



**G&M** Holdings Limited  
信越控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6038



2021  
年報



# 關於 信越

信越是專注於在香港提供平台外牆及幕牆工程超過 20 年的分包商。本集團主要在香港從事提供有關平台外牆及幕牆工程的一站式設計及建造解決方案以及維修及保養服務。

## 目錄

2	公司資料
3	主席報告
4	管理層討論及分析
10	企業管治報告
16	董事會報告
24	董事及高級管理層
27	獨立核數師報告
32	綜合全面收益表
33	綜合財務狀況表
34	綜合權益變動表
36	綜合現金流量表
38	綜合財務報表附註
106	五年財務概要

## 董事會(「董事會」)

### 執行董事

李志雄先生(主席兼行政總裁)  
林淑儀女士

### 非執行董事

梁炳坤先生

### 獨立非執行董事

王世全教授  
戴國良先生  
關卓鉅先生

### 審核委員會

戴國良先生(主席)  
王世全教授  
關卓鉅先生

### 提名委員會

李志雄先生(主席)  
王世全教授  
戴國良先生  
關卓鉅先生

### 薪酬委員會

關卓鉅先生(主席)  
李志雄先生  
王世全教授  
戴國良先生

### 風險管理委員會

李志雄先生(主席)  
王世全教授  
戴國良先生  
關卓鉅先生

### 聯席公司秘書

禰淑敏女士  
李博彥先生

## 註冊辦事處

Windward 3, Regatta Office Park  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman, KYI-1108  
Cayman Islands

## 總部及香港主要營業地點

香港  
新界葵涌  
貨櫃碼頭路77-81號  
大鴻輝(葵涌)中心第一期  
11樓

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 主要股份過戶登記處

Ocorian Trust (Cayman) Limited  
Windward 3, Regatta Office Park  
P.O. Box 1350  
Grand Cayman, KY1-1108  
Cayman Islands

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
上海商業銀行有限公司

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

## 公司網站

[www.gm-eng.com.hk](http://www.gm-eng.com.hk)

## 股份代號

6038

# 主席報告

本人謹代表董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然呈列信越控股有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「二零二一年度」)的年報。

COVID-19爆發自二零二一年度中旬以來稍為緩和，而本集團於去年受到延遲的項目取得有利進展。本集團收益自去年約243.4百萬港元增加至二零二一年度約403.2百萬港元，增加約159.8百萬港元或65.7%。然而，二零二一年度末COVID-19爆發令本集團業務更為艱鉅，例如中港交通情況。物業開發商及擁有人自COVID-19爆發以來對項目成本實施更嚴格控制。外牆工程及建築金屬飾面工程的市場競爭日趨激烈。為了維持項目質素及合理毛利率，本集團於二零二一年度及往後年度就競投新項目繼續採取更為審慎的態度。

全球經濟於不確定因素中正在復甦。某些現有經濟問題諸如商品價格不斷增加、通貨膨脹及供應鏈瓶頸等，對經濟構成潛在威脅。此等問題亦導致行業的建築材料成本上升及經常性開支增加。然而，本集團已實施適當控制措施以減低此等問題對本集團的項目盈利能力可能構成的潛在影響。我們將密切留意此等問題的趨勢並維持充裕的財務資源以應對市場的急劇變化。

本人謹代表董事會，藉此機會向管理團隊及員工在工作上付出的不懈努力，以及投資者及業務夥伴對本集團一直以來的信任和支持，表示衷心感謝。

董事會欣然與其股東分享本集團的表現，並建議派付二零二一年度的末期股息每股1.1港仙。

主席兼行政總裁  
李志雄

## 管理層討論及分析

本集團於香港擁有逾20年歷史，並在香港從事提供有關平台外牆及幕牆工程的一站式設計及建造解決方案以及維修及保養服務。

自二零二零年起，COVID-19爆發為許多行業帶來了前所未有的挑戰，並大幅限制商業及日常生活活動。隨著COVID-19爆發逐漸受控，建築活動於二零二一年下半年重整勢頭，本集團先前延期的數個項目成功恢復進度，於二零二一年度的收益因而較二零二零年度達致超過65%的增長。儘管達致收益增長，項目盈利能力普遍卻由疾病控制產生的額外成本、項目持續時間延長的相關日常行政費用及效率降低所拖累。此外，本集團亦因各項社會及勞工市場因素而導致員工流失加劇，因經濟不確定因素而導致已授出項目工作範疇縮減，以及因供應鏈中斷而導致物料價格上升，以上均對本集團的營運構成持久影響。本集團繼續監察其項目預算進度及採購職能，以採取迅速行動盡量降低價格波動的影響，並且定期檢討其僱傭政策以求吸納及挽留人才。

面對延續多時的COVID-19爆發帶來的不明朗因素，本集團在項目投標中繼續秉持更為謹慎的態度，專注於涉及更高水平設計元素、技術能力及定制特色的項目，務求將資源集中用於來自信譽良好的客戶、利潤穩健的優質項目。本集團於二零二一年度結束時未完成手頭合約價值約為539.6百萬港元，此乃由於保守競標引致本集團於二零二一年度獲授新項目的金額相對偏低。

儘管如此，本集團將秉持審慎管理方針以經受充滿挑戰的經濟及營運狀況，仍致力以專業態度及高質素成品履行其手頭項目。本集團有信心在質素、能力及創新方面維護其聲譽，並已準備就緒把握COVID-19疫後時期迎來的新機會。

### 財務回顧

#### 收益

二零二一年度內，本集團錄得收益約403.2百萬港元，較截至二零二零年十二月三十一日止年度（「二零二零年度」）約243.4百萬港元增加約159.8百萬港元或65.7%。設計及建造項目佔本集團總收益約380.0百萬港元（二零二零年度：232.9百萬港元），而維修及保養服務的收益則達約23.2百萬港元（二零二零年度：10.5百萬港元），分別佔本集團總收益約94.2%（二零二零年度：95.7%）及5.8%（二零二零年度：4.3%）。收益增加主要由於共佔本集團二零二一年度收益59.7%的兩個主要項目取得有利進展並自二零二零年度所受延遲中恢復所致。

## 管理層討論及分析

### 前景及展望

本集團於二零二一年十二月三十一日手頭持有的重點項目概述如下：

編號	承接的工程類型	地點	預期完工月份	於二零二一年 十二月三十一日 估計合約餘額 百萬港元
1.	外牆設計	九龍啟德	二零二三年十二月	240.8
2.	外牆設計	香港太古	二零二二年六月	88.3
3.	外牆設計	九龍觀塘	二零二二年六月	78.1
4.	外牆設計	香港金鐘道	二零二三年十二月	55.7
5.	外牆設計	新界沙田	二零二二年十二月	55.5
				518.4

於二零二一年度之後及直至本報告日期，本集團已獲授一份平台外牆合約，合約金額約為34.5百萬港元。同時，本集團正在就四個大規模平台外牆項目競標或等待投標結果，該等項目的估計合約總價值超過約357.8百萬港元。

儘管過去數月COVID-19 Omicron變種突如其來爆發，對自COVID-19爆發兩年以來僅處於早期復甦階段的業務活動帶來沉重打擊，卻預期政府將實行刺激經濟措施，包括行政長官施政報告中公佈的北部都會區發展策略，將會增加大廈建築及裝修工程的需求。本集團將密切關注公營及私營界別項目，並準備就緒捕捉預期於中長期出現的相關商機。

### 毛利及毛利率

本集團的毛利由二零二零年度的約63.2百萬港元增加約29.7百萬港元或47.0%至二零二一年度的約92.9百萬港元。本集團的毛利率於二零二一年度約為23.0%，與二零二零年度的約26.0%相若。年內毛利率下降主要歸因於物料成本及項目持續時間延長的相關開支增加。

### 行政及其他經營開支

本集團的行政及其他經營開支由二零二零年度的約39.3百萬港元增加約8.6百萬港元或21.9%至二零二一年度的約47.9百萬港元。該增加乃主要由於僱員福利開支增加所致。

### 所得稅開支

本集團的營運以香港為基地，須繳納香港利得稅，稅項按報告期內估計應課稅溢利利得稅兩級制的8.25%及16.5%計算。

於二零二一年度，本集團錄得所得稅開支約7.4百萬港元(二零二零年度：約4.4百萬港元)，實際稅率約為16.7%(二零二零年度：約15.9%)。

### 年內溢利

本集團溢利於二零二一年度達約36.8百萬港元，較二零二零年度的約23.3百萬港元增加約13.5百萬港元或57.9%。

有關增加主要由於上文所討論的毛利上升了約29.7百萬港元，而部分被其他收入減少約3.9百萬港元所抵銷，主要乃由於本集團於二零二一年度並無領取防疫抗疫的政府補貼(二零二零年度：3.6百萬港元)，以及行政及其他經營開支增加約8.6百萬港元所致。

### 應收款項週轉天數

本集團於二零二一年度的應收款項週轉天數約為103.6天，而於二零二零年度則約為76.4天。本集團並無察覺其於二零二一年十二月三十一日的任何貿易應收款項結餘有任何拖欠跡象。顯著增加乃主要由於臨近年終的若干項目的核證金額增加所致。

### 銀行借款

本集團於二零二一年十二月三十一日的銀行借款增加至約15.9百萬港元(二零二零年度：1.1百萬港元)，主要乃由於提取銀行貸款以撥付需要預訂物料的項目所致。

### 流動資金、財務資源及資本結構

本集團於二零二一年十二月三十一日的資產負債率(以銀行借款除以權益總額計算)維持於約6.2%的穩健水平(二零二零年十二月三十一日：0.5%)。

本集團於二零二一年十二月三十一日的現金及現金等價物結餘約為88.3百萬港元，較二零二零年十二月三十一日的約149.2百萬港元減少約60.9百萬港元。該減少乃主要由於客戶付款期延長所致。

本集團於二零二一年十二月三十一日的銀行借款全部均以港元計值。年利率介乎2.16%至2.56%。

### 外匯

本集團主要於香港營運及大部分經營交易(如收益、開支、貨幣資產及負債)以港元計值。因此，董事認為本集團的外匯風險並不重大及我們擁有充足資源隨時滿足外匯需求。本集團因此並無於二零二一年度訂立任何衍生合約對沖其外匯風險。

### 資本開支及承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團概無任何資本承擔。

### 已持有重大投資

本集團於二零二一年度並無持有任何重大投資。



## 管理層討論及分析

### 重大收購及出售

於二零二一年度，本集團並無任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

### 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，約5.0百萬港元(二零二零年十二月三十一日：5.0百萬港元)的抵押按金於銀行存放，作為本集團某銀行融資的抵押。

### 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### 與僱員、客戶、供應商及分包商的關係

董事認為僱員、客戶及業務夥伴對本集團的持續發展至關重要。本集團與其僱員及業務夥伴一直維持良好溝通並建立緊密及關顧的關係，以實現長期業務增長及發展。

### 僱員及薪酬政策

本集團於二零二一年十二月三十一日有108名(二零二零年十二月三十一日：103名)員工，而於二零二一年度員工福利開支總額約為64.8百萬港元(二零二零年度：57.6百萬港元)。該上升乃主要由於員工數目及員工平均薪酬增加所致。本集團根據每名僱員的資格、經驗及過往表現釐定僱員的薪酬。薪酬委員會就我們董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會作出建議。本集團與其僱員維持良好關係，並無遇到任何重大勞資糾紛，在招聘合適員工方面亦未遭遇任何困難。

### 高級管理層薪酬

向董事以外的高級管理層成員支付或應付的酬金介乎以下範圍內：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	4	4
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	2
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	2	-

### 客戶、供應商及分包商

本集團與其大部分主要客戶維持逾10年的緊密及穩定關係，部分超過15年。一般而言，本集團獲其客戶邀請就潛在項目遞交標書。項目定價乃經計及項目類型、設計及規模、目標完成日期及本集團可得資源並參考估計成本加溢利率而予以釐定。本集團致力保持地位，把握市場機遇，方式為持續溝通及與客戶、潛在客戶共事，並回覆標書邀請，然而，其可不時決定拒絕若干標書查詢，以求專注於其他目標項目。本集團一直努力使其客戶基礎多樣化，並以不同規模及來自不同客戶的項目為目標。

本集團已建立可靠的供應商及分包商組合，其營運歷史逾20年，其使本集團可有效保持其工程質素，包括物料質素及工藝。內部認可供應商及分包商名單乃按持續基準保存及更新。本集團就各項目指派一名項目經理監察並監督承建商的工作進度，並確保彼等已符合工藝、安全及其他適用監管合規規定。本集團尚未經歷任何供應物料及勞工方面的短缺或延遲情況。

### 環境政策

本集團內部規則載有有關環境保護的措施及工作程序，其規定本集團僱員須遵守，包括以下各項。

空氣污染控制：

- (i) 用水除塵。
- (ii) 按要求安裝隔塵網。
- (iii) 按要求使用低塵技術及設備。

噪音控制：

- (i) 於使用前對所有設備進行檢查及保養以符合許可噪音水平。
- (ii) 根據許可工作時間進行作業。

垃圾處理：

- (i) 在運往指定工地垃圾收集點前將垃圾分類為一般垃圾及建築垃圾。

本集團的營運並無直接產生溫室氣體或危險廢棄物。本集團於其支援職能方面監察能源消耗，如汽車燃料消耗／里程使用率、辦公室電力消耗，並規定辦公室員工於閒置時關閉電源。

## 管理層討論及分析

### 遵守法律及法規

本集團的營運乃主要由本公司的香港附屬公司所執行。因此，本集團成立及營運須遵守各個上述司法權區的相關法律及法規。於二零二一年度及直至本年報日期，本集團的營運已於各重大方面遵守上述司法權區的一切相關法律及法規。

### 主要風險及不確定因素

本集團的營運須受限於整體經濟及市場風險，其可影響平台外牆及幕牆工程行業的競爭力及項目盈利能力。此外，本集團進行的項目乃透過投標按個別項目基準獲授；無法獲取新項目的持續訂單可嚴重影響本集團的財務表現。來自數名本集團客戶的收益佔本集團收益的重大部分；未能維持與彼等的業務關係及／或自彼等取得充足新業務可對本集團的營運及財務表現造成不利影響。

### 財政年度後事件

自二零二一年十二月三十一日至本年報日期，概無發生任何事件將對本集團造成重大影響。

## 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治。本公司認為，以符合道德和負責任的方式經營業務，長遠將可為股東及本集團締造最大利益。董事會將繼續檢討及改進本集團的企業管治常規，使本集團的企業管治職具透明度及有效。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則(「企管守則」)的守則條文，並於二零二一年度遵守企管守則，惟與企管守則條文第A.2.1條(其規定主席及行政總裁的角色應有區分，且不應由同一人同時兼任)相關者除外。執行董事李志雄先生同持擔任本公司董事會主席兼行政總裁。李先生於香港建築業積逾23年經驗，自一九九三年十一月成立以來，彼負責本集團營運及業務發展的整體管理，對本集團的發展及業務擴張發揮重要作用。董事會認為，由同一人兼任主席及行政總裁的角色，對本集團的管理而言實屬有利。由富有經驗及才能的人士組成的高級管理層與董事會的運作，可確保權力與權限之間有所制衡。董事會現時有兩名執行董事(包括李先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，因此就其組成而言具有很強的獨立性。

## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，且全體董事於作出具體查詢後確認，彼等於二零二一年度至本報告日期已遵守標準守則。

## 董事會

董事會負責透過制定整體策略及政策、評估表現及監督管理職能，領導及指揮本集團的業務。董事會在執行其職責期間，秉承誠實、勤勉及謹慎的態度，並以本公司及其股東的最佳利益為依歸客觀地作出決策。本集團日常營運中的策略執行及政策落實，乃授權予管理團隊負責。董事會亦會負責執行企管守則條文D.3.1所列的職能。

## 企業管治報告

獨立非執行董事人數於二零二一年度及直至本報告日期遵守上市規則第3.10及3.10A條下的規定。董事會組成及各名董事出席二零二一年度召開的董事會會議及股東大會的記錄載列如下：

	出席次／ 董事會會議	出席次／ 股東大會
<b>執行董事</b>		
李志雄先生(主席兼行政總裁)	5/5	1/1
林淑儀女士	5/5	1/1
<b>非執行董事</b>		
梁炳坤先生	5/5	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
王世全教授	5/5	1/1
戴國良先生	5/5	1/1
關卓鉅先生	5/5	1/1

有關董事的履歷詳情及董事之間的關係，載於本年報「董事及高級管理層」一節。各執行董事已與本公司訂立服務合約，初步為期三年；各非執行董事及獨立非執行董事的任期則初步為期三年。儘管已訂明任期，但本公司的組織章程細則條文規定，每名董事須最少每三年輪值退任一次。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事的任期僅至其獲委任後起計的本公司首屆股東大會為止，且屆時可於該會議上膺選連任。任何獲董事會委任以增加現時董事會人數的董事，其任期應僅至本公司下屆股東週年大會為止，且屆時將符合資格膺選連任。

二零二一年度內，各董事已參與本公司舉辦的持續專業發展研討會，以發展其知識及技能。

本公司已收到各獨立非執行董事發出的年度獨立確認，並認為參照上市規則第3.13條，各獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會的組成在技能、經驗及多樣的觀點與角度方面提供充分的平衡，領導本公司達至其目標，獨立非執行董事則在董事會的整體決策過程中提供獨立判斷。

## 董事會成員多元化政策

本公司知悉，董事會層面日益多元化將為達成本公司策略目標及可持續發展提供支持。

董事會的成員應由具有下列屬性組成，以便在履行董事會職責時充分平衡知識和觀點：

- 商業和企業管理技能和經驗；
- 與本集團有關的行業知識和經驗；
- 財務管理技能和經驗；和
- 法律和合規專業知識。

本公司在評估候選人是否適合被任命為董事會成員時，不存在基於性別、年齡和其他個人背景的歧視。提名委員會應藉此機會，隨著時間，在同樣有能力和具有所要求的候選人中甄選候選人，以加強董事會的性別均衡。

## 董事委員會

作為良好企業管治中不可或缺的一部分，董事會已成立四個委員會監督特定職能(載於各委員會的書面職權範圍)的履行情況。於二零二一年度，各委員會的組成及成員出席所舉行的委員會會議情況如下：

董事委員會組成	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	風險管理委員會
出席／舉行會議次數 (C = 主席；M = 委員會成員)				
<b>獨立非執行董事</b>				
王世全教授	3/3(M)	1/1(M)	1/1(M)	2/2(M)
戴國良先生	3/3(C)	1/1(M)	1/1(M)	2/2(M)
關卓鉅先生	3/3(M)	1/1(M)	1/1(C)	2/2(M)
<b>執行董事</b>				
李志雄先生	不適用	1/1(C)	1/1(M)	2/2(C)
林淑儀女士	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>非執行董事</b>				
梁炳坤先生	不適用	不適用	不適用	不適用

## 企業管治報告

### 審核委員會

審核委員會的主要職責是檢討及監督本集團的財務報告程序及內部監控系統，提名及監控外聘核數師，並向董事會提供有關企業管治事宜的建議及意見。審核委員會曾會見本公司管理層，以審閱其於二零二一年度的中期及末期財務報表，亦曾會見本公司核數師，以討論核數師的獨立性、審計方式、關鍵審計事項及二零二一年度審計結果。審核委員會曾在管理層不在場的情況下分別會見董事會主席及核數師，藉以討論性質敏感的事宜。審核委員會亦曾會見本公司的內部監控顧問並審閱其報告，以便彼等檢討本集團於二零二一年度的內部監控系統的特定領域。有關本集團風險管理及內部監控的更多資料，載於本報告「風險管理及內部監控」一節。

### 提名委員會

提名委員會的主要職責是就填補董事會及／或高級管理層空缺的候選人向董事會提出建議。提名委員會已檢討獨立非執行董事的獨立性，考慮本公司於二零二一年度股東週年大會上的董事退任及委任建議。提名委員會認為，董事會成員擁有合適的資格及多元性以領導及管治本集團。

### 薪酬委員會

薪酬委員會的職責是就董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議，並確保董事不得參與釐定本身的薪酬。薪酬委員會已評估執行董事及高級管理層於二零二一年度的表現及薪酬，就此向董事會提出建議。

### 風險管理委員會

風險管理委員會的主要職責是監督本集團的風險管理及內部監控系統，審閱風險報告及任何嚴重違反風險上限的情況，以及檢討本公司風險管理系統的成效。有關本集團風險管理及內部監控的更多資料，載於本報告「風險管理及內部監控」一節。

## 風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定在達成本公司策略目標過程中所承受風險的性質及程度。

風險管理委員會負責協助董事會，以確保本集團風險管理及內部監控的成效，如發現任何重大問題，將會向董事會匯報。於二零二一年度，風險管理委員會已按照本集團的最新營運進行最新風險評估；所識別的主要風險記錄於風險記錄冊內，交由風險擁有人負責確保按照既定程序持續監察及妥為控制有關風險。

本集團已採納一套政策及程序手冊，以就不同營運及管理職能的內部監控及風險管理合規提供指引，包括但不限於項目招標、採購、財務報告、庫務及風險管理等。

本公司並未另行設立內部審計部門，但已訂有程序，提供足夠資源和合資格人員執行內部審計職能的職責，包括每年檢討風險管理及內部監控的成效。於二零二一年度，本公司已委聘外部獨立顧問對本集團的內部監控系統進行檢討，並向風險管理委員會及董事會匯報其檢討結果。二零二一年度的檢討範圍涵蓋預算編製及監察、風險管理職能、項目進度及安全風險及合規。

根據已進行的檢討及程序，董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統有效且充足。不過，本集團的風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

## 核數師酬金

於二零二一年度向本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司向本集團提供審核及非審核服務的費用如下：

費用金額	千港元
審核服務	670
非審核服務	-
	670



## 企業管治報告

### 董事及核數師對財務報表承擔的責任

董事認同彼等編製真實而公平地呈列本集團財務狀況的財務報表的責任。本公司核數師對本集團綜合財務報表承擔的責任，載於本報告第27至31頁的獨立核數師報告。董事並不知悉與任何事項或情況有關的重大不確定因素，而可能對本集團持續經營的能力構成重大疑問。

### 聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書為禰淑敏女士及李博彥先生。禰女士為本公司僱員，李先生則為外聘服務供應商。禰女士為李先生於本公司的主要聯絡人。根據上市規則第3.29條規定，禰女士及李先生在二零二一年接受不少於15小時相關專業訓練。

聯席公司秘書負責統籌向董事提供有關本集團的資訊。全體董事均可接觸聯席公司秘書，以確保遵守董事會程序。

### 股東權利及投資者關係

一名或多名持有本公司繳足股本不少於10%的股東，可向董事或聯席公司秘書發出書面要求以召開股東特別大會，並註明任何需於該大會上處理的事項。

如欲於股東大會上提名董事候選人，股東應於股東大會日期至少足七天前，將書面建議連同該候選人願意接受選舉的書面通知，送交本公司的香港主要營業地點(地址為香港新界葵涌貨櫃碼頭路77-81號大鴻輝中心一期11樓)或香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)。

本公司相信，與股東有效溝通，對於增進投資者對本集團業務及表現的了解至關重要。本公司設有公司網站[www.gm-eng.com.hk](http://www.gm-eng.com.hk)，以發佈有關本集團的最新資訊。本公司的憲章文件及董事委員會的職權範圍亦可於本公司網站下載。本公司的憲章文件於本年度並無任何變動。董事會主席將會出席(並盡力確保各董事委員會主席出席)股東大會，以回答股東的提問。

董事已提交彼等的報告及本集團二零二一年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要業務為在香港從事提供有關平台外牆及幕牆工程的一站式設計及建造解決方案以及維修及保養服務。本公司附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註28。

## 業務概覽

本集團二零二一年度的業務概覽，有關本集團的業務發展及利用財務表現指標分析本集團的表現載於本年報「管理層討論及分析－財務回顧」一節及本集團面對主要風險及不確定因素的討論載於本年報「管理層討論及分析－主要風險及不確定因素」一節以及綜合財務報表附註37。這概覽為董事會報告的一部分。

## 業績及股息

本集團二零二一年度的業績載於本年報第32頁綜合全面收益表。

董事建議派付二零二一年度的末期股息每股1.1港仙，合共11.0百萬港元，股息比率約為29.9%。建議末期股息須待股東於本公司於二零二二年六月九日(星期四)舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後方告作實，預期將於二零二二年七月八日或前後派付。

每股0.55港仙的中期股息(合共5,500,000港元)已於二零二一年度內宣派及派付。

於本年報日期，董事會並不知悉有任何股東已放棄或同意放棄收取任何股息。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將於二零二二年六月六日(星期一)至二零二二年六月九日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，屆時將不會辦理股份過戶登記。為股份持有人符合資格出席股東週年大會(或其任何續會)及於會上投票，所有股份的轉讓及相關股票必須於二零二二年六月二日(星期四)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記分處。

為釐定收取建議末期股息的權利，本公司亦將於二零二二年六月十五日(星期三)至二零二二年六月十七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息(其須待股東於股東週年大會上批准後，方告作實)，股份持有人必須確保所有股份轉讓於二零二二年六月十四日(星期二)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記分處辦理登記。

## 董事會報告

### 財務資料概要

本集團最近五年內的業績以及資產及負債的概要載於本年報第106頁。有關概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

### 捐款

於二零二一年，本集團的慈善捐款約為179,000港元。

### 股本

本公司二零二一年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註24。

### 儲備

本集團於二零二一年度的儲備變動載於本年報第34至35頁的綜合權益變動表。本公司二零二一年度的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註27。

於二零二一年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備約為158.4百萬港元。

### 購股權計劃

於二零二一年度，本公司根據於二零一七年五月十二日採納的購股權計劃（「購股權計劃」）授出3,000,000份購股權，而自當時起及直至本年報日期概無行使或註銷任何購股權。

購股權計劃乃旨在使本公司可向選定參與者授出購股權作為彼等對本集團作出貢獻的激勵及獎勵。預期承授人的購股權將可驅使彼等為本集團的發展帶來貢獻，增加股份的市價，從而實現已授出購股權所帶來的利益。董事會可全權酌情按董事會有關承授人對本集團的發展及增長貢獻的意見為基準，根據購股權計劃授出購股權予本公司或其附屬公司任何董事或僱員及任何其他人士（包括本集團的客戶、供應商、顧問或專業顧問）。

因根據本集團的購股權計劃及任何其他購股權計劃將予授出的購股權獲全面行使後可予配發及發行的股份總數（不包括，就此而言，於本集團購股權計劃及任何其他購股權計劃的條款項下已失效的購股權）合共不得超過100,000,000股（即股份於二零一七年六月十三日首次於聯交所買賣已發行股份的10%）（「一般計劃上限」）。待股東於股東大會上批准後，本公司可重續一般計劃上限，惟根據本集團經重續的購股權計劃及任何其他購股權計劃將予授出的購股權獲全面行使後可予發行的股份總數不得超過批准日期已發行股份的10%，而先前已授出的購股權將不計入經重續一般計劃上限的計算當中。

於本集團已採納的購股權計劃及任何其他購股權計劃項下所有發行在外的已授出及尚未行使購股權獲行使後可予配發及發行的股份數目上限合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。

於任何12個月期間內授予各參與者的已發行股份總數及根據本集團的購股權計劃及任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)獲行使後可予發行的股份總數不得超過本公司當時已發行股本的1%。

購股權計劃項下的股份認購價將由董事會釐定，惟不得低於下列各項的較高者：(i)於要約授出日期(必須為營業日)聯交所每日報價表所載的股份收市價；(ii)於緊接要約授出日期前五個交易日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價；及(iii)於授出日期的股份面值。

購股權計劃將自二零一七年六月十三日起直至二零二七年六月十二日止10年期間內有效及生效。

於二零二一年度，概無董事在認購本公司股份的購股權中擁有任何權益。有關二零二一年度購股權計劃下公司購股權的權益及變動詳情如下：

參與者	授出日期	行使期	於二零二一年				於二零二一年		行使價 港元
			一月一日的 結餘	年內 已授出	年內 已行使	年內 已失效	十二月 三十一日 的結餘		
其他合資格 參與者	二零二一年四月十六日	自二零二一年五月一日起至 二零二六年四月三十日 (包括首尾兩日)	-	3,000,000	-	-	3,000,000	0.161	

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無有關本公司須按比例向現有股東提呈發售新股的優先購買權規定。

### 購買、出售或贖回本公司的已上市證券

二零二一年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何已上市證券。

## 董事會報告

### 董事

二零二一年度及直至本年報日期期間，本公司董事如下。

#### 執行董事

李志雄先生(「李先生」)(主席兼行政總裁)

林淑儀女士(「林女士」)

#### 非執行董事

梁炳坤先生(「梁先生」)

#### 獨立非執行董事

王世全教授

戴國良先生

關卓鉅先生

根據本公司組織章程細則的規定，林淑儀女士、王世全教授及關卓鉅先生將於本公司應屆股東週年大會上退任及符合資格膺選連任。

#### 董事服務合約

概無獲建議於應屆股東週年大會上膺選連任的董事與本公司或本集團任何成員公司訂有服務合約(不包括本集團可於一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)的合約)。

#### 不競爭契據

本公司控股股東於二零一七年五月十二日已以本公司及其附屬公司為受益人作出無條件及不可撤回的不競爭承諾，以保障本集團免受來自控股股東的任何潛在競爭。控股股東已確認全面遵守二零二一年度的不競爭承諾條款。此外，董事(包括獨立非執行董事)已進行若干審閱程序，且概無有關違反二零二一年度的不競爭承諾條款的事宜須提請彼等垂注。

## 管理合約

概無有關管理及執行本公司全部或任何重要部分業務的合約於二零二一年度內訂立或存續。

## 董事／控股股東於交易、安排或合約中的權益

除本年報其他地方所披露者外，二零二一年度概無董事或控股股東，或任何董事或控股股東的關連方於與本集團業務有關且本公司或其附屬公司為訂約一方的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

## 披露權益

於二零二一年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (i) 董事於本公司的權益

董事姓名	身份	擁有權益	
		股份數目	股權百分比
李先生	受控制法團權益；與另一人士共同持有的權益(附註1)	750,000,000	75%
梁先生	受控制法團權益；與另一人士共同持有的權益(附註1)	750,000,000	75%
林女士	配偶的權益(附註2)	750,000,000	75%

## 董事會報告

### (ii) 董事於本公司相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份	擁有權益 股份數目	股權百分比
李先生	祥茂有限公司(「祥茂」)	實益擁有人	3	75%
梁先生	祥茂	實益擁有人	1	25%
林女士	祥茂	配偶的權益(附註2)	3	75%

附註：

1. 祥茂為持有本公司已發行股份75%的註冊及實益擁有人。祥茂的已發行股本由李先生及梁先生擁有75%及25%。根據李先生與梁先生訂立日期為二零一七年一月九日的一致行動人士確認契據，李先生及梁先生各自根據證券及期貨條例被視為於祥茂所持的全部股權中擁有權益。
2. 林女士為李先生的配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為或當作於李先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

據董事所知，於二零二一年十二月三十一日，除本公司董事或最高行政人員以外的人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所記錄的權益及淡倉如下：

### 主要股東於本公司的權益

股東姓名	身份	持有／擁有		股權百分比
		權益股份數目	倉位	
祥茂(附註1)	實益擁有人	750,000,000	好倉	75%
顧雅萍女士(附註2)	配偶的權益	750,000,000	好倉	75%

附註：

1. 祥茂為持有本公司已發行股份75%的註冊及實益擁有人。祥茂的已發行股本由李先生及梁先生擁有75%及25%。根據李先生與梁先生訂立日期為二零一七年一月九日的一致行動人士確認契據，李先生及梁先生各自根據證券及期貨條例被視為於祥茂的全部股權中擁有權益。
2. 顧雅萍女士為梁先生的配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為或當作於梁先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

### 主要客戶及供應商

二零二一年度內，本集團的五大客戶合共及最大單一客戶分別佔本集團總營業額約98.5%及52.2%。

二零二一年度內，本集團的五大供應商合共及最大單一供應商分別佔本集團總採購額約63.2%及26.3%。

就董事所知，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(就董事所悉擁有本公司已發行股本超過5%者)於該等主要客戶或供應商中擁有權益。

### 股息政策

本公司可向本公司股東(「股東」)宣派及派發股息，使股東能分享本公司的溢利成果，同時使本公司能為未來增長保留充足儲備。在建議任何派息時，董事會亦應考慮其他因素，包括但不限於本集團的財務狀況、供應情況、未來運作及擴展的資金需要。

### 關聯方交易

本集團於二零二一年度的關聯方交易披露於綜合財務報表附註33，概無關聯方交易構成上市規則第14A章項下的關連交易或持續關連交易，須遵守申報規定。



## 董事會報告

### 獲准許的彌償條文

根據本公司的組織章程細則，董事在執行其職責期間所產生或蒙受的一切損失及責任，均可從本公司資產中獲得彌償及獲保障免受損害，惟因其個人的欺騙或不誠實行為而產生或蒙受者除外。

本公司已投購董事責任保險，為董事提供適當保障。

### 公眾持股量充足

根據本公司公開可得的資料，及就董事所知，自於二零二一年度及直至本年報日期，本公司已維持符合上市規則規定的最低公眾持股量。

### 核數師

二零二一年度的綜合財務報表已經由立信德豪會計師事務所有限公司審核，其將會退任並符合資格續聘。有關續聘立信德豪會計師事務所有限公司的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

承董事會命  
信越控股有限公司

主席兼執行董事  
李志雄

香港，二零二二年三月二十五日

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**李志雄先生**，56歲，為本公司董事會主席兼行政總裁。李先生主要負責本集團營運及業務發展的整體管理。李先生於一九八八年十一月自香港理工學院(現稱為香港理工大學)獲授機械工程高級文憑。自加入本集團以來，李先生在香港建造業擁有逾25年經驗。一九九三年十一月，李先生與顧雅萍女士創辦信越工程有限公司，自此處理本集團的業務發展及營運。李先生亦為本集團所有附屬公司的董事。

**林淑儀女士**，56歲，在香港擁有超過25年的管理經驗。她現為兩間私人公司(從事物業投資和出租的公司)的股東及董事。林女士為李志雄先生(本公司執行董事及主要股東)的配偶。林女士根據證券及期貨條例第XV部被視為或當作於李先生擁有權益的所有股份中擁有權益(擁有本公司750,000,000股股份，相當於本公司已發行股本75%)。

### 非執行董事

**梁炳坤先生**，60歲，負責提供有關本集團業務的技術建議。彼為《建造業工人註冊條例》(香港法例第583章)下的註冊熟練技工，擔任幕牆工、玻璃工、金屬工、普通焊接工以及幕牆及玻璃工(全科)，彼於該等工種分項具備不少於10年的經驗。彼於建造業擁有逾20年經驗。

### 獨立非執行董事

**王世全教授**，77歲，於二零一七年五月加入本集團擔任獨立非執行董事。王教授自美國聖地牙哥州立學院(現稱聖地牙哥州立大學)取得文學學士學位及自加拿大阿爾伯塔大學取得數學哲學博士學位。王教授為三和建築集團有限公司(股份代號：3822)及精英匯集控股有限公司(股份代號：1775)的獨立非執行董事，其股份於聯交所上市。

## 董事及高級管理層

**戴國良先生**，64歲，於二零一七年五月加入本集團擔任獨立非執行董事。戴先生為鼎珮證券有限公司合夥人，並曾為天達融資(亞洲)有限公司董事總經理及企業融資部主管。戴先生目前為根據證券及期貨條例可進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌人。戴先生為佳源國際控股有限公司(股份代號：2768)、盛京銀行股份有限公司(股份代號：2066)及亞美能源控股有限公司(股份代號：2686)的獨立非執行董事。戴先生於一九八二年自紐西蘭威靈頓維多利亞大學(Victoria University)畢業，取得商業及行政管理學士學位。彼亦為香港會計師公會及澳大利亞會計師公會會員。

**關卓鉅先生**，58歲，於二零一七年五月加入本集團擔任獨立非執行董事。關先生分別於一九八七年十一月及一九九二年六月自香港大學取得文學士學位及法學專業證書。彼於一九九四年十二月獲認為香港律師。關先生目前為楊振文律師行合夥人。

除上文所披露者外，各董事(i)於本年報日期並無於本公司或本集團其他成員公司擔任其他職務；(ii)於本年報日期與任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無其他關係；及(iii)於本年報日期前三年內並無於上市公眾公司擔任任何其他董事職務。

## 高級管理層

**黃健輝先生**，49歲，於二零二零年四月加入本集團，現職為本集團總經理。彼主要負責監督本集團的營運。彼於香港理工大學取得製造工程學士學位。

**蔡有宏先生**，62歲，於二零一七年八月加入本集團，現職為本集團設計總監。彼主要負責監督本集團附屬公司設計組的營運。彼已於香港大學進修學院取得建築管理文憑。彼於香港及澳洲建造業擁有逾30年經驗。

**劉智星先生**，67歲，於二零一九年五月加入本集團項目，現職為本集團項目總監。彼主要負責監督本集團附屬公司項目團隊的營運。彼於一九九三年於國際管理中心取得工商管理碩士學位，並取得香港浸會學院土木工程文憑。彼於香港的建造業擁有超過35年經驗。

**陳偉賢先生**，56歲，為招標及營銷經理。彼主要負責監察招標程序及營銷事宜。陳先生於一九九九年二月加入本集團。彼於一九九九年五月自美國奧克拉荷馬大學取得工商管理學士學位。陳先生於香港建造業擁有逾25年經驗。陳先生為香港建築幕牆裝飾協會理事。

**湯偉成先生**，43歲，為本集團高級項目經理。彼主要負責本集團項目的組織、管理及監督。彼持有香港理工大學理學碩士學位，主修建築法及爭議解決。湯先生於香港建造業擁有逾20年經驗。

## 董事及高級管理層

**賀挺信先生**，56歲，於二零一三年五月加入本集團擔任高級設計經理。彼負責本集團設計部門的整體管理。賀先生持有香港理工大學工程學士學位，主修製造工程。賀先生於香港建造業擁有逾25年經驗。

**禰淑敏女士**，37歲，於二零一五年十月加入本集團，現職為本集團財務總監兼本公司其中一名聯席公司秘書。彼主要負責財務申報及財務控制事宜，以及本集團的公司秘書事宜。彼持有香港城市大學工商管理學士會計學位，並為香港會計師公會的執業會計師。禰女士於審計、會計及財務管理方面擁有逾10年經驗。

除上文所披露者外，各高級管理層(i)並無於本公司或本集團其他成員公司擔任其他職務；及(ii)與任何董事、高級管理層成員、主要股東或控股股東概無其他關係。

# 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致：信越控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審核第32頁至第105頁所載信越控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表及於截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括主要會計政策概要在內的綜合財務報表附註。

吾等認為，綜合財務報表已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真實而公平地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況，以及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。根據該等準則，吾等的責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會「專業會計師道德守則」(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

BDO Limited  
香港立信德豪會計師事務所有限公司

BDO Limited, a Hong Kong limited company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項為吾等的專業判斷中，審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核整體綜合財務報表及出具意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

### 確認設計及建造合約的合約收益、合約資產及合約負債

參閱綜合財務報表附註4(i)、4(j)、5(i)、7及17

截至二零二一年十二月三十一日止年度，貴集團確認一站式設計及建造解決方案的收益達380,013,000港元，而於二零二一年十二月三十一日，貴集團分別錄得來自指定建造合約的合約資產及合約負債為95,297,000港元及54,672,000港元。合約收益乃透過計量完全滿足履約義務的進度隨時間確認，此乃根據迄今已產生的合約成本佔估計合約成本總額的比例計算；而合約資產及合約負債的計量亦視乎估計合約成本而定。誠如綜合財務報表附註5(i)所述，就個別合約合約成本的估計，其主要包括分包費用、物料成本、加工費用以及直接勞工成本，乃以分包商及供應商提出或協定的報價以及董事的經驗為基準，其按合約進度定期修訂。除上文所述以外，建造合約的可變代價(主要來自更改訂單及申索)於訂約各方批准有關更改訂單及申索，以及已確認累計收益金額極不可能出現重大撥回的情況下確認為合約收益。

吾等已將確認設計及建造合約的合約收益、合約資產及合約負債識別為關鍵審計事項，此乃由於合約成本的估計及可變代價的確認需要運用重大管理層判斷，並涉及估計不確定因素。

吾等就確認合約收益、合約資產及合約負債的審核程序包括：

- 了解 貴集團於編製及更新建築工程的預算及記錄合約成本時的程序及相關控制。
- 抽樣協定相關建造合約的估計合約成本。
- 通過與管理層討論有關編製該等預算，評估合約預算是否合理。
- 抽樣檢查迄今已產生的合約成本及估計成本總額及其相關之憑證。
- 通過比較已完成項目的實際合約成本及預算成本，評估合約預算的可靠性。
- 抽樣檢查重大修訂相關憑證之更改訂單及申索。
- 審查個別合約之完全滿足履約義務進度的計算及合約收益及已確認毛利金額。

## 獨立核數師報告

### 年報的其他資料

董事負責其他資料。其他資料包括 貴公司年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑑證結論。

審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所了解的情況有重大抵觸或重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

### 董事對綜合財務報表的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製並真實兼公允地呈列的綜合財務報表，並為其認為為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述屬必要的內部監控負責。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事負責監督 貴集團的財務報告流程。審核委員會協助董事履行有關職責。

### 核數師就審計綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下(作為整體)按照委任條款報告，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理確定屬高層次核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核工作總能發現所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

### 核數師就審計綜合財務報表的責任(續)

根據香港審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等認為存在重大不確定因素，吾等須於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或倘相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足及適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括吾等於審核期間識別出內部監控的任何重大缺陷，與審核委員會溝通。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜以及已採取消除威脅的行動及實行防範措施(如適用)，與審核委員會溝通。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表的責任(續)

吾等從與董事溝通的事項中，決定該等事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

利明慧

執業證書編號：P05682

香港，二零二二年三月二十五日

## 綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收益	7	403,211	243,399
收益成本		(310,349)	(180,229)
毛利		92,862	63,170
其他收入、收益及虧損	8	244	4,183
行政及其他經營開支		(47,910)	(39,283)
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損		(185)	-
財務成本	9	(802)	(400)
除所得稅前溢利	10	44,209	27,670
所得稅開支	11	(7,409)	(4,371)
年內溢利		36,800	23,299
年內其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		17	(5)
年內全面收益總額		36,817	23,294
本公司擁有人應佔年內溢利		36,800	23,299
本公司擁有人應佔年內全面收益總額		36,817	23,294
		港仙	港仙
每股盈利	14		
- 基本		3.7	2.3
- 攤薄		3.7	2.3

# 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	6,046	2,321
按金及預付款項	18	1,345	3,109
使用權資產	29	10,381	13,956
		<b>17,772</b>	19,386
<b>流動資產</b>			
存貨	16	2,224	1,328
合約資產	17(b)	95,487	90,628
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	18	198,318	83,440
按公平值計入損益的金融資產	19	1,369	-
已抵押銀行存款	20	5,000	5,000
現金及銀行結餘	21	88,319	149,157
		<b>390,717</b>	329,553
<b>流動負債</b>			
合約負債	17(c)	56,825	50,571
貿易及其他應付款項	22	64,108	46,297
銀行借款	23	15,850	1,127
租賃負債	29	2,805	2,886
應付稅項		3,264	57
		<b>142,852</b>	100,938
<b>流動資產淨值</b>		<b>247,865</b>	228,615
<b>總資產減流動負債</b>		<b>265,637</b>	248,001
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	29	8,324	11,128
<b>資產淨值</b>		<b>257,313</b>	236,873
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	10,000	10,000
儲備	27	247,313	226,873
<b>權益總額</b>		<b>257,313</b>	236,873

代表董事會

李志雄  
董事

林淑儀  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 本公司擁有人應佔權益

	股本 千港元 (附註24)	股份溢價* 千港元 (附註27)	合併儲備* 千港元 (附註27)	匯兌儲備* 千港元 (附註27)	以股份為 基礎支付	保留溢利* 千港元 (附註27)	權益總額 千港元
					儲備* 千港元 (附註27)		
於二零二一年一月一日的結餘	10,000	82,848	(4,592)	(47)	-	148,664	236,873
年內溢利	-	-	-	-	-	36,800	36,800
年內其他全面收益：							
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	17	-	-	17
年內全面收益總額	-	-	-	17	-	36,800	36,817
已宣派二零二一年中期股息 (附註13(a))						(5,500)	(5,500)
已批准二零二零年末期股息 (附註13(b))	-	-	-	-	-	(11,000)	(11,000)
發行購股權(附註25)	-	-	-	-	123	-	123
於二零二一年十二月三十一日 的結餘	10,000	82,848	(4,592)	(30)	123	168,964	257,313

\* 此等權益賬於報告期末的總額為綜合財務狀況表內的「儲備」。

## 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔權益						權益總額 千港元
	股本 千港元 (附註24)	股份溢價* 千港元 (附註27)	合併儲備* 千港元 (附註27)	匯兌儲備* 千港元 (附註27)	以股份為 基礎支付 儲備* 千港元 (附註27)	保留溢利* 千港元 (附註27)	
於二零二零年一月一日的結餘	10,000	82,848	(4,592)	(42)	238	139,127	227,579
年內溢利	-	-	-	-	-	23,299	23,299
年內其他全面收益：							
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	(5)	-	-	(5)
<b>年內全面收益總額</b>	-	-	-	(5)	-	23,299	23,294
已批准二零一九年末期股息 (附註13(b))	-	-	-	-	-	(14,000)	(14,000)
購股權失效	-	-	-	-	(238)	238	-
於二零二零年十二月三十一日 的結餘	10,000	82,848	(4,592)	(47)	-	148,664	236,873

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>經營活動所得現金流量</b>		
除所得稅前溢利	44,209	27,670
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	3,159	1,136
使用權資產折舊	3,575	2,779
以股份為基礎結算支付開支	123	-
租賃修改收益	-	(22)
合約資產減值虧損	-	182
貿易應收款項減值虧損／(減值虧損撥回)	4	(3)
應收保固金減值虧損撥回	-	(342)
按公平值計入損益的金融資產公平值虧損	185	-
按公平值計入損益的金融資產股息收入	(27)	-
銀行利息收入	(36)	(50)
利息支出	802	400
營運資金變動前的經營溢利	51,994	31,750
存貨增加	(896)	(523)
合約資產增加	(4,859)	(16,149)
貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加	(114,867)	(7,323)
合約負債增加	6,254	47,214
貿易及其他應付款項增加／(減少)	17,770	(9,343)
按公平值計入損益的金融資產增加	(1,554)	-
<b>經營(所用)／所得現金</b>	<b>(46,158)</b>	45,626
按公平值計入損益的金融資產股息收入	27	-
已付所得稅	(4,202)	(5,192)
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>	<b>(50,333)</b>	40,434
<b>投資活動所得現金流量</b>		
已收利息	36	50
收購物業、廠房及設備	(5,101)	(1,210)
收購物業、廠房及設備的預付款項	-	(1,764)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(5,065)</b>	(2,924)

## 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>融資活動所得現金流量</b>	32		
銀行借款所得款項		<b>21,020</b>	1,127
償還銀行借款		<b>(6,297)</b>	(1,000)
償還租賃負債本金		<b>(2,885)</b>	(2,548)
償還租賃負債利息		<b>(298)</b>	(162)
償還其他利息		<b>(504)</b>	(238)
已付股息		<b>(16,500)</b>	(14,000)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(5,464)</b>	(16,821)
現金及現金等價物(減少)/增加		<b>(60,862)</b>	20,689
匯率變動對現金及現金等價物的影響		<b>24</b>	1
年初的現金及現金等價物		<b>149,157</b>	128,467
年末的現金及現金等價物		<b>88,319</b>	149,157
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
綜合財務狀況表所述現金及銀行結餘		<b>88,319</b>	149,157

## 1. 一般資料

信越控股有限公司(「本公司」)於二零一六年十一月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。註冊辦事處地址為Windward 3, Regatta Office Park, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。主要營業地點為香港新界葵涌貨櫃碼頭路77-81號大鴻輝中心一期11樓。

本公司為一家投資控股公司，本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)主要在香港從事提供一站式有關平台外牆及幕牆工程的設計及建造解決方案以及維修及保養服務。

本公司的母公司是祥茂有限公司(「祥茂」)，為英屬處女群島註冊成立的有限公司。董事認為，祥茂是本公司最終控股公司。

董事會於二零二二年三月二十五日批准及授權刊發於截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。

## 2. 呈列基準

### (a) 合規陳述

本集團的綜合財務報表乃根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(下文統稱為「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定而編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則所規定的適用披露。

謹請留意，編製此等財務報表時已採用會計估計及假設。儘管該等估計及假設乃由管理層根據其對現時事件及行動的最佳認識及判斷而作出，惟實際結果最終可能與該等估計及假設有所差異。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或對此等財務報表具有重大影響的假設及估計的範疇在附註5中披露。

### (b) 計量基準

財務報表以歷史成本法編製，惟如下列會計政策所載的若干金融工具按公平值計量。

除另有列明者外，金額已約整至最接近的千位數。

### (c) 功能及呈列貨幣

財務報表以港元(「港元」)呈列，港元亦為本公司功能貨幣。



## 綜合財務報表附註

### 3. 採納香港財務報告準則

#### (a) 採納新訂或經修訂香港財務報告準則 – 自二零二一年一月一日起生效

於本年度，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈的新訂準則、經修訂準則及詮釋，其自二零二一年一月一日起年度期間與本集團財務報表相關及有效：

香港財報告準則第16號(修訂本)	與COVID-19有關的租金寬減
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 – 第二階段

採納此等新訂或經修訂香港財務報告準則對本集團會計政策或財務業績及財務狀況並無任何重大影響。

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則

以下新訂／經修訂並與本集團財務報表潛在相關之香港財務報告準則已頒佈但尚未生效，且本集團亦無提早採納：

香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>4</sup>
香港詮釋第5號(二零二零年)	財務報表的呈列 – 借款人對包含按要求償還條款的定期貸款的分類 <sup>4</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 <sup>4</sup>
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	單一交易中資產及負債之相關遞延稅項 <sup>4</sup>
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備 – 擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約 – 履行合約之成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	引用概念框架 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日以後與COVID-19有關的租金寬減 <sup>1</sup>
二零一八年至二零二零年的香港財務報告準則年度改進	香港財務報告準則第9號金融工具(修訂本)及香港財務報告準則第16號租賃隨附的範例(修訂本) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 對收購日期為於二零二二年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併生效

<sup>4</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

### 3. 採納香港財務報告準則(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則(續)

##### 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)會計政策披露

香港會計準則第1號(修訂本)要求於財務報表披露重大會計政策資料，而非重大會計政策，並就決定應披露的會計政策提供額外指引。香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供指引。

##### 香港會計準則第12號(修訂本)單一交易中資產及負債之相關遞延稅項

香港會計準則第12號(修訂本)要求實體就於初步確認時產生相同金額應課稅及可扣稅暫時差額的特定交易確認遞延稅項。建議修訂通常適用於承租人租賃及退役責任等交易。根據經修訂指引，倘交易產生相等金額的應課稅及可扣稅暫時差額，則於初步確認資產或負債時產生的暫時差額毋須初步確認豁免。

董事預期，所有相關公告將於公告生效日期後開始的首個期間在本集團的會計政策中採納。董事現正評估該等新訂或經修訂準則對本集團於首個應用年度之業績及財務狀況之可能影響。除上述修訂可能導致財務報表會計政策的披露出現重大變動外，其他已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則不大可能於應用時對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

### 4. 主要會計政策概要

#### (a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。集團內各公司間的交易及結餘連同未變現溢利於編製綜合財務報表時悉數對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟相關交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則除外，於此情況下，虧損於損益賬中確認。

年內收購或出售附屬公司的結果自收購日期起至出售日期止(如適用)載於綜合全面收益表。必要時，須對附屬公司財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司的會計政策貫徹一致。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (a) 業務合併及綜合基準(續)

當所收購的一組活動及資產符合業務的定義且控制權轉移至本集團時，本集團使用收購法將業務合併入賬。於釐定一組特定活動及資產是否為一項業務時，本集團評估所收購的一組資產及活動是否至少包括一項投入及實質過程，以及所收購的一組是否有能力產生產出。

收購附屬公司或業務乃以收購法入賬。收購成本按本集團(作為收購方)所轉移資產、所產生負債及所發行股權於收購日期的公平值總額計量。所收購可識別資產及所承擔負債主要按收購日期公平值計量。本集團過往持有被收購方的股權按收購日期公平值重新計量，所產生收益或虧損於損益賬中確認。本集團可按每宗交易按公平值或按被收購方可識別資產淨值的應佔比例計量佔於附屬公司目前擁有權權益的非控股權益。除非香港財務報告準則規定另一項計量基準，否則所有其他非控股權益按公平值計量。所產生收購相關成本列作開支，除非有關成本於發行股本工具時產生，則有關成本會於權益中扣除。

收購方將予轉讓的任何或然代價均按收購日期公平值確認。倘其後對代價作出調整，僅於調整乃由於計量期間(最長為收購日期起計12個月)內所取得有關於收購日期公平值的新資料而產生時，方通過商譽確認。分類為資產或負債的或然代價的所有其他其後調整均於損益賬中確認。

收購後，代表於附屬公司目前擁有權權益的非控股權益賬面值為該等權益於初步確認時的金額加以有關非控股權益應佔權益的其後變動。非控股權益於綜合財務狀況表內呈列於權益內，與本公司擁有人應佔權益分開。損益及其他全面收入的每項成分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。全面收益總額乃歸屬於有關非控股權益，即使這會導致有關非控股權益出現虧絀結餘。

倘本集團於附屬公司權益的變動並未導致失去附屬公司的控制權，則有關變動作為權益交易入賬。本集團的權益與非控股權益的賬面值會予以調整，以反映兩者於附屬公司的相對權益的變動。非控股權益的調整金額與已付或已收代價公平值的任何差額直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (a) 業務合併及綜合基準(續)

倘本集團失去附屬公司控制權，出售損益乃按下列兩者的差額計算：(i)所收取代價公平值與任何保留權益公平值總額與(ii)附屬公司資產(包括商譽)及負債與任何非控股權益的過往賬面值。過往就附屬公司於其他全面收益確認的金額按出售相關資產或負債時所規定的相同基準入賬。

##### (b) 附屬公司

附屬公司為本公司可對其行使控制權的投資對象。倘以下三個因素全部滿足，則本公司控制該投資對象：

- 擁有對投資對象的權力，
- 承擔或享有來自投資對象的可變回報的風險或權利，及
- 可利用其權力影響該等可變回報。

當有事實及情況顯示任何該等控制權因素可能出現變動時，控制權需被重新評估。

倘本公司擁有實際能力引導投資對象相關活動，而毋須持有大多數投票權，則存在實際控制權。釐定實際控制權是否存在時，本公司考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相對其他持有投票權人士的數量及分散情況，本公司投票權的數量多少；
- 本公司及其他持有投票權人士所持有的實際潛在投票權；
- 其他合約安排；及
- 參與投票的歷史模式。

於本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司業績由本公司以已收及應收股息為基準入賬。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損(如有)列賬。

物業、廠房及設備的成本包括其購入價及收購該等項目直接應佔的成本。

只有當項目相關的未來經濟利益有可能流入本集團，以及該項目的成本能可靠計量時，後續成本方計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被替換部分的賬面值會予以終止確認。所有其他維修及保養在其產生的財政期間於損益內確認為開支。

物業、廠房及設備採用直線法於估計可使用年期計提折舊以撇銷其成本(經扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。可使用年期如下：

傢俬及裝置	5年
辦公室設備	5年
廠房及機器	5年
汽車	3年
租賃物業裝修	2年或剩餘租期(以較短者為準)

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐定，並於出售時於損益內確認。

## 4. 主要會計政策概要(續)

### (d) 政府補助

政府補助僅於可合理保證本集團將遵守補貼所隨附的條件且本集團將收到有關補貼的情況下，方會確認。

政府補助於本集團將補貼擬用於補償的相關成本確認為開支的期間內，有系統地於損益內確認。具體而言，首要條件為本集團應購買、建造或以其他方式收購的非流動資產(包括物業、廠房及設備)的政府補助乃於綜合財務狀況表內確認為遞延收入並於相關資產的可使用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的應收補償或用於給予本集團即時財務資助而無日後相關成本的政府補助，於變為應收款項的期間內於損益內確認，並確認為其他收益而非減少相關開支。

以低於市場利率取得的政府貸款的收益乃被視作政府補助，按已收所得款項與依據現行市場利率計算的貸款公平值之間的差額計量。

### (e) 租賃 – 本集團作為承租人

所有租賃須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟存在會計政策選擇，實體可選擇不將：(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就於開始日期租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

#### 使用權資產

使用權資產應按成本初始確認並將包括：(i)初步計量租賃負債的金額(有關租賃負債的會計政策見下文)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人根據租賃條款及條件規定的情況下分解及移除相關資產時將產生的估計成本。

本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，使用權資產乃按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (e) 租賃 – 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債

租賃負債按於租賃開始日期未支付之租賃付款的現值確認。租賃付款採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團採用承租人的增量借款利率。

下列於租賃開始日期未支付的租賃期內就使用相關資產支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期將支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃條款反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，本集團透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，或反映實質固定租賃付款的重訂。

#### (f) 金融工具

##### (i) 金融資產

按公平值計入損益的金融資產(並無重大融資部分的貿易應收款項除外)初步按公平值加上或扣除與其收購或發行直接相關的交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有常規買賣的金融資產乃於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣乃指按市場規定或慣例普遍確立的期間內交收資產的金融資產買賣。

附帶嵌入衍生工具的金融資產於釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時以整體作出考慮。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (f) 金融工具(續)

##### (i) 金融資產(續)

##### 債務工具

其後計量債務工具視乎本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三個計量分類：

- 攤銷成本  
持作收取合約現金流量的資產按攤銷成本計量，其中有關現金流量純粹指本金及利息付款。按攤銷成本入賬的金融資產其後使用實際利息法計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益乃於損益確認。
- 按公平值計入其他全面收益  
倘持有資產目的為收取合約現金流量及銷售金融資產，且資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則按公平值計入其他全面收益計量。按公平值計入其他全面收益的債務投資其後按公平值計量。採用實際利息法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。於其他全面收益累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。
- 按公平值計入損益  
按公平值計入損益之金融資產包括持作買賣的金融資產、於初步確認時指定按公平值計入損益之金融資產或強制要求按公平值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，除非彼等被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹本息付款的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類，但於初步確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。



## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (f) 金融工具(續)

##### (i) 金融資產(續)

###### 股本工具

於初次確認並非持作買賣用途的股本投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值的後續變動。該選擇乃按投資逐項作出。按公平值計入其他全面收益的股本投資按公平值計量，股息收入於損益內確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。出售投資時，公平值儲備(不可劃轉)所累積之金額轉移至保留溢利。按公平值計入其他全面收益的股本工具不須進行減值評估。

所有其他股本工具乃分類為按公平值計入損益，而公平值、股息及利息收入的變動乃於損益確認。

##### (ii) 金融資產減值虧損

本集團就按攤銷成本計量的貿易應收款項、應收保固金(由客戶發放的保固金)、其他金融資產及按公平值計入其他全面收益計量的債務投資確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的虧損撥備。預期信貸虧損乃按以下任一基準計：(i)12個月預期信貸虧損：指報告期末後12個月內發生可能違約事件而產生的預期信貸虧損；及(ii)賬齡預期信貸虧損：指金融工具預期賬齡內發生所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損乃信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的現金流量之間的差額計量。其後差額按資產原實際利率的相若金額貼現。

本集團使用香港財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項及應收保固金(由客戶發放的保固金)的虧損撥備，並根據賬齡預期信貸虧損計算預期信貸虧損。預期信貸虧損乃基於本集團過往信貸虧損經驗釐定，並按有關債務人的特定前瞻性因素及經濟環境調整。此等資產被確定為出現信貸減值時，其預期信貸虧損亦個別進行評估。

就其他金融資產而言，本集團使用一般方法計量預期信貸虧損，即按12個月預期信貸虧損確認預期信貸虧損。倘自初步確認以來信貸風險顯著增加，則撥備將以賬齡預期信貸虧損為基準。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (f) 金融工具(續)

##### (ii) 金融資產減值虧損(續)

於釐定金融資產信貸風險是否自初步確認以來大幅增加及估計預期信貸虧損時，本集團在避免不當成本或努力的前提下考慮相關可得的合理可靠資料，包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估得出的定量及定性資料分析，以及前瞻性資料。本集團假設，倘一項金融資產逾期超過30日，則其信貸風險會大幅增加。

本集團於損益確認所有金融工具的減值虧損或撥回，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟按公平值計入其他全面收益計量的債務工具投資除外，其虧損撥備於其他全面收益確認並於按公平值計入其他全面收益儲備累計。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (f) 金融工具(續)

##### (ii) 金融資產減值虧損(續)

當有資料顯示債務人陷入嚴重財政困難，且並無實際收回款項的可能時，本集團會撇銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)後，已撇銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。任何收回款項於損益確認。

信貸減值金融資產的利息收入乃按金融資產的攤銷成本(即賬面總額減虧損撥備)計算。非信貸減值金融資產的利息收入乃按賬面總額計算。

##### (iii) 金融負債

本集團視乎負債產生之目的，將其金融負債分類。按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量而按攤銷成本計量之金融負債初步按公平值扣除直接應佔所產生之成本計量。

##### *按攤銷成本計量之金融負債*

按攤銷成本計量之金融負債(包括貿易及其他應付款項以及銀行借款)，隨後按攤銷成本採用實際利息法計量。相關利息開支根據借貸成本的會計政策(附註4(r))確認。

當負債終止確認時，以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益中確認。

##### (iv) 實際利息法

實際利息法乃計算金融資產或金融負債及按有關期間分配利息收入或利息開支之攤銷成本計算方法。實際利率乃透過金融資產或負債之預期年期或(如適用)較短期間準確貼現估計未來現金收款或付款之利率。

##### (v) 股本工具

本公司發行之股本工具確認為扣除直接發行成本後收取之所得款項。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (f) 金融工具(續)

###### (vi) 財務擔保合約

財務擔保合約為要求發行人作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的原有或經修訂條款於到期時付款而蒙受的損失的合約。由本集團發行而非指定為按公平值計入損益的財務擔保合約初步按公平值減發行財務擔保合約直接應佔的交易成本確認。於初步確認後，本集團按以下較高者計量財務擔保合約：(i)虧損撥備金額，即根據附註4(f)(ii)所載會計政策計量的預期信貸虧損撥備；及(ii)初步確認金額減(如適用)根據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」)的原則確認的累計攤銷。

###### (vii) 終止確認

當與金融資產相關之未來現金流量合約權利屆滿，或當金融資產已按照符合香港財務報告準則第9號金融工具終止確認之條件轉讓，則本集團終止確認該項金融資產。

當於相關合約之特定責任被解除、取消或屆滿時，即終止確認金融負債。

倘本集團因重新磋商負債條款而向債權人發行本身的權益工具以償付全部或部分金融負債，所發行的權益工具即所付代價，乃初步按有關金融負債(或當中部分)註銷當日的公平值確認及計量。倘已發行權益工具的公平值無法可靠計量，則權益工具按已註銷金融負債的公平值計量。已註銷金融負債(或當中部分)的賬面值與所付代價間的差額乃於年內在損益內確認。

##### (g) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值兩者中的較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本及將存貨送至現有地點及達致現有狀況所產生的其他成本。成本採用先進先出法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減完成估計成本及進行銷售必要的估計成本。

##### (h) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及銀行活期存款，以及原定到期日為三個月或以下並可隨時兌現為已知數額現金且價值變動風險並非重大之其他短期高流動性投資。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (i) 確認收益及其他收入

來自與客戶合約之收益乃於貨品或服務之控制權按反映本集團預期有權交換該等貨品或服務代價之金額(不包括代表第三方收取之該等金額)轉移至客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅項且經扣除任何貿易賬款。

視乎合約條款及適用於合約之法例，貨品或服務之控制權可能隨時間或於某一時點轉移。倘屬以下情況，則貨品或服務之控制權可隨時間轉移：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團提供的所有利益；
- 本集團的履約於創建或改良該資產時創建或改良由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創建對本集團具有替代用途之資產，並且本集團就迄今已完成之履約擁有可強制執行之收取付款之權利。

倘貨品或服務之控制權隨時間轉移，收益會於合約期間經參考已完成履約責任之進度確認。否則，收益會在客戶獲得貨品或服務之控制權時確認。

倘合約中包含為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收益按應收金額的現值計量，並使用與本集團與客戶於合約訂立時的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入按實際利率法單獨計。倘合約中包含為本集團提供重大融資利益的融資成分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就許諾貨品或服務的付款至轉移期間為一年或以下的合約而言，交易價格不會使用香港財務報告準則第15號中的實用權宜方法就重大融資成分作出調整。

#### (i) 設計及建造項目合約

設計及建造項目合約有不同要素的重大整合，因此這種合約被認為只包含一項履約義務。此外，本集團的履約於創建或改良該資產時創建或改良由客戶控制的資產。因此，該等合約的收益隨時間確認。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (i) 確認收益及其他收入(續)

###### (i) 設計及建造項目合約(續)

當設計及建造項目合約履約義務的結果能夠合理計量時，合約收益和相關的合約成本會根據截至報告期末的各自合約隨時間確認。完全滿足設計及建造項目合約履約義務的進展參照到目前為止所產生的合約費用佔估計合約總費用的比例應用完成百分比方法確認。設計及建造合約的合約成本及合約進度高度相關。

當設計及建造項目合約履約義務的結果無法合理計量，收益僅在預計將收回的合約成本的範圍內確認。

合約修改(即更改訂單及申索)在客戶批准時予以確認。通常，對設計及建造項目合約的修改不作為單獨的合約進行核算。合約修改被視為現有合約的一部分，因此構成單一履約義務的一部分，在合約修改之日部分履行。合約修改對合約金額及本集團計量完全履約進度的影響，於合約修改日期(即收益調整乃按累積追趕基準進行)確認為收益調整(作為增加或減少收益)。對於尚未商定價格變動的批准修改和其他債權，它們按照與可變對價相關的要求進行會計處理，即在交易價格中包含在極有可能出現重大逆轉的情況下，收益金額確認不會發生。

對於設計及建造合約所含的保修，本集團根據香港會計準則第37號準備、或有負債和或有資產對該保修進行說明，除非保修保證除外，還為客戶提供服務訂約工作符合的規格。

如果在任何時候完成合約的成本估計超過合約下的代價餘額，則按照會計確認撥備附註4(s)中規定的繁重合約政策。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (i) 確認收益及其他收入(續)

##### (ii) 維修及保養服務

維修及保養服務合約被視為僅包含一項履約責任。一般而言，客戶在本集團履約的同時即取得並消耗本集團履約所帶來的利益，而就部分合約而言，本集團的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良時已控制的資產。因此，維修及保養服務的收益根據於報告期末完全履行相關合約履約責任的進度隨時間確認。

完成履行維修及保養服務的履約責任的進度釐定如下：(i)就合約期超過一年的大型維修及保養工程而言，乃使用投入法釐定，參考迄今產生的合約成本佔估計合約成本總額的比例計量；及(ii)就其他小型維修及保養工程而言，其乃使用輸出法釐定，並參考已進行的核證工程計量。

##### (iii) 其他收入來源

來自投資的股息收入於收取股息的權利獲確立時確認。

利息收入於產生時採用實際利率法確認。信貸減值金融資產的利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。就非信貸減值金融資產而言，利息收入根據賬面總值計算(見附註4(f)(ii))。

#### (j) 合約結餘

##### 合約資產

合約資產代表本集團有權考慮以換取本集團已轉讓給客戶的並非無條件的服務。相反，應收款代表了集團無條件的受審議權，即在支付該考慮之前只需要經過一段時間。

當本集團根據該等服務合約完成設計及建造工程以及大型維修及保養工程，但須經建築師、測量師或客戶委任的其他代表核證時，合約資產就確認。以前確認為合約資產的任何金額在向客戶開具發票時重新歸類為貿易應收款項。

客戶為保證妥善履行合約而保留的保固金性質為合約資產。當保固金附帶的條件獲達成時，客戶會發放保固金，而有關保固金屬貿易應收款項性質。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (j) 合約結餘(續)

###### 合約資產(續)

合約資產根據附註4(f)(ii)所載政策評估預期信貸虧損。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。於報告期末，合約資產的預期信貸虧損乃根據本集團的過往虧損經驗使用撥備矩陣進行估計，並根據客戶的特定因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估進行調整。此等資產被確定為出現信貸減值時，其預期信貸虧損亦個別進行評估。

###### 合約負債

合約負債是指本集團有義務將服務轉移予客戶，而本集團已從客戶處得到代價(或應付一定金額的代價)。倘代價(包括從客戶處收取之墊款)超過輸入數據比方法下迄今已確認收益，則本集團就該差額確認合約負債。

###### 合約費用

本集團從履行合約所產生的費用中確認一項資產，如果這些費用符合以下所有標準：

- (a) 費用與本集團能夠具體確定的合約或預期合約直接相關；
- (b) 產生或增加本集團的資源的費用，這些資源將用於滿足(或繼續履行)今後的履約義務；和
- (c) 預計費用將收回。

隨後，與成本相關的貨物或服務轉讓給客戶相一致的系統基礎上攤銷為利潤或虧損的資產。該資產須接受減值審查。

##### (k) 貿易及其他應收款項

應收款項於本公司有無條件權利收取代價時確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘收入於本集團有無條件權利收取代價前已確認，則該金額呈列為合約資產(見附註4(j))。

應收款項(客戶尚未發放的應收保留金除外)採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬(見附註4(f)(ii))。



## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。除根據附註4(f)(vi)計量的財務擔保負債外，貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。

#### (m) 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃按已就毋須就所得稅課稅或不可扣減所得稅的項目作出調整的日常業務溢利或虧損，按報告期末已頒佈或大致上頒佈的稅率計算。應付或應收即期稅項金額為預期將支付或收取的稅項金額的最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不確定性。

遞延稅項乃就作財務報告的資產與負債賬面值，與就稅務所用相應數值間的暫時性差額確認。除不影響會計處理或應課稅溢利的商譽及已確認資產與負債外，會就所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於有可能動用應課稅溢利抵銷可扣稅暫時性差額的情況下確認。遞延稅項乃按適用於資產或負債賬面值獲變現或結算的預期方式及於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計量，並反映與所得稅有關的任何不確定性。

遞延稅項負債會因源自於附屬公司投資的應課稅暫時性差額確認，惟倘貴集團能夠控制該暫時性差額的撥回且該暫時性差額於可見將來很可能不會撥回則另作別論。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

遞延稅項資產的賬面值於各報告日期進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出調減。

所得稅乃於損益中確認，惟倘所得稅與於其他全面收益確認的項目有關，在此情況下，稅項亦於其他全面收益確認，或倘所得稅與直接於權益確認的項目有關，在此情況下，稅項亦直接於權益確認。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (n) 外幣

集團實體以其經營業務所在主要經濟環境貨幣(「功能貨幣」)以外的貨幣進行的交易，按交易發生時的適用匯率入賬。外幣貨幣資產及負債則以報告期末的適用匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益中確認。因重新換算以公平值列賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額於當期損益內入賬，惟有關盈虧於其他全面收益內確認的非貨幣項目重新換算而產生的差額除外。於該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

就編製綜合財務報表而言，海外業務的收入及支出項目按該年度的平均匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，除非匯率於該期間出現大幅波動則另作別論。於該情況下，匯率與交易當日所用現行匯率相若。海外業務的所有資產及負債按報告期末的現行匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於權益內累計為匯兌儲備(歸屬於非控股權益(按適用者))。於集團實體的個別財務報表的損益內確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目(構成本集團於有關海外業務的淨投資的一部分)時重新歸類至其他全面收益，並於權益內累計為匯兌儲備。

於出售海外業務時，截至出售日期止於匯兌儲備內確認與該業務有關的累計匯兌差額乃重新分類為損益，作為出售損益的一部分。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (o) 僱員福利

##### (i) 短期僱員福利

短期僱員福利是指預計在僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度確認。

僱員享有年假的權利於僱員獲得假期時確認。本集團就直至報告期末僱員已提供的服務而產生的年假的估計負債作出撥備。

非累計有薪假期，例如病假及產假不作確認，直至僱員正式休假為止。

##### (ii) 定額供款退休計劃

僱員退休福利乃透過定額供款計劃提供。本集團遵照強制性公積金計劃條例，為其所有合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立一項定額供款強積金計劃。強積金計劃由獨立受託人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，每月相關收入上限為30,000港元。支付供款後，本集團再無其他付款責任。供款按僱員相關收入的某一百分比作出。供款於僱員提供服務時在損益確認為開支。

本公司於中華人民共和國(「中國」)經營業務之附屬公司之僱員，須參與由當地市政府營運之中央退休金計劃。此附屬公司須按其支薪成本之特定百分比向中央退休金計劃作出供款以撥付福利。供款於根據中央退休金計劃規定須予支付時計入損益中。本集團於該等計劃項下的責任以固定百分比的應付供款為限。

##### (iii) 離職福利

離職福利於本集團無法撤回提供有關福利及本集團確認重組成本(涉及支付離職福利)時(以較早者為準)確認。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (p) 以股份為基礎之支付

倘向僱員及提供類似服務之其他人士授出購股權，已收服務之公平值乃參考購股權於授出日期之公平值計量。該公平值乃按歸屬期於損益確認，並於權益中以股份為基礎支付儲備項下增加相應金額。非市場歸屬條件透過調整預期將於報告期末歸屬之權益工具的數目而計算，以令最終在歸屬期間確認之累計款項乃基於最終獲歸屬之購股權數目而計算。市場歸屬條件乃計入所授購股權之公平值。只要所有其他歸屬條件獲達成，則不論市場歸屬條件是否獲達成亦會計提開支。累計開支不會就未有達成市場歸屬條件而調整。

倘購股權之條款及條件在其獲歸屬前被修改，在緊接作出修改前及後計量之購股權公平值增幅亦會在餘下歸屬期間計入損益。

##### (q) 非金融資產減值

於各報告期末，本集團審閱物業、廠房及設備、使用權資產及於附屬公司的投資的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損或先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。

就評估減值而言，倘資產產生的現金流入大致上並不獨立於其他資產，則可收回金額按可獨立產生現金流入的最小資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產會個別進行減值測試，另有部分則按現金產生單位水平進行測試。

資產或現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額時須即時確認減值虧損為開支。可收回金額為反映市況的公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當時市場對金錢的時間價值評估及該項資產或現金產生單位的特有風險的除稅前折現率折現至其現值。

倘用於釐定資產或現金產生單位的可收回金額的估計出現有利變化，減值虧損將予以撥回，惟有關撥回不得導致資產賬面值高於假設並無確認減值虧損時原應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)。有關減值撥回於其產生期間在損益入賬。

## 綜合財務報表附註

### 4. 主要會計政策概要(續)

#### (r) 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(須耗用較長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接產生的借貸成本均撥充資本作為該等資產成本的一部分。將有待用於該等資產的特定借貸作短期投資所賺取的收入，會於資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本乃於產生期間內於損益確認。

#### (s) 撥備及或然負債

當本集團因過去事項而須承擔法定或擬定責任，而有關責任很可能導致可靠地估計的經濟利益外流時，便為未確定時間或金額的負債確認撥備。

如果經濟利益需要外流的可能性不大，或不能對數額作出可靠估計，則有關責任會作為或然負債披露，惟若經濟利益外流的可能性極低則作別論。如有可能產生的責任，其存在僅能以發生或不發生一個或多個未來事項來證實，亦披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則另作別論。

#### 虧損性合約

如果集團有一項合約，在合約中，履行合約義務的不可避免的費用超過了預期從合約中獲得的經濟利益，則存在繁重的合約。虧損性合約撥備按終止合約的預期費用和繼續履行合約的淨費用的現值計量。

#### (t) 分部報告

本集團根據定期向執行董事報告以供其就本集團業務組成部分的資源分配作出決定及檢討該等組成部分表現的內部財務資料，識別經營分部及編製分部資料。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (u) 關聯方

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關聯：
- (i) 控制或共同控制本公司；
  - (ii) 對本公司有重大影響力；或
  - (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。
- (b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體與本公司屬同一集團的成員公司(即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)；
  - (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
  - (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；
  - (vi) 實體受(a)所識別人土控制或受共同控制；
  - (vii) (a)(i)中所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
  - (viii) 其為實體或集團任何成員公司的一部分，向本公司或本公司的母公司提供主要管理層成員服務。

某一人士的近親家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該名人士的配偶或家庭伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士的配偶或家庭伴侶的受供養人。

## 綜合財務報表附註

### 5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

在應用本集團會計政策時，董事須就無法即時從其他來源得悉的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續基準檢討。對會計估計進行修訂時，如修訂僅影響進行修訂的期間，則修訂會計估計會在該期間確認，或如修訂影響當期及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

#### 估計不確定因素的主要來源

除此等綜合財務報表其他部分所披露之資料外，帶有重大風險可導致資產及負債賬面值於下一個財政年度內出現重大調整之估計不確定因素之其他主要來源如下：

##### (i) 確認設計及建造合約之合約收益、合約資產及合約負債

建造合約收益乃根據個別建造合約之完成百分比確認，經參考迄今已產生的合約成本佔估計合約成本總額的比例計量。合約資產及合約負債乃根據已產生的合約成本、進度款項、任何可預見虧損及已確認溢利(亦依賴估計合約成本)釐定。

確認合約收益、合約資產及合約負債須管理層作出重大判斷並涉及估計不確定因素。個別合約的估計合約成本(主要包括分包費用、材料及加工費用以及直接勞工)由董事根據估計分包費用、材料成本、加工費用以及根據分包商及供應商/賣方提供的報價的直接勞工成本以及董事的經驗)編製的合約預算支持。為確保估計合約總成本屬準確及最新資料，從而可靠估計合約收益、合約資產及合約負債，管理層定期審閱合約預算、迄今已產生之成本及完工之成本，尤其是於超支情況，及於有需要時修訂估計合約成本。就更新合約預算而言，管理層可向對手方索取最新報價。

## 5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源(續)

### 估計不確定因素的主要來源(續)

#### (i) 確認設計及建造合約之合約收益、合約資產及合約負債(續)

確認更改訂單及申索的收益亦須管理層作出估計及判斷，尤其是評估已確認收益金額不大可能出現重大撥回。在此評估中，管理層考慮與客戶的當前磋商、類似合約的過往經驗及當前經濟狀況等因素。

儘管管理層在該等建造合約進展期間定期審閱及修訂合約預算，合約成本及達致的毛利率可能高於或低於估計，且這將會影響於財務報表中已確認的收益及毛利。

本集團合約收益、合約資產及合約負債之更多詳情分別載於附註7及17。

#### (ii) 保修撥備

本集團為其所完成的合約向客戶提供為期最長15年的保修。本集團承諾於保修期內整改缺陷。本集團基於過往客戶的保修申索就整改缺陷產生的預期成本確認保修撥備。管理層將於各報告期末檢討撥備的充足性並作出適當調整。於二零二一年十二月三十一日，就若干設計及建造項目計提保修撥備940,000港元(二零二零年：1,200,000港元)(附註17(c))。

#### (iii) 貿易應收款項、應收保固金及合約資產減值

計量貿易應收款項、應收保固金及合約資產的預期信貸虧損撥備須作出判斷及估計，特別是在釐定虧損撥備及評估結餘是否出現信貸減值。此等估計受多項因素影響，當中有關的變動可能導致須作出不同程度的撥備。

於各報告期末，本集團計量貿易應收款項、應收保固金及合約資產的預期信貸虧損。本集團就此考慮相關及毋須付出過度成本或努力而可用的合理及具支持理據的資料。這包括定量及定性資料以及分析，其包括將客戶分類為類似風險特徵的群體，就每個群體得出違約概率、違約損失及預期信貸虧損率，並就前瞻性資料的預期信貸虧損率作出調整。以上所述須管理層作出重大估計及判斷。本集團的過往信貸經驗及經濟狀況預測不一定能代表客戶日後的實際違約情況。預期信貸虧損評估之更多詳情載於附註37(d)。



## 綜合財務報表附註

### 6. 分部資料

#### (a) 營運分部資料

就資源分配及表現評估而言向本公司執行董事(為本集團主要營運決策者)報告的資料乃根據香港財務報告準則呈報的本集團整體財務資料。有關資料並不包括特定產品或服務線或地區的損益資料。因此本集團僅有一個單一營運分部，在香港從事提供有關平台外牆及幕牆工程的一站式設計及建造解決方案以及維修及保養服務。執行董事乃按合併基準分配資源及評估本集團業務表現。

本集團在香港及中國經營業務。本集團於本年度及過往年度的所有收益均源自香港(戶籍地)，且本集團於二零二一年十二月三十一日約94%(二零二零年：92%)的非流動資產位於香港。因此，並無呈列獨立分部分析。

#### (b) 有關主要客戶的資料

來自各佔本集團收益10%或以上的主要客戶的收益載列如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
客戶I	<b>210,275</b>	119,106
客戶II	<b>164,781</b>	64,614
客戶III	不適用	50,366

不適用：不適用乃由於源自此客戶的收益少於本集團收益10%。

## 7. 收益

本集團主要在香港從事提供有關平台外牆及幕牆工程的一站式設計及建造解決方案以及維修及保養服務。來自本集團主要業務活動的收益包括以下各項：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
設計及建造項目		
- 平台外牆及相關工程	378,264	159,406
- 幕牆工程	1,749	73,449
	380,013	232,855
維修及保養服務	23,198	10,544
	403,211	243,399

本集團設計及建造項目以及維修及保養服務產生的收益屬香港財務報告準則第15號的範圍並隨時間確認。

提供設計及建造服務以及維修及保養服務產生並預計於未來確認的收益，即本集團有權分配予本集團於報告期末的剩餘履約義務的代價總額，概述如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
設計及建造項目		
- 平台外牆及相關工程	525,755	794,535
- 幕牆工程	11,115	8,557
維修及保養服務	2,726	20,079
	539,596	823,171

本集團將隨工程項目進展於未來確認現有設計及建造項目合約以及維修及保養合約預期產生的收益，預計將在未來4至24個月(二零二零年：4至24個月)內發生。

就若干維修及保養服務合約而言，本公司將於合約工程進展時就該等合約確認收益，原預定期限為一年或以下。因此，本公司已應用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法，不披露該等維修及保養服務合約的餘下履約責任。

## 綜合財務報表附註

### 8. 其他收入、收益及虧損

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行利息收入	36	50
按公平值計入損益的金融資產股息收入	27	-
貿易應收款項、應收保固金及合約資產(減值虧損)/ 減值虧損撥回	(4)	163
政府補助(附註)	-	3,922
其他	185	48
	<b>244</b>	<b>4,183</b>

附註：

截至二零二零年十二月三十一日的政府補助包括接獲香港特別行政區政府推出的防疫抗疫基金下的「保就業」計劃(「保就業計劃」)補貼3,567,000港元，有關補助用於資助本集團支付僱員薪金。根據保就業計劃，本集團承諾將此等補助用於薪金開支，並於指定時期內不可將僱員數目削減至低於規定的水平。餘款355,000港元為來自建造業議會下的建造業創新及科技基金(「建造業創科基金」)的培訓補助。根據建造業創科基金的規定，本集團應承諾將有關補助用於建築資訊模擬(「BIM」)培訓及BIM軟件(限於特定供應商)。就此等計劃本集團並無其他尚未符合的條件。

### 9. 財務成本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行借款利息	504	238
租賃負債利息(附註29)	298	162
	<b>802</b>	<b>400</b>

## 10. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
核數師酬金	670	630
存貨成本確認為開支#	171,957	64,986
折舊		
– 物業、廠房及設備*	3,159	1,136
– 使用權資產*		
供自用的租賃物業及機器(附註29)	3,575	2,779
	6,734	3,915
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註12(a))		
– 薪金、津貼及其他福利	63,396	56,447
– 界定供款退休計劃供款 <sup>⊗</sup>	1,263	1,184
– 以股份為基礎結算支付(附註25)	123	–
	64,782	57,631
匯兌(收益)／虧損淨額*	(190)	4
租賃修改收益	–	(22)
以下各項的減值虧損／(減值虧損撥回)：		
– 合約資產	–	182
– 貿易應收款項	4	(3)
– 應收保固金	–	(342)
	4	(163)
短期租賃開支	1,166	1,426
保修開支#	–	3

# 計入收益成本

\* 計入行政及其他經營開支

⊗ 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並未動用界定供款退休計劃之沒收供款以減少應付該等計劃之供款(二零二零年：無)。於二零二一年十二月三十一日，此等計劃下並無可用以減少未來供款之沒收供款(二零二零年：無)。

## 綜合財務報表附註

### 11. 所得稅開支

綜合全面收益表內所列的所得稅開支金額指：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港利得稅		
– 年內即期稅項	7,455	4,224
– 過往年度(超額撥備)/撥備不足	(52)	143
	7,403	4,367
中國企業所得稅		
– 年內即期稅項	6	4
	7,409	4,371

本公司及其香港註冊成立的附屬公司須繳納香港利得稅，其以年內於香港產生的應課稅溢利按16.5%稅率計算，惟本公司一間附屬公司屬利得稅兩級制下合資格法團除外。此附屬公司首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%稅率繳稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%稅率繳稅。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的中國附屬公司符合資格獲當地機關分類為小型企業而相應的應課稅溢利按累進稅率繳稅。首人民幣(「人民幣」)1,000,000元應課稅溢利按5%繳稅，多於人民幣1,000,000元但少於人民幣3,000,000元的應課稅溢利則按10%繳稅。

## 11. 所得稅開支(續)

年內所得稅開支可與綜合全面收益表的除所得稅前溢利對賬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
除所得稅前溢利	<b>44,209</b>	27,670
按香港利得稅稅率16.5%計算的稅項	<b>7,294</b>	4,567
利得稅兩級制的稅務影響	<b>(165)</b>	(165)
在其他司法權區經營的附屬公司稅率不同的影響	<b>(121)</b>	40
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(6)</b>	(597)
不可扣稅開支的稅務影響	<b>419</b>	435
未確認暫時性差額的稅務影響	<b>40</b>	(52)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	<b>(52)</b>	143
	<b>7,409</b>	4,371

因於二零二一年及二零二零年十二月三十一日並無重大暫時性差額，故並無於此等財務報表中計提遞延稅項撥備。

根據中國企業所得稅法，就向外國投資者宣派來自於中國成立之外資企業的股息徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後所產生之盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區之間定有稅務優惠則可按較低預扣稅率繳稅。因此，本集團須為於中國成立的附屬公司就此中國附屬公司自二零零八年一月一日起產生之盈利而分派之股息繳交預扣稅。

於二零二一年十二月三十一日，本公司並無就本公司中國附屬公司須繳付預扣稅的未匯出盈利人民幣2,098,000元(相當於約2,574,000港元)(二零二零年：人民幣912,400元，相當於約1,083,000港元)所應付的預扣稅確認遞延稅項(二零二零年：無)，原因是董事認為中國附屬公司於可見將來不大可能分派有關盈利。

## 綜合財務報表附註

### 12. 董事酬金、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金

#### (a) 董事酬金

董事酬金披露如下：

	薪金、津貼及 袍金		酌情花紅 千港元 (附註)	退休福利 計劃供款 千港元	總額 千港元
	袍金 千港元	其他福利 千港元			
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>					
<b>執行董事</b>					
李志雄先生(主席兼行政總裁)	-	3,034	956	18	4,008
陳偉賢先生(於二零二一年一月一日辭任)	-	-	-	-	-
林淑儀女士	-	455	63	18	536
<b>非執行董事</b>					
梁炳坤先生	-	780	-	-	780
<b>獨立非執行董事</b>					
王世全教授	240	-	-	-	240
戴國良先生	240	-	-	-	240
關卓鉅先生	240	-	-	-	240
	720	4,269	1,019	36	6,044

12. 董事酬金、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

董事酬金披露如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼及 其他福利 千港元	酌情花紅 千港元 (附註)	退休福利 計劃供款 千港元	總額 千港元
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
<b>執行董事</b>					
李志雄先生(主席兼行政總裁)	-	2,945	788	18	3,751
陳偉賢先生	-	1,230	287	18	1,535
林淑儀女士 (於二零二零年六月十八日獲委任)	-	244	-	10	254
<b>非執行董事</b>					
梁炳坤先生	-	780	-	-	780
<b>獨立非執行董事</b>					
王世全教授	240	-	-	-	240
戴國良先生	240	-	-	-	240
關卓鉅先生	240	-	-	-	240
	720	5,199	1,075	46	7,040

附註：

董事的酌情花紅由薪酬委員會根據其表現決定。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金，且本集團並無已付或應付款項以吸引董事加入本集團或作為加入後之獎勵或離職補償。



## 綜合財務報表附註

### 12. 董事酬金、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金(續)

#### (b) 五名最高薪酬人士

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的五名最高薪酬人士包括一名(二零二零年：兩名)董事，其酬金已於上文附註(a)所列分析中反映。於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度應付餘下四名(二零二零年：三名)最高薪酬人士的酬金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、津貼及其他福利	5,917	4,198
酌情花紅	1,607	1,067
退休福利計劃供款	54	36
	<b>7,578</b>	5,301

彼等的酬金處於以下範圍內：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	2	-

於本年度或過往年度，本集團並無向任何非董事最高薪酬人士支付酬金以吸引彼等加入本集團或作為加入後之獎勵或離職補償。

#### (c) 高級管理層酬金

已付或應付非董事高級管理層的酬金處於以下範圍內：

	二零二一年 人數	二零二零年 人數
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	4	4
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	2
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	2	-

### 13. 股息

#### (a) 年內應佔應付本公司擁有人之股息

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已宣派及派付中期股息每股0.55港仙(二零二零年：零)	5,500	–
建議派付末期股息每股1.1港仙(二零二零年：1.1港仙)	11,000	11,000
	<b>16,500</b>	11,000

本公司董事已建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息每股1.1港仙(二零二零年：1.1港仙)，金額為11,000,000港元(二零二零年：11,000,000港元)，須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方告作實。建議末期股息不會在截至二零二一年十二月三十一日止年度財務報表中反映為應付股息。本公司向股東派付股息對本集團並無相關所得稅影響。

#### (b) 歸屬過往財政年度本公司擁有人應收股息，於本年度批准及派付

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於本年度批准及派付的過往財政年度末期股息 每股1.1港仙(二零二零年：1.4港仙)	11,000	14,000

## 綜合財務報表附註

### 14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算得出：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔溢利	<b>36,800</b>	23,299
	千股	千股
<b>普通股數目</b>		
就每股基本盈利所使用之普通股加權平均數	<b>1,000,000</b>	1,000,000
潛在攤薄普通股之作用		
– 購股權	<b>182</b>	–
就每股攤薄盈利所使用之普通股加權平均數	<b>1,000,182</b>	1,000,000

就計算截至二零二一年十二月三十一日止每股攤薄盈利的目的而言，普通股加權平均數已就年內授出購股權產生的攤薄作用作出調整。就計算截至二零二一年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利的目的而言，由於行使尚未行使的購股權對每股基本盈利具反攤薄作用，故未作任何調整。

15. 物業、廠房及設備

	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	廠房及機器 千港元	租賃裝修 千港元	總額 千港元
<b>成本</b>						
於二零二零年一月一日	109	4,708	1,485	660	3,385	10,347
添置	7	1,203	-	-	-	1,210
匯兌差額	-	92	-	-	-	92
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>116</b>	<b>6,003</b>	<b>1,485</b>	<b>660</b>	<b>3,385</b>	<b>11,649</b>
添置	<b>679</b>	<b>466</b>	-	<b>1,343</b>	<b>4,377</b>	<b>6,865</b>
匯兌差額	-	<b>58</b>	-	-	-	<b>58</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>795</b>	<b>6,527</b>	<b>1,485</b>	<b>2,003</b>	<b>7,762</b>	<b>18,572</b>
<b>累計折舊</b>						
於二零二零年一月一日	52	3,126	1,335	378	3,245	8,136
折舊	18	794	150	98	76	1,136
匯兌差額	-	56	-	-	-	56
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>70</b>	<b>3,976</b>	<b>1,485</b>	<b>476</b>	<b>3,321</b>	<b>9,328</b>
折舊	<b>161</b>	<b>815</b>	-	<b>172</b>	<b>2,011</b>	<b>3,159</b>
匯兌差額	-	<b>39</b>	-	-	-	<b>39</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>231</b>	<b>4,830</b>	<b>1,485</b>	<b>648</b>	<b>5,332</b>	<b>12,526</b>
<b>賬面淨值</b>						
於二零二一年十二月三十一日	<b>564</b>	<b>1,697</b>	-	<b>1,355</b>	<b>2,430</b>	<b>6,046</b>
於二零二零年十二月三十一日	46	2,027	-	184	64	2,321

## 綜合財務報表附註

### 15. 物業、廠房及設備(續)

於二零二零年十二月三十一日計入按金及預付款項(附註18)的預付款項1,764,000港元用於購買物業、廠房及設備，總代價為3,693,000港元。有關物業、廠房及設備經已交付，而代價餘額1,929,000港元已於年內全數清償。

### 16. 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
原材料	2,224	1,328

### 17. 合約資產／合約負債

#### (a) 建造服務的條款及安排

本集團的設計及建造合約以及若干大型維修及保養服務合約包括付款時間表，一旦達到里程碑，則需要在合約期間支付階段款項。此等付款時間表可防止重大合約資產的累積。當已確認收益超過階段款項時，本集團就該差額確認合約資產。

此等未入賬收益產生的合約資產指客戶就換取已向客戶轉讓的服務而收取代價的權利，而該權利受時間流逝以外的條件所規限。於完成服務並獲客戶接納後，就未入賬收益確認為合約資產的金額獲重新分類至貿易應收款項。

此外，本集團通常提供1至2年保固期，而保固金一般相當於合約金額5%至10%。應收保固金乃設計及建造合約以及大型維修及保養服務合約產生的部分代價，其由客戶保留，並須於相關合約的保養期完結時或根據相關合約訂明的條款支付予本集團。保固金乃為了保障客戶以防本集團未能完成其合約項下的義務而設，而非為客戶提供融資。應收保固金亦確認為合約資產。

與發放保固金相關的條款及條件因合約而異，概受合約實際完成情況、缺陷責任期屆滿及客戶信納缺陷整改與否所規限。待客戶發放保固金時，確認為合約資產的應收保固金將獲重新分類為「貿易及其他應收款項、按金及預付款項」下的「應收保固金」(附註18)。就其他小型維修及保養服務合約而言，本集團一般於提供服務時向客戶開具賬單。

當階段款項超過迄今已確認收益時，本集團就該差額確認合約負債。

17. 合約資產／合約負債(續)

(b) 合約資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
由以下各項產生的合約資產：		
- 設計及建造合約	95,297	89,575
- 維修及保養服務	950	1,813
合約資產總額	96,247	91,388
減：虧損撥備	(760)	(760)
	95,487	90,628

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
未入賬收益	61,240	64,281
應收保固金	35,007	27,107
合約資產總額	96,247	91,388

於報告期末收回或清償合約資產總額預期時間如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	78,781	76,170
超過一年	17,466	15,218
	96,247	91,388

合約資產虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年初	760	578
自損益中扣除的減值虧損	-	182
年末	760	760

## 綜合財務報表附註

### 17. 合約資產／合約負債(續)

#### (b) 合約資產(續)

本集團根據附註4(f)(ii)所述的會計政策確認合約資產的減值撥備。本集團的信貸政策及合約資產產生的信貸風險之更多詳情載於附註37(d)。

#### (c) 合約負債

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
由以下各項產生的合約負債：		
- 設計及建造項目*	54,672	50,279
- 維修及保養服務	2,153	292
	<b>56,825</b>	50,571

\* 已計入於二零二一年十二月三十一日就設計及建造項目計提的保修撥備940,000港元(二零二零年：1,200,000港元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，保修成本260,000港元(二零二零年：無)已產生並自保修撥備扣除。

合約負債(不包括保修撥備)變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年初	49,371	2,157
確認年初合約負債列入當年收益令合約負債減少	(48,627)	(1,109)
年內預先入賬令合約負債增加	55,141	48,323
年末	<b>55,885</b>	49,371

18. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非即期</b>		
收購物業、廠房及設備的預付款項	-	1,764
可退回租賃按金	1,345	1,345
	<b>1,345</b>	3,109
<b>即期</b>		
貿易應收款項(附註(a))	173,045	55,905
減：虧損撥備(附註(b))	(79)	(75)
貿易應收款項淨額	172,966	55,830
應收保固金	267	1,791
減：虧損撥備(附註(b))	(22)	(1,526)
應收保固金淨額	245	265
按金及預付款項	25,107	27,345
	<b>198,318</b>	83,440



## 綜合財務報表附註

### 18. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項(續)

附註：

(a) 貿易應收款項

授予客戶的信貸期介乎20至60天。

於報告期末，基於發票日期的貿易應收款項(扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至30天	157,654	53,563
31至60天	13,935	216
61至90天	52	247
90天以上但少於1年	488	1,620
超過1年	837	184
	<b>172,966</b>	55,830

(b) 貿易應收款項及應收保固金減值虧損撥備

貿易應收款項及應收保固金減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
年初	1,601	1,946
已確認減值虧損/(減值虧損撥回)	4	(345)
年內撇銷金額	(1,504)	-
年末	<b>101</b>	1,601

本集團根據附註4(f)(ii)載列的會計政策確認貿易應收款項及應收保固金減值虧損。本集團的信貸政策及貿易應收款項及應收保固金產生的信貸風險之更多詳情載列於附註37(d)。

## 19. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
股本證券，於香港上市	1,369	-

## 20. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款以港元計值並按0.1%(二零二零年：按0.1%固定年利率計息)的年利率計息。於二零二零年十二月三十一日之已抵押銀行存款之首次到期期限為三個月。

已抵押銀行存款乃存放於一間銀行，以抵押本集團若干銀行融資(附註23)。

## 21. 現金及銀行結餘

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。

## 22. 貿易及其他應付款項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應付款項(附註(a))	40,718	26,978
應付保固金(附註(b))	9,218	8,241
應計費用及其他應付款項	14,172	11,078
	<b>64,108</b>	46,297

## 綜合財務報表附註

### 22. 貿易及其他應付款項(續)

附註：

(a) 貿易應付款項

供應商及分包商授予的信貸期通常為0至60天。

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
0至30天	28,564	17,219
31至60天	9,391	3,237
61至90天	328	400
超過90天	2,435	6,122
	<b>40,718</b>	26,978

(b) 應付保固金

根據就向分包商發放保固金而協定的相關條款及條件，並經考慮整改工程的情況，報告期末應付保固金結算如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
按要求償還或一年內	7,320	7,706
超過一年	1,898	535
	<b>9,218</b>	8,241

## 23. 銀行借款

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
須於一年內償還的銀行借款	<b>15,850</b>	1,127

銀行借款(包括貿易融資)按銀行最優惠利率或銀行最優惠利率調整若干基點的年利率計息。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借款的年利率介乎2.16%至2.56%(二零二零年：3.13%)。銀行借款受按要項償還條款所規限。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，授予本集團的銀行融資(包括銀行借款及履約保證／擔保函)由附註20所述的銀行存款、設計及建造項目所得款項作抵押，並由本公司提供公司擔保。

## 24. 股本

	二零二一年 股份數目	二零二一年 總額 千港元	二零二零年 股份數目	二零二零年 總額 千港元
每股面值0.01港元的普通股				
法定：				
年初及年末	<b>10,000,000,000</b>	<b>100,000</b>	10,000,000,000	100,000
已發行及繳足：				
年初及年末	<b>1,000,000,000</b>	<b>10,000</b>	1,000,000,000	10,000

### 25. 購股權計劃

根據本公司股東於二零一七年五月十二日通過的決議案，本公司股東批准採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃使本公司可向合資格人士（包括任何本集團全職或兼職僱員，包括任何本集團董事、顧問及諮詢人）授出購股權，作為其對本集團所作貢獻的獎勵或回報。

購股權計劃自上市日期（二零一七年六月十三日）起計10年期間有效及生效，其後概不會授出任何額外購股權，惟購股權計劃的條文在所有其他方面仍有十足效力及生效，而在購股權計劃期限內授出的購股權可繼續根據其發行條款行使。

就合併計算而言，行使購股權計劃及其他購股權計劃授出的所有購股權而可予發行的股份總數目不得超過上市日期已發行股份數目10%，惟根據購股權計劃或其他購股權計劃條款失效的購股權於計算計劃授權限額時將不會計算在內。根據上市日期已發行1,000,000,000股股份的基準，計劃授權限額相當於100,000,000股股份，佔上市日期已發行股份的10%。待股東於股東大會上批准及刊發通函後，本公司可更新計劃授權限額，惟根據經更新計劃授權限額，因行使根據購股權計劃及其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可能發行的股份總數，不得超過有關股東批准日期已發行股份的10%，惟就計算經更新計劃授權限額而言，先前根據購股權計劃及其他購股權計劃授出的購股權（包括根據計劃條款尚未行使、已註銷、已行使或已失效的購股權）將不會計算在內。待股東於股東大會上批准及刊發通函後，本公司亦可授出超過計劃授權限額的購股權，惟超過計劃授權限額的購股權僅可授予本公司於尋求有關股東批准前特別指定的合資格人士。儘管有上述規定，倘根據購股權計劃及其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有尚未行使購股權獲行使而可能發行的股份數目超過不時已發行股份的30%，則本公司不得授出任何購股權。

## 25. 購股權計劃(續)

於任何12個月期間，因根據購股權計劃及其他購股權計劃向參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過不時已發行股份的1%，惟倘股東於股東大會上批准(有關參與者及其緊密聯繫人(或倘參與者為關連人士，則其聯繫人)須放棄投票)，則本公司可向有關參與者進一步授出購股權，即使進一步授出購股權會導致因根據購股權計劃及其他購股權計劃向有關參與者授出及將予授出的所有購股權(包括已行使、已於截至進一步授出日期(包括該日))止12個月期間，佔不時已發行股份合共超過1%。就進一步授出而言，本公司必須向股東寄發通函，披露有關參與者的身份、將予授出購股權(及先前根據購股權計劃及其他購股權計劃向有關參與者授出的購股權)的數目及條款及上市規則下規定的資料。就額外授出而言，本公司必須向股東寄發通函。

購股權可於董事會(「董事會」)釐定及知會各參與者的期間內，隨時根據購股權計劃的條款行使，惟必須行使購股權的期間不得超過授出購股權日期起計10年。

董事會可酌情邀請任何合資格人士承購購股權，價格由董事會釐定，其須為下列各項的最高者：(i)於授出購股權日期(必須為交易日)聯交所每日報價表所載的股份收市價；(ii)於緊接授出購股權當日前五個交易日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價；及(iii)股份面值。

於接納購股權要約後，承授人須支付1港元予本公司，作為獲授購股權的代價。購股權將自授出購股權日期起不少於5個交易日期間予以要約以供接納。

於二零一八年十一月二日，本公司根據購股權計劃授出共5,500,000購股權予本集團的合資格參與者，以認購每股面值0.10港元的本公司普通股。於授出的5,500,000購股權中，3,000,000購股權授予本公司的一位董事。

於二零二一年四月十六日，本公司根據購股權計劃授出共3,000,000購股權予本集團一名高級管理層，以認購每股面值0.01港元的本公司普通股。

## 綜合財務報表附註

### 25. 購股權計劃(續)

於購股權計劃下，本年度尚未行使的購股權如下：

	二零二一年 加權平均數 行使價 港元	二零二一年 購股權數目	二零二零年 加權平均數 行使價 港元	二零二零年 購股權數目
年初尚未行使	-	-	0.280	2,750,000
本年度授出	<b>0.161</b>	<b>3,000,000</b>	-	-
本年度失效	-	-	0.280	(2,750,000)
年末尚未行使	<b>0.161</b>	<b>3,000,000</b>	-	-

於二零二一年十二月三十一日尚未行使的購股權的加權平均餘下合約年期為4.3年並可由獲授人行使。於二零二一年十二月三十一日，根據購股權計劃授出的購股權的可發行股份數目為3,000,000股。

本公司於二零二一年四月十六日根據購股權計劃授出的購股權公平值為123,000港元(每份購股權0.04091港元)。公平值由獨立專業估值師於授出日期經參考已授購股權的條款及條件按二項式模型釐定。下表載列估值所用重大輸入數據。

	二零二一年
授出日期的加權平均股價	<b>0.160 港元</b>
行使價	<b>0.161 港元</b>
加權平均合約年期	<b>5.039 年</b>
預期波幅	<b>54.469%</b>
預期股息率	<b>8.066%</b>
無風險利率	<b>0.644%</b>

預期波幅乃基於本公司過往價格波幅。預期股息乃根據過往股息。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，以股份為基礎支付開支123,000港元於損益扣除並計入以股份為基礎支付儲備。

26. 控股公司的財務狀況表

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	28	<b>63,185</b>	63,185
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司的款項		<b>116,231</b>	118,271
其他應收款項及預付款項		<b>540</b>	534
現金及銀行結餘		<b>678</b>	118
		<b>117,449</b>	118,923
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項		<b>708</b>	686
應付一間附屬公司的款項		<b>11,396</b>	11,396
		<b>12,104</b>	12,082
<b>流動資產淨值</b>		<b>105,345</b>	106,841
<b>資產淨值</b>		<b>168,530</b>	170,026
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	<b>10,000</b>	10,000
儲備	27	<b>158,530</b>	160,026
<b>權益總額</b>		<b>168,530</b>	170,026

代表董事會

李志雄  
董事

林淑儀  
董事



## 綜合財務報表附註

### 27. 儲備

#### 本集團

本集團於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情載列於綜合權益變動表。權益內儲備的性質及目的如下：

#### 股份溢價

股份溢價乃本公司股份以溢價發行時所得資金，撇除發行股份費用後，與股份面值之差異。

#### 合併儲備

合併儲備乃因根據重組合併本集團現時旗下公司的財務報表而產生。

#### 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有根據附註4(n)所載列會計政策所述換算海外業務的財務報表所產生的匯兌差額。

#### 以股份為基礎支付儲備

以股份為基礎支付儲備包括在歸屬期內授出購股權時確認的累計開支(附註4(p))。

#### 保留溢利

保留溢利乃於損益賬中確認的累計收益及虧損淨額。

#### 本公司

本公司於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情如下：

	以股份為基礎			總計 千港元
	股份溢價 千港元	支付儲備 千港元	保留溢利 千港元	
於二零二零年一月一日	146,033	238	18,232	164,503
年內溢利	-	-	9,523	9,523
已批准二零一九年末期股息(附註13(b))	-	-	(14,000)	(14,000)
購股權失效	-	(238)	238	-
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>146,033</b>	-	<b>13,993</b>	<b>160,026</b>
年內溢利	-	-	<b>14,881</b>	<b>14,881</b>
已宣派二零二一年中期股息(附註13(a))	-	-	<b>(5,500)</b>	<b>(5,500)</b>
已批准二零二零年末期股息(附註13(b))	-	-	<b>(11,000)</b>	<b>(11,000)</b>
發行購股權(附註25)	-	<b>123</b>	-	<b>123</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>146,033</b>	<b>123</b>	<b>12,374</b>	<b>158,530</b>

## 28. 於附屬公司的投資

附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/註冊地點及 法人實體類	經營地點	已發行及繳足 股本/註冊資本	本公司持有的股權		主要業務
				二零二一年	二零二零年	
<i>直接持有：</i>						
合進集團有限公司	英屬處女群島，有限公司	香港	4股每股面值 1美元(「美元」) 的股份	100%	100%	投資控股
<i>間接持有：</i>						
信越工程有限公司	香港，有限公司	香港	1,000,000股 1,000,000港元的 股份	100%	100%	提供平台外牆及幕牆的一站式 設計及建造解決方案，並承 接維修及保養服務
信越幕牆維修服務有限公司	香港，有限公司	香港	10,000股 10,000港元的股份	100%	100%	提供平台外牆及幕牆的維修及 保養服務
信泓工程有限公司	香港，有限公司	香港	10,000股 10,000港元的股份	100%	100%	不活躍
深圳信越設計有限公司	中國，外商獨資 有限公司	中國	1,000,000港元	100%	100%	從事鋁幕牆、玻璃幕牆及鍍鋁 層的設計

於報告期末，概無附屬公司發行任何債務證券。

## 綜合財務報表附註

### 29. 租賃

#### 本集團作為承租人

本集團租賃辦公室物業、車位、貨倉及辦公室設備。該等租賃的定期租金於租期內固定。該等物業的租期經磋商介乎2年至5年(二零二零年：1.5年至5年)。此外，租賃安排包含一項於合約期後可續租一段額外時期的權利。

#### 使用權資產

按相關租賃分類的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	物業及車位 千港元	辦公室設備 千港元	總額 千港元
於二零二零年一月一日	2,801	688	3,489
添置	11,563	1,021	12,584
租賃修改	1,151	-	1,151
折舊	(2,558)	(221)	(2,779)
提早終止	-	(489)	(489)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	<b>12,957</b>	<b>999</b>	<b>13,956</b>
折舊	<b>(3,371)</b>	<b>(204)</b>	<b>(3,575)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>9,586</b>	<b>795</b>	<b>10,381</b>

#### 租賃負債

按相關租賃分類的租賃負債的賬面值分析如下：

	物業及車位 千港元	辦公室設備 千港元	總額 千港元
於二零二零年一月一日	2,884	673	3,557
添置	11,344	1,021	12,365
租賃修改	1,151	-	1,151
利息支出(附註9)	132	30	162
租賃付款	(2,469)	(241)	(2,710)
提早終止	-	(511)	(511)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	<b>13,042</b>	<b>972</b>	<b>14,014</b>
利息支出(附註9)	<b>278</b>	<b>20</b>	<b>298</b>
租賃付款	<b>(2,967)</b>	<b>(216)</b>	<b>(3,183)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>10,353</b>	<b>776</b>	<b>11,129</b>

29. 租賃(續)

租賃負債(續)

未來租賃付款的到期情況如下：

	最低租賃付款 千港元	利息 千港元	現值 千港元
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>			
不超過一年	3,032	227	2,805
超過一年但不超過兩年	2,916	160	2,756
超過兩年但不超過五年	5,693	125	5,568
	<b>11,641</b>	<b>512</b>	<b>11,129</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>			
不超過一年	3,183	297	2,886
超過一年但不超過兩年	3,032	227	2,805
超過兩年但不超過五年	8,609	286	8,323
	14,824	810	14,014

未來租賃付款的現值分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
流動負債	2,805	2,886
非流動負債	8,324	11,128
	<b>11,129</b>	14,014

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團租賃(包括短期租賃)的現金流出總額為4,349,000港元(二零二零年：4,136,000港元)。

## 綜合財務報表附註

### 30. 擔保

本集團就由銀行發出以若干建造合約之客戶為受益人的履約保證提供擔保。年內，本集團亦就由銀行發出有關供應商提供若干機器以供應商為受益人的不可撤銷擔保函提供擔保。

於報告期末的此等擔保詳情如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下各項的總額：		
- 以客戶為受益人而發出的履約保證(附註(i))	74,608	47,660
- 以供應商為受益人而發出的擔保函(附註(ii))	20,371	-
	<b>94,979</b>	47,660

附註：

- (i) 履約保證於相關建造合約的整段期間為必需。於二零二一年十二月三十一日，預期有關建造合約將於二零二二或二零二三年度完成(二零二零年：二零二一年度)。
- (ii) 擔保函於直至有關機器退還予供應商或待擔保函於二零二二年一月三十一日屆滿時(以較早者為準)為必需。待屆滿時，其中一封擔保金額為2,657,000港元的擔保函日期已延長至二零二二年六月。

據董事評估，對手方不大可能就有關擔保合約的損失向本集團申索，因為本集團未能夠符合相關合約的履約要求的可能偏低。

### 31. 訴訟

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團於日常業務過程中遭提出若干訴訟及申索。此等訴訟及申索的部分申請中並無列明索償金額。若干申索於上一報告期末尚未解決，而於現有報告期末，所有申索均已解決。考慮到此等申索的性質及相關保險覆蓋範圍，董事評估解決申索時造成重大資源流出的機會甚微，故並未就此等申索計提撥備。

### 32. 綜合現金流量表附註

融資活動所產生的負債對賬：

	銀行借款 千港元 (附註23)	租賃負債 千港元 (附註29)
於二零二零年一月一日	1,000	3,557
現金流量變動：		
- 銀行借款所得款項	1,127	-
- 償還銀行借款	(1,000)	-
- 租賃付款的本金部分	-	(2,548)
- 租賃付款的利息部分	-	(162)
- 已付其他利息	(238)	-
	(111)	(2,710)
其他變動：		
- 利息支出(附註9)	238	162
- 年內新訂租賃	-	12,365
- 租賃修改	-	1,151
- 提早終止	-	(511)
	238	13,167
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	<b>1,127</b>	<b>14,014</b>
現金流量變動：		
- 銀行借款所得款項	<b>21,020</b>	-
- 償還銀行借款	<b>(6,297)</b>	-
- 租賃付款的本金部分	-	<b>(2,885)</b>
- 租賃付款的利息部分	-	<b>(298)</b>
- 已付其他利息	<b>(504)</b>	-
	<b>14,219</b>	<b>(3,183)</b>
其他變動：		
- 利息支出(附註9)	<b>504</b>	<b>298</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>15,850</b>	<b>11,129</b>

## 綜合財務報表附註

### 33. 關聯方交易

除該等綜合財務報表其他各處所披露者外，本集團於年內與其關聯方曾進行以下交易。

董事及其他主要管理人員於年內的薪酬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、津貼及其他福利	6,985	6,994
界定供款退休計劃供款	54	46
以股份為基礎結算支付支出	123	-
	<b>7,162</b>	7,040

### 34. 資本承擔

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
有關以下的已訂約資本開支：		
- 收購物業、廠房及設備	-	1,929

### 35. 資本風險管理

本集團資本管理的目的在於保障本集團的持續經營能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益人的利益，並維持最佳的資本結構以減少資金成本及支持本集團的穩定性及增長。

本集團採用資產負債比率(等於總債務除以權益)監控資本。總債務包括銀行借款及融資租賃承擔，而權益指本集團的權益總額。

本公司董事積極定期檢討及管理本集團的資本架構，並考慮本集團的未來資本需求以確保最佳的股東回報。本集團管理資本架構並根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵對資本架構作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東的股息金額、向股東返還資本、發行新股、舉借新債或出售資產以減少債務。

### 35. 資本風險管理(續)

於報告期末的資產負債比率如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
銀行借款	15,850	1,127
權益總額	257,313	236,873
資產負債比率	6.16%	0.48%

本集團致力維持資產負債比率與經濟及財務狀況預期變動的一致性。本集團於整個年度的整體資本管理策略維持不變。

### 36. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

#### (a) 金融工具分類

本集團金融資產及金融負債的賬面值分類如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>金融資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產	1,369	-
按攤銷成本的金融資產		
– 貿易及其他應收款項	176,519	60,124
– 已抵押銀行存款	5,000	5,000
– 現金及銀行結餘	88,319	149,157
	<b>269,838</b>	214,281



## 綜合財務報表附註

### 36. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要(續)

#### (a) 金融工具分類(續)

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本的金融負債		
– 貿易及其他應付款項	<b>64,108</b>	46,297
– 銀行借款	<b>15,850</b>	1,127
	<b>79,958</b>	47,424
<b>其他金融工具</b>		
租賃負債	<b>11,129</b>	14,014

#### (b) 金融工具財務業績

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>公平值虧損：</b>		
按公平值計入損益的金融資產	<b>185</b>	–
<b>股息收入：</b>		
按公平值計入損益的金融資產	<b>27</b>	–
<b>利息收入或(支出)：</b>		
按攤銷成本的金融資產	<b>36</b>	50
按攤銷成本的金融負債	<b>(504)</b>	(238)
<b>利息開支：</b>		
租賃負債	<b>298</b>	162
<b>(減值虧損)/減值虧損撥回：</b>		
按攤銷成本的金融資產	<b>(4)</b>	345

### 36. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要(續)

#### (c) 不按公平值計量的金融工具

管理層評估貿易及其他應收款項以及按金、已抵押銀行存款、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項以及銀行借款即期部分的公平值，由於其短期性質，以上各項的賬面值與公平值相近。

董事認為，存款非即期部分的公平值與其賬面值並無重大差異。

#### (d) 按公平值計量的金融工具

下表載列於二零二一年十二月三十一日按公平值列賬的金融工具按公平值層級劃分的分析。

- 第一層級： 相同金融工具於活躍市場之報價(未經調整)
- 第二層級： 就資產或負債直接(即價格)或間接(即自價格衍生)可觀察之輸入數據(第一層級內包括之報價除外)
- 第三層級： 就資產或負債非根據可觀察市場數據之輸入數據(不可觀察輸入數據)

	第一層級 千港元	第二層級 千港元	第三層級 千港元	總額 千港元
於二零二一年十二月三十一日				
金融工具				
按公平值計入損益的金融資產				
- 上市股本投資	1,369	-	-	1,369

截至二零二一年十二月三十一日止年度，層級之間並無轉移。本集團政策為於公平值層級發生轉移的報告期末確認轉移。

上市股本投資於二零二一年十二月三十一日的公平值乃由董事根據聯交所可得之市場報價釐定。

於二零二零年十二月三十一日，本集團概無任何按公平值計量的金融工具。

## 綜合財務報表附註

### 37. 財務風險管理

本集團的業務承受多種財務風險，包括市場風險(包括外幣風險、利率風險及股本價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理針對難以預測的金融市場，旨在盡量降低對本集團財務表現造成潛在不利影響。風險管理由主要管理人員根據董事會批准的政策進行。本集團並無書面風險管理政策。然而，本集團董事及高級管理層定期會面以識別及評估風險以及制定策略以管理財務風險。

一般而言，本集團就其財務風險管理採納一套保守策略。由於董事認為本集團所面對的財務風險維持於最低水平，故本集團並無使用任何衍生工具或其他工具作對沖用途。本集團面對的最重大風險載述如：

#### (a) 外幣風險

外幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量隨著外匯匯率變動而波動的風險。

本集團主要因購入及存置以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行存款而面對外幣風險。引致外幣風險的貨幣主要為人民幣、歐元、美元及澳元(「澳元」)。本集團現時並無外幣對沖政策，但管理層持續監察外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。管理外幣風險的政策已貫徹應用，且被認為有效地將本集團的外幣風險限制在理想水平。

本集團於二零二一年及二零二零年十二月三十一日以外幣計值的金融資產及負債的風險如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>金融資產</b>		
人民幣	250	23
歐元	13	11
澳元	5,966	—
<b>金融負債</b>		
歐元	—	1,127
人民幣	3,622	6,783
美元	1,983	312

37. 財務風險管理(續)

(a) 外幣風險(續)

敏感度分析

由於港元與美元掛鈎，故本集團並無面對此貨幣之重大外幣風險。

下表顯示因應於各報告期末本集團面對重大風險的外匯匯率合理可能變動的本集團年內溢利及保留溢利的概約變動。

	年內溢利及保留溢利增加	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>金融資產</b>		
人民幣升值3%	8	1
歐元升值3%	1	1
澳元升值3%	179	-
<b>金融負債</b>		
歐元升值3%	-	34
人民幣升值3%	91	170

匯率變動並無影響本集團的其他權益部分。外幣兌各集團公司的功能貨幣貶值相同百分比會對年內溢利及保留溢利構成相同幅度但相反的影響。

敏感度分析乃假設外匯匯率變動於報告期末已發生並應用於各集團實體；於該日存在的金融工具貨幣風險及所有其他變量(尤其是利率)維持不變。上述變動即管理層評估外匯匯率於直至下一個年度報告日期之前期間的合理潛在變動。

管理層認為，由於各報告期末固有外匯風險未能反映各年的風險，故敏感度分析未能代表固有外匯風險。

## 綜合財務報表附註

### 37. 財務風險管理(續)

#### (b) 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或現金流量因市場利率變動而波動的風險。本集團的利率風險主要來自銀行存款、銀行借款及租賃負債。按浮動利率及固定利率安排的交易令本集團分別面對現金流量利率風險及公平值利率風險。

本集團的已抵押銀行存款期限較短，而銀行結餘的存款利率處於低水平。此外，屬固定利率工具的租賃負債對利率變動不敏感，且於報告期末的利率變動不會影響本集團的損益。因此，董事認為本集團因該等項目而產生的利率風險並不重大。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團所有銀行借款按浮動利率計息(附註23)，故本集團須面對現金流量利率風險。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層會密切監察利率風險，並於有需要時，將會考慮對沖重大利率風險。管理利率風險的政策已貫徹應用，且被認為有效地將本集團的利率風險限制在理想水平。

#### 敏感度分析

下列敏感度分析顯示在所有其他變量維持不變的情況下，本集團的浮動利率銀行借款於各報告期末就利率合理可能變動所面對的風險(事實上，結果可能與下列敏感度分析有所出入，並可能出現重大差額)：

	年內溢利及保留溢利(減少)/增加	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
利率變動		
+ 1%	(7)	(4)
- 1%	7	4

### 37. 財務風險管理(續)

#### (b) 利率風險(續)

##### 敏感度分析(續)

利率變動並無影響本集團的其他權益部分。上述敏感度分析乃根據於各報告期末未償還銀行借款的借貸期與相應財政年度的借貸期相近的假設而編製。利率的假設變動按現行市況觀察所得被視為合理的潛在變動，並為管理層直至下一個年度報告期間之前期間對利率的合理潛在變動的評估。

#### (c) 股本價格風險

本集團面對按公平值計入損益計量的股本證券投資產生的股本價格風險。該等股本證券全部均於聯交所上市並包含於恆生指數內。

買賣證券決策乃基於每日監察個別證券相對於恆生指數及其他行業指標的表現，以及本集團流動資金需要。

##### 敏感度分析

倘股本證券價格上升/下降1%，則年內溢利及保留溢利將增加/減少11,000港元。股本價格變動並無影響本集團其他權益部分。

#### (d) 信貸風險

信貸風險指金融工具的對手方未能履行其於金融工具條款項下的責任，導致本集團蒙受財務虧損的風險。

本集團的信貸風險主要來自其貿易及其他應收款項、合約資產、已抵押銀行存款、現金及銀行結餘及上市股本投資。本集團於報告期末就此等結餘面對的信貸風險為其賬面值。

管理層已制定信貸政策，並會持續監察此等信貸風險。

## 綜合財務報表附註

### 37. 財務風險管理(續)

#### (d) 信貸風險(續)

就貿易及其他應收款項(附註18)及合約資產(附註17(b))而言,本集團的政策是僅與信譽良好的對手方進行交易。一般而言,本集團不會向對手方取得抵押品。為盡量降低信貸風險,本集團設有信貸政策以釐定信貸限額及監察應收款項結餘的賬齡,並就收回逾期債項作出跟進行動。此外,管理層於各報告期末個別地及共同地檢討應收款項的可收回金額,以確保就不可收回金額計提充足減值撥備。

本集團所面對的信貸風險主要受每名債務人的個別特徵所影響。於二零二一年十二月三十一日,本集團存在若干信貸風險集中情況,因為本集團貿易應收款項的約57%及96%(二零二零年:48%及97%)分別來自本集團的最大貿易債務人及五大貿易債務人。

就現金及銀行結餘以及已抵押銀行存款而言,本集團面對的信貸風險有限,原因是大部分存款均存放於信譽昭著的銀行,本集團認為其屬低信貸風險。

就投資策略而言,本集團所有股本投資均為於聯交所上市之流動證券。因此,董事認為,本集團就其證券投資面臨的信貸風險較低。

信貸政策已貫徹應用,且於限制本集團面對的信貸風險方面被視為相當有效。

#### 預期信貸虧損模型下的減值

本集團對貿易應收款項、應收保固金及合約資產進行減值評估乃於預期信貸虧損模型下個別進行或基於集體評估進行。除擁有重大未償還結餘或信貸減值結餘(個別進行減值評估)的客戶外,貿易應收款項、應收保固金及合約資產根據共同享有的信貸風險特徵於集體評估下分組。就集體評估而言,本集團於分組時考慮到客戶的背景及規模以及過往的付款行為(包括拖欠情況)。本集團於客戶被認為不可能向本集團悉數支付其信貸義務或該金融資產逾期超過90日的情況下將貿易應收款項視為拖欠。分組由管理層定期檢討以確保每組的組成部分繼續共同享有類似的信貸風險特徵。

本集團認為金融資產於下列情況下出現信貸減值:(i)債務人出現重大財務困難;(ii)本集團按本集團在其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款;或(iii)債務人可能破產或進行其他財務重組。

37. 財務風險管理(續)

(d) 信貸風險(續)

預期信貸虧損模型下的減值(續)

本集團以簡化方法計量貿易應收款項、應收保固金及合約資產的虧損撥備，並考慮到違約概率按相當於全期預期信貸虧損的數額計算預期信貸虧損。根據此方法，本集團為其客戶基於其信貸風險特徵應用分析，並參考類似風險組合的外部評級及基準，就每個風險群體釐定違約概率。故預期信貸虧損率乃經計及違約損失後基於違約概率釐定，並就前瞻性資料作出調整。

於二零二零年十二月三十一日，總賬面值1,504,000港元的應收保固金被視為信貸減值，故已個別評估減值，並已就此計提全額減值撥備。

下表提供了於二零二一年及二零二零年十二月三十一日基於全期預期信貸虧損(非信貸減值)內進行集體評估的其餘貿易應收款項、應收保固金及合約資產的信貸風險的資料。

	預期信貸 虧損率	賬面淨值		
		貿易 應收款項 千港元	應收保固金 千港元	合約資產 千港元
於二零二一年十二月三十一日				
低風險	0.06%至0.09%	162,687	63	71,037
中等風險	0.11%	10,279	182	24,450
		<b>172,966</b>	<b>245</b>	<b>95,487</b>
於二零二零年十二月三十一日				
低風險	0.06%至0.09%	19,891	27	39,990
中等風險	0.12%	35,939	238	50,638
		55,830	265	90,628



## 綜合財務報表附註

### 37. 財務風險管理(續)

#### (d) 信貸風險(續)

##### 預期信貸虧損模型下的減值(續)

預期信貸虧損率乃以反映收集過往數據期間的經濟狀況、當前狀況與本集團就該等結餘預期年限的經濟狀況的看法之間的差異作出調整。於各報告日期，違約概率及違約損失得以更新，前瞻估計的變動亦進行分析。

下表列示簡化方法下就貿易應收款項、應收保固金及合約資產已確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期信貸虧損		總計 千港元
	非信貸減值 千港元	信貸減值 千港元	
於二零二零年一月一日	1,020	1,504	2,524
減值虧損撥回	(163)	-	(163)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	857	1,504	2,361
已確認減值虧損	4	-	4
年內撤銷金額	-	(1,504)	(1,504)
於二零二一年十二月三十一日	<b>861</b>	-	<b>861</b>

#### (e) 流動資金風險

流動資金風險指本集團未能達成其以交付現金或另一金融資產清償金融負債及其他金融工具的責任的風險。本集團在清償貿易及其他應付款項以及租賃負債及履行其融資責任方面以及就其現金流量管理方面承受流動資金風險。

本集團的政策為定期監察其流動資金需求，以確保其維持充足現金儲備及獲主要金融機構提供充足的融資額度以應付其短期及長期流動資金需求。該流動資金政策於過往年度一直由本集團沿用，且被認為在管理流動資金風險方面行之有效。

37. 財務風險管理(續)

(e) 流動資金風險(續)

下表顯示本集團於報告期末非衍生金融負債及其他金融工具的剩餘合約到期日，基準為未貼現現金流量(包括按合約利率，或如屬浮息，則按報告期末通行利率計算的利息付款)及根據協議內載列協定的定期還款。

	賬面值 千港元	合約未貼現 現金流量 總額 千港元	一年內 或按要求 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 千港元
於二零二一年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	64,108	64,108	62,210	1,835	63
受按要償還條款規限的 銀行借款(附註)	15,850	15,946	15,946	-	-
	79,958	80,054	78,156	1,835	63
租賃負債	11,129	11,641	3,032	2,916	5,693
	91,087	91,695	81,188	4,751	5,756
於二零二零年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	46,297	46,297	45,762	535	-
受按要償還條款規限的 銀行借款(附註)	1,127	1,139	1,139	-	-
	47,424	47,436	46,901	535	-
租賃負債	14,014	14,824	3,183	3,032	8,609
	61,438	62,260	50,084	3,567	8,609

## 綜合財務報表附註

### 37. 財務風險管理(續)

#### (e) 流動資金風險(續)

附註：

本集團銀行借款乃受按要求償還條款規限，並可由銀行全權酌情行使。以下分析顯示根據本集團可能須付款的最早期間(即倘銀行行使其無條件權利即時催收貸款)的現金流出。

	賬面值 千港元	合約未貼現	一年內 或按要求 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 千港元
		現金流量 總額 千港元			
受按要求償還條款規限的銀行借款					
二零二一年十二月三十一日	15,850	15,850	15,850	-	-
二零二零年十二月三十一日	1,127	1,127	1,127	-	-

考慮到本集團的財務狀況，董事認為銀行不大可能行使其酌情權要求即時還款。董事相信，該等銀行貸款將根據貸款協議所載的預定還款日期償還。

## 五年財務概要

本集團就過往五個財政年度的已刊發業績以及資產、負債及權益概要乃摘錄自本公司年報，有關概要載列如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>收益</b>	<b>403,211</b>	243,399	299,756	365,436	315,751
毛利	<b>92,862</b>	63,170	69,452	86,995	99,505
除所得稅前溢利	<b>44,209</b>	27,670	31,233	45,195	63,997
所得稅開支	<b>(7,409)</b>	(4,371)	(4,867)	(8,256)	(11,730)
<b>年內溢利</b>	<b>36,800</b>	23,299	26,366	36,939	52,267
	於十二月三十一日				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產	<b>17,772</b>	19,386	5,700	3,508	5,376
流動資產	<b>390,717</b>	329,553	286,247	298,990	269,232
<b>資產總值</b>	<b>408,489</b>	348,939	291,947	302,498	274,608
非流動負債	<b>8,324</b>	11,128	1,180	–	–
流動負債	<b>142,852</b>	100,938	63,188	83,479	66,523
<b>負債總額</b>	<b>151,176</b>	112,066	64,368	83,479	66,523
<b>權益總額</b>	<b>257,313</b>	236,873	227,579	219,019	208,085