

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅屬概要，故並未載列可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應與本文件全文一併閱讀以確保其完整性。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱整份本文件（包括其附錄）。

任何投資均附帶風險。投資[編纂]的若干具體風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定[編纂][編纂]前，務請細閱該節。

## 概覽

本集團為香港領先的自助數碼快相機營運商，且本集團於香港及廣東省分別營運自助數碼快相機的標誌性品牌「名仕快相」及「名仕富美」。根據弗若斯特沙利文報告，本集團為香港唯一的數碼快相機營運商，佔據自助證件相服務市場100%的市場份額，亦為香港最大的數碼快相機營運商，佔據整個自助證件相服務市場43.3%的份額（按二零一六年收益計）。另外，根據弗若斯特沙利文報告，本集團為廣東省自助數碼快相機市場運營自助數碼快相機數量第二大的市場參與者，於二零一六年約佔11.0%的市場份額。歷經27年的經營發展，本集團認為，本集團的品牌已成為自助數碼快相機的代名詞。

本集團的目標客戶為大眾消費者，且本集團於香港及廣東省的客戶群龐大且多樣化。本集團的自助數碼快相機戰略性位於人流量大及／或對數碼證件相需求殷切的黃金地段，包括香港及廣東省內的身分證明文件簽發當局、地鐵部門及機場、各大高校、醫院及購物中心。鑒於本集團業務的性質，於往績記錄期間，本集團並無依賴任何單一客戶。

於最後實際可行日期，本集團擁有合共214台自助數碼快相機，其中於香港安裝及營運83台數碼快相機，且該等快相機策略性地位於中國許可證簽發當局申請中心及其他多個身分證明文件簽發當局、逾三分之一的地鐵站、機場以及各大高校及外國大使館。於最後實際可行日期，本集團亦於廣東省營運131台自助數碼快相機，該等快相機分佈於廣州三分之一的地鐵站、東莞及佛山的多個地鐵站、中國許可證簽發當局申請中心及駕駛執照簽發當局。根據弗若斯特沙利文報告，廣東省自助數碼快相機產生的收益由二零一二年的約人民幣6.9百萬元增長至二零一六年的約人民幣30.8百萬元，及預期將進一步增至二零二一年的約人民幣138.6百萬元，二零一七年至二零二一年的複合年增長率約為37.0%。本集團認為，自助數碼快相機業務於中國具有巨大的擴張潛力。

下表載列本集團於所示期間按不同類別出租人劃分的收益及交易數目明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至八月三十一日止八個月					
	二零一五年		概約 交易數目 (千個)	二零一六年		概約 交易數目 (千個)	二零一六年		概約 交易數目 (千個)	二零一七年		概約 交易數目 (千個)
收益 千港元	佔收益 百分比	收益 千港元		佔收益 百分比	收益 千港元		佔收益 百分比	收益 千港元		佔收益 百分比	收益 千港元	
(未經審核)												
香港												
- 香港政府中國許可 證簽發當局 <sup>(附註1)</sup>	23,220	46.7	589.5	20,010	42.2	400.2	14,156	43.2	283.1	11,991	37.7	239.8
- 其他身分證明文件 簽發當局	14,826	29.8	305.3	15,130	31.9	303.0	10,464	31.9	209.3	10,494	33.0	210.8
- 地鐵部門及機場	5,763	11.6	137.0	6,306	13.3	148.7	4,049	12.3	97.4	5,252	16.5	118.8
- 其他 <sup>(附註2)</sup>	290	0.6	9.6	279	0.6	9.2	196	0.6	6.4	194	0.6	6.4
小計	44,099	88.6	1,041.4	41,725	87.9	861.1	28,865	88.0	596.2	27,931	87.8	575.8
廣東省												
- 身分證明文件 簽發當局	2,027	4.1	58.8	2,332	4.9	76.6	1,570	4.8	50.3	1,697	5.4	58.4
- 地鐵部門	3,420	6.9	109.4	3,328	7.0	106.9	2,307	7.0	72.1	2,128	6.7	70.2
- 其他 <sup>(附註3)</sup>	207	0.4	7.4	68	0.1	3.1	57	0.2	2.4	39	0.1	1.9
小計	5,654	11.4	175.6	5,728	12.1	186.6	3,934	12.0	124.8	3,864	12.2	130.5
合計	49,753	100.0	1,217.0	47,453	100.0	1,047.8	32,799	100.0	721.0	31,795	100.0	706.3

## 概 要

附註：

1. 本集團位於香港政府中國許可證簽發當局的所有數碼快相機均為香港驗證數碼快相機。
2. 其他主要包括香港各大高校及購物中心。
3. 其他主要包括廣州各大醫院及購物中心。

下表載列本集團於所示期間按營運所在地理位置劃分的毛利及毛利率：

地理位置	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	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	%
香港	18,768	42.6	18,287	43.8	12,654	43.8	12,495	44.7
廣東省	2,201	38.9	2,523	44.0	1,725	43.8	1,714	44.4
合計	20,969	42.1	20,810	43.9	14,379	43.8	14,209	44.7

於往績記錄期間，本集團的毛利主要由香港的數碼快相機貢獻。於往績記錄期間，香港及廣東省的數碼快相機應佔的毛利率相若。

下表載列於所示期間本集團於香港及廣東省的自有或租用數碼快相機所得總收益及自助數碼快相機數量的地理明細：

地理位置	截至十二月三十一日止年度						截至二零一七年		
	二零一五年			二零一六年			八月三十一日止八個月		
	自助數碼 快相機數量	收益 千港元	估收益 百分比	自助數碼 快相機數量	收益 千港元	估收益 百分比	自助數碼 快相機數量	收益 千港元	估收益 百分比
香港									
— 自有數碼快相機	71	44,099	88.6%	80	41,725	87.9%	82	27,931	87.8%
廣東省									
— 自有數碼快相機	26	3,780	7.6%	26	4,170	8.8%	57	3,165	10.0%
— 租用數碼快相機 <sup>(附註)</sup>	40	1,874	3.8%	40	1,558	3.3%	37	699	2.2%
	66	5,654	11.4%	66	5,728	12.1%	94	3,864	12.2%
總計	137	49,753	100%	146	47,453	100%	176	31,795	100%

附註：於最後實際可行日期，本集團已將所有向Photo-Me集團租賃的數碼快相機更換為本集團自有的數碼快相機。

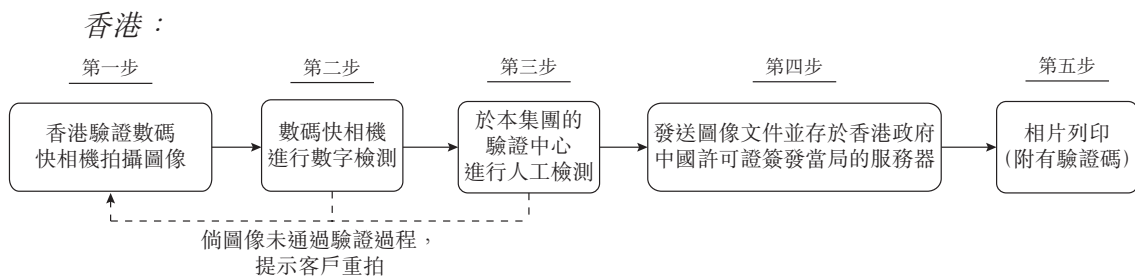
作為香港領先的自助數碼快相機營運商，本集團的收益主要由香港營運的數碼快相機貢獻，於往績記錄期間，分別佔收益總額的約88.6%、87.9%及87.8%。有關收益貢獻主要來自於香港身份證明文件簽發當局（對證件相需求殷切）安裝及營運的數碼快相機，於往績記錄期間，分別佔收益總額的約76.5%、74.1%及70.7%。就中國市場而言，本集團擬將於香港業務模式的成功複製至廣東省，作為業務策略之一。於往績記錄期間，本集團於廣東省的大部分數碼快相機安裝在火車站，惟來自於中國身份證明文件簽發當局的貢獻較來自廣東省火車站的貢獻錄得更快增長。有關詳情，請參閱本文件「業務－本集團的策略」一節。

本集團的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約49.8百萬港元，減少約2.3百萬港元至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約47.5百萬港元，乃主要由於位於香港身份證明文件簽發當局的數碼快相機所得收益同期減少約2.9百萬港元。有關減少與位於香港身份證明文件簽發當局的數碼快相機交易數目同期減少約0.19百萬港元一致。

## 概 要

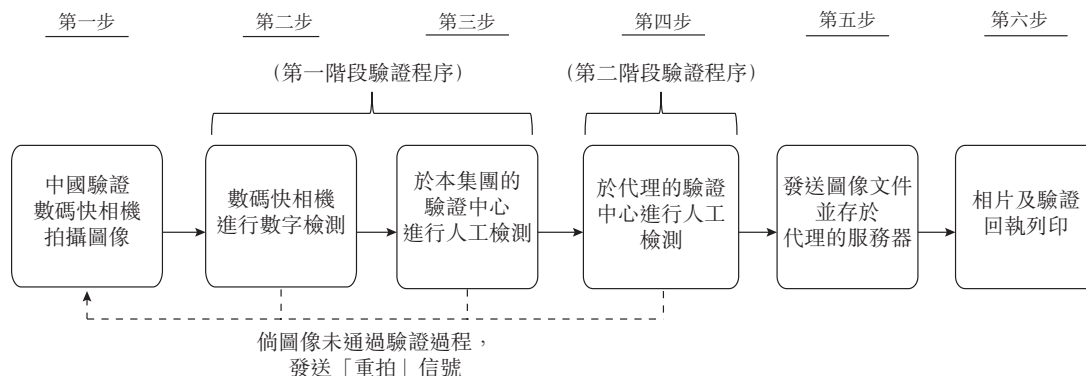
截至二零一七年八月三十一日止八個月，本集團的收益由截至二零一六年八月三十一日止八個月的約32.8百萬港元，減少約1.0百萬港元至截至二零一七年八月三十一日止八個月的約31.8百萬港元，乃主要由於位於香港身份證明文件簽發當局的數碼快相機所得收益同期減少約2.1百萬港元，且部分由位於香港地鐵部門及機場的數碼快相機所得收益同期增加約1.2百萬港元所抵銷。有關減少與位於香港身份證明文件簽發當局的數碼快相機交易數目同期減少約0.04百萬港元一致，且部分由位於香港地鐵部門及機場的數碼快相機交易數目同期增加約0.02百萬港元所抵銷。

本集團於香港及廣東省自助證件相行業取得成功亦歸因於本集團自助數碼快相機驗證技術用於驗證特定中國證件相。於二零一零年，本集團於廣州採購並營運首批中國驗證數碼快相機，可對中國證件相進行照片驗證。於二零一二年，本集團於香港推出具有驗證技術（與技術服務提供商合作開發）的香港驗證數碼快相機。驗證過程在以下工作流程中闡述：



本集團的香港驗證數碼快相機對圖像文件進行數字檢測，其後將發送至驗證中心進行人工檢測。通過檢測的相片將與分配的驗證碼列印。

### 廣東省：



本集團的廣東省驗證程序對圖像文件進行數字檢測，其後將發送至本集團本身及代理的驗證中心進行人工檢測。通過檢測的相片將與分配的驗證碼列印。

本集團驗證數碼快相機內的驗證技術乃附有預設各種數據參數的以攝影為基礎的掃描技術的集成軟件，該軟件對從採集的圖像中提取的圖像質量因素及尺寸進行分析，以確保證件相符合規格要求，而規格要求主要包括以下參數：(i)相片的尺寸及分辨率；(ii)相片曝光率、飽和度及亮度；(iii)用戶圖像的位置及採集的圖像修剪，包括頭頂與相片頂端的距離以及視平線與相片頂端的距離；(iv)背景顏色；(v)用戶的衣服顏色；(vi)相片內用戶的面部特徵，包括眼睛是否睜開及目視前方，頭部是否傾斜、牙齒及耳朵是否露出以及用戶的面部表情；(vii)是否有不合適的濃妝、髮型、配飾（如眼鏡）、手勢及服裝。預設參數的測量可經修改以滿足規格要求。香港政府中國許可證簽發當局接受符合規格要求的證件相，不論彼等是由本集團於香港的自助數碼快相機或香港其他並無附帶驗證技術的影樓拍攝。

本集團自一九九八年起與香港政府中國許可證簽發當局建立業務關係，此乃由於本集團自助數碼快相機可向客戶提供便於獲得符合相關當局施加的規格要求的即影即印證件相及準確驗證服務。此外，由於上述原因及本集團於香港政府中國許可證簽發



## 概 要

當局營運自助數碼快相機方面積累的經驗，本集團分別於二零一三年及二零一四年與廣州卓騰及駕駛執照簽發當局的附屬機構建立業務關係，其中本集團進駐廣東省的有關中國公安機關。

### 依賴本集團的主要股東Photo-Me集團

於往績記錄期間，本集團向Photo-Me集團（本集團的主要股東）及供應商A（獨立數碼快相機供應商，於往績記錄期間亦為本集團耗材供應商）採購自助數碼快相機及數碼快相機耗材。緊隨[編纂]後，Photo-Me將持有本公司全部已發行股本總額的[編纂]%（假設[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權未獲行使）。

本集團已與Photo-Me集團建立業務關係逾24年，其中本集團於一九九三年開始向Photo-Me集團採購數碼快相機。於往績記錄期間，本集團向Photo-Me集團採購數碼快相機及零部件的總採購額分別為約0.04百萬港元、1.2百萬港元及0.4百萬港元，分別佔本集團數碼快相機及零部件採購總額的1.7%、100%及100%，而同期向Photo-Me集團採購數碼快相機耗材的採購額分別為約1.1百萬港元、1.3百萬港元及0.6百萬港元，分別佔同期本集團數碼快相機耗材總採購額的約84.5%、88.7%及83.1%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團購買合共24台數碼快相機，其中100%向供應商A採購（金額約為2.5百萬港元）；截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團購買合共16台數碼快相機，其中100%向Photo-Me集團採購（金額約為1.2百萬港元）；及於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團下達合共110台數碼快相機的採購訂單，其中70台數碼快相機或採購訂單總量的64%向供應商A採購（金額約為6.8百萬港元），及40台數碼快相機或採購訂單總量的36%向Photo-Me集團採購（金額約為3.0百萬港元）。鑒於本集團於廣東省的擴張計劃且本集團致力於平衡向不同供應商採購的數碼快相機，本集團擬調整未來數年向供應商A及／或其他供應商採購數碼快相機的數量。因此，董事相信，此舉將有助於降低本集團日後對Photo-Me集團的依賴程度。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團擬購買合共97台數碼快相機，其中向供應商A及／或潛在供應商購買45台數碼快相機或數碼快相機計劃採購總量的46%（約4.3百萬港元）及向Photo-Me集團購買52台數碼快相機或數碼快相機計劃採購總量的54%（約3.8百萬港元）；截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團擬購買合共143台數碼快相機，其中向供應商A及／或潛在供應商購買約70台數碼快相機或數碼快相機計劃採購總量的49%（約6.7百萬港元）及向Photo-Me集團購買約73台數碼快相機或數碼快相機計劃採購總量的51%（約5.3百萬港元）。為確保持續供應穩定性及本集團業務營運持續性，董事認為與Photo-Me集團訂立主供應協議符合本公司及股東的整體利益。有關主供應協議的詳情，請參閱本文件「關連交易－非豁免持續關連交易－主供應協議」一節。

### 本集團的競爭優勢

本集團認為，以下乃本集團的主要競爭優勢（大幅推動本集團的成功及令本集團區分於競爭對手）：

- 香港及廣東省具有標誌性品牌的領先自助數碼快相機營運商；
- 於戰略性位於人流量大及／或證件相需求殷切的黃金地段營運自助數碼快相機；
- 本集團與香港政府中國許可證簽發當局的良好業務關係；及
- 經驗豐富的管理層團隊在經營業務方面擁有出色的往績記錄。

有關本集團優勢的進一步詳情，請參閱本文件「業務－本集團的競爭優勢」一節。

### 本集團的策略

本集團擬透過實施下列策略進一步滲透至廣東省的自助數碼快相機市場及維持本集團作為自助數碼快相機營運商於香港的領先地位：

- 透過在火車站及身份證明文件簽發當局的選定地點安裝新的數碼快相機擴

## 概 要

大自助數碼快相機及升級現有數碼快相機，將本集團於香港業務模式的成功複製至廣東省；

- 透過將本集團的覆蓋面延伸至地鐵站及物色新地點進行持續的市場滲透維持本集團於香港的競爭力；及
- 升級驗證中心及資訊科技基礎設施以應對預期業務增長。

有關本集團策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務－本集團的策略」一節。

### 本集團的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，Causeway Treasure、Photo-Me及張先生將各自控制本公司約[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%的投票權（不包括[編纂]獲行使將予發行的股份且不計及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份）。由於陳先生、陳天奇先生及歐陽映荷女士透過Causeway Treasure將有權控制行使30%或以上股份的投票權，根據創業板上市規則，緊隨[編纂]及[編纂]完成後，陳先生、陳天奇先生、歐陽映荷女士及Causeway Treasure視作控股股東。

### 綜合財務資料概要

下表載列本集團於往績記錄期間的財務資料概要，應連同本文件附錄一會計師報告所載的本集團財務資料及其附註一併閱讀。

#### 選定綜合損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	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
收益	49,753	47,453	32,799	31,795
毛利	20,969	20,810	14,379	14,209
本公司擁有人應佔溢利（虧損）	5,969	5,976	4,305	(4,643)
本公司擁有人應佔溢利 （不包括非經常性[編纂]開支） <sup>(附註)</sup>	5,969	5,976	4,305	5,112

附註：本公司擁有人應佔溢利（不包括非經常性[編纂]開支）為非香港財務報告準則的計量項目。

#### 選定綜合資產負債表項目

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	八月三十一日
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	4,306	4,377	6,203
流動資產	22,929	28,081	19,084
流動負債	4,166	4,679	18,114
流動資產淨值	18,763	23,402	970
資產淨值	22,576	27,440	6,981
權益總額	22,576	27,440	6,981

由於期內與[編纂]開支及已付／應付股息有關的應計金額增加，本集團的流動資產由二零一六年十二月三十一日的約28.1百萬港元減少至二零一七年八月三十一日的約19.1百萬港元且本集團的流動負債由二零一六年十二月三十一日的約4.7百萬港元增加至二零一七年八月三十一日的約18.1百萬港元，導致流動資產淨值減少（由二零一六年十二月三十一日的約23.4百萬港元減少至二零一七年八月三十一日的約1.0百萬港元）。

## 概 要

### 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	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
營運資金變動前營運現金流	12,601	12,200	8,736	(728)
經營活動所得(所用)現金淨額	12,770	9,632	9,348	(2,148)
投資活動(所用)所得現金淨額	(2,323)	1,665	1,316	(1,882)
融資活動所用現金淨額	(7,780)	(4,222)	(4,148)	(7,024)
現金及現金等價物的增加(減少) 淨額	2,667	7,075	6,516	(11,054)
年/期初的現金及現金等價物	14,884	17,533	17,533	24,543
匯率變動的影響	(18)	(65)	(19)	72
年/期末的現金及現金等價物	17,533	24,543	24,030	13,561

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度擁有營運資金變動前正營運現金流約12.2百萬港元，並於截至二零一七年八月三十一日止八個月錄得營運資金變動前負營運現金流約0.7百萬港元。本集團經營活動所得現金淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約9.6百萬港元轉變至截至二零一七年八月三十一日止八個月的經營活動所用現金淨額約2.1百萬港元，乃主要由於遞延[編纂]開支增加及計入八個月而非全年的經營業績所致。

本集團現金及現金等價物結餘由二零一六年十二月三十一日的約24.5百萬港元減少至二零一七年八月三十一日的約13.6百萬港元，乃主要由於(i)上述經營活動所得現金流減少約11.8百萬港元；(ii)投資活動所用現金增加約3.5百萬港元；及(iii)融資活動所用現金流增加約2.8百萬港元(主要由於已付股息增加)所致。有關詳細討論，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源」一節。

### 主要財務比率

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 八月三十一日 止八個月
毛利率 <sup>(1)</sup>	42.1%	43.9%	44.7%
純利/(虧損)率 <sup>(2)</sup>	12.0%	12.6%	16.1% <sup>(9)</sup>
股本回報率 <sup>(3)</sup>	47.8%	36.2%	109.8% <sup>(9)</sup>
總資產回報率 <sup>(4)</sup>	35.4%	27.7%	40.1% <sup>(9)</sup>
流動比率 <sup>(5)</sup>	5.5倍	6.0倍	1.1倍
速動比率 <sup>(6)</sup>	5.4倍	5.9倍	1.0倍
資產負債比率 <sup>(7)</sup>	不適用	不適用	不適用
淨債務與權益比率 <sup>(8)</sup>	不適用	不適用	不適用

#### 附註：

- 各期間的毛利率乃按毛利除以相關期間的收益計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－過往經營業績回顧」一節。
- 各期間的純利/(虧損)率乃按本公司擁有人應佔溢利/(虧損)除以相關期間的收益計算。有關純利率的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－過往經營業績回顧」一節。
- 股本回報率乃按本公司擁有人應佔年內/期內溢利/(虧損)(或年化溢利(就截至二零一七年八月三十一日止八個月而言))除以相關期間末本公司擁有人應佔權益再將所得數值乘以100%計算。
- 資產回報率乃按年內/期內溢利/(虧損)(或年化溢利(就截至二零一七年八月三十一日止八個月而言))除以相關年/期末總資產再將所得數值乘以100%計算。

## 概 要

5. 流動比率乃按相關年／期末的流動資產總值除以相關年／期末的流動負債總額計算。於二零一七年八月三十一日，本集團的流動比率下降至約1.1，該下降乃主要由於(i)本期間分派已付／應付股息及(ii)應計[編纂]開支增加所致。
6. 速動比率乃按流動資產總值減相關年／期末的存貨再除以相關年／期末的流動負債總額計算。
7. 資產負債比率乃按計息貸款總額（不包括融資租賃承擔）除以相關年／期末的權益總額再乘以100%計算。
8. 淨債務與權益比率乃按相關年／期末的淨債務除以相關年／期末的權益總額再乘以100%計算。淨債務包括所有計息貸款（如有），扣除現金及現金等價物。
9. 比率計算不計入非經常性[編纂]開支。於二零一七年八月三十一日，本集團的股本回報率將提高至約109.8%，乃主要由於權益總額因期內已付／應付股息而減少所致，而總資產回報率將於二零一七年八月三十一日上升至約40.1%，乃主要由於銀行結餘及現金水平較截至二零一六年十二月三十一日止年度有所降低所致，其原因已於本節上文「選定綜合資產負債表項目」分節所討論。倘計入截至二零一七年八月三十一日止八個月產生的約[編纂]百萬港元非經常性[編纂]開支的影響，則計算所用的該期間本公司擁有人應佔虧損、純利潤率、股本回報率及總資產回報率將分別為約4.6百萬港元、-14.6%、-99.8%及-17.7%。

## 股息

截至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止年度，已分別向股東宣派及支付股息約4.0百萬港元及4.0百萬港元。截至二零一七年八月三十一日止八個月，已向股東宣派股息約17.7百萬港元並向股東支付股息約6.9百萬港元。約10.8百萬港元股息將於[編纂]前以經營所得現金流量向相關股東結清。

於最後實際可行日期，本集團並無任何股息政策。董事或會在考慮本集團的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展所需，以及當時可能視作有關的其他因素後，於日後建議派付股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須符合本集團的組織章程文件及公司法的規定，包括取得股東批准。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」一節。

## [編纂]統計數字

[編纂]時的[編纂] <sup>(1)</sup> ：	[編纂]百萬港元至[編纂]百萬港元	
[編纂]：	本公司經擴大已發行股本的[編纂]%	
每股[編纂]的[編纂]：	每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元	
[編纂]的數目：	[編纂]股股份（視乎[編纂]而定）	
[編纂]的數目：	[編纂]股股份（可予[編纂]）	
[編纂]數目：	[編纂]股股份（可予[編纂]及視乎[編纂]而定）	
[編纂] <sup>(2)</sup> ：	不超過根據[編纂]初步可供認購的[編纂]的[編纂]%	
	根據[編纂]每股 股份[編纂]港元 （[編纂][編纂]）	根據[編纂]每股 股份[編纂]港元 （[編纂][編纂]）
未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值 <sup>(3)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元



## 概 要

附註：

1. 股份的[編纂]乃按緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份計算。
2. 本公司已就[編纂]授予[編纂]（為其本身及代表[編纂]）[編纂]，以補足[編纂]項下的超額配發（如有）。根據[編纂]，本公司或須按最終[編纂]配發及發行最多合共[編纂]股額外新股份，相當於[編纂]項下初步提呈的[編纂]之15%。有關進一步詳情，請參閱本文件「[編纂]的架構－[編纂]」一節。
3. 於二零一七年八月三十一日，本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃按已發行[編纂]股股份並假設[編纂]及[編纂]已於二零一七年八月三十一日完成而計算得出，且並無計及根據購股權計劃可能授出的購股權及[編纂]獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據授予董事發行或購回股份的一般授權（誠如本文件「股本－發行股份的一般授權」一節或「股本－購回股份的一般授權」一節所述）而可能發行或購回的任何股份。

### 截至二零一七年十二月三十一日止年度的虧損估計

按本文件附錄三所載之基準，董事估計本公司擁有人應佔未經審核綜合虧損如下：

本公司擁有人應佔估計綜合虧損（附註1）	不超過[編纂]港元
本公司擁有人應佔經調整估計綜合溢利（不包括非經常性[編纂]開支）（附註2）	不少於[編纂]港元

以下截至二零一七年十二月三十一日止年度之每股未經審核備考估計虧損乃按下文附註所載基準根據創業板上市規則第7.31條編製，以說明[編纂]之影響，猶如其已於二零一七年一月一日發生。編製每股未經審核備考估計虧損僅作說明用途，且因其假設性質使然，其未必能真實反映本集團於[編纂]後之財務業績。

每股未經審核備考估計虧損（附註3）	不超過0.57港仙
-------------------	-----------

附註：

- (1) 編製上文截至二零一七年十二月三十一日止年度的虧損估計所依據之基準於本文件附錄三概述。
- (2) 倘不包括截至二零一七年十二月三十一日止年度所產生的估計[編纂]開支約[編纂]港元，截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔經調整估計綜合溢利（不包括非經常性[編纂]開支）將不少於7.0百萬港元，僅供說明之用。本公司擁有人應佔溢利（不包括非經常性[編纂]開支）為非香港財務報告準則的計量項目。
- (3) 每股未經審核備考估計虧損乃根據截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔之估計綜合虧損計算，並假設全年經加權平均後已發行712,147,000股股份以及[編纂]及[編纂]已於二零一七年一月一日完成（並未計及因行使[編纂]及購股權計劃項下可能授出的任何購股權而可予發行的任何股份）。截至二零一七年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔之估計綜合虧損並無計及假設本公司已於二零一七年一月一日收到[編纂]的[編纂]而應已賺取的利息收入。

### 進行[編纂]的理由及[編纂]

[編纂]前，本集團業務活動的資金主要來自內部產生的現金。董事認為，[編纂]可為本集團在廣東省的拓展提供財務資源，從而提高本集團競爭力、完善本集團資訊科技基礎設施及增強本集團品牌意識，進而為本集團長期發展及增長打下堅固基礎，上市因此在策略上對本集團業務的長期增長有重要意義。首先，董事認為，本集團在廣東省的擴張計劃為本集團未來增長的主要推動因素，而本集團業務策略，尤其是擴張數碼快相機網絡、驗證中心及資訊科技基礎設施的業務策略的實施計劃涉及重大資本支出，這需要大量的額外財務資源。於往績記錄期間，本集團已分別成功與廣東省



## 概 要

佛山及東莞地鐵公司簽訂合約。根據該等合約，本集團已分別於佛山21個地鐵站及東莞6個地鐵站安裝及營運數碼快相機。本集團亦與廣州卓騰訂立合作協議以在廣東省若干身份證明文件簽發當局引入辦證照相一體機。有關詳情，請參閱本文件「業務－本集團的策略」一節及「業務目標聲明及[編纂]－實施計劃」一節。

本集團以往曾與商業銀行接洽，尋求信貸融通。然而，大部分銀行要求現金或非流動資產形式的抵押。由於本集團並無控股股東及有利於本集團的條款支持，本集團難以獲得銀行借款。董事認為，[編纂]地位有助提高銀行對本集團的信譽評估，以解決未來融資需要。另外，[編纂]將為本集團提供融資平台，日後可透過發行股票籌措資金，而且，與[編纂]前私人持有股份的有限流動性相比，於聯交所自由交易的股份流動性有所提高。

董事亦認為，本集團的品牌知名度於取得[編纂]地位後有所提高，本集團企業形象亦有所提升，從而有助本集團獲得更多的地理位置優越的數碼快相機服務點及吸引更多客戶。董事認為，本集團的信譽於[編纂]後亦有所提高，可在投標過程中向本集團提供更多槓桿及競爭優勢，以及把握更多與戰略夥伴的合作機會。

另外，董事認為，本集團透過[編纂]可直接進入股票及／或債務融資資本市場，以籌集目前業務經營的資金及為未來拓展計劃融資。董事認為，此融資方式有利於本集團整體業務發展及財務表現，從而將最大程度增加股東回報。

假設[編纂]尚未獲行使，按照[編纂]每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的[編纂]），估計根據[編纂]發行[編纂]的[編纂]（經扣除本公司以[編纂][編纂]已付及應付的估計[編纂]佣金及開支總額約[編纂]港元）將約為[編纂]港元。本公司目前擬將根據[編纂]發行[編纂]用作以下用途：(a)估計[編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於在香港及廣東省向Photo-Me集團、供應商A及其他潛在供應商購買新數碼快相機以擴大本集團的自助數碼快相機網絡；(b)估計[編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）將用於升級本集團的驗證中心及資訊科技基礎設施；及(c)估計[編纂]的約[編纂]%（或[編纂]港元）將用作一般營運資金。

### [編纂]開支

[編纂]開支指[編纂]及[編纂]所產生的專業費用、[編纂]佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的[編纂]）及[編纂]並無獲行使，則[編纂]開支總額估計將約為[編纂]港元，其中約[編纂]港元已於本集團截至二零一七年八月三十一日止八個月的綜合損益及其他全面收益表內扣除，預期於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表內將分別確認額外約[編纂]港元及[編纂]港元，及約[編纂]港元預期將根據有關會計準則於[編纂]時資本化為權益扣減。於本集團損益內確認或將資本化的實際金額須根據審核及變量及假設變化予以調整。[編纂]應注意，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將受到上述非經常性[編纂]開支的不利影響，且未必能與本集團過往的財務表現相若。

### 近期發展及重大不利變動

於往績記錄期間後及直至[編纂]，本集團的業務模式、收益結構及成本結構基本保持不變。根據本集團的未經審核財務資料，本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益及毛利與二零一六年同期相比保持穩定。於二零一七年十月，本集團

## 概 要

就於廣州38個新地鐵站安裝及營運數碼快相機與廣州一間鐵路公司訂立合約。根據該合約，本集團已於最後實際可行日期在廣州34個新地鐵站安裝及營運數碼快相機。本集團預期於二零一八年第一季度或前後在廣州餘下4個新地鐵站安裝及營運數碼快相機（受廣州鐵路公司移交地鐵站場所所規限）。於二零一七年十一月，本集團已與深圳一家連鎖超市訂立合約，據此，本集團將於二零一九年九月二十八日前在彼等場所安裝及營運一台數碼快相機。本集團的主要目標為進一步滲透廣東省的自助數碼快相機市場，本集團預期未來自中國產生的收益將增加，因為本集團於廣東省的經營規模將大於香港。

自二零一七年八月三十一日（即本集團編製最近期經審核綜合財務報表的日期）以來，[編纂]開支對本集團綜合損益及其他全面收益表的影響已對本集團的財務或貿易狀況或前景產生重大不利影響。董事估計截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益將較截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益減少約1.0百萬港元或約2.0%。有關減少主要由於在香港政府中國許可證簽發當局拍攝的證件相數量減少，而這主要由於中國政府自二零一三年一月二日起將18歲以下申請人的新港澳居民來往內地通行證的有效期限由先前的三年變更至五年所致。因此，通行證續期對香港政府中國許可證簽發當局於往績記錄期間以及截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易次數及貢獻的收益造成影響。董事認為，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將因確認[編纂]開支而受到重大不利影響，而將於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損。將於本集團虧損內確認的該等款項的最終數額將根據審核及變量及假設變動予以調整。由於該等開支，本集團估計將錄得本公司擁有人應佔虧損淨額不超過4.0百萬港元（本公司擁有人應佔純利（不包括[編纂]開支）不少於7.0百萬港元）及經營活動所用現金淨額減少至較低水平（較截至二零一七年八月三十一日止八個月而言），主要由於營運收益所得現金於截至二零一七年十二月三十一日止四個月高於[編纂]開支所用現金所致。[編纂]務請注意，[編纂]開支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的影響。

除上文所披露者外，董事確認，直至本文件日期，自二零一七年八月三十一日（即本集團編製最近期財務報表的日期）以來，本集團的財務或貿易狀況並無重大不利變動，且自二零一七年八月三十一日以來，並無發生任何事件可能對會計師報告（全文載於本文件附錄一）所示資料造成重大影響。

### 香港及廣東省自助證件相服務行業的競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，本集團為香港唯一的數碼快相機營運商，佔據自助證件相服務市場100%的份額，亦為香港最大的數碼快相機營運商，佔據整個數碼快相機服務市場43.3%的份額（按二零一六年收益計）。由於客戶日益期望證件相服務提供商簡化相片拍攝流程及提供優質相片，主要營運商（擁有優質數碼快相機並進行基礎設施建設投資）（包括本集團）將有可能進一步鞏固其領先地位。本集團營運業務所在的廣東省自助證件相行業由少數市場營運商主導。在廣東省，自助證件相服務行業有兩大營運商（其中之一為本集團），於二零一六年年末佔據逾59%的市場份額（按營運中的數碼快相機數目計）。有關香港及廣東省自助證件相服務行業的競爭格局、發展及進入壁壘的進一步資料，請參閱本文件「行業概覽」一節。

### 風險因素

任何投資均涉及風險。有關本集團的若干相對重大風險包括：

## 概 要

- 倘任何有關使用出租人場所營運本集團自助數碼快相機的權利的協議終止或未獲重續，本集團的經營業績及業務可能受到不利影響；
- 由於本集團面臨商業房地產租賃市場所面臨的風險（包括未能預料及潛在的高授權費），本集團可能無法以盈利的方式經營業務；
- 本集團的業務及財務表現依賴於客戶對本集團相片產品的需求；
- 由於本集團於新擴大地區的經營經驗甚少且本集團目標所在市場可能較現有市場存在不同的競爭狀況及客戶偏好，本集團在廣東省的擴張計劃可能存在風險。倘無法於廣東省該等新市場執行擴張計劃，本集團的業務、增長、財務狀況及經營業績可能受到不利影響；
- 本集團與廣州卓騰合作在廣東省就身份證明文件簽發引入辦證照相一體機仍處於初步階段，因此可能不會成功；
- 本集團於往績記錄期間依賴Photo-Me集團供應大部分數碼快相機及數碼快相機耗材；及
- 本集團可能無法跟上快速的技術發展以於業內維持競爭力且本集團數碼快相機的營運易受技術的不規則行為所影響。

有關風險因素的詳細討論載列於本文件「風險因素」一節，[編纂]於決定[編纂][編纂]前務請閱讀整節。