

財務資料

下列討論及分析應與本文件附錄一所載於二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日以及截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一六年及二零一七年六月三十日止六個月的綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製，可能與其他司法權區的公認會計原則大相徑庭。

下文的討論包含前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據本身的經驗和對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否如我們預期及推測所料取決於多項我們無法控制的因素。閣下應細閱本文件「風險因素」一節有關或會導致實際結果與前瞻性陳述所述或所暗示結果大相徑庭的主要因素之討論。

概覽

下表載列於往績記錄期按活動種類劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	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	%
展會	117,042	65.1	111,366	60.5	51,571	60.7	70,147	65.4
典禮	16,488	9.2	19,012	10.3	9,158	10.8	5,923	5.5
會議	13,649	7.6	14,482	7.9	5,805	6.8	11,308	10.5
演唱會	9,146	5.1	10,206	5.5	6,064	7.1	3,984	3.7
電視節目	8,242	4.6	9,875	5.4	3,462	4.1	4,565	4.3
產品發佈會	7,447	4.1	9,256	5.0	4,643	5.5	5,619	5.2
其他	7,700	4.3	9,782	5.4	4,282	5.0	5,690	5.4
	<u>179,714</u>	<u>100.0</u>	<u>183,979</u>	<u>100.0</u>	<u>84,985</u>	<u>100.0</u>	<u>107,236</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要指週年晚宴、派對及私人宴會。

我們的收益由二零一五財政年度179.7百萬港元輕微增加2.4%至二零一六財政年度184.0百萬港元。增加主要歸因於由於我們的服務費及本集團所進行項目數量整體增加導致該等主要活動（包括會議、演唱會、展會及典禮）所產生的收益整體輕微增

財務資料

加。展會仍為我們於往績記錄期的主要收益貢獻活動種類，主要包括於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年在中國逾15個地區向我們的最大客戶(中國汽車分銷商)的車展提供視像、燈光及音響解決方案。

截至二零一七年六月三十日止六個月，收益由二零一六年首六個月的85.0百萬港元增加26.2%至二零一七年首六個月的107.2百萬港元。增加主要由於展會所產生的收益增加，展會於二零一七年首六個月持續作為我們的主要收益貢獻活動種類，主要包括向我們的最大客戶(中國汽車分銷商)於二零一七年第二季度在上海舉行的車展提供視像、燈光及音響解決方案。

重組及編製基準

為籌備[編纂]，本公司於二零一七年二月二十三日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據重組(其詳情載於「歷史、發展及重組」一節)，於重組完成後本公司成為本集團的控股公司。除重組外，自其註冊成立起，本公司並無開展任何業務。重組僅指本集團現時旗下公司的業務重組，而控股股東及管理層無變動。因此，本集團因重組被視為本集團透過AVP澳門、AVP及其附屬公司進行業務的延續，及本集團歷史財務資料在編製及呈列時均作為AVP澳門、AVP及其附屬公司綜合財務報表的延續，其於所有呈列期間的業績、資產及負債均按綜合財務報表下本集團現時旗下公司業務之賬面值確認及計量。財務報表呈列及編製基準的更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註1.3及2.1。

影響財務狀況及經營業績的主要因素

以下概述我們認為已影響及將持續影響財務狀況及經營業績的主要因素。

本集團主要客戶需求的變動

本集團收益依賴本集團最大客戶的服務需求。雖然產生自本集團最大客戶的收益各份額可能不時變更，董事預計本集團將繼續自最大客戶錄得大部分收益。於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年首六個月，最大客戶貢獻的收益分別佔總收益的38.8%、29.2%及34.7%。主要客戶的需求可能因多種原因而不時變更，如客戶的營銷及推廣預算、我們的價格競爭力及我們執行彼等之設計的能力。

財務資料

倘我們的產品價格無法較競爭對手就可比較產品所定的價格相宜或倘我們的產品質素未能符合客戶的期望或要求，客戶可能減少彼等對我們的服務的需求或可能不再委聘我們。由於我們並無與客戶訂立長期合約或取得彼等之長期承諾，且我們並非他們的獨家賣家，故不能保證現有客戶未來將繼續按現行水平委聘我們或不委聘我們。於該等情況下，我們的經營業績及財務表現可能受到影響。

營銷及／或娛樂行業促銷的趨勢

我們的經營業績受營銷及／或娛樂行業趨勢變化的影響，包括取得營銷及宣傳效果的營銷工具及方法的市場偏好的變化，及娛樂行業複雜音響及視覺效果的市場趨勢及需求的變化。倘營銷行業的趨勢由活動及演出轉向其他營銷工具及方法，及倘我們的主要客戶應對此營銷趨勢的變化，彼等可能重新減少營銷開支及將投資由活動及演出轉至其他營銷工具及方法，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們亦向娛樂行業提供視像、燈光及音響解決方案，如參與電視廣播及演唱會及我們亦透過視像、燈光及音響解決方案實施客戶的營銷理念。鑒於技術及客戶消費行為的快速變化性質以及營銷及／或娛樂行業市場趨勢的變化，倘我們未能捕捉、預測或及時應對並將我們的服務適應客戶的偏好及市場趨勢的變化，我們的競爭力將有所削減且我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大影響。

我們未必能夠獲取充足融資

我們的業務需要用於日常營運的營運資金。此外，我們需要資本投資，以更新設備應對技術變化及支持業務發展。於往績記錄期，我們動用經營所得現金及銀行借款維持現金流及為資本開支撥付資金。於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，應於一年內償還的銀行借款分別為176.2百萬港元、118.1百萬港元及96.8百萬港元。倘我們日後未能按商業上可接受的條款或於適當時候獲取銀行借款及其他外部融資或資源，我們可能被迫縮減擴展計劃及我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。此外，倘日後利率呈上升趨勢，我們的融資成本將相應增加，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

財務資料

我們的業務受限於及對中國、香港及澳門的經濟、政治及／或社會狀況變動敏感

我們的表現及財務狀況取決於在往績記錄期內佔我們大部分收益的中國、香港及澳門的經濟、政治及社會狀況。倘中國、香港及澳門的經濟、政治及／或社會困境下行，我們的現有及潛在客戶以及彼等之最終客戶可能減少彼等之酌情支出，包括有關營銷及娛樂相關演出、活動及展覽會的支出，對服務的整體市場需求可能因此下降，而我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們未必能夠在與競爭對手的競爭中取得成功

我們可能未能在與競爭對手的競爭中取得成功。競爭加劇可能會導致我們的服務減價、利潤率下跌及失去市場佔有率及我們的現有競爭對手日後可能會獲得較高市場接受程度及認許，並取得較大市場佔有率。倘我們未能成功進行競爭，我們或會失去潛在客戶及概不保證我們的策略將維持具有競爭力或將於日後繼續成功。競爭加劇或會產生定價壓力及導致失去市場佔有率，而其中任何一項均或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

重大會計政策、估計及判斷

本集團的財務資料乃根據與香港財務報告準則一致的會計政策編製。本集團採用的重大會計政策載於本文件附錄一所載的會計師報告附註2「重大會計政策概要」。

若干會計政策涉及管理層作出的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關之因素。有關應用會計政策時作出的主要判斷之進一步資料載於本文件附錄一所載會計師報告附註4「重大會計估計及判斷」。

財務資料

經營業績概要

下表概述我們於往績記錄期的綜合業績，乃摘錄自本文件附錄一所載本集團會計師報告。潛在投資者應將本節連同本文件附錄一所載本集團會計師報告一併閱讀，並不應僅依賴本節所載的資料。

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元
收益	179,714	183,979	84,985	107,236
銷售成本	<u>(141,671)</u>	<u>(140,808)</u>	<u>(65,407)</u>	<u>(83,636)</u>
毛利	38,043	43,171	19,578	23,600
其他(虧損)/收益淨額	(1,655)	613	512	(235)
銷售開支	(3,735)	(3,438)	(1,949)	(1,629)
行政開支	<u>(24,557)</u>	<u>(27,573)</u>	<u>(13,715)</u>	<u>(20,721)</u>
經營溢利	8,096	12,773	4,426	1,015
融資收入	724	592	289	113
融資開支	<u>(4,524)</u>	<u>(4,327)</u>	<u>(2,139)</u>	<u>(2,200)</u>
融資開支淨額	<u>(3,800)</u>	<u>(3,735)</u>	<u>(1,850)</u>	<u>(2,087)</u>
除所得稅前溢利/(虧損)	4,296	9,038	2,576	(1,072)
所得稅開支	<u>(1,096)</u>	<u>(2,758)</u>	<u>(855)</u>	<u>(1,974)</u>
本公司擁有人應佔年/期內 溢利/(虧損)	<u>3,200</u>	<u>6,280</u>	<u>1,721</u>	<u>(3,046)</u>

財務資料

若干主要收益表項目討論

收益

我們的收益主要包括收取自向客戶提供視像、燈光及音響解決方案的服務費。

下表載列於所示期間按活動類型劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	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	%
展覽會	117,042	65.1	111,366	60.5	51,571	60.7	70,147	65.4
典禮	16,488	9.2	19,012	10.3	9,158	10.8	5,923	5.5
會議	13,649	7.6	14,482	7.9	5,805	6.8	11,308	10.5
演唱會	9,146	5.1	10,206	5.5	6,064	7.1	3,984	3.7
電視節目	8,242	4.6	9,875	5.4	3,462	4.1	4,565	4.3
產品發佈會	7,447	4.1	9,256	5.0	4,643	5.5	5,619	5.2
其他	7,700	4.3	9,782	5.4	4,282	5.0	5,690	5.4
	<u>179,714</u>	<u>100.0</u>	<u>183,979</u>	<u>100.0</u>	<u>84,985</u>	<u>100.0</u>	<u>107,236</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要指週年晚宴、派對及私人活動。

我們的收益由二零一五財政年度179.7百萬港元輕微增加2.4%至二零一六財政年度184.0百萬港元。增加主要歸因於由於我們的服務費及本集團所進行項目數量整體增加導致該等主要活動(包括會議、演唱會、展會及典禮)所產生的收益整體輕微增加。展會仍為我們於往績記錄期的主要收益貢獻活動種類，主要包括於二零一五財政年度及二零一六財政年度各年在中國逾15個地區向我們的最大客戶(中國汽車分銷商)的車展提供視像、燈光及音響解決方案。

截至二零一七年六月三十日止六個月，收益由二零一六年首六個月的85.0百萬港元增加26.2%至二零一七年首六個月的107.2百萬港元。增加主要由於展會所產生的收益增加，展會於二零一七年首六個月持續作為我們的主要收益貢獻活動種類，主要包括向我們的最大客戶(中國汽車分銷商)於二零一七年第二季度在上海舉行的車展提供視像、燈光及音響解決方案。

財務資料

下表載列於所示期間按客戶類型劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	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	%
終端客戶	109,045	60.7	109,245	59.4	57,614	67.8	66,820	62.3
中間商	70,669	39.3	74,734	40.6	27,371	32.2	40,416	37.7
總計	<u>179,714</u>	<u>100.0</u>	<u>183,979</u>	<u>100.0</u>	<u>84,985</u>	<u>100.0</u>	<u>107,326</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，我們的客戶包括(i)終端客戶，包括汽車分銷商及製造商、電視及電台廣播商、金融機構及政府與法定機構；及(ii)中間商，包括公共關係代理、活動籌辦方及演唱會組織方。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，收益的60.7%及59.4%產生自終端客戶。於二零一六年首六個月及二零一七年首六個月，收益的67.8%及62.3%產生自終端客戶。

下表載列於所示期間按本集團來自客戶收益的地理位置劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	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	%
中國	100,848	56.1	93,629	50.9	42,109	49.5	75,222	70.1
香港	65,358	36.4	78,499	42.7	37,267	43.9	23,356	21.8
澳門	13,508	7.5	11,851	6.4	5,609	6.6	8,658	8.1
總計	<u>179,714</u>	<u>100.0</u>	<u>183,979</u>	<u>100.0</u>	<u>84,985</u>	<u>100.0</u>	<u>107,326</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，中國為我們最大的收益產生地區及佔我們的收益逾50%。中國的項目包括(其中包括)車展、展會、營銷活動、會議以及私人活動及婚宴。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，香港分別佔36.4%及42.7%。於香港開展的項目包括(其中包括)展會、演唱會、會議、電視節目及其他私人活動。本集團亦於澳門開展若干項目，佔我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度總收益7.5%及6.4%。澳門項目包括(其中包括)展會、會議、演唱會及其他私人活動。

於二零一七年首六個月，中國繼續為我們產生收益最多的地區，佔期內本集團收益約70%。中國的項目繼續包括(其中包括)車展、展會、營銷活動、會議以及私人活動及婚禮宴會。中國地區的收益貢獻增加主要由於於二零一七年第二季度在上海舉行的車展，其中錄得有關車展的合約金額較二零一六年首六個月大幅增加。香

財務資料

港佔二零一七年首六個月收益的21.8%，主要來自展會、演唱會、會議、電視節目及其他私人活動提供視像、燈光及音響解決方案。香港地區貢獻的收益減少主要由於二零一七年首六個月客戶要求的相對較少量的視像、燈光及音響解決方案服務。

銷售成本

銷售成本主要包括(i)設備租賃成本；(ii)勞工成本；(iii)材料成本；(iv)設備折舊開支；(v)運費；及(vi)差旅開支。下表載列於往績記錄期按性質劃分的銷售成本概要：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月				
	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)								
設備租賃成本	(i)	60,074	42.4	53,859	38.3	24,427	37.9	35,241	42.1
勞工成本	(ii)	31,580	22.3	36,621	26.0	18,778	29.1	17,476	20.9
材料成本	(iii)	16,521	11.7	14,607	10.4	6,952	10.8	15,916	19.0
設備折舊開支	(iv)	12,201	8.6	14,043	10.0	6,173	9.6	6,591	7.9
運費	(v)	8,532	6.0	9,731	6.9	4,431	6.9	4,543	5.4
差旅費	(vi)	8,413	5.9	6,356	4.5	1,982	1.7	1,914	2.3
其他		4,350	3.1	5,591	3.9	2,664	4.0	1,955	2.4
總計		<u>141,671</u>	<u>100.0</u>	<u>140,808</u>	<u>100.0</u>	<u>65,407</u>	<u>100.0</u>	<u>83,636</u>	<u>100.0</u>

(i) 設備租賃成本

儘管於二零一七年六月三十日本集團擁有賬面淨值超過80百萬港元的設備，由於(i)經考慮項目的時間表後設備的可獲得性；(ii)項目的位置；及(iii)客戶希望具體設備的要求，本集團仍將不時自獨立第三方租賃設備，以迎合我們的額外設備需求。本集團於往績記錄期租賃的設備包括音響設備(包括混音控制臺、擴音器及揚聲器)、視像設備(包括投影儀及LED屏)；燈光設備(包括搖頭燈及LED洗燈)；及其他附屬項目(包括電纜、桁架及裝備以及同聲傳譯設備)。

財務資料

(ii) 勞工成本

勞工成本主要指支付予前線現場技術人員的薪金、工資、員工福利（包括強積金、社會保險及住房公積金（倘適用））及支付予臨時人力的服務費。

(iii) 材料成本

材料成本主要指耗材及背景材料。

(iv) 設備的折舊開支

折舊開支主要指於往績記錄期根據本集團折舊政策的設備折舊，其中按每年15%至30%的費率折舊。

(v) 運費

運費主要指交付我們的設備至倉庫及項目地點的物流及運輸成本。於往績記錄期，本集團於香港經營內部物流團隊，處理香港設備的交付及於有必要時將委聘外部物流公司。而在中國及澳門，本集團通過透過外部物流公司處理物流安排。

(vi) 差旅費

差旅費主要指我們技術人員及臨時人力往返項目場地的差旅費以及彼等於項目場地的酒店住宿。我們的項目地點可能不時要求員工出差；出差相關成本將記錄為差旅費，作為銷售成本的一部分。

財務資料

毛利及毛利率

我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度以及二零一七年首六個月分別錄得毛利38.0百萬港元、43.2百萬港元及23.6百萬港元以及毛利率21.2%、23.5%及22.0%。於往績記錄期，毛利率一直可資比較。下表載列於往績記錄期按活動種類劃分的毛利概要：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
展會	23,585	20.2	25,488	22.9	12,928	25.1	15,053	21.5
典禮	3,887	23.6	4,429	23.3	1,677	18.3	1,364	23.0
會議	3,096	22.7	3,457	23.9	1,195	20.6	2,648	23.4
演唱會	2,182	23.9	2,663	26.1	1,240	20.4	889	22.3
電視節目	1,967	23.9	2,370	24.0	714	20.6	1,078	23.6
產品發佈會	1,458	19.6	2,187	23.6	875	18.8	1,418	25.2
其他	1,868	24.3	2,577	26.3	949	22.2	1,150	20.2
	<u>38,043</u>	21.2	<u>43,171</u>	23.5	<u>19,578</u>	23.0	<u>23,600</u>	22.0

下表載列於往績記錄期按客戶類別劃分的毛利概要：

	截至十二月三十一日止年度				截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年		二零一六年		二零一七年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
終端用戶	14,493	20.5	16,250	21.7	5,660	20.7	8,410	20.8
中介	<u>23,550</u>	21.6	<u>26,921</u>	24.6	<u>13,918</u>	24.2	<u>15,190</u>	22.7
	<u>38,043</u>	21.2	<u>43,171</u>	23.5	<u>19,578</u>	23.0	<u>23,600</u>	22.0

於二零一六財政年度，毛利由38.0百萬港元增加13.5%至43.2百萬港元。毛利增加歸因於(i)收益輕微增加2.4%；及(ii)因本集團精簡中國的業務導致銷售成本輕微下降的合併影響。展會於往績記錄期仍為我們主要毛利貢獻活動類型，於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年首六個月分別佔總毛利的62.0%、59.0%

財務資料

及64.0%。毛利由二零一六年首六個月19.6百萬港元增加20.5%至二零一七年首六個月23.6百萬港元，主要歸因於展會活動產生的毛利。於往績記錄期，本集團各活動種類整體錄得毛利率約20%或以上。

其他虧損／收益，淨額

於二零一五財政年度，其他虧損淨額主要包括衍生金融工具虧損合共3.4百萬港元。相關其他虧損主要被於二零一五財政年度錄得的若干其他收益部分抵銷，主要包括來自保險合約投資的利息收入1.1百萬港元、來自關聯方的管理費收入0.4百萬港元及保險合約投資價值變動0.2百萬港元。

於二零一六財政年度，其他收益淨額主要包括來自保險合約投資的利息收入0.7百萬港元、出售附屬公司的收益0.2百萬港元及保險合約投資價值變動0.2百萬港元。

本集團於二零一六年首六個月及二零一七年首六個月分別錄得其他收益0.5百萬港元及其他虧損0.2百萬港元。於二零一六年首六個月的其他收益淨額乃由於保險合約投資的利息收入，而於二零一七年首六個月的其他虧損主要由於期內匯兌差額所致。

於往績記錄期，於其他虧損／收益淨額中，本集團於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年首六個月分別錄得匯兌虧損1.2百萬港元、匯兌虧損0.6百萬港元及匯兌虧損0.2百萬港元。本集團銷售應收款項主要以港元及人民幣計值。向客戶收取的人民幣通常足以償還本集團不時的人民幣計值負債而無須依賴在市場上購買人民幣。因此，董事預期本集團不會面臨任何重大外匯風險，及目前並未發現有需求及現時無意持有任何重大金額人民幣或其他外幣存款以滿足本集團的人民幣計值負債及認為本集團面臨的外幣定期存款的外匯風險並不重大(如有)。

財務資料

銷售開支

下表載列於往績記錄期按性質劃分的銷售開支：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	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)							
員工成本	812	21.7	1,667	48.5	833	42.7	632	38.8
汽車開支	495	13.3	517	15.0	301	15.4	19	1.2
差旅費	338	9.0	423	12.3	241	12.4	173	10.6
租金開支	398	10.7	420	12.2	212	10.9	203	12.5
款待	868	23.2	162	4.7	115	5.9	523	32.1
廣告開支	485	13.0	33	1.0	23	1.2	14	0.9
其他	339	9.1	216	6.3	224	11.5	65	3.9
總計	<u>3,735</u>	<u>100.0</u>	<u>3,438</u>	<u>100.0</u>	<u>1,949</u>	<u>100.0</u>	<u>1,629</u>	<u>100.0</u>

銷售開支主要包括本集團的銷售及營銷部的員工成本、上海銷售辦事處的辦公室租金開支、業務推廣相關的款待費、廣告開支、銷售部的差旅費及汽車費用。

行政開支

下表載列於往績記錄期按性質劃分的行政開支：

	截至十二月三十一日止年度				截至六月三十日止六個月			
	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)							
員工成本	(i) 15,828	64.5	15,466	56.1	8,348	60.9	9,085	43.8
辦公室及倉庫租金	(ii) 3,035	12.4	2,143	7.7	1,178	8.6	1,044	5.0
水電費及文具開支	(iii) 1,211	4.9	1,216	4.4	772	5.6	698	3.4
保險費用	(iv) 864	3.5	1,077	3.9	546	4.0	470	2.3
折舊開支	(v) 772	3.1	644	2.3	324	2.4	410	2.0
[編纂]	(vi) -	-	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
汽車開支	577	2.4	622	2.3	256	1.9	257	1.2
核數師酬金	(vii) 72	0.3	73	0.3	50	0.4	40	0.2
其他	2,198	8.9	2,061	7.5	885	6.3	637	3.1
總計	<u>24,557</u>	<u>100.0</u>	<u>27,573</u>	<u>100.0</u>	<u>13,715</u>	<u>100.0</u>	<u>20,721</u>	<u>100.0</u>

財務資料

(i) 員工成本

員工成本主要指支付予行政及財務部員工的工資、獎金及僱員福利(包括強積金、社會保險及住房公積金(視情況而定))。於往績記錄期，行政員工成本佔行政開支總額64.5%、56.1%及43.8%且下降趨勢主要由於行政及財務部的人數因精簡中國業務而有所下降。

(ii) 辦公室及倉庫租金

辦公室及倉庫租金主要指香港及中國車間／辦公室的租賃管理費及／或差餉付款。

(iii) 水電費及文具開支

水電費及文具開支主要指電訊開支、保安開支、電費、文具及印刷開支。

(iv) 保險開支

保險開支主要指我們車間及汽車所產生的保險費用。

(v) 折舊開支

折舊指根據本集團的折舊政策折舊租賃裝修、傢俬及固定裝置以及汽車。租賃裝修按每年15%至30%的折舊率或按剩餘租期折舊以及傢俬及固定裝置以及汽車均按每年15%至30%的費率折舊。

(vi) [編纂]

[編纂]指於二零一六財政年度及二零一七年首六個月為籌備[編纂]而產生的費用。

(vii) 其他

其他行政開支主要包括有關車間設施維修及保養費用、小型租賃改善及辦公室消耗品。

融資收入及開支

本集團於往績記錄期的融資收入包括銀行利息收入，而融資開支包括借貸的利息開支。

財務資料

所得稅開支

本集團的所得稅開支指本集團根據中國、香港及澳門相關法例按適用稅率支付的所得稅金額。

中國

根據於二零零八年一月一日生效的企業所得稅法，於中國成立的所有附屬公司須繳納法定所得稅 25.0% 及於往績記錄期我們享有 AV 廣州稅務機關提供的優惠稅 10.0%。

香港

本集團於香港註冊成立的附屬公司於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年首六個月的適用香港利得稅分別為 16.5%。

澳門

於往績記錄期，所有澳門業務須繳納最高 12% 的澳門利得稅。

期間與期間比較經營業績

二零一七年首六個月與二零一六年首六個月比較

收益

本集團錄得收益由二零一六年首六個月的 85.0 百萬港元增加 26.2% 至二零一七年首六個月的 107.2 百萬港元。收益增加主要由於期內中國產生的收益增加被本集團於香港產生的收益減少所抵銷。於二零一七年首六個月在香港收益的減少歸因於相比二零一六年首六個月，於二零一七年首六個月，客戶對視像、燈光及音響解決方案服務需求量相對較少。由於有關合併影響，本集團於二零一七年首六個月得以錄得收益整體增加 22.3 百萬港元 (或 26.2%)。

銷售成本

我們錄得銷售成本由二零一六年首六個月的 65.4 百萬港元增加 27.9% 至二零一七年首六個月的 83.6 百萬港元。有關增加與收益增加一致，及主要由於設備租賃成本及材料成本增加。

財務資料

毛利及毛利率

於二零一七年首六個月，本集團的毛利為23.6百萬港元，較二零一六年首六個月增加20.5%或4.0百萬港元。毛利率由二零一六年首六個月23.0%輕微減至於二零一七年首六個月22.0%。有關輕微減少乃由於收益的增加幅度(26.2%)低於銷售成本的增加幅度(27.9%)。

其他虧損／收益，淨額

本集團於二零一六年首六個月及二零一七年首六個月分別錄得其他收益0.5百萬港元及其他虧損0.2百萬港元。於二零一六年首六個月的其他收益淨額乃由於保險合約投資的利息收入，而於二零一七年首六個月的其他虧損主要由於期內匯兌差額所致。

銷售開支

於二零一七年首六個月，銷售開支為1.6百萬港元，較二零一六年首六個月輕微減少0.3百萬港元。有關減少主要由於於二零一六年下半年精簡中國業務而造成員工成本及車輛開支減少。

行政開支

於二零一七年首六個月，行政開支為20.7百萬港元，較二零一六年首六個月增加7.0百萬港元。有關增加主要由於於二零一七年首六個月錄得[編纂][編纂]百萬港元，而於二零一六年首六個月則為[編纂]百萬港元。

財務費用，淨額

於二零一七年首六個月，財務費用淨額為2.1百萬港元，較二零一六年首六個月輕微增加0.2百萬港元。有關增加主要由於融資收入減少，原因為於二零一七年首六個月將已抵押定期存款由人民幣兌換為港幣而利率較低。

除所得稅前溢利

由於前文所述，尤其是錄得有關籌備[編纂]的[編纂]，本集團於二零一七年首六個月錄得除稅前虧損1.1百萬港元，而於二零一六年首六個月則為除稅前溢利2.6百萬港元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一六年首六個月的0.9百萬港元增加1.1百萬港元至二零一七年首六個月的2.0百萬港元。增加主要由於不可扣減開支的增加。

財務資料

本公司擁有人應佔年內溢利／虧損

由於前述原因，本集團於二零一七年首六個月錄得本公司擁有人應佔虧損3.0百萬港元，而於二零一六年首六個月則為本公司擁有人應佔溢利1.7百萬港元。不包括期內確認為行政開支的[編纂]，本集團於二零一七年首六個月的溢利將較二零一六年首六個月增加2.0百萬港元。

二零一六財政年度與二零一五財政年度比較

收益

本集團於二零一六財政年度的收益由二零一五財政年度179.7百萬港元錄得輕微增加2.4%至二零一六財政年度184.0百萬港元。收益輕微增加主要由於年內香港所產生的收益增加，而被本集團於中國產生的收益下降所抵銷。於二零一六財政年度，來自中國的收入減少主要由於與二零一五年財政年度相比，我們的最大客戶(中國汽車分銷商)向本集團要求的視覺、燈光及音響解決方案的數量相對減少，乃由於於二零一六財政年度彼等在中國舉辦車展的位置數量減少。由於合併效應後，本集團於二零一六財政年度錄得收益整體輕微增加4.3百萬港元(或2.4%)。

銷售成本

儘管本集團於二零一六財政年度錄得收益輕微增加2.4%，與二零一五財政年度相比，我們的銷售成本錄得輕微減少0.9百萬港元。相關減少乃由於於二零一六財政年度產生的設備租賃成本、材料成本及差旅費減少。

毛利及毛利率

於二零一六財政年度，本集團的毛利為43.2百萬港元，較二零一五財政年度增加13.5%或5.1百萬港元。毛利率亦錄得輕微增加，由二零一五財政年度21.2%增至二零一六財政年度23.5%。該輕微增加乃由於於二零一六財政年度收益輕微增加及銷售成本輕微減少所致。

其他虧損／收益，淨額

於往績記錄期，本集團的其他虧損主要包括(i)於往績記錄期人民幣貶值導致二零一五財政年度及二零一六財政年度的匯兌差額分別為1.2百萬港元及0.6百萬港元；及(ii)於二零一五財政年度衍生金融工具虧損2.2百萬港元。相關虧損其後被本集團於各年度錄得的若干其他收益(主要包括(i)於二零一六財政年度出售附屬公司所得收益0.2百萬港元；及(ii)於二零一五財政年度及二零一六財政年度來自保險合約投

財務資料

資利息收入分別1.1百萬港元及0.7百萬港元)所抵銷。結合上述影響，本集團於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別錄得其他虧損1.7百萬港元及其他收益0.6百萬港元。

銷售開支

於二零一六財政年度，銷售開支為3.4百萬港元，較二零一五財政年度減少8.0%。相關減少主要由於於二零一六財政年度削減款待開支的成本節約策略所致。

行政開支

於二零一六財政年度，行政開支為27.6百萬港元，較二零一五財政年度輕微增加3.0百萬港元。相關增加主要由於於二零一六財政年度錄得[編纂][編纂]百萬港元，被因精簡中國業務導致員工成本減少所抵銷。

融資開支，淨額

融資開支淨額包括本集團的融資開支，扣除融資收入(即來自銀行存款的銀行利息收入)。本集團的融資開支主要包括於二零一五財政年度及二零一六財政年度就銀行借款分別支付的利息開支4.5百萬港元及4.3百萬港元。於二零一六財政年度，利息開支輕微減少與二零一六財政年度未償還銀行借款結餘輕微減少一致。

除所得稅前溢利

由於上述，與二零一五財政年度相比，本集團於二零一六財政年度的除所得稅前溢利由二零一五財政年度4.3百萬港元增加110.4%至二零一六財政年度9.0百萬港元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一五財政年度1.1百萬港元增加151.6%至二零一六財政年度2.8百萬港元。增加主要由於年內不可扣稅開支由0.4百萬港元增加至1.1百萬港元。該不可扣稅開支主要為就[編纂]產生的專業費。由於該不可扣稅開支，本集團的實際稅率亦由25.5%大幅增至30.5%。

財務資料

本公司擁有人應佔年內溢利

由於上述，於二零一六財政年度，本公司擁有人應佔本集團溢利由二零一五財政年度3.2百萬港元增加96.3%至二零一六財政年度6.3百萬港元。扣除於二零一六財政年度確認為行政開支的[編纂][編纂]百萬港元後，本集團於二零一六財政年度的年度溢利將為[編纂]百萬港元。

流動資金及資本結構

過往，我們通過經營所得現金流量及銀行借款相結合的方式為營運(包括營運資金、收購物業、廠房及設備以及其他流動資金需求所需資金)提供資金。如有必要，我們預期主要以經營所得現金、銀行借款、[編纂][編纂]以及不時從資本市場籌集的其他資金為未來營運及擴張計劃提供資金。

現金流量

下表載列本集團於往績記錄期間的現金流變動：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
經營活動所得／(所用)現金淨額	41,217	45,343	32,546	(50,712)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(49,159)	33,351	20,249	26,209
融資活動所得／(所用)現金淨額	7,795	(8,518)	(20,169)	(23,657)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(147)	70,176	32,626	(48,160)
年／期初現金及現金等價物	5,660	4,692	4,692	72,447
現金及現金等價物之匯兌(虧損)／收益	(821)	(2,421)	(498)	551
年／期末現金及現金等價物	4,692	72,447	36,820	24,838

經營活動所得現金淨額

經營所得現金淨額主要產生自己收收益。經營所用現金主要用作支付服務成本、銷售開支、行政開支及稅項。

財務資料

於二零一七年首六個月，本集團經營活動所用現金淨額為50.7百萬港元，主要由於經營所用現金50.2百萬港元及已付所得稅0.5百萬港元。營運資金變動前的經營現金流量為8.0百萬港元，主要由於就非現金項目作出調整後除所得稅前虧損1.1百萬港元，主要包括物業、廠房及設備折舊7.0百萬港元以及融資開支2.0百萬港元。營運資金變動貢獻現金流出58.3百萬港元，主要由於貿易應收款項增加41.1百萬港元；應計費用及其他應付款項減少5.2百萬港元及貿易應付款項及應付票據減少11.4百萬港元。

於二零一六財政年度，本集團經營活動所得現金淨額為45.3百萬港元，主要歸因於經營所得現金47.7百萬港元，部分被已付所得稅2.4百萬港元所抵銷。營運資金變動前的經營現金流為27.3百萬港元，主要歸因於調整非現金項目（主要包括物業、廠房及設備折舊14.7百萬港元以及融資開支4.3百萬港元）後除所得稅前溢利9.0百萬港元。營運資金變動貢獻現金流入20.4百萬港元，主要由於貿易應收款項減少1.7百萬港元；預付款項、按金及其他應收款項減少1.8百萬港元；應計費用及其他應付款項增加6.0百萬港元及貿易應付款項及應付票據增加11.0百萬港元。

於二零一五財政年度及二零一六財政年度日常經營現金流出總額分別為160.8百萬港元^(附註1)及156.6百萬港元^(附註2)，日常經營日均現金流出分別為13.4百萬港元及13.1百萬港元（根據年內日常經營現金流出總額除以月數）。本集團透過經營所得現金及銀行借款為日常經營現金流出撥資。

附註：

1. 該金額指銷售成本141.7百萬港元、行政開支24.6百萬港元、出售開支3.7百萬港元及融資成本淨額3.8百萬港元之和，不包括二零一五財政年度折舊開支13.0百萬港元。
2. 該金額指銷售成本140.8百萬港元、行政開支27.6百萬港元、出售開支3.4百萬港元及融資成本淨額3.7百萬港元之和，不包括二零一六財政年度折舊開支4.3百萬港元及[編纂][編纂]百萬港元。

於二零一五財政年度，本集團經營活動所得現金淨額為41.2百萬港元，主要歸因於經營所得現金44.4百萬港元及部分被已付所得稅3.2百萬港元所抵銷。營運資金變動前的經營現金流為23.1百萬港元，主要歸因於調整非現金項目（主要包括物業、廠房及設備折舊13.0百萬港元以及衍生金融工具虧損2.2百萬港元及融資開支4.5百萬

財務資料

港元) 後除所得稅前溢利4.3百萬港元。營運資金變動貢獻現金流入21.3百萬港元，主要由於預付款項、按金及其他應收款項減少26.4百萬港元；貿易應收款項減少1.3百萬港元及部分被貿易應付款項及應付票據減少6.3百萬港元抵銷。

投資活動所用／所得現金淨額

於往績記錄期，本集團從投資活動所得現金流入主要來自已收銀行利息及出售物業、廠房及設備所得款項。投資活動所用現金流出主要用作購買物業、廠房及設備以及墊付予一間關聯公司及一名董事款項(於彼等於二零一六財政年度還款前)。

於二零一七年首六個月，投資活動所得現金淨額為26.2百萬港元。投資活動所得現金淨額主要由於解除已抵押定期存款35.8百萬港元及被購買物業、廠房及設備9.7百萬港元所抵銷。

於二零一六財政年度，投資活動所得現金淨額為33.4百萬港元。投資活動所得現金淨額主要由於分別償還一間關聯公司及一名董事款項62.2百萬港元及6.5百萬港元、出售保險合約投資所得款項35.8百萬港元，部分被已抵押定期存款增加44.0百萬港元及購買物業、廠房及設備27.9百萬港元抵銷。

於二零一五財政年度，投資活動所用現金淨額為49.2百萬港元。投資活動所用現金淨額主要由於購買物業、廠房及設備5.6百萬港元、支付結算衍生金融工具之款項2.9百萬港元及墊付予一間關聯公司及一名董事款項分別37.8百萬港元及11.4百萬港元，部分被已抵押定期存款7.5百萬港元解除而抵銷。

融資活動所得／所用現金淨額

於往績記錄期，融資活動現金流入主要來自借款所得款項。本集團融資活動現金流出主要來自償還借款及支付貸款利息。

於二零一七年首六個月，融資活動所用現金淨額為23.7百萬港元。融資活動所用現金淨額主要由於償還借款91.4百萬港元及支付貸款利息2.2百萬港元，部分被借款所得款項70.0百萬港元所抵銷。

於二零一六財政年度，融資活動所用現金淨額為8.5百萬港元。融資活動所用現金淨額主要由於償還借款48.2百萬港元及支付貸款利息4.3百萬港元，被借款所得款項44.0百萬港元所抵銷。

財務資料

於二零一五財政年度，融資活動所得現金淨額為7.8百萬港元。融資活動所得現金淨額主要由於借款所得款項95.0百萬港元，被償還借款82.7百萬港元及償還貸款利息4.5百萬港元所抵銷。

流動資產及流動負債

本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日及於二零一七年十月三十一日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)的流動資產及流動負債詳情如下：

	於十二月三十一日		於	於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 六月三十日	二零一七年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動資產				
保險合約投資	34,923	—	—	—
貿易應收款項	58,218	53,413	95,787	88,905
預付款項、按金及其他應收款項	6,983	2,852	5,065	12,985
應收一名董事款項	5,255	—	—	—
應收一間關聯公司款項	62,402	—	—	—
已抵押定期存款	18,994	61,770	26,000	—
現金及現金等價物	14,544	72,447	24,838	27,193
	<u>201,319</u>	<u>190,482</u>	<u>151,690</u>	<u>129,083</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	51,066	51,444	40,668	36,781
應計費用及其他應付款項	4,468	9,789	4,685	3,955
借款	176,187	118,144	96,997	51,743
衍生金融工具	1,051	—	—	—
當期所得稅負債	2,850	2,116	4,979	1,678
	<u>235,622</u>	<u>181,493</u>	<u>147,329</u>	<u>94,157</u>
流動(負債)/資產淨額	<u>(34,303)</u>	<u>8,989</u>	<u>4,361</u>	<u>34,926</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額為9.0百萬港元，較二零一五年十二月三十一日流動負債淨額增加43.3百萬港元。有關增加主要由於(i)現金及現金等價物增加57.9百萬港元；已抵押定期存款增加42.8百萬港元；及銀行借款流動

財務資料

部分減少 58.0 百萬港元；被 (ii) 應收一間關聯公司款項減少 62.4 百萬港元；保險合約投資減少 34.9 百萬港元；應收一名董事款項減少 5.3 百萬港元；預付款項、按金及其他應收款項減少 4.1 百萬港元；及應計費用及其他應付款項增加 5.3 百萬港元所抵銷。

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產淨額為 4.4 百萬港元，較二零一六年十二月三十一日的流動資產淨額減少 4.6 百萬港元。有關減少主要由於 (i) 現金及現金等價物減少 47.6 百萬港元及已抵押定期存款減少 35.8 百萬港元；部分被 (ii) 貿易應收款項增加 42.4 百萬港元；貿易應付款項及應付票據減少 10.8 百萬港元；借款的流動部分減少 21.1 百萬港元；及應計費用及其他應付款項減少 5.1 百萬港元所抵銷。物業、廠房及設備亦由二零一五年十二月三十一日的 72.7 百萬港元增至於二零一七年六月三十日的 84.3 百萬港元。

於二零一七年十月三十一日，本集團的流動資產淨值為 34.9 百萬港元，較二零一七年六月三十日的流動資產淨值增加 30.5 百萬港元。有關增加主要歸因於 (i) 借款的流動部分減少 45.3 百萬港元及預付款項、按金及其他應收款項增加 7.9 百萬港元；及部分被 (ii) 貿易應收款項減少 6.9 百萬港元及已抵押定期存款流動部分減少 26.0 百萬港元所抵銷。

主要資產負債表項目的討論

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千港元	千港元	千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	72,747	80,993	84,270
購買廠房及設備的預付款項	3,838	2,255	623
遞延所得稅資產	1,170	—	—
	<u>77,755</u>	<u>83,248</u>	<u>84,893</u>
流動資產			
保險合約投資	34,923	—	—
貿易應收款項	58,218	53,413	95,787
預付款項、按金及其他應收款項	6,983	2,852	5,065
應收一名董事款項	5,255	—	—
應收一間關聯公司款項	62,402	—	—
已抵押定期存款	18,994	61,770	26,000
現金及現金等價物	14,544	72,447	24,838
	<u>201,319</u>	<u>190,482</u>	<u>151,690</u>
總資產	<u>279,074</u>	<u>273,730</u>	<u>236,583</u>

財務資料

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	六月三十日
	千港元	千港元	千港元
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	—	—	—
匯兌儲備	(342)	(2,576)	(1,544)
其他儲備	5,314	5,314	5,314
保留盈利	27,496	33,776	30,730
權益總額	32,468	36,514	34,500
負債			
非流動負債			
長期服務金撥備	707	500	500
遞延所得稅負債	10,277	11,223	9,993
借款	—	44,000	44,261
	10,984	55,723	54,754
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	51,066	51,444	40,668
應計費用及其他應付款項	4,468	9,789	4,685
借款	176,187	118,144	96,997
衍生金融工具	1,051	—	—
當期所得稅負債	2,850	2,116	4,979
	235,622	181,493	147,329
總負債	246,606	237,216	203,083
權益及負債總額	279,074	273,730	236,583

財務資料

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備指租賃裝修、機器、傢俬及裝置以及汽車。以下載列於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日本集團各類型物業、廠房及設備的賬面淨值：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元
租賃裝修	291	188	71
機器	68,657	78,144	81,169
傢俬及裝置	736	817	773
汽車	3,063	1,844	2,257
	<u>72,747</u>	<u>80,993</u>	<u>84,270</u>

本集團的物業、廠房及設備主要由機器組成。執行項目須使用多種視像、燈光及音響設備，包括(其中包括)演示切換器、LED視像設備、功率放大控制器、線陣列系統、混音控制台、LED洗燈及搖頭洗燈。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日的物業、廠房及設備結餘的賬面值增加主要由於於二零一六財政年度及二零一七年首六個月分別增購機器26.4百萬港元及9.6百萬港元，當中主要包括購買LED視像設備。本集團將不時增購視像、燈光及音響設備，以加強本集團的執行能力。

購買廠房及設備的預付款

於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年首六個月，本集團預訂若干機器(主要包括LED)。該等機器於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日尚未交付予本集團。訂購該等機器需若干預付款，於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日分別為3.8百萬港元、2.3百萬港元及0.6百萬港元。

遞延所得稅資產

遞延所得稅資產僅會在很可能透過未來應課稅溢利變現相關稅項利益的情況下確認稅項損失結轉。於二零一五年十二月三十一日，本集團確認的遞延所得稅資產乃產生自本集團附屬公司於北京錄得的稅項虧損。於二零一六財政年度，本集團向若干獨第三方出售該附屬公司及因此本集團於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日再無錄得任何遞延所得稅資產。

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團概無任何尚未確認遞延所得稅資產。

財務資料

於保險合約的投資

於保險合約的投資指AVP分別於二零一零年及二零一四年就主席兼執行董事黃文波先生投購的兩份主要管理人員人壽保險保單（「主要管理人員人壽保險保單」）。AVP為各保險保單的受益人。主要管理人員人壽保險保單的保費由銀行借款撥資及主要管理人員人壽保險保單亦已抵押予銀行作為本集團獲授的若干融資的擔保。於二零一五年十二月三十一日，本集團於保險合約的投資達34.9百萬港元。由於於保險合約的投資將須於各報告日期重估及保險合約的公平值收益／虧損將須於本集團的盈利中反映，我們認為就保險合約將予確認的該等非現金公平值收益／虧損將扭曲本集團的經營業績。此外，為向主要管理人員人壽保險保單撥資而提取的銀行借款亦已產生利息開支。鑒於上述因素及為減少融資成本，於二零一六財政年度，主要管理人員人壽保險保單的所有權由AVP轉讓予一間集團外公司（由黃文波先生全資擁有）。未償還銀行借款已悉數償還，自此，本集團於有關還款後無需承擔任何融資成本。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團不再錄得任何於保險合約的投資。

貿易應收款項

下表載列於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日本集團的貿易應收款項明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	六月三十日
			千港元
貿易應收款項	58,639	53,413	95,787
減：撥備	(421)	—	—
貿易應收款項，扣除撥備	<u>58,218</u>	<u>53,413</u>	<u>95,787</u>

貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日53.4百萬港元增至二零一七年六月三十日95.8百萬港元，主要由於我們於二零一七年第二季度在上海舉行的車展上向最大客戶提供音頻、視像及燈光服務確認的收益37.2百萬港元。授予最大客戶的信貸期為開票後40天內，因此應收款項於二零一七年六月三十日尚未到期。

財務資料

本集團貿易應收款項的信貸期介乎0至90天。貿易應收款項(扣除撥備)按發票日期之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元
即期	10,196	15,326	30,974
零至三個月	37,459	33,953	54,315
三至六個月	2,867	3,178	4,562
六個月以上	7,696	956	5,936
	<u>58,218</u>	<u>53,413</u>	<u>95,787</u>

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，已逾期但未減值的貿易應收款項分別為26.2百萬港元、29.9百萬港元及33.1百萬港元。該等款項與多名並無重大財務困難的獨立客戶有關，根據過往經驗，可收回該等逾期款項。該等應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元
零至三個月	18,046	25,732	22,603
三至六個月	479	3,178	4,562
六個月以上	7,696	956	5,936
已逾期但並無減值	<u>26,221</u>	<u>29,866</u>	<u>33,101</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得就貿易應收款項計提的減值撥備0.4百萬港元。於二零一五年十二月三十一日貿易應收款項減值撥備結餘主要包括與本集團一名獨立客戶有關的特別撥備0.4百萬港元，該客戶遇上不可預期的經濟困境，估計無法收回全款。有關結餘已於二零一六財政年度撇銷及於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日並無錄得應收款項減值撥備。

於最後實際可行日期，於二零一七年六月三十日未償付的貿易應收款項餘額中，76.3百萬港元其後已獲結清，佔未償付餘額的79.7%。

財務資料

下表載列於往績記錄期貿易應收款項的周轉日數（按期初及期末平均貿易應收款項總結餘除以有關期間的收益，乘以有關期間的日數計算）：

	截至		
	截至十二月三十一日止年度		二零一七年 六月三十日 止六個月
	二零一五年 (概約)	二零一六年 (概約)	(概約)
貿易應收款項周轉日數	<u>126.4</u>	<u>110.7</u>	<u>125.9</u>

於二零一五財政年度及二零一六財政年度，本集團錄得貿易應收款項周轉日數由126.4日減少至110.7日，乃由於本集團於香港的收益錄得增加，該地區客戶大體上處理付款需時較少。

於二零一七年首六個月，本集團由於長期業務關係而授予客戶相對較長信貸期導致於二零一七年首六個月確認更多應收款項，造成貿易應收款項周轉日數增至125.9日。在與客戶訂立合約時，銷售團隊將與客戶磋商主要條款，包括（其中包括）信貸條款。於訂立各份合約簽，合約的建議信貸條款隨後將由高級管理層審閱及負責董事確認。在授予更長信貸期予客戶前評估客戶之信用質素時，本集團將對（其中包括）本集團與客戶的關係時長、客戶的信貸歷史及結算記錄及項目合約金額進行審查。我們通常向與我們具有更長業務關係及無信貸違約歷史的客戶授予更長信貸期。

於向各客戶批准額外信貸期限時，董事會按個別基準根據若干標準（包括但不限於）以下各項評估給予客戶的信貸期限：

- (i) 與客戶的業務關係；一般而言，董事將考慮向與其業務關係超過3年的客戶提供額外信貸期限；
- (ii) 客戶的信貸歷史及結算記錄；一般而言，董事將考慮向並無違約付款歷史的客戶提供額外信貸期限；
- (iii) 客戶的規模及聲譽；董事將考慮向規模較大的客戶（包括上市公司/國際公司的附屬公司）提供更長的信貸期限；及
- (iv) 相關項目的合約金額；董事將一般就合約金額超過0.5百萬港元的項目提供更長的信貸期限。

財務資料

經計及董事將考慮的上述因素後，本集團的若干主要客戶於往績記錄期獲授予更長的信貸期限，包括(i)授予客戶A於開具發票後40天以內的信貸期；及(ii)授予客戶D就各項已完成活動開具發票後90天以內的信貸期。本集團授出的最長信貸期為授予客戶D的就各項已完成活動開具發票後90天以內的信貸期。

本集團每月對我們的貿易應收款項進行檢討，並向管理層匯報任何逾期較長久的貿易應收款項。於到期日，我們的員工將透過直接聯繫客戶跟進客戶，確保客戶已收到發票。如有必要，將重新出具發票。對於逾期超過30日的應收賬款，我們的員工將透過口頭提醒跟進與客戶的結算。倘應收賬款超過90日未結算，我們的員工將通知財務總監，並透過書面提醒跟進與客戶的結算。倘應收賬款超過180日未結算，財務總監會與銷售部主管進行討論，以密切監控與該等客戶的結算狀況。倘應收賬款超過1年未結算，則董事將考慮進一步的跟進程序(例如法律行動)。於最後實際可行日期，本集團的貿易應收款項概無逾期超過1年而需考慮以法律行動跟進。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，董事確認，於往績記錄期，除貿易應收款項總額中的分別45%、56%及35%的貿易應收款項已逾期但並無減值外，本集團的客戶能夠於彼等的信貸期限內結算彼等的貿易應收款項。截至最後實際可行日期，於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日分別100%、100%及84%的逾期貿易應收款項結餘其後已結算。基於過往結算記錄，董事認為，本集團的信貸風險並不重大，因此，無需作出減值撥備。有關本集團的信貸風險詳情，請參閱本文件「風險因素」。

財務資料

預付款項、按金及其他應收款項

下表載列於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日本集團的預付款項、按金及其他應收款項明細：

		於十二月三十一日		於
		二零一五年	二零一六年	二零一七年
		千港元	千港元	六月三十日
				千港元
租金按金	(i)	1,227	593	599
其他按金		39	39	41
預付款項	(ii)	5,272	1,942	2,758
購買廠房及設備的預付款項		3,838	2,255	623
遞延[編纂]成本		445	278	1,667
		<u>10,821</u>	<u>5,107</u>	<u>5,688</u>
減：支付購買廠房及設備 的非流動預付款項		<u>(3,838)</u>	<u>(2,255)</u>	<u>(623)</u>
		<u>6,983</u>	<u>2,852</u>	<u>5,065</u>

(i) 租金按金

款項指於往績記錄期就本集團的香港車間及北京辦公室支付的租金按金。於二零一六財政年度的租金按金減少由於於二零一六財政年度出售北京創意嘉業所致。

(ii) 預付款項

預付款項指於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年首六個月末前向供應商作出的預付款項。

應收一名董事款項／應收一間關聯公司款項

應收一名董事款項／一間關聯公司款項指向一名董事或本集團一間關聯公司作出的墊款。該等款項以港元計值，不計息，無抵押及按要求償還。於二零一六年十二月三十一日，全部到期款項已悉數結清。於二零一七年六月三十日，並無錄得有關應收一名董事／一間關聯公司款項。

已抵押定期存款

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，首次到期日為兩個月至十二個月約19.0百萬港元及17.8百萬港元乃就若干銀行借款抵押的短期定期存款及按各短期定期存款利率賺取利息。該等存款於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日

財務資料

止年度的加權實際利率分別為3.1%及2.3%。已抵押定期存款以人民幣計值及存放於近期並無違約歷史的信譽良好的銀行。該等已抵押定期存款已於二零一七年三月悉數兌換為港元計值存款。

於二零一六年十二月三十一日，首次到期日為一個月至十二個月的44.0百萬港元乃就若干銀行借款抵押的短期定期存款及按各短期定期存款利率賺取利息。該等存款於截至二零一六年十二月三十一日止年度的加權實際利率為0.5%。已抵押定期存款以港元計值及存放於近期並無違約歷史的信譽良好的銀行。根據銀行融資函件的條款，於二零一六年十二月三十一日該等定期存款可隨時提取及其他合資格證券應於同日存入以供替代。於二零一七年三月十三日，有關定期存款已予解除而黃文波先生及黃太已提供擔保及黃文波先生及黃太的定期存款已於同日為銀行借款作抵押作為替代品。

於二零一七年六月三十日，26.0百萬港元的初始到期期限為兩個星期，為銀行借款抵押的短期定期存款，按各自的短期定期利率賺取利息。該等存款於二零一七年首六個月的加權實際利率為0.01%。已抵押定期存款以港元計值及存於具有良好信用且無近期違約歷史的銀行。根據銀行融資函件的條款，於二零一七年六月三十日的有關定期存款可於任何時間提取及其他合資格抵押應於同日存放作為替代品。於二零一七年九月四日，有關定期存款已予解除而黃文波先生及黃太已提供擔保及黃文波先生及黃太的定期存款已於同日為銀行借款作抵押作為替代品。

現金及現金等價物

現金及現金等價物指銀行及手頭現金以及短期銀行存款。現金及現金等價物以港元、人民幣及其他貨幣計值。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，現金及現金等價物(抵銷銀行透支)分別為4.7百萬港元、72.4百萬港元及24.8百萬港元。

貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項主要與應付予我們設備供應商的設備租金；應付予物流服務供應商的物流費；應付予舞台供應商的材料成本及舞台搭建成本有關。本集團以(其中包括)銀行匯款及支票的形式償付其貿易應付款項。本集團的貿易應付款項主要以人民幣、港元及美元計值。

財務資料

下表載列於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日日本集團的貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元
三個月以內	29,291	42,412	38,297
三至六個月	2,325	6,483	874
六個月以上	19,450	2,549	1,497
	<u>51,066</u>	<u>51,444</u>	<u>40,668</u>

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的貿易應付款項及應付票據維持相對穩定水平及於二零一七年六月三十日錄得貿易應付款項及應付結餘減少，原因為根據供應商授予的相關信貸期結算應付款項。

於最後實際可行日期，於二零一七年六月三十日未償付的貿易應付款項餘額中，26.3百萬港元其後已獲結清，佔未償付餘額的64.7%。

下表載列於往績記錄期貿易應付款項及應付票據的周轉日數（按期初及期末平均貿易應付款項及應付票據總結餘除以有關期間的銷售成本，乘以有關期間的日數計算）：

	截至十二月三十一日		截至
	止年度		二零一七年 六月三十日 止六個月
	二零一五年	二零一六年	
貿易應付款項及應付票據周轉日數	<u>142.0</u>	<u>132.9</u>	<u>99.7</u>

於二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年首六個月貿易應付款項周轉日數由142.0日減至132.9日並進一步減至99.7日，有關減少主要由於供應商於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一七年六月三十日止六個月提供的付款期的差異。

財務資料

應計費用及其他應付款項

下表載列於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日本集團的應計費用及其他應付款項明細：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	六月三十日
			千港元
非流動			
長期服務金撥備	707	500	500
流動			
應計開支	3,137	3,626	3,998
預收款項	522	5,710	484
其他應付款項	809	453	203
	4,468	9,789	4,685
總計	5,175	10,289	5,185

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的應計費用及其他應付款項分別為5.2百萬港元及10.3百萬港元。應計費用及其他應付款項主要指預收客戶款項、長期服務金撥備及應計開支(包括薪金、員工福利撥備及專業費用)。應計費用及其他應付款項結餘大幅增加主要由於預收款項以及有關本集團於二零一六年底首次[編纂]的應計開支錄得應計專業費用增加[編纂]百萬港元。

於二零一七年六月三十日，本集團的應計費用及其他應付款項減至5.2百萬港元，主要歸因於預收款項減少。

財務資料

借款

本集團借款結餘包括銀行借款及融資租賃負債。下表載列本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日的借款明細：

		於十二月三十一日		於
		二零一五年	二零一六年	二零一七年
		千港元	千港元	六月三十日
				千港元
流動				
銀行借款	(i)	166,335	118,144	96,774
銀行透支	(i)	9,852	—	—
融資租賃負債	(ii)	—	—	223
		<u>176,187</u>	<u>118,144</u>	<u>96,997</u>
非流動				
銀行借款	(i)	—	44,000	44,000
融資租賃負債	(ii)	—	—	261
		<u>—</u>	<u>44,000</u>	<u>44,261</u>
		<u><u>176,187</u></u>	<u><u>162,144</u></u>	<u><u>141,258</u></u>

(i) 銀行借款

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，本集團的銀行借款總額為176.2百萬港元、162.1百萬港元及140.8百萬港元。該等銀行借款在利率變動及為合約重新定價日期所承擔的風險期為六個月或以內。本集團銀行借款須予償還如下：

		於十二月三十一日		於
		二零一五年	二零一六年	二零一七年
		千港元	千港元	六月三十日
				千港元
按要求或不超過一年內		176,187	118,144	96,774
一至兩年		—	44,000	44,000
		<u>176,187</u>	<u>162,144</u>	<u>140,774</u>

財務資料

在並不計及若干銀行借款的按要求償還條款的情況下，本集團銀行借款須予償還如下：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 六月三十日
	千港元	千港元	千港元
一年內	127,481	98,366	28,470
一至兩年	15,664	59,027	66,637
兩至五年	19,459	4,751	45,667
五年以上	13,583	—	—
	<u>176,187</u>	<u>162,144</u>	<u>140,774</u>

於二零一五年十二月三十一日，銀行借款以港元計值並以(i)機器60.4百萬港元；(ii)主要管理人員人壽保險保單(更多詳情，請參閱本節「主要資產負債表項目的討論－於保險合約的投資」)；(iii)已抵押定期存款19.0百萬港元；(iv)WK Equipment Limited(前稱為視聽設備有限公司)的物業；(v)豐定有限公司的物業；(vi)黃文波先生的物業；及(vii)黃文波先生、黃太、德浩電子科技有限公司及榮基能亮科技有限公司(均為由黃文波先生全資擁有的公司)提供的擔保作抵押。該等銀行借款按浮息倫敦銀行同業拆息率或香港銀行同業拆息率加息差計息。該等銀行借款的加權實際利率為2.6%。

於二零一六年十二月三十一日，銀行借款以港元計值並以(i)機器73.5百萬港元；(ii)已抵押定期存款61.8百萬港元；(iii)WK Equipment Limited(前稱為視聽設備有限公司)的物業；(iv)豐定有限公司的物業；(v)黃文波先生的物業；及(vi)黃文波先生、黃太、德浩電子科技有限公司及榮基能亮科技有限公司(均為由黃文波先生全資擁有的公司)提供的擔保作抵押。該等銀行借款按浮息倫敦銀行同業拆息率或香港銀行同業拆息率加息差計息。該等銀行借款的加權實際利率為2.7%。

於二零一七年六月三十日，銀行借款以港元計值並以(i)機器76.9百萬港元；(ii)已抵押定期存款26.0百萬港元；(iii)WK Equipment Limited的物業；(iv)豐定有限公司的物業；(v)黃文波先生的物業；(vi)黃太提供的定期存款18.0百萬港元及(vii)黃文波先生、黃太、德浩電子科技有限公司及榮基能亮科技有限公司提供的擔保作抵押。該等銀行借款按浮息倫敦銀行同業拆息率或香港銀行同業拆息率加息差計息。該等銀行借款的加權實際利率為2.9%。

財務資料

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團自銀行融資提取的銀行貸款176.2百萬港元及40.4百萬港元，已違反授予銀行融資的兩間銀行所規定AVP須分別維持綜合有形淨值不少於80.0百萬港元及最低實際淨值30.0百萬港元之規定，可能觸發交叉違約，構成當時提供予本集團的若干銀行融資條款的違約事件。然而，其中一間銀行於二零一七年二月二十七日續期其授予本集團的銀行融資時已不再要求最低綜合有形淨值及AVP維持該水平的承諾獲解除。與此相同，另一間銀行亦已不再要求最低實際淨值並於二零一六年六月三十日續期時不再構成授予本集團銀行融資的條款之一部分，有關融資隨後由本集團悉數償還並已於最後實際可行日期終止且不再存續。在該等情況下，於最後實際可行日期，並無相關銀行因違約或交叉違約而可能要求提早償還本集團欠付的任何或所有金額。

就黃文波先生、黃太及黃文波先生的其他緊密聯繫人所提供的擔保及／或抵押而言，董事確認，各項相關擔保及抵押將於[編纂]後解除。

除於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日未償還銀行借款外，本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日亦有未提取借款融資(須經審閱)分別為16.6百萬港元、28.0百萬港元及0.1百萬港元。

於往績記錄期後，本集團亦訂立兩份新銀行融資以為於二零一七年六月三十日的未償還銀行借款96.8百萬港元再次融資。於[編纂]後，有關新銀行融資將不會受限於黃文波先生、黃太及黃文波先生的其他緊密聯繫人所提供的擔保及／或抵押。

於二零一七年十月三十一日(即就本文件內債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團有未償還借款158.4百萬港元及未動用銀行融資8.0百萬港元，詳情如下：

- (i) 非循環借款118.4百萬港元，其中1.9百萬港元、15.6百萬港元、71.5百萬港元及29.4百萬港元分別於二零一七財政年度、二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度到期償還；及
- (ii) 循環銀行貸款40百萬港元於二零一八年到期續新。

根據償還條款(假設並無出現導致有關金融機構行使按要求償還條款的情況)：

- (i) 循環銀行貸款預期續新及本集團毋須於其當前期限屆滿時償還；

財務資料

(ii) 如未償還循環借款118.4百萬港元將予償還，還款預期由下列主要來源提供資金：

- (a) 本集團於二零一七年十月三十一日可動用的現金及現金等價物及有抵押存款67.2百萬港元；
- (b) 本集團經營活動所產生的內部資源；及
- (c) 來自其他銀行或同類金融機構的再融資。

根據二零一五財政年度及二零一六財政年度分別為23.1百萬港元及27.3百萬港元的營運資金變動前之歷史經營溢利，董事認為，本集團日後將有本集團經營活動所產生的充足內部資源於必要時為償還非循環借款撥付資金，而毋須依靠來自其他銀行或同類金融機構的再融資。

倘還款由本集團自身的內部資源撥付，償還現有非循環借款將改善我們的利息償付比率及債務與權益比率。然而，為便於就營運及業務調配營運資金，本集團可於償還現有非循環借款時求助於來自其他銀行及同類金融機構的再融資（如適當）。

此外，約73%的[編纂][編纂]將用於購置設備。董事認為，動用[編纂]所得款項後，向第三方支付設備租金的未來現金流出可減少。約6%的[編纂][編纂]將用於提升經營效益，組建及發展新佈景製作團隊，並預期有助於降低應付予供應商的消耗品材料成本。

董事認為，上述有關購置設備及成立佈景團隊的可能成本節省措施日後將進一步有助於改善本集團的債務與權益比率及利息償付比率。

財務資料

(i) 融資租賃負債

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，本集團融資租賃負債如下：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	六月三十日
			千港元
總融資租賃負債－最低租賃付款			
1年內	–	–	234
1年至5年	–	–	266
	–	–	500
融資租賃未來融資費用	–	–	(16)
	–	–	
融資租賃負債的現值	–	–	484

融資租賃項下安排的資產指本集團於二零一七年二月購買的車輛。租賃為期約3年，於二零一七年首六個月的實際利率為每年3.2%。融資租賃負債由於二零一七年一月根據融資租賃採購的汽車及黃文波先生提供的擔保抵押。經董事確認，該擔保將於[編纂]後解除或由本集團提供的抵押取代。

衍生金融工具

於二零一五年十二月三十一日，本集團的衍生金融工具(包括遠期外匯合約)為1.1百萬港元。該等遠期外匯合約的名義總價值為本金額2.6百萬美元。上述遠期外匯合約於二零一六財政年度到期，自此，本集團並無訂立任何新合約，於二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，本集團並無錄得任何衍生金融工具結餘。

於往績記錄期，本集團於二零一五財政年度及二零一六財政年度分別錄得衍生金融工具虧損及收益2.2百萬港元及0.2百萬港元。儘管本集團訂立的遠期外匯合約並非指定為對沖工具且並不合資格作對沖會計，本集團使用遠期外匯合約以管理因其經營產生的外匯風險，該等安排專為降低外幣匯率的重大波動。自二零一六年十二月三十一日起及直至最後實際可行日期，本集團並無訂立任何衍生金融工具。由於本集團目前並無發現任何需求及目前並無意持有任何大額人民幣或其他外幣，本集

財務資料

團的整體外匯風險不足以證明訂立任何大規模衍生金融工具或作出任何對沖在經濟上有任何意義。董事將不時密切監控本集團的外匯風險、制定適當外匯政策及於需要時考慮對沖本集團的外匯風險。

當期所得稅負債

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的當期所得稅負債分別為2.9百萬港元及2.1百萬港元。於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，當期所得稅負債仍然可資比較，主要包括結算二零一六財政年度的當期所得稅2.4百萬港元，部分被扣除二零一六財政年度所得稅費用1.8百萬港元所抵銷。

於二零一七年六月三十日，本集團當期所得稅負債增至5.0百萬港元，主要由於於二零一七年首六個月當期所得稅費用3.2百萬港元(部分被結算當期所得稅0.5百萬港元所抵銷)。

承擔

(i) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃協議於中國、香港及澳門租賃其物業。下表載列本集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	千港元	千港元	六月三十日
			千港元
經營租賃：			
1年內	4,516	4,299	4,223
1年至5年	8,776	7,570	6,838
超過5年	3,778	2,371	1,898
	<u>17,070</u>	<u>14,240</u>	<u>12,959</u>

(ii) 資本承擔

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，本集團購買物業、廠房及設備的資本承擔分別為3.2百萬港元、2.2百萬港元及0.4百萬港元。於往績記錄期，本集團預先下達若干設備訂單(主要包括LED)，該設備其後於二零一六年一月、二零一七年二月及二零一七年九月交付予本集團。

財務資料

資本開支

下表載列於往績記錄期本集團的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度		截至 二零一七年 六月三十日 止六個月
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	千港元
機器	4,781	26,418	9,614
傢俬及固定裝置	406	477	23
汽車	452	1,013	608
租賃裝修	—	38	—
	<u>5,639</u>	<u>27,946</u>	<u>10,245</u>

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，經考慮於二零一七年上半年收購設備，本集團並無收購任何重大設備。

債務

於二零一七年十月三十一日（即就本文件的債務聲明而言的最後實際可行日期），我們的未償還債務總額158.4百萬港元，包括銀行借款158.0百萬港元及融資租賃0.4百萬港元。銀行借款以(i)已抵押定期存款40.0百萬港元；(ii)WK Equipment Limited(前稱為視聽設備有限公司)的物業；(iii)豐定有限公司的物業；(iv)黃文波先生的物業；(v)黃文波先生及黃太提供的擔保；及(vi)黃文波先生及黃太的已抵押定期存款44.0百萬港元作抵押。該等融資租賃以於二零一七年一月根據融資租賃所購汽車及黃文波先生提供的擔保作為抵押。於二零一七年十月三十一日，我們有未動用銀行融資8.0百萬港元。

經董事確認，本集團由黃文波先生、黃太及／或彼等聯繫人提供擔保及或／抵押的任何銀行借款將於[編纂]後解除或由本集團提供的抵押替換。

或然負債

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，本集團並無擁有任何重大或然資產／負債，且並無資產負債表以外的承擔及安排。

財務資料

除本節及本文件附錄一會計師報告所披露者外，於二零一七年十月三十一日（即就釐定債務而言的最後實際可行日期），我們並無任何其他未償還貸款資本、銀行透支及承兌負債或其他類似債務、債券、按揭、抵押或貸款、承兌信貸或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

主要財務比率

下表列示於所示日期或期間的若干主要財務比率：

		於二零一七年 六月三十日	
		於十二月三十一日或截至 十二月三十一日止年度	或截至 六月三十日 二零一五年 二零一六年 止六個月期間
流動比率 ¹ (倍)	0.9	1.0	1.0
速動比率 ² (倍)	0.9	1.0	1.0
債務與權益比率 ³ (%)	497.9	245.7	337.4
資本負債比率 ⁴ (%)	542.6	444.1	409.4
利息償付比率 ⁵ (倍)	1.9	3.1	0.5
資產回報率 ⁶ (%)	1.1	2.3	不適用 ⁽⁹⁾
股本回報率 ⁷ (%)	9.9	17.2	不適用 ⁽⁹⁾
純利率 ⁸ (%)	1.8	3.4	(2.8)

附註：

1. 流動比率按流動資產總額除以各年結／期結日流動負債總額進行計算。
2. 速動比率按流動資產（不計入存貨）除以各年結／期結日流動負債總額進行計算。
3. 債務與權益比率按借貸總額（扣除現金及現金等價物）除以各年結／期結日權益總額進行計算。
4. 資本負債比率按借款總額除以各年結／期結日權益總額，乘以100%進行計算。
5. 利息償付比率按除利息及所得稅開支前溢利除以各年度／期間利息開支進行計算。
6. 資產回報率按純利除以各年度資產總額進行計算。
7. 股本回報率按我們的擁有人應佔純利除以各年度我們的擁有人應佔權益進行計算。
8. 純利率按我們的擁有人應佔純利除以各年度／期間收益進行計算。
9. 有關比率並不適用，乃由於其無法與年度數據相比較。

財務資料

流動比率及速動比率

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，本集團的流動比率維持相對穩定，分別為0.9倍及1.0倍。流動比率輕微增加乃由於流動資產減少的幅度(5%)少於流動負債減少的幅度(23%)。

於二零一七年六月三十日，本集團流動比率維持穩定在1.0倍，乃由於我們的流動資產的減少規模(20.4%)與流動負債的減少規模(18.8%)類似。

於往績記錄期，本集團的經營並無錄得任何存貨。因此，本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日的速動比率與上文所述流動比率相同。

資本負債比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別為542.6%及444.1%。

資本負債比率減少主要由於(i)借款減少14.0百萬港元；及(ii)權益總額增加4.0百萬港元，主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度貢獻純利6.3百萬港元，部分被匯兌差額2.0百萬港元所抵銷。

本集團的資本負債比率於二零一七年六月三十日進一步減至409.4%，主要由於借款總額的減少規模(12.9%)大於權益總額減少規模(5.5%)所致。

債務與權益比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的債務與權益比率分別為497.9%及245.7%。

債務與權益比率大幅減少主要由於(i)借款減少14.0百萬港元；(ii)現金及現金等價物大幅增加57.9百萬港元；及(iii)權益總額增加4.0百萬港元，主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度貢獻純利6.3百萬港元，部分被匯兌差額2.0百萬港元所抵銷。

本集團債務與權益比率於二零一七年六月三十日增至337.4%，主要由於(i)債務淨額增加26.7百萬港元，主要由於現金及現金等價物減少47.6百萬港元(部分被借款總額減少20.9百萬港元所抵銷)；及(ii)權益總額減少2.0百萬港元，主要由於期內錄得的虧損3.0百萬港元(因籌備本集團[編纂]錄得的[編纂]相關開支)(部分被貨幣換算差額1.0百萬港元所抵銷)。

財務資料

利息償付比率

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，本集團的利息償付比率分別為1.9倍及3.1倍。

利息償付比率增加主要由於除利息及稅項前溢利增加51.5%（主要受毛利增加及匯兌差額減少所帶動），而本集團的利息開支於往績記錄期維持相對穩定。

於二零一七年首六個月，本集團的利息償付比率減至0.5，主要由於除利息及稅項前溢利因於二零一七年首六個月產生的作為行政開支的[編纂]開支[編纂]百萬港元而減少所致。

資產回報率

於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，資產回報率分別為1.1%及2.3%。

資產回報率增加主要由於(i)於二零一六財政年度純利增加96.3%；及(ii)總資產減少5.3百萬港元。

股本回報率

於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，股本回報率分別為9.9%及17.2%。

股本回報率增加主要由於(i)截至二零一六年十二月三十一日止年度純利增加96.3%；及部分被(ii)權益總額增加4.0百萬港元抵銷（主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度貢獻純利6.3百萬港元（部分被匯兌差額2.0百萬港元所抵銷））抵銷。

純利率

於往績記錄期，本集團分別錄得純利率1.8%及3.4%。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得純利率較二零一五年增加，主要由於毛利增加5.1百萬港元以及衍生金融工具收益0.2百萬港元，而於截至二零一五年十二月三十一日止年度，衍生金融工具虧損2.2百萬港元。

本集團純利率於二零一七年首六個月減至-2.8%，主要由於於二零一七年首六個月產生的作為行政開支的籌備本集團[編纂]之[編纂][編纂]百萬港元所致。

財務資料

充足的營運資金

董事認為，經計及本集團可獲得的財務資源（包括內部產生的資金、現有銀行借款、可獲得的銀行融資及[編纂]估計[編纂]），本集團的營運資金充足，足以滿足其自本文件日期起未來12個月的現時需求。

[編纂]

預期[編纂]總額將為[編纂]（包括將支付予[編纂]的[編纂][編纂]，假設按建議[編纂]範圍的中位數計算及在行使任何[編纂]之前）。

於二零一六財政年度及二零一七年首六個月，我們產生[編纂]分別為[編纂]及[編纂]。於二零一七財政年度餘下六個月，本集團預期產生額外[編纂]開支(i)[編纂]將予確認為行政開支及(ii)[編纂]於[編纂]後直接自股本扣減。

關聯方交易

於往績記錄期，我們於正常業務過程中有若干關聯方交易。該等關聯方交易乃根據我們與有關關聯方協定的條款進行。董事確認，於往績記錄期的所有關聯方交易均按合理及符合本集團整體利益的正常商業條款進行。董事進一步確認，該等關聯方交易不會歪曲我們於往績記錄期的經營業績，亦不會令我們的過往業績無法反映我們的未來表現。有關我們的關聯方交易的進一步資料，請參閱「附錄一—會計師報告」所載綜合財務資料附註28。

資產負債表外承擔及協議

於最後實際可行日期，除本節「主要資產負債表項目的討論—承擔」所披露者外，我們並無訂立任何重大資產負債表外交易。

有關市場風險的定量及定性披露

本集團的業務面臨多種市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

財務資料

(i) 市場風險

(a) 外匯風險

本集團主要在香港及中國經營，大部分交易以港元及人民幣(經營實體各自的功能貨幣)結算。外匯風險來自以非各實體功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易及已確認資產或負債。本集團面對的外匯風險主要與人民幣有關。

除若干銀行結餘及銀行借款外，本集團資產及負債主要以港元及人民幣計值。本集團在香港及中國的銷售分別產生港元及人民幣，以滿足其以港元及人民幣計值的負債。本集團並無就外幣對沖風險。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值／增值5%，而所有其他變數維持不變，則截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將分別增加／減少1.5百萬港元及1.7百萬港元，乃主要由於在香港換算人民幣計值的已抵押定期存款之外匯收益／虧損淨額所致。於二零一七年六月三十日，外匯風險並不重大，原因為於二零一七年首六個月以人民幣計值的定期存款已予結算。

本集團有若干海外業務投資，其資產淨值面臨外幣換算風險。於二零一五財政年度及二零一六財政年度，本集團錄得匯兌差額的其他全面虧損1.6百萬港元及2.0百萬港元，及於二零一七年首六個月貨幣換算差額的其他全面收益1.0百萬港元。並未構成境外業務投資淨額的外幣計值公司間應收款項及應付款項微乎其微。

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年六月三十日，以功能貨幣以外之貨幣計值的金融資產及負債之外匯風險對本集團而言並不重大。

董事將不時密切監控本集團的外匯風險、制定適當外匯政策及於需要時考慮對沖本集團的外匯風險。

(b) 現金流量利率風險

除銀行現金及銀行借款外，本公司並無任何其他重大計息資產或負債。本集團銀行現金按較低利率計息，且其利息收入並不重大。

財務資料

本集團所承受的利率變動風險主要由其銀行借款產生。浮息銀行借款令本集團承受現金流量利率風險。本集團並無對沖其現金流量利率風險。借貸利率及償還條款披露於本節「主要資產負債表項目的討論－銀行借款」。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日，倘按浮動利率計息的借貸之利率上升／下降100個基點，而所有其他變數維持不變，則截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的除所得稅前溢利將分別減少／增加1.8百萬港元、1.6百萬港元及1.4百萬港元。

(ii) 信貸風險

計入綜合財務狀況表的銀行現金、貿易應收款項及其他應收款項、按金、應收一名董事及一間關聯公司款項的賬面值代表本集團就其金融資產面臨的最高信貸風險。

本公司面臨信貸風險集中，於二零一五年及二零一六年十二月三十一日以及二零一七年六月三十日貿易應收款項分別37.5百萬港元、27.2百萬港元及68.9百萬港元歸屬於五大客戶。本集團僅與信譽良好的認可第三方交易。應收款項結餘持續予以監察，因此本集團面臨的壞賬風險不屬重大。

本公司的銀行結餘存入信貸評級介乎BAA3至AA1的信譽良好的銀行。因此，預期並無重大信貸風險。

就應收一名董事款項及應收一間關聯公司款項而言，本集團已評估其償還未償還款項的能力，且管理層預計不會因此等交易方未能償付欠款而產生任何重大虧損。該等結餘已並於二零一六年十二月三十一日悉數結清。

(iii) 流動資金風險

流動資金風險指因資產與負債的金額及到期日錯配，以致本集團未能於其責任到期時抵償其責任的風險。

本集團採用預測現金流量分析以管理流動資金風險，透過預測所需現金數額並監察本集團的營運資金，確保可應付所有到期負債及已知資金需求。基於本集團金融負債的合約未貼現付款的到期分析載於本文件附錄一會計師報告附註3.1(c)。

財務資料

股息

本公司於往績記錄期及直至最後實際可行日期未曾宣派或派付股息。本集團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，並取決於我們的財務狀況、經營業績、現金可用性、與之相關的法定及監管限制、未來前景及董事可能認為相關的任何其他因素而定。股息僅可自根據相關法律許可的本集團可分派溢利派付。若溢利分派作股息，則該部分溢利將不可用於重新投資於本集團的營運。

可供分派儲備

本公司於二零一七年二月二十三日註冊成立，且自註冊成立日期起並無開展任何業務。因此，於二零一七年六月三十日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

下文載列本集團根據創業板上市規則第7.31條編製的未經審核備考經調整有形資產淨值表，以說明倘[編纂]及資本化發行已於該日發生，[編纂]及資本化發行對於二零一七年六月三十日本公司擁有人應佔本集團有形資產淨值的影響。

編製本集團未經審核備考經調整有形資產淨值表，僅作說明用途，且基於其假設性質，未必能夠真實反映倘[編纂]及資本化發行於二零一七年六月三十日或任何未來日期完成後本集團的財務狀況。

財務資料

於二零一七年 六月三十日		每股[編纂]的	
本公司擁有人 應佔本集團 經審核綜合 有形資產淨值 (附註1) 千港元	[編纂] [編纂] (附註2) 千港元	本公司擁有人 應佔未經審核 備考經調整 有形資產淨值 (附註3) 千港元	未經審核備考 經調整有形 資產淨值 (附註3) 港元
根據[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]
根據[編纂]每股[編纂] [編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於二零一六年十二月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核綜合有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。
- (2) [編纂][編纂]乃根據每股[編纂]的最低及最高[編纂]分別為[編纂]港元及[編纂]港元釐定，並已扣除本公司應付的估計[編纂]及其他相關開支(不包括已於截至二零一七年六月三十日的綜合全面收益表扣除的[編纂]12.4百萬港元及並未計及[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據一般授權可能授出及發行或購回的任何股份)。
- (3) 每股股份的未經審核備考經調整資產淨值乃經作出上文各段所述調整後並基於[編纂]已發行股份(假設[編纂]及資本化發行已於二零一七年六月三十日完成，但並未計及[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據一般授權可能授出及發行或購回的任何股份)。
- (4) 並無就本集團於二零一六年十二月三十一日之後的任何經營業績或其他交易作出調整。

根據創業板上市規則無額外披露

我們的董事已確認，於最後實際可行日期，除本節及本文件附錄一所載會計師報告所披露者外，概無導致須根據創業板上市規則第17.15至第17.21條須作出任何披露的情況。

財務資料

重大不利變動

(i)[編纂](其中[編纂]百萬港元預期將於二零一七年餘下數月確認為行政開支)；(ii)本集團就新上海工作室錄得額外折舊開支，預期於截至二零一七年十二月三十一日止年度為1.0百萬港元(及預期於截至二零一八年十二月三十一日止年度為0.9百萬港元)；及(iii)就[編纂]將予錄得的其他專業費用(包括但不限於核數師酬金、合規顧問費、年度[編纂]費、有關本公司根據創業板上市規則刊發企業通訊之年度責任之費用及挽留律師費)，預期於截至二零一七年十二月三十一日止年度為[編纂]百萬港元(及預期於截至二零一八年十二月三十一日止年度為[編纂]百萬港元)，總計於截至二零一七年十二月三十一日止年度為[編纂]百萬港元(及預期於截至二零一八年十二月三十一日止年度為[編纂]百萬港元)對損益賬的影響，已對本公司或其附屬公司自二零一七年六月三十日(即最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來的財務或營業狀況或前景造成重大變動及本集團可能於二零一七年錄得虧損。潛在投資者應注意上述影響對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所造成的影響。

董事已確認，截至本文件日期，除上述對損益賬的影響外，本集團的財務或營業狀況或前景自二零一七年六月三十日(即本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來並無任何重大不利變動，且自二零一七年六月三十日以來並未發生將嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告所示業績的事件。

近期發展

我們繼續專注於我們的主要業務，向中國、香港及澳門客戶提供視像、燈光及音響解決方案。於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們於中國、香港及澳門參與合共逾500個視像、燈光及音響項目，總合約金額約為69.6百萬港元，包括但不限於(i)就慶祝香港特別行政區成立20周年的若干活動提供視像解決方案；(ii)向香港首屆電競音樂節提供視像解決方案；(iii)香港本地一家主要廣播電視台舉辦的香港年度選美比賽提供視像解決方案；(iv)為一間化妝品公司在中國的大型會議提供視像解決方案；(v)「一帶一路」相關會議；及(vi)中國國慶慶祝活動。

由於於往績記錄期之後提供上述服務，本集團繼續錄得向客戶提供視像、燈光及音響解決方案所產生的收益及與於二零一七年六月三十日相比，本集團資產淨值亦有所增加。

財務資料

此外，於最後實際可行日期，我們已訂立逾 30 份不同規模的新合約，所提交訂單總合約金額約為 12.3 百萬港元，其中，我們將提供視像、燈光及／或音響解決方案予 (i) 中國多個城市舉行的車展；(ii) 香港的各種會議、演唱會及展覽；及 (iii) 澳門的燈光節。

據董事所盡悉，截至本文件日期，中國、香港及澳門視像、音響及燈光解決方案的市場狀況並無重大變動，而可能對我們主要業務的經營或表現造成重大影響。董事確認，直至本文件日期，除 (i) [編纂] (其中 [編纂] 百萬港元預期將於二零一七年餘下數月確認為行政開支)；(ii) 本集團就將於上海設立新工作室錄得的額外折舊開支；及 (iii) 本集團就 [編纂] 錄得的額外專業費用 (包括但不限於核數師酬金) 的影響，故本集團可能於二零一七年錄得虧損外，自二零一七年六月三十日起至本文件附錄一 所載會計師報告的報告期末，本公司或其附屬公司的財務或營業狀況或前景並無重大不利變動。