

財務資料

以下討論及分析應與綜合財務資料及會計師報告的隨附附註一併閱讀。財務資料及本集團合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀會計師報告全文，而非單單依賴本節所載的資料。除非文義另有規定，否則本節的財務資料乃按綜合基準闡述。

本節所載的討論及分析包含前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據本身的經驗和對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作出的假設及分析。實際結果可能與預測者出現重大差異。可能導致或引致該等差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」及「業務」和其他部分所討論者。

概覽

我們是於香港從事外牆工程及建築金屬飾面工程項目設計、供應及安裝服務的分包商。憑藉十多年的經驗，我們已為香港商業物業、住宅物業及公共設施完成了多個外牆工程及建築金屬飾面工程的設計、供應及安裝項目，包括香港政府開展的大型公營界別項目及具獨立及出色設計的住宅及商業物業。

我們為外牆工程項目及建築金屬飾面工程提供設計、供應及安裝服務。作為我們服務的一部分，我們根據客戶提供的設計原意提供系統設計解決方案。我們的工程涵蓋外牆工程及建築金屬飾面工程的定制系統設計、店舖圖則、物料物色及採購、物料預製及加工、現場安裝工程、性能測試及安裝後保養。我們提供的服務按項目為基準，有關香港外牆工程及建築金屬飾面工程項目。作為服務的一部分，我們亦提供規模較小的幕牆、鋁窗及門戶維修及維護服務，因為我們擁有承接外牆工程項目的專長及經驗。於往績期間，有關維修及維護服務主要包括鋁窗及門戶維修或更換、維修或替換損壞組件(例如老化的密封劑及窗口及門戶)，對象主要是我們曾擔任分包商的物業發展項目。

於往績期間，我們已完成23個設計、供應及安裝項目，其中九個為外牆工程項目及14個為建築金屬飾面工程項目。23個已完成項目中，七個為住宅物業、四個項目涉及商業物業及12個項目為公共設施一部分，包括九個港鐵站項目、一個公營房屋項目、一個游泳池項目及一個文娛公園項目範圍。

財務資料

近期發展及無重大不利變動

於往績期間後，我們的業務模式及收益以及成本結構維持不變。根據截至二零一九年七月三十一日止四個月的未經審核管理賬目，截至二零一九年七月三十一日止四個月的未經審核每月平均收益高於截至二零一九年三月三十一日止年度的每月平均收益，而截至二零一九年七月三十一日止四個月的毛利率較截至二零一九年三月三十一日止年度的毛利率30.5%微跌，主要由於提交的招標價格較具競爭力導致凹頭(項目35)的毛利率尤其低。其他個別項目的毛利率整體與截至二零一九年三月三十一日止年度的毛利率保持一致。

於最後可行日期，我們有20個項目正在進行中，原始合約金額合共為602.6百萬港元。於往績期間後及直至最後可行日期，我們繼續擴展香港的業務，我們已遞交44份標書，估計合約總額為1,185.3百萬港元。該等標書中，(a)我們獲得的其中七份標書估計合約總額為99.0百萬港元，即上水(項目39)、香港高等教育科技學院新校舍(B)(項目40)、荃灣港安醫院(B)(項目41)、理工大學(項目42)、灣仔(B)(項目45)、閣麟街(項目46)及薄扶林(項目47)；(b)我們參與投標會面或接獲投標會面邀請的其中十二份標書估計合約總額為371.3百萬港元，包括四個潛在項目，而我們預期有關招標結果將於二零一九年第四季確認；及(c)當中25份標書估計合約總額為715.0百萬港元的標書尚未接獲招標會面邀請。除遞交標書外，我們接獲六個項目的投標／報價邀請。於本文件日期，我們仍在考慮是否遞交標書。

於二零一九年七月三十一日，我們的總債務(包括銀行貸款及租賃負債)為[34.7]百萬港元。截至二零一九年七月三十一日止四個月，本集團向股東支付[3.0]百萬港元，其為二零一九年三月三十一日應付股息之部分結付。

董事確認，除上文披露者及[編纂]開支的影響外，於往績期間後及截至本文件日期，概無發生任何事件嚴重影響會計師報告內的綜合財務報表所示資料，且我們的財務或貿易狀況或前景概無出現重大不利變動。

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績及壯大業務和收益的能力可能受多項因素影響，包括影響整體行業及尤其影響我們現有項目及我們發展能力者。

我們的業務乃以項目為基礎。

我們的服務按項目基準提供，因此我們與客戶並無任何長期承擔。於最後可行日期，我們有20個在建項目。於完成該等持續項目後，倘我們無法取得新項目或尚未就任何新合約開展工程，我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。未來增長及成功取決於

財務資料

我們持續取得新項目的能力。此外，於特定年度或期間確認的收益金額亦會受到項目延期所影響。項目延期可能由多種因素造成，包括人力短缺、不利天氣或源於建築項目總承包商的因素或其他超出我們控制範圍的因素。

我們能否在競投提供準確但具競爭力的時間及成本估算

在編製標書及報價時，我們參考以成本及利潤率為基礎的定價模式，釐定招標金額，當中考慮多項因素，包括供應商及分包商的報價、主要原材料的價格趨勢、實施時間表、過往投標或報價及類似項目的獲授合約金額。完成項目所產生的實際項目成本及所需時間可能與我們所估計不同，當中涉及多項因素，包括建材成本波動、所需完成時間、實際執行困難及歸因於主承包商或其他分包商並影響我們安裝工程的項目延誤。項目所牽涉時間及成本的重大低估可能導致工程竣工延遲及／或成本超支，繼而對我們的業務及財務狀況、經營業務及流動資金產生重大不利影響。

建材成本及分包費用波動

銷售成本主要包括建材成本及分包費用。於往績期間，建材成本及分包費用分別為59.6百萬港元、96.8百萬港元及111.2百萬港元，佔總銷售成本79.6%、83.5%及78.8%。整體而言，我們根據估計項目成本以及利潤率編製標書及報價。然而，建材的實際成本要直至下達相關採購訂單之前方可確定。在項目執行過程中，倘我們的建材(如鋼鐵及鋁)成本出現任何意料之外的重大波動，我們的盈利能力可能受到不利影響。雖然我們一般要求分包商於投標前確認分包費用金額，惟分包費用亦會因若干我們控制範圍以外的因素而有所增加。有關建材成本及分包費用的假設波動對往績期間各財政年度我們盈利能力的影響之敏感度分析，請參閱下文「銷售成本」各段。

倘我們未能將該等潛在波動計入我們的標書及報價並轉移部分或全部額外成本至客戶，或減少其他成本，我們的財務業務及狀況可能受到重大不利影響。

客戶準時結付。

我們通常每月向客戶收取進度付款。進度付款一般參考該月完成工程的價值支付。合約價值的一部分(通常最多佔合約總值的五個百分比)一般由我們的客戶扣留作為保固金。於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，客戶保留的應收保固金結餘分別為12.3百萬港元、14.3百萬港元及15.0百萬港元。

財務資料

由於竣工工程的驗收過程可能會引起爭議，我們的客戶不會準時及全數向我們支付保固金或任何未來保固金。倘驗收過程出現嚴重延誤或就竣工工程引起爭議，亦有可能會進一步延遲付款。此外，客戶會透過工程變更指令改變原有設計或要求額外服務，原有合約金額所載的工程變更指令範圍未必完全涵蓋有關服務。於項目不同階段或會出現我們無法與客戶釐定或協定額外費用的情況。因此，我們可能僅收取部分進度付款。客戶無法或延遲準時或悉數向我們支付款項可能對我們的流動資金狀況造成不利影響。

外牆工程及建築金屬飾面工程行業的市場狀況及趨勢

於往績期間，我們的全部收益均產生自香港外牆工程及建築金屬飾面工程項目。市場對我們服務的需求主要與香港建築活動水平及香港經濟前景及環境掛鉤。任何原因導致香港建築業及經濟出現任何下滑的情況會導致香港商業建築項目的價值及數目有機會下跌，因此，對我們服務的需求亦可能減少。我們的營運及盈利能力或會受到不利影響。

財務資料的呈列基準

會計師報告及本節所載財務資料乃根據下文符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的會計師報告附註4所載的適用會計政策編製。重組完成之前，本公司、Platinum Lotus及弘建營造(香港)均由朱先生直接或間接全資擁有。為籌備[編纂]，本集團旗下公司進行了重組，重組完成後，本集團成員公司被視為延續實體，並由朱先生控制。重組於二零一九年三月完成。更多資料，請見本文件「歷史、發展及重組」一節。

於往績期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表分別包括現組成本集團的公司的業績、權益變動及現金流量，猶如現有集團架構於整個往績期間或自其各自註冊成立日期(以較短者為準)以來一直存在。本集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日的綜合財務狀況表已經編製，以呈列現組成本集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在，當中計及相關註冊成立日期(如適用)。

財務資料

重大會計政策及關鍵估計及判斷

我們識別出對編製財務報表而言屬重大的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的複雜判斷。在各種情況下，該等項目的釐定需要管理層根據於未來期間內可能發生變化的資料及財務數據作出判斷。當審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(a)我們挑選的關鍵會計政策，(b)影響有關政策的應用的判斷及其他不確定性，及(c)報告的業績對狀況及假設變動的敏感度。歷史財務資料乃按歷史成本基準編製。對了解我們的業務及財務狀況及經營業績乃屬重要的重大會計政策及估計於會計師報告附註4。

我們根據香港財務報告準則編製綜合財務資料，當中需要我們作出會影響資產與負債的呈報金額、於綜合財務資料日期所披露的或然資產與負債以及往績期間收益與開支呈報金額的判斷、估計及假設。我們會根據可獲得的最新資料、本身的過往經驗以及我們認為在相關情況下屬合理的其他假設持續評估該等估計及假設，評估結果會作為未能即時自其他來源得悉的資產與負債賬面值的判斷基準。

採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號

自(a)二零一八年一月一日或之後開始之年度期間起，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」)取替先前準則香港會計準則第39號「金融工具」(「香港會計準則第39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」)取替先前準則香港會計準則第18號「收益」(「香港會計準則第18號」)及香港會計準則第11號「建築合約」(「香港會計準則第11號」)及相關詮釋及(b)二零一九年一月一日或之後開始之年度期間起，香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)取替香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。我們已於往績期間貫徹採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號。我們由二零一八年四月一日起採納香港財務報告準則第9號，以及於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度採納香港會計準則第39號。

香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號引入(1)金融資產及金融負債分類及計量；(2)金融資產及合約資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及(3)一般對沖會計法的新規定。

我們已於截至二零一九年三月三十一日止年度採納香港財務報告準則第9號，並根據香港財務報告準則第9號所載之過渡條文應用香港財務報告準則第9號。香港財務報告準則第9號列載確認及計量金融資產、金融負債及購買或出售非金融項目的若干合約之規定。與香港財務準則第39號之規定相比，採納香港財務報告準則第9號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

財務資料

香港財務報告準則第15號

香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始之財政年度生效。我們採納香港財務報告準則第15號編製截至二零一九年三月三十一日止三個年度的綜合財務報表。香港財務報告準則第15號建立通用收入確認框架，框架之核心原則為：實體應確認收益以體現向客戶轉移承諾貨品及服務，所按轉移金額能反映實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。

我們根據香港財務報告準則第15號採用輸入方法，其釐定自損益扣除的收益之基準消耗我們的成本及須作出其他工作。於指定年度或期間內自損益扣除的項目銷售成本實際金額及項目銷售成本估計金額之間的百分比用作釐定年內或期間確認的收益金額。由於輸入方法的收益確認反映本集團履行的工作，故董事認為根據香港財務報告準則第15號使用輸入方法最適合反映本集團的表現。

為編製會計師報告，我們於整個往績期間採納香港財務報告準則第15號。有關收益確認的進一步資料載於會計師報告附註4。

香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號於二零一六年五月頒佈。其將導致財務狀況表中幾乎全部租賃予以確認，因經營租賃與財務租賃間的界定已移除。在該新標準之下，一項資產(租賃物使用權)與一項用以支付租金的財務負債將得到確認。唯一的產生的例外為短期與低價租賃。出租人的會計處理不會有重大變動。

我們已於往績期間提前於生效日期前採納香港財務報告準則第16號。與香港會計準則第17號之規定相較，採納香港財務報告準則第16號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

財務資料

選定財務資料

綜合損益及其他全面收益表

下表列載於所示年度的經審核綜合損益及其他全面收益表：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
收益	105,822	166,751	202,786
銷售成本	(74,922)	(115,973)	(141,002)
毛利	30,900	50,778	61,784
其他收入、收益及虧損淨額	398	(17)	(248)
減值虧損(確認)撥回淨額	(2,718)	(1,103)	716
經營及行政開支	(8,688)	(10,587)	(10,884)
融資成本	(289)	(110)	(328)
[編纂]開支	—	—	[編纂]
除稅前溢利	19,603	38,961	44,996
所得稅開支	(3,200)	(6,406)	(8,506)
年內溢利及全面收益總額	<u>16,403</u>	<u>32,555</u>	<u>36,490</u>

財務資料

綜合財務狀況表

下表載列於所示日期的經審核綜合財務狀況表：

	於三月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
非流動資產			
物業及設備.....	4,191	4,341	2,894
其他資產.....	414	613	831
租賃按金.....	287	364	160
遞延稅項資產.....	—	—	141
	<u>4,892</u>	<u>5,318</u>	<u>4,026</u>
流動資產			
貿易及其他應收款項.....	6,918	6,549	23,324
合約資產.....	17,556	6,407	63,318
應收董事款項.....	582	—	—
應收最終控股公司款項.....	—	—	19
應收直接控股公司款項.....	12	—	—
銀行結餘及現金.....	3,779	26,402	13,457
	<u>28,847</u>	<u>39,358</u>	<u>100,118</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項.....	10,836	11,911	21,319
應付股息.....	—	360	17,219
合約負債.....	12,459	8,358	1,162
租賃負債.....	959	1,429	913
應付稅項.....	261	2,878	2,136
銀行借款.....	—	—	32,479
	<u>24,515</u>	<u>24,936</u>	<u>75,228</u>
流動資產淨值	<u>4,332</u>	<u>14,422</u>	<u>24,890</u>
總資產減流動負債	<u>9,224</u>	<u>19,740</u>	<u>28,916</u>
非流動負債			
租賃負債.....	1,812	1,773	810
資產淨值	<u>7,412</u>	<u>17,967</u>	<u>28,106</u>
資本及儲備			
股本.....	10,000	10,000	— ⁽¹⁾
儲備.....	(2,588) ⁽²⁾	7,967	28,106
總權益	<u>7,412</u>	<u>17,967</u>	<u>28,106</u>

財務資料

附註：

- (1) 於二零一九年三月三十一日，本公司的股本金額為2.0港元。
- (2) 採納香港財務報告準則第15號減少於往績期間開始前年度確認的收入金額及截至二零一六年四月一日的儲備金額。弘建營造(香港)根據當時適用的會計準則於截至二零一七年三月三十一日止年度派付中期股息12.0百萬港元，連同其他調整(包括採納香港財務報告準則第15號)導致儲備負數2.6百萬港元。董事確認，根據當時適用的會計準則，截至二零一七年三月三十一日止年度於宣派中期股息時有充足儲備可供分派。

綜合損益及其他全面收益表主要組成部分的概述

收益

於往績期間，我們以指定分包商或自選分包商身份承接設計、供應及安裝項目，而我們於往績期間的收益均來自位於香港的項目。於往績期間，我們完成23個有關外牆工程及建築金屬飾面工程的設計、供應及安裝項目。於往績期間，我們的收益分別為105.8百萬港元、166.8百萬港元及202.8百萬港元。董事確認，我們於往績期間確認的收益金額上升主要由於(a)我們目前進行及已竣工的設計、供應及安裝項目數目增加及(b)我們承接的各個項目規模。

有關組成往績期間各年度的經營業績的其他資料載於下文「營運業績」各段。

下表列載於所示年度按服務類別劃分的收益分析：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
外牆工程 ⁽¹⁾	77,392	73.1	82,268	49.3	139,381	68.7
建築金屬飾面工程	28,430	26.9	84,483	50.7	63,405	31.3
總計	<u>105,822</u>	<u>100.0</u>	<u>166,751</u>	<u>100.0</u>	<u>202,786</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 外牆工程包括我們所提供的其他窗門維修及保養服務。

財務資料

下表列載於所示年度按界別劃分的收益分析：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
住宅物業.....	7,776	7.3	39,495	23.7	59,807	29.5
商業物業.....	34,701	32.8	41,033	24.6	57,472	28.3
公營界別項目 ⁽¹⁾	63,345	59.9	86,223	51.7	85,507	42.2
總計	105,822	100.0	166,751	100.0	202,786	100.0

附註：

(1) 於往績期間，公營項目包括地鐵站、教育機構、游泳池及休憩公園設計、供應及安裝項目。

下表列載於所示年度按自選分包商或指定分包商責任劃分的收益分析：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
自選分包商.....	105,537	99.7	161,476	96.8	145,951	72.0
指定分包商.....	285	0.3	5,275	3.2	56,835	28.0
總計	105,822	100.0	166,751	100.0	202,786	100.0

下表載列所示年度原始合約金額及工程變更指令金額產生的收益分析：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
已確認收益						
— 源自原先合約金額.....	98,446	93.0	152,996	91.8	180,844	89.2
— 源自工程變動指令.....	7,376	7.0	13,755	8.2	21,942	10.8
總計	105,822	100.0	166,751	100.0	202,786	100.0

財務資料

銷售成本

銷售成本包括建材成本、分包費用、員工成本、設計及計算費以及其他成本。於往績期間，銷售成本分別為74.9百萬港元、116.0百萬港元及141.0百萬港元。有關銷售成本增加趨勢與收益增幅一致。下表列載於所示年度的銷售成本分析：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
建材成本.....	35,210	47.0	52,840	45.6	59,960	42.5
分包費用.....	24,406	32.6	43,991	37.9	51,229	36.3
員工成本.....	8,880	11.9	10,823	9.3	14,377	10.2
設計及計量費用.....	4,236	5.6	5,181	4.5	8,336	5.9
其他成本 ⁽¹⁾	2,190	2.9	3,138	2.7	7,100	5.1
總計	74,922	100.0	115,973	100.0	141,002	100.0

附註：

(1) 其他成本包括設備租賃及器材購買、差旅開支、表現測試費、保險費及雜項開支。

建材成本

建材成本指我們就購買項目安裝／使用材料而向供應商支付及應付的費用。我們通常使用鋁材、鋼材及玻璃作為外牆工程及建築金屬飾面工程項目的主要建材。所有供應商均為獨立第三方，且以香港、南韓或中國為基地。一般而言，我們在地盤安裝階段開始產生大量建材成本，以及項目所使用的各類建材比例取決於多種因素(其中包括)各個項目的性質、設計及要求。於往績期間，香港西九龍站(項目13-17及項目20)、宋皇臺站及土瓜灣站(項目26-27)及西九文化區(項目32-33)等相關項目的鋼材使用量增加，導致我們的建材成本總額中鋼材的採購比例上升。於往績期間，建材成本分別佔銷售成本47.0%、45.6%及42.5%。

財務資料

下表列載所示年度按供應類型劃分的建材成本：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	佔建材 成本%	千港元	佔建材 成本%	千港元	佔建材 成本%
鋁板及鋁擠型部件	15,851	45.0	24,746	46.8	22,843	38.1
預製及鍍鋅鋼板及部件	7,086	20.1	12,330	23.3	18,468	30.8
玻璃	5,563	15.8	5,551	10.5	5,437	9.1
密封劑	4,349	12.4	6,579	12.5	9,440	15.7
金屬部件及配件 ⁽¹⁾	1,652	4.7	2,326	4.4	2,512	4.2
其他 ⁽²⁾	709	2.0	1,308	2.5	1,260	2.1
總計	35,210	100.0	52,840	100.0	59,960	100.0

附註：

- (1) 金屬部件及配件包括錨、錨栓、槽鐵、螺絲、固定裝置、五金器具、襯墊及緊固件。
- (2) 其他主要包括油漆、保護材料、木箱及防火設備。

請參閱下文各段的敏感度分析，當中展示於往績期間建材成本的假設波動對溢利之影響。

分包費用

分包費用主要指分包商於建築地盤為我們的項目提供安裝服務而收取的費用。我們並無勞動力資源，因此我們於各項目的安裝階段大額分包費用。更多有關資料載於本文件「業務—分包商」一節。

請參閱下文各段的敏感度分析，當中展示於往績期間分包費用的假設波動對溢利之影響。

財務資料

員工成本

員工成本指已付及應付直接參與我們所承接項目的項目管理團隊僱員(包括安全主任)的薪金、其他福利及退休福利計劃供款。於往績期間，我們在香港有17、16及21名項目人員，負責監督各個項目的進度。往績期間的員工成本增加主要由於項目人員數目增加及員工薪金及其他福利整體上調所致。

設計及計量費用

於往績期間，我們有三名、四名及五名系統設計專責員工，負責我們所承接的設計、供應及安裝項目。我們亦於項目不同階段委聘外部服務供應商提供圖則、進一步審閱後向屋宇署遞交及計算等服務，包括店舖圖則、竣工圖則、預製圖則、結構計算。我們並無與該等服務供應商訂立任何長期服務協議，而彼等收取之費用乃經考慮各項目的工程性質及其複雜程度該等服務供應商要求的交付內容後按個案磋商釐定。

敏感度分析

下表列載(a)建材成本及(b)分包費用波動的敏感度分析，闡述其對除稅前溢利的假設性影響。建材成本及分包費用的波動參考本集團的歷史波動及Ipsos報告編製。鑒於應用的多項假設，敏感度分析僅供參考，實際結果可能與下文所示有異：

建材成本的假設波動

	<u>(1.2%)</u>	<u>(5.8%)</u>	<u>1.2%</u>	<u>5.8%</u>
	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利增加／(減少)				
截至二零一七年				
三月三十一日止年度	235	1,134	(235)	(1,134)
截至二零一八年				
三月三十一日止年度	468	2,254	(468)	(2,254)
截至二零一九年				
三月三十一日止年度	540	2,603	(540)	(2,603)

分包費用的假設波動

	<u>(2.1%)</u>	<u>(3.2%)</u>	<u>2.1%</u>	<u>3.2%</u>
	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利增加／(減少)				
截至二零一七年				
三月三十一日止年度	414	625	(414)	(625)
截至二零一八年				
三月三十一日止年度	822	1,243	(822)	(1,243)
截至二零一九年				
三月三十一日止年度	949	1,435	(949)	(1,435)

財務資料

毛利及毛利率

下表列載於所示年度按業務分部劃分的毛利金額及毛利率分析：

	截至三月三十一日止年度					
	二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)	毛利 千港元	毛利率 (%)
外牆工程.....	22,401	28.9	24,851	30.2	42,689	30.6
建築金屬飾面工程.....	8,499	29.9	25,927	30.7	19,095	30.1
總計	<u>30,900</u>	29.2	<u>50,778</u>	30.5	<u>61,784</u>	30.5

毛利金額指於相關年度收益與所產生銷售成本之差額。於往績期間，毛利率分別29.2%、30.5%及30.5%。根據有關收益確認的會計政策，我們於各項目的安裝階段產生大部分銷售成本，因此大部分收益將於相同階段確認。於往績期間，我們因已確認收益增加，錄得毛利增加。同一時期，我們的毛利率穩定，介乎29.2%至30.5%之間。由於已確認收益金額於我們委聘的各個設計、供應及安裝項目的不同階段有所出入，毛利金額以及毛利率一般取決於：

- (a) 相關年度我們承接的設計、供應及安裝項目的不同階段及進度；及
- (b) 於相關年度設計、供應及安裝項目的性質及規模。

財務資料

其他收入、收益及虧損淨額

下表列載於所示年度的其他收入分析：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
服務收入.....	656	—	—
出售物業及設備收益(虧損).....	33	—	(230)
高爾夫球會籍減值虧損.....	(291)	—	—
提早終止租賃合約產生的收益.....	—	—	19
出售高爾夫球會籍虧損.....	—	—	(77)
匯兌虧損淨額.....	—	(17)	(31)
雜項收入.....	—	—	71
總計	398	(17)	(248)

於往績期間，其他收入、收益及虧損淨額主要源於向以下各方提供的額外服務：(i) 為供應商提供預製圖則及結構計算；及(ii) 為客戶分包商安排外牆工程的重新安裝。該等服務並非項目類型工程，故不構成我們核心業務一部分。截至二零一九年三月三十一日止兩個年度產生的匯兌虧損主要由於按外幣計值的貿易應付款項於交易時間換算為港元的錄得金額與最終結算金額之間的差額。

減值虧損確認(撥回)淨額

下表列載於所示年度的減值虧損確認(撥回)淨額分析：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
就以下各項確認(撥回)減值虧損淨額：			
— 貿易應收款項.....	—	—	37
— 合約資產.....	2,718	1,103	(753)
總計	2,718	1,103	(716)

該款項指貿易應收款項及合約資產之減值虧損(已扣除撥回)。更多有關二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日的貿易應收款項及合約資產的資料，載於下文「流動資產及流動負債主要組成部分—貿易及其他應收款項」及「合約資產及合約負債」各段。更多有關預期信貸虧損撥備政策的資料，載於本文件附錄一之會計師報告附註3。

財務資料

經營及行政開支

下表列載於所示年度的經營及行政開支分析：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
員工成本.....	3,878	4,891	5,088
折舊及攤銷.....	1,345	1,627	1,803
營銷及推廣開支.....	1,090	1,057	883
差旅及其他開支.....	657	603	640
辦公室及公共服務開支.....	452	562	754
法律及專業費用.....	429	820	627
保險開支.....	276	394	257
其他 ⁽¹⁾	561	633	832
總計	8,688	10,587	10,884

附註：

(1) 其他主要包括僱員伙食及福利、辦公室維修及保養、銀行費用以及高爾夫球俱樂部會費。

融資成本

下表列載於所示年度的融資成本分析：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
銀行借款利息.....	216	—	224
租賃負債利息.....	73	110	104
總計	289	110	328

融資成本包括銀行借款利息及租賃負債利息。前者指我們向銀行借入借款而支付的利息成本，後者指作營運之用的辦公室及辦公設備租賃項下租賃付款包括的利息部分，其分類乃香港財務報告準則第16號規定。

財務資料

[編纂]開支

我們產生的[編纂]開支[編纂]已於截至二零一九年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表中扣除。於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度並無產生[編纂]開支。

除稅前溢利

於往績期間，除稅前溢利分別為19.6百萬港元、39.0百萬港元及45.0百萬港元。除稅前溢利增加主要由於往績期間毛利金額增加。於往績期間除稅前溢利的百分比增加多於同期毛利的百分比增加，乃由於經營及行政開支增加比例較少以及貿易應收款項及合約資產減值虧損撥回。

所得稅開支

我們須就本集團旗下公司居籍或營運所在稅務司法權區產生的溢利按個別法律實體繳納所得稅。

開曼群島所得稅

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，毋須繳納任何開曼群島稅項。

英屬維爾京群島所得稅

Plateau Star於英屬維爾京群島註冊成立，未有繳納任何英屬維爾京群島稅項。

香港利得稅

弘建營造(香港)於香港註冊成立，於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，估計應課稅溢利按16.5%計提香港利得稅。

於二零一八年三月二十一日，香港政府引進利得稅兩級制，於二零一八年三月二十八日具有法律效力。根據制度，符合資格香港實體的首個2.0百萬港元將按8.25%計稅，而超過2.0百萬港元的溢利將按16.5%計稅。

所得稅開支主要包括支付及應付弘建營造(香港)的香港利得稅。於往績期間的所得稅開支金額分別為3.2百萬港元、6.4百萬港元及8.5百萬港元。於往績期間的所得稅開支增加主要由於除稅前溢利金額增加。於往績期間的實際利率為16.3%、16.4%及18.9%。於截至二零一九年三月三十一日止年度的實際利率增加主要由於支付[編纂]開支，該筆款項就香港利得稅而言不可扣減。

財務資料

於最後可行日期，我們並無就任何司法權區稅務條例合規情況收到任何稅務監管當局的通知或涉及任何稅務調查。除上文所披露者或本文件其他部分所披露者外，往績期間，我們在英屬處女群島或香港以外的司法權區概無任何應課稅收入。

年內溢利及年內全面收益總額

基於上文所述，往績期間的溢利及全面收益總額分別為16.4百萬港元、32.6百萬港元及36.5百萬港元。溢利增長的原因載於下文「經營業績」各段。

經營業績

截至二零一九年三月三十一日止年度與截至二零一八年三月三十一日止年度的營運業績比較

收益

於截至二零一九年三月三十一日止年度，收益由截至二零一八年三月三十一日止年度的166.8百萬港元增至202.8百萬港元，增幅21.6%。兩個業務分部的項目數目及確認的收益均稍微上升。然而，截至二零一九年三月三十一日止年度收益增長主要由兩項大型外牆工程項目支持，其足以抵銷因截至二零一八年三月三十一日止年度完成三個大型建築金屬飾面工程項目而導致建築金屬飾面工程項目所得收益減少的影響。

外牆工程項目

外牆工程所得收益由截至二零一八年三月三十一日止年度的82.3百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度139.4百萬港元，增幅69.4%。有關增幅主要由於截至二零一九年三月三十一日止年度的兩項大型外牆工程項目，即英皇道(項目31)及掃管笏路(A)(項目29)。儘管英皇道(項目31)的原定施工日期為截至二零一七年三月三十一日止年度，該項目的初步設計工程延遲至截至二零一八年三月三十一日止年度，以及該項目的安裝階段主要於截至二零一九年三月三十一日止年度執行。除了英皇道(項目31)外，掃管笏路(A)(項目29)絕大部分安裝工程已於截至二零一九年三月三十一日止年度執行。截至二零一九年三月三十一日止年度該兩項大型項目所貢獻的收益為93.3百萬港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度的總收益則為6.2百萬港元。有關增幅因兩個大型項目(即白建時道(項目12)及萬豪酒店(A)(項目05))所得收益減少抵銷部份。該兩個主要項目的安裝工程主要於截至二零一八年三月三十一日止年度執行，因此，於截至二零一九年三月三十一日止年度供獻較少數額的剩餘收益。

財務資料

建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程所得收益由截至二零一八年三月三十一日止年度的84.5百萬港元減至截至二零一九年三月三十一日止年度的63.4百萬港元，減幅25.0%。我們於截至二零一八年三月三十一日止年度錄得較高收入，因我們整個年度在香港西九龍站所有項目的工程均已按照客戶的提早竣工要求加快，務求於截至二零一九年三月三十一日止年度上半年啟用高鐵站。我們在香港西九龍站一共有六個不同建築工程的項目(項目13至17及項目20)，於截至二零一九年三月三十一日止年度處於最終完成階段，於同一期間貢獻15.6百萬港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度則貢獻49.9百萬港元。該減幅因西九文化區項目產生的收益增加抵銷部分。尤其是，我們於截至二零一九年三月三十一日止年度，就西九龍文化區(即西九文化區)(項目32至33)的項目確認收益14.3百萬港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度確認的金額為4.0百萬港元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一八年三月三十一日止年度的116.0百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的141.0百萬港元，增幅21.6%。有關增幅主要由於就多個項目產生的建材成本及分包費用增加，尤其是英皇道(項目31)、掃管笏路(A)(項目29)、宋皇臺站及土瓜灣站(項目26-27)，該等項目的地盤安裝工程已開展並於截至二零一九年三月三十一日止年度逐步竣工。此外，當於項目進行的工程增加，我們將產生更多其他直接成本，例如員工成本及設計及計算費用。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一八年三月三十一日止年度的50.8百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的61.8百萬港元，增幅21.7%。截至二零一九年三月三十一日止年度整體毛利率30.5%與截至二零一八年三月三十一日止年度一致。毛利金額增加及穩定毛利率主要由於下述各項的合併影響：

外牆工程項目

有關外牆工程的毛利由截至二零一八年三月三十一日止年度的24.9百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的42.7百萬港元，而毛利率由截至二零一八年三月三十一日止年度的30.2%微增至截至二零一九年三月三十一日止年度的30.6%。毛利率輕微增加主要由於萬豪酒店(A)(項目05)及香港高等教育科技學院新校舍(A)(項目25)的毛利率增加，主要原因是項目竣工階段產生的成本減少，並被掃管笏路(項目29-30)的毛利率下降抵銷部分，後者乃主要由於所涉的建材成本及分包費用增加。

財務資料

建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程的毛利由截至二零一八年三月三十一日止年度的25.9百萬港元減至截至二零一九年三月三十一日止年度的19.1百萬港元，而毛利率於截至二零一八年三月三十一日止年度及截至二零一九年三月三十一日止年度分別維持相對穩定於30.7%及約30.1%。毛利減幅與收益減幅一致。儘管如此，我們於截至二零一九年三月三十一日止兩個年度的建築金屬飾面工程項目的整體毛利率維持穩定。

其他收入、收益及虧損淨額

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們招致其他虧損248,000港元，主要由於出售物業及設備之虧損所致，其產生自出售提早終止沙田辦事處502至503室租賃租約的租賃物業裝修。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們僅招致其他虧損17,000港元，主要由於按外幣計值的貿易應付款項於交易時間換算為港元的錄得金額與最終結算金額之間的差額。

確認(撥回)減值虧損淨額

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們就貿易應收款項及合約資產的減值虧損錄得撥回淨額716,000港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度則確認減值虧損1.1百萬港元。保固金額主要由於結付部分應收一名客戶款項2.7百萬港元，並於截至二零一七年三月三十一日止年度就此計提撥備。

經營及行政開支

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度的經營及行政開支相對維持穩定，分別為10.9百萬港元及10.6百萬港元。

融資成本

截至二零一九年三月三十一日止年度，融資成本金額由截至二零一八年三月三十一日止年度的110,000港元增至328,000港元，增幅198.2%。有關增長主要由於年內招致銀行借款利息所致。我們承接的設計、供應及安裝項目數量有所增加，該等銀行借款用於支付前期費用。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們並無就銀行借款產生任何利息。

[編纂]開支

截至二零一九年三月三十一日止年度，[編纂]開支[編纂]於綜合損益及其他全面收益表扣除。該金額指已付及應付參與[編纂]人士的專業費用，有關金額並不能於二零一九年三月三十一日於權益扣除。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們並無就[編纂]產生任何開支。

財務資料

除稅前溢利

誠如上文所述，截至二零一九年三月三十一日止年度的除稅前溢利由截至二零一八年三月三十一日止年度的39.0百萬港元增加至45.0百萬港元，提升15.4%。

所得稅開支

我們於截至二零一九年三月三十一日止年度產生所得稅開支8.5百萬港元，而於截至二零一八年三月三十一日止年度則產生6.4百萬港元。所得稅開支付款增加主要由於業務規模持續增長及除稅前溢利金額增加。實際利率由截至二零一八年三月三十一日止年度16.4%增加至截至二零一九年三月三十一日止年度的18.9%，主要由於[編纂]開支不可作扣稅用途。

截至二零一八年三月三十一日止年度與截至二零一七年三月三十一日止年度的營運業績比較

收益

收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的105.8百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的166.8百萬港元，增幅57.6%。有關增幅主要由於建築金屬飾面工程項目當中我們有多個大型項目於截至二零一七年三月三十一日止年度開展初期設計工程並於截至二零一八年三月三十一日止年度處於安裝階段或接近竣工。此外，截至二零一八年三月三十一日止年度有多個增加收益的新外牆工程項目。

外牆工程項目

外牆工程項目所得收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的77.4百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的82.3百萬港元，增幅6.3%。有關增幅主要由於兩個重要項目，即白建時道(項目12)及萬豪酒店(A)(項目05)，就此我們於截至二零一七年三月三十一日止年度已開展初步系統設計或採購原材料，並於截至二零一八年三月三十一日止年度處於安裝階段。我們於截至二零一八年三月三十一日止年度就該兩個項目賺取總收益68.2百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度的總收益為15.5百萬港元。此外，截至二零一八年三月三十一日止年度，我們開展九個外牆工程項目，確認收益總額為1.9百萬港元。該等大型項目及新項目所得收益增加由因該等項目的大部分地盤安裝工程於截至二零一七年三月三十一日止年度竣工而導致截至二零一八年三月三十一日止年度堅尼地城游泳池(項目04)、洗衣街(項目24)及香港高等教育科技學院新校舍(A)(項目25)收益減少的影響部分抵銷。

財務資料

建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程項目所得收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的28.4百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的84.5百萬港元，增幅197.5%。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們按客戶當時的要求將資源主要投放於項目的安裝工程提早竣工上，有關項目包括香港西九龍站(項目13至17及項目20)、宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)以及宋皇臺站及土瓜灣站(B)(項目27)。因此，我們於截至二零一八年三月三十一日止年度就該等項目賺取總收益75.3百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度的總收益為19.6百萬港元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一七年三月三十一日止年度的74.9百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的116.0百萬港元，增幅54.8%。有關增幅主要由於就多個項目產生的建材成本及分包費用增加，尤其是白建時道(項目12)、萬豪酒店(A)(項目05)、宋皇臺及土瓜灣站(A)(項目26)、香港西九龍站(B)(項目14)及香港西九龍站(C)(項目15)，該等項目處於安裝階段。此外，當於項目進行的工程增加，我們將產生更多其他直接成本，包括員工成本及設計及計算費用。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一七年三月三十一日止年度的30.9百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的50.8百萬港元，增幅64.4%。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，毛利率由29.2%稍微增至30.5%。毛利及毛利率均有所增長主要由於業務分部以下事宜的合併影響：

外牆工程項目

有關外牆工程的毛利由截至二零一七年三月三十一日止年度的22.4百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的24.9百萬港元，而毛利率由截至二零一七年三月三十一日止年度的28.9%稍微增至截至二零一八年三月三十一日止年度的30.2%。毛利增幅與收益增幅大致上一致。截至二零一七年三月三十一日止年度的毛利率相對較低乃主要由於就洗衣街(項目24)的預算成本作出上調，主要源於建材採購成本預料增加。此外，我們就萬豪酒店(A)(項目05)錄得較低毛利率乃由於我們就該項目提交具競爭力的投標價格，與客戶維持良好的業務關係。

建築金屬飾面工程項目

有關建築金屬飾面工程的毛利由截至二零一七年三月三十一日止年度的8.5百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的25.9百萬港元，而毛利率於截至二零

財務資料

一七年三月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止年度分別維持相對穩定於29.9%及30.7%。毛利增加大致與收益增幅一致。截至二零一八年三月三十一日止年度的毛利率相對較高乃主要由於香港西九龍站(項目13-17及項目20)的項目，其中我們應客戶要求節省了某些小型飾面工程以便提早竣工。然而，毛利率的有關升幅被宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)的低毛利率抵銷，因我們進行安裝工程以趕上總承包商所設下的時限而產生額外建材成本、員工成本及分包費用。

其他收入、收益及虧損淨額

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得其他虧損淨額為170,000港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度的其他收入及收益則為398,000港元。於截至二零一七年三月三十一日止年度，我們(i)向其中一名玻璃供應商提供預製圖則及結構計量；及(ii)為客戶的分包商安排重新安裝外牆工程的額外服務而錄得顧問服務收入656,000港元。

確認(撥回)減值虧損淨額

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得已確認減值虧損1.1百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度則確認減值虧損2.7百萬港元。我們根據會計及信貸政策多番要求向客戶收回應收保固金後，減值虧損乃得以計提。減值虧損金額2.7百萬港元其後於截至二零一九年三月三十一日止年度撥回1.4百萬港元，因為客戶償付款項。

經營及行政開支

截至二零一八年三月三十一日止年度的經營及行政開支為10.6百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度則為8.7百萬港元，增加21.8%，而收益增加57.6%。增加乃主要由於員工成本增加1.0百萬港元，主要涉及平均人手增加以應付業務擴展，以及法律及專業費用增加0.4百萬港元，主要是由於審計服務費用增加所致。

融資成本

於截至二零一八年三月三十一日止年度，融資成本金額由截至二零一七年三月三十一日止年度的289,000港元減少61.9%至110,000港元。於截至二零一七年三月三十一日止年度，我們將銀行借款用作支付我們就承接設計、供應及安裝項目數目增加的前期成本，因此年內我們產生較多利息開支。我們於截至二零一七年三月三十一日止年度償還全部銀行借款。截至二零一八年三月三十一日止年度的融資成本110,000港元來源自我們就融資負債所招致的利息。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們並無向銀行借款。

財務資料

除稅前溢利

誠如上文所述，截至二零一八年三月三十一日止年度的除稅前溢利由截至二零一七年三月三十一日止年度的19.6百萬港元大幅增加至39.0百萬港元，增幅達99.0%。

所得稅開支

我們於截至二零一八年三月三十一日止年度產生所得稅開支6.4百萬港元，而於截至二零一七年三月三十一日止年度則產生3.2百萬港元。所得稅開支增加主要由於業務規模持續增長及除稅前溢利金額增加。

流動資金及資本資源

流動資金的主要來源包括營運及銀行借款產生的現金。現金的主要用途主要包括支付銷售成本。於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，銀行結餘及現金分別為3.8百萬港元、26.4百萬港元及13.5百萬港元。於往績期間，銀行結餘及現金變動主要由於我們於日常業務過程中收取現金及付款、就支付股息而提取現金及添置以及償還銀行借款所致。

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利.....	19,603	38,961	44,996
就以下各項作出調整：			
利息收入.....	—	—	(1)
利息開支.....	289	110	328
物業及設備折舊.....	1,345	1,627	1,803
出售物業及設備(收益)虧損.....	(33)	—	230
出售哥爾夫會所會籍虧損.....	—	—	77
提早終止租賃合約所得收益.....	—	—	(19)
哥爾夫會所會籍減值虧損.....	291	—	—
已確認(撥回)減值虧損淨額.....	2,718	1,103	(716)

財務資料

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
營運資金變動前營運現金流量.....	24,213	41,801	46,698
貿易及其他應收款項減少(增加).....	2,340	292	(15,221)
合約資產(增加)減少.....	(7,176)	10,046	(56,486)
貿易及其他應付款項增加.....	6,778	1,075	8,977
合約負債增加(減少).....	7,580	(4,101)	(7,196)
	9,522	7,312	(69,926)
營運所得(所用)現金.....	33,735	49,113	(23,228)
已付香港利得稅.....	(1,138)	(3,789)	(9,319)
經營活動所得(所用)現金淨額	32,597	45,324	(32,547)
墊款予一名董事.....	(10,971)	(21,042)	(5,122)
購置物業及設備.....	(1,462)	(369)	(1,245)
出售物業及設備所得款項.....	—	—	668
出售哥爾夫球俱樂部會籍所得款項...	—	—	69
墊款予直接控股公司.....	(2)	(4)	—
墊款予最終控股公司.....	—	—	(19)
支付一份人壽保險合約.....	(113)	(199)	(364)
已收利息.....	—	—	1
投資活動所用現金淨額	(12,548)	(21,614)	(6,012)
已付股息.....	(1,491)	—	(4,019)
新造銀行借款.....	15,470	—	54,285
償還銀行借款.....	(25,582)	—	(21,806)
償還融資租賃.....	(689)	(977)	(1,204)
償還一名董事.....	(4,131)	—	—
已付發行成本.....	—	—	(1,355)
已付利息.....	(289)	(110)	(287)
融資活動(所用)所得現金淨額	(16,712)	(1,087)	25,614
現金及現金等價物增加(減少)淨額 ..	3,337	22,623	(12,945)
於年初的現金及現金等價物	442	3,779	26,402
於年末的現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	3,779	26,402	13,457

財務資料

經營活動所得(所用)現金淨額

我們的經營活動所得現金流入主要源於收取合約工程付款。經營活動之現金流出主要包括支付建材成本、分包費用、香港的員工成本、設計及計算費用及其他雜項成本及所有其他經營開支(如行政人員成本及其他雜項開支)。

截至二零一九年三月三十一日止年度

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們錄得除稅前溢利45.0百萬港元及經營活動所用現金淨額32.5百萬港元。該差異乃主要由於(a)營運資金變動之現金流出淨額69.9百萬港元；(b)物業及設備折舊1.8百萬港元；及(c)已付香港利得稅9.3百萬港元。

截至二零一九年三月三十一日止年度營運資金變動之現金流出淨額69.9百萬港元乃主要由於(a)合約資產增加56.5百萬港元，其主要涉及我們已完成的重大工程尚未獲客戶核實或客戶就多個項目扣留作保固金；(b)合約負債減少7.2百萬港元，其主要涉及於截至二零一八年三月三十一日止年度有合約負債的該等項目的其後收益確認；(c)已核實工程量增加，令貿易及其他應收款項增加15.2百萬港元(主要與貿易應收款項增加有關)；及(d)貿易及其他應付款項增加9.0百萬港元(主要與貿易應付款項增加有關)，主要由於我們已核實工程量增加而支付予分包商的款項。

截至二零一八年三月三十一日止年度

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得除稅前溢利39.0百萬港元及經營活動所得現金淨額45.3百萬港元。該差異主要由於(a)貿易應收款項及合約資產減值虧損1.1百萬港元；(b)物業及設備折舊1.6百萬港元；(c)營運資金變動之現金流入淨額7.3百萬港元；及(d)已付香港利得稅3.8百萬港元。

截至二零一八年三月三十一日止年度的營運資金變動之現金流入淨額7.3百萬港元乃主要由於(a)合約資產／合約負債(淨額)減少5.9百萬港元，其主要與其後認證或於二零一七年三月三十一日確認之合約資產之客戶結付有關；(b)貿易及其他應付款項增加1.1百萬港元；及(c)貿易及其他應收款項減少0.3百萬港元。

截至二零一七年三月三十一日止年度

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們錄得除稅前溢利19.6百萬港元及經營活動所得現金淨額32.6百萬港元。該差異主要由於(a)貿易應收款項、合約資產及高爾夫俱樂部會籍減值虧損3.0百萬港元；(b)物業及設備折舊1.3百萬港元；(c)營運資金變動之現金流入淨額9.5百萬港元；及(d)已付香港利得稅1.1百萬港元。

財務資料

截至二零一七年三月三十一日止年度的營運資金變動之現金流入淨額9.5百萬港元乃主要由於(a)貿易及其他應付款項增加6.8百萬港元，主要由於進行中項目數量增加導致應付保固金增加；(b)貿易及其他應收款項減少2.3百萬港元(主要與已核實工程量減少有關)；及(c)合約資產／合約負債(淨額)增加0.4百萬港元。

投資活動所用現金淨額

於往績期間，投資活動現金流量主要包括(a)墊款予一名董事；(b)購置及出售物業及設備所得款項；及(c)支付一份人壽保險合約。

截至二零一九年三月三十一日止年度

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額6.0百萬港元，主要源於(a)墊款予一名董事5.1百萬港元；(b)購置物業及設備1.2百萬港元；(c)出售物業及設備0.7百萬港元的所得款項；及(d)支付一份人壽保險合約0.4百萬港元。

截至二零一八年三月三十一日止年度

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額21.6百萬港元，主要源於(a)墊款予一名董事21.0百萬港元；(b)購置物業及設備0.4百萬港元；及(c)支付一份人壽保險合約0.2百萬港元。

截至二零一七年三月三十一日止年度

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額12.5百萬港元，主要源於(a)墊款予一名董事11.0百萬港元；(b)購置物業及設備1.5百萬港元；及(c)支付一份人壽保險合約0.1百萬港元。

融資活動所得(所用)現金淨額

於往績期間，融資活動現金流量主要包括(a)償還銀行借款及新造銀行借款；(b)償還涉及租賃物業作辦公室處所及辦公室設備作營運用途的租賃負債；(c)已付股息；(d)償還一名董事；(e)已付利息；及(f)已付發行成本。

截至二零一九年三月三十一日止年度

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們錄得融資活動所得現金淨額25.6百萬港元，主要源於(a)新造銀行借款(扣除償還銀行借款)32.5百萬港元；(b)租賃負債付款1.2百萬港元；(c)已付股息4.0百萬港元；(d)已付發行成本1.4百萬港元；及(e)已付利息0.3百萬港元。

財務資料

截至二零一八年三月三十一日止年度

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額1.1百萬港元，主要源於(a)租賃負債償還1.0百萬港元；及(b)已付利息0.1百萬港元。

截至二零一七年三月三十一日止年度

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額16.7百萬港元，主要源於(a)償還銀行借款(扣除新造銀行借款)的流出10.1百萬港元；(b)償還租賃負債0.7百萬港元；(c)已付股息1.5百萬港元；(d)償還一名董事4.1百萬港元；及(e)已付利息0.3百萬港元。

營運資金

董事認為，經考慮(a)內部財務資源；(b)我們的自有銀行融資；及(c)[編纂](假設並無行使[編纂])，我們將擁有充足的營運資金，可應付緊隨本文件日期後未來12個月的現時需求。

財務資料

流動資產及流動負債主要組成部分

下表列載於所示日期的流動資產及流動負債的更多資料：

	於三月三十一日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
流動資產				
貿易及其他應收款項	6,918	6,549	23,324	[26,375]
合約資產	17,556	6,407	63,318	[70,818]
應收一名董事款項	582	—	—	[—]
應收最終控股公司款項	—	—	19	[23]
應收直接控股公司款項	12	—	—	[—]
銀行結餘及現金	3,779	26,402	13,457	[12,372]
	<u>28,847</u>	<u>39,358</u>	<u>100,118</u>	<u>[109,588]</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	10,836	11,911	21,319	[24,092]
應付股息	—	360	17,219	[14,219]
合約負債	12,459	8,358	1,162	[375]
租賃負債	959	1,429	913	[1,289]
應付稅項	261	2,878	2,136	[3,342]
銀行借款	—	—	32,479	[31,380]
	<u>24,515</u>	<u>24,936</u>	<u>75,228</u>	<u>[74,697]</u>
流動資產淨額	<u>4,332</u>	<u>14,422</u>	<u>24,890</u>	<u>[34,891]</u>

流動資產淨額指總流動資產與總流動負債的差異。

基於二零一九年七月三十一日的未經審核綜合財務資料，於二零一九年七月三十一日，流動資產增加至[34.9]百萬港元，較二零一九年三月三十一日的資產淨值顯著增加。增幅乃主要由於貿易及其他應收款項以及合約資產增加[10.6]百萬港元，其乃關於若干大型項目（例如掃管筭路(A)（項目29）及凹頭（項目35）截至二零一九年七月三十一日止四個月已完成及已核證工程。

財務資料

貿易及其他應收款項

下表列載於所示日期的貿易及其他應收款項分析：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
貿易應收款項	5,703	4,865	18,161
減：減值撥備	—	—	(130)
	5,703	4,865	18,031
按金及預付款項	1,211	1,674	2,514
遞延發行成本	—	—	1,480
預付[編纂]開支	—	—	[編纂]
其他應收款項	291	374	508
	7,205	6,913	23,484
減：分類為非流動部分的租賃按金...	(287)	(364)	(160)
總計	6,918	6,549	23,324

貿易應收款項

貿易應收款項主要指扣除客戶的保固金後已認證工程的應收款項金額。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，貿易應收款項結餘分別為5.7百萬港元、4.9百萬港元及18.0百萬港元。貿易應收款項結餘於二零一八年三月三十一日減少主要由於客戶於相關日期核證的工程數量減少。貿易應收款項結餘於二零一九年三月三十一日增加主要由於我們就福塘道(項目28)及英皇道(項目31)完成的工程核證金額增加。

於二零一九年三月三十一日，我們若干貿易應收款項11.2百萬港元根據保理安排按全面追溯基準轉移至一間銀行。由於本集團並無轉移貿易應收款項的相關重大風險及回報，故本集團繼續確認貿易應收款項的全部賬面值，並將自貿易應收款項保理收取的現金(具全面追溯效力)確認為銀行借款。更多詳情，請參閱下文「債務」各段。

我們通常容許授予客戶的信貸期為7至74日。於接納任何新客戶前，我們將內部評估潛在客戶的信貸質素，並由客戶釐定信貸限額。我們定期審閱現有客戶的可收回程度。

財務資料

以下為貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析，呈列方式乃根據於所示日期客戶委任的建築師、測量師或其他代表已認證工程的批准日期，有關日期亦為我們收取款項的權利成為無條件的日期。

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
0至30日.....	546	3,655	5,848
31至60日.....	4,148	1,210	11,821
61至90日.....	416	—	—
超過90日.....	593	—	362
總計	5,703	4,865	18,031

應用香港財務報告準則第9號前

於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號前，我們密切監控貿易應收款項的信貨質素，並認為貿易應收款項並無逾期或減值，根據該等款項的過往償還記錄，其信貨質素良好。我們設有為呆壞賬計提撥備的政策，該政策乃根據貿易應收款項的可收回程度及賬齡分析，並按我們的判斷，包括各名客戶的信用及過往收回記錄而定。

下表載列於所示日期已逾期但並無減值的貿易應收款項賬齡分析：

	於三月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元
逾期：		
1至30日.....	3,789	380
31至60日.....	—	—
61至90日.....	416	—
超過90日.....	593	—
總計	4,798	380

已逾期但未減值的貿易應收款項與多個其後結付大筆金額的客戶有關，該等客戶過往並無支付違約。基於過往經驗，董事認為不需要就該等結餘作出減值撥備。因為信貨品質並無重大變動，有關結餘仍視為可悉數收回。因此，概無就截至二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日止年度的任何貿易應收款項確認減值虧損。

財務資料

應用香港財務報告準則第9號後

於應用香港財務報告準則第9號後，貿易應收款項及合約資產虧損撥備已按簡化方法下相等於全期預期信貸虧損（「全期預期信貸虧損」）的金額計量。

釐定貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損時，我們已考慮過往違約經驗及行業的未來前景及／或考慮各項外部實際及預測經濟資料來源（如適合），以及預期變現抵押品將獲得的任何現金流量，以估計貿易應收款項及合約資產各自虧損評估時間範圍內發生的各種違約可能以及各種情況下的違約損失。

倘有資料顯示債務人出現嚴重財務困難且收回款項的機率不大（如當債務人遭清盤或啟動破產程序時，或貿易應收款項已逾期超過兩年時，以較早發生者為準），貿易應收款項及合約資產會予以撇銷。概無貿易應收款項及合約資產因執法行動而撇銷。

於截至二零一九年三月三十一日止年度，評估貿易應收款項及合約資產的估值方法及重大假設並無變動。個別評估通常由我們審閱，確保有關特定債務人的相關資料最新。

下表列載於所示年度我們貿易應收款項的平均周轉日期：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	日數 ⁽¹⁾	日數 ⁽¹⁾	日數 ⁽¹⁾
貿易應收款項	24.1	11.6	20.6

附註：

- (1) 貿易應收款項平均周轉日數按貿易應收款項的年初及年末結餘算術平均值除以年內收益再乘以年內日數（即365日）計算得出。

我們的貿易應收款項平均周轉日數介乎我們向客戶授出的信貸期內。截至二零一八年三月三十一日止年度的貿易應收款項平均周轉日數較少乃主要由於二零一八年三月三十一日的貿易應收款項結餘較低，因為臨近財政年末所確認的收益較少。

於二零一九年七月三十一日，截至二零一九年三月三十一日的貿易應收款項已由客戶全數結付。

財務資料

按金及預付款項

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，按金及預付款項分別為1.2百萬港元、1.7百萬港元及2.5百萬港元。於二零一八年三月三十一日，按金及預付款項增加主要由於就其中一個項目預付僱員補償保險0.4百萬港元。於二零一九年三月三十一日，按金及預付款項進一步增加至2.5百萬港元，主要由於僱員補償保險的預付款項進一步增加0.6百萬港元。

其他應收款項

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，其他應收款項分別達0.3百萬港元、0.4百萬港元及0.5百萬港元，主要指我們尚未收到保險公司向在工作事故中受傷的分包商僱員支付的補償。

合約資產及合約負債

下表列載於所示日期的合約資產及合約負債分析：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
按淨額基準分析各相關合約：			
合約資產.....	17,556	6,407	63,318
合約負債.....	(12,459)	(8,358)	(1,162)
總計	<u>5,097</u>	<u>(1,951)</u>	<u>62,156</u>
	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
按總額基準分析：			
合約資產(已扣除虧損撥備).....	22,394	16,624	63,657
合約負債.....	(17,297)	(18,575)	(1,501)
總計	<u>5,097</u>	<u>(1,951)</u>	<u>62,156</u>

合約資產

當我們有權就完成設計、供應及安裝外牆工程及建築金屬飾面工程合約(但尚未根據相關合約發出發票)收取費用，且有關權利以時間流逝以外的因素為條件時，即產生合約資產。當有關權利成為無條件(除了時間流逝外)時，先前確認為合約資產的任何金額將重新分類至貿易應收款項。

財務資料

此外，當客戶保留若干應付我們的認證款項為保固金以確保合約妥善履行時，即產生合約資產。應收保固金為客戶就擔保妥善履行合約所預留的款項。客戶一般扣起應付我們的已核實金額10%作為保固金(累積高達合約金額最多百分之五)，當中50%一般可於建築師就相關項目竣工發出的實際竣工證明書後收回。餘下50%可於相關項目保修期完成後或根據相關合約列明的條款(相關項目竣工日期起計介乎一至兩年)收回。先前確認為合約資產的任何應收保固金款項於其成為無條件及向客戶出具發票時重新分類至貿易應收款項。保固金並無任何可以取得融資利益的重大融資組成部分。該等款項為無抵押及免息。

合約資產結餘由二零一七年三月三十一日的17.6百萬港元減少至二零一八年三月三十一日的6.4百萬港元，減幅為63.6%。該減幅乃主要由於二零一七年三月三十一日就若干項目確認合約資產，惟該等合約資產其後於截至二零一八年三月三十一日止年度由客戶核實或結算，主要包括香港西九龍站(C)(項目15)、梳士巴利道(項目19)及香港高等教育科技學院新校舍(A)(項目25)。於二零一九年三月三十一日，結餘大幅增加56.9百萬港元或899.1%至63.3百萬港元。該增幅乃主要由於我們已完成的重大工程尚未獲客戶核實或客戶就多項項目扣留作保固金，主要包括掃管笏路(項目29)、英皇道(項目31)及西九文化區(項目32-33)。

下表列載於二零一九年三月三十一日按項目劃分的合約資產分析及其後之開賬單及結付：

	應收保固金 千港元	已進行但 未核證及 開賬單的工程 千港元	總計 千港元
於二零一九年三月三十一日			
項目名稱			
掃管笏路(A)(項目29).....	—	25,451	25,451
英皇道(項目31).....	3,850	8,183	12,033
西九文化區(項目32-33).....	979	7,369	8,348
宋皇臺站及土瓜灣站(項目26-27)....	3,140	878	4,018
白建時道(項目12).....	1,313	2,460	3,773
凹頭(項目35).....	230	3,385	3,615
香港西九龍站(項目13-17及項目20)...	1,741	100	1,841
其他.....	6,230	1,405	7,635
總合約資產.....	17,483	49,231	66,714
虧損撥備.....	(2,822)	(574)	(3,396)
於二零一九年三月三十一日的總 合約資產(扣除虧損撥備).....	14,661	48,657	63,318

財務資料

	應收保固金 千港元	已進行但 未核證及 開賬單的工程 千港元	總計 千港元
其後開賬單及結付	—	(41,097)	(41,097)
其後開賬單但未結付	—	(3,881)	(3,881)
其後結付	(583)	—	(583)
於二零一九年七月三十一日	<u>14,078</u>	<u>3,679</u>	<u>17,757</u>
其後開賬單／結付的			
合約資產淨值概約百分比	4.0%	92.4%	72.0%

於二零一九年三月三十一日，合約資產達63.3百萬港元，45.6百萬港元或72.0%其後由客戶於二零一九年七月三十一日開賬單／結付。

於二零一九年七月三十一日，於二零一九年三月三十一日有92.4%已進行但未核證及開賬單的工程，而客戶其後已就此開出賬單／結付。然而，由於有關項目的保修期尚未屆滿，於二零一九年三月三十一日的大部分應收保固金結餘直到二零一九年七月三十一日仍未結付。根據淨額基準呈列，應收保固金0.3百萬港元已於二零一九年三月三十一日與合約負債抵銷。

應用香港財務報告準則第9號後，合約資產的虧損撥備按一筆等於全期預期信貸虧損的金額計量。有關合約資產減值評估的進一步資料載於會計師報告附註19。

合約負債

合約負債主要與我們向客戶轉移項目工程服務的責任有關，我們已就有關責任向客戶預先收取代價。於二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日的合約負債已分別確認為截至二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止年度的收益。於二零一九年三月三十一日的合約負債將確認為截至二零二零年三月三十一日止年度的收益。合約負債(按淨值基準)由二零一七年三月三十一日的12.5百萬港元減少4.1百萬港元或32.8%至二零一八年三月三十一日的8.4百萬港元，主要與其後就宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)、香港西九龍站(F)(項目20)及萬豪酒店(A)(項目05)確認收益有關。結餘進一步減少7.2百萬港元或85.7%至二零一九年三月三十一日的1.2百萬港元，主要與其後就白建時道(項目12)及英皇道(項目31)確認收益有關。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期貿易及其他應付款項的分析：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
貿易應付款項	7,573	6,881	14,101
應付保固金.....	1,414	2,866	4,007
累計開支.....	1,849	2,164	2,559
累計[編纂]開支及發行成本	—	—	[編纂]
總計	<u>10,836</u>	<u>11,911</u>	<u>21,319</u>

貿易應付款項

貿易應付款項主要指就採購建材及分包服務而應付的金額。

貿易應付款項由二零一七年三月三十一日的7.6百萬港元微跌0.7百萬港元或9.2%至二零一八年三月三十一日的6.9百萬港元，主要由於我們尚未收到供應商就截至二零一八年三月三十一日止年度所核證若干工程出具的發票。

貿易應付款項由二零一八年三月三十一日的6.9百萬港元增加7.2百萬港元或104.3%至二零一九年三月三十一日的14.1百萬港元，主要由於就已核證工程應付分包商的款項增加，與香港西九龍站(項目13-17及項目20)的安裝工程有關。

下表載列於所示日期貿易應付款項按發票日期的賬齡分析：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
0至30日.....	6,204	4,966	13,531
31至60日.....	852	1,705	562
61至90日.....	345	150	8
超過90日.....	172	60	—
總計	<u>7,573</u>	<u>6,881</u>	<u>14,101</u>

貿易應付款項的信貸期通常介乎0至30日。

財務資料

下表載列於所示年度貿易應付款項平均周轉日數：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	日數 ⁽¹⁾	日數 ⁽¹⁾	日數 ⁽¹⁾
貿易應付款項	<u>28.7</u>	<u>25.1</u>	<u>30.2</u>

附註：

- (1) 平均貿易應付款項周轉日數乃按貿易應付款項的年初及年末結餘之算術平均值除以年內銷售成本(不包括員工成本)，再乘以該年度之日數(即全年365日)計算。

就貿易應付款項的平均周轉天數而言，於往績期間並無重大波動。相關數字與供應商及分包商所提供介乎0至30日的信貸期相符。

於二零一九年七月三十一日，截至二零一九年三月三十一日的貿易應付款項已由我們全數結付。

應付保固金

應付保固金指本集團在相關合約保修期屆滿後或在相關工程完成後一至兩年期間根據相關合約所訂明的條款應付我們合約工程的分包商之款項。應付保固金由二零一七年三月三十一日的1.4百萬港元增加1.5百萬港元或107.1%至二零一八年三月三十一日的2.9百萬港元並進一步增加1.1百萬港元或37.9%至二零一九年三月三十一日的4.0百萬港元。往績期間應付保固金的上升趨勢與往績期間所進行項目的數目增幅整體一致。

應計開支

應計開支由二零一七年三月三十一日的1.9百萬港元增加0.3百萬港元或15.8%至二零一八年三月三十一日的2.2百萬港元，主要由於(i)就年假及長期服務金撥備增加0.4百萬港元；(ii)就審計服務撥備增加0.2百萬港元；及被(iii)應計採購費用減少0.4百萬港元部分抵銷。

應計開支由二零一八年三月三十一日的2.2百萬港元增加0.4百萬港元或18.2%至二零一九年三月三十一日的2.6百萬港元，主要由於(i)應計採購費用增加0.9百萬港元。

財務資料

應付股息

截至二零一八年及二零一九年三月三十一日止年度的應付股息分別為0.4百萬港元及17.2百萬港元，相當於各年末已宣派但尚未悉數支付的股息。

租賃負債

下表載列於所示日期租賃負債的分析：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
非流動.....	1,812	1,773	810
流動.....	959	1,429	913
總計	2,771	3,202	1,723

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
最低租賃付款到期日：			
— 一年內.....	1,064	1,539	971
— 一年以上但兩年以內.....	1,064	1,057	662
— 兩年以上但五年以內.....	855	798	176
	2,983	3,394	1,809
減：未來融資開支.....	(212)	(192)	(86)
租賃負債現值	2,771	3,202	1,723

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
租賃負債現值：			
— 一年內.....	959	1,429	913
— 一年以上但兩年以內.....	1,002	1,003	638
— 兩年以上但五年以內.....	810	770	172
總計	2,771	3,202	1,723

財務資料

我們租賃物業作辦公室及辦公設備以供營運，該等租賃負債乃按未償還租賃付款之現值計量。

我們並無面臨有關租賃負債的重大流動資金風險。租賃負債劃入庫務職能監察範圍。

寫字樓及辦公設備的租期及租金經過磋商分別定為三年及五年。

於往績期間，有關租賃的現金流出總額分別為0.8百萬港元、1.1百萬港元及1.3百萬港元。

於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日，在我們的租賃負債總額中，2.1百萬港元、2.6百萬港元及1.2百萬港元乃由租賃按金作抵押。

應付稅項

下表載列於所示日期應付稅項的變動：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
年初(可收回)應付稅項	(483)	261	2,878
於損益扣除的所得稅開支.....	3,200	6,406	8,506
於損益(扣除)計入的遞延稅項開支...	(1,318)	—	71
已付香港利得稅.....	(1,138)	(3,789)	(9,319)
年末應付稅項	<u>261</u>	<u>2,878</u>	<u>2,136</u>

於往績期間，於損益扣除的所得稅開支分別為3.2百萬港元、6.4百萬港元及8.5百萬港元。截至二零一七年三月三十一日止年度，遞延稅項開支源自動用稅項虧損。截至二零一九年三月三十一日止年度，遞延稅項抵免源自貿易應收款項及合約資產之預期信貸虧損撥備增加的影響。

財務資料

非流動資產的主要組成部分

下表載列於所示日期非流動資產的進一步資料：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
物業及設備.....	4,191	4,341	2,894
其他資產.....	414	613	831
租金按金.....	287	364	160
遞延稅項資產.....	—	—	141
總計	<u>4,892</u>	<u>5,318</u>	<u>4,026</u>

物業及設備

下表載列所示日期我們的物業及設備的賬面值：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
使用權資產			
— 辦公室設備.....	683	572	484
— 辦公室物業.....	2,037	2,535	1,313
租賃物業裝修.....	570	533	658
辦公設備及傢私.....	229	197	439
汽車.....	672	504	—
總計	<u>4,191</u>	<u>4,341</u>	<u>2,894</u>

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。物業及設備於二零一七年及二零一八年三月三十一日分別維持相對穩定於4.2百萬港元及4.3百萬港元。物業及設備於二零一九年三月三十一日減至2.9百萬港元，有關減幅主要由於提早終止租賃物業及出售汽車所致。

財務資料

分類為使用權資產的辦公室設備主要包括向獨立第三方租賃的印刷機。我們作為承租人的辦公設備涉及可變租賃付款條款，有關條款基於過度使用列印頁數。可變租賃付款視乎租賃辦公設備每月列印頁數用量而定。可變租賃付款條款用於連結租賃付款與實際列印頁數用量並減低固定成本。租賃付款總額的租賃付款明細如下：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
固定款項			
— 有關有可變付款條款的若干			
辦公設備.....	112	165	181
— 有關其他租賃資產.....	650	922	1,127
	762	1,087	1,308
若干辦公設備的可變款項.....	—	18	28
總計	762	1,105	1,336

其他資產

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，其他資產包括高爾夫球俱樂部會籍分別為146,000港元、146,000港元及零，及人壽保險的按金及預付款項分別為268,000港元、467,000港元及831,000港元。

人壽保險為關鍵人保險，受保人為朱先生，而受益人及保單擁有人為弘建營造(香港)。

經評估，於二零一七年及二零一八年三月三十一日的高爾夫球俱樂部會籍具無限使用年期，因為我們可無限期使用高爾夫球俱樂部提供的服務。截至二零一九年三月三十一日止年度，高爾夫球俱樂部會籍已出售予獨立第三方。

財務資料

遞延稅項資產

下表載列於往績期間確認的主要遞延稅項資產及其變動：

	稅項虧損	貿易 應收款項 虧損撥備	合約資產 虧損撥備	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一六年四月一日.....	1,318	—	—	1,318
於損益扣除.....	(1,318)	—	—	(1,318)
於二零一七年三月三十一日及 二零一八年三月三十一日....	—	—	—	—
首次應用香港財務報告準則 第9號產生的影響.....	—	16	54	70
於二零一八年四月一日 ⁽¹⁾	—	16	54	70
計入損益.....	—	5	66	71
於二零一九年三月三十一日....	—	21	120	141

附註：

(1) 我們於二零一八年四月一日首次應用香港財務報告準則第9號，且並無重列比較資料。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，我們並無未動用稅項虧損可供抵銷未來溢利。

非流動負債之主要組成部分

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，我們有租賃負債的非流動部分分別為1.8百萬港元、1.8百萬港元及0.8百萬港元。有關租賃負債指尚未支付及無須於超過一年償付的租賃款項現值。租賃負債的更多資料載於上文「流動資產及流動負債主要組成部分—租賃負債」一段。

財務資料

資本開支

我們的主要資本開支主要涉及物業及設備(不包括使用權資產)的投資。下表載列於所示日期的過往資本開支：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
過往資本開支	<u>1,462</u>	<u>369</u>	<u>1,245</u>

合約及資本承擔

董事確認，我們我們於往績期間截至報告期末並無任何資本承擔。

關聯方交易

(a) 關聯方交易

於往績期間，我們具有若干關連交易，涉及(a)向一間關連公司支付的分包費用及(b)向朱先生出售汽車；進一步資料載於本文件附錄一會計師報告附註28內。董事確定，該等關連人士交易以公平磋商基準及和一般商業條款進行，在往績期間終止。

考慮到該等關連人士交易的金額，與我們的收益總額相比並不重大，董事認為該等關連人士交易不會令我們在往績期間的經營業績失真，或使我們的過往業績未能反應我們日後的表現。

(b) 與關聯方的結餘

下表載列於所示日期應收關聯方的結餘：

	於三月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
應收董事款項	582	—	—
應收最終控股公司款項	—	—	19
應收直接控股公司款項	<u>12</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

我們預期應收最終控股公司款項將於[編纂]前結付。

財務資料

(c) 本集團獲提供的擔保及資產抵押

於往績期間，朱先生就本集團獲授的銀行融資向銀行提供不設限個人擔保。於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，戴詠兒女士(朱先生的配偶)就本集團獲授的銀行融資分別提供10.0百萬港元、10.0百萬港元及10.0百萬港元的個人擔保。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，朱先生及戴詠兒女士亦抵押彼等所擁有的物業以取得本集團獲授的銀行融資。

於二零一九年三月三十一日，朱先生亦將所擁有的定期存款5,000,000港元作出抵押，以取得本集團獲授的新銀行融資。

該等個人擔保及資產抵押將於[編纂]後解除。

債務

下表載列於所示日期的債務：

	於三月三十一日			於二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
非流動負債				
租賃負債：				
有抵押及無擔保	1,241	1,313	460	[1,682]
無抵押及無擔保	571	460	350	[307]
	<u>1,812</u>	<u>1,773</u>	<u>810</u>	<u>[1,989]</u>
流動負債				
銀行借款 ⁽¹⁾ ：				
有抵押及有擔保	—	—	32,479	[31,380]
租賃負債：				
有抵押及無擔保	835	1,290	745	[1,110]
無抵押及無擔保	124	139	168	[179]
	<u>959</u>	<u>1,429</u>	<u>33,392</u>	<u>[32,669]</u>
總計	<u>2,771</u>	<u>3,202</u>	<u>34,202</u>	<u>[34,658]</u>

財務資料

附註：

- (1) 於二零一九年三月三十一日，銀行借款包括保理貸款8.3百萬港元及其他銀行借款24.2百萬港元。於二零一九年七月三十一日，銀行借款包括保理貸款[7.2]百萬港元及其他銀行借款[24.2]百萬港元。其他銀行借款包括稅務貸款、發票融資貸款及循環貸款。借款的實際利率範圍介於3.9%至5.6%。

銀行借款

於往績期間，我們的銀行借貸獲朱先生及／或戴詠兒女士(朱先生的配偶)提供的個人擔保、物業抵押及定期存款所抵押。更多詳情請參閱上文「關聯方交易—(c)本集團獲提供的擔保及資產抵押」一段。

於二零一九年七月三十一日，我們的銀行融資總額為[46.0]百萬港元，其中未動用銀行融資為[14.6]百萬港元。該等融資由以下各項抵押：

- (a) 本集團的貿易應收款項約9.7百萬港元；
- (b) 朱先生提供的無限額個人擔保；
- (c) 戴詠兒女士(朱先生的配偶)提供的個人擔保10.0百萬港元；
- (d) 朱先生及戴詠兒女士(朱先生的配偶)質押的若干物業；
- (e) 朱先生質押的定期存款總額8.0百萬港元；及
- (f) 香港按揭證券有限公司根據中小企融資擔保計劃提供的擔保9.6百萬港元。

經董事確認，朱先生及／或戴詠兒女士(朱先生的配偶)提供的上述個人擔保、物業質押及定期存款將於[編纂]後解除，並由本集團公司的公司擔保取代。

於往績期間，我們與銀行訂立的銀行融資協議須遵守與銀行進行貸款安排中常見的一般及慣常契約。董事確認，於往績期間，我們並無拖欠償還主要銀行借款及相關利息開支，亦無違反與銀行融資有關的契諾。

租賃負債

我們租賃各種資產以用作我們的辦公室及辦公設備，該等租賃負債按尚未支付的租賃付款的現值計量。租賃期限為三至五年。該等租約並無續約條款。概無就該等租賃資產的或然租賃付款作出任何安排。

財務資料

或然負債

除文件所披露者外，於最後可行日期，我們並無任何已發行或同意將發行的未償還貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券、借款或其他同類債務、債權證、按揭、押記、融資租賃、承兌負債或承兌信貸、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。同日，我們並無擔保任何獨立第三方的債務。

資產負債表外安排

於最後可行日期，除上文「合約及資本承擔」及「債務」各段所披露者外，我們並無任何重大資產負債表外安排或應急費用。

主要財務比率

	附註	截至三月三十一日止年度		
		二零一七年	二零一八年	二零一九年
收益增長(%).....	(1)	不適用	57.6	21.6
毛利率(%).....	(2)	29.2	30.5	30.5
純利增長(%).....	(3)	不適用	98.5	12.1
純利率(%).....	(4)	15.5	19.5	18.0
股本回報率(%).....	(5)	221.3	181.2	129.8
資產回報率(%).....	(6)	48.6	72.9	35.0
利息償付率(倍).....	(7)	68.8	355.2	138.2

	附註	於三月三十一日		
		二零一七年	二零一八年	二零一九年
資產負債比率(%).....	(8)	不適用	不適用	115.6
負債權益淨比率(%).....	(9)	不適用	不適用	67.7
流動比率(倍).....	(10)	1.2	1.6	1.3

附註：

- (1) 收益增長乃根據各報告年度收益與先前報告年度收益的差異除以先前年度收益再乘以100%計算得出。有關收益增長的更多資料，請參閱本節上文「經營業績」一段。
- (2) 毛利率乃根據各報告年度毛利除以各報告年度總收益再乘以100%計算得出。有關毛利率的更多資料，請參閱本節上文「經營業績」一段。
- (3) 純利增長乃根據各報告年度純利與先前報告年度純利的差異除以先前年度毛利再乘以100%計算得出。有關純利增長的更多資料，請參閱本節上文「經營業績」一段。

財務資料

- (4) 純利率乃根據各報告年度純利除以各報告年度總收益再乘以100%計算得出。有關純利率的進一步資料，請參閱本節上文「經營業績」一段。
- (5) 股本回報率乃根據各報告年度純利除以各報告年度末的股東應佔權益再乘以100%計算得出。
- (6) 資產回報率乃根據各報告年度純利除以各報告年末總資產再乘以100%計算得出。
- (7) 利息償付率乃根據各報告年度溢利(未扣除融資成本及稅項)除以融資成本計算得出。
- (8) 資產負債比率乃根據銀行借貸總額除以各報告年度末的總權益再乘以100%計算得出。
- (9) 債務權益淨比率乃根據銀行借貸減銀行結餘及現金除以各報告年末的總權益再乘以100%計算得出。
- (10) 流動比率乃根據各報告年度末的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。

股本回報率

股本回報率由截至二零一七年三月三十一日止年度的221.3%減少至截至二零一九年三月三十一日止年度的181.2%，主要由於權益總額增加142.4%，超過純利98.5%的增幅。權益總額增加主要由於二零一四年四月一日採用香港財務報告準則第15號附帶回溯效應，導致二零一七年三月三十一日的儲備負值2.6百萬港元扭轉為二零一八年三月三十一日的儲備正值8.0百萬港元。股本回報率進一步減少至截至二零一九年三月三十一日止年度的129.8%，主要由於權益總額增加56.4%，超過純利12.1%的增幅。

資產回報率

資產回報率由截至二零一七年三月三十一日止年度的48.6%增加至截至二零一八年三月三十一日止年度的72.9%，主要由於純利增加98.5%所致，超過資產總值32.4%的增幅。截至二零一九年三月三十一日止年度的資產回報率減少至35.0%，主要由於資產總值大幅增加133.1%，超過純利12.1%的增幅。

利息償付率

利息償付率由截至二零一七年三月三十一日止年度的68.8倍增加至截至二零一八年三月三十一日止年度的355.2倍，主要由於截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度維持較低的利息開支，而未扣除融資成本及稅項的溢利大幅增加96.4%。截至二零一九年三月三十一日止年度的利息償付率減少至138.2倍，主要由於融資成本大幅增加198.2%，超過溢利(扣除融資成本前)及稅項16.0%的增幅。

財務資料

資產負債比率

由於我們於二零一七年及二零一八年三月三十一日並無銀行借貸，因此資產負債比率就相關期間而言並不適用。於二零一九年三月三十一日的資產負債比率較高，為115.6%，主要由於就我們承接的項目為前期成本付款提供資金的銀行借貸增加所致。

資產負債淨比率

各年末(包括往績期間)負債權益淨比率的波動之理由與上述資產負債比率的變動理由相似。

流動比率

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，流動比率分別為1.2、1.6及1.3。二零一八年三月三十一日的流動比率尤其高企，主要由於二零一八年三月三十一日的流動資產增加，乃營運所得的銀行結餘及現金增加所致。

市場風險

主要金融工具包括貿易及其他應收款項、可退回租金按金、應收一名董事款項、應收最終控股公司款項、應收直接控股公司款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付股息、租賃負債及銀行借款。我們的活動面臨與該等金融工具有關的風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

我們管理及監管該等風險以確保及時及有效地實施適當措施。我們須承受的風險進一步資料載於會計師報告附註31。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括就有關[編纂]及[編纂]的服務而支付或應付予專業人士的[編纂]佣金及專業費用。估計[編纂]開支金額(根據指示性[編纂]範圍的中位數計算及假設[編纂]未獲行使)(包括[編纂]佣金)為[編纂]。於截至二零一九年三月三十一日止年度，我們已於綜合損益及其他全面收益表確認[編纂]開支。我們預計其餘[編纂]開支將為[編纂]，其中[編纂]預計將於綜合損益及其他全面收益確認，而[編纂]預計將於[編纂]後確認為自權益的扣減。

財務資料

股息及股息政策

於往績期間，我們分別宣派股息12.0百萬港元、22.0百萬港元及26.0百萬港元，派息率為73.2%、67.6%及71.3%。本公司現時並無固定股息政策。任何未來宣派股息不一定能反映我們過往的股息宣派。本公司日後宣派股息時，會先計及營運業績、盈利、資本需求、一般財務狀況及董事當時認為屬相關的其他因素。**[編纂]**後，宣派股息由董事酌情決定及於需要時經股東批准(中期股息除外)。任何股息宣派及支付及金額須符合本公司的憲章文件及開曼群島公司法。本公司目前並無固定股息政策。

可供分派儲備

本公司乃於開曼群島註冊成立，且自註冊成立日期以來並無進行任何業務。因此，本公司於二零一九年三月三十一日並無可供分派予股東的儲備。

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綜合有形資產淨值，請見本文件附錄二所載之「未經審核備考財務資料」一節。

物業權益及物業估值

董事確認，於最後可行日期，在任何情況下都不會導致須遵守上市規則第5.01至5.10條的披露規定。於最後可行日期，我們的物業權益並不構成物業活動一部分，概無單一物業權益構成佔我們總資產賬面值15%或以上的非物業活動。

根據上市規則規定之披露

董事已確認，於最後可行日期，概無任何情況導致假設股份已於該日在聯交所上市，則需要遵守上市規則第13.13至13.19條的任何披露規定。