

## 財務資料

閣下閱讀本節時，應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載的本集團經審核合併財務資料(包括隨附附註)。本集團的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，不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映現時對未來事件及財務表現看法的若干前瞻性陳述。該等陳述乃以本集團根據經驗及對過往走勢的見解、現狀及預期未來發展，以及本集團認為於當時情況下屬適合的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展會否與本集團的預期及預測一致，則取決於多項本集團無法控制的風險及不確定因素，包括但不限於下文及本文件其他章節(尤其是本文件「風險因素」一節)所討論的風險及不確定因素。

### 概覽

我們主要在香港從事提供工程諮詢、承包及項目管理服務，專注於岩土工程領域。

在工程諮詢服務方面，我們主要協助客戶(i)進行具有成本效益的工程設計，包括結構及岩土工程細節、圖紙及計算資料(主要有關如何興建一幢建築物或其地基)；及(ii)根據《建築物條例》或其他相關規則及規例的規定，於有關工程在工地開工前，就我們進行的工程設計向相關政府部門或其指定顧問取得必要批准。我們工程諮詢服務的收益主要來自諮詢服務費。我們工程諮詢服務的成本主要包括與提供工程諮詢服務直接相關的員工薪金。

在承包服務方面，我們作為承建商主要承接香港多個物業發展及土木工程項目的地基及相關岩土工程。我們主要承接具原工程設計的項目，我們認為原工程設計可修改為更具成本效益的設計。我們會估計實施原工程設計所需的成本及實施更具成本效益工程設計所降低的成本。然後，我們會提供承包費報價予客戶。有關報價一般會低於根據原工程設計得出的估計成本，但根據更具成本效益的工程設計我們仍會從中賺取可觀的利潤。如此，我們及客戶均會得益，因為我們客戶承擔的建設成本將會降低，同時我們將會賺取可觀的利潤。我們發揮內部工程人員團隊的專長，擬備更具成本效益的工程設計並取得相關政府部門或其指定顧問對有關設計的批准。我們根據工程設計另行委聘分包商進行地盤工程。我們亦派遣本身員工進入工地管理及監督工程。我們並無為地盤工程的進行配備直屬員工

---

## 財務資料

---

或機械。我們承包服務的收益主要指承包費收入。我們承包服務的相關成本主要包括參與項目的工程人員的員工成本以及我們承擔的分包費用。

在項目管理服務方面，我們一般負責(i)工地客戶委任的不同承建商的工作安排總體規劃及管理，以及工地所需勞工、材料、機器及其他資源的後勤安排，以確保工程按時順利完成；及／或(ii)對客戶及／或其委任的分包商進行的地盤工程提供技術意見及監督，以確保地盤工程符合相關政府部門或其指定顧問批准的工程設計。我們項目管理服務的收益主要指項目管理費收入。我們項目管理服務的成本主要包括與提供項目管理服務直接相關的員工成本。

### 影響我們經營業績及財務狀況的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受到多項因素影響，包括下文所載及本文件「風險因素」一節所載因素：

#### 香港建築及岩土工程項目的供應

我們的業務表現受到香港建築及岩土工程項目的數目及供應影響，而建築及岩土工程項目的數目則受多項因素影響，包括但不限於香港的整體經濟狀況、香港房地產市場的政府政策變動、香港房地產市場的整體狀況及新基礎設施建設與現有基礎設施改善方面的投資金額。該等因素的不利變動或會導致香港整體的岩土項目數目大幅減少。例如，香港經濟下滑、爆發疫症及／或香港房地產市場的不利政府政策或會導致香港樓宇及／或地下設施建設項目數目大幅減少，從而導致涉及設計及建設樓宇地基及／或地下設施挖掘及結構設計的岩土工程數目減少。無法保證香港建築及岩土工程項目的數目日後不會減少。香港建築及岩土工程項目的供應如大幅增加或減少，或會對我們的業務量造成重大影響，從而對我們的經營業績及財務狀況造成重大影響。

#### 香港工程人員的成本及供應

在我們的工程諮詢業務中，我們憑藉內部工程人員團隊的專業知識為客戶制定具成本效益的工程設計。在我們的承包業務中，我們憑藉內部工程人員團隊的專業知識將原工程

---

## 財務資料

---

設計改為更具成本效益的工程設計，以讓我們節省大量成本及實現較高利潤率。因此，我們認為我們內部工程人員團隊對本集團的日常經營及持續成功至關重要。我們的工程人員的成本或會受到香港工程師供需以及通脹率及整體生活水平等其他經濟因素的影響。無法保證香港的工程師供應會一直保持穩定。香港工程師整體供需如大幅增加或減少，或會對我們的經營及服務質量造成重大影響。倘我們未能為我們的現有或未來項目留住現有工程人員及／或及時招聘足夠及有能力的工程人員及／或工程人員的成本大幅增加，我們的經營及盈利能力或會受到重大不利影響。

### 承接承包業務項目所需的財務資源

我們在承包業務中能夠承接的項目總數及規模取決於我們可動用的營運資金，因為向我們分包商付款與收到客戶付款之間通常存在時間差。倘我們選擇在收到客戶付款後才向分包商付款，我們會面臨能否及時付款的信譽風險，從而可能損害我們日後為承包業務委聘有能力且優質的分包商的能力。此外，我們日後承接的承包項目或會涉及提供履約保證，這需要使用大量現金資源。董事認為，配售所得款項淨額將增強我們可用的財務資源，因此，我們的其中一項業務策略是於上市後進一步發展我們的承包業務。因此，我們可動用的財務資源將影響我們為承包業務承接項目的能力。

### 分包商的表現及供應

在承包服務方面，我們委聘分包商根據我們的工程設計進行地盤工程，且我們並無為開展地盤工程的配備直接人工或機器。儘管我們評估及甄選分包商，但無法保證分包商的工程質量能一直符合我們的要求。外包令我們遭受與分包商違約、延遲履約或不合標準履約相關的風險。因此，我們可能產生額外成本或因分包商表現不理想而須承擔我們與客戶之間的有關合約項下的責任。上述事件可能對我們的盈利能力、財務表現及聲譽造成影響。此外，無法保證本集團將一直能夠聘得所需的合適分包商，或能夠與分包商磋商可接納的費用及服務條款。如發生上述事件，我們的經營及財務狀況或會受到不利影響。

### 提供費用報價時估計項目所需時間及成本的準確性

為釐定費用，我們需要估計項目所需的時間及成本。無法保證項目實施過程的實際時間及成本將不會超出我們的估計。完成項目所需的實際時間及成本或會受到多項因素的不

---

## 財務資料

---

利影響，包括惡劣天氣狀況、事故、不可預測現場狀況（如無法預料的困難地質或地下條件、參與項目的主要工程人員離職、延誤取得有關政府部門或其指定顧問有關工程設計的必要批准及其他不可預測問題及情況）。項目所需時間及成本的估計如極為不準確，或會對我們的利潤率及經營業績造成不利影響。

此外，在承包服務方面，我們主要我們認為其原工程設計可修改為更具成本效益的設計的項目。倘可修改原工程設計，我們能夠向客戶收取略低於客戶採納原設計所產生成本的承包費，但倘我們能夠成功將工程設計改為更具成本效益的工程設計，則我們仍可取得可觀的利潤。我們憑借內部工程人員團隊的專業知識制定更具成本效益的工程設計，並向有關政府部門或其指定顧問取得有關設計的批准。然而，無法保證我們會一直能夠成功將原工程設計修改為更具成本效益的工程設計，並取得有關批准。如我們未能成功將原工程設計修改為更具成本效益的工程設計及取得有關批准，則會導致我們項目的利潤率大幅降低，甚至虧損，從而對我們的財務表現造成重大不利影響。

### 呈列基準

本公司於二零一四年七月十七日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據重組，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司，詳情載於本文件附錄五「有關本公司的進一步資料－企業重組」一節。本集團的財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」猶如本公司於整個往績記錄期內一直為本集團的控股公司進行編製。本集團的財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則按本文件附錄一載列的會計師報告附註2所載的基準編製。

### 重要會計政策及估計

本集團的財務報表乃根據香港財務報告準則編製。本集團採納的重大會計政策的詳情載於本文件附錄一載列的會計師報告。部分會計政策涉及我們管理層作出的主觀判斷、估計及假設，全部該等主觀判斷、估計及假設在本質上均存在不確定性。估計及相關的假設以歷史數據、我們的經驗以及我們認為在當時情況下屬相關及合理的因素為依據。

---

## 財務資料

---

以下各段概述在編製本集團的合併財務報表時所應用的重要會計政策及估計。

### 收益確認

收益包括本集團日常業務過程中銷售服務所收取或應收取代價的公平值。收益經對銷本集團內部銷售後列賬。

#### (a) 工程諮詢

有關我們工程諮詢業務的收益於向客戶提供相關服務時確認。具體而言，已與客戶協定若干表現里程碑（例如呈交我們制定的工程設計以供批准以及取得有關政府部門或其指定顧問的批准）並在我們的報價或服務協議中訂明。完成有關訂明的表現里程碑後，收益將相應予以確認。

倘客戶亦要求監督地盤工程，則我們與客戶一般會協定一筆固定月費並一般於我們須監督工程的整個期間內按月開具發票。收益於其產生時按該月份提供服務的日數按比例予以確認。

#### (b) 承包

有關我們承包業務的收益按合約的完成百分比確認，而該百分比乃經參照客戶核實的工程工作而確定。一般而言，已與客戶協定若干表現里程碑及進度付款的相關金額，並在我們的報價或服務協議中訂明。本集團與客戶均會定期進行實地檢查，以檢討及監督分包商進行的相關地盤工程進度，以及計量已完成的工程量。一般而言，我們經參考上述實地檢查及協定的進度付款後就已完成工程向客戶開具發票。我們的客戶繼而根據其實地檢查及計量核實已完成工程量及應付我們的費用金額。收益繼而根據完成百分比及客戶核實的相關可計費金額相應予以確認。

#### (c) 項目管理

有關我們項目管理業務的收益於向客戶提供相關服務時確認。具體而言，我們及客戶一般就我們的項目管理服務協定固定月費，且一般於我們須提供項目管理服務的整個期間內按月開具發票。收益於其產生時按該月份提供服務的日數按比例予以確認。

---

## 財務資料

---

### 進行中的建築合約

在建建築工程按產生的成本加適當比例的溢利減進度付款及可預見虧損撥備列值。成本包括在建工程達致現況所產生的建築材料成本、勞工及間接開支。

就其已產生的成本加已確認的溢利(減已確認虧損)超過進度付款的所有進行中的合約，本集團將應收客戶的合約工程款項總額呈報為資產。客戶未支付的進度付款及保留款列入貿易及應收保留金內。

就其進度付款超過已產生的成本加已確認的溢利(減已確認虧損)的所有進行中的合約，本集團將應付客戶的合約工程款項總額呈報為負債。

### 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就服務執行而應收客戶的款項。如貿易及其他應收款項預期在一年或以內(如更長則在業務正常經營週期內)收回，則分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初始按公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現一項或多項事件(「虧損事件」)，且該虧損事件(或多項虧損事件)對能可靠估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量有所影響而導致出現客觀減值證據時，一項或一組金融資產減值並產生減值虧損。

減值證據可包括多名債務人或一組債務人正經歷重大財務困難、違約或拖欠利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有明顯數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與違約相關的拖欠情況或經濟狀況變動。

## 財務資料

就貸款及應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量（不包括仍未產生的未來信用損失）現值之差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益中確認。

如在後繼期間，減值虧損的金額減少，而此減少客觀上與減值確認後發生的事件有關（例如債務人的信用評級有所改善），則之前已確認的減值虧損回撥可在損益中確認。

### 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為在日常業務過程中向供應商購買貨品或服務而應支付的義務。如貿易及其他應付款項的支付日期在一年或以內（如更長則在業務正常經營週期內），則分類為流動負債；否則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初始按公平值確認，其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

### 物業、廠房及設備

分類為融資租賃的租賃土地及所有其他物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）後列賬。歷史成本包括收購該項目的直接支出。

其後成本僅在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入本集團，且該項目的成本能可靠計量時，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產（如適用）。被取代部分的賬面值予以終止確認。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於損益扣除。

分類為融資租賃的租賃土地自土地權益可供其擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地的攤銷以及其他物業、廠房及設備的折舊採用以下的估計可使用年期按直線法將成本分攤至剩餘價值計算：

租賃物業	租期與 50年的較短者
租賃物業裝修	20%
傢私、固定裝置及辦公設備	20%
汽車	20%

---

## 財務資料

---

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，並在適當時作出調整。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的收益及虧損乃將所得款項與賬面值進行比較後釐定，並於合併損益及其他全面收益表內確認。

### 借款

除非本集團有權可無條件延遲償還負債至報告期末後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

借款初始按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期採用實際利息法在損益中確認。

### 租賃

如租賃所有權的絕大部分風險及回報仍由出租人保留，則分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除自出租人收取的任何獎勵)乃於租賃期間按直線法自合併損益及其他全面收益表扣除。

本集團租用若干物業、廠房及設備。本集團擁有物業、廠房及設備所有權的絕大部分風險及回報的租賃分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公平值與最低租賃付款現值兩者的較低者撥充資本。

各租賃付款在負債與融資費用間分配。相應的租金債務在扣除融資費用後計入其他長期應付款項中。融資成本的利息部分於租賃期內自合併損益及其他全面收益表扣除，以為各期間的負債餘額取得固定的定期利率。根據融資租賃收購的物業、廠房及設備按資產的可使用年期與租期兩者的較短者折舊。

---

## 財務資料

---

### 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在損益中確認，但與在其他全面收入中或直接於權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收入中或直接於權益中確認。

即期所得稅支出根據本集團營運及產生應課稅收入的國家於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用負債法按資產及負債的稅基與其於財務資料的賬面值兩者的暫時差額確認。然而，倘遞延稅項負債因初始確認一項交易（業務合併除外）的資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計處理及應課稅溢利或虧損，則遞延稅項負債不會予以確認。遞延所得稅按於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於實現相關遞延所得稅資產或償還遞延稅項負債時應用。

倘可能有未來應課稅溢利可供用作抵銷暫時差額，則會確認遞延所得稅資產。

當有法定可執行權力將即期稅務資產與即期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅但有意以淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

### 政府補助

當有合理保證將收取補助及本集團將遵從全部附帶條件時，政府補助金會按其公平值確認。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按配合擬補償的成本所需期間於合併損益表確認。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 經營業績概要

於往績記錄期內的合併全面收益表概述如下，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
收益	45,678	63,413
銷售成本	(17,033)	(21,686)
毛利	28,645	41,727
其他收入	118	155
行政及其他經營開支	(7,096)	(11,805)
經營溢利	21,667	30,077
融資成本	(181)	(168)
除所得稅前溢利	21,486	29,909
所得稅開支	(3,563)	(4,951)
本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額	17,923	24,958

### 經營業績的主要組成部分

#### 收益

收益包括我們於本集團日常業務過程中提供服務而已收或應收代價的公平值。下表載列於往績記錄期按業務分部劃分的收益明細：

	二零一三財政年度		二零一四財政年度	
	千港元	%	千港元	%
工程諮詢	31,319	68.6	39,122	61.7
承包	9,748	21.3	12,870	20.3
項目管理	4,071	8.9	11,180	17.6
其他	540	1.2	241	0.4
	45,678	100.0	63,413	100.0

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

有關我們工程諮詢業務的收益於向客戶提供相關服務時確認。在一個典型工程諮詢項目中，我們的諮詢費通常於提交我們制定的工程設計及／或相關政府部門或其指定顧問就工程設計批准後收取，並確認為收益。當客戶需要地盤工程監督時，我們現場監督的諮詢費一般於我們須監督工程的整個期間內按月開具發票。

下表載列工程諮詢收益的進一步明細：

	二零一三財政年度		二零一四財政年度	
	收益	%	收益	%
	千港元		千港元	
工程諮詢：				
— 僅制定工程設計及 取得必要批准	24,207	77.3	33,140	84.7
— 制定工程設計、 取得必要批准及 監督地盤工程	7,112	22.7	5,982	15.3
	<u>31,319</u>	<u>100.0</u>	<u>39,122</u>	<u>100.0</u>

有關我們承包業務的收益按照合約完成百分比確認，合約完成百分比乃參照客戶核實的建築工程確定。在一項典型項目中，我們會每月就該月工程完成情況向客戶開具發票。

有關我們項目管理業務的收益於向客戶提供相關服務時確認。項目管理服務的費用一般於我們須擔任項目經理的整個期間內按月開具發票。

其他及指來自我們出版技術手冊並舉辦一系列土木工程相關主題的專業發展課程、研討會及會議等活動的收益。該等活動旨在提升本集團的專業形象及聲譽，因此被董事視為我們的市場推廣活動。然而，我們亦因上述活動中賺取收益，如出席課程、研討會及會議的入場費、為香港工程師學會或其他機構舉辦課程、研討會及會議的管理費以及銷售技術手冊的所得收益。

## 財務資料

### 銷售成本

下表載列我們於往績記錄期內按性質劃分的銷售成本明細：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
諮詢	238	1,489
自有資產折舊	216	204
租賃資產折舊	—	90
繪圖	210	233
汽車開支	313	332
經營租賃開支	138	168
印刷及文具	170	150
借調費	426	424
員工成本	11,772	14,081
分包開支	3,185	3,994
其他開支	365	521
	<u>17,033</u>	<u>21,686</u>

銷售成本主要包括：

- (i) 我們認為為審慎起見有必要或適宜委聘外部顧問就工程設計提供技術意見而支付予外部顧問的諮詢費；
- (ii) 自有資產折舊，主要指自有汽車折舊；
- (iii) 租賃資產折舊，主要指融資租賃下的汽車折舊；
- (iv) 主要就繪製工程繪圖支付予外部繪圖服務供應商的繪圖費，以減輕繪圖員的工作量；
- (v) 汽車開支，主要指使用汽車的成本；
- (vi) 經營租賃開支，包括打印機及其他各種各樣的設備的租金成本；

## 財務資料

- (vii) 印刷及文具成本，主要就印刷商服務費及購買打印紙及其他工程繪圖用文具而產生；
- (viii) 借調費，指就我們的工程諮詢及項目管理業務暫時將部分僱員借調予我們以減輕我們工程人員及現場人員的工作量而向若干外部公司支付的費用；
- (ix) 員工成本，主要指向我們直接參與提供服務的工程人員及現場人員提供的薪金及福利。下列敏感性分析列示，員工成本(就直接參與提供服務的員工)的假設波動對我們於往績記錄期內的溢利的影響。假設波動率設定為2%及7%，與IPSOS報告所示的二零零九年至二零一三年香港工程人員平均薪金概約最低及最高年波幅相符(請參閱本文件「行業概覽－潛在挑戰－香港工程人員的供需」)，因此，就本敏感性分析而言實屬合理：

### 員工成本

(就直接參與提供服務的員工)的假設波動

	+ 2%	+ 7%	- 2%	- 7%
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>除稅前溢利變動</b>				
二零一三財政年度	(235)	(824)	235	824
二零一四財政年度	(281)	(986)	281	986
<b>除稅後溢利變動</b>				
二零一三財政年度	(197)	(688)	197	688
二零一四財政年度	(235)	(823)	235	823

## 財務資料

- (x) 分包開支，指向我們就承包業務委聘以按照工程設計開展地盤工程的分包商支付的費用。下列敏感性分析列示分包開支的假設波動對我們於往績記錄期內的溢利的影響。假設波動率設定為1%及18%，與IPSOS報告所示的建築工人平均工資及主要建築材料平均成本概約最低及最高年波幅相符（請參閱本文件「行業概覽－潛在挑戰－建造成本不斷上漲」），因此，就本敏感性分析而言實屬合理：

分包開支的假設波動	+1%	+18%	-1%	-18%
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>除稅前溢利變動</b>				
二零一三財政年度	(32)	(573)	32	573
二零一四財政年度	(40)	(719)	40	719
<b>除稅後溢利變動</b>				
二零一三財政年度	(27)	(478)	27	478
二零一四財政年度	(33)	(600)	33	600

## 毛利

下表載列於往績記錄期內按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	二零一三財政年度			二零一四財政年度		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%
工程諮詢						
— 僅制定工程設計 及取得必要批准	24,207	17,520	72.4%	33,140	23,316	70.4%
— 制定工程設計、 取得必要批准及 監督地盤工程	7,112	2,441	34.3%	5,982	1,094	18.3%
— 整體	31,319	19,961	63.7%	39,122	24,410	62.4%
承包	9,748	4,927	50.5%	12,870	7,944	61.7%
項目管理	4,071	3,379	83.0%	11,180	9,183	82.1%
其他	540	378	70.0%	241	190	78.8%
<b>總計</b>	<b>45,678</b>	<b>28,645</b>	<b>62.7%</b>	<b>63,413</b>	<b>41,727</b>	<b>65.8%</b>

## 財務資料

各業務分部的毛利乃按照分部收益減分配至該分部的銷售成本計算。分部銷售成本主要包括：

- 就我們的工程諮詢業務而言，我們的員工成本、支付予由我們委聘的外部顧問的諮詢費、借調費及外部繪圖服務成本；
- 就我們的承包業務而言，分包費用及員工成本；
- 就我們的項目管理業務而言，員工成本；及
- 就其他（即我們主要就市場推廣目的出版技術書籍並舉辦一系列土木工程相關主題的持續專業發展課程、研討會及會議）而言，與預訂場地有關的成本及其他雜項開支。

我們能取得高毛利率的原因是，由於我們的業務性質使然，我們主要依賴我們的工程人員提供服務及我們的日常營運並不需要大量外部貨品及服務。此外，如本文件「業務－競爭優勢－承包業務有能力獲得龐大利潤」一節所解釋，我們之所以能夠就承包業務實現高利潤率，原因是與別於香港大部分承建商在進行地盤工程時主要基於經已獲相關政府部門或其指定顧問批准的工程設計，以價格、時間及質量競爭，而我們則發揮內部工程人員的專長，專注於承接我們認為其原工程設計可修改為更具成本效益的設計的項目。如此，鑒於我們能夠成功將工程設計修改為更具成本效益的設計，我們在以價格取勝競爭對手的同時仍能賺取可觀的利潤。

有關於往績記錄期內我們毛利率波動的討論，請參閱下文「財務資料－各期間經營業績比較」一節。

### 其他收入

下表載列我們於往績記錄期內按性質劃分的其他收入明細：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
政府補助	114	85
其他	4	70
	<u>118</u>	<u>155</u>

## 財務資料

我們的其他收入主要包括：

- (i) 政府補助，指政府因我們贊助部分僱員參加培訓課程而提供的培訓補助；
- (ii) 其他，主要包括於往績記錄期之前我們一輛汽車發生交通事故獲得的保險賠償以及各種雜項。上述交通事故於二零一二年四月發生。事故發生時，我們其中一名僱員駕駛我們的車輛，該車輛於工作後離開建築地盤，並被尾隨的一輛小型巴士撞倒。小型巴士司機其後被判不小心駕駛罪名成立。

### 行政及其他經營開支

下表載列我們於往績記錄期內按性質劃分的行政及其他經營開支明細：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
核數師薪酬	43	43
樓宇管理費	88	72
自有資產折舊	1,236	1,457
招待	971	615
保險	240	253
上市開支	—	[編纂]
出售物業、廠房及設備的虧損	268	72
物業的經營租賃租金	131	—
員工成本，包括董事酬金	3,402	4,526
差旅	251	65
其他開支	466	725
	<u>7,096</u>	<u>11,805</u>

我們的行政及其他經營開支主要包括：

- (i) 核數師薪酬，指向我們的核數師支付的費用；
- (ii) 樓宇管理費，指就我們自有物業所在樓宇(即新光工業大廈)的整體管理向物業管理公司支付的費用；
- (iii) 自有資產折舊，指我們自有物業、租賃物業裝修、傢私、固定裝置及辦公設備的折舊；

## 財務資料

- (iv) 招待開支，主要包括與現有及潛在客戶及供應商保持關係產生的成本；
- (v) 保險開支，指本文件「業務－保險」一節所披露的購買保險的成本；
- (vi) 上市開支，指與上市有關的開支；
- (vii) 出售物業、廠房及設備的虧損，指按低於各自賬面值的代價出售租賃物業裝修及汽車確認的虧損；
- (viii) 物業的經營租賃租金，指租賃物業的租金開支；
- (ix) 員工成本(包括董事酬金)，包括向李博士及行政人員提供的薪金及福利；及
- (x) 差旅開支，指董事及員工公幹產生的差旅開支。

### 融資成本

下表載列我們於往績記錄期內的融資成本明細：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
融資租賃的利息	2	—
毋須於五年內悉數償還的銀行借款的利息	179	168
	<u>181</u>	<u>168</u>

我們的融資成本包括銀行借款的利息開支及融資租賃負債。銀行借款指為購買位於香港九龍通州西街1059-1061號新光工業大廈7樓A、B及C室及衛生間的自有物業而取得的按揭貸款。我們的融資租賃負債與透過融資租賃安排的方式購買汽車有關。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－債務」一節。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 所得稅開支

本集團須繳納香港利得稅，於往績記錄期內已就我們的估計應課稅溢利按16.5%的稅率作出撥備。

於往績記錄期，我們的所得稅開支及實際稅率如下：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
除所得稅前溢利	21,486	29,909
所得稅開支	3,563	4,951
實際稅率	16.6%	16.6%

### 各期間經營業績比較

#### 二零一四財政年度與二零一三財政年度比較

#### 收益

我們的收益由二零一三財政年度約45.7百萬港元增至二零一四財政年度約63.4百萬港元，增幅約為38.8%。我們所有三個主要業務分部(即工程諮詢、承包及項目管理)的所得收益均錄得增加：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元	變動
工程諮詢	31,319	39,122	24.9%
承包	9,748	12,870	32.0%
項目管理	4,071	11,180	174.6%
其他	540	241	(55.4)%
<b>總收益</b>	<b>45,678</b>	<b>63,413</b>	<b>38.8%</b>

我們三個主要業務分部的收益增加主要由於香港一般建築工程及土木工程數量增加致使對我們的服務的需求普遍有所增加，亦請見IPSOS報告(請參閱本文件「行業概覽－香港建築業」)。

## 財務資料

此外，我們工程諮詢業務分部的收益增加亦得益於：

- (a) 來自毋須我們提供現場監督服務的工程諮詢項目的所得收益由二零一三財政年度約24.2百萬港元大幅增至二零一四財政年度約33.1百萬港元，而其已因涉及現場監督的項目所得的收益由二零一三財政年度約7.1百萬港元減至二零一四財政年度約6.0百萬港元而略為抵銷，此乃主要由於客戶於往績記錄期內對我們服務範疇的需求不同所致；及
- (b) 如本文件「業務－我們的服務－於往績記錄期內承接的項目」一節所述，二零一四財政年度對小規模項目的工程諮詢服務的需求增長相對較高（而規模較大及收入較高的工程項目數目亦有所增加），

而我們承包及項目管理業務分部的收益大幅增加亦得益於：

- (a) 香港主要基礎設施及建設項目增加給我們帶來更多業務機會，從而讓我們可專注於尋找較大規模及收入較高的項目（請參閱本文件「業務－我們的服務－於往績記錄期內承接的項目」）；及
- (b) 我們根據可取得的業務機會增聘項目管理及現場人員（請參閱本文件「業務－僱員」）應對我們的業務增長，這令我們可尋找較大規模及收入較高的項目。

### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一三財政年度約17.0百萬港元增至二零一四財政年度約21.7百萬港元，增加約為4.7百萬港元或約27.3%。相關增加主要由於：

- 我們直接參與提供服務的員工的員工成本由二零一三財政年度約11.8百萬港元增至二零一四財政年度約14.1百萬港元，增加約2.3百萬港元或約19.6%，主要由於薪金上漲及二零一四財政年度因業務增長致使工作量加大而為此獎勵員工所支付的花紅增加；
- 我們委聘的外部技術顧問的諮詢費由二零一三財政年度約0.2百萬港元增至二零一四財政年度約1.5百萬港元，增加約1.3百萬港元或約525.6%，主要由於我們於二零一三年七月考慮到工程諮詢業務的新增業務量及為審慎起見而增聘一間外部顧問為我們提供常規技術顧問服務；及

---

## 財務資料

---

- 我們產生的分包開支由二零一三財政年度約3.2百萬港元增至二零一四財政年度約4.0百萬港元，增加約0.8百萬港元或約25.4%，主要由於我們承包業務的地盤工程量增加，這從我們承包業務分部的收益增加約32.0%可見一斑。

### 毛利及毛利率

我們的毛利率由二零一三財政年度約62.7%上升至二零一四財政年度約65.8%。毛利率上升主要是由於：

- (i) 如上文所討論者，我們項目管理分部的分部收益大幅增加，而該業務分部在我們三個主要業務分部中毛利率最高，且有關毛利率於二零一三財政年度及二零一四財政年度保持相對穩定；
- (ii) 我們承包業務的毛利率由二零一三財政年度約50.5%上升至二零一四財政年度約61.7%，主要是由於二零一三財政年度一個承包項目的利潤率較低，而該項目主要涉及現場岩土測試工程（董事表示由於其性質使然，岩土測試工程的毛利率較低），並非我們其他承包項目的地基建設及地面改善工程；以及如上文所述，我們承包業務的分部收益大幅增加；及
- (iii) 我們工程諮詢業務的毛利率於二零一三財政年度及二零一四財政年度保持相對穩定（儘管有關涉及監督地盤工程的工程諮詢項目的毛利率由二零一三財政年度的34.3%大幅降至二零一四財政年度的18.3%，此乃主要由於就該等項目而言，客戶對我們服務範疇的需求有所不同導致現場監督工程（毛利率一般較低）的比例相對於設計工程（毛利率一般較高）有所上升）。

### 其他收入

其他收入由二零一三財政年度約118,000港元增至二零一四財政年度約155,000港元，增幅約為31.4%。其他收入增加主要由於往績記錄期之前我們的一輛汽車發生一宗交通事故而於二零一四財政年度取得保險賠償。有關上述交通事故的其他資料，請參閱上文「財務資料－經營業績的主要組成部分－其他收入」一節。

### 行政及其他經營開支

我們的行政及其他經營開支由二零一三財政年度約7.1百萬港元增至二零一四財政年度約11.8百萬港元，增加約4.7百萬港元或約66.4%。

---

## 財務資料

---

行政及其他經營開支增加主要由於(i)二零一四財政年度產生的上市開支約為[編纂]百萬港元，而二零一三財政年度則為零；及(ii)員工成本(包括董事酬金)由二零一三財政年度約3.4百萬港元增至二零一四財政年度約4.5百萬港元，增加約1.1百萬港元或約33.0%，主要由於二零一四財政年度向李博士支付的薪金及福利增加。

### 融資成本

我們的融資成本由二零一三財政年度約181,000港元減少至二零一四財政年度約168,000港元，主要由於往績記錄期內按揭貸款的本金額於每月還款後逐漸減少，加上利率相對穩定。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一三財政年度約3.6百萬港元增至二零一四財政年度約5.0百萬港元，增幅約為39.0%。所得稅開支增加大體上與除所得稅前溢利由二零一三財政年度約21.5百萬港元增至二零一四財政年度約30.0百萬港元，增幅約為39.2%相符。

### 年內溢利

基於上文所述，本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額由二零一三財政年度約17.9百萬港元增至二零一四財政年度約25.0百萬港元，增幅約為39.3%。

### 流動資金及資金來源

我們的主要資金來源一直為我們經營所得現金、股東的權益出資以及借款。我們的主要流動資金需求可撥付營運資金、支付我們債務應付利息及本金額以及為資本開支及業務增長提供資金。展望未來，我們預期該等資源會繼續為我們流動資金的主要來源，且我們或會利用配售所得款項的一部分撥付我們的部分流動資金需求。

於二零一四年七月三十一日，我們有已承諾銀行融資約6,029,000港元，按年利率2.87%至2.88%計息，而我們並無任何未提取銀行融資。此外，於二零一四年七月三十一日，我們的現金及現金等價物約為7,724,000港元。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量概要：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
經營活動所得現金淨額	6,691	4,368
投資活動所用現金淨額	(2,586)	(1,207)
融資活動所用現金淨額	(589)	(526)
現金及現金等價物增加淨額	3,516	2,635
年初現金及現金等價物	1,573	5,089
年末現金及現金等價物	5,089	7,724

### 經營活動所得現金流量

我們的經營現金流入主要來自我們提供工程諮詢、承包及項目管理服務的收益，而我們的經營現金流出主要包括支付員工薪金及福利、分包費以及其他營運資金需要。經營活動所得或所用現金淨額主要包括就折舊、出售物業、廠房及設備的虧損、利息開支及營運資金變動(如貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、應收一名股東款項及應付客戶的合約工程款項的增加或減少)的影響作出調整後的除所得稅前溢利。

## 財務資料

下表載列我們除所得稅前溢利與經營活動所得現金淨額的對賬：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
除所得稅前溢利	21,486	29,909
就以下各項作出調整：		
折舊	1,452	1,751
出售物業、廠房及設備的虧損	268	72
利息開支	181	168
營運資金變動前經營溢利	23,387	31,900
貿易及其他應收款項增加	(4,556)	(8,935)
與一名股東結餘的增加	(11,659)	(17,603)
貿易及其他應付款項的增加	1,265	1,396
應付客戶的合約工程款項增加／(減少)	1,779	(1,779)
經營所得現金淨額	10,216	4,979
已付稅項	(3,525)	(611)
經營活動所得現金淨額	6,691	4,368

於二零一三財政年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約6.7百萬港元，主要來自我們的除所得稅前溢利約21.5百萬港元，並就(i)本集團就李博士的個人用途向李博士墊支現金產生的與一名股東(即李博士)的結餘增加約11.7百萬港元；及(ii)貿易及其他應收款項增加約4.6百萬港元作出負調整，部分由(i)應付客戶的合約工程款項增加約1.8百萬港元；(ii)折舊約1.5百萬港元；(iii)貿易及其他應付款項增加約1.3百萬港元；(iv)出售租賃物業裝修及汽車的虧損約0.3百萬港元；及(v)利息開支約0.2百萬港元所抵銷。

於二零一四財政年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約4.4百萬港元，主要來自我們的除所得稅前溢利約29.9百萬港元，並就(i)本集團就李博士的個人用途向李博士墊支現金產生的與一名股東(即李博士)的結餘增加約17.6百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項增加約8.9百萬港元；及(iii)應付客戶的合約工程款項減少約1.8百萬港元作出負調整，部分由(i)折舊約1.8百萬港元；(ii)貿易及其他應付款項增加約1.4百萬港元；(iii)出售一輛汽車的虧損約0.1百萬港元；及(iv)利息開支約0.2百萬港元所抵銷。

---

## 財務資料

---

儘管除所得稅前溢利較高，我們於二零一四財政年度錄得的經營活動所得現金淨額較二零一三財政年度低，主要原因是(i)本集團就李博士的個人用途向其作出現金墊支致使與李博士的結餘增加；及(ii)我們的貿易及其他應收款項增加。有關該等項目的進一步討論，載於下文「財務資料－流動資產淨值」一節。

### 投資活動所得現金流量

我們的投資活動現金流入主要包括出售物業、廠房及設備所得的現金，而我們的投資活動現金流出主要包括購買物業、廠房及設備所用的現金。

於二零一三財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約2.6百萬港元，主要來自我們購買物業、廠房及設備(主要包括租賃物業裝修、傢俬、固定裝置及辦公設備以及汽車)所用現金約2.7百萬港元；稍微由出售一輛汽車所得現金約130,000港元所抵銷。

於二零一四財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約1.2百萬港元，主要來自我們購買物業、廠房及設備(主要包括租賃物業裝修、傢俬、固定裝置及辦公設備以及汽車)所用現金約1.3百萬港元；稍微由出售一輛汽車所得現金約119,000港元所抵銷。

### 融資活動所得現金流量

於往績記錄期內，我們的融資活動現金流入主要包括因償還銀行借款及融資租賃以及支付利息開支產生的現金流出。

於二零一三財政年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約589,000港元，主要來自償還銀行借款所用現金約348,000港元、償還融資租賃約60,000港元、支付銀行借款利息約179,000港元及就融資租賃支付利息約2,000港元。

於二零一四財政年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約526,000港元，主要來自償還銀行借款所用現金約358,000港元及支付銀行借款利息約168,000港元。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 財務資料

---

### 資本開支

我們的資本開支主要包括租賃物業裝修、購買傢俬、固定裝置及辦公設備以及購買汽車。我們計劃主要利用我們經營所得現金流量為日後的資本開支撥付資金。於二零一三財政年度及二零一四財政年度各年，我們分別產生資本開支約2.7百萬港元及1.7百萬港元，載列如下：

	二零一三 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元
租賃物業	—	—
租賃物業裝修	1,801	9
傢俬、固定裝置及辦公設備	676	1,085
汽車	239	623
	<u>2,716</u>	<u>1,717</u>

### 營運資金

我們的董事認為，經考慮我們的內部資源及配售的估計所得款項淨額，我們擁有充足的營運資金應付我們自本文件日期起至少12個月的現有需求。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列於所示日期本集團的流動資產及負債的明細：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 十月三十一日 千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	7,553	16,488	16,313
應收客戶的合約工程款項	—	—	7,312
應收一名股東款項	10,710	28,313	—
現金及現金等價物	5,089	7,724	18,731
流動資產總值	<u>23,352</u>	<u>52,525</u>	<u>42,356</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	1,489	2,885	11,372
應付客戶的合約工程款項	1,779	—	—
借款	5,996	5,858	223
應繳稅項	2,138	6,478	8,801
流動負債總額	<u>11,402</u>	<u>15,221</u>	<u>20,396</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>11,950</u>	<u>37,304</u>	<u>21,960</u>

於二零一三年七月三十一日，我們錄得流動資產淨值約12.0百萬港元。於二零一三年七月三十一日，流動資產的主要組成部分包括應收一名股東(即李博士)款項約10.7百萬港元、貿易及其他應收款項約7.6百萬港元及現金及現金等價物約5.1百萬港元。於二零一三年七月三十一日，流動負債的主要組成部分包括借款約6.0百萬港元、應繳稅項約2.1百萬港元、應付客戶的合約工程款項約1.8百萬港元及貿易及其他應付款項約1.5百萬港元。

於二零一四年七月三十一日，我們錄得流動資產淨值約37.3百萬港元。於二零一四年七月三十一日，流動資產的主要組成部分包括應收一名股東(即李博士)款項約28.3百萬港元、貿易及其他應收款項約16.5百萬港元及現金及現金等價物約7.7百萬港元。於二零一四年七月三十一日，流動負債的主要組成部分包括借款約5.9百萬港元、應繳稅項約6.5百萬港元及貿易及其他應付款項約2.9百萬港元。

## 財務資料

於二零一四年七月三十一日的流動資產淨值較二零一三年七月三十一日的有所增加，主要是由於我們的流動資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項及本集團向李博士墊支現金)因二零一四財政年度業務增長而增加所致。有關流動資產淨值的主要組成部分的波動的進一步討論載於下文各段。

於二零一四年十月三十一日(即為確認我們的流動資產淨值狀況的最後實際可行日期)，我們錄得流動資產淨值為約22.0百萬港元。我們於二零一四年十月三十一日的流動資產淨值較二零一四年七月三十一日有所減少，主要是由於以下項目的合併影響所致：(i)向李博士宣派及支付中期股息，導致應收一名股東款項由二零一四年七月三十一日的約28.3百萬港元減少至二零一四年十月三十一日的零，並由(ii)獲利業務產生的現金及現金等價物增加所部分抵銷。

### 貿易及其他應收款項

#### 概覽

於二零一三年及二零一四年七月三十一日，貿易及其他應收款項分別約為7.6百萬港元及16.5百萬港元，詳情載列如下：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元
貿易應收款項	7,341	15,430
其他應收款項、按金及預付款項	212	1,058
	<u>7,553</u>	<u>16,488</u>

貿易應收款項由二零一三年七月三十一日的約7.3百萬港元增至二零一四年七月三十一日的約15.4百萬港元，增長約110.2%。此大幅增長主要是由於以下各項的綜合作用：(i)二零一四財政年度的收益較二零一三財政年度增長約38.8%證明了業務增長；(ii)因多個項目於當月竣工而於二零一四年七月下半月向客戶開具為數約5.3百萬港元的發票。

其他應收款項、按金及預付款項由二零一三年七月三十一日的約0.2百萬港元增至二零一四年七月三十一日的約1.1百萬港元，增長約399.1%。此大幅增長主要是由於以二零一四年七月訂立的相關租賃協議租賃的辦公室物業所產生按金及預付款項以及預付租賃辦公室物業的租賃物業裝修工程款項所致。

於二零一三年及二零一四年七月三十一日，我們並無錄得應收保留金。這是由於(i)就二零一三年七月三十一日的進行中承包項目而言，與客戶訂立的相關協議並無保留條款；及(ii)就二零一四年七月三十一日的進行中承包項目而言，我們剛完成更改工程設計，但於二零一四年七月三十一日尚未開始相關地盤工程。

## 財務資料

### 貿易應收款項周轉天數

下表載列我們於往績記錄期內的貿易應收款項周轉天數：

	於二零一三年 七月三十一日	於二零一四年 七月三十一日
貿易應收款項周轉天數 (附註)	40.0天	65.5天

附註：貿易應收款項周轉天數乃按貿易應收款項(不包括其他應收款項、按金及預付款項)的期初及期末平均結餘除以年內收益再乘以該年度的天數(即一個完整年度的365天)計算。

貿易應收款項周轉天數由於二零一三年七月三十一日的約40.0天增至於二零一四年七月三十一日的約65.5天。此增加主要是由於因多個項目於當月竣工而於二零一四年七月下半月向客戶開具為數約5.3百萬港元的發票，令於二零一四年七月三十一日的貿易應收款項結餘大幅增加所致。

### 賬齡分析及其後償付

一般而言，我們不授予客戶信用期，發票於向客戶開具時即時到期。於二零一三年及二零一四年七月三十一日，我們的全部貿易應收款項(即於二零一三年七月三十一日約7.3百萬港元及於二零一四年七月三十一日約15.4百萬港元)已逾期但並無減值。

我們會按個別情況持續監察及評估長期逾期款項(通常指發票日期後超過30天仍未償付的貿易應收款項)，在考慮客戶的一般付款處理程序、與客戶的關係、其向我們付款的記錄、其財務狀況及整體經濟情況後採取合適的跟進行動。於往績記錄期，我們收回長期逾期款項的跟進行動包括催款單及主動與客戶溝通。其他行動包括避免接受有長期逾期付款客戶的新項目。

貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元
0至30天	5,484	10,299
31至60天	1,100	2,105
61至90天	260	140
91至365天	497	2,886
	<u>7,341</u>	<u>15,430</u>

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

賬齡介於91天至365天的貿易應收款項由於二零一三年七月三十一日的約497,000港元大幅增加至於二零一四年七月三十一日的約2,886,000港元，主要是由於以下各項的綜合作用：(i)二零一四財政年度的收益較二零一三財政年度增長約38.8%證明了業務增長；及(ii)我們其中一名客戶逾期付款，該客戶應佔的貿易應收款項於二零一四年七月三十一日約為1.8百萬港元。該客戶的控股公司正申請於二零一四財政年度在聯交所上市，並已於二零一四年九月下半月在聯交所主板上市。於九月中(即其上市前不久)，該客戶已向我們清償未償貿易應收款項結餘約560,000港元。於九月底(即其上市後不久)，該客戶已向我們悉數清償所有剩餘貿易應收款項結餘。

直至二零一四年十月三十一日，於二零一四年七月三十一日的貿易應收款項中約94.9%已清償：

	於二零一四年 七月三十一日 的貿易應收款項 千港元	直至二零一四年 九月三十日的其後償付 千港元	%
0至30天	10,299	10,169	98.7%
31至60天	2,105	1,942	92.3%
61至90天	140	140	100.0%
91至365天	2,886	2,386	82.7%
	<u>15,430</u>	<u>14,637</u>	<u>94.9%</u>

經考慮多項因素(包括應收款項結餘的賬齡、跟進措施的結果、我們與客戶的關係、其向我們付款的記錄、其財務狀況以及整體經濟情況)後，我們按個別情況釐定貿易應收款項減值撥備。

概無就貿易應收款項確認任何減值虧損撥備，原因是經計及下列因素後，董事認為全部貿易應收款項均可收回，其中包括：

- (i) 就於二零一四年七月三十一日賬齡介於0至90天的貿易應收款項而言，董事認為上表所示的其後償付比率處於良好水平，該等仍未償付的款項屬可收回；及
- (ii) 就賬齡介於91至365天的貿易應收款項而言，我們已主動與相關客戶跟進，經考慮我們與相關客戶的關係、其業務規模及過往付款記錄，董事認為有關貿易應收款項屬可收回。具體而言，就於二零一四年七月三十一日賬齡介乎91至365日且於二

## 財務資料

零一四年十月三十一日仍屬未償付的約500,000港元，有關款項於二零一四年七月三十一日的賬齡約6.5個月，乃應收一名總部位於香港的建築承建商的款項，而該建築承建商乃由主要在亞洲經營且在倫敦證券交易所上市的多元化業務集團及在全球逾80個國家經營且同樣在倫敦證券交易所上市的國際基礎設施集團共同擁有。我們的董事確認，與該客戶於應付我們未償金額方面並無任何糾紛。由於該客戶未有及時回應我們的跟進行動，故我們將繼續進一步積極跟進行動，包括催款單及主動聯絡該客戶，直至悉數清償未償付結餘為止。

### 貿易及其他應付款項

於二零一三年及二零一四年七月三十一日，貿易及其他應付款項分別約為1.5百萬港元及2.9百萬港元，明細如下：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元
貿易應付款項	275	1,369
應計費用及其他應付款項	1,214	1,516
	<u>1,489</u>	<u>2,885</u>

貿易應付款項主要指應付供應商款項（如分包費用、外部諮詢服務費及外部繪圖服務費）。應計費用及其他應付款項主要包括以下方面的應計費用：(i)員工薪金及津貼；及(ii)公用事業。

貿易應付款項由於二零一三年七月三十一日的約0.3百萬港元大幅增至於二零一四年七月三十一日的約1.4百萬港元，增長約397.8%。此增長主要是由於我們於二零一四年七月完成一個承包項目及分包商於二零一四年七月三十一日就該項目向我們開具為數約975,000港元的發票。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

供應商授出的付款期限通常為自有關採購的發票日期起計30日。下表載列各報告日期貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元
0至30天	273	1,369
31至60天	2	—
	<u>275</u>	<u>1,369</u>

直至二零一四年十月三十一日，於二零一四年七月三十一日的貿易應付款項已全部清償。

下表載列往績記錄期內我們的貿易應付款項周轉天數：

	於二零一三年 七月三十一日	於二零一四年 七月三十一日
貿易應付款項周轉天數 (附註)	<u>3.0天</u>	<u>13.8天</u>

附註：貿易應付款項周轉天數乃按貿易應付款項的期初及期末平均結餘除以年內銷售成本再乘以該年度的天數(即一個完整年度的365天)計算。

貿易應付款項周轉天數由於二零一三年七月三十一日的約3.0天增至於二零一四年七月三十一日的約13.8天，主要是由於我們於二零一四年七月完成一個承包項目及分包商於二零一四年七月三十一日就該項目向我們開具為數約975,000港元的發票，令我們於二零一四年七月三十一日的貿易應付款項大幅增加所致。

然而，計算貿易應付款項周轉天數或會意義不大，原因是：

- (i) 銷售成本的最重大組成部分為員工成本，而就運營所需其他貨物及服務的供應商產生的成本較員工成本而言並不重大；及
- (ii) 貿易應付款項(計算貿易應付款項周轉天數的分子)不包括員工成本的應計項目，但銷售成本(分母)的主要組成部分為員工成本。

## 財務資料

### 應收一名股東款項

應收一名股東款項指李博士因其個人用途應付本集團的款項。相關款項為無抵押、不計息及無固定還款期。相關款項已於二零一四年九月悉數償還，部分由李博士以現金方式償還予本集團，而部分由我們於二零一四年九月宣派及派付中期股息予李博士(抵銷應收李博士的款項結餘)的方式償還。

### 應付／應收客戶的合約工程款項

應付客戶的合約工程款項指進行中的建築合約，其進度付款超過已產生的成本加已確認的利潤。相反，倘已產生的成本加已確認的利潤超過進度付款，應收客戶的合約工程款項將確認為流動資產。

下表載列所示日期已產生的合約成本加已確認的利潤及進度付款：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元
已產生的合約成本加已確認的利潤	7,072	—
減：進度付款	8,851	—
	<u>(1,779)</u>	<u>—</u>

於二零一四年七月三十一日，我們並無於資產負債表記錄應付或應收客戶的合約工程款項，原因是：

- (i) 二零一四財政年度為我們貢獻收益的3個承包項目中(參見本文件「業務－我們的服務－於往績記錄期內承接的項目－承包項目」)，2個項目已於二零一四年七月三十一日前竣工，僅有一個項目於二零一四年七月三十一日仍在進行中；及
- (ii) 就於二零一四年七月三十一日仍在進行中的承包項目而言，我們剛完成更改工程設計，但於二零一四年七月三十一日尚未於工地開始相關建築工程。

## 財務資料

### 債務

下表載列於所示日期本集團的債務：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 十月三十一日 千港元 (未經審核)
即期：			
借款			
— 銀行借款	5,996	5,638	—
— 融資租賃負債	—	220	223
	<u>5,996</u>	<u>5,858</u>	<u>223</u>
非即期：			
借款			
— 融資租賃負債	—	171	115
	<u>5,996</u>	<u>6,029</u>	<u>338</u>

### 銀行借款

我們的銀行借款指為購買位於香港九龍通州西街1059-1061號新光工業大廈7樓A、B及C室及衛生間的自有物業而取得的以港元計值的按揭貸款。該筆銀行借款將於二零二七年到期，按年利率2.5%（高於三個月香港同業銀行拆息）計息。

有關銀行借款由以下各項作抵押：

- 於二零一三年及二零一四年七月三十一日，我們總賬面淨值分別約為12,768,000港元及12,395,000港元的自有物業；及
- 李博士於二零一三年及二零一四年七月三十一日提供的個人擔保。

於二零一四年十月，我們已悉數償還有關銀行借款，該筆銀行借款以李博士向我們償還的應付款項撥付。悉數償還有關銀行借款後，李博士提供的上述個人擔保已解除，而我們不再有任何未償還銀行借款或任何未動用銀行融資。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

董事確認我們於往績記錄期在取得信貸融資方面並無任何困難。此外，經考慮以下各項因素後，(i)我們於往績記錄期在取得銀行借款方面的能力；(ii)我們於往績記錄期在經營業務方面有利可圖；及(iii)我們所佔用位於九龍通州西街1059-1061號新光工業大廈7樓A、B及C室及洗手間的自置物業在全數償還上述銀行借款後並無任何按揭負擔，且按本文件附錄三披露其於二零一四年十月三十一日的市值約為16,300,000港元，董事預期我們日後在取得信貸融資方面亦不會遭遇任何困難。

根據香港會計師公會頒發的香港詮釋第5號「財務報表的呈列－借款人對包括按要求償還條款的有期貸款的分類」，我們的銀行借款歸類為流動負債。根據還款時間表，銀行借款的還款情況如下：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 十月三十一日 千港元 (未經審核)
一年內	358	368	—
一至兩年	369	380	—
兩至五年	1,171	1,204	—
五年以上	4,098	3,686	—
	<u>5,996</u>	<u>5,638</u>	<u>—</u>

### 融資租賃負債

我們的融資租賃負債與透過融資租賃安排購買汽車有關，根據融資租賃安排，我們的融資租賃供應商向汽車供應商購買若干汽車，隨後於固定年限內按規定月租將該等汽車出租予本集團。根據相關安排，我們於租期末可選擇按名義金額購買汽車。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

所有融資租賃負債的賬面值以港元計值。下表載列於所示日期我們融資租賃負債的詳情：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 十月三十一日 千港元 (未經審核)
<b>融資租賃負債總額－最低租賃付款</b>			
一年內	—	232	232
一年以上但不超過兩年	—	174	116
	—	406	348
融資租賃的未來融資費用	—	(15)	(10)
融資租賃負債的現值	—	391	338

我們融資租賃負債的現值載列如下：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 十月三十一日 千港元 (未經審核)
一年內	—	220	223
一年以上但不超過兩年	—	171	115
	—	391	338

我們的融資租賃負債以於二零一三年及二零一四年七月三十一日及二零一四年十月三十一日的賬面淨值總額分別為零、約360,000港元及約337,000港元的汽車抵押。

### 承擔

我們的承擔與下列各項有關：(a)與已訂約但未於我們的財務報表內撥備的辦公室物業的租賃裝修工程有關的資本承擔；及(b)與租賃物業作辦公室用途及租賃打印機有關的不可註銷經營租賃下的未來最低租賃付款。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### (a) 資本承擔

於所示日期未於我們的財務報表內撥備的未償還資本承擔載列如下：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 十月三十一日 千港元 (未經審核)
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	—	782	—

### (b) 經營租賃承擔—本集團作為承租人

於所示日期不可註銷經營租賃下我們應付的未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一三年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 七月三十一日 千港元	於二零一四年 十月三十一日 千港元 (未經審核)
不超過一年	—	1,462	1,462
一至五年	—	3,209	3,057
	—	4,671	4,519

於二零一四年七月三十一日及二零一四年十月三十一日，本集團為下列各項的承租人：(i)位於香港九龍長裕街10號億京廣場二期12樓A辦公室及B辦公室用作辦公室用途的物業；及(ii)用於打印工程繪圖及作日常辦公用途的若干打印機。租約初步為期三至五年，可選擇續約，所有條款可重新磋商。

### 或然負債

我們於二零一三年及二零一四年七月三十一日及二零一四年十月三十一日並無任何重大或然負債。

### 免責聲明

除上文「財務資料—債務」一節內所披露者外，於二零一四年十月三十一日營業時間結束時，我們並無任何已發行及未償還或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

## 財務資料

董事確認，自二零一四年十月三十一日起直至本文件日期止期間，我們的債務並無任何重大不利變動。

董事確認，(i)於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，本集團並未於取得銀行借款時經歷任何困難，未有拖欠支付銀行借款，亦無違反任何融資契約；(ii)自二零一四年十月三十一日起及直至最後實際可行日期，我們的債務及或然負債並無任何重大變動；(iii)董事並不知悉於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們的貿易及非貿易應付款項以及銀行借款有任何重大被拖欠付款；(iv)我們的銀行借款受限於標準的銀行條件；及(v)本集團並無收到銀行任何通知，指示銀行或會撤銷或減低銀行融資的額度規模，且本集團概無銀行融資須受限於達成與財務比率規定有關的契約或任何其他重大契約，該等契約將對本集團承擔額外債務或進行股本融資的能力有不利影響。

我們的董事進一步確認，我們於往績記錄期及直至最後實際可行日期並無遭到貿易應收款項的任何重大拖欠(即被視為不可收回的貿易應收款項)或客戶取消訂單。

### 物業權益及物業估值

獨立物業估值師中誠達資產評值顧問有限公司已就我們截至二零一四年十月三十一日的物業權益進行估值，並認為我們截至該日期的物業權益總值為16,300,000港元。中誠達資產評值顧問有限公司發出的有關函件及估值證書全文載於本文件附錄三。

下表載列本文件附錄一所載我們於二零一四年七月三十一日的合併財務資料中所反映的物業權益金額與本文件附錄三所載於二零一四年十月三十一日該等物業的估值的對賬：

	千港元
於二零一四年七月三十一日物業的賬面淨值	
— 租賃物業	12,395
減：截至二零一四年十月三十一日止三個月的變動	
— 折舊及攤銷	(93)
於二零一四年十月三十一日物業的賬面淨值	12,302
估值盈餘淨額	3,998
於二零一四年十月三十一日的估值	<u>16,300</u>

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

### 資產負債表外安排及承擔

於最後實際可行日期，我們並無任何資產負債表外安排或承擔。

### 關鍵財務比率

	於七月三十一日／ 截至七月三十一日止年度	
	二零一三年	二零一四年
收益增長	不適用	38.8%
純利增長	不適用	39.3%
毛利率	62.7%	65.8%
除利息及稅項前純利率	47.4%	47.4%
純利率	39.2%	39.4%
股本回報率	64.3%	47.2%
資產回報率	45.6%	36.6%
流動比率	2.0	3.5
速動比率	2.0	3.5
存貨周轉天數	不適用	不適用
貿易應收款項周轉天數	40.0	65.5
貿易應付款項周轉天數	3.0	13.8
資產負債比率	0.2	0.1
債務淨額與權益比率	0.0	淨現金
利息覆蓋比率	119.7	179.0

### 收益增長

收益由二零一三財政年度約45.7百萬港元增至二零一四財政年度約63.4百萬港元，增長約38.8%。

有關我們收益增長的原因，請參閱上文「財務資料－各期間經營業績比較」一節。

### 純利增長

本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額由二零一三財政年度約17.9百萬港元增加約39.3%至二零一四財政年度約25.0百萬港元。

有關我們純利增加的原因，請參閱上文「財務資料－各期間經營業績比較」一節。

---

## 財務資料

---

### 毛利率

毛利率按於各相關報告年度的毛利除以收益計算。

我們的毛利率由二零一三財政年度約62.7%上升約3.1%至二零一四財政年度約65.8%。

有關我們毛利率上升的原因，請參閱上文「財務資料－各期間經營業績比較」一節。

### 除利息及稅項前純利率

除利息及稅項前純利率按各年度的除融資成本及所得稅前溢利除以收益計算。

我們的除利息及稅項前純利率於二零一三財政年度及二零一四財政年度維持相對穩定，均為約47.4%。儘管我們於二零一四財政年度的毛利率高於二零一三財政年度的毛利率，但於二零一四財政年度產生的非經常性上市開支約[編纂]百萬港元(於二零一三財政年度為零)使我們的除利息及稅項前純利率相對穩定。

### 純利率

純利率按各年度的本公司擁有人應佔年內溢利除以收益計算。

我們的純利率於二零一三財政年度及二零一四財政年度維持相對穩定，分別為約39.2%及約39.4%。與除利息及稅項前純利率相對穩定的理由相類似，我們的純利率相對穩定主要歸因於我們的毛利率較高及於二零一四財政年度產生的非經常性上市開支約[編纂]百萬港元(於二零一三財政年度為零)的綜合影響。

### 股本回報率

股本回報率按各報告日期的本公司擁有人應佔年內溢利除以期末權益總額計算。

我們的股本回報率由二零一三財政年度約64.3%下降約17.1%至二零一四財政年度約47.2%。股本回報率下降主要由於：

- (a) 我們於二零一四年七月三十一日的股本基礎(約52.8百萬港元)因我們有利潤的業務而明顯高於二零一三年七月三十一日(約27.9百萬港元)；及

---

## 財務資料

---

- (b) 於二零一四財政年度，我們將我們有利潤的業務所產生的大部分現金墊支予李博士供其個人用途之用，且並無用作進一步擴大我們的業務經營。

### 資產回報率

資產回報率按各報告日期的本公司擁有人應佔年內溢利除以期末總資產計算。

我們的資產回報率由二零一三財政年度約45.6%下降約9.0%至二零一四財政年度約36.6%。資產回報率下降主要由於：

- (a) 我們於二零一四年七月三十一日的資產總值(形式為應收一名股東(即李博士)款項、貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物)(約68.2百萬港元)因我們有利潤的業務明顯高於二零一三年七月三十一日(約39.3百萬港元)；及
- (b) 於二零一四財政年度，我們將我們有利潤的業務所產生的大部分現金墊支予李博士供其個人用途之用，且並無用作進一步擴大我們的業務經營。

### 流動比率

流動比率按各報告日期的流動資產除以流動負債計算。

我們的流動比率由二零一三年七月三十一日約2.0上升約68.5%至二零一四年七月三十一日約3.5。流動比率上升主要由於：

- (a) 我們於二零一四年七月三十一日的流動資產(形式為應收一名股東(即李博士)款項、貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物)(約52.5百萬港元)因我們有利潤的業務明顯高於二零一三年七月三十一日(約23.4百萬港元)；及
- (b) 我們的流動負債已按比例增加，增幅不及流動資產，原因是大部分流動負債為借款，由於我們有利潤的業務產生現金流量，我們於往績記錄期內毋需進行任何重大債務融資，故二零一四年七月三十一日的借款較二零一三年七月三十一日有所減少。

### 速動比率

速動比率按各報告日期的流動資產減存貨再除以流動負債計算。

---

## 財務資料

---

由於業務性質使然，我們於往績記錄期內並無任何存貨。因此，我們速動比率與我們的流動比率相同。

### 存貨周轉天數

由於業務性質使然，我們於往績記錄期內並無任何存貨。因此，對存貨周轉天數的分析並不適用。

### 貿易應收款項周轉天數

貿易應收款項周轉天數乃按貿易應收款項的期初及期末平均結餘除以年內收益再乘以該年度天數(即一個完整年度的365日)計算。

我們的貿易應收款項周轉天數由二零一三年七月三十一日約40.0天增至二零一四年七月三十一日約65.5天。

有關我們貿易應收款項周轉天數增加的原因，請參閱上文「財務資料－流動資產淨值－貿易及其他應收款項」一節。

### 貿易應付款項周轉天數

貿易應付款項周轉天數乃按貿易應付款項的期初及期末平均結餘除以年內銷售成本再乘以該年度天數(即一個完整年度的365日)計算。

我們的貿易應付款項周轉天數由二零一三年七月三十一日約3.0天增至二零一四年七月三十一日約13.8天。

有關我們貿易應付款項周轉天數增加的原因，請參閱上文「財務資料－流動資產淨值－貿易及其他應付款項」一節。

### 資產負債比率

資產負債比率乃按於各報告日期的借款總額除以權益總額計算。

我們的資產負債比率由二零一三年七月三十一日約0.2微降至二零一四年七月三十一日約0.1，均維持較低。資產負債比率下降主要由於：

- (a) 由於我們有利潤的業務產生現金流量，我們於往績記錄期內毋需進行任何重大債務融資，故我們的借款總額略為減少；及

---

## 財務資料

---

- (b) 我們於二零一四年七月三十一日的股本基礎(約52.8百萬港元)因我們有利潤的業務而明顯高於二零一三年七月三十一日(約27.9百萬港元)。

### 債務淨額與權益比率

債務淨額與權益比率乃按於各報告日期的債務淨額(即並非日常業務過程中產生的應付款項，扣除現金及現金等價物)除以權益總額計算。

我們的債務淨額與權益比率於二零一三年七月三十一日接近為零，於二零一四年七月三十一日處於淨現金狀況。債務淨額與權益比率變動主要由於：

- (a) 由於我們有利潤的業務產生現金流量，我們於往績記錄期內毋需進行任何重大債務融資，故我們的借款總額略為減少；及
- (b) 我們有利潤的業務所產生的現金及現金等價物有所增加。

### 利息覆蓋比率

利息覆蓋比率乃按於各報告年度的除融資成本及所得稅前溢利除以融資成本計算。

我們的利息覆蓋比率由二零一三年七月三十一日約119.7倍大幅升至二零一四年七月三十一日約179.0倍，維持相對較高。利息覆蓋比率上升主要由於：

- (a) 我們的融資成本由二零一三財政年度約181,000港元減至二零一四財政年度約168,000港元，原因是我們的按揭貸款本金額於每月還款後隨時間減少以及往績記錄期內的利率相對穩定；及
- (b) 我們於二零一四財政年度的溢利較二零一三財政年度大幅增加，主要由於上文所述收益增加所致。

## 財務及資本風險管理

### 財務風險管理

我們的活動令我們面對多種財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。

我們的整個風險管理項目專注於金融市場的不可預見性，並尋求方法將對我們財務表現的潛在不利影響降至最低。

---

## 財務資料

---

### 利率風險

除按浮動利率計息的銀行結餘外，我們並無其他重大計息資產。由於預期銀行結餘利率不會有重大變動，故我們預期利率變動不會對計息資產產生重大影響。

我們的利率風險來自借貸。浮息借貸使本集團面對現金流量利率風險，惟部分為所持浮息現金所抵銷。我們並無對沖現金流量利率風險。

於二零一三年及二零一四年七月三十一日，倘所有借貸利率上升／下降100個基點而所有其他變數保持不變，則我們的年內除所得稅後溢利將分別減少／增加約52,000港元及49,000港元，主要是由於浮息借貸的利息開支增加／減少所致。

### 信貸風險

信貸風險主要來自貿易及其他應收款項、應收一名股東款項以及現金及現金等價物。倘對手方未能在報告日期就各類已確認金融資產履行其責任，我們所面對的最高信貸風險為該等資產於合併財務狀況表呈列的賬面值。

銀行結餘的信貸風險非常有限，原因是對手方均為由國際信貸評級機構授予優良信貸評級的銀行。

關於貿易及其他應收款項，需要對所有客戶及對手方進行個別信貸評估。該等評估專注於對手方的財務狀況、過往付款記錄，並考慮對手方的特定資料以及與對手方經營相關的經濟環境。已實施監控程序以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，我們亦於各報告期末審閱各個別貿易及其他應收款項結餘的可收回金額，以確保對不可收回金額計提充分減值虧損撥備。

於二零一三年及二零一四年七月三十一日，分別有兩名及三名客戶個人佔我們貿易及其他應收款項超過10%。於二零一三年及二零一四年七月三十一日，來自該名客戶的貿易及其他應收款項總額分別佔我們貿易及其他應收款項總額的70%及48%。

## 財務資料

### 流動資金風險

我們的政策是定期監察當前及預期的流動資金需求及債務契約合規，確保維持足夠現金儲備及為銀行及其他金融機構提供充足融資，以滿足我們的短期及長期的流動資金需求。我們相信，由於我們有充足的內部資源為營運提供資金，故並無重大流動資金風險。

下表詳列我們的金融負債於往績記錄期內年結日的餘下訂約到期情況，乃根據訂約未貼現現金流量(包括以訂約利率計算的利息支出；倘屬浮息，則根據往績記錄期內年結日的即期利率計算)及我們可能被要求付款的最早日期而得出：

	按要求或			總計 千港元
	一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	
於二零一三年七月三十一日				
貿易及其他應付款項	1,489	—	—	1,489
借貸(不包括融資租賃負債)	7,275	—	—	7,275
	<u>8,764</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,764</u>
於二零一四年七月三十一日				
貿易及其他應付款項	2,819	—	—	2,819
融資租賃負債	232	174	—	406
借貸(不包括融資租賃負債)	6,748	—	—	6,748
	<u>9,799</u>	<u>174</u>	<u>—</u>	<u>9,973</u>

### 資本風險管理

我們管理資本的首要目標是要確保我們能夠持續經營，以使我們能繼續為股東帶來回報，支持我們的穩定及發展，以及賺取與我們經營中的業務水平及市場風險相符的利潤，並保持最佳的資本結構以減低資本成本。

本文件為草擬本。其所載資料為草擬本及不完整並可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 財務資料

為保持或調整資本結構，我們或會調整支付予股東的股息金額、向股東返還資本、發行新股或出售資產以減少債務。我們根據資產負債比率監察資本。有關往績記錄期內我們資產負債比率的論述，請參閱上文「財務資料－關鍵財務比率」一節。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

下文所載未經審核備考財務資料乃根據創業板上市規則第7.31段編製，僅供說明用途，旨在為投資者提供進一步資料，說明假設配售已於二零一四年七月三十一日進行情況下建議上市可能對本集團有形資產淨值造成的影響。儘管在編製上述資料時已採取合理審慎態度，但有意投資者閱讀該等資料時應注意，此等數字本質上可予調整，且未必完全反映本集團於所涉財政期間的財務業績及狀況。

本集團的未經審核備考經調整合併有形資產淨值已按下文所載附註編製，旨在說明假設配售已於二零一四年七月三十一日進行情況下的影響，僅為說明用途而編製，且基於其假設性質使然，未必能真實反映本集團於配售後或於任何未來日期的財務狀況。

於二零一四年 七月三十一日 本公司擁有人 應佔本集團 經審核合併 有形資產淨值 千港元 (附註1)	加：估計 配售新股份 所得款項淨額 千港元 (附註2)	未經審核 備考經調整 有形資產淨值 千港元	未經審核 備考經調整 每股股份 有形資產淨值 港元 (附註3)
按配售價每股股份 [編纂]港元計算	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 於二零一四年七月三十一日本公司擁有人應佔本集團經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告。
- 估計配售新股份所得款項淨額乃按配售價每股股份[編纂]港元計算，並已扣除將由我們承擔的相關估計包銷費以及其他相關費用及開支(不包括於二零一四年七月三十一日前已入賬的上市相關開支約[編纂]百萬港元)。

---

## 財務資料

---

3. 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值經作出上文附註1及2所述調整後，按本文件「股本」一節所載[編纂]股已發行及發行在外股份的基準釐定。

上文所呈列未經審核備考財務資料並無計及未經審核備考財務資料所載於財務報表日期(即二零一四年七月三十一日)後進行的任何買賣或其他交易。尤其是，於二零一四年九月，李博士獲宣派及派付22,590,000港元的中期股息。倘計及該筆22,590,000港元的中期股息的影響，基於[編纂]股已發行股份及上述派付中期股息，以及配售及資本化發行已於二零一四年七月三十一日完成，則未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值將為[編纂]港元(假設配售價為每股股份[編纂]港元)。

### 上市開支

董事估計，與上市有關的開支總額約為[編纂]百萬港元。本公司及售股股東將各自承擔一半上市開支。在將由我們承擔的約[編纂]百萬港元的金額當中，約[編纂]百萬港元直接來自發行配售股份，預期將於上市後被計作權益的扣減。餘下金額約[編纂]百萬港元(不可作出該等扣減)將於損益內扣除。在將於損益內扣除的約[編纂]百萬港元款項中，零港元及約[編纂]百萬港元已分別於二零一三財政年度及二零一四財政年度各年扣除，及約[編纂]百萬港元預期將於截至二零一五年七月三十一日止年度內產生。與上市有關的開支屬非經常性質。本公司並不預期將予確認的上市開支將會對其截至二零一五年七月三十一日止年度的純利造成重大不利影響。

### 股息政策

於二零一三財政年度及二零一四財政年度，我們並無向我們當時的股東宣派任何股息。於二零一四年九月，我們向李博士宣派中期股息合共22,590,000港元。所有已宣派股息已於二零一四年九月全數派付，我們透過抵銷應收李博士的一筆等額款項派付該等股息。

未來股息的宣派及派付將須視乎董事會經考慮多項因素後作出的決定而定，該等因素包括(但不限於)我們的營運及財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資本需求及經濟前景。另外亦須經股東批准，以及受任何適用法律規限。過往的股息派付未必反映未來的股息趨勢。我們並無任何預定的派息比率。

---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

於二零一四年七月三十一日，我們的可供分派儲備總額約為52,810,000港元。

### 關聯方交易

於往績記錄期內，除應收李博士款項及李博士為擔保我們的銀行融資而作出以我們為受益人的個人擔保外，我們概無任何重大關聯方交易。進一步資料請參閱上文「財務資料－債務」一節及本文件附錄一所載會計師報告附註24。

### 創業板上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉倘彼等須遵守創業板上市規則第17.15至第17.21條的規定，導致彼等將須根據創業板上市規則第17.15至第17.21條作出披露的任何情況。

### 並無重大不利變動

董事確認，直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景自二零一四年七月三十一日以來並無重大不利變動，且自二零一四年七月三十一日以來並無發生任何會嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告載列的合併財務資料所示資料的事件。