

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料之概覽，並應連同本文件全文一併閱覽。由於僅為概要，故並不包含所有可能對閣下屬重要之資料。在決定投資[編纂]前，閣下務應細閱整份文件。

任何對於創業板上市公司之投資均涉及風險。投資[編纂]所涉及的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，應細閱該特定章節內容。本概要所用各種詞語界定於本文件「釋義」及「詞彙」各節。

業務概覽

我們主要業務為向香港金融及資本市場的客戶提供24小時綜合印刷服務。我們向客戶提供廣泛的綜合服務，包括排版及校對、翻譯、設計、印刷及釘裝、物流安排及媒體發佈。為迎合客戶不同的需要，我們亦提供會議室設施等配套服務作為綜合服務的一部分，而客戶在籌備聯交所上市申請文件時，均經常會使用有關設施。於往績記錄期間，我們的客戶大部分均為在聯交所上市或正在申請上市的公司，故我們主要就處理上市規則及創業板上市規則的相關內容所衍生的文件提供服務。

於往績記錄期間，我們主要處理4種文件類別，包括(i)上市相關文件(主要指招股章程及相關公告)；(ii)定期報告文件(聯交所上市公司須根據上市規則及創業板上市規則刊登者)；(iii)合規文件(如公告及通函)；及(iv)其他雜項及營銷周邊產品(包括公司小冊子及日曆)。以下載列我們於往績記錄期間處理的各文件類別應佔收益：

	截至9月30日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
上市相關文件	21,506	32.9	26,862	35.0	42,137	50.1
定期報告文件	23,614	36.2	26,323	34.3	24,577	29.2
合規文件	15,219	23.3	18,325	23.9	15,613	18.6
雜項及營銷周邊產品	4,990	7.6	5,215	6.8	1,828	2.1
	<u>65,329</u>	<u>100</u>	<u>76,725</u>	<u>100</u>	<u>84,155</u>	<u>100</u>

概 要

下表載列我們於往績記錄期間按所處理文件類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至9月30日止年度					
	2015年		2016年		2017年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
上市相關文件	13,993	65.1	17,982	66.9	[26,715]	[63.4]
定期報告文件	10,733	45.5	12,369	47.0	[11,795]	[48.0]
合規文件	8,560	56.3	10,399	56.7	[9,344]	[59.8]
雜項及營銷周邊產品(附註)	2,974	59.6	2,005	38.4	[1,037]	[56.7]
總計	<u>36,260</u>	<u>55.5</u>	<u>42,755</u>	<u>55.7</u>	<u>[48,891]</u>	<u>[58.1]</u>

附註：雜項及營銷周邊產品主要包括公司小冊子、傳單、日曆及其他推廣資料。

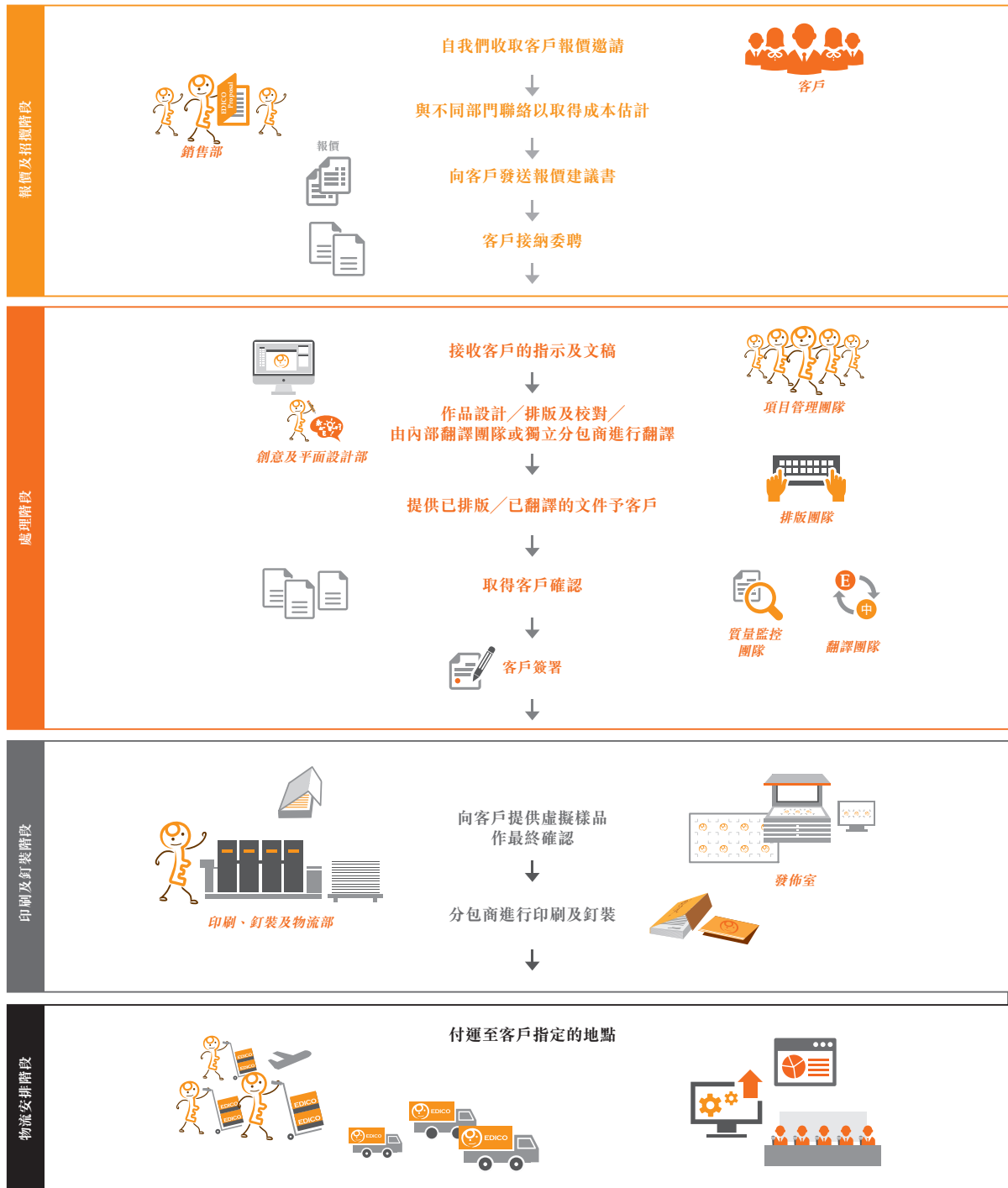
截至2017年9月30日止三個年度，我們整體的毛利率約為55.5%、55.7%及58.1%，維持相對穩定。

本集團為香港主要財經印刷服務供應商之一。根據Ipsos報告，按2016年收益計算，本集團於財經印刷服務行業中排名第9位，市場份額約為4.2%。

概 要

業務模式

我們的業務模式可概述於以下流程圖：



概 要

我們的客戶

我們的客戶可大致分為：(i)正在向聯交所申請上市的公司；(ii)已在聯交所上市公司；及(iii)其他私人公司及政府團體。以下載列我們於往績記錄期間的客戶及各類別應佔收益的明細：

	截至9月30日止年度								
	2015年			2016年			2017年		
	客戶數目 (附註2)	收益 千港元	%	客戶數目 (附註2)	收益 千港元	%	客戶數目 (附註2)	收益 千港元	%
IPO申請人	27	21,506	32.9	36	26,862	35.0	49	42,137	50.1
上市公司	129	39,868	61.0	136	44,387	57.9	134	38,709	46.0
其他(附註1)	55	3,955	6.1	38	5,476	7.1	32	3,309	3.9
	<u>204</u>	<u>65,329</u>	<u>100</u>	<u>207</u>	<u>76,725</u>	<u>100</u>	<u>203</u>	<u>84,155</u>	<u>100</u>

附註1：其他包括私人公司及政府團體。

附註2：於截至2015年、2016年及2017年9月30日止年度，7名、3名及11名正申請在聯交所上市的客戶已經上市，並進一步委聘我們處理其定期報告文件或合規文件。因此，彼等於相關期間內被分類為IPO申請人及上市公司。就該等客戶的IPO項目及IPO後項目源自彼等的收益已作出相應分類，於截至2017年9月30日止三個年度合共分別約為16.3百萬港元、5.6百萬港元及25.2百萬港元。截至2017年9月30日止年度，一名客戶於其仍為非上市公司時就一個翻譯項目委聘我們，並於其後以IPO申請人委聘我們。因此，截至2017年9月30日止年度，其被分類為IPO申請人及其他。

截至2017年9月30日止三個年度，IPO申請人應佔收益分別約達21.5百萬港元、26.9百萬港元及42.1百萬港元，分別佔我們於同期的總收益的約32.9%、35.0%及50.1%。

我們通過接觸新客戶及與現有客戶保持穩定的業務關係，藉以維持業務。截至2017年9月30日止三個年度，我們分別擁有90名、80名及75名新客戶。於同期，我們分別擁有114名、127名及128名經常性客戶。

截至2017年9月30日止三個年度，我們的五大客戶應佔收益分別佔我們總收益約24.2%、22.5%及20.9%。我們並無過度依賴任何主要客戶。我們於往績記錄期間的所有五大客戶均為獨立第三方。

截至2017年9月30日止三個年度，我們的貿易應收款項平均周轉日數分別為114日、112日及91日。我們於往績記錄期間的貿易應收款項平均周轉日數多於我們一般提供予客戶達45至60日的信貸期，乃主要由於部分客戶一般按照其內部結算政策結付票據導致有較遲付款傾向。

概 要

我們按每個項目釐定服務價格。就上市相關文件、定期報告文件以及部分雜項及營銷周邊產品而言，我們乃個別提供報價。就合規文件而言，我們通常會於完成相關項目後在發票確定最終價格。當我們釐定服務的價格時，我們會考慮多項因素，包括我們的價格競爭力、將予提供的服務、轉稿速度以及客戶的特別要求。我們的定價政策一般屬成本加成基準。我們一般按每個項目獲客戶委聘，而我們所提供的服務、將處理文件的規格及價格均列於標準服務協議書或我們提供的報價（視情況而定）。我們的客戶可能會要求變更文件規格或預訂額外服務，如超時服務及餐飲服務。有關我們定價政策的詳情，請參閱「業務」一節項下「定價政策」一段。

於往績記錄期間，我們所處理各文件類別的每個項目平均價格載列如下：

	截至9月30日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元
上市相關文件	797	746	860
定期報告文件	114	118	112
合規文件	7	8	8
雜項及營銷周邊產品	35	36	25

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「我們的客戶」一段。

季節性因素

我們的服務及產品需求往往受季節性波動。我們的服務一般會在3月、4月、8月及9月經歷較高需求，乃由於客戶需要根據上市規則及創業板上市規則的時限規定刊登其定期報告文件所致。因此，我們於3月、4月、8月及9月（即旺季）的財務表現可能會勝於其他期間，且未必可準確代表我們於整個年度的整體表現。我們已採取措施維持於整個年度內的表現，如藉重新安排員工的輪替時間，以於旺季維持充足人手。

我們的供應商

我們的供應商均為外包商。於往績記錄期間，我們外包部分翻譯工作至獨立翻譯公司及外包全部印刷及釘裝工作至獨立印刷廠房。

概 要

我們按每個項目委聘我們的外包商。於往績記錄期間，我們並無與任何外包商訂立任何長期或獨家合作協議。我們相信，此外包安排符合財經印刷行業內的普遍慣例。

截至2017年9月30日止三個年度，我們分別委聘12名、15名及12名翻譯外包商，並分別相應產生翻譯外包成本約4.7百萬港元、6.0百萬港元及9.8百萬港元，分別佔我們總服務成本的約16.3%、17.8%及27.7%。

截至2017年9月30日止三個年度，委聘印刷外包商所產生的成本分別約為10.9百萬港元、11.7百萬港元及10.5百萬港元，分別佔總服務成本的約37.4%、34.6%及29.9%。

進一步詳情請參閱本文件「業務」一節「我們的供應商」一段。

競爭優勢

我們認為，下列優勢為我們貢獻業務增長：

- 我們擁有穩定、饒富經驗及幹練的管理團隊；
- 我們提供廣泛服務；
- 我們提供優質設計服務；
- 我們提供內部翻譯服務；
- 我們已經與外包商建立長期及穩定的關係；及
- 我們擁有中央資訊管理系統及設施。

業務策略

我們擬奉行下列業務策略：

- 升級中環辦公室及設立新辦公室；
- 擴充工作團隊；及
- 升級及添置設備及軟件。

概 要

財務資料

下表概述本集團於往績記錄期間的合併財務資料的若干主要項目：

合併損益或其他全面收益表摘要

	截至9月30日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元
收益	65,329	76,725	84,155
服務成本	(29,069)	(33,970)	(35,264)
毛利	36,260	42,755	48,891
毛利率	55.5%	55.7%	58.1%
除稅前溢利／(虧損)	12,801	13,443	13,566
年度溢利／(虧損)	10,633	10,754	10,216
純利率	16.3%	14.0%	12.1%

截至2017年9月30日止三個年度，我們的收益分別約為65.3百萬港元、76.7百萬港元及84.2百萬港元。截至2017年9月30日止三個年度，我們分別產生純利約10.6百萬港元、10.8百萬港元及10.2百萬港元。截至2015年及2016年9月30日止年度，我們處理的各文件類別所得收益佔總收益的百分比相對穩定。上市相關文件所得收益佔總收益的百分比由截至2016年9月30日止年度的35.0%增加至截至2017年9月30日止年度的50.1%，乃主要由於成功於聯交所上市的客戶數目增加所致。

我們的服務成本主要指(i)我們的外包商費用(包括翻譯費用及印刷費用)；及(ii)直接勞工成本；(iii)內部翻譯費用；(iv)設計費用；(v)餐飲費用；(vi)廣告費用；及(vii)複印機租賃及採購庫存圖片等其他費用。截至2015年、2016年及2017年9月30日止年度，我們的服務成本分別約達29.1百萬港元、34.0百萬港元及35.3百萬港元。

合併財務狀況表摘要

	於9月30日		
	2015年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	772	648	555
流動資產	45,635	51,784	54,791
流動負債	23,567	18,838	16,536
流動資產淨值	22,068	32,946	38,255
淨資產	22,840	33,594	38,810

概 要

我們的流動資產包括(i)應收客戶服務合約款項；(ii)貿易應收款項；(iii)預付款項、按金及其他應收款項；及(iv)現金及現金等價物。於2015年、2016年及2017年9月30日，我們的流動資產分別約為45.6百萬港元、51.8百萬港元及54.8百萬港元。

合併現金流量表

	截至9月30日止年度		
	2015年	2016年	2017年
	千港元	千港元	千港元
年初現金及現金等價物	12,701	11,267	23,379
營運資金變動前經營現金流量	13,693	14,921	15,528
經營活動(所用)／所得現金淨額	(1,178)	12,282	883
投資活動所用現金淨額	(256)	(170)	(171)
融資活動所用現金淨額	—	—	(5,000)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(1,434)	12,112	(4,288)
年末現金及現金等價物	11,267	23,379	19,091

於往績記錄期間，我們主要自提供綜合財經印刷服務(包括排版及校對、翻譯、設計、印刷及釘裝、物流安排以及媒體發佈)產生現金流入。我們經營活動所用現金流量主要用於(i)支付貿易應付款項，包括翻譯及印刷外包商費用；及(ii)支付其他應付款項及應計費用，包括支付予營業代表的佣金。

截至2015年9月30日止年度，我們錄得經營活動所用現金淨額約1.2百萬港元，乃主要由於(其中包括)(i)我們的除稅前溢利約12.8百萬港元；(ii)部分客戶慣常緩慢付款及有關上市文件的若干尚未清償賬單令臨近2015年9月底的應收款項增加，導致貿易應收款項增加約17.4百萬港元；(iii)若干項目完成，而金額已於發出發票後轉移至貿易應收款項，令應收客戶服務合約款項減少約2.0百萬港元；及(iv)完成上述項目所產生的成本令貿易應付款項增加約1.6百萬港元。

截至2017年9月30日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約0.9百萬港元，乃主要由於(其中包括)(i)除稅前溢利約13.6百萬港元；(ii)於與相關客戶磋商後結償金額較賬單金額低或管理團隊認為我們無法從相關客戶收回有關貿易應收款項，導致貿易應收款項減值撥備調整約1.7百萬港元；(iii)完成若干IPO項目令應收客戶服務合約款項減少約0.1百萬港元；(iv)完成若干IPO項目所產生的成本令貿易應付款項增加約0.3百萬港元；(v)在2017年第三季完成的IPO項目若干尚未清償賬單令貿易應收款項增加約7.7百萬港元；(vi)應付員工成本及應付上市開支的應計費用增加，令其他應付款項及應計費用增加約1.8百萬港元；(vii)應付控股股東款項減少約5.0百萬港元；及(viii)已付所得稅約3.1百萬港元。

概 要

主要財務比率分析

	截至9月30日止年度		
	2015年	2016年	2017年
流動比率 ⁽¹⁾	1.9倍	2.8倍	3.3倍
資本負債比率 ⁽²⁾	40.6%	14.9%	0%
淨債務權益比率 ⁽³⁾	淨現金狀況	淨現金狀況	淨現金狀況
利息覆蓋率 ⁽⁴⁾	不適用	不適用	不適用
總資產回報率 ⁽⁵⁾	22.9%	20.5%	18.5%
權益回報率 ⁽⁶⁾	46.6%	32.0%	26.3%
毛利率 ⁽⁷⁾	55.5%	55.7%	58.1%
純利率 ⁽⁸⁾	16.3%	14.0%	12.1%

附註：

1. 流動比率乃按總流動資產除以於相關期末的流動負債總額計算。
2. 資本負債比率乃按我們的總借款除以於相關期末的總權益乘以100%計算。
3. 淨債務權益比率乃按淨負債(所有借款減現金及現金等價物)除以於相關期末的總權益乘以100%計算。
4. 利息覆蓋率乃按期內除息及稅前溢利除以相關期內的利息開支計算。
5. 總資產回報率乃按期內純利除以於相關期末的總資產乘以100%計算。
6. 權益回報率乃按期內純利除以於相關期末的總權益乘以100%計算。
7. 毛利率乃按相應期間毛利除以收益計算。
8. 純利率乃按相應期間純利除以收益計算。

流動比率由2015年9月30日約1.9倍增加至2016年9月30日約2.8倍，乃主要歸因於我們積極致力收回貿易應收款項導致客戶清償貿易應收款項及用以償還部分應付控股股東餘款的付款約4.3百萬港元。我們的流動比率其後於2017年9月30日增加至約3.3倍，乃主要由於用以償還應付控股股東餘款的付款約5.0百萬港元所致。

資本負債比率由2015年9月30日約40.6%減少至2016年9月30日約14.9%，乃主要歸因於應付控股股東餘款減少約4.3百萬港元至5.0百萬港元，而年度溢利增加致令總權益增加。我們於2017年9月30日的資本負債比率為0%，乃由於我們並無任何尚未清償債項。

概 要

控股股東

緊隨資本化發行及[編纂]完成後(並未計及因購股權計劃項下可予授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份)，本公司將由陳先生全資擁有的投資控股公司 Achiever Choice 擁有[編纂]。因此，Achiever Choice 及陳先生將被視為我們的控股股東。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

除遵守創業板上市規則項下的禁售規定外，各控股股東已向本公司自願承諾，除根據股份發售、資本化發行及行使根據購股權計劃可能授出的購股權外，倘於緊隨有關出售後，彼等將集體不再為本公司控股股東(定義見創業板上市規則)，其於創業板上市規則項下的第二個六個月期間禁售屆滿起計三十六個月內任何時間，將不會出售任何股份。有關自願禁售承諾為不可撤回及不可獲本公司豁免。

[編纂]

我們估計[編纂]開支指就[編纂]及[編纂]所產生的專業費用、[編纂]、證監會交易徵費及聯交所交易費。假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍中位數)及[編纂]未獲行使，我們的總[編纂]估計約為[編纂]港元，當中[編纂]港元直接用於發行[編纂]及將按自權益扣除入賬。餘下[編纂]港元已或將計入合併損益及其他全面收益表，當中約[編纂]港元及[編纂]港元已分別於截至2016年9月30日止年度及截至2017年9月30日止年度的損益賬中扣除，而餘下約[編纂]港元預期將於截至2018年9月30日止年度的合併損益及其他全面收益表中確認。將於本集團損益中確認或將資本化的實際金額須根據審計以及變量及假設變化予以調整。

股息

截至2017年9月30日止三個年度，本集團概無附屬公司向其當時股東宣派股息，惟本公司附屬公司於2016年10月31日向陳先生宣派股息5.0百萬港元除外。於最後實際可行日期，該股息已從該附屬公司內部資源以現金悉數派付予陳先生。

目前我們並無任何計劃於緊隨[編纂]後定期分派股息。我們的過往股息分派記錄不可用作釐定我們於日後可能宣派或派付股息金額之參考或基準。股息派付建議乃由董事會全權酌情決定，且於[編纂]後，任何年度末期股息的宣派均須經股東批准。本集團並無任何股息政策。日後，我們的董事可能經考慮我們的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可動用現金、資本開支及未來發展需要以及當時視為有關的其他因素後，建議派付股息。

概 要

有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節項下「股息」一段。

所得款項用途

我們估計本公司自[編纂]所得款項總淨額(經扣除[編纂]的[編纂]及我們預計的應付開支，並假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即建議[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，且[編纂]未獲行使)估計約為[編纂]港元。我們擬於最後實際可行日期至2020年3月31日期間按下表所列方式使用所得款項淨額：

實施計劃 所需 總金額(a)	所得款項用途						來自內部資源 (a-b)，惟一 般營運資金 除外)	
	最後實際 可行日期至 2018年 3月31日	截至以下日期止六個月						所得款項淨額 概約百分比
		2018年 9月30日	2019年 3月31日	2019年 9月30日	2020年 3月31日	總計(b)		
百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
提升我們的中環辦公室設施及 設立新辦公室	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴大工作團隊	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提升及添置資訊科技設備及軟件	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金(附註)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：一般營運資金並不構成本集團實施計劃所需總額之一部分。

有關所得款項用途的進一步詳情，請參閱「未來計劃及所得款項用途」一節中「所得款項用途」一段。

風險因素

我們相信我們的營運涉及若干風險並非我們所能控制的。彼等可大致分類為(i)有關我們業務的風險；(ii)有關我們行業的風險；及(iii)有關股份發售的風險。我們認為下文為部分或會對我們造成重大不利影響的主要風險：

- 本集團一般不會與客戶訂立長期合約，且未必能維持現有客戶或吸引新客戶；
- 本集團未必能維持或提高我們於往績記錄期間所經歷的增長水平；
- 我們外包部分翻譯工作及所有印刷工作予外包商，如彼等未能達到我們的要求，或會對我們的服務質素造成影響；
- 我們並無與外包商訂立長期協議，故未必能及時或按合理成本委聘外包商提供服務；及

概 要

- 本集團的純利及純利率可能因實施未來計劃而受到額外營運成本增加的負面影響。估計因本集團實施未來計劃而於截至2020年9月30日止兩個年度產生的額外營運成本(包括折舊、員工成本及租金開支)將分別為12.2百萬港元及12.9百萬港元。此外，實施未來計劃未必能有效維持我們的市場地位及擴大我們的市場份額。

有關詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

近期發展

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們繼續專注於提供財經印刷服務，而我們的業務模式則維持不變。

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們已完成555個項目，其中包括8個IPO項目。於最後實際可行日期，我們手頭上有171個項目，涉及合約總額約為23.7百萬港元，其中我們預期將於截至2018年9月30日止年度分別確認約16.3百萬港元作為收益。

重大不利變動

除本節「[編纂]」一段所披露的非經常性[編纂]外，董事確認，直至本文件日期，本公司或其附屬公司自2017年9月30日(即編製本文件附錄一會計師報告所載本集團最近期經審核合併財務報表日期)以來的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自2017年9月30日以來概無發生會對本文件附錄一會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

[編纂]統計數據

	根據最低指示性 [編纂]每股 股份[編纂]港元計算	根據最低指示性 [編纂]每股 股份[編纂]港元計算
我們的股份市值(附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
本集團未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值(附註2)	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 股份市值乃按緊隨[編纂]及資本化發行完成後之已發行股份數目[編纂]計算。
2. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出若干估計及調整所述的調整後釐定。請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。