

## 債務

### 借貸

於二零零三年一月三十一日(即就本債務聲明而言之最後實際可行日期)辦公時間結束時,本集團有未償還借貸約171,300,000港元,其中包括有抵押短期銀行借貸約8,700,000港元、有抵押銀行透支55,800,000港元、有抵押長期銀行貸款約3,700,000港元以及融資租賃債務約103,100,000港元。長期銀行貸款之即期部份及融資租賃債務分別約為1,500,000港元及59,000,000港元。除長期銀行貸款及融資租賃債務以外,所有其他借貸均須於一年內償還。

### 抵押

截至二零零三年一月三十一日,本集團銀行信貸總額約124,000,000港元,由下列各項作抵押:

- (a) 一附屬公司之銀行存款共約3,700,000港元;
- (b) 一附屬公司之若干機械及設備;
- (c) 劉先生之銀行存款約1,800,000美元及約22,000,000港元;
- (d) 嘉勳之銀行存款約50,000,000港元;
- (e) 董事劉先生、劉振國先生、劉振家先生及梁女士提供之個人擔保;
- (f) 嘉勳就償還本集團結欠有關債權人之全部未償還債項連同有關利息及費用所提供之擔保;及
- (g) 有關連公司嘉勳及三和海事工程有限公司於香港之若干租賃土地及樓宇。

---

## 財務資料

---

於二零零三年一月三十一日，本集團動用該三項融資其中約65,800,000港元。債權銀行已原則上同意，於股份在主板上市後解除上文第(c)至(g)各段所指之抵押，並以本公司發出之公司擔保取代。

### 應付最終控股公司款項

於二零零三年一月三十一日，應付本集團最終控股公司 Actiease Assets 之款項約為3,900,000港元。該應付款項乃指最終控股公司向本集團轉撥作為一般營運資金用途之資金，以及代本集團支付之雜項開支，例如差旅及應酬費。有關款項其後於二零零三年二月透過動用本集團銀行信貸償還予 Actiease Assets，自此並無其他應付董事或本公司其他關連人士之款項。

### 或然負債

截至二零零三年一月三十一日本集團有經由日常業務所產生之多項法律訴訟涉及之或然負債約6,100,000港元，包括本集團提出訴訟及之與訟人所作出之索償及反索償。經考慮本集團法律顧問之意見後，董事認為該等訴訟之最終負債(如有)將不會對本集團之財政狀況構成重大影響。

### 免責聲明

除本節「債務」分節披露者外，於二零零三年一月三十一日辦公時間結束時，本公司及本集團任何成員公司概無任何已發行及未償付或同意將予發行之借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項、承兌負債(正常貿易票據除外)或承兌信貸、債券、按揭、抵押、分期付款承擔、擔保或其他重大或然負債。

除上文所披露者外，本集團債項情況自二零零三年一月三十一日以來概無重大變動。

### 流動資金、財務資源及資本結構

#### 資本結構

截至二零零三年一月三十一日(即就本聲明而言之最後實際可行日期)，本集團資產總值約328,800,000港元，包括固定資產約284,100,000港元及流動資產約

---

## 財務資料

---

44,700,000港元。本集團流動資產主要包括應收賬款約27,900,000港元、預付款項、按金及其他應收款項約6,000,000港元、應收客戶合約工程款額約2,900,000港元、存貨約3,100,000港元以及現金和銀行結存約4,800,000港元，其中約3,700,000港元為限定現金。截至二零零三年一月三十一日，本集團流動負債共約150,000,000港元，包括短期銀行借貸及透支約64,500,000港元、應付最終控股公司款項約3,900,000港元、應付賬款約6,900,000港元、預收按金及應計負債約9,900,000港元、長期負債即期部份約60,500,000港元及應付客戶合約工程款項約4,300,000港元。長期負債即期部份包括長期銀行貸款及長期融資租賃分別約1,500,000港元及約59,000,000港元。截至二零零三年一月三十一日，本集團亦有非流動負債約75,100,000港元，包括長期銀行借貸非即期部分及長期融資租賃分別約2,200,000港元及約44,100,000港元以及遞延稅項負債約28,800,000港元。

### 借貸及銀行信貸

本集團一般以內部產生之現金流量以及其香港主要往來銀行提供之銀行信貸為其業務營運提供資金。

### 營運資金

董事認為，在計及本集團內部產生資金、其現有備用銀行信貸及售股建議指定作為一般營運資金用途（假設超額配股權未獲行使）之估計所得款項淨額後，本集團具備充足營運資金應付其目前所需。

### 流動負債淨額情況

在計及二零零三年一月三十一日未動用之銀行信貸約58,200,000港元，本集團內部產生資金及售股建議估計所得款項淨額後，董事認為本集團具備充足資源，以支付到期之流動負債，並應付本集團日常運作所需，以及其可見將來之資本開支及償債需求。

## 財務資料

股份於主板上市前，本集團透過其固定資產相對於資產總值之比例大量累積資本。於二零零二年九月三十日，本集團於機械設備之投資佔其總資產約85.9%。本集團之資本開支主要由融資租賃及租購貸款（平均三至四年期）支付。本集團於二零零二年九月三十日短期負債與長期資產錯配，乃由於融資出租人給予之融資租賃期（平均租期一般介乎三至四年）較固定資產之經濟可用期（約為15年）為短所致。

截至二零零一年三月三十一日止兩個財政年度各年，其中一間附屬公司三和機械的機械及設備乃按10年的估計可使用年期計算折舊。截至二零零二年三月三十一日止財政年度，董事重新檢查機械設備之現況，認為估計可使用年期應為15年。此項會計變動導致截至二零零二年三月三十一日止財政年度及截至二零零二年九月三十日止六個月折舊費分別減少約12,600,000港元及約6,600,000港元。

於二零零三年一月三十一日，本集團之銀行信貸合共約達124,000,000港元，包括銀行透支約98,200,000港元、貿易財務融資約24,000,000港元、銀行貸款約1,400,000港元及外匯合約融資約400,000港元。於二零零三年一月三十一日，約65,800,000港元之銀行信貸已獲動用。

於二零零二年九月三十日，由於資本開支龐大，本集團錄得流動負債淨額約126,200,000港元。於二零零二年九月三十日，本集團之銀行透支、短期銀行貸款及長期負債之即期部份分別約33,200,000港元、約13,600,000港元及約65,000,000港元。於二零零三年一月三十一日，本集團之流動負債淨額約105,300,000港元。於二零零三年一月三十一日，本集團之銀行透支、短期銀行貸款及長期負債之即期部份分別約55,800,000港元、約8,700,000港元及約60,500,000港元。於二零零二年九月三十日及二零零三年一月三十一日之限定現金存款分別約3,700,000港元及約3,700,000港元。

流動負債淨額大幅下跌乃由於欠付客戶之合約工程款項由二零零二年九月三十日約34,100,000港元跌至二零零三年一月三十一日之約4,300,000港元。有關跌幅乃歸因於本集團數項規模相當大的工程已屆完成階段，因而確認毛利。

本集團於往績期間之初，較為專注公營部門工程項目。流動負債淨額增加乃由於購入大量機械設備，以應付各項目（如九廣鐵路公司西鐵合約CC202及九廣鐵路公司東鐵支線合約TCC200及300）之需要所致。董事認為，鑑於往績期間購入之機器設備之融資租賃期間平均租賃期只有三至四年，本集團流動負債淨額將續有改善。由於此等租賃最高償還金額已獲支付，預計此等租賃之償還金額於尚餘租賃期間下降。同時，往績期間內購入之機械設備耐用及能夠在未來數年處理更多新項目，預計於短期內並無由融資租賃或負債所支付而進一步增加本集團負債之重大機械設備投資。故此，負債淨額狀況料會隨著償還金額遞減、項目產生溢利、預期產生現金流入及有關項目變動索償之成功索償而得到改善。

### 可分派儲備

本公司於二零零二年六月二十六日於百慕達註冊成立。截至二零零二年九月三十日（即本集團最近期經審核合併財務報表結算日），本公司並無可供分派予股東之儲備。

### 上市規則第19項應用指引

截至最後實際可行日期，並無任何根據上市規則第19項應用指引須予披露之情況。

### 外匯風險

本集團業務之功能貨幣為港元。本集團歷來亦以美元及歐元從海外採購機械設備。本集團過往從未因貨幣匯率波動而錄得任何重大匯兌損益。本集團過往從未採用任何種類之衍生工具或其他方法對沖貨幣匯率波動之影響，惟本集團日後或會視乎個別情況決定採用衍生工具或其他方法進行對沖。

## 財務資料

### 營業記錄

以下為根據本售股章程附錄一會計師報告所收錄資料編製而成之本集團往績期間合併經審核業績概要報表。編製本概要時乃假設本集團現行架構於整段回顧期間一直存在：

	附註	截至三月三十一日止年度			截至
		二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	九月三十日 止六個月 二零零二年 千港元
營業額	1	80,000	259,262	450,146	123,387
銷售成本		(56,368)	(157,988)	(356,376)	(84,158)
毛利		23,632	101,274	93,770	39,229
其他收益		2,713	2,060	3,445	151
其他收入		5,300	20	325	732
行政費用		(10,428)	(13,976)	(21,610)	(7,511)
轉(往)／自遞延收入		(3,951)	3,951	—	—
經營溢利		17,266	93,329	75,930	32,601
融資成本		(3,666)	(13,291)	(12,775)	(4,433)
除稅前溢利		13,600	80,038	63,155	28,168
稅項	2	(1,703)	(8,850)	(10,421)	(5,262)
年度／期間溢利		<u>11,897</u>	<u>71,188</u>	<u>52,734</u>	<u>22,906</u>
股息	3	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>72,612</u>	<u>—</u>
每股股份盈利	4	<u>5.12港仙</u>	<u>30.62港仙</u>	<u>22.68港仙</u>	<u>9.85港仙</u>

附註：

- (1) 本集團營業額源自地基工程、機械設備貿易及租賃業務。
- (2) 香港利得稅按往績期間於香港產生之估計應課稅溢利以16.0%之稅率計算撥備。
- (3) 本公司自註冊成立以來概無派付或宣派股息。往績期間所派付股息為本公司附屬公司三和機械向其當時股東宣派之股息。

- (4) 往績期間每股股份基本盈利乃根據各有關期間股東應佔溢利及假設根據已發行及可發行股份為232,500,000股股份(包括截至本售股章程刊發日期1,250,000股已發行股份及本售股章程(假設超額配股權未獲行使)附錄五「唯一股東於二零零三年三月二十五日及二零零三年三月二十八日之決議案」所述根據資本化發行將予發行之231,250,000股股份)而所有此等股份於整段有關期間為已發行股份計算。

### 管理層有關業績之討論及分析

#### 概覽

本集團主要從事香港之地基工程系統及地基工程相關二手機械設備貿易業務，此外，亦會向第三者客戶租賃進行地基工程所需之機械設備。

於往績期間，源自地基工程合約及地基工程相關二手機械設備貿易之收入與溢利同告大幅增長。往績期間，本集團藉購置機械設備而提升本身之工作生產能力，本集團總營業額由截至二零零零年三月三十一日止財政年度約80,000,000港元增加至截至二零零二年三月三十一日止財政年度約450,100,000港元。本集團毛利由截至二零零零年三月三十一日止財政年度約23,600,000港元增加至截至二零零二年三月三十一日止財政年度約93,800,000港元及截至二零零二年九月三十日止六個月期間約39,200,000港元。本集團除稅前溢利亦由截至二零零零年三月三十一日止財政年度約13,600,000港元大幅增加至截至二零零二年三月三十一日止財政年度約63,200,000港元及截至二零零二年九月三十日止六個月期間約28,200,000港元。

本集團於往績期間營業額及除稅前溢利持續增長，主要原因有三：本集團致力施行優質鑽孔樁工程項目；管理層資歷深厚，具備豐富業內專門技能；地基工程相關機械設備齊全先進。於往績期間施行之主要工程合約包括西鐵項目、東鐵項目、拓展署項目及醫院擴建工程項目。

#### 截至二零零零年三月三十一日止財政年度

##### 營業額

本集團截至二零零零年三月三十一日止財政年度營業額約80,000,000港元，其中約94.2%源自地基工程，其餘則源自地基工程相關二手機械設備貿易及機

---

## 財務資料

---

械設備租賃業務。截至二零零零年三月三十一日止財政年度施行之主要工程合約乃與九鐵之西鐵項目有關。該年內本集團所承接工程完工百分比介乎約7.6%至100.0%不等。

### 毛利

本集團就該等項目錄得毛利約23,600,000港元，毛利率則介乎28.4%至33.2%不等。

### 經營開支

該年內，本集團大量投資購置機械設備，配合未來數年地基工程之預期增長。年內購買機械設備總額約90,400,000港元。本集團機械設備折舊費用約6,400,000港元。

該年度員工成本總額約13,000,000港元。該年度分別錄得銀行貸款及透支利息費用約1,600,000港元及融資租賃利息費用約2,000,000港元。

### 融資成本

年內，若干有關連公司對本集團作出免息墊款。假如這些結欠按通行息率計息，利息支出應約為2,300,000港元。

### 稅項

截至二零零零年三月三十一日止財政年度實際稅率約為12.5%，低於16.0%之法定稅率，主因是撥回呆賬一般撥備以及毋須繳稅之出售固定資產收益。於作出撥備年度內，概無就呆賬一般撥備確認遞延稅項。

## 截至二零零一年三月三十一日止財政年度

### 營業額

本集團截至二零零一年三月三十一日止財政年度營業額約259,300,000港元，其中約98.8%源自地基工程項目，其餘則源自地基工程相關二手機械設備貿易業務。截至二零零一年三月三十一日止財政年度，透過發揮出機械設備之更大生產能力，本集團取得營業額增長約達224.1%。



### 毛利

本集團於年內之毛利率約為39.1%，較上年之29.5%上升9.6%。上升乃因本集團在帶來更高毛利率之西鐵項目方面取得重大進展，完工百分比由截至二零零零年三月三十一日止財政年度約7.6%上升至截至二零零一年三月三十一日止財政年度約62.6%。由於對上年度結轉項目逐步竣工，本集團錄得毛利增長約328.5%。本集團於此財政年度所承接項目平均毛利率約39.6%。

### 經營開支

行政開支增加約34.0%，由約10,400,000港元增至年內約14,000,000港元。

截至二零零一年三月三十一日止財政年度，本集團大量投資購置機械設備，配合未來數年地基工程之預期增長。年內購置機械設備總額約146,500,000港元。本集團機械設備折舊費用約22,200,000港元，較對上年度增加約246.9%。折舊費用大幅增加原因在於本集團於截至二零零一年三月三十一日止財政年度投資巨額購置機械設備。

截至二零零一年三月三十一日止財政年度，為應付本集團經營作業之增長，員工成本總額因增聘員工而大幅上升至約42,100,000港元，增幅約達223.4%。

### 融資成本

鑑於就購置機械設備以致銀行貸款及融資租賃增加，本集團利息費用較截至二零零零年三月三十一日止財政年度增加約262.5%至約13,300,000港元。

年內，若干有關連公司對本集團作出免息墊款。假如這些結欠按通行息率計息，利息支出應約為2,800,000港元。

### 稅項

截至二零零一年三月三十一日止財政年度實際稅率約為11.1%，低於16.0%之法定稅率，主因是以往年間所作約22,000,000港元呆賬一般撥備當時未有作豁

免繳稅處理，而於截至二零零一年三月三十一日止財政年度列作特殊不可收回債項，並成為豁免繳稅項目。於作出撥備年度內，概無就呆賬一般撥備確認遞延稅項。

### 截至二零零二年三月三十一日止財政年度

#### 營業額

本集團截至二零零二年三月三十一日止財政年度營業額約450,100,000港元，較對上截至二零零一年三月三十一日止財政年度增長約73.6%。本集團繼續從事地基工程業務，總營業額其中約94.1%乃源自此項核心業務。於截至二零零一年三月三十一日止財政年度，購置機械設備以致承接項目數量增加及發揮出更大生產能力，均為營業額上升之主要原因。本集團於此財政年度獲批兩項大型基建工程合約，分別為東鐵項目及拓展署項目。此等項目估計合約總值約達351,800,000港元。

#### 毛利

於此財政年度所承接項目毛利率介乎約18.2%至約31.6%不等。截至二零零二年三月三十一日，本集團項目累計完工百分比介乎約70.3%至約100.0%不等。

#### 經營開支

於年內，本集團大量投資購置機械設備，配合未來數年地基工程之預期增長。年內購置機械設備總額約104,400,000港元。本集團機械設備折舊費用約為22,800,000港元，反映本集團截至二零零一年及二零零二年三月三十一日止財政年度於機械設備方面之巨額投資。

於此財政年度，為應付本集團經營作業之增長，員工成本總額大幅上升至約91,700,000港元，增幅約達117.7%。

#### 融資成本

本集團此年度銀行貸款及融資租賃利息費用維持於約12,800,000港元，而截至二零零一年三月三十一日止年度則約為13,300,000港元。

### 稅項

截至二零零二年三月三十一日止財政年度實際稅率約為16.5%，與16.0%之法定稅率相若。

### 截至二零零二年九月三十日止六個月

#### 營業額

本集團截至二零零二年九月三十日止六個月營業額約123,400,000港元，其中約92.5%源自地基工程。期內，本集團繼續施行截至二零零二年三月三十一日止財政年度結轉之未完成項目，另有一項新醫院擴建工程項目亦已開始動工。三項結轉自對上財政年度之大型基建工程合約佔期內本集團總營業額約68.3%。此等項目平均完工百分比高達約96.1%，帶動本集團毛利率由截至二零零二年三月三十一日止財政年度約20.8%上升至本期間約31.8%。

#### 毛利

本集團之毛利率由截至二零零二年三月三十一日止年度約20.8%增至期內約31.8%。上升主要因確認已近完成之三項地基工程合約之盈利。

#### 經營開支

本集團機械設備折舊費用約為12,000,000港元，反映本集團先前年度於機械設備方面之巨額投資。

截至二零零二年九月三十日止六個月，本集團實施有效之成本監控計劃，旨在控制本集團經營費用。期內員工成本總額約30,200,000港元，按全年比例計較對上年度減少約34.1%。

## 財務資料

### 融資成本

期內本集團利息費用約4,400,000港元，按全年比例計較對上年度減少約30.6%。利息費用減少主因在於利率下調及本集團逐步清還融資租賃。

### 稅項

截至二零零二年九月三十日止六個月實際稅率約為18.7%，高於16.0%法定稅率。本公司一間附屬公司按超出豁免繳稅價值之賬面淨值，出售若干固定資產予一間同系附屬公司及一間關連公司。結果，此等固定資產結餘課稅於期內加回作應課稅溢利。

### 財務比率

於往績期間本集團之流動比率、速動比率及債務權益比率如下：

	截至三月三十一日止年度			截至九月三十日
	二零零零年	二零零一年	二零零二年	止六個月 二零零二年
流動比率 (附註1)	0.56	0.66	0.47	0.27
速動比率 (附註2)	0.32	0.53	0.46	0.26
債務權益比率 (附註3)	16.75	3.25	6.21	3.15

附註：

1. 乃按流動資產除以流動負債計算
2. 乃按(流動資產減存貨)除以流動負債計算
3. 乃按總負債除以股東權益計算。債務權益比率相對為高，因為有關比率乃按本集團為私人公司而非上市公司之基準計算。假設股份在主板上市並參照於二零零二年九月三十日之負債總額，本集團之總債項對股東資金總額應較低，並與上市公司更為相若。

### 流動比率

本集團之流動比率由二零零零年三月三十一日之約0.56上升至二零零一年三月三十一日之約0.66。上升之主因為應收賬款由二零零零年三月三十一日之約20,200,000港元上升至二零零一年三月三十一日之約54,100,000港元。

本集團之流動比率由二零零一年三月三十一日之約0.66下降至二零零二年三月三十一日之約0.47，再降至二零零二年九月三十日之約0.27。流動比率漸次下降乃因本集團於二零零二年三月三十一日止兩個財政年度分別大量投資約146,500,000港元及約104,400,000港元於機械設備，其現金及銀行結餘因償付相應之債務而減少。

### 速動比率

本集團之速動比率上升，由二零零零年三月三十一日之約0.32增至二零零一年三月三十一日之約0.53，主因在於現金及銀行結餘因年內本集團之新項目而增加。

本集團之速動比率由二零零一年三月三十一日之約0.53降至二零零二年九月三十日之約0.26。本集團於二零零二年三月三十一日止兩個財政年度對機械設備作出重大投資，投資額分別約146,500,000港元及約104,400,000港元，其現金及銀行結餘因償還購置機械設備之債務而減少。

### 債務權益比率

本集團之債務權益比率由二零零零年三月三十一日之約16.75下降至二零零一年三月三十一日之約3.25，主因在於本集團經營業績大好，使本集團之資產淨值由二零零零年三月三十一日之約9,700,000港元上升至二零零一年三月三十一日之約80,900,000港元。

本集團之債務權益比率由二零零一年三月三十一日之約3.25上升至二零零二年三月三十一日之約6.21，主因在於本集團一成員公司宣派股息約72,600,000港元。

本集團之債務權益比率由二零零二年三月三十一日之約6.21下降至二零零二年九月三十日之約3.15，原因在於本集團之總負債因期內償還債務而由二零零二年三月三十一日之約379,300,000港元減至二零零二年九月三十日之約264,100,000港元。

### 物業權益

#### 本集團於香港租用之物業

本集團已租用位於香港九龍旺角亞皆老街113號13樓1310-13室之物業，作為其於香港之主要營業地點，租期自二零零二年九月九日起計為期兩年。業主為獨立第三者。

獨立物業估值師第一太平戴維斯(香港)有限公司已就本集團截至二零零三年一月十五日之物業權益進行估值。估值詳情以及第一太平戴維斯(香港)有限公司發出之函件全文、估值概要及估值證書收錄於本售股章程附錄三。

### 溢利預測及股息政策

#### 溢利預測

董事預測，在無不可預見之情況下，根據本售股章程附錄二所載列基準及假設，本集團截至二零零三年三月三十一日止財政年度之除稅後但未計非經常項目前合併溢利將不會少於56,000,000港元。據董事所知，截至二零零三年三月三十一日止年度概無出現亦不可能出現任何非經常項目。

基於上述溢利預測及假設截至二零零三年三月三十一日止財政年度全年已發行股份232,500,000股(包括本售股章程刊發日期已發行之1,250,000股及根據資本化發行將予發行之231,250,000股)，每股股份加權平均預測盈利將約為24.09仙，按發售價計算，相當於加權平均預計市盈率約2.8倍。

基於上述溢利預測及假設本公司自二零零二年四月一日以來一直為上市公司及全年已發行股份總數為300,000,000股(並不計及因行使超額配股權而可能發行之任何股份)，每股股份全面攤薄預測盈利將約為18.67仙，按發售價計算，相當於全面攤薄預計市盈率約3.6倍。

聯席申報會計師羅兵咸永道會計師事務所及劉歐陽會計師事務所有限公司以及新加坡發展亞洲分別發出之溢利預測函件全文收錄於本售股章程附錄二。

### 股息政策

往績期間本集團除稅後合併溢利分別約11,900,000港元、約71,200,000港元、約52,700,000港元及約22,900,000港元。本集團一成員公司曾於截至二零零二年三月三十一日止財政年度向其當時股東宣派股息約72,600,000港元。此項股息於截至二零零二年九月三十日止六個月期間，以本集團內部資源撥付，並無以貸款方式撥付。除該等股息外，於上市日期前，本集團成員公司不會向彼等各自之股東宣派或派付其他股息。

本公司之股息政策將由董事釐定，並不時進行檢討。董事考慮之因素包括一般業務情況、本公司之盈利、財務狀況、資本需求、現金需求及可動用現金、業務策略、股東權益及董事認為相關之其他因素。任何財政年度所派付之任何末期股息須獲股東批准。

基於上述考慮因素，對於任何本公司所宣派之中期及末期股息，本公司有意分別於或約於十二月及八月派付。董事現有意將派付之中期股息佔全年擬派付股息約50.0%。如無任何特別之情況及在上述因素規限下，董事目前預期本公司就各財政年度擬宣派之中期及末期股息之金額，可分別佔本公司該財政年度可分派溢利約30.0%至40.0%。

## 財務資料

### 經調整有形資產淨值

以下為本集團之經調整合併有形資產淨值備考報表，該表乃根據會計師報告(全文收錄於本售股章程附錄一)所示本集團於二零零二年九月三十日之經審核合併資產淨值編製而成，並經作出調整如下：

千港元

於二零零二年九月三十日

本集團經審核合併有形資產淨值	83,944
加：根據本集團未經審核管理賬目計算之本集團截至二零零三年一月三十一日止四個月除稅後合併溢利(附註1)	19,684
	<u>103,628</u>
發售新股估計所得款項淨額(附註2)	35,000
	<u>138,628</u>
經調整有形資產淨值	<u>138,628</u>
每股股份經調整有形資產淨值(附註3)	<u>46.21</u> 仙

附註：

- 截至二零零三年一月三十一日止四個月，本集團錄得未經審核營業額及除稅後合併溢利分別約61,400,000港元及19,700,000港元。營業額主要為於香港地基工程及地基工程相關二手機械設備貿易業務所得收入。
- 發售新股估計所得款項淨額並無計及因行使任何超額配股權而可能發行之任何股份。
- 每股股份經調整有形資產淨值乃經作出本節所述調整及根據緊隨售股建議及資本化發行完成後預期已發行股份總數300,000,000股(惟並不計及因行使超額配股權或根據購股權計劃可能授出之任何購股權而須予發行或本公司根據授予董事之配發及發行或購回股份一般授權(詳情見本售股章程附錄五「本公司及其附屬公司其他資料」一節「唯一股東於二零零三年三月二十五日及二零零三年三月二十八日之決議案」一段)可能配發及發行或購回之任何股份)計算而得出。

### 無重大逆轉

除上文所披露者外，自二零零二年九月三十日(即本集團最近期經審核合併財務報表結算日)以來，本集團財政或經營狀況或前景概無出現任何重大逆轉。