

## 財務資料

以下討論及分析應與綜合財務資料及會計師報告的隨附附註一併閱讀。財務資料及綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀會計師報告全文，而非單單依賴本節所載的資料。除非文義另有規定，否則本節的財務資料乃按綜合基準闡述。

本節所載的討論及分析包含前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。該等陳述乃基於我們根據本身的經驗和對過往趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作出的假設及分析。實際結果可能與預測者出現重大差異。可能導致或引致該等差異的因素包括但不限於本文件「風險因素」及「業務」所討論者。

### 概覽

我們是於香港從事提供外牆工程及建築金屬飾面工程項目設計、供應及安裝服務的分包商。憑藉十多年的行業經驗，我們已為香港商業物業、住宅物業及公共設施完成了多個外牆工程及建築金屬飾面工程項目，包括香港政府開展的公共設施項目及具獨立及出色設計的住宅及商業物業。

我們於香港為外牆工程項目及建築金屬飾面工程提供設計、供應及安裝服務。就我們所承接的各個項目而言，我們負責項目管理及根據客戶的設計原意提供系統設計解決方案。我們的工程涵蓋外牆工程及建築金屬飾面工程的定制系統設計、店舖圖則、物料物色及採購、物料預製及加工、實地安裝工程、性能測試及安裝後保養。

作為服務的一部分，我們亦提供幕牆、鋁窗及門戶維修及保養服務以及替換損壞組件，對象主要是我們曾擔任分包商的物業發展項目。

於往績期間，我們已完成27個設計、供應及安裝項目，其中12個為外牆工程項目及15個為建築金屬飾面工程項目。27個已完成項目中，六個為住宅物業、六個項目涉及商業物業及15個項目為公共設施項目，包括九個港鐵站項目、一個公屋項目、三個教育機構項目及兩個公共文娛設施項目。

## 財務資料

### 近期發展及無重大不利變動

於往績期間後，我們的業務模式及收益以及成本結構維持不變。根據我們截至二零二零年一月三十一日止四個月的未經審核管理賬目，我們的每月收益與截至二零一九年九月三十日止六個月的平均每月收益相當，且我們於截至二零一九年九月三十日止六個月達致相若毛利率。

於最後可行日期，我們有23個創建項目，項目積壓總額324.6百萬港元，當中項目總值122.2百萬港元的五個項目乃於往績期後由本集團授出。董事預期截至最後可行日期的項目積壓中若干大型項目將於截至二零二二年三月三十一日止兩個年度完成，即香港國際機場(項目36)、薄扶林(項目47)、西區(項目51)及黃竹坑(項目53)。該四個大型項目全部為外牆工程項目，各自貢獻超過截至最後可行日期30.0百萬港元的項目積壓，合共佔截至最後可行日期的項目積壓48.9%。

於往績期間後及直至最後可行日期，我們繼續於香港擴展業務並就若干外牆工程及建築金屬飾面工程提交標書。於最後可行日期，我們正在等候總值209.1百萬港元的九份招標結果，包括(a)有關位於大角咀一項估計合約金額65.3百萬港元的住宅物業的潛在外牆工程項目及(b)有關位於太子一項估計合約金額31.7百萬港元的住宅物業的潛在外牆工程項目。我們擔任該兩個項目的指定分包商。董事認為，本集團有機會取得該兩個外牆工程項目，原因為(a)我們已參加相關招標面談且已成功入圍及被要求根據物業發展商所提供的最新資料提交經修改標書及(b)根據我們的記錄，我們擔任指定分包商的項目的中標率較我們擔任自選分包商的項目的中標率為高。董事預期上述九項招標的招標結果將於二零二零年上半年宣佈。

除上述已提交的標書及手頭上的項目以外，於最後可行日期，我們已收到五個項目的投標／報價邀請，估計合約總金額為440.0百萬港元，我們正考慮投標，視乎我們的財務及人力資源而定。

於二零二零年一月三十一日，我們的總債務為36.7百萬港元，包括銀行借款及租賃負債。

有關2019冠狀病毒病影響的進一步資料載於本文件「概要及摘要 — 新型冠狀病毒疾病(2019冠狀病毒病)疫情的影響」一節。

董事確認，除上文所披露者及[編纂]的影響外，於往績期間後及截至本文件日期，概無發生任何事件嚴重影響會計師報告內的綜合財務報表所示資料，且我們的財務或貿易狀況或前景概無出現重大不利變動。

## 財務資料

### 影響經營業績的主要因素

我們的經營業績及壯大業務和收益的能力可能受多項因素影響，包括影響整體行業及尤其影響我們現有項目及我們發展能力者。

#### 我們的業務乃以項目為基礎。

我們的服務按項目基準提供，因此我們與客戶並無任何長期承擔。於最後可行日期，我們有23個在建項目。於完成該等持續項目後，倘我們無法取得新項目或尚未就任何新合約開展工程，我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。未來增長及成功取決於我們持續取得新項目的能力。此外，於特定年度或期間確認的收益金額亦會受到項目延期所影響。項目延期可能由多種因素造成，包括人力短缺、不利天氣或源於建築項目總承包商的因素或其他超出我們控制範圍的因素。

#### 我們能否在競投中提供準確且具競爭力的時間及成本估算

在編製標書及報價時，我們參考以成本及利潤率為基礎的定價模式，釐定招標金額，當中考慮多項因素，包括供應商及分包商的報價、主要原材料的價格趨勢、實施時間表、過往投標或報價及類似項目的獲授合約金額。完成項目所產生的實際項目成本及所需時間可能與我們所估計不同，當中涉及多項因素，包括建材成本波動、完成所需時間、實際執行困難及歸因於主承包商或其他分包商並影響我們安裝工程的項目延誤。項目所牽涉時間及成本的重大低估可能導致工程竣工延遲及／或成本超支，繼而對我們的業務及財務狀況、經營業務及流動資金產生重大不利影響。

#### 建材成本及分包費用波動。

銷售成本主要包括建材成本及分包費用。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，建材成本及分包費用分別為59.6百萬港元、96.8百萬港元及111.2百萬港元，佔年內銷售成本79.6%、83.5%及78.8%。於截至二零一九年九月三十日止六個月，建材成本及分包費佔銷售成本79.1%，而截至二零一八年九月三十日止六個月則佔76.6%。整體而言，我們根據估計項目成本加利潤率編製標書及報價。然而，建材的實際成本要直至下達相關採購訂單之前方可確定。倘我們的建材(如鋼鐵及鋁)成本出現任何意料之外的重大增幅，我們的盈利能力可能受到不利影響。雖然我們一般要求分包商於投標／

## 財務資料

報價前確認分包費用金額，惟分包費用亦會因若干我們控制範圍以外的因素而有所增加。有關建材成本及分包費用的假設波動對往績期間我們盈利能力的影響之敏感度分析，請參閱下文「銷售成本」各段。

倘我們未能將該等潛在波動計入我們的標書及報價並轉移部分或全部額外成本至客戶，或減少其他成本，我們的財務狀況、經營業績可能受到重大不利影響。

### 客戶準時結付。

我們通常每月向客戶收取進度付款。進度付款一般參考上一個月完成工程的認證價值支付。合約價值的一部分(通常最多佔合約總值的5%)一般由我們的客戶扣留作為保固金。於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，應收保固金結餘分別為12.3百萬港元、14.3百萬港元、15.0百萬港元及16.5百萬港元。

由於竣工工程的驗收過程可能會引起爭議，我們的客戶不會準時及全數向我們發還保固金或任何未來保固金。倘驗收過程出現嚴重延誤或就竣工工程引起爭議，亦有可能會進一步延遲付款。此外，客戶會透過工程修訂令改變原有設計或要求額外服務，原有合約金額未必完全涵蓋有關服務。於項目不同階段或會出現我們無法與客戶釐定或協定額外費用的情況。因此，我們可能僅收取部分進度付款。客戶無法或延遲準時或悉數向我們支付款項可能對我們的財務狀況、經營業績及流動資金造成不利影響。

### 外牆工程及建築金屬飾面工程行業的市場狀況及趨勢。

於往績期間，我們的全部收益均產生自香港外牆工程及建築金屬飾面工程項目。市場對我們服務的需求主要與香港建築活動水平及香港經濟前景及環境掛鉤。香港建築業及經濟因任何原因出現任何下滑，均有可能導致香港建築項目的價值及數目的下跌，因此，對我們服務的需求亦可能減少並可能對我們的財務狀況、經營業績及流動資金造成不利影響。

根據Ipsos報告，香港外牆工程行業及建築金屬飾面工程行業於二零一四年至二零一八年穩步增長，總產值分別以複合年增長率4.0%及12.9%增長。惟該等行業的獨立分包商表現有所不同，原因如下：

- (a) 不同分包商的業務策略及優勢及客戶群有異，可能影響分包商所承接項目的數目及規模；
- (b) 不同分包商的項目積壓不同；及
- (c) 不同項目於不同階段所取得收益金額不同。

## 財務資料

鑑於以上所述及外牆工程及建築金屬飾面工程分包商的業務完全基於其所承接項目的數目及規模，分包商之收入出現變動或甚至錄得負增長並不罕見。收入負增長可能源於在建項目的數目減少、大量項目竣工或所承接項目大部分仍處於設計階段。

### 財務資料的呈列基準

會計師報告及本節所載財務資料乃根據下文符合香港財務報告準則的會計師報告附註4所載的適用會計政策編製。重組完成之前，本公司、Platinum Lotus及弘建營造(香港)均由朱先生直接或間接全資擁有。為籌備[編纂]，本集團旗下公司進行了重組，重組完成後，本集團成員公司被視為延續實體，並仍然由朱先生控制。重組於二零一九年三月完成。進一步資料，請參閱本文件「歷史、發展及重組」一節。

於往績期間的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分別包括現組成本集團的公司的業績、權益變動及現金流量，猶如現有集團架構於整個往績期間或自其各自註冊成立日期(以較短者為準)以來一直存在。本集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日的綜合財務狀況表已經編製，以呈列現組成本集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在，當中計及相關註冊成立日期(如適用)。

### 重大會計政策及關鍵估計及判斷

我們識別出對編製財務報表而言屬重大的若干會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計以及有關會計項目的複雜判斷。在各種情況下，該等項目的釐定需要管理層根據於未來期間內可能發生變化的資料及財務數據作出判斷。當審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(a)我們挑選的關鍵會計政策，(b)影響有關政策的應用的判斷及其他不確定性，及(c)報告的業績對狀況及假設變動的敏感度。歷史財務資料乃按歷史成本基準編製。對了解我們的業務及財務狀況及經營業績屬重要的重大會計政策及估計載於會計師報告附註4。

我們根據香港財務報告準則編製綜合財務資料，當中需要我們作出會影響資產與負債的呈報金額、於綜合財務資料日期所披露的或然資產與負債以及往績期間收益與開支呈報金額的判斷、估計及假設。我們會根據可獲得的最新資料、本身的過往經驗

## 財務資料

以及我們認為在相關情況下屬合理的其他假設持續評估該等估計及假設，評估結果會作為未能即時自其他來源得悉的資產與負債賬面值的判斷基準。

### 採納香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號

自(a)二零一八年一月一日或之後開始之年度期間起，香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)取替先前準則香港會計準則第39號「金融工具」(「香港會計準則第39號」)及香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」(「香港財務報告準則第15號」)取替先前準則香港會計準則第18號「收益」(「香港會計準則第18號」)及香港會計準則第11號「建築合約」(「香港會計準則第11號」)及相關詮釋及(b)二零一九年一月一日或之後開始之年度期間起，香港財務報告準則第16號「租賃」(「香港財務報告準則第16號」)取替香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。我們已於往績期間貫徹採納香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第16號。我們由二零一八年四月一日起採納香港財務報告準則第9號，以及於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度採納香港會計準則第39號。

### 香港財務報告準則第9號

香港財務報告準則第9號引入(1)金融資產及金融負債分類及計量；(2)金融資產及合約資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及(3)一般對沖會計法的新規定。

我們已於截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止六個月採納香港財務報告準則第9號，並根據香港財務報告準則第9號所載之過渡條文應用有關準則。香港財務報告準則第9號列載確認及計量金融資產、金融負債及購買或出售非金融項目的若干合約之規定。與香港會計準則第39號之規定相比，採納香港財務報告準則第9號對我們的財務狀況及表現並無重大影響。

### 香港財務報告準則第15號

香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度生效。我們採納香港財務報告準則第15號編製往績期間的綜合財務報表。香港財務報告準則第15號建立全面收益確認框架，釐定收益將獲確認的時間及將予確認收益的金額。根據香港財務報告準則第15號，核心原則為：實體在透過轉移承諾商品或服務予客戶達成履約責任時應確認收益。所確認收益金額應反映預期就交換承諾商品及服務有權收取的代價。

香港財務報告準則第15號規定實體應用輸出法或輸入法衡量履約責任的進度。輸出方法要求實體按照客觀計量向客戶提供商品及服務的價值的基準確認收益，如調查結果、產出工程或單位的認證。輸入法要求實體按照實體就達成履約責任所作出投入相對於達成履約責任所需的預期總投入之基準確認收益。

## 財務資料

我們採納香港財務報告準則第15號項下之輸入法，其以我們實際產生的成本及作出的其他工作為基準釐定於綜合損益及其他全面收益表所確認的收益金額。所確認收益金額乃按項目產生之實際成本佔預算成本總額之百分比釐定。根據被取代之香港會計準則第11號，收益金額乃根據客戶實際核實之工程數量釐定，而確認成本之金額乃根據客戶所核實工程數量佔項目預算成本總額百分比釐定。根據香港財務報告準則第15號及香港會計準則第11號之輸入法所確認收益及成本之差額主要源於以下各項之差額：(1)按所產生實際成本之比例確認之收益(根據香港財務報告準則第15號輸入法)及(2)根據客戶核實工程確認收益及按已確認收益之比例確認之成本(根據香港會計準則第11號)。由於收益及成本確認之差異，與香港會計準則第11號相比，採納香港財務報告準則第15號會導致溢利變動，故此淨資產亦有所變動。由於輸入方法的收益確認反映本集團履行的工作，故董事認為根據香港財務報告準則第15號輸入方法最適合衡量我們的表現。

下表概述採納香港財務報告準則第15號對往績期間我們的財務狀況及表現的估計影響，透過將按香港財務報告準則第15號列報的金額，與本來按香港會計準則第18號及香港會計準則第11號確認的假定金額估計數字作比較，猶如該等被取代準則於二零一六年四月一日(即往績期間開始之日期)之後仍然適用。此等列表僅顯示該等受採納香港財務報告準則第15號影響的項目。







## 財務資料

於往績期間，與採納香港會計準則第11號相比，採納香港財務報告準則第15號導致截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度溢利減少及截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止六個月溢利增加。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度之溢利減少的主要因為，與客戶各自核實的工程金額相比，萬豪酒店(A)(項目05)及香港西九龍站(項目13-17及項目20)所產生實際成本減少，故所確認收益減少。有關差額導致本集團之合約負債增加。截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止六個月溢利增加乃主要由於宋皇臺站及土瓜灣站(B)(項目26)及掃管笏路(A)(項目29)分別產生的成本實際金額超出客戶各自核實的工程金額。有關差額導致本集團合約資產增加，大部分合約資產已於二零二零年一月三十一日核實及結付。

有關上述對本集團溢利之影響而言，與香港會計準則第11號相比，根據香港財務報告準則第15號計算之截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度溢利減少引致截至二零一七年及二零一八年三月三十一日之淨資產減少。截至二零一九年三月三十一日止年度溢利增加使根據香港財務報告準則第15號及香港會計準則第11號所計算淨資產之累計差異減少。截至二零一九年九月三十日止六個月溢利增加導致根據香港財務報告準則第15號計算之二零一九年九月三十日淨資產較根據香港會計準則第11號計算所得值為高。

### 採納香港財務報告準則第15號後衡量項目完成階段及釐定收益金額之輸入法變動

本集團先前採納香港會計準則第11號衡量項目完成階段及釐定收益金額，此乃基於截至二零一八年三月三十一日止年度之財務報表中客戶所核實工程金額。當時，我們就項目所履行工程及時由客戶核實，並無重大延誤。此乃輸出法之重要假設，能夠對我們控制權已轉讓予客戶的服務表現提供可靠描述。

自香港財務報告準則第15號於二零一八年四月一日生效起，本集團已於往績期間貫徹採納香港財務報告準則第15號，並已選擇輸入法衡量項目完成階段及釐定收益金額。

採納香港財務報告準則第15號項下輸入法的主要因為輸入法能夠真實反映本集團截至各報告年度／期間末已完成工程的表現及將收益列作控制權轉讓予客戶時之履約計量。倘本集團繼續採納香港財務報告準則第15號項下輸出法，當我們所履行之工程未及時經相關客戶核實或核實程序出現我們無法控制或意料之外的重大延誤，我們經已交付客戶的商品或服務之履約將不能確定及如實入賬。

## 財務資料

鑑於我們已承接更多設計、供應及安裝項目且該等項目之規模增大，董事預期，與我們承擔費用的簡單及小規模項目(可於短期內完成)相比，客戶進行工程核實所需時間將會增加。尤其具有相關意義的是，該等大型項目將牽涉大量分包商幾乎同時要求對其工程進行核實。截至二零一九年三月三十一日止三個年度，我們獲授的項目原合約金額持續增加。舉例而言，(a)於二零一六年九月獲授的白建時道(項目12)原合約金額為52.5百萬港元；(b)於二零一七年一月獲授的英皇道(項目31)原合約金額為77.0百萬港元；及(c)於二零一八年三月獲授的掃管笏路(A)(項目29)原合約金額為98.8百萬港元。該等項目呈現顯著上升趨勢，因該等項目分別為截至二零一九年三月三十一日止三個年度我們獲授原合約金額最高的項目。

鑑於上述理由及我們的業務持續發展，我們所履行工程的核實及我們所履行工程的金額之時間差異的影響變得更加重大。因此，董事認為應用輸出法所需的可靠資料不能及時提供用以計量我們的財務表現。故董事認為使用輸入法更適當，因我們所履行及完成工程所用之基準將用於計量項目完成階段及釐定將予確認的收益金額，並非倚賴客戶的核實。

### 香港財務報告準則第16號

香港財務報告準則第16號於二零一六年五月頒佈。其要求財務狀況表中幾乎全部租賃予以確認，因經營租賃與財務租賃間的界定已移除。根據香港財務報告準則第16號，一項資產(租賃物使用權)與一項用以支付租金的財務負債將得到確認。唯一的例外為短期與低價租賃。出租人的會計處理不會有重大變動。

我們就編製往績期間綜合財務報表採納香港財務報告準則第16號。與香港會計準則第17號之規定相較，我們認為採納香港財務報告準則第16號後我們於往績期間的財務狀況及表現(包括主要比率)並無受到重大影響。

## 財務資料

### 選定財務資料

#### 綜合損益及其他全面收益表

下表列載於往績期間的經審核綜合損益及其他全面收益表(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日 止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益 .....	105,822	166,751	202,786	83,990	126,217
銷售成本 .....	(74,922)	(115,973)	(141,002)	(60,816)	(90,056)
毛利 .....	30,900	50,778	61,784	23,174	36,161
其他收入、收益及虧損淨額 ...	398	(17)	(248)	(242)	36
減值虧損(確認)撥回淨額 .....	(2,718)	(1,103)	716	(320)	41
經營及行政開支 .....	(8,688)	(10,587)	(10,884)	(4,673)	(7,023)
融資成本 .....	(289)	(110)	(328)	(58)	(662)
[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前溢利 .....	19,603	38,961	44,996	17,287	22,640
所得稅開支 .....	(3,200)	(6,406)	(8,506)	(2,950)	(4,549)
年/期內溢利及全面收益總額	<u>16,403</u>	<u>32,555</u>	<u>36,490</u>	<u>14,337</u>	<u>18,091</u>

## 財務資料

### 綜合財務狀況表

下表載列於所示日期的經審核綜合財務狀況表：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日 千港元
<b>非流動資產</b>				
物業及設備.....	4,191	4,341	2,894	4,122
其他資產.....	414	613	831	990
租賃按金.....	287	364	160	385
遞延稅項資產.....	—	—	141	134
	<u>4,892</u>	<u>5,318</u>	<u>4,026</u>	<u>5,631</u>
<b>流動資產</b>				
貿易及其他應收款項.....	6,918	6,549	23,324	25,606
合約資產.....	17,556	6,407	63,318	81,418
應收董事款項.....	582	—	—	—
應收最終控股公司款項.....	—	—	19	23
應收直接控股公司款項.....	12	—	—	—
銀行結餘及現金.....	3,779	26,402	13,457	14,594
	<u>28,847</u>	<u>39,358</u>	<u>100,118</u>	<u>121,641</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項.....	10,836	11,911	21,319	27,562
應付股息.....	—	360	17,219	12,219
合約負債.....	12,459	8,358	1,162	195
租賃負債.....	959	1,429	913	1,303
應付稅項.....	261	2,878	2,136	5,050
銀行借款.....	—	—	32,479	32,978
	<u>24,515</u>	<u>24,936</u>	<u>75,228</u>	<u>79,307</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>4,332</u>	<u>14,422</u>	<u>24,890</u>	<u>42,334</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>9,224</u>	<u>19,740</u>	<u>28,916</u>	<u>47,965</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債.....	<u>1,812</u>	<u>1,773</u>	<u>810</u>	<u>1,768</u>
<b>資產淨值</b>	<u>7,412</u>	<u>17,967</u>	<u>28,106</u>	<u>46,197</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本.....	10,000	10,000	— <sup>(1)</sup>	— <sup>(1)</sup>
儲備.....	(2,588) <sup>(2)</sup>	7,967	28,106	46,197
<b>總權益</b>	<u>7,412</u>	<u>17,967</u>	<u>28,106</u>	<u>46,197</u>

## 財務資料

附註：

- (1) 於二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，本公司的股本金額為2.0港元。
- (2) 我們於二零一六年四月一日錄得累計虧損，主要由於弘建營造(香港)於業務營運初期產生虧損。當時，我們花費大量資源用作建設團隊及建立與客戶、供應商及分包商的業務關係。由於初創階段我們的人力及財務資源有限，我們的投標數量少於往績期間，且我們僅可獲得合約金額相對較小的外牆工程及建築金屬飾面工程項目。我們自截至二零一五年三月三十一日止年度起開始產生溢利。自此，我們已改善盈利能力，惟溢利金額不足以抵銷二零一六年四月一日的累計虧損狀況，因尚欠聲譽及口碑，我們的投標價格通常低於我們往績期間的投標價格。

採納香港財務報告準則第15號亦減少於往績期間開始前年度確認的收入金額。於二零一六年四月一日，弘建營造(香港)錄得累計虧損7.0百萬港元。於截至二零一七年三月三十一日止年度，弘建營造(香港)自16.4百萬港元之溢利(根據當時適用的會計準則)宣派及派付中期股息12.0百萬港元。這使累計虧損結餘減少至二零一七年三月三十一日的2.6百萬港元。董事確認，根據當時適用的會計準則，截至二零一七年三月三十一日止年度於宣派中期股息時弘建營造(香港)有充足儲備可供分派，且負儲備對我們並無影響。

### 綜合損益及其他全面收益表主要組成部分的概述

#### 收益

於往績期間，我們以指定分包商或自選分包商身份承接設計、供應及安裝項目，而我們於往績期間的收益均來自位於香港的項目。於往績期間，我們完成27個有關外牆工程及建築金屬飾面工程的設計、供應及安裝項目。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，我們的收益分別為105.8百萬港元、166.8百萬港元及202.8百萬港元。於截至二零一九年九月三十日止六個月，我們的收益為126.2百萬港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月則為84.0百萬港元。董事確認，我們於往績期間確認的收益金額上升主要由於(a)我們已承接目前進行及已竣工的設計、供應及安裝項目數目增加及(b)我們承接的項目規模。

有關組成往績期間各年度的經營業績的其他資料載於下文「營運業績」各段。

## 財務資料

下表列載我們於往績期間按所提供的服務類別劃分的收益明細(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
外牆工程 <sup>(1)</sup> .....	77,392	73.1	82,268	49.3	139,381	68.7	44,521	53.0	97,088	76.9
建築金屬飾面工程 .....	28,430	26.9	84,483	50.7	63,405	31.3	39,469	47.0	29,129	23.1
總計	<u>105,822</u>	<u>100.0</u>	<u>166,751</u>	<u>100.0</u>	<u>202,786</u>	<u>100.0</u>	<u>83,990</u>	<u>100.0</u>	<u>126,217</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 外牆工程所得收益包括我們所提供的維修及保養服務所得收益。

作為服務的一部分，我們亦提供幕牆、鋁窗及門戶維修及保養服務以及替換損壞組件，對象主要是我們曾擔任分包商的物業發展項目。截至二零一九年三月三十一日止三個年度，提供維修及保養服務所得收益(作為外牆工程項目所得收益之一部分)分別為零、62,000港元及550,000港元。截至二零一九年九月三十日止六個月，提供維修及保養服務所得收益達188,000港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月為零。

下表列載於往績期間按界別劃分的收益分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
住宅物業 .....	7,776	7.3	39,495	23.7	59,807	29.5	13,914	16.6	74,015	58.7
商業物業 .....	34,701	32.8	41,033	24.6	57,472	28.3	23,973	28.5	20,624	16.3
公共設施 <sup>(1)</sup> .....	63,345	59.9	86,223	51.7	85,507	42.2	46,103	54.9	31,578	25.0
總計	<u>105,822</u>	<u>100.0</u>	<u>166,751</u>	<u>100.0</u>	<u>202,786</u>	<u>100.0</u>	<u>83,990</u>	<u>100.0</u>	<u>126,217</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 於往績期間，公共設施相關項目包括香港政府(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、水務署及房屋署)及法定機構(如香港鐵路有限公司、西九文化區管理局及香港機場管理局)委託的港鐵站、人行天橋、教育機構、游泳池及文娛公園設計、供應及安裝項目。

## 財務資料

下表列載於往績期間按自選分包商或指定分包商責任劃分的收益分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
自選分包商.....	105,537	99.7	161,476	96.8	145,951	72.0	61,367	73.1	81,969	64.9
指定分包商.....	285	0.3	5,275	3.2	56,835	28.0	22,623	26.9	44,248	35.1
總計	<u>105,822</u>	<u>100.0</u>	<u>166,751</u>	<u>100.0</u>	<u>202,786</u>	<u>100.0</u>	<u>83,990</u>	<u>100.0</u>	<u>126,217</u>	<u>100.0</u>

下表載列於往績期間原先合約金額及工程修訂令金額產生的收益分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
已確認收益										
— 源自原先										
合約金額.....	98,446	93.0	152,996	91.8	180,844	89.2	73,007	86.9	119,066	94.3
— 源自工程										
修訂令.....	7,376	7.0	13,755	8.2	21,942	10.8	10,983	13.1	7,151	5.7
總計	<u>105,822</u>	<u>100.0</u>	<u>166,751</u>	<u>100.0</u>	<u>202,786</u>	<u>100.0</u>	<u>83,990</u>	<u>100.0</u>	<u>126,217</u>	<u>100.0</u>

### 銷售成本

銷售成本包括建材成本、分包費用、員工成本、設計及計算費以及其他成本。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，銷售成本分別為74.9百萬港元、[編纂]及141.0百萬港元。截至二零一九年九月三十日止六個月，銷售成本為90.1百萬港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月則為60.8百萬港元。有關銷售成本增加趨勢與收益增幅一致。下表列載於往績期間的銷售成本分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)									
建材成本.....	35,210	47.0	52,840	45.6	59,960	42.5	27,596	45.3	42,365	47.0
分包費用.....	24,406	32.6	43,991	37.9	51,229	36.3	19,006	31.3	28,903	32.1
員工成本.....	8,880	11.9	10,823	9.3	14,377	10.2	7,350	12.1	8,339	9.3
設計及計量費用.....	4,236	5.6	5,181	4.5	8,336	5.9	3,699	6.1	4,028	4.5
其他成本 <sup>(1)</sup> .....	2,190	2.9	3,138	2.7	7,100	5.1	3,165	5.2	6,421	7.1
總計	<u>74,922</u>	<u>100.0</u>	<u>115,973</u>	<u>100.0</u>	<u>141,002</u>	<u>100.0</u>	<u>60,816</u>	<u>100.0</u>	<u>90,056</u>	<u>100.0</u>



## 財務資料

附註：

(1) 其他成本包括設備租賃及器材購買、差旅開支、表現測試費、保險費及雜項開支。

### 建材成本

建材成本指我們就購買項目安裝／使用材料而向供應商支付及應付的費用。我們通常使用鋁材、鋼材及玻璃作為外牆工程及建築金屬飾面工程項目的主要建材。所有供應商均為獨立第三方，且以香港、南韓或中國為基地。一般而言，我們在地盤安裝階段開始產生大量建材成本，以及項目所使用的各類建材比例取決於多種因素(其中包括)各個項目的性質、設計及要求。於往績期間，香港西九龍站(項目13-17及項目20)、宋皇臺站及土瓜灣站(項目26-27)及Musuem+(項目32-33)等相關項目的鋼材使用量增加，導致我們的建材成本總額中鋼材的採購比例上升。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，建材成本分別佔銷售成本47.0%、45.6%及42.5%。於截至二零一九年九月三十日止六個月，建材成本佔銷售成本47.0%，而截至二零一八年九月三十日止六個月則佔45.3%。

下表列載往績期間按供應類型劃分的建材成本分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	估建材 成本 千港元	百分比	估建材 成本 千港元	百分比	估建材 成本 千港元	百分比	估建材 成本 千港元	百分比	估建材 成本 千港元	百分比
鋁板及鋁擠型組件 . . . . .	15,851	45.0	24,746	46.8	22,843	38.1	8,912	32.3	12,580	29.7
預製及鍍鋅鋼板 及部件 . . . . .	7,086	20.1	12,330	23.3	18,468	30.8	11,291	40.9	9,190	21.7
玻璃 . . . . .	5,563	15.8	5,551	10.5	5,437	9.1	3,298	12.0	5,438	12.8
金屬零件及部件 <sup>(1)</sup> . . . . .	4,349	12.4	6,579	12.5	9,440	15.7	2,409	8.7	4,963	11.7
密封劑 <sup>(2)</sup> . . . . .	1,652	4.7	2,326	4.4	2,512	4.2	1,032	3.7	7,905	18.7
其他 <sup>(3)</sup> . . . . .	709	2.0	1,308	2.5	1,260	2.1	654	2.4	2,289	5.4
總計	35,210	100.0	52,840	100.0	59,960	100.0	27,596	100.0	42,365	100.0

## 財務資料

附註：

- (1) 金屬零件及部件包括錨、錨栓、槽鐵、螺絲、固定裝置、五金器具、襯墊及緊固件。
- (2) 密封劑包括密封劑成本及應用成本。
- (3) 其他主要包括油漆、保護材料、木箱及防火設備。

請參閱下文各段的敏感度分析，當中展示於往績期間建材成本的假設波動對溢利之影響。

### 分包費用

分包費用主要指分包商於建築地盤為我們的項目提供安裝服務而收取的費用。我們並無勞動力資源，因此我們於各項目的安裝階段產生大量分包費用。更多有關資料載於本文件「業務—分包商」一節。截至二零一九年三月三十一日止三個年度，分包費用分別為24.4百萬港元、44.0百萬港元及51.2百萬港元，分別佔年內銷售成本32.6%、37.9%及36.3%。截至二零一九年九月三十日止六個月的分包費用為28.9百萬港元，佔銷售成本32.1%，而截至二零一八年九月三十日止六個月為19.0百萬港元，佔銷售成本31.3%。截至二零一八年三月三十一日止年度的分包費用大幅增長乃主要由於我們的若干項目(尤其是白建時道(項目12)、萬豪酒店(A)(項目05)、宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)、香港西九龍站(B)(項目14)及香港西九龍站(C)(項目15))於截至二零一八年三月三十一日止年度仍處於安裝階段。

請參閱下文各段的敏感度分析，當中展示於往績期間分包費用的假設波動對溢利之影響。

### 員工成本

員工成本指已付及應付直接參與我們所承接項目的項目管理團隊僱員(包括安全督導員)的薪金、其他福利及退休福利計劃供款。於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，我們有17、16及21名項目人員。於二零一九年九月三十日，我們有24名項目員工，而於二零一八年九月三十日為18名項目員工。我們於香港的項目員工負責監察我們所承接項目的進度。往績期間的員工成本增加主要由於項目人員數目增加及員工薪金及其他福利整體上調所致。

## 財務資料

### 設計及計量費用

設計及計量費用指我們就籌備圖則及提交文件及計量已付及應付予外部服務供應商的費用。所有該等外部服務供應商為獨立第三方。截至二零一九年三月三十一日止三個年度，設計及計量費用分別為4.2百萬港元、5.2百萬港元及8.3百萬港元，分別佔年內銷售成本的5.6%、4.5%及5.9%。截至二零一九年九月三十日止六個月，設計及計量費用為4.0百萬港元，佔銷售成本4.4%，而截至二零一八年九月三十日止六個月為3.7百萬港元或佔6.1%。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日，我們分別有三名、四名及五名設計人員，專責系統設計，負責我們所承接的設計、供應及安裝項目。於二零一九年九月三十日，我們有五名設計員工。外部服務供應商於項目不同階段編製圖則、進一步審閱後向屋宇署遞交及計算方面(包括店舖圖則、竣工圖則、預製圖則及結構計算)，向我們提供支援。我們並無與該等服務供應商訂立任何長期服務協議，而彼等收取之費用乃經考慮各項目的工程性質及其技術複雜程度以及該等服務供應商要求的交付內容後按個案磋商釐定。

### 敏感度分析

下表列載(a)建材成本及(b)分包費用波動於往績期間的敏感度分析，闡述其對除稅前溢利的假設性影響。建材成本及分包費用的波動參考往績期間的歷史波動及Ipsos報告中摘取的資料編製。鑑於應用的多項假設，敏感度分析僅供參考，實際結果可能與下文所示有異：

#### 建材成本的假設波動

	(1.2%)	(5.8%)	1.2%	5.8%
	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利增加／(減少)				
截至二零一七年				
三月三十一日止年度 . . . . .	235	1,134	(235)	(1,134)
截至二零一八年				
三月三十一日止年度 . . . . .	468	2,254	(468)	(2,254)
截至二零一九年				
三月三十一日止年度 . . . . .	540	2,603	(540)	(2,603)
截至二零一九年				
九月三十日止六個月 . . . . .	272	1,310	(272)	(1,310)

## 財務資料

### 分包費用的假設波動

	(2.1%)	(3.2%)	2.1%	3.2%
	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利增加／(減少) . . . . .				
截至二零一七年				
三月三十一日止年度 . . . . .	414	625	(414)	(625)
截至二零一八年				
三月三十一日止年度 . . . . .	822	1,243	(822)	(1,243)
截至二零一九年				
三月三十一日止年度 . . . . .	949	1,435	(949)	(1,435)
截至二零一九年				
九月三十日止六個月 . . . . .	478	722	(478)	(722)

### 因2019冠狀病毒病疫情而實施應急計劃後建材成本增加的假設影響

下表列載因2019冠狀病毒病疫情而實施應急計劃導致主要建材成本增加之敏感度分析。分析顯示對截至二零一九年三月三十一日止年度整體建材成本、毛利率及純利率的假設影響。主要建材的上漲成本乃參考取自並非於中國營運的認可供應商的報價作出估計。有關應急計劃的進一步資料，請參閱本文件「概要及摘要—新型冠狀病毒疾病(2019冠狀病毒病)疫情的影響」一節。

	預製及 鍍鋅鋼板 及組件	鋁板及 鋁擠型組件	玻璃	金屬零件 及組件	總計
建材成本增加概約百分比 . . . . .	15.6%	4.5%	15.0%	—	
建材成本整體增幅(千港元) . . . . .	2,881	1,028	816	—	4,725
毛利及除稅前溢利(減少) (千港元) . . . . .	(2,881)	(1,028)	(816)	—	(4,725)
純利(減少)(千港元) . . . . .	(2,406)	(858)	(681)	—	(3,945)
毛利率(減少)(百分比) . . . . .					(2.3)
純利率(減少)(百分比) . . . . .					(1.9)

## 財務資料

### 毛利及毛利率

下表列載於往績期間按服務類型劃分的毛利金額及毛利率分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)
外牆工程.....	22,401	28.9	24,851	30.2	42,689	30.6	11,495	25.8	27,790	28.6
建築金屬飾面工程....	8,499	29.9	25,927	30.7	19,095	30.1	11,679	29.6	8,371	28.7
總計	30,900	29.2	50,778	30.5	61,784	30.5	23,174	27.6	36,161	28.7

毛利指收益與所產生銷售成本之差額。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，毛利率分別29.2%、30.5%及30.5%。截至二零一九年九月三十日止六個月，毛利率為28.7%，而截至二零一八年九月三十日止六個月則為27.6%。根據有關收益確認的會計政策，我們於各項目的安裝階段產生大部分銷售成本，因此大部分收益將僅於相同階段確認。於往績期間，毛利金額因已確認收益金額增加而增加。同期，我們的毛利率相對穩定，介乎28.7%至30.5%之間。由於已確認收益金額及百分比於項目的不同階段有所出入，於某一年度或期間的毛利金額以及毛利率一般取決於：

- (a) 相關年度／期間我們承接的設計、供應及安裝項目的不同階段及進度；及
- (b) 於相關年度／期間設計、供應及安裝項目的性質及規模。

## 財務資料

下表列載於往績期間按界別列示的毛利金額及毛利率分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月之比較數字)：

	截至三月三十一日止年度						截至九月三十日止六個月			
	二零一七年		二零一八年		二零一九年		二零一八年		二零一九年	
	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)	千港元	毛利率 (%)
							(未經審核)			
住宅物業.....	2,681	34.5	13,239	33.5	16,161	27.0	4,219	30.3	20,192	27.3
商業物業.....	8,159	23.5	10,841	26.4	19,087	33.2	5,738	23.9	6,867	33.3
公共設施.....	20,060	31.7	26,698	31.0	26,536	31.0	13,217	28.7	9,102	28.7
總計.....	<u>30,900</u>	29.2	<u>50,778</u>	30.5	<u>61,784</u>	30.5	<u>23,174</u>	27.6	<u>36,161</u>	28.7

### 其他收入、收益及虧損淨額

下表列載於往績期間的其他收入分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
諮詢服務收入.....	656	—	—	—	—
出售物業及設備收益(虧損)...	33	—	(230)	(230)	—
高爾夫球會籍減值虧損.....	(291)	—	—	—	—
提早終止租賃合約產生的 收益.....	—	—	19	19	—
出售高爾夫球會籍虧損.....	—	—	(77)	—	—
匯兌虧損淨額.....	—	(17)	(31)	(31)	—
雜項收入.....	—	—	71	—	36
總計.....	<u>398</u>	<u>(17)</u>	<u>(248)</u>	<u>(242)</u>	<u>36</u>

## 財務資料

於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，其他收入、收益及虧損淨額主要源於向以下各方提供的額外服務：(a)為其中一名玻璃供應商提供預製圖則及結構計算；及(b)為客戶分包商安排外牆工程的重新安裝。該等服務並非項目類型工程，故不構成我們核心業務一部分。截至二零一九年三月三十一日止兩個年度產生的匯兌虧損，主要由於按外幣計值的貿易應付款項於交易時間換算為港元的錄得金額與最終結算金額之間的差額。於截至九月三十日止六個月，我們並無重大其他收入、收益及虧損淨額，而截至二零一八年九月三十日止六個月則錄得其他虧損242,000港元，主要源於出售物業及設備產生的虧損。

### 減值虧損確認(撥回)淨額

下表列載於往績期間的減值虧損確認(撥回)淨額分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)

就以下各項確認(撥回)

減值虧損淨額：					
— 貿易應收款項 .....	—	—	37	195	23
— 合約資產 .....	2,718	1,103	(753)	125	(64)
總計	<u>2,718</u>	<u>1,103</u>	<u>(716)</u>	<u>320</u>	<u>(41)</u>

該款項指貿易應收款項及合約資產之減值虧損(已扣除撥回)。更多有關二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日的貿易應收款項及合約資產的資料，載於下文「流動資產及流動負債主要組成部分—貿易及其他應收款項」及「合約資產及合約負債」各段。更多有關預期信貸虧損撥備政策的資料，載於本文件附錄一之會計師報告附註3。

## 財務資料

### 經營及行政開支

經營及行政開支包括員工成本、折舊及攤銷、營銷及推廣開支、差旅及其他開支、辦公室及水電開支、法律及專業費用、保險開支及其他開支。截至二零一九年三月三十一日止三個年度，經營及行政開支分別為8.7百萬港元、10.6百萬港元及10.9百萬港元。於截至二零一九年九月三十日止六個月，經營及行政開支為7.0百萬港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月為4.7百萬港元。下表列載於往績期間的經營及行政開支分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
員工成本.....	3,878	4,891	5,088	2,024	3,458
折舊及攤銷.....	1,345	1,627	1,803	922	896
營銷及推廣開支.....	1,090	1,057	883	323	364
差旅及其他開支.....	657	603	640	285	460
辦公室及公共服務開支....	452	562	754	374	455
法律及專業費用.....	429	820	627	263	659
保險開支.....	276	394	257	127	243
其他開支 <sup>(1)</sup> .....	561	633	832	355	488
<b>總計</b>	<b>8,688</b>	<b>10,587</b>	<b>10,884</b>	<b>4,673</b>	<b>7,023</b>

附註：

(1) 其他開支主要包括僱員伙食及福利、辦公室維修及保養、銀行費用以及高爾夫球俱樂部會費。



## 財務資料

### 融資成本

下表列載於往績期間的融資成本分析(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銀行借款利息 .....	216	—	224	—	596
租賃負債利息 .....	73	110	104	58	66
總計	<u>289</u>	<u>110</u>	<u>328</u>	<u>58</u>	<u>662</u>

融資成本包括銀行借款利息及租賃負債利息。前者指我們向銀行借入借款而支付的利息成本，後者指作營運之用的辦公室及辦公室設備租賃項下租賃付款包括的利息部分，其分類乃香港財務報告準則第16號規定。

融資成本由截至二零一八年九月三十日止六個月的58,000港元增至截至二零一九年九月三十日止六個月的662,000港元，增幅1,041.4%。有關增幅乃主要由於期內銀行借貸產生利息。銀行借貸乃用於支付我們所承接的額外設計、供應及安裝項目的前期成本及結付所得稅開支。

### [編纂]

截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止六個月，我們產生的[編纂][編纂]港元及[編纂]港元已於綜合損益及其他全面收益表中扣除。於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度並無產生[編纂]。

### 除稅前溢利

於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，除稅前溢利分別為19.6百萬港元、39.0百萬港元及45.0百萬港元。截至二零一九年九月三十日止六個月，除稅前溢利為22.6百萬港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月為17.3百萬港元。除稅前溢利持續增加主要由於往績期間毛利金額增加。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度各年，除稅前溢利的百分比增加多於同期毛利的百分比增加，乃主要由於經營及行政開支增加比例較少以及貿易應收款項及合約資產減值虧損撥回。於截至二零一九年九月三十日止六個月，除稅前溢利百分比增加少於毛利百分比增加，主要由於截至二零一九年九月三十日止六個月的[編纂]大幅增加。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們須就本集團旗下公司居籍或營運所在稅務司法權區產生的溢利按個別法律實體繳納所得稅。

#### 開曼群島所得稅

本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，毋須繳納任何開曼群島稅項。

#### 英屬維爾京群島所得稅

Plateau Star於英屬維爾京群島註冊成立，未有繳納任何英屬維爾京群島稅項。

#### 香港利得稅

弘建營造(香港)於香港註冊成立，於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，估計應課稅溢利按16.5%計提香港利得稅。

於二零一八年三月二十一日，香港政府引進利得稅兩級制，於二零一八年三月二十八日生效。根據該稅制，符合資格香港實體的首個2.0百萬港元的溢利將按8.25%計稅，而超過2.0百萬港元的溢利將按16.5%計稅。

所得稅開支包括支付及應付弘建營造(香港)的香港利得稅。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度的所得稅開支分別為3.2百萬港元、6.4百萬港元及8.5百萬港元。截至二零一九年九月三十日止六個月，所得稅開支為4.5百萬港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月則為3.0百萬港元。於往績期間的所得稅開支增加主要由於除稅前溢利增加。於截至二零一九年三月三十一日止三個年度的實際利率分別為16.3%、16.4%及18.9%。截至二零一九年九月三十日止六個月，實際稅率為20.1%，而截至二零一八年九月三十日止六個月則為17.1%。於截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止六個月的實際利率增高主要由於支付[編纂]，該筆款項就香港利得稅而言不可扣減。

於最後可行日期，我們並無就任何司法權區稅務條例合規情況收到任何稅務監管當局的通知或涉及任何稅務調查。除上文所披露者或本文件其他部分所披露者外，往績期間，我們在英屬維爾京群島或香港以外的司法權區概無任何應課稅收入。

### 年／期內溢利及全面收益總額

基於上文所述，截至二零一九年三月三十一日止三個年度的溢利及全面收益總額分別為16.4百萬港元、32.6百萬港元及36.5百萬港元。截至二零一九年九月三十日止六

## 財務資料

個月的溢利及全面收益總額為18.1百萬港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月為14.3百萬港元。溢利增長的原因載於下文「經營業績」各段。

### 經營業績

截至二零一九年九月三十日止六個月與截至二零一八年九月三十日止六個月的營運業績比較

#### 收益

收益由截至二零一八年九月三十日止六個月的84.0百萬港元增至截至二零一九年九月三十日止六個月的126.2百萬港元，增幅50.3%。截至二零一九年九月三十日止六個月收益增長主要由外牆工程項目所得收益增長支持，其足以抵銷建築金屬飾面工程項目所得收益減少的影響。

#### 外牆工程項目

外牆工程項目所得收益由截至二零一八年九月三十日止六個月的44.5百萬港元增至截至二零一九年九月三十日止六個月的97.1百萬港元，增幅118.1%。收益增幅主要源於期間的兩項大型外牆工程項目，即掃管笏路(A)(項目29)及凹頭(項目35)，由於兩個項目絕大部分安裝工程已於期內執行。收益增幅由福塘道(項目28)及英皇道(項目31)所得收益減少的影響部分抵銷，其乃由於該等項目的安裝階段於截至二零一九年三月三十一日止年度進行，且並無對截至二零一九年九月三十日止六個月貢獻任何重大收益。

#### 建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程項目所得收益由截至二零一八年九月三十日止六個月的39.5百萬港元減至截至二零一九年九月三十日止六個月的29.1百萬港元，減幅26.2%。收益減少主要由於(a)宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)及宋皇臺站及土瓜灣站(B)(項目27)的絕大部分已竣工；及(b)截至二零一九年三月三十一日止下半年完成香港西九龍站一共六個不同建築工程的項目(項目13-17及項目20)。截至二零一八年九月三十日止六個月，(a)宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)及宋皇臺站及土瓜灣站(B)(項目27)及(b)香港西九龍站一共六個不同建築工程的項目(項目13-17及項目20)所錄得的收益分別為27.0百萬港元及10.8百萬港元，而截至二零一九年九月三十日止六個月則為2.7百萬港元及零。收益減幅被西九文化區項目產生的收益增加部分抵銷。尤其是，我們於截至二零一九年九月三十日止六個月，就西九文化區(即Musuem+) (項目32-33)的項目確認收益25.4百萬港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月確認的金額為807,000港元。

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本由截至二零一八年九月三十日止六個月的60.8百萬港元增至截至二零一九年九月三十日止六個月的90.1百萬港元，增幅48.1%。有關增幅主要由於就多個項目產生的建材成本及分包費用增加，尤其是掃管笏路(A)(項目29)及凹頭(項目35)，原因為兩個項目的地盤安裝工程已開展並於截至二零一九年九月三十日止六個月逐步竣工。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一八年九月三十日止六個月的23.2百萬港元增至截至二零一九年九月三十日止六個月的36.2百萬港元，增幅56.0%。截至二零一九年九月三十日止六個月整體毛利率為28.7%，與截至二零一八年九月三十日止六個月的27.6%相若。毛利金額增加及穩定的毛利率主要由於下述各項的合併影響：

#### 外牆工程項目

有關外牆工程項目的毛利由截至二零一八年九月三十日止六個月的11.5百萬港元增至截至二零一九年九月三十日止六個月的27.8百萬港元，而毛利率同期由25.8%增加至28.6%。毛利增幅與收益增幅一致。毛利率增加主要由於掃管笏路(A)(項目29)的毛利率增加，主要原因是項目竣工階段所產生成本減少。

#### 建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程項目的毛利由截至二零一八年九月三十日止六個月的11.7百萬港元減至截至二零一九年九月三十日止六個月的8.4百萬港元，而毛利率於截至二零一八年九月三十日止六個月及截至二零一九年九月三十日止六個月維持相對穩定，分別為29.6%及28.7%。毛利減幅與收益減幅一致。

### 其他收入、收益及虧損淨額

截至二零一九年九月三十日止六個月，我們產生其他收益36,000港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月則錄得其他虧損242,000港元，有關虧損主要來自出售物業及設備的虧損。

### 確認(撥回)減值虧損淨額

截至二零一九年九月三十日止六個月，我們錄得貿易應收款項及合約資產撥回減值虧損淨額41,000港元，而截至二零一八年九月三十日止六個月則確認320,000港元。有關減幅主要由於貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。

## 財務資料

### 經營及行政開支

經營及行政開支由截至二零一八年九月三十日止六個月的4.7百萬港元增加至截至二零一九年九月三十日止六個月的7.0百萬港元，增幅50.3%。有關增幅主要由於員工成本增加，而其乃主要由於為應對業務擴展而增加員工數目以及有關審計服務的額外法律及專業費用增加。

### 融資成本

融資成本金額由截至二零一八年九月三十日止六個月的58,000港元增加至截至二零一九年九月三十日止六個月的662,000港元，增幅1,041.4%。有關增長主要由於期內招致銀行借款利息所致。我們承接的設計、供應及安裝項目數量有所增加，該等銀行借款用於支付前期費用及結付所得稅開支。

### [編纂]

於我們截至二零一九年九月三十日止六個月產生[編纂][編纂]百萬港元，而於截至二零一八年九月三十日止六個月則產生[編纂]港元。

### 除稅前溢利

誠如上文所述，除稅前溢利由截至二零一八年九月三十日止六個月的17.3百萬港元增加至截至二零一九年九月三十日止六個月的22.6百萬港元，增幅31.0%。

### 所得稅開支

我們於截至二零一九年九月三十日止六個月產生所得稅開支4.5百萬港元，而於截至二零一八年九月三十日止六個月則產生3.0百萬港元。所得稅開支付款增加主要由於業務規模持續增長及除稅前溢利金額增加。實際利率由截至二零一八年九月三十日止六個月的17.1%增加至截至二零一九年九月三十日止六個月的20.1%，主要由於[編纂]不可作扣稅用途。

### 截至二零一九年三月三十一日止年度與截至二零一八年三月三十一日止年度的營運業績比較

#### 收益

收益由截至二零一八年三月三十一日止年度的166.8百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的202.8百萬港元，增幅21.6%。外牆工程項目所得收益金額增幅為69.4%，而建築金屬飾面工程項目所得收益金額則減少24.9%。兩個業務分部的項目數目及確認的收益均稍微上升。然而，截至二零一九年三月三十一日止年度收益增長主要由兩項大型外牆工程項目(即掃管笏路(A)(項目29)及英皇道(項目31))支持，其足以抵銷因截至二零一八年三月三十一日止年度完成六個涵蓋香港西九龍站(項目13-17

## 財務資料

及項目20)不同建築工程的項目而導致建築金屬飾面工程項目所得收益減少的影響。*Museum+* (項目32-33) (為建築金屬飾面工程項目)於截至二零一九年三月三十一日止年度處於設計階段，故年內並無貢獻重大收益。

### 外牆工程項目

外牆工程所得收益由截至二零一八年三月三十一日止年度的82.3百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的139.4百萬港元，增幅69.4%。有關增幅主要由於截至二零一九年三月三十一日止年度的兩項大型外牆工程項目，即英皇道(項目31)及掃管笏路(A)(項目29)。儘管英皇道(項目31)的原定施工日期為截至二零一七年三月三十一日止年度，該項目的初步設計工程延遲至截至二零一八年三月三十一日止年度，以及該項目的安裝階段主要於截至二零一九年三月三十一日止年度執行。除了英皇道(項目31)外，掃管笏路(A)(項目29)絕大部分安裝工程已於截至二零一九年三月三十一日止年度執行。截至二零一九年三月三十一日止年度該兩項大型項目所貢獻的收益為93.3百萬港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度的總收益則為6.2百萬港元。有關增幅被兩個大型項目(即白建時道(項目12)及萬豪酒店(A)(項目05))所得收益減少部份抵銷。該兩個主要項目的安裝工程主要於截至二零一八年三月三十一日止年度執行，因此，於截至二零一九年三月三十一日止年度供獻較少數額的剩餘收益。

### 建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程所得收益由截至二零一八年三月三十一日止年度的84.5百萬港元減至截至二零一九年三月三十一日止年度的63.4百萬港元，減幅25.0%。我們於截至二零一八年三月三十一日止年度錄得較高收入，因我們整個年度在香港西九龍站所有項目的工程均已按照客戶的提早竣工要求加快，務求於截至二零一九年三月三十一日止年度上半年啟用高鐵站。我們在香港西九龍站一共有六個不同建築工程的項目(項目13-17及項目20)，於截至二零一九年三月三十一日止年度處於最終完成階段，於同一期間貢獻15.6百萬港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度則貢獻49.9百萬港元。該減幅被西九文化區項目產生的收益增加部分抵銷。尤其是，我們於截至二零一九年三月三十一日止年度，就西九文化區(即*Museum+*) (項目32-33)的項目確認收益14.3百萬港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度確認的金額為4.0百萬港元。

### 銷售成本

銷售成本由截至二零一八年三月三十一日止年度的116.0百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的141.0百萬港元，增幅21.6%。有關增幅主要由於就多個項目產生的建材成本及分包費用增加，尤其是英皇道(項目31)、掃管笏路(A)(項目

## 財務資料

29)、宋皇臺站及土瓜灣站(項目26–27)，該等項目的地盤安裝工程已開展並於截至二零一九年三月三十一日止年度逐步竣工。此外，當於項目進行的工程增加，我們將產生更多其他直接成本，例如員工成本及設計及計算費用。

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一八年三月三十一日止年度的50.8百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的61.8百萬港元，增幅21.7%。截至二零一九年三月三十一日止年度的整體毛利率30.5%與截至二零一八年三月三十一日止年度一致。毛利金額增加及穩定毛利率主要由於下述各項的合併影響：

#### 外牆工程項目

有關外牆工程的毛利由截至二零一八年三月三十一日止年度的24.9百萬港元增至截至二零一九年三月三十一日止年度的42.7百萬港元，而毛利率由截至二零一八年三月三十一日止年度的30.2%微增至截至二零一九年三月三十一日止年度的30.6%。毛利增加與收益增加一致。毛利率輕微增加主要由於萬豪酒店(A)(項目05)及香港高等教育科技學院新校舍(A)(項目25)的毛利率增加，主要原因是項目竣工階段產生的成本減少，並被掃管笏路(項目29–30)的毛利率下降部分抵銷，後者乃主要由於所涉的建材成本及分包費用增加。

#### 建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程的毛利由截至二零一八年三月三十一日止年度的25.9百萬港元減至截至二零一九年三月三十一日止年度的19.1百萬港元，而毛利率於截至二零一八年三月三十一日止年度及截至二零一九年三月三十一日止年度維持相對穩定，分別為30.7%及約30.1%。毛利減幅與收益減幅一致。儘管如此，我們於截至二零一九年三月三十一日止兩個年度的建築金屬飾面工程項目的整體毛利率維持穩定。

### 其他收入、收益及虧損淨額

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們招致其他虧損248,000港元，主要由於出售物業及設備之虧損所致，其產生自出售提早終止沙田辦事處502–503室租賃租約的租賃物業裝修。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們僅招致其他虧損17,000港元，主要由於按外幣計值的貿易應付款項於交易時間換算為港元的錄得金額與最終結算金額之間的差額。

### 確認(撥回)減值虧損淨額

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們就貿易應收款項及合約資產的減值虧損錄得撥回淨額716,000港元，而截至二零一八年三月三十一日止年度則確認減值虧損1.1百萬港元。撥回金額主要由於結付部分應收一名客戶款項2.7百萬港元，並於截至二零一七年三月三十一日止年度就此計提撥備。

## 財務資料

### 經營及行政開支

截至二零一九年及二零一八年三月三十一日止年度的經營及行政開支相對維持穩定，分別為10.9百萬港元及10.6百萬港元。

### 融資成本

截至二零一九年三月三十一日止年度，融資成本金額由截至二零一八年三月三十一日止年度的110,000港元增至328,000港元，增幅198.2%。有關增長主要由於年內招致銀行借款利息所致。我們承接的設計、供應及安裝項目數量有所增加，該等銀行借款用於支付前期費用。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們並無就銀行借款產生任何利息。

### [編纂]

於截至二零一九年三月三十一日止年度，[編纂][編纂]港元於綜合損益及其他全面收益表扣除。該金額指已付及應付參與[編纂]人士的專業費用，有關金額並不能於權益扣除。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們並無就[編纂]產生任何開支。

### 除稅前溢利

誠如上文所述，截至二零一九年三月三十一日止年度的除稅前溢利由截至二零一八年三月三十一日止年度的39.0百萬港元增加至45.0百萬港元，增幅15.4%。

### 所得稅開支

我們於截至二零一九年三月三十一日止年度產生所得稅開支8.5百萬港元，而於截至二零一八年三月三十一日止年度則產生6.4百萬港元。所得稅開支付款增加主要由於業務規模持續增長及除稅前溢利金額增加。實際利率由截至二零一八年三月三十一日止年度的16.4%增加至截至二零一九年三月三十一日止年度的18.9%，主要由於[編纂]不可作扣稅用途。

### 截至二零一八年三月三十一日止年度與截至二零一七年三月三十一日止年度的營運業績比較

### 收益

收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的105.8百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的166.8百萬港元，增幅57.6%。外牆工程項目所得收益金額增幅為6.3%，而建築金屬飾面工程項目所得收益金額的增幅則為197.2%。有關增幅主要由於建築金屬飾面工程項目當中我們有多個大型項目(即香港西九龍站(項目13-17及項目



## 財務資料

20)及宋皇臺站及土瓜灣站(B)(項目26))於截至二零一七年三月三十一日止年度開展初期設計工程並於截至二零一八年三月三十一日止年度處於安裝階段或接近竣工。此外，截至二零一八年三月三十一日止年度有多個增加收益的新外牆工程項目。

### 外牆工程項目

外牆工程項目所得收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的77.4百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的82.3百萬港元，增幅6.3%。有關增幅主要由於兩個重要項目，即白建時道(項目12)及萬豪酒店(A)(項目05)，就此我們於截至二零一七年三月三十一日止年度已開展初步系統設計或採購原材料，並於截至二零一八年三月三十一日止年度處於安裝階段。我們於截至二零一八年三月三十一日止年度就該兩個項目賺取總收益68.2百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度的總收益為15.5百萬港元。此外，截至二零一八年三月三十一日止年度，我們開展九個外牆工程項目，確認收益總額為1.9百萬港元。該等大型項目及新項目所得收益增加由因該等項目的大部分地盤安裝工程於截至二零一七年三月三十一日止年度竣工而導致截至二零一八年三月三十一日止年度堅尼地城游泳池(項目04)、洗衣街(項目24)及香港高等教育科技學院新校舍(A)(項目25)收益減少的影響部分抵銷。

### 建築金屬飾面工程項目

建築金屬飾面工程項目所得收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的28.4百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的84.5百萬港元，增幅197.5%。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們按客戶當時的要求將資源主要投放於項目的安裝工程提早竣工上，有關項目包括香港西九龍站(項目13-17及項目20)、宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)以及宋皇臺站及土瓜灣站(B)(項目27)。因此，我們於截至二零一八年三月三十一日止年度就該等項目賺取總收益75.3百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度的總收益為19.6百萬港元。

### 銷售成本

銷售成本由截至二零一七年三月三十一日止年度的74.9百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的116.0百萬港元，增幅54.8%。有關增幅主要由於就多個項目產生的建材成本及分包費用增加，尤其是白建時道(項目12)、萬豪酒店(A)(項目05)、宋皇臺及土瓜灣站(A)(項目26)、香港西九龍站(B)(項目14)及香港西九龍站(C)(項目15)，該等項目於截至二零一八年三月三十一日止年度處於安裝階段。此外，當於項目進行的工程增加，我們將產生更多其他直接成本，包括員工成本及設計及計算費用。

## 財務資料

### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一七年三月三十一日止年度的30.9百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的50.8百萬港元，增幅64.4%。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，毛利率由29.2%輕微增至30.5%。毛利及毛利率均有所增長乃主要由於業務分部以下事宜的合併影響：

#### 外牆工程項目

有關外牆工程的毛利由截至二零一七年三月三十一日止年度的22.4百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的24.9百萬港元，而毛利率由截至二零一七年三月三十一日止年度的28.9%稍微增至截至二零一八年三月三十一日止年度的30.2%。毛利增幅與收益增幅大致上一致。截至二零一七年三月三十一日止年度的毛利率相對較低乃主要由於就洗衣街(項目24)的預算成本作出上調，主要源於建材採購成本預料增加。此外，我們就萬豪酒店(A)(項目05)錄得較低毛利率乃由於我們就該項目提交具競爭力的投標價格，與客戶維持良好的業務關係。

#### 建築金屬飾面工程項目

有關建築金屬飾面工程的毛利由截至二零一七年三月三十一日止年度的8.5百萬港元增至截至二零一八年三月三十一日止年度的25.9百萬港元，而毛利率於截至二零一七年三月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止年度維持相對穩定，分別為29.9%及30.7%。毛利增加大致與收益增幅一致。截至二零一八年三月三十一日止年度的毛利率相對較高乃主要由於香港西九龍站(項目13-17及項目20)的項目，其中我們應客戶要求節省了某些小型飾面工程以便提早竣工。然而，毛利率的有關升幅被宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)的低毛利率抵銷，因我們進行安裝工程以趕上總承包商所設下的時限而產生額外建材成本、員工成本及分包費用。

### 其他收入、收益及虧損淨額

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得其他虧損淨額為17,000港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度的其他收入及收益則為398,000港元。於截至二零一七年三月三十一日止年度，我們因(i)向其中一名玻璃供應商提供預製圖則及結構計量；及(ii)為客戶的分包商安排重新安裝外牆工程的額外服務而錄得顧問服務收入656,000港元。

## 財務資料

### 確認(撥回)減值虧損淨額

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得已確認減值虧損1.1百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度則確認減值虧損2.7百萬港元。我們根據會計及信貸政策多番要求向客戶收回應收保固金後，減值虧損乃得以計提。減值虧損金額2.7百萬港元其後於截至二零一九年三月三十一日止年度撥回1.4百萬港元，因為客戶償付款項。

### 經營及行政開支

截至二零一八年三月三十一日止年度的經營及行政開支為10.6百萬港元，而截至二零一七年三月三十一日止年度則為8.7百萬港元，增幅21.8%，而收益增加57.6%。有關增加乃主要由於員工成本增加1.0百萬港元，主要涉及平均人手增加以應付業務擴展，以及法律及專業費用增加0.4百萬港元，主要是由於審計服務費用增加所致。

### 融資成本

於截至二零一八年三月三十一日止年度，融資成本金額由截至二零一七年三月三十一日止年度的289,000港元減少至110,000港元，減幅61.9%。於截至二零一七年三月三十一日止年度，我們將銀行借款用作支付我們就承接設計、供應及安裝項目數目增加的前期成本，因此我們於年內產生較多利息開支。我們於截至二零一七年三月三十一日止年度償還全部銀行借款。截至二零一八年三月三十一日止年度的融資成本110,000港元源自我們就融資負債所招致的利息。截至二零一八年三月三十一日止年度，我們並無向銀行借款。

### 除稅前溢利

誠如上文所述，截至二零一八年三月三十一日止年度的除稅前溢利由截至二零一七年三月三十一日止年度的19.6百萬港元大幅增加至39.0百萬港元，增幅達99.0%。

### 所得稅開支

我們於截至二零一八年三月三十一日止年度產生所得稅開支6.4百萬港元，而於截至二零一七年三月三十一日止年度則產生3.2百萬港元。所得稅開支增加乃主要由於業務規模持續增長及除稅前溢利金額增加。

## 財務資料

### 流動資金及資本資源

流動資金的主要來源包括營運及銀行借款產生的現金。現金的主要用途主要包括支付銷售成本。於二零一七年、二零一八年、二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，銀行結餘及現金分別為3.8百萬港元、26.4百萬港元、13.5百萬港元及14.6百萬港元。於往績期間，銀行結餘及現金變動乃主要由於我們於日常業務過程中收取現金及付款、就支付股息而提取現金及添置以及償還銀行借款所致。

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日 止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利.....	19,603	38,961	44,996	17,287	22,640
就以下各項作出調整：					
利息收入.....	—	—	(1)	—	(8)
利息開支.....	289	110	328	58	662
物業及設備折舊.....	1,345	1,627	1,803	922	896
出售物業及設備(收益)虧損	(33)	—	230	230	—
出售哥爾夫會所會籍虧損...	—	—	77	—	—
提早終止租賃合約所得收益	—	—	(19)	(19)	—
哥爾夫會所會籍減值虧損...	291	—	—	—	—
已確認(撥回)減值虧損淨額	2,718	1,103	(716)	320	(41)
營運資金變動前營運現金流量	24,213	41,801	46,698	18,798	24,149
其他資產增加.....	—	—	—	—	(28)
貿易及其他應收款項減少					
(增加).....	2,447	452	(15,221)	(27,439)	(900)
合約資產(增加)減少.....	(7,176)	10,046	(56,486)	(9,625)	(18,036)
貿易及其他應付款項增加.....	6,778	1,075	8,977	2,321	5,071
合約負債增加(減少).....	7,580	(4,101)	(7,196)	(4,325)	(967)
營運資金變動.....	9,629	7,472	(69,926)	(39,068)	(14,860)
營運所得(所用)現金.....	33,842	49,273	(23,228)	(20,270)	9,289
已付香港利得稅.....	(1,138)	(3,789)	(9,319)	—	(1,628)
經營活動所得(所用)現金淨額	32,704	45,484	(32,547)	(20,270)	7,661

## 財務資料

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日 止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
墊款予一名董事 .....	(10,971)	(21,042)	(5,122)	(4,123)	—
購置物業及設備 .....	(1,462)	(369)	(1,245)	(1,204)	(162)
出售物業及設備所得款項.....	—	—	668	668	—
出售哥爾夫球俱樂部會籍 所得款項.....	—	—	69	—	—
墊款予直接控股公司 .....	(2)	(4)	—	—	—
墊款予最終控股公司 .....	—	—	(19)	(11)	(4)
支付一份人壽保險合約.....	(113)	(199)	(364)	(182)	(131)
支付租賃按金 .....	(107)	(160)	—	—	(21)
已收利息.....	—	—	1	—	8
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(12,655)</b>	<b>(21,774)</b>	<b>(6,012)</b>	<b>(4,852)</b>	<b>(310)</b>
已付股息.....	(1,491)	—	(4,019)	—	(5,000)
新造銀行借款 .....	15,470	—	54,285	4,000	66,297
償還銀行借款 .....	(25,582)	—	(21,806)	—	(65,798)
償還融資租賃 .....	(689)	(977)	(1,204)	(582)	(614)
償還一名董事 .....	(4,131)	—	—	—	—
已付發行成本 .....	—	—	(1,355)	(83)	(483)
已付利息.....	(289)	(110)	(287)	(58)	(616)
<b>融資活動(所用)現金淨額</b>	<b>(16,712)</b>	<b>(1,087)</b>	<b>25,614</b>	<b>3,277</b>	<b>(6,214)</b>
現金及現金等價物 增加(減少)淨額.....	3,337	22,623	(12,945)	(21,845)	1,137
於年/期初的 現金及現金等價物 .....	442	3,779	26,402	26,402	13,457
於年/期末的現金及現金 等價物，即銀行結餘及現金	3,779	26,402	13,457	4,557	[編纂]

### 經營活動所得(所用)現金淨額

我們的經營活動所得現金流入主要源於收取合約工程付款。經營活動之現金流出主要包括支付建材成本、分包費用、香港的員工成本、設計及計算費用及其他雜項成本及所有其他經營開支(如行政人員成本及其他雜項開支)。

## 財務資料

### 截至二零一九年九月三十日止六個月

截至二零一九年九月三十日止六個月，我們錄得除稅前溢利22.6百萬港元及經營活動所得現金淨額7.7百萬港元。差額主要由於(a)營運資金變動的現金流出淨額14.9百萬港元；(b)物業及設備折舊0.9百萬港元；及(c)已付香港利得稅1.6百萬港元。

就截至二零一九年九月三十日止六個月的營運資金變動的現金流出淨額14.9百萬港元而言，其主要由於(a)合約資產增加18.0百萬港元，其主要與我們進行的重大安裝工程有關，惟有關工程尚未被客戶核實或客戶就各個項目扣留保固金，及(b)貿易及其他應付款項增加5.1百萬港元，主要由於累計[編纂]及發行成本增加。

### 截至二零一九年三月三十一日止年度

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們錄得除稅前溢利45.0百萬港元及經營活動所用現金淨額32.5百萬港元。該差異乃主要由於(a)營運資金變動之現金流出淨額69.9百萬港元；(b)物業及設備折舊1.8百萬港元；及(c)已付香港利得稅9.3百萬港元。

截至二零一九年三月三十一日止年度營運資金變動之現金流出淨額69.9百萬港元乃主要由於(a)合約資產金額增加56.5百萬港元，主要由於部分大型外牆工程項目於期內仍在進行中，如英皇道(項目31)及掃管笏路(A)(項目29)，我們的工程已完成，惟該等工程尚未獲客戶核實／確認，且年內支付前期成本；(b)合約負債金額減少7.2百萬港元，其主要涉及於截至二零一八年三月三十一日止年度有合約負債的該等項目的其後收益確認；(c)已核實工程量增加，令貿易及其他應收款項金額增加15.2百萬港元(主要與貿易應收款項增加有關)；及(d)貿易及其他應付款項金額增加9.0百萬港元(主要與貿易應付款項增加有關)，主要由於我們已核實工程量增加而支付予分包商的款項。

### 截至二零一八年三月三十一日止年度

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得除稅前溢利39.0百萬港元及經營活動所得現金淨額45.5百萬港元。該差異主要由於(a)貿易應收款項及合約資產減值虧損1.1百萬港元；(b)物業及設備折舊1.6百萬港元；(c)營運資金變動之現金流入淨額7.5百萬港元；及(d)已付香港利得稅3.8百萬港元。

截至二零一八年三月三十一日止年度的營運資金變動之現金流入淨額7.5百萬港元乃主要由於(a)合約資產／合約負債(淨額)減少5.9百萬港元，其主要與其後認證或於二零一七年三月三十一日確認之合約資產之客戶結付有關；(b)貿易及其他應付款項增加1.1百萬港元；及(c)貿易及其他應收款項減少0.5百萬港元。

## 財務資料

### 截至二零一七年三月三十一日止年度

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們錄得除稅前溢利19.6百萬港元及經營活動所得現金淨額32.7百萬港元。該差異主要由於(a)貿易應收款項、合約資產及高爾夫俱樂部會籍減值虧損3.0百萬港元；(b)物業及設備折舊1.3百萬港元；(c)營運資金變動之現金流入淨額9.6百萬港元；及(d)已付香港利得稅1.1百萬港元。

截至二零一七年三月三十一日止年度的營運資金變動之現金流入淨額9.6百萬港元乃主要由於(a)貿易及其他應付款項增加6.8百萬港元，主要由於進行中項目數量增加導致應付保固金增加；(b)貿易及其他應收款項減少2.4百萬港元(主要與已核實工程量減少有關)；及(c)合約資產／合約負債(淨額)增加0.4百萬港元。

### 投資活動所用現金淨額

於往績期間，投資活動現金流量主要包括(a)墊款予一名董事；(b)購置及出售物業及設備所得款項；及(c)支付一份人壽保險合約。

### 截至二零一九年九月三十日止六個月

於截至二零一九年九月三十日止六個月，我們於投資活動並無重大現金支出。

### 截至二零一九年三月三十一日止年度

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額6.0百萬港元，主要源於(a)向朱先生墊款5.1百萬港元，作私人用途；(b)購置物業及設備1.2百萬港元；(c)出售物業及設備所得款項668,000港元；(d)出售高爾夫球會籍所得款項69,000港元；(e)支付一份人壽保險合約364,000港元；及(f)向Platinum Lotus墊款19,000港元，用作結付與公司秘書事宜相關的行政開支。

### 截至二零一八年三月三十一日止年度

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額21.7百萬港元，主要源於(a)向朱先生墊款21.0百萬港元，作私人用途；(b)購置物業及設備0.4百萬港元；(c)支付一份人壽保險合約199,000港元；(d)支付租賃按金160,000港元；及(e)向極高墊款4,000港元，用作結付與公司秘書事宜相關的行政開支。

## 財務資料

### 截至二零一七年三月三十一日止年度

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額12.7百萬港元，主要源於(a)向朱先生墊款11.0百萬港元，作私人用途；(b)購置物業及設備1.5百萬港元；(c)支付一份人壽保險合約113,000港元；(d)支付租賃按金107,000港元；及(e)向極高墊款2,000港元，主要用作結付與公司秘書事宜相關的行政開支。

### 融資活動所得(所用)現金淨額

於往績期間，融資活動現金流量主要包括(a)償還銀行借款及新造銀行借款；(b)償還涉及租賃物業作辦公室處所及辦公室設備作營運用途的租賃負債；(c)已付股息；(d)償還一名董事；(e)已付利息；及(f)已付發行成本。

### 截至二零一九年九月三十日止六個月

於截至二零一九年九月三十日止六個月，我們錄得融資活動所用現金淨額6.2百萬港元，主要由於(a)已付股息5.0百萬港元及(b)已付利息0.6百萬港元。

### 截至二零一九年三月三十一日止年度

截至二零一九年三月三十一日止年度，我們錄得融資活動所得現金淨額25.6百萬港元，主要源於(a)新造銀行借款(扣除償還銀行借款)32.5百萬港元；(b)租賃負債付款1.2百萬港元；(c)已付股息4.0百萬港元；(d)已付發行成本1.4百萬港元；及(e)已付利息0.3百萬港元。

### 截至二零一八年三月三十一日止年度

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額1.1百萬港元，主要源於(a)租賃負債償還1.0百萬港元；及(b)已付利息0.1百萬港元。

### 截至二零一七年三月三十一日止年度

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額16.7百萬港元，主要源於(a)償還銀行借款(扣除新造銀行借款)的流出10.1百萬港元；(b)償還租賃負債0.7百萬港元；(c)已付股息1.5百萬港元；(d)償還一名董事4.1百萬港元；及(e)已付利息0.3百萬港元。



## 財務資料

### 營運資金

董事認為，經考慮(a)內部財務資源；(b)我們的自有銀行融資；及(c)[編纂][編纂](假設[編纂]未獲行使)，我們將擁有充足的營運資金，可應付緊隨本文件日期後未來12個月的現時需求。

### 流動資產及流動負債主要組成部分

下表列載於所示日期的流動資產及流動負債的進一步資料：

	於三月三十一日			於	於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年 九月三十日	二零二零年 一月三十一日
	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>					
貿易及其他應收款項 .....	6,918	6,549	23,324	25,606	17,395
合約資產 .....	17,556	6,407	63,318	81,418	72,218
應收一名董事款項 .....	582	—	—	—	—
應收最終控股公司款項 .....	—	—	19	23	—
應收直接控股公司款項 .....	12	—	—	—	—
銀行結餘及現金 .....	3,779	26,402	13,457	14,594	21,030
	<u>28,847</u>	<u>39,358</u>	<u>100,118</u>	<u>121,641</u>	<u>110,643</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	10,836	11,911	21,319	27,562	16,970
應付股息 .....	—	360	17,219	12,219	—
合約負債 .....	12,459	8,358	1,162	195	—
租賃負債 .....	959	1,429	913	1,303	1,498
應付稅項 .....	261	2,878	2,136	5,050	2,795
銀行借款 .....	—	—	32,479	32,978	33,612
	<u>24,515</u>	<u>24,936</u>	<u>75,228</u>	<u>79,307</u>	<u>54,875</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>4,332</u>	<u>14,422</u>	<u>24,890</u>	<u>42,334</u>	<u>55,768</u>

流動資產淨額指總流動資產與總流動負債的差異。

基於二零二零年一月三十一日的未經審核綜合財務資料，流動資產淨值增加至55.8百萬港元，較二零一九年九月三十日的42.3百萬港元增加13.4百萬港元或31.7%。有關升幅乃主要由於(a)貿易及其他應付款項減少10.6百萬港元(主要源於結付貿易應付

## 財務資料

款項及應計開支)；(b)悉數結付應付股息12.2百萬港元，其被大型項目(如凹頭(項目35)、掃管笏路(A)(項目29)及Museum+(A)(項目32))之合約工程核證所引致合約資產減少9.2百萬港元部分抵銷。

### 貿易及其他應收款項

下表列載於所示日期的貿易及其他應收款項分析：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
貿易應收款項 .....	5,703	4,865	18,161	19,688
減：減值撥備 .....	—	—	(130)	(153)
	5,703	4,865	18,031	19,535
按金及預付款項 .....	1,211	1,674	2,514	2,630
遞延發行成本 .....	—	—	1,480	3,089
預付[編纂] .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他應收款項 .....	291	374	508	644
	7,205	6,913	23,484	25,991
減：分類為非流動部分的				
租賃按金 .....	(287)	(364)	(160)	(385)
總計	6,918	6,549	23,324	25,606

### 貿易應收款項

貿易應收款項主要指扣除客戶的保固金後已認證工程的應收款項金額。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，貿易應收款項結餘分別為5.7百萬港元、4.9百萬港元、18.0百萬港元及19.5百萬港元。貿易應收款項結餘於二零一八年三月三十一日減少乃主要由於客戶於相關日期核證的工程數量減少。貿易應收款項結餘於二零一九年三月三十一日增加乃主要由於我們就福塘道(項目28)及英皇道(項目31)完成的工程核證金額增加。我們的貿易應收款項結餘於二零一九年九月三十日保持相對穩定。

於二零一九年三月三十一日及九月三十日，我們若干貿易應收款項分別11.2百萬港元及2.6百萬港元根據保理安排按全面追溯基準轉移至一間銀行，以分別換取銀行

## 財務資料

借款8.3百萬港元及1.9百萬港元。由於本集團並無轉移貿易應收款項的相關重大風險及回報，故本集團繼續確認貿易應收款項的全部賬面值，並將自貿易應收款項保理收取的現金(具全面追溯效力)確認為銀行借款。進一步資料，請參閱下文「債務」各段。

我們通常容許授予客戶的信貸期為七至74日。於接納任何新客戶前，我們將內部評估潛在客戶的信貸質素，並由客戶釐定信貸限額。我們定期審閱現有客戶的可收回程度。

以下為貿易應收款項(扣除虧損撥備)的賬齡分析，呈列方式乃根據於所示日期客戶委任的建築師、測量師或其他代表已認證工程的批准日期，有關日期亦為我們收取款項的權利成為無條件的日期。

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日 千港元
0至30日.....	546	3,655	5,848	12,042
31至60日.....	4,148	1,210	11,821	4,926
61至90日.....	416	—	—	2,567
超過90日.....	593	—	362	—
總計	<u>5,703</u>	<u>4,865</u>	<u>18,031</u>	<u>19,535</u>

### 應用香港財務報告準則第9號前

於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號前，我們密切監控貿易應收款項的信貸質素，並認為貿易應收款項並無逾期或減值，根據該等款項的過往償還記錄，其信貸質素良好。我們設有為呆壞賬計提撥備的政策，該政策乃根據貿易應收款項的可收回程度及賬齡分析，並按我們的判斷，包括各名客戶的信用及過往收回記錄而定。

下表載列於所示日期已逾期但並無減值的貿易應收款項賬齡分析：

	於三月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元
逾期：		
1至30日.....	3,789	380
31至60日.....	—	—
61至90日.....	416	—
超過90日.....	593	—
總計	<u>4,798</u>	<u>380</u>

## 財務資料

已逾期但未減值的貿易應收款項與多個其後結付大筆金額的客戶有關，該等客戶過往並無支付違約。基於過往經驗，董事認為不需要就該等結餘作出減值撥備。因為信貸品質並無重大變動，有關結餘仍視為可悉數收回。因此，概無就截至二零一八年三月三十一日止兩個年度的任何貿易應收款項確認減值虧損。

### 應用香港財務報告準則第9號後

於應用香港財務報告準則第9號後，貿易應收款項及合約資產虧損撥備已按簡化方法下相等於全期預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的金額計量。

釐定貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損時，我們已考慮過往違約經驗及行業的未來前景及／或考慮各項外部實際及預測經濟資料來源（如適合），以及預期變現抵押品將獲得的任何現金流量，以估計貿易應收款項及合約資產各自虧損評估時間範圍內發生的各種違約可能以及各種情況下的違約損失。

倘有資料顯示債務人出現嚴重財務困難且收回款項的機率不大（如當債務人遭清盤或啟動破產程序時，或貿易應收款項已逾期超過兩年時，以較早發生者為準），貿易應收款項及合約資產會予以撇銷。毋須對已撇銷貿易應收款項及合約資產採取強制執行行動。

於截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止六個月，評估貿易應收款項及合約資產的估值方法或重大假設並無變動。個別評估通常由我們審閱，確保有關特定債務人的相關資料最新。

下表列載於往績期間我們的貿易應收款項平均周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	日數 <sup>(1)</sup>	日數 <sup>(1)</sup>	日數 <sup>(1)</sup>	九月三十日 止六個月 日數 <sup>(1)</sup>
貿易應收款項 .....	<u>24.1</u>	<u>11.6</u>	<u>20.6</u>	<u>27.2</u>

附註：

- (1) 貿易應收款項平均周轉日數按貿易應收款項的年／期初及年／期末結餘算術平均值除以年／期內收益再乘以年內日數（365日）或期內日數（183日）計算得出。

## 財務資料

我們的貿易應收款項平均周轉日數在我們授予客戶的信貸期內。截至二零一八年三月三十一日止年度的貿易應收款項平均周轉日數較少乃主要由於二零一八年三月三十一日的貿易應收款項結餘較低，因為臨近財政年末所確認的收益較少。

於最後可行日期，截至二零一九年九月三十日的貿易應收款項19.5百萬港元已悉數結付。

### 按金及預付款項

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，按金及預付款項分別為1.2百萬港元、1.7百萬港元、2.5百萬港元及2.6百萬港元。於二零一八年三月三十一日，按金及預付款項增加乃主要由於我們其中一個項目的僱員補償保險的預付款項增加0.4百萬港元。於二零一九年三月三十一日，按金及預付款項進一步增加至2.5百萬港元，主要由於僱員補償保險的預付款項進一步增加0.6百萬港元。我們的按金及預付款項於二零一九年九月三十日保持相對穩定。

### 其他應收款項

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，其他應收款項分別為0.3百萬港元、0.4百萬港元、[編纂]及0.6百萬港元，主要指我們尚未收到保險公司向在工作事故中受傷的分包商僱員支付的補償。

### 合約資產及合約負債

下表列載於所示日期的合約資產及合約負債分析：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
				千港元
按淨額基準分析各相關合約：				
合約資產.....	17,556	6,407	63,318	81,418
合約負債.....	(12,459)	(8,358)	(1,162)	(195)
總計	<u>5,097</u>	<u>(1,951)</u>	<u>62,156</u>	<u>81,223</u>

## 財務資料

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
按總額基準分析：				千港元
合約資產(已扣除虧損撥備)...	22,394	16,624	63,657	82,194
合約負債.....	(17,297)	(18,575)	(1,501)	(971)
總計	<u>5,097</u>	<u>(1,951)</u>	<u>62,156</u>	<u>81,223</u>

### 合約資產

當我們有權就完成設計、供應及安裝外牆工程及建築金屬飾面工程合約(但尚未根據相關合約發出發票)收取費用，且有關權利以時間流逝以外的因素為條件時，即產生合約資產。當有關權利成為無條件(除時間流逝外)時，先前確認為合約資產的任何金額將重新分類至貿易應收款項。

此外，當客戶保留若干應付我們的認證款項為保固金以確保合約妥善履行時，即產生合約資產。應收保固金為客戶就擔保妥善履行合約所預留的款項。客戶一般扣起應付我們的已核證金額10%作為保固金(累積高達合約金額最多百分之五)，當中50%一般可於建築師就相關項目竣工發出的實際竣工證明書後收回。餘下50%可於相關項目保修期完成後或根據相關合約列明的條款(相關項目竣工日期起計介乎一至兩年)收回。先前確認為合約資產的任何應收保固金款項於其成為無條件及向客戶出具發票時重新分類至貿易應收款項。保固金並無任何可以取得融資利益的重大融資組成部分。該等款項為無抵押及免息。

合約資產結餘由二零一七年三月三十一日的17.6百萬港元減少至二零一八年三月三十一日的6.4百萬港元，減幅為63.6%。該減少乃主要由於二零一七年三月三十一日就若干項目確認合約資產，惟該等合約資產其後於截至二零一八年三月三十一日止年度由客戶核證或結算，主要包括香港西九龍站(C)(項目15)、梳士巴利道(項目19)及香港高等教育科技學院新校舍(A)(項目25)。於二零一九年三月三十一日，結餘大幅增加56.9百萬港元或899.1%至63.3百萬港元。該增加乃主要由於我們已完成的重大工程尚未獲客戶核證或客戶就多項項目扣留作保固金，主要包括掃管笏路(項目29)、英皇道(項目31)及Musuem+(項目32-33)。結餘進一步增加18.1百萬港元或28.6%至二零一九年九月三十日的81.4百萬港元。該增加乃主要由於我們已完成但有待客戶檢驗的重大工程，其主要包括凹頭(項目35)及Musuem+(項目32-33)。

## 財務資料

下表載列於往績期間貿易應收款項及合約資產的平均周轉日數：

	截至三月三十一日止年度			截至
				二零一九年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日
	日數 <sup>(1)</sup>	日數 <sup>(1)</sup>	日數 <sup>(1)</sup>	止六個月
				日數 <sup>(1)</sup>
貿易應收款項及合約資產.....	77.0	37.8	83.4	132.2

附註：

- (1) 平均貿易應收款項及合約資產周轉日數乃按年／期初及年／期末的貿易應收款項及合約資產結餘總額之算術平均數除以年／期內收益，再乘以該年度日數(365日)或該期間日數(183日)計算。

截至二零一八年三月三十一日止年度，貿易應收款項及合約資產周轉日數較短乃主要由於二零一八年三月三十一日的貿易應收款項及合約資產結餘較低。截至二零一九年九月三十日止六個月，貿易應收款項及合約資產周轉日數較長乃主要由於我們已完成但有待客戶核證的工程的合約資產結餘較高，該等工程主要包括凹頭(項目35)及Musuem+ (項目32-33)。

## 財務資料

下表列載於二零一九年九月三十日按項目劃分的合約資產分析(按淨額基準)及其後開出賬單及結付：

	應收保固金	已進行但未核證及開出賬單的工程	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零一九年九月三十日			
項目名稱			
掃管笏路(A)(項目29).....	—	19,918	19,918
英皇道(項目31).....	3,850	765	4,615
Museum+(項目32-33).....	2,094	16,315	18,409
宋皇臺站及土瓜灣站(項目26-27)....	3,257	1,153	4,410
白建時道(項目12).....	1,314	1,304	2,618
凹頭(項目35).....	756	20,876	21,632
洗衣街(項目24).....	1,064	974	2,038
其他.....	6,960	4,150	11,110
總合約資產.....	19,295	65,455	84,750
虧損撥備.....	(2,814)	(518)	(3,332)
於二零一九年九月三十日的總			
合約資產(扣除虧損撥備).....	16,481	64,937	81,418
其後開出賬單及結付.....	—	(56,509)	(56,509)
其後開出賬單但未結付.....	(492)	(1,303)	(1,795)
其後結付.....	(1,752)	—	(1,752)
於二零二零年一月三十一日.....	14,237	7,125	21,362
其後已開出賬單/結付的			
合約資產淨值百分比.....	13.6%	89.0%	73.8%

於二零一九年九月三十日，合約資產達81.4百萬港元，其中60.1百萬港元或73.8%其後由客戶於二零二零年一月三十一日開出賬單/結付。

於二零二零年一月三十一日，有89.0%截至二零一九年九月三十日已進行但未核證及開出賬單的工程，而客戶其後已就此開出賬單/結付。董事預計我們所完成工程的合約資產結餘將於一年內開出賬單及結付。就於二零一九年九月三十日的應收保固



## 財務資料

金結餘，截至二零二零年一月三十一日已開出賬單／結付2.2百萬港元或13.6%。就於二零一九年九月三十日的餘下應收保固金14.2百萬港元，7.7百萬港元將按要求或於一年內結付及6.5百萬港元將於一年後結付。

應用香港財務報告準則第9號後，合約資產的虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量。有關合約資產減值評估的進一步資料載於會計師報告附註19。

### 合約負債

合約負債主要與我們向客戶轉移項目工程服務的責任有關，我們已就有關責任向客戶預先收取代價。於二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日的合約負債已分別確認為截至二零一八年三月三十一日及二零一九年三月三十一日止年度的收益。於二零一九年三月三十一日的合約負債將確認為截至二零二零年三月三十一日止年度的收益。合約負債(按淨額基準)由二零一七年三月三十一日的12.5百萬港元減少4.1百萬港元或32.8%至二零一八年三月三十一日的[編纂]，主要與其後就宋皇臺站及土瓜灣站(A)(項目26)、香港西九龍站(F)(項目20)及萬豪酒店(A)(項目05)確認收益有關。結餘進一步減少7.2百萬港元或85.7%至二零一九年三月三十一日的1.2百萬港元，主要與其後就白建時道(項目12)及英皇道(項目31)確認收益有關。於二零一九年九月三十日，結餘進一步減少967,000港元或83.2%，乃主要由於其後確認香港國際機場(項目36)的收益。

截至二零二零年一月三十一日的合約負債總額其後於二零二零年一月三十一日確認為收益。

### 貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期的貿易及其他應付款項分析：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
				千港元
貿易應付款項 .....	7,573	6,881	14,101	14,052
應付保固金.....	1,414	2,866	4,007	4,644
應計開支.....	1,849	2,164	2,559	3,658
應計[編纂]及發行成本 .....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>10,836</u>	<u>11,911</u>	<u>21,319</u>	<u>27,562</u>

### 貿易應付款項

貿易應付款項主要指就採購建材及分包服務而應付的金額。

## 財務資料

貿易應付款項由二零一七年三月三十一日的7.6百萬港元微跌0.7百萬港元或9.2%至二零一八年三月三十一日的6.9百萬港元，主要由於我們尚未收到部分供應商就截至二零一八年三月三十一日止年度所核證若干工程出具的發票。

貿易應付款項由二零一八年三月三十一日的6.9百萬港元增加7.2百萬港元或104.3%至二零一九年三月三十一日的14.1百萬港元，主要由於我們就已核證工程應付分包商的款項增加，與香港西九龍站(項目13-17及項目20)的安裝工程有關。

於二零一九年九月三十日之貿易應付款項維持相對穩定，為14.1百萬港元。

下表載列於所示日期貿易應付款項按發票日期的賬齡分析：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
0至30日.....	6,204	4,966	13,531	12,740
31至60日.....	852	1,705	562	1,312
61至90日.....	345	150	8	—
超過90日.....	172	60	—	—
總計	<u>7,573</u>	<u>6,881</u>	<u>14,101</u>	<u>14,052</u>

貿易應付款項的信貸期通常介乎0至30日。

下表載列於往績期間貿易應付款項平均周轉日數(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	日數 <sup>(1)</sup>	日數 <sup>(1)</sup>	日數 <sup>(1)</sup>	九月三十日
貿易應付款項.....	<u>28.7</u>	<u>25.1</u>	<u>30.2</u>	<u>31.5</u>

附註：

- (1) 平均貿易應付款項周轉日數乃按貿易應付款項的年/期初及年/期末結餘之算術平均值除以年/期內銷售成本(不包括員工成本)，再乘以該年度之日數(365日)或相關期間之日數(183日)計算。

## 財務資料

就貿易應付款項的平均周轉日數而言，於往績期間並無重大波動。相關數字與供應商及分包商所提供介乎0至30日的信貸期相符。

於二零二零年一月三十一日，截至二零一九年九月三十日的14.1百萬或100%貿易應付款項已由我們結付。

### 應付保固金

應付保固金指本集團在相關合約保修期屆滿後或在相關工程完成後一至兩年期間根據相關合約所訂明的條款應付我們合約工程的分包商之款項。應付保固金由二零一七年三月三十一日的1.4百萬港元增加1.5百萬港元或107.1%至二零一八年三月三十一日的2.9百萬港元，進一步增加1.1百萬港元或37.9%至二零一九年三月三十一日的4.0百萬港元，以及進一步增加637,000港元或15.9%至二零一九年九月三十日的4.6百萬港元。於往績期間應付保固金的上升趨勢與往績期間所進行項目的數目增幅大致上相符。

### 應計開支

應計開支由二零一七年三月三十一日的1.9百萬港元增加0.3百萬港元或15.8%至二零一八年三月三十一日的2.2百萬港元，主要由於(i)就年假及長期服務金撥備增加0.4百萬港元；(ii)就審計服務費用撥備增加0.2百萬港元；惟被(iii)應計採購費用減少0.4百萬港元部分抵銷。應計開支由二零一八年三月三十一日的2.2百萬港元增加0.4百萬港元或18.2%至二零一九年三月三十一日的2.6百萬港元，主要由於應計採購費用增加0.9百萬港元。應計開支於二零一九年九月三十日進一步增加1.1百萬港元或42.9%，主要由於(i)應計花紅增加0.5百萬港元；及(ii)應計採購費用增加0.3百萬港元。

### 應付股息

於二零一九年九月三十日，應付股息金額為12.2百萬港元，已於最後可行日期悉數結付。

## 財務資料

### 租賃負債

下表載列於所示日期租賃負債的分析：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
非流動.....	1,812	1,773	810	1,768
流動.....	959	1,429	913	1,303
總計	<u>2,771</u>	<u>3,202</u>	<u>1,723</u>	<u>3,071</u>

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
最低租賃付款到期日：				
— 一年內.....	1,064	1,539	971	1,407
— 一年以上但兩年以內.....	1,064	1,057	662	1,110
— 兩年以上但五年以內.....	855	798	176	720
	2,983	3,394	1,809	3,237
減：未來融資開支.....	(212)	(192)	(86)	(166)
租賃負債現值	<u>2,771</u>	<u>3,202</u>	<u>1,723</u>	<u>3,071</u>

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日
租賃負債現值：				
— 一年內.....	959	1,429	913	1,303
— 一年以上但兩年以內.....	1,002	1,003	638	1,060
— 兩年以上但五年以內.....	810	770	172	708
總計	<u>2,771</u>	<u>3,202</u>	<u>1,723</u>	<u>3,071</u>

## 財務資料

我們租賃物業作辦公室及辦公室設備以供營運，該等租賃負債乃按未償還租賃付款之現值計量。

我們並無面臨有關租賃負債的重大流動資金風險。租賃負債劃入庫務職能監察範圍。

辦公室物業及辦公室設備的租期及租金經過磋商分別定為三年及五年。

於截至二零一九年三月三十一日止三個年度及截至二零一九年九月三十日止六個月，有關租賃的現金流出總額分別為0.8百萬港元、1.1百萬港元、1.3百萬港元及0.7百萬港元。

於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日、二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，在我們的租賃負債總額中，2.1百萬港元、2.6百萬港元、1.2百萬港元及2.6百萬港元乃由租賃按金作抵押。

### 應付稅項

下表載列於往績期間應付稅項的變動：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日 止六個月 千港元
年／期初(可收回)應付稅項	(483)	261	2,878	2,136
於損益扣除的所得稅開支.....	3,200	6,406	8,506	4,549
於損益(扣除)計入的遞延稅項.....	(1,318)	—	71	(7)
已付香港利得稅.....	(1,138)	(3,789)	(9,319)	(1,628)
年／期末應付稅項	<u>261</u>	<u>2,878</u>	<u>2,136</u>	<u>5,050</u>

於截至二零一九年三月三十一日止三個年度及截至二零一九年九月三十日止六個月，於損益扣除的所得稅開支分別為3.2百萬港元、6.4百萬港元、8.5百萬港元及4.5百萬港元。截至二零一七年三月三十一日止年度，遞延稅項開支源自動用稅項虧損。截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零一九年九月三十日止六個月，遞延稅項抵免源自貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損撥備增加的影響。

## 財務資料

### 非流動資產的主要組成部分

下表載列於所示日期非流動資產的進一步資料：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日 千港元
物業及設備.....	4,191	4,341	2,894	4,122
其他資產.....	414	613	831	990
租賃按金.....	287	364	160	385
遞延稅項資產.....	—	—	141	134
<b>總計</b>	<b>4,892</b>	<b>5,318</b>	<b>4,026</b>	<b>5,631</b>

### 物業及設備

下表載列於所示日期物業及設備的賬面值：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日 千港元
使用權資產				
— 辦公室設備.....	683	572	484	423
— 辦公室物業.....	2,037	2,535	1,313	2,670
租賃物業裝修.....	570	533	658	502
辦公室設備及傢私.....	229	197	439	527
汽車.....	672	504	—	—
<b>總計</b>	<b>4,191</b>	<b>4,341</b>	<b>2,894</b>	<b>4,122</b>

物業、廠房及設備按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。物業及設備於二零一七年及二零一八年三月三十一日維持相對穩定，分別為4.2百萬港元及4.3百萬港元。物業及設備於二零一九年三月三十一日減少至2.9百萬港元，該減少乃主要由於提早終止租賃物業及出售汽車所致。物業及設備於二零一九年九月三十日增加至4.1百萬港元，主要由於重續相關租賃協議後，辦公室物業的使用權資產增加。

## 財務資料

分類為使用權資產的辦公室設備主要包括向獨立第三方租賃的印刷機。我們作為承租人的辦公室設備涉及可變租賃付款條款，有關條款基於過度使用列印頁數。可變租賃付款視乎租賃辦公室設備每月列印頁數用量而定。可變租賃付款條款用於連結租賃付款與實際列印頁數用量並減低固定成本。租賃付款總額的租賃付款明細如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日 止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)
固定款項					
一有關有可變付款條款的					
若干辦公室設備.....	112	165	181	86	102
一有關其他租賃資產.....	650	922	1,127	554	578
	762	1,087	1,308	640	680
若干辦公室設備的可變款項...	—	18	28	6	19
總計	762	1,105	1,336	646	699

### 其他資產

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，其他資產包括高爾夫球俱樂部會籍分別為146,000港元、146,000港元、零及零，及人壽保險的按金及預付款項分別為268,000港元、467,000港元、831,000港元及990,000港元。

人壽保險為關鍵人保險，受保人為朱先生，而受益人及保單擁有人為弘建營造(香港)。

經評估，於二零一七年及二零一八年三月三十一日的高爾夫球俱樂部會籍具無限使用年期，因為我們可無限期使用高爾夫球俱樂部提供的服務。高爾夫球俱樂部會籍已於截至二零一九年三月三十一日止年度出售予一名獨立第三方。

## 財務資料

### 遞延稅項資產

下表載列於往績期間確認的主要遞延稅項資產及其變動：

	稅項虧損	貿易 應收款項 虧損撥備	合約資產 虧損撥備	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一六年四月一日.....	1,318	—	—	1,318
於損益扣除.....	(1,318)	—	—	(1,318)
於二零一七年三月三十一日及 二零一八年三月三十一日....	—	—	—	—
首次應用香港財務報告準則 第9號產生的影響.....	—	16	54	70
於二零一八年四月一日 <sup>(1)</sup> .....	—	16	54	70
計入損益.....	—	5	66	71
於二零一九年三月三十一日....	—	21	120	141
計入(扣除自)損益	—	4	(11)	(7)
於二零一九年九月三十日.....	—	25	109	134

附註：

(1) 我們於二零一八年四月一日首次應用香港財務報告準則第9號，且並無重列比較資料。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，我們並無未動用稅項虧損可供抵銷未來溢利。

### 非流動負債之主要組成部分

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，我們有租賃負債的非流動部分分別為1.8百萬港元、1.8百萬港元、0.8百萬港元及1.8百萬港元。有關租賃負債指尚未支付及無須於超過一年償付的租賃款項現值。租賃負債的進一步資料載於上文「流動資產及流動負債主要組成部分—租賃負債」各段。



## 財務資料

### 資本開支

我們的主要資本開支主要涉及物業及設備(不包括使用權資產)的投資。下表載列於往績期間的過往資本開支(連同截至二零一八年九月三十日止六個月的比較數字)：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日 止六個月	
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
過往資本開支 .....	<u>1,462</u>	<u>369</u>	<u>1,245</u>	<u>1,240</u>	<u>162</u>

### 合約及資本承擔

董事確認，我們於往績期間截至報告期末並無任何資本承擔。

### 關聯方交易

#### 關聯方交易

於往績期間，我們有若干關聯方交易，包括：

#### 向毅昇支付分包費用

於截至二零一七年三月三十一日止年度，我們向毅昇支付155,000港元的分包費用，其為我們的項目提供建築地盤清潔、手工及修飾工程服務。董事確認，由於毅昇收取的費用與其他外部服務供應商(為獨立第三方，獲委任類似服務)所收費用相若並在其範圍內，故已按公平原則及一般商業條款支付分包費用。於截至二零一七年三月三十一日止年度後，毅昇與我們並無交易，且毅昇於二零一八年九月二十一日取消註冊。

有關毅昇的進一步資料載於本文件「與控股股東的關係 — 控股股東於其他業務的權益 — 毅昇」一節。

#### 出售汽車予朱先生

於截至二零一七年及二零一九年三月三十一日止年度，我們分別以120,000港元及668,000港元出售兩輛汽車予朱先生。汽車的代價根據當時車輛的狀況及由公開來源所得當時市場價格釐定。

## 財務資料

考慮到該等關聯方交易的交易金額與收益相比並不重大，董事認為該等關聯方交易不會歪曲我們於往績期間的經營業績，或使我們的過往業績未能反應我們日後的表現。

### 與關聯方的結餘

下表載列於所示日期應收關聯方的結餘：

	於三月三十一日			於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元	九月三十日 千港元
應收一名董事款項 .....	582	—	—	—
應收最終控股公司款項 .....	—	—	19	23
應收直接控股公司款項 .....	12	—	—	—

我們預期應收最終控股公司款項將於[編纂]前結付。

### 本集團獲提供的擔保及資產抵押

於往績期間，朱先生就我們獲授的銀行融資向銀行提供無限額個人擔保。於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，戴詠兒女士(朱先生的配偶)就我們獲授的銀行融資分別提供10.0百萬港元、10.0百萬港元、10.0百萬港元及10.0百萬港元的個人擔保。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，朱先生及戴詠兒女士亦抵押彼等所擁有的物業以取得我們獲授的銀行融資。於二零一九年三月三十一日及九月三十日，朱先生亦抵押其名下的定期存款5.0百萬港元及8.0百萬港元，作為我們獲授的銀行融資的抵押品。該等個人擔保及資產抵押將於[編纂]後解除。

## 財務資料

### 債務

下表載列於所示日期的債務：

	於三月三十一日			於	於
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一九年 九月三十日	二零二零年 一月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)
銀行借款 <sup>(1)</sup> ：					
有抵押及有擔保 <sup>(2)</sup> .....	—	—	32,479	32,978	33,612
租賃負債：					
有抵押及無擔保 <sup>(3)</sup> .....	2,076	2,603	1,205	2,614	2,691
無抵押及無擔保 .....	695	599	518	457	417
總計	<u>2,771</u>	<u>3,202</u>	<u>34,202</u>	<u>36,049</u>	<u>36,720</u>

#### 附註：

- (1) 於二零一九年三月三十一日，銀行借款包括保理貸款8.3百萬港元及其他銀行借款24.2百萬港元。於二零一九年九月三十日，銀行借款包括保理貸款1.9百萬港元及其他銀行借款31.1百萬港元。於二零二零年一月三十一日，銀行借款包括保理貸款4.9百萬港元及其他銀行借款28.7百萬港元。其他銀行借款包括稅務貸款、發票融資貸款及循環貸款。借款的實際利率範圍介乎3.9%至4.7%。
- (2) 於二零二零年一月三十一日，有抵押及有擔保銀行借款由本集團的貿易應收款項、朱先生及／或戴詠兒女士(朱先生的配偶)所提供物業及存款質押作抵押及由香港按證保險有限公司根據中小企融資擔保計劃作出擔保及朱先生及／或戴詠兒女士作出個人擔保。
- (3) 於二零二零年一月三十一日，有抵押及無擔保租賃負債由本集團的租賃按金作抵押。

### 銀行借款

於往績期間，我們的銀行借款獲朱先生及／或戴詠兒女士(朱先生的配偶)提供的個人擔保、物業抵押及定期存款所抵押。進一步資料請參閱上文「關聯方交易—本集團獲提供的擔保及資產抵押」一段。

於二零二零年一月三十一日，我們的銀行融資總額為68.0百萬港元，其中未動用銀行融資為29.9百萬港元。於最後可行日期，我們有銀行融資總額68.0百萬港元，其中未動用銀行融資為29.2百萬港元。已動用銀行融資透過以下各項作擔保：

- (a) 朱先生提供的無限額個人擔保；
- (b) 戴詠兒女士(朱先生的配偶)提供的個人擔保10.0百萬港元；

## 財務資料

- (c) 朱先生及戴詠兒女士(朱先生的配偶)質押的若干物業；
- (d) 朱先生質押的定期存款總額8.0百萬港元；
- (e) 香港按證保險有限公司根據中小企融資擔保計劃提供的擔保9.6百萬港元；及
- (f) 弘建營造(香港)抵押定期存款4.4百萬港元以就向一名建築合約客戶發出的履約保證提供擔保。

經董事確認，朱先生及／或戴詠兒女士(朱先生的配偶)提供的上述個人擔保、物業質押及存款將於[編纂]後解除，並由本集團公司的公司擔保取代。

於二零一九年九月三十日及二零二零年一月三十一日，本集團分別有8.9百萬港元及8.5百萬港元已抵押及已擔保銀行借款，均由香港按證保險有限公司根據中小企融資擔保計劃提供擔保。

於往績期間，我們與銀行訂立的銀行融資協議須遵守與銀行進行貸款安排中常見的一般及慣常契約。董事確認，於往績期間，我們並無拖欠償還主要銀行借款及相關利息開支，亦無違反與銀行融資有關的契諾。

### 租賃負債

我們租賃各種資產以用作我們的辦公室及辦公室設備，該等租賃負債按尚未支付的租賃付款的現值計量。租賃期為三至五年。該等租賃並無續約條款。概無就該等租賃資產的或然租賃付款作出任何安排。

### 履約擔保

已以本集團客戶為受益人發出履約擔保，作為本集團妥善履行及遵守其與該客戶所訂立建築合約項下的責任的抵押。倘本集團未能向已獲提供履約擔保的客戶提供令人滿意之表現，則該客戶可要求銀行向彼等支付有關款項或該要求所訂明之款項。本集團將有責任就此賠償該銀行。履約擔保將於承包工程完成後獲解除。履約擔保乃根據本集團的擔保函授出。

## 財務資料

於各報告日期的擔保詳情列載如下：

	於三月三十一日			於二零一九年	於二零二零年
	二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日	一月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
以一名客戶為受益人發出的 履約擔保	—	—	—	—	4,448

本集團就發出履約擔保而提供的抵押品於本節「債務—銀行借款」分節披露。

### 或然負債

除文件所披露者外，於最後可行日期，我們並無任何已發行或同意將發行的未償還貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券、借款或其他同類債務、債權證、按揭、押記、其他已確認租賃負債、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。

### 資產負債表外安排

於最後可行日期，除上文「合約及資本承擔」及「債務」各段所披露者外，我們並無任何重大資產負債表外安排或或然項目。

### 主要財務比率

	附註	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日止六個月	
		二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年
收益增長(%).....	(1)	不適用	57.6	21.6	不適用	50.3
毛利率(%).....	(2)	29.2	30.5	30.5	27.6	28.6
純利增長(%).....	(3)	不適用	98.5	12.1	不適用	26.2
純利率(%).....	(4)	15.5	19.5	18.0	17.1	14.3
股本回報率(%).....	(5)	221.3	181.2	129.8	不適用	不適用
資產回報率(%).....	(6)	48.6	72.9	35.0	不適用	不適用
利息償付率(倍).....	(7)	68.8	355.2	138.2	299.1	35.2

## 財務資料

		於三月三十一日			於二零一九年
		二零一七年	二零一八年	二零一九年	九月三十日
資產負債比率(%) .....	(8)	不適用	不適用	115.6	71.4
負債權益淨比率(%) .....	(9)	不適用	不適用	67.7	39.8
流動比率(倍) .....	(10)	1.2	1.6	1.3	1.5

### 附註：

- (1) 收益增長乃根據各報告年度／期間收益與先前報告年度／期間收益的差異除以先前年度／期間收益再乘以100%計算得出。有關收益增長的進一步資料，請參閱本節上文「經營業績」各段。
- (2) 毛利率乃根據各報告年度／期間毛利除以各報告年度／期間總收益再乘以100%計算得出。有關毛利率的進一步資料，請參閱本節上文「經營業績」各段。
- (3) 純利增長乃根據各報告年度／期間純利與先前報告年度／期間純利的差異除以先前年度／期間溢利再乘以100%計算得出。有關純利增長的進一步資料，請參閱本節上文「經營業績」各段。
- (4) 純利率乃根據各報告年度／期間純利除以各報告年度／期間總收益再乘以100%計算得出。有關純利率的其他資料，請參閱本節上文「經營業績」各段。
- (5) 股本回報率乃根據各報告年度純利除以各報告年末的股東應佔權益再乘以100%計算得出。於截至二零一八年及二零一九年九月三十日止六個月，股本回報率的計算不適用，原因是該計算乃按全年基準為依據。
- (6) 資產回報率乃根據各報告年度純利除以各報告年末總資產再乘以100%計算得出。於截至二零一八年及二零一九年九月三十日止六個月，資產回報率的計算不適用，原因是該計算乃按全年基準為依據。
- (7) 利息償付率乃根據各報告年度／期間溢利(未扣除融資成本及稅項)除以融資成本計算得出。
- (8) 資產負債比率乃根據各報告年度／期末銀行借款總額除以總權益再乘以100%計算得出。
- (9) 負債權益淨比率乃根據各報告年／期末銀行借款減銀行結餘及現金除以總權益再乘以100%計算得出。
- (10) 流動比率乃根據各報告年度／期間末的流動資產總值除以流動負債總額計算得出。

## 財務資料

### 股本回報率

股本回報率由截至二零一七年三月三十一日止年度的221.3%減少至截至二零一八年三月三十一日止年度的181.2%，主要由於權益總額增加142.4%，超過純利98.5%的增幅。權益總額增加主要由於採納香港財務報告準則第15號，其效力追溯至二零一四年四月一日，導致二零一七年三月三十一日的負儲備2.6百萬港元扭轉為二零一八年三月三十一日的正儲備8.0百萬港元。股本回報率進一步減少至截至二零一九年三月三十一日止年度的129.8%，主要由於總權益增加56.4%，超過純利12.1%的增幅。

### 資產回報率

資產回報率由截至二零一七年三月三十一日止年度的48.6%增加至截至二零一八年三月三十一日止年度的72.9%，主要由於純利增加98.5%所致，超過資產總值32.4%的增幅。截至二零一九年三月三十一日止年度的資產回報率減少至35.0%，主要由於資產總值大幅增加133.1%，超過純利12.1%的增幅。

### 利息償付率

利息償付率由截至二零一七年三月三十一日止年度的68.8倍增加至截至二零一八年三月三十一日止年度的355.2倍，主要由於截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度維持較低的利息開支，而未扣除融資成本及稅項的溢利大幅增加96.4%。截至二零一九年三月三十一日止年度的利息償付率減少至138.2倍，主要由於融資成本大幅增加198.2%，超過溢利(扣除融資成本及稅項前)16.0%的增幅。利息償付率由截至二零一八年九月三十日止六個月的299.1倍減少至截至二零一九年九月三十日止六個月的35.2倍，主要由於融資成本大幅增加1,041.4%，超過溢利(扣除融資成本及稅項前)34.3%的增幅。

### 資產負債比率

由於我們於二零一七年及二零一八年三月三十一日並無銀行借款，因此資產負債比率就相關期間而言並不適用。於二零一九年三月三十一日的資產負債比率較高，為115.6%，主要由於就我們承接的項目為前期成本付款提供資金的銀行借款增加所致。資產負債比率於二零一九年九月三十日減少至71.4%，乃主要由於合約資產增加使總權益增加。

### 負債權益淨比率

各年／期末(包括往績期間)負債權益淨比率波動的理由與上述資產負債比率的變動理由相似。

## 財務資料

### 流動比率

於二零一七年、二零一八年及二零一九年三月三十一日及二零一九年九月三十日，流動比率分別為1.2、1.6、1.3及1.5倍。二零一八年三月三十一日的流動比率尤其高企，主要由於二零一八年三月三十一日的流動資產增加，乃營運所得的銀行結餘及現金增加所致。

### 市場風險

主要金融工具包括貿易及其他應收款項、可退回租賃按金、應收一名董事款項、應收最終控股公司款項、應收直接控股公司款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付股息、租賃負債及銀行借款。我們的活動面臨與該等金融工具有關的風險，包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

我們管理及監管該等風險以確保及時及有效地實施適當措施。我們須承受風險的進一步資料載於會計師報告附註31。

### [編纂]

我們的[編纂]開支主要包括就有關[編纂]及[編纂]提供的服務而支付或應付予專業人士的[編纂]佣金及專業費用。估計[編纂]開支金額(根據指示性[編纂]的中位數計算及假設[編纂]未獲行使)(包括[編纂]佣金)為[編纂]，佔[編纂][編纂][編纂]。於往績期間，我們已於綜合損益及其他全面收益表確認[編纂]的[編纂]。我們預計其餘[編纂]將為[編纂]，其中[編纂]預計將於綜合損益及其他全面收益表確認，而[編纂]預計將於[編纂]後確認為自權益的扣減。

### 股息及股息政策

於截至二零一九年三月三十一日止三個年度，我們分別宣派股息2.0百萬港元、22.0百萬港元及26.0百萬港元，派息率為73.2%、67.6%及71.3%。截至二零一九年九月三十日，應付股息金額為12.2百萬港元，已於最後可行日期悉數結付。本公司現時並無固定股息政策。任何未來宣派股息不一定能反映我們過往的股息宣派。本公司日後宣派股息時，會先計及營運業績、盈利、資本需求、一般財務狀況及董事當時可能認為屬相關的其他因素。[編纂]後，宣派股息由董事酌情決定及於需要時經股東批准(中期股息除外)。任何股息宣派及支付及金額須符合本公司的憲章文件及開曼公司法。本公司目前並無固定股息政策。



---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

本公司乃於開曼群島註冊成立，且自註冊成立日期以來並無進行任何業務。因此，本公司於二零一九年九月三十日並無可供分派予股東的儲備。

### [編纂]經調整有形資產淨值

有關[編纂]經調整綜合有形資產淨值，請參閱本文件附錄二所載之「[編纂]財務資料」一節。

### 物業權益及物業估值

董事確認，於最後可行日期，概無任何情況導致須遵守上市規則第5.01至5.10條的披露規定。於最後可行日期，我們的物業權益並不構成物業活動一部分，概無單一物業權益構成佔我們總資產賬面值15%或以上的非物業活動。

### 根據上市規則規定之披露

董事已確認，於最後可行日期，概無任何情況導致假設股份已於該日在聯交所上市而須遵守上市規則第13.13至13.19條的任何披露規定。