

## 未來計劃及[編纂]

### [編纂]理由

我們於LED行業經營逾12年及本集團擬繼續增長及擴展。以下為我們尋求[編纂]的主要目的：

- 擴大我們的股東基礎及透過於[編纂]時及日後的籌集資金機會，提升我們為日後發展獲取資本的能力。這對我們擴大亞洲業務的地理覆蓋範圍(尤其於中國及東南亞)的計劃尤為重要。我們的初步將專注滲透持續發展但缺乏業內專業人才的中國LED照明行業。當我們於中國市場建立穩固根基後，我們將加強地理覆蓋範圍至東南亞其他地區。我們將尋求與LED照明行業的活躍地方企業合作，使其成為我們的LED照明產品交易商或分銷商，以鞏固我們的市場地位。我們相信，此將帶來穩定供應及增加客戶接觸我們的產品的機會，而交易商及分銷商亦能向客戶提供技術支援，對終端用戶奢侈品品牌客戶有利。有關我們業務地理覆蓋範圍的整體擴展詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節。此外，董事曾考慮以銀行債務融資為日後的業務增長提供資金，然而，由於本集團並無可抵押資產作為抵押，獲得銀行融資的時間可能較長。再者，銀行借貸利率預期於日後持續攀升，預示融資成本將更高。我們已於2017年9月中償還所有銀行借貸。有關銀行融資的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 債項」一節。因此，董事認為，透過[編纂]籌集資金及擁有成為上市公司的平台，我們將能取得更廣泛的資金來源，降低融資成本及改善財務槓桿比率；
- 經考慮本文件「財務資料 — 流動資產淨額」一節所載的財務狀況及資料(例如於2017年7月31日的現金及現金等價物結餘及應付股息結餘)後，董事認為，現有現金及現金等價物結餘充足且並未過多，足以支持我們對與日常業務過程及業務擴展計劃有關的營運資金的持續需要。此外，董事認為本集團將產生有關建議設立新工廠及採購企業資源計劃系統有關的若干一次性資本開支，此將造成短期大量營運資金流出，並可能因我們的日常經營需要維持若干現金結餘而影響我們的經營。董事亦認為單獨依賴持續經營的自然增長將限制本集團整體發展。因此，本公司需要[編纂]所得款項以實行業務策略(擴展業務、增強實力及提升在LED照明解決方案行業的競爭力)。
- 提高我們的產品知名度、形象、市場地位及聲譽，以贏取客戶、全球知名終端用戶奢侈品品牌及供應商的進一步信賴。我們相信，客戶及終端用戶奢侈品品牌可能偏向與具備聲譽及[編纂]地位的上市公司成為業務夥伴及合作。我們可透過[編纂]提高我們的企業形象及地位，並向客戶、終端用戶奢侈品品牌及供應商提供保

---

## 未來計劃及[編纂]

---

證及信心，繼而於我們開拓新商機時提供更對等的交易環境。憑藉雄厚的財務資源，我們將能更好承接較大規模的項目，確保項目按時完成及完成高質素項目，從而促進業務增長及提升市場競爭力；及

- 提高僱員的獎勵及承擔。人力資源對我們的業務至關重要。[編纂]可讓我們吸引、招募及挽留有價值的管理人員、僱員及專才。為提供額外獎勵，我們亦已向僱員實行購股權計劃以吸引及挽留人才。有關該計劃主要條款的概要，請參閱「法定及一般資料—D.購股權計劃」一節。

鑒於上文所述，[編纂]將進一步補足我們於往績記錄期間所反映的穩固流動資金狀況。

### 未來計劃

有關未來計劃的詳細描述，請參閱本文件「業務—業務策略」一節。我們目前並無任何特定收購計劃或目標且並無與任何潛在目標訂立任何最終協議。

[編纂]

[編纂]

我們認為[編纂][編纂]對為我們日後計劃及業務策略提供資金至關重要。有關我們企業策略及業務計劃的詳情載於本文件「業務—業務策略」一節。

## 未來計劃及[編纂]

假設[編纂]未獲行使，經扣除本公司自[編纂][編纂]應付的[編纂]及[編纂]開支總額約28.1百萬港元及基於[編纂]每股[編纂][編纂]（即[編纂]範圍每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數）計算，我們估計[編纂][編纂]（經扣除我們本身就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支）將約[編纂]。我們現擬按以下方式自最後實際可行日期至2020年3月31日動用[編纂]：

- 約[編纂]（即估計[編纂]約[編纂]）將用於設立自家工廠，以降低成本及提高產品質量，從而支援企業策略及業務計劃。我們預期所涉及的融資將用於(i)於中國廣東省租賃一間工廠及員工宿舍；(ii)購買生產機器及設備；(iii)聘請新員工（包括12名管理及行政人員、58名技術員及工人，以及四名機器操作員）於工廠工作；及(iv)翻新工廠。我們預期估計總支出將約[編纂]。以下載列業務計劃的進一步詳情及其對本集團業務、經營及財務表現的潛在影響：

### 業務及財務表現

- 董事相信，設立自家工廠將為我們的業務及財務表現帶來以下（其中包括）好處：
  - (i) 我們將能夠生產更完善及質量更穩定的LED照明裝置；
  - (ii) 我們將能夠更完善監控LED照明裝置的質量，以確保我們的訂製LED照明裝置（擁有不同樣式及規格）完全符合客戶的需要及要求；
  - (iii) 我們將擴大市場份額，透過提高生產能力鞏固我們於LED照明行業的市場地位；
  - (iv) 我們不再高度依賴供應商生產LED照明裝置；
  - (v) 我們相信我們將能於自家工廠控制生產計劃，更能縮短由接獲銷售訂單至完成生產的備料時間；
  - (vi) 我們將能取得現有供應商（目前負責外判生產最終產品的材料）賺取的若干利率；及
  - (vii) 我們估計，由於生產經濟規模及透過大量採購原材料及零部件及中央管理，生產自家LED照明裝置的直接成本將較向供應商採購LED照明裝置的稍低。此外，我們毋須向供應商支付採購材料的溢價，故採購材料將較便宜。透過自家工廠開展LED照明裝置生產後及假設我們將於完成設立

## 未來計劃及[編纂]

工廠日期起兩年初步按使用率50%以低於全產能生產，即每年於工廠生產120,000件LED照明裝置，我們預期將能節省生產成本約15.0%（估計乃供應商目前收取的單位價格與我們就若干LED照明裝置的內部預算單位成本的差額計算）。此外，我們將能自供應商取得原材料及零部件的最低訂購數量單位價格，此將成為節省生產成本的另一因素。

因此，董事相信，設立新工廠對本公司及股東整體有利。

### 經營

- **生產訂單**。設立自家工廠將支援我們鞏固於亞洲市場地位的業務策略。我們擬於開始經營工廠後，探索與快速時裝零售連鎖店的合作商機。我們擬透過銷售團隊接獲生產訂單。為增加生產訂單數目，我們透過探索香港、中國及東南亞的快速時裝市場，致力擴大銷售團隊以吸納額外銷售訂單，從而增加生產訂單數目。為吸納潛在新客戶，我們擬探索其他銷售及營銷方法，包括透過轉介等直接銷售渠道。
- **生產**。我們擬透過結合現有供應商供應的標準部件（例如LED芯片及調光器），設計及製造訂製LED照明裝置。作為設立自家工廠的第一步，我們將預留部分用作製造LED照明裝置的零部件及LED芯片存貨。我們亦將透過生產符合相關環境標準及勞工法例的LED照明裝置，繼續履行社會責任，回應全球知名終端用戶奢侈品品牌客戶的熱切關注。
- **質量控制**。新工廠將由盧景純先生（「盧先生」）監管，盧先生為本集團高級管理層成員之一，負責本集團工程及質量保證。盧先生於質量保證方面（尤其我們產品的外觀及表現）已有逾十年經驗，熟悉我們的產品並能保證產品質量。盧先生亦負責調查產品故障。有關盧先生的詳情載於本文件「董事及高級管理層—高級管理層」一節。此外，我們將採購測試設備（例如光譜儀及高低溫試驗箱）供工廠使用，以提升製造產品的質量。
- **管理報告**。我們將設立企業資源計劃系統，提供技術資料及經營生產系統的生產數據及分析。企業資源計劃系統提供的資料包括（其中包括）(i)原材料撥入及生產出品的數據及分析；(ii)過往趨勢分析；(iii)生產批次報告，內容包括

## 未來計劃及[編纂]

(其中包括)生產時間、原材料耗用量、於批次生產期間不受理的原材料及有問題的產品；(iv)停工分析；及(v)生產能力評估。董事相信推行企業資源計劃系統將改善工廠的效率，並有助管理層作出及時的決定。有關改善企業資源計劃系統的實施計劃詳情載於「—[編纂]—實施計劃」一段。

- 人力資源。為迎合新設立工廠的需要，我們將額外聘請74名擁有相關LED行業經驗的員工，包括管理及行政人員、機器操作員、技術員及工人。下表載列該等額外員工的預期職責及專業領域：

職位	員工人數	預期職責	專業領域
工廠廠長	一名	負責帶領及管理工廠生產團隊；定期檢視生產過程、經營及工作流程；分析生產過程的成本效益及效率；以及管理及解決生產過程所有階段出現的問題。	擁有至少四年擔任管理職位管理工廠的經驗；擁有深入全面經營工廠的知識；擁有LED照明行業生產過程及行業要求的技術知識；操流利廣東話及普通話及懂書寫中文；能著手解決問題及作出決定。
總經理	一名	負責整體管理及監督工廠經營	擁有至少三年整體管理、監督及計劃工廠經營的扎實經驗，以及LED照明行業的經驗
助理總經理	一名	負責協助總經理日常管理及經營工廠	擁有至少五年紮實的工作經驗，從事LED照明行業者優先，以及擁有良好的溝通技巧
行政經理	一名	負責整體管理工廠人力資源及行政事務	擁有人力資源及行政工作的紮實工作經驗，以及處理僱員關係及提供後勤支援的經驗
質量控制經理	一名	負責所有製成品的整體質量保證及質量控量	擁有機械電子學或機械工程資格及擁有電子工業及產品質量控制的經驗
倉庫經理	一名	負責存貨控制監督倉庫經營及原材料及製成品交收的後勤事務	擁有至少中學學歷，以及倉庫管理的經驗
會計師	一名	負責工廠的財務事務	擁有至少五年執業經驗及廣泛財務管理經驗的合資格會計師
出納員	一名	負責日常有關工廠經營的財務事項	擁有至少兩年財務工作經驗，從事LED照明行業者優先

## 未來計劃及[編纂]

職位	員工人數	預期職責	專業領域
質量控制 檢測員	兩名	負責控制及檢測製成品的質量	擁有電子工業產品質量控制的紮實經驗及熟悉質量控制工具
採購員	一名	負責為生產採購原材料及零部件	擁有評估電子零部件及電子產品的相關經驗，以及LED照明行業供應商的知識
出口員	一名	負責工廠經營的日常物流事務，例如生產材料及零部件、半製成品或製成品的貯存、處理及運送	擁有船運及出口產品的相關經驗，以及良好的溝通技巧及英文水平以協調產品運輸及船運
電腦數控機器 操作員及3D 打印機操作員	各兩名	負責工廠電腦數控機器及3D打印機的日常操作(如適用)	懂操作電腦數控機器及/或3D打印機(如適用)及擁有至少三年從事電子工業的經驗
技術員及/或 工人	58名	負責工廠日常經營，當中涉及產品生產	擁有至少中學學歷及從事電子工業的相關經驗，職位將按工作經驗釐定

我們相信，參考中國其他規模相若的工廠，招聘額外員工的人數將足夠經營及管理中型工廠(如我們的工廠)。工廠將由工廠廠長在總經理及助理經理協助下帶領及管理經營。

於最後實際可行日期，我們正招聘一名工廠廠長，此為成功設立自家工廠的重要元素。我們根據上述要求，目標從我們其中一名供應商聘請一名工廠廠長。從其中一名供應商聘請工廠廠長將有利我們，該名工廠廠長曾與我們進行業務，預期熟悉我們的經營模式及所需的產品質量以滿足客戶需要。此外，我們擬透過多種渠道獲得及招聘額外員工，包括利用於中國的業務關係招聘管理人員，透過中國招聘網站招聘行政人員，以及透過招聘廣告招聘技術員及其他員工。

經考慮上述各項有利我們的業務及財務表現，並有助精簡業務經營能力後，我們相信，我們將能訂製符合成本效益的產品及服務。因此，我們相信設立自家工廠對業務的長期發展及擴展有利。

## 未來計劃及[編纂]

下表載列設立自家工廠的詳情：

**計劃實施建議時間** 我們預期計劃實施建議時間分兩期：(i)初步準備，及(ii)生產線準備。以下載列自最後實際可行日期至2018年6月的預期時間表：

實施活動	建議完成日期
<b>初步準備：</b>	
於中國廣東選定工廠選址 .....	2017年12月或之前
就生產機器及檢測設備取得報價 .....	2018年2月
就工廠於中國成立法律實體 .....	2018年2月
檢查及申請所有就工廠開始生產所需的牌照及許可證 .....	2018年2月
<b>生產線準備：</b>	
訂立工廠的租賃 .....	2018年3月
翻新工廠 .....	2018年4月或之前
購買生產機器及檢測設備 .....	2018年4月
招聘工廠廠長 .....	2018年4月
訂立員工宿舍的租賃 .....	2018年5月初
增聘員工經營工廠 .....	2018年5月中
檢測生產線 .....	2018年5月底
完成申請及取得所有就工廠及開始生產所需的牌照及許可證 .....	2018年5月底
開始經營工廠 .....	2018年6月

有關設立工廠的實施計劃的詳情，請參閱「一 [編纂] — 實施計劃」一段

**資金來源** [編纂]

**資本開支** 估計總資本開支為[編纂]。下表載列估計總資本開支分析，連同機器及設備的計劃分配詳情。

資本開支項目	數量	估計資本開支 (千港元)
翻新辦事處 .....	不適用	[編纂]
生產機器		
— 電腦數控機器 .....	2	[編纂]
— 3D打印機 .....	1	[編纂]
— 自動焊接機 .....	2	[編纂]
— 其他 .....	不適用	[編纂]
小計 .....		[編纂]
檢測設備		
— 光譜儀 .....	1	[編纂]
— 高低温試驗箱 .....	1	[編纂]
— 其他(包括電子顯微鏡) .....	不適用	[編纂]
小計 .....		[編纂]
總計 .....		[編纂]

**成本結構** 下表載列經考慮計劃經營工廠後及假設我們將於完成設立工廠日期起兩年初步按使用率50%以低於全產能生產，即每年生產120,000件LED

## 未來計劃及[編纂]

照明裝置下載至2017年3月31日止年度及截至2019年3月31日止兩個年度的估計成本結構：

	截至2017年	截至3月31日止年度	
	3月31日 止年度	2018年	2019年
原材料成本.....	—	—	42.1%
直接勞工及間接成本.....	—	—	14.0%
零部件成本 <sup>(1)</sup> .....	79.1%	80.4%	18.8%
員工成本.....	14.3%	13.4%	12.5%
租金開支.....	—	—	6.8%
分包商成本.....	3.3%	3.2%	3.0%
其他 <sup>(2)</sup> .....	3.3%	3.0%	2.8%
直接成本總額.....	100.0%	100.0%	100.0%

附註：

- (1) 零部件包括調光器、LED芯片及印刷電路板。
- (2) 其他包括消耗品、購貨運輸及銷貨運輸開支。

我們相信，透過：(i)大量採購原材料以取得最低訂購數量價格；及(ii)預先計劃生產以節省任何緊急訂單須支付供應商的溢價，設立自家工廠可節省成本。

**進行可行性研究** 我們已就設立自家工廠的決定考慮一系列定量及定性因素(作為可行性研究一部分)，包括以下載列的主要因素：

- **加強滿足客戶需求的能力。**董事認為終端用戶奢侈品品牌客戶不時要求按照其店舖特定設計及佈局度身訂造的訂製產品，該等項目所需的LED照明裝置於各項目均有所不同，可能包括林林總總且數量不一的產品類別。我們亦於過往自潛在終端用戶奢侈品品牌及客戶收到緊急提供少量或大量訂製LED照明裝置的臨時要求。由於缺乏自家生產設施，我們未能積極管理精簡所有供應鏈活動，例如研發採購、生產及物流安排，故我們不時未能滿足該臨時要求。此外，供應商於過往拒絕接受少量的採購訂單，導致我們因該等訂單並未符合供應商的最低訂購數量而須以較高單位價格購入LED照明裝置。因此，董事相信豐富供應鏈及設立自家工廠以穩定LED照明裝置的供應及單位價格以滿足客戶需求(尤其於香港及中國市場)，將對業務長期發展有利。
- **節省生產成本。**經考慮設立自家工廠的潛在經營好處後，董事相信，隨著生產力提升及客戶需求增加，長遠而言，我們將能達到

## 未來計劃及[編纂]

生產經濟規模及提高毛利率。因此，當我們以生產自家LED照明裝置代替外判生產時，我們相信LED照明裝置的生產成本將會減少。有關節省生產成本的詳情，請參閱「—[編纂]—[編纂]—業務及財務表現」一段。

- 維持高水平產品質量。我們相信新工廠將輔助我們的現有業務，讓我們能持續監察及改善LED照明裝置的質量，而由於我們自現有及潛在客戶收到越來越多設計訂製LED照明裝置的要求，此將變得愈發重要。

我們已採取措施落實設立工廠計劃。工廠計劃成功的主要因素包括：

- 選定工廠選址及向地主取得報價。於最後實際可行日期，我們正考慮佔地約3,600至6,000平方米的深圳龍崗區及廣東珠海兩個工廠選址。租金報價每平方米約人民幣28元至人民幣35元，租期三至五年。目標選址非常接近供應商，縮短送遞零部件的備料時間，方便我們取得零部件。我們仍考慮兩個工廠選址位置是否合適，並將進一步與地主協商工廠租賃協議條款。
- 聘請工廠廠長以設立及管理工廠。本公司正透過LED行業間的推介(例如透過我們的供應商網絡)，物色潛在擔任工廠的人選。本公司正考慮從供應商聘請一位擁有約四年管理工廠經驗的員工。有關工廠廠長的職責要求詳情載於「—[編纂]—[編纂]—經營」一段「人力資源」一段。

### 回報期

假設我們將於完成設立工廠日期起兩年初步按使用率50%以低於全產能生產，即每年於工廠生產120,000件LED照明裝置，並假設工廠的毛利率為60%及根據自工廠(扣除折舊收費前)賺取的估計溢利，工廠資本開支的估計回報期約三年。毛利率主要根據(i)於往績記錄期間的毛

## 未來計劃及[編纂]

利率，即約51%至58%；及(ii)因自供應商取得原材料及零部件的最低訂購數量單位價格能進一步使毛利率上升而估計節省的生產成本。

### 產品

我們將製造標準LED照明裝置及訂製LED照明裝置，並將向奢侈品及非奢侈品零售市場(主要著重奢侈品零售市場)提供該等裝置。

就標準LED照明裝置而言，我們將能基於客戶提供的最新預算大量生產，從而享受經濟規模。主要的標準LED照明裝置包括Prism V2、Ceiling Spot CS01、Neo Cube、Blue Board BL7、Prism V4及Neo Cube L。有關主要的標準LED照明裝置詳情載於「業務—服務及產品—產品組合」一節。

就訂製LED照明裝置而言，客戶可能按個別情況要求於產品設計加入包含訂製的特色功能。鑒於該等產品設計一般較為複雜，我們擬結合自家產品設計及製造能力，以迅速回應客戶任何設計變動請求，並密切監察LED照明裝置的製造過程，使我們能生產更高質量的LED照明裝置。我們將為訂製LED照明裝置的產品設計申請專利，以保障產品設計的獨家使用權。

### 勞工及原材料 生產及採購

工廠的整體經營將由工廠廠長在總經理及助理總經理的協助下管理。有關人力資源管理及勞工招募的詳情載列於「—[編纂]—[編纂]—經營」一段「人力資源」一段。就生產而言，透過雙重質量控制程序(包括對自供應商採購的原材料進行外形及功能的樣本測試)，工廠廠長、總經理及質量控制經理將密切監督及監察生產線及生產過程。同時，總經理將協助工廠廠長，確保工廠的日常經營順暢。我們將專注生產LED照明裝置(不包括具專門用途的零部件，例如調光器及電力供應，並將外判予目前供應商)。由於我們與目前供應商的長期合作關係及彼等以合理成本及質量提供原材料的能力，我們將主要自該等供應商採購用作生產的原材料。

### 生產能力及使用

新工廠將有兩條生產線，預計每年最高生產能力約240,000件LED照明裝置。我們假設生產線於工廠設立日期起兩年初步按使用率50%以低

## 未來計劃及[編纂]

於全產能生產，即每年生產約120,000件LED照明裝置，而我們於首三個月進行進行生產線試驗及改良生產線及生產過程，並於往後月份持續監察整個生產過程。於此期間，我們預期生產線將輪流運作。倘一條生產線發生故障，工廠將繼續經營且不受影響。此外，我們預期第二條生產線將不時用作生產樣本產品，並將用作處理預期及下文(i)及(ii)各段載列任何對我們產品需求的增加。因此，第二條生產線將於產能高於每年120,000件LED照明裝置時的高峰更充分啟用。

設立工廠起兩年後我們預計透過內部生產所有LED照明裝置提升生產力，並僅將未能於我們的工廠進行或不符合成本效益的生產外判。

我們按對產品需求的估計每年約116,250件LED照明裝置估計初始產能為120,000件LED照明裝置，此乃基於兩項因素，即：

- (i) 預期我們滲透中國LED照明行業令我們產品的需求增加，從而帶來估計銷售額每年約86,250件 — 經考慮截至2016年及2017年3月31日止年度及截至2017年7月31日止四個月銷售額分別約44,000件、75,000件及22,800件LED照明裝置，並假設自最近整個財政年度LED照明裝置的年銷售增長率為15%，估計銷售額將約86,250件LED照明裝置，主要按深圳創恒於2016年12月開展業務後來自中國的訂單增加，以致中國的LED照明裝置需求增加而釐定。該年銷售增長率15%的假設乃主要以弗若斯特沙利文進行的行業報告為依據，其中亞太地區奢侈品零售市場LED照明解決方案的收益將由2016年的470.6百萬美元增加至2017年的559.5百萬美元，即增長率約18.9%。由於本集團主要專注於亞洲市場，管理層認為，參考亞太地區市場增長率屬恰當；及

## 未來計劃及[編纂]

- (ii) 預期我們滲透快速時裝市場令我們產品的需求增加，從而帶來估計銷售額每年約30,000件—經考慮我們進入快速時裝零售市場後因迎合潛在快速時裝品牌(與終端用戶奢侈品品牌比較，該等品牌擁有更大及更多店舖)的需要，以致LED照明裝置需求增加，估計銷售額將約每年約30,000件，此乃按每間店舖所用約3,000件LED照明裝置乘以估計每年十間店舖的慎重估計而釐定。每間店舖3,000件LED照明裝置的數目乃經考慮過往與快速時裝品牌合作的經驗，按一間店舖需要5,000件LED照明裝置，以及因各店舖大小不一而保守估計每間店舖僅需有關LED照明裝置60%而釐定。店舖數目乃按我們將僅能迎合曾與我們合作的某一快速時裝品牌的十間店舖的需要(即少於該品牌逾100間目前於香港及中國營業的店舖10%)的假設而釐定。董事認為上述的估計及假設屬保守且經慎重考慮而作出。

因此，董事相信，開始設立工廠後首兩年每年生產及銷售約116,250件(即86,250件加30,000件)LED照明裝置的假設與需求相若。

經考慮(i)本集團將於[編纂]後擁有更多營運資金、更高市場地位及更佳聲譽，能承辦更多LED照明解決方案項目；及(ii)鑒於我們於工廠經營首兩年已累積相關經驗，我們將能透過於不同城市(重點於亞洲)承辦更多不同快速時裝品牌項目進一步提高我們於快速時裝市場的市場份額，董事亦認為，於工廠初步經營兩年後，對我們LED照明裝置的需求將進一步增加，並因此預料將對新工廠的設計生產力有充足需求。

### 中國法律及 規例要求

經營新設立工廠涉及於中國生產及出口LED照明裝置。就生產LED照明裝置而言，中國法律顧問認為我們毋須取得任何牌照、許可證或資格認證。就出口LED照明裝置而言，我們須(i)向主管機關取得有效的中華人民共和國海關報關單位註冊登記證書；及(ii)向主管機關提

## 未來計劃及[編纂]

交對外貿易經營者備案登記表及出入境檢驗檢疫報檢企業備案表以作註冊。我們預計需時約三至四個月方完成認證及登記程序。

中國法律顧問表示，倘本集團向相關政府機關提交所有所需文件，取得該等許可證並無法律障礙。董事確認將於經營工廠前申請所有與出口LED照明裝置相關的牌照、許可證及資格。

- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於為香港辦事處招聘照明設計、銷售及營銷及研發方面的高質素人才，以支持我們的未來發展。將招聘的員工人數及彼等各自的預期職責及專業領域詳情如下：

職位	員工 人數	預期職責	專業領域
照明設計師.....	一名	負責與研發團隊合作設計LED照明裝置、檢視工程師的設計及就LED照明解決方案向我們的團隊及客戶提供意見	擁有至少十年設計經驗，從事LED行業及持有設計專業學士學位者優先
銷售經理.....	一名	負責維繫我們與奢侈品品牌客戶的關係及加強我們的品牌以於東南亞尋求商機	擁有至少五年擔任管理職位的經驗，與品牌客戶擁有良好關係，持有營銷專業學士學位且掌握多種語言(包括法語)
銷售協調員.....	五名	負責就銷售事宜協調本集團各部門及提供銷售支援	擁有至少四年銷售及營銷相關經驗，持有工商管理或營銷專業文憑且操流利英文及中文
研發經理.....	兩名	負責協助照明設計師製作可行的LED照明裝置及定期提供研發報告	擁有至少十年LED行業相關經驗及持有電子工程或機械工程專業學士學位

董事認為須於上述領域招聘高質素員工，原因載列如下：

- 聘用專業照明設計師將加強我們設計及製造高質量LED照明裝置的能力。
- 現有銷售團隊(包括執行董事兼行政總裁談先生)忙於處理現有客戶的銷售訂單。因此，我們將聘請六名銷售人員以減輕談先生的銷售職務，以使彼能專注業務管理及策略計劃。新聘用的銷售經理將帶領五名銷售協調員處理現有客戶及開拓市場機遇(尤其於快速時裝市場)。

## 未來計劃及[編纂]

- 現有研發團隊由兩名研發經理組成。其中一名研發經理擁有逾12年LED照明行業的經驗，主要負責繪製設計圖，說明設計及應用合適物料解決設計上的問題，以及根據現時行業趨勢製作產品樣本；而另一名研發經理負責本公司電子設計及提供具成本效益的照明裝置研發，並擁有逾八年LED照明行業的經驗（包括曾超過三年受僱為我們其中一個LED芯片供應商供應商A的項目經理）。我們相信現有研發團隊讓我們有能力向現有客戶提供設計嶄新且技術可行的LED照明解決方案。
- 我們相信創新及效率為業務成功的重要因素。鑒於我們現時僅有兩名研發經理負責設計及改良產品外觀及技術功能，而大部分項目都涉及訂製產品，現有研發團隊忙於現有項目，為客戶開發訂製產品，以致未能分配足夠時間開發其他產品。有見及此，我們擬聘請額外兩名分別擁有機械工程及電子工程背景的研發經理，從而加強我們的研發能力，設計高質量及高能源效益的新產品。
- 此外，我們相信擴大研發團隊後將能讓我們專注設計新產品，並能根據市場趨勢同時著手開展更大型的研發項目。由於現有研發團隊負荷能力有限，我們過往只能應付個別客戶開發新產品的要求，但未曾主動開發新產品以增加我們的產品選項。我們手頭現時並無特定主要研發項目，但我們擬於未來進行以下類別的項目：
  - (i) 目標擁有更佳視覺效果的LED照明系統的節能項目，環保及節能的同時能滿足客戶對環保的關注；
  - (ii) 改良標準LED照明裝置的產品設計，並精簡生產過程以削減不必要生產成本的項目；
  - (iii) 專注設計適用於快速時裝零售市場可修改及符合成本效益的LED照明裝置產品設計項目；及
  - (iv) 智能照明項目，包括開發容易操作及為業務訂製的自家照明控制系統。

於研發過程的首個階段，我們會為上述各研發項目編製預算，而各項目將會撥用內部資源。

## 未來計劃及[編纂]

我們預期估計總支出將約[編纂]，直至2020年3月31日為止，全數將用於招聘高質素人才、支付其薪金及相關培訓成本。於最後實際可行日期，研發方面的開支主要包括兩名研發經理的薪金。

- 約[編纂] (即估計[編纂]約[編纂]) 將用於尋求合適的收購。我們擬挑選收購、投資或與我們認為擁有補足我們於奢侈品零售市場現有業務的潛力的公司合夥。收購方式為收購目標公司的控制權益。因此，我們可確保將收購的新業務與本集團的業務重心及發展目標整體相符。作出決定前，我們將通過考慮(其中包括)以下因素慎重考慮：
  - (i) 我們預期自收購取得的投資回報、回報期及其他利益；
  - (ii) 收購的收購代價、估值方法及會計影響；
  - (iii) 收購目標的盈利能力；
  - (iv) 對將收購目標進行的盡職審查的調查結果；
  - (v) 於地理覆蓋範圍、服務範疇或其他方面與我們業務的協同效應。有關收購目標可(舉例而言)為中國合資格且亦為奢侈品零售市場的供應商／承判商的承判公司。通過收購的方式，我們可於中國提供全套服務，包括綜合LED照明解決方案。此外，我們亦擬改善透過垂直整合提供的諮詢服務。此將令我們可因應全球LED趨勢向客戶提供更多綜合諮詢服務；及
  - (vi) 與收購目標整合可能產生的挑戰及開支。

## 未來計劃及[編纂]

預計總收購成本約[編纂]。我們的資金來源包括[編纂][編纂][編纂]，其餘來自本集團內部資源(包括現金及現金等價物結餘及經營活動所得的現金流入淨額)。下表載列我們擬收購的目標公司種類的收購計劃：

	A類	B類	C類
目標公司性質	一間以中國為基地的公司，現為奢侈品零售市場或終端用戶奢侈品的供應商或承判商，擁有相關安裝LED照明產品的資格	一間以香港為基地的照明諮詢或設計公司	一間以中國為基地專門供應技術零部件(例如並未擬於自家工廠生產的調光器)的公司，擁有相關生產及銷售該等零部件的牌照及/或許可證(包括環境許可證)。
收購原因.....	公司須取得相關資格方能於中國提供LED照明安裝工程。收購A類公司後，我們能透過提供由設計、生產以至安裝的全套服務於中國拓展銷售LED照明產品及提供綜合LED照明解決方案。此外，該項收購能節省就於中國安裝LED照明裝置及提供相關維護服務申請相關資格的時間及成本，並可讓我們於快速增長經濟體之一的中國捕捉商機	除自我們現行營銷渠道發掘新客戶外，我們透過收購B類公司自該公司現有客源捕捉商機。本集團亦能自B類公司以較低價格尋求諮詢並取得專業意見，此將改善我們服務的質量，以及透過更全面的諮詢服務改善LED照明系統諮詢服務	我們一直依賴第三方為我們LED照明產品供應技術零部件。收購C類公司將可讓我們縮短LED照明產品的生產週期，更佳控制零部件的質量，以及維持LED照明產品技術零部件的穩定供應
預計資本開支	約[編纂](假設該類型公司通常為中型至大型非上市企業，其大部分資產為流動資產及可供其於中國進行LED照明工程的資格)	約[編纂](假設該類型公司通常為小型至中型企業，僅有少量或無資產及少量僱員，以及重大資產僅為現金，並將於收購前作股息分派)	約[編纂](假設該類型公司通常為小型至中型企業，擁有有限的資產淨額及固定資產，以及成本約3.0百萬港元至4.0百萬港元的小型生產線)
預計回報期及投資回報 <sup>(1)</sup>	約4.2年(假設該新收購公司的平均收益為每年30百萬港元，純利率為20.0%)	約3.0年(假設該新收購公司的平均收益為每年5.0百萬港元，純利率為50.0%)	約5.0年(假設該新收購公司的平均收益為每年20.0百萬港元，純利率為15.0%)

## 未來計劃及[編纂]

附註：

- (1) 平均收益及純利率乃以特定類型目標公司的相若公司的案例研究為基準，其中若干公司為我們現有供應商及分包商。於最後實際可行日期，我們並無識別任何特定目標或就任何收購開始任何協商。

收購A類及C類公司將有助本集團透過收購供應商及分包商達致上游發展，而收購B類公司將有助本集團透過收購一間提供性質與我們相若的諮詢或設計服務達致橫向發展。此最終可供本集團向客戶提供全面及全套的綜合服務，並連同新設立工廠增強所產生協同效應。董事認為，由於收購A類公司與我們鞏固我們於亞洲的市場地位的業務策略相符，亦與我們於中國市場的LED照明行業鞏固我們的市場地位的目標一致，故收購該公司屬最重要，並對本集團的價值最高。有關A類公司於中國提供LED照明安裝工程及相關維護服務的所需相關中國資格的詳情，請參閱「監管概覽—中國—資質管理」一節。

評估不同收購目標類型的預期資本開支時，董事主要考慮預期該等目標公司的資產淨額。就A類公司而言，鑒於其業務性質為供應及安裝LED照明產品，預期其為擁有許可證的私人公司，以數額不大的資產產生收益。就B類公司而言，由於其為服務公司，預期其為擁有輕量資產的小型企業公司。就C類公司而言，預期其為擁有小規模生產線的小型公司。經參考自家新工廠生產機器及檢測設備的預期資本開支，我們預期該公司非流動資產淨額（尤其其生產線）將約3.0百萬港元至4.0百萬港元。基於上述對目標公司的預期資產淨額的評估，董事認為，預期資本開支屬恰當。

董事認為，透過使用約[編纂]估計[編纂]尋求合適的收購，本集團的業務將按較單獨依賴自然增長更快的比率增長。於最後實際可行日期，我們並無識別任何特定目標或就任何收購開始任何協商；

- 約[編纂]（即估計[編纂]約[編纂]）將用於改善企業資源計劃系統（包括升級存貨系統），以整合及精簡業務經營及控制成本。憑藉完善的企業資源計劃系統，我們將能準確計算生產成本，亦可密切監控因於中國新設立工廠而增加的存貨水平。估計總支出約[編纂]，我們預期此將包括軟件許可費、設立企業資源計劃系統成本、數據輸入處理人員薪金、培訓及檢測開支；
- 約[編纂]（即估計[編纂]約[編纂]）將用於擴建及升級車間及香港辦事處。我們預期所

## 未來計劃及[編纂]

涉及融資將包括翻新工廠、升級資訊科技基建、硬件及軟件的資本開支，以及保持經營效率的雜項開支花費；及

下表載列擴建及升級車間及辦事處的詳情：

資金來源	[編纂]
估計開支	估計總支出約[編纂]。

我們現有車間的租賃協議已於2017年9月屆滿，而我們接續訂立新的租賃協議，以繼續租賃現有車間。根據新租賃協議，將撥用1.0百萬港元估計資本開支升級車間。有關資本開支將主要用於(i)重置或取代車間的現有傢俬及裝置；及(ii)翻新車間的倉庫部分以增加存貨儲存空間。董事認為有關翻新能增加我們的生產力。

當我們進入快速時裝市場後，我們預期會進一步擴建車間，為研發團隊提供更大的工作空間進行研發項目及為零部件提供更多存儲空間。因此，將於2018年10月1日至2019年3月31日期間撥用[編纂]估計開支租賃額外車間(包括整修該車間)。

我們亦會撥用[編纂]以升級辦事處的資訊科技基建(即軟件、硬件及網絡基建)，包括數據中心設施及數據處理伺服器，以支援企業資源計劃系統。

- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用作營運資金及一般公司用途。

倘[編纂]按相比本文件所述估計[編纂]範圍的中位數更高或更低的水平釐定，上述[編纂][編纂]的分配將按比例調整。

假設[編纂]為[編纂](即[編纂]範圍的低位水平)，本公司的[編纂]將減少約[編纂]。有關我們目前擬於上述建議[編纂]中減少應用[編纂](相比[編纂]為估計[編纂]範圍的中位數時本公司的[編纂])的詳情載列如下：

- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於設立自家工廠，該[編纂]將按比例調整。倘需額外資金，我們擬動用內部資源為設立工廠提供資金；
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於招聘高質素人才，該[編纂]將按比例調整。

## 未來計劃及[編纂]

我們擬透過收緊預算及減少聘請銷售協調員的人數(由五名減少至三名)為有關招聘計劃提供資金；

- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於尋求合適的收購，該[編纂]將按比例調整。我們擬透過根據可用[編纂]按A類、C類、B類的優先順序收購一個或多個屬該等三個類型的目標公司而調整收購計劃。倘需額外資金，我們擬動用內部資源為有關收購提供資金；
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於改善企業資源計劃系統，該[編纂]將按比例調整。倘需額外資金，我們擬動用內部資源為改善企業資源計劃系統提供資金；
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於擴建及升級車間及辦事處，該[編纂]將按比例調整。我們擬透過收緊預算及減少翻新車間及辦事處的資本支出為有關擴建計劃提供資金；及
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用作營運資金及一般企業用途，該[編纂]將按比例調整。

假設[編纂]為[編纂](即[編纂]範圍的高位水平)，本公司將錄得額外[編纂]約[編纂]。有關我們目前擬應用有關額外[編纂]於上述建議[編纂](相比[編纂]為估計[編纂]範圍的中位數時本公司的[編纂])的詳情載列如下：

- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於設立自家工廠，該[編纂]因分配部分額外[編纂]為工廠的經營成本撥資而將有所增加；
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於招聘高質素人才，該[編纂]將維持不變；
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於尋求合適的收購，該[編纂]因分配部分額外資金(而非內部資源)為有關收購計劃撥資而將有所增加；
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於改善企業資源計劃系統，該[編纂]將維持不變；
- 約[編纂](即估計[編纂]約[編纂])將用於擴建及升級車間及辦事處，該[編纂]將維持不變；及

## 未來計劃及[編纂]

- 約[編纂] (即估計[編纂]約[編纂]) 將用作營運資金及一般企業用途，該[編纂]將按比例調整。

倘[編纂]按[編纂]的高位水平釐定及[編纂]獲悉數行使，我們擬動用[編纂]的額外[編纂]按比例用作前段所述的用途。

倘[編纂][編纂]並未即時用作上述目的，我們擬將[編纂][編纂]存入短期活期存款、相關法律及規例許可的持牌銀行或金融機構的計息銀行賬戶。

### 實施計劃

下文載列自最後實際可行日期至2020年3月31日本集團根據未來計劃的實施情況配置上述將自[編纂]籌集的[編纂]的預期時間表。

	自最後實際 可行日期至 2018年 3月31日 (百萬港元)	截至以下日期止六個月				總計 (百萬港元)
		2018年 9月30日 (百萬港元)	2019年 3月31日 (百萬港元)	2019年 9月30日 (百萬港元)	2020年 3月31日 <sup>(1)</sup> (百萬港元)	
設立工廠 <sup>(2)(3)</sup>						
— 工廠及員工宿舍租金.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 經營開支(包括員工成本).....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 購買電腦數控機器、3D打印機及 檢測設備.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 翻新及購買傢俱及設備等資本開支...	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
招聘高質素員工.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
尋求合適的收購.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
改善企業資源計劃系統.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴建及升級車間及辦事處的基建.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資金及一般企業用途.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 我們擬於2019年9月30日前動用[編纂]實施大部分業務計劃。因此，我們於此期間實施的計劃有限。

## 未來計劃及[編纂]

- (2) 由於我們的業務性質涉及生產訂製LED照明裝置，經考慮我們的工廠以輕資產為本及擁有大量勞工，[編纂]主要分配用作(i)新工廠及員工宿舍租金(基於我們就兩個位於中國的工廠選址所進行的可行性研究)，詳情載列於「-[編纂]-[編纂]-經營」一段中標題為「進行可行性研究」旁邊一段；及(ii)新工廠經營開支(基於我們將額外聘請74名員工經營工廠的假設)，詳情載列於「-[編纂]-[編纂]-經營」一段中「人力資源」一段。
- (3) 我們擬就上述所載設立工廠動用[編纂]，然而，倘我們未能及時完成相關的中國認證及登記註冊程序，若干計劃的[編纂]或推延使用一至兩個月，惟不會改變於2020年3月31日或之前完成設立工廠的整體時間表。有關中國認證及登記註冊程序的詳情，請參閱「[編纂]-[編纂]-經營」一段中「中國法律及規例要求」一段。

### 自最後實際可行日期至2018年3月31日期間

目的	實施活動
設立工廠	<ul style="list-style-type: none"><li>• 根據租金、地理位置及招聘高質素員工的容易程度於中國廣東省租用工廠及員工宿舍</li><li>• 翻新工廠</li></ul>
招聘高質素員工	<ul style="list-style-type: none"><li>• 持續檢討與我們業務表現有關的員工績效</li><li>• 為照明設計師、營銷經理及銷售協調員職位物色合適的人選</li><li>• 物色合適的人選加入我們的銷售團隊，為進入香港快速時裝市場做準備</li></ul>
尋求合適的收購	<ul style="list-style-type: none"><li>• 識別合適的收購目標</li></ul>
改善企業資源計劃系統	<ul style="list-style-type: none"><li>• 僱用顧問公司，負責實施適合本集團(尤其於中國工廠及香港辦事處中央存貨系統及生產系統)及適合於香港及中國分階段實施的企業資源計劃系統</li><li>• 設立企業資源系統，整合不同的功能區域、業務流程及系統</li><li>• 招聘數據輸入程序員，將現有數據庫內的資料(如客戶資料、存貨代碼及材料清單)合併於企業資源計劃系統內</li></ul>

## 未來計劃及[編纂]

目的	實施活動
擴建及升級車間及辦事處	<ul style="list-style-type: none"><li>於香港及中國訂製、測試及修改企業資源計劃系統</li><li>整修車間以使其具備車間及倉庫雙重功能，並就銷售LED照明裝置增加而配置更多存貯空間存儲零部件</li><li>考慮升級資訊科技系統並開始升級資訊科技基建、硬件及軟件(包括車間伺服器)的報價</li></ul>

### 自2018年4月1日至2018年9月30日期間

目的	實施活動
設立工廠	<ul style="list-style-type: none"><li>翻新工廠</li><li>購買機器及設備，包括電腦數控機器、3D打印機及檢測設備，以符合我們的生產要求及質量標準。</li><li>自2018年5月底招聘有相關經驗的新員工出任工廠廠長、機器操作員及技術及其他行政職員等職位</li><li>於2018年6月準備及開始經營工廠</li></ul>
招聘高質素員工	<ul style="list-style-type: none"><li>持續檢討與我們整體業務表現及快速時裝業務分部有關的員工績效</li><li>監督員工的研發產出</li></ul>
尋求合適的收購	<ul style="list-style-type: none"><li>識別合適的收購目標</li></ul>
改善企業資源計劃系統	<ul style="list-style-type: none"><li>於香港及中國持續測試及修改企業資源計劃系統</li></ul>
擴建及升級車間及辦事處	<ul style="list-style-type: none"><li>管理車間及辦事處的經營效率</li><li>監督資訊科技基建，以便有效及精簡業務經營及管理</li></ul>

### 自2018年10月1日至2019年3月31日期間

目的	實施活動
設立工廠	<ul style="list-style-type: none"><li>維持工廠經營效率、成本及質量控制</li></ul>

## 未來計劃及[編纂]

目的	實施活動
招聘高質素員工	<ul style="list-style-type: none"><li>持續檢討與我們整體業務表現及快速時裝業務分部有關的員工績效</li><li>監督員工的研發產出</li></ul>
尋求合適的收購	<ul style="list-style-type: none"><li>基於我們的要求，於進行交易前進行盡職調查</li><li>計算回報期、資本回報及我們能自潛在投資及／或交易獲取的控股權益，以評估其價值</li><li>與潛在收購目標及合夥人磋商及進行交易</li><li>完成交易</li></ul>
提升企業資源計劃系統	<ul style="list-style-type: none"><li>監督企業資源計劃系統的效率及成效</li></ul>
擴建及升級車間及辦事處	<ul style="list-style-type: none"><li>就進入快速時裝市場進一步擴建車間，導致零部件需求及對額外車間的需要增加</li><li>升級資訊科技基建、硬件及軟件，包括車間的伺服器</li></ul>

自2019年4月1日至2019年9月30日期間

目的	實施活動
建立工廠	<ul style="list-style-type: none"><li>維持工廠經營效率、成本及質量控制</li></ul>
招聘高質素員工	<ul style="list-style-type: none"><li>持續檢討與我們整體業務表現及快速時裝業務分部有關的員工績效</li></ul>
尋求合適的收購	<ul style="list-style-type: none"><li>根據本集團應佔資本回報及溢利審視新收購業務或合夥人的表現</li><li>企業資源計劃系統於2018年12月至2019年3月期間上線</li></ul>
提升企業資源計劃系統	<ul style="list-style-type: none"><li>監督企業資源計劃系統的效率及成效</li></ul>
擴建及升級車間及辦事處	<ul style="list-style-type: none"><li>管理車間及辦事處的經營效率</li><li>監督資訊科技基建，以便有效及精簡業務經營及管理</li></ul>

## 未來計劃及[編纂]

自2019年10月1日至2020年3月31日期間<sup>(1)</sup>

### 目的

### 實施活動

招聘高質素員工

- 持續檢討與我們整體業務表現及快速時裝業務分部有關的員工績效

### 附註：

(1) 我們擬於2019年9月30日前動用[編纂]實施大部分業務計劃。因此，我們於此期間實施的計劃有限。

### 基準及假設

未來計劃及業務策略乃基於以下通用假設：

- 於未來計劃相關期間內，我們將擁有充裕財務資源以滿足計劃資本開支及業務發展的需求；
- 與董事估計的金額相比，本文件內所述本集團各未來計劃的資金需求並無重大變動；
- [編纂]將根據及如本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述完成；
- 本集團截至2017年3月31日止兩個年度及截至2017年7月31日止四個月的經審核綜合財務報表所列現有會計政策將無重大變動；
- 適用於本集團活動的稅基或稅率將無重大變動；
- 本集團將繼續經營其業務，包括但不限於按本集團於往績記錄期間一貫的經營方式挽留其主要員工、維持其客戶、供應商及分包商；
- 現行法律及規例或與本集團有關的其他政府政策，或本集團經營所在地的政治或市況並無重大變動；
- 本集團的經營(包括其未來計劃)將不受任何有關香港通脹、利率、稅率及外幣匯率的不可抗力事件、無法預測因素、異常項目或經濟變動所干擾。
- 不會有自然、政治或其他災難將對本集團業務或經營造成重大干擾；及
- 本集團將不會受到本文件「風險因素」一節所載風險因素的重大影響。