

財務資料

閣下於閱讀以下有關經營業績及財務狀況的討論及分析時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載我們截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月的合併財務資料(包括有關附註)。我們的合併財務資料已按照香港財務報告準則編製。以下討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的事項的前瞻性陳述。基於各項因素(包括本文件「風險因素」一節及其他章節所載者)，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所討論者存在重大差異。

業務概覽

本集團主要為香港的財經界提供財經印刷服務。我們為客戶提供一系列優質財經印刷服務，由排版、校對、翻譯、設計、印刷、上載互聯網、安排在報章刊登以至配送，一應俱全，其中翻譯及印刷工作外判予承包商負責。我們的財經印刷服務包括印製上市文件、財務報告、合規文件及其他文件。除核心服務外，我們亦提供能滿足客戶不同要求的配套服務，例如提供會議室設施。於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的總收益分別約為99,100,000港元、134,100,000港元及20,300,000港元。

我們的服務大致可分為三個類別，即印刷、翻譯及媒體發布。印刷是我們的主要收入來源，於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，分別佔總收益約68.6%、67.9%及62.6%。我們的客戶以聯交所及／或其他證券交易所上市公司為主，於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月佔我們的總收益逾90%。

呈列基準

根據本文件「歷史、重組及企業架構」一節「重組」一段詳述的重組，本公司於二零一五年[編纂]成為現時組成本集團的各公司的控股公司。於重組前後，現時組成本集團的各公司均由劉先生共同控制。因此，財務資料乃透過應用合併會計法原則編製，猶如重組已於往績記錄期間開始時完成。

載有現時組成本集團的各公司業績及現金流量的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，按重組完成後的現行集團架構於往績記錄期間或自有關公司各自註冊成立日期起(以較短者為準)已存在基準編製。於二零一三年及二零

財務資料

一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日的合併財務狀況表按重組完成後的現行集團架構於該等日期(計及各自註冊成立日期)已存在基準編製，以呈列現時組成本集團的各公司的資產及負債。

集團內公司間交易及結餘於合併賬目時全數抵銷。

財務資料以本公司及其主要附屬公司功能貨幣港元呈列。

影響本集團財務狀況及經營業績的因素

本集團財務狀況及經營業績一直及將繼續受若干因素影響，當中包括下文所載因素。

我們的收益不時會面對潛在不穩定因素

我們一般不會與客戶訂立任何長期協議，我們的銷售額按逐個項目計算。無法保證我們的任何客戶日後將繼續選擇我們作為財經印刷服務供應商。此外，我們的成功一方面歸因於我們有能力保留現有客戶及招攬新客戶，取決於我們有效的營銷策略等多項因素。無法保證我們能夠做到這一點。因此，我們日後的經營業績或會出現大幅波動。

客戶所需服務類型差異及延遲付款

我們的收益或會因客戶所需服務類型於不同時期出現而產生變動。此外，我們的項目進度(尤其是有關上市文件及合規文件的項目進度)受限於多種因素，如獲得有關監管機構的批准，有關因素並非我們所能控制，故將影響經營所得現金流量。我們的完成項目出現任何延誤或會導致客戶延遲付款，因此，會對我們的現金流量及經營業績構成不利影響。倘經過長時間且本集團已產生成本後仍未能完成項目，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

日後維持我們所經歷的快速業務增長

本集團一直快速擴展業務。我們的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約99,100,000港元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度約134,100,000港元，增長率約為35.3%。本集團須有效管理增長，或須有效制定及實施業務計劃、培訓及管理不斷增長的人手、管理成本並及時實施適當的監控及報告制度。無法保證本集團於日後仍能維持快速業務增長。

財務資料

承包商表現

於往績記錄期間，本集團並無任何印刷設施及翻譯隊伍，故本集團按項目基準將印刷工作及翻譯工作外判予印刷廠及翻譯公司(作為分包商)。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，印刷及翻譯服務的外判費用分別佔本集團所提供服務總成本約63.5%、60.5%及51.7%。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們最大的承包商文軒分別佔我們印刷及翻譯服務的外判費用總額約20.5%、18.2%及29.6%。

然而，除文軒服務協議(其詳情載於本文件「業務」一節「承包安排」一段)外，本集團並無就印刷及翻譯服務與該等承包商訂立任何長期協議。無法保證該等承包商日後不會提高費用。倘任何該等承包商無法為本集團提供所需服務，或印刷及翻譯費用出現任何大幅增加，或任何該等承包商終止提供印刷及翻譯服務而無法找到替代者，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

下表闡述於所示年度印刷及翻譯服務的外判費用成本的假設波動對溢利影響的敏感度分析，僅供說明用途：

假設波動 ⁽¹⁾	印刷及翻譯服務 外判費用變動	
	增加19.2%	減少19.2%
	千港元	千港元
印刷及翻譯服務的外判費用成本變動		
截至二零一三年十二月三十一日止年度	6,352	(6,352)
截至二零一四年十二月三十一日止年度	7,570	(7,570)
截至二零一四年三月三十一日止三個月	1,242	(1,242)
截至二零一五年三月三十一日止三個月	1,071	(1,071)
年度溢利變動 ⁽²⁾		
截至二零一三年十二月三十一日止年度	(6,352)	6,352
截至二零一四年十二月三十一日止年度	(7,570)	7,570
截至二零一四年三月三十一日止三個月	(1,242)	1,242
截至二零一五年三月三十一日止三個月	(1,071)	1,071

附註：

(1) 經參考於往績記錄期間印刷及翻譯服務的外判費用成本變動後，假設波動定為19.2%。

(2) 除印刷及翻譯服務的外判費用成本的假設波動外，假設所有其他因素維持不變。

財務資料

競爭

香港的財經印刷服務業競爭激烈。根據董事積累的財經印刷服務知識及經驗，大部分上市文件、財務報告、合規文件及其他文件乃由香港多家專門從事財經印刷服務的公司處理。

於往績記錄期間，來自聯交所及／或其他證券交易所上市公司客戶的收益佔本集團所得總收益逾90%。於二零一五年三月三十一日，共有1,775家公司於聯交所上市，而本集團於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度曾與逾300家上市公司進行業務交易。本集團財務狀況及收益將受到其能否維持競爭力所影響。

此外，本集團亦與香港其他財經印刷服務供應商競爭，該等公司提供有關印刷上市文件、財務報告、合規文件及其他文件的同類服務。

監管聯交所上市公司的規則及規例變動

於往績記錄期間，我們的客戶主要為聯交所上市公司，該等公司須遵守所有適用法例及規例，包括但不限於上市規則及創業板上市規則。根據上市規則及創業板上市規則，該等公司須以公告、通函及財務報告方式向公眾發布公司資料，而就首次公開招股而言，公司須向公眾發放上市文件印刷本。該等法例及規例的任何變動，例如對於聯交所上市的公司實施新規定、或廢除或修訂對上市公司的披露規定，或會對我們的服務需求構成不利影響，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

此外，根據證監會及聯交所於二零一零年十一月二十六日刊發的聯合諮詢總結，倘股本證券及債券發行人符合公司(清盤及雜項)條例項下類別豁免的條件，則獲准在公開發售中發出紙張申請表格而毋須隨附紙張上市文件。相關規則修訂本於二零一一年二月一日生效。因此，倘頒布任何監管聯交所上市公司有關向公眾傳播公司資料方式的現有法例及規例的進一步修訂，或會影響印刷文件的需求，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況構成不利影響。

此外，根據證監會出版於二零一三年十月生效的新保薦人規例「有關監管首次公開招股保薦人的諮詢總結」及聯交所發出的相關指引信，由二零一四年四月一日起，擬於聯交所上市的公司於向聯交所遞交上市申請時，須一併向聯交所提交上市文件的中文版。鑒於該等新規則及規例，對翻譯服務的需求有所增加。

財務資料

與商業地產租賃市場相關的風險

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們佔用作辦公及商業用途的物業乃向獨立第三方租賃。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，租金開支分別佔我們的總收益約9.2%、8.0%及13.2%。相關租賃協議為期三年，將於二零一六年十月三十一日屆滿。因此，我們將於租期屆滿後受租金波動影響。倘我們現有租賃物業的租金開支於重續後出現任何大幅增長，則我們的經營開支及經營現金流量的壓力將會增加，因而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。

季節性

我們的業務受季節性因素影響，或會影響我們的收益。過往，本集團的旺季通常為三月、四月、六月及七月。董事相信，出現季節性模式主要歸因於上市規則及創業板上市規則的規定，根據規定，於主板及創業板上市的公司須於財政期間結束後分別不遲於4個月及3個月刊發年度報告。旺季期間收益如有減少，或會對我們的整體收益及財務表現構成重大不利影響。我們或會面對有關該等季節性因素的風險。此外，倘旺季發生不可預測事件干擾或影響我們的經營，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

主要會計政策及估計

本集團確定以下其認為對編製合併財務報表最為重要的會計政策。有關本集團會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一。

收益確認

倘提供財經印刷服務及交易能可靠計量，且與交易相關的經濟利益可能流入本集團，則會確認提供有關服務的收益。基於我們的業務性質，就上市文件項目而言，客戶股份於聯交所上市的時間、以及刊發財務報告、合規文件及其他文件被視為遠較財經印刷服務合約內其他活動重要的特定活動，故收益押後至進行該等重大活動時方予確認。

- 就印刷上市文件提供印刷服務的收益，乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即客戶於聯交所上市時間前後；而就印刷財務報告、合規文件及其

財務資料

他文件提供印刷服務的收益)乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即客戶刊發相關文件時間前後。

- 向客戶提供翻譯服務的收益)乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即我們向客戶或其指定收件人交付認可／已落實文件時間前後。
- 向客戶提供媒體發布服務的收益)乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即相關文件上載至聯交所網站或客戶指定地點及／或在報章上刊登時間前後。

此外，就有關上市文件的業務而言，由於無法預見的因素(如完成時間須視乎監管機構審批及當時市況而定)及各項成本組成部分的不確定性(如排版頁數、翻譯頁數、所涉及一般辦公時間以外及／或於公眾假期超時工作時數)以及本集團所提供財經印刷服務的完成進度無法可靠估計，故所提供服務總數及服務成本總額無法可靠估計。因此，無法參考於報告期末項目完成進度確認相關收益。

機器及設備

機器及設備於合併財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

資產(在建物業除外)折舊乃按其可使用年期以直線法撇銷成本減剩餘價值確認。於各報告期末會檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

機器及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或棄用機器及設備項目所產生任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值間的差額，於損益確認。

機器及設備於估計可使用年期內以直線法按以下年率折舊：

租賃物業裝修	3年
辦公室設備	5年
傢具及裝置	5年

財務資料

資產(商譽除外)減值

於各報告期末，本集團會審閱其具有限可使用年期的資產賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)金額。當無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可識別合理及一致的分配基準，則公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至現金產生單位內可識別合理及一致分配基準的最小組別。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用除稅前貼現率貼現至其現值，而該除稅前貼現率反映金錢時間價值的現行市場評估及未來現金流量估計未經調整的資產特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值則會增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時應予釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

未完成項目

未完成項目指未完成財經印刷項目產生的成本，包括提供服務直接涉及的供應商(包括但不限於翻譯公司及印刷廠)成本及應佔經常性開支。未完成項目以成本及可變現淨值的較低者列賬。

未完成財經印刷項目指於報告期末尚未完成的印刷工作、翻譯工作及媒體發布服務。提供印刷服務、翻譯服務及媒體發布服務的相關收益乃於向相關客戶提供有關服務時方會確認。由於未完成財經印刷項目及服務仍未向相關客戶提供，故本集團並無確認相關收益，而未完成財經印刷項目產生的任何成本則確認為未完成項目。

撥備

倘因過往事件產生現有責任而可能導致經濟利益流出，且該等金額可合理估計，則會於財務報表確認相應撥備金額。然而，並無就日後經營須產生的成本確認撥備。

財務資料

所得稅

本集團須繳納香港所得稅。釐定稅項撥備時須作出重大判斷。於日常業務過程中，多項交易及計算最終稅項的方式並不明確。本集團會依照對額外稅項會否到期的估計就預計稅務審計事宜確認負債。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的款額不同，則有關差額將會影響釐定有關數額年度的所得稅及遞延稅項撥備。

經營業績

下表載列我們於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個月的合併損益及其他全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一所載合併財務報表。

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	佔收益%	千港元	佔收益%	千港元	佔收益%	千港元	佔收益%
					(未經審核)			
收益	99,077	100.0	134,132	100.0	22,756	100.0	20,326	100.0
服務成本	(52,138)	52.6	(65,247)	48.6	(12,244)	53.8	(10,808)	53.2
毛利	46,939	47.4	68,885	51.4	10,512	46.2	9,518	46.8
其他收入	180	0.2	29	0.0	3	0.0	39	0.2
銷售及分銷開支	(8,692)	8.8	(11,163)	8.3	(1,404)	6.2	(1,436)	7.1
行政開支	(16,122)	16.3	(26,113)	19.5	(8,166)	35.9	(4,029)	19.8
財務成本	(6)	0.0	(11)	0.0	(3)	0.0	(1)	0.0
除稅前溢利	22,299	22.5	31,627	23.6	942	4.1	4,091	20.1
稅項	(3,830)	3.9	(6,064)	4.5	(667)	2.9	(677)	3.3
年度／期間溢利	18,469	18.6	25,563	19.1	275	1.2	3,414	16.8
其他全面收益								
年度／期間其他全面收益	—	—	—	—	—	—	—	—
年度／期間全面收益總額	18,469	18.6	25,563	19.1	275	1.2	3,414	16.8

財務資料

合併損益及其他全面收益表的主要組成部分

收益

本集團收益指提供財經印刷服務的收益。我們的大部分客戶為聯交所上市公司與企業傳訊及投資者關係公司。我們全部收益均來自在香港提供的服務。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的總收益分別約為99,100,000港元、134,100,000港元及20,300,000港元。

下表載列本集團於所示年度／期間收益的明細分析：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
印刷 ⁽¹⁾								
— 上市文件	22,559	22.8	41,291	30.8	7,052	31.0	5,141	25.3
— 財務報告	29,767	30.0	33,775	25.2	3,949	17.4	4,712	23.2
— 合規文件	13,336	13.5	13,495	10.0	2,527	11.1	2,567	12.6
— 其他文件	2,256	2.3	2,526	1.9	639	2.8	312	1.5
	67,918	68.6	91,087	67.9	14,167	62.3	12,732	62.6
翻譯 ⁽²⁾	23,664	23.9	28,850	21.5	4,918	21.6	5,015	24.7
媒體發布 ⁽³⁾	7,495	7.5	14,195	10.6	3,671	16.1	2,579	12.7
總計	99,077	100.0	134,132	100.0	22,756	100.0	20,326	100.0

附註：

- (1) 印刷主要包括排版、校對、設計、印刷、釘裝及配送上市文件、財務報告、合規文件及其他文件。
- (2) 翻譯主要涉及各類印刷文件的中英互譯工作。
- (3) 媒體發布服務指將文件上載互聯網及在報章上刊登。

印刷為最大收入來源，分別佔截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月總收益約68.6%、67.9%及62.6%。來自印刷的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約67,900,000港元增加約23,200,000港元或34.2%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約91,100,000港元，主要由於每項印刷工作的平均收益增加約20.7%，而印刷工作數目增加約11.1%。來自翻譯的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約23,700,000港元增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度約28,900,000港元，主要原因為上市文件、財務報告及合規文件的翻譯工作數目增加約18.7%。來自媒體發布的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約7,500,000港元增加約6,700,000港元或89.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的14,200,000港元，主要由於每項媒體發布工作的平均收益增加約51.5%及媒體發布工作數目增加約25.0%。

財務資料

服務成本

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的服務成本分別約為52,100,000港元、65,200,000港元及10,800,000港元。

下表載列我們於所示年度／期間所提供服務成本的明細分析：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
印刷成本	17,277	33.1	19,815	30.4	3,099	25.3	2,343	21.7
翻譯成本	15,848	30.4	19,662	30.1	3,378	27.6	3,241	30.0
設計及其他成本	1,631	3.1	1,573	2.4	493	4.0	527	4.9
運輸成本	401	0.8	432	0.7	26	0.2	12	0.1
廣告成本	1,035	2.0	3,885	6.0	1,074	8.8	233	2.1
直接勞工成本	13,767	26.4	16,992	26.0	3,523	28.8	4,017	37.2
其他	2,179	4.2	2,888	4.4	651	5.3	435	4.0
總計	<u>52,138</u>	<u>100.0</u>	<u>65,247</u>	<u>100.0</u>	<u>12,244</u>	<u>100.0</u>	<u>10,808</u>	<u>100.0</u>

服務成本指印刷成本、翻譯成本、設計及其他成本、運輸成本、廣告成本、直接勞工成本及其他經常性開支。本集團成本的主要組成部分為印刷成本、翻譯成本及直接勞工成本。其他包括為客戶而設的食品飲料、影印機租金開支及影印開支。

於往績記錄期間，我們的服務成本當中兩大組成部分為印刷成本及翻譯成本。印刷成本主要指印刷廠收取的外判費用。翻譯成本指翻譯公司收取的外判費用。直接勞工成本指製作部的員工成本。

於往績記錄期間，印刷成本於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月分別佔總服務成本約33.1%、30.4%及21.7%。翻譯成本亦維持於穩定水平，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，分別佔總服務成本約30.4%、30.1%及30.0%。

其他收入

其他收入主要與一般辦公室支援服務的服務費用有關。

財務資料

銷售及分銷開支

下表載列我們於所示年度／期間銷售及分銷開支的明細分析：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
					(未經審核)			
員工成本及福利	3,048	35.0	3,353	30.0	846	60.3	899	62.6
員工花紅及佣金	4,350	50.0	6,658	59.6	415	29.6	386	26.9
市場推廣開支	588	6.8	509	4.7	87	6.2	110	7.7
宣傳開支	406	4.7	495	4.4	40	2.8	26	1.8
其他	300	3.5	148	1.3	16	1.1	15	1.0
總計	<u>8,692</u>	<u>100.0</u>	<u>11,163</u>	<u>100.0</u>	<u>1,404</u>	<u>100.0</u>	<u>1,436</u>	<u>100.0</u>

銷售及分銷開支指進行市場推廣活動及招攬新客戶產生的成本，主要包括員工成本及福利、員工花紅及佣金、市場推廣開支及宣傳開支。

員工成本及福利指銷售人員的員工薪金及強制性公積金供款。作為提高銷售表現的鼓勵及獎賞而應付予銷售人員的員工花紅及佣金，乃根據該銷售人員賺取的毛利計算。

於往績記錄期間，員工成本及福利以及員工花紅及佣金為銷售及分銷開支當中最大組成部分。

其他包括銷售人員的差旅開支及其他銷售相關開支。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的銷售及分銷開支分別約為8,700,000港元、11,200,000港元及1,400,000港元。於往績記錄期間，銷售及分銷開支佔總收益的百分比分別約為8.8%、8.3%及7.1%。

財務資料

行政開支

下表載列本集團於所示年度／期間行政開支的明細分析：

	截至十二月三十一日止年度				截至三月三十一日止三個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
					(未經審核)			
員工成本及福利	1,566	9.7	2,308	8.8	630	7.7	674	16.7
員工花紅	1,854	11.5	3,811	14.6	21	0.3	22	0.6
租金開支	9,067	56.2	10,701	41.0	2,664	32.6	2,680	66.5
折舊	1,555	9.7	981	3.8	284	3.5	235	5.8
公用開支	530	3.3	551	2.1	141	1.7	128	3.2
法律及專業費用	48	0.3	80	0.3	13	0.2	182	4.5
上市開支	—	—	6,041	23.1	3,968	48.6	—	—
顧問費	820	5.1	770	2.9	300	3.7	20	0.5
文儀用品以及維修及保養	386	2.4	648	2.5	94	1.1	32	0.8
一般辦公室開支	296	1.8	222	0.9	51	0.6	56	1.4
總計	<u>16,122</u>	<u>100.0</u>	<u>26,113</u>	<u>100.0</u>	<u>8,166</u>	<u>100.0</u>	<u>4,029</u>	<u>100.0</u>

行政開支主要包括員工成本及福利、租金開支、機器及設備折舊以及上市開支。

員工成本及福利指行政人員的員工薪金及強制性公積金供款。作為鼓勵及獎賞管理層而應付的員工花紅，乃根據本集團賺取的除稅後純利計算。租金開支指總辦事處的租金開支。折舊指租賃物業裝修、辦公室設備以及傢具及裝置的折舊開支。法律及專業費用指登記費及印花稅以及律師向客戶收回逾期款項所提供服務產生的其他費用。於往績記錄期間已分別確認上市開支零港元、約6,000,000港元及零港元。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，我們的行政開支分別約為16,100,000港元、26,100,000港元及4,000,000港元。於往績記錄期間，行政開支佔總收益的百分比分別約為16.3%、19.5%及19.8%。

所得稅開支

於往績記錄期間，香港利得稅就估計應課稅溢利按本地所得稅稅率16.5%計算。

財務成本

財務成本主要包括銀行費用。

財務資料

各期間經營業績比較

截至二零一五年三月三十一日止三個月與截至二零一四年三月三十一日止三個月比較

收益

收益由截至二零一四年三月三十一日止期間約22,800,000港元減少約2,500,000港元或11.0%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約20,300,000港元。收益減少的原因如下：

- 印刷

印刷收益由截至二零一四年三月三十一日止三個月約14,200,000港元減少約1,500,000港元或10.6%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約12,700,000港元。收益減少主要由於印刷工作數目減少約10.1%。

- 翻譯

翻譯收益相對維持穩定，於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個月分別約為4,900,000港元及5,000,000港元。

- 媒體發布

媒體發布收益由截至二零一四年三月三十一日止三個月約3,700,000港元減少約1,100,000港元或29.7%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約2,600,000港元。收益減少主要由於每項媒體發布工作的平均收益減少約32.4%。

服務成本

服務成本由截至二零一四年三月三十一日止三個月約12,200,000港元減少約1,400,000港元或11.5%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約10,800,000港元。服務成本減少乃由於(i)隨著收益減少，承包商收取的印刷成本及翻譯成本亦減少約900,000港元或13.8%；(ii)減少於報章刊發廣告導致廣告成本減少約800,000港元或78.3%；而有關減少部分為直接人力成本增加約500,000港元或14.0%所抵銷，因製作部門員工人手及平均薪金增加。

財務資料

毛利及毛利率

毛利由截至二零一四年三月三十一日止三個月約10,500,000港元減少約1,000,000港元或9.5%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約9,500,000港元。毛利減少主要由於收益減少。毛利率維持穩定，截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個月分別約為46.2%及46.8%。

其他收入

其他收入於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個月分別約為3,000港元及39,000港元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個月維持穩定，約為1,400,000港元。

行政開支

行政開支由截至二零一四年三月三十一日止三個月約8,200,000港元減少約4,200,000港元或51.2%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約4,000,000港元。行政開支減少主要由於截至二零一四年三月三十一日止三個月確認上市開支約4,000,000港元，而於截至二零一五年三月三十一日止三個月並無確認任何上市開支。其他行政開支項目維持於穩定水平或按金額計算微升。

所得稅開支

所得稅開支於截至二零一四年及二零一五年三月三十一日止三個月維持穩定，約為700,000港元。

期間溢利及純利率

溢利由截至二零一四年三月三十一日止三個月約300,000港元增加約3,100,000港元或1,033.3%至截至二零一五年三月三十一日止三個月約3,400,000港元。純利率亦由截至二零一五年三月三十一日止三個月約1.2%增至截至二零一五年三月三十一日止三個月約16.8%。純利及純利率增加主要由於上述於截至二零一四年三月三十一日止三個月確認上市開支，而於截至二零一五年三月三十一日止三個月並無確認任何上市開支。

財務資料

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度比較

收益

收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約99,100,000港元增加約35,000,000港元或35.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約134,100,000港元。收益增加的原因如下：

- 印刷

印刷收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約67,900,000港元增加約23,200,000港元或34.2%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約91,100,000港元。收益增加主要由於每項印刷工作的平均收益增加約20.7%及印刷工作數目增加約11.1%。

- 翻譯

翻譯收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約23,700,000港元增加約5,200,000港元或21.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約28,900,000港元。收益增加主要由於有關上市文件、財務報告及合規文件翻譯服務的翻譯工作數目增加約18.7%。

- 媒體發布

媒體發布收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約7,500,000港元增加約6,700,000港元或89.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約14,200,000港元。收益增加主要由於每項媒體發布工作的平均收益增加約51.5%，而媒體發布工作數目增加約25.0%。

服務成本

服務成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約52,100,000港元增加約13,100,000港元或25.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約65,200,000港元。服務成本增加乃受到(i)隨著收益增加，承包商收取的印刷成本及翻譯成本亦增加約6,400,000港元或19.4%；(ii)由於製作部員工人數由二零一三年的48人增至二零一四年53人，加上因二零一四年業績理想以致作為獎賞的員工花紅增加約64.9%，故直接勞工成本增加約3,200,000港元或23.2%；及(iii)於報章刊發廣告導致廣告成本增加約2,900,000港元或290%的合併影響。

財務資料

毛利及毛利率

毛利由截至二零一三年十二月三十一日止年度約46,900,000港元增加約22,000,000港元或46.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約68,900,000港元。毛利金額增加主要由於收益增加。毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度約47.4%改善至截至二零一四年十二月三十一日止年度約51.4%，主要由於受到(i)上文所述每項有關印刷及媒體發布的工作的平均收益增加；及(ii)我們致力控制製作部的成本的合併影響。

其他收入

其他收入於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別約為180,000港元及29,000港元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約8,700,000港元增加約2,500,000港元或28.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約11,200,000港元。銷售及分銷開支增加主要由於作為鼓勵及獎賞而支付予銷售人員的花紅及佣金增加，此乃根據銷售人員於截至二零一四年十二月三十一日止年度賺取的毛利計算，與同期收益增幅一致。

行政開支

行政開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約16,100,000港元增加約10,000,000港元或62.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約26,100,000港元。行政開支增加主要由於(i)員工花紅增加約2,000,000港元；(ii)各專業人士就上市所提供服務產生的上市開支約[編纂]；及(iii)重續租約，其生效日期為二零一三年十一月因而導致租金開支增加約1,600,000港元。其他行政開支項目維持於穩定水平或按金額計算微升。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度約3,800,000港元增加約2,300,000港元或60.5%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約6,100,000港元。所得稅開支增加主要由於本集團除稅前溢利增加所致。

年度溢利及純利率

溢利由截至二零一三年十二月三十一日止年度約18,500,000港元增加約7,100,000港元或38.4%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約25,600,000港元。純利率亦由截

財務資料

至二零一三年十二月三十一日止年度約18.6%增至截至二零一四年十二月三十一日止年度約19.1%。純利及純利率增加主要由於上述毛利及毛利率增加。

流動資金及資本來源

財務資源

我們的現金來源主要來自業務營運所得現金。現金主要用作為業務營運及一般營運金需求以及機器及設備的資本開支提供資金。展望未來，我們預期現金來源及動用現金的相關情況不會有任何重大變動，惟根據本文件「未來計劃及所得款項用途」一節詳述的所得款項用途計劃動用[編纂]所得款項淨額除外。

現金流量

下表概述我們於往績記錄期間的合併現金流量表：

	截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元
經營活動所得／(所用)現金淨額	21,155	38,669	1,369	(3,509)
投資活動所用現金淨額	(85)	(144)	(73)	—
融資活動所用現金淨額	—	(42,039)	(17,039)	—
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	21,070	(3,514)	(15,743)	(3,509)
年／期初的現金及現金等價物	747	21,817	21,817	18,303
年／期終的現金及現金等價物	21,817	18,303	6,074	14,794

財務資料

經營活動

於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金流入主要來自印刷、翻譯及媒體發布收取的收益。經營活動所用現金流出主要為就外判印刷工作向印刷廠付款、就翻譯公司提供的翻譯服務付款及有關為上市公司在報章上刊登廣告的廣告成本。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，本集團經營活動所用現金淨額約為3,500,000港元，主要由於此期間的除稅前溢利約4,100,000港元所致，有關金額已主要按發放花紅約5,400,000港元導致應計費用及其他應付款項減少約5,500,000港元加以調整。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團經營活動所得現金淨額約為38,700,000港元，主要來自該年度所產生除稅前溢利約31,600,000港元，並已就下列各項調整：(i)因信貸監控有所改善以致貿易應收款項減少約8,900,000港元；及(ii)因提供員工花紅所導致應計費用及其他應付款項增加約4,300,000港元，部分被應付關連公司文軒款項減少約3,000,000港元所抵銷。應付關連公司款項減少乃由於(i)文軒給予本集團的信貸期由按要求償還改為60日，與其他翻譯公司給予的信貸期一致；及(ii)自二零一四年十二月三十日文軒被Jumbo Ace間接出售後，文軒根據香港會計準則不再為本公司關連方，有關詳情載於本文件「與控股股東的關係」一節「與Gold Senses及文軒的關係」一段。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額約21,200,000港元，主要由於該年度錄得除稅前溢利約22,300,000港元，並就(i)因財經印刷活動所產生印刷成本增加以致貿易應付款項增加約4,500,000港元；及(ii)因員工花紅撥備約6,100,000港元以致應計費用及其他應付款項增加約4,300,000港元作出調整，有關款項部分因收益增加以致貿易應收款項增加約11,100,000港元有所抵銷。

投資活動

於往績記錄期間，我們的投資活動所用現金流出主要為購置機器及設備。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，本集團並無作出任何重大投資。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額約100,000港元，主要由於為全面提升辦事處購置辦公室設備以及傢具及裝置。

財務資料

融資活動

於往績記錄期間，我們的融資活動所用現金流出主要為向股東還款及向本集團擁有人派付股息。

截至二零一五年三月三十一日止三個月，本集團並無進行任何融資活動。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所用現金淨額約為42,000,000港元，主要來自向本集團擁有人支付股息約25,000,000港元及向股東還款約17,000,000港元。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並無融資活動。

流動資產淨值

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日，本集團錄得流動資產淨值分別約8,300,000港元、9,500,000港元及13,100,000港元。下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債詳情：

	於十二月三十一日		於 二零一五年 三月三十一日	於 二零一五年 四月三十日
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動資產				
未完成項目	1,887	1,167	1,049	795
貿易應收款項	22,564	13,649	14,278	33,475
預付款項、按金及 其他應收款項	3,791	4,592	4,508	5,830
應收一家關連公司款項	19	—	—	—
銀行結餘及現金	21,817	18,303	14,794	15,564
	<u>50,078</u>	<u>37,711</u>	<u>34,629</u>	<u>55,664</u>
流動負債				
貿易應付款項	7,804	6,033	4,827	13,618
應計費用及其他應付款項	7,270	11,583	6,149	8,696
已收按金	4,451	7,188	7,391	8,420
應付一家關連公司款項	3,023	—	—	—
應付一名股東款項	17,039	—	—	—
應繳稅項	2,147	3,413	3,150	4,568
	<u>41,734</u>	<u>28,217</u>	<u>21,517</u>	<u>35,302</u>
流動資產淨值	<u>8,344</u>	<u>9,494</u>	<u>13,112</u>	<u>20,362</u>

財務資料

於二零一三年十二月三十一日，我們錄得流動資產淨值約8,300,000港元，主要包括貿易應收款項約22,600,000港元以及銀行結餘及現金約21,800,000港元，部分為貿易應付款項約7,800,000元、應計費用及其他應付款項約7,300,000港元及應付一名股東款項約17,000,000港元抵銷。

我們的營運資金淨額於截至二零一三年十二月三十一日至二零一四年十二月三十一日止年度有所改善。於二零一四年十二月三十一日，我們錄得流動資產淨值約9,500,000港元，而於二零一三年十二月三十一日則約為8,300,000港元，此乃主要由於向股東還款約17,000,000港元及減少應付一家關連公司文軒款項。應付一家關連公司款項減少乃由於(i)文軒給予本集團的信貸期由按要求償還改為60日，與其他翻譯公司給予的信貸期一致；及(ii)自二零一四年十二月三十日文軒被Jumbo Ace間接出售後，文軒根據香港會計準則不再為本公司關連方，有關詳情載於本文件「與控股股東的關係」一節「與Gold Senses及文軒的關係」一段。

本集團的流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日約9,500,000港元增至二零一五年三月三十一日約13,100,000港元。有關增加主要由於發放員工花紅約5,400,000港元導致應計費用及其他應付款項減少約5,500,000港元。

未完成項目

未完成項目由二零一三年十二月三十一日約1,900,000港元減至二零一四年十二月三十一日約1,200,000港元。未完成項目減少主要由於多個項目完成，致使有較多未完成項目的金額確認為成本。

未完成項目由二零一四年十二月三十一日約1,200,000港元減至二零一五年三月三十一日約1,000,000港元。未完成項目減少乃主要由於多個項目完成，致使有較多未完成項目的金額確認為成本。

貿易應收款項

貿易應收款項指我們於日常業務過程中提供服務而應收客戶的款項。於往績記錄期間，客戶一般獲授予發出發票起計最多30日的信貸期，而結餘主要以支票、直接匯款或銀行轉賬方式向我們支付。

財務資料

下表載列我們於所示日期扣除減值虧損後的貿易應收款項賬齡分析：

	於十二月三十一日 二零一三年	二零一四年 三月三十一日	於二零一五年 三月三十一日
	千港元	千港元	千港元
即期－未逾期亦無減值	10,984	5,061	9,520
逾期少於30日	5,656	2,957	1,699
逾期30至59日	3,137	2,271	645
逾期60至119日	2,063	1,467	983
逾期120至149日	162	365	44
逾期150日以上	562	1,528	1,387
	<u>22,564</u>	<u>13,649</u>	<u>14,278</u>

下表載列於往績記錄期間的貿易應收款項周轉日數：

	截至 二零一三年 十二月三十一日止年度	二零一四年 三月三十一日 止三個月	截至 二零一五年 三月三十一日 止三個月
貿易應收款項周轉日數(附註)	<u>63</u>	<u>49</u>	<u>62</u>

附註：貿易應收款項周轉日數相等於相關年度／期間的貿易應收款項平均結餘除收益(不包括收取一家關連公司的服務收入)乘以相關年度／期間的日數。平均結餘乃根據相關年度／期間的年／期初結餘與年／期終結餘總和除二計算。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，貿易應收款項周轉日數分別為63日、49日及62日。

除截至二零一四年十二月三十一日止年度外，於往績記錄期間，貿易應收款項週轉日數維持相當穩定。截至二零一四年十二月三十一日止年度，貿易應收款項週轉日數相對較低，原因是有較高價值的若干尚未償還發票於二零一四年支付。

於往績記錄期間，貿易應收款項周轉日數較客戶所授出30日平均信貸期長，原因為部分客戶一般按照其本身結算政策結清賬單，以致付款模式較為緩慢。

財務資料

於二零一五年五月三十一日，佔於二零一五年三月三十一日的貿易應收款項結餘約72.8%的款項約10,400,000港元其後已經結清。考慮到各客戶個別的信貸記錄、財務狀況及建議付款時間表(如有)後，董事認為於二零一五年三月三十一日的該等未償還貿易應收款項結餘可予收回，故並無作出撥備。

我們的貿易應收款項減值虧損政策乃基於須運用判斷及估計評估可收回性及應收款項賬齡分析。估計乃依據貿易應收款項結餘賬齡、客戶信譽及過往撇賬經驗。倘出現事件或情況有變顯示結餘可能無法收回，則撥備將應用於應收款項。我們持續密切檢討貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，而管理層就逾期結餘的可收回性作出評估。於往績記錄期間，我們向客戶收款時並無遇到重大困難，亦無作出撥備。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括租金按金、水電按金、向翻譯公司支付的訂金以及就上市開支已付的預付款項。

預付款項、按金及其他應收款項由二零一三年十二月三十一日約3,800,000港元增至二零一四年十二月三十一日約4,600,000港元。預付款項、按金及其他應收款項增加主要來自上市開支之預付款項。

預付款項、按金及其他應收款項於二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日分別約為4,600,000港元及4,500,000港元。

貿易應付款項

貿易應付款項主要與應付供應商(包括承包商)款項有關。供應商(包括承包商)給予的信貸期為月結起計最多60日。

下表載列於所示日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日 二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	於二零一五年 三月三十一日 千港元
即期 — 最多60日	<u>7,804</u>	<u>6,033</u>	<u>4,827</u>

財務資料

下表載列於往績記錄期間的貿易應付款項周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度 二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	於二零一五年 三月三十一日 千港元
貿易應付款項周轉日數(附註)	44	43	45

附註：貿易應付款項周轉日數相等於相關年度／期間的貿易應付款項平均結餘除服務成本(不包括一家關連公司提供翻譯服務產生的翻譯成本)乘以相關年度／期間的日數。平均結餘乃根據相關年度／期間的年／期初結餘與年／期終結餘總和除二計算得出。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，貿易應付款項周轉日數相對維持穩定分別為44日、43日及45日。應付文軒的貿易應付款項周轉日數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的140日減至截至二零一四年十二月三十一日止年度的116日，並進一步減少至截至二零一五年三月三十一日止三個月的76日，原因是文軒給予本集團的信貸期由按要求償還改為60日，與其他翻譯公司給予的信貸期一致。

於二零一五年五月三十一日，約4,500,000港元其後已結清，相當於二零一五年三月三十一日的貿易應付款項結餘93.8%。

應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項主要包括應計員工相關開支及其他有關經營開支的應付款項。

應計費用及其他應付款項由二零一三年十二月三十一日約7,300,000港元增至二零一四年十二月三十一日約11,600,000港元。應計費用及其他應付款項增加主要由於花紅撥備增加約4,300,000港元。

應計費用及其他應付款項由二零一四年十二月三十一日約11,600,000港元減至二零一五年三月三十一日約6,100,000港元。應計費用及其他應付款項減少主要由於發放花紅約5,400,000港元。

已收按金

已收按金指就上市文件及合規文件提供服務整體收取的不可退還訂金，無法就所提供各類服務劃分。

已收按金由二零一三年十二月三十一日約4,500,000港元增至二零一四年十二月三十一日約7,200,000港元及二零一五年三月三十一日的7,400,000港元。已收按金增加主要由於須支付訂金的項目增加。

財務資料

應收／付一家關連公司及一名股東款項

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日，應收奧栢中國集團有限公司款項分別約為19,000港元、零及零。有關款項屬貿易性質，為無抵押、免息及具有發出發票起計30日的信貸期。截至二零一四年十二月三十一日止年度，有關款項已結清。

於二零一三年十二月三十一日，應付文軒款項約為3,000,000港元。有關款項屬貿易及非貿易性質，為無抵押、免息及須應要求償還。有關款項已於二零一四年三月以內部所得資金結清。於二零一四年十二月三十日，Jumbo Ace透過出售於Gold Senses的全部股權，間接向一名獨立第三方出售文軒。有關該項出售的進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節「與Gold Senses及文軒的關係」一段。於該項出售後，文軒根據香港會計準則不再為本公司關連方。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日，應付Jumbo Ace款項約為17,000,000港元、零及零。有關款項屬非貿易性質，為無抵押、免息及須應要求償還。有關款項已於截至二零一四年十二月三十一日止年度以內部所得資金結清。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21、25及26。

資本開支

下表載列我們於所示日期的資本開支：

	於十二月三十一日 二零一三年 千港元	於十二月三十一日 二零一四年 千港元	於二零一五年 三月三十一日 千港元
辦公室設備	71	135	—
傢具及裝置	14	9	—
	<u>85</u>	<u>144</u>	<u>—</u>

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年三月三十一日止三個月，就升級總辦事處產生的資本開支為85,000港元、100,000港元及零港元。

財務資料

債務

下表載列我們於所示日期的債務：

	於十二月三十一日		於二零一五年	於二零一五年
	二零一三年	二零一四年	三月三十一日	四月三十日
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
應付一家關連公司款項	3,023	—	—	—
應付一名股東款項	17,039	—	—	—
債務總額	20,062	—	—	—

應付一家關連公司及一名股東款項為無抵押、免息及須應要求償還。

於最後可行日期，本集團並無未償還借款及銀行融資。

除本節「債務」一段所披露者外，截至最後可行日期，本集團概無任何未償還按揭、押記、債券、借貸資本、銀行透支、貸款、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未償還重大或然負債。董事確認，截至最後可行日期，我們的債務概無任何重大變動。

於最後可行日期，我們並無任何計劃作出重大對外債務融資。

或然負債

於最後可行日期，本集團並無任何將對財務狀況、流動資金或經營業績構成重大不利影響的或然負債。

承擔

資本承擔

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日，本集團並無任何資本承擔。

財務資料

經營租賃承擔

本集團作為承租人：

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金付款如下：

	於十二月三十一日 二零一三年 千港元	於二零一四年 十二月三十一日 千港元	於二零一五年 三月三十一日 千港元
一年內	9,536	9,240	9,522
第二至五年(包括首尾兩年)	<u>16,695</u>	<u>7,455</u>	<u>7,519</u>
	<u>26,231</u>	<u>16,695</u>	<u>17,041</u>

經營租賃與其辦公室物業及設備有關，租期介乎三至五年不等。

資產負債表外承擔及安排

於最後可行日期，我們概無重大資產負債表外安排。

上市開支

估計上市開支約[編纂]屬非經常性質，其中(i)約[編纂]來自發行新股份，並預期將作為權益扣減入賬；及(ii)約[編纂]已經或將會於上市之前或完成時於本集團損益賬扣除。截至二零一五年三月三十一日，我們已產生上市開支約[編纂]。預期約[編纂]將於本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的損益賬扣除。董事鄭重聲明，上述上市開支為目前估計的金額，僅供參考，而將予確認的實際金額可根據審核及當時可變因素及假設變動而予以調整。有意投資者務請注意，本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務表現可能受到上述估計上市開支的重大不利影響。

營運資金

經考慮本集團目前可供動用的財務資源，其中包括內部資源及[編纂]的估計所得款項淨額，董事認為，本集團具備充足營運資金以應付其目前的需要及自本文件日期起計至少未來十二個月的需要。

財務資料

其他主要財務比率

	於／截至十二月三十一日止年度		於／截至二零一五年三月三十一日止三個月
	二零一三年	二零一四年	
流動比率 ⁽¹⁾	1.2	1.3	1.6
資產負債比率 ⁽²⁾	195.5%	不適用 ⁽⁵⁾	不適用 ⁽⁵⁾
股權回報率 ⁽³⁾	1,801.0%	242.5%	27.2%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	50.7%	56.1%	9.1%

附註：

- (1) 流動比率乃根據流動資產總值除流動負債總額計算得出。
- (2) 資產負債比率乃根據借款總額除權益總額再乘以100%計算得出。
- (3) 股權回報率相等於年度／期間溢利除相關年度／期間權益總額平均結餘再乘以100%。平均結餘乃根據相關年度／期間期初結餘與期終結餘總和除二計算得出。
- (4) 總資產回報率相等於年度／期間溢利除相關年度／期間的資產總值平均結餘再乘以100%。平均結餘乃根據相關年度／期間的期初結餘與期終結餘總和除二計算得出。
- (5) 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們並無任何對外借款。因此，於二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日的資產負債比率並不適用。

流動比率

流動比率維持穩定，於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年三月三十一日分別為1.2、1.3及1.6。流動比率上升主要由於上述客戶數目及每名客戶平均服務收入增加令收益增長，以致貿易應收款項以及銀行結餘及現金亦有所增加。

資產負債比率

於二零一三年十二月三十一日，資產負債比率為195.5%，主要由於包括應付一家關連公司及一名股東款項的對外借款。於二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日，我們並無任何對外借款。因此，於二零一四年十二月三十一日及二零一五年三月三十一日的資產負債比率並不適用。

股權回報率

股權回報率由截至二零一三年十二月三十一日止年度約1,801.0%減至截至二零一四年十二月三十一日止年度約242.5%，主要由於往績記錄期間累計溢利致使我們的權益有所增長；股權回報率進一步減至截至二零一五年三月三十一日止三個月約27.2%，主要由於僅錄得三個月的溢利。

財務資料

總資產回報率

總資產回報率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的50.7%上升至截至二零一四年十二月三十一日止年度約56.1%。總資產回報率上升主要由於上述本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利增加。

截至二零一五年三月三十一日止三個月的總資產回報率減至約9.1%，有關減少主要由於僅錄得三個月溢利所致。

關連方交易

就本文件附錄一會計師報告所載關連方交易而言，董事確認，該等交易乃按一般商業條款或向本集團提供的有關條款不遜於向獨立第三方所提供者進行，屬公平合理，並符合股東整體利益。

可供分派儲備

於二零一五年三月三十一日，我們可供分派予股東的可供分派儲備約14,200,000港元。

稅項

本公司為根據公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，故獲豁免繳納開曼群島所得稅。

就我們於香港註冊成立的附屬公司而言，於往績記錄期間的香港利得稅乃以估計應課稅溢利按16.5%的稅率計算。

股息政策

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已宣派特別股息25,000,000港元，有關股息已由本集團透過內部資源以現金悉數支付。

我們目前並無任何於緊隨上市後定期派息的計劃，惟此情況可能有所改變。董事會經計及業務營運、盈利、財務狀況、現金需要及其可動用情況，以及其他於當時可能被視為相關的因素後，可能會於未來宣派股息。宣派及派付任何股息以及股息金額均須遵守我們的章程文件及公司法(包括獲股東批准)。未來的股息宣派不一定反映過往的股息宣派，並將由董事會全權酌情決定。

財務資料

有關市場風險的定量及定性披露

我們於日常業務過程中面對以下各種市場風險。有關詳情，請參閱本文件附錄一。

信貸風險

由於所承受風險與大量交易對手及客戶有關，故本集團並無重大信貸風險集中情況。銀行結餘、貿易應收款項及其他應收款項賬面值為本集團就金融資產承受的最高信貸風險。為減低信貸風險，管理層會監察風險水平，確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，管理層於各報告期末檢討各貿易債務的可收回程度，確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，管理層認為本集團並無承受重大信貸風險。

由於交易對手乃擁有高信貸評級的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

利率風險

本集團因計息金融資產(主要為計息銀行結餘)利率變動的影響而承受利率風險。本集團持續監察利率風險，並在有需要時調整銀行存款結餘及借款組合。

流動資金風險

本集團承受的流動資金風險輕微，原因為大部分金融資產及金融負債均於一年內到期，並且以現有股東資金及內部所得現金流量為其業務營運提供資金。

在管理流動資金風險方面，本集團監察並維持管理層視為足夠的銀行結餘及現金水平，以為本集團業務營運提供資金，並減低現金流量波動的影響。管理層定期監控目前及預期流動資金需求。

外匯風險

外匯風險指外匯匯率波動將會影響財務業績及現金流量的風險。我們大部分交易以功能貨幣港元列值。於往績記錄期間，我們極小部分財務及營運交易以外幣進行。因此，我們認為並無承受重大外匯風險。我們並無使用衍生工具合約對沖外匯風險，並透過密切監控外匯匯率波動管理該風險。

財務資料

未經審核備考經調整有形資產淨值

以下為本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值的說明報表，乃按照創業板上市規則第7.31條及根據會計師報告(全文載於本文件附錄一)所示於二零一五年三月三十一日的本公司擁有人應佔有形資產淨值編製，旨在說明假設以[編纂]方式上市已於二零一五年三月三十一日進行的影響，並經作出下述調整。

編製本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值僅供說明用途，因其假設性質使然，未必能真實反映本集團以[編纂]方式上市完成後的財務狀況。

於二零一五年 三月三十一日 的本公司權益 持有人應佔經 審核合併有形 資產淨值				未經審核備考 經調整每股 股份有形資產 淨值	
千港元 (附註1)		加：[編纂] 估計所得款項 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 (附註3)	千港元 (附註4)	
按[編纂]每股[編纂] [編纂]計算		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每股[編纂] [編纂]計算		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於二零一五年三月三十一日的本公司權益持有人應佔經審核合併有形資產淨值乃根據會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)所示於二零一五年三月三十一日的本公司擁有人應佔本集團合併資產淨值得出。
- (2) 新股份[編纂]估計所得款項淨額乃根據指示[編纂]分別每股股份[編纂]或[編纂]，經扣除估計[編纂]佣金及本公司應付的其他相關費用及開支(不包括於二零一五年三月三十一日前已計入的上市開支)得出。
- (3) 本集團的未經審核備考經調整有形資產淨值並無作出調整，以反映於二零一五年三月三十一日後任何貿易業績或本集團所訂立的其他交易。
- (4) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃經作出上文各段所述調整後，按於緊隨[編纂]完成後將予發行[編纂]股份得出。

財務資料

創業板上市規則規定的披露事項

董事確認，於最後可行日期，概無任何情況使本公司須根據創業板上市規則第17.15至17.21條的規定作出披露。

我們於往績記錄期間後的最新發展

自二零一五年三月三十一日以來，我們的收益及成本結構維持不變。根據本集團的未經審核管理賬目，我們的收益由截至二零一四年四月三十日止四個月約43,600,000港元，增至截至二零一五年四月三十日止四個月約44,500,000港元。本集團的未經審核毛利由截至二零一四年四月三十日止四個月約21,100,000港元，增至截至二零一五年四月三十日止四個月約22,200,000港元。收益及毛利均有所改善，主要由於截至二零一五年四月三十日止四個月的印刷收益增加約1,000,000港元。

收益結構方面，於截至二零一五年四月三十日止四個月，印刷、翻譯及媒體發布分別佔未經審核收益約69.6%、23.3%及7.1%，與截至二零一四年四月三十日止四個月之收益結構相若，當時印刷、翻譯及媒體發布的收益所佔比例分別約為68.7%、21.7%及9.6%。

服務成本的主要組成部分仍為(i)印刷成本、(ii)翻譯成本及(iii)直接勞工成本，分別佔截至二零一五年四月三十日止四個月的服務成本約35.7%、31.2%及25.1%，與截至二零一四年四月三十日止四個月之服務成本結構相若，當時印刷成本、翻譯成本及直接勞工服務成本所佔比例分別約為36.4%、28.5%及22.2%。

上文所披露財務資料乃摘錄自董事根據香港會計師公會頒布的香港會計準則第34號「中期財務報告」所編製截至二零一四年及二零一五年四月三十日止四個月的未經審核合併財務報表，有關報表未經審核，惟已由申報會計師根據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。

董事確認，經進行董事認為適當的一切盡職審查工作後，於最後可行日期，我們自二零一五年三月三十一日(即本文件附錄一所載最近期經審核財務報表結算日)起至本文件日期止的財務狀況或前景並無重大不利變動。據我們所知，香港財經印刷市場的一般情況概無重大變動，以致已經或將會對我們的業務營運或財務狀況構成重大不利影響。

概無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，我們的財務或經營狀況或前景自二零一五年三月三十一日(即本文件附錄一會計師報告所涵蓋期末)起概無重大不利變動。