
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽，並應與本文件全文一併閱讀。由於本節僅為概要，其可能未有載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何投資均有風險。投資[編纂]的部分特有風險已載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，務請細閱「風險因素」一節。本概要所用詞彙的涵義請參見本文件「釋義」及「技術詞彙」兩節。

概覽

本集團是知名的土木工程分包商，僅在香港本地經營。本集團主要提供地下建造服務並主要服務於公營基建項目的私營總承建商。本集團亦參與若干私營界別項目。公營界別項目指總承建商由香港政府、其法定機構或法定公司僱用的項目，而私營界別項目指所有其他類型的項目。我們的土木工程項目屬非經常性質。本集團一般透過獲邀請參與投標的投標程序訂立合約安排。

業務模式

本集團提供地下建造服務，重點提供兩類服務：(i)隧道建造（包括挖掘、噴射混凝土、模板設計與製造、隧道襯砌服務及前期工程）；及(ii)公用設施建造及其他（煤氣管及結構工程的規劃設計與翻新）。

我們作為分包商之責任

本集團將自身定位為香港地下建造業之分包商。我們的主要客戶包括於香港從事地下建造服務之總承建商。本集團一般須根據本集團與客戶訂立的合約條款，按照預先釐定的工作時間表以提供多種類型的地下建造及其他服務。有關一般包含於本集團與客戶所訂立合約中的主要條款之進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「項目主要條款」一段。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件「警告」一節。

概 要

除根據總承建商的牌照所提供者外，本集團並無提供需另行獲得牌照或許可證之任何服務。然而，本集團根據分包商註冊制度註冊。有關本集團根據分包商註冊制度註冊之進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「牌照及許可證」一段。

概 要

服務

本集團提供的地下建造服務可分為以下幾類，而本集團承接的單個項目可包括以下多種服務：

- 前期工程一般為與隧道建造前所需進行的前期工程有關，具體而言是指加固山坡上隧道洞口上方的斜坡，或為以明挖回填式建造隧道的工程提供穩定工作環境。
- 主要隧道建造工程主要包括四個階段，分別為(i)挖掘岩土；(ii)鞏固隧道壁；(iii)設計並製造隧道模板；及(iv)現澆混凝土襯層。
- 結構工程主要有關建造附屬建築物，以及永久或臨時支撐結構，前述者通常是大型隧道建造項目的一部分。
- 公用設施建造服務關於與地下煤氣管有關的地下公用設施的建造與翻新服務。

本集團亦參與提供其他一般結構及斜坡工程，有關工程與隧道建造項目無關，亦並非其一部分。

有關本集團服務的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「我們的服務」一段。

競爭優勢

我們認為，下文所載的競爭優勢於往績記錄期間對我們的營運有利。

- 我們為隧道建造提供綜合服務。本集團經驗豐富，能提供全面的隧道建造服務，從採用鑽爆或鑽打法挖掘岩石、透過濕噴混凝土鞏固隧道壁、設計並製造定製的隧道模板，到現澆混凝土襯層完成隧道。本集團亦在提供有關隧道建造的前期工程服務方面富有經驗與實力，如斜坡鞏固及建造豎井，以及包括建造附屬建築物在內的結構工程服務。

概 要

- 我們擁有經驗豐富的資深管理團隊，能為我們的客戶提供綜合服務及度身定制的解決方案。我們的執行董事擁有逾15年行業經驗，並在彼等的職業生涯中累積豐富的工作知識。
- 我們承諾遵守安全標準、品質控制及環境保護。本集團對遵守總承建商的安全標準及品質控制高度重視，因為這直接影響我們的聲譽、服務品質及盈利能力。自二零零九年以來，我們的管理體系獲認證符合ISO 9001:2008 (品質管理)規定的標準。

概 要

業務目標及策略

為利用我們的競爭優勢，我們已就業務目標及策略定為(i)進一步建立作為綜合隧道建造服務優質提供商的聲譽；(ii)將服務拓展至其他高價值建造服務，如主要為公共建築項目所需的海上建造工程；及(iii)透過提升我們的營運效率，為客戶提供更好的服務及提升我們的財務業績。

項目

下表載列於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止各年度以及截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月本集團已參與項目的明細，以及公營界別隧道建造項目、公營界別公用設施建造及其他項目以及私營界別項目應佔的已確認收益：

項目	截至二零一四年十二月三十一日止年度					截至二零一五年十二月三十一日止年度				
	轉入項目數量	就轉入項目確認之收益 千港元	新開工項目數量	就新開工項目確認之收益 千港元	年內已確認收益 千港元	轉入項目數量	就轉入項目確認之收益 千港元	新開工項目數量	就新開工項目確認之收益 千港元	年內已確認收益 千港元
公營界別項目										
隧道建造	3	28,749	3	21,500	50,249	4	44,418	5	19,887	64,305
公用設施建造及其他	2	39,343	1	1,327	40,670	2	11,790	2	681	12,471
小計	5	68,092	4	22,827	90,919	6	56,208	7	20,568	76,776
私營界別項目 (附註)	1	576	1	2,698	3,274	-	-	2	3,784	3,784
總計	6	68,668	5	25,525	94,193	6	56,208	9	24,352	80,560
項目	截至二零一五年八月三十一日止八個月					截至二零一六年八月三十一日止八個月				
	轉入項目數量	就轉入項目確認之收益 千港元	新開工項目數量	就新開工項目確認之收益 千港元	期內已確認收益 千港元	轉入項目數量	就轉入項目確認之收益 千港元	新開工項目數量	就新開工項目確認之收益 千港元	期內已確認收益 千港元
公營界別項目										
隧道建造	4	35,679	3	2,827	38,506	4	76,729	1	578	77,307
公用設施建造及其他	2	9,316	-	-	9,316	3	2,598	1	621	3,219
小計	6	44,995	3	2,827	47,822	7	79,327	2	1,199	80,526
私營界別項目 (附註)	-	-	2	3,350	3,350	1	48	3	4,220	4,268
總計	6	44,995	5	6,177	51,172	8	79,375	5	5,419	84,794

附註：私營界別項目指所有非公營界別項目之項目。於往績記錄期間，本集團已就所涉私營界別項目提供(i)建構工程；(ii)斜坡工程；及(iii)翻新工程服務。

概 要

如上表所示，隧道建造項目所產生收益貢獻總額佔本集團總收益的金額於往績記錄期間整體上升，且貢獻本集團收益的重大部分。隧道建造項目所貢獻收益上升主要是因為我們團隊的生產能力提升以及我們於隧道建造業的聲譽逐步彰顯。

於往績記錄期間，所遞交標書總數中本集團成功獲授之合約數量如下：

	截至十二月 三十一日止年度		截至 二零一六年 八月三十一日 止八個月
	二零一四年	二零一五年	
遞交數量	18	48	30
獲授合約（於最後實際可行日期）	5	11	8
成功率（於最後實際可行日期）	27.8%	22.9%	26.7%

謹請注意，上述成功率並無反映如各期間內所競標及獲授項目的類型、規模及合約價值之事項。然而，我們載列上述內容旨在基於投資者本集團錄得的遞交成功率之大致情況。有關本集團標書遞交成功率之進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「獲授合約」一段。

概 要

下表顯示於二零一四年及二零一五年十二月三十一日及二零一六年八月三十一日在建項目的數量。於最後實際可行日期，部分該等項目仍在進行中，而下表亦載列按項目類型劃分估計將於截至二零一六年十二月三十一日止年度餘下四個月確認的相應估計收益：

	於十二月三十一日		二零一五年		於八月三十一日		將截至	將於	總額 (包括 已確認及 預期將確認 為收益的 金額) 百萬港元 (附註2)
	二零一四年	將確認的 餘下收益 百萬港元 (附註1)	二零一五年	將確認的 餘下收益 百萬港元 (附註1)	二零一六年	將確認的 餘下收益 百萬港元 (附註1)	二零一六年 十二月 三十一日 止四個月 確認的 估計收益 百萬港元	二零一七年 一月一日或 之後確認 的估計 收益 百萬港元 (附註1)	
公營界別項目									
• 隧道建造	4	31.0	4	80.4	5	48.5	36.8	10.9	166.9
• 公用設施建造及其他	2	15.8	3	12.7	2	15.7	1.4	14.3	17.1
小計	6	46.8	7	93.1	7	64.2	38.2	25.2	184.0
私營界別項目	-	-	-	-	1	0.3	0.3	-	1
總計	6	46.8	7	93.1	8	64.5	38.5	25.2	185.0

附註：

- 於某一年末的項目數量及將就此確認的餘下收益可包括上一年末已存在的項目。
- 本公司已確認之收益金額以及本公司預期於未來就表格內所述之有關項目確認之收益金額。

下表顯示於最後實際可行日期在建項目的詳情。

項目	公營或 私營界別	我們服務 的說明	客戶	自	預期竣工 日期	於二零一六年 八月三十一日 之估計項目 金額	於二零一六年 八月三十一日 確認之收益	於二零一六年 八月三十一日 之完工進度 百分比
項目A	公營界別	隧道建造	客戶B	二零一五年十月	二零一七年三月	68.2	37.6	55.1%
項目C	公營界別	隧道建造	客戶C	二零一三年七月	二零一六年十二月 (附註1)	41.9	32.2	76.8%
項目D	公營界別	隧道建造	客戶B	二零一五年十二月	二零一六年十一月	28.3	23.7	83.7%
項目F	公營界別	隧道建造	客戶C	二零一五年八月	二零一七年六月	24.4	24.4	100.0% (附註2)
項目E	公營界別	公共設施建造 及其他	客戶E	二零一五年十一月	二零一八年二月	10.9	0.9	8.3%

概 要

項目	公營或私營界別	我們服務的說明	客戶	自	預期竣工日期	於二零一六年八月三十一日之估計項目金額	於二零一六年八月三十一日確認之收益	於二零一六年八月三十一日之完工進度百分比
項目U	公營界別	公共設施建造及其他	客戶I	二零一六年七月	二零一七年六月	6.3	0.6	9.5%
項目W	私營界別	公共設施建造及其他	客戶J	二零一六年七月	二零一六年十一月	1.0	0.7	70.0%
項目Y	公營界別	隧道建造	客戶B	二零一六年八月	二零一七年七月	4.1	0.6	14.6%
項目Z	公營界別	隧道建造	客戶K	二零一六年九月	二零一六年十一月	- (附註3)	-	-
項目AA	公營界別	隧道建造	客戶K	二零一六年十一月	二零一七年十二月	- (附註3)	-	-

附註：

1. 本集團持續受客戶委託就有關項目進行其他工程，因此，預期竣工日期僅為我們根據最後實際可行日期的現有工程所釐定之暫定竣工日期。
2. 本集團就有關項目按月受客戶委託，因此，於各月末並無任何未償付項目金額。有關項目預期於二零一七年六月竣工。
3. 項目Z及項目AA於二零一六年八月三十一日後獲授，因此，於二零一六年八月三十一日，並無任何估計項目金額。於最後實際可行日期，項目Z及項目AA各自之估計項目金額約為2.6百萬港元及65.8百萬港元。

有關本集團項目的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節下「項目」一段。

定價

我們的定價視乎各個項目按成本加成定價模式釐定。我們於估算項目開展成本時會考慮多個因素，包括但不限於(i)項目的性質、範圍、規模及複雜性；(ii)所需工人及工地設備的估計數量及類型；(iii)預期項目將運用的建造方法及技術；(iv)客戶要求的完成日期；(v)參考物料指數的相關市價指標估計得出的建築物料成本；及(vi)當時的整體市場狀況。有關本集團服務的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節下「定價」一段。

概 要

客戶

我們的客戶主要為參與香港各類建造或土木工程項目的總承建商及其合營企業。於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年八月三十一日止八個月，我們分別有六名、九名及七名客戶為我們帶來收益。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，我們最大客戶佔我們總收益的百分比分別約為37.2%及33.7%，而我們五大客戶佔我們總收益的百分比分別約為96.6%及94.0%。截至二零一六年八月三十一日止八個月，我們的五大客戶佔總收益的99.3%，而我們最大客戶應佔總收益之百分比約為58.3%。有關本集團客戶的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節下「客戶」一段。

根據歐睿編製的行業報告，由於進入門檻高，本集團所從事的香港隧道建造業由少數主要建築公司主導。因此，本集團的客戶群相對集中，均為市場上具聲譽的總承建商。有關我們集中的客戶基礎之進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節「客戶集中度」一段。

供應商

於往績記錄期間，本集團的供應商主要包括：(i)建築物料及物資供應商；及(ii)工地設備租賃服務提供商。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年八月三十一日止八個月，我們就最大供應商已產生的總採購額（不包括已產生的分包費用）分別佔我們總採購額的18.2%、9.7%及14.1%，而我們就五大供應商已產生的總採購額（不包括已產生的分包費用）分別約佔42.6%、33.4%及37.4%。有關本集團供應商的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節下「供應商」一段。

隧道建造業前景

根據歐睿報告，香港隧道建造業的增長預期將由複合年增長率（二零一一年至二零一五年）約19.1%下降至複合年增長率（二零一六年至二零二零年）約10.6%。該等下降乃主要由於多個大型基礎設施項目完工，以及香港政府的投資重點逐步由大型基礎設施工程轉至住房發展。此外，香港政府有關減少提供予公營建造合約的資金之公告可能將抑制二零一六年至二零二零年之香港隧道建造行業。然而，受在建及新的基礎設施項目的支持（如港珠澳大橋、中九龍幹綫及將軍澳－藍田隧道），香港隧道建造業預期仍將繼續增長。有關隧道建造業的更多詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，閱讀有關資料，必須一併細閱本文件「警告」一節。

概 要

財務資料概要

下表概列我們於往績記錄期間內的合併財務資料，並應與本文件附錄一內會計師報告所載我們的財務資料一併閱讀。有關本集團財務資料的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

概 要

合併全面收益表摘要

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
收益	94,193	80,560	51,172	84,794
服務成本	(78,476)	(54,162)	(37,369)	(63,670)
毛利	15,717	26,398	13,803	21,124
其他收入	608	794	376	439
行政開支	(6,190)	(8,443)	(5,187)	(13,923)
按股權結算以股份支付的開支	(1,201)	-	-	-
融資成本	(385)	(343)	(123)	(341)
除所得稅開支前溢利	8,549	18,406	8,869	7,299
本公司擁有人應佔本年度／期間溢利 及全面收益總額	<u>6,935</u>	<u>15,170</u>	<u>7,384</u>	<u>5,043</u>

計入服務成本之員工成本約為38.9百萬港元、33.1百萬港元、22.7百萬港元及41.6百萬港元，分別約佔截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月總服務成本的49.5%、61.2%、60.8%及65.4%。該等服務成本主要為向直接涉及地盤施工的員工提供之薪金及福利。

毛利及毛利率

下表載列本集團私營界別項目及公營界別項目的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度				截至八月三十一日止八個月			
	二零一四年		二零一五年		二零一五年		二零一六年	
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
私營界別項目	2,001	61.1%	1,387	36.7%	1,114	33.3%	1,403	32.9%
公營界別項目								
— 隧道建造服務	12,350	24.6%	24,747	38.5%	12,683	32.9%	18,776	24.3%
— 公用設施建造 服務及其他	1,366	3.4%	264	2.1%	6	0.1%	945	29.3%
總計	<u>15,717</u>	<u>16.7%</u>	<u>26,398</u>	<u>32.8%</u>	<u>13,803</u>	<u>27.0%</u>	<u>21,124</u>	<u>24.9%</u>

概 要

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月，本集團的整體毛利約為15.7百萬港元、26.4百萬港元、13.8百萬港元及21.1百萬港元，而毛利率分別為16.7%、32.8%、27.0%及24.9%。我們能夠於本年度取得更高毛利率主要由於我們更多地參與到較我們其他項目總體而言擁有更高毛利率的公營界別隧道建造項目所致。

本集團截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月的毛利率相若，分別約為27.0%及24.9%，乃由於下述因素的共同影響：(i)我們公營界別項目（隧道建造服務）的毛利率下降；及(ii)我們公營界別項目（公共設施建造及其他）的毛利率上升。

有關本集團毛利及毛利率的更多詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「毛利及毛利率」一段。

於往績記錄期間，我們參與了本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度開工的虧損項目。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月，就虧損項目確認之收益約為32.5百萬港元、11.7百萬港元、9.3百萬港元及0.9百萬港元，而截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月，就該項目確認之成本分別為33.5百萬港元及、11.7百萬港元、9.3百萬港元及0.9百萬港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度該項目的毛虧損率約為3.1%，而截至二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月，該項目的毛虧損率為零。據此，參與虧損項目降低了我們於往績記錄期間的整體毛利率。有關虧損項目的更多詳情，請參閱本文件「業務」一節「主要項目」一段。

合併財務狀況表摘要

	於十二月三十一日		於二零一六年
	二零一四年	二零一五年	八月三十一日
	千港元	千港元	千港元
非流動資產總值	4,026	2,974	5,984
流動資產總值	25,685	42,000	48,855
資產總值	29,711	44,974	54,839
流動負債總額	22,185	22,370	26,871
流動資產淨值	3,500	19,630	21,984
總資產減流動負債	7,526	22,604	27,968
權益總額	7,078	22,248	27,291

於二零一四年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨約3.5百萬港元。由於截至二零一五年十二月三十一日止年度溢利淨額上升，本集團於二零一五年十二月三十一日的流動資產淨值上升至約19.6百萬港元。於二零一六年八月三十一日，本集團的流動資產淨值增加至約22.0百萬港元，主要由於下述因素的共同影響：(i)貿易及其他應收款項由二零一五年十二月三十一日約37.2百萬港元增加至二零一六年八月三十一日約44.0百萬港元；(ii)貿易及其他應付款項由二零一五年十二月三十一日約8.0百萬港元增加至二零一六年八月三十一日約12.9百萬港元；(iii)即期稅項負債由二零一五年十二月三十一日約1.4百萬港元增加至二零一六年八月三十一日約3.5百萬港元；及(iv)應付董事款項由二零一五年十二月三十一日約1.9百萬港元減少至二零一六年八月三十一日的零港元。

概 要

誠如上文所述，於往績記錄期間前，本集團於虧損項目中的工程已開工，並於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別錄得預計虧損約6.0百萬港元及1.0百萬港元。虧損主要由於總承建商的項目時間表延誤及往績記錄期間內勞工成本意外大幅上升所致。因於二零一三年錄得預計虧損約6.0百萬港元，故本集團於二零一四年一月一日錄得累計虧損約3.1百萬港元。

本集團經歷由二零一四年一月一日的累計虧損約3.1百萬港元至二零一四年十二月三十一日的保留盈利約5.0百萬港元之變動。本集團之保留盈利由二零一四年十二月三十一日約5.0百萬港元進一步增加至二零一五年十二月三十一日約20.4百萬港元。該增長主要由於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度溢利分別增加約6.9百萬港元及15.4百萬港元。截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度溢利的增加乃主要由於我們更多地參與到總體而言擁有更高毛利率的隧道建造項目中所致。

於二零一六年八月三十一日，因我們於截至二零一六年八月三十一日止八個月錄得溢利約5.0百萬港元，故本集團之保留盈利增加至約25.4百萬港元。

合併現金流量表摘要

下表載列截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年及二零一六年八月三十一日止八個月，我們的現金流量淨額概要。

	截至十二月 三十一日止年度		截至八月 三十一日止八個月	
	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
年／期初現金及現金等價物	237	265	265	318
經營活動產生／(使用)的 現金淨額	7,560	(3,268)	(979)	7,057
投資活動(使用)／產生的現金淨額	(4,730)	(639)	389	(4,236)
融資活動(使用)／產生的 現金淨額	(2,802)	3,960	1,454	(9,806)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	28	53	864	(6,985)
年／期末現金及現金等價物	265	318	1,129	(6,667)

概 要

本集團經歷由截至二零一四年十二月三十一日止年度經營活動產生的現金淨額約7.6百萬港元至截至二零一五年十二月三十一日止年度經營活動使用的現金淨額約3.3百萬港元之變動。該變動主要由於(i)自二零一四年延續至今的部分項目的完工；及(ii)截至二零一五年十二月三十一日止年度已付稅項增加約2.6百萬港元之合併影響所致。該減少惟被除所得稅開支前溢利增加約9.9百萬港元所部分抵銷。截至二零一五年八月三十一日止八個月，我們錄得經營活動所用的現金淨額約1.0百萬港元。有關金額主要來自(1)營運資金變動前經營溢利約10.2百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項增加約4.4百萬港元；(iii)貿易及其他應付款項減少約3.4百萬港元；及(iv)應付客戶合約工程款項減少約3.6百萬港元。截至二零一六年八月三十一日止八個月，我們錄得經營產生的現金淨額約7.1百萬港元，而有關金額主要來自(i)營運資金變動前經營溢利約9.0百萬港元；(ii)貿易及其他應收款項增加約6.8百萬港元；及(iii)貿易及其他應付款項增加約4.8百萬港元。

截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的投資活動現金流出淨額約為4.7百萬港元及0.6百萬港元。該減少主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度，我們在用於日常營運的廠房及機器上作出大量投資，投入約5.0百萬港元。截至二零一五年八月三十一日止八個月，我們的投資活動產生的現金淨額約0.4百萬港元，主要來自該期間內物業、廠房及設備之出售。截至二零一六年八月三十一日止八個月，因我們於該期間內購買廠房及設備，故我們錄得投資活動使用的現金淨額約4.2百萬港元。

我們經歷由截至二零一四年十二月三十一日止年度融資活動使用的現金淨額約2.8百萬港元至二零一五年十二月三十一日止年度融資活動產生的現金淨額約4.0百萬港元之變動。該變動主要由於我們來自駿傑環球之借款由二零一四年十二月三十一日約5.9百萬港元增加至二零一五年十二月三十一日約10.9百萬港元。截至二零一五年八月三十一止八個月，我們錄得融資活動產生的現金淨額約1.5百萬港元。於截至二零一六年八月三十一日止八個月，本集團已擁有來自一間銀行的透支信貸約11.0百萬港元並已向駿傑環球償還貸款。因此，我們錄得融資活動所用的現金淨額約9.8百萬港元。

有關本集團現金流量的更多詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「現金流」一段。

概 要

主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期間的若干財務比率。有關本集團主要財務比率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「主要財務比率」一段。

	截至十二月三十一日止年度		截至八月三十一日止八個月
	二零一四年	二零一五年	二零一六年
流動比率	1.2倍	1.9倍	1.8倍
資本負債比率	116.8%	57.5%	38.4%
負債權益比率	113.1%	56.0%	24.4%
總資產回報率	23.3%	33.7%	(附註1)
股本回報率	98.0%	68.2%	(附註1)
利息償付比率	23.2倍	54.7倍	22.4倍

附註：

- 由於所錄得溢利／虧損僅為截至二零一六年八月三十一日止八個月的金額，故總資產回報率／股本回報率並不適用。

近期發展

於往績記錄期間後，截至二零一六年九月三十日止月份，我們的收益及溢利有所改善。於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，本集團已確保兩項總合約價值約68.4百萬港元的項目。

截至二零一六年八月三十一日止八個月，本集團的總體毛利率約為24.9%。董事注意到，對比截至二零一六年八月三十一日止八個月，本集團於二零一六年九月一日至二零一六年九月三十日期間的毛利率有所改善，並預期未來數月將持續改善。儘管如此，董事預計截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利率將相對低於截至二零一五年十二月三十一日止年度約32.8%的毛利率。二零一五年的毛利率較高主要是由於我們於截至二零一五年十二月三十一日止年度更多地參與毛利率普遍較高的公共

概 要

隧道建造項目所致；尤其是兩個公共隧道建造項目於年內的平均毛利率約為58.2%，較有關較高的毛利率有所增加。有關本集團毛利率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節「毛利及毛利率」一段。

就董事所知，於往績記錄期間後及截至本文件日期止，我們所處行業相對穩定。我們所經營行業的整體經濟及市場狀況並無出現已對或將對我們業務營運或財務狀況有重大不利影響的重大不利變動。

股東資料

於[編纂]及[編纂]完成後，我們的控股股東莊偉駒先生、莊峻岳先生、莊夫人及莊女士將合共持有本公司經擴大已發行股本[編纂]。莊氏家族為一致行動人士（見收購守則賦予該詞的涵義），並根據一致行動契據而被視為我們的控股股東。控股股東概無於任何直接或間接與我們業務競爭的業務中擁有權益。進一步詳情已於本文件「與控股股東之關係」一節中披露。

持續關連交易

莊峻岳先生於最後實際可行日期已為客戶B就駿傑香港的兩項香港在建隧道建造項目之履約情況提供個人擔保，作為其履約擔保（「履約擔保」），其中一項項目預期於二零一六年十一月完工，而另一項預期於二零一七年三月完工。本集團已正式請求客戶B解除履約擔保，惟於最後實際可行日期我們的請求未接獲其同意，而董事相信，有關履約擔保不大可能於[編纂]後解除。因此，預期履約擔保將於[編纂]後持續一定時間，惟其獲悉數豁免遵守創業板上市規則第二十章有關申報、公告及獨立股東批准之規定。

有關上述獲悉數豁免的持續關連交易的詳情，請參閱本文件「持續關連交易」一節。

概 要

未來計劃及[編纂]用途

[編纂]預計約為[編纂]，乃假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即[編纂]範圍中間價格），且根據[編纂]提呈發售[編纂]股[編纂]，並已扣減[編纂]相關包銷佣金及開支得出。

我們擬將該等[編纂][編纂]作以下用途：

- 約[編纂]（[編纂]約[編纂]）將用於購買地盤運作的機器；
- 約[編纂]（[編纂]約[編纂]）將用於招聘額外潛在及／或資深僱員提高產能；
- 約[編纂]（[編纂]約[編纂]）將用於償還一間銀行的透支信貸，有關信貸按銀行最優惠利率計息。已動用並無到期日的透支信貸須於銀行要求時償還。自透支信貸取得的資金已用作本集團的一般營運資金；償還。自透支信貸取得的資金已用作本集團的一般營運資金；
- 約[編纂]（[編纂]約[編纂]）將用於租賃一處新寫字樓空間，以配合我們拓展本地業務營運的業務計劃，約[編纂]（[編纂]約[編纂]）將用於翻新及裝修新寫字樓；
- 約[編纂]（[編纂]約[編纂]）將用於升級資訊科技及項目管理系統；及
- 剩餘約[編纂]（[編纂]約[編纂]）將用於提供營運資本及作其他一般企業用途。

概 要

執行計劃

下文載列最後實際可行日期至二零一八年十二月三十一日期間，本集團根據未來計劃的執行使用上述[編纂][編纂]的預計時間表。

	截至以下日期止六個月					總計 百萬港元		
	最後實際 可行日期至 二零一六年 十二月 三十一日 百萬港元	二零一七年 六月三十日 百萬港元	二零一七年 十二月 三十一日 百萬港元	二零一八年 六月三十日 百萬港元	二零一八年 十二月 三十一日 百萬港元			
	購買機器	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]		[編纂]	[編纂]
	償還一間銀行的透支信貸	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]		[編纂]	[編纂]
招聘新員工	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
寫字樓擴展及翻新	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
升級資訊科技及項目管理系統	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]		
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]		

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節下「[編纂]用途」一段。

風險因素

我們所面臨的主要風險包括（其中包括）：(i)本集團倚賴能否取得香港公營界別土木工程項目的能力；(ii)本集團未能獲取投標合約將影響我們的經營及財務表現；(iii)倘我們於營運期間無足夠的工程及／或出現重大過失，我們的聲譽及財務狀況或會受到不利影響；(iv)我們的定價乃基於一個項目之估計時間及費用作出，該等估計時間及費用或會與實際時間及費用存在差異。任何嚴重不準確之估計可能對本集團之財務業績造成不利影響；(v)倘我們的機器出現故障、損壞或遺失，或會對我們的營運造成不利影響；倘未能投資合適之機器，或會對我們的財務表現造成不利影響；(vi)建築材料及勞工成本之任何增加以及建築材料及勞工供應或會對我們的競爭力及盈利能力造成不利影響；及(vii)本集團面對批准公共基建設施預算延遲及政府政策變動之風險。有關上述風險及其他風險的進一步討論載於本文件「風險因素」一節。

概 要

股息政策

於往績記錄期間，並無宣派任何股息。於[編纂]完成後，我們未來可以現金或我們認為適當的其他方式分配股息。決定宣派及派發任何股息均須由董事推薦及由股東批准。目前，我們並無任何預定股息分配比率。有意投資者務請注意，過往股息趨勢未必是日後股息趨勢的指標。

[編纂]開支的影響

董事認為，與[編纂]有關的[編纂]開支可能會對本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務業績產生影響。估算[編纂]開支約為[編纂]，其中約[編纂]直接因根據[編纂]發行的新股份而產生，並預期將以從權益扣減的方式入賬。於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零一六年八月三十一日止八個月，本集團於合併全面收益表確認[編纂]開支分別約[編纂]、[編纂]及[編纂]。其餘[編纂]開支約[編纂]預期將於本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度餘下四個月的合併全面收益表內支銷。

[編纂]統計數字

	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]計算	根據[編纂] 每股[編纂] [編纂]計算
市值(附註1)	[編纂]	[編纂]
每股股份未經審核備考經調整 合併有形資產淨值(附註2)	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 按[編纂]所計算的市值乃根據於緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將發行[編纂]股股份計算。
2. 每股股份未經審核備考經調整合併有形資產淨值已分別就[編纂]應付本公司的估計[編纂]約[編纂]（根據[編纂]每股[編纂][編纂]計算）及約[編纂]（根據[編纂]每股[編纂][編纂]計算）作出調整，並以合共有[編纂]股已發行股份（包括於本文件日期的已發行股份，以及該等將根據[編纂]及[編纂]發行的股份）為基準計算。