

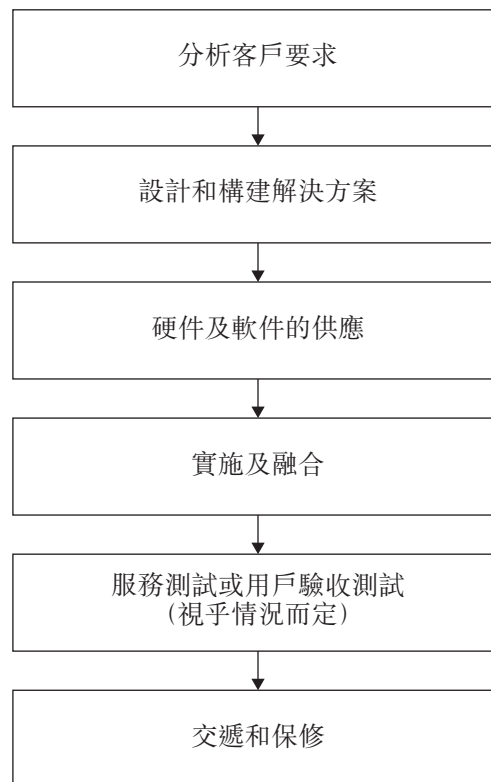
概 要

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，故並無載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定投資於[編纂]前須閱讀整份本文件。任何投資均附帶風險。有關投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定是否投資[編纂]前，務請先細閱該節。

業務概覽

我們於1985年成立，為一間香港的資訊科技基礎設施解決方案供應商。我們主要從事提供資訊科技基礎設施解決方案，透過融合採購自第三方供應商的不同硬件及軟件，為客戶評估、設計及實施資訊科技基礎設施解決方案，以滿足客戶的各種資訊科技要求及需要。我們的資訊科技基礎設施解決方案涵蓋多方面，其中涉及最新資訊科技發明及高度專業技能及知識。我們資訊科技基礎設施解決方案的主要方面包括虛擬化、軟件定義數據中心、軟件定義網絡、分散式防火牆、超融合基建、公共、私有及混合雲、高性能計算、目錄服務、電郵服務、協同服務、企業流動性管理、網絡基建及資訊保安。

我們一般管理整個資訊科技基礎設施解決方案項目，包括分析客戶要求、設計和構建解決方案、管理項目、以固定價格基準採購、實施及融合及測試硬件及／或軟件。下圖說明我們資訊科技基礎設施解決方案項目的一般工作流程：



概 要

有關我們營運流程的更多詳情，請參閱本文件「業務」一節中「業務描述」一段。

客戶

我們服務私營及公營客戶。我們的私營客戶主要包括各行業的中型至大型跨國及本地商企，而我們的公營客戶包括政府、教育機構及非政府組織。我們自2006年成為政府認可承建商，自2006年起供應網絡產品、伺服器系統及提供相關服務，並自2007年起供應個人電腦設備及提供相關服務。我們的大部分客戶位於香港，若干客戶則位於澳門。

截至2014年及2015年3月31日止兩個年度各年，我們有超過1,000名客戶，截止2015年9月30日止六個月超過800名客戶。截至2014年及2015年3月31日止兩個年度各年及截至2015年9月30日止六個月，我們的五大客戶分別佔總收入約19.1%、15.1%及16.8%，我們的最大單一客戶佔總收入約6.9%、4.2%及5.2%。

供應商

我們的供應商包括國際及本地硬件及／或軟件製造商及分銷商。我們通常直接由生產商供應商或透過彼等的授權分銷商以項目基準採購產品。我們為大多主要生產商供應商在香港及／或澳門的一級及／或二級授權經銷商，彼等均為全球市場的主要硬件及／或軟件製造商。作為一級或二級授權經銷商，我們能與主要生產商供應商緊密合作，並取得彼等的高水平支持及資源。

截至2014年及2015年3月31日止兩個年度各年及截至2015年9月30日止六個月，我們的五大供應商分別佔總銷售成本約58.9%、66.5%及71.0%，我們的最大單一供應商分別佔總銷售成本約19.1%、21.2%及24.9%。

競爭優勢

我們相信我們的成功是由於(其中包括)以下競爭優勢：(i)作為主要全球硬件及／或軟件製造商供應商在香港及／或澳門的授權經銷商；(ii)我們有悠久的營運歷史並在提供資訊科技基礎設施解決方案有良好的往績；(iv)我們的高級管理員工經驗豐富且穩定及(v)有效率的銷售模式。有關更多詳情，請參閱本文件「業務」一節中「我們的競爭優勢」一段。

概 要

業務策略

我們的業務目標是維持我們作為香港首選及可信資訊科技基礎設施解決方案供應商的地位。

我們的目標是採用以下策略，繼續擴大我們的市場份額及鞏固我們的市場地位：

- 擴大及培訓我們的銷售、技術及支援隊伍
- 擴展我們的資訊科技基礎設施解決方案業務
- 加強市場推廣力度
- 加強我們的管理資訊系統

未來計劃及所得款項用途

基於每股[編纂][編纂]港元(即指示[編纂]範圍的中位)，我們估計[編纂]所得款項淨額(經扣除有關[編纂]的[編纂]費用及估計開支後)約為[編纂]港元。我們擬將[編纂]所得款項淨額作以下用途：

用途	概約金額 (百萬港元)	% (概約)
擴大及培訓我們的銷售及技術隊伍	[編纂]	[編纂]
擴展資訊科技基礎設施解決方案業務	[編纂]	[編纂]
加強我們的市場推廣力度	[編纂]	[編纂]
加強管理資訊系統	[編纂]	[編纂]
營運資金及一般企業用途	[編纂]	[編纂]
總計	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

有關我們擬如何應用[編纂]所得款項的詳情，請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節中「所得款項用途」一段。

概 要

財務資料概覽及經營數據

主要收益表資料

下表為概述本集團於業績記錄期間的合併業績，乃按本文件附錄一本集團會計師報告所載經審核財務報表所採納基準編製。

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元	2015年 千港元
			(未經審核)	
收益	274,789	317,002	152,980	141,301
銷售成本	<u>(241,005)</u>	<u>(272,777)</u>	<u>(131,765)</u>	<u>(118,612)</u>
毛利	33,784	44,225	21,215	22,689
其他收入及收益	981	2,439	1,152	538
銷售開支	(18,220)	(21,749)	(10,668)	(11,587)
行政開支	<u>(7,012)</u>	<u>(6,553)</u>	<u>(3,347)</u>	<u>(5,290)</u>
除所得稅開支前溢利	9,533	18,362	8,352	6,350*
所得稅開支	<u>(1,568)</u>	<u>(2,763)</u>	<u>(1,381)</u>	<u>(1,196)</u>
年／期內溢利及全面收益總額	<u>7,965</u>	<u>15,599</u>	<u>6,971</u>	<u>5,154*</u>

* 經於截至2015年9月30日止六個月產生的上市相關開支約0.9百萬港元所調整，我們的期內除所得稅開支前溢利及期內溢利將分別為約7.2百萬港元及約6.0百萬港元。

概 要

主要資產負債表資料

	於3月31日		於9月30日
	2014年 千港元	2015年 千港元	2015年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	484	452	430
融資租賃應收款項	—	—	52
貿易應收款項	2,645	1,322	1,833
	<u>3,129</u>	<u>1,774</u>	<u>2,315</u>
流動資產			
存貨	2,165	2,700	1,994
貿易應收款項	33,939	53,734	44,302
預付款項、按金及其他應收款項	5,044	5,144	6,302
應收一間關連公司款項	770	—	—
持有至到期之投資	3,093	—	—
融資租賃應收款項	—	—	14
已抵押銀行存款	9,700	4,200	4,200
現金及現金等價物	59,205	87,225	67,979
	<u>113,916</u>	<u>153,003</u>	<u>124,791</u>
流動負債			
貿易應付款項	53,490	72,184	53,153
應計費用、已收按金及其他應付款項	12,979	14,020	12,220
應付關連公司款項	8	5,327	529
應付稅項	34	1,603	2,407
	<u>66,511</u>	<u>93,134</u>	<u>68,309</u>
流動資產淨額	47,405	59,869	56,482
資產總額減流動負債	50,534	61,643	58,797
非流動負債	556	556	556
資產淨額	<u>49,978</u>	<u>61,087</u>	<u>58,241</u>
權益			
股本	8,024	8,024	8,024
儲備	41,954	53,063	50,217
	<u>49,978</u>	<u>61,087</u>	<u>58,241</u>

概 要

現金流項目節選

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元 (未經審核)	2015年 千港元
經營活動(所用)／產生現金淨額	(812)	19,415	(12,120)	(5,566)
投資活動產生現金淨額	794	9,055	8,863	293
融資活動所用現金淨額	(5,349)	(450)	(4,454)	(13,973)
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(5,367)	28,020	(7,711)	(19,246)
年／期初現金及現金等價物	64,572	59,205	59,205	87,225
年／期末現金及現金等價物	59,205	87,225	51,494	67,979

主要經營指標

下表為我們於業績記錄期間提供資訊科技基礎設施解決方案而產生按客戶行業劃分的收入及毛利明細：

	截至3月31日止年度		截至9月30日止六個月	
	2014年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元 (未經審核)	2015年 千港元
收益				
私營領域	145,309	169,028	86,061	74,732
公營領域				
— 政府	57,484	61,313	22,380	24,744
— 教育及非政府組織	71,996	86,661	44,539	41,825
小計	129,480	147,974	66,919	66,569
	274,789	317,002	152,980	141,301
毛利				
私營領域	20,079	26,986	13,663	12,638
公營領域				
— 政府	6,832	8,347	2,823	4,004
— 教育及非政府組織	6,873	8,892	4,729	6,047
小計	13,705	17,239	7,552	10,051
	33,784	44,225	21,215	22,689
利潤率				
毛利率(%)	12.3	14.0	13.9	16.1
純利率(%)	2.9	4.9	4.6	3.6*

* 經於截至2015年9月30日止六個月產生的上市相關開支約0.9百萬港元所調整，我們的期內純利率將為4.3%。

概 要

更多資料請參閱本文件「財務資料」一節。

主要財務比率

下表載列我們於所示年期內所示日期的若干主要財務比率：

	截至3月31日止年度		截至
	2014年	2015年	9月30日 止六個月 2015年
股本回報率	15.9%	25.5%	17.7% ^{附註}
資產總額回報率	6.8%	10.1%	8.1% ^{附註}
流動比率	1.7	1.6	1.8
淨債務與權益比率	不適用	不適用	不適用
資本負債比率	不適用	不適用	不適用

附註：按年化基準

更多資料請參閱本文件「財務資料」一節。

近期發展及並無重大不利變動

根據未經審核管理賬目，我們錄得穩定收入，但於截至2015年10月31日止七個月毛利率相比2014年同期下跌。自截至2016年3月31日止年度上半年，我們面對疲弱的市場狀況，原因是(其中包括)中國經濟增長放緩、美國聯邦儲備利率可能增長、零售持續下跌、香港股市波動及樓市不穩定，我們認為市場前景疲弱會對資訊科技基礎設施解決方案需求產生不利影響，從而減少我們的業務量，並對我們產品的價格條款施加壓力，故我們於截至2016年3月31日止年度的業務及經營業績將受到不利影響。

除上文所述及下文所披露的上市相關開支的影響外，董事確認，本集團的財務或交易狀況或前景並無出現重大不利變動，自2015年9月30日(即本集團最近期經審核合併財務報表的編製日期)起至本文件日期概無對本文件附錄一所載本集團會計師報告所示的資料造成重大影響的事件。

上市相關開支

我們截至2016年3月31日止年度的財務業績將受上市相關的非經常性開支影響。我們將承擔的上市相關總開支估計約為[編纂]港元(假設[編纂]為每股[編纂]港元，即建議[編纂]範圍的中位數)，當中(a)約[編纂]港元直接因[編纂]所導致，並自股本扣除入賬；及(b)約[編纂]港元已經或將於上市前或直至上市完成自本集團的損益賬扣除。

概 要

直至2015年9月30日，我們已產生上市相關開支約0.9百萬港元。我們的董事會謹此知會我們的股東及潛在投資者，本集團截至2016年3月31日止年度的財務表現將受到與上市有關並將於本集團損益中確認的開支的重大及不利影響，該金額估計約為[編纂]港元。

股東資料

我們的控股股東，即朱先生、劉先生、莫先生、張先生及黃先生，被視為一組股東。緊隨資本化發行及[編纂]完成後(不計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的股份)，我們的控股股東合共將於本公司已發行股本的總共約[編纂]%中擁有權益。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

風險因素

我們相信我們的經營涉及若干風險，其中相對重大的風險包括(i)市場前景疲弱可能會減少市場整體資訊科技開支，從而對影響我們截至2016年3月31日止年度的財務表現產生不利影響；(ii)我們或無法跟上資訊科技技術的迅速變動及因應迅速變革的市場需求提供創新的解決方案、服務及產品；(iii)我們容易受香港政治、經濟及社會環境變動所影響(iv)我們截至2016年3月31日止年度的財務表現會受到上市相關開支影響；(v)我們於競爭激烈的市場經營，而我們的競爭對手可能比我們有更多優勢；(vi)我們於招聘、培訓及挽留能力出眾及經驗豐富的銷售員工及技術熟練的技術人員上可能出現困難；(vii)概不保證我們將繼續為我們生產商供應商的授權轉售商；及(viii)概不保證我們將繼續為政府認可承包商，以提供網絡產品、伺服器系統及相關服務以及個人電腦設備及相關服務。有關風險的詳細討論，請參閱本文件「風險因素」一節。

競爭格局

香港的資訊科技基礎設施解決方案行業競爭激烈且市場佔有分散，行內並無主導者。2014年，香港有超過1,400家資訊科技基礎設施解決方案供應商，其中大部分為小型公司。

根據Ipsos，進入資訊科技基礎設施解決方案行業的障礙包括未確立的聲譽、缺乏與知名資訊科技產品供應商的業務關係及缺乏熟練的資訊科技人才。

詳情請參閱本文件「行業概覽」一節「香港資訊科技基礎設施解決方案行業的競爭分析」一段。

概 要

股息政策

本集團於截至2014年及2015年3月31日止兩個年度各年及2015年9月30日止六個月已付股息分別約為5.2百萬港元、4.5百萬港元及8.0百萬港元。除於2015年11月支付的股息25.0百萬港元外，我們自2015年11月至最後實際可行日期並無宣派及支付任何股息。本集團現時並無任何固定股息政策。未來將宣派及支付的股息將由我們董事酌情決定，並將視乎我們的財務狀況、營運業績、可用現金、有關法定及監管限制、未來前景及董事認為相關的任何其他因素。任何宣派及支付以及股息金額亦受組織章程文件及相關法律所規限。

[編纂]數據

	基於指示[編纂] 每股股份 [編纂] [編纂]港元	基於指示 每股股份 [編纂]港元
[編纂]股份數目	[編纂]	[編纂]
每手買賣單位	5,000	5,000
市場資本化(附註1)	[編纂]	[編纂]
本公司持有人應佔每股未經審核備考 經調整合併有形資產淨值(附註2)	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 按[編纂]計算的市場資本化乃基於緊隨資本化發行及[編纂]完成後(不計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)預期將予發行的[編纂]股股份。
2. 未經審核備考經調整合併無形資產淨值乃基於本公司持有人應佔合併有形資產淨值、估計[編纂]所得款項淨額(經扣除估計[編纂]費用及本公司應付的其他相關開支)及緊隨資本化發行及[編纂]完成後(不計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)預期將予發行[編纂]股股份。

創業板上市規則項下的披露

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及17.21條披露規定的情況。