其中(i)向[編纂][編纂]直接應佔[編纂]百萬美元，將入賬列作權益扣減；及(ii)[編纂]百萬美元將自本集團於二零一九財年的損益中扣除。截至二零一九年九月三十日止九個月，產生的[編纂]為[編纂]百萬美元。

[編纂]經調整綜合[編纂]資產[編纂]

有關我們的[編纂]經調整綜合[編纂]資產[編纂]，見本文件附錄二「[編纂]財務資料」。

財務資料

可分派儲備

我們可向股東分派的儲備主要包括本公司的股份溢價及保留溢利。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年四月三十日，本公司股份溢價總額分別為10.5百萬美元、9.2百萬美元、4.0百萬美元及4.0百萬美元。有關詳情，見本文件附錄一會計師報告附註29。

無重大不利變動

董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。據我們所知，已或將對我們的業務營運或財務狀況產生重大不利影響的整體市況並無重大變動。

根據上市規則須作出的披露

董事確認，於最後可行日期，並無任何情況導致須根據香港上市規則第13.13至13.19條的規定作出披露。