

業 務

概覽

我們是浙江省卓越的市政園林及市政工程建设服務提供商之一，業務遍及中國12個省、三個直轄市及兩個自治區，包括浙江、江蘇、山東、安徽、湖北及重慶等省市。根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零一六年六月，我們是中國擁有五種園林及市政工程建设壹級資質的少數建設服務提供商之一。透過逾10年致力交付品質如一的建設工程，我們建立了口碑聲譽並成功鞏固了市場地位。我們贏得備受推崇獎項，如二零一三年至二零一四年上榜中國園林綠化綜合競爭力百強企業，並於二零一三年至二零一五年連續三年入圍全國城市園林綠化企業50強，對我們的行業地位作出肯定，有關詳情載於本節「獎項及認可」一段。根據弗若斯特沙利文的資料，於二零一五年，按長江三角洲及浙江省市政園林項目所得收益計，我們是五大市政園林建設公司之一。

我們的主要服務範圍包括園林及市政工程建设。在我們承接的各項目中，我們作為承包商保證完成我們中標的工程、調配所需人手到工地工作、租賃主要設備及機器、採購原材料、協調各方及監管從施工到完成後維護的項目工程進度。我們於二零零一年開展園林建設業務。我們的園林建設服務範圍包括承接各類市政及私人園林項目，當中包括種植樹木、灌木及花卉、草坪、調整土地佈局、建設園林景觀建築、鋪設花園徑道以及進行相關地基工程。園林建設一直是我們的核心業務之一。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，園林建設業務所得收益分別佔我們總收益的42.0%、58.5%、40.8%及40.5%。

由於我們業務持續增長，我們於二零零五年擴展服務範疇及開展市政工程建设業務。我們的市政工程建设業務範圍包括市政公路及橋梁建設、照明工程及水務工程，如改善城市水道、建設排水、排污系統及管網。國資企業及地方政府是我們此分部的主要客戶。於往績記錄期內，此分部的收益穩定增長，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，分別佔我們總收益的41.1%、34.0%、52.5%及48.4%。為豐富我們的主要服務種類，除園林及市政工程建设外，我們亦承接(i)建築工程，如建設加油站、汽車維修店、辦公樓和臨時倉庫；及(ii)其他工程，如提供養護服務、古建築修復及裝修工程。

憑藉我們擁有的專業資質，我們能夠承接多種項目，使我們能從競爭對手中脫穎而出。於我們的八種專業資質中，我們目前持有城市園林綠化企業資質證書壹級，使我們能承接中國各地任何規模及形式的園林項目。我們亦持有市政公用工程施工總承包壹級、城市及道路照明工程專業承包壹級、建築裝修裝飾工程專業承包壹級及園林古建築工程專業

業 務

承包壹級。有關進一步詳情，請參閱本節「主要資質及證書」一段。我們相信我們的專業資質及強大的服務實力令我們在把握中國小型以至大型園林及市政工程的業務機會方面處於有利地位。

我們在處理國家出資項目方面擁有逾10年經驗，我們以此為傲。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們有107名、142名、177名及286名客戶，其中大部分為國資企業或地方政府。由於中國的園林及市政項目一般須通過招標程序授出，我們相信，我們積極參與有關項目讓我們能夠對客戶實施的項目要求有深入瞭解，並加強客戶對我們服務的信心。此外，受益於中國城市化步伐加快及環保意識增強，我們已將業務擴展至中國各地，並以長江三角洲的浙江及江蘇省作為策略重點，該等省份乃富裕地區，政府在城鎮規劃及環保方面的開支不斷增長。

我們的業務增長有賴強大及竭誠的員工隊伍的支持。就各項目而言，我們成立項目團隊，必須由一名合資格建造師擔任項目經理。於二零一六年十月三十一日，我們的項目團隊獲得126名員工組成的專業員工隊伍的支持，彼等擁有土木工程師及／或建造師資格，並且擁有介乎不到一年至二十三年的建設經驗。我們在建設技術方面會為員工提供在職培訓以及有關工作安全的研討會，藉以提升彼等的執行能力，並且為員工提供支援藉以讓其學習並申請與我們營運相關的專業資格。此外，為確保我們有穩定充足的勞動力供應，我們將人力作業外包予具備所需資格的勞工服務提供商以承接我們指派的工程，而有關提供商受我們項目經理監督。我們在各項目隊伍設有質量檢驗人員，主要負責監督及監控原材料採購及工程質量。我們的項目管理獲授ISO9001:2008(就市政工程建设及園林綠化建設而言)及ISO14001:2004(就市政工程建设及園林綠化建設以及相應管理活動而言)以及如GB/T28001-2001的國家標準(就市政工程建设及園林綠化建設以及相應管理活動而言)，旨在為各個項目隊伍建立一個完善的管理系統，以及不斷改進績效型文化。我們相信，我們強大及專業的員工隊伍加上系統化的項目管理，使我們在承接多樣化及精細園林及市政工程項目時能力突出，而員工隊伍的豐富經驗和技術知識有利於我們在項目實施過程中保持優良表現。

於往績記錄期內，我們的收益和純利實現穩定增長。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的收益分別由人民幣554.9百萬元增至人民幣659.3百萬元，並進一步增至人民幣1,006.3百萬元，即二零一三年至二零一五年的複合年增長率為34.7%。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，我們的純利(包括自公司間借貸錄得的其他收入及收益)分別由人民幣26.8百萬元增至人民幣51.9百萬元，並進一步增至人民幣95.2百萬元，即二零一三年至二零一五年的複合年增長率為88.5%。截至二零一五年及二零一六年十月三十一日止十個月，我們的收益分別為人民幣

業 務

767.8百萬元及人民幣1,285.0百萬元，相較同期增長率為67.4%，同期溢利(包括來自公司間借貸的其他收入及收益)分別為人民幣76.5百萬元及人民幣96.2百萬元，相較同期增長率為25.6%。

競爭優勢

我們相信下列優勢使我們從競爭對手中脫穎而出，並對我們在目標市場的有效競爭作出了貢獻：

我們是業內口碑載道的卓越園林及市政工程建设服務提供商

我們是卓越的園林及市政工程建设服務提供商，市場覆蓋範圍遍及中國各地，包括浙江、江蘇、山東、安徽、湖北及重慶等省市。憑藉我們過去逾10年來積累的行業經驗及技術專長，我們從一家中國地方園林建設公司，發展成能夠承接多樣化園林及市政工程且屢獲殊榮的承包商。根據弗若斯特沙利文報告的資料，於最後實際可行日期，於二零一五年，按長江三角洲及浙江省市政園林項目所得收益計，我們是五大市政園林建設公司之一。我們獲授業內多個備受推崇的榮譽，對我們優勢和市場地位作出肯定，如：

- 二零一三年至二零一四年連續兩年的中國園林綠化綜合競爭力百強企業
- 二零一三年至二零一五年連續三年的全國城市園林綠化企業50強
- 二零一六年園林綠化AAA級信用企業

於往績記錄期內，我們所承接並獲獎的項目範例包括：

- 2013年「優秀園林綠化工程」銀獎－溫州市楊府山城市公園建設工程一期綠化II標段
- 2014年度浙江省「優秀園林工程」金獎－平湖經濟開發區經濟社會服務中心配套工程
- 2015年度寧波市「甬江建設杯」優質工程獎－萬金路延伸段工程甩項部份
- 2015年度浙江省「優秀園林工程」銀獎－溫州市翠微山公園園林景觀工程二標段
- 二零一六年浙江省「優秀園林工程」金獎－天河·理想城景觀綠化工程I標段、II標段

業 務

有關進一步詳情，請參閱本節「獎項及認可」一段。

根據弗若斯特沙利文的資料，園林及公共工程市場屬於高度地區化市場，而且相當分散。我們相信，我們的市場地位及行業認可度已轉化為口碑和聲譽，增強了客戶對我們服務的信心，從而使我們能夠在市場中脫穎而出並且能夠與同業進行有效競爭、鞏固市場份額、吸引新客戶及招募人才。我們在目標市場的聲譽亦令我們在採購過程中更具優勢，按具競爭力的價格向供應商購得優質材料。

我們作好充分準備把握中國城鎮化進程推進及環保意識日益提升帶來的機遇

中國經濟快速增長、城鎮化進程推進及公眾環保意識日益提升，促進了園林及市政工程建设行業的擴展。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的城鎮化進程由二零一零年的49.9%增加至二零一五年的56.1%。中國政府在城市園林建設的完成投資由二零零九年的人民幣915億元增至二零一四年的人民幣1,818億元，即二零零九年至二零一四年的複合年增長率為14.7%。中國城市建成區的綠化覆蓋率由二零零九年的38.2%增至二零一四年的40.2%。同時，中國城市公園數目由二零零九年的9,050個增至二零一四年的13,037個，即二零零九年至二零一四年的複合年增長率為7.6%。該等發展趨勢反映中國政府愈來愈重視優化生態環境及發展可持續環境。因此，這為擁有所需資質及技能且能夠提供配合政府措施的園林及市政工程建设服務的企業創造大量商機。

此外，為舒緩雨季城市排水系統的壓力及更好地管理水資源，自二零一五年起，中國政府推出「海綿城市」試點計劃，並規定中國多個城市（目前涵蓋北京、天津、大連、上海、寧波、福州、青島、珠海、深圳、三亞、玉溪、慶陽、西寧及固原等），以建立城市園林水生態系統，如開發水塘、濾池及濕地，以及修建透水性道路及公共空間，使雨水滲入大地，以減少城市區域的內澇及實現水資源的可持續管理。此外，於二零一五年，中國政府宣佈「美麗中國」為「十三五」規劃的重要發展策略。「美麗中國」概念強調把生態文明建設放在突出地位，實現中華民族永續發展。在「美麗中國」策略帶動之下，中國城市發展預計將會更注重環保、生態恢復、節能及提升資源利用。引入「海綿城市」及「美麗中國」以及進一步推廣該等策略預期將帶動市區對園林及市政工程建设的需求，進一步加速該分部的增長。

受惠於該等驅動因素及政府措施，園林及整體公共工程（包括市政園林及市政工程）市場按更快的速度增長。根據弗若斯特沙利文的資料，按各年度園林項目的已完成合約總值計，中國園林市場的規模由二零一零年的人民幣4,104億元擴大至二零一五年的人民幣6,474億元，複合年增長率為9.5%。同期，按各年度公共工程項目的已完成合約總值計，公共工

業 務

程市場(包括市政園林及市政工程)的規模由二零一零年的人民幣16,523億元擴大至二零一五年的人人民幣20,278億元，複合年增長率為4.2%。作為長江三角洲卓越的園林建設服務提供商，加上已竣工項目的良好往績，我們相信，我們作好充分準備利用該等驅動因素去發展業務。我們亦相信，我們在承接多樣化項目時展現的靈活性，一直並將繼續使我們在此快速增長行業佔據有利地位，並於機會出現時能夠與行業對手有效競爭。

我們對自身強大的服務能力引以為傲，使我們能夠在中國承接多樣化園林、市政及建築工程

於最後實際可行日期，我們擁有八種有關園林、市政及建築工程的專業資質，使我們能在中國參與各類項目。在該等專業資質中，屬於壹級資質者及其主要授權範圍如下：

- 城市園林綠化企業資質證書壹級，使我們能承接中國各地任何規模及類型的園林項目。
- 市政公用工程施工總承包壹級，使我們能承接所有類型的市政公共工程建設。
- 城市及道路照明工程專業承包壹級，使我們能承接所有類型的城市及街道照明項目。
- 建築裝修裝飾工程專業承包壹級，使我們能承接所有類型的裝修工程及其配套工程。
- 園林古建築工程專業承包壹級，使我們能承接任何規模及形式的有關仿古建築、園林建築及古建築修復的項目。

有關根據上述資質獲許可進行的工程範圍的進一步詳情，請參閱本節「主要資質及證書」一段。我們擁有的專業資質足以證明我們的技術專長和實力。根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零一六年六月，中國有1,471家園林公司持有城市園林綠化企業資質證書壹級、3,729家公司持有市政公用工程施工總承包壹級、283家公司持有園林古建築工程專業承包壹級、454家公司持有城市及道路照明工程專業承包壹級及4,549家公司持有建築裝修裝飾工程專業承包壹級，其中九家持有該等五項壹級資質。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零一六年六月，我們是浙江省唯一一家擁有全部這五項壹級資質的提供商。我們相信，擁有五種壹級資質令我們在獲取該等要求建設服務提供商持有多種資質的項目上處於有利位置。由於我們在把握小型以至大型園林及市政工程的業務機會方面處於有利地位，

業 務

這需要服務提供商具備相關領域不同級別的技术專長，故我們強大的服務能力是擴展我們業務範圍的關鍵。我們能夠承接多樣化工程亦使我們實現多樣化收益來源，保持均衡增長並能夠及時應對經濟週期及市場狀況的變化。

我們的園林及市政工程建设擁有良好往績記錄

我們的行業聲望建立在我們承接的中國園林及市政工程的良好往績記錄之上。憑藉我們的專業資質及技术專長，我們參與大量項目。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們擁有合共79個、99個、143個及100個已竣工項目，而於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十月三十一日，我們擁有合共64個、93個、84個及115個在建項目。

憑藉我們的良好往績記錄，我們在參與國家資助項目方面累積豐富經驗。我們的主要客戶主要包括國資企業及地方政府。根據弗若斯特沙利文的資料，彼等乃中國園林及公共工程行業的主要利益相關者。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，該等客戶授予的項目分別合共佔我們總收益的85.2%、89.7%、81.1%及80.7%。由於國家資助項目通常由國資企業及地方政府通過公開招標授出，我們積極參與不同地區的國家資助項目，足證我們對客戶施加的各項要求有深入瞭解及強大的適應能力。此外，我們的主要客戶大多擁有良好聲譽及穩健財務實力，我們得以參與其項目使我們能提升品牌形象和行業地位。

我們擁有一支有活力及經驗豐富的高級管理層團隊

我們目前的成功在很大程度上得益於我們高級管理層團隊成員的貢獻，其擁有建設行業的豐富經驗及傑出的往績記錄。我們的歷史可追溯至二零零一年，當時本集團創辦人彭道生先生成立滄海園林。經過逾十年的發展，彭道生先生建立了穩固根基及規劃，令本集團近年能夠迅速增長。我們的管理層團隊目前由執行董事及彭道生先生的兒子彭天斌先生及彭永輝先生領導。與彭道生先生共事超過10年，彭天斌先生及彭永輝先生擁有強大領導能力、創業技能以及園林及市政工程建设方面的豐富行業經驗。

我們的其他高級管理層擁有園林及市政工程建设所需的豐富技術知識及具備完善實用技能、經驗及相關專業資格。彼等大部分擁有逾10年園林及市政工程建设經驗。我們的執行董事及高級管理層團隊的平均年齡約為40歲，並富於活力，能適應挑戰及不斷變化的經濟環境。我們高級管理層的視野及企業家精神是建立我們品牌及發展我們業務不可或缺的部分，在塑造我們行業認可度、市場聲譽及業務成功方面扮演至關重要的角色。有關進一步詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。我們相信一個有經驗的、穩定及有擔當的管理層團隊將對我們的未來增長作出重要貢獻。

業 務

我們已建立一支具備系統項目管理的專業及竭誠員工隊伍

我們的業務增長有賴強大及竭誠的員工隊伍的支持。於二零一六年十月三十一日，我們有126名擁有土木工程師及／或建造師等不同資格的專業員工，彼等於建築行業擁有不足一年至二十三年經驗。我們為員工提供建設技術領域的在職培訓，以提升工作效率並且為員工提供支援藉以讓其學習並申請與我們營運相關的專業資格，以及使我們員工緊跟行業發展的最新趨勢。除了技術實力外，我們非常重視確保員工所交付的工程質量。我們已為質量控制實施組織架構。我們的總經理負責設定整體質量控制決策，管理及評估質量控制措施的有效性。我們設有質量及安全部門，負責制定及監督質量控制政策的實施情況，接收及報告質量控制問題，並向總經理提出建議以提升工程質量。於項目工地，除項目經理外，我們各項目隊伍均有質量控制人員，主要負責質量控制措施的日常監控，例如監督原材料採購及進行工程質量檢查。

為建立系統化的管理體系並規範我們的質量控制程序，我們的項目管理乃遵照國際標準ISO9001:2008 (就市政工程建设及園林綠化建設而言) 及ISO14001:2004 (就市政工程建设及園林綠化建設及相應管理活動而言) 以及國家標準GB/T28001-2001 (就市政工程建设及園林綠化建設及相應管理活動而言)。

我們相信我們強大及專業的員工團隊連同系統性的管理可加強我們承接多樣化園林及市政工程的能力，而我們嚴格的質量保證制度一直對我們在所承接項目中的一貫優質表現作出貢獻。

業務策略

我們計劃實施以下策略：

透過進行橫向及垂直整合，繼續鞏固我們的核心競爭優勢

根據弗若斯特沙利文的資料，整體園林市場規模於二零一五年已達人民幣6,474百萬元，且預計將於二零一六年至二零二零年按8.2%的複合年增長率增長。在政府加大關注及支持力度的刺激下，預計市政園林分部日後將取得高於整個園林分部的增長，而私營及非政府園林分部將持續穩步增長。此外，中國園林市場的特點是分散。例如，根據弗若斯特沙利文的資料，截至二零一六年六月，在中國的不同地區就有1,471家園林公司擁有城市園林綠化企業資質證書壹級，及267家建築設計公司具備建築設計壹級資質。然而，由於市場持續擴展，加上近年出現若干具強大競爭力及財政優勢的市場參與者，且越來越多市政園

業 務

林企業尋求擴展其業務範疇及達到價值鏈的垂直整合，故此該行業不斷整合及愈趨集中。中國園林建設市場的地理覆蓋範圍亦表明由東部逐步擴展至西部的趨勢，反映出華中及華西的城市發展的市場逐漸蓬勃及政府對此方面的關注度日增。在此背景下，除內部增長外，為鞏固我們的核心競爭優勢、把握商機及延續增長勢頭，我們計劃實施擴張策略，包括與中國其他地區的園林建設公司進行橫向整合及透過選擇收購及投資於建築設計公司進行垂直整合。經計及市場規模及前景、符合我們標準的可供收購或投資的目標，以及憑藉本集團已建立的業務網絡（讓我們取得於不同區域的最新市場資料以籌備擴展計劃），倘沒有出現可能造成市場大幅下滑的主要風險（如政治或經濟動蕩或中國法律法規的重大變動）或並無其他狀況限制市場發展，我們的董事並無預見本集團於進行擴展計劃時須面對重大障礙或困難。有關擴展計劃所涉及風險的更多詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們業務有關的風險－倘我們無法成功實施我們的擴展計劃，我們的業務及增長前景或會受到不利影響」一節。

與地方園林建設公司進行橫向整合以拓展我們的業務覆蓋範圍

因應當前市況，我們會積極在我們並無較長營運歷史的地區，包括華中的湖北省、華西的四川省及重慶市、以及華南珠三角地區尋找拓展機會，且鑒於城市化水平不斷提高、持續推廣「海綿城市」及「美麗中國」策略以及或政府增加對該等地區的園林的投資，我們預期將會擁有強勁的業務潛力。鑒於行業以強烈的本土化為特色，我們相信，實行這項策略會為我們提供一個有效方式，以擴大業務覆蓋範圍、提升市場份額及將我們的成功經驗套用到中國不同地方的目標市場。

為此，我們計劃與地方業務夥伴成立合營公司或收購我們認為可促進我們擴張業務的當地園林企業。在物色投資或收購目標時，我們會開展可行性研究，並會考量有關目標的服務及執行實力、我們從收購可得的預期商業利益、有關目標是否具備我們日後擬獲取的項目所需的任何專業資格、有關目標公司的潛在業務夥伴或高級管理層是否與我們具有相同的企業價值觀、有關擴張能否有效促進我們的業務打入我們認為仍具強勁業務潛力的特定地區、有關目標公司既有的業務網絡覆蓋面及客戶基礎以及收購成本。由於市政園林市場的特點是分散及區域化，透過在我們的目標市場投資或收購擁有處理地方項目的傑出往績記錄的成熟園林企業，我們的建議擴充將令我們能夠在該等地區設立據點及加強我們在競標過程中取得合約的整體競爭力。

業 務

根據我們的擴展計劃，我們擬投資或收購一家位於湖北省武漢的園林公司及一家位於珠三角地區廣州的園林公司以服務週邊的市場。就珠三角地區而言，即使主要城市(如深圳市及廣州)已城市化，該地區的市政工程及園林市場預期將繼續受到強勁政府計劃的推動影響。例如，根據深圳及廣州的「十三五」規劃，深圳計劃在城市改造方面投入總額人民幣3,500億元，廣州計劃將85百萬平方公里的總面積投入城市改造。此外，根據廣東省人民政府辦公室於二零一六年六月刊發的關於推進海綿城市建設的實施意見(「**實施意見**」)，透過對舊城區的城市改造、對綠地系統的發展與規劃、改善道路及污水網絡以及提升水利與生態系統，廣東省旨在於二零二零年及二零二零年前分別將20%及80%的已發展市區實現「海綿城市」標準。根據實施意見，作為政府計劃的一部分，地方政府將進一步加強私營企業與政府機構之間的合作框架、加大政府投資以及發掘及鞏固有關項目的集資渠道。我們相信有關一貫政府計劃及相應的政策支持將為我們提供具有吸引力的業務環境，以建立及擴大我們在該地區的市場份額。我們的投資或收購目標應擁有城市園林綠化企業資質證書壹級。下表載列我們就園林公司的收購／投資計劃詳情：

地點	現況	預期收購日期	估計總成本
華中湖北省武漢	篩選目標的階段	二零一七年下半年	人民幣75.0百萬元
華南珠三角 地區廣州	篩選目標的階段	二零一七年下半年	人民幣75.0百萬元

我們擬動用總額[編纂](相當於[編纂]所得款項[編纂])資助潛在收購或透過合營公司成立上述公司。擬就每宗收購或成立公司而運用的金額根據我們評估多項與目標有關的主要因素釐定，包括註冊資本、技術實力、財政狀況、當地營商網絡及銷售範圍、項目流量和商業潛力以及當前市場狀況。於物色到符合我們篩選標準的合適收購目標或合作方後，我們將繼續進行商業談判、完成必要的法律及財務盡職審查以及(如商業條款為我們可接受)訂立收購或合營協議。除了上述收購或投資目標外，作為我們長期策略的一部分，我們將持續透過成立新附屬公司或向第三方收購我們認為對本集團為合適及有利的現有園林公司(視乎我們當時的資金需求)，以探索於目標地區其他部分的增長機會。於最後實際可行日期，我們並無任何特定收購目標或合營計劃，亦無訂立任何明確協議或與任何潛在目標進行任何積極討論。我們將持續透過轉介及市場研究篩選合適目標。在我們成立或收購一家新附屬公司前，我們將會取得一切必要的批文及許可。

業 務

透過選擇收購及投資於建築設計公司進行垂直整合以提高我們的服務能力

根據弗若斯特沙利文的資料，現時的趨勢是園林及市政工程行業的主要參與者透過以收購方式進行垂直整合或新成立公司進行擴張。鑒於參與者能夠借助其廣泛的知識、技能及執行能力為客戶提供全面的解決方案，垂直整合涉及實體沿著價值鏈收購或成立建築及項目管理公司等上下游業務，以提升項目效率、透過加強對項目成本分配的控制盡量增加利潤率、透過規模經濟達致協同效應、及加強在投標過程中的整體競爭力。

因此，為成為全面綜合服務供應商、更有效地滿足客戶的不同需要及增加我們於投標過程的競爭力，我們擬培養配合我們核心業務的自有建築設計能力，旨在提供一站式全方位服務建設解決方案。如本集團具備建築設計能力，我們亦將能夠參與項目設計並對此行使更大影響力，因此，加強對項目開支及資源分配的控制。

為此，我們積極尋找對中國一家或多家具備建築設計壹級資質並在設計園林或市政工程項目方面擁有良好往績記錄的公司的收購機會，或與該等公司進行策略合作。在實施該計劃時，我們將實行選擇投資策略，物色位於長江三角洲地區並且具備強大技術專業知識、健全財務狀況及與我們具有相同企業文化的建築設計公司，藉以縮短整合過程。根據弗若斯特沙利文的資料，按園林項目的總合約價值計，長江三角洲佔華東園林市場份額超過一半，而長江三角洲的市場一直以快於中國其他地區平均水平的步伐增長。長江三角洲亦是中國最富庶的地區之一，政府在基礎設施建設方面的投入較高。我們相信，位於長江三角洲的建築設計公司可更多接觸更大規模及複雜度更高的園林或市政項目。我們已經在處理長江三角洲的園林及市政工程方面擁有良好往績，我們的垂直整合策略將讓我們善用該區的建築設計公司所擁有的豐富專業知識及經驗，從而豐富我們的服務供應並有利於我們業務在該區的長遠持續發展。我們亦認為，投資有實力的設計公司將比培養自身的建築設計能力更加高效，原因是我們獲取相關專業資格及新成立團隊建立良好的建築設計往績記錄可能需要較長時間。鑒於我們的高級管理層在園林及市政工程建设行業的紮實經驗，加上我們在各項目中與建築設計師的緊密合作和互動，我們相信，我們具備管理日後將收購的建築設計公司的能力。

下表載列我們有關建築設計公司的收購／投資計劃詳情：

地點	現況	預期收購／投資日期	估計總成本
長江三角洲地區	目標篩選階段	二零一七年上半年	人民幣70.0百萬元

業 務

我們擬動用[編纂](相當於[編纂]所得款項[編纂])資助潛在收購或戰略投資於上述一家建築設計公司。擬就收購或投資而動用的金額根據我們評估多項與目標有關的主要因素釐定，包括註冊資本、設計能力及所需的設計員工數目、建築設計的往績及財政狀況以及當前市場狀況。於物色到符合我們篩選標準的合適收購或投資目標後，我們將繼續進行商業談判、完成必要的法律及財務盡職審查以及(如商業條款為我們可接受)訂立收購或投資協議。於最後實際可行日期，我們並無任何特定收購目標或投資計劃，亦無訂立任何明確協議或與任何潛在目標進行任何積極討論。我們將持續透過轉介及市場研究篩選合適目標。在我們成立或投資一家新附屬公司或開始一項新業務前，我們將會取得一切必要的批文及許可。

加大私營業務的市場推廣力度及加強與公營部門的持份者合作以擴大我們的客戶基礎

增加與私營業務的發展商及承包商合作

根據弗若斯特沙利文的資料，受到中國房地產行業於過去五年迅速增長所帶動，私營及非政府園林分部由二零一零年至二零一五年按複合年增長率10.0%增長，較同期市政園林分部的複合年增長率8.9%更快。於二零一五年，私營及非政府園林分部的份額佔總市場份額約59.4%，而我們的私企客戶於往績記錄期對我們總收益的貢獻比例相對較少，這顯示出我們面對龐大的業務潛力。儘管因政府最近採取措施抑制房地產市場過熱而令中國房地產行業近期存在不確定性，我們將繼續探索與開發商及承包商的合作機會，共同投標住宅及商業園林綠化工程，壯大我們的銷售隊伍，加大對目標客戶的銷售及營銷力度從而提升我們的聲譽，以爭取新開發住宅或商業領域的園林綠化及相關工程，豐富我們的收入來源，培養多元化客戶基礎，進軍私營部門的園林綠化工程。

開拓與地方政府的不同合作形式

除開拓私人業務的業務機會外，憑藉我們承接政府資助項目的豐富經驗，我們將透過開拓與政府實體的不同合作形式積極尋求業務機會。根據弗若斯特沙利文的資料，鑒於地方政府實行財政約束及國家鼓勵私營資本投入公營部門的政策，中國越來越多基礎設施建設項目採納PPP。PPP指「公營－私營－夥伴」，即一項由私營一方提供公用服務及承擔項目的大部分財務、技術及營運風險的安排。根據國家發改委的統計數字，於二零一五年底前，中國發放的所有PPP項目數目達2,125項，政府的總投資額為人民幣3.5萬億元。就涉及PPP的項目而言，視乎政府施加的項目規定，項目可按BT、BOT、BOO或其他類似基準管

業 務

理或進行。雖然PPP及其他類似類別項目將帶來或創造商機，有關合作形式將需要項目運營商付出大量資本承擔及管理資源並可能使項目運營商面臨信貸及流動資金風險，原因是項目運營商需要承擔項目的融資、設計、建設、營運及／或維護工作，而回報就是獲取各類費用，如融資費用、建設費及／或購回及／或營運費，而該等費用於竣工後特定期間方會支付。有關所涉及風險的詳情，請參閱本文件「風險因素－我們面對與承接PPP項目或其他相似類別項目相關的風險」一節。

我們相信，與公營部門的政府實體合夥將使我們能夠更多接觸到較大型的園林及市政工程，而此將有效豐富我們在管理更為複雜及更大型項目方面的知識、經驗及技能。此外，與政府實體就知名或大型項目合夥將讓我們建立公營部門優質建設服務供應商的聲譽，因而進一步鞏固我們的市場地位。然而，為妥善管理所涉及的風險，我們將對競投或參與將根據PPP運營或涉及PPP或其相關運營安排的項目採取謹慎方法。在承接這種性質的任何項目之前，我們將須接受嚴格內部評估及進行可行性研究，並且計及多項因素，如合作形式、我們的資本需求、項目的預期時間、所涉及的風險性質、項目的估計回報率、所需管理資源及我們的專業知識。除本節「建設合約」一段所披露者外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無根據BT、BOT、BOO或其他類似安排承接任何項目。

繼續留聘、招攬、激勵及發掘高素質、有經驗的員工

我們招聘、留聘、激勵及發掘高素質的僱員的能力是我們能否繼續取得成功及實施未來策略的關鍵因素之一。我們擬重點招聘及培養高素質僱員，並向彼等提供在職培訓，以提升僱員技能及工作效率。為招攬具有技術專長的新人員，我們為地方教育院校的學生提供實習機會，並與該院校安排技術交流計劃。有關實習制度讓我們可以在高素質人選進入求職市場之前從學校物色並招聘該等人選。我們亦將繼續透過提供津貼及持續培訓，鼓勵員工學習及申請相關專業資格(如土木工程師、測量師、質量及安全技術員及造價工程師等)。保持有利於僱員個人及職業發展的工作環境被視為對我們的持續增長至關重要。按照我們的收購及投資計劃，我們還會積極聘請具有相關經驗的建築設計師及管理人員支援我們擴張業務。

繼續提升項目執行效率及工程質量

客戶在招標期間評估投標人時會重點考量其項目執行效率及工程質量。項目執行效率主要體現在我們能否滿足工期及預算控制方面的要求。為繼續提升項目執行效率，我們會作出詳盡規劃及在項目初始階段與其他持份者協調、實現工作流程標準化、優化人力資源配置、實現預算管理計算機化、持續檢討工程進度及採用最新的建設技術。

業 務

根據弗若斯特沙利文的資料，大型的園林及市政工程公司對於在建以及完成後工程通常具備專業的監察及監督能力，原因是客戶注重建築工程及來料的質量。為滿足客戶要求並惠及我們的業務發展，除了我們現時的質量控制管理系統及措施外，我們計劃成立一個專門的檢驗中心，對工程及原材料進行檢驗及分析。為此，我們計劃收購或成立新的檢驗中心，該中心獲授對用於建設的來料進行檢驗、分析及測試及／或對建築工程進行檢驗及監督的資格。我們相信，將予收購或成立的檢驗中心將提高我們在項目執行方面的整體質量控制及監控能力。我們亦將繼續透過在職培訓及在工程上應用新方法或技術，以改善項目隊伍的工藝。

下表載列我們收購／成立新檢驗中心的詳情：

地點	現況	預期收購／成立日期	估計總成本
浙江省	公司篩選階段	二零一七年上半年	人民幣6.0百萬元

我們擬動用[編纂]，相當於[編纂]所得款項的[編纂]，以資助潛在收購或成立一家具備檢驗、分析及測試建設所用來料及／或檢驗及監督建築工程的新檢驗中心。於最後實際可行日期，我們並無任何特定收購目標或成立公司的計劃，亦無訂立任何具體協議及與任何潛在目標進行積極討論。

我們的業務模式

我們主要向客戶提供園林及市政工程建设及維修服務。此外，我們承接建造工程及裝修工程，及提供其他服務(如提供養護及古建築修復服務)。於往績記錄期內，我們主要向國資企業及地方政府提供園林及市政工程建设服務。我們作為承包商，負責我們專業資格範圍內的園林及市政工程建设。我們中標的項目屬於園林或市政工程的整個項目或是一大型項目內的預定部分工程，須視乎項目性質及規模而定。我們於項目過程中亦與客戶、工地工人、監理及建築師等其他持份者密切互動，並提供反饋及優化項目實施，提升工程效率。我們的項目主要通過投標取得。我們按照標書或與客戶所簽署建設合約中的協定條款及重要階段向客戶逐項收費。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列往績記錄期內我們按業務分部劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至十月三十一日止十個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
園林建設	232,930	42.0	386,024	58.5	410,230	40.8	310,278	40.4	520,248	40.5
市政工程建設	227,848	41.1	224,135	34.0	528,746	52.5	409,137	53.3	622,454	48.4
建築工程	73,363	13.2	33,207	5.0	51,261	5.1	36,731	4.8	109,712	8.5
其他(附註)	20,761	3.7	15,958	2.5	16,102	1.6	11,689	1.5	32,601	2.6
總計	554,902	100.0	659,324	100.0	1,006,339	100.0	767,835	100.0	1,285,015	100.0

附註：其他指我們於往績記錄期內提供養護服務及承接裝修及古建築修復工程。

園林建設

我們於二零零一年開展園林建設業務。我們於該分部下的服務範圍包括承接多類市政及私人園林項目，包括：

- 透過平整、回填、堆土及梯化，修改地勢形狀及高度；
- 種植樹木、灌木及花卉、草坪以及培育種子；
- 建造及建設公園，如社區公園、濕地及花園；
- 設施建設，如橋梁、噴泉彩池、照明設施、鋪設花園徑道及其他園林硬件設施，如道路、露台或甲板；
- 實施園林建設地基工程；及
- 在保修期內就我們完成的園林項目開展完工後養護工程。

該分部客戶主要包括國資企業及地方政府，其為改善城市面貌及生活環境而開展市政園林綠化項目。亦有私企客戶聘請我們為其建設或擁有的商業或住宅物業進行園林綠化工程。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們分別有49項、48項、58項及48項已完成的園林綠化項目，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十月三十一日，我們分別有25個、39個、35個及32個在建的園林綠化項目。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

以下載列於往績記錄期內我們完成的園林綠化項目例子：



浙江嘉興市
平湖經濟技術開發區



浙江杭州灣濱海一路



浙江寧波慈湖中學



浙江嘉興市
平湖經濟技術開發區



浙江杭州灣濱海一路



浙江寧波慈湖中學

市政工程建设

我們承接市政道路建設、水務及照明工程等市政工程。市政道路工程通常包括市政交通立交橋、行車道、人行道、人行橋、行車橋及其他配套設施或綠化工程的建設。水務工程包括污水處理廠的建設及改進工程，包括城市的排水渠、排水溝、排水管、泵站、污水處理設施及其他配套設施。照明工程包括街道及道路燈光及建築照明的建設，例如景觀照明、夜景照明及節日照明。鑒於所牽涉工程的公共性質，我們在該分部的客戶主要是國資企業及地方政府。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們分別有20項、31項、51項及38項已完成的市政工程項目，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十月三十一日，我們分別有22個、36個、28個及43個在建的市政工程項目。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

以下載列於往績記錄期內我們完成的市政道路項目的例子。



寧波下應大道



寧波天童南路



寧波福明路

建築工程

我們承接建築工程，如建設加油站、汽車修理店、辦公樓及臨時倉庫。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們分別有2項、9項、16項及9項已完成的建築工程項目，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十月三十一日，我們分別有9個、8個、11個及19個在建的建築工程。

其他

於我們承接的項目的保養期結束後，我們可應客戶的要求或邀請參加提供養護服務的招標程序(如需要)以取得固定年期合約。合約為期通常最多三年。養護服務範圍包括植物養護、設施維修以及枯死植物移除及置換。於往績記錄期內，除我們承接項目外，我們亦為第三方承建的園林及市政工程提供養護服務。

除提供養護服務外，我們於往績記錄期內在該分部下承接裝修工程，包括樓宇、體育館及商場的室內外裝修，以及建築裝修。我們亦承接歷史古建築修復及相關工程。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們在此分部下有8個、11個、18個及5個已完成項目，及於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十月三十一日，我們在此分部下有8個、10個、10個及21個在建項目。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

主要資質及證書

下表載列我們已獲得的主要資質或證書：

類別	頒發組織 或機構	持有人	資質	屆滿日期	授權範圍
1. 城市園林綠化企業資質證書	中國住房和城鄉建設部	滄海園林	壹級	二零一九年六月十五日	<ol style="list-style-type: none"> 1. 承接各種規模及類型的園林綠化項目。 2. 承整地、栽植、花壇、園路、水系、噴泉、假山、雕塑、廣場鋪裝、駁岸、人行橋樑、碼頭以及園林設施、設備裝飾及安裝項目等。 3. 承接各種規模及類型的園林綠化養護管理項目。 4. 植物的培育、生產和管理。 5. 提供園林綠化技術諮詢、培訓和信息服務。
2. 市政公用工程施工總承包	中國住房和城鄉建設部	滄海園林	壹級	二零一九年十一月十三日	任何類型的市政公用工程建設。
3. 城市及道路照明工程專業承包	浙江省住房和城鄉建設廳	滄海園林	壹級	二零二零年二月二日	承接各類城市及街道照明項目。
4. 建築裝修裝飾工程專業承包	浙江省住房和城鄉建設廳	滄海園林	壹級	二零二零年二月二日	承接各類裝飾工程及其配套工程。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

類別	頒發組織 或機構	持有人	資質	屆滿日期	授權範圍
5. 園林古建築工程專業承包	浙江省住房和城鄉建設廳	滄海園林	壹級	二零二零年 二月二日	承接各種規模及類型的仿古建築工程、園林建築及古建築修復工程項目。
6. 房屋建築工程施工總承包	浙江省住房和城鄉建設廳	滄海園林	貳級	二零二零年 二月二日	承接下列建築工程： 1. 100米高的工業及住宅樓宇。 2. 高度120米及以下的構築物。 3. 建築面積4萬平方米及以下的獨立工業或住宅樓宇。 4. 單跨跨度不超過36米的樓宇。
7. 環保工程專業承包	寧波市住房和城鄉建設委員會	滄海園林	三級	二零一九年 十一月十七日	承接污染修復項目及生活垃圾處理項目的中小型環保項目。
8. 水電水利工程總承包	寧波市住房和城鄉建設委員會	滄海園林	三級	二零一九年 十一月十七日	承接單項合約價值不超過持有人註冊資本五倍的下列建築工程： 1. 庫容1000萬立方米、裝機容量10MW及以下水電工程及輔助生產設施的建築、安裝和基礎工程施工。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

類別	頒發組織 或機構	持有人	資質	屆滿日期	授權範圍	
					2. 工程內容包括：不同類型的大壩、發電站、引水和泄水建築物、通航建築物、基礎工程、導截流工程、砂石料生產、水輪發電機組、輸變電工程的建築安裝；金屬結構製作、安裝；壓力鋼管、閘門製作安裝；堤防加高加固、泵站、涵洞、隧道、施工公路、橋樑、河道疏浚、灌溉、排水工程施工。	
9.	安全生產 許可證	浙江省住房 和城鄉建設廳	滄海園林	不適用	二零二零年 一月十三日	承接建築工程的施工。

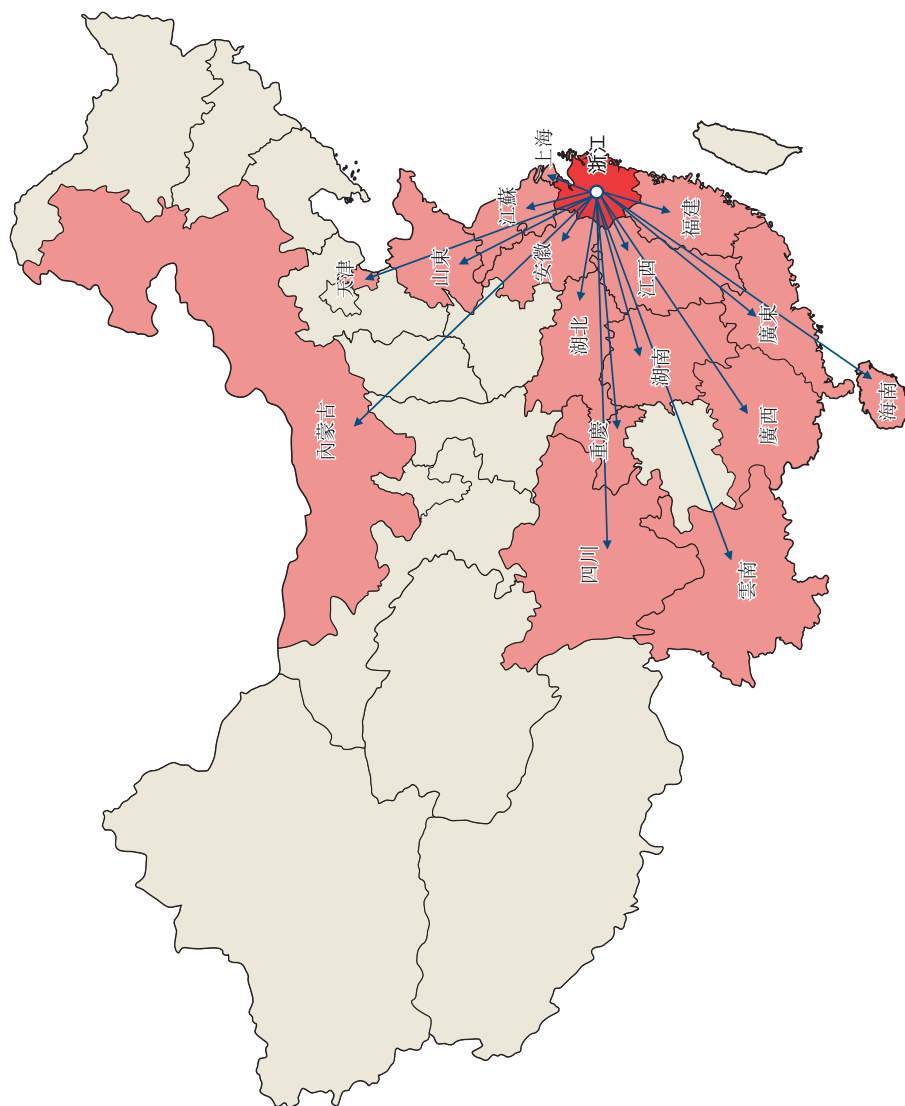
如中國法律顧問所告知，我們已取得承接我們中標項目的一切所需資格及證書，且我們所承接項目在我們所持有資格的授權範圍之內。我們的中國法律顧問未曾發現我們於往績記錄期內因未能符合我們就項目所持有資格的授權範圍而遭受處罰。

我們承接的工程

我們所承接項目大部分為一次性項目。視乎工程的規模及複雜程度而定，合約價值人民幣5百萬元或以下的項目由展開工程至完成通常歷時五天至15個月；而合約價值超過人民幣5百萬元的項目由展開工程至完成通常歷時一個半月至六十個月。我們根據發展階段將我們的項目分成兩個類別，即(a)已完成項目－已出具相關完工證明或報告的項目；及(b)在建項目－我們已開工但尚未完工的項目。

業 務

以下地圖說明於二零一六年十月三十一日我們的項目（已完成項目及在建項目）所在省份：



本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列於所示期間我們按相關項目(包括已完成項目及在建項目)的合約價值劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至十月三十一日止十個月					
	二零一三年			二零一四年			二零一五年			二零一六年		
	已確認 收益	(已完成 或在建) 項目數目	佔總收益 的百分比	已確認 收益	(已完成 或在建) 項目數目	佔總收益 的百分比	已確認 收益	(已完成 或在建) 項目數目	佔總收益 的百分比	已確認 收益	(已完成 或在建) 項目數目	佔總收益 的百分比
	(人民幣 百萬元)			(人民幣 百萬元)			(人民幣 百萬元)			(人民幣 百萬元)		
人民幣50百萬元以上	154.5	5	27.9	66.6	4	10.1	267.3	9	26.6	479.0	19	37.3
人民幣10百萬元以上 至人民幣50百萬元	257.0	25	46.3	410.2	41	62.2	447.1	51	44.4	577.9	60	45.0
人民幣5百萬元以上 至人民幣10百萬元	55.6	18	10.0	98.3	29	14.9	183.8	50	18.3	122.8	33	9.6
不超過人民幣5百萬元	87.9	95	15.8	84.2	118	12.8	108.1	117	10.7	105.3	103	8.1
總計	555.0	143	100.0	659.3	192	100.0	1,006.3	227	100.0	1,285.0	215	100.0

已完成項目

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們在中國合共已分別完成79、99、143及100個項目。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，該等已完成項目分別為我們已確認總收益貢獻56.9%、47.2%、40.2%及39.2%。下表載列往績記錄期我們的10大已完成項目(按已確認總收益計)的主要運營數據：

位置	工程類型	項目歷時 (月)	中標 合約價值 (人民幣千元)	年內確認的收益			截至二零一六年 十月三十一日 止十個月 確認的收益 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)	完成年月
				二零一三年 (人民幣千元)	二零一四年 (人民幣千元)	二零一五年 (人民幣千元)			
1. 浙江	市政(道路建設)	25	61,371	43,351	16,772	12,649	—	72,772 ^(附註1)	二零一五年二月
2. 浙江	市政	17	68,866	—	—	14,837	48,557	63,394	二零一六年十一月
3. 山東	園林	18	65,949	—	14,500	27,776	17,880	60,156	二零一六年六月
4. 浙江	市政(公共運輸設施)	14	52,807	—	—	42,502	13,811	56,313 ^(附註1)	二零一六年六月
5. 浙江	園林	18	60,143	—	—	23,170	30,540	53,710	二零一六年十一月
6. 浙江	樓宇建設	28	74,200	48,593	—	—	2,257	50,850 ^(附註2)	二零一三年五月
7. 浙江	園林	22	46,771	—	—	21,563	23,034	44,597	二零一六年十月
8. 山東	園林	8	43,031	42,741	—	—	—	42,741	二零一三年八月
9. 江蘇	園林	5	42,000	—	40,596	—	1,404	42,000	二零一四年五月
10. 浙江	園林	10	46,758	17,098	21,757	—	2,105	40,960	二零一四年八月

附註：

(1) 相關已完成項目的中標合約價值與已確認總收益的差額主要因為於相關項目建設期間因施工設計或要求或工程量的後續修改而對工程價值作出調整所致。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

- (2) 相關已完成項目的中標合約價值與已確認總收益的差額主要歸因於(a)於往績記錄期之前已確認的收益；及(b)於相關項目建設期間施工設計或要求或工程量的後續修改。

在建項目

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十月三十一日，我們分別有合共64、93、84及104個在建項目。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，該等在建項目分別為我們已確認總收益貢獻43.1%、52.8%、59.8%及60.8。下表載列於二零一六年十月三十一日有關我們10大在建項目(按於往績記錄期已確認收益計)的主要運營數據：

位置	工程類型	估計完成時間	中標合約價值 (人民幣千元)	年內確認的收益			截至二零一六年 十月三十一日 止十個月 確認的收益	截至十二月三十一日 止兩個月確認的 估計收益	二零一六年 (人民幣千元)
				二零一三年 (人民幣千元)	二零一四年 (人民幣千元)	二零一五年 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)		
1. 浙江	市政(道路、照明及水務工程)	二零一七年六月	166,723	—	22,091	94,149	21,637	137,877	4,407
2. 浙江	市政(道路建設)	二零一七年十月	107,481	—	—	41,435	36,601	78,036	1,032
3. 江蘇	園林	二零一七年三月	67,251	—	—	—	54,938	54,938	1,811
4. 廣東	市政(物流中心)	二零一七年三月	64,027	—	—	—	54,782	54,782	—
5. 浙江	樓宇建設	二零一八年十二月	62,976	—	—	8,565	34,966	43,531	6,211
6. 湖北	園林	二零一七年三月	45,360	—	27,893	14,599	—	42,492	—
7. 湖北	市政	二零一七年九月	86,363	—	—	—	29,334	29,334	12,875
8. 浙江	園林	二零一七年四月	48,500	—	—	7,473	20,726	28,199	10,416
9. 浙江	市政	二零一七年六月	35,773	—	—	20,562	7,345	27,907	—
10. 安徽	園林	二零一七年六月	42,989	—	—	989	25,982	26,971	4,353

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

於二零一六年十月三十一日後的新項目

於二零一六年十月三十一日之後及直至二零一六年十二月三十一日，我們取得13項新項目，總合約價值為人民幣80.3百萬元。於二零一六年十二月三十一日，該等項目的其中五項已動工且我們已自該等新項目確認收益人民幣6.6百萬元。有關我們的未完成項目，請參閱本節「我們承接的工程－未完成項目」一段。

未完成項目

我們未完成項目的總值為截至一特定日期我們有待完成的工程的估計總合約價值。下表載列於／截至所示期間，我們的未完成項目的變動：

	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日未完成工程的期初價值	510,646	541,376	798,107
截至十二月三十一日止年度新項目的 價值淨額／經調整項目淨值 <small>(附註1)</small>	585,632	916,055	1,547,408
截至十二月三十一日止年度 已確認收益 <small>(附註2)</small>	<u>(554,902)</u>	<u>(659,324)</u>	<u>(1,006,339)</u>
於十二月三十一日未完成工程的 期末價值 <small>(附註3)</small>	<u><u>541,376</u></u>	<u><u>798,107</u></u>	<u><u>1,339,176</u></u>

附註：

- (1) 新項目的價值淨額指我們於所示相關年度中標的新建築合約的總合約價值。中標後，合約價值將按項目進度確認為收益。經調整項目淨值指因工程變更通知單或項目期延長而對現有項目的合約價值作出的調整淨額。
- (2) 已確認收益指於所示相關年度已確認的收益，有關金額乃扣除營業稅前金額。
- (3) 未完成工程的期末價值指截至所示相關年度末的項目完工百分比達到100%前餘下工程的總合約價值。

	二零一六年 人民幣千元
於一月一日未完成工程的期初價值	1,339,176
截至十月三十一日止十個月新項目的價值淨額／經調整項目淨值 <small>(附註1)</small>	1,465,319
截至十月三十一日止十個月已確認收益 <small>(附註2)</small>	<u>(1,285,015)</u>
於十月三十一日未完成工程的期末價值 <small>(附註3)</small>	<u><u>1,519,480</u></u>

業 務

附註：

- (1) 新項目的價值淨額指我們於相關所示期間中標的新建築合約的總合約價值。中標後，合約價值將按項目進度確認為收益。經調整項目淨值指因工程變更通知單或項目期延長而對現有項目的合約價值作出的調整淨額。
- (2) 已確認收益指於相關所示期間已確認的收益，有關金額乃扣除營業稅前金額。
- (3) 未完成工程的期末價值指截至相關所示期間末的項目完工百分比達到100%前餘下工程的總合約價值。

假設未完成項目價值並無因客戶下達的工程變更通知單(如有，包括因其後工程變更通知單所致工程範圍的增減、修訂及／或其他變動)而變化或項目期並無變動，於項目施工期，基於相關合約期限及董事估計，未完成項目於二零一六年十月三十一日的估計期末價值所涉及的大部分項目(不包括在二零一六年十一月至二零一六年十二月期間完成的項目)中，竣工日期介乎二零一七年至二零一八年，而其中大量項目將於二零一七年完工並為我們貢獻截至二零一七年十二月三十一日止年度收益。

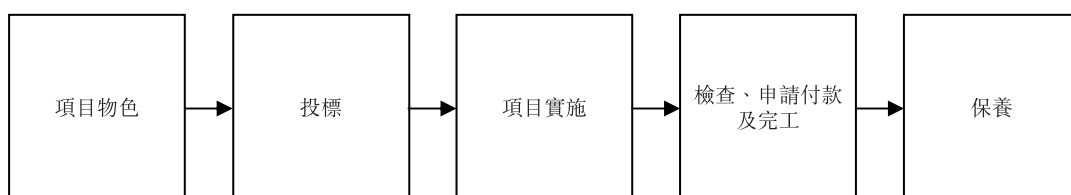
中標率

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們遞交的標書數目分別為778份、1,133份、1,362份及1,145份，同期錄得的中標率分別為6.7%、8.7%、6.0%及5.8%。由於我們於往績記錄期內積極尋找商機、發展與客戶的關係及儘量擴大我們的銷售範圍，只要我們具備所需專業資格，我們就會對新客戶及潛在客戶的招標積極主動遞交標書，因此，我們同期內錄得的中標率相對較低。展望未來，為提高中標率，除繼續鞏固我們的核心競爭優勢外，我們將實行橫向及垂直整合策略以擴展我們的服務範圍以及業務覆蓋範圍，詳情載於本節「業務策略」一段。

我們的經營流程

經營程序

下圖說明我們承接項目的簡化經營流程：



業 務

項目物色

我們透過多種來源物色商機。我們主要透過報章或政府網站上刊登的公開招標物色潛在項目。部分項目的招標以非公開邀請形式進行，即招標公告郵寄予若干備選合資格承包商進行招標。而小型項目或民營企業項目的招標，我們亦透過轉介物色商機。

投標

遞交資格預審文件

在獲正式邀請遞交標書之前我們通常需要遞交資格預審文件。遞交資格預審文件乃我們的客戶評估投標申請人資格的必要程序。將考慮的因素包括我們的認證、我們及我們的工程師所具備的資質、我們的建議資源投入、項目執行計劃及安全記錄。

製作標書

就各個潛在項目而言，投標邀請函詳述的項目情況及規範將會發送至我們的項目管理、採購及安全及質量控制部門等不同業務單位進行審閱及分析。我們的經營管理部負責協調各業務單位提供的數據及製作標書。投標籌備過程涉及全面評估待承接項目(如技術要求及風險)以及其後收集造價數據。造價數據包括項目所用材料的潛在供應商報價、所需管理資源以及總材料及勞工成本估計。此外，我們可能會實地造訪，以評估工地狀況、環保事宜及項目限制因素。

我們的工程、經營管理及財務部會根據投標邀請函所述要求協力安排遞交標書。我們可能需要就投標向潛在客戶或投標組織方支付可予退還的按金。

項目實施

成立施工隊伍

如我們中標，將會獲發中標通知及我們會與客戶訂立建設合約。我們的項目管理部會根據建設合約或標書成立施工隊伍，成員包括一名項目經理、一名技術主管以及採購經理、安全事務人員、技術人員及工地工人等其他人員。施工隊伍的規模及組成各有不同，視乎項目規模、所涉及技術的複雜程度以及客戶的具體要求而定。我們或會在項目所在地區設立辦事分處，便於項目管理及作為我們項目的第一聯絡點。

業 務

各施工隊伍由我們的項目經理負責監察。項目經理負責項目的全面及日常管理、與供應商、工地工人、建築師及分包商協調，並定期向項目管理部及相關各方(如項目擁有人及客戶代表(通常為監理))報告項目進度，確保工程實施符合項目進度要求。大部分建設合約規定項目經理須為合資格建造師。我們的項目經理持有一級或二級建造師證書，行業相關經驗一年以下至八年以上不等。

原材料、設備機械及勞工

在我們中標新合約後，我們的採購部會根據項目要求規劃所需原材料及設備，並下達原材料採購訂單及租賃設備機械。我們在投標籌備階段制定採購計劃，並在項目籌備階段加以完善，以期確保所需材料及設備機械可提前交付，並確保採購開支及浪費情況得以控制。我們會估計待訂購材料的數量，並按項目基準向供應商說明地點、交付時間及數量。施工隊伍會對來料及設備機械進行現場檢查，以確保符合我們的質量標準。任何質量不理想的來料將退回供應商作更換或退款(如適用)。

此外，為在保持工人的充足供應的同時優化勞動力成本，於往績記錄期內，我們將人工工程外包予勞務提供商，彼等安排所需勞動力實地工作並進行我們委派的工程，包括木工、鋼筋除鏽、矯直、連接、焊接、綠地平整、苗木種植、施肥、混凝土攪拌、瓦工、鑄造、鋪磚、上漆、腳手架、電氣及其他現場工程。有關詳情，請參閱本節「僱員及勞務外包－勞務外包」一段。

項目管理

工程開始施工前，我們的項目經理會按照建設合約的條款、設計以及客戶提供的藍圖及繪圖制定執行計劃。在項目實施過程中，我們會與客戶、監理、工地工人、客戶聘用的其他承包商、建築師及供應商等不同持份者密切互動，以確保項目得以順利、高效執行。我們制定政策，用以規範監察工程進度及進行工程檢查的程序及報告流程。我們要求施工隊伍提交內部報告，供我們審閱並監督工程進度。我們亦會按建設合約中列明的項目時間表定期向客戶提交進度報告，以核實我們已完成工程的價值或數量。

在項目實施階段，我們要求施工隊伍熟悉標書所載要求、嚴格實施我們的執行計劃及預算計劃、監督原材料的使用情況及盡量減少浪費。我們的項目管理部要求重大開支須經批准，進行成本分析及確保資源配置均衡，藉以管理項目成本。

業 務

檢查、申請付款及完工

質量控制及檢查

為使我們在項目執行過程中保持一貫表現，我們採取全面的控制及保證措施來監督所用材料的質量及項目進度。

我們各施工隊伍的項目經理及質檢人員負責保證質量及確保我們符合客戶針對每個項目提出的規格要求。交付時間表及項目要求會列入項目計劃，且在整個項目期間會由項目經理、工程師及安全事務人員定期討論及審閱。我們會對關鍵控制點進行定期審閱、測量及檢查，以盡量降低出錯風險。倘發現有工程未能通過我們的檢查，項目經理會制定行動計劃及採取補救措施(視情況而定)。我們按照我們的內部政策安排項目經理及質檢人員進行現場檢查，並及時報告異常情況或缺陷，以便安排補救行動。我們的客戶或客戶聘請的獨立監理亦會定期檢查我們的工程，以確保工程進度及工程質量符合項目要求及客戶的期望。

申請付款

我們在客戶聘請的監理檢查並認證完工價值或數量後，根據相關合約訂明的項目進度向客戶申請進度款項。進一步詳情，請參閱本節「建設合約」一段。

完工及交付

當我們所承接工作大致完成時，我們、客戶、監理、核數師、政府主管部門及其他工作方將安排進行竣工檢查，且將製備項目竣工報告以供竣工驗收。驗收後，我們將安排與客戶的代表進行工作移交，我們、客戶、監理、核數師、政府主管部門及其他工作方將簽署表示項目完成的竣工證書或報告。發出經簽署竣工證書或報告乃指合約項下須予完成的工程實質上均已完成，且並無重大未完成的工作，亦標誌著保養期由此開始。結算審計將於客戶驗收項目後開始。結算審計完成後，我們應收取所有結欠付款(保留金除外)。

保養

保養期內，我們負責對我們完成的項目進行養護工作，一般包括植物護理、枯死植物移除及置換以及園林項目的園林硬件設施的維修及保養及市政項目的道路及配套設施的維修及保養及修繕工程。保養期內，養護成本已計入項目的總合約價值內。於往績記錄期內，我們並無於建設合約的保養期內進行我們已完成項目的維修及保養而產生巨額開支。

業 務

養護期屆滿後，客戶須按照建設合約條款結清保留金。我們可應要求或於中標後就保養期屆滿後提供養護服務與客戶訂立單獨合約，基於雙方同意對所提供服務向客戶收取費用。

建設合約

工程動工前我們與各客戶訂立書面合約。視乎客戶要求，建設合約標準條款及格式可於招標邀請或通告內載明或列明。典型的建設合約包括招標通告、標準條款及條件(通常於招標邀請中訂明)、特別條款及條件(基於雙方磋商)、項目規格、技術標準及預算(如沒包含在特別條款及條件內)。我們與客戶訂立的一般建設合約的主要條款概述如下：

條款	概述
工程規格	： 合約載有工程範圍、項目設計、佈局、施工隊伍組成、技術規格、需要的材料及預計交付工程日期。
合約價	： 合約價以承接項目的總金額列值，或以每項工程單價或我們同意承接的工程總量的工作量列值。

部分合約(通常屬國家資助項目)載有成本波動條款，規定發生特定事件時(如原材料的價格波動超出某個指定百分比)參考選定勞動及材料指數或價格調整機制調整勞工及直接材料成本。倘工程範圍或工程量出現修改或項目設計有變動(並非由承包商的過失引起)或發生不可抗力事件時，合約價格亦允許作出調整。無任何上述條款的情況下，成本波動的或然費用一般會計入投標價或合約價。

於往績記錄期內，我們並無遭遇任何項目重大成本超支。

付款條款	： 項目動工後，在合約條款規限下，我們按月向客戶遞交進度報告，內容有關我們已進行的工程價值或工作量，進度報告須經我們客戶委任的監理核實。我們在達到協定的項目里程碑後申領進度款項(通常參考經核證已完成工程的價值或工作量的預定百分比計量)。
------	--

業 務

條款	概述
	<p>於我們所承接工作大致完成時，客戶將就該項目進行或安排驗收並於驗收後編製結算審計。最終合約價值由客戶指定的造價顧問或審計代理於結算審計中釐定及核實（主要基於我們已完成工程的價值或工程量），所有結欠付款（不包括保留金）應於完成結算審計後支付予我們。根據我們主要建設合約的條款，通常情況下總合約價值中合共70%至85%須於建設期至結算審計內支付且應以多筆進度款項予以支付。部分情況下，我們會要求客戶在簽訂合約或項目動工不久後支付總合約價值約10%的預付款。於完成結算審計後，通常應支付經造價顧問或審計代理核實的總合約價值的最多5%至25%，餘額則作為保留金。</p>
保留金	<p>： 合約規定客戶有權保留總合約價值的一個經預先協定的百分比（一般介乎5%至10%）作保留金，其於保養期屆滿後發放予我們。</p>
履約擔保	<p>： 我們或須向客戶提供擔保，以保證履行我們於合約下的責任。履約擔保可為建設合約訂明的履約保證或擔保契據。</p>
質量保證	<p>： 我們對我們承接的工程提供質量保證。我們或需成立質量控制團隊，並在合約內訂明質量控制點。於保養期內，對所承接工程我們負責修正缺陷（例如保持園林綠化項目植物的存活率）。保養期一般最多為兩年。</p> <p>一旦客戶發現缺陷，我們或會收到客戶或其委任的監理的缺陷報告。我們必須於指定時間內補救該等缺陷，未能進行補救的，我們可能需要對有關缺陷負責，而客戶進行有關修復所產生的任何費用可從保留金中扣除。</p> <p>於往績記錄期內，我們並無產生任何大額費用用於修正任何有缺陷的工程。</p>

業 務

條款	概述
工程變更通知單：	倘客戶修訂原合約的規格及工程範圍，我們可能會接獲工程變更通知單。除非建設合約內另行規定或者合約價格以單位價格表示，否則工程變更通知單的價格將需由客戶與我們單獨協定。
終止事件：	合約規定發生若干不可抗力事件後訂約雙方的責任可終止，且合約載有倘發生項目延遲、工程質量不達標以及其他違反合約事件須對違約方施加責任的條款。

於往績記錄期內，我們嚴格遵守與主要客戶訂立的建設合約的條款，且我們並無遭遇亦不知悉任何情況會導致主要客戶提早終止建設合約或提起合約糾紛或申索。

為提高參與較大型項目的機會及盡量提高中標率，我們或會與其他公司組建共同體，為一個潛在項目遞交一份聯合標書，而我們會與聯合投標者單獨協定詳細的工程分工，規定我們在項目中擔當承包商或顧問的身份。倘聯合投標成功中標，我們及其他聯合投標者將與客戶訂立一份協議，當中載列項目管理的條款及條件以及合作形式，可能涉及BT安排。於往績記錄期內，我們訂立兩份涉及BT安排的合約，據此，我們與其他聯合投標者於競標時組成共同體並於合約內被統稱為項目的一名承包商或一個聯合運營實體，而並無於初始合約內進一步區分訂約方之間各自的職責。於簽署該等合約後，我們另行與客戶及其他聯合投標者在工程分配備忘錄中協定，我們僅承接園林綠化及／或市政工程方面的建設。

誠如我們的中國法律顧問確認及根據相關客戶簽立的建設合約及工程分配備忘錄，在該等合約項下，我們並無擔當項目營運商，且除作為承包商承接建設的責任外，我們並無負責項目的運營、投資或融資事宜。據我們的中國法律顧問告知，倘其他聯合投標者（該協議的訂約方）未能履行其責任，由於初始合約訂約方已簽署工程分配備忘錄，當中補充說明了我們於初始建設合約下的責任，且該備忘錄對各訂約方有效及具約束力，故客戶將不會使我們對違約負上共同責任或履行違約方未完成的責任。董事認為，根據上述基準及除按我們、其他聯合投標者與客戶之間的相互協定根據相關建設合約及工程分配備忘錄作為承包商承接項目的合約責任外，我們曾無且現時並無就此等項目的運營、投資或融資事宜擁有其他合約承擔，因此，於往績記錄期及之後此等項目的BT安排並無且預期不會對本集團的財務狀況造成重大影響。除上文所述者外，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無在BT、BOT、BOO或其他類似安排下承接任何項目。

業 務

定價、信用管理及市場推廣

定價政策

我們須於標書中編製一份投標計劃書或預算草案或於建設合約中訂明價格。編製投標計劃或預算時，我們計及：(a)工程範圍及複雜程度；(b)交付時間表；(c)所需材料及服務的估計成本；(d)當地政府刊發的任何相關成本資料或指數；(e)其他投標人可能提供的價格；(f)分配予項目的內部資源(如人力)；及(g)當時市況。

由於我們與客戶訂立建設合約後會採購材料及租賃設備及機械，故於與客戶簽訂合約之日、採購材料及租賃設備及機械之時，以及交付我們所承接的工程之間可能出現預料之外的價格波動，或存在重大時差，這可能引致承接項目的實際成本將高於我們的估計成本。倘建設合約允許我們為應對不斷變化的情況而微調及調整估計項目成本，則有關成本增幅可轉嫁予客戶，否則任何成本增幅未必能轉嫁予客戶。為盡量降低項目進行過程中成本可能波動產生的影響，我們根據項目時間表的實際需要進行採購，向多個主要材料供應商尋求報價、編製內部預算、在項目籌備階段估計所需勞動力及原材料數量，考慮原材料過往價格波動及預期未來價格變動，進行成本分析以及於項目過程中密切監察原材料的使用以盡量減少浪費。於往績記錄期內，我們並無遭遇任何重大成本超支，亦無任何對我們有重大影響的虧損項目。

付款條款及信用管理

我們的客戶可選擇以銀行匯款或支票向我們付款。項目動工後，根據合約條款，客戶須在達到建設合約所訂明的協定項目里程碑後支付進度款項(通常參考已完成工程的經核實價值或工程量的指定百分比計量)。項目里程碑因項目而不同。就建設合約載有條款賦予我們權利可根據項目里程碑要求收取進度款項而言，對於主要項目，各項里程碑通常按已完成工程總值或工程量的特定百分比(介乎20%至30%)計，或按建設期內每隔一個月至兩個月計，或參考在項目大致完成的階段之前工程某特定部分(即樓宇樓層數目)的完成(經客戶核實)而釐定。待達到項目大致完成的階段後，我們有權在相關客戶完成且滿意工程驗收及／或結算審計完成(視乎情況而定)後要求收取餘下進度款項，而餘下結餘(作為保留金)應於保養期結束時支付。有關我們主要建設合約的付款時間表的進一步詳情，請參閱本節「建設合約」一段及本文件「財務資料－影響經營業績及財務資料的主要因素－確認建設合約所得收益」一節。我們與客戶所訂貿易條款主要以信用進行。我們通常在客戶完成其對付款相關已完成工程的驗收、檢查及批准程序後就我們提供的服務開具發票。不同客戶完成該等程

業 務

序所需時間相差甚遠。對於於產生付款責任時償付未清償結餘所需的內部付款審批流程頗長的部分客戶，尤其是國資企業及地方政府，我們或會開具發票及允許客戶在達成項目里程碑很久後償付未清償進度款項。延長客戶付款期的決定乃由我們的高級管理層在計及客戶背景、信用以及我們未收取結餘的內部結算程序是否已完成等因素後按個別情況基準酌情作出。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣355.0百萬元、人民幣369.5百萬元、人民幣455.6百萬元及人民幣479.9百萬元。於二零一六年十二月三十一日，本集團已結清於二零一六年六月三十日未收回貿易應收款項及應收票據總額的23.3%。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們的平均貿易應收款項及應收票據周轉天數分別為250.7天、200.5天、149.6天及111.0天。有關我們對往績記錄期貿易應收款項及應收票據周轉天數及賬齡分析的詳細討論，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表若干項目的說明－貿易應收款項及應收票據」一節。我們的政策是持續不間斷地檢討逾期結餘及應收款項結餘，我們的管理團隊會對其進行適當的評估，以決定是否對貿易應收款項計提減值撥備。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，並無就貿易應收款項及應收票據計提減值撥備。

市場推廣

我們相信，對我們而言，多年來積累的口耳相傳的聲譽一直是有效的市場推廣工具，可擴大客戶群。我們獲得項目轉介及投標邀請，我們相信這主要基於我們的聲譽及良好的往績。除了憑藉良好的行業聲譽，我們通過積極參與不同地區的國家資助項目提升品牌形象、積極參與國家資助項目投標以最大限度取得相關客戶的項目，以及出席行業活動使我們跟上行業的近期發展，提高我們的可見性及盡量提高我們於園林綠化及市政項目方面的曝光度。

我們設有營運管理部，主要負責投標準備。營運管理部密切跟蹤報章及政府網站不時發佈的投標邀請函，物色適當商機。我們要求對潛在客戶有更好了解的營運管理部員工參與標書編製及微調出價（倘適宜）。營運管理部亦不時收集市場資訊，以取得近期地方市場發展的一手資料、了解客戶需求及於商機出現時把握商機。我們的營運管理部、工程及質量及安全部門密切合作，管理客戶關係及處理項目進行過程中客戶的反饋或投訴。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

主要客戶

我們的客戶包括國資企業、地方政府、私營市場的物業擁有人及發展商、建設項目的管理或營運實體及建設公司（擔當項目的總承包商並將項目的預先釐定部分分包予我們）。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們分別有客戶107名、142名、177名及286名，當中94名、112名、131名及216名為國資企業或地方政府，其餘客戶為私營企業。下表載列於所示期間按客戶類別劃分的收益明細：

客戶	截至十二月三十一日止年度						截至二零一六年 十月三十一日止十個月	
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		收益	佔總收益 百分比
	收益	佔總收益 百分比	收益	佔總收益 百分比	收益	佔總收益 百分比		
(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)		(人民幣千元)		
國資企業	252,759	45.6	332,201	50.4	554,378	55.1	671,429	52.3
地方政府	219,975	39.6	259,057	39.3	261,921	26.0	364,937	28.4
私營企業	82,168	14.8	68,066	10.3	190,040	18.9	248,649	19.3
總計：	<u>554,902</u>	<u>100.0</u>	<u>659,324</u>	<u>100.0</u>	<u>1,006,339</u>	<u>100.0</u>	<u>1,285,015</u>	<u>100.0</u>

我們於往績記錄期的五大客戶大部分為國資企業，我們向其提供園林及／或市政建設服務。除滄海控股集團外，我們於往績記錄期的五大客戶均為獨立第三方。滄海控股集團為一間於中國成立的公司，由彭天斌先生、彭道生先生及王素芬女士分別擁有30%、20%及50%，因此為本公司一名關連人士。我們截至二零一三年十二月三十一日止年度承接滄海控股集團的樓宇建設工程，截至二零一四年十二月三十一日止年度承接滄海控股集團的裝修工程，並因向滄海控股集團提供該等服務分別錄得人民幣48.6百萬元及人民幣400,000元的收益。有關我們於往績記錄期與滄海控股集團進行的交易的進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註35。

由於我們主要通過投標取得主要客戶項目且我們獲授的合約大部分按一次性基準獲授，故我們於往績記錄期五大客戶的組成各期均有變動。儘管如此，我們與五大客戶有著介於1年至14年的穩定合作關係。於往績記錄期內，最大客戶貢獻的收益分別佔我們總收益的10.7%、9.1%、9.4%及6.2%，而同期五大客戶貢獻的收益合共分別佔我們總收益的43.8%、25.1%、25.9%及21.4%。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列所示期間我們五大客戶的背景資料：

客戶	相關年度 收益金額 (人民幣 千元)	佔相關年度 總收益的 百分比	所提供 服務的性質	位置	業務描述	客戶類別	業務關係 年限及與 我們的關係
截至二零一三年十二月三十一日止年度							
客戶A	59,322	10.7%	市政及園林 建設服務	寧波	開發建設政府項目	國資企業	14年， 獨立第三方
客戶B	54,147	9.8%	市政及園林 建設服務	青州	供應工業及生活 用水、市政水利 建設	國資企業	3年， 獨立第三方
滄海控股 集團	48,613	8.8%	樓宇建設	寧波	市政工程、道路及 住房建設、水利水電 項目、城市園林綠化項目	私營企業	5年， 本公司關連人士
客戶C	42,741	7.7%	園林建設服務	青島	區域基礎設施項目 及土地開發	政府	3年， 獨立第三方
客戶D	38,267	6.9%	園林建設服務	徐州	地區基礎設施項目及 土地開發	政府	3年， 獨立第三方
截至二零一四年十二月三十一日止年度							
客戶E	59,834	9.1%	園林建設服務	徐州	園林建設開發	政府	2年， 獨立第三方
客戶F	27,893	4.2%	園林建設服務	孝感	土地開發及基礎 設施項目	政府	1年， 獨立第三方
客戶G	26,996	4.1%	園林建設服務	阜陽	投資、建設、營運、 管理及融資基礎設施、 基本工業及公營項目	國資企業	1年， 獨立第三方
客戶H	26,557	4.0%	園林建設服務	寧波	監督住房發展的政府部門	政府	1年，獨立第三方

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

客戶	相關年度 收益金額 (人民幣 千元)	佔相關年度 總收益的 百分比	所提供 服務的性質	位置	業務描述	客戶類別	業務關係 年限及與 我們的關係
客戶A	24,299	3.7%	市政及園林 建設服務	寧波	開發建設政府項目	國資企業	14年，獨立第三方
截至二零一五年十二月三十一日止年度							
客戶I	94,149	9.4%	市政及園林 建設服務	溫州	開發及管理工業投資	國資企業	2年，獨立第三方
客戶A	44,624	4.4%	市政及園林 建設服務	寧波	開發建設政府項目	國資企業	14年，獨立第三方
客戶J	42,502	4.2%	市政建設服務	寧波	投資公共交通運營公司	國資企業	1年，獨立第三方
客戶K	41,435	4.1%	市政建設服務	溫州	建設及投資項目及支援服務	國資企業	2年，獨立第三方
客戶L	37,675	3.7%	市政建設服務	重慶	城市基建及土地整改	國資企業	2年，獨立第三方
截至二零一六年十月三十一日止十個月							
客戶A	79,991	6.2%	市政及園林 建設服務	寧波	開發建設政府項目	國資企業	14年，獨立第三方
客戶N	54,938	4.3%	市政建設服務	新沂	開發建設政府項目	國資企業	1年，獨立第三方
客戶M	54,782	4.3%	市政建設服務	中山	醫藥及相關產品貿易	國資企業	1年，獨立第三方
客戶O	48,557	3.8%	市政建設服務	寧波	開發建設政府項目	國資企業	2年，獨立第三方
客戶K	36,601	2.9%	市政建設服務	溫州	建設及投資項目及支援服務	國資企業	2年，獨立第三方

業 務

除滄海控股集團(彭氏家族成員擁有的公司，截至二零一三年十二月三十一日止年度為我們的五大客戶之一)外，於往績記錄期內，據董事經作出一切合理查詢後所深知及確信，董事或彼等的緊密聯繫人或於最後實際可行日期擁有本公司5%以上已發行股本的任何股東概無於本集團五大客戶中擁有任何權益。

採購及主要供應商

原材料

我們的主要原材料包括植物、樹苗及建築材料(如水泥、鋼材、木材、管道、石頭及沙子)。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們所消耗材料成本分別為人民幣337.5百萬元、人民幣400.8百萬元、人民幣602.4百萬元及人民幣718.7百萬元，分別佔我們所提供服務總成本的69.0%、71.6%、71.8%及65.6。

我們向國內供應商採購原材料，且我們相信，我們所需的原材料在中國可輕易取得。據我們的中國法律顧問告知，限制天然林商業砍伐(構成中共中央委員會於二零一五年十月所宣佈的十三五規劃的一部分)並不適用於我們。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們自供應商採購植物和樹苗，據董事所深知及確信，彼等自中國的商業種植園採購或在此種植有關物料，而不是透過砍伐天然林。有鑒於此，預期中國限制天然林商業砍伐將不會在任何重大方面影響我們的採購運作。於往績記錄期內，我們並無遇到我們所需的原材料供應出現任何重大延誤或短缺，且我們預期日後取得替代供應來源並無重大困難。

設備及機械

我們依賴一系列設備及機械來完成業務，並參考項目規模、項目性質、成本及資源分配以及項目規格釐定各項目有關設備及機械的型號、工期及數量。於往績記錄期內，我們用作園林綠化、市政或建築工程項目的大部分主要設備及機械乃向供應商租賃。

我們租用作園林綠化、市政及建築工程的主要設備及機械包括地基機械、鋪路設備、鑽挖機、起重機、傾卸線、叉車、割草機以及水車。我們與我們的主要設備及機械供應商訂立框架協議，其中載列協議的期限、可供租賃設備及機械清單、租金支付、機械操作以及養護及修理安排。我們會要求設備及機械供應商調派其人員在項目工地按照我們的指示操作設備及機械。由於我們租賃我們承接的工程所需大部分設備及機械，故我們要求設備及機械供應商負責將設備及機械直接運往我們指定的項目工地。租賃設備及機械的租金包括運輸費及派遣人員操作我們所租賃設備或機械的費用。若租賃設備或機械故障或損壞(非因我們的錯誤)，設備及機械供應商負責在租賃期內維修或更換。

業 務

供應商

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們向全國338名、354名、603名及736名供應商作出採購。我們的供應商為中國境內主要從事供應或買賣植物和樹苗及／或建築材料及／或租賃設備及機械的企業實體或獨資經營者。我們維持多供應商政策，並向至少三名供應商尋求購買主要原材料的報價，以避免過度依賴任何單一供應商。此外，為盡量減少成本及交付時間，並鑒於若干標準化建築材料如水泥及鋼材容易在中國獲得，我們往往在可行時向毗鄰項目工地的本地供應商作出採購。我們的採購部保存一份合資格供應商名單。該合資格供應商名單的選擇標準包括價格、質量、及時交付記錄、離項目工地的接近程度、供應能力以及客戶服務。編製每個項目的預算時，我們會計及原材料的潛在價格波動，考慮成本的任何預期增加，並在可行情況下把增加轉嫁予我們的客戶。

我們於取得建設合約後方會發出採購訂單或租賃設備及機械。我們的供應商會向我們開具發票，當中載有我們訂單的說明、數量及價格。除非供應商另行收取交付費用，否則原材料價格或租賃設備及機械的租金包括交付費用，而我們的供應商通常負責安排將原材料或租賃設備及機械（視情況而定）交付至項目工地。由於我們所需原材料或設備及機械在中國可輕易取得，且我們已經與我們的主要供應商合作多年，故除我們已與之簽署框架協議的主要設備及機械供應商外，我們不會與供應商訂立正式供應或框架協議，但發出訂單的情況則除外。根據董事的經驗，我們與供應商的現有採購安排由相關採購訂單規管乃符合行業慣例。儘管過去我們並無與供應商訂立正式供應或框架協議，但於往績記錄期內我們並無遇到從我們的供應商採購的原材料有任何重大缺陷。我們預期日後我們與供應商的供應安排不會有任何重大變動。

我們於往績記錄期內的五大供應商乃位於浙江、山東、安徽及江蘇的企業實體，主要在中國從事供應或買賣植物、樹苗、鋼材與管道、混凝土及／或租賃設備。我們於往績記錄期的五大供應商均為獨立第三方。我們與五大供應商各自的關係由一年至六年不等。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們最大供應商分別佔我們所提供服務總成本的9.4%、6.4%、4.9%及3.5%，而我們五大供應商合計分別佔同期我們所提供服務總成本的25.6%、25.2%、16.3%及14.0%。

於往績記錄期內，據董事經作出一切合理查詢後所深知及確信，董事或彼等的緊密聯繫人或於最後實際可行日期擁有本公司5%以上已發行股本的任何股東概無於本集團五大供應商中擁有任何權益。

業 務

存貨管理

我們會按逐個項目基準及在取得相應建設合約後作出原材料採購及租賃設備及機械。因此，於往績記錄期內，我們並無保留原材料存貨。

質量保證

嚴格的質量控制對我們的聲譽及成功至關重要。因此，我們採取全面的質量控制措施以確保工程質量。我們已實施質量控制組織架構。我們的總經理負責設定整體質量控制決策，管理質量控制事宜及評估質量控制措施的有效性。我們設有質量及安全部門，負責制定及監控質量控制政策的實施情況，接收及報告質量控制問題，並提出建議以提升工程質量。於項目工地，除了項目經理外，我們各施工隊伍均有質量檢查人員，主要負責質量控制措施的日常監控，例如監督原材料採購及進行工程質量檢查。下文概述我們實施的主要質量控制措施：

- **檢驗原材料：**我們根據自身質量標準及建設合約內客戶要求的規格對進入的原材料進行檢驗。我們通常須在該等原材料用於建設項目前提供產品證書；
- **培訓：**我們對員工提供培訓，確保其瞭解及遵循我們的質量標準。此外，我們與在工地工作的員工召開日常會議，檢討施工安全措施及預防措施；
- **標準化建設：**我們的建設項目均採用標準化的施工方法及技術，以方便現場工人遵循該等方法及技術；
- **現場檢驗及糾正：**我們定期對建設項目進行檢驗及抽查，倘發現任何質量控制問題，則要求我們的人員立即採取糾正措施。經糾正後，我們會重新查驗質量控制問題，確保該等問題得到解決。我們客戶委任的獨立監理會對我們的建設項目進行定期檢驗及現場檢驗；及
- **質量控制覆核：**於各項目完工後及於每個季度末，我們均會對任何質量控制問題進行全面覆核及分析。

於二零一六年十月三十一日，我們的質量及安全部由44名人員組成，且我們約68.2%的質量控制和人員已接受高等教育，持有學位或文憑資格。於往績記錄期內，我們已建立一個有系統的管理體系，其已取得ISO9001：2008（有關市政工程項目建設及園林綠化的建設養護）；ISO14001：2004（有關市政工程項目建設及園林綠化的建設養護以及相關的管理活動）以及GB/T28001-2001（有關市政工程項目建設及園林綠化的建設養護以及相關的管理活動）。

業 務

理活動) 認證，以使我們的操作流程標準化，建立一個完善的管理系統，以及促進施工隊伍的持續改進及以成效為本的文化。

於往績記錄期內，我們並無經歷任何重大質量問題或收到任何客戶關於我們工程質量的重大投訴。

工作安全

工作安全管理系統

我們已實施嚴格的內部安全政策，確保安全營運及遵循中國相關法律及法規。我們的質量和安全部負責監督我們遵循中國相關法律及法規的情況、定期審核及覆驗我們的安全表現、調查任何重大事故以及確保我們維持營運所需的執照、批文及許可證。

我們實行一個多層級的工作安全管理體系。我們的總經理屬第一層級，負責製定及監督實施安全標準並向董事匯報情況。我們的質量和安全部屬第二層級，與總經理、副總經理、質量和安全部主管以及項目經理共同負責協調及組織本集團的安全管理。我們的施工隊伍屬第三層級，由安全事務人員、工人及小組組長組成，負責建立及記錄項目分類賬及檢查我們項目的管理和安全。

培訓

本集團定期舉辦職業培訓，且我們的政策是所有員工及現場的工人均須參加不少於4天的培訓，涵蓋我們的安全政策及措施、相關法律規定、設備操作、預防措施及發生意外事件情況的公司協議。此外，本集團全體僱員還須每年參加安全研討會，並通過考試，內容涵蓋我們的安全生產指引、安全知識及協議。

事故報告系統

我們的安全管理系統包括建築工地安全事故的報告及記錄系統。所有安全事故必須立即向本集團的總經理報告。負責施工隊伍的人員須即時趕赴現場以監控安全事故的處理，並確保事故證據保持完整。事故調查將會進行以找出根本原因，建立問責並確定改進措施。

我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們已就承接建築工程取得必要的安全生產資質並在重大方面均已遵守中國有關安全生產的監管規定，

業 務

且我們並無因未能根據中國法律法規遵守任何安全生產規定而被政府部門處以任何巨額罰款。

環境保護

開展建設工程時，我們可能會產生噪音及揚塵。我們已採取多種環境保護措施，包括項目工地的噪音控制及施工揚塵控制。為減少揚塵，我們在開展建設工程、拆除或清理工程時會對現場進行噴水。我們採取多種噪音控制方法，包括將噪音設備隔離及包圍以及限制工作時數。我們的工程部負責落實項目工地施工區的環境保護措施。我們的質量及安全部負責檢查及監管適用於我們項目工地的環境保護措施。我們相信，我們的業務經營不會產生對環境造成重大不利影響的有害物質。因此，我們於往績記錄期內並無產生有關環境合規的重大開支，且預計於未來不會產生有關環境合規的重大開支。

我們的中國法律顧問表示，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無因違反任何環境法律及法規而被政府機關處以任何巨額罰款。

季節性

由於我們能夠承接各類項目，且合約通常由客戶以招標方式批出，故過往全年批出合約並無明顯的分佈模式。因此，我們相信，於往績記錄期內我們的收益及項目數目並無任何重大季節性趨勢。

競爭

根據弗若斯特沙利文的資料，中國的園林綠化及公共工程市場分散，特色是一大批建設公司具備必要資格及通過投標競爭園林綠化及公共工程項目。此外，園林綠化及公共工程市場的特點是高度區域化，因為園林綠化及公共工程項目的招標方通常期望承包商非常熟悉當地的社會及地理條件，擁有強大的當地網絡及現成勞動力來管理項目。因此，我們相信重點是建設服務供應商須通過在廣泛地理分部建立口碑聲譽及完成項目的往績記錄掌握跨區域營運能力，以提高中標率。為應對中國地方政府的財務制約，另一趨勢是公營部門的PPP及類似形式的合作日漸增加，故預期未來按PPP或類似安排將予推出及經營的項目數目將會增加，為具備雄厚的融資、執行及項目管理能力的建設公司帶來商機。有關進一步詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。

業 務

展望未來，就中國境內的整體建築行業而言，我們將繼續在資質、服務範圍、價格、原材料採購、經營地域覆蓋範圍、資本實力及熟練勞工方面與從事類似業務的實體展開激烈競爭。正如本節「競爭優勢」一段所詳細披露，我們相信，我們的核心競爭優勢植根於我們強大的服務能力、從事園林及市政工程建設的既有往績記錄以及良好聲譽，有助我們有效競爭並為我們擴展至中國其他地區奠定堅實的基礎。我們亦相信，我們的競爭優勢有助我們一直從競爭對手中脫穎而出。此外，由於城鎮化水平不斷提高及實施有利的政府措施，如進一步推廣「海綿城市」及「美麗中國」戰略至中國不同地區，市場持續增長，表現出強勁的增長潛力，故除自然增長外，我們具備優勢通過實施擴展戰略而抓住新的業務機遇。

保險

我們根據中國法律及法規投購所需保險。於往績記錄期內，根據中國相關法律及法規，我們就承接危險工程為現場人員購買個人意外險。除本節「法律合規及訴訟」一段所披露者外，我們亦須根據中國的社會保障法律及法規為僱員購買強制性社會保險，並向強制性社會保險基金供款。根據中國的行業慣例，我們並無投購任何業務中斷或訴訟保險，而中國法律及法規亦無強制規定須購買該等保險。我們認為，我們現有投保範圍符合行業慣例，且就我們目前營運而言乃屬充分。於往績記錄期內，我們並無提起亦無面臨任何重大保險索償或保險糾紛。

知識產權

我們依賴專利、商標、域名及合同權力保障我們的知識產權。截至最後實際可行日期，我們為香港一項商標的註冊擁有人並就使用以滄海控股集團名義註冊的商標而與滄海控股集團訂立一份授權協議，進一步詳情載於本文件「持續關連交易－授權協議」一節。於最後實際可行日期，我們為中國六項專利及香港一個域名的註冊擁有人。有關詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料－B.與業務有關的進一步資料－2.知識產權」一節。

於最後實際可行日期，我們並未獲悉我們侵犯任何第三方擁有的知識產權或任何第三方侵犯我們擁有的任何知識產權。此外，於往績記錄期內，我們概無牽涉任何由我們提出或面臨的糾紛或法律程序而涉及任何構成威脅或未決的重大知識產權侵權申索並會對我們的業務產生重大不利影響。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

僱員及勞務外包

於二零一六年十月三十一日，我們共有339名僱員，全部位於中國。以下載列於二零一六年十月三十一日我們按職能劃分的僱員人數明細：

職能	僱員人數
行政和人力資源	44
工程	52
財務及內部審計	27
運營管理	17
採購	17
項目管理及技術團隊	127
質量與安全	44
高級管理層	11
總計	339

於二零一六年十月三十一日，我們僱員中有126人為擁有土木工程師及／或建造師資格的專業人才。我們非常重視僱員的持續專業發展，並鼓勵我們的僱員學習並申請與我們營運有關的相關資格，以擴大我們的人才庫並增強我們的技術能力。下表列示於二零一六年十月三十一日我們的僱員擁有的專業資格：

	資格				
	建造師		工程師		
	A級	B級	高級工程師	工程師	助理工程師
擁有相關資格的僱員數目	25	45	20	109	25

附註：部分僱員可擁有超過一項資格。

勞務外包

園林及市政工程建设屬勞動密集型，需要足夠數量的熟練勞動力在項目工地上按項目時間表工作。由於不同性質的項目有不同的技能及勞動力要求，而該等要求乃由我們的客戶決定，我們對此只有有限控制權或並無控制權，為了讓我們能承接各種項目，我們認為就我們將予承接的項目招募及維持大批工人並不符合成本效益。於往績記錄期內，為符合行業慣例並優化我們的人工成本同時維持充足勞動力供應，我們按項目基準向獨立第三方勞務提供商外包體力作業，其中包括木工、鋼筋除鏽、矯直、連接、焊接、綠地平整、苗木種植、施肥、混凝土攪拌、瓦工、鑄造、鋪磚、上漆、腳手架、電氣及其他現場工程。

業 務

我們委聘的勞務提供商為企業實體或獨資經營者，主要為中國建設公司提供勞務外包服務或承接體力作業。根據該安排，勞務提供商負責按我們的要求及決定來招聘及安排其本身工人，承擔現場體力作業，並接受我們項目經理的監督。倘所交付工程質量未達到我們的標準，該等工人負責進行返工。我們要求勞務提供商及其工人必須具備進行相關工程的必要資質。該等勞務提供商自行聘請工人並負責為工人繳納社會保險及住房公積金供款。我們已與部分勞務提供商簽訂框架協議，以規範上述安排。與該等勞務提供商簽訂的框架協議的一般條款包括合約期、服務提供商在管理及安排合資格工人、遵守中國法律法規所載勞動保護及工作安全規定以及向其工人支付薪金(包括社會保險及住房公積金)方面的責任、我們在檢驗及施加質量標準、在彼等所進行工程未達到我們的要求時要求返工或更換工人方面的權利以及標準付款條款。我們會按每個項目基準在聘用外包工人時進一步與勞務提供商協定具體工作範圍、所需實際工作量、交付時間及合約價。在我們核實其所完成的工程後，勞務提供商將向我們開具發票，要求我們結算款項。儘管訂有勞務外包安排，我們仍負責項目實施、採購原材料及就勞務提供商的工人交付的工程對客戶直接負責。

我們在選擇勞務提供商時會考慮多項因素，例如(i)彼等是否具備承接工程的必要資質；(ii)彼等可用的工人；(iii)彼等工人的過往工作經驗；(iv)彼等工人的工作地點；及(v)彼等的定價。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們並無遇到任何有關我們聘請的主要勞務提供商未能達致我們的要求而對我們有重大影響的情況。

我們的中國法律顧問表示，我們毋須就勞務提供商聘用或招募的工人作出社會保險及住房公積金供款。此外，我們的中國法律顧問表示，鑒於我們與勞務提供商的工人之間並無僱傭關係，若我們沒有過錯，相關勞務提供商作為該等工人的僱主須負責其工人就以下各項提出的任何索賠：(i)與工作相關的人身傷害；(ii)拖欠支付工資；及(iii)未繳社會保障或住房公積金供款。

我們根據勞務外包安排支付勞務服務費。勞務服務費根據工程量、所需工人人數、工作性質及將涉及工程的技術複雜程度以及交付時間而有所不同，且該費用應按月或經參考已完成的工程量支付。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們所產生的勞務服務費分別為人民幣65.2百萬元、人民幣50.0百萬元、人民幣96.5百萬元及人民幣181.8百萬元，分別佔我們所提供服務成本的13.3%、8.9%、11.5%及16.6%。

於往績記錄期內，據董事經作出一切合理查詢後所深知及確信，董事或彼等的核心聯繫人或於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東概無於我們所委聘的任何勞務外包代理中擁有任何權益。

業 務

僱員薪金及培訓

我們認為，我們的長期發展有賴於僱員的專長、經驗及發展。我們僱員的薪金及福利主要取決於彼等的工作類型、職位、任職年限及當地市況。為提升僱員的技能及技術專長，我們向僱員提供定期培訓。我們設有內部培訓計劃，向新入職員工提供培訓，主要專注於建造技術及工作流程等技巧。培訓計劃的目標為培訓我們的僱員並物色人才，旨在於本集團內部激發上進心，培養僱員的忠誠度並納入定製的指導、輔導及培訓。

於往績記錄期內，我們並無經歷任何重大勞資糾紛、罷工或其他重大勞資衝突，並無收到相關政府機關或第三方的任何投訴、通知或命令，或收到我們僱員有關社會保險或住房公積金的任何申索而對我們的業務經營或聲譽造成重大損害。除本節「法律合規及訴訟－有關社會保險及住房公積金供款的不合規事件」一段所披露者外，我們已根據適用法律及法規繳納社會保險及住房公積金供款。

物業

自有物業

於最後實際可行日期，我們透過滄海園林在寧波市鄞州區擁有一幅地盤面積為2,059平方米的空置土地（「該土地」）的土地使用權。根據寧波市國土資源局鄞州分局發出的確認，(a)該土地已被分類為用於發展輕軌的政府預留地；(b)滄海園林合法擁有該土地的使用年限於二零五三年一月二十五日到期；及(c)截至確認發出日期，滄海園林已根據土地管理相關的國家及地方法律、法規及條文就該土地的相關出售、使用及登記事宜辦妥必要手續，而並無會導致滄海園林因未遵守土地管理相關法律、法規及條文而已獲或可能面對處罰的情況。我們的中國法律顧問表示，我們已取得該土地的土地使用證，年限於二零五三年一月二十五日到期；於土地使用證年限內，我們有權佔有、使用、轉讓、租賃該土地以及就其設立產權負擔或以其他方式處置該土地。董事認為，經計及中國法律顧問的意見及我們日常運營並無涉及該土地的使用，該土地分類為預留土地對我們並無任何重大影響。

租賃物業

於最後實際可行日期，我們（作為承租人）就位於中國浙江省寧波市鄞州區的一項物業與鄞州天賓（作為出租人）訂立租賃協議，租期由二零一六年一月一日至二零一七年十二月三十一日為期兩年。該項物業總租賃面積為2,000平方米，現正用作我們的總部及辦公場所。根據與鄞州天賓訂立的租賃協議的條款，我們應付的每年租金為人民幣1.1百萬元。鄞

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

州天賓由滄海控股集團(彭氏家族成員擁有的公司)擁有90.18%股權及由王素芬女士擁有9.82%股權，因而於[編纂]後為本公司的關連人士。進一步詳情，請參閱本文件「持續關連交易－獲豁免持續關連交易－租賃協議」一節。

除與鄞州天賓訂立的租賃協議外，於最後實際可行日期，我們作為承租人已就位於中國10個省份及兩個直轄市的25項物業與獨立第三方出租人訂立租賃協議。該等租約的年期介於2年至10年(一份無固定年期租約除外)。下文載列於最後實際可行日期該等中國租賃物業的詳情：

位置	概約建築面積 (平方米)	我們的 物業用途	租約到期日
1 浙江嵊州	72	辦公	二零一八年六月一日
2 浙江奉化	105	辦公	二零一七年三月十九日
3 浙江溫州	206	辦公	二零一七年四月二十四日
4 浙江余杭	180	辦公	二零一八年一月十七日
5 江蘇蘇州	222	辦公	二零一九年十二月三十一日
6 山東煙台	63	辦公	二零一七年七月七日
7 山東青島	92	辦公	二零一九年五月十五日
8 山東青島	72	辦公	二零二零年三月三十日
9 山東東營	43	辦公	二零一七年四月三十日
10 山東即墨	52	辦公	二零一八年六月一日
11 山東平度	50	辦公	二零一八年五月十六日
12 廣東廣州	210	辦公	二零一七年六月九日
13 廣東清遠	131	辦公	二零一八年二月一日
14 廣東中山	20	辦公	二零一八年六月三十日
15 安徽馬鞍山	103	辦公	二零一九年十月三十一日
16 安徽宣城	125	辦公	二零一七年六月三十日
17 安徽合肥	95	辦公	無固定年期
18 福建福州	367	辦公	二零一八年一月十二日
19 河北任丘	126	辦公	二零一八年七月十五日
20 海南海口	150	辦公	二零一八年四月十九日
21 雲南昆明	268	辦公	二零一九年二月二十八日
22 湖南株洲	83	辦公	二零一七年六月一日
23 上海	20	辦公	二零二五年四月一日
24 重慶	96	辦公	二零一七年四月三日
25 深圳	176	辦公	二零二零年三月三十日

業 務

若出租人擬於租約到期前終止租約，一般須向我們送達三個月通知。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年十月三十一日止十個月，我們的租金開支分別為人民幣883,000元、人民幣841,000元、人民幣605,000元及人民幣1,009,000元。

於最後實際可行日期，我們無法就總租賃面積為827平方米的五項租賃物業自相關業主或出租人取得業權證書。該等五項物業目前用作我們於任丘、蘇州、雲南、重慶及宣城的辦公室場所。我們的中國法律顧問表示，倘不具備有效業權證書的出租人或業主與一名租戶訂立租賃協議，有關租賃協議或會被視為無效。因此，根據中國現行法律及法規，相關政府部門或會要求我們遷離相關租賃物業。董事認為，(a)該等被用作我們辦公室場所的物業對我們的營運而言並不屬重大；及(b)倘我們須遷離物業，類似地點的可比較物業易於在周邊覓得。我們的中國法律顧問向我們表示，除上文所述者外，相關業主或出租人已向我們提供所需業權文件的憑證，而我們已訂立的租賃協議屬合法、有效及具有約束力。

於往績記錄期內，我們並無於任何物業活動中擁有物業權益。於二零一六年十月三十一日，我們於非物業活動中的物業權益賬面值概無佔我們綜合總資產的15%或以上，按此基準，我們毋須根據上市規則第5.01A條的規定於本文件載入任何估值報告。根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條，本文件獲豁免遵守與公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段有關的公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條的規定，其中規定須就我們於土地或建築物的所有權益出具估值報告。

獎項及認可

過去幾年，我們榮獲多項獎項及認可。以下獎項乃授予由我們承建的項目：

獎項	獲獎項目	頒獎機構	頒發年份	獲獎人
2013年「優秀園林綠化工程」銀獎	溫州市楊府山城市公園建設工程一期綠化II標段	中國風景園林學會	二零一三年	滄海園林

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

獎項	獲獎項目	頒獎機構	頒發年份	獲獎人
2014年度浙江省 「優秀園林工程」 金獎	平湖經濟開發區經濟 社會服務中心配套 工程	浙江省風景 園林學會	二零一四年	滄海園林
2014年度浙江省 「優秀園林工程」 銀獎	杭州灣新區濱海 一路西延兩側景觀 綠化工程	浙江省風景 園林學會	二零一四年	滄海園林
2015年度浙江省 「優秀園林工程」 銀獎	溫州市翠微山公園 園林景觀工程 二標段	浙江省風景 園林學會	二零一五年	滄海園林
2015年度中國 風景園林學會 「優秀園林綠化 工程獎」銀獎	平湖經濟技術 開發區社會經濟 服務中心配套工程	中國風景 園林學會	二零一五年	滄海園林
2015年度寧波市 「甬江建設杯」 優質工程獎	萬金路延伸段 工程甩項部分	寧波市住房 和城鄉建設 委員會	二零一五年	滄海園林
2016年度浙江省 「優秀園林工程」 獎金獎	天河·理想城 景觀綠化工程 I標段、II標段	浙江省風景 園林學會	二零一六年	滄海園林

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

獎項	獲獎項目	頒獎機構	頒發年份	獲獎人
2016年度浙江省 「優秀園林工程」 獎銀獎	青林灣二期7#地塊 景觀綠化工程 I標段	浙江省風景 園林學會	二零一六年	滄海園林
2016年度浙江省 「優秀園林工程」 獎銀獎	溫州甌江口新區 城市生態公園 建設工程	浙江省風景 園林學會	二零一六年	滄海園林
2016年度寧波市 「茶花杯」優秀 園林工程獎金獎	溫州甌江口新區 城市生態公園 建設工程	寧波市園林管理局 及寧波市風景 園林協會	二零一六年	滄海園林
2016年度寧波市 「茶花杯」優秀 園林工程獎金獎	青林灣二期7#地塊 景觀綠化工程 I標段	寧波市園林管理局 及寧波市風景 園林協會	二零一六年	滄海園林

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

下表載列我們於近年獲得的主要行業認可：

獎項	頒獎機構	年份	獲獎人
全國城市園林綠化企業50強	《中國花卉報》社、 中國建築業協會園林與 古建築施工分會及 中國風景園林學會園林 工程分會聯合頒發	二零一三年、 二零一四年及 二零一五年	滄海園林
中國園林綠化綜合競爭力 百強企業	風景園林國際競賽組 委會、中國花卉園藝 與園林綠化行業協會、 世界園林雜誌社及中國 風景園林網聯合頒發	二零一三年及 二零一四年	滄海園林
2013年浙江省工商企業 信用AAA級 「守合同重信用」單位	浙江省工商行政管理局	二零一三年	滄海園林
2014-2015年度 「守合同重信用」企業	中華人民共和國 國家工商行政管理總局	二零一四年及 二零一五年	滄海園林
2015年及2016年銀行資信 等級AAA級	寧波遠東資信評估 有限公司	二零一五年及 二零一六年	滄海園林

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

獎項	頒獎機構	年份	獲獎人
2015年度寧波市鄞州區建築業「走出去」發展先進企業	寧波市鄞州區住房和城鄉建設局	二零一五年	滄海園林
2015年區務工作人員實名制管理工作先進總承包企業	寧波市建築企業管理處	二零一五年	滄海園林
中國園林綠化AAA級信用企業	中國工程建設行業協會及北京國信聯合信用管理有限公司	二零一六年	滄海園林
浙江省風景園林學會先進集體	浙江省風景園林學會	二零一六年	滄海園林

法律合規及訴訟

於最後實際可行日期，我們已向有關政府部門取得對業務經營而言屬重大的所有必要資質、批文、許可證、牌照及證書。於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們在續新該等資質、批文、許可證、牌照及證書時不曾出現任何重大困難，且我們目前預期上述各項屆滿後將其續期時(如需)不會出現任何重大困難。有關詳情，請參閱本節「主要資質及證書」一段。

系統性不合規事件

除以下所披露者外，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們的經營在所有重大方面均符合中國適用的法律法規。下表載列於往績記錄期內若干過往不符合若干中國法律法規而董事認為屬系統性質的事件概要。

業 務

有關社會保險及住房公積金供款的不合規

於往績記錄期內，滄海園林並無為其部分僱員全額繳納社會保險及住房公積金供款。

不合規原因

相關僱員拒絕參加社會保險及住房公積金計劃。董事認為，該等僱員不願參加其暫時居留城市寧波的社會福利或住房福利計劃，而傾向於以現金付款代替其對社會保險及住房公積金的供款。

包括潛在最高處罰在內的法律後果

根據我們中國法律顧問的意見，倘僱主未能根據《中華人民共和國社會保險法》支付其社會保險供款，監管機構可責令其在規定期限內支付逾期金額，並徵收每日相當於逾期金額0.05%的滯納金。倘僱主仍未能在規定期限內付款，監管機構可處以逾期金額一至三倍的罰款。

倘僱主未能根據《住房公積金管理條例》支付其住房公積金供款，監管機構可責令其在規定期限內支付供款，否則監管機構可向人民法院申請強制執行。

整改措施及對本集團的影響

我們已分別於二零一六年三月二十九日及二零一六年四月六日取得寧波市鄞州區人力資源和社會保障局及寧波市鄞州區住房公積金管理中心的確認函，確認我們並無因違反有關社會保險及住房公積金供款的法律及法規而被處罰。根據我們的中國法律顧問的意見，寧波市鄞州區人力資源和社會保障局及寧波市鄞州區住房公積金管理中心具有權力及能力作出上述確認，且本集團因上述不合規事件被起訴或處罰的可能性極微。

中國法律顧問表示，於最後實際可行日期，我們已在重大方面遵守有關社會保險及住房公積金供款的規定，並根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》的規定作出社會保險及住房公積金供款。

於往績記錄期內，我們已就未付社會保險及住房公積金供款金額作出撥備合共人民幣12.2百萬元。我們相信該撥備足以涵蓋我們就未付社會保險及住房公積金供款的責任。

業 務

此外，我們的控股股東已承諾，根據彌償保證契據的條款及條件，就我們因本集團未能遵守有關社會保險及住房公積金供款的相關法律、規章或法規而可能遭受的任何損失及懲罰向我們作出彌償保證，惟以未有在本公司經審核綜合賬目中作出的撥備中反映的該供款金額為限。

基於(i)我們已收到主管機關的確認函；(ii)於最後實際可行日期，我們並無收到主管機關要求或命令，要求我們結清逾期社會保險或住房公積金供款；(iii)我們的中國法律顧問認為本集團由於上述不合規事件而受到處罰的可能性較低；及(iv)已採取的整改措施，董事認為該等過往不合規事件並無且將不會對我們產生任何重大財務或經營影響。

與公司間借貸活動有關的不合規事件

於往績記錄期內，滄海園林主要向其關聯方企業作出若干計息墊款，此舉違反《貸款通則》。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年十月三十一日，有關墊款結餘分別為人民幣363.5百萬元、人民幣263.0百萬元、人民幣330.7百萬元及零，而於往績記錄期該等借貸產生的利息收入分別為人民幣18.7百萬元、人民幣22.9百萬元、人民幣24.6百萬元及人民幣5.5百萬元。該等墊款已由有關借款人於二零一六年十月底悉數償還予我們。

不合規的原因

作出墊款乃為向有關借款人提供融資靈活性及於作出墊款時我們不熟悉《貸款通則》下的監管規定。

包括潛在最高處罰在內的法律後果

根據中國法律顧問的意見，在未經中國人民銀行批准的情況下，中國企業不得互相發放貸款，對於從事公司間借貸活動的貸款方，中國人民銀行可根據《貸款通則》處以有關活動非法所得收入一至五倍的罰款並責令終止有關活動。

中國法律顧問表示，根據《貸款通則》，本集團因公司間借貸活動而受到的最高處罰為上述利息收入的五倍。然而，根據於二零一五年九月一日生效的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「**最高人民法院的規定**」），企業之間為企業生產、經營需要訂立的貸款協議屬有效，人民法院應予以支持，惟以下情況除外：(i)根據中國合同法第52條貸款協議屬無效；(ii)貸款人套取金融機構信貸資金又高利轉貸給借款人，且借款人事先知道或者應當知道的；(iii)貸款人以向其他企業借貸或者向本單位職工集資取得的資

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

金又轉貸給借款人牟利，且借款人事先知道或者應當知道的；(iv)貸款人事先知道或者應當知道貸款用於違法犯罪活動仍然提供借款的；(v)違背社會公序良俗的；或(vi)其他違反中國法律、行政法規效力性強制性規定的。

中國法律顧問已確認滄海園林向有關借款人作出的相關墊款並不屬於任何上述情況，因此屬有效及可強制執行，且根據中國法律顧問的公開查詢，彼等並無注意到中國人民銀行有對企業間為企業生產及經營而訂立貸款協議加以處罰的情況。

整改措施及對本集團的影響

董事已確認向有關借款人作出的相關墊款已由有關借款人於二零一六年六月底前悉數償還予我們。董事進一步確認我們將不會繼續為任何企業進行任何借貸活動。

此外，我們的控股股東已承諾，根據彌償保證契據的條款及條件，就我們因本集團未能遵守有關與公司間借貸活動相關不合規事件的相關法律、規章或法規而可能遭受的任何損失及懲罰向我們作出彌償保證。

鑒於(i)我們已自二零一六年六月起終止不合規公司間借貸活動；及(ii)相關墊款已由有關借款人悉數償還予我們，及根據最高人民法院的規定的條文，中國法律顧問認為中國人民銀行對我們作出任何處罰的可能性很小。根據整改措施及上文所載中國法律顧問的意見，董事認為該等不合規事件並無且將不會對我們產生任何重大財務或經營影響。

有關投標的行政處罰

於二零一四年七月，在對浙江省舟山市普陀區一個園林項目（「該項目」）進行投標過程中，滄海園林向招標人遞交投標申請人資格預審申請書（「申請文件」）。在舟山市市場監督管理局普陀分局（「管理局」）檢查申請文件時，發現在其認證中包含並非由滄海園林或其項目經理承接亦非由其完成的項目。於二零一四年十一月，因在申請文件中包含若干虛假認證違反了《招標投標法》第33條及《招標投標法實施條例》第68(1)條（「違規」），滄海園林被管理局處以行政處罰人民幣100,000元。

董事確認，在滄海園林的認證中包含並非由滄海園林承接亦非由其完成的項目，乃由於負責編製及遞交申請文件的當時僱員（「負責僱員」）曾要求一名聲稱熟悉地方政府投標事宜的個人（並非由滄海園林僱用）編製申請文件，以增加該項目的中標率。申請文件由負責僱員呈交滄海園林經營管理部主管供審批。申請文件隨後依日常程序呈交彭道生先生（作為

業 務

滄海園林的法定代表人) 進行簽署，而彭道生先生未留意到虛假認證(「該事件」)。在彭道生先生進行簽署後，整份申請文件最終由負責僱員遞交招標人。

在遞交申請文件後，滄海園林管理層最早在二零一四年七月下半個月知悉該事件。在進行內部調查後，負責僱員於二零一四年八月被解僱。管理局隨後於二零一四年十一月發佈行政裁決，由於滄海園林並未獲授該項目，違規並未導致任何實際損害，而滄海園林因違規而被處以行政處罰人民幣100,000元。由於滄海園林並未中標該項目，本集團概無自該項目錄得收益或溢利。

據我們中國法律顧問告知，違規並無構成重大違法行為，原因為：

- (i) 對滄海園林處以行政處罰人民幣100,000元屬於低水平(對照《招標投標法實施條例》下規定就重大違法行為處以相應罰款人民幣300,000元或以上)；
- (ii) 違規並不屬於《招標投標法實施條例》相關條文內所載任何重大違法行為的範圍；
- (iii) 管理局已於二零一六年五月二十四日頒發《市場主體誠信證明》(「誠信證明」)，聲明該事件並不構成重大違法行為及滄海園林概無其他處罰記錄；及
- (iv) 根據本公司、我們的中國法律顧問、獨家保薦人及獨家保薦人的中國法律顧問與管理局進行面談(「管理局面談」)，管理局確認，違規並未構成重大違法行為及其不會影響滄海園林對舟山普陀區其他項目進行投標的資質及於該地中標的機會(「確認」)。

董事認為(與獨家保薦人意見一致)，經考慮以下因素，違規(如上文所載並未構成重大違法行為)並未對董事根據上市規則第3.08及3.09條擔任董事的誠信及適當性造成不利影響從而導致本公司根據上市規則第8.04條不適合[編纂]：

- (i) 董事確認彼等於遞交申請文件前概不知悉該事件，原因為違規乃由負責僱員作出，負責僱員因將申請表格的編製工作轉授並非由滄海園林僱用的個人而失職；

業 務

- (ii) 董事確認在彭道生先生簽署申請文件時無意中忽略了申請文件內包含的滄海園林偽造認證，原因為投標申請人資格預審申請書為日常投標程序中的標準文件，且其在呈交彭道生先生進行最終簽署前已經滄海園林經營管理部主管批准；
- (iii) 就董事所深知及確信，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，除該事件外，概無本集團成員公司、其董事或僱員牽涉在以相關集團成員公司名義遞交的投標文件(包括預審文件)中提供虛假認證或材料，或者因此遭任何政府當局處罰；
- (iv) 如上文所載，根據我們中國法律顧問的意見，違規並無構成重大違法行為；
- (v) 管理局頒發誠信證明；及
- (vi) 管理局面談時獲得確認。

為避免再發生類似事件，所有預審申請文件在呈交經營管理部主管供審批前須經主管人審閱。經營管理部主管在由行政部安排進行簽署前須審閱項目前期備案、登記文件、投標申請人資格預審申請書及與投標程序有關的其他文件。我們亦已發佈政策監督本身僱員行為操守及建立舉報機制以報告其僱員的任何不當行為。董事相信，由於據董事所深知，概無本集團成員公司、其董事或僱員於該事件後因在投標文件中提供虛假認證而遭任何政府當局處罰，上述措施屬有效。

《中華人民共和國發票管理辦法》(「管理辦法」)下的行政處罰

於往績記錄期之前，根據寧波市鄞州區國家稅務局(「鄞州國家稅務局」)於二零一二年十二月十七日發出的稅務行政處罰(「行政處罰」)決定書(「決定書」)，鄞州國家稅務局責令滄海園林支付金額為人民幣50,000元的罰款。

根據決定書，滄海園林就向我們供應原材料而收到其其中一名供應商(「相關供應商」，為獨立第三方)所發出總金額人民幣351,850.43元的四套增值稅普通發票被發現為無效發票。該等發票屬無效是由於相關供應商未能就標的交易申報及結付其增值稅付款。我們的財務部主要責任於相關時間收集及管理發票。據我們的中國法律顧問告知及根據鄞州國家稅務局發出日期為二零一六年十二月五日的說明函件(鄞州國家稅務局為發出該說明函件的主管機關)，儘管該等發票並非由我們發出及相關供應商就該等無效發票負上主要責任，但我們因未能仔細核實相關增值稅發票而受罰，被處以罰款人民幣50,000元，而這是鄞州國家稅務局的慣例。

業 務

據中國法律顧問告知，由於對滄海園林施加的罰款水平根據相關法律屬於下限，故行政處罰根據管理辦法視為輕微。此外，滄海園林已悉數結付罰款，且鄭州國家稅務局已發出一份確認函，確認滄海園林已準時結付罰款，並於截至二零一六年十二月五日（即發出上述確認函的日期）止期間未曾違約，亦無因違反有關發票管理的任何法律及法規而遭到處罰。鑒於以上所述，董事認為行政處罰未曾及並無對本集團造成任何重大影響。

為避免上述事件重演，本公司已採納加強內部控制措施，包括：(i)我們的財務部門須查閱相關線上稅務系統及對發票的內容、日期及金額進行配對，並檢查發票的防偽標記。會計憑證附奉查閱結果及負責財務人員簽名以作獨立審閱；(ii)對於來自新供應商的發票，應於25日後再次查閱相關線上稅務系統，並保留登出憑證。如有發現異常情況，則須向財務部門及總經理報告；及(iii)我們已向僱員提供有關發票查閱及核實的培訓，以確保遵守上述程序。自頒佈決定書以來至最後實際可行日期，我們未曾被按照管理辦法處以罰款，亦未曾被認定為違反管理辦法。

加強內部控制措施

為避免再次發生本節所述的過往不合規事件，除上文所述者外，我們已採納若干增強的內部措施以改善我們的企業管治及內部控制。進一步詳情請參閱本節「內部控制」一段。

法律訴訟

於最後實際可行日期，除下文披露者外，我們並不知悉目前有任何現有或仍未了結的針對我們的重大法律訴訟、申索或糾紛，且就董事所知，並無任何尚未了結或我們可能提出或面臨而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或申索。

於往績記錄期內完成的法律訴訟

死亡事故

一名擅入者在南康市一江兩岸整治改造工程施工現場溺亡。死者的配偶起訴該工程的工程設計公司、工程道路管理人及滄海園林（作為該工程的施工方）。於二零一三年八月二日，江西省大餘縣人民法院作出民事判決書，判決三名被告須對該事件負70%責任。工程設計公司對設計前未妥善測量河水深度承擔責任；工程管理公司對要求滄海園林加高施工現場部分圍欄而未予警示承擔責任；及滄海園林對發現實際河水深度超過設計最高水深而未

業 務

要求工程設計公司或工程管理公司修改設計或放置水深標誌承擔責任。三名被告合共被責令支付人民幣256,849.25元作為喪葬支出的賠償，以及人民幣30,000元作為精神損害賠償。判決費用已獲悉數結清。

根據招標方南康市城市管理局發出的招標文件規定，滄海園林在事故時對相關工程按規定投保了相關保險。雖然如此，保險範圍並不包括擅入者受傷及死亡。中國法律顧問表示，滄海園林對上述工程投保的保險範圍符合中國適用法律及法規的規定。

為避免發生類似事件，於最後實際可行日期，滄海園林已舉辦工程管理人員安全管理教育講座，並定期對所有大型工程進行現場安全檢查。此外，施工現場設置安全警示及標語，防止擅入者進入施工現場及擅入者意外受傷或死亡。另外，對於新工程，在權宜情況下，滄海園林將與保險公司磋商，將保單承保類似情況下的第三方責任險。

於最後實際可行日期正在進行的重大法律訴訟

於最後實際可行日期，我們作為被告牽涉以下重大法律訴訟：

於二零一六年三月八日，原告向徐州市賈汪區人民法院提交一份民事起訴狀。根據滄海園林與原告於二零一二年訂立的建造協議，滄海園林委聘上述原告承建若干人工工程。據稱，滄海園林未能根據上述協議的條款支付全部合約金額。爭議金額為人民幣2.8百萬元。董事確認，由於原告未能根據合約的條款及條件履行人工工程，滄海園林拒絕支付合約金額。

於最後實際可行日期，上述合約爭議處於審理階段，仍待徐州市賈汪區人民法院作出最終判決。董事認為，根據我們中國法律顧問的意見，若我們須支付所欠款項，不會對我們的運營、財務狀況和聲譽造成重大影響。

內部控制

為持續加強我們的企業管治及防止再次發生本節「法律合規及訴訟－系統性不合規事件」一段所述的不合規事件，我們擬採取或已採取以下措施：

- (i) 董事及高級管理層已參加我們的法律顧問在[編纂]前提供的有關適用法律及法規(包括上市規則)的培訓課程。我們將繼續安排由我們不時聘用的法律顧問及／或

業 務

- 任何適當認證機構提供的各種培訓，以向董事、高級管理層及相關僱員提供相關法律及法規的最新信息；
- (ii) 我們已委任湯泰先生為我們的公司秘書。有關湯泰先生的更詳盡履歷資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。董事相信，本公司將能夠利用彼在遵從香港適用法律及財務申報規定方面的專長和經驗；
- (iii) 我們已成立內部審計部，負責(其中包括)監督本集團對本集團所適用的相關法律法規及上市規則的遵守情況、制定內部控制政策或整改建議供本集團實施，以及監察本集團對上述內部控制政策及整改建議的實施情況。我們的內部審計管理制度規定我們須定期評估我們的內部審計資源，並於必要時自獨立專業顧問公司獲得有關內部審計資源的必要支持；
- (iv) 我們已委任獨家保薦人為合規顧問，就持續遵守上市規則事宜及香港自[編纂]起生效的其他適用證券法律及法規向我們提供意見；
- (v) 我們將不時向高級管理層及僱員提供有關適用於本集團業務營運的法律及監管規定的政策、培訓及／或最新資料；及
- (vi) 作為改善企業管治措施的一部分，我們亦已成立由三名獨立非執行董事組成的審核委員會。審核委員會的主要職責是為董事提供有關本集團財務申報程序、內部控制及風險管理系統成效的獨立檢討，監督審核程序並履行董事安排的其他職責。

此外，我們已採取所有下列特別措施，以助防止再次發生本節「系統性不合規事件」一段所披露有關社會保險及住房公積金供款和公司間借貸活動的過往不合規事件：

就社會保險及住房公積金供款而言：

- (1) 我們已向高級管理層及僱員提供中國適用法律及法規規定有關社會保險及住房公積金規定的培訓及我們的人力資源部會向我們的僱員(不論是新入職還是現任)解釋其有權享受本公司作出的社會保險及住房公積金供款，並須根據中國相關法律及法規作出其各自的供款；

業 務

- (2) 我們的人力資源部負責定期審閱有關我們向社會保險及住房公積金供款的付款證書。自二零一六年五月起，我們的人力資源部負責編製每月「員工五險一金繳納情況匯總統計表」，顯示所作實際供款與根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》所作供款的比較，以確保所作出的有關供款乃符合中國相關法律及法規；及
- (3) 我們的內部審核部已制定內部審核計劃對我們是否遵守有關社會保險及住房公積金供款的相關法律及法規進行定期核查。任何異常情況將向董事會及審核委員會報告供其採取進一步行動。

就公司間借貸活動而言：

- (1) 我們自二零一六年六月起已採納經修訂資本管理政策，當中明確禁止本集團成員公司之間或本集團與其他第三方之間的資本借貸活動；
- (2) 我們已向高級管理層及僱員提供有關本集團成員公司之間或本集團與其他第三方之間資本借貸活動的政策及培訓；及
- (3) 我們的內部審核部已制定內部審核計劃以定期審核本公司的資本借貸活動，以確保並無不合規資本借貸活動。違反資本管理政策的情況將向董事會及審核委員會報告供其採取進一步行動。

有關我們投標慣例及發票管理的經加強內部控制措施，有關詳情請參閱「有關投標的行政處罰」及「《中華人民共和國發票管理辦法》」兩段。

我們已於二零一六年二月委聘一名獨立內部控制審核員（「內部控制顧問」，為會計及顧問公司國際網絡的成員公司）協助本集團檢討內部控制制度（包括我們的投標慣例及發票管理），並就改進內部控制制度提供建議，包括我們就處理本節「法律合規及訴訟」一段所載的不合規事件已採取的措施。內部控制顧問就二零一六年四月至二零一六年十二月期間進行跟蹤審核。基於跟蹤審核的結果，內部控制顧問確認本公司已實施所有上述具體措施（包括與我們投標慣例及發票管理有關的該等措施）以防止再次發生過往不合規事件。基於以上所述，董事信納按照內部控制顧問建議的強化內部控制措施採取補救行動可防止再次發生該等過往不合規事件。