

## 財務資料

閣下應將本節與本售股章程附錄一會計師報告所載的本集團經審核合併財務報表(包括有關附註)一併閱讀。本集團經審核合併財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映目前對未來事項及財務表現的看法。該等陳述乃基於本集團經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及本集團認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否達致本集團所預期及預測的水平，則受多項本集團不能控制的風險及不明朗因素的影響。閣下應參閱本售股章程「風險因素」一節以了解其他資料。

### 概覽

本集團於中國主要從事(i)提供電視及網絡廣播節目內容製作的節目製作業務及(ii)活動籌辦。於節目製作分部，我們通常製作藝術及娛樂節目，根據客戶的需求提供一站式製作服務，包括拍攝、剪輯、推廣及項目製作過的整體管理及協調或彼等任何種類。於往績記錄期，我們的署名節目包括「光影星播客」及「片場直擊」，有關節目於央視6套／電影頻道及一九零五電影網上放映。節目由中國經營實體(即光影互動、對比色彩、天瀚影視及無限印象傳媒)製作，該等實體持有廣播電視節目製作經營許可證。活動籌備分部項下，我們向活動主辦方提供包羅多種服務的定制計劃服務，包括策劃、承辦、籌辦及／或管理活動。視乎客戶的需求，我們可設計活動流程及計劃，尋找及協調不同工作組，例如表演人員、有關舞台、音效、視覺效果的设计公司，及／或提供上述服務的任何種類。我們提供籌辦服務的活動主要分類為頒獎典禮、電影宣傳活動(如電影首映禮及發佈會)、公共商業活動及私人活動。

於往績記錄期，收益分別約為人民幣48.5百萬元及人民幣56.1百萬元，按年增長約15.8%。同期內，純利分別約為人民幣2.0百萬元及人民幣6.5百萬元，而純利率分別約為4.1%及11.6%。

---

## 財務資料

---

### 編製基準

本公司主要活動為投資控股，而我們的附屬公司主要從事提供節目製作及活動籌辦服務。緊接重組之前及緊隨重組之後，我們的業務由控股股東控制的中國經營實體進行。根據重組，透過合約安排，中國經營實體均由聚視文化傳媒實際控制，並最終由本公司實際控制。重組及合約安排的詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

於重組前，本公司並無參與任何其他業務，且其經營並不符合業務的定義。重組僅為我們的業務的重組，且不會令業務實質或我們的業務的任何管理層或控股股東於重組之前或之後發生任何變動。因此，於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，現時組成本公司的公司的財務資料使用我們的業務於所有呈列期間的賬面值呈列。

集團內公司間交易、結餘及未變現收益／虧損於合併時抵銷。

### 影響我們經營業績及財務狀況的因素

董事相信，以下主要因素可能影響本集團經營業績及財務狀況：

我們與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的合作關係一直及預期將繼續對我們的業務及財務表現舉足輕重。

於往績記錄期，廣電總局電影衛星頻道節目製作中心為我們最大的客戶，我們向其提供有關節目製作及活動籌辦的服務。於往績記錄期，來自廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的總收益分別約人民幣35.2百萬元及人民幣37.2百萬元，分別佔我們總收益約72.7%及66.2%。本公司業務持續成功很大程度上取決於我們維持本身與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心合作關係的能力。董事預期，於可見未來就提供節目製作及活動籌辦服務來自廣電總局電影衛星頻道節目製作中心的收益將繼續佔本集團收益的大部分。我們與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心並無訂立長期協議。我們通常就個別項目視乎所涉及服務的類型與廣電總局電影衛星頻道節目製作中心訂立年度合約或合約。倘我們未能維持與該客戶的業務關係，我們的業務運營及財務表現將受到不利影響。

---

## 財務資料

---

### 於往績記錄期我們大部分收益來自數目有限的大客戶

於往績記錄期，我們從數目有限的大客戶獲取絕大部分收益。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們五大客戶產生的收益分別約為人民幣47.5百萬元及人民幣46.6百萬元，分別佔收入約98.0%及83.0%。於往績記錄期，我們來自最大客戶廣電總局節目制作中心的收益分別約為人民幣35.2百萬元及人民幣37.2百萬元，分別佔我們總收益約72.7%及66.2%。我們與該等客戶並無長期合同安排。倘未能留住主要客戶或擴大客戶基礎或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

### 我們收入的性質一般以項目為基準及產生自具有固定價格的項目，且我們可能於激烈的競爭下不會獲得項目

我們業務模式以項目為基準。概不保證我們的投標將會成功及導致授予我們項目合同。因此，概無保證我們將能夠繼續擁有新客戶或我們客戶將繼續於未來委聘我們。

再者，我們需要估計項目工期及成本，旨在於投標過程中釐定我們的服務定價。我們將根據成本估計及與客戶的磋商達成與客戶協定的費用。我們一般無法將任何增加的成本（除非因客戶額外要求產生）轉嫁予客戶，且實際成本可能不同於我們的估計，乃由於有關因素無法預計或超出我們的控制範圍，如供應商成本增加或勞工短缺。倘我們的成本估計無法於不可預見的維拉入賬，或倘我們並無按成本估計範圍內簽立合同，我們的毛利可能減少及我們的經營業績可能受到不利影響。此外，就經常性項目而言，我們與客戶按固定費用訂立年度協議，於期內難以制定準確的成本估計。

此外，我們項目的規模可能大幅變動。我們可以取得的項目規模大幅變動可能影響我們的資源分配及業務表現，而概不保證我們可以取得大規模項目或項目規模的波動將於日後不會持續。

### 我們可能無法成功實施我們的策略，或達致我們的業務目標

本文件所載的我們的業務目標及策略乃以我們的現有計劃及意向為基礎。然而，該等目標及策略乃以我們董事現時所知的節目製作及活動籌辦行業的現行情況及發展趨勢為基礎。我們有意按照目標擴大我們的現有業務。我們不得不招募具備必要技能及知識的額外僱員以實現我們的計劃擴張及實施我們的策略。此外，實施

---

## 財務資料

---

我們的策略及計劃可能導致我們產生重大資金開支，其可能或可能無法收回，且可能轉移管理層關切其他事務的注意力。無法保證我們將成功實施我們的策略或我們的策略（即使已實施）將使我們達致我們的目標。倘我們的業務目標未獲達致，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

**我們依賴與中國合約實體的合約安排以在中國經營業務，惟未必如直接所有權般有效地給予我們經營控制權**

我們依賴與中國合約實體的合約安排以在中國經營節目製作業務，並預期將繼續對此加以依賴。該等合約安排未必如直接所有權般有效地給予我們對中國合約實體的經營控制權。如我們擁有中國合約實體的直接所有權，我們將能行使股東權利，改組該等實體的董事會，因而在受限於任何適用的受信責任前提下，可行使管理層層面的變動。然而，根據現行合約安排，我們依賴中國合約實體及彼等的股東履行合約責任，以對中國合約實體行使控制權。因此，我們與聯屬實體的合約安排在確保我們控制中國經營業務上未必如直接所有權般有效。

### 重大會計政策判斷及估計

本集團的財務資料已根據香港財務報告準則編製，其集合條款包括香港會計師公會頒佈的香港會計準則及相關詮釋。本集團的財務資料已根據歷史成本法編製。

根據香港財務報告準則編製本集團的財務資料要求使用若干主要假設及估計。其亦要求我們的管理層於應用會計政策的過程中行使彼等的判斷。重大會計政策的詳情及涉及主要會計判斷及本集團財務資料的估計不確定因素的主要來源分別載於本文件附錄一會計師報告附註4及5。

於編製本集團的財務資料所應用的若干重大會計政策及應用會計政策的主要判斷及估計載於下文。

### 綜合

附屬公司為本集團擁有控制權的所有實體（包括結構實體）。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本

---

## 財務資料

---

集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起開始完全綜合。附屬公司自控制權終止日起終止綜合。

### (i) 合約安排產生的附屬公司

我們的全資附屬公司聚視文化傳媒已與中國經營實體及彼等各自權益股東訂立合約安排，可令聚視文化傳媒及本集團：

- 對中國經營實體行使有效財務及營運控制權；
- 行使中國經營實體股權持有人的投票權；
- 收取中國經營實體產生的大部分經濟利益回報，以作為聚視文化傳媒酌情提供業務支持、技術及顧問服務的代價；
- 獲得初始期限為十年的不可撤銷及獨家權，可自各權益持有人購買中國經營實體全部股權。該權利於到期時自動續期，直至聚視文化傳媒列明重續條款；
- 自中國經營實體各股權持有人獲得中國經營實體全部股權的抵押作為中國經營實體應付聚視文化傳媒款項的質押擔保及中國經營實體於合約安排下的履行職責的擔保。

本集團於中國經營實體並無任何股權。然而，由於合約安排，本集團有權享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報，且本集團被視為對中國經營實體擁有控制權。因此，本公司根據香港財務報告準則將中國經營實體作為直接附屬公司。於往績記錄期，本集團已於合併財務報表計入中國經營實體的財務狀況及業績。有關呈列基準的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2。

合約安排未必具有直接法定所有權之效力，可為我們提供對中國經營實體的直接控制權，而中國法律體系所呈現的不確定因素可能妨礙我們對中國經營實體業績、資產及負債所擁有的實益權。本集團相信，聚視文化傳媒、中國經營實體及彼等各自權益持有人訂立之合約安排乃遵守中國法律法規並具法律約束力及可強制執行。



---

## 財務資料

---

### **(ii) 重組之外的附屬公司**

除重組的會計方法載於本文件附錄一會計師報告附註2外，本集團應用收購法為業務合併入賬。因收購附屬公司而轉移的代價為所轉讓資產的公平值、被收購方的前度擁有人所產生負債及本集團發行的股權。所轉讓的代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。收購相關成本於產生時列為開支。在業務合併過程中購入的可辨認資產以及承擔的負債及或有負債，均於購買當日按其公平值作出初步計量。

收購相關成本為支出時列作開支。

任何本集團將予轉讓的或然代價於收購日期按公平值確認。根據香港會計準則第39號，視作資產或負債的或然代價的公平值其後變動乃於損益或其他全面收入確認。被分類為權益的或然代價不會重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。

### **收益確認**

收益按本集團一般業務過程中提供服務之已收或應收代價之公平值計量。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣後列賬(如有)。當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。

#### **(a) 節目製作及相關服務**

我們採用完成百分比法確定在某段期間內應記賬的適當金額。完成階段參考每份合同截至結算日止已產生的合同成本，佔該合同的估計總成本之百分比計算。在釐定完成階段時，在年度內產生與合同未來活動有關的成本，不包括在合同成本內。此等款項視乎其性質而呈報為存貨、預付款或其他資產(如有)。

實施合同、索償和獎勵金(如有)的修訂就已經與客戶協議並能夠可靠地量度的數額列入合同收益內。

---

## 財務資料

---

當相關收益按完工百分比進行確認時，合同成本確認為開支。合同期間內，合同收益為按照進度確認的合同成本加上確認的利潤（減去確認的損失）。當一項實施合同的結果能可靠估算，而該合同有可能得到利潤，則將合同收益確認。當實施合同的結果未能可靠估算，則合同收益只就有可能收回的已產生合同成本的數額確認。若總合同成本有可能會超過總合同收益，預期虧損即時確認為費用。

我們對所有進行中合同，其已產生的成本加已確認的利潤（減已確認虧損）超過進度付款時，將實施合同的應收客戶金額呈報為資產。客戶尚未支付的進度付款包含在應收賬款及其他應收款中。

我們對所有進行中合同，而其進度付款超過已產生的成本加已確認的利潤（減已確認虧損）時，將實施合同的應付客戶毛金額呈報為負債。

### **(b) 活動籌辦及相關服務**

活動籌辦及相關服務的收益於活動終結時確認（即當時已提供所有服務的時間）。

### **(c) 利息收入**

利息收入乃依據未償還本金額按適用利率及時間比例計算。

有關我們應用收益確認的會計政策的主要判斷的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。

## 商譽

商譽於業務合併時產生，即轉讓代價超出本集團所佔被收購方可識別淨資產、負債及或然負債之公平淨值以及被收購方非控股權益之公平值之差額（如有）。商譽按成本減累計減值虧損計量。就減值測試而言，業務合併所獲得之商譽會分配至預期將受益於合併協同效應之各個現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組別。商譽所分配的各個單位或單位組別為實體內就內部管理目的而監察商譽之最低層次。商譽乃於經營分部層次進行監察。

---

## 財務資料

---

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本兩者中之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

### 無形資產

單獨購入的無形資產初步按成本確認。具無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。業務合併時所識別的無形資產於收購日期按公平值撥充資本及按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。客戶關係自收購日期按其估計可使用年期5年以直線法攤銷。攤銷計入損益。估計可使用年期及攤銷法每年接受審閱及調整(如適用)。

有關非金融資產(商譽除外)的減值會計政策的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註4。

### 以股份為基礎的付款

當購股權授予僱員及提供其他相似服務之人士時，購股權於授出日期之公平值在歸屬期內之損益確認，並相應增加權益內之僱員購股權儲備。計及非市場歸屬條件之方式是調整預期將於各報告期末歸屬之股本工具數目，使到最終於歸屬期內確認之累計金額是建基於最終歸屬之購股權數目。市場歸屬條件會成為釐定所授出購股權公平值之因素。只要符合所有其他歸屬條件，不論市場歸屬條件達成與否也會計算開支。累計開支不會就未能達成市場歸屬條件而調整。

凡股本工具授予僱員及提供其他相似服務之人士以外之人士，所收取貨品或服務之公平值於損益確認，除非貨品或服務合資格確認為資產則作別論。權益之相應增加予以確認。至於以現金結算股權支付，負債乃按所收取貨品或服務之公平值確認。

### 本集團的經營業績

下表載列截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度合併全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告並須於其一併閱讀。



## 財務資料

### 合併全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	48,479	56,144
直接成本	<u>(30,776)</u>	<u>(28,362)</u>
<b>毛利</b>	<b>17,703</b>	<b>27,782</b>
其他收益	77	26
銷售及分銷成本	(809)	(1,342)
行政開支	<u>(13,815)</u>	<u>(16,975)</u>
<b>經營溢利</b>	<b>3,156</b>	<b>9,491</b>
財務成本	<u>(352)</u>	<u>(286)</u>
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>2,804</b>	<b>9,205</b>
所得稅開支	<u>(832)</u>	<u>(2,712)</u>
<b>本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入</b>	<b><u>1,972</u></b>	<b><u>6,493</u></b>

## 財務資料

### 經營業績選定項目說明

#### 收益

於往績記錄期，我們自兩個業務分部獲得收益，即(i)節目製作，包括電視網絡內容製作(「節目製作」)；及(ii)活動籌辦。下表載列於往績記錄期按業務分部劃分的收益詳情：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
節目製作分部				
— 製作收入	28,570	58.9	27,055	48.2
— 廣告收入	2,839	5.9	2,189	3.9
	<u>31,409</u>	<u>64.8</u>	<u>29,244</u>	<u>52.1</u>
活動籌辦分部				
— 服務收入	17,070	35.2	23,881	42.5
— 廣告收入	—	—	3,019	5.4
	<u>17,070</u>	<u>35.2</u>	<u>26,900</u>	<u>47.9</u>
<b>總收益</b>	<b><u>48,479</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>56,144</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

於往績記錄期，我們分別產生收益約人民幣48.5百萬元及人民幣56.1百萬元，年增長率約為15.8%。節目製作及活動籌辦為本集團兩大主要服務。截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，節目製作分部產生收益約為人民幣31.4百萬元及人民幣29.2百萬元，分別佔我們的收益約64.8%及52.1%，而活動籌辦分部產生收益約人民幣17.1百萬元及人民幣26.9百萬元，分別佔我們收益約35.2%及47.9%。於往績記錄期，我們主要於兩大業務分部收取製作收入或服務收入，分別達約人民幣45.6百萬元及人民幣50.9百萬元，合共佔我們收益分別約94.1%及90.7%。我們亦自我們所製作的廣播節目及我們所籌辦的活動中客戶所投放的產品及商標外觀廣告收取廣告收入，佔同期收益餘下部分。

於往績記錄期，我們的收益均來自中國，以人民幣計值。

## 財務資料

### 節目製作分部

我們的節目製作服務涉及在中國製作電視及網絡廣播節目內容，我們通常製作藝術及娛樂節目。於節目製作分部，我們根據客戶需求提供一站式製作服務，包括拍攝、編輯、宣傳及整體管理及協調節目製作程序。我們所製作的節目預期於電視頻道或網絡平台定期或滾動播放，分類為(i)經常性節目，包括(a)電影介紹及綜藝節目，以電影預告片、幕後演員訪談視頻及／或綜藝秀介紹新老電影，(b)導視，指導及通知觀眾即將播出節目的精簡電視節目，及(c)每部時長通常為20或25分鐘短電影系列的微電影；及(ii)僅有一集或客戶按一次性基準協定集數的一次性節目。於往績記錄期，我們亦自品牌擁有人就產品及商標於我們籌辦的活動中出現透過廣告代理提供的廣告獲取收益。

下表載列於往績記錄期節目製作分部產生收益按服務類別劃分的詳情：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年			二零一四年		
	人民幣千元	%	節目／廣告 合約數目	人民幣千元	%	節目／廣告 合約數目
<b>製作收入：</b>						
經常性節目						
— 電影介紹及 綜藝節目	15,752	50.2	1,356	10,363	35.4	605
— 電視導視	7,461	23.8	不適用	7,925	27.1	不適用
— 微電影	4,136	13.2	21	2,361	8.1	15
	<u>27,349</u>	<u>87.1</u>	<u>不適用</u>	<u>20,649</u>	<u>70.6</u>	<u>621</u>
一次性節目						
	<u>1,221</u>	<u>3.9</u>	<u>8</u>	<u>6,406</u>	<u>21.9</u>	<u>35</u>
	<u>28,570</u>	<u>91.0</u>	<u>不適用</u>	<u>27,055</u>	<u>92.5</u>	<u>不適用</u>
<b>廣告收入</b>						
廣告	<u>2,839</u>	<u>9.0</u>	<u>8</u>	<u>2,189</u>	<u>7.5</u>	<u>1</u>
<b>分部總收益</b>	<b><u>31,409</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>不適用</u></b>	<b><u>29,244</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>不適用</u></b>

---

## 財務資料

---

於往績記錄期，我們主要自客戶（主要為中國節目製作的電視廣播公司、網絡平台及其他企業客戶）收取製作收入，而我們於該分部賺取的製作費總額分別達約人民幣28.6百萬元及人民幣27.1百萬元，佔收益分部約91.0%及92.5%。於往績記錄期，我們亦自透過廣告代理提供於我們製作的節目中出現中國品牌擁有人的產品或商標的廣告收取廣告收入，分別錄得約人民幣2.8百萬元及人民幣2.2百萬元，佔分部收益約9.0%及7.5%。該分部收益使用完工百分比法確認，以釐定既定期間內確認的適當收益金額。完工階段由我們的管理層經參考每份合約截至資產負債表日期止已產生的成本，佔各合約的估計總成本的百分比計算，而年內就一份合約未來活動產生的成本於釐定完工進度時並不包括在合約成本內。於我們製作的不同類型節目而言，於往績記錄期，製作電影介紹及綜藝節目所得收益比重最大，分別約人民幣15.8百萬元及人民幣10.4百萬元，分別佔收益約50.1%及35.4%。

### 活動籌辦分部

於活動籌辦分部，我們向活動主辦方按度身訂造組合提供多種服務，包括策劃、承辦、籌辦及／或管理活動。我們視乎客戶的需求可能設計流程及策劃活動、採購及協調不同工作組，如表演者、有關舞臺、音響、視覺效果及／或提供任何上述服務的设计公司。於往績記錄期，我們提供活動籌辦服務的活動主要包括：(i) 頒獎典禮；(ii) 電影宣傳活動，為電影首映禮及電影發佈會；(iii) 商業活動，為宣傳活動、發佈會、晚會及營銷活動等；及(iv) 私人活動，為不向公眾開放的企業及私人晚會。於往績記錄期，我們亦從廣告代理及公關公司於我們籌辦的活動中置入產品或商標提供廣告而產生收入。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期活動籌辦分部所得收益按服務類別劃分的詳情：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一三年			二零一四年		
	人民幣千元	%	活動／廣告 合約數目	人民幣千元	%	活動／廣告 合約數目
<b>服務收入</b>						
— 頒獎典禮	7,950	46.6	2	10,441	38.8	4
— 電影宣傳活動	—	—	—	2,929	10.9	6
— 商業活動	4,290	25.1	2	7,348	27.3	23
— 私人活動	4,595	26.9	1	2,014	7.5	6
— 其他	235	1.4	4	1,149	4.3	9
	<u>17,070</u>	<u>100.0</u>	<u>9</u>	<u>23,881</u>	<u>88.8</u>	<u>48</u>
<b>廣告收入</b>						
— 廣告	—	—	—	3,019	11.2	3
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,019</u>	<u>11.2</u>	<u>3</u>
<b>分部總收益</b>	<b><u>17,070</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>不適用</u></b>	<b><u>26,900</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>不適用</u></b>

於往績記錄期，我們的服務收入來自中國主要電視廣播實體、網絡平台、企業客戶及公關公司，該分部下總服務收入分別達約人民幣17.1百萬元及人民幣23.9百萬元，佔分部收益約100.0%及88.8%。自二零一四年起，我們亦從客戶在我們籌辦的若干活動中置入產品或商標而收取廣告收入，約為人民幣3.0百萬元，於年內佔分部收入約11.2%。與廣告收入有關的客戶為中國廣告代理及公關公司。該分部收益於活動結束時（即於所有服務已提供予客戶時）確認，在我們籌辦的不同活動中，籌辦頒獎典禮所得收益所佔比例最大，於往期記錄期分別約人民幣8.0百萬元及人民幣10.4百萬元，佔分部收益分別約46.6%及38.8%。



## 財務資料

### 按客戶類別劃分之收益

我們的客戶主要為國家電視廣播實體、網絡平台、廣告代理、公關公司、品牌擁有人及其他中國主要企業客戶及若干個人。下表載列於往績記錄期按客戶類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
電視廣播實體	35,221	72.7	37,229	66.3
網絡平台	4,566	9.4	4,639	8.3
廣告代理、公關公司或品牌				
擁有人	7,346	15.2	9,418	16.8
其他	1,346	2.7	4,858	8.6
<b>總收益</b>	<b>48,479</b>	<b>100.0</b>	<b>56,144</b>	<b>100.0</b>

截至往績記錄期，我們的銷售主要來自中國國家電視廣播實體，我們於該等地區製作電視廣播節目及籌辦如頒獎典禮、電影首映式及新聞發佈會及客戶的其他大型典禮或公共活動等活動。於往績記錄期，電視廣播實體產生的收益分別約人民幣35.2百萬元及人民幣37.2百萬元，佔收益分別約72.7%及66.3%。我們亦為中國若干網絡平台製作網絡廣播節目及籌辦活動，於同期分別貢獻收益約人民幣4.6百萬元及人民幣4.6百萬元，佔我們的收益約9.4%及8.3%。廣告代理、公關公司或品牌擁有人為尋求節目製作及／或活動籌辦服務以及在我們製作的節目或活動中置入產品或商標廣告者，於往績記錄期約為人民幣7.3百萬元及人民幣9.4百萬元，分別佔分部收益約15.2%及16.8%。其他主要為公司客戶及個人，我們主要根據客戶的要求提供一次性節目製作或活動籌辦服務。

## 財務資料

作為收益百分比，截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度來自最大客戶的收益分別約72.7%及66.2%。下表所載最大客戶(即國家電視播放公司)於往績記錄期產生的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
節目製作分部	24,004	68.2	22,621	60.9
活動籌辦分部	11,217	31.8	14,551	39.1
<b>最大客戶產生的總收益</b>	<b>35,221</b>	<b>100.0</b>	<b>37,172</b>	<b>100.0</b>

### 直接成本

直接成本指於節目製作及活動籌辦產生的服務成本。於往績記錄期，直接成本分別約人民幣30.8百萬元及人民幣28.4百萬元。下表載列於往績記錄期我們按業務分部劃分的直接成本：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
節目製作分部	20,192	65.6	14,614	51.5
活動籌辦分部	10,584	34.4	13,748	48.5
<b>總計</b>	<b>30,776</b>	<b>100.0</b>	<b>28,362</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

### 節目製作分部

節目製作相關直接成本主要包括(i)製作成本；(ii)製作人員及演員費用；(iii)節目製作相關的直接員工成本；(iv)交通費；及(v)其他雜項開支，於往績記錄期分別合共約人民幣20.2百萬元及人民幣14.6百萬元。下表載列於往績記錄期節目製作分部的直接成本按性質劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
製作成本	4,608	22.8	2,979	20.4
製作人員及演員費用	5,804	28.7	3,074	21.0
直接員工成本	6,995	34.6	6,284	43.0
交通開支	495	2.5	501	3.4
製作設施折舊	991	4.9	1,166	8.0
其他雜項開支	1,299	6.5	610	4.2
<b>總計</b>	<b>20,192</b>	<b>100.0</b>	<b>14,614</b>	<b>100.0</b>

製作成本、製作人員及藝人費用以及直接員工成本為該分部的直接成本三大主要組成部分，合共約為人民幣17.4百萬元及人民幣12.3百萬元，分別佔往績記錄期內分部直接成本約86.1%及84.4%。製作成本指與節目製作直接相關的成本，如攝影、燈光及音響、場地及設置成本、設備租金及其它製作開支。製作成本指製作相關的直接成本，如攝影、燈光及聲音、場地租賃及安裝成本、設備租賃及其他製作開支。製作人員及演員費用指我們向受我們委聘作為供應商(如電影導演、編劇、編排策劃者等)的製作人員(如活動策劃協調供應商、客戶關係等)支付的薪金，以及向節目演員支付的薪金。直接員工成本為就節目製作向我們的內部員工分配工資。交通開支指製作人員及演員的交通費以及於向拍攝場地交付規定製作設施及設備產生的成本。

## 財務資料

### 活動籌辦分部

活動籌辦相關的直接成本主要包括(i)製作成本；(ii)製作人員及藝人費用；(iii)活動籌辦相關的直接員工成本；(iv)交通開支；及(v)其他雜項開支，於往績記錄期分別合共約人民幣10.6百萬元及人民幣13.7百萬元。下表載列往績記錄期活動籌辦部分直接成本按性質劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
製作成本	5,260	49.7	6,334	46.1
製作人員及藝人費用	2,630	24.9	3,636	26.4
直接員工成本	—	—	1,496	10.9
交通開支	2,134	20.2	1,402	10.2
其他雜項開支	560	5.2	880	6.4
<b>總計</b>	<b>10,584</b>	<b>100.0</b>	<b>13,748</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，製作成本為該分部直接成本的主要部分，約為人民幣5.3百萬元及人民幣6.3百萬元，分別佔我們分別直接成本約49.7%及46.1%。其他主要組成部分為製作團隊及演員費、直接員工成本及運輸費。於往績記錄期，該四個項目下的成本分別合共佔分部直接成本約94.8%及93.6%。製作成本指活動籌辦直接相關的成本，如攝影、燈光及聲音、場地租賃及安裝成本、設備租賃及其他製作開支。製作人員及表演費用指我們向我們委聘作為供應商(如活動導演、編劇、編排策劃者等)的製作人員支付的薪金，以及向活動表演藝人支付的薪金。直接員工成本指向活動籌辦相關的內部員工(從事與供應商進行活動策劃協調及維護客戶關係等)支付的薪金。交通開支指製作人員及藝人的交通費以及於向活動場地交付規定製作設施及設備產生的成本。於往績記錄期，製作設施折舊佔直接成本相對較小比例。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

於往績記錄期，毛利約為人民幣17.7百萬元及人民幣36.5百萬元，而毛利率分別為約36.8%及49.5%。下表載列於往績記錄期毛利按業務分部劃分的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	毛利率 (%)	人民幣千元	毛利率 (%)
節目製作分部	11,217	35.7	14,630	50.0
活動籌辦分部	6,486	38.0	13,152	48.9
<b>總計</b>	<b>17,703</b>	<b>36.5</b>	<b>27,782</b>	<b>49.5</b>

自客戶與我們就提供各自服務協定的製作費扣除於節目製作及活動籌辦產生的直接成本後，本集團獲得毛利。我們兩個分部毛利率的差額主要歸因於彼等的成本結構。

根據定價策略，我們一般按成本加利潤基準，並參考相關項目的成本估計以及其他商業因素定價，我們就節目製作分複雜程度、所需技術及設備、預期所需人工數目及天數、目標利潤率及招標程序的競爭程度，而我們就活動籌辦分部的服務收入確定價格乃基於供應商及分包商的報價、活動性質及複雜程度、所需技術及設備、預期所需人工數目及天數及目標利潤率等因素。

我們就出現在我們製作的節目或籌辦的活動中的直接廣告向客戶收取廣告費。我們通常經計及現行市價及基於(其中包括)相關標識、產品或品牌的出現頻率、使用年期及規模以及商標或產品外觀於我們製作的節目或籌辦的活動中展示的方式釐定價格。於釐定植入我們製作的不同節目或籌辦的不同活動中類似性質廣告的價格水平時，我們亦通常計及(其中包括)節目或活動的規模、性質及／或廣播平台。由於植入我們節目或活動的廣告通常產生最低成本，廣告收入產生的收入越高，則可獲得更高毛利率。



## 財務資料

### 其他收益

其他收益包括(i)銀行存款之利息收入；(ii)匯兌收益；及(iii)政府補助。下表載列於往績記錄期其他收益之明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行存款之利息收入	12	14
匯兌收益	-	12
政府補助	65	-
<b>總計</b>	<b>77</b>	<b>26</b>

截至往績記錄期，我們的其他收益分別約人民幣77,000元及人民幣26,000元。銀行存款之利息收入來自銀行存款，乃依據未償還本金額按適用利率及時間比例計算。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們自當地政府獲得政府補貼人民幣65,000元作為獎勵。除上文所述者外，於往績記錄期，我們並無收取其他政府補貼。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本包括(i)員工成本；(ii)一般辦公室開支；(iii)差旅及娛樂開支；及(iv)其他雜項開支。作為收益百分比，銷售及分銷開支於往績記錄期分別約1.7%及2.4%。下表載列於往績記錄期銷售及分銷成本之明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	676	83.5	1,098	81.9
一般辦公室開支	55	6.8	24	1.8
差旅及娛樂開支	46	5.6	96	7.2
其他	32	4.1	124	9.1
<b>總計</b>	<b>809</b>	<b>100.0</b>	<b>1,342</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，銷售及分銷成本分別約人民幣0.8百萬元及人民幣1.3百萬元。員工成本佔最大百分比，約為人民幣0.7百萬元及人民幣1.1百萬元，佔截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度銷售及分銷成本分別約83.5%及81.9%。員工成

## 財務資料

本為支付予於節目製作及活動籌辦推廣項目程序中內部員工的僱員的薪金及其他僱員福利。一般辦公室開支包括辦公及通訊開支。差旅及娛樂開支包括節目製作或活動籌辦產生的差旅、交通、娛樂及招待開支。

### 行政開支

行政開支包括(i)員工成本；(ii)辦公室租金；(ii)折舊及攤銷；(iii)專業費用及核數師酬金；及(iv)其他(如一般辦公室開支)。作為收益百分比，行政開支於往績記錄期分別佔約28.5%及30.2%。下表載列於往績記錄期行政開支之明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
員工成本	3,167	22.9	4,769	28.1
辦公室租金	5,692	41.2	4,718	27.8
折舊及攤銷	1,568	11.4	2,778	16.4
專業費用及核數師酬金	296	2.1	613	3.6
其他	3,092	22.4	4,097	24.1
<b>總計</b>	<b>13,815</b>	<b>100.0</b>	<b>16,975</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期，我們的行政開支分別約為人民幣13.8百萬元及人民幣17.0百萬元。員工成本及辦公室租金為兩大成本部份。於往績記錄期，員工成本分別約為人民幣3.2百萬元及人民幣4.8百萬元，分別佔行政開支約22.9%及28.1%，辦公室租金佔行政開支約為人民幣5.7百萬元及人民幣4.7百萬元，分別佔同期行政開支約41.2%及27.8%。員工成本指支付予董事、高級管理層及會計以及行政人員的薪金及其他員工福利及／或與本公司授予若干高級管理層的股權有關的以股份為基礎的付款，不包括作為節目製作及活動籌辦相關直接成本的營運員工。辦公室租金與本集團就作辦公用途的中國北京租賃物業有關。截至二零一四年十二月三十一日止年度，租金成本減少主要由於就辦公室物業根據新租約磋商的租期增長及每月租金開支減少所致。折舊及攤銷與辦公室及電腦設備及汽車及／或無形資產攤銷有關。專業費用及核數師酬金指營業營運產生的核數師酬金、顧問費及法律費。其他指一般辦公室開支及交通費用。

## 財務資料

### 財務成本

財務成本包括(i)及(ii)其他應付款項之推算利息。融資租賃之利息，於往績記錄期，財務成本分別約為人民幣352,000元及人民幣286,000元，佔收益約0.7%及0.5%之極小部份。下表載列於往績記錄期我們的財務成本的明細分類：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
融資租賃利息	96	27.3	50	17.5
其他應付款項之應計利息	256	72.7	236	82.5
<b>總計</b>	<b>352</b>	<b>100.0</b>	<b>286</b>	<b>100.0</b>

融資租賃之利息來自我們根據融資租賃租用汽車。其他應付款項之應計利息與我們按分期付款購買的設備有關。

### 所得稅開支

於往績記錄期，我們產生所得稅開支分別約人民幣0.8百萬元及人民幣2.7百萬元。下表載列於往績記錄期所得稅開支之部份：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－中國		
－本年度撥備	832	2,934
遞延稅項	—	(222)
<b>總計</b>	<b>832</b>	<b>2,712</b>

於往績記錄期，本集團的實際利率分別約為29.7%及29.5%。本集團須繳納香港利得稅及中國法定企業所得稅。於往績記錄期，由於我們並無於香港產生任何應賦稅溢利，故我們並無就香港利得稅作出撥備，而本集團須按中國25%的稅率繳納法定企業所得稅。

## 財務資料

本公司於開曼群島註冊成立，而我們的附屬公司於英屬處女群島註冊成立。格局開曼群島及英屬處女群島的法律及法規，本集團無須於該等司法權區繳納任何所得稅。於往績記錄期，除上文所述者外，我們並無於香港及中國以外之司法權區繳納稅項，亦無於香港及中國享有任何稅收優惠待遇或計劃或享有任何稅務利益。

### 年內溢利及溢利淨額率

於往績記錄期，我們的溢利淨額分別約為人民幣2.0百萬元及人民幣6.5百萬元，於同期我們的溢利淨額率分別約為4.1%及11.6%。

### 節選財務比率

截至十二月三十一日止年度  
二零一三年 二零一四年

#### 盈利比率：

##### 增長

收益增長	不適用	15.8%
溢利淨額增長	不適用	229.3%

##### 利潤率

毛利率 <sup>(附註1)</sup>	36.5%	49.5%
除所得稅前溢利淨額率 <sup>(附註2)</sup>	5.8%	16.4%
溢利淨額率 <sup>(附註3)</sup>	4.1%	11.6%

#### 附註：

1. 於相關年度，毛利率乃按毛利除以收益再乘以100%計算。
2. 於相關年度，除所得稅前溢利淨額率乃按除所得稅前溢利除以收益再乘以100%計算。
3. 於相關年度，溢利淨額率乃按年內溢價除以收益再乘以100%計算。

---

## 財務資料

---

### 按年比較經營業績

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相比

#### 收益

於往績記錄期，我們的收益分別約為人民幣48.5百萬元及人民幣56.1百萬元，按年增長約15.8%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，收益增長主要由於(i)我們與最大客戶的業務關係穩定及客戶基礎多元化導致活動籌辦分部下產生的收益大幅增長；及(ii)於年內，我們自廣播節目及我們所籌辦活動中客戶直接廣告收取廣告收入不斷增長。

#### 節目製作分部

我們來自節目製作分部的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣31.4百萬元略微減少約6.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣29.2百萬元。該減少主要由於經常性節目製作產生的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣28.6百萬元減少約5.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣27.1百萬元，主要由於我們於二零一四年減少若干電影介紹節目及綜藝節目以及微電影製作，原因為該等節目一般涉及密集勞工資源、交通開支及其他實地製作成本，可能影響我們的盈利能力。上述減少的影響被一次性節目的製作收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣1.2百萬元大幅增加約5.2倍至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣6.4百萬元所抵銷。於二零一四年，我們獲新客戶委聘製作度身訂造的節目，以宣傳客戶的特定品牌或產品，而該部分的收益確認為該分部的一次性節目。

#### 活動籌辦分部

我們來自活動籌辦分部的收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣17.1百萬元大幅增加約57.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣26.9百萬元。於往績記錄期，我們不斷增加活動籌辦業務的投入。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，分部收益增加主要由於(i)由於我們與我們的最大客戶的業務關係穩定，我們於頒獎典禮的服務收入增加約人民幣2.5百萬元；(ii)籌辦若干電影首映禮及新聞發佈會，導致錄得額外收益約人民幣2.9百萬元；及(iii)受我們多元化客戶基礎所帶動，我們於年內所籌辦的商業活動數量增加，進一步導致分部收益增加約人民幣3.1百萬元。此外，我們開始自透過廣告代理及公關公司提供於我們



---

## 財務資料

---

籌辦的活動中出現的產品及商標的廣告獲取收益，於截至二零一四年十二月三十一日止年度約為人民幣3.0百萬元，約佔我們分部收益的11.2%。於二零一四年，我們已引入廣告代理及公關公司於活動的背景屏幕上置入商標並於活動過程中展示彼等的產品。因此，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，活動籌辦服務所產生的收益對我們的收益貢獻約47.9%，而於先前財政年度該部分為約35.2%。

### *按客戶類型劃分的收益*

我們的收益主要來自國家電視廣播實體，該客戶群產生收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣35.2百萬元穩定增加約5.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣37.2百萬元，主要由於與最大客戶的穩定業務關係所致。於往績記錄期，我們亦不斷努力多元化我們的客戶基礎，我們來自電視廣播實體以外之客戶之收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣13.3百萬元增加約42.7%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣18.9百萬元。因此，於往績記錄期，來自最大客戶的收益分別佔我們收益約72.7%及66.2%，部分減少主要由於上述多元化的影響所致。

### *直接成本*

於往績記錄期，我們的直接成本分別約為人民幣30.8百萬元及人民幣28.4百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度減少約7.8%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，減少乃主要由於節目製作分部下的直接成本減少約人民幣5.6百萬元，與節目製作分部收益略微減少持平但於同年被活動籌辦分部下的直接成本增加約人民幣3.2百萬元所抵銷，該增加乃主要由於活動籌辦分部的業務發展所致。

### *節目製作分部*

我們節目製作所產生的直接成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣20.2百萬元減少約人民幣5.6百萬元或約27.6%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣14.6百萬元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，減少主要由於製作成本減少約人民幣1.6百萬元、製作團隊及演員費用減少約人民幣2.7百萬元及直接員工成本減少約人民幣0.7百萬元，大致與節目製作分部收益輕微減少持平。此外，我們於二零一四年製作盈利能力相對較低的若干影片介紹及綜藝節目以及微電影，而我們的董事認為該等節目整體上屬勞動力密集型且涉及與勞動力、

---

## 財務資料

---

運輸以及其他現場製作成本有關較高部分直接成本。作為我們分部直接成本的比例，與製作成本、製作團隊及演員費用及我們的直接員工成本（即主要分部成本組成部分）有關的總比例於截至二零一三年十二月三十一日止年度穩定維持於約86.1%及於截至二零一四年十二月三十一日止年度約84.4%。

### 活動籌辦分部

我們活動籌辦的直接成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣10.6百萬元增加約29.9%至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣13.7百萬元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，該增加約人民幣3.2百萬元乃主要由於製作成本增加約人民幣1.1百萬元、製作團隊及演員費用增加約人民幣1.0百萬元及直接員工成本增加約人民幣1.5百萬元，且與二零一四年我們所籌辦活動數量的增加一致。於二零一四年，我們開始籌辦若干電影首映禮及新聞發佈會，及得益於我們穩定的業務關係，為母為最大客戶籌辦更多的頒獎典禮及商業活動。為了多元化客戶基礎，在我們活動籌辦團隊強大的的人力支持下，我們已為公司及個人客戶籌辦更多的商業活動。總體而言，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，活動籌辦分部下的直接成本增加與於同年分部收益增加一致。因此與製作成本、製作團隊及演員費用、我們的直接員工成本及運輸費用有關的總部分（即主要分部成本組成）於截至二零一三年十二月三十一日止年度維持穩定於我們分部直接成本的約94.8%及於截至二零一四年十二月三十一日止年度我們分部直接成本的約93.6%。

### 毛利及毛利率

於往績記錄期，我們的毛利分別約為人民幣17.7百萬元及人民幣27.8百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度的增長與於年內我們的收益增長一致。於往績記錄期，我們的毛利率分別約為36.5%及49.5%。在兩個業務分部下，我們於截至二零一四年十二月三十一日止年度分部錄得較高毛利率，節目製作分部約為50.0%及活動籌辦分部約為48.9%，而截至二零一三年十二月三十一日止年度的毛利率分別約為35.7%及38.0%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，毛利率增加主要由於(i) 毛利率相對較低的經常性節目數量減少；及(ii) 由於廣告嵌入節目或活動通常產生輕微成本，廣告收入所產生的收益增加部分約3.4%，令我們進一步提高毛利率。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣77,000元減少約人民幣51,000元至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣26,000元，主要由於於二零一三年獲得政府補助約人民幣65,000元，而於二零一四年並無獲得該等補貼。

### 銷售及分銷成本

於往績記錄期，我們的銷售及分銷成本分別約為人民幣0.8百萬元及人民幣1.3百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約人民幣0.5百萬元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，銷售及分銷成本增加通常與收益增加一致，並進一步由於於二零一四年在我們團隊強有力支持下活動籌辦項目推廣活動增加令員工薪金增加約人民幣0.4百萬元。於往績記錄期，銷售及分銷成本分別佔我們收益約1.7%及2.4%，整體保持穩定。

### 行政開支

於往績記錄期，我們的行政開支分別約為人民幣13.8百萬元及人民幣17.0百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度增加約人民幣3.2百萬元。行政開支增加主要由於(i)為配合業務增長而擴大管理團隊及行政、會計及財務部門導致員工成本增加約人民幣1.5百萬元；及(ii)因添置租賃改善及若干電腦設備及無形資產攤銷導致折舊及攤銷增加約人民幣1.2百萬元，於往績記錄期，行政開支分別佔我們收益約28.5%及30.2%，整體保持穩定。

### 財務成本

我們的財務成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣352,000元減少約人民幣66,000元至截至二零一四年十二月三十一日止年度約人民幣286,000元，主要由於融資租賃項下與汽車租賃有關的融資租賃之利息減少約人民幣46,000元及與我們以分期付款的方式收購生產設備有關的其他應付款項之應計利息減少約人民幣20,000元。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

於往績記錄期，我們的所得稅開支分別約為人民幣0.8百萬元及人民幣2.7百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度的增加與於年內我們的收益增加趨勢一致。於往績記錄期，實際稅率分別約為29.7%及29.5%，整體保持穩定。

### 年內溢利及溢利淨額率

於往績記錄期，我們的純利分別約為人民幣2.0百萬元及人民幣6.5百萬元，於截至二零一四年十二月三十一日止年度的增加整體上與於年內我們的收益增加趨勢一致。於往績記錄期，我們的溢利淨額率分別約為4.1%及11.6%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的溢利淨額率增加主要與年內毛利率增加一致，及主要歸因於我們的定價策略、製作節目減少與盈利下跌及源自截至二零一四年十二月三十一日止年度廣告收入的收益增加部分。截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利淨額輕微被經營及財務開支增加所抵銷，於往績記錄期合共分別佔我們收益約30.9%及33.1%，主要由於本集團整體員工成本增加所致。

### 流動資金及資本資源

我們的現金主要用於滿足我們的營運資金需求及資本開支要求，已主要以我們經營所產生現金滿足。我們的持續營運資金要求包括支付我們業務活動的直接成本、員工成本、辦公室租金及其他經營開支。我們的預計現金需求亦包括與我們業務擴張有關的成本。我們預期透過經營產生現金、[編纂]所得款項淨值及(倘有必要)銀行及其他借貸撥付我們的未來營運資金及資本開支。

## 財務資料

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣10.8百萬元及人民幣19.7百萬元。下表載列於往績記錄期我們合併現金流量表的概要：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動產生現金淨額	12,630	11,597
投資活動所用現金淨額	(10,600)	(4,279)
融資活動產生現金淨額	<u>2,570</u>	<u>1,574</u>
現金及現金等價物增加淨額	4,600	8,892
於年初的現金及現金等價物	<u>6,189</u>	<u>10,789</u>
於年末的現金及現金等價物—僅代表現金及銀行存款	<u><u>10,789</u></u>	<u><u>19,681</u></u>

### 經營活動產生現金淨額

我自經營活動產生現金，主要來自節目製作及活動籌辦所產生的現金流入。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所產生的現金淨額約為人民幣11.6百萬元。這主要由於(i)除稅前溢利約人民幣9.2百萬元；(ii)經增加非現金項目(主要為無形資產攤銷約人民幣0.9百萬元及物業、廠房及設備折舊)調整約人民幣3.1百萬元；及(iii)由於應付遞延租金及預收款項導致其他應付款項增加約人民幣1.4百萬元，但主要被貿易及其他應付款項約人民幣2.0百萬元及所得稅付款約人民幣1.2百萬元輕微減少所抵銷。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所產生的現金淨額約為人民幣12.6百萬元。這主要由於(i)除稅前溢利約人民幣2.8百萬元；(ii)經增加非現金項目(主要為物業、廠房及設備折舊)調整約人民幣2.6百萬元及已確認實際租金約人民幣1.6百萬元；(iii)貿易應付款項增加約人民幣2.3百萬元；及(iv)其他應付款項增加約人民幣2.0百萬元。

### 投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所得現金流入為來自銀行存款之利息，而我們的投資活動所用現金為購買物業、廠房及設備。

---

## 財務資料

---

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣4.3百萬元。這主要由於購買包括辦公室及電腦設備在內的物業、廠房及設備約人民幣2.7百萬元以及租賃改善；以及支付收購業務人民幣2.0百萬元。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣10.6百萬元。這主要由於購買物業、廠房及設備約人民幣7.2百萬元(主要包括本辦公室及電腦設備以及租賃改善)及收購物業、廠房及設備作出的預付款項約人民幣3.4百萬元。

### 融資活動產生現金流量

我們的融資活動所得現金流量為發行普通股所得款項，而我們的融資活動所用現金主要為償還融資租賃承擔。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所產生的現金淨額約為人民幣1.6百萬元。這由於發行相同數目普通股所得款項所致。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所產生的現金淨額約為人民幣2.6百萬元。這由於發行普通股所得款項約人民幣2.9百萬元，但輕微被償還融資租賃承擔約人民幣0.3百萬元所抵銷。



## 財務資料

### 就若干財務狀況項目進行討論

#### 流動(負債)/資產淨值

下表載列於所示日期我們的流動資產及負債之詳情：

	於十二月三十一日		於三月三十一日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	3,187	3,892	7,535
應收股東款項	273	325	185
現金及銀行存款	10,789	19,681	7,923
<b>流動資產總額</b>	<b>14,249</b>	<b>23,898</b>	<b>15,643</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	3,377	1,419	3,477
其他應付款項	9,344	10,547	7,205
應付一間關聯公司款項	720	420	420
應付一名董事款項	274	30	30
來自一名股東的貸款	–	394	1,434
即期稅項負債	742	2,467	89
融資租賃承擔	340	650	–
<b>流動負債總額</b>	<b>14,797</b>	<b>15,927</b>	<b>12,655</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>	<b>(548)</b>	<b>7,971</b>	<b>2,988</b>

於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣0.5百萬元，主要由於年底前支付辦公室物業翻新成本(非流動)約人民幣3.4百萬元減少現金及現金等價物結餘所致。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值由增加約人民幣8.5百萬元，由流動負債淨額約人民幣0.5百萬元增至流動資產淨值約人民幣8.0百萬元。有關增加主要歸因於(i)現金及現金等價物增加約人民幣8.9百萬元，與截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利增加一致；及(ii)部分被即期稅項負債增加約人民幣1.7百萬元抵銷。



## 財務資料

於二零一五年三月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣3.0百萬元。流動資產淨值減少約人民幣5.0百萬元，由二零一四年十二月三十一日的流動資產淨值約人民幣8.0百萬元減至二零一五年三月三十一日的流動資產淨值約人民幣3.0百萬元。有關減少主要歸因於(i)現金及現金等價物減少約人民幣11.8百萬元，反映我們業務的季節性性質，即由於所舉辦大型及電影相關活動增加而引致下半年的活動籌辦及電視內容製作市場一般更活躍；(ii)部分被貿易及其他應收款項增加約人民幣3.6百萬元及其他應付款項減少約人民幣3.3百萬元所抵銷。

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項包括就我們的節目製作或活動籌辦服務來自客戶的任何製作收入、服務收入或廣告收入，而於確認收入時就我們的服務未清償客戶付款錄得應收款項。我們的收入確認政策之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4。於往績記錄期，我們的貿易應收款項以人民幣計值。我們的客戶通常以支票或透過銀行轉賬結算付款。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的貿易應收款項分別約為人民幣1.3百萬元及人民幣210,000元，均與獨立第三方相關。下表載列於所示日期根據到期日的貿易應收款項之賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
30天之內	1,340	210
31至90天	—	—
91至180天	—	—
180天以上	—	—
<b>總計</b>	<b>1,340</b>	<b>210</b>

於往績記錄期，我們通常向客戶授予信貸期介乎發票日期起0至90日。我們採納嚴謹的信貸監控程序，並持續監察營運資金，盡可能減低潛在的信貸風險。我們的財務總監負責監察我們應收賬款的付款情況信貸條款任何延期須經董事批准。我們的信貸信貸控制政策詳情載於本文件「業務—信貸控制」一節。於二零一五年三月三十一日，我們的貿易應收款項於二零一四年十二月三十一日餘下結算為零。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期我們的平均貿易應收周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一四年
平均貿易應收款項周轉天數 <small>(附註)</small>	<u>16</u>	<u>5</u>

附註：平均貿易應收款項的周轉天數乃按相關期間的收益除以期初及期末平均貿易應收款項的結餘再乘以 365 天計算。

於往績記錄期，我們維持信貸控制政策有效控制貿易應收款項周轉天數。於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別為 16 日及 5 日，與我們的信貸政策一致。於各報告期末，我們就任何減值證據按個別及共同基準檢討我們的貿易應收款項。於往績記錄期，我們並無確認貿易應收款項減值。此外，我們並無就貿易應收款項持有任何抵押品作為擔保或其他新的改善。

### 其他應收款項

其他應收款項包括 (i) 主要與我們的租賃改善及租金按金有關的預付款項及按金；及 (ii) 其他。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的其他應收款項分別約為人民幣 1.8 百萬元及人民幣 3.7 百萬元。下表載列於所示日期我們的其他應收款項：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預付款項及按金	1,498	1,503
其他應收款項	<u>349</u>	<u>2,179</u>
<b>總計</b>	<b><u>1,847</u></b>	<b><u>3,682</u></b>

我們的預付款項及按金主要指就於二零一三年我們租用的現有辦公室的租賃改善及租金按金所支付的按金。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的預付款項及按金仍穩定於約人民幣 1.5 百萬元。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的其他應收款項（不包括按金及預付款項）分別約為人民幣 0.3 百萬元及人民幣 2.1 百萬元。於二零一四年十二月三十一日，其他應收款項（不包括按金及預付款項）增加乃主要由於就確保有關本集團潛在活動籌辦項目的藝術資源預付供應商款項約人民幣 1.9 百萬元。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項指就購買與我們的節目製作或活動籌辦服務有關的商品或服務向供應商支付之款項，由於屬短期，其賬面值按公平值錄得。於往績記錄期，我們的貿易應付款項已人民幣計值。我們通常以支票或透過銀行轉賬(或有時候以現金)結算款項。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的貿易應付款項分別約為人民幣3.4百萬元及人民幣1.4百萬元，均與獨立第三方相關。於二零一四年十二月三十一日，貿易應付款項結餘減少主要由於(i)因於二零一四年終止製作盈利能力相對較低的若干經常性節目導致直接成本減少約人民幣2.4百萬元；及(ii)就節目製作成本向服務供應商結算貿易應付款項，而我們於二零一四年不再使用該服務。下表載列於所示日期我們的貿易應付款項基於發票日期之賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
30天內	1,096	929
31至90天	280	—
91至365天	1,260	—
365天以上	741	490
<b>總計</b>	<b>3,377</b>	<b>1,419</b>

於往績記錄期，我們通常獲供應商批准於完成相關項目後按要求結算服務款項。於二零一五年三月三十一日，隨後於二零一四年十二月三十一日結算之貿易應付款項約為26.5%。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的應付關聯公司款項分別約為人民幣720,000元及人民幣420,000元，與我們所產生的製作成本有關及應付于新力元素。該結餘將於[編纂]前悉數結算。

## 財務資料

下表載列於續記錄期我們的平均貿易應付款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一四年
平均貿易應付款項周轉天數 <sup>(附註)</sup>	<u>31</u>	<u>38</u>

附註：平均貿易應付款項的周轉天數乃按有關期間的銷售成本除以貿易應付款項及應付關聯公司款項(屬於貿易性質)的平均期初及期末結餘乘以365天結算。

於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的平均貿易應付款項周轉天數分別約為31天及38天，保持穩定。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們就節目製作成本向服務供應商結算貿易應付款項，而我們於二零一四年不再使用該服務。對平均貿易應付款項的周轉天數的影響被於同年直接成本減少約人民幣2.4百萬元所抵銷，主要由於上文「按年比較經營業績－直接成本」一段所述的因素。

### 其他應付款項

我們的其他應付款項包括(i)主要與員工成本及稅項有關的應計費用；(ii)我們活動籌辦分部項下之預收客戶款項；(iii)與我們的租賃辦公室有關之應付遞延租金；及(iv)其他。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們須按要求或於一年內償還的其他應付款項(分類為流動負債)總額分別約為人民幣9.3百萬元及人民幣10.5百萬元，而我們須於一年後但五年內償還的其他應付款項(分類為流動負債)總額分別約為人民幣3.1百萬元及人民幣2.2百萬元。下表載列於所示日期我們的其他應付款項：

	於十二月三十一日	
	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
須按要求或於一年內償還：		
應計費用	3,906	3,904
其他應付款項	3,818	2,486
預收款項	—	1,850
應付遞延租金	1,620	2,307
	<u>9,344</u>	<u>10,547</u>
按要求或於五年內償還：		
其他應付款項(非流動部分)	<u>3,063</u>	<u>2,219</u>

## 財務資料

我們的應計費用主要指應計員工工資及獎金以及應計應付增值稅。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的應計費用分別約為人民幣3.9百萬元及人民幣3.9百萬元，保持穩定。

我們的預收款項指於二零一五年公司客戶就籌辦私人活動預付之款項，於二零一四年十二月三十一日約為人民幣1.9百萬元。我們就並未提供的服務確認來自客戶的預付款項作為預收款項，並根據我們先前所述既定的收益確認政策確認為收益。

我們的應付遞延租金與我們根據租賃協議條款確認的實際租金開支超過我們支付中國北京辦公室的金額有關。根據現有租賃協議，於二零一三年我們獲房東授予免租期，其後應付租金乃按直線基準於租期內產生。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的應付遞延租金分別約為人民幣1.6百萬元及人民幣2.3百萬元。

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的其他應付款項(不包括應計費用、預收款項及應付遞延租金)主要為按分期付款方式收購節目製作設備產生的應付款項。當結餘須按要求或於一年內償還時，未償還結餘被分類為流動負債或結餘須於一年後但五年內償還時分類為非流動負債。於二零一三年十二月三十一日，我們亦錄得因於二零一三年底的活動籌辦業務收購而產生的應付代價約人民幣2.0百萬元，而該款項已於二零一四年稀釋結算。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，分類為流動負債的預收款項及遞延應付租金約為人民幣3.8百萬元及人民幣2.5百萬元。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，確認為非流動負債的其他應付款項約為人民幣3.1百萬元及人民幣2.2百萬元，整體上保持相對穩定。

### 應收股東款項

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，應收股東款項(為無抵押、免息及按要求償還)分別約為人民幣273,000元及人民幣325,000元。該款項指預付予光瑞、恒永及／或牟女士，且將於[編纂]前悉數結算。

### 應付一名董事款項

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，應付一名董事款項(為無抵押、免息及按要求償還)分別約為人民幣274,000元及人民幣30,000元。該款項指楊劍先生代表本集團支付海外實體(即本公司及銀河傳媒)的成立成本及就二零一三年的辦公室物業而應付楊劍先生的租金。該等結餘將於[編纂]之前由本集團悉數結算。

## 財務資料

### 來自一名股東的貸款

於二零一四年十二月三十一日，來自一名股東的貸款（為無抵押、免息及於二零一五年六月十六日償還）約為人民幣394,000元，而於二零一三年十二月三十一日並無錄得該貸款。該筆貸款乃於二零一四年底應付我們的控股股東楊先生，且將於規定到期日或之前由本集團悉數結算。

### 債項

#### 融資租賃承擔

我們租賃部份汽車。該資產通常分類為融資租賃，因租賃期為相關資產之估計可使用經濟年期，且本集團通常有權於最低租約年期末以一次付象徵式款額方式購買資產。下表載列於所示日期未來租賃付款之現值之明細分類：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
不遲於一年	340	650
遲於一年但不遲於五年	260	—
<b>總計</b>	<b>600</b>	<b>650</b>

融資租賃之詳情載於本文件附錄一會計師報告附註22。

### 或然負債

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

### 應付關連方之非貿易結餘

應付關連方之非貿易結餘詳情載於上文「與關連方之非貿易結餘」一段。

### 免責聲明

除上文所披露者外及除集團間負債以及正常貿易應付款項之外，於二零一五年三月三十一日，我們並無任何尚未償還的按揭、押記、債權證、貸款資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租賃購買承擔、承兌負債或承兌信貸或擔保或其他重大或然負債。

## 財務資料

### 合約義務及承擔

#### 資本承擔

我們的已訂約但並未撥備之資本承擔與收購物業、廠房及設備有關。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的資本承擔分別約為人民幣842,000元及人民幣303,000元。

#### 經營租賃承擔

我們的經營租賃承擔與用作辦公室及錄製中心的租賃物業有關。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的經營租賃承擔(即我們應付的未來最低租賃付款總額)分別約為人民幣46.7百萬元及人民幣42.7百萬元。下表載列於所示日期我們應付的未來最低租賃付款總額的明細分類：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
不遲於一年	3,530	3,469
遲於一年但不遲於五年	16,976	18,014
遲於五年	26,192	21,236
<b>總計</b>	<b>46,698</b>	<b>42,719</b>

#### 資本開支

我們的資本開支包括購買辦公設備、電腦設備、家具及固定裝置、汽車及租賃改善。於往績記錄期，我們產生的資本開支分別約為人民幣10.6百萬元及人民幣2.7百萬元，有關開支透過我們的經營所得內部資源撥付。下表載列於往績記錄期，我們所產生的資本開支的明細分類：

	於十二月三十一日	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
辦公設備	34	228
電腦設備	4,535	735
家具及固定裝置	—	139
汽車	813	—
租賃改善	1,850	1,585
收購物業、廠房及設備預付款項	3,380	—
<b>總計</b>	<b>10,612</b>	<b>2,687</b>



---

## 財務資料

---

### 營運資金

於往績記錄期，我們經營活動所產生的現金淨額分別約為人民幣12.6百萬元及人民幣11.6百萬元。於二零一四年十二月三十一日，我們的現金及銀行存款約為人民幣19.7百萬元。我們的持續營運資金需求包括支付我們業務活動的直接成本、員工成本、辦公室租賃及其他經營開支，而我們預計的現金需求及資本開支包括與擴大我們的業務有關的成本，其詳情載於本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。我們預期透過經營所得現金、[編纂]所得款項淨值及(倘有必要)銀行及其他借貸撥付我們的未來營運資金及資本開支。

經考慮我們可獲得的財務資源，包括我們的現金及銀行存款結餘、我們經營活動所產生的現金流及[編纂]估計所得款項淨值，我們的董事認為，本集團有充足的營運資金應付其自本文件日期起至少未來十二個月的現時需求。

### [編纂]開支

我們的[編纂]開支包括就籌備[編纂]相關的審閱、財務顧問、法律及其他專業服務支付予各專業人士的費用。於往績記錄期，我們並無錄得任何[編纂]開支且並無有關開支已計入我們的行政開支及於往績記錄期反映於財務資料。於往績記錄期後，我們預計就[編纂]及[編纂]產生額外[編纂]開支[編纂]港元，其中[編纂]港元預計將計入我們截至二零一五年十二月三十一日止年度行政開支。董事謹此強調，有關成本為目前估計所得，僅供參考，而將在本集團收益表內確認的或撥充資本的最終金額須根據審核及多項變數及假設其後的變動作出調整。

### 往績記錄期後之近期發展

緊隨往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們的業務模式保持不變且我們繼續專注於中國電視廣播內容及網絡內容製作及活動籌辦的業務。與往績記錄期相比，我們所錄得的收益及毛利並無重大波動。

為了多元化我們的收益流及降低我們對我們的主要客戶的依賴，於二零一五年，我們已與一家省級電視電台訂立三年的合作協議，以製作預期為音樂季真人秀的音樂節目。該製作第一年的投資將不超過人民幣45百萬元，且我們將向節目貢獻不少於50%的投資並分佔節目產生溢利。我們主要負責策劃及與新合作夥伴合作制

## 財務資料

作節目內容。於最後實際可行日期，合作協議的詳情正在磋商。

緊隨往績記錄期後及直至最後實際可行日期，除本節「[編纂]開支」一段所披露者外，我們的合併財務報表並無任何重大非經常性項目。

我們的董事確認，截至本文件日期及除上文及本節「[編纂]開支」一段所述者外，自二零一四年十二月三十一日起我們的財務及貿易狀況以及前景並無重大不利變動且自二零一四年十二月三十一日起並無會對會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

### 資產負債表以外之安排

於往績記錄期，我們並無任何資產負債表以外之安排。

### 主要財務比率分析

下表載列於所示日期本集團的若干主要財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度	
	二零一三年	二零一四年
總資產回報 (附註1)	5.8%	15.3%
股本回報 (附註2)	13.1%	27.6%
流動比率 (附註3)	1.0	1.5
速動比率 (附註4)	1.0	1.5
資產負債比率 (附註5)	不適用	不適用
債務對權益比率 (附註6)	不適用	不適用
利息覆蓋率 (附註7)	9.0	33.2

附註：

1. 總資產回報按所示日期之年內溢利除以之總資產乘以100%計算。
2. 股本回報按所示日期之年內溢利除以總權益乘以100%計算。
3. 流動比率按所示日期之流動資產總額除以流動負債總額計算。
4. 速動比率按所示日期之流動資產(扣除存貨)除以流動負債總額計算。

---

## 財務資料

---

5. 資產負債比率按所示日期之總債務(其中債務界定為包括並非於一般業務過程中產生的應付款項)除以權益總額乘以100%計算。
6. 債務對權益比率按所示日期之總借貸(扣除現金及銀行結餘)除以權益總額乘以100%計算。
7. 利息覆蓋率按除稅前溢利及財務成本除以財務成本計算。

### 總資產回報

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的總資產回報分別約為5.8%及15.3%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，總資產回報增加主要由於年內溢利增加約3.3倍，或約人民幣4.5百萬元，與我們的收入增加一致及亦由於毛利率增加、所產生的部分廣告收入增加及減少製作毛利率相對較低的節目。該影響輕微被總資產增加約24.0%，或約人民幣8.2百萬元所抵銷，主要因於同日現金及現金等價物增加約人民幣8.9百萬元，與我們年內的經營業績增長一致。

### 股本回報

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的股本回報分別約為13.1%及27.6%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，股本回報增加主要由於年內溢利增加約3.3倍，或約人民幣4.5百萬元，乃由於上述因素。該影響輕微被總權益增加約56.0%，或約人民幣8.4百萬元所抵銷，主要因年內我們的經營業績所獲得的保留盈利約為人民幣7.2百萬元。

### 流動比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的流動比率整體保持穩定，分別約為1.0及1.5。於二零一四年十二月三十一日，流動比率輕微增加主要由於年內我們的經營活動所產生的現金及現金等價物增加，而我們的流動負債較二零一三年十二月三十一日的約人民幣14.8百萬元整體保持穩定，約為人民幣15.9百萬元。

### 速動比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們的速動比率整體保持穩定，分別約為1.0及1.5。

### 資產負債比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們並無任何銀行或貸款，因此資產負債比率並不相關。

---

## 財務資料

---

### 債務對權益比率

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，我們並無任何銀行或貸款，因此債務權益比率並不相關。

### 利息覆蓋率

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，我們的利息覆蓋率分別約為9.0及33.2。於往績記錄期，我們產生相對較低的融資成本款項，分別約為人民幣352,000元及人民幣286,000元，且佔我們收益的約0.7%及0.5%。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，利息覆蓋率增加主要由於經營溢利增加約人民幣6.3百萬元。

### 關連方交易

有關於往績記錄期之關連方交易載於本文件附錄一會計師報告附註28。董事確認，於[編纂]後該等關連方交易將不會繼續。就關連方交易而言，董事確認，該等交易乃按正常商業條款及／或條款不遜於獨立第三方所提供的條款且被認為屬公平合理並符合股東的整體利益。

### 可分派儲備

本公司於二零一三年十一月一日註冊成立。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日及截至最後實際可行日期，本公司並無可向股東分派之儲備。

### 股息政策及分銷

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無向本公司股東宣派或派付任何股息。

股息宣派、派付及金額將由董事酌情決定，並將取決於我們的盈利、財務狀況、現金需求及可獲得性、未來前景、合約限制、適用法律及規定及其他相關因素。倘溢利已作為股息分派，則該部分溢利將不可用作再投資於業務。並無保證股息派付金額(如有)或股息派付時間。現時，我們並無任何預先釐定之派息比率。

---

## 財務資料

---

### 物業權益

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本我們並無擁有任何物業。我們所租賃之物業之詳情載於本文件「業務－物業」一節。

### 有關市場風險的定量及定性資料

#### 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及銀行按金。管理層已實行一項信貸政策，並持續監控信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，對所有要求信貸額超過若干金額的客戶，必須進行個別信貸評估。此等信貸評估集中於客戶過往繳付到期款項之歷史及現時付款之能力，以及考慮到客戶之具體資料及客戶營運所在地之經濟環境。本集團持續對貿易客戶的財務狀況進行信貸評核。貿易應收款項自發票日期起計0至90日到期。通常，本集團並不向客戶收取抵押品。

管理層認為於主要金融機構持有的大部份銀行按金的信貸質素高。

#### 流動資金風險

本集團旗下之個別經營實體負責自行管理其現金，包括進行短期現金盈餘投資及籌措貸款以應付預期現金需求，惟倘借款超過預先釐定之若干授權水平時，須取得母公司董事會之批准。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。

我們的流動資金風險載於本文件附錄一會計師報告附註33。

#### 利率風險

由於本集團並無重大計息資產及負債，本集團收入及大部份經營現金流量獨立於市場利率的變動。

---

## 財務資料

---

### 貨幣風險

本集團主要於中國營運，且大部份交易以人民幣結算，故外幣匯率變動並不導致重大貨幣風險。

### 根據創業板上市規則第 17.15 至 17.21 條規定的披露

我們的董事已確認，於最後實際可行日期，我們概無須根據創業板上市規則第 17.15 至 17.21 條規定予以披露的情況。

### 本集團經調整合併有形資產淨值的未經審核 [ 編纂 ] 報表

下文載列根據創業板上市規則第 7.31 段及香港會計師公會頒佈的會計指引第 7 號「編製 [ 編纂 ] 財務資料以供載入投資通函」而編製的未經審核 [ 編纂 ] 財務資料，僅供說明之用，載於本文以就 [ 編纂 ] 完成後 [ 編纂 ] 如何影響本公司擁有人應佔合併有形資產淨值向有意投資者提供進一步說明財務資料，猶如 [ 編纂 ] 已於二零一四年十二月三十一日進行。由於其假設性質使然，倘 [ 編纂 ] 已於二零一四年十二月三十一日或任何未來日期完成，未經審核 [ 編纂 ] 財務資料未必能切實反映本集團之財務狀況。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的未經審核 [ 編纂 ] 經調整合併有形資產淨值乃根據本文件附錄一所載會計師報告所示，於二零一四年十二月三十一日本公司擁有人應佔經審核合併有形資產淨值計算及有關調整載述如下。

## 財務資料

	於二零一四年 十二月三十一日 本公司擁有人 應佔經審核合併 有形資產淨值 人民幣千元 (附註1)	[編纂] 估計所得 款項淨額 人民幣千元 (附註2、4)	本公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整合併 有形資產淨值 人民幣千元	本公司 擁有人應佔 每股未經審核備 考經調整合併 有形資產淨值 人民幣元 (附註3、4)	港元
根據每股[編纂]的 [編纂][編纂]港元計算	16,376	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據每股[編纂]的 [編纂][編纂]港元計算	16,376	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於二零一四年十二月三十一日，本公司擁有人應佔經審核合併有形資產淨值乃根據本文件附錄一所載，於二零一四年十二月三十一日本公司擁有人應佔經審核合併有形資產淨值人民幣23,483,000元分別減商譽人民幣3,555,000元及無形資產人民幣3,552,000元計算。
- (2) [編纂]預計所得款項淨額乃分別根據[編纂]股[編纂]及[編纂]每股[編纂][編纂]港元及[編纂]港元計算(經扣除本公司應付的包銷費用及相關開支)。
- (3) 每股未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值乃根據緊隨[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份計算，惟不計及本公司根據一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。
- (4) 就[編纂]估計所得款項淨額及計算每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值而言，人民幣與港元按匯率1港元兌人民幣0.7950元進行換算。
- (5) 並無作出調整以反映本集團於二零一四年十二月三十一日後的任何交易結果或訂立的其他交易。