

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽，且應與本招股章程全文一併閱讀。由於其為概要，故並無載有對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下決定投資於配售股份前務請閱讀本招股章程全文。

概覽

本集團為專人保安護衛服務供應商，根據保安公司牌照制度獲准在香港提供第一類保安工作下的保安護衛服務。本集團以「冠輝」的名義營運，本集團提供的服務旨在保護其客戶的安全及保障客戶資產，進而防止犯罪及罪行及維持秩序。本集團提供的保安護衛服務包括巡邏、入口大堂出入控制、進行訪客出入登記及阻止未經許可人士進入、處理及上報投訴。本集團亦於各類項目活動、場所、展覽會、典禮及新聞發佈會提供護衛及私人護送服務以及人群管理服務。憑藉在專人保安護衛服務有逾九年的經驗，本集團已在保安護衛服務建立信譽。本集團致力於提供高質素的專人保安護衛服務，並因其設計及提供保安護衛服務獲香港品質保證局頒佈的ISO 9001：2008 質量管理體系標準認證。為確保服務質素，本集團向其保安員提供指導及培訓並監察其保安員。憑藉不斷努力，本集團已擁有一個廣闊的客戶基礎。於截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止兩個年度，本集團分別有352名及366名客戶。於往績記錄期，本集團的客戶包括物業管理公司、學校、倉庫營運商、物業重建商及建築公司。於最後實際可行日期，本集團擁有逾1,000名全職及兼職受過培訓的合格保安員以向其客戶提供優質專人保安護衛服務。

截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止兩個年度，本集團的收益分別約為90,600,000港元及111,100,000港元。於往績記錄期的溢利及全面收益總額分別約為9,000,000港元及8,400,000港元。

概 要

收益

本集團於商業機構、建築工地、倉庫、學校及住宅樓宇等地點提供專人保安護衛服務。下表載列於往績記錄期本集團按物業類型劃分的收益明細：

物業類型	截至三月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	(千港元)	%	(千港元)	%
商業機構 ⁽¹⁾	25,373	27.9	31,390	28.3
建築工地	16,585	18.3	22,881	20.6
倉庫	17,368	19.2	22,099	19.9
學校	14,455	16.0	14,049	12.6
住宅樓宇	12,795	14.1	14,113	12.7
展覽場地	3,954	4.4	6,165	5.6
其他 ⁽²⁾	75	0.1	362	0.3
總計	90,605	100.0	111,059	100.0

附註：

(1) 商業機構包括工業及商業大廈、酒店、購物中心及零售店。

(2) 其他包括於其他物業類型提供的服務及提供私人護送服務。

下表載列本集團於往績記錄期按合約類別劃分的收益分類：

合約類型	截至三月三十一日止年度			
	二零一三年		二零一四年	
	(千港元)	%	(千港元)	%
專人保安護衛服務				
— 固定	73,055	80.6	90,025	81.1
— 臨時	4,830	5.3	2,400	2.1
— 項目活動	12,720	14.1	18,634	16.8
總計	90,605	100.0	111,059	100.0

附註：固定崗位指期限為6個月以上的合約，及臨時崗位指期限少於6個月的合約。

截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度，本集團到期固定專人保安護衛服務合約的續約率分別約為77.0%及75.0%。截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度，續期固定專人保安護衛服務合約貢獻的收益分別約為59,500,000

概 要

港元及74,500,000港元，佔截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度固定專人保安護衛服務合約總收益的約81.5%及82.7%。

本集團與客戶通常訂立兩種類型的服務合約（即報價及投標合約）。於往績記錄期，本集團89.0%及87.1%的收益來自報價。合約期的服務期限一般為一天至36個月。有關投標合約及報價的詳情，請參閱「業務—本集團的工作流程」一段。

競爭優勢

本集團相信，以下主要優勢令本集團從競爭對手中脫穎而出，處於有利位置以於日後取得重大增長：

- 強大及經驗豐富的管理團隊
- 嚴格的內部控制及業務流程系統
- 完善及穩定的客戶關係

業務策略及擴張計劃

本集團擬實施下列策略及計劃擴張業務及維持其於香港保安護衛服務行業的競爭力：

- 招聘及擴大保安護衛及巡邏隊伍
- 加強員工招聘及培訓
- 擴大銷售及市場營銷部及加大市場營銷力度
- 繼續提高營運效率及提升服務質素

員工成本

本集團的業務為相對勞動密集型。於最後實際可行日期，本集團有1,076名全職及兼職保安員提供專人保安護衛及相關服務，提供服務的成本主要包括已經及將持續對其營運業績造成重大影響的直接保安成本。截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度，提供服務的成本分別約為75,300,000港元及88,000,000港元，分別佔其收益的約83.1%及79.3%。根據政府政策，法定最低工資自二零一三年五月一日起已由每小時28.0港元增加至每小時30.0港元，並將至少每兩年檢討一次。與客戶

概 要

的所有固定專人保安護衛服務合約均允許參考法定最低工資規定後作出潛在費用調整。本集團於編製投標及報價的預算時亦計及法定最低工資潛在增長。

近期發展

董事觀察及注意到於二零一四年三月三十一日後，本集團營運的市場維持穩定，此乃自二零一四年四月一日至最後實際可行日期期間本集團的持續穩定營運反映所得。

截至二零一四年六月三十日止三個月之未經審核財務表現

根據摘自截至二零一四年六月三十日止三個月之未經審核綜合財務報表的財務資料，本集團截至二零一四年六月三十日止三個月之未經審核總收益約為30,000,000港元，較截至二零一三年六月三十日止三個月增加約17.0%。

於二零一四年三月三十一日後，本集團訂立129份新訂或續期合約。該129份新訂或續期合約的總合約金額每月約為4,300,000港元。董事確認，除上市費用的影響外，於二零一四年三月三十一日後，本集團的財務狀況並無重大不利變動。

於最後實際可行日期，本集團手頭有244份未到期固定保安護衛服務合約，期限介乎1個月至3年，該等合約的資料(包括其於最後實際可行日期的未償還合約價值及預期將就該等服務合約確認的收益)概述於下表：

	預期將確認的收益				總計
	截至三月三十一日止年度 (百萬港元)				
	二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	
到期合約					
於二零一五年三月三十一日 或之前	16.6	-	-	-	16.6
於二零一五年三月三十一日 後至二零一六年三月三十一 日或之前	34.6	9.1	-	-	43.7
於二零一六年三月三十一日 後至二零一七年三月三十一 日或之前	2.5	3.9	0.8	-	7.2
於二零一七年三月三十一日 後(附註)	0.2	0.4	0.4	0.2	1.2
總計	53.9	13.4	1.2	0.2	68.7

附註：本集團已訂立兩份三年固定保安護衛服務合約，於最後實際可行日期尚未開始生效。

概 要

本集團若干財務資料(包括本集團截至二零一四年六月三十日止三個月的收益、本集團於二零一四年六月三十日的流動資產淨值及債務的資料)乃摘錄自由董事編製的截至二零一四年六月三十日止三個月的未經審核綜合財務報表，且已由本集團申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。

上市費用

本集團截至二零一五年三月三十一日止年度的財務表現亦將受到有關上市產生的非經常性開支的影響。上市費用將由本集團承擔，估計約為[編纂]港元(假設配售價為[編纂]港元，即指示性配售價範圍每股配售股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，其中(i)約[編纂]港元直接來自發行[編纂]股份(將入賬列為自權益扣除)；(ii)約[編纂]港元將於本集團截至二零一四年三月三十一日止年度的損益內扣除；及(iii)約[編纂]港元將於本集團截至二零一五年三月三十一日止年度的損益內扣除。該成本為目前之估計數字，僅供參考。將於本集團的損益賬確認或將被資本化的最終金額可根據審核及各種變數及假設的變動而予以調整。

重大不利變動

上市費用對損益賬的影響對本集團自二零一四年三月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表之編製日期)以來的財務或貿易狀況或前景帶來重大不利變動。有意投資者應留意上市費用對本集團截至二零一五年三月三十一日止年度之財務表現的影響。

除以上所披露者外，董事確認，截至本招股章程日期，本公司或其附屬公司自二零一四年三月三十一日(即本招股章程附錄一會計師報告內所載本集團最近期經審核綜合財務報表的編製日期)以來的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動，且自二零一四年三月三十一日以來概無發生任何事件將對本招股章程附錄一會計師報告內所示資料產生重大影響。

概 要

市場及競爭

根據 Ipsos 報告，香港截至二零一三年年底共有約 967 名持牌保安服務供應商。保安服務供應商總數以複合年增長率約 2.3% 由二零零九年的約 884 家增加至二零一三年的約 967 家。保安服務供應商（第一類）總數以複合年增長率約 2.0% 由二零零九年的約 516 家增加至二零一三年的約 558 家。有關保安服務行業市場狀況的詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。於香港 967 間持牌保安服務供應商當中，五大保安服務供應商佔二零一三年行業總收益的約 32.4%，而本集團及市場餘下服務供應商佔大部分市場份額。本集團佔二零一三年行業總收益的約 1%。董事認為，香港保安護衛服務行業分散及由各類別持牌保安服務供應商提供不同類別的服務，而競爭主要基於公司規模、價格的競爭力、管理層及僱員的質素及往績記錄。

風險因素

任何投資均涉及風險。有關本集團若干相對重大的風險包括：

- 本集團須就所提供的保安護衛服務獲得牌照且本集團僅專注於有限的保安護衛服務及完全依賴香港市場
- 隨著實施最低工資條例，本集團可能無法將增加的勞工成本轉嫁予其客戶或無法以具成本效益方式挽留勞動力
- 本集團面臨與訴訟索償有關的風險，可能影響本集團營運及財務狀況
- 本集團依賴主要管理人員，倘本集團無法挽留彼等且並無合適的替代人選，則其業務營運可能會受到不利影響
- 本集團的保險保障可能不充足及本集團受到日益增加的保險費及其保險公司縮小保險責任範圍的影響

閣下於決定投資配售股份前應仔細閱讀本招股章程「風險因素」整節。

概 要

綜合損益及其他全面收益表及綜合財務狀況表摘要

	截至三月三十一日止年度		百分比變動 %
	二零一三年 (千港元)	二零一四年 (千港元)	
收益	90,605	111,059	22.6
毛利	15,317	23,033	50.4
年內溢利	9,046	8,362	(7.6)
	於三月三十一日		
	二零一三年 (千港元)	二零一四年 (千港元)	百分比變動 %
流動資產	38,444	29,626	(22.9)
流動負債	35,308	20,318	(42.5)
流動資產淨值	3,136	9,309	196.8
資產淨值	11,351	19,714	73.7
資產總值	47,064	40,326	(14.3)

綜合現金流量表摘要

	截至三月三十一日止年度	
	二零一三年 (千港元)	二零一四年 (千港元)
營運活動所得現金淨額	6,442	11,364
投資活動所用現金淨額	(4,030)	(1,792)
融資活動所用現金淨額	(8,278)	(5,285)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(5,865)	4,287

概 要

財務比率概要

	截至三月三十一日止年度 或於三月三十一日	
	二零一三年	二零一四年
盈利能力比率		
毛利率(%)	16.9	20.7
淨利潤率(%)	10.0	7.5
資產回報率(%)	19.2	20.7
權益回報率(%)	79.7	42.4
流動資金比率		
流動比率(倍)	1.1	1.5
資本充足比率		
資產負債比率(%)	237.1	34.4
利息償付倍數(倍)	13.7	11.4

有關本集團主要財務比率分析，請參閱本招股章程「財務資料－節選主要財務比率」一段。

股息政策

於二零一四年七月，股息7,000,000港元宣派予Optimistic King及榮力，即Million Joyce(為本公司的直接全資附屬公司)當時的股東。於該股息中，Optimistic King收取的5,250,000港元已用於清償應收傅先生的相同金額，而榮力收取的1,750,000港元已自本集團內部資源以現金悉數支付。派付任何未來股息及其金額將均由董事酌情決定，並將取決於未來營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況以及董事認為相關的其他因素。投資者須注意，過往股息分派並不代表本公司的未來股息分派政策。本公司並無任何預先釐定的派息比率。

股東資料

緊隨配售完成後，Optimistic King將持有[編纂]股股份(佔本公司經擴大已發行股本[編纂]%)。有關詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係」一節。

概 要

配售的理由

董事相信，上市將提升本集團的形象及知名度。此外，董事會亦認為，由於香港的機構基金及零售投資者可輕易參與本公司的股權，故上市及配售將為本公司提供額外途徑，可為其日後的業務擴充及長遠發展籌集資金，並擴大本公司的資本基礎及股東基礎及使其更多元化。[編纂]股份的配售所得款項淨額將增強本集團的財務狀況。

配售統計數據

上市時的市值(附註1) :	[編纂]港元
發售規模 :	本公司經擴大已發行股本之[編纂]%
每股配售股份配售價 :	[編纂]港元至[編纂]港元
配售股份數目 :	[編纂]股份
每手買賣單位 :	[編纂]股股份
未經審核備考 每股有形資產 淨值(附註2)	: [編纂]港元，按配售價每股配售股份[編纂]港元計算；及 [編纂]港元，按配售價每股配售股份[編纂]港元計算

附註：

- (1) 股份市值乃根據緊隨配售完成後已發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值於作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節內「未經審核備考經調整綜合有形資產淨值」一段所述調整後及基於緊隨完成配售後按各自之配售價每股[編纂]港元及[編纂]港元發行[編纂]股股份計算。

概 要

所得款項用途

假設配售價為每股配售股份[編纂]港元(即指示性配售價範圍的中位數)，本公司因發行[編纂]股份而取得的所得款項淨額(經扣除本公司應付的包銷費用、佣金及估計開支後)將約為[編纂]港元。

計劃	概約金額 (千港元)	概約百分比 (%)
償還銀行借貸	[編纂]	[編纂]
招聘及擴大保安護衛及巡邏隊伍	[編纂]	[編纂]
加強員工招聘及培訓	[編纂]	[編纂]
擴大銷售及市場營銷部及加大市場營銷力度	[編纂]	[編纂]
繼續提高營運效率及提升服務質素	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	[編纂]	[編纂]

有關詳情請參閱本招股章程「業務策略及所得款項用途」一節。