

財務資料

閣下應將本節與本招股章程「附錄一—會計師報告」所載的匯總財務資料(包括相關附注)一併閱讀。匯總財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製。

以下討論及分析載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們的經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預計未來發展以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果可能與前瞻性陳述所預測者有重大差異。可能導致未來結果與前瞻性陳述所預測者出現重大差異的因素包括「風險因素」所討論者。

概覽

我們是澳門IT解決方案市場的領先企業。我們提供可靠、端到端及優質的企業IT解決方案。根據弗若斯特沙利文的資料，按收益計，我們於澳門的IT解決方案市場中排名第一，於2021年的市場份額為25.8%，並且於往績記錄期，我們是澳門少數擁有技術能力及資源為澳門客戶提供全面、端到端解決方案的IT服務供應商之一。

於往績記錄期，我們取得令人滿意的業務及財務表現。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的總收益分別為502.7百萬港元、475.3百萬港元及534.3百萬港元，而我們同期的溢利淨額分別為25.2百萬港元、29.9百萬港元及24.0百萬港元。提供企業IT解決方案是我們的主要業務，其於往績記錄期分別佔我們總收益的65.6%、69.1%及73.9%，以及分別佔我們毛利的63.6%、78.2%及80.0%。

呈列基準

本公司於2021年2月18日根據開曼群島《公司法》在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限責任公司。本公司為投資控股公司，且其附屬公司主要於香港及澳門從事提供專業IT服務、託管服務及IT設備租賃、IT維護及諮詢服務以及硬件及軟件分銷及轉售。

緊接重組前及緊隨重組後，我們的業務由周先生持有。我們的業務主要透過博維澳門及智揚科技營運。根據重組，博維澳門及智揚科技被轉讓予本公司並由本公司持有。本公司及於重組期間新註冊成立的公司於重組前並無從事任何其他業務，故不符合業務的釋義。重組僅為我們的業務的資本重組，該業務的管理並無發生變動，並且我們的業務的最終擁有人仍保持不變。因此，因重組而組成的本集團被視為由最終控股股

財務資料

東(即周先生)控制的我們的業務的延續，而就會計師報告而言，我們的歷史財務資料已按透過博維澳門及智揚科技營運的業務的延續編製及呈列，並且於所有呈列期間，本集團的資產及負債均按我們的業務賬面值確認及計量。

歷史財務資料呈列本集團的匯總業績及財務狀況，尤如目前的集團架構於整個往績記錄期存在及我們的業務於所呈列的最早期限或有關業務設立時(以較短者為準)已轉讓予本集團。

集團公司之間的公司間交易、結餘及交易的未變現的收益／虧損在合併時予撇銷。

財務資料乃由我們的董事基於本招股章程附錄一所載會計師報告附註2所列的編製及呈列基準，根據符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(包括所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)、修訂及詮釋)的會計政策而編製，且於編製財務資料時並無作出調整。

有關呈列基準的進一步詳情載於會計師報告附註1。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績已受並將繼續受多項因素影響，包括如下因素：

我們的合約主要是以項目為基礎，我們的未來業務取決於我們取得新項目的能力

我們的主要業務為提供企業IT解決方案。我們的專業IT服務於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度分別佔總收益的58.5%、52.4%及54.1%，乃按項目為基礎提供，其合約為非經常性質，而我們提供的解決方案可於一段時間內使用。就此而言，我們的收益及財務表現可能會逐年波動，這取決於下述因素：其中包括(i)現有的合約數目；(ii)已獲授合約價值；及(iii)相關財政年度期間的項目進度。我們能否取得新項目取決於多項因素，包括但不限於企業IT解決方案的需求、經濟狀況、我們的專業技術、經驗、財務能力及競爭格局。

關於博彩及酒店品牌、政府機構及教育機構等客戶所授予的合約，倘合約價值巨大，該等客戶可能採用招標方式將合約授予服務供應商。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度獲授合約價值為1百萬港元或以上的整體投標成功率分別為54.2%、37.1%及37.2%。有關詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的主要業務 — 專業IT服務及託管服務的操作流程 — 投標／報價」。無法保證我們於招標過程中可獲得客戶的積極評價。倘我們不能取得現有及／或新客戶的新項目，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

財務資料

我們管理銷售成本組成部分價格波動的能力

於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的材料及服務成本(包括硬件及軟件的採購成本及分包費)，為我們的銷售成本的主要組成部分，且分別佔我們的總銷售成本的94.2%、92.5%及90.9%。材料及服務成本的任何波動以及我們將該等成本增加轉移予客戶的能力均可能影響我們的盈利能力。

我們的供應商向我們提供的軟件、硬件的價格及其供應情況以及分包商向我們收取的分包費可能會因客戶需求及市場情況等因素於不同期間而不同。因此，我們面臨價格波動的市場風險，並且相關價格波動可能導致我們的銷售成本出現波動。倘我們無法透過提高產品的銷售價格或就我們的企業IT解決方案下的解決方案及服務收取更高的費用，以轉移成本價格增長，則我們的軟件、硬件的成本以及分包費價格增長，以及我們將該等成本增長轉移予客戶的能力將對我們的毛利率造成不利影響。

僅供說明用途，假設所有其他變量保持不變，以下敏感度分析說明的材料及服務成本及勞工成本的假設性波動對往績記錄期的除稅前溢利造成的影響。為審慎起見，並計及本集團的材料及服務成本及勞工成本於往績記錄期的歷史波動，我們在進行以下敏感度分析時，就材料及服務成本採納了5%及10%的假設性波動，並就人工成本採納了5%及10%的假設性波動。我們的董事確認，有關我們的材料及服務成本及勞工成本的以下假設性波動與往績記錄期的歷史波動相若。

材料及服務成本假設性波動

	對除稅前溢利的影響	
	+/-5%	+/-10%
	千港元	千港元
材料及服務成本增加／減少		
2019財政年度	-/+19,646	-/+39,292
2020財政年度	-/+17,651	-/+35,302
2021財政年度	-/+19,181	-/+38,362

勞工成本假設性波動

	對除稅前溢利的影響	
	+/-5%	+/-10%
	千港元	千港元
勞工成本增加／減少		
2019財政年度	-/+976	-/+1,951
2020財政年度	-/+1,280	-/+2,559
2021財政年度	-/+1,735	-/+3,469

有意投資者應注意，上述歷史財務資料分析乃基於假設，故僅供參考用途並不應被視為實際影響。

我們與系統供應商保持業務關係的能力

作為我們的企業IT解決方案的一環，為確保項目所用或將使用的硬件、系統及部件能切合客戶的運作環境及業務要求，我們與供應商或系統供應商維持緊密聯繫，以取得有關彼等提供的產品及技術發展且與客製及本地化客戶的IT基建與系統相關的最新資訊，與彼等合作進行產品演示、分享我們及我們的客戶對產品表現的返饋，並與彼等跟進售後維護及支援。除企業IT解決方案業務外，於往績記錄期，我們主要於澳門及香港從事超逾八個品牌的移動及安全相關硬件及相關系統的分銷及銷售。我們與於往績記錄期的五大供應商的業務關係持續介乎三年至15年(包括收購智揚科技前期間)。我們與供應商的緊密合作及關係使我們能夠採購及獲得合適的IT產品，以滿足客戶的需求，並掌握最新IT技術的先進且廣泛的技能與知識，因此，我們能夠以及時且具成本效益的方式提供更多客戶特定、端到端及可靠的IT解決方案，以滿足客戶不斷變化的需求，從而增強我們與現有客戶的關係並從新客戶處獲取業務。由於我們的業務依賴於我們提供符合客戶特定需求的優質及定制的IT解決方案服務的能力，倘無法維持與供應商的關係，則可能削弱我們對供應鏈的控制及降低我們的競爭力，增加我們的採購成本，從而降低我們的毛利率並影響我們的盈利能力。

我們緊貼科技變化的能力

IT解決方案行業的特點包括技術改進迅速、行業標準不斷演化、客戶偏好不斷變化及解決方案、服務及產品不斷推陳出新。我們開發創新解決方案、服務及應用程式以滿足客戶不斷變化的需求的能力對我們的競爭力及聲譽至關重要。倘我們無法適應不斷變化的市場需求及現行技術的持續發展及進步，或會削弱我們進行創新及滿足客戶需求的能力，我們的盈利能力及財務表現或會因此而受到不利影響。

我們招聘及挽留合資格僱員的能力

我們的業務及成功在很大程度上依賴我們員工提供的服務，特別是我們的售前、銷售及技術員工。我們向僱員支付的薪金產生龐大開支。我們亦依賴我們的管理層及關鍵員工於IT解決方案設計及開發、軟件及硬件採購、系統整合及營銷方面的豐富知識及經驗。因此，我們招聘、培訓及挽留能幹及經驗豐富員工的能力對我們的業務營運至關重要。

於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的僱員福利開支分別為54.3百萬港元、64.0百萬港元及72.7百萬港元，分別佔同期我們收益的10.8%、13.5%及13.6%。僱員福利開支指薪金、工資、花紅、銷售佣金、養老金成本及其他社會保險成本。倘員工要求增加銷售佣金或應付薪金增加，可能導致我們成本的大幅增加，其可能對我們的財務表現及經營業績造成重大不利影響。

重大會計政策及關鍵估計及判斷

我們已識別對編製本集團的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有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)我們選用的關鍵會計政策；(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、估計及判斷詳載於本招股章程附錄一會計師報告中的匯總財務報表附註2及附註4。

合約資產及負債

與客戶訂立合約時，本集團取得從客戶收取代價的權利並承擔向客戶轉讓貨品或提供服務的履約責任。該等權利及履約責任的合併是否增加資產淨值或負債淨額乃取決於餘下權利及履約責任的關係。倘餘下權利的計量超過餘下履約責任的計量，則合約為一項資產並確認為合約資產。相反，倘餘下履約責任的計量超過餘下權利的計量，則合約為一項負債並確認為合約負債。

物業、廠房及設備及使用權資產的折舊及無形資產攤銷

我們的管理層就其物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產分別釐定估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊及攤銷費用。該估計根據擁有類似性質及功能的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產實際可使用年期及剩餘價值的過往經驗而釐定。倘可使用年期少於先前所估計的年限，我們的管理層將增加折舊及攤銷費用，並將撇銷或撇減已報廢或出售就技術角度而言屬陳舊或非策略性的資產。實際經濟壽命可能與估計的可使用年期不同，而實際剩餘價值可能與估計的剩餘價值不同。定期檢討可能導致可使用年期及剩餘價值出現變動，因而引致折舊及攤銷開支於未來期間的變動。

所得稅

在釐定所得稅的撥備時，須作出重大判斷。日常業務過程中多項交易及計算均難以確定最終稅額。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，則該等差額將影響作出相應釐定期內的所得稅及遞延所得稅撥備。

財務資料

確認遞延稅項資產(主要與存貨減值撥備、貿易應收款項減值撥備及稅項虧損有關)視乎我們的管理層預期未來應課稅溢利可用於抵銷稅項虧損及暫時性差額的金額。遞延稅項資產的實際動用結果或會不同。

貿易應收款項及其他應收款項、合約資產及應收租賃款項的減值

貿易及其他應收款項、合約資產及應收租賃款項的虧損撥備基於有關違約風險及預期虧損率的假設釐定。基於過往信貸歷史、賬齡分析、違約的可能性及當期市況，我們的董事於作出該等假設及挑選用於減值計算的輸入值時作出了判斷。評估應收款項的可收回性時，需基於過往歷史、現有市況及前瞻性因素作出判斷及估計。貴集團將就貿易及其他應收款項、合約資產及應收租賃款項計提撥備。

存貨的可變現淨值

我們的董事於各報告期末檢討存貨賬齡分析，並對確定不再適合生產或銷售使用的過時及滯銷存貨項目進行撇減。我們的管理層基於最新發票價格、當期市況及生產及銷售所用的過往經驗估計該等存貨的可變現淨值。我們的管理層於各報告期末按逐個產品基準檢討存貨並就過時項目計提撥備。

就會計估計變動而言，於2019財政年度，變動的影響淨額使得存貨的減值虧損減少0.9百萬港元。

專業IT解決方案服務的收益確認

我們專業IT解決方案服務的收益根據單獨合約的完工進度予以確認，其計量乃參考迄今所產生的合約成本佔總估計合約成本的比例進行。合約收益的確認需管理層作出重大判斷且涉及估計不確定性。估計合約成本主要包括材料成本、分包費用及項目員工成本。為確保總估計成本準確及截至目前有關合約收益能可靠計量，我們的管理層定期審核合約預算、迄今產生的成本及完工成本，並於必要時修訂估計合約成本。儘管我們的管理層定期檢討並修訂合約預算，實際合約成本及所取得的總利潤率或會高於或低於該估計結果，這將影響於財務報表確認的收益及毛利。

經營業績

下表概述於往績記錄期的財務報表中的匯總全面收入表，有關詳情載於本招股章程附錄一會計師報告。

財務資料

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	估總收益		估總收益		估總收益	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
收益	502,742	100.0	475,308	100.0	534,302	100.0
銷售成本	(417,085)	(83.0)	(381,795)	(80.3)	(422,192)	(79.0)
毛利	85,657	17.0	93,513	19.7	112,110	21.0
銷售及分銷開支	(15,298)	(3.0)	(16,378)	(3.4)	(18,687)	(3.5)
一般及行政開支	(39,380)	(7.8)	(45,246)	(9.5)	(61,651)	(11.5)
其他收入及其他收益淨額	191	0.0	3,684	0.8	1,234	0.2
金融資產及合約資產的減值虧損撥回／(撥備)	(1,485)	(0.3)	(569)	(0.1)	(1,278)	(0.2)
經營溢利	29,685	5.9	35,004	7.4	31,728	5.9
融資收入	363	0.1	262	0.1	765	0.1
融資成本	(978)	(0.2)	(1,116)	(0.2)	(2,491)	(0.5)
融資成本淨額	(615)	(0.1)	(854)	(0.2)	(1,726)	(0.3)
除所得稅前溢利	29,070	5.8	34,150	7.2	30,002	5.6
所得稅開支	(3,851)	(0.8)	(4,292)	(0.9)	(5,999)	(1.1)
年內溢利	<u>25,219</u>	<u>5.0</u>	<u>29,858</u>	<u>6.3</u>	<u>24,003</u>	<u>4.5</u>

非國際財務報告準則計量：經調整純利

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的財務報表內的匯總全面收入表，我們亦使用經調整純溢利(定義見下文)作為額外的財務計量準則，此並非國際財務報告準則所要求的，亦非按其呈列。我們相信，此計量為投資者了解及評估本集團的匯總經營業績提供有用的資訊，尤如其協助我們的管理層一樣。然而，作為一種分析工具，非國際財務報告準則計量的使用有其局限，投資者不應將此與根據國際財務報告準則所列報的營運業績或財務狀況分開考慮，或作為其替代。此外，非國際財務報告準則財務計量的定義或與其他公司使用的類似用語不同，因此未必可與其他公司列報的類似計量相比較。

下表載列2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的經調整純利及其對賬至最接近根據國際財務報告準則編製的計量：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
	千港元	千港元	千港元
年內溢利	25,219	29,858	24,003
加：			
上市開支 ⁽¹⁾	—	2,814	17,536
可贖回權的金融負債的利息開支 ⁽²⁾	—	—	1,502
經調整年內純利	<u>25,219</u>	<u>32,672</u>	<u>43,041</u>
非國際財務報告準則 經調整純利率 ⁽³⁾	5.0%	6.9%	8.1%

財務資料

附註：

- (1) 上市開支與全球發售相關。
- (2) 可贖回權的金融負債的利息開支與首次公開發售前投資有關。
- (3) 我們的「經調整純利」指年內溢利加上上市開支及可贖回權的金融負債的利息開支。經調整純利率(非國際財務報告準則計量)乃按經調整純利除以相應年度的收益計算。

我們就2020財政年度的經調整純利為32.7百萬港元，主要由於上市開支所致。我們就2021財政年度的經調整純利為43.0百萬港元，主要由於上市開支及有關首次公開發售前投資之可贖回權的金融負債的利息開支所致。

全面收入表經選定項目描述

收益

於往績記錄期，我們的收益主要來自(i)提供企業IT解決方案，包括專業IT服務、託管服務及租賃收入及IT維護及諮詢服務；及(ii)分銷及轉售業務。

於往績記錄期，本集團的收益由2019財政年度的502.7百萬港元減少至2020財政年度的475.3百萬港元。我們的收益由2020財政年度的475.3百萬港元增加至2021財政年度的534.3百萬港元。

按業務線及性質劃分的收益

下表載列我們於往績記錄期的所示期間按業務線及性質劃分的收益明細：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
企業IT解決方案						
— 專業IT服務	294,068	58.5	248,932	52.4	289,223	54.1
— 託管服務及租賃收入	1,826	0.4	29,568	6.2	35,353	6.6
— IT維護及諮詢服務	33,734	6.7	50,113	10.5	70,388	13.2
小計	<u>329,628</u>	<u>65.6</u>	<u>328,613</u>	<u>69.1</u>	<u>394,964</u>	<u>73.9</u>
分銷及轉售						
— 分銷	113,351	22.5	108,800	22.9	99,860	18.7
— 轉售	59,763	11.9	37,895	8.0	39,478	7.4
小計	<u>173,114</u>	<u>34.4</u>	<u>146,695</u>	<u>30.9</u>	<u>139,338</u>	<u>26.1</u>
總計	<u><u>502,742</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>475,308</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>534,302</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

財務資料

企業IT解決方案

於往績記錄期，我們的企業IT解決方案業務於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度分別為329.6百萬港元、328.6百萬港元及395.0百萬港元，分別佔相關年度總收益的65.6%、69.1%及73.9%。

於往績記錄期，我們的大部分企業IT解決方案業務收益產生自提供專業IT服務，其於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度分別為294.1百萬港元、248.9百萬港元及289.2百萬港元，而於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，提供託管服務及租賃收入產生的收益分別為1.8百萬港元、29.6百萬港元及35.4百萬港元。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，提供IT維修及諮詢服務產生的收益分別為33.7百萬港元、50.1百萬港元及70.4百萬港元。

分銷及轉售

除企業IT解決方案外，我們作為分銷商及轉售商，一直從事硬件及軟件的分銷及轉售。於往績記錄期，(i)我們的分銷業務產生的收益於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度分別為113.4百萬港元、108.8百萬港元及99.9百萬港元，分別佔相關年度我們的總收益的22.5%、22.9%及18.7%；及(ii)我們的轉售業務產生的收益於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度分別為59.8百萬港元、37.9百萬港元及39.5百萬港元，佔相關年度我們的總收益的11.9%、8.0%及7.4%。

按行業分部劃分的收益

下表載列我們於往績記錄期按業務分部劃分的收益明細：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
銀行及金融機構	26,852	5.3	45,693	9.6	35,931	6.7
博彩及酒店	183,507	36.5	159,413	33.5	222,037	41.6
教育	17,255	3.4	12,481	2.6	12,172	2.3
政府	36,111	7.2	49,761	10.5	67,441	12.6
電訊、媒體及科技 (附註1)	219,148	43.6	187,539	39.5	175,753	32.9
其他(附註2)	19,869	4.0	20,421	4.3	20,968	3.9
總計	<u>502,742</u>	<u>100.0</u>	<u>475,308</u>	<u>100.0</u>	<u>534,302</u>	<u>100.0</u>

附註：

- 「電訊、媒體及科技」指(i)將我們企業IT解決方案的相關工作外包予我們的解決方案公司；(ii)我們分銷業務下的下游解決方案供應商及轉售商；及(iii)為我們服務或產品的終端用戶的電訊及媒體公司。
- 「其他」主要包括公用事業、運輸、零售、航空、建築及其他行業的公司。

於往績記錄期，對我們的收益貢獻最大的三個行業分部為博彩與酒店分部、政府分部及電訊、媒體及科技分部，其合計分別佔2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的87.3%、83.5%及87.1%。

財務資料

按位置劃分的收益

下表載列我們於往績記錄期按地理位置(按本集團經營所在地釐定)劃分的收益明細：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
澳門	396,021	78.8	349,856	73.6	405,459	75.9
中國	—	—	51	0.0	241	0.0
香港	106,721	21.2	125,401	26.4	128,602	24.1
總計	<u>502,742</u>	<u>100.0</u>	<u>475,308</u>	<u>100.0</u>	<u>534,302</u>	<u>100.0</u>

我們於澳門及中國的業務主要包括企業IT解決方案服務，而我們於香港的業務則主要包括分銷業務及轉售硬件及軟件。於往績記錄期，我們的大部分收益產生及來自於澳門及香港。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，來自澳門的收益分別佔我們的總收益的78.8%、73.6%及75.9%。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，來自香港的收益分別佔我們的總收益的21.2%、26.4%及24.1%。

銷售成本

下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
材料及服務成本	392,916	94.1	353,022	92.4	383,620	90.9
勞工成本	19,514	4.7	25,593	6.7	34,692	8.2
存貨撥備	2,354	0.6	574	0.2	1,147	0.3
折舊	1,050	0.3	1,217	0.3	1,147	0.3
網絡安全許可成本	1,251	0.3	1,389	0.4	1,586	0.3
總計	<u>417,085</u>	<u>100.0</u>	<u>381,795</u>	<u>100.0</u>	<u>422,192</u>	<u>100.0</u>

材料及服務成本

材料及服務成本主要指硬件及軟件的採購成本及分包費。我們的材料及服務成本是我們的銷售成本的主要組成部分，其於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度分別為392.9百萬港元、353.0百萬港元及383.6百萬港元，分別佔我們的總銷售成本的94.1%、92.4%及90.9%。

勞工成本

勞工成本指(i)直接參與提供企業IT解決方案服務的本公司員工的薪金；及(ii)我們就我們的企業IT解決方案業務及轉售業務項下完成的項目向銷售人員支付的佣金。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的勞工成本分別為19.5百萬港元、25.6百萬港元及34.7百萬港元，分別佔我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的總銷售成本的4.7%、6.7%及8.2%。

財務資料

存貨撥備

存貨撥備指存貨的可變現淨值調整。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的存貨撥備成本分別為2.4百萬港元、0.6百萬港元及1.1百萬港元，分別佔我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的總銷售成本的0.6%、0.2%及0.3%。

折舊

銷售成本折舊主要指我們直接用於營運辦公室及信息安全營運中心的物業、廠房及設備折舊。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的折舊成本分別為1.1百萬港元、1.2百萬港元及1.1百萬港元，分別佔我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的總銷售成本的0.3%、0.3%及0.3%。

網絡安全許可成本

網絡安全許可成本指購買營運信息安全營運中心所需的網絡安全許可成本。我們於2019年開始透過信息安全營運中心提供網絡安全服務。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的網絡安全許可成本分別為1.3百萬港元、1.4百萬港元及1.6百萬港元，分別佔我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的總銷售成本的0.3%、0.4%及0.3%。

下表載列我們於往績記錄期按業務線及性質劃分的銷售成本明細：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
企業IT解決方案						
— 專業IT服務	245,846	58.9	197,157	51.6	227,272	53.8
— 託管服務及租賃收入	4,910	1.2	23,705	6.2	25,693	6.1
— IT維護及諮詢服務	24,361	5.8	34,590	9.1	52,300	12.4
小計	275,117	65.9	255,452	66.9	305,265	72.3
分銷及轉售						
— 分銷	91,249	21.9	92,900	24.3	84,078	19.9
— 轉售	50,719	12.2	33,443	8.8	32,849	7.8
小計	141,968	34.1	126,343	33.1	116,927	27.7
總計	<u>417,085</u>	<u>100.0</u>	<u>381,795</u>	<u>100.0</u>	<u>422,192</u>	<u>100.0</u>

毛利及毛利率

於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度各年度，我們的毛利分別為85.7百萬港元、93.5百萬港元及112.1百萬港元，而毛利率分別為17.0%、19.7%及21.0%。

財務資料

下表載列於所示期間按業務線及性質劃分的毛利／(損)及毛利／(損)率：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	毛利／(損)	毛利／(損)率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
企業IT解決方案						
—專業IT服務	48,222	16.4	51,775	20.8	61,951	21.4
—託管服務及租賃收入	(3,084)	(168.9)	5,863	19.8	9,660	27.3
—IT維護及諮詢服務	9,373	27.8	15,523	31.0	18,088	25.7
小計	54,511	16.5	73,161	22.3	89,699	22.7
分銷及轉售						
—分銷	22,102	19.5	15,900	14.6	15,782	15.8
—轉售	9,044	15.1	4,452	11.7	6,629	16.8
小計	31,146	18.0	20,352	13.9	22,411	16.1
總計	85,657	17.0	93,513	19.7	112,110	21.0

於往績記錄期，(i)我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度自企業IT解決方案業務產生的毛利率分別為16.5%、22.3%及22.7%；及(ii)我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度自分銷及轉售業務產生的毛利率分別為18.0%、13.9%及16.1%。

於2019財政年度，我們託管服務及租賃收入的毛損達到3.1百萬港元，與2019財政年度透過我們的信息安全營運中心提供網絡安全服務有關，當中我們獲澳門政府機構授予四份合約，總合約價值為2.8百萬港元。由於我們獲得的合約價值相對有限，以及我們的信息安全營運中心於初創階段的客戶數目有限，於同期我們自該等服務確認的收入不足以彌補我們為營運信息安全營運中心而產生的勞工成本、折價及網絡安全許可證成本。於2020財政年度，我們託管服務及租賃收入的毛利達到5.9百萬港元，乃由於(i)與客戶E的一個服務項目的租賃收入；及(ii)我們與澳門政府機構簽訂的託管安全服務合約數量由2019財政年度的四份(總合約價值為2.8百萬港元)增加至2020財政年度的14份(總合約價值為7.4百萬港元)，而於2020財政年度，我們營運信息安全營運中心的勞工成本、折舊及網絡安全許可證成本與2019財政年度比較相對穩定。於2021財政年度，我們託管服務及租賃收入的毛利達到9.7百萬港元，乃由於(i)來自為客戶E提供私人雲端作為服務項目的收入(涉及提供應對服務、私人雲端基礎設施及IT設備租賃服務)；及(ii)進行中的託管服務合約及租金收入(對方主要為澳門的政府機構、客戶E及客戶F)，而勞工成本、折舊及網絡安全許可成本相對穩定。

財務資料

其他收入及其他收益淨額

我們的其他收入及其他收益淨額主要指政府補助收入，系統供應商就營銷活動提供的獎勵，出售物業、廠房及設備產生的虧損，以及匯兌收益及虧損淨額等。

下表載列我們於所示期間的其他收入及其他收益淨額明細：

	2019	2020	2021
	財政年度	財政年度	財政年度
	千港元	千港元	千港元
政府補助	—	2,138	141
系統供應商就營銷活動提供的獎勵	634	900	898
出售物業、廠房及設備產生的虧損	—	(113)	—
匯兌(虧損)/收益淨額	(556)	539	26
其他	113	220	169
總計	<u>191</u>	<u>3,684</u>	<u>1,234</u>

於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，其他收入及其他收益淨額分別為0.2百萬港元、3.7百萬港元及1.2百萬港元。

我們的政府補助指地方政府機關授予本集團的一次性非經常性補助，主要目的為就COVID-19的持續意外影響提供財政支持。

系統供應商就營銷活動提供的獎勵指供應商為舉行活動(如年度晚宴或營銷活動)促進與相關贊助商品牌相關的業務活動及機會而授予我們的贊助金。

我們的匯兌收益或虧損淨額主要來自為滿足我們的各種營運需求而進行的外幣換算及以外幣計值的金融資產的重估。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括(i)僱員福利開支，即銷售人員的基本薪金及於分銷業務以及IT維護及諮詢業務項下向彼等支付的佣金；(ii)本集團參與的其他IT公司就推廣我們的業務及增加市場份額組織的營銷活動所產生的贊助開支；(iii)向非政府組織及教育機構提供的捐贈；及(iv)於香港及澳門推廣我們的產品所產生的廣告開支。

財務資料

下表載列我們於所示期間的銷售及分銷開支明細：

	2019財政年度		2020財政年度		2021財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
僱員福利開支	14,470	94.6	14,613	89.2	15,588	83.4
贊助開支	240	1.6	277	1.7	407	2.2
捐贈	200	1.3	202	1.2	476	2.5
廣告開支	388	2.5	1,286	7.9	2,216	11.9
總計	<u>15,298</u>	<u>100.0</u>	<u>16,378</u>	<u>100.0</u>	<u>18,687</u>	<u>100.0</u>

2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的銷售及分銷開支分別為15.3百萬港元、16.4百萬港元及18.7百萬港元，分別佔2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度總收益的3.0%、3.4%及3.5%。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支，即向行政人員支付的薪金；(ii)用作業務開發的招待及差旅開支；(iii)物業、廠房及設備，以及使用權資產折舊；(iv)短期租賃的經營租賃開支；(v)法律及專業費用；(vi)與上市有關的專業開支；及(vii)諮詢開支。

下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

	2019年		2020年		2021財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
僱員福利開支	20,309	51.6	23,754	52.5	22,417	36.4
招待及差旅開支	3,880	9.9	1,898	4.2	2,592	4.2
折舊及攤銷	5,880	14.9	8,655	19.1	10,333	16.8
經營租賃開支	410	1.0	355	0.8	460	0.7
法律及專業費用	232	0.6	223	0.5	319	0.5
上市開支	—	—	2,814	6.2	17,536	28.4
諮詢開支	2,602	6.6	467	1.0	718	1.2
其他(附註)	6,067	15.4	7,080	15.7	7,276	11.8
總計	<u>39,380</u>	<u>100.0</u>	<u>45,246</u>	<u>100.0</u>	<u>61,651</u>	<u>100.0</u>

附註：「其他」主要包括網絡安全維護開支、招聘成本及其他開支。

於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，一般及行政開支分別為39.4百萬港元、45.2百萬港元及61.7百萬港元。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的行政開支佔總收益的百分比分別為7.8%、9.5%及11.5%。上市開支包括與我們的上市有關的專業開支，於2020財政年度及2021財政年度為2.8百萬港元及17.5百萬港元。

財務資料

法律及專業費用主要包括向律師事務所就我們的業務有關事宜提供諮詢支付法律費用、向物業代理就安排租賃支付佣金、就審閱財務報表支付服務費及向會計師事務所支付稅務申報服務費。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，法律及專業費用分別為0.2百萬港元、0.2百萬港元及0.3百萬港元。

諮詢開支主要包括付予IT顧問、銷售顧問、項目顧問及諮詢公司的費用。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，諮詢開支分別為2.6百萬港元、0.5百萬港元及0.7百萬港元。此類諮詢開支中，就2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度而言，當中有1.7百萬港元、零港元及零港元支付予一名銷售顧問（「該銷售顧問」，為獨立第三方）。該銷售顧問於2014年9月至2017年12月期間曾為智揚科技的僱員，2017年12月離職前擔任智揚科技的總經理。鑑於該銷售顧問在智揚科技任職期間已對其營運及業務有深入了解，我們打算利用這名銷售顧問的經驗和知識，以確保智揚科技的業務及營運在收購後中期能順利交接。根據與該銷售顧問簽立的顧問協議，該銷售顧問負責協助本公司開拓新商機，該銷售顧問任職期間，除了為智揚科技提供一般及方向性的意見，其職責還包括推廣供應商J的產品。於2019財政年度，該銷售顧問的酬金為1.7百萬港元，主要包括每月固定費用及佣金。我們於2020財政年度及2021財政年度並無錄得任何有關該銷售顧問的顧問開支，原因是該銷售顧問擬投放更多時間於在其他公司的職務。於2020財政年度期間，該銷售顧問獲委任為供應商K的區域總監。該銷售顧問為智揚科技提供兩年協助後，陳瀚勳先生自2018年4月起成為智揚科技的總經理，並已具備智揚科技管理運作的充足經驗。因此，於2019財政年度彼離職後，我們已不需要過往由該銷售顧問提供的服務。除本段所披露者外，該銷售顧問與本集團、本集團的股東、董事、高級管理層及彼等各自的聯繫人過去或現在並無業務、金融、僱傭或親屬關係。

融資成本淨額

融資成本淨額主要包括租賃負債、計息銀行借款及其他借款的利息支出。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，融資成本淨額分別為0.6百萬港元、0.9百萬港元及1.7百萬港元。

所得稅開支

本集團須根據本集團旗下公司所處地或經營地的稅務司法管轄區產生或賺取的溢利，按獨立法人實體基準繳納所得稅。

(i) 開曼群島／英屬維爾京群島利得稅

本集團無須繳納開曼群島／英屬維爾京群島任何稅項。

財務資料

(ii) 香港利得稅

於2018年3月，香港政府通過制定自2018／19課稅年度生效的《2018年稅務(修訂)(第3號)條例》，引入利得稅兩級制。根據利得稅兩級制，合資格企業的首2百萬港元應課稅溢利的稅率為8.25%，其餘應課稅溢利則按16.5%徵稅。本集團成員公司已選擇自2019／20課稅年度起採用利得稅兩級制。因此，於2019財政年度及2020財政年度，香港利得稅的撥備乃根據利得稅兩級制計算。

(iii) 中國企業所得稅

於往績記錄期，中國企業所得稅一般對本集團公司的估計應課稅溢利按25%的適用企業所得稅稅率計提中國企業所得稅。

(iv) 中國預扣所得稅

中國附屬公司向在中國境外註冊成立的母公司宣派的股息須繳納5%或10%(視乎外國投資者的外國註冊成立直接控股公司的註冊成立國家而定)的預扣稅。於往績記錄期，本集團未就預扣稅計提撥備。

(v) 澳門利得稅

於澳門註冊成立的本集團內實體須就超逾32,000澳門元，但低於300,000澳門元的應課稅收入按介乎3%至9%的累進稅率繳納澳門利得稅，而更高金額則按固定稅率12%納稅。此外，於2019財政年度及2020財政年度，澳門政府實行特別稅減免措施，應課稅收入的免稅額為600,000澳門元。此外，為應對COVID-19爆發導致的經濟衰退，澳門政府採取一次性措施，從2019財政年度澳門補充稅款中減免300,000澳門元(相當於291,000港元)。

下表載列我們於所示年度的所得稅開支明細：

	2019 財政年度	2020 財政年度	2021 財政年度
	千港元	千港元	千港元
即期所得稅			
— 澳門補充稅	2,866	3,074	5,059
— 香港利得稅	1,175	1,258	916
— 就過往年度即期所得稅的調整	—	58	357
遞延所得稅			
— 遞延稅項資產增加	(197)	(121)	(520)
— 遞延稅項資產負債增加	7	23	187
	(190)	(98)	(333)
所得稅開支	<u>3,851</u>	<u>4,292</u>	<u>5,999</u>

財務資料

於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的所得稅開支分別為3.9百萬港元、4.3百萬港元及6.0百萬港元。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們的實際稅率(按所得稅開支除以除所得稅前溢利計算)分別為13.2%、12.6%及20.0%。我們的實際稅率由2019財政年度的13.2%減少至2020財政年度的12.6%，乃由於當地政府機關向本集團提供的政府補貼所致。我們的實際稅率由2020財政年度的12.6%增加至2021財政年度的20.0%，乃由於上市開支的增加為計算應課稅溢利的不可扣稅項目所致。

於往績記錄期，博維澳門於2019財政年度遲交報稅表，違反補充所得稅法規。據我們的澳門法律顧問所告知，博維澳門須就上述遲交報稅表繳納最高總罰款額20,000澳門元。於2021年4月14日，博維澳門已主動向澳門財政局提交相關報稅表。我們已就2019財政年度的估計應付補充稅作出3.0百萬澳門元(相當於2.9百萬港元)的撥備。有關詳情，請參閱本招股章程「業務—合規及法律程序—法律合規」。董事已確認，除上文所披露者外，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們的業務營運已在重大方面遵守所有澳門、香港及中國(即我們營運所在主要司法權區)的適用稅法、規則及法規。

我們的項目

合約變動與未完成合約的對賬

下表載列於往績記錄期間期末未完成合約與未履行履約責任的對賬：

	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
於12月31日的未完成合約	208,896	260,804	270,477
減：本集團有權向客戶收取代價的合約， 其金額與本集團迄今完成的履約價值直接 對應 ^(附註)	(28,976)	(66,202)	(41,385)
減：為期一年或以下的合約 ^(附註)	(93,839)	(83,957)	(90,958)
減：包含租賃部分的合約 ^(附註)	—	(20,016)	(6,816)
於12月31日的未履行履約責任	<u>86,081</u>	<u>90,629</u>	<u>131,318</u>

附註：根據國際財務報告準則第15號計算未履行履約責任時剔除的合約計入期末未完成合約金額。

過往經營業績回顧

2021財政年度與2020財政年度比較

收益

我們的總收益由2020財政年度的475.3百萬港元增加59.0百萬港元或12.4%至2021財政年度的534.3百萬港元。該增加乃主要由於我們的(i)專業IT服務收益增加40.3百萬港元；(ii)託管服務及租賃收入所得收益增加5.8百萬港元；(iii) IT維護及諮詢服務所得收益增加20.3百萬港元；及(iv)轉售業務增加1.6百萬港元。該增加部分被分銷業務所得收益減少8.9百萬港元所抵銷。

企業IT解決方案

我們的企業IT解決方案業務方面，收益由2020財政年度的328.6百萬港元增加66.4百萬港元或20.2%至2021財政年度的395.0百萬港元。下文載列我們企業IT解決方案業務下不同業務線的表演討論：

I. 專業IT服務

收益由2020財政年度的248.9百萬港元增加40.3百萬港元或16.2%至2021財政年度的289.2百萬港元。該增加乃主要由於與客戶D就路氹娛樂場擴建項目(涉及數據網絡基礎設施及系統存儲)招標的延伸工程及服務，原因為該項目的IT基礎設施設計有所修改，其中於2021財政年度與客戶D就該項目訂立額外合約。

II. 託管服務及租賃收入

收益由2020財政年度的29.6百萬港元增加5.8百萬港元或19.6%至2021財政年度的35.4百萬港元。我們錄得託管服務業務的收益由2020財政年度的8.5百萬港元增加10.2百萬港元或120.3%至2021財政年度的18.7百萬港元，乃由於為客戶E提供私人雲端作為服務項目(產生收益6.2百萬港元)，當中涉及於2021財政年度向該客戶提供應對服務及監控私人雲基礎設施。我們錄得租賃收入由2020財政年度的21.1百萬港元減少4.4百萬港元或20.9%至2021財政年度的16.7百萬港元，主要由於租賃予客戶E的IT設備減少，當中涉及於2021財政年度為客戶E提供私人雲端服務。

III. IT維護及諮詢服務

收益由2020財政年度的50.1百萬港元增加20.3百萬港元或40.5%至2021財政年度的70.4百萬港元。該增加乃主要由於(i)根據弗若斯特沙利文的資料，為應對COVID-19而實施的旅遊限制刺激了澳門當地服務供應商提供的維護服務需求，而委聘澳門當地企業的

財務資料

目的是盡量減少旅遊限制造成的IT系統維護工程中斷；及(ii)於2021財政年度，我們舉辦針對中小企市場的網絡研討會及網上推廣，宣傳供應商H及供應商I的產品。憑藉市場發展及我們的營銷工作，我們同期的客戶維修服務錄得增長。

分銷及轉售

分銷業務方面，收益由2020財政年度的108.8百萬港元減少8.9百萬港元或8.2%至2021財政年度的99.9百萬港元，根據弗若斯特沙利文的資料及與Aruba製造商的溝通，主要由於Aruba無線區域網產品的半導體全球短缺，繼而對產品的交貨時間造成不利影響。來自轉售業務的收益由2020財政年度的37.9百萬港元增加1.6百萬港元或4.2%至2021財政年度的39.5百萬港元，主要由於2021財政年度的訂單（涉及軟件產品）數目增加。

銷售成本

銷售成本由2020財政年度的381.8百萬港元增加40.4百萬港元或10.6%至2021財政年度的422.2百萬港元，大致與同期收益的增幅一致。

毛利及毛利率

綜合上文所述，我們的毛利由2020財政年度的93.5百萬港元增加18.6百萬港元或19.9%至2021財政年度的112.1百萬港元。我們的毛利率由2020財政年度的19.7%增加至2021財政年度的21.0%，主要由於以下各項使毛利增加的綜合影響：(i)與客戶D的路氹娛樂場擴建項目的額外合約範圍複雜，導致我們的專業IT服務10.2百萬港元，有毛利率21.4%；(ii)我們的IT維護及諮詢服務2.6百萬港元，有毛利率25.9%；及(iii)我們的託管服務及租金收入3.8百萬港元，有毛利率27.3%。託管服務的毛利率相對較高，主要由於提供有關服務所產生的成本性質相對固定，主要包括勞工成本、折舊及網絡安全牌照成本。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2020財政年度的16.4百萬港元增加2.3百萬港元或14.1%至2021財政年度的18.7百萬港元。該增加主要由於僱員福利開支增加1.0百萬港元及廣告開支增加0.9百萬港元。

一般及行政開支

一般及行政開支由2020財政年度的45.2百萬港元增加16.4百萬港元或36.3%至2021財政年度的61.7百萬港元。該增加主要由於上市開支增加14.7百萬港元。

財務資料

其他收入及其他收益淨額

其他收入及其他收益淨額由2020財政年度的3.7百萬港元減少2.5百萬港元或66.5%至2021財政年度的1.2百萬港元。該減少主要由於2020財政年度有關香港的「保就業計劃政策」(目的為在COVID-19疫情下給予僱員財務支持)的政府補助減少2.0百萬港元。於2021財政年度並無類似補助。

融資成本淨額

融資成本淨額由2020財政年度的0.9百萬港元增加0.9百萬港元或102.1%至2021財政年度的1.7百萬港元，乃由於可贖回權利的金融負債的利息開支。

所得稅開支

所得稅開支由2020財政年度的4.3百萬港元增加1.7百萬港元或39.8%至2021財政年度的6.0百萬港元。所得稅開支增加乃主要由於(i)收益由2020財政年度的475.3百萬港元增加至2021財政年度的534.3百萬港元；及(ii)2019財政年度至2020年首九個月澳門政府實施一次性措施，從澳門的所得補充稅付款中扣除300,000澳門元(相當於291,000港元)。我們的實際稅率由2020財政年度的12.6%增加至2021財政年度的20.0%。實際稅率增加乃主要由於上市開支(為計算應課稅溢利的不可扣稅項目)增加所致。

年內溢利

由於上文所述，年內溢利由2020財政年度的29.9百萬港元減少5.9百萬港元或19.6%至2021財政年度的24.0百萬港元。我們的純利率由2020財政年度的6.3%減少至2021財政年度的4.5%，主要由於上市開支增加所致，部分被上文「毛利及毛利率」一段所討論的毛利增加所抵銷。

2020財政年度與2019財政年度比較

收益

我們的總收益由2019財政年度的502.7百萬港元減少27.4百萬港元或5.5%至2020財政年度的475.3百萬港元，此乃主要由於(i)來自專業IT服務的收益減少45.1百萬港元；(ii)來自分銷業務的收益減少4.6百萬港元；及(iii)來自轉售業務的收益減少21.9百萬港元所致。有關減少部分被(a)來自託管服務及租賃收入的收益增加27.7百萬港元；及(b)來自IT維護及諮詢服務業務的收益增加16.4百萬港元所抵銷。

企業IT解決方案

來自企業IT解決方案業務的收益由2019財政年度329.6百萬港元輕微減少1.0百萬港元或0.3%至2020財政年度的328.6百萬港元。有關減幅乃由於(i)雖然企業IT解決方案服務

財務資料

合約的數目由2019財政年度的823項增加至2020財政年度的1,622項，但新獲授企業IT解決方案合約的總合約價值由2019財政年度的417.9百萬港元減少至2020財政年度的380.5百萬港元，有關減少乃主要由於與2019財政年度相比，我們於2020財政年度所獲得合約價值為50百萬港元或以上的合約較少；(ii) 我們於2020財政年度來自新獲授合約價值為1百萬港元或以上的企業IT解決方案合約確認的收入減少，乃由於COVID-19爆發，導致我們與客戶D、客戶E及客戶G合作的項目進度延誤。

I. 專業IT服務

來自專業IT服務的收益由2019財政年度的294.1百萬港元減少45.1百萬港元或15.3%至2020財政年度的248.9百萬港元，根據弗若斯特沙利文的資料，此乃由於COVID-19爆發的不利影響導致延遲了博彩及酒店業營運商建設或升級IT基礎設施的預算延遲分配，因COVID-19的影響較預期長久，2020財政年度啟動的大型項目較2019財政年度少。具體而言，我們的三個主要項目(即(i)新物業系統基建項目，已獲授合約價值82.4百萬港元；(ii)度假村綜合項目，已獲授合約價值74.9百萬港元；及(iii)監控網絡項目，已獲授合約價值21.7百萬港元)的收益貢獻減少，該等項目於2019財政年度開始並大致竣工。於2020財政年度，來自上述項目的收益為30.3百萬港元，佔年內總收益的6.4%，而2019財政年度則為118.2百萬港元或23.5%。有關減少部分由來自下述各項的收益增加抵銷：(i)獲授合約價值為40.9百萬港元的路氹娛樂場擴建項目部分竣工貢獻收益20.1百萬港元，佔2020財政年度總收益的4.2%；及(ii)我們就與客戶D有關設計、供應及安裝或網絡硬件、獲授合約價值為14.0百萬港元的項目貢獻收益10.5百萬港元，佔2020財政年度總收益的2.2%。

II. 託管服務及租賃收入

收益由2019財政年度的1.8百萬港元增加27.7百萬港元或1,519.3%至2020財政年度的29.6百萬港元。於2020財政年度，我們的託管服務收益較2019財政年度的1.1百萬港元增加7.4百萬港元或663.7%至8.5百萬港元，主要由於新獲授的託管安全服務合約的數目增加，其中大部分由澳門政府機構授出，由2019財政年度的4項增加至2020財政年度的14項。由於澳門於2019年引入新網絡安全法例，規定澳門所有企業(包括政府機構)加強及收緊內部網絡安全監控措施與政策，我們來自澳門政府機構的安全託管服務的合約數目上升，根據弗若斯特沙利文的資料，彼等一般將網絡安全及IT監控相關工作外判予市場上的IT解決方案供應商。此外，來自租賃收入的收益(其包括客戶就使用硬件及軟件(如伺服器及打印機)及相關軟件系統的付款)由2019財政年度的0.7百萬港元增加20.4百萬港元至2020財政年度的21.1百萬港元，主要歸因於2020財政年度來自我們為客戶F提供的託管印刷服務項目及為客戶E提供的私人雲端服務項目的收益貢獻。

III. IT維護及諮詢服務

收益由2019財政年度的33.7百萬港元增加16.4百萬港元或48.6%至2020財政年度的50.1百萬港元。相關增加乃主要由於我們自2019財政年度起與供應商H及供應商I的產品銷售

財務資料

有關的業務舉措，刺激了2020財政年度與相關品牌的產品有關的維護服務需求，導致IT維護及諮詢服務新獲授的合約數量由2019財政年度的542份增加至2020財政年度的1,332份。

分銷及轉售

來自分銷業務的收益由2019財政年度的113.4百萬港元減少4.6百萬港元或4.0%至2020財政年度的108.8百萬港元，此乃主要由於(i) COVID-19爆發；及(ii)根據弗若斯特沙利文的資料，特定品牌的部分無線區域網產品的原材料短缺，對我們的需求整體造成不利影響。來自轉售業務的收益由2019財政年度的59.8百萬港元減少21.9百萬港元或36.6%至2020財政年度的37.9百萬港元，此乃主要由於COVID-19爆發導致澳門的各種IT產品的銷售訂單減少所致。

銷售成本

銷售成本由2019財政年度的417.1百萬港元減少35.3百萬港元或8.5%至2020財政年度的381.8百萬港元，基本與同期的收益減少相同。相關減少乃主要由於以下因素共同影響導致我們的材料及服務成本減少39.9百萬港元或10.2%：(i)新獲授企業IT解決方案合約的總合約價值減少；(ii)轉售業務項下的銷售訂單減少，從而導致2020財政年度的材料及服務成本減少；及(iii)於2020財政年度，本集團持有的存貨數量減少，導致存貨撥備減少。

毛利及毛利率

由於以上所述，我們的毛利由2019財政年度的85.7百萬港元增加7.9百萬港元或9.2%至2020財政年度的93.5百萬港元。我們的毛利率由2019財政年度的17.0%增加至2020財政年度的19.7%，此乃主要由於以下因素的共同影響：(i)政府機構就我們的安全託管服務授予的合約數目由2019財政年度的四項增加至2020財政年度的14項，導致我們提供託管服務的收益增加，而我們營運信息安全營運中心的成本相對穩定；(ii)提供IT維護及諮詢服務的收益貢獻增加，主要由於對我們有關分銷業務的IT產品的維護服務的收益增加；及(iii) IT維護及諮詢服務業務的毛利率由2019財政年度的27.8%增加至2020財政年度的31.0%。我們的IT維護及諮詢服務業務的毛利率相對較高，乃主要由於提供相關服務的成本性質上相對固定，該成本主要包括服務團隊的工程師的員工成本。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由2019財政年度的15.3百萬港元增加1.1百萬港元或7.1%至2020財政年度的16.4百萬港元。該增加乃主要由於(i)銷售人員的薪金略微增加0.1百萬港元；及(ii)於2020財政年度，推銷分銷業務的產品導致廣告開支增加0.9百萬港元。

財務資料

一般及行政開支

一般及行政開支由2019財政年度的39.4百萬港元增加5.9百萬港元或14.9%至2020財政年度的45.2百萬港元。該增加乃主要由於(i) 2020財政年度為於中國業務營運增聘人手導致支付予員工的薪金增加3.4百萬港元；(ii) 2020財政年度澳門辦事處續租及2020財政年度香港辦事處搬遷，導致與使用權資產相關的折舊增加；及(iii) 2020財政年度產生的與上市相關的專業開支2.8百萬港元，而部分開支已被COVID-19爆發導致招待及差旅開支減少抵銷。

其他收入及其他收益淨額

其他收入及其他收益淨額由2019財政年度的0.2百萬港元增加3.5百萬港元或1,828.8%至2020財政年度的3.7百萬港元。此增加乃主要由於(i) 2020財政年度收到與香港「保就業計劃」政策相關的一次性政府補助2.1百萬港元(該補助的目的為於COVID-19爆發後向僱主提供財務支持)；及(ii) 2020財政年度的匯兌收益淨額0.5百萬港元，而2019財政年度的匯兌虧損則為0.6百萬港元。

融資成本淨額

融資成本淨額由2019財政年度的0.6百萬港元增加0.2百萬港元至2020財政年度的0.9百萬港元。此增加乃主要由於(i)有關辦公室及員工宿舍的租賃負債的融資成本增加；及(ii)有關年內借款的融資成本。

所得稅開支

所得稅開支由2019財政年度的3.9百萬港元增加0.4百萬港元或11.5%至2020財政年度的4.3百萬港元。此增加乃主要由於來自香港的應課稅溢利增加，其乃就首2百萬港元按8.25%收取及餘下應課稅溢利按16.5%收取。我們的實際稅率由2019財政年度的13.2%減少5.1%至2020財政年度的12.6%，此乃主要歸因於澳門及香港的應課稅收入不包括政府補助金2.1百萬港元。

年內溢利

由於以上所述，年內溢利由2019財政年度的25.2百萬港元增加4.6百萬港元或18.4%至2020財政年度的29.9百萬港元。我們的純利率由2019財政年度的5.0%增加至2020財政年度的6.3%，此乃主要由於上文「毛利及毛利率」一段所述的毛利增加，部分被下述各項的共同影響抵銷：(i)上文「融資成本淨額」一段所述的較2019財政年度增加的2020財政年度的融資成本淨額；(ii)上文「所得稅開支」一段所述增加的所得稅開支；及(iii)上文「銷售及分銷開支」及「一般及行政開支」各段所述的銷售及分銷開支與一般及行政開支增加所致。

財務資料

流動資金及資本資源

現金流量

我們的現金主要用於從供應商處採購存貨的付款、員工成本、各類經營開支及資本開支，且同時來源於經營所得現金、銀行借款及董事墊款。我們目前預計，於全球發售完成後，本集團的未來現金來源及用途將不會出現任何重大變動，惟我們將自全球發售所得款項淨額中提取額外資金用於實施我們的未來計劃，有關詳情載於本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

下表概述我們於所示期間的匯總現金流量表：

	2019	2020	2021
	財政年度	財政年度	財政年度
	千港元	千港元	千港元
營運資金變動前的經營現金流量	40,489	45,957	45,694
營運資金變動	(6,959)	(23,108)	(82,297)
已付所得稅	(463)	(2,742)	(13,863)
已退回所得稅	—	134	—
已收利息	—	—	736
經營活動所得／(所用)現金淨額	33,067	20,241	(49,730)
投資活動所用現金淨額	(2,916)	(5,061)	(5,095)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(18,801)	(14,007)	39,371
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	11,350	1,173	(15,454)
匯兌差額的影響	(6)	216	40
年初現金及現金等價物	17,166	28,510	29,899
年末現金及現金等價物	<u>28,510</u>	<u>29,899</u>	<u>14,485</u>

我們致力於截至2022年12月31日止年度監控我們的現金流出及提升流動資金情況，所採取的舉措如下：

- (i) 我們的客戶經理將統一客戶的收款週期以及供應商的付款週期，以實現預期現金流入不會超過現金流出的目標；
- (ii) 為管理風險，對該等需要採購大量原材料及持續時間較長的項目，我們會按照當刻的現金狀況及預計資本承擔，仔細審查及與我們的客戶磋商支付條款，及可能會要求客戶預付款項或按金，僅於客戶提供所需付款後方可下達採購訂單及要求於較短的時間分期付款；

財務資料

- (iii) 在不影響供應質量的情況下，我們將擴大我們的供應商名單，並參考我們客戶的協定項目里程碑和付款條款與我們的供應商協商延長信貸期，以盡量減少我們向供應商付款及自客戶收款之間的時間差異產生的現金流量錯配；及
- (iv) 我們將進一步加強監控未結清貿易應收款項以及由此產生的風險。詳情請參閱本節的「匯總財務狀況表若干項目的描述 — 貿易應收款項」。

此外，於2022年4月30日，我們未動用的可動用信貸資金為23.8百萬港元。我們將繼續仔細評估並確保我們將有充足的資金資源(包括我們的現金及現金等價物、營運資金及營運現金流預測)，以支持我們的營運。如有必要，我們會利用可動用信貸資金，進一步加強我們的現金狀況。

經營活動

經營活動所得現金淨額包括就非現金項目作出調整的除所得稅前溢利，並就營運資金變動作出調整。於往績記錄期，我們的經營活動所得現金主要來自除所得稅前溢利。我們的經營活動所用現金主要用作材料及服務採購及營運開支。

於2021財政年度，本集團的經營活動所用現金淨額為49.7百萬港元。我們的現金流出淨額主要來自經營所用現金36.6百萬港元及已付所得稅13.9百萬港元，並就若干非現金項目15.7百萬港元與營運資金負變動的對賬作出調整，主要包括(a)合約資產增加32.8百萬港元，乃由於本集團已履行向客戶E提供專業IT服務(當中涉及數據網絡)的義務，但尚未向客戶E出具發票；及(b)貿易應收款項增加94.8百萬港元，此主要由於客戶D尚未就路氹娛樂場擴建項目(當中涉及數據網絡基礎設施及系統儲存)結清發票；部分被(i)因向客戶D及客戶N提供IT維護及諮詢服務而產生的合約負債增加14.9百萬港元；及(ii)因我們從供應商E採購硬件及軟件產品作庫存而產生的貿易及其他應付款項增加36.9百萬港元所抵銷。

於2020財政年度，本集團的經營活動所得現金淨額為20.2百萬港元。我們的現金流入淨額主要來自經營所得現金22.8百萬港元，其中部分由已被已付所得稅2.7百萬港元抵銷。我們的經營所得現金主要包括除所得稅前溢利34.2百萬港元，並就若干非現金項目11.8百萬港元與營運資金的負額變動對賬後作出調整，其主要包括(a)我們根據進行中合約於提供企業IT解決方案前自客戶收取訂金，導致合約負債增加10.7百萬港元；(b)我們於澳門多個項目向客戶交付存貨，導致存貨減少19.4百萬港元；以及(c)本集團的收賬

財務資料

能力改善，導致貿易應收款項減少5.5百萬港元，其中部分由以下各項抵銷：(i)我們的服務已提供，唯我們並未向有關客戶發出發票，導致合約資產增加14.1百萬港元；(ii)為客戶E提供的私人雲端服務項目的融資租賃安排導致融資租賃應收款項增加20.4百萬港元；以及(iii)因(a)我們的收益於2020財政年度下跌及(b)應付薪金減少，主要由於2020年12月向僱員支付的酌情花紅及薪金金額減少，導致貿易及其他應付款項減少19.9百萬港元。

於2019財政年度，本集團的經營活動所得現金淨額為33.1百萬港元。我們的現金流入淨額主要來自經營所得現金33.5百萬港元，其中部分由已支付的所得稅0.5百萬港元抵銷。我們的經營所得現金主要包括除所得稅前溢利29.1百萬港元，並就若干非現金項目11.4百萬港元與營運資金的負額變動對賬後作出調整，其主要包括(a)貿易及其他應付款項增加41.9百萬港元，主要由於2019財政年度第四季採購存貨的金額增加；及應付薪金(即於2019年12月向僱員支付的酌情花紅及薪金)增加；以及(b)合約負債增加2.7百萬港元，乃由於我們根據進行中合約於提供企業IT解決方案前自客戶收取訂金；其中部分由以下各項抵銷：(i)儲備軟件產品以滿足2019財政年度我們企業IT解決方案服務業務與客戶簽訂的相關合約中規定的有關產品的預期用途，導致存貨減少29.0百萬港元；以及(ii)由於新獲授的企業IT解決方案合約增加，我們對供應商作出的預付款項增加，導致預付款項及合約成本增加23.8百萬港元。

投資活動

於往績記錄期，我們投資活動的現金流入主要來自一份保險合約中的投資贖回所得款項。我們投資活動所用現金流出主要用於購買物業、廠房及設備。

於2021財政年度，本集團的投資活動所用現金淨額為5.1百萬港元，主要歸因於購置物業、廠房及設備。

於2020財政年度，本集團投資活動所用現金淨額為5.1百萬港元，此乃主要歸因於(a)與香港新辦公室搬遷相關的租賃物業裝修1.9百萬港元；(b)為拓展香港及澳門的業務而購買電腦設備1.9百萬港元；及(c)為香港及澳門辦公室所用的新操作系統購買的無形資產。

於2019財政年度，本集團投資活動所用現金淨額為2.9百萬港元，此乃主要歸因於(a)就澳門及香港辦公室進行的租賃物業裝修0.6百萬港元；(b)為拓展香港及澳門的業務而購買電腦設備2.0百萬港元；及(c)為香港及澳門辦公室所用的新操作系統購買的無形資產的預付款項，其中部分由一份保險合約中的投資贖回所得款項抵銷。

融資活動

於往績記錄期，我們融資活動的現金流入主要為銀行借款的所得款項及股東墊款。我們融資活動所用現金流出主要用於償還借款、已付租賃租金的資本部分及償還應付股東款項。

財務資料

於2021財政年度，本集團的融資活動所得現金淨額為39.4百萬港元，主要歸因於本公司根據首次公開發售前投資向大橫琴及嘉猷發行普通股48.1百萬港元，部分被(i)償還借款8.9百萬港元；及(ii)償還應付股東款項17.4百萬港元所抵銷。

於2020財政年度，本集團融資活動所用現金淨額為14.0百萬港元，主要歸因於(a)償還應付股東款項10.0百萬港元；及(b)已付租賃租金的資本部分5.1百萬港元。

於2019財政年度，本集團融資活動所用現金淨額為18.8百萬港元，主要歸因於(a)償還借款12.0百萬港元；(b)償還應付股東款項7.1百萬港元；及(c)已付租賃租金的資本部分3.9百萬港元，其中部分被以下各項抵銷：(i)提取借款3.0百萬港元；及(ii)來自股東的墊款2.2百萬港元。

流動資產及負債淨額

於2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年4月30日，我們分別錄得流動資產淨額85.9百萬港元、91.3百萬港元、165.3百萬港元及172.5百萬港元。下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債的節選資料：

	於12月31日			於4月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動資產				
存貨.....	59,082	39,102	29,994	31,505
按金及其他應收款項.....	1,251	4,767	6,999	6,279
預付款項及合約成本.....	27,889	26,544	42,564	56,519
融資租賃應收款項.....	577	9,100	14,326	14,904
合約資產.....	37,636	48,540	78,656	80,133
貿易應收款項.....	100,765	95,225	188,803	177,549
可收回所得稅.....	—	—	357	118
受限制現金.....	5,917	5,920	2,925	2,925
現金及現金等價物.....	28,510	29,899	14,485	15,665
	<u>261,627</u>	<u>259,097</u>	<u>379,109</u>	<u>385,597</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	112,185	92,735	129,634	123,001
應付股東款項.....	17,533	16,722	—	—
合約負債.....	21,232	29,386	45,324	58,093
租賃負債.....	5,209	6,214	6,093	5,961
應付所得稅.....	12,658	14,440	7,267	8,678
借款.....	6,914	8,317	25,522	17,364
	<u>175,731</u>	<u>167,814</u>	<u>213,840</u>	<u>213,097</u>
流動資產淨額	<u>85,896</u>	<u>91,283</u>	<u>165,269</u>	<u>172,500</u>

財務資料

本集團的流動資產淨額由2019年12月31日的85.9百萬港元進一步增加至2020年12月31日的91.3百萬港元，乃主要由於流動負債減少7.9百萬港元。相關流動負債減少主要由於貿易及其他應付款項減少19.5百萬港元，此整體與2020財政年度收益減少一致。有關影響部分被以下各項所抵銷：(i)合約負債增加8.2百萬港元，乃歸因於進行中合約數目增加；及(ii)流動資產減少2.5百萬港元。流動資產的有關減少乃主要由於存貨減少20.0百萬港元，乃歸因於為新物業系統基建項目、度假村綜合項目、監控網絡項目及澳門半島及路氹的酒店校園Wi-Fi項目交付存貨，部分被合約資產增加10.9百萬港元所抵銷，此乃歸因於路氹娛樂場擴建項目，其中本集團已履行責任，但尚未向客戶D出具發票。

本集團的流動資產淨額進一步增加至2021年12月31日的165.3百萬港元，主要由於流動資產增加120.0百萬港元。該增加乃主要由於(i)預付款項及合約成本增加16.0百萬港元，乃由於就存貨向供應商支付的預付款項增加所致；及(ii)合約資產增加30.1百萬港元，乃由於本集團已履行向客戶E提供專業IT服務(當中涉及數據網絡)的義務，但尚未向客戶E出具發票；及(iii)貿易應收款項增加93.6百萬港元，此主要由於客戶D尚未就路氹娛樂場擴建項目(當中涉及數據網絡基礎設施及系統儲存)結清發票，部分被我們就路氹娛樂場擴建項目向客戶D交付存貨導致存貨減少9.1百萬港元以及流動負債增加46.0百萬港元所抵銷。流動負債增加乃主要由於(i)貿易及其他應付款項增加36.9百萬港元，乃由於(i)我們從供應商E採購硬件及軟件產品作庫存而產生的貿易及其他應付款項增加36.9百萬港元；(ii)因向客戶D及N提供IT維修及諮詢服務而產生的合約負債增加15.9百萬港元；及(iii)借款增加17.2百萬港元，部分被應付股東款項減少16.7百萬港元所抵銷。

本集團的流動資產淨值於2022年4月30日略增至172.5百萬港元，主要由於流動資產增加6.5百萬港元。該流動資產的增加主要是由於預付款及合約成本增加14.0百萬港元，主要歸因於向供應商預付款項，部分被客戶D、客戶E及客戶M結清款項導致應收賬款減少11.3百萬港元所抵消。該影響因流動負債減少0.7百萬港元而進一步增強，主要由於(i)就存貨向供應商結算導致貿易及其他應付款項減少6.6百萬港元；及(ii)借款減少8.2百萬港元，部分被提供專業IT服務及IT維護及諮詢服務導致合約負債增加12.8百萬港元所抵銷。

營運資金

經計及目前我們可用的財務資源(包括銀行融資及其他內部資源)及估計全球發售所得款項淨額，我們的董事確認，我們有足夠營運資金滿足目前及自本招股章程日期起計未來至少12個月的資金需求。

財務資料

董事並不知悉其他因素可能對本集團流動資金產生重大影響。我們目前經營所需的資金以及為未來計劃籌集資金的詳情載於本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

匯總財務狀況表若干項目的描述

物業、廠房及設備

下表載列我們於2019年、2020年及2021年12月31日的物業、廠房及設備的賬面值：

	電腦設備	傢俱及 裝置	辦公室 設備	租賃 物業裝修	樓宇	汽車	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2019年12月31日	3,979	508	393	1,704	5,322	—	11,906
於2020年12月31日	3,981	394	411	2,444	5,278	—	12,508
於2021年12月31日	3,397	259	454	1,107	5,128	513	10,858

本集團的物業、廠房及設備包括電腦設備、傢俱及裝置、辦公室設備、租賃物業裝修及樓宇。於2019年、2020年及2021年年12月31日，大部分物業、廠房及設備為電腦設備、租賃物業裝修及樓宇，分別佔物業、廠房及設備總額的92.4%、93.6%及88.7%。

有關物業、廠房及設備的詳情請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註12。

使用權資產

我們的使用權資產由2019年12月31日的8.6百萬港元減少至2020年12月31日的7.7百萬港元，乃主要由於我們使用各種樓宇的權利增加4.7百萬港元，部分被折舊5.6百萬港元所抵銷。

我們的使用權資產由2020年12月31日的7.7百萬港元增加至2021年12月31日的9.1百萬港元，主要由於我們使用多種樓宇的權利增加8.1百萬港元，部分被折舊6.6百萬港元所抵銷。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指已竣工並向客戶開具發票的工程價值，扣除減值撥備。

財務資料

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
應收第三方款項	103,021	97,476	192,273
減：虧損撥備	(2,256)	(2,251)	(3,470)
貿易應收款項總額，扣除撥備	<u>100,765</u>	<u>95,225</u>	<u>188,803</u>

我們的貿易應收款項由2019年12月31日的100.8百萬港元減少至2020年12月31日的95.2百萬港元，此乃由於本集團的債務回收能力提高所致。我們的貿易應收款項由2020年12月31日的95.2百萬港元增加至2021年12月31日的188.8百萬港元，此乃由於客戶D尚未就路氹娛樂場擴建項目(當中涉及數據網絡基礎設施及系統儲存)結清發票。

本集團與客戶的交易條款主要基於信貸，惟若干新客戶除外。接納新客戶前，本集團會應用內部信貸評估政策評估潛在客戶的信貸質素，以確定信用額度。根據我們的企業IT解決方案及分銷及轉售業務，我們一般向客戶提供自發票開具日期起至多30日的信貸期。本集團致力於維持對其未償還應收款項之嚴格控制以盡量降低信貸風險。我們的財務及行政部負責監察客戶的信貸風險，並負責跟進及向管理團隊報告客戶每月的逾期情況。定期與管理團隊開開會議並進行檢討，以檢討付款情況及進度，並討論客戶的信貸期限及額度。當客戶的付款長期逾期時，我們的財務及行政部門將透過電子郵件及電話跟進客戶。倘逾期情況一直持續，我們可能會考慮採取法律行動，以收回應收款項。撇銷任何貿易應收款項須待我們的財務總監及行政總裁批准後，方可作實。我們的銷售部亦透過檢討新客戶的財務報表及報告，檢討其信用狀況及財務表現。

本集團的貿易應收款項減值政策乃基於過往信貸歷史、賬齡分析、違約概率及目前的市況。當發生顯示結餘可能無法收回的事件或情況變動時，即對應收款項計提撥備。管理層持續密切審閱應收賬款結餘及任何逾期結餘，並對收回逾期結餘的可能性作出評估。經按個別基準全面考慮貿易應收款項的性質及其可收回情況後，我們已就應收款項的減值計提撥備，以確保我們的資產質素。於2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別就個別已減值貿易應收款項計提2.3百萬港元、2.3百萬港元及3.5百萬港元的撥備。

財務資料

下表載列於所示日期已逾期但未減值的貿易應收款項總額的賬齡分析：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
至多60日.....	77,829	71,515	163,598
60日以上，180日內.....	17,460	19,821	13,522
180日以上，365日內.....	4,034	3,459	12,898
365日以上.....	3,698	2,681	2,255
總計	<u>103,021</u>	<u>97,476</u>	<u>192,273</u>

於2022年5月31日，我們於2021年12月31日的未結清貿易應收款項103.4百萬港元或53.8%已結清。往績記錄期後及直至2022年5月31日，我們未曾經歷任何有關貿易應收款項的重大收回問題。為妥善管理及有效緩解我們因未結清貿易應收款項而產生的風險，我們已制訂內部政策，管理及財務人員將根據政策定期審查我們客戶的還款時間表、按月編製賬齡分析以及評估相關客戶的信用情況。針對大幅延遲結清發票的客戶，我們會聯繫相關客戶了解延遲的原因，對此類客戶進行個人信貸評估，重點關注客戶過往發票到期時的結清歷史、當前的支付能力及多年來與我們的業務關係，及在可行情況下要求相關客戶提供還款方案。在這種情況下，我們也可能會減慢進度或暫停執行我們的工作直至客戶還款。此外，我們會指派專人聯繫及追查未償還款項並向管理層報告客戶的還款方案。我們保留權利採取適當的法律行動作為最後手段，向該等客戶追討未償還款項。

根據我們目前對於2022年5月31日尚未償還的於2021年12月31日應收貿易款項的賬齡評估、其結清情況及參考本分節上述段落提及的貿易應收款項減值政策所編製的客戶分析，於2022年5月31日，我們並無就此等未償還應收貿易款項作出進一步減值撥備。董事評估預期信貸虧損，並採用按共享信貸風險特徵及逾期日數組合而成的撥備矩陣，為應收貿易款項計提撥備，並就長期客戶的應收貿易款項或大幅未償還結餘作個別評估。此外，為妥善管理及有效緩解因未償還應收貿易款項所引致的敞口，本集團設有於本分節上述段落提及的內部政策。因上述之故及本集團的低違約率，董事認為已就此作出充足信貸虧損撥備及無需就此作額外信貸虧損撥備，以及我們的貿易應收款項並無產生重大收回問題。

財務資料

下表載列於所示日期貿易應收款項的平均週轉日數概要：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
貿易應收款項平均週轉日數 ⁽¹⁾	77	75	97

(1) 2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的貿易應收款項平均週轉日數乃按相關期間貿易應收款項的期初及期末結餘的算術平均值除以收益再乘以365日計算。

與2019財政年度的貿易應收款項平均週轉日數比較，2020財政年度的貿易應收款項平均週轉日數保持穩定，其中2019財政年度與2020財政年度的客戶可收回性並無發生任何重大變化。我們的貿易應收款項平均週轉日數由2020財政年度的75日增加至2021財政年度的97日，原因為客戶D尚未就路氹娛樂場擴建項目（有關數據網絡基礎設施及系統儲存）結清發票。於最後實際可行日期，於2021年12月31日應收客戶D的貿易應收款項27.6百萬港元或31.1%已結清；而於2021年12月31日應收客戶D的未付餘額為60.9百萬港元。本公司與客戶D就43.3百萬港元（為於2021年12月31日應收客戶D的未付餘額的一部分）的結算時間表討論並達成共識，而我們的董事預計客戶D將於2022年7月底前結算該43.3百萬港元款項。

合約資產

下表載列於所示日期我們的即期合約資產：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
專業IT服務	33,836	43,904	75,463
IT維護及諮詢服務	3,627	2,954	3,241
託管服務	309	2,273	474
減：虧損撥備	(136)	(591)	(522)
總計	37,636	48,540	78,656

我們的合約資產指我們在項目里程碑之前提供的服務。通常根據項目里程碑分階段支付，每個項目的各里程碑可能有所不同，以與客戶進行的協商結果為準。關於與博彩及酒店分部客戶合作的大型項目，用戶驗收測試後至多僅可支付授予的合約總價值的60%至80%。於往績記錄期項目竣工後及用戶接受度測試前的期間一般介乎七週至35週。關於週期較長的大型項目，客戶至多可保留合約總價值的10%，直至質量保證期結束，質量保證期通常於項目竣工後持續一年。詳情請參閱本招股章程「業務—我們的主要客戶—與主要客戶訂立的協議的主要條款及條件—企業IT解決方案業務—專業IT服務」。本集團亦已根據國際財務報告準則第9號就合約資產確認虧損撥備。於2019年、2020年及2021年12月31日，我們即期合約資產的虧損撥備分別為0.1百萬港元、0.6百萬港元及0.5百萬港元。

財務資料

我們的流動合約資產總額由2019年12月31日的37.6百萬港元增加至2020年12月31日的48.5百萬港元，主要由於路氹娛樂場擴建項目，本集團已履行義務，但仍未向客戶D出具發票。我們的流動合約資產總額進一步增加至2021年12月31日的78.7百萬港元，主要由於本集團已履行向客戶E提供專業IT服務(當中涉及數據網絡)的義務，但尚未向客戶E出具發票。

於2022年5月31日，我們於2021年12月31日的現有合約資產未償還結餘的42.8百萬港元或54.4%已開具發票。董事使用按共同風險特徵及逾期天數分組的撥備矩陣，按與貿易應收款項相同的方式考慮預期信貸虧損及就合約資產計提撥備，而賬齡較長或重大未償還結餘的客戶合約資產則單獨評估。我們已進行定期審查，以確保發票是根據與我們客戶共同商定條款而開具的。於往績記錄期後及直至2022年5月31日，我們未曾因該等未償還合約資產經歷任何重大開具賬單的問題。基於我們根據於2021年12月31日尚未償還的合約資產賬單情況的撥備政策作出的評估，以及我們與相關主要客戶就開具賬單時間表的討論，於2022年5月31日，我們並無就未償還即期合約資產進一步作出虧損撥備。

下表載列我們於所示日期按收益確認日期劃分的即期合約資產總額及非即期合約資產總額的賬齡分析：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
至多3個月	23,602	30,820	68,685
3個月以上，6個月內.....	6,019	8,652	10,867
3個月以上，1年內.....	2,175	10,031	2,274
1年以上.....	6,853	3,267	3,726
	38,649	52,770	85,552

下表載列於所示日期貿易應收款項及合約資產的平均週轉日數概要：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
貿易應收款項及合約資產的平均週轉日數 ⁽¹⁾ ..	103	110	144

(1) 2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的貿易應收款項及合約資產的平均週轉日數乃按相關期間貿易應付款項及合約資產的期初及期末結餘的算術平均值除以收益再乘以365日計算。

與2019財政年度的貿易應收款項及合約資產平均週轉日數比較，2020財政年度的貿易應收款項及合約資產平均週轉日數保持穩定。我們的貿易應收款項及合約資產平均週轉日數由2020財政年度的110日增加至2021財政年度的144日，乃主要由於(i)客戶就路氹娛樂場擴建項目(當中涉及數據網絡基礎設施)的發票項下未支付有關數據網絡基礎

財務資料

設施的款項，導致貿易應收款項的平均週轉日數增加；及(ii)於本集團已履行向客戶E提供的系統存儲及專業IT服務(當中涉及數據網絡)的合約義務，但尚未向客戶E出具發票，導致合約資產的平均週轉日數增加。

存貨

我們的存貨主要包括硬件產品及軟件產品。鑒於我們的業務性質，我們一般不會保留大量存貨，且一般於接獲客戶的背對背訂單後向供應商下達採購訂單。為盡量減少囤積存貨的風險，我們每年檢討存貨水平，以檢查我們的產品交付是否存在任何延誤，並參照存貨賬齡分析及管理層的判斷釐定是否需要撇減存貨。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，撇銷存貨至可變現淨值分別為2.4百萬港元、0.6百萬港元及1.1百萬港元。於2019年、2020年及2021年12月31日，我們的存貨分別為59.1百萬港元、39.1百萬港元及30.0百萬港元。

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
硬件產品	19,882	16,836	15,440
軟件產品	39,200	22,266	14,554
	<u>59,082</u>	<u>39,102</u>	<u>29,994</u>

我們的存貨由2019年12月31日的59.1百萬港元減少至2020年12月31日的39.1百萬港元，乃由於為新物業系統基建項目、度假村綜合項目、監控網絡項目及澳門半島及路氹的酒店校園Wi-Fi項目交付存貨。我們的存貨由2020年12月31日的39.1百萬港元進一步減少至2021年12月31日的30.0百萬港元，主要由於就路氹娛樂場擴建項目向客戶D交付存貨所致。

下表載列我們於所示期間的存貨週轉日數：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
存貨平均週轉日數 ⁽¹⁾	40	47	30

(1) 存貨平均週轉日數乃按當年存貨的年初及年末結餘除以當年的銷售成本再乘以一年365日計算。

我們的存貨平均週轉日數由2019財政年度的40日增加至2020財政年度的47日，主要COVID-19的爆發導致需暫時中止路氹娛樂場擴建項目。此等臨時中止導致我們的存貨延遲交付。路氹娛樂場擴建項目於2020年下半年恢復正常運作。我們的存貨平均週轉日數由2020財政年度的47日減少至2021財政年度的30日，主要由於我們就路氹娛樂場擴建項目與客戶D的存貨交付所致。

財務資料

於2022年5月31日，我們於2021年12月31日的20.5百萬港元或68.4%存貨已售出或使用。董事主要根據最新發票價格、當時市況及相關存貨在生產及銷售的過往使用情況估計存貨的可變現淨值，審閱賬齡分析並就已識別不再適合在生產或銷售使用的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。於2021年12月31日的存貨為我們提前購買產品，目的是縮短交付時間以滿足客戶的預期需求，該等存貨於2022年5月31日仍未使用。鑑於預期我們的客戶將使用該等存貨，我們不認為隨後使用存貨的情況存有任何重大問題。考慮到此類存貨的當前賬齡，於2022年5月31日，我們並未就該等未使用存貨作出進一步減值撥備。

按金、預付款項、合約成本及其他應收款項

以下為於2019年、2020年及2021年12月31日的即期按金、預付款項、合約成本及其他應收款項明細：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
按金、預付款項、合約成本及其他應收款項			
向供應商支付的預付款項	25,356	22,815	31,991
按金	1,053	4,767	6,882
合約成本	1,131	786	746
其他預付款項(附註)	1,402	2,943	9,827
其他應收款項	198	—	117
總計	<u>29,140</u>	<u>31,311</u>	<u>49,563</u>

附註：其他預付款項主要包括為籌備上市的專業費用預付款項及行政開支預付款項。

我們向供應商支付的預付款項指就與我們業務有關的材料及服務成本預付的金額。我們的按金主要指租賃按金及向客戶支付的安全按金。

我們的按金、預付款項、合約成本及其他應收款項由2019年12月31日的29.1百萬港元輕微增加至2020年12月31日的31.3百萬港元，此乃主要由於(i)向政府機構及教育機構支付的保證金有所增加以確保我們履行合約義務；及(ii)準備上市的專業費用預付款項導致其他預付款項增加，被(a)支付予供應商的預付款項減少，整體減幅與我們材料及服務的成本減幅一致；及(b)合約成本所減少抵銷。

我們的按金、預付款項、合約成本及其他應收款項由2020年12月31日的31.3百萬港元輕微增加至2021年12月31日的49.6百萬港元，主要由於(i)就我們存貨向供應商支付的預付款項增加；及(ii)上市開支的預付款項增加。

財務資料

於2022年5月31日，我們於2021年12月31日的未結清按金、預付款項、合約成本及其他應收款項的17.1百萬港元或34.4%已結清。

貿易及其他應付款項

我們的貿易應付款項主要來自與就存貨以及材料及服務成本向我們的供應商支付的付款有關的應付款項。於2019年、2020年及2021年12月31日，貿易及其他應付款項分別為112.2百萬港元、92.7百萬港元及129.6百萬港元，其明細載列如下：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項.....	98,269	81,729	108,753
應付薪金.....	9,985	3,771	7,472
應計上市開支.....	—	1,239	8,973
應計開支.....	2,395	4,351	1,690
其他應付稅項.....	571	481	539
其他應付款項.....	965	1,164	2,207
總計.....	112,185	92,735	129,634

我們的貿易及其他應付款項由2019年12月31日的112.2百萬港元減少至2020年12月31日的92.7百萬港元，乃由於(i)貿易應付款項減少16.5百萬港元，此整體與2020財政年度收益減少一致；及(ii)應付薪金減少，此主要由於於2020年12月向僱員支付的酌情花紅及薪金金額減少。我們的貿易及其他應付款項由2020年12月31日的92.7百萬港元減少至2021年12月31日的129.6百萬港元，主要由於我們從供應商E採購硬件及軟件產品作庫存。

我們的主要供應商一般向我們提供30至90日的貿易信貸期。下表載列我們於所示報告期末基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
1個月內.....	38,142	32,203	81,940
1個月以上，3個月內.....	39,672	15,172	19,522
3個月以上，1年內.....	19,326	31,850	6,916
1年以上.....	1,129	2,504	375
總計.....	98,269	81,729	108,753

財務資料

下表載列於往績記錄期貿易應付款項平均週轉日數：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
貿易應付款項平均週轉日數 ⁽¹⁾	71	86	83

(1) 截至2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的貿易應付款項平均週轉日數乃按相關期間貿易應付款項的期初及期末結餘的算術平均值除以銷售成本再乘以365日計算。

貿易應付款項平均週轉日數由2019財政年度的71日增加至2020財政年度的86日，此乃由於尚未向供應商F出具發票及與供應商C商定的按階段出具發票所致。與2020財政年度的貿易應付款項平均週轉日數相比，2021財政年度的貿易應付款項平均週轉日數維持於83日。

於2022年5月31日，於2021年12月31日的未結清貿易應付款項的72.2百萬港元或66.4%已悉數結清。於2021年12月31日，董事確認，並無就貿易應付款項的未支付結餘與相關供應商存在爭議。

我們的其他應付款項主要指於2019年、2020年及2021年12月31日香港及澳門辦公室的修復成本撥備分別0.5百萬港元、0.6百萬港元及1.0百萬港元。

合約負債

我們的合約負債指向我們已於提供服務及轉讓IT項目之前自客戶收取按金的客戶轉讓IT產品及提供服務的責任。

下表載列我們於所示日期的即期合約負債明細：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
專業IT服務	6,220	14,525	17,723
IT維護及諮詢服務	13,705	11,785	20,450
託管服務	—	630	3,611
分銷	943	780	2,850
轉售	364	1,666	690
總計	<u>21,232</u>	<u>29,386</u>	<u>45,324</u>

於2019年及2020年12月31日，我們的即期合約負債分別為21.2百萬港元及29.4百萬港元，主要由於進行中的合約數目增加。我們的即期合約負債進一步增加至45.3百萬港元，主要由於我們向客戶D及客戶N提供IT維護及諮詢服務。

於2022年5月31日，我們將2021年12月31日的合約負債未償還結餘的22.0百萬港元或48.6%確認為收益。

應付股東款項

於2019年、2020年及2021年12月31日，我們應付股東的款項分別為17.5百萬港元、16.7百萬港元及零。該等款項主要因已宣派的股息及期內向股東償還的款項之間的相互抵銷效應所致，並已於2021財政年度支付。

所有應付股東款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。於最後實際可行日期，所有應付股東款項已結清。有關關聯方交易及結餘的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註28及32。

資本開支

本集團的資本開支主要包括於營運中購買物業、廠房及設備的開支。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，本集團分別產生資本開支5.9百萬港元、5.3百萬港元及5.1百萬港元，其中大部分用作購買主要用於營運中的電腦設備、傢俱及裝置、辦公室設備、租賃物業裝修及樓宇。於2021年12月31日至最後實際可行日期期間，我們並無任何重大資本開支。

截至2022年12月31日止年度，我們的估計資本開支將為9.3百萬港元，主要用於為我們的業務及設立新的營運中心購買物業、廠房及設備。

本集團的預計資本開支有待根據未來業務計劃、市況及經濟與監管環境變動而予以修訂。更多詳情請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

我們預期主要透過我們自全球發售所取得的所得款項淨額、經營活動所產生現金以及借款及票據所得款項為合約承擔及資本開支籌資。我們相信，該等資金來源將足以應付未來12個月的合約承擔及資本開支需求。

物業權益

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何須根據上市規則第5.01至5.10條的規定予以披露的情況。於最後實際可行日期，我們的物業權益並不屬於我們的物業業務，且概無屬於非物業業務的單一物業權益其賬面值達到我們資產總值的15%或以上。

財務資料

合約及資本承擔

經營租賃承擔

於往績記錄期的各報告期末，本集團就根據到期情況的不可撤銷經營租賃安排的員工宿舍及辦公室物業擁有未來最低租賃付款承諾如下：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
員工宿舍			
1年以內	81	22	116
辦公室物業			
1年以內	—	—	5
總計	<u>81</u>	<u>22</u>	<u>121</u>

資本承擔

我們擁有以下資本承擔，該等承擔未於匯總財務報表中計提撥備。

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	—	598	938
無形資產	630	—	—
總計	<u>630</u>	<u>598</u>	<u>938</u>

債務

我們的債務包括借款及租賃負債。於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年4月30日，我們的租賃負債分別為9.8百萬港元、10.2百萬港元、10.1百萬港元及9.7百萬港元。下表載列於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年4月30日的借款：

	於12月31日			於4月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)			
流動負債				
有抵押銀行貸款	1,084	8,047	25,522	17,364
無抵押貸款	5,830	270	—	—
非流動負債				
有抵押銀行貸款	8,184	7,073	5,933	5,546
無抵押貸款	194	—	—	—
總計	<u>15,292</u>	<u>15,390</u>	<u>31,455</u>	<u>22,910</u>

財務資料

下表載列我們於2019年、2020年及2021年12月31日及2022年4月30日的借款償還時間表：

	於12月31日			於4月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)
一年以內	6,914	8,317	25,522	17,364
一至二年	1,305	1,140	1,168	1,178
二至五年	3,506	3,594	3,685	3,716
五年以上	3,567	2,339	1,080	652
總計	15,292	15,390	31,455	22,910

下表載列於往績記錄期內各報告期末我們的借款利率範圍：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
銀行借款	2.50%	3.47%	4.15%
其他借款	5.13%	5.13%	—
來自關聯方的貸款	1.00%	—	—

下表載列於往績記錄期內各報告期末我們抵押的銀行借款：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
由周先生及其聯繫人擔保並由 彼等擁有的物業抵押	9,268	15,120	31,455

於2019年、2020年及2021年12月31日，本集團的有抵押銀行貸款由周先生及其聯繫人提供個人擔保，並由彼等擁有的物業作抵押。本集團的無抵押貸款包括(i)一筆由相關第三方提供的貸款3.0百萬港元；及(ii)一筆由一家非銀行金融機構(一家跨國科技企業集團的附屬公司)提供及周先生個人擔保的貸款4.1百萬港元。該筆貸款為免息。提取自該非銀行金融機構的該筆貸款屬非現金交易。該筆貸款所得款項由該非銀行金融機構直接支付予我們一名供應商作購買IT設備之用，而該供應商是該跨國科技企業集團的分銷商。本集團已於2021財政年度悉數償還該筆貸款。所有貸款均以港元計值。上市後，所有個人擔保及物業抵押將以本公司提供的公司擔保代替。

於2022年4月30日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們的借貸融資總額為40.0百萬港元，其中16.2百萬港元已動用，23.8百萬港元尚未動用。我們概無承諾會提取該未動用金額。

財務資料

董事確認，於往績記錄期，我們並無出現任何延遲或拖欠償還借款的情況，亦無在按我們可接納的商業條款取得銀行融資方面遇到任何困難。於本招股章程日期，我們並無進行任何重大外部債務融資的計劃。

或然負債

於2022年4月30日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何重大或然負債或擔保。

除「債務」一段所披露者外，且不計及集團內公司間負債，於最後實際可行日期，本集團並無已發行或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、重大契約或其他重大或然負債。

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

與關聯方的交易

於往績記錄期，本集團有以下與關聯方的交易：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
來自關聯方的貸款			
漢滋世紀資訊系統有限公司.....	<u>3,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付股東款項.....	<u>17,533</u>	<u>16,722</u>	<u>—</u>

於2019年12月31日，本集團有一筆來自關聯方漢滋世紀資訊系統有限公司的借款3.0百萬港元，其按年利率1%計息。於2019財政年度及2020財政年度的利息開支分別為1,000港元及30,000港元。本集團已於2020財政年度償還有關借款。

於2019年及2020年12月31日，應付股東款項分別為17.5百萬港元及16.7百萬港元。該等款項主要來自於本期間宣派股息及向股東還款的抵銷效應。所有我們應付股東的款項均為無擔保、不計息及須按要求償還。於2021財政年度，所有我們應付股東的款項已經結清。

董事確認及獨家保薦人同意，於往績記錄期，本集團並無開支(i)由獨立第三方結算；及(ii)未由本集團悉數收回而由關聯方及獨立第三方承擔。

財務資料

就本招股章程附錄一會計師報告所載的關聯方交易而言，董事確認，進行有關交易所依據的條款為正常商業條款。

主要財務比率

下表載列我們於各所示日期的主要財務比率：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
毛利率(%) ⁽¹⁾	17.0%	19.7%	21.0%
純利率(%) ⁽²⁾	5.0%	6.3%	4.5%
股本回報率(%) ⁽³⁾	23.1%	22.5%	14.2%
總資產回報率(%) ⁽⁴⁾	9.4%	9.6%	6.4%

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
流動比率(倍) ⁽⁵⁾	1.5	1.5	1.8
資產負債比率(倍) ⁽⁶⁾	0.1	0.1	0.2
淨債務權益比率(倍) ⁽⁷⁾	不適用	不適用	0.1

附註：

- (1) 於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的毛利率按各自年度的毛利除以各自年度的營業額計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱「過往經營業績回顧」一節。
- (2) 於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的純利率按年內溢利除以各自年度的營業額計算。有關純利率的更多詳情，請參閱「過往經營業績回顧」一節。
- (3) 於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的股本回報率按年內溢利除以各自年度歸屬於股東的總股本再乘以100%計算。
- (4) 於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的總資產回報率乃以相關年度的溢利淨額除以相關年度的總資產(按相關年度的總資產的年初及年末結餘之和的平均計算得出)再乘以100%計算。
- (5) 於2019年、2020年及2021年12月31日的流動比率，按相關日期的流動資產總值除以於相關日期的流動負債總額計算。
- (6) 於2019年、2020年及2021年12月31日的資產負債比率按相關日期的負債總額除以相關日期的總股本再乘以100%計算。
- (7) 於2019年、2020年及2021年12月31日的淨負債權益比率按相關日期的淨負債(即借款總額減現金及現金等價物)除以相關日期的總股本計算。

股本回報率

我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的股本回報率分別為23.1%、22.5%及14.2%。相較2019財政年度，於2020年12月31日的股本回報率維持穩定。我們於2021年12月31日的股本回報率較2020年12月31日有所減少，主要由於2021財政年度的溢利減少以及有關首次公開發售前投資的股份溢價增加所致。

財務資料

總資產回報率

我們於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的總資產回報率分別為9.4%、9.6%及6.4%。相較2019財政年度，於2020年12月31日的總資產回報率維持穩定。我們於2021年12月31日的總資產較2020年12月31日有所減少，主要由於溢利減少及本集團總資產增長所致。

流動比率

於2019年及2020年12月31日，我們的流動比率保持平穩，分別為1.5及1.5。我們的流動比率於2021年12月31日增加至1.8，主要由於流動資產增加。

資產負債比率

於2019年、2020年及2021年12月31日，我們的資本負債比率分別為0.1、0.1及0.2。相較於2019年12月31日，於2020年12月31日的資產負債比率維持穩定。於2021年12月31日的資產負債比率較2020年12月31日有所增加，主要由於我們的借款增加所致。

淨負債權益比率

於2019年及2020年12月31日，我們處於淨現金狀況。於2021年12月31日，我們的淨負債權益比率為0.1。於2021年12月31日的資產負債比率較2020年12月31日有所增加，主要由於我們的借款增加所致。

有關市場風險的定量及定質披露

我們面對多項財務風險，包括信貸風險及流動資金風險。有關我們面臨的風險詳情載於會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)附註3內。

須根據上市規則作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何須根據香港上市規則第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。

上市開支

我們的上市開支主要包括就獨家全球協調人(為其本身及代表其他包銷商)、獨家保薦人、法律顧問及申報會計師提供的有關上市及全球發售的服務而已付及應付彼等的包銷佣金及專業費用。於2021年12月31日，我們已產生上市開支26.4百萬港元，其中6.0百萬港元將列賬為自權益扣除，而20.4百萬港元計為上市開支。我們預期於截至2022年12月31日止年度，將進一步產生上市開支15.1百萬港元，其中8.6百萬港元預期將列賬為自權益扣除，而剩餘6.5百萬港元預期將計為開支。我們已產生及預期將產生的上市開支總額為41.4百萬港元，佔全球發售所得款項總額的28.3%(假設發售價為每股股份1.17

財務資料

港元，即指示性發售價範圍的中位數，而超額配股權未獲行使)。該等上市開支包括包銷相關開支6.6百萬港元及非包銷開支34.9百萬港元，其中包括(i)支付予獨家保薦人、法律顧問及申報會計師的專業費用25.7百萬港元，以及(ii)已付及應付予其他工作方的開支及與上市及全球發售相關的其他開支9.1百萬港元。

董事謹此強調上述上市開支為我們目前的估計，僅供參考，以及將予確認的實際金額視乎根據審計作出的調整及變量及假設的當時變動而定。有意投資者應注意，本集團於截至2022年12月31日止年度的財務表現將會受到上述上市開支的重大不利影響。

股息

於往績記錄期，本公司自註冊成立以來並無支付或宣派任何股息。於2019財政年度及2020財政年度，本集團現時旗下一間營運附屬公司宣派的股息分別為3.0百萬澳門元(相當於2.9百萬港元)及2.1百萬澳門元(相當於2.0百萬港元)。

我們可以現金或我們認為合適的其他方式派付股息。宣派及派付任何股息的決定須經董事會批准，而董事會亦有酌情決定權。此外，某一財政年度的任何末期股息須經股東批准。本公司董事會將根據以下因素不時檢討股息政策，以釐定是否宣派及派付股息：

- 我們的經營業績；
- 我們的現金流量；
- 我們的財務狀況；
- 一般業務狀況及策略；
- 經營及資本需求；
- 我們的附屬公司向我們支付現金股息；以及
- 董事會視為有關的其他因素。

董事會可全權酌情決定是否宣派任何年度末的任何股息，倘宣派股息，則可全權酌情決定股息的金額及支付方式。該酌情決定權須符合任何適用的法律及法規(包括公司法)及我們的細則(亦須經我們的股東批准)。未來，董事或會在考慮本分節所載因素之後，作出股息派付建議。日後股息宣派可能亦可能不會反映我們過往的股息宣派，並將由董事會全權酌情決定。董事會並無採納當時的任何股息政策及並無任何預定派息率。過往的股息分派記錄未必可用作釐定董事會日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

財務資料

有關我們股份的任何股息均將按每股港元金額宣派，且本公司將以港元金額支付有關股息。

任何指定年度未作分派的可分派溢利均將保留並可供往後年度分派。倘以股息方式分配溢利，則該部分溢利將不能用於我們業務的再投資。

可供分派儲備

本公司為一間投資控股公司。於最後實際可行日期，概無可供分派予股東之儲備。

未經審核備考經調整匯總有形資產淨值

有關我們未經審核備考經調整匯總有形資產淨值的資料，請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」。

無重大不利變動

就董事所知、所悉及所信，除本招股章程「概要 — 近期發展」所披露的COVID-19的影響外，直至最後實際可行日期，市況並無出現會對我們主要業務的營運或表現產生重大影響的重大變動。董事已確認，直至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景自2021年12月31日（即編製我們最新經審核財務報表日期）以來並無重大不利變動，以及自2021年12月31日以來概無發生事件會對本招股章程附錄一所載會計師報告所包含的匯總財務報表所示資料造成重大影響。