
財務資料

閣下閱讀以下討論及分析時，應一併參閱本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料及其附註以及我們載於本文件其他部分的節選過往合併財務資料及營運數據。我們的合併財務資料已按照香港財務報告準則編製。我們的財務資料以及下述討論及分析假定我們的現行架構於整個往績記錄期一直存在。有關本集團架構的進一步資料，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據自身的經驗及對歷史趨勢的看法、現況及預期未來發展以及在相關情況下我們認為合適的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合我們的預期及預測，取決於非我們所能控制的許多風險及不確定因素。有關該等風險及不確定因素的討論，請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」兩節。

除非文義另有規定，否則本節所述財務資料乃按合併基準呈列。

概覽

我們成立於一九九七年，是一家主要從事提供(i)整合系統；及(ii)維護服務的韓國公司。我們業務的概覽請參閱本文件「業務」一節「概覽」一段。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的收益較上年增長16.7%，原因是我們的系統整合及維護服務業務持續增長，而已就扣除[編纂]開支[編纂]百萬港元進行調整的除稅後純利由二零一四年的10.8百萬港元增加36.1%至二零一五年的14.7百萬港元。我們於兩個年度的毛利率均維持穩定，約為14%。二零一五年我們的除稅後經調整純利增幅大於收益增幅的主要原因為：

1. 根據法院對我們在一個已完成項目中與聯合承包商的糾紛判決，我們收到一筆金額約為1.0百萬港元的一次性賠款，及
2. 二零一五年我們的整體銷售及行政開支增幅略低於收益增幅。

影響我們經營業績及財務狀況的主要因素

我們的財務狀況及經營業績一直並將持續受到一系列因素的影響，包括下文所述者，其中部分非我們所能控制。

財務資料

整合系統的市場需求

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，源自系統整合分部的收益分別約為395.4百萬港元及439.7百萬港元，分別佔我們總收益約89.5%及85.3%。由於我們大部分的收益乃來自我們的系統整合項目，我們的經營業績將受韓國市場對整合系統的需求所影響。有關需求由多項因素的相互影響釐定，如客戶在整合系統方面的消費模式及韓國當地經濟的整體狀況及前景。

根據Frost & Sullivan報告的資料，系統整合市場的市場規模於二零一六年至二零二零年按複合年增長率約14.6%增長。我們董事相信本集團將受惠於對整合系統持續增長的需求。

競爭及定價

我們在高度分散的行業中經營，競爭對手所提供的服務與我們所提供者類似。我們在報價、服務質量及售後服務等多個方面與競爭對手競爭，上述各方面可影響我們獲授項目的規模及數量以及我們項目的盈利能力。

競爭水平亦會影響我們為實現目標盈利能力而按理想水平對服務定價的能力。我們整合系統及維護服務的價格乃根據估計項目成本加上加成利潤率計算。儘管我們旨在爭取到能使我們溢利最大化的價格，但所報價格不具競爭力或會導致我們的整合系統及維護服務對客戶而言缺乏吸引力。因此，準確為我們的服務定價，於具競爭力的項目定價與維持足夠的利潤率之間取得平衡至關重要。我們相信，市場競爭已經並預期將繼續對我們的業務及財務表現產生重大影響。

保持競爭力的能力

我們按照客戶的特定要求提供訂製整合系統。由於我們多樣化的客戶群涵蓋不同行業，故我們可能面臨需要創新定製解決方案的新情況。因此，緊貼系統整合行業的最新發展及維持技術競爭優勢以滿足客戶不斷變化的需求對我們而言實屬重要。

我們相信，我們緊貼系統整合行業最新發展的能力及我們在訂製整合系統硬件及軟件組件方面的深厚技術知識，對我們保留現有客戶、提升聲譽及吸引新客戶至關重要。

財務資料

硬件及軟件成本

就我們的系統整合項目採購硬件及軟件組件的成本是銷售成本的一個主要組成部分。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們採購硬件及軟件組件的成本分別約為281.1百萬港元及375.8百萬港元，佔相同各年度銷售成本分別約74.1%及84.9%。因此，我們的盈利能力高度倚賴於我們控制及管理硬件及軟件組件成本的能力。

為控制我們的採購成本，我們一般僅在與客戶訂立合約並比較不同合資格供應商的價格後方進行項目採購。我們亦將考慮所需硬件及軟件組件的潛在價格波動以及我們能否將成本的預計增加額轉嫁予客戶。

呈列基準

重組僅涉及於Global Telecom基礎上增設新的控股公司，並無令控股股東持續共同控制的經濟主體發生任何變動。因此，本集團財務資料乃按合併會計原則編製，猶如現有集團架構於往績記錄期或自本集團現時旗下實體各自的註冊成立日期起（以較早者為準）一直存在。有關詳情請參閱會計師報告財務資料附註3.2。

財務資料乃根據香港財務報告準則編製。謹請注意，在編製財務資料時會採用會計估計及假設。儘管該等估計乃基於管理層對當前事實及情況的所知及判斷而作出，惟實際結果或會與該等估計有所不同。涉及高度判斷或具複雜性或對財務資料而言屬重大的假設及估計已於會計師報告附註4內披露。

有關呈列基準的進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2。

關鍵會計政策及估計

我們已確定對編製本集團財務報表屬重要的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。於各情況下，管理層須根據未來期間或會變更的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。審閱我們的財務報表時，閣下應考慮：(i)我們對關鍵會計政策的選擇；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)報告業績對狀況及假設變動的敏感度。以下載列部份我們認為對我們屬至關重要或涉及

財務資料

編製本集團財務報表所用最重要估計及判斷的會計政策。對了解我們的財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策、估計及判斷的詳情載於本文件附錄一會計師報告財務資料附註3及附註4。

收益確認

收益在可能有經濟利益流入本集團而收益及成本(如適用)能可靠計量的情況下確認。

系統整合

系統整合項目的收益按合約的完成百分比確認，惟收益、已產生成本及完成的估計成本能可靠計量。完成百分比乃經參照截至報告日期產生的成本比較合約下產生的總成本設立，惟若這不能代表完成階段則除外。

當迄今已產生的合約成本加已確認利潤減已確認虧損超過進度賬單款項時，超出部分作為應收合約客戶款項處理。當進度賬單款項超出迄今已產生的合約成本加已確認利潤減已確認虧損時，超出部分作為應付合約客戶款項處理。

維護服務

維護服務的收益於維護合約期限內採用直線法確認。

貿易應收款項減值

於各報告日期會審閱貿易應收款項，以釐定是否存在任何客觀減值證據。

倘存在證據，則減值虧損金額乃按應收款項賬面值與按應收款項原實際利率(即初步確認時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸損失)的差額計量。該虧損金額於減值產生期間在損益內確認。

倘其後貿易應收款項的減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值後發生的事件相關，則過往確認的減值虧損可撥回，惟貿易應收款項於減值撥回當日的賬面值不得超出倘該項減值未獲確認本應產生的攤銷成本。撥回款項於撥回發生期間在損益內確認。

財務資料

外幣

集團實體以其經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）以外的貨幣訂立的交易，按進行交易時的適用匯率入賬。外幣貨幣資產及負債則按報告期末的適用匯率換算。以外幣計值按公平值入賬的非貨幣項目按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目則不予以重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益內確認。因重新換算按公平值入賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額於該期間計入損益，惟因重新換算與在其他全面收入內確認的收益及虧損有關的非貨幣項目而產生的差額則除外，在此情況下，匯兌差額亦於其他全面收入內確認。

綜合賬目時，海外業務的收入及開支項目按該年度的平均匯率換算為本集團的呈列貨幣（即港元），惟除非期內的匯率大幅波動，則當別論，在此情況下，則按與進行交易時的適用匯率相若的匯率換算。海外業務的所有資產及負債於報告期末按適用匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收入內確認，並於權益內作為外匯儲備累計。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備的成本包括其購買價及收購有關項目直接應佔的成本。

其後成本只在與該項目相關的未來經濟效益很有可能歸於本集團，及能可靠計量項目成本的情況下，包括在資產的賬面值內或確認為單獨資產（如適用）。所有其他修理及維修成本均於其產生期間計入損益表中。

物業、廠房及設備使用直線法進行折舊以於其各自估計5年可使用年期撇銷其成本。資產的折舊方法及估計可使用年期在各報告日期進行審閱及調整（如適用）。

根據融資租賃持有的資產採用如自有資產同一基準，於其預計可使用年期或有關租期（以較短者為準）折舊。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損為銷售[編纂]與其賬面值之差額，及於出售時於損益確認。

財務資料

存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值之間的較低者確認。成本包括所有採購成本及將存貨達致其目前地點及狀況所產生的其他成本。成本以先進先出法計算。可變現淨值相當於一般業務過程中的估計售價減作出銷售所需的估計成本。

撥備及或然負債

對於期限或金額不明確的負債，倘本集團因過往事件須承擔法律或推定責任，可能引致能合理估計經濟利益流出的數額，則會確認撥備。

倘不大可能需要流出經濟利益，或數額無法可靠估計，則此責任會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低，則當別論。可能承擔的責任(其存在與否僅能通過一項或多項完全非本集團所能控制的未來事件的發生與否方可確定)亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性極低，則當別論。

合併經營業績

下表載列本集團於往績記錄期的合併全面收入表，摘錄自本文件附錄一會計師報告。

合併全面收入表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
收益	441,805	515,704
銷售成本	(379,735)	(442,632)
毛利	62,070	73,072
其他收入	1,163	1,930
銷售及行政開支	(50,090)	(63,334)
財務成本	(269)	(193)
除所得稅前溢利	12,874	11,475
所得稅開支	(2,099)	(3,344)
年內溢利	10,775	8,131
年內其他全面收入	(4,200)	(6,472)
年內全面收入總額	6,575	1,659

財務資料

我們的純利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的10.8百萬港元減少約24.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的8.1百萬港元。不計及二零一五年就[編纂]產生的非經常性開支[編纂]百萬港元，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的純利將為14.7百萬港元，較截至二零一四年十二月三十一日止年度增長約36.1%。

節選合併全面收益表項目的概況

收益

於往績記錄期，我們的收益產生自提供整合系統及維護服務。

於往績記錄期，本集團的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約441.8百萬港元增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約515.7百萬港元，增幅約為16.7%。

下文載列於往績記錄期本集團按業務分部劃分的收益詳情：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
系統整合	395,361	89.5	439,732	85.3
維護服務	46,444	10.5	75,972	14.7
	<u>441,805</u>	<u>100.0</u>	<u>515,704</u>	<u>100.0</u>

系統整合

我們為客戶整合的系統一般含有網絡連接、雲端運算及安全元素。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們來自系統整合項目的收益分別約為395.4百萬港元及439.7百萬港元，分別佔我們總收益的約89.5%及85.3%。

維護服務

一般而言，我們的維護服務有助於客戶找出及解決有關系統中的技術問題，從而使其系統處於良好狀態。我們權限範圍內的系統可能包括硬件及／或軟件整合系統。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們來自維護服務的收益分別約為46.4百萬港元及76.0百萬港元，分別佔我們總收益的約10.5%及14.7%。

財務資料

銷售成本

下文載列於往績記錄期我們的銷售成本詳情：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	千港元	%	千港元	%
硬件及軟件組件	281,122	74.1	375,754	84.9
直接勞工	17,628	4.6	26,910	6.1
分包成本	78,960	20.8	38,095	8.6
其他	2,025	0.5	1,873	0.4
	<u>379,735</u>	<u>100</u>	<u>442,632</u>	<u>100</u>

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的銷售成本分別約為379.7百萬港元及442.6百萬港元。我們的銷售成本主要包括硬件及軟件組件成本、直接勞工成本及分包成本。

硬件及軟件組件

硬件及軟件組件成本指佔我們大部份銷售成本的系統整合項目所用的設備及零件已付及應付供應商的金額。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，硬件及軟件組件的成本分別佔我們銷售成本的74.1%及84.9%。

直接勞工

直接勞工成本指向我們僱用直接參與提供本集團服務的工程師提供的薪酬及福利。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，直接勞工成本分別佔我們銷售成本的4.6%及6.1%。

分包成本

分包成本指已付及應付我們就系統整合項目及維護項目委聘的分包商的費用。視乎項目複雜程度，我們可能會委聘分包商進行部分施工工程及／或系統硬件組件的配套安裝工程。對於位於偏遠城市的若干項目，我們可能委聘項目工地附近的分包商。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，分包成本分別佔我們銷售成本的20.8%及8.6%。有關分包成本減少的原因，請參閱本節「經營業績的期間比較」一段。

財務資料

敏感度分析

就說明用途，下表證實除稅前溢利的估計增加／減少(有關硬件及軟件組件成本、直接勞工及分包成本的一般百分比變動(假設所有其他因數保持不變))的敏感度分析：

	對除稅前溢利的影響：	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
硬件及軟件組件成本增加／減少：		
+10%	(28,112.2)	(37,575.4)
+5%	(14,056.1)	(18,787.7)
-5%	14,056.1	18,787.7
-10%	28,112.2	37,575.4
直接勞工成本增加／減少：		
+10%	(1,762.8)	(2,691.0)
+5%	(881.4)	(1,345.5)
-5%	881.4	1,345.5
-10%	1,762.8	2,691.0
分包成本增加／減少：		
+10%	(7,896.0)	(3,809.5)
+5%	(3,948.0)	(1,904.8)
-5%	3,948.0	1,904.8
-10%	7,896.0	3,809.5

毛利及毛利率

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的毛利分別約為62.1百萬港元及73.1百萬港元，分別佔整體毛利率的14.0%及14.2%。

下表載列於往績記錄期按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一五年	
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
系統整合	47,096	11.9	46,908	10.7
維護服務	14,974	32.2	26,164	34.4
	<u>62,070</u>	<u>14.0</u>	<u>73,072</u>	<u>14.2</u>

財務資料

維護服務分部的毛利率高於系統整合分部的毛利率主要歸因於維護服務通常僅涉及勞工成本而通常不需要採購硬件及軟件。然而，我們的工程師需具備整個系統的必要知識，並能在短時間內識別及維修錯誤或缺陷，以盡量減少我們客戶系統故障的時間。因此，我們通常能設定較高的維護服務價格。

其他收入

下表載列於往績記錄期本集團的其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
利息收入	743	436
法院已判決的索償	—	960
出售可供銷售金融資產的收益	—	116
其他	420	418
總計	<u>1,163</u>	<u>1,930</u>

兩個年度的利息收入主要指自銀行存款收取的利息及向董事授出貸款所賺取利息。

法院已判決的索償為就與其中一名在已竣工項目中擔任我們聯合承包商的業務夥伴的糾紛收取的金額。有關案件已於二零一五年結束及結算。詳情請參閱本節「經營業績的期間比較—其他收入」一段。

財務資料

銷售及行政開支

下表載列於往績記錄期本集團的經營開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
薪金及員工福利	28,370	32,114
租金及管理費開支	2,100	2,721
折舊	1,838	2,052
法律及專業費用	1,110	8,545
辦公室開支	1,902	2,364
差旅及招待	5,869	6,420
研發	2,433	2,394
貿易應收款項減值	1,320	1,371
保險	639	639
匯兌虧損	471	402
其他	4,038	4,312
	<u>50,090</u>	<u>63,334</u>

我們的經營開支主要包括員工成本(即銷售團隊、管理層及其他行政員工的薪金及其他員工福利)。二零一五年的法律及專業費用主要指[編纂]產生的開支約[編纂]百萬港元，詳情載於本節「[編纂]開支」一段。差旅及招待開支主要是指為營銷及業務發展而產生的成本。研發成本指我們測試硬件及軟件功能、分析硬件及軟件組合效率的測試結果及向工程師提供技術支持時產生的人力成本。

財務成本

下表載列於往績記錄期本集團的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
借款利息	241	179
融資租賃利息開支	28	14
總計	<u>269</u>	<u>193</u>

財務資料

所得稅開支

所得稅開支主要包括就韓國即期及遞延所得稅開支計提的撥備。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的實際稅率分別約為16.3%及29.1%。

本公司及附屬公司於不同司法權區註冊成立，其不同稅務規定說明如下：

英屬處女群島及開曼群島

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

韓國

韓國企業所得稅乃就韓國附屬公司於往績記錄期各財政年度自全球取得的估計應課稅溢利按11厘至24.2厘的累進稅率扣除。於往績記錄期，韓國企業適用的所得稅稅率如下：

- 應課稅溢利首次達致2億韓圓（相等於約1.3百萬港元），按11厘計稅。
- 應課稅溢利超過2億韓圓（相等於約1.3百萬港元）及最多至200億韓圓（相等於約131.9百萬港元），按22厘計稅。
- 應課稅溢利超過200億韓圓（相等於約131.9百萬港元），按24.2厘計稅。

香港

由於香港附屬公司於往績記錄期並無須繳稅的應課稅溢利，故並無計提香港利得稅。

經營業績的期間比較

截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較

收益

我們的整體收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的441.8百萬港元增加約16.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的515.7百萬港元。有關增加主要是由於本集團的業務量增長，而這與韓國對整合系統及維護服務的需求增長一致。

財務資料

系統整合

我們源自系統整合分部的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的395.4百萬港元增加約11.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的439.7百萬港元。有關增加主要是由於我們承接的項目數目由截至二零一四年十二月三十一日止年度的291個項目增至截至二零一五年十二月三十一日止年度的342個項目。

維護服務

我們源自維護服務的收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度的46.4百萬港元增加約63.6%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的76.0百萬港元。於二零一五年，我們與韓國政府機構訂立兩份新的可觀維護服務合約。就該等項目各自確認的收益均超過8百萬港元，此乃該分部收益增加的主要原因。

銷售成本

我們的總銷售成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的379.7百萬港元增加約16.6%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的442.6百萬港元。有關增加主要是由於我們的業務量增長，與我們的收益增長一致。

硬件及軟件組件

硬件及軟件組件成本為我們於整個往績記錄期銷售成本的最主要部分。有關金額由截至二零一四年十二月三十一日止年度的281.1百萬港元增加約33.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的375.8百萬港元。

硬件及軟件組件成本的百分比增幅高於總銷售成本的百分比增幅，主要是由於項目所需硬件及軟件組件的混合的變化。如下文所討論，我們於二零一五年產生較少的分包成本，因此二零一五年硬件及軟件組件佔總成本的百分比上升。

直接勞工

直接勞工成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的17.6百萬港元增加約52.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的26.9百萬港元。有關增加主要是由於僱用額外工程師滿足我們的業務需求。工程師人數由二零一四年十二月三十一日的64人增至二零一五年十二月三十一日的103人。

財務資料

分包成本

分包成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的79.0百萬港元減少約51.8%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的38.1百萬港元。於二零一四年，我們承接多個相關項目地點位於離我們首爾辦事處較遠的部分城市的大型系統整合項目，如「業務」一節「1.系統整合－我們的十大項目」一段所述代號為P1、P2、及P5的項目。委聘項目地點附近的分包商處理該等項目對我們而言更有效率，致使二零一四年的分包成本達79.0百萬港元。由於二零一五年我們的項目大多位於首爾附近，故我們錄得的分包成本減少。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的62.1百萬港元增加約17.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的73.1百萬港元。有關增加與我們的收益增長一致。我們的毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的14.0%略微升至截至二零一五年十二月三十一日止年度的14.2%。

系統整合

就系統整合分部而言，我們的毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的47.1百萬港元減少約0.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的46.9百萬港元。我們的毛利率亦由截至二零一四年十二月三十一日止年度的11.9%降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的10.7%。有關減少主要是由於我們於二零一五年承接的仁川國際機場項目（即本文件「業務」一節「1.系統整合－我們的十大項目」一段中代號為P11的項目）的利潤率相對較低所致。由於我們認識到此項目的競標過程中存在激烈競爭，故我們以較低的利潤率為我們的服務定價，因為我們相信，仁川國際機場公司是一名信譽良好的客戶，有助於提高我們的市場知名度。

維護服務

就維護服務分部而言，我們的毛利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的15.0百萬港元增加約74.7%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的26.2百萬港元。有關增加與源自維護服務分部的收益增加一致。我們的毛利率亦由截至二零一四年十二月三十一日止年度的32.2%升至截至二零一五年十二月三十一日止年度的34.4%。委聘我們參與其系統整合項目的客戶認可我們服務的質量並要求我們提供維護服務以保持其系統一直良好運作。作為客戶的委託服務提供商，我們能夠提高維護服務的定價，這引致毛利率提高。

財務資料

其他收入

其他收入由截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.2百萬港元增加約66.0%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的1.9百萬港元。有關增加主要是由於接獲法院就我們已竣工項目業務夥伴（「被告」）的糾紛發出的索賠。被告與我們作為該項目的聯席承包商行事。為順利完成項目，二零一四年我們代表被告結算若干項目費用。被告隨後拒絕就有關費用向我們作出彌償，因此我們對其提起訴訟。該案件已於二零一五年結束及解決。

銷售及行政開支

我們的經營開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的50.1百萬港元增加約26.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的63.3百萬港元。

薪金及員工福利為我們截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度經營開支的最大部分。有關金額由截至二零一四年十二月三十一日止年度的28.4百萬港元增加約13.2%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的32.1百萬港元，主要是由於僱用額外銷售人員應對本集團的擴展。銷售人員人數由二零一四年十二月三十一日的33名增至二零一五年十二月三十一日的44名。

法律及專業費用由截至二零一四年十二月三十一日止年度的1.1百萬港元大幅增加至截至二零一五年十二月三十一日止年度的8.5百萬港元。有關增加主要是由於二零一五年產生[編纂]開支，詳情載於本節「[編纂]開支」一段。

差旅及招待開支由截至二零一四年十二月三十一日止年度的5.9百萬港元增加約9.4%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的6.4百萬港元。有關增加與本集團業務活動增加一致，而這與收益增加以及員工人數增加一致。

其餘經營開支主要指租金開支、雜項辦公室開支、研發成本、貿易應收款項減值、保險成本及匯兌虧損。該款項由截至二零一四年十二月三十一日止年度的14.7百萬港元增加約10.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的16.3百萬港元。有關增加主要是由於二零一五年本集團搬至新辦公室令租金及管理費開支增加以及本集團業務活動增加令其他辦公室開支增加所致。

財務資料

財務成本

財務成本由截至二零一四年十二月三十一日止年度的0.3百萬港元減少約28.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的0.2百萬港元。有關減少主要是由於截至二零一五年十二月三十一日止年度就本集團借款支付的利息減少所致。

所得稅

所得稅由截至二零一四年十二月三十一日止年度的2.1百萬港元增加約59.3%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的3.3百萬港元。儘管除稅前溢利有所減少，由於二零一五年[編纂]產生的相關開支多數為不可扣稅項目，本集團錄得應課稅溢利增加。

年內溢利

由於上述因素，我們的年內溢利由截至二零一四年十二月三十一日止年度的10.8百萬港元減少約24.5%至截至二零一五年十二月三十一日止年度的8.1百萬港元。儘管我們的收益有所增加，我們產生的經營開支大幅增加，其中包括截至二零一五年十二月三十一日止年度[編纂]相關的非經常性開支，因而導致我們的純利減少。

流動資金及資金來源

我們以往主要透過經營所得現金流量及外部融資應付我們的營運資金需求。現金的主要用途是為項目營運提供資金、資本開支及其他一般營運資金用途。於[編纂]完成後，我們預期資金資源將包括經營現金流量、外部融資及[編纂][編纂]。

我們定期監控流動資金需求，以確保我們為營運資金及資本開支需要維持充足的現金資源。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在正常業務過程中結算債務時並無遇到任何困難而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

整體經濟情況或會影響我們取得信貸融資以履行付款責任的能力。倘客戶取消採購訂單及／或拖欠付款，我們的現金流量、業務營運及盈利能力可能受到不利影響。

財務資料

下表概述我們於所示期間的合併現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
經營活動所得現金淨額	30,552	43,073
投資活動所用現金淨額	(10,607)	(2,678)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(1,331)	4,955
現金及現金等價物增加淨額	18,614	45,350
年初現金及現金等價物	11,814	29,833
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(595)	(3,940)
年末現金及現金等價物	29,833	71,243

經營活動

我們來自經營活動的現金流入資源主要包括就系統整合及維護服務項目接收的付款。我們來自經營活動的現金流出資源主要包括採購硬件及軟件組件、分包成本及員工成本。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為30.6百萬港元。所得現金淨額主要歸因於(i)本集團所得的除稅前溢利12.9百萬港元；(ii)調整作非現金開支(例如折舊)的2.7百萬港元、貿易應收款項減值撥備的1.3百萬港元及存貨減值撥備的1.2百萬港元；(iii)來自貿易及其他應收款項／應付款項結餘變動的現金流入淨額4.4百萬港元；(iv)來自應收合約客戶款項減少及應付合約客戶款項增加的現金流入淨額6.6百萬港元；(v)來自存貨結餘減少的現金流入4.4百萬港元；(vi)來自支付稅項的現金流出1.5百萬港元；及(vii)定額福利供款淨額減少帶來的現金流出1.4百萬港元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額約為43.1百萬港元。所得現金淨額主要歸因於(i)本集團所得的除稅前溢利11.5百萬港元；(ii)調整作非現金開支(例如折舊)的3.6百萬港元及貿易應收款項減值撥備的1.4百萬港元；(iii)來自貿易及其他應收款項／應付款項結餘變動的現金流入淨額47.9百萬港元；(iv)來自應收合約客戶款項及應付合約客戶款項增加的現金流出淨額6.0百萬港元；(v)來自應付票據減少的現金流出5.6百萬港元；(vi)來自存貨結餘減少的現金流入3.0百萬港元；(vii)來自預付款項增加的現金流出3.8百萬港元；(viii)來自長期存款增加的現金流出4.2百萬港元；(ix)來自支付稅項的現金流出3.7百萬港元；及(x)定額福利供款淨額減少帶來的現金流出1.3百萬港元。

財務資料

投資活動

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10.6百萬港元。所用現金淨額主要歸因於(i)購買廠房及設備產生的現金流出6.8百萬港元；(ii)購買可供出售金融資產產生的現金流出2.5百萬港元；及(iii)向一名董事提供貸款產生的現金流出2.0百萬港元。

截至二零一五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2.7百萬港元。所用現金淨額主要歸因於(i)購買廠房及設備產生的現金流出6.8百萬港元；(ii)出售及購買可供出售金融資產產生的現金流入淨額1.8百萬港元；(iii)出售汽車及設備產生的現金流入0.5百萬港元；及(iv)給予一名董事的貸款還款產生的現金流入1.9百萬港元。

融資活動

截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為1.3百萬港元。所用現金淨額主要歸因於(i)派付股息產生的現金流出1.6百萬港元；(ii)償還融資租賃的債務產生的現金流出0.4百萬港元；及(iii)銀行借款的所得款項減去償還款項產生的現金流入淨額0.9百萬港元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額約為5.0百萬港元。所得現金淨額主要歸因於(i)銀行借款的所得款項減去償還款項產生的現金流入淨額7.4百萬港元；(ii) AMS授出的股東貸款產生的現金流入6.3百萬港元；(iii)派付股息產生的現金流出8.4百萬港元；及(iv)償還融資租賃的債務產生的現金流出0.2百萬港元。

財務資料

流動資產淨值

下表載列我們於二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年四月三十日(即釐定本集團債務的最後實際可行日期)的流動資產、流動負債及流動資產淨值明細：

	於十二月三十一日		於二零一六年 四月三十日 (未經審核)
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	
流動資產			
存貨	12,940	8,326	23,430
貿易及其他應收款項	110,255	97,318	54,669
應收合約客戶款項	2,607	8,658	2,441
預付款項	2,125	5,786	6,755
可供出售金融資產	2,086	—	—
定期銀行存款	4,873	4,815	10,172
現金及現金等價物	29,833	71,243	53,100
	<u>164,719</u>	<u>196,146</u>	<u>150,567</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	104,097	133,476	78,770
應付合約客戶款項	1,969	2,305	14,628
應付ASM款項	—	6,341	9,572
銀行借款	10,909	11,887	6,888
融資租賃承擔的即期部分	212	77	50
應付稅項	2,224	2,576	748
	<u>119,411</u>	<u>156,662</u>	<u>110,656</u>
流動資產淨值	<u>45,308</u>	<u>39,484</u>	<u>39,911</u>

我們的流動資產主要包括存貨、貿易及其他應收款項、應收合約客戶款項、預付款項、可供出售金融資產、定期銀行存款、現金及現金等價物。我們的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、應付合約客戶款項、應付AMS款項、銀行借款及應付稅項。

我們的流動資產淨值由二零一四年十二月三十一日約45.3百萬港元減少約5.8百萬港元至二零一五年十二月三十一日約39.5百萬港元，減幅為12.9%。流動資產淨值減少主要歸因於以下各項的共同影響：(i)貿易及其他應付款項增加29.4百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項減少12.9百萬港元；(iii)應付AMS款項增加6.3百萬港元；(iv)存貨減少4.6百萬港元；及(v)可供出售金融資產減少2.1百萬港元。有關減少部分由以下各項抵銷：(i)現金及現金等價物增加41.4百萬港元；(ii)應收合約客戶款項增加6.1百萬港元；及(iii)預付款項增加3.7百萬港元。

財務資料

我們的流動資產淨值由二零一五年十二月三十一日約39.5百萬港元增加約0.4百萬港元至二零一六年四月三十日約39.9百萬港元。流動資產淨值增加主要歸因於以下各項的共同影響：(i)存貨增加15.1百萬港元；(ii)固定銀行存款增加5.4百萬港元；(iii)銀行借款減少5.0百萬港元；及(iv)貿易及其他應付款項減少54.7百萬港元。有關增加部分由以下各項抵銷：(i)貿易及其他應收款項減少42.6百萬港元；(ii)現金及現金等價物減少18.1百萬港元；(iii)應收合約客戶款項減少6.2百萬港元；及(iv)應付合約客戶款項增加12.3百萬港元。

有關合併財務狀況表若干項目的描述

物業、廠房及設備

下表載列我們的物業、廠房及設備於所示日期的賬面值：

	租賃 物業裝修	設備	傢俱及 裝置	汽車	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一四年					
十二月三十一日	134	9,019	86	1,034	10,273
於二零一五年					
十二月三十一日	499	11,350	191	572	12,612

本集團大部分的固定資產為設備，於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，分別佔本集團固定資產總值約87.8%及90%。設備主要包括個別職員使用的個人電腦、工程師使用的測試設備及就提供維護服務使用的設備。

設備的結餘由二零一四年十二月三十一日的9.0百萬港元增加至二零一五年十二月三十一日的11.4百萬港元，此乃由於二零一五年的新添置維護設備所致，這與二零一五年項目數目以及僱用員工人數增加一致。

財務資料

應收／付合約客戶總額

於部分系統整合項目中，我們按照合約所規定的付款時間表向客戶發出進度結算賬單。然而，確認收益與發出進度結算賬單之間通常存在時間差。應收合約客戶款項指當時已產生的合約成本加已確認溢利減虧損超出進度款項時的盈餘，而應付合約客戶款項指進度款項超出當時已產生的合約成本加已確認溢利減虧損時的盈餘。

	於	
	二零一四年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
	千港元	千港元
應收合約客戶款項	2,607	8,658
應付合約客戶款項	1,969	2,305

應收／付合約客戶款項受我們於臨近各報告期末為各項目所提供服務的進度及價值以及確認收益與進度賬單的時間差影響，因此各期間皆有所變化。

應收合約客戶款項由二零一四年十二月三十一日的2.6百萬港元大幅增至二零一五年十二月三十一日的8.7百萬港元，乃主要歸因於二零一五年我們的一個大型系統整合項目工作完成，但由於截至二零一五年底尚未達致項目里程碑，故並無作出相關進度賬單款項。

存貨

我們的存貨主要包括自供應商採購的系統整合項目所用硬件及軟件組件。二零一四年及二零一五年十二月三十一日，存貨分別約為12.9百萬港元及8.3百萬港元。我們大部分的存貨項目已被指定用於與客戶訂約的特定系統整合項目。然而，我們確實會持有部分我們系統整合項目常用的通用部件。

下表載列截至所示日期我們存貨的組成部分。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
硬件	11,792	7,259
軟件	1,148	1,067
	<u>12,940</u>	<u>8,326</u>

財務資料

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度，硬件佔我們存貨的大部份。

下表載列於所示日期我們存貨的周轉天數。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
平均存貨周轉天數 (附註)	20.7	10.3

附註：平均存貨周轉天數等於平均存貨乘以365日再除以年內硬件及軟件組件成本。

在我們於項目現場將硬件及軟件組件整合成我們的系統前，我們會要求設備供應商將該等組件運至我們的倉庫進行測試及檢驗，此乃我們的慣例。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的平均存貨周轉天數分別為20.7日及10.3日。由於本集團的業務及存貨訂單按項目基準進行，故我們於某一時刻的存貨結餘可能會因項目規模及進度而有所波動。因此，平均存貨周轉天數亦可能會變動。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，存貨減值撥備分別為1.2百萬港元及0.3百萬港元。二零一四年的撥備乃與我們為兩名合作良久的客戶預訂部分硬件組件有關，惟該等客戶其後不再需要該等組件。由於有關客戶時常委聘我們在其他項目進行系統整合，故我們的董事因關係使然，並無要求賠償及我們於二零一五年大約以成本的一半價格出售有關組件。

二零一五年的撥備乃與部分未使用的稀有部件有關，供應商其後向我們設定採購時的最低購買量。由於該等未使用的稀有部件在其他項目中並不常用，故我們就該等存貨計提減值撥備。

貿易及其他應收款項

下表載列於所示日期貿易及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
應收貿易賬款	111,280	100,991
減：貿易應收款項減值撥備	(6,125)	(6,611)
	105,155	94,380
給予董事的貸款	1,920	—
租金按金	2,846	—
應收保留金	—	2,275
其他	334	663
	110,255	97,318

財務資料

i. 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括來自系統整合及維護服務客戶的應收款項。貿易應收款項結餘由二零一四年十二月三十一日的105.2百萬港元減少至二零一五年十二月三十一日的94.4百萬港元，因為將近二零一五年底時收到多個較大型政府項目的貿易應收款項所得款項。

下表載列於所示日期根據發票日期呈列的貿易應收款項淨額賬齡分析。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
少於3個月	89,885	72,119
3至6個月	12,184	14,532
6至12個月	922	6,260
12個月以上	2,164	1,469
	<u>105,155</u>	<u>94,380</u>

本集團通常給予客戶自發票日期起計90日的信用期，並會視乎個別情況，可能向具有良好信貸質素及還款記錄的客戶提供較長的信用期。此外，在部分系統整合項目中，我們所處理的工作僅佔客戶整個系統的一部分，客戶亦有聘用其他承包商為其系統的其他部分處理系統整合。於該情況下，在每名承包商均完成彼等各自的工作後，客戶方能測試整個系統的運作。就董事所最佳知悉，行業慣例為客戶在測試整個系統並滿意其表現後方會向承包商付款。因為，我們錄得賬齡超過90天的應收款項。於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日逾期超過90日的貿易應收款項佔貿易應收款項總額的14.5%及23.6%，其中約85%及93.2%與上述項目有關，而客戶僅於測試整個系統後結清款項。該等貿易應收款項與多名近期無拖欠記錄的客戶有關。由於信用素質並無重大變動及結餘仍被視為可悉數收回，管理層認為毋須就該等結餘作出減值撥備。

就賬齡超過三個月的貿易應收款項而言，我們的銷售人員會聯絡相關客戶完成結算，並繼續監察客戶的財務狀況，以評估收回未償還款項是否存在任何可收回性風險。倘客觀證據表明結餘已成呆賬，我們將就未償還款項計提減值撥備。於往績記錄期，除截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年就貿易及其他應收款項作出減值撥備1.3百萬港元及1.4百萬港元外，於往績記錄期，本集團概無任何壞賬或作出撥備。於二零一五年十二月三十一日超過六個月未償還的貿易應收款項中，約6.7百萬港元或其中的86.4%於最後實際可

財務資料

行日期已結清。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的貿易應收款項均為不計息。

下表載列於所示日期應收賬款周轉天數概要：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
應收賬款周轉天數 ^(附註)	85.5	70.6

附註：應收賬款周轉天數等於平均貿易應收款項乘以365日再除以年內收益。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，應收賬款周轉天數分別為85.5日及70.6日，在本集團給予客戶90日的信用期範圍內。二零一五年應收賬款周轉天數相對較短，與於二零一五年十二月三十一日貿易應收款項結餘減少一致。由於本集團按項目基準從事業務，故於某一時點的貿易應收款項結餘可能因項目規模及進度而有所波動。因此，貿易應收款項平均周轉天數亦可能受到影響。

於最後實際可行日期，約82百萬港元或86.5%的貿易應收款項於二零一五年十二月三十一日已結清。

ii. 給予董事的貸款

截至二零一四年十二月三十一日的金額為授予李先生的貸款，按年利率6.9%計息。該金額已於二零一五年悉數償還。

iii. 租金按金

於二零一四年十二月三十一日的結餘指本集團就過往辦公室物業支付的租金按金。於二零一五年，本集團遷往新辦公室，且向新業主支付的租金按金於合併財務狀況表入賬為非流動按金。因此，即期部分的結餘於二零一五年十二月三十一日降至零。

iv. 應收保留金

這指我們的一名客戶就我們於二零一五年承接的仁川機場項目預扣的保留金。該款項佔直至二零一五年十二月三十一日該項目進度賬單款項總額的10%，且將於項目完成後退回本集團。於二零一四年，並無項目須預扣保留金，故於二零一四年十二月三十一日的結餘為零。

財務資料

預付款項

為向我們的客戶提供全面維護服務，我們經常須就我們自部分供應商(彼等擁有識別及修復若干瑕疵的專有知識)採購的硬件組件購買背對背維護服務。預付款項主要指我們就我們於固定期間從我們的供應商接受維護服務時預付的款項。預付款項結餘由二零一四年十二月三十一日的2.1百萬港元增至二零一五年十二月三十一日的5.8百萬港元。該增加主要歸因於我們的維護服務分部業務量增加，因此對供應商的相應維護服務有較高需求。

可供出售金融資產

下表載列於所示日期的可供出售金融資產：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
非流動		
非上市股本證券，按成本計	2,166	2,008
存款型保單投資	3,843	3,906
	<u>6,009</u>	<u>5,914</u>
流動		
非上市投資基金	2,086	—
總計	<u>8,095</u>	<u>5,914</u>

i. 非上市股本證券，按成本計

這主要指於KSFC股份的投資。KSFC由韓國政府連同多個信息技術行業市場參與者於一九九八年根據軟件產業促進法成立，以促進韓國信息技術行業發展。視乎於KSFC的投資額，KSFC的一名股東可獲KSFC授出一定金額的擔保限額用於其營運。KSFC提供的擔保類型包括投標擔保、合約擔保、缺陷擔保、預付款擔保及付款擔保。於往績記錄期，本集團於KSFC的投資達300百萬韓圓(於二零一五年十二月三十一日相當於約2.0百萬港元)，並佔KSFC權益約0.18%。本集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日動用的擔保總額分別達198.7百萬港元及184.4百萬港元。

ii. 存款型保單投資

該等投資包括兩類本集團投資的存款型保單。第一類為一項意外保險計劃，受保人為本集團的僱員。第二類與一項人壽保險計劃有關，受保人為徐先生。就兩項保險計劃而言，受益人均為本集團的成員公司Global Telecom。於二零一四年及二零一五年的賬面值指兩種保單的賬目金額。

財務資料

iii. 非上市投資基金

非上市投資基金指本集團就財政管理目的而購買的短期投資產品。所有投資產品已於二零一五年底前出售。根據我們的財務政策，我們一般會將我們的盈餘資金用於短期銀行存款，且現時並無計劃於可預測未來投資其他投資產品。

我們的財務政策

我們可不時根據應收客戶的款項及向供應商的付款的收回時間擁有盈餘資金。我們維持審慎的財務政策，及一般將盈餘資金用於短期銀行存款。我們一般並無進行金融資產的任何其他投資，惟上述非即期可供出售金融資產除外。任何金融資產投資須經我們的財務總監柳先生及我們的主席兼執行董事徐先生審閱及批准。我們的審核委員會將就監控所有交易審閱我們的內部程序，包括審閱及評估可能構成須予披露交易、關連交易及／或於本集團承擔有關交易或採取其他適當行動前須根據創業板上市規則進行披露的其他交易的任何可能交易，及如有必要，審核委員會將尋求專業顧問的意見。

貿易應付款項、其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期貿易及其他應付款項的明細：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
貿易應付款項	80,869	111,583
應付股息	14,075	5,325
應付增值稅	3,374	3,905
預收款項	24	3,509
應計費用及其他應付款項	5,755	9,154
	<u>104,907</u>	<u>133,476</u>

i. 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指就採購系統整合項目所用硬件及軟件組件應付予供應商的款項。結餘由二零一四年十二月三十一日的80.9百萬港元增至二零一五年十二月三十一日的111.6百萬港元。該增加主要是由於我們於二零一五年最後一季的業務活動增加，令致二零一五年底我們向供應商作出採購量增加及未償付貿易應付款項結餘增加所致。

財務資料

下表載列於各報告日期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
不足1個月	43,954	72,813
1至3個月	21,764	15,265
3至6個月	14,183	17,726
6個月以上	968	5,779
	<u>80,869</u>	<u>111,583</u>

於最後實際可行日期，於二零一五年十二月三十一日的約98.1百萬港元或88.0%未償付貿易應付款項已結清。於二零一五年十二月三十一日超過六個月未償還的貿易應付款項中，約5.4百萬港元或其中的93.2%於最後實際可行日期已結清。

下表載列於所示日期應付賬款周轉天數概要：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
應付賬款周轉天數 ^(附註)	<u>73.6</u>	<u>79.3</u>

附註：應付賬款周轉天數等於平均貿易應付款項乘以365日再除以年內總銷售成本。

我們的供應商及分包商一般向我們授出最多90天的信用期。然而，基於我們與供應商之間的長久關係，在部分情況下，我們准予毋須嚴格遵守該供應商所給予結清若干採購的信用期。通常，當我們在收取客戶發票付款時有延誤，我們會嘗試暫時阻截結清相應的應付款項。故在年結日會出現賬齡超過90天的應付款項。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，應付賬款的周轉天數分別為73.6天及79.3天，大致在我們供應商及分包商授予的信用期內。應付賬款周轉天數增加是由於二零一五年十二月三十一日的貿易應付款項結餘增加。

ii. 預收款項

其主要指相應的工程／服務提供前自客戶收取的合約金額。其在簽署合約時支付預付按金的部分政府項目中發生。二零一五年十二月三十一日的結餘3.5百萬港元主要屬於兩個政府項目，其中有關服務將於二零一六年六月前提供。

財務資料

iii. 應計費用及其他應付款項

應計費用及其他應付款項主要指員工成本及[編纂]開支的應計費用。結餘由二零一四年十二月三十一日的5.8百萬港元增加至二零一五年十二月三十一日的9.2百萬港元，主要是由於應付僱員獎勵花紅的應計費用及[編纂]開支的應計費用增加所致。

營運資金充足性

董事認為，經考慮目前我們可動用的財務資源(包括銀行融資及其他內部資源以及[編纂]估計[編纂])，我們有充足營運資金應付目前及自本文件日期起計未來至少十二個月的需求。

除本文件所披露者外，董事並不知悉任何其他或會對本集團流動資金造成重大影響的因素。有關滿足我們現有營運及撥付未來計劃所需資金的詳情載於本文件「業務目標及未來計劃」一節。

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或期間的主要財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度	
	二零一四年	二零一五年
毛利率 (附註1)	14.0%	14.2%
純利率 (附註2)	2.4%	1.6%
股本回報率 (附註3)	17.2%	12.6%
總資產回報率 (附註4)	5.9%	3.7%
流動比率 (附註5)	1.4倍	1.3倍
速動比率 (附註6)	1.3倍	1.2倍
資產負債比率 (附註7)	17.9%	28.5%
淨債務與權益比率 (附註8)	淨現金	淨現金
利息覆蓋比率 (附註9)	48.9倍	60.5倍
供說明之用：		
經調整純利率 (附註10) (附註13)		2.8%
經調整股本回報率 (附註11) (附註13)		22.8%
經調整總資產回報率 (附註12) (附註13)		6.6%

財務資料

附註：

1. 毛利率等於年內毛利除以年內收益。
2. 純利率等於年內淨利潤除以年內收益。
3. 股本回報率等於年內純利除以年末股本總額。
4. 總資產回報率等於年內純利除以年末資產總值。
5. 流動比率等於年末流動資產除以流動負債。
6. 速動比率等於年末流動資產減存貨，再除以流動負債。
7. 資產負債比率等於年末總債務除以股本總額。
8. 淨債務與權益比率等於年末債務淨額除以股本總額。
9. 利息覆蓋比率等於年內除利息及稅項前溢利除以年內利息開支。
10. 經調整純利率等於經調整純利除以年內收益。
11. 經調整股本回報率等於經調整純利除以年末股本總額。
12. 經調整總資產回報率等於經調整純利除以年末資產總值。
13. 經調整純利按年內純利減[編纂]開支[編纂]百萬港元計算。

毛利率

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的毛利率為14.0%及14.2%。小幅增加是系統整合分部的毛利率下降及維護服務分部的毛利率上升的綜合結果。詳情請參閱本文件「財務資料」一節下的「經營業績的期間比較－毛利及毛利率」一段。

純利率

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的純利率分別為2.4%及1.6%。儘管我們能夠維持穩定的毛利率，但我們於二零一五年產生更多的經營開支，大部分開支與[編纂]產生的開支有關。這導致我們的純利率下降。

不計及二零一五年就[編纂]產生的非經常性開支[編纂]百萬港元，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的純利率將增至2.8%。

財務資料

股本回報率

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的股本回報率分別為17.2%及12.6%。有關減少主要是由於二零一五年本集團股東應佔純利減少。

不計及二零一五年就[編纂]產生的非經常性開支[編纂]百萬港元，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的股本回報率將增至22.8%。

總資產回報率

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的總資產回報率分別為5.9%及3.7%。有關減少主要是由於二零一五年本集團股東應佔純利減少及本集團總資產擴大。

不計及二零一五年就[編纂]產生的非經常性開支[編纂]百萬港元，我們截至二零一五年十二月三十一日止年度的總資產回報率將增至6.6%。

流動比率及速動比率

我們的流動比率由二零一四年的1.4倍減至二零一五年的1.3倍，而我們的速動比率由二零一四年的1.3倍減至二零一五年的1.2倍。由於本集團的業務性質，我們的存貨結餘相對而言並不重大。流動比率及速動比率的減少主要是由於我們的流動負債增加所致，而流動負債增加主要是由於二零一五年十二月三十一日貿易應付款項結餘及應付AMS款項增加所致。

資產負債比率

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們的資產負債比率分別為17.9%及28.5%。有關增加主要是由於我們於二零一五年自AMS取得股東貸款而令債務增加。

淨債務與權益比率

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們均有淨現金頭寸。

利息覆蓋比率

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，我們的利息覆蓋比率分別為48.9倍及60.5倍。有關增加主要是由於我們於二零一五年的融資成本減少。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

合約及資本承擔

經營租賃承擔

於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，根據不可撤銷經營租賃安排的租賃物業未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
一年內	506	3,376	3,530
第二至五年，包括首尾兩年	—	10,379	9,597
	<u>506</u>	<u>13,755</u>	<u>13,127</u>

本集團根據經營租賃租用多項物業。該等租賃初步為期一至五年，可選擇於到期日或本集團與有關業主共同協定的日期重續租約及重新協商年期。上述租賃承擔僅包括基本租金承擔，概無租賃包括任何或然租金。

於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，本集團並無重大資本承擔。

債項

下表載列於所示日期的債項金額：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動負債			
— 應付AMS款項	—	6,341	9,572
— 銀行借款	10,909	11,887	6,888
— 融資租賃承擔的即期部分	212	77	50
	<u>11,121</u>	<u>18,305</u>	<u>16,510</u>
非流動負債			
— 融資租賃承擔	118	32	21
	<u>11,239</u>	<u>18,337</u>	<u>16,531</u>

財務資料

應付AMS款項

AMS於二零一五年向Future Data (香港) 發放2百萬美元的貸款融資，作為結清本集團[編纂]開支之用。據韓國法律顧問所告知，Global Telecom於為本公司支付[編纂]開支方面受限，除非其(i)直接收取[編纂][編纂]；或(ii)作為第三方收取經公平磋商釐定的充足代價為[編纂]開支提供資金，而此需獲韓國銀行批准。Future Data (香港) 及本公司目前均無任何業務營運，自身亦無擁有實際資產。就此而言，韓國法律顧問認為難以取得有關批准。因此，AMS向Future Data (香港) 預付一筆貸款，用於結算[編纂]開支。

應付AMS的款項指我們根據上述融資於上述各日期提取的金額。如本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段(1)分段所述，融資為免息且並無以本集團任何資產為擔保，而應付AMS的全部結餘均撥充資本作為重組的一部分。

銀行借款

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
無抵押：			
— 銀行貸款 (附註(a))	1,202	6,302	3,557
— 應付票據 (附註(b))	3,649	2,213	557
	<u>4,851</u>	<u>8,515</u>	<u>4,114</u>
有擔保：			
— 應付票據 (附註(b))	5,659	1,050	—
— 其他借款 (附註(c))	399	2,322	2,774
	<u>6,058</u>	<u>3,372</u>	<u>2,774</u>
	<u>10,909</u>	<u>11,887</u>	<u>6,888</u>

- (a) 於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，本集團分別錄入未償還計息銀行貸款約1.2百萬港元、6.3百萬港元及3.6百萬港元。銀行貸款主要為清償本集團的美元計值應付款項而籌集。二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日的銀行貸款的實際年利率分別為2.28%、2.16%至2.58%及2.27%。全部銀行貸款須自各自的提取日期起計三個月內償還並以美元計值。

財務資料

- (b) 應付票據指銀行就本集團融資向海外賣方採購硬件而授予的短期信貸融資。於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，未償還應付票據分別約為1.2百萬美元(相等於約9.3百萬港元)、0.4百萬美元(相等於約3.3百萬港元)及0.07百萬美元(相等於約0.6百萬港元)。

二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日的應付票據的實際年利率介乎2.0%至3.1%、1.32%至2.47%及1.83%至2.39%。應付票據須自各自的提取日期起計三個月內償還。

- (c) 其他借款主要指銀行授出的外幣信用卡融資，於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日分別達51,000美元(相等於約0.4百萬港元)、0.3百萬美元(相等於約2.3百萬港元)及0.3百萬美元(相等於約2.7百萬港元)。銀行授出的外幣信用卡融資的信用期為180天，於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日的實際年利率為2.30%、2.22%及2.03%至2.28%。

- (d) 部分銀行借款由Korea Credit Guarantee Fund及徐承鉉先生擔保，詳情如下：

- Korea Credit Guarantee Fund為一家根據韓國擔保基金法(Korea Guarantee Fund Act)規定於一九七六年六月一日成立的公開金融機構。誠如韓國擔保基金法第1條規定，Korea Credit Guarantee Fund的目標是透過就承諾中小企業及缺乏無形抵押的負債增加信用擔保引導國家經濟的平衡發展。為實現該目標，Korea Credit Guarantee Fund履行(i)管理其基本資產，(ii)信用擔保及擔保掛鈎的投資，(iii)工商管理指引，(iv)信用調查及全面管理信用信息，(v)行使彌償權，(vi)調查及研究信用擔保系統；及(vii) (i)至(vi)訂明的及韓國金融服務委員會批准的事務附帶的任何商務事宜。據董事所知，Korea Credit Guarantee Fund為一名獨立第三方。
- Korea Credit Guarantee Fund於二零一四年十二月三十一日就提供予Global Telecom的進口融資額度及銀行貸款向一家銀行提供金額約0.9百萬美元的外幣擔保及488百萬韓圓的本地貨幣擔保，於二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日提供約0.6百萬美元的外幣擔保及488百萬韓圓的本地貨幣擔保。
- 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，徐先生就Global Telecom的銀行融資提供個人擔保，總額分別為56,762,000港元及12,044,000港元。有關擔保金額相當於向Global Telecom提供的信貸融資的信貸額度100%至130%。於二零一六年四月三十日，徐先生已提供總額10,390,000港元作為個人擔

財務資料

保，而其相當於向Global Telecom提供的信貸融資的信貸額度100%至120%。徐先生提供的個人擔保將於[編纂]時解除並以本公司的公司擔保代替。

銀行融資

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，我們的銀行融資分別約為73百萬港元及58百萬港元。於二零一六年四月三十日，我們的銀行融資約為61百萬港元，其中約54百萬港元未動用且不受限制。

融資租賃承擔

本集團租賃若干汽車，該等租賃被分類為融資租賃。該等租賃承擔以租賃資產作抵押。

融資租賃項下的未來租賃付款於所示日期的到期情況如下：

	於十二月三十一日		於四月三十日
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
最低租賃付款的現值：			
不遲於一年	212	77	50
遲於一年但不遲於五年	118	32	21
	<u>330</u>	<u>109</u>	<u>71</u>

於二零一四年十二月三十一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年四月三十日，融資租賃承擔分別約為0.3百萬港元、0.1百萬港元及0.1百萬港元。於二零一六年四月三十日，本集團根據融資租賃持有的汽車的賬面淨值合共約為0.2百萬港元。

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，融資租賃的實際年利率介乎6.50%至7.95%，於二零一六年四月三十日的實際年利率介乎6.50%至6.90%。租期不足五年，且融資租賃須每月償還固定本金加利息。本集團並無就或然租金付款訂立任何安排。

董事確認，本集團於往績記錄期在償還銀行借款方面並無嚴重違約且並無違反任何融資契諾。

財務資料

除上文所述或本文件其他部分所披露者及集團內公司間負債外，於二零一六年四月三十日（即確定我們債項的最後實際可行日期）營業時間結束時，本集團並無任何未償還的已發行及發行在外或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、重大契諾、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

或然負債

於各往績記錄期末，本集團並無任何重大或然負債。

資本開支

於往績記錄期的資本開支

本集團的資本開支主要包括添置物業、廠房及設備。下表載列我們於往績記錄期的資本開支詳情：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
租賃物業裝修	45	624
設備	6,515	5,925
傢俱及裝置	21	204
汽車	356	76
	<u>6,937</u>	<u>6,829</u>

於往績記錄期，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度分別產生資本支出約6.9百萬港元及6.8百萬港元。我們於二零一四年及二零一五年的資本支出中大部分為添置設備，用於我們的系統整合以及維護項目。

計劃資本支出

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，我們估計資本支出將分別達約3.7百萬港元及27.4百萬港元，主要用於在首爾以外城市設立新服務點、在首爾購置辦公樓及添置新設備以支持業務發展。本集團的預計資本支出可根據我們的業務計劃、市況及經濟與監管環境的任何未來變動予以修訂。進一步資料請參閱本文件「業務目標及未來計劃」一節。

財務資料

與關聯方之間的交易

就本文件附錄一會計師報告附註28所載的關聯方交易而言，我們的董事確認，該等交易乃根據正常商業條款及／或對本集團而言不遜於向獨立第三方提供者的條款進行，並屬公平合理及符合我們股東的整體利益。

有關關聯方交易的說明，請參閱本文件附錄一會計師報告所載的「I.財務資料附註一附註28－關聯方交易」。

有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨來自市場利率及價格(如利率、信貸、外匯及流動資金)變動的市場風險。

利率風險

利率風險涉及金融工具的公平值或現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團承受的利率風險主要與計息銀行借款有關。本集團的政策為將承受的利率風險減至最低。為實現此目標，本集團參照其業務計劃及日常運作定期評估和監察其對現金的需要，以控制銀行借款水平。本集團目前並無任何利率對沖政策。

敏感度分析

就利率風險而言，下表列明於各報告日期在所有其他變量保持不變的情況下，本集團截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的溢利及於該等日期保留溢利對浮息銀行存款及銀行借款的利率可能變動的敏感度：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
基點增加／減少		
+0.5%	(252)	(208)
-0.5%	252	208

信貸風險

信貸風險指對手方未能按合約條款履行其責任而導致本集團出現虧損的風險。

財務資料

現金及現金等價物以及銀行存款通常存放於具有良好信貸評級且本集團認為信貸風險不大的金融機構。

就貿易應收款項而言，管理層就批准信貸額度及監察信貸風險設有一套信貸政策，從而不斷檢討及跟進任何未償應收款項。所需信貸額度超過若干數額的客戶須接受信貸評估，包括評估該客戶的信譽及財政狀況。該信貸政策於往績記錄期一直由本集團沿用，且被認為在限制本集團信貸風險方面行之有效。

外匯風險

外匯風險指金融工具的公平值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險。本集團的貨幣風險主要產生自以韓圓計值的收益與以美元計值的部分採購款項之間的貨幣差額。在系統整合業務中，我們不時需向境外供應商採購組件並以美元結算採購。於往績記錄期，我們以美元結算的採購額分別為6.0百萬美元及7.0百萬美元，分別約佔我們總採購額的16.7%及14.5%。

編製需以美元採購組件的系統整合項目的成本核算時，我們會另加7%的利潤率至項目的相關成本項目，作為儲備以防範成本核算日期至相關結算日期期間韓圓及美元的任何不利匯率變動。鑒於每項以美元計值的個別採購交易數額相對有限，我們經作出成本及利益分析後，認為就個別有關採購訂立外匯對沖交易並不合理，故我們酌情決定購買美元結算有關採購的時間。

以外幣計值的金融資產及負債以收市匯率換算為港元的情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
現金及現金等價物	1,412	3,823
貿易應付款項	(2,904)	(2,116)
應付股息	(14,075)	(5,325)
銀行借款	(10,909)	(11,887)
已確認金融資產及負債所承受的總風險	<u>(26,476)</u>	<u>(15,505)</u>

除應付股息外，上述所有以外幣計值的財務資產及負債屬交易性質，主要產生自我們以美元計值的採購交易。由於我們的主要韓國附屬公司以美元宣派股息，我們產生以外幣

財務資料

計值負債。於各年度結算日換算上述以外幣計值資產及負債為功能貨幣而產生的任何收益或虧損，作為外匯收益或虧損於損益扣除。於往績記錄期，我們的外匯虧損分別為471,000港元及402,000港元。

就[編纂]而言，我們將以功能貨幣計值的經審核財務報表換算為港元，並呈列於本文件中。有關換算產生的任何收益或虧損於合併全面收益表呈列作換算海外業務產生的匯兌差額。

董事相信我們將擁有足夠的外匯（主要來自兌換經營所得的韓圓），可於外匯負債到期時償還該等負債。

敏感度分析

下表闡述本集團年內溢利及權益對本集團實體功能貨幣對其他外幣貶值5%的敏感度。5%為內部向主要管理人員呈報外幣風險時所使用的比率，並為管理層對外匯匯率可能變動的最佳評估。

本集團於報告期末承受的外幣風險的敏感度分析乃假設外幣匯率變動百分比於財政年度初發生並於整個年度內維持不變而釐定。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年
	千港元	千港元
匯率變動：		
韓圓對美元貶值5%	(1,033)	(605)
韓圓對美元升值5%	1,033	605

年內承受的外匯匯率視乎海外交易量而變動。儘管如此，上述分析視為代表本集團所面臨的外匯風險。

流動資金風險

流動資金風險乃與本集團無法履行其以交付現金或其他金融資產清償的金融負債相關責任的風險有關。本集團在清償應計開支、其他應付款項及銀行借款方面以及在現金流量管理方面主要承擔流動資金風險。本集團的目標是維持適當水平的流動資產及取得足夠已承諾融資額度，以應付短期及長期流動資金需要。

財務資料

該流動資金政策於往績記錄期一直由本集團沿用，且被認為在管理流動資金風險方面行之有效。

有關本集團於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的金融負債餘下合約年期的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註32。

創業板上市規則規定的披露事項

我們的董事已確認，於最後實際可行日期，倘本集團須遵守創業板上市規則第17.15至17.21條，並無任何導致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條規定作出披露的情況。

[編纂]開支

根據每股[編纂][編纂]港元的[編纂]，有關[編纂]的估計[編纂]開支總額約為[編纂]百萬港元，其中(i)約[編纂]百萬港元直接歸屬於[編纂]下發行[編纂]且將於[編纂]後入賬為權益扣減；及(ii)約[編纂]百萬港元於截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度作為經營開支於損益賬中扣除。該款項中，約[編纂]百萬港元已於截至二零一五年十二月三十一日止年度在損益賬中扣除。餘額約[編纂]百萬港元預期將於截至二零一六年十二月三十一日止年度在損益賬中扣除。於本集團損益確認或撥充資本的實際金額須根據審核與變量及假設的變動而作出調整。有意投資者應注意，我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績將會受到上述估計非經常性[編纂]開支的不利影響，未必可與本集團的過往財務表現比較。

股息及股息政策

本集團自其截至二零一四年十二月三十一日止年度的可分派溢利宣派股息2百萬美元(相等於約15.3百萬港元)，其中0.2百萬美元(相等於約1.6百萬港元)及1.1百萬美元(相等於約8.4百萬港元)分別於截至二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度派付，餘額0.7百萬美元(相等於約5.3百萬港元)已於二零一六年三月十六日悉數支付。

宣派、派付股息及股息金額視乎經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景及董事或認為相關的其他因素而定。視乎該等因素而言，我們的董事會擬於可預視將來在有關股東大會上建議年度股息，金額不少於可供分派予股東的純利25%。股份持有人將有權根據就股份繳付或入賬列為繳足的股款按比例收取有關股息。無法保證本公司將能宣派或分派任何

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

財務資料

董事會計劃所載金額的任何股息或根本無法宣派或分派任何股息金額。過往的股息分派記錄不可作為釐定本公司日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

根據韓國商法典，我們的全資附屬公司Global Telecom等韓國股份制公司可宣派及派付股息，條件是：(i)須已撥出金額等於年度股息現金部分至少10%的法定儲備；或(ii)其累計法定儲備不少於其股本的50%。有關相關法規的進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節「股息分派法規」一段。於二零一五年十二月三十一日，Global Telecom的累計法定儲備約為1.5百萬港元，相當於其股本的約41.5%。請注意，Global Telecom會否宣派任何股息取決於上述條件，即Global Telecom將須撥出金額等於年度股息現金部分至少10%的法定儲備。

可供分派儲備

本公司為於開曼群島註冊成立的投資控股公司。截至最後實際可行日期，並無可供分派予股東的儲備。

未經審核備考經調整有形資產淨值

詳情請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，除本節「合約及資本承擔」及「債項」分節所披露者外，我們概無任何重大資產負債表外安排或或然事項。

物業權益

我們的董事確認，於最後實際可行日期，概無任何導致須根據創業板上市規則第8.01至8.36條規定作出披露的情況。於最後實際可行日期，我們的物業權益概無構成我們物業活動的一部分，且概無構成我們非物業活動的一部分的單一物業權益的賬面值達到或超過我們資產總值的15%。

無重大不利變動

董事確認，除本節「[編纂]開支」一段所披露者外，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自二零一五年十二月三十一日（即本集團最近期經審核財務報表的編製日期）以來並無重大不利變動。