

財務資料

下列有關本集團財務狀況和經營業績的討論和分析應與本[編纂]附錄一會計師報告所載本集團截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度各年及截至2014年9月30日止六個月的合併財務資料連同其隨附附註(「財務資料」)一併閱讀。財務資料已根據香港財務報告準則(可能與其他司法權區的公認會計原則存在重大差異)編製。有意投資者應閱讀本[編纂]附錄一所載會計師報告全文，且不應僅依賴本節所載資料。以下討論和分析包括前瞻性陳述，涉及風險和不明朗因素。有關陳述乃基於本公司根據經驗和對過往趨勢、現況和預期未來發展的認知，以及我們認為在這些情況下屬恰當的其他因素作出的假設和分析而作出。然而，實際結果和發展是否將符合本公司預期和預測視乎多項本公司無法控制的因素而定。有關其他資料，請參閱本[編纂]「風險因素」一節。

概覽

我們為一間香港資訊科技服務供應商，成立於1992年。本集團主要從事下列業務：

(1) 提供資訊科技應用及解決方案開發服務

我們自1995年起於香港提供資訊科技應用及解決方案開發服務。提供資訊科技應用及解決方案開發服務一般包括資訊科技系統整合、軟件開發、技術諮詢、第三方硬件及軟件採購以及售後服務。我們一般按項目基準提供我們的資訊科技應用及解決方案開發服務。

我們按固定價格向客戶收取費用；該等費用可分期支付。資訊科技應用及解決方案開發的定價取決於各因素，如項目複雜程度、所需技術及設備、預期所需人工工作日數目及競標過程中的競爭程度。於往績記錄期間，本集團已於資訊科技應用及解決方案開發項目上承受成本超支並因分配額外員工至該項目而致直接勞務成本增加，因而截至2012年3月31日止年度確認約4,200,000港元之虧損，除此之外，本集團並無出現任何其他成本超支情況。

(2) 提供借調服務

我們自1995年起開始於香港提供借調服務，據此，我們根據相關借調服務協議向客戶指派員工並為其工作一段固定期間。我們的借調員工負責為客戶開展眾多資訊科技相關的服務，如系統管理、單元測試、編製技術規格、系統設計、開發及支援。

財務資料

我們一般按月向客戶收取費用，借調服務協議訂明的費率於合同期內保持不變(除非另行相互協定)。借調服務的定價取決於各因素，如借調員工的經驗及資格、借調員工的薪金及現行市價水平。我們可於借調服務協議內訂明由我們收取的費用上限。

(3) 提供維護及支援服務

完成提供資訊科技應用及解決方案開發服務後，客戶或會以單獨協議委聘我們提供維護及支援服務。我們亦可能受資訊科技系統由其他供應商構建及開發的客戶委聘，向我們尋求維護及支援服務。

我們一般按固定價格向客戶收取協定服務期的費用。當對維護及支援服務定價時，我們會考慮各項因素，包括工作範圍、所需服務水平、客戶資訊科技系統的複雜性及供應商的成本。

(4) 提供資訊科技基礎設施解決方案

我們為客戶評估、設計及實施資訊科技基礎設施解決方案。本集團透過整合多款源自第三方供應商的硬件及軟件(包括伺服器、儲存系統、安全系統、軟件及連網設備)而向客戶提供資訊科技基礎設施解決方案，以滿足客戶對資訊科技基礎設施的需求。

我們一般根據客戶的要求、工作範圍及硬件、軟件及分包成本按固定價格向客戶收取費用。

編製基準

本公司於2013年4月26日於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司，此乃重組的一部分，詳情載於本[編纂]「歷史、重組及集團架構」一節。參與重組的公司由控股股東控制。根據2015年2月27日完成的重組，本公司成為本集團現時旗下各公司的控股公司。

由於本集團現時旗下各公司於重組前及重組後均由控股股東控制，且控股股東的風險及利益延續，因此，重組被視為受共同控制的業務重組。財務資料乃使用合併會計法的原則編製，猶如重組於往績記錄期間開始時已完成。本集團旗下各公司的資產及負債從控股股東角度按現時賬面值合併。

財務資料

本[編纂]附錄一會計師報告B節所載本集團於往績記錄期間的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包含本集團現時旗下各公司(或倘各公司乃於2012年4月1日之後註冊成立，則由註冊成立日期至2014年9月30日止期間)的經營業績，猶如現有集團架構於整個往績記錄期間一直存在並維持不變。本[編纂]附錄一會計師報告B節所載本集團於2012年、2013年及2014年3月31日以及2013年及2014年9月30日的合併財務狀況表已予以編製，以呈列本集團現時旗下各公司於該等日期的事務狀況，猶如現有集團架構於各相關日期經已存在。

集團內公司間交易及結餘於編製財務資料時悉數合併對銷。

影響我們的經營業績及財務狀況的因素

我們維持充足營運資金的能力

就資訊科技應用及解決方案開發項目而言，我們可分期收取付款及我們或須於實際收取客戶付款前支付項目開支。隨著項目推進，現金流出可能進一步增加，因而將增加我們的營運資金負擔。我們處理項目及業務的能力因而受到我們維持充足營運資金能力的限制。我們的董事密切監控項目開支並確保本集團能夠不時維持充足的營運資金。

我們應付不斷增加的勞工成本及挽留員工的能力

根據Ipsos的資料，資訊科技專業人士的薪金是資訊科技服務及解決方案供應商的主要成本。對有才能的資訊科技專業人士的長期需求使得香港資訊科技專業人士的薪金穩定增加。儘管香港資訊科技專業人士基本上供需平衡，但該類人士的供應質素現時跟不上需求。董事認為本集團需挽留優質員工，此乃重要之舉。由於我們的業務很大程度上依賴員工向客戶提供服務的能力，我們應付持續增加的勞工成本及挽留員工的能力就我們的經營及財務狀況而言實屬重要。

我們緊跟科技創新趨勢的能力

資訊科技行業的特點是科技日新月異、行業標準不斷演變、頻密引入及改善新產品及服務以及客戶需求不斷改變。引入新技術及新行業標準的出現可能令我們的服務過時且不具競爭力。因此，我們的未來成功將取決於我們是否有能力適應日新月異的技術、緊跟不斷演變的行業標準提供服務及改善我們員工的技術知識以應對市場的不斷發展需求。我們致力於領先技術開發，以在市場上保持競爭力。未能適應此等變革將對我們的業務經營產生重大不利影響。

財務資料

我們在市場上保持競爭力的能力

資訊科技應用及解決方案開發服務、資訊科技基礎設施解決方案服務、借調服務及保養及支援服務等市場的競爭非常激烈。資訊科技解決方案及市場上的其他應用軟件產品及服務供應量很大，與我們所提供者類似。我們與香港及國際賣方或服務提供商競爭。就大型資訊科技應用及解決方案開發項目而言，董事認為入行門檻相對較高，原因是其一般要求複雜的技術知識及豐富的開發經驗。然而，我們可能須就此等項目與國際知名資訊科技服務提供商競爭。我們在市場上保持競爭力的能力對我們的經營實屬重要。

重要會計政策、判斷及估計

按照香港財務報告準則編製我們截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度以及截至2013年及2014年9月30日止六個月的合併財務資料需要採用對未來作出的會計估計及假設。我們在應用我們的會計政策時採用的估計及判斷乃以過往經驗及認為在特定情況下屬合理的多項其他因素為基礎。我們的估計及假設構成對未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果通常有別於我們的估計。估計及假設可能對資產及負債賬面值產生重大影響。

呈報結果對條件及假設變動的敏感度為審閱我們的合併財務資料時須予以考慮的因素。我們的董事相信，我們編製合併財務資料時使用的最為重大的判斷及估計涉及以下會計政策。其他重大會計政策詳情載於本[編纂]附錄一所載會計師報告C節附註1。

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量。倘可能有經濟利益流入本集團，且收益及成本(如適用)能可靠地計量，則按下列方式於損益確認收益：

(i) 資訊科技應用及解決方案開發

當服務合同的結果可以可靠估計，固定價格合同的收益使用完工比例法確認，其計量乃參考迄今產生的合同成本佔估計合同總成本的比例。

當服務合同的結果不能可靠估計，所確認的收益僅以可能可予收回的已支合同成本為限。

(ii) 資訊科技基礎設施解決方案

提供服務的收益於提供時予以確認。

財務資料

當貨品交予客戶的場地時，即當我們的客戶接收貨品及擁有權的相關風險及回報時確認銷售貨品的收益。收益不包括增值稅或其他銷售稅且扣除任何貿易折扣。

(iii) 借調及保養及支援服務

當提供服務時確認提供借調及保養及支援服務所得收益。

(iv) 利息收入

利息收入乃使用實際利率法按其應計額確認。

在建工程合約

在建工程合約指預期就迄今所進行的合約工程向客戶收取的未付賬總額。其按成本加迄今所確認溢利減進度付款及所確認虧損計量。成本包括與具體項目直接相關的全部開支及本集團基於正常作業能力在合約活動中所產生的固定及浮動日常開支的分配。

就所有合同而言，在建工程合約於財務狀況表呈列為「應收客戶的合同工作總金額」(作為貿易及其他應收款項的一部分)，當中所產生成本加所確認溢利減所確認虧損超過進度付款。倘若進度付款超過所產生成本加所確認溢利減所確認虧損，則其差額於財務狀況表呈列為「應付客戶的合同工作總金額」(作為貿易及其他應付款項的一部分)。

撥備及或然負債

當本集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能會導致經濟利益流出，並可作出可靠的估計時，則須就該等時間或數額不定的負債計提撥備。倘金額涉及重大時間價值，則有關撥備按履行該責任的預期開支的現值列賬。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額未能可靠地估計，則須披露有關責任為或然負債，惟發生經濟利益流出的可能性微乎其微者除外。當潛在責任須視乎一項或多項未來事件是否發生方可確定是否存在，則該等責任亦披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性微乎其微者除外。

財務資料

資產減值

(i) 貿易及其他應收款項減值

貿易及其他應收款項按成本或攤銷成本列賬，於各報告期末進行檢討，以釐定是否存在客觀減值證據。客觀減值證據包括本集團獲悉與以下一項或多項虧損事件有關的可觀察數據：

- 債務人陷入重大財政困難；
- 違約，如拖欠或延遲支付利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境產生對債務人有不利影響的重大變動。

倘存在任何該等證據，減值虧損按資產的賬面值與按金融資產最初的實際利率(即此等資產初步確認時計算的實際利率)貼現(如貼現影響重大)的估計未來現金流量現值的差額計量。倘該等金融資產具備類似風險特徵，例如類似的逾期情況，且並無個別評估為減值，則有關評估會一同進行。金融資產的未來現金流量根據與該類資產具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損經驗一同評估減值。

倘於其後期間減值虧損金額有所減少，而有關減少客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則有關減值虧損會透過損益撥回。減值虧損的撥回不應導致資產的賬面值超過其在以往年度如並無確認減值虧損而原應釐定的金額。

減值虧損從相應資產中直接撇銷，惟倘應收貿易賬款包含在貿易及其他應收款項內，而其可收回性獲視為屬難以預料而並非微乎其微，則就其確認的減值虧損不會從相應資產中直接撇銷。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘本集團信納可收回性微乎其微，則被視為不可收回的金額會直接從應收貿易賬款中撇銷，而在撥備賬中就有關債務保留的任何金額會被撥回。倘先前於撥備賬列支並於其後收回的款項，則有關款項自撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益確認。

財務資料

(ii) 其他資產減值

內部及外部資料來源會於各報告期末進行檢討，以識別如下資產可能減值的跡象或先前已確認的減值虧損是否不再存在或可能減少：

- 廠房及設備；及
- 無形資產

倘存在任何該等跡象，則須估計有關資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減銷售成本與使用價值兩者之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃利用反映資金時值的現時市場評估及資產的特定風險的除稅前貼現率貼現至其現值。倘資產並未能在大致獨立於其他資產的情況下產生現金流入，則釐定可獨立產生現金流入的最小組別資產(即現金產生單位)的可收回金額。

- 確認減值虧損

倘某項資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益內確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損獲分配以按比例減少現金產生單位(或單位組別)內資產的賬面值，惟資產的賬面值不得減少至低於其個別公平值減銷售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

- 撥回減值虧損

倘用作釐定可收回金額的估算出現有利變動，減值虧損將予撥回。

減值虧損的撥回以有關資產過往報告期間並無確認減值虧損而原應釐定的賬面值為限。減值虧損的撥回於確認撥回的報告期間計入損益。

經營業績

下文載列本集團截至2013年9月30日止六個月的未經審核合併財務業績及截至2014年9月30日止六個月和截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度各年的經審核合併財務業績概要。更多詳情請參閱本[編纂]附錄一會計師報告。

財務資料

合併收益表

	截至3月31日止年度			截至9月30日止六個月	
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
				(未經審核)	
營業額	220,687	196,152	189,984	94,654	88,715
銷售成本	<u>(172,012)</u>	<u>(150,792)</u>	<u>(150,957)</u>	<u>(75,416)</u>	<u>(68,003)</u>
毛利	48,675	45,360	39,027	19,238	20,712
其他收益	56	650	344	211	294
其他淨收入	184	622	139	244	121
一般及行政開支	<u>(30,364)</u>	<u>(28,753)</u>	<u>(36,927)</u>	<u>(16,662)</u>	<u>(18,475)</u>
經營溢利	18,551	17,879	2,583	3,031	2,652
融資成本	(479)	(362)	(147)	(83)	(102)
取消確認機器補助的虧損	(53)	—	—	—	—
分類為待售的出售集團資產 減值虧損	<u>—</u>	<u>(1,202)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	18,019	16,315	2,436	2,948	2,550
所得稅	<u>(1,890)</u>	<u>(3,518)</u>	<u>(1,806)</u>	<u>(1,223)</u>	<u>(640)</u>
年度／期間溢利	<u><u>16,129</u></u>	<u><u>12,797</u></u>	<u><u>630</u></u>	<u><u>1,725</u></u>	<u><u>1,910</u></u>

財務資料

合併收益表項目說明

營業額

我們從資訊科技應用及解決方案開發、借調服務、保養及支援服務以及資訊科技基礎設施解決方案中賺取營業額。截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月，本集團營業額分別為約220.7百萬港元、196.2百萬港元、190.0百萬港元及88.7百萬港元。

下表載列所示期間按分部劃分的收益：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
資訊科技應用及										
解決方案開發	33,762	15.3	25,995	13.3	21,679	11.4	12,221	12.9	6,674	7.5
借調服務	45,409	20.6	42,812	21.8	40,660	21.4	19,757	20.9	21,880	24.7
保養及支援服務	16,954	7.7	18,825	9.6	19,614	10.3	8,928	9.4	9,933	11.2
資訊科技基礎										
解決方案	<u>124,562</u>	<u>56.4</u>	<u>108,520</u>	<u>55.3</u>	<u>108,031</u>	<u>56.9</u>	<u>53,748</u>	<u>56.8</u>	<u>50,228</u>	<u>56.6</u>
	<u>220,687</u>	<u>100.0</u>	<u>196,152</u>	<u>100.0</u>	<u>189,984</u>	<u>100.0</u>	<u>94,654</u>	<u>100.0</u>	<u>88,715</u>	<u>100.0</u>

從資訊科技應用及解決方案開發中賺取的營業額

我們的資訊科技應用及解決方案開發服務一般包括資訊科技系統集成軟件開發、技術諮詢及第三方硬件及軟件採購及售後服務。我們按項目基準提供資訊科技應用及解決方案開發服務。

我們從提供資訊科技應用及解決方案開發中錄得的營業額為約33.8百萬港元、26.0百萬港元及21.7百萬港元，分別佔我們截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度總營業額的約15.3%、13.3%及11.4%。我們從提供資訊科技應用及解決方案服務錄得的營業額從截至2012年3月31日止年度的33.8百萬港元減少約23.0%至截至2013年3月31日止年度的26.0百萬港元，主要由於我們來自一般業務企業的營業額減少約13.2百萬港元、我們來自金融機構的營業額減少約2.4百萬港元，但被我們從政府及法定機構錄得營業額增加約7.8百萬港元所抵銷。該減少主要由於與截至2012年3月31日止年度比較，截至2013年3月31日止年度完成的大型資訊科技應用及解決方案開發項目較少。我們從提供資訊科技應用及解決方案開發服務中賺取的營業額從截至2013年3月31日止年度的26.0百萬港元下降約16.6%至截至2014年3月31日止年度的21.7百萬港元，主要由於我們的一般業務企業所得營業額減少約3.9百萬港元、我們從金融機構所得營業額減少約1.4百萬港元，但被我們從政府及法定機構錄得營業額增加約0.9百萬港元所抵銷。

財務資料

董事認為，我們從資訊科技應用及解決方案開發中賺取的很大一部分營業額一般於各項目的後期階段確認及項目期間可能為數個財政年度。截至2014年3月31日止年度，從一般業務企業及金融機構賺取的營業額減少，主要原因是該兩個行業的若干大型項目於2013年第一季度完工及其收益於截至2013年3月31日止年度確認。

我們提供資訊科技應用及解決方案開發服務的營業額從截至2013年9月30日止六個月的12.2百萬港元減少約45.4%至截至2014年9月30日止六個月的6.7百萬港元。來自資訊科技應用及解決方案開發的營業額減少主要是由於從政府及法定機構所得營業額減少約6.4百萬港元，但部分經從一般業務企業及金融機構所得營業額分別增加約0.3百萬港元及0.6百萬港元所抵銷。從政府及法定機構所得營業額減少乃由於(i)本集團分配更多技術人員籌備項目A自2013年12月開始的一項政府招投標(誠如本節「往績記錄期間後近期發展」一段所提述)；及(ii)中標程序有所延遲。

借調服務所得營業額

我們根據與香港客戶訂立的借調服務協議指派我們的員工為客戶工作一段固定期間。我們的借調員工負責為客戶開展廣泛的資訊科技相關服務，如系統管理、系統設計及開發。

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度及截至2014年9月30日止六個月，我們從對客戶提供借調服務中錄得的營業額為約45.4百萬港元、42.8百萬港元、40.7百萬港元及21.9百萬港元，分別佔我們總營業額的約20.6%、21.8%、21.4%及24.7%。我們來自向我們客戶提供借調服務的營業額從截至2012年3月31日止年度的約45.4百萬港元減少約5.7%至截至2013年3月31日止年度的約42.8百萬港元，主要由於截至2013年3月31日止年度不夠滿足客戶需求的合適技術人員，從而向我們客戶借調的員工人數減少所致。我們從對客戶提供借調服務中賺取的營業額從截至2013年3月31日止年度的42.8百萬港元下降約5.0%至截至2014年3月31日止年度的40.7百萬港元，主要由於我們借調服務的員工流動導致從五大客戶之一賺取的營業額減少所致。

我們來自向我們的客戶提供借調服務的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約19.8百萬港元增加約10.7%至截至2014年9月30日止六個月的約21.9百萬港元。來自借調服務的營業額增加主要是由於我們來自金融機構的營業額增加約4.2百萬港元所致。該增加乃由於為滿足我們五大客戶之一的日益增加的借調服務需求而向其派遣員工數量增加所致。

財務資料

保養及支援服務所得營業額

於完成提供資訊科技應用及解決方案開發服務後，我們可能受客戶委聘以提供各協議的保養及支援服務。對於資訊科技系統由其他人士建立及開發但由尋求我們提供保養及支援服務的情況，我們可能亦受客戶委聘。

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度，提供保養及支援服務所得營業額分別為約17.0百萬港元、18.8百萬港元及19.6百萬港元，分別佔我們總營業額的約7.7%、9.6%及10.3%。我們來自提供維護及支援服務的營業額從截至2012年3月31日止年度的約17.0百萬港元增加約11.0%至截至2013年3月31日止年度的約18.8百萬港元，原因是於截至2012年3月31日止年度我們在完成資訊科技應用及解決方案開發項目後新維護及支援服務協議數量減少，並於該期間與政府及法定機構續訂維護及支援服務合約。我們從提供保養及支援服務中賺取的營業額從截至2013年3月31日止年度的約18.8百萬港元增長約4.2%至截至2014年3月31日止年度的19.6百萬港元，主要由於對與政府及法定機構續訂的保養及支援協議收取的費用增加。

截至2014年9月30日止六個月，我們來自提供維護及支援服務的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約8.9百萬港元增加約11.3%至約9.9百萬港元。來自維護及支援服務的營業額增加主要是由於截至2014年9月30日止六個月所訂立維護及支援服務合約數量增加所致。

資訊科技基礎設施解決方案所得營業額

我們為客戶評估、設計及實施資訊科技基礎設施解決方案。本集團通過整合從不同硬件及軟件供應商採購的伺服器、存儲系統、安全系統、軟件、網絡設備等向客戶提供資訊科技基礎設施解決方案。

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度，我們的大多數營業額乃從向客戶提供資訊科技基礎設施解決方案中產生，分別佔我們總營業額的約56.4%、55.3%及56.9%。我們來自資訊科技基礎設施解決方案的營業額從截至2012年3月31日止年度的約124.6百萬港元減少至截至2013年3月31日止年度的約108.5百萬港元。截至2013年3月31日止年度提供資訊科技基礎設施解決方案所錄得的營業額有所減少主要由於來自一般業務企業的營業額減少約34.8百萬港元並因來自金融機構的營業額增加約17.3百萬港元及來自政府及法定機構的營業額增加約1.5百萬港元而被部分抵銷。來自一般業務企業的營業額有所減少主要由於我們前五大客戶之一在其資訊科技基礎設施採購週期內減少訂單而令營業額減少約18.1百萬港元。我們從提供資訊科技基礎設施解決方案中賺取的營業額保持穩定，截至2013年3月31日止年度約為108.5百萬港元及截至2014年3月31日止年度約為108.0百萬港元。

財務資料

我們來自資訊科技基礎設施解決方案的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約53.7百萬港元減少約6.5%至截至2014年9月30日止六個月的約50.2百萬港元。該減少主要是由於我們自一般業務企業所得營業額減少約4.1百萬港元。其因我們五大客戶之一就資訊科技基礎設施解決方案採取非年度採購週期並於各年不同期間下達訂單。

按地理位置劃分的收益明細

我們從香港及中國賺取收益。下表載列所示期間按地理位置劃分的收益：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
香港	211,386	95.8	191,589	97.7	189,984	100.0	94,654	100.0	88,715	100.0
中國	9,301	4.2	4,563	2.3	—	—	—	—	—	—
	<u>220,687</u>	<u>100.0</u>	<u>196,152</u>	<u>100.0</u>	<u>189,984</u>	<u>100.0</u>	<u>94,654</u>	<u>100.0</u>	<u>88,715</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們的大多數營業額源自香港，分別佔我們截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月總營業額的約95.8%、97.7%、100.0%及100.0%。我們源自香港的營業額從截至2012年3月31日止年度的211.4百萬港元減少約9.4%至截至2013年3月31日止年度的約191.6百萬港元。我們源自香港的營業額從截至2013年3月31日止年度的約191.6百萬港元下降約0.8%至截至2014年3月31日止年度的約190.0百萬港元。同樣，我們源自香港的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約94.7百萬港元下降約6.3%至截至2014年9月30日止六個月的約88.7百萬港元。

我們源自中國的營業額乃來自提供資訊科技應用及解決方案開發及提供資訊科技基礎設施解決方案。在中國提供資訊科技應用及解決方案開發及提供資訊科技基礎設施解決方案分別佔截至2012年及2013年3月31日止兩個年度的31.4%及零。於中國提供資訊科技基礎設施解決方案分別佔我們於截至2012年及2013年3月31日止兩個年度所錄得的營業額的約68.6%及100.0%。於2013年4月1日完成出售事項後，我們於截至2014年3月31日止年度在中國並無從提供資訊科技基礎設施解決方案基礎設施解決方案中賺取營業額。

財務資料

按客戶行業類別劃分的收益明細

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
政府及法定機構	13,086	5.9	19,798	10.1	14,441	7.6	10,214	10.8	2,157	2.4
金融機構	75,259	34.1	87,310	44.5	93,936	49.4	40,484	42.8	46,029	51.9
一般業務企業	132,342	60.0	89,044	45.4	81,607	43.0	43,956	46.4	40,529	45.7
	<u>220,687</u>	<u>100.0</u>	<u>196,152</u>	<u>100.0</u>	<u>189,984</u>	<u>100.0</u>	<u>94,654</u>	<u>100.0</u>	<u>88,715</u>	<u>100.0</u>

我們的客戶包括各行業及具有國際背景的機構及公司。我們的客戶包括政府及法定機構、金融機構及各種規模的企業。

於往績記錄期間，我們的大多數營業額源自金融機構，主要是提供借調服務及資訊科技基礎設施解決方案，於截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月分別錄得營業額約75.3百萬港元、87.3百萬港元、93.9百萬港元及46.0百萬港元。我們來自金融機構的營業額從截至2012年3月31日止年度的75.3百萬港元增加約16.0%至截至2013年3月31日止年度的約87.3百萬港元，主要由於來自我們的前五大客戶之一針對銀行系統升級的資訊科技基礎設施解決方案的營業額增加約19.1百萬港元，並因截至2013年3月31日止年度我們的借調員工所得營業額令向我們的客戶調派的借調員工人數有所減少，從而導致借調服務所得營業額減少約3.7百萬港元。我們源自金融機構的營業額從截至2013年3月31日止年度的87.3百萬港元增長約7.6%至截至2014年3月31日止年度的約93.9百萬港元，主要由於在本集團專注擴充投資組合至銀行後資訊科技基礎設施解決方案所得營業額增加約9.2百萬港元，但被借調服務所得營業額減少約3.1百萬港元所抵銷。我們來自金融機構的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約40.5百萬港元增加約13.7%至截至2014年9月30日止六個月的約46.0百萬港元。該增加主要是由於我們借調服務的營業額增加約4.2百萬港元，原因是我們的其中一名五大客戶為迎合其對借調服務日益增加的需求而增加借調員工數目。

我們來自一般業務企業的營業額從截至2012年3月31日止年度的約132.3百萬港元減少約32.7%至截至2013年3月31日止年度的約89.0百萬港元。來自一般業務企業的營業額有所減少主要由於在截至2013年3月31日止年度前，五大客戶之一在其資訊科技基礎設施解決方案採購週期內減少訂單而令來自資訊科技基礎設施的營業額減少約18.1百萬港元及於截至2013年3月31日止年度期間完成的資訊科技應用及解決方案開

財務資料

發項目的數目有所減少。來自一般業務企業的營業額從截至2013年3月31日止年度的89.0百萬港元下降約8.4%至截至2014年3月31日止年度的約81.6百萬港元。從一般業務企業所得營業額減少的主要原因是從資訊科技基礎設施解決方案所得營業額減少約6.8百萬港元及完成若干大型項目導致從資訊科技應用及解決方案開發所得營業額減少約3.9百萬港元。我們來自一般業務企業的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約44.0百萬港元減少約7.8%至截至2014年9月30日止六個月的約40.5百萬港元。該減少主要是由於資訊科技基礎設施解決方案的營業額減少約4.1百萬港元，原因是若干長期關係客戶不斷減少其資訊科技基礎設施解決方案採購週期的訂單。

我們來自政府及法定機構的營業額從截至2012年3月31日止年度的約13.1百萬港元增加約51.3%至截至2013年3月31日止年度的約19.8百萬港元。來自政府及法定機構的營業額有所增加主要是由於截至2013年3月31日止年度兩大資訊科技應用及解決方案開發項目貢獻的營業額有所增加。來自政府及法定機構的營業額從截至2013年3月31日止年度的19.8百萬港元下降約27.1%至截至2014年3月31日止年度的約14.4百萬港元。從政府及法定機構所得營業額減少主要歸因於截至2014年3月31日止年度我們的主要項目之一進入最後階段，導致源自資訊科技基礎設施解決方案及借調服務所得營業額分別減少約2.7百萬港元及3.7百萬港元。我們來自政府及法定機構的營業額由截至2013年9月30日止六個月的約10.2百萬港元減少約78.9%至截至2014年9月30日止六個月的約2.2百萬港元。該減少乃主要由於我們來自資訊科技應用及解決方案開發的營業額減少約6.4百萬港元及我們來自借調服務的營業額減少約1.5百萬港元所致，原因為(i)本集團分配更多技術人員籌備項目A自2013年12月開始的一項政府招標投標(誠如本節「往績記錄期間後近期發展」一段所提述)；及(ii)中標程序有所延遲。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括購買貨品及服務以及直接勞工成本。下表載列所示期間我們銷售成本的主要組成部分的明細：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
購買貨品及服務	105,998	61.6	94,787	62.9	92,918	61.6	46,190	61.2	40,025	58.9
直接員工成本	61,481	35.7	58,673	38.9	57,353	38.0	28,950	38.4	27,660	40.7
其他	4,533	2.7	(2,668)	(1.8)	686	0.4	276	0.4	318	0.4
	<u>172,012</u>	<u>100.0</u>	<u>150,792</u>	<u>100.0</u>	<u>150,957</u>	<u>100.0</u>	<u>75,416</u>	<u>100.0</u>	<u>68,003</u>	<u>100.0</u>

我們銷售成本的最大組成部分是主要為提供資訊科技應用及解決方案開發以及資訊科技基礎設施解決方案而購買貨品及服務，截至2012年、2013年及2014年3月31日止

財務資料

三個年度以及截至2014年9月30日止六個月分別為約106.0百萬港元、94.8百萬港元、92.9百萬港元及40.0百萬港元，分別佔我們總銷售成本的約61.6%、62.9%、61.6%及58.9%。直接勞工成本主要指給予我們員工的薪金、報酬及福利。其他包括預期虧損、營業稅及其他直接成本的撥備。

下表載列所示期間按分部劃分的直接勞工成本：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
資訊科技應用及										
解決方案開發	18,889	30.7	15,770	26.9	11,481	20.0	6,291	21.7	4,268	15.4
借調服務	32,293	52.5	30,103	51.3	29,339	51.2	14,635	50.5	14,263	51.6
保養及支援服務	6,411	10.5	8,294	14.1	8,825	15.4	4,621	16.0	3,655	13.2
資訊科技基礎										
解決方案	3,888	6.3	4,506	7.7	7,708	13.4	3,403	11.8	5,474	19.8
	<u>61,481</u>	<u>100.0</u>	<u>58,673</u>	<u>100.0</u>	<u>57,353</u>	<u>100.0</u>	<u>28,950</u>	<u>100.0</u>	<u>27,660</u>	<u>100.0</u>

資訊科技應用及解決方案開發的直接勞工成本從截至2013年3月31日止年度的15.8百萬港元減少約4.3百萬港元至截至2014年3月31日止年度的約11.5百萬港元，乃由於相應期間的資訊科技應用及解決方案開發所得收益減少。截至2014年3月31日止年度，資訊科技基礎設施解決方案的直接勞工成本增加3.2百萬港元，而截至2014年9月30日止六個月較同期增加2.1百萬港元，乃由於從硬件產品解決方案到軟件產品解決方案的產品組合轉變引致額外成本。

下表載列所示期間按分部劃分的銷售成本：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
資訊科技應用及										
解決方案開發	24,871	14.5	16,275	10.8	11,221	7.5	6,465	8.6	4,401	6.5
借調服務	33,391	19.4	30,894	20.5	29,955	19.8	15,049	20.0	14,384	21.1
保養及支援服務	10,588	6.1	11,303	7.5	13,160	8.7	5,680	7.5	5,594	8.2
資訊科技基礎										
解決方案	103,162	60.0	92,320	61.2	96,621	64.0	48,222	63.9	43,624	64.2
	<u>172,012</u>	<u>100.0</u>	<u>150,792</u>	<u>100.0</u>	<u>150,957</u>	<u>100.0</u>	<u>75,416</u>	<u>100.0</u>	<u>68,003</u>	<u>100.0</u>

財務資料

毛利及毛利率

下表載列所示各個期間按分部劃分的毛利及毛利率：

	截至3月31日止年度						截至9月30日止六個月			
	2012年		2013年		2014年		2013年		2014年	
	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %	千港元	毛利率 %
資訊科技應用及 解決方案開發	8,891	26.3	9,720	37.4	10,458	48.2	5,756	47.1	2,273	34.1
借調服務	12,018	26.5	11,918	27.8	10,705	26.3	4,708	23.8	7,496	34.3
保養及支援服務	6,366	37.5	7,522	40.0	6,454	32.9	3,248	36.4	4,339	43.7
資訊科技基礎 解決方案	21,400	17.2	16,200	14.9	11,410	10.6	5,526	10.3	6,604	13.1
	<u>48,675</u>	<u>22.1</u>	<u>45,360</u>	<u>23.1</u>	<u>39,027</u>	<u>20.5</u>	<u>19,238</u>	<u>20.3</u>	<u>20,712</u>	<u>23.3</u>

我們的毛利從截至2012年3月31日止年度的約48.7百萬港元減少約6.8%至截至2013年3月31日止年度的約45.4百萬港元。該減少主要由於資訊科技基礎設施解決方案所產生的毛利由截至2012年3月31日止年度的約21.4百萬港元減少約24.3%至截至2013年3月31日止年度的約16.2百萬港元，並因資訊科技應用及解決方案開發與維護及支援服務所產生的毛利分別增加約0.8百萬港元及1.2百萬港元而被抵銷。

資訊科技應用及解決方案開發的毛利率從截至2012年3月31日止年度的約26.3%下降至截至2013年3月31日止年度的約37.4%。資訊科技應用及解決方案開發於截至2012年3月31日止年度的毛利率較低是由於計提預期虧損撥備及一般業務業務分部的一名跨國客戶就本集團於截至2012年3月31日止年度承攬的項目所產生的分包工程的其他額外直接成本。

借調服務的毛利率於截至2012年及2013年3月31日止兩個年度保持穩定，分別為約26.5%及27.8%。維護及支援服務的毛利率從截至2012年3月31日止年度的約37.5%增加至截至2013年3月31日止年度的約40.0%，主要由於就與政府及法定機構續訂維護合約收取較高費用及本集團於截至2013年3月31日止年度訂立一份高收費維護合約。

資訊科技基礎設施解決方案的毛利率從截至2012年3月31日止年度的約17.2%下降至截至2013年3月31日止年度的約14.9%。資訊科技基礎設施解決方案的毛利率有所下降主要是由於產品結構由硬件產品解決方案變為軟件產品解決方案令提供資訊科技基礎設施解決方案項目的直接勞動成本有所增加。由於員工成本性質上相對固定，營業額減少導致資訊科技基礎設施解決方案的毛利率下降。

財務資料

我們的毛利從截至2013年3月31日止年度的約45.4百萬港元減少約14.0%至截至2014年3月31日止年度的約39.0百萬港元。該項減少主要是由於資訊科技基礎設施解決方案所得毛利從截至2013年3月31日止年度的約16.2百萬港元減少約29.6%至截至2014年3月31日止年度的約11.4百萬港元。

資訊科技應用及解決方案開發的毛利率從截至2013年3月31日止年度的約37.4%增長至截至2014年3月31日止年度的約48.2%。截至2014年3月31日止年度資訊科技應用及解決方案開發的毛利率增長是由於保修期間若干項目的員工人數減少導致直接勞工成本佔所確認收益的比例下降。

截至2013年及2014年3月31日止兩個年度，借調服務的毛利率分別穩定在約27.8%及26.3%。保養及支援服務的毛利率從截至2013年3月31日止年度的約40.0%下降至截至2014年3月31日止年度的約32.9%，主要由於期內完成高收益收費保養合同。

資訊科技基礎設施解決方案的毛利率從截至2013年3月31日止年度的約14.9%下降至截至2014年3月31日止年度的約10.6%。資訊科技基礎設施解決方案的毛利率下降主要是由於從硬件產品解決方案到軟件產品解決方案的產品組合轉變導致資訊科技基礎設施解決方案項目的直接勞工成本增加所致。由於員工成本在性質上相對固定，營業額的減少導致資訊科技基礎設施解決方案毛利率的下降。

截至2014年9月30日止六個月，我們的毛利從截至2013年9月30日止六個月的約19.2百萬港元增加約7.7%至約20.7百萬港元。該增加是由於借調服務、維護及支援服務及資訊科技基礎設施解決方案產生的毛利分別增加約2.8百萬港元、1.1百萬港元及1.1百萬港元，並被資訊科技應用及解決方案發展的毛利減少約3.5百萬港元抵銷。

我們的毛利率從截至2013年9月30日止六個月的約20.3%增加至截至2014年9月30日止六個月的約23.3%，主要是由於借調服務以及維護及支援服務的毛利率分別從截至2013年9月30日止六個月的約23.8%及36.4%增加至截至2014年9月30日止六個月的約34.3%及43.7%。借調服務的毛利率增長主要是由於我們的借調員工於期內收取的平均費用有所增加。維護及支援服務的毛利率增加主要是由於收取維護及支援服務的兩大客戶的服務費增加所致。

資訊科技應用及解決方案開發服務的毛利率減少主要是由於資訊科技應用及解決方案開發服務推出新業務線的定價策略所致。

財務資料

其他收益

其他收益主要包括銀行利息收入、營銷收入及管理費收入。下表載列所示各個期間的其他收益：

	截至3月31日止年度			截至9月30日止六個月	
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元	2013年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元
銀行利息收入	12	47	16	14	1
營銷收入	18	562	328	197	293
其他	26	41	—	—	—
	<u>56</u>	<u>650</u>	<u>344</u>	<u>211</u>	<u>294</u>

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月，我們錄得其他收益分別約56,000港元、650,000港元、344,000港元及294,000港元。營銷收入指夥伴贊助我們營銷活動的補助。

其他淨收入

其他淨收入主要包括外匯收益／(虧損)淨額及應收一家關連公司的款項減值撥備撥回。下表載列所示各個期間的其他淨收入：

	截至3月31日止年度			截至9月30日止六個月	
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元	2013年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元
外匯收益淨額	184	200	139	244	121
應收一家關連公司的 款項減值撥備撥回	—	422	—	—	—
	<u>184</u>	<u>622</u>	<u>139</u>	<u>244</u>	<u>121</u>

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月，其他淨收入分別為約184,000港元、622,000港元、139,000港元及121,000港元。其他收益淨額從截至2012年3月31日止年度的約184,000港元增加至截至2013年3月31日止年度的約622,000港元，主要由於應收一家關連公司的款項減值撥備撥回產生其他收益約

財務資料

422,000港元。其他淨收入從截至2013年9月30日止六個月的約244,000港元下降至截至2014年9月30日止六個月的約121,000港元，是由於我們於2014年9月30日持有較少外幣所致。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括員工成本、租金開支、辦公室開支、折舊及攤銷、營銷及推廣開支、專業服務費及[編纂]開支[編纂]開支。下表載列所示各個年度／期間的一般及行政開支：

	截至3月31日止年度			截至9月30日止六個月	
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
員工成本	23,875	21,233	22,472	9,471	14,208
租金開支	2,427	2,382	2,127	1,139	1,068
辦公室開支	1,030	1,045	951	497	598
折舊及攤銷	510	650	462	191	253
營銷及推廣開支	1,285	1,658	1,536	695	1,124
專業服務費	561	627	1,215	160	(282)
[編纂]開支	—	—	7,402	3,879	1,213
其他	676	1,158	762	630	293
	<u>30,364</u>	<u>28,753</u>	<u>36,927</u>	<u>16,662</u>	<u>18,475</u>

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月，一般及行政開支分別為約30.4百萬港元、28.8百萬港元、36.9百萬港元及18.5百萬港元，佔我們總營業額的約13.8%、14.7%、19.4%及20.8%。員工成本主要指支付或給予後勤人員及管理團隊的基本薪金、社會保險供款及年終花紅。辦公室開支主要指辦公室運作的一般行政開支。專業服務費乃因各專業人士所提供有關公司秘書服務及會計服務的諮詢及服務而產生。我們的一般及行政開支由截至2013年3月31日止年度的約28.8百萬港元增加約8.1百萬港元至截至2014年3月31日止年度的約36.9百萬港元，其主要由於截至2014年3月31日止年度產生約[編纂]港元的[編纂]開支。截至2012年3月31日、

財務資料

2013年3月31日及2014年3月31日止年度以及截至2014年9月30日止六個月，本集團分別產生有關[編纂]的開支約零、零、[編纂]港元及[編纂]港元。根據每股[編纂]港元(即建議價格範圍的中位數)，估計本公司將向[編纂]及各專業人士支付合共約[編纂]港元的[編纂]開支。本公司承擔的[編纂]開支將按如下方式處理：(i)約4.8百萬港元將計入截至2015年3月31日止年度的損益賬，因而此將削減截至2015年3月31日止年度的溢利；及(ii)約7.0百萬港元將列作截至2015年3月31日止年度我們的股份溢價賬削減。

融資成本

融資成本主要包括銀行借貸的利息開支。截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月，我們的融資成本分別為約479,000港元、362,000港元、147,000港元及102,000港元，約佔我們總營業額的0.2%、0.2%、0.1%及0.1%。

所得稅開支

下表載列所示各個期間我們所得稅開支的明細：

	截至3月31日止年度			截至9月30日止六個月	
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元
即期所得稅	1,843	3,529	1,727	1,223	640
遞延稅項	47	(11)	79	—	—
	<u>1,890</u>	<u>3,518</u>	<u>1,806</u>	<u>1,223</u>	<u>640</u>

年度所得稅開支包括即期及遞延稅項。本公司及附屬公司於不同司法權區註冊成立，稅務規定各有不同。本公司及其於香港註冊的附屬公司的法定所得稅稅率為16.5%。根據企業所得稅法，我們的中國附屬公司一直按25%的中國法定所得稅稅率納稅。截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度，我們的實際稅率分別為約10.5%、21.6%及74.1%。

截至2013年及2014年3月31日止年度，實際稅率與法定稅率之間的差異主要是由於毋須課稅收入的影響所致。

財務資料

截至2014年9月30日止六個月與截至2013年9月30日止六個月的比較

營業額

我們的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約94.7百萬港元減少約5.9百萬港元或約6.3%至截至2014年9月30日止六個月的約88.7百萬港元。該減少主要是由於截至2014年9月30日止六個月，來自資訊科技應用及解決方案開發及資訊科技基礎設施解決方案的營業額分別減少約5.5百萬港元及3.5百萬港元，並獲借調服務及維護及支援服務營業額分別增加約2.1百萬港元及1.0百萬港元所抵銷。

資訊科技應用及解決方案開發

我們來自資訊科技應用及解決方案開發服務的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約12.2百萬港元減少約5.5百萬港元或約45.4%至截至2014年9月30日止六個月的約6.7百萬港元。該減少主要是由於我們來自政府及法定機構的營業額減少約6.4百萬港元，乃由於來自一般業務企業及金融機構的營業額分別增加約0.3百萬港元及0.6百萬港元而被部分抵銷。

借調服務

我們來自提供借調服務的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約19.8百萬港元增加約2.1百萬港元或約10.7%至截至2014年9月30日止六個月的約21.9百萬港元。該增加主要是由於我們來自金融機構的營業額增加約4.2百萬港元。該增加乃由於借調予我們的五大客戶之一的員工人數增加以滿足借調服務不斷增長的需求。

維護及支援服務

我們來自提供維護及支援服務的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約8.9百萬港元增加約1.0百萬港元或約11.3%至截至2014年9月30日止六個月的約9.9百萬港元。該增加主要是由於截至2014年9月30日止六個月期間訂立的維護及支援合約數量有所增加。

資訊科技基礎設施解決方案

來自提供資訊科技基礎設施解決方案的營業額從截至2013年9月30日止六個月的約53.7百萬港元減少約3.5百萬港元或約6.5%至截至2014年9月30日止六個月的約50.2百萬港元。該減少主要是由於我們自一般業務企業所得營業額減少約4.1百萬港元。其因我們五大客戶之一就資訊科技基礎設施解決方案採取非年度採購週期並於每年不同期間下達訂單。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本從截至2013年9月30日止六個月的約75.4百萬港元減少約7.4百萬港元或約9.8%至截至2014年9月30日止六個月的約68.0百萬港元。該減少主要是由於資訊科技基礎設施解決方案的營業額減少導致減少購買商品及服務約6.2百萬港元。

毛利及毛利率

我們的毛利從截至2013年9月30日止六個月約19.2百萬港元增加約1.5百萬港元或約7.7%至截至2014年9月30日止六個月的約20.7百萬港元。該增加主要由於來自借調服務、維護及支援服務及資訊科技基礎設施解決方案的毛利分別增加約2.8百萬港元、1.1百萬港元及1.1百萬港元，且由資訊科技應用及解決方案開發的毛利減少約3.5百萬港元所抵銷。

我們的整體毛利率從截至2013年9月30日止六個月的約20.3%增加至截至2014年9月30日止六個月的約23.3%，主要是由於借調服務及維護及支援服務的毛利率分別從截至2013年9月30日止六個月的約23.8%及36.4%增加至截至2014年9月30日止六個月的約34.3%及43.7%。截至2014年9月30日止六個月，借調服務的毛利率增長主要是由於我們的借調員工於期內收取的平均費用有所增加。維護及支援服務的毛利率增加主要是由於收取維護及支援服務兩大客戶的服務費增加所致。

其他收入

其他收入從截至2013年9月30日止六個月的約211,000港元增加約83,000港元至截至2014年9月30日止六個月的約294,000港元。該增加主要是由於供應商為推廣其產品而提供的營銷資金增加約96,000港元所致。

其他淨收入

其他淨收入從截至2013年9月30日止六個月的約244,000港元減少約123,000港元至截至2014年9月30日止六個月的約121,000港元，主要是由於截至2014年9月30日止六個月外匯收益淨額減少約123,000港元所致。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從截至2013年9月30日止六個月的約16.7百萬港元增加約1.8百萬港元或約10.9%至截至2014年9月30日止六個月的約18.5百萬港元，主要由於員工

財務資料

成本從截至2013年9月30日止六個月的約9.5百萬港元增加約4.7百萬港元至截至2014年9月30日止六個月的約14.2百萬港元。員工成本增加是由於本集團分配更多技術人員籌備政府招標項目投標所致(如本[編纂]「財務資料」一節「往績記錄期間後近期發展」一段所述)。

融資成本

截至2013年及2014年9月30日止六個月，我們的融資成本維持穩定，分別約為83,000港元及102,000港元。

所得稅

本集團所得稅從截至2013年9月30日止六個月的約1.2百萬港元減少約0.6百萬港元或約47.7%至截至2014年9月30日止六個月的約0.6百萬港元，主要由於截至2014年9月30日止六個月較2013年同期有關稅項不可扣除費用減少所致。

年度溢利

鑒於前述情況，我們的純利由截至2013年9月30日止六個月的約1.7百萬港元增加約0.2百萬港元或約10.7%至截至2014年9月30日止六個月的約1.9百萬港元。純利的變動主要由於毛利增加約1.5百萬港元及所得稅開支減少約0.6百萬港元，並獲一般及行政開支增加約1.8百萬港元所抵銷。

截至2013年3月31日止年度與截至2014年3月31日止年度的比較

營業額

我們的營業額從截至2013年3月31日止年度的約196.2百萬港元減少約6.2百萬港元或約3.1%至截至2014年3月31日止年度的約190.0百萬港元。該項減少主要是由於截至2014年3月31日止年度資訊科技應用及解決方案開發和借調服務所得營業額分別減少約4.3百萬港元及2.2百萬港元。

資訊科技應用及解決方案開發

我們從提供資訊科技應用及解決方案開發賺取的營業額從截至2013年3月31日止年度的約26.0百萬港元減少約4.3百萬港元或約16.6%至截至2014年3月31日止年度的約21.7百萬港元。該項減少主要是由於截至2013年3月31日止年度資訊科技應用及解決方案開發項目仍處於早期階段，因此截至2014年3月31日止年度所確認營業額減少。

財務資料

借調服務

提供借調服務所得營業額從截至2013年3月31日止年度的約42.8百萬港元減少約2.2百萬港元或約5.0%至截至2014年3月31日止年度的約40.7百萬港元。該項減少主要是由於我們借調服務的員工流動導致減少向我們五大客戶之一提供借調服務。

保養及支援服務

我們從提供保養及借調支援服務賺取的營業額從截至2013年3月31日止年度的約18.8百萬港元增加約0.8百萬港元或約4.2%至截至2014年3月31日止年度的約19.6百萬港元。該項增加主要是由於對與政府及法定機構續訂的保養及支援合約收取的費用增加。

資訊科技基礎設施解決方案

截至2014年3月31日止兩個年度，提供資訊科技基礎設施解決方案所得營業額穩定在約108.5百萬港元及108.0百萬港元。

銷售成本

儘管我們截至2014年3月31日止年度的營業額較截至2013年3月31日止年度下降約3.1%，我們的銷售成本從截至2013年3月31日止年度的約150.8百萬港元增加約0.2百萬港元或約0.1%至截至2014年3月31日止年度的約151.0百萬港元。截至2013年3月31日止年度的銷售成本更低，主要是由於預期虧損撥備撥回，此降低銷售成本約3.2百萬港元。

毛利及毛利率

我們的毛利從截至2013年3月31日止年度的約45.4百萬港元減少約6.3百萬港元或約14.0%至截至2014年3月31日止年度的約39.0百萬港元。該項減少主要是由於資訊科技基礎設施解決方案、保養及支援服務以及借調服務所得毛利分別減少約4.8百萬港元、1.1百萬港元及1.2百萬港元。資訊科技基礎設施解決方案的毛利減少主要是由於資訊科技基礎設施解決方案的營業額減少及直接勞工成本增加(主要由於從硬件產品解決方案到軟件產品解決方案的產品組合轉變導致更多員工參與若干資訊科技基礎設施解決方案項目)。比較而言，資訊科技應用及解決方案開發的毛利增加是由於減少購買貨品及服務。截至2014年3月31日止年度的保養及支援服務的毛利率下降主要是由於上個有關期間完成高收益收費保養合同。

財務資料

我們的總體毛利率從截至2013年3月31日止年度的約23.1%下降至截至2014年3月31日止年度的約20.5%。此乃主要由於資訊科技基礎設施解決方案和保養及支援服務的毛利率從截至2013年3月31日止年度的約14.9%及40.0%減至截至2014年3月31日止年度的約10.6%及32.9%。

其他收益

我們的其他收益從截至2013年3月31日止年度的約650,000港元減少約306,000港元至截至2014年3月31日止年度的約344,000港元。該項減少主要是由於營銷收入減少約234,000港元。

其他淨收入

其他淨收入從截至2013年3月31日止年度的約622,000港元減少約483,000港元至截至2014年3月31日止年度的約139,000港元。該項減少主要是由於截至2014年3月31日止年度應收一家關連公司的款項減值撥備撥回減少約422,000港元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支從截至2013年3月31日止年度的約28.8百萬港元增加約8.2百萬港元或約28.4%至截至2014年3月31日止年度的約36.9百萬港元。該項增加主要是由於截至2014年3月31日止年度產生有關[編纂]開支約[編纂]港元。截至2013年3月31日止年度並無此項開支。

融資成本

我們的融資成本從截至2013年3月31日止年度的約362,000港元減少約215,000港元或約59.4%至截至2014年3月31日止年度的約147,000港元。該項減少主要是由於銀行借貸從截至2013年3月31日止年度的約4.4百萬港元減少至截至2014年3月31日止年度的約3.3百萬港元。

所得稅

本集團所得稅從截至2013年3月31日止年度的約3.5百萬港元減少約1.7百萬港元或約48.7%至截至2014年3月31日止年度的約1.8百萬港元。該項減少主要是由於截至2014年3月31日止年度應課稅溢利減少。

財務資料

年度溢利

鑒於前述情況，本集團於截至2013年及2014年3月31日止年度分別錄得純利約12.8百萬港元及0.6百萬港元。純利減少約12.2百萬港元，主要是由於營業額減少約6.2百萬港元、一般及行政開支增加約[編纂]港元，其中約7.4百萬港元與[編纂]開支有關。

截至2013年3月31日止年度與截至2012年3月31日止年度的比較

營業額

我們的總營業額從截至2012年3月31日止年度的約220.7百萬港元減少約24.5百萬港元或約11.1%至截至2013年3月31日止年度的約196.2百萬港元。該項減少主要是由於資訊科技基礎設施解決方案所得營業額由截至2012年3月31日止年度的約124.6百萬港元大幅減少約12.9%至截至2013年3月31日止年度的約108.5百萬港元，以及資訊科技應用及解決方案開發所得營業額由截至2012年3月31日止年度的約33.8百萬港元減少約23.0%至截至2013年3月31日止年度的約26.0百萬港元。

資訊科技應用及解決方案開發

我們從提供資訊科技應用及解決方案開發賺取的營業額從截至2012年3月31日止年度的約33.8百萬港元減少約7.8百萬港元或23.0%至截至2013年3月31日止年度的約26.0百萬港元。該項減少主要是由於我們自一般企業及金融機構所得營業額分別減少約13.2百萬港元及約2.4百萬港元，惟被自政府及監管部門所得營業額增加約7.8百萬港元所抵銷。相關減少主要是由於截至2012年3月31日止年度完成的資訊科技應用及解決方案開發項目少於截至2013年3月31日止年度。若干來自一般企業及金融機構的大型項目已於截至2012年3月31日止年度下半年完成，新的資訊科技應用及解決方案開發項目於截至2013年3月31日止年度開始，這導致在整個截至2013年3月31日止年度內於項目開發初步階段確認的營業額減少。

借調服務

我們提供借調服務所得營業額從截至2012年3月31日止年度的約45.4百萬港元減少約2.6百萬港元或5.7%至截至2013年3月31日止年度的約42.8百萬港元。該項減少主要是由於截至2013年3月31日止年度借調服務的員工流動導致借調服務的員工數目減少。我們缺少合適的技術員工滿足客戶需求。

財務資料

保養及支援服務

我們從提供保養及借調支援服務賺取的營業額從截至2012年3月31日止年度的約17.0百萬港元增加約1.9百萬港元或11.0%至截至2013年3月31日止年度的約18.8百萬港元。該項增加主要是由於截至2012年3月31日止年度完成資訊科技應用及解決方案開發項目後與客戶新簽訂保養及支援服務合約以及與政府及法定機構續訂的保養合約。

資訊科技基礎設施解決方案

來自提供資訊科技基礎設施解決方案的營業額從截至2012年3月31日止年度的約124.6百萬港元減少約12.9%至截至2013年3月31日止年度的約108.5百萬港元。該項減少主要是由於自一般企業所得營業額減少約34.8百萬港元，惟被自金融機構以及政府及監管部門所得營業額分別增加約17.3百萬港元及約1.5百萬港元所部分抵銷。自一般企業所得營業額減少主要是由於我們五大客戶之一於其資訊科技基礎採購週期減少採購訂單導致截至2013年3月31日止年度來自該客戶的營業額減少約18.1百萬港元。

銷售成本

我們的銷售成本從截至2012年3月31日止年度的約172.0百萬港元減少約21.2百萬港元或12.3%至截至2013年3月31日止年度的約150.8百萬港元。相關減少主要是由於(i)資訊科技應用及解決方案開發以及資訊科技基礎解決方案所得營業額減少導致商品及服務採購量減少；(ii)預期虧損的撥備轉撥；及(iii)資訊科技應用及軟件開發項目涉及的直接勞動成本減少。

毛利及毛利率

我們的毛利從截至2012年3月31日止年度的約48.7百萬港元減少約3.3百萬港元或6.8%至截至2013年3月31日止年度的約45.4百萬港元。該項減少主要是由於資訊科技基礎設施解決方案所得毛利從截至2012年3月31日止年度的約21.4百萬港元減少約24.3%至截至2013年3月31日止年度的約16.2百萬港元，惟被資訊科技應用及解決方案開發以及保養及支援服務所得毛利分別增加約0.8百萬港元及1.2百萬港元所抵銷。資訊科技基礎設施解決方案的毛利減少主要是由於該分部的營業額減少及提供資訊科技基礎設施解決方案的基礎團隊直接勞工成本增加。比較而言，資訊科技應用及解決方案開發的毛利增加是由於截至2012年3月31日止年度產生的其他直接成本及預期虧損減少。保養及支援服務的毛利增加與我們於該分部的營業額及利潤率增加一致。

財務資料

我們的總體毛利率從截至2012年3月31日止年度的約22.1%微增至截至2013年3月31日止年度的約23.1%。此乃主要由於資訊科技應用及解決方案開發和保養及支援服務的毛利率分別從截至2012年3月31日止年度的約26.3%及37.5%增至截至2013年3月31日止年度的約37.4%及40.0%，惟被資訊科技基礎設施解決方案的毛利率從截至2012年3月31日止年度的約17.2%降至截至2013年3月31日止年度的約14.9%所部分抵銷。

資訊科技應用及解決方案開發的毛利率增加是由於截至2013年3月31日止年度完成國際項目及撥回預期虧損撥備，保養及支援服務的毛利率增加主要是由於與政府及監管部門續訂的保養合約的利潤率提高。資訊科技基礎設施解決方案的毛利率減少乃由於產品組合由硬件產品解決方案變為軟件產品解決方案導致提供資訊科技基礎設施解決方案的基礎團隊員工增加。

其他收益

我們的其他收益從截至2012年3月31日止年度的約56,000港元增加約594,000港元至截至2013年3月31日止年度的約650,000港元。該項增加主要是由於供應商贊助的營銷活動所產生的營銷收入增加約544,000港元。

其他淨收入／(虧損)

其他淨收入從截至2012年3月31日止年度的約184,000港元增加約438,000港元至截至2013年3月31日止年度的約622,000港元，主要原因是撥回應收一間關連公司款項減值產生收入約422,000港元。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2012年3月31日止年度約30.4百萬港元減少約1.6百萬港元至截至2013年3月31日止年度約28.8百萬港元。一般及行政開支減少主要是由於員工成本由截至2012年3月31日止年度約23.9百萬港元減少至截至2013年3月31日止年度約21.2百萬港元，原因是我們的營業額減少導致我們產生的佣金及花紅減少。

融資成本

我們的融資成本由截至2012年3月31日止年度約479,000港元減少約117,000港元至截至2013年3月31日止年度約362,000港元。這主要是由於銀行借貸由2012年3月31日約10.0百萬港元減少至2013年3月31日約4.4百萬港元。

財務資料

所得稅

本集團的所得稅由截至2012年3月31日止年度約1.9百萬港元增加約86.1%至截至2013年3月31日止年度約3.5百萬港元。所得稅增加主要是由於截至2013年3月31日止年度賺取的應課稅溢利增加。

年內溢利

鑑於以上所述，我們的年內溢利由截至2012年3月31日止年度約16.1百萬港元減少至截至2013年3月31日止年度12.8百萬港元。本集團的純利率由截至2012年3月31日止年度約7.3%減少至截至2013年3月31日止年度約6.5%。

流動資金及資本來源

概覽

我們的主要資金來源用於撥付我們業務的營運資金、增長及擴張。我們的主要資金來源為我們的營運產生的現金及銀行借貸。展望未來，我們預期該等資源繼續為我們的主要流動資金來源，及我們預期[編纂]的所得款項淨額可增加我們的流動資金。於2012年3月31日、2013年3月31日、2014年3月31日及2014年9月30日，我們於合併現金流量表中的現金及現金等價物分別約為25.4百萬港元、21.6百萬港元、14.0百萬港元及18.4百萬港元。

我們的營運資金對我們的財務表現至關重要。我們須維持充足的流動資金及財務靈活性以持續進行我們的日常營運。

然而，倘我們遭遇業務狀況變動或其他發展，我們可能於日後需要額外的現金資源。倘我們發現及擬把握投資、收購及與其他類似行動公司合作的機會，則我們亦可能於日後需要額外現金資源。倘我們現有的現金資源不足以滿足我們的需求，我們可能須尋求取得信貸融資，或出售或發行股本證券(股東可能因此而遭遇攤薄)。於我們需要額外現金資源時，我們亦僅可能取得我們無法接受的金額或以我們無法接受的條款獲得融資，甚至我們將不能夠獲得融資，於此情況下我們的業務及財務業績可能受到不利影響。

財務資料

下表載列本集團截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度各年和截至2013年及2014年9月30日止六個月之合併現金流量表概要：

	截至3月31日止年度			截至9月30日止六個月	
	2012年 千港元	2013年 千港元	2014年 千港元	2013年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元
經營活動所得／(所用)之 現金淨額	14,636	4,625	2,385	4,623	8,396
投資活資(所用)／所得之 現金淨額	(4,347)	(184)	3,518	3,546	(194)
融資活動所用之現金淨額	(2,520)	(8,276)	(13,496)	(11,986)	(3,785)
於年初／期初之現金及現金 等價物	17,610	25,418	21,598	21,598	14,005
匯率變動之影響	39	15	—	2	—
於年末／期末之現金及現金 等價物	<u>25,418</u>	<u>21,598</u>	<u>14,005</u>	<u>17,783</u>	<u>18,422</u>

經營活動所得／所用之現金淨額

截至2012年3月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為約14.6百萬港元，主要由於營運資金變動前經營現金流量錄得約18.9百萬港元及被營運資金淨減少約2.6百萬港元及所得稅付款約1.7百萬港元所抵銷。營運資金淨減少，主要包括貿易應收款及其他應收款增加約8.8百萬港元，主要原因是資訊科技應用及解決方案開發項目數目增加，其影響受以下各項部分抵銷：(i)存貨減少約0.2百萬港元及(ii)貿易應付款及其他應付款增加約6.0百萬港元，原因是我們的採購額增加(考慮到營業額增加)。

截至2013年3月31日止年度，我們的經營活動所得之現金淨額約為4.6百萬港元，其主要是由於我們的營運資金變動前之經營現金流量約18.0百萬港元，被營運資金減少淨額約11.5百萬港元及所得稅付款約1.9百萬港元抵銷所致。營運資金減少淨額主要包括貿易及其他應收款項增加約1.7百萬港元，乃由於截至2013年3月31日止年度我們的

財務資料

其中一名五大客戶的未結付票據款項增加及貿易及其他應付款項減少約9.8百萬港元(主要由於因我們的資訊科技應用及解決方案開發及資訊科技基礎設施解決方案的營業額減少導致採購減少)。

截至2014年3月31日止年度，我們經營活動所得之現金淨額約為2.4百萬港元，其主要是由於我們的營運資金變動前之經營現金流量約3.0百萬港元及營運資金增加淨額約4.1百萬港元，被所得稅付款約4.7百萬港元抵銷所致。營運資金減少淨額主要是由於貿易及其他應收款項減少約1.9百萬港元(原因是我們截至2014年3月31日止年度之營業額減少)及貿易及其他應付款項增加約5.9百萬港元(原因是截至2014年3月31日止年度年末賒購更多硬件及軟件)。

截至2014年9月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額為約8.4百萬港元，主要由於我們的營運資金變動前營運流入為約2.8百萬港元及營運資金增加淨額約6.4百萬港元。營運資金淨額增加主要由於應付賬款增加致使貿易及其他應付款項增加約8.1百萬港元及被由於預付款項增加致使貿易及其他應收款項增加約1.6百萬港元抵銷所致。

投資活動所得／所用之現金淨額

截至2012年3月31日止年度，本集團投資活動的現金流出淨額為約4.3百萬港元，主要由於(i)廠房及設備購置款約1.5百萬港元；(ii)計算機軟件採購額約53,000港元；(iii)抵押銀行存款增加約2.9百萬港元，但部分被所收利息約12,000港元抵銷。

截至2013年3月31日止年度，本集團擁有投資活動現金流出淨額約184,000港元，其主要是由於(i)購買廠房及設備付款約222,000港元；(ii)已質押銀行存款增加約9,000港元被已收取之利息約47,000港元部份抵銷。

截至2014年3月31日止年度，本集團擁有投資活動現金流入淨額約3.5百萬港元，其主要是由於已質押銀行存款減少約2.9百萬港元，已收取之利息約16,000港元及出售事項之現金流入約775,000港元，部份被廠房及設備付款約166,000港元抵銷。

截至2014年9月30日止六個月，本集團的投資活動現金流出淨額約為194,000港元，主要由於廠房及設備付款約172,000港元及支付購買無形資產約23,000港元，部分受所收利息約1,000港元所抵銷。

財務資料

融資活動所得／所用現金淨額

截至2012年3月31日止年度，本集團融資活動的現金流出淨額為約2.5百萬港元，乃由於(i)償還銀行借貸約2.5百萬港元；(ii)利息付款約0.5百萬港元；及(ii)股息付款約4.0百萬港元，但部分被新銀行借貸約4.0百萬港元及關連方墊款約0.5百萬港元所抵銷。

截至2013年3月31日止年度，本集團擁有融資活動現金流出淨額約8.3百萬港元，其主要是由於(i)償還銀行借貸約5.5百萬港元；(ii)利息付款約0.4百萬港元；(iii)股息付款約5.3百萬港元；及(iv)償還關連方款項約63,000港元，被新銀行貸款所得款項約3.0百萬港元抵銷所致。

截至2014年3月31日止年度，本集團擁有融資活動之現金流出淨額約13.5百萬港元，乃由於(i)股息付款約16.1百萬港元；(ii)償還銀行借貸約5.0百萬港元；(iii)利息付款約0.1百萬港元；(iv)融資租賃租金付款約0.2百萬港元；被關連方墊款約4.0百萬港元及新銀行貸款所得款項約4.0百萬港元抵銷。

於截至2014年9月30日止六個月，本集團擁有融資活動產生的現金流出淨額約3.8百萬港元，其主要因償還金額約為2.0百萬港元的銀行借款及償還關連方約1.5百萬港元所致。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債：

	於3月31日		於2014年		於2015年
	2012年	2013年	2014年	9月30日	1月31日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)
流動資產					
貿易及其他應收款項	43,506	44,898	46,783	48,435	94,221
已質押銀行存款	2,889	2,898	—	—	—
可收回稅項	—	—	1,100	1,573	—
現金及現金等價物	28,562	20,431	14,005	18,422	63,097
	<u>74,957</u>	<u>68,227</u>	<u>61,888</u>	<u>68,430</u>	<u>157,318</u>
分類為持作出售之 出售組別資產	<u>—</u>	<u>1,530</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>74,957</u>	<u>69,757</u>	<u>61,888</u>	<u>68,430</u>	<u>157,318</u>
流動負債					
銀行借貸	10,019	4,377	3,343	1,350	—
貿易及其他應付款項	38,965	25,757	34,709	41,257	118,209
融資租賃項下責任	—	—	339	321	207
即期稅項	623	2,279	387	623	1,883
	<u>49,607</u>	<u>32,413</u>	<u>38,778</u>	<u>43,551</u>	<u>120,299</u>
分類為持作出售之 出售組別負債	<u>—</u>	<u>1,749</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>49,607</u>	<u>34,162</u>	<u>38,778</u>	<u>43,551</u>	<u>120,299</u>
流動資產淨值	<u><u>25,350</u></u>	<u><u>35,595</u></u>	<u><u>23,110</u></u>	<u><u>24,879</u></u>	<u><u>37,019</u></u>

我們於2012年、2013年及2014年3月31日及2014年9月30日分別錄得流動資產淨值約25.4百萬港元、35.6百萬港元、23.1百萬港元及24.9百萬港元。

我們的流動資產淨值從2012年3月31日增加約10.2百萬港元至2013年3月31日的約35.6百萬港元，主要由於(i)銀行借貸減少約5.6百萬港元；及(ii)貿易應付款及其他應付款減少約13.2百萬港元。

財務資料

我們的流動資產淨值由2013年3月31日的約35.6百萬港元減少約12.5百萬港元至2014年3月31日的約23.1百萬港元。該減少主要是由於貿易及其他應付款項增加約9.0百萬港元、現金及現金等價物減少約6.4百萬港元及已質押銀行存款減少約2.9百萬港元，被貿易及其他應收款項增加約1.9百萬港元及銀行借貸減少約1.0百萬港元部分抵銷所致。

我們的流動資產淨值由2014年3月31日的約23.1百萬港元增加約1.8百萬港元至2014年9月30日的約24.9百萬港元。該減少乃主要由於貿易及其他應收款項增加約1.7百萬港元、現金及現金等價物增加約4.4百萬港元及銀行借款減少約2.0百萬港元，惟因貿易及其他應付款項減少約6.5百萬港元而被部分抵銷。

我們的流動資產淨值由2014年9月30日的約24.9百萬港元增加約12.1百萬港元至2015年1月31日的約37.0百萬港元。該增加乃主要由於貿易及其他應收款項增加約45.8百萬港元、現金及現金等價物增加約44.7百萬港元及銀行借款減少約1.4百萬港元，惟因貿易及其他應付款項增加約77.0百萬港元而被部分抵銷。貿易及其他應收款項增加主要由於就項目A自中國合夥人的應收賬款增加。現金及現金等價物增加主要由於自中國合夥人收到的付款。貿易及其他應付款項增加主要由於本集團採購用於項目A的硬件及軟件產品增加。

合併財務狀況表的經選擇項目分析

貿易及其他應收款項

下表載列於各報告日期末之貿易及其他應收款項明細：

	於3月31日		於2014年	
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應收賬款	28,073	31,258	38,608	38,223
應收客戶合約工程款項總額	2,946	3,236	4,192	4,072
應收關連方款項	7,552	9,251	2,917	2,932
租金及其他按金	759	633	729	711
預付款	4,176	520	312	2,472
其他應收款項	—	—	25	25
	<u>43,506</u>	<u>44,898</u>	<u>46,783</u>	<u>48,435</u>

財務資料

我們的貿易應收款及其他應收款從2012年3月31日的約43.5百萬港元增加至2013年3月31日的約44.9百萬港元。該項增加主要是由於貿易應收賬款增加約3.2百萬港元及應收關連方款項增加約1.7百萬港元，但被預付款減少約3.7百萬港元所抵銷。貿易應收賬款增加約3.2百萬港元，主要由於五大客戶之一的未結算票據金額增加(該金額隨後結算)而預付款減少主要是由於本集團購買硬件及軟件的預付款結算。

我們的貿易及其他應收款項由2013年3月31日約44.9百萬港元增加至2014年3月31日約46.8百萬港元。該增加主要是由於應收賬款增加約7.4百萬港元及應收客戶合約工程款項總額增加約1.0百萬港元，並被應收關連方款項減少約6.3百萬港元抵銷所致。應收賬款增加約7.4百萬港元主要是由於我們其中一名五大客戶的未結算票據款項增加所致。

我們的貿易及其他應收款項由2014年3月31日的約46.8百萬港元增加至2014年9月30日的約48.4百萬港元。該增加乃主要由於預付款增加約2.2百萬港元，預付款增加主要由於在向終端客戶交付資訊科技產品前向供應商作出的付款。

應收賬款

下表載列所示期間的應收賬款週轉天數(按期初及期末應收賬款結餘之平均數除以期間營業額再乘以期間的天數計算)：

	截至3月31日止年度			截至2014年
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	天	天	天	止六個月
				天
應收賬款週轉天數	40.3	55.2	67.1	79.2

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度以及截至2014年9月30日止六個月，我們的應收賬款週轉天數分別約為40.3天、55.2天、67.1天及79.2天。

我們的貿易應收賬款週轉天數從截至2012年3月31日止年度的約40.3天增加至截至2013年3月31日止年度的約55.2天。該項增加主要是由於五大客戶之一的逾期發票金額增加(該金額隨後結算)。我們的應收賬款週轉天數由截至2013年3月31日止年度的約55.2天增加至截至2014年3月31日止年度的約67.1天。該增加主要是由於我們的其中一名五大客戶的逾期發票金額增加且本集團已向該客戶授予額外60天信貸期，而逾期發

財務資料

票金額隨後結算及截至2014年3月31日止年度我們的營業額減少所致。於截至2014年9月30日止六個月，我們的應收賬款週轉天數增加至約79.2天。此增加乃主要由於逾期發票金額增加及就若干具長期及與我們有持續業務關係客戶的逾期發票授予額外60天信貸期。

下表為概無個別或共同被視作減值的應收賬款的賬齡分析：

	於3月31日			於2014年
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
既未逾期亦未減值	25,711	25,607	27,416	32,754
逾期少於一個月	1,552	1,876	5,848	708
逾期一至三個月	798	506	3,084	2,249
逾期超過三個月	12	3,269	2,260	2,512
	<u>28,073</u>	<u>31,258</u>	<u>38,608</u>	<u>38,223</u>

我們既未逾期亦未減值的應收賬款與並無歷史拖欠記錄的客戶及債務人有關。根據本集團的過往經驗，我們的董事認為，已逾期但未減值的應收賬款通常可予收回，故毋須作出減值撥備。

於2015年1月31日，我們的2014年9月30日的應收賬款總額約35.3百萬港元已隨後結付，相當於2014年9月30日的未償還應收賬款總額約92.4%。於往績記錄期間，本集團既無撇銷任何應收賬款亦無透過使用撥備賬削減任何應收賬款的賬面值。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列於各報告期間末的貿易及其他應付款項明細：

	於3月31日			於2014年
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應付賬款	16,548	7,254	13,939	22,493
應付客戶工程合約款項總額	1,506	1,660	—	669
已收客戶按金	3,074	3,730	2,078	4,043
遞延收入	4,586	3,943	1,577	7,323
應計服務成本	5,944	4,787	4,330	1,547
其他應計開支	2,150	2,205	7,779	1,699
應付關連方款項	4,850	1,773	4,781	3,258
其他應付稅項	307	180	—	—
應付本公司權益擁有人股息	—	225	225	225
	<u>38,965</u>	<u>25,757</u>	<u>34,709</u>	<u>41,257</u>

我們的貿易應付款及其他應付款從2012年3月31日的約39.0百萬港元減少至2013年3月31日的約25.8百萬港元。該項減少主要是由於貿易應付賬款減少約9.3百萬港元，應付關連方款項減少約3.1百萬港元。

我們的貿易及其他應付款項由2013年3月31日約25.8百萬港元增加至2014年3月31日約34.7百萬港元。該增加主要是由於應付賬款增加約6.7百萬港元，其他應計開支增加約5.6百萬港元及應付關連方款項增加約3.0百萬港元。

我們於2013年及2014年3月31日的應付賬款分別約為7.3百萬港元及13.9百萬港元。應付賬款增加主要是由於截至2014年3月31日止年度年底前的賒購硬件及軟件增加。應計開支增加主要是由於我們的維護及支援服務營業額減少導致我們的應計開支減少。於2014年9月30日，我們的應付賬款增加至約22.5百萬港元。該增加乃主要由於應付主要供應商的採購金額尚未到期結付。我們應付關連方款項由2014年3月31日的約4.8百萬港元減少至2014年9月30日的約3.3百萬港元，乃主要由於應付一名董事款項減少。

財務資料

我們應付關連方的款項由2013年3月31日的約1.8百萬港元增加至2014年3月31日的約4.8百萬港元，主要是由於應付非控股股東股息增加所致。

應付賬款

下表載列所示期間應付賬款的週轉天數(按期初及期末應付所有各方應付賬款結餘之平均數除以期間銷售成本再乘以期間的天數計算)：

	截至3月31日止年度			截至2014年
	2012年	2013年	2014年	9月30日 止六個月
應付賬款週轉天數	25.5	28.8	25.6	49.0

截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度及截至2014年9月30日止六個月，我們的應付賬款週轉天數分別約為25.5天、28.8天、25.6天及49.0天。截至2014年3月31日止年度的該減少主要是由於本集團略微加速支付我們的應付賬款所致。我們的應付賬款週轉天數由截至2014年3月31日止年度的約25.6天增加至截至2014年9月30日止六個月的約49.0天。有關增加主要由於緊接2014年9月30日截止日期前作出更多採購且我們悉數動用我們供應商授予我們的信貸期。我們的董事確認，本集團於截至2014年9月30日止六個月並無經歷有關我們現金流量的任何重大壓力。

於2015年1月31日，我們的貿易應付賬款總額截至2014年9月30日約為22.4百萬港元，已於其後結付，佔2014年9月30日的尚未償還應付賬款約99.6%。

應付／應收關連方款項

於2014年9月30日應付關連方款項約為3.3百萬港元及應收關連方款項約為2.9百萬港元。未償還結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

應付／應收關連方款項將於[編纂]前以內部資源結付。

財務資料

債務

下表載列我們於各報告期末的債務：

	於3月31日		於2014年	
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
銀行透支				
— 以揚科香港的銀行存款 作抵押及擔保	41	—	—	—
— 無抵押	3,103	18	—	—
銀行貸款				
— 以本公司董事提供的 定期存款作抵押	—	—	—	1,350
— 無抵押及有擔保	6,875	4,359	3,343	—
融資租賃項下責任				
— 即期部份	—	—	339	321
— 非即期部份	—	—	149	—
應付關連方款項				
— 楊敏健	—	—	4,271	2,763
— 陳國培	—	—	510	495
— 何澤強	1	1	—	—
— 梁萬倫	754	—	—	—
— 用智科技有限公司	855	792	—	—
— Time Profit Group Limited	300	—	—	—
	<u>11,929</u>	<u>5,170</u>	<u>8,612</u>	<u>4,929</u>

於2012年、2013年及2014年3月31日以及2014年9月30日，本集團分別擁有未償還債務約11.9百萬港元、5.2百萬港元、8.6百萬港元及4.9百萬港元。

我們的若干銀行融資須遵守金融契約。倘我們未能遵守該等契約及未能糾正有關不合規，可能須按通知即時向貸款人償還已提取的信貸額。

於2012年3月31日，揚科資訊科技未能遵守貸款融資的借款契約於2012年3月31日分派股息後一直維持有形資產淨值5百萬港元，原因是我們董事於考慮宣派股息時無意中忽略了借貸契約。該貸款融資並無明確訂明揚科資訊科技須知會銀行有關違約情況。我們並無知會銀行有關違約情況，亦無接獲銀行任何通知告知我們彼等知悉有關

財務資料

事宜。然而，該違反對本集團的合併財務報表並無重大財務影響。於2012年8月，該銀行貸款已悉數還清及該銀行貸款自2012年4月1日至還款日期的利息現金流出約為3,343,000港元。我們已採納內部控制措施以確保遵守我們於日後的銀行貸款契約。有關詳情請參閱本[編纂]「業務」下「內部控制」一節。

於2015年1月31日(即就本[編纂]內之債務聲明而言的最後可行日期)，本集團擁有以下借貸：

	於2015年 1月31日 千港元
融資租賃項下責任	
— 即期部份	207
應付關連方款項	<u>2,073</u>
	<u><u>2,280</u></u>

於2015年1月31日(即就本[編纂]內之債務聲明而言的最後可行日期)，我們的債項總額約為2.3百萬港元，包括融資租賃項下責任約0.2百萬港元及應付關連方款項約2.1百萬港元。

本集團的銀行融資以控股股東作出的個人擔保及本公司董事提供的定期存款作抵押。該擔保將於[編纂]前解除及將以本公司的擔保代替。有關進一步資料，請參閱本[編纂]附錄一「財務資料附註」附註24。

除本節所述者外，於2015年1月31日，本集團並無任何未償還按揭、押記、質押、債權證、貸款資本及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債、承兌信貸、任何擔保或其他重大或然負債。

財務資料

主要財務比率

	於3月31日／ 截至3月31日止年度			於2014年 9月30日／ 截至2014年 9月30日 止六個月
	2012年	2013年	2014年	
流動比率	1.5	2.0	1.6	1.6
速動比率	1.5	2.0	1.6	1.6
資產負債比率	36.9%	12.0%	15.9%	6.5%
債權比率	不適用	不適用	不適用	不適用
資產回報率	21.0%	18.1%	1.0%	2.7%
股本回報率	59.4%	35.2%	2.6%	7.4%
利息保障比率	38.6	46.1	17.6	26.0

1. 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
2. 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債計算。
3. 資產負債比率按計息債務總額除以總權益乘以100%計算。
4. 債權比率按計息債務總額扣除現金及現金等價物除以總權益計算。
5. 資產回報率按年度溢利除以總資產乘以100%計算。
6. 股本回報率按年度溢利除以總權益乘以100%計算。
7. 利息保障比率按除息稅前溢利除於相關年度末利息計算。

流動比率

於2012年3月31日、2013年3月31日及2014年3月31日，我們的流動比率分別為約1.5、2.0及1.6。於2013年3月31日，我們的流動比率上升，主要由於銀行借貸減少約5.6百萬港元及貿易應付款及其他應付款從2012年3月31日的約39.0百萬港元減少至2013年3月31日的約25.8百萬港元。於2014年3月31日我們流動比率的減少主要由於現金及現金等價物減少約6.4百萬港元及貿易及其他應付款項由2013年3月31日的約25.8百萬港元增至2014年3月31日的約34.8百萬港元所致。

於2014年9月30日，我們的流動比率為1.6，維持穩定，乃由於貿易及其他應收款項增加約1.7百萬港元及現金及現金等價物增加約4.4百萬港元，惟受貿易及其他應付款項增加約6.5百萬港元所抵銷。

財務資料

速動比率

於2012年3月31日、2013年3月31日、2014年3月31日及2014年9月30日，我們的流動比率分別為約1.5、2.0、1.6及1.6。本集團於往績記錄期間並無任何存貨。本集團的速動比率等於其流動比率。

資產負債比率

於2012年3月31日、2013年3月31日、2014年3月31日及2014年9月30日，本集團錄得計息負債總額分別約10.0百萬港元、4.4百萬港元及3.8百萬港元及1.7百萬港元，其佔本集團總權益的資產負債比率分別約36.9%、12.0%、15.9%及6.5%。

於2013年3月31日，資產負債比率較2012年3月31日有所下降，乃因資本儲備增加約9.3百萬港元及銀行借貸減少約5.6百萬港元的綜合效應。於2014年3月31日的資產負債比率較2013年3月31日增加乃因我們資本儲備減少約13.5百萬港元所致。

2014年9月30日的資產負債比率較2014年3月31日有所減少，乃由於我們的銀行借款減少約2.0百萬港元。

資產回報率

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度各年及截至2014年9月30日止六個月的資產回報率分別約為21.0%、18.1%、1.0%及2.7%。

與截至2012年3月31日止年度相比，我們截至2013年3月31日止年度的資產回報率下降，主要由於淨利潤減少比率高於資產減少比率。截至2013年3月31日止年度，我們的純利及總資產較截至2012年3月31日止年度分別減少約20.7%及8.2%。純利減少主要由於我們的營業額於相應期間減少約24.5百萬港元。

我們的資產回報率減少至截至2014年3月31日止年度的約1.0%，主要由於我們純利從截至2013年3月31日止年度的約12.8百萬港元減少約95.1%至截至2014年3月31日止年度的約0.6百萬港元。我們的純利減少主要由於我們的營業額減少約6.2百萬港元及一般及行政開支(當中[編纂]港元開支與[編纂]有關)增加約8.2百萬港元。

我們的資產回報率增長至截至2014年9月30日止六個月的約2.7%，主要由於與截至2014年3月31日止年度相比，純利增加約1.3百萬港元，超過總資產的增長約10.3%。純利增加主要由於所產生的[編纂]開支較截至2014年3月31日止年度有所減少。

財務資料

權益回報率

截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度各年及截至2014年9月30日止六個月的權益回報率分別為約59.4%、35.2%、2.6%及7.4%。

截至2013年3月31日止年度，權益回報率較截至2012年3月31日止年度下降，主要歸因於純利減少約20.7%及資本儲備增加約9.3百萬港元。

我們的權益回報率減少至截至2014年3月31日止年度的約2.6%，主要由於在宣派股息約15.2百萬港元後，純利大幅減少(如上所述)，超過權益減少幅度約33.9%。

我們的權益回報率於截至2014年9月30日止六個月增加至約7.4%，主要由於較截至2014年3月31日止年度純利增加約1.3百萬港元。

利息保障比率

本集團截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度及截至2014年9月30日止六個月的利息保障比率分別為約38.6、46.1、17.6及26.0。

截至2013年3月31日止年度，利息保障率增加，主要由於截至2013年3月31日止年度銀行借貸減少約5.6百萬港元，減少了融資成本。於截至2014年3月31日止年度的利息保障比率減少乃主要由於除息稅前利潤及稅項較利息開支更快速減少所致。截至2014年9月30日止六個月利息保障率增加乃主要由於銀行借貸減少導致融資成本減少所致。

承擔

資本承擔

於2012年、2013年及2014年3月31日及2014年9月30日，本集團並無重大資本承擔。

經營租賃承擔

下表載列於2012年、2013年及2014年3月31日及2014年9月30日我們的經營租賃承擔：

	於3月31日		於2014年	
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
1年內	<u>1,493</u>	<u>247</u>	<u>1,692</u>	<u>1,159</u>

財務資料

所有經營租賃承擔與物業租賃有關。

營運資金

我們董事認為，考慮到可供我們使用的財務資源，包括內部所產生資金、可供使用銀行融資及估計[編纂]所得款項淨額，本集團有足夠營運資金供自本[編纂]日期起計至少未來12個月的需求。

資產負債表外安排

除上文所披露者外，我們並無任何未償還資產負債表外擔保、利率掉期交易、外幣及商品遠期合約或其他資產負債表外安排。我們並無從事涉及非外匯交易合約的交易活動。於我們現時業務中，我們並未參與或其他旨在與未綜合實體或財務夥伴建立關係的交易，建立該等關係一般旨在促使進行資產負債表外安排或其他合約上較為狹隘或有限的目的。

可供分派儲備

本公司於2013年4月26日註冊成立且自其註冊成立日期起並無進行任何業務，有關重組交易除外。因此，於2014年9月30日並無可供分派至我們股東的儲備。

股息及股息政策

我們並無任何預定派息率。未來股息宣派將由我董事決定且取決於(其中包括)我們的盈利、財務狀況、現金需求及可動用性以及我們董事可能考慮有關的任何其他因素。財政年度的任何末期股息須由我們股東批准。

本集團於截至2012年、2013年及2014年3月31日止三個年度各年所宣派股息分別約3.5百萬港元、3.6百萬港元及15.2百萬港元。於2015年2月26日，本集團宣派股息9,980,000港元予我們的現有股東。於最後可行日期，未付股息約10,205,000港元將於[編纂]前由內部資源結算。

或然負債

於最後可行日期，本集團並無任何重大或然負債。

物業權益

於往績記錄期間及截至最後可行日期，本集團並無擁有任何物業。有關本集團租賃物業的詳情，請參閱本[編纂]「業務」一節下「租賃物業」一段。

財務資料

有關市場風險的定性及定量披露

信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款及銀行現金。管理層已制定信貸政策並持續監管該等信貸風險。

信貸評估乃按所有要求超過某一特定信貸金額的客戶進行。該等評估專注於客戶過往到期付款的過往歷史及現時償還能力，並考慮客戶特定資料以及客戶經營所處經濟環境。就項目合約而言，本集團一般須客戶根據訂約條款結賬，而對於銷售貨物及提供服務，本集團一般須客戶(a)緊隨完成相關交易後或(b)根據訂約條款結賬。一般而言，本集團並無收取客戶抵押品。

現金乃存於有良好信用評級的金融機構且本集團並無限於任何單一金融機構的風險。鑒於其信用評級，管理層並無預計任何該等金融機構將未能履行其責任。

信貸風險亦集中於應收本集團主要人士款項。為最大限度降低信貸風險，本集團管理層密切監控風險並審核該等應收款項的可收回金額以確保就不可收回金額作出充分減值虧損。就此而言，我們的董事認為本集團的信貸風險乃大幅降低。

本集團的信貸風險主要受各客戶個別特徵而非客戶經營所在行業或國家影響，因此，重大集中信貸風險主要於本集團有個別客戶重大風險時產生。於2012年、2013年及2014年3月31日及2014年9月30日，分別約16%、12%、15%及15%的應收賬款乃應收本集團最大客戶款項，及約53%、64%、55%及49%的應收賬款乃應收本集團五大客戶款項。本集團並無就本集團可能面臨的信貸風險提供任何擔保。

流動資金風險

本集團內個別經營實體負責彼等自身現金管理，包括現金盈餘短期投資及貸款滿足預期現金需求，惟借款超過部門若干預定水平時，須母公司董事會批准。本集團的政策為定期監控其流動資金需求及其借貸契約的合規情況，確保其維持充裕現金儲備及取得主要金融機構足夠承諾信貸融資，以應付長短期流動資金需求。

財務資料

利率風險

本集團計息金融工具的利率狀況為：

	於3月31日			於2014年
	2012年	2013年	2014年	9月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
浮動利率工具				
金融負債				
銀行透支	(3,144)	(18)	—	—
銀行貸款	(6,875)	(4,359)	(3,343)	(1,350)
金融資產				
銀行現金	27,919	20,341	13,949	18,366
有抵押銀行存款	2,889	2,898	—	—
	<u>20,789</u>	<u>18,862</u>	<u>10,606</u>	<u>17,016</u>
按金總淨額	<u>20,789</u>	<u>18,862</u>	<u>10,606</u>	<u>17,016</u>

於2012年、2013年及2014年3月31日及2014年9月30日，預計銀行借貸及銀行現金以及有抵押銀行存款利率整體增加／減少10個基點(所有其他變量保持不變)將分別增加／減少約17,000港元、16,000港元、9,000港元及7,000港元的本集團年度／期間溢利及保留盈利。

未經審核備考經調整有形資產淨值

本集團以下未經審核備考經調整有形資產淨值表乃基於誠如本[編纂]附錄一所載本集團於2014年9月30日的財務資料所摘錄合併淨資產並調整如下：

	於2014年		本公司權益	本公司權益
	9月30日		擁有人應佔	擁有人應佔
	本公司權益	估計[編纂]	未經審核	每股未經
	擁有人應佔	所得款項	備考經調整	審核備考
	合併有形	淨額	合併有形	經調整
	資產淨值	千港元	資產淨值	合併有形
	千港元	(附註1)	千港元	資產淨值
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	港元
	(附註1)	(附註2)	(附註3)	(附註3)
基於每股[編纂]港元的[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
基於每股[編纂]港元的[編纂]	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

財務資料

附註：

1. 本公司權益擁有人於2014年9月30日應佔合併有形資產淨值乃摘錄自本[編纂]附錄一所載會計師報告，其乃基於本公司權益擁有人於2014年9月30日應佔合併資產淨值約21,763,000港元(調整本公司權益擁有人應佔於2014年9月30日的無形資產約35,000港元)計算。
2. [編纂]估計所得款項淨額乃基於估計每股[編纂]分別為[編纂]港元及[編纂]港元計算，當中扣除本公司應付的估計估計[編纂]費用及其他相關開支。
3. 每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃參考上述附註(1)及(2)作出調整後假設於緊隨[編纂]及[編纂]完成後合共發行1,000,000,000股股份得出。
4. 本公司向其現有股東宣派股息9,980,000港元，其將於[編纂]前結付。上述調整並無計及該股息。經計及按[編纂]每股[編纂]港元及每股[編纂]港元進行[編纂]的估計所得款項淨額以及所宣派股息9,980,000港元，本公司權益擁有人應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值將分別約為[編纂]港元及[編纂]港元。
5. 並無作出調整以反映本集團於2014年9月30日後的任何經營業績或所訂立的其他交易。

創業板上市規則第17章項下的披露

除上文所披露外，我們董事確認，於最後可行日期，並無產生須根據創業板上市規則第17.15至17.21條披露規定的情況。

確認收益

參照香港財務報告準則第15號要求本集團就與客戶訂立的合約採用確認收益的兩種方式(即及時及逾時基準)評估收益確認政策時，鑒於(1)本集團就資訊科技應用及解決方案開發分部與客戶簽訂的一切現有合約於2017年3月31日或之前大致完成；及(2)根據香港財務報告準則第15號就資訊科技基礎設施解決方案、借調服務、保養及支援服務分部進行的收益確認將會與本集團已採納的會計政策一致，故本集團認為採納香港財務報告準則第15號不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

就將合約分為兩個不同部分的適當性而言：

本集團透過本[編纂]所披露的四個呈報分類進行管理其業務。由於項目A的合約明確於資訊科技應用及解決方案開發服務及保養及支援服務當中區分工作範圍及總合約金額，因此，本集團認為相關項目的兩個不同部分將按不同呈報分類項下業務處理，且單獨管理及列賬。

財務資料

就未來訂立的合同而言，本集團評估，香港財務報告準則第15號對資訊科技基礎設施解決方案、借調服務以及維護及支援服務的收益確認的影響將不重大，因為該等分部於香港財務報告準則第15號項下的收益確認標準將與本集團已經採納的會計政策一致。

就資訊科技應用及解決方案開發分部而言，目前來自該分部的收益乃於往績記錄期間使用完成法的百分比確認。根據香港財務報告準則第15號，來自該分部的收益將於達成表現責任及設立付款責任後確認，其將於有關標準生效後於合同中與客戶確認。

本集團計劃於日後按以下方式實施「五步模式」：

1. 確定與客戶訂立的合約

本集團與其客戶簽訂的銷售合約將確定為「與客戶訂立的合約」。

2. 確定合約中的履約責任

本集團將研究其銷售合約及將其銷售的產品及服務區分至不同的履約責任。

3. 釐定交易價格

一般而言，總合約金額將被視為交易價格。

4. 分配交易價格至履約責任

第三步中釐定的交易價格將按合理基準分配至第二步中確定的履約責任(例如，根據完成履約責任的成本分配)。

5. 當實體完成履約責任時確認收益

收益將於完成履約責任時確認，已確認的收益金額將為按照第四步分配至該履約責任的金額。

有關香港財務報告準則第15號可能對本集團造成的影響，請參閱會計師報告附註26。

重大不利變動

請參閱本節「因有關上市所產生開支影響我們的財務業績」一段所載已產生或將產生[編纂]開支。

財務資料

除上文所述外，我們董事確認，自2014年9月30日(即我們最近經審核財務報表編製日期)起及截至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

因有關[編纂]所產生開支影響我們的財務業績

我們董事估計[編纂]開支約[編纂]港元，其中約[編纂]港元可於損益賬扣除及約[編纂]港元將計入截至2015年3月31日止年度內[編纂]後權益。

往績記錄期間後近期發展

以下為我們於截至2014年12月31日止九個月的經挑選未經審核財務資料概要，其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」進行審閱。

根據本集團截至2014年12月31日止九個月的未經審核管理賬目，我們的營業額由截至2013年12月31日止九個月的約130.8百萬港元增加約105.7%至截至2014年12月31日止九個月的約269.0百萬港元。

我們董事確認，我們於截至2014年12月31日止九個月並無任何重大非經常性收入或開支，有關[編纂]所產生開支除外。於最後可行日期，於2014年9月30日未付應收賬款的約92.4%已大部分結算。於最後可行日期，本集團並無銀行借貸及未動用銀行融資約5.1百萬港元。

於最後可行日期，本集團手頭合共擁有12個資訊科技應用及解決方案開發項目(包括已開始但尚未完成的項目以及已授予我們但未開始的項目)。於2015年1月31日，該等項目(包括項目A)下有待完成的工程的估計總合約價值約為443.7百萬港元。自2014年4月1日起直至最後可行日期，我們已獲授六個合約金額超過1百萬港元的資訊科技應用及解決方案發展項目。該等六份合約的合同總金額約為431百萬港元，其中與最終客戶的五份合約由政府機構授出，其合約總金額約為429百萬港元，而另外一份合約由來自私營部門的現有客戶授出。該等六個項目的期限為8至40個月(包括保修期)不等。於2015年1月31日，該等六個項目的未確認總收入約為286百萬港元。於最後可行日期，此等六個項目已開工。

項目A

本集團與中國合夥人合作並於2014年2月就項目A提呈投標。於2014年11月取得項目A前，我們經歷若干重大事項，包括技術評估、定價評估、財務能力評估及磋商。於項目A中，中國合夥人為總承包商，而本集團為項目A的獨家分包商。於有條件中標函的通知內列明的所有條件獲達成後，主合約生效。主合約包含(其中包括)招標文件的

財務資料

相關計劃(包括委任本集團作為分包商的計劃)。本集團於最後可行日期已開始項目A的工程。提供資訊科技應用及解決方案開發預期約為40個月(包括12個月保修期)，而提供維護服務的期限為九年。

根據中國合夥人與我們之間的分包商合約，本集團就項目A確認的分包收入總額預期超過900百萬港元。本集團於交付不同規模及性質的資訊科技應用及解決方案發展項目(包括香港特區政府的項目)方面具有豐富經驗。於投標過程中，我們受政府監督有關我們的技術及財務能力。由於項目A對額外人力的可預見需求，我們在2014年第二季度已增加招攬規模。自2014年4月1日至2014年11月30日，我們已額外招募34名全職員工，及將根據估計人力資源計劃繼續招募更多技術員工。據我們的董事，所知中國合夥人與本集團為招標流程最後階段的唯一投標人，故我們的董事認為我們中標的可能性極大。因此，我們開始於項目A授予我們之前招聘額外員工，原因是我們須滿足協定時間表並有充足人力於緊隨該授予後完成項目。政府並無要求此提早招聘。倘若我們並無於該授予前開始招聘程序，則我們將無法滿足人力需求。董事認為，此類安排符合行業慣例。倘若我們不獲授予該競標，多餘員工(如有)將透過如下方式處理：(i)自然流失；(ii)以內部重新部署方式向其他資訊科技應用及解決方案開發項目或其他業務分部調配員工；及(iii)於相關僱傭協議到期時解聘。

除承諾的人力資源外，本集團並無根據主合約及分包商合約就項目A作出或訂立任何財務資源承諾。

我們在交付不同規模及性質的資訊科技應用及解決方案開發項目(包括香港特區政府的項目)方面已具有經驗。然而，就合約價值而言，項目A是我們自開展業務以來承接的最大型項目。

我們毋須向我們的供應商支付任何按金。採購金額將僅須於產品交付時支付而供應商將授予我們信貸期。產品將由供應商直接交付予中國合夥人。屆時，中國合夥人將檢驗產品並將根據採購訂單於我們授予中國合夥人的信貸期內向我們支付採購金額。為盡量降低對我們現金流量的財務影響，我們將通過授予中國合夥人較供應商授予我們更短的信貸期匹配付款期。一旦我們收到中國合夥人的付款，我們將向供應商付款。倘中國合夥人付款違約或延誤，本集團於截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度的現金流量狀況可能受到不利影響。根據預測人力資源承諾及項目A的工作量，我們

財務資料

的董事認為本集團現有業務將不會受影響及本集團將擁有充足的資源及能力交付項目A項下的服務，而不會對本集團的整體業務造成任何重大影響。

本集團已於2014年11月開始項目A的工程。於截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度，我們預計將錄得分包收入的約15%、21%及6%。於最後可行日期，項目A的工程進度符合計劃表及時間表。有關項目A的財務影響的進一步詳情，請參閱本[編纂]「財務資料」一節「項目A的財務影響」一段。截至2014年12月31日，我們估計來自項目A的未經審核收益為約96.9百萬港元及已於最後可行日期悉數結算。

項目A的財務影響

對收入的影響

本集團的收入預期將增加乃因項目A的資訊科技應用及解決方案開發分部貢獻的收入將令該分部佔本集團之收入較大比例。截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度，預計自提供資訊科技應用及解決方案開發所得營業額佔總營業額比例將增加及由於資訊科技應用及解決方案開發分部將成為期內本集團的主要收入推動力。

提供項目A的維護服務所產生營業額將於截至2019年3月31日止年度至2027年3月31日期間確認。提供維護及支援服務所產生收入佔總營業額比例將增加。

對毛利率的影響

根據現有資源規劃，於往績記錄期間項目A的估計總毛利率約為20%，預期將低於資訊科技應用及解決方案開發分部以及維護及支援服務分部的過往平均毛利率。項目A擁有較低利潤率，原因是我們於招標過程中因迫切期望中標而採用具競爭力的定價策略。此外，項目A下的大部分資訊科技應用及解決方案開發服務是採購由第三方提供的資訊科技產品，因此我們未能收取較高費用。我們亦估計，維護及支援分部的毛利率將高於資訊科技應用及解決方案開發分部的毛利率。資訊科技應用及解決方案開發分部於截至2015年、2016年及2017年3月31日止年度的毛利率預計將較往績記錄期間減少。儘管我們的整體毛利率可能增加，於期內本集團的毛利率將減少。

於截至2019年3月31日止年度至2027年3月31日期間，項目A維護服務產生的收入預期將為維護及支援服務分部收入的主要來源。預期截至2019年3月31日止年度至2027年維護及支援服務分部的毛利率將較往績記錄期間減少。

財務資料

我們的策略是提交我們的標書時對我們毛利率估計更加保守以保留成本磋商緩衝。因此估計毛利率與實際毛利率有所不同，因實際毛利率受最終及實際業績以及資源應用所影響。於往績記錄期間，我們錄得的實際毛利率較估計毛利率更具競爭力。

我們董事相信，參與項目A的將為本集團的競爭優勢增添價值，而此將有助本集團招攬新客戶並使我們的客戶基礎多元化。我們將繼續找尋與其他潛在客戶的新業務機會以盡量減低就於項目A項下對中國合夥人依賴的影響。

我們董事確認(i)自2014年9月30日起及截至本[編纂]日期，本集團經營所在地區對本集團的財務或經營狀況有重大不利影響的整體經濟及市況、法律、行業及經營環境並無重大不利變動；(ii)自2014年9月30日起及截至本[編纂]日期本集團的貿易及財務狀況或前景並無其他重大不利變動；及(iii)自2014年9月30日起並無發生可對本[編纂]附錄一會計師報告所示資料有重大及不利影響的事件。