



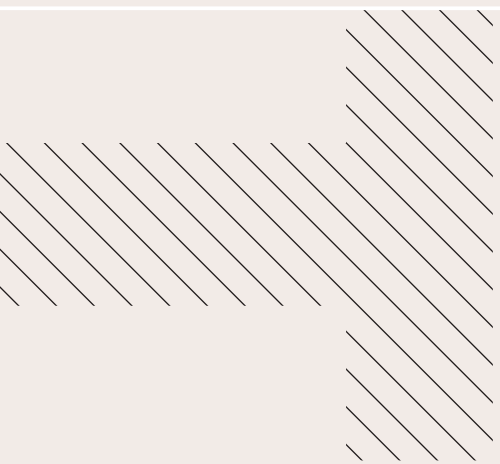
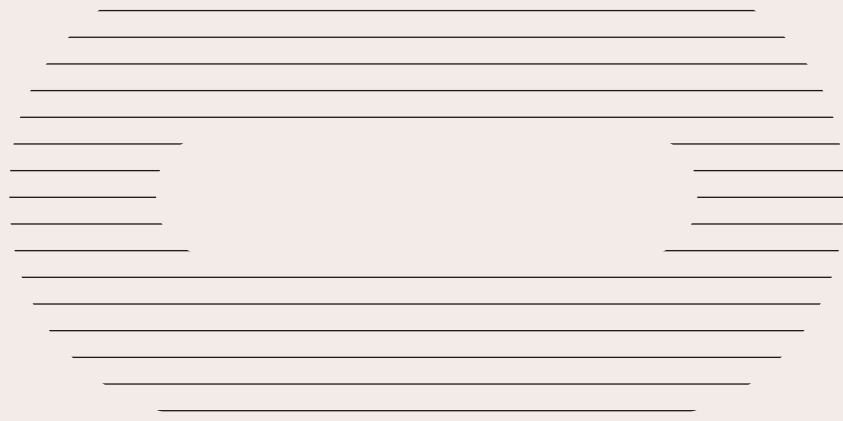
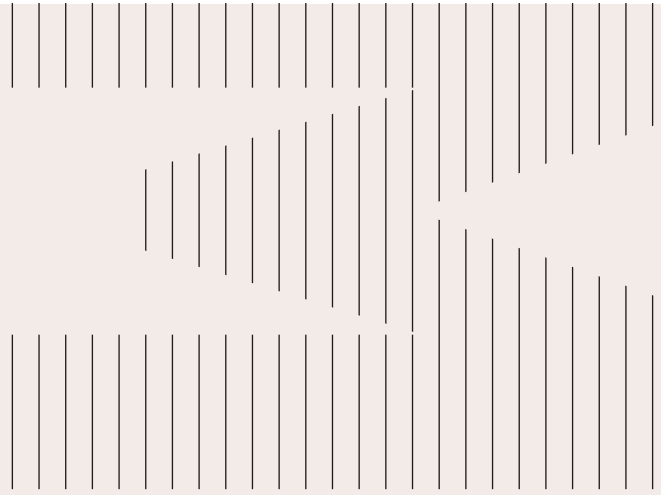
Most Kwai Chung Limited

毛記葵涌有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號: 1716



2018/19

INTERIM REPORT 中期報告

目錄

2	綜合全面收益表
3	綜合資產負債表
5	綜合權益變動表
6	綜合現金流量表
7	綜合財務報表附註
22	管理層討論及分析
29	其他資料

綜合全面收益表

截至2018年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
收益	5	48,103	42,572
銷售成本	6	(27,291)	(19,252)
毛利		20,812	23,320
其他收入	7	9	8
其他收益	8	307	1
銷售及分銷開支	6	(3,493)	(3,119)
行政開支	6	(7,654)	(14,104)
財務收入		9,981	6,106
		172	-
除所得稅前溢利		10,153	6,106
所得稅開支	9	(1,276)	(2,677)
本公司擁有人應佔期間溢利及全面收益總額		8,877	3,429
本公司擁有人應佔溢利的每股基本及攤薄盈利(港仙)	10	3.29	1.69

綜合資產負債表

於2018年9月30日

	附註	於	
		2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,451	1,498
按金		465	393
		2,916	1,891
流動資產			
存貨		887	856
貿易應收款項	12	12,994	18,856
預付款項及按金		4,104	1,665
可收回即期所得稅		4,173	5,662
現金及現金等價物		78,666	80,525
		100,824	107,564
總資產		103,740	109,455
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		2,700	2,700
股份溢價		67,028	67,028
儲備		997	997
保留盈利		21,589	14,248
總權益		92,314	84,973

綜合資產負債表

於2018年9月30日

		於	
	附註	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		165	121
流動負債			
貿易應付款項	13	632	1,632
其他應付款項及應計項目	14	4,442	18,150
預收款項		–	2,214
合約負債		4,081	–
即期所得稅負債		2,106	2,365
		11,261	24,361
總負債		11,426	24,482
總權益及負債		103,740	109,455

綜合權益變動表

截至2018年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔					
	附註	股本 千港元	股份溢價 千港元	儲備 千港元	保留盈利 千港元	權益總額 千港元
(未經審核)						
2017年4月1日的結餘		–	–	1,000	28,068	29,068
期間溢利		–	–	–	3,429	3,429
全面收益總額		–	–	1,000	3,429	3,429
與擁有人進行的交易						
股息		–	–	–	(22,000)	(22,000)
重組完成		–	–	(3)	–	(3)
與擁有人進行的交易總額		–	–	(3)	(22,000)	(22,003)
2017年9月30日的結餘		–	–	997	9,497	10,494
(未經審核)						
2018年4月1日的結餘(過往列示)		2,700	67,028	997	14,248	84,973
採納香港財務報告準則第9號的 調整(附註3(a)(iii)(a))						
2018年4月1日經重列結餘		–	–	–	(1,536)	(1,536)
期間溢利		2,700	67,028	997	12,712	12,712
全面收益總額		–	–	–	8,877	8,877
2018年9月30日的結餘		2,700	67,028	997	21,589	92,314

綜合現金流量表

截至2018年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核) 千港元	2017年 (未經審核) 千港元
經營活動所得現金流量		
經營(所用)/所得現金	(652)	4,585
已付所得稅	-	(166)
經營活動(所用)/所得現金淨額	(652)	4,419
投資活動所得現金流量		
已收利息	172	-
購買物業、廠房及設備	(1,378)	(68)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	7
投資活動所用現金淨額	(1,206)	(61)
融資活動所得現金流量		
就重組收購一間附屬公司	-	(3)
融資活動所用現金淨額	-	(3)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(1,858)	4,355
期初現金及現金等價物	80,525	22,150
期末現金及現金等價物	78,666	26,505

綜合財務報表附註

1 一般資料

毛記葵涌有限公司(「本公司」)於2017年6月8日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司，其現時組成本集團的附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供創意多媒體服務、廣告服務及期刊與書籍的銷售(「業務」)。

本公司普通股(「股份」)於2018年3月28日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本集團的最終控股公司為Blackpaper Limited(一家於2017年6月7日根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)法律註冊成立的有限公司)(「Blackpaper BVI」)。Blackpaper BVI的股東為姚家豪(「姚先生」)、陸家俊(「陸先生」)及徐家豪(「徐先生」)(統稱為「最終股東」)，且各最終股東分別於Blackpaper BVI擁有33.33%的股本權益。

除另有指明者外，該等財務報表以港元(「港元」)呈列，所有金額均調整至最接近的千元(「千港元」)。

2 編製基準

截至2018年9月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

簡明綜合中期財務資料應與截至2018年3月31日止年度的年度財務報表一併閱讀，該等財務報表乃按香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2018年3月31日止年度的年度財務報表所應用者(如該等年度財務報表所述者)貫徹一致。

本中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

多項新訂或經修訂準則自本中期報告期間起適用，本集團因採納以下準則而更改其會計政策：

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	客戶合約收益

綜合財務報表附註

3 會計政策(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

以下解釋採納香港財務報告準則第9號金融工具(「香港財務報告準則第9號」)及香港財務報告準則第15號客戶合約收益(「香港財務報告準則第15號」)對本集團中期簡明綜合財務資料的影響及披露自2018年1月1日起應用的與過往期間不同的新會計政策。

(i) 自2018年1月1日起應用的會計政策

會計政策變動及相關變動的影響概述如下：

(a) 香港財務報告準則第9號金融工具

投資及其他金融資產

分類

自2018年4月1日起，本集團按以下計量類別分類其金融資產：

- 其後按公平值計量的金融資產(計入其他全面收益或計入損益)，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類乃基於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就並非持作買賣的股本工具投資而言，分類將根據本集團是否在初步確認時不可撤銷地選擇以按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)方式入賬權益投資。

本集團於且僅於其管理債務投資的業務模式變動時重新分類該等資產。

計量

於初步確認時，本集團按公平值加(如金融資產並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」))收購金融資產的直接應佔交易成本計量該金融資產。金融資產的交易成本以按公平值計入損益的方式入賬並於損益中列為開支。

內嵌衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否僅為本金及利息的付款時，須作為一個整體考慮。

3 會計政策(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

(i) 自2018年1月1日起應用的會計政策(續)

(a) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

投資及其他金融資產(續)

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理相關資產的業務模式及相關資產的現金流量特性。債務工具的三種計量分類如下：

(1) 攤銷成本

倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等資產的現金流量僅為本金及利息的付款，該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入財務收入(惟來自計入收益的應收貸款的利息收入除外)。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認。減值虧損於中期簡明綜合收益表中分開呈列。

(2) 按公平值計入其他全面收益

持作收回合約現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅為本金及利息的付款，則按公平值計入其他全面收益計量。賬面值的變動乃計入其他全面收益，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損的確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益。該等金融資產的利息收入乃按實際利率法計入財務收入。減值開支作為單獨項目列示於中期簡明綜合收益表中。

(3) 按公平值計入損益

倘資產不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的標準時，則按公平值計入損益計量。隨後按公平值計入損益計量的債務投資的收益或虧損於產生期間於損益中確認。

股本工具

本集團隨後就所有股本投資按公平值計量。當本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股本投資的公平值收益及虧損，於終止確認投資後，公平值收益及虧損隨後不會重新分類至損益。該等投資的股息於本集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為其他收益淨額。

按公平值計入損益的金融資產的公平值變動於中期簡明綜合收益表中其他收益淨額內確認(如適用)。按公平值計入其他全面收益計量的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公平值變動分開呈報。

綜合財務報表附註

3 會計政策(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

(i) 自2018年1月1日起應用的會計政策(續)

(a) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

投資及其他金融資產(續)

減值

自2018年4月1日起，本集團以前瞻性基準評估按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。應用減值方法視乎信貸風險是否已顯著上升。

就貿易應收款項及應收票據而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，即規定全期的預期虧損須自初步確認應收款項時確認。

(b) 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

銷售貨品

本集團從事銷售期刊與書籍。當產品控制權轉移時(即於產品交付予客戶，客戶已接收產品，以及可能收回有關代價，且並無可影響客戶接受產品的未履行責任時)，確認銷售。

應收款項於交付貨品時確認，因為該時點正是付款到期前僅因時間流逝而令代價成為無條件之時。

當客戶支付代價或按合約規定支付代價且金額已到期時，合約負債在本集團確認相關收益前確認。本集團將其合約負債作為預先收取客戶之款項於中期簡明綜合資產負債表內其他應付款項及應計項目下確認。

提供服務

本集團從事提供廣泛的媒體及廣告服務。提供服務的收益於提供服務的會計期間確認，一般而言，相關媒體或廣告內容於此時已刊發，本集團已獲得就提供服務的現時收款權。

部分合約包括具有服務元素類別組合的多個元素。相關類型的服務作為單獨的履約責任入賬。倘合約包括多項履約責任，交易價格將根據獨立銷售價格分配予各項履約責任。

倘合約包括月費，收益確認為本集團有權出具發票的金額。客戶按月出具發票，代價在出具發票時支付。

3 會計政策(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

(ii) 對中期簡明綜合財務資料的影響

採納香港財務報告準則第9號及採納香港財務報告準則第15號並無對本集團的中期簡明綜合財務資料構成任何重大影響。

(iii) 採納的影響

(a) 採納香港財務報告準則第9號

會計政策選擇採用香港財務報告準則第9號，其取代了香港會計準則第39號「金融工具」中涉及金融資產和金融負債的確認、分類和計量；金融工具的終止確認；金融資產的減值和對沖會計的條款。香港財務報告準則第9號對其他與金融工具相關的準則(例如：香港財務報告準則第7號「金融工具－披露」)也進行了重大的修正。

於2018年4月1日，本集團的保留盈利由於金融工具的分類和計量受到的影響如下：

	千港元
期初保留盈利－香港會計準則第39號	14,248
貿易應收款項撥備的增加，稅後淨額	(1,536)
採納香港財務報告準則第9號之保留盈利調整	(1,536)
期初保留盈利－香港財務報告準則第9號	12,712

金融工具的分類及計量

於2018年1月1日(首次應用香港財務報告準則第9號當日)，本集團並無持有任何需要管理層評估適用於金融資產的業務模式及將金融資產分類至香港財務報告準則第9號中適當類別的金融資產。

由於新規定僅影響指定按公平值計入損益的金融負債的會計處理，而本集團並不持有該等負債，因此，本集團金融負債的會計處理將不會受影響。

金融資產減值

本集團有一類金融資產適用於香港財務報告準則第9號中最新的預期信貸虧損模型：

一 貿易應收款項

本集團須根據香港財務報告準則第9號修訂該等各類別資產的減值方法。

綜合財務報表附註

3 會計政策(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)

(iii) 採納的影響(續)

(a) 採納香港財務報告準則第9號(續)

儘管現金及現金等價物以及短期銀行存款亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

本集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備，該規定允許對所有貿易應收款項及應收票據採用全期的預期虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項及應收票據已按共通信貸風險特徵分類。每組應收款項的未來現金流量乃按過往虧損經驗而估計，並作出調整以反映現時情況及前瞻性資料的影響。

管理層已緊密監察貿易應收款項及應收票據的信貸質素及可回收性。出現爭議的貿易應收款項及應收票據就減值準備作個別評估，以決定是否需要作出個別撥備。於2018年4月1日，採用香港財務報告準則第9號規定的簡化預期信貸虧損方法並未導致貿易應收款項產生任何額外減值虧損。

(b) 採納香港財務報告準則第15號

本集團自2018年4月1日起採納香港財務報告準則第15號，以致會計政策出現變動，並對簡明綜合財務資料內已確認的金額作出調整。根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團已採納經修訂追溯方法，惟並無重列比較數字。

會計政策有所變動，以符合香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」(「香港會計準則第18號」)有關收益及成本確認、分類及計量。

應用香港財務報告準則第15號對本集團財務狀況的影響與採納香港財務報告準則第15號之前應用香港會計準則第18號已存在的狀況相比較如下：

	於2018年4月1日		
	如前所示	重新分類	經重列
	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
綜合財務狀況表(摘錄)			
合約負債	-	2,214	2,214
預收款項	2,214	-	-

採納香港財務報告準則第15號並無對本集團於2018年3月31日的資產淨值及截至2017年9月30日止期間簡明綜合業績、每股盈利(基本及攤薄)及簡明綜合現金流量產生重大影響。

3 會計政策(續)

(b) 已頒佈但本集團尚未採用的準則的影響

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號將導致幾乎所有租賃在綜合資產負債表內確認，經營租賃與融資租賃之劃分已被刪除。根據該新訂準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債被確認。唯一例外者為短期和低價值租賃。

出租人會計處理將不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為2,077,000港元。然而，本集團尚未釐定該等承擔對資產確認及未來付款責任的影響程度以及其將如何影響本集團的溢利及現金流量分類。

部分承擔可能涉及短期低價值租賃之例外情況，而部分承擔則可能與不符合資格作為香港財務報告準則第16號所指租賃的安排有關。

此新準則將於2019年1月1日或之後開始的財政年度強制生效。本集團現階段不擬於生效日期前採納此準則。

概無其他尚未生效但預期將會對實體的中期簡明綜合財務資料造成重大影響的準則及詮釋。

4 估計

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，影響會計政策之應用以及資產及負債、收入及開支之報告金額。實際結果可能與該等估計不同。

於編製此中期財務資料時，管理層於應用本集團會計政策及估計不確定之主要來源時作出的重大判斷，與應用於截至2018年3月31日止年度的綜合財務報表者相同。

綜合財務報表附註

5 收益及分部資料

主要經營決策者(「主要經營決策者」)已獲認定為執行董事。執行董事對本集團的內部報告進行審查，以評估業績並分配資源。管理層根據這些報告確定經營分部。

主要經營決策者從業務角度考慮本集團的經營情況，並確定本集團有以下三個須予報告的經營分部：

數碼媒體服務

數碼媒體服務指提供一站式廣告解決方案，本集團根據客戶的需求將該等可交付予客戶的方案成果發佈於本集團管理的數碼媒體平台、第三方電視頻道、互聯網及實體廣告位。

印刷媒體服務

印刷媒體服務指提供社論式廣告製作及廣告投放服務，以及銷售出版物(包括書籍及雜誌)。

其他媒體服務

其他媒體服務指以下各項產生的廣告收入：(i)於本集團策劃的活動中展示客戶廣告並推廣其品牌；(ii)銷售該等活動的門票；及(iii)藝人管理業務，據此，本集團的簽約藝人出演本集團及第三方客戶製作的廣告及策劃的活動。

主要經營決策者根據收益及除所得稅前溢利的計量評估經營分部的業績。提供予主要經營決策者的須予報告分部資料如下：

截至2018年9月30日止六個月

	數碼媒體 服務 千港元 (未經審核)	印刷媒體 服務 千港元 (未經審核)	其他媒體 服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
收益	41,409	3,455	6,205	51,069
分部間交易	-	-	(2,966)	(2,966)
外部客戶所得收益	41,409	3,455	3,239	48,103
除所得稅前分部溢利/(虧損)	10,191	(171)	1,548	11,568
未分配開支				(1,894)
財務收入				172
所得稅開支				(1,276)
年度溢利				8,570
其他資料： 折舊	184	240	-	424

綜合財務報表附註

5 收益及分部資料(續)

截至2017年9月30日止六個月

	數碼媒體 服務 千港元 (未經審核)	印刷媒體 服務 千港元 (未經審核)	其他媒體 服務 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
收益	38,249	4,217	835	43,301
分部間交易	-	-	(729)	(729)
外部客戶所得收益	38,249	4,217	106	42,572
除所得稅前分部溢利/(虧損)	16,214	(1,263)	51	15,002
未分配開支				(8,896)
財務收入				-
所得稅開支				(2,677)
年度溢利				3,429
其他資料：				
折舊	92	212	-	304

本集團的所有業務活動均於香港開展，且其所有資產及負債均位於香港。

因此，並未呈列任何於本期間按地域基準進行的分析(截至2017年9月30日止六個月：相同)。

本集團產生以下類別收益：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
媒體服務收入	41,535	37,520
銷售期刊及書籍	3,147	3,748
印刷廣告收入	308	469
演出收入	3,113	835
總收益	48,103	42,572

綜合財務報表附註

6 開支的性質分類

銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支等開支分析如下：

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
製作成本	15,982	13,093
存貨成本	1,047	846
存貨撇銷	506	–
印刷成本	331	642
僱員福利開支，包括董事酬金	16,989	10,896
折舊	424	304
經營租賃付款	563	306
核數師酬金		
— 審計服務	300	400
— 非審計服務	–	–
專業費用	1,286	45
會計服務費	–	600
版稅	283	116
上市開支	–	8,896
其他	727	331
銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支總額	38,438	36,475

7 其他收入

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
廢書處置	9	8

綜合財務報表附註

8 其他收益

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備收益	-	1
貿易應收款項減值撥備撥回	307	-
	307	1

9 所得稅開支

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
即期所得稅 — 香港	1,232	2,680
遞延所得稅	44	(3)
所得稅開支	1,276	2,677

於2018年3月21日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。

該條例草案於2018年3月28日經簽署生效，並於翌日刊憲。

根據利得稅兩級制，合資格公司首2百萬港元溢利的稅率為8.25%，而超過2百萬港元溢利的稅率為16.5%。

期內，合資格實體的香港利得稅已按照利得稅兩級制計算。

截至2017年9月30日止六個月，香港利得稅按估計應課稅溢利的統一稅率16.5%計算。

綜合財務報表附註

10 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以已發行普通股的加權平均數計算。

	截至9月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
期間本公司擁有人應佔溢利(千港元)	8,877	3,429
發行普通股的加權平均數(附註)	270,000,000	202,500,000
每股基本盈利(港仙)	3.29	1.69

附註：

用於該目的普通股加權平均數就重組發行股份及資本化股份的影響作出追溯調整。

(b) 攤薄

於整個本期間，本公司並無任何潛在攤薄股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11 股息

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
已宣派的中期及特別股息	-	22,000

截至2017年9月30日止六個月的已宣派股息為上市前本集團現時旗下附屬公司就截至2017年9月30日止六個月向附屬公司當時的擁有人宣派的股息。由於股息率及有權收取股息的股份數目就本報告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

除上文所披露者外，本公司自註冊成立以來並無派付或宣派其他股息。

董事會不建議就本期間派發中期股息(截至2017年9月30日止六個月：無)。

綜合財務報表附註

12 貿易應收款項

	於	
	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	14,223	18,856
減：貿易應收款項減值撥備	(1,229)	-
	12,994	18,856

貿易應收款項的賬面金額近似於其公平值。貿易應收款項的賬面金額以港元計。

本集團授予客戶高達90日的信貸期。按發票日期對貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於	
	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
2個月內	5,781	9,780
2至4個月	5,092	4,250
4至6個月	2,000	2,407
6個月以上	1,350	2,419
	14,223	18,856

綜合財務報表附註

12 貿易應收款項(續)

於2018年9月30日及2018年3月31日，按逾期日期對貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於 2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
即期	3,189	7,404
2個月內	6,540	7,222
2至4個月	2,437	627
4至6個月	876	1,833
6個月以上	1,181	1,770
	14,223	18,856

本集團應用香港財務報告準則第9號所規定的簡化方法計提預期信貸虧損。於2018年9月30日，撥備1,229,000港元(2018年4月1日－根據香港財務報告準則第9號計算：1,536,000港元)乃就貿易應收款項總金額作出(附註3(a)(iii)(a))。除上述以外，基於過往經驗，管理層相信無需就該等結餘作出減值撥備，乃由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回。

13 貿易應付款項

	於 2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	632	1,632

貿易應付款項的賬面金額近似於其公平值。貿易應付款項的賬面金額以港元計。

綜合財務報表附註

13 貿易應付款項(續)

按發票日期對貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於	
	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
1個月內	541	790
1至2個月	21	510
2至3個月	6	241
3個月以上	64	91
	632	1,632

14 其他應付款項及應計項目

	於	
	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
其他應付款項(附註)	800	13,739
應計項目	3,642	4,411
	4,442	18,150

其他應付款項的賬面金額近似於其公平值。彼等無擔保、免息及須按要求償還。其他應付款項的賬面金額以港元計。

附註：

於2018年3月31日，其他應付款項包括應付上市開支約12,083,000港元。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

本集團向客戶提供綜合廣告及媒體服務，綜合廣告及媒體服務可分類為：(i) 數碼媒體服務，本集團於該服務項下向客戶提供包含不同類型廣告的一站式廣告解決方案，通過數碼媒體平台（包括本集團營運的(a)「《100毛》」、「毛記電視」及本集團的簽約藝人各自於第三方社交媒體平台上的粉絲專頁；及(b)「毛記電視」網站及流動應用程式）（「數碼媒體平台」）、第三方電視頻道、互聯網及實體廣告位等不同分銷渠道投放視頻、網上橫幅廣告、動態消息及社論式廣告；(ii) 印刷媒體服務，包括(a)於《100毛》雜誌提供社論式廣告製作及廣告投放服務；及(b)銷售出版物（包括《100毛》雜誌及書刊；及(iii)包括活動策劃及藝人管理在內的其他媒體服務。

數碼媒體服務

數碼媒體服務指提供一站式廣告解決方案，我們根據客戶的需求將該等可交付予客戶的方案發佈於數碼媒體平台及其他平台，如第三方電視頻道、互聯網及實體廣告位。

數碼媒體服務的收益由截至2017年9月30日止六個月約38.2百萬港元增加至截至2018年9月30日止六個月（「本期間」）約41.4百萬港元，增幅約8.3%。截至2017年及2018年9月30日止六個月，除所得稅前分部溢利分別約為16.2百萬港元及10.2百萬港元。本期間，數碼媒體服務表現維持穩定。本集團將在數碼媒體服務分部持續努力，把握市場數碼化帶來的商機。

印刷媒體服務

印刷媒體服務分部包括(a)社論式廣告製作及廣告投放服務；及(b)銷售出版物（包括本集團出版的《100毛》雜誌及書刊）。

截至2017年及2018年9月30日止六個月，印刷媒體服務的收益分別約為4.2百萬港元及3.5百萬港元。本期間除所得稅前分部虧損約為0.2百萬港元（截至2017年9月30日止六個月：分部虧損約1.3百萬港元）。分部虧損減少增加乃由於將《100毛》雜誌由印刷版改為數碼版。然而，預期整體消費者偏好從印刷媒體持續轉變為數碼媒體以及自2018年7月將《100毛》雜誌由印刷版改為數碼版，將會導致未來印刷媒體服務分部收益減少。

其他媒體服務

其他媒體服務指活動策劃及藝人管理。

截至2017年及2018年9月30日止六個月，其他媒體服務的收益分別約為0.1百萬港元及3.2百萬港元。截至2017年及2018年9月30日止六個月，除所得稅前分部溢利分別約為51,000港元及1.5百萬港元。本集團於2018年4月成功於香港伊利沙伯體育館舉行兩場共接待約5,000觀眾人次的清談節目，特寫我們的其中一位簽約藝人（即東方昇特異功能救香港）。此清談節目於本期間此分部貢獻大部分收益及除所得稅前溢利。

本期間結束後，於2018年11月舉行四場舞台劇（即毛台劇《我殺死了尊貴客戶》）。管理層相信，此活動將帶來截至2019年3月31日止年度的進一步收益及溢利。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團收益由截至2017年9月30日止六個月約42.6百萬港元增加約5.5百萬港元或13.0%至本期間約48.1百萬港元。有關增加乃主要歸因於數碼媒體服務及其他媒體服務分部收益增加。

銷售成本

本集團的銷售成本包括數碼媒體服務(包括員工成本及製作成本)、印刷媒體服務(包括員工成本、印刷成本、存貨成本、存貨撇銷、版稅及其他製作成本)及其他媒體服務(包括策劃活動期間產生的員工成本及其他成本)產生的直接成本。銷售成本由截至2017年9月30日止六個月約19.3百萬港元增加至本期間約27.3百萬港元，本期間增加約8.0百萬港元或41.8%。銷售成本增加乃主要由於製作成本增加，製作成本包括向第三方製作公司、藝人及就於一家社交媒體平台上推廣原創動態消息而向該平台支付的費用以及準備製作道具的成本等。

毛利及毛利率

本期間，本集團的毛利由截至2017年9月30日止六個月約23.3百萬港元減少約2.5百萬港元或10.8%至約20.8萬港元。

截至2017年及2018年9月30日止六個月，本集團整體毛利率分別約為54.8%及43.3%。

其他收入

其他收入主要指出售出版業務中的廢書及其他。本集團的其他收入由截至2017年9月30日止六個月約8,000港元增加約1,000港元或12.5%至本期間約9,000港元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括員工成本、廣告及宣傳開支及其他。

截至2017年及2018年9月30日止六個月，本集團銷售及分銷開支分別約為3.1百萬港元及3.5百萬港元，增幅約0.4百萬港元或12.9%。

行政開支

本集團行政開支由截至2017年9月30日止六個月約14.1百萬港元減少至本期間約7.7百萬港元。有關減少乃主要歸因於並無2018年3月28日(「上市日期」)在聯交所主板上市產生本期間的非經常性上市開支。

管理層討論及分析

財務收入

財務收入指於本年度收取的銀行存款利息收入，本期間約為0.2百萬港元。截至2017年9月30日止六個月，本集團並無收取有關收入。

除所得稅前溢利

截至2017年及2018年9月30日止六個月，除所得稅前溢利分別約為6.1百萬港元及10.2百萬港元。除所得稅前溢利增加乃主要由於(i)並無本期間就上市產生的非經常性上市開支；及(ii)印刷媒體服務分部的除所得稅前虧損減少。

所得稅開支

截至2017年及2018年9月30日止六個月，所得稅開支分別約為2.7百萬港元及1.3百萬港元。截至2017年9月30日止六個月的實際稅率約為43.8%。本期間，本集團錄得實際稅率約為12.6%，主要由於並無在稅務方面不可扣減的支出的稅務影響，這大幅增加了截至2017年9月30日止六個月的實際稅率。

本集團毋須於香港以外的司法管轄區繳納稅項，於本期間並無享受香港的任何優惠稅待遇或計劃或任何稅項利益。本期間，本集團已履行所有所得稅責任，且與有關稅務機構尚無任何未決所得稅問題或糾紛。

流動資金及財務資源

本期間，本集團主要透過經營活動撥付營運及資金需要。本集團將根據本公司日期為2018年3月16日的招股章程(「招股章程」)動用上市的部分所得款項撥付營運。本集團自上市收取所得款項淨額約53.5百萬港元。

於2018年3月31日及2018年9月30日，本集團的流動資產淨額分別約為83.2百萬港元及89.6百萬港元，包括銀行結餘及現金分別約80.5百萬港元及78.7百萬港元。本集團的流動比率(流動資產除以流動負債)由2018年3月31日約4.4增加至2018年9月30日約9.0。有關增加乃主要由於本期間其他應付款項及應計費用內並無非經常性上市開支。

本集團於2018年3月31日及2018年9月30日的資本負債比率乃按債務總額除以各日期的股本總額，再乘以100%計算。於2018年3月31日及2018年9月30日，本集團的資本負債比率為零。

管理層討論及分析

庫務政策

本集團採取審慎管理的庫務政策。本集團設有監控程序，以確保作出跟進行動以收回逾期債項。此外，管理層透過考慮市況、客戶概況及合約年期以定期檢討各個別貿易應收款項的可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠減值撥備。除此等持續信貸評估外，董事會亦密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團資產、負債及承擔的流動資金結構可應付其資金需求。

承擔

本集團的經營租賃承擔與辦公場所有關。

於2018年3月31日及2018年9月30日，本集團的經營租賃承擔分別約為1.8百萬港元及2.1百萬港元。

資本結構

股份成功於上市日期在聯交所主板上市。本集團的資本結構自此並無變化。本公司股本僅包括普通股。

於2018年9月30日，本公司有270,000,000股已發行股份。

重大投資

本期間，本集團並無持有任何重大投資。

重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業

於2017年9月12日，本集團完成重組，有關詳情載於招股章程「歷史、發展及重組 — 重組」一節。

重組完成後及直至2018年9月30日，本集團並無任何收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程「業務 — 業務策略」一節項下所披露者外，本集團目前並無其他重大投資及資本資產計劃。

或然負債

於2018年3月31日及2018年9月30日，本集團並無重大或然負債。

管理層討論及分析

外匯風險

本集團於香港營運，本集團所有交易以及現金及現金等價物以港元計值。董事認為本集團並無外匯風險。本集團目前並無外幣對沖政策，惟本集團管理層會持續監察外匯風險。

資產質押

於2018年3月31日及2018年9月30日，本集團並無資產已質押。

僱員及薪酬政策

於2018年3月31日及2018年9月30日，全職僱員總數分別為94名及106名。本集團的僱員福利開支主要包括薪金、酌情花紅、醫療保險、其他員工福利及退休計劃供款。截至2017年及2018年9月30日止六個月，本集團的僱員福利開支(包括董事酬金)總額分別約為10.9百萬港元及17.0百萬港元。

薪酬一般乃按相關僱員的資歷、經驗及工作表現釐定，而酌情花紅一般視乎相關僱員的工作表現、本集團於特定年度的財務業績及整體市場狀況而釐定。

股息

董事會不建議就本期間派發中期股息(截至2017年9月30日止六個月：22百萬港元)。

截至2017年9月30日止六個月的已宣派股息為上市前本集團附屬公司就截至2017年9月30日止六個月向附屬公司當時的擁有人宣派的股息。

管理層討論及分析

業務策略與實際業務進展的比較

下文載列於本期間及直至本中期報告日期，招股章程所載的業務策略與本集團實際業務進展的比較。

招股章程所述的業務策略

透過合併及收購及／或戰略聯合實現增長

透過銷售及市場推廣拓寬客戶群及進行業務營運

升級資訊科技基礎設施並採購具備先進技術的設備以提高生產效率

加強活動策劃力度以進一步拓寬本集團的市場推廣渠道

直至本中期報告日期的實際業務進展

識別從事(其中包括)影像製作、活動推廣、數碼廣告及媒體相關服務及／或技術開發的潛在收購目標。與市場參與者的磋商正處於初步階段。

已聘用額外銷售專員，支持數碼媒體服務分部的業務發展。

已招聘市場營銷人員協助進行推銷活動以建立及加強與更廣泛客戶群的關係。

計劃定期邀請香港不同行業的經選擇主要意見領袖、廣告代理及／或專家為員工提供與業務、經營及／或市場發展相關的研討會及培訓課程，讓員工掌握最新的市場信息。

索取升級本集團的毛記電視網站、流動應用程式及內部資訊科技系統的費用報價，並購買若干具備先進技術的新製作設備。

計劃僱用兩名具活動策劃經驗的新員工。本集團於2018年4月舉行兩場清談節目，並於2018年11月舉行四場舞台劇。透過該等活動組織，現有設計及製作團隊在外部活動管理公司的參與／協助下將市場推廣渠道延伸至實體領域。

管理層討論及分析

所得款項用途

股份已成功於上市日期在聯交所主板上市。經扣除上市相關佣金及開支後，上市的實際所得款項淨額約為53.5百萬港元（「實際所得款項淨額」）。下表載列本期間實際所得款項淨額的經調整分配及實際用途。

招股章程所載的業務策略	實際所得款項	實際所得款項淨額
	淨額	的實際用途
	本期間	
	百萬港元	百萬港元
透過合併及收購及／或戰略聯合實現增長	15.19	—
透過銷售及市場推廣拓寬客戶群及進行業務營運	11.72	0.69
升級資訊科技基礎設施並採購具備先進技術的設備以提高生產效率	11.13	1.01
加強活動策劃力度以進一步拓寬本集團的市場推廣渠道	10.11	1.62
營運資金及一般企業用途	5.35	—
總計：	53.50	3.32

董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證或本公司或任何其他相聯法團的任何指明事務的權益及淡倉

於2018年9月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(iii)根據上市規則附錄10所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	所持股份數目	佔本公司已發行
			股本的股權 百分比
姚家豪先生(「姚先生」)	受控法團權益	182,250,000股(L) (附註2)	67.5%
陸家俊先生(「陸先生」)	受控法團權益	182,250,000股(L) (附註2)	67.5%
徐家豪先生(「徐先生」)	受控法團權益	182,250,000股(L) (附註2)	67.5%

附註：

(1) 字母「L」表示股份的好倉

(2) 該等股份由Blackpaper Limited(「Blackpaper BVI」)持有。姚先生、陸先生及徐先生於Blackpaper BVI中合法實益擁有同等權益。根據證券及期貨條例，姚先生、陸先生及徐先生均被視為於Blackpaper BVI所持182,250,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年9月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中登記擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

其他資料

本公司主要股東及其他人士於本公司股份、相關股份及債權證或本公司或任何其他相聯法團的任何指明事務的權益及淡倉

就董事所知，於2018年9月30日，下列人士（並非董事或本公司主要行政人員）將於本公司的股份或相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或將記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	所持股份數目	佔本公司已發行股本的股權百分比
Blackpaper BVI	實益擁有人	182,250,000股(L) (附註2)	67.5%
蔡明麗女士	配偶權益	182,250,000股(L) (附註3)	67.5%
Tronix Investment Limited (「Tronix」)	實益擁有人	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%
Loka Investment Limited (「Loka」)	受控法團權益	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%
One Media Holdings Limited (「One Media Holdings」)	受控法團權益	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%
萬華媒體集團有限公司 (「萬華媒體集團」)	受控法團權益	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%
Comwell Investment Limited (「Comwell」)	受控法團權益	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%
Media Chinese International Holdings Limited (「Media Chinese Holdings」)	受控法團權益	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%
世界華文媒體有限公司 (「世界華文媒體」)	受控法團權益	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%
丹斯里拿督張曉卿爵士	受控法團權益	20,250,000股(L) (附註4)	7.5%

附註：

- (1) 字母「L」表示股份的好倉
- (2) 姚先生、陸先生及徐先生於Blackpaper BVI中合法實益擁有同等權益。根據證券及期貨條例，姚先生、陸先生及徐先生均被視為於Blackpaper BVI所持182,250,000股股份中擁有權益。
- (3) 蔡明麗女士為徐先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於徐先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。
- (4) 該等股份由Tronix持有。Tronix由Loka實益擁有100%的權益。Loka由One Media Holdings實益擁有100%權益。One Media Holdings由萬華媒體集團實益擁有100%權益。萬華媒體集團由Comwell實益擁有73.01%權益。Comwell由Media Chinese Holdings實益擁有100%權益。Media Chinese Holdings由世界華文媒體實益擁有100%權益。世界華文媒體由丹斯里拿督張曉卿爵士藉助其個人權益、家族權益及於多個公司實體的權益實益擁有50.62%權益。

除上文所披露者外，於2018年9月30日，董事並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或擁有將記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的任何權益或淡倉，及／或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

購股權計劃

本公司的購股權計劃（「購股權計劃」）乃由本公司於2018年3月2日採納。購股權計劃的條款乃根據上市規則第17章的條文。

自採納購股權計劃起並無授出購股權，於本期間末並無未行使的購股權。

報告期後的重大事項

本期間後及直至本中期公告日期，並無對本集團造成影響的重大事項。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

競爭業務

本期間，本公司董事或控股股東或主要股東（定義見上市規則）或彼等各自緊密聯繫人（定義見上市規則）概無被視為於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益，及／或致令或可能致令與本集團有任何其他利益衝突。

其他資料

不競爭承諾

Blackpaper BVI、姚先生、陸先生及徐先生以本公司為受益人訂立不競爭契據(「契據」)，有關詳情載於招股章程。

企業管治常規守則

本公司已採納並一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文(「守則條文」)。本期間，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司的董事進行證券交易的操守守則。本公司向所有董事及相關僱員進行具體查詢，查詢其自本期間是否遵守標準守則，彼等確認已遵守載列於標準守則中的要求準則。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B條，本公司年報日期後董事資料的變動載列如下。

於2018年11月9日，何光宇先生獲委任為順龍控股有限公司(於聯交所上市，股份代號為361)的獨立非執行董事。

於2018年10月16日，梁廷育先生獲委任為信義能源控股有限公司的獨立非執行董事。

審核委員會

審核委員會於2018年3月2日根據上市規則第3.21條成立，並根據企業管治守則制定其書面職權範圍。審核委員會由何光宇先生、梁廷育先生及梁偉文先生組成。目前，何光宇先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團於本期間的未經審核綜合財務報表。

承董事會命

毛記葵涌有限公司

主席及執行董事

姚家豪

香港，2018年11月28日

於本報告日期，董事會包括執行董事姚家豪先生、陸家俊先生及徐家豪先生；及獨立非執行董事梁偉文先生、何光宇先生及梁廷育先生。

毛