

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，該節並無載有可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下於決定投資於[編纂]前應閱讀本文件全文。任何投資均附帶風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，應先細閱該節。本概要所用各項詞語於本文件「釋義及技術詞彙」一節中界定。

業務概覽

我們是一家幕牆工程專業資深分包商，總部位於中國廣東省，擁有逾31年的經營歷史。我們的幕牆工程涉及為中國建築項目設計、加工、組裝及安裝定製幕牆。建築結構掛著的幕牆屬非承重建築外牆，主要含鋁材、玻璃、鋼材及石材等不同輕質材料，用以增強建築外牆的美感，提高能效，保護免受外部環境因素的影響，如風、水、塵、熱、寒、噪、光。根據行業報告，整體幕牆工程市場相對分散，於2025年，中國前10大幕牆公司約佔行業總收益的6.6%。按2025年收入計，本集團持有約0.1%的市場份額。

我們供應不同類型的幕牆及輔助物品，包括金屬屋頂、戶外門窗和輕型鋼結構工程，均為我們幕牆項目建築外牆的組成部分。我們在中國廣東省惠州市設有生產設施，用於加工定製的幕牆產品及輔助物品。

於2021年6月，我們與深圳大學啟動一項合作項目，為我們的幕牆產品開發納米自潔塗層技術。於最後實際可行日期，本集團已就該技術於中國註冊合共五項專利。根據行業報告，中國光伏幕牆市場預計於2026年至2030年按複合年增長率17.7%增長。自2023年12月起，鑒於相關行業需求，本集團與深圳大學合作開展另一項目，合力開發光伏幕牆，其配備利用太陽能發電的光伏板。藉助該研發，本集團於往績記錄期間已完成一個光伏幕牆項目，作為我們拓展光伏建築一體化市場的基礎。於最後實際可行日期，本集團已註冊兩項專利及一項軟件版權，並已在中國申請兩項與光伏特性相關的專利。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—競爭優勢」一段。

於往績記錄期間承接的項目

在建築地盤安裝我們的幕牆產品時，我們主要專注於扮演項目管理及監督的角色。我們通常會委聘分包商在我們的監督下進行大部分安裝工程。我們的項目管理工作主要包括(i)安排地盤準備及前期工程；(ii)委聘及監管分包商；(iii)與客戶保持定期溝通；(iv)監控安裝工程的實施；(v)進行地盤安全監管及質量監控；及(vi)制定詳細的工作時間表及工作分配計劃。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們的建築地盤工程分包費用分別為約人民幣220.3百萬元、人民幣163.6百萬元及人民幣39.1百萬元，分別佔相應年度／期間我們採購總額的約39.2%、30.3%及35.6%。

按項目界別及開發類別劃分的收益

我們承接中國政府級國營及民營界別項目的幕牆工程。我們的政府級國營界別項目主要涉及由政府實體、國有企業及國家投資企業出資的建築開發項目。我們的民營界別項目主要涉及由私營物業發展商出資的建築開發項目。於往績記錄期間，我們主要獲項目的總承造商或項目擁有人委聘。

概 要

下表載列於往績記錄期間我們按項目界別及開發類別劃分的收益明細：

	2024財年			2025財年			2026年首三個月		
	項目數目	收益	佔總收益 百分比	項目數目	收益	佔總收益 百分比	項目數目	收益	佔總收益 百分比
		人民幣千元	%		人民幣千元	%		人民幣千元	%
民營界別									
—商業	62	208,821	31.5	27	274,603	43.8	13	28,239	22.1
—住宅	35	127,162	19.1	14	63,776	10.1	5	12,882	10.1
—工業	9	19,949	3.0	7	48,120	7.7	2	96	0.1
—基建及公共設施 ..	9	7,423	1.1	3	48,107	7.7	1	9,322	7.3
小計	115	363,355	54.7	51	434,606	69.3	21	50,539	39.6
政府級國營界別									
—基建及公共設施 ..	13	41,242	6.2	3	14,937	2.4	2	45,899	36.0
—商業	3	173,202	26.1	2	50,321	8.0	2	29,794	23.3
—住宅	2	86,006	12.9	1	127,297	20.3	1	1,352	1.1
—工業	1	856	0.1	0	—	0.0	0	—	0.0
小計	19	301,306	45.3	6	192,555	30.7	5	77,045	60.4
總計	134	664,661	100.0	57	627,161	100.0	26	127,584	100.0

按項目的地理位置劃分的收益

我們於往績記錄期間承接的所有項目均位於中國，我們的大部分收益來自位於華南地區（尤其是廣東省）的項目。下表載列我們於往績記錄期間按項目地理位置劃分的收益明細：

	2024財年		2025財年		2026年首三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
華南地區 ^(附註1)	558,927	84.1	461,853	73.6	108,332	85.0
華東地區 ^(附註2)	78,892	11.9	110,111	17.6	19,252	15.0
華北地區 ^(附註3)	26,842	4.0	55,197	8.8	—	0.0
總計	664,661	100.0	627,161	100.0	127,584	100.0

附註：

1. 華南地區主要包括河南、湖北、湖南、廣東、廣西、海南、重慶、四川、貴州、雲南及西藏。
2. 華東地區主要包括上海、江蘇、浙江、福建、安徽、山東。
3. 華北地區主要包括北京、天津、河北、山西、內蒙古自治區、吉林、遼寧、黑龍江、陝西、甘肅、寧夏、青海及新疆。

按項目界別劃分的毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期間我們按民營及政府級國營界別劃分的項目的毛利及毛利率：

	2024財年		2025財年		2026年首三個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
民營界別	27,158	7.5	57,753	13.3	2,266	4.5
政府級國營界別	66,208	22.0	21,946	11.4	13,022	16.9
總計	93,366	14.0	79,699	12.7	15,288	12.0

於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們政府級國營界別項目的毛利率分別約為22.0%、11.4%及16.9%。2024財年政府級國營界別項目的毛利率相對較高，約為22.0%，主要歸因於第#01號項目，該項目為我們於2024財年的主要項目。於2024財年，第#01號項目產生收益約人

概 要

人民幣171.1百萬元，佔我們相應年度總收益的約25.7%。一般而言，本集團就項目早期階段的幕牆加工工程產生相對較高的材料成本。鑒於第#01號項目於2024財年的項目實施已進入相對後期階段，其貢獻毛利約人民幣52.2百萬元，導致第#01號項目的毛利率相對較高。毛利率於2025財年下降至12.7%，主要由於第#02號項目進入其材料密集的高峰階段。於2026年首三個月，本集團就第#22號項目產生大量原材料成本，而該階段通常產生較低利潤率。

未完成項目

下表載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期我們的項目數目變動：

	2024財年	2025財年	2026年 首三個月	自2026年 4月1日至 最後實際 可行日期
期初項目數目 ^(附註1)	38	52	48	38
加：我們獲授的新項目數目 ^(附註2) ...	33	26	7	4
減：已竣工項目數目 ^(附註3)	(19)	(30)	(17)	—*
期末項目數目 ^(附註4)	52	48	38	42

附註：

* 假設期內並無已竣工項目。

1. 年／期初項目數目指於所示相關年度／期間開始時尚未完成的獲授項目數目。
2. 新項目數目指於所示相關年度／期間獲授的新項目數目。就上述計算而言，因於先前預期竣工日期後發生變更指令而延長的项目，均視為新項目計入。
3. 已竣工項目數目指實際上視為已竣工的項目數目。
4. 年／期末項目數目相等於所示相關年度／期間的期初／年初項目數目加新項目數目減已竣工項目數目。

下表載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期我們未完成項目的價值變動：

	2024財年	2025財年	2026年首三個月	自2026年 4月1日 至最後實際 可行日期
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於相關年度／期間初未完成 項目的期初價值	701,641	754,620	440,997	770,166
加：按重新計量基準計算的 變更訂單、已獲授項目 原估計合同金額 ^(附註1) 與 實際收到工程訂單總值	717,640	313,538	456,753	250,861
減： 於相關年度／期間已確認總收益 ...	(664,661)	(627,161)	(127,584)	—*
將結轉至下一年度／期間的 未完成項目的期末價值 ^(附註2)	<u>754,620</u>	<u>440,997</u>	<u>770,166</u>	<u>1,021,027</u>

附註：

* 假設期內並無產生收益。

1. 已獲授項目原估計合同金額總值指獲授新項目的原有估計合同金額。
2. 未完成項目的期末價值指於所示相關年度／期間結束時尚未完成的項目尚未確認的總估計收益部分。

概 要

生產設施

我們的生產設施每年生產量高達944,500平方米，用於加工定製的幕牆產品及輔助物品，包括金屬屋頂、戶外門窗和輕型鋼結構工程。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們生產設施的利用率分別約為89.5%、77.2%及65.4%。有關於往績記錄期間我們生產設施的利用率的詳情，請參閱本文件「業務 — 生產設施 — 利用率」一節。

於最後實際可行日期，我們已就在中國(i)租賃總建築面積約6,543.6平方米的生產設施的物業(「**1號租賃物業**」，為期七年五個月)；及(ii)租賃總建築面積約750平方米的生產設施及17個宿舍單位的物業(「**2號租賃物業**」，為期七年五個月，連同1號租賃物業統稱為「**該等租賃物業**」)訂立租賃協議(「**租賃協議**」)。

據董事所深知及據我們的中國法律顧問告知，於最後實際可行日期，該等租賃物業未能取得(i)房屋產權證；(ii)建設工程規劃許可證；及(iii)施工許可證。倘出現被迫搬遷的情況，我們計劃分階段將業務搬遷至其他租賃物業，以減低幕牆加工工程全面停頓的風險，並將搬遷所帶來的任何潛在不利影響減至最低。請參閱本文件「業務 — 物業 — 業權欠妥的租賃物業」一節。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們主要獲項目的總承造商或項目擁有人委聘。於2024財年、2025財年及2026年首三個月，於往績記錄期間各年度／期間我們的最大客戶應佔總收益的百分比分別約為25.7%、24.2%及36.0%，而於往績記錄期間各年度／期間我們的五大客戶合計應佔總收益的百分比分別約為59.8%、60.6%及88.0%。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 我們的客戶 — 主要客戶」一節。

我們的供應商

我們幕牆加工所用主要材料種類包括玻璃、鋼材、鋁材、石材及硬件材料。為我們定期供應業務所需特定貨品及服務以便我們繼續開展業務的供應商主要包括：(i)材料(如玻璃、鋼材、鋁材、石材及硬件材料)的供應商；(ii)地盤工程分包商；(iii)機械租賃服務的供應商；及(iv)其他雜項服務(如測試及運輸服務)的供應商。

於2024財年、2025財年及2026年首三個月，我們於往績記錄期間各年度／期間的主要供應商分別佔我們採購總額約8.5%、8.2%及16.4%，而我們於往績記錄期間各年度／期間的五大供應商合計分別佔我們採購總額約32.3%、39.7%及52.2%。

下表載列於往績記錄期間我們按供應商所提供貨品及服務類型劃分的採購總額明細(指我們的銷售成本，不包括直接勞工成本及折舊)：

	2024財年		2025財年		2025年首三個月		2026年首三個月	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
材料.....	328,035	58.4%	364,855	67.7%	59,480	54.3%	67,001	61.2%
地盤工程分包.....	220,306	39.2%	163,554	30.3%	47,379	43.2%	39,065	35.6%
機械租賃.....	7,035	1.3%	4,535	0.8%	863	0.8%	884	0.8%
其他直接成本 ^(附註)	6,171	1.1%	6,266	1.2%	1,855	1.7%	2,667	2.4%
總計.....	561,547	100.0%	539,210	100.0%	109,577	100.0%	109,617	100.0%

附註： 其他直接成本主要包括分包幕牆加工工程、測試及運輸服務。

概 要

牌照、資格及許可證

我們已獲得多項與工程相關的認證和資格，包括(i)建築幕牆工程設計專項甲級；(ii)建築裝飾工程設計專項甲級；(iii)建築幕牆工程專業承包一級；(iv)建築裝修裝飾工程專業承包一級；(v)鋼結構工程專業承包二級；(vi)輕型鋼結構工程設計專項乙級；及(vii)承裝(修、試)電力設施許可證：承裝類三級、承修類三級、承試類三級。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 牌照、資格及許可證」一節。

競爭格局及競爭優勢

根據行業報告，於2025年，中國幕牆行業競爭激烈，市場參與者超過8,000人。隨著幕牆項目數量及規模的不斷增加，建築幕牆公司在技術、性能、資金、管理及其他綜合實力方面的要求亦不斷提高，市場亦在逐步分化。然而，大多數標誌性及關鍵性的幕牆項目均由領先的幕牆公司承包。於2025年，按幕牆工程總收益計，中國10大幕牆工程承造商佔總市場份額的約6.6%，這表明整體幕牆工程市場相對分散。於2025年，按收益計，本集團持有約0.1%的市場份額。

我們竭力從競爭對手中脫穎而出。我們認為，我們具有以下競爭優勢：(i)我們在中國的幕牆行業擁有良好的往績記錄；(ii)我們能夠提供一體化幕牆解決方案；(iii)我們擁有研發能力，能夠開發出具有技術性及環保特性的幕牆產品；(iv)我們實施嚴格的質量監控管理，以確保高質量標準；(v)我們的管理團隊擁有行業知識、經驗及技術知識；及(vi)我們與客戶擁有穩定的關係，這些客戶主要是中國的大型建築承造商及／或物業發展商。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 競爭優勢」一節。

業務策略

我們擬採取以下關鍵業務策略：(i)爭取幕牆項目及擴大我們的市場份額；(ii)堅持審慎財務管理，以確保財務成本適中及資本充足；及(iii)強化我們的研發實力，以滿足客戶對環保及光伏性能的需求。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節。

銷售及營銷以及定價策略

我們的業務部門負責通過公開招標及客戶招標尋找潛在項目、跟蹤政府網站及其他招標平台以尋找適合投標的項目、維護客戶關係、處理公共關係、對我們的客戶進行評估、進行市場調研以及制定整體銷售及營銷政策。

董事認為，憑藉久經考驗的往績記錄以及與現有客戶的關係，我們能善用現有客戶基礎以及我們在中國幕牆行業的聲譽，因此除利用公司網站宣傳本集團及不時與現有及潛在客戶聯絡以建立及管理關係外，我們並無過份依賴營銷活動。

我們的定價通常根據我們估計成本的若干加成而釐定。我們客戶提供的標書可能會根據項目的工程量清單設定上限價。按照行業慣例，我們的投標價通常低於投標上限價。我們的投標

概 要

價乃經考慮多項因素後按個別情況釐定，該等因素通常包括(i)服務範疇；(ii)項目的複雜性；(iii)所需材料、分包服務及機械租賃服務類型的價格趨勢；(iv)我們可動用的產能；(v)客戶要求的完成時間；及(vi)我們可動用的勞動力及財務資源。

風險因素

潛在投資者於作出[編纂]的任何投資決定前，應審慎閱讀本文件所載「風險因素」一節。若干較為特定的風險因素包括下列各項：(i)我們的收益主要來自主要客戶的非經常性項目，且並不保證客戶將向我們提供新業務；(ii)我們易受中國市場狀況、建築及房地產行業表現以及相關政府政策的影響；(iii)我們的中標率及財務表現可能受我們投標更多公共部門項目的業務策略影響；(iv)我們面臨有關貿易應收款項及合同資產可收回性的信貸風險；(v)未能可靠並及時完成項目可能嚴重影響我們的聲譽、財務表現或令我們面臨索賠；(vi)任何重大成本估算不準確或成本超支可能對我們的財務業績造成不利影響；(vii)從客戶收取進度款項、支付項目前期成本及向供應商付款之時間錯配可能對我們的現金流量造成不利影響。詳情請參閱本文件「風險因素」一節，閣下在決定投資我們的股份前，應詳細閱讀該節全文。

主要營運及財務數據

下表載列往績記錄期間我們的主要營運及財務數據。

合併損益及其他全面收益表

	2024財年	2025財年	2025年 首三個月	2026年 首三個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
收益.....	664,661	627,161	126,934	127,584
銷售成本.....	(571,295)	(547,462)	(111,689)	(112,296)
毛利.....	93,366	79,699	15,245	15,288
其他收入及虧損.....	2,193	881	519	163
銷售開支.....	(1,058)	(1,030)	(240)	(203)
行政開支.....	(59,706)	(52,969)	(10,402)	(13,970)
貿易及其他應收款項及合同資產減 值虧損(撥備)/撥回.....	(12,492)	(2,034)	5,426	4,604
財務成本.....	(4,619)	(3,553)	(1,438)	(608)
除稅前利潤.....	17,684	20,994	9,110	5,274
所得稅開支.....	(535)	(1,655)	(1,869)	(193)
年/期內利潤及全面收益總額....	17,149	19,339	7,241	5,081
以下各方應佔年/期內利潤及 全面收益總額：				
本公司擁有人.....	16,129	18,189	6,811	4,779
非控股權益.....	1,020	1,150	430	302
	17,149	19,339	7,241	5,081

於2025財年，本集團的收益減少約人民幣37.5百萬元或5.6%，主要由於(i)第#02號項目為2024財年及2025財年的主要項目之一，涉及政府級國營界別住宅開發項目，與2024財年相比，2025財年完成的工程量有所增加，原因為該項目於2025財年大致竣工；(ii)2025財年為第#07號項目(一個民營界別學校翻新項目)完成大量工程，於2025財年產生收益約人民幣43.2百萬元，第#08號項目(一個民營界別商業開發項目)於2025財年產生收益約人民幣34.9百萬元，以及第#13號項目(一個民營界別商業開發項目)於2025財年產生收益約人民幣31.9百萬元。另一方面，本集團來自政府級國營界別收益由2024財年至2025財年減少約人民幣108.8百萬元或36.0%。該減少主要是由

概 要

於第#01號項目（一個位於深圳的政府級國營界別商業開發項目）於2025財年因項目接近竣工而出現工程量減少。該項目於2024財年產生的收益約為人民幣171.1百萬元，而2025財年則約為人民幣46.4百萬元。

與2025年首三個月相比，我們2026年首三個月的收益增加約人民幣0.7百萬元，或0.5%。此穩定的收益表現主要體現在界別貢獻的顯著轉變，其中政府級國營界別收益經歷大幅增長。該增長乃受第#09號項目的積極執行所帶動，該項目貢獻人民幣45.9百萬元，佔我們2026年首三個月總收益的36.0%。政府級國營界別收益的增長被民營界別收益的減少所抵銷，原因為過往期間的若干大型民營項目已接近完工或已完工。該減少僅部分被持續進行的民營界別工程（例如第#08號項目）所抵銷，該項目貢獻人民幣16.1百萬元，佔我們2026年首三個月總收入的12.7%。

於2024財年、2025財年、2025年首三個月及2026年首三個月，我們的利潤及全面收益總額分別約為人民幣17.1百萬元、人民幣19.3百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣5.1百萬元，而我們於各相關年度／期間的淨利率分別約為2.6%、3.1%、5.7%及4.0%。

我們的利潤及全面收益總額於2024財年至2025財年增加約人民幣2.2百萬元，主要由於行政開支減少以及貿易及其他應收款項及合同資產的減值虧損撥備減少，部分被毛利減少所抵銷。

合併財務狀況表摘要

	於12月31日		於2026年
	2024年	2025年	3月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	26,200	24,850	24,311
流動資產	1,126,694	1,198,440	1,258,783
非流動負債	11,116	9,703	9,332
流動負債	761,689	814,159	869,253
流動資產淨值	365,005	384,281	389,530
資產淨值	380,089	399,428	404,509

我們的流動資產淨值由2024年12月31日的約人民幣365.0百萬元增加至2025年12月31日的約人民幣384.2百萬元。我們的流動資產淨值增加主要是由於流動資產增加約人民幣71.7百萬元或6.4%，尤其是合同資產增加約人民幣104.6百萬元。該等增加部分被流動負債增加約人民幣52.5百萬元或6.9%所抵銷。

於2026年3月31日，我們的流動資產淨值進一步增加至約人民幣389.5百萬元。流動資產淨值的增加主要由於流動資產增加約人民幣60.3百萬元或5.0%，尤其是合同資產增加約人民幣54.2百萬元。該增加部分被流動負債增加約人民幣55.1百萬元或6.8%所抵銷。

於2026年4月30日（即確定我們流動資產淨值狀況的最後實際可行日期），我們的流動資產淨值進一步增加至約人民幣390.7百萬元。

合併現金流量表摘要

	2024財年	2025財年	2025年	2026年
	人民幣千元	人民幣千元	首三個月 人民幣千元 (未經審計)	首三個月 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	38,741	10,600	4,255	996
投資活動所得現金淨額	56	3,224	3,221	2
融資活動所用現金淨額	(33,105)	(13,630)	(10,282)	(9,151)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額	5,692	194	(2,806)	(8,153)
年／期初現金及現金等價物	2,534	8,226	8,226	8,420
年／期末現金及現金等價物	8,226	8,420	5,420	267

概 要

於2024財年，我們錄得除稅前利潤約人民幣17.7百萬元，經營活動所得現金流量淨額約人民幣38.7百萬元，主要由於正面調整因素，主要包括(i)貿易及其他應付款項增加約人民幣173.9百萬元；(ii)受限制銀行結餘減少約人民幣28.1百萬元；(iii)貿易應收款項減值虧損撥備約人民幣34.8百萬元；及(iv)合同資產減少約人民幣6.1百萬元；部分被負面調整因素抵銷，主要包括(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣181.9百萬元；(ii)合同資產減值虧損撥回約人民幣19.0百萬元；及(iii)合同負債減少約人民幣24.3百萬元。

於2025財年，我們錄得除稅前利潤約人民幣20.9百萬元，經營活動所得現金流量淨額約人民幣10.6百萬元，主要由於正面調整因素，主要包括(i)貿易及其他應付款項增加約人民幣227.0百萬元；(ii)合同負債增加約人民幣33.5百萬元；(iii)受限制銀行結餘減少約人民幣13.6百萬元；部分被負面調整因素抵銷，主要包括(i)合同資產增加約人民幣240.4百萬元；(ii)貿易及其他應收款項增加約人民幣49.3百萬元。

於2026年首三個月，我們錄得除稅前利潤約人民幣5.3百萬元，經營活動所得現金流量淨額約人民幣1.0百萬元，主要由於正面調整因素，主要包括(i)貿易及其他應付款項增加約人民幣67.4百萬元；(ii)合同負債增加約人民幣5.6百萬元；部分被負面調整因素抵銷，主要包括(i)合同資產增加約人民幣66.1百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項增加約人民幣6.6百萬元。

主要財務比率

	2024財年或 於2024年 12月31日	2025財年或 於2025年 12月31日	2026財年或 於2026年 12月31日
毛利率.....	14.0%	12.7%	12.0%
純利率.....	2.6%	3.1%	4.0%
股本回報率.....	4.5%	4.8%	1.2%
總資產回報率.....	1.5%	1.6%	0.4%
流動比率.....	1.5倍	1.5倍	1.4倍
速動比率.....	1.5倍	1.5倍	1.4倍
資產負債比率 ^(附註)	13.3%	10.4%	8.2%

附註：資產負債比率乃按於各報告日期借款總額(即銀行借款、租賃負債及應付董事款項)除以權益總額計算。

我們的資本負債率由截至2024年12月31日的約13.3%下降至截至2025年12月31日的約10.4%，主要由於2025財年內銀行借款減少所致。我們的資本負債率隨後進一步下降至2026年首三個月的約8.2%。該下降主要由於2026年首三個月內銀行借款減少所致。

有關主要財務比率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 主要財務比率」一節。

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(未計及因[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，本公司將由鑽騰及利可分別擁有約[編纂]及[編纂]。鑽騰為一家投資控股公司，由劉汝權先生全資擁有。利可為一家投資控股公司，由劉燦權先生全資擁有。就GEM上市規則而言，鑽騰、利可、劉汝權先生及劉燦權先生為控股股東。

[編纂]

於2024年8月9日，勝隆企業管理於中國成立為一間中外合資有限責任公司，註冊資本為人民幣1.0百萬元，由劉汝權先生、劉燦權先生及強公司分別擁有52.92%、46.08%及1%。截至勝隆

概 要

企業管理成立之日，強公司由[編纂]劉女士間接全資擁有。於2024年8月30日，劉女士結清[編纂]的代價人民幣10,000元。

於2024年10月11日，10,000股股份獲配發及發行予美桃，作為按鑽騰及利可的指示自美桃收購強公司全部已發行股本的代價。配發完成後，本公司分別由鑽騰、利可及美桃持有52.92%、46.08%及1%。進一步詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]」一節。

法律合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們曾從事某些與中國法律法規有關的違規事件。於往績記錄期間，我們未能根據相關中國法律法規為僱員繳清所有社會保險供款及住房公積金，及我們的生產設施在未完成消防驗收備案的情況下投入運營。進一步詳情請參閱本文件「業務—法律合規」一節。

訴訟及索賠

我們在日常業務過程中不時涉及法律訴訟，包括(其中包括)服務質量、人身傷害及支付糾紛。請參閱本文件「業務—訴訟及索賠」一節。

有關[編纂]及[編纂]的中國證監會備案

於2023年2月17日，經國務院批准，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**試行辦法**」)及相關五項指引，自2023年3月31日起生效。試行辦法適用於下列境外發行：(i)中國境內公司的直接境外發行及上市，及(ii)主要業務營運及／或資產位於中國的外國公司的間接境外發行及上市。根據試行辦法，發行人應在向相關境外監管機構或上市地提交境外上市申請後三個工作日內向中國證監會提交所需備案文件。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關境外發行及上市的法規」一節。

根據試行辦法，本集團已於2026年[•]就本公司股份於聯交所GEM[編纂]及[編纂]向中國證監會提交備案。

[編纂]統計數字

[編纂]數目 : [編纂]股股份(視乎[編纂]行使與否而定)

[編纂]價 : 不高於每股[編纂]港元及預期不低於每股[編纂]港元(不包括經紀佣金、聯交所交易費、證監會交易徵費及會財局交易徵費)

	基於[編纂]價 每股[編纂] [編纂]港元	基於[編纂]價 每股[編纂] [編纂]港元
市值 ^(附註1)	[編纂]港元	[編纂]港元
每股未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值 ^(附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 股份市值乃基於緊隨[編纂]完成後已發行及將予發行的[編纂]股股份計算，當中並無計及[編纂]或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份或本公司根據一般授權及購回授權可能配發及發行或購回的股份。

概 要

2. 本公司擁有人應佔本集團每股未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值乃按已發行合共[編纂]股股份計算（假設[編纂]已於2026年3月31日完成）。並未計入因行使本文件「股本」一節所述的[編纂]而可能發行的任何股份，或本公司根據授予本公司董事配發及發行或購回股份的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。本公司擁有人應佔本集團每股未經審計[編纂]經調整合併有形資產淨值金額乃按人民幣1.00元兌1.16港元的匯率由港元換算為人民幣。
3. 有關計算該等數字的基準及假設，請參閱本文件附錄二。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]及專業費用。按指示性[編纂]範圍的中位數計算，並假設並無行使[編纂]，[編纂]總額估計約為[編纂]百萬元（相當於約[編纂]百萬[編纂]），佔[編纂]估計[編纂]總額約[編纂]，其中約[編纂]百萬元（相當於約[編纂]百萬[編纂]）已或將於損益中扣除，而約[編纂]百萬元（相當於約[編纂]百萬[編纂]）將入賬列為權益扣減。有意投資者應注意，我們於[編纂]的財務表現預期將受到[編纂]的影響。

未來計劃及[編纂]

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計[編纂][編纂]淨額（假設[編纂]未獲行使）約為[編纂]百萬港元（經扣除相關開支）。

我們擬按以下方式使用該等[編纂]淨額：(i)約[編纂]百萬[編纂]（相當於約人民幣[編纂]百萬元），即估計[編纂]淨額約[編纂]，將用於為我們項目的前期成本提供資金；(ii)約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元），即估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於加強我們的研發能力，以滿足客戶在環保及光伏特性方面的要求；(iii)約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元），即估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於[編纂]後償還我們的銀行借款；及(iv)約[編纂]百萬港元（相當於人民幣[編纂]百萬元），即估計[編纂]淨額約[編纂]%，將保留為我們的一般營運資金。

股息

於往績記錄期間，本公司概無派付或宣派股息。於往績記錄期間，本集團現時旗下公司概無向其當時股東宣派或派付股息。

日後宣派及派付任何股息將由董事會全權酌情決定，並在必要情況下須經股東於股東大會上批准。我們概不保證將有能力按董事會的任何計劃所載的金額宣派或分派任何股息，甚至未必會分派任何股息。目前，本公司及其附屬公司並無任何股息政策，亦無意於不久將來宣派或派付任何股息。根據我們的開曼群島法律顧問的意見，本公司可(a)自本公司的利潤中（倘本公司有充足利潤（已變現或未變現））宣派股息，除非此舉與本公司採納的會計原則相抵觸，或(b)自本公司的股份溢價中宣派股息，前提是於建議派付股息之日後，本公司有能力支付其於日常業務過程中到期的債務。於釐定是否宣派股息時，董事會將須信納宣派股息符合本公司的最佳利益，並可就虧損作出撥備。投資者不應因期望獲得現金股息而購買我們的股份。

COVID-19爆發對我們營運的影響

自2020年年初至2022年年末中國爆發了一系列COVID-19疫情。為防止COVID-19在我們物業大規模爆發，我們採取多種預防措施，包括(i)向我們的員工及分包商員工派發外科口罩及洗手液等防疫包；(ii)定期對我們的所有員工及分包商員工進行COVID-19檢測；及(iii)定期對我們的

概 要

辦公室、生產設施及建築地盤進行消毒和殺菌。

儘管上述預防措施一定程度上降低了我們的整體生產及工作效率，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團的生產活動或建築地盤工作並無因COVID-19疫情面臨任何重大中斷或暫停。有鑒於此，董事認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，COVID-19疫情對我們的業務營運及財務表現並無造成任何重大不利影響。

近期發展

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，本集團已獲授6個政府級國營界別項目，估計合同金額合共約為人民幣278.9百萬元，以及36個民營界別項目，估計合同金額合共約為人民幣742.2百萬元。於最後實際可行日期，我們有42個手頭項目(指已動工但尚未竣工的項目以及我們已獲授但尚未動工的項目)。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 手頭項目」一節。

董事確認，除與**[編纂]**相關的開支外，自2026年3月31日起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且自2026年3月31日起，並無事項將對我們於本文件附錄一所載會計師報告所列綜合財務報表所示資料造成重大影響。