

財務資料

下列討論及分析應與本文件附錄一所載截至2014年及2015年3月31日止兩個年度各年及截至2015年9月30日止六個月的合併財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製，可能與其他司法權區公認會計原則有重大區別。

下文的討論及分析包含前瞻性陳述，涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據本身的經驗和對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否如本公司預期及推測所料取決於多項本公司無法控制的因素。閣下應細閱本文件「風險因素」一節有關可導致實際結果與前瞻性陳述所述或所顯示結果大不相同的主要因素之討論。

我們的財政年度由4月1日開始及至3月31日結束。「2014年財政年度」及「2015年財政年度」均分別指截至2014年3月31日及2015年3月31日止之財政年度。「2015年上半年」及「2016年上半年」均分別指截至2014年9月30日及2015年9月30日止六個月。

概覽

我們為香港其中一間歷史悠久及享負盛名的資訊科技基礎設施解決方案供應商，而我們在推廣產品上的技術能力及出色表現已獲得來自我們生產商供應商的多個獎項及認可。

我們向我們的客戶提供資訊科技基礎設施解決方案，其中我們為客戶評估、設計及執行資訊科技基礎設施解決方案，使用採購自第三方供應商的不同軟件及硬件整合，從而滿足客戶的各種資訊科技要求及需要。

於業績記錄期間，我們資訊科技基礎設施解決方案的終端用戶包括來自私營及公營領域的客戶。我們的私營領域客戶包括不同行業的中小型及大型、跨國及本地的工商企業，而我們的公營領域客戶包括政府、教育機構及非政府組織。我們一般基於客戶的要求、工作範圍及資訊科技硬件及／或軟件產品的成本按固定價格基準向客戶收費。

我們的供應商包括優秀的國際及本地硬件及／或軟件製造商及分銷商。我們為我們大部份於香港及／或澳門的生產商供應商的授權經銷商。我們一般按持續基準於收到客戶訂單確認後向供應商發出訂單。

財務資料

下表載列於業績記錄期間按客戶行業領域劃分的本集團因提供資訊科技基礎設施解決方案產生的收益：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)
私營領域	145,309	52.9	169,028	53.3	86,061	56.3	74,732	52.9
公營領域								
— 政府	57,484	20.9	61,313	19.4	22,380	14.6	24,744	17.5
— 教育及非政府 機構	71,996	26.2	86,661	27.3	44,539	29.1	41,825	29.6
小計	129,480	47.1	147,974	46.7	66,919	43.7	66,569	47.1
總收益	274,789	100.0	317,002	100.0	152,980	100.0	141,301	100.0

於業績記錄期間，我們的收益來自香港及澳門。下表載列於業績記錄期間按地理位置劃分的本集團收益：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)
香港	266,719	97.1	308,566	97.3	148,701	97.2	138,238	97.8
澳門	8,070	2.9	8,436	2.7	4,279	2.8	3,063	2.2
總收益	274,789	100.0	317,002	100.0	152,980	100.0	141,301	100.0

影響我們財務狀況及經營業績的主要因素

我們保持作為全球市場中軟件及／或硬件主要生產商供應商的授權經銷商的能力

我們為我們大部份於香港及／或澳門的生產商供應商的授權經銷商。通過經銷商計劃，我們獲得來自多間生產商供應商的各種資源、支援及獎勵，且我們一般直接接觸該等生產商供應商的銷售及技術團隊以及知識數據庫，有助於我們解決在實施資訊科技基礎設施解決方案項目時可能遇到的問題或困難。我們與生產商供應商的緊密合作使我們能夠獲得先進及豐富的最新資訊科技方面的技能及知識。因此，我們能夠準時及高效益地交付更多客戶為先、高生產力及優質的資訊科技基礎設施解決方案，以滿足客戶不斷變化的資訊科技要求，從而增進我們與現有客戶的關係並吸引新客戶業務。由於我們的業務倚重於我們提供優質資訊科技基礎設施解決方案配合客戶特定需要的能力，倘未能保持作為軟件及／或硬件主要生產商供應商的授權經銷商，或會削弱我們的競爭力、增加我們的採購成本因而減少我們的毛利率及影響我們的盈利能力。

財務資料

以下敏感度分析展示毛利率假設性波動對我們業績記錄期間除所得稅開支前溢利的影響。假設2014財政年度、2015財政年度及2016年上半年的波動分別為1.5個百分點、1.0個百分點及0.5個百分點。

毛利率的變動	+1.5個 百分點 千港元	+1.0個 百分點 千港元	+0.5個 百分點 千港元	-0.5個 百分點 千港元	-1.0個 百分點 千港元	-1.5個 百分點 千港元
對除所得稅開支前溢利的影響						
2014年財政年度	4,122	2,748	1,374	(1,374)	(2,748)	(4,122)
2015年財政年度	4,755	3,170	1,585	(1,585)	(3,170)	(4,755)
2016年上半年	2,120	1,413	707	(707)	(1,413)	(2,120)

我們緊貼資訊科技基礎設施行業技術變化的能力

資訊科技基礎設施解決方案行業的特點包括技術改進迅速、行業標準不斷演化、客戶偏好不斷變化及頻繁推出新解決方案、服務及產品。我們開發創新解決方案及服務以滿足客戶不斷變化的需求的能力對我們的競爭力及聲譽至關重要。倘我們無法適應不斷變化的市場需求及資訊科技技術的持續發展及進步，我們作出創新及滿足客戶需求的能力將受損，而我們的盈利能力及財務表現或會受到不利影響。

我們聘用及挽留合適員工及控制員工成本的能力

我們業務的成功很大程度上取決於我們員工所提供的服務以及我們吸引、培訓及挽留技術精湛的技術人員的能力，該等工程師在資訊科技基礎設施解決方案方面經驗豐富，在人才市場上無法輕易取代。此外，我們相信市場上合適員工的數量相當有限，特別是擁有資訊科技基礎設施解決方案經驗者。倘我們未能挽留我們的合適員工，我們提供服務以滿足客戶需求的能力或會因勞動力短缺而受到不利影響，從事對我們的盈利能力及財務表現造成負面影響。

我們的員工成本為本集團銷售開支及行政開支的主要組成部分，於2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年，分別約佔本集團總銷售開支及行政開支的81.3%、86.4%及79.2%及約佔本集團總收益的7.5%、7.7%及9.5%。總員工成本從2014年財政年度的約20.5百萬港元增加至2015年財政年度的約24.4百萬港元，乃由於我們員工的佣金及薪酬上漲，由2015年上半年約12.2百萬港元輕微增加至2016年上半年約13.4百萬港元。倘我們未能控制員工成本，我們的盈利能力及財務表現或會受到不利影響。

財務資料

以下敏感度分析載列於業績記錄期間我們員工成本的假設波動對除所得稅開支前溢利的影響。2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年的假設波幅分別為5.0%、8.0%及10.0%。

員工成本變動	+10.0個 百分點 千港元	+8.0個 百分點 千港元	+5.0個 百分點 千港元	-5.0個 百分點 千港元	-8.0個 百分點 千港元	-10.0個 百分點 千港元
對以下期間除所得稅 開支前溢利的影響						
2014年財政年度	(2,050)	(1,640)	(1,025)	1,025	1,640	2,050
2015年財政年度	(2,445)	(1,956)	(1,222)	1,222	1,956	2,445
2016年上半年	(1,337)	(1,069)	(668)	668	1,069	1,337

我們保持作為政府認可承包商的能力

作為提供伺服器系統及個人電腦設備以及相關服務的政府認可承包商，我們可向政府提供資訊科技基礎設施解決方案。於2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年，我們產生自提供資訊科技基礎設施解決方案予政府的收益分別約佔我們總收益的20.9%、19.4%及17.5%。倘我們未能繼續成為政府認可承包商，我們來自政府項目的收益或會大幅減少。於該情況下，我們的收益基礎及財務表現或會受到不利影響。

重組及呈列基準

為籌備股份上市，本公司於2015年9月18日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件「歷史、重組及集團架構」一節所披露的重組，本公司於2015年11月9日成為本公司現時所有附屬公司的控股公司。除重組外，本公司自其註冊成立以來並未開展任何業務或經營。

本集團合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(其中包括組成本集團的公司於業績記錄期間的業績、權益變動及現金流量)已按猶如現有架構於整個業績記錄期間或自其各自的收購或註冊成立/成立日期起(以較短期間為準)一直存在的基準而編制。本集團於2014年3月31日、2015年3月31日及2015年9月30日的合併財務狀況表已獲編制以呈列本集團事務狀況，猶如現有架構於該等日期或其各自的收購或註冊成立/成立日期(以較短期間為準)一直存在。

財務資料

重大會計政策、估計及判斷

我們已物色若干對編製我們的財務資料而言屬重大的主要會計政策。該等主要會計政策對了解我們的財務狀況及經營業績尤為重要，該等政策載於本文件附錄一本集團的會計師報告附註5「主要會計政策概要」內。

編製財務資料需要管理層根據我們本身的過往經驗、知識及對影響業績記錄期間各報告期末的收益、開支、資產及負債所報告金額以及或然負債披露的評估，而作出重大及客觀估算、假設及判斷。

由於運用估算及判斷構成財務報告程序一部分，實際結果可能有別於該等假設、估算及判斷，並可能導致日後需要對受影響的資產及負債賬面值作出重大調整的結果。該等主要假設及估算載於本文件附錄一本集團會計師報告附註6「重大會計判斷及估計不確定性的主要來源」內。

董事確認，過去作出的相關估算或假設一般與業績記錄期間的實際業績一致，而我們已於業績記錄期間財務報告貫徹應用該等估算及相關假設。

我們相信以下關鍵會計政策及會計估算涉及編製匯總財務報表時所用的最主要判斷及估算。

收益確認

收益包括就銷售物品及提供服務的已收及應收代價(扣除回扣及折扣後)之公平價值。倘經濟利益有可能流入本集團，且收益及成本(如適用)能可靠計量，則收益按以下方式確認：

- (a) 銷售產品之收益乃當本集團已交付貨品予客戶，且客戶已接納貨品連同貨品所有權風險及回報時確認。
- (b) 來自資訊科技基礎建設解決方案的收益包括硬件、軟件及服務組件。一般而言，此性質的方案以一件產品來磋商、定價及開出發票，乃因為提供諮詢、安裝及調試為完成方案的組成部份。來自系統整合的收益於項目完成後確認。
- (c) 利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

財務資料

金融資產減值虧損

本集團評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產已出現減值。一項或一組金融資產只有於初步確認後發生一項或多項事件導致出現客觀減值證據(一項已發生之「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流量所造成之影響能夠可靠估計時，方會被視作減值。

就貿易應收款項等若干類別的金融資產而言，經個別評估並無減值的資產再按集體基準評估減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團過往的收款經驗、組合中於一般信貸期後延遲付款數量增加及出現與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況顯著變動。

減值虧損金額按資產賬面值與按照原實際利率折現之估計未來現金流量現值兩者之差額計量。減值虧損金額於減值產生期間在損益確認。

所得稅

本集團主要須繳交香港利得稅。於釐定所得稅開支撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確釐定最終的稅項。本集團根據會否繳納額外稅項的估計確認負債。倘該等事宜的最終稅項結果與初始確認的金額不同，有關差異將影響於作出釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本及可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本及將存貨送至現有地點及達致現有狀況所需的其他成本。成本採用加權平均法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減完成成本及進行銷售必要的估計成本。

財務資料

經營業績概要

下表概述我們於業績記錄期間經審核的合併業績，乃按本文件附錄一所載本集團會計師報告內的經審核財務報表所採納的基準編制。有意投資者應將本節與本文件附錄一所載本集團會計師報告一併閱讀，而非僅依賴於本節所載資料。

	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	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>

財務資料

若干收益表項目概述

收益

我們的收益從2014年財政年度的約274.8百萬港元增加約15.4%至2015年財政年度的約317.0百萬港元，並從2015年上半年的約153.0百萬港元減少約7.6%至2016年上半年的約141.3百萬港元。下表載列於業績記錄期間按客戶行業領域劃分的自我們提供資訊科技基礎設施解決方案產生的收益明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)	千港元	百分比 (概約)
私營領域	145,309	52.9	169,028	53.3	86,061	56.3	74,732	52.9
公營領域								
— 政府	57,484	20.9	61,313	19.4	22,380	14.6	24,744	17.5
— 教育及非政府 組織	71,996	26.2	86,661	27.3	44,539	29.1	41,825	29.6
小計	129,480	47.1	147,974	46.7	66,919	43.7	66,569	47.1
總收益	<u>274,789</u>	<u>100.0</u>	<u>317,002</u>	<u>100.0</u>	<u>152,980</u>	<u>100.0</u>	<u>141,301</u>	<u>100.0</u>

自私營領域產生的收益分別貢獻我們於2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年總收益約52.9%、53.3%及52.9%，而自公營領域產生的收益分別貢獻我們於2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年總收益約47.1%、46.7%及47.1%。

(a) 私營領域

我們的私營領域客戶主要包括中小型至大型、跨國及本地工商企業，覆蓋行業廣泛，如銀行及金融；電訊、資訊科技及媒體；時裝、珠寶及配飾；物業及建築；及娛樂、酒店及旅遊。

財務資料

下表載列於業績記錄期間按主要行業劃分私營領域產生的收益明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	% (概約)	千港元	% (概約)	千港元	% (概約)	千港元	% (概約)
私營領域								
— 銀行及金融	32,635	22.4	46,388	27.4	24,379	28.3	25,179	33.7
— 電訊、資訊科技及媒體	33,153	22.8	25,651	15.2	7,324	8.5	9,057	12.1
— 時裝、珠寶及配飾	10,480	7.2	14,275	8.5	7,645	8.9	5,635	7.5
— 物業及建築	10,756	7.4	13,679	8.1	6,148	7.1	5,436	7.3
— 娛樂、酒店及旅遊	12,796	8.8	16,651	9.9	9,673	11.2	5,153	6.9
— 其他(附註)	45,489	31.4	52,384	30.9	30,892	36.0	24,272	32.5
總收益	145,309	100.0	169,028	100.0	86,061	100.0	74,732	100.0

附註：截至2015年9月30日六個月，並無其他行業的私營領域客戶於本集團產生自私營領域收益貢獻多於6.0%。

來自私營領域的收益從2014年財政年度的約145.3百萬港元增加約23.7百萬港元(或約16.3%)至2015年財政年度的約169.0百萬港元。該增長乃主要由於財政年度期間該領域的客戶對資訊科技基礎設施解決方案的需求增加。於2015年財政年度，我們承接若干重大資訊科技基礎設施解決方案項目，包括移動訂票系統、災難復原及升級伺服器及備用系統。

於2015年上半年至2016年上半年，來自私營領域的收益從2015年上半年的約86.1百萬減少約11.3百萬港元(或約13.2%)至2016年上半年的約74.7百萬港元。有關減少主要由於2016年上半年私營領域客戶對資訊科技基礎設施解決方案的需求較2015年上半年少。我們認為市場對資訊科技支出更為審慎，主要由於市場前景疲弱，中國經濟放緩、美國聯邦儲備利率可能進一步增長、香港零售持續下跌、香港股市波動及樓市不穩定。

(b) 公營領域

政府

向政府分領域提供資訊科技基礎設施解決方案產生的收益分別向我們2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年收益貢獻約20.9%、19.4%及17.5%。

政府繼續增加資訊科技開支，導致政府分領域客戶對資訊科技基礎設施解決方案的需求增加，來自該分領域的收益從2014年財政年度的約57.5百萬港元增加約3.8百萬港元(或約6.7%)至2015年財政年度的約61.3百萬港元。於

財務資料

2015年財政年度，我們成功投得並承接若干政府機構實施的多個重大項目(包括伺服器及機密郵件服務升級及台式電腦更換)。

於2015年上半年至2016年上半年，來自政府分領域的收益維持穩定，從2015年上半年的約22.4百萬增加約2.4百萬港元(或約10.6%)至2016年上半年的約24.7百萬港元。

教育及非政府組織

向教育機構及非政府組織提供資訊科技基礎設施解決方案產生的收益分別向我們2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年收益貢獻約26.2%、27.3%及29.6%。

來自該分領域的收益從2014年財政年度的約72.0百萬港元增加約14.7百萬港元(或約20.4%)至2015年財政年度的86.7百萬港元，主要由於教育機構對我們資訊科技基礎設施解決方案的需求增加。於2015年財政年度，我們成功投得並承接多個高等教育機構實施的若干重大資訊科技基礎設施解決方案項目。該等項目包括私人雲端高性能計算機及伺服器及儲存器系統升級。

於2015年上半年至2016年上半年，來自教育機構及非政府組織的收益維持穩定，由2015年上半年的約44.5百萬減少約2.7百萬港元(或約6.1%)至2016年上半年的約41.8百萬港元。

銷售成本

下表載列於業績記錄期間我們銷售成本的組成部分：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	估收益 千港元	百分比(%)	估收益 千港元	百分比(%)	估收益 千港元	百分比(%)	估收益 千港元	百分比(%)
資訊科技硬件及軟件成本(附註1)	214,179	77.9	242,412	76.5	117,646	76.9	102,835	72.8
外判服務成本	26,084	9.5	29,614	9.3	13,745	9.0	15,385	10.9
其他*(附註2)	742	0.3	751	0.2	374	0.2	392	0.3
總計	241,005	87.7	272,777	86.0	131,765	86.1	118,612	84.0

附註：

1. 我們資訊科技硬件及軟件之成本已扣除從生產商供應商收到之現金獎勵，該成本於2014財政年度合共約5,000,000港元，2015財政年度合共約7,200,000港元，2016年上半年財政年度合共約4,200,000港元。
2. 其他主要包括將資訊科技硬件及軟件交付予客戶的交通費、包裝費及保險費。

財務資料

我們的銷售成本主要包括向供應商購買資訊科技硬件及軟件的成本以及外判服務成本，該等服務與我們資訊科技基礎設施解決方案項目的若干實施工作相關，如硬件安裝及接線工作及若干專業化軟件執行、配置及／或定制工作，以及應客戶要求延長保修期。

我們資訊科技硬件及軟件的購買成本從2014年財政年度的約214.2百萬港元增加約28.2百萬港元(或約13.2%)至2015年財政年度的約242.4百萬港元，而我們的外判服務成本從2014年財政年度的約26.1百萬港元增加約3.5百萬港元(或約13.5%)至2015年財政年度的29.6百萬港元，與財政年度期間總收益增幅一致。

於2016年上半年，我們資訊科技硬件及軟件的購買成本為約102.8百萬港元，相比2015年上半年的117.6百萬港元減少約14.8百萬港元(或約12.6%)，與2016年上半年期間總收益減幅一致。而我們於2016年上半年的外判服務成本約為15.4百萬港元，相比2015年上半年的13.7百萬港元減少約1.6百萬港元(或約11.9%)，主要由於2016年上半年我們需要更多外判安裝、執行、改良及整合服務，作為整個解決方案的一部分。

毛利及毛利率

下表載列於業績記錄期間按我們客戶的行業領域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			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
私營領域	20,079	13.8	26,986	16.0	13,663	15.9	12,638	16.9
公營領域								
— 政府	6,832	11.9	8,347	13.6	2,823	12.6	4,004	16.2
— 教育及非政府 組織	<u>6,873</u>	<u>9.5</u>	<u>8,892</u>	<u>10.3</u>	<u>4,729</u>	<u>10.6</u>	<u>6,047</u>	<u>14.5</u>
小計	<u>13,705</u>	<u>10.6</u>	<u>17,239</u>	<u>11.7</u>	<u>7,552</u>	<u>11.3</u>	<u>10,051</u>	<u>15.1</u>
總計	<u>33,784</u>	<u>12.3</u>	<u>44,225</u>	<u>14.0</u>	<u>21,215</u>	<u>13.9</u>	<u>22,689</u>	<u>16.1</u>

2015年財政年度私營領域及公營領域各自的毛利率分別增加2.2%及1.1%，轉而導致2015年財政年度整體毛利率增加。於2016年上半年，私營領域及公營領域各自的毛利率較2015年上半年分別增加1.0%及3.8%。2015年財政年度及2016年上半年的整體毛利率增加主要由於相關期間內我們與各領域客戶及供應商經洽商而獲取更有利價格條款能力。

財務資料

其他收入及收益

下表載列於業績記錄期間其他收入及收益的明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	% (概約)	千港元	% (概約)	千港元	% (概約)	千港元	% (概約)
利息收入	434	44.2	695	28.5	323	28.0	412	76.6
其他應付款項撥回	283	28.8	869	35.6	—	—	—	—
匯兌收益淨額	—	—	—	—	445	38.6	—	—
貿易應收款項減值虧損撥回	—	—	588	24.1	337	29.3	—	—
雜項收入	264	27.0	287	11.8	47	4.1	126	23.4
總計	981	100.0	2,439	100.0	1,152	100.0	538	100.0

於業績記錄期間，我們的其他收入及收益包括(a)銀行利息收入；(b)主要有關未索償長期未清償其他應付款項的其他應付款項撥回；(c)主要有關就向營銷活動提供資金所收取供應商的贊助收入的雜項收入；及(d)貿易應收款項減值虧損撥回。

2014年財政年度撥回其他應付款項約283,000.0港元，主要有關已收但長期未索償的客戶按金，而2015年財政年度撥回其他應付款項約869,000.0港元，主要有關自供應商收取的基金營銷活動長期未使用的贊助基金。

2015年財政年度及2015年上半年貿易應收款項減值虧損撥回分別約588,000港元及約337,000.0港元乃由於過往根據我們減值撥備已作出的未收回貿易應收款項結餘於相關期間收回。

銷售開支

下表載列於業績記錄期間我們銷售開支的明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	收益百分比(%) (概約)	千港元	收益百分比(%) (概約)	港元	收益百分比(%) (概約)	港元	收益百分比(%) (概約)
員工成本	17,581	6.4	21,200	6.7	10,400	6.8	11,244	8.0
差旅及招待	452	0.2	411	0.1	199	0.1	270	0.2
營銷開支	187	0.1	138	0.0	69	0.0	73	0.1
總計	18,220	6.7	21,749	6.8	10,668	6.9	11,587	8.3

財務資料

於業績記錄期間，我們的銷售成本主要包括我們外部及內部銷售部、技術服務部(主要包括我們的內部技術員工)及業務發展部及採購及物流部僱員的員工成本，包括薪金、佣金及酌情花紅、強制性公積金供款及員工培訓開支。於2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年，員工成本分別約佔我們總銷售開支的96.5%、97.5%及97.0%，以及分別約佔總收益的6.4%、6.7%及8.0%。

銷售開支從2014年財政年度的約18.2百萬港元增加約3.5百萬港元(或約19.4%)至2015年財政年度的約21.7百萬港元，乃主要由於我們員工成本增加，其乃主要由於(a)我們毛利率(我們的佣金開支乃經參考毛利釐定)增加導致佣金開支增加；及(b)於財政年度期間年薪調整。

銷售開支從2015年上半年的約10.7百萬港元增加約0.9百萬港元(或約8.6%)至2016年上半年的約11.6百萬港元，主要由於2016年上半年年薪調整導致員工成本增加。

行政開支

下表載列於業績記錄期間我們行政開支的明細：

	截至3月31日止年度				截至9月30日止六個月			
	2014年		2015年		2014年		2015年	
	千港元	收益 百分比(%) (概約)	千港元	收益 百分比(%) (概約)	千港元	收益 百分比(%) (概約)	千港元	收益 百分比(%) (概約)
員工成本	2,921	1.1	3,249	1.0	1,756	1.1	2,123	1.5
租金及差餉	1,612	0.6	1,760	0.6	859	0.6	908	0.6
貿易應收款項減值								
虧損	594	0.2	—	—	—	—	74	0.1
樓宇管理費	322	0.1	344	0.1	171	0.1	172	0.1
折舊	312	0.1	265	0.1	142	0.1	141	0.1
審計費	49	0.0	60	0.0	30	0.0	30	0.0
法律及專業費用	27	0.0	48	0.0	30	0.0	71	0.1
上市相關開支	—	—	—	—	—	—	875	0.6
匯兌虧損	312	0.1	17	0.0	—	—	519	0.4
其他*	863	0.3	810	0.3	359	0.2	377	0.3
總計	7,012	2.5	6,553	2.1	3,347	2.1	5,290	3.8

* 其他主要包括維修費、公用事業費、銀行手續費、印刷及文具開支、通訊費、清潔費及其他雜項行政開支。

我們的行政開支主要包括管理層及財務部、人力資源部及行政部僱員的員工成本以及我們於香港的辦公室及倉庫的租金及差餉。

財務資料

我們的行政開支從2014年財政年度的約7.0百萬港元減少約0.5百萬港元(或約6.5%)至2015年財政年度的約6.6百萬港元，乃主要由於(a)於2015年財政年度並無作出貿易應收款項減值虧損撥備(2014年財政年度：約0.6百萬港元)；(b)於2014年財政年度確認人民幣債券(定義見下文，詳情載於本節下文「持有至到期投資」一段)產生的匯兌虧損約0.3百萬港元；及(c)於財政年度期間佣金開支增加及年薪調整導致員工成本增加0.3百萬港元。

我們的行政開支從2015年上半年的約3.3百萬港元增加約1.9百萬港元(或約58.1%)至2016年上半年的約5.3百萬港元，主要由於(a)於2016年上半年確認上市相關開支0.9百萬港元；(b)於2016年上半年確認匯兌虧損0.5百萬港元；及(c)員工成本增加0.4百萬港元，主要為我們董事表現花紅。

所得稅開支

我們於業績記錄期間的所得稅開支主要指香港利得稅。香港利得稅按業績記錄期間於香港產生的估計應課稅溢利的16.5%計算。

我們認為我們已繳交所有相關稅項，且於業績記錄期間並無與相關稅務機關發生糾紛或重大未解決稅務問題。

期／年內溢利及全面收益總額(「純利」)

我們於2014年財政年度、2015年財政年度及2016年上半年分別錄得純利約8.0百萬港元、15.6百萬港元及5.2百萬港元，純利率分別約為2.9%、4.9%及3.6%。就扣除2016年上半年上市相關開支0.9百萬港元前，2016年上半年純利及純利率分別為6.0百萬港元(「經調整2016上半年純利」)及4.3%。經調整2016上半年純利相比2015上半年純利7.0百萬港元減少約0.9百萬港元。

2015年財政年度純利率增加主要歸因於上述毛利率增加。2016年上半年毛利率約為4.3%(扣除上市相關開支前)，與2015年上半年約4.6%的水平相若。

同期經營業績比較

2016年上半年與2015年上半年比較

收益

我們2016年上半年收益約為141.3百萬港元，較2015年上半年的約153.0百萬港元減少約11.7百萬港元或約7.6%。該減少乃主要由於來自私營領域的收益減少約11.3百萬港元(或約13.2%)。

財務資料

我們認為來自私營領域的收益減少主要由於市場對資訊科技支出更為審慎，主要原因是市場前景疲弱，中國經濟放緩、美國聯邦儲備利率可能進一步增長、香港零售持續下跌、股市波動及樓市不穩定。

2015年上半年至2016年上半年我們來自公營領域的收益分別約為66.9百萬港元及66.6百萬港元，維持穩定。

銷售成本

我們2016年上半年銷售成本約為118.6百萬港元，較2015年上半年的約131.8百萬港元減少約13.2百萬港元或約10.0%。我們資訊科技硬件及軟件成本減少約12.6%，與2015年上半年至2016年上半年收益的減少一致。

我們外判服務成本增加約11.9%，乃由於我們於2016年上半年需要更多外判安裝、執行、改良及整合服務，作為整個解決方案的一部分。

毛利及毛利率

我們2016年上半年毛利約為22.7百萬港元，較2015年上半年的約21.2百萬港元增加約1.5百萬港元或約6.9%，而我們的毛利率約為16.1%，較2015年上半年的約13.9%增加2.2%。毛利率增加乃主要由於我們有能力自供應商獲得更有利定價條款，從而以減低我們銷售成本，由2015年上半年佔收益的約86.1%減低至2016年上半年的約83.9%，以及與私營及公營領域客戶洽商更有利定價條款。於2016年上半年，鑑於我們於2015年財政年度令人滿意的銷售表現，我們於期內能夠繼續自供應商取得有利條款，由下列項目反映：(i)資訊科技硬件及軟件的較低單位成本；及(ii)現金獎勵增加，兩者均為我們經參考去年銷售表現後與供應釐定。儘管我們於2016年上半年的收益及銷售成本較2015年上半年減少，我們自生產商供應商收取的現金獎勵由2015年上半年約3.4百萬港元增加至2016年上半年約4.2百萬港元。

其他收入及收益

其他收入及收益從2015年上半年的約1.2百萬港元減少約0.6百萬港元至2016年上半年的約0.5百萬港元，乃主要由於2015年上半年確認匯兌收益約0.4百萬港元及貿易應收款項減值虧損撥回約0.3百萬港元，而2016年上半年並無確認該等其他收入及收益。

財務資料

銷售開支

我們2016年上半年銷售開支約為11.6百萬港元，較2015年上半年的約10.7百萬港元增加約0.9百萬港元或約8.6%。儘管期內收益減少，我們的銷售成本增加，銷售開支增加主要由於期內年薪調整導致員工成本增加。

行政開支

我們2016年上半年行政開支約為5.3百萬港元，較2015年上半年的約3.3百萬港元增加約1.9百萬港元或約58.1%，乃主要歸因於2016年上半年確認上市相關開支約0.9百萬港元及匯兌虧損約0.5百萬港元，及董事佣金及花紅增加導致員工成本增加約0.4百萬港元，主要為我們董事表現花紅增加。

所得稅開支

我們2016年上半年所得稅開支約為1.2百萬港元，較2015年上半年的約1.4百萬港元減少約0.2百萬港元或約13.4%。所得稅開支減少比例少於除所得稅開支前溢利的減少，2016年上半年除所得稅開支前溢利較2015年上半年減少約2.0百萬港元或24.0%，主要由於2016年上半年不可在稅務方面扣減的開支增加。2016年上半年我們的有效稅率約為18.8%，2015年上半年則約為16.5%。扣除上市相關開支前，我們於2016年上半年的有效稅率約16.6%。

純利

我們於2016上半年純利約為5.2百萬港元，相比2015上半年純利約7.0百萬港元減少約26.1%。我們的純利率由2015上半年的4.6%減少至2016上半年的約3.6%。基於經調整2016上半年純6.0百萬港元，2016上半年純利率為約4.3%，與2015上半年純利率約4.6%相若。

2015年財政年度與2014年財政年度比較

收益

我們2015年財政年度收益約為317.0百萬港元，較2014年財政年度的約274.8百萬港元增加約42.2百萬港元(或約15.4%)。該增加乃主要由於(i)我們來自私營領域的收益增加約23.7百萬港元(或約16.3%)；及(ii)我們來自公營領域的收益增加約18.5百萬港元(或約14.3%)。

來自私營領域的收益增加乃主要歸因於2015年上半年我們所承接的多個重大項目，包括移動訂票系統、災難復原及升級伺服器及備用系統。

財務資料

來自公營領域的收益增加乃主要因為2015年財政年度政府及教育機構的資訊科技支出增加。

銷售成本

我們2015年財政年度銷售成本約為272.8百萬港元，較2014年財政年度的約241.0百萬港元增加約31.8百萬港元(或約13.2%)。該增幅與我們從2014年財政年度至2015年財政年度的收益增幅約15.4%大致上相符。

毛利及毛利率

我們2015年財政年度毛利約為44.2百萬港元，較2014年財政年度的約33.8百萬港元增加約10.4百萬港元或約30.9%，而我們的毛利率約為14.0%，較2014年財政年度的約12.3%增加1.7%，乃主要由於有能力自供應商獲得更有利條款，包括(a)資訊科技硬件及軟件的較低單位成本；及(b)現金獎勵增加，從而以減低我們銷售成本，由2014年上半年佔收益的約87.7%減低至2015年上半年的約86.0%，以及與私營及公營領域客戶洽商更有利定價條款。我們自生產商供應商收取的現金獎勵由2014年財政年度約5.0百萬港元增加至2015年財政年度約7.2百萬港元。

其他收入及收益

其他收入及收益從2014年財政年度的約1.0百萬港元增加約1.5百萬港元至2015年財政年度的約2.4百萬港元，乃主要由於上述因撇銷及其他應付款項以及貿易應收款項減值虧損撥回。

銷售開支

我們2015年財政年度銷售開支約為21.7百萬港元，較2014年財政年度的約18.2百萬港元增加約3.5百萬港元(或約19.4%)該增加主要歸因於我們員工成本增加，此乃主要由於財政年度期間的佣金開支增加(其增幅與我們毛利的增幅一致)及年薪調整。

行政開支

我們的行政開支從2014年財政年度的約7.0百萬港元減少約0.5百萬港元(或約6.5%)至2015年財政年度的約6.6百萬港元。該減少乃主要由於2015年財政年度並無作出貿易應收款項減值虧損撥備，而2014年財政年度撥備約為0.6百萬港元，匯率虧損減少並經行政員工成本增加所部分抵銷。

財務資料

所得稅開支

我們2015年財政年度所得稅開支約為2.8百萬港元，較2014年財政年度的約1.6百萬港元增加約1.2百萬港元(或約76.2%)。該增幅按比例少於除所得稅開支前溢利的增幅，除所得稅開支前溢利從約9.5百萬港元增加約8.8百萬港元(或約92.6%)至約18.4百萬港元。此乃由於2015年財政年度的毋須課稅收入增加及不可扣減開支減少。

我們於2015年財政年度的實際稅率約為15.0%，而2014年財政年度則約為16.4%。

純利

我們2015年財政年度純利約為15.6百萬港元，較2014年財政年度的約8.0百萬港元增加約95.8%。2015年財政年度純利亦由2014年財政年度的約2.9%增加至2015年財政年度的約4.9%。2015年財政年度純利率增加主要歸因於上述毛利率增加。

流動資金及資本架構

我們過往主要通過經營產生現金流為經營提供資金(主要包括營運資本所需資金及其他流動資金要求)。我們預期主要以經營產生現金及[編纂]所得款項淨額以及於必要時不時從資本市場籌集的其他資金為我們未來的經營及擴展計劃提供資金。

現金流

下表載列於業績記錄期間本集團的現金流變動。

	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
經營活動產生/(所用)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	<u>59,205</u>	<u>87,225</u>	<u>51,494</u>	<u>67,979</u>

財務資料

經營活動產生／(所用)現金淨額

我們經營活動產生現金流入乃主要來自就向客戶提供資訊科技基礎設施解決方案而向其收取付款。我們經營活動產生現金流出主要來自購買資訊科技硬件及軟件產品及外判服務的付款以及經營活動的開支。

於業績記錄期間，我們經營活動產生現金流入因營運資金(一般隨經營及業務發展波動)流動出現重大波動。我們於2015年財政年度有經營活動產生現金流入淨額及於2014年財政年度及2016年上半年有經營活動產生現金流出淨額。

我們於2016年上半年經營活動產生現金流出淨額約5.6百萬港元，我們產生營運資金變動前正向經營流量約為6.2百萬港元，但被營運資金淨額約為11.3百萬港元抵銷。我們的營運資金現金流出主要歸因於以下方面的淨影響：(a)貿易應付款項減少約19.0百萬港元及(b)貿易應收款項減少約8.8百萬港元。

我們於2015年財政年度的經營活動產生現金淨額約為19.4百萬港元，主要原因是營運資金變動前正向經營現金流約16.5百萬及營運資金淨額約4.1百萬港元。

我們於2014年財政年度的經營活動產生少量現金流出淨額約為0.8百萬港元。此乃由於營運資金變動前正經營現金流量約9.7百萬港元，該金額被營運資金流出淨額約8.0百萬港元及已付所得稅約2.5百萬港元所抵銷。我們於截至2014年3月31日止年度的營運資金流出淨額主要歸因於(a)貿易應付款項減少約5.6百萬港元；及(b)貿易應收款項增加約1.4百萬港元。

投資活動產生現金淨額

於業績記錄期間，我們投資活動所用的現金主要來自購買電腦設備供營運，而我們投資活動所得的現金主要來自贖回持有至到期的投資項目及釋放已抵押銀行存款。

2016年上半年，我們投資活動產生少量現金淨額約為0.3百萬港元。

2015財政年度，我們的投資活動所得現金淨額約為9.1百萬港元，主要來自(i)贖回持有至到期的投資項目約3.1百萬港元(即中國財政部發行人民幣債券面值人民幣2,490,000元，本集團於2012年7月投資，及於2014年7月到期及全數贖回的人民幣債券(「人民幣債券」))；及(ii)釋放已抵押銀行存款5.5百萬港元。

2014財政年度，我們的投資活動所得現金淨額約為0.8百萬港元，主要來自贖回人民幣債券約1.4百萬港元(本集團於2011年8月[編纂]並於2013年9月悉數贖回)被已抵押銀行存款增加約0.6百萬港元部分抵銷，該增加乃由於政府要求的履約保證金淨增加。

財務資料

融資活動所用現金淨額

業績記錄期間，我們融資活動所用的現金主要來自支付股息及上市相關開支(僅於2016年上半年)。

於2016年上半年，我們有融資活動所用現金淨額約14.0百萬港元，主要來自期內支付股息約8.0百萬港元及償還收取自一間關連公司的墊款約4.0百萬港元。

於2015財政年度，我們有融資活動所用現金淨額約0.5百萬港元，主要由於支付股息約4.5百萬港元，被我們來自一間關連公司的墊款約為4.0百萬港元所抵銷，該等墊款其後已於2015年4月清算。

於2014財政年度，我們有融資活動所用現金淨額約5.3百萬港元，主要來自支付的股息約5.2百萬港元。

資本開支

業績記錄期間，我們並無任何重大資本開支。我們的資本開支主要包括為營運購買的電腦設備，於2014財政年度、2015財政年度及2016年上半年分別約為0.4百萬港元、0.2百萬港元及0.1百萬港元。

由2015年9月30日(即最近期經審核資產負債表日期)至2017年3月31日，我們擬產生約0.8百萬資本開支，用作提升我們的示範設備及改良租賃。

我們計劃透過[編纂]所得款項淨額及經營活動所得現金流為我們未來資本開支撥資。本集團的預期資本開支乃根據我們業務計劃、市場狀況以及經濟及監管環境的任何未來變動修訂。進一步詳情請參閱本文件「未來計劃及所得款項用途」一節。

財務資料

流動資產及流動負債

於2014年3月31日、2015年3月31日及2015年9月30日，我們的流動資產淨額分別約為47.4百萬港元、59.9百萬港元及56.5百萬港元。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9月30日	於1月31日
	2014年 千港元	2015年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元 (未經審核)
流動資產				
存貨	2,165	2,700	1,994	3,464
貿易應收款項	33,939	53,734	44,302	40,267
預付款項、按金及其他應收款項	5,044	5,144	6,302	3,973
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	14
已抵押銀行存款	9,700	4,200	4,200	4,200
現金及現金等價物	59,205	87,225	67,979	28,709
	113,916	153,003	124,791	80,627
流動負債				
貿易應付款項	53,490	72,184	53,153	43,262
應計費用、已收按金及其他應付款項	12,979	14,020	12,220	12,005
應付關連公司款項	8	5,327	529	282
應付稅項	34	1,603	2,407	—
	66,511	93,134	68,309	55,549
流動資產淨額	47,405	59,869	56,482	25,078

財務資料

2015年3月31日及2014年3月31日流動資產淨額比較

我們流動資產淨額從2014年3月31日的約47.4百萬港元增加約12.5百萬港元至2015年3月31日約59.9百萬港元，主要由於經營活動產生現金流入淨額約19.4百萬港元。

2015年9月30日及2015年3月31日的流動資產淨額比較

我們流動資產淨額從2015年3月31日的約59.9百萬港元減少約3.4百萬港元至2015年9月30日約56.5百萬港元，主要由於期內支付股息約8.0百萬港元以及償還收取自一間關連公司的墊款約4.0百萬港元，已被營連資金變動前經營活動產生的正向現金流部分抵銷。

2016年1月31日流動資產淨額

根據我們的未經審核管理賬目，我們未經審核流動資產淨額從2015年9月30日的約56.5百萬港元減少約31.4百萬港元至2016年1月31日的約25.1百萬港元。該減少主要由於2015年10月分派(並於2015年11月支付)的股息25.0百萬港元及於期內已確認上市相關開支。

財務資料

若干重要資產負債表項目的討論

	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			
其他應付款項	556	556	556
	<u>556</u>	<u>556</u>	<u>556</u>
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>

財務資料

存貨

下表載列於所示相關結算日的存貨結餘：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
存貨			
資訊科技硬件及軟件	<u>2,165</u>	<u>2,700</u>	<u>1,994</u>

我們一般在客戶確認訂單後以背對背基準向供應商發出訂單，我們可靈活地向客戶銷售最新技術及解決方案，並與供應商磋商價格，每當收到訂單，我們可減低過時庫存面對的風險(由於資訊科技產品的生命週期一般偏短)，並減少營運資金需求。就我們項目中常用的存貨，我們維持存貨最低水平，以節省訂單交貨時間。2014財政年度我們產生存貨減值虧損約5,000.0港元，而2015財政年度及2016年上半年我們的存貨減值虧損撥回分別約為4,000.0港元及3,000.0港元。

下表載列於所示相關年度／期間我們的平均存貨週轉天數：

	截至3月31日止年度		截至9月30日
	2014年	2015年	止六個月 2015年
平均存貨週轉天數(附註)	2.3	3.3	3.6

附註：平均存貨週轉天數乃按年度／期間的期初及期末存貨結餘平均值，除以該年度／期間的銷售成本，乘以365天／182天計算。

我們的存貨週轉天數維持於低水平，於業績記錄期間相關年度／期間約為三天，乃由於我們一般在客戶確認訂單後以背對背基準向供應商發出訂單，從而如上述般減低我們過時存貨的風險，並減少營運資金需求。

直至最後實際可行日期，於2015年9月30日約1,975,000.0港元(或約99.0%)存貨已出售。

財務資料

貿易應收款項

下表載列於所示相關結算日我們的貿易應收款項結餘：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項總額	37,186	55,070	46,223
減：減值撥備	<u>(602)</u>	<u>(14)</u>	<u>(88)</u>
貿易應收款項淨額	36,584	55,056	46,135
減：非流動貿易應收款項	<u>(2,645)</u>	<u>(1,322)</u>	<u>(1,833)</u>
流動貿易應收款項	<u>33,939</u>	<u>53,734</u>	<u>44,302</u>

我們的貿易應收款項指就我們提供資訊科技基礎設施解決方案的應收客戶款項。我們的貿易應收款項(減：減值撥備)由2014年3月31日約36.6百萬港元增加約18.5百萬港元或約50.5%至2015年3月31日約55.1百萬港元。有關增加與2015年財政年度我們的收益增加大致上一致。

我們的貿易應收款項(減：減值撥備)從截至2015年3月31日的約55.1百萬港元減少8.9百萬港元或約16.2%至截至2015年9月30日約46.1百萬。

我們一般向客戶授予7至30天信貸期。本集團定期按個別及共同基準審閱應收款項減值證據。倘我們認為收回款項的機會極微，則為貿易應收款項作出撥備。

2014財政年度及2016年上半年，我們錄得貿易應收款項減值虧損撥備分別約594,000.0港元及約74,000.0港元。2015財政年度，我們因其後的收回而撥回減值虧損約588,000.0港元。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註17。

財務資料

下表載列所示於相關結算日我們按發票日期的貿易應收款項(扣除減值)的賬齡分析：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
1個月內	15,916	20,275	18,862
多於1個月但不多於3個月	12,264	15,097	15,030
多於3至但不多於6個月	2,935	14,387	7,240
多於6個月但不多於12個月	1,401	2,651	1,336
多於一年	4,068	2,646	3,667
	<u>36,584</u>	<u>55,056</u>	<u>46,135</u>

業績記錄期間前，我們曾與其中一名客戶簽訂一份長期付款主合約，據此，最後付款將於2016年12月到期。因此我們於2014年及2015年3月31日及2015年9月30日長期貿易款項分別約為2.6百萬港元、1.3百萬港元及1.8百萬港元。已包括在上述多於一年的金額之內。

下表載列所示年度／期間我們的平均貿易應收款項週轉天數：

	截至3月31日止年度		截至2015年
	2014	2015	9月30日止 六個月
平均貿易應收款項週轉天數	48.1	52.8	65.2

附註：平均貿易應收款項週轉天數乃按年／期的期初及期末貿易應收款項平均值除以我們於該年／期的收益，再乘以365天／182天計算。

2014年財政年度及2015年財政年度各年，我們的平均貿易應收款項週轉天數維持約50天。2016年上半年，我們的平均貿易應收款項週轉天數增加至約65.2天，主要由於我們部份大客戶以更長時間償付應付我們的金額。

直至最後實際可行日期，我們於2015年9月30日貿易應收款項約46.1百萬港元的約45.1百萬港元或約97.8%已償付。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列於所示相關結算日我們的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
其他按金	572	666	917
其他應收款項	300	52	47
預付款項	<u>4,172</u>	<u>4,426</u>	<u>5,338</u>
	<u>5,044</u>	<u>5,144</u>	<u>6,302</u>

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括預付款項指我們向供應商購買資訊科技軟件訂購及支援服務的墊款，亦包括2015年9月30日上市相關開支的預付款項約2.0百萬港元。於2014年及2015年3月31日及2015年9月30日，我們預付款項結餘分別約為82.7%、86.0%及84.7%。

於2015年3月31日預付款項與2014年3月31日相若。相比於2015年3月31日，於2015年9月30日預付款項增加約912,000.0港元，主要由於上市相關開支的預付款項約2.0百萬港元。

持有至到期之投資

下表載列於所示相關結算日，我們持有至到期之投資結餘：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
上市債券證券，香港	<u>3,093</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

我們持有至到期之投資指業績記錄期間我們於香港上市債券證券的[編纂]。於2012年7月，本集團投資於中國財政部發行面值人民幣2,490,000元的人民幣債券，票面年利率為2.38%，有關債券於2014年7月到期，因此我們於2015年3月31日及2015年9月30日並無任何有關投資。

財務資料

已抵押銀行存款

下表載列於所示相關結算日我們已抵押銀行存款的結餘：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
就香港政府項目投標的銀行存款	<u>9,700</u>	<u>4,200</u>	<u>4,200</u>

於2014年及2015年3月31日及2015年9月30日，我們已抵押銀行存款結餘指抵押予一間銀行以取得履約保證金銀行擔保的存款，乃作為政府認可承辦商供應伺服器系統及個人電腦設備以及提供相關服務的要求之一。

貿易應付款項

下表載列於所示相關結算日我們貿易應付款項的結餘：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	<u>53,490</u>	<u>72,184</u>	<u>53,153</u>

我們的貿易應付款項指就資訊科技基礎設施解決方案項目購買資訊科技硬件及軟件應付供應商款項。於2015年3月31日，我們的貿易應付款項約為72.2百萬港元，其中約14.1百萬港元已到期並於2015年4月初償付，導致2015年3月31日比2014年3月31日貿易應付款項大幅增加。我們的貿易應付款項由2015年3月31日約72.2百萬港元減少約19.0百萬港元或約26.4%至2015年9月30日約53.2百萬港元。

財務資料

供應商授予我們的信貸期一般為30至90天。下表載列於所示相關結算日我們的貿易應付款項之賬齡按發票日期分析：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
1個月內	23,666	26,513	20,022
多於1個月但不多於3個月	23,143	31,708	28,072
多於3個月但不多於6個月	6,170	13,163	4,003
多於6個月但不多於一年	173	520	580
超過一年	338	280	476
	53,490	72,184	53,153

下表載列所示年／期我們的平均貿易應付款項週轉天數：

	截至3月31日止年度		截至9月30日止
	2014年	2015年	六個月 2015年
平均貿易應付款項週轉天數	85.3	84.1	96.2

附註：平均貿易應付款項週轉天數乃按年／期的期初及期末貿易應付款項平均值除以我們於該年／期的銷售成本，再乘以365天／182天計算。

2014年財政年度及2015年財政年度各年，我們的平均貿易應付款項週轉天數維持約80天。我們的平均貿易應付款項週轉天數於2016年上半年增加至約96.2天。然而，倘2016年上半年貿易應付款項週轉天數按2015年9月30日貿易應付款項除以2016年上半年銷售成本乘以182天計算，我們於2016年上半年貿易應付款項週轉天數約為81.6天，與2014年財政年度及2015年財政年水平相若。

直至最後實際可行日期，我們於2015年9月30日貿易應付款項約53.2百萬港元的約48.9百萬港元或約91.9%已償付。

財務資料

應計費用、已收按金及其他應付款項

下表載列於所示相關結算日我們應計費用、已收按金及其他應付款項明細：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
即期部分			
其他應付款項及應計開支	1,499	1,593	1,647
應計員工佣金	3,533	4,533	3,742
其他已收按金	1,487	488	452
已收客戶按金	<u>6,460</u>	<u>7,406</u>	<u>6,379</u>
	12,979	14,020	12,220
非即期部分			
其他應付款項	<u>556</u>	<u>556</u>	<u>556</u>
	<u>13,535</u>	<u>14,576</u>	<u>12,776</u>

我們的應計費用、已收按金及其他應付款項結餘主要包括業績記錄期間已收客戶按金、應計員工佣金及其他應付款項及應計開支。

已收客戶按金指來自客戶的墊支費用，其結餘佔2014年及2015年3月31日及2015年9月30日我們應計費用、已收按金及其他應付款項分別約47.7%、50.8%及49.9%。

應計員工佣金指應計予我們員工的佣金，一般經參考彼等處理之訂單及項目所衍生的純利釐定，其結餘佔2014年及2015年3月31日及2015年9月30日我們應計費用、已收按金及其他應付款項分別約26.1%、31.1%及29.3%。

其他應付款項及應計開支主要指為僱員支付的強制性公積金及雜項。

應計費用、已收按金及其他應付款項，相比2014年3月31日，於2015年3月31日增加約1.0百萬港元，主要由於(a)應計員工佣金增加約1.0百萬港元；及(b)作為預付款項已收客戶按金增加約0.9百萬港元，被其他已收按金減少約1.0百萬港元部分抵銷。

應計費用、已收按金及其他應付款項，相比2015年3月31日，於2015年9月30日減少約1.8百萬港元，主要由(a)於應計員工佣金減少約0.8百萬港元及(b)作為預付款項已收客戶按金減少1.0百萬港元。

財務資料

應收／(付)關連公司款項

下表載列於所示相關結算日我們應收／(付)關連公司款項概要：

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
應收款項			
— 領先香港	<u>770</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>770</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付款項			
— 領先香港	<u>—</u>	<u>1,049</u>	<u>325</u>
— 領先科技服務澳門有限公司	<u>—</u>	<u>230</u>	<u>161</u>
— China Expert	<u>8</u>	<u>4,048</u>	<u>43</u>
	<u>8</u>	<u>5,327</u>	<u>529</u>

我們應收／(付)關連公司款項為無抵押及免息。於業績記錄期間，我們與關連公司的結餘主要指與領先香港及China Expert的結餘。

我們應收／(付)領先香港款項主指領先香港向我們分攤的償還財務、人力資源及行政職能成本及共用香港辦公室的成本，我們與領先香港之間有關外判資訊科技支援服務以及買賣資訊科技產品的貿易結餘。我們應付領先科技服務澳門有限公司款項為貿易性質，相當於有關外包資訊科技支援服務的結餘。詳情請參閱載列於本文件附錄一會計師報告附註27。

我們應付China Expert款項指來自China Expert的墊款。其於2015年3月31日的結餘約為4.0百萬港元，已於2015年4月結清，於2015年9月30日的結餘約43,000.0港元已於2015年11月結清。

財務資料

承諾

經營租賃承諾

於業績記錄期間，經營租賃承諾指我們就辦公室處所及貨倉應付租金。下表載列於所示相關結算日不可撤銷經營租賃項下我們的未來最低租賃付款。

	於3月31日		於9月30日
	2014年	2015年	2015年
	千港元	千港元	千港元
不遲於一年	3,104	4,622	5,164
遲於一年及不遲於五年	304	7,196	6,885
	<u>3,408</u>	<u>11,818</u>	<u>12,049</u>

資本承擔

本集團於業績記錄期間相關結算日並無已訂約但尚未產生及撥備的資本承擔。

於最後實際可行日期，本集團並無資本承擔。

債項

借款

於2016年1月31日營業時間結束時(即就本債項報表而言的最後實際可行日期)，本集團並無授出任何借款，亦無任何已發行及未償還借貸或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、借貸或其他類似債項、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信用、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。應付關連公司款項為無抵押、無擔保、不計息及須於要求時償還。

於業績記錄期間，本集團並無受到任何違約或撤銷或被要求提早償還借款，我們亦無違反任何融資契約。

於2016年1月31日營業時間結束時，我們有10.8百萬港元銀行信貸，其中6.6百萬港元已使用。該銀行信貸乃用作項目投標所需用的銀行擔保。

財務資料

或然負債及擔保

於2016年1月31日，本集團並無任何重大或然負債、擔保或受到任何訴訟。

除上述所披露者及集團內公司間的負債外，於2016年1月31日，本集團並無任何已發行及未償還借貸資本或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券、借貸或其他類似債項、負債、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

主要財務比率

下表載列於所示年／期或日期我們的主要財務比率。

	截至3月31日止年度		截至
	2014年	2015年	9月30日止 期間／ 於9月30日 2015年
權益回報率 ⁽¹⁾	15.9%	25.5%	17.7%
總資產回報率 ⁽²⁾	6.8%	10.1%	8.1%
流動比率 ⁽³⁾	1.7	1.6	1.8
淨債項股權比率 ⁽⁴⁾	不適用	不適用	不適用
資本負債比率 ⁽⁵⁾	不適用	不適用	不適用

附註：

1. 權益回報率乃按年度／期間溢利除以總權益計算。2016年上半年權益回報率乃按2016年上半年溢利計算，經每年調整。
2. 總資產回報率乃按年度／期間溢利除以總資產計算。2016年上半年總資產回報率乃按2016年上半年溢利計算，經每年調整。
3. 流動比率乃基於總流動資產除以總流動負債計算。
4. 淨債項股權比率乃按淨負債除以總權益計算。淨債項定義為非日常業務過程中產生的銀行及其他債項減現金及現金等價物(包括已抵押銀行存款)。
5. 資本負債比率乃按總債項除以總權益計算。總債項定義為非日常業務過程中產生的銀行及其他債項。

財務資料

權益回報率

我們的權益回報率由2014財政年度約15.9%增加至2015財政年度約25.5%，該增加主要由於我們的溢利增加，由截至2014年財政年度約8.0百萬港元增加接近一倍至截至2015年財政年度約15.6百萬港元，而我們的總權益，相比2014年3月31日，於2015年3月31日增加約22.2%。

於2016年上半年，我們按年基準的權益回報率約為17.7%。

總資產回報率

我們的總資產回報率由2014財政年度約6.8%增加至2015財政年度約10.1%，該增加主要由於我們的溢利增加，而我們的總資產，相比2014年3月31日，於2015年3月31日增加約32.2%。

於2016年上半年，我們按年基準的總資產回報率約為8.1%。

流動比率

我們的流動比率於業績記錄期間維持穩定。

上市相關開支

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]，即建議[編纂]範圍的中位數)，當中(a)約[編纂]百萬港元直接因[編纂]所導致，並自股本扣除入賬；及(b)約[編纂]百萬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。

截至2015年9月30日止六個月，我們已產生上市相關開支約0.9百萬港元。截至2016年3月31日止年度上述開支連同於本集團損益確認上市相關開支估計合共約[編纂]港元。

營運資金確認

董事認為，經計及本集團現時可動用財務資源(包括我們的經營現金流量、[編纂]所得的所得款項淨額)，在本文件日期起未來最少12個月，本集團具備足夠營運資金應付現時所需。

關聯方交易

有關本文件附錄一本集團會計師報告附註27所載關聯方交易，董事確認該等交易按正常商業條款進行，有關條款不遜於本集團可向獨立第三方提供／取得的條款，且公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

財務資料

有關業績記錄期間關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一本集團會計師報告附註27。

資產負債表以外的承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無進行任何重大資產負債表以外交易。

市場風險的定量及定性資料披露

於日常業務過程中，我們面對多種市場風險包括以下：

信貸風險

本集團信貸風險主要來自應收客戶貿易應收款項、已抵押銀行存款及銀行現金。

於2014年3月31日、2015年3月31日及2015年9月30日，應收我們五大客戶貿易應收款項結餘總額佔我們的貿易應收款項分別約13.1%、31.8%及15.4%。業績記錄期間我們的五大客戶主要包括政府及香港教育機構。於最後實際可行日期，我們與五大客戶的業務關係約兩年至16年。鑒於與此等客戶的長期合作關係及彼等信貸質素良好，我們相信本集團尚未收回的應收該等客戶貿易應收款項結餘並無重大信貸風險。

由於存放我們已抵押銀行存款及銀行現金的對手方為信譽良好並具備高外部信貸評級的銀行，我們相信有關信貸風險微不足道。

流動資金風險

流動資金風險為本集團於我們金融負債到期時無法履行有關責任的風險。尤其，我們的流動資金風險主要來自償還貿易及其他應付款項及我們現金流量管理。

本集團流動資金風險管理政策為定期監察現時及預期流動資金需求，確保我們維持足夠現金儲備及／或可從主要銀行及金融機構獲得充足資金以滿足我們短期及長期流動資金需求。

外匯風險

外匯風險為金融工具的公平值或未來現金流量因外幣匯率變動而產生波動的風險。我們的外匯風險主要來自以人民幣、澳門元及美元計值的現金及現金等價物。業績記錄期間，本集團並無採納任何對沖策略或使用任何對沖合約以從事投機活動；但管理層持續監察我們的外匯風險。

財務資料

下表載列於所示相關結算日我們以外幣計值的金融資產(以現行收市匯率換算為港元)之概要：

	於3月31日						於9月30日		
	2014年		美元	2015年		美元	2015年		美元
	澳門元	千港元 人民幣		澳門元	千港元 人民幣		澳門元	千港元 人民幣	
現金及現金等價物	137	18,446	3,467	412	27,469	1,707	277	26,401	2,321
持有至到期之投資	—	3,093	—	—	—	—	—	—	—
整體風險淨額	137	21,539	3,467	412	27,469	1,707	277	26,401	2,321

於業績記錄期間相關結算日，本集團面臨人民幣重大風險。估計於業績記錄期間相關結算日人民幣兌港元匯率上升／下降8.0%，而所有其他因素不變，將導致本集團相關年度／期間溢利及保留盈利增加／減少分別約1.7百萬港元、2.2百萬港元及2.1百萬港元。

於最後實際可行日期，本集團並無面對人民幣風險。

股息政策

於2014財政年度、2015財政年度及2016財政年度上半年，我們派付股息分別約5.2百萬港元、4.5百萬港元及8.0百萬港元。除於2015年11月的股息支付25.0百萬港元外，其後至最後實際可行日期，我們並無已宣派或派付任何股息。

本集團目前並無固定股息政策。未來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。

任何宣派及支付股息以及股息金額須經我們的組織章程文件及相關法例許可。

可供分派儲備

於2015年9月30日，本公司並無任何可供分派予我們股東的儲備。

近期發展及並無重大不利變動

根據未經審核管理賬目，相比截至2015年1月31日止四個月，我們截至2016年1月31日止四個月錄得收益及毛利輕微減少但毛利率維持穩定，導致純利(扣除上市相關開支前)減少。如「行業概覽」一節「香港資訊科技開支總額」一段所披露，儘管2016年香港資訊科技開支總額的預測按年增長率為5.8%，我們於截至2016年1月31日止四個月內錄得收益減少，乃由於我們於香港資訊科技業的市場份額小且我們並非主導行業

財務資料

的參與者，故我們的表現較大機會受客戶需求而非受整體行業趨勢所影響。我們於截至2016年1月31日止四個月的收益較截至2015年1月31日止四個月減少，主要由於我們公營機構客戶對資訊科技基礎設施解決方案的需求減少。我們亦注意到，儘管2016年香港資訊科技開支總額預期較2015年增加，2016年的預測按年增長率約5.8%少於2015年的估計按年增長率約9.4%。此現象顯示香港對資訊科技開支的需求增長正在減慢。

就我們董事所知，私營機構內資訊科技基礎設施解決方案所提供利潤率一般較公營機構高，正如本集團於業績記錄期間的情況。然而，截至2016年1月31日止四個月，我們於私營機構錄得的毛利率較公營機構低。此乃主要由於我們於私營機構獲得的毛利率低於公營機構處獲得之毛利率，由於我們客戶需求量下降，我們為維護客戶群而向私營機構客戶提供更低價位，進而導致私營機構客戶所帶來的毛利率降低。但由於我們可從公營機構客戶處獲得的毛利率增加，故我們的毛利率維持穩定。自截至2016年3月31日止年度下半年，我們面對疲弱的市場狀況，主要原因是中國經濟增長放緩、美國聯邦儲備利率可能進一步增長、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因而減少我們的毛利率。鑑於我們大部份經營開支為固定性質，上市後遵守規定的成本可能增加及缺乏應付款項撥回以及截至2015年3月31日止年度錄得應收款項減值虧損撥回約1.5百萬港元，截至2016年3月31日止年度我們收益的可能減少以致我們純利的可能減少可能較我們毛利的可能減少為多。因此，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。我們亦預期截至2016年3月31日止財政年度錄得虧損，主要由於確認上市相關開支。

除上文所述及上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。

財務資料

根據創業板上市規則須披露的事項

我們董事確認，於最後實際可行日期，並無根據創業板上市規則第17.15至17.21條須予披露的事項。

[編纂]