

## 財務資料

以下有關本集團財務狀況及營運業績的論述應與本上市文件附錄一所載本集團於截至二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度各年年末的綜合財務資料(包括隨附的附註)一併閱讀。本集團的綜合財務資料根據香港財務報告準則編製。以下論述包含涉及風險及不確定性因素的前瞻性陳述。由於各種因素，包括「風險因素」一節及本上市文件其他章節所載者，本集團的未來業績可能與下文論述者存在較大差異。

### 概覽

我們是一間位於香港的斜坡工程承建商。在二零一三年開展營業，並於往績記錄期主要作為分包商承接斜坡工程。我們承接的斜坡工程一般涉及防治山泥傾瀉及修補工程，以改善或維持斜坡及／或擋土牆的穩定性。

於往績記錄期，我們的收入為來自承接斜坡工程的所得收益，而我們的營運成本包括開展地盤工程的員工成本、分包費用、建築材料(如水泥及混凝土、鋼筋及景觀材料)成本以及斜坡工程所需的其他雜項服務(如地盤規劃及測量服務、汽車開支及機械租借服務)成本。

於往績記錄期，我們參與了各種公營和私營項目，而大部分收入來自公營項目。在公營項目方面，我們的客戶通常為建築承建商，而彼等已名列於由發展局主理的認可公共工程專門承建商名冊。於往績記錄期，我們公營項目的項目擁有者一般包括土木工程拓展署、地政總署、水務署、建築署及房屋委員會。而在私營項目方面，我們的客戶一般為受私人物業業主委聘的主承建商。於最後實際可行日期，我們擁有29個正在進行的項目。更多詳情，請參閱本上市文件「業務－於往績記錄期進行的項目」一段。

視乎勞動資源的可用狀況及涉及的專門工程類別，我們可能不時委聘分包商進行某些斜坡工程，主要包括土釘工程、噴漿工程及景觀工程。

我們一般自行向香港的供應商採購我們的項目所需的材料。根據與分包商的合約條款，材料可(i)由我們的分包商向我們提供，費用由彼等自行承擔；或(ii)由我們代表我們的分包商採購。我們一般要求我們的分包商自費提供彼等的工程所用的必要機

## 財務資料

械。一般而言，分包商就提供彼等的機械向我們收取費用，該成本計入我們的分包開支中。若相關地盤工程由我們自身的工人承擔，我們將部署自身的機械或向租賃服務供應商租賃所需的機械。

### 影響我們的營運業績及財務狀況的關鍵因素

我們的營運業績及財務狀況經已並將繼續受多個因素的影響，特別是包括下列因素：

#### 公營斜坡工程行業的市場需求

我們大部分收入來自公營斜坡工程項目，項目由政府部門及法定機構委聘。就二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度而言，公營項目應佔收入分別約為106.0百萬港元、149.8百萬港元及239.9百萬港元，分別佔我們總收入約95.3%、81.5%及86.9%。

政府在土木工程項目(特別是涉及斜坡工程(即我們於往績記錄期所承接的主要工程類型)的建築項目)方面的支出預算或會按年變動，而變動情況受到多項因素影響，包括但不限於政府關於防治山泥傾瀉的政策之變動、政府公屋政策之變動、政府對新基礎設施建設及現有基礎設施改善的投資額、政府的整體財政狀況及香港的整體經濟狀況。倘政府在建築項目方面的支出減少或出現嚴重推延，或利好政府計劃(例如長遠防治山泥傾瀉計劃)不再發展，則對本集團的業務及經營業績有影響。倘政府在建築項目方面的支出減少或出現推延，而本集團未能從私營部門承接到足夠業務，則本集團的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

#### 收取客戶進度款的時間與我們的項目前期成本及我們付款予供應商及分包商的時間的潛在錯配可能對現金流量造成不利影響

我們或會於項目初始階段產生淨現金流出量作為項目前期成本，包括安裝臨時圍板、進行地盤規劃及測量以及設立工地辦公室等相關的其他成本。我們的客戶一般根據工程進度支付進度款，而有關付款須由我們的客戶或其授權代表認證後，我們方可向客戶發出發票。於往績記錄期，視乎項目的規模，自我們產生項目前期成本至我們從客戶收到首次款項，需時一般平均為二至六個月。此外，我們的客戶可保留每筆進度款最多10%作為保留金，並以總合約金額的5%為上限。所保留的保留金將於保固期

## 財務資料

屆滿後解除。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的客戶分別保留約1.2百萬港元、3.4百萬港元及11.9百萬港元作為保留金。此外，我們的客戶可要求我們提供以客戶為受益人的履約保證金，金額為估計合約金額的一定比例，如此或會使我們的部分資金長時間無法動用，從而影響我們的流動資金狀況。進一步詳情請參閱本上市文件「業務－客戶－主要委聘條款」一節。

因此，隨著項目進展，我們的現金流量一般將從項目初期階段的淨流出逐漸變為累計淨流入。這會致使現金流差距，倘我們有更多的處於初期階段的項目或各類項目的大量保留金於特定時間點由客戶保留，我們的流動性或會受到重大不利影響。

### 估計項目成本及釐定項目的競標價

我們的項目一般透過招標獲授。標書內的合約金額報價乃經評估我們的工作範圍及計及(i)服務範圍；(ii)所需材料類型的價格趨勢；(iii)項目的複雜性；(iv)估計所需工人數目及類型；(v)估計所需機器數目及類型；(vi)客戶要求的完成時間；(vii)可獲得的人力及資源；(viii)分包費；及(ix)現行市況。有關定價策略的進一步詳情，請參閱本上市文件「業務－定價策略」一節。

因此，我們的盈利能力取決於我們管理員工成本的能力，以具競爭力或低於估計成本的價格自分包商獲得服務的能力，以及高效落實項目的能力。

概不保證我們產生的實際成本將不會超出估計成本。我們完成項目所產生的實際成本或會受到多項因素的不利影響，包括不利天氣狀況、地質狀況艱難、勞工及物料短缺及成本上升、客戶工程變更令、事故、不可預見的地盤狀況、不可預計的技術問題、項目的主要管理及監察人員離職、本集團的分包商表現不達標準等多項因素以及其他不可預測的問題及情況。任何成本低估、延期或其他情形而導致成本超支，或會對我們的盈利能力、業務營運及財務表現造成不利影響。

### 我們項目競標的中標率

於往績記錄期，我們按逐個項目基準承接斜坡工程。因此，客戶並無義務繼續向我們授出項目，且概不保證我們將能夠於日後自客戶取得新合約。因此，合同數量及規模以及我們能夠從中獲得的收入受一系列因素影響，包括但不限於我們客戶的業務的變動，市況的變動及政府政策的變動。

## 財務資料

因此，我們不同期間的收入或會大相徑庭，且難以預測未來的業務量。於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度各年，我們中標率分別約為52.9%、52.4%及55.6%。我們的中標率受一系列因素的影響，包括我們的定價及投標策略、競爭對手的投標及定價策略、競爭程度及客戶的評估標準。概不保證我們於日後將取得與往績記錄期類似的中標率。

視乎當時的市況及競爭格局，我們或須降低報價或調整投標策略，從而維持競標的競爭力。倘本集團無法自客戶獲得與現有項目合約價值、規模及／或利潤率類似的新項目，我們的業務及財務表現以及經營業績將受到重大不利影響。

### 我們的分包商的可得性及表現

視乎我們的勞動資源及涉及的專門工程類別而定，我們可能不時將我們的工程的一部分分包予分包商。於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度，我們分別產生約24.8萬港元、43.2百萬港元及61.2百萬港元的分包開支。

無法保證我們的分包商的服務質素能夠達至本集團或客戶的要求。無法保證我們能夠像監督我們的直接勞工一樣直接及有效地監督我們的分包商的表現。因此，委聘分包商令我們面臨與分包商不履約、延遲履約或履約不達標的風險。由於我們仍就我們的分包商的表現及服務質素負責，我們可能因分包商的不佳表現而產生額外的成本或面臨我們與客戶之間相關合約下的責任。該等事件可能對我們的聲譽、業務營運及財務狀況造成不利影響。

此外，概不保證本集團在有需要時將一直能夠自合適的分包商取得服務，或可與分包商磋商可接受的服務費用及條款。在此情況下，我們的業務及財務狀況或會受到不利影響。

### 服務成本的變動

我們的服務成本主要包括(i)直接勞工成本、(ii)分包開支及(iii)直接材料成本。我們的主要採購包括分包開支及直接材料成本。有關我們供應商進一步詳情請參閱本上市文件「業務－我們的供應商」一段。

以下敏感度分析說明直接勞工成本、分包開支及直接材料成本(我們服務成本的主要組成部分)的假定波動對我們除稅前溢利的影響。假定直接勞工成本及分包開支的波動率定為0.1%及8.4%，相當於行業報告所述的二零一五年至二零一九年香港承建商及

## 財務資料

一般工人平均日薪的概約最低及最高百分比變動(請參閱本上市文件「行業概覽－持續上升的勞工成本」)，因此就此敏感度分析而言視為合理。假定直接材料成本的波動率定為0.2%及14.4%，相當於行業報告所述的二零一五年至二零一九年波特蘭水泥、混凝土及鋼筋價格的概約最低及最高複合年增長率變動(本上市文件「行業概覽－潛在挑戰－香港材料的成本波動」)，因此就此敏感度分析而言視為合理。

<b>直接勞工成本的假定波動率</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-8.4%</b>	<b>+0.1%</b>	<b>+8.4%</b>
<b>除所得稅前溢利增加／(減少)</b>				
<i>(附註)</i>	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一八財政年度	33	2,741	(33)	(2,741)
二零一九財政年度	48	4,017	(48)	(4,017)
二零二零財政年度	73	6,160	(73)	(6,160)
<b>分包開支的假定波動率</b>	<b>-0.1%</b>	<b>-8.4%</b>	<b>+0.1%</b>	<b>+8.4%</b>
<b>除所得稅前溢利增加／(減少)</b>				
<i>(附註)</i>	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一八財政年度	25	2,085	(25)	(2,085)
二零一九財政年度	43	3,633	(43)	(3,633)
二零二零財政年度	61	5,138	(61)	(5,138)
<b>直接材料成本的假定波動率</b>	<b>-0.2%</b>	<b>-14.4%</b>	<b>+0.2%</b>	<b>+14.4%</b>
<b>除所得稅前溢利增加／(減少)</b>				
<i>(附註)</i>	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一八財政年度	32	2,272	(32)	(2,272)
二零一九財政年度	48	3,479	(48)	(3,479)
二零二零財政年度	92	6,648	(92)	(6,648)

附註：二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度的除所得稅前溢利分別約為19.1百萬港元、11.5百萬港元及約46.2百萬港元。

### 財務資料呈列及編製基準

請參見本上市文件附錄一會計師報告附註1.2及附註2.1。

---

## 財務資料

---

### 主要會計政策及估計

本集團的財務資料根據香港財務報告準則編製。本集團採用的主要會計政策詳情載於本上市文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

### 來自承接斜坡工程合約的收入

本集團根據與客戶的合約承接斜坡工程。該等合約於服務開始前訂立。根據合約條款，本集團須在客戶指定的地盤履行服務，本集團的履行創造及提升客戶控制的資產。因此，來自斜坡工程的收入採用產出法隨著時間的推移進行確認，該確認基於對本集團至今完成的斜坡工程的測量(客戶或彼等委任的建築師、測量師或其他代表驗證)。倘付款證明並未於本集團報告期末日期發出或未切實涵蓋直至報告期末日期的期間，則自上一付款證明直至報告期末日期期間之收入根據本集團於該期間實際進行的工程數額(如本集團編製的內部進度報告及付款申請所示)作出估計，亦可能經參考本集團客戶或本集團客戶委聘的其他代表於報告期末日期後發出的下一付款證明(如有)後釐定。本集團的管理層認為產出法根據香港財務報告準則第15號可忠實反映本集團在完全達成該等履約責任方面的進度。

### 採納香港財務報告準則第16號

本集團於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號「租賃」，本集團以增量借款利率於首次應用日期計量及確認使用權資產及租賃負債。董事認為，相較於往績記錄期採納的香港會計準則第17號「租賃」，採納香港財務報告準則第16號對我們的財務狀況及表現，以及主要財務比例並無重大影響。

## 財務資料

### 營運業績概要

於往績記錄期的綜合損益及其他全面收益表概述如下，乃摘錄自載於本上市文件附錄一的會計師報告：

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
收入	111,245	183,903	276,006
服務成本	<u>(89,660)</u>	<u>(150,546)</u>	<u>(224,410)</u>
毛利	21,585	33,357	51,596
其他收入、收益或虧損淨額	(3)	224	4,784
行政開支	(2,374)	(5,302)	(8,672)
上市開支	(139)	(16,769)	–
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
財務成本	<u>–</u>	<u>(34)</u>	<u>(15)</u>
除所得稅前溢利	19,069	11,476	46,244
所得稅開支	<u>(2,975)</u>	<u>(4,610)</u>	<u>(6,894)</u>
年內溢利及全面收益總額	<u><u>16,094</u></u>	<u><u>6,866</u></u>	<u><u>39,350</u></u>

### 營運業績主要成分

#### 收入

於往績記錄期，我們的收入悉數來自提供斜坡工程。有關我們於往績記錄期按分部(私營或公營)劃分的收入明細，請參閱本上市文件「業務－業務概覽」及「業務－於往績記錄期進行的項目」兩段。

有關我們於往績記錄期的收入金額變動的論述，請參閱本節「各期間營運業績比較」一段。

## 財務資料

### 服務成本

下表載列我們於往績記錄期的服務成本明細：

	二零一八財政年度		二零一九財政年度		二零二零財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
直接勞工成本	32,631	36.4	47,819	31.8	73,332	32.7
分包開支	24,820	27.7	43,248	28.7	61,163	27.3
直接材料成本	15,781	17.6	24,158	16.0	46,165	20.6
地盤規劃及測量	5,183	5.8	16,745	11.1	18,068	8.1
汽車開支	2,981	3.3	6,160	4.1	6,565	2.9
機械租賃開支	2,118	2.4	3,782	2.5	5,722	2.5
測試費用	674	0.8	779	0.5	465	0.2
折舊	566	0.6	579	0.4	1,184	0.5
交通開支	466	0.5	592	0.4	631	0.3
維修及維護	307	0.3	267	0.2	528	0.2
其他	4,133	4.6	6,417	4.3	10,587	4.7
總計	<u>89,660</u>	<u>100.0</u>	<u>150,546</u>	<u>100.0</u>	<u>224,410</u>	<u>100.0</u>

我們於往績記錄期的服務成本包括：

- 直接勞工指直接參與提供服務的員工成本，其中包括項目管理人員以及地盤工程所需的地盤工人；
- 分包開支指我們就聘用分包商施工所承擔的成本。我們依據可用的勞工資源及所涉及的特定工程類型，不時將工程的一部分分包予分包商；
- 直接材料指我們就採購施工所需的建築材料所承擔的成本。直接材料包括水泥及混凝土、鋼筋及景觀材料；
- 地盤規劃及測量，主要指客戶安排聘用工程師或委派我們勞工以考察地盤狀況的成本及若干斜坡工程流程所需的測量成本；
- 汽車開支，指使用汽車有關的成本，以及支付予客戶E就項目提供斜坡工程期間安排交通的成本；

## 財務資料

- (f) 機械租賃開支，主要指租賃開展斜坡工程所需的機械有關的租賃成本；
- (g) 測試費用，指測試及檢查混凝土及鋼材等有關產品的建築材料成本；
- (h) 折舊，主要指機械及汽車的折舊支出；
- (i) 交通開支，主要指運輸建築工程產生的建築廢料開支及將建築材料及機械運輸至工程地盤的費用；
- (j) 維修及維護，主要指有關汽車及機械的維修及維護開支；及
- (k) 其他，指有關提供工程相關的各项雜費開支，例如保險、政府徵費、公共設施、雜項費用等開支。

有關服務成本重大波動的論述，請參閱本節「各期間營運業績比較」一段。

### 其他收入、收益及虧損淨額

下表載列我們於往績記錄期其他收入、收益及虧損淨額的明細；

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
銀行利息收入	–	41	450
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(4)	182	(5)
政府補助	–	–	4,332
雜項收入	1	1	7
	<u>(3)</u>	<u>224</u>	<u>4,784</u>

## 財務資料

於往績記錄期的其他收入、收益及虧損淨額主要包括：

- (a) 銀行利息收入，主要包括我們自銀行／多間銀行收取的短期銀行存款利息收入。於二零一九財政年度及二零二零財政年度，我們的短期銀行存款分別按年利率0.50%至2.77%及0.35%至0.50%計息，到期期限分別為一個月及三個月；
- (b) 出售物業、廠房及設備的虧損或收益，因在往績記錄期重置而出售汽車而確認；及
- (c) 政府補助：於二零二零財政年度，本集團已確認建造業議會所推出「建造業防疫抗疫基金」約4.3百萬港元補助，乃由運輸署向貨品及汽車註冊擁有人提供以及香港特區政府向防疫抗疫基金下的正式員工及建造業「長散工」保就業計劃提供的補助，為2019冠狀病毒病紓困措施之一。

有關其他收入、收益及虧損淨額重大波動的論述，請參閱本節「各期間營運業績比較」一段。

### 行政開支

下表載列我們於往績記錄期的行政開支明細：

	二零一八財政年度		二零一九財政年度		二零二零財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
員工成本(包括董事酬金)	1,622	68.3	2,556	48.2	4,556	52.5
汽車開支	244	10.3	306	5.8	312	3.6
有關租賃物業的經營租賃 費用	212	8.9	—	—	—	—
法律及專業費用	101	4.3	1,201	22.7	2,980	34.4
折舊	48	2.0	558	10.5	474	5.5
銀行收費	2	0.1	211	4.0	12	0.1
其他	145	6.1	470	8.8	338	3.9
總計	<u>2,374</u>	<u>100.0</u>	<u>5,302</u>	<u>100.0</u>	<u>8,672</u>	<u>100.0</u>

我們於往績記錄期的行政開支包括：

---

## 財務資料

---

- (a) 員工成本(包括董事酬金)，包括提供予董事及我們的行政及辦公人員的薪金及福利；
- (b) 汽車開支，指與使用我們作行政用途的汽車相關的營運成本；
- (c) 租賃物業相關經營租賃費用，指與我們的租賃辦公物業相關的租金成本、辦公室管理費及費率；
- (d) 法律及專業費用，主要包括GEM上市後產生的專業費用(例如合規顧問費用及年度上市費用)及核數師薪金；
- (e) 折舊，指作行政用途的使用權資產、家具及固定裝置及汽車；
- (f) 銀行收費，指銀行服務收費，如銀行確認函及銀行融資安排費用；
- (g) 其他開支，主要包括電話及傳真、印刷及文具、招待開支及公共事業開支。

### 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女群島法規，本集團並無任何開曼群島及英屬處女群島利得稅。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「該草案」)，引入利得稅兩級制。該草案於二零一八年三月二十八日簽署為法律，並於次日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格法團的首2,000,000港元溢利將按8.25%徵稅，而超過2,000,000港元的溢利將按16.5%徵稅。於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度，本集團附屬公司晉城建業的利得稅根據利得稅兩級制計提撥備。

於往績記錄期的稅項與除稅前溢利對賬如下：

## 財務資料

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
除所得稅前溢利	<u>19,069</u>	<u>11,476</u>	<u>46,244</u>
按16.5%的香港利得稅率計算的稅項 調整：	3,147	1,894	7,630
不可扣稅收益的稅務影響	–	–	(789)
不可扣稅開支的稅務影響	23	2,881	236
利得稅兩級制的影響	(165)	(165)	(165)
過往年度超額撥備	–	–	(18)
法定稅項寬免	<u>(30)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
所得稅開支	<u>2,975</u>	<u>4,610</u>	<u>6,894</u>

於往績記錄期，我們的實際稅率(按年內所得稅開支除以除所得稅前溢利及[編纂]及相關/[編纂]開支計算)如下：

	二零一八 財政年度	二零一九 財政年度	二零二零 財政年度
實際稅率	15.5%	16.3%	14.5%

### 各期間營運業績比較

#### 二零二零財政年度與二零一九財政年度比較

##### 收入

我們的收入由二零一九財政年度的約183.9百萬港元大幅增加至二零二零財政年度的約276.0百萬港元，增幅為約50.1%或約92.1百萬港元。收入增加主要由於(i)於二零二零財政年度我們進行項目數量增加；及(ii)來自相對較大規模項目的收入增加，如下表所示：

## 財務資料

	二零一九 財政年度 項目數量	二零二零 財政年度 項目數量
已確認收入		
10.0百萬港元或以上	6	9
5.0百萬港元至10.0百萬港元以下	2	1
1.0百萬港元至5.0百萬港元以下	5	8
1.0百萬港元以下	5	10
總計	18	28

特別是，我們能夠於二零二零財政年度取得新的較大規模項目，即(i)項目#03，其於二零二零財政年度為我們的收入貢獻約54.9百萬港元；(ii)項目#02，其於二零二零財政年度為我們的收入貢獻約58.1百萬港元；及(iii)項目#05，其於二零二零財政年度為我們的收入貢獻約38.4百萬港元。

### 服務成本

我們的服務成本由二零一九財政年度的約150.5百萬港元增加至二零二零財政年度的約224.4百萬港元，增幅為約49.1%或約73.9百萬港元。我們的服務成本主要包括直接勞工成本、分包開支及直接材料成本。

下文論述相較二零一九財政年度，我們於二零二零財政年度的服務成本的主要組成部分變動：

- (i) 我們的直接勞工成本由二零一九財政年度的約47.8百萬港元增加至二零二零財政年度的約73.3百萬港元，增幅為約53.4%。該增加主要由於為配合我們業務擴張。於二零二零年初，我們已聘用四名地盤工頭、一名工頭助理及一名勞工主任以改善項目管理團隊。此外，二零二零財政年度每月地盤工人平均數量為183名，而二零一九財政年度則為111名。
- (ii) 我們的分包開支由二零一九財政年度的約43.2百萬港元增加至二零二零財政年度的約61.2百萬港元，增幅為約41.4%。該增加與以上所討論的收入增加相一致。
- (iii) 我們的直接材料成本由二零一九財政年度約24.2百萬港元增加至二零二零財政年度的約46.2百萬港元，增幅為約91.1%。該增加主要由於，如上文所述，

## 財務資料

二零二零財政年度收入增加，導致購買材料數量增加所致。特別是，因應項目#03(本集團於二零二零年一月承接)規格，本集團產生相對高額材料成本，約14.1百萬港元。

- (iv) 我們的地盤規劃及測量開支由二零一九財政年度約16.7百萬港元增至二零二零財政年度約18.1百萬港元，增幅約7.9%。該增加主要由於較大規模項目數量增加，而地盤規劃與測量成本增加比例較收入增加低，主要原因是就開展地盤考察增加對我們使用自身勞動力資源，而非為較小規模項目委聘客戶安排的工程師。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一九財政年度約33.4百萬港元增加至二零二零財政年度約51.6百萬港元，增加約18.2百萬港元或54.7%。毛利增加主要由於我們收入增加所致。我們毛利率相對維持穩定，於二零二零財政年度及二零一九財政年度分別約為18.7%及18.1%。

### 其他收入、收益及虧損淨額

我們的其他收入、收益及虧損淨額由二零一九財政年度約0.2百萬港元增加至二零二零財政年度的約4.6百萬港元，增幅為約4.6百萬港元或2,035.7%。該增加主要歸因本集團於二零二零財政年度收到「防疫抗疫基金」下為「一般僱員」及建造業「長散工」提供的有關「保就業計劃」的政府補助約4.3百萬港元。

### 行政開支

我們的行政管理開支由二零一九財政年度約5.3百萬港元增加約3.4百萬港元或63.6%至二零二零財政年度約8.7百萬港元。行政管理開支增加主要歸因於(i)我們董事薪金及津貼增加；及(ii)法律及專業費用(例如合規顧問費用、法律顧問費用、核數師薪酬及年度上市費用)增加約1.8百萬港元所致。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一九財政年度約4.6百萬港元增加至二零二零財政年度約6.9百萬港元，增幅為約2.3百萬港元或49.5%。該增加乃主要受到所有以上所述除所得稅前利潤增加所致，特別是收入及毛利增加。

## 財務資料

### 年內溢利及全面收益總額

由於上文所述以及與二零一九財政年度GEM上市有關的上市開支由約16.8百萬港元減少至二零二零財政年度零港元，我們的年內溢利及全面收益總額由二零一九財政年度約6.9百萬港元增加約32.5百萬港元或473.1%至二零二零財政年度約39.4百萬港元。

### 二零一九財政年度與二零一八財政年度比較

#### 收入

我們的收入由二零一八財政年度約111.2百萬港元顯著增至二零一九財政年度約183.9百萬港元，增幅為約65.3%或約72.7百萬港元。收入增加主要由於(i)二零一九財政年度我們承接項目數量增加；及(ii)來自相對較大規模項目的收入增加，如下表所示：

	二零一八 財政年度 項目數量	二零一九 財政年度 項目數量
已確認收入		
10.0百萬港元或以上	4	6
5.0百萬港元至10.0百萬港元以下	2	2
1.0百萬港元至5.0百萬港元以下	6	5
1.0百萬港元以下	4	5
總計	<u>16</u>	<u>18</u>

特別是，於二零一九財政年度，我們能夠取得新的較大規模項目，即(i) #08項目，其於二零一九財政年度為我們的收入貢獻約18.0百萬港元；及(ii) #07項目，其於二零一九財政年度為我們的收入貢獻約28.8百萬港元。

此外，我們自兩個項目(即#01項目及#06項目，其詳情在於本上市文件「業務－於往績記錄期間開展的項目」一段)產生較高金額的收入，根據經客戶的相關合約下我們的實際工程進度，該等項目於二零一八財政年度及二零一九財政年度均在進行中：

## 財務資料

項目	動工日期	實際或預期 竣工日期	已確認收入金額	
			二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元
#01項目	二零一七年 十一月	二零二零年 四月	28,556	48,546
#06項目	二零一八年 十一月	二零二零年 一月	447	26,419

### 服務成本

我們的服務成本由二零一八財政年度約89.7百萬港元增至二零一九財政年度約150.5百萬港元，增幅約67.9%。服務成本主要包括直接勞工成本、分包開支、直接材料成本以及地盤規劃及測量成本。

下文論述相較二零一八財政年度，我們於二零一九財政年度的服務成本的主要組成部分變動：

- (i) 我們的直接勞工成本由二零一八財政年度約32.6百萬港元增加至二零一九財政年度約47.8百萬港元，增幅約46.5%。該增加主要由於為配合我們業務擴張，項目管理團隊及地盤工人人數增加所致。為配合我們的業務擴張，於二零一九財政年度地盤工人的每月平均人數為111人，而於二零一八財政年度僅為79人。
- (ii) 我們的分包開支由二零一九財政年度約24.8百萬港元增加至二零二零財政年度約43.2百萬港元，增幅約74.2%。該增加乃主要由於因二零一九財政年度的業務增長，為進行地盤工程分包予分包商的工程量增加所致。視乎我們有否可用勞動力資源及所涉及的專業工程種類，我們可能不時委聘分包商進行若干斜坡工程。我們委聘的分包商主要進行土釘工程、噴漿工程及景觀工程。特別是，考慮到自身勞動力資源可用性後，我們於#07項目及#08項目增加使用分包商。
- (iii) 我們的直接材料成本由二零一八財政年度約15.8百萬港元增加至二零一九財政年度約24.2百萬港元，增幅為約53.1%。該增加乃主要由於我們的收入增加所致。特別是因應該等項目規模，本集團就我們於二零一九財政年度承接的重大工程項目（即#01項目及#07項目）採購大量材料。

## 財務資料

- (iv) 我們的地盤規劃及測量開支由二零一八財政年度約5.2百萬港元增至二零一九財政年度約16.7百萬港元，增幅約223.1%。我們通常會進行某些場地準備工作，該等工作通常包括安裝臨時圍板、進行地盤規劃及測量和設置工地辦公室。該增加主要由於兩個項目(即項目O09及項目#07)使用更多客戶安排的工程師以考察地盤狀況及測量服務。該兩個項目於二零一九年初開工。

### 毛利及毛利率

我們的毛利由二零一八財政年度約21.6百萬港元增加11.8百萬港元或54.5%至二零一九財政年度約33.4百萬港元，主要由於上文所述的收入增加所致。我們的毛利率由二零一八財政年度約19.4%輕微下降至二零一九財政年度約18.1%，主要由於我們於二零一九財政年度承接了項目#07及項目#08這兩個毛利率相對較低的項目。考慮到自身勞動力資源的可用性後，我們於項目#07及項目#08增加對分包商的使用，令各項目毛利率降低。董事認為在所有其他條件都相同的情況下，分包商的聘用一般會導致本集團的利潤率下降，因為分包商收取的費用一般會計入利潤加成。

### 其他收入、收益及虧損淨額

我們的其他收入、收益及虧損由二零一八財政年度約3,000港元虧損轉為二零一九財政年度約0.2百萬港元收益。該差異主要由於二零一九財政年度出售物業、廠房及設備收益約0.2百萬港元所致。

### 行政開支

我們的行政開支由二零一八財政年度約2.4百萬港元增加約2.9百萬港元或123.3%至二零一九財政年度約5.3百萬港元。該增加主要由於(i)因籌備GEM上市，行政工作增加，以致增聘財務及行政人員，以及董事及財務及行政員工薪資的一般上漲，導致員工成本增加；及(ii)安排銀行融資以支持我們日常營運的銀行收費以及核數師薪酬、年度內部控制審閱及安全審計等專業費用增加所致。

## 財務資料

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由二零一八財政年度約3.0百萬港元增加約1.6百萬港元或55.0%至二零一九財政年度約4.6百萬港元。該增加主要由於二零一九財政年度約2.9百萬港元不可扣稅開支增加所致，而該增加由除所得稅前溢利減少所抵銷。

### 年內溢利及全面收益總額

因上述原因及我們的GEM上市開支由二零一八財政年度約0.1百萬港元增加至二零一九財政年度約16.8百萬港元，我們的年內及全面收益由二零一八財政年度約16.1百萬港元減少至二零一九財政年度約6.9百萬港元。

### 流動資金及資金來源

我們過往的主要資金來源為股本、應付董事款項、營運產生的現金及GEM股份發售[編纂]。我們的主要流動資金需求來自營運資金需要、資本開支及業務增長。展望未來，我們預期該等來源將繼續成為我們的流動資金主要來源。

於二零二一年一月三十一日(即披露我們的流動資金狀況的最後實際可行日期)，我們擁有現金及銀行結餘約81.5百萬港元，而我們並無尚未動用的銀行融資。

### 現金流量

下表載列我們於所示年度的現金流量概要：

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
經營活動所得現金淨額	7,216	5,465	19,349
投資活動所用現金淨額	(3,962)	(1,843)	(2,115)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(2,000)	50,645	(404)
現金及現金等價物增加淨額	1,254	54,267	16,830
年初現金及現金等價物	11,180	12,434	66,701
年末現金及現金等價物	12,434	66,701	83,531

## 財務資料

### 來自經營活動的現金流量

我們的營運現金流入主要來自我們承接的斜坡工程的收入，而我們的營運現金流出主要包括員工成本、分包費用、購置建築材料付款以及其他營運資金需求。

營運產生的現金淨額主要包括經折舊調整後的除所得稅前溢利、出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)、物業、廠房及設備撇銷銀行透支、租賃負債的利息開支以及合約資產、貿易及其他應收款項及貿易及其他應付款項變動等營運資金變動的影響。

下表載列我們的除所得稅前溢利與經營活動所得現金淨額的對賬：

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
除所得稅前溢利	19,069	11,476	46,244
就下列各項進行調整：			
折舊	614	1,137	1,658
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)	4	(182)	5
物業、廠房及設備撇銷	—	—	57
銀行透支的利息開支	—	4	—
租賃負債的利息開支	—	30	15
利息收入	—	(41)	(450)
營運資金變動前經營溢利	19,687	12,424	47,529
合約資產增加	(6,129)	(4,065)	(29,576)
貿易及其他應收款項增加	(2,197)	(9,854)	(5,534)
貿易及其他應付款項增加	2,019	6,960	16,886
營運產生的現金	13,380	5,465	29,305
已付所得稅	(6,164)	—	(9,956)
經營活動所得現金淨額	<u>7,216</u>	<u>5,465</u>	<u>19,349</u>

於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度，我們的除所得稅前溢利與經營活動所得現金淨額之間的相關差額主要由於我們項目的營運資金需求改變，尤其向我們的供應商出具賬單的金額及時間與自我們的供應商收到的款項以及向供應商支付的金額及時間改變所致。由於我們已根據稅務局於二零一九年十二月發出的評稅通知，於二零二零年一月繳清二零一八／一九年度最後稅款及二零一九／二零年度暫繳稅款，因此於二零一九年財政年度並無產生已付所得稅現金流出。

## 財務資料

### 來自投資活動的現金流量

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
已收利息	-	41	450
購置物業、廠房及設備	(306)	(2,073)	(2,570)
出售物業、廠房及設備所得款項	50	189	5
給予董事的墊款	(3,706)	-	-
投資活動所用現金淨額	<u>(3,962)</u>	<u>(1,843)</u>	<u>(2,115)</u>

於往績記錄期，投資活動產生的現金流入主要包括出售物業、廠房及設備收取的利息及所得款項，而投資活動產生的現金流出包括購置物業、廠房及設備及給予董事的墊款。

於二零一八財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約4.0百萬港元，主要由於我們給予謝先生及何先生現金墊款供彼等個人使用及購置汽車及翻新辦公室所致。

於二零一九財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約1.8百萬港元，主要由於購置汽車、廠房及設備以及家具及固定裝置所致。

於二零二零財政年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約2.1百萬港元，主要由於購置廠房、機器及汽車所致。

### 來自融資活動的現金流量

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
已付利息	-	(34)	(15)
發行股本所得款項	-	60,000	-
股本發行開支	(2,000)	(3,916)	-
租賃負債款項	-	(474)	(389)
向董事償還款項	-	(4,931)	-
融資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(2,000)</u>	<u>50,645</u>	<u>(404)</u>

於往績記錄期，我們來自融資活動的現金流入量主要包括發行股本所得款項，而我們來自融資活動的現金流出量主要包括已付利息、股份發行開支、租賃負債款項及向董事償還款項。

## 財務資料

於二零一八財政年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約2.0百萬港元，主要歸因於二零一八財政年度支付GEM上市開支所致。

於二零一九財政年度，我們錄得融資活動所得現金淨額約50.6百萬港元，主要歸因於GEM上市發行股本[編纂]，而該現金淨流入量於二零一九財政年度部分由向董事償還款項約4.9百萬港元及支付GEM上市股份發行開支約3.9百萬港元抵銷。

於二零二零財政年度，我們錄得融資活動所得現金淨額約0.4百萬港元，主要歸因於支付租賃負債所致。

### 資本開支

下表載列本集團於所示日期的資本開支：

	二零一八 財政年度 千港元	二零一九 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
租賃物業裝修	95	–	66
家具及固定裝置	24	306	22
廠房及機器	–	376	2,368
汽車	187	668	1,024
	<u>306</u>	<u>1,350</u>	<u>3,480</u>

我們的資本開支於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度分別約為0.3百萬港元、1.4百萬港元及3.5百萬港元。我們於二零一八財政年度及二零二零財政年度分別用於租賃物業裝修的資本開支約為95,000港元及66,000港元，以翻新我們的辦公室。我們於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度用於家具及固定裝置的資本開支分別約為24,000港元、0.3百萬港元及22,000港元，其中主要包括購置電腦。我們於二零一九財政年度及二零二零財政年度分別用於廠房及機器的資本開支約為0.4百萬港元及2.4百萬港元，其中包括購置鑽機、灌漿泵、噴漿機、風鑽、起重車、空氣壓縮機及發電機。我們於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度用於汽車的資本開支分別約為0.2百萬港元、0.7百萬港元及1.0百萬港元。

### 營運資金

董事認為，經考慮本集團現時可用的內部資源，包括我們的現有現金及現金等價物、營運產生的現金以及GEM上市剩餘[編纂]淨額，本集團擁有充足的營運資金滿足自本上市文件日期起至少12個月的現時需要。

## 財務資料

### 流動資產淨值

下表載列本集團於所示日期的流動資產及負債明細：

	於十二月三十一日			
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元 (未經審核)
<b>流動資產</b>				
合約資產	17,133	21,198	50,494	61,513
貿易及其他應收款項	8,932	16,744	22,311	3,578
現金及銀行結餘	12,434	66,701	83,531	81,541
	<u>38,499</u>	<u>104,643</u>	<u>156,336</u>	<u>146,632</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	7,576	14,536	31,362	21,886
應付董事款項	4,931	-	-	-
租賃負債	-	329	260	271
即期稅項負債	883	5,424	2,160	2,292
	<u>13,390</u>	<u>20,289</u>	<u>33,782</u>	<u>24,449</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>25,109</u>	<u>84,354</u>	<u>122,554</u>	<u>122,183</u>

我們的流動資產淨值由二零一八年十二月三十一日約25.1百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日約84.4百萬港元，主要由於GEM上市[編纂]淨值所致。

我們的流動資產淨值於二零二零年十二月三十一日增加至約122.6百萬港元，主要由於流動資產增加約51.7百萬港元，特別是合約資產以及現金及銀行結餘增加所致。

於二零二一年一月三十一日(即釐定我們流動資產淨值狀況的最後實際可行日期)，我們流動資產淨值相對穩定，為約122.2百萬港元，而於二零二零年十二月三十一日為約122.6百萬港元。

## 財務資料

### 有關綜合財務狀況表選定項目的討論

#### 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備主要包括(i)使用權資產；(ii)租賃物業裝修；(iii)家具及固定裝置；(iv)廠房及機器；及(v)汽車。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別約為1.6百萬港元、2.7百萬港元及4.9百萬港元。

我們的物業、廠房及設備由二零一八年十二月三十一日約1.6百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日約2.7百萬港元，主要歸因於(i)於二零一九財政年度就與我們辦公室相關約0.8百萬港元的使用權資產首次應用香港財務報告準則第16號；(ii)折舊費用約1.1百萬港元；及(iii)添置家具及固定裝置、廠房及機器以及汽車合共約1.4百萬港元的綜合影響所致。

我們於二零二零年十二月三十一日的物業、廠房及設備增加至約4.9百萬港元，主要歸因於(i)折舊費用約1.7百萬港元；(ii)辦公室使用權資產約0.5百萬港元；及(iii)二零二零財政年度分別添置廠房及機器以及汽車約2.4百萬港元及1.0百萬港元的綜合影響所致。

#### 合約資產

合約資產指本集團就提供斜坡工程向我們的客戶收取代價的權利，其於下列情況下產生：(i)本集團已完成該合約項下的相關服務但未經客戶或客戶委任的建築師、測量師或其他代表核實；及(ii)我們的客戶扣留應付本集團的特定金額作為保留金，一般於缺陷責任期後解除。先前確認為合約資產的任何金額在其成為無條件並就此向我們的客戶出具發票時重新分類至貿易應收款項。

本集團的合約資產分析如下：

	於 二零一八年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
未開賬單收入	15,927	17,847	38,573
應收保留金	1,206	3,351	11,921
	<u>17,133</u>	<u>21,198</u>	<u>50,494</u>

## 財務資料

### 未開賬單收入

我們的未開賬單收入由二零一八年十二月三十一日約15.9百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日約17.8百萬港元。該增加主要由於相關服務的合約工程於二零一九年十二月三十一日已完成惟未獲認證。特別是，我們主要項目中有部分工程乃於接近二零一九財政年度末進行，該等工程(包括項目#07、項目#09、項目#01及項目#08)尚未於二零一九年十二月三十一日獲認證。有關詳情載於本上市文件「業務－於往績記錄期進行的項目」一段。因此，於二零一九年十二月三十一日的合約資產較二零一八年十二月三十一日有所增加。於二零一九年十二月三十一日，約17.8百萬港元未開賬單收入中，約12.0百萬港元與上述項目有關。

我們的未開賬單收入於二零二零年十二月三十一日進一步增加至約38.6百萬港元。該增加主要由於相關服務的合約工程於二零二零年十二月三十一日已完成惟未獲認證。特別是，我們主要項目中有部分工程乃於接近二零二零財政年度末進行，該等工程(包括項目#02、項目#04、項目#03、項目#10及項目#10)尚未於二零二零年十二月三十一日獲認證。有關詳情載於本上市文件「業務－於往績記錄期進行的項目」一段。因此，於二零二零年十二月三十一日的合約資產較二零一九年有所增加。於二零二零年十二月三十一日，約38.6百萬港元未開賬單收入中，約30.3百萬港元與上述項目有關。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，合約資產的預期信貸虧損率分別為0.26%、0%及0%。

### 未開賬單收益的期後結算

截至最後實際可行日期，我們於二零二零年十二月三十一日的未開賬單收益66.7%已經核實並出具賬單，該等其後經審核並開出賬單的款項的100%已獲結清。

### 應收保留金

根據合約條款和與客戶的協商，客戶可能會將每筆付款的若干份額保留以作保留金。保留金通常最多為工程價值的10%，及最高為合約總金額的5%。通常情況下，保留金在項目完成日期後12個月的缺陷責任期屆滿時解除。

應收保留金由二零一八年十二月三十一日約1.2百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日約3.4百萬港元，且進一步增加至約11.9百萬港元。我們於二零二零財政年度

## 財務資料

應收保留金增加主要由於我們已就項目#02及項目004向客戶支付約8.0百萬港元履約保證金，以確保我們完成有關項目。

### 貿易及其他應收款項

我們於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的貿易及其他應收款項分別為約8.9百萬港元、約16.7百萬港元及約22.3百萬港元。下表載列我們的貿易及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
貿易應收款項	3,975	10,569	18,713
預付款項	4,108	1,988	2,788
按金	849	4,910	810
	8,932	17,467	22,311
減：非流動部分			
收購物業、廠房及設備已付按金	—	(723)	—
	<u>8,932</u>	<u>16,744</u>	<u>22,311</u>

我們的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日約4.0百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日約10.6百萬港元，且進一步增加至二零二零年十二月三十一日約18.7百萬港元。該增加主要由於我們的業務增長所致，由我們收入由二零一八財政年度約111.2百萬港元分別增至二零一九財政年度及二零二零財政年度的約183.9百萬港元及276.0百萬港元便可證明。

### 貿易應收款項周轉天數

下表載列我們於往績記錄期的貿易應收款項周轉天數：

	二零一八 財政年度	二零一九 財政年度	二零二零 財政年度
貿易應收款項周轉天數(附註)	11.0天	14.4天	19.4天

附註：貿易應收款項周轉天數按貿易應收款項(不包括其他應收款項)的期初及期末結餘的平均數除以年內收入然後乘以年內天數(二零一八財政年度及二零一九財政年度為365天，二零二零財政年度為366天)計算。

## 財務資料

我們的貿易應收款項周轉天數於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度分別約為11.0天、14.4天及19.4天。往績記錄期的應收賬款周轉天數與我們授予客戶的信貸期一致(即自發票日期起30至60天)。

### 貿易應收款項賬齡分析及後續結算

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	於 二零一八年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
0至30天	3,856	10,569	12,496
31至90天	—	—	6,217
91-365天	119	—	—
	<u>3,975</u>	<u>10,569</u>	<u>18,713</u>

附註：本集團採用簡化模式計提香港財務報告準則第9號規定的預期信用虧損，該準則允許就所有貿易應收款項使用終身預期信貸虧損條文。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項的預期信貸虧損率分別為0.26%、0%及0%。

於最後實際可行日期，於二零二零年十二月三十一日的貿易應收款項中78.5%已獲結清：

	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元	截至最後實際可行日期 的後續結算 千港元	%
0至30天	12,496	8,470	67.8
31至90天	6,217	6,217	100.0
總計	<u>18,713</u>	<u>14,687</u>	<u>78.5</u>

### 預付款項

我們的預付款項由二零一八年十二月三十一日約4.1百萬港元減少至二零一九年十二月三十一日約2.0百萬港元，主要由於二零一九財政年度GEM上市有關預付上市開支減少約1.9百萬港元所致。

## 財務資料

我們於二零二零年十二月三十一日的預付款項增加至約2.8百萬港元，主要由於[編纂]預付開支於二零二零財政年度增加約[編纂]百萬港元所致。

### 按金

我們的按金(流動部分)主要包括履約保證金及公用事業、租金、材料採購按金及其他開支。我們的按金(流動部分)由二零一八年十二月三十一日約0.8百萬港元增加至二零一九年十二月三十一日的4.9百萬港元，並減少至二零二零年十二月三十一日的約0.8百萬港元。該波動主要由於二零一九財政年度已付保險公司有關履約保證金的抵押按金約3.1百萬港元所致。

我們的按金(非流動部分)為收購物業、廠房及設備的已付按金，於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日分別為零港元、約0.7百萬港元及零港元。

### 履約保證金

於二零一九年十二月三十一日，9,000,000港元履約保函由保險公司發出以本集團客戶為受益人，作為本集團妥為履行及遵守本集團與其客戶訂立的合約項下責任之抵押。此項安排旨在確保我們及時履行工作並遵守合約。倘我們未能按照合約規定履行責任，我們的客戶將有權就任何金錢損失獲得最多為履約保證金金額的保證賠償。

履約擔保金乃由(i)本公司提供的公司擔保；及(ii)晉城建業截至二零一九年十二月三十一日止年度存放於該保險公司金額為3,100,000港元的抵押存款(計入按金流動部分)作抵押。履約保證金於二零二零財政年度解除。

## 財務資料

### 貿易及其他應付款項

我們於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的貿易及其他應付款項分別為約7.6百萬港元、14.5百萬港元及31.4百萬港元。下表載列我們的貿易及其他應付款項明細：

	於 二零一八年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
貿易應付款項	7,226	12,286	28,324
應計費用及其他應付款項	350	2,250	2,300
遞延政府補貼(附註)	—	—	738
	<u>7,576</u>	<u>14,536</u>	<u>31,362</u>

附註：遞延政府補貼主要指政府防疫抗疫基金下的建造業(長散工)保就業計劃有關的補貼。

貿易應付款項主要包括應付分包商及材料供應商款項。貿易應付款項由二零一八年十二月三十一日約7.2百萬港元增至二零一九年十二月三十一日約12.3百萬港元，及進一步增至二零二零年十二月三十一日約28.3百萬港元。該增加主要歸因於我們在二零一九財政年度及二零二零財政年度的業務增長導致分包開支及直接材料成本增加所致。

### 貿易應付款項周轉天數

下表載列我們於往績記錄期的貿易應付款項周轉天數：

	二零一八 財政年度	二零一九 財政年度	二零二零 財政年度
貿易應付款項周轉天數(附註)	25.6天	23.7天	33.1天

附註：貿易應付款項周轉天數按貿易應付款項(不包括應計費用及其他應付款項)的期初及期末結餘的平均數除以年內服務成本然後乘以年內天數(二零一八財政年度及二零一九財政年度為365天，二零二零財政年度為366天)計算。

我們的貿易應付款項周轉天數於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度分別約為25.6天、23.7天及33.1天。往績記錄期的應付款項周轉天數與供應商授予我們的信貸期一致(即自發票日期起0至45天)。

## 財務資料

### 貿易應付款項賬齡分析及後續結算

下表載列基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	於 二零一八年 十二月 三十一日 千港元	於 二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於 二零二零年 十二月 三十一日 千港元
0至30天	7,192	11,185	28,233
31至60天	–	999	–
61至90天	7	–	–
91至365天	27	102	91
	<u>7,226</u>	<u>12,286</u>	<u>28,324</u>

截至最後實際可行日期，於二零二零年十二月三十一日61.3%的貿易應付款項已獲結清。

### 債項

下表載列本集團於所示日期的債項。於二零二一年一月三十一日，即披露我們的債項狀況的最後實際可行日期，除下文所披露者外，我們並無任何債務證券、定期貸款、借款或借款性質的債項、按揭、質押、或然負債或擔保。董事確認，於往績記錄期，我們並未遭遇任何取得或償還銀行貸款或其他銀行融資方面的困難，亦無違反重要契據或銀行貸款或其他銀行融資限制。於最後實際可行日期，並無會對我們承擔額外債務或進行股權融資的能力構成重大限制的、與我們的未償還債務相關的重大契諾。董事確認，二零二一年一月三十一日至本上市文件日期，我們的債項及或然負債概無任何重大變動。董事確認，於最後實際可行日期，我們並無任何即時的額外重大外部債務融資計劃。

## 財務資料

下表載列本集團於所示日期的債項：

	於十二月三十一日			於二零二一年
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	一月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>流動負債</b>				(未經審核)
應付董事款項	4,931	-	-	-
租賃負債	-	329	260	271
	<u>4,931</u>	<u>329</u>	<u>260</u>	<u>271</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	-	-	181	158
	<u>4,931</u>	<u>329</u>	<u>441</u>	<u>429</u>

### 租賃負債

一年內到期的最低租賃付款的現值於二零一九年及二零二零年十二月三十一日分別為約0.3百萬港元及0.3百萬港元，一年後但兩年內到期的最低租賃付款的現值於二零一九年及二零二零年十二月三十一日分別為零港元及約0.2百萬港元。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，租賃現金流出總額分別為約4.3百萬港元及6.1百萬港元。

### 應付董事款項

應付董事款項詳情於本上市文件附錄一所載會計師報告附註17概述。應付董事款項為非貿易性質、無抵押，免息及須於要求時償還。

## 財務資料

### 租賃承擔

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約應付的未來最低經營付款總額如下所示：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	503	—	—
第二至第五年內	336	—	—
	<u>839</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

租約的初始年期一般為兩年。於二零一九年一月一日首次採納香港財務報告準則第16號「租賃」時，本集團於初次申請日採用增量借貸利率計量使用權資產及租賃負債。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款於綜合財務狀況表中確認為租賃負債。

### 潛在訴訟

於往績記錄期，我們牽涉若干訴訟及索償，有關詳情於本上市文件「業務－訴訟及索賠」一節披露。董事認為，該等訴訟及索償預期不會對我們的財務狀況造成重大影響。因此，並未於本集團的財務報表內作出撥備。

### 表外承擔及安排

於往績記錄期直至最後實際可行日期，我們並無任何表外安排及承擔。

## 財務資料

### 主要財務比率

	二零一八 財政年度或 於二零一八年 十二月三十一日	二零一九 財政年度或 於二零一九年 十二月三十一日	二零二零 財政年度或 於二零二零年 十二月三十一日
收入增長	不適用	65.3%	50.1%
淨利增長	不適用	(57.3)%	473.1%
毛利率	19.4%	18.1%	18.7%
除息稅前淨利率	17.1%	6.3%	16.8%
淨利率	14.5%	3.7%	14.3%
股權回報率	60.6%	7.8%	31.0%
總資產回報率	40.1%	6.4%	24.4%
流動比率	2.9	5.2	4.6
速動比率	2.9	5.2	4.6
存貨周轉天數	不適用	不適用	不適用
貿易應收款項周轉天數	11.0天	14.4天	19.3天
貿易應付款項周轉天數	25.6天	23.7天	33.1天
資產負債比率	18.6%	0.4%	0.3%
淨股權負債率	淨現金	淨現金	淨現金
利息覆蓋率	不適用	338.5倍	3,083.9倍

### 收入增長

有關收入變動的原因，請參閱本節「各期間營運業績比較」一段。

### 淨利增長

有關淨利變動的原因，請參閱本節「各期間營運業績比較」一段。

### 毛利率

有關毛利率變動的原因，請參閱本節「各期間營運業績比較」一段。

### 除息稅前淨利率

除息稅前淨利率由二零一八財政年度約17.1%減少至二零一九財政年度約6.3%。該減少主要由於與GEM上市相關之非經常性上市開支由二零一八年財政年度約0.1百萬港元增加至二零一九財政年度約16.6百萬港元所致。

## 財務資料

我們於二零二零財政年度的除息稅前淨利率增加至約16.8%，主要由於本集團所產生與GEM上市有關的非經常性上市開支由二零一九財政年度約16.8百萬港元減少至二零二零財政年度零港元所致。

### 淨利率

淨利率由二零一八財政年度約14.5%減少至二零一九財政年度約3.7%。該減少主要由於與GEM上市相關之非經常性上市開支由二零一八財政年度約0.1百萬港元增加至二零一九財政年度約16.8百萬港元所致。

我們的淨利率增加至約14.3%，主要由於本集團所產生有關GEM上市的非經常性上市開支由二零一九財政年度約16.8百萬港元減少至二零二零財政年度零港元所致。

### 股權回報率

股權回報率按年內溢利及全面收益總額除以各報告期的期末股權總額計算。

我們的股權回報率由二零一八財政年度約60.6%減少至二零一九財政年度約7.8%。該減少主要由於(i)二零一九財政年度利潤及全面收益總額減少，主要歸因於與GEM上市相關的非經常性上市開支增加；及(ii)二零一九年於GEM上市令股權總額增加所致。

我們的股權回報率於二零二零財政年度增加至約31.0%。該增加主要由於年內利潤及全面收益總額增加約473.1%，高於二零二零財政年度股權增幅約45.0%。

### 總資產回報率

總資產回報率按年內溢利及全面收益總額除以財政年度結算日的期末總資產計算。

我們的總資產回報率由二零一八財政年度約40.1%減至二零一九財政年度約6.4%。資產回報率下降的原因與股權回報率相同，主要由於(i)二零一九財政年度利潤及全面收益總額減少，主要歸因於與GEM上市有關的非經常性上市開支增加；及(ii)現金及銀行結餘因二零一九年GEM上市[編纂]淨額而增加所致。

## 財務資料

我們的資產回報率於二零二零財政年度增加至約24.4%。該增加主要由於年內利潤及全面收益總額增加約473.1%，高於二零二零財政年度總資產約49.3%的增幅。

### 流動比率

流動比率按各報告日期的流動資產除以流動負債計算。

流動比率由二零一八年十二月三十一日約2.9倍增至二零一九年十二月三十一日約5.2倍，主要歸因於二零一九年GEM上市[編纂]淨額導致現金及銀行結餘增加所致。

我們的流動比率於二零二零年十二月三十一日減至約4.6倍，主要由於貿易及其他應付款項增加所致。

### 速動比率

速動比率按各報告日期的流動資產減去存貨然後除以流動負債計算。由於我們的業務性質，我們於往績記錄期並無維持任何存貨。因此，速動比率與流動比率相同。

### 存貨周轉天數

由於我們的業務性質，我們於往績記錄期並無維持任何存貨。因此，存貨周轉天數分析並不適用。

### 貿易應收款項周轉天數

貿易應收款項周轉天數按貿易應收款項(不包括其他應收款項)的期初及期末結餘的平均數除以年內收入然後乘以年內天數(二零一八財政年度及二零一九財政年度為365天，二零二零財政年度為366天)計算。

有關貿易應收款項周轉天數變動的原因，請參閱本節「有關綜合財務狀況表選定項目的討論－貿易及其他應收款項－貿易應收款項周轉天數」一段。

### 貿易應付款項周轉天數

貿易應付款項周轉天數按貿易應付款項(不包括應計費用及其他應付款項)的期初及期末結餘的平均數除以年內服務成本然後乘以年內天數(二零一八財政年度及二零一九財政年度為365天，二零二零財政年度為366天)計算。

## 財務資料

有關貿易應付款項周轉天數變動的原因，請參閱本節「有關綜合財務狀況表選定項目的討論－貿易及其他應付款項－貿易應付款項周轉天數」一段。

### 資產負債比率

資產負債比率乃按借貸總額(即應付董事款項及租賃負債)除以各報告日期的權益總額計算。

資產負債比率由二零一八年十二月三十一日約18.6%減至二零一九年十二月三十一日約0.4%，主要由於二零一九年GEM上市導致權益總額增加所致。

資產負債比率於二零二零年十二月三十一日維持相對穩定於約0.3%。

### 淨股權負債率

淨股權負債率按於各報告日期的債務淨額(並非一般業務過程中產生的應付款項，扣除現金及現金等價物)除以權益總額計算。

我們於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日錄得淨現金狀況。

### 利息覆蓋率

利息覆蓋率按各報告年度的除財務成本及所得稅前溢利除以財務成本計算。

利息覆蓋率由二零一八年十二月三十一日零增至二零一九年十二月三十一日約338.5倍。由於本集團於二零一九財政年度首次應用香港財務報告準則第16號確認租賃負債，我們錄得租賃負債產生的財務費用約30,000港元。此外，本集團於二零一九財政年度產生銀行透支利息開支約4,000港元。

我們的利息覆蓋率於二零二零年十二月三十一日增加至約3,083.9倍，主要由於以上所述的除息稅前利潤增加所致。

### 關聯方交易

除應付董事款項及主要管理人員酬金外，我們於往績記錄期並無任何重大關聯方交易。有關進一步詳情，請參閱本上市文件附錄一所載會計師報告附註24。

## 財務資料

### 財務風險及資本管理

本集團在日常業務過程中面臨利率風險、信用風險及流動資金風險。有關我們財務風險管理的更多詳情，請參閱「業務－風險管理及內部控制體系」及本上市文件附錄一所載會計師報告附註26。

本集團的資本管理目標為確保本集團持續經營的能力及維持資本架構以盡量降低資金成本，支持其業務及將股東價值最大化。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

更多詳情，請參閱本上市文件附錄二「未經審核備考財務資料」。

### [編纂]／[編纂]及相關開支

二零一九年十二月十三日，本集團於聯交所GEM上市。我們於二零一九財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度分別因GEM上市產生上市開支約0.1百萬港元、16.8百萬港元及零港元。

董事估計與[編纂]相關的開支總額約為[編纂]百萬港元，將在損益中列支。金額約[編纂]百萬港元款項中，約[編纂]百萬港元於二零二零財政年度產生，而約[編纂]百萬港元預期將於二零二一財政年度產生。[編纂]相關開支為非經常性質。本集團於二零二一財政年度的財務表現及營運業績將受[編纂]相關開支影響。

### 股息

於二零一八財政年度、二零一九財政年度及二零二零財政年度各期間，我們向當時的股東宣派的應付股息分別為約10.0百萬港元、零及零港元。該股息於二零一八財政年度以抵銷應收謝先生及何先生款項的方式支付。未來股息的宣派及派付將由董事會經考慮多項因素(包括我們的營運及財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資金需求及經濟展望)後釐定。其亦須經我們的股東批准並受任何適用法律制約。過往股息支付不應作為未來股息趨勢的指示。我們並無任何既定的股息派付率。

### 金融工具

於往績記錄期及最後實際可行日期，本集團並未就對沖目的訂立任何金融工具。

---

## 財務資料

---

### 可供分派儲備

本公司於二零一九年一月三十日註冊成立，為投資控股公司。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

### 根據主板市規則第13章要求作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，彼等並不知悉若彼等須遵守主板上市規則第13.13至13.19條的任何情況而須根據主板上市規則第13.13至13.19條作出披露。

### 無重大不利變動

董事確認，除與[編纂]相關的開支以外，截至本上市文件日期，我們自二零二零年十二月三十一日以來的財務及業務狀況及前景並無重大不利變動，且自二零二零年十二月三十一日以來並無會對本上市文件附錄一所載會計師報告包含的綜合財務資料所示的資料造成重大影響的事件。