
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]的部分風險載於本招股章程第27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%。根據灼識投資諮詢報告，憑藉約740輛小巴(佔香港於二零一五年十二月三十一日的小巴數目約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室內廣告空間的公司，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，當中我們乃按獨家及長期基準獲授大部分該等空間的特許經營權。視乎客戶的要求，我們亦可按非獨家基準自其他廣告空間擁有人取得廣告空間。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間醫療診所、192間保健美容店及36輛的士之獨家廣告空間。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，分別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。

概 要

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國際及本地公司。大部分客戶為再度惠顧的客戶，而我們已經與大部分主要客戶訂有逾五年業務關係。有關再度惠顧客戶（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

我們透過於向客戶（為終端用戶或中介機構）提供廣告空間及服務以產生收益。就二零一六財年而言，自終端用戶及中介機構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，以作為廣告服務的一部分。

我們自特許人獲授廣告空間的特許經營權，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。視乎客戶的要求，我們亦可按非獨家基準自其他擁有人取得廣告空間。

下表載列我們於二零一六年六月三十日的主要獨家廣告空間概要：

地點／類型	車輛數目／場所	廣告空間數目
小巴	752	752個小巴車身廣告空間及乘客座位背後的752個廣告空間
醫院及診所		
● 公立醫院	17間醫院	375塊印刷廣告用海報板及16塊數碼顯示屏面板
● 私家醫院	1間醫院	7塊印刷廣告用海報板
● 診所	23間診所	24塊影像顯示螢幕
保健美容零售店		
● 香港	179間店舖	183塊影像顯示螢幕
● 澳門	13間店舖	17塊影像顯示螢幕
總計	192間店舖	200塊影像顯示螢幕
的士	36輛的士	36個的士車身廣告空間

概 要

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91頁以了解詳情。

我們的客戶及供應商

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。我們的客戶由中介機構及終端用戶組成，當中包括從事醫藥、醫療保健、美容、餐飲、傢俬及娛樂行業的主要國際及本地公司。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季，我們的五大客戶佔我們的總收益之31.3%、24.5%及25.0%，而最大客戶則分別佔我們於相關期間的總收益之14.4%、9.9%及7.2%。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。就二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季，支付予五大供應商的費用分別佔我們的總銷售成本之55.7%、55.0%及47.3%，而支付予單一最大供應商之費用則分別佔我們於相關期間的總銷售成本之14.6%、14.2%及13.4%。請參閱第99至112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服務；
- 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81至84頁以了解詳情。

我們的策略

我們擬奉行下列策略：

- 增加小巴廣告網絡及媒體的覆蓋範圍；
- 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84至91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[編纂]權益；(ii)劉智誠先生全資擁有的AL Capital擁有27.0%[編纂]權益；(iii)施先生全資擁有的BVI-da Silva擁有[編纂]權益；(iv)楊先生擁有[編纂]權益；及(v)游先

概 要

生擁有[編纂]權益。緊隨[編纂]完成後，本公司將由(i)BVI-Chau(由我們的控股股東周女士全資擁有)擁有[編纂]權益；(ii)AL Capital(由劉智誠先生全資擁有)擁有[編纂]權益；(iii)BVI-da Silva(由施先生全資擁有)擁有[編纂]權益；(iv)楊先生擁有[編纂]權益；及(v)游先生擁有[編纂]權益。請參閱第72頁、74頁、130頁、133頁及142頁以了解有關劉智誠先生、周女士、施先生、楊先生及游先生的背景詳情。

[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[編纂]股本權益。緊隨[編纂]及[編纂]後，楊先生及游先生各自將持有[編纂]股股份，各自佔本公司已發行股本的[編纂]。請參閱第72至74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績，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)	<u>11,659</u>	<u>14,196</u>	<u>3,301</u>	<u>(976)*</u>
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4.8百萬港元前，除所得稅開支前溢利及期內溢利將分別為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為25.9%。

概 要

於往績記錄期間，我們主要藉自特許人取得更多獨家廣告空間達致業務增長，其使我們得以自客戶(由中介機構及終端用戶組成)產生更多廣告收入。我們的收益由二零一五財年的**49.1**百萬港元增加至二零一六財年的**55.8**百萬港元，並由二零一六年第一季的**12.8**百萬港元增加至二零一七年第一季的**14.8**百萬港元。我們收益增長的主要推動力來自小巴廣告，其分別佔我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季總收益的**67.3%**、**73.9%**及**71.5%**。自小巴廣告產生的收益由二零一五財年的**33.1**百萬港元增加至二零一六財年的**41.3**百萬港元，並由二零一六年第一季的**9.5**百萬港元增加至二零一七年第一季的**10.6**百萬港元。鑒於我們在香港小巴廣告市場的領導地位，我們能夠於二零一六年較二零一五年自獨家特許人取得更多小巴路線，致令我們得以按佔其佔用率所得的具競爭力定價在不同地點擴大廣告空間覆蓋範圍及向客戶提供較廣泛的廣告空間。

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/應付予保健美容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**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為**25.9%**及**25.9%**(扣除[編纂]開支前)。請參閱第**160**至**178**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
流動資產淨值	22,109	28,370	27,309

概 要

篩選現金流量項目

	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
			(未經審核)	
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
營運資金變動前經營現金流量	13,367	15,630	3,625	(560)*

- * 於扣除二零一七年第一季產生的[編纂]開支4.8百萬港元前，期內除所得稅開支前溢利將為4.5百萬港元。倘不計及期內所產生的[編纂]開支，二零一七年第一季的營運資金變動前經營現金流量將為4.2百萬港元，與二零一六年第一季的營運資金變動前經營現金流量3.6百萬港元相若。

於二零一六財年，我們錄得經營活動所得現金流入淨額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16.7百萬港元，經下列各項調整：(i)二零一六財年的投資收入0.9百萬港元；(ii)出售可供出售金融資產的收益0.4百萬港元；(iii)貿易應收款項增加0.6百萬港元；(iv)按金、預付款項及其他應收款項增加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1.3百萬港元；及(vi)已付所得稅3.6百萬港元。

於二零一七年第一季，我們錄得經營活動所得現金流入淨額0.5百萬港元。於二零一七年第一季的現金流入淨額與二零一六年第一季相比減少主要由於在二零一七年第一季支付[編纂]開支約3.7百萬港元。經營活動所得現金主要來自除所得稅前虧損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0.2百萬港元；(ii)貿易應收款項減少0.5百萬港元；(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加0.6百萬港元；(iv)應收董事款項增加0.7百萬港元；及(v)應計費用及其他應付款項增加2.3百萬港元。

請參閱第179至182頁以了解進一步資料。

投資於可供出售金融資產

於往績記錄期間，我們投資於若干上市債務證券及非上市債券或股票組合基金，其中包括被評為非投資級別(即中至高風險)的高收益債券及基金，其於二零一五年及二零一六年三月三十一日及二零一六年六月三十日分別為8.3百萬港元、3.8百萬港元及2.2百萬港元。有關該投資的詳情，請參閱「財務資料—有關主要資產負債表項目之論述—可供出售金融資產」一節、有關該投資的風險，請參閱「風險因

概 要

素一我們的可供出售投資可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」一節、有關我們於往績記錄期間及未來的投資策略，請參閱「業務一內部監控和風險管理一投資一投資策略」，及有關我們於未來的投資政策，請參閱「業務一內部監控和風險管理一投資一投資政策」一節。

主要經營指標

下表載列我們於往績記錄期間按主要廣告空間類別劃分的收益明細：

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	%
	(未經審核)							
運輸業務								
小巴	33,063	67.3	41,257	73.9	9,523	74.7	10,565	71.5
的士	181	0.4	627	1.1	76	0.6	780	5.3
其他 (附註)	2,139	4.3	2,703	4.9	270	2.1	418	2.8
保健業務								
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	4,236	8.6	3,527	6.3	1,221	9.6	579	3.9
總計	49,130	100.0	55,824	100.0	12,750	100.0	14,787	100.0

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。

下表載列我們於往績記錄期間按主要廣告空間類別劃分的毛利及毛利率：

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	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(未經審核)							
運輸業務								
小巴	15,703	47.5	21,589	52.3	4,848	50.9	5,323	50.4
的士	48	26.5	28	4.5	23	30.3	284	36.4
其他	1,257	58.8	746	27.6	(1)	(0.4)	112	26.8
保健業務								
醫院及診所	6,570	69.1	4,964	64.4	1,074	64.7	1,631	66.7
保健美容零售店	1,309	30.9	(772)	(21.9)	546	44.7	(509)	(87.9)
合計／整體	24,887	50.7	26,555	47.6	6,490	50.9	6,841	46.3

概 要

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168至170頁以了解進一步資料。

銷售成本

我們的大部份銷售成本乃歸因於就特許人授出廣告空間已／應向其支付的特許費。

下表載列我們於往績記錄期間的銷售成本各組成部分：

	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	佔收 益%	千港元	佔收 益%	千港元 (未經審核)	佔收 益%	千港元	佔收 益%
特許費	22,350	45.4	26,877	48.1	5,882	46.1	7,233	48.9
美術及 製作成本	1,557	3.2	1,947	3.5	228	1.8	658	4.4
其他 ^(附註)	336	0.7	445	0.8	150	1.2	55	0.4
總計	24,243	49.3	29,269	52.4	6,260	49.1	7,946	53.7

附註：其他主要包括廣告設備折舊。

於往績記錄期間，特許費為最大組成部分，並分別佔我們於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季的銷售成本約92.2%、91.8%及91.0%。

我們與公立醫院、診所及保健美容零售店的主要特許協議將分別於二零一七年十一月、二零一八年八月及二零一八年八月屆滿，而我們與小巴營運商及的士營運商的特許人的特許經營協議年期則可能介乎1至4年的特許期不等。有關詳情，請參閱「業務—供應商—我們的主要特許協議之主要條款」。

概 要

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% ⁽¹⁾
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：

(1) 按年度化基準。

(2) 有關各項主要財務比率的釋義，請參閱「財務資料—主要財務比率」。

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192至193頁以了解進一步資料。

廣告空間佔用

位置	類型	就	就	就
		二零一五財年 佔用率(%)	二零一六財年 佔用率(%)	二零一七年 第一季 佔用率(%)
小巴 ^(附註1)	汽車	65%	79%	84%
的士	汽車	不適用	100%	100%
公立醫院 ^(附註2)	海報板	45%	43%	53%
公立醫院 ^(附註3)	數碼顯示屏面板	20%	38%	36%
私家醫院 ^(附註4)	海報板	76%	91%	78%
診所	影像顯示螢幕	不適用	17%	20%
保健美容零售店 ^(附註5)	影像顯示螢幕	40%	28%	40%

有關用於計算佔用率的基準及假設，請參閱「業務—廣告空間及服務—廣告空間佔用」。

附註：

- (1) 我們的董事認為，二零一七年第一季的佔用率增加乃主要由於二零一六年立法會選舉令廣告需求有所增加所致。
- (2) 二零一七年第一季的佔用率增加乃由於期內客戶對海報板廣告的需求有所增加所致。
- (3) 我們於二零一五財年仍正在公立醫院安裝數碼屏面板。我們的董事認為，二零一六財年及二零一七年第一季的其後需求增加乃由於在我們完成於公立醫院網絡安裝所有數碼屏面板後，客戶更為願意下達廣告訂單。
- (4) 我們僅於該私家醫院擁有七個海報板。鑒於存在的海報板數目有限，客戶訂單的任何波動將導致佔用率的波動相對重大。

概 要

- (5) 我們已經於二零一六財年與其中一名主要廣告空間特許人重續合約，而該重續合約中的最低保證特許費出現大幅增加。我們已經相應地上調就該等廣告空間向客戶收取的價格。我們的董事相信，二零一六財年的收益下跌乃由於有關價格調整所致。於二零一七年第一季，我們錄得佔用率增加，而我們相信此乃由於我們其後下調向客戶收取的價格所致。

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已於二零一六年十二月十六日派付達10.0百萬港元的股息外，本集團的財務或貿易狀況自二零一六年六月三十日（即本集團最近經審核合併財務報表之結算日，且自二零一六年六月三十日以來並無對本[編纂]附錄一所載的會計師報告所示的業績造成重大影響的事件）以來至本[編纂]日期概無任何重大不利變動。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績造成重大影響。

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					(%)
擴大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]
擴大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]
擴大我們於保健相關廣告平台的覆蓋率	[編纂]	[編纂]	[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]	[編纂]	[編纂]
總計：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

請參閱第198至205頁以了解進一步資料。

[編纂]理由

我們認為，[編纂]所得款項淨額將藉於[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。誠如「業務—我們的策略」及「未來計劃及所得款項用途—實行計劃」所載，我們的策略為分散及增加廣告網絡的覆蓋範圍。我們的目標為藉取得小巴及的士廣告空間以及健康檢查服務供應商的獨家經營權進一步

概 要

滲透市場。我們亦擬取得貨車及客貨車廣告空間的非獨家經營權。我們的董事相信及據彼等對行業的了解，廣告空間特許人通常會要求其獲特許人提供最低或保證特許費，以換取授予其受許人使用標的廣告空間的獨家權利。我們的董事視有關對充足數量廣告空間的獨家權利為本集團持續增長的要素，且亦已於過往使本集團自市場上其他競爭對手脫穎而出。

我們相信，取得獨家廣告空間具有下列優勢：(i)我們相信，大量獨家廣告空間將為我們帶來廣告空間範圍及組合方面的靈活性，並使我們得以根據其佔用率採納有效定價；(ii)我們的大量長期廣告空間為針對不同目標受眾分部的客戶及具有不同時段廣告活動的客戶提供更多選擇；及(iii)我們已獲特許經營權的獨家廣告空間就競爭對手帶來重大門檻，原因是彼等將不能夠在相關平台或位置提供該等廣告空間。鑒於我們計劃根據獨家受許人安排進一步擴充小巴、的士及健康檢查服務供應商市場，我們需要向供應商作出相對巨額的預付款項，而倘並無作出，則我們未必能取得該等安排下的獨家權利。

實行我們取得更多獨家廣告空間策略所需的總資金金額約為[編纂]百萬港元。鑒於我們的業務規模相對小型，我們難以通過銀行借款或其他融資選項取得所需資金，而這目前限制了我們擴充業務的能力。按照我們的經驗，大多數銀行均需要抵押品(以現金或物業等不動產的形式)。由於我們並無持有任何可供作為抵押品的物業，我們一直難以在未有控股股東支持下按有利於我們的條款取得銀行借款。目前預期於完成[編纂]後，本公司將能夠憑藉其[編纂]地位以更有利的條款尋求銀行融資，以撥支我們的未來業務需要。經考慮到[編纂]的裨益(即其將(i)使我們得以實行業務策略；(ii)於[編纂]時及日後為我們提供開通資本市場的途徑以進行集資；(iii)提高我們的企業形象及市場聲譽，並加強我們在現有及潛在客戶之間的品牌關注度及形象；及(iv)提高我們與現有及潛在業務夥伴的信譽，以進行業務增長及加強市場競爭力)後，我們的董事認為，相較銀行借款等其他融資選項，通過[編纂]集資為對我們撥支業務擴充而言最為合適的方法。

我們相信，[編纂]地位亦將提高我們的企業形象，並有助推廣及加強我們的企業及品牌認受性、形象及市場聲譽，而這將進一步加強我們的市場地位。我們相信，[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經營協議(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。

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 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 未經審核備 考經調整 有形資產 淨值	每股未經 審核備考經 調整有形 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)。經考慮到於二零一六年八月十九日宣派股息達10.0百萬港元，每股未經審核備考經調整有形資產淨值將為[編纂]港元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計)及[編纂]港元(按[編纂]每股股份[編纂]港元計)。

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支總額估計約為[編纂]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[編纂]港元。我們預期將進一步產生[編纂]開支約[編纂]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。

因此，我們於截至二零一七年三月三十一日止年度的財務業績將會受到有關[編纂]的非經常性開支所影響。

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中期股息10.0百萬港元，並已於二零一六年十二月十六日由傳廣通媒體支付。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。請參閱第196頁以了解進一步資料。

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27頁開始的「風險因素」整節。

- 倘我們的廣告空間特許經營權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。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季，從我們的最大特許人授予的特許經營權產生的收益分別佔我們的收益的24.4%、27.1%及20.5%。於二零一五財年、二零一六財年及二零一七年第一季，從獨家特許經營權項下的公立醫院的廣告空間產生的收益分別佔我們的收益的18.1%、12.7%及14.9%及分別佔我們的毛利的25.7%、17.3%及22.0%，而我們的公立醫院廣告空間特許年期將於二零一七年十一月屆滿。倘我們未能與該等主要特許人重續或保留我們的特許經營權，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。
- 倘我們無法維持廣告空間的獨家經營權，我們未必能夠維持或擴充我們的營運。
- 我們未必能夠根據特許經營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。提供予客戶的廣告空間與其需求之間的差別可能會導致收益下跌，而這將會對我們的溢利造成重大不利影響。
- 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。
- 倘我們的中介機構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。

遵守競爭條例

競爭條例於往績記錄期間生效，而我們的香港律師事務所認為，本集團於該期內已經遵守競爭條例。我們的董事認為競爭條例對我們於往績記錄期間內的業務並無重大影響。

我們的董事確認，本集團日後將會採取我們的香港律師所建議的預防性措施，以確保本集團遵守競爭條例。我們的董事亦確認，本集團將會定期就本集團的安排是否遵守競爭條例尋求法律意見。

請參閱第117頁以了解進一步資料。