

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的所有資料，全文受本文件全文的限制，須與本文件全文一併閱讀。閣下於決定投資[編纂]前，務須閱讀整份文件。

[編纂]涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下[編纂]前須仔細閱讀該節。本節所用各種表述的釋義於本文件「釋義及技術詞彙表」一節內界定。

業務概覽

我們是一家從事機電工程的老牌承建商，歷史可追溯至2006年。我們專門按個別項目基準供應、安裝、保養及維修(i)暖氣、通風及冷氣調節系統；(ii)電力裝置系統；及(iii)給供水系統。於往績記錄期間，我們主要擔任主承建商，項目主要為私營項目，而項目的持有人主要為大型物業管理公司。於2023/24財年及2024/25財年，我們來自私營項目的收入分別佔總收入約97.7%及98.2%，而來自我們作為主承建商的項目的收入則分別佔總收入約90.7%及86.4%。就我們的項目的物業類型而言，我們於往績記錄期間主要受聘為香港現有的商業物業提供服務，該等物業由若干大型物業管理公司管理。我們於往績記錄期間提供服務的商業物業遍佈香港島、九龍及新界，包括大角咀的奧海城、尖沙咀的中港城、荃灣的荃新天地、銅鑼灣的恒隆中心、銅鑼灣的Fashion Walk、山頂的山頂廣場、北角的友邦廣場、大角咀的港灣豪庭廣場、中環的中環中心、鰂魚涌的太古坊、啟德的AIRSIDE及紅磡的都會大廈。

於往績記錄期間，本集團提供機電工程的合約類型包括：(i)總價合約，當中訂明我們的合約金額，而我們根據我們的工程進度收取工程費用；(ii)維護合約，當中涵蓋固定期限(介乎一至三年)，期間本集團提供維護服務，並定期向客戶收取工程費用；及(iii)定期合約，當中涵蓋固定期限(主要為三年)，並無訂明合約金額，並載有預先協定的費率表，列明不同類型工程的標準費率，而每份工程訂單的應付賬款乃根據費率表的議定單價及本集團的實際工程量計算。

概 要

於2023/24財年及2024/25財年各年，我們分別承接了超過1,000個項目，其中絕大部分項目（為總價項目）單個貢獻的收入少於0.5百萬港元。本集團承接的該等小型項目範圍通常較為簡單，因此通常涉及的分包費相對較低，從而帶來較高的毛利率。根據行業報告，機電承建商（如本集團）擁有大量項目屬行業常態。

下表載列於往績記錄期間按工程類型劃分的收入明細：

	2023/24財年		2024/25財年	
	千港元	%	千港元	%
暖氣、通風及冷氣調節系統.....	115,167	93.6	145,355	94.1
電力裝置系統.....	3,994	3.3	3,889	2.5
給供水系統.....	3,849	3.1	5,290	3.4
總收入.....	123,010	100	154,534	100

下表載列往績記錄期間按物業類型劃分的收入明細：

	2023/24財年			2024/25財年		
	物業數目	千港元	%	物業數目	千港元	%
商業物業.....	166	92,033	74.8	155	109,892	71.1
住宅物業.....	85	24,847	20.2	71	29,279	19.0
工業物業.....	1	1,472	1.2	3	5,481	3.5
其他 ^(附註)	28	4,658	3.8	33	9,882	6.4
總收入.....	280	123,010	100	262	154,534	100

附註：其他包括慈善機構的行政及復康綜合大樓、學校、污水處理廠及診所。

下表載列於往績記錄期間按合約類型劃分的收入明細：

	2023/24財年		2024/25財年	
	千港元	%	千港元	%
總價合約.....	75,454	61.3	95,516	61.8
維護合約.....	38,501	31.3	43,896	28.4
定期合約.....	9,055	7.4	15,122	9.8
總收入.....	123,010	100	154,534	100

概 要

就總價合約而言，據董事所深知，香港的物業管理公司會向其認可的機電承建商發出招標邀請，以取得其於在管物業的機電工程方面的總價合約，通常於下列情況發生時：(i)該等物業存在需求(例如對老舊的中央空調系統或樓宇管理系統進行更換或升級，以提高用電效率)；(ii)於例行維護檢查期間，其維護機電承建商根據標準(非全包形式)維護合約確定了復修性維修工程或零件更換；或(iii)機電工程施工的合約金額超過物業管理公司的內部門檻，而該等金額無法透過與物業管理公司的定期承建商訂立的定期合約來進行付款。此外，據董事所深知，香港的物業管理公司亦可向其入／出租戶推薦其認可的機電承建商，以進行機電安裝／修復工程。

於往績記錄期間及最後實際可行日期，本集團於2023/24財年及2024/25財年各年為本集團各五大客戶中的認可的機電承建商之一，而五大客戶均為香港大型物業管理公司。董事相信，本集團於往績記錄期間各年度均能以主承建商身份直接從五大客戶取得涵蓋各類合約金額的大量項目，因為我們與彼等已建立業務關係，且我們為其認可機電承建商之一。

就維護合約而言，據董事所深知，香港的物業管理公司會向其認可的機電承建商發出招標邀請，以透過維護合約於固定期限內(例如一年至三年)為其在管物業提供機電工程維護施工。此外，維護合約一般可分為標準維護合約及全包維護合約，其中標準維護合約的工程範圍一般包括例行檢查、預防性維護及小型維修等服務，而全包維護合約的工程範圍一般則包括上述標準服務涵蓋的工程，另加復修性維修及零件更換。於往績記錄期間貢獻收入的維護合約包括於往績記錄期間前及該期間取得的合約。

就定期合約而言，據董事所深知，香港的物業管理公司會向其認可的機電承建商發出招標邀請，以透過定期合約於固定期限內(主要為三年)為其在管物業提供例行或臨時機電工程施工，該合約載有預先協定的費率表，因此能夠承接工程訂單及據此進行定價，而無需每次就每份工程訂單發出招標邀請。於往績記錄期間，我們產生主要收入的定期合約為主協議。

概 要

截至2025年7月31日，我們手上擁有187個項目，未完成訂單價值約為62.8百萬港元。

我們擁有能夠承接機電工程的直接勞工團隊。根據我們的能力、資源水平、成本效益及項目複雜程度，我們可能將特定工程分包予核准分包商名單中的分包商。通常而言，我們作為項目主承建商的主要職責包括：(i)安排工地準備及初步工程；(ii)聘用及監管分包商；(iii)監督工地工程實施；(iv)進行工地安全監督及質量監控；及(v)制定詳細工程進度表及工作分配計劃。於2023/24財年及2024/25財年，我們產生分包費用約64.0百萬港元及80.6百萬港元，分別佔服務成本總額約64.5%及65.4%。於往績記錄期間，我們的總價合約項目的分包費所佔比率增加，我們的直接勞工主要調配至保養及維修項目。

毛利及毛利率

下表載列我們於所列年度按工程類型劃分的毛利及毛利率明細：

	2023/24財年		2024/25財年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%
暖氣、通風及冷氣調節系統..	22,178	19.3	29,755	20.6
電力裝置系統.....	788	19.7	664	17.1
給供水系統.....	829	21.5	1,030	19.5
毛利總額／總毛利率.....	23,795	19.3	31,449	20.4

概 要

下表載列我們於所示年度按合約類型劃分的毛利及毛利率明細：

	2023/24財年		2024/25財年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%
總價合約	13,753	18.2	17,492	18.3
維護合約	7,981	20.7	10,541	24.0
定期合約	2,061	22.8	3,416	22.6
毛利總額／總毛利率	23,795	19.3	31,449	20.4

我們來自維護合約的毛利率大幅增加，主要由於2024/25財年我們部署更多直接勞工並減少使用分包商。透過就維護合約減少使用分包商及部署更多直接勞工，我們得以避免分包商的加成，從而提高毛利率。來自維護合約的分包費佔收入的比例由2023/24財年約48.4%下降至2024/25財年約41.4%，同時，來自維護合約的僱員開支佔收入的比例由2023/24財年約23.8%增加至2024/25財年約28.7%。

下表載列我們於所示年度按物業類型劃分的毛利及毛利率明細：

	2023/24財年		2024/25財年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千港元	%	千港元	%
商業物業	17,743	19.3	22,204	20.2
住宅物業	4,154	16.7	5,917	20.2
工業物業	324	22.0	496	9.0
其他 ^(附註)	1,574	33.8	2,832	28.7
毛利總額／總毛利率	23,795	19.3	31,449	20.4

附註： 其他包括慈善機構的行政綜合大樓、學校、污水處理廠、復康綜合中心、診所及教堂。

概 要

於2024/25財年來自工業物業的毛利率大幅下降，主要來自項目編號#13，由於為與客戶G拓展更多業務，而客戶G屬於一家為香港超過80%人口提供電力的集團公司，我們對項目編號#13採取了較保守的定價策略。

未完成訂單

下表載列往績記錄期間及直至2025年7月31日的項目數量的變動情況：

	2023/24財年	2024/25財年	自2025年4月1日至 2025年7月31日 止期間
期初項目數量	137	167	164
加：授予我們的新項目數量	1,061	1,023	436
減：已完成項目數量	(1,031)	(1,026)	(413)
期末項目數量	167	164	187

下表載列往績記錄期間及直至2025年7月31日的我們整體未完成訂單價值變動情況（未計及主協議等定期合約）：

	2023/24財年	2024/25財年	自2025年4月1日至 2025年7月31日 止期間
	千港元	千港元	千港元
相關年度／期間初的整體未完成訂單			
期初價值	94,510	101,485	61,131
加：相關年度／期間內獲授的總價			
合約工程及維護合約工程總價值 ...	120,930	99,058	47,331
減：歸屬於總價合約及維護合約的已			
確認收入	(113,955)	(139,412)	(45,623)
相關年度／期間末的整體未完成訂單			
期末價值	101,485	61,131	62,839

概 要

定期合約(包括主協議)未納入上表的整體未完成項目價值中，因協議中未列明固定合約總金額。我們的整體未完成訂單由2024年3月31日約101.5百萬港元減少至2025年3月31日約61.1百萬港元，主要由於(i)我們於2024/25財年完成於2023/24財年授出的若干大型項目(包括項目編號#11、#12及#14)，其全部合約金額於2024/25財年確認；及(ii)項目編號#01的影響。項目編號#01是一項為期三年的維護項目，涵蓋38項物業，合約金額約為49.5百萬港元。項目編號#01的合約將於2025年8月及9月到期。於2025年8月，誠如本節「近期發展」一段所披露，我們成功續期項目編號#01，由2025年9月起為期三年，合約金額約為55.4百萬港元，我們已獲授中標通知書。

投標成功率

下表載列往績記錄期間本集團投標的項目數量、獲授項目數量及投標成功率：

	2023/24財年	2024/25財年
我們投標的項目數量：.....	2,837	2,803 ^(附註2)
獲授項目數量：.....	393	424
整體投標成功率(%)： ^(附註1)	13.9%	15.1%

附註：

1. 某財政年度的投標成功率是根據該財政年度內提交的標書所獲授的項目數量(無論是在同一財政年度內或其後獲授)計算。
2. 於最後實際可行日期，在2024/25財年投標的2,803個項目中，1,064個項目的投標結果仍未公佈。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要是大型物業管理公司。於往績記錄期間各年，來自最大客戶收入在2023/24財年及2024/25財年分別約為44.0百萬港元及59.6百萬港元，佔各年總收入約35.7%及38.5%。於往績記錄期間各年，來自五大客戶的收入在2023/24財年及2024/25財年分別約為79.3百萬港元及105.2百萬港元，佔各年總收入約64.5%及68.1%。

概 要

我們的供應商

我們的供應商主要包括(i)分包商；及(ii)材料供應商(如製冷機及空調)。於往績記錄期間各年，向最大供應商的採購額在2023/24財年及2024/25財年分別約為7.0百萬港元及11.7百萬港元，佔各年的總服務成本約7.0%及9.5%。於往績記錄期間各年向五大供應商的採購額在2023/24財年及2024/25財年分別合共約為28.2百萬港元及47.0百萬港元，佔各年的總服務成本約28.4%及38.2%。我們通常會在分包商完成彼等的工程項目後向彼等支付進度款項。

監控分包商表現的內部控制措施

本集團已實施內部控制措施以監控分包商的品質和表現，主要包括以下內容：

- (i) 我們的項目管理團隊與分包商的負責人員保持定期聯繫，以了解並解決彼等在工程項目過程中遇到的任何困難或問題；
- (ii) 我們的項目管理團隊於項目實施期間持續審閱分包商的工程項目進度。其中，我們的項目管理團隊會不時進行實地視察，以檢查我們的分包商所執行的工程，並會要求我們的分包商傳閱其所執行工程的照片，以便及時監控實際進度，如有必要，我們的項目管理團隊會提出質詢，並要求我們的分包商在交接前糾正其工作。我們根據分包商(a)滿足交付時間表的能力；(b)對指示的回應；(c)兌現缺陷責任期的能力；(d)管理層承諾；(e)服務質量；(f)成本競爭力；及(g)監督及實施充分安全措施的能力評估分包商的表現；
- (iii) 工程服務現場行為與質量管理手冊已為我們的工程部及分包商建立。該手冊詳述了不同流程的標準作業程序，例如實施現場工程和品質控制。我們的項目管理團隊監督分包商的現場安全表現；

概 要

- (iv) 工程部將對分包商進行徹底的資格審查和持續的績效評估。此審查應涵蓋其過往表現、合規記錄及安全管理表現；及
- (v) 如果發現任何分包商有重大違規問題或構成高風險，我們會立即啟動替換或糾正行動。如果情況無法在合理的時間內糾正，或風險仍然存在，我們會立即更換該分包商，以維護我們的利益和聲譽。

資訊科技

於2023/24財年及2024/25財年各年，我們分別提交超過2,800份標書及承接超過1,000個項目。面對如此大量的標書及項目，我們的董事深知運用資訊科技來促進有效的項目及整體管理的重要性及好處。於往績記錄期間前，本集團已內部開發一個名為「GL ERP」系統的雲端定製系統。「GL ERP」系統為一個綜合資訊科技平台，有助我們管理項目生命週期，從項目預算與招標的編製與審批、團隊動員與項目啟動、項目進度監控與財務管理，以至管理賬單與付款。此外，「GL ERP」系統讓我們選定的分包商透過系統提交報價，有助本集團縮短處理編製項目預算及標書的時間。本集團已就「GL ERP」系統確認無形資產，於2024年3月31日及2025年3月31日的賬面值分別約為660,000港元及764,000港元。有關「GL ERP」系統的詳情，請參閱本文件「業務 — 資訊科技」一段。

競爭格局及競爭優勢

機電工程市場已從COVID-19爆發中復甦。按產值計算，機電工程市場總規模由2020年的約530億港元回升至2024年的約720億港元。展望未來，在私營及公營部門穩定增長的支持下，到2029年估計將達到約961億港元。

香港暖氣、通風及冷氣調節系統工程市場分為兩大分部：現有樓宇及基礎設施以及新建樓宇及基礎設施。按市場規模計算，現有樓宇及基礎設施的暖氣、通風及冷氣

概 要

調節系統工程為最大分部，於2024年佔暖氣、通風及冷氣調節系統工程市場總規模約69.0%。市場由2020年約5,169.9百萬港元增至2024年約7,515.0百萬港元，複合年增長率約為9.8%，估計將於2029年增至約10,606.6百萬港元，2025年至2029年期間的複合年增長率約7.2%。

2024年香港有超過9,600幢樓齡為50年或以上的私人樓宇，預期將於2032年及2042年分別升至15,800幢及22,900幢，其中五分之一為私人商業樓宇。此外，2024年香港合共約6,500幢私人樓宇收到強制驗樓計劃通知，當中3,100幢三無樓宇缺乏妥善管理，需要在結構穩定、消防、能源效益及機械系統方面大幅升級。該等因素共同為機電承建商創造穩定需求，以現代化並優化樓宇系統，在確保遵守安全法規的同時提升營運效率。

我們認為，我們的競爭優勢包括：(i)我們在香港機電工程行業擁有良好往績；(ii)我們已與香港大型物業管理公司建立作為主承建商的業務關係；(iii)我們已內部開發一個名為「GL ERP」系統的雲端定製系統以方便項目及整體管理；(iv)我們的管理團隊經驗豐富並緊跟機電工程行業最新發展；及(v)我們實施嚴格的質量控制、高安全標準及環境影響控制。

銷售及營銷及定價策略

於往績記錄期間，我們主要透過客戶招標邀請取得新業務。董事認為，由於我們良好的往績記錄及我們與現有客戶的關係，我們能夠利用我們現有的客戶基礎及我們在香港機電工程行業的聲譽，故除不時與現有及潛在客戶聯絡以建立及管理關係外，我們並未過度依賴營銷活動。

我們的定價一般按估計成本的若干加價釐定。我們服務的定價乃經考慮多項因素後按個別情況釐定，一般包括(i)服務範圍；(ii)所需分包服務及材料類別的價格趨勢；(iii)項目的複雜性及所需時間；(iv)維護合約（不論為全包或標準維護合約）；(v)客戶要求的完成時間；及(vi)我們的勞動力及財務資源的可用性。

概 要

牌照及註冊

我們的主要營運附屬公司金葉香港持有各類牌照及資質，使我們能以主承建商身份承接機電工程項目。例如，金葉香港是機電工程署註冊電業承辦商，並於建造業議會註冊為金屬工程註冊專門行業承造商，以及電氣與暖氣、通風及空氣調節工種的註冊分包商。此外，金葉香港亦於屋宇署註冊為註冊專門承建商及註冊小型工程承建商。

進一步詳情請參閱本文件「業務 — 牌照及註冊」一段。

風險因素

建議潛在[編纂]於作出任何[編纂][編纂]決定前，細閱本文件「風險因素」一節。若干更具體的風險因素包括：(i)我們於往績記錄期間絕大部份收入來自往績記錄期間各年的五大客戶授予的項目，及來自主要客戶的項目數量的任何大幅減少可能對我們的財務表現造成重大不利影響；(ii)機電工程行業的競爭激烈；(iii)我們的收入主要來自非經常性質的項目、我們按定期基準訂立維護合約以及主協議，概不保證我們能夠向客戶取得新業務，或在維護合約及主協議到期時以商業上可接受的條款續約或完全無法續約；(iv)收到客戶款項、支付項目前期成本與我們向供應商付款之間的潛在時差可能會對我們的現金流量產生不利影響；(v)香港的私營部門項目減少可能對我們的收入及經營業績造成不利影響；(vi)分包商表現不理想或未達標，或未能物色分包商或會對我們的營運及盈利能力造成不利影響；及(vii)我們依賴由我們就項目及整體管理而內部開發及客製化的系統「GL ERP」系統，而系統發生故障或資料遺失可能導致我們的業務營運中斷。

概 要

主要財務資料概要

綜合損益表概要

	2023/24 財年	2024/25 財年
	千港元	千港元
收入	123,010	154,534
服務成本	(99,215)	(123,085)
毛利	23,795	31,449
除所得稅前溢利	12,335	17,131
所得稅開支	(1,962)	(3,057)
年內溢利	10,373	14,074

非香港財務報告準則財務指標

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦呈列經調整淨利潤（非香港財務報告準則指標）及經調整淨利潤率（非香港財務報告準則指標）作為額外的財務指標，惟該等數據並非香港財務報告準則所要求，亦不是按該準則所呈列。我們認為，於列示相應香港財務報告準則的財務指標的同時，一併呈報非香港財務報告準則的財務指標可為潛在[編纂]及管理層提供有用資料，有利於對我們各期間的經營表現進行比較。該等非香港財務報告準則的財務指標令[編纂]可考慮管理層於評估業績時所用的矩陣。

使用非香港財務報告準則的財務指標作為分析工具具有局限性，且[編纂]不應視其獨立於或可替代或優於我們根據香港財務報告準則所呈報的對經營業績或財務狀況的分析。此外，非香港財務報告準則的財務指標的定義可能與其他公司所用的類似詞彙有所不同。

為向潛在[編纂]提供有關我們核心經營業績及財務表現的全面及公平的理解（尤其是對我們營運及財務表現作出各期間對比及進行評估時），我們將若干項目調整為非香港財務報告準則的財務指標。[編纂]開支主要是與[編纂]有關的開支，且由於該等開支僅為[編纂]而產生，因此予以加回。

概 要

經調整淨利潤(非香港財務報告準則指標)

我們將經調整淨利潤(非香港財務報告準則指標)定義為通過加回[編纂]開支調整後的年內淨利潤。下表載列於往績記錄期間各年度的經調整淨利潤(非香港財務報告準則指標)及經調整淨利潤率(非香港財務報告準則指標)：

	2023/24財年	2024/25財年
	千港元	千港元
年內利潤	10,373	14,074
經調整：		
[編纂]開支	—	1,407
年內經調整淨利潤(非香港財務報告準則指標)	10,373	15,481
經調整淨利潤率(非香港財務報告準則指標)	8.4%	10.0%

我們的收入大幅增加主要是由於相較於2023/24財年，我們於2024/25財年完成更多大型項目(即合約金額3百萬港元或以上)，包括於同一財政年度內開始及完成的項目編號#11、#12、#13及#14。由於我們的收入大幅增加，我們的淨利潤亦大幅增加。

綜合財務狀況表概要

	於3月31日	
	2024年	2025年
	千港元	千港元
非流動資產	14,548	13,164
流動資產	75,713	80,443
非流動負債	1,396	622
流動負債	41,031	36,130
流動資產淨值	34,682	44,313
資產淨值	47,834	56,855

我們的流動資產淨值增加主要是因為我們的流動資產增加，同時我們的流動負債減少。流動資產增加主要是由於貿易應收款項增加，但被合約資產以及現金及現金等價物減少所抵銷；而流動負債減少主要是由於貿易及其他應付款項及應計費用減少。

概 要

我們的資產淨值增加主要受2024/25財年的年內溢利推動，以及部分由於宣派的中期股息增加所致。

綜合現金流量表概要

	2023/24財年	2024/25財年
	千港元	千港元
營運資金變動前的經營利潤.....	14,450	19,444
營運資金變動.....	(6,827)	(4,274)
營運產生的現金.....	7,623	15,170
已付所得稅.....	(2,006)	(1,922)
經營活動所得現金淨額.....	5,617	13,248
投資活動所用現金淨額.....	(3,305)	(3,040)
融資活動所用現金淨額.....	(7,375)	(14,036)
現金及現金等價物減少淨額.....	(5,063)	(3,828)
年初現金及現金等價物.....	24,913	19,879
匯率變動的影響，淨額.....	29	21
年末現金及現金等價物.....	19,879	16,072

於往績記錄期間，我們於所有呈列年度錄得經營活動所得現金淨額及投資及融資活動所用現金淨額。經營活動所得現金淨額增加主要是由於我們的經營利潤增加。

主要財務比率

下表載列於2024年3月31日及2025年3月31日／截至該等日期止年度的若干主要財務比率：

	於3月31日／截至3月31日止年度	
	2024年	2025年
毛利率.....	19.3%	20.4%
淨利潤率.....	8.4%	9.1%
權益回報率.....	21.7%	24.8%
資產回報率.....	11.5%	15.0%
流動比率.....	1.8	2.2
資本負債率.....	不適用 — 淨現金	不適用 — 淨現金
利息覆蓋率.....	27.4倍	35.8倍

有關主要財務比率的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 選定財務比率」一段。

概 要

控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後(不計及本公司因[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)，Mini Universe將擁有本公司已發行股本約[編纂]權益。Mini Universe為一間在英屬處女群島註冊成立的投資控股公司，由葉金弋先生全資擁有。鑒於上述者，根據GEM上市規則，Mini Universe及葉金弋先生為本公司的控股股東。於最後實際可行日期，概無控股股東從事與本集團業務構成競爭的任何業務，亦未持有從事與本集團業務構成競爭的業務的公司的任何控股權益。有關控股股東的持股權益詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。

合規及訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無知悉本集團任何可能對我們的業務、前景、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的嚴重性或系統性不合規事件。

於最後實際可行日期，我們並無涉及任何我們認為可能對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響的實際或待決法律或仲裁程序。具體而言，我們並無涉及任何第三方向我們提出或通知有關本集團的重大申索或行政處罰，反之亦然。

根據我們的香港法律顧問的意見，董事確認，本集團已在所有重大方面遵守香港所有適用法律法規。

[編纂]

概 要

[編纂]

[編纂]開支

[編纂]開支總額，即因[編纂]而產生的專業費用、[編纂]佣金及其他費用，估計約為[編纂]（基於指示性[編纂]範圍的中位數並假設[編纂]未獲行使），佔我們[編纂]估計[編纂]總額的約[編纂]（基於指示性[編纂]範圍的中位數並假設[編纂]未獲行使）。我們估計[編纂]開支包括(i)[編纂]開支（包括[編纂]佣金）約[編纂]；及(ii)[編纂]開支約[編纂]，包括(a)已付及應付法律顧問及申報會計師的費用約[編纂]，及(b)其他費用及開支約[編纂]。[編纂]開支中：(i)約[編纂]乃直接歸因於發行[編纂]，並根據相關會計準則入賬列為自權益扣減；及(ii)約[編纂]已經或將自綜合損益表扣除，其中(a)無及約[編纂]已分別於2023/24財年及

概 要

2024/25財年扣除；及(b)約[編纂]預計將於[編纂]前後扣除。與[編纂]有關的開支為非經常性開支。

股息及股息政策

於2023/24財年，本集團成員公司向其當時的股東宣派股息約3.0百萬港元，該等股息已於2024/25財年以現金結算，並由我們的內部資源撥付。於2024/25財年，本集團成員公司向其當時的股東宣派股息約5.0百萬港元，將於[編纂]前以現金結算。於2025年9月26日，本公司宣派股息約6.7百萬港元，該款項已透過抵銷董事應付本集團款項總額予以結算。

我們並無制定任何正式股息政策，亦無預先設定股息分派比率。任何未來的股息宣派及派付均將由董事酌情決定，惟須受限於開曼群島法律的若干限制，且將取決於我們的實際和預期經營業績、現金流量及財務狀況、整體業務狀況和業務策略、預期營運資金需求及未來擴張計劃、法律、監管及其他合約限制，以及董事認為相關的其他因素。(a)如本公司有足夠的已實現或未實現利潤，則本公司可從本公司利潤中宣派股息(除非此舉有違本公司採納的會計原則)或(b)在各情況下，如自建議派付股息之日起，本公司能夠在日常業務過程中償還到期債務，則本公司可從本公司股份溢價中宣派股息。在決定是否宣派股息時，董事會將須信納宣派股息符合本公司最佳利益，並可對虧損作出撥備。

業務策略

本集團主要業務目標是進一步鞏固市場地位、提升市場份額並把握香港機電工程行業增長機遇。

我們擬推行以下主要業務策略：(i)競逐更多大型項目；及(ii)擴充我們的項目執行及項目管理人力資源，並鞏固我們的實體及虛擬基礎設施。

本集團計劃繼續承接更多合約金額相對較大的項目(即較大型項目)，我們將透過(i)對於我們之前未曾取得較大型項目的現有客戶，洽談將我們列入其未來較大型項目的投標項目；(ii)對於我們之前已取得較大型項目的現有客戶，主動向彼等跟進，了解其對未來較大型項目的計劃，並在必要時向其提供支援，以增加我們投標成功的機會；及(iii)接觸潛在新客戶，介紹我們的資歷及物業組合，以吸引彼等將我們列入其未來較

概 要

大型項目的投標項目。為了增加我們在上述(i)及(iii)項目中的中標機會，我們可能會策略性地為較大型項目提交更具價格競爭力的標書，從而建立和鞏固我們的客戶關係，以便日後進行更多合作。儘管就較大型項目提交更具價格競爭性的標書可能影響我們的毛利率，但董事認為此舉對本集團業務增長有利，因為：(a)與較小型的項目相比，該等項目可為本集團貢獻相對較高的毛利；及(b)把握該等商機承接較大型項目將有助本集團進一步建立形象及信譽，從而取得更多大型項目的機會。有關相關風險，請參閱本文件「風險因素—我們爭取更多大型項目的業務策略可能對毛利率造成負面影響」一段。

未來計劃及[編纂]

我們估計[編纂][編纂]淨額(假設[編纂]未獲行使)按[編纂]每股[編纂][編纂](即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]至[編纂]的中位數)(經扣除相關[編纂]開支後)計算，估計約為[編纂]。我們擬使用有關[編纂]淨額作下列用途：(i)約[編纂](佔估計[編纂]淨額約[編纂])將用於撥付我們新項目的前期成本；(ii)約[編纂](佔估計[編纂]淨額約[編纂])將用於招聘新員工及租賃額外辦公室；(iii)約[編纂](佔估計[編纂]淨額約[編纂])將用於升級我們的「GL ERP」系統；及(iv)約[編纂](佔估計[編纂]淨額約[編纂])將用作我們的一般營運資金。

物業估值報告

於往績記錄期間及最後實際可行日期，本集團擁有一幢位於香港新界葵涌打磚坪街49-53號華基工業大廈1座29樓M室的投資物業，並將其出租予獨立第三方以賺取租金收入。根據GEM上市規則第8.01A條，發行人必須納入構成其物業活動(定義見GEM上市規則第8.01(2)條)一部分的物業權益的估值及資料，惟賬面值低於其總資產1%者除外。於2025年3月31日(即本集團最近期經審核綜合財務狀況報表的編製日期)，本集團投資物業的賬面值超過總資產的1%。因此，本文件載有有關本集團投資物業的物業估值報告，全文載於本文件附錄三。根據物業估值報告，本集團投資物業於2025年7月31日的估值約為3.9百萬港元。

概 要

近期發展

於往績記錄期間後，於2025年6月11日，葉金弋先生向我們轉讓九玄控股全部已發行股本。有關收購事項的詳情，請參閱本文件「歷史、發展及重組—收購九玄控股」一段。由於本公司未能遵守GEM上市規則第7.03(2)條及第7.03(4)(a)條所載的相關披露規定，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守GEM上市規則第7.03(2)條及第7.03(4)(a)條，並已獲聯交所批准。

於往績記錄期間後至最後實際可行日期，我們已完成547個項目，並獲授一個我們於往績記錄期間提交標書的新項目，即位於都爹利街1號的項目編號#17，合約金額約為3.1百萬港元。此外，於往績記錄期間後至最後實際可行日期，我們已遞交1,409份標書，其中我們獲授260個新項目，合約金額合共約為98.1百萬港元，其中包括(i)一個新項目，位於尖沙咀夢卓恩酒店的項目T02，合約金額約為5.9百萬港元，我們於2025年7月已獲得中標通知書；(ii)一個位於金鐘香港港麗酒店的新項目(即項目T03)，合約金額約為5.6百萬港元，我們於2025年8月獲得客戶的採購訂單，意味本集團已獲授有關項目；及(iii)一個位於大坑的龍濤苑的新項目(即項目T04)，合約金額約為7.5百萬港元，我們於2025年8月已獲得中標通知書。此外，於2025年8月，我們亦已續新項目編號#01，為期三年，合約金額約為55.4百萬港元，我們於2025年8月已獲得中標通知書。

董事確認，除與[編纂]相關的開支外，截至本文件日期，自2025年3月31日以來，我們的財務狀況、溢利能力或前景並無發生重大不利變化，且自2025年3月31日以來並無發生任何會對會計師報告所載綜合財務報表所披露的資料造成重大影響的事件。

2025/26財年財務表現下降

本集團預計2025/26財年的淨利潤較2024/25財年者大幅減少，主要是由於[編纂]開支增加的影響，而2024/25財年及2025/26財年的毛利預計將保持穩定，是由於2025/26財年預計收入溫和增長的幅度被2025/26財年的預計毛利率下跌所抵銷。