

## 財務資料

閣下應將本節連同本文件附錄一會計師報告所載本集團經審核合併財務資料(包括有關附註)(「**合併財務資料**」)一併閱讀。本集團合併財務資料根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。

以下討論與分析包括反映現時對未來事件及財務表現的觀點若干前瞻陳述。該等陳述基於本集團根據本集團經驗以及對過往趨勢、目前狀況及預期未來發展的見解與本集團認為於有關情況下屬適合的其他因素作出的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合本集團預期及預測，則取決於本集團控制範圍以外的多項風險及不明朗因素。有關進一步資料，請參閱本文件「風險因素」一節。

### 概覽

我們於香港提供機電工程服務超過29年，主要集中向私營及公營機構提供電氣及特低壓系統工程。我們承接的電氣及特低壓系統工程包括供應、安裝、測試、啟用及維護電氣及特低壓系統。我們分別就安裝工程及維護工程擔任分包商及總承建商。作為配套服務的一部分，我們於往績記錄期間亦承接通風及空調系統工程。

於往績記錄期間，我們一般透過招標取得項目，我們的主要客戶為建造業界的總承建商及總機電承辦商。我們的項目一般可分為公營機構項目及私營機構項目。公營機構項目指由政府、香港鐵路有限公司、醫院管理局及機場管理局委託進行的建造工程，而私營機構項目則指由個人、私人物業發展公司及商業機構委託進行的建造工程。政府的建造工程委託機構及法定機構包括發展局、土木工程拓展署、渠務署、環境保護署、路政署、建築署、水務署、機電工程署及房屋委員會。於二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年四個月，源自客戶的總收益分別約為132,900,000港元、180,800,000港元、192,100,000港元及107,500,000港元。

### 近期發展

本集團的業務模式以及收益及成本結構自二零一七年一月三十一日以來一直維持不變。根據截至二零一七年五月三十一日止八個月的未經審核管理賬目，營業額及純利分別為約225,800,000港元及約25,400,000港元。隨著毛利率相對較高的重點項目(即項目15、項目28及項目21)於二零一六財政年度分別完成及大致完成，加上開展毛利率相

## 財務資料

對較低的新項目，董事預期截至二零一七年九月三十日止財政年度的毛利率可能下降。該等項目於二零一六財政年度的毛利率相對較高，歸功於項目15及項目28的貢獻，其中項目15於期內完成並在最終賬目確認若干變更工程指令，而項目28獲分配的完成時間較短。截至最後可行日期，合約期於最後可行日期後結束的施工中項目的合約價值合共約為944,500,000港元。本集團預期於截至二零一七年及二零一八年九月三十日止各年度就積壓項目確認收益分別約290,500,000港元及462,300,000港元<sup>(附註)</sup>。儘管本集團預計於截至二零一七年九月三十日止年度全面投入推進進行中的項目，惟本集團繼續參與項目招標可見本集團仍然在市場上保持活躍。於往績記錄期間後，本集團已向五名不同客戶提交六份合約的標書，合約金額合共約為480,000,000港元。然而，截至最後可行日期，本集團於往績記錄期間後尚未獲批任何新項目，原因為本集團按照投標策略不就二零一七年十月前開展的項目提出具競爭力的投標價，以便集中資源進行本集團預期於二零一七年十月前完成的現有進行中項目。

本集團近期就(其中包括)客戶F及客戶H的三個潛在項目提交標書或表示有意投標，另有一個獲批項目有待與客戶F簽立正式合約文件。管理層有信心奪得該等項目，原因為我們獲主要客戶默許作為策略業務合作夥伴以於起始階段協助競投市場上新項目。進一步詳情請參閱本文件「業務—工程項目」一節。

董事須負責根據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」編製截至二零一七年五月三十一日止八個月的未經審核簡明綜合財務報表。我們截至二零一七年五月三十一日止八個月的簡明綜合財務報表經申報會計師德勤•關黃陳方會計師行按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。於二零一六年十一月一日，本集團一家成員公司向其當時股東宣派股息23,000,000港元。有關股息其中11,000,000港元於二零一七年一月九日派付予股東，餘下12,000,000港元則於二零一七年三月二十八日派付予股東。於二零一六年十一月一日，本集團獲注入10,000,000港元作為[編纂]投資的一部分。於二零一七年二月十六日，我們完成以市價將香港新界荃灣國瑞路88號新豐中心2樓4室及平台天台出售予一名獨立第三方，銷售[編纂]總額為6,100,000港元，並就上述出售確認收益約4,100,000港元。

附註：截至二零一七年九月三十日及二零一八年九月三十日止年度的收益包括一個已獲批但有待簽立現時擬備中的正式合約文件的項目將產生收益分別約3,100,000港元及128,000,000港元。於最後可行日期，此獲批項目處於簽約階段，董事預期正式合約文件將於二零一七年九月簽立。

## 財務資料

除於二零一三年二月五日發生與僱員受傷有關的未解決申索(詳情請參閱本文件「業務 — 訴訟及潛在申索」一段)外，於最後可行日期，本集團各成員公司或任何董事概無牽涉任何對本集團發展至關重要的申索、潛在申索、訴訟、仲裁、破產及接管程序。

據董事所知，自二零一七年一月三十一日(即本集團最近期經審核合併財務報表的結算日)以來至本文件日期，香港整體經濟或市場狀況或機電工程服務市場整體並無出現對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響的變動。

### 呈列基準

本公司於二零一六年十月十二日根據開曼群島法例在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。透過本文件「歷史、發展及重組 — 重組」一節進一步詳述的企業重組(「重組」)，本公司於二零一六年十一月二十四日成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃按猶如現有集團架構於整個往績記錄期間一直存在的方式編製。於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日的綜合財務報表呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期已經存在。合併財務報表以港元呈列，並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」)及第622章公司條例的披露規定編製。香港財務報告準則包括香港財務報告準則及香港會計準則以及詮釋。

董事已根據本集團的綜合財務報表編製合併財務資料。

### 關鍵會計政策

本集團已識別對於根據香港財務報告準則編製合併財務資料屬重要的若干會計政策。我們相信該等重大會計政策對於了解本集團的財務狀況及經營業績尤為重要。部分會計政策涉及主觀假設及估計，以及與資產、負債、收入和開支等會計項目有關的複雜判斷。我們根據過往經驗及管理層認為在某些情況下屬合理的其他假設作出估計。在不同的假設及條件下，實際結果可能存在差異。管理層已識別若干對於編製財務資料屬至關重要的會計政策及估計。詳情請參閱本文件附錄一A節會計師報告附註4及5。

## 財務資料

### 過往綜合財務資料概要

以下於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表的節選財務資料摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，並應與該節一併閱讀。

|                          | 截至九月三十日止年度    |               |              | 截至一月三十一日止四個月           |              |
|--------------------------|---------------|---------------|--------------|------------------------|--------------|
|                          | 二零一四年<br>千港元  | 二零一五年<br>千港元  | 二零一六年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千港元 |
| 收益                       | 132,884       | 180,760       | 192,139      | 42,212                 | 107,462      |
| 銷售成本                     | (110,640)     | (136,101)     | (145,302)    | (30,313)               | (87,099)     |
| 毛利                       | 22,244        | 44,659        | 46,837       | 11,899                 | 20,363       |
| 其他收入                     | 12            | 6             | 5            | 4                      | —            |
| 其他收益及虧損                  | —             | (1,486)       | 206          | 25                     | (32)         |
| 行政開支                     | (7,686)       | (9,349)       | (9,980)      | (2,965)                | (4,422)      |
| [編纂]開支                   | —             | —             | [編纂]         | —                      | [編纂]         |
| 融資成本                     | (618)         | (227)         | (33)         | (7)                    | (4)          |
| 除稅前溢利                    | 13,952        | 33,603        | 36,335       | 8,956                  | 8,605        |
| 稅項                       | (2,259)       | (5,539)       | (5,967)      | (1,118)                | (2,687)      |
| 年/期內溢利及全面收益總額            | <u>11,693</u> | <u>28,064</u> | <u>[編纂]</u>  | <u>7,838</u>           | <u>[編纂]</u>  |
| 以下人士應佔年/期內溢利及<br>全面收益總額： |               |               |              |                        |              |
| 本公司擁有人                   | 11,693        | 28,064        | 29,413       | 7,838                  | 5,918        |
| 非控股權益                    | —             | —             | 955          | —                      | —            |
|                          | <u>11,693</u> | <u>28,064</u> | <u>[編纂]</u>  | <u>7,838</u>           | <u>[編纂]</u>  |

### 影響經營業績及財務狀況的因素

我們的財務狀況及經營業績一直及將繼續受多項因素影響，包括下文及本文件「風險因素」一節所載者。

## 財務資料

### 市場需求

經營業績直接受收益影響，而收益取決於市場對機電工程服務的需求。我們服務的市場需求受香港政府於公共工程的開支預算及其他宏觀因素影響。於往績記錄期間，我們的收益主要受所承接機電工程項目的規模及數量影響。

### 機電工程項目及變更工程指令的定價

我們承接的機電工程項目一般由主要為香港總承建商的客戶以邀請方式授出。我們於定價時考慮多項因素，包括但不限於項目的規模、複雜程度及規格、我們的承接能力、估計項目成本(主要包括分包費用、物料成本及員工成本)、我們過往就類似項目收取的費用、目前市場收費水平及合約磋商階段的競爭環境。一方面，我們力求收取合理價格，以盡量提升股東的價值，但作出競爭力欠佳的報價或會使我們無法中標。另一方面，提供低於我們實際成本的報價，或會蠶蝕或抵銷我們的毛利及影響我們的財務業績。如在釐定報價時未能平衡各種因素，將對我們的財務表現和經營業績造成不利影響。

此外，倘若客戶修訂原訂合約工程規格與範圍，可能會向我們發出變更工程指令。變更工程指令可能會增加、省略或改動原有工程範圍，原定合約金額亦會因此調整。我們對各項變更工程指令的成本作出估計，並就所產生額外成本的費用與客戶磋商。由於須就額外採購或分包服務的價格與供應商及分包商磋商，變更工程指令或會影響我們的利潤率，而我們可能因物料成本或分包費用增加而無法將變更工程指令的毛利率維持於原訂合約的同一水平。

### 意料之外的合約成本波動

我們承接的機電工程項目一般由客戶以邀約的方式授出。我們須估計工程所需時間及成本以釐定報價。估計項目成本主要為分包費用及物料成本。我們委聘分包商進行與機電工程項目有關的實地安裝工程。服務實際成本可能與我們的估算有所偏差。當實際完成項目時，合約成本或會出現波動。倘合約成本意外增加導致本集團產生巨大額外成本而並無足夠補償，本集團的財務狀況及盈利能力將受到不利影響。我們亦從供應商採購電纜及照明設備等物料，該等物料的價格則取決於相關商品的價格，比如銅及鋼材。

## 財務資料

我們最重大的銷售成本為分包費用及物料成本。於往績記錄期間，分包費用及物料成本佔銷售總成本分別約82.7%、83.8%、82.4%及85.1%。於往績記錄期間，以下闡述於往績記錄期間假設分包費用及物料成本波動對我們除稅前溢利的影響的敏感度分析(假設所有其他變數保持不變)。於往績記錄期間內，分包費用的波幅假設為3%、6%及9%，乃經參考分包費用的過往波幅釐定。於往績記錄期間內，物料成本的波幅假設為5%、10%及15%，乃經參考主要物料價格的過往波幅釐定。

| 分包費用的假設波幅         | +/-3%    | +/-6%    | +/-9%    |
|-------------------|----------|----------|----------|
|                   | 千港元      | 千港元      | 千港元      |
| <i>分包費用增加／減少</i>  |          |          |          |
| 二零一四財政年度          | +/-1,538 | +/-3,077 | +/-4,615 |
| 二零一五財政年度          | +/-1,852 | +/-3,705 | +/-5,557 |
| 二零一六財政年度          | +/-2,809 | +/-5,618 | +/-8,427 |
| 二零一六年四個月          | +/-467   | +/-935   | +/-1,402 |
| 二零一七年四個月          | +/-1,662 | +/-3,324 | +/-4,986 |
| <i>除稅前溢利減少／增加</i> |          |          |          |
| 二零一四財政年度          | -/+1,538 | -/+3,077 | -/+4,615 |
| 二零一五財政年度          | -/+1,852 | -/+3,705 | -/+5,557 |
| 二零一六財政年度          | -/+2,809 | -/+5,618 | -/+8,427 |
| 二零一六年四個月          | -/+467   | -/+935   | -/+1,402 |
| 二零一七年四個月          | -/+1,662 | -/+3,324 | -/+4,986 |
| <i>物料成本的假設波幅</i>  |          |          |          |
|                   | +/-5%    | +/-10%   | +/-15%   |
|                   | 千港元      | 千港元      | 千港元      |
| <i>物料成本增加／減少</i>  |          |          |          |
| 二零一四財政年度          | +/-2,013 | +/-4,026 | +/-6,040 |
| 二零一五財政年度          | +/-2,616 | +/-5,231 | +/-7,847 |
| 二零一六財政年度          | +/-1,309 | +/-2,618 | +/-3,927 |
| 二零一六年四個月          | +/-310   | +/-619   | +/-929   |
| 二零一七年四個月          | +/-936   | +/-1,872 | +/-2,807 |
| <i>除稅前溢利減少／增加</i> |          |          |          |
| 二零一四財政年度          | -/+2,013 | -/+4,026 | -/+6,040 |
| 二零一五財政年度          | -/+2,616 | -/+5,231 | -/+7,847 |
| 二零一六財政年度          | -/+1,309 | -/+2,618 | -/+3,927 |
| 二零一六年四個月          | -/+310   | -/+619   | -/+929   |
| 二零一七年四個月          | -/+936   | -/+1,872 | -/+2,807 |

## 財務資料

### 經營業績的主要組成部分

#### 收益

於往績記錄期間，我們的收益主要源自向香港公營及私營機構客戶提供電力及特低壓系統服務。於往績記錄期間，我們的主要客戶為香港私營機構的承建商。於二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年四個月，源自私營機構客戶的收益分別佔總收益約74.3%、61.2%、84.3%及64.5%。

|    | 截至九月三十日止年度     |              |                |              |                |              | 截至一月三十一日止四個月  |              |                |              |
|----|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|    | 二零一四年          |              | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一六年         |              | 二零一七年          |              |
|    | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元           | %            | 千港元            | %            |
| 私營 | 98,740         | 74.3         | 110,572        | 61.2         | 162,008        | 84.3         | 35,087        | 83.1         | 69,295         | 64.5         |
| 公營 | 34,144         | 25.7         | 70,188         | 38.8         | 30,131         | 15.7         | 7,125         | 16.9         | 38,167         | 35.5         |
|    | <u>132,884</u> | <u>100.0</u> | <u>180,760</u> | <u>100.0</u> | <u>192,139</u> | <u>100.0</u> | <u>42,212</u> | <u>100.0</u> | <u>107,462</u> | <u>100.0</u> |

於二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年四個月，源自醫院相關項目的收益分別佔約92.2%、61.9%、70.2%及43.8%。

|     | 截至九月三十日止年度     |              |                |              |                |              | 截至一月三十一日止四個月  |              |                |              |
|-----|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
|     | 二零一四年          |              | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一六年         |              | 二零一七年          |              |
|     | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元           | %            | 千港元            | %            |
| 醫院  | 122,584        | 92.2         | 111,828        | 61.9         | 134,870        | 70.2         | 25,246        | 59.8         | 47,079         | 43.8         |
| 非醫院 | 10,300         | 7.8          | 68,932         | 38.1         | 57,269         | 29.8         | 16,966        | 40.2         | 60,383         | 56.2         |
|     | <u>132,884</u> | <u>100.0</u> | <u>180,760</u> | <u>100.0</u> | <u>192,139</u> | <u>100.0</u> | <u>42,212</u> | <u>100.0</u> | <u>107,462</u> | <u>100.0</u> |

## 財務資料

本集團於往績記錄期間完成18份合約。於最後可行日期，本集團手頭持有6份合約（包括合約期於最後可行日期後結束的在建合約），合約總金額約為944,500,000港元，其中約124,000,000港元（不包括變更及申索）已於往績記錄期間確認為收益，而預期於往績記錄期間之後自該等手頭合約確認的收益金額約為820,500,000港元。有關我們已完成合約及手頭合約的詳情，請參閱下表：

| 項目代號 | 項目詳情<br>(附註1) | 界別 | 項目施工期<br>(附註2)               | 獲批合約<br>金額<br>千港元<br>(附註3) | 於往績記錄<br>期間確認<br>的收益金額<br>千港元 | 於<br>二零一七年<br>一月<br>三十一日<br>的狀況 |
|------|---------------|----|------------------------------|----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|
| 項目1  | 銅鑼灣商舖         | 私營 | 二零一一年九月一日至<br>二零一三年十二月四日     | 3,311                      | 53                            | 竣工                              |
| 項目3  | 九龍東醫院         | 公營 | 二零一五年五月十九日至<br>二零一五年十二月三十一日  | 530                        | 848                           | 竣工                              |
| 項目4  | 九龍西醫院*        | 公營 | 二零一二年九月二十一日至<br>二零一三年十二月三十一日 | 137,545                    | 15,347                        | 竣工                              |
| 項目6  | 九龍西醫院         | 公營 | 二零一二年九月二十一日至<br>二零一三年十二月三十一日 | 132,455                    | 14,330                        | 竣工                              |
| 項目7  | 中環商業大樓        | 私營 | 二零一一年四月六日至<br>二零一六年一月二十五日    | 7,164                      | 633                           | 竣工                              |
| 項目8  | 赤鱸角商業大樓       | 私營 | 二零一一年八月一日至<br>二零一四年一月八日      | 16,380                     | 915                           | 竣工                              |
| 項目9  | 將軍澳政府大樓       | 公營 | 二零一五年十二月至<br>二零一六年四月三十日      | 368                        | 368                           | 竣工                              |
| 項目10 | 九龍西醫院         | 私營 | 二零一二年十一月二十三日至<br>二零一六年六月十四日  | 53,800                     | 48,941                        | 竣工                              |
| 項目11 | 沙田學院大樓        | 私營 | 二零一一年四月四日至<br>二零一三年十月三十一日    | 66,501                     | 1,864                         | 竣工                              |
| 項目12 | 新界東醫院         | 公營 | 二零一三年十月二十四日至<br>二零一四年二月二十八日  | 1,336                      | 3,462                         | 竣工                              |
| 項目13 | 新界西醫院         | 公營 | 二零一四年四月四日至<br>二零一四年六月十八日     | 237                        | 233                           | 竣工                              |
| 項目14 | 新界西醫院         | 私營 | 二零一四年三月二十五日至<br>二零一六年一月二十一日  | 12,000                     | 12,031                        | 竣工                              |
| 項目15 | 新界西醫院         | 私營 | 二零一四年三月二十五日至<br>二零一六年一月二十一日  | 145,000                    | 145,447                       | 竣工                              |



## 財務資料

| 項目代號                   | 項目詳情<br>(附註1) | 界別 | 項目施工期<br>(附註2)                       | 獲批合約<br>金額<br>千港元<br>(附註3) | 於                             |                            |
|------------------------|---------------|----|--------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|----------------------------|
|                        |               |    |                                      |                            | 於往績記錄<br>期間確認<br>的收益金額<br>千港元 | 二零一七年<br>一月<br>三十一日<br>的狀況 |
| 項目16                   | 油麻地政府大樓       | 公營 | 二零一三年六月二十八日至<br>二零一六年一月四日            | 74,943                     | 79,459                        | 竣工                         |
| 項目17                   | 油麻地政府大樓       | 公營 | 二零一五年四月至<br>二零一五年十二月四日               | 1,455                      | 1,489                         | 竣工                         |
| 項目18                   | 九龍東醫院         | 公營 | 二零一六年七月一日至<br>二零一七年九月(預期)            | 84,200                     | 22,518                        | 施工中                        |
| 項目19                   | 九龍東醫院         | 公營 | 二零一六年十月九日至<br>二零一七年九月(預期)            | 52,808                     | 10,651                        | 施工中                        |
| 項目20                   | 九龍西醫院         | 公營 | 二零一四年十一月一日至<br>二零一七年六月               | 2,016<br>(附註6)             | 2,072<br>(附註6)                | 施工中                        |
| 項目21                   | 南區醫院          | 私營 | 二零一五年十一月十八日至<br>二零一七年一月十六日           | 114,942                    | 120,463                       | 竣工                         |
| 項目22                   | 南區醫院          | 私營 | 二零一五年十一月十八日至<br>二零一七年一月十六日           | 20,300                     | 15,760                        | 竣工                         |
| 項目23                   | 淺水灣學校*        | 私營 | 二零一五年十一月十一日<br>至二零一七年七月(預期)          | 42,572                     | 32,239                        | 施工中                        |
| 項目25                   | 淺水灣學校         | 私營 | 二零一五年十一月十一日至<br>二零一七年七月(預期)          | 57,480                     | 37,627                        | 施工中                        |
| 項目26                   | 北角商業大樓        | 私營 | 二零一五年九月十日至<br>二零一七年五月                | 9,800                      | 7,338                         | 施工中                        |
| 項目27<br>(附註7)          | 九龍西政府大樓       | 公營 | 二零一六年九月二十六日至<br>二零一九年一月(預期)          | 521,402                    | 20,955                        | 施工中                        |
| 項目28                   | 薄扶林住宅大樓       | 私營 | 二零一五年十二月二日至<br>二零一七年三月三十一日           | 11,863                     | 12,596                        | 施工中                        |
| 項目29<br>(附註8)          | 牛頭角政府大樓       | 公營 | 二零一七年六月二十二日至<br>二零一九年六月(預期)          | 186,000                    | 0                             | 待開展工程                      |
| 項目30                   | 香港島醫院         | 私營 | 二零一二年十二月一日至<br>二零一六年十二月三十一日<br>(附註4) | 1,808<br>(附註5)             | 3,943<br>(附註5)                | 竣工                         |
| <b>有待簽立正式合約文件的獲批項目</b> |               |    |                                      |                            |                               |                            |
| (附註9)                  | 九龍西政府大樓       | 公營 | 二零一七年九月至二零一八年十一月<br>(預期)             | 190,600                    | 687                           | 施工中                        |

## 財務資料

附註：

1. 除加有星號(\*)的通風及空調系統工程／物料相關項目外，上表全部項目均為電氣及特低壓系統安裝工程或維護工程相關項目。
2. 除另有指明者外，項目施工期指客戶與我們所訂立總合約或分包合約開始當日起至我們的記錄或客戶或其授權代表發出的付款證書或最終賬目所訂明該項目中我們所負責工程完成當日或相關合約或客戶與我們之間的信函或向總承建商發出的完工證書或大致完工證書規定我們所負責工程範圍預期完成當日止期間。
3. 獲批合約金額指原合約(及訂約各方進行的修訂，如適用)所載列的合約價值，可能因變更工程指令及延長項目施工期而調整。
4. 於往績記錄期間，我們訂立三份維護合約。
5. 合約訂明每月收費，於額外工程施工前須發出採購訂單。於往績記錄期間，合約項下經認證工程金額約為1,300,000港元。此外，於往績記錄期間已確認經認證採購訂單金額約2,600,000港元。
6. 合約訂明每月收費，於額外工程施工前須發出採購訂單。於往績記錄期間，合約項下經認證工程金額約為1,700,000港元，預期將於往績記錄期間後確認未清償合約總額300,000港元。此外，於往績記錄期間已確認經認證採購訂單金額約300,000港元。
7. 此乃與新昌亞仕達集團進行中的項目。本集團於二零一七年六月三十日就項目27收取的款項為38,069,951港元。於往績記錄期間，本集團已適時收訖就有關項目確認的所有收益約21,000,000港元。
8. 此乃與新昌亞仕達集團進行中的項目。本集團擔任新昌亞仕達的子分包商，而新昌亞仕達則為此項目的總承建商的分包商。有關總承建商為由公司A與另一上市公司組成的合營公司。倘新昌亞仕達集團的最終控股公司的財務狀況惡化，合營公司(總承建商)其他夥伴將共同及個別負責向新昌亞仕達支付進度款項，再將相應款項轉交本集團。來自新昌亞仕達的進度款項由合營公司(總承建商)獨立批准，而非由公司A單獨批准。本集團已於二零一七年七月十七日接獲新昌亞仕達的書面確認，倘新昌亞仕達集團的最終控股公司的財務狀況惡化，則新昌亞仕達同意本集團可代其向合營公司(總承建商)或合營夥伴收取進度款項。
9. 此項目為有待簽立正式合約文件的獲批項目。

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本主要包括(i)分包費用；(ii)物料成本；(iii)員工成本；及(iv)其他直接成本。下表載列我們於往績記錄期間的合約成本明細：

|            | 截至九月三十日止年度     |              |                |              |                |              | 截至一月三十一日止四個月  |              |               |              |
|------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|            | 二零一四年          |              | 二零一五年          |              | 二零一六年          |              | 二零一六年         |              | 二零一七年         |              |
|            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元            | %            | 千港元           | %            | 千港元           | %            |
| 分包費用       | 51,279         | 46.3         | 61,747         | 45.4         | 93,633         | 64.4         | 15,582        | 51.4         | 55,404        | 63.6         |
| 物料成本       | 40,264         | 36.4         | 52,313         | 38.4         | 26,178         | 18.0         | 6,193         | 20.4         | 18,716        | 21.5         |
| 員工成本       | 16,258         | 14.7         | 19,627         | 14.4         | 22,362         | 15.4         | 7,499         | 24.7         | 11,122        | 12.8         |
| 其他直接<br>成本 | <u>2,839</u>   | <u>2.6</u>   | <u>2,414</u>   | <u>1.8</u>   | <u>3,129</u>   | <u>2.2</u>   | <u>1,039</u>  | <u>3.5</u>   | <u>1,857</u>  | <u>2.1</u>   |
| 總計         | <u>110,640</u> | <u>100.0</u> | <u>136,101</u> | <u>100.0</u> | <u>145,302</u> | <u>100.0</u> | <u>30,313</u> | <u>100.0</u> | <u>87,099</u> | <u>100.0</u> |

分包費用主要包括已付及應付予就我們的機電工程項目提供安裝服務的分包商的費用。我們不時就部分需要特別設備及技術工人的合約工程向第三方服務供應商購買若干服務，而該等分包商可能有時為該等分包項目物色及供應物料。

物料成本主要包括訂購電線、照明設備、發電機及我們的機電工程項目安裝的其他電力及電子裝置。訂購物料的數量及時間通常視乎各項目的工程進度及特定要求而定，因此，我們並無就機電工程業務保存存貨。

員工成本主要包括直接負責項目投標、訂約及工地日常管理的項目經理及工程人員產生的員工成本。

其他直接成本主要包括測試及調試、保險、儲存及輸送、機器租賃及工地清理的費用。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下表載列我們於往績記錄期間內按部門劃分的毛利及毛利率明細：

|    | 截至九月三十日止年度    |      |               |      |               |      | 截至一月三十一日止四個月  |      |               |      |
|----|---------------|------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|
|    | 二零一四年         |      | 二零一五年         |      | 二零一六年         |      | 二零一六年         |      | 二零一七年         |      |
|    | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  |
|    | 千港元           | %    | 千港元           | %    | 千港元           | %    | 千港元           | %    | 千港元           | %    |
| 私營 | 16,560        | 16.8 | 19,466        | 17.6 | 37,497        | 23.1 | 9,889         | 28.2 | 13,493        | 19.5 |
| 公營 | 5,684         | 16.6 | 25,193        | 35.9 | 9,340         | 31.0 | 2,010         | 28.2 | 6,870         | 18.0 |
|    | <u>22,244</u> | 16.7 | <u>44,659</u> | 24.7 | <u>46,837</u> | 24.4 | <u>11,899</u> | 28.2 | <u>20,363</u> | 18.9 |

於二零一四財政年度至二零一六財政年度，我們的毛利因來自私營機構項目的毛利增長及公營項目之一的項目16於二零一五財政年度大致完成而呈現上升趨勢。上述公營項目使我們來自公營機構項目的毛利率由二零一四財務年度約16.6%上升至二零一五財政年度的35.9%，後於二零一六財政年度因項目16於該年度內完成而下降至約31.0%。儘管二零一六財政年度來自公營機構項目的毛利及毛利率有所下降，但由於多個毛利率較高的私營機構項目(包括GHK項目、PFL項目及HKIS-ELE項目)大致完成，故我們就私營機構項目錄得的毛利率由二零一五財政年度的17.6%上升至二零一六財政年度的23.1%，原因為項目21、項目28及項目15等多個高毛利率的私營機構項目大致完成。項目21大幅節省物料採購成本。項目28獲分配的完成時間較短。項目15於期內完成並在最終賬目確認若干變更工程指令。由於項目28須於短時間內完成，本集團將溢價加入投標價以計及加急完成項目所需額外資源及人力。相對較高的毛利率源自投標價的額外溢價以及有效控制完成項目28所需額外資源及人力。

我們的毛利由二零一六年四個月約11,900,000港元增至二零一七年四個月約20,400,000港元，主要歸功於兩個私營項目(即項目23及25)及兩個公營項目(即項目18及19)。該四個項目合共佔我們於二零一七年四個月的毛利約78.0%，預期於二零一七年下半年完成。

## 財務資料

下表載列我們於往績記錄期間內按項目類型劃分的毛利及毛利率明細：

|     | 截至九月三十日止年度    |      |               |      |               |      | 截至一月三十一日止四個月  |      |               |      |
|-----|---------------|------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|
|     | 二零一四年         |      | 二零一五年         |      | 二零一六年         |      | 二零一六年         |      | 二零一七年         |      |
|     | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  |
|     | 千港元           | %    | 千港元           | %    | 千港元           | %    | 千港元           | %    | 千港元           | %    |
| 醫院  | 19,618        | 16.0 | 20,041        | 17.9 | 32,731        | 24.3 | 6,488         | 25.7 | 8,580         | 18.2 |
| 非醫院 | 2,626         | 25.5 | 24,618        | 35.7 | 14,106        | 24.6 | 5,411         | 31.9 | 11,783        | 19.5 |
|     | <u>22,244</u> | 16.7 | <u>44,659</u> | 24.7 | <u>46,837</u> | 24.4 | <u>11,899</u> | 28.2 | <u>20,363</u> | 18.9 |

### 醫院相關項目

醫院相關項目的毛利由二零一四財政年度約19,600,000港元增至二零一五財政年度約20,000,000港元，並進一步增至二零一六財政年度約32,700,000港元。於往績記錄期間，我們於二零一四財政年度局部完成醫院相關項目(即項目10及項目15)，佔我們於二零一四財政年度的醫院相關總毛利約76.5%。我們於二零一五財政年度分別大致完成及完成醫院相關項目(即項目15及項目10)，為醫院相關項目總毛利貢獻約96.5%。我們於二零一六財政年度分別大致完成及完成醫院相關項目(即項目21及項目15)，為醫院相關總毛利貢獻約80.0%以上。醫院相關項目的毛利由二零一六年四個月約6,500,000港元增至二零一七年四個月約8,600,000港元，歸功於二零一七年四個月局部完成項目18及項目19帶來的貢獻。

醫院相關項目的毛利率由二零一四財政年度約16.0%上升至二零一五財政年度約17.9%，並進一步上升至二零一六年約24.3%，歸功於上述醫院相關項目(即項目10、項目15及項目21)。醫院相關項目的毛利率由二零一六年四個月約25.7%下降至二零一七年四個月約18.2%，原因為於二零一六財政年度分別完成及大致完成毛利率較高的項目15及項目21，以及於二零一七年四個月所進行新項目的利潤不及項目15及項目21。

### 非醫院相關項目

就非醫院相關項目而言，我們專注於設計及建設項目。本集團於相關期間實現相對較高的毛利，歸功於從設計及建設相關項目開展以來一直有效控制完成項目所需額外資源及人力的成本。

## 財務資料

非醫院相關項目的毛利由二零一四財政年度約2,600,000港元增至二零一五財政年度約24,600,000港元，主要歸功於項目16。項目16於二零一五財政年度大致完成，為非醫院相關項目的毛利增長作出重大貢獻。毛利由二零一五財政年度的24,600,000港元減至二零一六財政年度的14,100,000港元，同樣歸因於項目16於二零一五財政年度大致完成。非醫院相關項目的毛利由二零一六年四個月約5,400,000港元增至二零一七年四個月約11,800,000港元，主要由於局部完成項目23、項目25及項目27（與新昌亞仕達集團進行中的項目）。

非醫院相關項目的毛利率由二零一四財政年度約25.5%上升至二零一五財政年度約35.7%，原因為項目16大致完成。於二零一六財政年度，我們的毛利率下降至約24.6%，原因為期內完成的項目16於二零一五財政年度表現良好。非醫院相關項目的毛利率由二零一六年四個月約31.9%下降至二零一七年四個月約19.5%，原因為具有特殊要求的項目28為二零一六年四個月貢獻相對較高毛利。

有關往績記錄期間本集團毛利及毛利率波動的討論，請參閱本節下文「各期間的經營業績比較」一段。

### 其他收入

其他收入包括銀行利息收入及雜項收入。

|      | 截至九月三十日止年度 |              |          |              |          |              | 截至一月三十一日止四個月 |              |          |          |
|------|------------|--------------|----------|--------------|----------|--------------|--------------|--------------|----------|----------|
|      | 二零一四年      |              | 二零一五年    |              | 二零一六年    |              | 二零一六年        |              | 二零一七年    |          |
|      | 千港元        | %            | 千港元      | %            | 千港元      | %            | 千港元          | %            | 千港元      | %        |
| 利息收入 | 1          | 8.3          | 1        | 16.7         | 1        | 20.0         | —            | 0.0          | —        | —        |
| 其他   | 11         | 91.7         | 5        | 83.3         | 4        | 80.0         | 4            | 100.0        | —        | —        |
|      | <u>12</u>  | <u>100.0</u> | <u>6</u> | <u>100.0</u> | <u>5</u> | <u>100.0</u> | <u>4</u>     | <u>100.0</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

## 財務資料

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括其他應收款項減值、出售物業、廠房及設備項目的收益以及匯兌收益。於往績記錄期間，本集團已撤銷一筆來自分包商的應收款項約1,600,000港元，詳情於本節下文「其他應收款項、預付款項及按金」一段披露。

|               | 截至九月三十日止年度   |                |              | 截至一月三十一日止四個月           |              |
|---------------|--------------|----------------|--------------|------------------------|--------------|
|               | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元   | 二零一六年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千港元 |
| 就其他應收款項確認減值虧損 | —            | (1,611)        | —            | —                      | —            |
| 出售物業、廠房及設備收益  | —            | 125            | 116          | —                      | —            |
| 匯兌收益(虧損)淨額    | —            | —              | 90           | 25                     | (32)         |
|               | <u>—</u>     | <u>(1,486)</u> | <u>206</u>   | <u>25</u>              | <u>(32)</u>  |

### 行政開支

行政開支主要包括員工成本、折舊以及法律及專業費用。下表載列我們於往績記錄期間的行政開支明細：

|         | 截至九月三十日止年度   |              |              | 截至一月三十一日止四個月           |              |
|---------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
|         | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千港元 |
| 員工成本    | 4,507        | 5,761        | 5,857        | 1,920                  | 3,123        |
| 法律及專業費用 | 920          | 425          | 466          | 93                     | 99           |
| 折舊      | 529          | 473          | 577          | 181                    | 227          |
| 業務招待    | 296          | 521          | 565          | 157                    | 150          |
| 辦公室用品   | 210          | 346          | 388          | 128                    | 110          |
| 汽車開支    | 201          | 216          | 355          | 103                    | 124          |
| 租金及差餉   | 354          | 180          | 150          | 61                     | 156          |
| 核數師酬金   | 126          | 140          | 380          | 126                    | 126          |
| 樓宇管理費   | 63           | 47           | 49           | 16                     | 29           |
| 保險      | 30           | 112          | 76           | —                      | 80           |
| 捐款      | —            | 267          | 234          | 29                     | 70           |
| 銀行收費    | 61           | 140          | 162          | 60                     | 69           |
| 維修及保養   | 38           | 83           | 16           | 3                      | 8            |
| 廣告      | —            | 125          | 95           | —                      | —            |
| 稅項罰款    | —            | —            | 280          | —                      | —            |
| 其他      | 351          | 513          | 330          | 88                     | 51           |
|         | <u>7,686</u> | <u>9,349</u> | <u>9,980</u> | <u>2,965</u>           | <u>4,422</u> |

## 財務資料

員工成本主要包括薪酬、工資及花紅、員工津貼、員工福利、界定供款退休計劃供款、員工假期工資及董事酬金。法律及專業費用指於往績記錄期間產生的法律費用、公司秘書費用、諮詢及管理費用。折舊開支主要與工程項目並無直接關係的辦公室及樓宇、汽車、傢具、裝置及辦公室設備以及租賃裝修有關。其他主要指本集團就消耗品及其他水電費產生的開支。

### 融資成本

融資成本指計息銀行貸款及透支的利息開支。於二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年四個月獲得的計息銀行貸款主要用於撥付購買汽車。浮息銀行借款按最佳借款利率減年利率1.5%計息。銀行透支按最佳借款利率加年利率3%計息。

### 稅項

於往績記錄期間，本集團的收益源自香港，故本集團須繳納香港利得稅。香港利得稅撥備乃根據於往績記錄期間的估計應課稅溢利按法定利得稅稅率16.5%計提撥備。本集團於二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年四個月的實際稅率分別約為16.2%、16.5%、16.4%及31.2%。二零一七年四個月的實際稅率相對較高，主要受非經常性[編纂]開支約7,300,000港元不可扣稅所影響。

### 各期間的經營業績比較

#### 二零一七年四個月與二零一六年四個月比較

#### 收益

本集團的收益由二零一七年四個月約42,200,000港元增加約65,300,000港元或154.7%至107,500,000港元。上述增加主要由於項目18、項目19、項目23、項目25及項目27(與新昌亞仕達集團進行中的項目)作出貢獻，而項目21於二零一六財政年度大致完成。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一六年四個月約30,300,000港元增加約56,800,000港元或187.5%至二零一七年四個月的87,100,000港元。有關增加主要由於分包費用及物料成本增加，與收益增長一致。

分包費用由二零一六年四個月約15,600,000港元增加約39,800,000港元或255.1%至二零一七年四個月的55,400,000港元。

物料成本由二零一六年四個月約6,200,000港元增加約12,500,000港元或201.6%至二零一七年四個月的18,700,000港元。



## 財務資料

於二零一七年四個月，銷售成本增幅高於收益增幅，主要由於二零一六年四個月大致完成的項目21所產生分包及物料成本低於二零一七年四個月所進行項目。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一六年四個月約11,900,000港元增加約8,500,000港元至二零一七年四個月約20,400,000港元。有關增加主要由於項目18、項目19、項目23、項目25及項目27(與新昌亞仕達集團進行中的項目)作出貢獻。二零一七年四個月的毛利增加主要受二零一七年四個月的收益增長帶動。我們的毛利率由二零一六年四個月約28.2%下降至二零一七年四個月約18.9%，原因為於二零一六財政年度進行的該等項目(即項目21及項目28)的毛利率相對較高。項目21大幅節省物料採購成本，而項目28獲分配的完成時間較短。

### 其他收益及虧損

我們於二零一七年四個月錄得匯兌虧損淨額30,000港元，相對二零一六年四個月則錄得匯兌收益淨額30,000港元，與期末資產價值匯兌有關。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一六年四個月的3,000,000港元增加約1,400,000港元或46.7%至二零一七年四個月約4,400,000港元。有關增加主要由於年度加薪及就籌備[編纂]的額外工作量發放一次性特別獎金導致員工成本增加約1,300,000港元。

### 融資成本

融資成本主要指融資租賃的利息。於二零一七年四個月，融資成本減少約42.9%至約4,000港元，原因為融資租賃的本金額下降。

### 稅項

稅項由二零一六年四個月的1,100,000港元增加約1,600,000港元或145.5%至二零一七年四個月的2,700,000港元。所得稅開支增加主要由於除稅前溢利(不包括[編纂]開支約7,300,000港元)由二零一六年四個月的9,000,000港元增加約6,900,000港元或76.7%至二零一七年四個月的15,900,000港元，加上非經常性[編纂]開支約[編纂]不可扣稅。因此，於二零一六年四個月及二零一七年四個月的實際稅率分別為12.5%及31.2%。

### 期內溢利及全面收益總額

基於上文所述及二零一七年四個月的綜合損益及其他全面收益表所列[編纂]開支約[編纂]，我們的期內溢利由二零一六年四個月約7,800,000港元減少約24.4%至二零一七年四個月約5,900,000港元。

## 財務資料

### 二零一六財政年度與二零一五財政年度比較

#### 收益

本集團的收益由二零一五財政年度約180,800,000港元增加約11,300,000港元或6.3%至二零一六財政年度約192,100,000港元。上述增加主要由於多個新項目大致完成，尤其是我們於二零一六財政年度就項目21的電氣系統安裝工程及變更工程指令錄得總收益約101,100,000港元，而二零一五財政年度的總收益約為4,600,000港元。

有關收益增加部分被私營醫院特低壓項目(即項目15)的收益減少所抵銷，該項目於二零一五財政年度下半年大致完成，故於二零一六財政年度確認的分包費用減少。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一五財政年度約136,100,000港元增加約9,200,000港元或6.8%至二零一六財政年度約145,300,000港元。有關增加乃由於(i)分包費用增加的淨影響，部分被物料成本減少所抵銷。

我們的分包費用由二零一五財政年度約61,700,000港元增加約31,900,000港元或51.7%至二零一六財政年度約93,600,000港元。有關增加主要由於二零一六財政年度就項目21收取分包費用約51,100,000港元。項目21屬勞動密集型項目。

我們的物料成本由二零一五財政年度約52,300,000港元減少約26,100,000港元或50.0%至二零一六財政年度約26,200,000港元。有關減少主要由於兩個大型項目(即項目15及項目16)於二零一六財政年度完成，該等項目於二零一四年動工，並於二零一五年全面施工。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一五財政年度約44,700,000港元增加約4.7%至二零一六財政年度約46,800,000港元，而毛利率則由約24.7%減至約24.4%。毛利增加主要由於二零一六財政年度多個毛利較高的私營機構項目(即項目21、項目28及項目15)大致完成，合共佔二零一六財政年度毛利逾69.5%。項目21大幅節省物料採購成本。項目28獲分配的完成時間較短。項目15於期內完成並在最終賬目確認若干變更工程指令。有關增加部分被已於二零一五財政年度大致完成的項目15及項目16的毛利減少所抵銷。與本集團的平均毛利率相比，項目15及項目16於二零一五財政年度的毛利率分別相對較其他私營及公營機構項目為高，因此，儘管我們於二零一六財政年度錄得的整體毛利增加，惟項目15及項目16的毛利減少壓倒有關影響，導致二零一六財政年度的毛利率輕微下降。

## 財務資料

### 其他收益及虧損

於二零一六財政年度，我們錄得出售物業、廠房及設備收益以及匯兌收益淨額合共約210,000港元，相對二零一五財政年度則由於其他應收款項減值虧損約1,600,000港元而產生總虧損淨額約1,500,000港元。有關二零一五財政年度所產生其他應收款項減值虧損的詳情，請參閱本節下文「其他應收款項、預付款項及按金」一段。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一五財政年度約9,300,000港元增加約7.5%至二零一六財政年度約10,000,000港元。有關增加主要由於二零一六財政年度稅務局就我們的前任僱員在稅項申報中誇大開支的過失收取稅項罰款。有關詳情請參閱本文件「業務」一節「一名前任僱員（「前任僱員」）違反香港法例第210章盜竊罪條例（「盜竊罪條例」）」一段。

### 融資成本

融資成本由二零一五財政年度約227,000港元減至二零一六財政年度約33,000港元。有關減少主要歸因於年內悉數償還計息銀行貸款。

### 稅項

稅項由二零一五財政年度約5,500,000港元增加約500,000港元或9.1%至二零一六財政年度約6,000,000港元。所得稅開支增加主要由於除稅前溢利由二零一五財政年度約33,600,000港元增至二零一六財政年度約36,300,000港元。我們於二零一五財政年度及二零一六財政年度的實際稅率維持穩定，分別為16.5%及16.4%。

### 年內溢利及全面收益總額

基於上文所述，本集團的溢利及全面收益總額由二零一五財政年度約28,100,000港元增加約2,300,000港元或8.2%至二零一六財政年度約30,400,000港元。本集團的純利率由截至二零一五年九月三十日止年度約15.5%增至截至二零一六年九月三十日止年度約15.8%。純利率改善主要由於上述因素的綜合影響。

### 二零一五財政年度與二零一四財政年度比較

#### 收益

本集團的收益由二零一四財政年度約132,900,000港元增加約47,900,000港元或36.0%至二零一五財政年度約180,800,000港元。上述增加主要源於來自兩個大型項目（即項目15及項目16）的收益，該等大型項目於二零一四財政年度開始動工，並於二零一五財政

## 財務資料

年度全面施工。我們於二零一五財政年度源自上述項目的收益合共約為145,700,000港元，而二零一四財政年度的收益合共約為62,200,000港元。

### 銷售成本

我們的銷售成本由二零一四財政年度約110,600,000港元增加約25,500,000港元或23.1%至二零一五財政年度約136,100,000港元。有關增加乃由於(i)分包費用增加；及(ii)物料成本增加的合併影響。

我們的分包費用由二零一四財政年度約51,300,000港元增加約10,400,000港元或20.3%至二零一五財政年度約61,700,000港元。有關增加與二零一五財政年度的收益增長一致。

我們的物料成本由二零一四財政年度約40,300,000港元增加約12,000,000港元或29.8%至二零一五財政年度約52,300,000港元。有關增加主要由於二零一五財政年度項目15及項目16的工程大致完成。該等項目所產生物料成本佔我們於二零一五財政年度及二零一四財政年度產生的總物料成本分別約91.0%及44.8%。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一四財政年度約22,200,000港元增加約101.4%至二零一五財政年度約44,700,000港元，而毛利率則由約16.7%增至約24.7%。有關增加主要由於毛利率較高的項目15及項目16的工程大致完成，合共佔二零一五財政年度整體毛利率逾90%。我們錄得上述項目的毛利率較上個年度為高是由於(i)就項目15而言，我們檢討該項目的成本並透過根據計劃安排人力資源及適時採購／分配物料而提高物料使用及技術員工分配的效率，令該項目於二零一五財政年度的毛利率較二零一四財政年度原有估計者為高；及(ii)就項目16而言，是項設計及建築項目讓我們可推薦符合設計佈局的其他選擇，而我們的招標團隊與總承建商商討制訂符合上蓋工程的特定規定、工地的限制及約束、物料用途等事宜的合適設計計劃書，達至更高效能及更符合成本效益。

於二零一四財政年度，由於項目4(本集團首次應主要客戶要求承接的通風及空調系統工程／物料相關項目)產生虧損，故錄得相對較低的毛利率。

## 財務資料

### 其他收益及虧損

於二零一五財政年度，其他收益及虧損主要包括虧損合共約1,500,000港元，而二零一四財政年度則為零。虧損是由於年內產生其他應收款項減值虧損約1,600,000港元。有關詳情，請參閱本節下文「其他應收款項、預付款項及按金」一段。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一四財政年度約7,700,000港元增加約21.6%至二零一五財政年度約9,300,000港元。行政開支增加主要由於加薪導致員工成本增加約1,300,000港元。

### 融資成本

融資成本由二零一四財政年度約618,000港元減至二零一五財政年度約227,000港元。有關減少主要由於二零一五財政年度償還大部分的計息銀行貸款。

### 稅項

稅項由二零一四財政年度約2,300,000港元增加約3,200,000港元或139.1%至二零一五財政年度約5,500,000港元。所得稅開支增加主要由於除稅前溢利由二零一四財政年度約14,000,000港元增至二零一五財政年度約33,600,000港元。

我們於二零一四財政年度及二零一五財政年度的實際稅率相對維持穩定，分別為16.2%及16.5%。

### 年內溢利及全面收益總額

我們的溢利及全面收益總額由二零一四財政年度約11,700,000港元增加約16,400,000港元或140.2%至二零一五財政年度約28,100,000港元。有關增加主要由於(i)收益增長約36.0%；及(ii)兩個大型項目因於二零一五財政年度節省物料成本而貢獻重大毛利。本集團的純利率由截至二零一四年九月三十日止年度約8.8%增至截至二零一五年九月三十日止年度約15.5%。純利率改善主要由於上述因素的綜合影響。

### 流動資金及資本來源

本集團於往績記錄期間主要透過結合內部資源及銀行借款應付其流動資金需求。本集團的現金一直及預期將繼續主要用作營運成本及投資活動。於[編纂]後，我們的

## 財務資料

資金來源將包括內部產生的資金、銀行貸款及[編纂][編纂]淨額。於最後可行日期，我們並無在透過銀行貸款募集資金方面遇到任何困難，在清償日常業務過程中的應付款項及償還到期銀行貸款方面亦無遇到任何流動資金問題。

### 現金流量

下表載列所示期間的現金流量：

|                       | 截至九月三十日止年度     |               |               | 截至一月三十一日止四個月           |               |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|
|                       | 二零一四年<br>千港元   | 二零一五年<br>千港元  | 二零一六年<br>千港元  | 二零一六年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一七年<br>千港元  |
| 年初現金及現金等價物            | 1,645          | (2,607)       | 19,359        | 19,359                 | 36,728        |
| 經營活動(所用)/所得現金<br>流量淨額 | (2,250)        | 31,678        | 14,906        | (2,562)                | 10,523        |
| 投資活動(所用)/所得現金<br>流量淨額 | (333)          | 757           | (517)         | (53)                   | (57)          |
| 融資活動(所用)/所得現金<br>流量淨額 | (1,669)        | (10,469)      | 2,980         | (5,611)                | (2,479)       |
| 現金及現金等價物(減少)增加<br>淨額  | (4,252)        | 21,966        | 17,369        | (8,226)                | 7,987         |
| 年/期末現金及現金等價物          | <u>(2,607)</u> | <u>19,359</u> | <u>36,728</u> | <u>11,133</u>          | <u>44,715</u> |

### 經營活動(所用)/所得現金流量淨額

我們大部分經營現金流量主要來自所承辦合約工程的收益。本集團經營業務的現金流入主要源自收取的合約工程付款，而經營活動所用現金主要包括分包費用、採購物料及直接員工成本。經營活動所得現金流量淨額指除稅前溢利，並已就利息收入、融資成本、折舊、出售物業、廠房及設備收益、就應收款項確認減值虧損、營運資金變動的影響及已付香港所得稅作出調整。

於二零一七年四個月，我們的經營活動所得現金淨額約為10,500,000港元，源自以下各項的綜合影響：(i)應收客戶合約工程款項減少約32,100,000港元，主要由於項目18、項目19、項目21、項目23及項目25結賬；(ii)營運資金變動前經營現金流量約8,800,000港元，部分被以下各項所抵銷：(a)一名客戶按金減少約19,700,000港元；(b)已付所得稅約4,900,000港元；(c)貿易應收款項增加約2,200,000港元；及(d)貿易應付款項減少約2,000,000港元。

## 財務資料

於二零一六年四個月，我們的經營活動所用現金淨額約為2,600,000港元，源自以下各項的綜合影響：(i)應收客戶合約工程款項增加約2,200,000港元；(ii)貿易應收款項增加約12,400,000港元；及(iii)已付所得稅約700,000港元，部分被以下各項所抵銷：(i)營運資金變動前經營現金流量約9,100,000港元；(ii)其他應付款項及應計費用增加約1,700,000港元；及(iii)貿易應付款項增加約2,100,000港元。

於二零一六財政年度，我們的經營活動所得現金淨額約為14,900,000港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)營運資金變動前經營現金流量約36,800,000港元；(ii)一名客戶的訂金增加約19,700,000港元，涉及設計、供應及安裝電氣系統的工程服務合約；(iii)貿易應收款項增加約5,500,000港元，部分被以下各項所抵銷：(a)應收客戶合約工程款項增加約38,400,000港元，主要與正在申請付款證書的項目21所涉及約27,400,000港元有關；及(b)貿易應收款項增加約4,900,000港元，原因為項目21的客戶於二零一六財政年度結束前後就大致完成的工程發出付款證書。

於二零一五財政年度，我們的經營活動所得現金淨額約為31,700,000港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)營運資金變動前經營現金流量約35,800,000港元；及(ii)於二零一五財政年度結算項目15導致貿易應收款項減少約28,800,000港元，部分被以下各項所抵銷：(a)應收客戶合約工程款項增加約19,800,000港元，主要與產生重大分包費用、物料成本、直接員工成本及地盤間接開支以促進合約進程的項目15及項目21有關；及(b)貿易應付款項減少約14,500,000港元。

於二零一四財政年度，我們的經營活動所用現金淨額約為2,300,000港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)營運資金變動前經營現金流量約15,100,000港元；(ii)其他應收款項、預付款項及按金減少約6,100,000港元；(iii)貿易應付款項增加約5,400,000港元；及(iv)應收客戶合約工程款項減少約3,900,000港元，部分被以下各項所抵銷：(a)貿易應收款項增加約30,200,000港元，原因為項目15的客戶於二零一四財政年度結束前後就大致完成的工程發出付款證書；及(b)繁重合約、長期服務金及年假撥備減少約3,200,000港元，原因為於二零一四財政年度就繁重合約付款。

### 投資活動(所用)／所得現金流量淨額

於二零一七年四個月，我們的投資活動所用現金流量淨額約為60,000港元，主要用於購買物業、廠房及設備。

於二零一六年四個月，我們的投資活動所用現金流量淨額約為50,000港元，主要用於購買物業、廠房及設備。

## 財務資料

於二零一六財政年度，我們的投資活動所用現金流量淨額約為500,000港元，主要歸因於購買物業、廠房及設備約700,000港元。

於二零一五財政年度，我們的投資活動所得現金流量淨額約為800,000港元，主要歸因於一名分包商還款約1,000,000港元及已收出售物業、廠房及設備[編纂]約200,000港元，部分被購買物業廠房及設備約500,000港元所抵銷。

於二零一四財政年度，我們的投資活動所用現金流量淨額約為300,000港元，主要歸因於購買物業、廠房及設備約300,000港元。

### 融資活動(所用)／所得現金流量淨額

於二零一七年四個月，我們的融資活動所用現金流量淨額約為2,500,000港元，源自以下各項的綜合影響：(i)佳優注資10,000,000港元；(ii)已付股息11,000,000港元；及(iii)向一名股東還款約1,700,000港元。

於二零一六年四個月，我們的融資活動所用現金流量淨額約為5,600,000港元，主要由於(i)向一名股東還款約4,300,000港元；及(ii)償還銀行借款約1,300,000港元。

於二零一六財政年度，我們的融資活動所得現金流量淨額約為3,000,000港元，主要由於股東佳優作出[編纂]投資約15,000,000港元，部分被派付股息約10,500,000港元所抵銷。

於二零一五財政年度，我們的融資活動所得現金流量淨額約為10,500,000港元，主要由於(i)向一名董事償還淨額約2,900,000港元；及(ii)派付股息約7,300,000港元。

於二零一四財政年度，我們的融資活動所用現金流量淨額約為1,700,000港元，主要由於新造計息銀行貸款約5,000,000港元，部分被償還計息銀行貸款約3,700,000港元及派付股息約2,200,000港元所抵銷。

### 營運資金

董事確認，經考慮我們現時可動用的財務資源，包括內部產生的資金、與財務機構的信貸融資及[編纂]估計[編纂]淨額，我們信納我們將具備足夠營運資金以應付自本文件日期起計未來最少12個月的目前需求。



## 財務資料

### 經營租賃承擔

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付未來最低租賃付款總額如下：

|         | 於九月三十日     |            | 於二零一七年       |            |
|---------|------------|------------|--------------|------------|
|         | 二零一四年      | 二零一五年      | 二零一六年        | 一月三十一日     |
|         | 千港元        | 千港元        | 千港元          | 千港元        |
| 一年內     | 438        | 615        | 937          | 696        |
| 一年後但五年內 | <u>12</u>  | <u>192</u> | <u>120</u>   | <u>132</u> |
|         | <u>450</u> | <u>807</u> | <u>1,057</u> | <u>828</u> |

本集團根據經營租賃安排租用其辦公室物業。於往績記錄期間，辦公室物業的租期已獲磋商並定為介乎一至三年。

業主與本集團所訂立的租賃協議包含於原有租期屆滿後再續期一年的續約選擇，而目前尚未協定固定租金。因此，上述承擔並無計及此情況。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日及二零一七年五月三十一日的流動資產及流動負債：

|                    | 於九月三十日               |                      |                      | 於                    | 於                    |
|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                    | 二零一四年                | 二零一五年                | 二零一六年                | 二零一七年<br>一月三十一日      | 二零一七年<br>五月三十一日      |
|                    | 千港元                  | 千港元                  | 千港元                  | 千港元                  | 千港元                  |
|                    |                      |                      |                      |                      | (未經審核)               |
| <b>流動資產</b>        |                      |                      |                      |                      |                      |
| 貿易應收款項             | 40,828               | 12,043               | 16,979               | 19,175               | 21,090               |
| 其他應收款項、預付款項及<br>按金 | 5,447                | 1,231                | 3,897                | 4,466                | 3,757                |
| 應收客戶合約工程款項         | 14,689               | 23,973               | 63,296               | 58,313               | 63,860               |
| 應收一名股東款項           | —                    | —                    | —                    | 893                  | 893                  |
| 已抵押銀行存款            | 5,768                | 5,768                | 5,769                | 5,768                | —                    |
| 銀行結餘及現金            | 8,571                | 19,359               | 36,728               | 44,715               | 58,434               |
|                    | <u>75,303</u>        | <u>62,374</u>        | <u>126,669</u>       | <u>133,330</u>       | <u>148,034</u>       |
| 分類為持作出售資產          | —                    | —                    | —                    | 2,058                | —                    |
|                    | <u>75,303</u>        | <u>62,374</u>        | <u>126,669</u>       | <u>135,388</u>       | <u>148,034</u>       |
| <b>流動負債</b>        |                      |                      |                      |                      |                      |
| 貿易應付款項             | 22,484               | 8,005                | 13,534               | 11,485               | 11,680               |
| 其他應付款項及應計費用        | 3,737                | 4,312                | 7,321                | 6,239                | 16,272               |
| 一名客戶訂金             | —                    | —                    | 19,724               | —                    | —                    |
| 應付客戶合約工程款項         | 11,181               | 649                  | 1,530                | 28,625               | 23,269               |
| 應付股東款項             | 5,907                | 2,965                | 2,782                | 14,247               | —                    |
| 稅項負債               | 1,713                | 6,678                | 8,368                | 6,171                | 8,466                |
| 融資租賃承擔             | —                    | —                    | 142                  | 145                  | 147                  |
| 銀行借款               | 12,444               | 1,266                | —                    | —                    | —                    |
|                    | <u>57,466</u>        | <u>23,875</u>        | <u>53,401</u>        | <u>66,912</u>        | <u>59,834</u>        |
| <b>流動資產淨值</b>      | <u><u>17,837</u></u> | <u><u>38,499</u></u> | <u><u>73,268</u></u> | <u><u>68,476</u></u> | <u><u>88,200</u></u> |

於二零一四年及二零一五年九月三十日，我們錄得流動資產淨值分別約17,800,000港元及38,500,000港元。流動資產淨值增加約20,700,000港元，主要由於貿易應付款項、應付客戶的項目15合約工程款項及銀行借款減少，部分被貿易應收款項減少所抵銷。

## 財務資料

我們的流動資產淨值由二零一五年九月三十日約38,500,000港元增加約34,800,000港元至二零一六年九月三十日約73,300,000港元。流動資產淨值大幅增加主要由於應收客戶的項目15、項目21及項目27(與新昌亞仕達集團進行中的項目)合約工程款項增加以及銀行結餘及經營所得現金增加。流動資產淨值增加部分被其他應付款項及應計費用增加以及一名總承建商訂金增加所抵銷。

我們的流動資產淨值由二零一六年九月三十日約73,300,000港元減少約4,800,000港元至二零一七年一月三十一日約68,500,000港元，主要由於(i)應付股東款項增加約11,500,000港元；(ii)應付客戶的合約工程款項增加約27,100,000港元；(iii)應收客戶合約工程款項減少約5,000,000港元；(iv)經營所得銀行結餘及現金增加約8,000,000港元；(v)其他應付款項及應計費用減少約1,100,000港元；及(vi)一名分包商訂金減少約19,700,000港元。

我們的流動資產淨值由二零一七年一月三十一日約68,500,000港元增至二零一七年五月三十一日約88,200,000港元，主要由於以下各項的綜合影響：(i)應收客戶合約工程款項增加5,600,000港元；(ii)應付股東款項減少14,200,000港元；(iii)貿易應收款項增加1,900,000港元；(iv)應付客戶的合約工程款項減少5,300,000港元；(v)其他應付款項及應計費用增加10,000,000港元；(vi)貿易應付款項增加200,000港元；(vii)銀行結餘及現金增加13,700,000港元；(viii)持作出售資產減少2,000,000港元；(ix)稅項負債增加2,300,000港元；及(x)已抵押銀行存款減少5,800,000港元。

### 貿易應收款項

本集團的貿易應收款項主要指應收客戶於工程合約項下款項。一般而言，我們按月向客戶遞交中期付款申請，詳述已完成的工程數量。一旦我們遞交中期付款申請，客戶會發出註明我們以往工程進度的進度證明書及向項目僱主發出中期發票。發出有關進度證明書一般需時約14至21日，一經收到進度證明書，我們將立即向客戶發出發票。一般而言，客戶須於收到其項目僱主的中期發票後七日內付款。本集團向客戶提供的信貸期為自工程服務工作進度款項發票日期起計0至30日。

於二零一四年及二零一五年九月三十日，貿易應收款項結餘分別為約40,800,000港元及約12,000,000港元。貿易應收款項減少主要由於二零一五財政年度就項目15進行結算。於二零一六年九月三十日，我們的貿易應收款項結餘增至約17,000,000港元，原因為我們於二零一六財政年度接近結束時就大致完成的工程向項目21的客戶發出發票。

## 財務資料

### 貿易應收款項的賬齡分析

下表載列於各報告日期按於客戶發出中期證書後的發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析的概要：

|         | 於九月三十日        |               | 於二零一七年        |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 二零一四年         | 二零一五年         | 二零一六年         | 一月三十一日        |
|         | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| 0至30日   | 35,677        | 10,573        | 16,910        | 18,551        |
| 31至60日  | 742           | 478           | 5             | 55            |
| 61至90日  | 4,268         | 790           | —             | 505           |
| 91至180日 | —             | 5             | —             | —             |
| 180日以上  | 141           | 197           | 64            | 64            |
|         | <u>40,828</u> | <u>12,043</u> | <u>16,979</u> | <u>19,175</u> |

於二零一七年一月三十一日，由於客戶就項目21結賬及於二零一七年一月就大致完成工程向項目22、26及28的客戶出具新發票，我們的貿易應收款項結餘增至約19,200,000港元。

於各報告期間末已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

|         | 於九月三十日       |              | 於二零一七年    |            |
|---------|--------------|--------------|-----------|------------|
|         | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一六年     | 一月三十一日     |
|         | 千港元          | 千港元          | 千港元       | 千港元        |
| 31至60日  | 742          | 478          | 5         | 55         |
| 61至90日  | 4,268        | 790          | —         | 505        |
| 91至180日 | —            | 5            | —         | —          |
| 180日以上  | 141          | 197          | 64        | 64         |
|         | <u>5,151</u> | <u>1,470</u> | <u>69</u> | <u>624</u> |

本集團設有呆壞賬撥備政策，乃基於賬款可收回程度的評估及賬齡分析以及管理層的判斷，包括每名客戶的信用及過往還款記錄。於往績記錄期間，我們在收取貿易應收款項時並無遭遇任何違約。於各報告期間末，已逾期但未撥備的貿易應收款項均已於隨後結清或相關客戶概無欠繳付款記錄。因此，於往績記錄期間並無作出呆賬撥

## 財務資料

備。倘我們注意到有任何事件或情況變化顯示應收款項結餘未必能夠收回(例如可能導致客戶難以結清未償還付款的任何財務或資金周轉問題)，則將會作出相關呆賬撥備。

### 貿易應收款項周轉日數

下表載列所示期間貿易應收款項的周轉日數：

|           | 於九月三十日      |             | 於二零一七年      |             |
|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|           | 二零一四年       | 二零一五年       | 二零一六年       | 一月三十一日      |
|           |             |             |             | (附註2)       |
| 貿易應收款項的   |             |             |             |             |
| 周轉日數(附註1) | <u>70.6</u> | <u>53.4</u> | <u>27.6</u> | <u>20.7</u> |

附註：

1. 貿易應收款項的周轉日數乃根據於年結日的年初及年末貿易應收款項結餘平均數除以年內收益並乘以二零一四財政年度全年及二零一五財政年度全年365日以及二零一六財政年度全年366日計算。
2. 於二零一七年一月三十一日的貿易應收款項的周轉日數乃根據於期結日的期初及期末貿易應收款項結餘平均數除以期內收益並乘以全期123日計算。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，我們的貿易應收款項周轉日數分別約為70.6日、53.4日、27.6日及20.7日。本集團的貿易應收款項周轉日數由二零一四財政年度約70.6日減至二零一五財政年度約53.4日，其後進一步減至二零一六財政年度約27.6日。於二零一七年一月三十一日，本集團的貿易應收款項周轉日數約為20.7日。貿易應收款項周轉日數減少主要由於往績記錄期間的貿易應收款項結餘平均數因加強信貸及財務管理而呈減少趨勢。

於二零一七年一月三十一日的貿易應收款項中約99.9%其後於最後可行日期止結清。

## 財務資料

### 其他應收款項、預付款項及按金

|                               | 於九月三十日       |              | 於二零一七年       |               |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                               | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元 | 一月三十一日<br>千港元 |
| 租金及其他按金                       | 152          | 217          | 235          | 421           |
| 採購物料的訂金                       | 1,249        | 275          | 115          | 146           |
| 已列賬應收保固金                      | 197          | 197          | —            | —             |
| 預付款項及其他                       | 761          | 588          | 690          | 1,700         |
| 預付及遞延[編纂]開支<br>向一名分包商墊<br>付款項 | —            | —            | [編纂]         | [編纂]          |
|                               | 3,111        | —            | —            | —             |
| 總計                            | 5,470        | 1,277        | [編纂]         | [編纂]          |
| 呈列為非流動資產                      | 23           | 46           | 30           | 30            |
| 呈列為流動資產                       | 5,447        | 1,231        | 3,897        | 4,466         |
| 總計                            | 5,470        | 1,277        | [編纂]         | [編纂]          |

租金及其他按金主要指員工宿舍及工地辦公室的租金按金及水電費按金。結餘增加約200,000港元是由於搬遷總辦事處導致租金按金上升。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，預付款項及其他分別約為800,000港元、600,000港元、700,000港元及1,700,000港元。結餘主要指預付行政開支及給予分包商的墊款。於二零一五年九月三十日的預付款項及其他減少主要由於分包商還款。於二零一七年一月三十一日的預付款項及其他增加主要由於預付花紅約900,000港元。

於二零一七年一月三十一日，預付及遞延[編纂]開支約為[編纂]。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，向一名分包商墊付款項分別約為3,100,000港元、零元、零元及零元。於二零一四年九月三十日的向一名分包商墊付款項乃於往績記錄期間之前作出。由於上述分包商未能按約向我們償還全部3,100,000港元款項，故於二零一五年八月二十五日，我們與彼等達成還款協議，以將還款額減至1,500,000港元。因此，於二零一五財政年度在損益確認減值虧損約1,600,000港元。上述分包商於二零一五財政年度向我們償還1,000,000港元，故於二零一五年及二零一六年九月三十日其他應收款項金額減至500,000港元。於二零一七年一月三十一日的其他應收款項結餘約為700,000港元，其中500,000港元從二零一六年結轉。

## 財務資料

### 應收客戶合約工程款項

我們根據合約完成階段，依照至今已施工工程產生的合約成本佔估計合約總成本的比例確認機電工程服務合約的收益。應收客戶合約工程款項指已產生的合約成本加已確認溢利／虧損淨額超出工程進度款項的盈餘。相反，應付客戶的合約工程款項指超出已產生合約成本加已確認溢利／虧損淨額的進度款項所產生盈餘。

下表載列本集團於所示日期所產生合約成本加已確認溢利減已確認虧損以及本集團的進度款項：

|            | 於九月三十日           |                  | 於二零一七年           |                  |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|            | 二零一四年<br>千港元     | 二零一五年<br>千港元     | 二零一六年<br>千港元     | 一月三十一日<br>千港元    |
| 於報告期末在建合約： |                  |                  |                  |                  |
| 所產生合約成本    |                  |                  |                  |                  |
| 加已確認溢利     |                  |                  |                  |                  |
| 減已確認虧損     |                  |                  |                  |                  |
| 減：進度款項     | 667,539          | 842,079          | 881,383          | 988,364          |
|            | <u>(664,031)</u> | <u>(818,755)</u> | <u>(819,617)</u> | <u>(958,676)</u> |
| 總計         | <u>3,508</u>     | <u>23,324</u>    | <u>61,766</u>    | <u>29,688</u>    |
| 分析：        |                  |                  |                  |                  |
| 應收客戶合約工程   |                  |                  |                  |                  |
| 款項         | 14,689           | 23,973           | 63,296           | 58,313           |
| 應付客戶合約工程   |                  |                  |                  |                  |
| 款項         | <u>(11,181)</u>  | <u>(649)</u>     | <u>(1,530)</u>   | <u>(28,625)</u>  |
|            | <u>3,508</u>     | <u>23,324</u>    | <u>61,766</u>    | <u>29,688</u>    |

應收客戶合約工程款項淨額由二零一四年九月三十日約3,500,000港元增加約19,800,000港元至二零一五年九月三十日約23,300,000港元，主要歸因於項目21及項目15產生重大分包費用、物料成本、直接員工成本及地盤間接開支成本，已完成工程的付款尚未獲客戶的建築師或測量師認證。

應收客戶合約工程款項淨額由二零一五年九月三十日約23,300,000港元增加約38,500,000港元至二零一六年九月三十日約61,800,000港元。增加主要歸因於項目21變

## 財務資料

更工程指令所涉及約27,400,000港元獲客戶正式接納，且客戶已於二零一六年十月三十日簽發分包付款證書，包括該變更工程指令合共27,400,000港元。

於二零一六年九月三十日，應收客戶合約工程款項為63,300,000港元。截至最後可行日期，本集團已就47,500,000港元出具賬單，並於其後結清。餘額15,800,000港元指客戶於項目完成後若干合約期內保留的保固金。

於二零一七年一月三十一日，應收客戶合約工程款項為58,300,000港元。截至最後可行日期，本集團已就24,700,000港元出具賬單，並於其後結清。餘額33,600,000港元指客戶於項目完成後若干合約期內保留的保固金。

應收客戶合約工程款項淨額由二零一六年九月三十日約61,800,000港元減少約32,100,000港元至二零一七年一月三十一日約29,700,000港元，主要由於二零一六年九月三十日錄得一名客戶預付款項約19,700,000港元以及提前結算項目19、23及25合計約31,700,000港元，其中大部分已於其後結清。

應付客戶合約工程款項由二零一六年九月三十日約1,500,000港元增加約27,100,000港元至二零一七年一月三十一日約28,600,000港元，主要由於(i)一名客戶就本集團於二零一七年四個月開展初步工程的項目支付訂金19,700,000港元；及(ii)項目18、19、23及25的預付款項。

### 貿易應付款項

下表載列於所示日期的貿易應付款項：

|        | 於九月三十日        |              | 於二零一七年        |               |
|--------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|        | 二零一四年         | 二零一五年        | 二零一六年         | 一月三十一日        |
|        | 千港元           | 千港元          | 千港元           | 千港元           |
| 貿易應付款項 | <u>22,484</u> | <u>8,005</u> | <u>13,534</u> | <u>11,485</u> |

我們的貿易應付款項主要指應付分包商及機電工程物料供應商款項。結算通常根據相關交易合約所訂明的條款進行。分包商及供應商授出的信貸期一般為開具發票後30至60日。



## 財務資料

下表載列於所示期間貿易應付款項的周轉日數：

|          | 於九月三十日      |             |             | 於二零一七年      |
|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|          | 二零一四年       | 二零一五年       | 二零一六年       | 一月三十一日      |
|          | 千港元         | 千港元         | 千港元         | 千港元         |
| 貿易應付款項周轉 |             |             |             | (附註2)       |
| 日數(附註1)  | <u>76.5</u> | <u>47.8</u> | <u>32.1</u> | <u>20.2</u> |

附註：

- 貿易應付款項周轉日數乃根據於年結日的年初及年末貿易應付款項結餘平均數除年內銷售成本(不包括員工成本)並乘以二零一四財政年度全年及二零一五財政年度全年365日以及二零一六財政年度全年366日計算。
- 於二零一七年一月三十一日的貿易應付款項的周轉日數乃根據於期結日的期初及期末貿易應付款項結餘平均數除期內銷售成本(不包括員工成本)並乘以全期123日計算。

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，我們的貿易應付款項(包括應付供應商款項及應付分包商款項)周轉日數分別約為76.5日、47.8日、32.1日及20.2日。為與分包商維持良好的關係，我們一般於核實相關分包商就彼等的付款申請已完成的工程價值後結清向分包商支付的款項。我們的貿易應付款項周轉日數因加強信貸及財務管理導致往績記錄期間的貿易應付款項結餘平均數下降而呈減少趨勢。於二零一七年一月三十一日的貿易應付款項的周轉日數減少，主要由於我們在農曆新年前向分包商結算貿易應付款項。

下表載列根據各報告期末發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

|        | 於九月三十日        |              |               | 於二零一七年        |
|--------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|        | 二零一四年         | 二零一五年        | 二零一六年         | 一月三十一日        |
|        | 千港元           | 千港元          | 千港元           | 千港元           |
| 0至30日  | 11,070        | 3,803        | 11,245        | 5,578         |
| 31至60日 | 7,963         | 3,793        | 1,400         | 5,707         |
| 61至90日 | 2,400         | 171          | 718           | 40            |
| 90日以上  | <u>1,051</u>  | <u>238</u>   | <u>171</u>    | <u>160</u>    |
|        | <u>22,484</u> | <u>8,005</u> | <u>13,534</u> | <u>11,485</u> |

於二零一七年一月三十一日的貿易應付款項中約99.2%其後於截至最後可行日期止結清。

## 財務資料

### 其他應付款項及應計費用

下表載列於所示日期的其他應付款項及應計費用：

|          | 本集團                    |                        |              |                         |
|----------|------------------------|------------------------|--------------|-------------------------|
|          | 於九月三十日<br>二零一四年<br>千港元 | 於九月三十日<br>二零一五年<br>千港元 | 二零一六年<br>千港元 | 於二零一七年<br>一月三十一日<br>千港元 |
| 工程服務應計費用 | 696                    | 315                    | 1,261        | 1,210                   |
| 應付保固金    | 1,283                  | 1,337                  | 2,461        | 3,655                   |
| 其他應計費用   | 1,758                  | 2,660                  | 3,599        | 1,374                   |
|          | <u>3,737</u>           | <u>4,312</u>           | <u>7,321</u> | <u>6,239</u>            |

工程服務應計費用主要指向供應商採購物料的應計費用以及分包商已進行但我們尚未接獲發票的工程服務所產生的成本。

於二零一四年九月三十日，工程服務應計費用的結餘約為700,000港元，主要歸因於向供應商採購物料及分包商所進行工程服務的應計費用，而於二零一五九月三十日的結餘則約為300,000港元，主要由於向供應商採購物料的應計費用。

於二零一六年九月三十日，工程服務應計費用結餘約為1,300,000港元，主要由於向供應商採購物料及分包商所進行工程服務的應計費用。於二零一七年一月三十一日，工程服務應計費用結餘約為1,200,000港元。

應付保固金主要指向分包商作出進度付款時所保留有關付款的5%至10%。有關保固金款項根據相關分包協議的條款及條件於保固責任期結束後支付予分包商。因此，大部分應付保固金於各報告期末尚未償付。與我們的工程服務項目進度一致，應付保固金於二零一四年九月三十日及二零一五年九月三十日維持約1,300,000港元的穩定水平，而於二零一六年九月三十日則增加至約2,500,000港元，與二零一六財政年度的分包費用增長一致。於二零一七年一月三十一日，應付保固金增加約1,200,000港元至約3,700,000港元，原因為於二零一七年四個月開展新項目。

其他應計費用主要指應計薪金以及強積金及行政開支。

## 財務資料

### 一名客戶訂金

一名客戶訂金指就有關供應及安裝電氣系統的工程服務合約收取一名客戶訂金。於二零一六年九月三十日，本集團尚未提供服務。該項目已於二零一七年四個月開展初步工程。

### 稅項負債

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日，本集團的應付稅項結餘分別約為1,700,000港元、6,700,000港元、8,400,000港元及6,200,000港元。應付稅項增加主要由於往績記錄期間的整體除稅前溢利增加。

除上文所披露者外，我們已根據稅務條例支付所有相關稅項，與有關稅務機關並無任何糾紛或未解決的稅務問題。

### 撥備

本集團就預期將根據香港法例第57章僱傭條例向僱員作出的長期服務金付款及僱員的未動用年假計提撥備。該撥備乃管理層根據直至各報告期末僱員向本集團提供服務所賺取可能未來付款作出的最佳估計。

此外，我們根據管理層對有關本集團安裝機械通風及空調系統的繁重工程服務合約的最佳估計作出若干撥備，原因為本集團管理層認為履行有關工程服務合約項下責任而不可避免涉及的費用超出預期根據有關合約獲取的經濟利益。由於有關影響並不重大，故該等款項並無就計量撥備予以折現。

### 非流動資產

|          | 截至九月三十日止年度   |              |              | 於二零一七年       |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|          | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一六年        | 一月三十一日       |
|          | 千港元          | 千港元          | 千港元          | 千港元          |
| 物業、廠房及設備 | 5,381        | 5,277        | 5,625        | 3,398        |
| 遞延稅項資產   | 257          | 257          | 186          | 177          |
| 按金       | 23           | 46           | 30           | 30           |
| 總計       | <u>5,661</u> | <u>5,580</u> | <u>5,841</u> | <u>3,605</u> |

物業、廠房及設備指本集團的租賃土地及樓宇、租賃物業裝修、傢俬及裝置以及汽車。

## 財務資料

遞延稅項資產指「財務資料」所載資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相關稅基之間的差額。

按金指租金按金。

### 債務

#### 銀行借款

|                               | 於九月三十日        |              | 於        | 於        |
|-------------------------------|---------------|--------------|----------|----------|
|                               | 二零一四年         | 二零一五年        | 二零一七年    | 二零一七年    |
|                               | 千港元           | 千港元          | 一月三十一日   | 五月三十一日   |
|                               |               |              | 千港元      | 千港元      |
|                               |               |              |          | (未經審核)   |
| 包含按要求償還條款及<br>於一年內到期的銀行<br>借款 | 1,266         | 1,266        | —        | —        |
| 銀行透支                          | 11,178        | —            | —        | —        |
|                               | <u>12,444</u> | <u>1,266</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

本集團的銀行借款於二零一四年九月三十日為12,400,000港元、於二零一五年九月三十日為1,300,000港元以及於二零一六年九月三十日、二零一七年一月三十一日及二零一七年五月三十一日為零元。本集團的銀行借款主要用作撥付我們經營的營運資金需求。由於經營活動的現金流量增加，本集團於二零一五財政年度結清銀行透支約11,200,000港元及於二零一六財政年度結清銀行借款約1,300,000港元。

於往績記錄期間，與借款人之間的銀行借款協議乃根據一般標準條款及條件簽訂，且並無包含任何特殊限制性契約。於往績記錄期間及截至最後可行日期，概無任何借款人根據任何銀行借款協議條款對我們提出違約索償。

於最後可行日期，董事確認本集團並無任何重大外部債務融資計劃。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，本集團於取得銀行借款方面並無遇到任何困難、並無拖欠償還銀行借款，亦無違反任何融資契約，且彼等預期於最後可行日期後取得銀行借款不會有任何困難。

於最後可行日期，本集團有未動用銀行融資約7,000,000港元。

## 財務資料

### 融資租賃承擔

我們亦根據融資租賃租用一輛汽車。下表載列我們截至所示報告期間日期結束時的融資租賃：

|             | 最低租賃付款 |       |       |        |        |
|-------------|--------|-------|-------|--------|--------|
|             | 於九月三十日 |       |       | 於二零一七年 |        |
|             | 二零一四年  | 二零一五年 | 二零一六年 | 一月三十一日 | 五月三十一日 |
|             | 千港元    | 千港元   | 千港元   | 千港元    | 千港元    |
|             |        |       |       |        | (未經審核) |
| 融資租賃項下應付款項： |        |       |       |        |        |
| 一年內         | —      | —     | 152   | 152    | 152    |
| 超過一年但兩年內    | —      | —     | 114   | 63     | 13     |
|             | —      | —     | 266   | 215    | 165    |
| 減：未來融資支出    | —      | —     | (12)  | (8)    | (5)    |
| 租賃承擔的現值     | —      | —     | 254   | 207    | 160    |

於二零一六年九月三十日、二零一七年一月三十一日及二零一七年五月三十一日，本集團的有抵押及有擔保融資租賃承擔分別約為300,000港元、200,000港元及200,000港元，以本集團的汽車作抵押。

融資租賃的租期為兩年。於二零一六年九月三十日、二零一七年一月三十一日及二零一七年五月三十一日，融資租賃的年利率分別為2.75%、2.75%及2.75%，有關利率於合約日期釐定。所有租賃均按固定還款基準訂立，我們並無訂立任何或然租金付款安排。

### 應付股東款項

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日及二零一七年五月三十一日，應付股東款項分別約為5,900,000港元、3,000,000港元、2,800,000港元、14,200,000港元及零元。

## 財務資料

應付股東款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還，詳情如下：

|         | 於九月三十日       |              |              | 於二零一七年        | 於二零一七年   |
|---------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------|
|         | 二零一四年        | 二零一五年        | 二零一六年        | 一月三十一日        | 五月三十一日   |
|         | 千港元          | 千港元          | 千港元          | 千港元           | 千港元      |
| 翁先生     | 5,907        | 2,965        | 2,782        | 11,247        | —        |
| [編纂]投資者 | —            | —            | —            | 3,000         | —        |
|         | <u>5,907</u> | <u>2,965</u> | <u>2,782</u> | <u>14,247</u> | <u>—</u> |

於二零一七年一月三十一日，上述結餘指應付翁先生及[編纂]投資者的股息分別9,000,000港元及3,000,000港元。有關款項其後於二零一七年三月清償。上述應付股東款項為應付翁先生的淨額，於往績記錄期間及之前，翁先生以控股股東身份向康和電機授出貸款以維持其向發展局工務科承擔的營運資金需求。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係—已終止交易—翁先生向康和電機提供財務資助」一段。

於二零一七年五月三十一日，應付股東款項為零元。

### 履約擔保及或然負債

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日以及二零一七年一月三十一日及五月三十一日，一家銀行向本集團客戶提供履約擔保分別約5,800,000港元、5,800,000港元、5,800,000港元、5,800,000港元及零元(附註)，作為我們妥為履行及遵守與客戶所訂立合約項下責任的保證。倘我們未能為獲授履約擔保的客戶提供滿意表現，有關客戶可要求銀行支付要求的金額或款項，而我們須向銀行作出相應賠償。履約擔保將於合約工程完成後解除。董事認為本集團不大可能面臨索償。

除上文所披露者外，於二零一七年五月三十一日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團並無任何已發行及尚未償還或同意發行的貸款資本、定期貸款、銀行透支、借款或其他類似債務、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債券、按揭、抵押、融資租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

附註：於往績記錄期間，繼建築師於二零一七年三月發出缺陷整改證書後，本集團就項目10有合共約5,800,000港元的履約擔保，直至二零一七年五月為止。本集團於往績記錄期間並無就其他項目訂立其他履約擔保，原因為部分項目毋須履約擔保；另一方面，若干其他項目由翁先生以個人擔保方式提供履約擔保。有關該等個人擔保的詳情載於本文件「與控股股東的關係—

## 財務資料

已終止交易一翁先生向Majestic Engineering Co., Ltd提供擔保」一節。誠如上述章節所披露，翁先生就其他項目提供的個人擔保預期於[編纂]前解除。所有未來履約擔保(如有)將由本集團根據合約規定承擔。

### 資本開支

於往績記錄期間，我們就購買汽車、租賃物業裝修以及傢俬、裝置及設備產生資本開支。於二零一四財政年度、二零一五財政年度、二零一六財政年度及二零一七年四個月，我們的資本開支分別約為300,000港元、500,000港元、1,000,000港元及60,000港元。

我們預期透過可用現金及現金等價物、經營產生的現金及銀行借款、以及[編纂][編纂]淨額滿足未來資本開支需求。當董事認為合適及必要時，我們或會以可接納的條款籌集額外資金。

### 期後事項

有關於二零一七年一月三十一日後發生的重大事項，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38「期後事項」一段。

### 資產負債表以外的承擔及安排

於最後可行日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表以外的承擔及安排。

### 關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告附註33所載關聯方交易而言，董事確認，該等交易乃按一般商業條款及／或不遜於獨立第三方給予我們的條款進行，且屬公平合理並符合股東的整體利益。

### 概無重大不利變動

除估計就[編纂]產生專業費用約12,900,000港元(將記入截至二零一七年九月三十日止年度的合併財務資料)外，董事確認，本集團自二零一六年九月三十日(即本集團最近期經審核合併財務報表的結算日)起直至本文件日期止的財務或經營狀況或前景並無任何重大不利變動。

### [編纂]開支

董事認為，預期本集團截至二零一七年九月三十日止年度的財務業績將受(其中包括)屬非經常性質的[編纂]開支的不利影響。我們的[編纂]開支總額主要包括已付或

## 財務資料

應付專業人士費用以及[編纂]佣金估計約[編纂]，其中[編纂]及[編纂]應分別由本集團及售股股東承擔。

在本集團所承擔的估計[編纂]開支總額中，(i)約[編纂]及[編纂]已自二零一六財政年度及二零一七年四個月的綜合損益及其他全面收益表中扣除；(ii)約[編纂]預期於往績記錄期間之後產生；及(iii)約[編纂]預期於[編纂]後作為權益扣減入賬。

是項計算乃以我們的指標[編纂]範圍每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數為基準，並假設預期售股股東根據[編纂]出售[編纂]股[編纂]及預期根據[編纂]發行[編纂]股股份。[編纂]時的已發行股份總數將為[編纂]股。

董事強調，我們[編纂]開支金額為目前估計，僅供參考，而我們將於合併財務報表確認的最終金額可根據審核結果以及變數與假設當時的變動調整。

### 股息及可分派儲備

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度，本集團向本集團現時旗下公司的股東宣派及派付股息分別2,200,000港元、7,300,000港元及10,500,000港元。於二零一七年四個月，本集團宣派股息23,000,000港元，其中11,000,000港元於二零一七年一月派付，餘下12,000,000港元則於二零一七年三月派付。過往股息分派記錄不一定作為釐定董事會未來可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

本公司並無固定股息政策。分派任何中期股息或建議任何末期股息的決定須獲董事會批准，並將由董事會酌情決定。此外，財政年度的任何末期股息須獲股東批准。日後宣派及派付任何股息的決定及任何股息的金額取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、營運資金、資金需求及董事會可能認為相關的其他因素。

我們將每年重估股息政策。在任何年度內，董事會全權酌情釐定是否宣派或分派股息。概不保證將每年或於任何年度宣派或分派有關金額或任何金額的股息。

於最後可行日期，本公司並無任何可供分派予股東的可分派儲備。



## 財務資料

### 主要財務比率

|                      | 於九月三十日／<br>截至九月三十日止年度 |         | 於一月三十一日／<br>截至一月三十一日止<br>四個月 |           |           |
|----------------------|-----------------------|---------|------------------------------|-----------|-----------|
|                      | 二零一四年                 | 二零一五年   | 二零一六年                        | 二零一六年     | 二零一七年     |
|                      | (未經審核)                |         |                              |           |           |
| 毛利率 <sup>1</sup>     | 16.7%                 | 24.7%   | 24.4%                        | 28.2%     | 18.9%     |
| 純利率 <sup>2</sup>     | 8.8%                  | 15.5%   | 15.8%                        | 18.6%     | 5.5%      |
| 流動比率 <sup>3</sup>    | 1.3 倍                 | 2.6 倍   | 2.4 倍                        | 2.8 倍     | 2.0 倍     |
| 資產負債比率 <sup>4</sup>  | 54.7%                 | 2.9%    | 0.3%                         | 0.0%      | 0.3%      |
| 淨資產負債比率 <sup>5</sup> | 17.0%                 | 淨現金     | 淨現金                          | 淨現金       | 淨現金       |
| 利息償付比率 <sup>6</sup>  | 23.6 倍                | 149.0 倍 | 1,102.1 倍                    | 1,280.4 倍 | 2,152.3 倍 |
| 總資產回報率 <sup>7</sup>  | 14.4%                 | 41.3%   | 22.2%                        | 30.0%     | 12.8%     |
| 權益回報率 <sup>8</sup>   | 51.4%                 | 64.5%   | 37.5%                        | 45.8%     | 24.9%     |

附註：

1. 毛利率乃根據於有關期間的毛利除收益再乘以100%計算。
2. 純利率乃根據於有關期間的純利除收益再乘以100%計算。
3. 流動比率乃根據於往績記錄期間內各報告期間結束時的流動資產總值除流動負債總額計算。
4. 資產負債比率乃根據於往績記錄期間內各報告期間結束時的計息銀行借款及融資租賃承擔除權益總額再乘以100%計算。
5. 淨資產負債比率乃根據於往績記錄期間內各報告期間結束時的計息銀行借款及融資租賃承擔減銀行結餘及現金除權益總額再乘以100%計算。
6. 利息償付比率乃根據於往績記錄期間內各報告期間的未計融資成本及稅項前純利除融資成本計算。
7. 總資產回報率乃根據於往績記錄期間內各報告期間的本公司擁有人應佔純利或截至二零一六年及二零一七年止四個月的全年化溢利除於往績記錄期間內各報告期間結束時的資產總值再乘以100%計算。
8. 權益回報率乃根據於往績記錄期間內各報告期間的本公司擁有人應佔純利或截至二零一六年及二零一七年止四個月的全年化溢利除於往績記錄期間內各報告期間結束時的股本總額再乘以100%計算。

### 毛利率

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日止年度，我們的毛利率分別約為16.7%、24.7%及24.4%。於往績記錄期間出現毛利率變動主要由於上述因素的綜合影響。有關毛利率的進一步詳情，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。於二

## 財務資料

零一六年四個月及二零一七年四個月，我們的毛利率分別約為28.2%及18.9%。截至二零一六年及二零一七年止四個月出現毛利率變動主要由於上述因素的綜合影響。有關毛利率的進一步詳情，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。

### 純利率

截至二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日止年度，我們的純利率分別約為8.8%、15.5%及15.8%。於往績記錄期間出現純利率增長主要由於上述因素的綜合影響。有關純利率的進一步詳情，請參閱本節「各期間的經營業績比較」一段。截至二零一六年及二零一七年一月三十一日止四個月，我們的純利率分別約為18.6%及5.5%。純利率下降主要由於利得稅開支由1,100,000港元上升至2,700,000港元，原因為於二零一七年四個月產生的[編纂]開支約[編纂]屬不可扣稅開支，而於二零一六年四個月並無產生有關開支。

### 流動比率

我們的流動比率由二零一四年九月三十日約1.3倍上升至二零一五年九月三十日約2.6倍，而於二零一六年九月三十日略為下降至約2.4倍。於二零一五年九月三十日的流動比率上升是由於大額償還銀行借款。於二零一六年九月三十日的流動比率略為下降至約2.4倍是由於貿易應付款項及總承建商的訂金增加。本集團一直維持足夠的流動資金及營運資金以應付業務擴展及機電工程項目的營運需要，而董事認為本集團的流動比率於往績記錄期間維持穩健水平。於二零一六年及二零一七年一月三十一日，我們的流動比率分別為2.8倍及2.0倍。流動比率微跌是由於應付客戶的合約工程款項增加。本集團的流動比率於二零一六年四個月及二零一七年四個月維持於穩健水平。

### 資產負債比率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日，我們的資產負債比率分別約為54.7%、2.9%及0.3%。資產負債比率於往績記錄期間呈下降趨勢主要由於我們於期內償還銀行借款及權益總額因經營所得溢利而有所增加。於二零一六年及二零一七年一月三十一日，我們的資產負債比率分別為0.0%及0.3%。資產負債比率上升是由於截至二零一六年一月三十一日並無融資租賃承擔，而於二零一七年一月三十一日則有融資租賃承擔約200,000港元，惟並無計息銀行借款。

### 淨資產負債比率

於二零一四年、二零一五年及二零一六年九月三十日，我們的淨資產負債比率分別約為17.0%、淨現金及淨現金。淨資產負債比率於往績記錄期間改善主要由於期內(i)償還銀行借款；(ii)權益總額因經營所得溢利而有所增加；及(iii)銀行結餘及現金增加的綜合影響。於二零一六年一月三十一日及二零一七年一月三十一日，我們的淨資產負債比率分別為淨現金及淨現金。

## 財務資料

### 利息償付比率

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的利息償付比率分別約為23.6倍、149.0倍及1,102.1倍。利息償付比率於往績記錄期間呈上升趨勢，主要由於我們於期內償還銀行借款及經營所得溢利增加。於二零一六年四個月及二零一七年四個月，我們的利息償付比率分別約為1,280.4倍及2,152.3倍。有關增長是由於利息開支由約7,000港元減少至約4,000港元。

### 總資產回報率

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的總資產回報率分別約為14.4%、41.3%及22.2%。二零一五財政年度的總資產回報率上升，主要由於二零一五財政年度的溢利增幅高於資產總值增幅。二零一六財政年度的總資產回報率下降，主要由於二零一六財政年度的資產總值(主要為貿易應收款項及應收客戶合約工程款項)增幅高於溢利增幅。於二零一六年四個月及二零一七年四個月，我們的總資產回報率分別約為30.0%及12.8%。總資產回報率由30.0%下降至12.8%是由於二零一七年四個月產生[編纂]開支約[編纂]導致本公司擁有人應佔溢利減少，而於二零一六年四個月則並無產生有關開支。

### 權益回報率

於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的權益回報率分別約為51.4%、64.5%及37.5%。儘管權益回報率於二零一四財政年度及二零一五財政年度大致保持穩定，惟權益回報率於二零一六財政年度減少，主要由於佳優向本集團作出[編纂]投資，令我們的權益總額增幅高於溢利增幅(按百分比計)。於二零一六年四個月及二零一七年四個月，我們的權益回報率分別約為45.8%及24.9%。權益回報率由二零一六年四個月的45.8%下降至二零一七年四個月的24.9%是由於二零一七年四個月產生[編纂]開支約[編纂]導致本公司擁有人應佔溢利減少，而於二零一六年四個月則並無產生有關開支。