

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，並未包含可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定[編纂]之前，應細閱全份文件，包括構成本文件組成部分的附錄。

任何投資均涉及風險。[編纂]的部分獨有風險概述於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂]前，應先細閱該節。

本概要所用的多個詞彙，在本文件「釋義」及「技術詞彙」數節闡明。

概覽

本集團為綜合數字營銷服務供應商，據Ipsos報告顯示，截至二零一四年三月三十一日止年度，以收入計，本集團位列香港所有數字營銷服務供應商第二位。於二零零七年成立，本集團已發展為綜合數字營銷服務供應商，在香港及中國均有業務營運。本集團主要利用網站、應用程式、移動網站及社交媒體平台等數字媒體規劃及執行營銷策略以及為廣告客戶(包括各行各業的當地及國際品牌、非政府組織及公共團體)組織營銷活動。本集團直接或透過廣告代理向廣告客戶提供數字營銷服務。

為表彰本集團的服務質素，本集團榮獲多項《Marketing》雜誌年度最佳代理商(香港)獎。該獎項為衡量香港代理商表現的主要指標。特別是本集團為二零一二年至二零一四年連續三年「年度本地數字服務英雄公司」得獎者。

本集團的主要業務

本集團業務包括提供綜合數字營銷服務，涵蓋(i)數字廣告投放服務；(ii)社交媒體管理服務；及(iii)創意及科技服務：

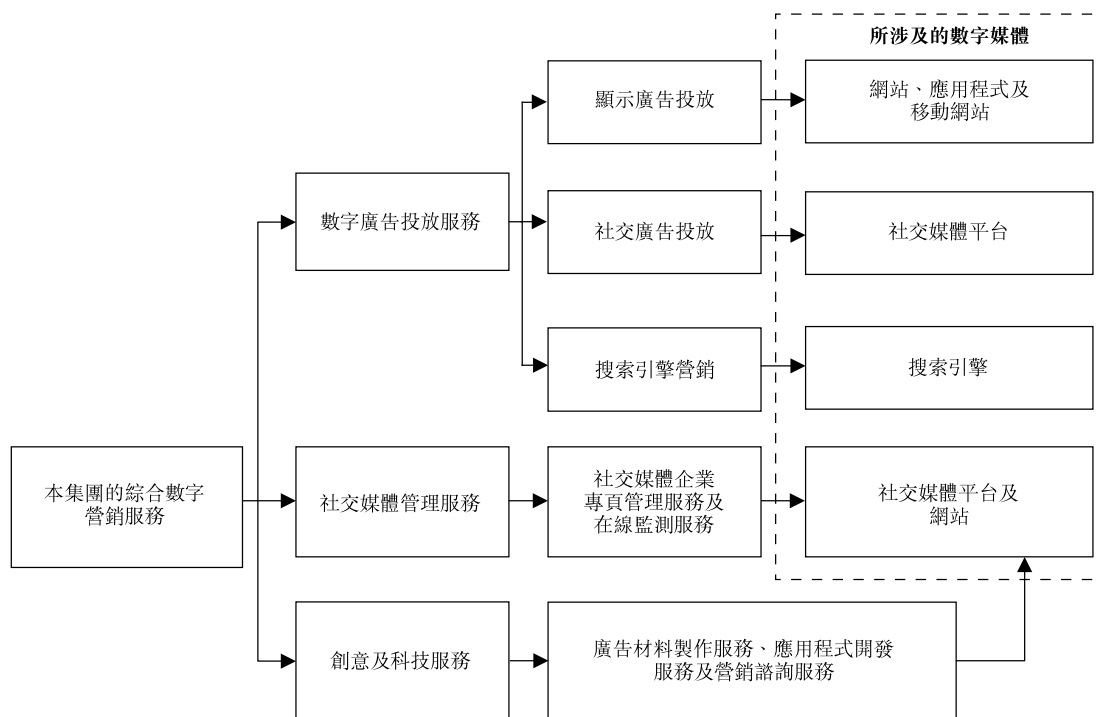
- **數字廣告投放服務**—本集團的數字廣告投放服務主要包括(a)透過本集團廣告網絡或單項購買在網站、應用程式及移動網站投放顯示廣告，監測顯示廣告投放的有效性以及於整個委聘過程及委聘完成後向客戶報告；(b)社交廣告投放，經參考合適的社交廣告形式、目標受眾、廣告設計及客戶預算後，向客戶提供有關廣告策略的意見；及安排在社交媒體平台投放廣告；及(c)搜索引擎營銷，向客戶建議在搜索

概 要

引擎上購買特定引擎關鍵字及短語，藉以優化客戶在搜索引擎上的曝光率。本集團的收入源自購買廣告位及在數字媒體（包括網站、應用程式、移動網站、社交媒體平台及搜索引擎）投放廣告；

- **社交媒體管理服務**—本集團的社交媒體管理服務主要包括(a)企業社交媒體專頁管理服務，協助客戶建立企業專頁或根據客戶特點及營銷目標度身定制企業專頁；及(b)在線監測服務，協助客戶在互聯網（包括社交媒體平台及網站）監測有關客戶的信息流。本集團的收入源自為廣告客戶開發、定制及維護企業專頁及在網絡上監測廣告客戶的企業專頁及與廣告客戶有關的活動；及
- **創意及科技服務**—本集團的創意及科技服務主要包括(a)廣告材料、網站及移動網站以及企業專頁設計的製作服務；(b)應用程式開發服務；及(c)營銷諮詢服務，為客戶制定及執行數字營銷策略。本集團的收入源自設計及製作廣告材料（如顯示廣告及社交廣告）、網站、移動網站及企業專頁。此外，本集團的收入乃來自應用程式開發及提供營銷諮詢服務。

以下圖表載述本集團所提供的及數字媒體所涉及的三類數字營銷服務：



概 要

下表載列於往績記錄期間來自各類數字營銷服務的收入、毛利及毛利率明細：

	截至三月三十一日止年度						截至二零一四年		
	二零一三年			二零一四年			十一月三十日止八個月		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%
數字廣告投放服務	31,191	10,820	34.69	39,974	14,751	36.90	35,610	12,376	34.75
社交媒體管理服務	34,591	14,939	43.19	47,196	20,807	44.09	37,227	14,608	39.24
創意及科技服務	23,266	13,582	58.38	25,424	12,756	50.17	22,255	14,263	64.09
	總計：	總計：	整體：	總計：	總計：	整體：	總計：	總計：	整體：
	89,048	39,341	44.18	112,594	48,314	42.91	95,092	41,247	43.38

本集團的發展源自數字營銷服務行業的快速發展，尤其是(i)互聯網及移動接入設備的快速普及；(ii)互聯網日益融入日常生活；及(iii)其他營銷媒體的出現較傳統營銷媒體更具靈活性，導致對數字營銷服務的需求日益殷切並帶動整個行業的發展。截至二零一三年三月三十一日及二零一四年三月三十一日止年度，本集團總收入分別約為89,050,000港元及112,590,000港元，相當於按年增長約26.43%。截至二零一三年十一月三十日止八個月及截至二零一四年十一月三十日止八個月，本集團總收入分別約為75,760,000港元及95,090,000港元，相當於按期增長約25.53%。於往績記錄期間，本集團的整體毛利率維持在超過42.91%。

作為綜合數字營銷服務供應商，本集團利用網站、應用程式、移動網站、社交媒體平台及搜索引擎等各種數字媒體為客戶提供量身訂做的綜合數字營銷策略及向客戶的目標受眾交付有關品牌及產品的綜合資訊。因(i)綜合數字營銷服務業務模式項下三大業務分部(其使得本集團能向客戶提供增值及創新的數字營銷策略)產生的協同效應；(ii)由Ipsos報告及本集團獲得的獎項作為支撐的本集團於市場的領導地位及於行業內廣泛的品牌認可度；及(iii)受惠於規模經濟，即本集團僱員透過勞動分工及建立標準化工作流程，具備相關服務領域的專業知識，故本集團能於往績記錄期間錄得較高的毛利率。

於往績記錄期間，儘管數字廣告投放服務的毛利率低於社交媒體管理服務以及創意及技術服務之毛利率，但相對高於市場上若干數字營銷服務供應商的毛利率水平。數字廣告投放服務的高毛利率乃主要由於透過本集團廣告網絡提供的顯示廣告服務及本集團所提供社交媒體廣

概 要

告投放服務所致。本集團的廣告網絡提供自動優化及定向功能以滿足廣告主顯示廣告的要求，且自動及直接在廣告網絡內的多個指定合作網站、應用程式及移動網站的可用廣告位上投放顯示廣告。根據顯示廣告投放服務的子類別，透過廣告網絡提供顯示廣告服務令本集團產生較高毛利率，原因為廣告網絡的自動化功能(i)簡化了有關廣告網絡內的合作網站、應用程式及移動網站廣告投放的銷售、行政、營運及售後程序，因此鼓勵彼等向本集團提供更具競爭力的廣告位購買價；(ii)減少廣告主投放顯示廣告時本集團所需的時間及資源；及(iii)向廣告主提供更有效的數字廣告投放服務，方法為按所規劃的水平實時管理廣告投放及更均勻地推送營銷信息以增強廣告效果。此外，由於本集團可分析目標受眾的統計數據，進而能有效地對廣告位作出具有競爭力的競標(該方式的費用低於透過競投系統於社交媒體平台上購買廣告位的費用)，故社交廣告投放服務項下產生的溢利得以提高。

社交媒體管理服務的毛利率高企主要源自社交媒體企業專頁管理服務。本集團主要在公開及免費的可用社交媒體平台以最低成本提供社交媒體企業專頁管理服務。除上述理由及因素外，由於員工成本為社交媒體企業專頁管理服務的主要經營開支，故本集團能維持相對較高的毛利率。

除上述理由及因素外，本集團的創意及科技服務能於往績記錄期間錄得高企的毛利率有賴於以下原因。除開發若干基本程式及應用程式的初步成本外，本集團能提高提供應用程式開發服務的成本效益。由於本集團須基於先前所開發程式及應用程式進行最小改動及完善工作，故每次委聘所需的平均時間及資源得以優化。此外，由於參與程度最小，故支付予供應商成本、提供創意及科技服務的成本主要為員工成本，有利於維持相對較高的毛利率。

競爭優勢

本集團相信其成功乃歸因於(其中包括)下列競爭優勢：

- 過往向知名客戶提供綜合數字營銷服務所取得的成績有目共睹；
- 穩固的香港客戶基礎及不斷擴張的中國業務；
- 數字營銷服務業中的市場領導地位及良好的品牌知名度；及
- 經驗豐富的管理團隊及適應市場變化且有創造力的僱員。

有關詳情，請參閱本[編纂]第108頁至111頁「業務－競爭優勢」一節。

概 要

業務策略

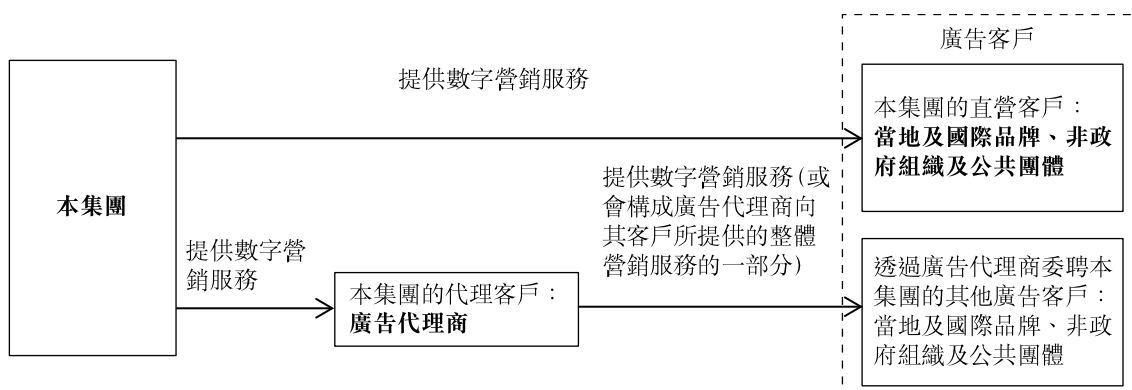
為保持市場份額、提高服務素質及招攬更多客戶使用本集團的服務，本集團擬實施下列業務策略：

- 繼續擴充本集團的客戶基礎及業務營運；
- 加強及拓寬本集團現有數字營銷服務的範圍；及
- 選擇性併購取得增長。

有關詳情，請參閱本文件第112頁至113頁「業務－業務策略」一節。

客戶

於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團的客戶群廣泛及分散。下列圖表載列本集團與客戶(包括當地及國際品牌、非政府組織、公共團體及廣告代理商)的關係：



詳情請參閱本文件第129頁至132頁「業務－客戶」一節。

供應商

於往績記錄期間，本集團的供應商主要包括網站、應用程式、移動網站、社交媒體平台及搜索引擎運營商、具名氣的意見領袖及在線監測服務的主要供應商。詳情請參閱本文件第132頁至144頁「業務－供應商」一節。

主要經營及財務數據

下表載列本集團於截至二零一三年三月三十一日及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一三年十一月三十日及二零一四年十一月三十日止八個月的合併財務資料，並應連同本文件附錄一所載的會計師報告內的財務資料一併閱讀。

概 要

合併損益及其他全面收益表及合併財務狀況表概要

	截至三月三十一日止年度		截至十一月三十日止八個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年
	千港元	千港元	千港元	千港元
收入	89,048	112,594	75,755	95,092
除稅前溢利	16,699	7,114	11,046	10,762
年內／期內全面收益總額	<u>13,710</u>	<u>4,543</u>	<u>9,194</u>	<u>8,740</u>

	於三月三十一日		於二零一四年
	二零一三年	二零一四年	十一月三十日
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	5,211	6,011	9,103
流動資產	66,906	60,368	69,721
流動負債	11,148	14,825	17,958
非流動負債	766	608	1,180
資產淨值	60,203	50,946	59,686

收入由截至二零一三年三月三十一日止年度約89,050,000港元增加約26.43%至截至二零一四年三月三十一日止年度約112,590,000港元及由截至二零一三年十一月三十日止八個月約75,760,000港元增加約25.53%至截至二零一四年十一月三十日止八個月約95,090,000港元。

於整個往績記錄期間，本集團的毛利率維持穩定，介乎約42.91%至44.18%之間。於截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團錄得純利大幅減少約66.86%，乃由於年內行政開支增加約127.19%所致，主要由於：(i) 確認[編纂]約5,150,000港元；(ii) 支付董事酬金約3,400,000港元（截至二零一三年三月三十一日止年度該款項為零）；(iii) 香港職員為管理於中國的業務擴展而產生的差旅費增加約1,250,000港元；(iv) 由於為支持本集團業務經營擴展而增加行政人員數目導致員工成本增加約3,840,000港元；及(v) 由於為超凡北京租賃辦公室物業導致租賃成本增加約1,160,000港元所致。

於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一四年十一月三十日，本集團資產淨值狀況分別約為60,200,000港元、50,950,000港元及59,690,000港元。

有關詳情，請參閱本文件第206頁至213頁「財務資料－過往經營業績回顧」一節。

概 要

經營現金流量

下表載列於往績記錄期間合併現金流量表概要：

	截至三月三十一日止年度		截至 二零一四年 十一月三十日 止八個月
	二零一三年	二零一四年	
	千港元	千港元	千港元
經營活動(所用)／所得現金淨額	(310)	(7,086)	3,748
投資活動(所用)／所得現金淨額	(11,606)	726	976
融資活動所得／(所用)現金淨額	<u>33,552</u>	<u>(13,822)</u>	<u>(15)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<u>21,636</u>	<u>(20,182)</u>	<u>4,709</u>

有關詳情，請參閱本文件第227頁至229頁「財務資料－流動資金及資金來源－現金流量」一節。

於截至二零一四年三月三十一日止年度，由於客戶延遲結算及收入增長，本集團的貿易及其他應收款項增加約10,690,000港元，導致經營活動所用現金淨額約7,090,000港元。截至二零一四年三月三十一日止年度投資活動所得現金淨額主要歸因於股東還款約6,820,000港元。截至二零一四年三月三十一日止年度融資活動所用現金淨額約13,820,000港元主要為年內派付的股息。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據主要指應收客戶結餘。貿易應收款項及應收票據由二零一三年三月三十一日約27,540,000港元增加至二零一四年三月三十一日約39,740,000港元，以及進一步增加至二零一四年十一月三十日約49,660,000港元。貿易應收款項增加主要由於客戶延遲結算所致。

貿易應收款項週轉日數由截至二零一三年三月三十一日止年度約83日增加至截至二零一四年三月三十一日止年度約109日，並進一步增加至截至二零一四年十一月三十日止八個月約115日。貿易應收款項週轉日數增加乃主要由於現有及／或新客戶延遲結算情況日益嚴重所致。有關詳情，請參閱本文件第215頁至222頁「財務資料－流動資產淨值及經選定合併財務狀況表項目－貿易應收款項及應收票據」一節。

概 要

就於往績記錄期間貿易應收款項週轉日數延長而言，本集團於往績記錄期間已採取並將繼續採取以下措施降低未來造成的潛在不利影響及提高信貸政策的效率：

- 指派更多財務人員跟進及收回貿易應收款項及通過定期致電提高與大型貿易應收款項的客戶的溝通，確保按付款時間表及授予的信貸期進行付款結算；
- 向大型貿易應收款項的客戶出具逾期付款警告書；及
- 定期檢討本集團的信貸政策。

於二零一五年四月三十日，約25,900,000港元、34,420,000港元及37,400,000港元（佔於二零一三年三月三十一日、二零一四年三月三十一日及二零一四年十一月三十日貿易應收款項總額約94.05%、86.62%及77.13%）分別已結清。截至二零一五年三月三十一日止年度，貿易應收款項週轉日數降至約104日。二零一四年五月一日至二零一五年四月三十日止期間（根據本集團管理層賬目），本集團的貿易應收款項週轉日數進一步改善至約101日。

財務比率概要

下表載列於所示年度／期間本集團的若干主要財務比率：

	於／截至三月三十一日止年度		於／截至
	二零一三年	二零一四年	二零一四年 十一月三十日 止八個月
流動比率	6.00倍	4.07倍	3.88倍
淨利潤率	15.39%	4.09%	9.11%

有關詳情，請參閱本文件第232頁至第234頁「財務資料－主要財務比率概要」一節。

股息及股息政策

於截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度以及截至二零一四年十一月三十日止八個月，本集團分別宣派股息約10,690,000港元、13,800,000港元及零。董事會就是否宣派任何年末的任何股息及（如有）股息金額及派付方法擁有全權酌情權，惟須符合適用法律及法規及取得股東批准。日後宣派及派付的任何股息金額將視乎（其中包括）股息政策、經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資金要求及其他有關因素而定。本集團目前並無任何預定派息率。

概 要

本集團的最新發展

自二零一四年十一月三十日起，本集團的業務模式維持不變，收入增長及成本結構仍穩定。自二零一四年十一月三十日及直至最後可行日期，本集團訂立總合約金額約為68,310,000港元的989份新委聘。於截至二零一五年三月三十一日止四個月，本集團收入為約45,150,000港元，平均月收入約為11,290,000港元，與截至二零一四年十一月三十日止八個月的平均月收入約11,890,000港元相若。然而，截至二零一五年三月三十一日止四個月本公司擁有人應佔估計合併溢利受到該期間產生的[編纂]約2,400,000港元的重大及不利影響。

上文所披露的收入乃摘錄自截至二零一五年三月三十一日止四個月的未經審核合併財務報表，該報表已由本集團申報會計師根據香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。

於最後可行日期，除下文所述的[編纂]外，本集團的合併損益及其他全面收益表內並無任何巨額非經常性項目。

[編纂]

概 要

[編纂]

未來計劃及[編纂]用途

[編纂]

有關詳情，請參閱本文件第159頁至168頁「業務目標及未來計劃」一節。

[編纂]

概 要

並無重大不利變動

除本節「本集團的最新發展」及「[編纂]」所披露者外，董事確認，自二零一四年十一月三十日起至本文件日期，(i)本集團經營所在的市況或行業及環境並無重大不利變動，以致對本集團的財務或經營狀況構成重大不利影響；(ii)本集團的貿易及財務狀況或前景並無任何重大不利變動；及(iii)並無發生任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告內所示的資料構成重大不利影響。

[編纂]

風險因素

本集團的業務面臨多項風險及不確定性因素，包括以下摘錄風險：(i)倘本集團未能吸引、招攬或挽留主要人員(包括執行董事、高級管理層及主要僱員)，本集團業務及發展的持續性會受到影響；(ii)本集團依賴VDS作為本集團提供在線監測服務的唯一供應商，及VDS提供服務出現任何中斷或本集團未能物色其他服務供應商，則或會對本集團的業務營運及財務業績造成影響；(iii)客戶可能會延遲結算賬款，此舉或會對本集團業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；(iv)第三方的不當行為可能會對本集團聲譽、品牌名稱及業務造成不利影響；(v)倘本集團無法於競投過程中取得客戶的委聘，本集團業務及財務表現或受到不利影響以及本集團業務的可持續發展亦或遭受不利影響；及(vi)截至二零一三年三月三十一日及二零一四年三月三十一日止年度各年本集團現金流量為負。

[編纂]