

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並不包含對閣下而言可能屬重要的一切資料。閣下在決定是否投資於[編纂]前應閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。投資於[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資於[編纂]前應仔細閱讀該節。

概覽

我們是一家香港保安服務供應商，主要從事提供(i)保安護衛服務；及(ii)電子保安解決方案服務。我們憑藉營運專長、對服務質素的堅持，以及承接和管理大型且營運要求嚴格的保安項目的可靠能力，已建立穩固的市場地位。

於往績記錄期間，我們在香港服務多元化客戶群，並透過主要項目(尤其是三跑道系統項目)建立良好聲譽。我們為該大型基建項目管理保安營運的經驗，強化了我們的能力，並有助取得其他重要合約，包括空運貨站項目。

由於電子技術解決方案在保安市場中的採用顯著增加，我們已加強在電子保安解決方案服務分部的能力，特別是針對閉路電視相關服務、4S以及機器人保安解決方案，以進一步提升為具備專門營運與技術需求的客戶提供綜合保安解決方案的能力。憑著我們已取得來自一間知名電訊服務供應商的主要閉路電視合約，以及我們的員工持有相關保安牌照，我們具備優勢，能夠把握電子保安解決方案行業日益增長的需求。

此外，我們於2026年與廣州慧侖成立安聯慧侖(間接非全資附屬公司)，負責研究、開發及商業化機器人與自動化解決方案，以把握預計在香港保安機器人分部出現的顯著市場擴張。

我們的業務模式

我們主要提供(i)保安護衛服務；及(ii)電子保安解決方案服務。我們的保安護衛服務主要涉及為客戶的場地、處所及活動調配及管理保安人員。服務一般包括專人護衛、巡邏、人群管控、場地出入控制、訪客及車輛控制、監視及監控、活動保安及相關營運人力支援。我們亦提供與保安服務相關的顧問服務，包括策略人力規劃以及開發解決方案以應對日常營運中出現的問題。視乎客戶需求，我們亦可能連同保安護衛服務提供配套設施支援服務。

我們的電子保安解決方案服務主要涉及電子保安系統的設計、安裝、測試保養及技術支援。於往績記錄期間，此分部的收入主要來自閉路電視相關的設計、安裝、測試、調試、保修及保養工程。我們亦擬進一步開發技術驅動保安解決方案，包括保安機器人、研發及中央監控功能。

概 要

我們的項目

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們項目的初步合約金額介乎少於15,000港元至295.5百萬港元。於往績記錄期間，我們於各期間分別確認約138.7百萬港元、187.7百萬港元及31.9百萬港元的收入。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期概無訂立虧損合約。

積存項目、項目變動及預計將確認的總收入

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積存項目及項目變動：

	2024財年／ 於2024年 12月31日	2025財年／ 於2025年 12月31日	2026年 三個月／ 於2026年 3月31日	於最後實際 可行日期
期初項目數目	10	11	21	27
加：我們獲授的新項目(包括已 獲授但尚未開展的項目)	13	18	17	7
減：已竣工的項目	12	8	11	6
期末項目數目	11	21	27	28

於最後實際可行日期，我們有28個積存項目，預期於最後實際可行日期後確認收入約220百萬港元。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們的主要客戶包括香港國際機場營運商、空運貨站營運商、仲量聯行、建築承包商、電訊服務供應商及物業管理公司。於2024財年、2025財年及2026年三個月，我們來自前五大客戶的收入合共分別約為136.7百萬港元、174.5百萬港元及28.8百萬港元。於2024財年、2025財年及2026年三個月，我們的最大客戶分別約佔77.0%、45.5%及34.3%。

此外，除2024財年及2025財年的前五大客戶之一(於2024財年向我們提供技術及軟件服務)外，於往績記錄期間內各年度，我們的前五大客戶均非供應商，前五大供應商亦均非客戶。詳情請參閱「業務－我們的客戶－同時為我們供應商的最大客戶」一段。

我們的供應商及分包商

於往績記錄期間，我們的供應商主要分為：(i)提供保安人力的分包商；及(ii)支持營運需求(如供水及衛生服務、燃料及設備，以及運輸)的供應商。於2024財年、2025財年及2026年三個月，我們自前五大供應商及分包商的採購額合共分別約為15.3百萬港元、19.2百萬港元及1.0百萬港元，分別佔我們各期間採購總額的約79.8%、67.1%及57.8%。

概 要

於2024財年，分包商A(我們的最大供應商，亦為我們的分包商)佔我們採購的最大份額。於早期階段，我們主要委聘分包商A為三跑道合約提供保安人力。然而，由於本集團已逐步建立自身的員工隊伍，且三跑道合約亦漸趨竣工，本集團於往績記錄期間對分包商A的依賴已有所減少。於2026年三個月，本集團並無聘用分包商A。詳情請參閱「業務－我們的供應商及分包商－我們的分包商」一段。

我們的營運

本集團提供保安服務的流程包括以下主要步驟：(i)取得保安服務協議；(ii)準備階段，包括人員配備及採購；(iii)提供保安服務；及(iv)協議續約或完成一次性活動／項目型合約。

我們主要透過發佈招聘廣告及轉介等方式從公開市場上招聘保安人力僱員。於2024年12月31日、2025年12月31日、2026年3月31日及最後實際可行日期，我們分別共有491名、469名、431名及446名僱員(其中65名、59名、54名及47名為輸入勞工)。我們維持臨時僱員團隊以滿足客戶臨時或緊急工作要求。於最後實際可行日期，我們的僱員包括350名全職僱員及96名臨時僱員。於最後實際可行日期，426名僱員已取得並持有有效的保安人員許可證，其中：397名僱員獲准執行甲類保安工作及乙類保安工作，而34名僱員獲准執行丁類保安工作。

雖然輸入勞工與本地勞工的平均每月勞工成本相若，但本集團因以下原因就相關三跑道系統項目聘用輸入勞工；(i)於往績記錄期間，輸入勞工的平均僱員流失率明顯低於本地勞工；及(ii)三跑道系統項目地處偏遠，難以招聘本地勞工。更多詳情，請參閱本文件「業務－我們的僱員」一段。

銷售及營銷

於往績記錄期間，我們主要透過報價及公開招標承接新業務。憑藉我們在香港保安服務行業的既有客戶群及聲譽，我們可儘量減低對大規模營銷活動的依賴。相反，我們專注於通過定期溝通及我們的網站，與現有及潛在客戶維持業務關係，以推廣本集團的業務。

我們通常根據所提供的服務的性質，按實際用量或固定費用基準向客戶收費。人力服務通常按重新計量基準提供，以反映因後加訂單而產生的實際用量，而其他服務(如顧問服務以及保安系統安裝及保養服務)按固定費用基準提供。我們的定價一般採用成本加成定價模式釐定價格。此類服務費應按月支付或於服務完成後支付。

香港保安服務市場的競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，香港保安服務市場競爭激烈且分散。於2025年，香港保安服務行業的行業參與者約超過1,450家，截至2025年，第一類、第二類及第三類保安工作類型牌照項下經註冊的行業參與者分別約超過780家、15家及800家。於2025年，香港保安服務市場的前五大參與者(包括所有第一類、第二類及第三類持牌公司)貢獻約9.3%的市場份額，按收入計。此外，

概 要

根據弗若斯特沙利文報告，全港約15家持牌保安公司從事保安機器人業務，涵蓋從策略性技術採購與試點規劃到實際的商業銷售與實施。更多詳情請參閱本文件「行業概覽－香港保安服務市場的競爭格局」一段。

我們的競爭優勢

我們認為，我們的成就及未來增長前景歸功於以下競爭優勢，分別為(i)在保安行業擁有良好往績記錄；(ii)具備取得營運上要求極高及人力密集型項目的能力；(iii)具備優勢提供電子保安解決方案服務；及(iv)穩健的管理團隊及顧問團隊。

業務策略及未來計劃

我們計劃透過實施以下主要策略鞏固市場地位，提高市場份額，並把握香港保安服務行業的發展機遇，分別為(i)持續爭取項目機會，並增強我們的財務能力以支持業務擴展；(ii)購置車輛以提升項目執行能力及營運效率；(iii)開發自有品牌保安機器人及技術驅動綜合保安解決方案；及(iv)設立中央保安監控及控制室以提升服務質素、可擴展性及技術整合能力。

持續關連交易

於最後實際可行日期，安聯慧命為本公司的間接非全資附屬公司，由安聯科技、廣州慧命及一名獨立第三方分別持有61%、33%及6%。於2026年7月17日，本公司與廣州慧命訂立產品及服務採購框架協議（「**採購框架協議**」），據此，廣州慧命及其聯繫人可（其中包括）向本集團成員公司供應機器人產品及機器人設備，並向其提供機器人相關的研究與開發及定制及其他配套服務。由於廣州慧命為安聯慧命的主要股東，根據GEM上市規則，廣州慧命及其聯繫人為本公司附屬公司層面的關連人士。鑑於上文所述，於**[編纂]**後，該等交易將構成本公司的持續關連交易，須遵守（其中包括）GEM上市規則第20.33條項下的公告規定。因此，我們已申請豁免嚴格遵守GEM上市規則項下的該等規定，[並已獲聯交所批准]。更多詳情，請參閱本文件「關連交易」及「豁免嚴格遵守GEM上市規則」各節。

過往財務資料概要

以下載列於往績記錄期間的摘錄自會計師報告（會計師報告全文載於本文件附錄一）的合併損益及其他全面收益表概要。閣下應連同上述會計師報告及本文件「財務資料」一節一併閱讀本概要。

概 要

	2024財年 (千港元)	2025財年 (千港元)	2025年 三個月 (千港元) (未經審核)	2026年 三個月 (千港元)
收入	138,663	187,708	48,655	31,918
服務成本	(101,988)	(139,536)	(36,280)	(23,904)
毛利	36,675	48,172	12,375	8,014
其他收益	575	492	159	264
其他開支	(2,300)	(260)	(260)	—
預期信貸虧損模式下的 減值虧損淨額	(1,000)	—	—	—
行政及銷售開支	(11,336)	(14,171)	(2,361)	(2,685)
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
融資成本	(334)	(277)	(79)	(78)
除稅前利潤	21,883	27,806	7,394	5,005
所得稅開支	(4,478)	(5,239)	(1,582)	(751)
年／期內利潤及全面收益總額	17,405	22,567	5,812	4,254

與2024財年相比，我們於2025財年的收入、毛利及淨利潤增加，乃主要得益於新項目數量增加帶來的收入增加及持續進行的項目的收入增加。我們的整體毛利率於2024財年及2025財年保持相對穩定，分別約為26.4%及25.7%。毛利率的穩定主要是由於2025財年收入和服務成本的比例增加。雖然我們的收入增加，但服務的相關成本(如直接勞工成本及其他直接成本)亦隨收入增長而上升。

與2025年三個月相比，我們於2026年三個月的收入、毛利及淨利潤減少，主要歸因於我們的保安護衛服務分部收入減少，主要由於三跑道合約的收入貢獻較低，原因是三跑道系統項目工地的活動水平及人力需求於2026年三個月有所下降。該減少被新開展及擴充的保安護衛項目(包括啟德項目)的收入貢獻以及空運貨站項目的持續收入貢獻所抵銷。於2026年三個月，我們亦錄得來自電子保安解決方案分部的收入，此乃由於閉路電視合約已開始執行，而2025年三個月並無錄得該類收入。我們的整體毛利率保持相對穩定，2025年三個月及2026年三個月分別約為25.4%及25.1%。儘管我們電子保安解決方案的毛利率相對較高，但由於該分部於2026年三個月僅佔我們整體收入的小部分，因此對我們的整體毛利率影響有限。

我們的淨利潤由2024財年的約17.4百萬港元增加約5.2百萬港元或29.7%至2025財年的約22.6百萬港元，而我們的淨利潤由2025年三個月的約5.8百萬港元減少約1.6百萬港元或26.8%至2026年三個月的約4.3百萬港元。進一步詳情請參閱本文件「財務資料－合併損益及其他全面收益表中節選項目的說明」一段。

概 要

合併財務狀況表概要

下表載列我們於所示期間的合併財務狀況表概要：

	於12月31日		於2026年
	2024年	2025年	3月31日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)
非流動資產	12,151	2,586	2,240
流動資產	54,776	79,870	64,548
資產總值	66,927	82,456	66,788
流動負債	43,149	46,882	32,964
非流動負債	775	4	—
負債總額	43,924	46,886	32,964
流動資產淨值	11,627	32,988	31,584
資產淨值	23,003	35,570	33,824

於往績記錄期間，我們的流動資產主要包括貿易及其他應收款項、合約資產、應收股東款項、向一間關聯公司貸款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金，於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日合共分別約為54.8百萬港元、79.9百萬港元及64.5百萬港元。於往績記錄期間，我們的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、租賃負債、應付所得稅、合約負債及銀行借款，於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日合共分別約為43.1百萬港元、46.9百萬港元及33.0百萬港元。於2024年12月31日、2025年12月31日及2026年3月31日，我們的非流動負債(主要包括租賃負債)合共分別約為0.8百萬港元、4,000港元及零。我們的資產淨值由2024年12月31日的約23.0百萬港元增加至2025年12月31日的35.6百萬港元，主要由於預付款項、按金及其他應收款項以及銀行結餘及現金增加。我們的資產淨值其後減少至2026年3月31日的約33.8百萬港元，主要由於貿易應收款項及合約資產減少。進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－合併財務狀況表選定項目的說明」一段。

現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量資料概要：

	2024財年	2025財年	2025年三個月	2026年三個月
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
			(未經審核)	
經營活動所得現金淨額	4,423	19,003	15,654	4,424
投資活動所用現金淨額	(12,226)	(2,058)	(1,891)	(5,298)
融資活動所用現金淨額	(1,940)	(4,212)	(1,417)	(732)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(9,743)	12,733	12,346	(1,606)
年末現金及現金等價物	638	13,371	12,984	11,765

進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資金來源」一段。

概 要

服務成本

下表提供我們於往績記錄期間的服務成本明細：

	2024財年		2025財年		2025年三個月		2026年三個月	
	佔服務 成本總額的		佔服務 成本總額的		佔服務 成本總額的		佔服務 成本總額的	
	服務成本	百分比	服務成本	百分比	服務成本	百分比	服務成本	百分比
	(千港元)		(千港元)		(千港元)		(千港元)	
					(未經審核)			
直接勞工成本	78,558	77.0	108,109	77.5	31,498	86.8	21,622	90.5
分包費用	11,028	10.8	18,946	13.6	2,165	6.0	72	0.3
營運設備成本	2,760	2.7	3,566	2.5	441	1.2	565	2.4
現場辦公設備成本	2,196	2.2	1,666	1.2	511	1.4	345	1.4
交通	1,131	1.1	1,343	0.9	229	0.6	235	1.0
巡邏車輛開支	1,105	1.1	926	0.7	237	0.6	215	0.9
合約成本攤銷	4,287	4.2	1,805	1.3	714	2.0	263	1.1
保險開支	–	–	931	0.7	201	0.6	249	1.0
折舊	–	–	20	0.0	–	–	19	0.1
其他	923	0.9	2,224	1.6	284	0.8	319	1.3
總計	<u>101,988</u>	<u>100.0</u>	<u>139,536</u>	<u>100.0</u>	<u>36,280</u>	<u>100.0</u>	<u>23,904</u>	<u>100.0</u>

進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－合併損益及其他全面收益表中節選項目的說明－服務成本」一段。

主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度		截至3月31日止三個月	
	2024年	2025年	2025年	2026年
			(未經審核)	
毛利率(%)	26.4	25.7	25.4	25.1
淨利率(%)	12.6	12.0	11.9	13.3
股本回報率(%)	75.7	63.4	不適用	不適用
總資產回報率(%)	26.0	27.4	不適用	不適用
利息覆蓋率(倍)	83.0	111.7	107.4	71.8
	於12月31日		於2026年	
	2024年	2025年	3月31日	
流動比率(倍)	1.3	1.7	2.0	
速動比率(倍)	1.3	1.7	2.0	
資產負債比率(%)	26.3	12.6	24.4	

概 要

詳情請參閱本文件「財務資料－主要財務比率」一段。

風險因素

我們面臨的風險包括載於本文件「風險因素」一節的風險。由於不同的投資者在判斷某一風險的重要性時可能有不同的詮釋及標準，故於決定投資我們的[編纂]前，閣下應完整地閱讀「風險因素」一節。我們面臨的一些主要風險包括：(i)於往績記錄期間，我們的大部分收入來自少數客戶授出的項目，若主要客戶項目的數量大幅減少，我們的財務表現可能會受到重大不利影響；(ii)我們收入以項目為基礎的性質以及保安服務合約終止或未獲重續可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響；(iii)與合約資產可收回性相關的風險；(iv)我們未必能夠按計劃獲取新保安服務合約；(v)我們的機器人解決方案業務尚處於初期階段，可能無法實現預期的商業化採用；及(vi)我們與廣州慧侖的合作可能無法按計劃進行。

不合規及訴訟

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無牽涉任何董事認為構成重大影響的不合規或系統性不合規事件，並且我們在所有重大方面均已遵守適用於我們業務活動及營運的所有適用香港法律及法規。由於行業性質使然，我們可能遭受僱員補償及人身傷害索償。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團曾於七宗法律訴訟中被列為被告人，該等訴訟主要涉及工傷或意外事故。其中四宗案件已獲和解或中止，而其餘三宗截至最後實際可行日期仍屬待決，並正由相關保險安排下由保險人委聘的律師負責處理。

董事確認，據彼等作出一切合理查詢後所深知，除上文所載法律訴訟外，於最後實際可行日期：(i)本集團概無成員公司涉及任何重大訴訟、仲裁或申索；及(ii)概無任何第三方向本集團任何成員公司提出將對本集團的經營業績或財務狀況造成重大不利影響的未決或可能提出的訴訟、仲裁或申索。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，且[編纂]未獲行使，則與[編纂]相關且由我們應付的[編纂]開支總額(包括[編纂]佣金)估計約為[編纂]港元，約佔[編纂]總額的[編纂]%。其中，約[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元已分別於2024財年、2025財年及2026年三個月於損益中扣除，約[編纂]港元預期將於2026財年於損益中扣除，而約[編纂]港元預期將於[編纂]時列作權益扣減。

[編纂]用途

假設不行使[編纂]，且[編纂]定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，本次[編纂]總淨額(經扣除[編纂]費用及[編纂]相關開支)估計約為[編纂]港元。

概 要

董事目前擬將該等[編纂]淨額用於以下用途：(a)約[編纂]港元，佔[編纂]淨額約[編纂]%，將用於擴大我們的保安服務業務；(b)約[編纂]港元，佔[編纂]淨額約[編纂]%，將用於提升銷售及營銷能力以促進業務發展；(c)約[編纂]港元，佔[編纂]淨額的約[編纂]%，將用於通過在香港設立集中智能保安監控平台及控制室及增聘人員來提升我們的保安服務基礎設施；及通過實現我們所管理場所信號的接收、傳輸與通訊，以提升我們的營運效率；(d)約[編纂]港元，佔[編纂]淨額的約[編纂]%，將用於優化及推進核心技術以及設立保安機器人示範及支援中心；及(e)約[編纂]港元，佔[編纂]淨額的[編纂]%，將用作一般營運資金及企業常規用途。

詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

我們的控股股東

於[編纂]及[編纂]完成後(未計及因行使[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)，本公司將由Fong 1119及HFTT分別持有[編纂]%及[編纂]%的權益。由於(i)Fong 1119及HFTT各自將有權於本公司股東大會上行使30%或以上的表決權；(ii)方先生及林女士分別控制Fong 1119及HFTT(因而控制Fong 1119及HFTT於本公司的表決權益)，故於[編纂]後，Fong 1119、HFTT、駿興、方先生及林女士各自將被視為我們的控股股東。

[編纂]統計數據

[編纂]的[編纂]數目： [編纂]股股份(視乎[編纂]行使與否而定)

[編纂]： 不超過每股[編纂]港元及預計不低於每股[編纂]港元，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可予退還)

	基於每股 [編纂] [編纂]港元	基於每股 [編纂] [編纂]港元
市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
本公司擁有人應佔本集團每股未經審核備考經調整 合併有形資產淨值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值的計算乃基於預期將於緊隨[編纂]及[編纂]完成後發行的[編纂]股股份，但並未計及因行使[編纂]而可能發行及配發的任何股份。

概 要

- (2) 有關所採用的假設及計算方法的進一步詳情，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

股息

於往績記錄期間，本集團就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別宣派股息15.0百萬港元、10.0百萬港元及6.0百萬港元。於最後實際可行日期，就宣派的所有股息已悉數結清。我們已制定股息政策，其中已考慮多項因素，包括我們的實際及預期財務表現、保留盈利、可分派儲備、一般經濟狀況及我們核心業務的業務週期。於2026年3月31日後及直至最後實際可行日期，本公司並無宣派或派付任何股息，且董事現時無意於[編纂]前宣派或派付任何股息。我們並無任何固定或預定的股息派付比率。股息的建議及派付由董事會全權酌情決定，任何財政年度末期股息的宣派亦均須經股東核准。任何股息的宣派、派付及金額均須遵守我們的組織章程文件及公司法。我們的過往股息派付不應被視為反映我們未來股息政策。

近期發展及無重大不利變動

於2026年3月31日後，我們繼續拓展業務及項目組合。於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們在保安護衛服務及電子保安解決方案服務分部中，已取得7個新項目，包括來自新客戶的兩個項目，該等客戶分別從事於跨境客運渡輪碼頭提供靠泊輔助服務，以及物聯網與保安系統服務。於最後實際可行日期，我們有28個積存項目。我們亦已提交13份標書，尚待結果公佈，估計合約總額約為800百萬港元，涵蓋我們的兩個業務分部，並包括政府相關及公共基建項目。於2026年3月31日至2026年5月31日，我們的未經審核收入由約31.9百萬港元增加至約53.8百萬港元，而未經審核毛利由約8.0百萬港元增加至約13.7百萬港元，顯示我們於往績記錄期間後業務持續增長。

[董事確認，截至本文件日期，自2026年3月31日(即我們最近期經審核合併財務報表結算日)以來，本集團之財務、營運及／或經營狀況並無出現重大不利變動，且自2026年3月31日起至本文件日期止期間，並無發生任何可能對本文件附錄一所載會計師報告中之經審核合併財務資料構成重大影響之事件。]