

歷史及企業架構

業務及公司發展

概要

本公司於二零一二年九月十七日在開曼群島註冊成立之有限責任公司，並為本集團控股公司。本集團包括於英屬處女群島、香港及澳門註冊成立之附屬公司。有關本公司之附屬公司及公司架構，詳情請參閱本[編纂]「歷史及企業架構—公司歷史」一節。

緊隨資本化發行及[編纂]完成後，惟並未計及因根據購股權計劃授出的購股權獲行使而須予配發及發行之任何股份，控股股東Acticase Assets將持有75%之投票權。

業務發展

本集團歷史可追溯至七十年代，當時本集團主席兼創辦人劉先生主要從事(其中包括)機械及設備的貿易，透過運用其本身擁有的資源以Sam Woo Engineering Works之名作為獨資經營者。

劉先生在一九八零年創立三和機械，並開展其主要建築機械及設備貿易及租賃的業務。一九九零年代，香港建屋及建造業蓬勃發展，引發鑽孔樁工程需求增加，本集團遂開始擴展我們的地基工程業務，三和地基隨之於一九九零年成立。多年來，劉先生從建築機械及設備的買賣及租賃及開展土地及海事地基工程中積累了寶貴經驗。

三和地基於一九九零年成立之後，三和地基及其關聯集團於香港成功完成多個公營及私營機構的地基工程項目，促使本集團於二零零三年在聯交所主板成功上市，股份代號為2322，SW Holdings為本集團的控股公司(統稱「**SW Holdings集團**」)。

由於執行地基工程一般被認為於整個項目的建築過程中至為重要，因此香港地基工程的需求與香港的基建項目及樓宇建築項目息息相關。誠如本[編纂]「行業概覽」一節所述，香港於二零零六年的建築項目總值約為420億港元。鑒於當時經濟環境，SW Holdings集團於二零零六年將其策略性重新定位，多樣化擴展至船務租賃。

雖然建造業市場於二零零六年逐漸出現復甦的跡象，但地基行業的競爭一直激烈，主要由於(i)價格競爭；及(ii)項目成本(包括但不限於勞工成本、財務費用、柴油及鋼筋價格)急升。經考慮上述因素及潛在項目風險，SW Holdings集團已對競投地基工程及附屬服務合約採取措施，務求確保盈利能力與項目風險相稱。儘管SW Holdings集團已於二零零七年至二零零九年間競投多個香港項目，但成功率卻相對較低。這是由於當時的競爭環境對當時地基工程承建商構成價格壓力，以致我們的一些競爭承建

歷史及企業架構

商出價遠低於SW Holdings集團的出價或其預計項目成本。正因如此，於該期間，SW Holdings集團的地基工程、附屬服務及地基工程相關機械及設備買賣業務（統稱「三和地基分部」）於截至二零零九年三月三十一日止財政年度錄得收益下降及造成虧損。

於二零零九年，SW Holdings集團投標超過100個香港項目，惟僅成功中標三個地基工程及附屬服務合約。截至二零零九年三月三十一日止年度，三和地基分部錄得約4,000港元之收益。此收益與過去年度已完成地基工程應收合約收入的調整有關。此外，由於上述三項獲批合約的地基工程及附屬服務尚未開始，所以有關收益並未於相關年度予以確認。截至二零零九年三月三十一日止年度，三和地基分部錄得約16,000,000港元之未經審計虧損。

儘管截至二零一零年三月三十一日止年度來自三和地基分部所產生的收益增加至約57,200,000港元，而且三和地基錄得約13,400,000港元除稅後未經審計的分部溢利，可是即使SW Holdings集團已於二零一零年一月至九月期間提交超過70份標書／報價，SW Holdings集團仍未能投得任何地基工程及附屬服務項目。

鑒於經濟環境疲弱、持續的價格壓力及激烈競爭，SW Holdings集團當時的董事作出策略性的決定，停止經營有關地基工程及附屬服務業務，並於二零一零年十月以代價140,000,000港元出售該業務，轉而集中營運其租船業務。劉先生透過Actiease Assets接收三和地基分部及繼續運用其私人資源對三和地基分部的業務予以支持。SW Holdings集團因出售三和(BVI)（即持有三和地基分部旗下的主要營運附屬公司全部權益的投資控股公司）而得到收益。

Actiease Assets完成收購三和(BVI)的全部權益後，本集團繼續進行地基工程及附屬服務以及偶爾租賃地基工程機械及設備。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團僅承辦香港建築項目的地基工程及附屬服務。隨後於二零一二年十二月，本集團進軍澳門建造業市場，並獲批首份位於澳門的地基工程及附屬服務合約（即酒店大樓項目），合約總額約537,300,000港元。於二零一三年二月，我們的全資附屬公司SAM WOO地基成功從土地工務運輸局註冊為澳門建築承建商。於二零一四年一月及二月，本集團分別獲批綜合發展項目及酒店賭場項目的地基工程及附屬服務合約。

歷史及企業架構

於往績記錄期間，本集團完成了11項地基工程及附屬服務項目以及擴充業務至澳門建築業市場，並把業務擴展至澳門地基市場。於最後實際可行日期，本集團擁有五份手頭合約，合約總金額(包括在建中合約及即將開始的合約)約為1,348,600,000港元。

本集團之里程碑

緊接Actiease Assets完成收購三和(BVI)全部權益以來，本集團發展之主要事件如下：

日期	里程碑
二零一一年八月	註冊成立SAM WOO地基
二零一二年二月	獲投得香港青衣物流中心鑽孔樁工程項目，合約總額總值148,700,000港元
二零一二年四月	獲投得香港黃大仙地基工程及地庫挖掘鑽孔樁工程項目，合約總額約值161,400,000港元
二零一二年十二月	進身澳門建造業市場，並獲投得酒店大樓項目，合約總額為537,300,000港元。此為本集團位於澳門首個項目
二零一三年二月	獲得澳門土地工務運輸局批准註冊SAM WOO地基成為澳門建築承建商
二零一三年十二月	酒店大樓項目順利完工
二零一四年一月	獲投得澳門綜合發展項目，合約總額約值462,800,000港元
二零一四年二月	獲投得澳門酒店賭場項目，合約總額約值354,100,000港元及香港青衣多層物流中心鑽孔樁工程項目，合約總額約值292,700,000港元

歷史及企業架構

公司歷史

以下為本公司全部直接及間接附屬公司：

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	法律實體類型	於最後實際	於最後實際可行		於最後實際可行日期的主要業務
				可行日期 的已發行 及繳足股本	日期的應佔股權	直接 持有	
三和(BVI)	英屬處女群島	二零零一年 二月二十二日	有限責任公司	10,000美元	100%	-	投資控股
三和地基	香港	一九九零年 九月七日	有限責任公司	10,000,000港元	-	100%	於香港承接地基工程
三和建設機械	香港	一九九五年 五月十一日	有限責任公司	100,000港元	-	100%	於香港買賣及租賃機械及設備
三和機械	香港	一九八零年 十月七日	有限責任公司	500,000港元	-	100%	於香港租賃機械及設備
SAM WOO地基	澳門	二零一一年 八月二十三日	受配額的 有限責任公司	30,000澳門元	-	100%	於澳門承接地基工程
三和營造	香港	二零零二年 八月五日	有限責任公司	10,000港元	-	100%	於香港承接地基工程及租賃地基工程機械及設備
三和土木工程	香港	二零零二年 八月五日	有限責任公司	10,000港元	-	100%	無業務
三和土木	香港	二零零三年 七月二十五日	有限責任公司	2港元	-	100%	無業務

歷史及企業架構

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	法律實體類型	於最後實際	於最後實際可行		於最後實際
				可行日期	日期的應佔股權		
				的已發行及繳足股本	直接持有	間接持有	可行日期的主要業務
三和地基工程	香港	二零零三年七月二十五日	有限責任公司	2港元	-	100%	於香港承接地基工程
三和財務	香港	二零零四年一月二十八日	有限責任公司	2港元	-	100%	向集團公司提供財務服務
三和海洋工程	香港	二零零六年五月二十五日	有限責任公司	1港元	-	100%	無業務
三和亞洲建築集團	香港	二零一二年三月二十二日	有限責任公司	1港元	-	100%	無業務(附註1)
三和地基集團	香港	二零一二年三月二十二日	有限責任公司	1港元	-	100%	無業務(附註1)
中威營造	香港	二零一一年五月十八日	有限責任公司	2港元	-	100%	於香港承接地基工程

附註1：除持有若干商標及一項專利權以及申請註冊若干專利權外，三和亞洲建築集團及三和地基集團於最後實際可行日期並無從事任何業務。有關商標及專利權的更多詳情，請參閱本[編纂]附錄六「法定及一般資料—有關本集團業務的進一步資料—集團的知識產權」一段。

下文載列營運附屬公司自本身註冊成立以來的公司發展：

三和(BVI)

三和(BVI)當初以Active Best Securities Limited之名於二零零一年二月二十二日註冊成立及開業。為與本集團其他成員公司的名稱一致，三和(BVI)於二零零二年五月二十二日改為現時名稱。三和(BVI)為投資控股公司，且為以下公司的全部已發行股本的實益擁有人：(i)三和機械(實益持有三和建設機械全部註冊股本)；(ii)三和地基(實益持有SAM WOO地基全部已發行股本)；(iii)三和營造；(iv)三和土木工程；(v)三和土木；(vi)三和地基工程；(vii)三和財務；(viii)三和海洋工程；(ix)三和亞洲建築集團；(x)三和地基集團；及(xi)中威營造。

歷史及企業架構

二零零一年四月三日，三和(BVI)分別向劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士各人配發及發行5,639股、1,934股、1,889股及538股每股面值1.00美元的股份。當時三和(BVI)分別由劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士擁有56.39%、19.34%、18.89%及5.38%權益。

二零零一年四月四日，劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士分別將彼等於三和(BVI)的全部56.39%、9.34%、8.89%及5.38%權益轉讓予Actiease Assets，代價分別為5,639美元、934美元、889美元及538美元。有關代價乃根據股份的面值計算，並以現金支付。因此，三和(BVI)分別由Actiease Assets、劉振國先生及劉振家先生擁有80%、10%及10%權益。

二零零三年三月二十八日，為促進SW Holdings集團的地基工程業務於聯交所主板上市，Actiease Assets、劉振國先生及劉振家先生共同將三和(BVI)全部已發行股本轉讓予SW Holdings，代價為：(i) SW Holdings將(a)已於二零零二年八月九日以未繳股款方式向劉先生配發及發行並其後已於二零零三年三月二十八日轉讓予Actiease Assets的SW Holdings股本中1,000,000股每股面值0.10港元的股份；及(b)已於二零零三年三月二十八日分別向CKL及Nice Fair配發及發行的1股SW Holdings未繳股款股份，按面值入賬列作繳足；及(ii)分別向CKL及Nice Fair發行SW Holdings 124,999股及124,999股入賬列作繳足股份。

二零一一年二月二十一日，為實現出售SW Holdings集團的三和地基分部，SW Holdings將三和(BVI)全部已發行股本轉讓予其當時的主要股東Actiease Assets，總代價為140,000,000港元。

該轉讓代價140,000,000港元乃部分以Actiease Assets所支付的48,000,000港元現金及部分以承兌票據分別結算。而該承兌票據全數由Actiease Assets、CKL（按劉先生指示代表Actiease Assets）及Nice Fair（按劉先生指示代表Actiease Assets），以彼等各自在SW Holdings於二零一一年二月二十一日宣派的特別股息中有權收取的全數總額（分別為[71,300,000]港元、10,350,000港元及10,350,000港元）支付及結算。因此，SW Holdings向Actiease Assets轉讓三和(BVI)的全部已發行股本已妥當並合法地完成及結清。

於[•]，根據重組，Actiease Assets將其於三和(BVI)的全部股權轉讓予本公司，代價載於本節「重組」一段。

三和機械

三和機械於一九八零年十月七日註冊成立，其主要業務涉及於香港租賃機械及設備。

歷史及企業架構

於註冊成立當日，梁女士及劉振國先生各持有三和機械的一半股份。於一九八一年六月五日，梁女士及劉振國先生分別按面值獲額外配發及發行59,999股及39,999股每股面值1.00港元的股份。一九九五年一月二十五日，劉先生按面值獲額外配發及發行400,000股每股面值1.00港元的股份，於是當時三和機械由劉先生、梁女士及劉振國先生分別擁有80%、12%及8%權益。二零零一年四月三日，劉先生、梁女士及劉振國先生共同將三和機械全部已發行股本轉讓予三和(BVI)，代價分別為向彼等發行的443股、66股及45股，為按其於三和機械各自之股份比例。同時，劉先生則根據於二零零一年四月三日訂立的信託聲明以信託形式代三和(BVI)持有1股股份。轉讓代價乃根據三和機械股份於轉讓時的價值計算，並以向三和(BVI)交換三和(BVI)的股份的方式支付。於二零一二年七月三十日，劉先生以零代價(因為只是更換受託人)將其以信託形式代三和(BVI)持有的1股三和機械股份轉讓予三和亞洲建築集團，而三和亞洲建築集團根據於二零一二年七月三十日訂立的信託聲明宣佈以信託形式代三和(BVI)持有1股三和機械股份。因此，三和機械由三和(BVI)全資及實益擁有。

三和建設機械

三和建設機械於一九九五年五月十一日註冊成立，其主要業務涉及於香港買賣及租賃機械及設備。三和建設機械於註冊成立時稱為裕建亞洲有限公司。為配合本集團其他成員公司的名稱，於一九九九年六月七日改為現時名稱。

於註冊成立當日，三和建設機械的股份由兩名初始認購人所持有。於一九九六年一月五日，三和建設機械分別向劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士各人配發及發行2,499股、2,499股、2,500股及2,500股每股面值1.00港元的股份。一九九六年一月十三日，兩名初始認購人分別向劉振國先生及劉先生轉讓各自所持有面值1.00港元的認購人股份，於是當時三和建設機械由劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士各自擁有25%權益。一九九八年五月十五日，三和建設機械以面值向三和機械發行及配發90,000股股份。同日，劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士共同將三和建設機械全部已發行股本轉讓予三和機械，代價分別為2,500港元、2,500港元、2,500港元及2,500港元，即為股份的面值，其後以現金支付。同時，劉先生則根據於一九九八年五月十五日訂立的信託聲明以信託形式代三和機械持有1股股份。於二零一二年七月三十日，劉先生以零代價(因為只是更換受託人)將其以信託形式代三和機械持有的1股三和建設機械股份轉讓予三和亞洲建築集團，而三和亞洲建築集團根據於二零一二年七月三十一日訂立的信託聲明宣佈以信託形式代三和機械持有1股三和建設機械股份。因此，三和建設機械由三和機械全資及實益擁有。

歷史及企業架構

三和地基

三和地基於一九九零年九月七日註冊成立，其主要業務涉及於香港承接地基工程。

於註冊成立當日，三和地基由劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士各擁有相同數量的股份。一九九四年十二月十七日，劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士分別按面值獲額外配發及發行5,499,999股、1,999,999股、1,999,999股及499,999股每股面值1.00港元的股份，於是三和地基當時由劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士分別擁有55%、20%、20%及5%權益。二零零一年四月三日，劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士共同將三和地基全部已發行股本轉讓予三和(BVI)，代價分別為5,196股、1,889股、1,889股及472股三和(BVI)每股面值1.00美元的股份，為按其於三和地基各自之相同股份比例。同時劉先生則根據於二零零一年四月三日訂立的信託聲明以信託形式代表三和(BVI)持有1股三和地基股份，這是為了符合當時香港成立的公司需要至少兩個股東的規定。轉讓代價乃根據三和機械股份於轉讓時的價值計算，其後以向三和(BVI)交換股份的方式支付。於二零一二年七月三十日，劉先生以零代價（因為只是更換受託人）將其以信託形式代三和(BVI)持有的1股三和地基股份轉讓予三和亞洲建築集團，而三和亞洲建築集團根據於二零一二年七月三十日訂立的信託聲明宣佈以信託形式代三和(BVI)持有1股三和地基股份。因此，三和地基由三和(BVI)全資及實益擁有。

SAM WOO地基

SAM WOO地基於二零一一年八月二十三日註冊成立，註冊資本為30,000澳門元，其主要業務涉及於澳門承接地基工程。

於註冊成立日期，SAM WOO地基由劉先生及劉振國先生分別擁有96.67%及3.33%權益。二零一一年十一月八日，29,000澳門元的註冊資本以29,000澳門元的總代價轉讓予三和地基，而代價已以現金支付，其餘1,000澳門元的註冊資本由劉先生持有。根據劉先生作為1,000澳門元配額的持有人於二零一二年十月十八日簽立的授權書，劉先生將其有關：(a)社會權利；及(b)分佔的SAM WOO地基1,000澳門元的全部配額（包括使授權代表可將劉先生所分佔的1,000澳門元劃撥至本身名下的配額）授予三和地基。根據澳門法律顧問的意見，董事確認該授權書構成不可撤銷行為，未經三和地基同意，劉先生不得撤銷該授權。由於三和地基實益擁有SAM WOO地基全部註冊資本，因此，SAM WOO地基由三和地基全資及實益擁有。

歷史及企業架構

三和營造

三和營造於二零零二年八月五日註冊成立，其於香港主要從事承接地基工程及租賃地基工程機械及設備的業務。

於註冊成立當日，三和營造由劉先生及三和(BVI)分別擁有0.01%及99.99%權益，同時劉先生亦根據於二零零二年八月十九日訂立的信託聲明以信託形式代三和(BVI)持有1股股份。於二零一二年七月三十日，劉先生以零代價(因為只是更換受託人)將其以信託形式代三和(BVI)持有的1股三和營造股份轉讓予三和建築集團。三和亞洲建築集團根據二零一二年七月三十日訂立的信託聲明，聲明以信託形式代三和(BVI)持有1股三和營造股份。因此，三和營造由三和(BVI)全資及實益擁有。

三和地基工程

三和地基工程於二零零三年七月二十五日註冊成立，其於香港主要從事承接地基工程的業務。於註冊成立當日，三和地基工程由三和(BVI)及三和集團控股所擁有，同時三和集團(控股)根據於二零零三年七月二十五日訂立的信託聲明以信託形式代三和(BVI)持有1股三和地基工程股份。於二零一二年七月三十日，三和集團(控股)以零代價(因為只是更換受託人)將其以信託形式代三和(BVI)持有的1股三和地基工程股份轉讓予三和亞洲建築集團，而三和亞洲建築集團根據於二零一二年七月三十日訂立的信託聲明，聲明以信託形式代三和(BVI)持有1股三和地基工程股份。因此，三和地基工程由三和(BVI)全資及實益擁有。

三和財務

三和財務於二零零四年一月二十八日註冊成立，其主要業務涉及向本集團的公司提供財務服務。

於註冊成立當日，三和財務由三和(BVI)及三和集團(控股)所擁有，同時，三和集團(控股)根據於二零零四年二月六日訂立的信託聲明以信託形式代三和(BVI)持有1股三和財務股份。於二零一二年七月三十日，三和集團(控股)以零代價(因為只是更換受託人)將其以信託形式代三和(BVI)持有的1股三和財務股份轉讓予三和建築集團。三和亞洲建築集團根據於二零一二年七月三十日訂立的信託聲明，聲明以信託形式代三和(BVI)持有1股三和財務股份。因此，三和財務由三和(BVI)全資及實益擁有。

歷史及企業架構

中威營造

中威營造於二零一一年五月十八日註冊成立，其主要業務涉及於香港進行地基工程。於註冊成立當日，中威營造由Best Captain全資擁有，其於二零一一年五月十八日至二零一二年七月三十日期間以信託形式代三和(BVI)持有2股股份。二零一二年七月三十日，Best Captain按三和(BVI)的指示將其於中威營造的全部已發行股本轉讓予三和(BVI)，代價為2.00港元，已以現金支付。

上述各股份轉讓已妥當並合法地完成及結清。

本集團於往績記錄期間出售的附屬公司

於往績記錄期間，由於以下附屬公司自各自註冊成立日期以來並無進行任何業務活動，故本集團已出售以下附屬公司，以精簡本集團企業架構：

三和集團(控股)

三和集團(控股)於二零零二年十二月十六日註冊成立，並於二零一二年七月三十日將全部已發行股本轉讓予劉先生，根據有關股本的面值計算代價為2.00港元，以現金支付；轉讓之後，三和集團(控股)不再為本集團的附屬公司。

三和船舶管理

三和船舶管理於二零零五年六月十五日註冊成立，並於二零一二年七月三十日將全部已發行股本轉讓予劉先生，根據有關股本的面值計算代價為1.00港元，以現金支付；轉讓之後，三和船舶管理不再為本集團的附屬公司。

三和集團

三和集團於二零零四年十月十三日註冊成立，並於二零一二年七月三十日將全部已發行股本轉讓予劉先生，根據有關股本的面值計算代價為1.00港元，以現金支付；轉讓之後，三和集團不再為本集團的附屬公司。

上述各股份轉讓已妥當並合法地完成及結清。

歷史及企業架構

家族信託

於二零零三年三月三日，劉先生（作為財產授予人）成立家族信託，作為全權信託，並由Nautilus Trustees擔任受託人。

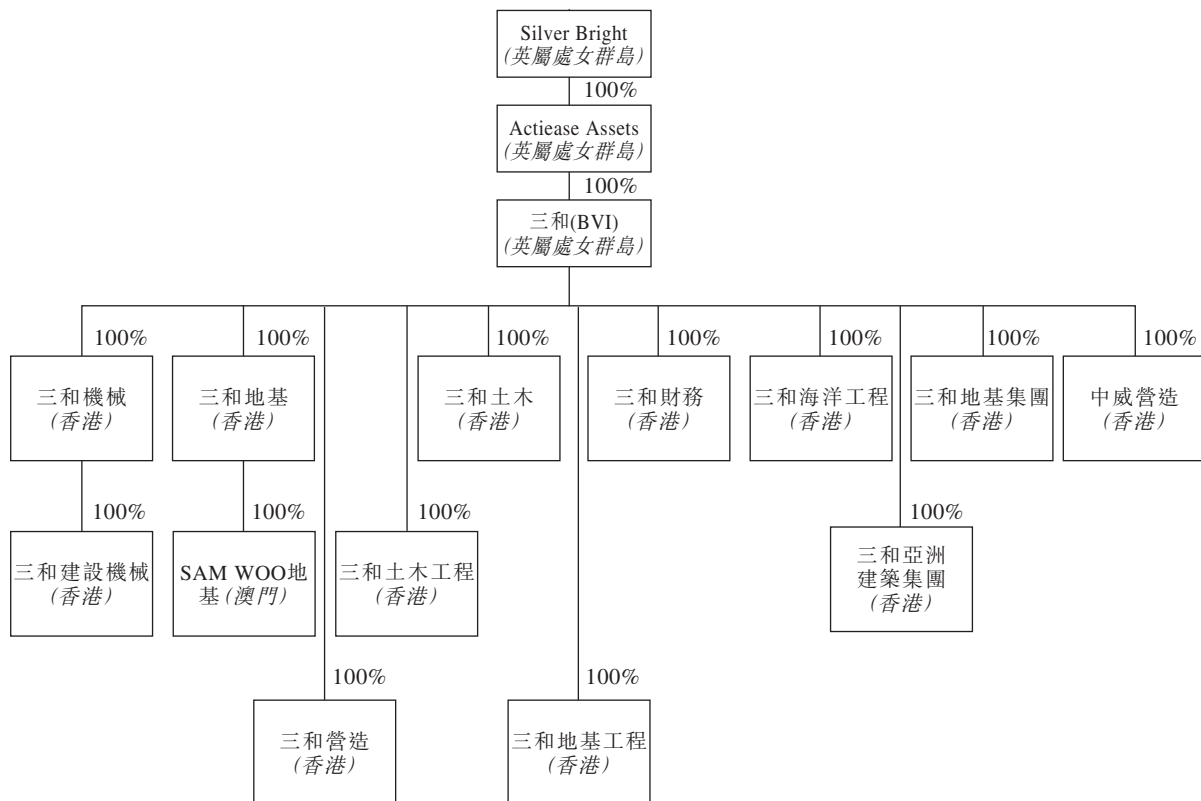
於二零零三年三月四日，劉先生（作為財產授予人）成立單位信託，以Managecorp Limited作為受託人。單位信託全部已發行單位均由Nautilus Trustees作為家族信託的受託人持有。其後，於二零零三年三月二十八日，劉先生及梁女士分別將56股及5股Actiease Assets股份（即Actiease Assets全部已發行股本）轉讓予Silver Bright（即Managecorp Limited作為單位信託的受託人持有100%的公司），代價分別為10,557,193美元及942,607美元，乃根據Actiease Assets股份於轉讓時的價值計算，並以Nautilus Trustees作為家族信託的受託人發行的債務契約支付。

待劉先生及梁女士完成上述轉讓後，Actiease Assets由Silver Bright擁有其100%權益，而Silver Bright則由Managecorp Limited作為單位信託的受託人全資擁有。就上述而言，待重組完成後，由Actiease Assets持有的股份將由家族信託間接持有。家族信託的受益人為劉先生的家族成員。

歷史及企業架構

重組

下圖載列本集團緊接重組及[編纂]前的股權架構：

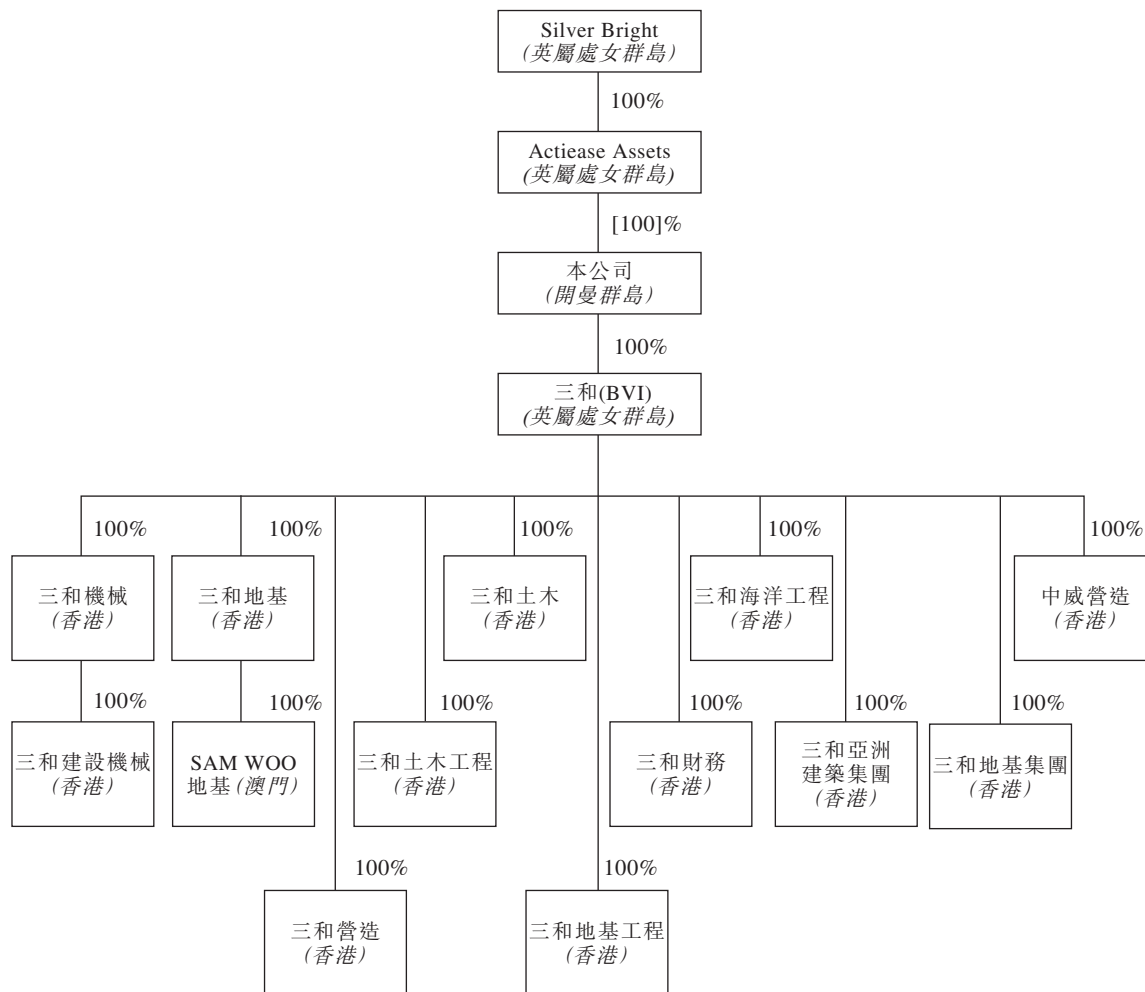


本集團為籌備[編纂]而進行重組。重組的主要步驟概列如下：

- (a) 於二零一二年九月十七日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。同日，1股認購人股份以未繳股款方式配發及發行予Codan Trust Company (Cayman) Limited。Codan Trust Company (Cayman) Limited隨後將該1股認購人股份轉讓予劉先生（以信託方式代Actiease Assets持有）。二零一四年六月三十日，該1股獲轉移至Actiease Assets；
- (b) 於二零一四年[•]，根據重組協議，本公司向Actiease Assets收購三和(BVI)的全部已發行股本，並以以下代價作交換：(i) Actiease Assets持有的一股未繳股款的股份被入賬列作繳足；及(ii)本公司向Actiease Assets配發及發行999股股份，並被入賬列作繳足。於重組協議完成後，本公司成為本集團的控股公司。

歷史及企業架構

重組完成後，本公司成為本集團的控股公司。下圖載列本集團緊隨重組完成後但於[編纂]及資本化發行完成前的股權架構：



歷史及企業架構

下圖載列本集團重組後及緊隨[編纂]及資本化發行後的股權架構：

