

概 要

本概要概述本[編纂]文件中載列的資料。由於其僅為概要，因此並不包含所有對閣下而言可能屬重要的資料。閣下應閱讀整份本[編纂]文件。

業務概覽

我們是一家以香港為基地的視像會議及多媒體影音（以下簡稱「視像會議及多媒體影音」）解決方案服務及視像會議及多媒體影音保養服務的服務供應商。提供視像會議及多媒體影音解決方案服務為我們的主要服務線，所佔收入佔我們截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月之總收益分別約90.0%、90.9%、91.3%及87.5%。

我們於1987年設立業務，至今營運超過32年。我們的主要營運一般介乎從(i)諮詢及設計；(ii)項目管理及安裝；至(iii)保養。根據Ipsos報告，我們佔香港2018年的行業總收益約12.1%，並在香港業內排名第二（按相同基準計算）。

我們承接公營及私人界別的項目。截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月，我們來自公營界別項目的收益佔我們總收益分別約17.2%、15.2%、13.7%及12.0%。

我們的客戶包括香港一間全球領先交易及結算所營運商、國際物業開發商、跨國企業、上市公司、高等教育機構及各種承包商。香港是我們最大的市場，所佔收入佔我們截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月之總收益分別約84.5%、91.8%、96.9%及98.8%。於往績記錄期，我們亦有來自中國、新加坡及澳門的客戶。

我們的供應商包括在香港的本地視像會議及多媒體影音器材分銷商以及總部設於美國、新加坡及日本的海外製造商及分銷商。於最後實際可行日期，我們為其中7名視像會議及多媒體影音器材供應商之授權銷售商。有關與供應商的授權銷售商安排的更多資料，請參閱本[編纂]文件「業務—我們的供應商」。

概 要

業務模式

下表描述我們的業務模式以及本集團的供應商、承包商及客戶在業務模式中的角色。



我們能為客戶提供優質且量身定製的綜合視像會議及多媒體影音解決方案，我們相信制定的解決方案易於操作及保養。

下表載列本集團於往績記錄期按上述兩種服務類型劃分的收益明細：

服務類別	截至3月31日止年度						截至6月30日止三個月			
	2017年		2018年		2019年		2018年		2019年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
視像會議及多媒體 影音解決方案服務	124,253	90.0	144,216	90.9	169,649	91.3	26,900	90.6	29,091	87.5
視像會議及多媒體 影音保養服務	13,860	10.0	14,393	9.1	16,065	8.7	2,790	9.4	4,147	12.5
總計：	138,113	100.0	158,609	100.0	185,714	100.0	29,690	100.0	33,238	100.0

概 要

視像會議及多媒體影音解決方案服務

我們向客戶提供的視像會議及多媒體影音解決方案服務的類型包括：(i) 數碼多媒體系統集成；(ii) 辦公室解決方案；及(iii) 多媒體課室及演講廳視聽器材。

一般而言，我們的銷售及市場推廣部門員工在客戶初次接洽我們時，將會先安排與客戶進行諮詢。我們其後一般將會以附插圖的圖則以及平面圖的方式向客戶提供設計提案。當客戶接納我們的設計提案時，我們會向其提供報價。在其他情況下，客戶或其承包商或會直接向我們提供所有必要規格及圖則，以便我們準備報價或標書。

在客戶確認接納我們的報價或標書後，我們一般將會合組項目團隊負責項目管理。然後我們一般會採購所需器材。我們將會先查核倉庫，以確定我們所需器材的庫存是否足以滿足相關的訂單。倘我們的存貨不足，我們將會向供應商發出訂單訂購所需器材。訂購的器材通常會送往我們的倉庫，但在某些情況下，我們可安排將器材直接送往客戶的場地進行安裝。

我們一般會經由我們的技術人員團隊進行安裝。然而，在部分情況下，我們可能會將部分工程外判予屬獨立第三方之承包商。安裝工程完成後，我們將會進行用戶驗收測試，一般包括一系列性能檢查，以確保已裝妥的器材及由我們提供的安裝服務能滿足與客戶協定的標準。

已安裝的器材開始運作後，我們將會向客戶傳閱載有該等器材項目的功能及運作詳情的用戶手冊，以供彼等參考之用。我們會視乎客戶需要及要求，就我們所安裝器材的日常運作，向客戶提供一至三節免費培訓。

視像會議及多媒體影音保養服務

我們的報價或標書一般將包括向客戶提供有關我們所安裝器材的標準一年期保養服務。於該一年期保養服務屆滿之後，客戶可能委聘我們提供視像會議及多媒體影音保養服務。

一般而言，我們的視像會議及多媒體影音保養服務包括：(i) 服務熱線或維修查訪；(ii) 就在保養期間內出現故障的任何器材進行更換及提供器材借用服務；及(iii) 每月進行預防性保養查訪（視乎客戶要求）。我們亦會視乎客戶需要，在指定時間內，派技術人員在客戶指定地點留駐，以提供現場支援服務。

授權銷售商

於最後實際可行日期，我們是7家視像會議及多媒體影音器材供應商的授權銷售商。我們自該等供應商作出的採購額分別佔我們該期間器材採購加外判安裝成本總額的約31.0%、30.0%、42.2%及57.4%。

概 要

客戶

截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月，我們的五大客戶包括香港一間全球領先交易及結算所營運商、跨國企業、上市公司、高等教育機構及各種承包商。五大客戶與本集團維繫的業務關係年期介乎約1年至13年。截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月，來自五大客戶的總收益分別約為48.3百萬港元、46.1百萬港元、65.0百萬港元及10.6百萬港元，分別佔我們總收益的約35.0%、29.1%、35.0%及31.8%。

供應商

截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月，我們的五大供應商包括香港的本地視像會議及多媒體影音器材分銷商，以及總部位於美國、新加坡及日本的海外製造商及分銷商。五大供應商與本集團維繫的業務關係年期介乎3年至32年。截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月，我們來自五大供應商的採購總額分別約為25.7百萬港元、29.7百萬港元、50.0百萬港元及11.2百萬港元，合共分別佔我們器材採購加外判安裝成本總額約32.0%、30.9%、43.8%及56.7%。

於往績記錄期，我們我們將部分系統安裝工程外判予承包商及一名獨立第三方。截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月，我們向承包商外判的系統安裝工程的成本合共分別佔我們已售存貨成本（包括安裝成本）約12.2%、11.9%、12.8%及8.9%。

我們的競爭優勢

董事相信，本集團具備以下競爭優勢：

- 我們是香港歷史悠久的視像會議及多媒體影音解決方案供應商；
- 我們向各行各業的客戶提供優質及量身定製的綜合視像會議及多媒體影音解決方案；
- 我們的客戶群廣大；
- 我們一直有穩定的優質視像會議及多媒體影音器材供應，及於最後實際可行日期，我們為7名視像會議及多媒體影音器材供應商之授權銷售商；及
- 我們擁有經驗豐富的專責管理團隊。

業務策略

我們的主要目標是(i) 保持並鞏固我們作為香港其中一家領先視像會議及多媒體影音解決方案供應商的地位；及(ii) 在中國擴展我們在視像會議及多媒體影音行業的市場分額。我們旨在透過實施以下策略達成此等目標：

- 進一步增強我們的銷售及市場推廣以及工程及保養方面的實力並提升技能、專業知識及服務質素；及

概 要

- 在中國市場拓展我們的銷售及推廣以及工程及保養服務的範圍。

甄選主要經營及財務數據

下表概述於往績記錄期的綜合損益表、綜合財務狀況表及綜合現金流量表，該等報表乃摘錄自本[編纂]文件附錄一所載的會計師報告。該等表格應與綜合報表（「綜合報表」）一併閱讀。

綜合損益表概要

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
收益	138,113	158,609	185,714	29,690	33,238
售出存貨成本 (包括安裝成本)	(77,962)	(96,166)	(112,399)	(18,050)	(17,534)
員工成本	(26,953)	(31,128)	(34,221)	(7,016)	(7,722)
折舊	(3,216)	(3,258)	(3,249)	(815)	(841)
其他收入及收益淨額	903	421	387	97	54
其他經營開支	(6,254)	(7,005)	(6,612)	(1,787)	(1,876)
融資成本	(1,159)	(882)	(1,083)	(240)	(294)
[編纂]開支	—	—	—	—	(2,684)
除稅前溢利	23,472	20,591	28,537	1,879	2,341
所得稅開支	(4,266)	(3,682)	(5,034)	(516)	(1,190)
本公司擁有人應佔年度/ 期間溢利及全面	<u>19,206</u>	<u>16,909</u>	<u>23,503</u>	<u>1,363</u>	<u>1,151</u>

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度以及截至2019年6月30日止三個月，本集團的經營毛利率分別為約43.6%、39.4%、39.5%及47.2%，及純利率分別為約13.9%、10.7%、12.7%及3.5%。

有關本集團於往績記錄期的經營業績分析，請參閱本[編纂]文件「財務資料—綜合損益表」一節。

概 要

綜合財務狀況表概要

	於3月31日			於6月30日
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元	2019年 千港元
非流動資產	97,287	94,163	91,073	90,481
流動資產	93,005	109,329	145,463	134,743
流動負債	61,499	67,393	85,065	72,569
流動資產淨值	31,506	41,936	60,398	62,174
總資產減流動負債	128,793	136,099	151,471	152,655
非流動負債	642	769	896	929
資產淨值	128,151	135,330	150,575	151,726

有關本集團於往績記錄期各年度／期間的財務狀況分析，請參閱本[編纂]文件「財務資料—綜合財務狀況表選定組成部分的討論」。

綜合現金流量表概要

	截至3月31日止年度			截至6月30日止三個月	
	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元
經營活動所得現金淨額	15,937	25,477	25,934	2,906	1,656
投資活動(所用)所得現金淨額	(2,275)	(20)	(7)	(7)	22
融資活動所用現金淨額	(16,580)	(15,303)	(13,504)	(1,345)	(1,430)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(2,918)	10,154	12,423	1,554	248
年／期初的現金及現金等價物	57,036	54,052	64,463	64,463	76,636
匯率變動影響	(66)	257	(250)	(14)	(1)
年／期末的現金及現金等價物	54,052	64,463	76,636	66,003	76,883

有關本集團於往績記錄期的現金流量分析，請參閱本[編纂]文件「財務資料—流動資金、財務資源及資本架構」。

概 要

主要財務比率

下表載列於往績記錄期本集團的若干主要財務比率：

	截至3月31日止年度或於3月31日			截至6月30日 止三個月或 於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2019年
純利率	13.9%	10.7%	12.7%	3.5%
股本回報率	15.0%	12.5%	15.6%	3.0%
總資產回報率	10.1%	8.3%	9.9%	2.0%
流動比率	1.5	1.6	1.7	1.9
速動比率	1.3	1.5	1.6	1.7
資本負債比率	34.4%	29.3%	23.4%	22.6%
債務與權益比率	不適用	不適用	不適用	不適用
利息償付比率	21.3倍	24.3倍	27.3倍	9.0倍

有關本集團於往績記錄期的主要財務比率及其各自計算基準的分析，請參閱本[編纂]文件「財務資料－主要財務比率概要」。

近期發展

於最後實際可行日期，我們共有310個視像會議及多媒體影音解決方案服務項目正在進行或尚未開工。從2019年4月1日至最後實際可行日期，我們的收益較2018年同期增長約7.7%。

董事預期，本集團截至2020年3月31日止年度的財務業績將會受由GEM[編纂]主板的相關估計開支影響。有關進一步詳情請參閱本[編纂]文件「財務資料－[編纂]開支」。

除上文所披露者外，自2019年6月30日以來本集團的財務及貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自最後實際可行日期起並無發生任何事件而將會影響本[編纂]文件附錄一所載的會計師報告中所示的資料。董事認為，投資大眾就本集團的業務活動及財務狀況作出知情判斷所需的所有資料已載入本[編纂]文件內。

概 要

[編纂]開支

我們預期，非經常性[編纂]開支總額將約為[編纂]百萬港元。在[編纂]開支總額[編纂]百萬港元中，我們已支付約[編纂]百萬港元（包括於截至2019年6月30日止三個月在綜合損益表確認為開支的約[編纂]百萬港元）。截至2020年3月31日止九個月，約[編纂]百萬港元將自本集團損益扣除。

因此，本集團截至2020年3月31日止年度的財務業績預期將受到與[編纂]有關的估計開支重大影響。該等[編纂]開支包括僅供參考的當前估計及將自本集團截至2020年3月31日止年度的綜合損益表扣除的最終金額，且可予變動。

股東

就董事所知，於最後實際可行日期本公司主要股東為：(i) Phoenix Time，其根據日期為2017年10月6日的買賣協議，以216百萬港元自賣方（包括黃博士、唐世煌先生、陳詠耀先生、陳永倫先生及Lin Wing Ching先生）購買合共[編纂]股股份後，持有本公司已發行股本的[編纂]（Phoenix Time轉而由鍾先生擁有100%）；及(ii)黃博士，彼持有本公司已發行股本的[編纂]。

股息及股息政策

截至2017年、2018年及2019年3月31日止年度，我們分別派付股息6.0百萬港元、10.0百萬港元及8.0百萬港元。截至2019年3月31日止年度，我們宣派末期股息每股股份1.2港仙（即合共12.0百萬港元），並預期將於2019年9月12日派付。我們並無就截至2019年6月30日止三個月宣派股息。

根據本公司的股息政策，股息宣派須由董事會酌情決定，並考慮（其中包括）(i)財務業績；(ii)股東權益；(iii)總體業務狀況及策略；(iv)資本要求；(v)稅務考慮；(vi)合約、法定及監管限制（如有）；及(vii)董事會認為相關的任何其他因素。本公司宣派及派付股息須遵守公司法及細則。董事會將繼續不時檢討及更新股息政策。

風險因素

本集團的經營受超出本集團控制範圍的若干風險影響，當中部分風險載列如下。更多詳情，請參閱本[編纂]文件「風險因素」一節。

- 我們的收益主要來自非經常性項目，故此項目數量如有下跌會影響我們的經營及財務業績。
- 我們的業務成功依賴於大型項目，未能獲得大型項目將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。
- 我們根據預計時間及成本釐定費用，但實際所花的時間及成本可能會因為無法預測的情況而偏離我們的估計，從而對我們的經營及財務業績帶來不利影響。

概 要

過往不合規事件

自2015年5月27日在GEM上市起直至最後實際可行日期，本集團(i)已就其業務在各重大方面遵守適用法律及法規；及(ii)監管機構並未就嚴重或可能嚴重違反任何GEM上市規則而受到任何紀律處分或調查。概無針對本集團任何成員公司的任何重大持續、尚未了結或面臨威脅的訴訟或申索。董事確認，於截至2019年3月31日止三個年度以及截至2019年6月30日止三個月及直至最後實際可行日期，本集團並無任何重大不合規事項。

建議[編纂]的理由

本公司於2015年5月27日在GEM上市後，本集團持續獲得發展，董事認為主板[編纂]地位，將進一步提升本集團的形象及加大股份對機構及零售投資者的吸引力。此外，由於[編纂]要求一般高於GEM，投資者認為主板享有比GEM更高的地位。因此，本公司在主板[編纂]將會（但不限於）：

- 在與潛在客戶及供應商的談判中提高本集團的議價能力，同時該等客戶及供應商將對本集團的財務實力及信譽更有信心；
- 提高本集團招聘及挽留關鍵管理人員及經驗豐富人員的能力；及
- 提高股份的交易流動性以及本集團的集資能力。

總之，董事認為[編纂]將為本集團帶來持續增長、融資靈活性及業務發展，因此符合其整體利益，並將為股東整體創造長期價值。

於最後實際可行日期，董事會並無即時計劃於[編纂]後更改本集團業務性質，而[編纂]不會涉及本公司發行任何新股份。