

概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅為概要，因此並無載列所有可能對閣下而言屬重要的資料。閣下在決定投資於香港發售股份前，應細閱本招股章程的全文。任何投資均涉及風險。有關投資於香港發售股份的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」。閣下在決定投資於香港發售股份前應細閱該節。本節所用多個詞彙均在本招股章程「釋義」中界定或解釋。

概覽

我們的總部位於澳門，是澳門IT解決方案市場的領先公司。在我們逾10年的經營歷史中，我們一直致力於向客戶提供可靠、端對端及優質的企業IT解決方案。我們在為澳門多個行業領域客戶提供設計、構建及建立全面IT解決方案方面享負盛名。此外，我們從事分銷及轉售硬件及軟件。我們在香港開展分銷業務，在澳門開展轉售業務。我們的客戶組合包括電訊、媒體及科技、博彩及酒店的全球知名企業或機構以及公營部門。根據弗若斯特沙利文的資料，於2021年，澳門IT解決方案的市場規模估值為1,618.5百萬澳門元，而按收益計，我們在澳門的IT解決方案市場排名第一，2021年佔市場份額25.8%。於往績記錄期，我們是澳門少數具備技術能力及資源的IT服務供應商之一，為澳門的客戶提供全面的端對端解決方案。

下表載列我們於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	329,628	65.6	328,613	69.1	394,964	73.9
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	173,114	34.4	146,695	30.9	139,338	26.1
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>

概 要

下表載列於往績記錄期按業務線及性質劃分的毛利及毛利率：

	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

下表載列於往績記錄期按性質劃分的IT維護及諮詢服務收益、毛利及毛利率明細：

	2019財政年度			2020財政年度			2021財政年度		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%
延伸維護服務	18,209	5,966	32.8	21,569	9,799	45.4	21,714	11,022	50.8
獨立維護服務(附註) .	15,525	3,407	21.9	28,544	5,724	20.1	48,674	7,066	14.5
總計	33,734	9,373	27.8	50,113	15,523	31.0	70,388	18,088	25.7

附註：獨立維護服務亦包含於往績記錄期內由本集團提供的顧問及諮詢服務。

下表載列我們於往績記錄期按地理位置(按本集團經營所在國家釐定)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	502,742	100.0	475,308	100.0	534,302	100.0

概 要

提供企業IT解決方案是我們的主要業務。以下是於該業務項下提供的解決方案及服務的簡要概覽：

- **專業IT服務**：其為我們一系列綜合、端到端、企業級的系統集成及IT解決方案及服務，從設計客戶的整體IT基礎設施、執行、管理及協調項目，將新IT基礎設施及系統與客戶的現有操作環境整合，到售後維護及技術支持。我們一般按個別項目基準提供我們的解決方案。我們於往績記錄期提供的專業IT服務所涵蓋的主要領域包括(i)數據網絡；(ii)系統基礎設施；(iii)虛擬化；及(iv)網絡安全。
- **託管服務**：其為一個選定的IT服務範圍，在此範圍內，作為客戶IT營運團隊的一部分，通過我們的託管IT平台及在我們資質優秀的工程師及內部開發軟件的支持下，我們獲委託並主動監測和管理客戶的系統及基礎設施，我們可能會租賃所需的IT設備及／或軟件，包括伺服器、打印設施及其他相關硬件和系統軟件，此乃提供相關託管服務的附帶條件。於2018年，我們於澳門設立全天候信息安全營運中心(其已獲ISO 27001及ISO 20000標準認證)，並為託管安全服務的客戶提供服務，透過該系統全天候不間斷地運作，為澳門客戶提供本地化網絡安全服務。
- **IT維護及諮詢服務**：其指由我們或第三方建立及開發的IT系統或應用程式的延長(於我們的售後維護及支持服務的保修期已屆滿的情況下)或獨立的維護服務。我們亦可能需要為我們分銷業務下所出售的產品向客戶提供延長維護服務。我們亦提供IT顧問及諮詢服務，包括出席客戶物業的現場調查，旨在協助客戶評估彼等IT經營環境及政府規定的相關IT合規。

為擴大我們的業務版圖及把握價值鏈上的商機，我們從事分銷及轉售硬件及軟件，並同時進行企業IT解決方案業務。以下是我們分銷及轉售業務的簡要概覽：

- **分銷**：我們作為分銷商與系統供應商或其認可分銷商合作，於香港銷售及分銷選定範圍的硬件及與企業移動及網絡安全解決方案有關的相關系統。於往績記錄期及最後實際可行日期，我們分別為九名、11名、11名及11名系統供應商在香港的認可分銷商及在香港代理10個、12個、12個及12個品牌。我們(透過我們的全資附屬公司及分銷機構智揚科技)亦為供應商J及供應商K(兩間於香港的傑出系統供應商)的唯一認可分銷商。我們在往績記錄期代理的主要品牌包括Aruba、Trend Micro及Checkpoint，均為企業移動解決方案的國際知名品牌。我們提供增值分銷服務，包括提供有關產品特點及用途的技術建議、演示、培訓及示範以及介紹新產品，同時關注客戶的物流、採購及售後需求。

概 要

- **轉售**：我們作為轉售商向上游供應商購買硬件及軟件，以轉售予澳門的客戶。於該業務下出售的產品包括手提電腦、視窗操作系統授權及第三方軟件，乃由客戶按其本身的業務需要訂購。

鑒於我們分銷及轉售業務的性質不同及鑒於彼等各自的營運工作流程，我們在(i)承接產品訂單的彈性；(ii)供應來源的彈性；(iii)產品定價的彈性；及(iv)售後服務的可用性 & 水平上面臨不同程度的業務風險。進一步詳情請參閱本招股章程「業務 — 分銷及轉售業務 — 分銷及轉售業務的業務風險」。

競爭優勢

我們的主要競爭優勢是：

- 我們是澳門的領先IT解決方案供應商
- 我們為客戶提供可靠、端對端及優質的企業IT解決方案
- 我們開發定制解決方案及實施最新創新技術以及雲端服務以滿足不繼變化的市場需求的能力獲得驗證
- 我們與全球知名的系統供應商建立穩固的合作關係
- IT解決方案市場正經歷持續增長，我們已準備就緒把握增長機遇及進軍大灣區的區域市場
- 我們擁有經驗豐富及高瞻遠矚的管理團隊，帶領一支高質素且往績卓越的技術團隊

業務策略

我們的目標是保持我們於IT解決方案行業的領先地位，推動我們的增長並擴大我們的地理分佈。為實現該等目標，我們已制定以下主要業務策略：

- 擴大我們的企業IT解決方案項目組合，加強我們承接較大合約價值的企業IT解決方案項目的能力
- 透過(i)拓展我們企業IT解決方案業務的地域覆蓋；及(ii)就提供託管服務成立綜合營運中心把握大灣區的商機
- 繼續加強我們的產品及技術開發能力，以豐富我們所提供的解決方案，提高我們的競爭力
- 加強銷售及營銷舉措，以提升企業形象

我們的客戶

於往績記錄期，我們分別有超過330名、340名及370名客戶，同期各年超過230名客戶為經常性客戶(即於往績記錄期委聘我們提供解決方案及服務或向我們購買超過一個財政年度的客戶)。按客戶性質劃分，企業IT解決方案業務的客戶主要為位於澳門的終端用戶。我們亦向中介機構(如將相關工作外包予我們的解決方案公司)提供服務及解決方案。我們的客戶組合包括在電訊、媒體及科技領域的知名公司、領先的博彩及酒店品牌、政府機構、教育機構、銀行及金融機構以及其他商業客戶。在我們的分銷業務下，按客戶性質劃分，客戶主要為中介公司，如位於香港的下游解決方案供應商或轉

概 要

售商。在我們的轉售業務下，我們的客戶主要為位於澳門的終端用戶，且大部分為我們企業IT解決方案業務的現有或過往客戶。我們的客戶組合包括知名電訊、媒體及科技公司、領先博彩及酒店品牌、政府機構、教育機構、銀行及金融機構以及其他商業客戶。我們於往績記錄期的主要客戶包括銀河娛樂集團有限公司、澳門博彩股份有限公司及新濠博亞娛樂有限公司，彼等合共佔我們於2020財政年度及2021財政年度的總收益分別為28.1%及37.2%。我們與彼等建立的合作關係涵蓋兩年至十年以上，進一步證明我們的良好往績記錄。下表載列於往績記錄期按客戶行業領域劃分的收益明細：

	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解決方案業務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。

下表載列於往績記錄期按客戶性質劃分的來自企業IT解決方案的收益、毛利及毛利率明細：

	2019財政年度			2020財政年度			2021財政年度		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%
終端用戶	239,883	39,064	16.3	276,703	57,417	20.8	336,746	75,935	22.5
中介機構	89,745	15,447	17.2	51,910	15,744	30.3	58,218	13,764	23.6
總計	<u>329,628</u>	<u>54,511</u>	<u>16.5</u>	<u>328,613</u>	<u>73,161</u>	<u>22.3</u>	<u>394,964</u>	<u>89,699</u>	<u>22.7</u>

下表載列於往績記錄期按客戶性質劃分來自專業IT服務的收益、毛利及毛利率明細：

	2019財政年度			2020財政年度			2021財政年度		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%
終端用戶	227,269	38,293	16.8	225,756	45,431	20.1	262,081	56,803	21.7
中介機構	66,799	9,929	14.9	23,176	6,344	27.4	27,142	5,148	19.0
總計	<u>294,068</u>	<u>48,222</u>	<u>16.4</u>	<u>248,932</u>	<u>51,775</u>	<u>20.8</u>	<u>289,223</u>	<u>61,951</u>	<u>21.4</u>

概 要

下表載列於往績記錄期按公營及私營界別劃分的企業IT解決方案業務以及分銷及轉售業務各自的收益明細：

	2019財政年度				2020財政年度				2021財政年度			
	企業IT解決方案		分銷及轉售		企業IT解決方案		分銷及轉售		企業IT解決方案		分銷及轉售	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
公營.....	28,030	5.6	8,081	1.6	37,980	8.1	11,781	2.5	60,574	11.3	6,858	1.3
私營.....	301,598	60.0	165,033	32.8	290,633	61.1	134,914	28.4	334,390	62.6	132,480	24.8
總計.....	<u>329,628</u>	<u>65.6</u>	<u>173,114</u>	<u>34.4</u>	<u>328,613</u>	<u>69.1</u>	<u>146,695</u>	<u>30.9</u>	<u>394,964</u>	<u>73.9</u>	<u>139,338</u>	<u>26.1</u>

下表載列於往績記錄期按公營及私營界別劃分的企業IT解決方案業務以及分銷及轉售業務各自的毛利及毛利率明細：

	2019財政年度				2020財政年度				2021財政年度			
	企業IT解決方案		分銷及轉售		企業IT解決方案		分銷及轉售		企業IT解決方案		分銷及轉售	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
公營.....	1,572	5.6	940	11.6	8,374	22.0	1,376	11.7	17,005	28.1	816	11.9
私營.....	52,939	17.6	30,206	18.3	64,787	22.3	18,976	14.1	72,694	21.7	21,594	16.3
總計.....	<u>54,511</u>	<u>16.5</u>	<u>31,146</u>	<u>18.0</u>	<u>73,161</u>	<u>22.3</u>	<u>20,352</u>	<u>13.9</u>	<u>89,699</u>	<u>22.7</u>	<u>22,410</u>	<u>16.1</u>

下表載列於往績記錄期企業IT解決方案業務以及分銷及轉售業務各自的客戶數目：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
	客戶數目	客戶數目	客戶數目
企業IT解決方案(附註1).....	219	256	280
分銷及轉售(附註2).....	115	93	98
總計.....	<u>334</u>	<u>349</u>	<u>378</u>

附註：

- 於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，企業IT解決方案業務的145名、164名及169名客戶亦分別為我們分銷及轉售業務的客戶。
- 不包括上文附註1所述企業IT解決方案業務的重疊客戶數目。

於往績記錄期，我們的企業IT解決方案業務的客戶(包括專業IT服務客戶、託管服務以及IT維護及顧問服務業務)，亦可能就其要求的硬件及軟件產品發出獨立訂單，以滿足其本身業務需要。因此，我們若干轉售業務客戶亦為我們企業IT解決方案業務的客

概 要

戶。由於我們於香港的分銷部門亦可能就我們分銷業務下出售的產品提供延伸維護服務，因此我們的分銷業務的若干客戶亦為我們IT維護及諮詢服務業務的客戶。進一步詳情請參閱本招股章程「業務—我們的主要客戶」。

我們透過參與投標或向客戶提交報價取得企業IT解決方案的合約。於2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度，我們獲授合約價值1,000,000港元或以上的企業IT解決方案合約的整體中標率分別為54.2%、37.1%及37.2%。

我們參考完成項目的估計成本加上我們的目標溢利率釐定專業IT服務的價格(主要以項目為基準)。我們一般採用成本加成定價法，並考慮多項因素，包括(i)將須完成或提供的工作範圍及性質；(ii)項目的複雜程度及技術要求；(iii)硬件及／或軟件成本；(iv)員工成本；及(v)項目期限及規模，以釐定項目價格。就託管服務而言，我們收取的訂購費主要包括一次性及／或定期服務費及／或租賃費，而該等費用的金額及性質一般參考服務性質以及於服務期間須租賃予客戶的任何硬件、設備或軟件(如有)的採購成本釐定。就IT維護及諮詢服務而言，我們收取一次性或定期服務費，而我們的服務費一般參考服務性質、水平及範圍、服務期限及員工成本釐定。就分銷及轉售業務而言，我們採用成本加成法收費，而價格一般基於我們自供應商取得的報價及我們的目標溢利率。此外，在我們的分銷業務下，我們作為供應商的認可分銷商須遵守若干限制或契諾，如建議售價、銷售目標或配額、特定產品折扣及／或彼等設定的其他標準。更多詳情，請參閱本招股章程「業務—定價策略—分銷及轉售業務」。

於往績記錄期內各年度，我們的五大客戶分別合共佔2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度總收益的54.9%、42.3%及47.4%。我們於往績記錄期內各年度的最大客戶分別佔同期總收益的14.8%、13.0%及22.1%。於往績記錄期的所有五大客戶以往及目前均為獨立第三方。

我們的項目

合約變動及未完成合約

下表載列於往績記錄期我們的企業IT解決方案合約(包括提供專業IT服務、託管服務及維護服務的合約)數目變動：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
於相關年度1月1日的合約數目(附註1)	761	867	1,056
年內獲授新合約數目	823	1,622	1,179
年內已完成合約數目(附註2)	(717)	(1,433)	(1,140)
於相關年度12月31日的合約數目(附註3)	<u>867</u>	<u>1,056</u>	<u>1,095</u>

概 要

附註：

1. 於相關年初，完工百分比尚未達到100%的合約數目。
2. 於相關年內，完工百分比達到100%的合約數目。
3. 於相關年末，完工百分比尚未達到100%的合約數目。
4. 除客戶E的託管服務項目(參閱本招股章程「業務—我們的項目—手頭十大項目」、客戶D於2020財政年度授予的路氹娛樂場擴建項目及客戶N於2019財政年度授予的託管服務項目由一份以上合約組成外，上表所示企業IT解決方案的所有項目均由相關客戶授予的一份合約組成。

下表載列於往績記錄期我們的企業IT解決方案合約(包括提供專業IT服務、託管服務及維護服務的合約)的未完成合約(指我們於某一日期尚未完成工程的估計合約價值)變動：

	2019 財政年度	2020 財政年度	2021 財政年度	2022年1月1日 直至最後實際 可行日期期間
	千港元	千港元	千港元	千港元
於相關年度／期間1月1日未完成合約的 期初價值.....	120,669	208,896	260,804	270,477
年／期內獲授新合約的合約價值.....	417,854	380,521	404,638	105,246
年／期內確認的收益.....	(329,627)	(328,613)	(394,965)	(128,733)
於相關年度／期間最後日期 未完成合約的期末價值.....	<u>208,896</u>	<u>260,804</u>	<u>270,477</u>	<u>246,990</u>

我們的供應商

我們的供應商包括系統供應商、認可分銷商及分包商。在企業IT解決方案業務下，我們的供應商主要為系統供應商的認可分銷商，而我們從系統供應商的認可分銷商購買產品以用於項目。在我們的分銷業務下，我們的供應商主要為系統供應商，而我們通常向彼等直接採購，系統供應商則委聘我們為其於指定地區的認可分銷商。在我們的轉售業務下，我們的供應商主要為系統供應商的認可分銷商，而我們從系統供應商的認可分銷商購買硬件及軟件以供轉售。我們亦委聘分包商承接我們服務範圍以外的

概 要

服務，如佈線、硬件安裝及Wi-Fi安裝服務，以及各種屬勞動密集性質且於項目實施期間無須專門技能或專業知識的人手工作。有關詳情，請參閱本招股章程「業務—分包安排」。我們主要向位於香港的供應商採購物料。我們於往績記錄期的主要採購包括硬件、IT部件、軟件及軟件授權。

在企業IT解決方案業務下，雖然我們的大部分供應商於往績記錄期為分銷商，我們與各系統供應商訂立合作協議。於往績記錄期及最後實際可行日期，我們分別為九名、11名、11名及11名系統供應商的認可分銷商，並與彼等訂立分銷協議以直接向彼等採購。有關我們與系統供應商之間訂立的合作協議及分銷協議的主要條款概要，請參閱本招股章程「業務—我們的主要供應商—與系統供應商訂立協議的主要條款」。

我們於往績記錄期各年度的五大供應商合共分別佔2019財政年度、2020財政年度及2021財政年度的總採購額57.2%、52.1%及54.4%。我們於往績記錄期各年度的最大供應商分別佔我們同期總採購額的20.5%、21.1%及14.4%。於往績記錄期的所有五大供應商以往及目前均為獨立第三方。

我們專業IT服務及轉售業務的客戶主要以澳門元結算款項，而我們分銷業務的客戶則主要以港元結算款項。我們的供應品採購主要以港元結算。由於港元與澳門元的匯率掛鈎，我們並無面臨重大外匯風險。

主要營運及財務資料概要

匯總損益及其他全面收入表概要

下表載列我們於往績記錄期的匯總損益及其他全面收入表的節選項目，乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告：

	2019財政年度	2020財政年度	2021財政年度
	千港元	千港元	千港元
收益.....	502,742	475,308	534,302
銷售成本.....	(417,085)	(381,795)	(422,192)
毛利.....	85,657	93,513	112,110
銷售及分銷開支.....	(15,298)	(16,378)	(18,687)
一般及行政開支.....	(39,380)	(45,246)	(61,651)
其他收入及其他收益淨額.....	191	3,684	1,234
金融資產及合約資產的減值虧損撥回／ (撥備).....	(1,485)	(569)	(1,278)
經營溢利.....	29,685	35,004	31,728
融資收入.....	363	262	765
融資成本.....	(978)	(1,116)	(2,491)
融資成本淨額.....	(615)	(854)	(1,726)
除所得稅前溢利.....	29,070	34,150	30,002
所得稅開支.....	(3,851)	(4,292)	(5,999)
年內溢利.....	25,219	29,858	24,003

概 要

非國際財務報告準則計量

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	25,219	32,672	43,041
非國際財務報告準則 經調整純利率 ⁽³⁾	5.0%	6.9%	8.1%

附註：

- (1) 上市開支與全球發售有關。
- (2) 可贖回權的金融負債的利息開支與首次公開發售前的投資有關。
- (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(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。

有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料—非國際財務報告準則計量：經調整純利」。

過往營運業績回顧

我們的收益由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。該減少主要由於來自以下各項的收益減少所致(i)來自專業IT服務的收益減少45.1百萬港元，乃由於根據弗若斯特沙利文的資料，COVID-19爆發的不利影響導致博彩及酒店業營運商建設或升級IT基礎設施的預算分配延遲，2020財政年度開展的大型項目較2019財政年度為少；(ii)來自分銷業務的收益減少4.6百萬港元，主要由於COVID-19爆發，且根據弗若斯特沙利文的資料，某特定品牌的無線區域網產品的原材料短缺，從而對該產品的整體需求造成不利影響；及(iii)來自轉售業務的收益減少21.9百萬港元，主要由於澳門各種IT產品的銷售訂單減少。該減少部分被以下項目衍生的收

概 要

益增加所抵銷：(a)來自託管服務及租賃收入的收益增加27.7百萬港元，主要由於澳門政府機構新獲授的託管安全服務合約數量增加以及我們為客戶F提供的託管印刷服務及為客戶E提供的私人雲端服務在2020財政年度的收益貢獻；(b)來自IT維護及諮詢服務業務的收益增加16.4百萬港元，主要由於IT維護及諮詢服務新獲授的合約數量增加。毛利增長主要受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；以及(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%。我們的純利由2019財政年度的25.2百萬港元增加至2020財政年度的29.9百萬港元，乃由於銷售成本減少35.3百萬港元，該減少部分被上文所述的收益減少融資成本（淨額）增加0.3百萬港元，所得稅開支增加0.4百萬港元，銷售及分銷開支增加1.1百萬港元及一般及行政開支增加5.9百萬港元所抵銷。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 過往經營業績回顧 — 2020財政年度與2019財政年度比較」。

我們的收益總額由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。該增加乃主要由於以下各項收益增加所致：(i)來自專業IT服務收益增加40.3百萬港元，乃由於為客戶D於路氹的路氹娛樂場擴建項目的IT基礎設施設計有所修改（當中涉及數據網絡基礎設施及系統儲存的服務）而提供延伸工作及服務，於2021財政年度與客戶D就該項目訂立額外合約；(ii)託管服務增加10.2百萬港元，主要由於為客戶E提供私人雲端服務項目（涉及提供應對服務及監控私人雲端基礎設施）；(iii) IT維護及諮詢服務增加20.3百萬港元，乃由於(a)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澳門本地企業對澳門本地服務供應商提供的維護服務的需求，以盡量減少因旅遊限制而對其IT系統維護造成的干擾；及(b)我們於2021財政年度；有關供應商H及供應商I產品而舉行的網絡研討會及網上推廣，目標為中小企市場及(iv)轉售業務增加1.6百萬港元，原因為訂單數目增加。該增長部分被我們的(a)分銷業務收益減少8.9百萬港元，乃由於根據弗若斯特沙利文及與Aruba製造商溝通，Aruba的無線區域網（「無線區域網」）產品受全球半導體短缺影響，從而對該產品的一般交貨時間產生不利影響；及(b)在租予客戶E的IT設備減少為主因下，租賃收入減少4.4百萬港元所抵銷。我們的純利由2020財政年度的29.9百萬港元減少至2021財政年度的24.0百萬港元，主要由於銷售及分銷開支增加2.3百萬港元、一般及行政開支增加16.4百萬港元及所得稅開支增加1.7百萬港元，部分被上文所討論的收益增加所抵銷。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 過往經營業績回顧 — 2021財政年度與2020財政年度比較」。

概 要

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(i)與客戶E的一個服務項目的租賃收入；及(ii)於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(涉及提供應對服務、私人雲端基礎設施監察及IT設備租賃服務)提供私人雲端服務項目的收入；及(ii)主要於澳門與政府部門、客戶E及客戶F簽訂正在進行的託管服務合約及租賃收入，而勞工成本、折舊及網絡安全許可成本則相對穩定。

匯總財務狀況表概要

下表呈列我們於2019年、2020年及2021年12月31日的資產及負債的主要組成部分：

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

概 要

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	千港元	千港元	千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備.....	11,906	12,508	10,858
使用權資產.....	8,610	7,707	9,116
無形資產.....	304	917	2,422
遞延稅項資產.....	408	506	839
融資租賃應收款項.....	534	13,618	12,652
合約資產.....	871	3,625	6,318
按金.....	5,042	4,390	3,899
預付款項及合約成本.....	12,766	16,072	10,904
	<u>40,441</u>	<u>59,343</u>	<u>57,008</u>
非流動負債			
借款.....	8,378	7,073	5,933
租賃負債.....	4,584	3,964	3,983
可贖回權利的金融負債.....	—	—	37,900
合約負債.....	4,092	6,600	5,578
	<u>17,054</u>	<u>17,637</u>	<u>53,394</u>
資產淨額	<u>109,283</u>	<u>132,989</u>	<u>168,883</u>

本集團的流動資產淨額由2019年12月31日的85.9百萬港元增加至2020年12月31日的91.3百萬港元，此乃主要由於流動負債減少7.9百萬港元所致。流動負債減少乃主要由於貿易及其他應付款項減少19.5百萬港元，與我們於2020財政年度的收益減少大體一致。該影響部分被(i)在建合約數目增加導致合約負債增加8.2百萬港元；及(ii)流動資產減少2.5百萬港元所抵銷。我們的資產淨值由2019年12月31日的109.3百萬港元增加至2020年12月31日的133.0百萬港元，主要由於儲備增加23.7百萬港元。有關儲備增加乃由於年內全面收益總額由2019財政年度的25.2百萬港元增加至2020財政年度的30.1百萬港元、已宣派股息由2019財政年度的2.9百萬港元減少至2020財政年度的2.0百萬港元，部分被視作向股東分派由2019財政年度的10,000港元增加至2020財政年度的4.4百萬港元所抵銷。

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(當中包括提供數據網絡服務)的合約義務，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，此由於客戶D位於路氹的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服務)的發票尚未清償，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，乃由於我們從供應商E採購硬件及軟件產品作庫存；(ii)因向客戶D及N

概 要

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。我們的資產淨額由2020年12月31日的133.0百萬港元增加至2021年12月31日的168.9百萬港元，主要由於根據首次公開發售前投資股份溢價由2020財政年度的零增加至2021財政年度的48.1百萬港元部分被年內全面收入由2020財政年度的30.1百萬港元減少至2021財政年度的24.2百萬港元，以及首次公開發售前投資者之一大橫琴確認贖回負債由2020財政年度的零增加至2021財政年度的36.4百萬港元所抵銷。

匯總現金流量表概要

下表呈列我們於往績記錄期的主要匯總現金流量的節選項目：

	2019 財政年度	2020 財政年度	2021 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>

我們的現金及現金等價物於2019財政年度及2020財政年度維持平穩。我們的現金及現金等價物由2020財政年度的29.9百萬港元減少至2021財政年度的14.5百萬港元，主要由於用於經營活動的現金淨額所致。

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(當中包括提供數據網絡服務)的合約義務，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，此由於客戶D的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服務)發票尚未清償；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(iii)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。

概 要

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狀況，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，以實現預期營運現金流入不會超過營運現金流出的目標；
- (ii) 為管理風險，對該等需要採購大量原材料或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，與我們的客戶仔細審查及磋商支付條款，及可能會要求客戶支付預付款項或按金，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；
- (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，以盡量減少因我們向供應商付款及自客戶收款之間的時間差異所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敞口。詳情請參閱本招股章程「財務資料—匯總財務狀況表若干項目的描述—貿易應收款項」一節。

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財務資源（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。

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：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
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(%) ⁽³⁾	9.4%	9.6%	6.4%

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
流動比率(倍) ⁽³⁾	1.5	1.5	1.8
資產負債比率(倍) ⁽³⁾	0.1	0.1	0.2
淨債務權益比率(倍) ⁽³⁾	不適用	不適用	0.1

附註：

- (1) 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，請參閱本招股章程「財務資料—過往經營業績回顧」。

概 要

- (2) 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，請參閱本招股章程「財務資料—過往經營業績回顧」。
- (3) 有關其他主要財務比率的計算方式，請參閱本招股章程「財務資料—主要財務比率」。

發售統計數據

我們已按假定發售價編制以下發售統計數據，其中並未計及1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.005%聯交所交易費及0.00015%財務匯報局交易徵費。我們亦假設並未行使超額配股權。

	按發售價 每股股份1.26港元	按發售價 每股股份1.08港元
股份市值 ^(附註1)	630百萬港元	540百萬港元
每股股份的未經審閱備考有形資產 淨值 ^(附註1及附註2)	0.60港元	0.56港元

附註：

- (1) 市值乃以預期緊隨全球發售完成後(不計及根據超額配股權可能發行的任何股份及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能發行的任何股份)發行的500,000,000股股份為基礎計算。
- (2) 經本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節所述調整後計算。

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。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)。此外，財政年度的任何末期股息須獲股東批准。日後任何將予宣派及派付的股息的金額將視乎(其中包括)我們的經營業績、現金流量、財務狀況、經營及資本需求及其他相關因素。有關更多詳情，請參閱本招股章程「財務資料—股息」。董事會目前並無採納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。

未來計劃及所得款項用途

經扣除包銷費用及我們就全球發售應付開支以及假設並無行使超額配股權，我們估計我們將從全球發售收取所得款項淨額104.8百萬港元(假設發售價為每股股份1.17港元，即指示性發售價範圍中位數)。我們目前擬按以下方式使用該等所得款項淨額：

概 要

- 30.4%或31.9百萬港元用於為兩個企業IT解決方案項目(估計合約價值合共131.8百萬港元及估計動工日期為2022年中)的前期成本(不包括員工成本)；
- 43.8%或45.9百萬港元用於掌握大灣區的商機，其中(i) 33.3%或34.9百萬港元用於透過建立銷售及營運團隊擴大我們的企業IT解決方案業務於橫琴及南沙的地理覆蓋範圍；及(ii) 10.5%或11.1百萬港元用於在橫琴成立綜合營運中心提供託管服務；
- 15.8%或16.6百萬港元用於通過尋求與具有強大產品創新能力的公司或企業建立戰略合作夥伴關係、擴大我們產品開發團隊的規模及為與澳門大學(澳大)共同成立的研發實驗室及根據於2021年2月3日與其簽訂的框架合作協議進行的研發項目所需的最低資本資源注資提供資金，以增強我們的產品開發能力；及
- 10.0%或10.5百萬港元用作營運資金及一般企業用途。

有關詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。倘發售價定為每股發售股份1.26港元(即指示性發售價範圍上限)，所得款項淨額將增加至115.6百萬港元。倘發售價定為每股發售股份1.08港元(即指示性發售價範圍下限)，所得款項淨額將減少至94.1百萬港元。在此情況下，我們擬將全球發售所得款項淨額按比例用於上述用途。

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以及與上市及全球發售相關的其他開支9.1百萬港元。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料—上市開支」。

風險因素摘要

我們的業務面對的風險包括本招股章程「風險因素」所載風險。我們相信以下為部分可能會對我們造成重大不利影響的主要風險：

- 我們的大部分合約都是非經常性的，令我們未來的收益來源帶來了不確定因素。因此，我們的財務表現可能會在不同時期出現波動。
- 倘我們的客戶未能或延遲償付我們的應付款項或我們未能就全部或任何部分合約資產開出發票，我們未來的經營、營運資金及現金流狀況可能受到不利影響。
- 我們未能履行有關合約負債的責任可能對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們於2021財政年度錄得經營現金流出淨額。
- 我們可能需要就預付款項及合約成本確認減值虧損，這可能對我們的財務狀況造成不利影響。
- 我們可能無法悉數及／或及時收取融資租賃應收款項，這可能對我們的財務狀況造成不利影響。
- 我們的部分主要客戶在電訊、媒體及科技、博彩業及酒店業以及公營部門經營，且我們的業務活動集中於澳門。因此，我們須承受主要客戶財政狀況惡化以及區內任何不利經濟或社會狀況的影響。
- 我們的企業IT解決方案項目可能會遇到成本超支或延誤，可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

不合規

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，博維澳門須就上述各份遲交報稅表繳納最高總罰款額10,000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。於最後實際可行日期，澳門財政局已向博維澳門發出2019財政年度及2020財政年度補繳稅款的繳稅通知書；而博維澳門已按照澳門財政局規定悉數繳清該等稅款。

於2019財政年度及2020財政年度，博維珠海並無根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》足額繳納社會保險及住房公積金。於2020年12月31日，我們已就未繳納的社會保險費及住房公積金金額計提撥備人民幣337,664元(相當於405,197港元)，且未為2021財政年度進一步撥備。於2021年12月31日，我們已按當地政府機關要求為現存員工結清未繳納的社會保障及住房公積金供款，總額為人民幣298,164元(相當於357,796港元)。

有關上述不合規事件的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 合規及法律訴訟 — 法律合規」。

近期發展

COVID-19的影響

根據弗若斯特沙利文報告，澳門及香港的IT解決方案行業受到經濟增長放緩及COVID-19爆發導致商業活動暫停的負面影響。尤其是，澳門的IT解決方案市場已因COVID-19爆發及長期影響而受到負面影響。有關COVID-19相關風險的進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們的業務相關的風險 — 如果COVID-19疫情持續爆發，可能會對我們的業務及財務狀況造成不利影響」。

於2020年，即COVID-19爆發首年，與其他澳門企業一樣，我們的澳門辦事處暫停營運兩星期，原因為澳門政府實施邊境管制令我們的多名員工無法返回澳門並於農曆新年假期後復工。此外，澳門實施強制隔離規定及旅遊限制以遏制病毒傳播，無可避免擾亂了在澳門的整體業務營運、供應鏈及勞動力供應。在此背景下，我們的收益由2019財政年度的502.7百萬港元輕微減少至2020財政年度的475.3百萬港元。該減少乃主要由於我們轉售業務的收益減少，而轉售業務減少乃由於澳門的各種IT產品的採購訂單因COVID-19而減少，我們的客戶可能於其建築及／或重續項目暫停後延遲IT產品開發及採購IT產品的預算(如下文所討論者)。

此外，由於邊境暫時關閉在一定程度上影響澳門建築工人的供應，從而影響澳門的建築活動及旅遊需求，以及COVID-19對澳門經濟及市場氣氛的長期影響，博彩及酒店業的部分營運商延遲其擴張或發展計劃或延遲建設或升級IT基礎設施的預算分配，從而對我們於澳門的業務造成不利影響。尤其是，澳門政府要求娛樂場經營者於2020年2月5日至19日暫停業務營運15日。由於上述原因，於2020財政年度上半年，我們的存貨付運及向客戶D(與路氹娛樂場擴建項目有關)、客戶E(與監控網絡項目有關)及客戶G(與度假村綜合項目有關)提供的企業IT解決方案的項目實施階段進度延誤。於2020財政年度，來自該三個項目的確認收益合共36.5百萬港元，佔2020財政年度總收益的7.7%。於2020財政年度，來自該三個項目的毛利為5.6百萬港元，毛利率為15.2%。我們不時與該等客戶就項目時間表的延誤及更新該等客戶溝通。據我們的董事所深知及確信，於2020財政年度，就該等項目的相關工作所確認的收益貢獻並無重大影響，原因是該三個項目於2020財政年度下半年恢復正常，而該三個項目相關工作所產生的收益於2020財政年度已確認。於2020財政年度，來自該三個項目的毛利率平均較我們專業IT服務同年整體毛利率20.8%為低，主要由於當時其中兩個項目的相關項目所要求的工作性質(如對路氹娛樂場擴建項目的存貨付運及監控網絡項目的硬件安裝)於簽訂合約時已事前同意，而除本節前段提及有關工作的付運時間有所延誤外，並未因爆發COVID-19而受到重大影響。故此，董事認為，該三個項目的延誤概無對我們的收益及毛利率造成任何

概 要

重大影響。有關詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 過往經營業績回顧 — 2020財政年度與2019財政年度比較」。除上文所披露者外，據董事所知及所悉，於往績記錄期，概無主要客戶或供應商因COVID-19而暫停營運。董事預期於2021財政年度延遲企業IT解決方案項目將予確認的估計收益或溢利不會受到任何重大不利影響。儘管COVID-19疫情在澳門已基本得到控制，惟澳門於2021年8月再度爆發COVID-19。於2021年8月，澳門政府實施旅遊限制，並對所有居民實施全市突擊檢測。據董事在進行合理查詢後所知及所信，2021年8月澳門爆發COVID-19對我們的財務狀況及業務營運結果的影響極微。

此外，除上述企業IT解決方案項目延遲外，我們相信COVID-19影響我們於2020財政年度及2021財政年度獲得的企業IT解決方案新合約的價值以及從該等項目取得的收益。雖然我們獲得的新合約數目由2019財政年度的823個增加至2020財政年度的1,622個，新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。此乃主要由於部分博彩業及酒店業的客戶因COVID-19而推遲其發展計劃，導致本集團於2020財政年度所處理來自該等客戶的大型項目數目減少(如上文所討論者)。從獲授合約價值為1百萬港元以上的企業IT解決方案新獲授合約確認的收益於2020財政年度佔總收益的35.6%，而2019財政年度則佔43.9%。於2021財政年度，自獲授合約價值超過1百萬港元或以上的新獲授企業IT解決方案合約確認的收益貢獻我們於該期間總收益的35.2%。

除上文各段所披露者外，我們與客戶及供應商的業務關係並未因COVID-19爆發而受到重大影響。我們並無因COVID-19而遭客戶取消任何採購訂單或合約，或供應商的供應交付並無出現重大中斷或延誤。我們已於在澳門、香港及中國的辦公室實施防控措施，例為僱員提供口罩及消毒液，並要求彼等進行強制體溫檢查。倘僱員感染或懷疑感染COVID-19，彼等需要向管理層報告，並禁止返回辦公室。自2022年1月1日起至最後實際可行日期，就董事所知、所悉及所信，香港辦公室有11宗員工確診COVID-19個案。因最近香港COVID-19疫情爆發。我們採納了特別工作安排，包括香港辦公室員工輪流工作及需要在返回香港辦公室前進行COVID-19病毒檢測。於最後實際可行日期，澳門的出行限制已逐步解除，到訪澳門的人數亦逐漸增加。根據弗若斯特沙利文報告，自2020年8月12日起，中國已恢復發出遊客(包括個人居民及團體旅遊)前往澳門及珠海的旅遊簽證。根據弗若斯特沙利文的資料，於2020年10月及11月，訪澳遊客由2020年5.9百萬人次增至2021年7.7百萬人次。預期旅遊業復甦及市場需求整體增加將帶動澳門博彩及酒店業復甦；而根據弗若斯特沙利文的資料，預期澳門的名義本地生產總值於2022年至2026年將按複合年增長率16.1%增長。有關2020年後澳門IT解決方案市場復甦的進一步資料，請參閱本招股章程「行業概覽 — 澳門企業IT解決方案的市場規模」。澳門相隔八個月後再次爆發新冠病毒疫情，於2022年6月18日發現數十例本地感染的COVID-19病例。澳門政府進行全民COVID-19檢測，並且收緊了邊境限制。於最後實際可行日期，據董事所知、所悉及確信，我們澳門辦事處的工作人員中沒有COVID-19確診病例，而近期的爆發並無令我們的澳門主要客戶取消任何採購訂單或合約，或令供應商交付供應上有任何重大中斷或延遲。我們的營運，以及據董事所深知及確信，我們的主要客戶於澳門的營運並無因最近期疫情爆發而暫停，因此，我們現正進行的項目並無經歷重大延誤或暫停。就董事所深知及確信，考慮到(i)就選定項目而言，於最後

概 要

實際可行日期，我們並無收到客戶D關於項目時間表的任何建議變更的通知，並且預期於動工後所需地盤工程仍將於2022年下半年進行；(ii)我們經營博彩及酒店業的主要客戶的營運並無暫停，並且根據弗若斯特沙利文報告，對IT基礎設施的需求與博彩及酒店設施的規模直接相關；及(iii)我們的僱員位於中國，我們可調配該等僱員協助跟進我們於大灣區的項目及商機，董事認為，最近爆發COVID-19對我們於澳門的業務及營運以及實施擴張計劃並無重大影響。有關我們已就新項目向客戶提交報價或投標的潛在合約，部分客戶(主要為政府機構)於該間歇性期間回應我們的報價或投標的週轉時間可能會延長，以讓其通過內部程序，從而可能導致延遲發佈投標評估結果或正式接納我們的報價。儘管如上文所討論，澳門及香港的IT解決方案行業受到經濟增長放緩及COVID-19爆發導致業務活動暫停的負面影響，但隨著全球推出疫苗，疫苗接種率不斷上升，預期病毒將得到有效控制，為澳門及香港市場復甦奠定基礎。董事認為，我們已渡過澳門受COVID-19所影響最艱難的時刻，這從我們來自澳門的收益由2020財政年度的349.9百萬港元，增加至2021財政年度的405.5百萬港元；以及我們的總收益及毛利分別從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，及從93.5百萬港元增加至112.1百萬港元可見一斑。於最後實際可行日期，我們未完成合約的期末價值為247.0百萬港元，展現我們業務的可持續性。有關進一步詳情，請參閱下文「其他近期發展」。除上文各段所披露者及上文披露的原因外，董事認為，COVID-19的爆發並無對本集團的營運及財務表現造成任何重大影響。

據董事會作出合理諮詢後所知及所信，COVID-19爆發影響我們的財政狀況，而業務營運將被暫停及減至最少，而董事估計，假設本集團能夠收取本招股章程「未來計劃及所得款項用途」所載全球發售所得款項淨額並實行未來計劃，本集團將能夠維持財務可行性至少12個月。

其他近期發展

於往績記錄期後及直至最後實際可行日期，我們已取得企業IT解決方案的353個新合約，獲授合約總值為105.2百萬港元，而我們於同期就已竣工合約或進行中合約確認收益128.7百萬港元。於最後實際可行日期，我們共有1,040份企業IT解決方案合約，未完成合約的期末價值為247.0百萬港元，而2021年12月31日的期末價值則為270.5百萬港元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的項目」。此外，於往績記錄期後，我們於廣東取得一個合約價值為9.0百萬港元的專業IT服務項目，據此，我們將為中國一家智能系統解決方案供應商就其與廣東省人民醫院的項目提供硬件安裝及技術支援服務。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略」。加上上文所述澳門旅遊業復甦及市場需求普遍增加，以及我們計劃在大灣區的擴張，我們的董事認為我們將能夠在截至2022年12月31日止財政年度獲得額外的企業IT解決方案合約並獲得

概 要

澳門的更多商機。本集團將繼續尋求合適的澳門及大灣區的企業IT解決方案項目投標。因此，我們的董事認為手頭的合約足以為我們的業務提供堅實的基礎並支持我們的有機增長，而我們的業務屬可持續發展，並將繼續長遠發展。

整體而言，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們的業務、收益模式及成本結構並無重大變動。除上市開支外，本集團於往績記錄期後的匯總損益及其他收入表中並無任何重大非經常性項目。

就董事所知、所悉及所信，除以上各段所披露有關COVID-19的影響外，直至最後實際可行日期，市場狀況並無出現任何重大變動，因而會對我們的主要業務營運或表現造成重大影響。董事確認，直至本招股章程日期，自2021年12月31日(即最近期經審核財務報表編製日期)起，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且自2021年12月31日起亦無任何事件會嚴重影響於本招股章程附錄一所載會計師報告內的匯總財務報表中呈列的資料。

首次公開發售前投資

為了本集團的長期業務發展，於2021年3月23日，大橫琴及嘉猷各自作為我們的首次公開招股前投資者，與Tai Wah及本公司訂立購買及認購協議，購買及認購合共1,890股股份，佔本公司於資本化發行及全球發售前已發行股本總額約17.0%。大橫琴屬投資公司，為珠海大橫琴集團有限公司(「**珠海大橫琴集團**」)的全資附屬公司。珠海市人民政府國有資產監督管理委員會及廣東省財政廳分別持有珠海大橫琴集團90%及10%股份。珠海大橫琴集團專注於管理橫琴新區政府的國有資產，大橫琴為其於中國境外進行及管理投資的主要營運機構。嘉猷為投資控股公司，由崔世平先生及其兩名兒子崔天佑先生及崔天立先生(「**崔氏家族**」)分別擁有60%、20%及20%。據我們的董事在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，作為崔氏家族的投資工具，嘉猷的投資組合涵蓋在澳門及大灣區成立的各種公司。有關首次公開發售前投資者身份及背景的進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及公司架構—首次公開發售前投資」。

股東資料

控股股東

緊隨資本化發行及全球發售完成後，且不計及根據超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權，周先生將透過Tai Wah (其全資擁有的公司) 擁有本公司經擴大已發行股本的62.28%權益，周先生及Tai Wah將於上市後成為一組控股股東。除上文所述者外，概無人士約於完成全球發售後，且不計及根據超額配股權獲行使而可能配發及發行的任何股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權，於30%或以上的已發行股份中直接或間接擁有權益。有關詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」。