
概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載列所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下在決定投資於[編纂]之前應閱覽整份[編纂]，包括我們的財務報表。投資於[編纂]的部分具體風險載於本招股章程第24頁開始的「風險因素」一節，而閣下決定投資於[編纂]之前，應細閱該節。

概覽

我們為香港的完善戶外廣告空間及服務供應商，集中於小巴、醫院、診所及保健美容零售店的廣告。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季，我們分別自小巴廣告產生67.3%、73.9%及71.5%的收益。根據灼識投資諮詢報告，按收益計算，我們於二零一五年為香港最大的小巴廣告公司，市場佔有率約為34.3%。憑藉約740輛小巴(根據灼識投資諮詢報告，佔二零一五年十二月三十一日的香港小巴數目約17%)，就我們於二零一五年在香港具有獨家廣告空間的小巴數目而言，我們亦排名第一位。

我們為香港唯一一間提供公立醫院廣告空間的公司，結合我們於公立及私家醫院、按固定路線通往主要醫院的小巴、主要私人醫療保健服務供應商診所及香港領先保健美容零售連鎖逾170間零售店的獨家廣告空間，我們經營獨特的醫療保健廣告平台。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季，來自醫院及診所的廣告收入分別佔我們收益的19.4%、13.8%及16.5%，而來自保健美容零售店的廣告收入則分別佔我們收益的8.6%、6.3%及3.9%。

我們的主要業務為向客戶(包括旨在宣傳其品牌、產品或服務的直接廣告商及為該等廣告商行事的廣告代理)提供戶外廣告空間及服務。我們為客戶提供便利服務，包括設計及生產、廣告物流、安裝及拆卸服務。

我們自特許人獲授廣告空間，其為香港小巴及的士、醫院、診所及領先保健美容零售連鎖的擁有人或營運商，當中大部分該等空間乃按獨家及長期基準授予我們。視乎客戶的要求，我們亦可按非獨家並通常為短期的基準自廣告空間擁有人採購廣告空間。於二零一六年六月三十日，我們已獲授752輛小巴、18間醫院、23間

概 要

醫療診所、192間保健美容店及36輛的士之廣告空間。於二零一六財年，自小巴及的士非獨家廣告空間產生的收益分別為14.9百萬港元及0.6百萬港元，佔我們於二零一六財年收益的26.7%及1.1%。

在創辦人、主席、執行董事兼行政總裁周女士的領導下，憑藉超過12年的營運歷史，我們已累積豐富廣告行業經驗並與廣告空間擁有人建立既定的客戶及戰略關係。

我們相信，我們的小巴廣告服務讓廣告商能夠接觸大量普通受眾以及特定小巴路線的當地社區，從而可提高其活動成效以及對目標受眾的曝光。小巴車身廣告發揮的作用有如街上反覆出現的「移動橫幅」。

我們擁有大量且多元化的客戶群，包括二零一六財年的逾600名客戶。我們的客戶包括從事醫藥、醫療保健、美容、餐飲以及家居設計及傢俬行業的主要本地及國際公司。大部分客戶為再度惠顧的顧客，而我們已經與大部分主要客戶訂有逾五年業務關係。再度惠顧客戶（於往績記錄期間與我們訂約超過一次者）的收益佔我們於二零一六財年收益約53%。

業務模式

我們透過於香港向客戶（為廣告商或廣告代理）提供廣告空間及服務以產生收益。就二零一六財年而言，自直接廣告商及廣告代理產生的收益分別佔我們的總收益的76.1%及23.9%。我們亦提供設計及製作、廣告物流、安裝及拆卸服務，以作為服務的一部分。

我們自特許人獲授用廣告空間，當中大部分乃按獨家及長期基準授出。獨家牌照一般要求我們向特許人支付最低年度特許費。部分有關牌照包含條文規定倘超過指定門檻，則須按百分比基準分攤溢利。根據客戶的要求，我們亦可按非獨家並通常為短期的基準自廣告空間擁有人採購廣告空間。

我們一般會將廣告印刷、安裝及拆卸服務分包予分包商，惟我們仍負責監管及監督該等分包商的工作。

請參閱第78頁以了解詳情。

概 要

我們的供應商及客戶

我們擁有大量且多元化的客戶群，包括二零一六財年的逾600名客戶。我們的客戶由廣告代理及直接廣告商組成，當中包括從事醫藥、醫療保健、美容、餐飲以及家居設計及傢俬行業的主要本地及國際公司。我們的主要供應商為按獨家基準向我們授出廣告空間的特許人。請參閱第86至93頁以了解詳情。

我們的優勢

我們相信我們具備下列競爭優勢：

- 香港小巴廣告市場的領導地位；
- 香港廣泛地區的獨家廣告空間；
- 有效及靈活戶外廣告；
- 忠誠及多元化的客戶群；及
- 饒富經驗、敬業並擁有亮麗往績的管理層。

請參閱第72至75頁以了解詳情。

我們的策略

我們擬奉行下列策略：

- 增加小巴廣告網及媒體的覆蓋範圍；
- 擴展至其他運輸廣告服務；
- 擴展我們的醫療保健相關廣告平台；及
- 加強資訊管理系統。

請參閱第75至78頁以了解詳情。

我們的股東

緊接[編纂]及[編纂]前，本公司乃由(i)控股股東周女士全資擁有的BVI-Chau擁有51.6%；(ii)劉智誠先生全資擁有的AL Capital擁有27.0%；(iii)施先生全資擁有的BVI-da Silva擁有17.4%；(iv)楊先生擁有2.0%；及(v)游先生擁有2.0%。請參閱第110至113頁及第122頁以了解有關周女士、施先生及游先生的背景詳情。

概 要

[編纂]投資

於二零一六年三月二十三日，楊先生及游先生按公平磋商並經參考傳廣通媒體當時之資產淨值從周女士收購傳廣通媒體之股份。因此，楊先生及游先生各自持有200股傳廣通媒體股份，各自佔傳廣通媒體之2.0%股本權益。緊隨[編纂]及[編纂]後，楊先生及游先生各自將持有[10,800,000]股股份，各自佔本公司已發行股本的[編纂]。請參閱第64至66頁以了解詳情。

概要財務資料及經營數據

主要收益表資料

下表概述我們於往績記錄期間的合併業務，其詳情載於附錄一。

	截至三月三十一日止年度		截至六月三十日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
收益	49,130	55,824	12,750	14,787
銷售成本	(24,243)	(29,269)	(6,260)	(7,946)
毛利	24,887	26,555	6,490	6,841
其他收入及收益／(虧損)淨額	1,579	2,025	547	430
銷售開支	(4,444)	(4,742)	(1,197)	(1,317)
行政開支	(6,935)	(6,100)	(1,664)	(1,443)
[編纂]開支	—	—	—	(4,799)
其他經營開支	(1,100)	(917)	(275)	—
融資成本	(164)	(90)	(30)	(12)
除所得稅前溢利／(虧損)	13,823	16,731	3,871	(300)*
所得稅開支	(2,164)	(2,535)	(570)	(676)
年／期內溢利／(虧損)	11,659	14,196	3,301	(976)*
溢利率：				
毛利率(%)	50.7%	47.6%	50.9%	46.3%
純利率(%)	23.7%	25.4%	25.9%	(6.6)%*

* 於扣除就二零一七年第一季產生的[編纂]開支約4.8百萬港元前，除所得稅開支前溢利及期內溢利將分別約為4.5百萬港元及3.8百萬港元，而二零一七年第一季的純利率則將約為25.9%。

概 要

二零一六財年相較二零一五財年及二零一七年第一季相較二零一六年第一季的毛利率下跌乃由於我們於二零一六財年及二零一七年第一季自保健美容零售店廣告分部產生毛損所致，主要原因是於年內／期內已付／應付予保健零售店營運商的特許費有所增加。儘管毛利率下跌，純利率於二零一五財年及二零一六財年分別維持穩定於約23.7%及25.4%，而於二零一六年第一季及二零一七年第一季則分別約為25.9%及25.9%（扣除[編纂]開支前）。請參閱第140至156頁以了解進一步資料。

主要資產負債表資料

	於三月三十一日		於六月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	409	296	254
流動資產			
可供出售金融資產	8,301	3,803	2,228
貿易應收款項	4,708	5,306	4,798
按金、預付款項及其他應收款項	3,381	4,044	4,671
應收董事款項	1,877	1,786	2,485
已抵押銀行存款	2,696	468	468
現金及銀行結餘	21,946	26,305	28,314
流動負債			
貿易應付款項	1,288	1,127	663
應計費用、已收按金及其他應付款項	15,410	10,846	13,160
銀行借款	2,454	1,017	804
應付一名董事款項	184	—	—
應付稅項	1,464	352	1,028

節選現金流量項目

	截至三月三十一日止年度		截至六月三十日止三個月	
	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金淨額	7,620	11,721	5,265	472
投資活動所得／(所用)現金淨額	1,263	7,404	(999)	1,762
融資活動所用現金淨額	(2,559)	(15,367)	(5,699)	(225)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	6,324	3,758	(1,433)	2,009
年／期初之現金及現金等價物	15,320	21,644	21,644	25,402
年／期末之現金及現金等價物	21,644	25,402	20,211	27,411

概 要

於二零一六財年，我們錄得經營活動所得現金流入淨額約11.7百萬港元。經營活動所得現金主要來自除所得稅前溢利約16.7百萬港元，經下列各項調整：(i)二零一五財年的投資收入約0.9百萬港元；(ii)出售可供出售金融資產的收益約0.4百萬港元；(iii)貿易應收款項增加約0.6百萬港元；(iv)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.7百萬港元；(v)應計費用及其他應付款項(不包括應付股息)增加約1.3百萬港元；及(vi)已付所得稅約3.6百萬港元。

於二零一七年第一季，我們錄得經營活動現金流入淨額約0.5百萬港元。經營活動所得現金主要來自除所得稅前虧損約0.3百萬港元，經下列各項調整：(i)出售可供出售金融資產的收益約0.2百萬港元；(ii)貿易應收款項減少約0.5百萬港元；(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.6百萬港元；(iv)應收董事款項增加約0.7百萬港元；及(v)應計費用及其他應付款項增加約2.3百萬港元。

請參閱第157至160頁以了解進一步資料。

主要經營指標

下表載列我們於往績記錄期間的收益及毛利明細：

收益

	截至三月三十一日止年度				截至六月三十日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
小巴	33,063	67.3	41,257	73.9	9,523	74.7	10,565	71.5
醫院及診所	9,511	19.4	7,710	13.8	1,660	13.0	2,445	16.5
保健美容零售店的士	4,236	8.6	3,527	6.3	1,221	9.6	579	3.9
其他 ^(附註)	181	0.4	627	1.1	76	0.6	780	5.3
	<u>2,139</u>	<u>4.3</u>	<u>2,703</u>	<u>4.9</u>	<u>270</u>	<u>2.1</u>	<u>418</u>	<u>2.8</u>
總計	<u>49,130</u>	<u>100.0</u>	<u>55,824</u>	<u>100.0</u>	<u>12,750</u>	<u>100.0</u>	<u>14,787</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括自港鐵站廣告空間及提供其他雜項廣告服務所產生的收益。

概 要

毛利

	截至三月三十一日止年度				截至六月三十日止三個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	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 %
小巴	17,177	52.0	23,586	57.2	5,175	54.3	5,940	56.2
醫院及診所	6,727	70.7	5,079	65.9	1,089	65.6	1,641	67.1
保健美容零售店	1,488	35.1	(624)	(17.7)	582	47.7	(478)	(82.6)
的士	62	34.3	122	19.5	23	30.3	330	42.3

二零一六財年的小巴廣告空間毛利率較二零一五財年有所上升，乃主要由於二零一六財年的獨家小巴廣告空間的佔用率高於二零一五財年（意味著需求增加），使我們得以向客戶收取較高溢利率，以及非獨家小巴廣告空間的服務有所增加所致。此分部於二零一七年第一季的毛利率相較二零一六年第一季維持相對穩定。保健美容零售店的廣告空間由二零一五財年錄得毛利轉為於二零一六財年及二零一七年第一季產生毛損，乃主要由於年內／期內來自此分部的收益減少及已付／應付保健美容零售店的租金及特許費增加所致。請參閱第146至148頁以了解進一步資料。

主要財務比率

下表載列我們於年內／期內或所示日期的主要財務比率：

	於三月三十一日／截至該日止年度		於六月三十日／截至該日止三個月
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	股本回報率	51.8%	49.5%
總資產回報率	26.9%	33.8%	-9.0% ^{附註}
流動比率	2.1	3.1	2.7
淨負債對權益比率	現金淨額	現金淨額	現金淨額
資產負債比率	10.9%	3.5%	2.9%

附註：按年度化基準

撇除屬非經常性性質的[編纂]開支，二零一七年第一季的股本回報率將約為55.5%（按年度化基準），而二零一七年第一季的總資產回報率則約為35.4%（按年度化基準）。請參閱第169至170頁以了解進一步資料。

概 要

近期發展

董事確認，除傳廣通媒體於二零一六年八月十九日宣派並須於[編纂]前派付達10.0百萬港元的股息外，我們的財務狀況自二零一六年六月三十日以來至本[編纂]日期概無任何重大變動。就董事所知，自二零一六年六月三十日以來，香港的整體經濟或市場狀況概無任何將會對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響的重大變動。我們預期下文「[編纂]開支」一段披露的[編纂]開支將會對我們於截至二零一七年三月三十一日止年度的業務造成重大影響。

所得款項用途

我們擬運用[編纂]所得款項淨額（按[編纂]為[編纂]範圍中位數[編纂]港元計）作以下用途：

	自[編纂] 日期至 二零一七年 三月三十一日	截至 二零一七年 九月三十日 止六個月	截至 二零一八年 三月三十一日 止六個月	截至 二零一八年 九月三十日 止六個月	總計	佔所得 款項淨額 概約百分比 (%)
			百萬港元			
增加我們於小巴媒體廣告網絡的覆蓋率	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
增加我們於其他交通廣告服務的覆蓋率	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
增加我們於保健相關廣告平台的覆蓋率	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提升我們的資訊管理系統	—	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂]理由

我們認為，[編纂]所得款項將藉於[編纂]時及日後開通資本市場供籌措資金，從而令我們得以實行業務策略。我們相信，公開[編纂]地位亦將可加強我們的企業形象，並有助推廣及加強我們的企業及品牌認受性和形象以及市場聲譽，而這將可進一步加強我們的市場地位。我們相信，公開[編纂]地位亦可吸引潛在客戶、加強我們在現有及潛在商業夥伴之間的信譽，同時有助我們與廣告空間擁有人訂立特許協議（通常為超過一年的長期協議，並具有保證特許費條文）以取得新增獨家廣告空間。請參閱第175頁以了解進一步資料。

概 要

[編纂]統計數字

以下於二零一六年六月三十日的本公司擁有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值乃按摘錄自附錄一會計師報告的於二零一六年六月三十日的本公司擁有人應佔經審核合併有形資產淨值得出，並作出以下調整：

	本公司 擁有人應佔 本集團合併 有形資產 淨值(附註1)	估計[編纂] 所得款項 淨額(附註2)	本公司 擁有人應佔 本集團未經 審核備考經 調整合併 有形資產 淨值	每股未經 審核備考經 調整合併 有形資產 淨值(附註3)
	千港元	千港元	千港元	港元
按照[編纂]每股股份[編纂]港元	27,563	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按照[編纂]每股股份[編纂]港元	27,563	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：請參閱第II-2頁以了解上文附註(1)至(3)。

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支總額估計約為[編纂]百萬港元(假設[編纂]為指示性[編纂]範圍中位數每股[編纂][編纂]港元)。於二零一七年第一季，我們已確認[編纂]開支約4.8百萬港元。於完成[編纂]後，我們預期將進一步產生[編纂]開支約[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元預期將確認為開支，而其餘金額則預期於[編纂]後自權益扣除。有關開支預期將於截至二零一七年三月三十一日止年度扣除，並對我們於該年度的業績造成重大影響。

股息

於二零一五財年及二零一六財年，我們分別宣派及派付股息8.0百萬港元及8.0百萬港元。我們已於二零一六年八月十九日宣派股息10.0百萬港元，並須由傳廣通媒體於[編纂]前支付。我們目前並無固定股息政策。未來股息之宣派及派付將由董事酌情決定，並視乎我們的財務狀況及其他因素而定。請參閱「財務資料—股息政策」一節以了解進一步資料。

概 要

風險因素

投資於[編纂]存在風險，當中包括下列部分主要風險。閣下應審慎閱覽由第24頁開始的「風險因素」整節。

- 倘我們的廣告空間牌照終止或倘我們未能取得額外廣告空間，我們未必能夠維持或擴充營運。
- 倘我們無法維持廣告空間的獨家性，我們未必能夠維持或擴充營運。
- 我們未必能夠根據特許協議在有利可圖的情況下營運，有關協議一般為期超過一年並關於小巴廣告空間，而我們須就此作出保證付款。收益下跌將會對我們的溢利造成重大影響。
- 我們的經營業績乃受到廣告趨勢影響。我們未必能夠應對客戶不斷轉變的需求、喜好、市場趨勢及科技需要以有效地進行競爭。
- 倘我們的廣告代理客戶未能維持與彼等各自客戶的穩定關係，我們未必能夠維持或擴充營運。