

## 財務資料

閣下應將本節與本文件「附錄一—會計師報告」所載匯總財務資料及相關附註一併閱讀。匯總財務資料根據香港財務報告準則編製。

以下討論及分析載有前瞻性陳述，涉及風險及不確定性。該等陳述乃基於我們依據經驗及對過往走勢、目前狀況及預計未來發展的理解所作的假設及分析，以及我們認為適用於所有情況的其他因素而作出。然而，我們的實際結果可能與前瞻性陳述所預測者有明顯不同。可能導致未來業績與前瞻性陳述所預測者明顯不同的因素包括「風險因素」所論述者。

### 概覽

成立於二零零六年，我們是立足香港的一家金融科技解決方案供應商，主要從事開發及提供金融交易解決方案。我們的客戶主要是金融機構(包括經紀公司及理財公司)及主要位於亞太地區，即香港、印尼、馬來西亞、澳洲及日本以及塞浦路斯等地。我們主要專注於針對場外交易金融工具交易、證券交易所買賣金融工具交易及理財公司基金管理的金融交易解決方案。

我們的核心業務包括：(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。於往績記錄期，我們的收益產生自上述業務。於二零一七財年及二零一八財年，我們的收益維持相對穩定，分別為44.3百萬港元及43.5百萬港元，而二零一八財年首九個月及二零一九財年首九個月則分別為33.8百萬港元及32.5百萬港元。我們的年／期內溢利由二零一七財年的13.4百萬港元減少至二零一八財年的6.4百萬港元，及由二零一八財年首九個月的11.4百萬港元減至二零一九財年首九個月的6.6百萬港元。經扣除自二零一八財年匯總綜合收益表扣除的非經常性[編纂]開支[編纂]港元，我們的年內溢利為13.2百萬港元，較二零一七財年的13.4百萬港元尚算穩定。經扣除自二零一八財年首九個月及二零一九財年首九個月的匯總綜合收益表扣除的非經常性[編纂]開支分別[編纂]港元及[編纂]港元，於二零一八財年首九個月及二零一九財年首九個月，我們的期內溢利分別維持穩定於13.8百萬港元及13.4百萬港元。

### 呈列基準

緊接重組前，GES及其附屬公司由控股股東控制。為籌備[編纂]，本公司於二零一八年二月七日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，且本集團旗下公司進行重組，其進一步詳情載於本文件「歷史、發展及重組」。重組完成後，本公司成為本集團現時旗下

## 財務資料

公司的控股公司。本集團(由本公司及因重組而產生的附屬公司組成)被視為一個持續經營實體，因此，匯總財務報表乃按猶如本公司一直為本集團控股公司而編製。

本文件附錄一會計師報告所載本集團於往績記錄期的匯總綜合收益表、匯總財務狀況表、匯總權益變動表及匯總現金流量表乃按猶如目前的集團架構於整個往績記錄期一直存在而編製。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註1.2。

本文件所載[編纂]業務(定義見本文件附錄一會計師報告)的財務資料並不構成GES、RLT及WIL於二零一七財年及二零一八財年的法定年度財務報表，但摘錄自該等財務報表。根據公司條例第436條須予披露的有關該等法定財務報表的進一步資料如下：

由於GES、RLT及WIL均為私人公司，故其毋須向公司註冊處處長交付其財務報表，亦未如此行事。

GES及RLT的核數師已就其二零一七財年及二零一八財年的法定財務報表作出報告。核數師報告並無出具保留意見；並無包括提述核數師以強調方式提請垂注的任何事項；及不包含根據公司條例第406(2)、407(2)或(3)條作出的聲明。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績一直並將繼續受到多項因素的影響，包括下文所載列者：

### 金融交易行業的整體狀況

於往績記錄期，我們位於亞太地區的大部分客戶從事金融交易行業。為客戶提供金融交易解決方案及有關金融交易解決方案的持續維護構成我們業務的關鍵部分及我們的大部分收益。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月，與提供金融交易解決方案有關的收益分別為43.3百萬港元、41.3百萬港元及32.0百萬港元，分別佔同期我們總收益的97.7%、94.9%及98.5%。因此，該行業監管改革或技術要求方面的任何變動或會對我們的業務產生影響，因而會對我們的經營業績產生影響。

## 財務資料

### 設計及開發新產品及服務的能力

本行業以技術及標準的快速變化為特點，我們未來成功與否將取決於我們能否改進我們的現有金融交易解決方案及引進新的金融交易解決方案，緊跟快速變化的技術及標準。因此，我們成功與否易受我們能否將新技術及標準融入金融交易解決方案、創造新解決方案以及及時適應我們本身及客戶不斷變化的業務模式的影響。

因此，我們可能須投入大量資源進行研發，維持我們的市場地位、緊跟技術變革及進行有效競爭。二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月，我們的研發開支(大部分計入僱員福利開支)分別為8.3百萬港元、8.1百萬港元及4.7百萬港元，分別佔同期收益總額的約18.7%、18.6%及14.5%。在研發成本總額中，4.1百萬港元、4.8百萬港元及3.5百萬港元已分別撥充無形資產。已撥充資本的研發成本分別佔同期總收益的約9.2%、11.0%及10.7%。倘我們未能改進我們的金融交易解決方案及服務、提供新的金融交易解決方案以及及時以具成本效益的方式適應不斷變化的業務模式，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。

### 競爭

根據弗若斯特沙利文報告，亞太地區的金融交易解決方案市場分散。隨著近年來電子交易的興起，該行業吸引了香港及國際公司的參與。二零一七年，亞太地區約有500家金融交易解決方案供應商。因此，我們面臨與同行業內多家金融交易解決方案供應商的潛在競爭。我們相信，憑藉高度靈活的全面金融交易解決方案、優良聲譽、良好往績以及強大的創新開發能力，我們的產品及服務能夠脫穎而出。倘我們未能與競爭對手競爭、維持我們的競爭優勢或緊跟技術變革，我們的經營業績可能會受到不利影響。

### 勞工爭奪及勞工成本

員工成本為我們經營中的主要成本項目，尤其是產品開發及維護的員工成本。近年來人力資源平均成本一直上漲。由於金融交易解決方案行業對資訊科技人才的爭奪加劇，於往績記錄期，我們的離職率(尤其是初級資訊科技工程師)一直上升。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月，我們的員工成本分別為12.6百萬港元、12.7百萬港元及9.1百萬港元(包括薪資、退休福利成本及其他福利)。因此，倘我們遭遇重大員工短

## 財務資料

缺或員工成本上漲，我們的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力可能會受到重大不利影響。根據弗若斯特沙利文報告，二零一三年至二零一七年，香港金融交易解決方案行業內部資訊科技員工的平均年收入按複合年增長率7.0%增長，預期於二零一八年至二零二二年將按複合年增長率6.6%增長。

以下敏感度分析說明於往績記錄期僱員福利開支的假設波動對除稅前溢利的影響。根據整體員工成本的過往波動，假設波動乃假設為4%、7%及10%。

假設波動	僱員福利開支變動		
	+/-4%	+/-7%	+/-10%
	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利減少／增加			
二零一七財年	-/+504	-/+882	-/+1,261
二零一八財年	-/+509	-/+890	-/+1,272
二零一九財年首九個月	-/+362	-/+634	-/+905

### 主要會計政策及估計

我們已識別對編製本集團匯總財務報表而言屬重要的若干會計政策。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在上述各情況下，管理層須根據未來期間或會改變的資料及財務數據作出判斷以釐定該等項目。在審閱我們的匯總財務報表時，閣下應考慮：(i)我們選用的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素；及(iii)所報告業績對狀況及假設出現變動的敏感度。對於我們就計算機軟件系統產生的開發成本資本化進行的會計估計以及對無形資產可使用年期進行的估計，我們並無注意到我們的估計與往績記錄期內的實際業績存在重大差異。此外，我們過往並無經歷任何估計或其相關假設的變動。有關估計的方法及假設於日後將不大可能出現變動。下文載列對了解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計及判斷。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2及4。

### 採納新訂會計政策及若干會計政策修訂本的影響

香港會計師公會已頒佈新訂會計準則，包括香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「來自客戶的合約收益」(已於二零一八年四月一日或其後開始的財政年度生效)以及香港財務報告準則第16號「租約」(將自二零一九年四月一日或其後開始的財政年度生效)。



## 財務資料

### 匯總綜合收益表的經選定項目詳情

#### 收益

我們的收益來自(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。於往績記錄期，我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月的收益分別為44.3百萬港元、43.5百萬港元及32.5百萬港元。

下表載列於所示期間我們的收益按收益來源劃分的明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一八財年首九個月		二零一九財年首九個月	
	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	29,482	87.2	28,021	86.2
初始設定及定製服務	5,209	11.8	3,964	9.1	3,376	10.0	3,221	9.9
計算機硬件 及軟件銷售	165	0.3	1,161	2.7	937	2.8	1,260	3.9
總計	<u>44,255</u>	<u>100.0</u>	<u>43,474</u>	<u>100.0</u>	<u>33,795</u>	<u>100.0</u>	<u>32,502</u>	<u>100.0</u>

#### 許可及維護服務

根據本集團與客戶訂立的服務協議，本集團(作為金融交易解決方案許可人)通常授予客戶(作為被許可人)非獨家、不可轉讓及不可再授權的許可以就客戶業務使用金融交易解決方案。於初始設定及定製服務完成並通過用戶驗收測試後，客戶(作為被許可人)須就使用我們的金融交易解決方案以及本集團提供的維護服務按月支付固定許可及維護費。

許可及維護服務於客戶同時收到並消耗本集團履約提供獲取金融交易解決方案及非金融資訊科技解決方案途徑的利益時進行確認。許可及維護服務費乃按定額收取，屬於經常性費用並須每月預先支付。就交易系統**GES TX**及**GES EX**而言，除每月固定經常性服務費外，交易系統經連接並協助各方進行交易訂單時，例如經紀行客戶及其各自的客戶，我們亦可能會按相關方之間的交易量以用者自付基準向客戶收取不定額每月交易費。除該等服務外，本集團亦按每月收費基準向客戶提供金融交易解決方案託管服務。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月，我們的許可及維護服務收益分別為38.9百萬港元、38.3百萬港元及28.0百萬港元，分別佔我們總收益的87.9%、88.2%及86.2%。

## 財務資料

下表載列於所示期間集團層面許可及維護服務平均每名客戶收益：

	二零一七財年	二零一八財年	二零一九 財年首九個月
許可及維護服務收益(千港元)	38,881	38,349	28,021
客戶數目	28	26	28
平均每名客戶收益(千港元)	1,389	1,475	1,001

許可及維護服務平均每名客戶收益由二零一七財年的每名客戶1.4百萬港元增加6.2%至二零一八財年的每名客戶1.5百萬港元，而該業務的客戶數目則減少7.1%。客戶數目減少乃主要由於五大客戶終止許可及維護服務所致，就董事所深知，(i)與我們雙方同意終止服務協議；及(ii)因清盤導致終止業務關係，部分被三名客戶的新聘任所抵銷。我們於二零一九財年首九個月有28名客戶，該九個月的平均每名客戶收益為1.0百萬港元。

### 初始設定及定製服務

我們向客戶提供安裝服務，以確保金融交易解決方案順利運行及促進客戶對金融交易解決方案運行情況的了解。客戶採購金融交易解決方案時，本集團會收取一次性初始設定及定製費用，金額乃參考需要的資源、金融交易解決方案配置的複雜程度及客戶的規格釐定。初始設定及定製費用與許可及維護服務費用分開報價及收費，並須於我們提供初始設定及定製服務之前預先支付。

此外，自二零一七財年收購RLT起，我們向非金融機構提供資訊科技解決方案，如向小學及中學提供時間表編排工具以及針對高等教育院校推出課程及考試時間表編排解決方案。詳情請參閱本節「匯總綜合收益表的經選定項目詳情－收購附屬公司」。就我們的非金融資訊科技解決方案而言，初始設定及定製費用與許可及維護服務費用分開報價及收費，並須預先支付或於向客戶提供安裝服務時即時到期支付。

就初始設定及定製服務而言，收益於提供服務的會計期間內確認，方式為採用特定交易的投入法計量完成履行履約義務的進度。根據投入法，進度乃基於實際提供的服務佔將提供的全部服務的比例進行評估。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月，我們的初始設定及定製服務收益分別為5.2百萬港元、4.0百萬港元及3.2百萬港元，分別佔我們總收益的11.8%、9.1%及9.9%。

## 財務資料

下表載列於所示期間集團層面初始設定及定製服務平均每名客戶收益：

	二零一七財年	二零一八財年	二零一九 財年首九個月
初始設定及定製服務收益(千港元)	5,209	3,964	3,221
客戶數目	11	7	16
平均每名客戶收益(千港元)	474	566	201

初始設定及定製服務平均每名客戶收益由二零一七財年的每名客戶474,000港元增加19.4%至二零一八財年的每名客戶566,000港元，而該業務的客戶數目則因客戶的業務需要而減少四名。我們於二零一九財年首九個月有16名客戶，該九個月的平均每名客戶收益為201,000港元。減少乃主要由於定製服務(包括初始設定後提供的定製服務)一般根據客戶的業務需要按要求提供(例如彼等是否需要修改金融交易解決方案或添加指定功能)。因此，客戶或會於二零一七財年需要若干定製服務，而二零一八財年或二零一九財年首九個月則並無需要。

### 計算機硬件及軟件銷售

按照我們客戶的需求，我們於初始設定期間及日後採購計算機硬件(主要為伺服器及網絡設備以及第三方軟件)，再轉售予客戶供其運行我們的金融交易解決方案。計算機硬件及軟件的等級、規格及定價乃按照客戶的需要根據具體情況與客戶進行磋商。有關交易付款為預付款項或於銷售交易完成時即時到期支付。

計算機硬件及軟件銷售收益於計算機硬件及／或軟件交付並安裝在客戶指定地點同時客戶簽字驗收，而我們擁有獲得付款的權利及很有可能收到代價的時間點確認。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月，我們的計算機硬件及軟件銷售收益分別為0.2百萬港元、1.2百萬港元及1.3百萬港元，分別佔我們總收益的0.3%、2.7%及3.9%。

下表載列於所示期間集團層面的平均每名客戶收益：

	二零一七財年	二零一八財年	二零一九 財年首九個月
計算機硬件及軟件銷售收益(千港元)	165	1,161	1,260
客戶數目	3	3	3
平均每名客戶收益(千港元)	55	387	420



## 財務資料

平均每名客戶收益由二零一七財年的每名客戶 55,000 港元增加 603.6% 至二零一八財年的每名客戶 0.4 百萬港元，而該業務於二零一七財年及二零一八財年的客戶數目則保持不變，為三名。於二零一九財年首九個月，我們的平均每名客戶收益為 420,000 港元，共有三名客戶。

### 按地理位置劃分

我們的金融交易解決方案針對主要位於亞太地區的金融機構(包括經紀公司及理財公司)作出。我們基於客戶的主要經營地點按地域分類收益。下表載列於往績記錄期收益的地區明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一八財年首九個月		二零一九財年首九個月	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
香港	11,603	26.2	13,289	30.6	10,204	30.2	7,007	21.6
印尼	11,243	25.4	9,991	23.0	8,114	24.0	7,316	22.5
馬來西亞	8,224	18.6	5,975	13.7	4,498	13.3	6,398	19.7
澳洲	4,697	10.6	3,237	7.4	3,237	9.6	141	0.4
日本	3,678	8.3	2,828	6.5	1,915	5.7	2,757	8.5
塞浦路斯	—	—	822	1.9	—	—	3,547	10.9
其他國家 <sup>(附註)</sup>	4,810	10.9	7,332	16.9	5,827	17.2	5,336	16.4
<b>總計</b>	<b>44,255</b>	<b>100.0</b>	<b>43,474</b>	<b>100.0</b>	<b>33,795</b>	<b>100.0</b>	<b>32,502</b>	<b>100.0</b>

附註：其他國家主要包括伯利茲、瓦努阿圖共和國及台灣。

我們的收益產生自多元化地理位置，大部分產生自香港、印尼及馬來西亞，分別佔二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月的 70.2%、67.3% 及 63.8%。

### 其他收入

其他收入主要指(i)自二零一六年四月一日起至GES(於二零一六年十月成為我們的全資附屬公司)收購當時關聯方RLT的日期，GES就RLT日常業務營運所提供的一般行政及運營服務(包括營運、人力資源、營銷及會計及稅務服務)向RLT收取的管理費收入；及(ii)供應商向客戶推薦服務(包括互聯網服務、遙距災難復修解決方案及通信解決方案)所產生的佣金收入。二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月的其他收入分別為0.4百萬港元、30,000港元及41,000港元。

## 財務資料

### 計算機硬件及軟件銷售成本

計算機硬件及軟件銷售成本指就計算機硬件及軟件銷售的計算機硬件及軟件的採購成本。我們的計算機硬件及軟件的銷售成本於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別為0.1百萬港元、0.9百萬港元及1.0百萬港元。

### 分包費用

二零一七財年，我們將**GES TX**集成項目分包予身為獨立第三方的分包商，以為一名或多名流通量供應商開發傳遞買賣盤的模塊。該項目於二零一七財年完成。因此，分包費用於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別為1.6百萬港元、零及零。

### 授權及訂閱成本

授權及訂閱成本是指就訂閱新聞推送及金融市場信息供應商的價格推送或新聞推送產生的成本。我們的授權及訂閱成本保持相對穩定，於二零一七財年及二零一八財年分別為1.2百萬港元及1.3百萬港元。我們於二零一九財年首九個月的授權及訂閱成本為1.2百萬港元。

### 互聯網服務成本

互聯網服務成本指與數據中心服務供應商所提供伺服器託管服務以及從多個互聯網服務供應商獲得互聯網數據傳輸相關的成本。由於我們的業務性質使然，互聯網服務成本為我們的主要營運成本之一，於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別為4.4百萬港元、1.8百萬港元及1.5百萬港元。

### 僱員福利開支

僱員福利開支指向員工及董事支付的基本薪金及工資、退休福利成本及其他福利。僱員福利開支受到我們內部開發計算機系統參與進展的影響，這會影響根據我們的會計政策於一個財政年度內撥充資本為我們無形資產開發成本的金額。僱員福利開支總額(包括董事薪酬)於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別為12.6百萬港元、12.7百萬港元及9.1百萬港元。

### 物業及設備折舊

物業及設備折舊指我們經營所用固定資產的折舊。物業及設備的折舊於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別為1.0百萬港元、1.2百萬港元及1.0百萬港元。

## 財務資料

### 無形資產攤銷

無形資產攤銷主要指我們內部開發的金融交易解決方案及客戶合約的攤銷。我們的無形資產攤銷於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別為1.3百萬港元、2.1百萬港元及2.0百萬港元。

### 租賃開支

與辦公室有關的租賃開支於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別為3.0百萬港元、2.6百萬港元及2.7百萬港元。

### 投資物業公平值調整

投資物業公平值調整指於二零一八財年與我們所收購的投資物業有關的公平值變動。該項物業於二零一八年一月以31.4百萬港元的代價收購，交易成本為2.7百萬港元。二零一八年三月三十一日投資物業公平值為31.6百萬港元，故於二零一八財年的匯總綜合收益表扣除2.5百萬港元公平值虧損。截至將投資物業重新分類至物業及設備當日，我們於二零一九財年首九個月錄得投資物業公平值收益3.4百萬港元。

### [編纂]開支

[編纂]開支包括與[編纂]有關的專業及其他開支。二零一八財年及二零一九財年首九個月我們的[編纂]開支分別為[編纂]港元及[編纂]港元。

### 其他開支

下表載列於所示期間我們其他開支的明細：

	二零一七 財年 千港元	二零一八 財年 千港元	二零一八 財年首九個月 千港元 (未經審核)	二零一九 財年首九個月 千港元
廣告開支	177	212	182	151
核數師酬金				
— 審核服務	355	100	80	300
— 非審核服務	320	54	40	42
物業管理費	459	456	332	507
招待費	118	124	77	156
匯兌虧損／(收益)淨額	7	(181)	(5)	11
保險開支	106	143	99	129
電話費及水電費	325	236	173	171
撇銷物業及設備虧損	43	—	—	—
出售物業及設備虧損	1	—	—	—
法律及專業費	468	299	262	129
呆賬應收款項撥備	360	—	—	—
物業代理佣金	—	314	—	—
其他	448	361	266	359
總計	<u>3,187</u>	<u>2,118</u>	<u>1,506</u>	<u>1,955</u>

## 財務資料

我們的其他開支為3.2百萬港元、2.1百萬港元及2.0百萬港元，分別約佔二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月我們總收益的7.2%、4.8%及6.0%。

### 所得稅開支

所得稅開支指根據我們經營或所屬各稅務管轄區的相關法律及法規按照適用稅率已付或應付的所得稅。我們於往績記錄期就應課稅收入按16.5%稅率繳納香港利得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，我們毋須於該等司法權區繳納任何所得稅。

於往績記錄期，我們的所得稅開支分別為2.8百萬港元、3.1百萬港元及2.0百萬港元，同期我們的實際稅率分別為17.1%、32.3%及23.0%。

董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已履行全部所得稅責任，與相關稅務部門亦無任何未解決的所得稅問題或爭議。

### 收購附屬公司

於二零一六年十月二十七日，GES與我們的執行董事鍾先生的一名直系親屬訂立買賣協議，以現金代價0.7百萬港元收購RLT 100%股權，已妥當完成且代價於同日結清。收購事項於二零一六年十月二十七日完成。

由於收購事項，我們預期將擴大在非金融資訊科技解決方案市場的業務。收購事項引起的商譽0.1百萬港元歸因於因合併本集團與RLT的業務而產生的協同效應。已確認的商譽預期概不會就所得稅開支作扣減。

於二零一六年十月二十七日至二零一七年三月三十一日止期間的匯總綜合收益表所列由RLT貢獻的收益為1.0百萬港元。同期，RLT亦貢獻溢利0.2百萬港元。倘RLT自二零一六年四月一日起合併入賬，則匯總綜合收益表內將列示二零一七財年備考收益44.8百萬港元及溢利13.5百萬港元。

收購事項的詳情載於本文件「歷史、發展及重組－我們的企業發展」及附錄一所載會計師報告附註23。

## 財務資料

### 過往經營業績回顧

#### 二零一九財年首九個月與二零一八財年首九個月比較

##### 收益

我們的收益由二零一八財年首九個月的33.8百萬港元減少1.3百萬港元或3.8%至二零一九財年首九個月的32.5百萬港元。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1.5百萬港元，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財年首九個月終止相關服務；(ii) 初始設定及定製服務減少0.2百萬港元，因為於二零一八財年首九個月內為一名客戶完成一個時間表軟件項目，惟部分被於二零一九財年首九個月項目數目增加所帶來收益增加所抵銷。收益減少部分被計算機硬件及軟件銷售增加0.3百萬港元所抵銷。

##### 其他收入

二零一八財年首九個月及二零一九財年首九個月的其他收入分別為25,000港元及41,000港元。

##### 計算機硬件及軟件銷售成本

計算機硬件及軟件銷售成本由二零一八財年首九個月的0.7百萬港元增加至二零一九財年首九個月的1.0百萬港元，其與我們於二零一九財年首九個月計算機硬件及軟件銷售的增加一致。

##### 授權及訂閱成本

授權及訂閱成本由二零一八財年首九個月的0.9百萬港元增加0.3百萬港元或34.9%至二零一九財年首九個月的1.2百萬港元，主要是由於二零一九財年首九個月對兩名金融市場信息供應商的訂閱增加。

##### 互聯網服務成本

互聯網服務成本由二零一八財年首九個月的1.4百萬港元增加0.1百萬港元或8.2%至二零一九財年首九個月的1.5百萬港元，主要是由於自二零一八年二月起在大埔數據中心添置伺服器機架及就資訊科技安全目的而增加雲服務。

##### 僱員福利開支

僱員福利開支由二零一八財年首九個月的8.4百萬港元增加0.6百萬港元或7.3%至二零一九財年首九個月的9.1百萬港元。增加主要是由於二零一九財年首九個月支出特別花紅1.0百萬港元以留住員工。

## 財務資料

### 物業及設備折舊

物業及設備折舊於二零一八財年首九個月及二零一九財年首九個月維持相對穩定，分別為0.9百萬港元及1.0百萬港元。

### 無形資產攤銷

無形資產攤銷由二零一八財年首九個月的1.6百萬港元增加0.4百萬港元或27.9%至二零一九財年首九個月的2.0百萬港元。增加主要是由於二零一九財年首九個月員工成本資本化，故添置計算機軟件系統。

### 租賃開支

租賃開支由二零一八財年首九個月的2.0百萬港元增加0.7百萬港元或34.4%至二零一九財年首九個月的2.7百萬港元。增加主要由於本集團於二零一八年十一月為提早終止租賃物業而與業主訂立退租協議後，租金按金遭沒收。

### 其他開支

其他開支由二零一八財年首九個月的1.5百萬港元增加0.4百萬港元或29.8%至二零一九財年首九個月的2.0百萬港元。增加主要是由於(i)核數師酬金增加0.2百萬港元；及(ii)自有物業的管理費增加2.0百萬港元。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一八財年首九個月的2.7百萬港元減少至二零一九財年首九個月的2.0百萬港元，主要是由於應課稅收入減少。我們的實際稅率由二零一八財年首九個月的19.3%增至二零一九財年首九個月的23.0%，主要因為於二零一九財年首九個月產生不可扣稅的[編纂]開支，惟部分被二零一九財年首九個月無需納稅的投資物業公平值收益所抵銷。

### 期內溢利

由於以上所述，期內溢利由二零一八財年首九個月的11.4百萬港元減至二零一九財年首九個月的6.6百萬港元，而純利率則由二零一八財年首九個月的33.7%下降至二零一九財年首九個月的20.4%。撇除自二零一八財年首九個月及二零一九財年首九個月綜合收益表扣除的非經常性[編纂]開支分別[編纂]港元及[編纂]港元，二零一九財年首九個月的期內溢利及純利率維持相對穩定，分別為13.4百萬港元及41.2%，而二零一八財年首九個月則分別為13.8百萬港元及40.7%，主要是由於(i)收益減少；及(ii)僱員福利開支增加的合併影響，部分被我們於二零一九財年首九個月的投資物業公平值收益3.4百萬港元所抵銷。

## 財務資料

### 二零一八財年與二零一七財年比較

#### 收益

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。略為減少主要由於二零一七財年一名客戶的**GES TX**一次性集成項目完成，導致初始設定及定製服務的收益減少1.2百萬港元。該項減少部分被主要因向香港一家認購金融交易解決方案授權的經紀公司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1.0百萬港元所抵銷。許可及維護服務收益維持相對穩定，於二零一七財年及二零一八財年分別為38.9百萬港元及38.3百萬港元，減少1.4%，乃由於各年度客戶人數保持相對穩定。

#### 其他收入

其他收入由二零一七財年的367,000港元減少337,000港元或91.8%至二零一八財年的30,000港元，主要是由於就所提供的管理服務自當時的關聯方RLT(於二零一六年十月成為GES的全資附屬公司)收取的管理費收入減少0.3百萬港元。

#### 計算機硬件及軟件銷售成本

計算機硬件及軟件銷售成本由二零一七財年的0.1百萬港元增加0.8百萬港元或646.8%至二零一八財年的0.9百萬港元，乃由於二零一八財年就計算機硬件及軟件銷售購買的項目增加。該項增加大體與二零一八財年計算機硬件及軟件銷售增幅一致。

#### 分包費用

分包費用由二零一七財年的1.6百萬港元減少至二零一八財年的零，原因是我們將**GES TX**集成項目外包予身為獨立第三方的分包商，以為一名或多名流通量供應商開發傳遞買賣盤的模塊。該項目已於二零一七財年完成。

#### 授權及訂閱成本

授權及訂閱成本由二零一七財年的1.2百萬港元略增至二零一八財年的1.3百萬港元，主要是由於服務費按年增加，被對一名金融市場信息供應商的訂閱增加及對一名價格推送供應商的訂閱減少的綜合影響所抵銷。

## 財務資料

### 互聯網服務成本

互聯網服務成本由二零一七財年的4.4百萬港元減少2.6百萬港元或58.6%至二零一八財年的1.8百萬港元。減少主要是由於(i)以較低成本取替服務供應商的1.1百萬港元網絡保護服務；及(ii)為應對業務需要及為成本控制目的而終止澳門服務供應商0.8百萬港元的呼叫中心支持(自此，該服務由我們自身的員工提供)。我們需要購買網絡保護服務以抵禦網絡攻擊。於往績記錄期，我們聘用上述呼叫中心支持服務供應商處理客戶的電話查詢。

### 僱員福利開支

僱員福利開支由二零一七財年的12.6百萬港元略增0.1百萬港元或0.9%至二零一八財年的12.7百萬港元。增加主要是由於二零一八財年員工流失率較高令特別花紅增加1.0百萬港元以留住員工，部分被資本化為計算機軟件系統開發成本的員工成本增加0.7百萬港元所抵銷，主要是由於有關開發所涉時間增加。

### 物業及設備折舊

物業及設備折舊由二零一七財年的1.0百萬港元增加0.2百萬港元或17.2%至二零一八財年的1.2百萬港元。增加主要是由於二零一八財年添置若干計算機項目。

### 無形資產攤銷

無形資產攤銷由二零一七財年的1.3百萬港元增加0.8百萬港元或58.7%至二零一八財年的2.1百萬港元。增加主要是由於二零一八財年員工成本資本化，故添置計算機軟件系統。

### 租賃開支

租賃開支由二零一七財年的3.0百萬港元減少0.4百萬港元或14.0%至二零一八財年的2.6百萬港元。減少主要是由於二零一六年四月至五月就我們的原辦公室支付的租賃開支而我們現有辦公室的租賃協議於二零一六年四月開始。

### 其他開支

其他開支由二零一七財年的3.2百萬港元減少1.1百萬港元或33.5%至二零一八財年的2.1百萬港元。減少主要是由於(i)呆賬應收款項撥備減少0.4百萬港元，原因是二零一七財



## 財務資料

年其中一名客戶清盤及應收該客戶的款項無法收回；(ii)由於部分二零一八財年核數師酬金已計入[編纂]開支，故核數師酬金總額減少0.5百萬港元；及(iii)二零一八財年美元銀行結餘產生匯兌收益0.2百萬港元，而二零一七財年則為匯兌虧損7,000港元。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一七財年的2.8百萬港元增加0.3百萬港元或11.5%至二零一八財年的3.1百萬港元。我們的實際稅率由二零一七財年的17.1%上升至二零一八財年的32.3%，主要是由於產生不可扣稅的[編纂]開支及投資物業公平值虧損。

### 年內溢利

由於以上所述，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綜合收益表扣除的非經常性[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30.2%相比頗穩定。

### 流動資金及資本資源

我們的現金用途主要與經營活動及資本支出有關。我們以往主要透過經營所得現金流量及銀行借款為營運提供資金。

於管理流動性風險時，我們監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為營運提供資金並減輕意外波動對現金流量的影響以及確保可獲得銀行融資。本集團已建立適當的流動性風險管理架構，以管理其短、中及長期資金供應及滿足流動資金的管理需要。我們定期監控金融負債(包括其他應付款項、應計費用及銀行借款等)的還款日期，以配合我們不時可得的財務資源。

我們目前預計本集團的現金來源及用途不會有任何重大變動，惟我們將運用[編纂][編纂]額外款項以實施未來計劃(詳情載於本文件「業務目標聲明及[編纂]」)。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列所示期間我們的匯總現金流量表概要：

	二零一七 財年 千港元	二零一八 財年 千港元	二零一八 財年首九個月 千港元 (未經審核)	二零一九 財年首九個月 千港元
經營活動所得現金淨額	20,793	15,317	9,045	4,895
投資活動所用現金淨額	(5,685)	(40,242)	(4,468)	(4,351)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	—	11,131	(810)	(2,831)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	15,108	(13,794)	3,767	(2,287)
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	32,208	12,360

我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月分別產生現金流入淨額15.1百萬港元、現金流出淨額13.8百萬港元及2.3百萬港元。

### 經營活動

經營活動所得現金淨額包括經調整非現金項目(如折舊及攤銷)及經調整營運資金變動的除所得稅前溢利。於往績記錄期，經營活動所得現金流量主要來自除所得稅前溢利。經營活動所用現金主要用於營運成本及貿易應收款項、按金及預付款項增加。

於二零一七財年，我們經營活動所得現金淨額為20.8百萬港元，此乃除營運資金變動前的經營現金流入18.9百萬港元(與我們的營運一致)、已付所得稅1.5百萬港元及營運資金變動3.5百萬港元共同作用的結果。營運資金變動主要反映了貿易應收款項、按金及預付款項減少5.9百萬港元，部分被主要因二零一七年三月三十一日在建工程減少令合約負債減少2.1百萬港元所抵銷。

於二零一八財年，我們的經營活動所得現金淨額為15.3百萬港元，此乃除營運資金變動前的經營現金流入15.3百萬港元、已付所得稅2.9百萬港元及營運資金變動3.0百萬港元共同作用的結果。營運資金變動主要反映應計費用及其他應付款項增加5.2百萬港元，主要由於[編纂]開支應計費用增加[編纂]港元，部分被主要因[編纂]開支預付款項增加而增加2.1百萬港元的貿易應收款項、按金及預付款項所抵銷。

## 財務資料

於二零一九財年首九個月，我們的經營活動所得現金淨額為4.9百萬港元，此乃除營運資金變動前的經營現金流入8.4百萬港元、已付所得稅3.3百萬港元及營運資金負變動0.2百萬港元共同作用的結果。營運資金變動主要反映主要因[編纂]開支預付款項增加而令貿易應收款項、按金及預付款項增加2.9百萬港元，部份抵銷主要由於有關自二零一九財年首九個月匯總綜合收益表扣除部分的[編纂]開支增加導致的應計費用及其他應付款項增加2.0百萬港元。

### 投資活動

於二零一七財年，我們投資活動所用現金淨額為5.7百萬港元，主要反映添置無形資產4.1百萬港元；(ii)購買物業及設備1.1百萬港元；及(iii)收購RLT 0.5百萬港元(經扣減已獲取現金)。

於二零一八財年，我們投資活動所用現金淨額為40.2百萬港元，主要反映(i)收購投資物業34.1百萬港元；(ii)添置無形資產4.8百萬港元；及(iii)購買物業及設備1.4百萬港元。

於二零一九財年首九個月，我們投資活動所用現金淨額為4.4百萬港元，主要反映添置無形資產3.6百萬港元。

### 融資活動

於二零一七財年，我們的融資活動中並無產生或使用任何現金。

於二零一八財年，我們的融資活動所得現金淨額為11.1百萬港元，主要反映與我們的投資物業有關的抵押貸款產生的銀行借款所得款項12.5百萬港元，部分被支付[編纂]相關專業費用(權益部分)[編纂]港元所抵銷。

於二零一九財年首九個月，我們的融資活動所用現金淨額為2.8百萬港元，主要反映支付與[編纂]相關的專業費用(作為權益部分入賬)2.3百萬港元及銀行借款還款0.3百萬港元。

## 財務資料

### 流動資產淨額

我們於二零一七年及二零一八年三月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年二月二十八日分別錄得流動資產淨值28.2百萬港元、0.1百萬港元、3.1百萬港元及1.0百萬港元。下表載列我們截至所示日期的流動資產及流動負債：

	於三月三十一日		於十二月三十一日	於二月二十八日
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
<b>流動資產</b>				
貿易應收款項、按金及預付款項	1,803	3,941	8,316	7,774
合約資產	809	542	155	139
可收回所得稅	—	—	111	—
現金及現金等價物	28,441	14,647	12,360	14,093
	<u>31,053</u>	<u>19,130</u>	<u>20,942</u>	<u>22,006</u>
<b>流動負債</b>				
銀行借款	—	12,417	12,070	11,991
應計費用及其他應付款項	1,577	5,493	5,227	7,582
應付一名董事款項	20	—	—	—
應付所得稅	863	1,030	40	432
復原成本撥備	—	—	48	—
合約負債	386	86	422	1,035
	<u>2,846</u>	<u>19,026</u>	<u>17,807</u>	<u>21,040</u>
<b>流動資產淨額</b>	<b><u>28,207</u></b>	<b><u>104</u></b>	<b><u>3,135</u></b>	<b><u>966</u></b>

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。該減少主要由於(i)現金結餘減少13.8百萬港元；(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。

二零一八年三月三十一日的流動資產淨額狀況跌至0.1百萬港元，是由於(i)二零一八財年收購的投資物業分類為非流動資產；及(ii)銀行借款12.4百萬港元根據合約於一年內須予償還但附帶按要求償還條款。因此，銀行借款的全部數額分類為流動負債。

## 財務資料

我們的流動資產淨額於二零一八年十二月三十一日增至3.1百萬港元。流動資產淨額增加主要是由於[編纂]開支的預付款項增加[編纂]港元，導致貿易應收款項、按金及預付款項增加4.4百萬港元，惟部分為應付所得稅因於二零一八財年首九個月的付款而減少1.0百萬港元所抵銷。

我們的流動資產淨額於二零一九年二月二十八日減至1.0百萬港元。流動資產淨額減少主要是由於(i)應計費用及其他應付款項增加2.4百萬港元，這主要是由於應計[編纂]開支[編纂]港元所致；(ii)合約負債增加0.6百萬港元；及(iii)貿易應收款項、按金及預付款項減少0.5百萬港元，這主要歸因於與新辦公室裝修有關的預付款項減少0.6百萬港元。流動資產淨額減少部分被現金結餘增加1.7百萬港元所抵銷。

我們與銀行持續溝通並接獲銀行的函件，確認在正常銀行標準及其定期檢討的規限下，如無不可預見情況，其不會於二零二零年六月三十日前要求償還融資。於二零一八年十二月三十一日，我們的銀行融資總額為20.2百萬港元，其中8.0百萬港元尚未動用。

### 營運資金

我們董事確認，經計及我們目前可獲得的財務資源(包括預計經營活動所得現金流量、可用銀行融資、現有現金及現金等價物以及估計[編纂][編纂])，我們擁有足夠營運現金以滿足我們現有及自本文件日期起計至少未來十二個月的需求。

### 匯總財務狀況表選定項目說明

#### 投資物業

我們於二零一八財年收購投資物業，於二零一八年三月三十一日及二零一八年十二月三十一日該物業分別為31.6百萬港元及零，此乃由於在二零一九財年首九個月將有關投資物業轉至物業、廠房及設備。我們就投資用途擬租出投資物業賺取租金，然後於我們現有辦公室租約屆滿後，將該物業用作我們的辦公室。我們的現有辦公室原定租期於二零二零年三月三十一日屆滿。因此，該物業根據我們的意向確認為投資物業。投資物業初步按成本計量，包括任何直接應佔支出。於初步計量後，投資物業按其公平值計量。公平值變動於匯總綜合收益表列報。

## 財務資料

然而，鑒於(其中包括)我們自收購自有物業起至二零一八年十月未能覓得適合租戶，我們決定提前於二零一八年十月遷入自有物業作為我們的辦公室。於二零一八年十月十五日，WIL董事會通過一項決議案，更改該自有物業的用途，由賺取租金轉為使用物業為辦公室，並開始與租賃物業的業主磋商，提早終止租賃協議。我們於二零一八年十一月與業主就提前終止租賃物業訂立一項退租協議，據此，原租約已於二零一九年一月三十一日終止。鑑於在二零一八年十月，我們已更改自有物業用途為用作我們的辦公室，該自有物業於二零一八年十月起由投資物業重新分類為物業及設備。我們於轉換後確認損益公平值變動3.4百萬港元。有關我們自有物業的進一步詳情，請參閱本文件「業務－物業」。

### 估值方法

投資物業的公平值由艾華迪評估諮詢有限公司(「物業估值師」)於二零一八年三月三十一日及由投資物業轉撥至物業及設備的日期採用市場法並參考我們在評估物業權益時的可比市場交易進行估值。估值遵照《香港測量師學會估值準則》進行，依賴廣泛認可的市場交易作為最佳指標並預先假定市場相關交易證據可用以推斷類似物業(須考慮可變因素)。

物業估值師已確認，物業估值師乃根據香港測量師學會所頒佈的物業估值準則而採納以上主要假設。經審閱物業估值師所採納的假設後，本公司及董事認為該等假設乃按合理基準作出。

### 無形資產

我們的無形資產包括商譽、計算機軟件系統、資本化開發成本及客戶合約，其於所示日期的明細載列於下：

	於三月三十一日		於 十二月三十一日
	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元
商譽	110	110	110
計算機軟件系統	5,185	5,351	9,397
資本化開發成本	4,155	7,063	4,565
客戶合約	423	—	—
	<u>9,873</u>	<u>12,524</u>	<u>14,072</u>

## 財務資料

### 商譽

於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，我們的商譽均為0.1百萬港元，來自於二零一六年十月收購RLT。

商譽分配至開發及提供非金融資訊科技解決方案的現金產生單位（「非金融資訊科技解決方案現金產生單位」）進行減值測試。非金融資訊科技解決方案現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算法，並採用董事所批准五年期財政預算為基準的現金流量預測，及二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月除稅前貼現率分別為每年20.38%、20.01%及20.01%。

假設增長率用於推算未來數年的現金流量。財政預算乃根據經考慮業務增長的可持續性、核心業務發展的穩定性及業務目標的可實現性之後屬適當的五年業務計劃而編製。

估計可收回金額將超過其賬面值（即餘額）已於下表所列：

	於三月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一八年 千港元
非金融資訊科技解決方案現金產生單位	426	569	484

董事基於收益增長率或除稅前貼現率已發生變動的假設進行敏感度分析。假如估計的主要假設於預測期間發生下列變動，餘額會減少至下列金額：

	於三月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一八年 千港元
非金融資訊科技解決方案現金產生單位			
— 每年收益增長率減少1%	388	551	467
— 除稅前貼現率增加1%	402	548	472

## 財務資料

董事已評估非金融資訊科技解決方案現金產生單位的可收回金額及確定概無就二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月確認減值虧損，原因是可收回金額超過賬面值。彼等並無發現可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動，導致非金融資訊科技解決方案現金產生單位的賬面值超過其分別於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日的可收回金額。

### 計算機軟件系統

計算機軟件系統為內部開發系統，系統成本指開發過程中產生的所有直接成本。系統於五年估計可使用年期進行攤銷。於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們的計算機軟件系統分別為5.2百萬港元及5.4百萬港元。我們的計算機軟件系統其後於二零一八年十二月三十一日增加至9.4百萬港元，由於開發完成後將已資本化開發成本6.1百萬港元於二零一九財年首九個月轉撥。

### 資本化開發成本

資本化開發成本是指就開發計算機軟件系統產生的所有直接成本。有關資本化成本不進行攤銷，直至相關開發中的計算機軟件可供使用時為止。計算機軟件每年及在存在跡象表明其可能遭受減值時接受減值測試。於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們的資本化開發成本分別為4.2百萬港元及7.1百萬港元。我們的已資本化開發成本其後於二零一八年十二月三十一日減少至4.6百萬港元，是由於開發完成後將計算機軟件系統6.1百萬港元於二零一九財年首九個月轉撥，部分被於二零一九財年首九個月增加3.6百萬港元所抵銷。

資本化開發成本分配至金融資訊科技解決方案現金產生單位（「金融資訊科技解決方案現金產生單位」）進行減值測試。

金融資訊科技解決方案現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算法釐定，採用以董事批准的五年期財政預算為基準的現金流量預測，及二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月除稅前貼現率分別為每年18.37%、17.95%及17.95%。

假設增長率用於推算未來數年的現金流量。財政預算乃根據經考慮業務增長的可持續性、核心業務發展的穩定性及業務目標的可實現性之後基於適當的五年業務計劃而編製。



## 財務資料

估計可收回金額將超過其賬面值(即餘額)已於下表所列：

	於三月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一八年
金融資訊科技解決方案現金產生單位	52,230	53,794	53,650

董事基於收益增長率或除稅前貼現率已發生變動的假設進行敏感度分析。假如估計的主要假設於預測期間發生下列變動，餘額會減少至下列金額：

	於三月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一八年
金融資訊科技解決方案現金產生單位			
— 每年收益增長率減少 1%	42,780	43,838	43,907
— 除稅前貼現率增加 1%	48,372	49,462	49,116

董事已評估金融資訊科技解決方案現金產生單位的可收回金額及確定概無就二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月確認減值虧損，原因是可收回金額超過賬面值。彼等並無發現可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動，將導致金融資訊科技解決方案現金產生單位的賬面值超過其分別於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日的可收回金額。

### 客戶合約

收購RLT產生的客戶合約已於二零一六年十月二十七日完成。客戶合約指RLT與其總承包商為開發時間表軟件而簽署的服務合約並已達到與商譽分開確認的無形資產的確認標準。該無形資產於1.4年估計可使用年期內攤銷及於二零一八財年悉數攤銷。於二零一七年及二零一八年三月三十一日及二零一八年十二月三十一日，我們的客戶合約分別為0.4百萬港元、零及零。

## 財務資料

### 貿易應收款項、按金及預付款項

下表載列所示日期我們貿易應收款項、按金及預付款項的組成部分：

	於三月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項	1,633	1,378	1,396
按金	865	1,092	329
預付款項	170	2,336	6,644
	<u>2,668</u>	<u>4,806</u>	<u>8,369</u>
減：按金的非即期部分	(865)	(865)	(53)
貿易應收款項、按金及 預付款項－即期部分	<u>1,803</u>	<u>3,941</u>	<u>8,316</u>

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要為向客戶銷售我們產品及服務所得的應收款項。我們的貿易應收款項由二零一七年三月三十一日的1.6百萬港元減少至二零一八年三月三十一日的1.4百萬港元，乃由於我們在完善內部控制後開展貿易應收款項追收工作所致。結餘其後於二零一八年十二月三十一日維持相對穩定於1.4百萬港元。

我們一般不會授予客戶信用期。我們貿易應收款項主要以見票即付方式償還。因此，我們貿易應收款項的到期日為各銷售發票獲簽發之日。我們力求對未收回的應收款項實施嚴格控制，以盡量降低信用風險。我們通常不要求提供抵押品作擔保。

下表載列於所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析(以發票日期為基準)：

	於三月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一八年 千港元
不足30天	1,317	991	719
30天至90日	290	307	503
90天以上	26	80	174
	<u>1,633</u>	<u>1,378</u>	<u>1,396</u>

## 財務資料

由於我們一般不向客戶提供信用期，款項在出具發票後便已逾期。於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，我們的貿易應收款項包括總賬面值分別為1.6百萬港元、1.4百萬港元及1.4百萬港元的已逾期應收款項，由於該等貿易應收款項的信用質素並無重大變化，且該等款項仍被認為可予收回，我們尚未就此計提減值虧損撥備。我們有關應收第三方貿易應收款項的減值政策乃基於對應收款項可收回性的評估及賬齡分析(需管理層運用判斷及估計作出)。倘發生事件或情況變動顯示結餘可能無法收回，則就應收款項計提撥備。我們持續密切審核貿易應收款項結餘及任何逾期結餘，而管理層就逾期結餘的可收回性作出評估。經按個別基準全面考慮貿易應收款項的性質及其可收回性後，我們已就若干逾期貿易應收款項計提減值撥備，以確保我們的資產質素。於往績記錄期，我們並無遭遇任何客戶嚴重拖欠付款的情況。我們於二零一七財年全數撇銷貿易應收款項撥備0.4百萬港元，乃因債務人隨後清盤而個別減值的貿易應收款項。於二零一八財年及二零一九財年首九個月，概無就呆賬應收款項計提撥備。

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項週轉天數：

	二零一七財年	二零一八財年	二零一九 財年首九個月
貿易應收款項週轉天數 <sup>(附註)</sup>	35	13	12

附註：貿易應收款項週轉天數按相關期間的平均貿易應收款項結餘除以銷售總額再乘以相關期間的365/275天計算。平均貿易應收款項結餘按相關期間的期初及期末結餘之和再除以二計算。

貿易應收款項週轉天數由二零一七財年的35天減少至二零一八財年的13天，主要由於內部控制改善後收回貿易應收款項的努力所致。於二零一九財年首九個月貿易應收款項週轉天數維持相對穩定於12天。

於最後實際可行日期，1.4百萬港元或我們於二零一八年十二月三十一日未償還貿易應收款項的97.9%已獲結算。

### 按金

按金主要是指租賃及數據中心的非流動按金以及向一名金融市場信息供應商支付的按金的流動部分。按金由二零一七年三月三十一日的0.9百萬港元增至二零一八年三月三十一日的1.1百萬港元，主要是由於自二零一八財年起向一名金融市場信息供應商支付的按金。於二零一八年十二月三十一日，結餘減少至0.3百萬港元，主要由於提早終止我們辦公室租賃協議而分別沒收租賃及樓宇管理費押金0.7百萬港元及0.1百萬港元所致。

## 財務資料

### 預付款項

預付款項主要是指[編纂]開支與許可及訂閱成本預付款項。預付款項由二零一七年三月三十一日的0.2百萬港元增至二零一八年三月三十一日的2.3百萬港元，主要是由於二零一八年三月三十一日[編纂]開支預付款項[編纂]港元，而二零一七年三月三十一日則為[編纂]。於二零一八年十二月三十一日，結餘增加至6.6百萬港元，主要是由於預付[編纂]開支增加[編纂]港元。

### 合約資產

合約資產指就向客戶開具發票之日前確認的收益。於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，合約資產包括(i)按交易量以用者自付基準計算的不定額每月交易費之未開票金額(分別為27,000港元、60,000港元及155,000港元)，屬金融交易解決方案許可及維護服務費的一部分；及(ii)非金融資訊科技解決方案初始設定及定製服務產生的未開票金額(分別為782,000港元、482,000港元及零)。合約資產由二零一七年三月三十一日的0.8百萬港元減至二零一八年三月三十一日的0.5百萬港元，並進一步減至二零一八年十二月三十一日的0.2百萬港元，主要是因為於截至二零一八年十二月三十一日止期間前按照我們的收益確認政策向我們的客戶出具發票所致。往績記錄期內概無就任何合約資產確認減值虧損。

### 應計費用及其他應付款項

我們的應計費用及其他應付款項主要包括應計工資及僱員福利、應計[編纂]開支、應計審核及專業費用及其他。以下載列於所示日期我們應計費用及其他應付款項的明細：

	於		
	於三月三十一日	十二月三十一日	
	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元
應計費用及僱員福利	698	2,029	1,300
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應計開支及其他應付款項	879	316	388
	<u>1,577</u>	<u>5,493</u>	<u>5,227</u>

其他應計費用及其他應付款項由二零一七年三月三十一日的1.6百萬港元增至二零一八年三月三十一日的5.5百萬港元，主要是由於(i)應計工資及僱員福利增加1.3百萬港元，主要是由於應計特別花紅合共1.3百萬港元以留住員工；及(ii)二零一八年三月三十一日應計

## 財務資料

[編纂]開支[編纂]港元，而二零一七年三月三十一日則為[編纂]。結餘其後減至二零一八年十二月三十一日的5.2百萬港元，主要是由於我們於二零一八年五月支付花紅而令應計工資及僱員福利減少0.7百萬港元。

### 應付一名董事款項

我們應付一名董事款項於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日分別為20,000港元、零及零。該款項為無抵押、免息及須按要求償還。該款項已於二零一八財年悉數結清。

### 合約負債

合約負債指就尚未轉移至客戶的貨品或服務自客戶收取的預付款。數額隨著電腦硬件及軟件的交付狀態、項目完成進度及開票狀態而波動。二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，合約負債主要包括因計算機硬件及軟件銷售而收取的預付款。我們的合約負債由二零一七年三月三十一日的0.4百萬港元減少至二零一八年三月三十一日的86,000港元，主要是由於二零一八年三月三十一日完成計算機硬件及軟件交付。結餘其後增至二零一八年十二月三十一日的0.4百萬港元，主要是由於我們從客戶收到的許可及維護服務款項增加而我們尚未提供有關服務所致。

### 資本開支及承擔

#### 資本開支

於往績記錄期，我們的資本開支分別為5.2百萬港元、40.2百萬港元及4.4百萬港元，主要與添置無形資產、購買計算機、我們辦公室的租賃裝修以及投資物業有關。我們主要透過經營活動所得現金流量及外部銀行借款撥付資本開支所需資金。我們預期二零一九財年的資本開支6.6百萬港元，主要與添置無形資產、購買計算機及新辦公室租賃裝修有關。

#### 經營租賃承擔

於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，我們根據不可撤銷經營租賃就辦公場所擁有未來最低租賃付款承擔總額如下：

	於三月三十一日		於
	二零一七年	二零一八年	十二月三十一日
	千港元	千港元	二零一八年
			千港元
不超過一年	3,107	3,757	645
超過一年及不超過五年	6,136	3,330	—
	<u>9,243</u>	<u>7,087</u>	<u>645</u>

## 財務資料

### 資本承擔

於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，本集團並無尚未於合併財務資料計提撥備的資本承擔。

### 債務

於二零一九年二月二十八日，本集團的銀行借款為12.0百萬港元，在合約上於一年內到期償還，但包含按要求償還條款。因此，全部款項分類為流動負債。下表乃根據相關協議的計劃償還日期編製及未計及任何按要求償還權的影響：

	於三月三十一日		於十二月三十一日	於二月二十八日
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	—	492	490	501
一至五年	—	2,088	2,098	2,135
五年以上	—	9,837	9,482	9,355
	<u>—</u>	<u>12,417</u>	<u>12,070</u>	<u>11,991</u>

於二零一八年三月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年二月二十八日，銀行借款以公平值為31.6百萬港元的投資物業及賬面值為34.8百萬港元及34.6百萬港元的土地及樓宇、GES提供的公司擔保以及GES董事的個人擔保作為抵押。於[編纂]後個人擔保將以本公司提供的公司擔保取代。我們的投資物業於二零一八年十月被分類為物業及設備，因我們已更改自有物業用途為我們的辦公室。詳情請參閱本節「合併財務狀況表選定項目說明－投資物業」。因此，我們的銀行借款於該等重新分類後由我們的物業及設備抵押。

於二零一九年二月二十八日，我們並無重大經營租賃且我們尚未採納香港財務報告準則第16號。我們將於二零一九年四月一日及之後開始的會計期間採納香港財務報告準則第16號。因此，於二零一九年二月二十八日我們並無與本集團經營租賃承擔的租賃負債有關的租賃付款。

## 財務資料

下表載列於所示日期我們借款的實際利率範圍：

	於三月三十一日		於十二月三十一日	於二月二十八日
	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	%	%	%	%
銀行借款	—	2.33	3.05	3.00

於二零一九年二月二十八日，即就本債務聲明而言的最後實際可行日期，我們擁有尚未償還銀行借款 12.0 百萬港元，乃由一幢樓宇及 GES 提供的公司擔保以及 GES 董事的個人擔保作抵押。於二零一九年二月二十八日，我們的銀行融資總額為 20.0 百萬港元，其中 8.0 百萬港元尚未動用。

於往績記錄期，我們在償還銀行借款方面不存在任何延遲或拖欠的情況，在以商業上我們可接受的條款獲取銀行融資方面亦不存在任何困難。除上述者外，於本文件日期，我們並無任何進行重大外部債務融資的計劃。我們確認，於往績記錄期，我們並無重大財務契諾，亦不存在違反有關契諾的情況。

### 或然負債

於二零一九年二月二十八日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，除上文所述及集團內公司間負債外，本集團並無任何已發行及發行在外或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 財務資料

### 物業權益及物業估值

以下報表列示物業於二零一八年十月十五日(自投資物業重新分類至物業及設備之日)的市值與本文件附錄四所載於二零一九年一月三十一日該等物業的估值的對賬。

千港元

#### 獨立物業估值師於二零一九年一月三十一日估值的物業

物業於二零一八年十月十五日(自投資物業重新分類至物業及設備之日)的市值 .....	35,010
減：物業於二零一八年十月十六日至二零一八年十二月三十一日的折舊 .....	(241)
物業於二零一八年十二月三十一日的賬面淨值 .....	34,769
減：物業於二零一九年一月一日至二零一九年一月三十一日的折舊 .....	(97)
物業於二零一九年一月三十一日的賬面淨值 .....	34,672
賬面淨值與市值之間的差異 .....	(102)
物業於二零一九年一月三十一日的市值 .....	<u>34,570</u>

### 資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

### 關聯方交易

有關本文件附錄一會計師報告所載關聯方交易，我們董事確認該等交易乃按正常商業條款或不遜於獨立第三方可獲得的條款進行，屬公平合理並符合我們股東的整體利益。



## 財務資料

### 主要財務比率

下表載列於各所示日期我們的主要財務比率：

	二零一七財年	二零一八財年	二零一九 財年首九個月
純利率 (%) <sup>(1)</sup>	30.2	14.8	20.4
權益回報率 (%) <sup>(2)</sup>	32.7	13.6	16.3
總資產回報率 (%) <sup>(3)</sup>	30.3	9.6	12.2
利息覆蓋 (倍數) <sup>(4)</sup>	不適用	203	32
流動比率 <sup>(5)</sup>	10.9	1.0	1.2
資產負債比率 (%) <sup>(6)</sup>	0.0	26.3	22.4
淨債務與權益比率 (%) <sup>(7)</sup>	現金淨額	現金淨額	現金淨額

附註：

1. 各年度／期間的純利率乃按年／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，請參閱本節「過往經營業績回顧」。
2. 權益回報率乃按期內溢利除以相關年度／期間末權益總額再將所得數值乘以 100% 計算。為說明之用，二零一九財年首九個月的溢利已年度化計算。
3. 總資產回報率乃按期內溢利除以相關年度／期間末總資產再將所得數值乘以 100% 計算。為說明之用，二零一九財年首九個月的溢利已年度化計算。
4. 利息覆蓋按有關年度／期間除總融資成本及稅項前溢利除以總融資成本計算。
5. 流動比率乃按流動資產總值除以流動負債總額計算。
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。

### 純利率

有關純利率分析的詳情，請參閱本節「過往經營業績回顧」。

### 權益回報率

我們的權益回報率由二零一七財年的 32.7% 降至二零一八財年的 13.6%，主要是由於二零一八財年的年內溢利較二零一七財年減少 6.9 百萬港元(主要是由於[編纂]開支[編纂]港

## 財務資料

元於合併全面收益表扣除)。撇除非經常性[編纂]開支，二零一八財年我們的權益回報率降至27.9%，主要是由於二零一七財年及二零一八財年確認的穩定純利。我們的年度化權益回報率於二零一九財年首九個月為16.3%。

### 總資產回報率

我們的總資產回報率由二零一七財年的30.3%降至二零一八財年的9.6%，主要是由於二零一八財年的年內溢利較二零一七財年減少6.9百萬港元(主要是由於[編纂]開支[編纂]港元於合併全面收益表扣除)及總資產增加22.6百萬港元(主要是由於購置一項於二零一八年三月三十一日公平值為31.6百萬港元的投資物業)。撇除非經常性[編纂]開支，二零一八財年我們的總資產回報率降至19.8%，主要是由於二零一七財年及二零一八財年確認的穩定純利。我們的年度化總資產回報率於二零一九財年首九個月為12.2%。

### 利息覆蓋

我們於二零一七財年並無產生任何融資成本。於二零一八財年，我們的利息覆蓋為203倍，而於二零一八財年產生的總融資成本為47,000港元，金額不大。我們於二零一九財年首九個月的利息覆蓋減至32倍，主要因該借款乃於二零一八年一月獲得，故借款的總財務成本於整個期間的影響與二零一八財年的影響相比所致。

### 流動比率

我們的流動比率由二零一七年三月三十一日的10.9降至二零一八年三月三十一日的1.0，主要是由於現金及現金等價物減少及銀行借款(是由於購置一項於二零一八年三月三十一日公平值為31.6百萬港元的投資物業)增加。我們的流動比率於二零一八年十二月三十一日維持相對穩定的1.2。

### 資產負債比率及淨債務與權益比率

於二零一七年三月三十一日，本集團擁有應付一名董事款項20,000港元，金額不大，但並無任何計息借款。因此，鑒於我們於二零一七年三月三十一日的總權益為40.9百萬港元，資產負債比率為0.0%。於二零一八年三月三十一日，我們的資產負債比率為26.3%，主要是由於就二零一八財年購置的投資物業籌集銀行借款所致。我們的資產負債比率於二零一八年十二月三十一日維持相對穩定的22.4%。於二零一七年及二零一八年三月三十一日以及二零一八年十二月三十一日，我們均處於淨現金狀況。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們面對匯兌、現金流量、利率、信貸風險及流動資金風險等市場利率及價格變動所引起的市場風險。

## 財務資料

我們面臨的風險詳情載於會計師報告(其全文載於本文件附錄一)附註3。

### 股息

有關二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年首九個月，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，[編纂]前我們並無計劃宣派任何股息。由於我們的首要任務是使用我們的盈利進行業務發展及擴大客戶基礎以符合我們股東的整體利益，故我們無意於[編纂]後釐定任何預期派息比率。我們過往的股息分派記錄未必可用作釐定我們日後宣派或派付股息水平的參考或基準。

派付股息的建議須由董事會全權酌情決定，而[編纂]後宣派的年度末期股息則須經股東批准。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。

在任何既定年度未作分派的任何可分派溢利將被保留，並可用於其後年度的分派。倘將溢利作為股息分派，則該部分溢利將不可用於再投資我們的業務。

### 可分派儲備

本公司於二零一八年二月七日註冊成立，並為投資控股公司。於最後實際可行日期，本公司概無可分派予股東的儲備。

### [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]港元自合併全面收益表扣除，而[編纂]港元確認為預付款項，且我們預期會於二零一九財年及二零二零財年產生額外[編纂]開支總額[編纂]港元。於二零一九財年及二零二零財年，[編纂]港元及[編纂]港元預期分別將於合併全面收益表中扣除，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)預期將於二零二零財年確認為權益扣減。

## 財務資料

鑒於以上所述，董事認為一次性[編纂]開支(屬於非經常性)將對本集團二零一九財年及二零二零財年的財務業績造成重大不利影響。我們謹此強調，上述[編纂]開支金額是目前的估計，僅供參考，而將於二零一九財年及二零二零財年的合併全面收益表確認的最終金額將根據審核情況以及可變因素及假設的變化而調整。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

有關我們未經審核備考經調整有形資產淨值，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

### 根據GEM上市規則的規定進行披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無情況須根據GEM上市規則第17.15至17.21條的披露規定作出披露。

### 重大不利變動

自二零一八年十二月三十一日(即編製最近期經審核合併財務報表的日期)以來，[編纂]開支對我們合併全面收益表的影響已令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及二零二零財年的財務表現的影響。

除上文所披露者外，董事於進行彼等認為適當的一切盡職審查工作後確認，除本文件「概要－近期發展」所披露者外，自二零一八年十二月三十一日以來，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資料所示資料造成重大影響，且截至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動。

### 二零一九財年的溢利估計

董事已根據(i)本集團二零一九財年首九個月之經審核合併業績；及(ii)本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月基於管理賬目的未經審核綜合業績，編製二零一九財年本公司擁有人應佔綜合溢利估計(「溢利估計」)。溢利估計的編製基準於各重大方面均與本文件附錄一所載會計師報告中概述本集團目前採納的會計政策一致。

---

## 財務資料

---

二零一九財年未經審核備考估計每股盈利的計算乃根據二零一九財年本公司擁有人應佔估計未經審核綜合溢利及假設於二零一九財年全年已發行股份總數為[編纂]股股份，假設總數為[編纂]項下[編纂]股股份及[編纂]項下[編纂]股股份於二零一八年四月一日已發行，並無計及因行使[編纂]而可能發行的任何股份。

### 二零一九財年的溢利估計

本公司擁有人應佔估計綜合溢利	不少於[編纂]港元
未經審核備考估計每股盈利	不少於[編纂]港元