
概 要

本概要旨在向有意投資者提供本文件所載資料的概覽，應與本文件全文一併閱讀。由於僅為概要，故其未必載有可能對有意投資者而言屬重要的全部資料。有意投資者決定投資於[編纂]前，應閱讀整份文件。

任何投資於創業板上市公司均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載列於本文件「風險因素」一節。有意投資者決定投資於[編纂]前，應細閱「風險因素」章節。本概要所採用多個詞彙於本文件「釋義」及「技術詞彙」章節界定。

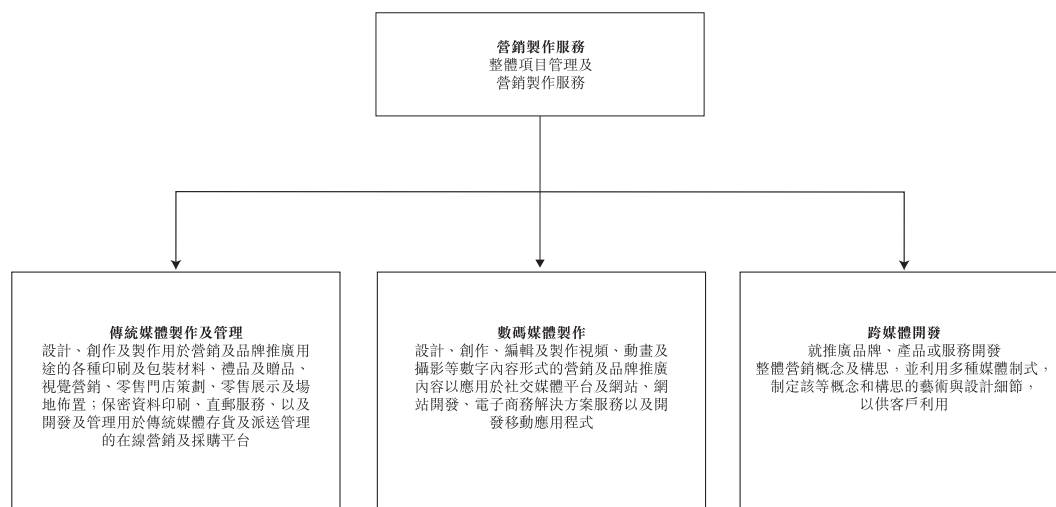
概覽

本集團是一間總部位於香港的營銷製作公司，主打印刷、包裝及採購業務。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的收益中分別約88.9%、89.5%及89.0%分別來源於傳統媒體製作及印刷、包裝及採購服務管理。我們在香港及中國為客戶設計、創作及製作營銷及品牌推廣材料及內容，服務客戶涵蓋國際及本地品牌擁有人，包括全球金融機構、奢侈品牌零售商及本地零售連鎖店等。自一九九零年代末成立業務以來，至今已在營銷及品牌推廣印刷材料的項目管理及製作方面累積逾18年經驗。於二零一三年，我們進一步拓展我們的業務至製作用於新興數碼媒體的營銷及品牌推廣創意內容，並於二零一四年拓展至視頻形式，之後再拓展至製作攝影、社交媒體內容、網站及其他數碼媒體的營銷內容製作。

我們的服務包括滿足客戶營銷及品牌建設需求的整體項目管理及營銷製作服務，可分為三類：即(i)傳統媒體製作及管理；(ii)數碼媒體製作；及(iii)跨媒體開發。

概 要

於往績記錄期間，本集團的業務重心並無任何變化。下圖列示於最後實際可行日期我們的營銷製作服務：



截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的持續經營業務收益分別約為85.7百萬港元及91.0百萬港元，同比增長約6.2%。截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們持續經營業務的收益約為28.3百萬港元。

競爭優勢

我們認為，我們的主要競爭優勢如下：

- 我們擁有廣泛及穩固的客戶群
- 我們具備為品牌擁有人提供營銷製作服務的強勁實力
- 我們發展內部人才隊伍以保障服務表現
- 我們擁有經驗豐富的管理團隊及訓練有素的員工隊伍

業務策略

我們擬實施下述企業戰略：

- 擴充社交媒體營銷製作能力及服務
- 擴展我們的整體服務範圍及擴充三個類別的團隊
- 成立一間工作室及擴張我們的辦公場所
- 加強我們於中國的業務發展以及銷售與營銷活動
- 員工發展及實施實時管理系統

概 要

客戶

於往績記錄期間，我們為不同行業的逾340名品牌擁有人服務。下表列載我們於往績記錄期間按客戶業務分部劃分的持續經營業務收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至五月三十一日止五個月			
	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	%
金融機構及保險公司	27,192	31.7	31,693	34.9	10,464	32.0	11,483	40.6
零售	24,390	28.5	27,692	30.4	9,386	28.7	8,901	31.5
奢侈品牌	19,568	22.8	15,826	17.4	7,075	21.6	2,481	8.8
公司及其他(附註)	14,526	17.0	15,744	17.3	5,795	17.7	5,422	19.1
總計	<u>85,676</u>	<u>100.0</u>	<u>90,955</u>	<u>100.0</u>	<u>32,720</u>	<u>100.0</u>	<u>28,287</u>	<u>100.0</u>

附註：其中包括其他商業領域的公司、非營利性組織及其他公共機構。

詳情請參閱本文件「業務—客戶」一段。

供應商及分包商

於往績記錄期間，我們的供應商及分包商包括(i)印刷公司、圖片及視頻拍攝服務提供商、提供資訊系統管理之人力資源服務公司、從事數碼媒體製作之自由職業者及翻譯員；及(ii)紙張及其他包裝材料及採購材料供應商、快遞服務提供商、物流服務提供商及資訊科技服務提供商。於最後實際可行日期，我們的供應商名單有超過900家供應商及分包商。詳情請參閱本文件「業務—供應商及分包商」一段。

概 要

主要營運及財務數據

下表載列本集團於往績記錄期間的綜合業績概要，相關資料乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，且須與該報告一併閱讀。

綜合全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	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 (未經審核)	千港元
持續經營業務收益	85,676	90,955	32,720	28,287
持續經營業務的除稅前溢利／(虧損)	8,288	11,293	3,759	(3,095)
持續經營業務的除稅後溢利／(虧損)	6,679	9,144	3,174	(3,785)
持續經營業務的除稅前溢利 (未計[編纂])(附註)	8,288	13,180	4,259	3,272
持續經營業務的除稅後溢利 (未計[編纂])(附註)	6,679	11,031	3,674	2,582

附註： 持續經營業務截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月的未計[編纂]除稅前及除稅後溢利僅作說明用途，為非香港財務報告準則計量。

持續經營業務收益

我們的持續經營業務收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約85.7百萬港元增加約6.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約91.0百萬港元。而截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們的持續經營業務收益約為28.3百萬港元。截至二零一七年五月三十一日止五個月的持續經營業務收益較截至二零一六年五月三十一日止五個月減少乃主要由於(i)(a)一個常客的節慶項目已提早於二零一六年完成及相關收益已於截至二零一六年十二月三十一日止年度確認；(b)另一主要客戶減少印刷迎新禮包訂單；及(c)期內一名常客延遲下單設計包裝袋，導致傳統媒體製作及管理服務的印刷、包裝及採購收益減少，及(ii)本集團一名主要客戶的品牌推

概 要

廣材料設計已於二零一六年年終完成及期內該主要客戶的該類項目並無產生收益，導致跨媒體開發下滑。下表載列我們於往績記錄期間按服務類別劃分的持續經營業務收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至五月三十一日止五個月			
	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	%
	(未經審核)							
傳統媒體製作及管理								
— 印刷、包裝及採購	76,153	88.9	81,421	89.5	29,490	90.1	25,166	89.0
— 視覺營銷、零售 展示及場地佈置	<u>2,448</u>	<u>2.8</u>	<u>1,175</u>	<u>1.3</u>	<u>674</u>	<u>2.1</u>	<u>736</u>	<u>2.6</u>
小計	78,601	91.7	82,596	90.8	30,164	92.2	25,902	91.6
數碼媒體製作	2,153	2.5	3,043	3.4	727	2.2	1,318	4.7
跨媒體開發	<u>4,922</u>	<u>5.8</u>	<u>5,316</u>	<u>5.8</u>	<u>1,829</u>	<u>5.6</u>	<u>1,067</u>	<u>3.7</u>
總計	<u><u>85,676</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>90,955</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>32,720</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>28,287</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

下表載列於往績記錄期間按客戶地理位置呈列的持續經營業務收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至五月三十一日止五個月			
	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	%
	(未經審核)							
香港	71,020	82.9	82,221	90.4	28,823	88.1	25,398	89.8
中國	4,910	5.7	2,687	3.0	1,264	3.9	863	3.0
其他(附註)	<u>9,746</u>	<u>11.4</u>	<u>6,047</u>	<u>6.6</u>	<u>2,633</u>	<u>8.0</u>	<u>2,026</u>	<u>7.2</u>
總計	<u><u>85,676</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>90,955</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>32,720</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>28,287</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：其他包括新加坡、日本、澳洲、英國、美國、比利時及其他佔相關財政年度／期間持續經營業務收益少於5.0%的國家。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們來自中國客戶的持續經營業務收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約4.9百萬港元減少約2.2百萬港元至約2.7百萬港元，此乃主要由於我們集中於香港的業務增加，調撥更多人手支持我們

概 要

的業務策略計劃，中國員工人數減少，導致向中國客戶交付的項目數目減少。截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們來自中國客戶的持續經營業務收益由截至二零一六年五月三十一日止五個月的約1.3百萬港元減少約0.4百萬港元至約0.9百萬港元，此乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度一名客戶的迎新禮包製作量減少。董事認為，截至二零一七年五月三十一日止五個月的下降不能代表本集團的整體業務表現，原因為(i)本集團於中國的業務規模較小，於最後實際可行日期北京辦事處僅僱有一名項目管理人才及一名助理人員；及(ii)中國客戶對本集團持續經營業務收益的貢獻比例有限，於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年五月三十一日止五個月分別僅佔本集團持續經營業務收益的約5.7%、3.0%及3.0%。

外包項目成本

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月，我們持續經營業務的外包項目成本分別佔我們持續經營業務收益的約35.8%、35.0%、31.9%及27.5%。下表載列我們於往績記錄期間的持續經營業務外包項目成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至五月三十一日止五個月			
	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	%
	(未經審核)							
印刷成本	23,709	77.3	26,566	83.5	8,478	81.3	6,598	85.0
其他	6,980	22.7	5,266	16.5	1,952	18.7	1,167	15.0
總計	<u>30,689</u>	<u>100.0</u>	<u>31,832</u>	<u>100.0</u>	<u>10,430</u>	<u>100.0</u>	<u>7,765</u>	<u>100.0</u>

材料及耗材

	截至十二月三十一日止年度				截至五月三十一日止五個月			
	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	%
	(未經審核)							
紙張供應	11,800	92.4	9,678	87.4	4,013	92.1	2,999	79.5
其他	967	7.6	1,397	12.6	345	7.9	775	20.5
總計	<u>12,767</u>	<u>100.0</u>	<u>11,075</u>	<u>100.0</u>	<u>4,358</u>	<u>100.0</u>	<u>3,774</u>	<u>100.0</u>

概 要

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年及二零一七年五月三十一日止五個月，我們持續經營業務的材料及耗材開支分別為約12.8百萬港元、11.1百萬港元、4.4百萬港元及3.8百萬港元，分別約佔我們持續經營業務收益的14.9%、12.2%、13.3%及13.3%。

持續經營業務的年度／期間除稅後溢利／(虧損)

持續經營業務的年度除稅後溢利由截至二零一五年十二月三十一日止年度約6.7百萬港元增加約36.9%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約9.1百萬港元。此乃主要由於(i)受三大服務類別推動，截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團的持續經營業務收益增加約5.3百萬港元；(ii)視覺營銷、零售展示及場地佈置項目收益減少，使得其他外包項目成本減少；(iii)紙張供應成本減少約2.1百萬港元；及(iv)僱員福利開支保持穩定，惟被[編纂]增加約1.9百萬港元所抵銷。截至二零一七年五月三十一日止五個月，持續經營業務錄得除稅後虧損約3.8百萬港元，而截至二零一六年五月三十一日止五個月，持續經營業務錄得除稅後純利約3.2百萬港元。此乃主要由於(i)產生[編纂]約6.4百萬港元；(ii)與截至二零一六年五月三十一日止五個月相比，截至二零一七年五月三十一日止五個月的印刷、包裝及採購以及跨媒體開發收益有所下降；及(iii)因年度加薪及為社交媒體內容增聘一名員工導致僱員福利開支增加，惟被外包項目成本減少所抵銷。截至二零一七年五月三十一日止五個月，本集團錄得持續經營業務的除稅後純利(不計及[編纂])約2.6百萬港元，而截至二零一六年五月三十一日止五個月錄得持續經營業務的除稅後純利約3.7百萬港元。

綜合財務狀況表概要

	於十二月三十一日		於五月三十一日
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	3,347	1,987	1,492
流動資產	49,146	56,064	46,634
流動負債	12,954	15,919	24,647
流動資產淨值	36,192	40,145	21,987
非流動負債	278	—	—
資產淨值	39,261	42,132	23,479

概 要

二零一六年十二月三十一日之流動資產淨值較二零一五年十二月三十一日增加乃主要由於現金及現金等價物增加，而該增加已被(i)加緊債務催收引致的貿易及其他應收款項、按金及預付款項減少；及(ii)貿易及其他應付款項、應計費用及已收按金增加所部份抵銷。二零一七年五月三十一日之流動資產淨值較二零一六年十二月三十一日減少乃主要由於應付股東款項增加約12.0百萬港元(此乃截至二零一七年五月三十一日止五個月內宣派股息產生的餘下應付股東款項)以及現金及現金等價物減少(此乃主要由於截至二零一七年五月三十一日止五個月內以現金支付及結付股息約3.0百萬港元)。

節選財務比率

	於十二月三十一日／ 截至十二月三十一日止年度		於五月三十一 日／截至五月三 十一日止五個月
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	流動比率	3.8	3.5
資產回報率	12.7%	15.8%	不適用
股本回報率	17.0%	21.7%	不適用

概 要

現金流量

下表載列於往績記錄期間的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度		截至五月三十一日止五個月	
	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
於營運資金變動及繳付所得稅前經營活動產生／(所用)之現金流量	9,432	13,484	4,452	(2,603)
經營活動產生／(所用)之現金淨額	10,982	15,396	7,839	(9,182)
投資活動(所用)／產生之現金淨額	(3,113)	778	(161)	(157)
融資活動所用現金淨額	—	(5,655)	—	(3,008)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	7,869	10,519	7,678	(12,347)
年初／期初之現金及現金等價物	19,365	26,776	26,776	36,678
匯率變動之影響	(458)	(617)	(177)	131
年末／期末之現金及現金等價物	26,776	36,678	34,277	24,462

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得經營活動產生現金淨額約15.4百萬港元及於截至二零一七年五月三十一日止五個月錄得經營活動所用現金淨額約9.2百萬港元，該變動乃主要由於(i)付款大幅增加，包括：(a)截至二零一七年五月三十一日止五個月的[編纂]約6.8百萬港元；及(b)截至二零一七年五月三十一日止五個月產生總部租金按金約1.1百萬港元；及(ii)截至二零一七年五月三十一日止五個月外包項目成本以及材料及耗材減少，導致貿易應付款項有所減少。有關本集團往績記錄期間財務表現之詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

概 要

已終止經營業務虧損

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們自定贏傳媒，一間我們已出售及曾擁有其73.8%權益的台灣附屬公司的一項已終止經營業務錄得虧損約1.0百萬港元。定贏傳媒為一間主要從事網絡及移動媒體製作的公司。有關出售於定贏傳媒權益的詳情，請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—出售一間附屬公司的權益」一段。

近期發展

於二零一七年六月一日至最後實際可行日期期間，本集團已就傳統媒體製作及管理、數碼媒體製作及跨媒體開發取得1,810個新項目。該等新項目之合約總值為50.1百萬港元。於最後實際可行日期，現有手頭項目的尚未完成合約金額總額為約56.7百萬港元(包括於二零一七年五月三十一日的尚未完成合約金額總額約6.6百萬港元，其收益並無於截至二零一七年五月三十一日止五個月確認)。據董事作出之最佳估計，我們預期將於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認全部該等收益。於二零一七年七月，我們與一間總部位於美國加州洛杉磯的國際社交媒體影響力人物營銷公司訂立一份有關合作的意向書，旨在從長遠角度將國際品牌與亞洲市場相連接以及將中國品牌與海外市場相連接。有意投資者務請注意，鑒於本集團的預期非經常性[編纂]其中約[編纂]港元預期將計入本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的溢利較之過往財政年度或會出現明顯下降，就此預期將會出現淨虧損。有意投資者須特別注意，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務業績可能因上述開支而無法與上一個財政年度比較。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)，則非經常性[編纂]估計約為[編纂]港元(包括包銷佣金)。估計[編纂]中約[編纂]港元與發行[編纂]直接有關，會根據相關會計準則入賬為自權益扣減。餘下約[編纂]港元已或將自綜合全面收益表扣除，其中(i)約1.9百萬港元及6.4百萬港元已

概 要

分別於截至二零一六年十二月三十一日止年度以及截至二零一七年五月三十一日止五個月確認(如本文件附錄一所載)；及(ii)其餘約[編纂]港元預期將於截至二零一七年十二月三十一日止年度扣除。董事謹此強調，上述[編纂]為當前估計，僅供參考，將予確認的實際金額或會根據變數與假設的變動予以調整。有意投資者務請注意，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務表現會受上述[編纂]的重大不利影響。

未來計劃及[編纂]用途

我們擬將[編纂]約[編纂]港元(假設[編纂]約為[編纂]港元，即建議[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)用於下列用途：

- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)用作擴充社交媒體營銷製作能力及服務，包括與美國業務夥伴發展策略性業務夥伴關係(涉及業務磋商、員工培訓及海外差旅、在有關地區推出服務及建立行業品牌、進入香港及中國市場)、成立一個團隊發展我們的數據分析能力以及推行數據分析平台；
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)用作擴展我們的整體服務範圍及通過聘任主要高級行政人員及增聘員工擴充營銷製作三個類別的團隊；
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)用作成立一間工作室及擴張我們的辦公場所及基礎設施，包括添置及升級設備及製作設施以及擴遷至新辦公室；
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)用作本集團的業務發展及銷售與營銷，以向現有及潛在客戶推廣本集團的業務，包括僱用營銷人才及加大營銷力度以建立及提升品牌知名度；
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)用作員工發展，包括進行員工培訓、團隊及文化建設以促進員工留任以及發展及實現實時人才管理系統以提升工作效率；及
- [編纂]的約[編纂]%(或約[編纂]港元)用作本集團一般營運資金。

概 要

風險因素

我們的業務面臨多項風險，其中包括下列重大風險：(i)若我們無法吸引、招攬或挽留項目經理及創意設計師，我們的持續經營及發展可能會受不利影響；(ii)我們的業務取決於我們與品牌擁有人維持現有關係的能力，以及我們吸引新品牌擁有人使用我們的營銷製作服務的能力；(iii)本集團於開展新業務之初期可能會造成重大虧損，或無法預見的因素可能會對我們新業務的財務表現造成不利影響；(iv)我們倚賴主要管理人員的經驗及技能；及(v)我們一般不與客戶訂立長期協議。若我們無法挽留現有客戶或吸引新客戶，則我們的收入及盈利能力可能會大幅下降。上述風險之討論詳情及其他風險因素載於本文件「風險因素」一節。

股東資料

Explorer Vantage 為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並由胡陳女士全資擁有。緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因購股權計劃項下可能授出的任何購股權獲行使而可予配發及發行的任何股份)，Explorer Vantage 將持有我們已發行股本的[編纂]%。因此，胡陳女士及 Explorer Vantage (後者為投資控股公司)為控股股東。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

[編纂]前投資

於二零一三年六月二十二日，Hertford Global、冰雪集團及本集團於重組前的控股公司 GL 訂立一項認購及股東協議，據此，冰雪集團同意向 Hertford Global 發行及配發及 Hertford Global 同意認購 15 股冰雪集團的繳足股份，相當於冰雪集團緊隨完成有關認購後全部已發行股本的 15%，現金代價總額為 7.2 百萬港元。

作為重組的一部份，冰雪集團及 Hertford Global 於二零一六年十二月二十二日訂立另一項認購協議，據此，冰雪集團同意向 Hertford Global 發行及配發及 Hertford Global 同意認購 1,177 股冰雪集團的繳足股份，相當於冰雪集團緊隨完成有關認購後全部已發行股本的約 9.4%，現金代價總額約為 3.8 百萬港元。

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，Hertford Global 將持有本公司已發行股本總額的約[編纂]%。Hertford Global 由我們的非執行董事及主要股東周先生全資擁有。有關

概 要

周先生、Hertford Global及有關[編纂]前投資的進一步詳情，謹請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]前投資」及「董事及高級管理層」等章節。

股息

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一七年五月三十一日止五個月，本集團已分別從相關期間之可分派溢利中宣派股息零港元、約9.5百萬港元及15.0百萬港元。所有股息均已派付，包括截至二零一七年五月三十一日止五個月之中期股息15.0百萬港元，該等股息中3.0百萬港元已於二零一七年四月五日以前以現金支付及結算，而餘下款額亦已於[編纂]前由本集團以現金悉數支付。

董事擬在保留足夠資金發展我們業務與回報股東之間達致平衡。於[編纂]完成後，股東將僅於董事作出宣派時有權收取股息。董事現時有意就直至截至二零一九年十二月三十一日止年度期間適用年度按本公司除稅後溢利的10%至30%支付年度現金股息。然而，未來股息的宣派將由董事決定，並將取決於(其中包括)我們的盈利、現金流量、財務狀況、現金需求、法定儲備要求及董事可能認為有關的任何其他因素。股息金額將於完成財務審核後及經參考經審核財務報告所示之可分派溢利而釐定。因此，概無保證本集團將會獲利或任何特定股息金額將於日後進行宣派及派付，甚至根本不會宣派及派付任何股息。過往的股息分派記錄未必可用作釐定我們日後可能宣派或派付股息水平之參考或依據。

[編纂]

概 要

[編纂]

無重大不利變動

董事確認，除上文所披露之非經常性[編纂]外，直至本文件日期，本集團之財務或交易狀況於二零一七年五月三十一日（即本文件附錄一會計師報告之最近期呈報日期）之後並無重大不利變動且於二零一七年五月三十一日之後並無發生將嚴重影響本文件附錄一會計師報告所示資料之任何事件。