

# aeso holding limited

## 艾碩控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8341)



# aeso

## 配售

保薦人

ANGLO CHINESE  
CORPORATE FINANCE, LIMITED

英高

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

ANGLO CHINESE  
SECURITIES, LIMITED

英高



東興證券(香港)  
DONGXING SECURITIES (HONG KONG)

## 重要提示

閣下如對本招股章程內容有任何疑問，應徵求獨立專業意見。



aeso

**AESO HOLDING LIMITED**

**艾碩控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

以配售方式  
於香港聯合交易所有限公司  
創業板上市

配售股份數目 : 50,000,000股配售股份  
配售價 : 不多於每股配售股份0.92港元及預期不可少  
於每股配售股份0.80港元(須於申請時繳  
足，另加1%經紀佣金、0.0027%證監會  
交易徵費及0.005%聯交所交易費，可予  
退還)  
面值 : 每股0.01美元  
股份代號 : 8341

保薦人

ANGLO CHINESE  
CORPORATE FINANCE, LIMITED

英  
高

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

ANGLO CHINESE  
SECURITIES, LIMITED

英  
高



東興證券(香港)  
DONGXING SECURITIES (HONG KONG)

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本招股章程之全部或任何部份內容而產生或倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本招股章程的副本，連同本招股章程附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件－備查文件」所述之文件，已根據香港法例第32章公司條例(清盤及雜項條例)第342C條之規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程及上述其他文件之內容概不負責。

目前配售價預期會由本公司與聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)於定價日以協議釐定。定價日預定為2017年1月6日(星期五)或前後，或本公司與聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)可能協定的較後日期。倘聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)與本公司未能於2017年1月6日(星期五)(或本公司與聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)協定的較後時間及/或日期)前就配售價達成協議，配售將不會成為無條件並將即時失效。

有意投資者於決定是否投資前，應細閱載列於本招股章程的所有資料，包括本招股章程於「風險因素」中載列之風險因素。

配售股份之有意投資者務請留意，倘於上市日期上午八時正(香港時間)前之任何時間發生本招股章程「包銷－包銷安排及開支－終止理由」所載的任何事件，聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)可於向本公司發出書面通知後全權酌情終止包銷協議。有關該等終止條款之進一步詳情請參閱於本招股章程「包銷」。

2016年12月30日

---

## 創業板特色

---

創業板乃為較於聯交所上市的其他公司帶有更高投資風險的公司提供上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表明創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會承受較於主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時亦無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要方法為在聯交所營運的網站上進行刊登。上市公司一般毋須在憲報指定的報章刊登付費公告。因此，有意投資者應注意，欲取得創業板上市發行人的最新資料須瀏覽聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。

---

## 預期時間表 (附註1)

---

日期  
(附註1)

定價日 (附註2) . . . . . 2017年1月6日(星期五)或之前

於本公司網站(www.aeso.hk)及

聯交所網站(www.hkexnews.hk)

刊登配售價及配售踴躍程度公佈的日期 (附註3) . . . . . 2017年1月12日(星期四)或之前

向承配人(或彼等的指定人士)配發配售股份的日期 . . . . . 2017年1月12日(星期四)或之前

於中央結算系統寄存配售股份股票的日期 (附註4及5) . . . . . 2017年1月12日(星期四)或之前

股份開始在創業板買賣 . . . . . 2017年1月13日(星期五)上午九時正

附註：

1. 除另有註明外，所有時間均為香港本地時間及日期。倘上文所載之預期時間表有任何變動，本公司將會據此而另行發表公佈以通知投資者。配售架構(包括其條件)之詳情載於本招股章程「配售的架構及條件」。
2. 定價日訂於2017年1月6日(星期五)或前後，或本公司與聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)可能協定的較後日期。倘聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)與本公司未能於定價日協定配售價，則配售將不會成為無條件並將即時失效。
3. 本公司網站或本公司網站所載任何資料概不構成本招股章程的一部份。
4. 預期股票將以香港中央結算(代理人)有限公司的名義或包銷商指定的承配人或彼等的代理人之名義發行。透過中央結算系統分配的配售股份股票預期將於2017年1月12日(星期四)或前後存入中央結算系統，以記存入包銷商、承配人或彼等的代理人(視乎情況而定)指定的各自中央結算系統參與者股份賬戶。本公司概不會發出任何臨時所有權文件或憑證。
5. 配售股份股票將於下列情況下，方會於上市日期(目前預期上市日期為2017年1月13日(星期五))上午八時正(香港時間)成為有效的所有權憑證：(i)配售於各方面成為無條件；及(ii)本招股章程「包銷—包銷安排及開支—終止理由」所述終止權利並無獲行使並失效。

---

## 預期時間表 (附註1)

---

根據有關配售的包銷協議所載不可抗力事件規定，聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)可全權酌情決定下於若干情況下在上市日期(目前預期上市日期為2017年1月13日(星期五))上午八時正(香港時間)前任何時間終止彼等根據包銷協議須履行的責任。有關不可抗力事件條款之進一步詳情載於本招股章程「包銷」。

---

## 目 錄

---

閣下應僅依賴本招股章程所載資料作出投資決定。本公司、保薦人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人及包銷商並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程中所載者不符的資料。對於並無載於本招股章程的任何資料或陳述，閣下均不應視為已獲得本公司、保薦人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人及包銷商、彼等各自的任何董事或彼等的任何聯屬人士或參與配售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。本公司網站(www.aeso.hk)上的資料並不構成本招股章程的一部分。

	頁次
創業板特色 .....	i
預期時間表 .....	ii
目錄 .....	iv
概要 .....	1
釋義 .....	15
技術詞彙表 .....	22
前瞻性陳述 .....	23
風險因素 .....	24
有關本招股章程及配售的資料 .....	43
董事及參與配售的各方 .....	47
公司資料 .....	50
行業概覽 .....	52
歷史、發展及重組 .....	62
業務 .....	77
董事及高級管理層 .....	149

---

## 目 錄

---

	頁次
與控股股東的關係 .....	163
主要股東 .....	171
股本 .....	172
財務資料 .....	173
業務目標陳述及所得款項用途 .....	232
包銷 .....	238
配售的架構及條件 .....	249
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料 .....	II-1
附錄三 — 監管概覽 .....	III-1
附錄四 — 公司章程文件及開曼群島公司法概要 .....	IV-1
附錄五 — 法定及一般資料 .....	V-1
附錄六 — 送呈公司註冊處處長及備查文件 .....	VI-1

---

## 概 要

---

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此為概要，故並無載入對閣下而言可能誠屬重要的一切資料。閣下於決定投資配售股份前，務應細閱整份招股章程。任何投資均帶有風險。投資配售股份所牽涉的若干特定風險載述於本招股章程「風險因素」。閣下於決定投資配售股份前，務應審慎細閱該節。

### 概覽

本集團主要從事提供香港物業的裝修及翻新(包括加建及改建)承包服務。

本集團(i)進行新落成商業物業及住宅發展項目建設的裝修工程(「**裝修項目**」)；及(ii)進行現有商業物業的翻新(包括加建及改建)工程(「**翻新項目**」)。於最後實際可行日期，所有項目均於香港進行。

### 業務模式

就裝修項目或翻新項目而言，本集團負責於直至項目竣工為止的整個建築期內根據所需的工作範圍作整體項目執行，通常包括規劃、協調、監控及監督。我們透過管理分包商、材料及設備採購，管理項目的成本、時間及品質。本集團一般不會直接為項目聘用地盤勞工，但會委聘分包商進行地盤工程，包括需要相關資格或牌照的地盤工程，此做法符合市場慣例。本集團擁有其經驗豐富的內部員工團隊，團隊具備豐富項目管理經驗及工程知識，有能力提供符合客戶期望及指定時間的優質工程。內部團隊透過管理項目在日常過程中產生的事宜確保項目進度暢順。本集團亦按個別情況向客戶提供室內設計作為增值服務。本集團提供的主要服務簡介如下：

裝修項目：我們規劃、協調、監控及監督裝修項目的裝修工程完成。裝修工程為使內部空間可供使用的過程，一般包括間斷工程、鋼鐵及金屬工程、木工、大理石工程、石材工程、泥水及油漆工程、電力、管道及排水安裝工程。在所有裝修工程項目中，我們的裝修分包商負責所有裝修項目的安裝工程人手。



---

## 概 要

---

翻新項目：我們規劃、協調、監控及監督翻新項目的翻新(包括加建及改建)工程的完成。翻新工程包括修復、升級或改善設施的整體狀況。加改工程包括清拆工程、混凝土加固、鋼結構、鋼筋混凝土工程、玻璃圍護設施以及樓宇服務。在若干翻新項目中，我們的翻新工程包括聘用註冊一般建築承建商作為我們的分包商，負責監督及監控結構加改工程。

我們就項目採用成本加成定價模型，並經計及多項因素，包括所涉及工程的性質、我們的成本、招標文件條款、我們的能力及過往和目前收費水平。

項目所得收益主要指承建費收入，而我們產生的主要項目成本包括分包商收取的分包費用及施工所需的材料成本。

### 發展及里程碑

我們的歷史可以追溯到2008年艾碩有限公司由我們的執行董事、主席及行政總裁陳先生創立。作為我們的第一個項目，我們為一間知名香港物業集團充當了承建商，承接其在香港的遊艇及鄉村俱樂部及一間四星級酒店的翻新工程。此後，我們為物業發展商擔任裝修項目和翻新項目的承建商，我們亦擔任物業發展商提名的提名分包商作為裝修項目總承建商的分包商。在2012年，我們擔任香港一間政府機關的承建商，承接其位於香港第二高建築內信息中心的翻新工程。於同年，我們透過為香港其中一間最大能源供應商提供室內設計服務的兩個項目，於成功設計組織([www.SuccessfulDesign.org](http://www.SuccessfulDesign.org))組織的一個設計比賽中獲得中國最成功設計大獎。

於最後實際可行日期，我們獲准列入12家上市物業發展商的招標商名單，其中四家為恒生指數成份股，相當於恒生指數中所有上市物業發展商的40%。

### 客戶及供應商

就裝修項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商(委任我們作為總承建商)及總承建商(受物業發展商指示委任我們作為商業物業及住宅物業發展項目裝修工程的提名分包商)。我們目前亦於一個位於香港西區的住宅發展項目之裝修項目擔任提名分包商的分包商。就翻新項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商、業主、政府機關、國際零售品牌及本地知名零售商，委任我們作為商業物業(包括酒店、甲級寫字樓物業及店舖)的翻新工程及加建及改建工程的總承建商。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有客戶來自私營機構，惟一名客戶為一個香港政府機關，我們已與該政府機關訂約就其香港中環甲級寫字樓的翻新工程承接四個翻新項目。

---

## 概 要

---

本集團五大客戶分別佔截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月的總收益約95.7%、91.0%及100.0%，而本集團最大的客戶分別佔截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月的總收益約63.1%、25.3%及74.5%。根據弗若斯特沙利文報告，上市物業發展商高客戶集中度和大型合約總額是行業主流。單一項目（無論是裝修項目或翻新項目）具大合約金額並不罕見，使得地產開發商的少數項目可以為本集團帶來大量收益。儘管客戶集中，董事認為，基於本招股章程「業務－客戶－客戶集中度」所載的原因，本集團的業務仍可持續發展。

於業績記錄期間，本集團全部新業務均透過直接邀請客戶招標或報價的方式取得，董事認為此乃歸因於其於香港裝修及翻新行業的往績記錄、相關經驗及專業聲譽。本集團於截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月分別提交49次、44次及11次招標及報價。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，就所招標及報價項目獲得委聘的成功率分別為14.3%、11.4%及18.2%（按所招標項目數目而言）及截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月分別為15.3%、9.3%及9.0%（按所招標金額而言）。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－銷售及營銷」。

於業績記錄期間，每個本集團所訂立項目的合約金額範圍於截至2015年及2016年3月31日止年度分別為約0.1百萬港元至77.0百萬港元及約1.8百萬港元至34.0百萬港元，並於截至2015年及2016年3月31日止年度帶來每個項目平均合約金額分別約22.1百萬港元及13.4百萬港元。於截至2016年6月30日止三個月，本集團訂立一項合約金額約61.7百萬港元的項目。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－於業績記錄期間訂立的合約」。於業績記錄期間，裝修項目及翻新項目的每個竣工項目的平均期間分別約為九個月及五個月。於業績記錄期間，有兩項虧損項目。該等項目的合約總額為約2.5百萬港元，而該等項目於業績記錄期間錄得的總虧損淨額為約35,000港元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－於業績記錄期間確認收益的項目」。

我們的供應商主要包括本集團就裝修項目及翻新項目聘用的分包商以及就該等項目聘用以提供地盤工程所用材料的材料供應商。截至2015年及2016年3月31日止年度各年及截至2016年6月30日止三個月，最大供應商應佔服務成本的百分比分別約為16.8%、13.3%及13.7%，而五大供應商（全部均為我們的分包商）合共佔服務成本的百分比分別約為35.4%、44.1%及50.8%。因此，董事認為，於業績記錄期間，本集團並不依賴任何單一供應商。

### 市場及競爭

香港的裝修及翻新產業分散，且競爭激烈，香港擁有眾多低中端參與者，其只專注於個別業務領域，而部分服務供應商向零售及住宅建造業提供裝修及翻新工程。另一方面，中高端

## 概 要

參與者(如本集團)則提供綜合承建服務予物業發展商、總承建商、企業及政府機關，並通常參與如商業樓宇及住宅物業等大型項目。

根據弗若斯特沙利文報告，本集團的整體市場份額已由0.05%增加至0.1%。本集團於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度按我們項目類別劃分的市場份額明細載列如下：

	市場份額	
	截至3月31日止年度	
	2015年 (概約百分比%)	2016年 (概約百分比%)
裝修項目	0.02	0.04
翻新項目	0.15	0.25
整體	0.05	0.10

如上文所載，我們於截至2015年及2016年3月31日止年度的裝修項目及翻新項目市場份額已增加。有關本集團經營所在行業的競爭格局的進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽－競爭格局」。

### 競爭優勢

我們相信，以下的競爭優勢為我們的成功作出貢獻，並使我們自競爭對手中脫穎而出：

- (i)於市場內擁有一個優異的業績記錄，與包括上市物業發展商在內的主要客戶保持穩定及長期的客戶關係；
- (ii)與主要供應商及分包商建立強建穩定關係；
- (iii)綜合承建服務項目執行；及
- (iv)我們有一支強大、經驗豐富且具有確實往績的管理團隊。更多詳情請參閱本招股章程「業務－競爭優勢」。

### 業務策略

本集團的目標為實現現有業務可持續增長，進一步增強其在香港提供承包服務的整體競爭力。我們打算通過實施以下策略來實現我們的業務策略：(i)進一步發展本集團承建業務；(ii)進一步擴大我們的產能，配合未來商機；及(iii)進一步加強本集團之內部團隊。更多詳情請參閱本招股章程「業務－業務策略」。

### 盈利警告

本公司預期於上市後就本集團截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度財務業績的重大減少發出盈利警告。董事會預計本集團將於截至2016年12月31日止九個月虧損，這是由於期內錄得預計上市開支約達12.3百萬港元(該等開支為一次性非經常性開支)以及就兩個建設過程出現延誤的項目收益確認的時間(該等項目的總合約額為72.8百萬港元，預計將於截至2017年3月31日止年度確認)。本集團截至2017年3月31日止財政年度的溢利亦將受

## 概 要

到年內錄得的預計上市開支約11.7百萬港元的重大不利影響，以及受預期行政開支的增加(如拓展我們內部團隊的員工成本、我們新倉庫及陳列室之折舊和新辦事處的租金開支)的相對較小影響。本集團或會在包括該等開支後處於虧損情況。該等上市開支為目前僅供參考之估計，於截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度於本集團損益賬中扣除之最終數額會有所變動。

### 財務資料概要

下表概述於業績記錄期間摘自本招股章程附錄一的會計師報告本集團的綜合財務資料。財務數據摘要應與本招股章程附錄一的會計師報告所載綜合財務資料一併閱讀。

#### 綜合損益及其他全面收益表摘要

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
收益	81,661	180,391	31,265	18,918
服務成本	(66,936)	(148,757)	(26,104)	(16,007)
毛利	14,725	31,634	5,161	2,911
其他收入	15	13	4	3
其他收益及虧損	-	764	-	-
上市開支	-	(2,413)	-	(6,046)
行政開支	(8,844)	(12,290)	(2,545)	(5,411)
融資成本	(234)	(705)	(223)	(49)
除稅前溢利(虧損)	5,662	17,003	2,397	(8,592)
所得稅(開支)抵免	(914)	(3,281)	(396)	277
年/期內溢利(虧損)及全面 收益(開支)總額	<u>4,748</u>	<u>13,722</u>	<u>2,001</u>	<u>(8,315)</u>

### 收益

下表載列本集團於業績記錄期間按裝修項目及翻新項目分類的收益明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
裝修項目	19,300	23.6	63,879	35.4	9,638	30.8	3,446	18.2
翻新項目	62,361	76.4	116,512	64.6	21,627	69.2	15,472	81.8
	<u>81,661</u>	<u>100.0</u>	<u>180,391</u>	<u>100.0</u>	<u>31,265</u>	<u>100.0</u>	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>

## 概 要

下表載列本集團於業績記錄期間作為總承建商及分包商承接的項目收益明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
<b>裝修項目</b>								
總承建商	6,070	7.4	23,859	13.2	5,560	17.8	-	-
分包商	13,230	16.2	40,020	22.2	4,078	13.0	3,446	18.2
<b>翻新項目</b>								
總承建商	62,361	76.4	116,512	64.6	21,627	69.2	15,472	81.8
	<u>81,661</u>	<u>100.0</u>	<u>180,391</u>	<u>100.0</u>	<u>31,265</u>	<u>100.0</u>	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>

下表載列本集團於業績記錄期間在公營及私營機構承接的項目收益明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
私營機構	81,648	99.98	164,268	91.06	31,265	100.0	18,605	98.3
公營機構	13	0.02	16,123	8.94	-	-	313	1.7
	<u>81,661</u>	<u>100.00</u>	<u>180,391</u>	<u>100.00</u>	<u>31,265</u>	<u>100.0</u>	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>

有關本集團於業績記錄期間的收益波動討論，請參閱本招股章程「財務資料－綜合損益及其他全面收益表－收益」。

下表載列本集團於業績記錄期間按性質劃分的服務成本明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
分包開支	43,376	64.8	112,006	75.3	17,959	68.8	11,605	72.5
材料成本	7,822	11.7	13,569	9.1	1,837	7.0	740	4.6
拆卸及清潔成本	3,383	5.1	11,842	8.0	1,280	4.9	1,497	9.4
直接勞工成本	8,247	12.3	7,573	5.1	1,818	7.0	1,681	10.5
其他	4,108	6.1	3,767	2.5	3,210	12.3	484	3.0
	<u>66,936</u>	<u>100.0</u>	<u>148,757</u>	<u>100.0</u>	<u>26,104</u>	<u>100.0</u>	<u>16,007</u>	<u>100.0</u>

有關於業績記錄期間服務成本波動的討論，請參閱本招股章程「財務資料－綜合損益及其他全面收益表－服務成本」。

## 概 要

### 毛利及毛利率

下表載列於業績記錄期間按裝修項目及翻新項目劃分之毛利及毛利率明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元 (未經審核)	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
裝修項目	3,127	16.2	10,822	16.9	1,165	12.1	704	20.4
翻新項目	<u>11,598</u>	18.6	<u>20,812</u>	17.9	<u>3,996</u>	18.5	<u>2,207</u>	14.3
	<u>14,725</u>	18.0	<u>31,634</u>	17.5	<u>5,161</u>	16.5	<u>2,911</u>	15.4

下表載列本集團於業績記錄期間作為總承建商及分包商承接的項目之毛利及毛利率明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %	毛利 千港元 (未經審核)	毛利率 %	毛利 千港元	毛利率 %
總承建商	12,468	18.2	22,409	16.0	4,913	18.1	2,207	14.3
分包商	<u>2,257</u>	17.1	<u>9,225</u>	23.1	<u>248</u>	6.1	<u>704</u>	20.4
	<u>14,725</u>	18.0	<u>31,634</u>	17.5	<u>5,161</u>	16.5	<u>2,911</u>	15.4

有關毛利及毛利率於業績記錄期間波動的討論，請參閱本招股章程「財務資料－綜合損益及其他全面收益表－毛利及毛利率」。

### 綜合財務狀況表摘要

	於3月31日		2016年 於6月30日		於2016年 10月31日	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元 (未經審核)
流動資產	54,836	53,067	67,727	61,840		
流動負債	39,633	30,230	33,867	31,388		
非流動資產	2,327	626	1,157	256		
非流動負債	<u>1,084</u>	<u>44</u>	<u>—</u>	<u>—</u>		
總權益	<u>16,446</u>	<u>23,419</u>	<u>35,017</u>	<u>30,708</u>		

## 概 要

### 綜合現金流量表摘要

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
營運資金變動前之經營現金流量	6,672	17,637	2,812	(8,484)
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(19,244)	25,700	18,702	(14,895)
投資活動所用之現金淨額	(1,996)	(2,910)	(550)	(6,224)
融資活動(所用)／所得之現金淨額	(1,627)	2,214	4,475	20,703
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(22,867)	25,004	22,627	(416)
年／期初之現金及現金等價物	7,489	(15,378)	(15,378)	9,626
年／期末之現金及現金等價物	(15,378)	9,626	7,249	9,210

我們於截至2015年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月錄得經營活動所得現金流量淨額負值19.2百萬港元及14.9百萬港元。我們的經營活動所得現金流量淨額負值主要歸因於我們持續的業務擴張及如「業務－上市及配售的理由及好處」下所討論我們項目的現金流入及現金流出的時間差。有關現金流量狀況之進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料－流動性及資金來源－現金流量」。

### 主要財務比率

	截至3月31日止年度／於3月31日		截至6月30日 止三個月／於 6月30日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元
總資產回報率 <sup>(1)</sup>	8.3%	25.6%	不適用 <sup>(8)</sup>
股本回報率 <sup>(2)</sup>	28.9%	58.6%	不適用 <sup>(8)</sup>
毛利率 <sup>(3)</sup>	18.0%	17.5%	15.4%
純利率 <sup>(4)</sup>	5.8%	7.6%	不適用 <sup>(9)</sup>
流動比率 <sup>(5)</sup>	1.4倍	1.8倍	2.0倍
資本負債比率 <sup>(6)</sup>	1.2倍	0.2倍	0.2倍
利息覆蓋率 <sup>(7)</sup>	25.2倍	25.1倍	不適用 <sup>(9)</sup>

附註：

1. 總資產回報率按年內溢利除以年末總資產計算。
2. 股本回報率按年內溢利除以年末總股本計算。
3. 毛利率按毛利總額除以各期間收益再乘以100%計算。
4. 純利率按全面收益總額除以各期間收益再乘以100%計算。

## 概 要

5. 流動比率按流動資產總額除以各報告日期之流動負債總額計算。
6. 資本負債比率按債務總額除以各報告日期之總股本計算。債務總額包括所有帶息貸款及融資租賃承擔。
7. 利息覆蓋率按除利息及稅項前溢利除以各期間財務成本計算。
8. 由於相關收益表的計算並不反映全年經營業績，截至2016年6月30日止三個月的該等比率意義不大並可能構成誤導。
9. 由於本集團於該期間產生虧損，截至2016年6月30日止三個月的該等比率並不適用。

進一步詳情請參閱本招股章程「財務資料－主要財務比率」。

### 股東資料

緊隨資本化發行及配售完成後，陳先生、廖先生、Acropolis Limited及W & Q Investment各自將控制本公司已發行股本的30%以上。Acropolis Limited及W & Q Investment分別為陳先生和劉先生全資擁有。就創業板上市規則而言，陳先生、廖先生、Acropolis Limited及W&Q Investment是我們的控股股東。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係」。

### 首次公開發售前投資

根據W & Q Investment、Acropolis Limited與本公司訂立的認購協議，W & Q Investment同意透過認購4,900股股份投資本集團，總代價為19,913,600港元。於首次公開發售前投資後，本公司由Acropolis Limited及W & Q Investment分別實益擁有51%及49%。首次公開發售前投資的所得款項已用於重組、償付部分上市開支、業務發展、營運資金及本集團其他企業用途。首次公開發售前投資者的背景及首次公開發售前投資的細節載於本招股章程「歷史、發展及重組－歷史及發展－首次公開發售前投資」。董事認為，廖先生作為本公司的股東，將透過下列方式在短期或長期為本公司帶來以下戰略利益：(i)就準備上市向本集團提供建議；(ii)就上市開支提供即時資金及就本集團的經營提供額外營運資金；(iii)就本集團現有的銀行和貸款融資安排提供建議；及(iv)協助拓展我們的業務，並通過對本集團引入新的潛在客戶擴大我們的客戶群。

### 配售數據

	按配售價 每股配售股份 0.80港元計算	按配售價 每股配售股份 0.92港元計算
股份市值(附註1)	160.0百萬港元	184.0百萬港元
所得款項總額	40.0百萬港元	46.0百萬港元
未經審核備考經調整之每股有形資產淨值(附註2)	0.33港元	0.36港元



---

## 概 要

---

附註：

1. 股份市值計算乃分別按照配售價每股配售股份0.80港元及0.92港元及緊隨資本化發行及配售完成後的200,000,000股已發行股份得出，惟並無計及根據有關配發及發行股份的一般授權而可能須予配發及發行的任何股份或本公司根據本招股章程附錄五「法定及一般資料－有關公司的其他資料－3.股東於2016年12月22日通過的書面決議案」所述有關購回股份的一般授權而可能購回的任何股份。
2. 本計量計及於2016年4月8日根據首次公開發售前投資由W & Q Investment認購的4,900股股票的配發及發行。有關詳情請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料－A.未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」的附註5。

### 上市及配售的理由及好處

董事相信，因以下理由，上市使本公司及其股東整體受惠：(i) 加強現金流狀況以執行更多新項目；(ii)擴大我們的產能以承接更多項目；(iii)加強我們的財務狀況及設立持續集資平台；(iv)使本集團進一步加強其可持續性；(v)支持我們的業務增長並提高我們的企業形象；(vi)提高我們在裝修及翻新行業的競爭力；及(vii)實現更廣泛的股東基礎。更多詳情請參閱本招股章程「業務－上市及配售的理由及好處」。

### 所得款項用途

按配售價每股0.86港元(即指示性配售價範圍中位數)計，我們估計配售所得款項總額約為43.0百萬港元。扣除包銷佣金及相關開支，上市開支概不會通過配售所得款項總額釐清。經

---

## 概 要

---

扣除包銷佣金及相關開支1.4百萬港元後，所得款項淨額約為41.6百萬港元。董事目前擬將該等所得款項淨額應用如下：

所得款項淨額的約數	在年末前使用	擬定用途
約23.4百萬港元或約56.3%	2018年3月31日	承接更多項目及為履約保證提供擔保
約5.9百萬港元或約14.2%	2017年3月31日	收購柴灣或黃竹坑一個處所，以作我們的倉庫及陳列室
約1.7百萬港元或約4.1%	2019年3月31日	擴充香港辦事處
約1.9百萬港元或約4.6%	2017年3月31日	香港辦事處的裝修
約1.2百萬港元或約2.9%	2017年3月31日	購買機動車輛
約3.3百萬港元或約7.9%	2018年3月31日	進一步加強本集團內部團隊
約4.2百萬港元或約10.0%	2018年3月31日	本集團一般營運資金及其他一般企業用途

更多詳情請參閱本招股章程「業務目標陳述及所得款項用途」。

### 上市開支

有關上市的上市開支總額估計約為20.3百萬港元，其中5.6百萬港元將撥充資本(即入賬為自權益扣除)。餘下費用及開支14.7百萬港元已或預期計入綜合損益及其他全面收益表。其中2.4百萬港元於截至2016年3月31日止年度計入，而12.3百萬港元將於截至2017年3月31日止年度確認為開支。因此，本集團截至2017年3月31日止年度之純利預計將受到上市相關估計開支所影響。該上市開支為當前估計，僅供參考，將於本集團截至2017年3月31日止年度損益賬扣除之最終金額以及將於本集團資本中扣除之金額或會變動。倘上市因市場狀況而延期，本集團將就未來上市計劃產生額外上市開支，本集團的未來純利將進一步下跌。

上市開支總額估計約20.3百萬港元。不包括配售所得款項總額扣除包銷佣金及相關開支的約1.4百萬港元，餘下的約18.9百萬港元之上市開支將通過內部資金及首次公開發售前投資所得款項償付，其中約10.7百萬港元已於直至最後實際可行日期以首次公開發售前投資所得款項償付。本集團擬透過其內部資金於上市後短時間內償付餘下估計上市開支總額約8.2百萬港元。

---

## 概 要

---

### 股息

本集團於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月分別宣派股息5.0百萬港元、6.8百萬港元及零。所有已宣派股息已於最後實際可行日期悉數派付。

本公司現時並無股息政策，並可能以現金或董事認為適當之其他方式宣派股息。宣派任何股息取決於以下因素：(i)本集團之財務業績；(ii)整體業務狀況、策略及日後擴張需要；(iii)本集團之資本需求；(iv)本集團流動性及財務狀況；及(v)董事會可能視為相關之其他因素。

過往股息分派記錄未必可用作釐定日後董事會可能宣派或派付股息水平的參考或基準。

### 主要風險因素

我們的經營中涉及若干我們無法控制的風險。彼等大致可分為與我們之業務有關之風險及與我們經營所在行業有關的風險。潛在投資者於作出本公司任何投資決策前，請仔細閱讀本招股章程「風險因素」。若干更具體的風險因素包括：(i)本集團截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度之財務表現將受到一次性上市開支及本集團預期財務開支增加的影響。本集團截至2016年12月31日止九個月之財務表現亦受兩個建設過程出現延誤的項目收益確認的時間的影響；(ii)本集團的五大客戶佔收益大部份；(iii)本集團之業務以承接工程項目為基礎。我們所進行之項目類型不時會改變，因此本集團的收益組合可能不時有變。收費及利潤率取決於工程合約之數目及其條款，且未必固定；(iv)倘若本集團未能準確地估計及控制項目成本或於項目工程問題責任期須對有重大缺陷的工序進行整改，本集團的項目利潤可能低於預期，或出現虧損；(v)本集團的營業額大部份來自非經常性項目，且本集團因此產生的營業額取決於所獲得的業務量，而不同時期的業務量可能不同；(vi)本集團依賴香港裝修工程及翻新工程項目的供應；及(vii)承接承建業務項目所需的財務資源。

### 近期發展

於最後實際可行日期，本集團共有九個在建項目(合約總額為297.8百萬港元)(其中包括六個本集團於業績記錄期間後及直至最後實際可行日期獲授的新項目，合約總額約為148.0百萬港元)及五個竣工項目(合約總額約為172.5百萬港元，包括本集團於業績記錄期間後獲授的一項新項目，合約金額約為0.8百萬港元)。就該九個在建項目及五個竣工項目於業績記錄期間後將確認的收益金額預計分別約為230.7百萬港元(其中約148.0百萬港元來自上述六個新項目)及約8.5百萬港元(其中約0.8百萬港元由上述一項新合約貢獻)。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務一在建項目及於業績記錄期間已作收益確認之竣工項目」。

---

## 概 要

---

董事預期，我們的行政開支將於截至2017年3月31日止年度增加，由於我們預期增加員工人數，預期行政開支增加主要來自員工成本增加。倘本集團未能有效控制我們的行政開支，我們的盈利能力將受到不利影響。

除上市開支外，於業績記錄期間後，本集團的綜合損益及其他全面收益表內並無任何重大非經常性項目。

根據本集團未經審核管理賬目，於2016年10月31日，本集團的流動資產淨額約為30.5百萬港元。於2016年10月31日，於2016年6月30日，應收賬款及保證金總額之約63.8%其後已結清，及於2016年6月30日，應付賬款及保證金總額之約55.7%其後已結清。

根據弗若斯特沙利文報告，政府已推行政策簡化及加快土地規劃及發展過程，將增加推動對香港住房單位、商業樓宇、康樂及文化設施，於該等房地產項目推動香港裝修行業。另一方面，活化歷史建築夥伴計劃、私人歷史建築維修資助計劃及強制驗樓計劃帶動對香港翻新、加建及改建工程的需求。董事相信，對裝修及翻新(包括加建及改建)工程的需求的持續增長將增加對我們服務的需求，從而使本集團受惠。有關香港裝修、翻新、加建及改建工程行業的主要推動力之進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽－香港裝修、翻新、加建及改建工程行業的主要推動力」。

政府已就建築業付款保障條例(「**付款保障條例**」)進行了公眾諮詢工作，以促進公平付款和幫助總承建商、分包商、顧問、分包顧問和供應商就已完成工作及提供的服務準時收到款項，從而改進付款的習慣，並提供快速調解糾紛。政府為了在2017年於香港立法會引入該法案，將會進行立法的工作。我們的一些合約有可能會受付款保障條例影響，對於受付款保障條例規限的合約，我們必須確保合約的條款符合這方面的立法。付款保障條例旨在幫助承建商在整個合約更改過程中，確保現金流量及迅速進行調解糾紛，然而，將提交立法會審議和批准的最終立法框架仍然存在不確定性。因此，我們不能準確評估付款保障條例的立法和應用是否會對我們的業務和財務狀況產生正面的影響，不過，推行付款保障條例的話，將確保我們及時收到款項。請參閱於本招股章程附錄三的「監管概覽－香港監管要求－建築業付款保障條例」。

### 重大不利變動

董事會已估計，由於期內錄得的估計上市開支(該筆款項為一次性非經常性開支)約12.3百萬港元及有關兩項項目的收益確認時機(該等項目的施工進度延誤)，本集團將於截至2016年12月31日止九個月出現虧損。除上述者外，董事確認，直至本招股章程日期，本集團之財務或

---

## 概 要

---

貿易狀況或前景自2016年6月30日(即本招股章程附錄一會計師報告所載本集團最新經審核綜合財務報表之編製日期)起並無重大不利變動，而自2016年6月30日以來亦無發生將會對本招股章程附錄一所載之會計師報告所示之資料有重大影響之事件。

### 訴訟和監管合規

董事確認，於最後實際可行日期，本集團未曾收到任何因重大系統性違規行為須承擔的任何罰款或處罰的任何通知，而於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已在所有重大方面遵守香港所有適用的法律法規。

除下文所披露者外，於最後實際可行日期，本集團成員公司概無涉及任何訴訟或仲裁，就董事所知也沒有重大索賠未決或面臨威脅或針對本集團任何成員公司，並將對我們的業務，經營業績或財務狀況構成重大不利影響。董事確認，就董事在作出一切合理查詢後所知，所悉及所信，於業績記錄期間及截至最後實際可行日期，本集團僅涉及一項作為被告的重大索賠，其涉及到一名分包商員工，本集團在當中作為總承建商。董事認為，此索賠將不會對本集團構成重大不利影響。於2016年2月，本集團向分別於香港高等法院及香港地區法院向兩名分包商提出法律訴訟，就(其中包括)彼等違反合約導致損害及損失要求賠償總額約8.5百萬港元。進一步詳情請參見本招股章程「業務－訴訟及索償」。

---

## 釋 義

---

於本招股章程內，除文義另有所指外，以下詞彙具備下列涵義。

「Acropolis Limited」	指	Acropolis Limited，於2015年12月16日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業有限公司，為控股股東之一，由陳先生全資擁有
「Aeschylus Limited」	指	Aeschylus Limited，於2015年12月16日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業有限公司，重組完成後為本公司直接全資附屬公司及本集團中間控股公司
「艾碩有限公司」	指	艾碩有限公司，於2008年1月17日在香港註冊成立為有限公司，重組前由陳先生先前全資擁有，重組後為本公司間接全資附屬公司
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於2016年12月22日有條件採納本公司經修訂及重訂之組織章程細則，乃於股份在創業板開始買賣後生效(經不時修訂)，其概要載於本招股章程附錄四
「董事會」	指	董事會
「建築物條例」	指	香港法例第123章建築物條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「營業日」	指	香港持牌銀行一般開放辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「資本化發行」	指	本招股章程附錄五「法定及一般資料—A.有關本公司的其他資料—3.股東於2016年12月22日通過的書面決議案」一段所述，將本公司部分股份溢價撥充資本而發行149,000,000股股份

---

## 釋 義

---

「開曼群島公司法」	指	開曼群島第22章公司法(1961年第3號法例(經綜合及修訂)), 經不時修訂、修改及補充
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士, 其可為個人或聯名人士或法團
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「公司條例」	指	香港法例法例第622章公司條例, 經不時修訂、修改及補充
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例, 經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	艾碩控股有限公司, 於2015年12月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司
「控股股東」	指	具有創業板上市規則所賦予的涵義及按本招股章程的文義, 指陳先生、Acropolis Limited、廖先生及W & Q Investment
「彌償契據」	指	控股股東以本集團為受益人所提供日期為2016年12月23日之彌償契據, 內容有關(其中包括)本招股章程附錄五「法定及一般資料—H.其他資料—4.稅項及其他彌償」一節所載之本集團稅務負債
「董事」	指	本公司董事

---

## 釋 義

---

「創業板」	指	聯交所創業板
「創業板上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則
「政府」	指	中國香港特別行政區政府
「本集團」	指	本公司及其於有關時間的附屬公司，或(倘文義另有規定)就本公司根據重組成為其現時附屬公司的控股公司前之期間而言，其現時的附屬公司及該等附屬公司經營的業務
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，乃香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，乃香港交易及結算所有限公司的附屬公司
「港元」	指	港元及港仙，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港股份過戶登記分處」	指	寶德隆證券登記有限公司，香港公司股份過戶登記分處
「獨立第三方」	指	與本公司或各附屬公司或彼等聯繫人的任何董事、主要行政人員或主要股東概無關連的任何一方(定義見創業板上市規則)
「最後實際可行日期」	指	2016年12月21日，即本招股章程付印前為確定其所載若干資料的最後實際可行日期



---

## 釋 義

---

「聯席牽頭經辦人」或「聯席賬簿管理人」	指	英高證券有限公司及東興證券(香港)有限公司
「法律顧問」	指	香港大律師Bonnie V. Y. Tam女士，為獨立第三方
「上市」	指	股份於創業板上市及開始買賣
「上市日期」	指	股份首次開始於創業板上市及買賣日期，預期為2017年1月13日(星期五)或前後
「上市科」	指	聯交所上市科
「訴訟律師」	指	香港大律師Priscilia T.Y. Lam女士，為獨立第三方
「低中端參與者」	指	裝修及翻新行業的市場參與者，專注於個別業務領域，例如僅向零售機構提供裝修服務但不提供翻新服務(或反之亦然)
「組織章程大綱」或「大綱」	指	本公司於2016年12月22日有條件採納本公司經修訂及重訂之組織章程大綱，乃於股份在創業板開始買賣後生效(經不時修訂)
「中高端參與者」	指	裝修及翻新行業的市場參與者，向物業發展商、總承建商、企業及政府提供涵蓋裝修、翻新、加建及改建服務，並一般參與大型項躉
「小型工程規例」	指	香港法例第123N章建築物(小型工程)規例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「陳先生」	指	陳少忠先生，執行董事兼控股股東之一
「廖先生」	指	廖掌乾先生，控股股東之一

---

## 釋 義

---

「不競爭契據」	指	控股股東以本公司(為其本身及不時作為附屬公司的受託人)為受益人所提供日期為2016年12月23日之不競爭契據,有關不競爭承諾的進一步詳情載於本招股章程「與控股股東的關係—不競爭契據」
「配售」	指	在本招股章程「配售的架構及條件」所述的條款及條件之規限下,包銷商(代表本公司)按配售價有條件配售配售股份以換取現金
「配售價」	指	每股配售股份的最終定價(不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費)將不多於每股配售股份0.92港元,且預期不少於每股配售股份0.80港元,配售股份將根據配售按此價提呈以供認購,將按本招股章程「配售的架構及條件」進一步所述釐定
「配售股份」	指	在本招股章程「配售的架構及條件」一節所述的條款及條件之規限下,根據配售按配售價提呈發售以供認購的50,000,000股股份
「中國」	指	中華人民共和國,惟就本招股章程而言,除文義另有所指外,本招股章程所提述之中國不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「首次公開發售前投資」	指	廖先生透過W & Q Investment於本集團作出的投資,詳情載於本招股章程「歷史、發展及重組—首次公開發售前投資」
「舊公司條例」	指	香港法例第32章公司條例,於2014年3月3日廢除並由公司條例及公司(清盤及雜項條文)條例替代

---

## 釋 義

---

「定價協議」	指	本公司和聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)於定價日或之前訂立的協議，以記錄及釐定配售價
「定價日」	指	預期為2017年1月6日(星期五)或之前或本公司與聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)可能協定之較後日期，為釐定配售價之日期
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的重組，詳情載於本招股章程「歷史、發展及重組」及附錄五「法定及一般資料—E.公司重組」
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	於2016年6月23日進行股份分拆前，本公司已發行及未發行股本中每股面值1.00美元的普通股，及於上述股份分拆完成後，本公司股本中每股面值0.01美元的普通股
「股東」	指	股份之持有人
「保薦人」	指	英高財務顧問有限公司，本公司上市保薦人，為根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「認購協議」	指	W & Q Investment、Acropolis Limited及本公司就首次公開發售前投資所訂立日期為2016年3月21日之股份認購及股東協議及日期為2016年4月22日之補充協議，詳情載於本招股章程「歷史、發展及重組—首次公開發售前投資」

---

## 釋 義

---

「收購守則」	指	香港收購、合併及股份回購守則，經不時修訂、修改及補充
「業績記錄期間」	指	截至2015年及2016年3月31止年度及截至2016年6月30日止三個月
「包銷商」	指	配售的包銷商，其名稱載列於本招股章程「包銷－包銷商」
「包銷協議」	指	本公司、執行董事、控股股東、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商就配售所訂立日期為2016年12月29日之有條件包銷協議，有關詳情概述於本招股章程「包銷－包銷安排及開支」
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及所有受其司法管轄權管轄的地區
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「W & Q Investment」	指	W & Q Investment Limited，於2016年1月29日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業有限公司，為控股股東之一，由廖先生全資擁有
「平方米」	指	平方米
「平方呎」	指	平方呎
「%」	指	百分比

於本招股章程內：

- 「我們的」及「我們」指本集團；及
- 除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「控股股東」、「核心關連人士」、「附屬公司」及「主要股東」具有創業板上市規則賦予該等詞彙的涵義。

---

## 技術詞彙表

---

本技術詞彙載有本招股章程所使用有關本集團或本集團業務的若干詞彙解釋及定義。該等詞彙及涵義未必與其他人士使用之涵義或用法相同。

「授權簽署人」	指	根據建築物條例就註冊承建商而言獲註冊承建商委任的人士
「建築事務監督」	指	建築物條例第2節所界定之政府屋宇署署長
「樓宇服務」	指	樓宇相關系統的安裝工程，包括(i)電力安裝；(ii)機械通風及空調；(iii)消防服務安裝；及(iv)管道及排水安裝
「註冊一般建築承建商」	指	名列於根據建築物條例第8A條存置的註冊一般建築承建商名冊之人士，符合資格進行非建築事務監管指定為專門工程類別的任何建築工程及街道工程
「註冊小型工程承建商(公司)」	指	註冊小型工程承建商(公司)(第I、II及III級)，允許進行其所註冊的名冊中指定級別、類別及項目的小型工程並名列建築物條例8A條存置的小型工程及承建商名冊或臨時名冊之人士
「小型工程」	指	按小型工程規例所載的規格進行並獲指定為小型工程的小型樓宇工程，包括126項如改動及加建工程、招牌相關工程、排水工程、與樓宇設施的架構物有關的工程、裝飾工程及拆除工程，可於並無屋宇署根據相關規例事先批准及的情況下進行
「履約保證」	指	由銀行或保險公司發行以擔保承建商能依約順利完成項目之債券，倘承建商未能根據合約要求履行責任，則該名承建商之顧客可保障獲得等同於該項履約保證金額之金錢損失賠償
「技術董事」	指	一名獲董事會授權的董事，以確保樓宇工程按建築物條例之規定進行

---

## 前瞻性陳述

---

本公司於本招股章程所載之前瞻性陳述並非為歷史事實，但與本集團之意圖、信心、預期及預測之日後事件及情況有關且未必發生。該等前瞻性陳述主要載於本招股章程「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」及「財務資料」。因性質使然，該等陳述受風險及不確定因素影響。

於某些情況下，閣下可看見「旨在」、「預料」、「相信」、「繼續」、「能夠」、「預期」、「有意」、「或會」、「或許」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「建議」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」等字眼及該等字眼的否定詞及其他類似詞彙。該等前瞻性陳述包括(但不限於)有關下列各項的陳述：

- 本集團的業務目標、執行計劃及所得款項用途；
- 本集團業務未來發展的規模、性質及潛力；
- 本集團營運及業務前景；
- 本集團股息政策；
- 本集團行業的整體監管環境；
- 本集團行業的未來發展及趨勢；及
- 本招股章程「風險因素」辨識的風險因素。

董事確認該等前瞻性陳述乃經審慎周詳考慮後作出。

該等前瞻性陳述受風險、不確定因素和假設影響，當中部分不受本集團控制。此外，該等前瞻性陳述反映本集團目前對日後事件的看法，而非日後業務表現的保證。可能導致實際表現或結果大為不同的其他因素包括(但不限於)本招股章程「風險因素」所論述者。

該等前瞻性陳述乃基於目前計劃及估計作出，並以截至有關陳述作出當日為準。本公司概無責任且並無承諾就任何新資料、日後事件或其他事項更新或以修訂本招股章程所載的前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及內在風險及不確定因素，且受假設影響，當中部分不受本集團控制。本公司提醒 閣下有若干重大因素可能導致實際結果與前瞻性陳述存在差異或重大差異。

基於該等風險、不確定因素及假設，本招股章程所論述的前瞻性事件及情況未必會按本公司預期的方式發生，甚至不會發生。因此，閣下不應過份依賴任何前瞻性資料。本節所載提示聲明適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

---

## 風險因素

---

有意投資者於作出有關股份的任何投資決定前，應審慎考慮本招股章程所載的所有資料，尤其是應考慮及評估下列有關投資於本公司的風險及不確定性。本集團的業務、財務狀況及經營業績或會因任何該等風險及不確定性而受到重大不利影響。股份成交價可能會因任何該等風險而下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。

### 與本集團之業務有關之風險

**盈利警告 – 本集團截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度之財務表現將受到一次性上市開支及本集團預期財務開支增加的影響本集團截至2016年12月31日止九個月之財務表現亦受兩個建設過程出現延誤的項目收益確認的時間的影響。**

本集團財務表現將受到若干非經常性開支包括有關上市之開支和行政開支(如拓展我們內部團隊的員工成本、我們新倉庫及陳列室之折舊和新辦事處的租金開支)增加的影響。有關上市的上市開支總額預計約為20.3百萬港元，其中5.6百萬港元將予以資本化(即以股本扣減項目列賬)。餘下14.7百萬港元費用及開支已經或預期將於綜合損益及其他全面收益表扣除，其中2.4百萬港元已於截至2016年3月31日止年度扣除，而12.3百萬港元將於截至2017年3月31日止年度確認為開支。因此，本集團截至2017年3月31日止年度淨利潤預期將受到有關上市開支的影響。該等上市開支為目前僅供參考之估計，最終款項將於截至2017年3月31日止年度於本集團損益表中扣除。董事會預計本集團將於截至2016年12月31日止九個月虧損，這是由於期內錄得預計上市開支約達12.3百萬港元以及就兩個建設過程出現延誤的項目收益確認的時間，該等項目的總合約額為72.8百萬港元，預計將於截至2017年3月31日止年度確認。

因此，股東及潛在投資者須知悉本集團截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度財務業績將會受到有關上市之非經常性開支和預計行政開支增加的重大及不利影響。投資者須特別注意，由於上市後預期上市開支及行政開支將增加，本集團截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度純利較過往同期將出現重大減少，且或會在包括上市開支後處於虧損，且本公司預期就該等純利的減少於上市之後短期內發出盈利警告。

---

## 風險因素

---

### 本集團的五大客戶佔大部份收益

截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團的五大客戶分別佔總收益約95.7%、91.0%及100.0%。尤其是，本集團總收益約63.1%、25.3%及74.5%分別來自其截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月的最大客戶。因此，與主要客戶維持緊密及互利關係對我們為之重要。五大客戶並無義務以任何方式於日後繼續向本集團提供與過往相似水平的新業務，或甚至不提供新業務。倘任何該等重要客戶大幅削減對本集團的工程量及／或新工程價值或與本集團完全終止業務關係，概不保證本集團將能夠自其他客戶取得業務以作替代，(如有)亦未必能夠按商業上可比較條款取得。因此，本集團的營運及財務表現可能受到不利影響。

**本集團之業務以承接工程項目為基礎。我們所進行之項目類型不時會改變，因此我們的收益組合可能不時有變。收費及利潤率取決於工程合約之條款，且未必固定**

本集團之業務以承接工程項目為基礎。本集團之項目(即香港物業裝修及翻新(包括加建及改建工程)的承建服務)涵蓋多類物業，而於業績記錄期間，我們之項目所涵蓋之物業類型包括酒店、甲級寫字樓物業及商舖。此等物業之發展需要可能會受到非本集團所能控制之不同外部因素(如客戶喜好改變)影響。因此，該等項目類型產生之本集團收益組合可能不時有變。

本集團截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月分別錄得整體毛利率約18.0%、17.5%及15.4%。本集團裝修工程承建服務截至2015年及2016年3月31日止年度之毛利率分別約16.2%、16.9%及20.4%，本集團翻新工程(包括加建及改建工程)的承建服務截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月之毛利率則分別約18.6%、17.9%及14.3%。進一步詳情請參閱本招股章程「財務資料－毛利」。

客戶收費及項目利潤率主要取決於不同因素，例如客戶擬定開支、工程合約條款、合約期限、實施合約工程之效率及整體市況。因此，本集團業務產生之收入流量並無定律，並可能受限於非本集團所能控制之各種因素。因此，無法保證項目之盈利能力可保持或估計處於任何特定水平。此外，本集團之收費、利潤率及溢利確認時間取決於工程合約之條款，亦未必固定。



---

## 風險因素

---

於各會計期間結束時，會計及財務團隊審閱各項目的狀況，並於該時間點按合約竣工階段(按工程進度的價值而計量)確認收益，會計及財務團隊將審閱較早階段內確認的收益金額，並因而作出所須調整(如有)。倘調整屬重大，其可能對本集團的呈報財務表現構成重大不利影響。

**倘若本集團未能準確地估計及控制項目成本或於項目工程問題責任期內須對有重大缺陷的工序進行整改，本集團的項目利潤可能低於預期，或出現虧損**

本集團的大部份營業額來自固定價格合約，價格乃參考本集團提交的投標書或報價而釐定，且基本上已經在合約內授予時協定。本集團需要估計項目所涉及的時間及成本以釐定投標價或報價。特別是，分包成本是項目成本的主要部份之一。然而，本集團可能無法準確估計完成項目的成本。完成項目所產生的實際總成本或會受多項因素的不利影響，包括惡劣天氣狀況、事故、無法預見的地盤狀況及原材料價格波動，均可能導致實際花費的時間及資源與最初估計存在重大偏離。

就本集團提供的裝修工程及翻新工程(包括加建及改建工程)承建服務而言，工程問題責任期通常為自實際竣工證書日期起12個月。於工程問題責任期期間，本集團負責糾正本集團所施工之任何缺陷工程，費用由本集團承擔。倘本集團須對本集團帶來的重大缺陷進行整改，則會引致產生額外成本，從而可能導致成本超支，因此項目的盈利能力可能會有所削弱或本集團的項目可能甚至會出現虧損。

倘若項目成本超出承造價或本集團於項目工程問題責任期需對重大缺陷進行整改，本集團或會產生虧損，從而會對本集團的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於業績記錄期間，我們有兩個產生虧損的項目，合約總額約為2.5百萬港元，該等項目於業績記錄期間錄得淨虧損總額約35,000港元。該兩個項目錄得淨虧損，主要由於項目按接近估計成本的價格投標，以與客戶發展關係及擴闊本集團的工作組合。除上文所披露者外，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無任何其他產生虧損的項目。

---

## 風險因素

---

**本集團的營業額大部份來自非經常性項目，且本集團因此產生的營業額取決於所獲得的業務量，而不同時期的業務量可能不同**

本集團的營業額大部份來自非經常性性質的項目。本集團在大多數情況下按逐個項目受聘於其客戶，因此無法保證，本集團將能夠從現有客戶獲得新業務。根據本集團能夠獲得的項目數量，本集團因此產生的營業額在不同時期可能有很大不同。因此，難以準確預測未來的業務量。倘若本集團未能從現有客戶獲得業務或與任何新客戶發展業務關係，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### **本集團依賴香港裝修工程及翻新工程項目的供應**

本集團的業務表現通常受到香港裝修工程及翻新工程項目的數目及供應影響，而香港承建項目的數目及供應則受多項因素影響，包括但不限於香港整體經濟狀況、有關香港房地產市場的政府政策的變動、香港房地產市場的整體狀況、建造新建築物及改善現有建築物的投資金額。該等因素的不利變動或會導致香港整體的裝修工程及翻新工程項目供應數目大幅減少。例如，經濟低迷、瘟疫爆發及／或有關香港房地產市場的不利政府政策或會導致香港建造項目以及建築物及／或設施維修項目的數目大幅減少，從而導致裝修工程及翻新工程項目的供應數量減少。無法保證香港日後的裝修工程及翻新工程項目的數目將不會減少。倘承建工程的供應因香港建造及維修項目數量的減少而減少，本集團的整體業務及經營業績或會受到重大不利影響。

### **承接承建業務項目所需的財務資源**

本集團在承建業務中能夠承接之項目總數及規模取決於本集團可動用之營運資金，因為向分包商及材料供應商作出付款與收到客戶付款之間通常存在時間差。本集團按照所提供之承建服務已完成工程量向客戶提出進度付款申請。然而，有關申請需待客戶或其顧問審查。客戶證實工程量符合資格獲得申請項下之付款一般需耗時約7至45天。本集團僅可於收到有關證明後方可向客戶開具發票。於截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團應收賬款之週轉天數分別約為58天、27天及61天。另一方面，本集團供應商提供之信用期通常介乎於出具發票時支付至交付貨品或提供服務後30天內支付，於截至2015年及

---

## 風險因素

---

2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，應付賬款之週轉天數分別約為56天、28天及41天。倘本集團未能及時向其客戶收取款項，本集團的現金流及財務表現可能會受到重大不利影響。倘未來的合約規模或數量增加，本集團所面臨的流動資金風險將於未來增加。具體而言，本集團可能面臨與額外財務資源要求有關以承接更多的項目或更大的項目的流動資金風險。

本集團一般於項目初期支付材料供應商。就分包商而言，倘本集團選擇在收到客戶付款後才向分包商付款，本集團將會面臨未能及時付款之信譽風險，從而可能影響本集團日後為承建業務委聘有能力且優質的分包商以應付承建工程之能力。此外，本集團承接之若干項目或會涉及提供履約保證，這需要使用本集團之大量現金資源。未能獲得所需的足夠財務資源以於日後承接承建業務項目或會對本集團經營及盈利能力造成重大不利影響。

此外，本集團預期項目執行及在日後繼續發展業務將需要大量資金。無法保證本集團能夠按可接納的條款透過股權或債務融資獲得所需資金，或從經營產生足夠現金流以滿足現金需求。此外，資金需求可能與目前計劃者迥然不同。未能按可接納的條款獲得額外資金可能延誤或妨礙本集團的業務擴張或迫使本集團放棄項目機會，從而會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **本集團可能因項目延誤導致罰款及額外成本，從而可能影響付款時間表並會對本集團的業務及聲譽造成不利影響**

本集團一般須按相關合約所列明的固定時間表完成各項目。然而，項目可能因各項不受本集團控制的因素而延誤，包括天氣狀況、充足材料、設備及勞動力的供應、市況、監管審批流程、政府規定的變動、施工風險(如火災以及水電供應停頓)、不可預測營運事故及其他因素。倘若本集團違反合約條文，未能於相關合約的指定時間內完成項目，其可能須向客戶賠償因項目延誤而導致的損失或損毀。延遲完成任何項目(無論是否由本集團造成)亦可能產生額外成本(包括聘請額外分包商的成本)，原因是本集團隨後必須加快工程進度，以符合完工的計劃

---

## 風險因素

---

時間表。由於本集團一般按項目進度分期收款，任何項目進度延誤可能令本集團推遲收到預期款項，從而對本集團的現金流狀況及財務狀況造成重大不利影響。此外，倘本集團未能按時完成項目，本集團的業內聲譽將會受損，並影響本集團於未來就合約進行投標的情況。因此，本集團的聲譽、業務及財務狀況會受到重大不利影響。

### **分包開支變動及本集團分包商的供應及表現可能對本集團的經營及盈利能力造成不利影響**

本集團通常委聘分包商進行大部份地盤施工工作。分包開支主要受項目複雜性、材料價格及工資的影響。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團產生的分包開支分別約為43.4百萬港元、112.0百萬港元及11.6百萬港元，分別佔服務成本的約64.8%、75.3%及72.5%。未來，本集團的分包開支出現任何大幅增加可能對毛利率產生重大影響。

本集團對分包商進行的工程負責。由於不同項目的要求及規範均不同，本集團委聘適當分包商至關重要。倘若分包商進行的工程未能符合項目的要求，本集團的經營及財務狀況亦可能受到不利影響。有關闡釋於業績記錄期間本集團的分包開支假設波動對本集團溢利的影響之敏感度分析，請參閱「財務資料－綜合損益及其他全面收益表－服務成本」。

### **倘投標後材料成本出現變動，我們的溢利可能大幅減少**

我們的材料成本佔我們服務成本重要的比重。於截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，我們的材料成本分別約為7.8百萬港元、13.6百萬港元及0.7百萬港元，分別佔我們服務成本的約11.7%、9.1%及4.6%。我們按向潛在客戶提交項目或初步計劃的標書時之估計項目成本(包括材料成本)和成本提成之利潤備製我們的標書及報價，而實際材料成本將會在於我們客戶簽訂協議之後才確定。在此期間任何材料成本的波動都會影響我們的盈利能力。

## 風險因素

下列敏感度分析闡釋於業績記錄期間本集團之材料成本之假設波動對本集團之溢利之影響。假設波動率設為5%及10%，就該敏感度分析而言實屬合理：

直接材料成本之假設波動		+5%	+10%	-5%	-10%
	<b>除稅前溢利 (虧損) (根據會計 師報告)</b>				
<b>除稅前溢利變動</b>	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2015年3月31日止年度	5,662	-391	-782	+391	+782
截至2016年3月31日止年度	17,003	-678	-1,357	+678	+1,357
截至2015年6月30日止三個月 (未經審核)	2,397	-92	-184	+92	+184
截至2016年6月30日止三個月	(8,592)	-37	-74	+37	+74
	<b>除稅後溢利 (虧損) (根據會計 師報告)</b>				
<b>除稅後溢利變動</b>	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2015年3月31日止年度	4,748	-326	-653	+326	+653
截至2016年3月31日止年度	13,722	-566	-1,133	+566	+1,133
截至2015年6月30日止三個月 (未經審核)	2,001	-76	-153	+76	+153
截至2016年6月30日止三個月	(8,315)	不適用	不適用	不適用	不適用
	(附註)				

附註：截至2016年6月30日止三個月的敏感度分析的除稅後影響並不適用，由於本集團於該期間產生虧損。

### 我們於截至2015年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月錄得負經營現金流淨值

截至2015年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，我們分別錄得經營活動所得負現金流淨值19.2百萬港元及14.9百萬港元。如「業務－上市及配售的理由及好處」所討論，我們的經營活動所得負現金流淨值主要歸因於我們持續擴張業務以及我們項目的現金流入與現金流出的時間差異。如「財務資料－流動性及資金來源－概覽」所討論，董事認為，就長期而言，

---

## 風險因素

---

本集團之營運將由內部產生之現金流量及銀行借款及透支及(如必要)額外權益融資撥付資金。由於我們的業務營運規模大幅及急速增長，概不保證我們將能夠於近期將來繼續產生正經營現金流。負經營現金流使我們需要取得足夠外部融資，以達至我們的財務需要及責任。倘我們無法做到，我們將拖欠我們的付款責任，及未必能夠如計劃開發我們的項目。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### **員工成本變動可能對本集團的盈利能力構成不利影響**

我們的員工成本佔行政開支大部份。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團產生的員工成本分別約為4.7百萬港元、7.2百萬港元及3.6百萬港元，分別佔行政開支約53.5%、58.3%及66.0%。本集團日後產生的員工成本出現任何大幅增加，可能對利潤率構成重大影響。董事預期，我們的行政開支將於截至2017年3月31日止年度增加，由於我們預期增加員工人數，預期行政開支增加主要來自員工成本增加。倘本集團未能有效控制我們的行政開支，我們的盈利能力將受到不利影響。

### **本集團可能涉及的任何索償或法律訴訟或會對業務產生重大不利影響**

本集團可能面臨因本集團項目而產生的人身傷害及財產損失索償。本集團亦可能涉及有關(其中包括)擔保、彌償或責任索償、與客戶或分包商的合約糾紛、勞資糾紛、工人的補償以及安全、環境或其他法律規定的訴訟。於2015年9月，本集團分包商的一名僱員向本集團提出僱員補償申索及人身傷害申索，其中本集團以總承建商身份作為被告人。於2016年2月，本集團向分別於香港高等法院及香港地區法院向兩名分包商提出法律訴訟，就(其中包括)彼等違反合約導致損害及損失要求賠償總額約8.5百萬港元。進一步詳情請參閱本招股章程「業務－訴訟及索償」。法律訴訟可能費時、昂貴及轉移管理層對業務經營的注意力。本集團在未來可能涉及的任何索償或法律訴訟或會對業務產生重大不利影響，以及倘若本集團須支付補償、罰款或損害賠償，其財務狀況亦將受到不利影響。

---

## 風險因素

---

### 無法保證我們將成功通過招標程序

我們的主要合約一般透過招標程序取得，招標文件會定明我們將與客戶訂立的合約的一般條款及必要的招標規定。於業績記錄期間，我們與五大客戶的合約均透過競爭性招標取得。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，我們的中標率(在金額上)分別約為15.3%、9.3%及9.0%。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，我們的中標率(在招標項目數目上)分別約為14.3%、11.4%及18.2%。

由於新業務大部分透過客戶投標邀請取得，董事相信客戶關係屬重要，當我們收到來自客戶的邀請時，我們甚少不回應來自常客或潛在客戶之招標邀請。於業績記錄期間，項目週期一般介乎6至18個月。鑒於我們的資源有限，我們在預期處理新項目的資源短缺時採取提升競標價格的策略。我們相信我們於截至2016年3月31日止年度的中標率下跌乃由於我們遭遇資源短缺後競標價格提升至競爭力較低的水平。我們繼續就客戶邀請的新招標提交標書，以與客戶維持良好關係。此外，我們積極就新客戶發起的招標提交標書(倘項目符合我們的服務範圍)。因此，於業績記錄期間內呈交的標書數目並無大幅減少。

我們無法保證將來成功通過招標程序或保持相若的中標率。此外，就我們董事所知，我們大部分客戶就其招標訂有本身的評估制度，以確保承建商符合一定的管理、行業專業知識、財務能力、聲譽及監管合規的標準，有關標準可不時變動。例如，若果承建商負責的建築地盤收到安全表現欠佳的審閱報告或其負責的地盤發生事故，可能導致評估結果欠佳，從而可能影響其未來中標率。情況嚴重者，承建商的資格可能會被暫停，而於暫停期間，其可能被禁止參與需要該資格的工程招標。無法保證我們於客戶評價制度下的整體得分不會下降。倘發生該等事件，我們未必能在招標過程中中標，且我們的聲譽、業務營運、財務業績及盈利能力或會受到不利影響。

### 未能及時且全數撥付進度款項或於工程問題責任期屆滿後未獲全面發放保證金可能會影響我們的流動資金狀況

本集團就已完工及核證的工程或取得預期進展符合預定時間表要求的工程向客戶開具發票。本集團客戶亦可能受到各自的信貸風險及其開發項目無法按照預算進行或被延誤或終止的財務風險的影響。因此，本集團向財政出現困難或項目延誤的客戶收款時可能遇到困難。收款

---

## 風險因素

---

過程通常費時，且涉及繁複行政工作。本集團無法保證客戶於日後將不會拖欠或延遲付款。倘若本集團的客戶拖欠應付本集團的全部或大部份付款，本集團的財務狀況可能受到重大不利影響。

另外，如果在檢查過程中大幅延遲或對我們所進行的項目產生爭議，付款可能會延遲。在項目過程中，我們的客戶可能需要額外的服務或更改設計或規格，並向我們提供變更指令。變更指令費用不包括在原來的合約金額，所涉及的費用將需經評估或在項目的各個階段與我們的客戶談判。我們可能會就項目過程中的部分金額收費，惟倘若我們就這些費用與客戶產生爭議，我們的經營業績、流動資金及財務狀況仍可能受到不利影響。

此外，客戶一般有權預扣保證金(介乎各進度付款5%至10%)預扣保證金總額上限為合約金額總額的5%，以確保本集團表現。通常情況下，保證金之50%於發出實際竣工證書後發放，餘下之50%於工程問題責任期末發出修正缺陷證書時發放。

我們一般向裝修項目及翻新項目之客戶提供平均30天之信貸期。於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，本集團之應收賬款結餘分別約為17.7百萬港元、8.8百萬港元及16.7百萬港元。於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，應收賬款週轉天數分別約為58天、27天及61天。於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團之應收保證金分別約為7.8百萬港元、10.9百萬港元及11.0百萬港元。無法保證客戶將及時悉數結算發票，亦不保證項目完成後客戶將按照合約條款向本集團發放保證金。倘於收回我們大部份應收賬款或應收保證金時遇到任何困難，可能會對本集團的現金流量及財務狀況造成重大不利影響。

於業績記錄期間，我們並無遇到客戶嚴重拖延進度付款及保證金的情況。惟概不保證日後客戶將及時支付該等款項。任何客戶未能及時向我們支付款項，可能對我們日後的流動資金狀況構成不利影響。倘未來的合約規模或數量增加，本集團所面臨的信貸風險將於未來增加。具體而言，本集團可能面臨與較大型項目費時的收款程序有關的信貸風險。



---

## 風險因素

---

### **分包商聘請的技術工人短缺及勞動力成本增加可能增加我們的經營成本並影響我們的盈利能力**

我們依賴我們的分包商提供一系列服務以完成項目。合適之分包商不一定隨時於我們需要其服務時準備就緒。就任何指定項目而言，可能需要來自不同行業、具備不同技能之工人，而合資格人員的競爭加劇及勞工成本一直整體上升。概不保證勞工供應將永遠穩定，或我們的分包商可按商業上合理的條款挽留或吸引足夠的工人，或根本不能挽留或吸引工人。倘我們未能聘用合適之分包商，或我們之分包商未能及時招聘足夠勞工以應付我們之項目需求，則我們完成項目之能力或會受損。倘我們的分包商未能及時挽留現有勞工及／或招聘足夠勞工，以應付我們之現有或未來項目需求，或勞工成本大幅上升，我們可能無法按照時間表或在預算內完成項目，而我們的經營及盈利能力可能會受到不利影響。

### **本集團須承受環境責任的風險**

本集團的營運須遵守香港的多項環保法律及法規。本集團亦須遵守環保法律及法規就大氣污染管制、噪音管制及廢物處置所實施的標準。有關該等法律、法規及標準的討論詳情，請參閱本招股章程附錄三「監管概覽」。倘本集團未能遵守環保法律及法規，則會延誤本集團的擴張計劃、影響其公眾形象及令本集團的業務嚴重受損。此外，倘本集團未能遵守該等法律及法規，將遭懲處巨額罰款、清理成本及承擔環境責任或甚至暫停營運，或會對本集團的經營業績及前景產生重大不利影響。

### **本集團未能續簽現有租賃協議或租金開支的增加可能對本集團的經營及財務表現造成不利影響**

於最後實際可行日期，本集團於香港租賃兩項物業及一個停車場作一般辦公室用途。所有我們已訂立的現有租賃協議將於2020年1月31日之前屆滿。進一步詳情請參閱本招股章程「業務－物業」。租賃物業之經營租賃租金於截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月分別維持在1.1百萬港元及0.4百萬港元。倘本集團未能續簽其現有租賃協議以及以可比較租金找到新的場所，或有關續期受到租金大幅增加的影響，本集團的經營及財務表現可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

### 過往收益及利潤率未必反映本集團未來的收益及利潤率

截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團的收益分別約為81.7百萬港元、180.4百萬港元及18.9百萬港元；本集團的毛利分別約為14.7萬港元、31.6百萬港元及2.9百萬港元(毛利率分別約為18.0%、17.5%及15.4%)；本集團於截至2015年及2016年3月31日止年度的純利分別約為4.7百萬港元、13.7百萬港元，於截至2016年6月30日止三個月淨虧損8.3百萬港元(純利率分別約為5.8%、7.6%及零)。然而，本集團歷史財務資料的有關趨勢純屬對過往表現的分析，未必能反映本集團未來的財務表現。本集團未來的表現將取決於(其中包括)本集團取得新業務及控制成本的能力，並受本節所載的風險因素所限。利潤率或會因本集團提交報價時對成本估計的準確性及項目複雜程度等因素而波動。無法保證本集團日後會保持過往收益及利潤率。

### 本集團依賴主要人員及內部專業人員，但無法保證本集團能留住此等人員

董事相信，本集團的成功在很大程度上歸功於(其中包括)各執行董事及高級管理層團隊成員的貢獻。彼等具備的專業知識及經驗的詳情載於本招股章程「董事及高級管理層」一節。彼等於香港承建及諮詢行業的經驗以及其他相關專業知識亦對本集團的經營及財務表現至關重要。

於最後實際可行日期，本集團的內部團隊有32名員工，當中11名在承建服務方面具逾10年經驗(陳先生除外)。本集團倚賴其內部團隊有豐富經驗的員工提供承建服務，而專業團隊負責投標、項目策劃及管理、人手及資源分配及工程監督。

倘任何執行董事終止其與本集團的服務協議或不再為本集團服務，而本集團又未能物色適合的替任人選，本集團的經營可能會受到不利影響。再者，倘本集團的任何資深員工離開本集團，本集團可能無法及時物色及招聘擁有足夠資格及經驗的員工代替離職員工。在此情況下，本集團的項目進度可能會延遲，而本集團承接項目的能力可能會受到損害及本集團的經營可能會受到不利影響。無法保證本集團將能吸引及留住有能力的員工，或彼等日後不會辭職。

---

## 風險因素

---

### **本集團的業務策略未必能於預期時間內或在估計預算內順利實施或達成**

本集團有意實施本招股章程「業務－業務策略」所載之業務策略。然而，本集團的業務策略可能因多項風險而受到阻礙，包括但不限於本節其他地方所提述者。無法保證本集團於動用本集團管理及財務資源後，將能成功保持或提高市場份額或令業務成功實現增長。倘本集團未能維持本集團現有的市場地位或實施本集團的業務策略，可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **本集團或未能維持其聲譽，或對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響**

本集團多年建立的聲譽對挽留及吸引客戶及獲得項目方面有着舉足輕重的影響。於業績記錄期間，大部份承建項目均透過客戶直接邀請投標或報價獲得。本集團是否能維持或提升其聲譽，很大程度上取決於本集團及時向客戶提供優質服務的能力。倘若客戶不再認為本集團的產品及服務具有高質素，本集團的聲譽將受到不利影響，從而對本集團的業務、財務狀況及經營業績產生負面影響。

### **本集團或未能全面防止或制止本集團僱員或第三方可能作出的欺詐或其他不當行為**

本集團僱員或第三方可能作出欺詐或其他不當行為。儘管擁有健全的內部管制及企業管治常規，惟不保證能全面防止或制止可能使本集團蒙受財務損失及危害其業務及經營的行為。除潛在的財務損失外，本集團僱員或第三方所犯的不當行為或令本集團遭受第三方索償及監管調查。作出損害本集團的任何此等欺詐或其他不當行為（不論是過往行為或未來行為），均可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### **本集團面對一般不獲投保的若干類別責任帶來的風險，我們之保單未必足夠彌償因申索及訴訟引起之法律責任。本集團應付之保險費用或會增加**

本集團並無對若干類別責任（例如天災或其他自然災害引起之責任）投保，因為該等責任均為不可受保或就其投保乃不符合成本效益。倘出現未投保的責任，本集團或會蒙受損失，以致我們的財務狀況可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們可能會不時收到客戶、分包商、工人及其他與項目有關之人士就不同事項提出之申索。由於任何申索之結果均受到相關人士談判或法庭判決或有關仲裁機關決定所影響，故任何待決申索之結果或會對我們不利。概不保證我們之現有保險將足夠彌償該等可能申索產生之所有法律責任。此外，概不保證我們之保險費用(取決於項目之範疇及合約金額以及我們之過往保險索賠記錄等多項因素)日後將不會增加。倘我們須對未受保損失負上法律責任，或受保損失申索金額超出我們保險範圍之限額，或保險費用大幅增加，則我們之業務及財務狀況或會受到重大不利影響。

### **特殊事件(例如流行性疾病、自然災害、政局不穩及恐怖襲擊)可能令本集團的項目嚴重延誤，或甚至妨礙本集團完成項目**

本集團的營運受到非本集團所能控制的不明朗因素及突發事件(例如流行性疾病、自然災害、火災、惡劣天氣狀況、政局不穩、戰爭及恐怖襲擊)的影響。該等特殊事件可能會導致本集團的營運嚴重中斷，並對本集團業務產生不利影響。任何該等事件均可能會導致本集團減產或停產，對本集團的業務營運造成不利影響，增加成本及／或妨礙項目的完成，上述任何一項後果均可能會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **與行業有關的風險**

#### **香港建造業一直面對成本(包括建築工人及建築材料成本)上漲的問題**

香港建造業正蒙受勞動力短缺問題，而勞動力逐漸老齡化及熟練人才短缺令情況加劇。香港建築工人的平均工資持續增長，主要是由於香港建造業不斷增長，加上正值一批熟練建築工人接近退休年齡，而年輕人不願加入建造業，令到經驗豐富有技能的勞動力短缺所致。此外，過往幾年建築材料成本亦顯示普遍上升趨勢。建築材料價格普遍上升乃受到(其中包括)強勁建築需求影響。建築工人及建築材料的成本可能會有所上升，可能會對本集團的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**進行裝修及翻新(包括加建及改建)工程須遵守適用法例、法規及規定，而有關法例、法規及規定的任何變動可能對我們的營運構成不利影響**

作為承建服務供應商，為進行業務營運，我們須促使我們的分包商遵守香港多項建設、安全、建築及環境保護法例、法規及規定。倘我們的分包商未能符合適用建設、安全、環境保護法例、法規及規定，我們或我們的分包商可能被處以罰款或責令採取補救措施，這可能對本集團之營運及財務狀況構成不利影響。此外，概不保證建設、安全、環境保護及其他適用法例、法規及規定日後不會出現變動。倘我們或我們的分包商適用之建設、安全、環境保護及其他法例、法規及規定出現任何變動，我們或會因遵守新法例、法規及規定而產生額外成本，從而對本集團的盈利能力構成不利影響。

### **施工地盤或會發生人身傷害、財產損毀或致命意外**

於營運過程中，本集團要求其僱員遵守及執行內部規章訂明的所有安全措施及程序。然而，概不保證本集團或其分包商的僱員不會違反本集團的安全措施或其他有關規章及法規。任何該等違規事件均可能導致施工地盤發生人身傷害、財產損毀及／或致命意外的可能性更高及／或令事故的嚴重性增加，這可能會對本集團業務營運及財務狀況造成重大不利影響(以保單未能承保者為限)。此外，本公司面臨被分包商僱用的工人索賠的風險。進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－訴訟及索償」。

### **本集團所從事的行業競爭激烈**

香港的裝修及翻新行業參與者眾多且競爭激烈。新參與者若擁有適當技能、本地經驗、所需機械、資金及／或獲相關監管機關頒發所需牌照，則可能入行。本集團就建造合約呈交標書時，面對來自能以較低價格提供較高質量服務的其他承建商或新入行者的競爭。競爭加劇或會導致利潤率下降及損失市場份額，從而對本集團的盈利能力及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 與香港有關的風險

#### 香港的整體經濟狀況或會影響我們的業務及財務狀況

由於我們於業績記錄期間的所有收入均來自香港市場，故本集團的表現及財務狀況在很大程度上取決於香港的經濟狀況。倘香港經濟下滑，則本集團的經營業績及財務狀況或會受到嚴重影響。

#### 香港的政治環境狀況或會對我們的業務及財務狀況造成影響

香港為中國特別行政區，根據香港基本法「一國兩制」原則享有高度自治。然而，本集團並不能作出任何保證「一國兩制」的原則及現階段的自治水平得以落實。由於我們的主要業務運作位於香港，故倘任何此等政治安排出現變動，將對香港經濟穩定構成即時威脅，並因此對本集團的經營業績及財務狀況構成直接負面影響。

### 與配售有關的風險

#### 股份以往並無公開市場，而股份之流動性、市價及成交量或會波動

股份於上市前並無公開市場。股份在聯交所上市及獲准買賣並不保證將會出現交投暢旺的公開市場或有關市場於配售完成後將會持續。本集團的收入、盈利及現金流量變動、本公司或本集團的競爭對手開展策略性聯盟或收購、本集團遭受的工業或環境事故、關鍵人員流失、訴訟或本集團的產品或原材料市價波動、股份的市場流動性、有關行業的整體市場氣氛等因素均會令股份市價及成交量大幅變動。此外，超出本集團控制範圍且與本集團業務表現無關的因素亦可能對股份市價及流動性構成不利影響，尤其在香港金融市場經歷重大價格及成交量波動時。於此等情況下，閣下或不能以配售價或較之更高的價格出售股份。

#### 倘本公司日後發行額外股份，投資者的權益可能會被攤薄

本公司日後可能需要為業務擴展或新發展及新收購募集額外資金。倘募集額外資金的方式乃並非按比例向現有股東發行新股本或股本掛鈎證券，則有關股東在本公司的股權可能會降

---

## 風險因素

---

低及可能導致每股盈利及每股資產淨值攤薄。此外，有關新證券可能較配售股份享有優先權及特權。

### **控股股東提出的自願禁售承諾可能無法強制執行，而控股股東在公開市場上大量出售股份會對股份市價造成重大不利影響**

各控股股東已各自而非共同地自願向本公司作出不可撤銷的承諾，彼等不可在上市日期起計兩年期間任何時間出售、或訂立任何協議以出售彼等於本招股章程所示為股份實益擁有人任何股份或就此新設的購股權、權利、權益或產權負擔。更多詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係－控股股東的自願禁售承諾」。並不保證控股股東提出的自願禁售承諾將會強制執行。倘若控股股東提出的自願禁售承諾無法執行，控股股東可能根據創業板上市規則第13.16A條的禁售規定於上市日期起六個月屆滿時出售其若干股份及於上市日期起12個月屆滿時出售其全部股份。更多詳情，亦請參閱本招股章程「包銷－承諾」。

無法保證上市後控股股東不會在彼等各自的禁售期屆滿後出售其股份。本集團無法預計其任何控股股東日後出售任何股份或任何控股股東可提呈可供購買的股份數量可能對股份市價產生的影響(如有)。任何控股股東大量出售股份或市場預期可能出現有關出售，均可能對股份當時的市價造成重大不利影響。

### **過往股息不能作為日後股息之指標，亦不保證我們將於日後派付股息**

本集團之經營附屬公司艾碩有限公司已向其當時之唯一股東支付截至2015年及2016年3月31日止年度之末期股息分別5.0百萬港元及6.8百萬港元。投資者不應將該等過往股息用作釐定日後本公司可能宣派及派付股息水平之參考或基準。概不保證本集團將宣派之股息數額與過往股息相若或超過過往股息，或將會宣派股息。日後是否宣派股息、派付股息及股息數額乃由董事會考慮包括本集團之盈利、財務狀況、現金需求、適用法律等因素及其他有關因素後酌情決定。請參閱本招股章程「財務資料－股息」。

---

## 風險因素

---

### 與本招股章程有關的風險

#### 本招股章程所載統計數字及行業資料未必準確，不應加以過分倚賴

本招股章程「行業概覽」及本招股章程其他部份所載與本集團業務所在的行業有關的若干事實、統計數字及數據部份來自政府官方或獨立第三方所編製的多份刊發文件及行業相關資料來源。本公司相信有關資料的來源為該等資料的合適來源，且保薦人及董事於摘錄及轉載本招股章程所載刊發文件及行業相關資料來源時已採取合理審慎措施。此外，本公司並無理由相信有關資料為錯誤或具誤導性，或有遺漏任何事實導致上述資料屬錯誤或具誤導性。然而，本集團、董事、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人包銷商、彼等各自聯屬人士或顧問或參與配售的各方並無就該等資料及統計數字進行獨立核實，亦無就該等資料及統計數字的準確性發表任何聲明。無法保證摘錄自有關資料來源的統計數字乃按照互相近似的方式編製，或該等資料及統計數字會按照香港或以外地區其他刊發文件的相同標準或準確水平呈列或編製，或與之貫徹相符。因此，有關資料及統計數字未必準確，不應加以過分倚賴。

#### 未來業績或會與前瞻性陳述所表達或包含的意思有重大差別

本招股章程載述多項前瞻性陳述，該等陳述乃基於多項假設而作出。未來業績或會與該等前瞻性陳述所表達或包含的意思有重大差別。有關該等陳述及其相關風險的詳情，請參閱本招股章程「前瞻性陳述」。

#### 投資者應細閱整份招股章程，本公司鄭重提醒 閣下不要依賴報章或其他媒體所載有關我們及配售的任何資料(如有)，包括(特別是)任何財務預測、估值或其他前瞻性陳述

於本招股章程刊發前，或會有報章或其他媒體載列本招股章程並無載述有關本集團及配售的若干資料。本公司謹此向潛在投資者強調，本公司或任何保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人包銷商、董事、高級人員、僱員、顧問、代理或彼等各自的代表，或參與配售的任何其他各方(統稱為「專業人士」)概無授權在任何報章或媒體披露有關資料，而報章報導、任何日後的報章報導或任何轉載、解釋或引伸的內容亦並非由本公司或任何專業人士編製、提供資



---

## 風險因素

---

料或授權刊登。本公司或任何專業人士概不會對任何該等報章或媒體報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。本公司並無就任何該等資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。對於本招股章程並無載述或與本招股章程所載資料不符或出現衝突的任何該等資料，本公司概不會對該等資料或因該等資料而產生的任何責任負責。

因此，有意投資者於決定是否對配售股份進行投資時，不應依賴任何該等資料。閣下僅可依賴本招股章程所載資料。

---

## 有關本招股章程及配售的資料

---

### 董事對本招股章程內容須承擔的責任

本招股章程載有根據公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則及創業板上市規則規定須提供有關本公司資料的詳情，董事就本招股章程共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(a)本招股章程所載的資料在各重大方面乃準確完整，且無誤導或欺詐成份；(b)概無遺漏任何其他事宜致使本招股章程所載任何陳述產生誤導；及(c)本招股章程所發表的所有意見均經審慎周詳考慮後作出，並以公平合理的基礎及假設為依據。

### 配售的架構及條件

#### 全數包銷

本招股章程乃僅就分別由保薦人保薦及聯席牽頭經辦人經辦的上市及配售而刊發。配售股份由包銷商根據包銷協議悉數包銷，惟配售價由本公司與聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)於定價日(預期為2017年1月6日(星期五))以協議釐定。有關包銷商以及配售及包銷安排的詳情，請參閱本招股章程「包銷」。

### 發售及出售配售股份的限制

每名購買配售股份的人士將須確認或因購買配售股份而被視為確認彼或其已知悉本招股章程所述有關發售及出售配售股份的限制，而彼並非正於違反任何有關限制的情況下收購或並無獲提呈任何有關股份。

本公司並無於香港以外的任何司法權區採取任何行動，以獲准發售配售股份或派發本招股章程。因此，在任何不獲授權的司法權區內以及向任何人士提呈發售或提出邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程並非要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程以及發售及出售發售股份乃受到限制及可能不得進行，除非已根據該等司法權區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其授權准許或獲得豁免。

有意認購配售股份者應諮詢彼等的財務顧問並徵求法律意見(如適用)，以使彼等知悉並遵守任何相關司法權區的所有適用法律法規。

---

## 有關本招股章程及配售的資料

---

配售股份僅按本招股章程所載資料及所作聲明而提呈。概無任何人士就配售獲授權提供或作出本招股章程未有刊載的任何資料或聲明。本招股章程未有刊載的任何資料或聲明，概不得視作已獲本公司、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自董事或任何其他參與配售人士授權提供而加以倚賴。預計包銷商將會在包銷協議及本招股章程所載條款及條件及相關法律、法規及規例的規限下根據配售代表本公司按配售價向香港經選定的專業、機構及／或其他投資者有條件配售配售股份。

根據創業板上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例規定之本招股章程副本可於2016年12月30日(星期五)至2017年1月12日(星期四)(包括首尾兩日但僅限營業日)上午九時正至下午五時正之正常辦公時間內，於英高財務顧問有限公司及英高證券有限公司之辦事處(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場二期40樓)及東興證券(香港)有限公司之辦事處(地址為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場 6805-6806A室)查閱，僅供參考用途。

### 申請於創業板上市

本公司已向聯交所申請批准已發行股份及根據配售及資本化發行將予發行的股份上市及買賣。

本公司股本或借貸資本概無在任何證券交易所上市、交易或買賣，而除本招股章程所披露者外，亦無尋求或建議尋求有關上市或批准買賣。

合共50,000,000股股份(相當於本公司經擴大已發行股份的25%)將於緊隨配售及資本化發行完成後可供配售。

根據公司條例第44B(1)條，若在截止辦理配售日期起計三星期或聯交所或其代表可能在上述三星期內通知本公司的較長時間(但不超過六星期)屆滿前拒絕批准根據本招股章程發售的股份在創業板上市，則根據本招股章程就申請而作出的任何配發將屬無效。

根據創業板上市規則第11.23(7)條，於上市之時及其後任何時間，本公司須維持最低指定百分比(即最少25%)的本公司已發行股本由公眾人士持有。緊隨配售及資本化發行完成及上市後，合共50,000,000股股份(相當於本公司經擴大已發行股份的25%)將由公眾人士持有。

---

## 有關本招股章程及配售的資料

---

概無本公司股份或貸款資本的任何部分在任何其他證券交易所上市、交易或買賣。目前，本公司並無尋求或建議尋求批准任何部分股份或貸款資本在任何其他證券交易所上市及買賣。

### 建議諮詢專業稅務意見

倘配售股份的有意申請者對有關認購、持有、購買、出售或買賣股份或行使其名下的有關權利而引致的稅務影響有任何疑問，建議諮詢其專業顧問。現時重申，本公司、董事、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商或任何彼等各自董事、顧問、高級職員、僱員、代理或代表(如適用)或參與配售的任何其他人士，概不會因認購、持有、購買、出售及買賣股份或行使其名下的有關權利而對股份持有人造成的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

### 香港股份過戶登記處及印花稅

所有配售股份須於由本公司香港股份過戶登記分處寶德隆證券登記有限公司(地址為香港北角電氣道148號31樓)於香港存置的本公司股東名冊分冊中登記。我們的股東名冊總冊將由本公司的主要股份過戶登記處Harneys Services (Cayman) Limited(地址為4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands)存置。

凡買賣本公司在香港存置的股東名冊分冊所登記的股份均須繳納香港印花稅。除非本公司於開曼群島持有土地權益，否則買賣登記於本公司於開曼群島存置股東名冊總冊的股份，毋須繳納開曼群島印花稅。

除本公司另行釐定外，就股份以港元支付的股息將支付予將於香港存置的本公司香港股東名冊分冊上所列的股東，並以普通郵遞方式寄至每名股東的登記地址(或倘為聯名股東，則根據組織章程細則寄至名列首位的股東的登記地址)，郵誤風險概由股東承擔。

### 股份將獲納入中央結算系統

待股份獲准在創業板上市及買賣且符合香港結算的證券接納規定後，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期或香港結算在突發情況下決定的任何其他日期起，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行交收。

---

## 有關本招股章程及配售的資料

---

所有在中央結算系統進行的活動，均須依據不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。

一切必要安排已經作出，以便股份獲納入中央結算系統。

倘投資者對中央結算系統交收安排的詳情及此等安排如何影響其權利及權益有疑問，應諮詢其股票經紀或其他專業顧問。

### 股份開始買賣

股份預計於2017年1月13日(星期五)或前後開始在創業板買賣，每手買賣單位為5,000股股份。

股份的股份代號為8341。

本公司將不會發出任何臨時所有權文件。

### 語言

如本招股章程的英文版本與中文翻譯出現任何歧義，概以英文版本為準。翻譯作英文並納入本招股章程的任何法律及法規、政府機關、機構、自然人或其他實體之名稱並無正式英文譯名，非正式譯名僅供閣下參考。倘本招股章程所述的中國實體的中文名稱與其英文翻譯出現任何歧義，概以中文名稱為準。

### 四捨五入

任何本招股章程表格內所列示的總額與各數額的總和間的任何差異乃因四捨五入所引致。

### 匯率兌換

僅在本招股章程作說明用途及除本招股章程另有指明者外，美元兌港元則以1.00美元兌7.80港元的匯率換算，匯率僅供參考及為方便閱讀而提供，概不表示美元已於該日或任何其他日期可能已經或可以按該匯率或任何其他匯率兌換港元。

本招股章程所載若干金額及百分比數字已作出四捨五入調整。因此，若干表格內列示為總數的數字未必為其上列數字的算術總和。

---

## 董事及參與配售的各方

---

### 董事

姓名	地址	國籍
----	----	----

### 執行董事

陳少忠先生	香港 半山區 羅便臣道69B號 文麗苑 3樓A室	中國
-------	--------------------------------------	----

張曉東先生	香港 九龍 欽州街1號 昌遠大廈 5樓Q室	中國
-------	-----------------------------------	----

### 非執行董事

張琪女士	香港 九龍 紅磡灣 紅鸞道8號 海灣軒 E座 1922室	中國
------	---	----

羅永傑先生	香港 九龍 海輝道8號 浪澄灣 7座25樓E室	中國
-------	-------------------------------------	----

### 獨立非執行董事

李子聰先生	香港 新界 大埔 科進路21號 逸瓏灣II 12座3樓C室	中國
-------	--	----

---

## 董事及參與配售的各方

---

柯浚文先生	香港 九龍 土瓜灣 宋皇臺道38號 傲雲峰 6座40樓C室	中國
梁家駒先生	香港 薄扶林道140號 明德村 3座5樓57室	中國

有關我們董事的簡歷及背景的進一步資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

### 參與配售各方

#### 保薦人

#### 英高財務顧問有限公司

(根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團)

香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期40樓

#### 聯席賬簿管理人及 聯席牽頭經辦人

#### 英高證券有限公司

(根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動的持牌法團)

香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期40樓

#### 東興證券(香港)有限公司

(根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團)

香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場 6805-6806A室

---

## 董事及參與配售的各方

---

### 本公司法律顧問

關於香港法例  
**阮葆光律師事務所**  
(聯營上海市方達律師事務所)  
香港律師  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一期26樓

關於開曼群島法例  
**Harney Westwood & Riegels**  
開曼群島律師  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場二期3601室

### 保薦人及包銷商法律顧問

關於香港法例  
**羅夏信律師事務所**  
香港律師  
香港  
金鐘道95號  
統一中心18樓

### 申報會計師

**德勤·關黃陳方會計師行**  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

### 行業顧問

**弗若斯特沙利文有限公司**  
香港  
中環  
皇后大道9號26樓08室

### 內部控制顧問

**天職香港內控及風險管理有限公司**  
香港  
北角  
英皇道625號2樓



---

## 公司資料

---

註冊辦事處	4th Floor, Harbour Place 103 South Church Street P.O. Box 10240 Grand Cayman, KY1-1002 Cayman Islands
香港總部及主要營業地點	香港 上環 文咸街22-26號 柏廷坊18樓
公司網站	www.aeso.hk (此網站上的資料並不構成本招股章程的一部分)
公司秘書	吳宇豪先生 (HKICPA) 香港 九龍 長沙灣 深盛路8號 碧海藍天 1座21樓A室
授權代表(以符合創業板上市規則)	陳少忠先生 香港 半山區 羅便臣道69號B 文麗苑3樓A室  吳宇豪先生 (HKICPA) 香港 九龍 長沙灣 深盛路8號 碧海藍天 1座21樓A室
合規主任	陳少忠先生
審核及風險管理委員會	柯浚文先生(主席) 李子聰先生 梁家駒先生

---

## 公司資料

---

薪酬委員會	李子聰先生(主席) 柯浚文先生 梁家駒先生
提名委員會	陳少忠先生(主席) 李子聰先生 梁家駒先生
開曼群島股份過戶登記總處	<b>Harneys Services (Cayman) Limited</b> 4th Floor, Harbour Place 103 South Church Street P.O. Box 10240 Grand Cayman, KY1-1002 Cayman Islands
香港股份過戶登記分處	<b>寶德隆證券登記有限公司</b> 香港 北角 電氣道148號31樓
主要往來銀行	<b>東亞銀行有限公司</b> 香港 中環 德輔道10號  <b>香港上海匯豐銀行有限公司</b> 香港 中環 皇后大道中1號
合規顧問	<b>英高財務顧問有限公司</b> (一間根據證券及期貨條例從事第1類(證券交易)、 第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供 意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團) 香港 中環 康樂廣場8號 交易廣場二期40樓

## 行業概覽

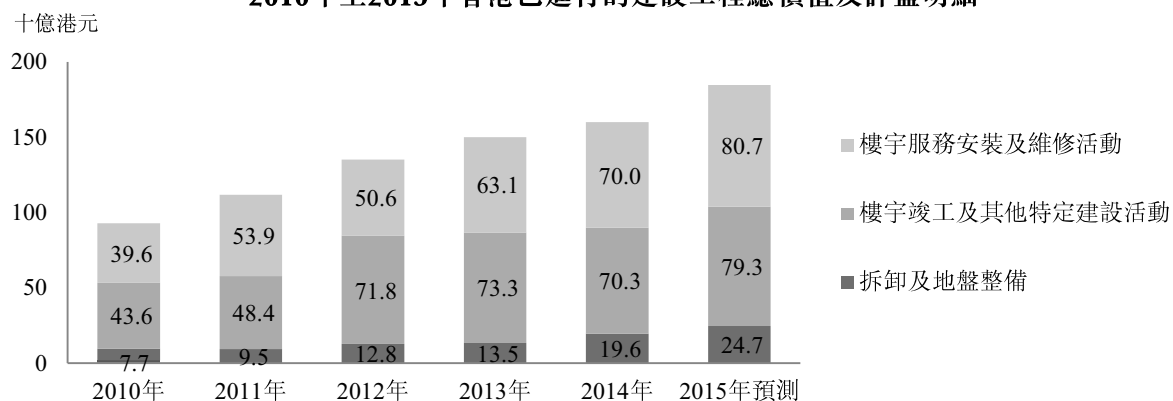
除另有所指外，本節所載資料來自各種政府官方刊物及其他刊物以及我們委託弗若斯特沙利文編製的市場調查報告。我們相信有關資料來自適當來源，並且在摘錄及轉載有關資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信有關資料在任何重大方面失實或存在誤導成分，或者當中遺漏任何事實致使其在任何重大方面失實或存在誤導成分。我們、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、或我們或彼等各自之任何董事、高級職員或代表或任何參與配售的其他人士並無對有關資料進行獨立核實，亦不會對其準確性或完整性發表任何聲明。因此，閣下不應過份依賴有關資料或數據。

### 香港裝修、翻新、加建及改建工程行業

#### 已進行的建設工程總價值

就樓宇服務安裝及維修活動所進行的建設工程總價值於2010年至2015年錄得強勁增長。過往數年整體建設行業的穩健發展已為香港裝修、翻新、加建及改建工程行業帶來正面未來估值。一般而言，裝修、翻新、加建及改建工程可自樓宇服務安裝及維修活動有所增長。

2010年至2015年香港已進行的建設工程總價值及詳盡明細



資料來源：香港特別行政區政府統計處、弗若斯特沙利文

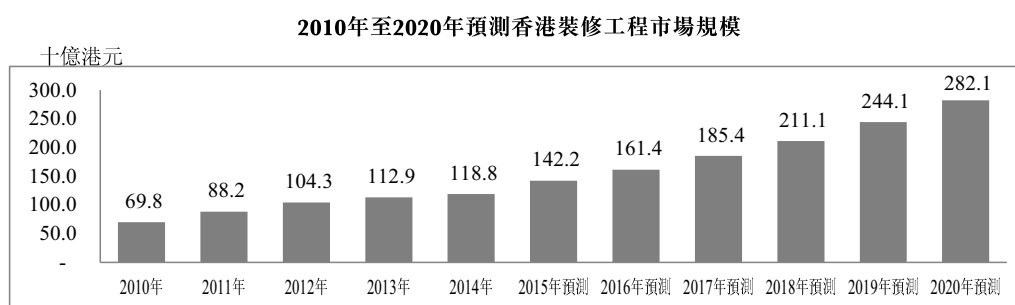
#### 裝修、翻新、加建及改建工程行業特色

裝修、翻新、加建及改建行業通常會外判大部分程序，但要求甚高，如需要執照、資歷、融資能力等。本集團能夠外判大部分程序，從而成為營運風險較低的輕資產公司。

### 裝修、翻新、加建及改建工程行業市場規模

#### 香港裝修工程市場規模

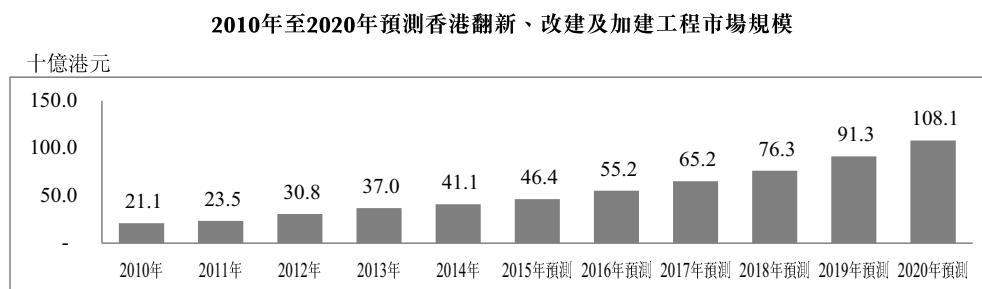
香港裝修工程的估計市場規模由2010年的698億港元增加至2014年的1,188億港元，複合年增長率為14.2%，主要是由於建築市場不斷擴大。隨著新樓宇建築數量的增長在2012年放緩，令2013年和2014年裝修工程的市場規模增長放緩。鑑於住房供應增加及加快土地規劃及開發過程，預期新建樓宇建築在接下來的幾年回升，新開發的房地產項目數目將繼續增長，從而帶動裝修工程的需求增加。預計香港裝修工程的市場規模將在2020年達到2,821億港元，2015年至2020年的複合年增長率為14.7%。



資料來源：香港特別行政區政府統計處、弗若斯特沙利文

#### 香港翻新、加建及改建工程市場規模

香港翻新、加建及改建工程的估計市場規模由2010年的211億港元增加至2014年的414億港元，複合年增長率為18.2%，主要由於寫字樓、市區及歷史建築的重建計劃持續增長。隨著加快重建過程及提高樓宇安全標準的政策推行，預期香港翻新、加建及改建工程的市場規模有所增長，於2020年達到1,081億港元，2015年至2020年的複合年增長率為18.4%。



資料來源：香港特別行政區政府統計處、弗若斯特沙利文

---

## 行業概覽

---

由於裝修工程、翻新工程及加改建工程行業的性質使然，承建商依賴某些客戶（主要是物業發展商）十分常見，而有關客戶集中度對該類型的香港承建商而言並不罕見。本集團裝修項目的客戶基礎相對集中於物業發展商及物業發展商委任的總承建商。

### 香港裝修、翻新、加建及改建工程行業的主要推動力

#### 新建商業物業及住宅發展項目施工的裝修工程

**土地規劃及發展加快。**為應付不斷增加的住房需求，香港政府已推行政策簡化及加快土地規劃及發展過程，並研究透過變更土地用途及探索新發展區增加土地供應的可能性。發展計劃包括落實新界東北新發展區項目，將增加住房單位、商業樓宇、康樂及文化設施，以該等房地產項目推動香港裝修行業。

**生活水平及要求提高。**隨著穩定經濟增長及可動用收入日益增多，香港裝飾設計及裝修工程的需求出現上升趨勢，提高了施工質素的要求。為配合買家的需求，物業發展商在新建住宅單位融合尖端科技及奢華元素，形成對預算相對較高的裝修項目有龐大需求。

#### 現有商業物業翻新、加建及改建項目

**文物保育政策。**政府已透過多個計劃推行政策保護、保存及活化合適的歷史及文物遺址及建築，包括「活化歷史建築伙伴計劃」及私人歷史建築「維修資助計劃」，同時為保存私人歷史建築提供經濟誘因。隨著文物保育及活化的投資日益增加，預期翻新工程的需求亦將隨之上升。

**針對老化建築物的強制驗樓政策以及樓宇安全及施工質素的要求提高。**根據強制驗樓計劃(MBIS)，樓齡達30年或以上的樓宇（不高於三層的住宅樓宇除外）業主須在接獲法定通知後，委任一名註冊檢驗人員(RI)就樓宇的公用部分、外牆及伸出物或招牌進行訂明檢驗並監督檢驗後認為需要進行的訂明修葺工程。此外，香港商業及購物商場的物業生命週期均為五至10年，意味着對裝修及翻新工程頻繁的需求。預期未來舊樓數目將持續增長，加上樓宇安全要求提高，將形成龐大的翻新、加建及改建工程需求。公眾對樓宇質素的期望更高，尤其是對新建住宅單位，各物業發展商主要傾向公開驗樓。要求之增加必將相應增加對裝修及翻新工程之需求。

---

## 行業概覽

---

### 香港裝修、翻新、加建及改建工程行業的進入門檻

**與物業發展商、原材料供應商及分包商的良好關係。**香港只有領先的裝修／翻新公司(少於15%)名列主要物業發展商的整棟建築物項目招標商名單。許多小型裝修／翻新公司甚至無法獲得該等項目的招標邀請。此外，領先企業的原材料供應商及分包商大多數為業內知名，具備豐富的專業知識及往績。因此，客戶會偏好在執行及管理建造及裝修項目方面有長期合作關係、享有盛譽及良好往績的領先企業。新入行者的商機有限。

**行業專業及服務範圍。**領先企業透過提供裝修及翻新工程設計、規劃、協調、監督及項目管理的綜合解決方案提高競爭力。往績、在短期內取得大宗訂單的能力、強勁現金流量及充足人手令大型裝修及翻新公司成為物業發展商的首選。鑑於裝修及設計一般分開進行的市場慣例，擁有內部設計師的公司能夠提出、審閱及評估項目設計，從而為客戶增值。因此，豐富的項目經驗、專業知識及服務範圍為新入行者的進入門檻。

**大量初期投資。**新入行者需要大量初期資金開展業務，包括採購原材料、投資特定機器、聘任分包商、聘請工人及專業人士以及發出履約保證的費用。與新入行者相比，部分公司能夠透過高度分包以更具成本效益的方式調配人手，成本控制及資本管理因而更加靈活。高水平的現金流量亦阻礙獲得物業發展商投標邀請。上述成本因素很可能對新入行者形成高度經濟壓力。舉例而言，行業慣常情況是項目要求公司在項目早期階段有大量現金流出，而項目所得的大部分現金流入僅在項目的後期收取。因此，公司需要保持大量營運資金，以償還項目的現金流出，尤其在項目早期階段。公司一般於項目早期階段有淨現金流出，乃由於彼等需要支付材料成本以及分包商成本，而費用付款進程不足以支付該等成本直至項目的最後階段。

### 挑戰及機遇

**更高的客戶期望。**香港的裝修、翻新、加建及改建工程行業面對客戶要求及期望增高的趨勢，可能包括更精美的裝飾及翻新設計及物料，以及更緊迫的規劃及執行期限，因而導致服務供應商承受額外的工作量及採購特定物料、增聘人手及聘請專業人士等開支。

**綜合解決方案成為主流。**愈來愈多裝修、翻新、加建及改建公司在整個項目執行結合一站式解決方案供應商的業務模式，包括整個施工期間直至完工的設計、規劃、協調、監控及監督。一站式解決方案成為主流，保證向客戶提供的服務質素，更好地滿足客戶需要，令多服務供應商持續贏得大型項目、業界獎項、媒體關注及客戶信賴。本集團作為承建服務及項目管理

---

## 行業概覽

---

服務的一站式解決方案供應商，所提供的綜合服務使本集團能確保工程的一致性及品質，為客戶提供便利，省去聘請不同人士執行項目的需要。

**在建築業中，應收合約工程客戶金額的付款過程和賬齡長並不罕見。**根據發展局和建造業議會在2015年年中進行的調查，超過50%的總承建商和超過60%的分包商表示彼等即使尚未解決進度付款或結算最終賬目拖延，亦不得不繼續工作。另一方面，約45%的總承建商及約57%的分包商認為該行業的付款問題嚴重。同一文件強調指出，締約方之間的分歧和糾紛被認為是建築合約中付款問題的主要原因。可以看出在建築業中，應收合約工程客戶金額的付款過程和賬齡長並不罕見。此外，根據政府於2016年擬議建造業付款保障條例進行公眾諮詢，香港建造業有不同聲音倡議推行擬議建造業付款保障條例以改善付款慣例及解決糾紛，從而促進公平付款，並協助總承建商及分包商等可完成工作按時收款。

### 勞工成本及原材料價格分析

#### 勞工成本

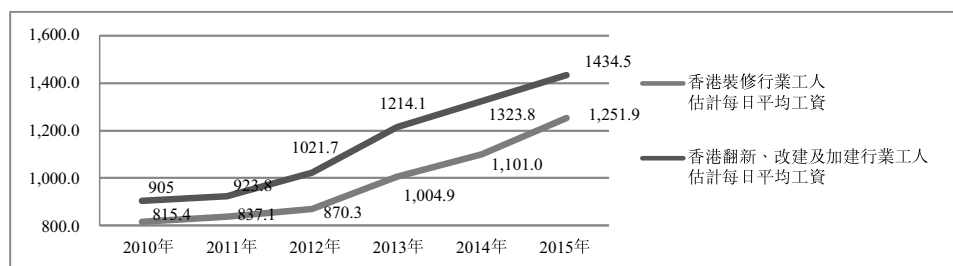
裝修、翻新及加改建的工地一般為勞動密集，公司可藉聘用分包商同時承接多個勞動密集及／或需要具備特定技能及執照的工人的項目，從而以更具成本效益的方式調配資源。由於近年來行業勞工成本不斷上升，相比直接聘請全職員工，高度分包被視為更具成本效益。藉著高度分包，本集團的成本控制勝過競爭對手。

香港裝修行業工人的估計每日平均工資由2010年的815.4港元增加至2015年的1,251.9港元，複合年增長率為9.0%，主要歸因於業內勞工的供需失衡日益加劇。在裝修行業的所有類別工人中，木模板工的平均工資增幅最大，由2010年每名工人每日994.3港元增加至2015年每名工人每日1,883.6港元，複合年增長率為13.6%。

儘管2010年至2015年從事建築工程的人數有所增加，熟練勞工的供需依然錯配。對翻新、加建及改建工人的需要不斷增加，加上熟練勞工短缺，該行業工人的每日平均工資由2010年的905.0港元增加至2015年的1,434.5港元，複合年增長率為9.7%。在翻新、加建及改進行業的所有類別工人中，混凝土工的平均工資錄得最大增幅，由2010年每名工人每日935.2港元增加至2015年每名工人每日1,893.3港元，複合年增長率為15.2%。

## 行業概覽

2010年至2015年香港裝修、翻新、改建及加建行業工人估計每日平均工資



附註：裝修工人的每日平均工資乃根據木模板工、水喉工、批盪工、玻璃工、髹漆及裝飾工、平水工、雲石工、電氣裝配工(包括電工)以及普通工人及勞工的每日平均工資計算得出。翻新、加建及改建工人的每日平均工資乃根據混凝土工、砌磚工、地渠工、金屬工、結構鋼架工及結構鋼材焊接工的每日平均工資計算得出。

資料來源：香港特別行政區政府統計處、弗若斯特沙利文

### 原材料價格

裝修、翻新、加建及改建的原材料(包括碎石、瀝青、混凝土磚、釉面牆壁瓷磚、硬木、油漆及波特蘭水泥)的平均批發價由2010年至2015年穩定上升，主要由於香港物業市場及建造業持續增長。該等物料中，釉面牆壁瓷磚(純白)錄得最大增幅，2010年至2015年的複合年增長率為12.8%。

材料	單位	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2010年至 2015年 複合年 增長率
釉面牆壁瓷磚(純白)， 108毫米x108毫米	100件	127.3	174.67	212.7	236.0	236.3	233.0	12.8%
釉面牆壁瓷磚(純色)， 200毫米x200毫米	100件	270.0	291.33	366.7	395.7	400.0	431.0	9.8%
乳膠漆	公升	38.0	42.33	48.0	51.7	52.0	52.7	6.7%
亞加力漆	公升	39.3	44.00	48.3	48.7	49.0	50.0	4.9%
混凝土磚，100毫米厚	平方米	60.0	66.00	70.0	71.3	76.7	78.0	5.4%
碎石	公噸	48.8	56.67	60.2	60.3	67.5	78.6	10.0%
瀝青	公噸	7,483.3	8,226.58	8,937.2	8,741.1	8,418.8	7,843.1	0.9%
硬木	立方米	3,772.0	5,043.25	5,547.9	5,516.1	5,629.5	5,707.0	8.6%
波特蘭水泥(普通)	公噸	612.7	662.92	690.3	698.5	720.4	739.2	3.8%

資料來源：香港特別行政區政府統計處、弗若斯特沙利文

### 競爭格局

整體而言，香港裝修、翻新、加建及改建行業分散及競爭激烈，香港有多個集中於個別業務的中低端服務供應商(例如，僅提供裝修服務而不提供翻新服務，或反之亦然)，亦有部分供應商向零售業及住宅樓宇提供裝修及翻新服務。由於部分參與者專注於酒店及度假村、購物



---

## 行業概覽

---

商場、商業樓宇及寫字樓等客戶類別，裝修、翻新、加建及改建行業的市場份額在該等低中端參與者之間均勻分佈。然而，上市物業發展商的項目通常要求整棟建築進行裝修／翻新工程。多數小型裝修／翻新公司由於以下原因而無法提供有關服務：(i)往績及經驗有限；(ii)取得大宗訂單並於短時間內交貨的能力有限；(iii)財務資源約束及；(iv)人手限制。

行業內有若干向物業發展商、總承建商、企業及政府部門提供綜合承建服務(即涵蓋裝修、翻新及加改建工程)的中高端參與者，通常參與大型項目(涉及商業樓宇及住宅發展項目)。向客戶提供一致的服務質素對裝修、翻新、加建及改建公司而言為核心競爭力，尤其是該等提供設計、規劃、協調、監督及項目管理的公司。市場慣例一般將裝修及設計工程分開，且僅於客戶要求時方會提供設計服務。因此，具備設計能力的裝修公司便有競爭優勢。綜合服務供應商可自行聘任分包商，並設有內部設計或裝修、翻新項目管理團隊，承接整個項目過程的監督及協調。部分服務供應商(如物業發展商的附屬公司及總承建商)為註冊一般建築承建商或註冊小型工程承建商，但部分其他無該等執照或許可證的參與者仍可透過持有上述執照的分包商提供裝修及翻新服務。新客戶通常傾向委聘具有其項目所需的相關執照、許可證或資格(如註冊小型工程承建商(公司)及註冊一般建築承建商)的承建服務供應商。

香港裝修、翻新、加建及改建工程行業分散，五大市場參與者在收益上持有市場份額約2.5%。最大市場參與者已承接多個規模相當大的香港裝修項目，並於其他建造業分部(即土木

## 行業概覽

工程、新樓宇建築、機電工程) 建立強大地位。五大市場參與者的概述及排名載列如下：

排名	公司	主要業務	收益	
			十億港元	%
1	市場參與者A	香港及中國澳門特別行政區綜合裝修承建商，專注於為住宅物業及酒店項目提供裝修工程。	1.54	0.8%
2	市場參與者B	主要從事樓宇建築、土木工程、機電安裝、室內及特殊項目、物業發展及投資，以及提供物業及設施管理服務。	1.10	0.6%
3	市場參與者C	主要從事建造業務、項目諮詢服務、熱電業務、基建項目投資、收費道路業務及外牆工程業務。	0.70	0.4%
4	市場參與者D	主要從事土木工程、機電工程、地基及樓宇建築工程、物業發展、物業投資、專業服務(包括提供保安及物業管理服務)。	0.68	0.4%
5	市場參與者E	主要從事物業發展及投資、資產管理、建築及承建、翻新及裝修以及投資控股。	0.63	0.3%
		<b>小計</b>	4.65	2.5%
	其他		183.99	97.5%
		<b>總計</b>	<u>188.64</u>	<u>100.00%</u>

## 行業概覽

至於本集團，本集團的整體市場份額已由0.05%增加至0.1%。本集團於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度按其項目類別劃分的市場份額明細載列如下：

	市場份額	
	截至3月31日止年度	
	2015年 (概約百分比%)	2016年 (概約百分比%)
裝修項目	0.02	0.04
翻新項目	0.15	0.25
整體	0.05	0.10

如上文所載，本集團於截至2015年及2016年3月31日止年度的裝修項目及翻新項目市場份額有所增加。

投標為物業發展商、總承建商及政府為建築工程若干地區物色合適分包商的普遍做法，而該等客戶或會自行備有根據分包商業務關係、往績、在緊迫的期限處理大型項目的能力以及財務狀況及人手編製的招標商名單。物業發展商或大公司要求競投人就香港建設項目提供履約保證，為常見的招標要求。另一方面，裝修、翻新、加建及改建公司透過投標向對手方分包項目為市場常態。

上市物業發展商的項目僅限於名列其招標名單的裝修／翻新公司。因缺乏往績、能力及財務資源，多數小型裝修／翻新公司甚至無法獲得該等項目的招標邀請。香港少於15%的裝修／翻新公司名列上市物業發展商的招標商名單，該等上市物業發展商偏好大型公司而非小型公司進行大型項目，如整棟建築的裝修及翻新工程。一般而言，就部分國際知名物業發展商而言，由於進入市場的要求過高(如往績、資歷及業務關係等)，估計各發展商的招標商名單僅約有10至15間裝修／翻新承建商。名列主要物業發展商招標商名單的裝修／翻新承建商通常更廣受業界認可，而彼等一般會同時名列多間物業發展商的招標商名單。然而，該等服務供應商之間的競爭激烈，乃由於彼等需要在不同方面(包括價格、品質、往績等)競爭，而物業發展商可能不時委任不同服務供應商。

行業內註冊參與者數目的詳情如下：

註冊參與者數目(2016年)	2016年
香港翻新及裝修工程註冊承建商(分包商)數目	612
香港加建及改建工程(A類型小型工程)註冊承建商(分包商)數目	~11,000

資料來源：屋宇署、建造業議會

### 委託弗若斯特沙利文編製的報告

我們委託獨立市場研究及諮詢公司弗若斯特沙利文對2011年至2020年期間的香港裝修、翻新、加建及改建行業進行分析並就此編製報告。弗若斯特沙利文為我們編製的報告在本招股章程內指弗若斯特沙利文報告。我們向弗若斯特沙利文支付費用450,000港元，而我們相信此費用反映了此類報告的市場價格。弗若斯特沙利文於1961年成立，在全球擁有40間辦事處以及逾1,800名行業顧問、市場研究分析師、技術分析師及經濟學者。弗若斯特沙利文的服務包括技術研究、獨立市場研究、經濟研究、企業最佳常規諮詢、培訓、客戶研究、競爭情報及企業策略。自1990年代以來，弗若斯特沙利文的服務遍及中國市場。弗若斯特沙利文在中國設有四個辦事處，可直接聯繫熟悉裝修、翻新、加建及改建行業的專家及市場參與者，其行業顧問平均擁有逾三年經驗。

我們已將弗若斯特沙利文報告的若干資料載入本招股章程，因為我們認為此等資料有助有意投資者了解香港的裝修、翻新、加建及改建行業。弗若斯特沙利文報告載有本招股章程所引述關於香港的裝修、翻新、加建及改建行業的資料以及其他經濟數據。弗若斯特沙利文的獨立研究包括自香港的裝修、翻新、加建及改建行業的多個來源取得的初步及次級研究。初步研究涉及與領先行業參與者討論行業狀況。次級研究涉及基於弗若斯特沙利文本身的研究數據庫審閱公司報告、獨立研究報告及數據。預測數據乃取自過往針對宏觀經濟數據進行的數據研究並參考具體的行業相關因素。就此而言，董事信納，於本節內披露未來預測資料及行業數據並無偏差或具誤導成份。我們相信，此等資料的來源乃此等資料的適當來源，且我們在摘錄及轉載此等資料時已採取合理審慎的態度。我們並無理由相信此等資料於任何重大方面存在錯誤或具誤導成份，或已遺漏任何事實，致使有關資料於任何重大方面存在錯誤或具誤導成份。

董事於作出合理查詢後確認，自弗若斯特沙利文報告日期以來，有關市場資料概無任何不利變動，而可能使本節所載資料有所保留、產生矛盾或構成影響。

除另有註明者外，本節所載的全部數據及預測乃源自弗若斯特沙利文報告、多份官方政府刊物及其他出版物。

於編撰及編製研究時，弗若斯特沙利文假設相關市場的社會、經濟及政治環境於預測期內很可能維持穩定，確保香港的裝修、翻新、加建及改建市場穩定健康發展。此外，弗若斯特沙利文基於下列基準及假設得出其預測：香港的經濟在未來十年很可能保持穩定增長，國家的社會、經濟及政治環境很可能在預測期內保持穩定。此外，裝修、翻新、加建及改建市場預期基於宏觀經濟假設有所增長。其他主要行業驅動因素包括：住房供應持續增加、加快土地規劃和開發、市區重建及活化工廈計劃等。

---

## 歷史、發展及重組

---

### 歷史及發展

#### 公司發展

本集團主要從事為香港物業提供裝修及翻新(包括加建及改建)承建服務。我們的歷史可追溯至2008年，當時我們的創辦人陳先生(我們的執行董事、主席兼行政總裁)連同三名獨立第三方在香港成立艾碩有限公司，旨在向香港企業客戶的新建及現有物業提供高質量的承建服務。

陳先生於樓宇及建築業擁有近19年經驗，並於多間測量及建築公司有豐富經驗。有關陳先生背景及相關經驗的進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。

於2009年2月，艾碩有限公司由陳先生全資擁有，有關進一步詳情，請參閱本節下文「歷史、發展及重組—公司歷史」。多年來，我們已於業內建立作為承建服務供應商的聲譽，為客戶提供增值服務，以符合客戶的規格及使其滿意，董事認為此舉對我們的成功和培養與客戶的緊密關係至為重要。更多詳情請參閱本招股章程「業務—競爭優勢」。

#### 首次公開發售前投資

根據W & Q Investment、Acropolis Limited與本公司訂立的認購協議，W & Q Investment同意透過認購4,900股股份投資本集團，總代價為19,913,600港元。於首次公開發售前投資後，本公司由Acropolis Limited及W & Q Investment分別實益擁有51%及49%。

#### 首次公開發售前投資者之背景

W & Q Investment為於2016年1月29日於英屬處女群島註冊成立的英屬處女群島商業有限公司，於最後實際可行日期，廖先生為W & Q Investment的唯一最終實益擁有人。就董事經作出合理查詢後所知及所信，W & Q Investment為投資控股公司，僅為投資於本公司而成立，且於最後實際可行日期並無參與其他投資或對我們的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務。

廖先生為W & Q Investment的控股股東之一及董事。彼為獨立第三方(其於本集團股權的實益權益除外)。廖先生獲頒香港科技大學商務管理組織及財務管理雙學士學位。廖先生擁有

---

## 歷史、發展及重組

---

銀行及金融行業的經驗，並通過其投資機構積極參與亞洲各行各業的投資。廖先生自2012年起為全球風險管理協會之註冊金融風險管理師。彼最初開始金融行業職業生涯時，在GHUT (Hong Kong) Limited (一間自營交易公司) 交易科擔任期貨交易員。彼曾於摩根士丹利亞洲有限公司及Morgan Stanley Hong Kong Securities Limited擔任證券及期貨條例項下第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)和第7類(提供自動化交易服務)受規管活動之持牌人，且為亞洲銀行家俱樂部的高級董事。憑藉銀行及金融行業的經驗，廖先生於2013年底以其自有財務資源建立其自有的投資業務，其機構專注於長期投資項目，包括但不限於上市股票及首次公開發售前投資。彼現透過柏利家族投資(香港)有限公司(彼為此公司之唯一最終實益擁有人)管理其投資組合。於最後實際可行日期，廖先生的投資組合包括投資香港上市股本證券以及投資一間於一間為仰光證券交易所經營包銷業務的緬甸公司持有少數份額的公司。此外，廖先生亦通過柏德資本(香港)有限公司(彼為此公司之唯一最終實益擁有人)從事為海外私人公司提供業務發展諮詢服務，包括建議企業架構之類型、協助註冊成立或設立香港公司、合適寫字樓處所選址、開立銀行戶口、建議組織架構及財務管理。

除本招股章程所披露者外，廖先生及W & Q Investment於現時或過往與本集團、董事、本集團高級管理層、本公司任何關連人士及彼等各自之任何聯繫人均無任何其他關係。上述W & Q Investment認購的股份並非由本公司或本集團關連人士直接或間接提供資金。

### 首次公開發售前投資之詳情

投資者名稱	:	W & Q Investment
投資者根據認購協議所購入股份數目	:	於2016年4月8日配發及發行4,900股股份
總代價	:	現金19,913,600港元(自廖先生個人銀行賬戶轉至本公司指定賬戶之銀行即時轉賬)
最終付款日期	:	最後於2016年4月8日償付
根據認購協議完成股份配發的日期	:	2016年4月8日

---

## 歷史、發展及重組

---

- 投資者於上市後所持有股份數目及股權百分比 : 73,500,000股股份，佔本公司已發行股份總數36.75%
- 投資者所支付每股成本(經計及資本化發行) : 約0.27港元(較指示性配售價範圍中位數折讓約68.6%)
- 所得款項用途 : 用於重組、償付部分上市開支、業務發展、營運資金及本集團其他企業用途，預期所得款項已於最後實際可行日期悉數動用，首次公開發售前投資所得款項當中約10.7百萬港元已用於償付部分上市開支。
- 作為認購協議條款一部分而作出的投資禁售 : 聯交所規定的禁售期、180天或本公司、保薦人及W & Q Investment另行協定的時間(以最長者為準)
- 廖先生及W & Q Investment各自向本公司承諾於上市後兩年內期間進一步禁售其所持股份。更多詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係－控股股東的自願禁售承諾」。
- 公眾持股量 : 就創業板上市規則第11.23條而言，W & Q Investment所持有的所有股份均不會被視為公眾持股量的一部分，乃由於W & Q Investment於緊隨上市後將仍為控股股東
- 投資者獲授之特權 : W & Q Investment有權提名兩名董事。因此，W & Q Investment已推薦及董事會已於2016年4月8日及2016年4月29日分別委任張琪女士及羅永傑先生為非執行董事
- 認購協議規定W & Q Investment獲授的所有特權應於上市後自動終止

---

## 歷史、發展及重組

---

以股份為基礎之付款

首次公開發售前投資並非按以股份為基礎付款的形式進行

### 代價之釐定基準

首次公開發售前投資的代價乃由各方考慮(其中包括)以下因素後公平磋商而達致：

- (i) 艾碩有限公司截至2014年及2015年3月31日止年度的經審核除稅後純利；
- (ii) 本集團經營所在的行業及市場的發展趨勢以及本集團的增長潛力、業務擴張及未來前景；
- (iii) 最近於創業板上市的公司的首次公開發售前投資價格以及廖先生投資於非上市公司所承受的投資風險；
- (iv) 本集團的現有客戶基礎，包括香港上市物業發展商、本地知名零售商及國際零售品牌以及政府機構；
- (v) 本集團的企業文化、業務管理風格以及高級管理層的專業知識；
- (vi) 廖先生為本集團帶來的戰略性裨益(如下文所載)；及
- (vii) 本集團的上市計劃變得更加具體以及就上市所產生的開支。

### 對本集團的戰略性裨益

董事相信，廖先生作為本公司的股東，將於短期及長期內均為本公司帶來以下戰略性裨益：

- (i) 為籌備上市向本集團提供意見。廖先生基於其自其他投資獲得的經驗，連同其投資團隊已參與上市申請程序及於編製上市相關文件時提供協助，例如審閱招股章程披露(尤其是首次公開發售前投資)以及基於本公司就上市委聘的專業人士意見參與上市時間表的討論。
- (ii) 為上市開支提供即時資金及為本集團營運提供額外營運資金。由於本公司於首次公開發售前投資前決定繼續上市，而上市過程涉及大量資本支出，本公司將須透過內部資金及／或可動用銀行融資為上市開支撥付資金，可能對本集團財政施加壓力，



---

## 歷史、發展及重組

---

並封鎖本集團就持續項目執行或承接新項目的部份營運資金。因此，本公司認為首次公開發售前投資所得款項將提供即時上市資金，讓本集團可選擇按較低成本取得履約保證。於最後實際可行日期，首次公開發售前投資所得款項當中10.7百萬港元及6.2百萬港元已分別用於償付部份上市開支及履約保證撥備按金。有關自銀行及保險公司取得履約保證的詳情，請參閱本招股章程「業務－業務策略－1. 進一步發展本集團承建業務－增強我們的融資能力，以承接更多項目」。

- (iii) 就優化本集團現有銀行及貸款融資安排提供意見。本集團目前依賴若干銀行及保理融資為其業務營運及項目執行提供資金。基於廖先生的財務及投資知識及經驗，彼連同其投資團隊已為優化本集團的銀行及貸款融資安排提供分析及意見。此外，廖先生亦基於其自有銀行聯繫協助本集團探索其他具相似或較佳條款及條件的銀行融資。
- (iv) 通過向本集團轉介新潛在客戶從而協助我們擴張業務及擴大客戶群。廖先生亦已為本集團提供業務擴張意見，包括協助本公司取得更多曝光率及提升品牌認受性以推廣本集團，旨在擴闊本集團的客戶群。

### 首次公開發售前投資的理由

本集團於2015年10月計劃於聯交所上市，並於首次公開發售前投資前開始籌備上市。廖先生透過保薦人獲介紹予本集團，而由於彼被我們的增長潛力及前景所吸引，彼決定投資本集團。於2016年3月，陳先生經考慮以下因素後，大幅攤薄其於本公司的股權，代表本公司接納廖先生的要約，有關考慮因素其中包括(i)基於本招股章程「業務－上市及配售的理由及好處」所列理由，我們撥付上市開支及同時承接新及持續項目的現金流量及財務狀況；(ii)首次公開發售前投資的條款，包括無任何特殊權利(董事提名權除外)、退出選擇權或溢利保證；及(iii)廖先生將根據首次公開發售前投資為本集團帶來的戰略性裨益。因此，董事相信首次公開發售前投資對本集團整體有利。

鑒於由W & Q Investment推薦的董事對本集團作出的貢獻，本公司將於上市後保留該等董事於本集團的職位，而該等董事將須遵守組織章程細則及相關創業板上市規則下的退任及重選連任規定。

---

## 歷史、發展及重組

---

廖先生作為控股股東之一，決定不出任本公司董事職務，以專注於彼之其他投資業務。然而，本公司並未注意到有任何表明廖先生為本公司幕後董事，鑒於(i)根據認購協議，W & Q Investment僅有權委任兩名董事，即張琪女士和羅永傑先生，並不構成董事會之大多數（無論包括或不包括獨立非執行董事），且該董事提名權將於上市後不再有效；(ii)本公司現時並無企業管治架構令廖先生任董事一職及履行董事職責，以令其本身承擔猶如擔任董事之責任；(iii)廖先生並無且將不會參加任何董事會會議，且各董事確認彼等作為董事並未受委託按廖先生的指示或指導行事；及(iv)廖先生並非為受委託按本公司董事或董事之大多數的指導或指示行事之人士。

儘管W & Q Investment根據認購協議提名張琪女士及羅永傑先生擔任本公司的董事，但根據普通法及有關公司法的法定職責，彼等須向本公司履行受信職責及謹慎及技巧職責，以及應以本公司的最佳利益出發，忠誠及誠實行事。再者，根據創業板上市規則第2.06條，全體董事（包括張琪女士及羅永傑先生）應以全體股東的整體利益出發行事，特別是在公眾只佔股東少數的情況下。此外，董事應履行以下職責（包括但不限於）(i)行使獨立判斷；(ii)按照本公司章程文件所載的權力行事；(iii)為其全體股東的利益出發，促進本公司的成功；(iv)行使合理的謹慎、技巧及勤奮；及(v)避免利益衝突。上文明確規定，根據法律，張琪女士及羅永傑先生，作為董事，應以本公司最大利益出發，忠誠及誠實行事，並考慮全體股東的整體利益。彼等目前或於上市後，在董事不應僅代表W & Q Investment的利益。

除上述董事職務外，廖先生及W & Q Investment並無參與委任及提名其他董事（包括獨立非執行董事）以及本集團的管理及日常營運。此外，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，董事會組成以及本公司及艾碩有限公司作出的決策繼續受陳先生控制。自W & Q Investment在2016年4月8日成為控股股東以來，本集團的控制權因以下因素而並無變動：

- (i) 於股東層面。自本公司及本集團所有其他成員公司各自註冊成立日期以來於首次公開發售前投資前（包括緊接本招股章程日期前的整個財政年度），陳先生一直為該等公司的唯一實益擁有人。儘管於2016年4月8日完成的首次公開發售前投資，陳

---

## 歷史、發展及重組

---

先生繼續為本公司的實益擁有人及主要股東，透過由陳先生全資擁有的Acropolis Limited擁有本公司已發行股本總額51%，而彼應被視為於業績記錄期間及直至本招股章程日期有能力對本集團管理層施加管理影響的控股股東。因此，本公司的控制權於股東層面上並無變動。

- (ii) 於董事會層面。於最後實際可行日期，董事會包括四名董事，其中兩名分別由Acropolis Limited(包括陳先生)提名及兩名由W & Q Investment提名。根據本公司目前採納的組織章程細則，除另有指明外，於任何董事會會議上提出的問題將由多數票決定，而陳先生作為董事會主席，在票數相同的情況下有第二票或決定性一票。此外，根據認購協議，W & Q Investment有權提名的董事人數上限為兩名，而Acropolis Limited作為本公司的主要股東，可透過根據本公司的憲章文件通過普通決議案，向本公司提名及委任額外董事。因此，陳先生透過Acropolis Limited可控制董事會大部份組成部份，而本公司的控制權於董事會層面上並無變動。
- (iii) 於附屬公司層面。本公司有兩間附屬公司，即Aeschylus Limited及艾碩有限公司。陳先生分別為Aeschylus Limited及艾碩有限公司的唯一董事。廖先生或W & Q Investment均無任何權利提名或委任董事加入本公司附屬公司的董事會。所有於附屬公司層面上的決定權及權力仍屬於陳先生。因此，本公司的控制權於附屬公司層面上並無變動，惟重組項下股東變動除外。
- (iv) 於日常管理層面。陳先生作為本集團的創辦人及艾碩有限公司的執行董事，負責本集團的整體戰略發展及管理以及管理客戶關係及業務營銷。本公司的大部份高級管理層自2008年起一直於本集團任職，且概無高級管理層成員由W & Q Investment提名或委任。此外，由W & Q Investment提名的兩名非執行董事僅擔任有關本集團於董事會層面上而非本集團日常管理上事宜的顧問角色，故W & Q Investment並無參與本集團的日常營運或管理。因此，本公司的控制權於日常管理層面上並無變動。

由於W & Q Investment於上市日期後仍為控股股東，故其須受創業板上市規則第13.15條至13.20條之適用禁售限制所限，而就創業板上市規則第11.23條而言，W & Q Investment持有的股份不計作公眾持股量之部份。

---

## 歷史、發展及重組

---

基於上述，保薦人認為首次公開發售前投資的條款乃按一般商業條款，且確認首次公開發售前投資遵守聯交所發出的指導信函HKEx-GL29-12及HKEx-GL43-12(2013年7月更新)，因為首次公開發售前投資項目代價於2016年4月8日償付，多於就上市向聯交所首次提交上市申請日期28個整日。

除上文所披露者外，陳先生、Acropolis Limited、廖先生及／或W & Q Investment並無就首次公開發售前投資訂立其他副協議、安排、理解或承諾。

### 業務里程碑

以下載列本集團歷史的主要里程碑：

年份	事件
2008年	<p>艾碩有限公司在香港註冊成立為有限公司，開展於香港提供裝修及翻新(包括加建及改建)承建服務的業務</p> <p>於我們第一個項目中擔任一間知名物業公司集團的成員公司的承建商，承接其在香港的遊艇及鄉村俱樂部及一間四星級酒店的現有物業的翻新工程</p>
2009年	<p>我們作為同一間知名物業公司集團的香港上市物業發展商的承建商，承接其位於香港荃灣新住宅發展項目中一間會所的裝修工程</p>
2010年	<p>我們為一間香港上市物業發展商的承建商，承接其位於香港灣仔新住宅發展項目中公共大堂範圍及單位的若干部分的裝修工程</p> <p>我們向一間知名的本地名貴珠寶鐘錶公司提供翻新承建服務，為其位於香港尖沙咀面積約7,800平方呎的零售旗艦店提供室內設計服務</p>

---

## 歷史、發展及重組

---

- 2011年
- 我們為一間香港上市物業發展商成員的承建商，承接其位於香港的現有大型購物中心的翻新、加建及改建工程
- 我們為一間香港的成熟物業發展商成員的承建商，承接其位於香港西半山的新住宅發展項目中示範單位的裝修工程。
- 我們向香港首個公共設施及最大的能源供應商之一提供翻新承建服務，為其在香港的新連鎖客戶服務中心提供品牌更新及室內設計服務
- 2012年
- 我們為香港一間政府機關的承建商，承接其位於香港第二高建築內信息中心的翻新工程
- 我們因向香港最大能源供應商之一提供室內設計服務這兩個項目於成功設計平台([www.SuccessfulDesign.org](http://www.SuccessfulDesign.org))舉行的設計大賽中獲得「中國最成功設計大獎」
- 2013年
- 我們為一間國際知名咖啡品牌的承建商，承接其位於香港第二高建築內購物中心之零售店的裝修工程
- 2014年
- 我們因承接位於香港第三高建築的現有物業的公共區域的翻新工程獲得合約總額逾77.0百萬港元之項目
- 2015年
- 我們獲邀為前述同一間香港政府機關就其位於香港第二高建築的綜合辦公區(包括前台、會議室、演講廳、電梯大堂及走廊)的翻新工程提供承建服務
- 2016年
- 我們獲准列入12家上市物業發展商的招標商名單，其中四家為恒生指數成份股

---

## 歷史、發展及重組

---

### 公司歷史

以下為本公司及其附屬公司成立及主要股權變動的公司歷史簡介。

#### 本公司

本公司為本集團的最終控股公司，於2015年12月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於其註冊成立日期，本公司的法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中一股繳足股份按面值配發及發行予作為初步認購人的Harneys Services (Cayman) Limited。於2015年12月14日，初步認購人持有的一股股份按面值轉讓予陳先生。陳先生其後於2016年2月5日將該一股股份按面值轉讓予Acropolis Limited。於2016年3月21日，5,099股股份按面值配發及發行予Acropolis Limited。

根據認購協議，於2016年4月8日，4,900股股份配發及發行予W & Q Investment，總代價為19,913,600港元，有關詳情載於本節上文「歷史、發展及重組—首次公開發售前投資」。於上述配發後，本公司由Acropolis Limited及W & Q Investment分別實益擁有5,100股股份及4,900股股份。

本公司於2016年6月23日進行股份拆細，當中每股面值1.00美元的現有已發行及未發行普通股拆細為100股每股面值0.01美元的普通股，拆細股份在各方面與其他拆細股份享有同等權利，使拆細後本公司的法定股本50,000美元分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，而本公司已發行股本10,000美元分為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。

上述配發及轉讓各自己合法妥善完成及償付。

#### Aeschylus Limited

Aeschylus Limited於2015年12月16日在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業有限公司。Aeschylus Limited為投資控股公司，其自註冊成立以來及直至最後實際可行日期並無及未曾進行任何業務活動。

於其註冊成立日期，Aeschylus Limited獲授權發行最多50,000股單一類別且無面額的股份，其中一股無面額普通股配發及發行予陳先生。於2016年2月5日，陳先生持有的該一股普通股轉讓予本公司。於上述轉讓後，Aeschylus Limited成為本公司直接全資附屬公司。

---

## 歷史、發展及重組

---

上述配發及轉讓已合法妥善完成及償付。

### 艾碩有限公司

艾碩有限公司為本集團營運實體，於2008年1月17日在香港註冊成立為有限公司。於其註冊成立日期，艾碩有限公司的法定股本1,000,000港元，分為1,000,000股每股1.00港元的股份，其中510,000股股份按面值配發及發行予陳先生，而合共490,000股股份按面值配發及發行予三名獨立第三方（「艾碩認購人」）。

於2009年2月16日，由於艾碩認購人擬投放更多時間至其自有業務及事業發展，艾碩認購人轉讓其各自於艾碩有限公司的所有股份予陳先生，總代價為490,000港元。誠如陳先生所確認，陳先生與艾碩認購人於上述轉讓時並無意見分歧或爭議。於上述轉讓後，艾碩有限公司由陳先生實益全資擁有。

於2016年2月29日，陳先生轉讓1,000,000股艾碩有限公司股份予Aeschylus Limited，總代價為1.00港元。於上述轉讓後，艾碩有限公司成為Aeschylus Limited的直接全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司。

上述配發及轉讓各自己合法妥善完成及償付。

### 重組

本公司於2016年4月8日完成重組，以籌備上市，據此，本公司成為本集團的控股公司。重組包括以下主要步驟：

#### (1) 本公司註冊成立

於2015年12月10日，本公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中一股繳足股份發行予初步認購人。於2015年12月14日，該一股股份轉讓予陳先生。

---

## 歷史、發展及重組

---

### (2) Aeschylus Limited註冊成立為中間控股公司

於2015年12月16日，Aeschylus Limited在英屬處女群島註冊成立為英屬處女群島商業有限公司，並獲授權發行最多50,000股單一類別無面額股份，其中一股無面值普通股（相當於Aeschylus Limited的全部已發行股本）於同日配發及發行予陳先生。於2016年2月5日，本公司以1.00美元已繳足代價收購陳先生擁有的Aeschylus Limited一股普通股。因此，Aeschylus Limited成為本公司全資附屬公司。

### (3) Aeschylus Limited收購艾碩有限公司全部已發行股本

根據陳先生（作為轉讓人）與Aeschylus Limited（作為承讓人）於2016年2月29日訂立的買賣單據，陳先生轉讓艾碩有限公司的全部已發行股本予Aeschylus Limited，已繳足代價為1.00港元。因此，艾碩有限公司成為Aeschylus Limited的直接全資附屬公司及本公司的間接全資附屬公司。

緊隨上述股份轉讓完成後，本公司成為本集團的控股公司，而Aeschylus Limited成為艾碩有限公司的中間控股公司。

### (4) 拆細

本公司於2016年6月23日進行股份拆細，當中每股面值1.00美元的現有已發行及未發行普通股拆細為100股每股面值0.01美元的普通股，拆細股份附帶與其他拆細股份同等的權利，使拆細後本公司的法定股本50,000美元分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，而本公司已發行股本10,000美元分為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。

### (5) 資本化發行及配售

待本公司股份溢價賬因根據配售配發及發行配售股份而有所進賬後，本公司股份溢價賬的1,490,000美元進賬金額將透過利用該筆金額按面值繳足合計149,000,000股股份以向Acropolis Limited及W & Q Investment各自按彼等當時所持本公司股權比例配發及發行而予以資本化。



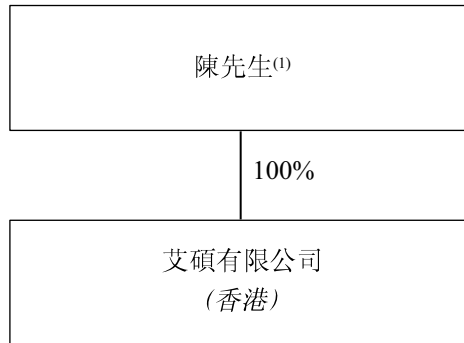
---

## 歷史、發展及重組

---

### 本集團架構

下圖載列本集團於緊接重組前的公司架構：

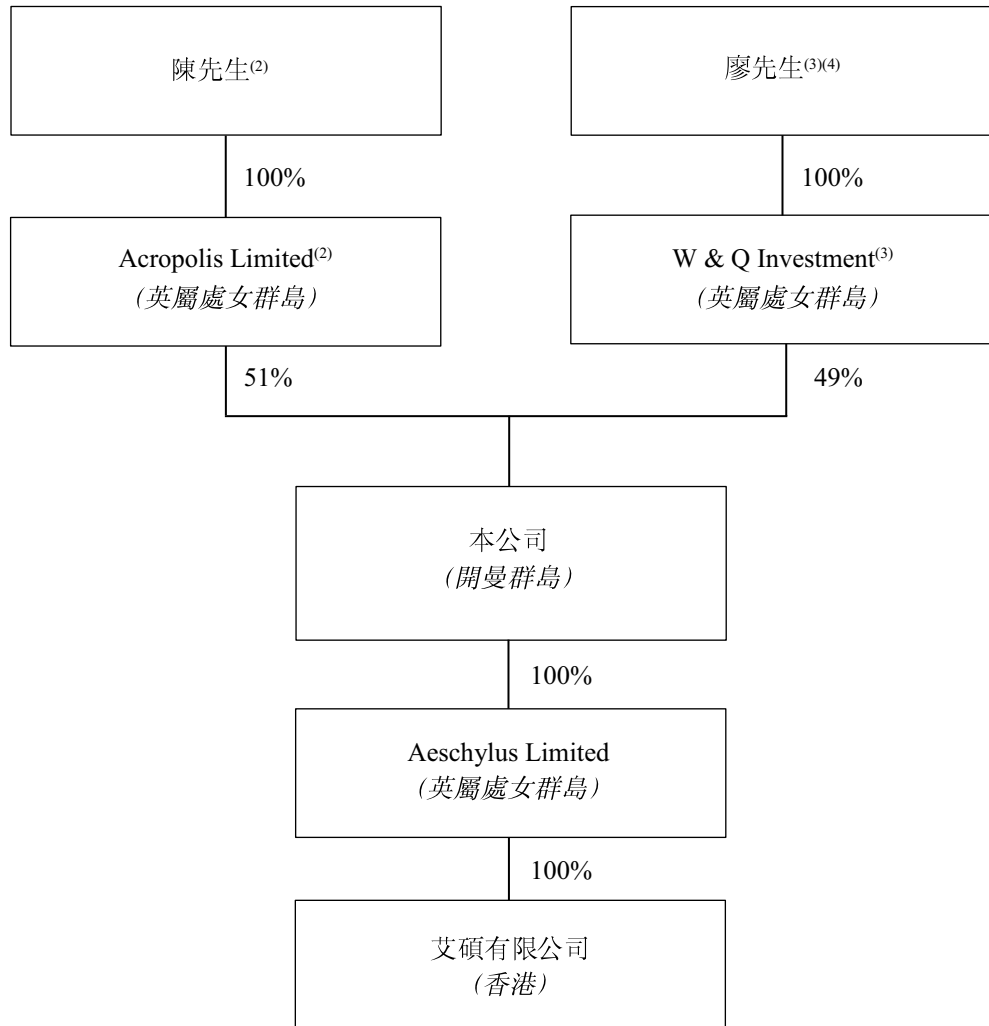


附註：

1. 於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，陳先生及其聯繫人從事被視為配合本集團業務之業務，不計入本集團。詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係－競爭」。
2. 陳先生於緊接重組前持有1,000,000股每股1.00港元的艾碩有限公司股份。

## 歷史、發展及重組

下圖載列本集團於緊隨重組完成後的公司架構：

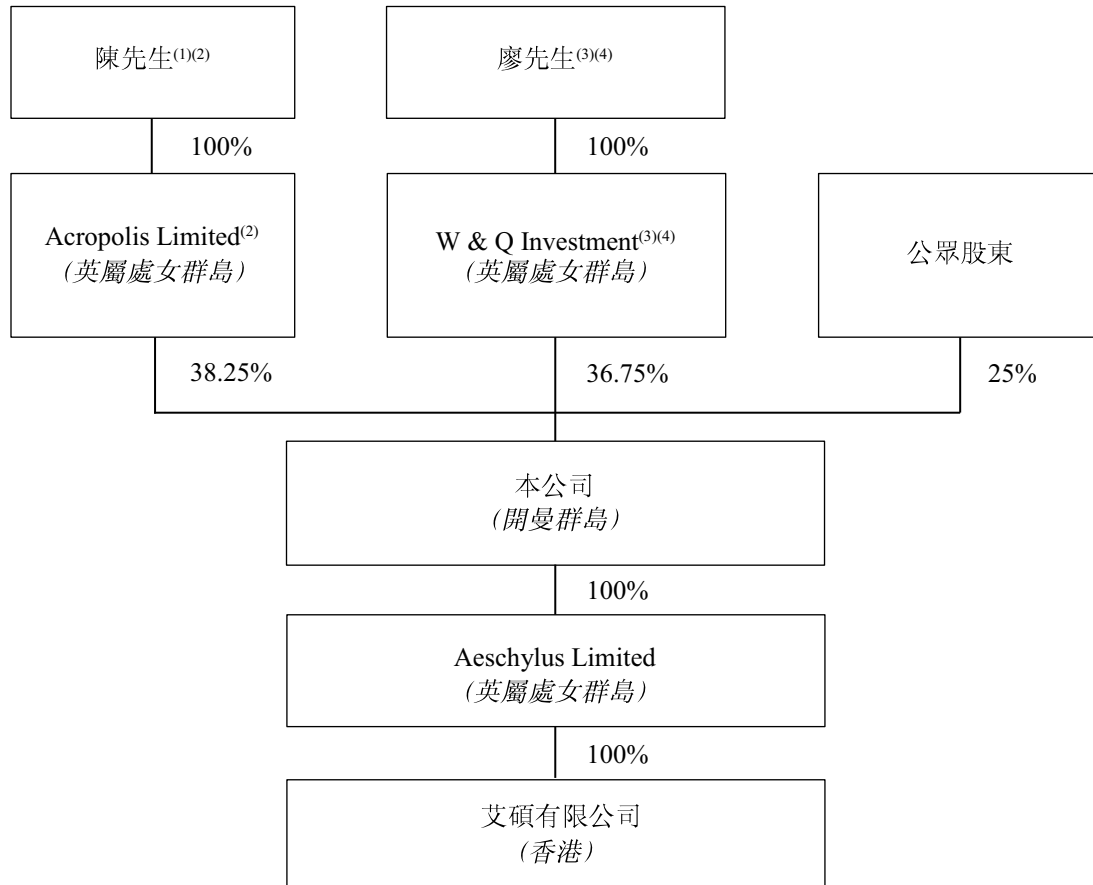


附註：

1. 於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，陳先生及其聯繫人從事被視為配合本集團業務之業務，不計入本集團。詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係－競爭」。
2. 陳先生透過Acropolis Limited於2016年6月23日股份拆細後及直至2016年6月28日（即本公司向聯交所提交上市申請日期）持有510,000股每股0.01美元的股份。
3. 廖先生為獨立第三方。有關廖先生與W & Q Investment的資料，亦請參閱本節「歷史及發展－首次公開發售前投資」。
4. 廖先生透過W & Q Investment於2016年6月23日股份拆細後及直至2016年6月28日（即本公司向聯交所提交上市申請日期）持有490,000股每股0.01美元的股份。

## 歷史、發展及重組

下圖載列本集團於資本化發行及配售完成後的公司架構：



附註：

1. 於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，陳先生及其聯繫人從事被視為配合本集團業務之業務，不計入本集團。詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係－競爭」。
2. 陳先生透過Acropolis Limited於資本化發行及配售完成後持有76,500,000股股份。
3. 廖先生為獨立第三方。有關廖先生與W & Q Investment的資料，亦請參閱本節「歷史、發展及重組－首次公開發售前投資」。
4. 廖先生透過W & Q Investment於資本化發行及配售完成後持有73,500,000股股份。



---

## 業 務

---

翻新項目：我們規劃、協調、監控及監督翻新項目的翻新(包括加建及改建)工程的完成。翻新工程包括修復、升級或改善設施的整體狀況。加改工程包括清拆工程、混凝土加固、鋼結構、鋼筋混凝土工程、玻璃圍護設施以及樓宇服務。在若干翻新項目中，我們的翻新工程包括聘用註冊一般建築承建商作為我們的外包商，負責監督及監控結構加改工程。

除了提供上述服務外，我們亦管理將用於裝修項目及翻新項目的材料供應。有關我們材料供應商的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－供應商及分包商」。

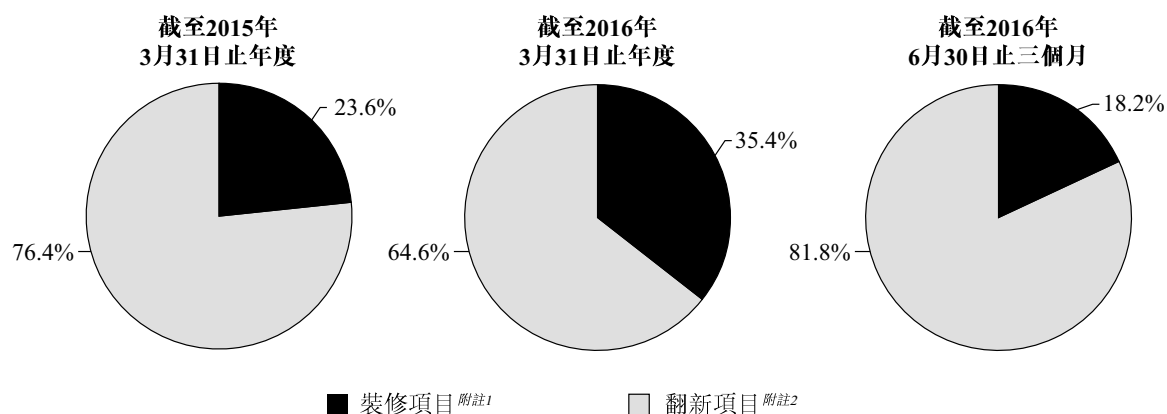
就裝修項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商(委任我們作為總承建商)及總承建商(受物業發展商指示委任我們作為商業物業及住宅發展項目裝修工程的提名分包商)。我們目前亦於一個位於香港西區的住宅發展項目之裝修項目擔任提名分包商的分包商。就翻新項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商、業主、政府機關、國際零售品牌及本地知名零售商，委任我們作為商業物業(包括酒店、甲級寫字樓物業及店舖)的翻新工程及加建及改建工程的總承建商。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有客戶來自私營機構，惟一名客戶為一個香港政府機關，而我們已與該政府機關訂約就其香港中環甲級寫字樓的翻新工程承接四個翻新項目。

董事相信，我們透過提出、檢討項目設計細節及對項目設計細節發表意見以提供增值服務的能力，不僅為我們的成功作出貢獻，亦令我們與客戶維持緊密關係。我們委聘與我們關係長久，經驗豐富及可靠的主要材料供應商及服務分包商，使我們能及時完成客戶項目及達至彼等接受的優質標準。有關詳情，請參閱本招股章程「業務－競爭優勢」。

項目所得收益主要指承建費收入，而我們產生的主要項目成本包括分包費用及施工所需的材料成本。

## 業 務

下表載列本集團於業績記錄期間按裝修項目及翻新項目產生的收益(按百分比)明細：



附註1：於業績記錄期間，本集團作為總承建商或分包商承接裝修項目。

附註2：於業績記錄期間，本集團作為總承建商承接所有翻新項目。

於業績記錄期間，本集團大部分收益來自翻新項目。有關本集團裝修項目及翻新項目貢獻的收益詳情，請參閱本招股章程「財務資料－綜合損益及其他全面收益表－收益」。

### 市場及競爭

根據弗若斯特沙利文報告，預計裝修工程的需求自2015年至2020年將隨著市場規模的擴大繼續以14.7%的複合年增長率增長，主要原因是政府政策使得住房供應增加，土地規劃和開發進程推進，從而增加了對持續增長的新發展房地產項目裝修工程的需求。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，預計香港對於翻新工程的需求自2015年至2020年將繼續以18.4%的複合年增長率增長，主要原因是政府就活化工廈和文物保育政策推行政策以加速再開發進程，以及提高建築安全標準(包括對老化建築實行強制檢驗政策)，創造了對翻新工程的顯著需求。

香港的裝修及翻新產業分散且競爭激烈，而香港擁有眾多低中端參與者，彼等專注於個體業務分部(如只提供裝修服務而不提供翻新服務，或反之亦然)，部分參與者向零售和住宅建

---

## 業 務

---

築分部提供裝修及翻新工程。另一方面，中高端參與者(如本集團)則提供綜合承建服務予物業發展商、總承建商、企業及政府機關，而彼等通常參與如商業和住宅發展項目等大型項目。

招標是物業發展商、總承建商和政府為建築工程於若干區域選擇合適分包商採用的慣常做法，而該等客戶有自己的投標商名單，基於(其中包括)業務關係和往績記錄有偏好的分包商。因此，在接受投標邀請時，該等服務供應商具備了潛在商機，而在確定中標服務供應商前，發展商和政府亦會考慮若干其他標準(如項目成本、質量、材料和往績記錄)。因此，業內的該等服務供應商之間因中標存在著激烈競爭。

有關本集團經營所在行業的競爭格局的進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽－競爭格局」。

### 競爭優勢

董事相信，以下競爭優勢為本集團的持續成功及增長潛力作出貢獻：

#### 於市場內的往績彪炳，與包括上市物業發展商在內的主要客戶保持穩定長期的關係

本集團自2008年註冊成立起一直於香港為新落成及現有商業物業及住宅發展項目提供承建服務。根據本集團的經審核財務報表<sup>附註2</sup>，我們於業績記錄期間及之前三個財政年度的收益、毛利、純利及純利率均取得整體顯著增長，顯示我們在提供令人滿意的裝修工程及翻新(包括加建及改建)工程方面的往績彪炳。就裝修項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商及受物業發展商指示委任我們作提名分包商的總承建商。就翻新項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商、業主、政府機關、知名國際及本地零售品牌。董事相信，憑藉本集團的彪炳往績，其已於香港業內建立準時交付優質工程的聲譽，而本集團的專業及優質服務於市場上廣受認可，我們獲得認可可見於我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，一直列入12間上市物業發展商的招標名單中。在12間上市物業發展商中，四間為恒生指數成份股，佔恒生指數所有上市物業發展商的40%。董事相信成為該等12間上市物業發展商所揀選的投標者乃對我們提

---

## 業 務

---

供合約服務廣泛的技能及經驗的肯定，亦顯示我們在該等物業發展商較大型的項目投標具有競爭優勢。有關我們自註冊成立以來完成的主要項目的詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及重組－業務里程碑」。

自我們註冊成立以來，我們一直與香港上市物業發展商成員公司合作，我們已與該等物業發展商建立穩定長期業務關係。我們於業績記錄期間獲授的大部份項目乃由常客授出。透過與客戶維持緊密關係，我們旨在持續跟進客戶即將來臨的項目，以使我們可作好準備受邀投標。於整個業績記錄期間，與我們已建立超過七年業務關係的客戶所帶來的收益佔我們截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月的收益分別約67%、47%及6%。董事認為，透過我們的優質服務及與客戶的緊密聯繫，我們將能夠與客戶維持緊密關係，更了解其需要及喜好，讓我們可為彼等提供度身訂造及增值承建服務，並持續自穩定收益來源得益。此外，我們相信，我們與客戶的緊密關係能提升我們的品牌認受性，而我們與該等客戶的成功項目可作為日後新客戶的良好參考。進一步詳情請參閱本招股章程「業務－客戶」。

### 與主要供應商及分包商建立強健穩定關係

我們已與主要供應商及分包商建立良好長期關係。我們自供應商採購及購買若干材料並取得服務。我們自其採購原材料的該等供應商大部份聞名於行業內。我們的分包商均為可靠的行業人士，並於其各自領域內擁有豐富經驗。於最後實際可行日期，我們有超過60間認可分包商及超過70間認可材料供應商，其中不少與我們有介乎三年至八年的關係。

利用我們與供應商及分包商的強健穩定關係，我們能定期取得有關承建服務的最新市場資料以及最新材料。我們相信，此有助我們更好理解行業及市場趨勢，而與供應商及分包商建立的強健穩定關係有助我們提供一致的服務，從而加強與客戶的關係及維持我們的競爭力。此外，我們相信，鑑於我們與供應商及分包商的強健穩定關係，我們能夠降低因供應商及分包商短缺而導致項目延誤的風險。進一步詳情請參閱本招股章程「業務－供應商及分包商」。

### 綜合承建服務項目執行

董事相信，我們其中一項競爭優勢取決於我們的綜合方案，包括承建服務加上項目管理並在需要時為項目加上施工細節設計服務。



---

## 業 務

---

就我們的裝修項目及翻新項目而言，我們項目執行的綜合方案為客戶帶來綜合服務組合，包括規劃、協調、監控及監督每個工作任務，包括就整個建築期的裝修工程及樓宇服務，直至完工為止，並在項目中加入設計細節。我們這項方針可透過省去客戶協調項目不同階段的不同工序和處理不同分包商的需要，為客戶節省時間。我們相信該方案可為客戶提供時間上的便利及節省成本的服務，以為其項目制定度身訂造及全面的解決方案。

本集團在提供全面的裝修及翻新(包括加建及改建)承建服務上有豐富經驗。本集團深入參與項目的各個環節，包括項目規劃、資源分配、分包商管理及材料採購到監控及品質保證。本集團亦擁有實施不同性質與複雜程度及不同建築和結構類型之裝修工程及翻新工程之專業知識。就結構加建及改建工程的項目而言，本集團將根據建築物條例規定，委聘外部註冊一般建築承建商作為我們的外包商。此外，本集團可透過內部設計師發掘、檢討項目設計細節及提出意見。董事相信，綜合服務可讓本集團確保工程的一致性及品質，為本集團客戶提供便利，省去聘請不同人士執行項目的需要。

### **一支強大、經驗豐富且具有彪炳往績的管理團隊**

我們有一支具豐富經驗的管理團隊，在裝修工程及翻新工程方面均經驗豐富。我們由我們的創辦人兼執行董事陳先生領導。我們很多高級管理團隊成員已自本集團於2008年註冊成立起加入本集團，並以其多元化而互相補足的背景於工作及管理風格上建立強大的協同效應。尤其是，陳先生曾任職於顧問及總承建公司，於房屋及建造業擁有逾19年經驗，尤見於裝修及翻新承建服務領域。彼為註冊專業工料測量師，並對香港建造項目的成本控制及合約層面有深入理解。

於最後實際可行日期，本集團擁有一支共32名員工的內部團隊，其中11名在承建服務直接擁有逾10年經驗(陳先生除外)。我們高級管理團隊各成員於其各自領域上有最少10年經驗。我們相信，高級管理團隊的資深行業知識及豐富項目管理經驗足以減少我們製作建議書及報價的呈交時間，並有助確保項目施工進度和完成暢順。此外，我們很多高級管理團隊成員已自本集團註冊成立起加入本集團，並已與客戶建立良好業務關係。董事相信，通過利用我們高級管

---

## 業 務

---

理層在有效成本規劃、採購合適材料以及熟悉建造項目的工程流程及合約層面的經驗及專業知識，我們可以與客戶建立互信，從而為本集團提供招攬經常性業務和新業務的機會。有關董事及高級管理層的資格及經驗之詳情載於本招股章程「董事及高級管理層」。

基於上述者，董事認為，本集團有一支強大且在承建及項目管理服務經驗豐富的內部團隊，可讓本集團有效於其行業內競爭。

### 業務策略

本集團的目標為在現有業務實現可持續增長，進一步增強其於香港提供承建服務的整體競爭力。為實現此目標，董事計劃繼續把握機會利用本集團的競爭優勢並實施下列策略：

#### 1. 進一步發展本集團承建業務

我們計劃通過在香港持續尋找裝修項目和翻新項目的商機，以進一步發展我們的承建服務。截至2015及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月，我們來自裝修項目的收益分別約佔我們總收益的23.6%、35.4%及18.2%，而來自翻新項目的收益分別約佔我們總收益的76.4%、64.6%及81.8%。如本招股章程「行業概覽」中所披露，預計對裝修工程和翻新工程的需求將持續增長，對從事提供服務予住宅發展項目和商業項目的室內設計和裝修公司帶來巨大的市場機遇。如上所述，我們將繼續利用於建築行業的豐富經驗及知識，通過以下方式鞏固和進一步發展我們的在香港的承建業務：

#### 增強我們的融資能力，以承接更多項目

本集團將致力於持續發展與現有客戶的業務關係，同時尋求業主、物業發展商及總承建商等的新客戶。董事計劃擴展本集團客戶基礎，並於未來承接更多大合約額的大型項目。為抓住更多商機，我們計劃改善現金狀況並拓展承接更多項目的能力，而該能力主要視乎可運用的營運資金。建築業裝修項目及翻新項目需要承建商提供由銀行或保險公司提供以客戶為受益人的履約保證，擔保金額通常最多為相關合約的合約總額約10%。在履約保證下，倘承建商未能根據其條款履行合約，客戶有權申索不高於履約保證金額之任何金錢賠償。

---

## 業 務

---

關於銀行發出的履約保證，通常要求向銀行存入等於相關履約保證下擔保額度的抵押金額。關於保險公司發出的履約保證，雖然要求向保險公司存入較少抵押金額，但通常要求股東提供個人彌償並要求須向保險公司支付比向銀行支付相對更高的保費及／或手續費，方發出履約保證。

雖然物業發展商通常要求其承建商作履約保證，本集團一般會嘗試與其物業發展商客戶磋商，使彼等同意不要求本集團提供履約保證。作為招標磋商過程的一部分，本集團可以在費用上向彼等提供(於業績記錄期達到合約金額的1.2%)折扣。通過採用此策略，如我們中標，我們最終收取的整體費用可能會較低，但我們能夠避免在項目開始時存入履約保證的抵押金額，騰出更多營運資金用於其他項目。然而，董事確認，這種策略只適用於與本集團建立長久關係的現有客戶，新客戶通常會要求我們提供履約保證。於業績記錄期間，本集團僅提供保險公司以其中一名新客戶為受益人發出的一項履約保證。有關該履約保證的進一步詳情，請參閱下文本節「業務－客戶－與客戶訂約的一般條款－(vii)履約保證」。

就本節「在建項目及於業績記錄期間已作收益確認之竣工項目」所詳述近期獲授的其中兩份新合約，即(i)合約金額約為61.7百萬港元的九龍城住宅發展項目會所及入口大堂裝修工程及(ii)合約金額約為40.8百萬港元的灣仔住宅發展項目的標準層單位、走廊、大堂及會所的裝修工程而言，本集團根據該兩份合約須分別提供履約保證6.2百萬港元(本集團已動用首次公開發售前投資所得款項償付)及4.1百萬港元(預期由本集團以配售所得款項償付)。董事相信，該等新合約顯示擁有可就取得新業務達至履約保證要求的財政實力的重要性。

上市後，董事相信配售所得款項將加強我們可用的財務資源，以滿足未來發出履約保證的存款要求，從而使我們可投標要求提供履約保證的項目，尤其來自潛在新客戶的項目，而毋須提供折扣或對我們的現金流量施加重大壓力。

通過這做法，我們不僅能夠提高我們的利潤率，董事相信，我們有充足財務能力在未來提供履約保證，裨益如下：(i)潛在新客戶一般要求提供履約保證，因而增加我們的客戶群；及(ii)我們有能力承接更多規模較大或合約總額更高的項目，彼等一般需要大量現金流。此外，我們在上市後財政狀況改善，使我們能夠選擇由銀行發出的履約保證，其一般不要求股東作個人彌償，收費與保險公司比較相對較低。

### **擴大我們的服務範圍以吸引新客戶**

為增強本集團服務的綜合性，本集團計劃不時擴大其承建服務，並申請我們吸納新客戶和拓寬客戶基礎可能需要的額外牌照、許可證及資格許可。根據我們的經驗，我們的客戶通常傾向聘用擁有其項目所需相關牌照、許可證及資格許可(如註冊小型工程承建商(公司)和註冊一般建築承建商)之承建服務供應商。

本集團已通過陳先生註冊的一間獨資經營公司承接其項目中要求的小型工程。更多詳情請參閱本招股章程「與控股股東的關係－競爭」。為擴大包括小型工程在內的承建服務範圍，本集團已於自2016年10月4日起與屋宇署註冊為一間註冊小型工程承建商(公司)。

於業績記錄期間，我們已分包出我們項目中需要註冊一般建築承建商的加建及改建工程。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團作為總承建商就香港商業物業的加建及改建工程訂立了兩項項目契約。為承建更多涉及加建及改建工程的翻新項目，本集團亦計劃向屋宇署提出申請註冊成為註冊一般建築承建商。

我們提供了室內設計服務的兩個翻新項目於2012年在設計大賽中獲得中國成功設計大獎。自此，我們不斷努力透過招聘具設計背景的員工以加強我們的設計能力，以繼續向我們的現有及新客戶根據不同偏好提供定制室內設計服務，且若干項目在招標時要求將設計能力作為前提。本集團計劃通過招聘合格且經驗豐富的室內設計師進一步擴充其內部設計團隊，並升級我們的設計軟件。董事相信我們的室內設計能力已獲業內認可，所有均能提升我們的市場地位及維持我們的競爭力，以及通過在我們項目的裝修及翻新工程中向我們的客戶提供室內設計服務以進一步提升我們的綜合承建服務。

### **針對新客戶的策略性投標方式**

我們努力維持一群經常性客戶，除此之外，我們亦計劃透過積極參與投標或回應招標邀請(倘項目符合我們的服務範圍)尋找新客戶以擴大客戶基礎並減低我們對主要客戶的依賴。此外，董事相信，配售所得款項淨額有助增加本集團的可用財務資源。因此我們能制訂更有競爭性的投標價以贏得新客戶，雖然針對新客戶的策略性投標方式在短期內可能會稍為降低我們的毛利率，但董事相信更大的客戶基礎所帶來的未來收益將超過短期內毛利率的減少。

### 2. 進一步擴大我們的產能，配合未來商機

我們相信，我們在香港建築業內已成為認可品牌，並且我們已執行多個項目，該等項目獲得了業內的廣泛認可。如下一段所列，本集團計劃利用我們的競爭性優勢，在裝修項目和翻新項目中把握更多商機。我們相信我們的彪炳往績，以及與被列為恒生指數成分股的香港物業發展商客戶的密切關係將使我們在來年未來項目與其他市場參與者的競爭中處於有利位置。為把握有關機遇及應付本集團的業務擴充，我們正擴大我們的產能以及擴張我們目前的辦事處以承接更多項目，並更好地服務我們的客戶。我們已經在我們現有辦事處之同一樓宇租賃了第二個辦事處物業，而新租約已於2016年6月開始生效，乃由於我們於截至2016年3月31日止年度新增四名新員工及我們擬於上市後增聘三名新員工。董事相信，該策略與本集團業務擴充一致。

我們計劃就我們的營運需要和儲存目的，於香港收購一處物業作為我們的倉庫及陳列室。該物業將用於保持進行中的項目材料的合理水平或待未來使用。我們亦打算將該倉庫之部分作為陳列室，以展示已完成的模擬產品供客戶審查，展示新材料設計和原型格式的匹配度，以及為我們分包商進行工地外工程任務和預製造提供場地。此外，透過於香港設立一間陳列室，本集團將有助其現有或潛在客戶熟識及評估其工程組合及所進行設計的品質。本集團的設計師、銷售專業人員及項目經理將能夠在陳列室與潛在客戶商討及修改其項目的初步概念及規格以及其設計。

董事認為就該等目的使用租賃物業不符合我們的最佳利益，因為：(i)租金開支大幅增加的風險；及(ii)有關業主提早終止或不重續我們的租賃協議的風險，有關情況將使本集團就翻新及裝修新陳列室支銷大量金額，並為客戶帶來不便。我們目標是於香港收購一處約1,000至1,200平方呎之物業，預算介乎5.5百萬港元至6.2百萬港元。於最後實際可行日期，我們已選擇了兩處分別位於香港柴灣及香港仔的潛在收購目標。然而，我們仍未訂立任何臨時買賣協議或正式買賣協議。我們計劃通過配售所得款項以及按揭貸款的方式為該交易融資。若出現資金短缺，該等開支將由我們的內部資源支付。實際收購將根據位於相同區域的類似物業之現行市價以及是否有其他更好選擇來確定。

為滿足員工(尤其是地盤經理)於工地之間的通勤以及不時的工程材料物流安排，我們於最後實際可行日期擁有三台車輛。其中兩台車輛已使用逾八年，剩餘一台使用記錄相對較高，且鑒於建議法規變動，未必達至排放標準。所有車輛產生高額維護成本。我們計劃擴張內部團

---

## 業 務

---

隊以處理現有及新承建項目，而彼等的主要責任之一為監督工程進度及出席現場客戶會議。若干項目場地的位置上公共交通不便。因此，本集團擁有自有車輛供其員工使用將提升項目經理的流動性，對本集團有利。我們計劃購買新車輛以替換該等現有車輛，以配合我們項目管理團隊的擴大，降低其維護成本，並進一步確保車輛的表現及可靠性。

### 3. 進一步加強本集團之內部團隊

本集團認為維持其強大的經驗豐富員工或專業人員之內部團隊對其持續成功至關重要，而本集團依賴該團隊執行承建服務。

本集團計劃通過招聘額外擁有國際專業機構授予的環境保護相關知識或資格認可的合資格且有豐富經驗的員工以擴大經驗豐富員工之內部團隊，以促進其承建服務的業務發展。於最後實際可行日期，我們的項目管理團隊由三名項目經理領導，負責九個項目。董事相信，各項目經理將一般能夠同時處理一至兩個項目（視乎項目的規模及複雜程度），乃由於項目經理的角色及責任廣泛，包括但不限於建立有效項目管理團隊、根據招標文件所載工程計劃及程序安排分包商及採購材料，以及審閱設計及向客戶提供意見。董事相信此舉將有助我們承接大型項目及涉及建築保護及節能規定或強調減輕整體環境影響的複雜項目。

本集團計劃根據建築物條例要求，招聘擁有相關資格和有經驗申請註冊成為註冊一般建築承建商的員工。根據建築物條例，申請成為註冊一般建築承建商需要一位授權簽署人和一位技術董事。有關詳情，請參閱本招股章程附錄三「監管概覽－發牌制度」。於最後實際可行日期，概無本集團關鍵僱員擁有所須資格及經驗作為註冊一般建築承建商的授權簽署人。

董事認為本集團的成功亦相當依賴於其向我們的客戶提供增值服務的能力。根據弗若斯特沙利文報告，裝修、翻新、加建及改建公司結合整體項目實施上一站式解決方案供應商的業務模式呈現增長趨勢，有關服務包括於整個建築期內直至竣工的設計規劃、協調、監控及監

---

## 業 務

---

督。因此，我們將繼續致力通過進一步加強我們的設計能力，將我們與承建服務業其他市場參與者區分開來。本集團亦計劃招聘一名合格及經驗豐富的室內設計師和一名具設計背景的銷售專業人員，在我們承接的項目裝修工程及翻新(包括加建及改建)工程時向客戶提供額外設計服務及開拓新客戶，以進一步加強我們的綜合承建服務。在銷售專業人員的協助下，預期本集團將能夠就新項目物色更多有意客戶以帶動業務。此外，銷售專業人員將進行由陳先生承接的若干銷售及營銷活動，並經常到訪香港承建商、發展商及建築師，從而與彼等建立及維持緊密關係。

有關本集團上述業務策略的實施詳情，請參閱本招股章程「業務目標陳述及所得款項用途」。

### 上市及配售的理由及好處

#### 1. 加強現金流狀況以尋求更多新項目

行業常見的情況是，我們的項目一般都需要我們在項目初期擁有大量的現金流出，原因為我們需要支付材料成本及委聘分包商的成本，而我們項目的現金流入大部分發生在項目的後期。由於我們的項目現金流入與現金流出時間有所差異，我們於項目初期通常於現金流入前出現大量現金流出，而我們需要大量營運資金進行我們的在建項目。為管理我們的現金流狀況，我們通常只在可自在建項目取得大量合約金額的情況下尋求新項目，以使我們可就新項目支付開支及提供履約保證(如需要)。這限制了我們在進行在建項目時尋求更多新項目的能力。此外，為騰出更多分配予其他項目的營運資金且沒有向我們的客戶提供履約保證的需要，本集團通常會嘗試與其物業發展商磋商，並可能向客戶提供優惠的投標價，使彼等將同意不要求本集團提供於本節上文「業務－業務策略－1.進一步發展本集團的合約業務－提升我們的財務能力以承接更多項目」所提及的履約保證。董事相信，通過上市募集的資金將加強我們的現金流狀況，從而使我們能夠追求更多的新項目及／或規模較大的項目，特別是該等需要我們提供履約保證，或該等現金滯後時間更長的項目。此外，董事認為，因我們提供履約保證的能力通過上市所募集的資本得到增強，倘因我們可以選擇提供履約保證而毋須就我們的投標金額提供折扣，本集團的收益、盈利能力及提出合約條款時的議價能力可進一步改善。

### 2. 擴展我們承接更多項目的能力

由於新的業務大多通過客戶招標邀請獲得，董事相信，與客戶的關係對我們的成功至為重要。我們的項目週期介乎六至18個月。鑒於我們的資源有限，儘管我們可能有能力持續進行項目，我們可能預期在處理新項目的資源出現短缺。在有關情況下，我們將採納策略提高投標價格，使我們中標的成功率減低。董事相信本集團回應（而非謝絕）招標邀請十分重要，旨在我們遭遇資源短缺時仍維持與客戶的緊密關係。如本節「業務－我們的項目於業績記錄期間及直至最後實際可行日期的變動」所示，截至2015年及2016年3月31日止年度、截至2016年6月30日止三個月及在業績記錄期間及直至最後實際可行日期後期間正進行及竣工項目數量分別為14個、11個、五個及10個。董事認為於業績記錄期間及之後，本集團承接較少數量的項目，部分乃由於我們在處理新項目時財務資源的限制及產能短缺。董事相信，通過上市籌集的資金將使本集團擴充產能，以承接更多項目，特別是大型項目，並減少採納上述策略的需要。此外，我們承接一個項目的財務能力及我們提供履約保證的能力，乃基於我們部分的客戶（特別是新客戶）在投標過程可能考慮的因素。董事相信上市集資將可強化我們的財務狀況，從而提升我們在取得所參與的新項目的競爭力。

除財務資源外，我們認為，增加人力對提高我們的執行能力至關重要。如本節上文「業務策略－進一步強化本集團之內部團隊」所述，我們於最後實際可行日期有三個項目經理處理九個在建項目。由於每名項目經理通常僅能夠同時處理一至兩個項目（視乎項目規模和複雜程度），董事認為必需要拓展我們的內部團隊以使該等在建項目能夠有效執行。我們相信，因截至2017年及2018年3月31日止年度，九個在建項目預期確認的總收益將約為245.5百萬港元，比截至2016年3月31日止年度收益高出約65.1百萬港元，而有關新聘三名員工的總成本預計約為2.6百萬港元，故招聘額外員工有利於本集團之拓展計劃。此外，本集團收益由截至2015年3月31日止年度的81.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度的180.4百萬港元，而其僱員總人數（於2015年3月31日及2016年3月31日分別為26名及30名）顯示本集團之收益增長就僱員人數與我們執行能力呈正面關連，因此我們的收益增長需要更多的人力支持。



---

## 業 務

---

### 3. 加強財務狀況以及設立持續集資平台

目前，本集團業務營運依賴外部債務融資及利潤產生的內部資金連同股東注資。本集團將能夠通過配售募集資金保持低負債比率，以獲得履約保證以及實施其於本招股章程中「業務－業務策略」所披露的業務擴展計劃詳情。上市亦為本集團提供平台在未來進一步集資。雖然本集團於最後實際可行日期沒有顯著負債，我們亦相信，作為一間上市公司將使我們能夠以更有利的條款自金融機構獲得債務融資。

動用銀行提供的保理融資以釋放現金流量壓力為樓宇及建築業內市場參與者採納的常見方式，儘管本集團可能考慮此方式，我們設有流動貸款及保理融資，主要由於陳先生以其及／或其家族所擁有物業作為抵押品提供的個人擔保。儘管繼續目前資本架構（即依賴使用外來債項）可能持續本集團的經營規模，使其增長將需要擴大資金渠道，乃由於一間公司可承受的債項金額永遠有限。董事亦認為，使用股權融資作為本集團實施業務拓展計劃的方法（將會涉及約36.7百萬港元（除營運資金約4.1百萬港元外））將更為實際，因為本集團現有內部財務資源不足，而使用債務融資支持拓展計劃或會(i)耗盡本集團從銀行獲得的現有信用額度，進而制約其為營運獲得進一步融資；(ii)產生大量利息開支，或將對本集團整體財務表現造成重大影響；及(iii)使本集團因借款水平較高而處於脆弱位置。簡單而言，本集團將於上市後在資金來源上享有較大彈性，即發行股權、銀行借款及發行債務／可換股證券。

經考慮本節所載的上市好處，本集團決定向聯交所申請上市。由於在香港上市涉及大量開支以委聘專業人士，本集團已取得首次公開發售前投資，就上市開支提供即時資金以及就本集團營運提供額外資金。於最後實際可行日期，所有首次公開發售前投資所得款項已獲動用。下表載列首次公開發售前投資所得款項用途的詳情：

	百萬港元
<b>餘額</b>	
上市開支	(10.7)
業務發展－提供履約保證的按金	(6.2)
營運資金及其他企業用途	<u>(3.0)</u>
<b>首次公開發售前投資所得款項</b>	<b><u>19.9</u></b>

#### 4. 使本集團進一步加強其可持續性

如本節上文「業務－業務策略－1.進一步發展本集團承建業務－增強我們的融資能力，以承接更多項目」所披露，由保險公司出具的履約保證通常需要由股東給予個人彌償。此外，目前的貸款融資是由控股股東之一的陳先生與彼或彼之家族擁有的物業作抵押所支持。配售所得款項將為我們提供靈活性選擇提供不要求個人彌償的銀行出具的履約保證，並將有助我們取得貸款融資而不需控股股東的私人擔保及抵押。因此，董事考慮到本節下文「業務－我們業務的可持續發展」所述因素後，相信尋求上市及配售將使本集團進一步減少對控股股東的依賴，並進一步加強其可持續性。

#### 5. 支持我們的業務增長，並改變我們的企業形象

針對我們的部分項目(尤其是翻新項目)，我們的客戶要求我們在進行施工前提供非現場裝配。董事認為擁有自己的倉庫能夠為我們的分包商進行非現場工程及預制品裝配提供場地，或會使我們能就分包費用協商以降低成本。此外，我們應能夠通過以較低價格大宗採購我們項目通常使用之材料以獲得價格優勢。另外，該等材料之庫存可使我們項目之材料使用流動性更加有效。

我們相信擁有我們長期的陳列室有利我們的業務，於陳列室內，我們可以(i)在一個地點而非我們分包商的多個場地展示我們的模擬產品，並在安排檢驗時為我們及我們的客戶帶來更多靈活性，我們更能夠掌握日程安排；(ii)讓我們可以佈局我們模擬產品的搭配組合，令我們的客戶在檢驗時提供更好的客戶服務體驗；及(iii)除了僅向客戶提供產品選擇，也為客戶進行面對面有關設計和建造過程的闡述，令客戶更了解我們的服務，並增強客戶(尤其是新客戶及潛在客戶)的信心。

我們相信，一間新裝修的陳列室可增強我們以更形象化在實際環境中展示我們材料設計的能力。我們可以向客戶闡述我們的設計理念、展示我們作為增值服務的內部設計的能力，因而可為我們創造更多商機。

基於上述情況，我們相信擁有一間長期倉庫及陳列室能夠有利於支持我們的業務增長。此外，為我們的客戶提供場地與我們的項目團隊會面，以鼓勵我們與客戶之間更多的溝通，讓我們採取更積極的方式服務客戶，我們相信這樣可以進一步增強我們的企業形象。

### 6. 增強我們於裝修和翻新行業的競爭力

- (i) 我們的客戶主要包括(就裝修項目及翻新項目而言)物業發展商及(就裝修項目而言)受物業發展商指示委任我們作商業樓宇和住宅發展項目裝修工程的提名分包商的總承建商。我們相信，該等客戶可能更願意委聘信譽良好、內部控制及企業管治常規完善、財務披露及監管監督透明的上市公司承建商。董事認為，上市將提升我們的企業形象和我們與客戶、供應商、分包商及銀行的信譽。因此，董事相信本公司上市將加強我們在這方面的競爭力。
- (ii) 此外，我們在裝修及／或翻新承建行業的某些直接競爭對手已於過去兩年在聯交所上市。作為上市公司，該等直接競爭對手將較我們更有效獲取資金及融資。董事相信本公司上市將使我們保持對競爭對手的競爭力。

### 7. 實現更廣泛的股東基礎

我們認為，通過實現股份上市地位，上市可提升股份的流通性，使股份可自由地在聯交所買賣，相比之下，上市前私人持有股份流通性有限。此外，其可為我們提供更廣泛的股東基礎，這可為股份買賣帶來更流通的市場。

### 我們業務的可持續發展

基於下列因素，董事認為我們的業務可取得持續發展：

#### 香港裝修、翻新、加建及改建工程行業的正面前景

裝修及翻新工程的市場規模日益增長，將繼續有利本集團的未來業務發展，乃由於新商業及住宅物業發展項目的增長趨勢將令裝修及翻新工程的需求增加。有關市場規模增長趨勢的詳情，請參閱本招股章程「行業概覽－裝修、翻新、加建及改建工程行業市場規模」。

根據弗若斯特沙利文報告，香港裝修工程市場規模預計於2015年至2020年間以約14.7%的複合年增長率增長；而香港翻新、加建及改建工程的市場規模預計於2015年至2020年間以約18.4%的複合年增長率增長。

---

## 業 務

---

香港高質量裝飾設計及裝修工程的需求與日俱增，物業發展商對於新建住宅單元也偏好複雜和奢侈，以滿足買家的需求。我們相信這創造了對相對較高預算的新項目的巨大需求，為我們提供了更多潛在商機。即使競爭依舊存在，鑒於香港建築行業的增長機遇及增長勢能，以及於本節上文「業務－競爭優勢」所披露的競爭優勢（與本招股章程「行業概覽－競爭格局」內所述的競爭因素一致），董事認為本集團能夠維持其市場地位。

### 我們增長的能力

自本集團於2008年註冊成立以來，陳先生努力提供優質承建服務予香港公司客戶的新建成及現有物業。董事相信陳先生已帶領本集團於香港樓宇及建築業內建立備受認可的品牌，並執行了多個廣受業界認同的項目。

由於我們於截至2015年3月31日及2016年3月31日止兩個年度以及過往三個財政年度的收益、毛利、純利及純利率取得顯著增長，我們在成功交付令人滿意的裝修工程及翻新工程上往績彪炳。儘管我們於截至2016年6月30日止三個月錄得收益、毛利及純利減少，主要由於兩項重大項目的動工延誤，詳情於「財務資料－經營業績比較－截至2016年6月30日止三個月與截至2015年6月30日止三個月比較」下的討論，但該等項目於最後實際可行日期已開始動工，並將於截至2017年3月31日止年度完成。

行業市場規模 (十億港元) (附註1)	截至3月31日止年度		
	2015年 (估計)	2016年 (估計)	同比 增長率
裝修工程	142.2	161.4	13.5%
翻新、加建及改建工程	46.4	55.2	19.0%
<b>裝修、翻新、加建及改建工程的總市場規模</b>	<b>188.6</b>	<b>216.6</b>	<b>14.8%</b>

---

## 業 務

---

經參考弗若斯特沙利文報告，香港裝修、翻新、加建及改建工程行業的總市場規模於2012年3月31日及2014年3月31日之間錄得複合年增長率約8.8%。

本集團 (千港元)	截至3月31日止年度		同比 增長率
	2015年	2016年	
收益	81,661	180,391	120.9%
毛利	14,725	31,634	114.8%
純利	4,748	13,722	189.0%
純利率	5.8%	7.6%	

本集團之收益<sup>(附註2)</sup>、毛利<sup>(附註2)</sup>及純利<sup>(附註2)</sup>錄得的複合年增長率於2012年3月31日及2014年3月31日期間分別為22.4%、31.2%及51.6%。

附註1：數據來自弗若斯特沙利文報告，截至2016年6月30日止三個月並無可得比較數據。

附註2：艾碩有限公司(我們營運附屬公司)截至2012年、2013年及2014年3月31日止年度的經審核法定財務報表乃根據香港會計師公會發出的中小企財務報告準則編製。就上市而言，董事已根據符合香港會計師公會所發出符合香港財務報告準則的會計政策編製本集團的綜合財務報表。為了財務報告準則的一致性，我們將2012年3月31日至2014年3月31日以及2015年3月31日至2016年3月31日期間的增長率分開計算。

根據弗若斯特沙利文報告，香港裝修、翻新、加建及改建工程行業分散，而由於裝修／翻新承建商需要在價格、品質、往績等各項準則上競爭，故彼等之間的競爭激烈，物業發展商可能不時委聘不同服務供應商。

在這個競爭激烈的市場之中，本集團已於業績記錄期間展示了收益、毛利及純利整體顯著的增長，及在之前三個財政年度已超越了裝修、翻新、加建及改建工程行業總市場規模的整體增長。

鑑於上述者，董事相信，隨著香港對裝修工程及翻新(包括加建及改建)工程需求的預期增長，我們的業務將繼續可持續發展。

### 我們吸納新客戶的能力

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團獲12間上市物業發展商邀請投標，當中四間為以恒生指數成份股上市的香港物業發展商。我們相信，此為對我們在提供承建服務方面的豐富技術技巧及經驗之認可，同時顯示我們在該等物業發展商較大型的項目投標具有競爭優勢。

於業績記錄期間，截至2015及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月，由六名新客戶產生的收益分別為18.5百萬港元、74.6百萬港元及16.9百萬港元，分別佔總收益的22.7%、41.3%及89.1%。本集團亦向新潛在客戶就項目提交了合共23項新標書及報價，佔同期提交標書總數的22.1%。

董事相信，我們現時客戶基礎及其吸納新客戶的能力將使本集團的業務於可預見未來保持可持續發展。

### 於上市後可用的財務資源

我們的業務策略涉及以客戶為受益人提供履約保證、收購一個處所作為我們的倉庫及陳列室、擴充及裝修香港辦事處以及招聘額外專業人士以加強我們取得及執行新項目的能力。根據弗若斯特沙利文報告，物業發展商或大型公司要求投標人於香港建築項目提供履約保證，屬普遍招標規定，而本集團擬利用提供履約保證以於日後擴大其客戶群及承接更多在合約金額上較大規模的項目。有關本集團業務策略的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－業務策略」分節。

於2016年3月31日後及直至最後實際可行日期，本集團已獲授七個新項目－包括(i)於截至2016年6月30日止三個月授予本集團的一個合約金額為61.7百萬港元的裝修項目，當中本集團須提供履約保證約6.2百萬港元；及(ii)於業績記錄期間後授予本集團的一個合約金額為40.8百萬港元的裝修項目，當中本集團須提供履約保證約4.1百萬港元。董事相信，上述兩項裝修項目的新合約展示財政實力在取得新客戶及合約上的重要性。本集團於最後實際可行日期已完成其中一項新合約並開始其中五項新合約的工程。本集團預計將於截至2017年3月31日止年度開始其餘新合約的工程。截至2015年及2016年3月31日止年度，預計七項新合約的毛利率將類似於或高於我們的整體毛利率。有關新合約的進一步詳情，請參閱本節「業務－近期獲授的合約」。

---

## 業 務

---

於最後實際可行日期，我們有九個在建項目（其中六個計劃於最後實際可行日期至2017年3月31日期間竣工，而三個項目計劃於截至2018年3月31日止年度竣工）及五個已竣工項目的收益已於業績記錄期間後確認，詳情載於本節「在建項目及於業績紀錄期間已作收益確認之竣工項目」。該九個在建項目及五個已竣工項目的總收益約239.2百萬港元，預計將於業績記錄期間後確認，而當中約180.0百萬港元及59.2百萬港元預計將分別於截至2017年及2018年3月31日止年度確認<sup>附註</sup>。此外，本集團已於2016年6月30日起直至最後實際可行日期期間競投及報價28次，合約總額約為683.7百萬港元。一般而言，如投標成功，投標結果將於競投後約兩個月至四個月內告知本集團。

如本節上文「業務策略－1.進一步發展本集團承建業務－針對新客戶的策略性投標方式」所述，儘管我們努力維持一群經常性客戶，我們亦計劃透過積極參與投標或回應招標邀請（倘項目符合我們的服務範圍）尋找新客戶以擴大客戶基礎並減低我們對主要客戶的依賴。雖然我們可能採取策略將投標價提高至較低的競爭水平，以降低我們成功中標的機會，據此我們預期在處理新項目方面的產能短缺，董事相信我們積極參與競投對本集團有利，原因是其使我們能夠(i)與現有客戶維持關係，並與潛在客戶建立關係；及(ii)表明我們是市場的積極參與者，從而保留本集團在建造業的知名度。

如本節「業務－我們的項目於業績記錄期間及直至最後實際可行日期的變動」所示，截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月正進行及竣工項目數量分別為14個、11個及五個，而我們從2016年7月1日起直至最後實際可行日期期間有10項正進行及竣工項目。董事認為於業績記錄期間及之後，本集團承接較少數量的項目，部分乃由於我們在處理新項目時資源的限制及產能短缺。董事相信，於上市後，本集團將獲得足夠資金以實施本招股章程「業務－業務策略」分節所述的業務策略，以達致其目前業務可持續增長的目標，並進一步增強其在香港提供承建服務的整體競爭力。

附註：每個項目預計將確認的收益金額以從各自的合約金額減去直至2016年6月30日該項目所確認的收益金額計算（假設該項目將根據合約現有條款完成），且於有關期間，出具待確認收益相關之所有發票均有付款證明的支持。

## 業 務

### 我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期的項目變動

下表載列本集團於業績記錄期間及直至最後實際可行日期的持續及竣工項目(基於實際竣工日期)數目變動的詳情：

	截至3月31日止年度		截至2016年	由2016年
	2015年	2016年	6月30日止 三個月	7月1日至最 後實際可行 日期
持續項目數目	4	6	4	3
於年/期內獲授的新項目數 目(附註1)	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>7</u>
持續及竣工項目數目	14	11	5	10
於年/期內竣工項目數目(附 註2)	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
結轉至下一年度/期間的持 續項目數目	<u><u>6</u></u>	<u><u>4</u></u>	<u><u>3</u></u>	<u><u>9</u></u>

附註1：有關於業績記錄期間獲授新項目的進一步詳情，請參閱本節「於業績記錄期間訂立的合約」。

附註2：有關截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月竣工項目的進一步詳情，請參閱本節「於業績記錄期間確認收益的項目」。

### 於業績記錄期間訂立的合約

於業績記錄期間，我們於截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月分別訂立10份、五份及一份合約。



## 業 務

下表載列我們於業績記錄期間所訂立合約的概要：

### 截至2015年3月31日止年度

	項目種類	合約詳情	客戶	建築期 <small>(附註1)</small>	合約金額 <small>(附註2)</small> 千港元
1	翻新項目	灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程	客戶A	2014年11月至2016年9月	77,000
2	翻新項目	西九龍酒店翻新及加建及改建工程	客戶B	2014年12月至2015年6月	70,130
3	裝修項目	西區住宅發展項目標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶C	2014年11月至2016年7月	39,419
4	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶B	2014年12月至2015年8月	28,115
5	裝修項目	新界會所裝修工程	客戶D	2014年12月至2015年11月	3,673
6	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶E	2015年1月至2015年5月	891
7	翻新項目	銅鑼灣零售門店翻新工程	客戶F	2014年11月至2014年11月	670
8	翻新項目	珠寶店翻新工程	客戶G	2014年4月至2014年5月	167
9	裝修項目	尖沙咀新蓋零售商業大廈臨時工程	客戶H	2014年8月至2014年9月	351
10	翻新項目	中環食肆翻新工程	客戶I	2014年9月至2014年9月	<u>119</u>
	總計				<u><u>220,535</u></u>

## 業 務

### 截至2016年3月31日止年度

	項目種類	合約詳情	客戶	建築期 <small>(附註1)</small>	合約金額 <small>(附註2)</small> 千港元
1	翻新項目	西區酒店翻新及加建及改建工程	客戶J	2015年8月至2016年4月	34,000
2	翻新項目	中環甲級寫字樓翻新工程	客戶K	2015年12月至2016年2月	16,436
3	裝修項目	新界住宅發展項目標準大堂入口裝修工程	客戶D	2016年3月至2016年9月	11,085
4	翻新項目	新界購物商場翻新工程	客戶B	2015年7月至2015年8月	3,642
5	翻新項目	西九龍酒店翻新工程	客戶B	2015年12月至2016年1月	<u>1,780</u>
	總計				<u><u>66,943</u></u>

### 截至2016年6月30日止三個月

	項目種類	合約詳情	客戶	建築期 <small>(附註1)</small>	合約金額 <small>(附註2)</small> 千港元
1	裝修項目	九龍城住宅開發項目會所及標準大堂入口裝修工程	客戶S	2016年6月至2017年1月	61,700

附註：

- 1 開展日期指本集團與客戶所訂立合約或我們的意向書／中標通知書所述項目開展日期或接管地盤日期，而竣工日期指客戶發出的竣工證明書所指項目實質完成的日期或按工程時間表估計完工日期。
- 2 合約金額包括原訂合約金額加上於最後實際可行日期前發出／確認的任何變更指令。

## 業 務

下表載列我們於截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月分別訂立的10個、五個及一個項目的合約金額範圍，包括或然及／或臨時合約金額。

	已確認委聘每個項目合約金額			
	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元
最大	77,000	34,000	附註1	61,700
最小	119	1,780	附註1	61,700
平均	22,054	13,389	附註1	61,700

附註1：於截至2015年6月30日止三個月並無訂立合約。

我們訂立每個項目之平均合約金額由截至2015年3月31日止年度約22.1百萬港元減少約39.3%至截至2016年3月31日止年度約13.4百萬港元。有關減少主要由於我們於截至2016年3月31日止年度訂立較少合約金額相對高的項目。

以下載列我們於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度各年以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止三個月按合約金額範圍分類的已訂立項目明細：

	已確認委聘項目數目			
	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年	2016年	2015年	2016年
50,000,000港元或以上	2	-	-	1
10,000,000港元至 50,000,000港元以下	2	3	-	-
1,000,000港元至 10,000,000港元以下	1	2	-	-
1,000,000港元以下	5	-	-	-
	<u>10</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>1</u>

---

## 業 務

---

我們訂立的合約數目由截至2015年3月31日止年度的十份減少至截至2016年3月31日止年度的五份，主要由於我們承接若干主要項目並遭遇產能短缺，因此採取策略提升我們若干項目的競標價格，此可從(i)確認超過10百萬港元的項目數目由截至2015年3月31日止年度的兩個項目增加至截至2016年3月31日止年度的六個項目。詳情請參閱本節「業務－於業績記錄期間確認收益的項目」；及(ii)我們就所招標項目獲得委聘的成功率由截至2015年3月31日止年度的14.3%減少至截至2016年3月31日止年度的11.4%中可反映。有關進一步詳情，請參閱本節下文「業務－銷售及營銷」。

我們訂立的合約數目由截至2015年6月30日止三個月的零份增加至截至2016年6月30日止三個月的一份。

### **於業績記錄期間確認收益的項目**

於業績記錄期間，截至2015年及2016年3月31日止年度各年以及截至2016年6月30日止三個月分別有18個、19個及五個貢獻收益的項目。

下表載列我們於業績記錄期間貢獻收益的項目概要：

## 業 務

截至2015年3月31日止年度

項目種類	工程範圍	客戶	建築期 (附註1)	合約 金額 (附註2) (千港元)	於截至2015年	估總收益 百分比 %	
					3月31日 止年度確認 的金額 (千港元)		
1	翻新項目	西九龍酒店翻新及加建及改建工程	客戶 B	2014年12月至2015年6月	70,130	43,485	53.2 (附註3)
2	翻新項目	灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程	客戶 A	2014年11月至2016年9月	77,000	14,530	17.8 (附註3)
3	裝修項目	西九龍住宅單位標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶 L	2013年4月至2014年9月	60,119	6,908	8.5 (附註3) (附註5)
4	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶 B	2014年12月至2015年8月	28,115	5,480	6.7 (附註3)
5	裝修項目	西區住宅發展項目標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶 C	2014年11月至2016年7月	39,419	2,777	3.4 (附註3)
6	裝修項目	西九龍住宅發展項目標準層單位裝修工程	客戶 B	2014年1月至2014年8月	2,652	2,578	3.2 (附註5)
7	翻新項目	學習中心翻新工程	客戶 M	2013年11月至2014年7月	6,087	2,413	3.0 (附註5)
8	翻新項目	銅鑼灣零售門店翻新工程	客戶 F	2014年11月至2014年11月	670	649	0.8 (附註5)
9	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶 E	2015年1月至2015年5月	891	591	0.7
10	翻新項目	銅鑼灣購物商場翻新工程	客戶 B	2012年6月至2013年9月	50,948	552	0.7
11	裝修項目	新界會所裝修工程	客戶 D	2014年12月至2015年11月	3,673	376	0.5
12	裝修項目	尖沙咀新商場臨時工程	客戶 H	2014年8月至2014年9月	351	351	0.4 (附註5)
13	翻新項目	銅鑼灣美容店翻新工程	客戶 N	2014年4月至2014年5月	577	330	0.4 (附註5)
14	裝修項目	旺角會所裝修工程	客戶 O	2013年1月至2013年8月	9,763	239	0.3
15	翻新項目	中環零售門店翻新工程	客戶 F	2013年10月至2013年12月	3,199	139	0.1
16	翻新項目	珠寶店翻新工程	客戶 G	2014年4月至2014年5月	167	131	0.1 (附註5)
17	翻新項目	中環食肆翻新工程	客戶 I	2014年9月至2014年9月	119	119	0.1 (附註5)
18	翻新項目	中環甲級寫字樓翻新工程	客戶 K	2012年10月至2012年12月	2,525	13	0.1
<b>總計</b>					<b>81,661</b>	<b>100.0</b>	

## 業 務

### 截至2016年3月31日止年度

項目種類	工程範圍	客戶	建築期 (附註1)	合約 金額 (附註2) (千港元)	於截至2016年	估總收益 百分比 %	預期於	
					3月31日 止年度確認 的金額 (千港元)		業務記錄 期間後將予 確認的金 額 (附註6) (千港元)	
1	翻新項目	灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程	客戶 A	2014年11月至2016年9月	77,000	37,836	21.0	24,634 (附註4)
2	裝修項目	西區住宅發展項目標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶 C	2014年11月至2016年7月	39,419	33,107	18.3	3,535 (附註4)
3	翻新項目	西區酒店翻新及加建及改建工程	客戶 J	2015年8月至2016年4月	34,000	31,409	17.4	2,591 (附註4)
4	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶 B	2014年12月至2015年8月	28,115	21,979	12.2	656 (附註4) (附註5)
5	翻新項目	西九龍酒店翻新及加建及改建工程	客戶 B	2014年12月至2015年6月	70,130	21,960	12.2	4,685 (附註4) (附註5)
6	翻新項目	中環甲級寫字樓翻新工程	客戶 K	2015年12月至2016年2月	16,436	16,123	8.9	-
7	翻新項目	銅鑼灣購物商場翻新工程	客戶 B	2012年6月至2013年9月	50,948	3,668	2.0	-
8	翻新項目	新界購物商場翻新工程	客戶 B	2015年7月至2015年8月	3,642	3,642	2.0	- (附註5)
9	裝修項目	新界會所裝修工程	客戶 D	2014年12月至2015年11月	3,673	3,297	1.8	- (附註5)
10	裝修項目	西九龍住宅單位標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶 L	2013年4月至2014年9月	60,119	2,054	1.1	-
11	翻新項目	西九龍酒店翻新	客戶 B	2015年12月至2016年1月	1,780	1,780	1.0	- (附註5)
12	裝修項目	灣仔住宅發展項目標準層單位及公眾走廊翻新工程	客戶 P	2010年1月至2011年9月	14,421	1,401	0.8	-
13	裝修項目	九龍示範單位及銷售辦事處裝修工程	客戶 Q	2012年11月至2013年1月	9,964	1,263	0.7	-
14	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶 E	2015年1月至2015年5月	891	300	0.1	- (附註5)
15	裝修項目	半山區示範單位裝修工程	客戶 R	2011年7月至2011年11月	2,981	286	0.1	-
16	裝修項目	旺角會所裝修工程	客戶 O	2013年1月至2013年8月	9,763	193	0.1	-
17	翻新項目	中環零售門店翻新工程	客戶 F	2013年10月至2013年12月	3,199	36	0.1	-
18	翻新項目	珠寶店翻新工程	客戶 G	2014年4月至2014年5月	167	36	0.1	-
19	翻新項目	銅鑼灣零售門店翻新工程	客戶 F	2014年11月至2014年11月	670	21	0.1	-
<b>總計</b>					<b>180,391</b>	<b>100.0</b>		

## 業 務

### 截至2015年6月30日止三個月

項目種類	工程範圍	客戶	建築期 (附註1)	合約 金額 (附註2) (千港元)	於截至2016年	估總收益	
					3月31日 止年度確認 的金額 (千港元) (未經審核)	百分比 %	
1	翻新項目	西九龍酒店翻新及加建及改建工程	客戶 B	2014年12月至2015年6月	70,130	16,584	53.0
2	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶 B	2014年12月至2015年8月	28,115	5,560	17.8
3	翻新項目	灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程	客戶 A	2014年11月至2016年9月	77,000	4,986	15.9
4	裝修項目	西區住宅發展項目標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶 C	2014年11月至2016年7月	39,419	3,271	10.5
5	裝修項目	新界會所裝修工程	客戶 D	2014年12月至2015年11月	3,673	807	2.6
6	翻新項目	珠寶店翻新工程	客戶 G	2014年4月至2014年5月	167	36	0.1
7	翻新項目	銅鑼灣零售門店翻新工程	客戶 F	2014年11月至2014年11月	670	21	0.1
<b>總計</b>					<b>31,265</b>	<b>100.0</b>	

### 截至2016年6月30日止三個月

項目種類	工程範圍	客戶	建築期 (附註1)	合約 金額 (附註2) (千港元)	於截至2016年	估總收益	預期於	
					6月30日 止三個月確認 的金額 (千港元)	百分比 %	業務記錄 期間後將予 確認的金 額 (附註6) (千港元)	
1	翻新項目	灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程	客戶 A	2014年11月至2016年9月	77,000	14,094	74.5	10,540
2	裝修項目	西區住宅發展項目標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶 C	2014年11月至2016年7月	39,419	2,766	14.6	769
3	翻新項目	西區酒店翻新及加建及改建工程	客戶 J	2015年8月至2016年4月	34,000	1,065	5.6	1,526
4	裝修項目	新界住宅開發項目入口大堂裝修工程	客戶 D	2016年3月至2016年12月	11,085	680	3.6	10,405
5	翻新項目	中環甲級寫字樓翻新工程	客戶 K	2015年12月至2016年2月	16,436	313	1.7	— (附註5)
<b>總計</b>					<b>18,918</b>	<b>100.0</b>		

## 業 務

附註：

- 1 開展日期指本集團與客戶所訂立合約或我們的意向書／中標通知書所述項目開展日期或接管地盤日期，而竣工日期指客戶發出的竣工證明書所指項目實質完成的日期或按工程時間表估計實質完工日期。於業績記錄期間，裝修項目及翻新項目的平均期間按(i)基於工程時間表的預期實際竣工日期；或(ii)客戶所發出實際竣工證書所列明項目實際竣工日期釐定，分別約為九個月及五個月。
- 2 合約金額包括原訂合約金額加上於最後實可行日期前發出／確認的任何變更指令。
- 3 該等項目指於截至2015年3月31日止年度為本集團帶來最高收益的五大項目，佔總收益約89.6%。
- 4 該等項目指於截至2016年3月31日止年度為本集團帶來最高收益的五大項目，佔總收益約81.1%。
- 5 該等項目已於各財政年度／期間完工。
- 6 每個項目預計將確認的收益金額以從各自的合約金額減去直至最後實際可行日期該項目所確認的收益金額計算(假設該項目將根據合約現有條款完成)，且出具待確認收益相關之所有發票均有付款證明的支持。

下表載列截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度各年以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止三個月貢獻收益之項目於年內已確認的收益範圍。

	每個貢獻收益之項目於年內確認的收益			
	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年	2016年	2015年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
最大	43,485	37,836	16,584	14,094
最小	13	21	21	313
平均	4,537	9,494	4,466	3,784

每個項目確認的平均收益由截至2015年3月31日止年度約4.5百萬港元增加約109.3%至截至2016年3月31日止年度約9.5百萬港元，主要由於我們於截至2016年3月31日止年度的數個主要項目(例如(i)灣仔甲級寫字樓廁所的翻新工程；及(ii)西區住宅開發項目的標準層單位及公眾走廊裝修工程)確認大部份收益。每個項目確認的平均收益由截至2015年6月30日止三個月約



## 業 務

4.5百萬港元減少約15.3%至截至2016年6月30日止三個月約3.8百萬港元，主要是由於兩個項目確認收益的時間，當中其建築進度遭延誤。有關於業績記錄期間本集團收益波動之進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料－經營業績比較－收益」。

以下載列於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度各年以及截至2015年6月30日及2016年6月30日止三個月按已確認收益範圍分類的貢獻收益項目明細：

	貢獻收益之項目數目			
	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年	2016年	2015年	2016年
10,000,000港元 至50,000,000港 元以下	2	6	1	1
1,000,000港元 至10,000,000 港元以下	5	7	3	2
1,000,000港元 以下	<u>11</u>	<u>6</u>	<u>3</u>	<u>2</u>
	<u>18</u>	<u>19</u>	<u>7</u>	<u>5</u>

儘管貢獻收益的項目數目於截至2015年及2016年3月31日止年度維持穩定，確認超過10百萬港元的項目數目由截至2015年3月31日止年度的兩個項目增加至截至2016年3月31日止年度的六個項目，為本集團收益帶來大幅增長。截至2015年及2016年6月30日止三個月各期間，貢獻收益的項目數目保持穩定。有關於業績記錄期間為本集團貢獻收益的項目之進一步分析，請參閱本招股章程「財務資料－經營業績比較－收益」。

於業績記錄期間，我們有兩個產生虧損的項目。於業績記錄期間，該等項目的合約總額約為2.5百萬港元，而該等項目的淨虧損總額約為35,000港元。該兩個項目錄得淨虧損，主要由於該等項目按接近估計成本的價格投標，以與客戶發展關係及擴闊本集團的工作組合。除上文所披露者外，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無任何其他產生虧損的項目。

## 業 務

### 在建項目及於業績記錄期間已作收益確認之竣工項目

#### 在建項目

於最後實際可行日期，本集團有合共九個在建項目（包括已開始但尚未完成的項目以及已批予本集團但尚未開始的項目）。下表載列有關在建項目概要：

項目種類	合約詳情	客戶	估計 完成日期	合約金額 (附註1) (千港元)	於2016年 6月30日 的竣工百分比 (附註2) %	預期於業績 記錄期間後將 予確認的收益 (附註3) (千港元)
1	翻新項目 灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程	客戶A	2016年9月	77,000	86%	10,540 <sup>(附註6)</sup>
2	裝修項目 新界住宅單位發展項目入口大堂裝修工程	客戶D	2016年12月	11,085	6%	10,405
3	裝修項目 九龍城住宅發展項目會所及入口大堂裝修工程	客戶S	2017年1月	61,700	0%	61,700 <sup>(附註4)</sup>
4	裝修項目 西區標準層單位裝修工程	客戶T	2017年9月	34,560	0%	34,560 <sup>(附註5)</sup>
5	翻新項目 佐敦商業大廈翻新工程	客戶U	2017年11月	51,000	0%	51,000 <sup>(附註5)</sup>
6	翻新項目 中環甲級寫字樓(資訊中心)翻新工程	客戶K	2017年1月	3,388	0%	3,388 <sup>(附註5)</sup>
7	裝修項目 鰂魚涌辦公大樓裝修工程 (場外示範單位)	客戶D	2016年11月	2,636	0%	2,636 <sup>(附註5)</sup>
8	裝修項目 灣仔住宅發展項目標準層單位、走廊、 大堂及會所裝修工程	客戶W	2017年9月	40,760	0%	40,760 <sup>(附註5)</sup>
9	翻新項目 中環甲級寫字樓翻新工程	客戶K	2017年1月	15,702	0%	15,702 <sup>(附註5)</sup>
			總計	<u>297,831</u>		<u>230,691</u>

## 業 務

### 於業績記錄期間已作收益確認之竣工項目

項目種類	合約詳情	客戶	合約金額 (附註1) (千港元)	預期於業績 記錄期間後 將予確認的 收益 (附註3) (千港元)	
1	翻新項目	西區酒店翻新及加建及改建工程	客戶J	34,000	1,526
2	裝修項目	新界住宅發展項目別墅裝修工程	客戶B	28,115	656
3	翻新項目	西九龍酒店翻新及加建及改建工程	客戶B	70,130	4,685
4	裝修項目	西區住宅發展項目標準層單位及公眾走廊裝修工程	客戶C	39,419	769
5	裝修項目	九龍城住宅發展項目裝修工程(場外示範單位)	客戶V	825	825 (附註5)
總計			<u>172,489</u>	<u>8,461</u>	

於最後實際可行日期，本集團有合共五個竣工項目，惟收益於業績記錄期間後確認。四個項目於業績記錄期間竣工(基於實際竣工證書)，而一個項目於業績記錄期間後竣工。該等項目將予確認的收益尚未獲客戶確認，直至業績記錄期間後。

附註：

- 1 合約金額包括原訂合約金額加上於最後實可行日期前發出／確認的任何變更指令。
- 2 竣工百分比按於截至2016年3月31日止年度(即本集團編製經審核賬目的最後日期)確認的收益除以合約金額計算。

---

## 業 務

---

- 3 每個項目預計將確認的收益金額以從各自的合約金額減去直至2016年6月30日該項目所確認的收益金額計算(假設該項目將根據合約現有條款完成)，且出具待確認收益相關之所有發票均有付款證明的支持。
- 4 九龍城住宅發展項目會所及入口大堂的裝修工程並未於業績記錄期間期間確認任何收益，因此於業績記錄期間並未列入貢獻收益之項目名單。
- 5 該等項目於2016年6月30日後獲得。
- 6 由於此項目於最後實際可行日期尚未取得實際竣工證書，此項目不會分類為「於業績記錄期間後已作收益確認之竣工項目」。

於最後實際可行日期，本集團共有九個在建項目(合約總額約為297.8百萬港元)(其中包括六個本集團於業績記錄期間後及直至最後實際可行日期獲授的新項目，合約總額約為148.0百萬港元)及五個竣工項目(合約總額約為172.5百萬港元，包括本集團於業績記錄期間後獲授的一個新項目，合約金額約為0.8百萬港元)。如上表所披露，就該九個在建項目及五個竣工項目於業績記錄期間後將確認的收益金額預計分別約為230.7百萬港元(其中約148.0百萬港元來自上述六個新項目)及約8.5百萬港元(其中約0.8百萬港由上述一個新項目貢獻)。該九個在建項目及五個竣工項目於業績記錄期間後將確認的總收益預計約為239.2百萬港元，其中約180.0百萬港元及約59.2百萬港元預計將分別於截至2017年及2018年3月31日止年度確認。<sup>附註</sup>

### 近期獲授的合約

於2016年6月30日後及直至最後實際可行日期，本集團已獲授七份新合約，包括(i)就西區標準層單位進行裝修工程的裝修項目(合約總額約為34.6百萬港元)；(ii)就佐敦一間商業大廈進行翻新工程的翻新項目(合約總額約為51.0百萬港元)；(iii)就九龍城一處住宅發展項目進行裝修工程的裝修項目(場外示範單位)(合約總額約為0.8百萬港元)；(iv)就中環一間甲級寫字樓(資訊中心)進行翻新工程的翻新項目(合約總額約為3.4百萬港元)；(v)鯉魚涌辦公大樓的裝修工程(場外示範單位)(合約總額約為2.6百萬港元)；(vi)灣仔住宅發展項目的標準層單位、走

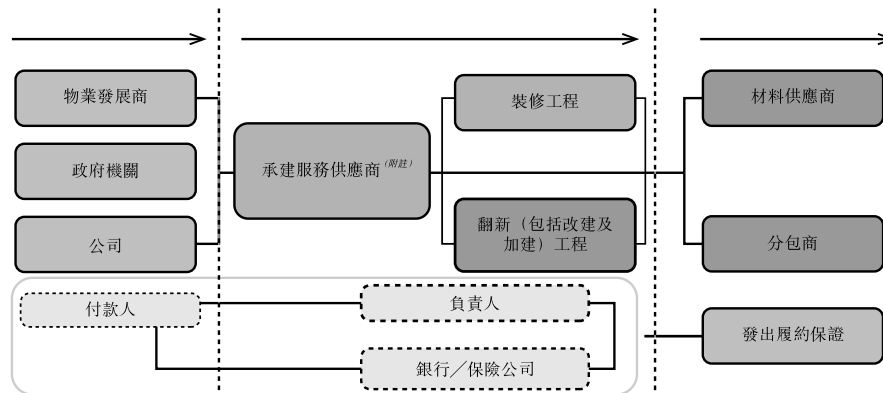
附註：每個項目預計將確認的收益金額以從各自的合約金額減去直至2016年6月30日該項目所確認的收益金額計算(假設該項目將根據合約現有條款完成)，且於有關期間，出具待確認收益相關之所有發票均有付款證明的支持。

## 業務

廊、大堂及會所的裝修工程(合約總額約為40.8百萬港元)；及(vii)中環甲級寫字樓的翻新工程(合約總額約為15.7百萬港元)。本集團於最後實際可行日期已完成其中一份新合約並開始四份新合約的工程。本集團預計將於截至2017年3月31日止年度開始其餘新合約的工程。截至2015年及2016年3月31日止年度，預計該七份新合約的毛利率將類似於或高於整體毛利率。

### 業務模式

本集團主要從事提供香港物業裝修及翻新(包括加建及改建)承建服務。



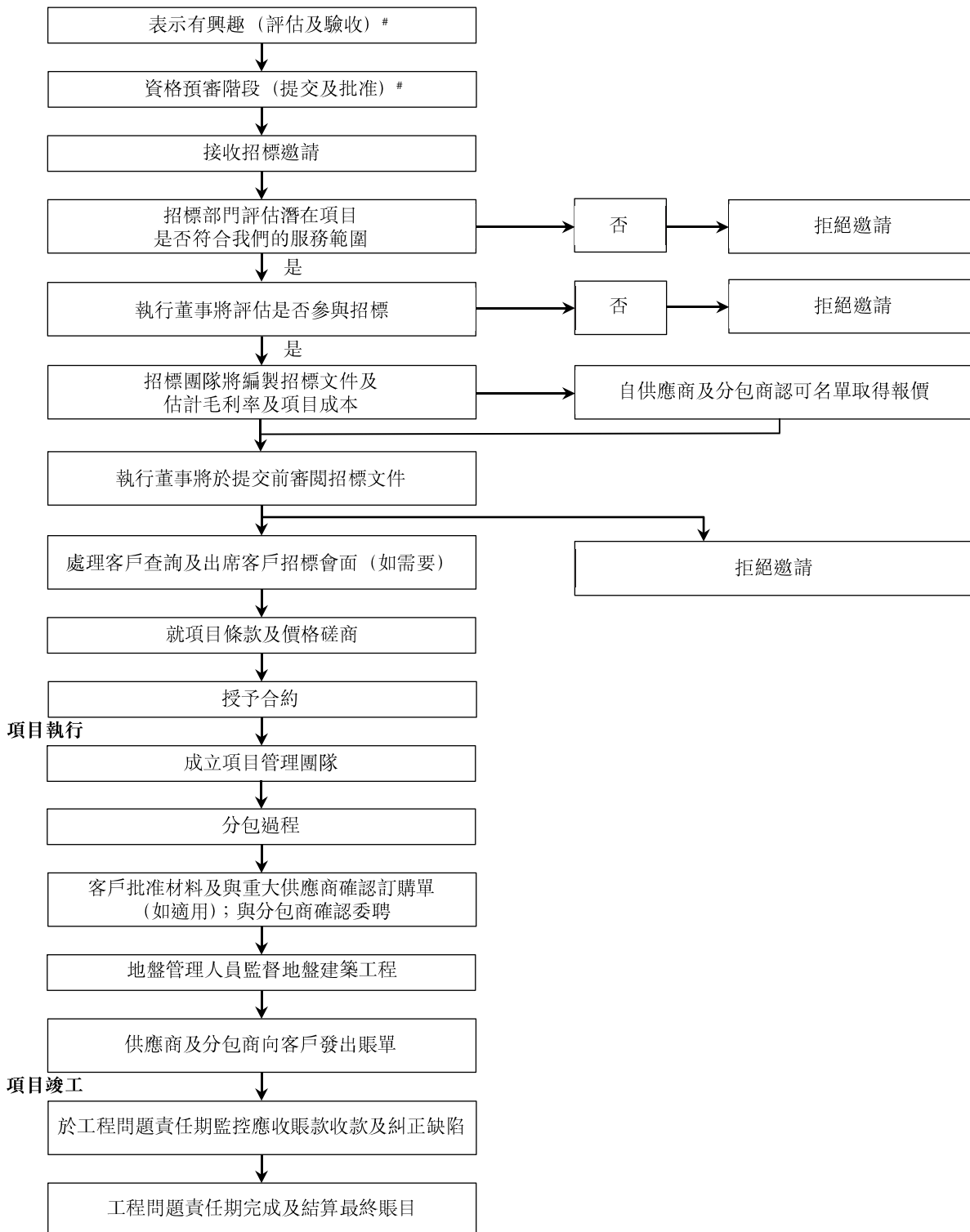
附註：作為總承建商或分包商。

### 營運程序

下圖概述在有關本集團裝修項目及翻新項目承建服務的典型交易中工作流程之主要步驟：

# 業務

## 項目審閱、招標邀請、評估及編製投標書



# 僅適用於新客戶

---

## 業 務

---

招標過程由接收招標邀請開始至客戶授予合約為止，通常需要一至三個月。除投標書提交及合約授予所需的時間外，項目持續時間主要取決於(i)客戶根據項目規模、複雜程度及技術特徵所指定的時間；及(ii)工程竣工驗收結果及隨後就獲得付款證明須作出的修改。

### 項目審閱、招標邀請、評估及編製投標書

就各潛在項目而言，我們將依照項目是否符合我們的服務範圍而評估有關項目。倘該機會符合我們的服務範圍，潛在項目將被提交予執行董事，執行董事將評估承接潛在項目的成本及裨益。我們的競標團隊包括工料測量師部及項目管理部成員，其將協助編製招標文件。執行董事負責基於多個因素(包括(但不限於)項目時間表、可用人力資源、估計毛利率、與潛在客戶的關係及其聲譽，以及於提交時的市場狀況)就報價作出最終決定。

本集團主要獲其客戶(物業發展商自身或其顧問／建築師或其總承建商)邀請就潛在項目提交投標書，或有時獲邀提供報價。本集團獲提供載有工作規範及圖紙的招標邀請。有關本集團就所招標或報價項目獲得委聘的成功率之進一步詳情，請參閱本節下文「業務－銷售及營銷」。

於收到招標邀請後，競標團隊將根據工作範圍、複雜程度、困難性、成本、時間表及本集團之前曾完成的類似項目審閱投標要求，進而評估項目及編製載有(其中包括)項目組織架構圖、工作計劃及規劃以及投標價格的投標書。

審閱過程主要包括(i)研究和了解項目所需的工作範圍；(ii)根據技術要求、預計完成時間及與該項目相關的潛在風險，審閱圖紙和規格來估算承接該項目的可行性；(iii)與潛在客戶澄清有關文件(如圖紙和技術規格)的任何歧異及矛盾；(iv)從我們的材料供應商和分包商獲得初步報價估計我們的項目成本；及(v)與分包商及材料供應商討論建議項目時間表，以確保項目所需地盤勞動力及材料的可用程度。

工料測量經理將尋求執行董事對提交招標的決定。一旦決定提交招標，工料測量師將對招標文件進行徹底審閱，以確保(i)客戶要求獲清楚界定；及(ii)本集團有所需牌照、資源及資金以達到客戶要求。

---

## 業 務

---

根據客戶的招標邀請，工料測量師或採購主任將向名列認可材料供應商／分包商名單的多間材料供應商及分包商或招標文件指定的材料供應商／分包商尋求報價，以估計整個項目所需材料及外判成本。除尋求報價外，工料測量師或採購主任將與分包商及材料供應商討論建議項目時間表，以確保項目所需地盤勞動力及材料的可用程度。工料測量師將基於多名材料供應商及分包商的最合適報價編製招標成本概要，當中包括所有項目的所有明細以估計該項目的溢利及成本。執行董事負責基於以下因素作出項目差價的最終決定：行業競爭、成本變動趨勢、客戶背景及往績、現金流規定、所需牌照及資源等。

提交招標應由高級營業經理及項目秘書審閱並由執行董事簽署批准。潛在客戶允許準備招標的時間乃於招標邀請中指明，且因個別情況而異。在通常情況下，由收到招標邀請起至提交招標文件約需時一至四星期。

於提交招標文件後，客戶可能會與本集團會面或向本集團查詢，以清楚了解投標書細節。根據本集團提交的投標書，客戶可能就商業及技術條款與本集團進行進一步協商。

客戶隨後以本集團須副署的中標通知書或意向書，或本集團與客戶將訂立合約的形式確認獲授合約。中標通知書連同本集團提交的投標書以及中標通知書任何附件(包括投標文件、投標書附件及投標後通訊(例如施工進度之提交、計劃執行及資源配置安排))共同構成本集團與客戶之間的合約。

### 項目執行

#### 成立項目管理團隊

一旦獲授合約，項目經理將就項目於項目管理團隊部門內組成一支特定項目管理團隊。項目經理將負責項目的整體管理。項目(包括分包商安排及材料採購)將根據投標文件內所載的工作計劃及規劃落實。項目管理團隊亦將審閱設計，並在必要時向客戶或其顧問提供建議。



---

## 業 務

---

### 分包

就裝修項目及翻新項目而言，本集團委聘分包商進行大部分地盤工程。有關分包安排亦稱為分包。項目的項目經理負責根據各項目的成本規劃監督分包策略之執行。由於加建及改建的地盤工程、維修、專門工程及新發展工程一般為勞動密集型工作，因此利用分包商可令本集團同時承接多個勞動密集型及／或要求工人具備特定技能／許可的項目，從而令本集團能夠以更具成本效益的方式分配資源。有關分包過程的進一步詳情，請參閱本節「業務－供應商及分包商－選擇分包商及材料供應商的標準－分包程序」。

本集團持有一份認可分包商名單，並持續更新及每年於年末進行審閱。於最後實際可行日期，本集團持有一份包括超過60間認可分包商的名單。有關本集團與分包商及材料供應商訂約的進一步詳情，請參閱本節「業務－供應商及分包商－選擇分包商及材料供應商的標準－選擇分包商及材料供應商基準」。就董事所深知及確信，於最後實際可行日期認可名冊中的所有分包商均為獨立第三方。

### 材料採購

本集團及／或其分包商視乎項目的性質及要求採購材料。本集團項目所使用的普通材料包括磚塊、混凝土磚、水泥、石料、沙子、牆紙、布料、金屬、玻璃、潔具、燈光、瓷磚、鐵器及不銹鋼鋼板。倘分包商直接提供材料更具成本效益，則分包商可能會採購相關材料。分包商所提供相關材料的成本計入分包費用。

為確保本集團自身及其分包商所採購的材料品質，項目管理團隊亦將負責對其項目所使用材料進行品質控制。採購的所有材料均將存置於進行工程的施工地盤以便直接使用。本集團將根據施工進度及可用存儲區儲存數量充足的材料，以避免地盤工程中斷。有關採購材料的進一步詳情，請參閱本節「業務－供應商及分包商－選擇分包商及材料供應商的標準－材料採購」。

### 工程監督及檢查

於地盤工程施工過程中，項目經理或項目管理團隊指定的成員將不時進行實地考察以監督施工進度及施工品質，並每星期／每兩星期／每月（視乎項目性質）報告施工進度，進而確保施工符合相關合約所載要求。項目團隊將委派內部員工監督分包商及分包商委派的工人，後者

---

## 業 務

---

將持續向項目團隊報告項目進度。本集團客戶及／或其顧問亦將委派員工監督地盤工程施工並監控項目進度。本集團項目管理團隊及客戶將不時召開會議以跟進項目進度及遇到的問題。項目管理團隊將確保地盤工程施工符合有關工程、安全、環保的全部法定要求及其他相關法律法規。有關監督及檢查我們分包商所進行地盤工程的進一步詳情，請參閱本節「業務－供應商及分包商－對分包商的控制」。

### 申請付款以及驗收

我們的工料測量師將根據合約條款評估已完成工程量及向執行董事提交進度付款申請，該等條款載列已完成工程量及有關已完成工程的相應價值。於我們的執行董事批准進度付款申請後，我們的工料測量師將向客戶寄發進度付款申請。於收到進度付款申請後，客戶或其顧問將檢查已完成的工作並將於完成檢查後發出付款證明，而檢查一般自進度付款申請提出後約七至45天完成。有關客戶或其顧問所發出付款證明上金額的任何修訂，將由我們的工料測量師及執行董事審閱。一旦確認付款證明，我們的會計師隨後將向客戶開具發票及按確認付款金額記錄相應收益。在通常情況下，根據合約條款，我們的客戶通常從各分期付款保留10%作為保證金，其不超過合約總額之5%。

### 實際竣工

合約項下工程完工後，客戶或其顧問將檢驗已完成工程，並待客戶確定重大缺陷及未償還款項已獲得妥善糾正／償還後且滿意所有已完成工程，客戶或其顧問發出實際竣工證書。視乎合約條款，本集團通常會提供自實際竣工證書日期起12個月的工程問題責任期。於工程問題責任期期間，本集團負責糾正本集團所施工之任何缺陷工程，費用由本集團承擔。於工程問題責任期完結時，通常就妥善糾正缺陷發出竣工證書以正式解除本集團對該項目的相關責任。

在通常情況下，客戶所預扣保證金之50%於發出實際竣工證書後發放，餘下50%將於工程問題責任期屆滿後於發出取得修正缺陷證書或類似確認文件後發放。有關進一步詳情，請參閱本節「業務－客戶－與客戶訂約的一般條款－(v)保證金」。

### 牌照及許可證

誠如法律顧問所告知，考慮到本集團就所有需要牌照、許可證或批文的裝修項目及翻新項目將地盤工程分包予持有必需牌照、許可證或批文的分包商，本集團毋須就地盤工程施工獲得除商業登記以外的任何必需牌照、許可證或批文。

就加建及改建工程的翻新項目而言，本集團將進一步委聘外部註冊一般建築承建商，負責監控及檢查相關地盤工程以及有關建築物條例規定的任何樓宇工程結構成份。於業績記錄期間，本集團須就兩個翻新項目委聘外部註冊一般建築承建商。

### 客戶

#### 本集團客戶的特點

就裝修項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商及受物業發展商指示委任我們作提名分包商的總承建商，以進行商業及住宅發展項目的裝修工程，例如本集團。就翻新項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商、業主、政府機關、國際零售商品牌及本地知名零售商，就商業物業(包括酒店、甲級寫字樓物業及店鋪)提供翻新工程及加建及改建工程。

董事相信，客戶可能會就本集團提供綜合承建服務(從項目規劃、資源分配、分包商管理及材料採購到監控及品質保證)及提供增值服務(例如對設計提供建議)的能力而選擇委聘本集團。

物業發展商可提名特定分包商並指定其總承建商委聘提名分包商執行特定工程，而非由總承建商直接聘用分包商。倘我們獲物業發展局挑選及提名為提名分包商，我們將與物業發展商的總承建商訂立提名合約。一般而言，提名分包商提供的工程範圍、服務條款及價格由物業發展商事先磋商。

#### 最大客戶

截至2015年及2016年3月31日止年度各年以及截至2016年6月30日止三個月，五大客戶合共貢獻的收益百分比分別約為95.7%、91.0%及100.0%，而最大客戶貢獻的收益百分比分別約為63.1%、25.3%及74.5%。

## 業 務

以下載列按主要客戶的收益貢獻分類的本集團收益明細：

### 截至2015年3月31日止年度：

排名	客戶	收益 千港元	佔總收益 百分比 %
1	客戶B	51,543	63.1
2	客戶A	14,530	17.8
3	客戶L	6,908	8.5
4	客戶C	2,777	3.4
5	客戶M	2,413	3.0
	五大客戶合共	78,171	95.7
	所有其他客戶	3,490	4.3
	總收益	81,661	100.0

### 截至2016年3月31日止年度：

排名	客戶	收益 千港元	佔總收益 百分比 %
1	客戶B	45,718	25.3
2	客戶A	37,836	21.0
3	客戶C	33,107	18.4
4	客戶J	31,409	17.4
5	客戶K	16,123	8.9
	五大客戶合共	164,193	91.0
	所有其他客戶	16,198	9.0
	總收益	180,391	100.0

## 業 務

截至2016年6月30日止三個月：

排名	客戶	收益 千港元	佔總收益 百分比 %
1	客戶A	14,094	74.5
2	客戶C	2,766	14.6
3	客戶J	1,065	5.6
4	客戶D	680	3.6
5	客戶K	313	1.7
	五大客戶合共	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>
	總收益	<u><u>18,918</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

下表載列上表所述本集團最大客戶的背景資料：

客戶 <small>(附註1)</small>	本集團提供的服務	業務	位置	業務 關係年數
客戶B <small>(附註2)</small>	裝修、翻新及加建及 改建	物業發展公司	香港	8
客戶A <small>(附註3)</small>	翻新	物業管理公司	香港	2
客戶L <small>(附註4)</small>	裝修	建築公司	香港	3
客戶C <small>(附註5)</small>	裝修	建築公司	香港	2
客戶M <small>(附註6)</small>	翻新	教育機構	香港	7
客戶J <small>(附註7)</small>	翻新及加建及改建	酒店	香港	8
客戶K <small>(附註8)</small>	翻新	政府部門	香港	4
客戶D <small>(附註9)</small>	裝修	建築公司	香港	2

---

## 業 務

---

附註：

1. 客戶及／或其附屬公司。
2. 客戶B為香港領先物業發展商之一，已於聯交所主板上市逾30年。客戶B主要從事物業租賃、物業銷售、酒店經營、管理服務、股份投資及交易以及融資。根據其截至2016年6月30日止年度的2016年年報，其分別錄得收益超過108億港元及股東應佔溢利超過71億港元，而於2016年6月30日，其於香港、中國及新加坡的土地儲備應佔樓面面積超過32百萬平方呎並擁有約9,200名全職員工。
3. 客戶A為一間位於香港灣仔北的甲級寫字樓的物業管理公司。該甲級寫字樓的大部分所有權由兩間領先的香港上市物業發展商持有。
4. 客戶L主要於香港從事基礎、土木工程及一般樓宇工程。其最終母公司為於2014年在聯交所主板上市的建築公司。根據該集團的2016年年報，截至2016年3月31日止財政年度，該集團錄得收益及權益擁有人應佔溢利分別超過10億港元及40百萬港元，並已取得18份合約總值超過900百萬港元的新合約。於2016年3月31日，該集團擁有273名僱員。
5. 客戶C為一間於聯交所主板上市逾20年的建築公司之附屬公司。客戶C主要從事樓宇建設、土木工程、電子及機械安裝、室內及特殊項目、物業發展及投資，以及提供物業及設施管理服務。根據其最終母公司截至2015年12月31日止年度的年報，該集團的收益及權益持有人應佔年內溢利分別超過150億港元及20億港元，而於2015年12月31日，該集團共有8,169名全職員工。
6. 客戶M為教育服務提供者，亦為香港教育局下的註冊學校。於最後實際可行日期，其於香港經營兩間註冊教育場所。
7. 客戶J作為酒店於香港交易。該酒店位於西環干諾道西。
8. 客戶K為於1993年設立的香港政府機構。
9. 客戶D為一間在香港上市超過19年的基建及建築公司的附屬公司。客戶D從事一般承包及建築管理服務。根據其母公司截至2016年6月30日止年度的年報，該集團的收益及股東應佔溢利分別超過290億港元及40億港元，而於2016年6月30日，該集團共僱用27,900名員工。

於業績記錄期間，董事、彼等之緊密聯繫人、或於最後實際可行日期擁有本公司股本5%以上的任何股東概無於本集團任何五大客戶中擁有任何權益。

據董事所深知及確信，於業績記錄期間，概無本集團五大客戶亦為本集團供應商。

---

## 業 務

---

### 客戶集中度

本集團五大客戶分別佔截至2015年及2016年3月31日止年度各年以及截至2016年6月30日止三個月的總收益約95.7%、91.0%及100.0%，而本集團最大客戶分別佔截至2015年及2016年3月31日止年度各年以及截至2016年6月30日止三個月的總收益約63.1%、25.3%及74.5%。

根據弗若斯特沙利文報告，裝修工程及翻新(加建及改建)工程的承建商普遍依靠少部分客戶且該等客戶集中度對在香港的承建商並不少見。董事認為，本集團的業務模式為可持續，儘管該等客戶集中度取決於以下因素：

#### 我們行業的性質為由香港物業發展商主導

- 由於本集團從事裝修項目的裝修工程行業性質，我們的客戶群比較集中在物業發展商及總承建商，而根據弗若斯特沙利文報告為行業慣常情況。因此，鑒於香港裝修行業的市場格局，本集團的潛在客戶群有限。基於上述者，保薦人認為，由於本集團所從事之行業的性質，本集團依賴幾名主要客戶屬行業慣例。
- 對於單一項目(無論是裝修項目或翻新項目)有大額合約金額以致少量的項目可為我們帶來大量收益並不少見。此外，一個相當規模的項目可有數年的合約期限。因此，若我們決定承接大額合約金額的若干項目，相關客戶就收益貢獻超過一個財政年度而言可能容易成為我們的最大客戶。
- 我們與業績記錄期間五大客戶的業務關係長達介乎兩至八年，因此我們在資源允許條件下將盡力滿足彼等對我們服務的要求，以便在未來獲得更多大規模項目的機會。
- 董事認為我們與主要客戶有互補的業務關係。我們於裝修及翻新工程的經驗也為我們的客戶帶來良好往績記錄，以確保彼等的項目在預算之內按照質量標準按時執行。

---

## 業 務

---

**鑒於香港裝修、翻新及加建及改建工程行業的正面前景，我們相信本集團有能力於可見將來維持其業務**

- 倘我們的任何主要客戶大幅減少與我們的合約數量或終止與我們的業務關係，董事認為鑒於香港裝修服務、翻新服務及加改建服務需求的預期增長，我們將會有額外的能力處理其他客戶的其他潛在項目，而我們的競爭優勢詳載於本節「業務－競爭優勢」中。
- 根據弗若斯特沙利文報告，裝修工程、翻新工程及加改建工程的需求預計在未來激增。香港裝修工程的估計市場規模預期由2015年約1,422億港元增長至2020年約2,821億港元，複合年增長率約為14.7%，而香港翻新及加改建工程的估計市場規模預期由2015年約464億港元增長至2020年約1,081億港元，複合年增長率約為18.4%。

**本集團計劃使其業務形式多元化，以降低對我們主要客戶的依賴**

- 儘管我們努力維持核心顧客群，若項目與我們服務的範圍匹配，我們亦擬通過積極參與投標或應對招標邀請尋求新客戶以減少我們對主要客戶的依賴。於業績記錄期間，我們已就新潛在客戶的項目提交23次招標，佔同期所提交招標總數的22.1%。

**本集團於業績記錄期間一直能夠降低對其最大客戶的依賴水平及自新客戶產生大量收益**

- 於截至2015年及2016年3月31日止年度，我們對最大客戶（即客戶B）的銷售百分比由63.1%下降到25.3%，同時，截至2016年6月30日止三個月，客戶B並無產生收益，主要由於本集團一直成功在其他主要客戶所得收益上取得增長。如本節上文「業務－客戶－最大客戶」的表格所示，於截至2015年及2016年3月31日止年度，產生自我們若干五大客戶（例如客戶C）的收益大幅增加，有關收益百分比由佔收益的3.4%增加至18.4%，乃由於客戶C的裝修工程已於截至2016年3月31日止年度帶來大部份收益。截至2016年6月30日止三個月，客戶C產生的收益佔同期總收益的



---

## 業 務

---

14.6%。因此，我們向五大客戶的銷售百分比於業績記錄期間維持相對穩定。如本招股章程「財務資料－經營業績比較」項下「截至2016年3月31日止年度與截至2015年3月31日止年度比較－收益－各主要項目詳情的收益分析」及「截至2016年6月30日止三個月與截至2015年6月30日止三個月比較」所討論，於業績記錄期間，客戶C等新客戶為我們帶來的收益佔總收益一大部份，展示我們能夠自新客戶產生收益。

- 如本招股章程「行業概覽－香港裝修、翻新、加建及改建工程行業」所載，儘管我們行業的客戶群並不限於香港的上市物業發展商，由於大額合約金額的項目通常產生自香港的物業發展商，對如本集團的市場參與者而言，客戶集中並非罕見。儘管我們的客戶基礎集中，於業績記錄期間，我們已成功獲得新客戶的合約以稀釋我們的現有客戶基礎。於業績記錄期間，截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月，六名新客戶（包括上市公司成員）產生收益分別約18.5百萬港元、74.6百萬港元及16.9百萬港元，分別佔總收益的22.7%、41.3%及89.1%，反映出我們減少對現有客戶依賴所作出的努力。

我們的董事相信，新客戶通常由我們現有客戶或了解我們服務及質素的人士或透過我們董事的個人及業務聯繫轉介予我們。我們亦不時接觸潛在客戶透過介紹我們的背景及行業經驗，表達作為彼等批准的承建商之一的興趣。我們認為，我們過往工作往績、在裝修項目及翻新項目方面的專業知識、與客戶的關係及我們於行業的網絡，是我們現有及潛在客戶在為項目僱主選擇我們作為承辦建設項目的屬意工作方時的部分重要決策因素。此外，如本節上文「業務－業務策略－3. 進一步加強本集團之內部團隊」所述，董事相信，配售的所得款項淨額將為本集團提供額外財務資源，以透過聘用具室內設計背景的銷售人員向潛在客戶招攬更多業務。

### 定價策略

我們就項目採納成本加成定價模型。我們的項目通常為勞動密集型，其勞工成本為項目成本的主要部份之一。本集團承建服務的定價通常按合約條款所載價格釐定。本集團經考慮多項因素後，按個別情況謹慎釐定承建服務的定價。

就項目的定價而言，所考慮因素包括(i)所涉及地盤工程或設計工程（視乎情況而定）的複雜程度；(ii)估計所需時間及材料以及所涉及人員；(iii)基於來自多間材料供應商及分包商的報價而估計分包成本；(iv)招標文件中指定的付款期；(v)我們承接新項目的可用資源；(vi)任何

---

## 業 務

---

導致服務期間延長或需增加人手的風險；(vii)本集團過往完成類似項目的參考價格；(viii)市場目前的費用水平；及(ix)合約磋商階段的競爭條款。

實際時間及資源與初步估計之間的任何重大差異或會造成成本超支，從而可能對本集團的財務業績造成不利影響。

本集團已就其所有物業採取以下措施管理成本超支之風險：

- (i) 載列各項目成本目標的成本計劃乃基於各種因素編製，該等因素包括但不限於項目時間表、我們自分包商及材料供應商取得的報價。該成本計劃乃由工料測量師及採購部編製，並由執行董事批准。項目的執行(包括分包)乃根據成本計劃進行；及
- (ii) 實際產生的開支及現金流量狀況由執行董事持續監控。工料測量師及採購團隊向執行董事及會計及財務部匯報項目實際產生的開支。可能對成本計劃作出修訂以控制項目成本目標，而成本計劃的修訂須獲得執行董事、本集團的項目總監(主要負責組織、管理及監督本集團項目)及／或其中一名執行董事的批准。批准成本計劃的修訂，有關修訂亦應(i)確認項目成本增加的原因；及(ii)列出就控制項目成本將予採取的措施。項目成本增加的原因可能包括(其中包括)客戶修訂項目時間表、分包商的工程進度延誤以及項目途中需要額外服務或設計或規格上出現變動。將予採取的措施可能包括(視乎情況而定)要求向客戶收取額外費用，以彌補因項目時間表修訂而產生的額外成本，或密切監督及提醒分包商按照項目時間表趕上工程進度。

於業績記錄期間，我們並無經歷任何將對本集團營運或財務狀況造成重大影響的成本超支，並享有相對穩定的毛利率。因此，我們相信項目的時間及成本估計過程可靠及準確。

### **與客戶訂約的一般條款**

以下段落載列通常包括在我們就承建服務與客戶訂約的條款。

---

## 業 務

---

### (i) 工作性質及範疇

工作性質說明擬開展的地盤工程之類型，而工作範疇說明須開展該地盤工程的區域／設施。工作程序詳細載列擬於各標的區域／設施開展的工程列表。

### (ii) 工作持續時間

工作持續時間載列開展地盤工程的可用時間，及列明暫定接管及竣工的日期(亦即是所有地盤工程完成後由本集團將地盤交還客戶的日期)。

### (iii) 支付條款

所得合約總額明確列明哪些款項通常並無附設任何價格調整機制條款的固定款項。根據已完成工程量，本集團向客戶提出進度付款申請，該申請中載列已完成工程量及有關已完成工程的相應價值。申請須由客戶或客戶委任的顧問審查，並根據相關審查發出證實工程量符合資格獲得申請項下之付款證明。各項申請的審核一般需耗時約七至45天。本集團其後將憑藉付款證明向客戶開具發票。本集團一般就裝修項目及翻新項目向其客戶提供平均信貸期30天。

### (iv) 終止

項目部份委聘包含雙方可終止委聘的權利。

客戶可終止委聘的條件可能包括(i)本集團在無合理理由的情況下於完工前暫停工程；(ii)本集團未能定期及盡職承接工程；及(iii)本集團已進行清盤。

本集團一般可終止委聘的條件可能包括(i)客戶暫停某期工程；(ii)客戶將破產、與其債權人訂立償債協議或安排，或客戶已進行清盤。

### (v) 保證金

部份客戶可能會預扣應向本集團支付的每筆費用之一定比例(通常介乎每筆費用5%至10%)作為保證金，預扣的保證金不超過合約總額的5%，且該保證金的50%通常將於發出實際竣工證書後發放，而餘下50%將於工程問題責任期末修正缺陷證書後發放。於2015年3月31

---

## 業 務

---

日、2016年3月31日及2016年6月30日，應收保證金分別約為7.8百萬港元、10.9百萬港元及11.0百萬港元。

### **(vi) 工程問題責任期**

工程問題責任期一般為自實際竣工證書日期起計12至24個月內。於工程問題責任期期間，本集團負責糾正本集團提供的任何缺陷工程，費用由本集團承擔。

### **(vii) 履約保證**

除保證金外，我們的物業發展商客戶可能要求本集團提供由銀行或保險公司發出以該客戶為受益人的履約保證。客戶可要求提供履約保證以保障本集團妥為履行合約。保證金通常在發出修正缺陷證書後於工程問題責任期末悉數發放。

於業績記錄期間，本集團依賴其財務資源以及陳先生的個人彌償就合約金額為36.0百萬港元的裝修項目由保險公司以其中一名新客戶為受益人所發行的履約保證3.6百萬港元(原本獲授合約金額，不計及任何變更指令)，相當於其合約金額約10%，而本集團亦就香港九龍城住宅發展項目會所及入口大堂的裝修工程(相當於合約金額約61.7百萬港元)的新訂合約，提供由銀行發出的6.2百萬港元的另一項履約保證。除了此兩個項目外，本集團並無於業績記錄期間就其項目發出任何履約保證。

於業績記錄期間後，本集團將就位於灣仔的一處住宅發展項目的標準層單位、走廊、大堂及會所的裝修工程，來自一名新客戶合約金額約40.8百萬港元的新訂合約，提供另一項履約保證約4.1百萬港元。

如本節上文「業務－業務策略－1.進一步發展本集團承建業務－增強我們的融資能力，以承接更多項目」所述，儘管物業發展商普遍要求其承建商發出履約保證，本集團一般透過與其物業發展商客戶磋商，使彼等同意不要求本集團提供履約保證。作為投標磋商過程的一環，本集團可能向客戶提供招標金額折扣(於業績記錄期間最高可達合約金額的1.2%)。透過採納此策略，我們能夠騰出更多的營運資金用於其他項目而不必向客戶提供履約保證。

---

## 業 務

---

於業績記錄期間，本集團並無因其未能根據合約條款履行任何合約而被要求根據履約保證作出任何賠償。

### **(viii) 違約金**

若干合約包含一項違約金條款，規定倘若本集團無法在協定時間內完成合約規定的工程，且並無獲得任何延期批准及／或導致不必要的項目竣工延誤，從而令客戶蒙受損失，本集團應按照合約規定的比率向客戶賠償部份或全部違約金。於最後實際可行日期，一名客戶尋求就一個項目逾期完工預扣合約金額中的0.2百萬港元作違約金。我們目前正在與該客戶磋商延長工期。視乎我們與客戶磋商的結果，可能被預扣違約金的最高金額為0.2百萬港元。除上文所披露者外，董事確認，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，客戶並無申索違約金。

### **供應商及分包商**

#### **本集團供應商的特點**

於業績記錄期間，針對本集團業務及本集團繼續開展業務定期所需的商品及服務供應商包括：

- (i) 本集團委聘進行承建服務項下地盤工程的分包商；
- (ii) 為承建服務項下地盤工程供應所用材料的材料供應商；及
- (iii) 其業務營運所需其他各種商品及服務的供應商。

於業績記錄期間，本集團並無經歷任何商品及服務供應商及分包商的短缺情況。

## 業 務

下表載列於業績記錄期間按性質分類的本集團服務成本明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
分包開支	43,376	64.8	112,006	75.3	17,959	68.8	11,605	72.5
材料成本	7,822	11.7	13,569	9.1	1,837	7.0	740	4.6
拆卸及清潔成本	3,383	5.1	11,842	8.0	1,280	4.9	1,497	9.4
直接勞工成本	8,247	12.3	7,573	5.1	1,818	7.0	1,681	10.5
其他	4,108	6.1	3,767	2.5	3,210	12.3	484	3.0
	<u>66,936</u>	<u>100.0</u>	<u>148,757</u>	<u>100.0</u>	<u>26,104</u>	<u>100.0</u>	<u>16,007</u>	<u>100.0</u>

從上表可知，支付予分包商的分包費用佔本集團於業績記錄期間各年度服務成本的最大部分。有關上表所示於業績記錄期間服務成本波動的討論以及此方面的相關敏感度分析，請參閱本招股章程「財務資料－綜合損益及其他全面收益表－服務成本」。

### 最大供應商

截至2015年及2016年3月31日止年度各年以及截至2016年6月30日止三個月，最大供應商（亦為我們的分包商）應佔服務成本的百分比分別約為16.8%、13.3%及13.7%，而五大供應商（全部均為我們的分包商）合共應佔服務成本的百分比分別約為35.4%、44.1%及50.8%。因此，董事認為，於業績記錄期間，本集團並不依賴任何單一供應商。

於業績記錄期間各年度，所有五大供應商均為本集團委聘進行地盤工程的分包商。

## 業 務

下文載列按主要供應商分類本集團的服務成本(不包括直接勞工及相關成本)明細：

### 截至2015年3月31日止年度：

排名	供應商	採購額 千港元	佔服務成本 百分比 %
1	供應商A	11,272	16.8
2	供應商B	3,460	5.2
3	供應商C	3,012	4.5
4	供應商D	3,000	4.5
5	供應商E	2,932	4.4
	五大供應商合共	23,676	35.4
	所有其他供應商	43,260	64.6
	採購總額	<u>66,936</u>	<u>100.0</u>

### 截至2016年3月31日止年度：

排名	供應商	採購額 千港元	佔服務成本 百分比 %
1	供應商A	19,810	13.3
2	供應商D	15,218	10.2
3	供應商C	12,472	8.4
4	供應商F	10,319	6.9
5	供應商E	7,760	5.2
	五大供應商合共	65,579	44.1
	所有其他供應商	83,178	55.9
	採購總額	<u>148,757</u>	<u>100.0</u>

---

## 業 務

---

截至2016年6月30日止三個月：

排名	供應商	採購額 千港元	佔服務成本 百分比 %
1	供應商D	2,199	13.7
2	供應商F	1,970	12.3
3	供應商A	1,792	11.2
4	供應商C	1,420	8.9
5	供應商G	748	4.7
	五大供應商合共	8,129	50.8
	所有其他供應商	7,878	49.2
	採購總額	<u>16,007</u>	<u>100.0</u>

於業績記錄期間，董事、彼等之緊密聯繫人、或於最後實際可行日期擁有本公司股本的任何股東概無於本集團任何五大供應商中擁有任何權益。



---

## 業 務

---

下表載列上表所述本集團最大供應商的背景資料：

供應商	供應商 類型	提供予本集團的 服務	主要業務	位置	業務關係 年數
供應商A	分包商	木工	提供木工	香港	5
供應商B	分包商	大理石供應及安 裝工程	提供大理石工程	香港	3
供應商C	分包商	拆卸工程	提供拆卸工程	香港	6
供應商D	分包商	大理石供應及安 裝工程	提供大理石工程	香港	5
供應商E	分包商	機電工程	提供機電工程服務	香港	3
供應商F	分包商	鋼鐵及金屬工程	提供鋼鐵及金屬工程	香港	7
供應商G	分包商	油漆工程	提供油漆工程	香港	6

本集團通常維持多名供應商提供服務及材料，以避免過度依賴少數供應商，且於業績記錄期間於採購材料或尋找分包商方面並無出現任何重大困難。於2016年1月29日，本集團向一間分包商展開法律訴訟，該分包商為我們於業績記錄期間的五大供應商之一，本集團於香港高等法院就(其中包括)違約造成之損害及損失總額約7.7百萬港元提出索償。進一步詳情請參閱本節「業務－訴訟及索償」。除上文所披露者外，董事確認，本集團於業績記錄期間與其任何五大供應商並無任何重大糾紛。

於業績記錄期間，所有有關原材料的採購款均以港元結算，且採購款通常以支票償付。本集團材料供應商及分包商提供的信貸期通常為發票日期起計30天。

---

## 業 務

---

### **與分包商訂立的安排**

本集團並無與其分包商訂立長期協議，且通常僅按項目基準訂立分包協議，分包協議通常載有工作範圍、工作持續時間、合約金額、支付條款、工程問題責任期以及保證金等條款。

分包商並非我們的僱員或代理，而我們亦概無參與分包商與彼等僱員的僱傭安排。

### **選擇分包商及材料供應商的標準**

#### **選擇分包商及材料供應商基準**

在為項目挑選分包商及材料供應商時，我們將基於以下因素對其進行評估：經驗、工程質量、以往工程竣工的及時性、業內聲譽、過往業績及成本。基於該等因素，我們挑選並存有一份認可分包商及材料供應商名單。

本集團持有一份包括超過60間認可分包商及70間材料供應商的認可名單，該名單會定期進行更新，並於每年年末予以審閱。本集團根據名單上所列分包商及材料供應商於審閱期間的表現(包括工程品質、時間管理及遵守合約規定，以及於其過往營運中遵守相關法律法規的記錄(包括但不限於遵守安全及環保要求))，將其歸為可予以留存或剔除。該等名單可供本集團所有項目團隊成員共享並集中保存。

在我們的認可分包商及材料供應商中，我們有超過40名分包商及材料供應商與我們有超過五年的合作關係。董事認為與分包商及材料供應商的長期關係使我們能夠多年來對分包商及材料供應商進行全面評估，以更好控制長期工程質量及進程。由於我們於業績記錄期間及直至最後實際可行日期有一間以上的分包商向本集團提供相同或類似服務，董事並不遇見在有必要尋找替代分包商時將有任何困難。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的所有分包商及材料供應商均為獨立第三方。

### **分包程序**

分包乃根據各項目的成本規劃進行。項目經理根據各項目的成本計劃監督執行分包策略。分包策略的最終決定由執行董事批准。

---

## 業 務

---

其後，工料測量師將執行分包策略，根據分包商的相關技能及經驗、考慮分包商是否可用及費用報價，以及成本計劃及項目時間框架，從認可分包商名單上選擇合適報價。屆時，項目工料測量師會根據潛在分包商提供的資料進行分析及選擇合適的分包商，並根據合適分包商提供的費用報價與其確定最終費用。項目經理將監察所選分包商的進度並審閱其是否合適。

分包文件的條款及條件乃由受委任的項目工料測量師編製，當中包括但不限於工程範圍及規格。項目經理及項目工料測量師將確保該等條款及條件清晰明確。

### **分包費用及向分包商支付的款項**

一般而言，我們於投標前向分包商索取標前報價。我們通常於收到客戶的合約後自分包商索取最終定價報價。倘我們接受有關報價及當中所載條款及條件，我們將會回簽有關報價並將其交回分包商以示接納。董事認為，憑藉我們在此行業的經驗及專長，我們能夠管理中標與分包商提供報價的時差所涉及的定價風險。

一般而言，我們參考竣工的工程價值按月向分包商付款。各分包商須每月向我們提出付款要求，並提交已完成工程的支持文件及書面確認。於收到分包商的付款要求後，我們的工料測量師將評估分包商已完成工程量及工程品質。於工料測量師進行評估後，工料測量師將編製付款證明，付款證明將由我們的項目經理審閱及由執行董事批准。基於經批准付款證明，我們的會計師將發放分包金額的有關部分減去保證金及記錄相應成本。

我們一般於收到分包商要求後一個月內付款，期間我們將根據彼等要求審閱付款金額。分包商的合約條款規定一般預扣每宗進度款項2.5%至10%作為保證金，最高保證金上限為合約總額的5%。首一半保證金一般會於發出項目實際竣工證書後發放，餘下一半保證金一般則會於工程問題責任期屆滿後發放。有關進一步詳情及相關風險，請參閱本招股章程「風險因素－與本集團之業務有關之風險－承接承建業務項目所需的財務資源」。

### 對分包商的控制

根據我們與客戶訂立的主要合約，我們就分包工程的表現對客戶負有責任，其中包括分包商的行為、違規或疏忽。我們一般要求分包商於工程問題責任期內糾正分包工程的所有缺陷。

為管理我們的外包商進行的工程進度及質量，本集團派遣其本身人員到施工地盤監督分包商進行的工程，同時亦持續審核分包商的工程，確保分包商的工程符合設計。有關監督及審核程序包括(其中包括)：

- 在開展地盤工程之前及日常地盤會議上向分包商派發建築圖紙並向分包商解釋及與其討論工程細節，使其明白及遵守設計；
- 由項目經理及地盤監督人員進行定期實地視察，確保分包商遵守圖紙；及
- 項目經理團隊每星期聽取分包商所作的匯報，並召開週會以審閱工程進度。

此外，本集團為其分包商提供工作場所安全手冊及舉辦相關安全培訓。本集團於工程開始前向分包商解釋其措施並在施工地盤持續監控彼等遵守有關措施的情況。有關詳情，請參閱本節「業務－職業健康及安全」。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無經歷分包商出現任何重大延誤，而我們並無收到來自客戶對分包商的工程不達標而提出的任何重大索償或投訴。

### 材料採購

本集團及／或其分包商依照項目的性質及要求採購材料。在我們採購材料的情況下，我們的工料測量師及採購部將搜尋所需材料、索取報價、進行價格評估及磋商、採購材料及設備、並為所有項目分配資源及調節每個項目的需求。這個集中採購及資源分配系統使我們可進行大量採購以節省成本，並協調不同地盤間現存資源的分配，務求善用資源。

---

## 業 務

---

客戶會於下單前審批建議使用的材料連同樣品相片(倘可能)。一般而言，材料供應商向我們提供自發票日期起計30天的信貸期。我們與材料供應商一直維持良好的合作關係，並預期日後採購材料時不會有任何困難。

除非客戶要求我們僱用其提名的供應商，否則我們將從本節上文「業務－供應商及分包商－選擇分包商及材料供應商的標準」中所述的材料供應商認可名單中挑選材料供應商。一般而言，同一材料擁有一名以上材料供應商作為我們的人選。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於材料採購方面並無遭遇任何困難。因此，董事認為，我們並無過分依賴任何材料供應商，而我們可於有需要時委聘替補材料供應商。

我們並無與任何材料供應商訂立長期合約。一般而言，我們與材料供應商就每宗訂單訂立採購訂單，其一般指定我們所採購材料的類型、數量、價值及交付方式。然而，由於我們不會於獲批項目前與材料供應商訂立任何採購訂單，故倘於提交投標文件後出現任何重大價格波動，我們未必能成功向客戶轉嫁價格差額。進一步詳情請參閱本招股章程「風險因素－有關我們業務的風險－倘投標後材料成本出現變動，我們的溢利可能大幅減少」。

### 銷售及營銷

於業績記錄期間，本集團全部新業務均透過直接邀請客戶招標或報價的方式取得，董事認為此乃歸因於其在香港裝修、翻新、加建及改建行業的往績記錄、相關經驗及專業聲譽。於業績記錄期間，董事及本集團高級管理層已透過向潛在客戶作出簡報的方式積極招攬業務，且相信該等努力令其獲得邀約招標及報價。於業績記錄期間，本集團於截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月分別提交49次、44次及11次招標及報價。

本集團主要透過確保服務品質、維持於業內的專業形象及聲譽，以及不時積極與現有及潛在客戶聯繫，維繫客戶關係並吸引彼等向本集團提供新業務。

## 業 務

於業績記錄期間，就所招標及報價項目獲得委聘的成功率如下：

	截至3月31日止年度		截至2016年	截至2016年
	2015年	2016年	6月30日	10月31日
			止三個月	止四個月及
				直至最後實際
				可行日期
成功率(以所招標 項目的數目計) (附註1)	14.3%	11.4%	18.2%	22.2%
成功率(以所招標 項目的金額計) (附註2)	15.3%	9.3%	9.0%	14.8%

附註：

1. 成功率(以所招標項目的數目計)乃按確認委聘的項目數目除以各自年／期內向客戶發出的招標及報價數量計算。
2. 成功率(以所招標項目的金額計)乃按已承接合約總額除以各自年／期內提交招標總額計算。

截至2016年3月31日止年度，由於我們參與了幾個重大項目，我們的業務經歷顯著增長。為了就在建項目進行工程保持充足現金流，我們採納了一項策略，於截至2016年3月31日止年度提高我們某些潛在新項目的投標價格。因此，我們就所招標項目獲得委聘的成功率(以數目和金額計)於截至2016年3月31日止年度有所下降。我們截至2016年6月30日止三個月之成功率(以金額計)比較截至2016年3月31日止年度並無重大變動。截至2016年6月30日止三個月，我們的成功率(以數目計)的成功率有所上升。截至2016年10月31日止四個月及直至最後實際可行日期，我們就所招標項目獲得委聘的成功率(以數目及金額計)較截至2016年6月30日止三個月有所上升。

### 保理融資

為進一步加強我們的營運資金狀況並為我們的持續項目及新獲得項目而提升我們的財務資源，我們通常將透過保理若干應收客戶賬款予銀行以自銀行取得保理融資，從而為我們增加

---

## 業 務

---

營運資金及就流動資金要求提供彈性替代方案。有關本集團動用的保理融資之進一步詳情載於本招股章程「財務資料－債項－銀行融資」及「財務資料－已抵押銀行存款」。

### 對沖

於業績記錄期間，本集團大部份交易以港元計值。董事認為，本集團承受的外匯風險甚低，因此，本集團並無訂立任何外幣對沖合約。

### 品質控制

各項目均有一名項目經理負責項目的整體品質保證。

負責本集團整體品質保證的人員包括項目總監、項目經理及工地監督人員。有關彼等履歷資料之詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層－董事」。

有關本集團就分包商採取的品質控制措施，進一步詳情請參閱本節「業務－供應商及分包商－對分包商的控制」。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無因與本集團所提供服務或本集團分包商所進行工程有關的品質問題而收到本集團客戶可能對我們的業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響的任何重大投訴或重大賠償要求。

### 職業健康及安全

#### 安全管理系統

我們致力為我們的僱員及分包商的僱員提供安全及健康的工作環境，而我們視彼等安全為最優先事項。我們相信，除我們對客戶的責任外，根據適用法律，工作場所安全對保持我們的聲譽及吸引技術精湛的僱員及未來商機相當重要。因此，我們的安全管理系統不僅涉及確認不同類別工程存在的風險以降低風險水平，亦涉及提供資料、指引、培訓及監管以加強對危險的認識、安全操作意識及改進應急準備。

### 安全管理政策

本集團已設立一套本集團及其分包商僱員須遵循的安全管理政策，載列(其中包括)：

- 於地盤工程施工期間須遵守的一系列主要法定健康及安全要求；
- 定期進行實地視察以識別潛在風險；
- 地盤安全規則及控制措施，如地盤環境要求以及為工人提供安全設備；
- 後勤工作、工人安全培訓及溝通指引；及
- 意外／事故調查程序。

我們最少每年檢討一次安全管理政策，以納入最佳做法或處理及提高系統特定領域，作為安全管理系統持續改進的一部份。我們根據安全管理政策編製的安全手冊不僅分發予及適用於我們的員工，亦分發予及適用於分包商及其員工。

### 專門的工作場所安全規則及程序以及安全培訓

我們要求我們的僱員及分包商的僱員了解及遵循我們的安全手冊所載工作場所安全規則。我們的工作場所安全規則列有一般安全及健康危險以及避免或盡量減少有關危險的影響的最佳做法。例如，我們就於地盤工作的分包商僱員採納規則及程序，如提供適當的作業平台(即設有牢固支撐及周圍有護欄的平台)，進行例行檢查以確保平台牢固及當若干措施不可行時作出替代安排的建議。安全手冊將參考相關法律法規，並以政府部門發佈的相關實務守則為參考。

我們各個項目的項目經理負責為我們的僱員及分包商的僱員舉辦安全入門課程。有關安全規則包括：

- 在地盤上的各人員必須一直佩戴及出示其有效的建造業安全訓練證明書(通稱為「平安咭」、香港身份證及建造業工人註冊證；
- 員工及地盤工人在執行若干任務時須穿著相關安全裝備(如適用)；及



---

## 業 務

---

- 員工及地盤工人須遵守就相關施工地盤制定的職業健康及安全措施及政策，並即時向地盤管理人員報告任何不安全狀況。

此外，本集團聘用全職安全監工以確保本集團所有施工地盤內的員工及分包商遵守適當的安全程序。倘於一個建築地盤或以上聘用的工人總數同時為100人或以上，本集團亦將委聘第三方公司作為安全專員，以每星期進行安全檢查。安全專員或安全監工將定期為地盤工人進行安全培訓。我們一般要求在地盤工作的所有人員均保存安全培訓出席記錄以備核查。

### **公司安全管理委員會及地盤安全委員會**

本集團已成立(i)地盤安全委員會(由執行董事、項目經理、安全專員(如需要)及/或安全監工、地盤監工及分包商代表(如需要)組成)；及(ii)公司安全管理委員會(執行董事為主席)。地盤安全委員會負責透過實施安全做法、工作系統、充足監察及控制、安排、提供及使用適當保護衣物及裝備以設計及預備控制措施/實施安全規劃、檢討及監察所採取安全及健康措施的有效程度。公司安全管理委員會負責監察及檢討本集團的安全表現，以及確保內部安全手冊得以實施。該等委員會亦將定期會面，以取得有關工地管理的反饋，以便審核及評估安全政策、事故率、對適用法律法規的任何違規行為並提出建議。

### **處理工傷及工程意外的程序**

由於潛在的危險環境(在高空或狹窄空間作業)及工作性質，工傷在建造業內實屬常見，因此，我們或會不時遭到我們及分包商僱員對工傷的索償。我們的人力資源及行政部負責記錄索償詳情及處理地盤員工對意外及工傷的索償，同時負責與相關保險公司及索賠人聯絡，如屬較為嚴重的索償，在管理層認為適當的情況下，向我們的外部法律顧問獲取意見。為確保妥善記錄及處理有關索償，我們遵循一般程序以處理有關索償：

- 我們的地盤安全專員在意外調查後將向項目經理及人力資源及行政部呈交報告。
- 地盤管理團隊連同我們的地盤安全專員或安全監工將考慮採取必要的糾正措施及政策以預防日後發生意外。

---

## 業 務

---

- 在我們知悉意外後，我們將在僱員受傷的情況下根據相關法律及法規向相關政府部門寄發工傷報告，及向保險公司報告並尋求外部法律意見(如必要)。
- 意外將由保險公司代表處理解決。如保險公司代表不認可責任，則事件或會予以訴訟。

### 於業績記錄期間就人身傷害提出的索償

除本節「業務－訴訟及索償」所披露的重大索償外，董事並不知悉僱員或第三方於業績記錄期間及直至最後實際可行日期有任何重大的工作相關事故及傷害。

### 事故率分析

下表載列於業績記錄期間本集團事故率與香港建造業事故率的比較：

	截至3月31日止年度		截至2016年
	2015年	2016年	6月30日 止三個月
<b>每1,000名工人的事故率</b>			
建造業的事故率	41.9	39.1	不適用
本集團的事故率	0.04	0.04	—

建造業的事故率指各年度香港建造業每1,000名工人的事故率，2014年及2015年的建造業事故率分別為41.9及39.1，乃根據香港勞工處職業安全及健康部於2015年及2016年8月分別刊發的職業安全及健康統計數字簡報第15期及第16期計算。本集團的事故率按年內事故宗數除以年內本集團地盤工人(分包商及內部工人)之估計人數，結果再乘以1,000計算。年內本集團地盤工人的估計人數乃根據本集團每月部署之地盤工人的估計人數而計算。基於上述分析，於2014年，本集團的事故率遠遠低於建造業的事故率，而董事認為主要由於本集團裝修及翻新(包括加建及改建)承建服務，與其他建築工程(包括使用重型工程機械(如重型吊車及挖掘機)建造新建築物及在尚未竣工的建築上進行高空作業)相比，一般涉及較少高風險活動，加上本集團的安全管理體系亦有助防止事故發生。

---

## 業 務

---

### 環境合規

根據香港法例，本集團於施工地盤的作業須受若干環境規定規限，主要包括與空氣污染管制、噪音管制及廢物處置有關的規定。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄三「監管概覽」。

本集團已設立僱員及分包商須遵循的規管環境保護合規之措施及工作程序。有關措施及程序包括(其中包括)：

範圍	措施
空氣污染管制	<ul style="list-style-type: none"><li>(i) 如有必要，沿地盤邊界用具有隔塵效果的屏板、護板或防護網搭建臨時圍牆</li><li>(ii) 必要時在裝卸任何易產生揚塵的材料前進行澆水作業</li><li>(iii) 蓋上帆布為汽車防塵及在所有地盤出口提供洗車設施以沖洗車身及車輪的泥垢</li></ul>
噪音管制	<ul style="list-style-type: none"><li>(i) 僅在白天進行發出大噪聲的工作</li><li>(ii) 盡快關閉閒置設備</li><li>(iii) 盡可能使用無噪音機械工具及設備</li><li>(iv) 就於下午七時後使用機動設備獲得有效建築噪音許可，而該許可應在開展於下午七時後進行會發出大噪聲的工程之前申請</li><li>(v) 在各個項目開工時進行有關噪音管制的員工培訓，確保全體員工均清楚有關噪音管制的要求</li><li>(vi) 制定噪音管制的政策及程序以確保遵守《噪音管制條例》</li></ul>

---

## 業 務

---

### 廢物處置

- (i) 盡可能提供貼有標記的垃圾箱，以將可回收材料與運往堆填區的其他廢料分開
- (ii) 委任指定人士確保所有費用及徵費，及就進行本集團地盤工程不時全面遵守《廢物處置條例》項下之所有其他相關規定

董事確認，與環境合規有關的成本通常由在工地盤上作業的本集團承擔。截至2015年及2016年3月31日止年度各年以及截至2016年6月30日止三個月，本集團就遵守適用環境規定分別產生約0.4百萬港元、0.8百萬港元及零。本集團估計日後的年度合規成本將與其經營規模一致。

### 保險

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們一般投購辦公室僱員補償保險、財產保險及公共責任保險。就我們於香港的項目而言，根據行業慣例，如我們為總承建商，我們將就項目購買僱員補償保險及承建商全險。保單一般保障整個合約期，包括項目竣工後的工程問題責任期。倘我們獲委聘為分包商，我們一般自總承建商或(視乎相關合約條款)業主獲取保險保障。

於最後實際可行日期，香港的僱員補償保險保單對每宗事件提供最高200百萬港元的責任金。截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月，我們的保費總額分別約為2.2百萬港元、0.2百萬港元及0.01百萬港元。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已就其保單作出的索償總額約為0.3百萬港元。

董事認為，考慮到本集團的目前營運及現行行業慣例，現有保險涵蓋範圍充足及與行業慣例一致。

### 僱員

#### 按職能分類的僱員人數

於2015年3月31日、2016年3月31日、2016年6月30日及於最後實際可行日期，本集團分別共有26名、30名、29名及32名僱員。本集團所有僱員均於香港工作。

---

## 業 務

---

以下載列於2015年及2016年3月31日以及最後實際可行日期按職能分類的僱員人數：

	於3月31日		於2016年	於最後實際
	2015年	2016年	6月30日	可行日期
會計及財務	1	3	2	2
人力資源及行政	4	5	5	6
工料測量師及採購	3	4	3	4
項目管理	<u>18</u>	<u>18</u>	<u>19</u>	<u>20</u>
總計	<u>26</u>	<u>30</u>	<u>29</u>	<u>32</u>

### 與員工的關係

為表揚若干僱員之貢獻，對於所有任職滿五個曆年且表現理想的常規僱員，本集團會授予僱員服務和成就認可獎，作為對該等僱員竭誠服務和貢獻的嘉獎。董事認為該等嘉獎能為本集團提供機會表揚僱員的成就和服務，同時激勵僱員爭取更優秀的表現並鼓勵其留任。這加強了本集團高級管理層與僱員之間的關係。

董事認為，本集團與僱員保持良好關係。董事確認，本集團已遵循香港一切適用勞工法律及法規。

董事確認，於業績記錄期間，本集團未曾經歷因勞資糾紛而產生與僱員之間的任何重大問題或營運中斷，亦未經歷難以挽留經驗豐富的員工或高技能人員的情況。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，僱員並無成立工會。

### 人力資源及薪資政策

本集團擬盡最大努力招攬及挽留適當及合適的人員為本集團服務。本集團持續評估可用人力資源，並將釐定是否需要額外人員應付本集團的業務發展。本集團向新僱員提供僱員手冊，講解本集團內部守則。

---

## 業 務

---

### 薪酬政策

本集團已根據香港適用僱傭法律與本集團各僱員訂立個別的僱傭合約。

本集團向其僱員提供的薪酬方案包括基本薪金、花紅及強積金。本集團主要根據各僱員的資格、相關經驗、職位及年資釐定其薪金。本集團根據各僱員的表現對加薪、花紅及晉升進行年度審閱。

### 物業

#### 租賃物業

於最後實際可行日期，本集團於香港租賃兩項物業及一個停車場，詳情載列如下：

地址	概約建築面積 (概約平方呎) (附註)	出租人	租約主要條款	用途
香港 上環 文咸街22-26號 柏廷坊17樓	2,814	一名獨立 第三方	月租為74,571港 元，租期直至 2017年1月31日	一般辦公室
			月租為84,420港 元，租期由2017 年2月1日直至 2020年1月31日	
香港 上環 文咸街22-26號 柏廷坊18樓	2,814	一名獨立 第三方	月租為87,234港 元，租期直至 2019年5月31日	一般辦公室
香港 西摩道2號 高雲臺1樓 9號停車位	不適用	一名獨立 第三方	月租為3,800港 元，租期直至 2017年6月30日	停車位

---

## 業 務

---

截至2015年及2016年3月31日止年度以及截至2016年6月30日止三個月，我們物業租金的開支分別約為1.1百萬港元、1.1百萬港元及0.4百萬港元。

於業績記錄期間，本集團在重續任何租約上並無經歷任何困難。

### 自有物業

於業績記錄期間及於最後實際可行日期，本集團並無擁有任何物業。

### 知識產權

#### 商標

於最後實際可行日期，本集團已在香港註冊一項商標。進一步詳情請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.本集團的知識產權」。

於最後實際可行日期，本集團並不知悉(i)我們對第三方所擁有的任何知識產權有任何嚴重侵權行為；或(ii)任何第三方對我們所擁有的任何知識產權有任何嚴重侵權行為，或本集團亦不知悉本公司或其任何附屬公司面臨任何有關嚴重侵犯第三方任何知識產權的任何待決或受其威脅的索償。

#### 域名

於最後實際可行日期，本集團為域名www.aeso.hk的註冊人。進一步詳情請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料－B.有關我們業務的進一步資料－2.本集團的知識產權」。

### 研發

於業績記錄期間及於最後實際可行日期，本集團並無進行任何研發活動。

### 不合規事故

董事確認，於最後實際可行日期，本集團未曾收到任何因重大系統性違規行為須承擔的任何罰款或處罰的任何通知，而於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團已在所有重大方面遵守香港所有適用的法律及法規。

---

## 業 務

---

### 訴訟及索償

我們可能成為在一般業務過程中產生的多項法律或仲裁程序的一方。於最後實際可行日期，本集團成員公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦不知悉對本集團任何成員公司提出任何待決或將面臨任何對我們的經營業績或財務狀況有重大不利影響的索償。

我們根據與供應及安裝大理石／花崗岩工程的分包商泓富國際集團有限公司（「**泓富**」）及臻美國際發展有限公司（「**臻美**」）分別訂立的合約就於業績記錄期間承接的一項裝修項目和一項翻新項目而於2014年12月提出兩宗訴訟。由於泓富及臻美在各自的項目中供應及安裝大理石方面出現問題，在我們的一再請求及要求後彼等仍未能糾正缺陷，導致整個項目有可能被延誤，我們已委聘另一間分包商糾正問題並產生額外費用。

因此，我們於2016年2月在高等法院及香港區域法院就違反合約及索賠損失及額外費用分別約7.75百萬港元及約0.76百萬港元對泓富和臻美提出訴訟。於最後實際可行日期，訴訟目前仍在審理中。董事已就兩項官司的勝算尋求訴訟律師的意見，並獲告知我們在各官司中有強大後盾，並有充分理據支持我們的立場。因此，概無就相關索償計提撥備。

於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團涉及一項有關分包商僱員針對本集團提出的僱員賠償申索及人身傷害索償，據此本集團以總承建商的身份作為被告。以下載列於最後實際可行日期針對本集團所提出的重大索償詳情，而董事認為該等索償對本集團並無重大不利影響。

#### 民事訴訟日期

2015年9月29日

#### 事故／索償性質

本集團聘請的分包商當中有一名僱員（「**受傷僱員**」）聲稱，於艾碩有限公司承接的項目中，在為燈箱安裝電線期間從高處墮下造成人身傷害。

就受傷僱員所蒙受的人身傷害索償（2015年第2024號法案）。

受傷僱員亦計劃根據普通法向艾碩有限公司就人身傷害索償。



---

## 業 務

---

**受傷工人身份／原告／  
申請人身份**

申請人： 分包商的一名僱員  
負責人： 艾碩有限公司及分包商

**已申請的索賠／結算金額**

受傷僱員接受310,847港元之僱員賠償。

**於最後實際可行日期的狀況**

保險公司已受理有關訴訟，並於2016年3月30日由保險公司全數支付該筆僱員賠償金額。

本集團未遭到法院申訴。

於最後實際可行日期，上述案件就向我們提出的人身傷害索償尚未根據普通法展開，故上述案件可能轉為根據普通法向本集團提出的人身傷害索償。由於受傷僱員尚未提出具體申索且申索於提出時將由本集團保險公司指派的律師處理，我們無從評估有關潛在申索可能涉及的金額。然而，有關潛在申索均由本集團投購的保險全面保障。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無遇到有關我們保險公司責任的任何糾紛。

鑑於上述案件為於我們日常業務過程中發生，本集團已就其產生自上述案件的責任投保，且已向保險公司發出有關通知，董事認為，有關潛在申索對我們的業務、經營業績或財務狀況並無重大不利影響。

董事認為，發生人身傷害申索及僱員補償申索於業內並非罕見。所有由我們承接的項目按客戶要求受承建商的全險及第三方責任保險所保障，為我們的工人就有關工傷提供足夠保障，而我們並不預期因此會於業績記錄期間產生任何重大負債。因此，上述事故並不及不會預期對本集團的營運產生重大影響。

概無就上述處理中的僱員補償申索及人身傷害申索於本集團財務報表中作出撥備，此乃經考慮(i)涉及申索總金額的不明朗因素；(ii)上述有關保險的保障範圍；及(iii)下文所述控股股東作出的彌償。就僱員補償申索及普通法人身傷害申索有關的潛在訴訟，經考慮(i)有關申索是否展開的不明朗因素；(ii)有關申索涉及金額(如有)的不確定性；及(iii)本節下文「業務－控股股東作出的彌償」所述控股股東作出的彌償後，本集團並無於財務報表中作出任何撥備。

### 控股股東作出的彌償

控股股東已訂立以我們為受益人的彌償契據，以提供(其中包括)按共同及個別基準(其中包括)本集團任何成員公司因任何訴訟、仲裁、申索(包括反申索)、申訴、要求及/或法律訴訟引致而發生或令其蒙受的任何成本、開支、申索、負債、懲罰、損失或損害的彌償，無論是刑事、行政、合約、侵權或其他由本集團任何成員公司提出或針對有關在上市日期或之前發生事項的其他性質，包括但不限於本招股章程上文「業務－訴訟及索償」所披露之法律訴訟及申索。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係－彌償契據」。

除上文所披露的索償外，於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團成員公司並無對第三方提出任何重大訴訟、仲裁或索償，亦不知悉第三方對本集團任何成員公司提出任何待決或將面臨任何對本集團的經營業績或財務狀況有重大不利影響之訴訟、仲裁或索償。

### 內部控制

本集團已委任獨立內部控制顧問天職香港內控及風險管理有限公司(「天職」)詳細評估本集團的內部控制系統(包括財務、營運、合規及風險管理領域)，旨在(其中包括)改善本集團的企業管治以及確保遵守適用法律及法規，包括但不限於安全法規。

天職是天職香港的一部份，而天職香港是天職香港國際的一間聯屬公司。天職是一間提供(其中包括)內部控制審閱服務的公司，之前已參與多間於聯交所上市之公司及籌備於香港上市之公司的內部控制審閱項目。天職的工作團隊包括香港會計師公會、英國特許公認會計師公會、英國特許管理會計師公會、澳洲會計師公會及內部核數師公會之成員。

於2016年5月，天職對本集團進行內部控制跟進審核，並無發現其內部控制系統存在任何重大缺陷。根據天職進行的內部控制跟進審核的結果，董事確認，於最後實際可行日期，本集團的內部控制系統並無重大缺陷。

### 董事及保薦人的意見

經考慮導致重大索償特定事件的背景以及天職對本集團內部控制系統的意見後，董事認為及保薦人贊同(i)本集團採取的各項內部控制措施屬充分及有效；(ii)針對本集團的重大索償

---

## 業 務

---

事件對董事根據創業板上市規則第5.01及5.02條擔任董事的適切性並無重大影響；及(iii)所發現事件對本公司根據創業板上市規則第11.06條上市的適切性並無重大影響。

---

## 董事及高級管理層

---

### 董事

董事會由七名董事組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事及高級管理層的資料：

姓名	年齡	職務	獲委任日期	加入本集團的日期	角色及職責
陳少忠先生	41	執行董事、主席兼行政總裁	2015年12月14日	2008年1月17日	本集團的整體策略發展及管理、管理客戶關係及業務營銷
張曉東先生	40	執行董事兼工料測量經理	2016年4月29日	2008年10月13日	監督我們工料測量的營運
張琪女士	26	非執行董事	2016年4月8日	2016年4月8日	有關本集團及非日常管理事宜的顧問角色
羅永傑先生	30	非執行董事	2016年4月29日	2016年4月29日	有關本集團及非日常管理事宜的顧問角色
李子聰先生	45	獨立非執行董事	2016年12月22日	2016年12月22日	監督本集團合規及企業管治事宜、向董事會提供獨立判斷
柯浚文先生	44	獨立非執行董事	2016年12月22日	2016年12月22日	監督本集團合規及企業管治事宜、向董事會提供獨立判斷
梁家駒先生	59	獨立非執行董事	2016年12月22日	2016年12月22日	監督本集團合規及企業管治事宜、向董事會提供獨立判斷

---

## 董事及高級管理層

---

### 執行董事

**陳少忠先生**，41歲，為本集團創辦人、主席兼行政總裁。彼於2015年12月14日、2016年5月6日及2016年6月23日分別獲委任為本公司執行董事、主席及行政總裁。彼主要負責本集團的整體策略發展及管理、管理客戶關係及業務營銷。彼為本公司主要營運附屬公司艾碩有限公司的創辦人之一，並目前為其執行董事兼項目總監。彼亦為Aeschylus Limited之董事。

陳先生自2001年3月以來一直為香港測量師學會會員及英國皇家特許測量師學會專業會員。彼自2011年1月起一直為註冊專業測量師。彼於2011年5月亦成為獲中國建設工程造價管理協會認可的註冊造價工程師。

陳先生於樓宇及建築業擁有近19年經驗，尤其是裝修及翻新(包括加建及改建)工程領域。於本集團成立前，彼於1997年8月至1999年6月在Levett and Bailey Chartered Quantity Surveyors Limited擔任工料測量師。彼於1999年6月至2001年4月在鄧琪祥顧問有限公司擔任助理工料測量師，並於2001年5月至2001年12月擔任工料測量師。陳先生於2002年1月至2003年11月在基利建築有限公司擔任合約經理、於2003年12月至2006年4月擔任執行董事，並於2006年5月至2007年12月擔任副董事總經理。

陳先生於1997年11月自香港理工大學獲得建築經濟學和管理學學士學位，並於2006年12月自香港大學獲得建築項目管理理學碩士學位。

陳先生自2013年12月起一直為香港專業人士協會會員。彼自2014年4月起一直為金鐘扶輪社會員並自2016年7月至2017年6月獲任為金鐘扶輪社職業幹事。彼自2014年5月起為建造業議會維修、保養、加建及改建人力研究之工作小組成員。彼分別自2011年12月至2016年9月及自2013年11月至2016年9月為香港越野路華四驅車會有限公司董事及主席。彼自2016年9月起為香港越野路華四驅車會有限公司終身榮譽主席。

陳先生曾任Smart Hero Trading Limited之董事，該公司為在香港註冊成立的公司，根據舊公司條例第291AA條於2003年5月2日在香港註銷登記，且緊接其註銷登記前並無經營業務(附註1)。

---

## 董事及高級管理層

---

本公司的企業管治常規乃基於創業板上市規則附錄15所載企業管治守則及企業管治報告(「**企業管治守則**」)所載的原則及守則條文。除偏離企業管治守則條文第A.2.1條以外，本公司的企業管治常規已遵守企業管治守則。

企業管治守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的職責應分離且不應由同一人士擔任。陳先生為本公司的主席兼行政總裁。鑑於陳先生為本集團創辦人及自其註冊成立以來一直經營與管理本公司主要營運附屬公司艾碩有限公司，董事會相信，陳先生擔任該兩個職位可以實現有效管理及業務發展，符合本集團的最佳利益。此外，董事會相信，兩個職務均需對本集團業務有深入知識及豐富經驗，而陳先生乃身兼兩職對本集團進行有效管理及促進本招股章程所披露本集團業務策略的實施及執行之最佳人選。因此，董事認為，偏離企業管治守則條文第A.2.1條就此情況而言屬恰當，且陳先生擔任董事會主席及行政總裁職務可保持本集團的強大而一致的領導文化，並可讓行政總裁有效履行行政職務，而本集團的目前管理於業績記錄期間及直至最後實際可行日期一直有效發展。董事亦相信，董事會運作可確保權力及授權平衡獲保障，董事會成員由經驗豐富的專業人士組成，包括三名獨立非執行董事及兩名非執行董事。然而，董事會將就現行狀況不時檢討架構。

**張曉東先生**，40歲，於2016年4月29日獲委任為執行董事及於2016年2月1日獲委任為本公司工料測量經理。張先生於2008年10月加入本集團，目前擔任高級工料測量師。彼主要負責監督工料測量營運。

張先生於樓宇及建築業擁有近19年經驗。於加入本集團前，張先生於1996年12月至2001年4月在威寧謝香港有限公司擔任工料測量助理，並於2001年5月至2004年11月擔任助理工料測量師。彼於2004年11月至2008年9月在基利建築有限公司擔任工料測量師。

張先生於1996年11月完成香港建造業訓練委員會舉辦的75天測量技術人員培訓課程。彼於2000年7月及2002年7月自香港專業教育學院分別取得工料測量證書及高級工料測量證書。

---

## 董事及高級管理層

---

### 非執行董事

**張琪女士**，26歲，於2016年4月8日獲W & Q Investment提名及獲委任為非執行董事。張女士於銀行及金融相關事務擁有近四年經驗。於加入本集團前，張女士於2011年6月至2013年9月在中國多個政府部門及金融機構累積經驗，包括於內蒙古省財政廳擔任非稅收入管理人員、於中國人民銀行擔任辦公室秘書(負責財務統計、全額結算及信用調查)、於華西希望集團 Chengdu Good Investment Limited 財務部擔任會計助理、於中國銀行股份有限公司內蒙古分行營業部擔任多個職位，以及於中國農業銀行股份有限公司內蒙古分行國際業務部市場推廣科擔任客戶經理。張女士於2014年11月至2015年5月在Praetor Capital Limited(張女士為此公司唯一最終實益擁有人)擔任企業融資部副總裁，並自2015年4月起一直為柏利家族投資(香港)有限公司(張女士為此公司唯一最終實益擁有人)的常務董事。張女士現時為W & Q Investment的董事。

張女士於2013年6月自中國四川大學獲得國際經濟與貿易經濟學學士學位。彼亦於2014年11月自香港浸會大學獲得應用經濟學理學碩士學位。

**羅永傑先生**，30歲，於2016年4月29日獲W & Q Investment提名及獲委任為非執行董事。羅先生自2010年9月起獲認證成為全球風險管理協會金融風險管理師。彼於2011年7月成為香港會計師公會成員。彼亦於2015年4月起成為證券及期貨條例項下第一類(證券交易)、第四類(就證券提供意見)及第六類(就機構融資提供意見)受規管活動持牌人。

羅先生於財務及會計領域擁有近八年經驗，擁有豐富的股權資本市場交易知識及經驗，例如首次公開發售、股本融資及向香港上市公司提供持續的合規意見。於加入本集團前，彼於2008年8月至2015年2月擔任畢馬威金融服務的核數經理。羅先生自2015年4月起擔任申萬宏源(香港)有限公司企業融資部經理。彼曾任Lau Kit Lun Holdings Company Limited之董事，該公司為香港註冊成立的公司，根據公司條例第751(3)條，於2014年12月12日註銷登記，且緊接註銷登記前並未經營業務(附註1)。

羅先生於2008年11月在香港獲香港大學頒發工商管理學士學位，主修會計及財務。

---

## 董事及高級管理層

---

### 獨立非執行董事

**李子聰先生**，45歲，於2016年12月22日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席以及審核及風險管理委員會成員和提名委員會成員。李先生分別自1998年1月及1998年6月起一直為皇家特許測量師學會及香港測量師學會會員。李先生自2003年10月起一直為測量師註冊管理局的註冊專業測量師。

李先生在樓宇及建築業擁有近22年經驗。於加入本集團之前，彼由1994年7月至2000年5月曾擔任Levett and Bailey Chartered Quantity Surveyors Limited的工料測量師。彼由2000年5月至2004年11月曾擔任九廣鐵路公司物業發展部的成本控制主任。彼由2005年2月至2005年7月再次加入Levett and Bailey Chartered Quantity Surveyors Limited，擔任工料測量師。李先生自2005年7月一直任職於和記地產集團有限公司，而彼目前的職位為高級成本控制經理。

李先生於1994年11月獲得香港理工大學的建築科技及管理學理學士學位。彼於1996年9月透過遙距學習課程獲得The College of Estate Management的測量學文憑。彼亦於2006年12月獲得香港中文大學的工商管理碩士學位。

**柯浚文先生**，44歲，於2016年12月22日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核及風險管理委員會主席以及薪酬委員會成員。柯先生自1998年10月起一直為香港會計師公會的會員。

柯先生在財務及會計方面擁有近22年經驗。彼分別由1994年7月至1996年1月及1996年2月至1996年11月曾擔任胡世榮會計師事務所有限公司的審計見習員及高級審計員。彼由1996年11月至2001年6月曾任職於羅兵咸永道會計師事務所，最後的職位為經理。柯先生亦於2001年11月起於保險公司Zurich Insurance Company Limited多個附屬公司任職多個職位，包括助理信貸控制經理及高級經理，現職為財務經理。柯先生為JSC Professional Services Agency Company Limited之董事，該公司為香港註冊成立的公司，於2004年4月8日根據舊公司條例291AA條註銷登記，且自註冊成立以來並未經營業務(附註1)。

柯先生於1995年1月在香港獲得香港大學的工商管理學士學位，主修會計。

**梁家駒先生**，58歲，於2016年12月22日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核及風險管理委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。梁先生分別自1985年4月、1990年1月及1995



---

## 董事及高級管理層

---

年3月起一直為香港、英格蘭及威爾斯以及新加坡的律師。梁先生自1995年6月起一直為中國委託公證人。彼自1995年8月起亦為國際公證人。

梁先生於法律界擁有逾31年的經驗。在加入本集團前，梁先生於1990年3月成立自己的公司梁家駒律師行，並為該公司的高級合夥人。

梁先生曾經或目前為以下所載在聯交所主板或創業板上市的各公司的獨立非執行董事：

公司名稱	股份代號	主要業務	開始委任日期
時富投資集團有限公司	01049	多元化投資綜合企業	2000年10月
萬隆控股集團有限公司	00030	提供金融報價服務及證券交易系統發牌、發展無線應用、採礦業務、開發加密技術及產品及放債	2014年10月
品創控股有限公司	08066	智能卡合約生產及銷售、提供管理和財務諮詢服務，以及在中國設立天然氣站及其他化工相關業務	2001年9月
雋泰控股有限公司	00630	製造及銷售醫療設備產品以及塑膠模具產品、提供公關服務及提供人力資源管理服務	2000年1月至 2015年6月

梁先生於1984年8月獲得英國倫敦大學的法學學士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

彼曾為Winhence Limited的董事，該公司為香港註冊成立的公司，根據舊公司條例第290A(3)條，於1999年4月16日除名解散，且於緊接除名前並未經營業務(附註2)。梁先生確認有關公司於除名解散時具償債能力及並無經營業務，且就其所深知，有關公司解散並未對其構成任何責任或負債。

彼曾為Ladder Pace Investment Limited的董事，該公司為香港註冊成立的公司，根據舊公司條例第291AA(9)條，於2002年3月1日註銷登記，且於緊接註銷登記前並未經營業務(附註1)。

彼於2005年6月至2011年5月為道路安全委員會成員。梁先生由2010年11月至2014年10月亦出任地產代理監管局紀律委員會小組董事會委任成員。梁先生自2015年5月起一直擔任香港旅遊業議會董事。梁先生自2015年7月1日起為太平紳士。

除上文及本招股章程附錄五「法定及一般資料」所披露者，各董事就其本身確認：(i)彼並無於過去三年在證券於香港或海外任何證券市場上市的其他公眾公司中擔任董事職務；(ii)彼並無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職務；(iii)彼並無於股份(定義見證券及期貨條例第XV部)中擁有任何權益；(iv)彼概無根據創業板上市規則第17.50(2)條須予披露的其他資料；及(v)經董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無有關董事委任的其他事宜需提請股東注意。

附註1： 根據舊公司條例第291AA條或公司條例第751條，僅倘(a)該公司所有股東同意註銷登記；(b)該公司從未開始營業或經營，或於緊接申請前超過三個月已終止進行業務或終止經營；及(c)該公司並無尚未償還負債，方可申請註銷登記。

附註2： 根據舊公司條例第290A條，倘公司已連續兩年無法向公司註冊處處長提交舊公司條例規定的年度報表，公司註冊處處長可將該公司除名。根據舊公司條例第290A(2)條，於憲報公告日期起計三個月屆滿時，除非公司註冊處處長已收到所有逾期的年度報表、年度報表、根據舊公司條例附表8須於交付該份年度報表時繳付的年度註冊費用、附加費500港元及罰款5,000港元，否則該公司的名稱將自登記冊中剔除，而公司亦將解散。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

下表載列有關我們高級管理層的資料：

姓名	年齡	職務	獲委任日期	加入本集團的日期	角色及職責
<b>高級管理層</b>					
陳少忠先生	41	執行董事、主席兼行政總裁	2015年12月14日、2016年5月6日及2016年6月23日	2008年1月17日	本集團的整體策略發展及管理、管理客戶關係及業務營銷
張曉東先生	40	執行董事兼工料測量經理	2015年4月29日及2016年2月1日	2008年10月13日	監督我們工料測量的營運
趙富強先生	48	財務總監	2015年12月11日	2015年12月11日	本集團財務事宜
鄭雅麗女士	41	高級營業經理	2016年2月1日	2008年5月21日	制定及實施內部及監管手冊以及協助執行董事及項目經理營運及合約管理
楊小燕女士	40	人力資源及行政部總經理	2016年2月1日	2009年6月15日	整體行政職能及人力資源相關事宜
區紹江先生	54	建築管理團隊首席項目經理	2016年4月1日	2013年5月9日	本集團建築管理業務的整體營運及相關地盤工作管理
黃家豪先生	31	樓宇服務管理團隊首席項目經理	2016年4月1日	2015年3月30日	本集團樓宇服務管理業務的整體營運及相關地盤工作管理

---

## 董事及高級管理層

---

有關陳少忠先生及張曉東先生的詳盡履歷，請參閱上文「董事」。其他高級管理層成員的履歷如下：

**趙富強先生**，48歲，為本集團財務總監，主要負責本集團財務事宜。趙先生於2015年12月加入本集團，擔任財務總監。

趙先生於2008年1月至2016年3月及自2016年3月起分別為香港會計師公會會員及資深會員。彼自2011年9月起亦為國際會計師公會資深會員，並自2012年9月起為特許公認會計師公會資深會員。

趙先生於財務及會計方面擁有近29年經驗。於加入本集團前，趙先生於1987年11月至1990年3月及1990年4月至1991年3月於香港當地的會計事務所分別擔任審計學徒及審計員。1991年3月至1993年12月，彼於一間專營空調及冰箱的國際公司擔任財務會計。彼亦於1993年12月至1997年10月及1997年11月至1999年7月，分別於香港一間本地公司及一間室內裝修公司任職會計。趙先生於1999年8月至2002年5月於一間香港室內裝修材料公司擔任會計經理，後於2002年9月至2005年6月期間擔任香港一間貿易公司會計主管。彼於2005年6月至2015年11月在一間香港貿易公司之附屬公司工作，於離職時為其電器部財務及會計經理。

趙先生於1996年5月透過遙距學習課程自格拉摩根大學（現稱為南威爾斯大學）獲得工商管理研究生證書。彼亦於2003年9月透過遙距學習課程自科廷大學獲得會計學碩士學位。

**鄭雅麗女士**，41歲，為本集團高級營業經理。鄭女士於2008年5月加入本公司，擔任行政助理。彼主要負責制定及實施內部及監管手冊以及協助執行董事及項目經理營運及合約管理。

鄭女士於樓宇及建築業擁有逾10年經驗。於加入本集團前，鄭女士於1997年8月至2000年6月期間於香港一間工料測量公司任職，最後職位為工料測量師。於2003年至2008年最近一次受僱期間，彼於一間金屬及塑膠物料公司擔任助理經理，擁有負責支援業務營運的經驗。

鄭女士於1997年11月於香港自香港理工大學獲得建築經濟學和管理理學士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

**楊小燕女士**，40歲，為本集團人力資源及行政部總經理，主要負責整體行政職能及人力資源相關事宜。彼於2009年6月加入本集團，目前擔任會計經理。

楊女士於財務及會計方面擁有近21年經驗。於加入本集團前，楊女士於1993年7月至1994年5月在Commercial Prints擔任初級會計文員。彼於1995年11月至1998年6月在瑞昌工程有限公司財務及行政部擔任會計文員。彼於1998年9月至2001年2月在德信建築有限公司擔任會計文員。彼於2001年3月至2008年3月在特美織造廠有限公司擔任行政及會計主管。

楊女士於1995年5月自香港基督教女青年會獲得必文商業集團文憑。彼亦於1997年12月獲得英國倫敦工商會第二級簿記及會計證書。

**區紹江先生**，54歲，為本集團項目管理部建築管理團隊首席項目經理，主要負責本集團建築管理業務的整體營運及相關地盤工作管理。彼於2013年5月加入本集團，目前擔任項目經理。

區先生於樓宇及建築業擁有近17年經驗。於加入本集團前，區先生曾任職於德材建築工程有限公司近五年，離職時擔任地盤代理。彼於2003年9月至2004年3月在金創工程有限公司任職總工長。彼於2006年4月至2007年3月在Bolton Construction Company Limited擔任地盤代理。區先生亦於2007年3月至2013年3月在T.O.P Contracting Limited擔任助理項目經理。

區先生於1998年7月及1998年10月分別完成ISO 9000質量系統在職建築人員內部審計兼讀課程以及提交建造業訓練局地盤安全監督計劃詳情及註冊承建商監管類別評估兼讀課程。彼於1999年11月完成建造業訓練局建造業安全主任兼讀課程。彼於2000年6月至2002年4月完成建造業訓練局的合資格地盤監工技術適任技術人員同等證書兼讀課程。彼於2003年2月完成香港設施工程學院的土木工程合約管理專業文憑。彼亦於2003年5月完成建造業訓練委員會的建築監工環保兼讀課程。

**黃家豪先生**，31歲，為本集團項目管理部樓宇服務管理團隊首席項目經理，主要負責本集團機電管理業務的整體營運及相關地盤工作管理。彼於2015年3月加入本集團，擔任助理項目經理。

---

## 董事及高級管理層

---

黃先生自2012年6月起一直為英國特許建造學會註冊會員。

黃先生於樓宇及建築業擁有近10年經驗。於加入本集團前，黃先生於2006年6月至2007年7月在華昌工程有限公司擔任助理工程師。彼於馮氏機電工程有限公司工程部門任職助理工程師及項目工程師近四年。彼於2011年6月至2012年6月在新昌營造廠有限公司、於2012年7月至2013年10月在信和集團旗下成員公司發展部門及於2013年10月至2015年3月在中國海外建築有限公司擔任樓宇服務工程師。

黃先生於2005年7月及2006年7月自香港專業教育學院(黃克競分校)分別獲得電氣工程文憑及電氣安裝和服務高級文憑。彼於2009年11月自香港專業進修學校獲得建築技術高級文憑。彼亦於2010年12月透過遙距學習課程自中央蘭開夏大學獲得設施管理理學學士學位。

黃先生於2006年8月自香港專業教育學院(黃克競分校)機電工業技能提升計劃完成電氣工程AutoCAD電腦輔助設計進階課程。彼於2007年7月獲香港專業教育學院(黃克競分校)頒發地下電纜定位證書。彼於2012年5月自建造業議會完成建築安全監工課程。彼於2014年12月自香港浸會大學持續教育學院獲得基本室內設計學證書。彼亦於2015年3月自香港專上教育學院及Clerk of Works Services Limited獲得樓宇檢查專業文憑。

### 公司秘書

**吳宇豪先生**，39歲，於2016年6月23日獲委任為公司秘書。彼於財務及會計領域擁有豐富經驗，財務和審計經驗豐富，且彼於審計及會計標準有深入了解。加入本集團以前，自2004年12月至2014年1月，彼於香港羅兵咸永道會計師事務所(一間為私營及上市公司服務的會計師事務所)擔任高級經理，負責服務如建築及房地產開發、製造業、零售業、醫藥業及其他服務行業等不同行業。

吳先生目前為無縫綠色中國(集團)有限公司(股份代號：08150)的獨立非執行董事。該公司自2014年11月於創業板上市。

於2000年11月，吳先生於香港獲香港理工大學頒發會計學文學學士學位。

---

## 董事及高級管理層

---

### 合規主任

陳先生為本公司合規主任。有關陳先生的簡介，請參閱本節「董事－執行董事」。

### 董事會委員會

董事會已成立審核及風險管理委員會、薪酬委員會及提名委員會。

#### 審核及風險管理委員會

我們已成立審核及風險管理委員會，並遵照創業板上市規則第5.28條及企業管治守則列明書面職權範圍。審核及風險管理委員會的主要職能包括(其中包括)檢討及監察我們的財務報告程序、風險管理程序以及內部控制系統、審閱我們的財務資料、考慮外聘核數師及其委任的相關事宜，以及履行董事會委派的其他職務及責任。

審核及風險管理委員會目前包括三名獨立非執行董事，即柯浚文先生、李子聰先生及梁家駒先生，並由柯浚文先生擔任主席。

#### 薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，並遵照創業板上市規則第5.34條及企業管治守則列明書面職權範圍。薪酬委員會的主要職能包括(其中包括)就本公司的人力資源管理政策向董事會提出建議，以及就董事及高級管理層的薪酬成立及檢討政策及架構。

薪酬委員會目前包括三名獨立非執行董事，即李子聰先生、柯浚文先生及梁家駒先生，並由李子聰先生擔任主席。

#### 提名委員會

我們已成立提名委員會，並遵照企業管治守則列明書面職權範圍。提名委員會的主要職能包括(其中包括)，最少每年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，以及就董事委任、罷免或重新委任向董事會提出建議。

---

## 董事及高級管理層

---

提名委員會目前會包括一名執行董事及兩名獨立非執行董事，即陳先生(董事會主席及執行董事)、李子聰先生及梁家駒先生(皆為獨立非執行董事)，及由陳先生擔任主席。

### 董事及高級管理層薪酬及報酬

截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，我們向董事支付的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、績效獎金及退休金計劃供款)分別約為2.3百萬港元、3.1百萬港元及1.5百萬港元。

截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，我們向本公司五名最高薪酬人士支付的薪酬總額(包括袍金、薪金、津貼及實物利益、績效獎金及退休金計劃供款)分別約為4.7百萬港元、5.5百萬港元及2.6百萬港元。

於業績記錄期間，本公司概無向董事或五名最高薪酬人士支付或彼等並無收取任何薪酬，以作為吸引其加入本公司或加入本公司後的酬金。於各業績記錄期間，本公司概無就本公司任何附屬公司事務管理向我們董事、前董事或五名最高薪酬人士支付或彼等並無收取任何薪酬，以作為離職補償。

除上文所披露者外，本集團任何成員公司概無就截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月向任何董事支付或應付其他款項。根據現行有效的安排，我們估計截至2017年3月31日止年度的董事薪酬總額(不包括酌情花紅)約為4.0百萬港元。

有關董事於業績記錄期間的薪酬的額外資料以及最高薪酬人士的資料，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註13。

### 合規顧問

根據創業板上市規則第6A.19條，本公司已委任英高財務顧問有限公司為合規顧問以提供顧問服務。根據創業板上市規則第6A.23條，本公司必須適時在下列情況下向合規顧問諮詢及(如需要)尋求意見：

- (a) 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；



---

## 董事及高級管理層

---

- (b) 擬進行交易(可能是創業板上市規則第19或20章項下須予公佈或關連交易)，包括發行股份及購回股份；
- (c) 本公司擬運用配售所得款項淨額的方式與本招股章程所提供者不同或我們的業務、發展或業績與本招股章程所載的任何預測、估計(如有)或其他資料不同；及
- (d) 聯交所根據創業板上市規則第17.11條向我們作出查詢。

合規顧問的委任年期將於上市日期起開始，及於本公司就上市日期起第二個完整財政年度的財務業績遵守創業板上市規則第18.03條的日期為止，而有關委任可經雙方同意延長。

---

## 與控股股東的關係

---

### 控股股東

於緊隨資本化發行及配售完成後，陳先生、Acropolis Limited、廖先生及W & Q Investment各自將控制本公司已發行股本超過30%。Acropolis Limited及W & Q Investment分別由陳先生及廖先生全資擁有。就創業板上市規則而言，陳先生、Acropolis Limited、廖先生及W & Q Investment將為控股股東。除彼等各自於本公司及其附屬公司的權益以外，概無控股股東或其各自任何聯繫人於與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的任何其他公司中擁有任何權益，且於最後實際可行日期須根據創業板上市規則第11.04條披露。

### 獨立於控股股東

董事相信，本集團於上市後能夠獨立於其控股股東及其各自的聯繫人而經營其業務，理由如下：

#### 管理獨立性

我們的管理及經營決策由董事會及高級管理層作出。董事會包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。其中一名執行董事為陳先生。

獨立非執行董事已根據創業板上市規則的規定獲委任，以確保董事會之決策將僅於審慎考慮獨立及公正的意見後始行作出。獨立非執行董事均經驗豐富且能夠獨立於控股股東監察我們的營運。因此，董事認為，股東權益可受保障。有關獨立非執行董事的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，該等責任要求(其中包括)其以達至本公司最佳利益之目的及方式為本公司利益行事，且其作為董事之職責與個人利益不得有任何衝突。倘本集團、董事或彼等各自聯繫人將進行的任何交易產生潛在利益衝突，有利害關係之董事須於本公司有關董事會會議上就有關交易放棄投票，且不得計入該有關董事會會議的法定人數內。

除陳先生外，本集團擁有一支獨立高級管理層團隊，獨立地實施及執行本集團的業務決策。獨立非執行董事預期亦將負責獨立地監督董事會，以確保不存在潛在利益衝突。董事信納

---

## 與控股股東的關係

---

本集團高級管理團隊將能夠獨立地執行其於本集團的職責，且董事認為，本集團於上市後能夠獨立於控股股東及彼等各自聯繫人且管理其業務。

### 營運獨立性

本集團已建立由不同獨立部門組成的自身組織架構，而各部門均有明確的職責範圍。本集團擁有獨立渠道為本集團業務獲得客戶。本集團亦已建立自身的內部控制系統，促進本集團業務的高效營運。

本集團目前無意向其控股股東購買或出售任何產品／服務。倘若日後發生此類情況，關連交易／持續關連交易將根據創業板上市規則進行。

### 財務獨立性

本集團已設立獨立運作的財務系統。於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，陳先生已就本集團使用的銀行融資通過提供個人擔保及彼與彼家族之物業為抵押品。董事確認上述個人擔保及抵押品將於上市後獲解除及由本集團成員公司提供的公司擔保替代。除上文所披露者外，董事認為，本集團的業務營運在財務上並不依賴控股股東或彼等各自聯繫人及本集團能於需要時按市場條款及條件為其業務營運獲得外部融資。

### 控股股東的自願禁售承諾

各控股股東已各自而非共同地向本公司作出不可撤回的承諾，除非符合適用香港法律及相關創業板上市規則，彼等不可在上市日期起計兩年期間任何時間出售、或訂立任何協議以出售彼等於本招股章程所示為股份實益擁有人的任何股份或就此新設任何購股權、權利、權益或產權負擔。

控股股東認為，上述安排，除了滿足創業板上市規則第13.16A條的禁售要求外，亦展示了彼等對本集團的長期承諾及對本集團推行業務擴展計劃以及未來發展的信心。

---

## 與控股股東的關係

---

### 競爭

為成為註冊小型工程承建商(公司)，公司必須擁有一名授權簽署人及一名技術董事，倘符合授權簽署人及技術董事的要求，該名人士可同時擔任註冊小型工程承建商(公司)的授權簽署人及技術董事。有關註冊小型工程承建商(公司)的註冊要求詳情，請參閱本招股章程附錄三「監管概覽－發牌制度」。

儘管陳先生於創立艾碩有限公司當時為其授權簽署人但尚未擁有足夠的資格及經驗作為註冊小型工程承建商(公司)技術董事(需要作為公司董事或擁有人管理一間香港活躍建築承建公司的五年相關經驗)，因此艾碩有限公司未合資格成為註冊小型工程承建商(公司)。由於獨資經營公司登記成為註冊小型工程承建商(個人)時規定公司只須擁有一名授權簽署人，為進行艾碩有限公司承接工程項目所需的小型工程，陳先生於2010年7月5日以個人資金註冊成立獨資經營公司艾碩建造公司(其後已更名為蒼意路陸公司)，無償進行艾碩有限公司獲授的小型工程。於若干情況下，蒼意路陸公司將為獲客戶授予合約的簽約方(如需要)，並將所承接的工程分包予艾碩有限公司。

由於陳先生(自2008年起為艾碩有限公司的董事兼擁有人)目前已符合成為註冊小型工程承建商(公司)技術董事的資格及經驗要求，艾碩有限公司於2016年6月17日遞交有關註冊成為註冊小型工程承建商(公司)及陳先生同時作為其授權簽署人及技術董事的申請，而有關申請已於2016年10月4日獲建築事務監督批准。

為確保對承建小型工程提供足夠的監督和妥善的管理，以及為避免可能的利益衝突情況，建築物條例規定，已接受獲委任為註冊小型工程承建商(公司)的授權簽署人或技術董事的人士，不得同時兼任另一間承建商的授權簽署人或技術董事。因此，陳先生緊隨於艾碩有限公司註冊為註冊小型工程承建商(公司)完成後已不再作為蒼意路陸公司之授權簽署人。此外，自艾碩有限公司於2016年6月17日呈遞申請登記為註冊小型工程承建商(公司)起，蒼意路陸公司已停止提供任何服務或開始任何業務。

此外，陳先生的配偶Fung Yin女士於2009年5月18日成立艾碩(室內設計)有限公司，該公司主要從事為香港非商業物業翻新提供室內設計服務，並於2016年3月15日終止其業務營運。鑒於本集團亦按個別基準提供室內設計作為增值服務予其客戶，而本集團擬進一步提升其設計能力以繼續使其於承建服務業內其他市場參與者中脫穎而出，Fung女士已向公司註冊處處

---

## 與控股股東的關係

---

長申請撤銷註冊艾碩(室內設計)有限公司，以避免本集團與艾碩(室內設計)有限公司之間於上市後的任何直接或間接競爭。於最後實際可行日期，艾碩(室內設計)有限公司仍正在撤銷註冊。

此外，陳先生於2009年7月29日在中國成立深圳艾碩裝飾設計有限公司，業務範圍為提供裝飾設計服務。於2016年4月12日，深圳艾碩裝飾設計有限公司更名為索利赫爾(深圳)投資諮詢有限公司(「**索利赫爾深圳**」)，業務範圍修訂為在中國提供項目投資諮詢服務。索利赫爾深圳自其註冊成立以來並無業務營運。鑒於本集團主要從事為香港物業提供裝修及翻新(包括加建及改建)承建服務，而索利赫爾深圳自其註冊成立以來並無從事任何與本集團相似或配套的業務，索利赫爾深圳將不會於上市後組成本集團一部份。董事認為，索利赫爾深圳業務與本集團業務之間區分明顯，因此，索利赫爾深圳業務將不會直接或間接與我們的業務競爭，或預期不會直接或間接與我們的業務競爭。

除上文披露者外，董事、控股股東或其各自之任何聯繫人概無於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之任何業務(本集團業務除外)中為董事或股東及根據創業板上市規則第11.04條須予披露。

### 不競爭契據

為保證本集團與控股股東之間的業務劃分明確，控股股東(統稱「**契諾人**」)已訂立以本公司(為其本身及不時作為我們各附屬公司的受託人)為受益人的不競爭契據。

根據不競爭契據：

- (a) 各契諾人不可撤回地向本公司(為其本身及不時作為我們各附屬公司的受託人)承諾，彼不會並促使彼等各自的聯繫人(本集團成員公司除外)概不會於下列期間(「**受限制期間**」)：(i)股份仍然於聯交所上市；及(ii)契諾人及其各自的聯繫人(本集團成員公司除外)個別或共同有權於本公司股東大會上行使或控制行使不少於30%的投票權，直接或間接為其本身，聯合、代表或透過任何人士、商號或公司(其中包括)於香港及本集團可能不時從事或進行業務的其他地區經營、參與、於當中擁有權益、從事或以其他方式參與，或收購或持有任何權利或權益或向任何人士提供

---

## 與控股股東的關係

---

任何財務援助、技術支援或商業知識以(在各情況下不論為股東、合夥人、代理或其他，及不論就溢利、回報或其他而言)與本集團任何成員公司的任何業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務，以及本集團於上市後可能不時從事的任何其他新業務(「**受限制業務**」)；

- (b) 各契諾人進一步承諾，於受限制期間內，將促使由契諾人及／或彼等各自的任何聯繫人(本集團成員公司除外)(「**要約人**」)物色或向要約人提供的與受限制業務有關的任何業務投資或其他商機(「**新商機**」)首先以下列方式轉介予本集團(「**優先權**」)：
- (i) 契諾人必須且應促使其各自的聯繫人(本集團成員公司除外)轉介或促使轉介新商機予本集團，且應就任何新商機向本公司作出包含董事認為就董事及本公司而屬必要的全部資料(包括但不限於在該等機遇出現後在可行情況下盡快提供新商機性質及投資或收購成本詳情)的書面通知(「**要約通知**」)，以供本集團考慮(1)新商機構成受限制業務的一部份；及／或(2)爭取新商機是否符合本集團及本公司股東整體利益；
  - (ii) 僅當(1)獨立非執行董事已提供書面通知予要約人及契諾人拒絕新商機並確認新商機不會與本集團業務構成競爭(「**拒絕通知**」)，或(2)獨立非執行董事自本公司收到要約通知起15個營業日內尚未發出通知時，要約人方有權爭取新商機；及
  - (iii) 倘要約人提供的新商機(或任何後續修訂的新商機)的條款及條件發生重大變動，契諾人須促使彼等各自的聯繫人按上文(b)(i)段規定的方式轉讓或促使轉讓經修訂新商機，獨立非執行董事應另設15個營業日期限，向要約人及契諾人提供答覆；
- (c) 凡契諾人及／或彼等各自的聯繫人(本集團成員公司除外)根據上文(b)(ii)段取得與受限制業務有關的任何實體之任何業務、投資或權益，相關契諾人及／或彼等各自之聯繫人(本集團成員公司除外)應向本公司提供優先購買權(「**優先購買權**」)，以按不遜於提供予契諾人及／或其各自的聯繫人的條款取得任何該等受限制業

---

## 與控股股東的關係

---

務。如獨立非執行董事決定以書面通知方式豁免優先購買權，則相關契諾人及／或彼等各自的聯繫人(本集團成員公司除外)可按不優於提供予本公司的條款向其他第三方提呈出售受限制業務中的該等業務、投資或權益；及

- (d) 各契諾人進一步承諾及同意：
- (i) 在任何時候均不促使或嘗試促使(不論直接或間接)本集團任何董事、經理或僱員終止其與本集團的服務合約或聘用合約，無論該名人士的行為是否將構成違反其服務合約或聘用合約；
  - (ii) 在任何時候均不游說或說服(不論直接或間接)任何與本集團曾有交易或正與本集團就受限制業務進行磋商的人士，終止與本集團的交易或減少其一般與本集團進行交易的業務量；
  - (iii) 為遵守及執行不競爭契據而提供全部有關資料以供獨立非執行董事進行年度審閱；
  - (iv) 在遵守任何第三方實施的保密限制下，准許本公司代表及本公司核數師代表取得獨立非執行董事就確定契諾人及其各自的聯繫人是否已遵守不競爭契據的條款而言屬必須的財務及／或公司記錄；
  - (v) 在本公司財務期間結束之日起計兩個月內，根據本公司企業管治報告的自願披露原則，就遵守不競爭契據的條款於本公司釐定的表格內作出年度聲明，或若無遵守，則任何不遵守的詳情，其聲明(或其任何部分)或會於本公司企業管治報告內轉載、載入、摘錄及／或提述；及
  - (vi) 契諾人(為其本身及代表其各自的聯繫人(本集團任何成員公司除外))確認，本公司可能須根據有關法例、規例、股份可能上市的證券交易所及監管機構的規則，不時披露新商機的資料，(包括但不限於)於公開公佈或本公司有關

---

## 與控股股東的關係

---

新商機的公司通訊中披露，並同意在遵守任何有關規定的情況下(包括(為釋疑慮)本公司顧問)作出所需披露。

### 企業管治措施

根據不競爭契據的規定，控股股東及彼等各自聯繫人不得與我們競爭。本公司將採取以下措施加強企業管治常規，以保障股東權益：

- (1) 組織章程細則規定，當董事或其任何緊密聯繫人就任何合約、安排或建議擁有重大利益關係時，相關董事不得就該合約、安排或其他建議的董事會會議(亦不得計入法定人數)任何決議案表決，倘其參與表決，其票數則不獲計算(其不得計入該決議案的法定人數)；
- (2) 獨立非執行董事將每年審查控股股東遵守不競爭承諾的情況(例如本公司行使控股股東就其現有或未來競爭業務授出的優先權)；
- (3) 控股股東承諾提供所有本公司要求，且獨立非執行董事進行年度審查及履行不競爭承諾的所需資料；
- (4) 本公司將於本公司年報內披露經獨立非執行董事審查有關控股股東遵守及執行不競爭承諾之事宜所作的決定；
- (5) 控股股東將每年就其遵守不競爭承諾於本公司年報內作出年度聲明；
- (6) 獨立非執行董事將負責決定是否允許任何控股股東及／或其任何聯繫人涉足或參與一項受限制業務，及倘若允許時所施加的任何條件；及
- (7) 獨立非執行董事可以委任其認為合適之獨立財務顧問及其他專業顧問，就有關不競爭承諾或關連交易的任何事宜向其提供意見，費用由本公司承擔。



---

## 與控股股東的關係

---

此外，本集團與控股股東及彼等各自聯繫人之間建議進行的任何交易須遵守創業板上市規則規定，包括在適當情況下遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准之規定。

本集團成員公司與其股東或股東之間概無發生任何爭議，且董事相信，本集團各成員公司均與其股東維持良好關係。董事相信，透過實施企業管治措施，包括本段所列措施，股東權益將獲得保障。

---

## 主要股東

---

### 主要股東

就董事所知，緊隨資本化發行及配售完成後，以下人士將於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東姓名	權益性質及身份	所持股份／ 權益數目	持股概約 百分比
Acropolis Limited (附註1)	實益擁有人	76,500,000	38.25%
陳先生(附註1)	受控制法團權益	76,500,000	38.25%
W & Q Investment (附註2)	實益擁有人	73,500,000	36.75%
廖先生(附註2)	受控制法團權益	73,500,000	36.75%

附註：

- (1) 緊隨資本化發行及配售完成後，陳先生將直接擁有Acropolis Limited 100%權益，即持有本公司已發行股本約38.25%。陳先生根據證券及期貨條例被視作於Acropolis Limited持有之所有股份中擁有權益。
- (2) 緊隨資本化發行及配售完成後，廖先生將直接擁有W & Q Investment 100%權益，即持有本公司已發行股本約36.75%。因此廖先生根據證券及期貨條例被視作於W & Q Investment持有之所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，董事概不知悉於緊隨資本化發行及配售完成後有任何人士將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

---

## 股本

---

### 股本

以下為於緊接資本化發行及配售完成之前及之後本公司法定以及已發行及將予發行繳足或入賬列為繳足的股本的概述：

法定股本：		美元
<u>500,000,000</u>	股每股0.01美元的股份	<u>5,000,000</u>
<b>已發行或將予發行、已繳足或入賬列作繳足的股份：</b>		
1,000,000	股於本招股章程日期已發行股份	10,000
149,000,000	股根據資本化發行將予發行的股份	1,490,000
<u>50,000,000</u>	股根據配售將予發行的股份	<u>500,000</u>
	資本化發行及配售完成後已發行及將予發行的	
<u>200,000,000</u>	股份總數	<u>2,000,000</u>

### 最低公眾持股量

根據創業板上市規則第11.23(7)條，本公司必須在上市及其後的所有時間內維持佔其已發行股份股本至少25%的公眾持股量(定義見創業板上市規則)。

### 地位

配售股份與目前已發行或將予配發及發行之所有股份享有同等權利，並將合資格享有於本招股章程日期後宣派、作出或派付之所有股息或其他分派，惟資本化發行項下之權利除外。

### 向董事授出一般授權

當配售成為無條件時，董事將獲授配發及發行股份及購回股份的一般授權。

有關一般授權的詳情，請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料－A.有關本公司的進一步資料－3.股東於2016年12月22日通過的書面決議案」。

---

## 財務資料

---

閣下閱讀本節時，應一併閱讀載於本招股章程附錄一會計師報告所載之本集團經審核綜合財務報表(包括隨附附註)。本集團之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀會計師報告全文，不應僅依賴本節所載資料。

以下討論及分析載有反映現時對未來事件及財務表現看法之若干前瞻性陳述。該等陳述乃基於本集團憑藉其經驗及對歷史趨勢、目前狀況及預期未來發展理解之假設及分析，以及本集團相信在該情況下屬適當之其他因素而作出。然而，實際結果及發展會否與本集團之預期及預測一致，則取決於多項本集團無法控制之風險及不確定因素。閣下應參閱本招股章程「風險因素」以了解其他資料。

### 概覽

本集團主要從事提供香港物業的裝修及翻新(包括加建及改建)承包服務。

本集團承接新落成商業物業及住宅發展建設的裝修項目，及承接現有商業物業的翻新項目。於最後實際可行日期，所有項目於香港進行。

就裝修項目或翻新項目而言，本集團負責於項目竣工為止的整個建築期內根據所需的工作範圍(通常包括規劃、協調、監控及監督)作整體項目執行。我們透過管理分包商、材料及設備採購，管理項目的成本、時間及品質。本集團一般不會直接為項目聘用地盤勞工，但會委聘分包商進行地盤工程，包括需要相關資格或牌照的地盤工程，此做法符合市場慣例。本集團擁有其經驗豐富的內部員工團隊，團隊具備豐富項目管理經驗及工程知識，有能力提供符合客戶期望及指定時間的優質工程。內部團隊透過管理在項目過程中產生的日常事宜確保項目進度暢順。本集團亦按個別情況向客戶提供室內設計作為增值服務。

就裝修項目而言，我們的客戶主要包括物業發展商(委任我們作為總承建商)及總承建商(受物業發展商所指派委任我們作為商業物業及住宅發展項目裝修工程的提名分包商)。我們目前亦於一個位於香港西區的住宅發展項目之裝修項目擔任提名分包商的分包商。就翻新項目而

## 財務資料

言，我們的客戶主要包括物業發展商、業主、政府機關、國際零售品牌及本地知名零售商，彼等委任我們作為商業物業(包括酒店、甲級寫字樓物業及店鋪)的翻新工程及加建及改建工程的總承建商。

董事相信，我們透過提出、檢討項目設計細節及對項目設計細節發表意見以提供增值服務的能力，不僅為我們的成功作出貢獻，亦使我們與客戶維持緊密關係。我們委聘與我們關係長久，經驗豐富及可靠的主要材料供應商及服務分包商，使我們及時完成客戶項目及達至彼等接受的優質標準。有關詳情，請參閱本招股章程「業務－競爭優勢」。

項目所得收益主要指承建費收入，而我們產生的主要項目成本包括我們產生的分包費用及施工所需的材料成本。

下表載列本集團於業績記錄期間按百分比劃分的來自裝修項目及翻新項目的收益明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
裝修項目	19,300	23.6	63,879	35.4	9,638	30.8	3,446	18.2
翻新項目	<u>62,361</u>	<u>76.4</u>	<u>116,512</u>	<u>64.6</u>	<u>21,627</u>	<u>69.2</u>	<u>15,472</u>	<u>81.8</u>
	<u>81,661</u>	<u>100.0</u>	<u>180,391</u>	<u>100.0</u>	<u>31,265</u>	<u>100.0</u>	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>

### 呈列基準

重組前，乃由艾碩有限公司提供裝修及翻新(包括加建及改建)承包服務。

為籌備於創業板上市，組成本集團之各實體著手重組以令企業架構合理化，重組主要涉及(i)本公司於2015年12月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司及(ii)使投資控股實體(包括本公司及Aeschylus Limited)成為艾碩有限公司及最終權益股東及控股股東陳先生之居間公司。

根據重組，本公司已透過使本公司及Aeschylus Limited成為陳先生及艾碩有限公司之間的居間公司，而成為現時組成本集團的公司的控股公司。因重組由本公司及其附屬公司組成的本集團被視為持續經營實體，及因此，已編製綜合財務報表，猶如本公司一直為本集團的控股公司。與本集團於業績記錄期間之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表有關之財務資料包括現時組成本集團之公司之經營業績及現金流量，猶如現時集團架構於

---

## 財務資料

---

整個業績記錄期間或自彼等各自註冊成立日期以來(以較短期間者為準)一直存在並保持不變。本集團於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日之綜合財務狀況表已獲編製，以呈列現時組成本集團之公司之資產及負債，猶如現時集團架構於各日期(經計及彼等各自之註冊成立日期)一直存在。

就編製及呈列業績記錄期間之財務資料而言，本集團已於整個業績記錄期間貫徹採納於2015年4月1日開始之會計期間生效之香港財務報告準則、香港會計師公會頒佈之香港會計準則、修訂及詮釋。

### 影響本集團經營業績及財務狀況的因素

於業績記錄期間，本集團之經營業績及財務狀況一直並將持續受到下文所載多項因素之影響：

#### 香港裝修項目及翻新項目的可得性

本集團的業務表現視乎香港裝修項目及翻新項目數目及供應情況而定，而有關數目及供應情況受多項因素影響，包括香港整體經濟狀況、有關香港樓市的政府政策變動(例如文物保護政策及強制驗樓計劃)、香港樓市的整體狀況以及新發展項目建築及現有樓宇改善的投資金額。

根據弗若斯特沙利文報告，2010年至2014年裝修工程行業以及翻新、加建及改建工程行業的估計市場規模分別按約14.2%至18.2%的複合年增長率增長，預期2015年至2020年該兩個行業的市場規模將分別按約14.7%及18.4%的複合年增長率增長。鑒於裝修、翻新、加建及改建工程行業面對較高客戶要求及預期的趨勢，董事認為，對裝修及翻新(包括加建及改建)工程需求的持續增長將增加對我們服務的需求，從而使本集團受惠。我們相信，本集團對項目執行的綜合方針為客戶提供節省時間及成本的便利服務，以就其項目取得訂製及全面解決方案。

---

## 財務資料

---

### 香港分包商的成本及可得性

於提供服務時，我們一般聘用分包商進行一系列地盤工程，而分包費用佔我們服務成本一大部份，視乎分包商提供的費用報價，服務成本可能不時波動。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團產生的分包開支分別約43.4百萬港元、112.0百萬港元及11.6百萬港元，分別佔服務成本約64.8%、75.3%及72.5%。視乎項目的要求，可能需要具備不同技能的分包商，而勝任分包商的供應情況將直接影響我們承接新項目的能力。有時候，我們可能需要與競爭對手競爭合資格分包商，原因是概不保證勞工供應將經常保持穩定。在若干情況下，我們的分包成本可能增加，繼而影響我們的經營業績。有關闡釋於業績記錄期間本集團分包費用假設性波動對本集團溢利的影響之敏感度分析，請參閱本節「綜合損益及其他全面收益表－服務成本」。

本集團保留一份不時更新及每年末審閱的認可分包商名單。於最後實際可行日期，本集團保留一份超過60間認可分包商及70間材料供應商的名單。我們的認可分包商及材料供應商名單當中，我們有超過40間分包商及材料供應商與我們有超過5年工作關係。我們相信，我們與分包商建立緊密穩健的關係對本集團實現可持續發展至關重要。

### 承接項目可得的財務資源

本集團能夠承接之項目總數及規模取決於本集團可動用之營運資金額。由於我們的完工工程需待客戶審查，向分包商付款與收到客戶付款之間通常存在時間差。客戶一般需時約七至45天核實合資格付款的申請中工程金額。本集團僅可於收取有關證明後向客戶發出發票。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團的應收賬款週轉天數分別約為58天、27天及61天。另一方面，本集團供應商給予的信貸期一般介乎呈列發票時付款至交付貨品或提供服務後30天內，而截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月的應付賬款週轉天數分別約為56天、28天及41天。鑒於現金流並不匹配，我們的財務實力會影響到我們同時承接多個項目的能力，因此對本集團而言極其重要。

此外，本集團承接的部分項目或會涉及提供履約保證。如「業務－業務策略－1.進一步發展本集團承建業務－增強我們的融資能力，以承接更多項目」所披露，本集團一般嘗試向物業發展商客戶提供折扣，使彼等同意不要求本集團提供履約保證。透過採用該策略，倘我們獲授

---

## 財務資料

---

標書，我們最終收取的整體費用可能會較低，但我們可避免於項目開始時存入履約保證抵押金額，騰出更多營運資金用於其他項目(可能需要動用本集團大量現金資源)。於上市後，董事相信配售所得款項將加強我們的可用財務資源，以滿足日後發出履約保證的存款規定，從而容許我們為要求提供履約保證的項目(尤其是來自潛在新客戶)投標，而毋須提供折扣或對我們現金流量帶來重大壓力。因此，我們相信，資金來源的供應將繼續對我們的經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 提供收費報價時估計項目所涉及時間及成本的準確性

本集團大部分收益都來自定價合約，其價格參考本集團的提交的標書或報價而釐定，並通常基本上於獲授合約時協定。本集團需估算項目所需時間及成本，以確定投標價格／報價。尤其是，我們的項目通常為勞動力密集型，勞工成本為項目成本的主要部分之一。此外，於工程問題責任期期間，本集團負責糾正本集團施工之任何缺陷工程，費用由本集團承擔。

倘項目成本超過合約價格，或本集團須對於工程問題責任期內產生的任何重大缺陷進行任何整改，本集團或會產生虧損。於業績記錄期間，我們並無經歷任何對本集團營運或財務狀況造成重大影響的成本超支，並享有相對穩定的毛利率。因此，我們相信，我們項目的時間及成本估計過程為可靠及準確。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－客戶－定價策略」。

### 項目延誤竣工

本集團一般須按相關合約所列明的固定時間表完成各項目。然而，項目可能因各項不受本集團控制的因素而延誤，包括天氣狀況、充足材料、設備及勞動力的供應、市況、監管審批流程、政府規定的變動、施工風險(如火災以及水電供應停頓)、不可預測營運事故及其他因素。任何因上述因素造成的延誤都會對本集團的營運及財務狀況造成不利影響。由於本集團一般按項目進度分期收款，任何項目進度延誤可能令本集團推遲收到預期款項，從而對本集團的現金流狀況及財務狀況造成重大不利影響。



---

## 財務資料

---

### 關鍵會計政策

本招股章程所載之本集團財務狀況及經營業績之討論及分析乃以綜合財務報表為依據，綜合財務報表則應用載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註4載列之重大會計政策編製，而該等會計政策與香港財務報告準則相符一致。

以下概述本集團認為對其財務業績及狀況的呈列有重要關係的若干重大會計政策。本集團亦訂有其他本集團認為重要的會計政策，詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註4。

### 收益確認

收益乃按已收或應收代價之公平值計算。本集團的建造合約所得收益確認政策載於下文「建造合約」。

管理費收入在提供相關服務時確認。

金融資產之利息收入於經濟利益有可能流入本集團且收入金額能可靠地計量時予以確認。利息收入乃以時間基準按未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率乃透過金融資產之預期年期將估計未來現金收入準確地貼現至該資產初步確認時之賬面淨值之利率。

### 建造合約

倘建造合約之結果能可靠地估計，則經參考報告期末合約工程活動之完成進度後確認收益及成本，並按年內開展工程的價值比例計算。合約工程、索償及獎金款項之變動僅會在金額能可靠地計量及認為可能收取該金額之情況下方會入賬。

倘建造合約之結果無法可靠地估計，則合約收入按有可能收回之已產生合約成本予以確認。合約成本於產生期間確認為開支。

當合約總成本有可能超出合約總收益時，預期虧損將立即確認為開支。

倘迄今已產生的合約成本加已確認的利潤減已確認的虧損超出進度付款，則超出部份列作應收客戶之合約工程款項。倘進度付款超出迄今已產生的合約成本加已確認的利潤減已確認

---

## 財務資料

---

的虧損，則超出部份列作應付客戶之合約工程款項。於完成有關工程前收取之款項，作為負債計入綜合財務狀況表中之已收墊款。就完工工程發出賬單但客戶尚未支付之款項則計入綜合財務狀況表之應收賬款及其他應收款項。

### 金融工具

金融資產及金融負債乃於集團實體成為工具合約條文之一方時予以確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本於初步確認時計入或扣除自金融資產或金融負債之公平值(如適用)。

本集團確認及計量金融資產及金融負債的政策載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註4「重大會計政策－金融工具」。

### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度應課稅或可扣減之收入或開支以及毋須課稅或不可扣減之項目，故有別於綜合損益及其他全面收益表所呈列之「除稅前溢利」。本集團之即期稅項負債乃使用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就財務資料內資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所採用之相應稅基之暫時差異確認。

遞延稅項資產及負債按預期清償負債或變現資產期間適用之稅率，並根據於報告期末已頒佈或實質上頒佈之稅率(及稅法)計量。

有關進一步資料，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註4「重大會計政策－稅項」。

---

## 財務資料

---

### 估計不確定因素之主要來源

本集團於應用其會計政策時所運用之估計不確定因素之主要來源載於本招股章程附錄一 所載會計師報告附註5。於各報告期末有重大風險使下個財政年度之資產及負債賬面值須作重大調整而與未來有關之主要假設及估計不確定因素之其他主要來源如下：

### 建築工程之收益確認

本集團根據管理層對項目進度及結果之估計確認合約收益及建造合約之溢利。估計收益乃根據相關合約所載之條款釐定。估計合約成本主要包括分包開支及材料成本，乃由管理層按參與工程之主要承建商／供應商／賣方不時提供之報價及管理層之經驗而估算。儘管於履行合約過程中，管理層審閱及修訂合約收益及建造合約成本之估計，但就其總收益及成本而言，合約之實際結果可能高於或低於估計，這將影響已確認之收益及溢利。

### 應收賬款及保證金之估計減值

管理層根據客觀證據估計收回應收賬款及保證金之可能性。倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮未來現金流量之估計。減值虧損之金額乃根據資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)按金融資產之原定實際利率(即於初步確認時複利計算之實際利率)貼現之現值之差額計算。倘若未來實際現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，本集團之應收賬款及保證金之賬面值分別約為25.5百萬港元、19.7百萬港元及27.7百萬港元。

### 盈利警告

本公司預期於上市後就本集團截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度財務業務的重大減少發出盈利警告。董事會預計本集團將於截至2016年12月31日止九個月虧損，這是由於本期間內預計上市開支約達12.3百萬港元(該等開支為一次性非經常性開支)以及就兩個建設過程出現延誤的項目收益確認的時間。該等項目的總合約額為72.8百萬港元，預計將於截至2017年3月31日止年度確認。本集團截至2017年3月31日止財政年度的溢利亦將受到本年度錄得的估計上市開支約12.3百萬港元的重大不利影響，以及(在較小程度上)受預期行

## 財務資料

政開支(如拓展我們內部團隊的員工成本、我們新倉庫及陳列室之折舊和新辦事處的租金開支)增加的重大不利影響。本集團或會在計入該等開支後處於虧損情況。該等上市開支為目前僅供參考之估計，於截至2016年12月31日止九個月及截至2017年3月31日止年度於本集團損益賬中扣除之數額會有所變動。

### 綜合損益及其他全面收益表

下表載列本集團於業績記錄期間之綜合損益及其他全面收益表，其乃摘錄自本招股章程附錄一所載之會計師報告：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
收益	81,661	180,391	31,265	18,918
服務成本	<u>(66,936)</u>	<u>(148,757)</u>	<u>(26,104)</u>	<u>(16,007)</u>
毛利	14,725	31,634	5,161	2,911
其他收入	15	13	4	3
其他收益及虧損	-	764	-	-
上市開支	-	(2,413)	-	(6,046)
行政開支	(8,844)	(12,290)	(2,545)	(5,411)
融資成本	<u>(234)</u>	<u>(705)</u>	<u>(223)</u>	<u>(49)</u>
除稅前溢利(虧損)	5,662	17,003	2,397	(8,592)
所得稅(開支)抵免	<u>(914)</u>	<u>(3,281)</u>	<u>(396)</u>	<u>277</u>
年內溢利(虧損)及全面 收益(開支)總額	<u><u>4,748</u></u>	<u><u>13,722</u></u>	<u><u>2,001</u></u>	<u><u>(8,315)</u></u>

## 財務資料

### 收益

下表載列本集團於業績記錄期間按裝修項目及翻新項目劃分的收益明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
裝修項目	19,300	23.6	63,879	35.4	9,638	30.8	3,446	18.2
翻新項目	<u>62,361</u>	<u>76.4</u>	<u>116,512</u>	<u>64.6</u>	<u>21,627</u>	<u>69.2</u>	<u>15,472</u>	<u>81.8</u>
	<u>81,661</u>	<u>100.0</u>	<u>180,391</u>	<u>100.0</u>	<u>31,265</u>	<u>100.0</u>	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>

於業績記錄期間，我們大部份收益來自翻新項目。

下表載列本集團於業績記錄期間按本集團作為總承建商及分包商承接的項目收益明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
<b>裝修項目</b>								
總承建商	6,070	7.4	23,859	13.2	5,560	17.8	-	-
分包商	13,230	16.2	40,020	22.2	4,078	13.0	3,446	18.2
<b>翻新項目</b>								
總承建商	<u>62,361</u>	<u>76.4</u>	<u>116,512</u>	<u>64.6</u>	<u>21,627</u>	<u>69.2</u>	<u>15,472</u>	<u>81.8</u>
	<u>81,661</u>	<u>100.0</u>	<u>180,391</u>	<u>100.0</u>	<u>31,265</u>	<u>100.0</u>	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>

於業績記錄期間，本集團以總承建商身份承接所有翻新項目。就裝修項目而言，本集團擔任總承建商或分包商。於業績記錄期間，我們的裝修項目所得收益大部份來自我們擔任分包商的該等項目。

## 財務資料

下表載列本集團於業績記錄期間在公營及私營機構承接的項目收益明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(附註1)		(附註1)		(附註1)		(附註1)	
					(未經審核)			
私營機構	81,648	99.98	164,268	91.06	31,265	100.0	18,605	98.3
公營機構	13	0.02	16,123	8.94	-	-	313	1.7
	<u>81,661</u>	<u>100.00</u>	<u>180,391</u>	<u>100.00</u>	<u>31,265</u>	<u>100.0</u>	<u>18,918</u>	<u>100.0</u>

附註1： 呈列兩個小數點以說明公營機構於截至2015年3月31日止年度帶來的總收益百分比。

於業績記錄期間，本集團收益主要產生自私營機構的項目。我們僅有一名公營機構客戶，其為一個香港政府機關，我們已與該政府機關訂約就其香港中環甲級寫字樓的翻新工程承接兩個翻新項目。截至2015年3月31日止年度，產生自該客戶的收益相當於有關就其辦公室內資料中心翻新工程的翻新項目(合約金額約為2.5百萬港元)之工程最終階段付款。截至2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，產生自該客戶的收益相當於就其一般辦公室區域翻新工程的一個翻新項目合約金額約16.4百萬港元，其中全數金額於截至2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月內確認。有關來自該客戶的該項目之進一步詳情載於本招股章程「業務－於業績記錄期間確認收益的項目」。

## 財務資料

### 服務成本

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)							
分包開支	43,376	64.8	112,006	75.3	17,959	68.8	11,605	72.5
材料成本	7,822	11.7	13,569	9.1	1,837	7.0	740	4.6
拆卸及清潔成本	3,383	5.1	11,842	8.0	1,280	4.9	1,497	9.4
直接勞工成本	8,247	12.3	7,573	5.1	1,818	7.0	1,681	10.5
其他	4,108	6.1	3,767	2.5	3,210	12.3	484	3.0
	<u>66,936</u>	<u>100.0</u>	<u>148,757</u>	<u>100.0</u>	<u>26,104</u>	<u>100.0</u>	<u>16,007</u>	<u>100.0</u>

服務成本主要包括：

- (i) 分包費用指就裝修項目及翻新項目就地盤工程及所採購材料成本向分包商已付及應付之費用。下列敏感度分析闡釋於業績記錄期間本集團之分包開支之假設波動對本集團之溢利之影響。假設波動率設為5%及10%，就該敏感度分析而言實屬合理：

分包開支之假設波動 +5%    +10%    -5%    -10%

除稅前溢利變動	除稅前溢利 (虧損) (根據會計 師報告)		除稅前溢利變動		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2015年3月31日止年度	5,662	-2,169	-4,338	+2,169	+4,338
截至2016年3月31日止年度	17,003	-5,600	-11,201	+5,600	+11,201
截至2015年6月30日止三個月 (未經審核)	2,397	-898	-1,796	+898	+1,796
截至2016年6月30日止三個月	(8,592)	-580	-1,161	+580	+1,161

## 財務資料

除稅後溢利變動	除稅後溢利 (虧損) (根據會計 師報告)		除稅後溢利變動		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2015年3月31日止年度	4,748	-1,811	-3,622	+1,811	+3,622
截至2016年3月31日止年度	13,722	-4,676	-9,353	+4,676	+9,353
截至2015年6月30日止三個月 (未經審核)	2,001	-750	-1,500	+750	+1,500
截至2016年6月30日止三個月	(8,315) <sup>附註</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：截至2016年6月30日止三個月的敏感性分析的除稅後影響並不適用，乃由於本集團在該期間產生虧損。

- (ii) 材料成本主要包括購買本集團項目所使用及直接由本集團採購之材料。下列敏感度分析闡釋於業績記錄期間本集團之材料成本之假設波動對本集團溢利之影響。假設波動率設為5%及10%，就該敏感度分析而言實屬合理：

直接材料成本之假設波動	+5%	+10%	-5%	-10%
-------------	-----	------	-----	------

除稅前溢利變動	除稅前溢利 (虧損) (根據會計 師報告)		除稅前溢利變動		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2015年3月31日止年度	5,662	-391	-782	+391	+782
截至2016年3月31日止年度	17,003	-678	-1,357	+678	+1,357
截至2015年6月30日止三個月 (未經審核)	2,397	-92	-184	+92	+184
截至2016年6月30日止三個月	(8,592)	-37	-74	+37	+74



## 財務資料

	除稅後溢利 (虧損) (根據會計 師報告)		除稅後溢利變動		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至2015年3月31日止年度	4,748	-326	-653	+326	+653
截至2016年3月31日止年度	13,722	-566	-1,133	+566	+1,133
截至2015年6月30日止三個月 (未經審核)	2,001	-76	-153	+76	+153
截至2016年6月30日止三個月	(8,315) <sup>附註</sup>	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：截至2016年6月30日止三個月的敏感性分析的除稅後影響並不適用，乃由於本集團在該期間產生虧損。

- (iii) 拆卸及清潔成本指就拆卸舊裝潢及項目完成時清潔向工地清潔公司支付的費用；
- (iv) 直接勞工成本主要指向項目管理團隊及直接參與提供本集團服務之臨時工人(例如清潔工人)提供之薪酬；及
- (v) 其他主要指(i)工地及工人保險費；及(ii)裝修項目及翻新項目的運輸費用。

### 毛利及毛利率

下表載列於業績記錄期間按裝修項目及翻新項目劃分之毛利及毛利率明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
裝修項目	3,127	16.2	10,822	16.9	1,165	12.1	704	20.4
翻新項目	11,598	18.6	20,812	17.9	3,996	18.5	2,207	14.3
	<u>14,725</u>	<u>18.0</u>	<u>31,634</u>	<u>17.5</u>	<u>5,161</u>	<u>16.5</u>	<u>2,911</u>	<u>15.4</u>

## 財務資料

截至2015年及2016年3月31日止年度，裝修項目及翻新項目的毛利率均分別維持相對穩定於16.2%至16.9%及17.9%至18.6%。董事相信，我們能夠按類似利潤率承接裝修項目及翻新項目。

截至2015年及2016年6月30日止三個月，所有項目的整體毛利率與截至2015年及2016年3月30日止年度相比略有下降，主要是由於儘管本集團須維持其由經驗豐富的項目經理組成的強大內部團隊令收入減少，我們的直接勞工成本保持相對穩定。裝修項目的毛利率由截至2015年6月30日止三個月之12.1%增加至截至2016年6月30日止三個月之20.4%，主要是由於與香港西區一個住宅發展項目標準層單位及公眾走廊裝修工程有關之變更指令，該項目於截至2016年6月30日止三個月錄得較高利潤率。

於業績記錄期間，本集團作為總承建商承接所有翻新項目。就裝修項目而言，本集團擔任總承建商或分包商。下表載列本集團於業績記錄期間作為總承建商及分包商承接的項目之毛利及毛利率明細：

	截至3月31日止年度				截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年		2015年		2016年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%	千港元	%	千港元	%
總承建商	12,468	18.2	22,409	16.0	4,913	18.1	2,207	14.3
分包商	2,257	17.1	9,225	23.1	248	6.1	704	20.4
	<u>14,725</u>	<u>18.0</u>	<u>31,634</u>	<u>17.5</u>	<u>5,161</u>	<u>16.5</u>	<u>2,911</u>	<u>15.4</u>

(未經審核)

就本集團作為總承建商承接的項目而言，毛利率於截至2015年及2016年3月31日止年度並無重大波動。就本集團作為分包商承接的項目而言，毛利率由截至2015年3月31日止年度的17.1%增加至截至2016年3月31日止年度的23.1%，主要由於我們能夠於截至2016年3月31日止年度就其中一個主要裝修項目(即香港西區一個住宅發展項目的標準層單位及公眾走廊裝修工程)委聘一間所收取費用較我們於招標階段所估計費用低的分包商。

---

## 財務資料

---

截至2015年及2016年6月30日止三個月，本集團作為總承建商承接項目的毛利率由18.1%減少至14.3%，主要由於本集團作為總承建商承接所有翻新項目，令翻新項目的毛利率因相同原因如上述下跌。本集團作為分包商承接項目的毛利率由截至2015年6月30日止三個月的6.1%增加至截至2016年6月30日止三個月的20.4%，與裝修項目同期的毛利率增加一致，乃由於本集團於截至2016年6月30日止三個月作為分包商承接所有裝修項目。

各業務分部之毛利乃按照分部收益減分配至該分部之服務成本計算。分部服務成本主要包括分包開支、材料成本、拆卸及清潔成本、直接勞工成本及其他。

我們採用成本加成定價模式，於釐定合適的差價時，我們計及多種因素。有關我們定價策略詳情，請參閱「業務－客戶－定價策略」。

有關於業績記錄期間本集團毛利率波動之討論，請參閱本節「財務資料－經營業績比較」。

### 其他收入

下表載列本集團於業績記錄期間按性質劃分之其他收入明細：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
銀行利息收入	9	13	4	3
管理費收入	6	—	—	—
	<u>15</u>	<u>13</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

本集團的其他收入指來自Hue 166 Company (本集團的關聯公司) 就提供雜項行政服務的銀行利息收入及管理費收入。

## 財務資料

### 其他收益及虧損

下表載列本集團於業績記錄期間按性質劃分的其他收益及虧損明細：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
分銷後物業、廠房及設備的 公平值變動	-	825	-	-
撤銷物業、廠房及設備的虧 損	-	(61)	-	-
	<u>-</u>	<u>(61)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>764</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

本集團的其他收益及虧損主要指截至2016年3月31日止年度向陳先生以股息形式分銷三輛汽車後的公平值變動收益。

### 行政開支

下表載列本集團於業績記錄期間按性質劃分的行政及其他經營開支明細：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
員工成本，包括董事酬金	4,728	7,169	1,405	3,571
辦公物業之經營租賃租金	1,114	1,066	268	366
核數師薪酬	96	1,000	250	300
物業、廠房及設備折舊	785	706	196	62
招待費	451	542	38	161
法律及專業費用	21	530	-	18
汽車開支	304	355	68	112
差旅費	191	232	32	59
銀行手續費	95	211	38	150
樓宇管理費	142	142	35	35
其他開支	917	337	215	577
	<u>8,844</u>	<u>12,290</u>	<u>2,545</u>	<u>5,411</u>

---

## 財務資料

---

行政及其他經營開支主要包括：

- (i) 員工成本(包括董事酬金)，包括向陳先生及行政人員提供的薪金及福利；及
- (ii) 物業之經營租賃租金，指本集團租賃物業之租金開支；
- (iii) 核數師的薪酬，指向核數師支付的費用；
- (iv) 物業、廠房及設備折舊，指本集團租賃裝修、傢俱、固定裝置及辦公設備之折舊；
- (v) 招待費，主要包括因維持本集團與現有及潛在客戶及供應商的關係而產生的成本；及
- (vi) 法律及專業費用，主要包括就本集團獲得的法律服務及填報稅單服務而支付的費用。

### 融資成本

本集團於各業績記錄期間之融資成本如下：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元
下列各項之利息：				
銀行透支	156	341	180	—
銀行借款	21	213	5	16
就附追索權之應收賬款提 取之墊款	8	119	29	33
融資租賃	49	32	9	—
	<u>234</u>	<u>705</u>	<u>223</u>	<u>49</u>

本集團之融資成本主要指銀行透支利息、銀行借款及就附追索權之應收賬款提取之墊款利息。

## 財務資料

### 所得稅開支

本集團於業績記錄期間按16.5%之稅率繳納香港所得稅。於截至2015年3月31日止年度，本集團的實際稅率為16.1%，與香港法定利得稅稅率16.5%相近。截至2016年3月31日止年度，本集團的實際稅率增加至19.3%，主要由於不可扣除的上市開支影響。於業績記錄期間之稅項開支與綜合損益及其他全面收益表之除稅前溢利之對賬如下：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
除稅前溢利	<u>5,662</u>	<u>17,003</u>	<u>2,397</u>	<u>(8,592)</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算				
之稅務支出	934	2,805	396	(1,418)
不可扣稅開支之稅務影響	–	512	–	1,141
毋須課稅收入之稅務影響	–	(16)	–	–
其他	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>914</u>	<u>3,281</u>	<u>396</u>	<u>(277)</u>

### 經營業績比較

#### 截至2016年3月31日止年度與截至2015年3月31日止年度比較

#### 收益

本集團之收益由截至2015年3月31日止年度約81.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約180.4百萬港元，增加約120.9%。截至2015年及2016年3月31日止年度，如下文「裝修項目及翻新項目的收益分析」分節所詳述之分析，產生自裝修項目及翻新項目的收益分別增加231.0%及86.8%。截至2015年及2016年3月31日止年度，本集團能夠自下文「財務資料－經營業績比較－各主要項目詳情的收益分析」分節所討論的新客戶產生大量收益。如下文「項目數目的收益分析」分節所進一步分析，本集團就每個項目確認的平均收益由截至2015年3月31日止

## 財務資料

年度約4.5百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約9.5百萬港元。如「收益於截至2016年3月31日止年度較截至2015年3月31日止年度增加的理由」分節所詳細討論，收益於業績記錄期間增加的理由包括(i)對裝修、翻新、加建及改建工程的整體需求增加；(ii)我們自新客戶產生收益的能力；及(iii)我們於招攬業務方面的努力。

### 裝修項目及翻新項目的收益分析

	截至3月31日止年度		變動 %
	2015年 千港元	2016年 千港元	
裝修項目	19,300	63,879	231.0
翻新項目	<u>62,361</u>	<u>116,512</u>	<u>86.8</u>
總收益	<u><u>81,661</u></u>	<u><u>180,391</u></u>	<u><u>120.9</u></u>

總收益增加乃主要歸因於(i)裝修項目收益由截至2015年3月31日止年度約19.3百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約63.9百萬港元；及(ii)翻新項目收益由截至2015年3月31日止年度約62.4百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約116.5百萬港元。

裝修項目的收益增加主要歸因於(i)香港西區一個住宅發展項目的標準層單位及公眾走廊裝修工程及香港新界一個住宅發展項目的別墅裝修工程分別確認收益增加約30.3百萬港元及約16.5百萬港元，乃由於該等項目之較大部分均於截至2016年3月31日止年度竣工；並因以下項目部分抵銷：(ii)香港西九龍住宅單位的標準層單位及公眾走廊的裝修工程確認的收益減少4.9百萬港元，乃由於大部分工程於截至2015年3月31日止年度進行。

翻新項目的收益增加主要歸因於(i)新項目如香港西區一間酒店的翻新及加改建工程及香港中環甲級寫字樓翻新工程分別貢獻本集團收益31.4百萬港元及16.1百萬港元；及(ii)就香港灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程確認收益增加約23.3百萬港元，乃由於該項目之較大部分於截至2016年3月31日止年度竣工；並因以下項目部分抵銷：(iii)香港西九龍一間酒店翻新及加改建工程確認的收益減少21.5百萬港元，原因是大部分工程於截至2015年3月31日止年度進行。

---

## 財務資料

---

### 各主要項目詳情的收益分析

截至2015年3月31日止年度，本集團錄得收益81.7百萬港元，其中收益71.0%來自客戶B及客戶A的兩個翻新項目。產生自該兩個翻新項目的收益當中，53.2%產生自客戶B就香港西九龍一間酒店的翻新及加改建工程，而17.8%產生自客戶A就香港灣仔一個甲級寫字樓的廁所翻新工程。

截至2016年3月31日止年度，本集團收益大幅增加至約180.4百萬港元，其中81.1%相當於產生自五個項目的收益。該五個項目包括(i)上述來自客戶A及客戶B的兩個翻新項目，進一步帶來截至2016年3月31日止年度總收益分別21.0%及12.2%；(ii)客戶B的裝修項目，涉及香港新界一個住宅發展項目的別墅裝修工程，帶來截至2015年3月31日止年度的收益6.7%，並於截至2016年3月31日止年度進一步帶來收益12.2%；(iii)客戶C的裝修項目，涉及香港西區一個住宅發展項目的標準層單位及公眾走廊裝修工程，帶來截至2015年3月31日止年度的收益3.4%，並於截至2016年3月31日止年度進一步帶來收益18.4%；及(iv)新招標客戶J的一個翻新項目，涉及香港西區一間酒店的翻新及加改建工程，於截至2016年3月31日止年度帶來收益17.4%。

如「業務－客戶－最大客戶」所討論，與已與我們建立逾8年業務關係的客戶B不同，客戶A及客戶C於業績記錄期間相當於新客戶。如上文所載，於業績記錄期間，客戶A及客戶C帶來我們總收益當中大量金額，並分別帶來我們截至2015年及2016年3月31日止年度收益分別合共21.2%及39.4%，展示我們自新客戶產生收益的能力。

有關各項目詳情上的收益明細進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－於業績記錄期間確認收益的項目」。

### 項目數目的收益分析

如本招股章程「業務－於業績記錄期間訂立的合約」所討論，收益貢獻介乎10百萬港元及50百萬港元之間的項目數量由截至2015年3月31日止年度兩個項目增至截至2016年3月31日止年度六個項目，及每個項目確認的平均收益由截至2015年3月31日止年度的約4.5百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約9.5百萬港元，而截至2015年及2016年3月31日止年度具收益貢



---

## 財務資料

---

獻的項目數目維持穩定。每個項目確認的平均收益增加，主要由於我們若干項目僅於截至2015年3月31日止年度開展工程，而該等項目的較大部份工程於截至2016年3月31日止年度竣工。

### **收益於截至2016年3月31日止年度較截至2015年3月31日止年度增加的理由**

我們的收益由截至2015年3月31日止年度約81.7百萬港元大幅增加約120.9%至截至2016年3月31日止年度約180.4百萬港元，主要由於以下所載理由：

- (i) 對裝修、翻新、加建及改建工程的整體需求增加，受惠於整體建造業的健康發展以及辦公室大樓、市區及舊樓於過往數年的重建計劃持續增長。根據弗若斯特沙利文報告，截至2015年及2016年3月31日止年度，裝修工程的估計市場規模分別為1,422億港元及1,614億港元，相當於增長約13.5%，而翻新、加建及改建工程於同期的估計市場規模分別為464億港元及552億港元，相當於增長約19.0%。如「業務－我們業務的可持續發展－我們增長的能力」所討論，由於本集團於同期錄得收益及純利增長分別約120.9%及189.0%，本集團一直能夠按較市場規模高的比率增長。
- (ii) 如上文「收益－各主要項目詳情的收益分析」分節所披露，我們已自新客戶產生我們總收益當中大量金額，展示我們自新客戶產生收益的能力；及
- (iii) 如本招股章程「業務－銷售及營銷」所披露，於業績記錄期間，本集團所有新業務乃透過客戶直接邀請招標或報價取得，董事認為此乃歸因於其於香港裝修及翻新（包括加建及改建）行業內的往績、相關經驗及專業聲譽。於業績記錄期間，本集團董事及高級管理層已透過向潛在客戶介紹積極尋找業務，並相信此舉已帶來招標及報價邀請，最終使收益增加。於業績記錄期間，我們已就新潛在客戶的項目提交23次投標，佔同期提交的投標總數22.1%。

## 財務資料

### 服務成本

本集團之服務成本由截至2015年3月31日止年度約66.9百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約148.8百萬港元，增加約122.2%，詳情如下：

	總計			裝修項目			翻新項目		
	截至3月31日止年度		變動	截至3月31日止年度		變動	截至3月31日止年度		變動
	2015年	2016年		2015年	2016年		2015年	2016年	
	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%
分包開支	43,376	112,006	158.2	10,829	42,573	293.1	32,547	69,433	113.3
材料成本	7,822	13,569	73.5	577	3,240	461.5	7,245	10,329	42.6
拆卸及清潔成本	3,383	11,842	250.0	724	2,295	217.0	2,659	9,547	259.0
直接勞工成本	8,247	7,573	-8.2	3,048	4,022	32.0	5,199	3,551	-31.7
其他	4,108	3,767	-8.3	996	923	-7.3	3,112	2,844	-8.6
總計	66,936	148,757	122.2	16,174	53,053	228.0	50,762	95,704	88.5

服務成本增加乃主要由於(i)與翻新項目有關之服務成本由截至2015年3月31日止年度約50.8百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約95.7百萬港元；及(ii)與裝修項目有關的服務成本由截至2015年3月31日止年度約16.2百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約53.1百萬港元。

服務成本增加約122.2%，乃與收益增加約120.9%相符。除由於本集團外判更多拆卸及清潔工程予工地清潔公司致使直接勞工成本減少8.2%外，全部其他類別的服務成本(即分包開支、材料成本以及拆卸及清潔成本)分別大幅增加158.2%、73.5%及250.0%。我們的分包費用包括分包商採購的材料成本，而我們的材料成本指由我們採購材料的成本。視乎分包商及我們採購的材料數量，該兩個項目金額可能因項目而異。該兩個項目合共指向分包商支付的服務費金額及我們項目所用材料的成本。分包費用及材料成本總金額由截至2015年3月31日止年度約51.2百萬港元增加約145.3%至截至2016年3月31日止年度約125.6百萬港元，一般反映與收益增

---

## 財務資料

---

加相關的成本增加。拆卸及清潔成本由截至2015年3月31日止年度約3.4百萬港元增加約250.0%至截至2016年3月31日止年度約11.8百萬港元，主要由於本集團將其大部份拆卸及清潔外包予工地清潔公司。有關我們的材料採購政策詳情，請參閱本招股章程「業務－供應商及分包商－材料採購」。

### 毛利及毛利率

下表載列截至2015年及2016年3月31日止年度按裝修項目及翻新項目劃分之毛利及毛利率明細：

	截至3月31日止年度			
	2015年		2016年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%
裝修項目	3,127	16.2	10,822	16.9
翻新項目	11,598	18.6	20,812	17.9
	<u>14,725</u>	<u>18.0</u>	<u>31,634</u>	<u>17.5</u>

本集團之總毛利由截至2015年3月31日止年度約14.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約31.6百萬港元，其中裝修項目的毛利由截至2015年3月31日止年度約3.1百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約10.8百萬港元，而翻新項目的毛利由截至2015年3月31日止年度約11.6百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約20.8百萬港元。於業績記錄期間，毛利增加與收益增加一致。

截至2015年及2016年3月31日止年度，裝修項目及翻新項目的毛利率均維持相對穩定，分別約為16.2%至16.9%及18.6%至17.9%。

### 其他收入

截至2015年及2016年3月31日止年度，並無重大銀行利息收入及管理費收入。

### 其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損由截至2015年3月31日止年度的零增加至截至2016年3月31日止年度的約0.8百萬港元，乃歸因於截至2016年3月31日止年度向陳先生以股息形式分銷三輛汽車後的公平值變動。

---

## 財務資料

---

### 行政開支

本集團之行政開支由截至2015年3月31日止年度約8.8百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約12.3百萬港元，乃主要由於(i)員工成本由約4.7百萬港元增加至約7.2百萬港元，乃由於以下因素的淨影響：(a)現有員工的薪金水平增加約0.3百萬港元；(b)向陳先生支付的薪金、房屋津貼及花紅增加約0.6百萬港元；及(c)截至2016年3月31日止年度新聘用四名員工的薪金約1.3百萬港元及(d)其他員工福利增加約0.3百萬港元；及(ii)截至2016年3月31日止年度核數師薪酬增加約0.9百萬港元。董事相信增加員工福利對挽留由經驗豐富的員工組成的強勁內部團隊而言屬重要。

### 融資成本

融資成本由截至2015年3月31日止年度約0.2百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約0.7百萬港元，乃主要由於截至2016年3月31日止年度的銀行借款及透支增加，以促進截至2016年3月31日止年度相比截至2015年3月31日止年度收益增加所證明的業務增長。

### 除稅前溢利

由於上述原因，除稅前溢利由截至2015年3月31日止年度約5.7百萬港元增加約200.3%至截至2016年3月31日止年度約17.0百萬港元。

### 所得稅開支

本集團之所得稅開支由截至2015年3月31日止年度約0.9百萬港元增加259.0%至截至2016年3月31日止年度約3.3百萬港元。增幅乃主要由於除稅前溢利由截至2015年3月31日止年度約5.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約17.0百萬港元。

### 年內溢利

本集團之年內溢利由截至2015年3月31日止年度約4.7百萬港元增加約189.0%至截至2016年3月31日止年度約13.7百萬港元，乃主要由於上述項目之綜合影響。

## 財務資料

### 截至2015年6月30日止三個月與截至2016年6月30日止三個月比較

#### 收益

本集團之收益由截至2015年6月30日止三個月約31.3百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約18.9百萬港元，減少約39.5%。截至2015年及2016年6月30日止三個月，如下文「裝修項目及翻新項目的收益分析」分節所詳述之分析，產生自裝修項目及翻新項目的收益分別減少64.2%及28.5%。截至2015年及2016年6月30日止三個月，本集團能夠自下文「各主要項目客戶的收益分析」分節所討論的新客戶產生大量收益。如「項目數目的收益分析」分節所進一步分析，本集團就每個項目確認的平均收益由截至2015年6月30日止三個月約4.5百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約3.8百萬港元。如「收益於截至2016年6月30日止三個月較截至2015年6月30日止三個月減少的理由」分節所詳細討論，收益減少乃主要由於期內延遲開展主要項目。

#### 裝修項目及翻新項目的收益分析

	截至6月30日止三個月		
	2015年	2016年	變動
	千港元	千港元	%
	(未經審核)		
裝修項目	9,638	3,446	-64.2%
翻新項目	21,627	15,472	-28.5%
總收益	<u>31,265</u>	<u>18,918</u>	<u>-39.5%</u>

總收益減少乃主要由於(i)裝修項目收益由截至2015年6月30日止三個月約9.6百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約3.4百萬港元；及(ii)翻新項目收益由截至2015年6月30日止三個月約21.6百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約15.5百萬港元。

裝修項目收益減少主要由於以下因素的淨影響：(i)香港西區一個住宅發展項目的標準層單位及公眾走廊裝修工程確認收益減少約0.5百萬港元，乃由於該項目大部分於截至2015年6月30日止三個月竣工；(ii)香港新界一個住宅發展項目的別墅裝修工程確認收益減少約5.6百萬港元，乃由於項目於截至2016年3月31日止年度竣工；(iii)香港新界一個會所的裝修工程確認收

---

## 財務資料

---

益減少約0.8百萬港元，乃由於項目於截至2016年3月31日止年度竣工；及(iv)香港新界一個住宅發展項目的入口大堂的裝修工程確認增加約0.7百萬港元，乃由於項目於2016年3月開展工程。

翻新項目的收益減少主要由於以下因素的淨影響：(i)香港西九龍一間酒店的翻新及加改建工程確認收益減少約16.6百萬港元，乃由於項目於截至2016年3月31日止年度竣工；(ii)香港灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程確認收益增加約9.1百萬港元，乃由於該項目的較大部分於截至2016年6月30日止三個月竣工；(iii)香港西區一間酒店的翻新及加改建工程確認收益增加約1.1百萬港元，乃由於項目於2015年8月開展工程；及(iv)中環甲級寫字樓翻新工程確認收益增加約0.3百萬港元，指截至2016年6月30日止三個月的改造訂單。

### 各主要項目客戶的收益分析

截至2015年6月30日止三個月，本集團錄得收益31.3百萬港元，其中收益97.2%產生自三個項目。該三個項目當中，我們收益70.8%、15.9%及10.5%分別來自客戶B、客戶A及客戶C的項目。截至2016年6月30日止三個月，本集團的收益減少至約18.9百萬港元，其中收益89.1%產生自兩個項目。該兩個項目當中，我們收益74.5%及14.6%分別來自客戶A及客戶C的項目。

如本招股章程「業務－客戶－最大客戶」所討論，與已與我們建立逾8年業務關係的客戶B不同，客戶A及客戶C於業績記錄期間相當於新客戶。如上文所載，於業績記錄期間，客戶A及客戶C帶來我們總收益當中大量金額，並分別帶來我們截至2015年及2016年6月30日止三個月收益分別合共26.4%及89.1%，展示我們自新客戶產生收益的能力。

有關各項目詳情上的收益明細的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－於業績記錄期間確認收益的項目」。

### 項目數目的收益分析

如本招股章程「業務－於業績記錄期間訂立的合約」所討論，截至2015年6月30日止三個月內並無訂立合約，而本集團於截至2016年6月30日止三個月訂立一份合約，合約金額為61.7百萬港元。具收益貢獻的項目數目由截至2015年6月30日止三個月的七份減少至截至2016年6

---

## 財務資料

---

月30日止三個月的五份，而每個項目確認的平均收益由截至2015年6月30日止三個月約4.5百萬港元減少約15.3%至截至2016年6月30日止三個月約3.8百萬港元。具收益貢獻的項目數目及每個項目確認的平均收益減少，主要由於兩個項目確認收益的時間，當中其建築進展遭延誤。

### 收益於截至2016年6月30日止三個月較截至2015年6月30日止三個月減少的理由

我們的收益由截至2015年6月30日止三個月約31.3百萬港元減少約39.5%至截至2016年6月30日止三個月約18.9百萬港元，主要由於以下所載理由：

- (i) 延遲開展九龍城一個住宅發展項目會所及入口大堂裝修工程，合約金額為61.7百萬港元，乃由於項目總承建商導致地盤建設延誤。於最後實際可行日期，該項目已動工及將於2017年1月竣工。於業績記錄期間後及直至2016年11月30日，該項目確認的總收益約為4.0百萬港元。
- (ii) 延遲開展新界一個住宅大廈發展項目入口大堂裝修工程，合約金額約為11.1百萬港元，乃由於客戶要求更改整體項目設計。於最後實際可行日期，該項目已動工及將於2016年12月竣工。於業績記錄期間後及直至2016年11月30日，該項目確認的總收益約為7.9百萬港元。
- (iii) 如本招股章程「業務－業務策略－1.進一步發展本集團承建業務－針對新客戶的策略性投標方式」所討論，我們的策略是透過積極參與投標或回應招標邀請（倘項目符合我們的服務範圍）尋找新客戶以擴大客戶基礎並減低我們對主要客戶的依賴。儘管我們努力維持一群經常性客戶，我們可能會提高部分經常性客戶的項目投標價格，以為我們新客戶的項目撥出資源。董事相信，截至2016年6月30日止三個月錄得的收益較2015年下降，部分是由於上述招標策略。然而，董事相信此等招標策略有助與新客戶保持良好關係，長遠而言有利本集團。
- (iv) 截至2016年6月30日止三個月，我們已獲得一項合約金額為61.7百萬港元的新項目。我們同期亦提交了11份新標書及報價，其中四份乃由新客戶邀請。於最後實際可行日期，我們已於截至2016年6月30日止三個月內自向新客戶提交的四份標書

## 財務資料

中獲得一個項目，合約金額為51.0百萬港元。此外，於2016年6月30日後及直至最後實際可行日期，我們已簽訂七個新項目，其中四個由我們的新客戶授予，合約總額為127.1百萬港元。於業績記錄期間後預期將就該七個新項目確認之收益約為148.9百萬港元。

### 服務成本

	總計			裝修項目			翻新項目		
	截至6月30日		變動	截至6月30日		變動	截至6月30日		變動
	止三個月			止三個月			止三個月		
	2015年	2016年	2015年	2016年	2015年	2016年			
千港元	千港元	%	千港元	千港元	%	千港元	千港元	%	
分包開支	17,959	11,605	-35.4	5,949	1,944	-67.5	12,010	9,661	-19.6
材料成本	1,837	740	-59.7	828	88	-89.4	1,009	652	-35.4
拆卸及清潔成本	1,280	1,497	17.0	293	143	-51.2	987	1,354	37.2
直接勞工成本	1,818	1,681	-7.5	1,411	306	-78.3	407	1,375	237.8
其他	3,210	484	-84.9	-	261	不適用	3,210	223	-93.1
總計	<u>26,104</u>	<u>16,007</u>	<u>-38.7</u>	<u>8,481</u>	<u>2,742</u>	<u>-67.7</u>	<u>17,623</u>	<u>13,265</u>	<u>-24.7</u>

服務成本減少乃主要由於(i)與翻新項目有關之服務成本由截至2015年6月30日止三個月約17.6百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約13.3百萬港元；及(ii)與裝修項目有關之服務成本由截至2015年6月30日止三個月約8.5百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約2.7百萬港元。

服務成本減少約38.7%，乃與收益減少約39.5%相符。除主要由於香港灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程令拆卸及清潔成本增加17.0%外，全部其他類別的服務成本(即分包開支、材料成本以及直接勞工成本)分別減少35.4%、59.7%及7.5%。分包費用及材料成本總金額由截至2015年6月30日止三個月約19.8百萬港元減少約37.6%至截至2016年6月30日止三個月約12.3百萬港元，一般反映與收益減少相關的成本減少。直接勞工成本由截至2015年6月30日止三個月



## 財務資料

約1.8百萬港元僅減少約7.5%至截至2016年6月30日止三個月約1.7百萬港元，主要是由於直接勞工成本的減幅遠少於大部分其他服務項目成本，乃由於本集團為挽留其由經驗豐富的項目經理組成的強勁內部團隊。

### 毛利及毛利率

下表載列截至2015年及2016年6月30日止三個月按裝修項目及翻新項目劃分之毛利及毛利率明細：

	截至6月30日止三個月			
	2015年		2016年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%
	(未經審核)			
裝修項目	1,165	12.1	704	20.4
翻新項目	3,996	18.5	2,207	14.3
總額	<u>5,161</u>	<u>16.5</u>	<u>2,911</u>	<u>15.4</u>

本集團之總毛利由截至2015年6月30日止三個月約5.2百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約2.9百萬港元，其中裝修項目的毛利由截至2015年6月30日止三個月約1.2百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約0.7百萬港元，及翻新項目的毛利由截至2015年6月30日止三個月約4.0百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約2.2百萬港元。

截至2016年6月30日止三個月，毛利減少與收益減少一致。截至2015年及2016年6月30日止三個月，整體毛利率於截至2015年及2016年6月30日止三個月分別維持相對穩定於介乎約16.5%及15.4%之間。翻新項目的毛利率從截至2015年6月30日止三個月的18.5%減少至截至2016年6月30日止三個月的14.3%，主要因為我們的直接勞工成本維持相對穩定，儘管由於本集團必須挽留其由經驗豐富的項目經理組成的強勁內部團隊，收益有所減少。裝修項目的毛利率從截至2015年6月30日止三個月的12.1%增加至截至2016年6月30日止三個月的20.4%，主要由於有關香港西區一個住宅發展項目的標準層單位及公眾走廊裝修工程的變動訂單，該訂單於截至2016年6月30日止三個月錄得相對較高利潤率。

### 其他收入

截至2015年及2016年6月30日止三個月，並無重大銀行利息收入。

---

## 財務資料

---

### 其他收益及虧損

截至2015年及2016年6月30日止三個月，並無其他收益及虧損。

### 行政開支

本集團之行政開支由截至2015年6月30日止三個月約2.5百萬港元增加至截至2016年6月30日止三個月約5.4百萬港元，乃主要由於員工成本由截至2015年6月30日止三個月約1.4百萬港元增加約2.2百萬港元至截至2016年6月30日止三個月約3.6百萬港元。員工成本增加主要歸因於(i)於2016年4月就現有員工為籌備上市的額外工作量及超時工作向彼等支付一次性花紅約1.8百萬港元；(ii)向三名員工支付一次性長期服務獎勵約0.2百萬港元；及(iii)截至2016年6月30日止三個月現有員工薪金及新員工產生的員工成本普遍增加。

### 融資成本

融資成本由截至2015年6月30日止三個月約0.2百萬港元減少至截至2016年6月30日止三個月約49,000港元，乃主要由於本集團於截至2016年6月30日止三個月並無動用任何銀行透支，導致銀行透支利息減少約0.2百萬港元。

### 除稅前溢利／(虧損)

由於上述原因，本集團於截至2016年6月30日止三個月錄得除稅前虧損約8.6百萬港元，而於截至2015年6月30日止三個月錄得除稅前溢利約2.4百萬港元。倘扣除一次性性質的開支項目(包括(i)上市開支約6.0百萬港元；及(ii)向董事及員工支付花紅以及長期服務獎勵約2.0百萬港元，詳情載於上文「行政開支」)，本集團於截至2016年6月30日止三個月錄得除稅前虧損約0.6百萬港元。有關減少乃主要由於本集團的收益由截至2015年6月30日止三個月約31.3百萬港元減少39.5%至截至2016年6月30日止三個月約18.9百萬港元。

### 所得稅抵免／(開支)

本集團於截至2016年6月30日止三個月錄得所得稅抵免約0.3百萬港元，而於截至2015年6月30日止三個月錄得所得稅開支約0.4百萬港元，乃由於本集團於截至2016年6月30日止三個月錄得除稅前虧損約8.6百萬港元。

## 財務資料

### 期內溢利／(虧損)

本集團於截至2016年6月30日止三個月錄得期內虧損約8.3百萬港元，而於截至2015年6月30日止三個月錄得期內溢利約2.0百萬港元，乃主要由於上述項目之綜合影響。

### 流動性及資金來源

#### 概覽

於業績記錄期間，本集團一般透過股東權益、內部產生之現金流量及來自銀行之借款相結合之方式為營運提供資金。董事認為，就長期而言，本集團之營運將由內部產生之現金流量及銀行借款及透支及(如必要)額外權益融資撥付資金。

#### 現金流量

下表載列本集團於所示年度節選自綜合現金流量表之現金流量數據：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審 核)	2016年 千港元
營運資金變動前經營現金流量	6,672	17,637	2,812	(8,484)
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(19,244)	25,700	18,702	(14,895)
投資活動所用之現金淨額	(1,996)	(2,910)	(550)	(6,224)
融資活動(所用)／所得之現金淨額	(1,627)	2,214	4,475	20,703
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(22,867)	25,004	22,627	(416)
年／期初之現金及現金等價物	7,489	(15,378)	(15,378)	9,626
年／期末之現金及現金等價物	(15,378)	9,626	7,249	9,210

#### 經營活動所用／所得之現金流量淨額

截至2015年3月31日止年度，本集團錄得經營活動所用之現金淨額約19.2百萬港元，主要由於我們的除稅前溢利約5.7百萬港元、應付賬款及其他應付款項增加約7.7百萬港元，被應收賬款及其他應收款項增加約18.2百萬港元(主要由於臨近截至2015年3月31日止年度證明更多進度付款申請，有關集中向客戶發出發票的應收賬款增加)及應收客戶之合約工程款項增加約

---

## 財務資料

---

16.3百萬港元(由於我們已開展於2015年下半年獲授的若干項目之工程，而客戶於2015年3月31日尚未就已完成工程申請付款或證明)所抵銷。

截至2016年3月31日止年度，本集團錄得經營活動所得之現金淨額約25.7百萬港元，主要由於除稅前溢利約17.0百萬港元、就合約工程應收客戶款項減少約4.5百萬港元，以及主要由於應收賬款減少致使應收賬款及其他應收款項減少約6.2百萬港元；以及被來自客戶之墊款減少約2.3百萬港元所抵銷。

截至2015年6月30日止三個月，本集團錄得經營活動所得之現金淨額約18.7百萬港元，主要由於我們的除稅前溢利約2.4百萬港元、應收客戶之合約工程款項減少約8.7百萬港元、應付客戶之合約工程款項增加約10.6百萬港元、應收賬款及其他應收款項減少約8.7百萬港元；被應付賬款及其他應付款項減少約10.1百萬港元及來自客戶之墊款減少約2.1百萬港元所抵銷。

截至2016年6月30日止三個月，本集團錄得經營活動所用之現金淨額約14.9百萬港元，主要由於我們的除稅前虧損約8.6百萬港元、應收賬款及其他應收款項增加約9.1百萬港元(主要由於應收賬款增加約7.9百萬港元)、來自客戶的墊款減少約0.7百萬港元，部分被應付客戶之合約工程款項增加約1.2百萬港元及應付賬款及其他應付款項減少約2.2百萬港元所抵銷。

### **投資活動所用之現金淨額**

截至2015年3月31日止年度，本集團錄得投資活動所用之現金淨額約2.0百萬港元，主要由於存放已抵押銀行存款約6.0百萬港元，購置物業、廠房及設備約0.2百萬港元，向關聯公司墊款約0.1百萬港元，部分被提取已抵押銀行存款約4.0百萬港元、關聯公司還款約0.2百萬港元及利息收入約9,000港元所抵銷。

截至2016年3月31日止年度，本集團錄得投資活動所用之現金淨額約2.9百萬港元，主要由於存放已抵押銀行存款約2.0百萬港元、購置物業、廠房及設備約65,000港元、向一名董事墊款約3.1百萬港元，部分被提取已抵押銀行存款約2.0百萬港元、關聯公司還款約0.2百萬港元以及利息收入約13,000港元所抵銷。

---

## 財務資料

---

截至2015年6月30日止三個月，本集團錄得投資活動所用之現金淨額約0.6百萬港元，主要由於存放已抵押銀行存款約2.0百萬港元及向一名董事之墊款0.5百萬港元，部分被提取已抵押銀行存款約2.0百萬港元所抵銷。

截至2016年6月30日止三個月，本集團錄得投資活動所用之現金淨額約6.2百萬港元，主要由於存放已抵押銀行存款約8.2百萬港元，部分被提取已抵押銀行存款約2.0百萬港元所抵銷。

### 融資活動所用之現金淨額

截至2015年3月31日止年度，本集團錄得融資活動所用之現金淨額約1.6百萬港元，主要由於償還應收賬款保理約4.8百萬港元、償還銀行借款約3.0百萬港元、償還融資租賃承擔約0.6百萬港元、已付利息約0.2百萬港元及已付股息約5.0百萬港元，部分被就應收賬款保理提取之墊款約6.4百萬港元、所獲銀行借款約4.0百萬港元及來自一名董事的墊款約1.6百萬港元所抵銷。

截至2016年3月31日止年度，本集團錄得融資活動所得之現金淨額約2.2百萬港元，主要由於償還應收賬款保理約37.9百萬港元、償還銀行借款約28.2百萬港元、償還融資租賃承擔約1.3百萬港元、已付利息約0.7百萬港元以及向董事還款約0.4百萬港元，部分被就應收賬款保理提取之墊款約38.0百萬港元、所獲銀行借款約29.6百萬港元、最終控股公司之墊款約0.2百萬港元以及股份發行所得款項約3.0百萬港元所抵銷。

截至2015年6月30日止三個月，本集團錄得融資活動所得之現金淨額約4.5百萬港元，主要由於就應收賬款保理提取之墊款約9.6百萬港元及銀行借款約5.8百萬港元，部分被償還應收賬款保理約9.3百萬港元及償還銀行借款約1.0百萬港元所抵銷。

截至2016年6月30日止三個月，本集團錄得融資活動所得之現金淨額約20.7百萬港元，主要由於就應收賬款保理提取之墊款約9.5百萬港元及股份發行所得款項約16.9百萬港元，部分被償還應收賬款保理約3.2百萬港元及償還銀行借款約2.3百萬港元所抵銷。

## 財務資料

### 流動資產淨額

下表載列於所示日期本集團的流動資產及負債之明細：

	於3月31日		於6月30日	於10月31日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
應收最終控股公司款項	–	–	15	17 <sup>附註</sup>
應收客戶之合約工程款項	23,682	19,187	19,273	23,975
應收賬款及其他應收款項	28,443	22,233	31,035	28,117
應收關聯公司款項	230	–	–	–
遞延稅務資產	–	–	–	114
已抵押銀行存款	2,009	2,021	8,194	8,197
銀行結餘及現金	472	9,626	9,210	1,420
	<u>54,836</u>	<u>53,067</u>	<u>67,727</u>	<u>61,840</u>
<b>流動負債</b>				
應付客戶之合約工程款項	980	921	2,141	9,293
應付賬款及其他應付款項	19,151	20,218	18,796	12,736
就附追索權之應收賬款提取之 墊款	1,632	1,678	8,000	3,077
應付最終控股公司款項	–	173	–	–
應付一名董事款項	356	1	26	–
應付稅項	–	1,924	1,924	–
銀行借款	971	2,335	–	–
銀行透支	15,850	–	–	3,302
融資租賃承擔	434	–	–	–
應付稅項	259	2,980	2,980	2,980
	<u>39,633</u>	<u>30,230</u>	<u>33,867</u>	<u>31,388</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u><u>15,203</u></u>	<u><u>22,837</u></u>	<u><u>33,860</u></u>	<u><u>30,452</u></u>

附註：於2016年10月31日應收最終控股公司的未償還款項將於上市後全數結清。

---

## 財務資料

---

於2015年3月31日，本集團錄得流動資產淨額約15.2百萬港元。於2015年3月31日，本集團流動資產之主要組成部份包括應收客戶之合約工程款項約23.7百萬港元、應收賬款及其他應收款項約28.4百萬港元、應收關聯公司款項約0.2百萬港元、已抵押銀行存款約2.0百萬港元以及銀行結餘及現金約0.5百萬港元。於2015年3月31日，本集團流動負債之主要組成部份包括應付客戶之合約工程款項約1.0百萬港元、應付賬款及其他應付款項約19.2百萬港元、就附追索權之應收賬款提取之墊款約1.6百萬港元、應付一名董事款項約0.4百萬港元、銀行借款約1.0百萬港元、銀行透支約15.9百萬港元、融資租賃承擔約0.4百萬港元及應收稅項約0.3百萬港元。

於2016年3月31日，本集團錄得流動資產淨額約22.8百萬港元。於2016年3月31日，本集團流動資產之主要組成部份包括應收客戶之合約工程款項約19.2百萬港元、應收賬款及其他應收款項約22.2百萬港元、已抵押銀行存款約2.0百萬港元及銀行結餘及現金約9.6百萬港元。於2016年3月31日，本集團流動負債之主要組成部份包括應付客戶之合約工程款項約0.9百萬港元、應付賬款及其他應付款項約20.2百萬港元、就附追索權之應收賬款提取之墊款約1.7百萬港元、應付最終控股公司款項約0.2百萬港元、應付股息約1.9百萬港元、銀行借款約2.3百萬港元及應付稅項約3.0百萬港元。

於2016年6月30日，本集團錄得流動資產淨額約33.9百萬港元。於2016年6月30日，本集團流動資產之主要組成部份包括應收客戶之合約工程款項約19.3百萬港元、應收賬款及其他應收款項約31.0百萬港元、已抵押銀行存款約8.2百萬港元以及銀行結餘及現金約9.2百萬港元。於2016年6月30日，本集團流動負債之主要組成部份包括應付客戶之合約工程款項約2.1百萬港元、應付賬款及其他應付款項約18.8百萬港元、就附追索權之應收賬款提取之墊款約8.0百萬港元、應付股息約1.9百萬港元及應付稅項約3.0百萬港元。

本集團於2016年3月31日的流動資產淨額較於2015年3月31日的流動資產淨額有所增加，乃主要由於以下因素的淨影響：(i)銀行透支由2015年3月31日約15.9百萬港元減少至2016年3月31日的零；及(ii)應收賬款及其他應收款項由2015年3月31日約28.4百萬港元減少至2016年3月31日約22.2百萬港元，主要由於(a)來自其中一名五大客戶的應收賬款減少；及(b)臨近截至2015年3月31日止年度較臨近截至2016年3月31日止年度證明更多進度付款申請。

---

## 財務資料

---

本集團於2016年6月30日的流動資產淨額較於2016年3月31日的流動資產淨額有所增加，乃主要由於以下因素的淨影響：(i)應收賬款及其他應收款項增加約8.8百萬港元，該增加主要由於灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程截至2016年6月底錄得14.1百萬港元的應收賬款；(ii)已抵押銀行存款增加約6.2百萬港元，該增加主要由於本集團就一份新獲授裝修項目(有關香港九龍城一個住宅發展項目的會所及入口大堂裝修工程)提供履約保證約6.2百萬港元，該合約的金額約為61.7百萬港元；(iii)就附追索權之應收賬款提取之墊款增加約6.3百萬港元；及(iv)銀行借款減少約2.3百萬港元。

於2016年10月31日(為確定本集團流動資產淨額狀況的最後實際可行日期)，本集團錄得流動資產淨額約30.5百萬港元。本集團於2016年10月31日錄得的流動資產淨額較於2016年6月30日錄得的流動資產淨額有所減少，乃主要由於以下因素的淨影響：(i)銀行結餘及現金由2016年6月30日約9.2百萬港元減少至2016年10月31日約1.4百萬港元，該減少主要由於用作結算部分上市開支及應付賬款及其他應付款項；(ii)應付客戶之合約工程款項由2016年6月30日約2.1百萬港元增加至2016年10月31日約9.3百萬港元，該增加主要由於期內產生的實際成本少於按項目竣工階段得出的已確認成本；(iii)就保理應收賬款提取之墊款由2016年6月30日約8.0百萬港元減少至2016年10月31日約3.1百萬港元；(iv)銀行透支由2016年6月30日的零增加至2016年10月31日約3.3百萬港元；及(v)應付賬款及其他應付款項由2016年6月30日約18.8百萬港元減少至2016年10月31日約12.7百萬港元，乃由於如上所述，我們已償付部分應付賬款及其他應付款項。

有關於業績記錄期間本集團流動資產淨額主要組成部份之波動的進一步討論載於以下各段。

### 存貨分析

於業績記錄期間，本集團於各年末及截至2016年6月30日止三個月並無維持存貨。



## 財務資料

### 應收賬款及其他應收款項分析

#### 概覽

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，本集團的應收賬款及其他應收款項分別約為28.4百萬港元、22.2百萬港元及31.0百萬港元，詳情載列如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元
應收賬款	17,685	8,837	16,693
應收保證金	7,843	10,901	11,030
其他應收款項、按金及預付款項	3,215	2,760	3,898
減：非流動資產項下租金按金	(300)	(265)	(586)
	<u>28,443</u>	<u>22,233</u>	<u>31,035</u>

本集團的應收賬款及其他應收款項主要包括應收賬款、應收保證金以及其他應收款項、按金及預付款項。應收賬款指就本集團提供服務而應收客戶的款項。應收保證金指本集團部份客戶預扣的保證金，通常上限為合約總額之5%。客戶會按照個別訂立的協議向本集團發放應收保證金，通常情況下，應收保證金之50%於發出實際竣工證書後發放，於發出妥當修正缺陷證書後餘下之50%將於工程問題責任期(通常自實際竣工證書日期起計12個月)結束時發放。其他應收款項、按金及預付款項主要指已付分包商的項目按金及租金按金。

本集團的應收賬款及其他應收款項由2015年3月31日約28.4百萬港元減少至2016年3月31日約22.2百萬港元，減少約21.8%。該減少乃主要由於(i)應收賬款減少(乃由於(a)來自其中一名五大客戶的應收賬款由2015年3月31日的8.6百萬港元減少至2016年3月31日的1.2百萬港元；及(b)臨近截至2015年3月31日止年度較臨近截至2016年3月31日止年度證明更多進度付款申請，導致同期向客戶發出較多發票)；及部份被(ii)應收保證金分別由2015年3月31日約7.8百萬港元增加至2016年3月31日約10.9百萬港元抵銷，有關增加乃由於年內業務增長，誠如截至2016年3月31日止年度的收益較截至2015年3月31日止年度的收益增加。

## 財務資料

本集團的應收賬款及其他應收款項由2016年3月31日約22.2百萬港元增加至2016年6月30日約31.0百萬港元，即增加約39.6%。此增加主要由於應收賬款由2016年3月31日約8.8百萬港元增加至2016年6月30日約16.7百萬港元，該增加的原因是(a)來自其中一名五大客戶的應收賬款由2016年3月31日的4.0百萬港元增加至2016年6月30日的14.1百萬港元及(b)臨近截至2016年6月30日止三個月較臨近截至2016年3月31日止年度證明更多進度付款申請，導致2016年6月30日應收賬款結餘較2016年3月31日大幅增加。

### 賬齡分析及其後結算

本集團一般提供其裝修項目及翻新項目客戶30天的平均信貸期。

於各報告期末，本集團按發票日期(與各有關收益之確認日期相若)作出之應收賬款之賬齡分析如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
應收賬款：			
1至30天	<u>17,685</u>	<u>8,837</u>	<u>16,693</u>

下文載列本集團於2016年3月31日其後結算的應收賬款：

	於2016年 6月30日 的應收賬款	其後於2016年 10月31日 前結算	於2016年 10月31日的 未償還款項
	千港元	千港元	千港元
應收賬款：			
1至90天	<u>16,693</u>	<u>14,987</u>	<u>1,706</u>

直至2016年10月31日，於2016年6月30日應收賬款89.8%已經結清。

於各報告期末，本集團並無已逾期但未減值的應收賬款。

---

## 財務資料

---

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶之信貸質素及列明其信貸限額。對客戶之信貸限額及評分均會定期檢討。根據相關結算記錄，本集團之應收賬款並無逾期或減值，擁有良好信貸質素。本集團並無對該等結餘持有任何抵押品。

在確定應收賬款及保證金之可收回性時，本集團會考慮從最初授予信貸日期至報告期末之間之應收賬款之信貸質素的任何變動。

### 應收賬款週轉天數

下表載列於業績記錄期間應收賬款週轉天數：

	截至3月31日止年度		截至6月30日
	2015年	2016年	止三個月 2016年
應收賬款週轉天數 (附註)	58	27	61

附註：應收賬款週轉天數乃按應收賬款之期初及期末平均結餘除以該年度／期間收益，再乘以該年度／期間之天數(即一個完整年度之365天；截至2016年6月30日止三個月之91天)計算。

本集團一般就裝修項目及翻新項目向其客戶提供平均信貸期30天。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，應收賬款週轉天數分別約為58天、27天及61天。

截至2015年3月31日止年度內錄得較高的應收賬款週轉天數(按年初及年末應收賬款平均數除以各期間收益，再乘以各期間天數計算)，主要由於(i)來自其中一名五大客戶的應收賬款由2015年3月31日的8.6百萬港元減少至2016年3月31日的1.2百萬港元；及(ii)臨近截至2015年3月31日止年度證明更多進度付款申請，導致同期向客戶發出較多發票，以及導致2015年3月31日應收賬款結餘較2016年3月31日大幅增加。截至2016年3月31日止年度，應收賬款週轉天數為我們一般授予客戶的30天信貸期內。

應收賬款週轉天數由截至2016年3月31日止年度約27天增加至截至2016年6月30日止三個月約61天，該增加主要由於(i)來自其中一名五大客戶的應收賬款由2016年3月31日4.0百萬港元

---

## 財務資料

---

增加至2016年6月30日14.1百萬港元及(ii)臨近截至2016年6月30日止三個月證明更多進度付款申請，導致截至2016年6月30日止三個月向客戶發出較多發票，以及導致2016年6月30日應收賬款結餘較2016年3月31日大幅增加。

### 應收保證金

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，應收保證金(扣除減值)分別約為7.8百萬港元、10.9百萬港元及11.0百萬港元。董事認為，於業績記錄期間，該等變動整體上與本集團的業務增長保持一致。

於各報告期末按工程問題責任期屆滿劃分將予結算的應收保證金：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
應要求或一年內	7,710	10,842	10,971
一年後	<u>133</u>	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>7,843</u>	<u>10,901</u>	<u>11,030</u>

在確定應收保證金之可收回性時，本集團會考慮從最初授予信貸日期至報告期末之間之應收賬款之信貸質素的任何變動。於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，並無應收保證金按個別基準予以減值。

客戶會按照個別訂立的協議發放應收保證金，通常情況下，應收保證金之50%於發出實際竣工證書後發放，於發出妥當修正缺陷證書後餘下之50%將於工程問題責任期(通常自實際竣工證書日期起12個月)結束時發放。直至2016年10月31日，僅約10.2%的應收保證金於2016年6月30日其後結算，乃由於大部份項目的工程問題責任期於2016年7月仍然有效。

## 財務資料

### 應付賬款及其他應付款項分析

本集團於各業績記錄期間末之應付賬款及其他應付款項之明細載列如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元
應付賬款	14,360	8,245	6,185
應付保證金	1,188	5,517	5,034
應計費用	347	2,526	7,303
	<u>15,895</u>	<u>16,288</u>	<u>18,522</u>
客戶之墊款	3,256	930	274
其他應付款項	<u>-</u>	<u>3,000</u>	<u>-</u>
	<u>19,151</u>	<u>20,218</u>	<u>18,796</u>

應付賬款主要指應付供應商款項，如分包開支及材料成本。本集團的應付賬款由2015年3月31日約14.4百萬港元減少至2016年3月31日約8.2百萬港元，乃由於(i)來自其中一名五大供應商(為分包商)的應付賬款由2015年3月31日的5.9百萬港元減少至2016年3月31日的1.4百萬港元；及(ii)我們於截至2015年3月31日止年度末相對截至2016年3月31日止年度末批准較多供應商就已完成工程的付款要求。本集團的應付賬款由2016年3月31日約8.2百萬港元減少至2016年6月30日約6.2百萬港元，該減少乃由於(i)來自其中一名五大供應商(為分包商)的應付賬款由2016年3月31日0.6百萬港元減少至2016年6月30日8,000港元；及(ii)我們於截至2016年3月31日止年度末相對截至2016年6月30日止三個月末批准較多供應商就已完成工程的付款要求。

應付保證金指應付分包商之部份賬款，該款項由本集團發放直至本集團自客戶獲得相應之保證金為止。於2015年及2016年3月31日之全部應付保證金預期將自相應報告期末起12個月內支付或結清。本集團應付保證金由2015年3月31日約1.2百萬港元增加至2016年3月31日約5.5百萬港元，主要乃由於截至2016年3月31日止年度相比截至2015年3月31日止年度收益增加所證明的年內業務增長。本集團的應付保證金維持相對穩定，介乎2016年3月31日約5.5百萬港元至2016年6月30日約5.0百萬港元。直至2016年10月31日，於2016年6月30日應付保證金約1.2%於其後結清。

## 財務資料

應計費用主要包括應計(i)分包開支(分包商尚未就該等開支開出發票)；及(ii)員工薪金及津貼；及(iii)其他辦公開支。應計費用由2015年3月31日約0.3百萬港元增加至2016年3月31日約2.5百萬港元，主要由於2016年3月31日之累計上市開支及審計費用2.3百萬港元。應計費用由2016年3月31日約2.5百萬港元增加至2016年6月30日約7.3百萬港元，主要是由於2016年6月30日之累計上市開支增加4.7百萬港元。

來自客戶之墊款指無抵押、免息及可用於抵銷進度付款。倘本集團可在協定項下項目期間作為主承建商按預訂利率獲取客戶的墊款，則根據相關協定條款，該等墊款與來自若干客戶提供的款項有關。本集團來自客戶之墊款由2015年3月31日約3.3百萬港元減少至2016年3月31日約0.9百萬港元，乃主要由於截至2016年3月31日止年度抵銷的進度付款。本集團來自客戶之墊款由2016年3月31日約0.9百萬港元減少至2016年6月30日約0.3百萬港元，主要由於截至2016年6月30日止三個月抵銷的進度付款。

其他應付款項指來自截至2016年3月31日止年度首次公開發售前投資的按金。本集團的其他應付款項由2016年3月31日約3.0百萬港元減少至2016年6月30日的零，主要由於因認購協議於2016年4月完成導致來自首次公開發售前投資的按金3.0百萬港元由2016年3月31日的其他應付款項重新分類至2016年6月30日的權益。

本集團於各報告期末按發票日期作出的應付賬款之賬齡分析如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
應付賬款：			
1至30天	11,470	7,987	6,185
31至60天	246	—	—
61至90天	1,265	—	—
超過90天	1,379	258	—
	<u>14,360</u>	<u>8,245</u>	<u>6,185</u>

直至2016年10月31日，2016年6月30日之應付賬款100.0%已於其後結清。

---

## 財務資料

---

下表載列於業績記錄期間應付賬款週轉天數：

	截至3月31日止年度		截至6月30日
	2015年	2016年	止三個月 2016年
應付賬款週轉天數(附註)	56	28	41

附註：應付賬款週轉天數乃按應付賬款之期初及期末平均結餘除以該年度／期間服務成本，再乘以該年度／期間之天數(即一個完整年度之365天；截至2016年6月30日止三個月之91天)計算。

本集團供應商及分包商提供的信貸期通常為發票日期起30天。截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，應付賬款週轉天數分別約為56天、28天及41天。

截至2015年3月31日止年度內錄得較高的應付賬款週轉天數(按年初及年末應付賬款平均數除以各期間服務成本，再乘以年各期間數計算)，主要由於(i)來自其中一名五大供應商(為分包商)的應付賬款由2015年3月31日的5.9百萬港元減少至2016年3月31日的1.4百萬港元；及(ii)我們於截至2015年3月31日止年度末相對截至2016年3月31日止年度末批准較多供應商就已完成工程的付款要求，導致2015年3月31日應付賬款結餘較2016年3月31日大幅增加。截至2016年3月31日止年度，應付賬款週轉天數為供應商一般授予我們的30天信貸期內。

本集團的應付賬款週轉天數由截至2016年3月31日止年度約28天增加至截至2016年6月30日止年度約41天，主要由於2016年6月30日之大部分應付賬款指有關灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程的應付賬款，該金額於截至2016年6月30日止三個月記作應收客戶之合約工程款項而不計入服務成本。故此，就截至2016年6月30日止三個月計算應付賬款週轉天數未必能反映本集團一貫的付款週期。

### 應付／應收客戶之合約工程款項

如本招股章程「業務－營運程序－項目執行－申請付款以及驗收」所討論，我們將評估已完成工程量及根據合約條款向客戶提出進度付款申請，該等條款載列已完成工程量及有關已完成工程的相應價值。一旦確認付款金額，我們隨後將向客戶開具發票及記錄相應收益。

## 財務資料

倘本集團的進度付款超過已產生的成本加已確認的溢利減已確認的虧損，應付客戶之合約工程款項指進行中的建造合約。相反，倘已產生的成本加已確認的溢利超過進度付款，應收客戶之合約工程款項將確認為本集團的流動資產。

下表載列於所示日期本集團已產生的合約成本加已確認的溢利減已確認的虧損及本集團的進度付款：

	於3月31日		6月30日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元
已產生的合約成本加已確認的溢利			
減已確認的虧損	206,999	377,072	340,672
減：進度付款	<u>(184,297)</u>	<u>(358,806)</u>	<u>(323,540)</u>
	<u>22,702</u>	<u>18,266</u>	<u>17,132</u>
其中：			
應收客戶之合約工程款項	23,682	19,187	19,273
應付客戶之合約工程款項	<u>(980)</u>	<u>(921)</u>	<u>(2,141)</u>
	<u>22,702</u>	<u>18,266</u>	<u>17,132</u>

應收客戶之合約工程款項一般受我們於臨近各報告期末所進行的建設工程量及價值以及收取中期證書的時間所影響，因此隨期間有所不同。我們應收客戶之合約工程款項由2015年3月31日約23.7百萬港元減少至2016年3月31日約19.2百萬港元，主要由於我們若干項目已就截至2015年3月31日止年度開展的工程產生成本，而該等項目較大部份工程已於截至2016年3月31日止年度竣工、證明及發出付款賬單。於2016年3月31日及2016年6月30日，應收客戶之工程合約款項並無重大波動。

就2015年3月31日的應收客戶之合約工程款項約23.7百萬港元而言，賬齡為一年內及一年以上的金額分別為約18.5百萬港元及約5.2百萬港元。就2016年3月31日及2016年6月30日的應收客戶之合約工程款項而言，各自的全數結餘的賬齡為一年內。



---

## 財務資料

---

直至2016年10月31日，於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日有關應收客戶之合約工程款項的其後發票金額分別為約23.7百萬港元、6.7百萬港元及6.3百萬港元，分別佔應收客戶之合約工程款項100.0%、38.8%及32.6%。於最後實際可行日期，於2015年及2016年3月31日向客戶發出付款賬單的金額已獲悉數償付，而於2016年6月30日向客戶發出付款賬單的金額的約68.3%已獲償付。

如「業務—營運程序—項目執行—申請付款以及驗收」所述，根據合約條款(載列已完成工程量及該等已完成工程的相應價值)，我們的工料測量師將評估已完成工程量，並向我們的執行董事提交進度付款申請。我們的工料測量師將在得到執行董事批准進度付款申請後向客戶發出進度付款申請。收到進度付款申請後，客戶或其顧問將檢查已完成工程之部分，並將於檢查後(通常須自進度付款申請日期後七至45日)開具付款證明。我們根據客戶或其顧問開具的付款證明上已確認付款金額確認我們的收益。

根據弗若斯特沙利文報告，當建築項目進度超出進度付款時，客戶商談付款時間安排是很常見的做法。不同階段建築工程竣工日期及通常根據我們的合約條款而收費的該等工程進度賬單日期之間一般有時差。一般而言，在賬單日完成的建築工程量高於我們可對客戶收費的工程量。因此，越接近項目完成，我們應收合約客戶的累積金額就越多。項目完成後，除保證金之外，我們最後的付款將於客戶與我們之間協定的付款證明所訂明數量收取。有時，我們發出最後一份付款的付款證明可能需要長達12個月，主要由於建築承建商與其客戶之間就最後付款金額的漫長談判。因此，我們應收客戶之合約工程款項可能有超過1年的賬齡。根據弗若斯特沙利文報告，我們應收客戶之合約工程款項的收費過程及長賬齡符合行業常規。

於2015年3月31日及2016年3月31日，應付客戶之合約工程款項並無重大波動。應付客戶之合約工程款項由2016年3月31日約0.9百萬港元增加至2016年6月30日約2.1百萬港元，主要是因為我們於截至2016年3月31日止年度末相對截至2016年6月30日止三個月末批准較少供應商就已完成工程的付款要求。

---

## 財務資料

---

### 就附追索權的應收賬款提取之墊款

就附追索權之應收賬款提取之浮息墊款按香港一間銀行所報的香港銀行同業拆息若干基點計息，須於自相應期間結束日期起一年內償還，並附有按要求償還條款。就附追索權之應收賬款提取之墊款金額於2015年3月31日及於2016年3月31日維持穩定，分別約為1.6百萬港元及1.7百萬港元。就附追索權之應收賬款提取之墊款金額由2016年3月31日約1.7百萬港元增加至2016年6月30日約8.0百萬港元，主要由於香港灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程於臨近截至2016年6月30日止三個月末證明進度付款申請，令該項目於2016年6月30日的應收賬款結餘及就附追索權之應收賬款提取之墊款大幅增加。

### 應付稅項及遞延稅項負債／資產

於2015年3月31日的應付稅項及遞延稅項負債金額分別為約0.3百萬港元及約0.2百萬港元。於2016年3月31日的應付稅項及遞延稅項負債金額分別為約3.0百萬港元及約44,000港元。於2016年6月30日的應付稅項及遞延稅項資產分別為約3.0百萬港元及約0.2百萬港元。我們的稅務詳情載於本招股章程附錄一所載會計師報告附註15「所得稅開支(抵免)」及附註28「遞延稅項」。

## 財務資料

### 債項

	於2015年 3月31日 千港元	於2016年 3月31日 千港元	於2016年 6月30日 千港元	於2016年 10月31日 千港元 (未經審核)
<b>就附追索權的應收賬款提取 之墊款</b>				
一年內	1,632	1,678	8,000	3,077
<b>應付最終控股公司款項</b>	-	173	-	-
<b>應付一名董事款項</b>	356	1	26	-
<b>銀行借款</b>				
一年內	971	2,335	-	-
<b>銀行透支</b>				
一年內	15,850	-	-	3,302
<b>融資租賃承擔</b>				
一年內	434	-	-	-
多於一年但少於兩年	448	-	-	-
多於兩年但少於五年	467	-	-	-
小計	<u>1,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>20,158</u>	<u>4,187</u>	<u>8,026</u>	<u>6,379</u>

於業績記錄期間，銀行借款及就附追索權的應收賬款提取之墊款由個人擔保及／或以陳先生、陳先生的配偶及／或陳先生的緊密家庭成員持有的若干資產作抵押及由本集團擔保。

於2016年10月31日，就附追索權的應收賬款提取之墊款由個人擔保及以陳先生、陳先生的配偶及／或陳先生的緊密家庭成員持有的若干資產作抵押及由本集團擔保。

---

## 財務資料

---

浮息銀行借款按超過香港銀行同業拆息利率或香港若干銀行公佈的港元最優惠利率若干基點計息。

就附追索權的應收賬款提取之浮息墊款按超過香港一間銀行公佈的香港銀行同業拆息利率若干基點計息。

除上文所披露者外，於2016年10月31日本集團並無為銀行借款提供任何抵押或擔保。

於業績記錄期間，銀行透支由個人擔保及／或以陳先生、陳先生的配偶及／或陳先生的緊密家庭成員持有的若干資產作抵押。

陳先生、陳先生的配偶及／或陳先生的緊密家庭成員就所有銀行借款、銀行透支及就附追索權的應收賬款提取之墊款提供的個人擔保及以資產形式持有的抵押將於上市後解除並由本公司提供的企業擔保代替。

於2016年6月30日，本集團未償付應付最終控股公司和一名董事款項分別零和約26,000港元，並無擔保及抵押。於2016年10月31日，本集團並無未償付應付最終控股公司和一名董事款項。

於最後實際可行日期，本集團並無任何計劃進行重大外部債務融資。

### 履約保證及或然負債

於業績記錄期間，本集團承接的建築合約的一名客戶要求集團實體就履行合約工程以履約保證約3.6百萬港元形式發出擔保。本集團連同陳先生向發出有關履約保證的保險公司提供反向彌償保證，並自其內部資源支付現金抵押1.1百萬港元以發出有關履約保證。於最後實際可行日期，該履約保證、本集團提供的相關反向彌償保證及陳先生的個人彌償已獲解除。

本集團亦就一份新獲授合約提供履約保證約6.2百萬港元，該合約的金額約為61.7百萬港元，有關香港九龍城一個住宅發展項目的會所及入口大堂之裝修工程。有關履約保證由一間銀行提供，該銀行要求本集團存入履約保證全數金額。有關該履約保證的按金全額自首次公開發售前投資所得款項支付。

---

## 財務資料

---

除了此兩個項目外，本集團並無於業績記錄期間就其項目發行任何履約保證。

於業績記錄期間後，本集團將就香港灣仔一個住宅發展項目的標準層單位、走廊、大堂及會所的裝修工程，來自一名新客戶的合約金額約40.8百萬港元的新訂合約，提供由銀行發出的另一項履約保證約4.1百萬港元。

如「業務－業務策略－1.進一步發展本集團承建業務－增強我們的融資能力，以承接更多項目」所討論，雖然保險公司發出履約保證時要求向保險公司存入較少抵押額，但是通常要求股東提供個人彌償並要求需就發出履約保證向保險公司支付比向銀行支付相對更高的保費及／或手續費。

### 銀行融資

本集團之銀行融資包括循環銀行借款、銀行透支及保理融資。於2015年及2016年3月31日，我們的銀行透支及銀行借款分別約為16.8百萬港元及2.3百萬港元，主要由於客戶償付應收賬款，致使我們已改善其臨近2016年3月31日的現金狀況。於2016年6月30日，我們並無任何銀行透支及銀行借款。於2016年10月31日，我們有銀行透支約3.3百萬港元及零銀行借款。於2015年3月31日、2016年3月31日、2016年6月30日及2016年10月31日，本集團所動用的保理融資分別約為1.6百萬港元、1.7百萬港元、8.0百萬港元及3.1百萬港元。於2016年6月30日動用的保理融資增加主要由於就有關香港灣仔甲級寫字樓廁所翻新工程授予的保理融資，且其後已於最後實際可行日期悉數結清。於2016年10月31日，銀行及保理融資總額為58.0百萬港元，其中可動用之銀行透支及借款的最大額度為50.0百萬港元。

於業績記錄期間，銀行融資由個人擔保及／或以陳先生及／或其家族之物業及／或按金作抵押。銀行融資用於營運資金及項目融資。董事確認，上述個人擔保及物業及／或按金將於上市後解除並由本公司提供的企業擔保代替。

有關解除陳先生及其家族成員對銀行融資提供的個人擔保及抵押之進一步詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係－控股股東之獨立性－財政獨立性」。

---

## 財務資料

---

### 已抵押銀行存款

於各報告期末，本集團為獲得銀行授予保理融資向銀行抵押的資產的賬面值如下：

	2015年 千港元	2016年 千港元	於2016年 6月30日 千港元
本集團銀行存款的固定費用	<u>2,009</u>	<u>2,021</u>	<u>8,194</u>

於2015年3月31日及2016年3月31日，已抵押銀行存款作為授予本集團之保理融資之擔保維持穩定。於2016年6月30日，已抵押銀行存款金額增加至約8.2百萬港元，乃由於本集團已抵押約6.2百萬港元的銀行存款，以為向客戶發出履約保證作擔保。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物(包括銀行結餘及現金)由2015年3月31日約0.5百萬港元增加至2016年3月31日約9.6百萬港元，乃主要由於營運資金變動前經營現金流量由截至2015年3月31日止年度約6.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約17.6百萬港元，有關增加主要由於我們業務在業績記錄期間的增長。現金及現金等價物維持穩定，從2016年3月31日約9.6百萬港元至2016年6月30日約9.2百萬港元。

### 資產負債表外安排及承擔

於最後實際可行日期，本集團並無任何資產負債表外安排或承擔。

董事確認，(i)於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並未於取得銀行借款時經歷任何困難，未有拖欠支付銀行借款，亦無違反任何融資契約；(ii)自及直至最後實際可行日期，本集團的債務及或然負債並無任何重大變動；(iii)董事並不知悉於業績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團的貿易及非貿易應付款項以及銀行借款有任何重大被拖欠付款；(iv)銀行借款、融資租賃及銀行融資受限於標準的銀行條件，但不受限於達成與財務比率規定有關的契約或任何其他重大契約(該等契約將對本集團承擔額外債務或進行股本融資的能力有

## 財務資料

不利影響)；及(v)本集團並無收到銀行任何通知，指示銀行或會撤銷或減低銀行貸款或銀行融資的額度規模，且本集團概無銀行借款及融資須受限於達成與財務比率規定有關的契約或任何其他重大契約(該等契約將對本集團承擔額外債務或進行股本融資的能力有不利影響)。

除本節「財務資料－債項」所披露者外，於2016年10月31日營業時間結束時，本集團並無任何已發行及未償還或同意將予發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 期後事項

有關於2016年6月30日後發生之重大事項，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註36。

### 主要財務比率

下表載列本集團於業績記錄期間之主要財務比率：

	截至3月31日止年度／於3月31日		截至6月30日
	2015年	2016年	止三個月／ 於6月30日 2016年
總資產回報率 <sup>(1)</sup>	8.3%	25.6%	不適用 <sup>(8)</sup>
股本回報率 <sup>(2)</sup>	28.9%	58.6%	不適用 <sup>(8)</sup>
毛利率 <sup>(3)</sup>	18.0%	17.5%	15.4%
純利率 <sup>(4)</sup>	5.8%	7.6%	不適用 <sup>(9)</sup>
流動比率 <sup>(5)</sup>	1.4倍	1.8倍	2.0倍
資本負債比率 <sup>(6)</sup>	1.2倍	0.2倍	0.2倍
利息覆蓋率 <sup>(7)</sup>	25.2倍	25.1倍	不適用 <sup>(9)</sup>

附註：

1. 總資產回報率按年內溢利除以年末總資產計算。
2. 股本回報率按年內溢利除以年末總股本計算。
3. 毛利率按毛利總額除以各期間收益再乘以100%計算。
4. 純利率按全面收入總額除以各期間收益再乘以100%計算。

---

## 財務資料

---

5. 流動比率按流動資產總額除以各報告日期之流動負債總額計算。
6. 資本負債比率按債務總額除以各報告日期之總股本計算。債務總額包括所有帶息貸款及融資租賃承擔。
7. 利息覆蓋率按除利息及稅項前溢利除以各期間財務成本計算。
8. 截至2016年6月30日止三個月的該等比率並無意義及具潛在誤導成分，乃由於相關收益表計量並不反映全年經營業績。
9. 由於本集團於截至2016年6月30日止三個月虧損，該比率並不適用於有關期間。

### 總資產回報率

總資產回報率由截至2015年3月31日止年度約8.3%增加至截至2016年3月31日止年度約25.6%。總資產回報率增加主要歸因於溢利由截至2015年3月31日止年度約4.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約13.7百萬港元，增加約189.0%。該增加乃主要由於裝修項目所得收益由截至2015年3月31日止年度約19.3百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度的約63.9百萬港元，以及翻新項目所得收益由截至2015年3月31日止年度約62.4百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約116.5百萬港元。

### 股本回報率

股本回報率由截至2015年3月31日止年度約28.9%增加至截至2016年3月31日止年度約58.6%。截至2015年3月31日止年度至截至2016年3月31日止年度股本回報率增加主要歸因於溢利由截至2015年3月31日止年度約4.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約13.7百萬港元，超過2016年3月31日對比2015年3月31日的股本增加。

### 純利率

純利率由截至2015年3月31日止年度約5.8%增加至截至2016年3月31日止年度約7.6%。純利率由2015年至2016年的增加主要歸因於毛利由截至2015年3月31日止年度約14.7百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約31.6百萬港元，超過行政開支由截至2015年3月31日止年度約8.8百萬港元增加至截至2016年3月31日止年度約12.3百萬港元的增幅。



---

## 財務資料

---

### 流動比率

流動比率由2015年3月31日約1.4倍增加至2016年3月31日的1.8倍。該增加主要歸因於截至2016年3月31日止年度的溢利增加，因而改善本集團的營運資金狀況。本集團一直致力維持充足的流動資金及營運資金狀況以應付我們項目的營運需求，而我們相信本集團的流動比率於業績記錄期間維持在健康水平。流動比率由2016年3月31日約1.8倍增加至2016年6月30日約2.0倍。有關增加乃主要由於應收賬款及其他應收款項由2016年3月31日約22.2百萬港元增加至2016年6月30日約31.0百萬港元、已抵押銀行存款由2016年3月31日約2.0百萬港元增加至2016年6月30日約8.2百萬港元，以及應付賬款及其他應付款項由2016年3月31日約20.2百萬港元減少至2016年6月30日約18.8百萬港元，超出就附追索權之應收賬款提取之墊款由2016年3月31日約1.7百萬港元增加至2016年6月30日約8.0百萬港元的增幅。

### 資本負債比率

資本負債比率由2015年3月31日約1.2倍減少至2016年3月31日約0.2倍。資本負債比率減少乃歸因於銀行透支由2015年3月31日約15.9百萬港元減少至2016年3月31日的零。資產負債比率維持穩定於由2016年3月31日約0.2倍至2016年6月30日約0.2倍。

### 利息覆蓋率

利息覆蓋率於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度維持穩定。

---

## 財務資料

---

### 資本支出及承擔

#### 經營租賃承擔

##### 本集團作為承租人

於各報告期末，本集團就於下列期間屆滿之租賃物業之不可撤銷經營租賃尚未履行之未來最低租賃付款承擔如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元
一年內	1,161	941	2,096
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<u>848</u>	<u>16</u>	<u>4,568</u>
	<u>2,009</u>	<u>957</u>	<u>6,664</u>

租賃一般按介乎一至三年的租期及固定月租協商達成。概無租賃包括任何或然租金。

### 上市開支

我們截至2017年3月31日止年度的財務表現將受到因上市而產生的非經常性開支的影響。有關上市的上市開支總額估計約為20.3百萬港元，其中5.6百萬港元將撥充資本(即入賬為自權益扣除)。餘下費用及開支14.7百萬港元已或預期計入綜合損益及其他全面收益表。其中2.4百萬港元於截至2016年3月31日止年度計入，而12.3百萬港元將於截至2017年3月31日止年度確認為開支。該成本乃為當前估計，僅供參考。將於本集團損益賬確認或資本化的最終金額或會根據審核及變量與假設的變動而出現調整。有意投資者務請注意，上述估計上市開支將對本集團截至2017年3月31日止年度的純利構成重大影響。倘上市因市場狀況而延期，本集團將就未來上市計劃產生額外上市開支，本集團的未來純利將進一步下跌。

上市開支總額估計約20.3百萬港元。不包括配售所得款項總額扣除包銷佣金及相關開支的約1.4百萬港元，餘下的約18.9百萬港元上市開支將以內部資金及首次公開發售前投資所得

---

## 財務資料

---

款項償付，其中約10.7百萬港元已於直至最後實際可行日期以首次公開發售前投資償付。

### 無重大不利變動

董事確認，直至本招股章程日期，本集團之財務或貿易狀況或前景自2016年6月30日(即本集團最新經審核綜合財務報表之編製日期)起並無重大不利變動，而自2016年6月30日以來亦無發生會對本招股章程附錄一所載之會計師報告所示之資料有重大影響之事件。

### 營運資金

董事認為，經考慮可供本集團使用的財務資源，包括內部產生之資金、可取得之銀行融資及配售之估計所得款項淨額，本集團擁有充足營運資金應付自本招股章程日期起至少12個月的現時需求。

### 可分派儲備

於2016年6月30日，本公司並無可向股東分派之任何可分派儲備。

### 關聯方交易

於業績記錄期間，關聯方交易按一般商業條款進行，將不會影響本公司於業績記錄期間的經營業績或導致其於業績記錄期間的過往業績無法反映其未來表現。請參閱本招股章程附錄一所載之會計師報告附註32「關聯方披露」一段。

### 市場風險

本集團於日常業務過程中承受之市場風險包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。本集團之風險管理策略旨在將該等風險對財務表現造成之不利影響降至最低。

### 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款項、應收關聯方款項、銀行結餘及現金、應付一名董事款項、貿易及其他應付款項、就附追索權之應收賬款提取之墊款、應付一名

---

## 財務資料

---

董事及最終控股公司款項、應付股息、銀行透支、銀行借款及融資租賃承擔。與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策載列於下文。董事管理並監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

### 利率風險

本集團所承受之現金流量利率風險與銀行結餘、銀行透支及銀行借款有關。本集團之現金流量利率風險主要集中於有關銀行結餘之利率以及產生自銀行透支及銀行借款之香港銀行同業拆息之波動。

本集團於金融負債方面之利率風險詳情載於本節「財務資料－流動資金風險」。

由於董事認為銀行存款的利率風險之敏感度屬微不足道，故並無對銀行存款的利率風險作出敏感度分析。

至於就附追索權之應收賬款提取之浮息墊款、銀行透支及銀行借款的利率敏感度分析，有關分析乃假設報告期末的未償還負債金額於整個年度尚未償還而編製。50個基點增加或減少指管理層對銀行借款利率的可能合理變動之評估。倘銀行借款利率上升／下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團於截至2015年及2016年3月31日止年度的除稅後溢利將分別減少／增加約73,000港元及約7,000港元，而本集團於截至2016年6月30日止三個月期間的除稅後虧損將增加／減少約8,000港元。

### 信貸風險

於各報告期末，本集團所承受之最高信貸風險將導致本集團因交易對手未能履行本集團規定之責任而產生財務虧損，有關虧損乃來自列於綜合財務狀況表之各已確認金融資產賬面值。倘未來的合約規模或數量增加，本集團所面臨的信貸風險將於未來增加。尤其是，本集團可能面臨與較大型項目費時的收款程序有關的信貸風險。詳情請參閱本招股章程「風險因素－未能及時且全數撥付進度款項或於工程問題責任期屆滿後未獲全面發放保證金可能會影響我們的流動資金狀況」。

為將信貸風險降至最低，董事已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保跟進追討逾期債務。此外，董事於各報告期末審查各項貿易債項之可收回金額，

---

## 財務資料

---

以確保就不可收回金額作出充分之減值虧損。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，本集團所承受之信貸風險主要集中於來自本集團五大貿易應收賬款及保證金分別約為23.2百萬港元、18.4百萬港元及26.1百萬港元，佔本集團應收賬款及保證金總額之90.9%、93.2%及94.0%。董事已密切監察客戶的其後結算。就此，董事認為本集團的信貸風險大幅減少。

流動資金之信貸風險有限，因為交易對手為獲國際信用評級機構授予良好信用評級之銀行。

鑒於上述措施及本集團有意就發出履約保證向獲國際信用評級機構授予良好信用評級的銀行存款，董事相信，擴張計劃將不會對本集團的信貸風險造成重大影響。

### 流動資金風險

本集團之目標為透過利用借款(如適用)維持籌資之持續性與靈活性之間的平衡。倘未來的合約規模或數量增加，本集團所面臨的流動資金風險將於未來增加。尤其是，本集團可能面臨與額外財務資源要求有關以承接更多的項目或更大的項目的流動資金風險，詳情於「風險因素—承接承建業務項目所需的財務資源」中討論。有關流動資金風險的詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註7b。

董事相信，實施擴張計劃將因以下理由而降低本集團的流動資金風險：(i)於業績記錄期間，擴大本集團的客戶群將降低對最大客戶的依賴，及因此分散遇到延遲付款風險及降低所造成的財務影響；及(ii)於上市後，本集團將保留所得款項淨額約4.1百萬港元或約10%，用作一般營運資金及其他一般企業用途。

### 股息

本集團於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月分別宣派及派付股息5.0百萬港元、6.8百萬港元及零。由於股息率及可獲派股息之股份數目對本招股章程並無意義，故並無呈列有關資料。所有已宣派股息已於最後實際可行日期悉數派付。

---

## 財務資料

---

本公司現時並無固定股息政策，並可能以現金或董事認為適當之其他方式宣派股息。宣派任何中期股息或建議宣派任何末期股息之決定須獲得董事會批准，並取決於以下因素：

- 本集團之財務業績；
- 本集團股東之權益；
- 整體業務狀況、策略及日後擴張需要；
- 本集團之資本需求；
- 附屬公司向本公司派付現金股息；
- 可能對本集團流動性及財務狀況造成之影響；及
- 董事會可能視為相關之其他因素。

### 創業板上市規則規定之披露

董事確認，於最後實際可行日期，彼等並不知悉導致彼等須根據創業板上市規則第17.15至第17.21條作出披露之任何情況。

### 每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值

經計及於2016年4月8日根據首次公開發售前投資由W & Q Investment認購的4,900股股份的配發及發行，本公司擁有人應佔本集團每股配售股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值按配售價下限0.80港元及配售價上限0.92港元分別為0.33港元及0.36港元。有關詳情，請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料－A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表」附註5。

---

## 業務目標陳述及所得款項用途

---

### 業務目標及策略

進一步詳情請參閱本招股章程「業務－業務策略」一段。

### 實施計劃

為實施上述業務目標及策略，下文載述本集團由最後實際可行日期至2018年3月31日為止期間各為期六個月的實施計劃。務請注意，該等實施計劃乃依據本節「基準和假設」一段所述的基準和假設制定。該等基準和假設受限於許多不確定性及不可預測的因素，尤其是本招股章程「風險因素」所載的風險因素。

估計配售所得款項淨額41.6百萬港元擬用於為實施本集團的業務目標及策略撥付資金。於最後實際可行日期，估計上市開支總額約18.9百萬港元（不包括包銷佣金及相關開支1.4百萬港元）當中約10.7百萬港元或56.6%已以首次公開發售前投資所得款項償付。本集團擬透過其內部資金於上市後短時間內償付餘下估計上市開支總額約8.2百萬港元。

---

## 業務目標陳述及所得款項用途

---

目標	活動	所得款項用途 (百萬港元)
<b>由最後實際可行日期至2017年3月31日</b>		
進一步開發本集團承建業務	<ul style="list-style-type: none"><li>承接更多承建項目及為履約保證提供擔保</li></ul>	10.0港元
收購位於香港的處所	<ul style="list-style-type: none"><li>收購柴灣或香港仔一個面積約1,000至1,200平方呎的處所，以作倉庫及我們的陳列室</li></ul>	5.9港元
擴充香港辦事處	<ul style="list-style-type: none"><li>維持位於香港上環文咸街22-26號栢廷坊18樓的額外辦事處以支援業務擴充</li></ul>	0.3港元
香港辦事處裝修	<ul style="list-style-type: none"><li>裝修位於香港上環文咸街22-26號栢廷坊18樓的辦公室以及購買新辦公室設備</li></ul>	1.9港元
機動車輛購買	<ul style="list-style-type: none"><li>買入一輛價格約200,000港元的輕型貨車用作材料運輸，及兩輛分別約500,000港元的汽車供運載員工</li></ul>	1.2港元
進一步加強本集團內部團隊	<ul style="list-style-type: none"><li>聘請1名具國際專業機構認證環保相關知識或資格的員工、1名室內設計師及1名具設計背景的銷售人員</li></ul>	0.4港元



---

## 業務目標陳述及所得款項用途

---

目標	活動	所得款項用途 (百萬港元)
<b>截至2017年9月30日止六個月</b>		
進一步開發本集團承建業務	<ul style="list-style-type: none"><li>承接更多承建項目及為履約保證提供擔保</li></ul>	13.4港元
擴充香港辦事處	<ul style="list-style-type: none"><li>維持位於香港上環文咸街22-26號栢廷坊18樓的辦事處以支援業務進一步發展</li></ul>	0.5港元
進一步加強本集團內部團隊	<ul style="list-style-type: none"><li>維持額外員工的工資</li></ul>	0.9港元
<b>截至2018年3月31日止六個月</b>		
擴充香港辦事處	<ul style="list-style-type: none"><li>維持位於香港上環文咸街22-26號栢廷坊18樓的辦事處以支援業務進一步發展</li></ul>	0.5港元
進一步加強本集團內部團隊	<ul style="list-style-type: none"><li>維持額外員工的工資</li></ul>	2.0港元
<b>截至2018年9月30日止六個月</b>		
擴充香港辦公室	<ul style="list-style-type: none"><li>維持位於香港上環文咸街22-26號栢廷坊18樓的辦事處以支援業務進一步發展</li></ul>	0.4港元

---

## 業務目標陳述及所得款項用途

---

### 基準和假設

董事於編製直至2018年3月31日的實施計劃時已採用以下主要假設。

- (a) 香港及本集團任何成員公司進行或將進行其業務及提供或將提供人力資源相關服務之任何其他地方之現有政治、法律、財政或經濟狀況將不會有重大變動；
- (b) 香港或本集團任何成員公司經營或將會經營業務或註冊成立之任何其他地方之稅基或稅率將不會有重大變動；
- (c) 配售將根據本招股章程「配售的架構及條件」所述完成；
- (d) 本集團有能力挽留其客戶及供應商；
- (e) 本集團將有能力挽留管理層及主要營運部門的重要員工；
- (f) 本集團將不會受本招股章程「風險因素」一節所載的任何風險因素的重大影響；及
- (g) 本集團將能夠按大致與本集團於業績記錄期間一直營運的相同方式繼續營運，且本集團將可在並無在任何方面對其營運或業務目標造成不利影響的阻礙之情況下進行發展計劃。

### 所得款項用途

董事相信，股份於創業板上市將可提高其企業知名度及品牌形象，而配售所得款項淨額將可鞏固其財務狀況及將使本集團能實施本節「實施計劃」一段所載的業務計劃。此外，本公司可藉於聯交所公開上市接通資本市場，從而有助日後業務發展、提高其企業知名度及增強其競爭力。

---

## 業務目標陳述及所得款項用途

---

按配售價每股0.86港元(即指示性配售價範圍中位數)計，我們估計配售所得款項總額約為43.0百萬港元。扣除包銷佣金及相關開支，上市開支概不會通過配售所得款項總額釐清。除及包銷佣金及相關開支1.4百萬港元後，所得款項淨額約為41.6百萬港元。董事目前擬將該等所得款項淨額應用如下：

- 所得款項淨額的約56.3%(或約23.4百萬港元)用作進一步開發本集團承建業務；
- 所得款項淨額的約14.2%(或約5.9百萬港元)用作收購位於香港的處所作倉庫及陳列室；
- 所得款項淨額的約4.1%(或約1.7百萬港元)用作進一步擴充香港辦事處；
- 所得款項淨額的約4.6%(或約1.9百萬港元)用作香港辦事處的裝修；
- 所得款項淨額的約2.9%(或約1.2百萬港元)用作購買機動車輛；
- 所得款項淨額的約7.9%(或約3.3百萬港元)用作進一步加強本集團內部團隊；及
- 所得款項淨額的約10%(或約4.2百萬港元)用作本集團一般營運資金及其他一般企業用途。

## 業務目標陳述及所得款項用途

總括而言，本集團由最後實際可行日期至2018年3月31日實施業務目標及策略將以配售所得款項淨額撥支如下：

	由最後	截至下列日期止六個月		總計
	實際可行	2017年	2018年	
	日期至	2017年	2018年	
	2017年	9月30日	3月31日	
	3月31日	百萬港元	百萬港元	百萬港元
	百萬港元			
進一步開發本集團承建業務	10.0	13.4	–	23.4
收購位於香港的處所	5.9	–	–	5.9
擴充香港辦事處	0.3	0.5	0.5 <sup>(*)</sup>	1.3
香港辦事處裝修	1.9	–	–	1.9
機動車輛購買	1.2	–	–	1.2
進一步加強本集團內部團隊	0.4	0.9	2.0	3.3
一般營運資金	1.0	2.1	1.1	4.2
	20.7	16.9	3.6	41.2

附註<sup>(\*)</sup>： 截至2019年3月31日止年度內將動用約0.4百萬港元。

倘最終配售價定於指示性配售價範圍(i)最低價；或(ii)最高價，配售所得款項總額估計分別(i)約40.0百萬港元；或(ii)約46.0百萬港元。在此情況下，估計所得款項總額將分別減少約3.0百萬港元或增加約3.0百萬港元，且所得款項淨額擬按上文所披露的相同比例使用。

董事認為，配售所得款項淨額及本集團內部資源將足夠為本集團截至2018年3月31日止年度之業務計劃提供資金。

倘配售所得款項淨額毋須即時用作以上用途，董事目前有意將該等所得款項淨額存放於獲認可金融機構的短期計息存款賬戶。

---

## 包銷

---

### 包銷商

#### 聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商

英高證券有限公司

東興證券(香港)有限公司

### 包銷安排及開支

#### 包銷協議

根據包銷協議，包銷商將在包銷協議及本招股章程所載條款及條件及相關法律法規及規例的規限下按配售價向專業、機構及／或其他投資者有條件配售配售股份。待(其中包括)(i)上市科批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份上市及買賣(包括根據配售及資本化發行可能須予發行的任何股份)；(ii)定價協議於定價日或之前獲訂立，以及包銷協議所載的若干其他條件獲達成後，聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)已同意，按照包銷協議及本招股章程所載條款及條件，認購或購買或促使認購人認購或購買其各自適用比例的配售股份。

#### 終止的理由

倘於上市日期(預期為2017年1月13日(星期五))上午八時正前任何時間發生以下任何事件：

- (a) 聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)獲悉：
  - (i) 聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)合理認為，本招股章程、正式通知、提供予保薦人、聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)、聯交所及涉及配售的任何其人士之任何呈遞書、文件或資料以及本公司就配售刊發之任何公佈或文件(包括其任何補充或修訂)(「**有關文件**」)所載之任何陳述，於其刊發時或事後變成或被發現在任何重大方面屬失實、不正確、不準確或誤導，或聯席牽頭經辦人合理認為於任何上述文件中所載之任何意見、意向或預期之表達在所有重大方面並非公平誠實，且在整體而言並非以合理假設為依據；或

---

## 包 銷

---

- (ii) 發生或發現任何事件，倘若該事件在緊接本招股章程日期前發生或發現，構成聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)合理認為對配售而言屬重大的遺漏；或
- (iii) 包銷協議的任何訂約方違反對其施加的任何責任(對任何包銷商施加者除外)(視乎情況而定)，而聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)合理認為就配售而言屬重大；或
- (iv) (A)任何保證人違反包銷協議的任何保證或條文或(B)聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)合理認為任何事宜或事件顯示或提供的任何保證(如適用)在作出或重申時於任何重大方面屬失實、不正確、不準確或誤導；或
- (v) 任何事件、行為或遺漏導致或可能導致任何保證人須根據擬履行或實施的包銷協議或配售彌償條文承擔任何重大責任；或
- (vi) 聯交所於上市日期前拒絕或不批准股份上市及買賣(惟受限於慣常條件者除外)，或倘授出批准，該項批准其後遭撤回、附帶保留意見(慣常條件除外)或暫緩；或
- (vii) 本公司撤回任何有關文件(及／或就擬認購配售股份所使用之任何其他文件)；或
- (viii) 任何人士(聯席牽頭經辦人或包銷商除外)已撤回或嘗試撤回刊發任何有關文件(連同其轉載之報告、函件、估值概要及／或法律意見(視乎情況而定))以及按其各自出現的形式及文義所提述其名稱的同意書；或
- (ix) 本集團的業務或財務或貿易狀況或前景有任何不利變動或預測不利變動，而聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)全權認為屬重大；或

---

## 包 銷

---

- (x) 聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)知悉任何資料、事宜或事件，而牽聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)全權認為屬下列情況：
- (A) 與任何董事根據配售就董事的聲明、承諾及確認(創業板上市規則附錄六A表格)所載的任何資料在任何重大方面不一致；或
- (B) 會對任何董事的品格或聲譽或本集團聲譽構成任何重大質疑。
- (b) 以下事項發展、出現、發生、存在或生效：
- (i) 於香港、英屬處女群島或開曼群島或有關本集團任何成員公司或配售的任何其他司法權區(「**有關司法權區**」)，出現屬不可抗力性質的任何事件或一連串事件(包括但不限於政府行動或任何法庭頒令、勞工糾紛、罷工、災禍、危機、停工(無論有否投保)、火災、爆炸、水災、內亂、戰爭、天災、恐怖活動(不論有否聲明任何責任)、全國或國際間宣佈進入緊急狀態、暴亂、騷亂、經濟制裁、爆發疾病或傳染病(包括但不限於非典型肺炎、MERS、H1N1流感、H5N1及H7N9以及其他相關或變種疾病)、交通事故、停頓或延誤)或任何當地、全國、地區性或國際性的敵對行動(無論有否宣戰)或其他緊急狀態或災害或危機爆發或升級；
- (ii) 當地、全國、地區性、國際性的金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣、信貸、市場或匯兌監管狀況或任何貨幣或交易結算系統或事宜及／或災難(包括但不限於港元與美元聯繫匯率制度變動，或港元或人民幣兌任何外幣的匯率出現重大波動)出現任何變動或涉及預期變動或發展的事態發展，或出現可能導致或代表任何變動或涉及預期變動或發展的事態發展的任何事件或一連串事件、事宜或狀況；
- (iii) 任何法院或其他主管機關在有關司法權區頒佈或頒佈影響該等地區的任何新法例或法規，或現行法例或法規的任何變動或涉及預期變動的事態發展或有關法例或法規的詮釋或應用的任何變動或涉及預期變動的事態發展，而聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)全權認為對本集團的業務或財務狀況或

---

## 包 銷

---

前景構成或很可能構成重大不利影響，或預期對本集團的業務或財務狀況或前景構成重大不利影響；

- (iv) 以任何方式直接或間接對任何有關司法權區實施經濟制裁或變更現有經濟制裁，而聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)全權認為對本集團整體的收入或營運而言屬重大；
- (v) 任何有關司法權區的任何稅務或外匯管制出現變化或涉及預期變動的事態發展(或實施任何外匯管制、貨幣匯率或外商投資法例或法規)，而聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)全權認為將會或可能會對本集團的任何成員公司或其現時或未來股東造成重大不利影響；
- (vi) 本招股章程「風險因素」所載任何風險有任何變動或涉及預期變動或導致風險的事態發展；
- (vii) 本集團任何成員公司或任何董事面臨或遭受對本集團業務、財務或營運屬重大的任何訴訟或索償；
- (viii) 董事被控可起訴罪行，或遭法例或法規禁止營運或因其他理由不合資格參與公司管理；
- (ix) 本公司董事會主席或行政總裁離職，而使本集團業務經營可能受到不利影響；
- (x) 任何司法權區的任何政府、監管或政治團體或組織對董事或本集團成員公司展開任何調查或採取其他訴訟，或任何政府、監管或政治團體或組織宣佈擬展開調查或採取任何有關法律行動；
- (xi) 本集團任何成員公司或任何董事違反公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例、開曼群島公司法、創業板上市規則、證券及期貨條例或任何適用法律；



---

## 包 銷

---

- (xii) 本公司因任何理由被禁止根據配售條款配發或發行配售股份或出售配售股份；
- (xiii) 本招股章程(及／或就認購或購買配售股份所使用的任何其他文件)或配售任何方面違反創業板上市規則或任何其他適用法例或法規；
- (xiv) 除獲聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)書面批准外，根據公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例或創業板上市規則或聯交所及／或證監會的任何規定或要求由本公司刊發或被要求刊發任何有關文件(及／或就認購或出售配售股份所使用的任何其他文件)的補充或修訂本；
- (xv) 任何債權人於指定到期日前有效要求償還或繳付本集團任何成員公司的任何債項，或本集團任何成員公司須承擔之任何未到期債項；
- (xvi) 本集團任何成員公司蒙受任何重大虧損或損害(不論原因為何，及有否投保或向任何人士提出索償)；
- (xvii) 本公司或本集團任何成員公司之盈利、經營業績、業務、業務前景、財務或貿易狀況、條件或前景(財務或其他方面)出現任何變動或預期變動(包括本公司或本集團任何成員公司面臨或遭受任何重大訴訟或索償)；
- (xviii) 提出呈請或頒令將本集團任何成員公司清盤或解散，或本集團任何成員公司與其債權人達成任何和解或安排或訂立償債計劃或通過將本集團任何成員公司清盤的任何決議案，或委任臨時清盤人、財產接管人或財產接收管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分資產或業務，或本集團任何成員公司出現任何類似事項；
- (xix) 於任何有關司法權區發生或發生影響任何有關司法權區的商業銀行活動或外匯交易或證券交收，或付款或結算服務或程序出現中斷或任何全面暫停；

---

## 包 銷

---

(xx) 香港、中國、國家、地區、國際、金融、軍事、工業或經濟狀況或前景、股票市場、財政或政治狀況、監管或市場狀況及事件的任何變動(不論是否永久)及/或災難，而對本集團整體的收入或營運而言屬重大；或

(xxi) 聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、東京證券交易所、上海證券交易所或深圳證券交易所遭受或出現任何中斷、暫停或限制股份或證券買賣，或由上述的任何證券交易所或有關系統或任何政府機構定下最低或最高買賣價格或規定最高價格範圍；或

(c) 其他事件或情況，

而在各情況或整體情況下，聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)全權認為：

(A) 現時或將會對本集團(作為整體)或本集團任何成員公司的一般事務、管理、資產、業務、負債、財務、交易或其他狀況或前景或對任何現任或準股東(按其股東身份)產生重大不利影響或損害；

(B) 已經或將會對配售能否順利進行、銷路或配售價格或其踴躍程度產生重大不利影響；

(C) 導致或可能導致繼續進行或推銷配售或根據任何有關文件所述條款及擬採用的方式交付配售股份成為不智、不適宜或不切實可行；或

(D) 已經或將導致包銷協議任何部分(包括包銷)未能根據其條款及按任何有關文件及包銷協議項下擬採用的方式實施或履行，或其阻礙根據配售或包銷處理申請及/或付款，

則聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)可全權酌情向本公司發出書面通知後即時終止包銷協議。

---

## 包 銷

---

### 承諾

#### 根據創業板上市規則向聯交所作出承諾

##### (A) 本公司的承諾

根據創業板上市規則第17.29條，本公司已向聯交所承諾將不會於上市日期至上市日期起計滿六個月當日止期間額外發行股份或可兌換為股本證券的證券(不論是否屬已上市的類別)，亦不會訂立有關發行的任何協議(不論有關股份或證券的發行是否將於上市日期起計六個月內完成)，惟創業板上市規則第17.29條第(1)至(5)分節訂明的若干情況除外。

##### (B) 控股股東的承諾

據創業板上市規則第13.16A(1)條，各控股股東已向聯交所及本公司承諾，在未得到聯交所之書面同意的情況下，不會並將促使相關登記股東(如有)不會：

- (a) 於自本招股章程日期起至上市日期起六個月當日止期間(「**首六個月期間**」)的任何時間，出售或訂立任何協議出售其於本招股章程內列為實益擁有人的任何股份，或以其他方式增設有關任何股份的購股權、權利、權益或產權負擔；或
- (b) (倘緊隨出售或行使或強制行使有關購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再是控股股東)於緊隨首六個月期間屆滿之日當日起六個月期間(「**第二個六個月期間**」)的任何時間，出售或訂立任何協議出售上文(i)段所述的任何股份，或以其他方式增設有關任何該等股份的購股權、權利、權益或產權負擔。

各控股股東進一步向聯交所及本公司承諾，於**首六個月期間**及**第二個六個月期間**，其將：

- (a) 根據創業板上市規則第13.18(1)條或根據聯交所根據創業板上市規則第13.18(4)條授予的任何豁免，向任何認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)質押或抵押由其實益擁有(不論直接或間接)的任何股份後，隨即知會本公司該質押或抵押一事連同所質押或抵押的股份數目，以及披露創業板上市規則第17.43(1)至(4)條規定之詳情；及

---

## 包 銷

---

- (b) 當接獲承質押人或承押人的口頭或書面指示表示將出售任何所質押或抵押的股份後，隨即知會本公司有關指示；及
- (c) 任何控股股東一收到有關以上質押或抵押之資料，立即通知聯交所，並根據創業板上市規則之要求刊發公告披露有關事宜。

### 根據包銷協議作出的承諾

#### (A) 本公司的承諾

根據包銷協議，本公司已向保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商各自同意及承諾，除根據配售及資本化發行外，除非遵守創業板上市規則之要求，其將不會（並將促使本集團其他成員公司各自不會）於首六個月期間內任何時間：

- (a) 提呈發售、配發、發行或出售，或同意配發、發行或出售、對沖任何股份（或任何股份權益或任何股份附帶的任何投票權或其他權利）或可轉換或交換為該等股份（或任何股份權益或任何股份附帶的任何投票權或其他權利）的任何證券，或就此授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證，或以其他方式出售（或本公司或其任何聯屬公司訂立旨在或可合理預期導致出售（不論以實際出售方式或因現金結算或其他原因而以有效經濟出售方式）的任何交易）有關股份或證券，或就有關股份或證券以其他方式轉讓或增設任何類型的產權負擔（例如按揭、抵押、質押、留置權、購股權、限制、優先購買權、優先認購權、第三方權利或任何其他產權負擔或抵押權益）或具類似影響的另一類型優先安排（包括（但不限於）保留安排）（不論屬直接或間接、有條件或無條件）；或
- (b) 訂立任何掉期或其他安排以向他人全部或部份轉讓任何股份或本公司其他證券或上述任何股份或證券的任何權益（包括（但不限於）可轉換或可交換或可行使以取得任何股份的證券，或代表收取任何股份之權利或代表購買任何股份之認股權證或其他權利的證券）的認購或擁有權的任何經濟後果；或
- (c) 進行與上文(a)及(b)所指任何交易具有相同經濟效果的任何交易；或
- (d) 提呈或同意或宣佈有意實施上文(a)、(b)或(c)所指的任何交易，

---

## 包 銷

---

在各情況下，不論上文所指的任何交易是以交付股份或本公司的其他證券，還是以現金或其他方式進行結算(不論股份或其他證券的配發或發行是否在上述期間內完成)發行股份。倘本公司於首六個月期間後訂立上文所指的任何交易，或提呈或同意或宣佈有意進行任何有關交易，則本公司進一步承諾，其將採取一切合理措施確保其將不會致使本公司證券出現混亂或虛假市場。

### (B) 控股股東的承諾

控股股東各自已向本公司、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商各自承諾，未經聯席賬簿管理人(為其本身及代表包銷商)及保薦人事先書面同意，及除非遵守創業板上市規則之要求，其將不會：

#### (a) 於首六個月期間內任何時間：

- (i) 出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、抵押、質押、典押、借出，授出或出售任何購股權、認股權證、合約或權利以購買，授出或購買任何購股權、認股權證、合約或權利以出售，或以其他方式轉讓或出售或設立產權負擔，或同意轉讓或出售或設立產權負擔於(不論直接或間接、有條件或無條件)任何股份或本公司的任何其他證券或當中的任何權益(包括但不限於任何可轉換或交換或可行使以取得任何股份或代表收取任何股份權利之任何證券，或可購買任何股份的任何認股權證或其他權利(倘適用))；或
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排以向他人轉讓股份或本公司任何其他證券擁有權或於當中任何權益之全部或部分經濟後果(包括但不限於任何可轉換或交換或可行使以取得任何股份或代表收取任何股份的權利之任何證券，或可購買任何股份的任何認股權證或其他權利)；或
- (iii) 訂立與上文(a)(i)或(a)(ii)項所指任何交易具相同經濟效果的任何交易；或
- (iv) 要約或同意或宣佈有意作出上文(a)(i)、(a)(ii)或(a)(iii)項所指任何交易，

在各情況下，不論上文(a)(i)、(a)(ii)或(a)(iii)項所指任何交易以交付股份或本公司其他相關證券，或以現金或其他方式結算；

---

## 包 銷

---

- (b) 於第二個六個月期間內任何時間，訂立上文(a)(i)、(a)(ii)或(a)(iii)項所指任何交易；或要約或同意或宣佈有意作出任何該等交易，以致緊隨任何出售、轉讓或出售或於根據該等交易行使或強制執行任何購股權、權利、權益或產權負擔後致令其不再為本公司「控股股東」(定義見創業板上市規則)。控股股東各自進一步同意，倘於第二個六個月期間後處置任何本公司股份、證券或其任何權益或附帶的任何投票權或任何其他權利，則控股股東各自將採取一切合理措施以確保有關處置不會導致股份出現混亂或虛假市場。

控股股東各自己進一步向本公司、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商各自承諾，於首六個月期間開始至第二個六個月期間屆滿當日期間任何時候：

- (a) 倘彼將其直接或間接實益擁有的任何本公司股份或證券或當中權益質押或押記或以其他方式創設產權負擔，其會立即以書面通知本公司、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及聯交所任何上述質押或押記或產權負擔事項及所質押或押記或所創設產權負擔的本公司股份或證券的數目；及
- (b) 倘彼接獲任何承質押人或承押人或產權負擔人或有關第三方的任何指示(不論口頭或書面)，表示將處置所質押、押記或所創設產權負擔的本公司股份或其他證券，其會立即以書面通知本公司、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商及聯交所有關指示。

### 佣金、費用及開支總額

聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)將就配售收取合共1.0百萬港元的包銷佣金及所有配售股份配售價總額之1%，由本公司根據包銷協議的安排應付。

按配售價為每股股份0.86港元(即配售價中位數)計，包銷佣金連同上市費估計約為1.4百萬港元。有關現有股份上市的法律及其他專業費以及印刷及其他開支須由本公司承擔。

---

## 包 銷

---

本公司已同意就聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)可能蒙受的若干損失(包括因彼等履行包銷協議下的責任及本公司違反包銷協議而產生的損失)向彼等作出彌償保證。

### **保薦人的獨立性**

保薦人符合創業板上市規則第6A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

### **保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商於本公司的權益**

保薦人已獲委聘為本公司的合規顧問，自上市日期起生效，直至上市日期後第二個完整財政年度的經審核綜合財務業績發佈為止。本公司將就保薦人提供的創業板上市規則所規定範圍內的服務向其支付經協定費用。

除上文所披露者外，保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及包銷商概無於本集團任何成員公司的任何股份中擁有任何實益或非實益權益，或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何股份的任何權利(不論是否可依法強制執行)或購股權。

### **最低公眾持股量**

董事將確保於配售完成後公眾將根據創業板上市規則第11.23條至少持有已發行股份總額的25%。

---

## 配售的架構及條件

---

### 配售

就配售而言，本公司現正通過配售方式初步提呈發售50,000,000股新股份以供認購，其中合共佔配售完成後本公司已發行股本的約25%。

配售由包銷商全數包銷(須受包銷協議的條款及條件規限，包括聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)與本公司就配售價達成協議)。根據配售，預期包銷商(代表本公司)將在包銷協議及本招股章程所載的條款及條件及相關法律、法規及規例的規限下有條件按配售價配售50,000,000股配售股份予特選的香港機構、專業及其他投資者。

### 配售條件

配售須待(其中包括)下列條件達成後方可作實：—

- (a) 上市科批准本招股章程所述的已發行股份及將予發行股份於創業板上市及買賣，包括任何可能根據資本化發行予以發行的股份；
- (b) 定價協議已由本公司與聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)簽立，且於定價日生效；及
- (c) 包銷商根據包銷協議的責任成為無條件(包括由保薦人及／或聯席牽頭經辦人(為其本身及代表包銷商)豁免任何條件)，且未根據該協議條款或其他方式被終止，

在各情況下，於包銷協議所示日期及時間或之前(除非該等條件於有關日期及時間或之前獲有效豁免並以此為限)，且無論如何不得遲於2017年1月29日(即本招股章程日期後第30日當日)達成。

### 分配基準

分配配售股份將根據若干數目的因素，包括需求的程度及時間以及是否預期有關投資者很可能於上市後進一步購入或持有或出售其股份。該分配擬導致配售股份的分派，繼而導致穩



---

## 配售的架構及條件

---

固的專業及機構股東基礎，使本公司及股東整體受惠。尤其是，配售股份將根據創業板上市規則第11.23(8)條分配，以致三大股東於上市時擁有的股份不會超過公眾持股量的50%。

除非經聯交所事先書面同意或已披露最終受益人的名稱，否則不得向代名人公司作出分配。配售詳情將按創業板上市規則第10.12(4)、16.08及16.16條公佈。

### 配售價

配售價將不會超過每股配售股份0.92港元，並預期不會低於每股配售股份0.80港元。認購人於認購配售股份時，須支付配售價另加1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。假設配售價為每股配售股份0.92港元或0.80港元（分別為指示性配售價範圍的最高及最低價格），則投資者須就每手買賣單位5,000股股份分別支付4,646.35港元及4,040.31港元。

配售價將通過預期由聯席牽頭經辦人（為其本身及代表包銷商）與本公司於定價日（預期為2017年1月6日（星期五）或前後）訂立的協議釐定。倘聯席牽頭經辦人（為其本身及代表包銷商）與本公司無法於定價日或之前就配售價達成協議，則配售將不會成為無條件並將告失效。

配售股份的有意投資者務請注意，將於定價日釐定的配售價可能（惟現時預期不會）低於本招股章程所述的指示性配售價範圍。

倘聯席牽頭經辦人（為其本身及代表包銷商）（經本公司同意後）認為適合（例如根據有意投資者的踴躍程度），則指示性配售價範圍可能會於定價日前隨時被下調至低於本招股章程所述者。在該情況下，本公司須於作出前述下調決定後在切實可行的情況下盡快安排於創業板網站及本公司網站www.aeso.hk上刊登下調指示性配售價範圍的通告。

最終配售價、配售的踴躍程度及配售股份的分配基準將於2017年1月12日（星期四）或之前於創業板網站及本公司網站www.aeso.hk公佈。

---

## 配售的架構及條件

---

### 股份將合資格納入中央結算系統

倘上市科批准本招股章程所述的已發行股份及將予發行股份於創業板上市及買賣且本公司符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，自上市日期起或香港結算釐定的任何其他日期起，可於中央結算系統寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。

中央結算系統下的所有活動均須遵守不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序。本公司已就股份納入中央結算系統作出一切必要安排。

就買賣可透過中央結算系統交收的股份而言，投資者應就該等交收安排的詳情及該等安排如何影響其權利及權益尋求其股票經紀或其他專業顧問的意見。

### 開始買賣

預期股份將於2017年1月13日(星期五)上午九時正開始於創業板買賣。股份將以每手買賣單位5,000股買賣並可全數轉讓。股份的創業板股份代號為8341。

# Deloitte.

# 德勤

35/F One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就有關艾碩控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）於截至2016年3月31日止兩個年度各年和截至2016年6月30日止三個月期間（「業績記錄期間」）的財務資料（「財務資料」）所編製的報告，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板建議上市（「上市」）所刊發日期為2016年12月30日的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於2015年12月10日根據開曼群島公司法第22章（1961年法例三，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。根據一項集團重組（「集團重組」）（更為全面的解釋載於本招股章程「歷史、發展及重組」一節）， 貴公司於2016年2月29日成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。除與集團重組有關交易外，公司自註冊成立起並無進行任何業務。

於本報告日期 貴公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立 地點及日期	已發行 及繳足股本	貴公司應佔股權			於本報 告日期	主要業務
			於3月31日 2015年	於2016年 2016年	於2016年 6月30日		
Aeschylus Limited （「Aeschylus」）	英屬處女群島 （「英屬處女群島」） 2015年12月16日	普通股1美元	不適用	100%	100%	100%	投資控股
艾碩控股有限公司 （「艾碩」）	香港 2008年1月17日	普通股 1,000,000港元	100%	100%	100%	100%	提供裝修工程、 翻新工程及加 改建工程

Aeschylus由 貴公司直接全資持有，且艾碩由 貴公司間接持有。

現時組成 貴集團的所有附屬公司均已採納3月31日為其財政年結算日。

因 貴公司及Aeschylus自其各自的註冊成立日期起並無進行任何業務，且並無任何法定審計規定，故並無就其編製經審核財務報表。

然而，就本報告而言，吾等已審閱 貴公司及Aeschylus自其註冊成立日期以來所進行的相關交易，並進行吾等認為於本報告收錄有關 貴集團之財務資料所必要之程序。

艾碩截至2015年3月31日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的中小企財務報告準則編製，並由執業會計師Ho Shun Wai審核。

艾碩截至2016年3月31日止年度的法定財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及香港會計師公會發布的解釋編製，並由德勤•關黃陳方會計師行審核。

就本報告而言， 貴公司董事（「董事」）已根據合乎香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則的會計政策編製 貴集團於業績記錄期間之綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則對相關財務報表進行獨立審核。吾等亦按照香港會計師公會建議之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審查相關財務報表。

本報告所載於業績記錄期間之財務資料乃根據相關財務報表而編製。基於下文E節附註2所的呈列基準於編製財務資料以供載入招股章程時，吾等認為毋須對相關財務報表作出調整。

董事負責批准相關財務報表之刊發。董事亦對載有本報告之招股章程內容負責。吾等之責任乃根據相關財務報表編撰本報告所載之財務資料，達致有關財務資料之獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

吾等認為，按照下文E節附註2所載的呈列基準，就本報告而言，財務資料真實公平地反映 貴集團於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日及 貴公司於2016年3月31日及2016年6月30日的財務狀況及 貴集團於業績記錄期間的財務表現及現金流量。

貴集團截至2015年6月30日止三個月的比較綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同其附註乃摘錄自 貴集團於同期的未經審核財務資料（「2015年6月財務資料」），而該等財務報表由董事僅為本報告而編製。吾等已遵照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」對2015年6月財務資料進行審閱。吾等審閱2015年6月財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等並無就2015年6月財務資料發表審核意見。基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信2015年6月財務資料在各重大方面未有根據與編製符合香港財務報告準則規定之財務資料所採用者一致的會計政策編製。

## (A) 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
		2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
收益	8	81,661	180,391	31,265	18,918
服務成本		<u>(66,936)</u>	<u>(148,757)</u>	<u>(26,104)</u>	<u>(16,007)</u>
毛利潤		14,725	31,634	5,161	2,911
其他收入	9	15	13	4	3
其他收益及虧損	10	–	764	–	–
上市開支		–	(2,413)	–	(6,046)
行政開支		(8,844)	(12,290)	(2,545)	(5,411)
融資成本	11	<u>(234)</u>	<u>(705)</u>	<u>(223)</u>	<u>(49)</u>
除稅前(虧損)溢利	12	5,662	17,003	2,397	(8,592)
所得稅(開支)抵免	15	<u>(914)</u>	<u>(3,281)</u>	<u>(396)</u>	<u>277</u>
年/期內溢利(虧損)及 全面收益(開支)總額		<u>4,748</u>	<u>13,722</u>	<u>2,001</u>	<u>(8,315)</u>
每股盈利(虧損), 基本 (港仙)	16	<u>6.21</u>	<u>17.94</u>	<u>2.62</u>	<u>(5.76)</u>

## (B) 綜合財務狀況表

	附註	貴集團		於2016年 6月30日 千港元	貴公司	
		於3月31日 2015年 千港元	2016年 千港元		於2016年 3月31日 千港元	於2016年 6月30日 千港元
<b>非流動資產</b>						
於附屬公司之投資	35(a)	-	-	-	-*	-*
物業、廠房及設備	17	2,027	361	338	-	-
租金按金	19	300	265	586	-	-
遞延稅項資產	28	-	-	233	-	-
		<u>2,327</u>	<u>626</u>	<u>1,157</u>	<u>-</u>	<u>-*</u>
<b>流動資產</b>						
應收客戶之合約工程款項	18	23,682	19,187	19,273	-	-
賬戶及其他應收款項	19	28,443	22,233	31,035	824	2,533
應收最終控股公司款項	23(a)	-	-	15	-	15
應收關聯公司款項	21	230	-	-	-	-
應收一間附屬公司款項	35(b)	-	-	-	16	6,186
已抵押銀行存款	22	2,009	2,021	8,194	-	-
銀行結餘及現金	22	472	9,626	9,210	817	7,591
		<u>54,836</u>	<u>53,067</u>	<u>67,727</u>	<u>1,657</u>	<u>16,325</u>
<b>流動負債</b>						
應付客戶之合約工程款項	18	980	921	2,141	-	-
賬戶及其他應付款項	24	19,151	20,218	18,796	4,334	6,180
就附追索權之賬戶應收款項提取之墊款	20	1,632	1,678	8,000	-	-
應付最終控股公司款項	23(b)	-	173	-	173	-
應付一名董事款項	23(c)	356	1	26	1	-
應付一間附屬公司款項	35(b)	-	-	-	9	-
應付股息		-	1,924	1,924	-	-
銀行借款	25	971	2,335	-	-	-
銀行透支	25	15,850	-	-	-	-
融資租賃承擔	26	434	-	-	-	-
應付稅項		259	2,980	2,980	-	-
		<u>39,633</u>	<u>30,230</u>	<u>33,867</u>	<u>4,517</u>	<u>6,180</u>
<b>流動資產(負債)淨額</b>		<u>15,203</u>	<u>22,837</u>	<u>33,860</u>	<u>(2,860)</u>	<u>10,145</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>17,530</u>	<u>23,463</u>	<u>35,017</u>	<u>(2,860)</u>	<u>10,145</u>
<b>非流動負債</b>						
融資租賃承擔	26	915	-	-	-	-
遞延稅項負債	28	169	44	-	-	-
		<u>1,084</u>	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>資產(負債)淨額</b>		<u>16,446</u>	<u>23,419</u>	<u>35,017</u>	<u>(2,860)</u>	<u>10,145</u>
<b>股本及儲備</b>						
股本	27	1,000	40	78	40	78
儲備		15,446	23,379	34,939	(2,900)	10,067
<b>權益總額</b>		<u>16,446</u>	<u>23,419</u>	<u>35,017</u>	<u>(2,860)</u>	<u>10,145</u>

\* 少於1,000港元

## (C) 綜合權益變動表

	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於2014年4月1日	1,000	-	-	15,698	16,698
年內確認之溢利及 全面收益總額	-	-	-	4,748	4,748
確認為分派之股息 (E節附註14)	-	-	-	(5,000)	(5,000)
於2015年3月31日	1,000	-	-	15,446	16,446
年內確認之溢利及 全面收益總額	-	-	-	13,722	13,722
確認為分派之股息 (E節附註14)	-	-	-	(6,789)	(6,789)
集團重組產生效應(附註)	(1,000)	-	1,000	-	-
股份發行	40	-	-	-	40
於2016年3月31日	40	-	1,000	22,379	23,419
期內確認虧損及 全面開支總額	-	-	-	(8,315)	(8,315)
發行股本(E節附註27(ii))	38	19,875	-	-	19,913
於2016年6月30日	<u>78</u>	<u>19,875</u>	<u>1,000</u>	<u>14,064</u>	<u>35,017</u>
<b>截至2015年6月30日止三 個月期間(未經審核)</b>					
於2015年4月1日	1,000	-	-	15,446	16,446
期內確認之溢利及 全面收益總額	-	-	-	2,001	2,001
於2015年6月30日	<u>1,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,447</u>	<u>18,447</u>

附註：作為集團重組的一部分，貴集團進行一系列重組，主要涉及使投資控股實體成為Aeso及控股股東(定義見E節附註2)之間的居間公司。其他儲備指艾碩於被Aeschylus收購日期的股本面值，根據集團重組，Aeschylus向控股股東支付現金代價1.00港元以完成該收購。



## (D) 綜合現金流量表

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
<b>經營活動</b>				
除稅前溢利	5,662	17,003	2,397	(8,592)
就以下項目作出調整：				
物業、廠房及設備折舊	785	706	196	62
融資成本	234	705	223	49
利息收入	(9)	(13)	(4)	(3)
經銷商出售物業、廠房及 設備之公平值變動	-	(825)	-	-
撇銷物業、廠房及設備之虧損	-	61	-	-
營運資金變動前之經營現金流量	6,672	17,637	2,812	(8,484)
應收客戶之合約工程款項(增加)減少	(16,306)	4,495	8,731	(86)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(18,243)	6,245	8,749	(9,123)
應付客戶之合約工程款項(減少)增加	(939)	(59)	10,581	1,220
賬戶及其他應付款項增加(減少)	7,720	393	(10,108)	2,234
客戶墊款增加(減少)	3,009	(2,326)	(2,063)	(656)
經營(所用)所得之現金	(18,087)	26,385	18,702	(14,895)
已付所得稅	(1,157)	(685)	-	-
<b>經營活動(所用)所得之現金淨額</b>	<b>(19,244)</b>	<b>25,700</b>	<b>18,702</b>	<b>(14,895)</b>
<b>投資活動</b>				
配售已抵押銀行存款	(6,014)	(2,021)	(2,013)	(8,194)
購置物業、廠房及設備	(152)	(65)	(17)	(39)
向關聯公司墊款	(84)	-	-	-
提取已抵押銀行存款	4,005	2,009	2,009	2,021
關聯公司還款	240	230	-	-
利息收入	9	13	4	3
向一名董事墊款	-	(3,076)	(533)	-
向最終控股公司墊款	-	-	-	(15)
<b>投資活動所得所用之現金淨額</b>	<b>(1,996)</b>	<b>(2,910)</b>	<b>(550)</b>	<b>(6,224)</b>

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
<b>融資活動</b>				
已付股息	(5,000)	-	-	-
償還保理應收賬款	(4,772)	(37,905)	(9,279)	(3,191)
償還銀行借款	(2,990)	(28,232)	(971)	(2,335)
償還融資租賃承擔	(600)	(1,349)	(108)	-
已付利息	(234)	(705)	(223)	(49)
就保理應收賬款提取之墊款	6,404	37,951	9,569	9,513
所獲銀行借款	3,969	29,596	5,843	-
來自一名董事之墊款	1,596	1	-	25
向一名董事還款	-	(356)	(356)	-
來自最終控股公司之墊款(向最終控股公司 還款)	-	173	-	(173)
股份發行所得款項	-	3,040	-	16,913
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(1,627)</b>	<b>2,214</b>	<b>4,475</b>	<b>20,703</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(22,867)</b>	<b>25,004</b>	<b>22,627</b>	<b>(416)</b>
<b>年/期初現金及現金等價物</b>	<b>7,489</b>	<b>(15,378)</b>	<b>(15,378)</b>	<b>9,626</b>
<b>年/期末現金及現金等價物</b>	<b>(15,378)</b>	<b>9,626</b>	<b>7,249</b>	<b>9,210</b>
包括				
銀行結餘及現金	472	9,626	7,249	9,210
銀行透支	(15,850)	-	-	-
	<b>(15,378)</b>	<b>9,626</b>	<b>7,249</b>	<b>9,210</b>

**(E) 財務資料附註****1. 一般資料**

貴公司於2015年12月10日根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免公司並於開曼群島登記為有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點地址載於招股章程「公司資料」一節。

貴公司為一間投資控股公司。公司的附屬公司在香港主要從事房屋改善解決方案服務，提供承建服務包括(i)新建商業樓宇和住宅建設的內部裝修，及(ii)現有商業樓宇的翻新及加改建工程。

財務資料以港元(「港元」)呈列，與貴公司及其附屬公司的功能貨幣相同。

**2. 重組及財務資料呈列基準**

集團重組前，乃由艾碩提供物業裝修、翻新加建及改建工程。

為籌備於聯交所創業板上市，組成貴集團之各實體著手集團重組以令企業架構合理化，重組主要涉及(i)貴公司於2015年12月10日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司及(ii)使投資控股實體(包括貴公司及Aeschylus)成為艾碩及最終權益股東及控股股東(「控股股東」)陳少忠先生(「陳先生」)之居間公司。

集團重組的主要步驟如下：

- i. 於2015年12月10日，貴公司註冊成立，法定股本為50,000美元(「美元」)分為50,000股每股面值1.00美元的股份，其中一股繳足股份發行予初步認購人。於2015年12月14日，該一股股份轉讓予陳先生，其後於2016年2月5日按面值轉讓予Acropolis Limited(「Acropolis」)，該公司為在英屬處女群島註冊成立並由陳先生全資擁有的公司。於上述配發及發行股份後，貴公司的當時已發行股本由Acropolis全資擁有。
- ii. 於2015年12月16日，Aeschylus註冊成立，其中一股無面額普通股已配發及發行予陳先生。於2016年2月5日，貴公司以1.00美元已繳足代價向陳先生收購Aeschylus的全部已發行股本。因此，Aeschylus已成為貴公司的全資附屬公司。
- iii. 於2016年2月29日，陳先生轉讓艾碩的全部已發行股本予Aeschylus，代價為1.00港元。因此，貴公司成為貴集團的控股公司，而Aeschylus成為艾碩的中間控股公司。
- iv. 於2016年3月21日，貴公司按面值配發及發行合共5,099股貴公司股份予Acropolis。於同日，貴公司、Acropolis與W & Q Investment Limited(「W & Q」，於英屬處女群島註冊成立並由陳先生的獨立第三方廖掌乾先生最終控制)訂立日期為2016年3月21日的股份認購及股東協議及其日期為2016年4月22日的補充協議，據此，W & Q同意配發及發行合

共4,900股 貴公司股份(即其當時已發行股本的49%)，代價為19,913,600港元。於2016年4月8日， 貴公司配發及發行4,900股 貴公司股份予W & Q。繼W & Q於2016年4月8日完成股份認購後， 貴公司由Acropolis Limited及W & Q分別持有51%及49%。

根據上文所詳述集團重組， 貴公司已透過使 貴公司及Aeschylus成為陳先生及艾碩之間的居間公司，而成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。因集團重組由 貴公司及其附屬公司組成的 貴集團被視為持續經營實體，及因此，已編製綜合財務報表，猶如 貴公司一直為 貴集團的控股公司。與 貴集團截至2016年3月31日止兩個年度各年之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表有關之財務資料包括現時組成 貴集團之公司之經營業績及現金流量，猶如現時集團架構於截至2016年3月31日止兩個年度各年或自彼等各自註冊成立日期以來(以較短期間者為準)一直存在並保持不變。 貴集團於2015年3月31日之綜合財務狀況表已獲編製，以呈列現時組成 貴集團之公司之資產及負債，猶如現時集團架構於各日期(經計及註冊成立日期)一直存在。

### 3. 應用香港財務報告準則

為在業績記錄期間準備及提供財務信息， 貴公司於整個業績記錄期間一直采用香港財務報告準則，香港會計準則(「香港會計準則」)及自2016年4月1日開始會計期間有效的由香港會計師公會出具的修改和解釋。

貴集團並未提早實施本報告發布日期時尚未生效的以下新標準和修改：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損而確認遞延稅項資產 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付款項交易之分類及計量 <sup>1</sup>

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)(2011年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或投入 <sup>4</sup>
香港財務準則第15號(修訂本)	釐清香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益 <sup>1</sup>

- <sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於2017年1月1日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於待定期限或之後開始之年度期間生效

### 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」

香港財務報告準則第15號制定單一全面模式供實體用作將來自客戶合約所產生之收益入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建造合約」及相關詮釋的收益確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約。
- 第二步：識別合約中的履約責任。
- 第三步：釐定交易價。
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任。
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益。

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認收入。香港財務報告準則第15號已就特定情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

香港財務報告準則第15號規定，當客戶取得貨品或服務的控制權，並因而有能力指示貨品或服務的用途以及可從有關貨品或服務獲得利益時，即確認收益。根據香港財務報告準則第15號，收益乃於期間內或於某一時間點確認，而根據香港會計準則第11號，合約收益乃參考竣工階段確認。董事預期收益將持續按合約進度確認，與根據香港會計準則第11號所採用的方法大致相同。

貴公司董事預期，採納香港財務報告準則第15號並不會嚴重影響日後 貴集團綜合財務報表所列報金額。然而，於採納香港財務報告準則第15號後將會追加作出定性及定量披露。

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號在其生效日期將取代香港會計準則第17號「租賃」，提出了單一承租人會計模型並要求承租人承認超過12個月的所有租賃資產和負債，除非基礎資產價值低。具體來說，香港會計準則第16號下，承租人必須承認使用權資產代表其有權使用基礎租賃資產

及租賃負債代表其義務租賃支付。因此，承租人應承認使用權資產貶值及租賃負債利息並將現金租賃負債的償還本金部分及利息部分分類，並呈現於現金流量表中。同時，使用權資產及租賃負債最初是根據現值計量。計量包括禁廢租賃支付，亦包括在可選的時間內支付若承租人有選擇權合理延長租約或不行使選擇權終止租賃。該會計處理方式與承租人會計明顯不同在香港會計準則第17號下被歸類為經營租賃。

關於出租人會計，香港財務報告準則第16號在香港會計準則第17號充分提出出租人會計要求。因此，出租人繼續將其租賃分為經營租賃及財務租賃，並對兩種類型的租賃負有不同責任。

如附註29所示，於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，貴集團就租賃物業總經營租賃承擔分別為2,009,000港元、957,000港元及6,664,000港元，董事預計不採用香港財務報告準則第16號，因為與目前會計政策相比，採用香港財務報告準則第16號將對貴集團業績造成重大影響，但預計該等租賃承擔的若干比例將要求於綜合財務狀況表中按使用權資產及租賃負債確認。

董事預計其他新標準及修訂將不會對貴集團的財務資料有重大不利影響。

#### 4. 重大會計政策

財務資料已按照符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之會計政策編製。此外，財務資料包括聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

財務資料已按歷史成本基準編製。歷史成本一般以就換取商品及服務所給予的代價的公平值為基準。

公平值為於計量日期按市場參與者之間的有序交易出售一項資產將收取的價格或轉讓一項負債時將支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察所得或採用其他估值技術估計得出。於估計資產或負債的公平值時，貴集團計及市場參與者於計量日期就資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。於財務資料中用作計量及／或披露用途的公平值按此基準釐定，惟股份支付交易在香港財務報告準則第2號「股份支付」範圍內香港會計準則第17號「租賃」範疇內的租賃交易及與公平值類似但並非公平值的計量（例如，香港會計準則第2號中「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」中的使用價值）除外。

此外，就財務申報而言，公平值計量按公平值計量的輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據整體對公平值計量的重要性劃分為第一、二或三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可獲得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；

- 第二級輸入數據為資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據（計入第一級的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

### 綜合基準

財務資料包括由 貴公司控制的公司及實體的財務報表。 貴公司在下列情況下取得控制權：

- 具有對投資對象的權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項元素的一項或多項有變，則 貴公司重新評估其是否控制投資對象。

附屬公司於 貴集團取得該附屬公司的控制權時綜合入賬，並於 貴集團喪失該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自 貴集團取得控制權當日起直至 貴集團不再控制附屬公司當日止，於年／期內收購或出售的附屬公司收支均計入綜合損益及其他全面收益表。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以使其會計政策與 貴集團之會計政策一致。

所有集團內公司間的資產、負債、股本、收入、開支以及 貴集團各成員公司間交易現金流量於綜合時悉數對銷。

### 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃按成本減累計減值虧損於 貴公司財務狀況表中列賬。成本包括直接應佔投資成本。

### 收益確認

收益按已收取或應收取代價之公平值計量。

貴集團來自建築合約的收入的認可政策於如下的合約會計政策進行描述。

管理費收入於提供相關服務時確認。

金融資產之利息收入於經濟利益有可能流入 貴集團且收入金額能可靠地計量時予以確認。利息收入乃以時間基準按未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率乃透過金融資產之預期年期將估計未來現金收入準確地貼現至該資產初步確認時之賬面淨值之利率。

### 建造合約

倘建造合約之結果能可靠地估計，則經參考報告期末合約工程活動之完成進度後確認收益及成本，並按年／期內開展工程的價值比例計算。合約工程、索償及獎金款項之變動僅會在金額能可靠地計量及認為可能收取該金額之情況下方會入賬。

倘建造合約之結果無法可靠地估計，則合約收入按有可能收回之已產生合約成本予以確認。合約成本於產生期間確認為開支。

當合約總成本有可能超出合約總收益時，預期虧損將立即確認為開支。

倘迄今已產生的合約成本加已確認的利潤減已確認的虧損超出進度付款，則超出部份列作應收客戶之合約工程款項。倘進度付款超出迄今已產生的合約成本加已確認的利潤減已確認的虧損，則超出部份列作應付客戶之合約工程款項。於完成有關工程前收取之款項，作為負債計入綜合財務狀況表中之已收墊款。就完工工程發出賬單但客戶尚未支付之款項則計入綜合財務狀況表之貿易及其他應收款項。

### 租賃

租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，有關租賃即列作融資租賃。所有其他租賃均列作經營租賃。

### 貴集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產乃於租賃開始時按公平值或最低租賃付款現值（以較低者為準）確認為 貴集團資產。出租人的相應負債於綜合財務狀況表中列作融資租賃承擔。

租賃付款於融資費用及租賃承擔減少之間作出分配，從而使該負債餘額具有固定利率。融資費用即時於損益中確認，除非融資費用乃直接來自合資格資產，在此情況下，融資費用依據 貴集團有關借貸成本的一般政策（請參閱下文的會計政策）撥充資本。

經營租賃付款以直線法按租期確認為開支，倘租賃激勵進入經營租賃，該等激勵被視為負債。激勵的總收益被視為直線基礎上租賃費用的減少。



**借貸成本**

收購、興建或生產合資格資產(必須以一段長時間準備以作擬定用途或銷售)的直接應佔借貸成本計入該等資產之成本，直至大部份資產可作擬定用途或出售時為止。

所有其他借貸成本均於產生期間在損益內確認。

**退休福利成本**

向強制性公積金計劃作出的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時作為開支扣除。

**稅項**

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃根據年／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利因其他年度應課稅或可扣減之收入或開支以及毋須課稅或不可扣減之項目，故有別於綜合損益及其他全面收益表所呈列之「除稅前溢利」。貴集團之即期稅項負債乃使用於報告期末已頒佈或實際上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就財務信息內資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所採用之相應稅基之暫時差異確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產一般於所有可扣減暫時差額可用以對銷應課稅溢利時予以確認。倘初次確認一項交易之資產及負債所產生之暫時差異不影響應課稅溢利或會計溢利，則有關資產及負債將不予確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部份資產之金額時作調減。

遞延稅項資產及負債按預期清償負債或變現資產期間適用之稅率，並根據於報告期末已頒佈或實質上頒佈之稅率(及稅法)計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映按照貴集團於報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面值之方式所產生之稅務結果。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟倘即期及遞延稅項有關之項目在其他全面收益或直接在權益內確認之情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

### 物業、廠房及設備

供應服務中使用或以管理為目的使用的物業、廠房及設備乃按成本減去其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

折舊乃以直線法按物業、廠房及設備項目之估計可使用年期撇銷其成本減其殘值確認。估計可使用年期、殘值及折舊方法乃於各報告期末檢討,任何估計變動之影響按預測基準入賬。

按融資租賃持有之物業、廠房及設備按與自置資產相同之基準,於預計可使用年期計算折舊。然而,當擁有權未能在租賃期末合理地確定,則資產須以其租賃期及可使用年期(以較短者為準)折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損(按該資產出售所得款項及賬面值之差額計算)於損益內確認。

### 金融工具

金融資產及金融負債乃於集團實體成為工具合約條文之一方時予以確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本於初步確認時計入或扣除自金融資產或金融負債之公平值(以合適者為準)。

### 金融資產

貴集團之金融資產分類為貸款及應收款項。分類乃視乎金融資產之性質及目的而定,並於初步確認時釐定。

### 實際利息法

實際利息法乃計算債務工具之攤銷成本及分攤相關期間之利息收入之方法。實際利率乃透過債務工具之預期年期或適用之較短期間將估計未來現金收入(包括所有構成整體實際利率之已付或已收費用及代價、交易成本及其他溢價或折讓)準確地貼現至於初步確認時之賬面淨值之利率。

利息收入乃按債務工具的實際利息基準確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或自訂付款且於活躍市場並無報價之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收款項及其他應收款項、應收最終控股公司款項、應收關聯公司款項、應收附屬公司款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)乃以實際利息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

利息收入透過應用實際利率確認，惟短期應收款項之利息確認金額不大則除外。

### 金融資產減值

金融資產均於各報告期末評估是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示在首次確認金融資產後出現一項或多項事件而影響金融資產之估計未來現金流量時視作出現減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；或
- 違反合約，例如未能繳付或拖欠利息及本金付款；或
- 借貸方有可能將宣告破產或進行財務重組。

就若干類別之金融資產而言，如經評估不會單獨作出減值的應收賬款資產會於其後匯集一併再次評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括 貴集團的過往收款紀錄、組合內超過就提供平均信貸期的延期還款次數增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量以金融資產原來實際利率貼現之現值兩者之差額確認。

就所有金融資產而言，金融資產之賬面值乃按減值虧損直接扣減，惟應收賬款除外，其賬面值乃透過使用撥備賬扣減。當應收賬款被認為無法收回時，則於撥備賬撇銷。此前被撇銷之金額於其後收回後，於撥備賬對銷。撥備賬賬面值之變動於損益中確認。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於其後期間，減值虧損金額減少，而該減少乃客觀地與確認減值虧損後所發生之事件相關，則此前已確認之減值虧損將透過損益撥回，惟該資產於減值撥回日期之賬面值不得超出倘並無確認減值時之已攤銷成本。

### 金融負債及股本工具

集團實體發行之債務及股本工具乃根據合約安排之實質及金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或股本工具。

#### 股本工具

股本工具乃證明 貴集團實體資產於扣除其所有負債後之剩餘權益之任何合約。集團實體已發行之股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本後之金額確認。

#### 金融負債

金融負債(包括應付款項及其他應付款項、就附追索權之應收賬款提取之墊款、應付最終股公司款項、應付一名董事款項、應付一間附屬公司款項、應付股息、銀行借款及銀行透支)其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

#### 實際利息法

實際利息法乃計算金融負債之攤銷成本及分攤相關期間之利息開支之方法。實際利率乃透過金融負債之預期年期或適用之較短期間將估計未來現金付款(包括所有構成整體實際利率之已付或已收費用及代價、交易成本及其他溢價或折讓)準確地貼現至於初步確認時之賬面淨值之利率。

利息開支乃按實際利息基準確認。

#### 終止確認

貴集團僅當合約權利的現金流資產到期，或當其金融資產及資產所有權的所有風險及回報大幅轉移到另一實體時終止確認金融資產。若 貴集團既未轉移也未大幅保留所有權的所有風險及回報並繼續控制轉移的資產， 貴集團將繼續確認其涉及的資產及相關負債。若 貴集團大幅保留所有風險及轉移金融資產所有權的回報， 貴集團繼續確認金融資產，亦確認收益的抵押借款。

於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和間的差額以及已於其他全面收益確認並於權益累計的累計盈虧於損益確認。

貴集團於且僅於 貴集團之責任解除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額在損益確認入賬。

### 有形資產之減值

貴集團於各報告期末審閱其使用年期有限的有形資產的賬面值，衡量是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘出現任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘不能估計個別資產之可收回金額時，貴集團則估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。倘能識別合理一致的分配基準，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至能識別合理一致分配基準的現金產生單位最小組合。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃採用稅前貼現率貼現至其現值，以反映貨幣時間值之現行市場評估及尚未就日後現金流量之估計作出調整之資產之特有風險。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值應扣減至其可收回金額。減值虧損隨即於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，該項資產(或現金產生單位)之賬面值將增加至其經修訂之估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘若該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損所釐定之賬面值。減值虧損之撥回於損益確認。

## 5. 估計不確定因素之主要來源

於各報告期末有重大風險使下個財政年度之資產及負債賬面值須作重大調整而與未來有關之主要假設及估計不確定因素之其他主要來源如下：

### 收益確認及建築工程

貴集團根據管理層對項目進度及結果的估算確認工程合約的收益及溢利。估計收益乃根據相關合約所載條款而釐定。估計合約成本主要包括分包開支及材料成本，乃由管理層按參與工程之主要承建商／供應商／賣方不時提供之報價及管理層之經驗而估算。儘管於履行合約過程中，管理層審閱及修訂合約收益及建造合約成本之估計，但就其總收益及成本而言，合約之實際結果可能高於或低於估計，這將影響已確認之收益及溢利。

### 應收賬款及保證金之估計減值

管理層根據客觀證據估計收回應收賬款及保證金之可能性。倘有客觀證據顯示出現減值虧損，貴集團會考慮未來現金流量之估計。減值虧損之金額乃根據資產賬面值與估計未來現金流

量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)按金融資產之原定實際利率(即於初步確認時之實際利率)貼現之現值之差額計算。倘若未來實際現金流量低於預期,則可能產生重大減值虧損。

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日, 貴集團之應收賬款及保證金之賬面值分別約為25,528,000港元、19,738,000港元及27,723,000港元(附註19)。

### 所得稅

於2016年6月30日, 有關未動用稅務虧損的遞延稅項資產233,000港元已於 貴集團綜合財務狀況表中確認。遞延稅項資產的可確認程度主要視乎未來溢利是否充足或未來是否存在應課稅暫時差異。倘未來產生的實際溢利少於預期, 將引致遞延稅項資產撥回, 並於有關撥回發生的年度/期間於損益中確認。

## 6. 資本風險管理

貴集團管理其資本, 以確保 貴集團能夠持續經營, 同時盡量提高利益相關者的回報及維持充足資本架構。 貴集團的整體策略於整個業績記錄期間維持不變。

貴集團的資本架構包括淨債務, 其中包括銀行借款(附註25)、銀行透支(附註25)及就附追索權之貿易應收賬款提取之墊款(附註20), 經扣除現金及現金等價物淨額和股權, 包括實收資本及儲備。

## 7. 金融工具

### 7a. 金融工具的分類

	貴集團			貴公司	
	於3月31日 2015年 千港元	於3月31日 2016年 千港元	於2016年 6月30日 千港元	於3月31日 2016年 千港元	於6月30日 2016年 千港元
<b>金融資產</b>					
貸款及應收款項 (包括銀行結餘及現金)	<u>28,331</u>	<u>31,499</u>	<u>45,250</u>	<u>833</u>	<u>13,792</u>
<b>金融負債</b>					
攤銷成本	<u>35,706</u>	<u>22,873</u>	<u>21,169</u>	<u>3,183</u>	<u>-</u>

### 7b. 金融風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款項、應收最終控股公司款項、應收關聯方款項、應收附屬公司款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付款項及其他應付款項、就附追索權之應收賬款提取之墊款、應付最終控股公司款項、應付一名董事款項、應

付一間附屬公司款項、應付股息、銀行借款及銀行透支。有關該等金融工具之詳情披露於相應附註。與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策載列於下文。董事管理並監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

### 市場風險

#### 利率風險

貴集團及 貴公司所承受之現金流量利率風險與銀行結餘、銀行透支及銀行借款有關。 貴集團之現金流量利率風險主要集中於有關銀行結餘之利率以及產生自銀行透支及銀行借款之香港銀行同業拆息之波動。

貴集團於金融負債方面之利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。

由於董事認為銀行存款的利率風險之敏感度屬微不足道，故並無對銀行存款的利率風險作出敏感度分析。

至於浮息就附追索權之應收賬款提取之墊款、銀行透支及銀行借款的利率風險之敏感度分析，有關分析乃假設報告期末的浮息未償還金融負債金額於整個年度／期間尚未償還而編製。50個基點增加或減少指管理層對上述披露之浮息金融負債利率的可能合理變動之評估。倘上述披露之浮息金融負債利率上升／下降50個基點，而所有其他變數維持不變，則 貴集團於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度的除稅後溢利將分別減少／增加約73,000港元及7,000港元及 貴集團截至2016年6月30日止三個月期間的除稅後虧損將增加／減少約8,000港元。

#### 信貸風險

於各報告期末， 貴集團所承受之最高信貸風險將導致 貴集團因交易對手未能履行 貴集團規定之責任而產生財務虧損，有關虧損乃來自列於綜合財務狀況表之已確認金融資產賬面值。

為將信貸風險降至最低，董事已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保跟進追討逾期債務。此外，董事於各報告期末審查各項貿易債款之可收回金額，以確保就不可收回金額作出充分之減值虧損。就此而言，董事認為 貴集團之信貸風險已大幅降低。

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日， 貴集團所承受之信貸風險主要集中為來自 貴集團五大客戶之應收賬款及保證金分別約23,208,000港元、18,398,000港元及26,063,000港元，佔 貴集團應收賬款及保證金總額之91%、93%及

94%。貴集團之主要客戶為信譽良好的機構。董事密切關注客戶的後續結算，鑑於此，董事認為貴集團的信貸風險重大減少。

流動資金之信貸風險有限，因為交易對手為獲國際信用評級機構授予高信用評級之銀行。

### 流動資金風險

貴集團之目標為透過利用借款(如適用)維持籌資之持續性與靈活性之間的平衡。

下表詳細載列貴集團及貴公司金融負債之剩餘合約期。下表乃根據金融負債之未折現現金流量編製，該等金融負債乃根據貴集團及貴公司可能須付款之最早日期分類。具體來說，不論銀行選擇行使權利的盈利能力，有還款需求條款的銀行貸款包含於最初級別，其他非衍生金融負債的到期日期基於約定還款日期。

表格包括利息及本金現金流。利息為浮動利率，截至報告期結束未折現款項源於利率。

### 流動資金表

#### 貴集團

	加權平均 實際利率 %	應要求償還或				未貼現現金	
		少於3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1年至2年 千港元	2年至5年 千港元	流量總額 千港元	總計 千港元
<b>於2015年3月31日</b>							
應付賬款及其他應付款項	-	15,548	-	-	-	15,548	15,548
就附追索權之應收賬款提取 之墊款	3.31	1,632	-	-	-	1,632	1,632
應付一名董事款項	-	356	-	-	-	356	356
銀行借款	3.68	971	-	-	-	971	971
銀行透支	3.70	15,850	-	-	-	15,850	15,850
融資租賃承擔	1.38	117	350	467	479	1,413	1,349
		<u>34,474</u>	<u>350</u>	<u>467</u>	<u>479</u>	<u>35,770</u>	<u>35,706</u>



	加權平均 實際利率 %	應要求償還或 少於3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	總計 千港元
<b>於2016年3月31日</b>							
應付賬款及其他應付款項	-	16,762	-	-	-	16,762	16,762
就附追索權之應收賬款 提取之墊款	3.01	1,678	-	-	-	1,678	1,678
應付最終控股公司款項	-	173	-	-	-	173	173
應付一名董事款項	-	1	-	-	-	1	1
應付股息	-	1,924	-	-	-	1,924	1,924
銀行借款	3.12	2,335	-	-	-	2,335	2,335
		<u>22,873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,873</u>	<u>22,873</u>
<b>於2016年6月30日</b>							
應付賬款及其他應付款項	-	11,219	-	-	-	11,219	11,219
有附追索權之應收賬款 提取之墊款	3.38	8,000	-	-	-	8,000	8,000
應付一名董事款項	-	26	-	-	-	26	26
應付股息	-	1,924	-	-	-	1,924	1,924
		<u>21,169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,169</u>	<u>21,169</u>

貴公司

	加權平均 實際利率 %	應要求償還或 少於3個月 千港元	3個月至1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	總計 千港元
<b>於2016年3月31日</b>							
應付賬款及其他應付款項	-	3,000	-	-	-	3,000	3,000
應付最終控股公司款項	-	173	-	-	-	173	173
應付一名董事款項	-	1	-	-	-	1	1
應付附屬公司款項	-	9	-	-	-	9	9
		<u>3,183</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,183</u>	<u>3,183</u>

上述金額包括非衍生金融負債的可變利率工具，若可變利率與截至報告期內決定的彼等估計利率不同或會變化。

就附追索權之應收賬款提取之墊款和有還款需求條款的銀行借款及銀行透支包括在上述期限分析中「按需求償還或少於3個月」的時段。截至2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，該等結餘未貼現本金總額載列於下表。鑑於貴集團的財務狀況，董事並不認為銀行將行使自由裁量權要求立即償還。

董事認為本金和利息將按照如下的貸款協議中計劃還款日期及根據計劃還款日期本金和利息現金流出償還：

	加權平均 實際利率 %	按需求 償還或少於 3個月 千港元	總計未折現 現金流 千港元	總計 千港元
<b>於 2015年3月31日</b>				
自附追索權的賬戶應收款項				
提取的墊款	3.31	1,645	1,645	1,632
銀行借款	3.68	980	980	971
銀行透支	3.70	15,994	15,994	15,850
<b>於2016年3月31日</b>				
自附追索權的賬戶應收款項				
提取的墊款	3.01	1,690	1,690	1,678
銀行借款	3.12	2,353	2,353	2,335
<b>於2016年6月30日</b>				
自附追索權的賬戶應付款項				
提取的墊款	3.38	8,067	8,067	8,000

#### 7c. 金融工具之公平值計量

董事認為，於以攤銷成本計量及於財務資料中錄得之金融資產及金融負債之賬面值與公平值相若。

#### 8. 收益及分部資料

就資源分配及表現評估而向貴公司之執行董事（彼等亦為主要經營決策者（「主要經營決策者」））匯報資料。

特別是，貴集團根據香港財務報告準則第8號「經營分部」的可報告及經營分部如下：

(i) 新項目裝修工程(「裝修項目」)

作為主要的承建商或分包商為新建商業樓宇的施工及住宅建設提供裝修工程

(ii) 舊項目翻新工程及加改建工程項目(「翻新項目」)

作為主要承建商為現有的商業樓宇提供翻新及加改建工程

以下為貴集團按可報告及經營分部劃分的收益及業績分析：

**於截至2015年3月31日止年度**

	裝修項目 千港元	翻新項目 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>			
分部收益	<u>19,300</u>	<u>62,361</u>	<u>81,661</u>
分部溢利	<u>3,127</u>	<u>11,598</u>	14,725
未分配收入			15
未分配開支			<u>(9,078)</u>
除稅前溢利			<u>5,662</u>

**於截至2016年3月31日止年度**

	裝修項目 千港元	翻新項目 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>			
分部收益	<u>63,879</u>	<u>116,512</u>	<u>180,391</u>
分部溢利	<u>10,822</u>	<u>20,812</u>	31,634
未分配收入			838
未分配開支			<u>(15,469)</u>
除稅前溢利			<u>17,003</u>

## 於截至2015年6月30日止三個月期間(未經審核)

	裝修項目 千港元	翻新項目 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>			
分部收益	<u>9,638</u>	<u>21,627</u>	<u>31,265</u>
分部溢利	<u>1,165</u>	<u>3,996</u>	5,161
未分配收入			4
未分配開支			<u>(2,768)</u>
除稅前溢利			<u>2,397</u>

## 於截至2016年6月30日止三個月期間

	裝修項目 千港元	翻新項目 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>			
分部收益	<u>3,446</u>	<u>15,472</u>	<u>18,918</u>
分部溢利	<u>704</u>	<u>2,207</u>	2,911
未分配收入			3
未分配開支			<u>(11,506)</u>
除稅前虧損			<u>(8,592)</u>

經營分部的會計政策與附註4所述 貴集團之會計政策相同。分部溢利指來自各分部之除稅前溢利，並無計及其他收入、其他收益及虧損、上市開支、行政開支及融資成本。此乃就資源分配及表現評估而向主要經營決策者匯報的方法。並無向主要經營決策者定期提供 貴集團資產及負債之分析以供審閱。

## 地區資料

貴集團之收益均來自香港業務，且 貴集團之非流動資產均位於香港。

## 有關主要客戶之資料

相應年／期內分別來自佔 貴集團總收益10%以上之客戶之收益如下：

經營分部	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月		
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元	
客戶1	翻新項目	43,485	23,739	16,584	零 <sup>1</sup>
	裝修項目	<u>8,058</u>	<u>21,979</u>	<u>5,560</u>	<u>零<sup>1</sup></u>
		51,543	45,718	22,144	零 <sup>1</sup>
客戶2	翻新項目	14,530	37,836	4,986	14,094
客戶3	裝修項目	零 <sup>1</sup>	33,107	3,270	2,766
客戶4	翻新項目	零 <sup>1</sup>	31,409	零 <sup>1</sup>	零 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 相應收益並未佔 貴集團總收入10%以上

## 9. 其他收入

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
銀行利息收入	9	13	4	3
來自關聯公司的管理費收入	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>15</u>	<u>13</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

## 10. 其他收益及虧損

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
分銷物業、廠房及設備 之公平值變動	-	825	-	-
撤銷物業、廠房及設備之虧損	<u>-</u>	<u>(61)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>764</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 11. 融資成本

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
下列各項之利息：				
銀行借款	21	213	5	16
銀行透支	156	341	180	—
融資租賃	49	32	9	—
自附追索權的賬戶應收款項提取 的墊款	8	119	29	33
	<u>234</u>	<u>705</u>	<u>223</u>	<u>49</u>

## 12. 除稅前溢利(虧損)

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
除稅前溢利(虧損)已扣除下列 各項：				
董事酬金(附註13)	2,371	3,123	516	1,542
其他員工成本				
薪金及其他津貼	6,534	11,145	2,615	3,613
退休福利計劃供款	247	369	92	97
	<u>9,152</u>	<u>14,637</u>	<u>3,223</u>	<u>5,252</u>
員工成本總額				
減：計入服務成本之金額	(4,424)	(7,468)	(1,818)	(1,681)
	<u>4,728</u>	<u>7,169</u>	<u>1,405</u>	<u>3,571</u>
核數師薪酬	96	1,000	250	300
物業、廠房及設備折舊	785	706	196	62
租賃物業之最低經營租賃租金	1,114	1,066	268	366
	<u>1,995</u>	<u>2,772</u>	<u>714</u>	<u>728</u>

## 13. 董事、行政總裁及僱員的酬金

於業績記錄期間就 貴公司董事為組成 貴集團之各實體提供之服務已付或應付彼等之酬金(包括於成為 貴公司董事前作為集團實體僱員提供服務之薪酬)詳情如下：

## (a) 執行董事

	袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	酌情花紅 千港元 (附註 iii)	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>截至2015年3月31日止年度</b>					
執行董事					
陳先生(附註i)	-	1,815	-	18	1,833
張曉東先生(「張先生」) (附註ii)	-	340	181	17	538
總計	-	2,155	181	35	2,371

	袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	酌情花紅 千港元 (附註 iii)	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>截至2016年3月31日止年度</b>					
執行董事					
陳先生(附註i)	-	1,907	499	18	2,424
張先生(附註ii)	-	416	265	18	699
總計	-	2,323	764	36	3,123

	袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	酌情花紅 千港元 (附註 iii)	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>截至2015年6月30日止三個 期間(未經審核)</b>					
執行董事					
陳先生(附註i)	-	409	-	4	413
張先生(附註ii)	-	90	9	4	103
	<u>-</u>	<u>499</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>516</u>
總計	<u>-</u>	<u>499</u>	<u>9</u>	<u>8</u>	<u>516</u>

	袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	酌情花紅 千港元 (附註 iii)	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>截至2016年6月30日止 三個月期間</b>					
執行董事					
陳先生(附註i)	-	545	545	4	1,094
張先生(附註ii)	-	144	300	4	448
	<u>-</u>	<u>689</u>	<u>845</u>	<u>8</u>	<u>1,542</u>
總計	<u>-</u>	<u>689</u>	<u>845</u>	<u>8</u>	<u>1,542</u>

附註：

- (i) 陳先生分別於2015年12月14日、2016年5月6日及2016年6月23日獲委任為 貴公司的執行董事、董事會主席及行政總裁。
- (ii) 張先生於2016年4月29日獲委任為 貴公司的執行董事。
- (iii) 酌情花紅乃參考 貴集團的收益、經營業績、個別業績和可比較市場統計數據釐定。
- (iv) 上述結餘主要為彼等有關 貴集團事務管理的服務。



## (b) 非執行董事

	袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
截至2016年6月30日止 三個月期間 非執行董事					
張琪女士(「張女士」) (附註i)	-	-	-	-	-
羅永傑先生(「羅先生」) (附註ii)	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 張女士於2016年4月8日獲委任為 貴公司非執行董事。
- (ii) 羅先生於2016年4月29日獲委任為 貴公司非執行董事。

## (c) 獨立非執行董事

貴公司於業績記錄期間並無任命獨立非執行董事。李子聰先生、柯浚文先生及梁家駒先生分別將於2016年12月22日獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。

## (d) 僱員酬金

貴集團業績記錄期間之五名最高薪酬人士分別包括 貴公司截至2015年3月31日止年度的一名執行董事及截至2016年3月31日止年度及截至2015年6月30日及2016年6月30日止三個月期間的兩名執行董事。於業績記錄期間，其餘人士之酬金如下：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元	2016年 千港元
薪金及其他津貼	1,577	1,479	349	461
酌情花紅	700	826	325	596
退休福利計劃供款	<u>69</u>	<u>54</u>	<u>14</u>	<u>14</u>
	<u>2,346</u>	<u>2,359</u>	<u>688</u>	<u>1,071</u>

僱員之酬金介乎以下範圍：

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年	2016年	2015年 (未經審核)	2016年
零港元至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於業績記錄期間，貴集團概無向貴公司任何董事或貴集團最高行政人員或五位最高薪酬人士支付酬金，作為加入或經加入貴集團時之獎勵或離職賠償。於業績記錄期間，概無貴公司董事或貴集團最高行政人員未放棄或同意放棄任何酬金。

#### 14. 股息

截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度各年，艾碩分別向控股股東(集團重組前的當時股東)派發中期股息5,000,000港元及6,789,000港元，其中截至2016年3月31日止年度分別有1,789,000港元通過分銷機動車結清及3,076,000港元彼應付一名董事款項所抵銷。除上述外，於業績記錄期間或附屬公司註冊成立起貴集團其他公司並未支付或宣布派息。

由於就本報告而言相關資料並無意義，因此並無呈列已宣派股息息率及可獲分派的股份數目。

#### 15. 所得稅開支(抵免)

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
香港利得稅	898	3,406	396	-
遞延稅項(附註28)	<u>16</u>	<u>(125)</u>	<u>-</u>	<u>(277)</u>
所得稅開支(抵免)	<u>914</u>	<u>3,281</u>	<u>396</u>	<u>(277)</u>

貴集團於業績記錄期間按16.5%之稅率繳納香港所得稅。

於業績記錄期間之所得稅開支(抵免)與綜合損益及其他全面收益表之除稅前溢利(虧損)之對賬如下：

	截至3月31日止年度		截至3月31日止年度	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
除稅前溢利(虧損)	<u>5,662</u>	<u>17,003</u>	<u>2,397</u>	<u>(8,592)</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算				
之稅務支出	934	2,805	396	(1,418)
不可扣稅開支之稅務影響	-	512	-	1,141
不可扣稅收入之稅務影響	-	(16)	-	-
稅務優惠	<u>(20)</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年內/期內所得稅開支(抵免)	<u>914</u>	<u>3,281</u>	<u>396</u>	<u>(277)</u>

遞延稅項詳情載於附註28。

#### 16. 每股盈利(虧損)

	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
	2015年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元 (未經審核)	2016年 千港元
盈利(虧損)：				
用作計算每股基本盈利(虧損)之盈利(虧損)	<u>4,748</u>	<u>13,722</u>	<u>2,001</u>	<u>(8,315)</u>
股份數目：				
用作計算每股基本盈利(虧損)之加權平均普通股數目	<u>76,500,000</u>	<u>76,500,000</u>	<u>76,500,000</u>	<u>144,346,154</u>

於業績記錄期間，用以計算每股基本盈利(虧損)之加權平均普通股數目已根據本招股章程附錄五「法定及一般資料－A.有關本公司的進一步資料－3.股東於2016年12月22日通過的書面決議案」一段所述的資本化發行追溯調整。

由於業績記錄期間並無發行潛在普通股，故並無呈列業績記錄期的每股攤薄盈利(虧損)。

## 17. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 千港元	傢俱及固定 裝置 千港元	汽車 千港元	電腦設備 千港元	其他 辦公設備 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>						
於2014年4月1日	68	56	2,819	429	204	3,576
添置	—	—	1,015	72	80	1,167
於2015年3月31日	68	56	3,834	501	284	4,743
添置	—	6	—	59	—	65
撇銷	—	(1)	—	(173)	(168)	(342)
分派	—	—	(2,761)	—	—	(2,761)
於2016年3月31日	68	61	1,073	387	116	1,705
添置	—	16	—	23	—	39
於2016年6月30日	68	77	1,073	410	116	1,744
<b>折舊</b>						
於2014年4月1日	68	35	1,493	216	119	1,931
年內撥備	—	11	658	73	43	785
於2015年3月31日	68	46	2,151	289	162	2,716
年內撥備	—	12	578	76	40	706
撇銷時對銷	—	(1)	—	(162)	(118)	(281)
分派時對銷	—	—	(1,797)	—	—	(1,797)
於2016年3月31日	68	57	932	203	84	1,344
期內撥備	—	2	35	20	5	62
於2016年6月30日	68	59	967	223	89	1,406
<b>賬面值</b>						
於2015年3月31日	—	10	1,683	212	122	2,027
於2016年3月31日	—	4	141	184	32	361
於2016年6月30日	—	18	106	187	27	338

物業、廠房及設備乃於其估計可使用年內按以下比率以直線法計算折舊：

租賃裝修	20%或於租期內(以較短者為準)
傢俱及固定裝置	33 <sup>1</sup> / <sub>3</sub> %
汽車	20%
電腦設備	20%
其他辦公設備	20%

誠如附註14所述，於截至2016年3月31日止年度，艾碩於集團重組前向其當時股東分派賬面淨值為964,000港元的汽車作中期股息。

### 18. 應收(付)客戶之合約工程款項

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
於報告期末之進行中合約：			
已產生的合約成本加已確認的利潤減已確認的虧損	206,999	377,072	340,672
減：進度付款	<u>(184,297)</u>	<u>(358,806)</u>	<u>(323,540)</u>
	<u>22,702</u>	<u>18,266</u>	<u>17,132</u>
就呈報而作出之分析：			
應收客戶之合約工程款項	23,682	19,187	19,273
應付客戶之合約工程款項	<u>(980)</u>	<u>(921)</u>	<u>(2,141)</u>
	<u>22,702</u>	<u>18,266</u>	<u>17,132</u>

## 19. 應收賬款及其他應收款項

	貴集團			貴公司	
	於3月31日		於6月30日	於3月31日	於6月30日
	2015年	2016年	2016年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收賬款(附註a)	17,685	8,837	16,693	-	-*
應收保證金(附註b)	7,843	10,901	11,030	-	-
	<u>25,528</u>	<u>19,738</u>	<u>27,723</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
其他應收款項、按金及預付款項					
— 已付分包商之項目按金	1,550	331	243	-	-
— 就履約保證存放的按金(附註33)	1,100	1,100	-	-	-
— 租金及水電按金	352	351	914	-	-
— 預付款項	121	267	100	227	-
— 遞延開支	-	597	2,533	597	2,533
— 其他應收款項	92	114	108	-	-
	<u>3,215</u>	<u>2,760</u>	<u>3,898</u>	<u>824</u>	<u>2,533</u>
應收賬款及其他應收款項總額	28,743	22,498	31,621	824	2,533
減：流動資產項下列示於十二個月內應收款項	<u>(28,443)</u>	<u>(22,233)</u>	<u>(31,035)</u>	<u>(824)</u>	<u>(2,533)</u>
非流動資產項下列示租金按金	<u>300</u>	<u>265</u>	<u>586</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (a) 於業績記錄期間，貴集團對若干應收賬款向一間銀行簽訂追索權，以取得現金款項。倘應收賬款並無於到期日支付，銀行有權要求貴集團支付未償還結餘。由於貴集團並無轉移有關該等應收賬款的重大風險及回報，其繼續確認應收款項的全數賬面值，並已確認所收取現金為自附追索權的賬戶應收款項提取的墊款(附註20)。於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，已轉移但未取消確認的應收賬款之賬面值分別為1,632,000港元、1,678,000港元及8,000,000港元，而相關負債的賬面值分別為1,632,000港元、1,678,000港元及8,000,000港元。

- (b) 客戶會按照個別訂立的協議發放應收保證金，應收保證金之50%於發出實際竣工證書後發放，於發出妥當修正缺陷證書後餘下之50%將於工程問題責任期(通常自實際竣工證書日期起12個月)結束時發放。

於各報告期末按工程問題責任期屆滿劃分將予結算的應收保證金：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
應要求或一年內	7,710	10,842	10,971
一年後	<u>133</u>	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>7,843</u>	<u>10,901</u>	<u>11,030</u>

貴集團給予其客戶30天的平均信貸期。於各報告期末，貴集團按發票日期作出之應收賬款之賬齡分析如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
應收賬款：			
30天內	<u>17,685</u>	<u>8,837</u>	<u>16,693</u>

於各報告期末，貴集團應收賬款概無逾期或減值。

於接納任何新客戶前，貴集團會評估潛在客戶之信貸質素及列明其信貸額。對客戶之信貸額及評分均會定期檢討。根據相關結算記錄，貴集團應收賬款並無逾期或減值，擁有良好信貸質素。貴集團並無對該等結餘持有任何抵押品。

在確定應收賬款及保證金之可收回性時，貴集團會考慮從最初授予信貸日期至報告期末之間之應收賬款之信貸質素的任何變動。

## 20. 自附追索權的賬戶應收款項提取的墊款

自附追索權的賬戶應收款項提取的浮息墊款按香港一間銀行所報的香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)之若干基點計息須於自相應期間結束日期起一年內償還，並附有按要求償還條款。

於2015年3月31日，貴集團就追索權之應收賬款由陳先生(附註32(c))個人擔保，並由貴集團(附註22)持有之已抵押銀行存款作抵押。

於2016年3月31日及於2016年6月30日，貴集團就追索權之應收賬款由陳先生及其一位近親持有之資產(附註32(c))和貴集團持有之已抵押銀行存款(附註22)作擔保及抵押。

以下為貴集團就索償權之應收賬款的實際利率(亦等於合約規定利率)範圍：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
實際利率	<u>3.31%至3.32%</u>	<u>2.73%至3.50%</u>	<u>3.37%至3.41%</u>

## 21. 應收關聯公司款項

	於3月31日		於6月30日		於截至3月31日止年度之最高未償還金額		於截至6月30日止三個月期間之最高未償還金額
	2015年	2016年	2016年	最高未償還金額		2016年	
	千港元	千港元	千港元	2015年	2016年	千港元	
索利赫爾(深圳)投資諮詢有限公司(前稱深圳艾碩裝飾設計有限公司)(附註b)	178	-	-	178	209	-	
艾碩建造公司(艾碩建造)(附註b)	<u>52</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	52	52	-	
	<u>230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>				

附註：

- (a) 所有上述款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 陳先生為關聯公司之實益股東及董事。

## 22. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

### 貴集團

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，貴集團已抵押銀行存款分別為2,009,000港元、2,021,000港元及2,024,000港元，每年分別計息0.80%、0.65%及0.65%。該等銀行存款已抵押以為貴集團保理融資提供擔保。



於2016年6月30日，貴集團有免息流動有抵押銀行存款6,170,000港元。該等銀行存款已抵押以為向客戶發出的履約保證提供擔保。

銀行結餘及現金包括貴集團持有之現金及原訂於三個月或以下到期之短期銀行存款。銀行結餘按當前市場利率基於業績記錄期間之每日銀行存款利率計息。

#### 貴公司

銀行結餘按當前市場利率基於業績記錄期間之每日銀行存款利率計息。

### 23. 應收(付)最終控股公司款項／一名董事款項

#### 貴集團及 貴公司

##### (a) 應收最終控股公司款項

該款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

##### (b) 應付最終控股公司款項

該款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

##### (c) 應收一名董事款項

	貴集團			貴公司	
	於3月31日		於6月30日	於3月31日	於6月30日
	2015年	2016年	2016年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
陳先生	356	1	26	1	-

有關款項為無抵押、免息及須按要求償還。董事認為，該等款項預期於貴公司股份於聯交所上市前結算。

## 24. 應付賬款及其他應付款項

	貴集團			貴公司	
	於3月31日		於6月30日	於3月31日	於6月30日
	2015年	2016年	2016年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應付賬款	14,360	8,245	6,185	–	–
應付保證金(附註a)	1,188	5,517	5,034	–	–
應計開支	347	2,526	7,303	1,334	6,180
客戶墊款(附註b)	3,256	930	274	–	–
其他應付款項	–	3,000	–	3,000	–
	<u>19,151</u>	<u>20,218</u>	<u>18,796</u>	<u>4,334</u>	<u>6,180</u>

附註：

- (a) 於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日所有應付保證金預期將於相應報告期結束後十二個月內支付或清償。
- (b) 客戶墊款為無抵押、免息及將可用以抵銷進度付款。

應付賬款之平均信貸期賬齡為30日。於各報告期末按發票日期作出的應付賬款之賬齡分析如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
1至30日	11,470	7,987	6,185
31至60日	246	–	–
61至90日	1,265	–	–
超過90日	<u>1,379</u>	<u>258</u>	<u>–</u>
	<u>14,360</u>	<u>8,245</u>	<u>6,185</u>

## 25. 銀行借款／銀行透支

應予償還之浮息銀行借款及銀行透支如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元
須於報告期末後一年內償還並附帶 按要求償還條款之銀行借款之賬面值	971	2,335	—
銀行透支	<u>15,850</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於流動負債項下列示於十二個月內到期 之款項	<u>16,821</u>	<u>2,335</u>	<u>—</u>

浮息銀行借款按香港銀行同業拆息之若干基點或香港若干銀行所報的港元最優惠利率計息。

如附註32(c)所載，貴集團的銀行借款及銀行透支由陳先生、陳先生之配偶或陳先生之近親持有的若干資產作個人擔保及／或抵押。

貴集團銀行借款之實際利率範圍(亦相等於合約利率)如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
實際利率：			
銀行借款	3.31%至3.80%	2.92%至3.39%	不適用
銀行透支	<u>3.70%</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 26. 融資租賃承擔

貴集團根據融資租賃租賃汽車。平均租期為四年。於業績記錄期間，融資租賃承擔的有關利率於合約日期訂為每年介乎1.35%至1.98%。貴集團有權在租期末按名義金額購買汽車。

	最低租賃付款			最低租賃付款現值		
	3月31日	3月31日	6月30日	3月31日	3月31日	6月30日
	2015年	2016年	2016年	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>應付融資租賃款項</b>						
一年內	467	—	—	434	—	—
一年以上兩年以下	467	—	—	448	—	—
兩年以上五年以下	479	—	—	467	—	—
	<u>1,413</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,349</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
減：未來融資費用	(64)	—	—	—	—	—
	<u>1,349</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,349</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
租賃承擔現值						
減：於十二個月內到期償還之 款項(於流動負債列示)				(434)	—	—
於十二個月後到期償還之款項 (於非流動負債列示)				<u>915</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團之融資租賃承擔以出租方對租賃資產的所有權作擔保。

所有融資租賃合約獲貴集團提前終止，所有未償還的融資租賃承擔已於截至2016年3月31日止年度全部償清。

## 27. 股本

就財務資料而言，綜合財務狀況表列示的股本指以下集團實體的股本之和：

	於3月31日		於6月30日
	2015年 千港元	2016年 千港元	2016年 千港元
艾碩 貴公司	1,000 不適用	— 40	— 78
於財務資料列示	<u>1,000</u>	<u>40</u>	<u>78</u>

附註：貴公司乃於截至2016年3月31日止年度註冊成立，因此於2015年3月31日，並無呈列股本。

貴公司法定及已發行股本的變動詳情如下：

	股份數目	面值 美元	金額 美元
法定：			
於註冊成立日期及2016年3月31日	<u>50,000</u>	<u>1.00</u>	<u>50,000</u>
於2016年6月30日	<u>5,000,000</u>	<u>0.01</u>	<u>50,000</u>
已發行及繳足：			
於註冊成立日期	1	1.00	1
股份發行(附註i)	<u>5,099</u>	<u>1.00</u>	<u>5,099</u>
於2016年3月31日	5,100	1.00	5,100
股份發行(附註ii)	4,900	1.00	4,900
股份拆細(附註iii)	<u>990,000</u>	<u>0.01</u>	<u>—</u>
於2016年6月30日	<u>1,000,000</u>	<u>0.01</u>	<u>10,000</u>
於2016年3月31日之財務資料列示為(千港元)			<u>40</u>
於2016年6月30日之財務資料列示為(千港元)			<u>78</u>

附註：

- (i) 誠如附註2所載，於2016年3月21日，貴公司按面值配發及發行合共5,099股每股1美元的股份予Acropolis。
- (ii) 於2016年4月8日，總現金代價約19,913,600港元的4,900股額外股份(佔貴公司當時已發行股本49%)已如附註2所示由W & Q認購。
- (iii) 根據貴公司股東於2016年6月23日的書面決議，貴公司進行股份拆細，其中每股1美元的普通股拆細成每股0.01美元的100股普通股，拆細股份與其他拆細股份享有同等權利，使拆細後貴公司的法定股本50,000美元分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，而貴公司已發行股本10,000美元分為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。

## 28. 遞延稅項

以下為業績記錄期間貴集團確認之主要遞延稅項(負債)資產及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於2014年4月1日	(153)	—	(153)
自損益中扣除	<u>(16)</u>	<u>—</u>	<u>(16)</u>
於2015年3月31日	(169)	—	(169)
自損益中計入	<u>125</u>	<u>—</u>	<u>125</u>
於2016年3月31日	(44)	—	(44)
自損益中計入	<u>5</u>	<u>272</u>	<u>277</u>
於2016年6月30日	<u><u>(39)</u></u>	<u><u>272</u></u>	<u><u>233</u></u>

於2016年6月30日，貴集團有1,647,000港元未動用稅務虧損可供抵銷未來利潤，其中已就有關虧損確認遞延稅項資產272,000港元。

## 29. 經營租賃承擔

### 貴集團作為承租人

於各報告期末，貴集團就於下列期間屆滿之不可撤銷之已租處所之經營租賃尚未履行之未來最低租賃付款承擔如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
根據經營租賃的最低租賃付款			
一年內	1,161	941	2,096
兩年至五年(首尾兩年包括在內)	<u>848</u>	<u>16</u>	<u>4,568</u>
	<u>2,009</u>	<u>957</u>	<u>6,664</u>

租賃一般按介乎一年至三年的租期及固定每月租金協商達成。概無租賃包括任何或然租金。

## 30. 退休福利計劃

貴集團為其所有香港合資格僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產乃獨立於貴集團於基金的資產，由獨立信託人控制。貴集團就強積金計劃的唯一責任為根據計劃作出規定的供款。概無任何沒收供款可用以減少來年應付的供款。

自損益中扣除的總成本282,000港元、405,000港元、100,000港元(未經審核)及105,000港元分別指貴集團於截至2015年3月31日及2016年3月31日止年度及截至2015年6月30日及2016年6月30日止三個月各期間已向或應向上述計劃支付的供款。

## 31. 資產已抵押

截至每個報告期結束，貴集團為獲得銀行授予保理業務向銀行擔保的資產的賬面值如下：

	於3月31日		於6月30日
	2015年	2016年	2016年
	千港元	千港元	千港元
貴集團銀行存款的固定費用	<u>2,009</u>	<u>2,021</u>	<u>2,024</u>

貴集團的融資租賃承擔(附註26)乃以出租人於租賃資產之所有權作抵押，於2015年3月31日其賬面值為1,362,000港元。該抵押已於租約提前終止時解除。

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日，就附追索權之應收賬款(附註20)分別為1,632,000港元、1,678,000港元及8,000,000港元。

於2016年6月30日，向客戶發行的履約保證由 貴集團價值6,170,000港元的有抵押銀行存款所擔保(附註22)。

### 32. 關聯方披露

(a) 除財務資料其他部份所披露的交易、結餘及承擔外， 貴集團已訂立下列關聯方交易：

關聯公司名稱	關係	交易性質	截至3月31日止年度		截至6月30日止三個月	
			2015年	2016年	2015年	2016年
			千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)	
Hue166 Company	關聯公司	管理費收入	6	-	-	-
		分包服務收入	46	-	-	-

(b) 主要管理層人員的薪酬

董事被確認為 貴公司之主要管理人員，其於業績記錄期間之補償載於附註13。

(c) 於業績記錄期間，銀行借款(附註25)、銀行透支(附註25)及就附追索權之應收賬款提取之墊款(附註20)由陳先生、陳先生之配偶及／或陳先生之近親於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日持有的若干資產作個人擔保及／或抵押。

### 33. 履約保證及或有負債

由 貴集團承接施工合約的一位客戶要求集團實體以履約保證的形式為合約工程發行擔保。 貴集團向保險公司提供對背保證書發行該等履約保證。截至2015年3月31日止年度， 貴集團向保險公司已付現金抵押品1,100,000港元以發行履約保證。於2015年3月31日及2016年3月31日，就履約保證之存款為1,100,000港元(附註19)。

截至2016年6月30日止三個月期間， 貴集團向一間銀行已付現金抵押品6,170,000港元以發行履約保證。於2016年6月30日，就履約保證之存款為6,170,000港元，並計入有抵押銀行存款(附註22)。

於2015年3月31日、2016年3月31日及2016年6月30日， 貴集團提供的履約保證金額分別為3,600,000港元、3,600,000港元及6,170,000港元。

### 34. 主要非現金交易

截至2015年3月31日止年度， 貴集團根據融資租賃購置一輛1,015,000港元的汽車。

截至2016年3月31日止年度，股息1,789,000港元及3,076,000港元已分別通過汽車分銷及一位董事的金額進行結算。



## 35. 貴公司財務資料

- (a) 於 貴公司附屬公司之投資

	於2016年 3月31日 港元	於2016年 6月30日 港元
非上市股本投資，按成本1美元入賬	8	8
	千港元	千港元
於財務狀況表中列示	<u>—</u>	<u>—</u>

- (b) 應收(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及應要求償還。

- (c) 貴公司儲備

下表載列 貴公司自註冊成立及截至2016年6月30日儲備之變動：

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於註冊成立日期	—	—	—
期間虧損	<u>—</u>	<u>(2,900)</u>	<u>(2,900)</u>
於2016年3月31日	—	(2,900)	(2,900)
股份發行(附註i)	19,875	—	19,875
期內虧損	<u>—</u>	<u>(6,908)</u>	<u>(6,908)</u>
於2016年6月30日	<u>19,875</u>	<u>(9,808)</u>	<u>10,067</u>

附註：

- (i) 如附註2所載，於2016年4月8日，額外4,900股股份(相當於 貴公司當時已發行股本的49%)已由W & Q認購，總現金代價為19,913,600港元。

## 36. 報告期末後事項

- (i) 於2016年8月3日，艾碩以現金向控股股東償清截至2016年3月31日止年度中期股息之未償還結餘1,924,000港元。

- (ii) 於2016年12月22日，貴公司批准以貴公司股份溢價賬的進賬額發行149,000,000股股份，惟條件是貴公司之股份溢價賬之進賬源自於上市日期前後根據資本化發行配發及發行貴公司配售股份，詳情載於本招股章程附錄五。

## F. 董事酬金

除本報告披露者外，貴集團於業績記錄期間概無已付或應付貴公司董事任何酬金。

根據現行有效的安排，截至2017年3月31日止年度之董事費用及其他酬金總額估計約為4,013,000港元。

## G. 控股公司

董事認為，貴公司之最終控股公司為Acropolis(於英屬處女群島註冊成立之私人有限公司)。

## H. 期後財務報表

貴集團概無就2016年6月30日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

艾碩控股有限公司  
英高財務顧問有限公司  
列位董事 台照

**德勤•關黃陳方會計師行**  
執業會計師  
香港  
謹啟

2016年12月30日

本附錄所載資料並不構成本招股章程附錄一所載由本公司的申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)編製之有關本集團截至2016年3月31日止兩個年度各年及截至2016年6月30日止三個月之財務資料之會計師報告(「會計師報告」)的一部分，載列於此僅作說明之用。未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節以及附錄一所載會計師報告併閱讀。

#### **A. 未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表**

下文所載未經審核備考財務資料乃根據創業板上市規則第7.31條編製，僅供說明用途，旨在說明配售對本公司擁有人應佔本集團於2016年6月30日經審核綜合有形資產淨值的影響，猶如配售已於該日期進行。

編製本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表僅供說明用途，且因其假設性質使然，其未必能如實反映本公司擁有人應佔本集團於2016年6月30日或於配售後任何未來日期的綜合有形資產淨值。

下文所載本集團未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表乃以本招股章程附錄一所載會計師報告列示本公司擁有人應佔本集團於2016年6月30日經審核綜合有形資產淨值為基準編製，並經作出以下調整。

	本公司 擁有人應佔 本集團 於2016年 6月30日經 審核綜合有 形資產淨值 千港元 (附註1)	估計配售所 得款項淨額 千港元 (附註2)	本公司 擁有人應佔 本集團 於2016年 6月30日 未經審核 備考經調整 綜合有形 資產淨值 千港元	本公司 擁有人應佔 本集團 於2016年 6月30日 未經審核 備考經 調整綜合 每股有形 資產淨值 港元 (附註3)
按配售價每股配售股份 0.80港元計算	35,017	28,221	63,238	0.32
按配售價每股配售股份 0.92港元計算	<u>35,017</u>	<u>34,161</u>	<u>69,178</u>	<u>0.35</u>

附註：

1. 本公司擁有人應佔本集團於2016年6月30日的經審核綜合有形資產淨值乃基於摘錄自本招股章程附錄一所載之會計師報告之本公司擁有人應佔本集團於2016年6月30日的綜合資產淨值35,017,000港元。
2. 估計配售所得款項淨額乃分別基於按配售價每股配售股份0.80港元及0.92港元(即指示性配售價範圍的上限及下限)將予發行50,000,000股配售股份，經扣除估計包銷費用及其他相關開支(2016年6月30日前列賬的上市開支約8,459,000港元除外)後計算得出。
3. 本公司擁有人應佔本集團於2016年6月30日未經審核備考經調整綜合每股有形資產淨值乃經作出本節所述調整後及基於已發行200,000,000股股份的基準(假設配售及資本化發行已於2016年6月30日完成)所得出。
4. 並無對本公司擁有人應佔本集團於2016年6月30日的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值作出調整，以反映於2016年6月30日之後本集團之任何貿易業績或訂立之其他交易。

**B. 獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的核證報告**

以下為我們的申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)就本集團之未經審核備考財務資料發出的報告全文，乃為載入本招股章程而編製。

**獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的核證報告**

致艾碩控股有限公司列位董事：

吾等已完成受聘進行的核證工作，以就編製艾碩控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事(「董事」)編製，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括 貴公司於2016年12月30日所刊發的招股章程(「招股章程」)附錄二第II-1至II-3頁內所載2016年6月30日的未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表及相關附註。董事編製未經審核備考財務資料所採用的適用準則載於招股章程附錄二第II-1至II-3頁。

未經審核備考財務資料由董事編製，以說明 貴公司股份以配售方式(「配售」)於香港聯合交易所有限公司創業板上市對 貴集團於2016年6月30日的財務狀況之影響，猶如配售已於2016年6月30日進行。作為此過程的一部份，有關 貴集團財務狀況的資料乃董事摘錄自 貴集團截至2016年3月31日止兩個年度各年及截至2016年6月30日止三個月(已就此刊發招股章程附錄一所載會計師報告)的財務資料。

**董事對未經審核備考財務資料的責任**

董事負責根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第7.31段的規定，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

**吾等的獨立性及質量控制**

吾等已遵守香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」所規定的獨立性及其他道德規範，該等規範以誠信、客觀、專業能力及應有謹慎、保密性及專業行為作為基本原則。

本所應用香港會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號「進行財務報表審核及審閱以及其他核證及相關服務委聘的公司之質量控制」，因此設有一套全面的質量控制制度，包括有關遵從道德規範、專業標準及適用法律及監管規定的文件記錄政策及程序。

**申報會計師的責任**

吾等的責任為根據創業板上市規則第7.31(7)段的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料而由吾等於過往發出的任何報告，除於刊發報告當日對該等報告的發出對象所承擔的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等乃根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3420號「受聘核證以就招股章程所載備考財務資料的編製作報告」進行受聘核證工作。該準則要求申報會計師須規劃並執行程序，以就董事是否已根據創業板上市規則第7.31段的規定並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料，取得合理核證。

就是項受聘而言，吾等概不負責就編製未經審核備考財務資料時所採用的任何歷史財務資料作出更新或重新發出任何報告或意見，吾等進行是項受聘之過程中，亦無就編製未經審核備考財務資料所採用的財務資料進行審核或審閱。

投資通函所載的未經審核備考財務資料，僅旨在說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，猶如該事件或交易已於經選定較早日期發生，以便說明。故此，吾等概不就於2016年6月30日的配售實際結果會否如所呈列者發生作出任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按適用準則妥善編製而作出報告的合理受聘核證，涉及執行程序以評估董事在編製未經審核備考財務資料時所採用的適用準則有否提供合理基準，以

顯示直接歸因於該事件或交易的重大影響，以及就下列各項取得充分而適當的憑證：

- 相關未經審核備考調整是否就該等準則帶來恰當影響；及
- 未經審核備考財務資料是否反映該等調整適當應用於未經調整財務資料。

所選程序視乎申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對 貴集團性質的理解、與未經審核備考財務資料的編製有關的事件或交易，以及其他相關受聘工作的狀況。

此受聘工作亦涉及評估未經審核備考財務資料的整體呈列情況。

吾等相信，吾等所得的憑證充分恰當，可為吾等的意見提供基準。

### **意見**

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按所述基準妥善編製；
- (b) 有關基準與 貴集團的會計政策貫徹一致；及
- (c) 就未經審核備考財務資料而言，根據創業板上市規則第7.31(1)段披露的該等調整均屬恰當。

**德勤·關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

2016年12月30日

## 香港監管要求

本集團主要從事提供香港物業的裝修及翻新(包括加建及改建)承建服務。於最後實際可行日期，並無規管提供物業改善解決方案的法定或強制性發牌及資格制度。

下文載列香港法律及法規中與本集團經營及業務相關的若干方面的概要。

### 《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)

強制性公積金計劃(「強積金計劃」)為由認可獨立受託人管理的界定供款退休計劃。《強制性公積金計劃條例》規定，僱主須參加強積金計劃並為年齡介乎18至65歲的僱員作出供款。根據強積金計劃，僱主及其僱員須按僱員每月有關入息的5%為僱員作出強制性供款，惟就供款而言的有關入息水平設有上下限。目前就供款而言的有關入息水平上限為每月30,000港元或每年360,000港元。

### 《僱傭條例》(香港法例第57章)

總承建商及前判分包商須遵守《僱傭條例》的分包商僱員工資的條文規定。《僱傭條例》第43C條訂明，如有任何工資到期支付給分包商所僱用以從事已由其立約進行的任何工作的僱員，而該工資未於《僱傭條例》所指明的期間內付給，則該工資須由總承建商及／或每名前判分包商共同及各別付給。該法律責任僅限於(a)僱員工資，而該僱員的僱傭完全是與總承建商已立約進行的工作有關，且其僱傭地點完全是在建築工程所在地盤內；及(b)該僱員到期應得的兩個月工資而毋須根據《僱傭條例》扣除任何款項(此兩個月須為該僱員到期應得工資的該段期間的首兩個月)。

與分包商存在尚未結算的工資付款的僱員必須在工資到期日後60日內向總承建商送達書面通知。

如分包商的僱員未有將通知送達總承建商，則總承建商及前判分包商(如適用)均毋須付給該僱員任何工資。



接獲相關僱員所發通知後，總承建商須於收到通知後14日內，將該通知副本，分別送達彼所知悉該分包商的每名前判分包商(如適用)。總承建商如無合理辯解而未有將通知送達前判分包商，即屬犯罪，一經定罪，可處罰款現時最高50,000港元。

根據《僱傭條例》第43F條，如總承建商或前判分包商根據《僱傭條例》第43C條付給僱員任何工資，則該如此支付的工資即為該僱員的僱主欠下該總承建商或前判分包商(視乎情況而定)的債項。

總承建商或前判分包商可按以下方式追討：(i)要求該僱員所事僱主的每名前判分包商，或總承建商及其他每名前判分包商(視乎情況而定)分擔該等工資；或(ii)以抵銷已付款項的方式從到期付給或可能到期付給分包商的款項中扣除為所轉判的工作而支付的款項。

### 《僱員補償條例》(香港法例第282章)

《僱員補償條例》就僱員因工受傷制定一個不論過失及毋須供款的僱員補償制度，並列明僱主及僱員因工及在僱用期間遭遇意外而致受傷或死亡，或患上所指定的職業病的權利及責任。

根據《僱員補償條例》，凡僱員因工或於受僱工作期間遭遇意外以致身體受傷或死亡，即使僱員在意外發生時可能犯錯或疏忽，僱主在一般的情況之下需要賠償。同樣地，凡僱員因職業病以致喪失工作能力或死亡，則有權獲得等同於僱員因職業意外而受傷所應得的金額賠償。

根據《僱員補償條例》第24條，分包商的僱員於受僱於分包商的期間因工受傷，總承建商負有責任向該分包商僱員支付補償。然而，總承建商有權向分包商討回有關支付予受傷僱員的補償。該等受傷僱員須於向該總承建商作出任何索賠或申請之前向總承建商送達書面通知。

根據《僱員補償條例》第40條，所有僱主(包括承建商及分包商)必須為所有僱員(包括全職及兼職僱員)投購保險，以承擔根據《僱員補償條例》及普通法方面就工傷產生的責任。未能遵守《僱員補償條例》投保的僱主即屬違例，一經定罪可處罰款最多100,000港元及監禁兩年。

根據《僱員補償條例》第48條，僱主不得於未經勞工處處長同意下於若干事件發生前終止或發出通知終止僱員（喪失或暫時喪失工作能力而其有權在此情況下根據《僱員補償條例》索償）的僱用服務合約。任何違反此項規定的人士一經定罪最高可處罰款100,000港元。

#### **《最低工資條例》(香港法例第608章)**

《最低工資條例》規定，自2015年5月1日起，根據香港法例第57章《僱傭條例》受僱的每名僱員的訂明每小時最低工資額為每小時32.5港元。任何有關試圖廢除或削減《最低工資條例》賦予僱員的權利、福利或保護的僱用合約條款一概無效。

#### **《佔用人法律責任條例》(香港法例第314章)**

《佔用人法律責任條例》就有關對他人造成傷害或對貨物或該土地上其他合法財產造成損害的已佔用或能控制該處所的人士的責任進行了相關規定。

《佔用人法律責任條例》對處所佔用人施加一般謹慎責任，即採取在所有情況下對處所屬合理謹慎的措施，以確保獲佔用人邀請或准許到訪該處所的訪客使用該處所按理為安全。

#### **《商品說明條例》(香港法例第362章)**

《商品說明條例》旨在規管商家以誠實的方式銷售貨物及服務以保障消費者免受不公平的營商手法對待。其禁止於交易過程中提供服務時作出虛假商品說明。

《商品說明條例》第2條規定（其中包括），就服務而言，與服務有關的「商品說明」指以任何方式就該服務或該服務的任何部分而作出的直接或間接的顯示，包括關於任何下列事項的顯示：性質、範圍、數量（包括提供或將會提供該服務的次數及時間長短）、標準、質素、價值或等級；對用途的適用性、強度、性能、效能、效益或風險；提供或將會提供該服務的方法、程序、方式及地點；是否有該服務可提供；任何人所作的測試及測試結果；該服務獲任何人的認可，或與任何人認可的類型相符；已取得該服務或已協議取得該服務的人；提供或將會提供該服務的人；關於該服務的售後服務支援；價格、價格計算方式，或是否有任何價格優惠或折扣。

《商品說明條例》第7條規定，任何人士不得在營商過程或業務運作中將虛假商品說明應用於任何貨品或供應或要約供應任何已應用虛假商品說明之貨品。

《商品說明條例》第7A條規定，任何商戶如將虛假商品說明應用於向消費者提供或要約向消費者提供的服務；或向消費者提供或要約向消費者提供已應用虛假商品說明的服務，即屬犯罪。

《商品說明條例》第13E、13F、13G、13H及13I條規定，任何商戶如就任何消費者作出(a)屬誤導性遺漏；或(b)具威嚇性；(c)構成餌誘式廣告宣傳；(d)構成先誘後轉銷售行為；或(e)構成不當地就產品接受付款的營業行為，即屬犯罪。

任何人觸犯第7、7A、13E、13F、13G、13H或13I條下之罪行，一經循公訴程序定罪，可處罰款500,000港元及監禁五年，而經簡易程序定罪，則可處罰款最多100,000港元及監禁兩年。

#### **《職業安全及健康條例》(香港法例第509章)**

《職業安全及健康條例》就僱員在工業及非工業工作地點的安全及健康保障作出規定。

僱主須在合理可行的情況下，透過以下方式確保僱員工作地點的安全及健康：

- (a) 提供及維持安全及不會危害健康的作業裝置及工作系統；
- (b) 作出安排以確保在使用、處理、貯存或運載作業裝置或物質方面屬安全及不存在危害健康的風險；
- (c) 提供一切所需的資料、指導、訓練及監督，以確保安全及健康；
- (d) 提供及維持安全進出工作地點的途徑；及
- (e) 提供及維持安全及不會危害健康的工作環境。

任何僱主未能遵守以上條款即屬違例，一經定罪可處罰款200,000港元。任何僱主如蓄意、明知或罔顧後果地未能遵守以上條款即屬違例，一經定罪可處罰款200,000港元及監禁六個月。

勞工處處長亦可就未能遵守《職業安全及健康條例》或《工廠及工業經營條例》(香港法例第59章)發出敦促改善通知書或針對可能對僱員構成即時危險之工作地點活動發出暫時停工通知書。未能遵守該等通知書即屬違例，可分別處以罰款200,000港元及500,000港元及監禁最多一年。

### **《稅務條例》(香港法例第112章)**

《稅務條例》為旨在對香港財產、收益及溢利徵稅的條例。

《稅務條例》規定(其中包括)，凡任何人士在香港經營任何行業、專業或業務，須就其於香港產生或得自香港的應課稅利潤按標準稅率徵收利得稅，於最後實際可行日期企業納稅人的稅率為16.5%。《稅務條例》亦載有有關(其中包括)獲准扣稅的支出及開支、虧損抵銷及資本資產折舊免稅額的條文。

### **《入境條例》(香港法例第115章)**

根據《入境條例》第38A條，控制或掌管建築地盤的建築地盤主管(即總承建商或主要承建商或分包商)應採取所有切實可行的步驟以(i)避免非法入境者處身於建築地盤內或(ii)避免非法工人(不可合法受僱的人)接受在建築地盤的僱傭工作。「建築地盤」根據《入境條例》的定義是正進行建築工程的場地，並包括任何緊接該場地，用以貯存供或擬供建築工程用的物料或裝置的周圍地方。

如證明(i)非法入境者處身於建築地盤內或(ii)該非法工人(不可合法受僱的人)接受在建築地盤的僱傭工作，則建築地盤主管即屬犯罪，可處罰款350,000港元。

### **《工廠及工業經營條例》(香港法例第59章)**

《工廠及工業經營條例》為工業經營內的工人之安全及健康保障訂定條文。根據《工廠及工業經營條例》，每名東主須採取以下措施，照顧其在工業經營中僱用的所有人之工作安全及健康：

- 提供及維持不會危害安全及健康的作業裝置及工作系統；
- 作出安排以確保有關使用、處理、儲存及運載物品或物質方面屬安全及健康；

- 提供所有必要資料、指示、訓練及監督以確保安全及健康；
- 對於任何由僱主控制的工作地點，在合理切實可行範圍內提供及維持工作地點處於安全及不會危害健康的情況；
- 在合理切實可行範圍內提供及維持安全且並無任何有關風險的進出工作地點通道；及
- 提供及維持安全及健康的工作環境。

任何東主違反上述責任即屬違法並可處罰款500,000港元。任何東主蓄意違反該等責任且並無合理理由而違法，則可處以罰款500,000港元及監禁六個月。受《工廠及工業經營條例》的附屬法例(包括香港法例第59I章《建築地盤(安全)規例》)規管的事項包括：(i)禁止僱用18歲以下人士(除若干例外者外)；(ii)吊重機的維修保養及操作；(iii)確保工程位置安全的責任；(iv)防止墮下；(v)符合各項安全規定的責任；及(vi)急救設備的設置。違反任何此等條例即屬犯罪，可處不同程度刑罰，承建商干犯相關罪行，一經定罪可處罰款最多200,000港元及監禁最多12個月。

#### **《電力條例》(香港法例第406章)**

根據《電力條例》，對固定電力裝置進行電氣工程的所有電業承建商必須向機電工程署註冊。《電力條例》載有電業承建商的申請及規定，以在用電方面保障廣大市民。任何人士如非註冊電業承建商，於香港作為電業承建商進行業務或訂約進行電氣工程，即屬犯罪，須予以罰款及監禁。

任何人士如欲註冊成為電業承建商必須滿足載於《電力(註冊)規例》的規定。為符合資格作為註冊電業承建商，申請人必須僱用至少一名註冊電業工程人員或(a)如果申請人為個人，彼必須是註冊電業工程人員；或(b)如果申請人是合夥，至少一名合夥人必須是註冊電業工程人員。

不遵守註冊要求即屬犯罪，一經定罪可處罰款，首次被定罪罰款50,000港元，隨後再犯罰款100,000港元，在這兩種情況下，並可處監禁6個月。

**《建造業工人註冊條例》(香港法例第583章)**

《建造業工人註冊條例》就建造業工人的註冊及有關事項訂定條文。根據《建造業工人註冊條例》第3條，除註冊建造業工人外，任何人士不得親自在建築地盤進行建築工程。此外，《建造業工人註冊條例》第5條規定，任何人不得僱用未經註冊的建造業工人在建築地盤進行建築工程。

若(a)違反《建造業工人註冊條例》第3條，而該違例人士受僱於有關的建築地盤的總承建商，或總承建商的分包商；或(b)違反第5條，而該違例人士為有關的建築地盤的總承建商的分包商，總承建商亦屬犯罪，一經定罪，可處第5級罰款(目前為50,000 港元)。

此外，根據《建造業工人註冊條例》第58條，建築地盤的總承建商／控制人員須：

- (a) 以特定形式建立並保持每日紀錄，當中包含彼及(倘控制人員為總承建商)控制人員分包商所僱用的註冊建造業工人資料；及
- (b) 根據建造業工人註冊主任的指示，於有關期間最後一日後的兩個營業日內向建造業工人註冊主任提供(a)在該地盤展開任何建築工程後七日期間；及(b)其後每段為期七日的接續期間的記錄之副本。

任何人沒有合理理由而違反《建造業工人註冊條例》第58條，即屬犯罪，一經定罪，可處第3級罰款(目前為10,000港元)。

**《廢物處置條例》(香港法例第354章)**

《廢物處置條例》管制廢物的產生、貯存、收集、處理、再加工、回收及處置。目前禽畜糞便及化學廢物須受到特別管制，而非法處置廢物亦被禁止。於香港進口及出口廢物一般透過許可證制度管制。

承建商須遵從及遵守《廢物處置條例》及其附屬規例，包括但不限於《廢物處置(建築廢物處置收費)規例》(香港法例第354N章)及《廢物處置(化學廢物)(一般)規例》(香港法例第354C章)。

根據《廢物處置(建築廢物處置收費)規例》，建築廢物僅可由指定訂明設施處置，且進行價值1百萬港元或以上的建築工程的主要承建商，須於取得合約的21日內就該特定合約在環境保護署設立付款賬戶，以繳付任何就該合約所進行的建築工程所產生的建築廢物應付的處置收費。

根據《廢物處置(化學廢物)(一般)規例》，任何人士生產化學廢物或導致化學廢物產生，須註冊為化學廢物生產者。廢物必須於處置前妥善包裝、貼上標籤及存放。只有持牌廢物收集者方能將廢物運送至持牌化學廢物處置地點以供處置。化學廢物生產者亦須保留化學廢物處置記錄，以便環境保護署職員檢查。

根據《廢物處置條例》，除非獲環境保護署署長發牌，任何人士不得使用或獲批准使用任何土地或場地作處置廢物用途。任何人士(除根據許可證或授權外)進行、促使或准許其他人進行任何須獲得許可證或授權的行為，即屬犯罪，第一次定罪，可罰款200,000港元及監禁六個月，第二次定罪或其後定罪，可處罰500,000港元及監禁兩年。

#### **《空氣污染管制條例》(香港法例第311章)**

《空氣污染管制條例》是香港控制建築、工業和商業活動及其他污染來源排放空氣污染物和有毒氣味的主要法例。《空氣污染管制條例》的附屬規例，通過發出牌照和許可證，對若干工作產生的空氣污染物排放實施管制。承建商應遵照及遵守《空氣污染管制條例》及其附屬規例，特別是香港法例第311O章《空氣污染管制(露天焚燒)規例》、香港法例第311R章《空氣污染管制(建造工程塵埃)規例》及香港法例第311C章《空氣污染管制(煙霧)規例》。

負責建築地盤(指正進行建築工程的場地，並包括任何緊接該場地，用以貯存供或擬供建築工程用的物料或裝置的周圍地方)之承建商須策劃、安排工作方法並以將塵埃對附近環境之影響降至最低的方式進行工程，並須提供經適當培訓之有經驗之員工以確保該等方法得以實施。《空氣污染管制條例》中石棉管制條文要求，涉及石棉之建築工程必須由註冊合資格人士及在註冊顧問之監督下進行。

**《噪音管制條例》(香港法例第400章)**

《噪音管制條例》管制(其中包括)建築、工業及商業活動所產生的噪音。承建商須遵從《噪音管制條例》及其附屬規例進行一般建築工程。就於限制時段進行的建築活動及於並非公眾假日下午7時至翌日上午7時期間將進行的撞擊式打樁工程而言，須預先得到噪音管制監督的建築噪音許可證。

根據《噪音管制條例》，除非透過建築噪音許可制度經由噪音管制監督事先批准，否則不得於下午7時至翌日上午7時或於公眾假日的任何時間，進行製造噪音的建築工程及使用機動設備。若干設備於使用時亦須受到限制。手提撞擊式破碎機及空氣壓縮機須遵守噪音排放標準及取得噪音管制監督發出的噪音排放標籤。撞擊式打樁只允許於平日使用，並需要事先獲噪音管制監督以建築噪音許可證的形式批准。根據《噪音管制條例》，任何人士違反上述條文，(a)經第一次定罪可處罰款100,000港元；(b)經第二次或其後定罪可處罰款200,000港元，而無論任何情形，繼續犯罪則可按犯罪期間處罰款每日20,000港元。

**《公眾衛生及市政條例》(香港法例第132章)**

任何建造中或拆卸中的建築物排出塵埃，而其方式足以構成妨擾，則可根據《公眾衛生及市政條例》提出起訴。一經定罪最高罰款為10,000港元(第3級罰款)，每日罰款為200港元。

從建築地盤排放泥水，則可根據《公眾衛生及市政條例》提出起訴。一經定罪最高罰款為5,000港元。

於任何處所內有任何積水，而積水被發現含有蚊幼蟲或蚊蛹，則可根據《公眾衛生及市政條例》提出起訴。一經定罪最高罰款為25,000港元(第4級罰款)，每日罰款為450港元。

任何構成妨擾或損害健康的積聚廢棄物，則可根據《公眾衛生及市政條例》提出起訴。一經定罪最高罰款為10,000港元(第3級罰款)，每日罰款為200港元。

任何處所，其狀況足以構成妨擾，或足以損害健康，則可根據《公眾衛生及市政條例》提出起訴。一經定罪最高罰款為10,000港元(第3級罰款)，每日罰款為200港元。



**《建造業議會條例》(香港法例第587章)**

根據《建造業議會條例》第32條，所有於香港進行的總價值超過1百萬港元的建造工程／作業須按0.5%的徵款率繳納建造業徵款。執行建造工程的承建商須向建造業議會繳納建造業徵款。建造作業包括(其中包括)建築工程；建築物或構築物、輸電線、電訊器具或管道的建造、改動、修理、保養、擴建、拆卸或拆除；供應及裝設在任何建築物或構築物內的任何裝配或設備；任何建築物或構築物的外部或內部清潔工作，該等工作乃於有關建築物或構築物的日常建造或保養過程中進行；任何建築物或構築物的外部或內部的表面或部分的鬆漆或裝飾工作；或構成上述任何作業的主要部分或為上述任何作業的準備工作的作業。

**《建築物能源效益條例》(香港法例第610章)**

《建築物能源效益條例》載列於新建建築物及正在進行主要裝修工程的現有建築物安裝電力裝置、燈飾及空調等設施須遵循的屋宇裝備裝置能源效益標準。主要裝修工程包括(其中包括)增設或更換屋宇裝備裝置的工程，而該項工程涵蓋樓面面積不少於500平方米的一個單位或公用地方。單位或公用地方的負責人(例如業主、租戶或佔用人等)須委聘註冊能源效益評核人以核實主要裝修工程的屋宇裝備裝置的更換或增設遵循最新版本的《建築物能源效益守則》及向註冊能源效益評核人取得一份合規表格。根據《建築物能源效益條例》，香港的所有商業建築物須由註冊能源效益評核人每十年審核一次以確保達至能源效益目標。

**《競爭條例》(香港法例第619章)**

《競爭條例》於2015年12月14日生效，對香港的所有業務構成影響。操縱價格、編配市場及圍標／合謀等嚴重反競爭行為將違反《競爭條例》。以下行為可屬違法：

- 以無利可圖的定價獲得市場份額及對無能力競爭的競爭對手施加壓力；
- 搭售(某一產品僅於同時購買另一產品的前提下方可購買或使用)；
- 捆綁銷售(兩件或以上產品以折扣價一同出售)；
- 簽訂獨家銷售安排或對若干客戶施加更嚴格的定價和條款；

- 透過行業協會分享定價、行規／定價資料及協議；及
- 透過具備獨立投標能力的競爭對手共同經營／投標。

違反《競爭條例》的後果嚴重。機關經常鎖定建築等特定行業，此乃有類似法例的國家的慣例。因此，預計建築公司可能將就此受到審查。為確保杜絕反競爭行為，將不斷要求企業於項目投標以及與分包商及供應商合作方面進行妥善管治。

#### 《合約(第三者權利)條例》(香港法律第623章)

《合約(第三者權利)條例》於2016年1月1日生效。若合同明確規定授予一方(非訂約方)執行合同條款，或有關條款旨在向可識別第三方授予利益，則《合約(第三者權利)條例》准許該方執行合同條款。

《合約(第三者權利)條例》適用於工程合同，而其潛在影響為項目的未來買家、租戶或資助者可直接就所承接工程的任何缺陷向承建商作出起訴。這會增加我們承接項目的風險。為盡可能管理該風險，我們建議不將該條例應用於我們與客戶所訂的合同。

#### 《建造業付款保障條例》(「付款保障條例」)

政府已就擬議建造業付款保障條例進行公眾諮詢，以推動公平付款及幫助總承建商、分包商、顧問、分顧問及供應商就已完成的工作及已提供的服務準時收取應得的款項，從而改善付款慣例及提供快速排解爭議方案。政府將繼續立法工作，旨在於2017年將法案引入香港立法會。

根據立法會發展事務委員會於2016年4月發佈的擬議付款保障條例公眾諮詢結果，以下主要事宜獲正面支持及具大方向：

- (a) 就涵蓋範圍而言，(i)在公營界別，付款保障條例涵蓋所有政府以及31間指定法定及／或公共機構及企業訂立的建築工程及顧問合約；(ii)當總承建合約受付款保障條例涵蓋，其下所有層級的分包合約，不論合約金額也會受付款保障條例涵蓋；及(iii)付款保障條例應涵蓋供應物料或裝置的合約。

- (b) 就付款安排而言，(i)各方可自由議定可申索付款的時間及評估工程或服務的基準，但中期及最終付款的付款期則不可超過60曆日；(ii)如有關各方沒有在合約中作出明確規定，預設付款條款便將會適用；及(iii)付款方如沒有在收到有權送達的付款申索30曆日內送達付款回應，亦不應自動變為須支付付款申索的整筆款額，但付款方不能提出在付款申索的到期應付款額中作出抵銷。
- (c) 即使不付款的原因是供應鏈上游的合約一方破產，仍應令「先收款、後付款」條款無效。
- (d) 就因不獲付款而暫時停工而言，不獲付款一方(i)有暫時停工或減慢工程進度的權利；(ii)如有意暫時停工，須以書面通知不付款一方，並採取合理措施通知工地業主；及(iii)可就暫時停工所造成的延誤和干擾，獲支付費用和享有額外工期。
- (e) 就解決爭議方法而言，締約各方有權把與付款有關的爭議提請審裁，而有關付款爭議的提請審裁期限為28曆日，而有關工期或延長工期的權利的爭議不設提請審裁期限。審裁員須在獲委任日期起計55個工作天內作出裁決，而審裁員的裁決可按法庭判決的方式執行。

政府將進一步考慮(i)應否把私營界別的涵蓋範圍限制於原合約價值超過5百萬港元的「新建築物」(定義見《建築物條例》)合約，包括應否將涵蓋範圍延伸至維修、保養、加建及改建工程；(ii)付款保障條例應否涵蓋口頭合約、局部口頭合約和書面合約；(iii)付款保障條例應否涵蓋專業服務合約；(iv)應否令指定分包合約的「先收款、後付款」條款失效；及(v)有關各方應否有權把有關工期或延長工期的權利的爭議提交審裁。

我們若干合約將有可能受付款保障條例的規限，而倘有關合約受限於付款保障條例，我們將須確保其條款符合這方面法例。制定付款保障條例旨在協助承建商於合約變動中可確保現金流量及提供進入快速爭議解決過程的通道，然而，將提交至立法會作考慮及審批的最終立法框架仍存在不明朗因素。因此，我們無法保證付款保障條例的立法及應用是否將對我們的業務及財務狀況帶來正面影響，然而，倘付款保障條例適用，其將確保我們獲準時付款。

## 發牌制度

### 一般建築承建商

根據香港現時的承建商註冊制度，承建商必須向建築事務監督註冊成為一般建築承建商、專門承建商或小型工程承建商。註冊一般建築承建商可進行一般建築工程及街道工程，其不包括任何指定由註冊專門承建商進行的專門工程。

根據《建築物條例》(香港法例第123章)第8B(2)條的規定，申請註冊成為一般建築承建商或專門承建商的人士必須在以下各方面令建築事務監督信納：

- (a) 倘承建商為法團，其具備妥善的管理架構；
- (b) 其人員具有適當經驗及資格；
- (c) 有能力可取用工業裝置及資源；及
- (d) 根據《建築物條例》獲委任代表申請人行事的人士透過相關經驗和對基本法定規定的一般知識，有能力理解建築工程及街道工程。

根據《建築物條例》第8C(2)(c)條的規定，註冊承建商須於不早於相關註冊有效期屆滿日期前四個月且不遲於該日前28天，向建築事務監督提出註冊續期申請。建築事務監督收到的不在第8C(2)(c)條指明期限內提出的註冊續期申請，一概不會獲受理。申請書應包括：

- (a) 一份已填妥的指明表格；
- (b) 以建築事務監督的標準表格提交的聲明，須詳盡無遺地列出申請人及其主要人員(即獲授權簽署人、技術董事及其他高級人員)在若干方面的違例／紀律處分／暫停承接工程的記錄；
- (c) 最少一項相關建築工程的工作證明；
- (d) 有關商業登記的若干文件；及
- (e) 根據《建築物(管理)規例》(香港法例第123A章)訂明的費用。

### 小型工程承建商

就註冊成為註冊小型工程承建商而言，申請人必須令建築事務監督信納其擁有所需經驗，及(如適用)專業及學歷資格，以承辦其指定級別及類別的小型工程，並亦須證明其有能力聘請合資格人士進行相關小型工程職務。

申請註冊成為註冊小型工程承建商(公司)的人士必須在以下方面令建築事務監督信納：

- (a) 其主要人員擁有適當資歷和經驗；
- (b) 能取用工業裝置和資源；
- (c) 倘申請人為法團，須有妥善的管理架構；
- (d) 根據《建築物條例》獲委任代表申請人行事的人士透過相關經驗和對基本法定規定的一般知識，有能力理解申請所涉及的小型工程；及
- (e) 申請人適宜在名冊上註冊。

在考慮每項註冊小型工程承建商(公司)的註冊申請時，建築事務監督將考慮擔任獲授權簽署人及技術董事的主要人員的資歷、經驗和適合程度。就獲授權簽署人而言，其中一項資歷及經驗的最低要求包括持有如建築學、樓宇研究、樓宇測量、土木工程及結構工程等建築技術領域的學歷、具備三年建造業的相關經驗(其中一年應為本地所得的經驗)及曾參與七項與香港的小型工程相關的項目，其中一項須於申請註冊日期前的三年內為已完成項目。就技術董事而言，其中一項經驗的最低要求包括具備五年於香港管理建築承建商公司的相關經驗，而有關經驗應由董事身份或擁有權的證明或該公司證實。

由董事會委任的合適人士合資格擔任獲授權簽署人，而技術董事必須為根據《公司條例》委任及由董事會委任以履行技術董事職務的董事。可由同一名人士同時擔任公司的獲授權簽署人以及技術董事，惟該人士須符合獲授權簽署人及技術董事的要求。

根據《建築物條例》之附屬法例《建築物(小型工程)規例》，「小型工程」按其性質、規模、複雜程度及所導致的風險與安全分為三類。有關工程進一步分為與業內工程分工相配的類別及項目。第I級別小型工程相對更複雜，需要具備更高技術的經驗及更嚴格的監督，因而需要委任規定的建築專業人員(例如認可人士，如有需要，亦可能包括註冊結構工程師及／或註冊岩土工程師)及規定的註冊承建商。另外兩個級別(第II級別及第III級別)的小型工程相對較為簡單。

以下為本公司大綱及細則若干條文以及開曼群島公司法律若干方面的概要。

本公司於2015年12月10日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的章程文件包括大綱以及細則。

## **1. 組織章程大綱**

1.1 大綱規定(其中包括)本公司股東承擔的責任屬有限，而本公司的成立宗旨並無限制(因此包括作為一間投資公司)，且本公司擁有並能夠隨時或不時以作為主事人、代理人、承建商或其他身份，行使可由一個自然人或法人團體行使的任何及全部權力，而因本公司為獲豁免公司，故本公司將不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地區進行的業務者則除外。

1.2 本公司可藉特別決議案修改大綱所載有關任何宗旨、權力或其他指定事項的內容。

## **2. 組織章程細則**

本公司將有條件採納細則，其若干條文的概要如下：

### **2.1 股份**

#### **(a) 股份類別**

本公司的股本由普通股組成。

#### **(b) 更改現有股份或股份類別的權利**

在開曼群島公司法的規限下，倘本公司股本在任何時間分拆為不同股份類別，則任何股份類別所附的所有或任何特別權利可(除非該股份類別的發行條款另有規定)藉由持有該類已發行股份面值不少於四分之三的持有人的書面同意或該類股份持有人另行召開的股東大會上通過的特別決議案所授批准予以更改、修改或廢除。細則內有關股東大會的條文在加以必要調整後均適用於上述各另行召開的股東大會，惟續會除外，所需法定人數不得少於兩名合共持有(或倘股東為公司，其獲正式授權代表)或由受委代表持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。

該類別股份的每名持有人有權於投票表決時就其所持每股股份投一票，而任何親身或以受委代表代為出席的該類別股份持有人均可要求以投票方式表決。

除非有關股份的發行條款所附權利另行明文規定，否則賦予任何股份或股份類別持有人的任何特別權利，均不會因增設或發行與該等股份享有相同地位的額外股份而被視為已予變更。

#### **(c) 更改股本**

本公司可藉股東通過普通決議案以：(a)按本公司認為適當的數目增設新股份，以增加其股本；(b)將其全部或任何股本合併或分拆為面額高於或低於其現有股份的股份；(c)將其未發行股份劃分為多個類別，並分別將任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權或條件附於該等股份；(d)將其股份或任何部分股份拆細為面額較大綱所訂定者為細的股份；(e)註銷任何於決議案通過當日仍未獲任何人士承購或同意承購的股份，並按所註銷的股份數額削減股本金額；(f)就配發及發行不附帶任何表決權的股份訂定條文；(g)更改其股本的結算貨幣；及(h)透過法律許可的任何方式並在法律規定的任何條件的規限下削減其股份溢價賬。

#### **(d) 股份轉讓**

在開曼群島公司法及聯交所規定的規限下，所有股份轉讓須以一般或通用格式或董事會可能批准的其他格式(且可為親筆簽署)的轉讓文據辦理，或倘轉讓人或承讓人為結算所(定義見細則)或其代名人，則該文據可以親筆簽署或機印簽署或以董事會不時批准的其他簽立方式簽署。

轉讓文據須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽立，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽立轉讓文據或接納機印簽立轉讓文據。在有關股份的承讓人姓名列入本公司股東名冊前，轉讓人仍被視為該等股份的持有人。

董事會可全權酌情決定隨時及不時將股東總名冊的任何股份移往任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊的任何股份移往股東總名冊或任何其他股東名冊分冊。



除非董事會另行同意，否則股東總名冊的股份不得移往任何股東名冊分冊，而任何股東名冊分冊的股份亦不得移往股東總名冊或任何其他股東名冊分冊。一切移送文件及其他所有權文件必須送交登記。倘股份在任何股東名冊分冊登記，則須於相關註冊辦事處辦理，而倘股份在股東總名冊登記，則須於存放股東總名冊的地點辦理。

董事會可全權酌情決定拒絕就轉讓任何未繳足股份予其不批准的人士，或轉讓任何本公司擁有留置權的未繳足股份辦理登記。董事會亦可拒絕就轉讓根據任何購股權計劃而發行且受該計劃限制轉讓的任何股份辦理登記，或轉讓任何股份予超過四名聯名持有人辦理登記。

除非有關人士已就所提交的轉讓文據，向本公司繳交聯交所可能釐定的有關若干應繳最高費用並已繳付應繳的印花稅(如適用)，且轉讓文據只涉及一類股份，並連同有關股票、董事會可能合理要求用以證明轉讓人的轉讓權的其他證明文件及(倘轉讓文據由其他人士代其簽立)該其他人士的有關授權文件，送達有關的註冊辦事處或存置股東總名冊的地點，否則董事會可拒絕承認任何有關轉讓文據。

受創業板上市規則所規限，可暫停辦理股份過戶登記手續的時間或期間由董事會決定，於每一年度合計不得超過30日(或本公司股東可經普通決議案釐定的有關較長期間，惟有關期間不得於任何年度延長至超過60日)。

繳足股份不受任何有關轉讓權利的限制(惟獲聯交所批准者除外)，亦不受任何留置權所約束。

#### **(e) 本公司購回本身股份的權力**

本公司可在若干限制的規限下購回本身股份，惟董事會代表本公司行使該權力時，必須符合細則或聯交所及／或證監會不時頒佈的任何守則、規則或規例所不時訂立的任何適用規定。

凡本公司購回可贖回股份以作贖回時，非經市場或非以招標方式購回的股份的購回價格須以某一最高價格為限；而倘以招標方式購回，則有關招標須一視同仁地開放予全體股東。

**(f) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力**

細則並無有關附屬公司擁有本公司股份的條文。

**(g) 催繳股款及沒收股份**

除有關股份的配發條件另有訂定付款期外，董事會如認為適當即可不時向股東催繳其所持股份的任何未繳股款（無論按股份面值或以溢價形式計算）。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款的一名或多名人士須按董事會釐定的利率（不超過年息20%）支付由指定付款日期至實際付款日期之間有關款項的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。倘董事會認為適當，則可自任何願意預繳股款的股東收取有關其所持有任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款（以金錢或有價實物繳付），且本公司可就該等全部或任何預繳股款，按董事會釐定的不超過年息20%的利率（如有）支付利息。

倘股東未能於指定付款日期繳付任何催繳股款或分期催繳股款，則董事會可於其後仍未繳付該催繳股款或分期股款任何部分的任何時間內，向股東發出不少於14日通知要求股東支付尚欠的催繳股款或分期股款，連同任何累計及直至實際付款日期為止可能累計的利息。該通知亦指定通知要求股款須於該日或之前支付的另一個日期（不早於通知日期起計14日屆滿時）及付款地點。該通知亦須表明，倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份將可被沒收。

倘股東不按任何有關通知的要求辦理，則發出通知所涉的任何股份其後可在未支付通知所要求款項前，隨時由董事會藉決議案予以沒收。有關沒收將包括就已沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。

被沒收股份的人士將不再為被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日期應就該等股份付予本公司的全部款項，連同（倘董事會酌情決定要求）

由沒收日期至付款日期止期間的有關利息，利率由董事會釐定，惟不得超過年息20%。

## 2.2 董事

### (a) 委任、退任及免職

董事會有權隨時或不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會董事人數，惟須受股東於股東大會上可能釐定的任何董事人數上限(如有)所規限。獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的任何董事的任期僅至其獲委任後的本公司首次股東大會為止，並可於該大會上膺選連任。獲董事會委任以增加現有董事會董事人數的任何董事的任期僅至其委任後本公司首屆股東週年大會為止，屆時於該大會上有資格膺選連任。任何獲董事會委任的董事不得計入釐定於股東週年大會上輪席退任的董事或董事人數。

在每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事將輪席退任。然而，倘董事人數並非三的倍數，則退任董事人數以最接近但不少於三分之一的人數為準。每年須退任的董事將為自上次獲選連任或獲委任以來任期最長的董事，惟倘多位董事於同日成為或上次於同日獲選連任為董事，則以抽籤決定須退任的董事，除非彼等之間另有協定。

除退任董事外，任何人士如未獲董事會推薦參選，均無資格於任何股東大會上獲選出任董事一職，除非表明有意提名該名人士參選董事的書面通知，以及該名人士表明願意參選的書面通知已送達本公司總辦事處或註冊辦事處。提交該等通知的期間將不早於就舉行相關大會的通知寄發翌日開始，並不遲於該大會舉行日期前七日完結，而向本公司提交該等通知的最短期間須達至少七日。

董事毋須持有本公司任何股份以符合資格，亦無任何有關加入董事會或退任董事職位的特定年齡上限或下限。

本公司可藉普通決議案將任期未滿的董事免職(惟此舉不影響該董事就其與本公司訂立的任何合約遭違反而可能造成的損失而提出的任何索償)，且本公司可藉普通決議案委任另一名人士填補有關空缺。任何就此委任的董事將根據輪席條款退任。董事人數不得少於兩人。

董事在以下情況發生時須離職：

- (i) 辭職；
- (ii) 死亡；
- (iii) 判定其為精神失常，且董事會議決將其撤職；
- (iv) 破產或接獲接管令，或暫停付款或與債權人全面訂立債務重整協議；
- (v) 法律禁止彼擔任董事職務或彼根據法律不再為董事；
- (vi) 未獲特別許可而連續六個月缺席董事會會議，且董事會議決將其撤職；
- (vii) 有關地區(定義見細則)證券交易所有效要求董事終止其董事職務；或
- (viii) 所須大多數董事根據細則將董事免職。

董事會可不時委任一名或多名成員出任董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他工作或行政職位，任期及條款概由董事會釐定，且董事會可撤回或終止任何該等委任。董事會亦可將其任何權力授予由董事會認為合適的董事及其他人士所組成的委員會，而董事會亦可不時就任何人士或目的撤回全部或部分上述授權或委任及解散任何該等委員會，惟任何以上述方式成立的委員會在行使所獲授權時，均須遵守董事會不時施行的任何規則。

**(b) 配發及發行股份與認股權證的權力**

在開曼群島公司法、大綱及細則條文的規限下，且在不影響任何股份或股份類別持有人所獲賦予的任何特別權利的情況下，本公司的任何股份均可連同本公司可藉普通決議案所釐定(倘無任何有關釐定或凡有關釐定未能作出明確條文者，則由董事會釐定)關於股息、投票權、退還資本或其他方面的權利或限制予以發行，或附有該等權利或限制。本公司發行任何股份時，有關條款中可訂明一旦某特定事件發生或某指定日期來臨，本公司或股份持有人可選擇將股份贖回。

董事會可按其不時釐定的條款，發行可認購本公司任何股份類別或其他證券的認股權證。

倘認股權證以不記名方式發行，則除非董事會在無合理疑點的情況下確信有關的原有證書已被銷毀，且本公司已就發行任何該等補發證書取得董事會認為形式合宜的彌償保證，否則不得就任何已遺失證書補發有關認股權證的證書。

在開曼群島公司法及細則條文，以及(在適用情況下)有關地區內任何證券交易所規則的規限下，且在不影響任何股份或任何股份類別當時所附的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份概由董事會處置，董事會可全權酌情決定按其認為合適的時間、代價、條款及條件，將該等股份向該等人士提呈發售、配發或以其他方式處置，或就該等股份向上述人士授出購股權，惟不得以折讓方式發行任何股份。

在作出或授出配發、提呈發售或處置股份，或就股份授出購股權時，倘董事會認為如不辦理登記聲明或其他特別手續，而將任何該等股份配發予、提呈發售予登記地址位於任何個別地區或多個地區的股東或其他人士或就股份向上述人士授出任何該等購股權，即屬或可能屬違法或不可行者，則本公司及董事會均無責任進行上述行為。然而，因上述者而受影響的股東在任何情況下概不屬且不被視為另一類別股東。

**(c) 處置本公司或其任何附屬公司資產的權力**

倘細則並無有關處置本公司或其任何附屬公司資產的明確條文，董事會可行使本公司可行使的一切權力、作出本公司可作出的一切行為及進行本公司可能批准的一切事宜(即使細則或開曼群島公司法並無規定本公司須於股東大會上行使或作

出該等權力、行為及事宜)，惟倘本公司於股東大會上規管該等權力或行為，則有關規例不得使董事會先前在該規則訂定前屬有效的任何行為失效。

**(d) 借貸權力**

董事會可行使本公司一切權力以籌措或借入款項、按揭或押記本公司全部或任何部分的業務、物業及未催繳股本，並在開曼群島公司法的規限下發行本公司的債權證、債權股證、債券及其他證券（無論其為直接進行，或作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或責任的附屬抵押品）。

**(e) 酬金**

董事有權就其服務收取一般酬金，有關款額由董事會或本公司於股東大會上不時釐定（視乎情況而定），除藉釐定酬金的決議案另行指示外，該等款額概按董事可能同意的比例及方式攤分予各董事，或倘董事未能達成協議，則由各董事平分，或倘任何董事的任職期間僅為應付酬金的相關期間內某一段時間，則按比例收取酬金。董事亦有權報銷所有因出席任何董事會會議、委員會會議、股東大會或因執行其董事職責而以其他方式合理地招致的全部開支。擔任本公司任何受薪工作或職位的董事所收取的上述酬金，乃其因擔任該等工作或職位而可享有的任何其他酬金以外的酬金。

倘任何董事應本公司要求履行董事會認為超逾董事一般職責的服務，則董事會可決定向該董事支付特別或額外酬金，該等額外酬金須為董事任何一般酬金的額外或代替酬金。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事可收取董事會不時釐定的酬金、其他福利及津貼。上述酬金須作為董事一般酬金以外的酬金。

董事會可自行設立，或（藉着同意或協議）聯同本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司設立，或自本公司撥款至任何計劃或基金，向本公司僱員（此詞句於本段及下段的涵義包括於本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職位

或任何獲利崗位的任何董事或前任董事)及前僱員及彼等供養的人士或任何前述一個或多個類別人士，提供養老金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

董事會亦可向僱員、前任僱員及彼等供養的人士或任何該等人士，支付、訂立協議(不論是否受任何條款或條件所規限)支付或授出可撤回或不可撤回的養老金或其他福利，包括該等僱員、前任僱員或彼等供養的人士根據上述任何有關計劃或基金所享有或可能享有者(如有)以外的養老金或福利。該等養老金或福利可在董事會認為適當的情況下，在僱員實際退休前、預計退休時或在實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

**(f) 離職補償或付款**

凡向任何現任董事或前任董事支付任何款項作為離職補償或其退任代價，或就其退任向該等董事支付任何款項(並非有關董事有權收取的合約或法定支款)，均須獲本公司於股東大會上批准。

**(g) 向董事提供貸款及貸款抵押**

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人提供貸款，就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人所提供的貸款作出任何擔保或提供任何抵押，或(倘任何一名或以上董事共同或個別或直接或間接擁有另一間公司的控股權益)向該其他公司提供貸款或就任何人士向該其他公司所提供的貸款作出任何擔保或提供任何抵押。

**(h) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約的權益**

董事可於任職董事期間兼任本公司任何其他職位或獲利崗位(本公司核數師一職除外)，任期及條款由董事會釐定，並可就此獲支付任何其他細則所規定或根據任何其他細則而就該其他職位或獲利崗位以任何形式享有的任何酬金以外的額外酬金。董事可擔任或出任本公司可能擁有權益的任何其他公司的董事或高級人員或股東，而毋須就其在該等其他公司兼任董事、高級人員或股東而收取的任何酬金或

其他利益向本公司或股東交代。董事會亦可按其認為在所有方面均合適的方式，安排行使本公司所持有或擁有的任何其他公司股份所賦予的投票權，包括行使贊成委任董事或任何董事為該等其他公司的董事或高級人員的任何決議案的投票權。

任何董事或候任董事不會因其職位而失去其與本公司訂約的資格，且任何該等合約，或任何董事於其中以任何方式擁有權益的任何其他合約或安排亦毋須廢止，而以上述方式訂約或擁有權益的任何董事亦毋須僅因其董事職位或由此建立的受信關係而向本公司交代於任何該等合約或安排獲得的任何溢利。倘董事在與本公司訂立或擬與本公司訂立的合約或安排中以任何方式擁有重大權益，則有關董事須於實際可行的情況下在首次董事會會議上申明其權益性質。

本公司無權因直接或間接在該股份中擁有權益的人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害其所持股份附帶的任何權利。

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或建議的任何董事會決議案投票或計入法定人數，倘董事就任何上述決議案投票，彼就該項決議案的投票將不計算在內，且該董事將不計入法定人數，惟此限制不適用於任何下列事項：

- (i) 董事或其緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益而借出的款項或招致或承擔的責任，而向該董事或其聯繫人提供任何抵押或彌償保證；
- (ii) 董事或其緊密聯繫人就本公司或其任何附屬公司的債項或責任，透過擔保或彌償保證或提供抵押個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方提供任何抵押或彌償保證；
- (iii) 董事或其緊密聯繫人因參與提呈發售的包銷或分包銷而於其中擁有或將擁有權益的有關提呈發售本公司或本公司可能發起或擁有權益的任何其他公司的股份、債權證或其他證券以供認購或購買的任何建議；
- (iv) 有關本公司或其任何附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括採納、修訂或實施(i)董事或其緊密聯繫人可從中受惠的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵或購股權計劃；或(ii)與本公司或其任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員有關的養老金或退休、身故或傷殘福利計



劃，而該等基金或計劃並無授予任何董事或其緊密聯繫人與該計劃或基金有關人士類別一般並未獲賦予的特權或利益；及

- (v) 董事或其緊密聯繫人僅因持有本公司股份、債權證或其他證券的權益而與該等股份、債權證或其他證券的其他持有人以同一方式擁有權益的任何合約或安排。

### **2.3 董事會議事程序**

倘董事會認為適當，可在世界任何地方舉行會議以處理事務、休會及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的事項，均須以大票數投票方式決定。倘票數相同，則會議主席可投第二票或決定票。

### **2.4 修訂章程文件及本公司名稱**

於開曼群島法律准許的範圍內及在細則的規限下，本公司須先經特別決議案批准通過，方可更改或修訂大綱及細則及更改本公司名稱。

### **2.5 股東大會**

#### **(a) 特別及普通決議案**

本公司的特別決議案須在股東大會上獲有權投票並親自投票或由其受委代表投票的股東或(如股東為公司)其正式授權代表或其受委代表以不少於四分之三的大多數票通過，而有關股東大會須以正式發出的通知召開，並說明擬提呈的決議案作為特別決議案的意圖。

根據開曼群島公司法，任何特別決議案的副本須於獲通過後15日內提交開曼群島公司註冊處處長。

相較而言，「普通決議案」一詞指由有權投票的本公司股東在已正式發出通知的股東大會親身或(如股東為公司)由其正式授權代表或受委代表以簡單多數票通過的決議案。

由全體股東或代表親筆簽署的決議案，必須於正式召開及舉行的本公司股東大會以普通決議案正式通過，並於需要時以特別決議案通過。

**(b) 投票權及要求投票表決的權利**

在任何類別或多種類別的股份當時所附帶任何有關投票的特別權利、限制或特權的規限下，於任何股東大會上：(a)如以投票方式表決，則每名親身或由受委代表或正式授權代表(若股東為公司)出席的股東每持有本公司股東名冊中以其名義登記的一股繳足或入賬列作繳足股份，可投一票；惟於催繳股款之前就股份繳足或入賬列作繳足的股款或分期股款，就此而言不得被視作實繳股款論；及(b)如以舉手方式表決，則每名親身(或若股東為公司，由正式授權代表)或由受委代表出席的股東可投一票。倘股東為一間結算所或其代名人而委任超過一名受委代表，每名該等受委代表在舉手表決時可投一票。在投票表決時，凡有權投一票以上的股東毋須盡投其票數或以同一方式盡投其票數。

在任何股東大會上，提呈大會投票的決議案概以投票方式表決，惟大會主席可根據創業板上市規則允許決議案以舉手方式表決。倘獲准以舉手方式表決，則在宣佈舉手表決結果時或之前，(親身出席之股東或受委代表或獲正式授權之公司代表，於以下情況)可要求以投票方式表決：

- (i) 至少兩名股東；
- (ii) 任何一名或多名佔有權於大會上投票的全部股東的投票權總額不少於十分之一的股東；或
- (iii) 一名或多名獲賦予權利於大會上投票的本公司股份的實繳股款總額不少於全部獲賦予該項權利的股份實繳股款總額十分之一的股東。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則該股東可授權其認為適當的人士作為其在本公司任何大會或本公司任何股東類別大會的代表，惟倘授權予超過一名人士，則有關授權須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授

權的人士須視為已獲正式授權，而毋須提供進一步的事實證據，並有權代表結算所或其代名人行使彼等可行使的相同權利及權力（包括個別以舉手方式表決的權利），猶如其為個人股東。

倘本公司知悉，創業板上市規則規定任何股東須就任何個別決議案放棄投票，或限制其僅可就任何個別決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予計算在內。

**(c) 股東週年大會**

除本公司採納細則的年度外，本公司須每年舉行一次股東週年大會。大會舉行日期不得遲於上屆股東週年大會後15個月或得到聯交所可能授權的較長的期間，舉行時間及地點由董事會決定。

**(d) 大會通知及會議議程**

本公司股東週年大會應發出至少21日（及不少於20個完整營業日）的書面通知，而本公司任何其他股東大會則應發出至少14日（及不少於10個完整營業日）的書面通知，兩者均不包括送達或視作送達通知之日及發出之日。通知須註明舉行會議的時間、地點、會議議程及將於會上考慮的決議案詳情，倘有特別事項，則須註明有關事項的一般性質。

除有特別指明外，任何根據細則發出或發佈的通知或文件（包括股票）必須為書面形式，可由本公司向任何股東面交或以郵寄方式發予有關股東的登記地址，或留置於上述登記地址，或（如為通知）以在報章刊登廣告的形式送達。如任何股東的登記地址位於香港境外，則可以書面形式通知本公司其香港地址，以作為其接收通知的登記地址。在開曼群島公司法及創業板上市規則的規限下，本公司亦可以電子形式將通知或文件送達或送交任何股東。

倘在下列情況獲同意時，即使召開本公司會議的通知期較上述訂明者短，有關會議仍被視作已正式召開：

- (i) 如為股東週年大會，獲有權出席會議並於會上投票的本公司全體股東同意；及

- (ii) 如為任何其他會議，則獲大多數有權出席會議並於會上投票的股東同意，而該大多數股東合共持有不少於本公司所有股東總投票權的95%。

在股東特別大會上處理的所有事項被視為特別事項。在股東週年大會上處理的所有事項亦被視為特別事項，惟若干常規事項被視為普通事項。

**(e) 會議及另行召開的類別股東大會的法定人數**

任何股東大會在開始處理事務時及直至會議結束時若無足夠法定人數出席，概不可處理任何事務。

股東大會的法定人數為兩名親自出席並有投票權的股東(或倘股東為公司，則為其正式授權代表)或股東的受委代表。為批准修訂某類別股份權利而另行召開的類別股東大會(續會除外)所需的法定人數為持有該類別已發行股份面值最少三分之一的兩名人士或其受委代表。

**(f) 受委代表**

有權出席本公司會議並在會上表決的本公司任何股東，有權委任另一名人士作為受委代表，代其出席及表決。持有兩股或以上股份的股東可委派超過一名受委代表，代其出席本公司的股東大會或任何類別股東大會並於會上表決。受委代表毋須為本公司股東，及有權代表委派其作為受委代表的個別股東，行使該股東所能行使的相同權力。此外，受委代表有權代表委派其為受委代表的公司股東，行使猶如其為個別股東可以行使的相同權力。按股數投票表決或舉手表決時，股東(倘股東為公司，則其正式授權代表)可親自表決或由受委代表表決。

委任受委代表的文據，必須由委任人或其受委人士書面正式授權，或如委任人為公司，則須加蓋公司印章或由正式授權高級人員或受委人士親筆簽署。指定會議或其他會議的任何委任文據，必須按董事會不時批准格式作業，惟不排除使用兩

面形式。向股東發出以便其委任受委代表出席股東特別大會或股東週年大會及對待處理事務表決的表格，可使股東按其意願指示受委代表對任何有關業務的決議案投贊成或反對票（或如無指示，則受委代表自行投票）。

## 2.6 賬目及審核

董事會須促使妥善保存會計賬冊，以顯示本公司收支款項、本公司的資產及負債以及開曼群島公司法所規定以真實公平反映本公司事務及顯示並解釋其交易所需的所有其他事項（包括公司所有銷貨與購貨）。

本公司會計賬冊須保存於本公司總部或董事會決定的其他一個或多個地點，並可經常供任何董事查閱。除開曼群島公司法賦予或具管轄權的司法管轄區法院的指令或董事會或本公司在股東大會批准者外，任何股東（董事除外）概無權查閱本公司任何會計記錄、賬冊或文件。

股東週年大會日期前不少於21日，董事會須不時促使編製並於股東週年大會向本公司提呈資產負債表及損益賬（包括法律規定須隨附的每份文件），連同董事會報告及核數師報告的副本。該等文件的副本須於股東大會日期前不少於21日，連同股東週年大會通知寄發予按照細則條文有權收取本公司股東大會通知的每名人士。

在有關地區（定義見細則）證券交易所規則的規限下，本公司可遵照有關地區證券交易所規則向同意及選擇收取財務報表概要而非完整財務報表的股東，寄發財務報表概要。該財務報表概要須隨附有關地區證券交易所規則規定的任何其他文件，並於股東大會前不少於21日送交同意及選擇收取財務報表概要的股東。

本公司可以委任核數師擔任職務，直至下屆股東週年大會結束，有關條款及職責須由董事會同意。如得到股東授權，核數師的薪酬將由本公司於股東大會或由董事會決定。

核數師須按照香港公認會計準則、《國際會計準則》或聯交所許可的其他準則，審核本公司的財務報表。

## 2.7 股息及其他分派方式

本公司可在股東大會上以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的數額。

除任何股份所附權利或其發行條款另有規定者外：

- (a) 所有股息均須按派息股份的實繳股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款將不會視為股份的實繳股款；
- (b) 所有股息均須按派息期間就股份實繳股款的比例分派及支付；及
- (c) 倘股東欠付本公司催繳股款、分期款項或其他欠款，則董事會可自派發予該名股東的任何股息或其他款項中扣除欠付的全部數額(如有)。

董事會或本公司在股東大會上決議派付或宣派股息時，董事會可決議：

- (i) 以配發入賬列作繳足股份的方式代替派發全部或部分股息，惟有權獲派該等股息的股東可選擇以現金收取全部或其中部分股息以代替配發股份；或
- (ii) 有權獲派股息的股東可選擇獲配發入賬列作繳足股份以代替全部或部分董事會認為適當的股息。

本公司亦可在董事會推薦下通過普通決議案議決，就本公司決定任何一項特定股息，以配發入賬列作繳足股份的方式派發全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

應以現金付予股份持有人的任何股息、紅利或其他款項，可通過郵寄以支票或股息單支付。所有支票或股息單將以只付予抬頭人的方式，付予接收人士，惟郵誤風險由股票持有人或聯名持有人自行承擔，而銀行承兌支票或股息單後，即代表本公司已經付款。兩名或以上聯名持有人其中任何一人，可有效接收就有關聯名持有人所持股份應付的股息或其他款項或可分派資產。

凡董事會或本公司在股東大會上決議派付或宣派股息，董事會可繼而決議以分派任何類別特定資產的方式支付全部或部分股息。

董事會可於其認為適當的情況下，向任何願意預繳股款的股東，收取(以現金或相等價值的代價繳付)其所持股份的全部或部分未催繳及未付股款或應繳分期股款，並可就預繳全部或任何部分款項，按董事會可能釐定不超過20%的年利率(如有)獲付利息。股東不會基於催繳前的預繳款項獲得任何股息的權利，或行使股東就股份或於催繳前該股東預繳股款的部分股份任何其他權利或特權的權利。

董事會可將所有宣派後一年尚未獲領取的所有股息、紅利或其他分派(於獲領取前)用於有利本於公司的投資或其他用途，但本公司不會因此成為有關款項的受託人。宣派後六年未獲領取的股息、紅利或其他分派可由董事會沒收，及在沒收後撥歸本公司。

本公司毋須就任何股份應付的股息或其他款項承擔利息。

如應得股息支票或股息單連續兩次未有兌現，或有該等支票或股息單退回一次，則本公司可以行使權力，停止寄出該等應得股息支票或股息單。

## **2.8 查閱公司記錄**

只要在本公司任何部分股本在聯交所上市的時間內，任何股東均能免費查閱本公司存置於香港的任何股東名冊(除非暫停辦理股東股份過戶登記手續)及要求提供所有有關名冊的副本或摘錄，猶如本公司根據香港公司條例註冊成立並須受其規限。

## **2.9 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利**

細則並無載有關於少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利的條文。然而，根據開曼群島法律，本公司股東可採取若干補救措施，其概要載於本附錄第3.6段。

## **2.10 清盤程序**

有關本公司被法院頒令清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在任何一類或多類股份於清盤時所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (a) 倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產超過償還清盤開始時的全部實繳股本所需，則額外的資產將由該等股東按其各自所持股份的繳足股本比例平等分攤；及
- (b) 倘本公司清盤而可供分配予股東的資產不足以償還全部實繳股本，則該等資產的分配方式為盡可能使股東按所持股份的繳足股本比例承擔損失。

倘本公司清盤(不論為自動清盤或遭法院頒令強制清盤)，則清盤人可在獲得特別決議案批准及開曼群島公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物分派予股東，而不論該等資產為一類或多類不同的財產。就此而言，清盤人可就該等分派的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定股東或不同類別股東及同一類別股東間進行有關分派的方式。清盤人可在獲得類似批准的情況下，將任何部分資產授予清盤人認為適當而在獲得同樣授權情況下以股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何附有債務的股份或其他財產。

### 2.11 認購權儲備

在開曼群島公司法並無禁止及遵守開曼群島公司法情況下，如本公司已發行可認購股份的認股權證，而本公司採取的任何行動或進行的任何交易會導致該等認股權證獲行使時認股權證的認購價降至低於待發行股份面值，則須設立認購權儲備，用以繳足認購價與股份面值之間的差額。

## 3. 開曼群島公司法

本公司於2015年12月10日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。開曼群島公司法若干條文載於下文，但本節的本意並不包括所有適用的限制條文及例外情況，亦非全面檢評開曼群島公司法及稅務方面所有事項的總覽。此等條文或與有利益關係的各方可能較為熟悉的司法管轄區的同類條文有所不同。



### 3.1 本公司業務營運

獲豁免公司(如本公司)，須主要在開曼群島以外地區經營業務。獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交周年申報表，以備存檔，並須按其法定股本金額繳付費用。

### 3.2 股本

根據開曼群島公司法，開曼群島公司可能發行普通股、優先股或可贖回股份或其中任意組合。倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他對價，則須將相當於該等股份的溢價總額的款項撥入名為股份溢價賬的賬項內。倘根據任何安排配發公司的股份以作為收購或註銷任何其他公司股份的對價並按溢價發行股份，則該公司可選擇不就該等股份溢價應用該等條文。股份溢價賬可由公司根據(如有)章程大綱及組織章程細則的條文不時確定的有關方式，用於包括但不限於以下用途：

- (a) 向股東分派或派付股息；
- (b) 公司繳足將發行予股東以作為繳足紅股的未發行股份的股款；
- (c) 開曼群島公司法第37條規定的任意方式；
- (d) 撤銷公司開辦費用；及
- (e) 撤銷任何發行股份或公司債權證的費用或就此支付的佣金或給予的折讓。

儘管有上述規定，但除非於緊隨建議分派或派付股息日期後，公司有能力償還日常經營業務過程中到期的債務，否則不得自股份溢價賬向股東作出任何分派或派付任何股息。

在法院確認的規限下，倘獲其組織章程細則批准，則擁有股本的股份有限公司或擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

### 3.3 購回公司本身或其控股公司股份的財務資助

開曼群島並無法定禁止公司向其他人士提供財務資助以購回或認購其本身、其控股公司或附屬公司的股份。因此，如公司董事在審慎履行職務及秉誠行事時建議提供該等財務資助作合適用途且符合公司利益，公司可提供財務資助。有關資助須以公平方式進行。

### 3.4 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

倘其組織章程細則許可，擁有股本的股份有限公司或擔保有限公司可發行可由公司或股東選擇贖回或有責任贖回的股份，為免生疑問，在公司組織章程細則條文的規限下，可依法修訂任何股份附帶的權利，以規定該等股份將如上所述予以或須予贖回。此外，如其組織章程細則許可，該公司可購回本身的股份，包括任何可贖回股份；倘組織章程細則並不批准該購回方式及條款，則須按公司普通決議案批准的購回方式及條款購回本身的股份。公司只可贖回或購回本身的已繳足股份。此外，如公司贖回或購回本身股份後，該公司除持作庫存股份的股份外，再無任何已發行股份，則不得贖回或購回本身股份。另外，除非在緊隨擬付款之日後，公司仍有能力償還在日常業務過程中到期的債項，否則公司以其股本贖回或購回本身的股份乃屬違法。

倘所持有的公司購回或贖回的股份或退回至公司的股份符合開曼群島公司法第37A(1)條的規定，則該等股份不應當做註銷論，而應歸類為庫存股份。任何該等股份均應繼續歸類為庫存股份直至根據開曼群島公司法該等股份被註銷或移交。

開曼群島公司可根據有關認股權證文據或證書的條款及條件購回本身的認股權證。因此開曼群島法律並無規定公司的組織章程大綱或章程細則須載有允許該等購回的明確規定。公司董事可根據組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處置一切類別的個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

### 3.5 股息及分派

在開曼群島公司法規定的償付能力測試及公司章程大綱及組織章程細則的條文(如有)的規限下，公司可運用股份溢價賬支付股息及分派。此外，根據於開曼群島可能具有說服力的英國案例法，股息可自利潤分派。

只要公司持有庫存股份，則不會就庫存股份宣派或派付股息，亦不會以其他方式(無論是現金還是其他方式)分派公司資產(包括清盤時向其股東分派資產)。

### 3.6 保障少數股東及股東訴訟

預期開曼群島法院一般應會依循英國案例法的先例(特別是Foss v. Harbottle 案例的規則及其例外情況)。該等先例允許少數股東就下述事項提出集體訴訟或以公司名義提出引申訴訟以質疑下述行為：控制本公司的人士的越權行為、非法行為、欺詐少數股東的行為或以違規方式通過須以特定(或特別)大多數股東通過的決議案(並未獲得大多數股東通過)的行為。

如公司(並非銀行)股本分為股份，則法院可就持有公司不少於五分之一已發行股份的股東的申請，委派調查員審查公司的事務並按法院指示呈報結果。此外，公司任何股東可入稟法院，如法院認為公司清盤屬公平合理，則可能發出清盤令。

一般而言，股東對公司的申索須根據適用於開曼群島的一般契約法或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則規定作為股東所具有的個別權利之潛在違規而提出。

### 3.7 資產處置

對董事處置公司資產的權力並無明確規限，然而，除負有受信責任，須根據開曼群島法院一般會依循的英國普通法為適當目的並以公司最佳利益真誠行事外，董事還須達到一個合理謹慎的人在可比的情況下行事的標準，履行謹慎、盡職及技巧方面的若干責任。

### **3.8 會計及審核規定**

公司須促使存置有關下述事項的適當賬冊記錄：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有銷貨與購貨；及(iii)公司的資產與負債。

如賬冊不能真實、公平地反映公司事務狀況及解釋其交易，則不得視為適當保存的賬冊。

倘公司於註冊辦事處以外任何地方或開曼群島內任何其他地方保存賬冊，則須於接獲稅務信息局根據開曼群島稅務信息局法(2013年修訂本)發出的指令或通知時，應相關指令或通知要求，於其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介形式提供賬冊副本或任何部分賬冊。

### **3.9 外匯管制**

開曼群島並無任何生效的外匯管制規例或貨幣限制。

### **3.10 稅項**

開曼群島現時對個人或公司的利潤、收入、收益或增值均不徵收稅項，亦無徵收繼承稅或遺產稅。除不時可能須以若干方式支付若干可能適用的印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。

### **3.11 轉讓的印花稅**

開曼群島對開曼群島公司股份的轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓於開曼群島持有土地權益的公司股份除外。

### **3.12 向董事貸款**

並無明文禁止公司向其任何董事提供貸款。然而，公司組織章程細則規定可在特定情況下禁止相關貸款。

### **3.13 查閱公司記錄**

本公司股東並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利。然而，其享有本公司組織章程細則可能載有的該等權利。

### **3.14 股東名冊**

獲豁免開曼群島公司可在公司不時決定的任何國家或地區(無論在開曼群島境內或境外)存置股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處提交股東名單。因此，股東姓名及地址並非公開資料，亦不供公眾查閱。然而，獲豁免公司須於接獲稅務信息局根據開曼群島稅務信息局法(2013年修訂本)發出的指令或通知時，應相關指令或通知要求，於其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介形式提供有關股東名冊(包括任何股東名冊分冊)。

### **3.15 董事及高級人員名冊**

根據開曼群島公司法，本公司須於其註冊辦事處存置董事、候補董事及高級人員名冊，名冊不會供公眾查閱。名冊副本則須送交開曼群島公司註冊處處長存案，名冊上任何董事或高級人員的變動(包括相關董事或高級人員姓名的更改)，須於作出有關變動起計60日內知會公司註冊處處長。

### **3.16 清盤**

開曼群島公司可在(i)法院判令；(ii)其股東自願；或(iii)法院監督的情況下進行清盤。

法院有權在若干特定情況下(包括在法院認為將相關公司清盤屬公平公正的情況下)頒令清盤。

公司以特別決議案決議自動清盤，或公司於股東大會決議因未能償還到期債務而自動清盤時，公司可自動清盤(適用具體規則的有限期的公司除外)。在自動清盤的情況下，有關公司須自清盤開始時停止營業，惟有利於清盤時除外。任命自動清盤人後，股東的所有權力均停止，惟公司於股東大會或清盤人同意後方可繼續持有其權力。

在公司股東自動清盤的情況下，須任命一名或多名清盤人清算公司事務並分派資產。

在公司事務清算完畢後，清盤人即須編撰報告及清盤賬目，列明清盤的過程及所處置的公司財產，並召開公司股東大會，以提呈賬目並加以闡釋。

倘公司自動清盤的決議案獲通過，清盤人或任何出資人或債權人可向法院申請頒令在法院監管下繼續清盤，根據(i)公司已或很可能無力償債；或(ii)在法院的監管下以出資人及債權人為受益人更有效、經濟或快速地進行公司清盤。監管令在各方面均有效，猶如該判令規定應由法院對公司進行清盤，惟已開始自動清盤及自動清盤人於清盤前的行動有效且對公司及其正式清盤人具約束力則除外。

為執行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人。法院可臨時或以其他方式委任其認為合適的相關人士擔任該職務，倘超過一名人士獲委任該職務，則法院須聲明是否所須採取或授權正式清盤人採取的任何行動將由全體或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可決定在正式清盤人接受委任時是否需要提供任何擔保及有關擔保的種類。倘並無委任正式清盤人或於該職位出缺期間，公司的所有財產須由法院保管。

### 3.17 重組

重組及合併須獲得佔出席就此召開的大會的股東或債權人價值75%的大多數股東或債權人(視乎情況而定)批准，且其後須獲法院認可。雖然有異議的股東有權向法院表示申請批准交易對股東所持股份並無給予公平值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易。倘該交易獲批准且完成，則有異議的股東並無擁有與通常可用的評估權利類似的權利(即就司法判定其股份價值而獲得現金支付的權利)，如與美國公司有異議股東的權利類似之權利。

### **3.18 收購**

如一間公司提出收購另一間公司的股份，且在提出收購建議後四個月內，持有被收購股份不少於90%的持有人接納收購建議，則收購人在上述四個月期滿後的兩個月內，可隨時按規定方式發出通知，要求有異議的股東按收購建議條款轉讓其股份。有異議的股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院提出反對轉讓。有異議的股東須證明法院應行使其酌情權，惟除非有證據顯示收購人與接納收購建議的股份持有人之間有欺詐或不誠實或勾結行為，以不公平手法迫退少數股東，否則法院一般不會行使酌情權。

### **3.19 彌償保證**

開曼群島法律並無限制公司的組織章程細則規定對高級人員及董事作出彌償保證，惟不包括法院認為違反公共政策的任何相關規定（例如條款規定對犯罪後果作出彌償保證）。

## **4. 一般事項**

本公司有關開曼群島法律的法律顧問Harney Westwood & Riegels已向本公司發出一份意見函，概述開曼群島公司法的若干方面。按本招股章程附錄六「備查文件」一段所述，該函件連同開曼群島公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或就該法律與其較熟悉的任何司法管轄區法律之間的差異取得意見，建議應尋求獨立法律意見。

**A. 有關本公司的其他資料****1. 註冊成立**

本公司於2015年12月10日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司香港主要營業地點設於香港中環文咸街22-26號柏廷坊18樓，並於2016年6月24日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。陳先生已獲委任為本公司的授權代表，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知。本公司在香港接收法律程序文件及通知的地址與其香港註冊營業地點相同。

由於我們在開曼群島註冊成立，故其營運須遵守開曼群島法律及規章以及其憲章，包括組織章程大綱及細則。開曼群島法律及規章以及章程大綱相關方面的概要載於本招股章程附錄四「公司章程文件及開曼群島公司法概要」。

**2. 本公司股本變動**

於本公司註冊成立當日，本公司的法定股本為50,000美元，分為50,000股每股1.00美元的股份。本公司以下已發行及繳足股本的變動於註冊成立日期起至本招股章程日期期間發生：

- (a) 於2015年12月10日，一股面值1.00美元股份獲向獨立第三方Harneys Services (Cayman) Limited配發及發行繳足作為認購人股份，從而於2015年12月14日按面值轉讓該一股股份予陳先生。於2016年2月5日，陳先生按面值向Acropolis Limited轉讓一股面值1.00美元的股份。
- (b) 於2016年3月21日，向Acropolis Limited配發及發行5,099股每股面值1.00美元的股份入賬列為繳足股份。
- (c) 於2016年4月8日，向W & Q Investment配發及發行4,900股每股面值1.00美元的已繳足股份。
- (d) 於2016年6月23日，本公司進行股份拆細，當中每股面值1.00美元的現有已發行及未發行普通股拆細為100股每股面值0.01美元的普通股，拆細股份在各方面與其他拆細股份享有同等權利，使拆細後本公司的法定股本50,000美元分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份，而本公司已發行股本10,000美元分為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。



- (e) 於2016年12月22日，透過增設495,000,000股股份，本公司的法定股本由50,000美元增加至5,000,000美元，分為500,000,000股股份。
- (f) 股東決議，待本公司股份溢價賬因根據配售配發及發行配售股份而錄得進賬後，授權董事透過將本公司股份溢價賬的進賬項下合共1,490,000美元撥充資本，於該決議案將通過當日(或視乎董事的指示)營業結束時向本公司股東名冊上的股份持有人按彼等各自於本公司的持股比例配發及發行合共149,000,000股按面值入賬列作繳足的股份。

以下為本公司緊接於資本化發行及配售完成之後已發行及將予發行為繳足或列作繳足的法定及已發行股本詳情。

法定股本：		美元
<u>500,000,000</u>	股每股0.01美元的股份	<u>5,000,000</u>
<b>已發行及將予發行，繳足或列作繳足：</b>		
1,000,000	股於本招股章程日期已發行股份	10,000
149,000,000	股根據資本化發行將予發行的股份	1,490,000
<u>50,000,000</u>	股根據配售將予發行的股份	<u>500,000</u>
	於資本化發行及配售完成後已發行及將予發行的股份總數	
<u>200,000,000</u>		<u>2,000,000</u>

上表假設配售成為無條件及股份根據配售發行，惟並無計及我們可能根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權而發行或購回的任何股份。

於本招股章程日期，本公司的法定股本為5,000,000美元，分為500,000,000股，及已發行股本為10,000美元，分為1,000,000股，均繳足或列作繳足。

根據股東於2016年12月22日通過之書面決議案，透過增設495,000,000股股份，本公司的法定股本由50,000美元增加至5,000,000美元，分為500,000,000股股份。

於緊隨資本化發行及配售完成後，本公司已發行股本將為2,000,000美元，分為200,000,000股，均為繳足或列作繳足，以及300,000,000股股份將保持未發行。

除上文及本附錄下文「3.股東於2016年12月22日通過的書面決議案」一節所披露者外，本公司自註冊成立以來並無出現任何股本變動。

### 3. 股東於2016年12月22日通過的書面決議案

根據股東於2016年12月22日通過的書面決議案，其中包括：

- (a) 本公司批准及採納組織章程大綱及細則，並於上市後生效；
- (b) 待(i)聯交所上市科批准上市及交易，本招股章程所述／根據配售已發行及將予發行股份；(ii)定價日期或前後釐定配售價；(iii)定價日期或前後執行及交割包銷協議；及(iv)包銷商的責任根據包銷協議成為無條件及包銷協議根據其條款或其他條款未終止，包銷協議可能寫明的該等日期或之前的各種情況：
  - (1) 資本化發行及配售已獲批准及董事獲授權落實上述事宜並根據資本化發行及配售配發及發行新股；
  - (2) 建議上市已獲批准及董事獲授權實施上市；
  - (3) 待本公司股份溢價賬因根據配售配發及發行配售股份而錄得進賬後，授權董事透過將本公司股份溢價賬的進賬項下合共1,490,000美元撥充資本，於該決議案待通過當日(或視乎董事的指示)營業結束時向本公司股東名冊上的股份持有人按彼等各自於本公司的持股比例配發及發行合共149,000,000股按面值入賬列作繳足的股份，且配發及發行的股份在各方面與當時已發行股份享有同等權利；

(4) 授予董事一般無條件授權，行使有關權力，其中包括可配發、發行及處理的股份或可轉換為股份或購股權、購股權證或類似權利的證券，以認購股份或該等可換股證券，並作出或授予建議、協議或購股權，惟董事配發或同意予以配發的股份總面值不得超過以下(根據(A)供股，(B)依照組織章程細則實施任何以股代息或類似安排配發股份以代替本公司股份全部或部分股息而配發的股份，或(C)股東於股東週年大會授予特定授權除外)：

- (i) 本公司於緊隨資本化發行及配售完成後已發行股本總面值的20%；及
- (ii) 本公司根據下文第(5)段所述的購回股份一般授權購回的股本(如有)面值總額。

該授權於該期間由通過決議案當日起直至以下最早發生者止期間一直生效，直至(A)本公司下屆股東週年大會結束；(B)任何適用法例或組織章程細則規定本公司下屆股東週年大會須舉行的期限屆滿時；或(C)此項授權經股東於股東大會上以普通決議案更改、撤回或重續時為止(「有關期間」)(「發行授權」)；

- (5) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力，於聯交所或本公司股份或會上市(並獲證監會及聯交所就此認可)之任何其他證券交易所，根據創業板上市規則所有適用法律及要求購回總面值不超過緊隨資本化發行及配售完成後本公司的股本總面值10%的股份，該授權於有關期間保持有效(「購回授權」)；及
- (6) 擴大上文第(4)分段所述的發行授權，將本公司可根據上文第(5)分段所述的購回授權購回的股份總面值。

**B. 本公司經營中的附屬公司**

本公司經營中的附屬公司的詳情在會計師報告(全文載於本招股章程附錄一)內提供。

**C. 有關本公司附屬公司的其他資料**

除本附錄下文「E.公司重組」及本招股章程「歷史、發展及重組」所披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內，本公司任何附屬公司的股本概無變動。

**D. 本公司購回自身證券**

本節載有聯交所規定須載於本招股章程有關本公司購回自身證券的資料。

**1. 相關法律及監管規定**

創業板上市規則允許以聯交所作為第一上市地的公司購回其在聯交所的證券，但須遵守若干限制，當中較重要者概述如下：

**(a) 股東批准**

以聯交所作為第一上市地的公司擬於聯交所進行的所有證券(如屬股份必須為已繳足)購回，必須事先獲股東的普通決議案(以一般授權或就特定交易作出特別批准的方式)批准。

根據股東於2016年12月22日通過的書面決議案，已授權予董事行使本公司一切權力，在聯交所或股份可能上市(並獲證監會及聯交所就此認可)的任何其他證券交易所購回股份，惟該等股份的數目不可相當於超過緊隨配售完成後本公司的已發行股本總面值10%。購回授權於有關期間將一直有效。

**(b) 資金來源**

購回僅可動用根據本公司組織章程大綱及組織章程細則、創業板上市規則及開曼群島適用法例可合法作此用途的資金。上市公司或不能不時在聯交所購回其本身證券，以換取現金以外的代價或以聯交所交易規則所規定者以外的方式交收。在上文規限下，根據開曼群島公司法，本公司進行任何購回時，僅可動用本公司溢利

或本公司的股份溢價賬或就購回發行新股份的所得款項，或經組織章程細則授權及受限於開曼群島公司法以資金撥付。購回股份應付而超逾所購回股份面值的任何溢價必須以利潤、本公司股份溢價賬撥付，或經組織章程細則授權及受限於開曼群島公司法以資金撥付。

**(c) 買賣限制**

未經聯交所事先批准，緊隨購回後30日內，上市公司或不能發行或宣佈擬發行新證券，惟因行使於購回前尚未行使可要求公司發行證券的認股權證、購股權或類似文據而發行證券則除外。此外，倘購買價較股份在聯交所買賣當日前五個交易日的平均收市價高出5%或以上，則該上市公司不得在聯交所購回股份。

倘購回會導致公眾持有的上市證券數目降至低於聯交所規定的相關指定最低百分比，則創業板上市規則亦禁止該上市公司在聯交所購回其證券。

上市公司須促使其委任以購回證券的經紀向聯交所披露聯交所可能要求的有關購回的資料。

**(d) 暫停購回**

根據創業板上市規則，上市公司在獲悉內幕消息後不得購回股份，直至公佈該消息為止。具體而言，緊接以下事件前一個月期間內。(i)就批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(不論創業板上市規則有否規定)而舉行董事會會議當日(即根據創業板上市規則首先知會聯交所的日期)；及(ii)創業板上市規則規定上市公司須刊發任何年度或半年度或季度業績公告或任何其他中期業績公告(不論創業板上市規則有否規定)的最後限期(以較早者為準)，直至業績公告刊發日期為止，上市公司不得在聯交所購回其股份，惟特殊情況則另作別論。

**(e) 申報規定**

有關在聯交所或從其他途徑購回證券的若干資料必須不遲於下一個營業日的早上交易時段或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘向聯交所報告。此外，上市公司的年報須披露該年度內購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股股份的購買價或就全部購回支付的最高及最低價(如相關)以及已付總價格。

**(f) 核心關連人士**

上市公司不得在知情的情況下在聯交所向「核心關連人士」(定義見創業板上市規則)購回證券，而核心關連人士亦不得在知情的情況下在聯交所向該公司出售其證券。

**2. 購回的理由**

董事相信，股東給予董事一般授權讓本公司在市場購回股份，符合本公司及股東的最佳利益。購回可能會增加每股資產淨值及／或每股盈利(視乎當時市況及資金安排而定)，並僅會在董事相信購回對本公司及股東有利的情況下方會進行。

**3. 購回的資金**

購回證券時，我們只可動用根據其組織章程大綱及組織章程細則、創業板上市規則及開曼群島適用法例可合法作此用途的資金。

基於本公司目前如本招股章程所披露的財務狀況及考慮到本公司目前的營運資金狀況，董事認為倘購回授權獲悉數行使，或會對本公司的營運資金及／或本公司的資產負債狀況有重大不利影響(與本招股章程所披露的狀況比較)。然而，倘行使購回授權會對董事不時認為切合本公司的營運資金需求或資產負債狀況有重大不利影響，則董事不擬行使該項授權。

**4. 一般事項**

按緊隨資本化發行及配售完成後有200,000,000股已發行股份計算，全面行使購回授權或會致使本公司於有關期間購回最多約20,000,000股股份。

就董事經一切合理查詢後所知，董事或彼等各自的任何緊密聯繫人現時概無意向我們或附屬公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用的情況下，彼等會根據創業板上市規則及開曼群島適用法例行使購回授權。

倘購回股份導致股東於本公司投票權的權益比例增加，則根據收購守則，有關增加將視為收購。因此，一名或一組一致行動(定義見收購守則)的股東可因緊隨股份於聯交所上市後購回股份而取得或鞏固本公司的控制權(視乎股東權益的增加幅度而定)，並須根據收購守則第26條提出強制收購要約。除上文所述者外，就董事所知，根據購回授權進行任何購回不會產生收購守則所述的任何後果。

倘購回股份會導致公眾持有的股份數目減至低於當時已發行股份的25%，則有關購回須獲聯交所同意豁免遵守上述有關公眾持股量的創業板上市規則規定方可進行。除特殊情況外，聯交所一般不會就有關條文授出豁免。

概無本公司核心關連人士(定義見創業板上市規則)向我們表示，倘購回授權獲行使，彼現時有意向我們出售股份，彼等亦無承諾不會向我們出售股份。

**E. 公司重組**

本集團旗下公司就籌備股份於聯交所上市而進行重組。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及重組－公司重組」。

## F. 有關業務的其他資料

### 1. 重大合約概要

以下為本公司或其附屬公司於本招股章程刊發日期前兩年內訂立的重大或可能屬重大合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 陳少忠與艾碩控股有限公司所訂立日期為2016年2月5日的股份轉讓文據，以代價1.00美元轉讓Aeschylus Limited一股普通股；
- (b) 陳少忠與Aeschylus Limited所訂立日期為2016年2月29日的轉讓文據，陳少忠以代價1港元向Aeschylus Limited轉讓艾碩有限公司的1,000,000股股份；
- (c) 陳少忠與Aeschylus Limited所簽立日期為2016年2月29日的買賣單據，以轉讓艾碩有限公司的1,000,000股股份(如上文(b)項所述)；
- (d) 認購協議；
- (e) 彌償契據；
- (f) 不競爭契據；及
- (g) 包銷協議。

### 2. 知識產權

#### (a) 商標

於最後實際可行日期，我們已註冊下列商標：

商標	註冊地	商標 註冊編號	註冊人名稱	類別(附註)	有效期
	香港	303681027	艾碩有限公司	20, 35, 37 及42	2016年2月5日 至2026年2 月4日
					



附註：

類別20 – 傢俱及固定裝置

類別35 – 採購服務

類別37 – 樓宇建築；修理；安裝服務；加建及改建工程；翻新

類別42 – 室內設計

**(b) 域名**

於最後實際可行日期，本集團已註冊下列域名：

域名	申請人名稱	域名開始日期	屆滿日期
www.aeso.hk	艾碩有限公司	2008年1月25日	2021年1月25日

**G. 有關董事及主要股東的其他資料**

**1. 權益披露**

**(a) 本公司董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有的權益及淡倉**

緊隨資本化發行及配售完成後，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡

倉)；或根據證券及期貨條例第352條的規定，須於股份上市後隨即記入該條所述的登記冊的權益或淡倉；或根據創業板上市規則第5.46至5.67條規定須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質及身份	所持／所擁有 權益股份數目	股權概約百分比
陳先生(附註)	受控法團權益	76,500,000	38.25%

附註：

- (1) 緊隨資本化發行及配售完成後，陳先生於Acropolis Limited直接擁有100%權益，從而將持有本公司已發行股本約38.25%。根據證券及期貨條例，陳先生被視為於Acropolis Limited所持有的股份中持有權益。

**(b) 主要股東於本公司股份或相關股份擁有的權益及淡倉**

就本公司任何董事或最高行政人員所知，緊隨資本化發行及配售完成後，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

於本公司股份的長倉

主要股東名稱	權益性質 及身份	所持／ 所擁有權益 股份數目	股權概約 百分比
Acropolis Limited(附註1)	實益擁有人	76,500,000	38.25%
W & Q Investment(附註2)	實益擁有人	73,500,000	36.75%
廖先生(附註2)	於受控法團持有 權益	73,500,000	36.75%

附註：

- (1) 緊隨資本化發行及配售完成後，陳先生於Acropolis Limited直接擁有100%權益，從而將持有本公司已發行股本約38.25%。根據證券及期貨條例，陳先生被視為於Acropolis Limited所持有的股份中持有權益。
- (2) 緊隨資本化發行及配售完成後，廖先生於W & Q Investment直接擁有100%權益，從而將持有本公司已發行股本約36.75%。根據證券及期貨條例，廖先生被視為於W & Q Investment所持有的股份中持有權益。

於最後實際可行日期，就董事所知，概無本公司以外的其他人士擁有附帶權利可在所有情況下在我們任何附屬公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

## 2. 董事的服務合約

概無董事與本集團任何成員公司訂立服務合約或委任函(不包括一年內將到期或僱主可終止的無賠償金(除法定賠償外)合約)。

## 3. 董事薪酬

截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，支付予董事的薪酬總額(包括費用、薪金、津貼及實物利益、績效獎金及退休金計劃供款)分別約為2.3百萬港元、3.1百萬港元及1.5百萬港元。

截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月任何期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

除上文所披露者外，截至2015年及2016年3月31日止年度及截至2016年6月30日止三個月，本集團任何成員公司並無已付或應付任何董事的任何其他款項。

根據現時生效的安排，本公司估計截至2017年3月31日止年度應付董事的薪酬總額及董事應收的實物利益(不包括任何酌情花紅)將約為4.0百萬港元。

於業績記錄期間內，我們概無向董事或五名最高薪酬人士支付而彼等亦無收取任何薪酬，作為吸引彼等加盟或加盟本公司後的獎勵。於各業績記錄期間內，我們概無向董事、前任董事或五名最高薪酬人士支付而彼等亦無收取任何補償，作為與本公司任何附屬公司事務管理有關的離職補償。

#### 4. 個人擔保

除本招股章程所披露者外，於最後實際可行日期，董事並無就授予本集團的銀行融資提供以貸款人為受益人的個人擔保。

#### 5. 已收代理費或佣金

除本招股章程所披露者外，於本招股章程日期止兩個年度內，本集團概無就發行或出售本公司或本集團任何成員公司任何資本或證券向任何人士(包括董事及本附錄下文「H.其他資料－6.專家資格」所列的專家)而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

#### 6. 關聯方交易

關聯方交易的詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註32。

#### 7. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 本公司董事或最高行政人員並無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須於股份在聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於股份在聯交所上市後隨即記入該條所述的登記冊的任何權益及／或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須於股份在聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的任何權益及／或淡倉；
- (b) 就本公司任何董事或最高行政人員所知，概無人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的

權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；

- (c) 董事及本附錄下文「H.其他資料－6.專家資格」所列的任何人士概無於本集團任何成員公司的發起中，或於緊接本招股章程刊發前兩年內已收購、出售或租賃，或擬收購、出售或租賃的任何資產中擁有權益；
- (d) 董事概無於在本招股章程日期仍然存續而性質或條件屬不尋常或對本集團的整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (e) 除與包銷協議有關者外，本附錄下文「H.其他資料－6.專家資格」所列的人士概無於本集團任何成員公司持有任何股權或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的權利(不論在法律上是否可強制執行)；
- (f) 除包銷協議外，本附錄下文「H.其他資料－6.專家資格」所列的人士概無於在本招股章程日期仍然存續且對本集團的整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (g) 於本招股章程刊發日期前兩年內，概無就本公司及其任何附屬公司的股本或借貸資本授出購股權，或同意有條件或無條件授出購股權；及
- (h) 就董事所知，董事或彼等的緊密聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司已發行股本5%或以上者)概無於本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。

## H. 其他資料

### 1. 訴訟

於最後實際可行日期，除本招股章程所披露者外，本集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟、申索或仲裁，而就董事所知，本集團亦無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟、申索或仲裁，以致其業務、財務狀況或經營業績受到重大不利影響。

### 2. 保薦人

保薦人符合創業板上市規則第6A.07條所載適用於保薦人的獨立準則。本公司就保薦人擔任上市保薦人的應付費用為6.5百萬港元。

保薦人已代表本公司向上市科申請批准所有已發行股份及根據配售將予發行的股份上市及買賣。本公司已就股份獲納入中央結算系統作出一切必需安排。

### 3. 無重大不利變動

董事確認本集團自2016年6月30日（即本集團最近經審核綜合財務報表編製日期）以來的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動。

### 4. 稅項及其他彌償

#### (a) 股息稅

本公司支付的股息毋須在香港納稅。

#### (b) 利得稅

在香港出售股份等財產的資本收益毋須徵稅。然而，在香港從事某行業、職業或業務的人士銷售物業獲得收益，而倘收益是來自在香港從事上述行業、職業或業務，則會按利得稅徵稅，目前法團的稅率為16.5%，而非法團業務的最高稅率則

為15%。在聯交所買賣股份的買賣收益會被視為來自香港。故此，在香港從事證券買賣業務的人士出售股份的買賣收益須繳納香港利得稅。

**(c) 印花稅**

香港印花稅在買方每次買入及賣方每次賣出股份時支付。印花稅現時按股份賣出或轉讓的代價或公平值(以較高者為準)的0.2%(買方及賣方各支付一半有關印花稅)的稅率支付。此外，目前須就股份轉讓文據繳納5港元的定額稅款。

**(d) 遺產稅**

香港毋須繳納遺產稅。

**(e) 彌償契據**

根據控股股東以本公司(及其附屬公司)為受益人作出的彌償契據並以本招股章程「配售的架構及條件－配售條件」所列的條件達成為條件，控股股東已共同及各別同意及承諾就以下各項按要求隨時向本集團成員公司提供彌償保證：上市日期當日或之前已授出、賺取、累計、收取或作出(或被視為已授出、賺取、累計、收取或作出)的任何收入(包括任何形式的政府財務資助、補助或退款)、收入、溢利或增益而令本集團任何成員公司產生或與此有關的任何稅項，或於上市日期或之前發生或被視為發生的任何事項、交易、作為或不作為(不論單獨或連同於上市日期或之前發生或被視為發生的任何其他事項、作為或不作為，亦不論有關稅項是否可向任何其他人士、商號或公司收取或由彼等負責)。為免生疑問，上述條文要求控股股東彌償並隨時向本集團各成員公司提供彌償保證，在各情況下包括就稅務機關對本集團任何成員公司的到期稅項作出重估或類似行動導致稅項申索，令本公司或本集團任何其他成員公司產生的任何額外稅項，而不論該重估是否就本公司或本集團任何其他成員公司先前與稅務機關達成協議的稅項作出。

根據彌償契據，控股股東亦已共同及個別同意及承諾就以下各項按要求隨時向各本集團成員公司提供彌償保證：本公司或本集團任何成員公司於上市日期或之

前因重組及任何及所有未能遵守公司(清盤及雜項條文)條例及公司條例或彼等各自註冊成立或經營地的其他適用法律、規則或規例產生或承受的一切款項、支銷、費用、索求、申索、賠償、損失、成本、收費、負債、罰款、處罰及開支。

然而，控股股東根據彌補契據所提供的彌償保證並不涵蓋以下各項，而控股股東就稅項及稅項索償的負債概不承擔任何責任：

- (i) 於截至2016年3月31日止或之前的會計期間的本集團經審核綜合賬目或本集團任何成員公司的經審核賬目中已作出撥備者；
- (ii) 於2016年3月31日或之後開始的任何會計期間有關任何本集團成員公司的責任，除非因控股股東或本集團任何成員公司的一些作為或不作為或所訂立的交易(不論單獨或連同任何其他作為、不作為或交易，亦不論何時發生)，否則該等負債本應不會發生，且並非：
  - (1) 在上市日期或之前於一般業務過程中，或資本資產收購或出售一般過程中發生；或
  - (2) 根據於彌償契據日期或之前作出的具法律約束力的承諾或根據於本招股章程作出的任何意向聲明；
- (iii) 於上市日期後，因任何法定或政府機關(於香港或其他地區)(包括但不限於香港稅務局)對法例、規則或規例或詮釋或應用出現任何具有追溯效力的變動而產生或招致的責任，或於上市日期後出現具有追溯效力的稅率或其他罰款增加而產生或增加的責任；
- (iv) 有關責任由並非本集團成員公司的另一位人士解除，而概無本集團成員公司須為該責任的解除而向該人士作出補償；或



- (v) 上文(i)項所指於經審核賬目就有關責任作出而最終確定為超額撥備或超額儲備的任何撥備或儲備，惟用以減低控股股東責任的有關責任的任何撥備或儲備不得用於其後產生的任何有關責任。

**(f) 諮詢專業顧問**

配售的有意投資者如對認購、購買、持有或出售或買賣股份的稅務影響有任何疑問，務請諮詢彼等的專業顧問。本公司、保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、包銷商、彼等各自的任何董事，或參與配售的任何其他人士或各方對任何人士因認購、購買、持有或出售或買賣股份而引致的任何稅務後果或責任概不負責。

**5. 其他事項**

- (a) 除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內：
- (i) 概無發行或同意發行任何繳足或部分繳足的本公司或其任何附屬公司股本或借貸資本以換取現金或現金以外的代價；
  - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股本或借貸資本並無附於或有條件或無條件同意附於購股權；
  - (iii) 概無就本集團任何成員公司發行或出售任何股本或借貸資本授出佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
  - (iv) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意安排認購本集團任何成員公司的任何股份而支付或應付佣金(支付予包銷商的佣金除外)；及
  - (v) 本公司或其任何附屬公司並無發行或同意發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；
- (b) 概無本公司股本及債務證券於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無正或擬尋求上市或買賣批准；

- (c) 本公司並無未贖回可換股債務證券；
- (d) 本集團的業務於緊接本招股章程日期前12個月內並無出現任何中斷，以致可能或已對本集團的財務狀況構成重大影響；
- (e) 董事獲悉，本公司使用中文名稱並不會觸犯開曼群島法；
- (f) 概無有關放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (g) 本集團旗下各公司現時並無於任何證券交易所上市或於任何交易系統買賣；及
- (h) 我們的主要股東名冊將存置於開曼群島的主要股份登記處Harneys Services (Cayman) Limited，而香港的股東名冊則將存置於香港寶德隆證券登記有限公司。除非董事另行同意，否則所有股份所有權的轉讓及其他文件必須送交香港股份過戶登記分處登記，不得送交開曼群島。

## 6. 專家資格

以下為曾就本招股章程所載資料提供意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
英高財務顧問有限公司	獲准根據證券及期貨條例進行第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
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師
Harney Westwood & Riegels	本公司有關開曼群島法律的法律顧問
弗若斯特沙利文有限公司	行業顧問
天職香港內控及風險管理有限公 司	內部控制顧問

譚朗愉女士 香港大律師

林芷瑩女士 香港大律師

#### **7. 專家同意書**

英高財務顧問有限公司、德勤•關黃陳方會計師行、Harney Westwood & Riegels、弗若斯特沙利文有限公司、天職香港內控及風險管理有限公司、譚朗愉女士及林芷瑩女士已各自就刊發本招股章程，表示同意以本招股章程所載的形式及涵義轉載彼等的報告及／或函件及／或法律意見及／或法律備忘錄(視何者適用而定)以及引述其名稱，且迄今並無撤回。上述專家概無持有本公司或其任何附屬公司的任何股權權益或權利(不論可否依法強制執行)以認購或提名他人認購本公司或其任何附屬公司的證券。

#### **8. 發起人**

本公司並無創業板上市規則所述的發起人。

#### **9. 開辦費用**

本公司所產生的開辦費用約為78,000港元，須由或已由本公司支付。

#### **10. 約束力**

倘根據本招股章程提出申請，本招股章程即具效力，使所有有關人士須受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的所有適用條文(罰則條文除外)約束。

本招股章程以英文版本為準。

**1. 送呈香港公司註冊處處長文件**

連同本招股章程副本送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 本招股章程附錄五「附錄五－法定及一般資料－F.有關我們業務的進一步資料－1.重要合約概要」所述的各重要合約副本；及
- (b) 本招股章程附錄五「附錄五－法定及一般資料－H.其他資料－6.專家資格」所述的書面同意書。

**2. 備查文件**

下列文件的副本自本招股章程刊發日期起計14日(包括該日)內的一般辦公時間內在阮葆光律師事務所(聯營方達律師事務所)辦事處(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一期26樓)可供查閱：

- (a) 本公司的組織章程大綱及細則；
- (b) 由德勤•關黃陳方會計師行編製的會計師報告及未經審核備考財務資料報告，其全文分別載於本招股章程附錄一「會計師報告」及本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」中；
- (c) 本集團截至2015年及2016年3月31日止年度各年及截至2016年6月30日止三個月綜合財務報表之審核報告；
- (d) 由我們開曼群島法律顧問Harney Westwood & Riegels編製概述開曼群島公司法若干方面之函件，並已載於本招股章程附錄四「公司章程文件及開曼群島公司法概要」中；
- (e) 法律顧問譚朗愉女士就本集團適用香港法律若干層面編製的法律意見；
- (f) 訴訟律師林芷瑩女士編製的法律意見及確認函件；
- (g) 由弗若斯特沙利文有限公司編製的行業報告；

- (h) 本招股章程附錄五「法定及一般資料－F.有關我們業務的進一步資料－1.重要合約概要」所述的重要合約；
- (i) 本招股章程附錄五「法定及一般資料－H.其他資料－6.專家資格」所述的書面同意書；及
- (j) 開曼群島公司法。