

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2015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(「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2015年12月31日止年度

	附註	2015年 港元	2014年 港元
營業額	4 及 9	20,824,027	28,249,445
銷售成本		<u>(2,406,898)</u>	<u>(2,266,279)</u>
<b>毛利</b>		<b>18,417,129</b>	25,983,166
其他收益及其他收入淨額	4	10,385	10,264
經營開支		<u>(16,689,862)</u>	<u>(12,240,245)</u>
<b>經營業務利潤</b>		<b>1,737,652</b>	13,753,185
融資成本	5(a)	(588,623)	(3,696,821)
應佔聯營公司虧損		(612,659)	—
聯營公司權益的減值虧損		<u>(4,187,341)</u>	<u>—</u>
<b>除稅前(虧損)／利潤</b>	5	<b>(3,650,971)</b>	10,056,364
所得稅	6	<u>(2,110,677)</u>	<u>(3,429,630)</u>
<b>本公司擁有人應佔年度(虧損)／利潤</b>		<b>(5,761,648)</b>	6,626,734
年度其他全面收益		<u>—</u>	<u>—</u>
<b>本公司擁有人應佔年度全面(虧損)／收益總額</b>		<b><u>(5,761,648)</u></b>	<b><u>6,626,734</u></b>
		港仙	港仙
<b>每股(虧損)／盈利</b>			
基本及攤薄	8	<u>(0.08)</u>	<u>0.11</u>

# 綜合財務狀況表

於2015年12月31日

	附註	2015年 港元	2014年 港元
<b>非流動資產</b>			
器械及設備		267,492	38,509
聯營公司權益		200,000	—
		<b>467,492</b>	38,509
<b>流動資產</b>			
應收最終控股公司款項		2,510	—
貿易及其他應收款項	10	28,390,380	19,861,846
可收回稅項		449,729	—
現金及現金等價物		41,174,973	26,557,464
		<b>70,017,592</b>	46,419,310
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	3,984,118	5,438,731
銀行借款		2,497,763	7,725,430
應付稅項		—	749,065
可換股債券		—	22,199,832
		<b>(6,481,881)</b>	(36,113,058)
<b>流動資產淨值</b>		<b>63,535,711</b>	10,306,252
<b>總資產減流動負債</b>		<b>64,003,203</b>	10,344,761
<b>資產淨值</b>		<b>64,003,203</b>	10,344,761
<b>資本及儲備</b>			
股本		7,200,000	10,000
儲備		56,803,203	10,334,761
<b>本公司擁有人應佔總權益</b>		<b>64,003,203</b>	10,344,761

## 綜合權益變動表

截至2015年12月31日止年度

	股本 港元	股份溢價 港元	可換股 債券儲備 港元	保留利潤／ (累計虧損) 港元	總權益 港元
於2014年1月1日	10,000	—	484,415	11,538,203	12,032,618
年內全面收益總額	—	—	—	6,626,734	6,626,734
發行可換股債券	—	—	755,409	—	755,409
已付股息 (附註7)	—	—	—	(9,070,000)	(9,070,000)
於2014年12月31日及2015年1月1日	<b>10,000</b>	<b>—</b>	<b>1,239,824</b>	<b>9,094,937</b>	<b>10,344,761</b>
年內全面虧損總額	—	—	—	(5,761,648)	(5,761,648)
發行新股份	<b>2,510</b>	—	—	—	<b>2,510</b>
轉換可換股債券後發行股份	<b>2,490</b>	<b>22,492,401</b>	—	—	<b>22,494,891</b>
轉換可換股債券後轉撥可換股 債券儲備	—	<b>1,239,824</b>	<b>(1,239,824)</b>	—	—
以配售方式發行新股份	<b>1,200,000</b>	<b>43,200,000</b>	—	—	<b>44,400,000</b>
發行股份開支	—	(3,477,311)	—	—	(3,477,311)
資本化發行	<b>5,985,000</b>	<b>(5,985,000)</b>	—	—	—
已付股息 (附註7)	—	—	—	(4,000,000)	(4,000,000)
於2015年12月31日	<b><u>7,200,000</u></b>	<b><u>57,469,914</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>(666,711)</u></b>	<b><u>64,003,203</u></b>

## 財務報表附註

截至2015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及香港皇后大道中16-18號新世界大廈1座14樓1412室。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務為銷售及免費派發中文生活時尚雜誌、銷售雜誌廣告位置及提供戶外廣告服務。

### 2. 主要會計政策

#### a) 合規聲明

該等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)及香港公認會計準則編製。該等財務報表亦符合香港公司條例及香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的適用披露規定。以下為本集團採用的主要會計政策概要。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團及本公司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提供有關於此等綜合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

截至2015年12月31日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及本集團於聯營公司的權益。

本集團各實體財務報表內的項目，均以實體經營業務的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。該等財務報表以港元(「港元」)列賬，金額均四捨五入至最接近的元位，惟每股資料除外。港元為本集團及其附屬公司的功能貨幣和呈列貨幣。

財務報表的編製均以歷史成本基準(於下文所載的會計政策內闡釋)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」)

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
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
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

除下文所述外，於本年度應用的香港財務報告準則修訂本並無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露造成任何重大影響。

#### 香港財務報告準則2010年至2012年周期及2011年至2013年周期的年度改進

該兩項年度周期改進載有修改九項準則及連帶修訂其他準則的修訂本。當中，香港會計準則第24號關連人士披露的「關連人士」的定義已修訂至擴大包括向報告實體提供企業管理人員服務的管理實體，並規定披露就取得由管理實體提供的主要管理人員服務而產生的金額。由於本集團並未有接受管理實體所提供的主要管理人員服務，因此此等修訂對本集團的關連人士披露並無任何影響。

### 4. 營業額及其他收益及其他收入淨額

本集團的主要業務為銷售及免費派發中文生活時尚雜誌、銷售雜誌及的廣告位置及提供戶外廣告服務。

	2015年 港元	2014年 港元
<b>營業額</b>		
平面媒體廣告	20,441,097	27,866,052
銷售雜誌	261,280	383,393
戶外廣告	121,650	—
	<u>20,824,027</u>	<u>28,249,445</u>
<b>其他收益及其他收入淨額</b>		
雜項收入	8,496	10,253
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	1,889	11
	<u>10,385</u>	<u>10,264</u>
	<u><u>20,834,412</u></u>	<u><u>28,259,709</u></u>

## 5. 除稅前(虧損)／利潤

除稅前(虧損)／利潤乃經扣除下列各項後得出：

### a) 融資成本

	2015年 港元	2014年 港元
銀行透支利息	5,620	33,584
銀行借貸利息	287,944	476,593
可換股債券利息	295,059	3,186,644
	<hr/>	<hr/>
並非按公平值計入損益的金融負債利息開支總額	<b>588,623</b>	<b>3,696,821</b>

上述銀行借貸利息與還款條款內包含可隨時要求償還條款的銀行借貸有關。

### b) 員工成本(包括董事酬金)

	2015年 港元	2014年 港元
薪金、工資及其他福利	5,325,564	2,648,431
界定供款退休計劃的供款	142,791	89,721
	<hr/>	<hr/>
	<b>5,468,355</b>	<b>2,738,152</b>

### c) 其他項目

	2015年 港元	2014年 港元
貿易應收款項的減值虧損	778,000	—
折舊	36,552	21,575
核數師酬金	460,000	240,000
經營租賃費用	550,518	240,000
存貨成本	2,183,520	2,137,266
上市開支	4,090,726	7,526,169
	<hr/>	<hr/>

## 6. 綜合損益表內的所得稅

於損益確認的所得稅：

	2015年 港元	2014年 港元
即期稅項 — 香港利得稅		
年內撥備	2,130,258	3,429,630
過往年度超額撥備	(19,581)	—
	<hr/>	<hr/>
	<b>2,110,677</b>	<b>3,429,630</b>

- 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%(2014年：16.5%)計算，並已計及香港特區政府就應付稅項授出的75%寬減，上限為寬減20,000港元(2014年：10,000港元)。
- iii) 根據開曼群島及英屬處女群島(「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) 於報告期末，本集團並無就累計稅項虧損5,499,146港元(2014年：零)確認遞延稅項資產，乃由於不可能有未來應課稅溢利以動用作抵銷相關實體的虧損。稅項虧損於目前稅務法律下並未屆滿。本集團於兩個年度內均無其他重大未撥備遞延稅項。

## 7. 股息

屬於各財政年度的股息詳情如下：

	2015年 港元	2014年 港元
已宣派及派付中期股息每股4港元(2014年：9.07港元)	<b>4,000,000</b>	9,070,000

截至2015年及2014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。

## 8. 每股基本及攤薄(虧損)／盈利

截至2015年及2014年12月31日止年度的每股基本及攤薄(虧損)／盈利乃基於截至2015年12月31日止年度本公司擁有人應佔虧損5,761,648港元(2014年：利潤6,626,734港元)及年內已發行普通股的加權平均數7,048,383,562股(2014年：5,995,000,000股，就於2015年的股份拆細及資本化發行調整後)計算，乃計算如下：

	2015年 股份數目	2014年 股份數目
1月1日已發行的普通股	1,000,000	1,000,000
資本化發行的影響	598,500,000	598,500,000
根據配發所發行股份的影響	231,745	—
轉換可換股債券的影響	229,899	—
根據首次公開發售所發行股份的影響	104,876,712	—
股份拆細的影響	<b>6,343,545,206</b>	5,395,500,000
普通股加權平均數	<b>7,048,383,562</b>	5,995,000,000

截至2014年12月31日止年度，普通股的加權平均數已作調整，以反映分別於2015年1月29日及2015年6月8日完成的資本化發行及股份拆細的影響。

截至2015年12月31日止年度的每股攤薄虧損等於每股基本虧損，原因為於年結日時並無已發行的潛在普通股。

截至2014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

本集團按部門劃分管理其業務，部門則按業務類型組成，而業務類型的方式則與向本集團主要營運決策者（「主要營運決策者」）（即本公司執行董事）內部呈報資料以供資源分配及表現評估的方式一致，本集團擁有以下兩個呈報分部。並無經營分部一併計入以構成以下之呈報分部。

1. 印刷媒體
2. 戶外廣告

### a) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及在分部之間分配資源而言，本集團的主要經營決策者乃按以下基準監察各項須予申報分部的應佔收益：

分部資產包括所有有形及流動資產，惟不包括於聯營公司的權益及其他公司資產。分部負債包括個別分部活動應佔的撥備以及應付貿易及其他應付款項，以及由分部直接管理的借款。

收益及開支乃經參考由可報告分部產生之銷售額及該等分部產生之開支或該等分部應佔資產的折舊或攤銷產生的開支，分配至該等分部。

除收到分部資料外，主要經營決策者獲提供的分部資料乃有關收益（包括分部間銷售）、來自分部直接管理的現金結餘及借款的利息收入及開支、分部於彼等營運中所用非流動分部資產的折舊及減值虧損以及添置。分部間銷售乃經參考就類似訂單向外部人士收取之價格而定價。

就分配資源及評估分部表現而言向本集團的主要經營決策者提供本集團截至2015年及2014年12月31日止年度期間的可報告分部的資料如下。

#### 分部業績

	2015年			2014年		
	印刷媒體 港元	戶外廣告 港元	合計 港元	印刷媒體 港元	戶外廣告 港元	合計 港元
來自外部客戶的收益	20,702,377	121,650	20,824,027	28,249,445	—	28,249,445
分部間收益	—	—	—	—	—	—
可報告分部收益	<u>20,702,377</u>	<u>121,650</u>	<u>20,824,027</u>	<u>28,249,445</u>	<u>—</u>	<u>28,249,445</u>
可報告分部溢利／（虧損）	<u>11,908,436</u>	<u>(1,603,865)</u>	<u>10,304,571</u>	<u>20,840,828</u>	<u>—</u>	<u>20,840,828</u>
未分配收入			656			—
未分配開支			(13,956,198)			(10,784,464)
除稅前（虧損）／溢利			<u>(3,650,971)</u>			<u>10,056,364</u>

其他分部資料

	2015年				2014年			
	印刷媒體 港元	戶外廣告 港元	未分配 港元	合計 港元	印刷媒體 港元	戶外廣告 港元	未分配 港元	合計 港元
來自銀行存款的								
利息收入	1,221	12	656	1,889	11	—	—	11
融資成本	(293,560)	—	(295,063)	(588,623)	(510,177)	—	(3,186,644)	(3,696,821)
年內折舊	(16,770)	(12,886)	(6,896)	(36,552)	(21,575)	—	—	(21,575)
貿易應收款項的								
減值虧損	(778,000)	—	—	(778,000)	—	—	—	—
添置非流動資產	8,378	194,198	62,959	265,535	8,700	—	—	8,700

b) 主要客戶

	2015年 港元	2014年 港元
客戶1	<u>5,370,000</u>	<u>5,370,000</u>
客戶2	<u>3,470,000</u>	<u>6,450,000</u>
客戶3	<u>4,018,223</u>	<u>4,469,248</u>
客戶4	<u>2,617,472</u>	<u>附註</u>

附註： 佔本集團截至2014年12月31日止年度營業額少於10%。

來自上述各客戶的收益佔本集團截至2015年及2014年12月31日止年度的營業額10%或以上。

c) 地理資料

由於本集團的所有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

	2015年 港元	2014年 港元
貿易應收款項		
— 已開出發票的服務(附註c)	22,321,488	17,068,632
減：呆賬撥備	(778,000)	—
	<u>21,543,488</u>	<u>17,068,632</u>
未開出發票的廣告收入	—	1,946,560
	<u>21,543,488</u>	<u>19,015,192</u>
貸款及應收款項	4,331,134	82,800
按金(附註a)	2,456,718	12,999
預付款項	59,040	3,504
其他應收款項	—	747,351
有關籌備股份配售的遞延專業服務費(附註f)	—	—
	<u>28,390,380</u>	<u>19,861,846</u>

- a) 除於2015年12月31日金額為251,134港元(2014年：42,800港元)的租金及水電費按金外，預期所有貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。
- b) 於截至2015年及2014年12月31日止年度，向本集團客戶提供的廣告服務一般有自開出發票日期起計0至180日的信貸期。本集團每名客戶的信貸期由本集團的銷售團隊釐定，並須待本集團管理層根據客戶的付款記錄、交易量及與本集團業務關係的長短審核及批准。

就未開出發票的廣告收入而言，本集團僅於廣告套餐包括的所有廣告刊登或廣告套餐期結束後，才向本集團的廣告套餐客戶發出發票。該等客戶的信貸期較其他客戶長。

所有未償還貿易應收款項結餘經本集團銷售部定期審閱，以確保所有逾期應收款項均可及時監察及採取適當收款行動。本集團銷售部將跟進收款情況，而本集團會計部將監察收款進度。本集團可能就該等重大長期未償還結餘採取法律行動追收債務。於截至2015年及2014年12月31日止年度，本集團概無採取任何法律行動追收債務。

c) 按逾期日數的貿易應收款項及呆賬撥備淨額賬齡分析如下：

	2015年 港元	2014年 港元
已開出發票的服務		
即期	10,837,678	15,085,000
1至30日	994,180	1,223,512
31至90日	2,069,450	673,720
超過90日	7,642,180	86,400
	<u>21,543,488</u>	<u>17,068,632</u>

d) 貿易應收款項的減值虧損

貿易應收款項的減值虧損以撥備賬記錄，惟倘本集團信納該款項之可收回性甚微，則直接從貿易應收款項撤銷減值虧損。

呆賬撥備變動

	2015年 港元	2014年 港元
於1月1日	—	—
已確認減值虧損	778,000	—
於12月31日	<u>778,000</u>	<u>—</u>

於2015年12月31日，778,000港元（2014年：無）的貿易應收款項獲個別釐定為減值。

e) 未減值的貿易應收款項

於2015年12月31日，未逾期亦未減值的貿易應收款項為10,837,678港元（2014年：15,085,000港元）。該等結餘與擁有良好信貸質素的客戶有關。

以下為於報告日期已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡分析：

	2015年 港元	2014年 港元
1至30日	994,180	1,223,512
31至90日	2,069,450	673,720
超過90日	7,642,180	86,400
	<u>10,705,810</u>	<u>1,983,632</u>

已逾期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為其信貸質素並無重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回，因此並毋須就該等結餘進行減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

f) 有關款項指與配售本公司股份相關的法律及其他專業費用。有關費用會於本公司股份在2015年2月16日於聯交所創業板上市後自權益扣減。

## 11. 貿易及其他應付款項

	2015年 港元	2014年 港元
貿易應付款項	789,665	1,032,601
其他應付款項及應計費用	2,152,838	4,406,130
預付款項	1,041,615	—
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的金融負債	<b>3,984,118</b>	<b>5,438,731</b>

a) 預期所有貿易及其他應付款項將於一年內清償或按要求償還。

b) 按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2015年 港元	2014年 港元
0至60日	392,856	382,921
61至90日	212,340	149,300
91至180日	184,469	468,080
超過180日	—	32,300
	<hr/>	<hr/>
	<b>789,665</b>	<b>1,032,601</b>

供應商於年內授予的信貸期一般介乎30至120日(2014年：30至120日)。本公司董事認為，貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

## 管理層討論及分析

### 財務表現

本集團於截至2015年12月31日止年度錄得總營業額約20,824,000港元，較截至2014年12月31日止年度約28,249,000港元減少約26.3%或7,425,000港元。本集團於截至2015年12月31日止年度的總毛利約為18,417,000港元，較截至2014年12月31日止年度減少約29.1%。截至2015年12月31日止年度的毛利率下降至約88.4%。本集團由截至2014年12月31日止年度約6,627,000港元的純利，轉盈為虧至截至2015年12月31日止年度約5,762,000港元的淨虧損。本集團於截至2015年12月31日止年度的每股虧損約為0.08港仙。董事不建議派付截至2015年12月31日止年度的末期股息。

### 業務回顧

本集團的主要業務為於香港銷售及免費派發中文生活時尚雜誌、銷售雜誌廣告位置及提供戶外廣告服務。

#### 本集團旗下雜誌內容簡介：

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的讀者群。

- 《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，取得平穩的收入。

## 廣告業務

截至2015年12月31日止年度，本集團的印刷媒體廣告收入約為20,441,000港元，較去年同期減少約26.6%。其乃主要由於(i)客戶數目減少；及(ii)現有客戶投放的訂單下降。

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、專業公司及教育等。

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，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絡，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印刷媒體廣告客戶的吸引力，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2015年12月31日止年度，本集團的雜誌銷售收入約為261,000港元，較去年減少約31.9%，主要由於年內出售的雜誌減少所致。

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。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。

## **本集團戶外廣告的內容簡介：**

於2015年8月，本集團成立一間全資擁有附屬公司高媒體有限公司（「高媒體」）。高媒體是一家專業的戶外媒體廣告公司，涉及的媒體包括：的士車身廣告、小巴車身廣告、雪糕車廣告、樓頂／外牆廣告、戶外燈箱廣告、LED屏幕廣告等，業務項目全面，覆蓋範圍廣泛。其業務範圍包括戶外廣告的開發／投資、管理、經營、推廣銷售、維護、售後服務和戶外廣告代理服務。戶外媒體是對多維空間的獨佔，其包容性及可塑性強，被越來越多的廣告客戶所青睞。戶外廣告是可以快速與受眾展開溝通的情感媒體，具有覆蓋率高、視覺衝擊強、表現形式豐富多彩、發佈時段長等顯著優勢，其表達方式直接、簡潔，可以有效傳遞資訊、擴大影響。截至2015年12月31日止年度，約122,000港元收益由戶外廣告業務貢獻。

高媒體成立後不久，我們已成功收購位於香港銅鑼灣一幢商廈伊利莎伯大廈的廣告牌的獨家使用權。廣告牌佔據一個顯眼的海濱位置，並可於日後為本集團帶來廣告收益。

## **本集團的新收購事項：**

於2015年9月，本集團完成收購策略王傳媒控股有限公司（「策略王」）20%股本權益。本公司應用上市所得款項淨額中的5.0百萬港元支付收購事項的代價。策略王主要業務為於香港出版並主要透過便利店及報攤的網絡銷售一本中文財經及投資週刊——港股策略王。雜誌覆蓋財經、財富管理、物業投資、生活時尚等內容。策略王亦從事網上廣告、投資者關係服務及活動管理業務。

## **展望**

展望未來，全球及本地經濟將充滿挑戰。作為經濟的晴雨計，廣告行業無法不受影響。本公司預見來年的業務發展將極為嚴峻。

然而，本集團將繼續致力向讀者提供最新、最全面、最快的資訊。我們將繼續擴大雜誌的發行網絡，並投放廣告以增加市場推廣活動及提升本集團的公眾知名度，從而增加本集團收入。

本集團相信高傳媒可豐富本集團業務項目組合，吸引更多的廣告業務商機，進一步擴大本集團的經營範圍，更有效地把握傳媒行業的商機。

我們亦深信參與策略王的業務將與我們的現有業務產生協同效益。隨著更多的拓展，本集團可透過交叉銷售更多種類雜誌的廣告位置，從而提升廣告業務商機。

為配合我們的現有業務，本集團已尋找全新商機以提升股東的回報。



## 財務回顧

### 營業額

總收益由截至2014年12月31日止年度的約28,249,000港元減少約26.3%至截至2015年12月31日止年度約20,824,000港元，主要是由於客戶數目下降及現有客戶投放的訂單減少。來自印刷媒體廣告的收益由截至2014年12月31日止年度約27,866,000港元降至截至2015年12月31日止年度約20,441,000港元，而來自銷售雜誌的收益則由截至2014年12月31日止年度的約383,000港元降至截至2015年12月31日止年度的約261,000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。

銷售成本由截至2014年12月31日止年度約2,266,000港元增至截至2015年12月31日止年度約2,407,000港元，升幅約為6.2%。銷售成本增加主要歸因於戶外廣告業務產生的成本。

### 毛利及毛利率

本集團截至2015年12月31日止年度的毛利及毛利率分別約為18,417,000港元及約88.4%。

### 經營開支

本集團的經營開支由截至2014年12月31日止年度約12,240,000港元增加約36.4%至截至2015年12月31日止年度約16,690,000港元。有關增幅主要是由於戶外廣告業務所產生的經營開支增加、貿易應收款項的減值虧損及上市相關開支(包括上市後所產生的董事費用、公司秘書費用及合規顧問費用)增加所致。

### 融資成本

本集團截至2015年12月31日止年度的融資成本約為589,000港元(2014年：約3,697,000港元)。融資成本減少主要是由於年內可換股債券所產生的利息減少所致。於2015年1月29日，由於聯交所批准上市，所有可換股債券已轉換成本公司249,000股每股0.01港元的普通股。

### 聯營公司權益的減值虧損

就於策略王傳媒的投資而言，根據現金流量預測，於策略王傳媒的投資回報將為微不足道的價值。因此，本集團於財政年度就投資確認減值撥備約4,187,000港元。

## 所得稅

本集團截至2015年12月31日止年度的所得稅約2,111,000港元(2014年：約3,430,000港元)減少約38.5%。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(虧損)/利潤

於截至2015年12月31日止年度，本集團由截至2014年12月31日止年度的本公司擁有人應佔利潤約6,627,000港元，轉至本公司擁有人應佔虧損約5,762,000港元。這主要是由於(i)客戶數目下降；(ii)現有客戶投放的訂單減少；(iii)戶外廣告業務產生的虧損；(iv)貿易應收款項的減值虧損；(v)上述上市相關開支增加；及(vi)年內應佔聯營公司權益虧損及減值虧損。

## 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	
	2015年	2014年
	港元	港元
流動資產	<b>70,017,592</b>	46,419,310
流動負債	<b>6,481,881</b>	36,113,058
流動比率	<b>10.8</b>	1.3

於2015年12月31日，本集團的流動比率約為10.8倍，而2014年12月31日則約為1.3倍。增幅主要是由於2015年12月31日(i)貿易應收款項增加；(ii)現金及現金等價物增加；及(iii)並無可換股債券所致。

於2015年12月31日，本集團有現金及現金等價物約41,175,000港元(2014年：約26,557,000港元)。

於2015年及2014年12月31日，本集團分別有銀行借款約2,498,000港元及7,725,000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：

	2015年	2014年
	港元	港元
1年內	<b>2,458,720</b>	4,295,413
1至2年	<b>39,043</b>	3,016,665
2至5年	—	413,352

於2015年12月31日，本集團概無任何可換股債券。

## **資產負債比率**

於2015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3.9%(2014年：約289.3%)。

## **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2014年12月31日止年度約19,015,000港元及約246日增加至截至2015年12月31日止年度約21,543,000港元及約378日。貿易應收款項周轉日數增加乃主要由於我們客戶延遲結清貿易應收款項。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2015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2015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2015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(2014年：無)。

## **或然負債**

於2015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(2014年：854,000港元)。

## **資本承擔**

於2015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2015年12月31日，本集團的僱員數目(不包括董事)為17名(2014年：10名)，而總員工成本(包括董事酬金)約為5.5百萬港元(2014年：約2.7百萬港元)。

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以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。

所得款項淨額用途	載於招股章程 的計劃金額 百萬港元	截至2015年 12月31日 實際使用金額 百萬港元	於2015年 12月31日 實際結餘 百萬港元
提升公眾對本集團雜誌知名度(附註(a))	4.3	0.0	4.3
出版新雜誌(附註(b))	7.4	5.0	2.4
提升企業形像及強化營銷活動(附註(c))	14.9	0.0	14.9
營運資金	2.3	2.3	無
總計	<u>28.9</u>	<u>7.3</u>	<u>21.6</u>

附註：

- (a) 由2016年1月至3月，海洋雜誌投放廣告於綠色專線小巴及於西貢及屯門投放戶外廣告合共約219,000港元。
- (b) 於2015年9月，本集團完成收購策略王20%權益。本公司將5.0百萬港元上市所得款項淨額用作支付收購事項的代價。策略王主要業務為於香港出版並主要透過便利店及報攤的網絡銷售一本中文財經及投資週刊—港股策略王。雜誌覆蓋財經、財富管理、物業投資、生活時尚等內容。策略王亦從事網上廣告、投資者關係服務及活動管理業務。
- (c) 本集團仍在挑選合適的地點及物業，因此，並無動用任何所得款項。

## 企業管治報告

本公司致力恪守高水平的企業管治常規。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公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合乎本集團的最佳利益。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2015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2015年12月31日止年度，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。

審核委員會包括六名獨立非執行董事，即李國棟先生、曾浩嘉先生、余俊敏先生、廖廣志先生、黃飛達女士及彭兆賢先生。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2015年12月31日止年度的經審核年度業績。

### **陳葉馮會計師事務所有限公司的工作範圍**

本集團之核數師陳葉馮會計師事務所有限公司已審閱及同意本集團截至2015年12月31日止年度的業績公告所載之數字，與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數額相符。陳葉馮會計師事務所有限公司就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行核證聘用，因此陳葉馮會計師事務所有限公司並無對本公告發出任何核證。

## 於聯交所及本公司網站刊發末期業績及年報

本業績公告已刊載於聯交所網站<http://www.hkgem.com>及本公司網站 <http://www.wintogroup.hk>。載有創業板上市規則規定之所有資料的本公司截至2015年12月31日止年度的年報將會向本公司股東寄發並適時刊載於上述網站。

承董事會命  
惠陶集團(控股)有限公司  
主席  
關信強

香港，2016年3月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事關信強先生、麥偉杰先生及羅小慧女士；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、余俊敏先生、廖廣志先生、黃飛達女士及彭兆賢先生。

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>的「最新公司公告」頁內，並將於本公司網站<http://www.wintogroup.hk>登載及保留。