

## 財務資料

閣下應將下列討論及分析連同本集團截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的經審核合併財務報表及相關附註(收錄於本[編纂]附錄一所載的會計師報告內)一併閱讀。會計師報告乃根據香港財務報告準則編製，而香港財務報告準則或會在重大方面有別於其他司法權區的公認會計原則。

下列討論及分析包括涉及風險及不明朗因素的若干前瞻性陳述。本集團業務及財務表現受重大風險及不明朗因素影響，基於各種因素，包括於「風險因素」一節所載列者，本集團未來業績或與前瞻性陳述所討論者有重大差異。

本[編纂]任何圖表或其他章節所列的金額總計與本節所載金額總和之間如有任何差異，乃因數位四捨五入所致。

### 概覽

我們為總部設於香港具有規模的一站式環境服務供應商。我們的環境衛生服務包括四大類別，即(a)清潔服務；(b)蟲害管理服務；(c)廢物管理及回收服務；及(d)園藝服務。我們為各種場地提供環境衛生服務，包括街道、文化、消閒及康樂場地、住宅樓宇、商業大廈、街市、餐廳及教育機構等。於往績記錄期間，我們的主要客戶包括不同的香港政府部門、物業管理公司及其他私營界別企業。

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們錄得的總收益分別約為363.5百萬港元及404.1百萬港元，而我們的純利分別約為15.1百萬港元及8.8百萬港元。收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度至截至二零一六年十二月三十一日止年度增加約40.6百萬港元，主要由於截至二零一五年十二月三十一日止年度公營界別收益增加所致。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，公營界別錄得收益約382.4百萬港元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度增加約40.7百萬港元。

我們的服務成本主要包括直接勞工成本、汽車開支、消耗品及直接生產費。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，服務成本總額分別約為328.9百萬港元及363.9百萬港元。於往績記錄期間，直接勞工成本分別約為281.9百萬港元及309.9百萬港元，佔服務成本總額約85.7%及85.2%。

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的供應商包括(i)汽車租賃服務供應商；(ii)材料及設備供應商，供應材料及設備，例如垃圾袋、廁紙及其他清潔設備；(iii)燃料供應商，為我們的汽車供應汽油；及(iv)分包商，提供額外設備或員工。

### 影響我們的財務狀況及經營業績的主要因素

本集團的營運業績及財務狀況一直及將繼續受多項因素影響，其中包括下列因素。

#### 合約投標

我們的公營界別服務合約一般為期兩年至五年不等，而私營界別客戶的合約為期一年至兩年不等。因此，我們的收益及業務增長取決於我們擴大客戶群、重續現有服務合約及取得現有及新客戶的新服務合約的能力。我們大部分合約透過投標過程獲授，其很大程度上取決於我們擬備及提交具競爭力的投標的能力。我們乃按估算的服務成本(包括直接勞工成本、材料成本及設備成本)加我們認為客戶可接納的利潤水平擬備投標。因此，我們無法保證能夠可持續重續即將屆滿的合約及／或透過投標取得新合約。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，來自招標合約的收益分別約為360.0百萬港元及401.1百萬港元，佔總收益約99.0%及99.2%。就公營界別客戶而言，我們截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的中標／報價成功率為24.2%及24.6%。就私營界別客戶而言，我們截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的中標／報價成功率分別為19.2%及17.5%。此外，我們無法保證能夠提交最具競爭力的標書而不影響我們的盈利能力。我們一直致力取得更多新合約及提升我們的中標率，同時維持盈利能力，而我們將研究資料(如過往同類合約的成本、同類合約的當前市價、當前工資及材料成本以及客戶關係、信譽及背景)，以確保在投標時提交具競爭力的計劃書。

#### 直接勞工成本

我們的核心業務屬勞工密集服務，需要大量人手。於往績記錄期間，員工成本佔我們服務成本的一大部分。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，直

## 財務資料

接勞工成本分別約為281.9百萬港元及309.9百萬港元，佔各個期間服務成本總額分別約85.7%及85.2%。我們預計直接勞工成本將繼續佔我們服務成本總額的一大比重。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，直接勞工成本較截至二零一五年十二月三十一日止年度增加約9.9%。除自二零一五年落實的法定最低工資增加的全年影響外，有關增幅乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度內位於灣仔東、灣仔西及黃大仙區開展清潔服務合約以及於二零一五年十一月位於南區開展清潔服務合約的全年影響，惟部分被截至二零一六年十二月三十一日止年度內位於西貢、旺角及大埔區清潔服務合約屆滿所抵銷。

香港法例第608章最低工資條例規定香港法定最低工資至少每兩年檢討一次。法定最低工資將上調至每小時34.5港元，自二零一七年五月一日起生效。我們擬備投標預算時，將考慮法定最低工資的增幅。

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，除稅前溢利分別約為18.1百萬港元及12.5百萬港元。下表顯示我們截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的除稅前溢利對各期間直接勞工成本波動的敏感度：

直接勞工成本變動	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	除稅前 溢利 千港元	除稅前 溢利變動 %	除稅前 溢利 千港元	除稅前 溢利變動 %
20%	(38,245)	(310.8)	(49,527)	(497.8)
10%	(10,051)	(155.4)	(18,538)	(248.9)
0%	18,144	-	12,452	-
-10%	46,339	155.4	43,441	248.9
-20%	74,533	310.8	74,430	497.8

我們無法保證本集團可充分提高服務費用，以轉嫁已增加的直接勞工成本予我們的客戶，因此本集團的業務營運、財務業績及盈利能力可能受到重大不利影響。

## 財務資料

### 現金流的時間差距

就本集團的業務而言，向本集團僱員作出付款及收取其客戶款項之間一般存在時間差距。本集團分別向全職僱員及兼職僱員於每月月底後七日內及完成工作後七日內支付薪金。另一方面，我們一般視乎客戶的信譽度向其授予60日至90日不等的信貸期。就我們與香港政府的合約而言，其於付款前可能需要額外證明文件及行政手續，因此，投標合約未必訂明信貸期。於往績記錄期間，我們在收取客戶款項時並無遭遇任何重大困難，而我們的客戶均定期作出付款。然而，我們無法保證客戶將準時全數支付款項。於往績記錄期間，本集團的貿易應收款項周轉日數分別約為81.3日及71.6日，有關詳情於本節「合併財務狀況表的主要項目討論－貿易應收款項」各段討論。倘本集團未能妥善管理我們的現金流錯配的風險或倘本集團在收取我們的大部分貿易應收款項時遭遇任何困難，本集團的現金流及財務狀況可能受到重大不利影響。

### 有關僱員賠償及公眾責任的保險開支以及訴訟申索

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，本集團有關僱員賠償及公眾責任的保險開支分別約為2.4百萬港元及3.3百萬港元。於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團已解決14宗訴訟申索，總和解金額約為2.5百萬港元，其中約0.4百萬港元按保單由本集團承擔。我們無法保證保單可承保本集團的未來事宜，而倘本集團須就任何無承保申索支付超出我們承擔能力範圍以外的額外賠償，財務業績或會受到重大不利影響。此外，不論保單範圍或案情實質如何，本集團可能需要花費資源處理有關申索，並涉及成本，而有關申索亦可能影響本集團於環境衛生服務行業的聲譽，因而對本集團的業務營運、財務業績及盈利能力造成不利影響。

### 行業競爭

根據弗若斯特沙利文報告，香港環境衛生服務行業有多名競爭者。由於競爭者眾多，環境衛生服務供應商對客戶的競爭激烈。按行業的競爭力計算，我們無法保證我們的客戶於現有合約屆滿時繼續與我們合作。此外，為求有效地競爭，本集團可能需要提供較低價格及／或較我們的競爭者為佳的條款，而倘本集團未能相應減少我們的成本，本集團的財務業績及盈利能力將會受到不利影響。

## 財務資料

### 呈列基準

本公司於二零一六年八月十二日根據公司法於開曼群島註冊成立及註冊為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於本[編纂]「公司資料」一節披露。

財務資料已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」按照合併會計原則編製。本集團於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括本集團現時旗下各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如現時集團架構於整個往績記錄期間或自各註冊成立日期以來(以較短期間為準)一直存在。

本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況表已編製，以呈列本集團現時旗下各公司的資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期(計及各自註冊成立日期，如適用)一直存在。

### 主要會計政策

我們已確認若干對編製我們的財務報表屬重要的會計政策。主要會計政策對瞭解我們的財務狀況及經營業績而言非常重要，載列於本[編纂]附錄一會計師報告「主要會計政策」一節附註3。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及有關會計項目的複雜判斷。在各情況下，管理層根據過往經驗及未來期間或會有變的其他相關因素作出判斷以釐定該等項目。董事確認，於往績記錄期間，管理層估計與實際業績之間概無出現任何重大偏差。

管理層預期我們的會計政策不會出現任何變動。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選用的主要會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所報告業績對條件及假設發生變動的敏感度。以下載列我們認為至關重要或涉及在編製本集團財務報表時所採用的最重要估計及判斷的會計政策。我們的主要會計政策、估計及判斷對瞭解我們的財務狀況及經營業績而言非常重要，詳情載列於本[編纂]附錄一所載我們的合併財務報表「3.主要會計政策」及「4.估計不確定因素的主要來源」兩節。

## 財務資料

### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中售出貨品及提供服務而應收的款項。

服務收入在服務提供時確認。

當經濟利益可能流向本集團，且收入金額能可靠計量，則確認金融資產之利息收入。利息收入按時間基準，參考未償還本金及按適用的實際利率計算，該利率乃於金融資產的預期年期內將估計未來現金收入準確貼現至該資產初步確認時的賬面淨值的利率。

### 機器及設備

機器及設備按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

機器及設備項目於其估計可使用年期內以直線法撇銷成本確認折舊。估計可使用年期及折舊方法於各報告期末予以檢討，而估計的任何變動影響按預期基準列賬。

根據融資租賃持有的資產於其預期可使用年期內按與自有資產相同的基準進行折舊。然而，倘不能合理確定於租期結束時將獲得所有權，則資產於租期與其可使用年期兩者當中的較短者進行折舊。

機器及設備項目於出售後或繼續使用資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢一項機器及設備產生的任何損益，按銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益內確認。

### 資產(金融資產除外)減值虧損

於各報告期末，本集團檢討其資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則須估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別一個合理及一致的分配基準，企業資產亦應分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別的最小組別現金產生單位。

## 財務資料

可收回金額指公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間值的評估及與未經調整未來現金流量估計的資產有關的特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

當減值虧損隨後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值會調升至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不會超過資產(或現金產生單位)於以往年度倘無確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場並無報價且附帶固定或可議定付款的非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項、應收一名控股股東款項、已抵押銀行結餘以及銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量。

利息收入按實際利率計算確認，惟短期應收款項除外，乃因確認的利息並不重大。

### 貸款及應收款項減值

貸款及應收款項於各報告期末評估是否有減值跡象。倘於貸款及應收款項初步確認後，有客觀證據證明一項或多項事宜導致貸款及應收款項的估計未來現金流量已受影響，則貸款及應收款項被視為減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手面臨重大財務困難；或
- 違約，例如欠繳或拖欠利息或本金支付款項；或
- 借款人可能將會破產或進行財務重組。

## 財務資料

此外，貿易應收款項等被評估為非個別減值的若干金融資產類別按整體基準進行減值評估。貿易應收款項組合的客觀減值證據包括本集團的過往收款經驗、延遲還款次數增加，以及與欠繳貿易應收款項有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

減值虧損金額乃按資產之賬面值與按金融資產原實際利率貼現估計未來現金流之現值間之差額確認。

除應收貿易款項外，所有金融資產之賬面值均直接減去其減值虧損，而應收貿易款項之賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動於損益中確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，將於撥備賬內撇銷。其後收回的過往已撇銷的款項計入損益。

倘減值虧損金額其後有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將於損益中予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過若從未確認該項減值之攤銷成本。

### 經營業績

下表載列於所示期間我們的合併損益及其他全面收益表以及其他財務資料，乃摘錄自本[編纂]附錄一會計師報告。

## 財務資料

### 合併損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
收益	363,467	404,124
服務成本	<u>(328,894)</u>	<u>(363,930)</u>
毛利	34,573	40,194
其他收入	369	645
其他收益及虧損	(530)	(285)
行政開支	(12,737)	(17,667)
[編纂]	-	[編纂]
融資成本	<u>(3,531)</u>	<u>(3,555)</u>
除稅前溢利	18,144	12,452
所得稅開支	<u>(3,056)</u>	<u>(3,663)</u>
本公司擁有人應佔年內 溢利及全面收益總額	<u><u>15,088</u></u>	<u><u>8,789</u></u>

### 合併損益及其他全面收益表的主要項目

#### 收益

我們於往績記錄期間自提供以下服務產生收益，即(a)清潔服務；(b)蟲害管理服務；(c)廢物管理及回收服務；及(d)園藝服務。於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的總收益分別約為363.5百萬港元及404.1百萬港元。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間我們按業務分部劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
<b>清潔服務</b>				
—街道清潔服務 <sup>(附註1)</sup>	239,030	65.8	259,894	64.3
—文化、消閒及康樂場地 清潔服務	44,461	12.2	59,237	14.6
—住宅樓宇清潔服務	15,464	4.2	16,131	4.0
—其他清潔服務 <sup>(附註2)</sup>	6,444	1.8	8,720	2.2
<b>小計</b>	<u>305,399</u>	<u>84.0</u>	<u>343,982</u>	<u>85.1</u>
<b>蟲害管理服務</b>	43,346	11.9	31,552	7.8
<b>廢物管理及回收服務</b>	14,722	4.1	27,870	6.9
<b>園藝服務</b>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>720</u>	<u>0.2</u>
<b>總計</b>	<u><u>363,467</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>404,124</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：

1. 街道清潔服務包括街道及街市清潔服務。
2. 其他清潔服務包括商業樓宇及教育機構等的商業清潔服務。

於往績記錄期間，清潔服務是我們收益的最大組成部分，分別佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的總收益約84.0%及85.1%。

## 財務資料

下表載列於往績記錄期間我們按客戶類型劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
公營界別 <sup>1</sup>	341,685	94.0	382,400	94.6
私營界別 <sup>2</sup>	21,782	6.0	21,724	5.4
<b>總計</b>	<b>363,467</b>	<b>100.0</b>	<b>404,124</b>	<b>100.0</b>

附註：

1. 公營界別主要指香港政府部門。
2. 私營界別主要指香港政府部門以外的所有公司及法人團體，例如法定組織、大學及獲香港政府大額資助的公司。

於往績記錄期間，我們產生的大部分收益來自公營界別客戶。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們來自公營界別客戶所產生的收益分別約為94.0%及94.6%。

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的收益分別約99.0%及99.2%乃透過投標產生。我們亦可能收到過往客戶、現有客戶及其他來自不同行業的第三方索取報價。有關投標的進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務」一節。

董事確認，於往績記錄期間，我們並無客戶於合約終止日期前終止合約。

### 服務成本

服務成本主要包括直接勞工成本、汽車開支、直接生產費及消耗品。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的服務成本總額分別約為328.9百萬港元及363.9百萬港元。

## 財務資料

下表載列於所示期間按類別劃分的服務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
直接勞工成本 <sup>(附註)</sup>	281,945	85.7	309,892	85.2
汽車開支	34,382	10.5	37,665	10.3
消耗品	8,229	2.5	10,230	2.8
直接生產費	4,338	1.3	6,143	1.7
<b>總計</b>	<b>328,894</b>	<b>100.0</b>	<b>363,930</b>	<b>100.0</b>

附註：

直接勞工成本包括前線員工的薪金及福利。

於往績記錄期間，直接勞工成本是我們的服務成本最大組成部分，主要包括薪金、退休計劃供款及長期服務金付款，分別佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的服務成本總額約85.7%及85.2%。

汽車開支主要包括燃料成本、汽車折舊、汽車保險、汽車牌照及隧道費用、汽車租賃成本及維修與保養成本，分別佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度服務成本總額的10.5%及10.3%。

消耗品主要為(其中包括)垃圾袋、洗滌劑及化學品的成本。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，分別佔我們的服務成本總額約2.5%及2.8%。

直接生產費主要包括有關僱員賠償及公眾責任的保險開支及其他營運成本。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，分別佔服務成本總額約1.3%及1.7%。

下表載列(i)直接服務成本及(ii)分包成本的服務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
直接服務成本	327,102	99.5	363,125	99.8
分包成本	1,792	0.5	805	0.2
<b>總計</b>	<b>328,894</b>	<b>100.0</b>	<b>363,930</b>	<b>100.0</b>

## 財務資料

直接服務成本由服務成本組成，惟不包括分包成本。其分別佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度的服務成本總額約99.5%及99.8%。

於往績記錄期間，我們就清潔服務及廢物管理及回收服務委聘兩名分包商。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，分包成本總額分別佔服務成本總額約0.5%及0.2%。

於往績記錄期間，我們僅委聘兩名分包商以提供清潔服務以及廢物管理及回收服務。董事確認，為優化人力資源分配，我們於往績記錄期間曾委聘分包商。於往績記錄期間，我們並無與分包商訂立任何具法律約束力的長期協議，而委聘分包商乃視乎個別情況而定。於往績記錄期間後及於最後可行日期，我們並無聘請任何分包商。

### 毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率(相當於分部業績及分部業績比率)以及按業務分部劃分的毛利總額所佔百分比：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一五年			二零一六年		
	毛利	佔總額	毛利率	毛利	佔總額	毛利率
	千港元	的百分比	%	千港元	的百分比	%
清潔服務	28,294	81.8	9.3	31,555	78.5	9.2
蟲害管理服務	1,526	4.4	3.5	3,365	8.4	10.7
廢物管理及回收服務	4,753	13.8	32.3	5,256	13.0	18.8
園藝服務	-	-	-	18	0.1	2.5
總計	<u>34,573</u>	<u>100.0</u>	<u>9.5</u>	<u>40,194</u>	<u>100.0</u>	<u>9.9</u>

#### 清潔服務

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，清潔服務的毛利率分別約為9.3%及9.2%。

#### 蟲害管理服務

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，蟲害管理服務的毛利率分別約為3.5%及10.7%。

## 財務資料

### 廢物管理及回收服務

截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，廢物管理及回收服務的毛利率分別約為32.3%及18.8%。

### 園藝服務

我們自二零一六年三月開始提供園藝服務，截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛利率約為2.5%。

### 其他收入

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
銀行利息收入	180	210
人壽保險保單按金的利息收入	176	248
雜項收入	13	187
	<u>369</u>	<u>645</u>

於往績記錄期間，其他收入主要指銀行利息收入及人壽保險保單按金的利息收入(為林先生以及黃女士的要員保險)。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，其他收入分別約為0.4百萬港元及0.7百萬港元。

### 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
出售/撤銷機器及設備的 收益淨額	19	286
匯兌虧損淨額	(549)	(571)
	<u>(530)</u>	<u>(285)</u>

## 財務資料

於往績記錄期間，其他收益及虧損主要指出售機器及設備的收益及匯兌虧損淨額。

### 行政開支

下表載列於所示期間的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千港元	%	千港元	%
薪金福利 <sup>(附註)</sup>	6,423	50.4	9,615	54.4
法律及專業費用	567	4.5	2,097	11.9
辦公室開支	2,647	20.8	2,914	16.5
租金及差餉	1,813	14.2	1,885	10.7
折舊	677	5.3	919	5.2
廣告及推廣	532	4.2	236	1.3
其他	78	0.6	1	0.0
<b>總計</b>	<b>12,737</b>	<b>100.0</b>	<b>17,667</b>	<b>100.0</b>

附註：

該等款項與我們的辦公室僱員有關。

我們的行政開支主要包括行政人員的薪金及福利、法律及專業費用、辦公室開支及租金及差餉。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的行政開支分別約為12.7百萬港元及17.7百萬港元，相等於該等期間的收益約3.5%及4.4%。

### 融資成本

下列載列於所示期間的融資成本明細：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
以下項目的利息：		
銀行借貸	2,516	2,316
融資租賃責任	1,015	1,239
<b>總計</b>	<b>3,531</b>	<b>3,555</b>

## 財務資料

融資成本指銀行借貸的利息以及汽車融資租賃項下的責任。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，融資成本分別約為3.5百萬港元及3.6百萬港元，分別佔該等期間收益約1.0%及0.9%。

### 所得稅開支

所得稅開支指企業所得稅開支及遞延所得稅開支。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，實際所得稅率分別約為16.8%及29.4%。扣除不可扣除的[編纂]，實際稅率於截至二零一六年十二月三十一日止年度為18.9%。於往績記錄期間，本集團的溢利均來自香港，而我們的所得稅乃按估計應課稅溢利的16.5%計算。

### 各年度經營業績的比較

截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，收益約為404.1百萬港元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度的363.5百萬港元增加約40.7百萬港元或11.2%。該增幅主要由於來自公營界別的收益增加約40.7百萬港元或11.9%所致。

#### 來自清潔服務的收益

來自清潔服務的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約305.4百萬港元增加約38.6百萬港元或12.6%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約344.0百萬港元。有關增幅乃主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度內位於灣仔東、灣仔西及黃大仙區開展清潔服務合約。以及於二零一五年十一月在南區開展清潔服務合約的全年影響，惟部分被截至二零一六年十二月三十一日止年度內位於西貢、旺角及大埔區清潔服務合約屆滿所抵銷。

#### 來自蟲害管理服務的收益

來自蟲害管理服務的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約43.3百萬港元減少約11.8百萬港元或27.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約31.6百萬港元。該減幅乃主要由於害蟲管理服務合約數量由截至二零一五年十二月三十一日止年度的六份減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的三份所致。

## 財務資料

### 來自廢物管理及回收服務的收益

來自廢物管理及回收服務的收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約14.7百萬港元增加約13.1百萬港元或89.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約27.9百萬港元。該增加主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度內於西貢區及北觀塘區開展兩份新合約所致。

### 來自園藝服務的收益

我們自二零一六年三月開始提供園藝服務。截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自園藝服務的收益達約0.7百萬港元。

### 服務成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，服務成本約為363.9百萬港元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度的約328.9百萬港元增加約35.0百萬港元或約10.7%。服務成本增加乃主要由於直接勞工成本增加與收益變動一致。勞工成本增加乃由於截至二零一六年十二月三十一日止年度開展三份新清潔服務合約，以及於二零一五年十一月開展清潔服務合約的全年影響所致，惟部分被截至二零一六年十二月三十一日止年度內兩份清潔服務合約屆滿的影響所抵銷。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一五年十二月三十一日止年度約34.6百萬港元增加約5.6百萬港元或16.3%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約40.2百萬港元。

毛利率分別於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度維持穩定於約9.5%及9.9%。

### 其他收入

由於人壽保險保單按金利息收入增加約72,000港元及雜項收入增加約174,000港元，其他收入由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約369,000港元上升約276,000港元或74.8%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約645,000港元。

## 財務資料

### 其他收益及虧損

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，本集團分別錄得其他虧損530,000港元及285,000港元。其他虧損於截至二零一六年十二月三十一日止年度減少乃主要由於已抵押人民幣短期銀行存款產生的外匯虧損淨額增加部分被於截至二零一六年十二月三十一日止年度出售機器及設備的收益所抵銷。

### 行政開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，行政開支約為17.7百萬港元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度的12.7百萬港元增加約4.9百萬港元或38.7%。該增幅主要由於(i)辦公室員工人數於二零一五年十二月三十日及於二零一六年十二月三十一日分別由27名增加至39名令薪金及福利增加約3.2百萬港元；及(ii)法律及專業費用由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.6百萬港元至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約2.1百萬港元，該增加乃由於聘用一名稅務代表及新核數師所致。

### [編纂]

有關[編纂]的[編纂]約[編纂]港元已於截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併損益表內扣除。

### 融資成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，融資成本約為3.6百萬港元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的3.5百萬港元增加約24,000港元或0.7%。該增加主要由於融資租賃利息開支由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.0百萬港元增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約1.2百萬港元所致，且部分被銀行借款利息開支減少約0.2百萬港元所抵銷。

### 所得稅開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，所得稅開支約為3.7百萬港元，較截至二零一五年十二月三十一日止年度的3.1百萬港元增加約0.6百萬港元或19.9%。該增加主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度[編纂]所產生的不可扣減稅項的稅務影響增加所致。

### 溢利及全面收入總額

鑒於上述所言，我們的期內溢利及全面收入總額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約15.1百萬港元減少約6.3百萬港元或41.7%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約8.8百萬港元。

## 財務資料

### 合併財務狀況表的主要項目討論

#### 財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產		
機器及設備	33,038	44,843
按金及預付款項	5,382	8,901
收購機器及設備的 按金	2,317	—
	40,737	53,744
流動資產		
貿易應收款項	85,997	72,545
其他應收款項、按金及預付款項	3,356	9,461
應收一名控股股東 款項	8,618	2,361
已抵押銀行結餘	9,280	9,080
銀行結餘及現金	15,386	4,624
	122,637	98,071
流動負債		
貿易應付款項	3,871	3,148
其他應付款項及 應計費用	25,635	24,027
撥備	4,725	3,456
應付稅項	2,833	1,826
應付一名關連方款項	80	11
銀行借貸	70,334	48,783
融資租賃責任	10,370	11,258
	117,848	92,509
流動資產淨值	4,789	5,562
總資產減流動負債	45,526	59,306

## 財務資料

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
非流動負債		
撥備	1,768	1,748
遞延稅項負債	2,861	3,590
融資租賃責任	14,623	18,905
	19,252	24,243
資產淨值	26,274	35,063
資本及儲備		
已發行股本	10,200	8
儲備	16,074	35,055
貴公司擁有人應佔權益	26,274	35,063

### 機器及設備

下表載列我們於所示日期機器及設備的相關賬面值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
租賃裝修	358	248
辦公室設備	499	391
現場設備	2,221	2,165
汽車	29,960	42,039
總計	33,038	44,843

誠如上表所示，本集團的機器及設備主要包括用於多個項目的汽車。汽車包括自動卸斗貨車、洗街車、勾斗貨車、機械掃街車、客貨車及私家車。

由於截至二零一六年十二月三十一日止年度期間以購買成本總額約24.9百萬港元購入35輛新汽車，汽車的賬面值由二零一五年十二月三十一日約30.0百萬港元增加至二零一六年十二月三十一日約42.0百萬港元。有關本集團營運所用汽車的進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務—主要資產及設備」各段。

## 財務資料

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指來自我們客戶尚未償還應收款項。

下表載列我們於所示日期的貿易應收款項：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應收款項	85,997	72,545

於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項約為72.5百萬港元，較於二零一五年十二月三十一日的86.0百萬港元減少約13.5百萬港元或15.6%。該減幅主要由於二零一六年下半年完成三份來自公營界別的清潔服務合約所致。

於最後可行日期，我們的貿易應收款項約61.4百萬港元或84.6%於二零一六年十二月三十一日隨後結償。

### 貿易應收款項的賬齡分析

下表載列我們根據發票日期的貿易應收款項的賬齡分析，其概約為確認收益的相關日期。

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
0至30日	31,143	27,412
31至60日	29,832	25,674
61至90日	20,247	10,122
超過90日	4,775	9,337
	85,997	72,545

我們一般根據其信譽授予我們的客戶60至90日的信貸期。就有關公營界別的客戶而言，結償發票前須出示額外的證明文件及進行行政程序。因此，一般並不會在有關合約中列明信貸期。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們應收於合約中並無列明信貸期的兩大公營界別客戶貿易款項分別約為80.1百萬港元及65.4百萬港元。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們向該等客戶收取款項時並無遭遇任何重大困難。

## 財務資料

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日並無授出呆賬撥備。賬齡超過90日的貿易應收款項已逾期，而本集團因有關客戶的信貸質素並無重大變動而並無就減值虧損作出撥備。於往績記錄期間，概無就貿易應收款項確認減值虧損。

下表載列我們於所示期間的貿易應收款項周轉日數。

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
平均貿易應收款項 <sup>1</sup> (千港元)	80,985	79,271
貿易應收款項周轉日數 <sup>2</sup>	<u>81.3</u>	<u>71.6</u>

附註：

1. 平均貿易應收款項為年初貿易應收款項加年末貿易應收款項後再除以二。
2. 截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，貿易應付款項周轉日數乃按往績記錄期間貿易應付款項的期初及期末結餘平均數除以同年收益，再乘以365日計算得出。

貿易應收款項周轉日數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約81.3日減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約71.6日，乃主要由於二零一六年第四季度錄得的收益較截至二零一五年第四季度相對為低所致。

## 財務資料

### 其他應收款項、按金及預付款項

其他應收款項、按金及預付款項主要包括人壽保險保單的款項及預付款項。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的其他應收款項、按金及預付款項分別約為8.7百萬港元及18.4百萬港元。下表載列我們於所示日期的其他應收款項、按金及預付款項明細：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
租金及水電按金	473	594
已付供應商按金	560	731
支付人壽保險保單款項(附註)	4,395	7,685
其他應收款項	277	4,065
預付款項	3,033	3,575
遞延及預付[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>8,738</u>	<u>18,362</u>
呈列為非流動資產	5,382	8,901
呈列為流動資產	<u>3,356</u>	<u>9,461</u>
總計	<u>8,738</u>	<u>18,362</u>

附註：指林先生及黃女士的要員保險。

其他應收款項、按金及預付款項由於二零一五年十二月三十一日的約8.7百萬港元增加至二零一六年十二月三十一日的約18.4百萬港元，主要由於遞延及預付非經常性[編纂]及人壽保險保單付款以及其他應收款項增加所致。

### 已抵押銀行結餘

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，已抵押銀行結餘分別約為9.3百萬港元及9.1百萬港元，乃為批授予本集團的銀行融資(包括銀行借貸及履約保證金)作出抵押。

## 財務資料

### 貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要與應付第三方服務提供商及供應商的款項有關。信貸期為30至60日。下表載列我們於所示期間的貿易應付款項結餘：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
貿易應付款項	<u>3,871</u>	<u>3,148</u>

我們的貿易應付款項由二零一五年十二月三十一日的3.9百萬港元下跌約0.7百萬港元或18.7%至二零一六年十二月三十一日的約3.1百萬港元，此乃主要由於我們在往績記錄期間提早向部分最大供應商結算所致。

最後可行日期，於二零一六年十二月三十一日的貿易應付款項結餘中約2.9百萬港元或93.5%已支付。

### 貿易應付款項的賬齡分析

下表載列我們於所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
0至30日	1,491	1,340
31至60日	1,263	1,029
61至90日	583	234
超過90日	<u>534</u>	<u>545</u>
	<u>3,871</u>	<u>3,148</u>

## 財務資料

下表載列我們於所示期間貿易應付款項的周轉日數。

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
貿易應付款項周轉日數 <sup>1</sup>	<u>35.2</u>	<u>23.7</u>

附註：

- 截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，貿易應付款項周轉日數乃按往績記錄期間貿易應付款項的期初及期末結餘平均數除以同年／期服務成本(不包括直接工資)，再乘以365日計算得出。

貿易應付款項周轉日數由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約35.2日減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約23.7日。該減幅主要由於我們於年內提早結付供應商款項所致。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應付薪金。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的其他應付款項及應計費用分別約為25.6百萬港元及24.0百萬港元。下表載列我們於所示日期的其他應付款項及應計費用明細：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
應付薪金	23,953	20,356
其他應付款項及應計費用	<u>1,682</u>	<u>3,671</u>
	<u>25,635</u>	<u>24,027</u>

於二零一六年十二月三十一日，我們的其他應付款項及應計費用為24.0百萬港元，較於二零一五年十二月三十一日的約25.6百萬港元減少約1.6百萬港元或6.3%。該減幅的主要原因為員工人數由二零一五年十二月三十一日的2,631名減少至二零一六年十二月三十一日的2,263名所致。員工人數減少導致二零一六年十二月的薪資較二零一五年十二月減少。於二零一六年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用約為3.7百萬港元，較二零一五年十二月三十一日增加約2.0百萬港元。該增幅乃由於應計費用的約2.8百萬港元[編纂]所致。

## 財務資料

### 撥備

我們的撥備指根據僱員條例預期向僱員作出的未來可能遣散費成本。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的撥備分別約達6.5百萬港元及5.2百萬港元。下表載列於所示日期的撥備明細：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
呈列為非流動資產	1,768	1,748
呈列為流動資產	4,725	3,456
	<u>6,493</u>	<u>5,204</u>

撥備金額於二零一六年十二月三十一日為5.2百萬港元，由二零一五年十二月三十一日的6.5百萬港元減少約1.3百萬港元或19.9%。該減少乃主要由於結清與三份街道清潔合約有關的年度遣散費成本所致。根據僱傭條例，任何訂有期限不少於兩年的連續性合約的僱員均符合資格於因裁員而遭遣散或解僱時獲得遣散費。

### 應收一名控股股東款項

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，應收一名控股股東林先生款項分別約為8.6百萬港元及2.4百萬港元。該款項為非買賣性質、無抵押、免息及須按要求償還。

應付林先生款項將於[編纂]之前悉數結付。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

#### 現金流量

下表載列截至所示期間及於所示期間的現金流量淨額概要：

	截至	
	十二月三十一日止年度 二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
經營活動所得現金流量淨額	21,851	1,604
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(30,225)	1,305
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	3,356	(13,671)
現金及現金等價物減少淨額	(5,018)	(10,762)
年初的現金及現金等價物	20,404	15,386
年末的現金及現金等價物	15,386	4,624

#### 經營活動

##### 截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至二零一六年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金流入淨額約為1.6百萬港元，主要包括營運資金變動前經營所產生現金約29.0百萬港元、營運資金淨減少約23.4百萬港元及稅款約3.9百萬港元。營運資金淨減少主要包括下列綜合影響：(i)貿易應收款項減少約13.5百萬港元，主要由於在截至二零一六年十二月三十一日止年度內收益增加；(ii)由於內部資金充足，故此附追溯期的保收貿易應收款項減少約23.8百萬港元。

##### 截至二零一五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，經營活動所得現金流入額約為21.9百萬港元，主要包括營運資金變動前經營所產生現金約30.9百萬港元、營運資金淨減少約8.3百萬港元及稅款約0.7百萬港元。營運資金淨減少主要包括下列

## 財務資料

綜合影響：(i)貿易應收款項主要因截至二零一五年十二月三十一日止年度獲授14份來自公營界別的新服務合約而增加約10.0百萬港元；及(ii)附追溯期的保收貿易應收款項主要由於我們減少依賴保收貸款而減少約1.8百萬港元。

上述來自綜合財務狀況表的項目波動說明載列於本節「合併財務狀況表的主要項目討論」各段。

### 投資活動

截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們錄得投資活動所得現金流入淨額約1.3百萬港元，此乃由於償還一名控股股東約10.8百萬港元，其部分被(i)購買機器及設備約5.8百萬港元；及(ii)墊付一名控股股東款項約4.5百萬港元所抵銷。

截至二零一五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，我們有投資活動所用現金淨額約30.2百萬港元。投資活動所用現金淨額乃主要來自(i)已付購買機器及設備的按金約2.3百萬港元；及(ii)墊付一名控股股東的款項約27.4百萬港元。

### 融資活動

截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為13.7百萬港元。融資活動所用現金淨額乃主要來自(i)償還融資租賃責任約12.4百萬港元；及(ii)償還銀行借貸約29.4百萬港元，部分為約31.6百萬港元的新銀行借款所抵銷。

## 財務資料

截至二零一五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，我們的融資活動所得現金淨額約為3.4百萬港元。融資活動所得現金流量淨額乃主要來自(i)已籌集的新銀行借貸約15.3百萬港元；及(ii)發行股份的所得款項約4.6百萬港元，其部分被(i)償還融資租賃責任約9.7百萬港元；(ii)償還銀行借貸約3.3百萬港元；及(iii)已付利息約3.5百萬港元所抵銷。

### 流動資產淨值及流動負債淨額

下表截列於所示日期的流動資產及負債：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 一月三十一日
	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	85,997	72,545	69,092
其他應收款項、按金及預付款項	3,356	9,461	14,055
應收一名控股股東款項	8,618	2,361	-
已抵押銀行結餘	9,280	9,080	9,080
銀行結餘及現金	15,386	4,624	7,039
<b>流動資產總值</b>	<b>122,637</b>	<b>98,071</b>	<b>99,266</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	3,871	3,148	2,800
其他應付款項及應計費用	25,635	24,027	24,753
撥備	4,725	3,456	3,456
應付稅項	2,833	1,826	1,261
應付一名控股股東款項	-	-	6,765
應付一名關連方款項	80	11	11
銀行借貸	70,334	48,783	43,126
融資租賃責任	10,370	11,258	11,077
<b>流動負債總額</b>	<b>117,848</b>	<b>92,509</b>	<b>93,249</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>4,789</b>	<b>5,562</b>	<b>6,017</b>

## 財務資料

我們於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月三十一日分別有流動資產淨值約4.8百萬港元、5.6百萬港元及6.0百萬港元。

我們的流動資產淨值由於二零一五年十二月三十一日約4.8百萬港元增加至於二零一六年十二月三十一日的約5.6百萬港元。該增長乃主要由於流動負債減少約25.3百萬港元由流動資產減少約24.6百萬港元作出部分抵銷所致。流動資產及流動負債主要項目的波幅闡明載列於本節「合併財務狀況表的主要項目討論」各段。

### 應付一名控股股東款項

於二零一七年一月三十一日，我們有應付一名控股股東款項約6.8百萬港元，須於一年內支付。應付一名控股股東款項將於[編纂]前悉數結付。

## 債務

### 借貸

於往績記錄期間，我們的借貸主要包括商業銀行的計息借貸。下表載列我們於所示日期的計息銀行借貸：

	於十二月三十一日		於
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 一月三十一日 千港元 (未經審核)
有抵押銀行透支	1,895	3,950	3,324
有抵押銀行借貸：			
定期貸款	13,991	14,193	8,942
來自保收附有全面 追索權的貿易 應收款項的貸款	54,448	30,640	30,860
	<u>70,334</u>	<u>48,783</u>	<u>43,126</u>
應償還賬面值*：			
一年內	58,366	37,156	36,438
超過一年但不超過兩年	2,083	2,519	2,178
超過兩年但不超過五年	4,981	4,764	3,580
超過五年	4,904	4,344	930
	70,334	48,783	43,126
減：於流動負債列示的一年內到期或 包含可隨時應要求償還條文的款項	<u>(70,334)</u>	<u>(48,783)</u>	<u>(43,126)</u>
於非流動負債列示的款項	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

\* 到期款項基於載列於貸款協議所載預定還款日期。

## 財務資料

於二零一五年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月三十一日，我們的銀行借貸分別約為70.3百萬港元、48.8百萬港元及39.8百萬港元。該等貸款主要用於我們的營運資金需求融資。於往績記錄期間，來自附有全面追溯期的保收貿易應收款項的貸款減少的主要原因為貿易應收款項減少而使內部資金充足。定期貸款於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日維持穩定，分別約為14.0百萬港元及14.2百萬港元。

我們有意動用所得款項淨額[編纂]償還年利率2.25厘及將於二零二零年四月到期的銀行借貸。

於二零一七年一月三十一日，本集團擁有銀行融資總額約167.7百萬港元，其中約82.0百萬港元已獲動用。

該等銀行融資分別以下列抵押：

- (i) 已抵押銀行結餘；
- (ii) 人壽保險保單付款；
- (iii) 黃女士及CCE Limited (由林先生擁有的公司)擁有的兩項物業；
- (iv) CCE Limited自截至二零一五年十二月三十一日止年度擁有的一項物業；
- (v) 相關公司(即LES Limited及CCT Limited)擁有的兩項物業，該等公司自截至二零一五年十二月三十一日止年度分別由林先生及黃女士(均為控股股東)全資擁有；
- (vi) 本集團若干附屬公司提供的無限公司擔保；
- (vii) 林先生及黃女士(均為控股股東)分別提供的無限個人擔保；
- (viii) 本集團若干服務合約項目所得款項；及
- (ix) 質押本集團的貿易應收款項。

董事認為，黃女士及相關公司作出的物業質押及控股股東提供的個人擔保將於[編纂]後解除。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的銀行借貸適用利率：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
	千港元	千港元
實際年利率：		
浮息借貸	2.25%-6.25%	2.25%-5.25%

### 融資租賃責任

本集團若干汽車屬融資租賃。我們的融資租賃責任由出租人以租賃資產的質押、本集團一間附屬公司提供的公司擔保及林先生提供的個人擔保作為抵押。於往績記錄期間，我們的融資租賃責任增加至於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日分別約25.0百萬港元及30.2百萬港元。我們的融資租賃責任增加乃主要由於我們於往績記錄期間透過融資租賃收購若干汽車所致。於往績記錄期間，租賃期限介乎三至五年。所有融資租賃責任相關利率於相應合約日期釐定，於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日為年利率1.35%至3.0%。

於二零一七年一月三十一日，我們有融資租賃責任約29.1百萬港元，其中約11.1百萬港元須於一年內償付及約18.0百萬港元須於兩至五年內償付。

### 或然負債

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，銀行以本集團客戶為受益人分別授出約49.0百萬港元及50.7百萬港元的履約保證金，作為妥善履行及遵守本集團與我們的客戶所訂立合約項下責任的擔保。倘本集團未能向獲授履約保證金的客戶妥善履行責任，則有關客戶可要求銀行向其支付該金額或有關要求訂明的金額。據此，本集團將須補償有關銀行。履約保證金將於服務合約完成後解除。履約保證金以銀行融資授出，詳情載列於本[編纂]附錄一會計師報告附註22。

於各報告期末，董事認為不大可能有針對本集團提出的索償。

## 財務資料

除本文件所述或於其他章節所披露者外，以及除集團內公司間負債及一般貿易應付款項外，於最後可行日期營業時間結束時，我們並無尚未償還債務證券、借貸及債務，如已發行及發行在外或同意將予發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、債券、按揭、押記、擔保或其他重大或然負債。

董事確認，自二零一六年十二月三十一日起及直至最後可行日期，本集團的或然負債並無重大變動。

### 重大債務變動

董事確認，自二零一七年一月三十一日起及直至最後可行日期，本集團的債務並無重大不利變動。

### 資本承擔

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何資本承擔。

### 經營租賃承擔

#### 本集團作為承租人

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃於到期時須承擔的未來最低租賃付款如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
一年內	987	1,161
第二至五年內(包括首尾兩年)	1,324	496
	<u>2,311</u>	<u>1,657</u>

上述經營租賃付款指本集團於往績記錄期間就辦公室物業應付的租金。

租約及租金按為期兩至三年磋商及釐定。

此外，林先生擁有的高田服務有限公司已代表本集團就本集團佔用的物業簽訂租賃協議。上文所述不包括經營租賃承擔。

## 財務資料

### 計劃資本開支

據本[編纂][未來計劃及所得款項用途]一節所披露，我們來年的計劃開支將包括採購設備及汽車以提升我們的經營資源來加強我們在香港環境衛生服務行業的穩固地位。董事預期計劃資本開支將由[編纂][編纂]提供資金。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，預期我們的資本開支分別約為46.3百萬港元及8.7百萬港元。

除所披露者以及額外機器及設備(如本集團不時作出及購置業務營運所需的租賃裝修、辦公室設備、現場設備以及汽車)外，於最後可行日期，本集團並無重大計劃資本開支。

### 資產負債表外交易

除本[編纂]所披露者外，我們並無訂立任何資產負債表外擔保或其他承擔，以擔保任何第三方的付款責任。

我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或向我們提供租賃、對沖、研發或其他服務的未合併實體擁有任何權益。

### 市場風險

由於使用金融工具，我們面臨各種市場風險，主要包括利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。

#### 利率風險

我們面臨有關融資租賃責任的公平值利率風險。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們亦面臨有關人壽保險保單付款、已抵押銀行結餘及銀行結餘以及浮動利率銀行借貸的現金流量利率風險。

我們並無使用任何利率掉期降低我們面臨的利率風險。然而，管理層監控利率風險，並將在需要時考慮對沖重大利率風險。

我們的現金流量利率風險主要集中於銀行借貸或已抵押銀行結餘及人壽保險保單付款的其他市場利率所產生的港元最優惠利率的波動。

## 財務資料

### 貨幣風險

由於收益及直接成本均以本集團的功能貨幣計值，我們面臨的貨幣風險有限。因此，管理層認為本集團的外幣風險甚微。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，已抵押銀行結餘分別約為9.3百萬港元及9.1百萬港元，而銀行結餘分別約0.7百萬港元及0.5百萬港元均以人民幣計值。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，人壽保險保單付款分別約4.4百萬港元及7.7百萬港元均以美元計值。人民幣及美元為本集團功能貨幣以外的貨幣。

由於港元匯率與美元掛鈎，我們預期美元兌港元匯率不會有任何重大變動。因此，並無美元計值的金融資產的敏感度分析。

敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未結算貨幣項目，並於報告期末對換算予以調整。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，本集團旗下實體的功能貨幣(即港元)兌人民幣升值10%的敏感度分析結果為除稅後溢利分別減少約0.8百萬港元及0.8百萬港元。倘港元兌人民幣貶值10%，將對該等結果造成同等但相反的影響。

### 信貸風險

我們的信貸風險主要來自貿易應收款項、人壽保險保單付款、應收一名控股股東款項、已抵押銀行結餘及銀行結餘。

因交易方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失的最高信貸風險乃因於報告期末合併財務狀況表所載列相關已確認金融資產的賬面值而產生。

我們的客戶主要為政府部門／組織，因而被視為信貸風險較低。除管理層認為信貸質素較好的政府部門／組織客戶外，管理層已指派團隊負責監察程序以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，我們會於各報告期末檢討各個別應收款項的可收回金額，以確保就不可收回款項作出充足的減值虧損。

我們所面臨的集中信貸風險限於部分客戶。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，兩大客戶的貿易應收款項分別約為80.1百萬港元及65.4百萬港元，分別佔本集團貿易應收款項約93.2%及90.2%。董事密切監察客戶隨後的清償情況。就此，董事認為本集團的信貸風險已大幅減低。

## 財務資料

於二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十二月三十一日，我們就應收一名控股股東款項有集中信貸風險。為將應收一名控股股東款項的信貸風險減至最低，管理層持續監察我們的控股股東的償還狀況以及風險水平，以確保採取跟進行動收回逾期債項(如有)。在此情況下，管理層認為信貸風險並不重大。

管理層認為有關人壽保險保單付款、已抵押銀行結餘及銀行結餘的信貸風險並不重大，原因為該等金額存置於聲譽良好的銀行。

### 流動資金風險

在管理流動資金風險時，我們監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物項目水平，以便為業務提供資金，並減低現金流量意外波動的影響。

下表為我們的非衍生金融負債餘下合約到期狀況的詳情。該表根據我們須付款的最早日期的金融負債中未貼現現金流量編製。尤其是，附有於要求時償還條款的銀行貸款均計入最早時間段，不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他非衍生金融負債的到期日乃基於協定還款日期。倘其利息流為浮動利率，則其未貼現金額根據各報告期末的利率計算。

該表格包括利息及本金現金流量。

	加權平均 實際利率 %	於要求時 償還 千港元	一年內 千港元	一至五年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 總額 千港元
於二零一五年 十二月三十一日						
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易應付款項	不適用	-	3,871	-	3,871	3,871
其他應付款項及 應計費用	不適用	243	1,439	-	1,682	1,682
應付一名關連方款項	不適用	-	80	-	80	80
銀行借貸	4.70	70,334	-	-	70,334	70,334
融資租賃責任	1.95	-	10,975	15,520	26,495	24,993
		<u>70,577</u>	<u>16,365</u>	<u>15,520</u>	<u>102,462</u>	<u>100,960</u>

## 財務資料

	加權平均 實際利率 %	於要求時 償還 千港元	一年內 千港元	一至五年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 總額 千港元
於二零一六年 十二月三十一日						
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易應付款項	不適用	-	3,148	-	3,148	3,148
其他應付款項及應計費用	不適用	-	3,671	-	3,671	3,671
應付一名關連方款項	不適用	-	11	-	11	11
銀行借貸	4.38	48,783	-	-	48,783	48,783
融資租賃責任	1.92	-	12,164	19,819	31,983	30,163
		<u>48,783</u>	<u>18,994</u>	<u>19,819</u>	<u>87,596</u>	<u>85,776</u>

倘浮息的變動有別於報告期末所釐定的該等利率估計，以上就非衍生金融負債的浮息工具計入的金額則屬可予變動。

附有於要求時償還條款的銀行借貸計入在上述到期狀況分析「於要求時償還」時間段內。於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，該等銀行借貸的賬面值總額分別約為70.3百萬港元及48.8百萬港元。考慮到我們的財務狀況，管理層認為，銀行不大可能行使其酌情權要求即時償還。管理層相信，我們的該等銀行借貸將依照貸款協議所載計劃償還日期償還。

為管理流動資金風險，本集團管理層根據下表所載銀行借貸協議所載計劃償還日期審閱本集團銀行借貸的預期現金流量資料：

	加權平均 實際利率 %	一年內 千港元	一至五年 千港元	超過五年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 總額 千港元
於二零一五年 十二月三十一日						
	4.70	<u>57,499</u>	<u>7,848</u>	<u>5,440</u>	<u>70,787</u>	<u>68,439</u>
於二零一六年 十二月三十一日						
	4.38	<u>33,894</u>	<u>7,982</u>	<u>4,818</u>	<u>46,694</u>	<u>44,833</u>

## 財務資料

### 股息政策

我們或會透過現金或董事認為合適的其他方式分派股息。有關宣派及派付任何股息的決定須獲董事批准，並將按彼等的酌情權作出。此外，財政年度的任何末期股息將經股東批准方可作實。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，立高服務及亮豪分別向林先生宣派股息約8.8百萬港元及約8.0百萬港元，而丞美向黃女士宣派約4.0百萬港元。

我們於未來分派的股息(如有)將取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、前述的法定及規管限制以及其他我們認為可能相關的因素，並將按我們的酌情權作出。於最後可行日期，我們並無固定股息政策。

### 主要財務比率

下表載列於所示日期的若干財務比率。

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一五年	二零一六年
毛利率 <sup>1</sup> (%)	9.5	9.9
純利率 <sup>2</sup> (%)	4.2	3.9
股本回報率 <sup>3</sup> (%)	57.4	44.7
總資產回報率 <sup>4</sup> (%)	9.2	10.3
利息覆蓋率 <sup>5</sup>	6.1	6.4

  

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一六年
流動比率 <sup>6</sup>	1.0	1.1
資產負債比率 <sup>7</sup> (%)	74.4	66.8

附註：

1. 毛利率乃按毛利除以各年總收益，再乘以100%計算。
2. 純利率乃按各年除稅後純利(不包括[編纂])除以各年總收益，再乘以100%計算。
3. 股本回報率乃按我們各年除稅後純利(不包括[編纂])除以同年總股本，再乘以100%計算。
4. 總資產回報率乃按我們各年除稅後純利(不包括[編纂])除以同年總資產，再乘以100%計算。
5. 利息覆蓋率乃按我們各年除利息、所得稅及一次過[編纂]前純利除以我們同年融資成本計算。
6. 流動比率乃按我們年末流動資產除以我們各年末總流動負債計算。

## 財務資料

7. 資產負債比率乃按各年末淨債務除以總股本加淨債務，再乘以100%計算。淨債務包括付息銀行貸款、融資租賃責任、應付一名關連方款項、遞延稅項負債、應付稅項，減銀行結餘及現金以及有抵押銀行存款。
8. 截至二零一六年十二月三十一日止年度，經扣除該期間應付的非經常性[編纂]約6.9百萬港元後，我們的純利約為15.7百萬港元。

### 毛利率

毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約9.5%增加至截至二零一六年十二月三十一日止年度的9.9%。有關升幅乃主要由於蟲害管理服務的毛利率增加；燃料及部分來自廢物管理及回收服務的毛利率減少所抵銷。

### 純利率

純利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約4.2%輕微減少至截至二零一六年十二月三十一日止年度的3.9%。

### 股本回報率

於截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，我們的股本回報率分別約為57.4%及44.7%。由截至二零一五年十二月三十一日止年度至截至二零一六年十二月三十一日止年度，股本回報率減少乃主要由於股東股本增加及純利減少所致。

### 總資產回報率

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們的總資產回報率分別約為9.2%及10.3%。我們的資產回報率增加乃主要由於總資產減少較純利減少多所致。

### 利息覆蓋率

截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，我們的利息覆蓋率分別約為6.1倍及6.4倍。有關增幅乃主要由於除利息、所得稅及一次過[編纂]後純利增加所致。而融資成本於該兩個年度維持穩定。

### 流動比率

流動比率於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日分別穩定維持於1.0及1.1。

## 財務資料

### 資產負債比率

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，我們的資產負債比率分別約為74.4%及66.8%。有關減少乃主要由於總權益大幅增加約33.5%及淨債務減少7.5%所致。

### [編纂]

估計[編纂](非經常性質)合共約為[編纂]，將由本集團負擔(不包括由[編纂]承擔的[編纂][編纂]及[編纂]約[編纂])，其中約[編纂]與[編纂]時發行[編纂]直接相關並將入賬列作股本扣減。餘下的估計[編纂]約[編纂]港元將於[編纂]後在合併全面收益表扣除。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，[編纂]約[編纂]港元已確認。董事謹此強調，有關成本乃屬現時估計且僅供參考，而將於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度及之後的合併全面收益表確認的最終金額，可根據審核及當時可變因素及假設的變動作出調整。

除截至二零一七年十二月三十一日止年度的估計[編纂]外，董事確認，自二零一六年十二月三十一日(即本[編纂]附錄一所載最近經審核財務報表日期)及直至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

[編纂]

## 財務資料

[ 編纂 ]

## 財務資料

### 根據創業板上市規則第17章作出的披露

董事確認，截至最後可行日期，彼等概不知悉有任何情況會導致根據創業板上市規則第17.15至17.21條的任何披露規定進行披露。

### 營運資金

經考慮本集團可用財務資源(包括內部產生的資金、可動用銀行融資及估計[編纂]所得款項淨額)後，在未有不可預見的情況下，董事認為，本集團具備充足營運資金應付其自最後可行日期起計最少未來十二個月的現時需求。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事確認本集團(i)在取得外部借貸時並未遇到任何困難；(ii)並無被追收或要求提早償還借貸；(iii)並無任何延遲或拖欠償還貿易及非貿易應付款項以及銀行借貸，及/或違反其借貸項下的其他契諾；及(iv)並無違反任何財務契諾。

### 無重大不利變動

除截至二零一七年十二月三十一日止年度的估計[編纂]外，董事確認，自二零一六年十二月三十一日(即本[編纂]附錄一所載最近經審核財務報表日期)及直至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動。

### 關連方交易

就本[編纂]附錄一會計師報告所載列的關連方交易而言，董事確認，該等交易乃按正常商業條款及/或不遜於獨立第三方提供之條款進行，被視為公平、合理及符合我們股東的整體利益。有關關連方交易的進一步詳情載列於本節「合併財務狀況表的主要項目討論—應收一名控股股東款項」、「合併財務狀況表的主要項目討論—應付一名控股股東款項」各段以及本[編纂]「與控股股東的關係—獨立於我們的控股股東—財務獨立性」各段及「持續關連交易—物業租賃」各段。

### 可分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司並無任何可分派予股東的儲備。