

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，並無載有對於閣下可能屬重要的全部資料。閣下在決定投資於[編纂]前，應閱讀整份文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險已載於本文件「風險因素」。閣下在決定投資於[編纂]前應細閱該節。

概覽

成立於二零零六年，我們是立足香港的一家金融交易解決方案供應商，主要從事開發及提供金融交易解決方案。我們的客戶主要為金融機構(包括經紀公司及理財公司)，大多位於亞太地區，例如香港、印尼、馬來西亞、澳洲、日本及塞浦路斯。我們主要專注於針對場外交易金融工具、證券交易所買賣金融工具交易的金融交易解決方案及理財公司的基金管理。

於往績記錄期，我們的收益產生自(i)許可及維護服務；(ii)初始設定及定製服務；及(iii)計算機硬件及軟件銷售。於二零一七財年及二零一八財年，我們的收益分別為44.3百萬港元及43.5百萬港元，於二零一八年四個月及二零一九年四個月，則分別為16.0百萬港元及13.5百萬港元。我們的溢利由二零一七財年的13.4百萬港元減至二零一八財年的6.4百萬港元，及由二零一八年四個月的7.1百萬港元減至二零一九年四個月的2.1百萬港元。於二零一八財年，撇除我們合併全面收入表扣除的非經常[編纂][編纂]港元，我們的年內溢利達到13.2百萬港元，與二零一七財年的13.4百萬港元相比頗穩定。於二零一九年四個月，撇除我們合併全面收入表扣除的[編纂][編纂]港元，我們的期內溢利達到6.4百萬港元，與二零一八年四個月比較減少0.7百萬港元，主要由於(i)收益減少；及(ii)僱員福利開支增加的綜合影響，惟部分為二零一九年四個月投資物業公平值收益所抵銷。

我們的金融交易解決方案

於往績記錄期，我們的核心金融交易解決方案包括下列各項：

解決方案類型	我們金融交易解決		主要功能
	方案的名稱	目標用戶	
(1) 交易終端	AUTON	零售投資者	其中包括： <ul style="list-style-type: none">• 獲得報價、圖表及市場新聞• 發出指令• 與我們的交易系統GES TX(買賣場外交易金融工具)及GES EX(買賣證券交易所買賣金融工具)整合

概 要

解決方案類型	我們金融交易解決方案的名稱		主要功能
	方案的名稱	目標用戶	
(2) 交易系統	GES TX	經紀商、交易商、後台操作員及會計人員	其中包括： <ul style="list-style-type: none">• 支援買賣場外交易金融工具• 通過訂單傳遞安排簡化經紀商與流通量供應商之間的訂單對盤流程• 生成報告以符合審核及合規要求
(3) 交易系統	GES EX	經紀商	其中包括： <ul style="list-style-type: none">• 支持在證券交易所買賣的各類金融工具交易• 多種指令類型有助同時管理不同投資組合
(4) 基金管理系統	GES IX	理財公司以及彼等客戶(如基金認購人)	讓理財公司管理其基金及客戶的投資組合的基金管理系統

大多由我們內部開發團隊開發的金融交易解決方案一般為現成打包的解決方案。我們的若干金融交易解決方案可高度配置來提升靈活性，以滿足客戶不同需求及便於客戶執行其業務功能。我們亦提供全面金融交易解決方案，以滿足客戶的不同需求。

除金融交易解決方案外，我們亦按客戶需要向客戶提供金融交易解決方案的增值服務(如定製化、系統保護及託管服務)以及向第三方採購計算機硬件及軟件。

概 要

下表載列本集團於往績記錄期按收益的不同來源劃分的收益明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一八年四個月		二零一九年四個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
許可及維護服務	38,881	87.9	38,349	88.2	13,047	81.5	11,870	87.9
初始設定及定製服務	5,209	11.8	3,964	9.1	2,093	13.1	1,629	12.1
計算機硬件及軟件銷售	165	0.3	1,161	2.7	872	5.4	—	—
總計	44,255	100.0	43,474	100.0	16,012	100.0	13,499	100.0

我們的客戶

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，我們分別有29名、28名及27名客戶，主要包括經紀公司及理財公司，大多位於亞太地區，包括香港、印尼、馬來西亞、澳洲、日本及塞浦路斯。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，來自五大客戶的收益分別為24.1百萬港元、21.7百萬港元及7.8百萬港元，分別佔總收益的54.4%、49.8%及57.5%。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，來自最大客戶的收益分別為8.2百萬港元、6.0百萬港元及2.9百萬港元，分別佔總收益的18.5%、13.7%及21.7%。

我們的供應商

於往績記錄期，我們的主要供應商包括(i)網絡保護服務供應商；(ii)數據中心；(iii)呼叫中心支援服務供應商；(iv)新聞推送供應商；(v)金融市場信息供應商；(vi)我們向客戶進行轉售所涉的計算機硬件及軟件廠商；(vii)數據線供應商；及(viii)電腦網絡及務供應商。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，我們對五大供應商的採購額分別為約5.3百萬港元、2.8百萬港元及0.5百萬港元，分別佔總採購額的71.3%、69.3%及72.8%。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，我們對最大供應商的採購額分別約為1.5百萬港元、0.8百萬港元及0.3百萬港元，分別佔總採購額的20.7%、20.0%及22.0%。

我們的競爭優勢

我們的董事相信，我們的增長來源於我們的下列競爭優勢：

- 具備較高靈活性及精良風險及訂單管理工具的全面金融交易解決方案

概 要

- 聲譽卓著且往績彪炳
- 強大的創新發展能力
- 與我們主要客戶的穩健業務關係
- 經驗豐富且富有活力的高級管理層團隊

詳情請參閱本文件內的「業務－競爭優勢」。

我們的策略

我們擬通過以下策略，鞏固我們在金融科技行業的市場地位：

- 通過下列方式繼續致力於我們金融交易解決方案的研發：(a) 增強及升級我們的金融交易解決方案；及 (b) 整合現行技術促進算法交易並提高交易終端及交易系統的認知度
- 建立研發中心
- 選擇性進行收購
- 保留、吸引及激勵高素質及經驗豐富的員工

詳情請參閱本文件內的「業務－我們的策略」。

競爭格局

根據弗若斯特沙利文的報告，亞太地區的金融交易解決方案市場較為分散。二零一七年，亞太地區約有 500 家金融交易解決方案供應商。二零一七年，亞太地區市場參與者產生的金融交易解決方案總收益為 189 億港元，五大亞太地區金融交易解決方案供應商貢獻亞太地區金融交易解決方案供應商產生的總收益的 18.1%。按收益計，二零一七年，我們於亞太地區的市場份額為 0.2%。

有關我們經營所在的金融科技行業的競爭格局的進一步詳情，請參閱本文件內的「行業概覽」。

我們的控股股東

於[編纂]及[編纂]完成後(不計及因行使[編纂]以及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)，本公司將由 Essential Strategy 持有[編纂]% 權益。Essential Strategy 為一間於英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，由衛先生(我

概 要

們的非執行董事及董事會主席)全資擁有。由於Essential Strategy將有權行使本公司股東大會30%或以上的投票權及衛先生因持有Essential Strategy超過50%投票權權益而控制Essential Strategy(並因而控制Essential Strategy於本公司的投票權權益)，Essential Strategy及衛先生於[編纂]時將被視為一組控股股東。

有關詳情，請參閱本文件內的「與控股股東的關係」及「主要股東及高持股量股東」。

財務資料及經營數據摘要

匯總綜合收益表摘要

	二零一七 財年 千港元	二零一八 財年 千港元	二零一八年 四個月 千港元 (未經審核)	二零一九年 四個月 千港元
收益	44,255	43,474	16,012	13,499
除所得稅前利潤	16,113	9,493	8,519	2,906
年/期內本公司擁有人 應佔利潤及全面收益總額	13,363	6,426	7,112	2,135

我們的收益由二零一七財年的44.3百萬港元減少0.8百萬港元或1.8%至二零一八財年的43.5百萬港元，減少主要由於因二零一七財年一名客戶的GES TX一次性綜合項目完成，導致初步設定及定製服務的收益減少1.2百萬港元。該項減少部分由因向香港一家認購金融交易解決方案授權的券商銷售及安裝相關計算機硬件及軟件，導致計算機硬件及軟件銷售收益增加1.0百萬港元抵銷。我們的收益由二零一八年四個月的16.0百萬港元減少2.5百萬港元或15.7%至二零一九年四個月13.5百萬港元，減少主要由於以下方面的收益減少：(i)許可及維護服務減少1.1百萬港元，主要由於客戶B中一個實體及客戶F中一個實體於二零一八年四個月以後終止相關服務；(ii)初始設定及定製服務減少0.5百萬港元，因為於二零一八年四個月內為一名客戶完成一個時間表軟件項目，惟部分為於二零一八年四個月項目數目增加所帶來收益增加所抵銷；及(iii)電腦硬件及軟件銷售增加0.9百萬港元，因為於二零一九年四個月並無此項銷售。

我們的年內溢利由二零一七財年的13.4百萬港元減少6.9百萬港元或51.9%至二零一八財年的6.4百萬港元，而純利率由二零一七財年的30.2%下降至二零一八財年的14.8%。撇除自二零一八財年全面收入表扣除的非經常性[編纂]開支[編纂]港元，二零一八財年的年內溢利及純利率分別為13.2百萬港元及30.4%，與二零一七財年的分別13.4百萬港元及

概 要

30.2% 相比頗穩定。我們的期內溢利由二零一八年四個月的 7.1 百萬港元減少 5.0 百萬港元或 70.0% 至二零一九年四個月的 2.1 百萬港元，同時我們的純利率由二零一八年四個月的 44.4% 減少至二零一九年四個月的 15.8%。於二零一九年四個月，撇除於我們合併全面收入表扣除的非經常 [編纂] 開支 [編纂] 港元，我們期內溢利達到 6.4 百萬港元，與二零一八年四個月比較減少 0.7 百萬港元，主要由於 (i) 收益減少；及 (ii) 僱員福利開支增加的綜合影響，惟部分為二零一九年四個月投資物業公平值收益所抵銷。詳情請參閱本文件「財務資料－過往經營業績回顧」。

匯總財務狀況表摘要

	於三月三十一日		於七月
	二零一七年	二零一八年	三十一日
	千港元	千港元	千港元
非流動資產	13,030	47,543	50,644
流動資產	31,053	19,130	16,917
流動負債	2,846	19,026	17,816
流動資產淨值	28,207	104	(899)
總資產	44,083	66,673	67,561
總權益	40,875	47,301	49,436

我們的流動資產淨值由二零一七年三月三十一日的 28.2 百萬港元減少至二零一八年三月三十一日的 0.1 百萬港元，減少主要由於 (i) 現金結餘減少 13.8 百萬港元及；(ii) 收購投資物業有關的銀行借款增加 12.4 百萬港元；及 (iii) 應計費用及其他應付款項增加 3.9 百萬港元，主要由於 [編纂] 港元的 [編纂] 開支應計費用。流動資產淨額的減少部分被主要因 [編纂] 預付款項增加而增加的貿易應收款項、按金及預付款項 2.1 百萬港元所抵銷。我們之後於二零一八年七月三十一日錄得流動負債淨額 0.9 百萬港元。有關由流動資產淨額轉為流動負債淨額的轉變，主要由於現金結餘減少 4.8 百萬港元。該減少部分為貿易應收款項、按金及預付款項增加 3.0 百萬港元所抵銷，主要因為貿易應收款項增加 1.5 百萬港元及 [編纂] 開支預付款項增加 [編纂] 港元。詳情請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－流動資產／(負債)淨額」。

概 要

匯總現金流量表摘要

	二零一七 財年 千港元	二零一八 財年 千港元	二零一八年 四個月 千港元 (未經審核)	二零一九年 四個月 千港元
營運資金變動前的經營溢利	18,851	15,263	9,581	1,539
經營活動所得／(所用)現金淨額	20,793	15,317	6,191	(1,514)
投資活動所用現金淨額	(5,685)	(40,242)	(2,410)	(1,632)
融資活動所得／(所用)現金淨額	—	11,131	—	(1,629)
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額	15,108	(13,794)	3,781	(4,775)
年／期初現金及現金等價物	13,333	28,441	28,441	14,647
年／期末現金及現金等價物	28,441	14,647	32,222	9,872

主要財務比率

	二零一七財年	二零一八財年	二零一九年 四個月
純利率(%) ⁽¹⁾	30.2	14.8	15.8
股本回報率(%) ⁽²⁾	32.7	13.6	12.9
總資產回報率(%) ⁽³⁾	30.3	9.6	9.5
利息覆蓋(倍數) ⁽⁴⁾	不適用	203	26
流動比率 ⁽⁵⁾	10.9	1.0	0.9
資產負債比率(%) ⁽⁶⁾	0.0	26.3	24.8
淨債務與權益比率(%) ⁽⁷⁾	現金淨額	現金淨額	4.8

附註：

- 各年／期的純利率乃按年／期內純利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」等段。
- 股本回報率乃按期內溢利除以相關年／期末權益總額再將所得數值乘以100%計算。二零一九年四個月的溢利已年度化以作說明用途。
- 總資產回報率乃按期內溢利除以相關年／期末總資產再將所得數值乘以100%計算。二零一九年四個月的溢利已年度化以作說明用途。
- 利息覆蓋按有關年／期除總融資成本及稅項前溢利除以總融資成本計算。
- 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算。

概 要

6. 資產負債比率乃按債務總額除以權益總額再乘以 100% 計算。
7. 淨債務與權益比率乃按借款總額(扣除現金及現金等價物)除以權益總額再乘以 100% 計算。

近期發展

於往績記錄期後，我們的業務經營一直穩定。據董事所知，一般市場狀況並無出現對或將對我們的業務經營或財務狀況造成重大不利影響的重大變化。

我們一直積極地通過多樣化我們的金融交易解決方案開拓新的業務計劃，旨在成為可提供涵蓋從下達訂單、風險管理、合規至結算的整個交易結算過程週期的一站式金融交易解決方案供應商。

於二零一八年七月三十一日，我們錄得流動負債淨額約 0.9 百萬港元，主要是由於現金結餘減少 4.8 百萬港元。現金結餘減少部分被貿易應收款項、按金及預付款項增加主要因貿易應收款項增加 1.5 百萬港元及 [編纂] 開支預付款項增加 [編纂] 港元而增加 3.0 百萬港元所抵銷。我們的流動負債淨額隨後於二零一八年十月三十一日增加至 1.2 百萬港元。該等流動負債淨額的增加主要是由於 (i) 主要因與 [編纂] 有關的應計開支增加令應計費用及其他應付款項增加 2.7 百萬港元；及 (ii) 合約負債增加 1.4 百萬港元，主要為我們就尚未提供的初始設定及定製服務從客戶收到的金額增加。流動負債淨額的增加部分被貿易應收款項、按金及預付款項增加 2.6 百萬港元所抵銷，乃由於貿易應收款項增加 1.3 百萬港元及預付 [編纂] 開支 [編纂] 港元。有關我們流動資產及負債淨額狀況及投資物業的詳情，請分別參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－流動資產／(負債)淨額」及「業務－物業」。

自二零一八年七月三十一日(即編製最近期經審計匯總財務報表的日期)以來，[編纂] 開支對我們合併全面收入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變動。有意投資者務請注意 [編纂] 開支對本集團二零一九財年的財務表現的影響。除 [編纂] 開支外，董事於進行彼等認為適當的一切盡職審查工作後確認，自二零一八年七月三十一日以來，並無發生任何事件可能對本文件附錄一所載會計師報告內載列的合併財務報表所示資料造成重大影響。

[編纂] 開支

假設 [編纂] 並無獲行使，與 [編纂] 有關的開支總額估計為 [編纂] 港元(基於指示性 [編纂] 的中位數 [編纂] 港元)。我們於二零一八財年產生 [編纂] 開支 [編纂] 港元，其中 [編纂] 港元自匯總綜合收益表扣除，而 [編纂] 港元確認為預付款項，且我們預期會產生額外

概 要

[編纂]開支[編纂]港元。於二零一九財年，[編纂]港元預期將於匯總綜合收益表中扣除，而[編纂]港元(與先前產生的[編纂]開支一併入賬列作預付款項)預期將確認為權益扣減。有意投資者應注意，我們於二零一九財年的財務業績將受到上述非經常性[編纂]開支的不利影響，未必可與本集團過往的財務表現相比較。

[編纂]及[編纂]及[編纂]的理由

假設[編纂]並無獲行使，基於每股[編纂][編纂]港元的[編纂](即指示性[編纂]的中位數)，[編纂]的[編纂]估計為約[編纂]港元。本公司現時有意將[編纂][編纂]用於如下用途：

[編纂]	佔合共 [編纂] 百分比 (%) (百萬港元)	[編纂]
繼續致力於研發金融交易解決方案 ^(附註)	[編纂]	[編纂]
— 招募研發人員及委聘顧問提供研發技術支援	[編纂]	[編纂]
— 向聯交所訂閱市場資料集及向第三方供應商訂閱企業 行為資料集	[編纂]	[編纂]
— 購買計算機硬件及軟件，如伺服器及網絡設備	[編纂]	[編纂]
— 營銷開支	[編纂]	[編纂]
進行選擇性收購	[編纂]	[編纂]
建立研發中心	[編纂]	[編纂]
營運資金及其他一般企業用途	[編纂]	[編纂]

附註：

[編纂]估計[編纂]用途的明細如下：

A. 提升及升級金融交易解決方案	[編纂]	[編纂]
(i) 開發 <i>GES EX</i> 及 <i>GES IX</i> 的雲端版本	[編纂]	[編纂]
(ii) 確保 <i>AUTON</i> 使用大數據	[編纂]	[編纂]
(iii) 以人工智能加強 <i>AUTON</i> 的算法交易能力	[編纂]	[編纂]
(iv) 開發 <i>AUTON</i> 的HTML5版本	[編纂]	[編纂]
(v) 統一及改進金融交易解決方案	[編纂]	[編纂]
B. 整合現行技術促進算法交易並提高交易終端及交易系統的 認知度	[編纂]	[編纂]

概 要

董事相信本公司及其股東整體將受益於[編纂]，理由如下：(i)[編纂]的估計[編纂]將為本集團提供執行上文所載業務策略及計劃的財務資源；(ii)本集團可透過[編纂]鞏固我們的市場競爭力，擴大本集團的品牌認可度及提升我們的公司形象，這進而會有助於吸引更多客戶及戰略夥伴；(iii)[編纂]可為我們提供融資平台；(iv)透過[編纂]，本集團的內部控制及企業管治常規將得到增強；(v)[編纂]將增強股份的流動性；及(vi)[編纂]地位可幫助我們在想要取得銀行貸款且未來有此需要時自銀行取得更有利條款。詳情請參閱本文件內的「業務目標聲明及[編纂]」。

[編纂]統計數字

	基於指示性 [編纂]下限 每股[編纂] [編纂]港元	基於指示性 [編纂]上限 每股[編纂] [編纂]港元
股份市值 ⁽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 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 股份市值乃基於緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算，但並無計及因行使[編纂]以及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份或本公司根據發行授權及購回授權可配發及發行或購回的任何股份。
2. 本集團未經審核備考經調整合併每股有形資產淨值乃參照若干估計及調整編製。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄二。

股息

根據公司法及我們的細則，股息可以本公司的溢利派付，或從董事認為不再需要的從溢利撥出的任何儲備派付。然而，股息不得超出董事推薦的金額。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九年四個月，本公司或目前組成本集團的公司概無派付或宣派股息。於最後實際可行日期，我們不計劃於[編纂]前宣派任何股息。

概 要

本集團並無任何股息政策。我們董事或會在考慮我們的營運、盈利、財務狀況、現金需求及可用性、資本開支及未來發展需求，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我們的組織章程文件及公司法的規定，包括取得股東批准。

風險因素摘要

我們的業務附有多項風險，閣下決定投資於[編纂]之前，應全文細閱本文件內「風險因素」一節。我們面臨的部分主要風險包括：(i) 往績記錄期的絕大部分收益來自金融交易解決方案；(ii) 五大客戶佔我們往績記錄期內收益總額的重大部分；(iii) 我們或未能繼續與現有客戶的委聘項目，或向現有客戶或新客戶取得新的委聘項目；(iv) 我們倚賴高級管理層團隊及經驗豐富的技術人員，我們未必能夠挽留彼等；及(v) 我們的伺服器的任何重大破壞或表現不佳或數據中心互聯網或伺服器連接的意外中斷可能對本集團的業務、聲譽及經營業績造成重大不利影響。

監管合規

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已在所有重大方面遵守與我們業務有關的相關法律法規，且無嚴重違背或違反適用於本集團之法律或法規而可能對我們整體業務或財務狀況產生重大不利影響的情況。