

## 財務資料

閣下應連同本招股章程附錄一本公司會計師報告所載本集團經審核合併財務報表(包括相關附註)一併閱讀本節。本集團的合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，並不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，反映有關未來事件及財務表現的目前看法。該等陳述乃基於本集團根據本集團經驗及有關過往趨勢、現時狀況及預期未來發展以及本集團認為於有關情況下屬合適的其他因素的認知所作出假設及分析。然而，實際結果及發展能否達致本集團預期及展望視乎若干本集團無法控制的風險及不明朗因素而定。有關詳細資料，參閱本招股章程「風險因素」一節。

### 概覽

本集團主要從事開發、銷售及租賃金融交易軟件解決方案，主要產品為供金融機構專用的金融產品交易及結算系統。目標客戶為從事於香港買賣金融產品經紀業務的金融機構，尤其是B組及C組經紀以及本地銀行。本集團現有交易及結算系統用作促進金融機構處理其客戶買賣金融產品的手續，可涵蓋交易及結算程序由下達指令、風險管理、合規至交收的整個生命週期。於二零一二年十二月三十一日，64間經紀公司及銀行(包括具規模及享負盛名的港資及中資經紀公司及銀行)已安裝本集團的系統。自本集團於二零零一年成立以來，其已成功為眾多金融產品開發及推出交易及結算系統，並拓展其產品線，由股票交易及結算系統拓展至股票期權、期貨、外匯及貴金屬。

除提供標準的軟件產品組合外，本集團亦向客戶提供度身訂造的服務，以開發本集團交易及結算系統切合需要的功能。除銷售及租賃金融交易軟件解決方案，本集團亦從事提供相關服務，包括銷售硬件、軟件保養及伺服器寄存服務。

### 編製基準

本公司於二零一二年十二月十八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其直接控股公司為Luster Wealth Limited(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)，而其最終控股公司為Woodstock Management Limited(一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由本公司控股股東陳先生全資擁有)。

於往績記錄期間，集團實體受陳先生控制。透過重組(於本招股章程附錄四所載「公司重組」一段詳述)，本公司於二零一三年八月二十八日成為現時組成本集團各公司的控股公司。因此，就編製本集團的財務資料(「財務資料」)而言，本公司於往績記錄期間被視為現時組成本集團各公司的控股公司。重組所產生由本公司及其附屬公司組成的本集團被視為一個持續經營實體。重組前後，本集團均受陳先生控制。

## 財務資料

財務資料乃假設本公司於往績記錄期間一直為本集團的控股公司，並根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」予以編製。往績記錄期間的合併全面收入表、合併權益變動表及合併現金流量表（包括現時組成本集團各公司的業績、權益變動及現金流量）已予以編製，猶如現時集團架構於整個往績記錄期間或自其各自註冊成立日期起（以期間較短者為準）已存在。於各報告日期的合併財務狀況表乃為呈列現時組成本集團各公司的資產及負債而編製，猶如現時集團架構於該等日期已存在。

### 影響本集團營運業績的因素

董事認為，下文所載因素或會影響本集團業務及過往財務業績，亦可能影響其未來財務業績。

#### 市場需求

本集團營運業績直接受本集團收益所影響，而營業額反映本集團產品的市場需求及本集團開發及銷售產品的能力。市場需求備受香港經濟及股票市場氣氛等因素的重大影響。

#### 員工成本

本集團員工成本包括薪酬、工資及其他福利，為本集團業務營運的主要成本組成部分。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月，分類為銷售成本的員工成本分別佔本集團銷售成本約50.3%、76.8%、78.9%及85.4%；而分類為行政開支的員工成本分別佔本集團行政開支約75.0%、49.4%、56.9%及25.3%。倘本集團員工成本大幅上升，則本集團盈利能力或會受到不利影響。

#### 競爭

董事認為，本集團面臨來自其他交易及結算系統供應商的潛在競爭。倘本集團未能與其競爭者競爭、維持其競爭優勢或迅速適應日新月異的業務環境及客戶要求，則其業務營運或會受到不利影響。任何競爭加劇均可對本集團市場份額造成不利影響，導致價格下降。任何該等事件均可對本集團財務狀況、營運業績及前景造成重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務」一節「競爭」一段。

## 重大會計政策

本集團已識別若干就根據香港財務報告準則編製合併財務報表而言屬重要的會計政策。該等重大會計政策就瞭解本集團財務狀況及營運業績而言屬重要，並載於本招股章程附錄一所載本公司會計師報告。若干該等會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關資產、負債、收入及開支等會計項目的複雜判斷。本集團根據過往經驗及本集團管理層相信於有關情況下屬合理的其他假設作出估計。結果於不同假設及情況下或會有所區別。本集團管理層已識別以下就編製本集團合併財務報表而言最為關鍵的會計政策。

### 收益確認

收益按已收或應收代價公平價值計量，即一般業務過程中銷售貨品及提供服務的應收款項(扣除折扣)。

來自銷售硬件的收益於向客戶順利交付及擁有權歸屬客戶後確認。

來自銷售訂製軟件系統的收益乃根據完成法百分比確認，並按照迄今完成服務對相關合約估計整體服務的比例計算。

來自提供系統訂製及網絡支援服務的收益按訂製及網絡支援服務的完成時間(一般與客戶接納訂製軟件及網絡支援工作的時間一致)確認。

來自提供軟件保養服務、特許權及伺服器寄存費用的收益按各自的協議期間以直線法確認。

投資的股息收入於確立股東收取款項的權利後確認，惟經濟利益將可能流向本集團且收入金額能夠可靠計量。

倘經濟利益將可能流向本集團，且收入能夠可靠計量，則確認金融資產的利息收入。利息收入會根據未償還本金及適用實際利率按時間累計，而該利率於金融資產預計期限確切貼現估計未來所收取現金至該資產初步確認時的賬面淨值。

### 稅項

所得稅開支代表即期應付稅項與遞延稅項的總和。

### 即期稅項

即期應付的稅項以年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併全面收入表內呈報的「除稅前溢利／(虧損)」不同，乃由於存在於其他年度內屬應課稅或可抵扣及從不課稅或不可抵扣的收入或開支項目所致。本集團即期稅項負債按各往績記錄期間結算日已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

### 遞延稅項

遞延稅項按照合併財務報表資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常按全部應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常按所有可扣除暫時差額在很可能以可扣除暫時差額抵扣應課稅溢利的範圍內確認。倘暫時差額來自商譽或交易中其他資產及負債的初步確認(業務合併除外)，且該交易既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則該等遞延稅項資產及負債不予以確認。

遞延稅項負債按附屬公司投資相關的應課稅暫時差額確認，除非本集團能夠控制該暫時差額的撥回及該暫時差額在可見將來不大可能撥回。與該等投資相關的可抵扣暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有充足應課稅溢利以使用暫時差額的利益且該等暫時差額預計在可見將來撥回的情況下，方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值在各往績記錄期間結算日進行審閱，並在不再有充足應課稅溢利可供收回所有或部分資產情況下扣減。

遞延稅項資產及負債按照預計適用於清償負債或變現資產期間的稅率，根據於各往績記錄期間結算日前已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法)為基礎計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期在各往績記錄期間結算日收回或清償其資產及負債的賬面值的方式所導致的稅務後果。

### 往績記錄期間即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘即期及遞延稅項與其他全面收入或直接在權益中確認的項目有關，則即期及遞延稅項亦分別在其他全面收入或直接在權益中確認。倘對業務合併進行初步會計處理而產生即期或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理。

## 無形資產

### 內部產生無形資產—研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。

發展(或內部項目發展階段)所產生的內部產生無形資產僅於以下所有事項出現後確認：

- 完成無形資產的技術可行性致使其可供使用或出售；
- 完成並使用或出售無形資產的意向；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產將產生可能未來經濟利益的方式；
- 取得足夠技術、財務及其他資源的可能性，以完成發展及使用或出售無形資產；及
- 可靠計算於無形資產發展期間其所應佔開支的能力。

內部產生無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認準則當日起所產生開支的總和。倘無內部產生無形資產可予確認，則發展開支於其產生期間於損益內確認。

於初步確認後，內部產生無形資產按與分開收購的無形資產所採用的相同基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損的方式申報。

### 取消確認無形資產

無形資產於出售時或預期使用或出售有關資產不會產生未來經濟利益時取消確認。任何因取消確認無形資產而產生的收益及虧損將獲計算為出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額，並於有關資產獲取消確認時於損益內確認。

### 有形及無形資產減值

於各往績記錄期間結算日，本集團審閱其具有限可使用年期的有形及無形資產賬面值，以決定該等資產有否出現減值虧損的跡象。倘出現任何該等跡象，則對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損(如有)的程度。倘不可能估計個別資產的可收回金額，則本集團將估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可識別合理持續的分配基準時，公司資產亦會分配至個別現金產生單位或分配至可識別合理持續分配基準的最小現金產生單位組別。

具無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產至少每年及於出現資產可能已減值的跡象時進行減值測試。

可收回金額為公平價值減去銷售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量以稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映市場現時所評估的金錢時間值及並未就其調整估計未來現金流量的資產特定風險。

倘資產(或現金產生單位)的估計可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將被調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位)的賬面值將上調至其經修訂估計可收回金額，惟經上調賬面值不得超出資產(或現金產生單位)於以往年度並無確認減值虧損時原應確定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

### 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現時責任(不論屬法律或推定責任)，且本集團可能須清償該責任，並可就該責任金額作出可靠估計，則撥備將予確認。

計及有關責任的風險及不明朗因素後，確認為撥備的金額為清償各往績記錄期間結算日的現時責任所需代價的最佳估計。倘使用估計用以清償現時責任的現金流量計算撥備，則該撥備賬面值為該等現金流量現值(倘金錢時間值的影響屬重大)。

倘預期須用以撥付撥備的若干或所有經濟利益將可自第三方收回，則應收款項確認為資產，惟須實際確定將可收取退款，並能可靠計算有關應收款項的金額。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為有關工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公平價值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平價值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平價值或自金融資產或金融負債的公平價值扣除(視適用情況而定)。收購按公平價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益內確認。

## 金融資產

本集團的金融資產分類為以下指定類別：「按公平價值計入損益」（「按公平價值計入損益」）的金融資產、「可供出售」（「可供出售」）金融資產以及「貸款及應收款項」。有關分類視乎金融資產的性質及用途，並於初步確認時釐定。所有金融資產的正常買賣按買賣日期確認及取消確認。正常買賣為須於法規或市場慣例制定的時限內須交付資產的金融資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法乃計算債務工具攤銷成本及於相關期間內分配利息收入的方法。實際利率乃按債務工具預期年期或適用的較短期間準確貼現估計未來現金收款（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓）至初步確認時賬面淨值的利率。

就該等分類為按公平價值計入損益的金融資產以外的債務工具而言，收入乃按實際利率基準確認。

### 按公平價值計入損益的金融資產

金融資產於其屬持作買賣或指定為按公平價值計入損益時分類為按公平價值計入損益的金融資產。

倘屬以下事項，則金融資產分類為持作買賣：

- 收購的主要原因為於短期內將其出售；或
- 於初步確認時，其屬本集團共同管理的已識別金融工具組合其中部分，並具有短期賺取利潤的近期實際特徵；或
- 其屬非指定為對沖工具且並無對沖工具效用的衍生工具。

倘屬以下事項，則持作買賣金融資產以外的金融資產可於初步確認時指定為按公平價值計入損益：

- 該指定消除或大幅減低因其他因素而產生的計量或確認不一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或兩者其中部分，其管理及表現評估均根據本集團以文件記錄的風險管理或投資策略按公平價值基準進行，而有關編組的資料亦按該基準由內部提供；或
- 其構成載有一項或多項嵌入式衍生工具的合約其中部分，而香港會計準則第39號金融工具：確認與計量允許整份合併合約（資產或負債）指定為按公平價值計入損益。

## 財務資料

按公平價值計入損益的金融資產均按公平價值列值，而重新計量所產生任何收益或虧損則於損益內確認。按公平價值計入損益的金融資產股息收入載入合併全面收入表「其他收益及虧損」一欄項目。

### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，可獲指定為可供出售或不會分類為(a)貸款及應收款項、(b)持有至到期投資或(c)按公平價值計入損益的金融資產。

可供出售金融資產按各往績記錄期間結算日的公平價值計量。公平價值變動乃於其他全面收入內確認，並於投資重估儲備項下累計。倘投資被出售或確定已減值，則過往於投資重估儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益(參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

於活躍市場並無市場報價且其公平價值不能可靠計量的可供出售股本投資及與交付該等未報價股本投資有關且必須透過交付該等未報價股本投資結算的衍生工具，按成本減各往績記錄期間結算日當日任何已識別減值虧損計量(參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款額但於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收一間關連公司貸款、應收一間關連公司款項以及現金及銀行結餘)乃以實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入乃採用實際利率確認，惟倘確認利息屬不重大，則短期應收款項除外。

### 金融資產減值

金融資產(按公平價值計入損益的金融資產除外)於各往績記錄期間結算日就減值跡象進行評估。倘出現客觀證據，顯示投資的估計未來現金流量因一項或多項於初步確認金融資產後發生的事件而遭受影響，則金融資產視作已減值。

就可供出售股本投資而言，證券公平價值大幅或持續下降至其成本以下水平被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手面臨重大財政困難；或
- 違約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人可能將會破產或進行財務重組；或



- 該金融資產的活躍市場因財政困難而消失。

就貿易應收款項等若干金融資產類別而言，被評估為非個別減值的資產將額外按整體基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內超逾平均信貸期的延遲還款次數增加，以及與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況出現可觀察改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額為該資產賬面值與按金融資產原來實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值直接按減值虧損扣減，惟貿易應收款項的賬面值透過使用撥備賬扣減。倘貿易應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。其後所收回過往撇銷的款項計入撥備賬內。撥備賬的賬面值變動於損益確認。

倘可供出售金融資產被視為已減值，則過往於其他全面收入確認的累計收益或虧損於期內重新分類至損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減幅客觀地涉及於確認減值後發生的事件，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

就可供出售股本投資而言，過往於損益確認的減值虧損並非透過損益撥回。於減值虧損後出現的任何公平價值增長於其他全面收入確認，並於投資重估儲備項下累計。就可供出售債務投資而言，倘投資的公平價值增長客觀地涉及於確認減值虧損後發生的事件，則減值虧損其後透過損益撥回。

## 金融負債及權益工具

### 分類為債務或權益

集團實體所發行金融負債及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

### 股本工具

股本工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本集團所發行股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

### 金融負債

金融負債(包括其他應付款項及應付一間關連公司款項)其後按攤銷成本以實際利率法計量。

### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及於相關期間內分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債預期年期或適用的較短期間準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

### 終止確認

本集團僅在資產所產生現金流量的合約權利屆滿或於其轉讓金融資產以及資產擁有權絕大部分風險及回報予另一實體時終止確認該金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團將繼續確認資產，惟以其持續參與者為限，並確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，則本集團將繼續確認該金融資產，及確認已收所得款項的有擔保借款。

倘完全終止確認金融資產，資產賬面值與已收及應收代價與已於其他全面收入確認並於權益累積的累計收益或虧損的總和之間的差額將於損益確認。

倘非完全終止確認金融資產，本集團將於其繼續確認的部分與其不再確認的部分之間按該等部分於轉讓日期的相關公平價值基準分配該金融資產先前賬面值。獲分配予不再確認部分的賬面值與就不再確認部分所收取代價與任何分配予該部分並已於其他全面收入確認的累計收益或虧損的總和之間的差額將於損益確認。已於其他全面收入確認的累計收益或虧損於繼續確認的部分與不再確認的部分之間按該等部分的相關公平價值基準進行分配。

本集團僅於本集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

## 財務資料

### 營運業績

下表載列本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月的合併財務業績概要。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一所載本公司會計師報告。

	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一二年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一二年 三月 三十一日 止三個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一三年 三月 三十一日 止三個月 千港元
收益	40,553	33,627	7,785	8,205
銷售成本	<u>(12,171)</u>	<u>(11,001)</u>	<u>(2,388)</u>	<u>(2,181)</u>
毛利	28,382	22,626	5,397	6,024
投資及其他收入	1,374	482	338	1
其他收益及虧損	(1,247)	173	297	167
行政開支	<u>(17,263)</u>	<u>(10,153)</u>	<u>(2,579)</u>	<u>(6,708)</u>
除稅前溢利／(虧損)	11,246	13,128	3,453	(516)
所得稅開支	<u>(2,069)</u>	<u>(1,909)</u>	<u>(485)</u>	<u>(490)</u>
年內／期內溢利／(虧損)	<u>9,177</u>	<u>11,219</u>	<u>2,968</u>	<u>(1,006)</u>
其他全面收入(扣除所得稅)				
其後可獲重新分類至損益的項目：				
可供出售金融資產的公平價值收益				
淨額	10	78	-	-
有關年內／期內已出售可供出售				
金融資產的重新分類調整	<u>-</u>	<u>(70)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年內／期內其他全面收入(扣除所得稅)	<u>10</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年內／期內全面收入／(開支)總額	<u><u>9,187</u></u>	<u><u>11,227</u></u>	<u><u>2,968</u></u>	<u><u>(1,006)</u></u>

## 財務資料

### 營運業績的主要組成部分

#### 收益

本集團收益主要包括來自銷售及租賃金融交易軟件解決方案以及提供相關服務的收入。

本集團於往績記錄期間的業務活動收益明細載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
銷售軟件系統	12,244	30.2	5,624	16.8	1,284	16.5	1,752	21.4
銷售硬件	5,116	12.6	1,444	4.3	173	2.2	50	0.6
租賃軟件系統	9,431	23.3	12,586	37.4	2,794	35.9	2,991	36.5
系統訂製及網絡								
支援收入	4,413	10.9	4,314	12.8	1,587	20.4	802	9.8
軟件保養費用收入	6,569	16.2	7,726	23.0	1,394	17.9	2,197	26.8
伺服器寄存費用收入	2,149	5.3	1,685	5.0	428	5.5	358	4.3
其他	631	1.5	248	0.7	125	1.6	55	0.6
	<u>40,553</u>	<u>100.0</u>	<u>33,627</u>	<u>100.0</u>	<u>7,785</u>	<u>100.0</u>	<u>8,205</u>	<u>100.0</u>

#### 銷售軟件系統

銷售軟件系統按完成百分比法予以確認，該方法參照迄今已完成服務與相關合約估計服務總額的比例計算。

本集團一般於提供每一個階段的服務結束時將銷售軟件系統確認為收益。以下為確認收益階段：

第一階段：完成客戶啟動會議後(一般與客戶簽訂合約後隨即展開)。

第二階段：在客戶物業安裝軟件系統及收到客戶送貨通知或即場提供服務形式後(一般與客戶簽訂合約後兩至八個月發生)。

第三階段：軟件系統推出市面或客戶接收軟件系統後(一般與客戶簽訂合約後三至十個月發生)。

## 財務資料

本集團根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第18號「收益」的附錄第20段並參照第19段採納會計政策，以確認銷售軟件系統，該附錄訂明「來自開發訂製軟件費用乃根據開發的完成進度確認為收益，包括於完成服務後提供交付後服務支援」。根據此方法，收益於提供服務的會計期間確認。

本集團預先釐定開發軟件系統所需階段數目，該數目乃與客戶事前協定。本集團估計完成每個階段所需任務／服務數目，每個階段須支付款項／成本指就整個系統開發所佔已完成任務／服務百分比。本集團就每個階段付款與客戶預先協定，並於每個服務階段結束時將銷售軟件系統確認為收益。

### 銷售硬件

於貨品交付予客戶及所有權歸屬客戶時，確認銷售硬件。

### 租賃軟件系統

提供軟件許可權於各協議期間按直線法確認。本集團每月向該等訂購使用本集團軟件系統的客戶發出單據，並於每月提供服務時將月費確認為收益。

### 系統訂製及網絡支援收入

提供系統訂製及網絡支援服務於訂製及網絡支援工程完成時確認，一般與客戶驗收訂製軟件及網絡支援工程的時間相同。

### 軟件保養費用收入

提供軟件保養服務於各協議期間按直線法確認。本集團按月或按年向該等於協議訂明若干期間要求保養服務的客戶發出單據。本集團於每月提供服務時將本月部分確認為收益，剩餘部分則記錄為預收賬款，並於協議期間攤銷。

### 伺服器寄存費用收入

提供伺服器寄存服務於各協議期間按直線法確認。本集團每月向該等訂購伺服器寄存服務的客戶發出單據，並於提供有關服務時將月費確認為收益。

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本主要包括(i)直接員工成本(主要為本集團開發團隊的員工成本)；(ii)就本集團硬件銷售須支付的硬件採購成本(主要為伺服器)；及(iii)就本集團伺服器寄存服務須支付的數據中心及網絡系統機架空間租金開支。

下表載列本集團於往績記錄期間按性質劃分的銷售成本概要：

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
硬件成本	4,308	1,064	104	28
系統網絡租金	1,744	1,491	401	291
直接員工成本	6,119	8,446	1,883	1,862
	<u>12,171</u>	<u>11,001</u>	<u>2,388</u>	<u>2,181</u>

### 毛利及毛利率

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團毛利分別約為28,382,000港元及22,626,000港元，而本集團毛利率則分別約為70.0%及67.3%。

截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月，本集團毛利分別為約5,397,000港元及6,024,000港元，而本集團毛利率則分別為約69.3%及73.4%。

對從事軟件開發的公司而言，主要的投資為於研發軟件時所花費的時間及人力。軟件開發後，只要該公司的軟件有市場需求，就可自銷售軟件獲得回報。軟件公司經常有很高的毛利率，原因是產生相關收入的直接成本一般較低。本集團已於往績記錄期間前開發交易及結算系統的生產線。於往績記錄期間，除與銷售硬件業務有關的硬件成本及與伺服器寄存服務有關的系統網絡租金外，本集團的銷售成本主要為直接員工成本，其性質屬固定成本。與其他軟件公司相似的是，本集團的毛利率高，截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度分別約為70.0%及67.3%，而截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月則分別約為69.3%及73.4%。只要本集團可維持目前軟件相關收入的水平，董事有信心本集團可於未來維持相近利潤水平。

## 財務資料

下表載列本集團於往績記錄期間按業務活動劃分的毛利明細。直接員工成本指本集團開發團隊的員工成本。彼等的職責不受特定的產品／服務所限。因此，識別各業務活動應佔的直接員工成本屬不可能之舉。

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度

	銷售軟件 系統 千港元	銷售 硬件 千港元	租賃軟件 系統 千港元	系統訂製 及網絡 支援收入 千港元	軟件保養 費用收入 千港元	伺服器 寄存 費用收入 千港元	其他 千港元	總計 千港元
收益	12,244	5,116	9,431	4,413	6,569	2,149	631	40,553
銷售成本(不包括 直接員工成本)	<u>-</u>	<u>(4,308)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,744)</u>	<u>-</u>	<u>(6,052)</u>
毛利(不包括 直接員工成本)	12,244	808	9,431	4,413	6,569	405	631	34,501
直接員工成本								<u>(6,119)</u>
毛利								<u><u>28,382</u></u>

### 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	銷售軟件 系統 千港元	銷售 硬件 千港元	租賃軟件 系統 千港元	系統訂製 及網絡 支援收入 千港元	軟件保養 費用收入 千港元	伺服器 寄存 費用收入 千港元	其他 千港元	總計 千港元
收益	5,624	1,444	12,586	4,314	7,726	1,685	248	33,627
銷售成本(不包括 直接員工成本)	<u>-</u>	<u>(1,064)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,491)</u>	<u>-</u>	<u>(2,555)</u>
毛利(不包括 直接員工成本)	5,624	380	12,586	4,314	7,726	194	248	31,072
直接員工成本								<u>(8,446)</u>
毛利								<u><u>22,626</u></u>

## 財務資料

截至二零一三年三月三十一日止三個月

	銷售軟件 系統 千港元	銷售 硬件 千港元	租賃軟件 系統 千港元	系統訂製 及網絡 支援收入 千港元	軟件保養 費用收入 千港元	伺服器 寄存 費用收入 千港元	其他 千港元	總計 千港元
收益	1,752	50	2,991	802	2,197	358	55	8,205
銷售成本(不包括 直接員工成本)	-	(28)	-	-	-	(291)	-	(319)
毛利(不包括 直接員工成本)	1,752	22	2,991	802	2,197	67	55	7,886
直接員工成本								(1,862)
毛利								<u>6,024</u>

### 投資及其他收入

下表載列本集團於往績記錄期間投資及其他收入的明細：

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
以下各項的利息收入：				
銀行存款	1	7	1	1
可供出售投資	93	107	23	-
來自一間關連公司的貸款	401	47	47	-
總利息收入	495	161	71	1
雜項收入	879	321	267	-
	<u>1,374</u>	<u>482</u>	<u>338</u>	<u>1</u>

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年三月三十一日止三個月，本集團投資及其他收入主要包括可供出售投資的利息收入、來自一間關連公司貸款的利息收入及雜項收入。可供出售投資的利息收入指本集團自投資一項非上市債券所得利息收入。該非上市債券為香港一間上市公司的債券，按年利率6厘的固定票息率計息，並已於二零一二年十二月出售。本集團可供出售投資的進一



## 財務資料

步詳情載於本節「財務狀況表多個項目分析」一段。來自一間關連公司的貸款利息收入涉及本集團向陳先生擁有70%權益的公司Fortune Grace墊付的貸款。該等貸款包括二零一零年十月十八日所動用為期12個月的5,000,000港元貸款及二零一一年三月三十日所動用為期12個月的7,400,000港元貸款。兩筆貸款的年利率均為5厘。該等貸款於二零一二年四月悉數償還。雜項收入主要包括硬件供應商回扣及因客戶終止其與本集團的合約而沒收的客戶按金。硬件供應商回扣指因本集團自其採購硬件的金額達致若干預先協定目標而向本集團提供的回扣。若干客戶與本集團終止合約。據董事所知，有關終止主要由於(i)客戶轉用本集團競爭對手所提供費用較廉宜的交易系統；(ii)客戶業務營運已作改變或已終止業務；及(iii)客戶提出原本已簽訂合約以外的額外要求，惟磋商後未能協定經修訂費用。

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本集團投資及其他收入僅包括銀行存款利息收入。

### 其他收益及虧損

下表載列往績記錄期間其他收益及虧損的明細：

	截至十二月三十一日		截至三月三十一日	
	止年度		止三個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)			
來自持作買賣投資的股息收入	28	33	-	-
因出售可供出售投資自權益				
重新分類至損益的累計收益	-	70	-	-
可供出售投資減值虧損	-	(46)	-	-
分類為持作買賣金融資產的				
公平價值變動產生的(虧損)/收益	(2,043)	175	43	-
外匯收益/(虧損)淨額	182	(1)	(1)	(1)
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(30)	-	-
貿易應收款項的減值虧損	(669)	(283)	-	-
貿易應收款項的減值虧損撥回	1,255	255	255	168
	<u>(1,247)</u>	<u>173</u>	<u>297</u>	<u>167</u>

## 財務資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損包括來自持作買賣投資的股息收入、分類為持作買賣金融資產的公平價值變動產生的虧損、外匯收益淨額、貿易應收款項的減值虧損及貿易應收款項的減值虧損撥回。截至二零一二年十二月三十一日止年度，其他收益及虧損包括來自持作買賣投資的股息收入、因出售可供出售投資自權益重新分類至損益的累計收益、可供出售投資減值虧損、分類為持作買賣金融資產的公平價值變動產生的收益、外匯虧損淨額、出售物業、廠房及設備虧損、貿易應收款項的減值虧損及貿易應收款項的減值虧損撥回。

截至二零一二年三月三十一日止三個月，其他收益及虧損包括分類為持作買賣金融資產公平價值變動產生的收益、外匯虧損淨額及貿易應收款項減值虧損撥回。截至二零一三年三月三十一日止三個月，其他收益及虧損包括外匯虧損淨額及貿易應收款項減值虧損撥回。

持作買賣投資指於香港及新加坡上市股本證券。截至二零一一年十二月三十一日止年度，股本證券公平價值變動所產生虧損乃由本集團持作投資的證券市價下跌所致。於二零一一年十二月三十一日，本集團的上市證券組合公平價值合共約為624,000港元。截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於本集團於二零一二年十二月出售其大部分投資，故並無確認任何該等虧損。反之，截至二零一二年十二月三十一日止年度股本證券公平價值變動產生的收益約為175,000港元，反映股本證券於出售時與二零一一年十二月三十一日的公平價值之間的差額。此外，新加坡的股本證券已被除牌，因此，本集團將該投資重新歸類為可供出售投資，並於其後截至二零一二年十二月三十一日止年度確認約46,000港元的減值虧損。

可供出售投資指本集團一項非上市債券投資。該債券於二零一二年十二月出售，並錄得累計收益約70,000港元。

由於本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度出售或就其所有可供出售投資及持作買賣投資進行減值，故於截至二零一三年三月三十一日止三個月並無錄得有關投資產生任何其他收益及虧損。

本集團持作買賣投資及可供出售投資的進一步詳情載於本節「財務狀況表多個項目分析」一段。

貿易應收款項的減值虧損撥回乃由過往年度呆賬撥備撥回所致。

## 財務資料

### 行政開支

下表載列本集團於往績記錄期間按性質劃分的行政開支：

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
員工成本	12,945	5,018	1,467	1,694
租金及水電開支	2,565	2,689	737	586
折舊開支	578	377	122	69
上市開支	-	789	-	3,940
其他	1,175	1,280	253	419
	17,263	10,153	2,579	6,708

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團行政開支主要包括薪酬及員工相關開支、租金及水電開支以及固定資產折舊開支。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團行政開支主要包括薪酬及員工相關開支、租金及水電開支、固定資產折舊開支及上市開支。本集團截至二零一二年三月三十一日止三個月的行政開支主要包括薪酬及員工相關開支、租金及水電開支以及固定資產折舊開支。本集團截至二零一三年三月三十一日止三個月的行政開支主要包括薪酬及員工相關開支、租金及水電開支、固定資產折舊開支以及上市開支。

### 所得稅開支

本集團的收益來自香港，故本集團須繳付香港利得稅。

香港利得稅撥備乃根據往績記錄期間估計應課稅溢利按法定利得稅率16.5%撥付。

本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的實際稅率分別約為18.4%及14.5%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，實際稅率與法定稅率之間的差異主要歸因於不可扣稅開支的稅務影響。截至二零一二年十二月三十一日止年度，實際稅率與法定稅率之間的差異主要歸因於研究及開發成本資本化導致過往年度超額撥備及應扣減暫時性差額的稅務影響未獲確認。

截至二零一二年三月三十一日止三個月，本集團的實際稅率約14.0%。截至二零一二年三月三十一日止三個月，實際稅率及法定稅率之間的差異主要歸因於毋須課稅收入的稅務影響及應扣減暫時性差額的稅務影響未獲確認。

## 財務資料

截至二零一三年三月三十一日止三個月，儘管本集團錄得除稅前虧損約516,000港元，亦錄得所得稅開支約490,000港元，主要由於不可扣稅開支的稅務影響所致，該等不可扣稅開支主要包括上市開支。

### 按期間比較經營業績

比較截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度

#### 收益

本集團收益由截至二零一一年十二月三十一日止年度約40,553,000港元減少約17.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約33,627,000港元。收益減少主要歸因於本集團銷售軟件系統及銷售硬件減少。

本集團於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年按業務活動劃分的收益明細載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一一年		二零一二年	
	千港元	%	千港元	%
銷售軟件系統	12,244	30.2	5,624	16.8
銷售硬件	5,116	12.6	1,444	4.3
租賃軟件系統	9,431	23.3	12,586	37.4
系統訂製及網絡支援收入	4,413	10.9	4,314	12.8
軟件保養費用收入	6,569	16.2	7,726	23.0
伺服器寄存費用收入	2,149	5.3	1,685	5.0
其他	631	1.5	248	0.7
	<u>40,553</u>	<u>100.0</u>	<u>33,627</u>	<u>100.0</u>

#### 銷售軟件系統

本集團來自銷售軟件系統的收益錄得由截至二零一一年十二月三十一日止年度約12,244,000港元減少約54.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約5,624,000港元，該減幅主要由於二零一二年較多客戶選擇租用軟件系統。誠如董事所建議，由於香港交易所即將轉換交易平台及香港金融市場停滯不前，客戶不願大量投資新交易系統。因此，渴求新型軟件系統的本集團客戶於二零一二年選擇租用軟件系統。

### 銷售硬件

本集團來自銷售硬件的收益錄得由截至二零一一年十二月三十一日止年度約5,116,000港元減少約71.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約1,444,000港元，該減幅主要由於本集團集中於其核心業務經營，即銷售及租賃金融交易軟件解決方案以及提供相關服務。

### 租賃軟件系統

本集團來自租賃軟件系統的收益錄得由截至二零一一年十二月三十一日止年度約9,431,000港元增加約33.5%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約12,586,000港元，該增幅主要由於(i)年內取得新客戶租賃；(ii)若干現有客戶與本集團就升級產品訂立新的租賃合約，租賃收費相應增加；及(iii)根據貴金屬交易系統向金銀業貿易場會員授出使用者牌照數目，確認與本集團向金銀業貿易場收取的月費有關的金銀業貿易場協定的剩餘牌照費。

### 系統訂製及網絡支援收入

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的系統訂製及網絡支援收入與截至二零一一年十二月三十一日止年度維持相近水平。

### 軟件保養費用收入

本集團軟件保養費用收入錄得由截至二零一一年十二月三十一日止年度約6,569,000港元增加約17.6%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約7,726,000港元，該增幅主要由於使用本集團保養服務的客戶數目增加。誠如本招股章程「業務」一節「收益模式」一段所述，(假設本集團目前保養合約將獲延續)銷售軟件系統或訂製費用的任何增減將僅影響本集團保養費用的增長率。故此，董事預期，二零一二年銷售軟件系統及訂製費用的減少將影響本集團二零一三年保養費用的增長率，導致該增長率將低於本集團二零一二年的收益約17.6%。

### 伺服器寄存費用收入

本集團伺服器寄存費用收入錄得由截至二零一一年十二月三十一日止年度約2,149,000港元減少約21.6%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約1,685,000港元，該減幅主要由於若干客戶終止使用認購伺服器寄存服務。

### 銷售成本

本集團銷售成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約12,171,000港元減少約9.6%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約11,001,000港元。本集團銷售成本下降，主要由於本集團銷售硬件減少導致採購硬件成本下降。另一方面，直接員工成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約6,119,000港元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約8,446,000港元，主要由於(i)截至二零一二年十二月三十一日止年度薪金增加；及(ii)截至二零一二年十二月三十一日止年度分類為「直接員工」的員工數目增加。直接員工成本指直接向客戶提供服務的員工成本。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已增聘人手執行該等職務，因此，該等員工的薪酬被分類為直接員工成本而非行政開支。

### 毛利

本集團毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約28,382,000港元減少約20.3%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約22,626,000港元。本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的毛利率分別約為70.0%及67.3%。本集團毛利率減少乃由於上述直接員工成本增加及本集團收益減少所致。由於本集團開發團隊員工的直接員工成本為固定成本，本集團收益減少導致毛利率下降。

### 投資及其他收入

本集團投資及其他收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度約1,374,000港元減少約64.9%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約483,000港元，該減幅主要由於來自一間關連公司貸款的利息收入及雜項收入減少。由於該關連公司的貸款於二零一二年四月償還，導致貸款利息收入減少。雜項收入減少，乃由於採購硬件減少導致硬件供應商授出的回扣減少。

### 其他收益及虧損

本集團其他收益及虧損由截至二零一一年十二月三十一日止年度虧損淨額約1,247,000港元，轉為截至二零一二年十二月三十一日止年度收益淨額約173,000港元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，由於本集團所持股本證券的市場價格下跌，本集團確認分類為持作買賣金融資產的公平價值變動產生虧損。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團出售大部分股本證券投資，且並無公平價值變動產生的虧損可予確認。相反，截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得股本證券公平價值變動產生的收益約175,000港元，即股本證券於出售時與二零一一年十二月三十一日之間的公平價值差額。

## 行政開支

### 員工成本

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團行政開支分別約為17,263,000港元及約10,153,000港元，分別佔本集團於相同年度的收益約42.6%及30.2%。行政開支減少主要由於員工成本下降。本集團員工成本包括薪酬、工資及其他福利。截至二零一一年十二月三十一日止年度，有見本集團的表現，本集團確認花紅撥備4,100,000港元，所有花紅均分類為行政開支。會否作出花紅撥備及付款乃由本集團管理層酌情決定，本集團僱傭合約並無明確規定。就會計目的釐定花紅撥備時，本集團按其全體員工總數計算撥備，惟並未決定每名員工可有權獲發花紅的金額。因此，所有花紅撥備獲分類為行政開支。花紅開支由管理層根據本集團經營業績及財務狀況釐定。此外，員工成本約1,142,000港元(即研究及開發成本)於截至二零一二年十二月三十一日止年度撥充資本作無形資產。此外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，更多員工分類為「直接員工」，有關詳情載於本節上文「銷售成本」一段。因此，儘管本集團員工薪酬於截至二零一二年十二月三十一日止年度增加，分類為行政開支的員工成本減少。

本集團乃根據其盈利能力計算花紅撥備。尤其是截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團管理層參照未扣除利息、稅項及攤銷開支前的盈利(「EBITA」)計算撥備。管理層採用截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度所輸入數據，就每5,000,000港元EBITA計算花紅撥備。本集團將撥出一個月薪酬，並將之列作花紅撥備。因此，本集團作出3,500,000港元的花紅撥備，相當於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度每月所發放工資總額約3倍。

儘管本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度仍錄得約13,000,000港元的EBITA，管理層考慮到上市開支金額，並無作出任何花紅撥備。

實際支付花紅(已計入本集團財務報表為撥備)的時間乃按本集團管理層根據其流動資金酌情決定。截至二零一一年十二月三十一日止年度撥款的花紅部分已於二零一三年二月支付。於最後可行日期，花紅撥備餘額約1,000,000港元。本集團將根據個別員工的表現評核，向其授出酌情花紅。於往績記錄期間，概無任何本集團關連方向董事或本集團僱員支付任何袍金、薪酬或花紅。

### 上市開支

首次公開發售的交易成本包括發行新股及於股票市場上市的費用。根據適用會計準則，發行新股份直接應佔的增量成本自權益及與於股票市場上市有關的成本中扣

除，而發行新股份直接應佔的非增量成本則於合併全面收入表確認為開支。若干成本僅與發行新股份有關。該等成本為發行新股份直接應佔的增量成本，故列賬為權益減值。分配作現有股份上市的成本於已提供服務期間確認為開支。就該等與股份發行及上市有關的交易成本而言，本集團以合理一致的基準作出分配。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，概無確認任何上市開支。本公司已自二零一二年十一月起就上市委聘各方專業人士(包括保薦人、本公司香港法律顧問、開曼群島法律顧問、保薦人法律顧問及申報會計師)。就若干已獲委聘專業人士而言，於接納彼等各自授權時須記賬付款，而本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度記賬付款約2,528,000港元。儘管上市準備於截至二零一二年十二月三十一日止年度年底開始，各方專業人士僅於截至二零一二年十二月三十一日止年度進行少量工作。約789,000港元的記賬付款於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認為上市開支。餘額約1,739,000港元指本公司就各方專業人士尚未提供的服務支付的首期款項，並於二零一二年十二月三十一日在合併財務狀況表計入為預付款項。該金額於上市後抵銷權益中的股份溢價賬或預期於服務全部提供時在截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併全面收入表內扣除。

#### 所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約2,069,000港元減少約160,000港元至截至二零一二年十二月三十一日止年度約1,909,000港元。除稅前溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約11,246,000港元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約13,128,000港元。本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的實際稅率分別約為18.4%及14.5%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，實際稅率與法定稅率之間的差異主要歸因於不可扣稅開支的稅務影響。截至二零一二年十二月三十一日止年度，實際稅率與法定稅率之間的差異主要歸因於研究及開發成本資本化導致過往年度超額撥備及可扣減暫時性差額的稅務影響未獲確認。

#### 年度溢利

純利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約9,177,000港元增加約2,042,000港元至截至二零一二年十二月三十一日止年度約11,219,000港元，增幅約22.3%。就本集團純利率而言，純利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約22.6%增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約33.4%，該增加主要由於(i)二零一一年錄得花紅撥備約4,100,000港元，而二零一二年則為零，導致員工成本總額下降；及(ii)本集團投資公平價值變動產生的虧損減少。



## 財務資料

比較截至二零一三年三月三十一日止三個月與截至二零一二年三月三十一日止三個月

### 收益

本集團收益由截至二零一二年三月三十一日止三個月約7,785,000港元增加約5.4%至截至二零一三年三月三十一日止三個月約8,205,000港元。收益輕微上升主要由於銷售軟件系統及軟件保養費用收入增加所致。

本集團截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月按業務活動劃分的收益明細載列如下：

	截至三月三十一日止三個月			
	二零一二年		二零一三年	
	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)			
銷售軟件系統	1,284	16.5	1,752	21.4
銷售硬件	173	2.2	50	0.6
租賃軟件系統	2,794	35.9	2,991	36.5
系統訂製及網絡支援收入	1,587	20.4	802	9.8
軟件保養費用收入	1,394	17.9	2,197	26.8
伺服器寄存費用收入	428	5.5	358	4.3
其他	125	1.6	55	0.6
	7,785	100.0	8,205	100.0
	7,785	100.0	8,205	100.0

### 銷售軟件系統

本集團來自銷售軟件系統的收益錄得約36.4%的增幅，由截至二零一二年三月三十一日止三個月約1,284,000港元增加至截至二零一三年三月三十一日止三個月約1,752,000港元。本集團於二零一二年及二零一三年首三個月就銷售軟件系統(包括全新軟件及模組組合)簽立新的合約。該等合約的合約總價值於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月分別為約179,000港元及2,642,000港元。截至二零一三年三月三十一日止三個月，售出一套新軟件系統，合約價值為約1,100,000港元，而截至二零一二年三月三十一日止三個月並無銷售新軟件系統組合。根據本集團會計政策，按合約完成百分比的方法及金額確認的收益約179,000港元及1,282,000港元於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月就銷售軟件系統分別確認為新合約的收益。因此，於截至二零一三年三月三十一日止三個月收益增加，原因是合約價值較截至二零一二年三月三十一日止三個月的合約價值有所增加。

### 銷售硬件

本集團來自銷售硬件的收益錄得約71.1%的減幅，由截至二零一二年三月三十一日止三個月約173,000港元減少至截至二零一三年三月三十一日止三個月約50,000港元。營業額減少主要由於本集團專注其核心業務營運(即銷售及租賃金融交易軟件解決方案及提供相關服務)。

### 租賃軟件系統

本集團來自租賃軟件系統的收益錄得約7.1%的增幅，由截至二零一二年三月三十一日止三個月約2,794,000港元增加至截至二零一三年三月三十一日止三個月約2,991,000港元。營業額增加主要由於(i)期內自新客戶取得租賃；及(ii)若干現有客戶與本集團就產品升級訂立新租賃合約，因此租賃費用相應增加。

### 系統訂製及網絡支援收入

本集團來自系統訂製及網絡支援收入的收益錄得約49.5%減幅，由截至二零一二年三月三十一日止三個月約1,587,000港元減少至截至二零一三年三月三十一日止三個月約802,000港元。誠如董事所告知，客戶擬延遲其訂製要求直至香港交易所即將轉換交易平台後的某日期為止。

### 軟件保養費用收入

本集團軟件保養費用收入錄得約57.6%的增幅，由截至二零一二年三月三十一日止三個月約1,394,000港元增加至截至二零一三年三月三十一日止三個月約2,197,000港元。該增幅主要由於訂購本集團保養服務的客戶數目增加。

### 伺服器寄存費用收入

本集團伺服器寄存費用收入錄得約16.4%的減幅，由截至二零一二年三月三十一日止三個月約428,000港元減少至截至二零一三年三月三十一日止三個月約358,000港元。該減幅主要由於若干客戶不再訂購伺服器寄存服務。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一二年三月三十一日止三個月約2,388,000港元減少約8.7%至截至二零一三年三月三十一日止三個月約2,181,000港元。本集團的銷售成本減少，主要由於(i)本集團銷售硬件減少，導致購置較少硬件；及(ii)伺服器寄存費用收入減少，導致系統網絡租金下降。

### 毛利

本集團毛利由截至二零一二年三月三十一日止三個月約5,397,000港元增加約11.6%至截至二零一三年三月三十一日止三個月約6,024,000港元。本集團截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月毛利率分別約為69.3%及73.4%。本集團毛利率增加乃主要由於收益增加所致。由於直接員工成本主要包括開發團隊員工成本(其為固定成本)，故本集團收益增加可推高毛利率。

### 投資及其他收入

本集團投資及其他收入由截至二零一二年三月三十一日止三個月約338,000港元減少約99.7%至截至二零一三年三月三十一日止三個月約1,000港元。該減幅主要由於可供出售投資利息收入、來自一間關連公司的貸款及雜項收入減少。可供出售投資利息收入減少，乃由於本集團於二零一二年十二月出售所有該等投資，而來自一間關連公司的利息收入於二零一二年四月償還貸款後減少。雜項收入減少，乃由於購置硬件減少，導致硬件供應商授出的回扣減少。

### 其他收益及虧損

本集團其他收益及虧損由截至二零一二年三月三十一日止三個月約297,000港元減少約43.8%至截至二零一三年三月三十一日止三個月約167,000港元。其他收益及虧損減少，乃主要由於分類為持作買賣的金融資產公平價值變動產生的收益及貿易應收款項減值虧損撥回減少。由於本集團已於二零一二年出售其所有持作買賣投資或將之減值，截至二零一三年三月三十一日止三個月，並無錄得該等投資公平價值變動產生任何收益。

### 行政開支

本集團於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止三個月的行政開支分別約為2,579,000港元及6,708,000港元，佔本集團同期收益分別約33.1%及81.8%。行政開支增加，主要由於截至二零一三年三月三十一日止三個月上市開支增加至約3,940,000港元，而截至二零一二年三月三十一日止三個月為零。員工成本由截至二零一二年三月三十一日止三個月約1,467,000港元增加約15.5%至截至二零一三年三月三十一日止三個月約1,694,000港元。員工成本增加乃由於薪酬增加。

### 所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零一二年三月三十一日止三個月約485,000港元增加約5,000港元至截至二零一三年三月三十一日止三個月約490,000港元。除稅前溢利由截至二零一二年三月三十一日止三個月3,453,000港元減少至截至二零一三年三月三十一日止三個月約516,000港元的除稅前虧損。

## 財務資料

本集團截至二零一二年三月三十一日止三個月的實際稅率約14.0%。截至二零一二年三月三十一日止三個月實際稅率與法定稅率出現差異主要由於毋須課稅收入的稅務影響及應扣減暫時性差額的稅務影響未獲確認。

截至二零一三年三月三十一日止三個月，儘管本集團錄得除稅前虧損約516,000港元，惟亦錄得所得稅開支約490,000港元，主要由於不可扣稅開支的稅務影響所致，而有關不可扣稅開支主要包括上市開支。

### 期內溢利／(虧損)

本集團截至二零一二年三月三十一日止三個月的溢利由約2,968,000港元減少至截至二零一三年三月三十一日止三個月虧損約1,006,000港元。有關虧損主要由於截至二零一三年三月三十一日止三個月產生的上市開支增加所致。

### 流動資金及資金來源

配售完成前，本集團經營活動主要由業務營運產生的收益撥付。本集團擬透過其業務營運產生的收益及配售所得款項淨額撥付其日後經營、資本開支及其他資金需求。

### 現金流量

下表為本集團於往績記錄期間的現金流量概要：

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元
經營活動產生／(所用)的現金淨額	10,656	10,519	3,518	(3,069)
投資活動(所用)／產生的現金淨額	(461)	5,914	2,147	(364)
融資活動所用的現金淨額	(17,920)	(3,522)	—	—
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(7,725)	12,911	5,665	(3,433)
年初／期初現金及現金等價物	14,333	6,608	6,608	19,519
年末／期末現金及現金等價物	6,608	19,519	12,273	16,086

經營活動產生／(所用)的現金淨額

本集團經營活動現金流入主要來自其銷售產品及提供服務所收取的款項。本集團經營活動現金流出主要用作支付採購硬件及其他經營開支。

截至二零一三年三月三十一日止三個月，經營活動所用現金淨額約3,069,000港元。經營所用現金主要反映(i)除稅前虧損約516,000港元，有關虧損已就損益項目作出調整且無經營現金影響，例如(a)物業、廠房及設備折舊約69,000港元；及(b)貿易應收款項減值虧損撥回約168,000港元；及(ii)主要由於貿易及其他應收款項減少約158,000港元引致的營運資金變動，被其他應付款項減少約2,612,000港元所抵銷。其他應付款項減少乃主要由於截至二零一三年三月三十一日止三個月向員工支付應計花紅約3,094,000港元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額約為10,519,000港元。經營產生的現金主要反映(i)除所得稅前溢利13,128,000港元，有關溢利已就損益項目作出調整且無經營現金影響，如(a)物業、廠房及設備折舊約377,000港元；及(b)持作買賣投資公平價值變動產生的收益約175,000港元；及(ii)主要由於應收一間關連公司款項減少約1,149,000港元引致營運資金變動，已被其他應付款項減少約2,550,000港元抵銷。其他應付款項減少乃主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度支付應計花紅約2,180,000港元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，經營活動產生的現金淨額約10,656,000港元。經營產生的現金主要反映(i)除稅前溢利11,246,000港元，有關溢利已就損益項目作出調整，且無經營現金影響，如(a)持作買賣投資公平價值變動產生的虧損約2,043,000港元；(b)貿易應收款項減值虧損撥回的影響淨額約586,000港元；及(c)物業、廠房及設備折舊約578,000港元；及(ii)營運資金變動則主要由於其他應付款項增加約2,079,000港元，已被(a)持作買賣投資增加約1,026,000港元；及(b)應收一間關連公司款項增加約1,139,000港元所抵銷。其他應付款項於截至二零一一年十二月三十一日止年度增加，主要由於花紅撥備增加約2,100,000港元。

投資活動(所用)／產生的現金淨額

本集團投資活動現金流量主要包括已收利息、償還來自一間關連公司貸款、購買物業、廠房及設備、出售可供出售投資所得款項及支付無形資產。

截至二零一三年三月三十一日止三個月，投資活動所用現金淨額約364,000港元，主要包括(i)購買物業、廠房及設備約14,000港元；及(ii)支付無形資產約350,000港元。

## 財務資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度，投資活動產生的現金淨額約為5,914,000港元，當中包括(i)已收利息約613,000港元；(ii)償還來自一間關連公司貸款5,000,000港元；及(iii)出售可供出售投資所得款項約1,630,000港元，已被(i)購買物業、廠房及設備約187,000港元；及(ii)支付無形資產約1,142,000港元所抵銷。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，投資活動所用的現金淨額約461,000港元，當中包括購買物業、廠房及設備約462,000港元，已被已收利息約1,000港元所抵銷。

### 融資活動所用的現金淨額

截至二零一三年三月三十一日止三個月，概無融資活動所用或產生現金淨額。

截至二零一二年十二月三十一日止年度融資活動所用的現金淨額即派付股息約3,600,000港元，已被發行股份所得款項約78,000港元所抵銷。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，融資活動所用的現金淨額即派付股息約17,920,000港元。

### 流動資產淨值

下表載列本集團於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日、二零一三年三月三十一日及二零一三年七月三十一日的流動資產及負債明細：

	於 二零一一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一二年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一三年 三月 三十一日 千港元	於 二零一三年 七月 三十一日 千港元
				(未經審核)
<b>流動資產</b>				
持作買賣投資	624	-	-	-
貿易及其他應收款項	5,642	5,164	5,174	5,231
應收一間關連公司貸款	5,452	-	-	-
應收一間關連公司款項	1,149	-	-	-
現金及銀行結餘	6,608	19,519	16,086	18,614
	<u>19,475</u>	<u>24,683</u>	<u>21,260</u>	<u>23,845</u>

## 財務資料

	於 二零一一年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一二年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一三年 三月 三十一日 千港元	於 二零一三年 七月 三十一日 千港元  (未經審核)
<b>流動負債</b>				
其他應付款項	15,826	13,277	10,666	10,010
應付一間關連公司款項	1	-	-	-
即期稅項負債	606	28	519	1,274
	16,433	13,305	11,185	11,284
<b>流動資產淨值</b>	3,042	11,378	10,075	12,561

於二零一三年七月三十一日，本集團流動資產淨值約12,561,000港元。本集團於該日期的流動資產組成部分包括貿易及其他應收款項約5,231,000港元以及現金及銀行結餘約18,614,000港元。本集團於該日期的流動負債組成部分包括其他應付款項約10,010,000港元及即期稅項負債約1,274,000港元。

於二零一三年三月三十一日，本集團流動資產淨值約10,075,000港元。本集團於該日的流動資產組成部分包括貿易及其他應收款項約5,174,000港元以及現金及銀行結餘約16,086,000港元。本集團於該日的流動負債組成部分包括其他應付款項約10,666,000港元及即期稅項負債約519,000港元。

於二零一二年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約為11,378,000港元。本集團於該日期流動資產組成部分包括貿易及其他應收款項約5,164,000港元以及現金及銀行結餘約19,519,000港元。本集團於該日期流動負債組成部分包括其他應付款項約13,277,000港元及即期稅項負債約28,000港元。

於二零一一年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約為3,042,000港元。本集團於該日期流動資產組成部分包括持作買賣投資約624,000港元、貿易及其他應收款項約5,642,000港元、應收一間關連公司貸款約5,452,000港元、應收一間關連公司款項約1,149,000港元以及現金及銀行結餘約6,608,000港元。本集團於該日期流動負債組成部分包括其他應付款項約15,826,000港元、應付一間關連公司款項約1,000港元及即期稅項負債約606,000港元。

於二零一二年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約為11,378,000港元，較本集團於二零一一年十二月三十一日的流動資產淨值增加約8,336,000港元，該增加主要由於(i)本集團年內獲利業務產生現金流量；及(ii)出售分類為非流動資產的債券。

## 財務資料

於二零一三年三月三十一日，本集團流動資產淨值減少至約10,075,000港元，該減少主要由於截至二零一三年三月三十一日止三個月錄得虧損所致。

於二零一三年七月三十一日，本集團流動資產淨值增至約12,561,000港元。流動資產淨值增加主要由於本集團截至二零一三年七月三十一日止四個月的獲利業務產生的現金流量所致。

### 財務狀況表多個項目分析

#### 無形資產

研究成本於其產生期間確認為開支。設計及測試可識別系統直接應佔並符合香港財務報告準則所載範疇的開發成本已獲資本化，新系統一旦可供使用，將於該等系統估計使用年期內攤銷。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無進行有關資本化。

本集團應用香港會計師公會頒佈的香港會計準則第38號「無形資產」（「香港會計準則第38號」），該準則容許本集團僅於符合準則所載規定的情況下，將內部產生無形資產資本化。研究活動的開支於其產生期間確認為開支。

設計及測試可識別系統的直接應佔開發開支僅於達成以下所有範疇下方可確認為無形資產：

- 完成該資產的技術可行性，以便其可被使用或出售；
- 有意完成該資產並使用或出售該資產；
- 有能力使用或出售該資產；
- 該資產如何產生可能未來經濟利益，其中包括該實體可證明該資產輸出的市場或該資產本身確實存在，或倘若其將被內部使用，則證明該資產的作用；
- 具有充足的技術、財務及其他資源以完成開發該資產及將其使用或出售；及
- 可靠地計量該資產開發中應佔開支的能力。

不符合上述條件的開發成本於其產生期間確認為開支。過往確認為開支的開發成本並無於其後期間確認為資產。



## 財務資料

於往績記錄期間，本集團的開發團隊負責改善本集團軟件系統及銷售軟件系統所涉及訂製功能的日常開發工作。自本集團使用較非正式成本制度計量開發該等系統應佔開支後，本集團未能區別開發交易及結算系統的成本與開發整體業務的成本，且開支不能個別分配至任何特定系統。此外，本集團的組織結構簡單及較非正式，且本集團並未就可供完成開發以推出交易及結算系統的技術、財務及其他資源作詳盡的預算案。

鑑於上文所述，本集團認為開發活動的開支並不符合香港會計準則第38號項下所規定範疇。因此，於往績記錄期間前，並無將開支資本化作為內部產生無形資產。

自二零一一年起，本集團已就發展新系統制訂多套程序。該等程序包括就新系統的設計規格委託製作及進行評估、委派何等成員發展系統、就完成發展的可供運用資源及銷售新系統編製詳盡預算案，以及於發展期間就追蹤新系統應佔直接成本落實更精密的成本制度。

董事已根據香港會計準則第38號項下有關確認的規定評估新程序。本集團管理層認為，該等程序符合規定，與開發程式交易系統及平板電腦流動應用程式有關的研發成本分別約1,142,000港元及350,000港元，已分別於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年三月三十一日止三個月獲資本化。於往績記錄期間，並無確認任何攤銷。該等軟件系統可供使用時，其將以直線法按四年的估計使用年期作攤銷。開發程式交易系統及平板電腦流動應用程式目前的狀況以及董事認為該等軟件系統擁有市場的理由載於本招股章程「業務」一節「研究及開發—開發中／即將開發的產品」一段。

### 可供出售投資及持作買賣投資

於二零一一年十二月三十一日的可供出售投資為本集團於二零一一年十月購買的非上市債券投資，總額為200,000美元，固定票面年息率6厘。該非上市債券為香港一間上市公司的永久債券，並無到期日。於二零一二年十二月三十一日，本集團已出售該債券全部投資，以專注發展其主要業務。

## 財務資料

持作買賣投資包括於香港及新加坡上市的股本證券。持作買賣投資的詳情如下：

市場	股份	上市公司的主要業務	購買日期	平均購買價	出售日期	平均售價
香港	A股	酒店業務、管理業務及物業發展	二零一零年及二零一一年	2.68港元	二零一二年	3.57港元
香港	B股	漁業及魚糧加工、機械加工、多種冷藏海鮮產品國際分銷	二零一零年、二零一一年及二零一二年	1.14港元	二零一零年及二零一二年	0.77港元
新加坡	C股	批發及零售分銷、優質時尚及悠閒生活產品發牌	二零一零年及二零一一年	0.03新加坡元	二零一零年	0.04新加坡元

本集團持作買賣投資由二零一一年十二月三十一日約624,000港元減少約624,000港元至二零一二年十二月三十一日為數零。公平價值乃參照市場競投報價釐定。於二零一二年十二月三十一日，本集團已出售其全部股本證券投資(若干新加坡證券除外)，以專注發展其主要業務。新加坡證券指已除牌新加坡公司證券，因此，本集團將該等投資重新分類為可供出售投資，其後於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認減值虧損約46,000港元。

於往績記錄期間，本集團從事投資活動的主要原因在於擴大本集團資本回報。所有用於該等投資活動的資金乃內部產生的資金，並出自於本集團經營所需資金的盈餘。本集團所有場外投資交易的對手方均為獨立第三方。

有鑑於近期市場波動，本集團日後將不再從事該等投資活動。於二零一二年十二月三十一日，本集團已出售所有債券及股本證券投資(若干新加坡證券除外)，以專注發展其主要業務。

## 財務資料

於往績記錄期間及截至最後可行日期，本集團的投資活動管理及監控由執行董事負責，執行董事每月省覽及審閱本集團投資組合報告。上市後，根據本集團財務管理政策及程序，本集團將經營資金投資在現金管理工具，並將本集團盈餘資金(即多於本集團經營資金要求的金額)存放在註冊銀行作為定期存款。本集團經營資金乃根據本集團財務部作出的前瞻性現金流量預測釐定，該預測詳載本集團未來十二個月預期主要的收款及付款日期。執行董事將繼續每月審核本集團庫務活動，此外，全體董事會成員(包括獨立非執行董事)將省覽本集團庫務活動報告，並召開季度大會，以檢討本集團庫務活動的管理。審核委員會將每季審核庫務風險合規記錄。本集團財務經理將管理本集團庫務營運，並監察日常現金管理活動。根據本集團庫務管理政策及程序，本集團將僅可獲准投資現金管理工具，限於註冊銀行存款、可轉讓票據及註冊銀行定期存款。

### 貿易及其他應收款項

下表載列本集團於各往績記錄期間結算日的貿易及其他應收款項明細：

	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一三年 三月三十一日 千港元
貿易應收款項(扣除呆賬撥備)	4,475	2,444	3,396
其他應收款項	145	52	51
預付上市開支	–	1,739	838
按金及預付款項	1,022	929	889
	<u>5,642</u>	<u>5,164</u>	<u>5,174</u>

本集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日扣除呆賬撥備後的貿易應收款項分別為約4,475,000港元及2,444,000港元，分別佔本集團流動資產總值約23.0%及9.9%。

於二零一三年三月三十一日，本集團扣除呆賬撥備後的貿易應收款項約3,396,000港元，佔本集團流動資產總值約16.0%。

## 財務資料

呆賬撥備變動如下：

	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一三年 三月三十一日 千港元
年初／期初結餘	1,329	255	283
應收款項確認的減值虧損	669	283	-
年內／期內撇銷為			
不可收回款項	(488)	-	-
已撥回減值虧損	<u>(1,255)</u>	<u>(255)</u>	<u>(168)</u>
年末／期末結餘	<u>255</u>	<u>283</u>	<u>115</u>

根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬的貿易應收款項出現減值虧損，虧損數額按貿易應收款項賬面值與估計未來現金流量現值(按貿易應收款項原來實際利率折現)之間的差額計算。貿易應收款項賬面值可透過使用撥備賬扣減。虧損數額須於損益確認。

為確認貿易應收款項減值虧損，本集團所考慮的因素包括本集團的過往收款經驗、賬目賬齡分析、組合內超出平均信貸期的延遲還款次數增加及各債務人的信譽。

本集團按個案基準審核貿易應收款項，而貿易應收款項於客觀證據顯示個別減值出現時被視為已減值。減值虧損金額將計入撥備賬，並於被視為無法收回時在撥備賬撇銷。

管理層於執行收款程序以收回未償還應收款項後，監察事態發展及釐定應收款項是否屬不可收回，而虧損數額亦已釐定。該等程序包括落實收款過程，如發出提示或法律函件及與客戶磋商／跟進，以了解延遲還款情況及原因。此外，倘知悉客戶因破產、流動資金事宜或業務終止而出現收款問題，管理層將確定相關應收款項為不可收回，而虧損數額將於撥備賬撇銷。

已撥回減值虧損指其後清付的貿易應收款項的減值虧損撥回或其後出現客觀證據顯示貿易應收款項可於減值確認後收回。管理層監察未償還應收款項的收款進展並跟進客戶延遲還款／未償清欠款情況。本集團將於收取客戶的部分或全部還款後，在撥備賬撥回過往已確認的減值虧損，而減值虧損撥回其後於損益確認。

## 財務資料

截至二零一三年三月三十一日止三個月，概無任何減值虧損於應收款項確認或已撇銷為不可收回款項。截至二零一三年三月三十一日止三個月，已撥回減值虧損約168,000港元。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，應收款項確認減值虧損分別約669,000港元及283,000港元。截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，已撥回減值虧損分別約1,255,000港元及255,000港元。

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，撇銷不可收回款項分別約為488,000港元及零。二零一一年撇銷款項為貿易應收款項，由於與銷售軟件系統有關的協議終止及於最短合約期開始前終止租賃合約產生一次性費用，該金額被視為不可收回款項。

於二零一二年十二月三十一日的貿易應收款項較二零一一年十二月三十一日的貿易應收款項減少，主要由於本集團僅就銷售軟件系統向客戶提供信貸期，導致截至二零一二年十二月三十一日止年度來自銷售軟件系統的收益減少。於二零一三年三月三十一日的貿易應收款項較二零一二年十二月三十一日的貿易應收款項為多，乃由於截至二零一三年三月三十一日止三個月來自銷售軟件系統的收益增加。

下表載列於各往績記錄期間結算日的貿易應收款項明細：

	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一三年 三月三十一日 千港元
貿易應收款項	4,730	2,727	3,511
減：呆賬撥備	(255)	(283)	(115)
	<u>4,475</u>	<u>2,444</u>	<u>3,396</u>

下表載列於指定期間的貿易應收款項週轉日數(按期內平均貿易應收款項結餘除以期內收益，再乘以期內日數計算)：

	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度	截至二零一三年 三月三十一日 止三個月
貿易應收款項週轉日數	<u>46</u>	<u>40</u>	<u>34</u>

## 財務資料

貿易應收款項週轉日數由截至二零一二年十二月三十一日止年度的40日減少至截至二零一三年三月三十一日止三個月的34日。日數減少主要由於本集團對貿易應收款項落實較嚴謹的控制。

貿易應收款項週轉日數由截至二零一一年十二月三十一日止年度46日減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度40日，主要由於本集團銷售軟件系統應佔收益比例減少。授予本集團銷售軟件系統客戶的信貸期不超過30日。另一方面，本集團提供的其他服務不設信貸期。於二零一三年三月三十一日，貿易應收款項結餘約93.4%其後直至二零一三年八月三十一日結算。

下表闡明於各往績記錄期間結算日扣除呆賬撥備後的貿易應收款項賬齡分析，乃按發票日期呈列：

	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一三年 三月三十一日 千港元
0至30日	2,279	513	3,106
31至60日	1,877	1,320	93
61至90日	112	520	122
91至120日	176	91	40
超過120日	31	-	35
	<u>4,475</u>	<u>2,444</u>	<u>3,396</u>

於二零一一年十二月三十一日，賬齡為0至60日的貿易應收款項百分比佔本集團貿易應收款項重要部分，相當於貿易應收款項約92.9%。於二零一二年十二月三十一日，賬齡為0至60日的貿易應收款項百分比佔本集團貿易應收款項約75.0%。比較二零一一年十二月三十一日，二零一二年十二月三十一日的貿易應收款項賬齡狀況較長。貿易應收款項賬齡狀況改變，主要由於少數客戶延遲付款。然而，董事認為，鑑於賬齡介乎0至60日的貿易應收款項佔本集團貿易應收款項的大部分，且僅佔本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度收益約5.5%，故本集團貿易應收款項組合仍然穩健。

於二零一三年三月三十一日，賬齡介乎0至60日的貿易應收款項百分比佔本集團貿易應收款項約94.2%。於二零一三年三月三十一日貿易應收款項的賬齡狀況較二零一二年十二月三十一日有所改善。

本集團預付上市開支由二零一二年十二月三十一日約1,739,000港元減少至二零一三年三月三十一日約838,000港元。開支減少乃由於若干預付上市開支在專業人士於截至二零一三年三月三十一日止三個月提供服務後確認為上市開支。本集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日的按金及預付款項主要為租賃按金及若干員工福利的預付款項。於二零一三年三月三十一日及二零一二年十二月三十一日的按金及預付款項結餘維持與二零一一年相若的水平。

## 財務資料

### 應收一間關連公司貸款

本集團於二零一一年十二月三十一日的應收一間關連公司貸款約為5,452,000港元。授予一間關連公司的貸款即本集團向陳先生擁有70%權益的公司Fortune Grace墊付貸款。有關貸款已於二零一二年四月前悉數償還。

### 應收一間關連公司款項

本集團於二零一一年十二月三十一日的應收一間關連公司款項約為1,149,000港元。應收一間關連公司款項即本集團向陳先生、李先生、黎先生、廖先生及黃先生實益擁有的公司Glory Stand墊款，而有關款項屬於非買賣性質、無抵押、免息及按要求償還。於二零一一年十二月三十一日未收回結餘已於二零一二年十二月悉數清償。

### 其他應付款項

下表載列於各往績記錄期間結算日的其他應付款項明細：

	於 二零一一年 十二月三十一日 千港元	於 二零一二年 十二月三十一日 千港元	於 二零一三年 三月三十一日 千港元
預收款項	4,293	4,021	4,669
客戶按金	3,376	3,701	3,564
其他應付款項及應計款項	8,157	5,555	2,433
	<u>15,826</u>	<u>13,277</u>	<u>10,666</u>

其他應付款項主要包括預收款項、客戶按金及應計開支。預收款項即就系統升級向客戶預先收取的款項或於月初提供服務前預先收取的每月保養費用。客戶按金即就提供若干服務簽訂協議後客戶須支付的按金。應計開支主要包括應計員工花紅。其他應付款項由二零一一年十二月三十一日約15,826,000港元減少至二零一二年十二月三十一日約13,277,000港元，該減少主要由於截至二零一二年十二月三十一日止年度支付應計花紅約2,180,000港元。

其他應付款項由二零一二年十二月三十一日約13,277,000港元減少至二零一三年三月三十一日約10,666,000港元。其他應付款項減少主要由於支付截至二零一三年三月三十一日止三個月的員工應計花紅。

本集團並無記錄二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日的貿易應付款項。供應商授出的信貸期介乎貨到付款至30日。

## 營運資金充足

董事計及估計配售所得款項淨額及經營所得現金流量後，確認本集團擁有充足營運資金應付由本招股章程日期起計至少未來12個月的需求。

## 債務聲明

### 借款

於二零一三年七月三十一日，即確定本集團債務聲明的最後可行日期，本集團概無任何借款、銀行融資或載有任何契約的貸款安排。

### 按揭及支出

於二零一三年七月三十一日，本集團概無任何按揭及支出。

### 或然負債

本集團於二零一三年七月三十一日概無任何或然負債。

## 免責聲明

除日常貿易及其他應付款項以及應付稅項外，本集團於二零一三年七月三十一日營業時間結束時概無任何未償還的按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。

董事確認，本集團債務、資本承擔及或然負債自二零一三年七月三十一日以來概無任何重大變動。

## 資本承擔

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日，本集團概無任何重大資本承擔。



## 財務資料

### 其他重要財務比率

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度		於二零一三年 三月三十一日／ 截至二零一三年 三月三十一日 止三個月
	二零一一年	二零一二年	
流動比率 <sup>1</sup>	1.2倍	1.9倍	1.9倍
速動比率 <sup>2</sup>	1.2倍	1.9倍	1.9倍
資產負債比率 <sup>3</sup>	無	無	無
債務對權益比率 <sup>4</sup>	(126.9)%	(151.2)%	(135.1)%
利息覆蓋比率 <sup>5</sup>	無	無	無
資產回報率 <sup>6</sup>	42.5%	42.8%	(4.4)%
股本回報率 <sup>7</sup>	176.4%	87.0%	(8.4)%
純利／(淨虧損)率 <sup>8</sup>	22.7%	33.4%	(12.3)%

#### 附註：

1. 流動比率根據流動資產除以流動負債計算。
2. 速動比率根據流動資產減存貨，再除以流動負債計算。
3. 資產負債比率根據借款總額除以資產總值計算。
4. 債務對權益比率按債務淨額(扣除現金及現金等價物的全部借款)除以權益總額，再乘以100%計算。
5. 利息覆蓋比率按除息稅前年內／期內溢利／(虧損)除以各年度／期間的利息開支，再乘以100%計算。
6. 資產回報率按年內／期內全面收入／(開支)總額除以資產總值，再乘以100%計算。
7. 股本回報率按年內／期內全面收入／(開支)總額除以權益總額，再乘以100%計算。
8. 純利／(淨虧損)率按年內／期內全面收入／(開支)總額除以各年內／期內的收益，再乘以100%計算。

#### 流動比率

本集團於往績記錄期間的流動比率穩定，由二零一一年十二月三十一日約1.2倍增加至二零一二年十二月三十一日約1.9倍，乃歸因於(i)本集團獲利業務產生的現金流量；及(ii)出售分類為非流動資產的債券促使現金及現金等價物增加。本集團於二零一三年三月三十一日的流動比率為1.9倍，與二零一二年十二月三十一日相同。

#### 速動比率

本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的速動比率分別為約1.2倍及約1.9倍。速動比率增加，乃由於(i)本集團獲利業務產生的現金流量；及(ii)

出售分類為非流動資產的債券促使現金及現金等價物增加。本集團於二零一三年三月三十一日的速動比率為1.9倍，與二零一二年十二月三十一日相同。

#### 資產負債比率

本集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及於二零一三年三月三十一日的資產負債比率均為零。本集團於往績記錄期間並無籌措任何外部債務融資。

#### 債務對權益比率

由於本集團於往績記錄期間並無籌措任何外部債務融資，本集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年三月三十一日有淨現金對權益狀況比率。淨現金對權益狀況比率由二零一一年十二月三十一日約126.9%增加至二零一二年十二月三十一日151.2%。由於本集團並無任何外部債務融資，現金及現金等價物增加促使淨現金對權益狀況比率增加。由於現金及銀行結餘於二零一三年三月三十一日錄得減少，故本集團淨現金對權益狀況比率減少至約135.1%。

#### 利息覆蓋比率

由於本集團於往績記錄期間並無籌措任何外部債務融資，故本集團於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於截至二零一三年三月三十一日止三個月的利息覆蓋比率均不適用。

#### 資產回報率

資產回報率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約42.5%微增至截至二零一二年十二月三十一日止年度約42.8%，主要由於本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度純利增幅百分比(約22.3%)高於本集團於相同年度資產總值增幅百分比(約21.1%)。由於虧損獲確認，本集團截至二零一三年三月三十一日止三個月的資產回報率為(4.4)%。

#### 股本回報率

本集團股本回報率由截至二零一一年十二月三十一日止年度約176.4%減少至截至二零一二年十二月三十一日止年度約87.0%，主要歸因於本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度股東權益增幅百分比(約148.0%)高於本集團於相同年度純利增幅百分比(約22.3%)。

由於虧損獲確認，本集團截至二零一三年三月三十一日止三個月的股本回報率為(8.4)%。

#### 純利/(淨虧損)率

截至二零一二年十二月三十一日止年度純利率為33.4%，高於截至二零一一年十二月三十一日止年度純利率22.7%。純利率增加，乃由於(i)員工成本減少；及(ii)本集

團投資公平價值變動產生的虧損減少。截至二零一三年三月三十一日止三個月淨虧損率為12.3%，主要由於期內上市開支約3,940,000港元所致。

### 可供分派儲備

於二零一三年三月三十一日，本公司並無任何儲備可供分派予股東。

### 股息政策

股息可以董事認為適當的方式，以現金形式或其他方法派付。宣派及派付任何股息將需要董事會的推薦，並由其酌情處理。此外，財政年度的任何末期股息將須經股東批准。日後宣派或派付任何股息的決定及任何股息金額視乎多個因素而定，包括經營業績、財務狀況、本集團附屬公司向本公司派付的現金股息及董事會可能認為有關的其他因素。

本集團於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度宣派及派付的股息分別為17,920,000港元及3,600,000港元。本公司概不保證將能夠以董事會任何計劃所載金額宣派或分派任何股息，甚或不會宣派或分派任何股息。過往股息分派記錄未必可用作釐定日後本公司可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

### 關於市場風險的量化及定性披露

#### 市場風險

#### 外匯風險管理

於往績記錄期間，本集團產生收益的業務絕大部分以港元(本集團的功能貨幣及呈列貨幣)進行交易。因此，本集團並無任何重大外匯風險。

#### 利率風險管理

本集團公平價值利率風險與授予一間關連公司的定息貸款及定息工具有關。由於管理層認為本集團所面對的公平價值利率風險極微，本集團現時並無就該等風險採納正式利率對沖政策。管理層持續監控本集團面對的風險，若有需要時，將會考慮對沖利率風險。

董事認為，授予一間關連公司的定息貸款及定息工具的利率波動不大。因此，不呈列敏感度分析。

### 股本價格風險管理

本集團投資上市股本證券，因而主要面對股本價格風險。管理層密切監察價格變動及可影響該等投資價值的市況變動，以管理風險。

### 股本價格敏感度分析

以下敏感度分析乃根據各往績記錄期間結算日所面對的股本價格風險釐定。10個百分比變動為管理層對股本價格可能合理變動的評估。

倘股本價格上升／下降10%，本集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年三月三十一日止三個月除稅後溢利將分別增加／減少約62,000港元、零及零，此乃主要由於持作買賣投資公平價值變動所致。

### 信貸風險管理

於各往績記錄期間結算日，本集團因對手方未能履行責任而令本集團蒙受財務虧損的最高信貸風險，乃因合併財務狀況表所載列相關已確認金融資產的賬面值而產生。

為盡量降低信貸風險，董事密切監控整體信貸風險水平，管理層負責決定信貸審批及監察收款程序的執行情況，確保採取跟進行動以收回逾期債項。此外，於各往績記錄期間結算日，本集團會審核每項個別貿易債項的可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此，董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

由於風險分散於眾多客戶，故本集團貿易應收款項並無重大集中的信貸風險。

由於交易對手為聲譽良好或獲國際信貸評級機構評為高信貸評級的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

### 流動資金風險管理

流動資金風險管理乃由董事最終負責，董事已建立適當的流動資金風險管理框架，以滿足本集團短期、中期及長期資金及流動資金管理規定。管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為足以撥付本集團營運所需的現金及現金等價物水平，並減輕現金流量波動的影響。

## 財務資料

有關本集團非衍生工具金融負債合約到期日詳情，請參閱本招股章程附錄一所載本公司會計師報告附註6。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為本集團根據創業板上市規則第7.31條及下列所載基準編製的未經審核備考經調整有形資產淨值報表，僅供說明用途，載列於此以說明配售對本集團於二零一三年三月三十一日的合併有形資產淨值的影響，猶如配售已於二零一三年三月三十一日進行。

本集團未經審核備考經調整有形資產淨值僅為說明編製，且由於其假設性質，倘配售於二零一三年三月三十一日或任何未來日期完成，其未必能真實反映本集團的財務狀況。

	於二零一三年 三月三十一日	本公司擁有人 應佔本集團 經審核合併 有形資產淨值 千港元 (附註1)	加： 估計 配售所得 款項淨額 千港元 (附註2)	未經審核 備考經調整 有形資產淨值 千港元	每股未經審核 備考經調整 有形資產淨值 港元 (附註3)
根據每股配售價					
0.82港元計算	10,412	28,595	39,007	0.20	

附註：

1. 於二零一三年三月三十一日，本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載本公司會計師報告。
2. 估計配售所得款項淨額乃扣除有關估計包銷費用及其他相關費用與開支後按配售價每股0.82港元計算，惟並無計及發售量調整權獲行使時可能須予配發及發行的任何股份。
3. 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經上文附註1及2所述調整後，按本招股章程「股本」一節所載200,000,000股股份已發行及發行在外的基準計算，惟並無計及發售量調整權獲行使時可能須予配發及發行的任何股份。
4. 上文呈列的未經審核備考財務資料並無計及未經審核備考財務資料所載財務報表日期(即二零一三年三月三十一日)後的任何買賣或其他交易。

**有關創業板上市規則第17.15至17.21條的披露**

董事確認，於最後可行日期，彼等並不知悉有任何情況導致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條規定作出披露。

**無重大不利變動**

董事確認，自二零一三年三月三十一日(即本集團最近期經審核合併財務報表編製日期)以來直至本招股章程日期止，本集團的財務或經營狀況並無重大不利變動。