

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於本年度，本集團致力發展海事工程業務，包括造船及維修以及鋼結構工程。透過成功完成多項主要公司交易，包括重新收購新加坡工地之擁有權及與計劃管理人完成整體解決方案，本集團已準備進一步擴展及掌握離岸工程業所出現之多項商機，藉此受惠於全球原油及燃氣勘探及生產費用之強勁增長。

截至二零零六年七月三十一日止財政年度，本集團錄得營業額港幣22,100,000元（二零零五年：港幣11,100,000元），毛額港幣8,600,000元（二零零五年：港幣7,400,000元）及股東應佔溢利港幣29,700,000元（二零零五年：虧損港幣27,500,000元）。

營業額增加乃由於出售翻新海事工程船隻產生港幣9,600,000元，佔總營業額之43%。

本年度之經營業務虧損大幅減少至港幣1,800,000元（二零零五年：虧損港幣18,800,000元），乃由於在期內出售兩家擁有重大非核心固定資產之附屬公司，致使折舊開支減少所致。

### 海事工程

於本年度，海事工程業務之營業額增加至港幣8,900,000元（二零零五年：港幣7,000,000元）。海事工程業務之營業額絕大部份來自位於新加坡之持有工地之公司之新收益基礎。由於離岸工程及相關造船活動市場發展蓬勃，加上新加坡及中國之建築設施為本集團帶來競爭優勢，預期此項業務於可見將來可錄得持續增長。

### 鋼結構工程

於本年度，鋼結構工程業務之營業額減少至港幣3,600,000元（二零零五年：港幣4,000,000元），乃由於在年初完成一項主要項目後尚未開展新鋼結構工程。於完成港深西部通道之甲板接合工程後，本集團專注於昂船洲大橋之甲板接合工程，並透過與中國主要承建商合作參與廣東省多項中國高速公路相關鋼結構項目。本集團藉著與其業務夥伴之積極合作，於地區取得鋼結構業務。

### 船隻出售

由於地區市場對本集團所供應之船隻類型需求龐大，於年內所收購之船隊將可應付有關需求。本集團之船隊銷售業務於年內錄得營業額港幣9,600,000元（二零零五年：無）。本集團正處理大量有關供應翻新工程船隻之查詢及訂單，預期可為本集團之收益帶來正面回報。

### 企業發展

於本期間，本集團根據於二零零六年一月二十七日刊發之通函（「通函」），透過下列交易重組其收入基礎及資本架構（「公司重組」）：

- 供股港幣71,200,000元；
- 收購位於新加坡一家持有工地之公司，作價港幣23,000,000元；
- 收購一支船隊，作價港幣40,400,000元；及
- 出售兩家附屬公司，作價港幣2元。

本公司按每股供股股份港幣0.03元之認購價配發合共2,374,133,524股供股股份，使本公司之已發行股本增加至3,363,355,826股（二零零五年：971,699,302股），並籌得港幣71,200,000元。

於回顧年度，出售兩家附屬公司後已大大減少借貸額，並錄得出售收益港幣38,100,000元。

本公司與計劃管理人／受託人於二零零六年九月一日訂立解決協議，並於同日向計劃管理人／受託人發行本金額港幣30,000,000元之承兌票據，作為解決安排其中一環。解決協議及承兌票據之主要條款與通函中董事會函件之「建議解決協議之發行承兌票據」一段所載列者一致。有關解決之影響已載於第24至25頁之綜合資產負債表及財務報表附註24。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

由於進行公司重組，因此於本年度之財務表現有所改善。本集團錄得資產淨值總額港幣12,000,000元(二零零五年：資產虧絀港幣55,600,000元)。由於負債大幅減少，因此融資成本減少。

### 流動資金及財務資源

本集團於截至二零零六年七月三十一日止年度之銀行及其他借款已減少至合共港幣5,600,000元(二零零五年：港幣116,500,000元)。本集團之資本負債比率(總負債除以總資產)為87.2%(二零零六年：157.3%)。比率減少顯示財務槓桿水平及財務風險減少。資本負債比率改善主要由於出售兩家擁有高資本負債之附屬公司。

現時，本集團之業務資金主要由(1) 供應商與廠商授出之一般商業信貸條款；及(2) 主要股東之短期融資撥付。

### 僱員及酬金政策

於二零零六年七月三十一日，除外判廠商但包括合約員工外，本集團共有48名技術人員及工人，並錄得員工成本港幣4,100,000元(二零零五年：港幣5,600,000元)。由於本集團精簡其海事工程業務，因此員工成本總額較上一個財政年度減少。

於回顧年度，員工政策並無任何變動。本集團鼓勵提升生產力，其僱員之酬金乃根據彼等之資歷、工作經驗、現行市場價格及對本集團之貢獻而釐定，並於適當時候提呈僱員獎勵計劃(例如購股權計劃)。

### 或然負債

除財務報表附註37所披露之或然負債外，本集團並不知悉有任何其他或然負債。

### 未來前景

本集團繼續拓展其海事工程業務。透過於新加坡及中國之建築設施之綜合運作，本集團於掌握離岸工程業所湧現之商機方面盡享優勢，而現時離岸工程行業對造船業務之需求殷切。

憑藉本集團於鋼結構工程及造船之往績記錄，加上於過去數十年於業界所建立之寶貴龐大客戶及廠商網絡，本集團預期將可透過提供高增值離岸工程及建築以及離岸支援船隻服務，進軍離岸業務。鑑於行業之變化性質，在油價高企、能源需求殷切及資產替換週期增加之環境下，合約將會不斷湧現。