

概 要

本概要旨在向閣下提供本上市文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並未載有對閣下而言可能屬重要的全部資料。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事並細閱整份本上市文件。

任何投資均涉及風險。投資本公司股份的部分特定風險載於本上市文件「風險因素」一節。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。本概要所用若干詞彙已於本上市文件「釋義及技術詞彙」一節中定義。

業務概覽

我們是一間位於香港的斜坡工程承建商。我們於二零一三年開展業務，並於往績記錄期主要作為分包商承接斜坡工程。本集團從二零一九年十二月十三日起於GEM上市。根據行業報告，本公司為二零二零年香港斜坡工程行業第三大參與者(按估計收入計算)。

我們承接的斜坡工程一般涉及防治山泥傾瀉及修補工程，以改善或維護斜坡及／或擋土牆的穩定性。我們在承接各種斜坡工程方面經驗豐富，主要包括(i)土釘鑽孔及安裝；(ii)建造擋土牆；(iii)安裝防護泥石流的剛性防護網；(iv)建造柔性防護網系統；(v)安裝排水斜管；(vi)安裝金屬絲網和防蝕墊以控制侵蝕情況；(vii)建造混凝土維護樓梯／通道；及(viii)景觀美化工程及園藝維護工作。倘客戶作出要求，我們亦可提供設計及建造服務，例如斜坡升級及斜坡修補工程。

於GEM上市之後，我們繼續加強我們在斜坡工程行業的市場佔有率及競爭力。尤其是，我們的主要營運附屬公司晉城建業已經於二零二零年六月成功註冊為由發展局主理，於「斜坡／擋土牆的防治山泥傾瀉／修補工程」類別下的認可公共工程專門承建商名冊的試用承建商。我們擁有試用承建商的地位已拓寬項目來源至包括(i)須由認可專門承建商作為主承建商的政府合約；及(ii)須由認可專門承建商作為分包商的政府合約。

此外，晉城建業乃於建造業議會註冊專門行業承造商制度(前稱分包商註冊制度)扎鐵(第1組)、混凝土模板(第1組)及澆灌混凝土(第1組)類別下的註冊專門行業承造商以及一般土木工程的土方工程、岩土工程專長項目下的註冊分包商。晉城建業亦已在建築事務監督局註冊，並成為註冊一般建築承建商及「地盤平整工程」分冊下的註冊專業承建商。有關進一步詳情，請參閱本上市文件「業務－牌照及註冊」一段。

概 要

於往績記錄期承接的項目

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，我們的客戶通常都是由不同的政府部門，包括土木工程拓展署、地政總署、水務署、建築署和房屋委員會委聘的主承建商。就私營項目而言，我們的客戶一般都是私人業主委聘的主承建商。在少數情況下，我們有時直接由私人業主委聘為主承建商。

下表載列私營及公營項目於往績記錄期的收入詳情：

	二零一八財政年度			二零一九財政年度			二零二零財政年度		
	項目	佔總收入		項目	佔總收入		項目	佔總收入	
	數量	收入	百分比	數量	收入	百分比	數量	收入	百分比
		千港元			千港元			千港元	
公營	11	106,045	95.3	12	149,812	81.5	16	239,915	86.9
私營	5	5,200	4.7	6	34,091	18.5	12	36,091	13.1
總計	16	111,245	100.0	18	183,903	100.0	28	276,006	100.0

以下載列於往績記錄期根據各自己確認收入範圍的項目詳情：

	二零一八 財政年度 項目數量	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	4	6	9
5.0 百萬港元至低於 10.0 百萬港元	2	2	1
1.0 百萬港元至低於 5.0 百萬港元	6	5	8
低於 1.0 百萬港元	4	5	10
總計	16	18	28

下表載列於往績記錄期我們已提交標書的項目數量、獲授予項目數量及中標率：

	二零一八 財政年度	二零一九 財政年度	二零二零 財政年度
我們已提交標書的項目數量	17	21	27
獲授予項目數量 (附註)	9	11	15
中標率 (%) (附註)	52.9	52.4	55.6

概 要

附註：上表中，某一財政年度的中標率乃根據就於該財政年度內提交的標書而獲授予的項目數量(不論是否於同一財政年度或之後獲授予)計算。

尚餘項目

下表載列於往績記錄期及直至最後實際可行日期項目數量的變動：

	二零一八 財政年度	二零一九 財政年度	二零二零 財政年度	由二零二一年 一月一日至 最後實際 可行日期
期初項目數量 ^(附註 1)	6	12	18	24
獲授予新項目數量 ^(附註 2)	12	9	15	5
減：完成項目數量 ^(附註 3)	(6)	(3)	(9)	—
期末項目數量 ^(附註 4)	12	18	24	29

附註：

1. 年初／期初項目數量指截至所示相關年度／期間開始時尚未完成的獲授予項目數量。
2. 新項目數量指在所示相關年度／期間內獲授予的新項目數量。
3. 完成項目數量指實際上被視為已完成的項目數量。
4. 年末／期末項目數量等於所示相關年度／期間內的期初項目數量加上新項目數量減去完成項目數量。

下表載列於往績記錄期及直至最後實際可行日期累計項目價值的變動：

	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	由二零二一年 一月一日至 最後實際 可行日期 千港元
累計項目的期初價值	168,681	155,501	159,320	190,572
新項目和獲授予訂單 變更的總價值 ^(附註 1)	98,065	187,722	307,258	239,300
減：已確認收入	(111,245)	(183,903)	(276,006)	(43,193)
累計項目的期末價值 ^(附註 2)	<u>155,501</u>	<u>159,320</u>	<u>190,572</u>	<u>386,679</u>

概 要

附註：

1. 新項目的總價值和獲授予訂單變更指 (i) 獲授予新項目的原估計合約金額，或考慮合約實際訂單金額下的經調整合約金額(如適用)；及(ii) 客戶於所示相關年度／期間發出的訂單變更的價值。
2. 期末累計項目價值是指就所示相關年度／期間結束時尚未完成的項目，當中尚未得到確認的估計總收入的一部分。

我們的客戶

於往績記錄期，我們的客戶主要包括香港的總承建商，其委聘我們擔任分包商。其次，我們有時獲私人業主直接委聘為總承建商。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，對本集團有收入貢獻的客戶數量分別為七名、七名和十名。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，最大客戶貢獻的總收入百分比分別約為31.1%、34.7%及34.7%，而我們首五大客戶貢獻的總收入百分比合計分別約為98.5%、97.9%及98.0%。

於我們業務過程中，可能會出現我們的客戶代我們支付項目中所用物料、其他雜項，例如所需地盤規劃及測量服務，機械租借及所需的汽車開支，並於其後結算我們的項目服務費時扣除該款項的情況。有關進一步詳情，請參閱本上市文件「業務－我們的客戶」一段。

我們的供應商

我們業務特定的貨品及服務供應商以及我們定期需要以繼續進行我們業務的該等供應商主要包括(i)分包商；(ii)物料供應商；及(iii)其他雜項服務供應商，如地盤規劃及測量服務、汽車開支及機械租賃服務。下表載列我們於往績記錄期按供應商種類分類的購買總額數字：

	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	%
分包服務	24,820	44.0	43,248	42.3	61,163	40.8
物料	15,781	27.9	24,158	23.6	46,165	30.8
其他服務 ^(附註)	15,862	28.1	34,742	34.1	42,566	28.4
總計	<u>56,463</u>	<u>100.0</u>	<u>102,148</u>	<u>100.0</u>	<u>149,894</u>	<u>100.0</u>

附註：這些雜項服務主要包括地盤規劃及測量服務、汽車開支及機械租賃服務。

競爭格局及競爭優勢

根據行業報告，斜坡工程的收入由二零一五年約2,267.3百萬港元增至二零一八年約2,711.5百萬港元，同時公營部分斜坡工程為主要的收入來源。受分別於二零一九年及二零二零年爆發的社會動盪及2019冠狀病毒病疫情的影響，政府啟動的防治計劃項

概 要

目數量及項目價值均大幅縮減。二零二一年初起，香港的2019冠狀病毒病疫情維持相對穩定，政府的各項工作有利於有效控制疫情。加上人造斜坡和天然山坡的安全標準不斷提高，預期未來對斜坡工程的需求將逐漸恢復。

土力工程處（「土力工程處」）於二零一零年推出的防治計劃視為香港斜坡工程市場的主要驅動因素之一。防治計劃定期監察香港所有斜坡的狀況以減輕人造斜坡及天然山坡的相關風險。自防治計劃推出以來，土力工程處在防治山泥傾瀉研究及工程方面已投入約252億港元；逾6,140處政府人造斜坡得到升級，逾330項天然山坡防治工程得到落實，及逾6,100處私人人造斜坡已進行安全篩查研究及評估。伴隨著人口的持續增加以及越來越多的樓宇坐落在陡坡旁，預計政府將加大防治計劃的推進力度，確保所有人造斜坡及天然山坡的安全。鑒於政府對斜坡安全的持續投入，預期香港的斜坡工程估計收入將由二零二零年約2,306.8百萬港元增至二零二五年約2,839.5百萬港元，複合年增長率為4.2%。

我們相信我們的競爭優勢包括(i)我們提供全面的優質斜坡工程；(ii)以不同角色承接斜坡工程項目的能力；(iii)擁有一批熟練的工人；(iv)經驗豐富的專職管理團隊；及(v)嚴格的質量控制和高安全標準，以及環境影響控制。

業務策略

我們擬推行以下主要業務策略：(i)利用我們註冊為認可專門承建商的身份直接從政府取得公營項目；(ii)加強我們從建築承建商和私人業主和開發商處獲得新項目的前景；及(iii)分散客戶基礎及擴大市場份額。有關更多資料，請參閱本上市文件「業務－業務策略」一段。

業務策略的實施及[編纂]用途

自GEM上市以來，本集團積極採取措施，鞏固本集團在行業內的市場地位，擴大香港的市場份額。自GEM上市以來，我們不斷加強市場地位。例如，晉城建業已於二零二零年六月註冊為試用承建商。於GEM上市後，本集團實現業務增長，收益及利潤不斷增加。我們的收益於二零一九財政年度增至約183.9百萬港元，並於二零二零財政年度進一步增至約276.0百萬港元；而我們的毛利於二零一九財政年度增至約33.4百萬港元，並於二零二零財政年度進一步增至約51.6百萬港元。本集團已預留GEM上市的大部分[編纂]（即約[編纂]百萬港元），以滿足作為試用承建商的營運資金要求。自GEM上市以來，我們亦一直聘用更多員工以增強我們的人力。此外，本公司一直透過購置機械設備以增強我們的機械能力。此外，我們已動用GEM上市的部分[編纂]，增加儲備金以就向客戶發出履約保證金提供資金。

概 要

董事認為，現有的實施計劃已成功幫助本集團實現其業務策略。本集團將繼續應用該實施計劃，以實現我們的業務策略。

[編纂]

下表載列截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月三十一日(即釐定本集團GEM上市[編纂]用途的最後實際可行日期)經調整[編纂]淨額實際用途及實際已動用金額的詳情：

	經調整 [編纂] 用途		截至二零二零年 十二月三十一日止 [編纂] 用途		截至二零二一年 一月三十一日止 [編纂] 用途	
	百萬港元	%	百萬港元	%	百萬港元	%
通過聘用更多員工增強 我們的人力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購置更多機械	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
增加儲備金以就向客戶發出 履約保證金提供資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
維持作為認可專門承建商 所需的指定營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

未來計劃及 [編纂] 的計劃用途乃基於我們的董事的最佳估計，該估計乃計及(其中包括)本集團項目的當前市況及前景。實際用途可能根據本集團業務的實際發展而有所不同。直至最後實際可行日期，本集團預期於 GEM 招股章程中所披露的 [編纂] 計劃用途將不會出現重大變動。餘下未動用 [編纂] 預期將於 [編纂] 前悉數動用。

銷售及營銷以及定價策略

於往績記錄期，我們主要透過客戶直接邀請方式獲得新業務。在若干情況下，建築承建商可能已就我們在憲報或政府網站上發現的若干公營項目提交標書，而我們已與彼等聯繫並討論將相關工程分包予我們的可能性。於二零二零年六月，晉城建業成功註冊為由發展局主理，於「斜坡／擋土牆的防治山泥傾瀉／修補工程」類別下的認可公共工程專門承建商名冊的試用承建商。自此，我們符合資格競投列明對主承建商及／或分包商須於認可專門承建商名冊註冊的具體要求的政府合約。

我們一般根據合約中載列的工程量清單向客戶收費。我們服務的定價按個別處理每宗個案的基準並考慮多項因素釐定，一般而言，這些因素包括(i)服務範疇；(ii)所需物料種類的價格趨勢；(iii)項目的複雜程度；(iv)預計所需工人數目及種類；(v)預計所

概 要

需機械數目及種類；(vi)客戶要求的完工時間；(vii)可否使用我們的人力及資源；(viii)分包開支；及(ix)現行市場狀況。有關更多資料，請參閱本上市文件「業務－定價策略」一段。

風險因素

有意投資者於作出任何投資決定前，應審慎考慮本上市文件「風險因素」一段。部分更具體的風險因素包括下列各項：(i)我們大部分收入來自少數客戶授出的合約；(ii)於往績記錄期，我們大部分收入來自公營斜坡工程項目，而政府對斜坡工程的支出水平大幅削減可能會對我們造成重大不利影響；(iii)我們的收益主要源自按逐個項目基準授予的斜坡項目，而我們的業務視乎我們的項目中標率；及(iv)任何重大成本超支可能對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。

主要營運及財務數據

下表載列於往績記錄期我們的主要營運及財務數據。

綜合損益及其他全面收益表概要

	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
收入	111,245	183,903	276,006
服務成本	(89,660)	(150,546)	(224,410)
毛利	21,585	33,357	51,596
除所得稅前溢利	19,069	11,476	46,244
所得稅開支	(2,975)	(4,610)	(6,894)
年內溢利及全面收益總額	16,094	6,866	39,350

	於十二月三十一日			於二零二一年 一月三十一日
	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	千港元
綜合財務狀況表概述				
非流動資產	1,641	3,415	4,948	4,848
流動資產	38,499	104,643	156,336	146,632
流動負債	13,390	20,289	33,782	24,449
非流動負債	188	257	640	617
流動資產淨值	25,109	84,354	122,554	122,183
資產淨值	26,562	87,512	126,862	126,414

概 要

綜合現金流量表概要

	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
營運資金變動前經營溢利	19,687	12,424	47,529
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
年現金及現金等價物	12,434	66,701	83,531

財務比率概要

	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
毛利率	19.4%	18.1%	18.7%
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
貿易應收款項周轉天數	11.0天	14.4天	19.4天
資產負債比率	18.6%	0.4%	0.3%

控股股東

緊隨[編纂]完成後，峻峰(由何先生及謝先生以同等份額全資擁有)將有權於本公司股東大會上行使或控制[編纂]的投票權，因此峻峰為控股股東。基於何先生及謝先生決定限制彼等透過持有峻峰股權，以對本公司行使直接控制權的能力，何先生及謝先生為本公司控股股東。自GEM上市日期起及直至最後實際可行日期，控股股東於本公司的股權並無重大變動。

有關我們與控股股東的關係的詳情，請參閱本上市文件「與控股股東的關係」一節。

訴訟及索賠

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們涉及若干訴訟及潛在索賠，有關訴訟及索賠於我們日常及一般業務過程中所產生，包括與工傷有關的(i)兩宗在進行的僱

概 要

員賠償索賠；(ii)兩宗已和解僱員賠償索賠及一宗已和解普通法下人身傷害索償；(iii)兩宗潛在僱員賠償索償；及(iv)五宗潛在普通法下人身傷害索償。有關進一步詳情，請參閱本上市文件「業務－訴訟及索賠」一段。

[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。我們於二零一八財政年度、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。本集團截至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、零港元及零港元。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。

[編纂]的理由

董事認為，於GEM上市有助於本集團得到公眾的認可及知名度。於GEM上市後，本集團業務有所增長，收益及溢利同時不斷增加。董事認為，由於主板被投資者認為具有更加優越的地位，故[編纂](倘獲批准及進行)將向公眾投資者進一步推廣本集團的企業形象及認知度並增加股份對公眾投資者的吸引力，進而拓寬本集團的投資者基礎及增強股份交易之流通性。此外，獲得於主板的[編纂]地位將加強本集團於業內的地位並提升本集團挽留員工及吸引客戶的競爭優勢。因此，董事認為，[編纂]將對本集團的未來增長、財務靈活性及業務發展有利，並為股東創造長遠價值。

於本上市文件日期，董事會並無於[編纂]後改變本集團的業務性質的即期計劃。[編纂]將不會涉及本公司發行任何新股份。

概 要

近期發展

於最後實際可行日期，我們有29個正在進行的項目，並總計有約429.9百萬港元有待於往績記錄期後確認為收入，其中約272.0百萬港元及157.9百萬港元預計將分別自二零二一財政年度及二零二二財政年度獲確認為收入。

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。