

---

## 財務資料

---

下列討論及分析應與本招股章程附錄一所載的綜合財務報表連同隨附附註一併閱讀。綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。

下列討論及分析載有若干前瞻性陳述，有關陳述涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們鑒於經驗及對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的見解以及我們認為在該等情況下屬恰當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展是否會符合我們的預期及預測取決於並非我們所能控制的多項因素。閣下應細閱本招股章程「風險因素」一節有關可導致實際結果與前瞻性陳述所述或所示結果大不相同的主要因素之討論。

### 概覽

我們是一間於香港成立的資訊科技解決方案供應商，主要從事於香港分銷資訊科技產品以及於香港、中國及澳門提供系統整合解決方案。我們的產品及解決方案主要分為三類，即數據通訊及系統基建、網絡安全以及數碼轉型。就我們的分銷業務而言，我們向經銷商介紹、營銷及分銷包括硬件、軟件及／或配套產品在內種類豐富的資訊科技產品。作為資訊科技產品分銷的配套，我們亦向經銷商及終端用戶提供資訊科技實施服務。就我們的系統整合解決方案業務而言，我們根據終端用戶的資訊科技需要及規格為彼等提供全面而綜合的最新定製系統整合解決方案。根據 Ipsos 報告，我們的業務模式屬罕見而獨特，本質上有別於香港資訊科技行業大多數市場參與者所採用的傳統系統整合模式或傳統分銷模式。憑藉分銷及系統整合解決方案業務平行營運所帶來的競爭優勢以及我們管理層的不斷努力，我們在兩項業務之間取得均衡發展。

於往績記錄期，我們的收益分別約為 331,900,000 港元、387,400,000 港元及 631,500,000 港元，而我們的年內溢利分別約為 26,100,000 港元、24,800,000 港元及 47,300,000 港元。

### 影響我們財務狀況及經營業績的因素

我們的財務狀況及經營業績受多項因素影響並將繼續受其影響，包括下列因素：

### 我們與我們的供應商維持業務關係的能力

我們能夠向客戶提供創新及最新產品組合及解決方案，源於我們與供應商之間的緊密關係。我們與主要分為三類的供應商（即資訊科技產品廠商、其授權分銷商及其他服務供應商）建立了牢固的策略業務關係。在為資訊科技產品廠商及其授權分銷商提供優質服務及促進業務增長方面，我們表現卓越，得以與供應商維持良好而穩定的關係並與資訊科技產品廠商保持緊密合作，從而獲得彼等的高水平支援及資源。在我們的業務模式中，我們已分別就我們的分銷業務及系統整合解決方案業務與資訊科技產品廠商訂立分銷協議及合作夥伴協議，該等協議一般為期一年，且應自動續期直至任何一方根據相關協議的條款及條件予以終止為止。無法保證該等資訊科技產品廠商不會與其他分銷商或經銷商訂立獨家協議、進行可能導致資訊科技產品廠商產品線重心轉移的併購活動或該等分銷或合作夥伴協議不會遭終止或不予續期、到期時不予延長或能在不受干擾情況下繼續。倘有關分銷協議或合作夥伴協議遭終止、不予續期或延長或隨後受干擾，而我們未能及時以優惠條款覓得合適的替代貨源甚或完全未能覓得貨源，則我們的業務、經營業績及獲利能力均會受到不利影響。

### 我們爭取大規模及獲利豐厚的合約的能力

於往績記錄期，我們的收益包括來自下列各項的收益：(i) 分銷資訊科技產品；及(ii) 提供系統整合解決方案（包括資訊科技基礎設施解決方案服務以及資訊科技維護及支援服務）。由於資訊科技行業的性質，我們分銷業務的資訊科技產品採購是用於特定項目上，而我們的系統整合解決方案業務所提供的資訊科技基礎設施解決方案服務則以項目為單位，因此其性質屬非經常性。我們未來的收入增長取決於我們能否繼續參與日後的改善工程或就我們於過往項目中整合的資訊科技基礎設施系統進行升級，或於解決方案過時後為客戶實施新資訊科技基礎設施解決方案服務。然而，無法保證客戶在合約完成後會繼續給予我們新業務機會或與我們維持業務關係。倘我們無法與現有客戶維持業務關係亦無法自現有客戶或新客戶獲取新訂單或新項目，則我們的收益增長可能會下降，而我們的業務、財務表現及經營業績亦可能因而受到不利影響。

---

## 財務資料

---

### 我們跟上資訊科技行業的最新市場發展及資訊科技技術轉變的能力，不致在競爭中被淘汰

資訊科技行業的特點是技術日新月異、行業標準不斷演變、客戶喜好不斷變更及新資訊科技產品及解決方案頻繁推出。新技術的引入及新行業標準的出現可能使我們的產品及解決方案過時且缺乏競爭力。因此，我們未來的成功將部分取決於我們能否(i)適應日新月異的技術；(ii)不斷提高員工的專業知識，以應對技術的進步及轉變；(iii)累積有關資訊科技產品及系統整合解決方案特點及功能的深入知識；及(iv)物色能夠豐富我們產品組合及解決方案的新資訊科技產品供應商，以符合客戶的要求及喜好。倘我們無法跟上未來發展趨勢，或無法跟上資訊科技技術轉變及新推出的資訊科技產品及系統整合解決方案，則我們有效應對客戶需求的能力可能受到不利影響，從而可能損害我們的未來發展並對我們的業務及財務業績造成不利影響。

### 我們維持及擴張客戶群的能力

我們擁有龐大的客戶群，這主要由於我們涵蓋分銷業務及系統整合解決方案業務的業務模式所致。我們擔當雙重角色，既是向經銷商銷售及分銷資訊科技產品的分銷商，又是向終端用戶提供系統整合解決方案的經銷商，因此能夠吸引來自資訊科技行業不同價值鏈分部的客戶，讓我們把握資訊科技行業整條價值鏈的商機。我們的持續業務增長及盈利能力在很大程度上取決於我們能否與現有及潛在客戶保持並發展密切互利關係。因此，倘客戶對我們的產品或服務不滿意、溝通不暢、解決衝突的經驗不足以及對我們的資訊科技產品或服務的定價存在分歧等因素導致我們與客戶的業務關係惡化，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

### 我們管理銷售及服務成本的價格波動的能力

於往績記錄期，我們的銷售及服務成本主要包括存貨成本，分別佔總銷售及服務成本約90.6%、89.5%及91.1%。該等成本的任何波動以及我們將該等成本上升轉嫁予客戶的能力，均可能影響我們的盈利能力。

以下敏感度分析闡述於所示財政年度我們存貨成本的假設波動對我們除稅前溢利的影響。

## 財務資料

### 存貨成本的假設波動<sup>(附註)</sup>

除稅前溢利變動	+20.5%	+41.0%	-20.5%	-41.0%
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
二零一九／二零二零財政年度	(48,797)	(97,593)	48,797	97,593
二零二零／二零二一財政年度	(55,285)	(110,570)	55,285	110,570
二零二一／二零二二財政年度	(96,305)	(192,610)	96,305	192,610

附註：我們存貨成本的假設波動比率定為20.5%及41.0%，與二零一九／二零二零財政年度至二零二一／二零二二財政年度存貨成本的複合年增長率約40.5%一致。

有意投資者務請注意，上述過往財務資料分析乃基於假設且僅供參考，不應被視為實際影響。

### 編製基準

我們的過往財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干於各報告期末按公平值計量的金融資產除外。

本公司於二零二零年七月三十一日成為現時組成本集團各公司的控股公司。不論本公司正式成為我們的控股公司的實際日期，因重組而形成的本集團(由本公司及其附屬公司組成)一直由葉嘉威先生控制。因此，本集團被視為持續經營實體，故我們的過往財務資料乃按猶如本公司一直為我們的控股公司般編製。

二零一九／二零二零財政年度、二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動報表及綜合現金流量表載有現時組成本集團各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如現行集團架構於往績記錄期或自各註冊成立日期起(以較短者為準)一直存在。於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日的綜合財務狀況表已獲編製以呈列現時組成本集團各公司的資產及負債，猶如現行集團架構於其該等日期(經計及各註冊成立日期(倘適用))以來一直存在。

有關編製及呈列基準詳情，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註 — 2. 過往財務資料的編製及呈列基準」一節。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策及估計不確定因素的主要來源

我們已識別多項對編製我們的過往財務資料屬重大的會計政策。有關我們所有的重大會計政策，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註 — 4. 重大會計政策」一節。部分會計政策涉及我們管理層作出的估計及假設。我們的估計及相關假設乃以過往經驗及視為相關的其他因素為依據。有關主要估計及假設詳情，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註 — 5. 估計不確定因素的主要來源」一節。

以下各段闡述(其中包括)用於編製我們的過往財務資料的重大會計政策及估計。

### 來自客戶合約的收益

我們於達成履約責任時(即特定履約責任涉及的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時)確認收益。

履約責任指可明顯區分的一項貨品或服務(或一攬子貨品或服務)或一系列大致相同的可明顯區分的貨品或服務。

倘符合下列任何一項標準，則控制權隨時間轉移而收益按完全達成相關履約責任的進度隨時間確認：

- 客戶於我們履約時同時收取及消耗我們的履約所提供的利益；
- 我們的履約創建或加強客戶於我們履約時所控制的資產；或
- 我們的履約並未創建對我們而言有其他用途的資產，而我們有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

在其他情況下，收益於客戶獲得可明顯區分的貨品或服務的控制權時確認。

於往績記錄期，我們的收益包括來自下列各項的收益：(i) 分銷資訊科技產品；及(ii) 提供系統整合解決方案(包括資訊科技基礎設施解決方案服務以及資訊科技維護及支援服務)。

我們根據下列基準確認收益：

---

## 財務資料

---

### **(i) 確認來自分銷或採購資訊科技產品的收益**

於往績紀錄期，我們貫徹採用香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」（「香港財務報告準則第15號」），據此，來自分銷或採購資訊科技產品的收益於產品控制權已轉移至客戶時獲確認。根據我們的收益確認政策，當產品交付至客戶指定地點時，控制權即已轉移。在客戶獲得相關產品控制權前發生的運輸及其他相關活動均被視為履約活動。

### **(ii) 確認來自提供資訊科技實施服務及資訊科技基礎設施解決方案服務的收益**

於往績紀錄期，我們貫徹採用香港財務報告準則第15號，據此，來自提供資訊科技實施服務及資訊科技基礎設施解決方案服務的收益於我們在提升客戶所控制的資產期間隨時間達成履約責任時獲確認。完全達成有關履約責任的進度乃按投入法計量，即按我們為達成履約責任所付出的投入（即直接員工成本）相對於為達成有關履約責任預期所需的投入總額確認收益。

### **(iii) 確認來自提供資訊科技維護及支援服務的收益**

於往績紀錄期，我們貫徹採用香港財務報告準則第15號，據此，來自提供資訊科技維護及支援服務的收益於客戶取得並耗用我們履約所提供的利益的同時，按服務期以直線法在履約責任於某段時間內獲達成時獲確認。

有關上述類別的確認收益政策的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註—4. 重大會計政策」及「過往財務資料附註—6. 收益」等節。

## 貿易及其他應收款項

### **(i) 貿易及其他應收款項的確認及計量**

我們的貿易及其他應收款項初始按公平值計量（惟我們客戶合約產生的貿易應收款項除外，該等貿易應收款項初始根據香港財務報告準則第15號進行計量），且其直接應佔交易成本於初始確認時計入其公平值（如適用）。

我們貿易及其他應收款項的所有常規買賣均基於交易日期確認及終止確認。常規買賣乃須於市場規例或慣例訂立的時間框架內交付資產的貿易及其他應收款項買賣。

---

## 財務資料

---

所有已確認的貿易及其他應收款項隨後全部按攤銷成本計量。

### (ii) 貿易及其他應收款項減值

我們就於各報告期末更新的貿易及其他應收款項根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式進行減值評估，以反映自初始確認起的信貸風險變動。評估乃基於過往的信貸虧損，並就對債務人而言的特定因素、一般經濟狀況及對各報告期現狀以及未來狀況預測的評估進行調整。

我們就貿易應收款項確認可使用年期的預期信貸虧損。除上市公司或上市公司的附屬公司債務人、非政府機構債務人及尚未償還結餘總額不超過1,000,000港元的債務人為獨立評估外，我們餘下的貿易應收款項的預期信貸虧損乃使用撥備矩陣按逾期狀況分組進行集體評估。就其他應收款項而言，除非我們於信貸風險自初始確認後顯著上升，否則我們將按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。是否確認可使用年期的預期信貸虧損的評估以初始確認後違約的可能性或風險大增為基準。

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約時的損失嚴重程度）及承受違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按前瞻性資料調整。而違約風險則由資產於各報告期末的賬面總值代表。對預期信貸虧損的估計反映了無偏頗及概率加權之金額，該金額以發生違約的風險分別作為權重來釐定。貿易及其他應收款項的預期信貸虧損乃按我們根據合約應收的所有合約現金流量與我們預期收取的所有現金流量（按於初始確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額進行估計。

我們就貿易應收款項於損益內確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬確認相應調整以及透過調整其賬面值就其他應收款項於損益內確認減值收益或虧損。我們於以下情況下撇減貿易及其他應收款項：當有資料表明對手方有嚴重財務困難且無實際恢復可能，如對手方遭受清盤或進入破產程序；或倘貿易應收款項已逾期超過兩年（以較早發生者為準）。根據我們的收款程序並計及法律意見（倘適用），貿易及其他應收款項撇銷可能仍受到執法活動的約束。任何隨後收回的款項於損益確認。

## 財務資料

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期的過往財務資料而言，我們已於整個往績記錄期貫徹採納香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（包括香港財務報告準則第9號「金融工具」，香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號「租賃」（「香港財務報告準則第16號」）。

### 經營業績

下表載列我們於所示財政年度的經營業績，其摘錄自載於本招股章程附錄一會計師報告的綜合損益及其他全面收益表：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (千港元)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (千港元)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (千港元)
收益	331,886	387,437	631,512
銷售及服務成本	(262,725)	(301,181)	(515,447)
毛利	69,161	86,256	116,065
其他收入	2,176	7,158	190
其他收益及虧損	57	322	162
預期信貸虧損模式項下 的(減值虧損)撥回減值虧損淨額	(958)	(2,471)	2,878
銷售及分銷開支	(23,366)	(25,274)	(29,881)
行政開支	(14,571)	(16,983)	(24,393)
融資成本	(1,898)	(2,093)	(2,037)
上市開支	—	(15,829)	(5,269)
除稅前溢利	30,601	31,086	57,715
稅項	(4,492)	(6,310)	(10,457)
年內溢利	<u>26,109</u>	<u>24,776</u>	<u>47,258</u>

### 業績主要組成部分的描述

#### 收益

於往績記錄期，我們產生的收益分別約為331,900,000港元、387,400,000港元及631,500,000港元。

#### 業務分部收益

我們的收益指已收及應收來自(i)分銷業務；及(ii)系統整合解決方案業務的款項。



## 財務資料

下表載列我們於所示財政年度按各項業務劃分的收益明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
分銷業務	164,507	49.6	203,544	52.5	427,131	67.6
系統整合解決方案 業務						
資訊科技						
基建設施解決 方案服務	159,577	48.1	172,084	44.4	187,673	29.8
資訊科技維護 及支援服務	7,802	2.3	11,809	3.1	16,708	2.6
小計	167,379	50.4	183,893	47.5	204,381	32.4
總計	331,886	100.0	387,437	100.0	631,512	100.0

### 分銷業務

我們於香港向經銷商介紹、營銷及分銷包括硬件、軟件及／或配套產品在內種類豐富的資訊科技產品。我們的資訊科技產品一般分為三類，(i) 數據通訊及系統基建；(ii) 網絡安全；及(iii) 數碼轉型。作為資訊科技產品分銷的配套，我們亦向經銷商及終端用戶提供資訊科技實施服務，包括安裝和配置資訊科技產品並將產品與終端用戶的資訊科技系統整合。

下表載列於所示財政年度按產品種類劃分我們分銷業務的收益明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
數據通訊及系統基建	81,441	49.5	122,321	60.1	348,940	81.7
網絡安全	82,906	50.4	80,899	39.7	78,167	18.3
數碼轉型	160	0.1	324	0.2	24	0.0 <sup>(附註)</sup>
總計	164,507	100.0	203,544	100.0	427,131	100.0

附註：計算得出的百分比少於0.1%。

## 財務資料

於往績記錄期，我們分銷業務的收益分別約為164,500,000港元、203,500,000港元及427,100,000港元，佔我們於相關年度的總收益約49.6%、52.5%及67.6%。

我們為客戶提供各式各樣的資訊科技產品。於最後實際可行日期，我們是38家資訊科技產品供應商的授權分銷商，其原產地包括中國、美國、印度、日本及歐洲地區等不同國家及地區，其中10家來自中國。下表載列所示財政年度我們的分銷業務按中國品牌及其他地區品牌劃分的收益明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
中國品牌	84,288	51.2	110,906	54.5	106,888	25.0
其他品牌	80,219	48.8	92,638	45.5	320,242	75.0
總計	<u>164,507</u>	<u>100.0</u>	<u>203,544</u>	<u>100.0</u>	<u>427,131</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，我們分銷業務的收益大部分來自中國品牌，而分銷業務中中國品牌的銷售額分別約為84,300,000港元、110,900,000港元及106,900,000港元，分別佔相應年度分銷業務的收益約51.2%、54.5%及15.2%。我們重點放於中國品牌，及為該等品牌策略性地尋找在香港分銷途徑。於二零二一／二零二二財政年度，中國品牌銷售比例下降主要是由於某新加坡品牌的內容傳遞網絡牌照銷售大幅增加所致。

於最後實際可行日期，我們經營各類品牌，涵蓋國際知名品牌及新晉小眾品牌，其中20個為新晉小眾品牌。下表載列所示財政年度我們的分銷業務按品牌類型劃分的收益明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
新晉小眾品牌	109,714	66.7	132,648	65.2	369,311	86.5
國際知名品牌	54,794	33.3	70,896	34.8	57,820	13.5
總計	<u>164,507</u>	<u>100.0</u>	<u>203,544</u>	<u>100.0</u>	<u>427,131</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，新晉小眾品牌一直是我們分銷業務的主要驅動力之一，於相應年度的收益分別為約109,700,000港元、132,600,000港元及369,300,000港元，分別佔各年度分銷業務收益的約66.7%、65.2%及86.5%。

---

## 財務資料

---

來自中國品牌銷售的收益由二零一九／二零二零財政年度約84,300,000港元增加約26,600,000港元或31.6%至二零二零／二零二一財政年度約110,900,000港元，而來自新晉小眾品牌銷售的收益由二零一九／二零二零財政年度約109,700,000港元增加約22,900,000港元或20.9%至二零二零／二零二一財政年度約132,600,000港元。另一方面，來自國際著名品牌銷售的收益由二零一九／二零二零財政年度約54,800,000港元增加約16,100,000港元或29.4%至二零二零／二零二一財政年度約70,900,000港元。上述增加主要由於在COVID-19疫情下對資訊科技產品的需求增加所致。我們來自其他地區品牌的銷售由二零二零／二零二一財政年度約92,600,000港元大幅增加227,600,000港元或245.8%至二零二一／二零二二財政年度約320,200,000港元，而同時我們新晉小眾品牌的銷售由約132,600,000港元增加236,700,000港元或178.5%至同年約369,300,000港元。該增加主要由於來自Conversant的內容傳網絡牌照銷售增加(主要受本招股章程「業務 — 供應商 — 與Conversant的關係 — 與Conversant的業務關係」一節所討論的有效交付動態內容及視頻需求所帶動)所致，其為二零二一／二零二二財政年度帶來收益約244,800,000港元。

### 系統整合解決方案業務

我們的系統整合解決方案業務主要指資訊科技基礎設施解決方案服務以及資訊科技維護及支援服務。於往績記錄期，我們來自系統整合解決方案業務的收益分別約為元、167,400,000港元、183,900,000港元及204,400,000港元，佔我們於相關年度的總收益約50.4%、47.5%及32.4%。於往績記錄期，我們於系統整合解決方案業務的大多數收益產生自提供資訊科技基礎設施解決方案服務，其分別達約159,600,000港元、172,100,000港元及187,700,000港元，而來自提供資訊科技維護及支援服務的收益於往績記錄期則分別為約7,800,000港元、11,800,000港元及16,700,000港元。

## 財務資料

### 按客戶類型劃分的收益

我們於截至二零二二年三月三十一日止三個年度各年為超過 1,000 名客戶提供服務。我們的客戶主要分為兩個類別，即(i)經銷商；及(ii)終端用戶。我們的經銷商客戶主要包括系統整合解決方案供應商、電訊公司、買賣商及批發商，彼等通常向我們採購資訊科技產品用作出售或向終端用戶提供服務，而我們的終端用戶客戶主要包括政府、公用事業公司、非政府機構、涵蓋金融服務、物業發展及醫療保健等行業的中小企至大型跨國企業及當地商企。有關該等分類詳情，請參閱本招股章程「業務 — 客戶」一節。下表載列我們於所示財政年度按客戶類型劃分的收益明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
經銷商	174,321	52.5	220,782	57.0	436,540	69.1
終端用戶	157,565	47.5	166,655	43.0	194,972	30.9
總計	331,886	100.0	387,437	100.0	631,512	100.0

於往績記錄期，我們的總收益約 52.5%、57.0% 及 69.1% 均產生自經銷商，與我們分銷業務所佔的收益基本一致。

### 我們按客戶分部劃分的系統整合解決方案業務收益

於往績記錄期，我們的系統整合解決方案業為來自私營界別及公營界別的客戶提供服務。私營界別的客戶主要包括涵蓋資訊科技解決方案供應商、電訊、金融服務、物業發展及醫療保健等行業的中小企及大型跨國及當地商業企業，而公營界別客戶則主要包括政府、公用事業公司、非政府機構及非牟利機構。下表載列我們於所示財政年度按客戶分部劃分的系統整合解決方案業務的收益明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
私營界別	151,221	90.3%	165,842	90.2%	180,571	88.4
公營界別	16,158	9.7%	18,051	9.8%	23,810	11.6
總計	167,379	100.0%	183,893	100.0%	204,381	100.0

## 財務資料

於往績記錄期，我們系統整合解決方案業務的大多數收益均來自私營界別客戶，佔我們系統整合解決方案業務收益的90.3%、90.2%及88.4%。於往績記錄期，本集團亦參與了不同公營界別項目，包括向多個政府部門提供資訊科技基礎設施解決方案服務及資訊科技維護及支援服務，當中約5,900,000港元、5,900,000港元及7,900,000港元（佔相關年度來自公營界別項目的收益約36.4%、32.6%及33.2%）乃來自政府部門的項目。我們於二零二一／二零二二財政年度開始承接較多合約金額較高的公營界別項目。特別是，我們獲授一項為政府部分供應、安裝及配置網絡設備且合約金額約2,000,000港元的項目以及一項為法定機構供應及安裝新存儲系統且合約金額約1,300,000港元的項目。於二零二一／二零二二財政年度，來自公營界別收益增至佔我們收益逾10%，而我們的董事相信我們可於擴充銷售及技術團隊後承接更多公營界別項目。

### 按地區劃分的收益

於往績記錄期，我們的業務版圖主要覆蓋香港、中國及澳門。下表載列我們於所示財政年度按地區劃分的收益明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
香港	322,140	97.1	366,923	94.7	605,013	95.8
中國	6,605	2.0	14,231	3.7	20,173	3.2
澳門	3,141	0.9	6,283	1.6	6,326	1.0
總計	<u>331,886</u>	<u>100.0</u>	<u>387,437</u>	<u>100.0</u>	<u>631,512</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，我們的收益主要來自香港的客戶，分別約為322,100,000港元、366,900,000港元及605,000,000港元，佔我們於相應年度的總收益約97.1%、94.7%及95.8%。

### 銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本主要包括均直接與我們的分銷及系統整合解決方案業務有關的成本。下表載列所示財政年度的銷售及服務成本明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
存貨成本	238,032	90.6	269,682	89.5	469,780	91.1
分包費	12,413	4.7	17,452	5.8	29,375	5.7
員工成本	12,280	4.7	14,047	4.7	16,292	3.2
總計	<u>262,725</u>	<u>100.0</u>	<u>301,181</u>	<u>100.0</u>	<u>515,447</u>	<u>100.0</u>

## 財務資料

於往績記錄期，存貨成本為我們銷售及服務成本的主要組成部分，分別佔銷售及服務成本總額約90.6%、89.5%及91.1%。我們的存貨成本主要指我們就分銷及系統整合解決方案業務採購資訊科技產品的採購成本。

分包費主要指我們向分包商外判分銷及系統整合解決方案業務中若干工作而產生的開支，如(i)若干技術要求較低的勞動密集型工作；(ii)涉及特定類型的資格、技能、資源、零部件或設備的若干安裝、實施以及維護及支援工作；及(iii)我們尚未擁有的若干特殊專業知識，例如數碼轉型服務的編程及演算法。

員工成本主要指為達成本集團履約責任而直接涉及的僱員薪酬及其他福利。

### 毛利及毛利率

下表載列我們於所示財政年度按業務劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
分銷業務	33,519	20.4	44,282	21.8	76,246	17.9
系統整合解決方案 業務						
資訊科技基礎設施 解決方案服務	30,902	19.4	34,477	20.0	29,139	15.5
資訊科技維護 及支援服務	4,740	60.8	7,497	63.5	10,680	63.9
小計	35,642	21.3	41,974	22.8	39,819	19.5
總計	69,161	20.8	86,256	22.3	116,065	18.4

於往績記錄期，我們的毛利分別約為69,200,000港元、86,300,000港元及116,100,000港元，而毛利率於相應年度分別約為20.8%、22.3%及18.4%。

## 財務資料

於往績記錄期，(i)我們系統整合解決方案業務的毛利率分別約為21.3%、22.8%及19.5%；及(ii)我們分銷業務的毛利率分別約為20.4%、21.8%及17.9%。我們的系統整合解決方案業務於二零二一／二零二二財政年度的毛利率較二零二零／二零二一財政年度有所減少，主要是由於涉及若干國際知名品牌的訂單增加，而該等訂單一般毛利率較低及銷售產品組合有所變動所致。我們的分銷業務於二零二一／二零二二財政年度的毛利率較二零二零／二零二一財政年度有所減少，主要是由於其他資訊科技產品（內容傳遞網絡牌照除外）的毛利率相對較低所致。儘管如此，於往績記錄期，我們系統整合解決方案業務的毛利率與分銷業務的毛利率相若。

於往績記錄期，本集團就我們的資訊科技維護及支援服務錄得相關高毛利率，分別約60.8%、63.5%及63.9%。據我們董事所知，相對較高毛利率乃主要由於(i)本集團的資訊科技維護及支援服務為很高比例的終端用戶提供服務，於往績記錄期分別佔來自終端用戶的收益約98.8%、98.5%及98.5%。根據Ipsos報告，來自終端客戶的毛利率一般高於零售商，主要原因為(a)終端用戶一般未必熟悉資訊科技維護及支援服務涉及的技術工作及成本，故一般依賴資訊科技維護及支援服務供應商的專業知識及支援服務，因此一般不會接收到全面的市價資訊並會因此支付較零售商相對較高的價格；及(b)資訊科技行業的零售商一般在定價方面的議價能力較強，原因為彼等已與終端用戶建立良好關係，而彼等具備為服務供應商提供持續業務商機的潛在價值；及(ii)本集團有關資訊科技維護及支援服務的成本部分主要包括員工成本，原因為(a)本集團提供全面的產品組合且我們本身的員工具備產品及技術知識，可提供資訊科技維護及支援服務而毋須將該等服務外判予其他系統整合解決方案供應商；及(b)本集團一般不會產生額外重大成本，原因為我們一般會與資訊科技產品賣方直接交換零件及／或替換資訊科技產品。

下表載列於所示財政年度按產品種類劃分我們分銷業務的毛利及毛利率明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
數據通訊及 系統基建	16,279	20.0	29,669	24.3	64,499	18.5
網絡安全	17,218	20.8	14,545	18.0	11,743	15.0
數碼轉型	22	13.8	68	21.0	4	16.7
總計	<u>33,519</u>	20.4	<u>44,282</u>	21.8	<u>76,246</u>	17.9

## 財務資料

下表載列我們於所示財政年度按我們分銷業務的中國品牌及其他品牌劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
中國品牌	17,664	21.0	27,592	24.9	21,516	20.1
其他品牌	15,855	19.6	16,690	18.0	54,730	17.1
總計	<u>33,519</u>	20.4	<u>44,282</u>	21.8	<u>76,246</u>	17.9

下表載列我們於所示財政年度按我們分銷業務的品牌類別劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
新晉小眾品牌	24,045	21.9	31,811	24.0	68,594	18.6
國際知名品牌	9,474	17.3	12,471	17.6	7,652	13.2
總計	<u>33,519</u>	20.4	<u>44,282</u>	21.8	<u>76,246</u>	17.9

來自新晉小眾品牌的毛利率由二零一九／二零二零財政年度約21.9%增至二零二零／二零二一財政年度約24.0%，而來自中國品牌的毛利率則由二零一九／二零二零財政年度約21.0%增至二零二零／二零二一財政年度約24.9%。有關增幅乃主要由於本集團能夠調動中國品牌的新晉小眾產品至符合其所須技術規格及成本的若干客戶，其定價更具競爭力。來自其他地區品牌的毛利率由二零二零／二零二一財政年度的約18.0%略減至二零二一／二零二二財政年度的約17.1%。



## 財務資料

下表載列我們於所示財政年度按客戶類型劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
經銷商	36,401	20.9	46,512	21.1	77,118	17.7
終端用戶	32,760	20.8	39,744	23.8	38,947	20.0
總計	<u>69,161</u>	20.8	<u>86,256</u>	22.3	<u>116,065</u>	18.4

於二零二零／二零二一財政年度，來自終端用戶的毛利率相對較高約為23.8%，主要由於訂用我們毛利率一般相對較高的資訊科技維護及支援服務的客戶數目有所增加。終端用戶的毛利率由二零二零／二零二一財政年度約23.8%下跌至二零二一／二零二二財政年度約20.0%。有關減幅乃主要由於我們系統整合解決方案業務的毛利率減少，其中我們接獲更多涉及若干國際知名品牌的訂單，而該等訂單一般毛利率較低及銷售產品組合有所變動所致。

下表載列我們系統整合解決方案業務於所示財政年度按客戶分部劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
私營界別	32,969	21.8%	39,018	23.5	35,458	19.6
公營界別	2,673	16.5%	2,957	16.4	4,361	18.3
總計	<u>35,642</u>	21.3%	<u>41,974</u>	22.8	<u>39,819</u>	19.5

我們系統整合解決方案業務的私營界別客戶的毛利率於往績記錄期分別約為21.8%、23.5%及19.6%，而我們系統整合解決方案業務的公營界別客戶的毛利率於相關期間則分別約為16.5%、16.4%及18.3%。我們系統整合解決方案業務自私營界別客戶取得的毛利率一般高於公營界別客戶。

## 財務資料

根據 Ipsos 報告，於系統整合解決方案業務中，假設所提供的服務範疇相若以及為客戶採購的產品類別相若，私營界別項目的毛利率一般於公營界別項目。此乃主要由於政府或非營利組織等公營部門客戶一般對於預算控制更為嚴格，因此項目費用屬於彼等在招標過程中的主要選擇標準。相比之下，私營部門的客戶在選擇資訊科技解決方案供應商時通常有不同的側重點，而我們相信彼等會更側重與解決方案供應商的業務關係以及過往項目的經驗等因素。

### 其他收入

下表載列所示財政年度的其他收入明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
應收一間關聯公司 的實際利息收入	1,997	91.8	1,580	22.1	40	21.1
租賃按金的利息收入	28	1.3	31	0.4	35	18.4
銀行利息收入	4	0.2	23	0.3	—	—
贊助收入	—	—	220	3.1	16	8.4
政府補助	126	5.8	5,253	73.4	—	—
其他	21	0.9	51	0.7	99	52.1
總計	<u>2,176</u>	<u>100.0</u>	<u>7,158</u>	<u>100.0</u>	<u>190</u>	<u>100.0</u>

應收一間關聯公司的實際利息收入主要指使用實際利率法計算的應收一間關聯公司的利息收入。

租賃按金的利息收入主要指我們支付予我們租賃的辦公室物業的擁有人的按金所產生的利息。

贊助收入主要指就若干資訊科技產品廠商主辦或合辦各類營銷活動所產生的收入。

政府補助主要指 (i) 根據「發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金」計劃所收取的政府補貼；及 (ii) 根據「保就業」計劃所收取的政府補貼。

## 財務資料

### 其他收益及虧損

下表載列所示財政年度的其他收益及虧損明細：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (千港元)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (千港元)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (千港元)
按公平值計入損益的			
金融資產公平值收益	80	104	99
出售及撇銷物業及設備的虧損	(62)	(9)	(3)
匯兌收益淨額	39	227	66
總計	<u>57</u>	<u>322</u>	<u>162</u>

按公平值計入損益的金融資產公平值收益主要指在各財政年度因董事的人壽保險合約公平值變動而產生的公平值收益。

匯兌收益或虧損淨額主要來自換算外幣以滿足各類營運需求。

### 預期信貸虧損模式項下的(減值虧損)撥回減值虧損淨額

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們預期信貸虧損模式項下的減值虧損淨額主要指根據香港財務報告準則第9號就我們的減值評估作出的貿易應收款項及合約資產的減值虧損淨額／減值虧損撥回淨額。於二零一九／二零二零財政年度及二零二零／二零二一財政年度，我們信貸虧損模式項下的減值虧損淨額分別為約1,000,000港元及2,500,000港元。於二零二一／二零二二財政年度，我們錄得減值虧損撥回約2,900,000港元，其主要由於香港經濟從COVID-19疫情爆發後復甦所致。

## 財務資料

有關貿易應收款項及合約資產的減值評估及信貸風險詳情，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註 — 18. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項」及「過往財務資料附註 — 32. 金融工具 — 信貸風險及減值評估」等節。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支主要包括(i)員工成本，即已向我們的銷售人員支付的薪金、佣金、退休計劃供款及花紅；(ii)廣告及營銷開支；(iii)我們的銷售員工的差旅費；及(iv)其他。下表載列所示財政年度的銷售及分銷開支明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
員工成本	21,981	94.1	24,256	96.0	28,586	95.7
廣告及營銷開支	699	3.0	888	3.5	945	3.2
差旅費	663	2.8	89	0.4	304	1.0
其他開支	23	0.1	41	0.1	46	0.1
總計	<u>23,366</u>	<u>100.0</u>	<u>25,274</u>	<u>100.0</u>	<u>29,881</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，我們的銷售及分銷開支分別佔總收益約7.0%、6.5%及4.7%。

## 財務資料

### 行政開支

我們的行政開支主要包括(i)員工成本(即已向我們的行政員工支付的薪金、退休計劃供款及花紅)；(ii)折舊；(iii)行政團隊的辦公室及公用事業開支；(iv)租金及差餉以及物業管理費；(v)諮詢及審計的法律及專業費用；(vi)用於業務會議的酬酢開支；(vii)捐贈；及(viii)其他。下表載列所示財政年度的行政開支明細：

	二零一九／ 二零二零財政年度		二零二零／ 二零二一財政年度		二零二一／ 二零二二財政年度	
	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)	(千港元)	(%)
員工成本	5,252	36.1	6,690	39.4	11,765	48.2
折舊	3,631	24.9	3,836	22.6	5,051	20.7
辦公室及 公用事業開支	2,024	13.9	2,812	16.5	3,254	13.3
租金及差餉以及 物業管理費	859	5.9	792	4.7	924	3.8
法律及專業費用	616	4.2	160	0.9	408	1.7
酬酢開支	724	5.0	632	3.7	775	3.2
捐贈	616	4.2	945	5.6	891	3.7
其他開支	849	5.8	1,116	6.6	1,325	5.4
總計	<u>14,571</u>	<u>100.0</u>	<u>16,983</u>	<u>100.0</u>	<u>24,393</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期，行政開支分別佔總收益約4.4%、4.4%及3.9%。

### 融資成本

我們的融資成本主要指銀行借款及租賃負債所產生的利息。於往績記錄期，我們的融資成本分別約為1,900,000港元、2,100,000港元及2,000,000港元。

### 上市開支

我們的上市開支指為籌備上市而產生的專業費用。於往績記錄期，我們的上市開支分別為零、約15,800,000港元及5,300,000港元。

---

## 財務資料

---

有關我們上市開支的進一步詳情，請參閱本節下文「上市開支」一段。

### 所得稅開支

我們須就從組成本集團的公司註冊或經營所在的稅務司法權區產生或獲得的溢利，按個別法律實體之基準，繳付所得稅。

#### (i) 開曼群島及英屬處女群島

根據開曼群島及英屬處女群島的現行法律及法規，我們毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島的所得稅及資本利得稅。此外，我們派付的股息毋須繳納開曼群島及英屬處女群島預扣稅。

#### (ii) 香港

根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元的溢利稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的溢利稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制資格的公司將繼續按16.5%的統一稅率繳納稅項。

於二零一九／二零二零財政年度、二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度，其中一間公司（包括本集團）的估計應課稅溢利的首2,000,000港元按8.25%稅率徵收香港利得稅，而超過2,000,000港元的估計應課稅溢利則按16.5%稅率徵收香港利得稅。不符合利得稅兩級制資格的公司將繼續按16.5%的統一稅率繳納稅項。

#### (iii) 中國

根據中國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於往績記錄期的稅率均為25%。我們的一間中國附屬公司根據企業所得稅法合資格成為小型實體，並享有相關企業所得稅減免。自二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日，合資格小型實體須按實際企業所得稅稅率10%納稅。自二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日，合資格小型實體須就首人民幣1,000,000元及其後人民幣2,000,000元的應課稅收入分別按實際企業所得稅稅率5%及10%納稅。自二零二一年一月一日至二零二二年十二月三十一日，合資格小型實體須就首人民幣1,000,000元及其後人民幣2,000,000元的應課稅收入分別按實際企業所得稅稅率2.5%及10%納稅。

#### (iv) 澳門

澳門所得補充稅乃按往績記錄期的估計應課稅溢利最高累進稅率12%計算。於往績記錄期，由於澳門附屬公司於往績記錄期並無應課稅溢利，故並無就澳門補充稅作出撥備。

## 財務資料

下表載列我們於各個所示財政年度的當期及遞延稅項開支明細：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (千港元)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (千港元)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (千港元)
當期稅項			
香港利得稅	4,623	6,608	9,939
中國企業所得稅	48	45	26
遞延稅項(抵免)開支	(179)	(343)	466
過往年度撥備不足	—	—	26
總計	<u>4,492</u>	<u>6,310</u>	<u>10,457</u>

於往績記錄期，我們的所得稅開支分別約為4,500,000港元、6,300,000港元及10,500,000港元，主要包括香港利得稅開支。

於往績記錄期，我們的實際所得稅稅率分別為約14.7%、20.3%及18.1%。於二零二零／二零二一財政年度的實際所得稅稅率相對較高，主要由於年內不可扣稅開支增加。我們的實際所得稅稅率由二零二零／二零二一財政年度的約20.3%減至二零二一／二零二二財政年度的約18.1%，主要由於年內不得扣稅的開支減少所致。

董事確認，於最後實際可行日期：(i)我們已根據相關稅務法例及規例於各自稅務司法權區作出所有必須稅務存檔，並支付所有到期稅項負債；及(ii)我們於最後實際可行日期與任何稅務機關並無任何未解決的糾紛。

### 經營業績回顧

#### 二零二一／二零二二財政年度與二零二零／二零二一財政年度比較

#### 收益

我們的總收益由二零二零／二零二一財政年度的約387,400,000港元增加約244,100,000港元或63.0%至二零二一／二零二二財政年度的約631,500,000港元，主要由於我們的分銷業務收益顯著增加所致。

我們來自分銷業務的收益由二零二零／二零二一財政年度的約203,500,000港元增加約223,600,000港元或109.9%至二零二一／二零二二財政年度的約427,100,000港元，主要由於內容傳網絡牌照的銷售增加所致，該金額於二零二一／二零二二財政年度為約244,800,000港

---

## 財務資料

---

元，主要由我們的五名客戶（為客戶G、客戶F、客戶H、客戶D及客戶L）所帶動。就董事所知及所信，(i) 客戶G向我們取得內容傳網絡牌照，以加快其於東南亞推出移動應用程式的擴展計劃，將其於多個國家的網上忠誠積分平台互相連接，預期將產生高用戶流量；(ii) 客戶F及客戶D取得內容傳網絡牌照以增強其下游客戶的媒體及視頻串流服務；(iii) 客戶H從我們取得內容傳網絡牌照，以滿足其數據中心服務客戶使用位於東南亞的數據中心的需要；及(iv) 客戶L取得內容傳網絡牌照以應付其教育行業客戶的需要，從而支援彼等的網上教育課程。就董事所知及所信，內容傳網絡牌照於年內的銷售增加主要由於(i) 對透過減降在跨長途網絡有效交付動態內容及視頻的需求普遍增加，旨在減低等候時間及頻寬並且提升整體終端用戶的體驗，尤其是在COVID-19疫情的背景下；及(ii) 智能手機及平板電腦在全球各地不斷滲透，消費者從而更容易接觸媒體及視頻串流服務並對此有更大需求所致。此外，我們分銷業務的收益增加亦是由於因客戶G擴充其數據中心以預期支持其網上忠誠積分平台流量使用的增加而向其銷售硬件及許可產品約26,200,000港元所致。

我們系統整合解決方案業務的收益由二零二零／二零二一財政年度的約183,900,000港元增加20,500,000港元或11.1%至截至二零二一／二零二二財政年度的204,400,000港元。該增長主要由於我們系統整合解決方案業務的客戶人數由二零二零／二零二一財政年度的約996人增加至二零二一／二零二二財政年度的約1,146人所致。

### 銷售成本

我們的銷售及服務成本由二零二零／二零二一財政年度的約301,200,000港元增加約214,200,000港元或71.1%至二零二一／二零二二財政年度的約515,400,000港元，與期內收益增幅基本一致。

### 存貨成本

我們的存貨成本由二零二零／二零二一財政年度的約269,700,000港元增加約200,100,000港元或74.2%至二零二一／二零二二財政年度的約469,800,000港元。該增加主要由於本集團於同期產生的收益相應增加所致。

### 分包費

我們的分包費由二零二零／二零二一財政年度的約17,500,000港元增加約11,900,000港元或68.0%至二零二一／二零二二財政年度的約29,400,000港元。該增加乃主要由於需要廠商安裝及支援服務以及佈線工程的訂單增加所致。



---

## 財務資料

---

### 員工成本

我們的員工成本由二零二零／二零二一財政年度的約14,000,000港元增加約2,300,000港元或16.4%至二零二一／二零二二財政年度的約16,300,000港元。該增加主要是由於員工人數增加所致。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由二零二零／二零二一財政年度的86,300,000港元增加約29,800,000港元或34.5%至二零二一／二零二二財政年度的116,100,000港元，而我們的整體毛利率由二零二零／二零二一財政年度的約22.3%減少至截至二零二一／二零二二財政年度的約18.4%。整體毛利率減少主要由於我們的分銷業務的毛利率下降所致。

我們來自分銷業務的毛利由二零二零／二零二一財政年度的約44,300,000港元增加約31,900,000港元或72.0%至二零二一／二零二二財政年度的約76,200,000港元，主要是由於誠如本節上述「經營業績回顧 – 二零二一／二零二二財政年度與二零二零／二零二一財政年度比較 – 收益」一段所述，(i) 內容傳網絡牌照的銷售增加；及(ii) 客戶G的銷售增加所致。來自分銷業務的毛利率由二零二零／二零二一財政年度約21.8%減少至二零二一／二零二二財政年度約17.9%。該減少主要是由於其他資訊科技產品(除內容傳網絡牌照外)的毛利率相對較低所致。

我們來自系統整合解決方案業務的毛利由二零二零／二零二一財政年度的約42,000,000港元減少約2,200,000港元或5.2%至二零二一／二零二二財政年度的約39,800,000港元，主要由於毛利率下降所致。來自系統整合解決方案業務的毛利率由二零二零／二零二一財政年度的約22.8%下降至二零二一／二零二二財政年度的約19.5%。減少主要由於涉及若干國際知名品牌的訂單(一般毛利率較低)增加以及銷售產品組合變動所致。

### 其他收入

我們的其他收入由二零二零／二零二一財政年度的約7,200,000港元減少約7,000,000港元或97.2%至二零二一／二零二二財政年度的約190,000港元。該減少主要由於(i) 於二零二零／二零二一財政年度COVID-19疫情爆發期間收取「保就業」計劃項下的政府補助約5,300,000港元；及(ii) 於二零二一／二零二二財政年度應收一間關連公司款項的實際利息收入減少約1,500,000港元所致。

### 其他收益及虧損

我們的其他收益由二零二零／二零二一財政年度的約322,000港元減少約160,000港元或49.7%至二零二一／二零二二財政年度的約162,000港元。其他收益減少乃主要由於匯兌收益淨額由二零二零／二零二一財政年度的約227,000港元減少約161,000港元至二零二一／二零二二財政年度的約66,000港元所致。

---

## 財務資料

---

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零二零／二零二一財政年度的約25,300,000港元增加約4,600,000港元或18.2%至二零二一／二零二二財政年度的約29,900,000港元。該增幅主要是由於二零二一／二零二二財政年度支付予推銷員的員工薪金及佣金增加，導致員工成本增加約4,300,000港元所致。

### 行政開支

我們的行政開支由二零二零／二零二一財政年度的約17,000,000港元增加約7,400,000港元或43.5%至二零二一／二零二二財政年度的約24,400,000港元。該增加主要由於員工人數增加(尤其是，本集團為擴展分銷業務而聘用了多名高級人員)導致員工成本增加約5,100,000港元所致。

### 融資成本

我們的融資成本由二零二零／二零二一財政年度的約2,100,000港元減少約100,000港元或4.8%至二零二一／二零二二財政年度的約2,000,000港元。該減少主要由於本集團於二零二一／二零二二財政年度動用所獲授利率相對較低的銀行融資所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零二零／二零二一財政年度的約6,300,000港元大幅增加約4,200,000港元或66.7%至二零二一／二零二二財政年度的約10,500,000港元，主要由於二零二一／二零二二財政年度的應課稅收入增加所致。我們的實際稅率由二零二零／二零二一財政年度的約20.3%減至二零二一／二零二二財政年度的約18.1%，主要是由於上市開支減少約10,500,000港元，而該金額於二零二一／二零二二財政年度屬不可扣稅所致。

### 期內溢利

鑒於上文所述，我們的期內溢利由二零二零／二零二一財政年度的約24,800,000港元增加約22,500,000港元或90.7%至二零二一／二零二二財政年度的約47,300,000港元。我們的純利率由二零二零／二零二一財政年度的約6.4%增加至二零二一／二零二二財政年度的約7.5%。我們於二零二一／二零二二財政年度的淨利潤率增加主要是由於(i)我們的收益增加；及(ii)上市開支由二零二零／二零二一財政年度約15,800,000港元減少約10,500,000港元至二零二一／二零二二財政年度的約5,300,000港元。

---

## 財務資料

---

### 二零二零／二零二一財政年度與二零一九／二零二零財政年度比較

#### 收益

我們的總收益由二零一九／二零二零財政年度的約331,900,000港元增加約55,500,000港元或16.7%至二零二零／二零二一財政年度的約387,400,000港元，主要由於我們的分銷業務及系統整合解決方案業務收益增加所致。

我們來自分銷業務的收益由二零一九／二零二零財政年度的約164,500,000港元增加約39,000,000港元或23.7%至二零二零／二零二一財政年度的約203,500,000港元，主要由於截至二零二一年三月三十一日止十個月的收益與二零二零年同期相比增加約69,700,000港元或57.2%，主要由於向若干電訊公司(包括客戶D及客戶F及客戶G進行的銷售(其涉及建設及設置數據中心以支援其線上忠誠度積分平台的擴展)所致。截至二零二一年三月三十一日止十個月的收益增幅已因截至二零二零年五月三十一日止兩個月的收益較二零一九年同期相比大幅減少約30,700,000港元或72.1%而被抵銷。截至二零二零年五月三十一日止兩個月的大幅減少主要由於以下因素的綜合影響所致：(i) COVID-19疫情爆發以及政府、公營機構及私營企業實施相應社交距離措施，導致(a)我們提供現場實施服務被推遲，繼而延誤了資訊科技項目的履行及實施，而同時(b)已重塑資訊科技在商業活動及日常生活的應用，因而導致相關資訊科技需求出現本質上的改變，令商業機構在其資訊科技開支方面的預算轉趨保守並已投放更多時間觀察、分析及確定其資訊科技需要及業務表現，因此延遲在資訊科技產品方面的開銷；及(ii)於截至二零一九年五月三十一日止兩個月確認金額約為24,000,000港元之客戶A的重大合約。

我們系統整合解決方案業務的收益由二零一九／二零二零財政年度的約167,400,000港元增加16,500,000港元或9.9%至二零二零／二零二一財政年度的183,900,000港元，該增長主要由於向客戶B的銷售(其涉及建立虛擬桌面基礎架構並升級現有存儲)增加所致。

#### 銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由二零一九／二零二零財政年度的約262,700,000港元增加約38,500,000港元或14.7%至二零二零／二零二一財政年度的約301,200,000港元，與年內收益增幅基本一致。

#### 存貨成本

我們的存貨成本由二零一九／二零二零財政年度的約238,000,000港元增加約31,700,000港元或13.3%至二零二零／二零二一財政年度的約269,700,000港元。該增加主要由於我們的分銷業務於同年產生的收益相應增加所致。

---

## 財務資料

---

### 分包費

我們的分包費由二零一九／二零二零財政年度的約12,400,000港元增加約5,100,000港元或41.1%至二零二零／二零二一財政年度的約17,500,000港元。該增加乃由於分包服務需求增加。

### 員工成本

我們的員工成本由二零一九／二零二零財政年度約12,300,000港元增加約1,700,000港元或13.8%至二零二零／二零二一財政年度約14,000,000港元。該增加主要是由於薪金增加所致。

### 毛利及毛利率

我們的整體毛利由二零一九／二零二零財政年度的69,200,000港元增加約17,100,000港元或24.7%至二零二零／二零二一財政年度的86,300,000港元，以及我們的整體毛利率由二零一九／二零二零財政年度的約20.8%增加至二零二零／二零二一財政年度的約22.3%。

我們來自分銷業務的毛利由二零一九／二零二零財政年度的約33,500,000港元增加約10,800,000港元或32.2%至二零二零／二零二一財政年度的約44,300,000港元，主要是由於本節上述「經營業績回顧—二零二零／二零二一財政年度與二零一九／二零二零財政年度比較—收益」一段所述截至二零二一年三月三十一日止十個月產生的重大銷售。來自分銷業務的毛利率由二零一九／二零二零財政年度的約20.4%輕微上升至二零二零／二零二一財政年度的約21.8%，主要由於我們能夠向若干客戶提供可滿足其技術規格所需且價格更具競爭力新晉小眾品牌。

我們來自系統整合解決方案業務的毛利由二零一九／二零二零財政年度的約35,600,000港元增加約6,400,000港元或18.0%至二零二零／二零二一財政年度的約42,000,000港元，主要由於(i)資訊科技維護及支援服務所貢獻的毛利有所增加且與其收益增長基本一致，此乃主要由於訂用該等服務的客戶數目增加以及每名客戶於相關年度的平均合約價值上升所致；及(ii)資訊科技基礎設施解決方案服務所貢獻的毛利有所增加，此乃主要由於二零二零／二零二一財政年度向客戶B的銷售增加所致。來自系統整合解決方案業務的毛利率由二零一九／二零二零財政年度的約21.3%增加至二零二零／二零二一財政年度的約22.8%，主要由於一般具有相對較高毛利率的資訊科技維護及支援服務所貢獻的毛利有所增加。再者，資訊科技維護及支援服務的毛利率由二零一九／二零二零財政年度的約60.8%增加至二零二零／二零二一財政年度的約63.5%，主要由於來自我們資訊科技維護及支援服務的所得收益增加，而且有關提供該等服務的員工成本保持相對穩定所致。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

我們的其他收入由二零一九／二零二零財政年度的約2,200,000港元增加約5,000,000港元或227.3%至二零二零／二零二一財政年度的約7,200,000港元。該增加主要由於COVID-19疫情爆發期間收取「保就業」計劃項下的政府補助約5,300,000港元所致。

### 其他收益及虧損

我們錄得二零一九／二零二零財政年度的其他收益淨額約57,000港元及二零二零／二零二一財政年度的其他收益淨額約322,000港元。其他收益增加乃主要由於因換算外幣以滿足我們各種營運需求而導致錄得匯兌收益淨額由二零一九／二零二零財政年度的約39,000港元增加約188,000港元至二零二零／二零二一財政年度約227,000港元所致。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由二零一九／二零二零財政年度約23,400,000港元增加約1,900,000港元或8.1%至二零二零／二零二一財政年度約25,300,000港元。該增加主要是由於員工人數增加導致員工成本增加約2,300,000港元。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一九／二零二零財政年度的約14,600,000港元增加約2,400,000港元或16.4%至二零二零／二零二一財政年度的約17,000,000港元。該增加主要由於員工人數增加導致員工成本增加約1,400,000港元所致。

### 融資成本

我們的融資成本由二零一九／二零二零財政年度的約1,900,000港元增加約200,000港元或10.5%至二零二零／二零二一財政年度的約2,100,000港元。該增加主要由於二零二零／二零二一財政年度的銀行借款增加所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一九／二零二零財政年度的約4,500,000港元增加約1,800,000港元或40.0%至二零二零／二零二一財政年度的約6,300,000港元，主要由於二零二零／二零二一財政年度的應課稅收入增加所致。我們的實際稅率由二零一九／二零二零財政年度的約14.7%增加至截至二零二零／二零二一財政年度的約20.3%，主要由於年內產生之上市開支（屬不可扣稅性質）增加。

## 財務資料

### 年內溢利

鑒於上文所述，我們的年內溢利由二零一九／二零二零財政年度的約26,100,000港元減少約1,300,000港元或5.0%至二零二零／二零二一財政年度的約24,800,000港元。我們的純利率由二零一九／二零二零財政年度的約7.9%減少至二零二零／二零二一財政年度的約6.4%。我們的年內溢利及利潤率減少主要因為於二零二零／二零二一財政年度產生之上市開支約15,800,000港元所致。

### 我們的流動資產及流動負債的主要組成部分

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債的明細：

	於三月三十一日			於 七月三十一日
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)	二零二二年 (千港元) (未經審核)
<b>流動資產</b>				
存貨	18,150	9,754	15,822	21,113
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項	68,864	123,099	209,693	244,135
合約資產	770	361	561	777
應收一名董事款項	65,647	24,407	—	—
應收關聯公司款項	20,389	20,949	149	149
已抵押銀行存款	—	9,778	8,445	9,479
銀行結餘及現金	8,259	7,376	17,166	9,632
	182,079	195,724	251,836	285,285
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項 及應計費用	106,554	78,687	74,866	84,176
合約負債	14,428	15,113	24,636	20,236
應付一名附屬公司前任董事款項	17	—	—	—
應付一名董事款項	—	—	2,419	—
應付一間關聯公司款項	593	593	593	593
應付稅項	8,162	10,109	9,658	8,453
租賃負債	2,168	3,977	2,583	1,440
銀行借款	49,680	69,800	77,008	84,190
	181,602	178,279	191,763	199,088
流動資產淨額	477	17,445	60,073	86,197

---

## 財務資料

---

### 流動資產淨額

流動資產淨額由二零二零年三月三十一日約477,000港元增至二零二一年三月三十一日約17,400,000港元，主要由於(i)貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約54,200,000港元；(ii)貿易及其他應付款項以及應計費用減少約27,900,000港元，而這主要因為我們向供應商償付貿易應付款項；及(iii)已抵押銀行存款增加約9,800,000港元，而部分被以下項目抵銷：(i)應收一名董事款項減少約41,200,000港元；(ii)銀行借款增加約20,100,000港元；及(iii)存貨減少約8,400,000港元。

流動資產淨額於二零二二年三月三十一日增至約60,100,000港元，主要由於(i)貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約86,600,000港元，主要原因是(a)貿易應收款項增加是由於我們收益大幅增加及於二零二二年二月及三月向我們主要客戶(即客戶G、客戶H及客戶L)作出的內容傳網絡牌照銷售約83,600,000港元所致，而其貿易應收款項於二零二二年三月三十一日屬於信貸期內；及(b)主要由於就Conversant的內容傳網絡牌照向其作出預付款項以致預付款項增加；以及(ii)存貨增加約6,100,000港元，而部分被(i)應收一名董事款項減少約24,400,000港元；(ii)應收關連公司款項減少約20,800,000港元；(iii)合約負債增加約9,500,000港元；及(iv)銀行借款增加約7,200,000港元抵銷。

### 流動資金管理

我們意識到流動資金的重要性，據此，我們近期已採用集中式流動資金管理模式，使我們能更了解流動資金狀況。為根據我們業務營運所需的營運資金管理我們的流動資金狀況，我們成立了流動資金管理部門，由我們的首席財務總監朱國安先生領導及由財務及會計員工組成，以確保有效實施以下措施：

- (i) 我們已採用及更新預算政策及程序以及現金及資金管理政策以更好管治我們的現金流量管理；
- (ii) 經考慮發票的預計結算及各自的費用，我們編製每周現金流量預測，以供我們的流動資金管理部門進行定期審批；

---

## 財務資料

---

- (iii) 我們積極管理我們的貿易應收款項。我們的助理財務經理將於每月月底編製每月貿易應收款項賬齡分析，以供本集團的流動資金管理部門審閱。我們的財務經理將識別出逾期還款客戶及欠繳情況，並指派專員跟進催收程序。特別是，我們負責相關客戶的銷售經理將會透過發出月結單、致電該等客戶以了解彼等未能在協定的信貸期內付款的原因及彼等的財務狀況，以及向該等客戶發出電郵作溫馨提示等方式跟進。我們負責跟進該等客戶的專員將向我們的財務經理匯報情況。我們的財務經理亦會參考有關客戶的背景、銷售額、該客戶的付款記錄、經營規模及其與本集團的業務關係，繼而每月評估該客戶的信貸質素、信貸額度及壞賬風險。倘該客戶持續逾期付款而我們的財務經理認為當中存在壞賬風險，則其將上報至本集團的高級管理層，由其決定是否將賬戶置於信用凍結狀態。倘董事認為恰當及必要，本集團將委任收債代理及尋求法律意見；
- (iv) 我們積極管理貿易應付款項，以確保能及時通過以下方式向供應商付款：(a) 收到發票後為每筆付款準備要求付款表格以供審批；及(b) 在每月末審查我們助理經理編製的賬齡分析、將其提交予我們的流動資金管理部門及／或我們的董事進行審批及查詢逾期多時的應付款項(如有)；及(c) 我們的財務經理在審閱每月管理賬目時審閱貿易應付款項的周轉日數；
- (v) 我們通過評估營運資金是否充足及銀行借款的利用情況，密切監察及加強我們的短期及長期流動資金狀況。特別是，我們的助理財務經理負責編制每週及三個月的現金流量預測，當中已考慮預期的發票結算及相關開支，以供本集團的流動資金管理部門定期審閱及批准。我們的財務經理亦會透過內部記錄及電子銀行賬戶密切注視本集團的每日銀行結餘。倘發現任何可預見的流動資金問題，我們的財務經理將通知高級管理層，而本集團將聯絡客戶跟進未償還款項及／或磋商提早結算。作為監控我們現金流狀況的措施，我們定期審閱我們的銀行融資組合。我們於二零二二年三月取得融資A為8,000,000港元，而我們預期於達成融資B的抵押品要求後將能夠於融資B的33,000,000港元項下提取25,000,000港元。融資B的8,000,000港元已於二零二一年十二月三十一日獲提取。新融資33,000,000港元(包含融資A的8,000,000港元及於融資B項下將予提取的金額25,000,000港元)不會全數用於改善我們的流動資金狀況，原因是我們計劃將於融資B項下將予提取的金額25,000,000港元全數用於悉數償還一項現有銀行融資項下的借款，而與該銀行的現有抵押品將被轉讓以滿足融資B的抵押品要求。有關新融資主要條款的詳情，請參閱本節下文「財務資料 — 債務 — 銀行借款」一段；及



---

## 財務資料

---

- (vi) 我們編製年度預算，包括經營活動的現金收入及付款總額、業務擴展計劃、資本開支、支付稅項或股息，以供我們的流動資金管理部門進行定期審批。實際現金流量將與每個月末的年度預算進行比較，過程中將調查異常差異。

我們認為流動資金管理部門使我們能夠降低整體流動資金風險，實現更高效率的資本利用。

### 存貨

我們的存貨包括主要用於分銷業務的資訊科技產品。於往績記錄期，我們並未維持重大存貨水平，於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日存貨的賬面值約佔我們流動資產的10.0%、5.0%及6.3%。

我們一般會在確認客戶訂單後緊接向供應商下訂單。鑒於資訊科技產品的使用周期相對較短，我們務求將存貨水平降至最低，以盡量減輕存貨過時的風險並可降低營運資金需求。而且，此舉讓我們得以靈活地向客戶出售最新的技術及解決方案，並可在每次下訂單時與供應商議價。鑒於我們分銷業務的性質，我們可能會在獲取客戶訂單前不時採購若干資訊科技產品，以滿足分銷協議所規定的最低訂購數量或爭取批量採購折扣。

此外，我們備有少量存貨作為示範設備，讓客戶在測試我們資訊科技產品在其現有資訊科技基礎設施系統下的效用及效率後，方始向我們下訂單，而我們亦為維護及支援服務備有少量零部件，以便我們可以迅速替換各種型號的資訊科技產品。

於二零二一年三月三十一日，我們的存貨結餘由二零二零年三月三十一日的18,200,000港元減少約8,400,000港元或46.2%至約9,800,000港元，原因是COVID-19疫情影響較少，令我們業務營運恢復正常所致。

存貨結餘由二零二一年三月三十一日的約9,800,000港元增加約6,000,000港元或61.2%至二零二二年三月三十一日的約15,800,000港元，此乃主要因於二零二二年三月在家工作安排以致按客戶要求將交付時間延後或調整所致。

## 財務資料

我們的存貨管理流程採用先進先出政策。我們的管理層根據賬齡分析以及存貨適銷性識別出滯銷存貨。我們的管理層經考慮最近期的售價及現行市況後對可變現淨值作出評估，再決定是否就存貨撥備。倘估計可變現淨值低於成本，則確認撥備。於往績記錄期，該等存貨撇銷分別約為900,000港元、1,100,000港元及700,000港元，主要反映包括一個我們先前用作客戶樣本的過期軟件許可證。

下表載列我們於所示財政年度的平均存貨周轉日數：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (日)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (日)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (日)
平均存貨周轉日數 <sup>(附註)</sup>	23.3	16.9	9.1

附註：平均存貨周轉日數按存貨年初及年末結餘的算術平均值除以相關年度的銷售及服務成本再乘以365日(二零一九／二零二零財政年度、二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度)計算得出。

於往績記錄期，我們的平均存貨周轉日數整體呈下降趨勢，分別約為23.3日、16.9日及9.1日。

下表載列於所示日期存貨的賬齡分析：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
存貨			
0至30日	5,345	4,272	5,478
31至60日	1,918	1,470	1,526
61至90日	1,776	2,383	1,613
91至180日	1,347	484	4,054
181至365日	3,815	226	2,148
一年以上	3,949	919	1,003
	18,150	9,754	15,822

## 財務資料

於二零二二年三月三十一日，一年以上的存貨結餘約為1,000,000港元，其主要包括硬件產品。經參考相關存貨近期銷售交易的售價後，董事認為相關存貨並無收回問題，故並無作出撥備。

於最後實際可行日期，我們於二零二二年三月三十一日的存貨約12,700,000港元或80.1%已隨後動用。經考慮上述各項後，董事認為大多數餘下存貨均為適合銷售的流動存貨項目，故並無因動用相對較慢而產生可收回問題。

### 貿易應收款項

貿易應收款項指我們就服務或產品而應收客戶的款項。我們大部分貿易應收款項的賬面值均以港元或美元計值。下表載列我們於所示日期的貿易應收款項：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
貿易應收款項	63,735	112,363	157,802

於二零二一年三月三十一日，我們的貿易應收款項由二零二零年三月三十一日的約63,700,000港元增加約48,700,000港元或76.5%至二零二一年三月三十一日的約112,400,000港元，此乃主要因COVID-19疫情影響較少以致收益自二零二零年六月起有所增加，以及於二零二零／二零二一財政年度第四季度向客戶D及客戶F作出重大銷售所致。於最後實際可行日期，客戶D已償清於二零二一年九月三十日已逾期的所有尚未償還貿易應收款項。

我們的貿易應收款項進一步增加約45,400,000港元或40.4%至二零二二年三月三十一日的約157,800,000港元，此乃主要由於我們就二零二一／二零二二財政年度的收益大幅增加，及於二零二二年二月及三月向我們的主要客戶（即客戶G、客戶H及客戶L）銷售內容傳網絡牌照約83,600,000港元，其貿易應收款項於二零二二年三月三十一日屬於信貸期內。

## 財務資料

下表載列於所示日期按發票日期劃分的貿易應收款項(已扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	於三月三十一日		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)
非分期結算的貿易應收款項			
0至30日	19,155	46,101	108,229
31至60日	14,602	32,015	16,299
61至90日	6,816	13,386	11,616
91至180日	13,343	10,945	12,368
180日以上	7,872	9,303	9,200
	61,788	111,750	157,712
分期結算的貿易應收款項 <sup>(附註)</sup>			
0至30日	55	—	—
31至60日	42	—	—
61至90日	254	—	—
91至180日	—	—	—
180日以上	1,596	613	90
	1,947	613	90
	63,735	112,363	157,802

附註：本集團向若干客戶(主要為非政府機構)提供免息分期結算安排，還款期介乎4個月至36個月。董事認為，於往績記錄期，分期結算安排合約的融資部分以合約層級而言並不重大。

於二零二零年三月三十一日，我們賬齡介乎91日至180日的非分期結算的貿易應收款項約為13,300,000港元。該等逾期結餘主要包括(i)應收客戶K的貿易款項約5,000,000港元；(ii)應收一名客戶的貿易款項約1,200,000港元，其為一間社會服務機構；及(iii)應收一名客戶的貿易款項約1,100,000港元，其為一間主要從事提供資訊科技解決方案服務的私人公司。

## 財務資料

於二零二一年三月三十一日，我們91至180日及180日以上的非分期結算的貿易應收款項分別約為10,900,000港元及9,300,000港元。該等賬齡較長的貿易應收款項一般主要由於我們並無嚴格執行合約付款條款，而其中大部分金額與應收多名客戶款項有關，包括但不限於中小企、大型跨國公司及當地商企，彼等通常需要較長的內部程序來結算向我們的付款。

於二零二二年三月三十一日，我們擁有非分期結算的91至180日及180日以上的貿易應收款項分別為約12,400,000港元及9,200,000港元。該等貿易應收款項結餘主要包括(i)應收客戶D的貿易應收款項約3,500,000港元；(ii)應收一名客戶(一間聯交所及紐約證券交易所上市公司的附屬公司，主要從事提供電訊服務)的貿易應收款項約2,000,000港元；及(iii)應收一名客戶(一間私人公司，主要從事提供資訊科技解決方案服務)的貿易應收款項約1,200,000港元。

直至最後實際可行日期，於二零二二年三月三十一日的賬齡為91至180日及賬齡為180日以上的貿易應收款項中分別約10,300,000港元(約佔83.1%)及3,000,000港元(約佔32.6%)已於隨後結清。經考慮(i)貿易應收款項乃來自與本集團擁有持續及/或潛在未來業務關係的客戶，而該等客戶大多數為上市公司及大型跨國公司；(ii)與該等客戶並無持續糾紛；及(iii)該等客戶一直向本集團作出付款，且近期並無欠繳記錄後，董事認為是否分期結算的賬齡為90日以上的貿易應收款項均無可收回問題。

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，該等客戶與我們之間擁有持續業務關係，因此預期於未來仍會有商業往來。此外，董事確認該等客戶與我們過往並無重大糾紛、申索或法律訴訟程序，且未能完全收回該等貿易應收款項的風險相對偏低。

下表載列我們於所示年度的平均貿易應收款項周轉日數：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (日)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (日)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (日)
平均貿易應收款項周轉日數 <sup>(附註1)</sup>	63.5	82.9	78.1
平均貿易應收款項及 合約資產周轉日數 <sup>(附註2)</sup>	<u>64.2</u>	<u>83.5</u>	<u>78.3</u>

---

## 財務資料

---

- 附註：1. 平均貿易應收款項周轉日數按貿易應收款項年初及年末結餘(扣除信貸虧損撥備)的算術平均值除以相關年度的收益再乘以365日(二零一九／二零二零財政年度、二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度)計算得出。
2. 平均貿易應收款項及合約資產周轉日數按貿易應收款項及合約資產年初及年末結餘(扣除信貸虧損撥備)的算術平均值除以相關年度的收益再乘以365日(二零一九／二零二零財政年度、二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度)計算得出。

我們的平均貿易應收款項周轉日數由二零一九／二零二零財政年度的約63.5日增加至二零二零／二零二一財政年度的約82.9日，主要由於本集團錄得於二零二零／二零二一財政年度第四季向客戶D及客戶F作出大量銷售，因此貿易應收款項增加所致。於二零二一／二零二二財政年度，平均貿易應收款項周轉日數隨後減少至約78.1日，此乃主要因於二零二一／二零二二財政年度的銷售大幅增加內容傳網絡牌照，致令我們收益大幅增加所致。

我們於往績記錄期的平均貿易應收款項及合約資產周轉日數分別為64.2日、83.5日及78.3日。平均貿易應收款項及合約資產周轉日數的變動與平均貿易應收款項周轉日數一致。

### 信貸風險及減值評估

於往績記錄期，我們通常視乎每份合約的特定付款條款而給予客戶零至90日的信貸期。我們通常按與客戶共同協定的合約中所載的相關服務進度或在完成交付後開出發票。我們並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。貿易應收款項不計利息。

我們的管理層根據(i)屬上市公司或上市公司附屬公司的債務人、屬非政府機構的債務人以及未償還結餘合共超過1,000,000港元的債務人均會個別評估；及(ii)餘下貿易應收款項按各別貿易應收款項的逾期狀況以撥備矩陣評估，計量及評估貿易應收款項的全期預期信貸虧損。估計虧損率按於債務人預期存續期觀察到的過往違約率及前瞻性資料作出。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的逾期貿易應收款項分別約為47,600,000港元、47,800,000港元及50,300,000港元。根據上文及本招股章程附錄一「過往財務資料附註—32. 金融工具」一節所述的減值評估，於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們於綜合財務狀況表分別錄得約2,200,000港元、4,400,000港元及1,500,000港元的信貸虧損撥備。

我們積極管理逾期貿易應收款項並已採取若干流動資金管理措施，務求縮短整體的貿易應收款項周轉日數並管理信貸風險。有關詳情請參閱本節上文「我們的流動資產及流動負債的主要組成部分—流動資金管理」一段。

## 財務資料

我們的管理層已根據香港財務報告準則第9號使用預期信貸虧損模型來對貿易應收款項進行減值評估。有關減值評估的詳情，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註—32. 金融工具」一節。於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日，我們錄得信貸虧損撥備分別為約2,200,000港元、4,400,000港元及1,500,000港元，佔我們於二零二零年、二零二一年、二零二二年三月三十一日的貿易應收款項賬面總額分別約3.4%、3.7%及0.9%。由於我們的信貸風險管理，因此於往績記錄期，概無知悉有任何重大信貸減值的貿易應收款項。

於最後實際可行日期，本集團於二零二二年三月三十一日的貿易應收款項的約142,100,000港元或90.0%在其後已結償。本集團並無嚴格執行我們與若干客戶的信貸期限。考慮到該等未能於信貸期內償付的相關客戶均主要為與本集團建立業務關係的公司，且本集團於往績記錄期內毋須面對任何該等客戶所欠債務的任何撇銷，因此，董事認為該等客戶的呆壞賬風險屬於低，且不嚴格執行信貸期限以維持友好關係乃符合本集團的利益。就此，本集團一直持續密切監控付款狀況及積極跟進該等客戶。

考慮到(i)我們已採取的措施；(ii)我們與客戶一直保持良好業務關係；(iii)客戶的經常性逾期付款結清記錄良好；及(iv)我們仍然不時收到相關客戶的付款以結清其逾期餘款，董事認為我們的信貸政策屬充足而有效。

### 合約資產／負債

下表載列我們於所示日期的合約資產／負債明細：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
合約資產 <sup>(附註1)</sup>	813	390	574
減：信貸虧損撥備	(43)	(29)	(13)
合約資產(扣除信貸虧損撥備)	<u>770</u>	<u>361</u>	<u>561</u>
合約負債 <sup>(附註2)</sup>	<u>14,705</u>	<u>15,892</u>	<u>25,532</u>

## 財務資料

附註1：合約資產即我們就已提供但尚未開單（因收取代價的權利須視乎客戶的用戶驗收）的服務收取代價的權利。當有關權利成為無條件後（即所提供的服務已由客戶驗收後），我們的合約資產將轉移至貿易應收款項。

附註2：合約負債即我們向客戶轉移產品或提供服務的責任，而我們已就有關產品或服務從客戶收取代價（或客戶已到期支付代價的若干金額）。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們分別錄得合約資產（扣除信貸虧損撥備）約800,000港元、400,000港元及600,000港元。我們於二零二一年三月三十一日的合約資產結餘相對較低，主要由於我們的大多數合同已完成或收取代價的權利成為無條件所致。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們分別錄得合約負債約14,700,000港元、15,900,000港元及25,500,000港元。我們的合約負債增加乃我們收取自客戶的預付按金金額增加。

於最後實際可行日期，我們於二零二二年三月三十一日的合約資產當中約400,000港元或66.7%已於隨後核實。

### 其他應收款項、按金及預付款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項、按金及預付款項：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
預付款項	4,362	5,658	46,447
租賃及其他按金	1,539	943	997
遞延上市開支	—	4,914	5,101
預付上市開支	—	—	140
其他應收款項	40	152	192
總計	5,941	11,667	52,877

我們的其他應收款項、按金及預付款項由二零二零年三月三十一日的約5,900,000港元增加約5,800,000港元或98.3%至二零二一年三月三十一日的約11,700,000港元。於往績記錄期，其他應收款項、按金及預付款項的增加主要由於(i)我們向供應商採購資訊科技產品支付的預付款項根據交付／項目計劃有所波動；及(ii)遞延上市開支。於二零二一年三月三十一日，我們的其他應收款項、按金及預付款項大幅高於其他財政年末乃主要由於(i)向一間保險



---

## 財務資料

---

公司支付較大額的預付款項以保障我們就若干大宗訂單向客戶交付產品的風險；及(ii)產生遞延上市開支約4,900,000港元。於二零二二年三月三十一日，我們的其他應收款項、按金及預付款項大幅增加至約52,900,000港元，大幅高於其他財政年度結算日。該大幅增加主要由於我們向Conversant作出預付款項約33,500,000港元以購買內容傳網絡牌照所致，而有關款項於最後實際可行日期已獲全數動用。

### 已抵押銀行存款

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們分別質押零、約9,800,000港元及8,400,000港元的存款予銀行，以抵押若干銀行借款及融資。

有關政府項目詳情，請參閱本招股章程「業務 — 客戶 — 履約抵押」一節。

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項指我們因採購資訊科技產品而應付供應商及因取得分包服務而應付分包商的款項。下表載列我們於所示日期的貿易應付款項：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
貿易應付款項	103,460	68,463	64,682

於二零二一年三月三十一日，我們的貿易應付款項由二零二零年三月三十一日的103,500,000港元減少約35,000,000港元或33.8%至約68,500,000港元，主要由於我們向供應商作出相關貿易應付款項的重大付款，特別是應付廣明工程的貿易應付款項由二零二零年三月三十一日的約61,000,000港元減少約38,800,000港元或63.6%至於二零二一年三月三十一日的約22,200,000港元。

於二零二二年三月三十一日，我們的貿易應付款項輕微減少約3,800,000港元或5.5%至約64,700,000港元。儘管於年內我們的銷售及服務成本與我們的收益大幅增加，我們就內容傳網絡牌照的主要採購已由向Conversant作出的預付款償付，因此概無對我們的貿易應付款項造成任何重大影響。

---

## 財務資料

---

### 應付廣明工程的貿易款項

與廣明工程的貿易應付款項於二零一九年及二零二零年三月三十一日已逐步分別累積至約34,200,000港元及61,000,000港元，原因為本集團於二零一八／二零一九財政年度及二零一九／二零二零財政年度繼續就網絡及系統基礎設施項目委聘廣明工程。由於我們能夠就應付廣明工程款項磋商到有利的條款，廣明工程並無要求我們須於30日的信貸期內結清未償還貿易應付款項，而本集團與廣明工程之間亦無協定還款時間表。除日常發票及採購訂單（作為我們日常業務的一部分）外，我們並未與廣明工程訂立任何分銷、合夥或附帶協議或安排。

我們認為，廣明工程願意基於以下商業理由向本集團提供有關優惠結算條款：

#### **(i) 鞏固與我們的戰略業務關係，並與多家電訊公司一起探索商機**

根據董事在我們的業務過程中所觀察，由於該等項目的技術複雜以及為了易於控制和管理，故電訊公司一般偏好聘請資訊科技解決方案供應商在網絡及系統基建項目中提供全包式解決方案，此與Ipsos理解一致。整體而言，大型網絡及系統基建項目的工作範圍包括供應資訊產品、安裝（涉及電訊工程及佈線工作）、技術實施及整合、配置、諮詢及維護服務。隨著我們與客戶D及客戶A等不同主要電訊公司建立業務關係，我們企望能從中獲得大型網絡及系統基建項目。鑒於本集團並無具備執行電訊工程及佈線工作的能力，故本集團必須依靠具備有關專業知識的分包商，以承接該等網絡及系統基建項目。另一方面，廣明工程作為工程及佈線服務公司亦有意承接該等規模龐大的網絡及系統基建項目，但並無提供完全定制的全包式解決方案方面的經驗以滿足終端用戶在網絡及系統基建項目方面的資訊系統需求及規格。因此，如上文所披露，電訊公司一般會就該等項目聘請資訊科技解決方案供應商，而廣明工程必須與資訊科技解決方案供應商合作方可獲得該等項目。鑒於我們的共同需求及各自的競爭優勢，廣明工程與本集團企望互相進行戰略合作，以尋求更多來自電訊公司的商機並共同承接項目。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期，本集團承接客戶D的光纖網絡基建項目，成功完成第一份主要合約，廣明工程因而能夠在多間知名電訊公司授予的多個主要網絡及系統基建項目中與我們繼續維持業務關係，例如二零一八年的領先固網營運商客戶A（其在香港及海外擁有廣泛基建）以及一間於聯交所及紐約證券交易所上市的公司的附屬公司（為一間大型領先的綜合智能信息服務運營商，於二零一九年主要在中國提供（其中包括）互聯網接入服務）。此外，本集團與廣明工程一直在與多間電訊公司共同發掘其他商機，包括若干大型智慧城市基建項目，而該等項目將要求本集團擔任全包式服務供應商，以提供涉及電訊工程及佈線工作的必要資訊科技產品及系統整合解決方案。鑒於主要網絡及系統基建項目的分包數目、智慧城市基建項目的規模、已產生及將產生的收入以及與我們的其他未來合作機會，我們認為廣明工程有重大商業動機，以加強與本集團的業務關係及向我們提供有利結算條款。

### (ii) 可獲利的業務活動

藉著與廣明工程的戰略業務關係，廣明工程有機會參與主要電訊公司的大型網絡及系統基建項目。此外，於該等委聘當中，廣明工程負責以我們的名義直接向我們指定的若干資訊科技產品供應商採購資訊科技產品，並根據我們的指示提供電訊工程及佈線工作。經廣明工程確認，與本集團進行的該等大型網絡及系統基建項目所產生的毛利率與其整體毛利率相若。因此，儘管為該等項目的分包商，但該等項目在不損害其整體盈利能力的情況下促進了廣明工程的收益來源。同時，於往績記錄期，涉及廣明工程電訊公司網絡及系統基建項目的資訊科技產品銷售額產生毛利率約21.5%，與並無涉及廣明工程的類似項目的資訊科技產品銷售額所產生的毛利率約22.8%相若。

由於我們繼續委聘廣明工程進行二零一九／二零二零財政年度的網絡及系統基建項目，我們應付廣明工程的貿易款項於二零二零年三月三十一日逐步大幅累計至約61,000,000港元。就交易條款而言，廣明工程向本集團提供的30日信貸期與本集團其他獨立供應商提供的信貸期相若，一般為零至60日。然而，鑒於上文所披露的商業理由，廣明工程並無要求我們根據30日信貸期結算未償還貿易應付款項。另一方面，據董事作出合理查詢後所深知及確信，廣明工程擁有其他獨立第三方業務合作夥伴將予償還的其他長期未償還款項，以便與彼等共同發掘商機。根據上文及上文所披露本集團及廣明工程的相若毛利率，董事認為，於往績記錄期與廣明工程訂立的交易條款及價格與其他獨立供應商向本集團以及廣明工程向其他業務合作夥伴提供的交易條款及價格相若。經廣明工程確認，於上市後，當未來出現合適規模的商機時，其仍將向我們提供類似有利結算條款。於未來，倘廣明工程的優惠結算條款終止，且我們無法從其他供應商處獲得類似條款，本集團的現金流量狀況及流動資金可能會受

---

## 財務資料

---

到不利影響。請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們業務及營運有關的風險 — 就結算我們未償還的貿易應付款項而言，廣明工程或其他供應商可能不會向我們提供優惠結算條款，此可能會對本集團的現金流量狀況及流動資金產生不利影響」一節。

為準備上市，已考慮涉及上市的專業人士建議及以下因素：(i) 自二零一九年年中以來，由於社會運動帶來的不確定性以及隨後爆發的COVID-19疫情，相關智慧城市基建項目有所放緩；及(ii) 由於COVID-19疫情爆發造成的經濟不確定性，我們向廣明工程建議我們將於二零二零年第三季度悉數結清應付廣明工程的相關未償還貿易應付款項。於二零二零年七月，我們已向廣明工程悉數結清所有於二零二零年三月三十一日未償還的貿易應付款項約61,000,000港元。由於於截至二零二零年七月三十一日止四個月智慧城市基建項目以及涉及電訊工程及佈線工作的其他網絡及系統基建項目有所放緩，我們與廣明工程的合作與二零一九年同期相比減少。自二零二零年八月起，由於COVID-19疫情影響減輕，我們收到要求進行電訊工程及佈線工程的訂單，而我們已聘請廣明工程進行此類工作。我們亦與廣明工程合作推銷及進行客戶G(分別為二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度之第四大及第二大客戶)的網絡及系統基建項目，其涉及建設、設置及擴充數據中心以支援其線上忠誠度積分平台的擴展。因此，廣明工程於二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度成為我們的最大及第七大供應商。

## 財務資料

除應付廣明工程的貿易款項外，於各年末，我們的貿易應付款項及平均貿易應付款項周轉日數如下：

	於三月三十一日		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
應付廣明工程			
的貿易款項(千港元)	61,048	22,230	— (附註2)
佔總額的百分比(%)	59.0	32.5	—
貿易應付款項(不包括廣明工程)			
(千港元)	42,412	46,233	64,682
平均貿易應付款項周轉日數			
(不包括廣明工程)			
(日) (附註1)	62.3	66.8	47.1

附註：

1. 平均貿易應付款項周轉日數按貿易應付款項年初及年末結餘的算術平均值除以相關年度的銷售及服務成本再分別乘以365日(二零一九/二零二零財政年度、二零二零/二零二一財政年度及二零二一/二零二二財政年度)計算得出。
2. 於二零二二年三月三十一日，應付廣明工程的貿易應付款項為零。因此，我們於二零二二年三月三十一日的貿易應付款項(不包括廣明工程)及於二零二一/二零二二財政年度的平均貿易應付款項周轉日數不會受到影響。

除廣明工程外，我們於往績記錄期的平均貿易應付款項周轉日數與我們獲授的貿易應付款項信貸期基本相若。

下表載列於所示日期按發票日期劃分的貿易應付款項賬齡分析：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
0至30日	17,546	27,994	21,332
31至60日	11,085	22,198	10,407
61至90日	8,706	11,375	12,872
91至180日	13,511	1,626	5,303
180日以上	52,612	5,270	14,768
	103,460	68,463	64,682

---

## 財務資料

---

### 拖欠廣明工程的貿易應付款項所產生的推算利息開支的說明影響

根據本集團與廣明工程之間的合約條款，本集團拖欠廣明工程的貿易應付款項毋須支付任何逾期付款罰款或利息。假設已就拖欠廣明工程的貿易應付款項於往績記錄期分別按說明利率5.6%、5.6%及5.0%（相當於本集團銀行借款於上述期間的實際利率上限）施加利息開支，則拖欠廣明工程的貿易應付款項產生的推算利息開支對年度溢利的說明影響於往績記錄期將分別約為2,500,000港元、1,300,000港元及565,000港元。因此，儘管計入上述利息開支對我們於往績記錄期的年度溢利的說明影響，本集團於整段往績記錄期仍繼續能夠符合上市規則第8.05(1)條所載的溢利規定。

### 假設本集團根據於往績記錄期內授出的信貸期償付廣明工程的貿易應付款項，對本集團的現金流量表的說明影響

根據本集團與廣明工程協定的合約條款，廣明工程向本集團提供的信貸期為30天。僅就闡述目的而言並假設我們的董事已於二零一八／二零一九財政年度償還1,000,000港元及於二零一九／二零二零財政年度償還51,000,000港元（而非於二零二零／二零二一財政年度償還合共52,000,000港元），以及按年利率2.4%計息的銀行借款17,000,000港元已於二零一八／二零一九財政年度從我們未動用的銀行融資中獲提取並且已於二零一九／二零二零財政年度償還，及按年利率2.1%計息的銀行借款9,000,000港元已於截至二零二一年九月三十日止六個月從我們未動用的銀行融資中獲提取<sup>(附註)</sup>，倘本集團已根據於二零一八／二零一九財政年度及往績記錄期獲授的30天合約信貸期就廣明工程結清貿易應付款項，則我們於二零一九年、二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日的現金及現金等價物將分別約為1,600,000港元、674,000港元、4,400,000港元及16,300,000港元。

附註：於二零一九年三月三十一日及二零二二年三月三十一日，我們未動用的銀行融資分別為約17,400,000港元及約17,700,000港元，及銀行借款的實際年利率範圍分別介乎2.4%至5.6%及2.0%至5.0%。

於二零二一年十月，我們已向廣明工程償付所有於二零二一年九月三十日尚未償還的貿易應付款項約21,600,000港元。董事認為，如以上分析所示，儘管本集團於二零一八／二零一九財政年度及二零一九／二零二零財政年度的經營活動所得現金淨額會較少，本集團於二零二零年三月三十一日的現金及現金等價物（以銀行結餘及現金呈列）仍將維持正數狀況，而相應地我們的經營活動所得現金淨額於二零二零／二零二一財政年度將有所改善。

## 財務資料

於往績記錄期，我們獲授的貿易應付款項信貸期一般介乎零至60日。貿易應付款項結餘增加，其中(i)賬齡介乎91至180日的貿易應付款項結餘於二零二零年三月三十一日約為13,500,000港元，主要由於(a)應付廣明工程款項結餘約7,800,000港元；(b)應付客戶L款項結餘約2,100,000港元；及(c)應付一間供應商(為一間私人公司，主要從事提供系統整合解決方案服務，專營網絡安全)款項結餘約1,000,000港元；以及(ii)賬齡為180日以上的貿易應付款項結餘於二零二零年三月三十一日約為52,600,000港元，主要由於應付廣明工程款項結餘約50,500,000港元所致。於二零二二年三月三十一日，賬齡期為180日以上的貿易應付款項的較高結餘為約14,800,000港元，此乃主要由於應付深信服科技(香港)有限公司及品牌B的應付結餘分別約為4,300,000港元及3,400,000港元。

考慮到現行市場情況，包括資訊科技產品相對緊縮的供應鏈及在COVID-19疫情的背景下，董事認為，透過盡可能遵守現有信貸期以維持與供應商的現有關係將符合本集團的利益。在並無計及應付廣明工程的貿易應付款項的情況下，我們於往績記錄期的平均貿易應付款項信貸期一般與我們獲授的貿易應付款項信貸期相若。有關詳情，請參閱本節上文「我們的流動資產及流動負債的主要組成部分 — 應付貿易款項 — 應付廣明工程的貿易款項 — 拖欠廣明工程的貿易應付款項所產生的推算利息開支影響的說明影響」一節。因此，在COVID-19疫情爆發的情況下，本集團在遵守供應商現有信貸期方面並無重大不利影響。

展望未來，我們將密切監控我們貿易應付款項的狀況，並致力於供應商授予的信貸期內作出付款。我們亦將與供應商討論以於日後在適當時候延長信貸期。

下表載列我們於所示財政年份的平均貿易應付款項周轉日數：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (日)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (日)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (日)
平均貿易應付款項周轉日數 <sup>(附註)</sup>	122.1	104.2	47.1

附註：平均貿易應付款項周轉日數按貿易應付款項年初及年末結餘的算術平均值除以相關年度的銷售及服務成本再分別乘以365日(二零一九／二零二零財政年度、二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度)計算得出。

## 財務資料

我們的平均貿易應付款項周轉日數由二零一九／二零二零財政年度約122.1日減至二零二零／二零二一財政年度約104.2日，而於二零二零年三月三十一日錄得的大部分長期逾期應付款項結餘已獲結清。於二零二一／二零二二財政年度，我們的平均貿易應付款項周轉日數進一步減至約47.1日，主要由於我們向Conversant（我們於二零二一／二零二二財政年度的最大供應商）作出全數預付款項以購買其內容傳網絡牌照。

於最後實際可行日期，我們於二零二二年三月三十一日的貿易應付款項當中約58,300,000港元或90.2%已於隨後結清。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用由二零二零年三月三十一日約3,100,000港元於增至二零二一年三月三十一日的10,200,000港元，主要是由於產生應計上市開支約5,100,000港元及應計股份發行成本約1,700,000港元。我們的其他應付款項及應計費用於二零二二年三月三十一日保持穩定為約10,200,000港元。

### 應收／應付一名董事款項／應付一名附屬公司前任董事款項

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們應收一名董事款項分別約為65,600,000港元、24,400,000港元及零港元，即應收葉嘉威先生的款項。應收一名董事款項乃主要由於向該名董事作出墊款用於其自身投資（包括物業投資、證券投資及個人貸款）。於二零二二年三月三十一日，我們應付一名董事款項約為2,400,000港元，其主要為一名董事為我們於二零二二年四月到期的貿易應付款項提供資金而作出的墊款。應付一名董事款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們應付一名附屬公司前任董事款項分別約為17,000港元、零及零。

應收葉嘉威先生／應付一名附屬公司前任董事的款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。下表載列應收葉嘉威先生款項的變動概要：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (千港元)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (千港元)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (千港元)
年初	20,304	65,647	24,407
墊款予葉嘉威先生			
淨額／（葉嘉威先生償款）	65,343	(35,240)	(24,407)
以通過抵銷應收葉嘉威先生款項支付 的股息	(20,000)	(6,000)	—
年終	65,647	24,407	0



## 財務資料

於二零一九／二零二零財政年度，本集團錄得(a)墊款予葉嘉威先生淨額約65,300,000港元，有關款項主要包括(i)個人投資至聯交所上市證券約27,200,000港元；(ii)貸款予其表親約10,000,000港元；(iii)就上述於觀塘一項工業物業的建議投資進一墊款約6,700,000港元；(iv)投資至灣仔一項住宅物業約6,000,000港元；(v)投資至競賽馬匹約2,000,000港元；及(vi)投資至主要從事餐飲行業的一項業務約1,500,000港元；及(vii)一筆過個人開支約10,900,000港元；及(b)於二零一九／二零二零財政年度宣派的股息20,000,000港元，而有關款項已以應收葉嘉威先生款項支付。

於二零二零／二零二一財政年度，本集團錄得(a)應收葉嘉威先生償款淨額約35,200,000港元；及(b)已宣派股息6,000,000港元，而有關款項已以應收葉嘉威先生款項支付。

於二零二一／二零二二財政年度，本集團錄得應收葉嘉威先生償款淨額約24,400,000港元。於二零二二年二月，應收一名董事款項已悉數結清。

### 應收／應付關聯公司款項

下表載列我們於所示日期的應收關聯公司款項明細：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
應收以下公司款項：			
Wefi Limited <sup>(1及5)</sup> (「WEFI」)	8	—	—
MTS Marketing Limited <sup>(2及5)</sup> (「MTSM」)	149	149	149
CSIL <sup>(3)</sup>	19,854	20,800	—
TTDIST SDN. BHD. <sup>(4及5)</sup> (「TTDIST」)	378	不適用 <sup>(4)</sup>	不適用 <sup>(4)</sup>
	20,389	20,949	149
	20,389	20,949	149

附註：

- WEFI為一間於二零一六年七月十一日根據香港法律註冊成立的有限公司並由MTSM全資擁有，其主要從事提供營銷服務。
- MTSM為一間於二零一五年一月十四日根據香港法律註冊成立的有限公司，其主要從事提供營銷服務的業務。MTSM於二零一八年四月六日出售其全部權益予葉嘉威先生前為本集團的間接全資附屬公司。於最後實際可行日期，MTSM由葉嘉威先生全資擁有。

## 財務資料

- CSIL 為一間於二零一零年二月二日根據香港法律註冊成立的有限公司並由葉嘉威先生全資擁有，其主要從事持有投資物業的業務。CSIL 所持物業包括位於九龍觀塘及香港西灣河不同地點的商業物業及停車位。
- TTDIST 為一間於二零一九年十一月十八日根據馬來西亞法律註冊成立的有限私人公司，成立旨在於馬來西亞提供有關資訊科技的股務，包括但不限於銷售資訊科技產品及相關設備，以及提供資訊科技相關服務。TTDIST 自其註冊成立起直至二零二零年八月十二日由葉嘉威先生擁有 51% 及由一名獨立第三方擁有 49%。由於 TTDIST 自其註冊成立以來並無經營任何業務且並無與任何客戶進行任何銷售交易，葉嘉威先生已於二零二零年八月十二日將其於 TTDIST 的 51% 股權轉讓予一名獨立第三方。因此，TTDIST 於二零二一年及二零二二年三月三十一日並非本集團的關聯公司。
- 董事經作出合理查詢後所悉，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，概無與關連公司有關的重大不合規事件、申索、訴訟或法律程序（不論實際或擬將遭受）。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們應收若干關聯公司款項分別約為 20,400,000 港元、20,900,000 港元及 100,000 港元，當中約 19,900,000 港元、20,800,000 港元及零為應收 CSIL 款項，該公司為一間受葉嘉威先生控制及用於其自身投資的公司。

應收關聯公司款項於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日被分類為流動資產，此乃由於我們的管理層擬在上市後結清該等墊款。應收關聯公司款項按 8.14% 的實際年利率計息。

該等應收關聯公司款項屬非貿易、無抵押及免息。經董事確認，所有於二零二二年三月三十一日的應收關聯公司款項將於上市後悉數結清。

下表載列我們於所示日期應付一間關聯公司款項的明細：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
應付以下公司款項：			
MTSM	593	593	593

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們應付一間關聯公司 MTSM 的款項分別為約 600,000 港元、600,000 港元及 600,000 港元。我們於二零一八年四月六日出售 MTSM，該公司其後由葉嘉威先生擁有。

應付 MTSM 款項屬貿易性質、無抵押、免息、須按要求償還以及於二零二零年三月三十一日的賬齡超過一年及於二零二一年及二零二二年三月三十一日賬齡超過兩年。經董事確認，所有於二零二二年三月三十一日的應付一間關聯公司款項將於上市後悉數結清。

## 財務資料

### 應付稅項

於二零二一年三月三十一日，我們的應付稅項由二零二零年三月三十一日的約8,200,000港元增加約1,900,000港元或23.2%至約10,100,000港元，主要由於就二零二一年三月三十一日所得溢利徵收的暫繳稅以及其由同期若干支付稅項部分抵銷的綜合影響所致。於二零二二年三月三十一日，我們的應付稅項減少約400,000港元或3.8%至約9,700,000港元，主要是由於期內作出稅項付款所致。

### 我們的非流動資產及非流動負債的主要組成部分

下表載列我們於所示日期的非流動資產及非流動負債的明細：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備	4,579	7,519	5,073
按公平值計入損益 (「按公平值計入損益」) 的金融資產	7,465	7,569	11,090
按金	812	931	986
就收購物業及設備所支付的按金	—	—	1,090
遞延稅項資產	332	675	209
	<u>13,188</u>	<u>16,694</u>	<u>18,448</u>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	1,629	2,555	667
合約負債	277	779	896
	<u>1,906</u>	<u>3,334</u>	<u>1,563</u>

### 物業及設備

我們的物業及設備主要包括我們的(i)租賃物業；(ii)租賃物業裝修；(iii)辦公室設備；(iv)汽車；及(v)傢俬及裝置。

---

## 財務資料

---

我們的物業及設備由二零二零年三月三十一日的約4,600,000港元增加約2,900,000港元或63.0%至二零二一年三月三十一日的約7,500,000港元。該等增幅乃主要由於我們就我們的數據中心、倉庫、各式辦公室及汽車訂立的租賃所致，惟其已根據我們的會計政策被其相關折舊部分抵銷。於二零二二年三月三十一日，我們的物業及設備其後減少約2,400,000港元或32.0%至約5,100,000港元，主要是由於我們的使用權資產及汽車折舊所致。

### 按公平值計入損益的金融資產

我們按公平值計入損益的金融資產主要指有關董事的人壽保險合約，而該等合約根據第3級公平值層級計量。計量公平值時參考了由交易對手提供的經調整現金值，即經參考平均預期回報率2.0%後，按淨收益作出調整的已付保費。於二零二零年及二零二一年三月三十一日，我們按公平值計入損益的金融資產分別保持相對穩定，約為7,500,000港元及7,600,000港元。於二零二二年三月三十一日，我們按公平值計入損益的金融資產增加約3,500,000港元或46.1%至約11,100,000港元，主要是由於我們為本公司一名董事投保而與一間保險機構訂立一份額外人壽保險合約所致。

本集團已建立並實施內部規則及程序，以確保對人壽保險合約的公平值作出合理計量，包括但不限於(i)審閱人壽保險合約的條款，(ii)審閱由交易對手於計量日期提供的相關聲明，包括相關保單經調整現金值的詳情；及(iii)評估有關不可觀察輸入數據的假設是否合理。根據上述程序，董事認為人壽保險合約的公平值計量屬公平合理，而本集團的財務報表已妥為編製。

人壽保險合約的公平值計量、估值方法及主要輸入數據(包括不可觀察輸入數據)的詳情，於本招股章程附錄一的會計師報告附註16披露。申報會計師對本集團於往績記錄期整體過往財務資料的意見載於本招股章程附錄一第I-2頁。

經考慮(i)董事的意見，(ii)獨家保薦人及申報會計師就本公司於往績記錄期對分類為第3級公平值層級計量的金融資產進行的評估工作所作的討論；及(iii)申報會計師對本集團整體過往財務資料出具的無保留意見(載於本招股章程附錄一)後，獨家保薦人並無發現任何事宜，致使其對分類為第3級公平值層級計量的人壽保險合約所作的估值提出異議。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期，我們主要以營運及債務融資所產生的現金淨額撥付營運所需，而我們的資金主要用於各項營運開支。下表載列我們於所示財政年份的綜合現金流量表概要：

	二零一九／ 二零二零 財政年度 (千港元)	二零二零／ 二零二一 財政年度 (千港元)	二零二一／ 二零二二 財政年度 (千港元)
未計營運資金變動的經營現金流量	35,968	38,838	62,476
營運資金變動	14,252	(72,394)	(84,516)
已付所得稅	(41)	(4,706)	(10,442)
經營活動所得(所用)現金淨額	50,179	(38,262)	(32,482)
投資活動(所用)所得現金淨額	(63,200)	25,908	40,726
融資活動所得現金淨額	18,270	11,325	1,460
現金及現金等價物增加(減少)淨額	5,249	(1,029)	9,704
年初現金及現金等價物	3,057	8,259	7,376
外匯匯率變動的影響	(47)	146	86
年末現金及現金等價物， 以銀行結餘及現金呈列	<u>8,259</u>	<u>7,376</u>	<u>17,166</u>

### 經營活動所得(所用)現金淨額

於二零一九／二零二零財政年度，我們的經營活動所得現金淨額約為50,200,000港元，主要反映年內溢利約26,100,000港元，並按以下項目作出調整：(i)貿易及其他應付款項以及應計費用增加約30,800,000港元，主要由於應付廣明工程的結餘增加以及向其他供應商作出的付款稍有延遲；(ii)稅項約4,500,000港元；及(iii)使用權資產折舊約3,100,000港元，而部分被下列各項所抵銷：(i)貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約14,100,000港元，主要由於客戶稍為延遲結清，導致貿易應收款項增加；及(ii)在COVID-19疫情爆發下實施若干社交距離措施(例如在家工作安排、關閉辦公室)已導致我們延遲向客戶交付資訊科技產品，繼而延誤了資訊科技項目的執行及實施，從而導致存貨增加約3,800,000港元。

---

## 財務資料

---

我們於二零二零／二零二一財政年度錄得經營活動所用現金淨額約38,300,000港元，主要由於除稅前溢利31,100,000港元已由下列項目調整(i)貿易及其他應收款項、按金及預付款項55,500,000港元有所增加，主要是由於(a)收益增加；及(b)於二零二零／二零二一財政年度第四季度向我們的主要客戶(即客戶D及客戶F)作出的銷售約49,800,000港元，而其貿易應收款項於二零二一年三月三十一日屬於信貸期內；及(ii)應付廣明工程的貿易應付款項由二零二零年三月三十一日的約61,000,000港元減少約38,800,000港元至二零二一年三月三十一日的約22,200,000港元導致貿易及其他應付款項及應計收費約24,600,000港元有所減少，此乃主要由於本集團作出付款以及社會活動以及COVID-19疫情的爆發帶來的不明朗因素導致智能城市基建項目自二零一九年中起放緩及項目需求減少。有關我們應付廣明工程的貿易應付款項詳情，請參閱本節上文「我們的流動資產及流動負債的主要組成部分 — 貿易應付款項 — 應付廣明工程的貿易款項」一節。

我們於二零二一／二零二二財政年度進一步錄得經營活動所用現金淨額約32,500,000港元，主要由於除稅前溢利57,700,000港元已經下列各項的合併影響調整：(i)合約負債約9,600,000港元有所增加，主要是由於收取來自客戶的前期按金金額增加；及(ii)貿易及其他應收款項、按金及預付款項約84,900,000港元有所增加，主要由於(i)貿易應收款項由二零二一年三月三十一日的約112,400,000港元增加約45,400,000港元至二零二二年三月三十一日的約157,800,000港元，而其主要由於二零二二年二月及三月向我們主要客戶(即客戶G、客戶H及客戶L)作出的內容傳網絡牌照銷售約83,600,000港元所致，而其貿易應收款項於二零二二年三月三十一日屬於信貸期內；及(b)預付款項由二零二一年三月三十一日的約5,700,000港元增加約40,700,000港元或714.0%至二零二二年三月三十一日的約46,400,000港元，而其主要是由於我們向Conversant作出預付款項約33,500,000港元以購買其內容傳遞網絡牌照(其隨後已於最後實際可行日期悉數動用)所致。

展望未來，我們打算通過密切監控我們項目的日常銀行結餘狀況、積極跟進客戶項目的狀態以及管理我們的貿易應收款項及貿易應付款項的方式來改善我們的經營現金流出淨額狀況。在預期出現淨現金流出的情況下，我們將(a)積極跟進客戶的付款；及(b)利用我們的銀行融資補足我們的現金流量狀況的任何惡化。作為監控我們現金流狀況的措施，我們定期審閱我們的銀行融資組合。我們於二零二二年三月取得融資A為8,000,000港元，而我們預期於達成融資B的抵押品要求後將能夠於融資B的33,000,000港元項下提取25,000,000港元。融資B的8,000,000港元已於二零二一年十二月三十一日獲提取。新融資33,000,000港元(包含融資A的8,000,000港元及於融資B項下將予提取的金額25,000,000港元)不會全數用於改善我們的流動資金狀況，原因是我們計劃將於融資B項下將予提取的金額25,000,000港元全

---

## 財務資料

---

數用於悉數償還一項現有銀行融資項下的借款，而與該銀行的現有抵押品將被轉讓以滿足融資B的抵押品要求。有關新融資的主要條款詳情，請參閱本節下文「債務 — 銀行借款」一段。有關我們流動資金管理政策的詳情，請參閱本節上文「我們的流動資產及流動負債的主要組成部分 — 流動資金管理」一段。

### 投資活動(所用)所得現金淨額

於二零一九／二零二零財政年度，我們的投資活動所用現金淨額約為63,200,000港元，主要由於年內向一名董事作出約65,400,000港元墊款淨額所致。

於二零二零／二零二一財政年度，我們的投資活動所得現金淨額約為25,900,000港元，主要由於期內一名董事的還款淨額約35,200,000港元及存入已抵押銀行存款約9,800,000港元所致。

於二零二一／二零二二財政年度，我們的投資活動所得現金淨額約為40,700,000港元，主要由於期內一名董事的還款淨額約24,400,000港元及關連公司還款約20,800,000港元所致。

### 融資活動所得現金淨額

於二零一九／二零二零財政年度，我們的融資活動所得現金淨額約為18,300,000港元，主要由於籌得約23,000,000港元的銀行借款淨額，而部分被(i)租賃負債還款約2,900,000港元；及(ii)已付利息約1,900,000港元抵銷。

於二零二零／二零二一財政年度，我們的融資活動所得現金淨額約為11,300,000港元，主要由於籌得約20,100,000港元的銀行借款淨額，而部分被(i)租賃負債還款約3,500,000港元；(ii)已付股份發行成本約3,200,000港元；及(iii)已付利息約2,100,000港元抵銷。

於二零二一／二零二二財政年度，我們的融資活動所得現金淨額約為1,500,000港元，主要由於籌得的銀行借款淨額減少約12,900,000港元，並部分被董事墊款約2,400,000港元抵銷。

有關我們的資產及負債項目逐年比較的詳情，請參閱本節「我們的流動資產及流動負債的主要組成部分」及「我們的非流動資產及非流動負債的主要組成部分」等段。

---

## 財務資料

---

### 營運資金

我們計劃以經營活動所產生的現金、股份發售的所得款項淨額及銀行融資撥付營運資金所需。我們將密切監控營運資金水平，特別是可能動用大量營運資金的未來計劃。

有關應付現時營運所需及撥付未來計劃所需的資金的詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 營運資金充足性

董事認為，經考慮我們營運產生的現金、我們持有的現金及現金等價物、可動用銀行融資及股份發售的估計所得款項淨額以及並無不可預見的情況後，我們有足夠營運資金應付自本招股章程刊發日期起計未來至少12個月的營運資金所需。

經董事確認，我們於往績記錄期在貿易及非貿易應付款項以及借款方面並無任何重大拖欠，及／或並無違反任何契據。

### 資本開支

我們的資本開支主要為購買物業及設備（包括使用權資產），於往績記錄期分別約為4,500,000港元、3,400,000港元及2,500,000港元。

我們的預測資本開支會根據業務計劃、市場狀況以及經濟及監管環境的任何未來變動進行修訂。有關詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 合約承擔

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及截至最後實際可行日期，我們概無資本承擔。有關我們就租賃物業未來最低租賃付款的承擔詳情，請參閱本節下文「債務—租賃負債」一段。

### 物業權益

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業。



## 財務資料

### 或然負債

於最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無違反任何貸款契諾，且我們預期能夠繼續遵守有關契諾。

### 債務

下表載列我們於所示日期的債務：

	於三月三十一日			於
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)	七月三十一日 二零二二年 (千港元) (未經審核)
<b>流動負債</b>				
銀行借款	49,680	69,800	77,008	84,190
應付一名附屬公司前任董事款項	17	—	—	—
應付一名董事款項	—	—	2,419	—
租賃負債	2,168	3,977	2,583	1,440
小計	51,865	73,777	82,010	85,630
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	1,629	2,555	667	248
<b>總計</b>	<b>53,494</b>	<b>76,332</b>	<b>82,677</b>	<b>85,878</b>

## 財務資料

### 銀行借款

我們於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的銀行借款分別約為49,700,000港元、69,800,000港元、77,000,000港元及84,200,000港元，均以港元計值。下表載列我們於所示日期的銀行借款明細：

	於三月三十一日			於 七月三十一日
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)	二零二二年 (千港元) (未經審核)
有抵押及有擔保浮息銀行借款	47,997	53,571	61,212	62,234
無抵押及有擔保定息銀行借款	1,683	4,442	2,856	12,127
有抵押及有擔保定息銀行借款	—	11,787	12,940	9,829
	<u>49,680</u>	<u>69,800</u>	<u>77,008</u>	<u>84,190</u>

於二零二零年三月三十一日，有抵押浮息銀行借款約24,000,000港元(i)以葉嘉威先生或CSIL擁有的物業作抵押；及(ii)由葉嘉威先生、CSIL、Multisoft及MTS集團擔保。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，有抵押浮息銀行借款分別約24,000,000港元、53,600,000港元、53,300,000港元及54,600,000港元(i)以CSIL擁有的物業作抵押；(ii)以董事的人壽保險合約作抵押；及(iii)由葉嘉威先生、CSIL及Multisoft擔保。在該等銀行借款中，於二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日的銀行借款約26,800,000港元、28,300,000港元及29,700,000港元分別以本集團的已抵押銀行存款作抵押。

於二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，我們的有抵押浮息銀行借款約7,900,000港元及7,700,000港元以CSIL擁有的物業、葉嘉威先生的人壽保險合約作抵押，及由葉嘉威先生、Multisoft、TriTech及CSIL擔保。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，無抵押定息銀行借款分別約1,700,000港元、4,400,000港元、2,900,000港元及12,100,000港元由香港按揭證券有限公司的全資附屬公司香港按證保險有限公司擔保。

## 財務資料

於二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，有抵押定息銀行借款約11,800,000港元、10,400,000港元及7,300,000港元(i)由CSIL擁有的物業作抵押；(ii)以董事的人壽保險合約作抵押；(iii)以本集團的已抵押銀行存款作抵押；及(iv)由葉嘉威先生、Multisoft及CSIL擔保。於二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，我們的有抵押定息銀行借款約2,500,000港元及2,500,000港元(i)由CSIL擁有的物業作抵押；(ii)以董事的人壽保險合約作抵押；(iii)由葉嘉威先生、Multisoft、TriTech及CSIL擔保。

由我們控股股東作出的上述擔保將於上市後解除並由本公司的公司擔保取替。有關董事的人壽保險合約詳情，請參閱本招股章程附錄一「過往財務資料附註 — 16. 按公平值計入損益的金融資產」一節。

我們的浮息銀行借款按介乎最優惠貸款利率減／加年利率差額、香港銀行同業拆息加2%至3.75%及優惠利率減／加年利率差額計息。我們的浮息銀行借款的實際利率(亦等同訂約利率)範圍載列如下：

	於三月三十一日		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
實際利率：			
定息銀行借款	5.3%至5.6%	2.3%至5.6%	2.3%至2.8%
浮息銀行借款	2.3%至5.4%	2.1%至3.6%	2.0%至5.0%

於二零二二年七月三十一日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們擁有銀行融資約85,000,000港元，當中約800,000港元尚未動用。我們不擬提取未動用金額。隨著對我們服務及產品需求的增長，我們擬動用有關融資作營運資金，包括支付各項營運開支以支持業務。

作為監控我們現金流狀況的措施，我們定期審閱我們的銀行融資組合。我們於二零二二年三月取得一項新銀行融資為8,000,000港元(「融資A」)，而我們預期於而我們預期於達成另一項金額為33,000,000港元的銀行融資(「融資B」)的抵押品要求後將能夠於融資B項下提取25,000,000港元。融資B的8,000,000港元已於二零二一年十二月三十一日獲提取。新融資33,000,000港元(包含融資A的8,000,000港元及於融資B項下將予提取的金額25,000,000港元)不會全數用於改善我們的流動資金狀況，原因是我們計劃將於融資B項下將予提取的金額25,000,000港元全數用於悉數償還一項現有銀行融資項下的借款，而與該銀行的現有抵押品將被轉讓以滿足融資B的抵押品要求。

## 財務資料

新融資的主要條款概述如下：

	融資 A	融資 B
貸款本金額：	8,000,000 港元	33,000,000 港元，其中 8,000,000 港元已於二零二一年十二月三十一日獲提取。
提取條件：	待達成在融資函件所載相關銀行的若干條件後。	待實際取得抵押品及／或達成相關銀行所規定及施加的有關其他條件後，方可取得 25,000,000 港元。
息率：	按相關銀行所報香港最優惠利率減 1.5% 的浮動年利率或相關銀行的資金成本 (以較高者為準) 計息。	按介乎香港最優惠利率減 1.75% 至 1.5% 的浮動年利率，及按相關銀行所報就美元貸款的美元優惠利率加 0.25% 的浮動年利率計息。
還款：	於提取後一個月起計 60 個月或待擔保到期後 (以較早者為準)。	於提取日期或相關銀行酌情決定的較後日期起計介乎 90 日至一年。
貸款抵押：	由 (其中包括) Multisoft、葉嘉威先生及 CSIL 作出擔保。  預期融資 A 將於上市前獲償還，而上述擔保將於上市後獲解除。	(i) 由 CSIL 擁有的物業作抵押； (ii) 由葉嘉威先生的人壽保險合約作抵押；及 (iii) 由本公司、葉嘉威先生、CSIL、Multisoft 及 TriTech 作出擔保。  葉嘉威先生提供的擔保將於上市後獲解除。

儘管作為一間私營公司，我們在獲取更多銀行融資以應付我們增長迅速的業務上一直面對挑戰，但我們於往績記錄期內在取得額外銀行融資方面取得了一些成功，並由本集團於往績記錄期內的銀行借款有所增加作為證明。董事亦一直關注本集團的流動資金水平，確保本集團業務的增長及發展是由穩健財務狀況所支持，且任何潛在商機將不會導致對本集團的流動資金造成重大不利影響。

## 財務資料

董事確認，於往績記錄期，我們於獲取或償還方面並無遇到任何困難，亦無違反銀行借款或其他銀行融資的任何主要契諾或限制。於最後實際可行日期，概無有關我們未償還債務且將嚴重限制我們承擔額外債務或股本融資能力的重大契諾。董事進一步確認，自二零二二年七月三十一日起及截至最後實際可行日期，我們的債務或或有負債並無任何重大變動。

### 租賃負債

租賃負債為我們於香港及中國租賃物業的未來租賃付款的現值淨額。

下表載列我們就租賃物業未來最低租賃付款的承擔：

	於三月三十一日		
	二零二零年 (千港元)	二零二一年 (千港元)	二零二二年 (千港元)
<b>應付租賃負債：</b>			
一年內	2,168	3,977	2,583
超過一年但不超過兩年的期間內	1,390	1,985	667
超過兩年但不超過五年的期間內	239	570	—
	<u>3,797</u>	<u>6,532</u>	<u>3,250</u>
減：12個月內到期清償的款項 (列入流動負債)	<u>(2,168)</u>	<u>(3,977)</u>	<u>(2,583)</u>
12個月後到期清償的款項 (列入非流動負債)	<u>1,629</u>	<u>2,555</u>	<u>667</u>

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日，我們的租賃負債約3,800,000港元、5,000,000港元、2,400,000港元及1,000,000港元並無擔保，並分別約700,000港元、700,000港元、800,000港元及800,000港元的租賃按金作抵押。

我們的租賃負債約1,500,000港元、900,000港元及700,000港元已由葉嘉威先生擔保及於二零二一年及二零二二年三月三十一日及二零二二年七月三十一日並無抵押。

## 財務資料

除於本節所披露者外，於最後實際可行日期，我們並無任何其他已發行及未行使，及已授權或以其他方式設立但未發行的債務證券或其他類似債務、按揭、押記、抵押、債券、借貸資本、定期貸款、銀行貸款及透支、或租購承擔、承兌債務（一般商業票據除外）或承兌信貸、擔保或任何重大或然負債。

### 資產負債表外安排

我們並無訂立亦預期不會訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並無訂立任何與我們股權掛鉤並分類為擁有人權益的衍生合約。另外，我們並無於已轉讓予非綜合入賬實體的資產中擁有任何保留或或然權益，用作對有關實體的信貸、流動資金或市場風險支援。我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支援或與我們從事租賃、對沖或研發服務的非綜合入賬實體中擁有任何可變權益。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示財政年度的財務比率：

	二零一九／ 二零二零 財政年度	二零二零／ 二零二一 財政年度	二零二一／ 二零二二 財政年度
毛利率(%) <sup>(附註1)</sup>	20.8	22.3	18.4
純利率(%) <sup>(附註2)</sup>	7.9	6.4	7.5
資產回報率(%) <sup>(附註3)</sup>	13.4	11.7	17.5
股權收益率(%) <sup>(附註4)</sup>	222.0	80.4	61.4
利息保障(倍) <sup>(附註5)</sup>	17.1	15.9	29.3

下表載列我們於所示日期的主要財務比率：

	於三月三十一日		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
流動比率(倍) <sup>(附註6)</sup>	1.0	1.1	1.3
速動比率(倍) <sup>(附註7)</sup>	0.9	1.0	1.2
資本負債比率(%) <sup>(附註8)</sup>	454.8	247.8	104.3
淨債務對權益比率(%) <sup>(附註9)</sup>	384.5	223.9	82.0

附註：

- (1) 毛利率以我們於有關年度的毛利除以我們於相應年度的收益再乘以100%計算得出。有關我們毛利率的更多詳情，請參閱本節上文「經營業績回顧」一段。
- (2) 純利率以我們於有關年度的溢利除以我們於相應年度的收益再乘以100%計算得出。有關我們純利率的更多詳情，請參閱本節上文「經營業績回顧」一段。

---

## 財務資料

---

- (3) 資產回報率以我們於有關年度的溢利除以我們於相應年度末的總資產再乘以100%計算得出。
- (4) 股權收益率以我們於有關年度的溢利除以我們於相應年度末的總股權再乘以100%計算得出。
- (5) 利息保障以除息稅前溢利除以各相應年度的財務成本計算得出。
- (6) 流動比率以於各年末我們的總流動資產除以我們的總流動負債計算得出。
- (7) 速動比率是以我們於相關年度末的總流動資產減存貨除以我們於相應年度末的總流動負債計算得出。
- (8) 資本負債比率以於各年末我們的計息借款及租賃負債總額除以我們的總股權再乘以100%計算得出。
- (9) 負債權益比率以我們的計息借款及租賃負債總額(扣除現金及現金等價物)除以於各年末我們的總股權再乘以100%計算得出。

### 資產回報率

我們的資產回報率由二零一九／二零二零財政年度的約13.4%減少至二零二零／二零二一財政年度的約11.7%，主要由於二零二零／二零二一財政年度的總資產增加約8.8%，而二零二零／二零二一財政年度的溢利減少約5.0%所致。我們的資產回報率由二零二零／二零二一財政年度的約11.7%增至二零二一／二零二二財政年度的約17.5%，主要由於二零二一／二零二二財政年度的溢利顯著上升約90.7%及總資產增加約27.2%所致。

### 股權收益率

我們的股權收益率由二零一九／二零二零財政年度的約222.0%減少至二零二零／二零二一財政年度的約80.4%，主要由於二零二零／二零二一財政年度的總權益增加約162.0%，而二零二零／二零二一財政年度的溢利減少約5.0%所致。我們的股權回報率由二零二零／二零二一財政年度的約80.4%減至二零二一／二零二二財政年度的約61.4%，主要由於二零二一／二零二二財政年度的權益顯著上升約149.8%及溢利增加約90.7%所致。

### 利息保障

於往績記錄期，我們錄得利息保障分別為約17.1倍、15.9倍及29.3倍。利息保障於往績記錄期的波動主要是由於銀行借款所產生的融資成本的波動以及於二零二零／二零二一財政年度及於二零二一／二零二二財政年度產生的上市開支約15,800,000港元及5,300,000港元所致。

### 流動比率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的流動比率維持相對穩定，分別為約1.0倍、1.1倍及1.3倍。

---

## 財務資料

---

### 速動比率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的速動比率維持相對穩定，分別為約0.9倍、1.0倍及1.2倍。速動比率的波動一般與我們流動比率的波動一致，原因是我們於各年末維持最低水平的存貨。

### 資本負債比率

我們的資本負債比率由二零二零年三月三十一日的約454.8%分別減少至二零二一年及二零二二年三月三十一日的約247.8%及104.3%，主要由於總權益的增幅高於各年末的銀行借款增幅。

### 淨債務對權益比率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年三月三十一日，我們的債務對權益比率分別約為384.5%、223.9%及82.0%。我們的債務對權益比率於二零二零年三月三十一日至二零二一年及二零二二年三月三十一日有所減少乃主要由於總權益增幅超過各年末的銀行借款總額於期末的增幅。

### 有關市場風險的定量及定性披露

我們須面對來自市場利率及價格變動的市場風險，如利率、信貸及流動性風險。我們的業務使其須面對各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、公平值利率風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動性風險。我們的整體風險管理計劃集中於金融市場的波動，並尋求將對本集團財務表現的潛在不利影響減到最低。我們偶爾會使用衍生金融工具來管理若干風險。我們須面對的風險詳情載於會計師報告附註33，其內容載於本招股章程附錄一。

### 重大關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。董事相信，於本招股章程附錄一會計師報告附註30所載的各項關聯方交易是在一般業務過程中按公平磋商基準進行，並且確認與關聯方的所有非貿易結餘及擔保將於上市後清償及解除。董事認為，關聯方交易並不會使我們於往績記錄期的經營業績失實或使我們的過往業績無法反映我們的未來表現。



---

## 財務資料

---

### 股息

於往績記錄期，我們分別宣派股息約20,000,000港元、6,000,000港元及零，而我們已透過抵銷應收董事款項支付。於往績記錄期後，我們已於二零二二年八月宣派股息4,000,000港元，有關款項已部分用作抵銷應收MTSM款項及應收CSIL款項。

我們並無股息政策或任何預定股息分派比率。股息宣派須由董事會酌情決定。我們或會透過現金或透過董事會認為適合的其他方式分派股息。任何最終股息的分派須遵守適用法律及法規(包括公司法)及我們的細則，並且須經我們股東的批准方可作實。董事會經計及我們的經營業績、財務狀況、經營要求、資本需求、股東權益、未來發展要求及董事會可能認為相關的任何其他條件後，或會建議於日後派發股息。任何的未來股息宣派未必反映我們過往的股息宣派。

### 可供分派儲備

本公司於二零二零年七月二十四日在開曼群島註冊成立，為一間投資控股公司。截至二零二二年三月三十一日，我們概無可供分派予我們股東的可供分派儲備。

### 近期發展及概無重大不利變動

經審慎周詳考慮後，除本招股章程附錄一會計師報告附註38及本招股章程「概要 — 近期發展及概無重大不利變動」一節所披露者外，董事確認，我們的財務或貿易狀況或前景自二零二二年三月三十一日起及直至本招股章程日期止期間概無重大不利變動，且自二零二二年三月三十一日起並無發生任何會對在附錄一會計師報告所示的資料造成重大影響的事件。

有關我們近期發展的詳情，請參閱本招股章程「概要 — 近期發展及概無重大不利變動」一節。

### 上市開支

有關股份發售的上市開支預計總額約為36,400,000港元(根據每股發售股份的發售價中位數0.83港元及假設將無超額配股權獲行使)，估計佔股份發售的所得款項總額約28.0%，其中15,800,000港元及5,300,000港元已分別於二零二零／二零二一財政年度及二零二一／二零二二財政年度自損益中扣除，約1,800,000港元預期將於二零二二／二零二三財政年度自損益中扣除，約12,200,000港元預期將於上市後入賬列作權益扣除，而餘下金額約1,300,000港元則由售股股東承擔。

---

## 財務資料

---

### 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

請參閱本招股章程附錄二「A. 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」一節。

### 上市規則要求的披露

董事已確認，於最後實際可行日期，概無發生須根據上市規則第13.13至13.19條要求披露的情況。