

財務資料

閣下應將下列對我們的財務狀況及經營業績的討論及分析連同會計師報告(其乃根據香港財務報告準則編製，載於本文件附錄一)所載的我們的綜合財務報表以及本文件附錄二所載的未經審核備考財務資料(各自連同其隨附附註)一併閱讀。

以下討論包括涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。該等陳述基於本集團對歷史趨勢、當前狀況及預計未來發展的經驗及看法所作的假設及分析。由於受到各種因素(包括但不限於本文件「風險因素」一節所載該等因素)影響，我們的實際業績及經選定事件的發生時間可能與該等涉及風險及不確定性的前瞻性陳述所預測者有重大差異。

本文件內任何列表或其他章節的合計數額與總和差別乃因以四捨五入方式湊整所致。

概覽

我們是中國廣東省一家清潔及維護服務供應商。憑藉超過20年的行業經驗及立足於廣東省的優勢，我們自二零零零年成立以來已將業務穩步發展至為超過700名客戶提供廣泛的服務，並將業務覆蓋範圍擴大至中國14個省級地區。

我們的所有收益來自提供清潔及維護服務。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，收益分別約為人民幣465.7百萬元、人民幣563.5百萬元、人民幣594.2百萬元、人民幣289.2百萬元及人民幣298.3百萬元，而本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額分別約為人民幣31.3百萬元、人民幣39.9百萬元、人民幣34.4百萬元、人民幣15.4百萬元及人民幣15.3百萬元。我們主要通過增加在建項目數量，並利用良好的地位、強大的品牌知名度及良好的往績記錄，以把握中國對清潔及維護服務日益增長的需求，從而增加來自客戶的收益，以實現收益增長。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度各年及截至二零二二年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月各期間的扣除非經常性**[編纂]**前純利率保持相對穩定。

財務資料

影響經營業績及財務狀況的主要因素

經營業績一直並將繼續受多項因素(包括下文所載內容)影響：

中國客戶在清潔及維護服務方面的支出水平

我們於往績期間的所有收益來自在中國提供清潔及維護服務，其中大部分來自提供物業清潔服務。根據行業報告，由於清潔要求日趨複雜，物業管理集團、租戶及業主均會將清潔服務外判予專業的清潔服務供應商，以減低整體營運成本。此外，中國每年物業樓宇建設完成的樓面空間量仍然強勁，此乃物業清潔界別發展及增長的強大市場動力(有關行業市場驅動因素的詳情，請參閱本文件「行業概覽－中國環境清潔及維護服務的市場分析－市場驅動因素」一節)。倘中國客戶或其物業清潔界別在清潔及維護服務方面的支出水平減少，則可能會影響我們的服務需求及價格。倘出現上述情況，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

減低僱員福利開支及分包勞工成本影響的能力

鑑於我們的業務營運屬於勞動密集型，我們的經營成本中很大部分由僱員福利開支及分包勞工成本組成。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，列入服務成本的僱員福利開支分別約為人民幣208.8百萬元、人民幣254.5百萬元、人民幣291.9百萬元、人民幣142.4百萬元及人民幣151.1百萬元，分別佔服務成本的約54.1%、53.7%、58.4%、58.5%及60.2%。列入一般及行政開支的僱員福利開支分別約為人民幣23.3百萬元、人民幣30.3百萬元、人民幣32.1百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣14.8百萬元，分別佔一般及行政開支的約69.2%、67.3%、62.9%、54.8%及61.8%。我們亦將若干一般清潔、高空清潔及水道清潔服務外判予第三方服務供應商。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，我們產生的分包勞工成本分別約人民幣149.9百萬元、人民幣188.9百萬元、人民幣172.9百萬元、人民幣84.4百萬元及人民幣85.9百萬元，分別佔服務成本的約38.9%、39.8%、34.6%、34.7%及34.2%。僱員福利開支受我們為員工提供有吸引力的薪酬待遇及花紅的策略影響。未來，我們的僱員福利開支及分包勞工成本可能因員工團隊規模增加、第三方服務供應商收取的費用及經營所在省級地區的規定最低工資及僱員福利進一步提高而受到影響。

財務資料

下表載列敏感度分析，以說明在所有其他變量保持不變的情況下，服務成本中的僱員福利開支及分包勞工成本的假設性波動對於往績期間各年度的毛利的影響。僱員福利開支及分包勞工成本於往績期間的假設波動率釐定為15%及20%，此乃參考往績期間僱員福利開支及分包勞工成本的歷史同比波動後釐定。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支					
增加／(減少)：					
+20%	(41,757)	(50,898)	(58,388)	(28,485)	(30,228)
+15%	(31,318)	(38,174)	(43,791)	(21,363)	(22,671)
-15%	31,318	38,174	43,791	21,363	22,671
-20%	41,757	50,898	58,388	28,485	30,228

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分包勞工成本					
增加／(減少)：					
+20%	(29,988)	(37,776)	(34,582)	(16,873)	(17,188)
+15%	(22,491)	(28,332)	(25,937)	(12,654)	(12,891)
-15%	22,491	28,332	25,937	12,654	12,891
-20%	29,988	37,776	34,582	16,873	17,188

我們的盈利能力主要受我們控制經營成本的能力影響，尤其是僱員福利開支及分包勞工成本。倘我們無法控制經營成本或成功將成本影響轉嫁予客戶，我們可能無法保持盈利能力，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

財務資料

我們在競爭激烈的市場中有效競爭及提供具競爭力的投標以吸納新業務的能力

根據行業報告，環境清潔及維護服務行業競爭非常激烈。視乎業內有關界別，我們可能須調整策略以與大型及小型市場參與者有效競爭。根據行業報告，就公共空間清潔界別而言，行業常態是地方政府（即該行業主要客戶）更傾向選擇配備足夠數量的機械、設備及車輛（如垃圾收集車及廢物抽吸車）的大型服務供應商。另一方面，相對而言，物業清潔界別對機械化水準的要求較公共空間清潔界別低，通常會用到輕便的機器及設備，如自動扶梯清洗機、蒸汽擦洗機、騎乘式擦洗乾燥機、大理石翻新機和角磨機的防塵裝置。因此，與大型服務供應商比較，中小型企業因價格較低及較為靈活而仍能取得合約。鑑於上文所述，我們可能需要加大對垃圾收集車及廢物抽吸車的投資，以便在公共空間清潔界別的大型項目中進行投標，並透過調整價格對物業清潔界別的較小型項目提出較有競爭力的標書。倘我們未能有效調整投標策略及業務策略，我們可能會流失商機。即使成功進行調整，為取得項目而作出的投資及提供具競爭力的標書仍會削減利潤率，且如服務成本升幅超出預期，我們會蒙受損失。因此，倘我們無法有效競爭，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

此外，我們的客戶通常透過競爭性程序授出合約，我們與客戶的重大合約一般透過招標程序取得。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，我們全部標書的中標率分別約為33.8%、28.1%、50.8%、39.2%及48.3%，而涉及現有項目新合約的標書的中標率則分別約為87.0%、73.5%、77.3%、81.0%及78.7%。在獲客戶直接委任的情況下，如客戶向多間服務供應商詢價，我們仍可能需要向客戶提交具有足夠吸引力的報價方案。概不保證我們將來能夠成功獲得合約，因為這取決於我們能否達到客戶的要求，提出具競爭力的投標。倘我們無法物色及取得足夠的具有商業吸引力的新合約，我們的財務業績及前景可能會受到重大不利影響。

財務資料

品牌定位和定價能力

我們的財務狀況與經營業績受到我們維持或增加服務收費的能力所影響，這部分受我們持續維持及提升品牌知名度和行業地位的能力所左右。我們擬進一步加強品牌知名度，以開拓物業清潔業務及促進業務發展。

收益取決於服務收費。我們通常計及以下主要因素：(i)服務範圍；(ii)服務地點及覆蓋範圍；(iii)時間表；(iv)當前市價；(v)勞工成本；(vi)管理成本；(vii)稅項；及(viii)釐定合理利潤率為清潔及維護服務定價。我們必須在提供具競爭力的服務價格的同時，在維持優質清潔及維護服務供應商的品牌形象與確保合理利潤率之間取得平衡。定價時未能平衡各項因素，或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

呈列基準

緊接重組前後，業務乃透過廣州升輝及其附屬公司進行及由控股股東控制。根據重組，業務已轉讓予本公司及由本公司持有。本公司於重組前並未涉及任何其他業務，且不符合業務定義。重組僅為業務重組，有關業務的管理層並無變動，且業務的最終控股股東維持不變。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1.3。

重大會計政策

過往財務資料乃根據下文所載香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。過往財務資料按照歷史成本法（經按公平值計入損益的金融資產（按公平值計量）的重估修訂）編製。本集團所採納之重大會計政策及對理解我們的財務狀況及經營業績而言屬重要的估計載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註34。

財務資料

收益確認

收益於貨品或服務的控制權按本集團預期有權收取的協定代價金額(不包括代表第三方收取的金額)轉移予客戶時確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅及已扣除任何貿易折扣。

本集團的收益來自提供清潔及維護服務。視乎合約條款，服務的控制權可能於一段時間內或於某一時間點轉移。倘本集團如下文所述履約，則服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供全部利益，而客戶亦同時收到並消耗有關利益；
- 創建或增強於本集團履約時由客戶所控制的資產；或
- 並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團可強制執行其權利以收取累計至今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務的控制權在一段時間內轉移，收益會參考履約責任距離完全達成的進度於合約期內確認。否則，收益會在客戶獲得貨品或服務控制權的某一時間點確認。

當合約任何一方已履約，本集團於綜合財務狀況表呈列合約為合約資產或合約負債，視乎本集團履約與客戶付款的關係而定。

合約資產指本集團轉讓服務予客戶後收取代價的權利。為取得合約產生的增量成本(如可收回)將資本化並呈列為「合約資產」項下資產，並於隨後確認有關收益時攤銷。

倘於提供服務予客戶前，客戶支付代價或本集團有權無條件收取代價，本集團於收取付款或應收款項入賬時(以較早者為準)呈列金額為合約負債。

應收款項於本集團有權無條件收取代價時入賬。倘支付代價僅須待時間流逝而到期，收取代價的權利即為無條件。

財務資料

僱員福利

(a) 退休金責任

本集團僅管理定額供款退休金計劃。根據中國相關規則及法規，本集團的中國僱員須參加中國有關省及市政府組織的多項定額供款退休福利計劃，據此，本集團及其中國僱員須每月按僱員薪金的一個百分比向該等計劃供款。省及市政府承諾承擔根據上述計劃應付的全部現有及未來中國退休僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團無須就其僱員承擔退休及其他退休後福利的支付責任。該等計劃的資產與本集團的資產分開保管，由政府獨立管理的基金保管。

本集團對定額供款退休計劃的供款於產生時支銷。

(b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

本集團中國僱員有權參與政府承辦的多項住房公積金、醫療保險及其他社會保險。本集團每月基於僱員工資的若干百分比向該等基金供款(設有若干上限)。本集團有關該等基金的負債限於各年度應付的供款。住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時支銷。

(c) 僱員休假權

僱員年假權於僱員應享有時確認，就僱員直至報告期末所提供服務而產生的估計年假負債作出撥備。

僱員病假及產假權於休假時方予確認。

財務資料

貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在一般業務過程中就已提供服務應收客戶的款項。

貿易應收款項初始按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資成份，則在此情況下按公平值確認。本集團以收取合約現金流量為目的持有貿易應收款項，因此，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。本集團對貿易應收款項及其他應收款項的會計處理的更多資料及本集團減值政策的說明分別載於本文件附錄一會計師報告附註21及附註3.1(iii)。

倘貿易及其他應收款項預期於一年或以內(或倘時間較長，則在正常業務營運週期中)收回，其被分類為流動資產，否則將呈列為非流動資產。

貿易及其他應付款項

貿易應付款項為於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務之付款責任。貿易及其他應付款項初步按公平值確認及其後使用實際利率法按攤銷成本計量，於付款在一年或以內(或倘時間較長，則在正常業務營運週期內)到期時呈列為流動負債，否則呈列為非流動負債。

租賃

本集團為承租人

租賃在租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。租賃產生的資產及負債初步以現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款，於開始日期初步使用該指數或利率計量；
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項；
- 購買權的行使價(倘本集團合理地確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使該選擇權)。

財務資料

與短期租賃相關的支付以直線法於綜合全面收益表中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。

根據可合理確定的延期權而將予作出的租賃付款亦包括在負債的計量之內。

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。若不能輕易釐定利率(本集團內租賃通常如此)，則使用承租人的增量借貸利率，即個別承租人於類似經濟環境中根據類似條款、抵押及條件借入所需資金以獲得有類似使用權資產價值的資產而須支付的利率。

本集團的使用權資產包括樓宇及機器租賃。

源於租賃付款的使用權資產乃按成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。成本指自獲授相關權利當日起就資產使用權所支付的代價及其他直接相關成本。租賃付款的折舊按直線法於租賃合約所列租期內計算，並於損益內扣除。

本集團為出租人

倘本集團為出租人，則來自經營租賃的租賃收入按直線法於租期內確認。為取得經營租賃而產生的初步直接成本加至相關資產的賬面值，並按與租賃收入相同的基準於租期內確認為開支。各別租賃資產按其性質計入綜合財務狀況表。

重大會計估計及判斷

本集團作出有關未來的估計及判斷。所得會計估計在本質上甚少與相關實際結果相符。具有於下一財政年度內對資產及負債賬面值造成重大調整的重大風險的估計及假設列載如下。更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註4。

財務資料

經營業績

於往績期間的綜合全面收益表概述如下，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告，並應與會計師報告一併閱讀：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收益	465,664	563,541	594,204	289,173	298,251
服務成本	(385,746)	(474,296)	(499,795)	(243,433)	(251,074)
毛利	79,918	89,245	94,409	45,740	47,177
銷售及營銷開支	(3,111)	(3,076)	(3,983)	(1,966)	(2,730)
一般及行政開支	(33,682)	(45,033)	(51,060)	(26,627)	(24,042)
金融資產減值虧損	(4,580)	(2,333)	(4,185)	(1,905)	(5,016)
其他收入淨額	8,238	7,155	5,109	3,437	2,235
其他收益／(虧損)淨額	(7,345)	(3)	—	—	—
經營溢利	39,438	45,955	40,290	18,679	17,624
財務開支淨額	(1,172)	(404)	(422)	(236)	(197)
分佔聯營公司純利	236	—	—	—	—
除所得稅前溢利	38,502	45,551	39,868	18,443	17,427
所得稅開支	(7,190)	(5,630)	(5,479)	(3,051)	(2,119)
本公司擁有人應佔年／ 期內溢利及全面收益總額	31,312	39,921	34,389	15,392	15,308

財務資料

綜合全面收益表經選定項目的說明

收益

於往績期間，我們的收益主要來自(i)各類商業樓宇、住宅樓宇、交通樞紐、購物商場、公共設施及工業園的物業清潔服務；(ii)公共空間清潔服務，主要為道路清掃及城市景觀清潔；及(iii)其他清潔服務，如河道清潔。詳情請參閱本文件「業務－服務」一段。我們於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月分別錄得收益約人民幣465.7百萬元、人民幣563.5百萬元、人民幣594.2百萬元、人民幣289.2百萬元及人民幣298.3百萬元。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，來自物業清潔服務的收益分別佔我們總收益的95.9%、96.5%、96.6%、96.4%及95.8%。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，來自公共空間清潔的收益分別佔我們總收益的3.9%、3.5%、3.4%、3.6%及4.2%。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，來自其他清潔的收益分別佔我們總收益的0.1%、零、零、零及零。

下表載列於所示年度／期間按主要服務類別劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%								
物業清潔										
－商業樓宇	211,433	45.4	249,927	44.3	289,624	48.7	133,863	46.3	159,780	53.6
－住宅樓宇	96,078	20.6	135,813	24.1	143,721	24.2	70,255	24.3	64,446	21.6
－交通樞紐	63,362	13.6	61,384	10.9	52,029	8.8	28,913	10.0	16,759	5.6
－購物商場	52,749	11.3	71,171	12.6	64,372	10.8	34,721	12.0	27,228	9.1
－公共設施 ^{附註1}	16,691	3.6	12,696	2.3	11,981	2.0	4,724	1.6	9,122	3.1
－工業園	6,624	1.4	12,981	2.3	12,339	2.1	6,453	2.2	8,276	2.8
公共空間清潔 ^{附註2}	18,360	3.9	19,569	3.5	20,138	3.4	10,244	3.6	12,640	4.2
其他清潔 ^{附註3}	367	0.1	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>465,664</u>	<u>100.0</u>	<u>563,541</u>	<u>100.0</u>	<u>594,204</u>	<u>100.0</u>	<u>289,173</u>	<u>100.0</u>	<u>298,251</u>	<u>100.0</u>

財務資料

附註：

- (1) 公共設施清潔主要包括政府辦事處及學校清潔。
- (2) 公共空間清潔包括道路清掃及城市景觀清潔。
- (3) 其他清潔主要包括河道清潔。

物業清潔服務收益

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，來自物業清潔服務的收益分別約為人民幣446.9百萬元、人民幣544.0百萬元、人民幣574.1百萬元、人民幣278.9百萬元及人民幣285.6百萬元，分別佔我們同期總收益的約95.9%、96.5%、96.6%、96.4%及95.8%。於往績期間錄得的物業清潔服務收益呈現升勢。增加主要是受年內的物業清潔服務項目數目增加所帶動。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，物業清潔服務項目數目分別為238個、252個、291個、251個及285個。更多詳情，請參閱本節「各期經營業績比較」一段。

公共空間清潔服務收益

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，來自公共空間清潔服務的收益分別約為人民幣18.4百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣20.1百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣12.6百萬元，分別佔我們同期總收益的約3.9%、3.5%、3.4%、3.6%及4.2%。往績期間來自公共空間清潔服務的收益維持相對穩定，惟佔總收益百分比有所下降，因為我們的專用車船（為提供公共空間清潔的核心固定資產）已盡數使用。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月的公共空間清潔服務項目數目分別為4個、7個、5個、5個及7個。更多詳情，請參閱本節「各期經營業績比較」一段。

其他清潔服務收益

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，來自其他清潔服務的收益分別為人民幣0.4百萬元、零、零、零及零，分別佔我們同期總收益的約0.1%、零、零、零及零。往績期間來自其他清潔服務的收益持續減少主要是由於年內的其他清潔服務項目數目減少。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月的其他清潔服務項目數目分別為1個、零、零、零及零。更多詳情，請參閱本節「各期經營業績比較」一段。

財務資料

下表載列於往績期間按中國省級地區劃分的客戶銷售收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%								
	(未經審核)									
廣東	390,973	84.0	459,108	81.5	467,337	78.6	224,353	77.6	234,692	78.7
海南	45,382	9.7	43,287	7.7	42,936	7.2	25,303	8.8	15,870	5.3
重慶	9,047	1.9	21,200	3.8	24,384	4.1	12,247	4.2	13,036	4.4
廣西	8,767	1.9	10,100	1.8	10,545	1.8	5,107	1.7	5,527	1.8
其他 ^{附註}	11,495	2.5	29,846	5.2	49,002	8.3	22,163	7.7	29,126	9.8
	<u>465,664</u>	<u>100.0</u>	<u>563,541</u>	<u>100.0</u>	<u>594,204</u>	<u>100.0</u>	<u>289,173</u>	<u>100.0</u>	<u>298,251</u>	<u>100.0</u>

附註：其他包括安徽、福建、貴州、黑龍江、河南、湖北、湖南、江西、陝西及雲南。

於往績期間，我們的銷售主要來自廣東，於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月分別為我們總銷售貢獻約84.0%、81.5%、78.6%、77.6%及78.7%。僅次於廣東，海南為本集團貢獻第二大銷售。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，我們總銷售中約9.7%、7.7%、7.2%、8.8%及5.3%來自海南。從截至二零二零年十二月三十一日止年度開始，重慶為本集團貢獻第三大銷售，有幾個較為矚目的物業清潔項目。於往績期間，本集團在海南省及重慶市產生的收益分別合共約為人民幣54.4百萬元、人民幣64.5百萬元、人民幣67.3百萬元、人民幣37.6百萬元及人民幣28.9百萬元，佔截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月的總收益分別約11.6%、11.5%、11.3%、13.0%及9.7%。

於往績期間，來自廣西、重慶、海南及其他的收益分別約為人民幣74.7百萬元、人民幣104.4百萬元、人民幣126.9百萬元、人民幣64.8百萬元及人民幣63.6百萬元，二零二零年至二零二二年之複合年增長率約為30.3%及截至二零二二年六月三十日至二零二三年六月三十日止六個月輕微下降約1.9%。

服務成本

服務成本主要包括僱員福利開支、分包勞工成本、所消耗清潔用品成本、保險開支、折舊、維護及公共事業開支以及其他開支。僱員福利開支主要包括(i)薪金、工資及花紅；(ii)社會保險及住房公積金供款；及(iii)其他僱員福利。分包勞工成本主要包括就清潔服務、高空清潔服

財務資料

務、水道清潔服務及其他服務支付予第三方服務供應商的費用。所消耗清潔用品成本主要包括我們提供一般清潔服務時使用的垃圾袋、廁紙、化學品及洗滌劑成本。保險開支主要包括退休金保險、工傷保險、醫療保險、失業保險及生育保險。其他開支主要涉及稅項及附加費、制服開支、汽車開支、短期租賃開支及其他雜項開支。

下表載列於所示年度／期間的服務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣千元	%								
僱員福利開支	208,786	54.1	254,490	53.7	291,941	58.4	142,423	58.5	151,138	60.2
分包勞工成本	149,939	38.9	188,882	39.8	172,910	34.6	84,363	34.7	85,939	34.2
所消耗清潔用品										
成本	12,897	3.3	17,034	3.6	18,903	3.8	9,175	3.9	7,732	3.1
保險開支	4,594	1.2	2,261	0.5	3,664	0.7	1,958	0.8	957	0.4
折舊	2,134	0.6	2,582	0.5	2,572	0.5	1,267	0.5	1,335	0.5
維護及公共										
事業開支	2,284	0.6	1,509	0.3	1,803	0.4	907	0.4	907	0.4
其他開支 ^{附註}	5,112	1.3	7,538	1.6	8,002	1.6	3,340	1.2	3,066	1.2
總計	<u>385,746</u>	<u>100.0</u>	<u>474,296</u>	<u>100.0</u>	<u>499,795</u>	<u>100.0</u>	<u>243,433</u>	<u>100.0</u>	<u>251,074</u>	<u>100.0</u>

附註：其他開支主要涉及稅項及附加費、制服開支、汽車開支、短期租賃開支及其他雜項開支。

於往績期間，影響服務成本的主要因素是我們的僱員福利開支及分包勞工成本。僱員福利開支及分包勞工成本增加主要是由於我們於中國不同省級地區擴充營運規模，原因為清潔及維護服務是勞工密集式的工作，且我們無法一直為項目及執行保留所有必須營運員工及並無足夠數量的專用車船來完成若干項目。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，計入銷售成本的僱員福利開支及分包勞工成本合共為人民幣358.7百萬元、人民幣443.4百萬元、人民幣464.9百萬元、人民幣226.8百萬元及人民幣237.1百萬元，分別佔我們服務成本的約93.0%、93.5%、93.0%、93.2%及94.4%。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列所示年度／期間按主要服務類別劃分的收益、毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	毛利	毛利率								
	人民幣 千元	%								
	(未經審核)									
物業清潔										
— 商業樓宇	38,637	18.3	44,303	17.7	51,126	17.7	23,546	17.6	27,765	17.4
— 住宅樓宇	12,918	13.4	14,761	10.9	15,727	10.9	7,755	11.0	6,798	10.5
— 交通樞紐	10,338	16.3	9,602	15.6	8,367	16.1	4,573	15.8	2,600	15.5
— 購物商場	10,515	19.9	12,138	17.1	10,985	17.1	5,886	17.0	4,623	17.0
— 公共設施 ^{附註1}	2,787	16.7	2,052	16.2	1,961	16.4	770	16.3	1,459	16.0
— 工業園	1,345	20.3	2,672	20.6	2,536	20.6	1,260	19.5	1,658	20.0
公共空間清潔 ^{附註2}	3,367	18.3	3,717	19.0	3,707	18.4	1,950	19.0	2,274	18.0
其他清潔 ^{附註3}	11	3.1	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>79,918</u>	<u>17.2</u>	<u>89,245</u>	<u>15.8</u>	<u>94,409</u>	<u>15.9</u>	<u>45,740</u>	<u>15.8</u>	<u>47,177</u>	<u>15.8</u>

附註：

- (1) 公共設施清潔主要包括政府辦公室及學校清潔。
- (2) 公共空間清潔主要包括道路清掃及城市景觀清潔。
- (3) 其他清潔主要包括河流清潔。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，我們產生毛利分別約人民幣79.9百萬元、人民幣89.2百萬元、人民幣94.4百萬元、人民幣45.7百萬元及人民幣47.2百萬元，同期毛利率分別約為17.2%、15.8%、15.9%、15.8%及15.8%。

財務資料

其他收入

其他收入主要包括(i)將我們在中國的自有或租賃物業租賃或分租予獨所賺取的租金收入，其中一名獨立第三方為廣州彭升，我們於二零二零年十月將其出售予獨立第三方之前持有其大部分權益；(ii)向廣州彭升轉租租賃物業所賺取的租金收入的逾期罰款；(iii)於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月來自為道路建設項目提供配套服務的非經常性收入／(虧損)淨額；及(iv)增值稅退稅。

下表列載於所示年度／期間的其他收入淨額明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃收入	1,345	848	2,917	1,194	1,687
遲繳租金收入罰款(附註)	1,241	—	—	—	—
增值稅退稅	2,425	2,107	2,193	1,093	643
政府補助	172	37	777	768	—
提供建築勞務的收入／ (虧損)淨額	2,656	4,328	(822)	330	—
按公平值計入損益的金融資 產的股息收入	84	—	—	—	—
捐款	(130)	—	(50)	(50)	(70)
其他	445	(165)	94	102	(25)
	<u>8,238</u>	<u>7,155</u>	<u>5,109</u>	<u>3,437</u>	<u>2,235</u>

附註：遲繳租金收入罰款指於往績期間就應收廣州彭升的未付租金收入收取的0.1%利息。廣州彭升的延遲付款主要由於我們先前於出售之前直至二零二零年十月持有其多數權益。董事認為，由於截至二零二零年十月廣州彭升由廣州升輝控制，因此允許廣州彭升延遲付款不會對流動性或運營產生負面影響。於二零二一年一月，本集團與廣州彭升達成商業和解，以約人民幣1.2百萬元結清應收租金總額，而先前收取的遲繳租金收入的所有餘下應收租金罰款合共人民幣5,915,000元已豁免並於截至二零二一年十二月三十一日止年度撇銷為壞賬。詳情請參閱本文件「歷史、重組及集團架構－重組」一節。

財務資料

其他虧損

其他虧損包括(i)按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損；(ii)出售聯營公司投資的虧損；及(iii)出售物業、廠房及設備的虧損。

下表列載於所示年度／期間的其他虧損明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產的公平值虧損	(7,114)	-	-	-	-
出售聯營公司投資的虧損淨額	(174)	-	-	-	-
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(57)	(3)	-	-	-
	<u>(7,345)</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

詳情請參閱本節「按公平值計入損益的金融資產」一段。

財務資料

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支主要包括營銷及酬酢開支、辦公室及通訊開支及競投開支，該等開支因我們的業務擴張而增加。下表列載於所示期間的營銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣 千元	%								
	(未經審核)									
營銷及酬酢開支	1,862	59.8	2,635	85.7	3,434	86.2	1,855	94.3	2,113	77.4
辦公及通訊開支	53	1.7	-	-	-	-	-	-	-	-
競投開支	610	19.6	433	14.1	549	13.8	111	5.7	617	22.6
其他	586	18.9	8	0.2	-	-	-	-	-	-
總計	3,111	100.0	3,076	100.0	3,983	100.0	1,966	100.0	2,730	100.0

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括(i)應付董事及行政部門員工的僱員福利開支；(ii)研發所消耗清潔用品成本；(iii)[編纂]；(iv)物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產的折舊開支；及(v)汽車開支。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月的一般及行政開支分別約為人民幣33.7百萬元、人民幣45.0百萬元、人民幣51.1百萬元、人民幣26.6百萬元及人民幣24.0百萬元。

財務資料

下表列載於所示年度／期間的一般及行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零二一年		二零二二年		二零二二年		二零二三年	
	人民幣 千元	%								
僱員福利開支	23,312	69.2	30,314	67.3	32,120	62.9	14,595	54.8	14,848	61.8
所消耗清潔用品成本	1,215	3.6	2,373	5.3	1,125	2.2	784	2.9	813	3.4
[編纂]	3,892	11.6	5,777	12.8	7,859	15.4	6,428	24.1	3,233	13.4
折舊	1,224	3.6	1,221	2.7	1,147	2.2	581	2.2	545	2.3
汽車開支	459	1.4	1,073	2.4	741	1.5	350	1.3	592	2.5
維護及公用事業開支	247	0.7	144	0.3	310	0.6	141	0.5	101	0.4
辦公及通訊開支	1,589	4.7	1,716	3.8	1,543	3.0	635	2.4	773	3.2
差旅開支	662	2.0	1,146	2.5	1,682	3.3	1,261	4.8	976	4.1
短期租賃開支	110	0.3	144	0.3	2,175	4.3	1,007	3.8	1,168	4.9
專業服務費用	353	1.1	113	0.3	100	0.2	50	0.2	158	0.7
其他開支 ^(附註)	619	1.8	1,012	2.3	2,258	4.4	795	3.0	835	3.3
總計	<u>33,682</u>	<u>100.0</u>	<u>45,033</u>	<u>100.0</u>	<u>51,060</u>	<u>100.0</u>	<u>26,627</u>	<u>100.0</u>	<u>24,042</u>	<u>100.0</u>

附註：其他一般及行政開支主要包括銀行費用及收費、資訊科技開支、電訊開支及其他雜項行政開支。

財務開支淨額

財務開支淨額包括銀行利息收入及來自銀行借款及租賃負債的貸款利息開支，於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月分別約為人民幣1.2百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。詳情請參閱本節「債務」一段。

財務資料

下表列載於所示年度／期間的財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
財務收入					
銀行利息收入	134	92	153	109	72
財務開支					
銀行及其他借款的利息開支	(848)	(55)	(148)	(121)	(53)
租賃負債的利息開支	(458)	(441)	(427)	(224)	(216)
	<u>(1,172)</u>	<u>(404)</u>	<u>(422)</u>	<u>(236)</u>	<u>(197)</u>

分佔聯營公司純利

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，分佔聯營公司純利分別約為人民幣0.2百萬元、零、零、零及零。由於為籌備上市而重組，所有聯營公司投資已於截至二零二零年十二月三十一日止年度出售。詳情請參閱本文件「歷史、重組及集團架構－重組」一節及本文件附錄一會計師報告附註18。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支主要包括按相關法律及法規下，釐定適用於我們除稅前應課稅溢利的法定稅率計算的即期應付所得稅，以及因報告期間確認的遞延稅項資產變動而產生的遞延所得稅開支／抵免。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，所得稅開支分別約為人民幣7.2百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣5.5百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣2.1百萬元。下表列載於所示期間的所得稅開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	6,618	6,160	6,108	3,337	2,871
遞延所得稅	572	(530)	(629)	(286)	(752)
	<u>7,190</u>	<u>5,630</u>	<u>5,479</u>	<u>3,051</u>	<u>2,119</u>

根據適用中國稅收法規，中國一般企業所得稅率為25%，於往績期間，我們的中國實體一直按法定企業所得稅率繳稅。廣州升輝已獲得高新技術企業資格，並自二零二零年起享有15%的優惠所得稅率，該資格須每三年審查和更新一次。我們已獲得高新技術企業證書，有效期為3年，由二零二零年十二月至二零二三年十二月為止。由於我們於往績期間在香港並無產生應課稅溢利，因此並無為香港利得稅作出撥備。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，我們的實際所得稅率分別為18.7%、12.4%、13.7%、16.5%及12.2%。實際所得稅率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的18.7%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約12.4%，主要是由於一間附屬公司自二零二零年十二月起享有優惠所得稅率15%。實際稅率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約12.4%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約13.7%，主要是由於截至二零二二年十二月三十一日止年度產生的可扣稅開支減少。實際稅率由截至二零二二年六月三十日止六個月的約16.5%下降至截至二零二三年六月三十日止六個月的約12.2%，主要是由於自二零二三年起，廣州升輝享有75%至100%的新增額外扣稅率。

財務資料

董事確認，於往績期間及截至最後可行日期，本集團與有關稅務機關並無任何未解決的稅務問題或糾紛。

各期經營業績比較

截至二零二三年六月三十日止六個月與截至二零二二年六月三十日止六個月比較

收益

總收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣289.2百萬元增加約3.1%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣298.3百萬元，主要由於我們整體業務增長。

- 物業清潔服務。來自物業清潔服務的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣278.9百萬元增加約2.4%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣285.6百萬元，主要受商業樓宇、公共設施及工業園的清潔服務增加所帶動。物業清潔服務項目數目由截至二零二二年六月三十日止六個月的251個項目增加至截至二零二三年六月三十日止六個月的285個項目。
 - 商業樓宇。來自商業樓宇的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣133.9百萬元增加約19.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣159.8百萬元，主要是由於(i)截至二零二三年六月三十日止六個月貢獻收益合共約人民幣20.4百萬元的46個新項目，例如由一家於香港聯交所上市的領先物業開發商委託的一個項目；(ii)我們擴大了服務範圍，例如在現有項目中不僅提供基本的清潔及維護，還提供垃圾收集及運輸；及(iii)於截至二零二三年六月三十日止六個月，由於我們加大投標力度令業務得以擴展，現有項目的服務單位增加繼而導致服務範圍擴大。
 - 住宅樓宇。來自住宅樓宇的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣70.3百萬元減少約8.4%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣64.4百萬元，主要是由於來自不同項目的若干份合約於二零二二年完結，惟被於截至二零二三年六月三十日止六個月貢獻收益合共約人民幣6.6百萬元的18個新項目(例如由一間於香港聯交所上市的領先物業管理公司委託的一個項目)所部分抵銷，因我們加大投標力度令業務得以擴展。

財務資料

- **交通樞紐**。來自交通樞紐的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣28.9百萬元減少約41.9%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣16.8百萬元，主要是由於來自不同項目的若干份合約於二零二二年及二零二三年第一季完結，惟被於截至二零二三年六月三十日止六個月的一個新項目貢獻收益合共約人民幣1.3百萬元所部分抵銷，因我們加大投標力度令業務得以擴展。
- **購物商場**。來自購物商場的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣34.7百萬元減少約21.6%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣27.2百萬元，主要是由於一個貢獻重大收益的項目於二零二二年完結。
- **公共設施**。來自公共設施的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣4.7百萬元增加約93.6%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣9.1百萬元，主要是由於截至二零二三年六月三十日止六個月的四個新項目貢獻收益合共約人民幣5.2百萬元，因我們加大投標力度令業務得以擴展。
- **工業園**。來自工業園的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣6.5百萬元增加約27.7%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣8.3百萬元，主要是由於截至二零二三年六月三十日止六個月的四個新項目貢獻收益合共約人民幣2.5百萬元，因我們加大投標力度令業務得以擴展。
- **公共空間清潔服務**。來自公共空間清潔服務的收益由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣10.2百萬元增加約23.5%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣12.6百萬元，主要是由於截至二零二三年六月三十日止六個月的兩個新項目貢獻收益合共約人民幣2.5百萬元。
- **其他清潔服務**。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月並無來自其他清潔服務的收益。

財務資料

服務成本

服務成本由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣243.4百萬元增加約人民幣7.7百萬元或3.2%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣251.1百萬元。有關增加主要由於僱員福利開支由約人民幣142.4百萬元增加至約人民幣151.1百萬元，因在相應期間增聘工人以滿足項目數目增加所需的人力。

毛利及毛利率

基於上文所述，總毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣45.7百萬元增加3.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣47.2百萬元。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，毛利率維持相對穩定，分別為15.8%及15.8%。

- **物業清潔服務。**物業清潔服務的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣43.8百萬元增加約2.5%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣44.9百萬元，乃由於主要受商業樓宇、公共設施及工業園所得收益帶動，截至二零二三年六月三十日止六個月的收益增加所致。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，物業清潔服務的毛利率維持相對穩定，分別為15.7%及15.7%。
 - **商業樓宇。**商業樓宇的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣23.5百萬元增加約18.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣27.8百萬元，主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月的收益增加。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，商業樓宇的毛利率維持相對穩定，分別為17.6%及17.4%。
 - **住宅樓宇。**住宅樓宇的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣7.8百萬元減少約12.8%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣6.8百萬元，主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月的收益下降以及截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，住宅樓宇的毛利率維持相對穩定，分別為11.0%及10.5%。

財務資料

- **交通樞紐**。交通樞紐的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣4.6百萬元減少約43.5%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣2.6百萬元，主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月的收益減少。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，交通樞紐的毛利率維持相對穩定，分別為15.8%及15.5%。
- **購物商場**。購物商場的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣5.9百萬元減少約22.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣4.6百萬元，主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月的收益減少。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，購物商場的毛利率維持相對穩定，分別為17.0%及17.0%。
- **公共設施**。公共設施的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣0.8百萬元增加約87.5%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣1.5百萬元，主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月的收益增加。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，公共設施的毛利率維持相對穩定，分別為16.3%及16.0%。
- **工業園**。工業園的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣1.3百萬元增加約30.8%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣1.7百萬元，主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月的收益增加。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，工業園的毛利率維持相對穩定，分別為19.5%及20.0%。
- **公共空間清潔服務**。公共空間清潔服務的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣2.0百萬元增加約15.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣2.3百萬元，主要由於截至二零二三年六月三十日止六個月的收益增加。截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，公共空間清潔服務的毛利率維持相對穩定，分別為19.0%及18.0%。
- **其他清潔服務**。其他清潔服務的毛利於截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月均為零，因截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月並無來自其他清潔服務的收益。

財務資料

其他收入

其他收入由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣3.4百萬元減少約人民幣1.2百萬元或35.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣2.2百萬元。減少主要由於中國政府補貼減少人民幣0.8百萬元及增值稅退稅減少約人民幣0.5百萬元。

其他虧損

截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，其他虧損維持穩定，分別為零及零。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣2.0百萬元增加約人民幣0.7百萬元或35.0%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣2.7百萬元。該增加主要由於招標開支增加人民幣0.5百萬元，為我們的標書數目增加作出貢獻。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣26.6百萬元減少約人民幣2.6百萬元或9.8%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣24.0百萬元。該減少主要由於[編纂]減少約人民幣3.2百萬元。

財務開支淨額

截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月，財務開支淨額維持穩定，分別為人民幣0.2百萬元及人民幣0.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣3.1百萬元減少約人民幣1.0百萬元或32.3%至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣2.1百萬元。實際稅率由截至二零二二年六月三十日止六個月的約16.5%下降至截至二零二三年六月三十日止六個月的12.2%，主要由於自二零二三年一月一日起，廣州升輝享有75%至100%的新增額外扣稅率。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

財務資料

純利及純利率

基於上文所述，純利由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣15.4百萬元輕微減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的約人民幣15.3百萬元，而純利率於截至二零二二年及二零二三年六月三十日止六個月維持穩定，分別為5.3%及5.1%。

截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度比較

收益

總收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣563.5百萬元增加約5.4%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣594.2百萬元，主要由於我們整體業務增長。

- **物業清潔服務。**來自物業清潔服務的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣544.0百萬元增加約5.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣574.1百萬元，主要受商業樓宇及住宅樓宇的清潔服務增加所帶動。物業清潔服務項目數目由截至二零二一年十二月三十一日止年度的252個項目增加至截至二零二二年十二月三十一日止年度的291個項目。
 - **商業樓宇。**來自商業樓宇的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣249.9百萬元增加約15.9%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣289.6百萬元，主要是由於(i)截至二零二二年十二月三十一日止年度貢獻收益合共約人民幣33.0百萬元的54個新項目，例如於香港主板上市的中國其中一間最大的物業管理公司委託的一個項目；(ii)我們擴大了服務範圍，例如在現有項目中不僅提供基本的清潔及維護，還提供垃圾收集及運輸；及(iii)於截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於我們加大投標力度令業務得以擴展，現有項目的服務單位增加繼而導致服務範圍擴大。
 - **住宅樓宇。**來自住宅樓宇的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣135.8百萬元增加約5.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣143.7百萬元，主要是由於截至二零二二年十二月三十一日止年度，由於我們加大投標力度令業務得以擴展，23個新項目貢獻收益合共約人民幣12.1百萬元，例如於香港主板上市的中國其中一間最大的物業管理公司委託的一個項目。

財務資料

- **交通樞紐**。來自交通樞紐的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣61.4百萬元減少約15.3%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣52.0百萬元，主要是由於一個貢獻重大收益的項目於二零二一年完結及不同項目的若干份合約於二零二二年完結。
- **購物商場**。來自購物商場的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣71.2百萬元減少約9.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣64.4百萬元，主要是由於二零二二年不同項目的若干份合約完結，被截至二零二二年十二月三十一日止年度三個新項目貢獻收益合共約人民幣1.9百萬元抵銷，因我們加大投標力度令業務得以擴展。
- **公共設施**。來自公共設施的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣12.7百萬元減少約5.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣12.0百萬元，主要是由於不同項目的若干份合約於二零二二年完結，被二零二二年八個新項目貢獻合共約人民幣2.0百萬元抵銷，因我們加大投標力度令業務得以擴展。
- **工業園**。來自工業園的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣13.0百萬元減少約5.4%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣12.3百萬元，主要是由於不同項目的若干份合約於二零二二年完結，被截至二零二二年十二月三十一日止年度兩個新項目貢獻收益合共約人民幣1.0百萬元抵銷，因我們加大投標力度令業務得以擴展。
- **公共空間清潔服務**。來自公共空間清潔服務的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣19.6百萬元增加約2.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣20.1百萬元，主要是由於截至二零二二年十二月三十一日止年度一個新項目貢獻收益合共約人民幣2.5百萬元。
- **其他清潔服務**。截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度並無來自其他清潔服務的收益。

財務資料

服務成本

服務成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣474.3百萬元增加約人民幣25.5百萬元或5.4%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣499.8百萬元。該增加主要由於僱員福利開支由約人民幣254.5百萬元增加至約人民幣291.9百萬元，因在相應期間增聘員工以滿足項目數目增加所需的人力。

毛利及毛利率

基於上文所述，總毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣89.2百萬元增加5.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣94.4百萬元。毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為15.8%及15.9%。

- **物業清潔服務。**物業清潔服務的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣85.5百萬元增加約6.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣90.7百萬元，乃由於主要受商業樓宇及住宅樓宇所得收益帶動，截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益增加所致。物業清潔服務的毛利率維持相對穩定截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為15.7%及15.8%。
 - **商業樓宇。**商業樓宇的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣44.3百萬元增加約15.3%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣51.1百萬元，主要是由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益增加。商業樓宇的毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為17.7%及17.7%。
 - **住宅樓宇。**住宅樓宇的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣14.8百萬元增加約6.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣15.7百萬元，主要是由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益增加及住宅樓宇的毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為10.9%及10.9%。

財務資料

- **交通樞紐**。交通樞紐的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣9.6百萬元減少約12.5%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣8.4百萬元，主要是由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益減少。交通樞紐的毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為15.6%及16.1%。
- **購物商場**。購物商場的毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣12.1百萬元減少約9.1%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣11.0百萬元，主要是由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的收益減少。購物商場的毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為17.1%及17.1%。
- **公共設施**。公共設施的毛利維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為人民幣2.1百萬元及人民幣2.0百萬元。公共設施的毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為16.2%及16.4%。
- **工業園**。工業園的毛利維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為人民幣2.7百萬元及人民幣2.5百萬元。工業園的毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為20.6%及20.6%。
- **公共空間清潔服務**。公共空間清潔服務的毛利維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為人民幣3.7百萬元及人民幣3.7百萬元。公共空間清潔服務的毛利率維持相對穩定，截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度分別為19.0%及18.4%。
- **其他清潔服務**。其他清潔服務的毛利於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度均為零，因截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度其他清潔服務並無產生收益。

財務資料

其他收入

其他收入由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣7.2百萬元減少約人民幣2.1百萬元或29.2%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣5.1百萬元。減少主要由於為道路建設項目提供配套服務的非經常性收入淨額減少約人民幣5.2百萬元，因提供配套服務已完成及合約金額減少導致按輸入法計算的收入為負值及被我們租賃的商舖及停車場的新分租租金收入增加人民幣2.1百萬元所抵銷。

其他虧損

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，其他虧損保持穩定，分別為人民幣3,000元及零。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3.1百萬元增加約人民幣0.9百萬元或29.0%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣4.0百萬元。增加乃主要由於營銷及酬酢開支增加人民幣0.8百萬元，為我們的項目數目增加作出貢獻。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣45.0百萬元增加約人民幣6.1百萬元或13.6%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣51.1百萬元。該增加主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度[編纂]增加約人民幣2.1百萬元及新租賃的商舖及停車場的短期租賃開支增加人民幣2.0百萬元。

財務開支淨額

截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，財務開支淨額保持穩定，分別為人民幣0.4百萬元及人民幣0.4百萬元。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣5.6百萬元減少約人民幣0.1百萬元或1.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣5.5百萬元。實際稅率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約12.4%上升至截至二零二二年十二月三十一日止年度的13.7%，乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度產生更少可扣稅開支。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

純利及純利率

基於上文所述，純利由截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣39.9百萬元輕微減少約人民幣5.5百萬元或13.8%至截至二零二二年十二月三十一日止年度的約人民幣34.4百萬元，而純利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度的7.1%下降至截至二零二二年十二月三十一日止年度的5.8%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較

收益

總收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣465.7百萬元增加約21.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣563.5百萬元，主要由於我們整體業務增長。

- **物業清潔服務。**來自物業清潔服務的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣446.9百萬元增加約21.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣544.0百萬元，主要受商業樓宇、購物商場及住宅樓宇所得收益帶動。物業清潔服務項目數目由截至二零二零年十二月三十一日止年度的238個項目增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的252個項目。
 - **商業樓宇。**來自商業樓宇的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣211.4百萬元增加18.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣249.9百萬元，主要是由於(i) 23個新項目(如重慶來福士廣場)於二零二一年貢獻收益合共約人民幣10.5百萬元；及(ii)我們於二零二一年加大投標力度令業務得以擴展，現有項目的服務單位增加繼而導致服務範圍擴大。

財務資料

- **住宅樓宇**。來自住宅樓宇的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣96.1百萬元增加41.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣135.8百萬元，主要是由於(i) 18個新項目於二零二一年貢獻收益合共約人民幣13.6百萬元，例如獲在香港主板上市的中國其中一家最大的綜合物業發展商及其中一家最大的房地產建築商委託的一個項目；及(ii)我們於二零二一年加大投標力度令業務得以擴展，就我們現有項目中所服務住宅單位的數目而言的服務範圍因此擴大。
- **交通樞紐**。來自交通樞紐的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣63.4百萬元減少3.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣61.4百萬元，主要是由於不同項目的若干合約於二零二一年完結，惟部分被二零二零年七月起來自重慶江北國際機場項目的收益貢獻所抵銷。
- **購物商場**。來自購物商場的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣52.7百萬元增加35.1%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣71.2百萬元，主要是由於(i)我們加大投標力度令業務得以擴展，七個新項目於二零二一年貢獻收益合共約人民幣10.1百萬元，例如獲一間在香港主板上市且業務遍及中國196個城市的領先物業管理公司委託的一個項目；及(ii)二零二零年最後一季開展的一個項目於二零二一年貢獻重大收益。
- **公共設施**。來自公共設施的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣16.7百萬元減少約24.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣12.7百萬元，主要是由於不同項目的若干合約於二零二一年完結，惟被三個新項目於二零二一年貢獻合共約人民幣1.8百萬元所抵銷。
- **工業園**。來自工業園的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣6.6百萬元增加約97.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣13.0百萬元，主要是由於我們加大投標力度令業務得以擴展，一個新項目於二零二一年貢獻收益約人民幣1.7百萬元，以及二零二零年最後一季開展的一個項目於二零二一年貢獻重大收益。

財務資料

- **公共空間清潔服務。**來自公共空間清潔服務的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣18.4百萬元增加約6.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣19.6百萬元，主要是由於我們加大投標力度令業務得以擴展，公共空間清潔服務項目數目由截至二零二零年十二月三十一日止年度的四個項目增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的七個項目。
- **其他清潔服務。**來自其他清潔服務的收益由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣0.4百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的零，主要是由於其他清潔服務項目數目由截至二零二零年十二月三十一日止年度的一個項目減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的零個項目。

服務成本

服務成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣385.7百萬元增加約人民幣88.6百萬元或23.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣474.3百萬元。該增加主要由於(i)僱員福利開支由約人民幣208.8百萬元增加至約人民幣254.5百萬元，乃由於在相應期間增聘員工以滿足項目數目增加所需的人力；及(ii)分包勞工成本由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣149.9百萬元增加至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣188.9百萬元，亦主要由於增加人力資源以支持業務及收益增長。

毛利及毛利率

基於上文所述，總毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣79.9百萬元增加約11.6%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣89.2百萬元。毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的17.2%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的15.8%。

- **物業清潔服務。**物業清潔服務的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣76.5百萬元增加約11.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣85.5百萬元，乃由於二零二一年的收益主要受商業樓宇、購物商場及住宅樓宇所帶動而增加所致。物業清潔服務的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的17.1%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的15.7%，乃主要受購物商場及住宅樓宇的毛利率下降帶動所致。

財務資料

- **商業樓宇**。商業樓宇的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣38.6百萬元增加約14.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣44.3百萬元，主要是由於二零二一年的收益增加。商業樓宇的毛利率維持相對穩定，截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度分別為18.3%及17.7%。
- **住宅樓宇**。住宅樓宇的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣12.9百萬元增加14.3%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣14.8百萬元，主要是由於二零二一年的收益增加。住宅樓宇的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的13.4%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的10.9%，主要是由於(i)中國政府宣佈並鼓勵公眾於二零二零年減少戶外活動導致住宅樓宇所需的清潔人員減少，而二零二一年COVID-19疫情得到有效控制，COVID-19的可行治療方法亦推出市面，加上在動態清零策略下放寬限制措施，經濟活動隨後恢復正常，故截至二零二一年十二月三十一日止年度所需清潔人員增加；及(ii)截至二零二一年十二月三十一日止年度住宅樓宇所消耗的清潔材料增加。
- **交通樞紐**。交通樞紐的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣10.3百萬元減少6.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣9.6百萬元，主要是由於二零二一年的收益減少。交通樞紐的毛利率維持相對穩定，截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度分別為16.3%及15.6%。
- **購物商場**。購物商場的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣10.5百萬元增加15.4%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的人民幣12.1百萬元，主要是由於二零二一年的收益增加。購物商場的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的19.9%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的17.1%，主要是由於(i)中國政府宣佈並鼓勵公眾於二零二零年減少戶外活動導致購物商場所需的清潔人員減少，而二零二一年COVID-19疫情得到有效控制，COVID-19的可行治療方法亦推出市面，加上在動態清零策略下放寬限制措施，經濟活動隨後恢復正常，故截至二零二一年十二月三十一日止年

財務資料

度所需清潔人員增加；及(ii)由於廣州的零售銷售活躍，廣州購物商場的人流增加(反映在截至二零二零年十二月三十一日止年度至截至二零二一年十二月三十一日止年度消費品總零售銷售增加約9.8%)，因此需要增加清潔人員。

- **公共設施**。公共設施的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣2.8百萬元減少25.0%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2.1百萬元，主要是由於二零二一年的收益減少。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，公共設施的毛利率維持相對穩定，分別為16.7%及16.2%。
- **工業園**。工業園的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.3百萬元增加約107.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣2.7百萬元，主要是由於二零二一年的收益增加。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，工業園的毛利率維持相對穩定，分別為20.3%及20.6%。
- **公共空間清潔服務**。公共空間清潔服務的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣3.4百萬元增加約8.8%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3.7百萬元，乃主要由於二零二一年的收益增加。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，公共空間清潔服務的毛利率維持相對穩定，分別為18.3%及19.0%。
- **其他清潔服務**。其他清潔服務的毛利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣11,000元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的零。其他清潔服務的毛利率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的3.1%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的零，因為二零二一年其他清潔服務並無產生收益。

其他收入

其他收入由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣8.2百萬元減少約人民幣1.0百萬元或12.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣7.2百萬元。該減少主要歸因於逾期支付租金收入的罰款減少，此乃由於本集團與廣州彭升達成商業和解以結算應收租金總額，將所有剩餘應收租金及之前收取的逾期支付租金收入罰款予以豁免，並於截至二零二一年十二月三十一日止年度作為壞賬撇銷。

財務資料

其他虧損

其他虧損由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7.3百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣3,000元，主要是由於截至二零二一年十二月三十一日止年度按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損減少約人民幣7.1百萬元，因為對基金及財富管理產品的投資已在截至二零二零年十二月三十一日止年度內全部出售。

銷售及營銷開支

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，銷售及營銷開支保持穩定，分別為人民幣3.1百萬元及人民幣3.1百萬元。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣33.7百萬元增加約人民幣11.3百萬元或33.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣45.0百萬元。該增加主要由於(i)研發部門人員加薪導致僱員福利開支增加人民幣7.0百萬元；及(ii)[編纂]增加人民幣[編纂]元。研發部門人員加薪主要是由於為開發7項新專利(其中2項正在申請註冊)而投放了資源，其中所有專利都與提高服務效率和執行服務時的安全有關。於二零二一年，我們獲廣東省石材行業協會石材應用護理專業委員會授予石材地坪應用護理專業資質證書 - AAAAA級，在執行服務時發生的事故數量由截至二零二零年十二月三十一日止年度的39宗下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的零宗。

財務開支淨額

財務開支淨額由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1.2百萬元減少約人民幣0.8百萬元或66.7%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣0.4百萬元。該減少主要由於銀行借款利息開支減少人民幣0.8百萬元，乃由於(i)銀行借款已於截至二零二零年十二月三十一日止年度內償還；及(ii)我們於二零二一年十二月底有新造銀行借款。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣7.2百萬元減少約人民幣1.6百萬元或22.2%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣5.6百萬元。實際稅率由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約18.7%下降至截至二零二一年十二月三十一日止年度的12.4%，乃主要由於一間附屬公司自二零二零年十二月起享有15%優惠所得稅率。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註12。

純利及純利率

基於上文所述，純利由截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣31.3百萬元增加約人民幣8.6百萬元或27.5%至截至二零二一年十二月三十一日止年度的約人民幣39.9百萬元，而截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度純利率則維持穩定，分別為6.7%及7.1%。

流動資金及資本資源

財務資源

我們的主要資金來源過往為我們的權益資本、經營產生的現金及銀行借款。我們的主要流動資金要求是為我們的業務經營、營運資金需求及未來計劃融資。展望未來，我們預計該等資金資源將繼續為我們流動資金的主要來源及我們或會使用我們獲得的部分[編纂]為我們的部分流動資金要求融資。有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」及「未來計劃及[編纂]」各節。

我們定期監察流動資金要求，以確保我們維持充足的現金來源，從而滿足我們的營運資金要求及資本開支需求。於往績期間及截至最後可行日期，我們於正常業務過程中結清債務時並未遇到可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大影響的任何困難。

財務資料

綜合現金流量表

下表概述我們於所示期間的綜合現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的經營現金 流量	54,637	52,094	48,194	22,433	24,523
營運資金變動	(26,273)	(32,993)	(37,256)	(45,647)	(25,702)
已付利息及／或已付稅項	(6,337)	(4,175)	(5,159)	(3,419)	(3,384)
經營活動所得／(所用)現金 淨額	22,027	14,926	5,779	(26,633)	(4,563)
投資活動所得／(所用)現金 淨額	(5,425)	(7,423)	1,823	3,079	(1,854)
融資活動所得／(所用)現金 淨額	(5,215)	(22,749)	(5,071)	(6,529)	1,553
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	11,387	(15,246)	2,531	(30,083)	(4,864)
年初現金及現金等價物	56,050	67,437	52,191	52,191	54,722
年末現金及現金等價物	67,437	52,191	54,722	21,108	49,858

經營活動所得現金流量

經營活動所得現金淨額反映(i)除所得稅前溢利，已就折舊、財務收入及成本、股息收入、按公平值計入損益的金融資產的公平值(收益)／虧損、出售物業、廠房及設備虧損、應佔聯營公司(溢利)／虧損淨額、出售於聯營公司的投資虧損、金融資產減值虧損、金融資產減值虧損撥回等非現金及非經營項目作調整；(ii)營運資金變動的影響，如貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項變動；及(iii)已付所得稅。

財務資料

截至二零二二年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣26.6百萬元，即除稅前溢利人民幣18.4百萬元，並經貿易及其他應收款項增加人民幣[編纂]元(與收益增長一致)調整，惟部分被貿易及其他應付款項增加人民幣2.1百萬元所抵銷，主要由於我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款導致應付李先生款項增加及應付[編纂]增加。

截至二零二三年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣4.6百萬元，即除稅前溢利人民幣17.6百萬元，並經貿易及其他應收款項增加人民幣[編纂]元(與業務增長一致)調整，惟部分被貿易及其他應付款項增加人民幣4.3百萬元所抵銷，主要由於我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款導致應付李先生款項增加及應付[編纂]增加。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣5.8百萬元，即除稅前溢利人民幣39.9百萬元，並經貿易及其他應付款項增加人民幣[編纂]元調整，主要由於我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款導致應付李先生款項增加，惟部分被貿易及其他應收款項增加人民幣44.5百萬元所抵銷，這與我們的收益增長一致。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣14.9百萬元，即除稅前溢利人民幣45.6百萬元，並經貿易及其他應付款項增加人民幣[編纂]元調整，主要由於我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款導致應付李先生款項增加，惟部分被貿易及其他應收款項增加人民幣35.6百萬元所抵銷，這與我們的收益增長一致。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣22.0百萬元，即除稅前溢利人民幣38.5百萬元，並經貿易及其他應付款項增加人民幣[編纂]元調整，主要由於我們為支持業務擴張而增加人力資源導致應付工資、花紅及社會保險增加，惟部分被貿易及其他應收款項增加人民幣41.3百萬元所抵銷，這與我們的收益增長一致。

投資活動所得現金流量

投資活動所得現金流量主要包括購買物業、廠房及設備以及收購及出售按公平值計入損益的金融資產。

截至二零二二年六月三十日止六個月，投資活動所得現金淨額約為人民幣3.1百萬元，主要源於(i)受限制銀行存款減少約人民幣4.1百萬元及被(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣1.1百萬元部分抵銷。

財務資料

截至二零二三年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額約為人民幣1.9百萬元，主要源於購買物業、廠房及設備約人民幣2.3百萬元。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額約為人民幣1.8百萬元，主要源於(i)受限制銀行存款減少約人民幣3.6百萬元及被(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣1.9百萬元部分抵銷。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣7.4百萬元，主要源於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣4.1百萬元；及(ii)受限制銀行存款增加約人民幣5.4百萬元，及被(iii)李先生及關聯方還款淨額約人民幣1.9百萬元部分抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣5.4百萬元，主要源於(i)收購及出售金融資產投資的所用現金淨額約人民幣3.0百萬元；(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣4.3百萬元；及被(iii)因重組而出售聯營公司[編纂]約人民幣[編纂]元部分抵銷。

融資活動所得現金流量

融資活動所得現金流量主要包括銀行及其他借款所得款項及還款、已付控股股東的股息及一間附屬公司減資及退還資本予控股股東。

截至二零二二年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額約為人民幣6.5百萬元，主要反映以下各項的合併影響：(i)償還銀行及其他借款約人民幣10.0百萬元；惟部分被(ii)陳先生及李先生的墊款淨額約人民幣5.0百萬元所抵銷。

截至二零二三年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額約為人民幣1.6百萬元，主要源於陳先生及李先生的墊款淨額約人民幣2.3百萬元。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣5.1百萬元，主要反映以下各項的合併影響：(i)償還銀行及其他借款約人民幣10.0百萬元；及被(ii)陳先生及李先生的墊款淨額約人民幣7.5百萬元部分抵銷。

財務資料

截至二零二一年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣22.7百萬元，主要反映以下各項的合併影響：(i)已付控股股東的股息約人民幣28.2百萬元；(ii)一間附屬公司減資及退還資本予控股股東約人民幣12.3百萬元，惟被(iii)來自銀行及其他借款的[編纂]約人民幣10.0百萬元；(iv)關聯公司、陳先生及李先生的墊款淨額約人民幣5.0百萬元；及(v)發行股份約人民幣4.0百萬元部分抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額約為人民幣5.2百萬元，主要反映以下各項的合併影響：(i)償還銀行及其他借款約人民幣44.4百萬元；(ii)租賃負債之本金部分之租賃付款約人民幣0.5百萬元；(iii)租賃負債及銀行借款之已付利息分別約人民幣0.5百萬元及人民幣0.8百萬元；(iv)已付[編纂]約人民幣0.7百萬元；惟被(v)銀行及其他借款[編纂]約人民幣39.4百萬元；及(vi)因重組而出售除外實體約人民幣2.1百萬元部分抵銷。

流動資產淨值

下表列載於所示日期的流動資產及負債明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動資產					
貿易及其他應收款項及 預付款項	156,650	190,240	228,923	252,146	274,501
按公平值計入損益的 金融資產	-	-	-	-	-
受限制銀行存款	-	5,388	1,780	1,453	1,816
現金及現金等價物	67,437	52,191	54,722	49,858	50,507
	<u>224,087</u>	<u>247,819</u>	<u>285,425</u>	<u>303,457</u>	<u>326,824</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	89,392	98,735	111,755	117,963	119,978
應付即期所得稅	17,252	19,238	20,187	19,674	21,315
銀行借款	-	10,010	-	-	9,472
租賃負債	715	668	676	684	693
	<u>107,359</u>	<u>128,651</u>	<u>132,618</u>	<u>138,321</u>	<u>151,458</u>
流動資產淨值	<u><u>116,728</u></u>	<u><u>119,168</u></u>	<u><u>152,807</u></u>	<u><u>165,136</u></u>	<u><u>175,366</u></u>

財務資料

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日及二零二三年九月三十日，本集團維持流動資產淨值狀況分別約人民幣116.7百萬元、人民幣119.2百萬元、人民幣152.8百萬元、人民幣165.1百萬元及人民幣175.4百萬元。

流動資產淨值由二零二零年十二月三十一日的約人民幣116.7百萬元增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣119.2百萬元。增加主要由於(i)貿易及其他應收款項以及預付款項增加約人民幣33.6百萬元，與二零二一年的收益增長一致；(ii)受限制銀行存款增加約人民幣5.4百萬元；惟部分被(iii)現金及現金等價物減少約人民幣15.2百萬元；(iv)銀行借款增加約人民幣10.0百萬元；(v)貿易及其他應付款項增加約人民幣[編纂]元，主要由於應付李先生款項增加，因為李先生向我們墊款以支付[編纂]；及(vi)收益增加產生應付增值稅導致即期應付所得稅增加約人民幣2.0百萬元所抵銷。

流動資產淨值由二零二一年十二月三十一日的約人民幣119.2百萬元增加至二零二二年十二月三十一日的約人民幣152.8百萬元。增加主要由於(i)貿易及其他應收款項以及預付款項增加約人民幣38.7百萬元，因為貿易應收款項增加；(ii)銀行借款減少約人民幣10.0百萬元；惟部分被(iii)李先生向我們墊款以支付[編纂]導致應付李先生款項增加及應付[編纂]增加，故貿易及其他應付款項增加人民幣[編纂]元；及(iv)受限制銀行存款減少約人民幣3.6百萬元所抵銷。

流動資產淨值由二零二二年十二月三十一日的約人民幣152.8百萬元增加至二零二三年六月三十日的約人民幣165.1百萬元。增加主要由於(i)貿易應收款項及其他應收款項及預付款項增加約人民幣[編纂]元，與收益增長一致；(ii)被現金及現金等價物減少約人民幣4.9百萬元所部分抵銷；及(iii)我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款導致應付李先生款項增加及應付[編纂]增加，故貿易及其他應付款項增加人民幣[編纂]元。

流動資產淨值由二零二三年六月三十日的約人民幣165.1百萬元增加至二零二三年九月三十日的約人民幣175.4百萬元。增加主要由於貿易應收款項及其他應收款項及預付款項增加約人民幣[編纂]元，與收益增長一致；惟被銀行借款增加約人民幣9.5百萬元部分抵銷。

財務資料

營運資金充足性

於往績期間，我們通過經營所得現金、銀行借款以及來自陳先生及李先生的墊款來滿足我們的營運資金需求。我們通過密切監測及管理(其中包括)貿易應付款項及應收款項的水平來管理我們的現金流量及營運資金。我們亦審視未來現金流量需求、評估如期償還債務的能力，並在必要時調整我們的投資及融資計劃，確保我們保持足夠的營運資金以支持我們的業務營運及擴張計劃。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月，我們分別錄得經營活動現金流入淨額約人民幣22.0百萬元、人民幣14.9百萬元及人民幣5.8百萬元，以及現金流出約人民幣26.6百萬元及人民幣4.6百萬元。截至二零二二年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月，我們錄得負經營現金流，主要由於我們的貿易應收款項增加所致。於往績期間，我們錄得營運資本變動前正經營溢利。財務部定期監察當前及預期的流動資金需求，確保維持充足的現金儲備，以滿足短期和長期的流動資金需求。在財務部的努力下，負經營現金流由截至二零二二年六月三十日止六個月的約人民幣26.6百萬元大幅減少至截至二零二三年六月三十日止六個月的人民幣4.6百萬元。我們計劃通過以下各項措施改善經營現金流出淨額：(i)通過本集團設立的信貸管理系統加強內部信貸風險管理、嚴格遵守僅與信用良好及記錄良好的客戶交易的政策，以及定期進行內部檢討，確保遵守有關政策以降低信貸風險敞口；(ii)密切監察客戶的應收款項結算情況及還款時間表、及時就到期還款向客戶作出提醒、採取積極跟進行動以收取未償還貿易應收款項及追收任何逾期債務，以及定期審視收款及追收過程；及(iii)進一步拓展業務及市場覆蓋面以增加經營活動所得溢利。

董事認為，經考慮本集團目前可動用的財務資源，包括內部資源、經營所得現金及[編纂]的估計[編纂]，我們擁有充足營運資金，以應付我們目前及自本文件日期計起未來至少12個月的營運資金需求。

董事確認，於往績期間及截至最後可行日期，並無發生貿易與非貿易款項及銀行借款的重大違約行為，及／或違反財務契約的情況。

財務資料

綜合財務狀況報表經選定項目的論述

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括樓宇、廠房及機器、汽車、傢俬、固定裝置以及辦公設備。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，物業、廠房及設備分別為人民幣14.8百萬元、人民幣15.7百萬元、人民幣14.5百萬元及人民幣15.1百萬元。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註15。

投資物業

投資物業包括(i)物業1，乃位於中國的樓宇，於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日約為人民幣1.4百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.1百萬元；及(ii)物業2，乃向獨立第三方租賃的物業的土地使用權，為期20年，並根據經營租賃分租予本集團的廣州彭升，為期八年，租金按月支付。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，物業2的金額分別約為人民幣6.2百萬元、人民幣5.8百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣5.1百萬元。物業2的租賃根據香港財務報告準則第16號確認為使用權資產，其後轉租予廣州彭升，因此根據香港會計準則第40號，該物業在綜合財務狀況報表中入賬列作投資物業。有關物業1及物業2的詳情，請參閱本文件附錄三「物業估值報告－估值概要」一節。

物業權益及物業估值

下表列述節選自本文件附錄一所載於二零二三年六月三十日的經審核綜合財務資料的若干物業總金額與本文件附錄三所載於二零二三年八月三十一日的有關物業的估值的對賬。

財務資料

人民幣千元

由物業估值師於二零二三年六月三十日進行估值的物業的賬面值	
投資物業	6,239
減：於二零二三年七月一日至二零二三年八月三十一日期間的折舊	<u>(86)</u>
物業於二零二三年八月三十一日的賬面值	6,153
加：物業1的估值盈餘淨額(附註1)	2,017
減：無商業價值的物業2的投資物業(附註2)	<u>(5,100)</u>
本文件附錄三物業估值報告所載本集團 於二零二三年八月三十一日的物業估值	<u><u>3,070</u></u>

附註：

- (1) 根據會計政策，投資物業的估值盈餘淨額並無計入本集團截至二零二三年六月三十日止期間的財務資料，以按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)呈列有關物業權益。
- (2) 就本文件附錄一而言，物業2於二零二三年六月三十日的賬面值根據有關會計政策確認為投資物業。然而，就附錄三所載物業2於二零二三年八月三十一日的估值而言，物業估值師並無指定商業價值，因為物業權益由本集團租賃。

於本集團的綜合財務狀況表，租賃按資產(就使用權資產)及金融負債(就租賃付款責任)的形式確認。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34.6。

使用權資產

使用權資產指我們為將資產用作辦公室及機械而訂立的租賃。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，該等使用權資產的賬面值分別約為人民幣0.1百萬元、零、零及零。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註17。

財務資料

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明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	142,358	175,591	220,774	251,957
減：減值撥備	(6,712)	(9,088)	(13,273)	(18,186)
	<u>135,646</u>	<u>166,503</u>	<u>207,501</u>	<u>233,771</u>
按金	14,760	16,089	14,971	13,489
減：減值撥備	(3,238)	(4,214)	(4,214)	(4,214)
	<u>11,522</u>	<u>11,875</u>	<u>10,757</u>	<u>9,275</u>
減：按金－非流動部分	(5,410)	(3,154)	(4,809)	(6,536)
	<u>6,112</u>	<u>8,721</u>	<u>5,948</u>	<u>2,739</u>
其他應收款項				
－投標按金	5,044	2,051	3,174	4,464
減：減值撥備	–	(179)	(179)	(282)
	<u>5,044</u>	<u>1,872</u>	<u>2,995</u>	<u>4,182</u>
－應收關聯公司／關聯方／ 當時關聯公司款項	7,136	111	–	–
減：減值撥備	(7,113)	–	–	–
	<u>23</u>	<u>111</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
－應收李先生款項	2,034	–	–	–
－提供建築勞務服務的應收 款項	3,761	9,605	6,957	5,457
	<u>10,862</u>	<u>11,588</u>	<u>9,952</u>	<u>9,639</u>

財務資料

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下各項的預付款項				
— 公用事業開支	760	619	743	732
— 保險開支	2,071	1,555	1,170	510
— 遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>4,030</u>	<u>3,428</u>	<u>5,522</u>	<u>5,997</u>
貿易及其他應收款項及 預付款項淨額	<u>156,650</u>	<u>190,240</u>	<u>228,923</u>	<u>252,146</u>

貿易應收款項

貿易應收款項主要指應收客戶的未償還款項。貿易應收款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣135.6百萬元增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣166.5百萬元及二零二二年十二月三十一日的約人民幣207.5百萬元以及於二零二三年六月三十日進一步增加至約人民幣233.8百萬元，增幅與往績期間的收益增長一致且主要由於客戶延遲結清款項及截至二零二二年十二月三十一日止年度中國政府的封控政策使經濟復甦緩慢。

我們一般向客戶授出介乎30日至110日的信貸期。

財務資料

下表列載於所示日期貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析及於往績期間的貿易應收款項週轉天數：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至60日	104,346	134,254	154,862	163,734
61至180日	25,132	24,591	28,698	36,031
181至365日	4,008	9,616	26,245	35,763
1至2年	4,986	3,084	7,289	10,123
2至3年	2,079	3,118	2,149	3,420
3至4年	1,807	928	1,531	2,886
	<u>142,358</u>	<u>175,591</u>	<u>220,774</u>	<u>251,957</u>
貿易應收款項週轉天數(附註)	99.8	103.0	121.7	144.2

下表列載於二零二三年六月三十日按賬齡組別劃分的貿易應收款項後續結算情況：

	於二零二三年	於最後可行日期	於最後可行日期
	六月三十日	結算的餘額	逾期的餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至60日	163,734	111,243	6,920
61至180日	36,031	22,606	13,425
181至365日	35,763	21,574	14,189
1至2年	10,123	7,073	3,050
2至3年	3,420	1,520	1,900
3至4年	2,886	1,142	1,744
	<u>251,957</u>	<u>165,158</u>	<u>41,228</u>

附註：貿易應收款項週轉天數乃根據貿易應收款項總額的期初及期末結餘的平均數除以同期的收益，再乘以有關期間的天數計算。

財務資料

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，貿易應收款項週轉天數分別為99.8天、103.0天、121.7天及144.2天。於二零二零年及二零二一年的貿易應收款項週轉天數保持相對穩定，並於二零二二年及截至二零二三年六月三十日止六個月有所增加，主要由於客戶延遲結清款項及截至二零二二年十二月三十一日止年度中國政府的封控政策使經濟復甦緩慢。於最後可行日期，根據我們向客戶所提供介乎30日至110日的一般信貸期及貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析，超過120日的約人民幣41.2百萬元貿易應收款項仍未結清。就逾期的應收款項而言，管理層會跟進有關客戶的情況，並監察其信貸狀況。據董事所深知，本集團及客戶之間並無任何糾紛，概無客戶在向我們清償欠款時遇到任何財務困難。

本集團按相當於全期預期信貸虧損(預期信貸虧損)的金額計提貿易應收款項的虧損撥備，該金額使用撥備矩陣計算。本集團以收款組為基準評估貿易應收款項的減值，重點是客戶的信貸風險特徵、過往收款資料及賬齡狀況。有關應收賬款的信貸風險及預期信貸虧損的詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註3.1。董事認為，本集團通過及時就預期信貸虧損大致計提撥備將其信貸風險入賬，因此，已作出充份撥備，且並無發現貿易應收款項的可收回性問題。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，已就應收客戶的貿易應收款項分別計提減值撥備約人民幣1.9百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣4.9百萬元。據此，於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，貿易應收款項的減值撥備分別約為人民幣6.7百萬元、人民幣9.1百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣18.2百萬元。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，約人民幣141.4百萬元、人民幣173.8百萬元、人民幣183.8百萬元及人民幣165.2百萬元(即99.3%、99.0%、83.3%及65.5%)的貿易應收款項已於最後可行日期結付。考慮到我們不斷設法向該等客戶收取未償還貿易應收款項，以及彼等隨後的償付進度及過去結算模式，董事認為未償還貿易應收款項並無重大可收回性問題。

財務資料

按金

按金指為保證履行清潔服務供應而支付予客戶的款項。按金由二零二零年十二月三十一日的約人民幣11.5百萬元增至二零二一年十二月三十一日的約人民幣11.9百萬元，與往績期間的收益增長一致。按金由於二零二一年十二月三十一日的約人民幣11.9百萬元減少至於二零二二年十二月三十一日的人民幣10.8百萬元，主要由在二零二二年受要約人退回更多投標按金及有更多投標毋須提交投標按金。按金由二零二二年十二月三十一日的約人民幣10.8百萬元減少至二零二三年六月三十日的人民幣9.3百萬元，乃主要由截至二零二三年六月三十日止六個月完成的某一項目貢獻巨額按金。

其他應收款項

其他應收款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣10.9百萬元增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣11.6百萬元，主要由於(i)道路建設項目於截至二零二一年十二月三十一日止年度仍在進行中，故為該項目提供若干配套服務的應收款項增加約人民幣5.8百萬元；惟部分被(ii)應收李先生款項減少約人民幣[編纂]元抵銷，因為被李先生於截至二零二一年十二月三十一日止年度代本集團支付的[編纂]抵銷；及(iii)投標按金減少約人民幣1.2百萬元抵銷，因為二零二一年受要約投標公司退回的投標按金增加。其他應收款項由二零二一年十二月三十一日的約人民幣11.6百萬元減少至二零二二年十二月三十一日的約人民幣10.0百萬元，主要由於為一個道路建設項目提供若干配套服務的應收款項減少約人民幣2.6百萬元，因截至二零二二年十二月三十一日止年度收到結算款項。其他應收款項由二零二二年十二月三十一日的約人民幣10.0百萬元減少至二零二三年六月三十日的約人民幣9.6百萬元，主要由於提供若干配套服務的應收款項減少約人民幣1.5百萬元，因截至二零二三年六月三十日止期間收到結算款項。

預付款項

預付款項主要包括公用事業開支、已付僱員保險開支及遞延[編纂]。預付款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣4.0百萬元減少至二零二一年十二月三十一日的約人民幣3.4百萬元，主要由於保險開支預付款項減少約人民幣0.5百萬元，因為中國政府於二零二一年推出新政策，我們可繳納單項工傷保險費，而非繳納僱主責任保險費，致使二零二一年的保險開支減少。預付款項由二零二一年十二月三十一日的約人民幣3.4百萬元增加至二零二二年十二月三十一日的約人民幣5.5百萬元，主要由於二零二二年十二月三十一日錄得有關[編纂]的預付款項約人民

財務資料

幣[編纂]元。預付款項由二零二二年十二月三十一日的約人民幣5.5百萬元增加至二零二三年六月三十日的約人民幣6.0百萬元，主要由於二零二三年六月三十日錄得有關[編纂]的預付款項約人民幣[編纂]元。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括基金投資及理財產品。

於往績期間，我們投資於三類投資產品，即基金投資、理財產品及中國上市證券，資金乃由我們的內部資源及於往績期間的其他借款提供。於二零一九年十二月三十一日的基金投資涉及對一個集中在醫療行業股票的共同基金的投資，本金額約為人民幣0.8百萬元，該基金採取的策略是通過適度的風險敞口及積極的風險控制獲得更高的超額回報。該基金並不保證回本。於二零二零年，我們亦投資三個交易所買賣基金、一個上市開放式基金及兩個非上市開放式基金，並已出售有關投資。理財產品主要指我們投資本金額為人民幣3.0百萬元之若干短期低風險金融產品，該產品由中國一間大型商業銀行發行，主要投資於高流動性資產，如債券及存款、債權資產及其他資產。一般而言，任何理財產品的本金額及回報均不會受到發行銀行的保障或擔保。就用於估計公平值的估值方法的輸入數據而言，僅有我們的理財產品被分類為第三級金融資產。有關該等投資產品(包括有關產品的預期投資收入率)及公平值估計的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註22。我們對中國上市證券的投資涉及34間股票在深圳證券交易所或上海證券交易所上市的公司，所有該等證券均於二零二零年購入及出售。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度及截至二零二三年六月三十日止六個月，該等金融資產的公平值虧損分別約為人民幣7.1百萬元、零、零及零。

按公平值計入損益的金融資產於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日維持平穩於零，主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度出售基金及理財產品的投資。

我們於二零二二年十二月三十一日及直至最後可行日期並無任何按公平值計入損益的金融資產。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團投資在深圳證券交易所及上海證券交易所交易的上市證券，但於同年所有上市證券已出售。我們不時進行投資，以利用可得現金獲得比現金存款更高的收益，而於二零二零年，我們開始投資於上市證券，因為於往績期間可得現金大幅增加，內地股票市場前景看好，以及董事亦認為若干上市證券具有高流動性的吸引力。在營運資

財務資料

金充足的情況下，考慮到內地股市的良好狀況，其中上海證券交易所綜合指數於二零二零年四月至二零二零年十二月期間上漲了約26.6%，深圳證券交易所綜合指數上漲了約39.9%，本集團希望從如此的漲幅中獲益，以期改善其現金狀況，協助其未來資金需求。此外，證券交易賬戶由一位擁有超過12年股票研究和投資經驗並獲得所需監管牌照的持牌高級投資顧問跟進，其提供投資建議並與本集團溝通，同時本集團研究了股票研究報告並獲得本集團章程大綱及細則所規定的授權。

然而，於籌備[編纂]的過程中，董事希望更專注於核心業務及業務與發展的資金需求，因此我們於二零二零年出售該等投資及清償相關借款。本集團投資於該等上市證券的總金額為人民幣142.8百萬元，其中18.1%的金額乃以借款撥資。出售相關證券後及直至最後可行日期，本集團並無參與任何新證券買賣活動。董事確認，所有未來投資將根據我們的投資管理政策（「**投資管理政策**」）（有關此政策的更多詳情，請參閱本文件「業務－投資管理政策」一節）進行。[編纂]後，本集團對投資產品的投資將須遵守上市規則第14章的規定。

進行投資活動時，我們會在保存資本及提高收益之間維持平衡，而我們於往績期間的投資組合，主要集中於深圳證券交易所及上海證券交易所上市及買賣的基金及證券。為控制風險，投資管理政策禁止我們：(i)於二級市場進行證券買賣活動，包括但不限於買賣股票、債券、期權、期貨及衍生工具，及(ii)全數或部分以借款撥付任何投資。董事已知悉證監會於二零一七年五月十五日頒佈的《有關董事在企業交易估值方面的責任指引》，在未來的投資中亦會加以考慮。經計及(i)新內部監控政策所載有關未來投資及關聯借款的禁制及限制；(ii)日後於投資委員會監督下，財務部將對有關事宜進行較徹底及多層次評估；及(iii)財務部將較董事有更多時間分析及監察投資的持續表現，確保符合政策，董事相信，強化內部監控政策屬足夠及有效，可緩減有關過往投資的過往常規。

財務資料

獨家保薦人對董事的合適性以及本公司強化內部控制措施的充分性和有效性的意見

根據上市規則第3.08及3.09條，每名董事必須(a)誠實及善意地以公司的整體利益為前提行事；(b)為適當的目的行事；(c)對發行人資產的運用或濫用向發行人負責；(d)避免實際及潛在的利益和職務衝突；(e)全面及公正地披露其在與發行人訂立的合約中的權益；及(f)以應有的技能、謹慎和勤勉行事，程度相當於別人合理地預期一名具備相同知識及經驗，並擔任上市發行人董事職務的人士所應有的程度。

- 誠實及善意地以公司的整體利益為前提行事；對發行人的資產運用或濫用向發行人負責；避免實際及潛在的利益和職務衝突。我們的董事在開立證券賬戶時，通過風險承受能力評估報告了解並理解本公司利益的潛在投資風險。在作出投資決定之前，董事誠實地行事，並通過獲得內部控制政策中提及的本公司章程大綱及細則所規定的授權以避免實際及潛在的利益和職務衝突。

於投資活動中，為了保障本公司的利益，本公司董事為每項證券的盈虧百分比設定了20%以內的止盈和止損界限，限制了任何潛在的損失，並確保本集團有足夠的營運資金用於經營，這導致於往績期間並無拖欠員工和供應商的款項或出現嚴重延誤。此外，為了本集團的最佳利益，董事自二零二一年一月一日起停止證券交易，並訂定投資管理政策，以加強內部控制，且成立由主管人員監督的投資委員會，以確保在某一證券出現重大損失後，該政策得到妥善執行。

- 為適當的目的行事。董事進行投資活動，旨在改善現金狀況以滿足未來的資金需求。內地股票市場早於二零二零年出現增長。於二零二零年四月至二零二零年十二月期間，上海證券交易所綜合指數增長約26.6%，深圳證券交易所綜合指數增長約39.9%。在持牌顧問的指導及協助下，董事洞悉到投資機會，並決定在有利的市場形勢下採用保證金融資，以擴大投資回報，從而進一步改善現金狀況，滿足本集團未來的資金需求及擴張。

於作出該投資決定時，董事已考慮使用及不使用保證金融資的預期回報。董事亦已評估產生虧損的風險，並認為本集團有能力承擔任何可能產生的虧損。

財務資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得投資虧損，乃由於某一證券的股價於交易期間大幅波動的影響。由於使用了保證金融資，該特定證券造成的重大虧損由約人民幣4.8百萬元擴大到人民幣6.6百萬元。

儘管本集團錄得投資虧損，並且虧損因使用保證金融資而擴大，但董事乃出於為適當的目的的行事，為本集團的未來資金需求及擴張改善現金狀況。儘管出現該等虧損，但於往績期間，本集團的營運資金並無受到影響。

- 全面及公正地披露其在與發行人訂立的合約中的權益。不適用。
- 以應有的技能、謹慎和勤勉行事，程度相當於別人合理地預期一名具備相同知識及經驗，並擔任上市發行人董事職務的人士所應有的程度。

投資前

在持牌顧問的指導及解釋下，董事通過利用上述的風險承受能力評估報告瞭解到投資證券的潛在風險，以技能、謹慎和勤勉行事。此外，在收到具有超過12年股票研究和投資經驗的合資格持牌高級投資顧問的投資建議後，董事在作出任何投資決定之前，會與該顧問進行溝通，進行討論並研究股票研究報告。

投資過程中

於投資過程中，董事以技能、謹慎和勤勉行事，為每隻證券設定了20%以內的止盈和止損百分比限制，此為一般投資者的普遍見解。因此，潛在的虧損得以限制，本集團將能夠確保有足夠的營運資金用於經營。

投資後

出現證券虧損後，董事以技能、謹慎和勤勉行事，制定了投資管理政策，以加強內部控制，並成立了由主管人員監督的投資委員會，以確保政策得到妥善執行。

鑒於上述情況，獨家保薦人認為，董事已符合第3.08及3.09條的規定，適合擔任董事。

財務資料

經審查本集團實施的強化內部控制措施，其中對投資研究、決策、交易執行及核查程序載列明確的指引，獨家保薦人認為，由於有明確的職責分工、授權範圍及批准程序、不同的內部控制程序、審查程序及分析程序，強化內部控制政策對本集團而言屬充分有效，可以將投資活動的風險降至最低，並提高使用營運資金的合理性。

貿易及其他應付款項

下表列載於所示日期的貿易及其他應付款項明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	28,482	32,672	31,511	30,818
其他應付款項				
— 公用事業	182	388	388	533
— [編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 應付陳先生款項	180	1,405	1,405	1,405
— 應付李先生款項	—	6,274	13,765	16,075
— 應付關聯方／公司／ 當時關聯公司款項	317	17	1	1
— 工資、花紅及應付社會 保險款項	53,779	49,755	52,006	52,912
— 其他應付稅項	3,642	4,613	6,720	7,531
	60,910	66,063	80,244	87,145
貿易及其他應付款項	89,392	98,735	111,755	117,963

財務資料

貿易應付款項

貿易應付款項主要指應付供應商(包括分包商)的款項。

貿易應付款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣28.5百萬元增至二零二一年十二月三十一日的約人民幣32.7百萬元，主要由於收益增長及採購物資及分包勞工成本增加。貿易應付款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣32.7百萬元減至二零二二年十二月三十一日的人民幣31.5百萬元及於二零二三年六月三十日進一步減至人民幣30.8百萬元，主要由於我們於二零二二年及截至二零二三年六月三十日止六個月向供應商結款。

貿易應付款項根據相關合約的條款到期。一般而言，供應商(包括分包商)授予我們的信貸期為自履行服務日期起最多30天，我們通過銀行轉賬付款。

下表列載於所示日期貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析及於往績期間的貿易應付款項週轉天數：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至60日	21,660	28,755	25,302	22,802
61至180日	3,149	2,670	1,711	2,006
181至365日	1,568	174	996	2,538
超過一年	2,105	1,073	3,502	3,472
	<u>28,482</u>	<u>32,672</u>	<u>31,511</u>	<u>30,818</u>
貿易應付款項週轉天數(附註)	26.3	23.5	23.4	22.5

附註：貿易應付款項週轉天數乃根據貿易應付款項的期初及期末結餘的平均數除以同期的經調整服務成本，再乘以有關期間的天數計算。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月，貿易應付款項週轉天數分別為26.3天、23.5天、23.4天及22.5天。貿易應付款項週轉天數於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度以及截至二零二三年六月三十日止六個月維持相對穩定。

財務資料

於最後可行日期，貿易應付款項約人民幣22.2百萬元或72.1%已於二零二三年六月三十日結付。

其他應付款項

其他應付款項主要包括：(i)公用事業及[編纂]；(ii)應付工資、花紅及社會保險；(iii)其他應付稅項；及(iv)應付陳先生、李先生及關聯方／公司的款項。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，其他應付款項分別錄得約人民幣60.9百萬元、人民幣66.1百萬元、人民幣80.2百萬元及人民幣87.1百萬元。其他應付款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣60.9百萬元增加至二零二一年十二月三十一日的約人民幣66.1百萬元，主要由於(i)應付李先生款項增加約人民幣[編纂]元，因為我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款及向李先生收購廣州升輝權益的代價；(ii)應付陳先生款項增加約人民幣1.2百萬元，乃由於向陳先生收購廣州升輝權益的代價；(iii)其他應付稅項增加約人民幣1.0百萬元，乃由於收益增加產生應付增值稅；(iv)應付[編纂]增加人民幣[編纂]元；惟部分被(v)應付工資、花紅及社會保險減少約人民幣4.0百萬元所抵銷，主要因為截至二零二一年十二月三十一日止年度的花紅減少。

其他應付款項由二零二一年十二月三十一日的約人民幣66.1百萬元增至二零二二年十二月三十一日的約人民幣80.2百萬元，主要由於(i)我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款導致應付李先生款項增加約人民幣[編纂]元；(ii)應付[編纂]增加約人民幣[編纂]元；及(iii)應付其他稅項增加約人民幣2.1百萬元。

其他應付款項由二零二二年十二月三十一日的約人民幣80.2百萬元增加至二零二三年六月三十日的約人民幣87.1百萬元，乃主要由於(i)我們有來自李先生用以結付[編纂]的墊款導致應付李先生款項增加約人民幣2.3百萬元；(ii)應付[編纂]增加約人民幣2.7百萬元；及(iii)應付其他稅項增加約人民幣0.8百萬元。

財務資料

債務

下表列載於所示日期的債務明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動狀況					
銀行借款	-	10,010	-	-	9,472
租賃負債	715	668	676	684	693
	<u>715</u>	<u>10,678</u>	<u>676</u>	<u>684</u>	<u>10,165</u>
非流動狀況					
租賃負債	6,998	6,771	6,524	6,394	6,323
總計	<u>7,713</u>	<u>17,449</u>	<u>7,200</u>	<u>7,078</u>	<u>16,488</u>

於往績期間及截至二零二三年九月三十日(即釐定債務的最後可行日期)，本集團的總債務包括銀行借款及租賃負債。

於最後可行日期，我們並未動用來自信譽良好的中國商業銀行約人民幣20.0百萬元之銀行融資。

財務資料

銀行借款

下表列載於所示日期的銀行借款明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行借款：					
—有抵押及擔保					
一年內	<u>-</u>	<u>10,010</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
—無抵押					
三個月內	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,472</u>

於二零二一年十二月三十一日的銀行借款全部以人民幣計值，按年利率介乎4.0%至5.0%計息，並由本集團若干樓宇、受限制銀行存款以及李先生和陳先生提供的個人擔保作抵押。於二零二二年十二月三十一日，銀行借款已於二零二一年十二月三十一日獲悉數償還，且上述抵押及個人擔保於截至最後可行日期已獲解除。

於二零二三年九月三十日的無抵押銀行借款全部以人民幣計值，按年利率4.1%計息，且須於三個月內償還。於最後可行日期，於二零二三年九月三十日的無擔保銀行借款已全部償還，而我們有未動用的銀行融資約人民幣20.0百萬元。

租賃負債

我們在綜合財務狀況表內就所有租賃(短期租賃除外)確認使用權資產、投資物業及相應租賃負債。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日的租賃負債以人民幣計值，適用折現率為5.8%至6.3%。

財務資料

下表列載租賃負債的到期分析：

	於十二月三十一日			於六月三十日	於九月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
租賃負債現值如下：					
一年內	715	668	676	684	693
一年後及兩年內	628	636	659	667	667
兩年後及五年內	1,737	1,787	1,823	1,846	1,861
五年後	4,633	4,348	4,042	388	3,795
	<u>7,713</u>	<u>7,439</u>	<u>7,200</u>	<u>7,078</u>	<u>7,016</u>

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日及二零二三年九月三十日，本集團的租賃負債分別約為人民幣7.7百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣7.0百萬元。

於往績期間，本集團租賃樓宇及機械作營運用途。租賃合約的固定年期為1至5年。其中一項投資物業亦由獨立第三方租賃，為期20年，並根據經營租賃分租予廣州彭升，為期8年，須按月支付租金。

或然負債

於二零二三年九月三十日，董事確認，截至本文件日期，本集團並無錄得任何其他或然負債，且董事亦不知悉本集團任何成員公司有任何未決或面臨威脅的重大訴訟或索賠。

重大負債變動

董事確認，自二零二三年九月三十日(即釐定本集團負債的最後可行日期)起至本文件日期止，本集團的負債及或然負債並無重大不利變動。

財務資料

除本節「負債」及「關聯方交易」各段所披露者外，於往績期間及截至二零二三年九月三十日（即本文件債務聲明的最後可行日期），我們並無任何債務證券、定期貸款、借款或借款性質的債務、抵押、質押、租購承擔、或然負債、債權證或擔保。董事確認，於往績期間，我們在取得或償還銀行貸款或其他銀行融資方面未遇到任何困難，也未違反銀行貸款或其他銀行融資的任何主要契約或限制。於最後可行日期，概無會嚴重限制我們承擔額外債務或股本融資的能力的重大契約。於最後可行日期，除「銀行借款」一段所披露者外，我們並無任何銀行借款或銀行融資。

資本開支及承擔

資本開支

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日止年度，資本開支分別約為人民幣4.3百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.3百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備的開支。

自二零二三年六月三十日及直至二零二三年九月三十日，本集團並無產生任何未於綜合財務狀況表內計提撥備的重大資本開支。

資本承擔

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，本集團並無任重大資本承擔。

資產負債表外交易

董事確認，本集團於往績期間及直至二零二三年九月三十日並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

財務資料

關聯方交易

於往績期間，我們有若干關聯方交易，主要涉及(i)買賣貨品及服務；(ii)租金收入及租金開支，其有關結餘於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日止年度已減值；(iii)給予關聯方或來自關聯方的貸款以及利息收入及開支；及(iv)主要管理層酬金。下表載列我們於所示日期與關聯方的結餘明細：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質：				
應收／(付)關聯方款項				
貿易應付款項	(259)	(17)	(1)	(1)
非貿易性質：				
應收／(付)關聯方款項				
其他應收款項	2,057	-	-	-
其他應付款項	(238)	(7,679)	(15,170)	(17,480)

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，應付關聯方款項分別合共約為人民幣0.3百萬元、人民幣17,000元、人民幣1,000元及人民幣1,000元，乃於日常業務過程中產生，與向本集團提供垃圾收集及清潔服務有關，而該業務關係已終止。

於二零二零年十二月三十一日，應收關聯方款項合共約為人民幣2.1百萬元，屬非貿易性質，主要包括已悉數結清的應收一間關聯公司款項及應收李先生的預付款項，已於二零二一年十二月三十一日結付。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，應付關聯方款項合共分別約為人民幣238,000元、人民幣7.7百萬元、人民幣15.2百萬元及人民幣17.5百萬元，屬非貿易性質，而於二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日的結餘人民幣7.7百萬元、人民幣15.2百萬元及人民幣17.5百萬元主要包括來自李先生用以結付[編纂]的墊款。應付關聯方款項主要包括陳先生及李先生的墊款，並將於[編纂]前豁免。

財務資料

上述與關聯方的結餘為無擔保、免息及應要求償還，惟於二零二零年十二月三十一日的應收李先生貸款除外，金額為人民幣5.6百萬元，利息為人民幣12,600元，已於二零二一年一月結清，以及於二零二一年十二月三十一日的應付李先生款項約人民幣11.8百萬元，其按年利率約0.36%計息，已於二零二一年十二月結清。據中國法律顧問告知，廣州升輝已就貸款進行內部程序並與李先生訂立貸款合約以協定貸款金額、利息及其他相關事宜。故此，應收李先生貸款按照相關法律及法規計息。

董事確認，該等交易乃按正常商業條款進行，及／或有關條款對本集團而言不遜於可通過其他獨立第三方獲得者，誠屬公平合理，且符合股東的整體利益。

關於關聯方交易及結餘的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告所載的綜合財務報表附註30。

主要財務比率

下表提供於所示期間或於所示日期的主要財務比率概要，並應與本文件附錄一中會計師報告一併閱讀：

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
股本回報率(%)	1	22.1	28.0	19.4	不適用
總資產回報率(%)	2	12.2	14.4	10.9	不適用
流動比率(倍)	3	2.1	1.9	2.2	2.2
資產負債比率(%)	4	5.5	12.2	4.1	3.7
淨負債權益比率(%)	5	淨現金	淨現金	淨現金	淨現金
利息覆蓋率(倍)	6	30.5	92.8	70.3	65.8

附註：

1. 股本回報率乃將各期末的純利除以總權益，再乘以100.0%計算得出。
2. 總資產回報率乃將各期末的純利除以總資產，再乘以100.0%計算得出。
3. 流動比率乃將各期末的流動資產總額除以流動負債總額計算得出。

財務資料

4. 資產負債比率乃將各期末的總借款及租賃負債除以總權益，再乘以100.0%計算得出。
5. 淨負債權益比率乃將各期末的淨負債(扣除現金及現金等價物的總負債)除以總權益，再乘以100.0%計算得出。
6. 利息覆蓋率乃將各期末的除稅息前溢利除以財務成本計算得出。

股本回報率

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，股本回報率分別約為22.1%、28.0%及19.4%。截至二零二一年十二月三十一日止年度的股本回報率增加，乃主要由於純利較二零二零年增加。截至二零二二年十二月三十一日止年度的股本回報率減少，乃主要由於與二零二一年相比，純利減少及總股本增加。

總資產回報率

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，總資產回報率分別約為12.2%、14.4%及10.9%。總資產回報率於截至二零二一年十二月三十一日止年度增加，乃主要由於純利較二零二零年增加。總資產回報率於截至二零二二年十二月三十一日止年度減少，乃主要由於與二零二一年相比，純利減少及流動資產增加。

流動比率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，流動比率分別約2.1倍、1.9倍、2.2倍及2.2倍。於二零二一年十二月三十一日的流動比率減少乃主要源於(i)銀行借款增加約人民幣10.0百萬元；及(ii)貿易及其他應付款項增加約人民幣9.3百萬元。於二零二二年十二月三十一日的流動比率增加乃主要由於以下各項的綜合影響：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣44.7百萬元；(ii)銀行借款減少約人民幣10.0百萬元；及(iii)現金及現金等價物減少約人民幣30.1百萬元。於二零二二年十二月三十一日的流動比率增加乃主要由於(i)貿易及其他應收款項及預付款項增加約人民幣38.7百萬元；(ii)銀行借款減少約人民幣10.0百萬元；及(iii)現金及現金等價物增加約人民幣2.5百萬元。於二零二三年六月三十日，流動比率維持穩定在2.2倍。

財務資料

資產負債比率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，資產負債比率分別約為5.5%、12.2%、4.1%及3.7%。於二零二一年十二月三十一日的資產負債比率增加乃主要由於二零二一年銀行借款增加約人民幣10.0百萬元。於二零二二年十二月三十一日的資產負債比率減少乃主要由於二零二二年十二月三十一日的銀行借款減少約人民幣10.0百萬元。資產負債比率於二零二三年六月三十日維持穩定在3.7%。

淨負債權益比率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，由於現金及現金等價物結餘超出借款，故我們錄得現金淨額狀況。

利息覆蓋率

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日止年度，利息覆蓋率分別約為30.5倍、92.8倍、70.3倍及65.8倍。截至二零二一年十二月三十一日止年度的利息覆蓋率增加，乃主要源於(i)截至二零二零年十二月三十一日止年度悉數償還銀行借款，因此招致較低的財務成本；及(ii)我們於二零二一年十二月底有新銀行借款。截至二零二二年十二月三十一日止年度的利息覆蓋率減少，乃主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度的除稅及利息前溢利較低。截至二零二三年六月三十日止六個月的利息覆蓋率減少主要由於截至二零二三年六月三十日止期間的除稅及利息前溢利較低。

財務風險管理

在一般業務過程中，本集團面臨各類財務風險，包括利率風險、信貸風險、流動資金風險及資本風險。有關其他主要風險管理討論，請參閱本文件「業務－風險管理及內部控制」一節。董事會負責制定財務風險管理的目標及基本原則，更多詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3。

利率風險

本集團面臨借款及銀行存款的利率風險。借款的利率及還款條款已於本文件附錄一會計師報告附註27中披露。

我們目前並無利率對沖政策，亦無訂立任何利率互換及／或合約以對沖我們的風險，但我們將在未來監測我們的利率風險。

財務資料

信貸風險

信貸風險指交易對方不履行合同義務而導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團面臨現金及銀行存款以及貿易應收款項及其他應收款項相關的信貸風險。就貿易應收款項而言，本集團已建立信貸管理系統(其詳情載於本文件「業務－風險管理及內部控制」一節)並採納僅與信用良好及記錄良好的客戶交易的政策。就金融資產而言，本集團採納僅與金融機構及其他擁有高信貸評級的對手方交易的政策。我們的銀行存款由信譽良好的銀行持有，該等銀行被視為信貸風險有限，因為彼等為具有良好信譽的領導者。個別交易對手方的信貸風險受限於董事根據持續信貸評估批准的信貸上限限制。對手方的付款資料及信貸風險由董事持續監控。

我們於整個各報告期間持續考慮資產首次確認後的違約機率及信貸風險是否有大幅上升。我們考慮可取得的合理可靠前瞻性資料，包括各項指標，如內部信貸評級、外部信貸評級、預期將對客戶履行責任的能力造成重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動、我們債務人或客戶的經營業績的實際或預期重大變動、相同客戶的其他金融工具的信貸風險的重大增長或客戶的預期表現及行為的重大變動。

我們就其他應收款項(包括應收關聯方款項)的預期信貸虧損採納一般方法。我們認為，該等金融資產的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，該等金融資產乃分類為階段一且僅計及12個月預期信貸虧損。考慮到違約歷史及前瞻性因素，預期信貸虧損並不重大。

一名對手方面臨的信貸風險受限於董事根據持續信貸評估基準批准的信貸風險。對手方付款情況及信貸風險將由本集團的董事持續監控。

本集團面臨的信貸集中風險詳情載於本文件附錄一會計師報告附註3.1(iii)。我們的主要客戶為信譽良好的組織，因此，管理層認為我們的信貸風險有限。

財務資料

流動資金風險

流動資金風險為本集團在籌措資金履行金融機構相關的承諾時遇到困難的風險。於管理流動資金風險時，本集團確保我們通過其有能力進行有利可圖的經營擁有足夠資金並確保我們擁有充足現金結餘以滿足我們的一般經營承擔及擁有充足承諾信貸融資金額。有關本集團的金融負債的到期情況，請見本文件附錄一會計師報告附註3.1(iv)。

資本風險

經考慮本集團未來的資本要求及資本效率、現行及預計盈利能力、預計經營現金流量、預計資本開支及預計策略投資機會，本集團定期審閱及管理我們的資本結構，以確保最佳資本結構及股東回報。本集團目前並無採納任何正式股息計劃。

為維持或調整資本架構，本集團可能會調整已付股東的股息金額，將資本歸還於股東、發行新股或出售資產以降低債務。

資產負債對我們的資本結構存在重大影響，我們使用資產負債比率及我們當前及預期的流動資金需求監控資本並調整資本結構以反映影響本集團的經濟狀況變動。有關本集團資產負債比率的更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3。

[編纂]開支

董事估計，根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，與[編纂]有關的開支總額約為人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔首次[編纂]所得款項總額的[編纂]%，其中(i)[編纂]相關開支，包括[編纂]及其他開支，約為人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)；及(ii)非[編纂]相關開支約為人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，包括[編纂]約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)；及[編纂]約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)。在約人民幣[編纂]元中，約人民幣[編纂]元由[編纂]發行直接產生，預計將於[編纂]後作為權益扣減入賬。餘額約人民幣[編纂]元不能如此扣減，將於損益扣除。在應扣除自損益的約人民幣[編纂]元中，約人

財務資料

人民幣[編纂]元已於往績期間扣除，及約人民幣[編纂]元預計將於往績期間之後產生。與[編纂]有關的開支屬非經常性質。我們於往績期間後的年度財務表現及經營業績將受[編纂]相關估計開支的不利影響。

董事謹此強調[編纂]金額為目前之估計數字，僅供參考，最終將於我們截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表確認的最終金額須根據審核及屆時的變量和假設的變化而予以調整。

股息及股息政策

於往績期間，廣州升輝於二零二一年一月向其當時股東宣派及分派股息約人民幣28.2百萬元。有關股息付款以本集團的內部資源撥資。過往股息宣派未必反映未來股息宣派。我們目前並無未來派息計劃。本公司目前並無任何預定股息支付比率。

根據開曼群島法例，本公司可從溢利或股份溢價賬之進賬撥付股息，惟倘派付股息將導致本公司無法支付於正常業務過程中到期的債券，則不會派付股息。未來股息派付將視乎我們自中國附屬公司收取的可得股息而定。有關建議派付股息須視乎董事會的全權酌情決定，惟須符合開曼群島法律的若干規定。股東可通過普通決議案宣派股息，但股息不可超過董事建議的金額。本公司日後將宣派及派付的任何股息金額將視乎(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及現金需求以及其他相關因素而定。概無保證本公司將能夠宣派或分派董事會任何計劃所載金額的任何股息或根本無法宣派或分派股息。

可分派儲備

本公司於二零二一年一月四日註冊成立。於二零二三年六月三十日，本公司並無可供分派予股東的可分派儲備。

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

有關進一步資料，見本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

財務資料

上市規則規定的披露

董事確認，於本文件日期，彼等並不知悉任何可能導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條予以披露的任何情況。

近期發展

請參閱本文件「概要－近期發展」一節。

並無重大不利變動

據董事所知，市場狀況或本集團經營所在的行業及環境並無重大不利變動，而對我們自二零二三年六月三十日起及直至本文件日期的財務及營運狀況造成重大影響。

除[編纂]外，董事確認，截至本文件日期，我們自二零二三年六月三十日(即編製本集團最近期經審核財務報表的日期)起的財務或交易狀況或前景並無重大不利變動，且自二零二三年六月三十日以來，亦無發生會對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表所示資料造成重大影響的事件。