

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

## Vision Fame International Holding Limited

### 允升國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1315)

#### 截至二零一二年三月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 全年業績

允升國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一一年三月三十一日止年度的比較數字載列如下：

#### 綜合全面收益表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	3	661,703	734,719
銷售成本		<u>(572,640)</u>	<u>(624,261)</u>
毛利		89,063	110,458
其他收入	5	16,488	7,715
行政開支		(62,955)	(44,375)
投資物業公平值減少		—	(1,294)
就可供出售投資確認的減值虧損		—	(3,303)
融資成本	6	(1,513)	(1,290)
出售一間附屬公司的收益		459	—
分佔一間聯營公司的虧損		<u>(231)</u>	<u>(761)</u>
除稅前溢利		41,311	67,150
稅項	7	<u>(8,347)</u>	<u>(12,404)</u>
本公司擁有人應佔年度溢利	8	<u>32,964</u>	<u>54,746</u>

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他全面收入：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(937)	8,018
於出售海外業務後計入損益內的累計匯兌差額之 重分類調整		39	—
可供出售投資的公平值收益		1,305	12
年度其他全面收入		407	8,030
本公司擁有人應佔年度全面收入總額		33,371	62,776
每股盈利 (港仙)			
— 基本及攤薄	9	12.7	22.0

## 綜合財務狀況表

於二零一二年三月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		13,842	13,455
投資物業		—	26,714
於一間聯營公司的權益		196	426
可供出售投資		13,030	9,516
		<u>27,068</u>	<u>50,111</u>
<b>流動資產</b>			
應收客戶合約工程款項		36,245	12,227
貿易及其他應收款項	11	208,831	219,642
應收一間同系附屬公司款項		—	4
應收一間聯營公司款項		8,151	8,146
已抵押銀行存款		43,197	39,852
銀行結餘及現金		65,997	64,849
		<u>362,421</u>	<u>344,720</u>
<b>流動負債</b>			
應付客戶合約工程款項		—	20,621
貿易及其他應付款項	12	137,532	149,231
應付一名董事款項		—	40,658
應付同系附屬公司款項		—	513
應付一間關連公司款項		—	963
已抵押銀行借貸		66,599	79,459
應付稅項		6,203	14,391
		<u>210,334</u>	<u>305,836</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>152,087</u>	<u>38,884</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>179,155</u>	<u>88,995</u>
<b>非流動負債</b>			
長期服務金撥備		1,272	813
遞延稅項負債		414	406
		<u>1,686</u>	<u>1,219</u>
<b>資產淨額</b>		<u>177,469</u>	<u>87,776</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		3,000	22,000
儲備		174,469	65,776
<b>權益總額</b>		<u>177,469</u>	<u>87,776</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一二年三月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司於二零一一年五月三十一日於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)，本集團因須精簡架構而進行集團重組(「重組」)，據此，本公司收購共同控制實體之股權，並成為本集團現時旗下各附屬公司的控股公司。有關重組的詳情載於本公司日期為二零一一年十二月三十日的招股章程(「招股章程」)。

本公司股份已自二零一二年一月十八日起在聯交所上市。

由於參與重組的所有實體均受黃羅輝先生所共同控制，本集團在共同控制實體重組後被視為一個持續經營實體。本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號「共同控制下業務合併會計法」，按合併會計原則編製，猶如集團重組下的集團架構於所呈列的最早年度開始經已存在。因此，本集團截至二零一一年及二零一二年三月三十一日止年度的綜合業績包括本集團自二零一零年四月一日起或(倘較遲者)自其各自的註冊成立日期起的業績，猶如目前的集團架構於所呈列的兩個年度經已存在。本集團於二零一一年三月三十一日的綜合財務狀況表已編製，猶如目前的集團架構於該日期經已存在。

本公司董事認為，本公司的母公司及最終控股公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的敏策集團有限公司(Smart Tactics Group Limited)。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為提供(a)樓宇建造服務；(b)物業維修保養服務及(c)改建、翻新、改善及室內裝修工程服務。

該等綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。除在澳門及新加坡成立的附屬公司(其功能貨幣分別為澳門元及新加坡元)外，本公司及其他附屬公司的功能貨幣均為港元。

根據於二零一一年七月二十日通過的特別決議案，本公司名稱由Vision Fame International Holding Ltd.更改為允升國際控股有限公司，自二零一一年七月二十日起生效。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團已應用由香港會計師公會頒佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則、修訂本及詮釋，該等準則、修訂本及詮釋自本集團二零一一年四月一日開始的財政年度起生效。

本集團並無提早應用任何已頒佈但尚未於二零一一年四月一日其後開始的財政年度生效的新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋。

### 3. 營業額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
來自樓宇建造的收益	243,453	268,345
來自物業維修保養的收益	157,201	236,374
來自改建、翻新、改善及室內裝修工程的收益	261,049	230,000
	<u>661,703</u>	<u>734,719</u>

### 4. 分部資料

本集團根據就資源分配及表現評估向主要營運決策者(即行政總裁)匯報的資料所劃分的可呈報及經營分部如下：

- (1) 樓宇建造；
- (2) 物業維修保養；及
- (3) 改建、翻新、改善及室內裝修工程。

並無經營分部綜合組成上述可呈報及經營分部。有關上述分部的資料呈報如下。

#### 分部收益及業績

本集團按可呈報及經營分部劃分的收益及業績分析如下：

截至二零一二年三月三十一日止年度

	樓宇建造 千港元	物業維修保養 千港元	改建、翻新、 改善及室內 裝修工程 千港元	總計 千港元
分部收益	<u>243,453</u>	<u>157,201</u>	<u>261,049</u>	<u>661,703</u>
分部溢利	<u>31,129</u>	<u>10,012</u>	<u>60,343</u>	101,484
其他收入				4,067
中央行政成本				(62,955)
融資成本				(1,513)
出售一間附屬公司的收益				459
分佔一間聯營公司的虧損				(231)
除稅前溢利				<u>41,311</u>

截至二零一一年三月三十一日止年度

	樓宇建造 千港元	物業維修保養 千港元	改建、翻新、 改善及室內 裝修工程 千港元	總計 千港元
分部收益	<u>268,345</u>	<u>236,374</u>	<u>230,000</u>	<u>734,719</u>
分部溢利	<u>16,308</u>	<u>18,816</u>	<u>77,968</u>	113,092
其他收入				5,081
投資物業公平值減少				(1,294)
中央行政成本				(44,375)
融資成本				(1,290)
就可供出售投資確認的減值虧損				(3,303)
分佔一間聯營公司的虧損				(761)
除稅前溢利				<u>67,150</u>

分部溢利即各分部錄得的溢利，不計及中央行政成本、董事薪金、若干其他收入、投資物業公平值變動、就可供出售投資確認的減值虧損、出售一間附屬公司之收益、分佔一間聯營公司的虧損及融資成本。此乃就資源分配及表現評估向主要營運決策者(即行政總裁)報告的措施。

#### 分部資產及負債

以下為本集團按經營分部劃分的資產及負債分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>分部資產</b>		
樓宇建造	67,722	61,936
物業維修保養	64,476	99,952
改建、翻新、改善及室內裝修工程	86,252	36,318
分部資產總額	<u>218,450</u>	198,206
未分配公司資產	<u>171,039</u>	196,625
資產總額	<u>389,489</u>	<u>394,831</u>
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>分部負債</b>		
樓宇建造	35,312	45,699
物業維修保養	54,298	83,030
改建、翻新、改善及室內裝修工程	35,681	37,526
分部負債總額	<u>125,291</u>	166,255
未分配公司負債	<u>86,729</u>	140,800
負債總額	<u>212,020</u>	<u>307,055</u>

就於分部間監察分部表現及分配資源而言：

- 由於投資物業、於一間聯營公司的權益、可供出售投資、若干物業、廠房及設備、其他應收款項、應收一間同系附屬公司及一間聯營公司款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金屬集團管理，故除該等資產外，所有資產均分配於經營分部。
- 由於若干其他應付款項、應付稅項、已抵押銀行借貸、應付一名董事、同系附屬公司及一間關連公司款項、長期服務金撥備及遞延稅項負債屬集團管理，故除該等負債外，所有負債均分配於經營分部。

#### 其他分部資料

截至二零一二年三月三十一日止年度

	樓宇建造 千港元	物業 維修保養 千港元	改建、 翻新、改善 及室內 裝修工程 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
<b>計入分部溢利或分部資產計量的款項：</b>					
添置物業、廠房及設備	322	60	44	3,680	4,106
物業、廠房及設備折舊	99	183	55	912	1,249
來自分包商的利息收入	—	(802)	(894)	—	(1,696)
其他利息收入	(7,705)	—	—	—	(7,705)
<b>定期向主要營運決策者提供但未計入分部溢利或分部資產計量的款項：</b>					
於一間聯營公司的權益	—	—	—	196	196
分佔一間聯營公司的虧損	—	—	—	231	231
出售一間附屬公司的收益	—	—	—	(459)	(459)
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	(1,744)	(1,744)
銀行利息收入	—	—	—	(568)	(568)
融資成本	—	—	—	1,513	1,513
稅項	—	—	—	8,347	8,347

	樓宇建造 千港元	物業 維修保養 千港元	改建、 翻新、改善 及室內 裝修工程 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
<b>計入分部溢利或分部資產計量的款項：</b>					
添置物業、廠房及設備	—	—	—	1,683	1,683
物業、廠房及設備折舊	4	54	—	1,333	1,391
來自分包商的利息收入	—	(2,544)	(90)	—	(2,634)
<b>定期向主要營運決策者提供但未計入分部溢利或分部資產計量的款項：</b>					
於一間聯營公司的權益	—	—	—	426	426
添置投資物業	—	—	—	18,015	18,015
投資物業公平值減少	—	—	—	1,294	1,294
分佔一間聯營公司的虧損	—	—	—	761	761
就可供出售投資確認的減值虧損	—	—	—	3,303	3,303
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	(167)	(167)
銀行利息收入	—	—	—	(461)	(461)
融資成本	—	—	—	1,290	1,290
稅項	—	—	—	12,404	12,404

#### 地理資料

本集團的業務位於香港、澳門及新加坡。

本集團來自外部客戶的收益資料乃按業務經營地區呈列。其非流動資產的資料乃按資產所在地區呈列。

#### 來自外部客戶的收益

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港(註冊成立地點)	496,998	606,105
澳門	19,080	3,698
新加坡	145,625	124,916
	<b>661,703</b>	<b>734,719</b>

#### 非流動資產

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港(註冊成立地點)	9,093	20,271
新加坡	4,945	20,324
	<b>14,038</b>	<b>40,595</b>

非流動資產不包括可供出售投資。

## 主要客戶資料

於有關年度來自下列客戶的收益佔本集團總收益的10%以上：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
客戶A <sup>1</sup>	353,912	505,947
客戶B <sup>2</sup>	不適用 <sup>3</sup>	122,397

<sup>1</sup> 來自樓宇建造、物業維修保養、改建、翻新、改善及室內裝修工程的收益。

<sup>2</sup> 來自物業維修保養及改建、翻新、改善及室內裝修工程的收益。

<sup>3</sup> 有關收益未超過本集團總收益的10%。

## 5. 其他收入

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行利息收入	568	461
出售物業、廠房及設備的收益	1,744	167
投資收入	15	—
來自分包商的利息收入	1,696	2,634
其他利息收入(附註a)	7,705	—
收回保險開支	1,021	—
收回訴訟費用	—	3,704
租賃收入(附註b)	112	228
銷售廢料	1,736	215
撥回應付保固金	718	—
其他收入	1,173	306
	<b>16,488</b>	<b>7,715</b>

附註：

(a) 截至二零一二年三月三十一日止年度，利息收入約為7,705,000港元指本集團針對其他方就本集團作為主承建商的一項建築項目評定彼等爭議的最終合約金額的追款訴訟產生的收益。

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
租金收入總額	112	228
減：直接營運開支(已計入行政開支)	—	(9)
	<b>112</b>	<b>219</b>

## 6. 融資成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內悉數償還之已抵押銀行借貸的利息	<u>1,513</u>	<u>1,290</u>

## 7. 稅項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度稅項		
香港利得稅	3,891	4,726
新加坡公司稅	<u>4,448</u>	<u>7,671</u>
	8,339	12,397
遞延稅項	<u>8</u>	<u>7</u>
	<u>8,347</u>	<u>12,404</u>

香港利得稅已就兩個年度的估計應課稅溢利按稅率16.5%計提撥備。

根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島及英屬維爾京群島的任何所得稅。

新加坡公司稅已就兩個年度的估計應課稅溢利按稅率17%計提撥備。

澳門所得補充稅（「澳門所得補充稅」）乃按估計應課稅溢利的累進稅率計算。由於應課稅溢利由承前稅項虧損悉數抵銷，故於截至二零一二年三月三十一日止年度並未對澳門所得補充稅計提撥備。由於在澳門經營的附屬公司並未於澳門產生任何應課稅溢利，故於截至二零一一年三月三十一日止年度並未對澳門所得補充稅計提撥備。

## 8. 年度溢利

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度溢利經扣除下列各項後達致：		
員工成本		
— 薪金、津貼及其他福利	70,190	66,595
— 長期服務金撥備	545	45
— 退休福利計劃供款	<u>2,347</u>	<u>2,705</u>
員工成本總額（扣除董事酬金）	<u>73,082</u>	<u>69,345</u>
核數師酬金	990	89
董事酬金	3,602	3,191
物業、廠房及設備折舊	1,249	1,391
土地及樓宇經營租賃的最低租金款項	1,416	2,482
匯兌差額淨額	<u>11</u>	<u>1,368</u>

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>盈利</b>		
就計算每股基本盈利的盈利	<u>32,964</u>	<u>54,746</u>
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>259,311</u>	<u>249,000</u>

由於截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度內，概無潛在攤薄普通股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

截至二零一二年三月三十一日止年度的已發行股份加權平均數，乃指上市前的249,000,000股已發行股份(猶如該等股份於二零一一年四月一日發行)以及上市時發行的51,000,000股股份的加權平均數。

截至二零一一年三月三十一日止年度的已發行股份加權平均數，乃指上市前的249,000,000股已發行股份，猶如該等股份於二零一一年整年內一直發行在外。

## 10. 股息

截至二零一二年三月三十一日止年度，本公司概無派付任何股息。本公司董事已建議就截至二零一二年三月三十一日止年度派付末期股息每股3港仙(二零一一年：無)，有關建議須待本公司股東於股東週年大會上批准。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本公司附屬公司向其當時股東派付的特別股息約為105,160,000港元。

## 11. 貿易及其他應收款項

以下為於報告期末貿易及其他應收款項的分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易應收款項		
—自第三方	76,513	119,103
—自一間聯營公司	<u>6,886</u>	<u>883</u>
	<b>83,399</b>	<b>119,986</b>
未開單收益	40,526	55,403
應收保固金	25,506	18,082
墊款、水電費按金及其他應收款項	<u>59,400</u>	<u>30,008</u>
	<b>208,831</b>	<b>223,479</b>
減：就貿易應收款項已確認減值虧損	<u>—</u>	<u>(3,837)</u>
貿易及其他應收款項	<u><b>208,831</b></u>	<u><b>219,642</b></u>

本集團並未向客戶授予標準劃一的信貸期，個別客戶的信貸期乃按情況考慮，並於項目合約中訂明（倘適當）。以下為於報告期末根據發票日期呈列的貿易應收款項（已扣除經確認的減值虧損）的賬齡分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
30日以內	82,806	115,100
超過90日	593	1,049
	<u>83,399</u>	<u>116,149</u>

## 12. 貿易及其他應付款項

以下為於報告期末貿易及其他應付款項的分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
貿易應付款項	100,645	129,408
應付保固金	24,645	16,226
應計費用及其他應付款項	12,242	3,597
	<u>137,532</u>	<u>149,231</u>

以下為於報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
30日以內	98,931	126,871
超過30日但90日以內	1,610	1,266
超過90日	104	1,271
	<u>100,645</u>	<u>129,408</u>

貿易應付款項的平均信貸期為30至60日。本集團已實施財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期限內償付。

## 管理層討論及分析

### (1) 年度業績

本集團營業額由二零一一年約734,719,000港元減少至二零一二年的約661,703,000港元，較去年下跌約73,016,000港元或約9.9%。

營業額減少主要是由於香港的樓宇建造分部及物業維修保養分部的收益減少以及新加坡的改建、翻新、改善及室內裝修工程分部(統稱「改建及加建工程」)收益減少，而收益減少是由於全部三個分部的多個大型項目均已於二零一零年至二零一一年年初大致完成。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團已取得11份新合約，合約總值達約988,431,000港元，其中10份合約價值約為541,954,000港元的合約屬改建及加建工程分部，1份合約價值約為446,477,000港元的合約屬樓宇建造分部。於二零一二年三月三十一日，本集團有17項在建項目，合約總額約為2,076,000,000港元。

毛利由二零一一年約110,458,000港元減少至二零一二年的約89,063,000港元，較去年下跌約21,395,000港元。毛利下跌主要是由於本年度香港的樓宇建造分部及物業維修保養分部的收益較去年減少，以及一項貢獻大部分毛利的新加坡改建及加建工程項目已於去年完成。因此，毛利率由截至二零一一年三月三十一日止年度約15%下降至截至二零一二年三月三十一日止年度的約13.5%。

其他收入由截至二零一一年三月三十一日止年度的約7,715,000港元大幅增加至截至二零一二年三月三十一日止年度的約16,488,000港元，主要是由於本集團就一項於二零零一年竣工的樓宇建造項目的最終賬目爭議向本集團其中一名客戶作出追款訴訟，令本年度收回利息收入約7,705,000港元。

行政開支大幅增加的原因是本公司股份於二零一二年一月十八日在聯交所主板上市產生非經常性開支。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團溢利由二零一一年同期約54,746,000港元減少至約32,964,000港元。

本集團的溢利大幅下跌主要由於(i)全部三個業務分部之多個大型項目於二零一零年至二零一一年年初大致完成及(ii)多個新批項目之進展於回顧年度仍處起步階段，收益大致尚未於截至二零一二年三月三十一日止年度反映。

本年度的每股基本盈利為12.7港仙，而去年則為22.0港仙。

## (2) 業務回顧

### (i) 樓宇建造

截至二零一二年三月三十一日止年度，樓宇建造分部的收益約為243,453,000港元(二零一一年：約268,345,000港元)，分部溢利約為31,129,000港元(二零一一年：約16,308,000港元)。與去年相比，本年度本集團於此分部的收益輕微下跌，但分部溢利則有所上升。

收益下跌主要是由於香港兩份大型建築合約已在去年上半年大致完成。因此，有關收益由二零一一年約266,519,000港元下跌至二零一二年的約158,046,000港元，收益減少約108,473,000港元。減少金額已大致由新加坡樓宇建造分部的收益增加所抵銷，該分部的收益由截至二零一一年三月三十一日止年度約1,825,000港元上升至截至二零一二年三月三十一日止年度的約85,407,000港元，增加約83,582,000港元。

分部溢利及分部利潤率上升主要是由於本年度就一項於二零零一年竣工的樓宇建造項目的最終合約金額與本集團其中一名客戶引起的爭議收回收益約10,600,000港元。鑑於上述項目的所有開支已於產生年度全數反映，收回淨收入約10,600,000港元令本年度的分部溢利及分部利潤率上升。

分部溢利上升亦由於新加坡兩項樓宇建造項目於本年度取得重大進展。

本集團將繼續密切監察該兩份進行中的樓宇建造合約，以維持盈利能力及確保工程能按時竣工並達致高質量水平。

### (ii) 物業維修保養

截至二零一二年三月三十一日止年度，物業維修保養分部的收益約為157,201,000港元(二零一一年：約236,374,000港元)，分部溢利約為10,012,000港元(二零一一年：約18,816,000港元)。截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團於此分部的收益、分部溢利及分部利潤率均有所下跌。

收益減少主要是由於香港兩份重要物業維修保養合約已分別於二零一零年三月及五月終止。因此，截至二零一二年三月三十一日止年度物業維修保養分部的收益主要來自香港一份主要政府物業維修保養合約，而截至二零一一年三月三十一日止年度則來自三份主要政府物業維修保養合約。

### (iii) 改建、翻新、改善及室內裝修工程

截至二零一二年三月三十一日止年度，改建及加建工程分部的收益約為261,049,000港元(二零一一年：約230,000,000港元)，分部溢利約為60,343,000港元(二零一一年：約77,968,000港元)。本集團於此分部的整體業績為分部溢利較截至二零一一年三月三十一日止年度下跌。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團取得總值約541,954,000港元的10份新合約。

分部溢利下跌主要是由於多個新批項目的進度於回顧年度仍處起步階段，以致收益大致尚未於截至二零一二年三月三十一日止年度反映。

本集團相信，香港、新加坡及澳門的改建及加建工程市場將成為本集團增長的主要動力，讓本集團進一步達致持續增長。

### (3) 前景

展望未來，本集團對香港、新加坡及澳門的建造業保持審慎樂觀。然而，多個大型項目計劃動工，建築行業將隨之再次興旺，在這樂觀的環境下，本集團預期業務會有穩定增長。憑藉本集團過去二十年對各類建築工程累積豐富經驗，加上對項目管理的專業知識及出色的往績紀錄，本集團早已作好準備，迎接未來商機。

儘管如此，本集團依然面對不少行業挑戰，包括行內的勞工密集性質致使勞工成本大幅上漲。勞工成本連年上升，全因香港建築工人供應短缺。面對如此業務環境，本集團在競投新項目時一直採取審慎策略，並在草擬未來發展計劃時仔細考慮主要成本問題。本集團將於日後繼續奉行審慎策略，挑選盈利率較合理的優質項目，將風險減至最低。

本集團堅信，香港在未來數年將處基建發展的興盛期，允升身處有利位置，可適時抓緊商機。同時，允升亦會在新加坡和澳門市場吸取地區經驗兼賺取穩定回報。隨著多個項目將於二零一二年年底及二零一三年年初動工，本集團有信心將會成功取得各項大型項目招標，以保持未來健康發展。

### (4) 財務狀況

本集團一般倚賴內部資金及銀行借貸為其營運提供資金。

於二零一二年三月三十一日，本集團手頭現金合共約109,194,000港元(於二零一一年三月三十一日：約104,701,000港元)。

銀行存款的貨幣組合載列如下：

	二零一二年 三月三十一日 千元	二零一一年 三月三十一日 千元
港元	76,176	97,367
新加坡元	3,558	92
澳門元	3,765	48

年內，本集團並無持有任何金融工具作貨幣對沖用途。

本集團有若干部分的銀行結餘及現金乃以相關實體功能貨幣以外的貨幣計值。本集團現時並無持有任何金融工具作貨幣對沖用途，惟將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

計息借貸總額已由二零一一年三月三十一日的約79,459,000港元減少至二零一二年三月三十一日的約66,599,000港元。所有借貸均以港元計值。於二零一二年三月三十一日的銀行借貸總額須按貸款協議所載計劃還款日於一年內償還。本集團的現金淨額結餘已由二零一一年三月三十一日的約25,242,000港元增加至二零一二年三月三十一日的約42,595,000港元。現金淨額增加約17,353,000港元，主要來自二零一二年一月首次公開發售的所得款項淨額，部分已用作支付在建項目的建築成本。

銀行借貸以本集團的物業、若干銀行存款及若干建築合約項下的利益作為抵押。於報告期末，本集團已將下列資產抵押予銀行及一間保險公司，以作為本集團獲授銀行融資額及履約保證的擔保：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
物業、廠房及設備	8,100	8,280
投資物業	—	8,200
其他應收款項	16,696	9,146
銀行存款	43,197	39,852
	<u>67,993</u>	<u>65,478</u>

銀行貸款按浮動息率計息。本集團現時並無利率對沖政策，本集團會一直監察利率風險，有需要時會考慮對沖任何過度風險。於二零一二年三月三十一日，本集團獲授銀行融資總額約為195,989,000港元(二零一一年：約189,700,000港元)。未動用金額約為105,868,000港元(二零一一年：約91,926,000港元)。

## (5) 信貸風險

於二零一二年及二零一一年三月三十一日，本集團就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認金融資產所承受的最高信貸風險乃為綜合財務狀況表所述該等資產的賬面值。為減低信貸風險，本集團管理層已委派一組人員負責釐定監察程序，以確保跟進追討逾期債務。此外，於報告期末，本集團定期檢討各項個別貿易及其他應收款項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出充足減值虧損。就此而言，董事認為本集團的信貸風險已大幅減少。

管理層認為，來自應收關連方款項的信貸風險並不重大，此乃由於大部分應收款項乃來自具有良好信譽的集團公司。

## (6) 流動資金及財務資源

於二零一二年三月三十一日，本集團的資本負債比率約為17.1%（二零一一年三月三十一日：約20.1%）。資本負債比率乃按報告日期的計息借貸總額除以總資產再乘以100%計算。資本負債比率下降是因為於二零一二年三月三十一日償還銀行的款項增加，導致於二零一二年三月三十一日的已抵押銀行借貸較二零一一年三月三十一日減少。

於二零一二年三月三十一日，流動資產及流動負債分別為約348,224,000港元（於二零一一年三月三十一日：約340,574,000港元）及約191,579,000港元（於二零一一年三月三十一日：約300,407,000港元）。流動比率由二零一一年三月三十一日的1.13倍增加至二零一二年三月三十一日的1.82倍。流動比率乃按各個期末的流動資產除以流動負債計算。流動比率有所改善，主要是由於本集團為維持充足流動資產為其營運提供資金而進行持續及有效的現金流量及資金管理。

本集團的財務、資本管理及外部融資職能的管理及控制集中由本集團位於香港的財務部門監控。本集團一直堅守審慎財務管理原則，控制財務及營運風險並將其降至最低。

本集團的財務狀況維持穩健，可供提取銀行結餘及現金以及現時可供動用的銀行信貸融資額讓本集團有充足的流動資金及財務資源應付其財務需求。

## (7) 或然負債及資本承擔

於各報告期末，本集團已提供以下擔保：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
給予其客戶之履約保證所作出之擔保	83,359	18,315
就授予一間聯營公司銀行融資額向銀行作出之擔保	14,227	14,218
	<u>97,586</u>	<u>32,533</u>

於報告期末，董事認為財務擔保的公平值甚微。

於二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

## (8) 可供出售投資

於二零一二年三月三十一日，本集團的可供出售投資約為13,030,000港元（於二零一一年三月三十一日：約9,516,000港元），主要包括於新加坡一間上市公司HLH Group Limited的上市股份投資。於二零一二年三月三十一日，本集團持有89,400,000股股份（於二零一一年三月三十一日：持有59,600,000股股份）。上述上市股份的公平值乃按新加坡證券交易所所報

買價釐定。本集團認為，收購HLH Group Limited的股份及投資於Castilia Development Pte Ltd (分別由本集團及HLH Group Limited擁有20%及80%權益的一間新加坡物業開發公司)將能透過利用HLH Group Limited在建造業務中的經驗來幫助本集團在東南亞擴展業務。本集團擬持有該等股份作長期投資之用。

## (9) 上市所得款項淨額的用途

本公司股份於二零一二年一月十八日在聯交所主板上市。經扣除包銷費用及其他相關開支後，本公司上市所得款項淨額約為39,900,000港元。根據日期為二零一一年十二月三十日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的擬定用途，已收取的所得款項淨額於截至二零一二年三月三十一日止年度的運用情況如下：

	所得款項淨額 (百萬港元)		
	可供動用	已動用	未動用
於中華人民共和國的業務發展	9.6	—	9.6
營運自二零一一年七月一日起新批出的項目 (誠如本公司日期為二零一一年十二月三十日的招股章程所披露)	9.6	9.6	—
增加履約保證融資額	9.6	3.5	6.1
營銷及推廣	6.3	—	6.3
開發新建築技術及方法	4.8	—	4.8
	39.9	13.1	26.8

於二零一二年三月三十一日，本集團將未動用所得款項淨額以短期存款或定期存款形式存放於香港信譽良好的銀行。

## (10) 截至二零一二年三月三十一日止年度未完成合約的進度

	二零一一年		二零一二年	
	三月三十一日 千港元	已取得合約 千港元	已完成合約 千港元	三月三十一日 千港元
樓宇建造	569,451	446,477	—	1,015,928
物業維修保養	398,256	—	—	398,256
改建、翻新、改善及 室內裝修工程	461,550	541,954	341,351	662,153
	1,429,257	988,431	341,351	2,076,337

## (11) 僱員及薪酬政策

於二零一二年三月三十一日，本集團合共聘用273名僱員(於二零一一年三月三十一日：219名僱員)，包括澳門及新加坡的僱員。本年度的僱員薪酬總額約為77,000,000港元(二零一一年：約75,000,000港元)。

本集團於制訂薪酬政策時會參考現行市況，並制訂一套與工作表現掛鈎的獎勵制度，以確保本集團能吸引、挽留及激勵具有卓越才幹，可成功領導及有效管理本集團的人才。在進行表現評核時會考慮財政狀況及行業指標，務求在兩者間取得平衡。薪酬待遇包括基本薪金、津貼、實物利益、附帶福利(包括醫療保險及強積金供款)以及如酌情花紅等獎勵。本集團亦就若干職務提供相應的外部培訓課程。

高級管理層的薪酬待遇乃由各自公司的董事總經理作出建議，並由董事會經參考彼等各自的責任及權責、達標成績、業績及本集團的市場競爭力後批准。經理級及後勤僱員的薪酬待遇乃由各自公司的董事釐定。

## 股息

董事會建議向於二零一二年九月十二日(星期三)名列股東名冊的本公司股東(「股東」)派發截至二零一二年三月三十一日止年度的末期股息每股本公司股份(「股份」)3港仙。有關建議末期股息須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，於二零一二年九月十九日(星期三)或前後派付。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年八月二十九日(星期三)至二零一二年八月三十一日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何股份轉讓。為出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零一二年八月二十八日(星期二)下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心18樓，以辦理登記手續。

本公司將於二零一二年九月十日(星期一)至二零一二年九月十二日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何股份轉讓。為符合資格獲發末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零一二年九月七日(星期五)下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場福利商業中心18樓，以辦理登記手續。

## 企業管治常規

自本公司上市日期(即二零一二年一月十八日)(「上市日期」)起至二零一二年三月三十一日止期間(「期間」)內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)，惟下段所述事宜除外。根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，

主席與行政總裁的角色應予分開而不應由一人兼任。於回顧期間內，黃羅輝先生兼任董事會主席及本公司行政總裁，因此，本集團現時並無將本公司主席與行政總裁的角色分開。

董事會認為，黃羅輝先生在建造行業擁有豐富知識及經驗，為管理本集團的不二之選。因此，由黃羅輝先生一人兼任主席與行政總裁的角色有利於本集團的業務發展及管理。儘管如此，倘於本集團內外物色到具備適當領導才能、知識、技能及經驗的人選，本公司將會作出必要安排。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載有關董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。在向各董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於回顧期間內一直遵守標準守則。

### **審核委員會**

本公司已於二零一一年十二月十九日成立審核委員會（「審核委員會」），並遵照企業管治守則於二零一二年三月二十八日修訂其書面職權範圍，職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務資料、監管本集團財務申報及內部監控程序以及監督與本公司外聘核數師之間的關係。

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括林筱魯先生，*太平紳士*、李英明先生及譚德機先生。譚德機先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團採納的會計準則及慣例，並已與管理層討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零一二年三月三十一日止年度的財務報表及全年業績。

### **刊載全年業績公佈及年報**

本全年業績公佈於本公司網站（<http://www.irasia.com/listco/hk/visionfame/index.htm>）及聯交所網站（<http://www.hkex.com.hk>）刊載。二零一二年年報載有上市規則所規定的一切資料，將於適當時候寄發予股東並於上述網站刊載。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期間內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命  
允升國際控股有限公司  
主席  
黃羅輝

香港，二零一二年六月二十五日

於本公佈日期，董事會成員包括三名執行董事黃羅輝先生、蘇國林先生及葉志昌先生；以及三名獨立非執行董事林筱魯先生，太平紳士、李英明先生及譚德機先生。