

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽並應與本文件全文一併閱讀。由於本節只屬概要性質，故不一定載有閣下認為重要之全部資料。閣下於決定投資[●]前，務請參閱整份文件，包括我們的財務報表及所附之附註。任何投資均涉及風險。部份有關投資[●]的特定風險載於「風險因素」一節。閣下於決定投資[●]前，務請細閱該節。

### 業務模式

我們為香港領先印刷服務供應商之一。我們透過於香港的廣泛銷售渠道、完善的資訊科技基礎設施及生產設施，就客戶設計的各類紙品提供優質、快速的印刷及加工服務，尤其是廣告印刷、精裝圖書印刷及文具印刷以應對客戶不同的需求。

根據歐睿的資料，於二零一二年，就客戶於香港在印刷服務方面的花費而言，我們為香港五大印刷公司之一，且為擁有多種零售渠道，規模最大的印刷公司，其市場份額佔該年就香港所有印刷公司提供的印刷服務而產生的客戶價值花費總額約2.9%。根據歐睿的資料，於二零一二年，我們亦於香港開設的門市數目在印刷公司中位居第二。

### 銷售渠道

我們已於香港建立起主要由門市及網站組成的廣泛銷售渠道。於最後實際可行日期，我們於香港便利地段經營合共13間「e-print」門市及三間「Invoice」門市。我們亦負責維護四個用作銷售及推廣用途的網站，即 [www.e-print.com.hk](http://www.e-print.com.hk)、[www.e-invoice.com.hk](http://www.e-invoice.com.hk)、[www.design-easy.com](http://www.design-easy.com) 及 [www.photobook1010.com](http://www.photobook1010.com)。有印刷需要的客戶可透過該等渠道獲取有關服務、交付時間表及定價的資料，並透過任何一間門市或 [customer.e-print.com.hk](http://customer.e-print.com.hk) 及 [www.design-easy.com](http://www.design-easy.com) 的網上自助落單平臺(客戶可登錄該等平臺，以全自助的形式完成落單過程)落單。客戶亦可透過電話或電子郵件向我們落單，其將由我們的客戶支援團隊處理。

下表載列於往績記錄期間，我們透過多種渠道收取訂單的收益細分：

銷售渠道	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月		複合年增長率 (由截至 二零一一年 三月三十一日 止年度至截至 二零一三年 三月三十一日 止年度)
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	%
門市	100,815	47.2	111,234	43.8	114,254	40.1	39,670	39.1	6.5
網站	67,952	31.8	91,684	36.1	100,054	35.2	36,997	36.4	21.3
其他(附註)	44,769	21.0	51,228	20.1	70,190	24.7	24,902	24.5	25.2
總計	<u>213,536</u>	<u>100.00</u>	<u>254,146</u>	<u>100.00</u>	<u>284,498</u>	<u>100.00</u>	<u>101,569</u>	<u>100.00</u>	15.4

附註：「其他」指透過電話及電子郵件收到的訂單的收益。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁「警告」一節。

## 概 要

該等渠道相輔相成。客戶可先從網站獲得有關我們所提供服務的資料，再到門市或透過對彼等而言最方便的其他渠道落單。

### 服務及客戶

我們的印刷服務包括各類紙品。該等服務通常可分為(a)廣告印刷包括(其中包括)印刷餐枱紙、餐牌及宣傳單張；(b)精裝圖書印刷包括(其中包括)印刷騎馬釘(即於紙張對摺後固定書脊的釘裝)或膠裝(即用膠水或黏合劑將書芯釘裝)或線膠裝(即用線將書芯釘裝)書刊；及(c)文具印刷包括(其中包括)印刷咭片、發票及貼紙等。

為促進客戶將彼等理念轉化為專業設計，客戶可使用我們為主要文具產品而設的網上設計工具及模板(可瀏覽[www.design-easy.com](http://www.design-easy.com))，及使用我們內部開發的「Photobook 1010」設計軟件(可瀏覽[www.photobook1010.com](http://www.photobook1010.com))設計其須印刷的訂做產品，並交給我們印刷。我們亦為我們印刷的訂單提供多種自訂加工服務，如局部UV(即於紙張上光油)、燙工(即於紙上燙上燙金模具或彩色顏料)、擊凸(即於紙張表面製造立體圖像或設計)、打孔及針線、摺工、過膠及釘裝，豐富我們所提供的服務。

下表載列於往績記錄期間向客戶提供的各類別服務應佔得收益及毛利率：

	截至三月三十一日止年度												複合年增長率 (由截至 二零一一年 三月三十一日 止年度至截至 二零一三年 三月三十一日 止年度)
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		截至七月三十一日止四個月						
	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率	二零一三年		二零一三年		收益		
千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	%	
印刷服務													
廣告印刷	97,905	45.9	28.8	113,219	44.5	35.2	123,079	43.3	37.6	40,870	40.2	38.0	12.1
精裝圖書印刷	57,449	26.9	23.2	70,700	27.8	30.9	82,805	29.1	29.5	32,295	31.8	31.2	20.1
文具印刷	52,415	24.5	35.8	63,635	25.0	38.5	71,685	25.2	39.4	25,266	24.9	37.9	16.9
小計：	207,769	97.3	29.0	247,554	97.3	34.8	277,569	97.6	35.7	98,431	96.9	35.8	15.6
其他服務(附註)	5,767	2.7	60.3	6,592	2.7	61.3	6,929	2.4	56.8	3,138	3.1	74.5	9.6
總計	213,536	100.0	29.9	254,146	100.0	35.5	284,498	100.0	36.2	101,569	100.0	37.0	15.4

附註：「其他服務」包括來自銷售原子印、水晶獎座及其他雜項服務(如產品快遞)的收益。

---

## 概 要

---

我們服務眾多不同類別的客戶，彼等透過不同銷售渠道向我們落單。我們的客戶主要為中小型企業，根據客戶落單時提供的資料，我們於往績記錄期間的五大客戶包括地產代理、服務公司及教育機構，我們向該等五大客戶的銷售合共分別佔我們於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及二零一三年七月三十一日止四個月總收益的約4.2%、2.2%、2.4%及2.1%。

### 資訊科技基礎設施

我們一直致力維持及開發資訊科技基礎設施，以支持銷售渠道業務及其他主要業務職能。我們自主開發並持續加強綜合資訊系統、eprint管理系統(其將我們的主要業務的資訊電腦化、集中及標準化)。根據eprint管理系統，主要業務包括由我們的員工可透過電腦系統進行的印前加工(如審閱及檢查印刷訂單)、印刷及物流管理、採購及存貨計劃，從而簡化運作程序並提高經營效率。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－資訊科技」一節。

### 生產設施及產能

我們的生產主要於香港觀塘的工場進行，總可銷售面積約為47,100平方呎，大部份的生產工序由eprint管理系統監控。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日及二零一三年七月三十一日，於該相關期間，就涉及印刷工序的印刷機的印次數目測量而言，生產設施的產能合計分別約為234,600,000印次、261,400,000印次、310,100,000印次及103,500,000印次，同期使用率分別約為71.5%、74.6%、71.4%及76.5%。有關產能、使用率及計算基準的進一步詳情，請參閱本文件「業務－生產－產能」一節。

### 控股股東

於我們的業務歷史期間，一致行動股東(即余先生、莊先生、林先生、梁衛明先生及梁一鵬先生)控制組成本集團的各間附屬公司或分佔該等附屬公司的經營業績。於二零一三年七月二日，於籌備[●]的過程中，一致行動股東簽立一致行動確認書，據此，彼等確認過往存在彼等的一致行動安排，以及彼等有意於[●]後繼續以上述方式行事，藉此鞏固彼等對本集團的控制，直至一致行動股東以書面終止一致行動確認書。

緊隨[●]完成後，假設[●]及根據[●]已授出或根據[●]可能授出的購股權未獲行使，本公司將分別由eprint Limited、余先生、莊先生、林先生、梁衛明先生及梁一鵬先生持有約58.5%、3.57%、3.57%、3.57%、3.57%及2.22%權益。於最後實際可行日期，eprint Limited分別由余先生、莊先生、林先生、梁衛明先生及梁一鵬先生持有約21.62%、21.62%、21.62%、21.62%及13.52%權益。

---

## 概 要

---

有關我們的企業歷史、控股股東的背景及一致行動確認書下擬進行之安排的進一步詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組」及「與控股股東之關係」等章節。

### 競爭優勢

我們認為，現今的成功及未來增長潛力歸因多種競爭優勢，包括以下：(i)我們為香港領先印刷服務供應商；(ii)我們提供便捷、快速、及優質的印刷服務；(iii)我們擁有廣泛的銷售渠道；(iv)我們以具競爭力的價格提供多種印刷品的印刷服務；及(v)我們擁有專業且經驗豐富的管理團隊。

進一步詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」一節。

### 業務策略

展望未來，我們的願景是繼續鞏固我們的市場地位並為股東創造價值，故我們將繼續作為領先印刷服務供應商。為達致目標，我們制定以下主要策略：

- 擴大我們的產能。
- 優化我們於香港的門市網絡。
- 擴展新市場再創佳績。
- 繼續提升資訊科技基礎設施及加強網上自助落單平臺。
- 提高我們的品牌知名度。

進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

### 財務資料概要

我們的經營業績受諸多因素影響，其中最主要的因素為：(i)對我們的印刷服務的需求；(ii)原材料成本；及(iii)市場競爭。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，必須一併細閱本網上預覽資料集首頁「警告」一節。

## 概 要

以下概要應連同本文件附錄一所載之合併財務資料(包括隨附附註)一併閱讀。

### 合併綜合收益報表概要

	截至三月三十一日止年度						截至七月三十一日止四個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一二年		二零一三年	
	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比	估收益 千港元	百分比
收益	213,536	100.0	254,146	100.0	284,498	100.0	93,138	100.0	101,569	100.0
毛利	63,785	29.9	90,269	35.5	102,915	36.2	34,260	36.8	37,536	37.0
經營溢利	29,296	13.7	49,255	19.4	50,551	17.8	17,400	18.7	7,304	7.2
年/期內溢利	22,888	10.7	41,911	16.5	42,618	15.0	14,808	15.9	4,678	4.6

### 合併財務狀況表概要

	於三月三十一日			於
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產總額	84,345	87,622	105,470	107,404
流動資產總額	60,121	87,872	86,486	92,957
流動負債總額	94,314	90,501	75,870	87,006
流動(負債)/資產淨額	(34,193)	(2,629)	10,616	5,951
非流動負債總額	11,361	16,978	44,161	44,222
資產淨額	38,791	68,015	71,925	69,133

### 於往績記錄期間之財務表現

我們於截至二零一一年三月三十一日止年度至截至二零一三年三月三十一日止年度的收益取得穩定增長，複合年增長率約為15.4%。截至二零一一年三月三十一日止年度至截至二零一三年三月三十一日止年度的利潤亦有所增長，複合年增長率約為36.4%。

#### 毛利率

於往績記錄期間，我們的毛利率由截至二零一一年三月三十一日止年度約29.9%上升至截至二零一二年三月三十一日止年度約35.5%，並進一步於截至二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年七月三十一日止四個月分別上升至約36.2%及37.0%。增幅主要由於(i)整體市價及我們的紙張成本的降低；(ii)若干服務的單位零售價的調整；(iii)我們若干印刷服務成本的增加，主要因我們購買的若干生產設備及僱用更多僱員所致；及(iv)我們於往績記錄期間就若干服務提供的銷售折讓的共同影響所致。

## 概 要

### 純利率

我們的純利率由截至二零一一年三月三十一日止年度約10.7%上升至截至二零一二年三月三十一日止年度約16.5%並輕微降至截至二零一三年三月三十一日止年度約15.0%。截至二零一二年三月三十一日止年度純利率的上升主要反映毛利率的上升以及與出售物業、廠房及設備以及兩間附屬公司有關的其他收益／虧損的波動。截至二零一三年七月三十一日止四個月，我們錄得純利率約4.6%。截至二零一三年七月三十一日止四個月的純利率下跌主要由於期內就本公司[●]產生專業費用約[●]港元所致。

### 流動負債／資產淨額

於二零一一年及二零一二年三月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額狀況約34,200,000港元及2,600,000港元。我們於二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日錄得流動負債淨額狀況主要由於我們用作為我們的營運資金需求及資本開支撥資的借款。於二零一一年及二零一二年三月三十一日，該等借款合共分別為約41,700,000港元及27,700,000港元，分別佔流動負債總額約44.2%及30.6%。由於相應的貸款協議包括按要求償還條款，賦予銀行無條件權利以於任何時間要求償還貸款而不論貸款協議所載列的任何其他條款及到期日，儘管於二零一一年及二零一二年三月三十一日分別約14,900,000港元及13,800,000港元根據相應的貸款協議須於超過一年後償還，惟借款被分類為流動負債。另外，於二零一一年及二零一二年三月三十一日，我們擁有須於一年內償還的融資租賃項下責任分別約13,900,000港元及17,200,000港元，以為若干長期資產的資本開支撥資，該等資產主要為廠房及機器。由於我們在往績記錄期間產生溢利及償還我們的借款，我們於二零一三年三月三十一日及二零一三年七月三十一日分別錄得流動資產淨值約10,600,000港元及6,000,000港元。

### 主要財務比率

	於三月三十一日／ 截至三月三十一日止年度			於 七月三十一日／ 截至 七月三十一日 止四個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年
流動比率	0.6	1.0	1.1	1.1
資產負債比率	156.5%	79.5%	96.2%	97.4%
債務股本比率	112.9%	44.6%	不適用	10.0%
股本回報比率	64.6%	78.5%	60.9%	不適用
資產總額回報率	15.7%	26.2%	23.2%	不適用
利息覆蓋率	11.1	23.0	29.3	10.4

有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料—其他主要財務比率」一節。

---

## 概 要

---

### 近期發展

根據我們截至二零一三年九月三十日止六個月的未經審核財務資料，本集團截至二零一三年九月三十日止六個月的收益與二零一二年同期相比輕微上升。於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們的印刷服務的單位零售價並無重大變動。我們相信截至二零一三年九月三十日止六個月本集團收益增加主要反映印刷服務各主要類別已完成訂單數目增加約6%至15%。本集團截至二零一三年九月三十日止六個月的毛利率與二零一二年同期相比相對維持穩定。截至二零一三年九月三十日，我們錄得流動資產淨額約8,600,000港元。有關流動資產及流動負債的詳情，請參閱「財務資料—流動負債／資產淨額」一節。

除本節「[●]開支」及「[●]」兩段所披露者外，董事確認，自二零一三年七月三十一日直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況概無重大不利變動，且自二零一三年七月三十一日起，概無發生會對本文件附錄一所載會計師報告所示的資料造成重大影響的事件。

[●]

### 風險因素—摘要

我們相信，我們的經營涉及若干風險。其中大量風險不受我們控制並可分類為：(a)與業務有關的風險；(b)與我們的經營有關的風險；及(c)與股份及[●]有關的風險。我們相信，可能對我們造成重大不利影響的若干主要風險如下：

- 我們並無與客戶訂立任何長期合約，可能未能成功使客戶重覆惠顧或吸引新客戶，我們的業務表現可能面對潛在波動。
- 我們的業務容易受到原材料及消耗品的購買成本波動所影響，而該等波動可能對我們的盈利能力及經營業績造成重大不利影響。
- 我們面對由無法預料的網絡中斷、安全漏洞、黑客攻擊或電腦病毒引致的系統故障及由於自然或人為災害的業務中斷的風險。
- 我們過往有未遵守法律及法規的事宜，且任何對我們或董事或本集團任何成員的管理層人員採取的執法行動可能對我們的業務及聲譽造成不利影響。

---

## 概 要

---

- 我們可能就於我們的生產設施發生的工業意外遭受索償，包括僱員申索補償及普通法人身傷害索償，而我們的保險覆蓋範圍並不足以保障我們免受若干風險。
- 我們計劃擴展至新市場，可能不比我們於現有市場的業務成功，我們無法有效管理於該等市場的服務，可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

上述風險並非可能影響我們的業務及經營業績的僅有重大風險。由於不同投資者可能會對風險重大程度的釐定有不同的詮釋及標準，閣下務請注意，閣下須仔細閱讀本文件「風險因素」整節。

### [●]

於最後實際可行日期，可認購合共[●]股股份的購股權，佔本公司緊隨[●]及[●]完成後經擴大已發行股本約2.5% (不包括因行使[●]及根據[●]已授出或根據[●]可能授出的購股權後發行的任何股份)，已根據[●]授出。有關[●]的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—14.[●]」一節。透過授出該等購股權，我們預期我們於本集團的收益表錄得以股份為基礎的付款開支(根據該等根據[●]授出的購股權於授出日期的公允價值及指示性[●]範圍的中位數計算，其目前估計截至二零一四年、二零一五年、二零一六年三月三十一日止年度約為3,600,000港元、1,500,000港元及1,000,000港元)並可能影響我們於有關年度的表現。

### 股息政策

我們可透過股東大會以任何貨幣宣派末期股息，惟所宣派的股息不可超過董事會建議的金額。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一三年七月三十一日止四個月，現時組成本集團的附屬公司分別宣派合共約16,200,000港元、12,700,000港元、38,700,000港元及7,000,000港元的股息。於二零一三年十一月十一日，本集團向當時的股東宣派及派付約8,000,000港元(來自本集團內部產生資金)的股息。截至最後實際可行日期，全部該等已宣派股息已獲全數派付。

任何宣派及派付以及股息金額均須經董事會批准方可作實，另外亦受制於各項因素，包括但不限於我們的盈利能力、財務狀況、業務發展需要、營運資金、業務前景、現金需求、與我們宣派及派付股息有關的監管及合約限制，以及董事認為相關的其他因素。受制於(其中包括)上述各項因素，董事目前擬建議在可見將來向股東派付約或多於我們可供分派純利30%作為股息。有關本集團股息政策的詳情，請參閱本文件「財務資料—股息及股息政策」一節。