



**GME Group Holdings Limited**  
**駿傑集團控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8188)

**2019**

年報

## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM的特色

**GEM**的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在主板上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於**GEM**上市公司普遍為中小型公司，在**GEM**買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本報告之全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告（駿傑集團控股有限公司（「本公司」）各董事（「董事」）共同及個別對此負全責）乃遵照聯交所**GEM**證券上市規則（「**GEM**上市規則」）的規定而提供有關本公司的資料。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分；及並無遺漏任何事項致使本報告或其所載任何陳述產生誤導。

# 目錄

	頁碼
公司資料	2
主席報告	4
財務摘要	6
管理層討論及分析	7
董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情	17
企業管治報告	20
董事會報告	31
獨立核數師報告	42
綜合全面收益表	48
綜合財務狀況表	49
綜合權益變動表	51
綜合現金流量表	52
綜合財務報表附註	53

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

莊峻岳先生 (主席)  
莊偉駒先生

### 獨立非執行董事

林文彬先生  
劉俊輝先生  
吳惠明工程師

## 審核委員會

劉俊輝先生 (主席)  
林文彬先生  
吳惠明工程師

## 薪酬委員會

林文彬先生 (主席)  
莊峻岳先生  
劉俊輝先生  
吳惠明工程師

## 提名委員會

吳惠明工程師 (主席)  
莊峻岳先生  
林文彬先生  
劉俊輝先生

## 合規主任

莊峻岳先生

## 公司秘書

施俊傑先生 (HKICPA)  
電郵: companysecretary@gmehk.com  
傳真: +852 3105 1881

## 授權代表

莊峻岳先生  
施俊傑先生

## 註冊辦事處

4th Floor  
Harbour Place  
103 South Church Street  
P.O. Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

## 香港總部及主要營業地點

香港  
電氣道148號  
10樓1001-2室

## 主要股份過戶登記處

Harneys Services (Cayman) Limited  
4th Floor  
Harbour Place  
103 South Church Street  
P.O. Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

# 公司資料

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

## 香港法律的法律顧問

何韋律師行  
香港  
中環  
遮打道18號  
歷山大廈27樓

## 合規顧問

浩德融資有限公司  
香港  
中環  
永和街21號

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

星展銀行(香港)有限公司

大新銀行有限公司

## 公司網站

[www.gmehk.com](http://www.gmehk.com)

## 股份代號

8188

## 投資者關係

電郵：[ir@gmehk.com](mailto:ir@gmehk.com)  
傳真：+852 3105 1881

## 財務日曆

暫停辦理股份過戶登記手續之日期  
— 本公司的股東週年大會：  
二零二零年六月二十三日(星期二)至  
二零二零年六月二十九日(星期一)  
(首尾兩日包括在內)

本公司的股東週年大會日期：  
二零二零年六月二十九日(星期一)

# 主席報告

親愛的股東：

本人代表本公司董事會（「**董事會**」）提呈本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至二零一九年十二月三十一日止年度（「**報告期間**」）的年度報告（「**年報**」）及經審核綜合財務報表。

## 業務回顧

本集團是知名的土木工程分包商，僅在香港經營。本集團主要業務為提供地下建造服務，並主要服務公營基建項目的總承建商。本集團的收益主要來自為公營界別項目提供(i)隧道建造服務；及(ii)公用設施建造服務及其他。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已取得16項公營建造項目（二零一八年：八項）及四項私營界別項目（二零一八年：七項），於二零一九年獲批的合約收益及更改訂單總額（「**取得項目金額**」）約為307,026,000港元及於報告期間後自取得項目金額予以確認的估計收益（「**積壓項目**」）約為278,151,000港元。於二零一九年，該20項新取得項目中七項為向中九龍幹線提供建造，而20項項目中三項為向將軍澳－藍田隧道提供建造，取得項目金額總額分別約為173,291,000港元及約為106,559,000港元。從二零一八年延續至今的積壓項目約為5,028,000港元。將於二零一九年十二月三十一日後確認為收益的積壓項目總數約為283,179,000港元。

由於香港特別行政區立法會（「**立法會**」）於二零一七年底延遲通過撥款，若干大型基建項目（包括將軍澳－藍田隧道及中九龍幹線）的投標時間表經已延期。因此，該等項目的隧道建造工程亦已延期。同時，香港現存大型基建項目（例如港珠澳大橋及廣深港高速鐵路香港段）大部分為二零一八年的項目。因此，市場對分包商供應之新建造工程數量有限，以及於截至二零一九年十二月三十一日止年度建造行業競爭加劇，均逐漸影響本集團的收益及毛利率。

於二零一九年十二月十一日，本集團與一名獨立第三方簽訂一份協議，以收購一套短片及一套長片電影。本集團有意組建工作團隊，並將該短片進一步發展成長片電影。

## 財務表現

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為80,793,000港元（二零一八年：約140,631,000港元），較去年下跌約59,838,000港元或42.5%。

公營界別項目－隧道建設服務產生的收益下降主要是由於上文業務回顧一節所述香港多個主要基礎設施項目的隧道建設工程已大致完成。然而，本集團已於截至二零一九年十二月三十一日止年度採取措施降低有關影響，包括但不限於積極競投並參與市場上現有的其他非公營隧道建造項目。取得項目金額大幅增加。

# 主席報告

本集團的毛損及毛損率於截至二零一九年十二月三十一日止年度分別約為5,779,000港元及7.2%（截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團之毛利及毛利率：分別約為13,050,000港元及9.3%）。本集團於報告期間錄得毛損及毛損率是由於報告期間內所進行的非隧道建造項目工程之利潤率普遍較低。前述之建造工地延遲移交及重大設計變動以及於二零一九年對分包商供應之建造工程數量有限令建造市場競爭越趨激烈，令多個項目於二零一九年的利潤率下降，以及更改工程訂單延遲認證及來自總承建商的申索所致。

本集團之本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額（「虧損淨額」），由截至二零一八年十二月三十一日止年度約9,859,000港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約28,217,000港元，增加約18,358,000港元。該增加乃主要由於報告期間內的收益及毛利下降，以及如上文所討論之建造市場競爭越趨激烈，令多個項目於二零一九年的利潤率下降所致。

## 香港隧道及建造業的前景

鑒於中九龍幹線及將軍澳—藍田隧道的建造工程正在推展，預期香港的隧道建造服務需求將會持續。因此，本集團將繼續專注於發展其隧道建造服務業務，並預期有關業務將成為其主要增長動力及長期、可持續的收益來源。隧道建造業的增長將主要由多個大型基建設施項目支持，包括將軍澳—藍田隧道、中九龍幹線、沙田岩洞隧道、茶果嶺隧道及機場第三條跑道。

由於自二零一九年六月起在香港發生的新近社會事件，香港政府的基建開支撥款程序預料會受到影響。過去幾年若干公營基建設施項目之延遲已影響本集團於報告期間的收益來源及財務業績。自二零二零年一月起爆發新型冠狀病毒可能影響香港大型基建項目的建造進度。因此，本集團於二零二零年的財務表現亦可能受到影響。本集團仍然希望該等公營基建設施項目將於可見將來相繼推出。本集團為香港屈指可數的獲選分包商之一，於隧道建造擁有豐富經驗，並已做好準備把握該等公營基建設施項目帶來的機遇。

## 鳴謝

本人謹代表董事會對本集團管理層及員工的承擔、貢獻及努力致以由衷謝意。本人亦深深感謝所有業務夥伴、客戶、供應商、銀行企業及本公司股東（「股東」）一直以來的支持。

主席  
莊峻岳

香港，二零二零年三月二十三日

## 財務摘要

本集團最近五個財政年度的業績與資產、負債及淨資產概要如下，有關資料乃摘錄自本年報經審核綜合財務報表及過往年度之財務報表：

業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	<b>80,793</b>	140,631	157,121	159,127	80,560
毛(虧)/利	<b>(5,779)</b>	13,050	27,907	42,777	26,398
除所得稅開支前溢利/(虧損)	<b>(28,486)</b>	(10,800)	(298)	22,750	18,406
(虧損淨額)/溢利淨額	<b>(28,217)</b>	(9,859)	(1,662)	17,708	15,170
經調整(虧損淨額)/溢利淨額	<b>(28,217)</b>	(9,859)	6,279	25,374	15,830

  

資產及負債	於十二月三十一日				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
總資產	<b>70,678</b>	88,760	114,519	67,310	44,974
總負債	<b>18,337</b>	7,125	16,723	27,354	22,726
淨資產	<b>52,341</b>	81,635	97,796	39,956	22,248

附註：

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績概要，以及本集團於二零一五年十二月三十一日之總資產、總負債及淨資產概要，乃摘錄自本公司日期為二零一七年二月十四日之招股章程（「招股章程」）。

本集團截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的業績及本集團於二零一六年及二零一七年十二月三十一日的總資產、總負債及資產淨值之摘要乃摘錄自於日期為二零一八年三月二十三日的本公司二零一七年年報。

本集團截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度之業績乃採用合併會計原則編製，猶如現時集團架構於該等年度或自合併公司各自註冊成立或設立日期起（以較短期間為準）一直存在。

溢利淨額指於各年度本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額（「溢利淨額」）。

經調整溢利淨額/（虧損淨額）為扣除下列各項後的溢利淨額/（虧損淨額）：截至二零一七年十二月三十一日止年度的上市開支約6,338,000港元（二零一六年：約7,666,000港元；及二零一五年：約660,000港元）；及截至二零一七年十二月三十一日止年度有關上市及恢復本公司股份（「股份」）買賣的其他開支約1,603,000港元（二零一六年：零；及二零一五年：零）。於報告期間內並無發生該等費用。

本集團於二零一五年及二零一六年十二月三十一日之總資產、總負債及淨資產已編製以呈現現時組成本集團的公司於該日期之總資產、總負債及淨資產，猶如現時集團架構於該日期已經存在。

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團是知名的土木工程分包商，僅在香港經營。本集團主要業務為提供地下建造服務，並主要服務公營基建項目的總承建商。公營界別項目指香港特別行政區政府（「香港政府」）、其法定機構或法定公司僱用總承建商進行的項目。本集團亦參與若干私營界別項目，包括所有其他類型的項目。

本集團提供地下建造服務，主力為隧道建造服務（包括挖掘、噴射混凝土、模板設計與製造、隧道襯砌服務、前期工程及結構工程）及公用設施建造及其他（主要為結構工程）。本集團亦為地下建造服務提供程序設計、成本計算及管理服務，因此，本集團定期與主要客戶進行前期投標工作。

自二零一四年以來，本集團一直專注發展一套完整的全套隧道建造服務，為本集團的增長奠下穩固基礎，並令本集團在爭取合約時有強大優勢。本集團一直在評估地下建造業內的機會，並尋找具盈利的領域讓我們發展、擴展或開展業務。除隧道工程外，本集團於報告期間亦參與土方工程及橋樑工程。本集團認為在當前的市場情況下有必要進行多元發展，並會繼續於建造行業的其他領域中探索機會。截至本年報日期，本集團已向總承建商提交若干標書，投標結果仍有待公佈。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已取得16項公營建造項目（二零一八年：八項）及四項私營界別項目（二零一八年：七項），於二零一九年的取得項目金額約為307,026,000港元及於報告期間後自取得項目金額積壓項目約為278,151,000港元。於二零一九年，該20項新取得項目中七項為向中九龍幹線提供建造，而20項項目中三項為向將軍澳一藍田隧道提供建造，取得項目金額總額分別約為173,291,000港元及約為106,559,000港元。從二零一八年延續至今的積壓項目約為5,028,000港元。將於二零一九年十二月三十一日後確認為收益的積壓項目總數約為283,179,000港元。

## 管理層討論及分析

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收益主要來自為公營界別項目提供(i)隧道建造服務；及(ii)公用設施建造服務及其他。下表載列本集團收益按項目類型作出的分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年 千港元	二零一九年 佔總收益%	二零一八年 千港元	二零一八年 佔總收益%
公營界別項目				
— 隧道建造服務	29,035	35.9	61,075	43.4
— 公用設施建造服務及其他	41,420	51.3	78,896	56.1
小計	70,455	87.2	139,971	99.5
私營界別項目	10,338	12.8	660	0.5
總計	80,793	100.0	140,631	100.0

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已參與22個公營界別項目（二零一八年：19個）及11個私營界別項目（二零一八年：六個）。二零一九年新開15個公營界別項目（二零一八年：10個）及四個私營界別項目（二零一八年：六個）。該等項目的估計剩餘合約價值約283,179,000港元將於二零一九年十二月三十一日後確認為收益。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為80,793,000港元（二零一八年：約140,631,000港元），較去年下跌約59,838,000港元或42.5%。

有關本集團的收益分析，請參閱下文「財務回顧」分節。

## 管理層討論及分析

為維持向所有客戶提供優質服務，本集團已制定正式的質量管理系統，其獲認證符合ISO 9001:2015的規定。本集團有內部質量保證規定，其訂明（其中包括）就不同類型工作需進行的特定工作程序、不同層級人員的責任，以及意外申報。本集團所有工人必須遵從該等質量保證規定。

於二零一九年十二月十一日，本集團與一名獨立第三方簽訂一份協議，以收購一套短片及一套長片電影。本集團有意組建工作團隊，並將該短片進一步發展成長片電影。

### 主要風險及不明朗因素

本集團的表現取決於香港公營界別土木工程項目之可得性，而基於該等項目的性質，有關項目乃由數量有限的總承建商取得。鑑於土木工程項目的非經常性質，概不保證本集團能夠經常性地向過往或現有客戶取得新的業務。因此，公營界別項目的項目數量及規模以及自有關項目取得的收益金額可能因應不同期間而不同，因此可能難以預測未來業務的數量及收益金額。

本集團僅於香港營運，於報告期間內產生之所有收入均源自香港。因此，本集團的業務、財務業績及前景受到香港政府之政策、香港的政治環境、經濟及法律發展所影響。尤其是，倘發生諸如示威及抗議等事件，或會影響香港政府於公共基建設施及建造項目之預算編製流程及立法會通過撥款。對公共基建設施及建造項目之預算編製流程可能延長，且項目之預期時間表可能延遲。因此，建造項目之供應或會因香港公營界別項目之延誤通過撥款而有所下降。香港政府對土木工程建造業的政策及公共支出模式亦可能影響香港建造項目的供應。

本集團過往業績未必可作為其未來表現的指標，本集團於不同期間的業績可能因多項非本集團所能控制之因素而有所不同，有關因素包括整體經濟狀況、香港地下建造業之法規以及於日後獲取新業務之能力。此外，惡劣天氣狀況、自然災害、潛在的戰爭、恐怖襲擊、暴動及其他超出本集團控制範圍之災難或會導致工作日數減少，從而妨礙本集團之營運，並可能產生額外的營運成本。該等事件亦可能對香港之經濟狀況造成重大不利影響，進而對本集團的業務及財務業績產生重大不利影響。潛在的戰爭、暴動或恐怖襲擊亦可能導致香港經濟狀況出現不確定因素。因此，不同項目的利潤率亦可能因前述之各種因素而有所不同。

# 管理層討論及分析

## 香港隧道及建造業的前景

鑒於中九龍幹線及將軍澳－藍田隧道的建造工程正在推展，預期香港的隧道建造服務需求將會持續。因此，本集團將繼續專注於發展其隧道建造服務業務，並預期有關業務將成為其主要增長動力及長期、可持續的收益來源。隧道建造業的增長將主要由多個大型基礎設施項目支持，包括將軍澳－藍田隧道、中九龍幹線、沙田岩洞隧道、茶果嶺隧道及機場第三條跑道。由香港政府財政司司長於二零二零年二月二十六日發表的二零二零－二一年度財政預算案提及香港政府基建項目的年度資本工程開支預期平均達100,000,000,000港元，以及年度建築業總產出於未來幾年增加至約300,000,000,000港元。

就中九龍幹線而言，立法會於二零一七年十月二十日通過約42,300,000,000港元撥款。於本報告日期，香港政府路政署已向總承建商批出六份中九龍幹線的建造合約，總值約23,200,000,000港元，包括(i)何文田豎井；(ii)啟德東及西隧道；(iii)油麻地東及西隧道；及(iv)中段隧道建築工程。

立法會財務委員會於二零一九年十月二十五日通過16,000,000,000港元撥款建造T2主幹路及茶果嶺隧道。該項建造將連接中九龍幹線及將軍澳－藍田隧道以組成6號幹線，作為連接西九龍及將軍澳的東西行快速公路。香港政府土木工程拓展署於二零一九年十一月六日與總承建商簽署工程合約，內容有關設計及建造一條長達3.1公里的隧道式主幹道、位於該主幹道兩端的兩幢通風樓宇及相關工程。該合約的總成本約為10,900,000,000港元。整個項目計劃於二零二六年竣工。

根據香港政府刊發日期為二零一九年十月十六日的行政長官二零一九年施政報告，《鐵路發展策略2014》項下的新鐵路項目（即屯門南延線、北環線（及古洞站）、東九龍線、東涌線延線（包括東涌西延線及東涌東站）及北港島線）的建議書已提交予香港政府。屯門南延線、北環線及東涌線延線的詳細規劃及設計將於未來一年展開。

由於自二零一九年六月起在香港發生的近期社會事件，香港政府的基建開支撥款程序預料會受到影響。過去幾年若干公營基礎設施項目之延遲已影響本集團於報告期間的收益來源及財務業績。自二零二零年一月起爆發新型冠狀病毒可能影響香港大型基建項目的建造進度。因此，本集團於二零二零年的財務表現亦可能受到影響。本集團仍然希望該等公營基礎設施項目將於可見將來相繼推出。本集團為香港屈指可數的獲選分包商之一，於隧道建造擁有豐富經驗，並已做好準備把握該等公營基礎設施項目帶來的機遇。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 收益

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為80,793,000港元（二零一八年：約140,631,000港元），較去年下跌約59,838,000港元或42.5%。

收益下跌主要為以下各項的共同影響所致：(i)來自公營界別項目－隧道建造服務的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約61,075,000港元下降至截至二零一九年十二月三十一日止年度約29,035,000港元；及(ii)來自公營界別項目－公用設施建造服務及其他項目的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約78,896,000港元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約41,420,000港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度來自私營界別項目的收益增加約為10,338,000港元（二零一八年：約660,000港元）。公營界別項目－隧道建設服務產生的收益下降主要是由於香港多個主要基礎設施項目的隧道建設工程已大致完成。然而，本集團已於截至二零一九年十二月三十一日止年度採取措施降低有關影響，包括但不限於積極競投並參與市場上現有的其他非公營隧道建造項目。取得項目金額大幅增加至約278,151,000港元。

由於有數個項目的建造工地延遲移交及重大設計變動，本集團向總承建商提出申索，以及若干更改工程訂單於二零一九年十二月三十一日仍未認證，進一步影響本集團於報告期間的收益。

### 服務成本

本集團的服務成本主要包括(i)員工成本；(ii)廠房及機器之租金；(iii)建築物料及物資；(iv)折舊費用；(v)分包費用；及(vi)其他開支。

本集團的服務成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約127,581,000港元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約86,572,000港元，減幅約41,009,000港元或32.1%。有關成本減少主要由於(i)建築物料及物資減少至約23,745,000港元（二零一八年：約37,694,000港元）；(ii)員工成本於截至二零一九年十二月三十一日止年度下降至約39,180,000港元（二零一八年：約60,006,000港元）；及(iii)分包費用減少至約11,679,000港元（二零一八年：約17,698,000港元）的綜合影響所致。

於報告期間，本集團參與更多結構工程以及道路及渠務項目，主要依賴本集團供應工地勞工以及建築物料及物資。

### 毛損及毛損率／毛利及毛利率

本集團的毛損及毛損率於截至二零一九年十二月三十一日止年度分別約為5,779,000港元及7.2%（截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團之毛利及毛利率：分別約為13,050,000港元及9.3%）。本集團於報告期間錄得毛損及毛損率是由於報告期間內所進行的非隧道建造項目工程之利潤率普遍較低。前述之建造工地延遲移交及重大設計變動以及於二零一九年對分包商供應之建造工程數量有限令建造市場競爭越趨激烈，令多個項目於二零一九年的利潤率下降，以及更改工程訂單延遲認證及來自總承建商的申索所致。

# 管理層討論及分析

## 其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入約為969,000港元（二零一八年：約132,000港元），主要包括銷售剩餘材料及來自一名總承建商的償付。

## 行政開支

本集團的行政及其他開支主要包括(i)員工成本及福利；(ii)董事酬金；(iii)機動車輛開支；(iv)租金及差餉及(v)專業費用。

本集團的行政及其他開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約23,893,000港元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約23,549,000港元，下降約344,000港元或1.4%。截至二零一九年十二月三十一日止年度的員工成本及福利約為7,067,000港元（二零一八年：約8,069,000港元），減少約1,002,000港元或12.4%。員工成本及福利減少主要由於本集團行政人員人數減少及根據於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號員工宿舍開支被分類為使用權資產折舊所致。董事酬金由截至二零一八年十二月三十一日止年度約3,310,000港元上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度約3,414,000港元，上升約104,000港元或3.1%，乃由於報告期間內應付執行董事的薪金上升所致。辦公室開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約1,717,000港元下降至截至二零一九年十二月三十一日止年度約631,000港元，下降約1,086,000港元或63.2%。該項下降主要由於根據於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號，租用辦公室物業被分類為使用權資產折舊所致。專業費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度約2,458,000港元下降至截至二零一九年十二月三十一日止年度約2,017,000港元，下降約441,000港元或17.9%。

由於採納香港財務報告準則第16號，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認使用權資產折舊約2,331,000港元（二零一八年：零）。有關開支先前於截至二零一八年十二月三十一日止年度分別分類為辦公室開支下之租金開支、員工成本及福利下之員工宿舍開支及物業、廠房及設備折舊下之辦公室設備及機動車輛折舊。

## 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約89,000港元上升至截至二零一九年十二月三十一日止年度約127,000港元，此乃由於報告期間內採納香港財務報告準則第16號導致租賃負債利息增加所致。

## 所得稅

本集團僅在香港產生收入，故僅須繳納香港利得稅。

截至二零一九年十二月三十一日止年度之利得稅抵免因於報告期間內遞延稅項變動所致。

# 管理層討論及分析

## 虧損淨額

本集團之虧損淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度約9,859,000港元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約28,217,000港元，增加約18,358,000港元。該增加乃主要由於報告期間內的收益及毛利下降，以及如上文所討論之建造市場競爭越趨激烈，令多個項目於二零一九年的利潤率下降所致。

## 股息

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息。

## 流動資金、財務資源及資金

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物及已抵押銀行存款分別約為17,375,000港元（二零一八年：約20,089,000港元）及零（二零一八年：約8,097,000港元），均以港元計值。有關金額下降乃主要由於報告期間內融資活動所用現金流出所致。

於二零一九年十二月三十一日，本集團獲得銀行融資，為香港一間持牌銀行授出3,000,000港元的循環定期貸款，按香港最優惠利率減1.25厘的年利率計息。於二零一九年十二月三十一日約3,000,000港元的銀行借款其後已於二零二零年一月償還。

因採納香港財務報告準則第16號，於二零一九年十二月三十一日之租賃負債約為2,052,000港元，即本集團辦公室設備、租賃樓宇及機動車輛的租賃安排。

本集團的資本負債比率（以總債務除以總權益計算得出）因在報告期間內的總權益減少及總債務增加而由二零一八年十二月三十一日約7.0%增加至二零一九年十二月三十一日約31.3%。

## 資本架構

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，本公司的資本架構包括已發行股本及儲備。

## 承擔

除綜合財務報表附註36所披露者外，於二零一九年十二月三十一日概無任何其他資本承擔。

# 管理層討論及分析

## 附屬公司及聯營公司的重大投資、重大收購或出售

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無有關附屬公司及聯營公司的重大投資、重大收購或出售。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及本報告「董事會報告—首次公開招股配售事項所得款項淨額用途」一節所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本集團並無其他重大投資或資本資產的計劃。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，有多項針對本集團提起的勞工申索，乃於本集團土木工程建造業務的日常業務過程中產生。該等申索中並無指明具體申索金額。本集團預計，償付該等申索需要的資源流出（如有）極微，因為這些申索一般受到相關總承建商投購的保險所保障。因此，該等申索之最終責任不會對本集團之財務狀況或表現產生重大不利影響，因而毋須就該等訴訟作出或然負債撥備。

於二零一九年十二月三十一日，本集團於一般業務過程中就本集團三份公營建造合約（二零一八年：兩份）向一間保險公司提供有關該保險公司向本集團客戶出具約12,767,000港元（二零一八年：約5,647,000港元）的履約保證的擔保。於二零一九年十二月三十一日的履約保證預期將根據各份建造合約的條款解除。除就履約保證提供擔保外，本集團並無其他重大或然負債。

詳情請參閱綜合財務報表附註29。

## 外幣風險

本集團的呈報貨幣為港元。於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的交易主要乃以港元計值。

## 本集團資產押記

本集團向香港保險公司存放約4,260,000港元（二零一八年：約560,000港元）的現金抵押品，以換取為公營建造項目中的其中三個項目提供履約保證（二零一八年：兩個），有關履約保證的詳情，請參閱上文「或然負債」一段。除前述者外，本集團並無以任何資產作押記。

# 管理層討論及分析

## 僱員資料

於二零一九年十二月三十一日，本集團於香港有322名僱員，其包括管理層、技術職員、行政、會計及人力資源職員以及工人（二零一八年：149名僱員）。

僱員薪酬組合乃根據各個別僱員的過往工作經驗及實際表現釐定。除基本薪金外，在執行董事批准下，僱員亦將按個人表現獲發酌情花紅及津貼。截至二零一九年十二月三十一日止年度，總員工成本（包括服務成本及行政及其他開支）及董事薪酬約49,661,000港元（二零一八年：約71,385,000港元）。該下跌主要由於(i)本集團行政人手減少令行政開支中的員工成本及福利下跌；及(ii)因報告期間內服務成本中的員工成本減少，與收益下跌一致。人手增加乃由於於二零一九年第四季的工作人數上升。

根據工作性質及項目需要，本集團將不時向我們的僱員提供培訓。本集團的客戶有時要求我們的僱員參加其在工地舉行的職業安全培訓。

## 報告期間後事項

除綜合財務報表附註37所披露者外，於二零一九年十二月三十一日後至本年報日期止，並無發生對本集團有嚴重影響的其他事項。

# 管理層討論及分析

## 業務目標與實際業務進展之比較

下表載列招股章程所載本集團業務目標與於截至二零一九年十二月三十一日止本集團實際業務進展之比較。

業務目標	截至二零一九年十二月三十一日止的實際業務進展
進一步提升本集團作為綜合隧道建造服務優質提供商之聲譽。	<p>本集團已為項目團隊聘請一名工程師、兩名有經驗的監工及十名訓練有素的隧道建造工人。</p> <p>於報告期間，本集團的取得項目金額約為307,026,000港元，於二零一九年十二月三十一日後予以確認為收益的相關積壓項目約為278,151,000港元，包括向中九龍幹線及將軍澳－藍田隧道提供建造，取得項目金額分別約為173,291,000港元及約為106,559,000港元。</p>
將本集團的服務擴展至其他高價值建造服務領域。	<p>誠如上文所討論，於二零一九年中九龍幹線項目其中一個批出項目為提供及側向承托工程。此外，本集團於過去年度亦參與海上建造工程。展望未來，本集團將繼續於高價值建造及其他相關服務領域探索其他商機。</p>
提升本集團營運效率，為其客戶提供更完善的服務及提升財務業績。	<p>本集團已將於二零一七年二月二十二日於聯交所GEM配售新股份（「<b>首次公開招股配售事項</b>」）所得款項淨額的部分用作新租賃寫字樓的租金開支。寫字樓翻新工程已於二零一七年第三季度完成，以配合本集團的業務擴張。原擬用作寫字樓翻新工程及裝修的首次公開招股配售事項未動用所得款項淨額「<b>所得款項淨額</b>」約1.1百萬港元於二零一八年三月二十三日重新調動為擔保債券現金抵押品（「<b>第一次更改</b>」）。</p> <p>由於立法會於二零一七年底延遲通過撥款，若干大型基建項目（包括將軍澳－藍田隧道及中九龍幹線）的投標時間表經已延期。因此，該等項目的隧道建造工程亦已延期。因此，原擬用作購買機器的未動用所得款項淨額約5.0百萬港元於二零一九年六月三日重新調動為擔保債券現金抵押品（「<b>第二次更改</b>」）。於第一次轉變及第二次轉變後，本集團有四項公營建造項目須購買擔保債券。</p> <p>於二零一九年第三季，本集團獲批一項地下建造服務合約，須採購機器及設備（包括挖掘機、振動器、板樁及鋼結構）（「<b>購買地下機器及設備</b>」）。原擬用作購買隧道機器的未動用所得款項淨額約7.0百萬港元已更改為購買地下機器及設備（「<b>第三次更改</b>」）。</p> <p>本集團已於二零一七年第三季更換電腦系統，為管理系統升級作好準備。為本集團現存的項目組合優化使用資訊科技以改善本集團的營運效率，項目管理系統的升級工程將於二零二零年進行，以配合最新業務擴展。</p>

# 董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情

## 執行董事

**莊峻岳先生**，44歲，為本公司主席、執行董事兼合規主任。彼亦為董事會薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會成員（「提名委員會」）。莊峻岳先生主要負責本集團業務及日常營運之整體管理及行政工作。彼於二零零二年五月加盟本集團，並自二零零四年起參與本集團的業務。

莊峻岳先生自二零零二年十二月起成為英國皇家仲裁學會會員，自二零零二年十二月起成為英國特許建造學會會員，自二零零二年十一月起成為澳洲特許建造師。此外，彼自二零零二年十二月起成為香港仲裁司學會會員，自二零零三年四月起成為英國公路及交通學會會員。

莊峻岳先生於一九九八年十二月畢業於澳洲墨爾本大學，取得規劃設計學士學位，及於一九九八年九月畢業於澳洲莫納什大學，取得通識學士學位。彼另於二零零五年八月透過遙距學習完成英國格林威治大學的建築項目管理學研究生文憑。加入本集團前，莊峻岳先生曾任職於奧雅納工程顧問香港有限公司（Arup Group Limited之全資附屬公司）。

莊峻岳先生為莊偉駒先生之兒子。

**莊偉駒先生**，72歲，為本公司執行董事。莊偉駒先生主要負責本集團整體發展、策略計劃及主要業務決策。彼於一九九四年九月創辦駿傑香港，於土木工程業內擁有40餘年經驗。

莊偉駒先生於一九七三年成為美國土木工程師學會會員，於二零零一年成為該學會資深會員。

於成立本集團前，莊偉駒先生曾任職於新昌營造廠有限公司、均安建造有限公司及華益（林氏）建築有限公司。

莊偉駒先生為莊峻岳先生之父親。

## 董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情

### 獨立非執行董事

**林文彬先生**，67歲，為本公司獨立非執行董事。林先生現為香港執業律師，獨資經營林、任、白律師行。彼於香港執業逾40年。林先生分別於一九七九年六月、一九八三年五月、一九八九年四月及一九九零年五月獲香港高等法院、英格蘭及威爾士最高法院、澳洲首都領地最高法院及新加坡共和國最高法院執業律師資格。彼自二零一一年六月起為香港律師會認可一般調解員，於二零一五年七月至二零一七年六月為香港調解資歷評審協會有限公司認可一般調解員。林先生亦曾擔任香港律師會的兼職風險講師，已就不同的風險管理課程開辦數百次講座。

林先生於過往三個年度並非其他上市公司的董事。

**劉俊輝先生**，47歲，為本公司獨立非執行董事。劉先生擁有逾18年審計及會計經驗。

劉先生獲授澳洲執業會計師公會（現稱澳洲會計師公會）執業會計師，獲授香港會計師公會註冊會計師，隨後成為香港會計師公會資深會員、澳洲特許會計師協會（現稱澳洲及新西蘭特許會計師公會）會員及英格蘭及威爾士特許會計師公會會員。自二零零六年五月，劉先生亦成為香港青年會計師發展交流協會之創立會員。

劉先生自二零一一年九月起曾任暢捷通信息技術股份有限公司（股份代號：1588）及自二零一五年一月起就任澳優乳業股份有限公司（股份代號：1717）之獨立非執行董事。

**吳惠明工程師**，60歲，為本公司獨立非執行董事。吳工程師擁有逾30年樓宇、土木、環境及岩土工程技術項目經驗。

吳工程師曾服務於香港屋宇署承建商註冊事務委員團及承建商註冊事務委員會。彼曾任珠海學院土木工程學系學術顧問。彼曾任中華人民共和國全國人民代表大會二零一二年度選舉委員會委員。彼現時為中國人民政治協商會議廣西省南寧市第十一屆委員會委員。

吳工程師現為工程師註冊管理局註冊專業工程師（樓宇、土木工程、環境、岩土工程技術）及根據建築物條例註冊的註冊岩土工程師及註冊結構工程師。彼分別自一九八八年五月及一九九八年二月起為香港工程師學會會員及資深會員，於二零一五年十一月成為香港營造師學會（前稱香港營造師學會）會員，及現任一般建築承建商名冊及專門承建商名冊（基礎工程類別分冊、拆卸工程類別分冊、地盤平整工程類別分冊及現場土地勘測工程類別分冊）授權簽署人。

吳工程師於過去三年並無擔任任何其他上市公司之董事。

# 董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情

## 高級管理層

**何冠鋒先生**，43歲，為本集團項目工程師。何先生於二零一一年三月加入本集團，主要負責本集團項目的整體管理、監管及監察本集團所承接的各個項目之進度，就資源調配及為業務購置及／或租賃所需機器方面向董事作出建議。

何先生於一九九八年四月畢業於澳洲墨爾本大學，取得規劃設計學士學位，及於二零零零年三月取得房地產與建築學士學位。

## 公司秘書

**施俊傑先生**，33歲，為本集團財務總監及本公司公司秘書（「**公司秘書**」）。施先生於二零一六年三月加入本集團，主要負責會計、財務管理及公司秘書事務。施先生擁有逾10年會計經驗。施先生自二零一三年三月起為香港會計師公會會員，自二零一九年八月起為英格蘭及威爾斯特許會計師協會會員以及自二零一九年十一月起為澳洲及紐西蘭特許會計師公會會員。

施先生於二零零九年七月畢業於澳洲莫納什大學，取得商學學士學位（會計與金融），並於二零一八年十一月畢業於澳洲麥格理大學麥格理管理研究所(MGSM)，取得工商管理學碩士學位。

# 企業管治報告

## 序言

董事會深明透過良好的企業管治提高企業透明度及問責情況的重要性。因此，本公司旨在建立及維持良好的企業管治常規，並致力實現高標準的企業管治，藉以在兼顧其他利益持份者整體利益的同時，為股東帶來最大的利益。

## 企業管制常規

本公司認為維持高標準的企業管治對本集團的持續發展十分重要。本公司的企業管治常規乃以GEM上市規則附錄十五所載之企業管治標準守則及企業管治報告（「**企業管治守則**」）所載之守則條文為依據。股份於二零一七年二月二十二日（「**上市日期**」）在聯交所GEM上市，其後，本公司自上市日期起及截至本年報日期止已採納及遵守（倘適用）企業管治守則，以確保本集團的業務活動及決策程序得到妥善及審慎規管。

本公司將不時檢討及加強其企業管治常規，以符合法定規定及規例。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事認為本公司已遵守企業管治守則。

## 董事證券交易的行為守則

本公司已採納GEM上市規則第5.48條至5.67條所載的交易標準要求作為董事就股份進行證券交易的行為守則（「**行為守則**」）。

本公司已向董事作出特定查詢，所有董事均確認已完全遵守行為守則所載的所需交易標準，且於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無違規事項。

## 董事會

於本年報日期，董事會包括兩名執行董事及三名獨立非執行董事。彼等之組成詳情按類別載列如下：

### 執行董事

莊峻岳先生（主席）

莊偉駒先生

### 獨立非執行董事

林文彬先生

劉俊輝先生

吳惠明工程師

# 企業管治報告

莊峻岳先生為莊偉駒先生之子。彼等為執行董事兼本公司的控股股東（「**控股股東**」）。除招股章程及本年報所披露者外，於本年報日期，董事會成員之間概無財務、業務、家屬或其他重大／相關關係。董事之履歷詳情載於本年報「董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情」一節。

## 董事會的責任

董事會監督本集團業務的整體管理及行政，並確保其在兼顧其他持份者的利益時，能以股東的最佳利益行事。董事會主要負責整體發展、戰略規劃、審閱及監察業務表現、批准財務報表及年度預算、內部監控及風險管理，以及監督本集團的管理。董事會委派高級管理層執行營運事項及授予彼等相關權力。董事會定期提供最新的報告管理層，以對本集團的業績、狀況、近期發展及前景作出平衡及可理解的評估。

根據企業管治守則第C.1.2條守則條文，管理層須向董事會所有成員提供每月更新資料。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止（「**相關期間**」），執行董事已向及將繼續向全體董事會成員（包括全體獨立非執行董事（如適用））提供有關本集團之狀況及前景任何重大變動的最新資料，向董事會提供本集團之一般狀況及資料被認為屬充份，並允許他們就企業管治守則第C.1.2條守則條文提供同樣均衡及可理解的評估。

董事會認為，執行董事及獨立非執行董事所具備的多方經驗及專業資格為本集團的業務帶來平衡的技巧、經驗及專業知識。

本公司已投購董事及高級職員責任保險，涵蓋針對董事所提出的任何法律訴訟所引致的責任。

## 主席及行政總裁

企業管治守則第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色應予區分，且不應由同一人士兼任。本公司現時並無委任任何行政總裁。

董事會現由兩名執行董事及三名具備不同資歷及經驗的獨立非執行董事組成，此舉確保董事會的組成在作出決策時有強大的獨立元素。董事會亦並認為已妥善指派不同人士負責業務的日常管理。

莊峻岳先生為本公司主席，負責本集團業務及日常營運之整體管理及行政工作。執行董事莊偉駒先生負責本集團的整體發展、策略規劃及主要業務決定。董事會定期獲提供管理方面的最新情況，使董事會成員能就本集團的表現、狀況、近期發展及前景作出平衡及可理解的評估。因此，董事認為權力和授權間保持平衡，且權力並無過渡集中於單一人士手上。

董事會將持續檢討本集團之企業管理架構及考慮委任行政總裁是否切合本集團的業務目標。

# 企業管治報告

## 獨立非執行董事

獨立非執行董事主要負責就企業管治、審計、董事及高級管理層酬金及提名等事宜提供建議。根據GEM上市規則第5.05A、5.05(1)及(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會超過三分之一。本集團已收到各獨立非執行董事根據GEM上市規則第5.09條之規定就其獨立性發出的年度確認。

## 董事委員會

董事會已於二零一七年二月十日設立三個委員會，即董事會審核委員會（「**審核委員會**」）、薪酬委員會及提名委員會，以監督本集團特定方面的事宜。三個委員會均有充足資源，以及訂明其各自責任、職務、權力及職能的職權範圍（已獲董事會批准），有關職範圍已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.gmehk.com](http://www.gmehk.com)。

所有董事會委員會均獲提供充足資源以履行其職責，並可在合理要求下，於適當情況下尋求獨立的專業意見，費用由本公司承擔。董事會委員會將定期向董事會報告所作的決定或建議。

## 企業管治職能

董事會負責企業管治守則第D.3.1條守則條文項下的企業管治職能。董事會已檢討及討論本集團的企業管治政策，並滿意企業管治政策的成效，董事會的責任包括：

- (i) 制定及檢討本集團企業管治政策及常規；
- (ii) 檢討及監督董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (iii) 檢討及監督集團關於遵守法律和監管要求的政策和常規；
- (iv) 制定、檢討及監督適用於員工和董事的行為守則及合規手冊；及
- (v) 檢討本集團遵守企業管治守則及於企業管治報告作出相關披露之情況。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已檢討本集團之企業管理手冊並認為其職能行之有效，其後將會至少每年再檢討一次。

# 企業管治報告

## 審核委員會

本集團已按照GEM上市規則第5.28條至5.33條之規定，根據董事會於二零一七年二月十日通過之決議案成立審核委員會，並根據企業管治守則制訂其書面職權範圍。書面職權範圍已根據董事會於二零一九年三月二十五日通過之決議案修改。審核委員會之主要職責包括(i)就委任、重新委任及罷免外部核數師向董事會提供建議；(ii)審核及監督財務報表及財務報告方面的重要意見；(iii)監督本公司內部監控程序及企業管治；(iv)監督本集團內部監控及風險管理系統；及(v)監察持續關連交易（如有）。

審核委員會目前由全體三名獨立非執行董事組成，即劉俊輝先生、吳惠明工程師及林文彬先生，劉俊輝先生為主席，彼持有GEM上市規則第5.05(2)條及5.28條所規定的合適專業資格。

以下為截至二零一九年十二月三十一日止年度的工作概要：

- (a) 就重新委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師向董事會作出推薦意見，並討論相應審核計劃、核數師薪酬、委聘條款及非審核服務；
- (b) 檢討了本集團截至二零一八年十二月三十一日年度之經審核財務報表及年度業績公佈；
- (c) 檢討了本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月、截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一九年九月三十日止九個月之未經審核財務報表；
- (d) 檢討了本集團截至二零一九年三月三十一日止三個月之第一季度業績公佈、截至二零一九年六月三十日止六個月之中期業績公佈及截至二零一九年九月三十日止九個月之第三季度業績公佈；及
- (e) 檢討及監察本集團財務監控、內部監控及風險管理職能的成效，以及企業管治守則項下之其他職務。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行五次會議。有關出席率詳情，請參閱下文「會議數目及出席紀錄」分節。

## 薪酬委員會

本集團已按照GEM上市規則第5.34條至5.36條之規定，根據董事於二零一七年二月十日通過之決議案成立薪酬委員會，並根據企業管治守則制訂其書面職權範圍。薪酬委員會之主要職責包括(i)檢討全體董事及高級管理層的整體薪酬政策及結構，並向董事會提供相關建議；(ii)檢討其他薪酬相關事宜，包括應付董事及高級管理層之實物利益及其他報酬；(iii)就個別執行董事及高級管理的薪酬組合向董事會提供建議；及(iv)檢討按績效釐定的薪酬，及建立正式、透明的程序以制定與薪酬相關的政策。

薪酬委員會現時由一名執行董事莊峻岳先生及全部三名獨立非執行董事（即林文彬先生、劉俊輝先生及吳惠明工程師）組成。現任主席為林文彬先生。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行一次會議檢討本集團董事及高級管理層之薪酬政策及架構及薪酬待遇。有關出席率詳情，請參閱下文「會議數目及出席紀錄」分節。

# 企業管治報告

## 提名委員會

本集團已根據董事於二零一七年二月十日通過之決議案成立董事會提名委員會，並根據企業管治守則制訂其書面職權範圍。書頁職權範圍已根據董事會於二零一九年三月二十五日通過之決議案修改。提名委員會之主要職責包括(i)定期檢討董事會結構、規模、組成及多元性；(ii)識別合資格的合適人選成為董事會成員；(iii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iv)就委任或重新委任董事相關事宜向董事會提供建議；及(v)就填補董事會空缺的人選向董事會提供建議。

提名委員會現時由一名執行董事莊峻岳先生及全部三名獨立非執行董事（即林文彬先生、劉俊輝先生及吳惠明工程師）組成。現任主席為吳惠明工程師。

## 提名政策

本公司認知董事會具備在技能、專業知識、經驗及觀點多元化等方面的平衡優勢，適合本集團的業務需要。就此，本公司在作出有關委任候任人選加入董事會或重新委任董事會任何現有成員的推薦意見時，已採納提名政策。

### a) 提名程序及過程

提名委員會須定期審閱董事會的架構、規模、組合及多元化，以及董事會是否已出現或預期會出現任何空缺。提名委員會可透過採用各種方法（但不限於審議董事會或高級管理層的推薦意見），識別加入董事會的潛在候任人選。

### b) 甄選準則

所有潛在候任人選將隨之由提名委員會基於各項甄選準則進行評估包括但不限於以下準則：

- (i) 誠信聲譽；
- (ii) 有關向本公司投入足夠時間及相關興趣的承諾；及
- (iii) 在所有方面達到多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務時期。

# 企業管治報告

## 董事會多元化政策

本公司已於二零一七年二月十日採納董事會多元化政策，以便於董事會內達致多元化。

董事會多元化政策旨在載列達致董事會多元化的方針。本公司認為，董事會多元化可透過考慮多項因素而達致，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務時期。

本集團已採納以下可計量的目標：

- (i) 至少三份之一的董事會成員須為獨立非執行董事；及
- (ii) 至少兩名董事會成員須已取得會計或其他專業資格。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行一次會議評估董事會之架構、人數、組成及多元性及獨立非執行董事的獨立性及就委任或重新委任董事的相關事宜向董事會提供建議。董事會亦已達成董事會多元化政策中的可計量目標。

有關出席率詳情，請參閱下文「會議數目及出席紀錄」分節。

## 委任及重選董事的條款

我們的各執行董事已於二零二零年二月十日與本公司重新訂立服務協議，初步任期三年。任何一方可於任何時間向另一方發出不少於三個月的書面通知以終止服務協議。

我們的各非執行董事已於二零二零年二月十日重新簽署委任函，任期為三年。獨立非執行董事可向本公司發出最少三個月的書面通知終止彼等的委任函。

根據本公司組織章程細則（「細則」）第25條，於股東週年大會上，其時三分之一的董事（或如董事人數並非三(3)的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每名董事最少須每三年輪值退任一次。於應屆股東週年大會上，一名執行董事（即莊峻岳先生）及一名獨立非執行董事（即劉俊輝先生）將退任及接受重選。

# 企業管治報告

## 董事會會議

企業管治守則第A.1.1條守則條文訂日董事會每年須最少舉行四次會議，約為每季度舉行一次，應由大多數有權出席的董事親身或透過電子通訊方式積極參與。董事會授予執行董事必要的權力及授權，使本集團業務的日常管理能迅速進行。董事如被認為對將討論的建議交易或事宜有權益衝突或重大權益，除細則所載的若干例外情況外，有關董事將不被計入大會的法定人數，並將放棄就相關決議案投票。公司秘書將保存董事會會議記錄供董事查閱。所有董事均可獲公司秘書提供服務，公司秘書會定期向董事會提供企業管治及監管事宜的最新資料。任何董事、審核委員會成員、薪酬委員會成員及提名委員會成員均可依願取得獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會將每年舉行至少四次定期會議。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，已舉行十次董事會會議。

## 會議數目及出席紀錄

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事於董事會會議及董事委員會會議之出席紀錄載列於下表：

董事姓名	出席會議／合資格出席				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
莊峻岳先生	10/10	-	1/1	1/1	1/1
莊偉駒先生	8/10	-	-	-	1/1
林文彬先生	10/10	4/5	1/1	1/1	1/1
劉俊輝先生	10/10	5/5	1/1	1/1	1/1
吳惠明工程師	10/10	5/5	1/1	1/1	1/1

誠如企業管治守則第A.1.3條守則條文所述，全體董事將於預定舉行的董事會例會前獲發最少14日的會議通知。至於所有其他董事會會議，則會發出合理的通知。

根據企業管治守則第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席本公司的股東大會。截至二零一九年十二月三十一日止年度，所有獨立非執行董事已親身出席本公司的股東大會。

根據企業管治守則第A.2.7條規定，董事會主席應至少每年一次在未有其他董事列席的情況下，與獨立非執行董事舉行會議。本集團一直並將繼續遵從企業管治守則，並確保該等會議將按照企業管治守則舉行。

# 企業管治報告

## 董事及公司秘書培訓及持續專業發展

根據企業管治守則第A.6.5條守則條文，全體董事應參加持續專業發展以建立及更新彼等之知識及技能。有關做法能確保彼等能一直在具備全面資訊的情況下對董事會作出相關貢獻。於報告期間，每名董事不時檢視可能與其作為上市公司董事的角色、職責及職能有關的法律、法規及規例的最新資料並出席相關研討會。董事確認彼等已遵守有關董事培訓的企業管治守則第A.6.5條守則條文，並已向本公司提供培訓記錄。

根據本公司置存的培訓記錄，每名股東於報告期間接受的培訓概述如下：

董事名稱	出席講座及／ 或閱讀材料
莊峻岳先生	✓
莊偉駒先生	✓
林文彬先生	✓
劉俊輝先生	✓
吳惠明工程師	✓

公司秘書施俊傑先生於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守GEM上市規則第5.15條的相關個人培訓規定。

## 核數師薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已付／應付本公司的核數師核數師薪酬載列如下：

提供服務	港元
審核服務	700,000
非審核服務（稅項服務）	29,000
總計	729,000

## 公司秘書

有關公司秘書的履歷詳情，請參閱本年報「董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情」一節。

# 企業管治報告

## 合規主任

本公司主席兼執行董事莊峻岳先生於二零一七年二月十日獲委任為本公司合規主任。有關本公司合規主任的履歷詳情，請參閱本年報「董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情」一節。

## 董事就編製財務報表須承擔的責任

董事知悉編製能真實及公平地反映本集團的事務狀況的截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表乃彼等之責任。於編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表時，董事會已選擇並貫徹應用適當的會計政策，並作出公平且合理的判斷及估計。

於二零一九年十二月三十一日，董事會並不知悉任何事件或情況的重大不確定因素，可能會對本集團繼續以持續基準經營的能力造成重大疑問。因此，董事繼續採納持續經營基準編製綜合財務報表。

外部核數師的責任為根據彼等的審核工作，對董事會編製的綜合財務報表作出獨立意見，並向股東報告彼等的意見。外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司所發出的獨立核數師報告載於本年報的獨立核數師報告中，當中載有其對本集團綜合財務報表的報告責任的資料。

## 董事及高級管理層薪酬

董事薪酬及五名最高薪酬的人士及高級管理層薪酬的詳情載於綜合財務報表附註12內。

## 環境、社會及管治報告（「環境、社會及管治報告」）

本公司將根據GEM上市規則附錄20，於不遲於本年報日期後三個月發出獨立的環境、社會及管治報告。

# 企業管治報告

## 股東權利及投資者關係

本公司須每年舉行股東週年大會，舉行地點由董事會決定。除股東週年大會外，各股東大會應被稱為股東特別大會。本公司股東週年大會將為董事會與股東之間提供一個溝通的場合。董事會將於股東週年大會上回答股東提出的問題。

細則中並無股東於股東大會提出新決議案的條文。然而，有意提呈決議案的本公司股東須根據細則第17條的規定召開股東特別大會。根據細則第17條，於提出要求當日持有附帶本公司股東大會投票權的本公司繳足股本不少於十分之一的任何一名或多名股東，有權於任何時間向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會處理有關通知中所列明的任何事宜；而有關大會須於提交有關要求後兩個月內舉行。

有關要求書必須以郵遞方式發送至本公司於香港的主要營業地點（香港電氣道148號10樓1001-2室），並註明董事會或公司秘書收，亦可透過電郵作出（[companysecretary@gmehk.com](mailto:companysecretary@gmehk.com)），要求書須列明要求董事會召開股東特別大會，並列明本公司股東希望討論的事宜。

倘董事會未有於遞交要求後二十一日內召開有關大會，則提出要求的人士可自行以同樣方式召開大會，而提出要求的人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理費用將由本公司償付予彼等。

本公司按照GEM上市規則披露資料。本公司相信，適時、準確及完整地披露資料可提升企業的透明度。為了有效溝通，本公司亦於其網站[www.gmehk.com](http://www.gmehk.com)加入有關本集團的最新資料。向董事會或本公司作出的查詢可以郵遞方式發送至本公司於香港的主要營業地點，亦可電郵至[ir@gmehk.com](mailto:ir@gmehk.com)。

根據企業管治守則第E.1.5條規定，本公司應設有派付股息政策。有關詳情請參閱本年報「董事會報告－採納股息政策」一節。

## 組織章程文件

本公司已於二零一七年二月十日採納經修訂及重列的本公司組織章程大綱及組織章程細則，於上市日期生效，以符合香港GEM上市規則之規定。

本公司組織章程大綱及組織章程細則已刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.gmehk.com](http://www.gmehk.com)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司組織章程大綱及組織章程細則並無變動。

提名人士參選本公司董事之程序可於本公司網站取閱。

# 企業管治報告

## 風險管理及內部監控

董事會有責任確保維持健全及有效的風險管理及內部監控系統，以保障股東的利益。董事會全面負責本集團的風險管理及內部監控系統。然而，有系統的設計為將本集團的風險控制在可接受的風險水平內，而非完全消除有關風險，且僅可合理確定（而非絕對保證）並無重大錯誤陳述或虧損。

本集團已採納若干內部監控政策，其覆蓋多個營運流程，包括財務報告、項目進度監察及成本控制措施。本集團亦已制訂一系列風險管理政策及措施。本集團的風險管理程序首先識別於日常業務過程中與其業務、行業及市場有關的主要風險。董事會及高級管理層負責識別及分析與其各自職能有關的風險，編製及衡量緩解風險的計劃並匯報風險管理狀況。

此外，本集團已採納及實行自身的披露政策，旨在為根據適用法例及規例處理機密資料及／或監察資料披露提供指引，以符合GEM上市規則及證券及期貨條例（香港法例第571章）（「證券及期貨條例」）。為讓公眾取得本集團的最新資料（相關條例中所明屬安全港範圍內的資料除外），披露政策訂明處理及適時以公佈方式發放內幕消息的程序及內部監控。本集團管理層亦監察內幕消息發放程序的實行情況。

於本年報日期，董事會就截至二零一九年十二月三十一日止年度風險管理及內部監控系統的成效進行檢討，檢討範圍包括財務、運作、合規及風險管理。董事會認為，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的系統充足及有效。本公司並無內部審計職能。年內，本集團已委聘信永方略達風險管理有限公司為獨立內部審計顧問，以檢討本集團內部監控及風險管理系統的成效。該內部審計顧問直接向審核委員會匯報。董事每年將與內部審計顧問合作，定期評估及檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效。

## 查詢方式

股東可通過公司秘書向本公司或董事會進行書面查詢，公司秘書的詳細聯絡方式如下：

地址： 香港電氣道148號10樓1001-2室  
傳真： +852 3105 1881  
郵件： companysecretary@gmehk.com

# 董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告及截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

## 主要業務

本公司主要業務為投資控股。本集團主要業務為提供地下建造服務。有關其附屬公司主要業務之詳情載於本年報綜合財務報表附註28。於報告期間，本集團主要業務的性質並無重大變動。

## 主要營業地點

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，而其於香港的主要營業地點位於香港電氣道148號10樓1001-2室。

## 業務回顧

有關本集團業務的討論及分析、主要風險及不確定因素、業務前景及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績分析，可參閱本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」章節。

## 採納股息政策

本公司已於二零一九年三月二十五日採納股息政策。

本集團擬在維持充足資本發展業務與回報股東之間達致平衡。經計及以下因素（其中包括）後，董事會將全權酌情釐定或建議股息分派比率（如適用）：—

1. 本集團的盈利及其整體財務狀況；
2. 本集團的日後現金需要及可用程度；
3. 未來前景及一般市況；及
4. 董事會認為適當的任何其他因素，惟須受組織章程細則及開曼群島任何適用法例所規限。

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報「綜合全面收益表」一節。

董事會不建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息。

# 董事會報告

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二零年六月二十九日（星期一）舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。本公司將於二零二零年六月二十三日（星期二）至二零二零年六月二十九日（星期一）（首尾兩日包括在內）（「暫停過戶登記期間」）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定股東出席應屆股東週年大會及於會上投票之權利。於暫停過戶登記期間，將不會辦理股份過戶登記。為符合出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有股份過戶表格連同相關股票須不遲於二零二零年六月二十二日（星期一）下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）進行登記。

## 財務資料概要

本集團最近五年之業績、總資產、總負債及淨資產之概要載於本年報「財務摘要」一節。本概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 物業、機器及設備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之物業、機器及設備變動之詳情載於本年報綜合財務報表附註16。

## 股本

本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之股本變動之詳情載於本年報綜合財務報表附註25。

## 儲備

本公司及本集團於年內儲備變動之詳情分別載於本年報綜合財務報表附註27及綜合權益變動表。

## 可分配儲備

於二零一九年十二月三十一日，根據開曼群島法例第22章公司法計算，本公司可供分派之儲備約為66,545,000港元。

# 董事會報告

## 購買、銷售及贖回本公司上市股份

於報告期間內，本公司分別於二零一九年一月三十日及二零一九年七月二十二日註銷5,172,000股股份及5,252,000股股份（「股份註銷」）。股份註銷中368,000股股份及10,056,000股股份分別於二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度自聯交所購回（「股份購回」）。

### 於二零一九年一月三十日的股份註銷：

股份購回月份	已購回股份數目	每股價格		已付價格總額 (不包括 經紀佣金及 其他開支) 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一八年十二月	368,000	0.142	0.140	51,856
二零一九年一月	4,804,000	0.149	0.139	687,480
	5,172,000			739,336

### 於二零一九年七月二十二日的股份註銷：

股份購回月份	已購回股份數目	每股價格		已付價格總額 (不包括 經紀佣金及 其他開支) 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一九年五月	2,800,000	0.139	0.121	378,000
二零一九年六月	1,752,000	0.174	0.141	274,952
二零一九年七月	700,000	0.190	0.188	132,200
	5,252,000			785,152

於報告期間內的股份購回乃由董事根據股東於二零一九年五月二日及二零一八年五月三日舉行的本公司股東週年大會上所授出的一般授權進行，藉以透過提高本集團之每股資產淨值而令整體股東受益。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於報告期間內，概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

# 董事會報告

## 董事

於相關期間，本公司董事為：

### 執行董事

莊峻岳先生(主席)  
莊偉駒先生

### 獨立非執行董事

林文彬先生  
劉俊輝先生  
吳惠明工程師

本公司已收到各獨立非執行董事根據GEM上市規則第5.09條作出之年度獨立性確認。

## 董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層之履歷詳情載於本年報「董事、高級管理層及公司秘書履歷詳情」一節。

## 董事服務合約

各執行董事已於二零二零年二月十日與本公司重新訂立服務合約，初步為期三年。任何一方可於任何時間向另一方發出不少於三個月的事先書面通知終止服務協議。

各獨立非執行董事已於二零二零年二月十日與本公司重新訂立委任函，為期三年，並可透過向本公司發出最少三個月的書面通知終止彼等的委任函。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立任何服務協議或委任協議（於一年內屆滿或由僱主決定於一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）的服務協議除外）。

根據細則第25條，於股東週年大會上，其時三分之一的董事（或如董事人數並非三(3)的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每名董事最少須每三年輪值退任一次。任何獲委任填補臨時空缺的董事，根據細則第26條，任期僅至本公司下次股東大會為止，屆時該董事有資格於有關股東大會上由本公司股東重選。於應屆股東週年大會上，一名執行董事及一名獨立非執行董事將退任及接受重選。

# 董事會報告

## 獲准彌償條文

根據細則第50條，董事將可就彼等因履行職責時所作出、同意作出或未有作出的行動而將會或可能產生或蒙受的所有訴訟、成本、費用、損失、損害賠償及開支，獲得以本公司資產及溢利作出的彌償，及使彼等免受傷害；惟本彌償保證將不會延申至與任何董事的欺詐或不誠實行為有關的事宜。

自上市日期起，本公司已就可能針對董事提出的任何法律程序提出抗辯的責任及費用購買保險，而該等為董事利益而設的獲准許彌償條文現時具有效力。

## 董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報綜合財務報表附註30所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無訂立涉及本集團業務、於二零一九年年內任何時間或二零一九年度結束時仍然生效，且董事或與其有關連的實體於當中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。

## 重大合約

除本年報綜合財務報表附註30所披露者外，概無就本集團業務重新訂立以下重大合約：(1)由本公司（或其一間附屬公司）與控股股東（或任何與彼有關連的實體）訂立；及(2)就控股股東（或任何與彼有關連的實體）向本公司（或其任何附屬公司）提供服務而訂立。

## 董事薪酬及五名最高薪人士與薪酬政策

有關本集團董事薪酬及五名最高薪人士之詳情，載於本年報綜合財務報表附註12。本公司薪酬政策載於本年報「管理層討論及分析－僱員資料」一節內。薪酬委員會已參照本集團的經營業績及全體董事及高級管理層的個人表現，檢討與彼等有關的整體薪酬政策及架構。

## 管理合約

於相關期間，除董事服務合約外，本公司並無訂立或訂有關於本公司主要業務全部或任何主要部份的管理及行政合約。

# 董事會報告

## 關聯方交易

有關本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度所進行的關聯方交易的詳情載於本年報綜合財務報表附註30。概無關聯方交易構成GEM上市規則所指的須予披露關連交易。

## 競爭權益

於相關期間，董事並不知悉有任何控股股東或董事或彼等的緊密聯繫人（定義見GEM上市規則）於任何與或可能與本集團業務構成直接或間接競爭的業務（本集團所經營的業務除外）中擁有權益。

## 退休計劃安排

本公司已根據強制性公積金條例為位於香港的僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。所有位於香港的僱員均須加入強積金計劃，而僱員及僱主各自須總收入的5%向強積金計劃作出供款，目前的每月上限為1,500港元。本集團就強積金計劃的唯一責任為根據計劃作所需的供款。並無已沒收供款可用作扣減日後應付的供款。於綜合全面收益表中扣除的供款為本集團應向基金作出的供款。

## 購股權計劃

截至二零一九年十二月三十一日，本公司並無授出或發行任何購股權，亦並無採納任何購股權計劃。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之有關條文彼等被當作或視作擁有之權益或淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述之登記冊之權益或淡倉；或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

# 董事會報告

## 於股份之好倉

董事姓名	附註	直接實益擁有	通過配偶	一致行動	總計	佔本公司已發行股本概約百分比
莊峻岳先生	(a)/(c)	103,000,000	-	172,000,000	275,000,000	56.4%
莊偉駒先生	(b)/(c)	103,000,000	34,500,000	137,500,000	275,000,000	56.4%

### 附註

- (a) 莊峻岳先生(i)個人持有103,000,000股股份；及(ii)為控股股東所訂立日期為二零一六年三月二十一日之一致行動契據(「一致行動契據」)之訂約方，據此，莊偉駒先生、莊峻岳先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士各別已同意集合各自於本公司之權益，並就將於本公司任何股東大會上通過之任何決議案一致投票。根據證券及期貨條例，莊峻岳先生因此被視為分別於莊偉駒先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士所持股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，莊峻岳先生、莊偉駒先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士均被視為於彼等合共有之所有股份中擁有權益。莊峻岳先生為莊偉駒先生及杜燕冰女士之兒子，並為莊柔嘉女士之胞兄。
- (b) 莊偉駒先生(i)個人持有103,000,000股股份；(ii)為杜燕冰女士之配偶，被視為於杜燕冰女士個人持有之34,500,000股股份中擁有權益；及(iii)為一致行動契據之訂約方，據此，莊偉駒先生、莊峻岳先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士各別已同意集合各自於本公司之權益，並就將於本公司任何股東大會上通過之任何決議案一致投票。根據證券及期貨條例，莊偉駒先生因此被視為分別於莊峻岳先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士所持股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，莊峻岳先生、莊偉駒先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士均被視為於彼等合共有之所有股份中擁有權益。莊偉駒先生為莊峻岳先生及莊柔嘉女士之父親。
- (c) 本公司各董事以其股份好倉佔本公司已發行股本之百分比乃根據股份購回後之已發行股份總數計算。

於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的實物結算、現金結算或其他股本衍生工具之相關股份中擁有任何權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之有關條文彼等被當作或視作擁有之權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述之登記冊之權益或淡倉；或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

## 主要股東及其他人士於股份或相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，據董事所知悉，以下非屬本公司董事或最高行政人員的人士於本公司股本及相關股份中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的權益登記冊的權益及淡倉：

# 董事會報告

## 於股份之好倉

股東姓名	附註	權益性質	總計	佔本公司已發行股本概約百分比
杜燕冰女士	(a)/(c)	實益擁有人，與另一人士共同持有之權益及配偶權益	275,000,000	56.4%
莊柔嘉女士	(b)/(c)	實益擁有人，與另一人士共同持有之權益	275,000,000	56.4%
吳國倫先生	(c)	實益擁有人	37,500,000	7.7%

### 附註

- (a) 杜燕冰女士(i)個人持有34,500,000股股份；(ii)為莊偉駒先生之配偶，根據證券及期貨條例被視為於莊偉駒先生被視為持有權益之股份中擁有權益；及(iii)為一致行動契據之訂約方，據此，莊峻岳先生、莊偉駒先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士各別已同意集合各自於本公司之權益，並就將於任何股東大會上通過之任何決議案一致投票。根據證券及期貨條例，杜燕冰女士因此被視為分別於莊偉駒先生、莊峻岳先生及莊柔嘉女士所持股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，莊偉駒先生、莊峻岳先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士均被視為於彼等合共持有之所有股份中擁有權益。杜燕冰女士為莊峻岳先生及莊柔嘉女士之母親。
- (b) 莊柔嘉女士(i)個人持有34,500,000股股份；及(ii)為一致行動契據之訂約方，據此，莊峻岳先生、莊偉駒先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士各別已同意集合各自於本公司之權益，並就將於任何股東大會上通過之任何決議案一致投票。根據證券及期貨條例，莊柔嘉女士因此被視為分別於莊偉駒先生、杜燕冰女士及莊峻岳先生所持股份中擁有權益。根據證券及期貨條例，莊偉駒先生、莊峻岳先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士均被視為於彼等合共持有之所有股份中擁有權益。莊柔嘉女士為莊偉駒先生及杜燕冰女士之女兒，並為莊峻岳先生之胞妹。
- (c) 本公司各主要股東以其股份好倉佔本公司已發行股本之百分比乃根據股份購回後之已發行股份總數計算。

## 不競爭契據

控股股東（即莊峻岳先生、莊偉駒先生、杜燕冰女士及莊柔嘉女士）已於二零一七年二月十日以本公司（為其本身及作為本公司各附屬公司之受託人）為受益人訂立不競爭契據。控股股東亦已確認，彼等及彼等任何緊密聯繫人概無從事、直接或間接參與與本集團的業務構成或可能構成競爭之任何業務或在當中擁有權益（擔任本集團董事或股東除外）。有關不競爭契據之詳情，請參閱招股章程中「與控股股東之關係」一節。

獨立非執行董事已審閱合規狀況，並確認截至本年報日期，控股股東已遵守上述不競爭契據的所有承諾。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶之收益約為59,136,000港元（二零一八年：約138,694,000港元），佔本集團總收益約73.2%（二零一八年：約98.6%）。本集團最大客戶佔截至二零一九年十二月三十一日止年度之總收益約24,376,000港元（二零一八年：約38,550,000港元）或約30.2%（二零一八年：約27.4%）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，對本集團五大供應商的總採購額約為8,356,000港元（二零一八年：約20,231,000港元），佔本集團總採購額約19.4%（二零一八年：約31.8%）。本集團最大供應商佔截至二零一九年十二月三十一日止年度之總採購額約2,287,000港元（二零一八年：約9,660,000港元）或約5.3%（二零一八年：約15.2%）。

於本年報日期，就本公司所知，概無董事、彼等的緊密聯繫人或任何擁有本公司股本5%以上之股東於上述的本集團客戶及供應商中擁有任何權益。

## 充足的公眾持股量

基於本年報日期本公司可公開獲得資料及就董事所深知，本公司自上市日期起一直維持GEM上市規則所規定的公眾持股量。

## 合規顧問之權益

於本年報日期，除(i)浩德融資有限公司（「浩德」）就本公司於GEM上市擔任保薦人；(ii)本公司與浩德於二零一六年四月二十六日訂立的合規顧問協議；及(iii)本公司與浩德於二零一七年三月六日訂立的財務顧問授權書外，浩德及其任何董事、僱員或聯繫人概無擁有任何與本集團有關而根據GEM上市規則第6A.32條須知會本公司的權益。

## 報告期後事項

除綜合財務報告附註37所披露者外，董事並不知悉於二零一九年十二月三十一日後及直至本年報日期有發生任何須作出披露的重大事件。

## 優先購買權

細則或開曼群島法例並無有關優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 捐款

於報告期間，本公司作出慈善捐款總額3,800港元。

# 董事會報告

## 首次公開招股配售事項所得款項淨額用途

本公司自首次公開招股配售事項獲得的所得款項淨額（經扣減包銷費用及其他開支）約45.9百萬港元，並已／將作下列用途：

- (i) 4.9百萬港元用於購買隧道機器；
- (ii) 7.0百萬港元用於購買地下機器及設備；
- (iii) 12.7百萬港元用於為項目聘請額外潛在的及／或資深的僱員；
- (iv) 9.5百萬港元用於償還來自一間銀行的透支信貸；
- (v) 1.3百萬港元用於支付本集團新租賃的寫字樓之租金；
- (vi) 0.1百萬港元用於新寫字樓翻新及裝修；
- (vii) 1.3百萬港元用於資訊科技及項目管理系統之升級；
- (viii) 6.1百萬港元用作履約保證現金抵押品；及
- (ix) 3.0百萬港元用於為本集團的營運資金及一般企業用途提供資金。

有關所得款項淨額的原定用途載列於招股章程、所得款項淨額第一次更改、所得款項淨額第二次更改及所得款項淨額第三次更改（統稱「該等變動」）、所得款項淨額之經修訂使用情況（「經修訂所得款項淨額」），經修訂所得款項淨額於二零一九年十二月三十一日之動用及結餘概述如下：

	所得款項 淨額原訂用途 百萬港元	第一次更改 所得款項 淨額的變動 百萬港元	第二次更改 所得款項 淨額的變動 百萬港元	第三次更改 所得款項 淨額的變動 百萬港元	經修訂 所得款項 淨額用途 百萬港元	於本年度報告 日期所得款項 淨額的 已動用金額 百萬港元	所得款項 淨額結餘 百萬港元
購買隧道機器	16.9	-	(5.0)	(7.0)	4.9	-	4.9
購買地下設備及機器	-	-	-	7.0	7.0	1.1	5.9
為項目招聘額外的準僱員及／或資深僱員	12.7	-	-	-	12.7	12.7	-
償還來自一間銀行的透支信貸	9.5	-	-	-	9.5	9.5	-
新租賃的寫字樓之租金開支	1.3	-	-	-	1.3	1.3	-
新寫字樓翻新及裝修	1.2	(1.1)	-	-	0.1	0.1	-
資訊科技及項目管理系統之升級	1.3	-	-	-	1.3	0.1	1.2
履約保證現金抵押品	-	1.1	5.0	-	6.1	4.0	2.1
營運資本及一般企業用途	3.0	-	-	-	3.0	3.0	-
總額	45.9	-	-	-	45.9	31.8	14.1

除上述變動者外，調配予其他用途的首次公開招股配售事項所得款項淨額概無其他變動。經修訂所得款項淨額的結餘存放於香港的銀行。

# 董事會報告

## 核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。香港立信德豪會計師事務所有限公司將退任，惟於股東週年大會上將提呈一項決議案重新委任彼等為本公司核數師。

自本公司註冊成立以來直至本年報日期，本公司核數師並無變動。

承董事會命  
主席兼執行董事  
莊峻岳

香港，二零二零年三月二十三日

# 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致駿傑集團控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本行已審核駿傑集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第48至108頁之綜合財務報表,此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合全面收入報表、綜合股本權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註(其中包括主要會計政策概要)。

本行認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度其綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

## 意見之基準

本行按照香港會計公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核工作。本行就該等規定承擔的責任詳述於核數師就審核本報告綜合財務報表承擔的責任。根據香港會計師公會的「專業會計師道德守則」(「守則」),本行獨立於 貴集團,且本行已根據守則履行其他道德責任。本行相信,本行所獲得的審核憑證充足而適當地為本行的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據本行的職業判斷,對當期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項乃於本行審核綜合財務報表之整體及出具意見時獲處理。本行不會對該等事項提供單獨的意見。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項（續）

### 建造合約收益確認

誠如綜合財務報表附註4(h)所述，貴集團在其透過將所承諾服務之控制權轉移至客戶之方式達成履約責任時確認收益，收益金額反映貴集團預期交換該等服務時應得之代價。

貴集團採用適用於輸出法之建造項目計量合約完成進度，方式為在向客戶提供所承諾之建造服務時參照已執行工程及客戶所發出進度證明之測量計量合約完成進度，並根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」逐步確認收益。倘修訂獲合約雙方批准，則合約工程中可變代價確認為合約收益，且極有可能已確認之累計收益金額不會出現大幅撥回的情況。

本行將收益確認確認為關鍵審核事項，乃由於對建造服務所進行之收益確認涉及重大管理判斷及估計，其包括(i)釐定履約責任；(ii)確認合約之產品及服務元素；(iii)是否經參照其相對公平值（即單獨售價）後將交易價分配至各元素；及(iv)當不確定因素解決後，就可變代價確認的任何收益是否極有可能無法撥回。另外，釐定完成進度及可預見虧損時的不確定因素及主觀因素或會對貴集團呈報之收益及溢利產生重大影響。貴集團之收益確認政策及估計不確定因素之主要資源載於綜合財務報表附註4(h)及5(b)(i)。

我們的審核如何處理關鍵審核事項：

本行關於建造合約之入賬審核的主要審核程序包括：

- 了解及評估與收益確認及部分竣工建造合約相關之主要控制權；
- 評估貴集團之收益確認慣例，以釐定其是否遵循香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」，包括履約責任的釐定及貴集團預期就建造合約投入總額在建造合約方面所作努力或投入（即工程產生之合約成本）的評估；
- 與貴集團管理層討論建造項目之進度；
- 參照工程測量及客戶提供之進度證明及其他相關文件評估已確認合約收益之合理性以及完工進度；
- 按樣本基準核對(i)已簽署合約及更改工程訂單（「更改工程訂單」）之協定合約金額；(ii)自管理層所得建造合約以及於財務期間就任何特定或特別的履約責任及條件所進行之審閱；
- 核對用於評估了解建造服務時產生成本之合理性之基準，包括(i)約訂的分包成本，其就相關合約協定預算成本；(ii)就無合約支持的成本所作估計，核對成本是否已根據相關項目計入；及(iii)將預算數據與實際錄得數據進行比較，當中計入完工進度；

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項（續）

- 審閱及評估由管理層就各進行中建造合約編製的財務預算的合理性，以評估合約的預期虧損是否以適當方式即時確認為開支；
- 核對用於估計與客戶所訂立的相關合約及更改工程訂單以及其他有關建造服務之可變代價之相關支持文件的預算收益的基準；
- 重新計算管理層就各履約責任的收益進行的計算，以檢查是否存在任何誤差或不一致，評估收益是否被高估或低估。

## 與預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）相關的貿易應收款項及合約資產減值

誠如綜合財務報表附註17及附註18所述，貴集團貿易應收款項及合約資產的賬面值分別約為22,597,000港元（經扣除預期貸虧損撥備310,000港元）及15,270,000港元（經扣除預期貸虧損撥備86,000港元），分別約佔貴集團總資產約32%及22%。

一般而言，貴集團向客戶授出之信貸期介乎21至60天不等。管理層定期對貿易應收款項及合約資產之可回收性及基於資料（包括貴集團4年的過往信貸虧損經驗及逾期天數）所作減值撥備之充分性進行評估，並就前瞻性因素（即預測GDP）及債務人特定代價（如集團規模及聲譽等）以及經濟環境作出調整（這可能影響客戶償還尚未償還結餘的能力），以釐定減值評估的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。

本行將貿易應收款項及合約資產減值確認為重要審核事項，乃由於預期信貸虧損模式項下貿易應收款項的減值評估涉及重大管理層判斷與估計。

本行的審核如何處理關鍵審核事項：

本行關就管理層於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項及合約資產的減值評估的程序包括：

- 了解及評估貴集團為管理及監督其信貸風險而實施的主要控制措施，並按樣本基準驗證控制成效；
- 以相同基準核對二零一九年十二月三十一日的相關財務記錄中貿易應收款項的賬齡情況，並將年末結算情況計入銀行收據；

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項（續）

### 與預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）相關的貿易應收款項及合約資產減值（續）

- 向管理層諮詢於年末逾期的各重大貿易應收款項的情況，並藉助支持證據（如公開搜尋選定客戶的信貸資料、根據貿易記錄了解與客戶持續的業務關係、核對歷史結算記錄及與客戶的溝通情況）向管理層證實有關解釋；
- 向管理層查詢截至年末逾期的每份重大合約資產的情況，並使用支持性證據印證管理層的闡釋，如客戶提供的支持性記錄，了解與客戶的持續業務關係以及與客戶的後期結算記錄；及
- 評估貿易應收款項及合約資產減值的預期信貸虧損撥備方法是否合適，根據樣本基準檢查關鍵數據輸入以評估其準確性及完整性及質疑假設（包括釐定預期信貸虧損所用的歷史及前瞻性資料）。

## 年報中的其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料由 貴公司年報所包含的資料構成，惟不包括綜合財務報表及本行就其作出的核數師報告。

本行對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且本行並不就其發表任何形式的核證結論。

結合本行對綜合財務報表的審核，本行的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或本行在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。 貴集團基於本行已執行的工作，如果本行認為其他信息存在重大錯誤陳述，本行需要報告該事實。於此方面，本行並無任何報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定妥為編製真實且公平之綜合財務報表，及實施董事認為必要之該等內部控制，以使所編製之綜合財務報表不存在任何由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監察 貴集團的財務報告程序。審核委員會協助董事履行彼等於有關方面的責任。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表承擔之責任

本行的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本行意見的核數師報告。本行僅向閣下（作為整體）按照本行協定的委聘條款報告，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，惟不能保證按香港核數準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期他們個別或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港核數準則進行審核的過程中，本行運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。本行亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為本行意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高；
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，惟目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見；
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露資料的合理性；
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果本行認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。假若有關的披露資料不足，則本行須出具非無保留意見的核數師報告。本行的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營；
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映交易和事項；
- 就貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審核證據，以對貴集團財務報表發表意見。本行負責指導、監督和執行貴集團審核。本行對審核意見承擔全部負責。

本行與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項，包括本行在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表承擔之責任（續）

本行亦向審核委員會作出聲明，指出本行已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響本行獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施（如適用）。

從與董事溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

陳永輝

執業證書編號P05443

香港，二零二零年三月二十三日

# 綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	7	<b>80,793</b>	140,631
服務成本		<b>(86,572)</b>	(127,581)
毛(損)/利		<b>(5,779)</b>	13,050
其他收入	8	<b>969</b>	132
行政開支		<b>(23,549)</b>	(23,893)
融資成本	11	<b>(127)</b>	(89)
除所得稅前虧損	9	<b>(28,486)</b>	(10,800)
所得稅	13	<b>265</b>	941
本年度虧損及全面開支總額		<b>(28,221)</b>	(9,859)
<b>應佔虧損：</b>			
本公司擁有人		<b>(28,217)</b>	(9,859)
非控股權益		<b>(4)</b>	-
		<b>(28,221)</b>	(9,859)
<b>每股虧損</b>			
- 基本及攤薄(港仙)	15	<b>(5.76)</b>	(1.97)

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	16	<b>7,203</b>	7,752
遞延稅項資產	24	<b>573</b>	308
		<b>7,776</b>	8,060
<b>流動資產</b>			
合約資產	17	<b>15,270</b>	25,395
貿易及其他應收款項	18	<b>29,857</b>	25,622
應收附屬公司的少數股東款項	19	<b>400</b>	–
已抵押銀行存款	20	–	8,097
即期可收回稅項		–	1,497
現金及現金等價物	20	<b>17,375</b>	20,089
		<b>62,902</b>	80,700
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	21	<b>13,285</b>	6,147
銀行借款	22	<b>3,000</b>	–
租賃負債	23	<b>1,526</b>	–
融資租賃承擔	23	–	273
		<b>17,811</b>	6,420
<b>流動資產淨值</b>			
		<b>45,091</b>	74,280
<b>總資產減流動負債</b>			
		<b>52,867</b>	82,340
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	23	<b>526</b>	–
融資租賃承擔	23	–	705
		<b>526</b>	705
<b>資產淨值</b>			
		<b>52,341</b>	81,635

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	<b>4,878</b>	4,982
儲備	27	<b>47,067</b>	76,653
非控股權益		<b>51,945</b>	81,635
		<b>396</b>	—
<b>總權益</b>		<b>52,341</b>	81,635

承董事會命

莊峻岳先生  
董事

莊偉駒先生  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						總計 千港元	非控股權益 (附註33) 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 (附註27(a)) 千港元	股份購回儲備 (附註27(e)) 千港元	資本儲備 (附註27(d)) 千港元	其他儲備 (附註27(b)) 千港元	(累計虧損)/ 保留盈利 (附註27(c)) 千港元			
於二零一八年一月一日	5,000	92,406	-	90	(36,104)	36,404	97,796	-	97,796
本年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(9,859)	(9,859)	-	(9,859)
已付二零一七年末期及特別股息	-	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)	-	(6,000)
已購回及註銷股份(附註25(a))	(18)	(233)	-	-	-	-	(251)	-	(251)
已購回但尚未註銷股份 (附註25(a)及(b))	-	-	(51)	-	-	-	(51)	-	(51)
於二零一八年十二月三十一日	4,982	92,173	(51)	90	(36,104)	20,545	81,635	-	81,635
本年度虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(28,217)	(28,217)	(4)	(28,221)
包含非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	400	400
於報告期已購回及註銷股份 (附註25(b))	(101)	(1,372)	-	-	-	-	(1,473)	-	(1,473)
於二零一八年十二月三十一日止年度 購回及於報告期註銷股份 (附註25(a)及(b))	(3)	(48)	51	-	-	-	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	4,878	90,753	-	90	(36,104)	(7,672)	51,945	396	52,341

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>經營活動所得現金流</b>			
除所得稅前虧損		(28,486)	(10,800)
調整：			
物業、機器及設備折舊		6,935	4,534
融資成本		-	89
出售物業、機器及設備(收益)/虧損		(28)	33
貿易應收款項減值虧損		82	441
合約資產減值虧損		11	75
利息收入		(72)	(27)
<b>營運資金變動前經營虧損</b>		<b>(21,558)</b>	(5,655)
貿易及其他應收款項(增加)/減少		(4,317)	42,171
應收客戶合約工程款項減少		-	546
合約資產減少/(增加)		10,114	(25,470)
貿易及其他應付款項增加/(減少)		7,138	(5,006)
經營(使用)/產生的現金		(8,623)	6,586
所得稅退稅·淨額		1,497	165
已收利息		13	-
<b>經營活動(使用)/產生的現金淨額</b>		<b>(7,113)</b>	6,751
<b>投資活動所得現金流</b>			
購買物業、機器及設備		(3,155)	(2,681)
出售物業、機器及設備所得款項		47	40
已收利息		59	-
<b>投資活動使用的現金淨額</b>		<b>(3,049)</b>	(2,641)
<b>融資活動所得現金流</b>			
已抵押銀行存款減少/(增加)		8,097	(97)
銀行借款(有抵押)所得款項		-	14,242
銀行借款所得款項	22	3,000	-
償還銀行借款(有抵押)		-	(18,188)
已付末期及特別股息	13	-	(6,000)
購回股份	25(a)	(1,473)	(302)
已付利息		-	(89)
償還租賃負債的本金部分 (二零一八年：償還融資租賃承擔)		(2,176)	(252)
<b>融資活動產生/(使用)的現金淨額</b>		<b>7,448</b>	(10,686)
現金及現金等價物減少淨額		(2,714)	(6,576)
年初的現金及現金等價物		20,089	26,665
年末的現金及現金等價物		17,375	20,089

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

駿傑集團控股有限公司於二零一六年一月十八日根據開曼群島公司法第22章，在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點分別位於4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands及香港電氣道148號10樓1001-2室。

本公司的股份於二零一七年二月二十二日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。

本公司為投資控股公司，而本集團主要從事提供地下建造服務。

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本。當中以下發展與本集團的綜合財務報表相關：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅稅務處理的不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂	提早還款特性及負補償
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則2015年至2017年週期的 年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除下文所述者外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及經修訂香港財務報告準則並無對本集團的會計政策造成重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效（續）

#### (i) 採納香港財務報告準則第16號之影響

香港財務報告準則第16號對租賃的會計處理作出重大更改，主要是承租人的會計處理方面。其取代香港會計準則第17號租賃（「香港會計準則第17號」）、香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港（準則詮釋委員會）—詮釋第15號經營租賃—優惠及香港（準則詮釋委員會）—詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。從承租人角度來看，絕大部分租賃於綜合財務狀況表確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則例外情況除外。從出租人角度來看，會計處理大致與香港會計準則第17號一致。有關香港財務報告準則第16號對租賃的新定義、對本集團會計政策的影響以及香港財務報告準則第16號項下允許採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(iii)條。

本集團已採用累計影響法應用香港財務報告準則第16號並按等於租賃負債的金額確認使用權資產，就於二零一八年十二月三十一日在綜合財務狀況表確認的該租賃相關的任何預付款項或應計租賃付款作出調整。二零一八年呈列的比較資料概無予以重列並繼續根據香港會計準則第17號及香港財務報告準則第16號過渡條文允許的相關詮釋呈報。

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對截至二零一八年十二月三十一日至二零一九年一月一日的綜合財務狀況表的影響：

	千港元
<b>使用權資產</b>	
於二零一八年十二月三十一日香港會計準則第17號項下的期末結餘	—
—於二零一八年十二月三十一日根據香港會計準則第17號於融資租賃項下持有的物業、廠房及設備賬面值	832
—根據香港財務報告準則第16號確認額外的使用權資產	421
於二零一九年一月一日於香港財務報告準則第16號項下的期初結餘	1,253
<b>租賃負債</b>	
於二零一八年十二月三十一日根據香港會計準則第17號於融資租賃項下持有的物業、廠房及設備賬面值	978
根據香港財務報告準則第16號確認額外的租賃負債	421
於二零一九年一月一日於香港財務報告準則第16號項下的期初結餘	1,399

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－自二零一九年一月一日起生效（續）

#### 香港財務報告準則第16號－租賃

##### (i) 採納香港財務報告準則第16號之影響

以下對賬闡述於二零一八年十二月三十一日末應用香港會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日在綜合財務狀況表確認的於初步應用日期之租賃負債的對賬情況：

	千港元
經營租賃承擔與租賃負債的對賬	
截至二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	896
減：租期於二零一九年十二月三十一日內完結之短期租賃	(455)
減：未來利息開支	(20)
加：於二零一八年十二月三十一日的金融租賃負債	978
於二零一九年一月一日的租賃負債總額	1,399

於二零一九年一月一日綜合財務狀況表確認的租賃負債適用的加權平均承租人增量借款利率約4.13%。

##### (ii) 作為承租人的會計處理

根據香港會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的綜合財務狀況表內確認。

根據香港財務報告準則第16號，所有租賃（不論為經營租賃或融資租賃）須於綜合財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟香港財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則—自二零一九年一月一日起生效（續）

#### 香港財務報告準則第16號—租賃（續）

##### (ii) 作為承租人的會計處理（續）

###### 使用權資產

使用權資產按成本確認並將包括：(i)初步計量租賃負債的金額（見下文有關租賃負債入賬的會計政策）；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人將相關資產分解及移除至合約條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。除使用權資產符合投資物業定義或本集團對其應用重估模型的物業、機器及設備類別外，本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。符合投資物業定義的使用權資產按公平值列賬，而符合持作自用租賃土地及樓宇定義的使用權資產按公平值列賬。

###### 租賃負債

租賃負債應按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。倘該利率可輕易釐定，租賃付款將採用租賃隱含的利率貼現。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就相關使用權資產支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款（取決於指數或利率）；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，承租人將計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－自二零一九年一月一日起生效（續）

#### 香港財務報告準則第16號－租賃（續）

##### (iii) 過渡

採納香港財務報告準則第16號概無對本集團之業績造成重大影響，但於二零一九年一月一日該等租賃承擔之若干部分已於綜合財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債。本集團已採用以修正追溯法過渡至香港財務報告準則第16號，首次應用的累計影響已確認於二零一九年一月一日的期初保留溢利，而不重列比較數字。

本集團已於二零一九年一月一日就先前應用香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並採用於二零一九年一月一日的承租人增量借款利率貼現按餘下租賃付款的現值計量該等租賃負債。

本集團已選擇於二零一九年一月一日就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產。本集團按相等於租賃負債的金額計量使用權資產，緊接初步應用日期前透過有關於綜合財務狀況表所確認該租賃的任何預付或產生的租賃付款金額作出調整。就所有該等使用權資產而言，本集團已於二零一九年一月一日應用香港會計準則第36號資產減值以評估該日是否有任何減值。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)應用不確認租期將於初次應用日期（二零一九年一月一日）起計12個月內結束之使用權資產及租賃負債之豁免，並將該等租賃確認為短期租賃；(iii)不包括於二零一九年一月一日計量使用權資產產生之初步直接成本及(iv)倘合約載有延長或終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將香港財務報告準則第16號應用於本集團先前應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的所有租賃合約及(ii)並無將香港財務報告準則第16號應用於先前並無根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號識別為含有租賃的合約。

本集團亦已租賃大部分先前根據香港會計準則第17號分類為融資租賃的汽車及電腦設備。由於本集團已選擇應用香港財務報告準則第16號的累計影響法，就香港會計準則第17號項下的融資租賃而言，於二零一九年一月一日的使用權資產及相應的租賃負債為緊接該日前根據香港會計準則第17號租賃資產及租賃負債的賬面值。對於該等租賃，本集團已於二零一九年一月一日起應用香港財務報告準則第16號計量使用權資產及租賃負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效並可能與本集團之綜合財務報表相關之新訂／經修訂香港財務報告準則。本集團現時的意向為於該等新訂或經修訂準則生效日期應用該等準則。

香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大之定義 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 有關修訂原擬訂於二零一八年一月一日或之後開始之期間生效。生效日期現已延後／移除。修訂本之修訂繼續可提早應用。

本集團未能闡述該等新宣佈會否導致本集團的會計政策及綜合財務報表出現重大變動。

## 3. 呈列及編製基準

### (a) 遵例聲明

綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（下文統稱「香港財務報告準則」）及香港公司條例之披露規定編製。此外，綜合財務報表包括聯交所GEM證券上市規則規定之適用披露事項。

### (b) 計量基準

綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 呈列及編製基準 (續)

### (c) 功能及呈報貨幣

綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，其亦為本公司之功能貨幣，除非另有指明，所有金額均約整至最接近千元。

## 4. 重大會計政策

### (a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。集團內公司間的交易及結餘連同未變現溢利均在編製綜合財務報表時悉數抵銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易顯示所轉讓資產出現減值跡象，在此情況下，虧損將於損益確認。

於年內所收購或出售的附屬公司，其業績乃由收購之日起或至出售之日止(倘適用)計入綜合全面收益表。如必要，則會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

### (b) 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資方。倘具備以下全部三項元素，本公司即對被投資方擁有控制權：(i)對被投資方擁有權力、(ii)參與被投資方所得可變回報之風險或權利，及(iii)對其行使權力影響有關可變回報之能力。倘有事實及情況顯示任何該等控制權元素可能有變，將會重新評估有關控制權。

於本公司的財務狀況表中，附屬公司投資乃按成本減減值虧損(如有)呈列。附屬公司業績按已收及應收股息而入賬至本公司。

### (c) 物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括倘本集團並非物業權益的登記擁有人，則為租賃樓宇所引致的使用權資產(見附註4(d)(A))乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、機器及設備之成本包括其購入價及收購該等項目直接應佔之成本。

僅當與項目相關之未來經濟利益可能流入本集團，以及該項目之成本能可靠計量時，後續成本方計入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。重置部分的賬面值取消確認。所有其他維修及保養成本在其產生之財政期間於損益內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (c) 物業、機器及設備 (續)

物業、機器及設備計算折舊旨在按照其估計可用年限以直線法撇銷其經扣除預期剩餘價值的成本。可用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。主要年率如下：

租賃物業裝修	按租期但不超過5年
傢俬及裝置	每年20%
辦公室設備	每年20%
廠房及機器	每年30%
汽車	每年30%
租賃樓宇	按租期

倘資產之賬面值高於其估計可收回金額，則即時撇減至其可收回金額。

根據融資租賃持有之資產於其預期可用年限或相關租期（如為較短期間）使用與自置資產相同之基準計算折舊。

出售物業、機器及設備項目之收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值之差額釐定，並於出售時於損益內確認。

### (d)(A) 租賃 (自二零一九年一月一日起應用的會計政策)

所有租賃（不論為經營租賃或融資租賃）須於綜合財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

#### 使用權資產

使用權資產按成本確認並將包括：(i)初步計量租賃負債的金額（見下文有關租賃負債入賬的會計政策）；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人將相關資產分解及移除至合約條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。除使用權資產符合投資物業定義或本集團對其應用重估模型的物業、機器及設備類別外，本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (d)(A) 租賃 (自二零一九年一月一日起應用的會計政策) (續)

#### 使用權資產 (續)

本集團把持作租賃或資本升值用途的租賃土地及樓宇根據香港會計準則第40號入賬及按公平值列賬。本集團把持作自用的租賃土地及樓宇根據香港會計準則第16號入賬及按公平值列賬。除上述使用權資產外，本集團亦根據租賃協議租賃多項物業，本集團對其行使判斷及釐定其是否有別於持作自用租賃土地及樓宇的另一資產類別。因此，租賃協議項下物業產生的使用權資產按折舊成本列賬。

#### 租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付之租賃付款的現值確認。倘該利率可輕易釐定，租賃付款將採用租賃隱含的利率貼現。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列並非於租賃開始日期支付的租賃期內就相關使用權資產支付的款項被視為租賃付款：(i) 固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii) 初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款（取決於指數或利率）；(iii) 承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv) 倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v) 倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，本集團計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii) 減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

### (d)(B) 租賃 (直至二零一八年十二月三十一日應用的會計政策)

當租約條款規定將擁有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

#### 本集團作為承租人

按融資租賃持有之資產初步按彼等之公平值或（倘為較低者）按最低租賃付款之現值確認為資產。相應租賃承擔呈列為負債。租賃付款於資本及利息之間作出分析。利息部分於租賃期間自損益扣除，計算方式為使利息於租賃負債中佔有固定比例。資本部分則可用作削減結欠出租人之餘額。

根據經營租賃應付之租金總額以直線法按租期於損益確認。所獲取之租金優惠按租期確認為租金開支總額之整體部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (e) 金融工具

#### (i) 金融資產

金融資產(沒有重大財務成分之貿易應收款項除外)初步以公平值加(就非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之項目而言)其收購或發行直接產生之交易成本計量。沒有重大財務成分之貿易應收款項初步以交易價格計量。

金融資產之所有慣常性買賣按交易日期(即本集團買賣該資產日期)確認。金融資產之慣常性買賣指買賣須於有關市場規則或慣例設定之時限內交付之金融資產。附帶嵌入衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時以整體作出考慮。

#### 債務工具

其後計量債務工具視乎本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團按攤銷成本分類其資產,詳情如下:

攤銷成本:持作收取合約現金流量之資產按攤銷成本計量,其中有關現金流量純粹指本金及利息付款。按攤銷成本計量之金融資產其後以實際利率法計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益中確認。終止確認收益於損益中確認。

本集團於債務工具項下並無任何金融資產。

#### (ii) 金融資產之減值虧損

本集團就貿易應收款項、合約資產及按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損按以下方式之一計量:(1)十二個月預期信貸虧損:報告日期後十二個月內可能發生的違約事件而導致的虧損;及(2)全期預期信貸虧損:在金融工具的預計年期所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收到的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率計算的近似值折現。

本集團已選用香港財務報告準則第9號簡化法對貿易應收款項及合約資產之虧損撥備進行計量,並已根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立基於本集團歷史信貸虧損經驗之撥備矩陣,並就債務人之特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (ii) 金融資產之減值虧損 (續)

就其他債務金融資產而言，預期信貸虧損乃根據十二個月預期信貸虧損計算。然而，倘信貸風險自開始以來顯著增加，則撥備將按全期預期信貸虧損計算。

當釐定金融資產之信貸風險自初步確認起是否顯著增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理及有理據的資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料分析，並包括前瞻性資料。

本集團假定，金融資產如逾期超過30日，其信貸風險會顯著增加。

本集團認為金融資產於下列情況下屬信貸減值：(1) 借款人不可能在本集團無追索權採取行動（例如變現抵押品（如持有））的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或(2) 該金融資產逾期超過90日。

信貸減值金融資產的利息收入根據該金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。就非信貸減值金融資產而言，利息收入根據總賬面值計算。

#### (iii) 金融負債

本集團根據金融負債（包括按攤銷成本計量之金融負債）產生之目的將其金融負債分類。按攤銷成本計量之金融負債初步按公平值計量，並經扣除所產生的直接成本。

##### *按攤銷成本計量之金融負債*

按攤銷成本計量之金融負債（包括貿易及其他應付款項銀行借款）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益中確認。

#### (iv) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本，並於相關期間攤分利息收入或利息支出之方法。實際利率是指可準確將估計未來現金收入或支出於金融資產或負債之預計年期或較短期間（如適用）貼現之利率。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (e) 金融工具 (續)

#### (v) 股本工具

本公司發行的股本工具按已收款項扣除直接發行成本入賬。

香港公司條例(香港法例第622章)於二零一四年三月三日起實施。根據該條例,本公司股份並無面值。於二零一四年三月三日或之後發行股份之已收或應收代價乃計入股本。

#### (vi) 終止確認

本集團在與金融資產有關之未來現金流合約權利屆滿,或金融資產已轉讓,且該轉讓根據香港財務報告準則第9號符合終止確認標準時,方終止確認金融資產。

本集團於有關合約所訂明之責任獲履行、取消或到期時方終止確認金融負債。

倘本集團因重新磋商負債條款而向債權人發行本身之股本工具以償付全部或部分金融負債,所發行之股本工具即代表所付代價,乃初步按有關金融負債(或當中部分)註銷當日之公平值確認及計量。倘已發行股本工具之公平值無法可靠計量,則股本工具按已註銷金融負債之公平值計量。已註銷金融負債(或當中部分)之賬面值與所付代價之間之差額乃於年內損益中確認。

### (f) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利

短期僱員福利是指預計於僱員提供相關服務之年度呈報期末後十二個月以前將全數結算的僱員福利(終止福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務之年度內確認。

#### (ii) 定額供款退休計劃

向定額供款退休計劃作出的供款,於僱員提供服務時在損益內確認為開支。

#### (iii) 終止福利

終止福利於本集團不再撤回提供該等福利時及本集團確認涉及支付終止福利的重組成本時(以較早者為準),方予確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策（續）

### (g) 現金及現金等價物

現金及現金等價物（包括現金及銀行結餘）由以下項目組成：手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知金額的現金且不存在重大價值變動風險之其他短期高流動性投資。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括須按要求償還之銀行透支，其為本集團現金管理之組成部分。

### (h) 收益確認

客戶合約收益於商品或服務的控制權轉移至客戶時按反映預期本集團就交換該等商品或服務有權獲得的代價金額（不包括代表第三方收取的金額）確認。收益經扣除任何貿易折扣後得出。

視乎合約的條款及適用於合約的法律而定，商品或服務的控制權可於一段時間或於某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中符合下列條件，貨品或服務之控制權可在一段時間轉移：

- 提供客戶收到且同時消耗之所有利益；
- 本集團履約時創造或提升客戶所控制之資產；或
- 並無創造對本集團而言有其他用途之資產，而本集團有強制執行權利收取至今已完成履約部分的款項。

倘商品或服務之控制權可在一段時間轉移，則收益乃於整個合約期間經參考完成履行履約責任之進度確認。否則，收益於客戶獲得商品或服務控制權之某一時點確認。

當合約中包含融資成分，該融資成分為客戶提供超過一年的商品或服務轉讓融資的重大利益時，收益按應收款項的現值計量，使用貼現率折現，該貼現率將反映在本集團與客戶在合同開始時的單獨融資交易中。當合約中包含融資部分，該融資部分為本集團提供了重大財務利益時，合約項下確認的收益包括按實際利率法在合約負債上加算的利息。就客戶付款至轉讓承諾商品或者服務的期限為一年或者更短的合約而言，交易價格採用香港財務報告準則第15號中實際權宜之計，不會對重大融資部分的影響作出調整。

應收保留金延遲支付條款的原因並非向客戶提供融資，而是針對本集團未能充分履行其在合約項下之若干或全部責任而向客戶（如承建商）作出之保障，故並無確認任何重大融資組成部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (h) 收益確認 (續)

#### a. 建造服務撥備

本集團根據與客戶訂立之合約提供建造服務。有關合約於服務開始前訂立。根據合約之條款及具體事實及情況，本集團確認提供建造服務的收益乃隨時間確認，由於本集團認為，本集團所開展的建造服務創造或加強客戶所持有的資產，原因為在該過程中資產產生或被提升。提供建造服務所得收益運用產量法隨時間確認，即根據對迄今本集團所完成工程之測量及客戶以進度證明證實的協議確認。本公司董事認為，產量法將忠實反映香港財務報告準則第15號客戶合約收益下本集團在向客戶提供所承諾之建造服務時於該等履約責任完成之進度。

就包含可變代價之合約而言，本集團使用以下其中一種方法估計本集團有權收取的代價金額：(a)預期價值法或(b)最有可能的金額（視乎何種方法更能預測本集團有權收取的代價金額而定）。

可變代價的估計金額僅在以下情況下，方會計入交易價格：於計入交易價格時很大可能不會導致其後關乎可變代價的不確定因素獲得解決時出現收入大幅撥回。

對造成虧損的合約，倘合約成本有可能超過合約收益總額，預期虧損立即確認為開支。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格（包括更新評估有關可變代價的估計是否受到限制），以真實反映於報告期末存在的情況以及於報告期內該等情況發生的變化。

#### b. 其他收入

利息收入乃按尚未償還本金額以適用利率按時間比例基準累計。

#### 合約資產及負債

合約資產指本集團就已向客戶轉讓的服務而收取代價的權利（尚未成為無條件）。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需等待時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價（或代價款項已到期應付）而須向客戶轉讓服務的責任。

合約資產於(i)本集團根據該等服務合約完成建造服務但尚未由客戶委聘的建築師、測量師或其他代表認證，或(ii)客戶保留保固金以確保合約依期獲履行時確認。先前確認為合約資產的任何金額在向客戶出具發票時重新分類為貿易應收款項。如有關代價（包括向客戶收取的預付款）超出按照產量法確認的收益，則本集團會就有關差額確認合約負債。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (h) 收益確認 (續)

#### 合約成本

本集團在該等成本符合下列所有標準時，方從履行合約所產生的成本中確認一項資產：

- a) 費用直接與合約或實體可以明確識別的預期合約有關；
- b) 成本產生或增加將用於滿足（或繼續履行）未來履約義務的實體資源；及
- c) 預計成本將會收回。

已確認資產其後應按與成本有關轉移至客戶的商品或服務相一致的基準攤銷至損益。該資產需要進行減值評估。

### (i) 所得稅

該年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務之溢利或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整，並按於各報告期間末已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃因就財務報告而言資產及負債之賬面值與就稅務而言之相關金額的暫時差額而確認。除不影響會計或應課稅溢利之已確認資產及負債之外，所有暫時差額之遞延稅項負債均會確認。倘可扣稅的暫時差額可動用以抵銷應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產。遞延稅項乃按預期於有關負債結清或有關資產變現的期間適用的稅率根據各報告期末已制定或實質上已制定的稅率計算。

遞延稅項負債就物業、廠房及設備產生的應課稅暫時差額予以確認，惟撥回暫時差額的時機可予控制，且暫時差額可能於可見將來不會撥回之情況除外。

所得稅乃於損益確認，除非該等稅項與直接於其他全面收益確認之項目有關，在此情況下，該等稅項亦直接於其他全面收益確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策（續）

### (j) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件須負上法律或推定責任而有可能導致流出經濟利益，且該經濟利益能夠合理估計時，會就未能確定時間或金額之負債確認撥備。

倘不大可能需要流出經濟利益或該金額未能可靠估計，則該責任將披露為或然負債，惟流出經濟利益之機會極微則除外。僅以發生或無發生一項或多項日後事件方可確定是否存在之可能責任，亦會披露為或然負債，除非流出經濟利益之機會極微則作別論。

### (k) 非金融資產減值

於各報告期末，本集團會檢討物業、機器及設備以及使用權資產之賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產蒙受減值虧損或過往已確認的減值虧損是否不再存在或可能減少。

倘資產之可收回金額（即公平值減出售成本及使用價值之較大者）估計低於賬面值，則將資產之賬面值減至可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

倘其後撥回減值虧損，則該項資產之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估計，惟增加後的賬面值不能超過倘該資產過往期間並無確認減值虧損而原應釐定之賬面值。減值虧損撥回隨即確認為收入。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策（續）

### (i) 關聯方

- (a) 倘出現下列情況，則該人士或該人士之近親家屬成員被視為與本集團有關聯：
- (i) 該人士對本集團有控制權或共同控制權；
  - (ii) 該人士對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 該人士為本集團或本公司母公司的主要管理人員之成員。
- (b) 倘出現下列任何情況，則實體被視為與本集團有關聯：
- (i) 該實體及本集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互相關聯）。
  - (ii) 一個實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或集團成員公司之聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團之成員公司）。
  - (iii) 兩個實體皆為相同第三方之合營企業。
  - (iv) 一個實體為第三實體之合營企業，而另一實體為該第三實體之聯營公司。
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體之僱員福利而設的離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體受(a)項所識別之人士控制或共同控制。
  - (vii) 於(a)(i)項所識別之人士對實體有重大影響力，或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員之成員。
  - (viii) 該實體或該實體為其中一部分之某個集團任何成員公司，向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

任何人士之近親家屬成員指預期可影響該名人士與實體交易或於交易時受該人士影響之有關家屬成員，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該名人士的配偶或家庭伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士的配偶或家庭夥伴之受供養人。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### (m) 借貸成本資本化

收購、建築或生產合資格資產 (須耗用較長時間方可用作擬定用途或出售) 直接應佔之借貸成本，會資本化作為該等資產成本之一部分。

將有待用於該等資產之特定借貸作臨時投資所賺取之收入，從已撥充資本之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間在損益中確認。

### (n) 分部資料

本集團識別經營分部，並根據向執行董事匯報以供彼等就本集團業務組成部分之資源分配作決定及檢討該等組成部分的表現之定期內部財務資料編製分部資料。向執行董事匯報的內部財務資料之業務組成部分乃按照本集團之主要業務而釐定。

本集團按香港財務報告準則第8號「經營分部」呈報分部業績時採用的計量政策，與按香港財務報告準則第8號編製的其綜合財務報表所採用者一致。

## 5. 重大會計判斷及主要估計不確定因素來源

在應用本集團會計政策時，董事須對無法依循其他來源得知之資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃按照過往經驗及被視為相關之其他因素作出。實際結果或有別於該等估計。

該等估計與相關假設需要持續審閱。倘修訂會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計之期間內確認有關修訂；或倘修訂影響目前及未來期間，則於作出修訂之期間及未來期間確認有關修訂。

### (a) 於採用會計政策的關鍵判斷

#### (i) 租期及貼現率釐定

於確定租賃期限時，管理層將考慮所有構成經濟誘因的相關事實及情況，以行使延期選擇權或不行使終止選擇權。倘合理地確定要延長 (或不終止) 租賃，則延期選擇權 (或終止選擇權後的期間) 僅包含於租賃期限內。由於無法合理確定租賃將會延期 (或不終止)，潛在的未來現金流出並未計入租賃負債。倘發生重大事件或情況發生重大變化而影響評估且在承租人的控制範圍內，則會對評估進行檢討。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 重大會計判斷及主要估計不確定因素來源(續)

### (a) 於採用會計政策的關鍵判斷(續)

#### (ii) 所得稅

釐定所得稅撥備需要本集團就若干交易之未來稅務處理方法作判斷。本集團根據當時的稅務規定仔細評估交易之稅務影響，並作出相應的稅項撥備。此外，倘可能有未來應課稅溢利運用可扣減暫時差額予以對銷，則遞延稅項資產會獲確認。此舉需要就若干交易之稅務處理方法作重大判斷，亦需評估是否有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產之可能性。

### (b) 估計及假設

下文論述涉及未來的主要假設及於各報告期末估計不確定因素的其他主要來源，彼等具有可導致對下一個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。當編製綜合財務報表時，本集團乃根據其對可獲得之參數作出之假設及估計。然而，現有情況及對未來發展之假設或會因本集團控制能力外產生的市場變動及情況而改變。有關變動會在發生時於假設內有所反映。

#### (i) 建造服務撥備

釐定建造服務之進度涉及判斷，本集團根據對已履行工程（其反映完全完成履約責任的進度）的測量確認收益。客戶將於整個項目完成時提供最終報表並可能根據直至完成日期的實際服務數量調整累計量確認。此外，在釐定交易價格時，本集團會考慮相關因素，例如是否存在任何融資部分。本集團考慮付款時間表是否與本集團表現相符，以及延遲付款是否出於財務原因。應收保留金延遲支付條款的原因並非向客戶提供融資，而是針對本集團未能充分履行其在合約項下之若干或全部責任而向客戶（如承建商）作出之保障，故並無確認任何重大融資組成部分。

本集團將已確認但未定價之更改工程訂單界定為可變代價。該等更改工程訂單高度關聯，且被視作前合約之修訂合約，並就此作出累計調整。本集團有權使用(a)預期價值法或(b)最可能金額估計金額，視乎何種方法能更好地預測本集團將有權獲得的代價金額而定。可變代價之估計金額計入交易價格中，僅限於當有關金額計入後將來不會因可變代價相關之不確定因素被釐清後會導致重大收益被撥回，並僅當本集團協定及獲得客戶中期付款時記錄該等獲批准更改工程訂單。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 重大會計判斷及主要估計不確定因素來源 (續)

### (b) 估計及假設 (續)

#### (ii) 非金融資產減值 (金融資產以外)

本集團於各報告期末評估是否存在顯示資產可能出現減值之跡象。倘存在任何此類跡象，本集團則會對資產的可收回金額作出估計。這要求對資產獲分配的現金產生單位（「現金產生單位」）之使用價值作出估計。估計使用價值需要本集團就來自現金產生單位之預期未來現金流作出估計，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流之現值。估計未來現金流及／或所採用的貼現率之變動將導致過往作出的估計減值撥備需作出調整。

#### (iii) 物業、機器及設備之估計可用年限

於釐定物業、機器及設備之可用年限時，本集團須考慮多種因素，例如資產的預期用途、預期的實質磨損、資產的保養及維護，以及動用資產的法律或類似限制。資產可用年限之估計乃按本集團於用途相近的類似資產之經驗而作出。倘物業、機器及設備項目之估計可用年限與過往的估計不同，則折舊費用會經修訂。於各報告期末，估計可用年限乃按情況變動進行審閱。

## 6. 分部資料

### (a) 經營分部

本集團主要於香港從事提供地下建造服務。向本集團首席營運決策者呈報以供資源分配及表現評估之資料集中於本集團之整體經營業績，此乃由於本集團之資源整合，並無獨立之經營分部財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。

於二零一九年十二月十一日，本集團與一名獨立第三方簽訂一份協議，以收購一套短片及一套長片電影。詳情請參閱綜合財務報表附註36。本集團有意組建工作團隊，並將該短片電影進一步發展成長片電影。

### (b) 地區資料

本集團之收益全部來自香港（基於客戶的位置）及其所有非流動資產均位於香港（基於資產的位置）。因此，並無呈列地區資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

### (c) 主要客戶資料

自二零一九年一月一日起，本集團已就聯營公司內的總承建商採用客戶分類新基準。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關主要客戶的資料將會按照該分類列報。根據新分類，由一名聯營公司客戶貢獻的收益將會被視作由該聯營公司的每名參與者等額貢獻。本公司董事認為該分類於描述及反映承包聯營公司的組成更為準確，且能對聯營公司的每名參與者之信貸風險提供更全面的列報及評估。

於本年度，佔本集團總收益10%或以上之客戶應佔收益如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶B	<b>24,376</b>	34,807
客戶C	<b>9,614</b>	38,020
客戶L	<b>9,058</b>	38,550
客戶V	<b>8,823</b>	不適用
客戶K	不適用	16,622

不適用：於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之相關收益不超過本集團收益之10%。

## 7. 收益

本集團之收益指就已履行合約工程已收及應收款項，並按照上文附註4(h)(a)所載會計政策隨時間確認。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
公營隧道項目	<b>29,035</b>	61,075
公營公用事業設施建造服務及其他項目	<b>41,420</b>	78,896
私營項目	<b>10,338</b>	660
	<b>80,793</b>	140,631

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 7. 收益 (續)

下表提供有關來自客戶合約的貿易應收款項及合約資產的資料。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項 (附註18(a))	<b>22,597</b>	19,454
合約資產 (附註17)	<b>15,270</b>	25,395

合約資產主要與本集團就於報告日期已完工但未就提供公共及私人建造有關之收益開具發票之收款權有關。合約資產於該權利成為無條件時轉撥至應收款項。這一般發生於本集團向客戶開具發票時。

於二零一九年十二月三十一日，分配至本集團現有合約項下餘下履約責任的交易價的總金額約為283,179,000港元 (二零一八年：52,683,000港元)。該金額指預期未來來自部分竣工長期建造合約確認的收益。本集團將於未來當工程竣工時確認預期收益，預期將於未來1至2年竣工 (二零一八年：1至2年)。

本集團已對其建造服務合約應用實際權宜之計，因此上述資料不包括本集團在履行有關最初預計年期為一年或更短之建造服務合約項下剩餘履約義務時有權獲取的收益資料。

## 8. 其他收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行利息收入	<b>72</b>	27
來自一名總承建商的償付	<b>354</b>	-
出售物業、廠房及設備收益	<b>28</b>	-
強制性公積金計劃退款	<b>158</b>	-
雜項收入	<b>357</b>	105
	<b>969</b>	132

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 9. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損乃經扣除／(計入)以下款項後達致：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
核數師薪酬	700	730
出售物業、機器及設備(收益)／虧損	(28)	33
貿易應收款項減值虧損	82	441
合約資產減值虧損	11	75
服務成本		
— 分包費用	11,679	17,698
— 建築物料及物資	23,745	37,694
折舊費		
— 自有物業、機器及設備	4,604	4,534
— 計入下列的使用權資產		
— 租賃樓宇	1,897	—
— 辦公室設備	17	—
— 汽車	417	—
並無計入租賃負債計量的租賃付款		
— 樓宇	1,230	2,346
僱員福利開支(附註10)	49,661	71,385

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 10. 僱員福利開支，包括董事酬金

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
工資、薪金及其他福利：		
—行政開支	10,149	11,008
—服務成本	37,822	57,590
	47,971	68,598
離職後福利—定額供款退休計劃供款：		
—行政開支	332	371
—服務成本	1,358	2,416
	1,690	2,787
	49,661	71,385

## 11. 融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資租賃之利息	—	46
銀行借款之利息，有抵押	—	20
循環貸款之利息	—	23
租賃負債之利息	127	—
	127	89

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 12. 董事酬金及五名最高薪酬個人

### (i) 董事酬金

本年度董事酬金如下：

	袍金 千港元	薪金及福利 千港元	退休金計劃 供款 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>				
執行董事：				
莊偉駒先生	240	819	–	1,059
莊峻岳先生	240	1,365	30	1,635
	480	2,184	30	2,694
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>				
獨立非執行董事：				
林文彬先生	240	–	–	240
劉俊輝先生	240	–	–	240
吳惠明工程師	240	–	–	240
	720	–	–	720
總計	1,200	2,184	30	3,414
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>				
執行董事：				
莊偉駒先生	240	780	–	1,020
莊峻岳先生	240	1,300	30	1,570
	480	2,080	30	2,590
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>				
獨立非執行董事：				
林文彬先生	240	–	–	240
劉俊輝先生	240	–	–	240
吳惠明工程師	240	–	–	240
	720	–	–	720
總計	1,200	2,080	30	3,310

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 12. 董事酬金及五名最高薪酬個人（續）

### (i) 董事酬金（續）

附註：

於當前及過往年度，董事概無放棄或同意放棄任何酬金及本集團並無向任何董事支付酬金作為誘使加入或於加入本集團時之獎勵或離職時之補償。上文所示的執行董事酬金乃主要涉及彼等就管理本公司及本集團事務提供的服務。上文所示的獨立非執行董事酬金乃主要涉及彼等就擔任本公司董事提供的服務。

### (ii) 五名最高薪酬個人

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於本集團中酬金為最高之五名最高薪酬個人包括本公司兩名（二零一八年：兩名）執行董事，其薪酬反映於上述分析。其餘最高薪酬個人之薪酬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金及津貼	2,734	2,102
退休金計劃供款—定額供款計劃	54	54
	<b>2,788</b>	2,156

彼等之薪酬介乎以下範圍：

	二零一九年 僱員數目	二零一八年 僱員數目
零至1,000,000港元	2	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—

於當前及過往年度，五名最高薪酬個人概無放棄或同意放棄任何薪酬及本集團並無向任何五名最高薪酬個人支付薪酬作為誘使加入或於加入本集團時之獎勵或離職時之補償。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 12. 董事酬金及五名最高薪酬個人(續)

### (iii) 高級管理層酬金

已付或應付一名高級管理層人員(亦為五名最高薪酬個人)的酬金屬於以下範圍：

	僱員數目	
	二零一九年	二零一八年
零至1,000,000港元	1	1

## 13. 所得稅

綜合全面收益表之所得稅金額指：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
一年內扣除	-	289
遞延稅項(附註24)	(265)	(1,230)
所得稅	(265)	(941)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。二零一七年稅務(修訂)條例草案(「條例草案」)於二零一八年三月二十八日在立法會三讀通過後獲實質性頒佈，根據有關條例草案，利得稅兩級制(「該制度」)自二零一八/一九評稅年度起首次生效。企業首二百萬港元應課稅溢利的利得稅稅率降至8.25%，餘下的應課稅溢利繼續按16.5%的稅率徵稅。概無一組關連實體的提名實體有權享有該制度，原因為概無實體於截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得應課稅溢利。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 所得稅 (續)

於本年度所得稅與綜合全面收益表所列之除所得稅前虧損對賬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前虧損	<b>(28,486)</b>	(10,800)
按16.5%之適用法定稅率計算之稅項	<b>(4,700)</b>	(1,782)
不可扣減開支之稅務影響	<b>503</b>	842
就稅項用途而言毋須課稅收入之稅務影響	<b>(11)</b>	(1)
未確認稅務虧損之稅務影響	<b>3,943</b>	-
按實際稅率計算的所得稅	<b>(265)</b>	(941)

## 14. 股息

董事不建議就截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15. 每股虧損

本公司普通權益持有人應佔每股基本虧損乃基於下列數據計算：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
虧損：		
用於計算每股基本虧損之虧損	<b>(28,217)</b>	(9,859)
	股份數目 千股	股份數目 千股
用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<b>490,211</b>	499,887

附註：

截至二零一九年十二月三十一日止年度之普通股加權平均數基於購回股份按490,211,000股計算。由於於二零一九年及二零一八年十二月三十一日止各年度並無已發行在外之潛在股份，每股攤薄虧損及每股基本虧損相同。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、機器及設備

	租賃物業裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	租賃樓宇 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>							
於二零一八年一月一日	34	168	512	14,755	1,404	-	16,873
添置	-	4	97	1,967	1,141	-	3,209
出售	-	-	-	-	(189)	-	(189)
於二零一八年十二月三十一日， 如最初所呈列	34	172	609	16,722	2,356	-	19,893
初步應用香港財務報告準則第16號	-	-	-	-	-	421	421
於二零一九年一月一日經重列的結餘	34	172	609	16,722	2,356	421	20,314
添置	-	-	143	2,965	120	2,756	5,984
出售	-	-	-	(776)	(40)	-	(816)
撇銷	-	-	(93)	(1,456)	-	-	(1,549)
於二零一九年十二月三十一日	34	172	659	17,455	2,436	3,177	23,933
<b>折舊總額</b>							
於二零一八年一月一日	4	29	134	6,937	619	-	7,723
年內扣除	7	33	108	3,891	495	-	4,534
撤回	-	-	-	-	(116)	-	(116)
於二零一八年十二月三十一日， 如最初所呈列	11	62	242	10,828	998	-	12,141
初步應用香港財務報告準則第16號	-	-	-	-	-	-	-
於二零一九年一月一日	11	62	242	10,828	998	-	12,141
年內扣除	7	33	131	4,270	597	1,897	6,935
出售	-	-	-	(775)	(22)	-	(797)
撇銷	-	-	(93)	(1,456)	-	-	(1,549)
於二零一九年十二月三十一日	18	95	280	12,867	1,573	1,897	16,730
<b>賬面淨值</b>							
於二零一九年十二月三十一日	16	77	379	4,588	863	1,280	7,203
於二零一八年十二月三十一日	23	110	367	5,894	1,358	-	7,752

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、機器及設備（續）

使用權資產	租賃樓宇 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於應用香港財務報告準則第16號 後的二零一九年一月一日	421	8	824	1,253
添置	2,756	73	-	2,829
攤銷	(1,897)	(17)	(417)	(2,331)
於二零一九年十二月三十一日	1,280	64	407	1,751

於二零一八年，物業、廠房及設備的賬面值包括下列有關融資租賃下所持有的資產的金額（見附註23）。

	二零一八年 千港元
辦公室設備	7
汽車	971
	978

## 17. 合約資產

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
因以下各項產生之合約資產：		
建造服務		
—自應收合約工程客戶款項重新分類	-	546
—一年內確認之未開具發票收益	-	452
—香港財務報告準則第15號範圍內 來自客戶合約之應收保固金	15,356	24,472
減：減值	(86)	(75)
	15,270	25,395

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 合約資產 (續)

### 建造服務

本集團來自建造服務的合約資產指本集團於報告日期已完工但未向客戶開具發票或未成為無條件之收款權。合約資產於該權利成為無條件時轉撥至貿易應收款項，即倘本集團根據經與客戶同意的進度證明向客戶發出進度發票或倘應收保留金成為無條件時。所有合約資產預期於一至兩年內收回／結清。於二零一九年十二月三十一日，合約資產下跌乃由於於年末提供的建造工程減少。

於二零一九年十二月三十一日，合約資產包括由客戶就建造工程持有的應收保留金約15,270,000港元（二零一八年：24,397,000港元）。本集團通常同意就5%的合約金額設有一至兩年保留期，該金額保留於合約資產中直至保留期結束為止，原因是本集團獲得此最終款項的權利於本集團工程完滿通過檢測後方可作實。

合約資產之收回或結算之預期時間如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一年內	15,216	22,973
超過一年但少於兩年	54	2,422
合約資產總值	15,270	25,395

於各報告期運用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。計量合約資產之預期信貸虧損之撥備率乃根據貿易應收款項的預期信貸虧損而定，原因是合約資產及貿易應收款項乃來自相同客戶基礎。合約資產之撥備率乃根據按相似虧損模式適當分組之貿易應收款項之逾期天數（如「即期（未逾期）」）而定。計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 合約資產（續）

### 建造服務（續）

下表載列有關本集團使用撥備矩陣計算的合約資產的信貸風險資料：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年初	75	–
年內確認減值虧損	314	75
年內撇銷的金額	(303)	–
	11	75
年末	86	75

  

	二零一九年 %	二零一八年 %
於十二月三十一日		
預期信貸虧損率	0.6	0.3

  

	千港元	千港元
賬面總值	15,270	25,395
預期信貸虧損	86	75

## 18. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項（附註(a)）	22,907	19,682
減：減值虧損	(310)	(228)
	22,597	19,454
預付款項、按金及其他應收款項（附註(b)）	7,260	6,168
	29,857	25,622

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 18. 貿易及其他應收款項 (續)

附註：

- (a) 貿易應收款項主要來自提供地下建造服務，且不計息。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信貸措施。本集團向其客戶授出的信貸期一般為21至60日。

以下為按發票日期呈列之貿易應收款項賬齡分析：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
不到1個月	11,195	15,204
1至3個月	10,514	3,276
超過3個月但不到1年	888	-
超過1年	-	974
	<b>22,597</b>	19,454

並非個別或共同被視為減值的貿易應收款項的賬齡如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
既無逾期亦無減值	19,336	17,366
逾期不到1個月	2,343	1,114
逾期1至3個月	888	-
逾期超過3個月但不到1年	-	-
逾期超過1年	-	974
	<b>22,597</b>	19,454

既無逾期亦無減值之貿易應收款項與並無近期違約歷史的客戶有關。

已逾期但並無減值之貿易應收款項有關與本集團擁有良好往績記錄之客戶。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動及該等結餘仍視為可悉數收回，本公司董事認為結餘非信貸不良。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 18. 貿易及其他應收款項（續）

附註：（續）

(a) 就貿易應收款項減值作出撥備之變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日的結餘	228	-
於年內確認的減值虧損	197	441
於年內撤銷的金額	(115)	(213)
於十二月三十一日的結餘	310	228

(b) 於二零一九年十二月三十一日，預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)履約保證按金約4,260,000港元（二零一八年：560,000港元）；(ii)分包商按金約730,000港元（二零一八年：零港元）；(iii)辦公室租賃按金約384,000港元（二零一八年：380,000）；(iv)其他應收僱員墊款約268,000港元（二零一八年：171,000港元）；(v)機器及設備租賃按金約39,000港元（二零一八年：1,539,000港元）；(vi)股份回購證券賬戶的其他應收款項約3,000港元（二零一八年：194,000港元）；(vii)預付服務成本約280,000港元（二零一八年：319,000港元）。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項既未逾期亦未減值。計入該等結餘的金融資產為免息，並與近期並無違約記錄的應收款項有關。

## 19. 應收附屬公司的少數股東款項

該結餘乃無抵押、不計息及須按要求償還。

## 20. 現金及現金等價物及已抵押銀行存款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
現金及銀行結餘	17,375	20,089
已抵押短期存款	-	8,097
	17,375	28,186
減：已抵押銀行存款	-	(8,097)
現金及現金等價物	17,375	20,089

本集團現金及現金等價物指銀行及手頭現金。

本集團並無就其銀行信貸抵押項目（進一步詳情見附註22）。

於二零一九年十二月三十一日，已抵押銀行存款之實際年利率為無（二零一八年：1.05%）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 21. 貿易及其他應付款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項(附註(a))	2,179	1,439
其他應付款項及應計費用(附註(b))	11,106	4,708
	<b>13,285</b>	6,147

附註：

(a) 於報告期末，按發票日期呈列之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期或不到1個月	1,097	617
1至3個月	803	754
超過3個月但不到1年	261	68
超過1年	18	-
	<b>2,179</b>	1,439

本集團之貿易應付款項為不計息且一般付款期限為0至30日。

(b) 於二零一九年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用主要包括(i)應計分包商開支約4,417,000港元(二零一八年：13,000港元)及(ii)應計薪金及工資約5,314,000港元(二零一八年：3,224,000港元)。其他應付款項及應計費用結餘為不計息及平均付款期限為1至3個月。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 22. 銀行借款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行借款	3,000	—

本集團持有循環定期貸款之銀行信貸，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，其按最優惠利率減1.25%之年利率計息。有關銀行信貸於二零一九年十二月三十一日已悉數獲動用，並於二零二零年一月三十日悉數結清。

於十二月三十一日，即期及非即期銀行貸款及透支總額按以下時間計劃償還：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
按要求或一年內	3,000	—
超過一年但不超過兩年	—	—
超過兩年但不超過五年	—	—
超過五年	—	—
	3,000	—

附註：到期款項乃基於貸款協議中計劃的還款日期計算，而忽略須按要求償還的條款之影響。

## 23. 租賃

香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日採納，而並無重列比較數字。就於二零一九年一月一日應用的過渡要求的闡釋而言，請見附註2(a)。於初步應用日期後應用的會計政策於附註4(d)(A)披露。

### 租賃活動的性質（以承租人的身份）

本集團於其營運所在的司法權區租賃多項物業。部分司法權區租賃合約的慣例是提供付款以每年通過通貨膨脹及／或其他增加款項，從而定期重設市場租金率。就部分司法權區的物業租賃而言，定期租金乃於租期內釐定。

下表價值反映固定或浮動的租賃付款當前比例。倘影響租賃付款的關鍵變數於結算日上升5%，則敏感度反映對租賃負債及使用權資產賬面值的影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 23. 租賃（續）

### 租賃活動的性質（以承租人的身份）（續）

本集團租賃負債的賬面值及年內變動如下：

	租賃樓宇 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	421	7	971	1,399
添置	2,756	73	–	2,829
租賃付款	(1,986)	(14)	(303)	(2,303)
利息開支（附註11）	88	1	38	127
於二零一九年十二月三十一日	1,279	67	706	2,052
流動部分	1,279	14	233	1,526
非流動部分	–	53	473	526
於二零一九年十二月三十一日	1,279	67	706	2,052

### 租賃負債

未來租賃付款到期情況如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 的最低 租賃付款 港元	於二零一九年 十二月三十一日 的利息 港元	於二零一九年 十二月三十一日 的現值 港元
不遲於一年	1,578	(52)	1,526
遲於一年但不遲於兩年	260	(20)	240
遲於兩年但不遲於五年	291	(5)	286
	2,129	(77)	2,052

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 23. 租賃(續)

### 租賃負債(續)

	於二零一九年 一月一日的 最低租賃付款 (附註) 千港元	於二零一九年 一月一日的利息 (附註) 千港元	於二零一九年 一月一日的現值 (附註) 千港元
不遲於一年	688	(47)	641
遲於一年但不遲於兩年	321	(26)	295
遲於兩年但不遲於五年	486	(23)	463
	1,495	(96)	1,399

  

	於二零一八年 十二月三十一日 的最低租賃付款 (附註) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 的利息 (附註) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 的現值 (附註) 千港元
不遲於一年	311	(38)	273
遲於一年但不遲於兩年	258	(26)	232
遲於兩年但不遲於五年	496	(23)	473
	1,065	(87)	978

附註：

本集團已採用累計影響法初步應用香港財務報告準則第16號並調整於二零一九年一月一日的期初結餘以確認與先前分類為香港會計準則第17號項下經營租賃的租賃有關的租賃負債。該等負債已確認與先前分類為融資租賃的租賃有關的承前結餘合計。於二零一八年十二月三十一日的比較資料未經重列，而僅與分類為融資租賃項下責任的租賃有關。有關過渡的進一步詳情，請見附註2(a)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 23. 租賃（續）

### 租賃負債（續）

未來租賃付款的現值分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
流動負債	1,526	273
非流動負債	526	705
	2,052	978

### 經營租賃－承租人

本集團根據經營租賃租用其辦公室、倉庫儲存機器及員工宿舍。租約的初始期限為一至兩年。該等租約均不包括任何或然租金。

根據不可撤銷經營租賃未來最低租賃付款總額到期情況如下：

	二零一八年 千港元
不遲於一年	833
遲於一年但不遲於五年	63
	896

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 24. 遞延稅項資產

於當前及過往年度內已確認之遞延稅項資產及其變動詳情如下：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	922	-	922
年內計入溢利(附註13)	(203)	(1,027)	(1,230)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	719	(1,027)	(308)
年內計入溢利(附註13)	(265)	-	(265)
於二零一九年十二月三十一日	454	(1,027)	(573)

附註：本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度已累積於香港產生之稅項虧損約23,899,000港元。遞延稅項資產並未確認此虧損，因不可能有足夠應課稅溢利以容許動用全部或部份遞延稅項資產。稅項虧損可無限期地在香港結轉。本集團董事認為，概無其他遞延稅項資產會對本集團產生重大影響。

## 25. 股本

	本公司 股份數目	金額 千港元
法定： 每股面值0.01港元之普通股 於二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	2,000,000,000	20,000
已發行及繳足： 每股面值0.01港元之普通股 於二零一八年一月一日	500,000,000	5,000
購回及註銷的股份(附註(a))	(1,768,000)	(18)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日 購回及註銷的股份(附註(b))	498,232,000 (10,424,000)	4,982 (104)
於二零一九年十二月三十一日	487,808,000	4,878

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 25. 股本（續）

附註：

- (a) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度股份購回及普通股註銷的詳情如下：

二零一八年				
購回月份	購回的股份數目	已付的 每股最高價格 港元	已付的 每股最低價格 港元	已付的 價格總額 港元
二零一八年十一月	236,000	0.118	0.100	25,760
二零一八年十二月	1,532,000	0.148	0.134	224,788
	1,768,000			250,548

於截至二零一八年十二月三十一日止年度在聯交所購回的2,136,000股本公司普通股（「股份購回」）中，1,768,000股普通股已於截至二零一八年十二月三十一日止年度註銷，而其餘368,000股普通股於二零一九年一月註銷。

- (b) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度股份購回及股份註銷的詳情如下：

二零一九年				
購回月份	購回的股份數目	已付的 每股最高價格 港元	已付的 每股最低價格 港元	已付的 價格總額 港元
二零一九年一月	4,804,000	0.149	0.139	687,480
二零一九年五月	2,800,000	0.139	0.121	378,000
二零一九年六月	1,752,000	0.174	0.141	274,952
二零一九年七月	700,000	0.190	0.188	132,200
	10,056,000			1,472,632

於二零一八年十二月二十日至二零一八年十二月三十一日期間，368,000股本公司普通股被購回，總成本約為51,000港元。其後，於有關期間購回的股份於二零一九年一月三十日註銷，因此，本公司的股本及股份溢價分別減少約3,000港元及約48,000港元。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 26. 本公司財務狀況表

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資		<b>38,294</b>	37,904
應收附屬公司款項		<b>28,595</b>	27,401
		<b>66,889</b>	65,305
<b>流動資產</b>			
預付款項及按金		<b>280</b>	654
現金及現金等價物		<b>5,673</b>	10,716
		<b>5,953</b>	11,370
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項		<b>1,030</b>	943
應付一間附屬公司款項		<b>389</b>	–
		<b>1,419</b>	943
淨流動資產		<b>4,543</b>	10,427
淨資產		<b>71,423</b>	75,732
<b>權益</b>			
股本	25	<b>4,878</b>	4,982
儲備	27	<b>66,545</b>	70,750
權益總額		<b>71,423</b>	75,732

代表董事會

莊峻岳先生  
董事

莊偉駒先生  
董事

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 儲備

本集團於本年度及過往年度之儲備金額及其變動情況於財務報表之綜合權益變動表內呈列。本公司於本年度及過往年度之儲備變動如下：

	股份溢價 (附註(a)) 千港元	累計虧損 (附註(c)) 千港元	股份購回儲備 (附註(e)) 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	92,406	(18,549)	–	73,857
購回並註銷股份(附註25(a))	(233)	–	–	(233)
已購回但尚未註銷股份(附註25(a))	–	–	(51)	(51)
已支付末期及特別股息	–	(6,000)	–	(6,000)
年度溢利	–	3,177	–	3,177
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	92,173	(21,372)	(51)	70,750
購回並註銷股份(附註25(b))	(1,420)	–	51	(1,369)
年度虧損	–	(2,836)	–	(2,836)
於二零一九年十二月三十一日	<b>90,753</b>	<b>(24,208)</b>	<b>–</b>	<b>66,545</b>

權益內之儲備的性質及目的如下：

### (a) 股份溢價

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬可分派予其股東，惟緊隨建議派付股息之日後，本公司須在一般業務過程中支付到期債務。

### (b) 其他儲備

本集團的其他儲備指該等附屬公司的權益總額與相關附屬公司根據集團重組應佔的股本總額之間的差額，而相關附屬公司轉撥至本公司乃通過本公司發行新股撥付。

### (c) 累計虧損／保留盈利

該金額指於損益確認之累計收益及虧損淨額。

### (d) 資本儲備

該金額指權益持有人貢獻的資本。

### (e) 股份購回儲備

庫存股份儲備指於截至二零一八年十二月三十一日止年度已購回但尚未註銷的股份。本公司或本集團購回的自有權益工具直接於權益中按成本確認。並無就本公司或本集團的自有權益工具購回及註銷於損益中確認收益或虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 28. 附屬公司詳情

於二零一九年十二月三十一日，本公司附屬公司之詳情載列如下：

實體名稱	註冊成立地點及日期 以及業務架構形式	本公司應佔權益百分比		已發行及繳足普通股本 或註冊資本	主要業務及 主要營業地點
		直接	間接		
GME International Limited (「駿傑英屬處女群島」)	英屬處女群島，二零一六年 二月二十三日，有限責任公司	100%	-	1股1港元之普通股	投資控股，香港
駿傑工程有限公司(「駿傑香 港」)	香港，一九九四年 三月二十二日， 有限責任公司	-	100%	1,800,000股1,800,000港元之 普通股	提供地下建造服務，香港
Jade Phoenix Enterprises Limited (「JPE」)	英屬處女群島，二零一九年 十月十日，有限責任公司	100%	-	50,000股每股面值1美元之 普通股	電影製作，香港
航達建設有限公司	香港，二零一九年十月十六日， 有限責任公司	-	60%	1,000,000股1港元之普通股	暫停營運，香港

## 29. 或然負債

### (a) 有關法律申索的或然負債

於二零一九年十二月三十一日，有多項針對本集團提起的勞工申索，乃於本集團土木工程建造業務的日常業務過程中產生。該等申索中並無指明具體申索金額。本公司董事認為，償付該等申索(如有)需要的資源流出(如有)極微，因為這些申索一般受到相關總承建商投購的保險所保障。因此，該等申索之最終責任不會對本集團之財務狀況或表現產生重大不利影響，因而毋須就該等訴訟作出或然負債撥備。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 29. 或然負債（續）

### (b) 所發出的擔保

於二零一九年十二月三十一日，本集團向兩間（二零一八年：一間）保險公司提供下列擔保：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以客戶為受益人發出的履約保證（附註）	12,767	5,647

附註：

於二零一九年十二月三十一日，由保險公司以本集團客戶為受益人提供一項金額12,767,000港元（二零一八年：約5,647,000港元）的履約保證，作為本集團妥為準時履行本集團與其客戶所訂的分包合約項下的責任的擔保。倘本集團未能向其獲提供履約保證的客戶滿意地履行合約，該客戶可要求保險公司向彼等支付有關要求中所訂明的金額。本集團屆時將須就此承擔責任向保險公司作出補償。履約保證將於為客戶完成分包合約時解除。

本公司董事認為，於12,767,000港元（二零一八年：5,647,000港元）的金額為本集團所承受的最高風險，而保險公司仍不大可能就擔保合約的虧損向本集團索償，原因為本集團不大可能會無法履行相關合約的規定。因此，於二零一九年十二月三十一日概無就本集團於擔保下的責任作出撥備。

## 30. 關聯方交易

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無進行任何關聯方交易（二零一八年：無），除下文及綜合財務報表其他地方所披露者外。

### 主要管理人員補償

本集團之主要管理人員為本公司董事。於當前及過往年度向彼等支付之薪酬詳情載於綜合財務報表附註12。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 財務風險管理

本集團之主要金融資產為貿易及其他應收款項，及直接來自其營運之現金及銀行結餘。本集團之主要金融負債包括貿易及其他應付款項、借款及租賃負債。該等金融負債之主要目的乃為本集團之營運融資。

本集團於報告期末未曾發行及並無持有任何作貿易用途之金融工具。來自本集團金融工具之主要風險為信貸風險、流動資金風險及利率風險。

本集團之財務風險管理政策尋求確保有足夠的資源可供管理上述風險及為其股東創造價值。

### (a) 信貸風險

信貸風險即交易對手將不會履行其金融工具或客戶合約項下之責任，從而導致財務虧損之風險。本集團面對來自其經營活動（主要為貿易應收款項及合約資產）及銀行存款之信貸風險。

本集團的貿易應收款項及合約資產的信貸風險集中，乃由於在二零一九年十二月三十一日其中71%的款項來自五大客戶（二零一八年：78%）。

本集團擁有集中信貸風險，乃由於本集團的若干貿易應收款項及合約資產為應收本集團最大客戶及五大客戶款項，詳情如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
最大客戶	14,060	7,254
五大客戶	27,243	35,357

有關本集團面臨貿易應收款項產生的信貸風險之定量數據披露於附註18(a)。

本集團按相當於全期預期信貸虧損的金額（用撥備矩陣計算）來計量貿易應收款項及合約資產之虧損撥備。因本集團的過往信貸虧損經驗沒有顯示不同客戶分部有重大差異的虧損模式，故按逾期狀態計算的虧損撥備沒有在本集團不同的客戶群之間進一步區分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 財務風險管理 (續)

### (a) 信貸風險 (續)

下表提供有關於二零一九年及二零一八年十二月三十一日本集團所面臨信貸風險及貿易應收款項及合約資產之預期信貸虧損之資料：

貿易應收款項之預期信貸虧損：	預期虧損率 (%)	賬面總值 (千港元)	虧損撥備 (千港元)
二零一九年十二月三十一日			
即期 (未逾期)	0.06	21,721	12
逾期31至60日	25.13	1,186	298
逾期61至90日	—	—	—
逾期超過90日	—	—	—
		22,907	310
貿易應收款項之預期信貸虧損：			
	預期虧損率 (%)	賬面總值 (千港元)	虧損撥備 (千港元)
二零一八年十二月三十一日			
即期 (未逾期)	0.14	18,505	25
逾期31至60日	—	—	—
逾期61至90日	—	—	—
逾期超過90日	17.25	1,177	203
		19,682	228
合約資產之預期信貸虧損：			
	預期虧損率 (%)	賬面總值 (千港元)	虧損撥備 (千港元)
二零一九年十二月三十一日			
即期 (未逾期)	0.04	15,222	6
逾期31至60日	—	—	—
逾期61至90日	—	—	—
逾期超過90日	59.70	134	80
		15,356	86

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 財務風險管理（續）

### (a) 信貸風險（續）

合約資產之預期信貸虧損：	預期虧損率 (%)	賬面總值 (千港元)	虧損撥備 (千港元)
二零一八年十二月三十一日			
即期（未逾期）	0.29	25,470	75
逾期31至60日	—	—	—
逾期61至90日	—	—	—
逾期超過90日	—	—	—
		25,470	75

預期虧損率乃基於過去四年的實際虧損經驗計算。這些利率經過調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況以及本集團對應收款項預期年期內經濟狀況的看法之間的差異。

既未逾期亦未減值之應收款項與大量近期並無違約記錄之客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項與大量與本集團擁有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為毋須就該等結餘計提減值撥備，因信貸質素並無發生重大改變，且有關結餘仍被視為可悉數收回。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 財務風險管理（續）

### (a) 信貸風險（續）

年內有關應收貿易款項及合約資產之虧損撥備賬之變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日之結餘	303	-
年內確認之減值虧損	608	516
年內撤銷之金額	(515)	(213)
於十二月三十一日之結餘	396	303

貿易應收款項及合約資產之總賬面值之以下重大變動造成二零一九年虧損撥備增加：

- 經扣除已結算款項的新產生貿易應收款項導致虧損撥備增加約82,000港元；及
- 合約資產之逾期超過90日增加導致虧損撥備增加11,000港元。

本集團之客戶為具聲譽的公司，故認為信貸風險不高。由於本集團持續對其債務人之財務狀況進行信貸評估，並密切監察應收結餘之賬齡，故其他應收款項之信貸風險極微。本集團會對逾期款項採取跟進行動。此外，管理層於各報告日期對應收款項之可收回金額進行個別及整體審閱，確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。於報告期內，本集團一直遵從有關信貸政策，並認為有關政策有效地將本集團所面對之信貸風險限制至合宜水平。本集團之金融資產概無以抵押品或其他信貸提升措施作為抵押。

本集團之主要銀行結餘存放於信譽良好及獲國際信貸評級機構給予高信貸評級之銀行，因此，管理層預期不會因銀行無法履約而產生任何虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 財務風險管理 (續)

### (b) 流動資金風險

於管理流動資金風險方面，本集團的政策為定期監察流動資金需求，以維持足夠現金儲備應付短期及長期需要。於報告期內，本集團已遵從有關流動資金政策，並認為有關政策有效地管理流動資金風險。

下表詳列本集團非衍生金融負債之剩餘合約到期情況。下表乃根據金融負債之未折現現金流編製，該等金融負債乃以本集團可能須付款之最早日期為基準。下表包括利息及本金現金流。倘利息流為浮動利率，則未貼現金額乃來自於報告期末之利率。

	賬面值 千港元	合約未貼現 現金流總額 千港元	少於一年或 按要求償還 千港元	一年或以上 千港元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>				
貿易及其他應付款項	13,285	13,285	13,285	–
銀行借款	3,000	3,013	3,013	–
租賃負債	2,052	2,129	1,578	551
	<b>18,337</b>	<b>18,427</b>	<b>17,876</b>	<b>551</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
貿易及其他應付款項	6,147	6,147	6,147	–
融資租賃責任	978	1,065	311	754
	<b>7,125</b>	<b>7,212</b>	<b>6,458</b>	<b>754</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 31. 財務風險管理 (續)

### (c) 利率風險

公平值利率風險指由於市場利率變動導致金融工具價值出現波動之風險。現金流利率風險指由於市場利率變動導致金融工具的未來現金流出現波動之風險。

本集團就浮息銀行結餘及銀行借款面對現金流利率風險。就本集團之銀行借款所收取之利息乃按與相關銀行利率掛鈎之浮動利率計算。本集團現時並無對沖利率風險之現金流政策。然而，管理層會監察利率風險並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析根據所面臨的浮息銀行結餘及銀行借款之利率風險釐定。分析乃假設各報告期末之未償還資產及負債數額於整個年度內均未償還而編製。50個基點及100個基點上升或下降分別代表管理層對銀行結餘及銀行借款之利率合理潛在變動所作之評估。

管理層認為，敏感度分析不能代表固有利率風險，乃由於報告期末之風險並不反映本年度內的風險。

倘銀行結餘之利率上升／下降50個基點且所有其他變數保持恆定不變，則對本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度除稅後溢利之潛在影響如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年度虧損減少／(增加)		
—由於利率上升	87	100
—由於利率下降	(87)	(100)

倘銀行借款之利率上升／下降100個基點且所有其他變數保持恆定不變，則對本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度除稅後虧損之潛在影響如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年度虧損減少／(增加)		
—由於利率上升	(30)	不適用
—由於利率下降	(30)	不適用

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 32. 綜合現金流量表附註

### (a) 主要非現金交易

本集團就購置物業、廠房及設備訂立財務租賃協議，有關物業、廠房及設備於租賃開始時資本價值約528,000港元。

### (b) 綜合現金流量表附註

	銀行借款 (附註22) 千港元	融資租賃責任 (附註23) 千港元	租賃負債 (附註23) 千港元	應付股息 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	3,946	702	-	-	4,648
現金流量變動：					
銀行借款所得款項，有抵押	14,242	-	-	-	14,242
償還融資租賃	-	(252)	-	-	(252)
已付利息	(43)	(46)	-	-	(89)
股息	-	-	-	(6,000)	(6,000)
融資現金流量變動總額	18,145	404	-	(6,000)	12,549
其他變動：					
償還銀行借款，有抵押	(18,188)	-	-	-	(18,188)
新融資租賃	-	528	-	-	528
利息開支	43	46	-	-	89
應付股息	-	-	-	6,000	6,000
於二零一八年十二月三十一日	-	978	-	-	978
現金流量變動：					
銀行借款所得款項	3,000	-	-	-	3,000
轉撥至租賃負債	-	(978)	978	-	-
租賃付款	-	-	(2,176)	-	(2,176)
已付利息	-	-	(127)	-	(127)
融資現金流量變動總額	3,000	-	(1,325)	-	1,675
其他變動：					
於採納香港財務報告準則第16號時調整	-	-	421	-	421
租賃負債添置	-	-	2,829	-	2,829
利息開支	-	-	127	-	127
於二零一九年十二月三十一日	<b>3,000</b>	<b>-</b>	<b>2,052</b>	<b>-</b>	<b>5,052</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 33. 非控股權益

本公司擁有60%權益的附屬公司航達建設有限公司擁有重大非控股權益（「非控股權益」）。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關航達建設有限公司非控股權益（於集團內部對銷前）的財務資料概要呈列於下文：

	二零一九年 千港元
收益	-
年內虧損	(9)
年內全面開支總額	(9)
分配至非控股權益的虧損	4

## 34. 資本風險管理

本集團管理資本時之目標為保障本集團持續經營之能力，以為股東提供回報及維持最優的資本架構，減少資本成本。

本集團根據經濟狀況變動管理其資本架構及對其進行調整。為保持或調整資本架構，本集團可能調整向股東派付之股息、向股東退返資金、發行新股份或出售資產以減少負債。於本年度內，目標、政策或程序概無出現變動。

本集團利用資本負債比率（以總債務除以總資本加淨債務計算得出）監控資本。總債務為其他應付款項、銀行借款、租賃負債及融資租賃責任之總和。資本指本公司擁有人應佔權益。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
總債務	16,158	5,686
本公司擁有人應佔權益	52,341	81,635
資本負債比率	31%	7%

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 按類別劃分之金融資產及金融負債概要

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量(包括現金及現金等價物)	<b>46,680</b>	52,940
<b>按攤銷成本計量之金融負債</b>		
按攤銷成本計量之金融負債	<b>16,286</b>	7,125
租賃負債	<b>2,052</b>	-
	<b>18,338</b>	7,125

## 36. 資本承擔

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收購下列者的承擔： 短片及長片電影	<b>3,504</b>	-

於二零一九年十月，本集團於英屬處女群島註冊成立一間全資附屬公司JP，從事電影製作。

於二零一九年十二月十一日，JP與獨立第三方(「轉讓人」)訂立轉讓協議(「轉讓協議」)，以代價450,000美元收購短片及長片電影的權利、所有權、權益及利益(統稱「產權」)。根據轉讓協議，該交易於緊隨簽署此轉讓協議後完成，而JP須於二零二零年二月結清10%的代價及餘下90%的代價將於轉讓協議日期後6個月內結清。JP亦與轉讓人於轉讓協議同日訂立期權協議(「期權協議」)，包括下列者的期權：(i)轉讓人應授予JP權利可將產權的權利轉回予轉讓人(「認沽期權」)；及(ii)JP應授予轉讓人權利可將產權的權利轉回予轉讓人(「認購期權」)。根據期權協議，代價為1美元，及就認沽期權及認購期權而言期權行使價乃轉讓協議下的已付代價。期權協議將於簽署日期後的6個月內到期。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 36. 資本承擔 (續)

本公司管理層認為，本集團並無取得對產權的控制權。於二零一九年十二月三十一日，期權協議對訂約雙方具約束力，轉讓人因行使認購期權而將產權的權利轉回予轉讓人乃超出本集團的控制範圍。因此，直至6個月期權行使期到期後，且倘認沽期權及認購期權未獲行使，則於期權期間內本集團並無權力自產權的相關資源獲得未來經濟利益流。本公司管理層認為，於二零一九年十二月三十一日，本集團有義務支付上述交易下款項，但對產權並無控制權。倘轉讓人行使認購期權或本公司行使認沽期權，本公司管理層確認本公司並無義務向轉讓人支付餘下90%的代價。

## 37. 報告期後事項

除附註36所述者外，本集團於本報告日期後概無可能對本集團之營運及財務表現造成重大影響之重大事項。

## 38. 批准綜合財務報表

綜合財務報表乃於二零二零年三月二十三日獲董事會批准及授權刊發。