

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於下文所載僅為概要，並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料，而閣下於決定投資[編纂]前，務請閱讀本文件全文。任何投資均附帶風險。有關投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定是否投資[編纂]前，務請先細閱該節。

業務

本集團主要從事(i)透過發行商(一名獨立第三方)提供的發行服務於香港銷售及發行該等中文生活時尚雜誌；及(ii)銷售於該等雜誌的廣告位置。現時，該等雜誌包括2份雙周刊(即《名車站》及《名車站睇樓站生活站贈閱版》)、2份二合一月刊(一份以《搵車快報》為其中一個封面及《購物王》為另一封面的雜誌；及另一份以《搵車專線贈閱版》為其中一個封面及《購物專線贈閱版》為另一封面的雜誌)、1份雙月刊(即《寵物買家》)及1份季刊(即《流行季節》)。讀者於零售點購買雜誌所支付的全部金額已確認為本集團的營業額，而發行商就其服務扣除的發行費已確認為銷售成本。銷售雜誌的收益於轉移擁有權的風險及回報時確認，一般為貨品交付予客戶及所有權轉移的時間。

下表載列各該等雜誌的描述：

雜誌名稱	於香港創刊	於最後實際可行日期的售價	內容描述
 《名車站》	2009年4月	每本[10]港元	《名車站》集中介紹新車型號、二手車市場及物業，亦同時提供飲食、時裝及美容等生活時尚資訊。
 《名車站睇樓站生活站贈閱版》	2009年4月	—	《名車站睇樓站生活站贈閱版》為《名車站》的贈閱版，於2013年12月31日在香港逾1,000個派發點(如油站、停車場、物業代理行、髮型屋、足浴店、咖啡店及會所等)可供索取，以提高雜誌的曝光率，吸引更多讀者閱讀。《名車站睇樓站生活站贈閱版》僅摘錄《名車站》的部分內容，讀者如欲閱讀雜誌的完整版本，則需購買《名車站》。
  《搵車快報/購物王》	2010年3月	每本[8]港元	《搵車快報》主要集中介紹新車型號及香港二手車市場。《搵車快報》與《名車站》的分別在於《搵車快報》內容亦涵蓋車輛組裝及零件資訊。《購物王》為提供最新消費品資訊的消費指南。

概 要

雜誌名稱	於香港創刊	於最後實際 可行日期的售價	內容描述	
	《搵車快報／購物王 贈閱版2010年》	2010年4月(於2010 年10月終止)	-	為《搵車快報／購物王》的贈閱版，《搵車快報／購物王贈閱版2010年》的內容與《搵車快報／購物王》相同。
	《寵物買家》	2010年12月	每本[15]港元	《寵物買家》集中介紹寵物護理要訣及知識等寵物相關資訊。
	《流行季節》	2011年10月	每本[12]港元	《流行季節》集中介紹化妝及時裝相關內容以及最新美容專題。
	《搵車專線／購物專 線贈閱版》	2013年6月	-	《搵車專線／購物專線贈閱版》為《搵車快報／購物王》的贈閱版，於若干停車場可供索取，而自2014年1月起，於香港的足浴店及髮型屋亦可供索取。《搵車專線／購物專線贈閱版》僅摘錄《搵車快報／購物王》的部分內容，讀者如欲閱讀雜誌的完整版本，則需購買《搵車快報／購物王》。
				
				
				

於往績期間，本集團的主要收益來源來自銷售該等雜誌的廣告位置，其次來自於香港的便利店及報攤銷售該等雜誌的收費版本(以及在澳門銷售直至2012年10月為止)。下表載列往績期間本集團按收入來源及雜誌劃分的營業額明細：

	截至12月31日止年度						截至2014年8月31日止八個月					
	2011年			2012年			2013年					
	廣告收入 (約港元)	雜誌銷售 (約港元)	合計 (約港元)	廣告收入 (約港元)	雜誌銷售 (約港元)	合計 (約港元)	廣告收入 (約港元)	雜誌銷售 (約港元)	合計 (約港元)	廣告收入 (約港元)	雜誌銷售 (約港元)	合計 (約港元)
《名車站》	5,505,704	599,972	6,105,676	4,980,403	374,490	5,354,893	7,456,321	296,240	7,752,561	4,332,500	190,300	4,522,800
《名車站聯樓站生活站 贈閱版》	4,347,491	-	4,347,491	6,851,125	-	6,851,125	10,230,543	-	10,230,543	6,603,724	-	6,603,724
《搵車快報／購物王》 《搵車專線／購物專線 贈閱版》	5,687,200	131,045	5,818,245	3,922,987	168,360	4,091,347	5,440,257	128,768	5,569,025	2,879,282	67,544	2,946,826
《寵物買家》	-	-	-	-	-	-	2,747,505	-	2,747,505	1,198,546	-	1,198,546
《流行季節》	2,260,300	106,965	2,367,265	755,020	47,430	802,450	812,713	40,230	852,943	292,263	13,635	305,898
合計	735,000	9,036	744,036	254,118	13,980	268,098	901,852	21,684	923,536	325,609	5,112	330,721
合計	18,535,695	847,018	19,382,713	16,763,653	604,260	17,367,913	27,589,191	486,922	28,076,113	15,631,924	276,591	15,908,515

概 要

銷售廣告位置

本集團的主要收益來源為銷售該等雜誌內的廣告位置，於截至2013年12月31日止三個年度及截至2014年8月31日止八個月佔本集團總營業額分別約95.6%、96.5%、98.3%及98.3%。本集團過往於11月及12月(即聖誕節及農曆新年前)的廣告收入一般較高。本集團於截至2012年12月31日止年度的營業額並無反映此模式，主要是由於主要客戶客戶A減少廣告訂單所致。董事認為，客戶一般較樂意於聖誕節及農曆新年前刊登廣告，以推廣其產品／服務。有關季節性影響的風險因素，請閣下參閱本文件第27至28頁「風險因素」一節。本集團的銷售及市場推廣員工直接向客戶銷售該等雜誌的廣告位置。

廣告客戶

下表載列按往績期間刊登類似行業類別廣告的客戶數目分類的本集團廣告收入明細：

廣告的行業類別	截至12月31日止年度						截至2014年8月31日止八個月					
	2011年		2012年		2013年							
	港元	% 客戶數目	港元	% 客戶數目	港元	% 客戶數目	港元	%	客戶數目	港元	%	客戶數目
專業公司(附註)	81,800	0.4	2	46,100	0.3	2	5,019,350	18.2	7	3,805,813	24.4	5
美容	8,410,000	45.4	1	3,500,000	20.9	1	6,443,220	23.4	1	3,332,490	21.3	2
汽車美容	129,300	0.7	12	86,120	0.5	12	15,740	0.0	5	4,000	0.0	1
教育	8,325,000	44.9	2	7,350,000	43.8	2	6,475,000	23.5	2	3,641,728	23.3	1
珠寶	235,300	1.3	8	252,600	1.5	7	384,272	1.4	7	261,428	1.7	6
汽車經銷商	881,515	4.8	49	958,823	5.7	60	914,690	3.3	65	753,770	4.8	71
物業代理行	313,000	1.7	2	4,461,750	26.6	3	5,542,529	20.0	2	3,095,672	19.8	1
寵物店	7,900	0.0	5	34,360	0.2	10	48,960	0.2	11	13,240	0.1	7
豪華轎車服務提供商	-	-	-	-	-	-	2,680,000	9.7	1	500,000	3.2	1
其他	151,880	0.8	16	73,900	0.5	5	65,430	0.3	9	223,783	1.4	12
合計	18,535,695	100.0	97	16,763,653	100.0	102	27,589,191	100.0	110	15,631,924	100.0	107

附註：專業公司包括會計師事務所、律師事務所、證券經紀行、黃金經紀行及／或財務公司。

於往績期間，雖然本集團的主要收益來源為銷售於《名車站》及《名車站睇樓站生活站贈閱版》的廣告位置，且《名車站》及《名車站睇樓站生活站贈閱版》大部分廣告位置與汽車有關，但本集團大部分的廣告收入來自美容、教育及物業代理行業。有關本集團若干行業的客戶(包括美容、教育及物業代理行業)於本集團雜誌刊登相對大量廣告的原因及釐定廣告費準則的詳情，請閣下參閱本文件第105頁「業務」一節「銷售廣告位置」分節「廣告費」一段。

於往績期間，本集團的五大客戶均為廣告客戶，截至2013年12月31日止三個年度及截至2014年8月31日止八個月，產生收益分別合共約17.2百萬港元、15.3百萬港元、21.2百萬港元及11.6百萬港元，佔本集團總營業額分別約88.5%、88.1%、75.5%及72.7%，而在並無綜合未分配開支及未分配調整的情況下，有關客戶佔本集團的本公司擁有人應佔利潤總額分別約88.5%、88.1%、75.5%及72.7%，構成本集團的營運資金變動前總經營現金流量分別約88.5%、88.1%、75.5%及72.7%。兩組不同客戶中有數名客戶之間互有聯屬。第一組客戶(「第一組客戶」)包括客戶A、客戶B、客戶C及客

概 要

戶D，並擁有一／兩名共同股東或共同管理層。第二組客戶（「第二組客戶」）包括客戶Q、客戶R、客戶S及客戶V，並擁有一名管理市場推廣活動的共同員工。截至2013年12月31日止三個年度各年及截至2014年8月31日止八個月，第一組客戶的合併收益分別約為17.0百萬港元、10.9百萬港元、12.8百萬港元及5.8百萬港元，佔本集團各期間總收益分別87.9%、62.5%、45.7%及36.3%。截至2013年12月31日止三個年度各年及截至2014年8月31日止八個月，第二組客戶的合併收益分別為零、零、約3.1百萬港元及3.0百萬港元，佔本集團各期間總收益分別0%、0%、11.0%及19.0%。有關風險因素的披露，請閣下參閱本文件第22至23頁「風險因素」一節「本集團的營業額大部分來自少數主要客戶，惟並無與該等客戶訂立長期合約」一段。

據董事所深知，在香港雜誌行業的公司當中，依賴少數主要客戶的情況並不常見。本集團已證明其有能力透過以下措施減少依賴主要客戶及分散客戶基礎：(i)於2013年創辦新雜誌《搵車專線／購物專線贈閱版》擴大廣告位置的銷售，透過交叉銷售廣告位置吸引新客戶；及(ii)擴闊其雜誌的發行網絡至不同地點，提升其雜誌對現有或潛在廣告客戶的吸引力，藉以分散其客戶基礎。本集團認為可與有意透過購買本集團的廣告套餐於不同雜誌刊登廣告以覆蓋市場上更多讀者的新客戶洽談業務。詳情請閣下參閱本文件第119至120頁「業務」一節「銷售及市場推廣」分節「銷售廣告位置」一段下「致力減少依賴主要客戶」分段。

銷售雜誌及派發免費雜誌

於往績期間及於最後實際可行日期，本集團聘請一間發行商（一名獨立第三方）發行本集團的收費版雜誌至香港及／或澳門不同地區的便利店及報攤銷售，而本集團的贈閱版雜誌於香港多個派發點（包括油站、停車場、物業代理行、美髮產品公司、髮型屋、足浴店、咖啡店及會所等）供公眾免費索取，或於各地點免費閱讀。本集團的部分收費版雜誌亦派發至美容店、獸醫診所、足浴店及髮型屋，以供免費閱讀。詳情請閣下參閱本文件第129至138頁「業務」一節「供應商」一段「發行服務」分段。

本集團亦與若干業務夥伴合作派發其免費雜誌，其中包括經營停車場、油站的公司、物業代理行、美髮產品公司及連鎖咖啡店。詳情請閣下參閱本文件第91至95頁「業務」一節「發行業務夥伴」一段。

供應商

截至2011年12月31日止年度，委聘三間印刷商提供雜誌印刷及釘裝服務以及發行商派發雜誌的成本，分別佔本集團總銷售成本約83.0%及17.0%。截至2012年12月31日止年度，委聘四間印刷商（其中兩間有共同股東）提供雜誌印刷及釘裝服務以及發行商派發雜誌的成本，分別佔本集團總銷售成本約87.9%及12.1%。截至2013年12月31日止年度，委聘六間印刷商提供雜誌印刷及釘裝服務以及發行商派發雜誌的成本，分別佔本集團總銷售成本約91.1%及8.9%。截至2014年8月31日止八個月，委聘四間印刷商提供雜誌印刷及釘裝服務以及發行商派發雜誌的成本，分別佔本集團總銷售成本約94.0%及6.0%。

概 要

印刷服務

於最後實際可行日期，本集團依賴四間印刷商（均為獨立第三方）印刷該等雜誌，該等雜誌在印刷商位於香港及中國的印刷廠印刷。根據黃頁網站(www.yip.com.hk)公布的資料，有大約600間獨立印刷商可提供雜誌印刷服務。因此，董事認為，儘管本集團目前依賴四名印刷商印刷該等雜誌，惟倘任何該等印刷商的生產過程出現任何重大干擾或任何該等印刷商向本集團收取的印刷費有所增加，又或任何該等印刷商終止提供印刷服務，本集團仍可及時以市場上提供相若品質及價格的其他印刷商取代。詳情請閣下參閱本文件第128及129頁「業務」一節「供應商」分節「印刷服務」一段。另請參閱本文件「風險因素」一節「依賴少數獨立印刷商印刷該等雜誌」之風險因素。

發行服務

於最後實際可行日期，本集團就每份該等雜誌的發行服務與獨立第三方發行商訂立發行協議。根據發行（供銷售）協議，本集團將擁有存放於發行商及各銷售點的所有雜誌的擁有權，並將承擔所有損失或損毀的風險。有關本集團與發行商之間的發行協議的主要條款，請閣下參閱本文件第129至138頁「業務」一節「供應商」分節「發行服務」一段。

主要股東的資料

關先生及葉女士將被視為透過富唯合共擁有本公司已發行股本總額約[編纂]%的權益，緊隨悉數轉換[編纂]前可換股債券、[編纂]及[編纂]完成後，各[編纂]前可換股債券持有人於本公司已發行股本總額擁有的權益將由零增至約[編纂]%，並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使時可能配發及發行的股份。進一步詳情請閣下參閱本文件第187至188頁「控股股東、主要股東及高持股量股東」一節以及本文件第189至195頁「與控股股東的關係」一節以及「歷史及發展」一節第79頁「重組」及第80至85頁「[編纂]前的投資」分節。

以下為[編纂]前可換股債券的主要條款：

債券認購協議日期	[編纂]前可換股債券持有人	第一批及第二批[編纂]前可換股債券本金總額	全數支付第一批及第二批[編纂]前可換股債券認購金額的日期	[編纂]後持股數量及概約百分比	第一批及第二批[編纂]前可換股債券概約投資成本	較[編纂]中位數折讓的概約百分比
2013年9月10日	譽勁集團有限公司	分別為2,500,000港元及7,500,000港元	分別為2013年9月10日及2014年1月27日	[編纂]股或本公司已發行股本[編纂]%	每股股份[編纂]港元	[編纂]
2013年9月10日	黃文軒先生	分別為2,500,000港元及7,500,000港元	分別為2013年9月10日及2014年1月27日	[編纂]股或本公司已發行股本[編纂]%	每股股份[編纂]港元	[編纂]

概 要

財務資料

以下為本集團截至2013年12月31日止三個年度及截至2014年8月31日止八個月的綜合全面收益表，乃摘錄自會計師報告，其全文載於本文件附錄一。本概要應與載於本文件附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2011年 港元 (經審核)	2012年 港元 (經審核)	2013年 港元 (經審核)	2013年 港元 (未經審核)	2014年 港元 (經審核)
營業額	19,382,713	17,367,913	28,076,113	14,093,232	15,908,515
毛利	17,789,936	15,665,610	26,225,801	12,945,723	14,369,466
毛利率	91.8%	90.2%	93.4%	91.9%	90.3%
本公司擁有人應佔年度利潤及 全面收益總額	13,009,644	8,731,939	14,572,826	5,383,663	3,329,872
純利潤率	67.1%	50.3%	51.9%	38.2%	20.9%

本集團於往績期間的財務表現

本集團的營業額主要由廣告收入組成，截至2013年12月31日止三個年度及截至2014年8月31日止八個月佔本集團營業額分別約95.6%、96.5%、98.3%及98.3%。截至2013年12月31日止三個年度及截至2014年8月31日止八個月，該等雜誌銷售的營業額佔本集團營業額分別約4.4%、3.5%、1.7%及1.7%。

截至2012年12月31日止年度

廣告收入由截至2011年12月31日止年度約18.5百萬港元減少約9.6%至截至2012年12月31日止年度約16.8百萬港元，主要由於客戶A（於各往績期間為五大客戶之一）減少廣告訂單所致。倘不計及本文件第120至126頁「業務」一節「信貸政策及監控」一段所述的逾期點算未售出雜誌事件導致截至2011年12月31日止年度多報約0.1百萬港元，該等雜誌的銷售額由截至2011年12月31日止年度約0.8百萬港元減少約28.7%至截至2012年12月31日止年度約0.6百萬港元，主要是由於本集團於2010年下半年委聘一名獨立第三方印刷及派發宣傳單張以致力提升該等雜誌的銷售額，使該等雜誌截至2011年12月31日止年度的銷售額得以改善。然而，董事認為，由於該等雜誌部分已推出約一年，該等雜誌已有一定知名度，因此本集團其後並無進行該等刺激銷售的活動。本集團純利及純利潤率分別由截至2011年12月31日止年度約13.0百萬港元及約67.1%減少至截至2012年12月31日止年度約8.7百萬港元及約50.3%。詳情請 閣下參閱本文件第204至217頁「財務資料」一節「主要收益表組成部分」一段。

截至2013年12月31日止年度

廣告收入由截至2012年12月31日止年度約16.8百萬港元增加約64.6%至截至2013年12月31日止年度約27.6百萬港元，主要由於(i)兩名現有主要客戶增加向本集團雜誌

概 要

下達訂單刊登廣告；及(ii)截至2013年12月31日止年度招攬的新主要客戶向本集團雜誌下達額外訂單刊登廣告。該等雜誌的銷售額由截至2012年12月31日止年度約0.6百萬港元減少約19.4%至截至2013年12月31日止年度約0.5百萬港元，主要由於2013年2月因農曆新年而僅出版一期《名車站》，於2012年2月則出版兩期《名車站》，以及截至2013年12月31日止年度分配更多印刷資源至印刷《名車站睇樓站生活站贈閱版》所致。本集團純利及純利潤率分別由截至2012年12月31日止年度約8.7百萬港元及約50.3%增加至截至2013年12月31日止年度約14.6百萬港元及約51.9%。詳情請閣下參閱本文件第204至217頁「財務資料」一節「主要收益表組成部分」一段。

截至2014年8月31日止八個月

截至2014年8月31日止八個月的廣告收入較截至2013年8月31日止八個月增加約13.5%，主要是由於新客戶刊登額外廣告。截至2014年8月31日止八個月本集團的純利較截至2013年8月31日止八個月減少38.1%，純利率由截至2013年8月31日止八個月的約38.2%減少至截至2014年8月31日止八個月的約20.9%，主要是由於送遞費用及首次公開發售開支增加以及[編纂]前可換股債券的新產生的推算利息。詳情請參閱本文件第204頁至第217頁「財務資料」一節「主要收益表組成部分」段落。

主要財務比率

下表載列本集團於往績期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度			截至2014年
	2011年	2012年	2013年	8月31日 止八個月
股本回報率	143.8%	148.2%	121.1%	47.2%
總資產回報率	78.9%	46.1%	46.6%	8.3%
流動比率(單位：倍)	2.2	1.4	1.6	1.2
資本負債比率	38.8%	195.4%	122.9%	379.9%
負債與權益比率	23.4%	185.5%	48.1%	-4.8%
利息覆蓋率(單位：倍)	88.2	20.6	22.1	3.2

詳情請閣下參閱本文件第[237]至[239]頁「財務資料」一節「主要財務比率」一段。

營運資金

按照覆蓋截至2016年2月29日止十八個月期間的現金流量預測，董事認為，計及[編纂]估計所得款項淨額、本集團可得的未動用銀行融資、所有貿易應收款項於到期時獲清償以及保留資源(乃根據營運資金預測編製的假設)，自本文件日期起計未來最少12個月，本集團將有足夠的營運資金。

概 要

主要風險因素

本集團的業務及財務表現可能受多項因素影響，其中包括本文件第22至39頁「風險因素」一節「本集團的營業額大部分來自少數主要客戶，惟並無與該等客戶訂立長期合約」、「給予若干客戶較長的貿易應收款項結清期限可能影響本集團的現金流量及客戶的信貸風險」、「依賴少數獨立印刷商印刷該等雜誌」、「依賴單一發行商發行該等雜誌」、「未來的毛利率可能出現波動」、「依賴業務夥伴」、「依賴主要行政人員及管理層」、「對本集團業務的季節性影響」、「過往不符合本地報刊註冊條例及報刊規例的後果」、「過往不符合書刊註冊條例(香港法例第142章)的後果」、「過往就於澳門發行《名車站》不符合註冊及其他規定的後果」、「潛在訴訟」、「商標未完成註冊」、「資本負債比率相對較高」及「本集團日後可能未能維持往績期間的營業額及利潤」等風險因素。

過往的不合規事件

於往績期間，海洋雜誌未有遵守(i)本地報刊註冊條例及報刊規例；(ii)書刊註冊條例；(iii)於澳門發行《名車站》的註冊及其他規定；(iv)前公司條例第122條及(v)前租賃物業的許可用途。本集團已就所有過往不合規事件採取補救行動，並已採取措施避免該等不合規事件再次發生。於本文件日期前，過往不合規事件的補救行動已經完成，迄今並無對本集團施加任何罰款。董事認為，施加罰款的可能性很低或極微，而罰款的金額(如有)不可合理預計。根據彌償契據，控股股東已承諾就該等不合規事件引致的任何損失全數賠償本集團。因此，並無於財務報表就罰款作出撥備。有關本集團於往績期間的過往不合規事件詳情，請閣下參閱本文件第141至162頁「業務」一節的「訴訟及合規事宜」分節。

股息及股息政策

本集團截至2013年12月31日止三個年度及截至2014年8月31日止八個月分別宣派及派付中期股息約8.7百萬港元、11.9百萬港元、8.9百萬港元及9.1百萬港元。股息可以現金或本集團認為合適的其他方式派付。宣派及派付任何股息須由董事會建議並按其酌情進行。此外，任何財政年度的末期股息亦須經股東批准方可作實。

上市開支及往績期間後的最新發展

本集團截至2014年12月31日止年度的財務業績將受上市相關的非經常性開支影響。上市相關的估計上市開支約為[16.1]百萬港元(按指示[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數[編纂]港元計算)，其中約[3.7]百萬港元因根據[編纂]發行[編纂]直接產生，預期將自股本扣減列賬。其餘上市開支約[0.1]百萬港元、[0.5]百萬港元、[3.7]百萬港元、[1.5]百萬港元及[6.6]百萬港元已經／預期分別自截至2012年12月31日止年度、截至2013年12月31日止年度、截至2014年8月31日止八個月、截至2014年12月31日止餘下年度及截至2015年12月31日止年度的本集團綜合損益及其他全面收益表扣除。截至2013年12月31日止兩個年度及截至2014年8月31日止八個月，本

概 要

集團已於綜合損益及其他全面收益表確認先前於2013年及2014年年初嘗試[編纂]的[編纂]申請開支分別約[1.4]百萬港元、[2.8]百萬港元及0.2百萬港元。

於往績期間後，本集團截至2014年[•]月[•]日止[•]個月的營業額較截至2013年[•]月[•]日止[•]個月[略為]增加，主要原因為[•]。詳情請 閣下參閱本文件第98頁「財務資料」一節「本集團截至2014年[•]月[•]日止[•]個月的財務表現」一段。

本集團部分未經審核財務資料(包括本集團截至2014年[•]月[•]日止[•]個月的收益)及有關本集團於2014年[•]月[•]日的流動資產淨值及債務資料，均摘錄自董事根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製的本集團截至2014年[•]月[•]日止[•]個月未經審核合併財務報表，而該等報表已由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。

概無重大不利變動

除本文件所述的非經常性首次公開發售開支的影響外，董事確認，自2014年8月31日(即本文件附註一會計師報告所載本集團最近期經審核綜合財務資料的編製日期)以來，本集團的財務或經營狀況概無任何重大不利變動。

競爭形勢及競爭優勢

根據Ipsos公布的競爭分析，於2013年，香港有約479家雜誌出版商，共出版約699份雜誌刊物。於2013年期間，雜誌刊物總數約10.6%由六間著名出版商出版，約89.4%則由其餘出版商出版。於2013年，香港約有174份免費雜誌刊物，佔雜誌刊物總數約24.9%；而其餘則為收費雜誌刊物。於2013年，本集團的免費雜誌刊物於香港逾1,000個門市及地點派發及供免費閱讀，數目高於同期行內平均約150個門市及地點。有關於2013年香港五大收費雜誌及五大免費雜誌市場份額的資料，請 閣下參閱本文件第[59]至[61]頁「行業概覽」一節「香港的雜誌讀者人數及市場份額」一段「香港雜誌的市場份額」各分段；有關香港雜誌出版業的競爭形勢，請 閣下參閱本文件第165及166頁「業務」一節「競爭」各段。董事認為本集團的競爭優勢如下：(1)向客戶交叉銷售雜誌內的廣告位置；(2)幅員廣闊的銷售及發行網絡；(3)有效的成本控制及吸引利潤率較佳的廣告客戶的能力；及(4)具活力而經驗豐富的管理團隊，詳情請 閣下參閱本文件第[96]至[98]頁「業務」一節「競爭優勢」一段。

業務策略

董事相信，以下為本集團的業務策略：(1)提升本集團雜誌的知名度；(2)開辦新雜誌以擴大讀者覆蓋範圍；及(3)增加免費雜誌的派發地點，詳情請 閣下參閱本文件第98頁「業務」一節「業務策略」一段。

概 要

[編纂]統計數據

[編纂]

所得款項用途

經扣除本公司應付[編纂]相關的包銷佣金及其他開支後及按[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即指示[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算，預期[編纂]所得款項淨額約為[編纂]百萬港元。[編纂]相關的非經常性開支已經／預期分別自截至2014年8月31日止八個月及截至2014年12月31日止年度的本集團財務業績中扣除。有關[編纂]所得款項用途的詳情，請閣下參閱本文件第170至175頁「未來計劃及前景」一節。董事現擬動用所得款項淨額作以下用途：

- 最多約[編纂]港元用作提升本集團雜誌的公眾知名度
- 最多約[編纂]港元用作出版新雜誌
- 最多約[編纂]港元用作提升公司形象及加強市場推廣活動
- 餘下所得款項淨額約[編纂]港元將用作本集團一般營運資金

在[編纂]中，售股股東按[編纂][編纂][編纂]股待售股份。按照[編纂][編纂]港元(即指示[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算，售股股東預期收取的所得款項淨額約為[編纂]百萬港元。本集團將不會根據[編纂]收取[編纂][編纂]股份的任何所得款項。