

---

## 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。我們於下文的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預測者有重大差異。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測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，我們收益總額的65%以上錄自流行音樂演唱會，大部分音樂演唱會在香港、中國、台灣及澳門進行。我們餘下收益則來自企業活動、展覽、體育及休閒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，我們的收益及盈利能力取得增長。我們的收益由二零一五財政年度的26.8百萬港元增加約14.0百萬港元或52.1%至二零一六財政年度的40.8百萬港元。我們的毛利由二零一五財政年度的10.4百萬港元增加約7.6百萬港元或72.0%至二零一六財政年度的18.0百萬港元，毛利率分別為38.9%及44.0%。我們的純利由二零一五財政年度的1.1百萬港元增加約5.8百萬港元或533.7%至二零一六財政年度的6.9百萬港元。

### 影響我們業績及營運的重大因素

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，能夠提供廣泛的視像顯示服務，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。

---

## 財務資料

---

我們認為，我們緊跟視像顯示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。我們提供多種視像顯示解決方案，專為客戶定製。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及二零一六財政年度，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%及59.4%，毛利率分別為38.9%及44.0%。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，使用率越高的設備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。

### 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、重組及架構」一節。

---

## 財務資料

---

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，本集團現時旗下公司的合併財務資料乃採用該等實體於ITP (HK)下所有呈列期間的賬面值呈列。就本文件附錄一會計師報告而言，本集團的財務資料乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」規定的合併基準編製。

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。

我們的若干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。

---

## 財務資料

---

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而收益金額能可靠計量時確認。視像顯示解決方案的收益於提供服務時確認，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。

### 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。對於專門為應用於一場活動（如巡回音樂演唱會）而設計的若干視像顯示設備，其於該活動的期限內折舊。

### 物業、廠房及設備的減值

物業、廠房及設備至少每年進行減值檢討。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。

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

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。

### 合併全面收益表

下表載列本集團於往績記錄期的合併全面收益表，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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
收益 .....	26,822	40,805
服務成本 .....	(16,381)	(22,842)
<b>毛利 .....</b>	<b>10,441</b>	<b>17,963</b>
其他收入 .....	116	53
其他收益，淨額 .....	449	303
行政開支 .....	(8,534)	(8,667)
<b>經營溢利 .....</b>	<b>2,472</b>	<b>9,652</b>
財務成本，淨額 .....	(839)	(1,069)
<b>除所得稅前溢利 .....</b>	<b>1,632</b>	<b>8,583</b>
所得稅開支 .....	(539)	(1,655)
<b>年內溢利 .....</b>	<b>1,093</b>	<b>6,928</b>
其他全面(虧損)／收入 .....	(15)	74
<b>年內全面收入總額 .....</b>	<b>1,078</b>	<b>7,002</b>

### 合併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			
	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
視像顯示解決方案 .....	24,235	90.4	38,678	94.8
設備租賃 .....	2,587	9.6	2,127	5.2
	<b>26,822</b>	<b>100.0</b>	<b>40,805</b>	<b>100.0</b>

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

於往績記錄期，本集團的收益由二零一五財政年度的約26.8百萬港元增至二零一六財政年度的約40.8百萬港元，增幅約52.1%。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的視像顯示解決方案收益分別約佔收益總額的90.4%及94.8%。

### 視像顯示解決方案

以下載列於往績記錄期本集團視像顯示解決方案收益的明細。就呈列收益明細而言，其他現場活動指企業活動、體育及娛樂活動、展會及其他現場表演。

	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	佔視像顯示 解決方案 收益的 百分比	演出數目	千港元	佔視像顯示 解決方案 收益的 百分比
流行音樂演唱會 .....	235	17,435	71.9	298	31,304	80.9
其他現場活動 .....	93	6,800	28.1	235	7,374	19.1
總計 .....	328	24,235	100.0	533	38,678	100.0

流行音樂演唱會每場演出平均收益(二零一五財政年度：74,200港元；二零一六財政年度：105,000港元)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)，主要由於我們對流行音樂演唱會收費較高，因為提供流行音樂演唱會視像顯示解決方案較提供其他現場活動視像顯示解決方案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。

### 流行音樂演唱會

我們為可能在香港、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，我們從事合共逾150名香港及非香港藝人／樂隊的逾500場流行音樂演唱會演出。於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，流行音樂演唱會收入分別為約17.4百萬港元及31.3百萬港元，分別佔我們收益總額約65.0%及76.7%。

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	金額 (千港元)	佔流行音樂 演唱會 收益百分比	演出數目	金額 (千港元)	佔流行音樂 演唱會 收益百分比
香港 .....	113	6,740	38.7	133	12,174	39.0
中國 .....	55	6,675	38.3	107	9,810	31.3
澳門 .....	28	3,099	17.8	30	3,030	9.7
台灣 .....	23	845	4.8	26	6,275	20.0
其他 <sup>(附註)</sup> .....	16	76	0.4	2	15	0.0
<b>總計 .....</b>	<b>235</b>	<b>17,435</b>	<b>100.0</b>	<b>298</b>	<b>31,304</b>	<b>100.0</b>

附註：其他地區包括馬來西亞、美國及澳洲。

我們的絕大部分收益產生自位於香港及中國的流行音樂演唱會，分別佔二零一五財政年度流行音樂演唱會收益總額的38.7%及38.3%，以及分別佔二零一六財政年度流行音樂演唱會收益總額的39.0%及31.3%。

### 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及二零一六財政年度各年，其他現場活動收益分別為約6.8百萬港元及7.4百萬港元，及分別佔我們收益總額約25.4%及18.1%。

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	金額 (千港元)	佔其他現場 活動 收益百分比	演出數目	金額 (千港元)	佔其他現場 活動 收益百分比
香港 .....	84	6,241	91.8	229	6,481	87.9
中國 .....	8	409	6.0	5	673	9.1
澳門 .....	1	150	2.2	1	220	3.0
<b>總計 .....</b>	<b>93</b>	<b>6,800</b>	<b>100.0</b>	<b>235</b>	<b>7,374</b>	<b>100.0</b>

我們二零一五財政年度及二零一六財政年度其他現場活動每場演出平均收益分別為73,100港元及31,400港元。該減少主要是由於二零一六財政年度其他現場活動的客戶所需設備較少所致。

### 設備租賃

我們不時出租設備，以盡量提高利用率。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的設備租賃收益分別為2.6百萬港元及2.1百萬港元，約佔收益總額的9.6%及5.2%。

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

### 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			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
折舊 .....	5,523	33.7	6,767	29.6
直接勞工成本 .....	4,471	27.3	6,067	26.6
分包費 .....	2,957	18.1	3,153	13.8
運費及物流費 .....	1,904	11.6	2,220	9.7
設備及配件成本 .....	693	4.2	3,692	16.1
設備租賃費用 .....	833	5.1	943	4.2
<b>總計 .....</b>	<b>16,381</b>	<b>100.0</b>	<b>22,842</b>	<b>100.0</b>

### 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及二零一六財政年度各年，視像顯示設備的折舊分別佔總服務成本的33.7%及29.6%。

下表載列有關年度我們除所得稅前溢利估計增加／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	
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度
	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+276	-/+ 338
假設增加／減少10.0% .....	-/+552	-/+ 677
假設增加／減少15.0% .....	-/+828	-/+1,015

### 直接勞工成本

直接勞工成本代表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及二零一六財政年度各年，直接勞工成本分別佔總服務成本的27.3%及26.6%。

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

下表載列有關年度我們除所得稅前溢利估計增加／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	
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度
	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+224	-/+303
假設增加／減少10.0% .....	-/+447	-/+607
假設增加／減少15.0% .....	-/+671	-/+910

### 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及二零一六財政年度各年，分包費分別佔總服務成本的18.1%及13.8%。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。

下表載列有關年度我們除所得稅前溢利估計增加／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	
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度
	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+148	-/+158
假設增加／減少10.0% .....	-/+296	-/+315
假設增加／減少15.0% .....	-/+444	-/+473

### 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及二零一六財政年度各年，運費及物流費分別佔總服務成本的11.6%及9.7%。

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

下表載列有關年度我們除所得稅前溢利估計增加／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	
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度
	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+ 95	-/+111
假設增加／減少10.0% .....	-/+190	-/+222
假設增加／減少15.0% .....	-/+286	-/+333

### 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。二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，設備及配件成本分別佔我們總服務成本的4.2%及16.1%。

下表載列有關年度我們除所得稅前溢利估計增加／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：

設備及配件成本的假設波動	下列年度除所得稅前 溢利減少／增加	
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度
	千港元	千港元
假設增加／減少5.0% .....	-/+ 35	-/+185
假設增加／減少10.0% .....	-/+ 69	-/+369
假設增加／減少15.0% .....	-/+104	-/+554

### 設備租賃費用

我們的設備租賃費用主要指流行音樂演唱會或其他現場活動所需視像顯示設備的租賃開支：(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。二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，設備租賃費用分別佔我們總服務成本的5.1%及4.2%。

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

---

下表載列有關年度我們除所得稅前溢利估計增加／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	
	二零一五 財政年度	二零一六 財政年度
	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
假設增加／減少10.0% .....	-/+ 83	-/+ 94
假設增加／減少15.0% .....	-/+125	-/+141

### 毛利及毛利率

二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，我們的毛利分別為10.4百萬港元及18.0百萬港元，毛利率分別為38.9%及44.0%。

### 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。

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

### 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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
員工成本 .....	1,873	1,910
租金開支 .....	1,398	1,813
辦公開支 .....	907	863
折舊 .....	543	797
招待費 .....	324	521
專業及法律費用 .....	706	497
差旅費 .....	868	492
保險 .....	362	345
維修及維護 .....	330	230
技術諮詢費 .....	477	173
雜項開支 .....	746	1,026
<b>總計</b> .....	<b>8,534</b>	<b>8,667</b>

二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，我們的行政開支分別為8.5百萬港元及8.7百萬港元，分別佔相應年度我們收益的31.8%及21.2%。

### 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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
<b>財務開支</b>		
銀行借款的利息 .....	820	1,046
融資租賃承擔的融資費用 .....	19	24
	839	1,070
<b>財務收入</b>		
銀行利息收入 .....	—	(1)
<b>財務成本淨額</b> .....	<b>839</b>	<b>1,069</b>

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

---

## 財務資料

---

### 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，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，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。

於往績記錄期，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，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。

### 經營業績

#### 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，主要是由於平均每場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。

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。

---

## 財務資料

---

### 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收購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。

### 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。

---

## 財務資料

---

### 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。在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，我們應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，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%。

## 財務資料

### 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，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。於二零一六年五月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為2.6百萬港元。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要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]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的未來經營及擴充計劃撥款。

下表為截至所示日期止年度的簡明現金流量表概要：

	截至五月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
營運資金變動前經營現金流量 .....	7,971	17,131
經營活動所得現金淨額 .....	9,871	13,078
投資活動所用現金淨額 .....	(15,645)	(10,558)
融資活動所得／(所用) 現金淨額 .....	6,321	(893)
現金及現金等價物增加淨額 .....	547	1,628
年初現金及現金等價物 .....	460	1,007
年末現金及現金等價物 .....	1,007	2,585

### 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費用、分包費用、運費及物流開支及租賃費用等經營成本。

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8.6百萬港元所致，就非現金項目進行調整，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。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)二零一五財政年度前一季度採購的約1.9

---

## 財務資料

---

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1.6百萬港元所致，就非現金項目進行調整，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。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，主要反映收購物業、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，主要反映購買物業、廠房及設備所用現金10.3百萬港元及向一名董事墊款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		於九月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項 .....	3,651	6,712	7,739
預付款項、按金及其他應收款項 .....	5,192	880	1,328
應收一名董事款項 .....	5,345	5,680	7,664
於保險合約投資 .....	1,866	—	—
現金及銀行結餘 .....	1,547	2,585	4,766
	<u>17,601</u>	<u>15,857</u>	<u>21,497</u>
<b>流動負債</b>			
銀行透支 .....	541	—	497
其他應付款項及應計負債 .....	15,942	10,250	15,524
應付一名董事款項 .....	509	1,115	873
銀行借款 .....	15,572	15,222	13,399
融資租賃承擔 .....	274	306	284
應付稅項 .....	1,069	1,302	1,302
	<u>33,907</u>	<u>28,195</u>	<u>31,879</u>
<b>流動負債淨額</b> .....	<u>16,306</u>	<u>12,338</u>	<u>10,382</u>
按要求償還非即期借款 (定義見下文) .....	10,598	9,762	7,977
<b>經調整流動負債淨額</b> .....	<u>5,708</u>	<u>2,576</u>	<u>2,405</u>

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九月三十日，我們分別錄得流動負債淨額約16.3百萬港元、12.3百萬港元及10.4百萬港元。

### 流動負債淨額狀況的背景

追溯過往，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)。

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及二零一六財政年度各年及截至二零一六年九月三十日止四個月，我們分別添置11.2百萬港元、10.0百萬港元及7.5百萬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。

---

## 財務資料

---

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及二零一六年九月三十日，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、9.8百萬港元及8.0百萬港元。

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，則於二零一五年及二零一六年五月三十一日以及二零一六年九月三十日，經調整流動負債淨額將分別為5.7百萬港元、2.6百萬港元及2.4百萬港元。

經調整流動負債淨額狀況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。經調整流動負債淨額繼股東於二零一六年九月向本集團貸款4.7百萬港元後進一步減少至二零一六年九月三十日的2.4百萬港元。

儘管我們於二零一六年九月三十日錄得經調整流動負債淨額2.4百萬港元，但董事經作出合理審慎查詢後認為，我們將會有充足資金，當其到期時，可悉數履行財務責任，理由如下：

- 我們預期二零一六年十一月收到股東貸款10百萬港元後於二零一六年十一月三十日錄得經調整流動資產淨值；
- 控股股東已向本集團承諾，全部或部分股東貸款將於[編纂]時撥充資本，以保持本集團的流動資產淨值狀況；及
- 我們的資產負債水平（包括流動負債）可能在[編纂]後藉以[編纂]所得款項償還全部未償還銀行貸款約19.5百萬港元而大幅減少。詳情請參閱「業務目標聲明及所得款項用途」。

## 財務資料

### 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]所得款項淨額，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，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、租賃物業裝修以及汽車。本集團物業、廠房及設備的賬面值於二零一五年及二零一六年五月三十一日分別約為36.4百萬港元及39.8百萬港元。本集團大部分固定資產為視像顯示設備，其於二零一五年及二零一六年五月三十一日分別佔本集團固定資產總值約97.6%及97.2%。視像顯示設備主要包括LED顯示屏、投影機及視像控制設備。

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。

#### 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。

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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
0至30天 .....	1,558	3,386
31至60天 .....	843	1,220
61至90天 .....	595	265
超過90天 .....	655	1,841
總計 .....	<u>3,651</u>	<u>6,712</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

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	
	二零一五年	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的天數為365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及二零一六財政年度各年，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別為63.9天及46.3天，處於我們的信用期範圍內。

於最後實際可行日期，於二零一六年五月三十一日尚未收回的貿易應收款項已悉數結清。

### 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	
	二零一五年	二零一六年
	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	—
租金及公用服務按金 .....	276	268
其他 .....	573	612
<b>總計</b> .....	<b>5,192</b>	<b>1,658</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出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年五月三十一日結清。

## 財務資料

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。

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。於二零一五年及二零一六年五月三十一日應收一名董事款項分別為5.3百萬港元及5.7百萬港元，而於二零一五年及二零一六年五月三十一日應付一名董事款項分別為0.5百萬港元及1.1百萬港元。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／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預計費用。

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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
設備應付款項 .....	9,735	6,287
預收款項 .....	3,000	—
其他應計費用及應付款項 .....	3,207	3,963
<b>總計 .....</b>	<b>15,942</b>	<b>10,250</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。

## 財務資料

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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
0至30天 .....	1,519	—
31至60天 .....	400	—
超過90天 .....	7,816	6,287
<b>總計 .....</b>	<b>9,735</b>	<b>6,287</b>

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。

在賬齡超過90天的設備應付款項中，約4.7百萬港元（「**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，當中部分面板不達標。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。

於最後實際可行日期，於二零一六年五月三十一日未償還的設備應付款項約1.1百萬港元或17.6%已結清。

## 財務資料

### 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		於九月三十日
	二零一五年	二零一六年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>流動負債</b>			
銀行透支 .....	540	—	497
銀行借款 .....	15,572	15,222	13,399
融資租賃承擔 .....	274	306	284
應付一名董事款項 .....	509	1,115	873
	<u>16,895</u>	<u>16,643</u>	<u>15,053</u>
<b>非流動負債</b>			
融資租賃承擔 .....	—	410	370
股東貸款 .....	—	—	4,650
	<u>—</u>	<u>410</u>	<u>5,020</u>
	<u>16,895</u>	<u>17,053</u>	<u>20,073</u>

### 銀行借款及透支

於往績記錄期，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。銀行透支於二零一五財政年度及二零一六財政年度按6.0%至7.3%年利率計息。

於二零一六年九月三十日(即就本文件所載債項聲明而言的最後實際可行日期)，本集團獲得的可用銀行融資總額為14.8百萬港元，其中13.9百萬港元已動用。該等融資乃以下列各項作擔保：(i)楊先生的個人擔保；(ii)香港政府；(iii)香港按揭證券有限公司；及(iv)楊先生的個人物業。董事確認，控股股東及其緊密聯繫人就本集團借款提供的所有抵押及擔保將於償還借款後或[編纂]後相關銀行融資終止時獲悉數解除。

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契諾的規限。

## 財務資料

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除本節上文所披露者外，董事確認本集團並無任何未償還的已發行或同意將予發行的貸款資本、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，除本段上文所披露者外，自二零一六年五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。

### 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。於二零一五年及二零一六年五月三十一日，融資租賃承擔結餘分別為0.3百萬港元及0.7百萬港元。該增加乃主要由於二零一六財政年度添置一輛汽車所致。

### 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	
	二零一五年	二零一六年
毛利率 (附註1) .....	38.9%	44.0%
純利率 (附註2) .....	4.1%	17.0%
股本回報率 (附註3) .....	6.3%	28.4%
總資產回報率 (附註4) .....	2.0%	12.3%
流動比率 (附註5) .....	0.5倍	0.6倍
速動比率 (附註6) .....	0.5倍	0.6倍
資產負債比率 (附註7) .....	97.0%	69.8%
淨債務對權益比率 (附註8) .....	88.1%	59.2%
利息覆蓋率 (附註9) .....	2.9倍	9.0倍

附註：

1. 毛利率等於年內毛利除以年內收益。
2. 純利率等於年內純利除以年內收益。
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。

---

## 財務資料

---

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、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。

### 毛利率

於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年，我們的毛利率分別為38.9%及44.0%。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%。該增加乃主要由於在保持行政開支水平不變的同時毛利率及業務量改善。

### 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%。該等增加乃主要由於二零一六財政年度的純利增加所致。

### 流動比率及速動比率

我們於往績記錄期年末並無存貨，故我們的流動比率等於速動比率。由於我們於二零一五年及二零一六年五月三十一日已錄得淨流動負債，我們的流動比率及速動比率於相應日期分別均為0.5倍及0.6倍。

### 資產負債比率

於二零一五年及二零一六年五月三十一日，我們的資產負債比率分別為97.0%及69.8%。該下降主要是由於二零一六財政年度盈利性業務令權益總額增加。

### 淨債務對權益比率

於二零一五年及二零一六年五月三十一日，我們的淨債務對權益比率分別為88.1%及59.2%。該下降主要是由於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。

## 財務資料

### 利息覆蓋率

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。

### 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。

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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
視像顯示設備 .....	11,214	10,020
傢俬及其他設備 .....	134	132
租賃物業裝修 .....	514	301
汽車 .....	—	623
	<u>11,862</u>	<u>11,076</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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
已訂約但未撥備 .....	<u>—</u>	<u>351</u>

於二零一六年五月三十一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。

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	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
不遲於一年 .....	811	1,609
一年後及不遲於五年 .....	868	673
	<u>1,679</u>	<u>2,282</u>

### 或然負債

於二零一五年及二零一六年五月三十一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27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之業務關係時長。管理層定期審閱逾期結餘。

於二零一五年及二零一六年五月三十一日，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39.5%及46.7%。

---

## 財務資料

---

### 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。

### 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，則二零一五財政年度及二零一六財政年度的年內溢利將分別增加／減少約149,637港元及約272,065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)。

### 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。

### 上市開支

估計[編纂]開支總額約為[編纂]百萬港元，包括[編纂]佣金[編纂]百萬港元及其他上市開支及費用（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

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

---

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。上市開支金額為現時估計，僅供參考，而將於本集團截至二零一七年五月三十一日止年度的損益確認的最終金額或會根據審核及變數與假設的當時變動予以調整。

### 報告期後事項

除重組外，於二零一六年五月三十一日後並無發生重大事件。

### 可供分派儲備

本公司直至二零一六年十一月四日方於開曼群島註冊成立。於二零一六年五月三十一日，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「上市開支」一節所披露者外，截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況自二零一六年五月三十一日(即本集團編製最近期經審核合併財務報表的日期)起概無任何重大不利變動。