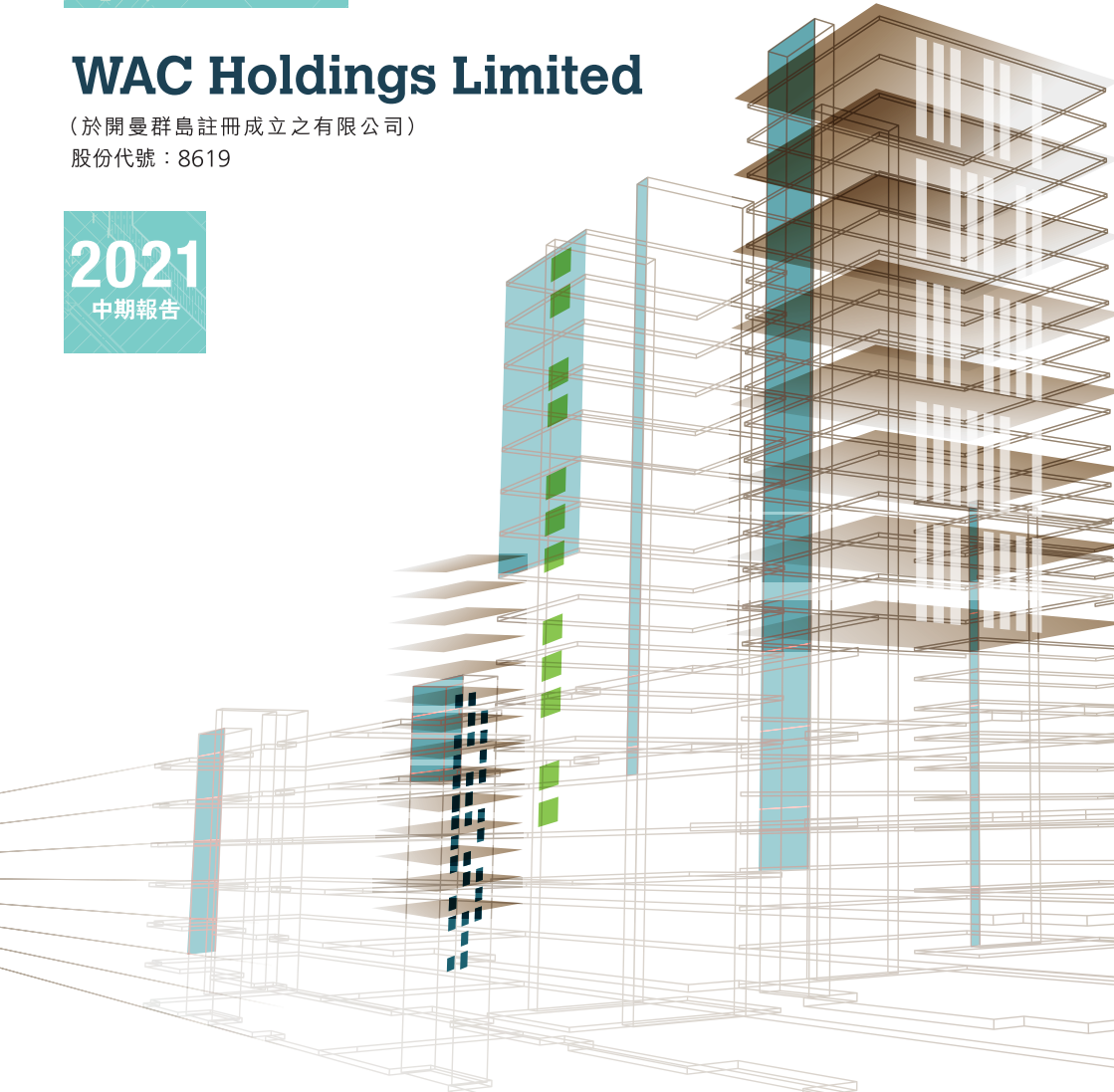


WAC Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：8619

2021
中期報告



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為較於其他在聯交所上市的公司帶有更高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳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買賣的證券可能會承受較於聯交所主板買賣的證券為高的市場波動風險，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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關WAC Holdings Limited(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)的資料；本公司董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。

本報告將自其刊登日期起計為期最少七日於GEM網站www.hkgem.com的「最新公司公告」網頁及於本公司網站www.wcce.hk維持刊登。

目錄

公司資料	2
未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表	4
未經審核簡明綜合財務狀況表	5
未經審核簡明綜合權益變動表	6
未經審核簡明綜合現金流量表	7
未經審核簡明綜合財務報表附註	8
管理層討論及分析	18

公司資料

董事會

執行董事

陳延年博士(主席)

鄭保林先生(董事總經理)

獨立非執行董事

崔滿枝女士

蔡偉石先生, 榮譽勳章, 太平紳士

施家殷先生, 榮譽勳章

公司秘書

陳國威先生

合規主任

陳延年博士

授權代表

陳延年博士

陳國威先生

審核委員會

崔滿枝女士(主席)

蔡偉石先生, 榮譽勳章, 太平紳士

施家殷先生, 榮譽勳章

薪酬委員會

施家殷先生, 榮譽勳章(主席)

崔滿枝女士

蔡偉石先生, 榮譽勳章, 太平紳士

陳延年博士

鄭保林先生

提名委員會

蔡偉石先生, 榮譽勳章, 太平紳士(主席)

崔滿枝女士

施家殷先生, 榮譽勳章

陳延年博士

鄭保林先生

核數師

匯聯會計師事務所有限公司

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港九龍

長沙灣

永康街9號

9樓

主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

公司資料

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

主要往來銀行

招商永隆銀行有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

公司網站

www.wcce.hk

上市地點

聯交所GEM

股份代號

8619

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2020年同期之未經審核比較數字如下：

未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
		2021年	2020年	2021年	2020年
		千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
收益	4	19,644	20,401	36,502	36,652
服務成本		(13,753)	(11,467)	(25,459)	(22,256)
毛利		5,891	8,934	11,043	14,396
其他收入		323	2,571	698	3,162
其他虧損淨額		(2,349)	(860)	(3,112)	(1,416)
一般及行政開支		(4,748)	(4,660)	(9,021)	(9,995)
應佔一間聯營公司業績		(80)	—	(80)	—
融資成本		(69)	(19)	(125)	(45)
除稅前(虧損)/溢利	5	(1,032)	5,966	(597)	6,102
所得稅開支	6	(139)	(786)	(356)	(1,108)
期間(虧損)/溢利		(1,171)	5,180	(953)	4,994
其他全面開支					
其後可能重新分類至損益之項目：					
換算海外業務時產生之匯兌差額		(2)	(80)	(27)	(94)
期間其他全面開支，扣除稅項		(2)	(80)	(27)	(94)
本公司擁有人應佔期間全面 (開支)/收益總額		(1,173)	5,100	(980)	4,900
每股(虧損)/盈利					
— 基本及攤薄(港仙)	8	(0.11)	0.54	(0.09)	0.52

未經審核簡明綜合財務狀況表

	附註	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	544	468
使用權資產		5,249	5,191
已付按金		797	797
遞延稅項資產		681	702
於一間聯營公司的權益	13	23,312	—
		30,583	7,158
流動資產			
貿易及其他應收款項	10	26,378	27,034
合約資產		20,798	14,509
銀行結餘及現金		43,694	39,784
		90,870	81,327
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	6,163	5,644
合約負債		14,863	6,420
租賃負債		2,855	2,621
應付所得稅		1,287	951
		25,168	15,636
流動資產淨值		65,702	65,691
總資產減流動負債		96,285	72,849
非流動負債			
租賃負債		2,593	2,753
資產淨值		93,692	70,096
股本及儲備			
股本	12	11,520	9,600
儲備		82,172	60,496
本公司擁有人應佔權益		93,692	70,096

未經審核簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔						總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	
於2020年4月1日(經審核)	9,600	48,760	647	49	250	4,598	63,904
期間溢利	—	—	—	—	—	4,994	4,994
其他全面開支	—	—	—	—	(94)	—	(94)
期內全面(開支)/收益總額	—	—	—	—	(94)	4,994	4,900
於2020年9月30日(未經審核)	9,600	48,760	647	49	156	9,592	68,804
於2021年4月1日(經審核)	9,600	48,760	647	49	127	10,913	70,096
期內虧損	—	—	—	—	—	(953)	(953)
其他全面開支	—	—	—	—	(27)	—	(27)
期內全面開支總額	—	—	—	—	(27)	(953)	(980)
根據收購一家聯營公司 發行股份(附註13)	1,920	22,656	—	—	—	—	24,576
於2021年9月30日(未經審核)	11,520	71,416	647	49	100	9,960	93,692

未經審核簡明綜合現金流量表

	截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	5,592	8,714
投資活動(所用)／所得現金淨額	(191)	97
融資活動所用現金淨額	(1,492)	(1,478)
現金及現金等價物增加淨額	3,909	7,333
期初現金及現金等價物	39,784	32,318
匯率變動的影響	1	10
期末現金及現金等價物	43,694	39,661

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

1. 一般資料

本公司乃根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經合併與修訂)於2017年8月25日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的最終控股公司為萬年地產發展有限公司(「萬年地產發展」)，一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司，由陳延年博士(「陳博士」)及鄭保林先生(「鄭先生」)控制。本公司的註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，以及其香港主要營業地點為香港九龍長沙灣永康街9號9樓。

本公司為投資控股公司，其股份自2018年9月17日起於聯交所GEM上市。本集團主要從事提供全面結構及岩土工程顧問服務。

本集團的未經審核簡明綜合財務報表乃以港元(「港元」)呈列，約整至最接近之港幣千元，亦為本公司的功能貨幣。

2. 編製基準

截至2021年9月30日止六個月，本集團的未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及GEM上市規則的適用披露規定編製。

編製本集團截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表符合香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)有關使用若干關鍵會計估計之規定。香港財務報告準則亦要求管理層在應用本集團會計政策之過程中作出判斷。

編製本集團截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表時所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2020年9月30日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表及本公司2021年年報中呈現的本集團截至2021年3月31日止年度之經審核綜合財務報表所採納者一致。

本集團截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

本集團截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表並未經本公司獨立核數師審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已採納香港會計師公會所頒佈的與其營運有關並於自2021年4月1日開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則。於本期間，採納新訂及經修訂的香港財務報告準則對本集團現時及過往期間及／或該等未經審核簡明綜合財務報表所載列披露的財務業績及狀況並無產生重大影響。本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

4. 收益及分部資料

收益

本集團的主要業務乃主要於香港提供全面結構及岩土工程顧問服務。來自客戶合約的收益按服務線劃分如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
來自客戶合約的收益按主要服務線劃分				
— 興建新物業	11,943	12,010	22,911	22,748
— 翻新／保養現有物業	3,646	2,975	6,680	6,412
— 其他	4,055	5,416	6,911	7,492
	19,644	20,401	36,502	36,652
收益確認時點：				
— 隨時間轉撥的服務	19,644	20,346	36,502	36,546
— 於某一時間點的銷售貨品	—	55	—	106
	19,644	20,401	36,502	36,652

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

收益(續)

收益主要指於截至2021年及2020年9月30日止期間隨時間確認的提供全面結構及岩土工程顧問服務的合約收益。

其他指(i)於截至2021年及2020年9月30日止期間隨時間確認的來自提供專家證人服務以及小工程服務的收益；(ii)於截至2020年9月30日止期間隨時間確認的來自提供電子商務在線平台諮詢服務的收益；及(iii)於截至2020年9月30日止期間於某一時間點確認的銷售貨品收益。

本集團現時經營單一經營分部，即全面結構及岩土工程顧問服務。為方便資源分配及表現評估，主要營運決策人(即本公司董事)會審視本集團根據符合香港財務報告準則之會計政策所編製之整體業績及財務狀況。因此，本集團僅呈現一個單一可呈報分部。

地區資料

本集團截至2021年9月30日止六個月的幾乎所有外部收益均來自於香港(本集團主要經營實體註冊居籍的地方)境內提供的服務。本集團利用的所有非流動資產幾乎均位於香港。因此，並無呈列地區資料。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

5. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(抵免)以下各項後達致：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
(a) 員工成本				
董事薪酬	2,847	1,394	4,292	2,790
薪金、工資及其他福利	10,684	10,610	20,900	21,247
定額供款退休計劃的供款 (不包括董事的供款)	449	378	871	713
員工成本總額	13,980	12,382	26,063	24,750
減：計入一般及行政開支的金額	(1,682)	(1,686)	(3,350)	(3,852)
計入服務成本的員工成本總額	12,298	10,696	22,713	20,898
(b) 融資成本				
銀行借款之利息開支	4	—	4	—
租賃負債利息開支	65	19	121	45
	69	19	125	45
(c) 其他項目				
核數師薪酬(包括非核數服務薪酬)	298	266	447	435
匯兌收益淨額	(2)	(44)	(79)	(50)
物業、廠房及設備折舊	83	110	160	214
使用權資產折舊	693	700	1,388	1,398
貿易應收款項及合約資產的 減值虧損，扣除減值虧損撥回	1,167	968	2,007	1,624
政府補助	—	(2,586)	—	(2,586)
收購一間聯營公司權益之減值虧損	1,184	—	1,184	—

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

6. 所得稅開支

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
即期稅項：				
香港利得稅	264	770	335	1,114
遞延稅項：				
暫時性差異之產生及撥回	(125)	16	21	(6)
	139	786	356	1,108

(a) 香港利得稅

截至2021年及2020年9月30日止六個月，香港利得稅已按利得稅兩級制計提撥備，合資格集團實體首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%之稅率繳納稅項，而超過2,000,000港元的應課稅溢利按16.5%之稅率繳納稅項。不符合兩級利得稅稅率制度資格的集團實體，其應課稅溢利按16.5%之統一稅率繳納稅項。

(b) 中國企業所得稅

由於在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的附屬公司於截至2021年及2020年9月30日止六個月有估計稅項虧損，故並無計提中國企業所得稅撥備。

(c) 澳門補充稅

由於在澳門註冊成立的附屬公司於截至2021年及2020年9月30日止六個月有估計稅項虧損，故並無計提澳門補充稅撥備。

(d) 開曼群島及英屬處女群島所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

7. 股息

董事會不建議就截至2021年9月30日止六個月派付中期股息(截至2020年9月30日止六個月：無)。

8. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃基於以下數據計算：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利	(1,171)	5,180	(953)	4,994
股份數目：				
已發行普通股加權平均數 (千股股份數目)	1,108,174	960,000	1,034,492	960,000
每股基本及攤薄(虧損)/盈利(港仙)	(0.11)	0.54	(0.09)	0.52

計算每股基本(虧損)/盈利乃基於本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利及本公司已發行股份加權平均數。

由於並無發行潛在普通股，故該等期間的每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

9. 物業、廠房及設備之變動

於截至2021年9月30日止六個月，本集團收購之物業、廠房及設備約為236,000港元（2020年9月30日：23,000港元）。

10. 貿易及其他應收款項

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	32,777	31,418
減：貿易應收款項撥備	(7,002)	(5,254)
貿易應收款項(扣除虧損撥備)	25,775	26,164
按金、預付款項及其他應收款項	603	870
	26,378	27,034

於報告期末，本集團之貿易應收款項(扣除已確認信貸虧損撥備)根據發票日期的賬齡分析呈列如下：

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
30天內	8,019	5,678
30天以上及90天內	3,639	7,761
90天以上及180天內	6,049	4,961
超過180天	8,068	7,764
	25,775	26,164

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

11. 貿易及其他應付款項

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	1,335	1,497
年假及長期服務金撥備	2,397	1,989
應計費用及其他應付款項	2,431	2,158
	6,163	5,644

本集團根據發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)	於2021年 3月31日 千港元 (經審核)
30天內	653	220
30天以上及60天內	37	442
60天以上及90天內	91	563
超過90天	554	272
	1,335	1,497

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

12. 股本

	股份數目	股本 千港元 (未經審核)
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於2020年4月1日、2021年3月31日、2021年4月1日及 2021年9月30日	1,500,000,000	15,000
已發行及繳足：		
於2020年4月1日、2021年3月31日及2021年4月1日	960,000,000	9,600
因購買一家聯營公司23.4%已發行股本而發行代價(附註)	192,000,000	1,920
於2021年9月30日	1,152,000,000	11,520

附註：於2021年7月22日，本公司發行192,000,000股新普通股以收購一間聯營公司23.4%已發行股本(附註13)。本公司的股份於發行日期之收市價為每股0.128港元。

13. 於一間聯營公司的權益

	於2021年 9月30日 千港元 (未經審核)
按成本計量之非上市投資	24,576
減：	
減值虧損	(1,184)
應佔收購後業績	(80)
	23,312

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至2021年9月30日止六個月

13. 於一間聯營公司的權益(續)

附註：於2021年7月9日，本公司及其附屬公司、WAC (Hong Kong) Limited(「買方」)與Alpha Generator Limited(「賣方」)訂立買賣協議，據此，買方有條件購買而賣方有條件同意出售OPS Holdings Limited的23.4%已發行股本。代價於完成日期以配發及發行192,000,000股新股份(「代價股份」)的方式向賣方支付。代價股份根據一般授權予以發行。經達成協議所有條款及條件後，收購事項於2021年7月22日完成。有關收購交易事項的詳細內容及主要條款，請參閱本公司日期為2021年7月9日、2021年7月16日及2021年7月22日的公告。截至2021年9月30日止，應佔OPS Holdings Limited虧損約80,000港元已於損益確認。

14. 關聯方交易

交易

除未經審核簡明綜合財務報表其他地方披露的關聯方交易外，本集團曾於期內與其關聯方進行以下交易：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2021年	2020年	2021年	2020年
	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
向恆誠建築工程有限公司(「恆誠」)				
收取的顧問費，計入收益	—	3	—	136

恆誠為中天順聯(國際)控股有限公司(「中天順聯」)(前稱為中天宏信(國際)控股有限公司和恆誠建築控股有限公司)之附屬公司，而鄭先生於截至2019年4月26日為中天順聯之執行董事。鄭先生自2019年4月26日起獲委任為恆誠董事。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

本集團為專注於全面結構及岩土工程的建築工程顧問(主要於香港提供)。本集團的顧問服務主要涵蓋：(i)結構工程；(ii)岩土工程；(iii)若干土木工程執業領域；及(iv)材料工程。

就結構工程而言，其涉及荷載計算及應力設計。就岩土工程而言，其涉及計算地表條件及評估工地情況所構成的風險。就若干土木工程執業領域而言，其涉及基礎設施工程(如排水)。就材料工程而言，其涉及分析某一建築項目中建築材料的用途及進行篩選。我們亦提供若干其他相關服務，例如就改建及加建工程提供註冊結構工程師及認可人士(定義見本公司日期為2018年8月31日的招股章程(「招股章程」))服務以及按客戶要求不時提供專家服務。

截至2021年9月30日止六個月，本集團錄得收益從上一財政期間約36.7百萬港元略微減少約0.4%至約36.5百萬港元。小幅減少乃由於截至2021年9月30日止六個月(i)新物業建設及翻新／保養現有物業的結構及岩土工程顧問服務的收入貢獻增加；及(ii)沒有獲得有關電子商務在線平台諮詢服務收入的淨影響所致。

本集團專注於從現有客戶拓展業務機會，並正尋求增加為不同客戶提供的顧問服務種類。展望未來，本集團的業務及經營環境仍將充滿挑戰。本集團繼續爭取更多工程顧問服務合約以擴大市場份額。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團收益由截至2020年9月30日止六個月約36.7百萬港元略微減至截至2021年9月30日止六個月約36.5百萬港元，小幅減少約0.4%。小幅減少乃由於截至2021年9月30日止六個月(i)新物業建設及翻新／保養現有物業的結構及岩土工程顧問服務的收入貢獻增加；及(ii)沒有獲得有關電子商務在線平台諮詢服務收入的淨影響所致。

於2021年3月26日，本集團出售Etuan Technology Limited並因此出售其通過可變利益實體(「可變利益實體」)安排持有的杭州舟濟網絡科技有限公司(「舟濟網絡」)的權益(「出售附屬公司」)。截至2020年9月30日止六個月，提供電子商務在線平台諮詢服務的收入約3.0百萬港元源自舟濟網絡。

服務成本

服務成本由截至2020年9月30日止六個月約22.3百萬港元增至截至2021年9月30日止六個月約25.5百萬港元，增幅約14.4%。截至2021年9月30止期間有關增加主要由於(i)需要本集團承接分包諮詢服務的項目產生的分包諮詢費用增加；(ii)服務成本中與結構及岩土工程顧問服務有關的員工成本及福利增加；(iii)於截至2021年9月30日止六個月內向董事支付酌情花紅；及(iv)沒有本集團於截至2020年9月30日止六個月所產生與電子商務在線平台相關的員工成本的淨影響所致。

毛利

本集團的毛利由截至2020年9月30日止六個月約14.4百萬港元減少約3.4百萬港元至截至2021年9月30日止六個月約11.0百萬港元。該減少淨額主要由於上文所述之截至2021年9月30日止六個月與結構及岩土工程顧問服務有關的分包諮詢費用、員工成本及福利以及向董事支付酌情花紅增加，以及沒有有關本集團上一財政期間進行的電子商務在線平台員工成本所致。整體毛利率由截至2020年9月30日止六個月約39.3%減少至截至2021年9月30日止六個月約30.3%。

管理層討論及分析

其他收入

截至2021年及2020年9月30日止六個月，本集團的其他收入分別約為0.7百萬港元及3.2百萬港元，減少約77.9%。大幅減少乃主要由於並無獲得中華人民共和國香港特別行政區（「香港特別行政區」）政府保就業計劃項下的一次過政府補助，而截至2020年9月30日止六個月曾產生該補助。

其他虧損淨額

本集團截至2021年及2020年9月30日止六個月的其他虧損分別約為3.1百萬港元及1.4百萬港元，增幅約119.8%。有關增加主要由於截至2021年9月30日止六個月就於聯營公司的權益確認減值虧損所致。

一般及行政開支

本集團之一般及行政開支由截至2020年9月30日止六個月約10.0百萬港元減少約1.0百萬港元或9.7%至截至2021年9月30日止六個月約9.0百萬港元。一般及行政開支主要包括會計及行政員工的員工成本、應計員工花紅、員工培訓及福利、折舊以及法律及專業費用。有關減幅乃主要由於截至2021年9月30日止六個月，(i)法律及專業費用減少；及(ii)因於2021年3月26日出售附屬公司，導致於截至2021年9月30日止六個月員工成本、員工福利及待遇減少。

融資成本

融資成本於兩個期間為約0.1百萬港元，分別為截至2021年及2020年9月30日止六個月的租賃負債利息開支及銀行借款利息開支。

所得稅開支

本集團之所得稅開支由截至2020年9月30日止六個月約1.1百萬港元減少約0.7百萬港元或67.9%至截至2021年9月30日止六個月約0.4百萬港元，有關減少與本公司主要營運附屬公司的估計應課稅溢利減少一致。

管理層討論及分析

期內(虧損)／溢利

本集團截至2021年9月30日止六個月的期內虧損為約1.0百萬港元(截至2020年9月30日止六個月：虧損約5.0百萬港元)。截至2021年9月30日止六個月，有關虧損主要由於(a)需要本集團承接分包諮詢服務的項目產生的分包諮詢費用增加；(b)服務成本中的員工成本增加；及(c)向董事支付酌情花紅導致(i)服務成本增加；(ii)沒有從香港特別行政區政府頒佈的保就業計劃項下獲得一次過政府補助；及(iii)就於聯營公司的權益確認減值虧損。

流動資金及財務資源

本集團主要透過從其營運產生的現金流量淨額滿足其流動資金需求。本集團的主要現金用途為及預期仍然為營運成本。董事認為，長遠而言，本集團的營運將由內部產生現金流量及(如有需要)額外股本融資及／或銀行借款提供資金。

流動比率由2021年3月31日的約5.2倍減少至2021年9月30日的約3.6倍。該減少乃主要由於於2021年9月30日合約負債增加所致。

於2021年9月30日及2021年3月31日，本集團並無借款。因此於2021年9月30日按報告期末債務總額除權益總額乘100%計算的資本負債比率並不適用。董事認為，本集團的財務狀況穩健且憑藉備用銀行及現金結餘以及銀行信貸融資，本集團的流動資金足以滿足資金需求。

庫務政策

在庫務政策上，本集團採取審慎的理財原則，故本期間一直維持穩健的流動資金狀況。本集團不斷評估其客戶的信用狀況及財政狀況，務求降低信貸風險。為調控流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團資產、負債及其他承擔的流動結構能滿足其不時的資金需要。

管理層討論及分析

資本結構

本公司股份於2018年9月17日於聯交所GEM上市。此後，本公司資本結構並無變動。本公司股本僅包括普通股。

於本報告日期，本公司之法定股本為15,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.01港元之股份，其已發行普通股數目為1,152,000,000股（於2021年7月22日根據一般授權發行代價股份，即192,000,000股新股份）。

承擔

於2021年9月30日，本集團概無任何資本承擔。

重大投資及資本資產之未來計劃

於2021年9月30日，除載列於招股章程的業務計劃外，本集團並無涉及重大投資及資本資產的其他計劃。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於2021年7月22日，本公司發行192,000,000股新普通股，以收購OPS Holdings Limited的23.4%已發行股本。本公司的股份於發行日之收市價為每股0.128港元。

或然負債

於2021年9月30日，本集團並無任何重大或然負債（2021年3月31日：無）。

外匯匯率波動敞口

本集團產生收益的業務主要以港元交易。此外，本集團銀行結餘主要以港元計值。董事認為，外匯敞口對本集團的影響甚微。

管理層討論及分析

質押本集團資產

本集團於2021年9月30日並無持有任何已質押資產(2021年3月31日：無)。

報告期後事項

截至本報告日期，於2021年9月30日後並無任何有關本集團業務或財務表現的重大事項需引起董事注意。

僱員及薪酬政策

於2021年9月30日，本集團合共聘用135名僱員(2020年9月30日：144名僱員)。截至2021年9月30日止六個月，本集團的員工成本(包括董事酬金)約為26.1百萬港元(2020年9月30日：約24.8百萬港元)。薪酬乃主要參照市場趨勢、本集團的經營業績以及僱員個人的表現、資歷及經驗而定。薪酬待遇主要包括基本薪金、醫療保險、加班津貼、差旅津貼及基於個人表現的酌情花紅，提供予僱員作為認可及獎勵彼等的貢獻。

管理層討論及分析

業務目標與實際業務進展之間的比較

以下為於2021年9月30日，招股章程所載本集團的業務計劃與本集團實際業務進展之間的比較：

業務目標及策略	如招股章程所述的主要業務計劃及活動	截至2021年9月30日的實際業務進展
支持及擴充我們的結構及岩土工程團隊	<ul style="list-style-type: none">挽留僱用的新員工為額外員工維護電腦及軟件系統	<ul style="list-style-type: none">本集團聘請十五名新初級至高級工程人員及實習繪圖員處理結構工程領域的新項目。本公司股份於2018年9月17日於聯交所GEM上市（「上市」）後，計及於2018年、2019年、2020年及2021年的新招聘，本集團於2021年9月30日產生員工成本約7.2百萬港元。於2021年9月30日，本集團已為新員工購買新電腦及軟件系統，金額約0.6百萬港元。
擴大及發展我們的土木工程團隊	<ul style="list-style-type: none">挽留僱用的新員工	<ul style="list-style-type: none">本集團聘請十三名新初級至高級工程人員處理土木工程領域的新項目。上市後，計及於2018年、2019年、2020年及2021年的新招聘，本集團於2021年9月30日產生員工成本約3.7百萬港元。

管理層討論及分析

業務目標與實際業務進展之間的比較(續)

業務目標及策略	如招股章程所述的主要業務計劃及活動	截至2021年9月30日的實際業務進展
擴充我們的辦公室基礎設施及建築資訊模型(「建築資訊模型」)升級	<ul style="list-style-type: none">挽留僱用的新員工為現有員工升級電腦及軟件辦公室升級的小型翻新工程	<ul style="list-style-type: none">本集團聘請一位經驗豐富的建築資訊模型工程師，並升級電腦設備及服務器基礎設備。於2021年9月30日，本集團已購買兩套建築資訊模型軟件系統許可及電腦設備，金額約51,500港元。於2021年9月30日，本集團已支付約45,000港元以贊助其工程人員參加由第三方舉辦的建築資訊模型培訓課程。由於當前2019冠狀病毒病的爆發，本集團延遲租賃額外辦公地點的計劃。
支持及擴充我們的材料工程及樓宇修復服務領域	<ul style="list-style-type: none">挽留僱用的新員工	<ul style="list-style-type: none">本集團已聘請一名新初級工程員工處理材料工程領域的新項目。本集團上市後截至2021年9月30日產生員工成本約0.1百萬港元。
收購或投資建築及物業開發行業的公司	<ul style="list-style-type: none">探索收購或投資的商機	<ul style="list-style-type: none">於2021年9月30日，本集團並未投資建築及物業開發行業的任何公司。本集團正尋找合適的業務項目或公司進行投資。

管理層討論及分析

所得款項用途

本公司股份於2018年9月17日於聯交所GEM成功上市。本公司自於2018年9月17日通過股份發售方式按每股0.20港元的價格發行288,000,000股普通股收取之所得款項淨額約為26.9百萬港元(扣除上市開支後)。直至2021年9月30日，我們已根據招股章程及本公司日期為2021年3月5日且內容有關所得款項用途變動的廣告所載的指定用途使用的所得款項淨額如下：

業務策略	日期為2021年			動用未動用所得款項淨額的預期時間表
	3月5日的公告指定的所得款項總淨額的經修訂分配 百萬港元	直至2021年9月30日的所得款項淨額的實際用途 百萬港元	於2021年9月30日的未動用所得款項淨額 百萬港元	
支持及擴充我們的結構及岩土工程團隊	7.9	7.9	—	不適用
擴大及發展我們的土木工程團隊	7.9	3.7	4.2	於2022年3月31日或之前
擴充我們的辦公室基礎設施及建築資訊模型升級	5.2	0.7	4.5	於2022年3月31日或之前
支持及擴充我們的材料工程及樓宇修復服務領域	0.1	0.1	—	不適用
一般營運資金	1.2	1.2	—	不適用
收購或投資建築及物業開發行業的公司	4.6	—	4.6	於2022年3月31日或之前
	26.9	13.6	13.3	

上述每項指定用途的所得款項淨額的未動用結餘預計於2022年3月31日之前獲充分使用。有關延遲使用所得款項淨額及更改所得款項用途的詳情，請分別參考本公司日期為2020年8月28日及2021年3月5日的公告。

管理層討論及分析

主要風險及不確定因素

本集團的業務營運及業績可能受各種因素影響，其中部分因素為外部原因，而部分則為業務內在因素。董事會知悉本集團面臨各種風險，本集團面臨的主要風險及不確定因素概述如下：

- 本集團極為依賴專業員工經營業務，尤其是管理層團隊；
- 本集團基於(其中包括)項目涉及的估計時間及成本釐定投標價，而項目涉及的估計時間及成本可能偏離涉及的實際時間及成本；
- 服務費可能因客戶項目並無如期竣工而未能獲全數支付；及
- 本集團承受應收貿易款項的信貸風險，亦可能面對該等款項的結餘增加及更長貿易應收款項周轉天數。

有關本集團面臨的其他風險及不確定因素，請參閱載於招股章程「風險因素」一節。影響本集團的重大主要風險及不確定因素與招股章程所披露的大致相同。董事將及時監察、評估並應對上述風險。

管理層討論及分析

權益披露

A. 董事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2021年9月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉，或(iii)根據GEM上市規則第5.46至5.67條規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目及類別	於本公司已發行股本總額中的持股概約百分比 ^(附註2)
陳延年博士 (「陳博士」) ^(附註1)	受控制法團權益	394,072,000股 普通股	34.21%
鄭保林先生 (「鄭先生」) ^(附註1)	受控制法團權益	394,072,000股 普通股	34.21%

管理層討論及分析

附註：

- (1) 萬年地產發展有限公司由陳博士及鄭先生分別擁有約68.2%及約31.8%，萬年地產發展有限公司持有本公司股本總額約34.21%。作為一致行動團體，陳博士及鄭先生通過共同投資控股公司萬年地產發展有限公司持有彼等股份，以限制彼等行使對本公司直接控制權的能力，因此，根據2016年11月發出的指引信HKEx-GL89-16，陳博士及鄭先生被視作一組控股股東。因此，陳博士及鄭先生被視為於萬年地產發展有限公司持有的394,072,000股股份中擁有權益。
- (2) 該百分比乃基於2021年9月30日本公司1,152,000,000股已發行股份數目而計算。

(ii) 於本公司相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／ 權益性質	於相聯法團中	
			於相聯法團中 所持股份數目	持股概約 百分比
陳博士	萬年地產發展 有限公司	實益擁有人	7,500股 普通股	68.2%
鄭先生	萬年地產發展 有限公司	實益擁有人	3,500股 普通股	31.8%

附註：萬年地產發展有限公司由陳博士及鄭先生分別擁有約68.2%及約31.8%，萬年地產發展有限公司持有本公司的394,072,000股股份，相當於本公司股本總額約34.21%。

除上文所披露者外，於2021年9月30日，董事或本公司主要行政人員概無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）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊中記錄，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條規定須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

管理層討論及分析

B. 主要股東及其他人士於本公司的股份及相關股份之權益及淡倉

於2021年9月30日，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內的權益及淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數目及類別	好／淡倉	於本公司 已發行股本 總額中的 持股概約 百分比 ^(附註6)
萬年地產發展有限公司 ^(附註1)	實益擁有人	394,072,000股 普通股	好倉	34.21%
Julia Gower Chan 女士 ^(附註2)	配偶權益	394,072,000股 普通股	好倉	34.21%
Leung Kwai Ping 女士 ^(附註3)	配偶權益	394,072,000股 普通股	好倉	34.21%
Alpha Generator Limited ^(附註4)	實益擁有人	192,000,000股 普通股	好倉	16.67%
Rich Merchant Limited ^(附註4)	另一人的代名人	192,000,000股 普通股	好倉	16.67%
Tang Ho Wai Howard 先生 ^(附註5)	另一人的代名人	192,000,000股 普通股	好倉	16.67%

管理層討論及分析

附註：

- (1) 萬年地產發展有限公司由陳博士及鄭先生分別擁有約68.2%及約31.8%，萬年地產發展有限公司持有本公司股本總額約34.21%。作為一致行動團體，陳博士及鄭先生通過共同投資控股公司萬年地產發展有限公司持有彼等股份，以限制彼等行使對本公司直接控制權的能力，因此，根據2016年11月發出的指引信HKEx-GL89-16，陳博士及鄭先生被視作一組控股股東。因此，陳博士及鄭先生被視為於萬年地產發展有限公司持有的394,072,000股股份中擁有權益。
- (2) Julia Gower Chan女士為陳博士的配偶。根據證券及期貨條例，Julia Gower Chan女士被視為於陳博士所持本公司股份中擁有權益。
- (3) Leung Kwai Ping女士為鄭先生的配偶。根據證券及期貨條例，Leung Kwai Ping女士被視為於鄭先生所持本公司股份中擁有權益。
- (4) 於2021年7月22日完成收購OPS Holdings Limited 23.4%的已發行股本後，192,000,000股新普通股已於2021年7月22日正式向Rich Merchant Limited(為Alpha Generator Limited的提名人，OPS Holdings Limited的賣方)配發及發行並悉數支付，佔本公司已發行股本的約16.67%(經完成發行代價股份而擴大)。Alpha Generator Limited(一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司)為公司股份的實益擁有人，其持有本公司股份總數的約16.67%。
- (5) Rich Merchant Limited(為Alpha Generator Limited的提名人)為一間於薩摩亞註冊成立的公司，由Tang Ho Wai Howard先生全資擁有。
- (6) 該百分比乃基於2021年9月30日1,152,000,000股已發行股份數目而計算。

除上文所披露者外，於2021年9月30日，據董事所知，除於上文「董事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所述董事及本公司主要行政人員的權益外，概無人士已知會本公司其於本公司股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

管理層討論及分析

競爭及利益衝突

就董事所知，截至2021年9月30日止六個月，並無董事或本公司控股股東或彼等各自的任何緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)的任何業務或權益與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭，以及任何有關人士亦無與本集團擁有或可能擁有任何其他利益衝突。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2021年9月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

企業管治守則

於截至2021年9月30日止六個月及截至本報告日期，本公司一直遵守GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企業管治守則」)的適用守則條文，惟偏離守則條文第A.1.8條，解釋如下：

根據守則條文第A.1.8條，發行人應就其董事可能會面對的法律行動購買合適保險。由於董事會考慮本公司現時經營的行業、業務及財務狀況較穩定，且本公司已建立較完善的內部監控系統，因此並無就董事的責任作出投保安排。董事會將不時檢討投保的需要。

董事將持續檢討企業管治常規，務求提升企業管治水準，遵循不時日益收緊的監管要求及迎合本公司股東與其他持份者與日俱增的期望。

管理層討論及分析

董事進行的證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款的嚴格程度不遜於GEM上市規則第5.46至5.67條所載的規定買賣準則。本公司已向全體董事作出具體查詢及本公司獲悉，於截至2021年9月30日止六個月內，概無任何違反有關董事進行證券交易的規定買賣準則及本公司行為守則。

股息

董事會不建議就截至2021年9月30日止六個月派付中期股息。

購股權計劃

本公司於2018年8月27日採納一項購股權計劃（「該計劃」）。該計劃的條款根據GEM上市規則第23章的條文制定。

於截至2021年9月30日止六個月內概無授出任何購股權，而於2021年9月30日亦無任何尚未行使的購股權。

管理層討論及分析

審核委員會

本公司已於2018年8月27日成立審核委員會(「審核委員會」)，其根據企業管治守則所載條文的書面職權範圍符合GEM上市規則，可於聯交所及本公司網站查閱。審核委員會的主要職責為就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事會作出推薦建議、根據適用準則審閱及監督外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的效力，以及於提呈董事會前監督本公司年報及賬目、中期報告及季度報告的完整性。審核委員會現時由三名成員組成，包括崔滿枝女士、蔡偉石先生及施家殷先生，彼等均為獨立非執行董事。崔滿枝女士目前擔任審核委員會主席。審核委員會已審閱本集團截至2021年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

承董事會命

WAC Holdings Limited

主席

陳延年博士

香港，2021年11月9日

於本報告日期，董事會包括執行董事陳延年博士及鄺保林先生；及獨立非執行董事崔滿枝女士、蔡偉石先生及施家殷先生。