



Directel Holdings Limited
直通電訊控股有限公司

DIRECTEL HOLDINGS LIMITED

直通電訊控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8337)

第三季度業績報告

二〇一七

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）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老練投資者。

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，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本報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。

本報告的資料乃遵照《聯交所創業板證券上市規則》（「創業板上市規則」）而刊載，旨在提供有關直通電訊控股有限公司（「本公司」）的資料；本公司的董事（「董事」）願就本報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：(1)本報告所載資料在各重大方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分；及(2)並無遺漏任何事項以致本報告或當中所載任何陳述產生誤導。

摘要

- 截至二零一七年九月三十日止九個月的收益約為 10,526,000 港元，較二零一六年同期增加約 100.7%。
- 截至二零一七年九月三十日止九個月，本公司股東應佔虧損約為 9,863,000 港元，較二零一六年同期減少約 55.7%。
- 董事會不建議就截至二零一七年九月三十日止九個月派付任何股息。

截至二零一七年九月三十日止九個月的未經審核第三季度業績

本公司董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月的未經審核合併業績，連同二零一六年各相應期間的未經審核比較數字如下：

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
		二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
收益	4	7,460	1,518	10,526	5,244
銷售成本		<u>(7,538)</u>	<u>(3,343)</u>	<u>(12,473)</u>	<u>(10,006)</u>
毛損		(78)	(1,825)	(1,947)	(4,762)
其他收入	5(a)	105	105	356	1,063
其他溢利／(虧損)淨額	5(b)	193	(791)	782	(2,894)
行政及其他經營開支		(3,344)	(3,557)	(9,054)	(9,710)
貿易應收款項減值虧損撥備		—	(1,062)	—	(5,962)
除稅前虧損	6	(3,124)	(7,130)	(9,863)	(22,265)
所得稅	7	—	—	—	—
本公司權益股東應佔期內虧損		(3,124)	(7,130)	(9,863)	(22,265)
期內其他全面收入(扣除所得稅)：					
其後可能重新分類至損益的項目：					
可供出售金融資產：					
公平值變動淨額		118	—	167	—
換算海外業務之匯兌差額		(30)	—	(30)	—
本公司權益股東應佔期內 全面虧損總額		<u>(3,036)</u>	<u>(7,130)</u>	<u>(9,726)</u>	<u>(22,265)</u>
每股虧損	9				
— 基本及攤薄(港仙)		<u>(0.10)</u>	<u>(0.23)</u>	<u>(0.32)</u>	<u>(0.72)</u>

未經審核合併季度財務報告附註

1. 本公司背景

直通電訊控股有限公司(「本公司」)於二零零九年七月二十八日根據開曼群島法律第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於香港的主要營業地點為香港干諾道西188號香港商業中心37樓1、2、14及15室，其註冊辦事處為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

本公司主要從事投資控股。

2. 編製基準

本季度財務報告乃根據聯交所創業板證券上市規則第十八章的適用披露條文以及與本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報所載經審核財務報表所採納大致相同的會計政策編製，惟預期將於二零一七年度財務報表反映的會計政策變動除外。該等會計政策變動的詳情載於附註3。

本季度財務報告載有第三季度合併損益及其他全面收益表及經選取的解釋附註。該等附註包括對若干事件及交易之解釋，而該等事件及交易對了解本集團自二零一六年度財務報表以來的財務表現有重大影響。合併季度財務報告及其附註並不包括按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全份財務報表所規定的全部資料。

本季度財務報告未經本公司核數師審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

3. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則的多項修訂，全部均於本集團及本公司當前的會計期間內首度生效。本集團財務報表所採納的會計政策並無因該等發展而出現重大變動。

本集團並未採納於當前的會計期間內尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

4. 收益

收益指因出售貨品以及提供服務的已收及應收的款項，扣除退貨及貿易折扣。本集團期內收益分析如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
提供電訊服務	1,965	1,518	5,031	5,244
分銷業務	5,495	—	5,495	—
	<u>7,460</u>	<u>1,518</u>	<u>10,526</u>	<u>5,244</u>

5. 其他收入及其他溢利／(虧損)淨額

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一七年	二零一六年	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
(a) 其他收入				
銀行存款的利息收入	103	105	352	1,063
雜項收入	2	—	4	—
	<u>105</u>	<u>105</u>	<u>356</u>	<u>1,063</u>
(b) 其他溢利／(虧損)淨額				
匯兌收益／(虧損)淨額	<u>193</u>	<u>(791)</u>	<u>782</u>	<u>(2,894)</u>

6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列各項：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
(a) 員工成本：				
薪金、工資及其他福利	839	836	2,397	2,618
界定供款退休計劃供款	31	29	84	93
	<u>870</u>	<u>865</u>	<u>2,481</u>	<u>2,711</u>
(b) 其他項目：				
折舊	461	416	1,326	1,243
牌照開支	260	379	761	1,258
有關以下各項的經營租賃 支出				
— 物業租金	246	262	787	784
— 傳輸線租金	251	272	748	731
核數師薪酬				
— 核數服務	213	217	622	661
— 稅務服務	1	19	38	56
維修及保養	210	201	619	608
貿易應收款項減值虧損 撥備	—	1,062	—	5,962
	<u>—</u>	<u>1,062</u>	<u>—</u>	<u>5,962</u>

7. 所得稅

香港利得稅按每期估計應課稅溢利按 16.5% 稅率計算。由於截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月並無應課稅溢利，故並未就香港利得稅計提撥備（截至二零一六年九月三十日止三個月及九個月：無）。

位於中國的附屬公司須就應課稅溢利按 25% 稅率繳納中國企業所得稅。由於截至二零一七年九月三十日止期間並無應課稅溢利，故並未就中國利得稅計提撥備。

其他司法權區所產生的稅項乃按有關司法權區當前稅率計算。

8. 股息

董事會不建議就截至二零一七年九月三十日止九個月派付任何股息。概無就截至二零一六年九月三十日止九個月派付任何股息。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月的每股基本虧損乃根據本公司普通權益股東應佔未經審核虧損分別約 3,124,000 港元及 9,863,000 港元（截至二零一六年九月三十日止三個月及九個月：分別約 7,130,000 港元及 22,265,000 港元）及截至二零一七年九月三十日止三個月及九個月已發行普通股的加權平均數 3,112,500,000 股（截至二零一六年九月三十日止三個月及九個月：3,112,500,000 股普通股）計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於本公司發行尚未行使的非上市認股權證對目前及過往期間的每股基本虧損計算具有反攤薄影響，於計算每股攤薄虧損金額時並無假設轉換上述具攤薄潛力的股份。因此，各期間每股基本及攤薄虧損金額的計算乃相同。

10. 權益變動

	股本 千港元 (未經審核)	股份溢價 千港元 (未經審核)	認股權證 儲備 千港元 (未經審核)	外匯儲備 千港元 (未經審核)	公平值 儲備 千港元 (未經審核)	保留盈利 千港元 (未經審核)	權益總額 千港元 (未經審核)
於二零一六年一月一日	31,125	46,749	1,654	—	—	23,849	103,377
期內虧損及全面虧損總額	—	—	—	—	—	(22,265)	(22,265)
於二零一六年九月三十日	<u>31,125</u>	<u>46,749</u>	<u>1,654</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,584</u>	<u>81,112</u>
於二零一七年一月一日	<u>31,125</u>	<u>46,749</u>	<u>1,654</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>27,092</u>	<u>106,620</u>
期內虧損	—	—	—	—	—	(9,863)	(9,863)
期內其他全面收益							
可供出售金融資產：							
公平值變動淨額	—	—	—	—	167	—	167
換算外國業務的匯兌差額	—	—	—	(30)	—	—	(30)
期內全面虧損總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(30)</u>	<u>167</u>	<u>(9,863)</u>	<u>(9,726)</u>
於二零一七年九月三十日	<u>31,125</u>	<u>46,749</u>	<u>1,654</u>	<u>(30)</u>	<u>167</u>	<u>17,229</u>	<u>96,894</u>

11. 應收款項、按金及預付款項

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	2,410	36,939
其他應收款項、按金及預付款項		
— 其他應收款項	400	964
— 按金及預付款項	3,401	2,313
	3,801	3,277
	6,211	40,216

一般而言，分銷業務及向本集團主要客戶(包括主要流動網絡營辦商及其經銷商)提供流動電話服務均以記賬方式作出，信貸期為發票日期後最多30天。視乎協商結果，若干具有良好交易及付款記錄的客戶的信貸期可按個別情況延長至兩至四個月。向本集團預繳用戶提供流動電話服務一般以預先付款方式作出，而後繳費用戶則以記賬方式作出，信貸期為發票日期後最多12天。

11. 應收款項、按金及預付款項 (續)

(a) 賬齡分析

貿易應收款項包括貿易賬款(扣除呆賬撥備)，於報告期末按發票日期進行之賬齡分析如下：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
1個月內	1,802	123
超過1個月但少於3個月	151	162
超過3個月但少於6個月	61	342
超過6個月但少於12個月	104	1
超過12個月但少於18個月	—	4,245
超過18個月	292	32,066
	<u>2,410</u>	<u>36,939</u>

貿易應收款項包括貿易賬款，於報告期末按到期日期進行之賬齡分析如下：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期	11	118
逾期少於1個月	1,791	161
逾期1至3個月	151	127
逾期超過3個月但少於12個月	62	221
逾期超過12個月但少於18個月	103	4,601
逾期超過18個月	292	31,711
	<u>2,410</u>	<u>36,939</u>

11. 應收款項、按金及預付款項 (續)

(a) 賬齡分析(續)

具體而言，於二零一六年十二月三十一日的貿易應收款項包括應收其中國通話時間服務供應商(「服務供應商」)(為一家於聯交所主板及紐約證券交易所上市的公司的附屬公司)的款項，未償還金額約為36,312,000港元，其中4,601,000港元及31,711,000港元分別屬「逾期超過12個月但少於18個月」及「逾期超過18個月」類別。為符合本集團的信貸政策，本集團授予服務供應商30天信貸期，儘管服務供應商延誤結算導致實際回款期較合約信貸期長。二零一七年三月一日，本集團收到應收服務供應商的款項，且無任何爭議或需要撤銷的結餘及有關服務供應商的結餘已悉數清償。詳情請參閱本公司日期為二零一六年八月十七日、二零一七年二月二十八日及二零一七年三月一日的公告。

(b) 並無減值的貿易應收款項

按到期日劃分並無個別或共同視為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於 二零一七年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
既未逾期亦無減值	11	118
逾期少於1個月	1,791	161
逾期1至3個月	151	127
逾期超過3個月但少於12個月	62	221
逾期超過12個月但少於18個月	103	4,601
逾期超過18個月	292	31,711
	<u>2,399</u>	<u>36,821</u>
	<u>2,410</u>	<u>36,939</u>

11. 應收款項、按金及預付款項 (續)

(b) 並無減值的貿易應收款項 (續)

既未逾期亦無減值的貿易應收款項與近期並無拖欠款項記錄的客戶有關。已逾期但無減值的貿易應收款項與若干與本集團有良好還款記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為該等客戶的信貨質素並無重大變動且結餘仍視為可悉數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

12. 報告期後事件

本公司收到聯交所一封日期為二零一七年九月二十九日的函件，聯交所認為本公司未能按照創業板上市規則第 17.26 條所規定，維持足夠的業務運作或資產水平以保證其股份得以繼續上市。因此，聯交所決定根據創業板上市規則第 9.14 展開取消本公司上市地位程序。經考慮法律及專業意見後，於二零一七年十月十一日，本公司根據創業板上市規則第 4 章就覆核決定向聯交所創業板上市委員會提交書面要求。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一七年九月二十九日及二零一七年十月十一日的公告。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

香港的業務

本集團為一家流動虛擬網絡營辦商(「流動虛擬網絡營辦商」)，主要從事提供流動電訊服務及電訊增值服務。本集團並無擁有本身的電訊網絡基礎設施，其業務主要涉及購買於香港境內及境外數間流動網絡營辦商(「流動網絡營辦商」)的通話時間及流動數據，然後循不同途徑及以不同形式向用戶、經銷商或流動網絡營辦商轉售通話時間及流動數據。本集團亦提供電話銷售代理服務及其他服務。

本集團在競爭極為激烈的流動電話服務業持續面對重重困難，尤其是數據存取服務及流動通訊應用程式方面。智能手機裝置的日益普及亦促使替代通訊方式(如社交網絡應用程式)的迅速增長，使傳統話音及短訊服務的使用量減少。因此，本集團業務的競爭力已受到不利影響。截至二零一七年九月三十日止九個月已啟動電話號碼的每月平均數目較二零一六年同期減少約16.0%至48,132個，而已啟動電話號碼的總數由截至二零一六年十二月三十一日的53,829個減少約3.7%至截至二零一七年九月三十日的51,856個。本集團每位用戶的平均收益(「ARPU」)仍處於低水平。本集團截至二零一七年九月三十日止九個月的ARPU約為11.6港元，較去年同期約10.2港元稍高。

本集團的已售通話時間由二零一六年九月三十日止九個月約38,900,000分鐘減至二零一七年九月三十日止九個月約30,100,000分鐘。提供流動電訊服務所得收益於同期由約5,200,000港元下跌至約5,000,000港元。本集團已售通話時間的每分鐘收益由截至二零一六年九月三十日止九個月約0.14港元增至截至二零一七年九月三十日止九個月約0.17港元。

董事認為，本集團過去數年的業務下滑，主要是由於本集團現時僱用的3G網絡的技術相對落後而部分導致的周期性因素，以及本集團業務目前的地域覆蓋限制。董事已知悉有關事宜，並已就此採取若干措施。本集團正在將其目前香港網絡升級至4G，而相關設備已於二零一七年七月完成安裝。升級的4G設備及網絡目前正在進行測試及調試。於引入新4G網絡後，藉著一間現有服務供應商提供的額外覆蓋範圍，本集團將能夠擴闊其流動漫遊覆蓋範圍至逾60個國家及推出名為「直通天下」的新流動漫遊應用程式，讓用戶透過應用程式於已擴闊的覆蓋範圍內進行電話通話。本集團產品供應種類及用戶數預期將大幅增加。本公司已開始進行營銷以推廣其新4G電訊服務，並正積極就分銷其新4G產品聯絡代理商。本集團已與三名分銷代理訂立分銷合約，而多名代理商亦已表示有意成為本公司代理商。在本集團訂立的該三份合約中，與兩名分銷商的合約中有一項條款，規定分銷商於截至二零一八年十二月三十一日止整個期間承諾分別認購價值合共不少於29,000,000港元及21,300,000港元的通話時間及流動數據服務。本集團有信心推出全新4G產品將有助本集團增加其用戶基礎以及通話時間與流動數據總用量，從而在充滿競爭的電訊業鞏固本集團市場地位及增加收益，並提升本集團的市場佔有率。

此外，本集團已與一間酒店預約服務供應商簽訂合作協議，據此，本集團將向透過指定酒店預約應用程式或平台預約酒店的香港境內境外酒店顧客提供免費流動電訊服務(包括通話時間及流動數據用量)。本集團將就所提供服務收取酒店預約服務供應商回扣的佣金。酒店預約應用程式及平台已開發，而本公司預期相關服務將於二零一七年第四季推出。

本集團亦已與一間香港上市公司(「業務夥伴」)訂立三年合作協議。根據協議，本集團將向業務夥伴的客戶提供流動電訊服務套餐，並就所提供服務從業務夥伴收取費用。服務套餐包括可於四個不同區域網絡使用的SIM卡以及能跨區域使用特定的通話時間、流動數據及短訊文字訊息以及客戶服務及維護等。

中國的業務

於二零一七年九月八日，本集團完成收購駿泰投資有限公司（「駿泰」）連同其附屬公司廣州直通電訊有限公司（GZDT）（連同駿泰，統稱「駿泰集團」）（「中國收購事項」）。於完成後，駿泰成為本公司的間接全資附屬公司，此後，本集團於中國廣東省從事銷售流動電訊服務及分銷業務。

GZDT主要從事三項主要業務。第一項為於中國廣東省銷售流動電訊服務，特別集中於預付電訊業務。在策略上，鑒於進出境旅客分別對本地及漫遊電訊服務的殷切需求，故其以進出境旅客作為其預付電訊產品的目標最終用戶。GZDT經營的預付電訊產品主要分為兩大類，即(i)本地預付產品，主要目標對象為前往中國的入境旅客，容許用戶在中國使用話音通話及流動數據服務而不產生漫遊費用；及(ii)漫遊預付產品，主要目標對象為欲於海外旅遊期間以低廉收費享用話音通話及流動數據服務的中國出境旅客。GZDT主要透過其既有網絡（包括旅行社、酒店、電訊服務／設備代理商／分銷商、零售店／連鎖、汽車4S店及其他）分銷漫遊預付產品。

GZDT已成功與5個銷售渠道／分銷商就預付電訊業務訂立合約。該5份合約的其中(i)兩份與本地旅行社訂立，當中包括一項條款，規定各旅行社就各自合約日期起計兩年承諾認購價值合共不少於人民幣20,000,000元的流動數據服務；及(ii)一份與一間電訊服務分銷商訂立，當中包括一項條款，規定該相關分銷商於三年合約期內同意採購每年銷售價值不少於人民幣5,000,000元由GZDT提供的電訊服務。

除預付電訊業務外，GZDT助借其與電訊服務／設備代理商／分銷商建立的關係及聯繫開展流動電話及設備分銷業務。GZDT已與中國不同省份的兩間供應商訂立流動電話及設備供應合約，使GZDT能向經銷商出售最流行且價格相宜的手機。同時，GZDT現正與其他電訊設備分銷商就進一步潛在業務合作進行積極磋商。

GZDT已成功與一間電訊設備分銷商訂立合約，其包括一項條款，規定相關分銷商於截至二零二零年十二月三十一日止整個期間承諾採購合共價值不少於人民幣50,000,000元的流動電話及設備。於收購完成日期後至二零一七年九月三十日的期間內，分銷業務收益約為4,191,000港元，相當於流動電話產品的銷售所得款項(扣除退貨及折扣)。

此外，GZDT已拓展其業務至分銷自中國三大流動網絡營辦商的經銷商的流動充值及數據電子充值券及透過聯接多個網上付款平台的電子商貿平台向最終用戶轉售。流動電話的多種功能(如網上購物、流動導航、收看視頻及玩線上遊戲等)致使對流動數據流量需求不斷上升及流動用戶面對數據流量不足的問題。透過GZDT提供的全新流動充值及數據充值服務，流動用戶可於流動充值及數據充值時享有特別折扣率(加入其原有流動數據計劃內)，從而解決用戶的特定需要(如漫遊單日計劃及收看視頻計劃等)。於收購完成日期後至二零一七年九月三十日的期間內，流動充值及數據充值分銷業務收益約為129,000港元。董事相信，流動數據流量需求日益增長將為本集團未來年間的整體收益作出重大貢獻。

除上文所述者外，本集團近期於二零一七年六月成功取得內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排(「CEPA」)資格，允許本集團透過廣東省的分銷商出售電話卡。有見及此，GZDT將作為本集團產品(特別是上述的4G漫遊產品)在廣東省市場的新分銷渠道。本集團將繼續借助GZDT的既有網絡及銷售渠道以滲透中國市場。從更長遠的角度看，本集團計劃使用GZDT作為接觸廣東省外的中國市場之平台。因此，本公司認為，收購事項將提升本集團的營運，擴闊其收益來源及擴展其地區範圍。

新加坡的業務

另一方面，本集團總以擴充業務至東南亞為目標。於二零一七年九月，本集團亦已完成收購一間在新加坡註冊成立的公司 South Data Communication Pte. Ltd. (「South Data」)，其主要在新加坡從事通話時間及數據服務轉售業務及分銷業務。收購完成後，South Data 成為本公司的間接全資附屬公司，擔任本集團在新加坡電訊市場建立據點的平台。South Data 已成功與新加坡其中一間最大電子商貿平台營辦商(「電子商貿平台營辦商」)訂立合約，該電子商貿平台營辦商擔當銷售渠道，向 South Data 購買流動充值及數據充值電子券，繼而轉售予最終流動用戶，並已承諾於截至二零二零年十二月三十一日止整段期間採購價值合共不少於 36,000,000 新加坡元的流動充值及數據充值金額。電子商貿平台營辦商於新加坡擁有超過 800 個銷售點的廣泛分銷渠道，使最終用戶能透過各種普及的付款方法(如信用卡及網上付款等)輕易為流動電話充值。於收購完成日期後至二零一七年九月三十日的期間內，流動充值及數據充值分銷業務收益約為 1,175,000 港元。董事有信心新業務能大幅改善本集團的業務表現及營運，並可作為擴充電訊業務市場至其他亞太地區的里程碑。

本公司目前亦正不斷在相關電訊業務開拓合適商機／投資機遇，並將於適當時按照適用創業板上市規則刊發公告。

除開拓新收入來源外，本集團將同時實施嚴緊成本控制措施，藉此改善其業務及財務業績。本集團現正與服務供應商進行磋商，以進一步減低 (i) 通話時間及流動數據的單位價；及 (ii) 先前已與流動網絡營辦商協定的每月最低購買金額水平。

財務回顧

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團的總收益增至約10,526,000港元，較去年同期約5,244,000港元增加約100.7%。提供電訊服務及分銷業務所得收益分別約為5,031,000港元及5,495,000港元，分別約佔本集團截至二零一七年九月三十日止九個月總收益的47.8%及52.2%。總收益增加主要是由於二零一七年九月收購全資附屬公司產生分銷業務收益，並被已啟動電話號碼的每月平均數目減少及用戶通話時間量減少令提供電訊服務所得收益減少所部分抵銷。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團的銷售成本約為12,473,000港元，較去年同期約10,006,000港元增加約24.7%。有關增加主要由於二零一七年九月收購全資附屬公司而進行的新分銷業務所致。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團的毛損減至約1,947,000港元，較去年同期約4,762,000港元減少約59.1%。毛損減少主要由於(i)流動網絡營辦商採用的每月最低購買金額減少及(ii)二零一七年九月收購全資附屬公司令新分銷業務帶來毛利所致。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團的其他收入減至約356,000港元，較去年同期約1,063,000港元減少約66.5%。該減少主要由於銀行存款的利息收入減少所致。

截至二零一六年九月三十日止九個月，本集團錄得其他虧損淨額約2,894,000港元，而截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團產生的其他溢利淨額則約為782,000港元。截至二零一七年九月三十日止九個月產生其他溢利淨額主要是由於期內港元及人民幣的匯率變動產生匯兌收益所致。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團的行政及其他經營開支約為9,054,000港元，較去年同期約9,710,000港元減少約6.8%。有關減少主要由於期內已啟動電話號碼數目減少，以致牌照開支減少。

截至二零一六年九月三十日止九個月，本集團根據其呆賬撥備政策就貿易應收款項減值虧損計提撥備約5,962,000港元，而截至二零一七年九月三十日止九個月，並無就貿易應收款項減值虧損計提撥備。詳情載於財務報表附註11。

截至分別二零一六年及二零一七年九月三十日止九個月並未計提所得稅撥備，原因是本集團於期內並無應課稅溢利。

截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團錄得本公司權益股東應佔虧損約9,863,000港元，較去年同期約22,265,000港元減少約55.7%。該減少主要由於(i)截至二零一六年九月三十日止九個月有貿易應收款項減值虧損撥備而截至二零一七年九月三十日止九個月並無有關撥備；及(ii)截至二零一七年九月三十日止九個月，本集團錄得匯兌收益，而本集團於去年同期則錄得匯兌虧損約2,894,000港元。

其他資料

有關於二零一零年六月二日完成的本公司股份配售所得款項(「首次公開發售所得款項」)用途的更新

本公司編製本節乃為提供關於首次公開發售款項用途的更新。

首次公開發售所得款項為約69,200,000港元，其中約43,500,000港元直至二零一七年九月三十日已動用。本公司直至二零一七年九月三十日對首次公開發售所得款項實際用途的明細如下：

	本公司日期為 二零一零年 五月二十八日的 招股章程 (「招股章程」) 所披露的 首次公開發售 所得款項擬定用途 百萬港元	從上市日期至 二零一七年 九月三十日 的首次公開發售 所得款項實際用途 百萬港元 (未經審核)
拓展澳門、台灣及其他亞太地區的流動電話 服務業務	22.7	21.8
升級本集團的電訊設施，以兼容本集團在香港 及中國的服務營辦商所經營的流動網絡	20.8	10.6
於香港及澳門發展及實施 RF-SIM 業務計劃	18.9	4.3
營運資金	6.8	6.8
合計	<u>69.2</u>	<u>43.5</u>

根據目前可掌握的資料及董事會對未來市場狀況的估計，本公司計劃以下列方式動用約3,100,000港元(相當於未動用的首次公開發售所得款項約25,700,000港元的約12.1%)：

1. 拓展澳門、台灣及其他亞太地區的流動電話服務業務

截至二零一七年九月三十日，分配用於拓展澳門、台灣及其他亞太地區的流動電話服務業務的首次公開發售所得款項約22.7百萬港元當中的約21.8百萬港元已動用。本集團已於二零一零年六月二日完成配售(「配售」)後積極探索與東南亞不同流動網絡營辦商或電訊代理商／分銷商的各種合作或收購機會。儘管歷經多次談判，訂約方未能達成合作或收購的最終條款。於二零一六年，本集團決定拓展中國市場及申請CEPA資格。本集團隨後於二零一七年成功取得CEPA資格及於二零一七年九月八日完成收購駿泰投資有限公司(透過其附屬公司主要於中國廣東省從事銷售流動電訊服務及分銷業務)。

除中國市場外，本集團最近透過成功在新加坡完成一項收購(「新加坡收購事項」)開始在東南亞建立據點。於二零一七年九月十三日，本公司的全資附屬公司星僑投資有限公司(「星僑」)與一名獨立第三方(「新加坡收購事項賣方」)訂立買賣協議，據此，星僑已有條件同意購買及新加坡收購事項賣方已有條件同意出售South Data Communication Pte. Limited(「新加坡目標公司」)全部已發行股本，總代價為6百萬港元(可予調整)及將於新加坡收購事項完成日期以現金代價付款償付。新加坡目標公司為一家於新加坡註冊成立的有限公司，主要於新加坡從事銷售流動電訊服務及分銷業務。

本公司預期截至二零一七年九月三十日分配用於拓展澳門、台灣及其他亞太地區的流動電話服務業務的全部未動用首次公開發售所得款項約0.9百萬港元將於二零一七年第四季度用盡。

2. 升級本集團的電訊設施，以兼容本集團在香港及中國的服務營辦商所經營的流動網絡

截至二零一七年九月三十日，分配用於升級本集團的電訊設施以兼容本集團在香港及中國的服務營辦商所經營的流動網絡的首次公開發售所得款項約20.8百萬港元當中的約10.6百萬港元已動用。本集團現時正升級其於香港的現有網絡至支援更高速度流動數據傳輸的4G。儘管本集團自二零一四年起已開始探討升級其現有系統至4G系統的選項，因為花費大量時間用於研究技術及比較來自不同設施供應商的報價以及解決將本集團現有數據轉移至新系統時的技術難題，升級工程於二零一七年中段才開始進行。於本報告日期，升級系統已完成安裝及系統目前正進行測試及調試。估計升級成本為約8百萬港元，包括4G核心網絡的設施成本、核心網絡及首年系統保修的實施成本。本集團計劃以首次公開發售所得款項支付全部升級成本，其中截至二零一七年九月三十日已支付約5.8百萬港元及餘下約2.2百萬港元預期在完成測試後於二零一七年第四季度支付。

3. 於香港及澳門發展及實施RF-SIM業務計劃

截至二零一七年九月三十日，分配用於於香港及澳門發展及實施RF-SIM業務計劃的首次公開發售所得款項約18.9百萬港元當中的約4.3百萬港元已動用。於完成配售後，本集團原本擬於緊隨配售後推出及推廣使用RF-SIM技術於包括門禁控制服務及為商業客戶提供推廣服務以及手機錢包及支付服務在內的應用。有鑒於此，本集團已與香港的流動網絡營辦商探索推出上述應用。然而，因為電子錢包及支付市場已被一種儲值智能卡系統主導，本集團在向香港的流動網絡營辦商推廣上述應用時遭遇困難。本集團亦已於澳門接洽潛在合作夥伴以試圖推出類似RF-SIM的應用惟未能達成任何結果。

在進行三年左右努力嘗試後，本集團決定將RF-SIM技術的應用轉移至智能生活，利用流動設備訪問門禁及其他設施。本集團已接洽各大型住宅物業管理公司以引入應用RF-SIM技術用於香港大型私人屋苑的智能生活。然而，因為本集團未能與管理公司協定商業條款，合作並無落實。

自完成配售起，RF-SIM業務的發展及實施繼續為本集團業務發展議程之一，本集團繼續進行內部研究以探索RF-SIM技術的不同應用場景。原本分配至該分部的首次公開發售所得款項動用緩慢乃由於業務發展進度慢於預期所致。本公司將密切監察其RF-SIM業務的發展並將適當考慮改變分配到該分部的首次公開發售所得款項用途的需要。

首次公開發售所得款項的未動用餘額約25,700,000港元已作為計息存款存置在香港的銀行。於本報告日期，董事會確認並無計劃改變招股章程披露之所得款項的原計劃用途。倘首次公開發售所得款項的建議用途有任何變動，本公司將根據創業板上市規則刊發公告。

上市地位

本公司接獲聯交所日期為二零一七年九月二十九日之函件，聯交所認為本公司未能按照創業板上市規則第17.26條之規定，維持足夠之業務運作或資產水平以保證其股份得以繼續上市。因此，聯交所已決定根據創業板上市規則第9.14展開取消本公司上市地位程序。經考慮法律及專業意見後，於二零一七年十月十一日，本公司根據創業板上市規則第四章就覆核該決定向聯交所創業板上市委員會提交書面要求。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一七年九月二十九日及二零一七年十月十一日之公告。

或然負債

於本報告日期，本集團並無任何或然負債。

股息

董事會不建議派付截至二零一七年九月三十日止九個月任何股息(截至二零一六年九月三十日止九個月：無)。

非上市認股權證

於二零一四年四月三十日，本公司與一名獨立第三方 JD Edward Asset Management Company Limited (「認購人」) 就認購人按每份認股權證 0.01 港元的發行價認購合共 200,000,000 份非上市認股權證 (「認股權證」) (「認股權證認購」) 訂立一份認股權證認購協議 (「認股權證認購協議」)。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一四年四月三十日及二零一四年五月二十九日的公告。因本公司於二零一五年六月二十三日完成紅股發行，相關認股權證股份的認購價已從 0.1648 港元調整為 0.0549 港元，而於認股權證所附認購權獲行使時將予發行及配發的認股權證股份數目應由 200,000,000 股調整為 600,000,000 股。有關紅股發行完成詳情，請參閱本公司日期為二零一五年六月二十三日的公告。於二零一六年十一月二十三日，認購人 (作為轉讓人) 向六名個人 (作為受讓人) 轉讓 200,000,000 份認購權證，代價為 2,000,000 港元 (每份認購權證 0.01 港元)。截至本報告日期，並無認股權證獲行使及本公司並無使用任何所得款項淨額。

報告期後事件

報告期後事件詳情載於本報告附註 12。

重大收購、出售或重大投資

於二零一七年七月十八日，Dynamic Profit International Limited (「買方」，本公司一間直接全資附屬公司) 與吳秀鈺女士 (「賣方」) 訂立買賣協議，據此，買方有條件同意購買而賣方則有條件同意出售駿泰投資有限公司連同其附屬公司廣州直通電訊有限公司 (「目標公司」) (主要從事於中國廣東省銷售移動通信服務及產品) 的全部已發行股本，總代價為 50,000,000 港元。收購在買賣協議項下所有先決條件已達成後於二零一七年九月八日完成。收購完成後，根據相關會計準則，目標公司已成為本集團的全資附屬公司。上述收購詳情已披露於本公司日期為二零一七年七月十八日、二零一七年九月五日及二零一七年九月八日的公告。

除上述者外，本集團於截至二零一七年九月三十日止九個月並無任何重大收購或出售附屬公司或聯屬公司 (截至二零一六年九月三十日止九個月：無)。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一七年九月三十日，據董事所知，本公司董事及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)的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定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有關條文彼等被視為或當作擁有的權益及／或淡倉)，及／或須記入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或須根據創業板上市規則第5.46條知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的好倉：

董事姓名	權益性質／身份	普通股數目	概約股權百分比
李健誠先生	受控制法團權益	2,088,750,000	67.11%
		(附註)	
	實益擁有人	101,250,000	3.25%
彭國洲先生	實益擁有人	30,000,000	0.96%
黃建華先生	實益擁有人	30,000,000	0.96%

附註：該2,088,750,000股股份由New Everich Holdings Limited(「New Everich」)擁有，而New Everich則由李健誠先生及郭景華女士分別擁有54%及46%權益。由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，李健誠先生視為擁有該2,088,750,000股股份的權益。

(ii) 於New Everich(本公司聯營公司)的好倉：

董事姓名	權益性質／身份	概約股權百分比
李健誠先生	實益擁有人	100.00%

附註：New Everich由李健誠先生及郭景華女士分別擁有54%及46%權益。由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，李健誠先生視為擁有New Everich的全部權益。

除上文所披露者外，於二零一七年九月三十日，本公司董事或主要行政人員概無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)的任何股份、相關股份及／或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有的權益及／或淡倉)，或須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的所有任何權益或淡倉，或須根據創業板上市規則第5.46條知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一七年九月三十日，據董事所知，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司披露、或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉、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成員公司的股東大會上表決的任何類別股本面值10%或以上的權益：

於本公司股份的好倉：

名稱	權益性質／身份	普通股數目	概約股權百分比
New Everich	實益擁有人	2,088,750,000	67.11%
郭景華女士	受控制法團權益	2,088,750,000 (附註1)	67.11%
	配偶權益	101,250,000 (附註2)	3.25%

附註：

- (1) 該2,088,750,000股股份由New Everich擁有，而New Everich則由李健誠先生及郭景華女士分別擁有54%及46%權益。由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，郭景華女士視為擁有該2,088,750,000股股份的權益。
- (2) 由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，郭景華女士視為擁有該101,250,000股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零一七年九月三十日，據董事所知，概無任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司披露、或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉、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成員公司的股東大會上表決的任何類別股本面值10%或以上的權益。

董事收購股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於回顧期內，董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女概無獲授權可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排以致董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女能收購本公司或任何其他法人團體的該等權利。

購股權計劃

本公司於二零一六年五月十一日舉行的股東週年大會上有條件採納新購股權計劃(「購股權計劃」)，就合資格參與者(包括本公司或其任何附屬公司的僱員、行政人員或主要人員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理)對本集團長遠發展作出的貢獻給予彼等獎勵或回報，並使本公司能吸引及挽留具才華的僱員。除另行取消或作出修訂外，購股權計劃的有效期由二零一六年五月十一日起為期10年。

因根據購股權計劃將所有已授出購股權及授出的購股權獲行使而可能發行的股份數目上限為311,250,000股，佔二零一七年九月三十日本公司已發行股份的10%。於任何十二個月內向購股權計劃內每名合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)所涉及的可予發行股份數目上限為本公司已發行股份的1%。授出或進一步授出超過此上限的購股權須獲股東於股東大會上批准。向本公司董事、行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人授出購股權計劃內的購股權須獲獨立非執行董事(不包括本身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)事先批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人授出任何購股權，會導致截至授出日期(包括該日)止十二個月期內向該等人士發行及將予發行(因所有已授出及將予授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使)的股份超過本公司已發行股份的0.1%及總值(按於授出日期本公司股份的收市價計算)超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會上事先批准。

接納授予購股權要約的承授人須於要約日期起計21日內支付名義代價合共1港元。已授出購股權的行使期由董事釐定，惟該期間不得超過購股權要約日期起計10年，並遵守購股權計劃所載的提早終止條文。現時並無有關購股權獲行使前的最少持有期的規定。

購股權行使價須為不低於以下各項的最高者：(i) 於購股權要約日期本公司股份的聯交所收市價；(ii) 緊接要約日期前五個交易日本公司股份的平均聯交所收市價；及(iii) 於要約日期本公司股份的面值。

本公司並無於截至二零一七年九月三十日止九個月內任何時間授出或註銷購股權計劃下任何購股權，於二零一七年九月三十日，購股權計劃尚未授出任何購股權。

企業管治常規守則

本公司致力維持高水平的企業管治以保護本公司股東的權益。董事認為，截至二零一七年九月三十日止九個月期間，本公司已遵守創業板上市規則附錄十五所載的企業管治守則的守則條文，惟守則條文第A.6.7條的偏離情況除外，闡述如下：

根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，全體獨立非執行董事及非執行董事應出席股東大會及均衡了解股東意見。由於獨立非執行董事胡鈺君先生因有其他業務計劃，未能出席本公司於二零一七年五月十二日舉行的股東週年大會。

董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載的交易必守標準，作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事具體查詢，董事已確認，彼等一直遵守本公司所採納的董事進行證券交易的操守守則所載的交易必守標準。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一七年九月三十日止九個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

競爭權益

截至二零一七年九月三十日止九個月，除下文所披露者外，本公司董事或控股股東及彼等各自的聯繫人概無被視為於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中(董事獲委任或曾獲委任作為董事以代表本公司及／或本集團利益的該等業務除外)擁有權益。

直通電訊有限公司是在開曼群島註冊成立的公司，由李健誠先生(本公司的非執行董事、主席、控股股東兼主要股東)及郭景華女士(本公司的控股股東兼主要股東，為李健誠先生的配偶)各持有50%權益。根據創業板上市規則，直通電訊有限公司是李健誠先生及郭景華女士的聯繫人，故亦為關連人士。

直通電訊有限公司是 RF-SIM 知識產權在香港及澳門的合法及實益擁有人。此外，除於香港及澳門擁有 RF-SIM 知識產權外，直通電訊有限公司亦是 RF-SIM 在中國以外市場的特許經營權持有人，有權將 RF-SIM 知識產權的特許經營權授予中國以外市場的其他地方。由於直通電訊有限公司預期未來會在其他地區授出 RF-SIM 知識產權的特許經營權，故直通電訊有限公司所提供的有關服務可能會與本集團所提供的服務存在競爭。

精英國際有限公司（「精英國際」）是一間於開曼群島註冊成立並於聯交所主板上市的公司，李健誠先生及郭景華女士為其控股股東。根據創業板上市規則，精英國國際是李健誠先生及郭景華女士的聯繫人，故亦為關連人士。盛華電訊有限公司（Sunward Telecom Limited）（「盛華電訊」）及其全資附屬公司（統稱「盛華集團」）為精英國國際的全資附屬公司。整體而言，盛華集團主要從事 (i) 研發、生產及銷售 RF-SIM 產品；(ii) RF-SIM 經營權於香港及澳門以外市場的授權；及 (iii) 研發及向客戶轉讓認證授權用識別模組（「CA-SIM」）技術應用權。

董事確認，由於本公司的全資附屬公司中港通電訊有限公司已取得香港及澳門 RF-SIM 知識產權的獨家特許經營權，且本集團主要在香港及澳門提供服務，故直通電訊有限公司在中國、香港及澳門以外地區提供服務，將不會存在直接競爭。由於精英國國際的策略是集中在中國應用 RF-SIM 的知識產權，因此與精英國國際提供的服務將無直接競爭。然而，李健誠先生、郭景華女士以及直通電訊有限公司（作為契約承諾人）於二零一零年五月二十四日以本公司為受益人簽立一份不競爭承諾契約，據此，契約承諾人向本公司承諾（其中包括）(i) 契約承諾人不會直接或間接從事、投資、參與或意圖參與（不論為其本身或相互或聯同或代表任何人士或公司）將會或可能會與本集團在香港及澳門經營的 RF-SIM 業務存在競爭的任何業務；及 (ii) 倘契約承諾人或其聯繫人獲得的任何商機與本集團的業務存在或可能存在直接或間接競爭，則契約承諾人會協助本公司按提供予契約承諾人的條款或本公司接納的更有利條款取得該等商機。

審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則的規定於二零一零年五月二十日成立審核委員會(「審核委員會」)，並訂明其書面職權範圍(「職權範圍」)。審核委員會的職權範圍於二零一六年三月二十九日經董事會修訂及採納。詳情請參閱二零一六年三月三十一日在本公司網站及聯交所網站公佈的審核委員會職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱本公司年度報告及合併財務報表、中期報告及季度報告並向董事會提供意見及評論。審核委員會(代表董事會)監督管理層對財務申報、風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層已向審核委員會(及董事會)確認截至二零一七年九月三十日止九個月有關係統的有效性。本公司定期對其風險管理及內部監控系統進行檢討，並定期召開會議，討論財務、運營及風險管理控制。審核委員會認為，本集團於回顧期內實施之風險管理及內部監控系統已充足有效。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括李敏怡女士、陳學道先生及劉克鈞先生。李敏怡女士為審核委員會主席。本集團截至二零一七年九月三十日止九個月的未經審核業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為業績符合適用會計準則，並已作出充分披露。

承董事會命
直通電訊控股有限公司
執行董事
彭國洲

香港，二零一七年十一月十三日

於本報告日期，執行董事為彭國洲先生及李宏先生；非執行董事為李健誠先生、黃建華先生及胡鈺君先生；而獨立非執行董事則為李敏怡女士、陳學道先生及劉克鈞先生。