

## 財務資料

以下討論及分析應與「附錄一—會計師報告」所載合併財務資料連同隨附附註一併閱讀。我們的合併財務資料已根據香港財務報告準則編製。下文所載財務資料及討論及分析乃假設我們現時的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「歷史、重組及公司架構」。

以下討論及分析包含涉及風險及不確定性的前瞻性陳述。此等陳述乃基於我們根據經驗及對過往趨勢的理解、現時狀況及預期未來發展，以及我們認為在有關情況下屬合適的其他因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果可能與前瞻性陳述所載者有重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所載者有重大差異的因素包括(但不限於)本文件「前瞻性陳述」及「風險因素」等節所述內容。

### 概覽

我們是香港領先的流行音樂演唱會視像顯示解決方案供應商。於往績記錄期內，我們收益總額的65%以上來自流行音樂演唱會，大部分流行音樂演唱會在香港、中國、台灣及澳門進行。我們餘下收益則來自企業活動、展覽、體育及娛樂活動以及其他現場表演等其他現場活動以及設備租賃。

於往績記錄期內，我們的收益及盈利能力取得增長。下表載列於往績記錄期我們的收益、毛利、毛利率及年／期內溢利或虧損。

	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	變動	二零一六年 財政年度 上半年	二零一七年 財政年度 上半年	變動
	千港元	千港元	%	千港元 (未經審計)	千港元	%
收益 .....	26,822	40,805	+52.1	23,239	26,551	+14.3
毛利 .....	10,441	17,963	+72.0	10,392	12,781	+23.0
年／期內						
溢利／(虧損) (附註) .....	1,093	6,928	+533.7	4,669	(2,555)	-154.7
毛利率(%) .....	38.9	44.0		44.7	48.1	

附註：倘撇除於二零一七財政年度上半年產生的非經常性[編纂][編纂]百萬港元，二零一七財政年度上半年的經調整溢利將為[編纂]百萬港元，較二零一六財政年度上半年增加約[編纂]%。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績的重大因素

我們的財務狀況及經營業績已經並將繼續受多項因素影響，包括下文所載者：

#### 維持競爭力的能力

我們是香港領先的流行音樂演唱會視像顯示解決方案供應商，具備提供廣泛的視像顯示服務的能力與實力，包括執行前諮詢服務、提供視像顯示設備、定製視像顯示解決方案、現場安裝及表演過程中的一般技術支持。我們基於提供大量各式視像顯示設備以滿足客戶對理想視像顯示的要求；及根據客戶的具體要求提供定製視像顯示解決方案的能力而競爭。

我們認為，我們緊跟視像顯示解決方案行業最新發展的能力對我們提供優質定製化解決方案以維持我們的競爭力來挽留現有客戶、提高聲譽及吸引新客戶至關重要。

#### 我們的項目定價

我們的收益取決於我們能向客戶收取的價格。我們提供多種專為客戶定製的視像顯示解決方案。各項目所需解決方案的類型及資源因多種因素而有所不同，如所需設備的類型及數量、項目的複雜程度及工期、安裝、拆卸及操作設備所需的人力水平以及我們設備的運輸成本。該等因素可能影響我們能向客戶收取的價格。倘客戶要求定製視像顯示解決方案或演唱會的規模要求大量的視像顯示設備，而我們的競爭對手無法提供，我們將有更大的定價權力。因此，我們能夠獲得更高的利潤。

#### 視像顯示設備的使用率

於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們視像顯示設備的使用率(按加權平均賬面淨值基準計)分別為44.8%、59.4%及61.5%，毛利率分別為38.9%、44.0%及48.1%。在正常情況下，假設我們視像顯示解決方案的一般定價及主要直接成本保持不變，設備使用率越高帶來的收益及毛利率越高。因此，我們能否將視像顯示設備的使用率最大化對我們的整體盈利能力有重大影響。

就此，董事認為，我們設備的使用率可通過鞏固業務據點以為企業活動及展覽提供視像顯示解決方案得到進一步提高。

---

## 財務資料

---

### 我們挽留項目經理及技術人員以及吸引人才的能力

為提供優質的視像顯示解決方案，我們挽留具備相關技術知識及專長的僱員對我們的營運至關重要。我們的項目在各個階段均涉及技術要求。進行該等技術性工作的表現需要專業知識及經驗。我們的項目經理負責對新聘視像技術人員進行培訓，並對彼等的工作表現進行監督管理。

為維持我們的營運能力及視像顯示解決方案的質量，挽留項目經理及技術人員對我們而言至關重要。我們的營運亦取決於我們在現有或未來項目需要更多人工才能完成的情況下能否以合理的成本及時招聘足夠的技術人員。

### 呈列基準

本公司於二零一六年十一月四日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為理順公司架構以籌備[編纂]，我們進行了重組，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節。

本文件附錄一會計師報告所載財務資料包括重組完成後組成本集團的公司的經營業績，猶如本集團現時的形式於往績記錄期一直存在，或倘本集團的成員公司於往績記錄期內註冊成立，則自該成員公司成立或註冊成立當日起一直存在。

緊接重組前及緊隨重組後，本集團最終擁有人及彼等各自於本集團的權益保持不變。本集團透過楊先生管理及控制的公司開展業務。本公司及本集團新近註冊成立的中間控股公司於重組前概無從事任何其他業務。重組僅為本集團重組，並無業務管理及控股股東變化。

因此，本公司合併財務資料乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第10號「合併財務報表」，採用本集團業務於全部呈列期間或自本集團內附屬公司各自註冊成立日期起（以較後者為準）的賬面值編製。

於編製合併財務資料時，所有集團內公司間的交易及結餘已於合併賬目時予以撇銷。

除於保險合約投資按其現金解約價值列賬外，財務資料已根據歷史成本法編製，並以港元呈列。

---

## 財務資料

---

財務資料已根據下文所載會計政策而編製，該等會計政策符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則。有關合併財務資料呈列及編製基準的詳情載於本文件附錄一會計師報告第II節附註2及附註3.1。

### 關鍵會計政策及估計

我們已找出對根據香港財務報告準則編製財務報表而言屬重大的若干會計政策及估計。本文件附錄一會計師報告已在第II節附註3中載列該等主要會計政策，這些政策對理解我們的財務狀況及經營業績至關重要。

我們的部分會計政策涉及主觀假設、估計及判斷，詳見本文件附錄一會計師報告財務資料附註第II節附註5。在應用會計政策時，我們的管理層須對不可輕易從其他來源獲得的資產及負債的賬面值作出估計及假設。我們的估計及相關假設乃根據過往經驗及我們認為有關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。我們的估計及相關假設會由我們的管理層進行持續審閱。

我們的管理層已找出下述其認為對編製財務報表屬重要的會計政策、估計及判斷。

### 收益確認

收益乃於經濟利益極可能流入本集團且收益金額能可靠計量時確認。視像顯示解決方案的收益於項目的各項演出或活動進行後確認，而設備租賃收益於租期內按直線法確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

---

## 財務資料

---

### 物業、廠房及設備的可使用年期

折舊乃使用直線法按下列估計可使用年期對其成本進行分配而計算：

視像顯示設備 .....	8年或活動期內(如適當)
傢具及其他設備 .....	4年
汽車 .....	3年
租賃裝修 .....	租期內

物業、廠房及設備的可使用年期乃基於類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗而估計。我們的管理層將於報告日期審閱及調整(如適用)資產的可使用年期。我們按八年可使用年期對視像顯示設備計提折舊，惟為某特定項目／活動定製者除外。此類設備按項目／活動持續期間計提折舊。

### 物業、廠房及設備的減值

當出現顯示賬面值可能不能收回的事件或情況變動，物業、廠房及設備會進行減值檢討。倘資產賬面值超過其可收回金額，則會就差額部分確認減值虧損。可收回金額為資產公平值減出售成本與使用價值中較高者。

### 稅項

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。本集團根據額外稅項是否到期的估計確認負債或預計的稅務審計事宜。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差額將影響作出釐定的期間內的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為未來應課稅溢利將很可能用作抵銷暫時性差額或稅項虧損可予動用，則會確認與若干暫時性差額有關的遞延所得稅資產及稅項虧損。倘預期與原先的估計不同，有關差額會對有關估計出現變動的期間內遞延所得稅資產及稅費的確認造成影響。

遞延所得稅就資產及負債的稅基與其賬面值所產生的暫時差異確認。遞延所得稅採用在期結日前已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 綜合全面收益表

下表載列本集團於往績記錄期的綜合全面收益表，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告：

	截至五月三十一日止年度		截至十一月三十日止六個月	
	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 (未經審計)	千港元
收益 .....	26,822	40,805	23,239	26,551
服務成本 .....	(16,381)	(22,842)	(12,847)	(13,770)
<b>毛利 .....</b>	<b>10,441</b>	<b>17,963</b>	<b>10,392</b>	<b>12,781</b>
其他收入 .....	116	53	7	53
其他收益淨額 .....	449	303	274	276
行政開支 (附註) .....	(8,534)	(8,667)	(4,365)	(13,708)
<b>經營溢利／(虧損) .....</b>	<b>2,472</b>	<b>9,652</b>	<b>6,308</b>	<b>(598)</b>
財務成本淨額 .....	(839)	(1,069)	(540)	(423)
<b>除所得稅前溢利／(虧損) .....</b>	<b>1,632</b>	<b>8,583</b>	<b>5,768</b>	<b>(1,021)</b>
所得稅開支 .....	(539)	(1,655)	(1,099)	(1,534)
<b>年／期內溢利／(虧損) .....</b>	<b>1,093</b>	<b>6,928</b>	<b>4,669</b>	<b>(2,555)</b>
其他全面收入／(虧損) .....	(15)	74	(21)	69
<b>年／期內全面收入／ (虧損)總額 .....</b>	<b>1,078</b>	<b>7,002</b>	<b>4,648</b>	<b>(2,486)</b>

附註：於二零一七財政年度上半年，[編纂]約[編纂]百萬港元計入行政開支。

### 綜合全面收益表主要組成部分

#### 收益

我們透過(i)向客戶提供有關流行音樂演唱會及各種其他現場活動的視像顯示解決方案；及(ii)提供設備租賃產生收益。

下表載列我們於往績記錄期按收入來源劃分的收益明細：

	截至五月三十一日止年度				截至十一月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一五年		二零一六年	
	千港元	佔收益總額 的百分比	千港元	佔收益總額 的百分比	千港元 (未經審計)	佔收益總額 的百分比	千港元	佔收益總額 的百分比
視像顯示解決方案 ...	24,235	90.4	38,678	94.8	23,096	99.4	26,438	99.6
設備租賃 .....	2,587	9.6	2,127	5.2	143	0.6	113	0.4
	<u>26,822</u>	<u>100.0</u>	<u>40,805</u>	<u>100.0</u>	<u>23,239</u>	<u>100.0</u>	<u>26,551</u>	<u>100.0</u>



本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

截至十一月三十日止六個月

	二零一五年			二零一六年				
	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元
	(未經審計)							
流行音樂演唱會	171	18,603	(80.5)	109	150	19,771	(74.8)	132
其他現場活動.....	98	4,493	(19.5)	46	132	6,667	(25.2)	51
視像顯示解決方案								
收益總額.....	269	23,096	(100.0)	86	282	26,438	(100.0)	94

每場演出平均收益主要受各項目所需解決方案及資源類型推動，因多種因素而有所不同，如所需設備的類型及數量、項目的複雜程度及工期、安裝、拆卸及操作設備所需的人力水平以及我們設備的運輸成本。我們每場演出平均收益(就流行音樂演唱會及其他現場活動總計而言)由二零一五財政年度的73,900港元略微減至二零一六財政年度的72,600港元並增至二零一七財政年度上半年的93,800港元，乃由於如下文所述流行音樂演唱會及其他現場活動的每場演出平均收益變動的共同影響所致。

流行音樂演唱會的每場演出平均收益由二零一五財政年度的74,200港元增至二零一六財政年度的105,000港元，主要由於(i)我們於二零一五財政年度承接更多小型演唱會(每場演出平均收益低於40,000港元)，令二零一五財政年度流行音樂演唱會的每場演出平均收益減少；及(ii)我們將為數3.4百萬港元的設備採購成本計入向一名台灣客戶(該客戶選擇於巡迴演唱會結束後保留設備)收取的視像顯示服務費，令二零一六財政年度的每場演出平均收益增加。其進一步增至二零一七財政年度上半年的131,800港元，主要是由於我們能夠就中國的18場巡迴演唱會A(需要我們提供大量視像顯示設備(包括部分定制設備)以達到預期的視像效果)收取約每場演出360,000港元的費用。

其他現場活動的每場演出平均收益由二零一五財政年度的73,100港元減少至二零一六財政年度的31,400港元，原因是我們於二零一六財政年度參與大量的小型現場活動(如65天的海濱嘉年華)，該等活動所需的視像顯示解決方案複雜程度相對較低。其增至二零一七財政年度上半年的每場演出50,500港元，乃由於我們參與更多的大型企業活動，包括一家開發及分銷個人護理產品及營養補充品的美國上市直銷公司主辦的年度全球營銷活動，且我們連續三天收取平均每場演出約567,000港元的費用。

流行音樂演唱會的每場演出平均收益(二零一五財政年度：74,200港元；二零一六財政年度：105,000港元；二零一七財政年度上半年：131,800港元)一般高於其他現場活動的平均收益(二零一五財政年度：73,100港元；二零一六財政年度：31,400港元；二零一七財政年度上半年：50,500港元)。此乃主要由於與提供其他現場活動視像顯示解決方案相比，流行音樂演唱會通常涉及更多視像顯示設備、更多安裝和拆卸人力及更複雜的操作。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

以下載列有關年度或期間我們除所得稅前溢利／虧損估計增加／減少的敏感度分析（經參考於往績記錄期視像顯示解決方案每場演出平均收益的假設變動並假設所有其他因素維持不變），以供說明之用：

視像顯示解決方案 每場演出平均收益的假設波動	下列年度除所得稅前溢利增加／減少或 除所得稅前虧損減少／增加		
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	+/-1,212	+/-1,934	-/+1,322
假設增加／減少10.0% .....	+/-2,424	+/-3,868	-/+2,644
假設增加／減少15.0% .....	+/-3,635	+/-5,802	-/+3,966

### 流行音樂演唱會

我們通過向可能在香港、中國、台灣、澳門或其他地區舉辦的當地流行音樂演唱會及巡迴演唱會提供視像顯示解決方案產生收益。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們承接合共逾190名香港及非香港藝人／樂隊的逾800場流行音樂演唱會演出。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，流行音樂演唱會收益分別為約17.4百萬港元、31.3百萬港元及19.8百萬港元，分別佔我們收益總額約65.0%、76.7%及74.5%。

下表載列於往績記錄期根據所表演的流行音樂演唱會的地理位置劃分的我們來自流行音樂演唱會收益的明細：

	截至五月三十一日止年度							
	二零一五年				二零一六年			
	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元
香港 .....	113	6,740	(38.7)	60	133	12,174	(39.0)	92
中國 .....	55	6,675	(38.3)	121	107	9,810	(31.3)	92
澳門 .....	28	3,099	(17.8)	111	30	3,030	(9.7)	101
台灣 .....	23	845	(4.8)	37	26	6,275	(20.0)	241
其他 (附註) .....	16	76	(0.4)	5	2	15	(0.0)	8
<b>流行音樂演唱會</b>								
收益總額 .....	235	17,435	(100.0)	74	298	31,304	(100.0)	105

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

	截至十一月三十日止六個月							
	二零一五年				二零一六年			
	演出數目	千港元 (未經審計)	(%)	每場演出 平均收益 千港元	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元
香港 .....	71	5,543	(29.8)	78	63	5,734	(29.0)	91
中國 .....	52	5,195	(27.9)	100	77	13,297	(67.2)	173
澳門 .....	20	1,575	(8.5)	79	4	260	(1.3)	65
台灣 .....	26	6,275	(33.7)	241	5	330	(1.7)	66
其他 (附註) .....	2	15	(0.1)	8	1	150	(0.8)	150
<b>流行音樂演唱會</b>								
收益總額 .....	171	18,603	(100.0)	109	150	19,771	(100.0)	132

附註：其他地區包括馬來西亞、美國及澳洲。

於往績記錄期內，中國每場演出的平均收益通常高於香港。此乃主要由於我們在中國參與的演唱會通常為香港或外國藝人開展的大型巡迴演唱會的一部分，而在有關大型巡迴演唱會上通常需要更多設備。另一方面，我們亦不時參與香港僅舉行一或兩晚的某些小規模演唱會，而該等小規模演唱會需要更少設備。

於二零一七財政年度上半年，我們向香港知名藝人在中國舉行的18場巡迴演唱會A提供服務。由於此次巡迴演唱會所用設備(包括部分定製LED顯示屏)數量很大，我們在中國就每場演出向該客戶收取平均約360,000港元費用。因此，於二零一七財政年度上半年，我們在中國的每場演出平均收益更高。

### 其他現場活動

此外，我們亦為主要位於香港的各種其他現場活動提供視像顯示解決方案。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，其他現場活動收益分別為約6.8百萬港元、7.4百萬港元及6.7百萬港元，及分別佔我們收益總額約25.4%、18.1%及25.1%。

於往績記錄期內，我們其他現場活動的收益主要源於香港。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期根據其他現場活動各自的地理位置劃分的我們的其他現場活動收益明細：

	截至五月三十一日止年度							
	二零一五年				二零一六年			
	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元
香港 .....	84	6,241	(91.8)	74	229	6,481	(87.9)	28
中國 .....	8	409	(6.0)	51	5	673	(9.1)	135
澳門 .....	1	150	(2.2)	150	1	220	(3.0)	220
<b>其他現場活動</b>								
收益總額 .....	<u>93</u>	<u>6,800</u>	<u>(100.0)</u>	<u>73</u>	<u>235</u>	<u>7,374</u>	<u>(100.0)</u>	<u>31</u>
	截至十一月三十日止六個月							
	二零一五年				二零一六年			
	演出數目	千港元 (未經審計)	(%)	每場演出 平均收益 千港元	演出數目	千港元	(%)	每場演出 平均收益 千港元
香港 .....	97	4,075	(90.7)	42	128	5,692	(85.4)	44
中國 .....	1	418	(9.3)	418	2	725	(10.9)	363
澳門 .....	—	—	(0.0)	—	2	250	(3.7)	125
<b>其他現場活動</b>								
收益總額 .....	<u>98</u>	<u>4,493</u>	<u>(100.0)</u>	<u>46</u>	<u>132</u>	<u>6,667</u>	<u>(100.0)</u>	<u>51</u>

### 設備租賃

我們不時出租設備，以期最大化利用率。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們的設備租賃收益分別為2.6百萬港元、2.1百萬港元及0.1百萬港元，約佔收益總額的9.6%、5.2%及0.4%。

### 服務成本

下表載列於往績記錄期我們的服務成本的組成部分：

	截至五月三十一日止年度				截至十一月三十日止六個月			
	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 (未經審計)	%	千港元	%
折舊 .....	5,523	33.7	6,767	29.6	3,291	25.6	4,479	32.5
直接勞工成本 .....	4,471	27.3	6,067	26.6	2,737	21.3	3,730	27.1
分包費 .....	2,957	18.1	3,153	13.8	1,558	12.1	3,326	24.2
運費及物流費 .....	1,904	11.6	2,220	9.7	1,134	8.8	1,514	11.0
設備及配件成本 .....	693	4.2	3,692	16.1	3,408	26.6	509	3.7
設備租賃費用 .....	833	5.1	943	4.2	719	5.6	212	1.5
<b>總計 .....</b>	<u>16,381</u>	<u>100.0</u>	<u>22,842</u>	<u>100.0</u>	<u>12,847</u>	<u>100.0</u>	<u>13,770</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

### 折舊

我們的服務成本項下確認的折舊與我們提供服務的視像顯示設備的折舊開支有關。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，視像顯示設備的折舊分別佔總服務成本的33.7%、29.6%及32.5%。

下表載列有關年度或期間我們除所得稅前溢利／虧損估計增加／減少的敏感度分析（經參考往績記錄期視像顯示設備折舊開支的假設變動並假設所有其他因素維持不變），以供說明之用：

視像顯示設備折舊開支的假設波動	下列年度除所得稅前溢利減少／ 增加或除所得稅前虧損增加／減少		
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+276	-/+ 338	+/-224
假設增加／減少10.0% .....	-/+552	-/+ 677	+/-448
假設增加／減少15.0% .....	-/+828	-/+1,015	+/-672

### 直接勞工成本

直接勞工成本指向由我們僱用的本集團項目經理、視像技術員、設備發展及維護員工及倉管員提供的薪酬及福利。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，直接勞工成本分別佔總服務成本的27.3%、26.6%及27.1%。

下表載列有關年度或期間我們除所得稅前溢利／虧損估計增加／減少的敏感度分析（經參考往績記錄期直接勞工成本的假設變動並假設所有其他因素維持不變），以供說明之用：

直接勞工成本的假設波動	下列年度除所得稅前溢利減少／ 增加或除所得稅前虧損增加／減少		
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+224	-/+303	+/-187
假設增加／減少10.0% .....	-/+447	-/+607	+/-373
假設增加／減少15.0% .....	-/+671	-/+910	+/-560

## 財務資料

### 分包費

我們的分包費主要指已付及應付人力資源公司的費用，該等公司向我們派遣工人在香港及澳門的流行音樂演唱會或其他現場活動安裝及拆卸視像顯示設備。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，分包費分別佔總服務成本的18.1%、13.8%及24.2%。於往績記錄期內，分包工人的工資約為每人每9小時750港元及每人每小時加班工資110港元。

下表載列有關年度或期間我們除所得稅前溢利／虧損估計增加／減少的敏感度分析（經參考往績記錄期分包費的假設變動並假設所有其他因素維持不變），以供說明之用：

分包費的假設波動	下列年度除所得稅前溢利減少／ 增加或除所得稅前虧損增加／減少		
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+148	-/+158	+/-166
假設增加／減少10.0% .....	-/+296	-/+315	+/-333
假設增加／減少15.0% .....	-/+444	-/+473	+/-499

### 運費及物流費

我們的運費及物流費主要指交付我們的視像顯示設備至我們的倉庫或由我們的倉庫交付至流行音樂演唱會及其他現場活動的指定地點或流行音樂演唱會及其他現場活動不同地點之間的運輸費用。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，運費及物流費分別佔總服務成本的11.6%、9.7%及11.0%。

下表載列有關年度或期間我們除所得稅前溢利／虧損估計增加／減少的敏感度分析（經參考往績記錄期運費及物流費的假設變動並假設所有其他因素維持不變），以供說明之用：

運費及物流費的假設波動	下列年度除所得稅前溢利減少／ 增加或除所得稅前虧損增加／減少		
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+ 95	-/+111	+/-76
假設增加／減少10.0% .....	-/+190	-/+222	+/-151
假設增加／減少15.0% .....	-/+286	-/+333	+/-227

## 財務資料

### 設備及配件成本

我們的設備及配件成本主要指與現場安裝及維護所使用的工具及耗材有關的開支，或與客戶選擇保留的設備有關的成本。二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，設備及配件成本分別佔我們總服務成本的4.2%、16.1%及3.7%。

下表載列有關年度或期間我們除所得稅前溢利／虧損估計增加／減少的敏感度分析（經參考往績記錄期設備及配件成本的假設變動並假設所有其他因素維持不變），以供說明之用：

	下列年度除所得稅前溢利減少／ 增加或除所得稅前虧損增加／減少		
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
設備及配件成本的假設波動			
假設增加／減少5.0% .....	-/+ 35	-/+185	+/-25
假設增加／減少10.0% .....	-/+ 69	-/+369	+/-51
假設增加／減少15.0% .....	-/+104	-/+554	+/-76

### 設備租賃費用

我們的設備租賃費用主要指香港、澳門及中國流行音樂演唱會或其他現場活動所需視像顯示設備（例如LED顯示屏、投影儀及視像控制單元）及其他設備的租賃費用：(i)當時我們的自有相關設備在特定時間被完全佔用；或(ii)考慮到物流開支出於成本效益原因。二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，設備租賃費用分別佔我們總服務成本的5.1%、4.2%及1.5%。

下表載列有關年度或期間我們除所得稅前溢利／虧損估計增加／減少的敏感度分析（經參考往績記錄期設備租賃費用的假設變動並假設所有其他因素維持不變），以供說明之用：

	下列年度除所得稅前溢利減少／ 增加或除所得稅前虧損增加／減少		
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
設備租賃費用的假設波動			
假設增加／減少5.0% .....	-/+ 42	-/+ 47	+/-11
假設增加／減少10.0% .....	-/+ 83	-/+ 94	+/-21
假設增加／減少15.0% .....	-/+125	-/+141	+/-32

### 毛利及毛利率

二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們的毛利分別為10.4百萬港元、18.0百萬港元及12.8百萬港元，毛利率分別為38.9%、44.0%及48.1%。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 其他收入

我們的其他收入主要包括就設備採購自客戶收取的手續費。

### 其他收益淨額

我們的其他收益淨額包括(i)補償收入；(ii)匯兌收益或虧損淨額；(iii)主要管理層保單投資收益；(iv)出售物業、廠房及設備的收益；及(v)物業、廠房及設備的撇賬。補償收入指當時一名供應商在未經我們許可向我們的競爭對手洩露由本集團制定的有關若干視像顯示設備的應用方案而給予的補償。補償收入已於二零一五財政年度結算，於結算後我們與該供應商並無任何交易或未結清結餘。

### 行政開支

下表載列於往績記錄期本集團行政開支的明細。

	截至五月三十一日止年度		截至十一月三十日止六個月	
	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 (未經審計)	千港元
員工成本 .....	1,873	1,910	920	1,286
租金開支 .....	1,398	1,813	946	912
辦公開支 .....	907	863	457	608
折舊 .....	543	797	359	401
招待費 .....	324	521	142	158
專業及法律費用 .....	706	497	264	622
差旅費 .....	868	492	296	310
保險 .....	362	345	243	202
維修及維護 .....	330	230	207	79
技術諮詢費 .....	477	173	62	364
[編纂] .....	—	—	—	[編纂]
膳食及點心 .....	274	557	276	240
汽車費用 .....	83	115	56	67
銀行手續費 .....	142	101	81	88
雜項開支 .....	247	253	56	238
<b>總計 .....</b>	<b>8,534</b>	<b>8,667</b>	<b>4,365</b>	<b>13,708</b>

二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們的行政開支分別為8.5百萬港元、8.7百萬港元及13.7百萬港元，分別佔各相應期間我們收益的31.8%、21.2%及51.6%。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 財務成本淨額

下表載列於往績記錄期本集團財務成本淨額的明細。

	截至五月三十一日止年度		截至十一月三十日止六個月	
	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 (未經審計)	千港元
<b>財務開支</b>				
銀行借款的利息 .....	820	1,046	529	411
融資租賃承擔的融資費用 .	19	24	11	12
	<u>839</u>	<u>1,070</u>	<u>540</u>	<u>423</u>
<b>財務收入</b>				
銀行利息收入 .....	—	(1)	—	—
<b>財務成本淨額 .....</b>	<u>839</u>	<u>1,069</u>	<u>540</u>	<u>423</u>

二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們銀行借款的年利率分別介乎4.2%至6.5%、4.0%至7.7%及4.0%至7.3%。

### 所得稅開支

我們須就產生或源自本集團成員公司所處或經營所在司法權區的溢利繳納企業所得稅。於往績記錄期內，我們的所有中國附屬公司按25.0%稅率繳納企業所得稅。於往績記錄期內，我們的香港附屬公司按16.5%的稅率就估計應課稅溢利繳納香港利得稅。

二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的實際所得稅稅率分別為33.0%及19.3%。我們於二零一五財政年度的實際所得稅稅率相對較高，主要是由於(i)若干開支在香港不可扣稅及(ii)中國附屬公司的稅項虧損未確認為遞延稅項資產所致。

於二零一七財政年度上半年，本集團錄得所得稅開支1.5百萬港元(雖然其錄得除所得稅前虧損1.0百萬港元)，此乃主要由於並無就香港稅務目的作出扣減的一次性[編纂][編纂]百萬港元所致。

於往績記錄期內，我們支付或計提所有相關稅項，且我們與相關稅務機關並無任何重大糾紛。於最後實際可行日期及於往績記錄期內，我們已履行我們的全部稅務責任且並無任何未解決的稅務糾紛。

---

## 財務資料

---

### 經營業績

#### 二零一七財政年度上半年與二零一六財政年度上半年的比較

##### 收益

我們的整體收益由二零一六財政年度上半年的23.2百萬港元增加約14.3%至二零一七財政年度上半年的26.6百萬港元。該增長主要是由於來自流行音樂演唱會及其他現場活動的收益的正面增長。

來自流行音樂演唱會的收益由二零一六財政年度上半年的18.6百萬港元增加約1.2百萬港元或6.3%至二零一七財政年度上半年的19.8百萬港元。我們於二零一六財政年度上半年來自流行音樂演唱會的收益包括客戶選擇於巡迴演唱會結束後保留的設備的成本。倘將設備成本3.4百萬港元從二零一六財政年度上半年來自流行音樂演唱會的收益中剔除，二零一七財政年度上半年來自流行音樂演唱會的收益將較二零一六財政年度上半年增加約4.6百萬港元或30%。該大幅增長乃主要歸因於向中國的18場巡迴演唱會A提供視像顯示解決方案（當中使用大量視像顯示設備以達到預期的視像效果）的收益，因此我們於二零一七財政年度上半年向客戶收取約平均每場演出360,000港元的費用。

來自其他現場活動的收益由二零一六財政年度上半年的4.5百萬港元增加約2.2百萬港元或48.4%至二零一七財政年度上半年的6.7百萬港元，這在很大程度上受來自在香港舉行的其他現場活動的收益增加所推動。來自香港其他現場活動的收益由二零一六財政年度上半年的4.1百萬港元增加約39.7%至二零一七財政年度上半年的5.7百萬港元，乃由於我們在香港從事更多大型企業活動，包括一家開發及分銷個人護理產品及營養補充品的美國上市直銷公司主辦的年度全球營銷活動，且我們能夠連續三天向客戶收取平均每場演出567,000港元的費用。

##### 服務成本

我們的總服務成本由二零一六財政年度上半年的12.8百萬港元增加約7.2%至二零一七財政年度上半年的13.8百萬港元。該增長主要是由於我們的業務量增加所致，並與我們的收益增長大致相符。

我們視像顯示設備的折舊開支由二零一六財政年度上半年的3.3百萬港元增加約36.1%至二零一七財政年度上半年的4.5百萬港元。該增長主要是由於二零一七財政年度上半年購買額外的視像顯示設備的32.3百萬港元所致。

我們的直接勞工成本由二零一六財政年度上半年的2.7百萬港元增加約36.3%至二零一七財政年度上半年的3.7百萬港元。該增長主要是由於薪金上漲及為應付我們的業務增長而額外聘請視像技術人員所致。

---

## 財務資料

---

我們的分包費由二零一六財政年度上半年的1.6百萬港元增加約113.4%至二零一七財政年度上半年的3.3百萬港元。該增長主要是由於二零一七財政年度上半年舞林密碼世界巡迴演唱會的現場設備安裝、拆卸及操作所需額外人力以及若干大型企業活動所致。

我們的設備及配件成本由二零一六財政年度上半年的3.4百萬港元減少2.9百萬港元或約85.1%至二零一七財政年度上半年的0.5百萬港元。於二零一六財政年度上半年，我們就一次於台灣舉辦的巡迴演唱會產生設備成本3.4百萬港元，原因是客戶選擇於巡迴演唱會結束後保留設備。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一六財政年度上半年的10.4百萬港元增加約23.0%至二零一七財政年度上半年的12.8百萬港元。我們的毛利率由二零一六財政年度上半年的44.7%增加至二零一七財政年度上半年的48.1%。然而，倘將上述設備成本3.4百萬港元分別從收益和設備及配件成本中剔除，二零一六財政年度上半年的毛利率將為52.4%，高出二零一七財政年度上半年的毛利率約4.3%。董事認為，二零一七財政年度上半年的毛利率略微降低乃主要由於就巡迴演唱會A向IEC Group所提供具競爭力的定價，旨在於二零一七財政年度及二零一八財政年度獲得大量業務及通過與巡迴演唱會A的合作在香港及中國建立知名品牌。

### 其他收入

我們的其他收入由二零一六財政年度上半年的7,400港元增加約623.7%至二零一七財政年度上半年的53,000港元。

### 其他收益淨額

我們的其他收益淨額於二零一六財政年度上半年及二零一七財政年度上半年保持穩定，為0.3百萬港元。

### 行政開支

我們的整體行政開支由二零一六財政年度上半年的4.4百萬港元增加約214.0%至二零一七財政年度上半年的13.7百萬港元，乃主要由於(i)我們於二零一七財政年度上半年產生的[編纂][編纂]百萬港元；(ii)員工成本增加0.4百萬港元，原因是截至二零一六年五月三十一日止六個月薪金上漲及為應付我們的業務增長而聘請一名人力資源經理及一名內部審計經理；(iii)有關年度審計的核數師酬金增加0.3百萬港元；及(iv)技術諮詢費增加0.3百萬港元，原因是我們於二零一七財政年度上半年聘請外部技術人員操作特別視像顯示設備。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由二零一六財政年度上半年的0.5百萬港元減少至二零一七財政年度上半年的0.4百萬港元。該減少主要是由於與二零一六財政年度上半年相比，二零一七財政年度上半年用於購買視像顯示設備的平均未償還銀行借款減少所致。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一六財政年度上半年的1.1百萬港元增加約39.5%至二零一七財政年度上半年的1.5百萬港元，主要是由於與物業、廠房及設備折舊產生的暫時性差額有關的遞延所得稅增加所致。

倘不計及一次性[編纂][編纂]百萬港元的影響，我們於二零一七財政年度上半年的實際所得稅率將為[編纂]%，高於二零一六財政年度上半年的19.0%。實際所得稅率增加乃主要由於二零一七財政年度上半年來自中國附屬公司的稅項虧損(未確認為遞延稅項資產)所致。

### 期內損益及純利／(虧損)率

由於上文所述，我們的期內溢利由二零一六財政年度上半年的4.7百萬港元減少約154.7%至二零一七財政年度上半年的虧損2.6百萬港元，此乃主要由於二零一七財政年度上半年的[編纂][編纂]百萬港元所致。不計及一次性[編纂]，我們於二零一七財政年度上半年的經調整溢利將為5.6百萬港元，即經調整純利率為[編纂]%，與二零一六財政年度上半年的純利率20.1%相若。

### 二零一六財政年度與二零一五財政年度的比較

#### 收益

我們的整體收益由二零一五財政年度的26.8百萬港元增加約52.1%至二零一六財政年度的40.8百萬港元。該增長主要是由於來自流行音樂演唱會的收益由二零一五財政年度的17.4百萬港元增加約79.6%至二零一六財政年度的31.3百萬港元所致。來自流行音樂演唱會的收益增加主要是由於(i)我們所承接流行音樂演唱會的數目由二零一五財政年度的235場增至二零一六財政年度的298場，及(ii)客戶對優質且更複雜效果的視像顯示解決方案(當中涉及流行音樂演唱會使用更多視像顯示設備)需求增加，使每場演出平均收益由二零一五財政年度的74,200港元增至二零一六財政年度的105,000港元。

根據流行音樂演唱會的地理位置劃分，我們來自香港流行音樂演唱會的收益由二零一五財政年度的6.7百萬港元增加約80.6%至二零一六財政年度的12.2百萬港元，主要是由於每場演出平均收益由二零一五財政年度的59,600港元增至二零一六財政年度的91,500港元。我們來自中國流行音樂演唱會的收益由二零一五財政年度的6.7百萬港元增加約47.0%至二零一六財政年度的9.8百萬港元，主要是由於我們承接的中國巡迴音樂演唱會增加。我們於中國參與的流行音樂演唱會數目增加與Frost & Sullivan得出的市場趨勢結論一致。二零一六財政年度，我們來自台灣流行音樂演唱會的收益為6.3百萬港元，乃由於對一名台灣藝人的演唱會巡演收取較高價格，同時客戶選擇保留相關視像顯示設備所致。

---

## 財務資料

---

二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們錄得穩定的其他現場活動收益，分別為6.8百萬港元及7.4百萬港元。我們承接的其他現場活動的數目由二零一五財政年度的93場增長兩倍以上至二零一六財政年度的235場。其他現場活動的每場演出平均收益由二零一五財政年度的73,100港元減少至二零一六財政年度的31,400港元，因為我們於二零一六財政年度就若干演出期間跨度較長(如海濱嘉年華為期65天)的活動的定價相對較低，此乃由於該等項目需要簡單的視像顯示解決方案及較少的設備所致。

### 服務成本

我們的總服務成本由二零一五財政年度的16.4百萬港元增加約39.4%至二零一六財政年度的22.8百萬港元。該增長主要是由於我們的業務量增加所致，並與我們的收益增長大致相符。

我們視像顯示設備的折舊開支由二零一五財政年度的5.5百萬港元增加約22.5%至二零一六財政年度的6.8百萬港元。該增長主要是由於二零一六財政年度購買額外的視像顯示設備的10.0百萬港元所致。

我們的直接勞工成本由二零一五財政年度的4.5百萬港元增加約35.7%至二零一六財政年度的6.1百萬港元。該增長主要是由於薪金上漲及為應付我們的業務增長而額外聘請一名營運經理所致。

我們的設備及配件成本由二零一五財政年度的0.7百萬港元大幅增至二零一六財政年度的3.7百萬港元。於二零一六財政年度，我們就一次於台灣舉辦的巡回音樂演唱會產生設備成本3.4百萬港元，原因是客戶選擇於巡回音樂演唱會結束後保留設備。

我們的分包費、運費及物流費以及設備租賃費用分別由二零一五財政年度的3.0百萬港元增加6.6%至二零一六財政年度的3.2百萬港元、由二零一五財政年度的1.9百萬港元增加16.6%至二零一六財政年度的2.2百萬港元及由二零一五財政年度的0.8百萬港元增加13.2%至二零一六財政年度的0.9百萬港元。該增長主要是由於二零一六財政年度我們承接的流行音樂演唱會數目增加所致。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一五財政年度的10.4百萬港元增加約72.0%至二零一六財政年度的18.0百萬港元。我們的毛利率由二零一五財政年度的38.9%升至二零一六財政年度的44.0%。二零一六財政年度我們的毛利率得到整體改善主要是由於我們視像顯示設備的利用率上升，由二零一五財政年度的44.8%升至二零一六財政年度的59.4%所致。

### 其他收入

我們的其他收入由二零一五財政年度的116,000港元減少約54.2%至二零一六財政年度的53,000港元，主要是由於二零一六財政年度向客戶提供的設備採購服務減少(導致手續費收入減少)所致。

---

## 財務資料

---

### 其他收益淨額

我們的其他收益淨額由二零一五財政年度的0.4百萬港元減少約32.5%至二零一六財政年度的0.3百萬港元。該減少主要是因二零一五財政年度當時一名供應商提供0.5百萬港元的補償收入。

### 行政開支

我們的整體行政開支保持穩定，於二零一五財政年度為8.5百萬港元，於二零一六財政年度為8.7百萬港元。行政開支各個成本組成部分中，我們經歷了以下主要波動：

- (i) 租金開支由二零一五財政年度的1.4百萬港元增加至二零一六財政年度的1.8百萬港元，主要因為(a)我們於二零一五年六月在上海租用一間公寓作為員工宿舍及(b)我們的香港辦公室及倉庫的租金於二零一六財政年度增加。
- (ii) 差旅開支由二零一五財政年度的868,000港元減少至二零一六財政年度的492,000港元，是由於楊先生於二零一五財政年度因業務發展而頻密出差至上海及台灣，對該兩個地區於二零一六財政年度的業務增長帶來貢獻。
- (iii) 二零一五財政年度的技術諮詢費為477,000港元，而二零一六財政年度則為173,000港元。二零一五財政年度的技術諮詢費較高，主要因為於二零一五財政年度，客戶要求較頻繁使用投影機投射多面向的表面以製作所需效果(作為視像顯示解決方案的一部分)，且我們須聘用外聘技術員以必要的製圖技術操作媒體伺服器。

### 財務成本淨額

我們的財務成本淨額由二零一五財政年度的0.8百萬港元增加約27.3%至二零一六財政年度的1.1百萬港元。該增長主要是由於二零一六財政年度用於購買視像顯示設備的平均未償還銀行借款增加所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一五財政年度的0.5百萬港元增加約207.0%至二零一六財政年度的1.7百萬港元，主要是由於除所得稅前溢利增加所致。

### 年內溢利及純利率

由於上文所述，我們的年內溢利由二零一五財政年度的1.1百萬港元增加約533.7%至二零一六財政年度的6.9百萬港元，且我們的純利率由二零一五財政年度的約4.1%增加至二零一六財政年度的約17.0%。二零一五財政年度的純利率極低，主要是由於年內流行音樂演唱

## 財務資料

會的客戶基礎較小，所產生的收益有限，其經扣除折舊開支及其他固定性質經營費用後僅帶來很低純利額。

### 流動資金及資本資源

本集團現金的主要用途為滿足其營運資金需求及資本開支需求。於往績記錄期內，本集團所用現金主要透過經營活動所得現金流入加上銀行借款撥付。於二零一六年十一月三十日，本集團的現金及現金等價物約為15.3百萬港元。我們定期監控我們的流動資金需要，以確保我們為營運資金及資本開支需求維持充足的現金資源。我們董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在支付銀行借款時並未違約、在獲取信貸融資或提取款項時並未遇到困難，且未被要求提早償還銀行借款。

我們預期主要利用經營所得現金、銀行借款及[編纂][編纂]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的未來經營及擴充計劃撥款。

下表為截至所示日期止年度及截至所示日期止六個月的簡明現金流量表概要：

	截至五月三十一日止年度		截至十一月三十日止六個月	
	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 (未經審計)	千港元
營運資金變動前				
經營現金流量 .....	7,971	17,131	9,842	4,282
經營活動所得現金淨額 .....	9,871	13,078	6,152	11,507
投資活動所用現金淨額 .....	(15,645)	(10,558)	(11,272)	(20,278)
融資活動所得／(所用)				
現金淨額 .....	6,321	(893)	3,271	21,450
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額 .....	547	1,628	(1,849)	12,679
年／期初現金及				
現金等價物 .....	460	1,007	1,007	2,585
年／期末現金及				
現金等價物 .....	1,007	2,585	(848)	15,253

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得現金淨額

我們經營產生的現金流入主要來自與視像顯示解決方案業務相關的收入，而經營產生的現金流出則主要用於支付員工成本、分包費、運費及物流開支及租賃費用等經營成本。

於二零一七財政年度上半年，我們的經營活動所得現金淨額為11.5百萬港元，乃主要由於除所得稅前虧損1.0百萬港元（已就4.9百萬港元的折舊費用等非現金項目進行調整）所致。我們與營運資金變動有關的現金流入淨額主要歸因於其他應付款項及應計負債增加6.4百萬港元，此乃由於[編纂]應計費用所致。

於二零一六財政年度，我們的經營活動所得現金淨額為13.1百萬港元，乃主要由於除所得稅前溢利8.6百萬港元（已就包括折舊費用7.6百萬港元及出售物業、廠房及設備的收益85,000港元在內的非現金項目進行調整）所致。我們與營運資金變動有關的現金流出淨額歸因於(i)其他應付款項及應計負債減少3.7百萬港元，此乃由於(a)二零一五財政年度最後一季度採購的約1.9百萬港元設備於二零一五財政年度尚未結清；及(b)二零一五財政年度就採購特定設備自一名客戶收取的墊款3.0百萬港元；及(ii)貿易應收款項增加3.1百萬港元，與我們的收益增加一致。該等因素由預付款項、按金及其他應收款項因我們於二零一五財政年度就上文所述採購特定設備向供應商設置背對背按金而減少3.4百萬港元所抵銷。

於二零一五財政年度，我們的經營活動所得現金淨額為9.9百萬港元，乃主要由於除所得稅前溢利1.6百萬港元（已就主要包括折舊費用6.1百萬港元及補償收入0.5百萬港元在內的非現金項目進行調整）所致。我們與營運資金變動有關的現金流入淨額歸因於(i)貿易應收款項減少2.1百萬港元；及(ii)其他應付款項及應計負債因就採購特定設備自一名客戶收取墊款而增加3.3百萬港元。該等因素由預付款項、按金及其他應收款項增加3.9百萬港元（主要由於我們於二零一五財政年度就上文所述採購特定設備設置背對背按金）所抵銷。

### 投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所得現金流入包括銀行存款利息收入進款及出售物業、廠房及設備所得款項以及保費退款及解除主要管理層保單所得投資收益，用作於二零一一年取得銀行貸款。我們投資活動產生的現金流出主要包括就收購物業、廠房及設備付款以及向一名董事墊款。

於二零一七財政年度上半年，我們投資活動所用現金淨額為20.3百萬港元，其中17.2百萬港元為物業、廠房及設備付款，及3.1百萬港元為向一名董事墊款。

---

## 財務資料

---

於二零一六財政年度，我們投資活動所用現金流量淨額為10.6百萬港元，主要指收購物業、廠房及設備所用現金12.2百萬港元，而部分由保費退款及解除主要管理層保單所得投資收益1.9百萬港元所抵銷。

於二零一五財政年度，我們投資活動所用現金流量淨額為15.6百萬港元，其中購買物業、廠房及設備所用現金為10.3百萬港元及向一名董事墊款為5.3百萬港元。

### 融資活動所得／所用現金淨額

我們的融資活動所得現金流入主要包括銀行借款所得款項、股東貸款所得款項及一名董事墊款。我們融資活動產生的現金流出主要包括償還銀行借款及支付銀行貸款利息。

於二零一七財政年度上半年，我們融資活動所得現金流量淨額為21.5百萬港元，主要與下列各項有關：(i)額外股東貸款14.7百萬港元；(ii)提取銀行借款10百萬港元；及(iii)部分由(a)償還銀行貸款2.7百萬港元；及(b)支付銀行貸款利息0.4百萬港元所抵銷。

於二零一六財政年度，我們融資活動所用現金流量淨額為0.9百萬港元，主要與下列各項有關(i)償還銀行貸款6.8百萬港元；(ii)支付銀行貸款利息1.0百萬港元；及(iii)部分由(a)提取銀行借款6.4百萬港元；及(b)一名董事墊款0.7百萬港元所抵銷。

於二零一五財政年度，我們融資活動所得現金流量淨額為6.3百萬港元，主要與下列各項有關(i)提取銀行借款10.2百萬港元；(ii)一名董事墊款0.4百萬港元；及(iii)部分由(a)償還銀行貸款3.4百萬港元；及(b)支付銀行貸款利息0.8百萬港元所抵銷。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 流動負債淨額

本集團於合併財務狀況表各自日期的流動資產、流動負債及流動負債淨額詳情摘錄如下：

	於五月三十一日		於十一月三十日	於三月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審計)
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項 .....	3,651	6,712	5,614	4,721
預付款項、按金及 其他應收款項 .....	5,192	880	1,112	8,115
應收一名董事款項 .....	5,345	5,680	8,742	11,247
於保險合約投資 .....	1,866	—	—	—
現金及銀行結餘 .....	1,547	2,585	15,259	6,771
	<u>17,601</u>	<u>15,857</u>	<u>30,727</u>	<u>30,854</u>
<b>流動負債</b>				
銀行透支 .....	541	—	6	—
其他應付款項及應計負債 .....	15,942	10,250	20,262	19,426
應付一名董事款項 .....	509	1,115	1,150	1,145
銀行借款 .....	15,572	15,222	22,503	20,104
融資租賃承擔 .....	274	306	273	251
應付稅項 .....	1,069	1,302	1,302	1,972
	<u>33,907</u>	<u>28,195</u>	<u>45,496</u>	<u>42,898</u>
<b>流動負債淨額</b> .....	<u>(16,306)</u>	<u>(12,338)</u>	<u>(14,769)</u>	<u>(12,044)</u>
按要求償還非即期借款 (定義見下文) .....	10,598	9,762	15,463	13,356
<b>經調整流動 (負債)／資產淨額</b> <sup>(附註)</sup> .....	<u>(5,708)</u>	<u>(2,576)</u>	<u>694</u>	<u>1,312</u>

附註：經調整流動(負債)／資產淨額指不包括按要求償還非即期借款(定義見下文)在內的流動負債淨額，以供說明之用，並非公認會計原則所界定的計量指標。

於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日、二零一六年十一月三十日及二零一七年三月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額約16.3百萬港元、12.3百萬港元、14.8百萬港元及12.0百萬港元。

### 流動負債淨額狀況的背景

過往，我們的流動負債淨額狀況反映我們為購買視像顯示設備(即非流動資產)撥款所用大額短期銀行借款(即流動負債)。

---

## 財務資料

---

我們不時購買視像顯示設備以改善我們提供的視像顯示解決方案。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們分別添置11.2百萬港元、10.0百萬港元及32.3百萬港元的視像顯示設備。由於視像顯示設備能於未來一年以上產生收益，故其列作非流動資產。

我們結合經營所得現金流量及銀行借款為有關非流動資產提供資金。我們銀行借款的流動部分當中，大部分因按要求償還的條款而被分類為流動負債，這容許相關銀行行使酌情權要求即時還款，而不論相關貸款協議中協定的預定還款日期。根據與相關銀行協定的還款時間表，於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日、二零一六年十一月三十日及二零一七年三月三十一日，須於一年後償還並包含按要求償還條款的款項總額（「**按要求償還非即期借款**」）分別為10.6百萬港元、9.8百萬港元、15.5百萬港元及13.4百萬港元。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團從未被要求提早償還銀行借款（包括但不限於按要求償還非即期借款）。此外，董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在支付貿易及非貿易應付款項及銀行借款時並未嚴重違約或違反財務契諾。

### 經調整流動負債／資產淨額狀況

若不計入按要求償還非即期借款的上述結餘，則於二零一五年五月三十一日及二零一六年五月三十一日，我們的經調整流動負債淨額將分別為5.7百萬港元及2.6百萬港元，及於二零一六年十一月三十日及二零一七年三月三十一日，經調整流動資產淨值將分別為0.7百萬港元及1.3百萬港元。

經調整流動負債淨額由二零一五年五月三十一日的5.7百萬港元降至二零一六年五月三十一日的2.6百萬港元，主要是由於二零一六財政年度的經營所得溢利所致，反映於(i)貿易應收款項增加約3.1百萬港元；(ii)現金及銀行結餘增加約1.0百萬港元；及(iii)其他應付款項及應計負債減少約5.7百萬港元。

我們其後於二零一六年十一月三十日錄得經調整流動資產淨值0.7百萬港元。與二零一六年五月三十一日相比，流動資產淨值增加乃主要由於(i)現金及銀行結餘增加12.7百萬港元，主要是由於經營活動所得現金淨額11.5百萬港元及股東貸款所得款項14.7百萬港元，部分被應付設備款項流動部分增加約3.1百萬港元所抵銷；及(ii)銀行借款因籌備巡迴演唱會A而增加約7.3百萬港元。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

我們於二零一七年三月三十一日亦錄得經調整流動資產淨值為1.3百萬港元。與二零一六年十一月三十日相比，流動資產淨值增加乃主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項增加7.0百萬港元；(ii)應收一名董事款項增加2.5百萬港元；(iii)銀行借款減少2.4百萬港元；(iv)其他應付款項及應計負債減少0.8百萬港元(雖然現金及銀行結餘減少8.5百萬港元)。

展望未來，董事預期我們的流動負債淨額狀況將會改善，乃由於(其中包括)以下原因：

- (i) 於[編纂]後用[編纂][編纂]償還於[編纂]日期未償還銀行貸款9.9百萬港元後，我們的資產負債水平將會大幅降低及流動負債將會大幅減少；及
- (ii) 於[編纂]後用[編纂][編纂]結算就巡迴演唱會A的新視像顯示設備的應付款項約[編纂]百萬港元後，我們的流動負債將會進一步減少。

### 營運資金及流動資金管理

於往績記錄期，本集團大體能夠自業務活動產生足夠現金流量，以滿足各有關年度／期間設備採購的資本開支需求。下表載列於往績記錄期本集團經調整經營活動所得現金淨額與經調整投資活動所用現金淨額的比率：

	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度上半年
	千港元	千港元	千港元
經營活動所得現金淨額 .....	9,871	13,078	11,507
加：[編纂] .....	—	—	[編纂]
經調整經營活動所得現金淨額 (「經調整經營所得現金」) .....	9,871	13,078	19,640
投資活動所用現金淨額 .....	(15,645)	(10,558)	(20,278)
扣除：向唯一董事墊款 .....	5,345	350	3,062
經調整投資活動所用現金淨額 (「經調整投資所用現金」) .....	(10,300)	(10,208)	(17,216)
經調整經營所得現金與經調整 投資所用現金比率 .....	0.96	1.28	1.14

為確保[編纂]後流動資金及營運資金充足性，除按季度編製財務預算及維持8百萬港元流動資產淨值限額的規定(如本節下文「市場風險定量及定性披露－流動資金風險」一段所

---

## 財務資料

---

述) 之外，董事建議實行設備採購年度上限。有關年度設備採購的最大金額應不超過上年經營活動所得現金淨額。倘本集團尋求採購設備而會導致超出有關年度的上述限額，審核委員會應審核及批准有關財務預算方可進行該採購。

作為流動資金及營運資金管理的一部分，我們亦開始制訂適當替代計劃，如(i)就購買新的視像顯示設備與設備供應商磋商分期付款；及(ii)安排設備租賃，以便取得收益的現金流入時間與向更設備供應商付款的現金流出時間更緊密匹配。

### 營運資金充足性

經計及本集團可用財務資源(包括內部所得資金)、可用銀行融資及估計[編纂][編纂]淨額，董事認為，我們擁有充足營運資金應對現時及自本文件日期起計至少未來12個月的需求。

### 合併財務狀況表若干項目說明

#### 物業、廠房及設備

於往績記錄期內，本集團的物業、廠房及設備主要包括視像顯示設備、傢具及其他設備、租賃裝修以及汽車。本集團物業、廠房及設備的賬面值於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日分別約為36.4百萬港元、39.8百萬港元及67.2百萬港元。本集團大部分固定資產為視像顯示設備，其於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日分別佔本集團固定資產總值約97.6%、97.2%及98.9%。視像顯示設備主要包括LED顯示屏、投影機及視像控制單元。

於二零一五年五月三十一日至二零一六年五月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值增加約3.4百萬港元，主要是由於二零一六財政年度新增視像顯示設備的10.0百萬港元所致，部分被與視像顯示設備有關的折舊費用6.8百萬港元所抵銷。二零一六年五月三十一日至二零一六年十一月三十日賬面值進一步增加約27.4百萬港元，主要是由於二零一七財政年度上半年新收購視像顯示設備32.3百萬港元，部分由有關視像顯示設備的折舊費用4.5百萬港元所抵銷。於二零一七財政年度上半年，我們就巡迴演唱會A的視像顯示設備支出23.3百萬港元，該等設備中，某些形狀不規則的LED顯示屏(成本為5.7百萬港元)乃為該巡迴演唱會特別指定。該等特別指定的LED顯示屏於巡迴演唱會期間(即3年)折舊，並預期於截至二零二零年五月三十一日止年度悉數折舊。

## 財務資料

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括與提供視像顯示解決方案有關的應收客戶款項。貿易應收款項結餘由二零一五年五月三十一日的3.7百萬港元增至二零一六年五月三十一日的6.7百萬港元，與我們的收益增加一致。於二零一六年十一月三十日該結餘減少至5.6百萬港元。

下表載列於所示日期基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於五月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
0至30天 .....	1,558	3,386	2,369
31至60天 .....	843	1,220	595
61至90天 .....	595	265	670
超過90天 .....	655	1,841	1,980
總計 .....	<u>3,651</u>	<u>6,712</u>	<u>5,614</u>

下表載列我們於所示年度的平均貿易應收款項周轉天數：

	截至五月三十一日止年度		截至十一月三十日止六個月
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	貿易應收款項周轉天數 <sup>(附註)</sup> .....	63.9	46.3

附註：平均貿易應收款項周轉天數等於有關期間的貿易應收款項平均結餘除以收益，再乘以有關期間的天數。貿易應收款項平均結餘為特定期間期初結餘與期末結餘的平均值。截至五月三十一日止年度及截至十一月三十日止六個月的天數分別為365天及183天。

我們通常向客戶授予30至90天的信用期。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別為63.9天、46.3天及42.5天，處於我們的信用期範圍內。

於二零一七年四月三十日，我們截至二零一六年十一月三十日尚未收回的貿易應收款項已100.0%悉數結清。

## 財務資料

### 預付款項、按金及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的預付款項、按金及其他應收款項明細：

	於五月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
設備採購按金 .....	3,040	778	—
向一間附屬公司的少數股東墊款 .....	765	—	—
向員工墊款 .....	538	—	39
租金及公用服務按金 .....	276	268	303
有關[編纂]籌備專業費用的預付款項 .....	—	—	[編纂]
其他 .....	573	612	308
<b>總計</b> .....	<b>5,192</b>	<b>1,658</b>	<b>1,112</b>

設備採購按金指付予我們的視像顯示設備供應商的按金。於二零一五年五月三十一日，我們就將於二零一六財政年度舉行的流行音樂演唱會向供應商採購視像顯示設備支付按金3.0百萬港元。於二零一五財政年度，我們亦已為該等音樂演唱會向客戶取得預收款項3.0百萬港元。

向一間附屬公司的少數股東(潘澤明先生，亦為法定代表)墊款及向員工墊款主要用於代表我們結清所產生的各類雜項經營開支。該等墊款為無抵押、免息且應按要求償還。向一間附屬公司的少數股東墊款及向員工墊款的所有款項已於二零一六財政年度結清。

租金及公用服務按金主要指香港辦公室的公用服務按金以及租賃我們辦公室、車間及倉庫的按金。

有關[編纂]籌備專業費用的預付款項指就[編纂]向若干專業服務提供商作出的預付款項。

其他應收款項主要指運費及物流開支的預付款項、員工宿舍及設備租賃的雜項預付款項。

### 應收／應付一名董事款項

應收／應付一名董事款項指應收／應付楊先生的款項。於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日應收一名董事款項分別為5.3百萬港元、5.7百萬港元及8.7百萬港元，而於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日應付一名董事款項分別為0.5百萬港元、1.1百萬港元及1.2百萬港元。應收一名董事款項及應付一名董事款項均為免息、無抵押且無固定還款條款。應收一名董事款項屬非貿易性質。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

應收／應付一名董事款項將於[編纂]前以現金悉數結清。

### 其他應付款項及應計負債

我們的其他應付款項及應計負債主要指設備應付款項、預收款項以及員工成本及專業開支的應計費用。

下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計負債：

	於五月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
設備應付款項 .....	9,735	6,287	19,862
預收款項 .....	3,000	—	2,716
專業服務費應付款項 .....	—	—	4,439
其他應計費用及應付款項 .....	3,207	3,963	3,766
<b>總計 .....</b>	<b>15,942</b>	<b>10,250</b>	<b>30,783</b>

結餘由二零一五年五月三十一日的15.9百萬港元減至二零一六年五月三十一日的10.3百萬港元，主要是由於(i)我們於二零一五年五月三十一日向其中一名客戶預收款項3.0百萬港元，以按該客戶要求彌補我們的設備採購按金；及(ii)設備應付款項因二零一五財政年度最後一季度購買設備約1.9百萬港元(該款項於二零一五財政年度尚未結清)而減少。

結餘由二零一六年五月三十一日的10.3百萬港元大幅增加至二零一六年十一月三十日30.8百萬港元，主要是由於(i)就於二零一七財政年度上半年舉行的巡迴演唱會A購買設備的有關應付款項增加13.6百萬港元；(ii)就籌備該巡迴演唱會向客戶收取的墊款增加2.7百萬港元；(iii)[編纂]應計費用[編纂]百萬港元所致。

下表載列我們於所示日期基於發票日期的設備應付款項賬齡分析：

	於五月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
0至30天 .....	1,519	—	6
31至60天 .....	400	—	15,017
61至90天 .....	—	—	32
超過90天 .....	7,816	6,287	4,807
<b>總計 .....</b>	<b>9,735</b>	<b>6,287</b>	<b>19,862</b>

## 財務資料

供應商就設備授出的信用期可能因相關合約條款各異。我們的供應商一般授予我們90至180天的信用期。

截至二零一六年十一月三十日，我們的設備應付款項總額約為19.9百萬港元，其中10.5百萬港元為非即期部分，而餘額9.4百萬港元為一年內應付的即期部份。在我們賬齡超過90天的設備即期應付款項中，約人民幣4.1百萬元(相等於約4.6百萬港元)（「相關應付款項」）乃與於二零一一年及二零一二年向我們當時其中一名供應商購買LED顯示屏有關，當中部分顯示屏不達標。我們已多次書面要求相關供應商退回及更換有瑕疵產品，但並無收到回應。於二零一四年七月及二零一五年五月，我們分別自相關供應商收到兩份交款通知書，要求結清相關應付款項，即有瑕疵產品尚欠金額。於二零一五年八月，我們透過中國法律顧問拒絕上述付款要求，但自此並無收到相關供應商的回應。董事認為，由於根據相關購買協議有瑕疵產品未達到質量要求，故我們對上述申索作出有力辯護。進一步詳情請參閱「業務－訴訟及申索」。謹慎起見，有瑕疵產品已於二零一三年獲悉數減值，相關應付款項已於財務報表中悉數計提撥備。董事確認此次潛在申索不會對我們日後的業務營運或財務狀況造成任何重大影響。

於二零一七年四月三十日，我們截至二零一六年十一月三十日未償付的設備即期應付款項中，已經償付約2.0百萬港元及21.3%。

### 債項

下表載列我們於所示日期的債項金額：

	於五月三十一日		於十一月三十日	於三月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審計)
<b>流動負債</b>				
銀行透支 .....	540	—	6	—
銀行借款 .....	15,572	15,222	22,504	20,104
融資租賃承擔 .....	274	306	273	251
應付一名董事款項 .....	509	1,115	1,150	1,145
	<u>16,895</u>	<u>16,643</u>	<u>23,933</u>	<u>21,500</u>
<b>非流動負債</b>				
融資租賃承擔 .....	—	410	350	310
股東貸款 .....	—	—	13,886	14,141
	<u>—</u>	<u>410</u>	<u>14,236</u>	<u>14,451</u>
	<u><u>16,895</u></u>	<u><u>17,053</u></u>	<u><u>38,169</u></u>	<u><u>35,951</u></u>

---

## 財務資料

---

### 銀行借款及透支

於往績記錄期內，我們取得銀行貸款及銀行透支撥付我們的業務營運及資本開支。銀行貸款包括具有固定還款期的貸款及按要求償還的貸款。我們的銀行透支是對銀行融資的循環借貸。債項(不包括應付董事款項)均有抵押或有擔保。所有銀行借款及透支以港元計值。

銀行借款於二零一五財政年度按4.2%至6.5%年利率計息，於二零一六財政年度按4.0%至7.7%年利率計息，及於二零一七財政年度上半年按4.0%至7.3%年利率計息。銀行透支於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年按6.0%至7.3%年利率計息。

於二零一七年三月三十一日(即就本文件所載債項聲明而言的最後實際可行日期)，本集團獲得的銀行融資總額為21.5百萬港元，其中20.1百萬港元已動用。所有該等融資均以楊先生的個人擔保作抵押；其中一項亦以楊先生擁有的物業作按揭。董事確認，(i)本集團銀行借款的未償還結餘約9.9百萬港元將於[編纂]後以[編纂][編纂]償還；及(ii)控股股東及其緊密聯繫人就本集團其餘借款提供的所有抵押及擔保將於[編纂]後獲解除，並由本公司作出的公司擔保取代。

### 融資租賃承擔

我們於往績記錄期根據租購協議取得多輛汽車。於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日、二零一六年十一月三十日及二零一七年三月三十一日，融資租賃承擔結餘分別為0.3百萬港元、0.7百萬港元、0.6百萬港元及0.6百萬港元。二零一六財政年度增加乃主要由於添置一輛汽車所致，而二零一七財政年度上半年減少則是由於根據還款計劃償還本金。

### 股東貸款

於二零一六年十一月三十日，我們向當時唯一股東Next Vision發行本金額為14.7百萬港元的承兌票據。貸款主要用於結算有關[編纂]的開支。該貸款為無抵押、免息及股東確認其不會於發行承兌票據日期起計一年內要求償還。

根據本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]」一段所披露本公司唯一股東於二零一七年五月十九日通過的書面決議案，我們的董事獲授權及將會於[編纂]時資本化一筆約12.0百萬港元的有關股東貸款。我們的董事亦確認餘下結餘約2.7百萬港元將會於[編纂]時償還。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

於二零一六年十一月三十日，於發行承兌票據時，我們將估計利息（即股東貸款的公平值與所收金額的差額）0.8百萬港元計入資本儲備，因此，該股東貸款的賬面值為13.9百萬港元。其後，股東貸款的估計利息開支於全面收益表貸記，因此，該股東貸款的賬面值於二零一七年三月三十一日增加至14.1百萬港元。

### 債項聲明

據董事所知及所信，本集團於[編纂]後取得新銀行融資或續新現有銀行融資將不會有任何重大困難。董事確認，本集團於往績記錄期並無嚴重拖欠支付銀行融資或違反財務契諾。於最後實際可行日期，本集團並無受到與未償還債務有關可能會嚴重限制我們業務經營的任何契諾所規限。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除本節上文「債項」所披露者外，董事確認本集團並無任何已發行或同意將予發行的未償還貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項、承兌負債（一般貿易票據除外）或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事確認，自二零一七年三月三十一日起直至最後實際可行日期，債項及或然負債並無任何重大變動。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示日期或年度的主要財務比率：

	於五月三十一日／ 截至該日止年度		於十一月三十日 ／截至該日 止六個月
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
毛利率 <sup>(附註1)</sup> .....	38.9%	44.0%	48.1%
純利／(虧損)率 <sup>(附註2)</sup> .....	4.1%	17.0%	(9.6)% <sup>(附註10)</sup>
股本回報率 <sup>(附註3)</sup> .....	6.3%	28.4%	不適用
總資產回報率 <sup>(附註4)</sup> .....	2.0%	12.3%	不適用
流動比率 <sup>(附註5)</sup> .....	0.5倍	0.6倍	0.7倍
速動比率 <sup>(附註6)</sup> .....	0.5倍	0.6倍	0.7倍
資產負債比率 <sup>(附註7)</sup> .....	97.0%	69.8%	168.1%
淨債務對權益比率 <sup>(附註8)</sup> .....	88.1%	59.2%	100.9%
利息覆蓋率 <sup>(附註9)</sup> .....	2.9倍	9.0倍	不適用

---

## 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／(虧損)率等於年內純利／(虧損)除以年內收益。
3. 股本回報率等於年內純利除以年末權益總額。
4. 總資產回報率等於年內純利除以年末資產總值。
5. 流動比率等於流動資產除以年末流動負債。
6. 速動比率等於流動資產減存貨再除以年末流動負債。
7. 資產負債比率等於總債務除以年末權益總額。總債務包括並非於日常業務過程中產生的應付款項(即銀行借款及透支、股東貸款、融資租賃承擔及應付一名董事款項)。
8. 淨債務對權益比率等於淨債務除以年末權益總額。淨債務包括扣除現金及銀行結餘後的總債務。
9. 利息覆蓋率等於年內除息稅前溢利除以年內財務成本淨額。
10. 於二零一七財政年度上半年錄得淨虧率9.6%，乃由於期內產生[編纂][編纂]百萬港元所致。倘撇除一次性[編纂]，我們的經調整純利率將為21.0%。

### 毛利／(虧損)率

於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七財政年度上半年，我們的毛利率分別為38.9%、44.0%及48.1%。該增加乃主要由於我們的視像顯示設備的使用率提高所致。

### 純利率

於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，我們的純利率分別為4.1%及17.0%。二零一六財政年度增加乃主要由於在保持行政開支水平不變的同時因流行音樂演唱會客戶基礎擴大令毛利率改善及業務量增加。不計入非經常性[編纂][編纂]百萬港元，二零一七年財政年度上半年我們的經調整溢利將為[編纂]百萬港元，及經調整純利率將為[編纂]%。

### 股本回報率及總資產回報率

於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，我們的股本回報率分別為6.3%及28.4%。於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，我們的總資產回報率分別為2.0%及12.3%。二零一六財政年度增加乃主要由於純利增加所致。於二零一七財政年度上半年，本集團因期內產生非經常性[編纂]而錄得虧損，因此導致股本回報率及總資產回報率為負數。不計入非經常性[編纂]，於二零一七財政年度上半年，我們的經調整股本回報率及經調整總資產回報率按年化基準將分別為[編纂]%及[編纂]%。

---

## 財務資料

---

### 流動比率及速動比率

我們於往績記錄期末並無存貨，故我們的流動比率等於速動比率。由於我們於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日錄得淨流動負債（雖然我們的財務狀況正在改善），我們的流動比率及速動比率於相應日期分別均為0.5倍、0.6倍及0.7倍。

### 資產負債比率

於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日，我們的資產負債比率分別為97.0%、69.8%及168.1%。二零一六財政年度下降主要是由於盈利性業務令權益總額增加所致。二零一七財政年度上半年增加主要是由於新增股東貸款及銀行貸款分別14.7百萬港元及10.0百萬港元所致。於股東貸款資本化及[編纂]後以[編纂][編纂]償還所有未償還銀行貸款後，我們的資產負債水平將會大幅下降。

### 淨債務對權益比率

於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日，我們的淨債務對權益比率分別為88.1%、59.2%及100.9%。於二零一六財政年度下降主要是由二零一六財政年度盈利性業務令現金及銀行結餘增加及權益總額增加所致。二零一七財政年度上半年增加主要是由於新增股東貸款及銀行貸款分別14.7百萬港元及10.0百萬港元所致。

### 利息覆蓋率

我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年的利息覆蓋率分別為2.9倍及9.0倍。此項增加主要由於除利息及稅項前純利由二零一五財政年度的2.5百萬港元增長290.5%或7.2百萬港元至二零一六財政年度的9.7百萬港元。該比率不適用於二零一七財政年度上半年，原因為[編纂]導致同期產生除利息及稅項前虧損。

### 資本開支及承擔

我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備。我們主要透過經營所得現金流量及銀行借款撥付資本開支。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

下表載列本集團於往績記錄期的資本開支：

	截至五月三十一日止年度		截至十一月三十日止六個月
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
視像顯示設備 .....	11,214	10,020	32,268
傢俬及其他設備 .....	134	132	38
租賃物業裝修 .....	514	301	—
汽車 .....	—	623	—
	<u>11,862</u>	<u>11,076</u>	<u>32,306</u>

於所示日期，本集團有以下與收購物業、廠房及設備有關的資本承擔：

	於五月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
已訂約但未撥備 .....	—	351	988
	<u>—</u>	<u>351</u>	<u>988</u>

於二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日的資本承擔與向一名供應商購買視像顯示設備有關。

### 經營租賃承擔

我們根據經營租賃安排租賃辦公室物業及倉庫。經營租賃付款指我們就若干辦公室物業、工作室及倉庫應付租金。租期經磋商介乎兩年至六年，該等租賃下的租金一般按租期釐定。

下表載列於所示日期到期的不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款承擔：

	於五月三十一日		於十一月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元
不遲於一年 .....	811	1,609	1,404
一年後及不遲於五年 .....	868	673	1,476
	<u>1,679</u>	<u>2,282</u>	<u>2,880</u>

---

## 財務資料

---

### 或然負債

於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日以及最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債或擔保。我們現時並無涉及任何重大法律訴訟，亦不知悉我們涉及任何待決或面臨潛在重大法律訴訟。

### 關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告附註31所載關聯方交易而言，董事確認，該等交易乃按正常商業條款進行及／或該等條款對本集團而言不遜於獨立第三方可獲得的條款，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

### 市場風險定量及定性披露

於一般業務過程中，我們面對不同類型的市場風險，包括信貸風險、利率風險、外匯風險及流動資金風險。本集團整體風險管理計劃尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

### 信貸風險

因對手方未能履行責任，令我們面臨將造成財務虧損的信貸風險的最大敞口來自各項已確認金融資產的賬面值，如貿易及其他應收款項。

我們已制訂信貸政策，並持續監察所面臨的信貸風險。我們對客戶維持一套信貸政策，按業務活動給予不同信貸期。於達致各信貸期時，會按個別基準考慮客戶的財力及與其業務關係時長。管理層定期審閱逾期結餘。

於二零一五年五月三十一日、二零一六年五月三十一日及二零一六年十一月三十日，應收最大債務人的貿易應收款項分別佔貿易應收款項總額約49.1%、52.6%及46.6%。

### 利率風險

本集團面臨與利率變動有關的風險，該項風險主要由於作為本集團業務經營的財務資源一部分的計息銀行借款所致。利率增長將增加本集團的借款成本，並可能會對本集團業務的盈利能力產生不利影響。董事監察利率風險，並於預期產生重大利率風險時考慮採取其他必要行動。

---

## 財務資料

---

### 外匯風險

本集團主要在香港營運，並面臨多種貨幣所產生的外匯風險，主要與人民幣（「人民幣」）有關。外匯風險於未來商業交易、已確認資產及負債以並非本集團實體功能性貨幣計值時產生。

倘人民幣兌港元貶值／升值5%，而所有其他變量保持不變，二零一五財政年度及二零一六財政年度的溢利將分別增加／減少約149,340港元及272,065港元，及二零一七財政年度上半年的虧損將減少／增加約232,852港元，這主要是由於換算以人民幣計值的應付款項的外匯收益／虧損所致。進一步詳情請參閱「附錄一—會計師報告—II 財務資料附註—4.金融風險管理—4.1金融風險因素—(b)外匯風險」。

### 流動資金風險

流動資金風險為我們無法償還到期的財務負債的風險。管理流動資金風險時，本集團監察現金及現金等價物水平，並將其維持於管理層認為充足的水平，以為本集團業務提供資金，以及減低現金流波動的影響。基於已訂約未貼現現金流量的金融負債到期分析載於本文件附錄一會計師報告附註4.1(d)。

我們認識到流動資金對業務持續進行的重要性，就此我們制訂了並將於[編纂]後採取流動資金及營運資金管理措施，旨在使流動資產淨值（不包括附有按要求償還條款的銀行借款）維持在超過8百萬港元的水平。有關措施詳情概述以下：

- 下列財務預算（「**財務預算**」）須按季度編製以供董事審閱及批准；
  - (1) 非流動資產的每月資本開支及下季度的相應融資途徑；
  - (2) 下季度的每月溢利及現金流量預測；及
  - (3) 於下季度結束時的預計資產負債表。
- 財務預算須以本集團於下季度結束時的流動資產淨值（不包括附有按要求償還條款的銀行借款）超過8百萬港元（即相等於大概覆蓋於往績記錄期的平均季度經營開支及銀行借款還款的金額）為前提編製。董事可能根據本集團的發展及宏觀經濟環境不時審閱及批准該限額的修正情況。

---

## 財務資料

---

- 倘我們的業務人員就購買非流動資產申請集資或安排融資超出上述財務預算內每月資本開支預算，財務部將：
- (1) 重新評估偏離上述財務預算對我們流動資金（即流動資產淨值及現金流量狀況）的整體影響；及
  - (2) 與業務人員制訂經修訂融資計劃，以致本集團於下季度結束時的流動資產淨值狀況將能夠超過8百萬港元限額。

經修訂計劃在執行前須提呈楊先生及非執行董事羅宏澤先生進行審閱及批准。羅先生為合資格會計師，及於企業融資及企業重組專業擁有逾12年經驗。彼曾為多家上市公司的獨立非執行董事，並對融資策略提出獨特見解及判斷。有關其背景、專業資格及經驗的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

### 股息

我們並無事先釐定股息分派率，亦無任何股息政策。任何未來股息的派付及其金額將由董事會全權酌情決定，亦將視乎我們的經營業績、現金流量、資金需求、整體財務狀況、未來前景等因素及董事會視為有關的其他因素而定。我們未曾就我們的股份宣派或派付任何股息。

### [編纂]

估計[編纂]開支總額約為[編纂]百萬港元，包括[編纂][編纂]百萬港元及其他[編纂]及費用（包括證監會交易徵費及聯交所交易費）約[編纂]百萬港元。在相關開支總額（即[編纂]百萬港元）中，[編纂]百萬港元將於[編纂]後資本化（即按從股本中扣減而入賬），而餘下[編纂]百萬港元已或預計從截至二零一七年五月三十一日止年度的損益中扣除。[編纂]中有關已提供服務的金額約[編纂]百萬港元已反映於本集團於二零一七財政年度上半年的綜合全面收益表。餘額約[編纂]百萬港元預期將於往績記錄期後反映於本集團的綜合全面收益表。[編纂]金額為現時估計，僅供參考，而最終金額將於本集團損益內確認並視乎審核及變數與假設當時的變動予以調整。

### 報告期後事項

根據本公司當時唯一股東於二零一七年五月十九日通過的書面決議案，(i)通過增設2,970,000,000股股份將本公司法定股本由300,000港元增加至30,000,000港元；及(ii)有關

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件所載資料時，須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 財務資料

---

ITP (HK)應欠Next Vision本金額約14.7百萬港元的股東貸款，我們的董事獲授權及將會於[編纂]時資本化一筆約12.0百萬港元的有關股東貸款。我們的董事亦確認餘下結餘約2.7百萬港元將會於[編纂]時償還。

### 可供分派儲備

本公司於二零一六年十一月四日在開曼群島註冊成立。於二零一六年十一月三十日，我們並無可供分派予我們股東的儲備。

### 根據創業板上市規則須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無因本集團須遵守創業板上市規則第17.15至17.21條而導致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條作出披露規定的情況。

### 資產負債表外安排

於最後實際可行日期，除本節「經營租賃承擔」及「債項」各段所披露者外，我們並無任何重大資產負債表外安排或或然事項。

### 未經審計備考經調整有形資產淨值

有關進一步詳情，請參閱「附錄二－未經審計備考財務資料」。

### 無重大不利變動

董事確認除本節「[編纂]」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二零一六年十一月三十日(即本集團編製最近期經審計合併財務報表的日期)起概無重大不利變動。