

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



天平道合控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：8403)

**截至二零二一年十二月三十一日止年度
全年業績公告**

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於**GEM**上市公司普遍為中小型公司，在**GEM**買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的證券會有高流通量的市場。

本公告乃根據聯交所**GEM**證券上市規則(「**GEM**上市規則」)提供有關天平道合控股有限公司(「本公司」)的資料。本公司各董事(「董事」)願對本公告共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事項，致使本公告所載任何陳述或本公告有所誤導。

本公告將刊載於本公司網站www.dowway-exh.com，並將自刊發日期起至少七天刊登於**GEM**網站www.hkgem.com之「最新上市公司公告」頁內。

業績

天平道合控股有限公司(「天平道合」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核綜合終期業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	4	170,016	144,166
服務成本		(155,705)	(143,542)
毛利		14,311	624
銷售開支		(6,582)	(4,270)
行政開支		(12,012)	(12,227)
金融及合約資產預期信貸虧損撥備淨額		(3,070)	(1,536)
其他收入、收益或虧損	5	539	1,177
經營虧損		(6,814)	(16,232)
融資成本—淨額	6	(793)	(510)
除所得稅前虧損		(7,607)	(16,742)
所得稅開支	7	(44)	(1,092)
本公司擁有人應佔年內虧損及全面開支總額		(7,651)	(17,834)
			(經重列)
本公司擁有人應佔每股虧損			
每股基本及攤薄虧損(人民幣分)	8	(7.65)	(17.83)

綜合財務狀況表

		於十二月三十一日	
		二零二一年	二零二零年
附註		人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,906	2,830
使用權資產		9,204	1,496
按金		546	—
非流動資產總額		11,656	4,326
流動資產			
貿易及其他應收款項	9	53,390	51,683
應收票據		—	18,869
合約資產		54,807	27,225
其他流動資產		22,393	8,320
現金及現金等價物		6,614	15,312
流動資產總額		137,204	121,409
資產總額		148,860	125,735
權益			
資本及儲備			
股本	10	1,277	1,277
股份溢價	10	76,152	76,152
其他儲備		(3,599)	(4,793)
累計虧損		(23,868)	(16,217)
權益總額		49,962	56,419

於十二月三十一日
二零二一年 二零二零年
附註 人民幣千元 人民幣千元

負債

流動負債

貿易及其他應付款項	11	64,003	52,497
合約負債		12,774	2,297
應付稅項		3,822	3,822
借款		9,000	9,000
租賃負債		2,794	807

流動負債總額

92,393 68,423

流動資產淨值

44,811 52,986

非流動負債

租賃負債		6,505	893
------	--	-------	-----

負債總額

98,898 69,316

權益及負債總額

148,860 125,735

綜合財務報表附註

1 一般資料

天平道合控股有限公司(「本公司」)於二零一七年四月二十八日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例(經綜合及修訂))於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址及本公司主要營業地點披露於本年報的公司資料內。

本公司為投資控股公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事設計、策劃、統籌及管理展覽活動及展覽廳。

本集團的最終控制方為黃曉迪先生，彼亦為本公司執行董事兼董事會主席(「控股股東」或「黃先生」)。直接控股公司A&B Development Holding Limited乃一間於英屬維爾京群島註冊成立並由黃曉迪先生全資擁有的公司。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」，亦為本公司的功能貨幣)呈列。所有數值均湊整至最近的千位數(「人民幣千元」)，另有說明者除外。

2 綜合財務報表的編製基準及主要會計政策概要

本附註提供編製本綜合財務報表時所採納的主要會計政策清單。除另有說明外，該等政策於所有呈報年度貫徹一致應用。財務報表為本集團(由天平道合控股有限公司及其附屬公司組成)編製。

2.1 綜合財務報表的編製基準

該等綜合財務報表乃按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)及香港公司條例(第622章)有關編製綜合財務報表的適用披露規定所規定的適用披露事項。

綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟於各報告期末按公平值計量的若干金融資產除外。

歷史成本一般基於為換取貨物及服務而支付代價的公平值。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用其他估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮資產或負債之特點。在該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃在此基礎上予以確定，惟屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎之付款範圍內之以股份為基礎付款的交易、根據香港財務報告準則第16號租賃入賬的租賃交易以及與公平值存在一定相似性但並非公平值的計量項目(如香港會計準則第2號存貨中的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值中的使用價值)除外。

非金融資產的公平值計量計及市場參與者透過最大限度使用該資產達致最佳用途或透過將資產售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

此外，就財務報告而言，公平值計量分為第一級、第二級或第三級，此等級別之劃分乃根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公平值計量的整體重要性，詳述如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃第一級所載報價以外，就資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

2.2 應用香港財務報告準則修訂

(i) 於本年度強制生效的香港財務報告準則修訂

於本年度，本集團已於二零二零年一月一日開始的年度報告期間首次應用香港財務報告準則中對概念框架的提述修訂及由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的以下香港財務報告準則修訂：

- 香港財務報告準則第16號修訂—新冠疫情相關租金優惠
- 香港財務報告準則第9號修訂、香港會計準則第39號修訂、香港財務報告準則第7號修訂、香港財務報告準則第4號修訂及香港財務報告準則第16號修訂—利率基準改革—第2期

於本年度應用香港財務報告準則修訂並無對本集團於當前及過往年度的財務狀況及表現以及／或該等綜合財務報表所載披露造成重大影響。

(ii) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂 ³
香港財務報告準則第3號修訂	對概念框架的提述 ²
香港財務報告準則第10號修訂 及香港會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第16號修訂	二零二一年六月三十日之後的新冠疫情 相關租金優惠 ¹
香港會計準則第1號修訂	負債的流動或非流動分類及香港詮釋第 5號(二零二零年)相關修訂 ³
香港會計準則第1號修訂及 香港財務報告準則實務報告 第2號修訂	會計政策之披露 ³
香港會計準則第8號修訂	會計估計之定義 ³
香港財務報告準則第12號修訂	與單一交易產生之資產及負債有關之遞 延稅項 ³
香港會計準則第16號修訂	物業、廠房及設備一作擬定用途前的所 得款項 ²
香港會計準則第37號修訂	虧損合同—履行合同的成本 ²
香港財務報告準則修訂	香港財務報告準則二零一八年至二零二 零年的年度改進 ²

¹ 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

3 分部資料

於本年度，本集團開始從事廣告相關服務之業務，該業務被主要營運決策者視為一個新的營運及可呈報分部。因此，本集團有兩個營運及可呈報分部，即提供展覽及活動相關服務(包括展覽展示廳相關服務)及廣告相關服務。

主要營運決策者(「主要營運決策者」)按分部業績計量評估經營分部的表現。分部業績指分配融資成本—淨額、企業收入及開支前各分部的盈虧，此乃向主要營運決策者呈報的方法，以進行資源分配及評估分部表現。主要營運決策者並無定期審閱分部資產及負債資料來分配資源及評核經營分部之表現，因此僅呈列分部收益及分部業績。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	展覽及活動 相關服務 (人民幣千元)	廣告相關 服務 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
來自外部客戶的收益	<u>131,734</u>	<u>38,282</u>	<u>170,016</u>
可呈報分部業績	(2,204)	(613)	(2,817)
企業收入			539
企業開支			<u>(4,536)</u>
經營虧損			<u>(6,814)</u>
融資成本—淨額			<u>(793)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(7,607)</u></u>

計算分部溢利或虧損所計入的金額。

	展覽及活動 相關服務 (人民幣千元)	廣告相關 服務 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
資本支出*	<u>263</u>	<u>—</u>	<u>263</u>
使用權資產折舊	<u>1,990</u>	<u>562</u>	<u>2,552</u>
物業、廠房及設備折舊	<u>927</u>	<u>260</u>	<u>1,187</u>
金融及合約資產預期信貸虧損撥備 淨額	<u><u>2,033</u></u>	<u><u>1,037</u></u>	<u><u>3,070</u></u>

* 該金額並無包括添置使用權資產。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

收益	展覽及活動 相關服務 (人民幣千元)	廣告相關 服務 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
來自外部客戶的收益	<u>114,912</u>	<u>29,254</u>	<u>144,166</u>
可呈報分部業績	(11,363)	(1,884)	(13,247)
企業收入			1,177
企業開支			<u>(4,162)</u>
經營虧損			<u>(16,232)</u>
融資成本—淨額			<u>(510)</u>
除所得稅前虧損			<u><u>(16,742)</u></u>

計算分部溢利或虧損所計入的金額。

收益	展覽及活動 相關服務 (人民幣千元)	廣告相關 服務 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
資本支出	<u>281</u>	<u>—</u>	<u>281</u>
使用權資產折舊	<u>1,653</u>	<u>184</u>	<u>1,837</u>
物業、廠房及設備折舊	<u>1,432</u>	<u>159</u>	<u>1,591</u>
金融及合約資產預期信貸虧損撥備	<u><u>246</u></u>	<u><u>1,290</u></u>	<u><u>1,536</u></u>

本集團的收益源於中國境內及所有非流動資產均來自中國，概無呈列地區資料。

有關主要客戶的資料

相應年度個別佔本集團收益超過10%的客戶收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A ¹	— ²	47,192
客戶B ¹	24,279	16,674
客戶C ¹	21,296	— ²
	<u>45,575</u>	<u>63,866</u>

(1) 來自展覽及活動相關服務的收益。

(2) 該客戶佔本集團總收益少於10%。

所有收益合約期限均為一年或以下。如香港財務報告準則第15號的可行權宜方法所許可，並無披露分配至該等未履行合約的交易價格。

4 收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶合約收益細分		
展覽及活動相關服務	111,289	106,126
展覽展示廳相關服務	20,445	8,786
廣告相關服務	38,282	29,254
	<u>170,016</u>	<u>144,166</u>
	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
收益確認時間		
隨時間	<u>170,016</u>	<u>144,166</u>

5 其他收入、收益或虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註)	334	1,043
匯兌收益—淨額	<u>205</u>	<u>134</u>
	<u>539</u>	<u>1,177</u>

附註：截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團獲得約人民幣334,000元的政府補助，主要來自政府稅收政策。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團獲得約人民幣1,043,000元的政府補助，主要來自政府稅收政策。

6 融資成本—淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
融資收入		
銀行結餘及存款的利息收入	<u>18</u>	<u>46</u>
融資成本		
銀行借款的利息開支	(343)	(404)
租賃負債的利息	(398)	(69)
其他	<u>(70)</u>	<u>(83)</u>
	<u>(811)</u>	<u>(556)</u>
融資成本—淨額	<u>(793)</u>	<u>(510)</u>

7 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
當期中國企業所得稅	44	5
遞延稅項	-	1,087
所得稅開支	<u>44</u>	<u>1,092</u>

- (i) 本公司於開曼群島註冊成立。根據開曼群島現行法律，本公司毋須繳納所得稅、遺產稅、公司稅、資本增值稅或其他稅項。
- (ii) 根據二零一八年稅務(修訂)條例(第3號)，兩級利得稅稅率制度自二零一八年四月一日起實施。在此制度下，企業首2,000,000港元利潤的利得稅稅率將降低至8.25%。超過該金額的利潤將繼續按16.5%的稅率繳稅。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，在香港註冊成立的實體的利得稅率為8.25%。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無撥備香港利得稅，乃因並無估計應課稅溢利須繳付香港利得稅。
- (iii) 中國企業所得稅撥備乃根據於中國運營的各集團公司應課稅收入按法定稅率25%計算。

8 每股虧損

每股基本虧損乃按於財政年度本公司股東應佔虧損除以已發行普通股加權平均數計算得出。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
		(經重列)
股東應佔虧損總額(人民幣元)	(7,651,000)	(17,834,000)
已發行普通股加權平均數(千股)	100,000	100,000
每股基本虧損(人民幣分)	<u>(7.65)</u>	<u>(17.83)</u>

附註：截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數已就本公司二十股合併為一股的股份合併(於二零二一年八月二十日生效)作出調整。

每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，此乃因購股權對所呈報的每股基本虧損金額具反攤薄影響。

9 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	54,940	50,313
減：預期信貸虧損撥備	(7,222)	(3,623)
貿易應收款項—淨額	47,718	46,690
按金	3,748	3,202
給予僱員的貸款	263	790
員工墊款	2,207	1,001
貿易及其他應收款項	53,936	51,683
減：非流動部分	(546)	—
流動部分	53,390	51,683

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，根據發票日期的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析列載如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
最多90日	24,645	33,710
91日至180日	22,087	12,599
超過180日	986	4,004
	47,718	50,313

於二零二零年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣42,949,000元。

本集團一般給予其客戶30至180日的信貸期。

10 股本及股份溢價

普通股

	股份數目	普通股價值 美元
法定：		
於二零二零年一月一日、二零二零年 十二月三十一日及二零二一年一月一日		
每股面值0.0001美元的普通股	20,000,000,000	2,000,000
股份合併(附註)	<u>(19,000,000,000)</u>	<u>—</u>
於二零二一年十二月三十一日每股面值 0.002美元的普通股	<u>1,000,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

	股份數目	普通股面值 美元	普通股等值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足：					
於二零二零年一月一日、 二零二零年十二月三十一日					
及二零二一年一月一日	2,000,000,000	200,000	1,277	76,152	77,429
股份合併(附註)	<u>(1,900,000,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>100,000,000</u>	<u>200,000</u>	<u>1,277</u>	<u>76,152</u>	<u>77,429</u>

附註：股份合併於二零二一年八月二十四日生效，據此，將本公司股本中每二十股每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.002美元的合併股份。本公司的法定股本為2,000,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.002美元的合併股份，其中100,000,000股合併股份已獲發行。

11 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	57,201	49,575
應付僱員福利	622	84
其他應付稅項	5,024	2,470
其他	1,156	368
	<u>64,003</u>	<u>52,497</u>

本集團一般自其供應商獲得90至180日的信貸期。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析列載如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
最多90日	39,292	33,925
91日至180日	14,260	12,532
181日至365日	2,377	2,226
超過365日	1,272	892
	<u>57,201</u>	<u>49,575</u>

12 股息

本公司概無於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度派付或宣派任何股息。

13 關聯方交易

倘任何一方可直接或間接控制另一方或於另一方作出財務及營運決策時對其行使重大影響力，則雙方被視為有關聯。倘雙方受共同控制、共同重大影響或聯合控制，則雙方亦被視為有關聯。本集團的控股股東、主要管理層成員及彼等之近親亦被視為關聯方。

(a) 與關聯方的重大交易

於二零二一年十二月三十一日，借款人民幣2,000,000元乃由黃曉迪先生提供擔保(二零二零年：人民幣2,000,000元)。

(b) 主要管理層補償

已付或應付本集團主要管理層的補償詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
工資及薪金	1,390	1,263
股份支付	537	537
退休金計劃及其他社會保障成本	230	232
住房福利	110	104
其他成本及福利	12	9
	<u>2,279</u>	<u>2,145</u>

管理層討論與分析

市場回顧

二零二一年，由於大部分防疫限制解封及新冠疫苗推出提振經濟表現，全球經濟持續回暖。根據國際貨幣基金組織的數據，年內全球經濟增長達5.9%。有賴於中國政府推行的有效防疫控制及一籃子經濟扶持及刺激政策，中國經濟維持穩中有進，並在全球經濟增長及疫情防控方面維持領先地位。二零二一年中國經濟呈強勁反彈勢頭。在國際環境錯綜複雜、新冠肺炎病例反覆抬頭及河南省重大水災的影響下，中國仍實現國內生產總值增長8.1%，超出政府所定的「預期6%以上」目標。消費仍然為中國經濟增長的重要支柱之一。零售銷售增長12.5%，其中，根據中國汽車工業協會數據，汽車零售銷售超過人民幣4萬億元，達到人民幣4.4萬億元，同比增長7.6%。

與此同時，在新冠疫情為全球線下展覽帶來嚴峻挑戰之背景下，二零二一年中國展覽行業錄得高速增長。由於經濟迅猛復甦及境內疫情得到有效控制，中國一躍成為全球企業的避風港。根據中國國際貿易促進委員會發佈的《2021中國展覽經濟發展報告》，隨著國內展覽行業開始回暖，二零二一年中國境內共舉辦經貿類展覽2,949個，同比增長48.6%。二零二一年展覽總面積達9,299萬平方米，較去年增長27.2%。數字展覽成為疫情期間線下展覽的重要補充。隨著展覽從線下向線上轉變不斷加速，中國各大展覽企業紛紛採用替代模式，以助力中外企業拓展國際貿易渠道。

年內，汽車展覽產業實現蓬勃增長，其仍然為主導展覽數量和展覽面積之領先產業之一。汽車產業類展覽數量較二零二零年大幅增加125個或68.3%至308個，總展覽面積達1,115.8萬平方米，同比增加330.9萬平方米或42.2%。多個極具影響力的汽車展覽如期舉行，包括「2021第十九屆上海國際汽車工業展覽會」，為新冠疫情爆發以來舉辦的首個A級國際車展。其充分展示了成功抗擊疫情後所實現的經濟復甦及增長，重振了全球對汽車市場的信心。事實上，儘管面對重重挑戰，中國汽車市場於二零二一年結束了連續三年的負增長。根據惠譽國際的報告，二零二一年中國乘用車批量交付數量較去年增長6.5%至2,150萬輛，表明其繼二零二零年下降6%後已回升至疫情前的水平，此乃主要由於電動車銷量飆升168%，佔二零二一年乘用車銷量的15.5%。

*資料來源：

http://www.stats.gov.cn/english/PressRelease/202201/t20220117_1826409.html

http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/202201/t20220117_1826404.html

<https://edition.cnn.com/2022/01/16/economy/china-q4-gdp-2021-intl-hnk/index.html>

<https://www.china-briefing.com/news/chinas-economic-recovery-july-2021-economic-roundup/>

<https://finance.sina.com.cn/stock/hkstock/ggscyd/2022-01-26/doc-ikyarmz7505551.shtml>

<http://www.aastocks.com/en/stocks/news/aafn-news/NOW.1158223/3>

<https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2022/01/25/world-economic-outlook-update-january-2022>

<https://www.bolnews.com/latest/2022/01/chinas-exhibition-industry-sees-fast-growth-in-2021-report/>

<https://www.chinadaily.com.cn/a/202201/24/WS61edec14a310cdd39bc82b2c.html>

<https://www.fitchratings.com/research/corporate-finance/china-auto-watch-4q21-evs-to-drive-growth-after-volume-losses-from-chip-shortages-24-01-2022>

業務回顧

本集團作為中國領先的綜合展覽及活動管理服務供應商之一，主要以項目經理身份向客戶提供全面的相關服務。其業務範圍包括設計、策劃、統籌及管理展覽及活動，範疇涵蓋主題、舞臺、場地設計及整體策劃、可行性研究、建材及設備採購、項目管理、就舞臺設置、展覽攤位建造以及影音及照明設施安裝協調供應商及／或工作人員和進行現場監督。本集團提供一站式服務，包括為客戶的展覽或活動提供量身定制的主題，並協調不同供應商，規劃、統籌及管理相關計劃。

本集團主要從事協助展示、推廣及銷售汽車。憑藉逾十年經驗，本集團已建立堅實的客戶基礎，包括國際著名汽車品牌(如林寶堅尼(Lamborghini)、大眾汽車(Volkswagen))及其他德國及意大利汽車公司。此外，本集團亦會承辦其他非汽車公司委託的展覽及／或活動管理項目。

本年度，隨著中國經濟增長大幅反彈，展覽產業亦受到經濟活動升溫的支持。因此，本集團之業務顯著增長，收益增加17.93%。我們的管理團隊擁有豐富經驗及敏銳的商業觸覺，在其英明領導下，本集團積極發揮自身優勢，鞏固與世界知名汽車公司的戰略合作、拓展其供應商網絡、持續不懈地進行嚴格服務品質控制，成功在高度競爭的分散市場中保持業績穩中有進。此外，本集團積極開拓新商機和新收入來源，最終帶動整體業務及收益增長。本年度，本集團完成89個展覽及活動項目、2個展廳項目及2個廣告項目，總收益增加約17.93%至約人民幣170.02百萬元。值得注意的是，來自非汽車相關展覽及活動相關服務之收益及來自展廳相關服務之收益分別飆升304.54%及132.70%。

*資料來源：

http://www.china.org.cn/business/2022-01/27/content_78014812.htm

財務回顧

收益

本集團主要透過於中國提供展覽及活動設計、規劃、統籌及管理服務產生收益。下表列載截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的業務營運所得收益明細。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自汽車相關展覽及活動相關服務的收益	84,727	49.83	99,560	69.07
來自非汽車相關展覽及活動相關服務的收益	26,562	15.62	6,566	4.55
來自展廳相關服務的收益	20,445	12.03	8,786	6.09
來自廣告相關服務的收益	38,282	22.52	29,254	20.29
總計	170,016	100	144,166	100

收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣144.17百萬元增加至本年度的約人民幣170.02百萬元，同比增加約17.93%或約人民幣25.85百萬元。該增加主要由於中國經濟穩定增長帶動展覽行業復甦，體現在本集團於本年度完成的項目數量及合約金額均有所增長。此外，本集團於展覽廳業務發展方面漸有起色，為收益及毛利增長作出貢獻。

本年度，來自汽車相關展覽及活動相關服務的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣99.56百萬元減少至本年度的約人民幣84.73百萬元，同比減少約14.90%或約人民幣14.83百萬元，佔本年度總收益的49.83%。

本年度，來自非汽車相關展覽及活動相關服務的收益約為人民幣26.56百萬元，佔本年度總收益的15.62%。該收益較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣6.57百萬元同比增加約304.54%或約人民幣19.99百萬元。

本年度，來自展廳相關服務的收益約為人民幣20.45百萬元，佔本年度總收益的12.03%。該收益較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣8.79百萬元同比增加約132.70%或約人民幣11.66百萬元。

本年度，來自廣告相關服務的收益約為人民幣38.28百萬元，佔本年度總收益的22.52%。該收益較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣29.25百萬元同比增加約30.87%或約人民幣9.03百萬元。

服務成本

服務成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣143.54百萬元增加至本年度的約人民幣155.71百萬元，同比增加約8.48%或約人民幣12.17百萬元。該增加主要由於二零二零年受新冠疫情影響的展覽行業已逐漸復甦，因此隨著市場需求及銷售收益增長，展覽及活動服務成本增加。

本年度，供應商提供展覽及活動相關服務的成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣133.55百萬元增加至約人民幣147.68百萬元，同比增加約10.58%或約人民幣14.13百萬元，佔本年度的總服務成本的94.84%。

毛利及毛利率

本年度，本集團錄得毛利約人民幣14.31百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣0.62百萬元同比增加約人民幣13.69百萬元。毛利增加主要由於本年度嚴控疫情及展覽服務行業復甦導致本集團收益增長。

本年度，本集團的毛利率約為8.42%。本集團的毛利率錄得增加乃主要由於本年度(i)本集團非汽車相關展覽及活動相關服務、廣告相關服務及展廳相關服務收益增長；及(ii)服務成本得到控制所致。

銷售開支

本集團的銷售開支主要包括(i)員工成本；(ii)差旅開支；(iii)酬酢開支；及(iv)其他。

本年度的銷售開支約為人民幣6.58百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的銷售開支約人民幣4.27百萬元同比增加約54.15%或約人民幣2.31百萬元。

行政開支

本集團的行政開支主要包括(i)員工成本；(ii)差旅開支；(iii)酬酢開支；(iv)辦公室用品；(v)支付予員工的補貼；(vi)有關樓宇的經營租賃租金及相關開支；(vii)管理諮詢及其他服務開支；及(viii)其他。

本年度的行政開支約為人民幣12.01百萬元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度的行政開支約人民幣12.23百萬元同比減少約1.80%或約人民幣0.22百萬元。

其他收益淨額

本年度的其他收益淨額約為人民幣0.54百萬元，此乃主要由於政府允許額外10%的銷項增值稅抵扣進項增值稅的稅收政策。本年度其他收益淨額較截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.18百萬元減少約人民幣0.64百萬元。

融資收入

融資收入包括銀行結餘及存款的利息收入。本集團本年度融資收入約為人民幣18,000元(二零二零年：人民幣46,000元)。

融資開支

融資開支主要指銀行借款的利息開支及租賃負債的利息支出。本年度，本集團融資開支約為人民幣811,000元(二零二零年：人民幣556,000元)。

除所得稅前虧損

基於上文所述，本集團本年度錄得除所得稅前虧損約人民幣7.61百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則錄得虧損約人民幣16.74百萬元，同比減少約人民幣9.13百萬元，主要由於本年度(i)本集團收益及毛利增長；及(ii)成本及開支得到控制所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.10百萬元減少至本年度的約人民幣44,000元。

本年度虧損

由於上述因素的綜合影響，本集團錄得本年度虧損約人民幣7.65百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度則為虧損約人民幣17.83百萬元，同比減少約人民幣10.18百萬元。

流動資金及財務資源

資本架構

自二零二一年八月二十四日起，本公司每二十(20)股每股面值0.0001美元的已發行及未發行股份合併為本公司一(1)股每股面值0.002美元的合併股份(「股份合併」)。股份合併的進一步詳情載於本公司日期為二零二一年七月十六日及二零二一年八月二十日的公告以及日期為二零二一年八月四日的通函。

現金狀況

下表列載截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的簡明綜合現金流量表的選定現金流量數據。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元 (經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
經營活動所用現金淨額	(5,206)	(12,324)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(245)	46
融資活動(所用)／所得現金淨額	(3,402)	2,340
現金及現金等價物減少淨額	(8,903)	(9,938)
本年度末之現金及現金等價物	<u>6,614</u>	<u>15,312</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣6.61百萬元(於二零二零年十二月三十一日：約人民幣15.31百萬元)，主要以人民幣及港元計值。

借貸

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借款為人民幣9.00百萬元(於二零二零年十二月三十一日：人民幣9.00百萬元)，惟並無任何其他未償還銀行透支、未動用銀行融資、債務證券、其他類似債務、承兌信貸、租購承擔、按揭、抵押、重大或然負債或尚未履行的擔保(於二零二零年十二月三十一日：無)。本集團並無任何未動用的銀行融資，亦無任何重大外部債務融資計劃。

董事確認於本年度，本集團的債務及或然負債並無重大不利變動。

資產抵押

本集團於二零二一年十二月三十一日概無任何資產抵押(於二零二零年十二月三十一日：無)。

資本負債比率

本集團於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元 (經審核)	二零二零年 人民幣千元 (經審核)
計息借款總額	9,000	9,000
權益總額	49,962	56,419
資本負債比率	<u>18.01%</u>	<u>15.95%</u>

股息

董事會不建議本年度派付任何股息(截至二零二零年十二月三十一日止年度：無)。

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司於二零一八年六月十二日(「上市日期」)完成其首次公開發售後募集資金總額72.50百萬港元，經扣除包銷佣金及股份發售的相關專業服務費用後所得款項淨額為36.74百萬港元。本公司已按照日期為二零一八年五月二十九日的本公司招股章程(「招股章程」)中所披露的「所得款項用途」運用所得款項淨額。於二零二一年十二月三十一日所得款項淨額的相關用途如下：

	招股章程 披露的所得 款項擬定用途 千港元	佔所得款項 淨額百分比	自 上市日期至 二零二一年 十二月 三十一日 所得款項 實際用途 千港元	佔所得款項 淨額百分比	於 二零二一年 十二月 三十一日 未用所得 款項淨額 千港元	佔所得款項 淨額百分比	悉數動用 股份發售於 二零二一年 十二月 三十一日 餘下所得 款項淨額之 預期時間表
擴大本集團展覽及活動 管理服務	12,972	35.7%	12,972	35.7%	0	0.0%	不適用
擴大本集團現有辦事處 及／或於中國不同城市 及地區設立辦事處或 代表辦事處	3,016	8.3%	3,016	8.3%	0	0.0%	不適用
增加本集團人手以支持 業務擴充	13,372	36.8%	13,372	36.8%	0	0.0%	不適用
加強本集團營銷措施	3,343	9.2%	263	0.7%	3,080	8.5%	二零二二年 六月三十日
營運資金及其他一般企 業用途	3,634	10.0%	3,634	10.0%	0	0.0%	不適用
總計	36,337	100%	33,257	91.5%	3,080	8.5%	

董事將根據外部經濟環境及市場狀況不斷評估本集團的業務策略，並會根據市場變動更新或修改計劃，以支持本集團的業務增長。

所有未用結餘約3.08百萬港元已存入香港及中國持牌銀行。未用的本公司首次公開發售所得款項淨額計劃於二零二二年六月三十日前使用完畢。

主要風險及不明朗因素

以下為本集團所面對可能對業務、財務狀況或經營業績構成重大及不利影響的主要風險及不明朗因素：

1. 中國展覽服務行業的入行門坎相對較低，而且此行業的競爭激烈。
2. 本集團業務非常依賴為汽車行業提供展覽及活動管理服務。
3. 本集團大多數客戶為汽車公司，概不保證可以成功擴大客戶基礎。
4. 本集團不保證提供的綜合展覽及活動管理服務的需求將維持或增加。
5. 本集團之服務成本可能出現波動而可能無法將之轉嫁予客戶。
6. 根據現行定價政策，本集團倘未能按時收取客戶全部付款，或面臨現金流量問題。
7. 本集團可能因未經客戶書面同意便委聘供應商而面臨訴訟風險。
8. 本集團倚賴供應商提供建設服務、租賃設備及物流及運輸服務，因此可能因供應商提供不符水平的服務而須自行承擔後果。
9. 本集團依賴高級管理人員及其他要員且未必能挽留彼等提供服務。
10. 本集團業務策略或未能實踐及未來發展可能有限。
11. 全球疫情控防仍然充滿挑戰及風險，或將繼續影響中國展覽行業的工作及生產恢復正常，可能對本集團的業務、財務狀況及營運業績有重大不利影響。

供應商提供展覽及活動相關服務的成本佔本集團的大部份服務成本。以下不明朗因素可能影響本集團的成本控制措施：

1. 由於人力資源及建材和設備成本為展覽及活動相關服務成本中的主要組成部份，故供應商聘用僱員的薪酬上升及平均消費物價上漲，皆可能導致供應商提供展覽及活動相關服務的總價成本有所增加。

實現業務策略面臨的主要風險及不明朗因素

1. 本集團預期就未來進軍新市場分部於短期內向潛在新客戶提交利潤率較低的建議書，而有關擴充可能對資源分配造成重大壓力。
2. 本集團不能保證將有足夠資源支持未來發展，未來發展亦受到潛在客戶喜好及整體市況影響，而未能有效執行擴充策略可導致成本增加、營運流程的效益不彰及盈利能力下降。

重大投資、收購及資本資產的未來計劃

除本公告所披露以外，本集團於本年度並無任何其他涉及重大投資、收購及資本資產的計劃。

有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

於本年度，本集團概無任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年：無)。

人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團共僱用50名員工，當中6名管理人員，全部駐於中國。於本年度，員工成本(包括董事酬金)約為人民幣9.98百萬元(二零二零年：約人民幣9.22百萬元)。本集團定期檢討僱員的表現，按僱員的資歷、貢獻、年資及表現等因素釐定其薪金、福利及酌情花紅。

根據適用中國法律及法規的規定，本集團為全體合資格僱員作出社會保險及住房公積金供款。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團對此已繳付的供款總額約為人民幣0.97百萬元。本集團已遵守中國法律法規下一切適用於本集團的社會保障保險及住房公積金供款責任要求。

為持續提升僱員的質素、知識及技能，本集團為僱員提供各式各樣的培訓機會，包括在職培訓、技術培訓及專業培訓等。

本集團與員工保持良好的工作關係。於年度，本集團並無發生任何重大勞資糾紛而可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本公司有關董事酬金的政策為：(i)酬金金額根據相關董事的經驗、責任、工作量及投入本公司的時間來確定；及(ii)非現金利益可根據董事所享薪酬待遇來提供給董事。

外匯風險

本集團之主要業務交易均在中國進行並以人民幣結算，故於正常業務過程中並無任何重大外匯風險。

信貸風險

信貸風險主要來自綜合資產負債表上顯示的現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、應收票據以及合約資產。

本集團承擔信貸風險，即客戶或交易對手因未履行義務而給本集團造成財務損失的風險。信貸風險是本集團業務的其中一項最大風險。

對於存放在銀行的現金，本集團通過將其本地存款存放在中國享有良好信用評級的著名全國性金融機構，及將其海外存款存放在著名的國際金融機構，從而有效管理信貸風險。本集團認為，該等銀行及金融機構具有高信貸質量，並無重大信貸風險。因此，本集團認為其存放在銀行的現金並無面對高信貸風險。

本集團的貿易應收款項來自展覽及活動營銷服務費，其中70%以上來自知名汽車公司的主要客戶。與該等主要客戶的戰略關係倘發生變化，可能會導致合作安排發生變化；又或是，如果它們自身遇到財務困難，將會導致其難以向本集團支付應付款項，而由於該等汽車公司的貿易應收款項的可收回性下降，本集團從該等汽車公司獲得的收益可能會受不利影響。

為了管理此等風險，本集團管理團隊與該等汽車公司的聯繫人經常保持通訊，以確保本集團對有關客戶的業務狀況有最新瞭解並評估其信用狀況。由於本集團與該等汽車公司有良好合作紀錄，而過往向其收取應收賬款方面也一直有良好紀錄，管理層認為本集團向該等汽車公司收取的未償還貿易應收賬款餘額所面對的固有信貸風險較低。對於新客戶，管理層在為新客戶提供標準付款及交付條款及條件之前，會負責管理和分析每名該等新客戶的信貸風險。在進行有關評估方面，各項因素將會列入考慮範圍(包括其財務狀況及與該等新客戶有關的其他因素)。

本集團的其他應收款項包括按金、員工墊款及給予僱員的貸款，其違約風險低，因此本集團認為其其他應收款項並無面對高信貸風險。

應收票據為銀行承兌匯票，違約風險較低，因此本集團認為應收票據並無面對高信貸風險。

流動資金風險

本集團定期監察現有及預期流動資金需求，以確保本集團維持足夠的現金儲備以應付長短期的流動資金需求。本集團透過流動資金需求之滾動式預測，監察流動資金狀況，以確保本集團擁有足夠現金應付營運需求。

前景

儘管新冠肺炎病例此起彼伏及外部環境存在不明朗因素，但由於中國政府防疫有成，帶動經濟快速復甦並超越其他主要經濟體，中國經濟於二零二一年錄得強勁反彈。在生產需求激增、市場回暖、就業及價格穩定以及人們福利得到良好保障的背景下，展覽及活動服務行業逐步復甦並在一定程度上恢復正常。然而，鑒於新變種病毒爆發令受影響地區加強限制及全國高度戒備，尤其對服務需求造成打擊，中國經濟增長於二零二一年第四季度有所放緩。為緩解有關影響，中國央行甚至在近兩年來首次下調關鍵政策利率。

展望未來，鑒於國內新冠肺炎病例反彈、基數效益下降、外部環境錯綜複雜、出口需求萎縮及政府持續去槓桿，預期二零二二年中國經濟將溫和增長。雖然二零二二年增長料將放緩，但分析師預期政府將出台更多貨幣及財政扶持政策帶動增長步伐加快。因此，中國有條件、有信心及有能力於二零二二年維持穩定、健康及可持續經濟發展。國家發展和改革委員會表示中國經濟具備強大韌性及巨大潛力，長期而言經濟基本面仍然強勁。

本集團對展覽行業的前景持審慎樂觀態度。為應對瞬息萬變的市場環境所帶來的挑戰及全球疫情引致的不確定因素，本集團將繼續舉辦更多線上展覽，升級其影音及資訊科技設備以提升線上服務能力，以及降低向第三方供應商租賃多媒體影音設備及場地的費用。此外，本集團將積極克服不可抗力事件帶來的挑戰，把握業務轉型新機遇，並創造新業務增長點。通過實施上述業務策略，本集團將有效改善展覽及活動的統籌及管理、全方位提升客戶服務及體驗、積極尋求改革，持續為股東創造可持續回報。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年五月十一日(星期三)召開應屆股東週年大會，自二零二二年五月五日(星期四)至二零二二年五月十一日(星期三)(包括首尾兩日)，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間內，概不會進行股份過戶登記。為確定參與股東週年大會的資格，所有股份過戶文件連同相關股票須於不遲於二零二二年五月四日(星期三)下午四時三十分送交本公司香港證券登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)進行登記。

企業管治常規

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守GEM上市規則附錄十五所載《企業管治守則》(截至二零二一年十二月三十一日止之版本)(「守則」)所有適用守則條文，惟偏離守則中的守則條文第A.2.1條(自二零二二年一月一日起重新編排為《企業管治守則》守則條文第C.2.1條)(「守則條文第A.2.1條」)除外。

守則條文第A.2.1條訂明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。黃曉迪先生為本公司主席兼行政總裁。鑒於黃先生擁有逾十年展覽及活動管理行業專業經驗，董事會認為，就有效管理及發展業務而言，由黃先生身兼兩職符合本集團最佳利益。因此董事會認為在此情況下偏離守則中的守則條文第A.2.1條的規定乃恰當安排。

董事會將採納新企業管治守則(自二零二二年一月一日起生效之版本)，其項下之規定將適用於本公司即將來臨之截至二零二二年十二月三十一日止財政年度之企業管治報告。

遵守董事進行證券交易的規定準則

本公司已採納GEM上市規則第5.48至第5.67條所載交易規定標準，作為規管董事進行證券交易的行為守則。向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，截至二零二一年十二月三十一日止年度，彼已遵守交易規定準則。

競爭權益

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事概不知悉董事及本公司控股股東及任何彼等各自的緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)之任何業務或權益與本集團的業務構成或可能構成競爭，亦不知悉任何該等人士已經或可能與本集團出現任何其他利益衝突。

足夠的公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所深知，於截至二零二一年十二月三十一日止年度及於本公告日期，本公司已發行股份總額中至少有25%(聯交所及GEM上市規則所批准的最低公眾持股百分比)一直由公眾持有。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無以私下安排或授出要約方式，在聯交所或任何其他證券交易所購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

自報告年度完結後的重要事項

於二零二一年十二月三十一日之後直至本公告日期，本集團並無重大事項須予披露。

審核委員會

本集團已遵照GEM上市規則第5.28條於二零一八年五月十六日成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並採納符合守則第C.3.3段(自二零二二年一月一日起重新編排為守則條文第D.3.3條)的書面職權範圍。審核委員會的主要職責(其中包括)就委聘、續聘及罷免外聘核數師向董事會作出推薦意見、審閱本公司的財務報表及作出有關財務申報的判斷以及監察本集團內部監控程序的有效性。

審核委員會現由三名獨立非執行董事余亮暉先生、高紅旗先生及徐爽女士組成。余亮暉先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

審閱年度業績

審核委員會已與本公司管理層討論並審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

本公告所載截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註中的數字已由本集團核數師國衛會計師事務所有限公司與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表數額核對一致。國衛會計師事務所有限公司就此進行的工作有限，根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港核證工作準則或香港鑒證工作準則並不構成鑒證業務，因此國衛會計師事務所有限公司無須就本公告作出保證。

於聯交所及本公司網站公佈資料

本業績公告公佈於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.dowway-exh.com。本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年度報告包含GEM上市規則所規定的所有資料，將寄發予本公司股東，並於適當時候公佈於上述網站。

承董事會命
天平道合控股有限公司
主席、行政總裁兼執行董事
黃曉迪

香港，二零二二年三月二十二日

於本公告日期，執行董事為黃曉迪先生、馬勇先生及閆景輝先生；非執行董事為袁沛林先生；及獨立非執行董事為徐爽女士、高紅旗先生及余亮暉先生。