

財務資料

閣下閱讀本節時，應連同載列於本文件附錄一的會計師報告的綜合財務資料，包括隨附附註一併閱讀。會計師報告乃根據本文件附錄一所述的基準及按照我們符合香港財務報告準則的會計政策編製而成。

以下討論及分析載有反映我們現時對未來事件及財務表現觀點的若干前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往走勢的見解、目前狀況及預期未來發展以及我們認為於有關情況下適合的因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展會否與本公司的預期及預測一致，則取決於多項風險及不確定因素，其中若干風險及不確定因素不受我們控制。有關可能導致或引致該等差異的因素，包括本文件「風險因素」一節及其他章節所討論者。

概覽

我們為香港主要的專業LED照明產品及服務供應商之一，主要於亞洲市場為世界知名終端用戶奢侈品品牌零售店提供LED照明產品及服務。於2016年，以收益計，根據弗若斯特沙利文報告，我們佔香港奢侈品品牌LED照明解決方案市場收益約8.9%。應客戶要求，我們有能力設計及定制將於終端用戶奢侈品品牌零售店內安裝的LED照明裝置，以實現高性能的照明效果。此外，我們對照明系統工程及技術專業知識的深刻理解可令我們就客戶及終端用戶奢侈品品牌的終端用戶奢侈品品牌零售店的門面度身定造，提供綜合LED照明解決方案，範圍涵蓋初步設計諮詢、交付後維護及改良服務。我們亦就LED照明項目提供諮詢服務及維護服務以及銷售影音系統。

截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的收益分別為41.9百萬港元及66.9百萬港元，增加約59.7%，及我們的毛利分別為23.0百萬港元及38.3百萬港元，增加約66.5%。

呈列基準

本公司於2017年2月15日於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，並於為籌備[編纂]而進行的重組後於2017年5月23日成為本集團最終控股公司。有關重組的進一步資料請參閱本文件「歷史、重組及企業架構—重組」一節。

重組涉及由控股股東共同控制的若干從事LED照明業務的實體的合併。本集團因此被視為經重組而形成的存續實體，乃由於合併前控股股東所面對的風險及利益仍然存在。因此，本節資料乃按[合併會計]原則編製，猶如本集團根據重組的架構於整個有關期間或自本集團旗下實體的各自註冊成立或成立日期起(以較短者為準)已經存在。

財務資料

本集團截至2016年及2017年3月31日止年度各年的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已按由控股股東共同控制且現時組成本集團並從事LED照明業務的公司的歷史財務資料編製，猶如現時集團架構於截至2016年及2017年3月31日止年度各年或自合併公司的各自註冊成立或成立日期或自合併公司首次受控股股東控制的日期起已經存在。本集團於2016年及2017年3月31日的合併財務狀況表已編製以呈示現時本集團旗下的公司於該等日期的資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期已經存在。本集團資產淨值及業績採用控股股東角度的賬面值合併。所有集團內重大交易及結餘已於合併時撇銷。

財務資料以港元呈示，港元亦為本公司功能貨幣。除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近的千元。本集團各實體以其自身的功能貨幣備存其賬簿及記錄。

影響經營業績的主要因素

經營業績及財務狀況一直並將繼續受若干因素影響，包括下文載列的因素。

奢侈品零售商店於LED照明裝修的投資水平

我們大部分的收入源自向奢侈品零售品牌銷售LED照明裝置或提供綜合LED照明解決方案服務。因此我們的業務很大程度上取決於奢侈品零售商店於LED照明裝修的投資水平。倘該等奢侈品零售品牌因經濟衰退而大幅減少LED照明裝修的開支，我們的業務、財務狀況及經營業績、盈利能力以及未來收益增長可能受到不利影響。

產品及服務的定價

我們產品及服務的報價一般根據估計成本加上加價空間釐定。為與競爭對手有效競爭，我們需要維持我們所報價格的競爭力，同時保持產品及服務的質素以及我們的盈利能力。我們擬於維持競爭力與避免降低價格，以致對我們的盈利能力造成重大不利影響之間取得平衡。透過保持成本於可控制水平，我們致力為產品及服務設定具競爭力的價格，同時繼續維持服務質素及盈利能力。

零部件成本變動

零部件成本佔直接成本的重大部分，而LED芯片的成本則佔大部分零部件成本。於往績記錄期間，LED芯片的價格大致維持不變。截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的零部件成本分別約12.9百萬港元及22.6百萬港元，分別佔直接成本約67.9%及79.1%。請見「業務—採購」。我們控制及管理零部件成本及分包成本的能力將提升我們的盈利能力。此外，我

財務資料

們的合約價格乃基於我們的估計成本(主要包括零部件成本)加上加價空間，惟實際零部件成本須待我們與供應商確定報價後方可釐定。於此期間零部件成本的任何波動將影響我們的盈利能力。

維持客戶關係及取得新客戶訂單的能力

我們的合約乃按項目基準取得並具有非經常性。因此，未來業務取決於我們維持客戶關係及取得新客戶訂單的能力。此外，我們於過往倚靠若干終端用戶品牌。倘我們不能維持與主要客戶的關係及未能及時以商業上合理的價格取得替代客戶的訂單，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

市場競爭

LED照明解決方案高度分散，在香港、亞太及全球競爭激烈。我們與不同規模、財務實力及資源的公司競爭。由於LED照明產品及服務的需求增加，我們預期加入本行業的競爭對手(可能為我們現有的客戶或供應商)數目於未來數年將有所增加。若干我們目前或潛在競爭對手可能擁有更長的經營歷史、更強的品牌知名度、更龐大的經濟規模、更穩固的客戶關係、更豐富的財務及其他資源、更廣闊的客源、更順暢的零部件採購渠道及對目標市場更了解。我們預期此競爭環境於可預見將來將會持續。

重大會計政策及重要會計估計

本文件所載的財務狀況及經營業績的討論與分析乃以根據本文件附錄一所載會計師報告附註2內所載列的符合香港財務報告準則的重大會計政策所編製的綜合財務報表為基礎。與編製公司財務報表相關的會計方法、假設及估計影響所呈報的財務狀況及經營業績。該等假設及估計乃基於過往經驗及我們相信為合理的各種其他假設作出，得出的結果構成我們資產及負債賬面值及業績的判斷基礎。採用不同假設或條件可能產生不同結果。

應用重大會計判斷及估計的主要來源的不明朗因素影響呈報業績。條件及假設的任何變動易受綜合財務報表影響。我們相信，以下方面涉及編製綜合財務報表時所使用的重大會計判斷及估計。

建築合約收益確認

管理層根據我們對各合約成果及完成階段的最佳估計確認建築合約收益金額及相關應收款，估計數值乃基於若干估計釐定，包括對進行中的工程合約的盈利能力的評估。尤其，較複雜的合約的完成成本及合約的盈利能力受重大估計不明朗因素所限。有關總成本或收益的實際結果可能高於或低於各有關期間末的估計，其作為迄今所入賬金額的調整影響未來數年確認的收益及溢利。

財務資料

貿易及其他應收款項減值

管理層按因客戶及其他債務人無法根據會計師報告附註2.3(ii)所列會計政策作出所需付款而估計貿易及其他應收款項的減值虧損。管理層根據應收款項結餘的賬齡、債務人的信用及過往撇銷經驗作出估計。倘客戶及債務人的財務狀況轉差，實際撇銷可能高於估計。

所得稅及遞延稅項

於釐定我們是否須於其營運所在司法權區繳納所得稅時，須作出重大判斷。在正常業務過程中，多項交易及計算的最終稅項釐定仍存在不明朗因素。管理層已於各報告期間末根據其最佳估計確認所得稅及遞延負債。倘稅務機構釐定之最終所得稅負債有別於估計，該等所得稅或遞延稅項負債的差額(如有)將須於作出釐定期間確認。

保修撥備

如會計師報告附註19(c)所披露，考慮到我們的歷史索賠，管理層就其綜合LED照明解決方案服務作出保修撥備。由於我們持續提升產品質量，因此近期的索賠經驗未必能反映我們將須就過往銷售解決的未來索賠。任何撥備的增加或減少均會影響我們於未來年度的損益。

經營業績

下表載列從所示年度的合併損益及其他全面收益表摘錄的財務數據，詳情載於本文件附錄一會計師報告。

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	(千港元)	
收益.....	41,902	66,886
直接成本.....	(18,935)	(28,560)
毛利	22,967	38,326
其他收入.....	75	358
其他收益及虧損.....	195	1,448
行政開支.....	(15,720)	(15,711)
[編纂]開支.....	—	(4,123)
除稅前溢利	7,517	20,298
所得稅開支.....	(1,267)	(4,336)
年內溢利	6,250	15,962
其他全面收入.....	—	(85)
年內全面收益總額	6,250	15,877

財務資料

合併損益及其他全面收益表主要項目描述

收益

我們主要自銷售LED照明裝置、綜合LED照明解決方案服務、LED照明系統諮詢及維護服務以及銷售影音系統產生收益。截至2016年及2017年3月31日止年度，我們分別產生收益41.9百萬港元及66.9百萬港元。下表載列於所示年度按業務分部劃分的收益。

	截至3月31日止年度			
	2016年		2017年	
	(千港元)	佔總額%	(千港元)	佔總額%
銷售LED照明裝置.....	23,138	55.2	50,487	75.5
綜合LED照明解決方案服務.....	12,819	30.6	10,576	15.8
LED照明系統諮詢及維護服務.....	1,970	4.7	1,388	2.1
銷售影音系統.....	3,975	9.5	4,435	6.6
總計.....	41,902	100.0	66,886	100.0

下表載列於所示年度按訂約方所在地劃分的收益。

	截至3月31日止年度			
	2016年		2017年	
	(千港元)	佔總額%	(千港元)	佔總額%
香港.....	16,096	38.4	33,008	49.4
中國.....	42	0.1	8,799	13.2
其他亞洲國家／地區 ⁽¹⁾	24,681	58.9	22,696	33.9
歐洲.....	157	0.4	1,570	2.3
其他 ⁽²⁾	926	2.2	813	1.2
總計.....	41,902	100.0	66,886	100.0

(1) 包括我們出售或提供服務的亞洲國家及地區(香港及中國除外)。

(2) 包括美國、澳洲及新西蘭。

我們於香港產生的收益由截至2016年3月31日止年度16.1百萬港元增加105.0%至截至2017年3月31日止年度33.0百萬港元，原因為我們就向位於廣東道的三個終端用戶世界知名奢侈品品牌的翻新工程銷售LED照明裝置及綜合LED照明解決方案服務確認收益11.2百萬港元。我們於中國產生的收益由截至2016年3月31日止年度42,000港元大幅增加至截至2017年3月31日止年度8.8百萬港元，主要由於深圳創恒出售的LED照明裝置銷售額增加。我們於其他亞洲國家或地區產生的收益保持相對穩定，於截至2016年及2017年3月31日止年度分別為24.7百萬港元及22.7百萬港元。我們於歐洲產生的收益由截至2016年3月31日止年度0.2百萬港元增加至截至2017年3月31日止年度1.6百萬港元，原因為我們就向意大利終端用戶奢侈品品牌的六家門店銷售LED照明裝置確認收益1.4百萬港元。截至2016年及2017年3月31日止年度，我們於其他國家及地區產生的收益維持相對穩定，分別為0.9百萬港元及0.8百萬港元。

財務資料

直接成本

直接成本主要包括[零部件、員工成本、分包費用及勞動成本。下表載列於所示年度直接成本的組成部分。

	截至3月31日止年度			
	2016年		2017年	
	(千港元)	佔總額%	(千港元)	佔總額%
零部件.....	12,859	67.9	22,602	79.1
員工成本.....	3,840	20.3	4,092	14.3
分包費用及勞動成本.....	1,043	5.5	931	3.3
其他 ⁽¹⁾	1,193	6.3	935	3.3
總計.....	18,935	100.0	28,560	100.0

附註：

(1) 包括消耗品、購貨運輸及銷貨運輸開支。

零部件

零部件指我們為LED項目購買零部件的成本，主要包括LED芯片及調光器。

員工成本

直接員工成本指與銷售LED照明裝置、綜合LED照明解決方案及LED照明系統諮詢及維護服務直接相關的員工成本。

分包費用及勞工成本

分包費用及勞工成本指就安裝作業向分包商支付的費用。

毛利及毛利率

各單獨項目的毛利率取決於多項因素，包括但不限於工程範疇、技術複雜度及客戶要求的工程計劃表，因此，各項目不盡相同。尤其是，我們可能就綜合LED照明解決方案項目錄得較高毛利率。董事旨在盡量增加各項目的毛利率。

有關本集團於往績記錄期間的毛利率波動的討論，請參閱本節下文「財務資料 — 過往經營業績回顧」一段。

截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的毛利分別約23.0百萬港元及38.3百萬港元，及毛利率分別約54.8%及57.3%。

財務資料

下表載列於所示年度我們的毛利及毛利率分析。

截至2016年3月31日止年度

	LED照明 裝置銷售	綜合LED 照明解決 方案服務	LED照明 系統諮詢及 維護服務	影音系統 銷售	綜合
毛利(千港元)	12,466	7,148	1,225	2,128	22,967
毛利率.....	53.9%	55.8%	62.2%	53.5%	54.8%

截至2017年3月31日止年度

	LED照明 裝置銷售	綜合LED 照明解決 方案服務	LED照明 系統諮詢及 維護服務	影音系統 銷售	綜合
毛利(千港元)	28,069	7,843	629	1,785	38,326
毛利率.....	55.6%	74.2%	45.3%	40.2%	57.3%

其他收入

其他收入主要包括零部件銷售收入、銀行利息收入及雜項收入。截至2016年及2017年3月31日止年度，其他收入分別為75,000港元及358,000港元。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括出售物業、廠房及設備的收益、匯兌收益以及收回貿易應收款項減值。截至2016年及2017年3月31日止年度，其他收益及虧損分別為195,000港元及1.4百萬港元。

行政開支

行政開支主要包括薪金及津貼以及其他雜項行政開支。下表載列於所示年度行政開支分析。

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	(千港元)	
薪金及津貼.....	9,572	10,893
租金開支.....	1,605	1,724
差旅開支.....	1,329	1,008
折舊.....	889	300
核數師酬金.....	138	300
呆壞賬撥備.....	499	133
其他 ⁽¹⁾	1,688	1,353
總計	15,720	15,711

附註：

(1) 主要包括傳真及電話開支、酬酢開支及網站開發成本。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支指即期及遞延稅項開支總額。由於我們的營運附屬公司分別位於香港及中國，我們須繳付香港利得稅及中國企業所得稅。下表載列於所示年度我們的所得稅開支分析。

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	(千港元)	
即期稅項 — 香港利得稅		
本年.....	1,339	3,249
過往年度超額撥備.....	—	(11)
	<u>1,339</u>	<u>3,238</u>
即期稅項 — 中國企業所得稅		
年內稅項.....	—	1,106
	<u>—</u>	<u>1,106</u>
遞延稅項.....	<u>(72)</u>	<u>(8)</u>
總計.....	<u><u>1,267</u></u>	<u><u>4,336</u></u>

香港利得稅乃按於往績記錄期間之估計應課稅溢利16.5%計算。根據企業所得稅法及相關實施條例，中國企業所得稅乃按公司之估計應課稅溢利25%計算。

我們的實際稅率按相應年度的所得稅開支除以該年度的除所得稅開支前溢利計算，截至2016年及2017年3月31日止年度分別為16.9%及21.4%。實際稅率增加主要由於於中國產生的溢利增加，而中國的企業所得稅率高於香港利得稅且不可扣減開支增加，例如截至2017年3月31日止年度確認的[編纂]，該開支就稅項而言屬不可扣減。

過往經營業績回顧

截至2017年3月31日止年度與截至2016年3月31日止年度比較

收益

我們的收益由截至2016年3月31日止年度的41.9百萬港元增加25.0百萬港元或59.7%至截至2017年3月31日止年度的66.9百萬港元，主要由於銷售LED照明裝置產生的收益增加27.4百萬港元。

銷售LED照明裝置

我們自銷售LED照明裝置產生的收益由截至2016年3月31日止年度的23.1百萬港元增加27.4百萬港元或118.6%至截至2017年3月31日止年度的50.5百萬港元，主要由於截至2017年3月31日止年度就LED照明裝置接獲的訂單數目增加，與客戶對我們產品的需求增加有關。需求增加主要歸因於環保行動意識增加，令若干主要終端用戶奢侈品品牌的焦點由幕牆轉移至室內裝置，此可減少零售店整體的能耗。

財務資料

綜合LED照明解決方案

我們自綜合LED照明解決方案產生的收益由截至2016年3月31日止年度的12.8百萬港元減少2.2百萬港元或17.2%至截至2017年3月31日止年度的10.6百萬港元，主要由於上段提及的焦點由幕牆轉移至室內裝置。我們承接的幕牆項目數目由截至2016年3月31日止年度的19個減少至截至2017年3月31日止年度的九個。

LED照明系統諮詢及維護服務

我們自LED照明系統諮詢及維護服務產生的收益由截至2016年3月31日止年度的2.0百萬港元減少0.6百萬港元或30.0%至截至2017年3月31日止年度的1.4百萬港元，主要由於截至2017年3月31日止年度客戶對獨立的LED照明系統諮詢服務需求減少。相反，客戶聘請我們提供LED照明裝置。

銷售影音系統

我們自銷售影音系統產生的收益由截至2016年3月31日止年度的4.0百萬港元增加0.4百萬港元或10.0%至截至2017年3月31日止年度的4.4百萬港元，主要由於後一個年度的主要合約達3.1百萬港元。儘管影音系統的收益於截至2017年3月31日止年度增加，我們預計影音系統的收益貢獻將繼續下降，原因為我們將業務模式由主要專注於影音系統擴大至更加專注於LED照明解決方案及LED照明系統諮詢及維護服務。參見本文件「業務」一節。

直接成本

零部件

截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的零部件直接成本分別為12.9百萬港元及22.6百萬港元，分佔同期總直接成本67.9%及79.1%。零部件成本增加的原因為截至2017年3月31日止年度，所採購的零部件增加，與業務增長特別是銷售照明裝置業務增長有關。

員工成本

截至2016年3月31日及2017年3月31日止年度，我們的員工平均數目為13名。直接員工成本維持大致穩定，由截至2016年3月31日止年度的約3.8百萬港元增加至截至2017年3月31日止年度的4.1百萬港元。

分包費及勞工成本

截至2016年及2017年3月31日止年度，分包費及勞工成本分別為1.0百萬港元及0.9百萬港元，維持相對穩定。

鑒於上述因素，我們的直接成本由截至2016年3月31日止年度的18.9百萬港元增加9.7百萬港元或51.3%至截至2017年3月31日止年度的28.6百萬港元。

毛利及毛利率

銷售LED照明裝置的毛利由截至2016年3月31日止年度的12.5百萬港元增加15.6百萬港元或124.8%至截至2017年3月31日止年度的28.1百萬港元，與銷售LED照明裝置產生的收益

財務資料

增加一致。截至2016年及2017年3月31日止年度，銷售LED照明裝置的毛利率分別為53.9%及55.6%，維持相對穩定。

綜合LED照明解決方案服務的毛利由截至2016年3月31日止年度的7.2百萬港元增加0.6百萬港元或8.3%至截至2017年3月31日止年度的7.8百萬港元，主要由於三個項目規模較大而收取的價格更高，令我們在使用數量接近的資源時仍能取得更高毛利。因上述原因，綜合LED照明解決方案服務的毛利率由截至2016年3月31日止年度的55.8%增加至截至2017年3月31日止年度的74.2%。

LED照明系統諮詢及維護服務的毛利由截至2016年3月31日止年度的1.2百萬港元減少0.6百萬港元或50.0%至截至2017年3月31日止年度的0.6百萬港元，主要由於LED照明系統諮詢及維護服務截至2017年3月31日止年度的收益減少。LED照明系統諮詢及維護服務的毛利率由截至2016年3月31日止年度的62.2%減少至截至2017年3月31日止年度的45.3%，主要由於截至2017年3月31日止年度我們完成的LED照明諮詢項目的數量及產生的收益減少。相較LED照明維護服務，我們自LED照明諮詢服務通常錄得較高的毛利率，乃由於我們的LED照明諮詢服務一般不產生零部件成本。

銷售影音系統的毛利由截至2016年3月31日止年度的2.1百萬港元減少0.3百萬港元或14.3%至截至2017年3月31日止年度的1.8百萬港元，主要由於我們業務重點的戰略重構。自2016年5月，本公司開始投入更多資源在LED照明行業及需要安裝工程程度較低的選定項目。因上述原因，毛利率由截至2016年3月31日止年度的53.5%減少至截至2017年3月31日止年度的40.2%。

因上述因素，我們的毛利由截至2016年3月31日止年度的23.0百萬港元增加15.3百萬港元或66.5%至截至2017年3月31日止年度的38.3百萬港元。我們截至2017年3月31日止年度的毛利率為57.3%，較截至2016年3月31日止年度的毛利率54.8%輕微增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2016年3月31日止年度的75,000港元增加至截至2017年3月31日止年度的358,000港元，主要由於向客戶供應商銷售LED芯片增加。

其他收益及虧損

我們的其他收益及虧損由截至2016年3月31日止年度的195,000港元增加至截至2017年3月31日止年度的1.4百萬港元，主要由於我們於截至2017年3月31日止年度出售汽車，令出售物業、廠房及設備產生的收益增加。

行政開支

薪金及補貼開支為行政開支的最大組成部分，分別佔截至2016年及2017年3月31日止年度行政開支約60.9%及69.3%。我們於2016年及2017年3月31日分別擁有17名及20名行政人員，

財務資料

其成本計入行政開支。薪金及補貼增加主要由於截至2017年3月31日止年度的員工人數及員工的平均月薪增加。

因截至2017年3月31日止年度的薪金及補貼增加及被差旅開支的減少及與成本控制措施有關的折舊減少所抵銷，截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的行政開支維持相對穩定，為15.7百萬港元。

所得稅開支

截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的所得稅開支分別為1.3百萬港元及4.3百萬港元。增加與我們於中國產生的除稅前溢利的大幅增加一致。中國的企業所得稅稅率較香港利得稅高。

年內溢利

基於以上因素，年內溢利由截至2016年3月31日止年度的6.3百萬港元增加9.7百萬港元或154.0%至截至2017年3月31日止年度的16.0百萬港元。我們截至2016年及2017年3月31日止年度的純利率分別為14.9%及23.9%。純利率增加乃主要由於截至2017年3月31日止年度的銷售增加及管理層更好的成本控制將行政開支保持在相若水平。

財務資料

主要合併財務狀況表討論

下表載列於所示日期的合併財務狀況表。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
非流動資產		
物業、廠房及設備	828	583
	<u>828</u>	<u>583</u>
流動資產		
存貨	—	573
貿易及其他應收款項	11,760	17,665
可收回稅項	1,070	299
現金及現金等價物	15,938	31,755
	<u>28,768</u>	<u>50,292</u>
流動負債		
應付客戶合約工程款項	605	—
貿易及其他應付款項	9,020	17,219
遞延收入	293	137
應付董事款項	4,500	—
應付股息	—	20,000
即期稅項負債	650	3,124
	<u>15,068</u>	<u>40,480</u>
流動資產淨值	<u>13,700</u>	<u>9,812</u>
總資產減流動負債	<u>14,528</u>	<u>10,395</u>
非流動負債		
遞延收入	63	39
其他應付款項	193	215
遞延稅項負債	43	35
	<u>299</u>	<u>289</u>
資產淨值	<u>14,229</u>	<u>10,106</u>
權益總額	<u>14,229</u>	<u>10,106</u>

財務資料

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項包括貿易應收款項、預付款項及按金以及其他應收款項。下表載列於所示日期貿易及其他應收款項分析。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
貿易應收款項	11,236	15,499
其他應收款項	31	65
預付款項及按金	493	2,101
總計	11,760	17,665

貿易應收款項

貿易應收款項主要包括客戶應支付而未支付的款項。我們向客戶提供的信貸期為發票日期後0至30天。我們的業務以項目為本，其中貿易應收款項視乎報告日期的項目進度及數目而定。我們的貿易應收款項(扣除減值撥備)由2016年3月31日的11.2百萬港元增加37.9%至2017年3月31日的15.5百萬港元，與收益增長相符。

客戶信譽根據其付款歷史及還款能力評估。

下表載列貿易應收款項及貿易應收款項減值撥備。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
貿易應收款項	14,278	18,674
減：貿易應收款項減值撥備	(3,042)	(3,175)
總計	11,236	15,499

下表載列於所示日期貿易應收款項的賬齡分析。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
於發票日期：		
一個月內	2,162	11,154
一至三個月	1,537	1,905
三至六個月	1,523	253
六個月以上惟一年以下	1,521	1,044
一年以上	4,493	873
總計	11,236	15,499

財務資料

下表載列並無個別或共同被視為減值之貿易應收款項之賬齡分析。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
無逾期亦無減值	—	—
逾期少於一個月	2,162	11,154
逾期一至三個月	1,537	1,905
逾期超過三個月但少於一年	3,044	1,297
逾期超過一年	4,493	1,143
	<u>11,236</u>	<u>15,499</u>

於2016年及2017年3月31日，貿易應收款項減值撥備分別為3.0百萬港元及3.2百萬港元。於往績記錄期間，我們並無就五大客戶計提任何重大呆賬撥備。

我們將定期審核交易應收款項的賬齡分析，確保可追收貿易應收款項結餘。本集團將評估每名未償還結餘賬齡超過365天的客戶的可回收性。管理層將考慮相關客戶的實際狀況，例如彼等是否繼續進行項目、拖延付款的原因、關係年期及客戶的資金流動情況。然而，本集團仍在收回款項時不時遭遇拖延。倘若貿易應收款項結餘的可收回性成疑，則可根據客戶的信貸狀況、貿易應收款項結餘的賬齡分析以及任何的銷賬記錄，作出壞賬及呆賬的特殊撥備。若干應收款項可能初步確認為可追收，但隨後變得不可追收，並導致其後註銷綜合損益和其他全面收益表的相關應收款項。未作撥備的貿易應收款項的可追收性如發生改變，可能會影響本集團的經營業績。

於往績記錄期間，我們並無撇銷任何貿易應收款項。

下表載列於所示日期貿易應收款項週轉天數。

	於3月31日	
	2016年	2017年
貿易應收款項週轉天數 ⁽¹⁾	97.9	72.9

附註：

(1) 根據貿易應收款項期初及期末結餘的平均數減報告日期的減值撥備除以年度營業額乘以年內天數計算。

於2017年3月31日的貿易應收款項週轉天數較於2016年3月31日的貿易應收款項週轉天數為少，主要由於截至2017年3月31日止年度我們承接的影音系統項目數量減少，原因為影音系統項目的週轉天數一般較長。

於2017年5月31日，截至2017年3月31日4.1百萬港元的貿易應收款項已經清償。

財務資料

預付款項及按金

預付款項及按金主要指預付[編纂]開支、我們就分包款項預付的按金或款項及零部件成本。預付款項及按金由於2016年3月31日0.5百萬港元增加至於2017年3月31日2.1百萬港元，主要由於截至2017年3月31日止年度，增加預付[編纂]開支1.2百萬港元。

其他應收款項

其他應收款項主要包括預付差旅開支。其他應收款項由於2016年3月31日31,000港元增加至於2017年3月31日64,000港元。

存貨

存貨主要包括零部件。

我們於2016年3月31日概無存貨。我們於2017年3月31日錄得存貨573,000港元，主要由於截至2017年3月31日止年度我們預期訂單數量會增加，故持有零部件作為存貨。

我們定期審視及監察存貨水平。於往績記錄期間，我們並無撇減任何存貨。

下表載列於所示年度的存貨週轉天數。

	於3月31日	
	2016年	2017年
存貨週轉天數 ⁽¹⁾	不適用 ⁽²⁾	3.7

附註：

- (1) 根據平均存貨結餘除以於相關年度的直接成本乘以年內天數計算。平均存貨結餘按相關年度年初結餘加年末結餘除以二計算。
- (2) 由於我們於2016年3月31日並無錄得任何存貨，故不適用。

於2017年3月31日，我們的存貨週轉天數為3.7天。

於2017年5月31日，截至2017年3月31日293,000港元存貨已獲動用。

應付董事款項

於2016年3月31日，應付董事款項指談先生及楊先生注入的資本及營運資金，並為無抵押、免息及無固定還款期。該等款項已於2017年3月悉數清償。於2017年3月31日，我們並無錄得任何應付董事款項。

財務資料

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括貿易應付款項、預收款項、其他應付款項及應計費用以及保修撥備。下表載列於所示日期貿易及其他應付款項分析。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
貿易應付款項	7,090	11,424
預收款項	387	1,204
其他應付款項及應計費用	1,337	4,355
保修撥備	399	451
總計	<u>9,213</u>	<u>17,434</u>

貿易應付款項

應付第三方貿易應付款項主要包括應付第三方購買零部件的款項以及其他生產成本及間接費用。向供應商付款的期限通常最多為30天。貿易應付款項由於2016年3月31日7.1百萬港元增加至於2017年3月31日11.4百萬港元，與截至2017年3月31日止年度整體收益增長相符。

下表載列於所示日期貿易應付款項的賬齡分析。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
即期或一個月內	1,158	5,171
一至三個月	798	593
四至六個月	1,044	967
七至十二個月	1,858	1,245
一年以上	2,232	3,448
總計	<u>7,090</u>	<u>11,424</u>

下表載列於所示日期貿易應付款項週轉天數。

	於3月31日	
	2016年	2017年
貿易應付款項週轉天數 ⁽¹⁾	124.6	118.3

附註：

(1) 根據貿易應付款項年初及年末結餘的平均數除以年內直接成本乘以年內天數計算。

截至2016年及2017年3月31日止年度，我們的貿易應付款項天數維持相對穩定，分別為124.6天及118.3天。

於2017年5月31日，截至2017年3月31日的3.2百萬港元貿易應付款項已結清。

財務資料

預收款項

預收款項指我們就已訂約的合約工程或銷售從客戶收取的交易按金，預期自報告日期起計一年內確認為收益。預收款項由於2016年3月31日的29,000港元增加至於2017年3月31日的1.2百萬港元，與截至2017年3月31日止年度的整體收益增長相符。

應付客戶合約工程款項

綜合LED照明解決方案服務產生的收益乃按完工百分比方式確認，並參考於年度或期間已完成工程的價值計算。現場完工時間與客戶付款時間之間一般存在時間差異。偶爾客戶作出的分期付款款項或會較工程價值多。於此情況下，我們或會記錄應付客戶款項，即指我們所收款項減已完成工程價值。

應付客戶合約工程款項一般受已完成工程的價值及收取付款的時間所影響。因此，董事認為該等結餘不時變動乃為常見。

於2016年3月31日，我們因其他亞洲國家或地區的門面項目而錄得應付客戶合約工程款項0.6百萬港元。於2017年3月31日，我們並無錄得任何應付客戶合約工程款項。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要指應計員工成本、銷售返利撥備、應計中國增值稅、應計審核費及應計專業費。於2016年及2017年3月31日，其他應付款項及應計費用分別約1.3百萬港元及4.4百萬港元。其他應付款項及應計費用增加主要由於截至2017年3月31日止年度應付予員工的佣金增加1.1百萬港元、銷售返利撥備增加1.1百萬港元(與收益增長相符)及截至2017年3月31日止年度與中國所得收益增加有關的應計中國增值稅增加0.7百萬港元。

財務資料

保修撥備

我們經計及歷史索賠後就綜合LED照明解決方案服務計提保修撥備。截至2016年及2017年3月31日止年度，我們分別就過往銷售索賠計提撥備200,000港元及245,000港元，及分別動用169,000港元及19,000港元。下表載列我們於所示日期計提的保修撥備詳情。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
於年初.....	424	399
年內撥備.....	200	245
減：撥回未動用款項.....	(56)	(174)
自年內損益扣除之金額.....	144	71
減：已動用款項.....	(169)	(19)
於年末.....	399	451
分類為：		
非流動負債.....	193	215
流動負債.....	206	236
	399	451

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，本集團主要透過結合內部資源及應付董事款項滿足其流動資金需要。[編纂]完成後，預期本集團主要透過內部資源及[編纂]所得款項淨額為其資本開支及營運資金需要提供資金。董事認為，長遠而言，本集團的營運將由內部資源及(倘必要)其他股權融資或銀行借款提供資金。

現金流量分析

下表載列於所示年度選定現金流量數據。

	截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
	(千港元)	
經營活動所得現金淨額.....	8,923	19,384
投資活動(所用)／所得現金淨額.....	(27)	996
融資活動所用現金淨額.....	(669)	(4,500)
現金及現金等價物增加淨額.....	8,227	15,880
匯率變動影響.....	—	(63)
年初現金及現等價物.....	7,711	15,938
年末現金及現等價物.....	15,938	31,755

經營活動所得現金淨額

我們的經營活動現金流入主要來自收取產品銷售及服務付款，而經營活動現金流出主

財務資料

要包括採購零部件及員工成本。經營活動所得現金淨額主要包括除所得稅開支前溢利、物業、廠房及設備折舊調整、出售物業、廠房及設備的收益以及營運資金項目變動的影響。

截至2017年3月31日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為19.3百萬港元。該金額指營運資金變動前的經營溢利19.5百萬港元、就營運資金流入0.9百萬港元作出調整及扣除已付稅項1.1百萬港元。營運資金流出淨額主要由於貿易及其他應付款項增加8.5百萬港元及部分被貿易及其他應收款項增加6.2百萬港元所抵銷。

截至2016年3月31日止年度，我們的營運活動所得現金淨額為8.9百萬港元。該金額指營運資金變動前的經營溢利8.8百萬港元、就營運資金流入淨額1.7百萬港元作出調整及扣除已付稅項1.6百萬港元。營運資金流入淨額主要由於貿易及其他應付款項增加1.3百萬港元及應付客戶合約工程款項增加0.5百萬港元，部分被貿易及其他應收款項增加0.5百萬港元所抵銷。

投資活動(所用)／所得現金淨額

投資活動(所用)／所得現金流量主要包括購買或出售物業、廠房及設備所用或所得現金。

截至2017年3月31日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為約1.0百萬港元。該金額主要指自出售汽車產生的來自出售物業、廠房及設備所得款項約1.1百萬港元，被購買辦公室設備的約55,000港元所部分抵銷。

截至2016年3月31日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為約27,000港元，主要歸因於年內購買辦公室設備。

融資活動所用現金淨額

我們的融資活動現金流量主要包括應付董事款項增加或減少及已付股息。

截至2017年3月31日止年度，融資活動所用現金淨額為4.5百萬港元，主要由於結付應付董事款項。截至2016年3月31日止年度，融資活動所用現金淨額為669,000港元，主要由於向董事支付股息1.6百萬港元，部分被董事注入營運資金0.9百萬港元所抵銷。

財務資料

流動資產淨值

下表載列於所示日期流動資產分析。

	於3月31日		於2017年5月31日
	2016年	2017年	
	(千港元)		
流動資產			
存貨.....	—	573	2,329
貿易及其他應收款項.....	11,760	17,665	15,584
可收回稅項.....	1,070	299	1,294
現金及現金等價物.....	15,938	31,755	32,620
	<u>28,768</u>	<u>50,292</u>	<u>51,827</u>
流動負債			
應付客戶合約工程款項.....	605	—	—
貿易及其他應付款項.....	9,020	17,219	18,292
銀行借款.....	—	—	932
遞延收入.....	293	137	176
應付董事款項.....	4,500	—	—
應付股息.....	—	20,000	20,000
即期稅項負債.....	650	3,124	3,070
	<u>15,068</u>	<u>40,480</u>	<u>42,470</u>
流動資產淨值	<u>13,700</u>	<u>9,812</u>	<u>9,357</u>

於2016年及2017年3月31日以及2017年5月31日，我們的資產淨值分別為13.7百萬港元、9.8百萬港元及9.4百萬港元。

自2017年3月31日至2017年5月31日，流動資產淨值減少主要由於於2017年5月支付[編纂]開支1.5百萬港元。

自2016年3月31日至2017年3月31日，流動資產淨值減少主要由於宣派中期股息20百萬港元，部份被經營活動產生溢利，令現金及現金等價物增加15.9百萬港元抵銷。

資本開支

我們的資本開支主要包括採購辦公室設備。截至2016年及2017年3月31日止年度，我們分別產生資本開支27,000港元及55,000港元。

我們預計截至2018年3月31日止年度將產生資本開支6.0百萬港元及我們預計將以營運活動產生的現金流、銀行業務貸款及[編纂]所得款項淨額為相關資本開支提供資金。

財務資料

資本及經營租賃承擔

資本承擔

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無任何資本承擔。

經營租賃承擔

下表載列於所示日期根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款。

	於3月31日	
	2016年	2017年
	(千港元)	
應付款項：		
一年以內.....	1,594	806
第二至五年(包括首尾兩年).....	723	18
	2,317	824

我們根據不可撤銷經營租賃協議租賃辦公室場所及辦公室設備，期限為二至五年。由2016年3月31日至2017年3月31日未來最低租賃付款減少乃由於有關租用車間租賃的租賃協議將於2017年9月到期。

營運資金

於往績記錄期間，我們主要以手頭的現金及現金等價物以及經營所得現金應對我們的經營資金需求。董事考慮到本集團可用之財務資源(包括現有現金及現金等價物)、經營活動所得現金流量、現時可用銀行借款以及估計[編纂]所得款項淨額並作出合理查詢後相信，按現時需求，我們自本文件日期起計未來12個月內有充裕的可用營運資金。

債項

於往績記錄期間，除上文所討論應付董事款項外，我們並無任何其他債項。於2017年5月31日，就債務聲明而言，本集團銀行貸款約1.9百萬港元，浮動利率為每月0.3%。我們的銀行融資由執行董事的無限額個人擔保作抵押。有關詳情，請參閱本節「近期發展」一段。

除上述或本文所披露者外，於2017年5月31日，我們概無任何其他已發行但尚未償還的貸款資本及尚未償還或同意將予發行的定期貸款、銀行透支或其他類似債務、承諾負債(正常貿易票據除外)或承諾信貸、債權證、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。董事亦確認，於最後實際可行日期，我們並無其他重大債務融資計劃。自2017年5月31日，我們的債務並無重大不利變動。

財務資料

有關市場風險披露

我們承受多種財務風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。有關所面對風險的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25。

我們整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對我們財務表現的潛在不利影響。我們的財務風險管理政策尋求確保有充裕資源用以管理上述風險及為股東創造價值。由於董事相信我們面對的財務風險保持於最低水平，故我們並未持有或發行用作對沖或交易的衍生金融工具。

主要財務比率

下表載列於所示日期或年度而選定的主要財務比率。

	於3月31日或截至3月31日止年度	
	2016年	2017年
盈利比率		
毛利率 ⁽¹⁾	54.8%	57.3%
純利率 ⁽²⁾	14.9%	23.9%
權益回報率 ⁽³⁾	43.9%	157.9%
總資產回報率 ⁽⁴⁾	21.1%	31.4%
流動比率		
流動比率 ⁽⁵⁾	1.9	1.2
速動比率 ⁽⁶⁾	1.9	1.2
資本充足比率		
資產負債比率 ⁽⁷⁾	不適用	不適用

附註：

- (1) 毛利率乃按有關年度的毛利除以收益再乘以100%計算。
- (2) 純利率乃按有關年度的年度溢利除以收益再乘以100%計算。
- (3) 權益回報率等於有關年度末的年度溢利除以權益總額再乘以100%。
- (4) 總資產回報率等於有關年度末的年度溢利除以總資產再乘以100%。
- (5) 流動比率按有關年度末的流動資產除以流動負債計算。
- (6) 速動比率按有關年度末的流動資產減存貨再除以流動負債計算。
- (7) 資產負債比率按有關年度末的計息銀行及其他借款總額除以權益總額再乘以100%計算。

財務資料

有關影響我們於往績記錄期間毛利率及純利率的因素，請參閱本章節「— 過往經營業績回顧」。

權益回報率

我們的權益回報率由截至2016年3月31日止年度的43.9%提高至截至2017年3月31日止年度的157.9%，主要由於截至2017年3月31日止年度年內溢利增加及宣派中期股息約20百萬港元，導致權益減少。

總資產回報率

我們的總資產回報率由截至2016年3月31日止年度的21.1%提高至截至2017年3月31日止年度的31.4%，主要由於截至2017年3月31日止年度年內溢利增加。

流動比率及速動比率

我們的流動比率及速動比率由2016年3月31日的1.9減少至2017年3月31日的1.2，主要由於宣派截至2017年3月31日止年度中期股息。由於於往績記錄期間我們持有存貨甚少，故我們的速動比率與流動比率相同。

資產負債比率

由於於往績記錄期間我們並無任何計息銀行及其他借款，故資產負債比率不適用於本集團。

關聯方交易

關聯方為有能力控制另一方或可對另一方的財政及營運決策行使重大影響力的各方。受共同控制的各方亦被視為有關聯。於往績記錄期間，我們並無任何重大關聯方交易。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，除本節上文「— 資本及經營租賃承擔 — 經營租賃承擔」所載者外，我們並無訂立任何資產負債表外承擔及安排。

金融工具

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何對沖金融工具。

根據上市規則須予披露之事項

董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況會導致須根據創業板上市規則第17.15至17.21條的規定作出披露。

[編纂]開支

假設[編纂]未獲行使及假設[編纂]為每股[編纂]0.3港元（即指示性[編纂]的中位數），[編纂]開支總額預計將約為23.9百萬港元，其中約4.1百萬港元於截至2017年3月31日止年度的合併

財務資料

損益及其他全面收益表中確認為[編纂]開支。我們預計將產生額外[編纂]開支約12.2百萬港元，其將於截至2018年3月31日止年度確認為[編纂]開支。結餘約7.6百萬港元預計於[編纂]後於權益中確認為扣除。

鑒於上文所述，我們的董事認為，一次性[編纂]開支(屬非經常性性質)將對本集團截至2018年3月31日止年度的財政業績產生重大不利影響。上述[編纂]開支金額為當前的估計金額，僅作參考用途，最終金額將於我們截至2018年3月31日止年度的合併損益及其他全面收益表內確認，並將基於審核以及變量及假設的變動作出調整。

未經審核備考經調整有形資產淨值

有關未經審核備考經調整有形資產淨值，請參閱本文件附錄二。

股息

我們於往績記錄期間宣派中期股息20百萬港元。

董事可以港元宣派每股股份的股息(如有)及該等股息將以港元派付。財政年度的任何末期股息將須獲得股東批准。董事認為本集團於未來將予宣派的及派付的股息將視乎若干因素，包括(其中包括)經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資本要求、當前經濟環境、根據香港財務報告準則的可分派溢利金額、組織章程大綱及細則、開曼公司法、適用法例及規例以及董事可能認為相關的其他因素。然而，概無保證將於[編纂]後任何年度宣派及分派股息。

於最後實際可行日期，我們並無任何特定股息政策或預定派息率。

可供分派儲備

於2017年3月31日，本公司並無可供分派儲備。

近期發展

於最後實際可行日期，我們手頭有69個項目。進一步詳情請參閱本文件「業務 — 積壓合約」一節。所有手頭合約的合約總額約為10.7百萬港元。於最後實際可行日期，所有現有項目繼續為本集團貢獻收益及概無出現任何重大中斷。預期將確認的收益可根據項目的實際進度及開工及竣工日期予以調整。

於往績記錄期間後，我們繼續專注於在亞洲發展提供綜合LED照明解決方案業務。我們於香港獲授一個項目及於中國擁有一個潛在項目，即(i)涉及翻新香港高檔購物中心的項目，本集團負責提供購物中心內部的綜合LED照明解決方案；及(ii)涉及為中國上海一間酒

財務資料

店提供綜合LED照明解決方案。除上文所述外，我們在南韓濟州亦有一個涉及為一豪華度假村內大型娛樂城提供LED照明系統顧問的潛在項目。上文披露的潛在項目未必會落實及因此，請參閱本文件「風險因素 — 本文件披露的潛在項目可能面臨意外調整及終止及因此未必可反映我們的未來經營業績」。

為進一步改善手頭項目的營運資金狀況及增加財務資源，我們於2017年4月自一間銀行取得銀行融資最多1.92百萬港元。董事認為此項安排可提供靈活備選方案，以增加營運資金。

概無重大不利變動

董事確認，自2017年3月31日（即「附錄一 — 會計師報告」所載會計師報告涵蓋期間結束時）直至本文件日期，本公司或其附屬公司的財務或經營狀況或前景並無重大不利變動。