

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）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。

Winto Group (Holdings) Limited 惠陶集團（控股）有限公司

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

（股份代號：8238）

截至2014年12月31日止年度 全年業績公告

香港聯合交易所有限公司創業板（「創業板」）的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了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。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本公告的資料乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）而刊載，旨在提供有關惠陶集團（控股）有限公司（「本公司」）的資料；本公司的董事願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

綜合損益及其他全面收益表
截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 港元	2013年 港元
營業額	4	28,249,445	28,076,113
銷售成本		<u>(2,266,279)</u>	<u>(1,850,312)</u>
毛利		25,983,166	26,225,801
其他收益	4	10,264	26,140
經營開支		<u>(12,240,245)</u>	<u>(7,229,795)</u>
經營業務利潤		13,753,185	19,022,146
融資成本	5(a)	<u>(3,696,821)</u>	<u>(862,054)</u>
除稅前利潤	5	10,056,364	18,160,092
所得稅	6	<u>(3,429,630)</u>	<u>(3,587,266)</u>
本公司擁有人應佔年度利潤		6,626,734	14,572,826
年度其他全面收益		<u>—</u>	<u>—</u>
本公司擁有人應佔年度全面收益總額		<u>6,626,734</u>	<u>14,572,826</u>
		港仙	港仙
每股盈利			
基本及攤薄	8	<u>1.11</u>	<u>2.43</u>

綜合財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 港元	2013年 港元
非流動資產			
器械及設備		38,509	51,384
流動資產			
應收一名董事款項		—	—
貿易及其他應收款項	10	19,861,846	22,194,168
現金及現金等價物		26,557,464	8,996,693
		<u>46,419,310</u>	<u>31,190,861</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	5,438,731	2,378,883
銀行借款		7,725,430	10,017,805
應付稅項		749,065	2,044,342
可換股債券		22,199,832	4,768,597
		<u>(36,113,058)</u>	<u>(19,209,627)</u>
流動資產淨值		<u>10,306,252</u>	<u>11,981,234</u>
總資產減流動負債		<u>10,344,761</u>	<u>12,032,618</u>
資產淨值		<u>10,344,761</u>	<u>12,032,618</u>
資本及儲備			
股本		10,000	10,000
儲備		10,334,761	12,022,618
本公司擁有人應佔總權益		<u>10,344,761</u>	<u>12,032,618</u>

綜合權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	股本 港元	可換股債券 儲備 港元	保留利潤 港元	總權益 港元
於2013年1月1日	10,000	—	5,881,377	5,891,377
發行可換股債券	—	484,415	—	484,415
年度利潤及年度全面收益總額	—	—	14,572,826	14,572,826
已付股息 (附註7)	—	—	(8,916,000)	(8,916,000)
於2013年12月31日 及2014年1月1日	10,000	484,415	11,538,203	12,032,618
發行可換股債券	—	755,409	—	755,409
年度利潤及年度全面收益總額	—	—	6,626,734	6,626,734
已付股息 (附註7)	—	—	(9,070,000)	(9,070,000)
於2014年12月31日	10,000	1,239,824	9,094,937	10,344,761

財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

1. 一般資料

惠陶集團(控股)有限公司(「本公司」)於2012年12月7日根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律,經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司,其股份於2015年2月16日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點之地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及香港九龍九龍灣臨樂街19號南豐商業中心7樓4室。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務主要涉及銷售及免費派發中文生活時尚雜誌以及銷售雜誌廣告位置。

根據集團重組(「重組」)(如下文附註(2)(b)所載),本公司於2013年10月9日成為現時組成本集團的公司之控股公司。

2. 主要會計政策

a) 合規聲明

財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其統稱包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港公認會計準則編製。財務報表亦符合香港公司條例的適用披露規定,根據新香港公司條例(第622章)附表11第76至87條所載為有關條例第9部「帳目及審計」作的過渡性安排及保留安排,本財政年度及比較期間適用的規定仍為前身香港公司條例(第32章)的規定。財務報表亦符合聯交所創業板證券上市規則的適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團的本會計期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則。附註3提供有關於此等財務報表所反映的當期及過往會計期間因首次採用與本集團有關的該等準則而產生的任何會計政策變動的資料。

b) 編製財務報表的基準

集團重組

本公司董事認為,本公司的最終控股公司為富唯集團(控股)有限公司(「富唯」),其於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立,並由最終控股方關信強先生及葉子霖女士(「創辦人」)全資擁有。

於本公司註冊成立前,接受雜誌廣告以及發行及派發雜誌的業務由海洋雜誌出版有限公司(「海洋雜誌」)進行,其於2007年6月28日在香港註冊成立,由創辦人擁有其全部權益及控制權。

本公司進行了以下主要步驟轉讓之前由創辦人於海洋雜誌中擁有的權益予本公司,以理順本集團的現有架構:

i) 於2012年11月14日,惠晟集團(控股)有限公司(「惠晟」)於英屬處女群島註冊成立為有限公司;

- ii) 於2013年10月2日，惠晟向創辦人收購海洋雜誌100%權益，代價為惠晟向富唯配發及發行10股入賬列作繳足的惠晟股份。完成後，創辦人透過富唯成為惠晟全部已發行股本的實益擁有人；
- iii) 於2013年10月9日，本公司(作為買方)與富唯(作為賣方)訂立協議，據此，本公司向富唯收購惠晟全部已發行股本，代價為本公司於2013年10月18日向富唯配發及發行999,999股入賬列作繳足的本公司股份。完成後，本公司成為由直接附屬公司惠晟及間接附屬公司海洋雜誌組成的一個集團的控股公司；及
- iv) 本公司、惠晟及海洋雜誌於下文統稱為「本集團」。

重組完成後，於2013年10月9日，本公司成為現時組成本集團的該等公司的控股公司。於重組之前及之後，現時組成本集團的該等公司由創辦人共同控制。因此，綜合財務報表已採用合併會計原則編製，猶如本公司一直為本集團的控股公司。

本公司的主要業務於香港進行。財務報表以港元(「港元」)呈列，其為本公司的功能貨幣及呈列貨幣。

財務報表的編製均以歷史成本基準作為計量基準。

編製符合香港財務報告準則的財務報表時，管理層須作出影響政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及相信於有關情況下屬合理的多項其他因素而作出，其結果構成對無法輕易從其他來源獲得的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設是按持續經營基準檢討。如會計估計須作修訂，而該修訂只會影響作出有關修訂的期間，則會在該期間內確認，或倘修訂對當期和未來的期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間及未來期間確認。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

就編製及呈列截至2014年12月31日止年度的綜合財務報表而言，本集團已採納以下於2014年1月1日開始的財政年度生效的香港財務報告準則。

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂本)(2011年)，投資實體
- 香港會計準則第32號(修訂本)，抵銷金融資產及金融負債
- 香港會計準則第36號(修訂本)，非金融資產的可收回金額披露
- 香港會計準則第39號(修訂本)，衍生工具的更替及對沖會計法的延續
- 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號，徵費

直至此等財務報表刊發當日，香港會計師公會已頒佈多項於截至2014年12月31日止年度尚未生效且尚未於此等財務報表採納的修訂本及新訂準則。該等新準則為：

香港財務報告準則第9號(2014年)	金融工具 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ²
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ³
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計處理 ⁵
香港會計準則第1號(修訂本)	披露措施 ⁵
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	折舊及攤銷可接納方法的澄清 ⁵
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ⁵
香港會計準則第19號(修訂本)(2011年)	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
香港會計準則第27號(修訂本)(2011年)	獨立財務報表之權益法 ⁵
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則12號及香港會計準則第28號(修訂本)(2011年)	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ⁵
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)(2011年)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2010年至2012年周期的年度改進 ⁶
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2011年至2013年周期的年度改進 ⁴
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2012年至2014年周期的年度改進 ⁵

¹ 於2018年1月1日或以後開始的年度期間生效

² 對於2016年1月1日或以後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效

³ 於2017年1月1日或以後開始的年度期間生效

⁴ 於2014年7月1日或以後開始的年度期間生效

⁵ 於2016年1月1日或以後開始的年度期間生效

⁶ 除有限例外情況外，於2014年7月1日或以後開始的年度期間生效

本集團正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則預期將於初次應用期間構成的影響。至今認為採用該等新訂及經修訂準則不大可能對綜合財務報表產生重大影響。

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「帳目及審核」的規定會根據該條例第358條於本集團由2014年3月3日或之後開始的首個財政年度(即本集團於2015年1月1日開始的財政年度)起生效。本集團正評估於初次應用新香港公司條例(第622章)第9部的期間公司條例變動對綜合財務報表的預期影響。至今認為影響不大可能重大且僅將主要對綜合財務報表的呈列及資料披露構成影響。

4. 營業額及其他收益

本集團的主要業務為銷售及免費派發中文生活時尚雜誌以及銷售雜誌的廣告位置。

營業額指廣告收入及向客戶供應的雜誌的銷售價值。年內，於營業額確認的各重大收益類別的金額如下：

	2014年 港元	2013年 港元
營業額		
廣告收入	27,866,052	27,589,191
銷售雜誌	383,393	486,922
	<u>28,249,445</u>	<u>28,076,113</u>
其他收益		
雜項收入	10,253	26,139
並非按公平值計入損益的金融資產利息收入 — 銀行利息收入	11	1
	<u>10,264</u>	<u>26,140</u>
	<u>28,259,709</u>	<u>28,102,253</u>

5. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除下列各項後得出：

a) 融資成本

	2014年 港元	2013年 港元
銀行透支利息	33,584	17,745
須於五年內全數償還的銀行借款利息	476,593	591,297
可換股債券利息	3,186,644	253,012
	<u>3,696,821</u>	<u>862,054</u>

b) 員工成本(包括董事酬金)

	2014年 港元	2013年 港元
薪金、工資及其他福利	2,648,431	2,453,695
界定供款退休計劃的供款	89,721	79,054
	<u>2,738,152</u>	<u>2,532,749</u>

c) 其他項目

	2014年 港元	2013年 港元
折舊	21,575	24,214
核數師酬金	240,000	240,000
物業之經營租賃租金	240,000	193,000
存貨成本	2,137,266	1,684,920
上市開支	7,526,169	3,345,761

6. 綜合損益表內的所得稅

於損益確認的所得稅：

	2014年 港元	2013年 港元
香港利得稅 即期稅項	3,429,630	3,587,266

- i) 本集團須就於其成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或源自該等司法權區的利潤按實體基準繳納所得稅。
- ii) 香港利得稅乃按年內估計應課稅利潤的16.5% (2013年：16.5%) 計算，並已計及香港特區政府就2013-14課稅年度的應付稅項授出的75%寬減，上限為各業務寬減10,000港元 (2013年：2012-13課稅年度獲授相同的法定寬減，於計算2013年撥備時經已計及)。
- iii) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團在該等國家毋須繳納任何所得稅。
- iv) 本集團於兩個年度內均無重大未撥備遞延稅項負債。

7. 股息

屬於各財政年度的股息詳情如下：

	2014年 港元	2013年 港元
已宣派及派付中期股息每股9.07港元 (2013年：8.916港元)	9,070,000	8,916,000

截至2014年及2013年12月31日止年度的股息指現時組成本集團的該等公司向該等公司當時的權益持有人宣派的股息 (扣除集團公司間股息後)。

董事認為年內派付的股息對本集團日後的股息政策並無指示作用。

於2015年1月21日，本公司向其股東宣派截至2015年12月31日止年度的中期股息4,000,000港元，並分別於2015年1月21日及2015年1月22日派付截至2015年12月31日止年度的中期股息950,000港元及3,050,000港元。

8. 每股基本及攤薄盈利

截至2014年及2013年12月31日止年度的每股基本及攤薄盈利乃基於截至2014年12月31日止年度本公司擁有人應佔利潤6,626,734港元(2013年: 14,572,826港元)及年內已發行普通股的加權平均數599,500,000股(2013年: 598,705,480股)計算,計算方式如下:

	2014年	2013年
1月1日已發行的普通股	1,000,000	1
於2013年10月18日發行股份的影響	—	205,479
資本化發行的影響(附註a)	598,500,000	598,500,000
普通股加權平均數	<u>599,500,000</u>	<u>598,705,480</u>

(a) 截至2014年及2013年12月31日止年度,普通股的加權平均數已作調整,以反映於2015年1月29日完成的資本化發行的影響。

(b) 截至2014年及2013年12月31日止年度的每股攤薄盈利等於每股基本盈利,原因為假如轉換可換股債券所產生的全部潛在普通股具有反攤薄影響。

9. 分部報告

本集團的收益大部分來自接受雜誌廣告及出版及派發雜誌的單一業務。銷售及免費派發中文生活時尚雜誌以及銷售雜誌的廣告位置整體經本公司執行董事(首席營運決策人)審閱以用作評核業績表現及分配資源。因此,就根據香港財務報告準則第8號的分部資料呈列而言,該業務整體構成一個經營分部。

本集團認為僅有一個可報告經營分部,分部收益、分部業績、分部資產及分部負債分別與綜合財務報表所呈報的收益、年度利潤、總資產及總負債相同。

a) 主要客戶

	2014年 港元	2013年 港元
客戶1	<u>5,370,000</u>	<u>5,275,000</u>
客戶2	<u>6,450,000</u>	<u>6,350,000</u>
客戶3	<u>4,469,000</u>	<u>4,893,000</u>

分別來自上述客戶的收益佔本集團截至2014年及2013年12月31日止年度10%或以上營業額。

b) 來自主要產品及服務的收益

由於本集團所有收益均來自接受雜誌廣告及出版及派發雜誌,故並無呈列本集團主要產品及服務的分析。

c) 地理資料

由於本集團的經營業務均於香港進行,故並無按地理位置呈列來自外部客戶的本集團收益及非流動資產的分析。

10. 貿易及其他應收款項

	2014年 港元	2013年 港元
貿易應收款項		
— 已開出發票之服務	17,068,632	21,578,280
未開出發票的應收廣告收入	1,946,560	512,528
貸款及應收款項	19,015,192	22,090,808
按金及預付款項	99,303	74,256
有關股份配售的遞延專業服務費	747,351	29,104
	19,861,846	22,194,168

按逾期日數的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2014年 港元	2013年 港元
已開出發票的服務		
即期	15,085,000	16,728,272
1至30日	1,223,512	2,381,657
31至90日	673,720	1,587,231
超過90日	86,400	881,120
	17,068,632	21,578,280

11. 貿易及其他應付款項

	2014年 港元	2013年 港元
貿易應付款項	1,032,601	851,163
其他應付款項及應計費用	4,406,130	1,527,720
按攤銷成本計量的金融負債	5,438,731	2,378,883

按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2014年 港元	2013年 港元
0至60日	382,921	416,463
61至90日	149,300	144,000
91至180日	468,080	290,700
超過180日	32,300	—
	1,032,601	851,163

管理層討論及分析

財務表現

本集團於截至2014年12月31日止年度錄得總營業額約28,249,000港元，較截至2013年12月31日止年度約28,076,000港元增加約0.6%或173,000港元。本集團截至2014年12月31日止年度的總毛利約為25,983,000港元，較去年同期減少約0.9%。截至2014年12月31日止年度的毛利率下降至約92.0%。本集團截至2014年12月31日止年度的純利減少約54.5%至約6,627,000港元，而本集團的純利率則由截至2013年12月31日止年度的51.9%降至截至2014年12月31日止年度的23.5%。

本集團截至2014年12月31日止年度的每股盈利為1.11港仙。

董事不建議派付截至2014年12月31日止年度的末期股息。

業務回顧

惠陶集團(控股)有限公司乃雜誌出版集團，主要於香港銷售及免費派發多元化的中文生活時尚雜誌。本集團現時擁有及出版六份雜誌，包括《名車站》、《名車站睇樓站生活站贈閱版》、二合一雙封面雜誌《搵車快報／購物王》、二合一雙封面雜誌《搵車專線／購物專線贈閱版》、《寵物買家》及《流行季節》。本集團旗下的雜誌集合生活時尚的不同興趣範疇，包括汽車、寵物、美容及時裝、物業、飲食、電子產品等資訊，以迎合不同市場層面及年齡組別之讀者群。

本集團旗下雜誌內容簡介：

- 《名車站》是雙周刊，主要介紹新車型號、二手車市場及物業，亦同時提供飲食、時裝及美容等生活時尚資訊。
- 《搵車快報／購物王》為二合一月刊，主要集中介紹新車型號及香港二手車市場，亦涵蓋車輛組裝及零件資訊、最新消費品資訊的消費指南。
- 《寵物買家》是主要介紹寵物護理要訣及知識等寵物相關資訊的雙月刊。
- 《流行季節》是介紹化妝及時裝相關內容以及最新美容專題的季刊。
- 《名車站睇樓站生活站贈閱版》是摘錄《名車站》部分內容的免費雙周刊。
- 《搵車專線／購物專線贈閱版》是摘錄《搵車快報／購物王》部分內容的免費月刊。

本集團於回顧年內繼續出售及免費派發旗下雜誌，並積極擴大廣告客戶及發行網絡，平穩提升本集團的收入。

廣告業務

由於環球經濟復蘇步伐緩慢，香港經濟增長在2014年放緩至2.3%，香港經濟在全年四個季度保持溫和的按年增長。廣告行業一直是經濟的晴雨表，然而本集團透過高效率發行網絡網羅目標讀者、有效的成本控制措施及充滿活力且富經驗的管理團隊，讓廣告業務能夠保持穩定發展。截至2014年12月31日止年度，本集團的廣告業務收入約為27,866,000港元，較去年同期增加約1.0%。

本集團的主要收益來源為銷售旗下雜誌內的廣告位置。本集團縱然只有約五年雜誌營運歷史，但經過不斷積極開拓業務，我們已擁有一個多元化的廣告客戶群，行業廣及汽車銷售代理、汽車美容、寵物店、珠寶、鐘錶、地產代理、美容、專業公司、教育等。

於回顧年內，銷售《名車站》及《名車站睇樓站生活站贈閱版》的廣告位置為本集團的主要收益來源。《名車站》及《名車站睇樓站生活站贈閱版》主要介紹新車型號、二手車市場及物業，亦同時提供飲食、時裝及美容等生活時尚資訊，因而廣告客戶除了與汽車有關外，亦吸引了一些具較高盈利能力的廣告客戶，如美容、教育及物業代理等。

本集團擁有優秀的銷售及市場推廣員工直接向客戶發售廣告位置，並採取多元化策略，以擴大其銷售及市場推廣網絡。本集團的廣告銷售策略是著重雜誌的發行網路，故此本集團致力擴大免費閱讀地點網絡以提升雜誌所接觸的讀者量。隨著發行網絡持續擴展，發行雜誌種類日益廣泛，為擴大廣告客戶基礎和增強對目標廣告客戶的吸引力，我們進一步推出切合客戶營銷需求的廣告套餐。

銷售雜誌及派發免費雜誌

本集團的收費版雜誌主要於香港的便利店、報攤、書店等地方銷售。截至2014年12月31日止年度，本集團的雜誌銷售收入約為383,000港元，較去年減少約21.3%。

為了帶動廣告的銷售，以及收費版雜誌的銷量，本集團會將部分收費版雜誌(即《名車站》及《搵車快報／購物王》)的內容摘錄為免費版，並於香港多個派發點供公眾免費索取，或於各地點免費閱讀。免費派發雜誌有助拓闊雜誌的讀者人數，而且其廣泛的曝光率可有效吸引現有及潛在廣告客戶，並為本集團帶來更多廣告業務。

於2014年1月，《搵車專線／購物專線贈閱版》及《寵物買家》的派發網絡加入足浴店及髮型屋。此外，我們會挑選派發地點以針對雜誌的目標讀者群，例如派發《寵物買家》予香港的獸醫診所供顧客免費閱讀、向美容院派發《流行季節》等。目前本集團擁有的派發點及贈閱點達1,000多個，

覆蓋全港各區，包括油站、停車場、物業代理行、足浴店、咖啡店、美髮產品公司及會所等，使讀者在短暫加油、休息及午膳時間也能吸收最新最快的汽車、飲食、美容及房地產資訊。

為吸引潛在業務夥伴，進一步開拓新廣告客戶，本集團會定期參與活動展覽，以提升企業形象。於2014年12月，本集團參加香港車展(新版)及國際車品博覽2014及第十二屆香港冬季購物節，於兩個攤位展出旗下雜誌，增加雜誌曝光率。

展望

2015年對本集團具有里程碑的意義，本集團於2015年2月16日成功在聯交所創業版上市。我們十分高興本公司的股份配售活動反應熱烈，通過上市，本集團獲得財務資源以尋求多元化的發展機會，充分把握香港雜誌市場的機遇。

本集團致力向讀者提供最新、最全面、最快的資訊，並計劃出版多本有關旅遊、二手商用車(包括卡車及輕型貨車)、遊艇、餐飲的新雜誌。如此，本集團將擁有內容更廣泛的生活時尚雜誌吸引現有及潛在廣告客戶購買廣告套餐。我們會增加編輯及設計團隊人手，配合因出版新雜誌而增加的編輯及設計工作。

隨著互聯網和新媒體的興起，其廣告市場從2013年起在全球迅速發展。根據益普索發表的競爭分析，實體雜誌刊物的持續需求仍然龐大，且並不會於不久將來被網上版本取代，所以我們對雜誌廣告業務的未來發展仍充滿信心。我們會繼續擴大雜誌的發行網絡及計劃於電子媒體投放廣告，從而加大市場推廣及提升本集團的知名度，增加本集團收入，與投資者分享豐碩的成果。

財務回顧

營業額

總收益由截至2013年12月31日止年度的28,076,000港元增加約0.6%至截至2014年12月31日止年度約28,249,000港元，主要是由於新廣告套餐客戶帶來的廣告收入增加所致。來自廣告收入的收益由截至2013年12月31日止年度約27,589,000港元增至截至2014年12月31日止年度約27,866,000港元，而來自銷售雜誌的收入則由截至2013年12月31日止年度的487,000港元降至截至2014年12月31日止年度的383,000港元。

銷售成本

本集團的主要銷售成本為印刷成本，包括就提供印刷服務(包括就印刷雜誌供應紙張及油墨等)應付印刷商的費用。銷售成本由去年約1,850,000港元增至截至2014年12月31日止年度約2,266,000

港元，升幅約為22.5%。銷售成本增加主要歸因於《名車站睇樓站生活站贈閱版》及《搵車專線／購物專線贈閱版》的印刷數量受發行網絡擴大所推動而增加。

毛利及毛利率

本集團截至2014年12月31日止年度的毛利及毛利率分別約為25,983,000港元及92.0%。

其他收益

截至2014年12月31日止年度有其他收益約10,000港元，而去年則產生其他收益約26,000港元。有關減幅主要是由於棄置廢紙的收入減少所致。

經營開支

本集團的經營開支由截至2013年12月31日止年度約7,230,000港元增加約69.3%至截至2014年12月31日止年度約12,240,000港元。經營開支增加主要是由於送遞費用增加及因上市而產生更多專業費用。

融資成本

年內，本集團截至2014年12月31日止年度的融資成本約為3,697,000港元(2013年：約862,000港元)。融資成本增加主要是由於年內可換股債券所產生的利息所致。

所得稅

本集團的所得稅由截至2013年12月31日止年度約3,587,000港元減少約4.4%至截至2014年12月31日止年度約3,430,000港元。有關減少主要是由於年內本集團除稅前利潤減少所致。

本公司擁有人應佔利潤

於截至2014年12月31日止年度，本集團的本公司擁有人應佔利潤由約14,573,000港元減至約6,627,000港元，減幅約為54.5%。有關減少主要是由於送遞費用及上市開支增加以及上述可換股債券新產生的推算利息所致。

流動資金及財務資源以及資本架構

本集團的股份於2015年2月16日成功在創業版上市。本集團的資本架構由上市日期起直至本報告日期止並無變動。

	於12月31日	
	2014年 港元	2013年 港元
流動資產	46,419,310	31,190,861
流動負債	36,113,058	19,209,627
流動比率	<u>1.3</u>	<u>1.6</u>

於2014年12月31日，本集團的流動比率為1.3倍，而2013年12月31日則為1.6倍。這主要是由於年內可換股債券增加所致。

於2014年12月31日，本集團有銀行結餘及現金總額約26,557,000港元(2013年：約8,997,000港元)。

於2014年及2013年12月31日，本集團分別有銀行借款約7,725,000港元及10,018,000港元。按貸款協議所載且不考慮任何按要求償還條款的影響，本集團銀行借款的預定還款日期如下：

	2014年 港元	2013年 港元
1年內	4,295,413	6,615,658
1至2年	3,016,665	1,974,710
2至5年	<u>413,352</u>	<u>1,427,437</u>

於2014年12月31日，本集團有本金額約為2千萬港元的可換股債券。於回顧年後，本集團的主要銀行簽授總融資額約為5.7百萬港元的銀行融資予一間全資附屬公司。本集團已就一間全資附屬公司的責任及負債簽立6,000,000港元的擔保。

資產負債比率

於2014年12月31日，本集團的資產負債比率(按借款總額除以股東資金計算)約為289.3%(2013年：約122.9%)。

貿易應收款項周轉日數

貿易應收款項及貿易應收款項周轉日數分別由截至2013年12月31日止年度約22,091,000港元及287日降至截至2014年12月31日止年度約19,015,000港元及246日。除本集團日期為2015年1月30日的招股章程(「招股章程」)所述者外，為改善貿易應收款項周轉及減少貿易應收款項金額，本集團自2013年5月開始就所有新廣告套餐客戶採納按進度收費。各廣告套餐下的廣告費總額將於相關合約訂明的日期分期支付，或於發出每月發票日期起計一個月內或相關雜誌出版日期起計一個

月內支付。本集團的銷售及市場推廣部每月審閱所有未付貿易應收款項結餘，以確保可盡速監察所有逾期應收款項並採取適當收款行動。

庫務政策

本集團採取保守的庫務政策方針。本集團持續對客戶的財務狀況進行信貸評估，致力減低所面對的信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監控本集團的流動資金水平，確保本集團資產、負債及承擔的流動資金架構可符合其資金需求。

所持有的重大投資

截至2014年12月31日止年度，本集團並無持有重大投資。

有關重大投資及資本資產的未來計劃

除本集團日期為2015年1月30日的招股章程所披露者外，本集團並無有關重大投資及資本資產的其他計劃。

附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售事項

截至2014年12月31日止年度，除招股章程所披露者外，本集團並無任何附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售事項。

資產抵押

於2014年12月31日，本集團並無抵押任何資產以取得銀行借款或作其他用途(2013年：無)。

或然負債

於2014年12月31日，本集團可就不符合發行雜誌之登記及規定的相關規則及法規被判處最高罰款854,000港元(2013年：854,000港元)。

資本承擔

於2014年12月31日，本集團並無任何重大資本承擔。

外匯風險

由於本集團大部分業務交易、資產及負債主要以港元計值，故本集團所面對的匯率風險有限。

僱員資料

於2014年12月31日，本集團的僱員數目為10名(2013年：9名)，而總員工成本(包括董事酬金)約為2.7百萬港元(2013年：約2.5百萬港元)。本集團提供與行業慣例相稱的薪酬待遇。為吸引及挽留有價值的僱員，本集團每年審閱僱員表現，在年度薪金檢討及晉升評核時會考慮有關審閱結果。除基本薪金外，本集團會按照財務表現向員工支付花紅。本集團亦會提供有關出版業務的

培訓或研討會以及給予可能根據購股權計劃授予僱員的購股權。本集團向銷售及市場推廣員工支付的佣金按彼等各自的合約內訂明的協定分成百分比根據有關員工貢獻的每月銷售總額計算，計算方式經本公司與各員工共同協定。

風險管理

信貸風險

信貸風險指主要源自業務活動的客戶貿易應收款項。本集團設有信貸政策，並會持續監控信貸風險。客戶財務狀況及情況的信貸評估乃定期對每名主要客戶進行。該等評估針對客戶支付到期款項的過往歷史及目前的支付能力，並考慮客戶個別以及與客戶經營所在經濟環境有關的賬戶資料。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層會審視各個別貿易債項於各報告日期的可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，董事會認為本集團的信貸風險已大為降低。

流動資金風險

本集團會監控目前及預期的流動資金需求以及借貸契諾的遵守情況，確保維持充裕現金及主要財務機構的充足資金承諾額度，以應付其短期及長期的流動資金需求。

利息風險

本集團面對有關浮息銀行借款的現金流利率風險及定息借款的公平值利率風險。董事監察利率風險，並在有需要時考慮對沖重大利率風險。

配售所得款項用途

本集團透過按每股0.37港元的價格配售180,000,000股本集團股本中每股面值0.01港元的普通股而於2015年2月16日在創業板上市時發行新股份的所得款項淨額(扣除相關包銷費用及本集團所支付的相關發行開支後)約為28.9百萬港元。

本集團的未來經營計劃如下：

- 約4.3百萬港元用作提高本集團雜誌的公眾知名度；
- 約7.4百萬港元用作出版新雜誌；
- 約14.9百萬港元用作提升公司形象及加強市場推廣活動；及
- 約2.3百萬港元用作營運資金。

業務目標與實際業務進展比較

由於上市日期乃於2014年12月31日之後，故本集團於截至2014年12月31日止年度尚未執行招股章程所載的業務策略。本集團將致力於未來兩個財政年度達成招股章程所載的里程碑事項。

企業管治常規

本公司董事認為，自本公司股份於2015年2月16日（「上市日期」）在聯交所創業板上市以來，本公司由上市日期起直至本報告日期止一直遵守企業管治守則（「守則」）的規定，惟守則條文第A.2.1條除外。

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應予區分且不應由同一人士擔任。關信強先生（「關先生」）為本公司主席兼行政總裁。鑒於關先生為本集團共同創辦人之一且自2009年起一直營運及管理本集團，董事會認為為了有效管理及業務發展，由關先生同時出任兩個職位符合本集團的最佳利益。因此董事認為在有關情況下偏離守則條文第A.2.1條實屬恰當。

本公司將繼續檢討其企業管治常規以提升企業管治水平、符合監管要求，並達致股東及投資者不斷提高的期望。

董事進行證券交易的行為守則

本公司已採納一套董事進行證券交易的行為守則，其條款不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所載關於董事進行證券交易的規定買賣準則。經作出特定查詢後，全體董事確認於截至2014年12月31日止年度已遵守董事進行證券交易的規定買賣準則及其行為守則。

購買、出售或贖回上市證券

截至2014年12月31日止年度，除招股章程所披露者外，本公司並無贖回其任何股份，而本公司及其任何附屬公司亦無購買或出售本公司任何股份。

審核委員會

本公司根據於2015年1月23日通過的董事決議案及遵守創業板上市規則第5.28條的規定成立審核委員會，並已採納符合創業板上市規則附錄15所載企業管治守則及企業管治報告第C3.3段的書面職權範圍。審核委員會的主要職責為(其中包括)就外聘核數師的委聘或續聘及罷免向董事會提出推薦意見；審查本公司財務報表及就財務申報作出的判斷；及監察本集團內部控制程序成效。

審核委員會包括三名獨立非執行董事，即李國棟先生、曾浩嘉先生及余俊敏先生。李國棟先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至2014年12月31日止年度的經審核年度業績。

於聯交所及本公司網站登載末期業績及年度報告

本業績公告登載於聯交所網站(<http://www.hkgem.com>)及本公司網站(<http://oceanmediahk.com>)。載有創業板上市規則所規定全部資料的本公司截至2014年12月31日止年度的年度報告將於適當時候寄發予本公司股東及於上述網站刊載。

承董事會命
惠陶集團(控股)有限公司
主席
關信強

香港，2015年3月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事關信強先生及葉子霖女士；非執行董事曾憲文先生；及獨立非執行董事李國棟先生、曾浩嘉先生及余俊敏先生。

本公告將自其刊發之日起計至少保留七日於創業板網站<http://www.hkgem.com>之「最新公司公告」頁內，並將於本公司網站<http://oceanmediahk.com>登載及保留。