

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料之概覽。由於僅為概要，故並無載列對閣下可能重要之所有資料。閣下於決定投資[編纂]前須閱覽整份文件。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]之若干個別風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前務請細閱該章節。

本概要所用多個詞彙均在本文件「釋義及技術詞彙」一節界定。

## 業務概覽

杰記工程於1993年註冊成立，我們為一間成立已久的香港地基工程服務分包商。於往績記錄期，我們承接的地基工程主要包括挖掘及側向承托與樁帽工程、處置打樁的挖掘物料及配套服務(包括拆除側向承托、地盤平整、紮固鋼筋及地盤清理)。我們服務需求主要源自商業及住宅樓宇的建設。

下表載列我們於往績記錄期按地基工程類型劃分的總收益及毛利率明細：

	2014/15財政年度		2015/16財政年度		2016/17財政年度		截至2016年9月30日止六個月			截至2017年9月30日止六個月					
	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率	收益	毛利率			
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%			
地基工程															
- 挖掘及側向承托與樁帽工程	425,463	91.1	4.7	572,062	92.6	10.4	565,489	95.3	12.1	262,705	95.7	11.1	439,099	96.0	12.2
- 處置打樁的挖掘物料	35,209	7.5	10.3	38,783	6.3	10.4	26,115	4.4	10.9	10,943	4.0	10.8	15,045	3.3	12.1
- 配套服務	6,630	1.4	7.2	7,001	1.1	9.2	1,968	0.3	12.0	889	0.3	11.5	3,218	0.7	12.8
總計	<u>467,302</u>	<u>100</u>	5.2	<u>617,846</u>	<u>100</u>	10.3	<u>593,572</u>	<u>100</u>	12.0	<u>274,537</u>	<u>100</u>	11.1	<u>457,362</u>	<u>100</u>	12.2

## 概 要

於往績記錄期，我們共有90個項目為我們貢獻收益。下表列出於往績記錄期按項目性質及對我們收益貢獻之項目數目劃分的收益明細：

項目	2014/15財政年度			2015/16財政年度			2016/17財政年度			截至2016年9月30日止六個月				截至2017年9月30日止六個月						
	收益		毛利率	收益		毛利率	收益		毛利率	收益		毛利率		收益		毛利率				
	數目	千港元	%	數目	千港元	%	數目	千港元	%	數目	千港元	%	數目	千港元	%	數目	千港元	%		
				(附註1)			(附註2)				(附註3)			(附註4)						
												(未經審核)								
私人部門	35	355,815	76.1	5.2	27	369,990	59.9	8.9	25	412,053	69.4	11.4	18	156,296	56.9	10.0	34	348,815	76.3	12.5
公營部門	8	111,487	23.9	5.0	7	247,856	40.1	12.5	8	181,519	30.6	13.6	6	118,241	43.1	12.7	8	108,547	23.7	11.4
總計	43	467,302	100	5.2	34	617,846	100	10.3	33	593,572	100	12.0	24	274,537	100	11.1	42	457,362	100	12.2

附註：

1. 於2015/16財政年度貢獻收益的34個項目中，22個項目亦為2014/15財政年度貢獻收益。
2. 於2016/17財政年度貢獻收益的33個項目中，8個項目及17個項目亦分別為2014/15財政年度及2015/16財政年度貢獻收益。
3. 於截至2016年9月30日止六個月貢獻收益的24個項目中，6個項目及15個項目亦分別為2014/15財政年度及2015/16財政年度貢獻收益。
4. 於截至2017年9月30日止六個月貢獻收益的42個項目中，4個項目、7個項目及16個項目亦分別為2014/15財政年度、2015/16財政年度及2016/17財政年度貢獻收益。

### 我們的客戶

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們的客戶是香港的總承建商。

### 客戶集中

就2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度各年及於截至2017年9月30日止六個月而言，我們的五大客戶合計佔總收益的百分比分別達約100.0%、99.8%、99.6%及98.0%。尤其是，我們的最大客戶(即客戶泰昇)佔同期總收益的百分比分別達約89.4%、94.9%、80.0%及68.3%。客戶泰昇為香港國際建設投資管理集團有限公司(前稱泰昇集團控股有限公司，其股份於聯交所主板上市)(股份代號：687)(「香港國際建設投資管理」)，連同其附屬公司統稱「香港國際建

---

## 概 要

---

設投資管理集團」)之附屬公司泰昇地基工程有限公司及泰昇地基土力工程有限公司之統稱，於最後實際可行日期該公司的市值超過84億港元。我們的董事認為，客戶泰昇對本集團作出的巨大收益貢獻乃由以下主要因素引致：

- 我們與客戶泰昇自1998年的首份合約以來擁有長期業務關係。鑒於上述長期關係，我們傾向於資源允許範圍內迎合(而非拒絕)彼等對我們的服務需求。
- 根據Ipsos報告，香港國際建設投資管理集團為於香港的最大地基承建商之一。根據香港國際建設投資管理的最新年報，其有眾多持續進行的建築項目，且將繼續進行其現有業務，當中包括香港物業開發、地基打樁及地盤勘測。董事認為，香港地基工程行業的主要參與者通常對能夠提供可靠優質服務且擁有長期合作關係之分包商的地基工程服務有極大需求。

董事相信，我們與客戶泰昇的業務關係可通過在行業中建立良好的聲譽來增強我們的項目案例。有關進一步資料，請參閱本文件「業務－客戶－我們與客戶泰昇的關係」一節。

儘管客戶泰昇於往績記錄期應佔我們總收益的百分比較高，我們不時識別及取得新客戶，無意限定自身僅為客戶泰昇提供服務。我們努力擴大客戶群，除客戶泰昇以外的客戶所帶來的收益由2014/15財政年度約49.7百萬港元增至2016/17財政年度118.8百萬港元，並於截至2017年9月30日止六個月進一步增加至約145.0百萬港元，分別佔有關年度／期間我們收益約10.6%、20.0%及31.7%。

有關進一步資料，請參閱本文件「業務－客戶－客戶集中」一節。

### 我們的供應商

於往績記錄期，我們的供應商包括(i)鋼筋、結構鋼及混凝土等實施地基工程所需的建築材料供應商；(ii)分包商；及(iii)其他雜項服務(如運輸機械及運輸打樁中挖出的物料、機械租賃、機械維修與保養以及動力機械的燃料供應)的供應商。有關我們供應商的進一步資料，請參閱本文件「業務－供應商」一節。本集團可能不時分包部分工程，而此取決於我們的可動用勞力資源以

---

## 概 要

---

及透過我們自有資源進行工程的成本。於2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度各年及於截至2017年9月30日止六個月，我們的分包費用分別約為69.5百萬港元、83.1百萬港元、88.0百萬港元及107.7百萬港元。本集團經營的主要成本組成部份包括分包費用、建築材料費及直接員工成本，合共分別約佔我們2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度及於截至2017年9月30日止六個月直接成本總額的78.8%、84.6%、80.2%及87.6%。

### 供應商集中

我們的五大供應商分別佔2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度各年及於截至2017年9月30日止六個月採購總額約71.8%、78.3%、72.9%及66.6%。尤其是，我們的最大供應商於2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度各年及於截至2017年9月30日止六個月分別佔我們總採購額約34.3%、55.5%、36.3%及41.3%。儘管供應商集中，如本文件「業務－供應商－供應商集中」一節所述，董事認為我們不會過度依賴任何單一供應商。

### 我們的機械

我們擁有的建築機械主要包括挖掘機、吊機、絞碎機及鑽機。我們相信，我們對機械的投資使我們能夠應付不同規模及複雜程度的地基工程，並滿足未來香港地基行業不斷增長的需求。就2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度各年及於截至2017年9月30日止六個月而言，我們新購建築機械的成本分別為約17.6百萬港元、4.7百萬港元、7.0百萬港元及4.7百萬港元。有關我們機械的進一步資料，請參閱本文件「業務－機械」一節。

### 註冊

我們的主要營運附屬公司杰記工程按建造業議會的分包商註冊制度進行登記註冊。儘管分包商註冊制度項下的註冊屬自願性質，惟參與若干政府機構及法定機構(如房屋委員會)委託的公營部門項目的分包商須作出相關註冊。杰記工程已取得相關註冊以擴寬我們的潛在客戶群，亦使我們能參與房屋委員會及其他相關政府機構及法定機構委託的公營部門項目。進一步詳情，請參閱本文件「業務－牌照及資格」一節。

---

## 概 要

---

### 競爭格局及我們的競爭優勢

地基行業為香港建造業其中一項細分領域。於2016年，地基行業總收益佔總承建商及分包商於香港建築地盤進行的建築工程總產值約10.8%。於2011年至2016年，地基行業總收益由約130億港元，增加至約203億港元，複合年增長率約為9.3%。

香港地基行業的競爭愈發激烈。具體而言，部分承建商現時以在聯交所上市的方式集資，透過就地基工程購買更多專門機械擴展其服務範疇及業務量。香港地基承建商的業務擴張計劃導致對可獲得地基項目的競爭加劇。根據Ipsos報告，估計我們於2016年在香港地基行業的現有市場份額約為2.9%。進一步資料，請參閱本文件「行業概覽」一節。

我們認為我們的競爭優勢包括(i)我們已在香港地基行業擁有穩固的市場地位；(ii)我們擁有各種各樣的建築機械開展地基工程；(iii)與客戶建立長期的良好關係；及(iv)我們的管理團隊經驗豐富，專注敬業。

進一步詳情，請參閱本文件「業務—競爭優勢」一節。

### 業務策略

為保持競爭優勢及向客戶提供全面的服務，我們的目標為加強在香港地基行業的市場地位。我們計劃實行以下業務策略：(i)進一步擴充建築機械隊伍，使我們能夠承接不同規模及複雜程度的地基工程並滿足未來香港地基行業預期不斷增長的需求。此外，我們計劃採購更為環保且能夠取得非道路移動機械規例核准(如適用)的新機械及設備；(ii)透過招聘項目管理及監督、項目執行、行政及會計人員進一步擴大勞動力，以應對業務發展，及計劃購買額外機械，並為員工安排更多的培訓課程；及(iii)進一步加強銷售及營銷力度，以進一步提高我們的企業形象、維護客戶關係及進一步拓展客戶群。進一步詳情，請參閱本文件「業務—業務策略」一節。

---

## 概 要

---

### 營銷以及定價

於往績記錄期，我們主要通過客戶直接報價或招標邀請方式獲得新業務。董事認為，由於我們良好往績及與現有客戶的關係，我們能夠憑藉現有客戶群及於香港地基行業的聲譽，令我們不會嚴重倚賴除不時聯絡現有和潛在客戶進行關係建設及管理以外的營銷活動。於往績記錄期，我們亦應客戶要求不時贊助客戶的商業活動。

就我們的定價策略而言，我們通常根據基於合約計算的工程量清單向客戶收費。初步收到報價或招標邀請時，我們估計項目所涉總成本，以確定報價或投標價。我們的服務定價經考慮各種因素後逐個決定，該等因素通常包括(i)建築材料的估計成本；(ii)所需工人的估計數目及類型；(iii)項目的複雜性；(iv)所需機械的估計數量及類型；(v)可用人力及資源；(vi)客戶要求的完工時間；(vii)預期必要的任何分包；(viii)過往向客戶提供的價格；及(ix)現行市況。然後，我們根據估計成本的一定百分比加價編製報價。有關詳情，請參閱本文件「業務－銷售及營銷」一節。

在釐定投標書及／或費用建議後，我們向潛在客戶提供報價及／或遞交標書。我們的策略為響應客戶的招標及報價邀請，並主動向發出邀請的客戶提供標書及報價。董事相信，此舉有助我們(i)維持與客戶的關係；(ii)維持我們在市場上的地位；及(iii)了解對未來招標項目有用的最新市場動態及定價趨勢。

### 主要風險因素

我們的董事認為，我們的業務涉及若干風險及不確定性。若干重大風險包括：

- 於往績記錄期大部分收益來自少數客戶授出的項目。倘若主要客戶項目的數量銳減，我們的財務表現或會受到重大不利影響。
- 我們的收益主要來自屬非經常性質的項目，故不保證我們的客戶將會向我們提供新業務。
- 我們按項目所涉及的估計時間及成本釐定我們的報價或標價，若估計出現重大誤差或成本超支，我們的財務業績或會受到不利影響。

## 概 要

有關我們所面臨風險的進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。潛在[編纂]在對[編纂]作出任何[編纂]決定前，建議仔細閱讀「風險因素」一節。

### 主要經營及財務數據

下表載列我們於往績記錄期的主要經營及財務數據：

<i>(除投標及報價成功率數據及 財務比率外，以千港元列示)</i>	<b>2014/15</b> 財政年度或於 2015年3月31日	<b>2015/16</b> 財政年度或於 2016年3月31日	<b>2016/17</b> 財政年度或於 2017年3月31日	<b>於截至2017年 9月30日 止六個月</b>
<b>經營業績</b>				
收益	467,302	617,846	593,572	457,362
毛利	24,233	63,947	71,494	55,971
除所得稅前溢利	16,621	52,866	57,400	40,957
年內溢利	13,777	44,019	47,337	32,625
<b>現金流量</b>				
經營活動所得之現金淨額	25,021	12,896	81,135	129
投資活動(所用)/所得之現金淨額	(9,511)	(8,451)	712	(1,841)
融資活動所用現金淨額	(4,597)	(5,643)	(52,654)	(2,135)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	10,913	(1,198)	29,193	(3,847)
<b>經營統計數據</b>				
<b>報價成功率</b>				
已收到的報價邀請次數	132	95	97	40
已提交的報價次數	117	86	86	39
獲授合約數目 <sup>(附註1)</sup>	11	9	8	5
成功率 <sup>(附註1)</sup>	9.4%	10.5%	9.3%	12.8%
<b>投標成功率</b>				
已收到的招標邀請次數	94	93	119	45
提交的投標次數	87	79	110	40
獲授合約數目 <sup>(附註1)</sup>	7	17	11	3
成功率 <sup>(附註1)</sup>	8.0%	21.5%	10.0%	7.5%

## 概 要

<i>(除投標及報價成功率數據及財務比率外，以千港元列示)</i>	2014/15 財政年度或於 2015年3月31日	2015/16 財政年度或於 2016年3月31日	2016/17 財政年度或於 2017年3月31日	於截至2017年 9月30日 止六個月
<b>財務狀況</b>				
非流動資產	27,302	21,286	17,544	17,217
流動資產	142,054	161,255	149,716	197,200
非流動負債	12,550	9,674	5,789	4,451
流動負債	83,447	55,489	43,091	58,961
流動資產淨值	58,607	105,766	106,625	138,239
權益總額	73,359	117,378	118,380	151,005
<b>主要財務比率</b>				
毛利率	5.2%	10.3%	12.0%	12.2%
純利率	2.9%	7.1%	8.0%	7.1%
股本回報率	18.8%	37.5%	40.0%	21.6%
總資產回報率	8.1%	24.1%	28.3%	15.2%
流動比率	1.7	2.9	3.5	3.3
貿易應收款項周轉天數	12.3天	10.9天	17.0天	17.9天
貿易應付款項周轉天數	32.4天	29.6天	24.2天	15.9天
資產負債比率 <sup>(附註2)</sup>	51.7%	13.7%	10.2%	6.6%

**附註：**

- (1) 一個財政年度／期間的投標及報價成功率乃基於該財政年度內／期間就提交的投標及報價所授予的合約(不論在同一財政年度／期間或之後所授予的合約)數目計算。
- (2) 資產負債比率乃按各報告日期的借款總額(包括融資租賃負債及應付一名董事款項)除以總權益計算。

我們的收益從2014/15財政年度約467.3百萬港元增至2015/16財政年度約617.8百萬港元。該增加主要是由於(其中包括)(i)我們加大力度尋求更大規模及更高收入的項目；(ii)我們經歷服務需求增加；及(iii)我們作出大量機械投資，增強了我們的整體能力及效率與令我們能夠承接更多項目。然而，我們的收益從2015/16財政年度約617.8百萬港元減至2016/17財政年度約593.6百萬港元。這主要是由於2016/17財政年度有收益貢獻的項目數目減少，乃因2015/16財政年度大部分項目乃結轉自2014/15財政年度，大額收益於2015/16財政年度確認，而2016/17財政年度大部分項目為新項目，處於初步階段，預期大額收益於未來財政年度臨近完工時確認。

我們的收益從截至2016年9月30日止六個月約274.5百萬港元增至截至2017年9月30日止六個月約457.4百萬港元。該增加主要是由於(i)我們加大力度尋求更大規模及更高收入的項目；(ii)截

## 概 要

至2017年9月30日止六個月有收益貢獻的項目數目增加；及(iii)相較截至2016年9月30日止六個月相同項目的已確認收益金額，截至2017年9月30日止六個月我們自11個項目取得更高已確認收益金額，導致更高已確認收益金額。

儘管2016/17財政年度及截至2017年9月30日止六個月確認[編纂]開支及不可扣稅[編纂]開支的稅務影響，我們的純利由2015/16財政年度約44.0百萬港元增加至2016/17財政年度約47.3百萬港元，再由截至2016年9月30日止六個月約23.2百萬港元增加至截至2017年9月30日止六個月約32.6百萬港元，增幅分別約為7.5%及40.5%，乃因(尤其是)毛利及毛利率增長。有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料－各期間經營業績比較」一段。

2014/15財政年度及2015/16財政年度，我們分別錄得經營活動所得現金淨額約25.0百萬港元及12.9百萬港元。減少主要由於(i) 2015/16財政年度本集團向葉先生墊付現金供其個人所用；及(ii)截至各年結日自客戶收款的金額及時間以及向供應商付款的金額及時間。2016/17財政年度，我們錄得經營活動所得現金淨額約81.1百萬港元。增加主要由於2016/17財政年度葉先生應付本集團款項結算的現金流入。截至2016年9月30日止六個月及截至2017年9月30日止六個月，我們分別錄得經營所得現金淨額約72.0百萬港元及129,000港元。該減少乃主要由於(i)截至2016年9月30日止六個月葉先生應付本集團的款項結算的現金流入；及(ii)於2017年9月30日開票至客戶及所收客戶款項的金額及時間以及向供應商付款的金額及時間所致。

2014/15財政年度及2015/16財政年度，本集團錄得投資活動所用現金淨額分別約9.5百萬港元及8.5百萬港元，主要歸因於使用現金購買挖掘機及吊機等建築機械以及購買透過損益按公平值入賬的金融資產(自香港一間銀行購買的非上市投資基金及若干香港上市股本投資)。2016/17財政年度，本集團錄得投資活動所得現金淨額約712,000港元。2016/17財政年度投資活動現金流由負轉正主要由於出售透過損益按公平值入賬的金融資產所得款項。截至2016年9月30日止六個月及截至2017年9月30日止六個月，我們分別錄得投資活動所用淨現金約8.2百萬港元及1.8百萬港元，乃主要由於使用現金購買建築機械(如挖掘機及吊機)和購買透過損益按公平值入賬的金融資產所致。

---

## 概 要

---

2014/15財政年度、2015/16財政年度及2016/17財政年度，本集團錄得融資活動所用現金淨額分別約4.6百萬港元、5.6百萬港元及52.7百萬港元。2016/17財政年度大幅增加主要由於派付2016/17財政年度股息。截至2016年9月30日止六個月及截至2017年9月30日止六個月，我們分別錄得融資活動所用淨現金約35.3百萬港元及2.1百萬港元。截至2017年9月30日止六個月大幅減少乃主要由於截至2016年9月30日止六個月支付股息，而於截至2017年9月30日止六個月內並無已付股息。

2014/15財政年度、2015/16財政年度及2016/17財政年度，我們的報價成功率相對穩定，而我們的投標成功率則由2014/15財政年度的8.0%增至2015/16財政年度的21.5%，其後於2016/17財政年度降至10.0%。董事認為，2015/16財政年度錄得較高投標成功率主要是由於我們為2015/16財政年度提交的標書制定更具競爭力的定價策略以求獲取更多新項目，因為若干主要項目已於2014/15財政年度及2015/16財政年度完成。鑑於我們與客戶的業務關係良好以及作為優質承建商在承接地基工程方面擁有優異的往績記錄，我們2015/16財政年度的投標憑藉具競爭力的定價策略而獲得較高的投標成功率。截至2017年9月30日止六個月，我們的投標成功率降至約7.5%，而報價成功率升至約12.8%。在實施豐富我們客戶基礎的業務策略時，我們更注重獲取除客戶泰昇以外之客戶所提供的業務機會，而該等客戶大部分僅要求提交報價而非標書，而我們對客戶泰昇相對不太注重標書，令我們的投標成功率下降而報價成功率上升。

於2015年、2016年及2017年3月31日以及於2017年9月30日，我們的流動資產淨值分別達約58.6百萬港元、105.8百萬港元、106.6百萬港元及138.2百萬港元。流動資產淨值增加主要是由於我們於往績記錄期的業務增長令貿易及其他應收款項增加，以及(其中包括)貿易及其他應付款項、有抵押借款及應付一名董事款項減少而導致流動負債減少所致。

我們的股本回報率由2014/15財政年度約18.8%增加至2015/16財政年度約37.5%，並進一步增加至2016/17財政年度約40.0%，主要由於我們於2014/15財政年度大額投資機械及人力，且我們的董事認為該等投資需要時日才能悉數獲得回報，因此，導致我們於2014/15財政年度的股本回報率較低。該等投資令我們於2015/16財政年度及2016/17財政年度有能力承接更多相對更大規模及更高收入的項目，令股本回報率增加。我們的股本回報率維持相對穩定，於截至2016年9月30日止六個月約為21.8%，而於截至2017年9月30日止六個月約為21.6%。

---

## 概 要

---

我們的資產負債比率於2015年3月31日約為51.7%，於2016年3月31日約為13.7%、於2017年3月31日約為10.2%及於2017年9月30日約為6.6%。於2014/15財政年度、2015/16財政年度及2016/17財政年度的資產負債比率減少主要由於2015/16財政年度、2016/17財政年度及截至2017年9月30日止六個月的業務盈利而結付應付一名董事款項、融資租賃負債及借款所致。

有關財務資料之進一步討論及分析詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

### 控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，本公司將由Fame Circle擁有[編纂]權益，而Fame Circle則由葉先生擁有[編纂]權益。葉先生及Fame Circle均將被視為控股股東。有關進一步資料，請參閱本文件「與控股股東的關係－控股股東」一段。

葉先生是本集團的執行董事、董事會主席兼創始人之一。有關葉先生的履歷資料，請參閱本文件「董事及高級管理層－執行董事」一節。

### 訴訟及申索

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，杰記工程已解決一宗僱員補償申索及一宗人身傷害申索。於最後實際可行日期，對杰記工程提起八宗進行中的申索，其中四宗為僱員補償申索，其他四宗為人身傷害申索。我們的董事確認，上述訴訟申索已由或預期由我們的總承建商投保的保單承保。此外，有三宗針對杰記工程有關其業務營運的進行中的訴訟，及法律顧問認為針對杰記工程每宗罪行的估計罰款可能為3,000港元至20,000港元。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－訴訟及申索」一節。

### 不合規事件

於往績記錄期，本集團已牽涉若干安全相關的不合規事件，導致支付罰金總金額為65,000港元。概無我們的董事或本集團負責人員被監禁。於勞工處對工地實施例行檢查後，於2017年10月27日，我們接獲兩份有關工作安全問題的傳票。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－不合規事件」一節。

## 概 要

### [編纂]統計數據

[編纂]數目： [編纂]股股份

[編纂]： [編纂]每股[編纂]港元且預期將[編纂]每股[編纂]港元(不包括經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費)

	基於[編纂] 計算 港元	基於[編纂] 計算 港元
[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：有關計算此數字的基礎及假設，請參閱本文件附錄二。尤其是，[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃按[編纂]股股份的基準計算(即緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行的股份數目)。

### [編纂]費用

董事估計與[編纂]有關的費用總額約為23.9百萬港元。在約23.9百萬港元中，約7.9百萬港元直接來自股份發行，預計將入賬列為[編纂]後自股本扣除。餘下約16.0百萬港元(不能按此扣除)須計入損益。在計入損益約16.0百萬港元中，2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度及於截至2017年9月30日止六個月已分別計入零、零、約3.5百萬港元及約9.2百萬港元，而預計截至2018年3月31日止餘下六個月將產生約3.3百萬港元。有關[編纂]的費用為非經常性質。本集團2017/18財政年度的財務表現及經營業績預計將受有關[編纂]的估計費用所影響。

---

## 概 要

---

### 未來計劃及[編纂]

我們將從[編纂]獲得的[編纂]按每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算，扣除[編纂]相關開支後，估計約為[編纂]百萬港元。董事目前擬將[編纂]撥作以下用途：

- 約[編纂]百萬港元([編纂]約[編纂]%)將用於透過在未來三年增購挖掘機及吊機而擴充機械。
- 約[編纂]百萬港元([編纂]約[編纂]%)將用於未來三年增聘僱員(包括項目管理、執行人員以及人力資源、行政及會計人員)以加強人力。
- 約[編纂]百萬港元([編纂]約[編纂]%)將用於未來三年透過設立推廣我們服務的專門網頁、在工地及我們廠房與機械醒目展示我們公司名稱、在業內刊物發佈廣告、贊助客戶組織的更多商業活動及慈善活動、向現有及潛在客戶寄發更多宣傳材料以及更積極接洽潛在客戶以獲得新業務機會，而加強營銷力度。
- 約[編纂]百萬港元([編纂]約[編纂]%)將用作一般營運資金。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」一節。

### 股息

就2014/15財政年度、2015/16財政年度、2016/17財政年度各年及於截至2017年9月30日止六個月而言，我們向當時股東分別宣派股息零、零、約46.7百萬港元及零。所有該等股息已悉數支付，且我們以內部資源撥付股息。

未來股息的宣派及支付將由董事會經計及各種因素後決定，包括但不限於我們的經營和財務業績、盈利能力、業務發展、前景、資本要求及經濟前景，亦受適用於本集團的法律所規限。過往股息支付未必能表示未來的股息趨勢。我們並無任何預定的派息率。

---

## 概 要

---

### 近期發展

根據Ipsos報告，拉布戰已影響2016–17財政年度立法會的運作及政府實施政策，包括公共建設項目。由於公共建設項目預算未能通過或延遲通過，造成建築行業於2016年增長放緩。立法會於2017年7月就2016–17財政年度休會，先前拉布戰對政府發佈公共工程預算的影響短期內不會完全消除。儘管出現政治拉布戰，但根據Ipsos報告，公屋數量由2011年的13,672套增至2016年的14,264套，複合年增長率為0.9%。增長可歸因於政府增加公屋供應的措施。此外，公營部門項目的收益佔總收益的比例於2014/15財政年度為約23.9%、於2016/17財政年度為約30.6%及於截至2017年9月30日止六個月為約23.7%。根據Ipsos報告及於往績記錄期我們的公營部門應佔收益，董事認為，政治拉布戰不會對本集團產生重大影響。

於最後實際可行日期，我們手頭有25個項目（包括進行中以及已獲授但尚未動工的項目），估計合約總額約為1,217.9百萬港元，其中約680.4百萬港元已於往績記錄期確認為收益，約537.5百萬港元預期於截至2017/18財政年度餘下六個月及之後確認為收益。

截至2017年9月30日止六個月的收益約為457.4百萬港元，較截至2016年9月30日止六個月的約274.5百萬港元增加約66.6%。該增加主要是由於(i)我們加大力度尋求更大規模及更高收入的項目；(ii)截至2017年9月30日止六個月有收益貢獻的項目數目增加；及(iii)相較截至2016年9月30日止六個月相同項目的已確認收益金額，截至2017年9月30日止六個月我們自11個項目取得更高已確認收益金額，導致更高已確認收益金額。我們截至2017年9月30日止六個月的毛利率為約12.2%，整體與2016/17財政年度的毛利率約12.0%一致，乃因貢獻截至2017年9月30日止六個月重大收益的項目大部分從2016/17財政年度結轉。

## 概 要

下表列出於2017年10月1日我們的現有項目以及自2017年10月1日及直至最後實際可行日期為止我們已取得的項目的完整清單：

項目	客戶	工程類型	實際／預期 動工日期 (附註2)	實際／預期 完工日期 (附註3)	合約總額 (附註4) 千港元	於往績 記錄期確認 的收益金額 千港元	預計於 2017/18 財政年度 餘下六個月 確認的 收益金額 千港元	預計於 2018/19 財政年度 確認的 收益金額 千港元
1	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托 與樁帽工程	2017年1月	2018年2月	85,584	2016/17財政年度： 10,345 截至2017年 9月30日止六個月： 42,454	32,785	-
		處置打樁的挖掘 物料	2016年1月	2017年7月	6,026	2015/16財政年度： 364 2016/17財政年度： 5,208 截至2017年9月30日 止六個月： 454	-	-
2	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托 與樁帽工程	2016年4月	2018年8月	165,797	2016/17財政年度： 77,025 截至2017年 9月30日止六個月： 56,102	24,200	8,470
		處置打樁的挖掘 物料	2015年4月	2016年4月	2,855	2015/16財政年度： 2,829 2016/17財政年度： 26	-	-
		配套服務	2015年11月	2016年6月	1,775	2015/16財政年度： 1,608 2016/17財政年度： 167	-	-
3	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托 與樁帽工程	2017年4月	2018年9月	149,200	截至2017年 9月30日止六個月： 1,599	20,637	126,964
		處置打樁的挖掘 物料	2016年6月	2017年12月	12,628	2016/17財政年度： 5,864 截至2017年 9月30日止六個月： 6,764	-	-
4	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托 與樁帽工程	2016年9月	2018年7月	141,657	2016/17財政年度： 56,753 截至2017年 9月30日止六個月： 59,212	7,443	18,249

## 概 要

項目	客戶	工程類型	實際／預期 動工日期 (附註2)	實際／預期 完工日期 (附註3)	合約總額 (附註4) 千港元	於往續 記錄期確認 的收益金額 千港元	預計於 2017/18 財政年度 餘下六個月 確認的 收益金額 千港元	預計於 2018/19 財政年度 確認的 收益金額 千港元
5	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年4月	2018年9月	107,678	截至2017年 9月30日止六個月： 20,066	26,412	61,200
		處置打樁的挖掘 物料	2016年10月	2017年2月	1,301	2016/17財政年度： 1,301	-	-
6	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2016年11月	2017年12月	55,471	2016/17財政年度： 17,831 截至2017年 9月30日止六個月： 33,042	4,598	-
		處置打樁的挖掘 物料	2015年9月	2016年11月	3,707	2015/16財政年度： 1,331 2016/17財政年度： 2,376	-	-
7	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年4月	2018年2月	34,313	截至2017年 9月30日止六個月： 2,456	31,857	-
		處置打樁的挖掘 物料	2016年7月	2017年5月	1,953	2016/17財政年度： 772 截至2017年 9月30日止六個月： 1,181	-	-
8	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年4月	2017年12月	26,067	截至2017年 9月30日止六個月： 18,274	7,793	-
		處置打樁的挖掘 物料	2016年8月	2017年6月	6,229	2016/17財政年度： 3,828 截至2017年 9月30日止六個月： 2,401	-	-
9	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2016年11月	2017年12月	35,393	2016/17財政年度： 11,972 截至2017年 9月30日止六個月： 11,108	12,313	-
		處置打樁的挖掘 物料	2015年11月	2016年10月	1,558	2015/16財政年度： 443 2016/17財政年度： 1,115	-	-

## 概 要

項目	客戶	工程類型	實際／預期 動工日期 (附註2)	實際／預期 完工日期 (附註3)	合約總額 (附註4) 千港元	於往績 記錄期確認 的收益金額 千港元	預計於 2017/18 財政年度 餘下六個月 確認的 收益金額 千港元	預計於 2018/19 財政年度 確認的 收益金額 千港元
10	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年5月	2017年12月	16,071	截至2017年 9月30日止六個月： 10,066	6,005	-
		處置打樁的挖掘 物料	2016年10月	2017年6月	203	2016/17財政年度： 191 截至2017年 9月30日止六個月： 12	-	-
11	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2015年10月	2017年12月	131,383	2015/16財政年度： 26,887 2016/17財政年度： 80,252 截至2017年 9月30日止六個月： 22,028	2,216	-
		處置打樁的挖掘 物料	2015年4月	2017年6月	2,993	2015/16財政年度： 2,816 2016/17財政年度： 116 截至2017年 9月30日止六個月： 61	-	-
12	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年4月	2018年5月	6,543	截至2017年 9月30日止六個月： 158	2,128	4,257
13	客戶泰昇 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2018年1月	2018年3月	2,157	-	2,157	-
				客戶泰昇小計	998,542	2015/16財政年度： 36,278 2016/17財政年度： 275,142 截至2017年 9月30日止六個月： 287,438	180,544 佔總收益的 百分比： 67.6%	219,140
14	顯利工程 有限公司 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年7月	2018年4月	63,182	截至2017年 9月30日止六個月： 31,672	26,258	5,252
15	顯利工程 有限公司 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年7月	2017年12月	10,847	截至2017年 9月30日止六個月： 2,836	8,011	-

## 概 要

項目	客戶	工程類型	實際／預期 動工日期 (附註2)	實際／預期 完工日期 (附註3)	合約總額 (附註4) 千港元	於往績 記錄期確認 的收益金額 千港元	預計於 2017/18 財政年度 餘下六個月 確認的 收益金額 千港元	預計於 2018/19 財政年度 確認的 收益金額 千港元
16	客戶實力及 新利 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年7月	2017年12月	35,175	截至2017年 9月30日止六個月： 6,800	28,375	—
17	客戶實力及 新利 (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年8月	2018年1月	19,975	截至2017年 9月30日止六個月： 19,010	965	—
18	客戶G (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年8月	2018年1月	9,009	截至2017年 9月30日止六個月： 5,507	3,502	—
19	客戶G (附註1)	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年8月	2018年1月	10,553	截至2017年 9月30日止六個月： 5,026	5,527	—
20	香港建築 承建商	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年6月	2017年12月	2,487	截至2017年 9月30日止六個月： 1,258	1,229	—
21	香港建築 承建商	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2017年9月	2018年1月	13,200	截至2017年 9月30日止六個月： 4,544	8,656	—
22	客戶協興及 惠保 (附註1)	配套服務	2016年7月	2017年12月	1,501	2016/17財政年度： 119 截至2017年 9月30日止六個月： 930	452	—
23	客戶協興及 惠保 (附註1)	配套服務	2016年7月	2017年12月	2,744	2016/17財政年度： 1,682 截至2017年 9月30日止六個月： 591	471	—
24	客戶協興及 惠保 (附註1)	配套服務	2017年5月	2017年12月	4,724	截至2017年 9月30日止六個月： 1,573	3,151	—
25	建築承建商， 其控股公司 的股份於 聯交所 主板上市	挖掘及側向承托與 樁帽工程	2018年4月	2018年8月	45,937	—	—	45,937

## 概 要

項目	客戶	工程類型	實際/預期 動工日期 (附註2)	實際/預期 完工日期 (附註3)	合約總額 (附註4) 千港元	於往績 記錄期確認 的收益金額 千港元	預計於 2017/18 財政年度 餘下六個月 確認的 收益金額 千港元	預計於 2018/19 財政年度 確認的 收益金額 千港元
			客戶泰昇以外之客戶小計		219,334	2016/17財政年度： 1,801 截至2017年 9月30日止六個月： 79,747	86,597 佔總收益的 百分比： 32.4%	51,189
			全部客戶合計		1,217,876	2015/16財政年度： 36,278 2016/17財政年度： 276,943 截至2017年 9月30日止六個月： 367,185	267,141	270,329

附註：

1. 此為於往績記錄期我們的五大客戶之一。
2. 預期動工日期乃基於管理層根據有關合約所列預期動工日期(如有)及我們與客戶雙方協定的任何日期之最佳估計。
3. 預期完工日期乃基於管理層之最佳估計。管理層在作出估計時，考慮到有關合約所列預期完工日期(如有)、客戶准許的延長期(如有)及截至最後實際可行日期的實際施工進度表。
4. 各份合約所涉及合約總金額乃指合約當中訂明的原估計合約金額，或(倘適用)經調整的合約金額，並已計及合約訂單的實際金額、因工程變更指令其後作出的調整以及相關客戶所提供的其他經更新資料。

### 重大不利變動

董事確認，除有關[編纂]的費用外，截至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景自2017年9月30日以來均無重大不利變動，並自2017年9月30日以來，亦無發生任何事件將會嚴重影響本文件附錄一所載會計師報告所包含我們的綜合財務報表所示資料。