

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本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。

Jianzhong Construction Technology Limited

建中建設科技有限公司

(「本公司」)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「交易所」)／證券及期貨事務監察委員會(「委員會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的保薦人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在交易所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的任何保薦人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、顧問或包銷商概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按1933年美國證券法(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，交易所及委員會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時向香港公眾人士提出要約或邀請，準投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾派發。

重要提示

閣下如對本文件的內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。

Jianzhong Construction Technology Limited

建中建設科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]下的[編纂]數目 : [編纂]股股份
香港[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予調整)
[編纂]數目 : [編纂]股股份(可予調整)
[編纂](可[編纂]) : 不超過每股[編纂][編纂]港元及預期不低於每股[編纂]
[編纂]港元
(須於申請時繳足，多繳股款可予退還，
另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費
及0.005%聯交所交易費)
(倘[編纂]後，[編纂]定為較指示性[編纂]範圍下
限低10%，[編纂]將為每股[編纂][編纂]港元)

面值 : 每股股份0.01港元
[編纂] : [編纂]

獨家保薦人



[編纂]、[編纂]及[編纂]

[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，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文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件副本連同本文件附錄五「送呈香港公司註冊處處長及備查文件」所列的文件，已按照香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定由香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂](為其本身及代表[編纂])及本公司將於[編纂]協定最終[編纂]。[編纂]預期將為[編纂]([編纂])或前後，且於任何情況下不遲於[編纂]([編纂])。倘[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司因任何原因而未能於[編纂]([編纂])(或本公司及[編纂](為其本身及代表[編纂])協定的較後日期)前協定最終[編纂]，則[編纂]將不會進行，並告失效。

[編纂]在徵得我們同意後，可於遞交[編纂]申請的截止日期上午或之前任何時間，下調根據[編纂]提呈發售的[編纂]數目及/或指示性[編纂]。在此情況下，本公司將不遲於遞交[編纂]申請的截止日期上午於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.fjjzkj.com刊登公告。我們將於切實可行的情況下盡快公佈安排詳情。進一步資料請參閱「[編纂]的架構及條件」及「如何申請香港[編纂]」。

[編纂]未曾亦將不會按[編纂]登記，且不得發售、出售、抵押或轉讓，惟根據[編纂]及美國任何適用的證券法獲豁免遵守登記規定，或並非受限於上述規定的交易除外。根據[編纂]，[編纂]僅於美國境外的離岸交易中提呈發售及出售。

[編纂]於作出投資決定前應審慎考慮本文件所載的全部資料，包括「風險因素」所載的風險因素。

倘於[編纂]上午8時正前出現若干終止理由，[編纂](為其本身及代表[編纂])將終止[編纂]根據[編纂]承擔的責任。該等理由載於「[編纂]—[編纂]安排—[編纂]—終止理由」。

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

預期時間表

[編纂]

目 錄

致[編纂]的重要提示

本公司僅為[編纂]及香港[編纂]而刊發本文件，除香港[編纂]外，並不構成出售任何證券的要約或提呈認購任何證券的要約。本文件在任何其他司法權區或在任何其他情況下不得用作亦不構成出售要約或招攬要約。本公司並無採取任何行動，以獲准在香港以外任何司法權區[編纂][編纂]或派發本文件。在其他司法權區派發本文件及[編纂]以及出售[編纂]可能受限制，除非該等司法權區適用的證券法律准許，根據有關證券監管機關的登記或授權或所獲得之豁免進行，否則不得派發本文件及[編纂]和出售[編纂]。

閣下應僅倚賴本文件及[編纂]所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下不得將並非載於本文件的任何資料或陳述，視為已獲我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何我們或彼等的聯屬人士或任何彼等各自的董事、高級職員、僱員或代理，或參與[編纂]的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表.....	i
目錄.....	iv
概要.....	1
釋義.....	10
技術詞彙.....	23
前瞻性陳述.....	25
風險因素.....	27
豁免嚴格遵守上市規則.....	48
有關本文件及[編纂]的資料.....	52
董事及參與[編纂]的各方.....	56
公司資料.....	59
行業概覽.....	62
監管概覽.....	76
歷史、重組及公司架構.....	96
業務.....	113

目 錄

與我們控股股東的關係	209
關連交易.....	215
董事及高級管理層	220
股本	238
主要股東.....	240
財務資料.....	242
未來計劃及[編纂].....	298
[編纂].....	304
[編纂]的架構及條件.....	316
如何申請[編纂][編纂].....	324
附錄一 — 會計師報告.....	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料	II-1
附錄三 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要	III-1
附錄四 — 法定及一般資料.....	IV-1
附錄五 — 送呈香港公司註冊處處長及備查文件	V-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於僅為概要，故此並無載有所有可能對閣下重要的資料。閣下於決定[編纂][編纂]前應參閱整份文件。所有投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於「風險因素」。閣下於決定[編纂][編纂]前應細閱該節。本概要所用的多個詞彙於「釋義」及「技術詞彙」一節界定。

概覽

我們是一家發展迅速的領先建築服務提供商，總部位於福建省，專門提供地基工程的一站式解決方案。我們的創辦人荀名紅先生畢業於安徽大學，於2012年在福建省成立建中建設科技(即我們的主要營運附屬公司)，專門從事建築機械、設備及工具貿易及租賃業務。建築機械、設備及工具貿易及租賃業務歷來是我們的一大優勢，我們從建築行業中積累了大量資源、專業技術及能力。此後，我們逐漸發展成為福建省的區域性地基工程服務提供商，業務遍及中國多個省份。

我們的業務主要包括地基工程(包括鑽孔樁、板樁、地下連續牆及頂管工程)。作為對我們地基工程服務的補充，我們亦提供範圍廣泛的其他建築服務，包括(i)模板及腳手架工程(包括模板及臨時支架設計、腳手架製造及安裝服務)；(ii)污水處理基礎設施建設；及(iii)其他建築工程(主要為機電工程)。我們亦擁有種類齊全的建築機械及設備，能夠處理複雜及／或大型建築工程，有利於我們搶佔建築市場商機及從事建築機械、設備及工具租賃服務。我們亦經營污水處理廠以及銷售建築材料及設備等。

得益於我們(i)重視研發(截至最後實際可行日期已註冊44項專利)；(ii)擁有種類齊全的建築機械及設備(截至2019年5月31日，我們擁有(a)逾900台建築機械及設備；及(b)逾50,000噸H型樁及拉森鋼板樁)；及(iii)自有生產基地(廠房面積約8,600平方米)，我們能夠整合全面且多樣化的優質服務，以具競爭力的價格為客戶提供便捷的一站式地基工程解決方案，這使我們從傳統地基工程公司中脫穎而出。

概 要

根據弗若斯特沙利文報告，於2018年，(i)福建省及中國的地基工程市場均高度分散，建築市場企業數目分別超過1,200家及30,000家；及(ii)以收入計，我們是福建省最大的地基工程分包商及中國第三大非國有地基工程分包商。下表載列於往績記錄期間我們按分部劃分的收益、毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度									截至5月31日止五個月					
	2016年			2017年			2018年			2018年			2019年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	%
	(未經審核) (未經審核)														
建築服務															
—地基工程.....	40,088	8,112	20.2	333,272	98,834	29.7	874,308	210,806	24.1	294,515	70,071	23.8	313,919	71,039	22.6
—模板及腳手架															
工程.....	35,153	2,459	7.0	91,091	8,040	8.8	139,990	22,112	15.8	31,008	5,926	19.1	219,035	40,458	18.5
—污水處理基礎															
設施建設.....	-	-	-	-	-	-	42,254	9,540	22.6	31,918	6,436	20.2	-	-	-
—其他建築工程.....	-	-	-	-	-	-	31,344	9,884	31.5	7,678	2,942	38.3	34,220	12,475	36.5
小計.....	75,241	10,571	14.0	424,363	106,874	25.2	1,087,896	252,342	23.2	365,119	85,375	23.4	567,174	123,972	21.9
建築機械、設備及															
工具租賃.....	81,393	27,561	33.9	72,409	22,374	30.9	91,414	29,621	32.4	34,287	9,856	28.7	38,875	13,357	34.4
污水處理業務.....	-	-	-	-	-	-	2,373	612	25.8	-	-	-	2,119	562	26.5
其他.....	120	4	3.3	2,085	610	29.3	11,067	2,947	26.6	5,562	3,045	54.7	3,709	1,124	30.3
總收益.....	156,754	38,136	24.3	498,857	129,858	26.0	1,192,750	285,522	23.9	404,968	98,276	24.3	611,877	139,015	22.7

概 要

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們分別從事八個、70個、173個及198個為我們貢獻收益的建築工程項目。下表載列根據往績記錄期間各自確認的收益範圍呈列的合約明細：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止年度
	2016年	2017年	2018年	2019年
已確認收益				
人民幣50,000,000元或以上	–	1	2	–
人民幣10,000,000元至人民幣 50,000,000元以下	4	13	26	19
人民幣5,000,000元至人民幣 10,000,000元以下	–	9	29	12
人民幣5,000,000元以下	4	47	116	167
總計	8	70	173	198

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已完成100個建築工程項目，合約總金額約人民幣912.5百萬元。

於往績記錄期間，本集團通過投標方式取得建築工程項目。下表載列於截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月本集團投標並中標的項目數量：

	截至12月31日止年度			截至 5月31日 止五個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
提交投標書數目	55	125	233	53
本集團獲授合約數目	38	66	135	26
中標率(%) (附註)	69.1	52.8	57.9	49.1

附註：中標率按某一財年內已提交投標書獲授的合約份數除以該財年已提交投標書數目。

我們的客戶

正如我們在財務報表中所確認，我們的客戶包括國有建築企業及房地產開發商。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的五大客戶為我們的總收益分別貢獻約99.6%、90.2%、85.9%及89.9%。於往績記錄期間，我們的大部分收益均來自客戶A。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，客戶A分別佔我們總收益的約83.2%、69.5%、55.2%及71.2%。有關客戶A的進一步詳情，請參閱「業務－客戶集中度」。

概 要

我們的供應商及分包商

我們的供應商主要包括混凝土、水泥、樁及鋼筋等材料供應商。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的五大供應商分別合共佔我們材料採購總額的55.3%、38.6%、35.7%及34.7%，而我們的最大供應商於各年度／期間分別佔我們同期材料採購總額的16.8%、11.6%、12.1%及15.3%。於往績記錄期間，我們亦按項目基準委聘分包商(主要包括勞務分包商)，以為我們的建築工程項目提供勞動力。於截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的五大分包商的分包費分別為約人民幣18.3百萬元、人民幣97.9百萬元、人民幣187.8百萬元及人民幣184.4百萬元，分別佔我們同期總分包費的100%、98.9%、97.4%及97.2%。

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢使本集團從其他競爭對手中脫穎而出：(i)我們專門從事地基工程，並為客戶提供一站式解決方案；(ii)我們的優質服務使我們成為領先的地基工程服務提供商，業務發展迅速；(iii)我們為租賃給客戶的建築機械、設備及工具提供專業運用及技術支持；(iv)我們與大部分客戶業務關係穩固；及(v)我們擁有一支經驗豐富及專業的管理團隊，其由一支研發人員團隊提供支持。

業務策略

我們的目標是實現可持續增長並進一步鞏固我們在中國地基工程市場的地位以增加長期股東價值。為實現這一目標，我們將通過實施以下業務策略，繼續積極尋求建築行業，尤其是地基工程市場的商機：(i)通過持續建築工程項目投資擴大我們的市場份額；(ii)擴充建築機械、設備及工具；(iii)加強研發能力；及(iv)擴展銷售網絡以把握更多的業務機會。

風險因素摘要

我們認為我們的業務及運營涉及若干風險。主要風險包括：(i)我們的建築服務所得收益屬非經常性質。概不保證我們的客戶將繼續為我們提供新的業務機遇，亦不保證我們能取得新合約；(ii)我們的建築業務日後可能無法達致往績記錄期間錄得的相同增；(iii)本集團可能會面臨客戶延期支付及／或拖欠工程進度款，這可能會對我們的現金流量或財務業績產生重大不利影響；(iv)我們的污水處理業務所得收益須待主管機關進一步確認和調整；(v)本集團於往績記錄期間的利潤及利潤率未必能夠反映我們未來的利潤及利潤率；及(vi)於往績記錄期間本集團存在客戶集中的情況。

概 要

綜合主要財務資料概要

下表載列本集團截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收益表。

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
收益	156,754	498,857	1,192,750	404,968	611,877
銷售成本	(118,618)	(368,999)	(907,228)	(306,692)	(472,862)
毛利	38,136	129,858	285,522	98,276	139,015
其他淨收入	336	812	1,762	101	2,256
行政開支	(12,441)	(25,655)	(80,820)	(33,140)	(36,258)
其他經營開支	(2,455)	(10,016)	(20,362)	(9,125)	(7,025)
經營利潤	23,576	94,999	186,102	56,112	97,988
融資成本	(900)	(5,439)	(9,121)	(3,149)	(5,856)
稅前利潤	22,676	89,560	176,981	52,963	92,132
所得稅	(5,764)	(22,011)	(36,487)	(13,942)	(24,522)
年/期內利潤及收入總額	16,912	67,549	140,494	39,021	67,610

本集團的收益增加主要是由於提供建築服務產生的收益增加。提供建築服務產生的收益由截至2016年12月31日止年度增加約464.0%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣424.4百萬元，並進一步增加約156.4%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣1,087.9百萬元。上述增加乃主要由於截至2018年12月31日止三個年度各年提供地基工程產生的收益大幅增加。提供建築服務產生的收益由截至2018年5月31日止五個月的約人民幣365.1百萬元增加約人民幣202.1百萬元或55.3%至截至2019年5月31日止五個月的約人民幣567.2百萬元，主要是由於提供模板及腳手架工程的收益大幅增加。

我們於2016年8月獲得地基基礎工程專業承包三級資質許可後即開始重點發展建築服務業務的地基工程子分部，截至2016年12月31日止年度，六個地基工程項目貢獻收益約人民幣40.1百萬元。截至2017年12月31日止年度，地基工程62個項目產生的收益增加約人民幣293.2百萬元或731.4%至約人民幣333.3百萬元，其中56個為新項目。截至2018年12月31日止年度，我們共計進行了131個地基工程項目，其中93個項目為新項目，年內貢獻的收益增加約人民幣541.0百萬元或162.3%至約人民幣874.3百萬元。

概 要

綜合財務狀況表概要

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	223,449	432,335	477,011	487,518
流動資產.....	91,177	339,160	767,967	928,067
流動負債.....	244,153	404,816	676,903	688,327
流動(負債)/資產淨額.....	(152,976)	(65,656)	91,064	239,740
總資產減流動負債.....	70,473	366,679	568,075	727,258
非流動負債	15,128	53,785	11,087	14,760
資產淨值.....	<u>55,345</u>	<u>312,894</u>	<u>556,988</u>	<u>712,498</u>

於2016年12月31日，我們錄得約人民幣153.0百萬元的流動負債淨額，主要由於以下各項的合併影響所致：(i)貿易及其他應付款項約人民幣222.1百萬元；(ii)貸款及借款約人民幣14.8百萬元；因(iii)貿易及其他應收款項約人民幣47.4百萬元；(iv)存貨約人民幣18.5百萬元；及(v)合約資產約人民幣15.0百萬元而有所抵銷。於2017年12月31日，流動負債淨額減少約人民幣87.3百萬元或57.1%至人民幣65.7百萬元。相關減少由於合約資產以及貿易及其他應收款項大幅增長，增長總額約人民幣317.0百萬元，導致流動資產的增長約為272.0%。而於2018年12月31日，我們錄得約人民幣91.1百萬元的流動資產淨值。於2019年5月31日，我們的流動資產淨值進一步增至約人民幣239.7百萬元。

綜合現金流量表概要

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2016年	2017年	2018	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生/(所用)現金淨額.....	60,369	5,588	67,838	(84,933)
投資活動所用現金淨額.....	(80,569)	(201,313)	(90,106)	(59,350)
融資活動產生的現金淨額.....	23,474	193,983	114,031	57,019
現金及現金等價物增加/(減少)淨額.....	3,274	(1,742)	91,763	(87,264)
年/期初現金及現金等價物.....	477	3,751	2,009	93,772
年/期末現金及現金等價物.....	<u>3,751</u>	<u>2,009</u>	<u>93,772</u>	<u>6,058</u>

於2018年12月31日，我們的現金及現金等價物增至約人民幣93.8百萬元，主要是由於[編纂]注資約人民幣103.6百萬元。

概 要

於2019年5月31日，我們的現金及現金等價物減至約人民幣6.5百萬元，主要是由於經營活動產生淨現金流出約人民幣84.9百萬元。

關鍵財務比率

下表載列於各往績記錄期間及各往績記錄期間結束時的節選關鍵財務比率：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
總資產回報率.....	5.4%	8.8%	11.3%	11.5%
權益回報率.....	30.6%	21.6%	25.2%	22.8%
純利潤率.....	10.8%	13.5%	11.8%	11.0%
利息覆蓋率.....	26.2倍	17.5倍	20.4倍	16.7倍
	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
流動比率.....	0.4倍	0.8倍	1.1倍	1.3倍
資本負債比率(經調整).....	213.8%	60.0%	34.0%	24.9%
淨負債權益比率(經調整).....	207.0%	59.3%	17.1%	23.9%

有關該等關鍵財務比率的計算基準，請參閱「財務資料－主要財務比率」。

控股股東的資料

緊隨[編纂]及資本化發行完成後(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行及配發的任何股份)，MHX Investment BVI將持有本公司已發行股本約[編纂]%。MHX Investment BVI是一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由荀名紅先生實益全資擁有。[編纂]後MHX Investment BVI及荀名紅先生均將被視為上市規則項下本公司的控股股東。

[編纂]

根據建中建設科技有與[編纂]於2018年11月26日訂立的股份認購協議，[編纂]同意認購建中建設科技37,000,000股新股份，佔建中建設科技當時已發行股本的25.0%，代價為人民幣103,600,000元，為建中建設科技於2017年12月31日的資產淨值。相關代價已於2018年12月悉數結清。進一步詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]」。

概 要

[編纂]費用

有關[編纂]的估計[編纂]費用總額約為[編纂]百萬港元(基於[編纂]中位數每股[編纂][編纂]港元)，其中(i)約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元已分別於截至2018年12月31日止年度及截至2019年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收益表中扣除；(ii)約[編纂]百萬港元預計將於截至2019年12月31日止七個月的綜合損益及其他全面收益表中扣除；及(iii)餘下約[編纂]百萬港元預計將於[編纂]後入賬為權益中的扣除項。董事認為，由於我們預期於截至2019年12月31日止七個月的綜合損益及其他全面收益表中將確認[編纂]開支約[編纂]百萬港元，我們的財務業績將受到影響。因此，預期我們於截至2019年12月31日止七個月的財務表現將因估計[編纂]費用而受到不利影響。

股息政策

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，並無宣派股息。我們日後可能在考慮經營業績、盈利、資本需求、整體財務狀況及董事於有關時間可能認為相關的其他因素後宣派股息。股息之宣派有待董事酌情考慮及股東批准(倘需要)(中期股息除外)。股息的宣派、支付及金額須遵守本公司的憲章文件及公司法的規定。

[編纂]

經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計開支後及假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計[編纂][編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)。我們擬將[編纂][編纂]淨額撥作下列用途及金額：

- [編纂][編纂]淨額的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用於撥付即將開工項目的資金需求及現金流。
- [編纂][編纂]淨額中的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用於支付新建築機械、設備及工具的部分購置成本。
- [編纂][編纂]淨額中的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用作營運資金及一般企業用途。

概 要

有關我們未來計劃及[編纂]的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

[編纂]統計數據

	按[編纂] 10%後[編纂] 每股[編纂] [編纂]港元計算	按[編纂] 每股[編纂]港元 計算	按[編纂] 每股[編纂]港元 計算
[編纂](附註1).....	[編纂]百萬 港元	[編纂]百萬 港元	[編纂]百萬 港元
未經審核備考經調整每股綜合有形 資產淨值.....	[編纂]港元	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. [編纂]是基於預計此次[編纂]將予發行[編纂]股股份，並假設在資本化發行完成後及緊隨[編纂]完成後已發行及發行在外[編纂]股股份計算得出。
2. 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值是在作出附錄二「A.未經審核備考經調整有形資產淨值報表」所述的調整後，並基於資本化發行完成後及緊隨[編纂]完成後已發行及發行在外的[編纂]股股份計算得出。

訴訟及法律合規情況

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，除「業務－法律訴訟及合規」所披露者外，本集團並無捲入對我們的經營業績及財務狀況有重大不利影響的任何申索及訴訟。

於往績記錄期間，我們並無根據中國適用法律法規的規定為部分僱員作出社保及住房公積金供款，進一步詳情請參閱「業務－法律訴訟及合規」。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，本集團獲授20個合約總額為約人民幣164.6百萬元的新項目。於最後實際可行日期，我們手頭擁有177個項目(包括在建項目及已獲授但尚未動工的項目)，尚未支付的合約總金額約人民幣1,093.3百萬元。此外，於最後實際可行日期，我們正在申請「高新技術企業」資格。倘申請獲批，我們的相關附屬公司將享受15.0%的優惠所得稅率。

除上文「[編纂]費用」一段所披露者外，董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景自2019年5月31日(即本集團最新經審核綜合財務報表編製日期)以來並無重大不利變動，且自2019年5月31日以來概無發生可能嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。若干其他詞彙的解釋載於「技術詞彙」。

「會計師報告」	指	本文件附錄一所載的會計師報告
「安徽建潤」	指	安徽省建潤新型建材有限公司，一間於2018年5月15日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司

[編纂]

「組織章程細則」或「章程細則」	指	本公司於[●]有條件採納並經不時修訂或補充的經修訂及重述的組織章程細則，自[編纂]起生效，其概要載於本文件附錄三
「審核委員會」	指	董事會設立的本公司審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「資本化發行」	指	在[編纂]完成後將本公司的股份溢價賬部分資本化後將予配發及發行[編纂]股股份，有關詳情載於本文件附錄四「有關本集團的其他資料－股東於[●]通過的書面決議案」一段
「開曼公司法」或「公司法」	指	開曼群島公司法(修訂本)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及運作的中央結算及交收系統

釋 義

「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或一般結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名個人或公司
「中央結算系統運作程序規則」	指	香港結算不時生效之中央結算系統運作程序規則，當中載列有關中央結算系統運作及職能之實務、程序及管理規定
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「董事長」	指	董事會董事長，即苟名紅先生
「行政總裁」	指	本公司行政總裁，即苟名紅先生
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本文件及作地域參考而言，除另有指明外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」或「我們」	指	建中建設科技有限公司(前稱建中科技發展有限公司)，一間於2019年2月5日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，於2019年[●]月根據公司條例第16部註冊為非香港公司
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義，就本公司而言，指苟名紅先生及MHX Investment BVI
「企業管治守則」	指	上市規則附錄14所載的企業管治常規守則

釋 義

「契諾人」或「彌償保證人」	指	控股股東或彼等任何一人
「客戶A」	指	客戶A是中國最大的投資及建設集團之一，亦是中國政府直屬的中國建築行業國有重點企業。客戶A主要透過其附屬公司(一間於上海證券交易所上市的公司)開展業務經營活動，而該附屬公司亦為其他上市公司及附屬公司的控股股東及／或母公司。於往績記錄期間，我們與其11間附屬公司存在業務聯繫，其中中建海峽建設發展有限公司於往績記錄期間為我們貢獻大部分收益
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會，負責監督規管中國國家證券市場的監管機構
「海螺創業發展」	指	海螺創業發展有限公司，一間於2017年5月15日在香港註冊成立的有限公司，為海創建設BVI的控股公司及我們的主要股東之一
「海創建設BVI」	指	海創建設資本有限公司，一間於2019年1月31日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為我們的主要股東之一
「彌償契據」	指	由控股股東以本公司為受益人訂立的日期為[●]的彌償契據，詳情載於本文件附錄四「其他資料－稅項及其他彌償保證」
「不競爭契據」	指	由控股股東以本公司為受益人於[●]簽立的不競爭承諾契據，詳情載於「與控股股東的關係」
「董事」	指	本公司董事

[編纂]

「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
---------	---	---------

釋 義

「企業所得稅法」	指	中國全國人民代表大會制定的中華人民共和國企業所得稅法
「企業所得稅條例」	指	中華人民共和國企業所得稅法實施條例
「執行董事」	指	本公司執行董事
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，一間行業研究顧問公司，為獨立第三方
「弗若斯特沙利文報告」	指	弗若斯特沙利文發佈的行業報告，詳情載於「行業概覽」
「福建潤江」	指	福建省潤江實業集團有限公司，一間於2011年4月26日在中國成立的有限責任公司，由荀名紅先生擁有95.0%的股權
「福瑞投資BVI」	指	Furi Investment Limited，一間於2019年1月31日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為我們的股東之一
「福瑞投資合夥企業」	指	福建省福瑞投資合夥企業(有限合夥)，一間於2018年11月20日在中國成立的有限合夥企業
「福瑞股東」	指	擁有福瑞投資BVI已發行股份的股東統稱，詳情載於「歷史、重組及公司架構－公司架構」，且「福瑞股東」指彼等任何一人

[編纂]

[編纂]

「本集團」或「我們」	指	本公司及我們於有關時間的附屬公司，或如文義乃指本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的任何時間，則為其現有附屬公司及由其附屬公司或(視情況而定)其前身公司所經營的業務
「廣東海之建工程」	指	廣東海之建工程科技有限公司，一間於2019年1月7日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司

釋 義

[編纂]

[編纂]

「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

[編纂]

[編纂]

[編纂]

「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
---------------	---	----------------------------------

[編纂]

釋 義

[編纂]

- 「獨立非執行董事」 指 本公司獨立非執行董事
- 「獨立第三方」 指 就董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信並非我們關連人士的人士或公司

[編纂]

- 「建中建設科技」 指 福建建中建設科技有限責任公司(前稱為福建省建中建築機械租賃有限公司、福建省建中建設科技有限公司及福建建中建設科技股份有限公司)，一間於2012年12月5日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司。其於2016年12月20日於新三板掛牌並於2018年8月28日從新三板摘牌

釋 義

「建中工程設備」	指	福建省建中工程設備有限公司，一間於2017年10月27日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司
「建中環保科技」	指	福建省建中環保科技有限公司，一間於2018年1月18日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司
「建中控股(香港)」	指	建中控股(香港)有限公司，一間於2019年2月25日於香港註冊成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司
「建中控股BVI」	指	建中控股有限公司，一間於2019年2月18日於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為重組後本公司的直接全資附屬公司
「建中投資合夥」	指	福州開發區建中投資管理合夥企業(有限合夥)，一間於2016年1月14日在中國成立的有限合夥企業
「建中投資諮詢」	指	福建省建中投資諮詢有限公司，一間於2019年4月1日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司
「建中勞務工程」	指	福建建中勞務工程有限公司，一間於2011年5月18日在中國成立的有限責任公司，由荀名紅先生及福建潤江分別擁有49.0%及51.0%的股權
「建中物流」	指	福建建中物流有限公司，一間於2017年1月24日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司
「建中科技(平潭)」	指	建中科技(平潭)有限公司，一間於2017年8月7日在中國成立的有限責任公司，為重組後本公司的間接全資附屬公司

釋 義

「建中外商獨資企業」	指	福建省建中企業管理有限公司，一間於2019年3月22日在中國成立的外商獨資企業，為重組後本公司的間接全資附屬公司
「晶海投資BVI」	指	JingH Investment Limited，一間於2019年1月31日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司的股東之一
「晶海投資合夥企業」	指	福建省晶海投資合夥企業(有限合夥)，一間於2018年11月20日在中國成立的有限合夥企業
「晶海股東」	指	擁有晶海投資BVI已發行股份的股東統稱，詳情載於「歷史、重組及公司架構—公司架構」，且「晶海股東」指彼等任何一人
「最後實際可行日期」	指	2019年8月20日，即本文件刊發前就確定本文件所載若干資料而言的最後實際可行日期

[編纂]

「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
---------	---	----------

[編纂]

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時修訂或補充
「主板」	指	早於聯交所GEM成立前已由聯交所運作並與聯交所GEM一同繼續由聯交所運作的股票市場(不包括期權市場)
「併購規定」	指	由商務部、國資委、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證監會及國家外匯管理局於2006年8月8日頒佈並由商務部於2009年6月22日修訂的關於外國投資者併購境內企業的規定
「組織章程大綱」或「章程大綱」	指	於[●]有條件採納並於[編纂]日期生效的本公司經修訂及重述的組織章程大綱(經不時修訂或補充)，其概要載於本文件附錄三

釋 義

「MHX Investment BVI」	指	MHX Investment Limited，一間於2019年1月31日在英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為我們的控股股東之一
「名信建材」	指	福州開發區名信建材貿易有限公司，一家於2004年3月15日在中國成立的有限責任公司，由福建潤江及荀名紅先生分別擁有51.0%及49.0%的股權
「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部或其前身中華人民共和國對外貿易經濟合作部
「住建部」	指	中華人民共和國住房和城鄉建設部，前稱中華人民共和國建設部
「倪先生」	指	倪行壽先生，高級管理層成員之一及晶海股東
「荀良寶先生」	指	荀良寶先生，執行董事及福瑞股東
「荀名紅先生」	指	荀名紅先生，執行董事、董事長、行政總裁及控股股東之一
「鄭女士」	指	鄭萍女士，執行董事及晶海股東
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「非執行董事」	指	本公司非執行董事
「提名委員會」	指	董事會設立的本公司提名委員會
「全國人大」	指	中華人民共和國全國人民代表大會

釋 義

[編纂]

[編纂]

「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府分支機構(包括省市及其他地區或地方政府機關)及其機構，或如文義有所指定，則為任何一項
「中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，本公司有關中國法律的法律顧問

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

「薪酬委員會」	指	由董事會設立的本公司薪酬委員會
---------	---	-----------------

釋 義

「重組」	指	我們為籌備[編纂]而進行的重組安排，詳情載於「歷史、重組及公司架構－重組」及本文件附錄四「有關本集團的其他資料－公司重組」
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局，負責外匯管理事宜的中國政府機構
「國家外匯管理局13號通知」	指	國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知
「國家外匯管理局37號通知」	指	關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知
「國家工商行政管理總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局
「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於[●]有條件批准及採納的購股權計劃，其主要條款概述於本文件附錄四「購股權計劃」一段

釋 義

「股份認購協議」 指 [編纂]與建中建設科技於2018年11月26日就認購37,000,000股建中建設科技新股而訂立的股份認購協議，詳情載於「歷史、重組及公司架構-[編纂]」

[編纂]

「獨家保薦人」 指 [編纂]，獲准從事第1類(買賣證券)，第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團，擔任上市保薦人

「國務院」 指 中華人民共和國國務院

「附屬公司」 指 具有公司條例第15條所賦予的涵義

「收購守則」 指 證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「往績記錄期間」 指 包括截至2018年12月31日止三個財政年度及截至2019年5月31日止五個月

[編纂]

[編纂]

「美國」 指 美利堅合眾國

[編纂] 指 1933年[編纂]，經不時修訂、補充或以其他方式修改

「美元」 指 美國現時的法定貨幣

「增值稅」 指 增值稅

[編纂]

釋 義

「撤回機制」 指 要求本公司(其中包括)(a)因本文件資料發生重大變化而刊發補充[編纂]；(b)延長發售期，並容許潛在投資者(如彼等有意如此行事)使用確認選擇的方式確認其申請(即要求投資者正面確認即使有變化亦會申請認購股份)的機制

[編纂]

「%」 指 百分比

除非另有明確說明或文義另有所指，否則，本文件所有數據均截至最後實際可行日期。

於本文件中，除文義另有所指外，否則「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「控股股東」、「核心關連人士」、「附屬公司」及「主要股東」等詞彙均具有上市規則所賦予的涵義。

本文件所載的中文或其他語言的中國實體、企業、公民、設施、法規的英文翻譯僅供識別。中國實體、企業、公民、設施、法規的中文名稱與其中文翻譯如有任何歧異，概以中文名稱為準。

技術詞彙

本行業詞彙載有本文件所用若干詞彙，該等詞彙與本公司業務經營的行業有關。該等詞彙與其涵義未必與業內標準定義或用法相符。

「膨潤土泥漿」	指	鈉基膨潤土泥漿的混合物，在挖掘地下連續牆及鑽孔樁溝槽的特殊地基工程中可用於形成堅固的地下防護壁
「鑽孔樁」	指	亦稱為置換樁，屬鋼筋的凝土地基，是一種常用的地基類型，為建築物提供支撐，將建築物的荷載傳遞到具有足夠承載力及合適沉降特性的土層或岩層上
「地下連續牆」	指	在深溝挖掘時建造的一種結構牆
「GDP」	指	本地／國內生產總值
「機電工程」	指	機械電子工程
「模板」	指	將混凝土澆注成型及加工混凝土表面的模具
「頂進」	指	於挖掘井內實際推進管道或套管
「頂進井」	指	於指定長度、深度及闊度的土地上按規定線路及層級放置管道、套管或類似物的基坑(徒手或採用頂進機開挖)
「拉森鋼板樁」	指	一種鋼板樁，帶有凹痕的各板樁間相互鎖緊可形成一堵有凹痕的牆
「微型樁」	指	一種灌注樁，一般於直徑不超過400毫米的鑽孔加入一條或多條鋼筋並注入水泥漿而成
「泛珠江三角洲城市群」	指	覆蓋中國南部、東部及西部九個省份及兩個特別行政區的城市群，即福建省、廣東省、廣西壯族自治區、貴州省、海南省、湖南省、江西省、四川省、雲南省、香港特別行政區及澳門特別行政區

技術詞彙

「樁」	指	以鋼材、混凝土或木材製作的受力梁，可用於地基施工
「樁帽」	指	建於樁頂之鋼筋混凝土結構構件，用以將上蓋荷載傳遞至樁柱
「頂管」	指	一種通過挖掘井由液壓頂進直接在盾構機後安裝管道的系統，使管道在地下形成連續狀
「研發」	指	研究與開發
「接收井」	指	於安裝管道、導管或電纜後用以驅動並回收非開挖技術設備的基坑
「板樁」	指	一般是帶咬合邊的型鋼，被打入地下用於截土及挖掘支持
「盾構」	指	一種能承受塌陷壓力的結構，能保護結構內機器操作員或機器
「SMW」	指	[指水泥土攪拌樁，是由土與水泥混合建造的地下牆，以機械或液壓(不論是否有空氣)等方法將土攪拌混合或兩種方法混合使用]
「非開挖工程」	指	在不開挖地表、不破壞路面的條件下鋪設、更換或修復地下公用設施
「長江三角洲城市群」	指	覆蓋26個中國城市的城市群，包括江蘇省的南京、鎮江、揚州、常州、蘇州、無錫、南通、泰州及鹽城，浙江省的杭州、嘉興、湖州、紹興、寧波、舟山、金華及台州，安徽省的合肥、蕪湖、滁州、馬鞍山、銅陵、池州、安慶及宣城以及上海

前瞻性陳述

本文件所載前瞻性陳述在本質上會受重大風險及不確定因素影響。前瞻性陳述主要載於「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「業務」、「財務資料」及「未來計劃及[編纂]」。該等陳述與涉及已知及未知風險、不確定因素及其他因素的事項有關，包括「風險因素」所載者，或會造成我們的實際業績、表現或成就與該等前瞻性陳述所明示或暗示的表現或成就存有重大差異。該等前瞻性陳述包括(但不限於)有關下列各項的陳述：

- 我們的業務及營運策略、計劃、宗旨及目標；
- 全球及中國金融市場的表現，包括我們進入資本市場的能力及利率水平的變化；
- 我們可能會尋求的商業機會；
- 我們的股息政策；及
- 我們業務於未來的發展程度、性質及潛力。

「預計」、「相信」、「或會」、「估計」、「預期」、「擬」、「可能」、「計劃」、「尋求」、「將會」、「會」等詞彙及該等詞彙的反義詞以及其他類似描述如與我們有關，則擬用作識別若干該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述反映我們目前對未來情況的看法，而不是對未來發生該等事項的保證。眾多不明朗情況及因素可能導致實際結果與前瞻性陳述所載資料有重大差異，包括(但不限於)以下因素：

- 我們收回應收款項及應收合約工程客戶款項的能力；
- 我們透過投資保持及實現現有業務增長及擴展業務的能力；
- 我們整合新業務及創造協同效應的能力；
- 我們經營所在相關司法權區的政府政策、法律或法規變動；
- 我們吸引及挽留客戶的能力；
- 我們吸引及挽留合資格僱員及主要人員的能力；

前瞻性陳述

- 我們保護我們的品牌、商標或其他知識產權的能力；
- 全球及中國的整體經濟、市場及業務狀況；及
- 本文件所述其他風險因素及我們無法控制的其他因素。

除有關適用法律、規則及法規所規定者外，我們概無責任因新資料、未來事件或其他原因而更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述。鑑於該等及其他風險、不確定因素及假設，本文件所討論的前瞻性事件及情況未必會按我們預期的方式發生，甚至根本不會發生。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件所載全部前瞻性陳述均受本節所列警示聲明及「風險因素」討論的風險及不確定性因素限制。

風險因素

除本文件其他資料外，閣下應於作出任何與[編纂]有關的投資決定前審慎考慮下列風險因素。任何下列風險及尚未識別或我們目前認為屬不重大的其他風險及不確定因素，均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響，或以其他方式導致[編纂]成交價下跌，從而導致閣下損失投資於[編纂]的部分或全部價值。

與我們業務有關的風險

我們的建築服務所得收益屬非經常性質。概不保證我們的客戶將繼續為我們提供新的業務機遇，亦不保證我們能取得新合約。

本集團主要從事於為建築項目提供建築工程服務，主要包括(i)地基工程；(ii)模板及腳手架工程；(iii)污水處理基礎設施建設；及(iv)其他建築工程(主要為機電工程)。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們提供的建築服務產生的收益分別佔我們總收益的約48.0%、85.1%、91.2%及92.7%。我們的建築工程服務乃按逐個項目基準提供，我們與該分部客戶之間並無任何長期承諾。

於最後實際可行日期，我們手頭合共擁有177個項目(包括在建項目及我們已獲授但尚未開始的項目)，於該等在建築工程項目完工後，我們的客戶並無義務委聘我們實施後續建築工程項目。此外，就我們可能參與的建築工程項目而言，為中標新項目，我們須參與整個招標流程。因此，我們建築工程服務應佔收益屬非經常性質。

除上文所述者外，我們無法保證現有客戶將向我們授出新建築工程項目，亦無法保證我們將能夠維持與現有客戶的業務關係，以及項目完工後客戶將再次要求我們提供建築工程服務。倘我們無法招攬新客戶或自現有客戶取得新建築工程項目，本集團的收益或利潤可能大幅降低，並對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

我們的建築業務日後可能無法達致往績記錄期間錄得的相同增長

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的收益分別為人民幣156.8百萬元、人民幣498.9百萬元、人民幣1,192.8百萬元及人民幣611.9百萬元，2016年至2018年期間的複合年增長率為96.7%。截至2018年12月31日止三個年度各年，及截至2019年5月31日止五個月，我們的毛利分別為人民幣38.1百萬元、人民幣129.9百萬元、人民幣285.5百萬元及人民幣139.0百萬元，2016年至2018年期間的複合年增長率為95.6%。

風險因素

我們或無法保持過往在各個季節的業務增長，包括但不限於本集團應對需求及客戶要求變化、中國建築行業的嚴酷競爭及材料成本壓力的能力。倘客戶需求或要求變化，我們或不能提供滿足彼等偏好變化的建築工程服務，我們的盈利能力及財務狀況可能會因此受到重大不利影響。我們的過往財務表現並無表明未來前景依舊樂觀，亦未必反映我們未來的財務表現，我們的財務表現很大程度上取決於我們取得新建築工程項目、控制成本及開支以及項目實施的能力。本集團各項目的利潤率及收入將視不同項目而有所差異，我們於過往提供項目建築工程服務所得之收益未必反映我們未來的收益或盈利能力。[編纂]於考量本集團之財務業績時務請注意，本集團日後可能無法獲得建築工程項目之風險。此外，我們亦將產生一次性、非經常性[編纂]費用約人民幣[編纂]百萬元，該筆費用預計將於截至2019年12月31日止年度於本集團的綜合損益及其他全面收益表中扣除，可能會影響本集團截至2019年12月31日止年度的利潤。

本集團可能會面臨客戶延期支付及／或拖欠工程進度款，這可能會對我們的現金流量或財務業績產生重大不利影響

由於我們一般根據與客戶訂立的合約條款按階段向客戶收款，在項目最初階段及我們收到客戶的任何進度付款前，我們可能產生與項目相關的大幅經營成本及項目啟動開支(包括勞務成本及材料成本)。因此，在某段時期，我們可能會遭遇個別項目或所有項目現金淨流出。因此，我們經常性面臨客戶信用風險，且我們的流動性倚賴於客戶即時結清欠付我們的工程進度款及質保金。

此外，在建築工程項目的整個過程中，我們收到客戶工程進度款付款的時間與我們向供應商付款的時間通常不一致。我們可能需於收到工程進度款之前，支付材料成本及委聘供應商產生的其他成本，進而可能會對我們的經營現金流量產生重大影響。

此外，我們於特定時期同時承接若干項目，一個項目發生的現金流出一般由其他項目的現金流入予以補償。倘於特定時點，我們的項目組合均處於建設初期，或倘我們同時承接過多重大項目，而相關項目需要龐大的初期啟動資金，倘無法從其他項目獲得充足的現金流入，我們的現金流狀況可能會受到重大不利影響。

風險因素

於往績記錄期間，我們主要透過以下資金來源維持充足的營運資金：(i)銀行貸款及其他借款；(ii)權益股東注資；及(iii)[編纂]。然而，概無保證我們現金流入的時機及金額均能夠滿足我們的其他須履行的付款義務及現金流出。亦無保證我們的業務經營將能夠產生充足的現金流入以履行我們的付款義務。倘我們在計劃付款及其他固定付款義務到期時，無法作出計劃的付款或履行其他固定付款義務，我們可能須重新磋商相關義務的條款及條件或取得額外股權或債務融資。概無保證我們的再度磋商能夠順利或及時進行或我們能夠以商業上可行的條款取得額外融資或根本無法進行磋商或獲得融資。倘我們無法有效管理營運資金，我們履行付款義務的能力可能受損，進而令我們業務、經營業績及財務狀況受到重大不利影響。

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的貿易應收款項分別約為人民幣30.1百萬元、人民幣125.2百萬元、人民幣259.5百萬元及人民幣369.2百萬元。相應期間平均貿易應收款項周轉天數分別約為38天、57天、71天及94天。概不保證客戶日後的財務狀況將維持穩定。倘客戶遭遇財務困難或未能及時或根本不能結清欠付我們的款項，我們的財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

我們來自污水處理業務的收益可能須待主管機關最終確認及面臨主管機構關的進一步價格調整

於往績記錄期間，我們完成獲授BOT項目下污水處理廠的建設及改進。根據污水處理運營商與福州市相關政府機構訂立的協議（「初步協議」），我們負責污水處理廠的持續運營直至2030年4月30日，暫定單價須待(i)相關政府機構最終批准暫定單價；及(ii)相關方之間訂立補充協議]。儘管如此，於完成污水處理廠的建設及改進後，我們已開始污水處理廠的運營並根據初步協議項下的暫定單價收到收益。據董事作出一切合理查詢後所深知及確信，預計相關機構將於2019年12月或前後與相關方訂立補充協議，最終確定初步協議的暫定單價及其他條款及條件。我們無法向閣下保證相關方將根據協初步協議最初協定的條款訂立最終協議。倘相關方並未訂立最終協議或協議的條款嚴重偏離初步協議項下最初協定的條款或以不太有利的商業條款訂立該協議，我們的財務表現及污水處理基礎設施的運營可能受到重大不利影響。

風險因素

本集團於往績記錄期間的利潤及利潤率未必能夠反映我們未來的利潤及利潤率

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的毛利分別約為人民幣38.1百萬元、人民幣129.9百萬元、人民幣285.5百萬元及人民幣139.0百萬元，而毛利率分別約為24.3%、26.0%、23.9%及22.7%。有關我們經營業績的討論，請參閱「財務資料 — 毛利及毛利率」。使用該等歷史財務資料預測或評估未來的財務表現，其固有的風險是，該等資料僅反映我們過往在特定條件下的表現。我們可能會因諸多因素而無法維持我們過往的增長率及利潤率，包括中國地基市場的競爭加劇、勞動力短缺加劇及諸如惡劣的天氣和不良的地質條件等其他不可預見的因素，其中任何一種都可能會耽誤完工進度，使我們獲授的項目數量減少，及／或使項目的利潤率下降。

此外，因建築工程性質使然，本集團建築工程項目可能包括不可預見的障礙，例如於投標階段不曾預期的下層土情況惡劣及勞工或其他材料成本上升，從而引致本集團需進行額外工作，倘我們無法向客戶收回該等金額，本集團項目的整體毛利率將會受到影響。此外，由於我們根據已完成工作量以工程進度款的形式收取客戶付款，而相關批准及認證須待外部各方(即客戶聘請的相關專業人士)而非本集團決定。鑒於上述並非由本集團控制的不確定因素，本集團建築工程項目的毛利率及收入或會因具體項目而波動，且我們建築工程項目的歷史收益未必反映我們未來的收益。

於往績記錄期間本集團存在客戶集中的情況

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的五大客戶分別佔我們收益的約99.6%、90.2%、85.9%及89.9%。我們的最大客戶客戶A分別佔本集團相應期間總收益的約83.2%、69.5%、55.2%及71.2%。上述主要客戶日後可能繼續於我們總收益中佔類似比例。

基於上文所述，我們面臨客戶集中風險，且可能於日後繼續面臨此風險。我們的主要客戶亦按逐個項目基準委聘我們。該等項目乃通過招標方式向我們授出，與我們之間不涉及任何長期合約承擔。因此，由於競爭激烈及市場趨勢不斷變化，我們日後未必一定能夠以招標方式取得項目，亦無法保證我們的主要客戶將會選擇再次委聘我們，或認為我們的投標條款可接納。

風險因素

倘我們的任何主要客戶終止或變更與我們之間的業務關係，我們無法向閣下保證，我們將能夠找到新客戶按可資比較條款委聘我們，在該情況下，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。此外，倘我們的任何主要客戶拖欠付款，我們可能會捲入耗資費時的訴訟，且我們未必能夠收回金額龐大的應收款項，這可能對我們的現金流量、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們倚賴中國市場，倘中國經濟衰退，我們可能無法將所擁有的資源調整至其他市場

於往績記錄期間我們的全部收益均來自中國客戶。我們預期來自中國客戶的收益將繼續佔我們收益的大部分。中國經濟狀況的任何不利變化都可能直接或間接地影響對我們服務的需求，而我們的業務運營及財務狀況也可能因此而受到不利影響。

倘中國因任何原因出現經濟衰退或信貸危機，我們向資金來源借款(如有需要)的能力可能會受到限制，進而可能對我們的業務、流動資金、經營業績、財務狀況以及擴張計劃(尤為重要)造成重大不利影響。此外，除了影響我們的融資以外，經濟衰退或信貸危機亦會影響我們的客戶，進而導致客戶對我們服務的需求減少，或是影響客戶向我們償還欠款的能力。因此，我們不能向閣下保證我們的業務運營不會因已發生或將發生的信貸危機而受到不利影響。

我們拓展新區域市場涉及若干風險及不確定因素。

於往績記錄期間，我們的絕大部分收益均來自福建省境內的建築工程項目。為了實現並保持可持續增長，我們需繼續在具有發展潛力且我們過去可能並無任何現有業務的地區尋求發展機會。我們可能不能物色到具有充足發展潛力的地理位置以擴大我們的市場範圍或經營我們的新項目。對於我們甄選的地理位置，我們或會面臨來自其他建築服務供應商的激烈競爭，而彼等可能於相關地區具有更多經驗、財務資源及業務關係。此外，我們目標城市的建築行業可能在當地經濟和工業化發展水平、當地政府政策、當地業務的發展階段等方面各有不同。對於我們將予提供的建築工程，我們亦或會遭遇不同的需求。我們未必可如我們在現有市場般在新市場有效利用我們成熟的品牌、經驗及往績記錄。此外，我們的目標城市的行政、監管及稅收環境或會有所不同，且我們或會因符合新程序及適應新環境時產生額外開支或存在困難。由於我們不如其他當地及新區域市場的更具豐富經驗的建築服務提供商般熟悉當地政府、業務及客戶，我們可能無法有效實施業務計劃，進而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

倘我們的牌照及許可證未能被續新、被中止或註銷，我們的業務營運及財務表現可能會受到重大影響

我們倚賴各類資質、牌照及許可證提供建築服務，例如地基基礎工程專業承包——一級、起重設備安裝工程專業承包——一級及模板腳手架專業承包。進一步詳情請參閱「業務—牌照及許可證」。

上述牌照及許可證的有效期通常較短，經相關政府機關審查後，可予續新。就續新而言，我們須滿足相關政府機關就相關牌照及許可證制定的具體規定。再者，由於建築業的合規條例及標準會經常性變更，且受限於最新行業規範，故我們須時常監督、調整或完善我們的現有政策及常規，以確保合規及成功續新。

因此，概不保證我們將能夠及時續新或根本不能續新資質、牌照及許可證。倘我們未能續新資質、牌照及許可證，我們可能須中止我們進行中的業務，及受到相關政府機關的紀律處分。這將對我們的業務、經營業績造成不利影響，且有損我們在建築行業的競爭力及聲譽。

本集團日後未必能夠維持或提高中標率

我們的收益幾乎均由經競爭性招標過程授出的合約產生且屬非經常性收益。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月，本集團的中標率分別約為69.1%、52.8%、57.9%及49.1%。中標率的決定因素有多項，包括但不限於(i)本集團的項目能力；(ii)客戶及潛在客戶的招標數；及(iii)本集團的投標數。本集團面臨日後未必能獲授新建築工程項目的風險。因此，概不保證本集團日後將能夠維持或提高建築工程項目中標率。倘本集團未能維持中標率，或未能獲授建築工程項目，本集團的收益及營運可能會受到重大不利影響。

倘我們在項目物色階段低估項目時間及成本，我們的經營及財務業績可能會受到重大不利影響

我們建築工程項目通常由客戶透過經競爭性招標授出。在釐定投標價時，我們會進行可行性研究，並根據邀標文件所載資料，以及基於我們對成本及時間的估算得出的成本加成率估計施工時間及成本。然而，我們建築工程項目的實際時間及成本，可能受到一系列因素

風險因素

的不利影響，其中部分因素並非我們所能控制，該等因素包括但不限於：(i)施工現場的基層岩出現預料之外的地質狀況；(ii)建築工程項目施工過程中的不利天氣狀況；(iii)專門從事建築工程的員工的留任率；(iv)與客戶、供應商、分包商及其他相關方之間無法預見的糾紛；(v)收到客戶發出工程變更指令，涉及後續增加大量合約金額；及(vi)於施工現場發現文物。倘因上述任何因素或其他因素導致嚴重偏離我們項目計劃完成的工程，我們的建築工程項目可能出現重大延誤或相關成本將大幅增加。概不保證實際耗用的時間及成本將與我們的初始估計一致，倘出現延期，可能會削弱我們的盈利能力，或令我們面臨客戶提起的訴訟或申索。再者，倘我們在確定成本加成率時將上述因素考慮在內，我們的投標價可能不如競爭對手的投標價具有競爭力。

因此，概不保證我們始終能夠準確估計施工時間及成本，及準確釐定成本加成率，從而能夠確定具有競爭力的投標價。倘我們未能如此，我們的客戶可能會選擇我們的競爭對手所報投標價，從而導致我們獲授的建築工程項目數目減少，進而會對我們的經營及財務業績產生不利影響。另一方面，倘成本加成率過低，我們未必能夠支付建築工程項目施工過程中因上述因素而產生的額外成本。在該情況下，我們建築工程服務的盈利能力將受到重大不利影響。

材料及勞務分包成本波動，可能會對我們的業務營運及盈利能力產生重大不利影響，且我們未必能找到供貨穩定及質量達標的替代材料來源

我們依賴供應商穩定及時地交付建築材料。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月，(i)我們的材料成本分別約為人民幣30.2百萬元、人民幣114.2百萬元、人民幣457.1百萬元及人民幣184.6百萬元，分別佔相應期間我們銷售總成本的25.4%、31.0%、50.4%及39.0%；及(ii)我們的分包費分別約為人民幣18.3百萬元、人民幣86.1百萬元、人民幣172.8百萬元及人民幣187.4百萬元，分別佔相應期間我們銷售總成本的約15.4%、23.3%、19.0%及39.6%。

由於各個項目的合約價值通常在我們獲授項目時預先釐定，因此我們採購材料或拒絕分包商服務時的相關材料價格或相關費用或會較投標或報價時大幅增加，進而令我們的材料成本或勞務分包費用大幅增加並對我們的盈利能力、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。由於我們並未與供應商或勞務分包商訂立長期供貨合約，概無法保證我們的供應商或勞務分包商日後不會大幅提高材料價格或其費用，尤其在相關材料或勞務分包服務的市價上浮或市場需求增加的情況下。亦無法保證我們能夠將增加的材料成本部分或全部材料或勞務分包商成本轉移給客戶，以避免對我們利潤率的不利影響。

風險因素

此外，我們無法保證日後能夠繼續以商業上合理的價格取得充足的材料或勞務分包商供應，滿足我們的全部業務需求。倘我們無法以商業上合理的價格取得充足的材料供應或勞務分包商，我們可能無法遵守項目計劃或竣工時限，進而有損我們的業內聲譽或令我們面臨賠款或須向客戶賠償損失。為履行合約義務，我們可能須通過其他渠道另行高價採購材料或聘請勞務分包商或產生其他額外成本，而因此可能對我們經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

建築行業屬週期性行業。建築活動減少意味著對我們建築工程服務的需求下降，從而對我們的收益及經營業績產生重大不利影響

建築行業整體上屬於週期性行業，行業收益與整體經濟狀況、市場趨勢及與整體建築業有關的行業規範密切相關。尤其是，本集團提供的產品及服務與建築工程項目及工程相關，而建築項目及工程易受週期性變化及市場趨勢及狀況變化所影響。倘整體建築業出現衰退，或建築業的某項特定業務(例如地基工程或模板及腳手架工程)出現衰退，我們可能需因相關服務的需求減少而下調投標價、建築機械、設備及工具的租金水平。

我們過往曾發生未遵守社保及住房公積金相關法律法規的事件，任何針對我們的強制措施均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》，我們須根據相關中國法律法規為僱員繳納社保及住房公積金。有關該等相關法律的詳情，請參閱「監管概覽 — 有關僱傭及社會保障的法規」。

於往績記錄期間，我們並無根據相關中國法律法規的規定為僱員全額繳納社保及住房公積金。於最後實際可行日期，對於此不合規情況，我們並無收到地方當局有任何命令或通知，亦無接獲現有及前僱員提出的任何申索或投訴。有關詳情，請參閱「業務 — 法律訴訟及合規」。我們無法向閣下保證日後不會接獲糾正違規事宜的命令，亦無法向閣下保證不會或將不會出現僱員就社保及住房公積金繳納事宜針對我們的任何投訴，或我們將不會收到根據中國法律法規繳納社保或住房公積金的任何申索。此外，遵守中國政府或相關地方當局的此類法律法規可能會使我們產生額外成本。任何此等發展均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的建築機械、設備及工具在出售時面臨剩餘價值風險

二手建築機械、設備及工具的市場價值取決於多項因素，包括但不限於：(i)同類新設備的市價；(ii)設備出售時的機齡；(iii)設備與其機齡相比的磨損情況；(iv)二手設備的地區及國內供求狀況；及(v)整體經濟狀況。我們將出售設備的售價與其賬面淨值之間的差額入賬列作出售損益。倘該售價或銷量下滑或跌至低於預期水平，我們的業績將受到重大不利影響。

新建築機械、設備及工具的成本或會上漲，進而會增加我們採購或租賃替換設備的成本，在若干情況下，由於供應商的限制性，我們可能根本不能採購設備

我們租賃機隊所用設備的成本或會因並非我們所能控制的因素(例如通貨膨脹、遵守政府法規或材料成本上漲)而上漲。價格上漲可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。雖然我們可以總體把控機隊規模及機齡，但我們必須將機齡較高的設備報廢，同時容許機隊規模縮減或以較新型號設備取代陳舊設備。我們需要增購設備以補充我們的現有機組。由於供應商未必能夠按時滿足我們的需求，故我們未必能夠及時採購所有必需的替換設備。倘新設備需求大幅增長，製造商未必能夠及時滿足客戶訂單。因此，我們在採購若干類型設備時可能會面臨較長的交付時間，且我們無法向閣下保證，我們將能夠如願盡快採購到更換陳舊設備所需數量、類型及規格的設備。因此，我們使用機隊的時間或需超出我們認為最理想的機齡，或縮減機隊規模，兩者均會限制我們業務增長的能力。

倘我們或我們的分包商遭遇勞工短缺、行業罷工或勞工成本大幅上漲，我們的業務營運及財務業績將受到不利影響

建築工程的效率取決於我們是否可獲得穩定的勞工供應。我們的項目需要大量具備不同專長及技能組合的建築工人。倘勞工市場的狀況導致勞工短缺或勞工成本大幅上漲，我們或需提供更具競爭力的薪資或更豐厚的薪酬待遇或福利，以招攬及維持穩定的勞工供應。我們無法保證我們具備充足的資源，可通過挽留或招聘熟練工開展建築工程緩解上述勞工問題。

風險因素

為盡可能減低對僱用大量勞動力的需要，實現成本效益最大化及充分發揮靈活性，及利用其他具備合適資質的專業承包商，我們有時會聘請分包商執行我們建築工程項目項下的一部分工程。我們未必能夠像監督我們所僱用的勞工一般直接有效地監督該等分包商的表現。此外，倘我們無法聘請足夠分包商，可能會妨礙我們按時順利完成項目。此外，我們面臨與分包商不履約、延遲履約或表現不達標有關的風險。因此，我們建築工程項目的質量或交付可能會轉差，我們可能會因聘用勞工時出現的延誤或價格更高而產生額外成本，或須因勞務分包商的表現而承擔相關合約項下的責任。該等事件可能影響我們的盈利能力、財務表現及聲譽，導致訴訟或損害申索。

我們可能面臨與我們承接的建築工程缺陷有關的申索，這可能會導致客戶對我們提起申索、扣除將予退還的質保金或產生其他成本以修復現有缺陷

一般而言，我們的建築工程項目存在缺陷責任期，期間我們承諾負責整改與該等項目完成工程有關的任何缺陷或瑕疵。倘需要進行整改，通常為一般保養工程或小型維修工程。倘需要進行超出正常範圍以外的大量整改，我們可能需耗費大量時間及成本，甚至面臨客戶對我們提起訴訟。再者，倘我們未能按要求妥善整改缺陷，客戶可扣減或甚至沒收預扣的質保金，並進一步向我們要求損害賠償。

我們面臨建築糾紛或訴訟

我們可能會不時收到來自客戶、分包商、工人及其他項目相關方就各種事宜提起的申索。該等申索包括就延期完工賠償及交付不達標工程提起的申索，以及就工程相關的人身傷害及勞動報酬提起的申索。合約糾紛、訴訟及仲裁的處理，需要管理層投入大量時間及精力以及成本，而結果受執行董事的談判技巧、知識及判斷等因素影響。本集團在處理合約糾紛、訴訟及仲裁時，倚賴執行董事的相關專長及資質。倘針對我們提起的任何申索超出保險覆蓋或自客戶處保留的款項範圍及／或限額，我們的財務狀況或會受到不利影響。

風險因素

我們於2016年及2017年12月31日錄得淨流動負債，且倘未來繼續錄得淨流動負債，我們或會面臨流動性風險

於2016年及2017年12月31日，我們分別錄得淨流動負債約人民幣153.0百萬元及人民幣65.7百萬元。進一步詳情請參閱「財務資料 — 流動(負債)/資產淨額」。無法保證我們未來不會錄得淨流動負債。我們可能沒有充足的營運資金以補足我們的流動負債或如期開拓業務。在此情況下，我們的流動性、經營業績、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。

我們倚賴主要管理人員

我們的成功極其倚賴高級管理人員及其他主要僱員持續向我們提供服務。尤其是，我們倚賴執行董事及高級管理層的專長、經驗及領導，彼等在業務營運中扮演著重要角色。進一步詳情請參閱「董事及高級管理層」。倘其中一名或多名高級管理人員或其他主要僱員無法或不願繼續擔任現有職務，我們未必能及時更換或根本不能更換該等人員，這可能會嚴重干擾我們的業務，影響我們的經營業績及未來前景。

我們倚賴專業技術人員

我們的業務營運相當倚賴我們工人名冊中的專業技術人員，彼等負責我們各個階段的建築工程及服務、質量控制程序等。例如，我們需要在操作重型機械及某類建築工程(例如地基工程及模板及腳手架工程)專用設備方面具備特定專長的工人。倘我們無法挽留現有技術人員或招攬具有類似行業專長的新技術人員加入，我們未必能維持我們的營運效率及能力，從而可能會嚴重干擾我們的業務營運，並對我們的經營業績產生不利影響。

我們可能無法跟上建築行業市場需求的變化或技術的發展，亦未必能擴張至新市場

我們在建築行業內的競爭力很大程度上取決於我們能否跟上市場需求的變化及技術的發展，從而不斷地調整我們的服務以滿足客戶需求。我們投入財力及人力研發新技術、建築機械、設備及工具，而技術或建築機械、設備及工具不斷在演進變化。我們作出大量研發投資以(尤其是)提升建築機械、設備及工具的質量及功能，我們認為其為我們未來發展及前景的重要因素。截至2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月，我們產生的研發金額分別約為人民幣3.7百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣46.6百萬元及人民幣17.9百萬元，分別佔相應期間總收益的2.3%、1.7%、3.9%及2.9%。此外，我們對建築機械、設備及工具進行大額投資。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日

風險因素

止五個月，我們添置的建築、機械、設備及工具分別約為人民幣139.4百萬元、人民幣251.8百萬元、人民幣107.1百萬元及人民幣47.5百萬元。我們無法保證所開發的該等技術或建築機械、設備及工具會受到市場歡迎，亦不能保證能夠成功開發相關技術或建築機械、設備及工具並適時投放市場或根本無法開發及投放市場。此外，無法保證我們的現有及／或潛在競爭對手不會開發與我們的建築機械、設備及工具類似或更優的建築設備及工具，其可能作為我們建築機械、設備及工具的替代品。鑑於難以評估及預測開發該等建築機械、設備及工具的時間範圍及客戶對該等建築機械、設備及工具的需求，我們可能面臨須摒棄商業上不再可行的建築機械、設備及工具的重大風險，儘管我們已就該等建築機械、設備及工具的研發投入大量時間及資源。倘未能開發出新型及滿足客戶需求的新技術或建築機械、設備及工具，或是我們的競爭對手已開發出新型及更先進的建築機械、設備及工具，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們未必能夠洞悉或防止僱員或第三方的賄賂或其他不當行為

賄賂及其他不當行為包括僱員或分包商或供應商等第三方收受回扣、賄賂或其他非法利益或收益，該等行為可能難以察覺及阻止，且可令我們面臨訴訟或聲譽受損。儘管我們加大偵查及防止僱員及第三方不當行為的力度，但我們未必始終能夠察覺或阻止該等活動，我們為偵查及阻止該等活動所採取的預防措施未必始終有效，且我們的內部控制系統未必能有效防止腐敗、賄賂或其他違法活動的發生。我們無法向閣下保證，僱員或第三方的任何不當行為(如有，不論是以往未經查明的行為或未來的行為)，將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨若干種一般不受保的負債

我們的業務使我們面臨僱員或第三方(例如客戶)就我們提供建築服務過程中的人身傷害、死亡或財產損失提起的申索，或使用我們租賃、出售、提供服務或維修的設備提起的申索，及涉及本集團人員的事故造成的傷害及與僱員有關的其他事宜提起的申索。我們的設備操作人員在客戶的建築地盤操作設備時可能會面臨風險，且可能會因受僱或受僱期間發生的意外而蒙受人身傷害。我們亦可能須對我們的設備操作人員的失誤或疏忽造成的意外所導致的任何損壞或傷害負責。我們在日常營運過程中面臨因火災、洪災、盜竊或其他種類意外事故而對物業及建築機械造成的損失或損壞風險。該等事件可能導致業務中斷，因而對我們的盈利能力產生不利影響。我們已投購若干保險，但若干種類的損失無法投保或無法以經濟合理的成本投保，且我們的保單存在責任限制及除外條款。我們可能面臨我們的保單不涵蓋的申索，且可能產生重大成本，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影

風險因素

響。在續保時，我們的保費可能會因該類保險保費整體上調及我們的索償記錄而大幅上漲。我們現有或未來的索償額可能超出我們保險的投保範圍，且我們未必能夠繼續按經濟合理的條款或根本不能投購該等保險。倘我們需繳付的保費大幅上升，或我們無法以可承擔的費率維持投保範圍，或倘我們須支付的賠償額超出保險涵蓋的申索額，較高的成本可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘我們未能維持安全的建築地盤及實施安全管理制度，可能會導致發生人身傷害、財產損失或人員死亡事故

作為承包商，我們被視為我們建築地盤的佔用人，因而負有義務為所有合法來訪者(包括任何勞工、員工及公眾)維持一個安全健康的工作環境。倘我們未能維持安全的建築地盤及／或實施安全管理制度，可能會導致發生人身傷害、財產損失或人員死亡事故，我們概不保證我們的建築地盤不會發生人身傷害、財產損失或人員死亡事故。儘管已制定若干安全政策及內部控制程序，但因建築業工程之性質，工人遭受意外或受傷的風險屬固有，且不能完全消除。概不保證我們以分包商身份負責的建築地盤上不會發生造成人員死亡的事務，亦不保證我們日後不會被採取可能對我們的整體營運產生不利影響的監管行動。我們一般會投購承包商風險(包括第三方責任)及僱員賠償保險，以涵蓋我們就建築地盤上可能發生的任何人身傷害或財產損失而須向第三方支付損失及損害賠償的風險。概不保證承保人有充足的財務手段彌補我們遭受的虧損及損失，且不會拒絕承擔有關責任。亦不保證投購的保單能夠完全涵蓋我們地盤上發生的人身傷害或財產損失的所有方面。無論如何，我們建築地盤上發生的任何人身傷害、財產損失或人員死亡事故，均可能導致中國政府對我們進行紀律處分，及／或可能對我們的盈利能力、聲譽及經營業績產生重大不利影響。

惡劣天氣、自然災害、嚴重傳染病、戰爭行為、恐怖主義或其他並非我們所能控制的事件，可對我們的業務產生重大不利影響

我們的業務大多在戶外進行，易受惡劣天氣的影響。我們可能會因持續不利的天氣狀況或自然災害而無法在建築地盤進行作業，因而無法按照規定的里程碑日期完工。倘我們在惡劣天氣或自然災害期間被迫暫停營運，即使我們的收益及盈利能力會降低，我們可能會繼續產生經營開支。此外，豬流感、禽流感、嚴重呼吸系統綜合症等嚴重傳染病爆發、自然災害或其他天災並非我們所能控制，且可能對中國的經濟、基礎設施、民生及社會造成不利影響，從而對我們的業務造成影響。戰爭行為及恐怖主義亦可能使我們的僱員受傷、造成人員死亡、破壞我們的設施、使我們的營運中斷及損毀我們完成的工程，任何或所有該等事宜均

風險因素

可能對我們的收益、成本、財務狀況及增長潛力產生重大不利影響。潛在發生該等事件亦可能引致不確定性，以致我們的業務及客戶和供應商的業務蒙受我們無法預測的損失。我們的業務及經營業績或會因此受到重大不利影響。

與我們經營所在行業有關的風險

建築業的市況及趨勢以及整體經濟將影響我們的表現

我們的業務及管理目前均位於中國。中國建築業未來的發展情況及盈利水平很可能主要取決於是否一直存在大型建築工程項目。然後，該等因素的性質、規模及時間將受多種因素相互影響所決定，尤其是，中國政府對中國建築業的支出模式、物業發展商的投資及中國經濟的整體狀況及前景。該等因素或會影響公營部門、私營部門或機構團隊建築工程項目的供應。除中國政府的公共支出外，仍有多項因素對建築業產生影響，包括整體經濟的週期性趨勢、利率波動及私營部門新項目的供應。倘中國再次出現經濟衰退、通貨緊縮或中國現有政策出現任何變化，或倘中國建築工程的需求減弱，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

現行法律、法規及政府政策變動，可能會對我們的業務營運產生重大不利影響，及令我們產生重大額外支出

我們的業務營運受中國政府或相關機關制定的多項法律、法規及政策規管。有關續新或授出建築工程及項目資質、牌照及許可證、批准以及遵守各項行業標準及法規的相關規定或會不時變動。我們無法保證將能夠實施相關措施或一般能夠及時應對有關變動。例如，倘建築行業相關安全操作規定有變或新實施，我們未必能夠及時應對有關變動或新實施，從而會對我們的業務營運產生不利影響。再者，為適應法律、法規及政府政策的變動，我們可能亦需引致重大額外支出，以確保遵守有關變動。

風險因素

我們須遵守有關環境、健康及安全的法律、法規及指引，倘違反有關規定，可能會對我們的經營表現產生重大不利影響並使我們須擔責

我們在中國經營業務須遵守相關政府機關頒佈的有關環境、健康及安全的法律、法規及指引。相關政府機關或會不時修訂有關法律、法規及指引，以契合中國不斷變化的環保需要。倘該等法律、法規及指引出現任何重大變更，可能會對我們的整體業務產生影響，進而會為我們的建築工程服務及建築機械、設備及工具租賃帶來變化，而遵守相關法規及指引實際上會拉升我們的經營成本及加重我們的負擔。

此外，倘我們違反上述法規及指引，我們或須實施補救措施或進行整改，甚至可能會面臨民事或刑事罰金、處罰或其他制裁。經我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無在任何重大方面違反任何環境、健康及安全合規法規及指引，惟我們無法向閣下保證，我們日後為遵守現行及新實施的法規及指引不會產生重大開支或動用大量資金，亦無法保證我們將始終遵守相關法規及指引。倘違反法規及指引，並招致後續責任，可能會對我們的業務營運、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們經營所在的市場競爭十分激烈

中國建築業的參與者眾多，競爭十分激烈。不時有新參與者希望進入該行業，惟彼等須具備適當的技能、當地經驗、必要的機械設備、資本，並獲相關政府機關授予所需牌照。在競投建築合約時，我們會面臨來自其他承包商的競爭。競爭加劇可能會導致經營利潤率降低及喪失市場份額，從而對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響。

我們受工業事故、火災、人身傷害及停水停電等建造業固有風險影響，此類風險可能會對我們的聲譽及經營業績帶來不利影響

我們受工業事故、火災、人身傷害及停水停電等建造業風險影響，此類風險不僅可能影響我們的工程進度，甚至可能危及我們位於工地的物業。

由於我們業務的性質，有時我們進行或可能進行高空作業等高危工作。我們遵守必要的安全規定及標準，但仍面臨著設備故障等與此類活動相關的實際風險。此類危險可能造成人身傷亡，物業及設備毀損，其中任何一項均可能導致我們須對第三方承擔損害賠償責任。

風險因素

我們的業務造成的任何損害都可能對我們的聲譽以及與監管機構及其他客戶的關係帶來不利影響，進而可能會嚴重妨礙我們贏得新合同的能力。

與在中國經營業務有關的風險

中國的政治環境可能會對我們的表現及財務狀況產生不利影響

我們於中國成立，且我們的所有業務及資產均位於中國境內。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景在很大程度上受中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策所影響。中國的經濟與多數發達國家的經濟在多個方面存在區別，包括政府的干預程度、發展水平、增長率及外匯管制。在1978年採納改革開放政策以前，中國主要實行計劃經濟。自該時起，中國經濟由計劃經濟改革為具社會主義特色的市場經濟。在過去五十年間，中國政府實施經濟改革措施，利用市場力量發展中國經濟。許多改革措施屬史無前例或具試驗性質，預期會不時修改。其他政治、經濟及社會因素亦可能導致進一步再調整或推出其他改革措施。改革過程及法律法規或其於中國的詮釋或執行發生任何變化，均可能對我們的業務產生重大影響，或可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。儘管過去五十年間中國經濟大幅增長，但不同地區及不同行業的增長並不均衡。我們無法向閣下保證中國經濟將會繼續增長，即便會有增長，亦無法保證會穩定及均衡的增長。倘經濟增速放緩，可能會對我們的業務產生負面影響。例如，由於中國經濟近年來面臨住房價格高速增長的問題，中國政府已採取多項措施，包括提高銀行法定存款準備金率、控制銀行向房地產開發商發放貸款，以打壓高房價及防止經濟過熱。我們無法向閣下保證，中國政府為引導經濟增長及分配資源所採取的各項宏觀經濟措施及貨幣政策，將能夠有效改善中國經濟的增長率。此外，即使該等措施長遠能夠使中國整體經濟受益，但會減少市場對我們服務及產品的需求，從而可能會對我們造成重大不利影響。

本集團的主要附屬公司均於中國成立，其主要資產位於中國。因此可能難於對我們在中國的附屬公司、董事及管理人員強制執行外國判決

我們提供的所有建築服務均在中國進行，且所有資產均位於中國。此外，本公司所有董事均居住於中國或香港。因此，就適用的證券法所產生的事宜而言，中國或香港(視情況而定)之外的法律程序文件可能無法送達本公司董事。再者，根據中國法律顧問提供的資料，中國與美國及多個其他國家並無訂立相互承認或執行對方法院判決的條約。此外，根據

風險因素

《中華人民共和國民事訴訟法》，倘中國法院認定某項外國判決違反中國法律的基本原則或國家主權、安全或公共利益，則不會執行該判決。因此，閣下可能難以在中國境內對我們及／或我們的管理人員執行非中國法院作出的任何判決。

中國法律法規的詮釋及實施涉及高度不確定性，且中國法律有別於普通法司法管轄區的法律

中國的法律制度以成文法為依據。過往的法院裁決僅可作為參考。自1979年以來，中國政府一直在制訂一套全面的商業法體系，並在處理外商投資、企業組織及治理、商務、稅務及貿易等經濟事務的法律及法規頒佈方面取得了相當大的進展。然而，由於該等法律及法規很多近期才頒佈，加上由於公佈的判例及司法解釋數量有限且缺乏先例價值，因此該等法律法規的解釋與實施存在很大的不確定性。

中國法律體系不斷演變，存在固有不確定因素，或會限制我們或股東可獲得的法律保障

由於我們的全部業務在中國進行，故我們主要受中國法律及法規規管。中國法律體系存在固有不確定因素，或會限制我們或股東可獲得的法律保障。根據民法體系，中國法律體系包括成文法，由最高人民法院詮釋，法院判決及裁決先例可引用作參考，但不具約束力，且指導意義有限。自1979年起，中國政府頒佈有關經濟事務的法律法規，旨在形成全面的商業法體系。然而，由於尚未形成完備的法律法規，加上已公佈的案例有限且並無約束力，因此中國法律法規的詮釋仍不明確且可能不一致。即使中國制定足夠法律，執行現有法律或基於現有法律執行合約仍存有不明朗因素或不穩定性，且可能難以快速公正地執行法院的判決。此外，中國法律體系部分根據政府政策及行政規定（部分未有及時或根本未有公佈）而定，故此可能有追溯效力。因此，我們或會在違反該等政策及規則後一段時間，方意識到違規。此外，我們根據有關法律、規則及法規可獲得的法律保障或會受限。任何於中國的訴訟或監管執法皆可能拖延甚久，以致產生大筆開支及分散資源及管理層的注意力。另外，我們無法預測中國法律體系日後的發展或有關發展的影響。所有或任何該等不明朗因素落實均可能對我們的財務狀況及經營業績有重大不利影響。

風險因素

中國政府控制外幣兌換可能限制外匯交易

現行外匯法規已放寬中國政府對貿易及服務相關的外匯交易以及派付股息等往來賬日常交易的外匯管制。根據現行外匯法規的規定，[編纂]完成後，我們將能在符合若干手續規定的情況下以外幣收取自中國附屬公司收入支付產生之收入，而毋須事先取得國家外匯管理局批准。然而，我們無法保證上述有關外幣派付股息的外匯政策日後會一直沿用。此外，外幣不足可能限制我們的中國附屬公司獲取足夠外幣以向我們派息或滿足任何其他外匯要求的能力。我們資本賬內的外幣交易(包括支付以外幣計值的債務本金)仍受重大外匯管制，並須經國家外匯管理局或其省級、市政或其他地方授權機構事先批准。該等限制可能影響我們的中國附屬公司通過債務或股權融資獲取外匯或為資本開支獲取外匯的能力。

對人民幣匯入匯出中國的限制及政府對貨幣兌換的管制可能會限制我們支付股息及履行其他義務的能力，並影響股東的投資價值

中國政府對人民幣兌換成外幣和人民幣匯出境外實施管制。我們的所有收益均以人民幣計算，日後可能需將部分現金及現金等價物由人民幣兌換為其他貨幣以履行外幣義務，例如派付股息。外幣供應不足或會限制我們在中國註冊成立的附屬公司向我們匯出足夠的外幣支付股息或其他款項，或以其他方式履行以外幣計值的義務的能力。

根據中國現行的外匯管理條例，如利潤分配、利息支付及貿易和服務相關外匯交易的往來賬項目的支付，可以不經國家外匯管理局事先批准，按照一定程序的要求，以外幣支付。然而，倘將人民幣兌換為外幣匯出境外以支付資本費用(例如償還外幣貸款)，則須經政府主管部門批准或登記。中國政府未來亦可能酌情限制使用外幣進行往來賬交易。倘中國的外匯管制制度使我們無法獲得足夠的外幣滿足外匯需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。此外，概不保證未來不會頒布新規，進一步限制人民幣匯入匯出中國。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們的股份目前並無公開市場；我們的股份市價或會大幅波動，且我們的股份或不會形成交投活躍的市場。

我們的股份目前並無公開市場。我們股份面向公眾人士的初始[編纂]將由本公司與[編纂](為其自身及代表[編纂])磋商後釐定，且[編纂]與[編纂]後的股份市價可能相去甚遠。我們已向香港聯交所申請批准股份[編纂]及買賣。然而，股份在香港聯交所[編纂]並不保證股份將形成交投活躍流通的市場，或倘其形成，該狀況將於[編纂]後一直維持，或於[編纂]後股份市價將不會下跌。

此外，股份的成交價及成交量或會因多項因素而大幅波動，包括：

- 我們的經營業績波動；
- 證券分析師的財務預測出現變動；
- 我們或我們的競爭對手發佈的公告；
- 在中國影響我們或我們行業的監管發展；
- 投資者對我們及亞洲(包括香港及中國)投資環境的看法；
- 中國建築市場的發展；
- 其他建築公司的經濟表現或市場估值出現變動；
- 股份市場的深度及流通性；
- 高級行政人員及其他高級管理人員的增聘或離職；
- 股份禁售或其他轉讓限制獲解除或屆滿；
- 出售或預期出售額外股份；及
- 整體經濟及其他因素。

此外，業務及資產主要位於中國且於香港聯交所上市的其他公司股份過往已出現價格波動，且本公司股份可能受與我們的表現並無直接聯繫的價格波動所影響。

風險因素

我們可能會[編纂]，此舉將會導致[編纂]下降及我們的[編纂]淨額減少。

我們可靈活[編纂]，將最終[編纂]定為較每股[編纂]的指示性[編纂]範圍下限最多低10.0%。因此，若全面[編纂]，最終[編纂]可能會設定為每股[編纂][編纂]港元。在此情況下，[編纂]將會繼續進行，撤回機制將不適用。不考慮根據購股權計劃行使購股權後將予發行的任何股份的情況下，倘最終[編纂]定為[編纂]港元，與[編纂]設定為中位數[編纂]港元的情況相比，我們的[編纂]估計[編纂]淨額將減少約[編纂]百萬港元，減少後的[編纂]將按照「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]」所述動用。

於[編纂]後，主要股東日後於公開市場上出售或被視為出售股份，均可能會對股份的價格產生重大不利影響。

於[編纂]前，股份並無公開市場。我們的現有股東於日後出售或被視為出售，或我們於[編纂]後大量發行股份，或會導致股份現行市價大幅下跌。由於有出售及新發行方面的合約及監管限制，僅有少量現時流通的股份於緊隨[編纂]後可供出售或發行。儘管如此，在該等限制失效後或倘該等限制獲豁免，日後於公開市場出售大量股份或可能出售該等股份，或會導致我們股份的現行市價大幅下跌及嚴重削弱我們日後進行股本融資的能力。

我們的控股股東對本公司有重大影響力，而其權益可能與本公司其他股東的權益不一致。

於緊隨[編纂]後，我們的控股股東荀名紅先生及MHX Investment BVI將合共控制我們[編纂]%的股份。我們的控股股東將通過在股東會議上行使彼等的投票權及其於董事會的職位，對我們的業務及事務施加重大影響力，包括有關兼併或其他業務合併、收購或出售資產、發行額外股份或其他股本證券、派付股息的時間和金額及管理的決策。我們的控股股東利益未必與本公司或閣下最佳利益一致。此外，未經我們的控股股東同意，我們或會無法進行可能對我們有利的交易。所有權集中亦可能妨礙、延誤或阻止本公司控制權的變更，從而可能剝奪我們的股東獲取股份溢價(作為本公司銷售的一部分)的機會，並可能導致我們的股份價格大幅下跌。

風險因素

股份的定價與買賣之間相隔數日，且我們的股份開始買賣的價格可能低於[編纂]。

預期[編纂]中向公眾人士出售的股份初始價格將於[編纂]釐定。然而，股份於其交付後方可於香港聯交所進行交易，預期為[編纂]後不超過五個營業日。因此，投資者在此期間可能無法出售或以其他方式處置股份。因此，我們的股份持有人須承受買賣開始時股價可能因不利市況或於出售與開始買賣時期間可能出現的其他不利事態發展而低於[編纂]的風險。

閣下應細閱整份文件，我們鄭重提醒 閣下切勿倚賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

於本文件日期後但於[編纂]完成前，可能會有報章及媒體對我們及[編纂]作出有關報道，當中可能載有(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權報章或媒體披露任何有關資料，亦不會就有關報章或其他媒體報道是否準確或完整承擔責任。我們不對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘有關陳述與本文件所載資料不一致或相互抵觸，則我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，[編纂]務請僅按本文件所載的資料作出投資決定，而不應倚賴任何其他資料。

閣下於決定投資股份時，應僅倚賴本文件、[編纂]及我們在香港發出的任何正式公告載列的資料。我們不會就任何報章或其他媒體所報導的資料的準確性或完整性，或該等報章或其他媒體就股份、[編纂]或我們而發表的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔責任。我們並無就該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，[編纂]於決定是否[編纂]於[編纂]時，不應倚賴任何該等資料、報導或刊物。 閣下如申請購買[編纂]中的股份，將被視為已同意將不倚賴並非載於本文件及[編纂]的任何資料。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，本公司已就下列事項尋求豁免嚴格遵守[編纂]規則的相關條文。

管理層常駐香港

根據上市規則第8.12條，本公司須有足夠的駐香港管理層。此一般指至少兩名執行董事須常居於香港。

我們的總部及我們大部分業務營運均位於中國，並在中國管理及經營。由於執行董事在本公司的業務經營方面擔任至關重要的角色，彼等駐居本集團主要經營活動地點符合我們的最佳利益。因此，本公司並無且在可見未來也不會有足夠的管理層人員留駐香港。目前，我們全體執行董事(即荀名紅先生、何文林先生及鄭萍女士)均通常居於中國。

因此，我們已向香港聯交所申請且[已獲]香港聯交所豁免嚴格遵守上市規則第8.12條，條件是為維持香港聯交所與我們之間定期及有效溝通，我們已作出如下安排：

- 根據上市規則第3.05條，我們已委任本公司執行董事荀名紅先生及聯席公司秘書[陳晨光先生](「[陳先生]」)出任我們的授權代表，彼等將充當本公司與香港聯交所的主要溝通渠道，並可隨時透過電話、傳真及電郵地址，即時處理香港聯交所的查詢，如有需要，亦可就商討有關本公司的任何事宜於合理時間內與香港聯交所會面。本公司的聯席公司秘書[陳]先生常駐於香港。我們已向香港聯交所提供彼等的聯絡資料(包括手機號碼、辦公室電話號碼、電郵地址、傳真號碼及通訊地址)。當香港聯交所因任何事項而欲與董事聯絡時，各授權代表將有途徑於任何時候迅速與全體董事取得聯繫。我們亦會就授權代表的任何變動即時知會香港聯交所；
- 各授權代表已獲正式授權，以代表我們與聯交所溝通。倘香港聯交所欲就任何事宜聯絡我們的董事，授權代表將能於任何時間從速聯絡我們的董事。各董事就此獲授權代表我們與聯交所溝通；

豁免嚴格遵守上市規則

- 各董事已向聯交所提供其手機、辦公電話號碼、傳真號碼及電郵地址。倘董事預期將會外遊或休假，彼將會向授權代表提供其住宿地點的電話號碼或其他聯絡方式；
- 並非通常居於香港的董事各自持有或可申請有效旅遊證件赴港，以於合理時間內在需要時與香港聯交所會面；
- 根據上市規則第3A.19條，我們已委任鼎珮證券有限公司]為我們的合規顧問(「合規顧問」)。該合規顧問將由[編纂]日期起至本公司緊隨[編纂]後就首個完整財務年度公佈其業績及向股東派發年報當日，擔任本公司與香港聯交所溝通的另一個渠道及回應香港聯交所的查詢。合規顧問的聯絡人可隨時答覆香港聯交所的查詢；
- 我們將確保本公司、授權代表、董事及其他人員與合規顧問之間有足夠及有效的溝通渠道，並將確保合規顧問充分知悉香港聯交所與我們本身之間的所有溝通及往來。我們亦會就合規顧問的任何變動即時知會香港聯交所；
- 與香港聯交所及董事的會面可通過授權代表或合規顧問安排，或以合理通知直接與董事會會面；及
- [編纂]後，除合規顧問以下的角色和職責外：(i)及時告知我們有關上市規則及任何適用於本公司的新訂或經修訂香港法例、規例或準則的任何修訂及補充，及(ii)就上市規則向我們提供建議；我們將於[編纂]後聘請一名香港法律顧問就上市規則的應用及與證券有關的其他適用香港法例及規例。

豁免嚴格遵守上市規則

聯席公司秘書的委任

根據上市規則第8.17條規定，我們必須委任一名符合上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據上市規則第3.28條，我們必須委任學術或專業資格或相關經驗獲香港聯交所認可為有能力履行公司秘書職責的人士出任公司秘書。

上市規則第3.28條註1載列香港聯交所認可的學術及專業資格：

- a) 香港特許秘書公會會員；
- b) 律師或大律師(定義見法律執業者條例)；及
- c) 執業會計師(定義見專業會計師條例)。

上市規則第3.28條註2載列香港聯交所評估個別人士是否具備「相關經驗」時會考慮的各項因素：

- a) 該名人士於發行人及其他發行人的任職年期及其所擔當的角色；
- b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規則(包括證券及期貨條例、公司條例、公司(清盤及雜項條文)條例及收購守則)的熟悉程度；
- c) 除上市規則第3.29條規定的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- d) 該名人士於其他司法轄權區的專業資格。

我們已委任奉榮美女士(「**奉女士**」)出任聯席公司秘書之一。彼現時為本公司高級管理層的一位成員。有關奉女士的履歷詳情載列於本文件「董事及高級管理層」。由於其過往在本集團的管理經驗及其對本集團內部行政、業務營運及企業文化的透徹了解，我們已委任彼出任聯席公司秘書之一。

豁免嚴格遵守上市規則

奉女士並不具備上市規則第3.28條所規定的特定資格。鑒於公司秘書在上市發行人的企業管治中(尤其是協助上市發行人及其董事遵守上市規則及其他相關法例及規則方面)擔當重要角色，我們已向香港聯交所申請且[已獲]香港聯交所豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條，條件是我們已作出以下安排：

- 除上市規則第3.29條規定的最低要求外，奉女士將盡力參加有關培訓課程，包括不時參加由本公司香港法律顧問就有關適用香港法例及規則以及上市規則的最新變更而舉辦的簡介會及香港聯交所舉辦的研討會；
- 我們已委任符合上市規則第3.28條註1規定的陳先生，自[編纂]日期起計首三年期間擔任聯席公司秘書之一，協助奉女士履行其公司秘書的職責，藉此協助奉女士掌握與履行公司秘書職責有關的經驗(上市規則第3.28條註2所規定者)，並熟悉上市規則及其他適用香港法律法規的要求。鑒於陳先生的專業資格及經驗，彼將能夠向奉女士及我們解釋上市規則及其他適用香港法律法規的有關規豁免嚴格遵守上市規則。彼亦將協助奉女士組織董事會會議及股東大會以及公司秘書職責附帶的其他事宜。陳先生預計將與奉女士緊密合作，並將與董事及高級管理層保持經常接觸。此外，陳先生及奉女士在需要時將尋求並取得我們的香港法律及其他專業顧問的意見；及
- 三年期屆滿後，我們會重新評估奉女士的資格及經驗。預期奉女士會向香港聯交所證明並使其信納，經陳先生協助三年後，彼時其將已具備上市規則第3.28條註2所界定的「有關經驗」。

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	地址	國籍
執行董事		
苟名紅先生	中國福建省福州市倉山區金康路41號摘仙苑7棟201單元	中國
何文林先生	中國福建省福州市晉安區鼓山鎮浦墘路316號金輝東景C區9棟601	中國
鄭萍女士	中國福建省福州市鼓樓區梅峰路239號2座402單元	中國
非執行董事		
楊開發先生	中國安徽省蕪湖市鏡湖區九華山路270號11幢2單元402室	中國
曾國華先生	中國安徽省蕪湖市鏡湖區鐵藝路8號中興花園9幢1單元1901室	中國
苟良寶先生	中國安徽省蚌埠市蚌山區中榮街157號1棟1單元301號	中國
獨立非執行董事		
施榮懷先生	香港北角天后廟道144號雲峰大廈A1座16樓	中國
黃灌球先生	香港赤柱黃麻角道88號富豪海灣A22座1樓	中國
朱地武先生	香港數碼港貝沙山道68號貝沙灣T5座21樓B室	中國

董事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

鼎珮證券有限公司
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場1座49樓

[編纂]

本公司法律顧問

有關香港法例：
的近律師行
香港
中環遮打道18號
歷山大廈5樓

有關中國法律：
競天公誠律師事務所
中國
北京市
朝陽區
建國路77號
華貿中心
3號寫字樓34層
100025

有關開曼群島法例：
Appleby
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈2206-19室

獨家保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港法例：
趙不渝馬國強律師事務所
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈40樓

有關中國法律：
北京市天元律師事務所
中國北京市
西城區(郵編：100032)
豐盛胡同28號
太平洋保險大廈10層

董事及參與[編纂]的各方

核數師及申報會計師

畢馬威會計師事務所
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司
中國上海市
雲錦路500號
綠地匯中心
B座1018室

[編纂]

[編纂]

公司資料

註冊辦事處	Suite #4-210, Governors Square 23 Lime Tree Bay Avenue PO Box 32311, Grand Cayman KYI-1209, Cayman Islands
中國總部及主要營業地點	中國 福建省福州市馬尾區 兆鏘路33號 金瀾大廈2002室
根據公司條例第16部登記之 香港主要營業地點	<u>香港</u> <u>九龍</u> <u>尖沙咀</u> <u>漆咸道南87-105號</u> <u>百利商業中心</u> <u>18樓1818室</u>
公司網站	<u>www.fjjzkj.com</u> (該網站所載資料並不構成本文件的一部分)
聯席公司秘書	<u>奉榮美女士</u> <u>中國</u> <u>福建省福州市</u> <u>快安大道</u> <u>名城港灣B地塊6座1905室</u> <u>陳晨光先生</u> <u>香港</u> <u>九龍</u> <u>尖沙咀</u> <u>柯士甸道105號</u> <u>百安大廈B座9樓1室</u>
合規顧問	鼎珮證券有限公司 香港中環 干諾道8號 交易廣場1座49樓

公司資料

有關上市規則的授權代表

苟名紅先生
中國
福建省福州市
倉山區金康路41號
吉馨園7棟201室

陳晨光先生
香港
九龍
尖沙咀
柯士甸道105號
百安大廈B座9樓1室

審核委員會

黃灌球先生(主席)
朱地武先生
施榮懷先生

薪酬委員會

朱地武先生(主席)
黃灌球先生
施榮懷先生
苟名紅先生

提名委員會

施榮懷先生(主席)
黃灌球先生
朱地武先生
苟名紅先生

開曼群島股份過戶登記總處

Osiris International Cayman Limited
Suite #4-210, Governors Square
23 Lime Tree Bay Avenue
PO Box 32311, Grand Cayman
KYI-1209, Cayman Islands

[編纂]

公司資料

主要往來銀行

中國建設銀行(福州城北支行)
中國
福建省
福州市
鼓屏路18號

中國銀行(福州倉山支行)
中國
福建省
福州市
六一南路
龍津花園9號樓

中國光大銀行(福州湖東支行)
中國
福建省
福州市
湖東路168號
宏利大廈1層

泉州銀行股份有限公司(福州台江支行)
中國
福建省
福州市
台江區
祥坂街11號
富力中心C3#樓1層01商業

行業概覽

本文件的本章節及其他部分載有有關我們經營業務所在行業的資料。本章節所載若干資料及統計數據來自各種官方及公開資料來源。此外，本章節所載若干資料及統計數據乃摘錄自我們委託獨立市場調查機構弗若斯特沙利文編製的市場調查報告。我們相信有關資料及統計數字來自適當來源，且已合理審慎地摘錄及轉載此等資料及統計數據。我們概無理由相信該等資料或統計數據在任何重大方面屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實，致使該等資料或統計數據在任何重大方面屬虛假或具誤導性。然而，該等資料及統計數據並未經我們、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何包銷商，我們或彼等各自的董事及高級人員或參與[編纂]的任何其他人士(除弗若斯特沙利文外)獨立核實。概無就有關資料及統計數據的準確性或完整性作出任何聲明。

資料來源及可靠程度

本集團委託獨立市場調查公司弗若斯特沙利文對中國建築行業進行分析及報告。弗若斯特沙利文報告乃由弗若斯特沙利文在不受本集團影響的情況下編製。除非另有說明，否則本節所載資料及統計數據乃摘自弗若斯特沙利文報告。已就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付總費用人民幣420,000元且支付該金額並非以本集團成功[編纂]或弗若斯特沙利文報告的結果為條件。

弗若斯特沙利文是一家於1961年成立的獨立全球諮詢公司，提供行業研究、市場戰略以及為各行業提供增長諮詢及企業培訓。弗若斯特沙利文報告包含中國建築行業的資料。弗若斯特沙利文報告中包含的資料源自通過以下方式收集的數據及情報：(i)案頭研究；(ii)一手研究，包括與主要持份者(包括但不限於中國的建築工程服務供應商及行業專家)的訪談。弗若斯特沙利文收集的資料已使用弗若斯特沙利文內部分析模型及技術進行分析、評估及驗證。根據弗若斯特沙利文的說法，此方法可保證全過程及多層面的資料收集流程，可以交叉參照所收集的資料以確保準確性。所有統計數據均基於弗若斯特沙利文報告日期可以獲得的資料。其他資料來源(包括來自政府、貿易協會或市場參與人士的資料)可以提供某些作為分析或數據依據的資料。弗若斯特沙利文根據以下主要基準及假設作出其估計或預測：(i)在預測期間，全球經濟保持穩定增長；(ii)在預測期間，並無發生金融危機或自然災害等外部衝擊，影響中國建築工程行業的供應和需求。

行業概覽

中國建築市場概況

中國建築工程一般可以分為土木工程和房屋建築工程兩個部分。土木工程指承包商在建築地盤進行的建築工程，包括鐵路、道路、高速公路、橋樑、機場、港口工程、水利工程、排水、圍墾、開挖工程、場地平整、景觀、空地、運動場、其他城市服務設施、服務站及廠房以及其他相關建築工程項目。房屋建築工程指承包商在建築地盤進行的建築工程，按工程性質或建築工程項目最終用途劃分為住宅建築、商業建築、工業建築及一般上層結構。其中，地基工程、建築設備租賃及鋁模板為中國建築工程的組成部分。

中國地基工程市場概覽

定義

地基工程是一種民用建築工程，由施工現場的承包商進行。地基的主要用途是(i)將建築物的重量傳遞給地球面、(ii)錨固建築物抵抗自然力(如颱風、地震)；以及(iii)保護上層建築免受地下潮氣的影響。建築物及基礎設施等建築工程中均需要地基工程。地基的規格取決於其深度、寬度及放線佈局以及地基的中心線。一般而言，地基分為兩類，即(i)淺地基；及(ii)深地基。

價值鏈

地基工程市場的價值鏈主要包括下游客戶、中游承包商及上游供應商。一般而言，分別代表私營及公共部門的房地產開發商及政府部門啟動建築工程項目，並向工程諮詢公司及承包商邀標。工程諮詢公司將首先進行(i)實地勘測及研究，以及(ii)項目實施之前的工程設計及規劃。之後諮詢公司將在實施階段與承包商合作監理及/ 或開展建築工程。[主要負責建築工程的]總承包商亦可聘請分包商實施專業工程，例如地基打樁、挖掘及側向承托(ELS)工程以及樁帽建造。總承包商和分包商將負責工人招聘、向供應商採購項目所需的材料及設備。

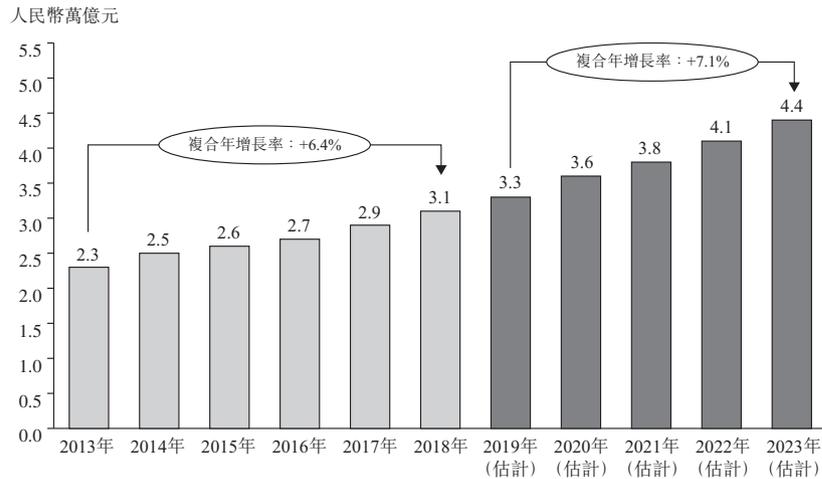
市場規模

於2013年至2018年，中國建築行業經歷穩定增長，主要由於基礎設施及房地產業表現強勁。因此，中國地基工程市場的收益由2013年的人民幣2.3萬億元增加至2018年的人民幣3.1萬億元，2013年至2018年的複合年增長率為6.4%。

行業概覽

未來，中國基礎設施的快速發展將成為推動地基工程市場增長的主要推動力，到2023年地基工程市場規模預計將達到人民幣4.4萬億元，2018年至2023年的複合年增長率為7.1%。

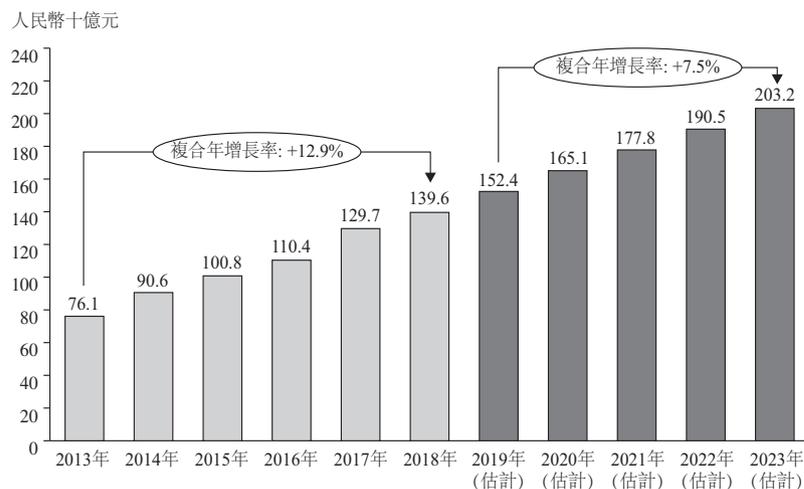
以收益計地基工程市場的市場規模(中國)，2013年至2023年(估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

受福建省經濟快速發展的推動，福建省地基工程的市場需求近年出現迅猛增長。2013年至2018年期間，福建省地基工程市場的市場規模由2013年的人民幣761億元增加至2018年的人民幣1,396億元，複合年增長率為12.9%。隨著省政府出台計劃進一步改善福建省交通基礎設施以及持續推動城市發展進程，預計福建省地基工程的市場規模將於2023年達到人民幣2,032億元，即2019年至2023年期間的複合年增長率將達7.5%。

以收益計地基工程市場的市場規模(福建)，2013年至2023年(估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

行業概覽

福建省基礎設施的發展

供給側結構性改革是中國經濟政策議程的重要組成部分。改革旨在提高宏觀及企業層面生產結構的效率。除提高效率外，亦要求企業在生產過程中更注重環保。推動現有行業的先進產業及創新亦是政策的主要特徵。中國共產黨第十九屆全國代表大會指出，將進一步推進供給側結構性改革以穩步改善經濟結構。其中，高鐵、高速公路、橋樑、港口、機場等各類基礎設施建設步伐已經加快。在發展現代化經濟的過程中，政府將加強水利、鐵路、公路、水路、航空、管道、電網、信息及物流等基礎設施網路。

憑藉蓬勃的經濟及穩固的工業基礎，福建省現已成為各行業外國公司的首選投資目的地，包括電子信息、機械設備及石油化工。為了吸引更多投資，福建省當地政府亦改善了基礎設施，尤其是交通運輸。例如，該省已經建成先進的高鐵系統，約95.0%的縣城將很快建有半小時車程內的高鐵站。該省現有廈門、福州及湄洲灣三大港口，各港口的貨物吞吐量均在1億噸或以上。全省所有港口共有325條集裝箱航線。省內福州、廈門、武夷山、晉江及連城建有機場，2018年在省內運營的國內及國際航空公司數量達到218家。福建的外商直接投資流入持續增加，從2013年的66.8億美元增加到2017年的85.8億美元，複合年增長率為6.5%。為了鼓勵持續健康的私人投資，中央政府在鐵路、民航、石油天然氣以及電信等行業推出了一系列具有吸引力的項目，且政府和社會資本合作(PPP)模式以規範有序的方式推廣至更多領域。根據福建省交通運輸廳《加大基礎設施補短板力度的實施方案(2019-2020年)》的通知，政府建立了加強基礎設施補短板協調機制、增加重大項目儲備，並協調重大基礎設施項目的規劃及建設。八個重大建築工程項目將投資人民幣1,497億元，包括38條高速公路、120條省幹線公路、五個內河航運港及30個運輸樞紐站場。由於政府的扶持政策，預計福建省的建築行業將比其他省份增長更快。

福建省地基工程市場展望

為響應「一帶一路」倡議等國家政策指引及順應經濟快速發展，福建省積極發展基礎設施。福建省交通運輸廳已部署未來數年的八項重大建築工程項目，其中包括38條高速公路、五個內河運輸、90個海上運輸樞紐及30個交通樞紐。隨著該等基礎設施的發展，預計鄰近區域範圍內的住宅及商用建築亦將增加，進而帶動福建省地基工程的需求。此外，於2016年，

行業概覽

福建省政府發佈《福建省住房和城鄉建設事業「十三五」規劃綱要》，要求2016年至2020年間在福建省進行棚戶區改造及市區重建與改造。因此，預計福建省地基工程及其他建築工程需求必定會增長。

市場驅動因素及趨勢

政府扶持政策

多年來，中國的建築行業一直受到各種政府政策的支持。2017年，國務院出台了《關於促進建築業持續健康發展的意見》，其中概述了未來幾年加強建築工程質量安全及促進行業的可持續發展。此外，《建築業發展「十三五」規劃》亦提出建築行業2016年至2020年的年度增長率約為7%的增長目標。大灣區的建立亦加強了香港、澳門與深圳及廣州等中國城市的聯繫，而新興產業的不斷湧現及其在國際價值鏈中地位的鞏固為企業帶來巨大機遇。整個大灣區對辦公及其他商業空間的需求將出現強勁增長，從而使建築業受益。此外，長三角一體化發展規劃綱要促進了區域內各城市間的整合，尤其是在基礎設施及商業活動領域。因此，該等有利政策將為中國的地基工程市場提供積極的增長動力。

城區快速增長

根據中國國家統計局的資料，2018年中國城鎮化率已達到59.5%。《國家新型城鎮化規劃(2014–2020年)》亦指出，到2020年城鎮人口預計將達到60.0%。隨著未來幾年城鎮人口的增加，對基礎設施發展的需求，即交通、用水設施以及住房的需求將會增加，從而推動地基工程市場的增長。

基礎設施穩步發展

為了配合城區的快速發展，中國政府增加了對不同城市的地鐵系統、公路、橋樑及河流建設等基礎設施項目的投資。據國家發改委統計，2018年基礎設施建設項目數量年增長率達5.3%。此外，旨在加強亞洲、歐洲及非洲國家間的聯繫及促進國際合作的「一帶一路」倡議亦帶動了公路、鐵路、港口等基礎設施的發展，為該政策提供支持。因此，預計中國地基工程的市場需求將受到積極推動。

行業概覽

房地產行業表現強勁

中國固定資產(尤其是房地產行業)投資的增長，是推動近期中國建築行業快速發展的主要因素。根據中國國家統計局的資料，2018年房地產投資已達到人民幣12.0萬億元，2013年至2018年的複合年增長率為6.9%。此外，中共中央政治局重申房住不炒，強調建立房地產市場的長效機制，進一步促進中國房地產市場的穩定發展。因此，對房地產行業的投資增加直接推動了中國地基工程市場的增長。

發展綠色建築

隨著可持續發展意識的不斷提高以及節能、環保材料的推廣，綠色建築發展理念已成為建築行業(包括地基工程)的重點發展趨勢之一。中國政府已發佈《建築節能與綠色建築發展「十三五」規劃》，其中概述了推廣節能建築技術以及發展綠色建築。此外，上述政策亦提及採用可持續的建築材料，目標是到2020年將綠色建築材料的消耗提升至40.0%。

建築行業鋁模板的創新

由於與傳統建築方法相比具有節約施工時間、降低成本及安裝高度靈活的優點，中國建築市場於建築物設計時採用鋁模板的情況日益增多。通過使用鋁模板，牆、樓板、柱、樑、樓梯、陽臺連同門窗開口的澆鑄到位可在單個工地操作完成，製成的建築結構非常堅固，尺寸及公差精確，混凝土表面質量平整光滑。由於平均成本低且易於組裝，鋁模板能夠重複使用。鋁模板具有不同的標準尺寸，能夠根據具體項目的要求靈活組裝。展望未來，中國鋁模板的應用預計將更為普及。

市場挑戰

運營成本不斷增加

地基工程在中國被視為勞動密集型產業。近年來，中國建築工人的工資一直穩定增長，導致行業總體成本增加。此外，中國建築工人的數量無法滿足建築行業日益增長的需

行業概覽

求。另一方面，地基工程需要打樁機、挖掘機等各種建築機械，其價格近期亦逐步提高。總體而言，運營成本不斷增加可能影響該行業的長期盈利能力。

技術要求不斷提高

多年以來，市場參與者已實施BIM等多種應用程序及技術提高建築工程的總體質量。此外，中國政府亦實施政策，於中國建築行業推廣該等技術，從而導致對高素質及經驗豐富的專業人士的需求增加。因此，對該等專業人士的需求日益增加可能給地基工程的市場參與者帶來運營方面的困難，原因在於他們可能不具備滿足要求的能力。

中國鋁模板市場概覽

定義

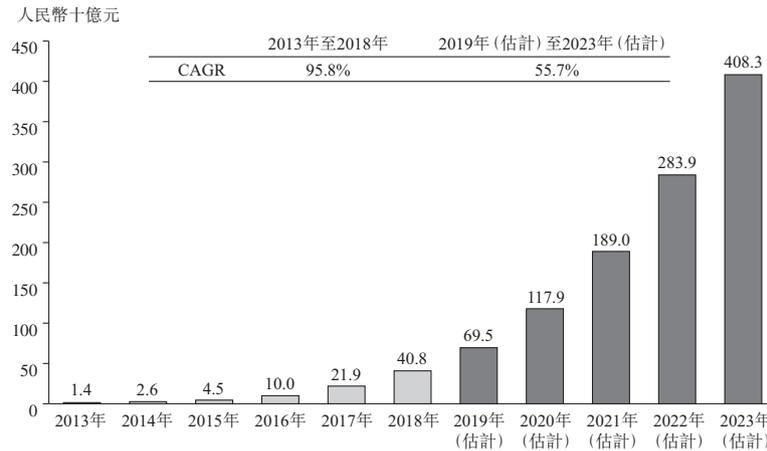
鋁是一種輕型耐用、延展性強且抗腐蝕的金屬，適用於廣泛用途。鋁是一種主要的工程材料，可通過加壓輕易軋製、拉伸及沖壓。鑑於其強度、耐久性及靈活性等特徵，鋁用於汽車運輸、建築施工、機械設備、電子、包裝、耐用消費品等多個行業。模板工程指製造混凝土澆注及成型的臨時性模板的過程。模板是使用木材、鋼材、鋁及其他材料製造。建築施工為中國鋁型材產品最大且增速最快的市場分部之一。鋁型材產品用於製造門窗框架、幕牆及店面、模板系統及其他。鋁模板為製作建築物的現場澆築混凝土構築物的建築系統。其用於規劃及控制混凝土澆注、鋼筋及機電管等其他建築工程。該系統適應性強且具成本效益。

市場規模

受一系列支持性政府政策的刺激及鋁模板於建築行業的應用不斷增加，中國的鋁模板市場由2013年的人民幣14億元大幅增長至2018年的人民幣408億元，複合年增長率約為95.8%。由於建築行業穩定發展，城鎮化進程加速及鋁模板於中國整體模板市場的份額增加，鋁模板市場預計將由2019年的人民幣695億元增長至2023年底的人民幣4,083億元，複合年增長率約為55.7%。

行業概覽

以收益計鋁模板的市場規模(中國)，2013年至2023年(估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

由於鋁模板所具有的適應性及成本效率，鋁模板系統在福建省建築行業獲得青睞。2014年至2018年期間，鋁模板市場以約110.7%的複合年增長率增長，由2013年的人民幣48.3百萬元增加至2018年的人民幣2,005.4百萬元。得益於建築行業的整體發展及對可持續發展及環保材料的意識不斷加強，增長趨勢預計將在未來五年內持續。預計福建省鋁模板市場的收益將由2019年的人民幣3,597.2百萬元增加至2023年的人民幣24,411.9百萬元，即該期間的複合年增長率約為61.4%。

以收益計鋁模板的市場規模(福建省)，2013年至2023年(估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

福建省鋁模板市場展望

建築行業長期以來一直是福建省的一項支柱產業。尤其是，鑒於鋁模板更優質及更高效的特徵，福建省政府一直在持續推動建築行業綠色建築及鋁模板系統的發展。2014年，福

行業概覽

建省住房和城鄉建設廳發佈一項旨在推動鋁模板相關法規及政策草案出台的通知，此舉促進了鋁模板在福建省的發展及廣泛應用。此外，住房和城鄉建設廳進一步發佈《2018年福建省裝配式建築工作要點》，進一步促進區域範圍內綠色建築增長，預計此舉將推動福建省未來鋁模板行業的增長。

市場驅動因素及機遇

對智能建築的需求不斷增長

長期以來，中國快速的城鎮化及建築業的顯著增長推動著智能建築工藝及方法的需求日益增長。許多建築公司吸收這一理念，採用建築行業的新材料、方法及技術。使用鋁模板可幫助降低建築成本，減少浪費，使建築工地更乾淨，從而提高可持續性，受到各大建築公司及房地產開發商的歡迎。

政府支持性政策及行業行動

根據住建部公佈的《建築業10項新技術(2010)》，鋁模板自2010年起被列為中國政府用於建築業的主要技術之一。一年後，中國有色金屬工業協會制定「以鋁代木」的目標，旨在刺激中國的鋁消費。2015年及2018年，住建部陸續出台了兩份文件，鼓勵生產及應用建築業所需鋁模板製品。政府支持性政策及行業行動於過去五年間促進了中國鋁模板的快速發展，且預期將助力鋁模板未來的發展。

綠色建築及綠色建材的興起

近年來，不斷提高的可持續發展意識刺激著中國綠色建築的發展及綠色建材的使用。綠色建築涉及節約能源和資源，減少廢棄物的產生，從而盡量降低對環境的影響。由於鋁材料具有輕質、可持續及耐久性特點，使用鋁材料與綠色建築的核心理念相切合。隨著《建築節能與綠色建築發展「十三五」規劃》的實施，綠色建築的發展預期於未來五年內將持續加深。此外，誠如上述規劃所載，到2020年底，城市地區的綠色建築將佔新建建築物的50.0%，而綠色建材消耗將佔所有建材消耗的40.0%。

行業概覽

中國建築機械、設備及工具租賃市場概覽

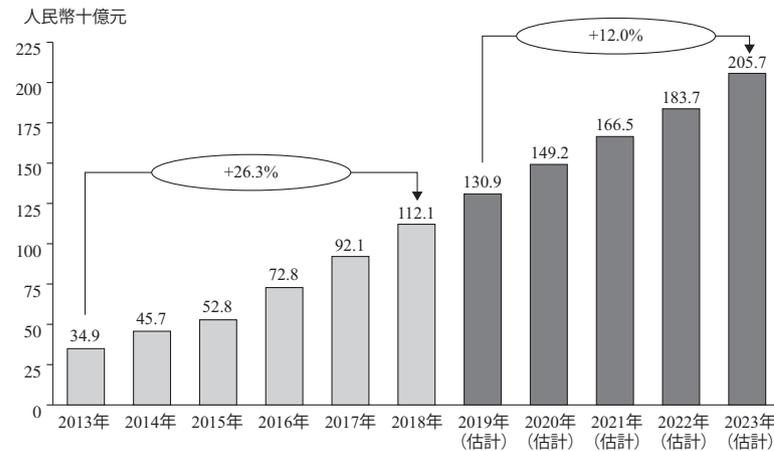
定義

建築設備包括土木、建築、機電及維修、保養、改建及加建(RMAA)工程中使用的工具及機械。建築機械及設備的實例包括發電焊接機組、空氣壓縮機、壓土機、輓軋機、燈塔、水泵、叉車、輪式裝載機、推土機、伸縮臂叉車、隨車起重機、叉車、剪式升降機。建築設備租賃指承租人根據合約於租賃期內從出租人處獲得所用的機械設備。

市場規模

中國建築機械、設備及工具租賃市場規模由2013年的人民幣349億元顯著增加至2018年的人民幣1,121億元，複合年增長率為26.3%，主要由於中國建築行業的整體需求激增，導致對建築設備的需求增加。隨著城鎮化的進展，有關市場規模預計於未來五年保持12.0%的複合年增長率，於2023年將達人民幣2,057億元。建築工程項目承包商租賃或使用翻新機械日益普遍，從而節約採購機械的初始成本，增強公司的財務流動性。

以收益計建築機械、設備及工具租賃的市場規模(中國)，2013年至2023年(估計)



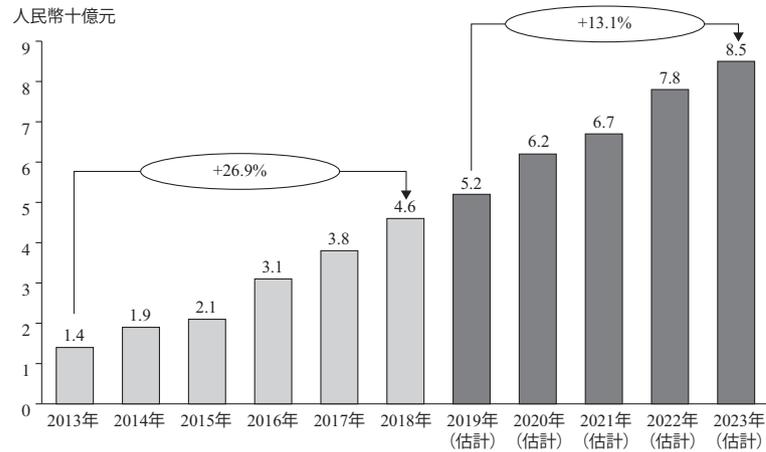
資料來源：弗若斯特沙利文

由於福建省建築市場的快速發展，福建省建築機械、設備及工具租賃的市場規模由2013年的人民幣14億元增加至2018年的人民幣46億元，複合年增長率為26.9%。基礎設施項

行業概覽

目投資持續加大及先進建築設備的使用導致建築設備租賃的需求增加。預計2019年至2023年期間的市場規模將以13.1%的複合年增長率增長。

以收益計建築機械、設備及工具租賃的市場規模(福建省)，2013年至2023年(估計)



資料來源：弗若斯特沙利文

福建省建築機械、設備及工具租賃市場展望

福建省機械設備需求與整個建築行業的發展息息相關。2013年至2018年期間，福建省所實施建築工程的合約價值由人民幣5,462億元增加至人民幣11,549億元，建築行業的強勁需求進一步推動了機械設備需求。同時，伴隨政府出台的推動基礎設施項目的配套政策，為助力其進一步擴張，福建省採納輕資產策略並使用租賃服務的承包商數目不斷增加。這一發展趨勢持續支撐著福建省租賃服務的相關需求。

市場驅動因素及機遇

技術進步支撐租賃服務需求

預計技術創新將推動中國建築租賃服務的增長。GPS定位、機器空閒時間及燃料耗用量檢測等遠程信息處理技術的應用預計將更為普及。此外，提高機器壽命(包括部件效能及操作員舒適性)的操作輔助系統在建築設備上的應用正日漸受到歡迎。預計技術不斷進步將推動建築工程設備加速更新換代，從而令建築設備租賃服務受益，使客戶能夠以較低的初始成本使用先進型號的設備。

行業概覽

先進技術引進的支持性政策

對於引進發達國家的先進技術，中國實施金融及稅務獎勵等支持性政府政策，以促進設備升級。例如，中國政府已免除進口關鍵研發設備、材料及零部件的進口關稅及相關增值稅。自2018年11月1日起，進口機械工具的平均稅率由12.2%降至8.8%。支持性政府政策預計將促進先進建築設備的引進，支持中國建築設備、機械及工具租賃市場的發展。

競爭格局

中國地基工程市場競爭概況

中國的地基工程行業高度分散。2018年，中國有超過30,000家從事地基工程的建築企業。2018年中國地基工程市場收益為人民幣3.1萬億元。按收益計，2018年本集團在中國非國有地基工程分包商中排名第三。

2018年中國排名前三位的非國有地基工程分包商(按收益計)				
排名	市場參與者	總部	成立年份	收益 (人民幣百萬元)
1	A公司	上海	1994年	1,127.1
2	B公司	深圳	1991年	970.0
3	本集團	福建省	2012年	874.3

資料來源：弗若斯特沙利文

註：

1. A公司是中國一家從事挖樁及深地基承包服務的私營企業。
2. B公司是一家工程承包商，主要從事地質勘查、設計、施工、地質災害風險評估等服務。
3. 計算排名時僅慮及非國有分包商來自中國的地基工程收益。

行業概覽

福建省地基工程行業較為分散。2018年福建省有1,200多家建築企業從事地基工程業務。2018年福建省地基工程市場規模約為人民幣1,396億元。按收益計，2018年本集團在福建省非國有地基工程企業中排名第一。

2018年福建省排名前三位的地基工程分包商(按收益計)

排名	市場參與者	成立年份	收益 (人民幣百萬元)
1	本集團	2012年	874.3
2	C公司	2002年	191.4
3	D公司	1999年	98.2

資料來源：弗若斯特沙利文

註：

1. C公司是一家上市公司，專門為民用建築、工業建築、交通工程、市政工程、水利工程及海上風力發電項目提供土力工程服務。
2. D公司是一家非國有公司，從事地基工程、土木工程等建築服務。
3. 計算排名時僅慮及福建國有及非國有分包商來自中國的地基工程收益。

中國建築機械、設備及工具租賃市場競爭概況

中國的建築機械、設備及工具租賃市場相對分散，各類細分市場有超過10,000名行業參與者。其中大多數為中小規模企業。

福建省建築市場競爭概況

福建省建築行業高度分散，約有5,000名市場參與者。2018年，按收益計，中建海峽建設發展有限公司為福建省最大的總承包商，佔福建省建築行業整體市場份額的約0.9%。

中國鋁模板市場競爭概況

根據中國基建物資租賃承包協會(「中建租協」)的數據，截至2018年底，中國有約1,000家公司從事鋁模板的設計、製造、租賃、銷售及／或安裝服務，其中僅有約500家市場參與者能夠生產鋁模板產品，80家公司被認定為大型企業。根據中建租協的數據，中國大多數鋁模板市場參與者位於中國東北、華東及華南等對鋁模板需求量較大的地區。

行業概覽

成本分析

生產者價格指數(PPI)反映過去數年產品平均價格的變動情況。鋼材及水泥為建築行業使用的主要材料。2013年至2018年期間，由於中國政府實施「去產能」政策，導致鋼材及水泥價格於2015年出現驟降。但隨著此類產品的市場需求不斷增長，其價格已自2016年起開始回暖。於2013年至2018年期間，中國鋼材及水泥的生產者價格指數的複合年增長率分別為6.5%及2.1%。

根據中國國家統計局的數據，中國城市地區建築工人的平均年度工資由2013年的人民幣42,072.0元上漲至2018年的人民幣60,501元，複合年增長率為7.5%。中國建築行業從業人員由2013年的45.0百萬人增至2017年的55.4百萬人。中國建築工人人數增長緩慢，加劇了建築行業的用工短缺問題，促使近年來的中國建築行業平均工資迅速上漲。

進入門檻

資本要求

中國建築行業(包括地基工程)屬資本密集型行業，建築工程項目初期需要有足夠的現金儲備，因為要根據工程進度分多批支付建築工程項目款。另外，市場參與者須擁有至少人民幣4.0百萬元淨資產，方可申請中國「地基基礎工程專業承包企業資質」。尤其是，要申請地基基礎工程專業承包一級資質，最低淨資產應為人民幣20.0百萬元。因此，市場新進入者可能難以具備充足資本維持其業務發展。

技術專長及項目經驗

在地基工程項目及技術經驗方面擁有良好、可靠的往績記錄是在中國從事地基工程業務的關鍵准入門檻之一。除項目費用及業務關係外，相關往績記錄也是項目總承包商的甄選標準之一。此外，可靠的往績記錄是滿足更高水準的「地基基礎工程專業承包企業資質」並合資格獲得更高價值地基工程項目合同的前提。領先的市場參與者憑藉經驗豐富的團隊及良好的往績記錄，較任何市場新進入者更具業務優勢。

許可要求

企業在中國開展包括地基工程在內的各種建築工程前須獲得相關許可。住建部已制定60個種類的「專業承包資質體系」，對財務、技術要求及管理結構制定了若干標準。市場進入者可能無法滿足相關要求並合資格在中國開展地基工程。

監管概覽

與我們在中國經營業務相關的法律法規

有關外商投資建築工程施工承包行業的政策

中國對外商投資不同行業的指導通過國家發展和改革委員會與商務部聯合不時修訂及頒佈的《鼓勵外商投資產業目錄》及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)》來實現。根據《鼓勵外商投資產業目錄》(2019年版)(於2019年6月30日發佈並於2019年7月30日施行)及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》(於2019年6月30日發佈並於2019年7月30日起施行)，建築工程施工承包屬於允許外商投資的項目以及鼓勵外商投資污水處理廠建設及經營。

建築工程承包資質

《中華人民共和國建築法》(於1997年11月1日發佈並於1998年3月1日起施行及於2019年4月23日修訂並施行)、《建築業企業資質管理規定》(於2015年1月22日發佈並於2015年3月1日起施行及於2018年12月22日經最新修訂並施行)、《建築業企業資質標準》(於2014年11月6日發佈並於2015年1月1日起施行及於2016年10月14日經最新修訂並於2016年11月1日施行)、《施工總承包企業特級資質標準》(於2007年3月13日發佈並施行及於2015年10月9日經最新修訂並施行)、《施工總承包企業特級資質標準實施辦法》(於2010年11月30日發佈並於2015年11月9日修訂並施行)、《建築業企業資質管理規定和資質標準實施意見》(於2015年1月31日發佈並於2015年3月1日起施行及於2015年11月9日經最新修訂並施行)以及其他法規訂明建築業企業的資質申請及承包範圍規定。

建築業企業按照上述法律法規要求申請相關資質以從事相關級別的建築承包業務。建築業企業資質分為施工總承包資質(合資格承擔整個建設工程)、專業承包資質(合資格承擔特定合同)、施工勞務資質(合資格承擔勞務作業)三個類別。施工總承包資質分為特級、一級、二級、三級；專業承包資質分為一級、二級、三級。持有施工總承包資質的企業可根據

監管概覽

資質範圍對所承擔的工程全部自行施工，也可將非主體結構工程和勞務作業發包給具有相應資質的分包企業和勞務分包代理。持有專業承包資質的企業可以承接具有施工總承包資質的企業依法分包的專業工程，但禁止將所承包工程再次分包。

《建築業企業資質標準》對上述各類別、各等級的標準作出了具體的規定，特級資質標準單獨於《施工總承包企業特級資質標準》中作出規定。其中，市政公用工程施工總承包、鋼結構工程專業承包不同級別資質的評定標準基於企業資產、企業主要人員、企業工程業績及技術裝備四個方面，地基基礎工程專業承包、起重設備安裝工程專業承包及建築機電安裝工程專業承包不同級別資質的評定標準基於企業資產、企業主要人員及企業工程業績三個方面，模板腳手架專業承包資質的評定基於企業資產及企業主要人員兩個方面。根據《建築業企業資質標準》，不同級別資質的企業可承擔工程的範圍也不同。

建築業企業資質證書有效期為五年，有效期屆滿，企業需要延續資質證書有效期的，應當於資質證書有效期屆滿三個月前，向原資質許可機關提出延續申請。

招標投標

根據《中華人民共和國建築法》及《中華人民共和國招標投標法》(於1999年8月30日發佈並於2000年1月1日起施行及於2017年12月27日修訂並於2017年12月28日起施行)，大型基礎設施及公用事業等關係社會公共利益、公眾安全的項目，包括該等項目的勘察、設計、施工及監理，以及工程及施工有關的重要設備及材料的採購，必須進行招標。中標人按照合同約定或者經項目招標人同意，可以將中標項目的部分非主體、非關鍵性工作分包給他人完成。建築工程發包與承包的招標投標活動，應當遵循公開、公正、平等競爭的原則，擇優選擇承包單位。

《房屋建築和市政基礎設施工程施工招標投標管理辦法》(於2001年6月1日發佈並施行及於2019年3月13日經最新修訂並施行)進一步明確規定了依法必須進行招標的房屋建築和市政基礎設施工程的招標投標活動的具體要求。例如：(i)全部使用國有資金投資或者國有資金投資佔控股或者主導地位的，應當公開招標，但經國家計委或者省、自治區、直轄市人民政府依法批准可以進行邀請招標的重點建築工程項目除外；其他工程可以實行邀請招標；(ii)停建或者緩建後恢復建設的單位工程，且承包人未發生變更的、施工企業自建自用的工程，

監管概覽

且該施工企業資質等級符合工程要求的、在建工程追加的附屬小型工程或者主體加層工程，且承包人未發生變更的，法律、法規、規章規定的其他情形，經縣級以上地方人民政府建設行政主管部門批准，可以不進行施工招標；及(iii)依法必須進行施工公開招標的工程項目，應當在國家或者地方指定的報刊、信息網絡或者其他媒介上發佈招標公告，並同時在中國工程建設和建築業信息網上發佈招標公告，招標公告應當載明招標人的名稱和地址，招標工程的性質、規模、地點以及獲取招標文件的辦法等事項。

《中華人民共和國招標投標法》、《中華人民共和國招標投標法實施條例》(於2011年12月20日發佈並於2012年2月1日起施行及於2019年3月2日經最新修訂並施行)和《工程建設項目施工招標投標辦法》(於2003年3月8日發佈並於2003年5月1日起施行及於2013年3月11日修訂並自2013年5月1日起施行)及有關具體法律文件明確規定招標投標的要求和程序。招標人應當依法組建評標委員會負責評標，評標委員會由招標人的代表和有關技術、經濟等方面的專家組成，成員人數為五人以上單數，其中技術、經濟等方面的專家不得少於成員總數的三分之二。該等專家應當從事相關領域工作滿八年並具有高級職稱或者具有同等專業水平，由招標人從國務院有關部門或者省、自治區、直轄市人民政府有關部門提供的專家名冊或者招標代理機構的專家庫內的相關專業的專家名單中確定；一般招標項目可以採取隨機抽取方式，特殊招標項目可以由招標人直接確定。

工程施工安全

根據《中華人民共和國安全生產法》(於2002年6月29日發佈並於2002年11月1日起施行及於2014年8月31日經最新修訂並於2014年12月1日起施行)，生產經營單位必須執行依法制定的保障安全生產的國家標準或者行業標準並且應當具備有關法律、行政法規和國家標準或者行業標準規定的安全生產條件；不具備安全生產條件的，不得從事生產經營活動。

《建設工程安全生產管理條例》(於2003年11月24日發佈並於2004年2月1日起施行)規定，建設單位不得對勘察、設計、施工、工程監理等單位提出不符合建設工程安全生產法律、法規和強制性標準規定的要求，不得壓縮合同約定的工期。施工單位主要負責人依法對本單位的安全生產工作全面負責。建設單位、勘察單位、設計單位、施工單位、工程監理單位及其他與建設工程安全生產有關的單位，必須遵守安全生產法律、法規的規定，保證建設工程安全生產，依法承擔建設工程安全生產責任。其中，建設工程實行施工總承包的，由總承包單位對施工現場的安全生產負總責，總承包單位和分包單位對分包工程的安全生產承擔

監管概覽

連帶責任。施工單位應當設立安全生產管理機構，配備專職安全生產管理人員。施工單位應當為施工現場從事危險作業的人員辦理意外傷害險，保險費由施工單位支付。實行施工總承包的，保險費由總承包單位支付。保險期限自建設工程開工之日起至竣工驗收合格止。縣級或以上中國政府建設行政主管部門應對相關行政區域內建設工程安全生產工作實施監督管理。

安全生產許可

《安全生產許可證條例》(於2014年1月13日發佈並施行及於2014年7月29日經最新修訂並施行)、《建築施工企業安全生產許可證管理規定》(於2004年7月5日發佈並施行及於2015年1月22日修訂並施行)、《建築施工企業安全生產許可證管理規定實施意見》(於2004年8月27日發佈並施行)對建築施工企業安全生產許可證的頒發和管理作出了具體規定。中國政府對建築施工企業實行安全生產許可制度。建築施工企業從事建築施工活動前，應當依照本規定向企業註冊所在地省、自治區、直轄市人民政府住房城鄉建設主管部門申請領取安全生產許可證。未取得安全生產許可證的，不得從事建築施工活動。安全生產許可證的有效期為三年。企業應當於安全生產許可證期滿前三個月向原頒發管理機關申請辦理延期手續。建設主管部門在向建設單位審核發放施工許可證前，應當對已經確定的建築施工企業是否取得安全生產許可證進行審查，沒有取得安全生產許可證的，不得頒發施工許可證。如果建築企業發生重大安全事故，暫扣安全生產許可證，並限期整改。

監管概覽

事故等級

根據《生產安全事故報告和調查處理條例》(於2007年4月9日發佈並於2007年6月1日起施行)，造成人員傷亡或直接經濟損失的生產安全事故一般分為以下等級：

- (a). 特別重大事故，是指造成30人以上死亡，或100人以上重傷(包括急性工業中毒，下同)，或人民幣1億元以上直接經濟損失的事故；
- (b). 重大事故，是指造成10人以上30人以下死亡，或50人以上100人以下重傷，或人民幣5000萬元以上人民幣1億元以下直接經濟損失的事故；
- (c). 較重大事故，是指造成3人以上10人以下死亡，或10人以上50人以下重傷，或人民幣1000萬元以上人民幣5000萬元以下直接經濟損失的事故；及
- (d). 一般事故，是指造成3人以下死亡，或10人以下重傷，或人民幣1000萬元以下直接經濟損失的事故。

事故預防

建設部發佈的《建築工程預防高處墜落事故若干規定》(於2003年4月17日發佈並施行)對高處作業的人員要求、設備要求等作出了嚴格的規定，並規定了嚴格的責任制度；建設部發佈的《建築工程預防坍塌事故若干規定》(於2003年4月17日發佈並施行)要求凡從事建築工程新建、改建、擴建等活動的有關單位，應嚴格根據地質情況、施工工藝、作業條件及周邊環境編製施工方案。

勞動保護設備

建設部發佈的《建築施工人員個人勞動保護用品使用管理暫行規定》(於2007年11月5日發佈並施行)對建築施工人員個人勞動保護用品的使用和管理進行了嚴格的規定。

質量監管

根據《建設工程質量管理條例》(於2000年1月30日發佈並施行於2019年4月23日修訂並施行)，建設單位、勘察單位、設計單位、施工單位、工程監理單位依法對建設工程質量負責。從事建設工程活動，必須嚴格執行基本建設程序，堅持先勘察、後設計、再施工的原

監管概覽

則。建設工程實行總承包的，總承包單位應對全部建設工程質量負責；總承包單位依法將建設工程分包給其他單位的，分包單位應當按照分包合同的約定對其分包工程的質量向總承包單位負責，總承包單位與分包單位對分包工程的質量承擔連帶責任。建設工程實行質量保修制度，建設工程在保修範圍和保修期限內發生質量問題的，施工單位應當履行保修義務，並對造成的損失承擔賠償責任。

中國政府實行建設工程質量監督管理制度。國務院建設行政主管部門對全國的建設工程質量實施統一監督管理。國務院鐵路、交通、水利等有關部門，負責對全國有關專業建設工程質量的監督管理。

黑名單管理體系

根據《福建省建設工程責任主體不良記錄「黑名單」管理實施辦法(試行)》(於2016年9月1日發佈並於2017年1月1日起施行)，福建省住房和城鄉建設廳(「**省住建廳**」)負責監督及指導全省黑名單實施工作，制定納入省級「黑名單」的標準、約束措施及懲戒制度，並在「市場綜合監管信息平台」的「信用管理平台」建立「建築工程責任主體不良記錄黑名單管理體系」，統一發佈納入「黑名單」的責任主體的相關信息；對納入省級「黑名單」的責任主體實施監督管控。

施工實體違反《福建省建設工程質量安全動態監管辦法》(於2018年4月23日發佈並於2019年1月1日起施行)將按類型記分。將被記分的違規情況包括但不限於施工現場周邊未安裝封閉圍牆或圍擋、未設置大門、未設置洗車台、沉澱池並配備洗車設備、施工現場未安裝防塵設施、未就施工現場申請排放許可及未經沉澱處理符合要求後直接排放。根據《福建省建設工程責任主體不良記錄「黑名單」管理實施辦法(試行)》，記分最多的前30家施工實體將被記入不良記錄黑名單。

監管概覽

於實施黑名單管理期間，各級住房與城建主管部門須嚴格按照相關規定(包括業務承接限制、視頻監控及差異化監管)執行懲戒措施及制度。

建設工程驗收

根據《房屋建築和市政基礎設施工程竣工驗收規定》(於2013年12月2日發佈並施行)，施工單位在工程完成後應向建設單位申請最終竣工驗收，建設單位組織勘察、設計、施工、監理等單位組成驗收組進行最終竣工驗收，各單位分別匯報工程合同履約情況和在工程建設各個環節執行法律、法規和工程建設強制性標準的情況。

根據《房屋建築和市政基礎設施工程竣工驗收備案管理辦法》(於2000年4月4日發佈並施行及於2009年10月19日修訂並施行)，在中華人民共和國境內新建、擴建、改建各類房屋建築和市政基礎設施工程的竣工驗收備案，適用此辦法。建設單位應當自工程竣工驗收合格之日起15日內，依照此辦法規定，向工程所在地的縣級以上地方人民政府建設主管部門備案。

環境保護

《中華人民共和國環境保護法》(於1989年12月26日發佈並施行及於2014年4月24日經最新修訂並於2015年1月1日起施行)、《中華人民共和國大氣污染防治法》(於1987年9月5日發佈並於1988年6月1日起施行及於2018年10月26日經最新修訂並施行)、《中華人民共和國水污染防治法》(於1984年5月11日發佈並於1984年11月1日起施行及於2017年6月27日經最新修訂並於2018年1月1日起施行)、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(於1995年10月30日發佈並於1996年4月1日起施行及於2016年11月7日經最新修訂並施行)、《中華人民共和國環境影響評價法》(於2002年10月28日發佈並於2003年9月1日起施行及於2018年12月29日經最新修訂並施行)、《建設項目環境保護管理條例》(於1998年11月29日發佈並施行及於2017年7月16日經最新修訂並於2017年10月1日起施行)及其他有關法律及法規，對建設工程項目進行期間的環境保護事宜作出規定。

監管概覽

施工單位應根據環境保護及安全生產的法律法規，採取措施控制環境污染及施工地點的粉塵、廢氣、污水、固體廢物、噪音及振動所造成的損害。中國政府實行建設項目環境影響評價制度。

根據《中華人民共和國環境保護法》，為防止環境污染及保護生態環境，國務院環境保護主管部門根據國家環境質量標準和國家經濟、技術條件，制定國家污染物排放標準。省、自治區、直轄市人民政府對國家污染物排放標準中未作規定的項目，可以制定地方污染物排放標準；對國家污染物排放標準中已作規定的項目，可以制定嚴於國家污染物排放標準的地方污染物排放標準。地方污染物排放標準應當報國務院環境保護主管部門備案，企業須遵守國家與地方環境保護標準中較嚴格者。

《中華人民共和國環境保護法》規定排放污染物的企業事業單位和其他生產經營者應採取有效措施防治對環境造成的污染與危害。建設項目中防治污染的設施，應當與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用。排放污染物的企業事業單位，必須依照國務院環境保護行政主管部門的規定申報登記。環保主管部門須將環境違法行為記入社會誠信記錄，並及時公佈信息。此外，企業違法排放污染物將受到罰款處罰並被責令改正，拒不改正的，主管機關可以自責令改正之日的次日起，按照原處罰數額按日連續處罰。

根據《中華人民共和國環境影響評價法》，中國政府建立了一套環境影響評價體系，根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理。

根據《建設項目竣工環境保護驗收管理辦法》(於2001年12月27日發佈並於2002年2月1日起施行及於2010年12月22日修訂並施行)，建設項目竣工環境保護驗收是指建設項目竣工後，環境保護行政主管部門根據本辦法規定，依據環境保護驗收監測或調查結果，並通過現場檢查等手段，考核該建設項目是否達到環境保護要求的活動。

監管概覽

物流運輸

根據《中華人民共和國道路運輸條例》(於2004年7月1日發佈並施行及於2019年3月2日經最新修訂並施行)，申請從事貨運經營的，應當具備下列條件：(1)有與其經營業務相適應並經檢測合格的車輛；(2)有符合該條例規定條件的駕駛人員；(3)有健全的安全生產管理制度。從事貨運經營的駕駛人員，應當符合下列條件：(1)取得相應的機動車駕駛證；(2)年齡不超過60周歲；(3)經設區的市級道路運輸管理機構對有關貨運法律法規、機動車維修和貨物裝載保管基本知識考試合格。從事危險貨物運輸經營以外的貨運經營的，應向縣級道路運輸管理機構提出申請並提交上述規定條件的相關材料，收到申請的道路運輸管理機構，應當自受理申請之日起20日內審查完畢，作出許可或者不予許可的決定。予以許可的，向申請人頒發道路運輸經營許可證，並向申請人投入運輸的車輛配發車輛營運證；不予許可的，應當書面通知申請人並說明理由。

根據《中華人民共和國道路交通安全法》(於2003年10月28日發佈並於2004年5月1日起施行並於2011年4月22日經最新修訂並於2011年5月1日起施行)，對登記後上道路行駛的機動車，應當依照法律、行政法規的規定，根據車輛用途、載貨數量、使用年限等不同情況，定期進行安全技術檢驗。該法律規定禁止貨運機動車載客，貨運機動車需要附載作業人員的，應當設置保護作業人員的安全措施。貨運機動車超過核定載質量的，處二百元以上五百元以下罰款；超過核定載質量百分之三十或者違反規定載客的，處五百元以上二千元以下罰款。出現上述情形的由公安機關交通管理部門扣留機動車至違法狀態消除，出現上述情形且經處罰不改的，對直接負責的主管人員處二千元以上五千元以下罰款。

根據《中華人民共和國公路法》(於1997年7月3日發佈並於1998年1月1日起施行及於2017年11月4日經最新修訂並於2017年11月5日起施行)，在公路上行駛的車輛的軸載質量應當符合公路工程技術標準要求。超過公路、公路橋樑或公路隧道的限載、限高、限寬、限長標準的車輛，不得在有限定標準的公路、公路橋樑上或者公路隧道內行駛。超過公路或者公路橋樑限載標準確需行駛的，必須經縣級以上地方人民政府交通主管部門批准，並按要求採取有效的防護措施；運載不可解體的超限物品的，應當按照指定的時間、路線、時速行駛，並懸掛明顯標誌，運輸單位不能按照採取前述防護措施的，由交通主管部門幫助其採取防護措施，所需費用由運輸單位承擔。

監管概覽

污水處理

水質

城鎮污水處理廠排出的水流質量必須遵守《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB18918-2002)(於2002年12月24日發佈並於2003年7月1日起施行，後於2006年5月8日經最新修訂並施行)所載標準。根據《中華人民共和國水污染防治法》，經營城鎮污水中央處理設施的公司須對污水處理廠排出的污水質量負責。

排污許可證

根據《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國水污染防治法》，城鎮污水集中處理設施的運營單位，應當取得排污許可證；禁止企業事業單位無排污許可證或者違反排污許可證的規定向水體排放廢水、污水。

根據《福建省排污許可證管理辦法》(於2014年7月29日發佈並於2014年9月1日起施行)，運營城鄉污水和工業廢水集中處理設施的企業事業單位和其他生產經營者應當取得排污許可證。

根據《排污許可管理辦法(試行)》(於2018年1月10日發佈並施行)，環境保護部對實施排污許可管理的排污單位及其生產設施、污染防治設施和排放口實行統一編碼管理環境保護部依法制定並公佈固定污染源排污許可分類管理名錄，明確納入排污許可管理的範圍和申領時限。納入固定污染源排污許可分類管理名錄的企業事業單位和其他生產經營者(以下簡稱排污單位)應當按照規定的時限申請並取得排污許可證。

城鎮污水處理的規定

根據《城鎮排水與污水處理條例》(於2013年10月2日發佈並於2014年1月1日起施行)，縣級或以上地方人民政府的城鎮排水及污水處理主管部門為其各自行政區域內城鎮排水及污水處理工程的監管及行政機關。中國的國家政府將鼓勵採納特許經營、政府採購服務及其他

監管概覽

各類方式，吸引私募資金投資、建設及營運城鎮排水及污水處理設施。城鎮排水與污水處理設施竣工驗收合格後，由城鎮排水主管部門通過招標投標、委託等方式確定符合條件的設施維護運營單位負責管理。城鎮排水主管部門應當與城鎮污水處理設施維護運營單位簽訂維護運營合同，明確雙方權利義務。城鎮污水處理設施維護運營單位應當保證出水水質符合國家和地方規定的排放標準，不得排放不達標污水。

市政公用事業項目的特許經營

根據《市政公用事業特許經營管理辦法》(於2004年3月19日發佈並於2004年5月1日起施行及於2015年5月4日修訂並施行)，污水處理等依法實施特許經營的行業，應由政府通過市場競爭機制選擇市政公用項目投資者或者經營者，明確其在一定期限和範圍內經營某項市政公用事業產品或者提供某項服務。直轄市、市、縣人民政府市政公用事業主管部門(以下簡稱主管部門)依據人民政府的授權，負責其各自行政區域內的市政公用事業特許經營的具體實施。

根據《基礎設施和公用事業特許經營管理辦法》(於2015年4月25日發佈並於2015年6月1日起施行)，縣級或以上人民政府有關行業主管部門或政府授權部門可以根據經濟社會發展需求，以及有關法人和其他組織提出的特許經營項目建議等，提出特許經營項目實施方案。由縣級或以上人民政府授權有關部門或實體作為實施機構負責特許經營項目有關實施工作，並明確具體授權範圍。實施機構根據經審定的特許經營項目實施方案，應當通過招標、競爭性談判及其他競爭方式選擇特許經營者，並應當與依法選定的特許經營者簽訂特許經營協議。

勞動人事

《中華人民共和國勞動法》(於1994年7月5日發佈並於1995年1月1日施行及於2018年12月29日經最新修訂並施行)對促進就業、勞動合同、工作時間和休息休假、工資、勞動安全衛生、女職工和未成年工特殊保護、職業培訓、社會保險和福利、勞動爭議的解決進行規範。

監管概覽

根據《中華人民共和國勞動合同法》(於2007年6月29日發佈並於2008年1月1日起施行及於2012年12月28日修訂並於2013年7月1日起施行)、《中華人民共和國勞動合同法實施條例》(於2008年9月18日發佈並施行)，用人單位自用工之日起即與勞動者建立勞動關係，同時應當訂立書面勞動合同。勞動合同的訂立、履行和變更、解除和終止均受上述法律、法規的約束，保護勞動者的權利和權益。

根據《中華人民共和國社會保險法》(於2010年10月28日發佈並於2011年7月1日起施行並於2018年12月29日經最新修訂並施行)、《社會保險費征繳暫行條例》(於1999年1月22日發佈並生效施行及於2019年3月24日經最新修訂並施行)、《企業職工生育保險試行辦法》(於1994年12月14日發佈並於1995年1月1日起施行)、《工傷保險條例》(於2003年4月27日發佈並於2004年1月1日起施行及於2010年12月20日修訂並於2011年1月1日起施行)、《失業保險條例》(於1999年1月22日發佈並施行)及《住房公積金管理條例》(於1999年4月3日發佈並施行及於2019年3月24日經最新修訂並施行)，中華人民共和國境內的用人單位應為員工繳納基本養老保險、基本醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險在內的社會保險費，並為職工繳存住房公積金。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，社會保險費徵收機構有權責令其限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

此外，根據《建設工程安全生產管理條例》(於2003年11月24日發佈並於2004年2月1日起施行)，施工單位應當為施工現場從事危險作業的人員辦理意外傷害保險，意外傷害保險費由施工單位支付。實行施工總承包的，由總承包單位支付意外傷害保險費。意外傷害保險期限自建設工程開工之日起至竣工驗收合格止。

監管概覽

外商投資

外資企業的設立、運營及管理

在中華人民共和國境內設立運營的公司均受《中華人民共和國公司法》(於1993年12月29日發佈並於1994年7月1日起施行及於2018年10月26日經最新修訂並施行)規管。《中華人民共和國公司法》對公司的設立、組織架構、活動、解散等均有規定，亦適用於外商投資的有限責任公司和股份有限公司。有關外商投資的法律另有規定的，適用其規定。

《中華人民共和國外資企業法》(於1986年4月12日發佈施行及於2016年9月3日經最新修訂並於2016年10月1日起施行)及《中華人民共和國外資企業法實施細則》(於1990年12月12日發佈施行及於2014年2月19日經最新修訂並於2014年3月1日起施行)對外商獨資企業的設立程序、審批備案、註冊資本、組織架構等事宜均有規定。

根據《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》(於2016年10月8日發佈並施行及於2018年6月29日修訂並於2018年6月30日起施行)，外商投資企業的設立及變更，不涉及國家規定實施准入特別管理措施的，均須通過外商投資綜合管理信息系統辦理備案手續。

在中國進行投資的外商投資者及外商企業須遵守商務部及國家發展和改革委員會聯合頒佈的《鼓勵外商投資產業目錄(2019年版)》以及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2019年版)》。根據該等規定，外商投資項目分為鼓勵類、允許類、限制類及禁止類，中國政府會不時對目錄進行審閱及更新。

根據《關於外商投資企業境內投資的暫行規定》(於2000年7月25日發佈並於2000年9月1日起施行及於2015年10月28日經最新修訂並施行)，外商投資企業境內投資，可投資於鼓勵類及允許類項目，但不得投資禁止類項目。

監管概覽

《中華人民共和國外商投資法》(於2019年3月15日發佈並將於2020年1月1日起施行)對外國投資者直接或者間接在中國境內進行的投資活動將進行全面的規範。根據該法規，國家對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，即在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇，且施行在特定領域對外商投資實施的准入特別管理措施；該負面清單由國務院發佈或者批准發佈。外商投資准入負面清單規定禁止投資的領域，外國投資者不得投資；外商投資准入負面清單規定限制投資的領域，外國投資者進行投資應當符合負面清單規定的條件；外商投資准入負面清單以外的領域，按照內外資一致的原則實施管理；該法實施後《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國外資企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》同時廢止，該法施行前按上述三部法律設立的外商投資企業，在該法施行後五年內可以繼續保留原企業組織形式等。

併購規定

根據《關於外國投資者併購境內企業的規定》(於2006年8月8日發佈並於2006年9月8日起施行及於2009年6月22日修訂並施行)(下稱「《併購規定》」)。根據該《併購規定》，外國投資者併購境內企業，系指：(i)外國投資者購買境內非外商投資企業股東的股權或認購境內公司增資，使該境內公司變更設立為外商投資企業；(ii)外國投資者設立外商投資企業，並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該資產；(iii)外國投資者協議購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產。外國投資者併購境內企業設立外商投資企業，應依照本規定經審批機關批准，向登記管理機關辦理變更登記或設立登記。根據《外商投資企業設立及變更備案管理暫行辦法》，外國投資者併購境內企業設立外商投資企業，應向商務主管部門備案。

監管概覽

股息分派

根據國家稅務總局《關於執行稅收協議股息條款有關問題的通知》(於2009年2月20日發佈並實施)，稅收協定締約對方的稅收居民如需就中國居民公司所支付股息按有關稅收協議中規定的稅率繳稅，則須同時符合以下規定方可享受有關稅率：(1)取得股息的該對方稅收居民根據稅收協議規定應限於公司；(2)在該中國居民公司的全部所有者權益和有表決權股份中，該對方稅收居民直接擁有的比例均符合規定比例；及(3)該對方稅收居民直接擁有該中國居民公司的資本比例，在取得股息前連續12個月以內任何時候均符合稅收協議規定的比例。

根據《關於發佈〈非居民納稅人享受稅收協定待遇管理辦法〉的公告》(於2015年8月27日發佈並於2015年11月1日起施行及於2018年6月15日修訂並施行)，自中國居民企業收取股息的非居民納稅人如欲享受稅收協定下的稅務優惠，應在納稅申報時自行報送或由扣繳義務人在扣繳申報時報送相關報告表和資料。非居民納稅人可享受但未享受協定待遇，且因未享受協議待遇而多繳稅款的，可在一定期限內自行或通過扣繳義務人向主管稅務機關要求退還多繳稅款，同時提交相關報告表和資料，及補充享受協議待遇的情況說明。

外匯管理

根據《中華人民共和國外匯管理條例》(於1996年1月29日發佈並於1996年4月1日起施行及於2008年8月5日經最新修訂並施行)，除中國政府另有規定外，中華人民共和國境內禁止外幣流通，並不得以外幣計價結算。經常項目外匯收支不需要進行審批，但應當具有真實、合法的交易所基礎。境內機構、境內個人向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，應當按照國務院外匯管理部門的規定辦理登記。國家規定需要事先經有關主管部門批准或者備案的，應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續。資本項目外匯支出，應當按照國務院外匯管理部門關於付匯與購匯的管理規定，憑有效單證以自有外匯支付或者向經營結匯、售匯業務的金融機構購匯支付。國家規定應當經外匯管理機關批准的，應當在外匯支付前辦理批准手續。

監管概覽

根據《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(於2014年7月4日發佈並施行)，境內居民(包括境內機構和境內自然人)以投融資為目的，以其境內外合法資產或權益在境外直接設立或間接控制的境外企業前，應向國家外匯管理局申請辦理境外投資外匯登記手續。已登記境外特殊目的公司發生境內居民個人股東、名稱、經營期限等基本信息變更，或發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立等重要事項變更後，應及時到國家外匯管理局辦理境外投資外匯變更登記手續。返程投資設立的外商投資企業應按照現行外商直接投資外匯管理規定辦理相關外匯登記手續，並應如實披露股東的實際控制人等有關信息。特殊目的公司完成境外融資後，融資資金如調回境內使用的，應遵守中國外商投資和外債管理等相關規定。

根據《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(於2015年2月13日發佈並於2015年6月1日起施行)，國家外匯管理局決定在全國範圍內進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策。取消境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准兩項行政審批事項，改由銀行直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記，國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管，並簡化部分直接投資外匯業務辦理手續。

稅務

所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(於2007年3月16日發佈並於2008年1月1日起施行及於2018年12月29日經最新修訂並施行)、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(於2007年12月6日發佈並於2008年1月1日起施行及於2019年4月23日經最新修訂並施行)，內資企業及外商投資企業統一適用25%的企業所得稅稅率。企業分為居民企業和非居民企業。居民企業應當就其來源於中國境內、境外的所得繳納企業所得稅，企業所得稅稅率為25%。非居民企業在中國境內設立機構、場所的，應當就其所設機構、場所取得的來源於中國境內的

監管概覽

所得，以及發生在中國境外但與其所設機構、場所有實際聯繫的所得，繳納企業所得稅，企業所得稅稅率為25%。非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，企業所得稅稅率為10%。

中港稅務協定

根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（於2006年8月21日發佈），向香港股東分配股息的中國境內企業須根據中國法律繳納企業所得稅。惟倘股息受益人為直接持有不少於25%中國股息分配公司股權的香港納稅居民，則徵收稅款不得高於所分配股息的5%。倘股息受益人為直接持有不多於25%上述企業股權的香港納稅居民，則徵收稅款不得高於所分配股息的10%。

增值稅

根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》（於1993年12月13日發佈並於1994年1月1日起施行及於2017年11月19日經最新修訂並施行）、《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》（於2008年12月18日發佈並於2009年1月1日起施行及於2011年10月28日修訂並於2011年11月1日起施行）及財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告（於2019年3月20日發佈並於2019年4月1日起施行），在中國境內從事銷售貨物、提供加工、修理及修配勞務、銷售服務、無形資產及不動產或貨物進口的所有單位和個人，均須繳納增值稅。增值稅稅率應為13%、9%、6%及0%，視乎特定的徵稅項目而定。

根據《財政部、國家稅務總局關於全面推開營業稅改征增值稅試點的通知》（於2016年3月23日發佈並於2016年5月1日起施行及於2017年12月25日修訂並於2018年1月1日施行）、《財政部、國家稅務總局關於建築服務等營改增試點政策的通知》（於2017年7月11日發佈並於2017年7月1日施行），建築工程總承包單位為房屋建築的地基與基礎、主體結構提供工程服務，建設單位自行採購全部或部分鋼材、混凝土、砌體材料、預製構件的，適用簡易計稅方法計稅。納稅人提供建築服務取得預收款，應在收到預收款時，以取得的預收款扣除支付的分包款後的餘額，按照該通知規定的預征率預繳增值稅。按照規定應在建築服務發生地預

監管概覽

繳增值稅的項目，納稅人收到預收款時在建築服務發生地預繳增值稅；按照規定無需在建築服務發生地預繳增值稅的項目，納稅人收到預收款時在機構所在地預繳增值稅。適用一般計稅方法計稅的項目預征率為2%；適用簡易計稅方法計稅的項目預征率為3%。

城市維護建設稅

根據《中華人民共和國城市維護建設稅暫行條例》(於1985年2月8日發佈並於1985年1月1日起施行及於2011年1月8日修訂並施行)，凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的單位和個人，都應當繳納城市維護建設稅。納稅人所在地在市區的，稅率為7%；納稅人所在地在鎮縣的，稅率為5%；納稅人所在地不在市區或鎮縣的，稅率為1%。

教育費附加

根據《徵收教育費附加的暫行規定》(於1986年4月28日發佈並於1986年7月1日起施行及於2011年1月8日經最新修訂並施行)，凡繳納消費稅、增值稅、營業稅的單位和個人，處繳納農村教育事業費附加的單位外，都應當依照本規定繳納教育費附加，教育費附加率為3%。

知識產權

專利

根據《中華人民共和國專利法》(於1984年3月12日發佈並於1985年4月1日起施行及於2008年12月27日經最新修訂及於2009年10月1日起施行)及《中華人民共和國專利法實施細則》(於1985年1月19日發佈並於1993年1月1日起施行及於2010年1月9日經最新修訂並於2010年2月1日起施行)，國務院專利行政部門負責管理全國的專利工作。省、自治區、直轄市人民政府管理專利工作的部門負責本行政區域內的專利管理工作。中國的專利制度採用申請在先的原則，即兩個以上申請人分別就同樣的發明創造申請專利的，專利權授予最先申請的

監管概覽

人。若想獲得專利權，發明或實用新型必須滿足三個標準：新穎性、創造性及實用性。發明專利的有效期限為二十年，而實用新型及外觀設計專利的有效期限則為十年，均自申請日起計算。專利權人應當自被授予專利權的當年開始繳納年費，沒有按照規定繳納年費的，專利權在期限屆滿前終止。發明和實用新型專利權被授予後，除中華人民共和國專利法另有規定的以外，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、使用、許諾銷售、銷售、進口其專利產品，或者使用其專利方法以及使用、許諾銷售、銷售、進口依照該專利方法直接獲得的產品。外觀設計專利權被授予後，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、許諾銷售、銷售、進口其外觀設計專利產品。認定侵權行為成立的，可以按照有關規定責令侵權人停止侵權行為，採取糾正措施及賠償損失。

商標

根據《中華人民共和國商標法》(於1982年8月23日發佈並於1983年3月1日起施行及於2019年4月23日經最新修訂並將於2019年11月1日起生效)及《中華人民共和國商標法實施條例》(於2002年8月3日發佈並於2002年9月15日起施行及於2014年4月29日經最新修訂並於2014年5月1日起施行)，註冊商標的專用權限於批准註冊的商標及核定使用的商品。註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內按照規定辦理續展手續。每次續展註冊的有效期為十年。未經商標註冊人許可，在同一種商品上使用與其註冊商標相同的商標的；未經商標註冊人許可，在同一種商品上使用與其註冊商標近似的商標，或者在類似商品上使用與其註冊商標相同或近似的商標，容易導致混淆的；銷售侵犯註冊商標專用權的商品的；偽造、擅自製造他人註冊商標標識或者銷售偽造、擅自製造的註冊商標標識的；未經商標註冊人同意，更換其註冊商標並將該更換商標的商品又投入市場的；故意為侵犯他人商標專用權行為提供便利條件，幫助他人實施侵犯商標專用權行為的；均構成侵犯註冊商標專用權，侵權人須承諾停止該侵權行為、作出補救行動及支付賠償等，該等侵權人亦可能被處以罰款或甚至被追究刑事責任。

監管概覽

域名

根據工業和信息化部發佈的《互聯網域名管理辦法》(於2017年8月24日發佈並於2017年11月1日起施行)，工業和信息化部負責中國互聯網絡域名的管理工作，各省、自治區、直轄市通信管理局對其行政區域內的域名服務實施監督管理。在境內設立域名根服務器及域名根服務器運行機構、域名註冊管理機構和域名註冊服務機構的，應當依據域名管理辦法取得工業和信息化部或者省、自治區、直轄市通信管理局的相應許可。

歷史、重組及公司架構

歷史及發展

我們的歷史

我們是一家發展迅速的領先建築服務提供商，總部位於福建省，專門提供地基工程的一站式解決方案。我們的創辦人苟名紅先生畢業於安徽大學，於2012年在福建省創立建中建設科技(即我們的主要營運附屬公司)。苟名紅先生認為福建省建築市場發展潛力巨大，故於2012年設立建中建設科技於福建省從事建築機械、設備及工具貿易及租賃業務。自2016年起，我們利用經營建築機械、設備及工具租賃業務的經驗，進軍建築領域，提供一系列的建築工程服務。於往績記錄期間，作為對建築工程服務的補充，我們亦提供(i)建築機械、設備及工具租賃；(ii)污水處理服務；及(iii)建築材料及設備銷售等。根據弗若斯特沙利文報告，以收入計，2018年，我們是福建省最大的地基工程分包商及中國第三大非國有地基工程分包商。進一步詳情請參閱「業務」。

建中建設科技於2016年12月在新三板掛牌並於2018年8月摘牌。進一步詳情請參閱下文「於新三板掛牌」及「從新三板摘牌」。

為籌備[編纂]，本公司於2019年2月5日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。重組後，本公司已成為我們各附屬公司的控股公司。

我們的發展

董事認為我們過往發展勢頭迅猛(尤其是在提供建築服務和地基工程方面)可歸因於下列因素：

(i) 中國地基工程市場的發展

根據弗若斯特沙利文報告，2013年至2018年，中國地基工程市場經歷穩定增長，主要由於基礎設施及房地產行業的強勁表現。因此，中國地基工程市場的收益由2013年的人民幣2.3萬億元增加至2018年的人民幣3.1萬億元，2013年至2018年間的複合年增長率為6.4%。

中國固定資產投資增長，尤其是房地產行業，是近期建築行業高速發展的主要推動因素。根據中國國家統計局的資料，2018年房地產的投資達人民幣12.0萬億元，2013年至2018年的複合年增長率為6.9%。此外，中共中央政治局重申房住不炒，強調建立房地產市場的長效機制，進一步促進中國房地產市場的穩定發展。因此，房地產行業投資不斷增長直接推動中國地基工程市場的增長。

歷史、重組及公司架構

此外，根據中國國家統計局的資料，2018年中國城鎮化率已達到59.5%。《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》亦說明，到2020年城鎮人口預計將達到60.0%。

為了配合城區的快速發展，中國政府增加了對不同城市的地鐵系統、公路、橋樑及河流建設等基礎設施項目的投資。據國家發改委統計，2018年基礎設施建設項目數量年增長率達5.3%。此外，旨在促進亞洲、歐洲及非洲國家間互聯互通及國際合作的「一帶一路」倡議亦帶動了公路、鐵路、港口等基礎設施的發展，為該政策提供支持。

(ii) 福建省地基工程市場的發展

受福建省經濟快速發展的推動，近年來福建省地基工程市場需求快速增長。2013年至2018年期間，福建省地基工程的市場規模從2013年的人民幣761億元增加至2018年的人民幣1,396億元，複合年增長率為12.9%。

尤其是，為響應「一帶一路」倡議等國家政策指引及順應經濟快速發展，福建省積極發展基礎設施。福建省交通運輸廳已部署未來數年的八項重大建築工程項目，其中包括38條高速公路、五個內河運輸、90個海上運輸樞紐及30個交通樞紐。隨著該等基礎設施的發展，預計鄰近區域範圍內的住宅及商用建築亦將增加，進而帶動福建省地基工程的需求。此外，於2016年，福建省政府發佈《福建省住房和城鄉建設事業「十三五」規劃綱要》，要求2016年至2020年間在福建省進行棚戶區改造等市區重建與改造。

此外，憑藉蓬勃的經濟及穩固的工業基礎，福建省現已成為各行業外國企業的首選投資目的地，包括電子信息、機械設備及石油化工。為了吸引更多投資，福建省政府亦改善了基礎設施，尤其是交通運輸系統。例如，該省已建成先進的高鐵系統，約95.0%的縣城將很快建有半小時車程內的高鐵站。該省現有廈門、福州及湄洲灣三大港口，各港口的貨物吞吐量均在1億噸或以上。全省所有港口共有325條集裝箱航線。省內福州、廈門、武夷山、晉江及連城建有機場，2018年在省內運營的國內及國際航空公司數量達到218家。福建省的外商直接投資流入持續增加，從2013年的66.8億美元增加到2017年的85.8億美元，複合年增長率為6.5%。為了鼓勵持續健康的私人投資，中央政府在鐵路、民航、石油天然氣以及電信等行業推出了一系列具有吸引力的項目，且政府和社會資本合作(PPP)模式以規範有序的方式推廣至更多領域。

歷史、重組及公司架構

(iii) 創始人憑藉其於中國建築行業的豐富經驗，建立了廣泛的人脈網絡及強大的客戶基礎

我們的創始人苟名紅先生於中國建築行業擁有逾26年經驗。彼於中國知名水泥生產商及供應商安徽海螺水泥股份有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：914)任職期間積累了近十年的行業經驗。於積累了豐富的經驗及專業知識後，苟名紅先生開始創業並建立從事建築行業各類服務的公司。有關苟名紅先生工作經驗的進一步詳情，請參閱「董事及高級管理層－董事－執行董事」。

憑藉其在建築行業的多年經驗，苟名紅先生在建築行業建立了廣泛的人脈網絡。此外，苟名紅先生亦熟悉福建省的多家建築企業及承包商。因此，憑藉該等網絡及其自身的工作經驗，苟名紅先生對如何與大型建築公司合作共事有了更深刻的了解，而這些可以複製到我們承攬的建築工程項目中。

鑑於上文所述，我們於往績記錄期間通過承接更多的建築工程項目積極把握新興業務機會。我們已獲得地基基礎工程專業承包一級資質等多個資質並於2016年承接首個建築工程項目，合約金額約為人民幣37.4百萬元。於往績記錄期間，我們成長為中國一站式地基工程解決方案提供商並憑藉重視(i)研發；(ii)齊全種類眾多的自有建築機械、設備及工具；及(iii)生產基地而從傳統地基工程公司中脫穎而出。有關我們於往績記錄期間業務的進一步詳情，請參閱「業務」一節。

業務里程碑

我們迄今為止的重要里程碑如下：

年份	事件
2012年	建中建設科技成立，專門從事建築機械、設備及工具貿易及租賃業務
2014年	獲起重設備安裝工程專業承包三級資質
2016年	於新三板掛牌
	獲(i)地基工程專業承包商三級資質；(ii)模板腳手架專業承包不分等級資質；及(iii)起重設備安裝工程專業承包二級資質及開始建築工程業務

歷史、重組及公司架構

年份	事件
2017年	<p>獲(i)地基基礎工程專業承包二級資質；(ii)市政公用工程施工總承包三級資質；(iii)建築機電工程專業承包三級資質；及(iv)鋼結構工程專業承包三級資質</p> <p>獲福建省科學技術廳授予福建省科技型企業稱號</p>
2018年	<p>獲(i)地基基礎工程專業承包一級資質；(ii)起重設備安裝工程專業承包一級資質；及(iii)建築機電安裝工程專業承包二級資質</p> <p>於非開挖「頂管隧道」專項施工能力認證專家組評審中被中國地質學會非開挖技術專業委員會及國際非開挖技術協會評為乙級</p> <p>獲福建省相關機構授予福建省科技小巨人領軍企業稱號</p> <p>獲全球工程機械產業大會暨50強峰會組委員及中國工程機械雜誌授予中國基礎施工企業十強(非國有)稱號</p> <p>成為中國地質學會非開挖技術專業委員會常務理事單位</p> <p>於安徽省成立附屬公司—安徽建潤，將業務版圖延伸至長江三角洲城市群</p>
2019年	<p>獲建築工程施工總承包三級資質</p> <p>於廣東省成立附屬公司—海之建工程，將業務版圖延伸至泛珠江三角洲城市群</p>

歷史、重組及公司架構

本公司及本公司主要營運附屬公司成立及主要變動

本公司於英屬處女群島、香港及中國註冊成立或成立多間直接及間接附屬公司。有關我們營運附屬公司及其各自公司歷史的進一步資料載列如下。為籌備[編纂]，我們已進行若干重組，有關進一步資料載於下文「重組」段落。

本公司

本公司根據公司法於2019年2月5日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。有關本公司股本變動的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－有關本集團的其他資料－本公司法定及已發行股本變動」。重組後，本公司已成為本集團的控股公司。

我們於中國的主要營運附屬公司

建中建設科技

我們主要通過我們的營運附屬公司福建省建中建設科技有限公司於中國從事開展業務。

(i) 成立

建中建設科技於2012年12月5日在中國成立為有限責任公司，當時的註冊名稱為福建省建中建築機械租賃有限公司，初始註冊資本為人民幣5,000,000元。於成立時，苟名紅先生為建中建設科技全部股權的實益擁有人，其中75.0%及餘下部分分別由鄭女士及倪先生以信託方式代苟名紅先生持有(統稱為「信託安排」)。鄭女士為本公司執行董事，倪先生為本公司高級管理人員，鄭女士及倪先生同時亦是晶海投資BVI的股東。有關鄭女士及倪先生的進一步詳情，請參閱「董事及高級管理層」。據本公司中國法律顧問告知，信託安排可依法強制執行。

於信託安排設立時，苟名紅先生已於中國全資擁有另一間有限責任公司。根據當時的中國公司法，一名自然人僅可設立一家單一股權持有人的有限責任公司，且該有限責任公司不得設立任何全資附屬公司。因此，為了可靈活持有其他公司股權，苟名紅先生與鄭女士及倪先生簽立信託安排，由於彼等自結識苟名紅先生以來一直深受信任，苟名紅先生認為彼等為合適之受託人人選。據本公司中國法律顧問告知，自信託安排設立直至其解除(如下文所述)期間，信託安排可依法強制執行。

歷史、重組及公司架構

(ii) 早期公司發展

自成立以來，建中建設科技進行了一系列增資及股權轉讓。

於2013年9月，建中建設科技的註冊資本由人民幣5,000,000元增至人民幣15,000,000元，其中鄭女士注資人民幣7,500,000元，倪先生注資人民幣2,500,000元。根據信託安排，相關增資悉數由實際控制人苟名紅先生作出。上述註冊資本增資完成後，苟名紅先生仍然為建中建設科技當時全部股權的實益擁有人，其中鄭女士及倪先生分別以信託方式代苟名紅先生持有75.0%及25.0%股權。

於2015年12月，苟名紅先生分別與鄭女士及倪先生訂立股權轉讓協議，據此，鄭女士及倪先生分別將建中建設科技的75.0%及15.0%股權轉讓予當時的實益擁有人苟名紅先生。股權轉讓完成後，苟名紅先生仍然為建中建設科技全部股權的實益擁有人，並成為其中90.0%股權的合法擁有人，餘下10%股權仍由倪先生以信託方式代苟名紅先生持有。

於2016年1月，倪先生作為苟名紅先生的受託人與建中投資合夥訂立股權轉讓協議，據此，倪先生將其餘下的建中建設科技10.0%的股權按所轉讓相關註冊資本比例計算的金額(即人民幣1,500,000元)轉讓予建中投資合夥。股權轉讓完成後，建中建設科技由苟名紅先生及建中投資合夥分別持有90.0%及10.0%股權。建中投資合夥為一間於2016年1月14日在中國成立的有限合夥公司。

由於在2015年12月及2016年1月進行股權轉讓，信託安排已失效。就股權轉讓而言，由於代價並非參考關鍵時間的資產淨值而釐定，相關方(即鄭女士及倪先生)可能被有關稅務機關要求繳納額外利得稅。在這一點上，苟名紅先生[已]承諾就任何額外稅款及／或本集團就信託安排及解除信託安排產生的罰款(如有)對本集團作出彌償。

於2016年3月，建中建設科技的註冊資本由人民幣15,000,000元進一步增至人民幣35,000,000元，其中苟名紅先生注資人民幣18,000,000元，建中投資合夥注資人民幣2,000,000元。上述註冊資本增資完成後，建中建設科技仍由苟名紅先生及建中投資合夥分別持有90.0%及10.0%股權。

歷史、重組及公司架構

(iii) 於新三板掛牌

為籌備新三板掛牌，於2016年7月26日，建中建設科技改制為股份有限公司，淨資產轉換為35,000,000股每股面值人民幣1.00元的已發行股份，並各自按原股權比例歸屬於當時的股東。於2016年12月20日，建中建設科技於新三板掛牌(股份代碼：870054號)。

於2017年11月，建中建設科技已發行股本由人民幣35,000,000元進一步增至人民幣111,000,000元。額外已發行股本由荀名紅先生認購。上述已發行股本增資完成後，建中建設科技由荀名紅先生及建中投資合夥分別持有96.85%及3.15%股權。

於新三板掛牌期間，建中建設科技並未按時於2017財政年度結束後公佈其2017年報及2017年報概要(統稱為「公告」)(「該事件」)。建中建設科技已於2018年6月19日在新三板系統的信息披露平台刊發該等公告。由於該事件，新三板於2018年5月10日向建中建設科技發出自律監管措施決定書(「決定書」)。

誠如董事所確認，該事件主要是由於2017年11月27日國家電網福州供電公司停電。2018年3月29日，福建中證司法鑒定中心確認，該停電事故導致存放本集團倉庫系統的服務器無法運作，且儲存在該系統中的2017年部分倉庫數據無法恢復。由於我們無法恢復服務器上的2017年度發票數據且重新輸入該等數據另需時間，我們無法及時發佈公告。

於收到決定書後，截至最後實際可行日期，本公司概無知悉新三板仍在進行與該事件有關的任何調查，或對本公司施加任何仍在生效的懲罰或處罰。

據本公司中國法律顧問告知，該事件並不重大，且於收到決定書後再無受到新三板的任何其他懲罰或處罰。建中建設科技於其在新三板掛牌期間，於所有其他重大方面均遵守適用的中國證券法律法規。

歷史、重組及公司架構

(v) 從新三板摘牌

於2018年，由於建中建設科技當時的董事認為，從新三板摘牌並於聯交所[編纂]符合我們的業務發展戰略，有利於我們及股東的整體利益，故決定從新三板摘牌，理由如下：

- (1) 新三板為中國僅向合資格投資者開放的市場。此外，新三板採取做市商、協商轉讓或投資者競爭性轉讓交易機制，而非持續的競價機制，其極大地限制了投資者的發現及命令執行；
- (2) 相比而言，聯交所，作為領先的國際金融市場參與者，可令我們直接進入國際資本市場，提升我們的融資能力及渠道以及擴大股東基礎。我們有可能加入中國內地與香港間證券市場的互聯互通機制深港通及滬港通，屆時更熟悉我們業務及運營的內地投資者於[編纂]後可通過深港通及滬港通向我們[編纂]。因此，[編纂]將為我們帶來可靠的資本來源來支持我們業務增長；
- (3) [編纂]亦可使本公司能夠制定與本集團的業務表現直接掛鉤、具吸引力的股份獎勵計劃，其反過來將有助於我們吸引及激勵所需人才以支持我們的快速增長及不斷提升經營效率；
- (4) 於聯交所[編纂]將進一步提升我們的業務形象，因而提升我們吸引新客戶、業務夥伴及策略投資者，甚至國外投資者以及為本集團業務招募、激勵及挽留主要管理層人員的能力；及
- (5) 考慮到[編纂]在聯交所[編纂]的經驗，董事(包括[編纂]的代表)認為[編纂]符合本公司及股東的整體最佳利益。

因此，於2018年7月30日，建中建設科技當時的股東決議申請建中建設科技從新三板摘牌並於2018年8月28日從新三板摘牌。緊隨摘牌後，建中建設科技的股權架構仍為由苟名紅先生及建中投資合夥分別持有96.85%及3.15%股權。

歷史、重組及公司架構

(vi) 近期公司發展

於2018年12月，建中建設科技的已發行股本由人民幣111,000,000元增至人民幣148,000,000元，新增已發行股本由[編纂]認購。上述已發行股本增資完成後，建中建設科技由荀名紅先生、建中投資合夥及[編纂]分別持有72.64%、2.36%及25.00%股權。有關進一步詳情，請參閱下文「[編纂]」。

於2019年2月，福瑞投資合夥企業及晶海投資合夥企業分別向建中建設科技進一步增資人民幣16,825,600元及人民幣3,624,400元，建中建設科技的已發行股本由人民幣148,000,000元進一步增至人民幣168,450,000元。上述已發行股本增資完成後及緊接重組前，建中建設科技由荀名紅先生、建中投資合夥、[編纂]、福瑞投資合夥企業及晶海投資合夥企業分別持有63.82%、2.08%、21.96%、9.99%及2.15%股權。

於2019年2月，建中建設科技由股份有限公司改制為有限責任公司。

我們於中國的其他境內附屬公司

下表載列於最後實際可行日期我們於中國成立的其他境內附屬公司的若干詳情：

公司名稱	成立日期	於最後實際可行日期的註冊資本	主營業務	於最後實際可行日期的股權持有人(股權百分比)	應佔本集團權益比例
建中物流.....	2017年1月24日	人民幣5,000萬元	提供貨物運輸服務	建中建設科技：(100%)	100%
建中科技(平潭).....	2017年8月7日	人民幣1,500萬元	投資控股	建中建設科技：(100%)	100%
建中工程設備.....	2017年10月27日	人民幣3,000萬元	生產、銷售、安裝及租賃建築機械、設備及工具及建材	建中建設科技：(100%)	100%
建中環保科技.....	2018年1月18日	人民幣5,000萬元	提供污水處理服務	建中建設科技：(100%)	100%
安徽建潤.....	2018年5月15日	人民幣3,500萬元	投資控股	建中建設科技：(100%)	100%
廣東海之建工程.....	2019年1月7日	人民幣3,000萬元	投資控股	建中建設科技：(100%)	100%
建中外商獨資企業.....	2019年3月22日	6,000萬港元	投資控股	建中控股(香港)：(100%)	100%
建中投資諮詢.....	2019年4月1日	人民幣 10,101,000元	投資控股	建中外商獨資企業： (100%)	100%

歷史、重組及公司架構

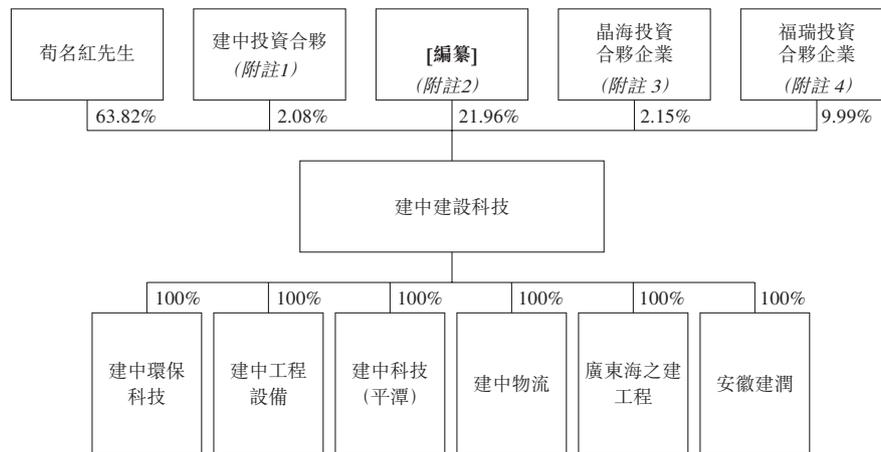
我們於英屬處女群島及香港的境外附屬公司

於最後實際可行日期，本集團亦擁有兩間分別位於英屬處女群島及香港的境外投資控股公司：

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	主營業務	應佔本集團權益比例
建中控股BVI	英屬處女群島	2019年2月18日	投資控股	100%
建中控股(香港)	香港	2019年2月25日	投資控股	100%

重組

下圖載列本集團於緊接重組前的公司及股權架構：



附註：

- 緊接重組前，以下人士於建中投資合夥實益擁有權益：荀名紅先生(75.31%)、何文林先生(5.71%)、鮑協和(5.71%)、倪先生(5.71%)、鄭女士(1%)、嚴龍玉(1%)、鮑瑞知(1%)、張鵬(1%)、陳國占(1%)、嚴玫雲(1%)、杜愛國(1%)、官秀琴(0.28%)及付兵(0.28%)。
- 有關[編纂]的進一步詳情，請參閱下文「[編纂]」。
- 緊接重組前，以下人士於晶海投資合夥企業實益擁有權益：黃孔銘(5.52%)：張後繼(5.52%)、倪行泰(5.52%)、雷德佃(5.52%)、荀名火(5.52%)、詹先明(5.52%)、奉榮美([5.52]%)、荀良金(4.69%)、鄭女士(4.55%)、嚴龍玉(4.55%)、鮑瑞知(4.55%)、張鵬(4.55%)、陳國占(4.55%)、馮傳亮(2.76%)、梁方斌(2.76%)、邵永輝(2.76%)、潘本富(2.48%)、林鍵(2.20%)、官秀琴(2.18%)、歐冉(2.07%)、嚴玫雲(2.07%)、陳忠斌(1.85%)、陳曼玲(1.66%)、萬翔(1.66%)、周洪林(1.60%)、楊化鳳(1.38%)、黃學軍(1.38%)、夏于凡(1.38%)、陳劍敏(1.38%)、杜愛國(1.24%)及付兵(1.11%)。
- 緊接重組前，以下人士於福瑞投資合夥企業實益擁有權益：荀良寶(42.013%)、宋業飛(10.668%)、王語(8.321%)、鄭順英(4.16%)、王宇航(4.623%)、劉權美(3.566%)、吳桂芳(3.302%)、徐華閩(2.972%)、高朝暉(2.674%)、姜筠(2.645%)、陳蓉(2.377%)、蔡周紅(1.308%)、蔣雲松(1.189%)、蘇彬楓(1.189%)、陳穎豔(1.189%)、孫勇(1.189%)、江曉英(1.189%)、范大慶(1.189%)、李岩(0.792%)、李明華(0.594%)、吳小勤(0.594%)、林矜矜(0.594%)、查媿(0.297%)、吳燕明(0.475%)、黃永魁(0.297%)、劉捷頻(0.297%)及陳萬付(0.297%)。

歷史、重組及公司架構

為籌備[編纂]及精簡公司架構，我們進行了以下重組。

註冊成立本公司境外控股公司

於2019年1月31日，MHX Investment BVI在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，法定股本為50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份，一股入賬列作繳足的股份配發及發行予荀名紅先生。

同日，海創建設BVI在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，法定股本為50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份，一股入賬列作繳足的股份配發及發行予海螺創業發展。

同日，福瑞投資BVI在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，法定股本為每股面值1.00美元不超過50,000股的單一類別股份，10,000股入賬列作繳足的股份配發及發行予福瑞股東(共有27名股東)。

同日，晶海投資BVI於英屬處女群島註冊成立為有限責任公司，法定股本為50,000股每股面值1.00美元的單一類別股份，10,000股入賬列作繳足的股份配發及發行予晶海股東(共有35名股東)。

註冊成立本公司

於2019年2月5日，本公司於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份。

同日，一股入賬列作繳足的股份配發及發行予初始認購人，其後轉讓予荀名紅先生全資擁有的境外控股公司MHX Investment BVI。本公司亦向下列境外控股公司配發及發行合計9,999股入賬列作繳足的股份。本公司於完成上述配發、發行及轉讓後的股權架構載列如下：

股東名稱	股份數目	概約股權比例
MHX Investment BVI.....	6,382	63.82%
海創建設BVI.....	2,196	21.96%
福瑞投資BVI.....	999	9.99%
晶海投資BVI.....	423	4.23%
總計	10,000	100%

歷史、重組及公司架構

註冊成立境外附屬公司

於2019年2月18日，建中控股BVI於英屬處女群島註冊成立為本公司的全資附屬公司。

於2019年2月25日，建中控股(香港)於香港註冊成立為建中控股BVI的全資附屬公司。

成立境內附屬公司

於2019年3月22日，建中外商獨資企業於中國成立為外商獨資企業，初始註冊資本為60.0百萬港元。自其成立日期起直至最後實際可行日期，一直由建中控股(香港)全資擁有。

於2019年4月1日，建中投資諮詢於中國成立，初始註冊資本為人民幣10.0百萬元。於成立之日，由建中外商獨資企業全資擁有。

轉讓於建中建設科技的股權

於2019年5月7日，苟名紅先生、[編纂]、福瑞投資合夥企業、晶海投資合夥企業、建中投資合夥及建中投資諮詢訂立股權轉讓協議，據此，苟名紅先生、[編纂]、福瑞投資合夥企業、晶海投資合夥企業及建中投資合夥經參考建中建設科技截至2018年6月30日的資產淨值，將其各自持有的合共100%的建中建設科技股權轉讓予建中投資諮詢，以換取人民幣101,000元的新增註冊資本，相當於合共1.0%的額外股權，即分別為建中投資諮詢0.6382%、0.2196%、0.0999%、0.0215%及0.0208%的股權。

於上述股權轉讓完成後，(i)建中建設科技成為建中投資諮詢的全資附屬公司；及(ii)建中外商獨資企業、苟名紅先生、[編纂]、福瑞投資合夥企業、晶海投資合夥企業及建中投資合夥分別持有建中投資諮詢99%、0.6382%、0.2196%、0.0999%、0.0215%及0.0208%的股權。

轉讓於建中投資諮詢的股權

於2019年5月16日，苟名紅先生、[編纂]、福瑞投資合夥企業、晶海投資合夥企業、建中投資合夥及建中外商獨資企業訂立股權轉讓協議，據此，苟名紅先生、[編纂]、福瑞投資合夥企業、晶海投資合夥企業及建中投資合夥將其合共持有的建中投資諮詢1.0%的股權轉讓予建中外商獨資企業，總代價約為人民幣4,125,000元，經參考建中建設科技於2018年6月30日的資產淨值釐定並已於2019年7月悉數結清。

歷史、重組及公司架構

[編纂]

[編纂]投資

根據建中建設科技與[編纂]於2018年11月26日訂立的股份認購協議，[編纂]同意認購建中建設科技37,000,000股新股份，佔建中建設科技當時已發行股本的25%，代價為人民幣103,600,000元，經參考建中建設科技於2017年12月31日的資產淨值釐定。相關代價已於2018年12月悉數結清。

股份認購協議的主要條款

股份認購協議的主要條款載列如下：

[編纂]名稱	:	安徽海螺創業投資有限責任公司
投資日期(即股份認購協議日期)	:	2018年11月26日
已付代價金額	:	人民幣103,600,000元
代價的支付日期	:	2018年12月21日
代價釐定基準	:	代價主要參考建中建設科技於2017年12月31日的資產淨值經公平協商釐定
[編纂]	:	一般營運資金。於最後實際可行日期，首次公發售前投資[編纂]已獲悉數動用。
對本公司的戰略裨益	:	董事認為，我們會從[編纂]對本公司的承諾中獲益，原因是彼等可增強我們的股東基礎。彼等的投資亦可為本集團提供更多營運資金，成為對本公司業績及前景的支持與認可。
[編纂]後於本公司的持股比例(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發或發行的任何股份)	:	[編纂]
每股成本	:	[編纂]港元
[編纂]中位數的折讓比例	:	[編纂]%
授予[編纂]的特殊權利	:	[編纂]後將不再存在任何特殊權利

[編纂][已]承諾，根據承諾所述條款及條件，未經本公司及[編纂]書面同意，不會於[編纂]日期後的六個月期間直接或間接出售任何所持股份。

歷史、重組及公司架構

[編纂]的背景資料

[編纂]為一間於2002年11月5日在中國成立的有限責任公司，由安徽海螺集團有限責任公司工會委員會及若干工會(部分為社會團體法人，部分為個人所有者)實益擁有其82.93%的權益。於最後實際可行日期，該公司為一間投資控股公司。

由於由海創建設BVI為本公司主要股東及因此為關連人士，海創建設BVI([編纂]的間接全資附屬公司)持有的股份將不計作本公司公眾持股量的一部分。

臨時指引及指引信的遵守情況

獨家保薦人已審閱股份認購協議的條款，認為股份認購協議符合《有關首次公開招股前投資的臨時指引》(HKEx-GL29-12)及《有關首次公開招股前投資的指引》(HKEx-GL43-12)。

資本化發行

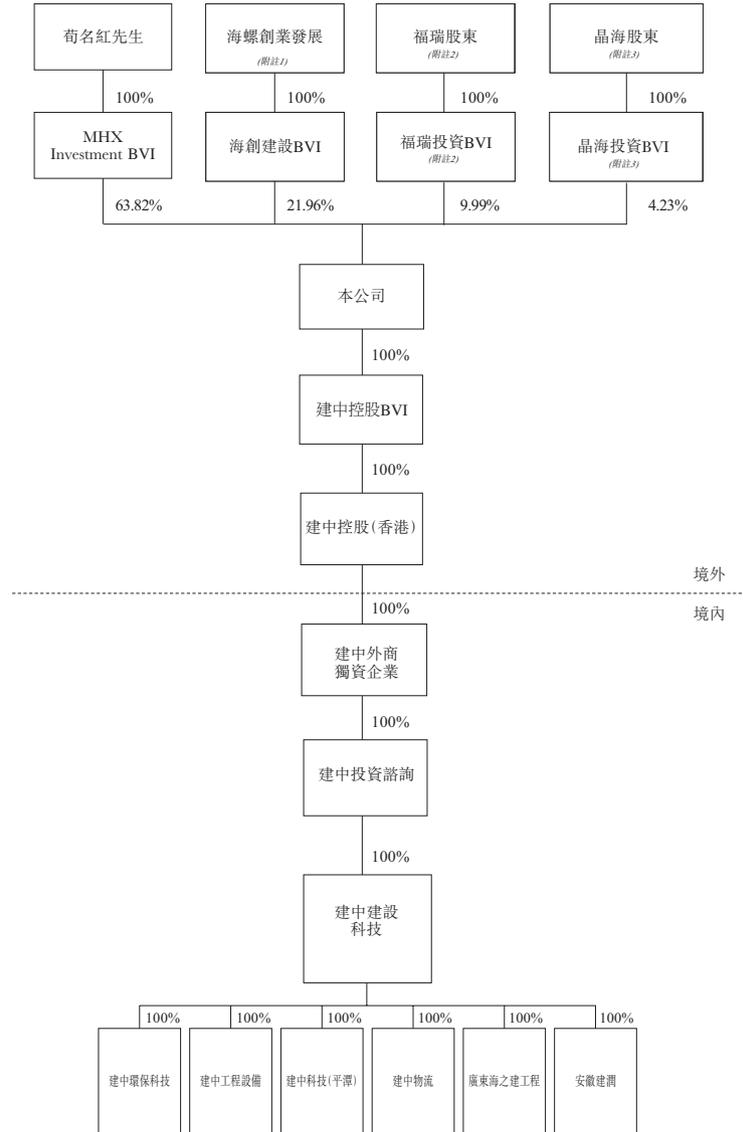
待本公司股份溢價賬擁有充足結餘，或根據[編纂][編纂]而入賬時，董事將獲授權透過將本公司股份溢價賬進賬額合共[編纂]港元撥充資本，向於緊接[編纂]成為無條件日期前一日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東(或按其指示)，根據其各自於本公司的股權比例(在不涉及碎股情況下最接近者)，配發及發行合共[編纂]股按面值入賬列作繳足的股份，而根據該決定配發及發行的股份在所有方面均與當時現有已發行股份享有同等權益。

歷史、重組及公司架構

公司架構

重組後及[編纂]前的公司架構

重組後及[編纂]完成前的公司及股權架構如下：



附註：

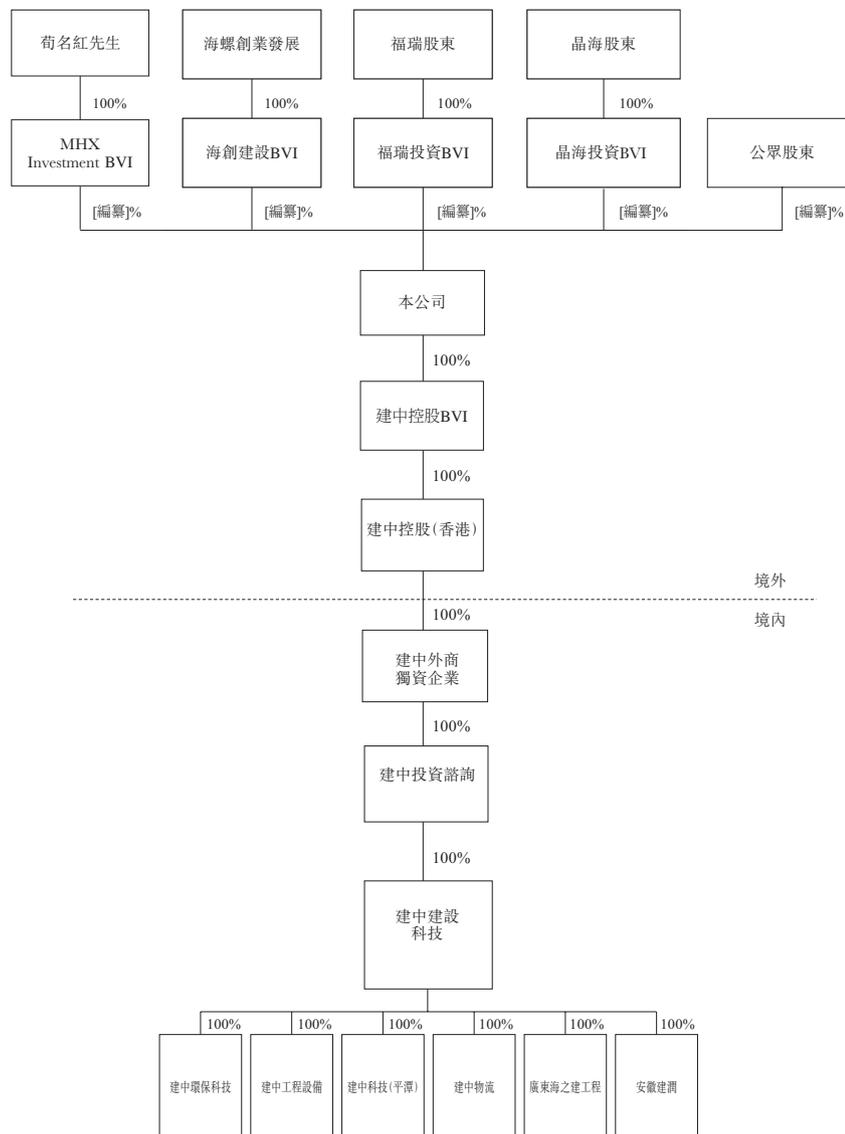
- 於最後實際可行日期，弋江國際有限公司實益擁有海螺創業發展100%的股權，而[編纂]最終擁有弋江國際有限公司100%的股權。海創建設BVI及其最終實益擁有人均獨立於其他股東。
- 於最後實際可行日期，以下福瑞股東於福瑞投資BVI實益擁有權益：苟良寶先生(42.01%)、宋業飛(10.67%)、王語(8.32%)、王宇航(4.62%)、鄭順英(4.16%)、劉權美(3.57%)、吳桂芳(3.30%)、徐華閩(2.97%)、高朝暉(2.67%)、姜筠(2.64%)、陳蓉(2.38%)、蔡周紅(1.31%)、蔣雲松(1.19%)、蘇彬楓(1.19%)、陳穎豔(1.19%)、孫勇(1.19%)、江曉英(1.19%)、范大慶(1.19%)、李岩(0.79%)、李明華(0.59%)、吳小勤(0.59%)、林矜矜(0.59%)、吳燕明(0.48%)、查媿(0.30%)、黃永魁(0.30%)、劉捷頰(0.30%)及陳萬付(0.30%)。

歷史、重組及公司架構

- (3) 於最後實際可行日期，以下晶海股東於晶海投資BVI實益擁有權益：苟名紅先生(36.99%)、何文林先生(2.81%)、鮑協和(2.81%)、倪先生(2.81%)、鄭女士(2.81%)、嚴龍玉(2.81%)、鮑瑞知(2.81%)、張鵬(2.81%)、陳國占(2.81%)、黃孔銘(2.81%)、張後繼(2.81%)、倪行泰(2.81%)、雷德佃(81%)、苟名火(2.81%)、詹先明(2.81%)、奉榮美(2.81%)、苟良金(2.39%)、嚴玫雲(1.54%)、邵永輝(1.40%)、馮傳亮(1.40%)、梁方斌(1.40%)、潘本富(1.26%)、官秀琴(1.25%)、杜愛國(1.12%)、林鍵(1.12%)、歐冉(1.05%)、陳忠斌(0.94%)、陳曼玲(0.84%)、萬翔(0.84%)、周洪林(0.81%)、付兵(0.70%)、楊化鳳(0.70%)、黃學軍(0.70%)、夏于凡(0.70%)及陳劍敏(0.70%)。

緊隨[編纂]後的公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司及股權架構如下(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行及配發的任何股份)：



歷史、重組及公司架構

中國法律合規情況

併購規定

根據併購規定第11條，境內公司或企業，或境內自然人透過其設立或控股的境外公司收購與其相關或有關連的境內公司的，須經商務部批准。據中國法律顧問告知，由於我們的控股股東荀名紅先生在本集團收購建中建設科技前已經為澳洲永久居民，故根據併購規定，其不再被視為中國境內自然人。因此，重組不受併購規定第11條規限，我們的重組無需經商務部批准，我們的股份在聯交所[編纂]買賣亦無需經證監會批准。

據我們的中國法律顧問告知，由於我們已獲得本節所載中國法律法規有關中國附屬公司及有關重組的所有重大方面的所有必要審批、許可證及牌照。

國家外匯管理局登記手續

根據國家外匯管理局37號文，居住在中國境內的中國居民或雖無中國身份證件、但因經濟利益在中國境內習慣性居住的境外個人（「**中國居民**」）以境內外合法資產或權益向其以融資為目的在境外直接設立或間接控制的境外特殊目的公司出資前，應向國家外匯管理局地方分支機構辦理登記手續。

根據國家外匯管理局13號文，國家外匯管理局取消境外直接投資項下外匯登記核准，改由銀行直接審核辦理境外直接投資項下外匯登記。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對境外直接投資外匯登記實施個別監管。

據我們的中國法律顧問確認，本公司的中國最終股東，荀名紅先生及另外62名中國公民已就彼等的境外投資根據國家外匯管理局37號文及國家外匯管理局13號文於2019年3月22日完成外匯登記。

業 務

業務概覽

我們是一家發展迅速的領先建築服務提供商，總部位於福建省，專門提供地基工程的一站式解決方案。我們從一家地區性地基工程服務提供商不斷發展壯大，業務足跡從福建省擴展至中國多個省份。根據弗若斯特沙利文報告，(i)福建省及中國的地基工程市場均高度分散，2018年市場企業數目分別超過1,200家及30,000家；及(ii)於2018年，以收入計，我們是福建省最大的地基工程分包商及中國第三大非國有地基工程分包商。我們主要作為建築工程項目的分包商，截至2019年5月31日，我們的大部分項目均位於福建省。

我們的業務主要包括地基工程(包括鑽孔樁、H型樁、拉森鋼板樁、地下連續牆及頂管工程)。作為對我們地基工程服務的補充，我們亦提供範圍廣泛的其他建築服務，包括(i)模板及腳手架工程(包括模板及臨時支架設計、腳手架製造及安裝服務)；(ii)污水處理基礎設施建設；及(iii)其他建築工程(主要為機電工程)。我們亦擁有種類齊全的機械設備，能夠處理複雜及／或大型建築工程，有利於我們搶佔建築市場商機及從事建築機械、設備及工具租賃服務。我們亦經營污水處理廠以及銷售建築材料及設備的能力等。

作為一站式地基工程解決方案提供商，我們能夠向客戶提供便利高效的地基工程全面解決方案，並引以為傲。我們的競爭優勢源自我們及時妥善地管理及實施建築工程項目的能力。憑藉經驗豐富的管理團隊、卓越的內部研發能力、規模龐大的建築機械設備及生產基地，我們得以在福建省及中國的地基工程市場均成為領先的運營商及服務提供商。董事相信，憑藉我們在地基工程市場的經驗，我們能夠在中國其他地區複製我們的業務模式，把握建築行業的未來發展契機，從而進一步提升我們的競爭優勢。

業 務

下表載列於往績記錄期間我們按分部劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度			截至2019年
	2016年	2017年	2018年	5月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止五個月
				人民幣千元
建築服務				
－地基工程.....	40,088	333,272	874,308	313,919
－模板及腳手架工程.....	35,153	91,091	139,990	219,035
－污水處理基礎設施建設..	－	－	42,254	－
－其他建築工程.....	－	－	31,344	34,220
小計	75,241	424,363	1,087,896	567,174
建築機械、設備及工具				
租賃.....	81,393	72,409	91,414	38,875
污水處理業務.....	－	－	2,373	2,119
其他(附註).....	120	2,085	11,067	3,709
總收益	156,754	498,857	1,192,750	611,877

附註：其他主要包括建築材料及設備銷售及其他

我們的建築服務主要包括地基工程。於往績記錄期間，截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的地基工程收益分別約佔我們總收益的25.6%、66.8%、73.3%及51.3%。本集團主要通過投標獲得建築項目。我們通過審閱客戶的投標邀請書物色商機，並投標潛在項目。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的中標率分別約為69.1%、52.8%、57.9%及49.1%。儘管我們的中標率呈下降趨勢，但於往績記錄期間我們中標新項目的合約總值及未完成合約項目的合約總值不斷增加。董事認為，我們的整體投標表現令人滿意。

我們(i)重視研發；(ii)擁有種類齊全的自有建築機械、設備及工具；及(iii)生產基地，令我們從傳統建築工程公司中脫穎而出。尤其是，我們高度重視研發，以研發作為推動建築設備及技術提升及創新的手段。截至2019年5月31日，我們的研發團隊由73名人員組成，包括具有豐富行業經驗的工業與民用建築工程師及土木工程師。

業 務

秉承我們「務實、擔當、創新、專業」的企業文化，我們認為本集團能夠從把握建築服務(尤其是地基工程)需求的預期增長，從中獲益。根據弗若斯特沙利文報告，受惠於(其中包括)(i)政府利好政策支持；(ii)城鎮地區快速發展；及(iii)基礎設施及房地產行業的良好表現，地基工程市場預計於2019年至2023年間將以約17.1%的複合年增長率持續增長。憑藉提供各種建築服務及建築機械、設備及工具租賃服務的能力，我們相信，即使在市況不利的情況下，我們亦能夠維持業務營運。董事認為，不同業務分部的有效整合可產生多元化的收益來源、減少行業波動的潛在風險及提升我們的競爭力。

競爭優勢

我們相信以下競爭優勢使本集團從其他競爭對手中脫穎而出：

我們專注地基工程服務，為客戶提供一站式解決方案

根據弗若斯特沙利文報告，福建省及中國的地基工程市場均高度分散，2018年市場參與者數量分別超過1,200家及30,000家。在此行業背景下，董事戰略性地進入擇地基工程市場，並致力成為這一高度分散市場的領先市場參與者之一。得益於我們的(i)研發能力；(ii)種類齊全的建築機械及設備；及(iii)自有生產基地，我們能夠整合全面且多樣化的優質服務，以具競爭力的價格為客戶提供便捷的一站式地基工程解決方案，這使我們從傳統地基工程公司中脫穎而出。據董事所知，建築市場的其他一些公司只能提供部分上述服務，客戶須[通過進一步招標程序]物色及委聘其他服務供應商。憑藉我們的一站式地基工程解決方案以及我們提供其他建築服務的能力，我們能夠為客戶提供本集團有效管理及協調的各種建築服務。我們的董事認為一站式方法提高了資源的整體利用率及效益，使我們在競標新項目時具有價格優勢。藉此，客戶能夠限制將予聘請的不同建築服務提供商的數目，從而降低其成本。

業 務

本集團擁有地基工程最高級別的資質及牌照，即「地基基礎工程專業承包一級資質」。我們亦擁有「起重設備安裝工程專業承包一級資質」及「模板腳手架專業承包」等其他建築領域多項資質及牌照，讓我們能夠為客戶提供輔助建築服務，從而增強我們的一站式專業地基工程解決方案。本集團參與建築工程項目多個方面的能力提升客戶對我們的信心與信任。通過了解客戶需求，我們能夠向客戶提供技術建議，包括根據建築項目的不同環境限制及方面，提出滿足客戶特定需求且具成本效益的施工方法建議，並能夠提供優質的全面建築工程服務及按時完成項目。

研發能力。我們高度重視研發，以研發為推動建築技術提升及創新的手段。我們認為，我們對研發的投入及重視助力我們成功中標、提高盈利能力及競爭力。我們瞭解客戶於建築工程項目中可能不時會遇到各種挑戰，我們力求利用自身的研發能力幫助客戶克服這些挑戰。我們能夠開發或改進新的建築機械、設備及工具，並調整我們現有建築機械、設備及工具的若干部件，以解決客戶遇到的問題。我們在研發過程中使用建築信息模型等多種設計技術及軟件。建築信息模型軟件採用三維模型，將客戶指定工地的物理及功能特徵生成為數字並予以管理。截至最後實際可行日期，我們於中國已獲得44項專利，包括(i)42項實用新型專利；及(ii)兩項外觀專利。我們亦為我們的施工流程開發定制的建築機械、設備及工具。舉例而言，我們的專利設備(i)智能導架式升降平台可作為建築工人在本來無法直接施工的位置進行作業的擴展工作區；(ii)智能化頂管機使我們能夠進行高精度的頂管工程，同時將環境破壞降到最低；及(iii)全型鋼附著升降腳手架作為高層施工的一個安全靈活的工作平台。詳情請參閱下文「研發－我們的技術亮點」。我們亦不時與高等院校合作，務求掌握建築行業的最新科技與發展。利用此類合作帶來的協同效應，我們的研發團隊能夠運用其技術知識，提高我們開發及將先進技術與我們的服務相融合的能力，從而更好地滿足客戶需求。董事相信，我們於研發方面的大量投入對我們的成功至關重要，是我們在高度分散的市場中的一項獨特競爭優勢。

業 務

種類齊全的自有建築機械及設備。董事認為提供地基工程屬資本密集型業務，我們開展地基工程需要液壓拔樁機及旋挖鑽機等專業化機械。因此，董事認為過往於各種機械設備的投資減少了我們對任何建築機械、設備及工具供應商的依賴，有助於鞏固我們於地基工程市場的地位，使得我們在投標時處於有利地位。我們可就建築機械、設備及工具的選擇、操作、安裝、維修、加油、拆卸及其他技術支持等相關事宜，提供安排好的項目規劃及詳盡的意見。於截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們添置的建築機械及設備分別約為人民幣139.4百萬元、人民幣251.8百萬元、人民幣107.1百萬元及人民幣47.5百萬元。董事認為，憑藉配置全面的建築機械、設備及工具，我們可更有效地管理經營成本，根據客戶的需求及特殊建築工地條件的需求提供不同類型及尺寸的機械設備，從而令我們在投標中具備競爭優勢，更有能力承接各種建築工程項目。

生產基地。我們亦經營生產基地，能夠開展研發及製造鋁模板等若干建築機械、設備及工具，並進行改進以進一步提高效率。為精簡研發及生產流程，我們戰略性地將研發部門及生產設施建於相鄰地區，便於部門間進行有效的溝通、反饋及合作。此外，董事認為我們的競爭優勢得益於我們注重研發及研發團隊與生產部門的密切配合，因此我們於往績記錄期間擴充我們的研發部門。我們的研發團隊專注於制定滿足客戶需求的綜合建築解決方案，提供有關項目施工設計及技術的指引及意見，定期為員工開設培訓課程及舉辦研討會，引入施工方法相關的新技術，以改善本集團現有服務及提高生產效率。

我們的優質服務使我們成為領先的地基工程服務提供商，業務發展迅速

憑藉我們提供優質服務的堅定承諾，我們從一家地區性地基工程服務提供商不斷發展壯大，業務足跡從福建省擴展至中國多個省份。此外，為把握國內不斷出現的業務機會，我們已啟動跨區域拓展模式，並取得穩步發展。為規範我們的業務運營並實現標準化運作，我們制定了涵蓋我們所提供之各類服務的內部控制政策，當中包括我們的政策、提供服務的標準化流程及規範。我們向我們的僱員及分包商的僱員提供培訓，確保彼等遵循嚴格的服務準則及流程。該等優化及標準化措施使我們能夠將我們的營運模式應用於新建築工程項目，向客戶提供更加高效的服務。該等措施亦使我們能夠在管理的所有項目中提供始終如一的優質服務，提升了客戶對我們服務的滿意度與信心。憑藉豐富的行業經驗及對客戶的深入了解，我們不懈努力發掘並提供各種優質服務，滿足客戶的要求及需要。多年以來，我們獲得眾多

業 務

的獎項及證書，表彰我們的服務質量，如(i)中國基礎施工企業十強(非國有)；(ii)福建省科技型企業證書；及(iii)福建省科技小巨人領軍企業證書，反映了我們對服務質量的重視及承諾。得益於參與福建海上風電產業園項目及廈門工業園市政隧道工程等重大項目施工建設，我們積累了深厚的行業知識，能夠承接不同規模和複雜程度的建築工程項目。

我們認為我們承接大型建築工程項目的往績可視為我們提供優質服務能力的印證，有助於我們進一步吸引更多的潛在客戶及獲得更多工程合約。於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們已完成合共100個項目。於最後實際可行日期，我們手頭上有177個項目，包括在建項目及我們獲授但尚未開工的項目。該等項目尚未結算的合約總金額約為人民幣1,093.3百萬元。

我們為租賃給客戶的建築機械、設備及工具提供專業運用及技術支持

過往，建築機械、設備及工具貿易及租賃一直是我們的主要業務優勢，我們從中於建築行業積累了大量資源、專業技術及能力。我們努力採用靈活有效的機械設備管理戰略，以增強我們的建築服務業務，同時優化機械設備的利用、規模及組成以適應不斷變化的市場狀況及趨勢。截至2019年5月31日，我們有(i)逾900台建築機械及設備；及(ii)逾50,000噸H型樁及拉森鋼板樁。

我們的租賃安排涵蓋各種服務，包括維修、保養、安裝及技術支持。我們高度重視操作及技術支持團隊提供的服務。我們能夠及時安排技術員工檢修設備以確保客戶於需要時獲得運作良好的設備。我們認為提供技術支持服務及熟練的設備操作人員的能力是一項重要優勢。我們的操作及技術支持服務乃由經驗豐富、訓練有素的操作人員及具有相關技術背景及經驗的技術人員團隊提供。我們認為彼等對我們的長期成功至關重要，因此我們高度重視在人力資本及員工培訓及挽留方面的投入。

業 務

我們與大部分客戶業務關係穩固

於往績記錄期間，我們的客戶包括客戶A等知名國有建築企業。我們認為本集團與客戶間的持續業務關係是我們工程質量的有力見證。據董事所知，於往績記錄期間，我們五大客戶多數為中國建築及房地產行業活躍的市場參與者，而董事認為，我們的經營史及與彼等的穩定關係可增強本集團在市場上的知名度和關注度。

此外，本集團的業務模式及我們所提供的服務靈活多變，可滿足不同客戶的需求。董事認為，我們與客戶A(中國最大的建築公司之一)的業務關係以及良好的往績記錄可視作對我們為客戶提供優質一站式專業地基工程解決方案能力的認可。這將進而為我們吸引更多具有規模經營的潛在客戶，而董事認為，此類客戶通常會在某一區域嚴格甄選施工分包商。此外，董事相信，我們與客戶A建立業務關係使我們能夠更好地理解(i)大型建築公司的標準、要求以及質量水平；及(ii)可以複製至其他建築工程項目的高效項目管理及運營關鍵元素及策略。因此，董事認為，多年來我們能夠持續滿足知名領先企業客戶的高標準要求，有賴於我們提供優質的全面服務的能力。我們相信，客戶有高標準的質量控制要求，並期望服務提供商會提供優質的服務。我們能夠與知名客戶建立及保持業務關係是我們表現卓越的有力證明，亦反映了客戶對我們的信任及信心，尤其是對我們能夠為客戶提供優質定制服務的認可。我們認為，成功建立並維持穩定客戶關係直接反映我們有實力持續、按時、高效地提供優質服務。未來，憑藉我們的多元化客戶基礎及多項資質及牌照，董事認為我們能夠與不同類型及規模的客戶建立業務關係及進一步實現我們客戶基礎的多元化。

我們擁有一支經驗豐富及專業的管理團隊，其由一支研發人員團隊提供支持

我們的大多數執行董事於中國建築業擁有豐富經驗及技術知識，且在建築業工作逾20年。我們擁有一支敬業的管理團隊，該團隊擁有項目管理及施工安全方面的專長，對我們而言不可或缺，有助確保我們能夠(i)制定具競爭力的標書；及(ii)高效地完成獲授項目。尤其是本集團的掌舵人苟名紅先生於中國建築行業擁有逾26年經驗，於多間建築及建築材料公司任職期間積累了多年的行業經驗。此外，我們有一支由何文林先生領導的研發人員團隊。有關我們執行董事及高級管理層的履歷詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

業 務

我們相信，憑藉我們執行董事及管理團隊成員的經驗及技術知識，我們日後定能保持競爭力及有能力競投及取得合約。

董事及管理團隊得到一支日益壯大且敬業奉獻的員工隊伍的支持。於最後實際可行日期，本集團擁有一支具備相關資質的工程師、技術員及機械操作人員團隊，以確保我們能夠高效地完成優質的建築工程。因此，董事認為擁有日益壯大且敬業奉獻的員工隊伍是我們的一大競爭優勢，有助於我們取得大客戶的合約，以及保持工程質量。

業務策略

我們的目標是實現可持續增長並進一步鞏固我們在中國地基工程市場的地位，從而推動長期股東價值增長。為實現這一目標，我們將通過實施以下業務策略，繼續積極尋求建築行業尤其是地基工程市場的商機：

通過對建築工程項目的持續投資擴大我們的市場份額

根據弗若斯特沙利文報告，2013年至2018年，中國地基工程市場穩定增長，主要由於基礎設施及房地產行業表現強勁。因此，中國地基工程市場的收益由2013年的人民幣2.3萬億元增加至2018年的人民幣3.1萬億元，2013年至2018年間的複合年增長率為6.4%。未來，中國基礎設施及房地產行業需求的持續增長將仍是地基工程市場增長的主要推動力，預計到2023年將達到人民幣4.4萬億元，2019年至2023年的複合年增長率為7.1%。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，在福建省經濟快速發展的推動下，近年來福建省地基工程市場需求快速增長。2013年至2018年，福建省地基工程市場規模從2013年的人民幣761億元增加至2018年的人民幣1,396億元，複合年增長率為12.9%。隨著省政府計劃進一步加強福建省的交通基礎設施，以及促進城市持續發展，預計到2023年福建省地基工程市場規模將達到人民幣2,032億元，2019年至2023年間的複合年增長率為7.5%。

根據弗若斯特沙利文報告，為響應「一帶一路」倡議等國家政策指引及順應經濟快速發展，福建省積極發展基礎設施及房地產行業。福建省交通運輸廳已部署未來數年期間的八個重大建設工程項目，其中包括38條高速公路、五個內河航運、90個海上運輸及30個運輸

業 務

樞紐。伴隨該等基礎設施項目，預計鄰近區域範圍內的住宅及商用建築建設亦將進一步增加福建省地基工程的需求。此外，於2016年，福建省政府發佈《福建省住房和城鄉建設事業「十三五」規劃綱要》，要求2016年至2020年期間在福建省進行棚戶區改造等市區重建及改造。因此，預計福建省地基工程及其他建築工程需求必定會增長。進一步詳情，請參閱「行業概覽」。

鑑於中國及福建省地基工程市場的上述預期增長，我們旨在通過承接更多建築工程項目，積極把握新興商機。董事深信，經考慮(i)福建省及中國的地基工程市場均高度分散，2018年從事地基工程的市場參與者分別超過1,200家及30,000家；(ii)於2018年，按收入計，我們是福建省最大的地基工程分包商及中國第三大非國有地基工程分包商；及(iii)於往績記錄期間，我們的業務(尤其是建築服務)在收益及毛利方面取得可觀增長，市場對我們服務的需求將會非常巨大，我們的市場份額將會增長。

於往績記錄期間，我們的收益大幅增長，主要由於建築服務業務增長所致。於截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的建築服務業務分別錄得收益約人民幣75.2百萬元、人民幣424.4百萬元、人民幣1,087.9百萬元及人民幣567.2百萬元，而相應期間的毛利分別約為人民幣10.6百萬元、人民幣106.9百萬元、人民幣252.3百萬元及人民幣124.0百萬元。

未來，董事相信，於[編纂]後，隨著我們的業務持續擴展，我們的市場佔有率將大幅提升，將使我們能夠接觸更多客戶及在我們目前業務所在的福建省及長江三角洲城市群以外的地區(如董事預期對我們的服務存在相當大需求的泛珠江三角洲城市群)承接更多建築工程項目，從而進一步鞏固我們在整個中國建築行業的市場地位。

根據弗若斯特沙利文報告，中國建築行業(包括地基工程)屬資本密集型行業，因為建築項目的工程款項分為多個階段支付且僅根據工程進度支付，建築工程項目初期需要有大量的現金儲備。因此，由於項目現金流出與現金流入之間的時間不匹配，我們在投標前須仔細評估商機的資本要求。我們亦需密切管理及監控我們的營運資金及可用的銀行融資，以確保我們在整個建築工程項目期間擁有足夠的財務資源。

業 務

於往績記錄期間，我們面臨營運資金壓力，為了管理流動資金，我們通過(其中包括)以下資金來源維持充足的營運資金:(i)銀行貸款及其他借款；(ii)權益股東的注資；及(iii)[編纂][編纂]。未來，鑑於預期業務發展及上文所述在我們目前運營規模之外的預期額外建築工程項目，董事估計將同時產生大量前期成本，且因此相關時期需要額外財務資源。

鑑於以上所述，作為我們擴展策略的一部分，我們擬將[編纂][編纂]淨額中的約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)或[編纂]%用作我們未來建築工程項目的經營成本。進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」。

提升建築機械、設備及工具

我們認為，對建築機械、設備及工具的投資進一步強化了我們承接不同規模及複雜程度的建築工程項目的能力。提供地基工程等建築工程服務屬資金密集型業務，需要專門的機械開展工程作業，而我們能夠在不太依賴建築機械、設備及工具租賃供應商的情況下進行各類建築工程。

我們持續監控建築機械、設備及工具的使用情況，並保持對建築機械、設備及工具的投資，力求不斷優化機械設備配置的規模及組成，以適應對特定建築機械及設備的需求變化及管控維修及保養成本。截至2019年5月31日，我們擁有逾900台／件機械、設備及工具及逾50,000噸H型樁及拉森鋼板樁。有關我們建築機械及設備的使用率，請參閱下文「我們的服務— 建築機械、設備及工具租賃」。董事認為，憑藉配置全面的建築機械及設備，我們可隨時提供不同類型及尺寸的機械設備滿足客戶的需求及特殊工地條件，有助於我們有效管理經營成本，從而增強我們承接各類建築工程項目的能力。此外，為盡量提高使用率、實現更高的利潤率及將收益流多元化，我們亦按單獨基準向客戶提供建築機械、設備及工具租賃。

於往績記錄期間，雖然我們持續投資於建築機械、設備及工具，但我們不時須向供應商租賃建築機械、設備及工具以支持不斷增長的業務營運。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月期間，我們添置的建築機械、設備及工具分別約為人民幣139.4百萬元、人民幣251.8百萬元、人民幣107.1百萬元及人民幣47.5百萬元。

業 務

鑑於上述情況，根據我們過往的策略，我們一方面計劃進一步擴充建築機械、設備及工具，以配合業務發展及承接更多工程項目，另一方面提升我們的租賃業務能力。

此外，預計全國及福建省建築機械、設備及工具租賃市場日後將持續增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國建築機械、設備及工具租賃市場規模從2013年的人民幣349億元迅速增長至2018年的人民幣1,121億元，複合年增長率為26.3%，主要是由於中國建築行業整體需求飆升，帶動建築設備需求增長。隨著城市化進程的不斷推進，預計未來五年該市場將以12.0%的複合年增長率增長，到2023年將達到人民幣2,057億元。

相似地，根據弗若斯特沙利文報告，由於福建省建築及房地產市場迅猛發展，福建省建築機械、設備及工具租賃市場規模從2013年的人民幣14億元增長至2018年的人民幣46億元，複合年增長率為26.9%。基礎設施及房地產項目投資持續增長，加上先進建築設備的使用，推動建築設備租賃的需求增長。預計2019年至2023年期間市場規模將以13.1%的複合年增長率增長。

鑑於上述情況，董事認為，持續擴充建築機械、設備及工具亦可提高建築設備的可用性及種類，滿足客戶租賃建築機械及設備的各種需求，從而增強我們的競爭力以把握全國及福建省建築設備租賃市場日益增長的商機。

因此，作為我們拓展策略的一部分，我們擬將[編纂][編纂]淨額中的[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)或[編纂]%用於支付新建築機械、設備及工具的部分購置成本。進一步詳情請參閱「未來計劃及[編纂]」。

加強研發能力

我們認為，我們的盈利能力及競爭力在一定程度上源自我們對研發的重視。根據弗若斯特沙利文報告，多年來，市場參與者相繼採用多種應用程序及技術(如建築信息模型(BIM))，以提高建築工程的整體質量。此外，中國政府亦已出台政策，推廣此類技術在中國建築業的應用，而這提高了對高素質及經驗豐富的專業人士的需求。因此，我們一直致力於研發，推動建築技術的改進及創新，以提高運營效率。進一步詳情請參閱下文「研發」。

業 務

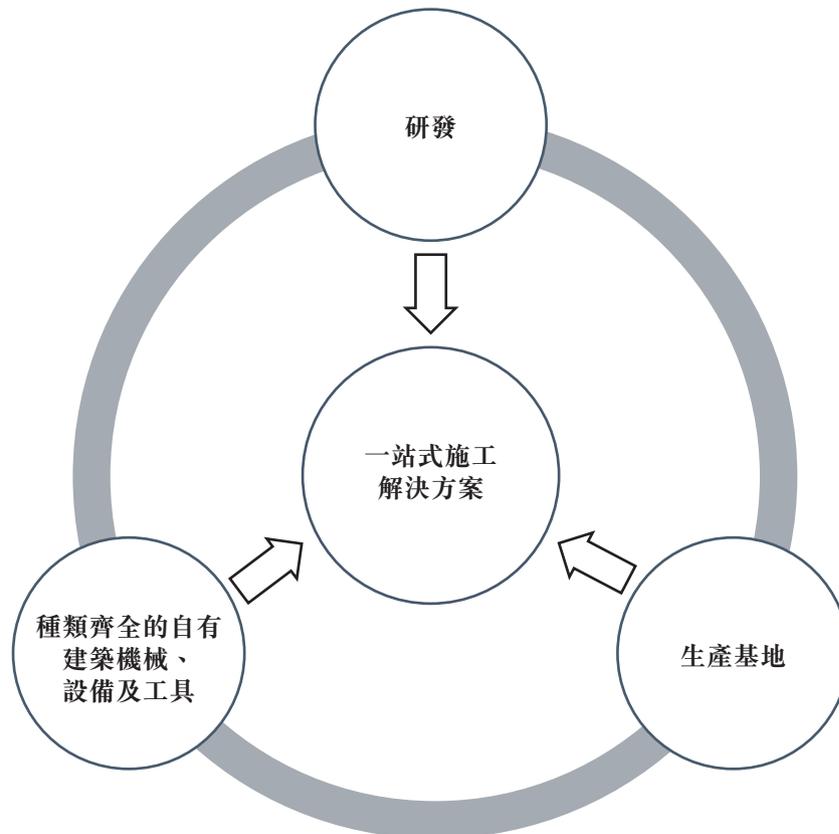
我們認為我們的研發能力是未來擴展的關鍵。因此，日後，我們將繼續強化研發能力，致力開發新式建築機械、設備及工具，保持及進一步鞏固我們作為中國領先的非國有地基工程企業的地位。特別是，如上文所述，為實施將業務擴展至全國各地以捉住更多商機的策略，我們計劃擴充研發團隊，並進一步加強與高等院校的合作，我們相信，這有助於我們把握不同地區行業趨勢及掌握新興的建築工程知識及技術，從而更有效地確定未來的研發工作重點。

擴展銷售網絡以把握更多的業務機會

於往績記錄期間，我們已分別於廣東省及安徽省建立兩間附屬公司，即廣東海之建工程及安徽建潤。此兩間附屬公司仍處於初始階段且並未開始運營，其成立的目的是增強我們於不同地區從速進行投標的能力。我們計劃發展這兩間附屬公司，重點擴大辦公空間、增加員工人數及擴大各地銷售團隊。此外，為增強我們於不同地區把握潛在業務機會的能力，我們可能於長江三角洲城市群建立其他分支機構，董事認為這將會提升我們的市場份額。

業務模式

我們的主要業務模式可透過下列圖表進行闡釋：



業 務

我們提供各種建築服務，尤其專長於一站式地基工程解決方案，幫助客戶實現不同需求並解決各類技術難題，以期實現更高的效率及可靠性。我們有能力提供全面的建築機械、設備及工具，其中包括諮詢、現場設備安裝、操作及技術支持。我們亦通過研發不斷完善我們的建築機械、設備及工具，並在生產基地對之進行必要改裝以滿足客戶的需求，此包括從項目開工到竣工過程中客戶通常所需的機械設備租賃相關增值服務。我們能夠提供上述解決方案表明當客戶委託我們為其提供機械、設備及工具時，我們有能力(i)幫助其解決規劃、技術及操作等各種問題，及(ii)相較於須另行聘請顧問、技術人員、操作員及物流公司，為其提供更高的效率。我們力求通過以下三方面使自身從競爭對手中脫穎而出：(i)研發能力、(ii)種類齊全的自有建築機械及設備；及(iii)生產基地。

研發。由於我們的研發能力能讓我們迅速響應客戶不斷變化的需求，我們認為此項能力是我們未來能否在瞬息萬變的行業環境下實現增長及擴張的關鍵所在。我們一直通過採納客戶的直接反饋來不斷改進及完善我們的施工技術及建築機械、設備及工具。

自有建築機械、設備及工具。我們於建築機械及設備方面實力雄厚，截至2019年5月31日，擁有逾900台機械及設備，包括裝載機、履帶起重機及挖掘機等。通過提供各種各樣的設備，我們能夠於工程施工的不同階段滿足客戶的各種需求。我們定期進行設備檢查及維修，從而確保設備得到良好的保養並於客戶需求時正常可用。積極開展維修及保養可提高設備的服務年期、利用率及轉售價值。

我們的生產基地。我們運營自有生產基地，可製造及改裝用於我們提供建築服務的建築機械、設備及工具。我們的研發團隊及生產基地建於相鄰地區以便(i)促進有效溝通；(ii)將生產過程融入研發過程；及(iii)促進知識及技術的高效轉移。

我們的服務

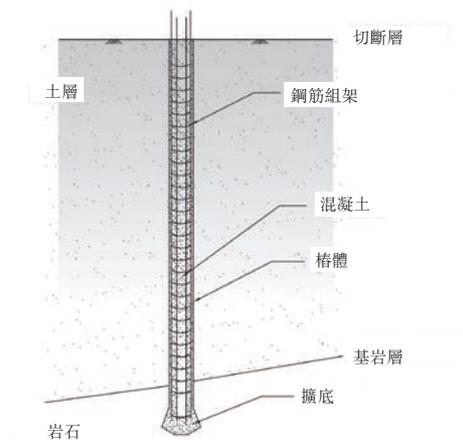
1. 建築服務

(a) 地基工程

地基工程(如鑽孔樁、H型樁、拉森鋼板樁、地下連續牆及頂管工程等)屬於下層結構，其作用是為建築作業提供平整堅硬的地層或基礎以確保整體結構的穩定。地基建設的類型取決於多項因素，包括(i)底土性質；(ii)載荷類型及深度；(iii)建築結構的佈局；(iv)地盤條件；及(v)經濟考慮。本集團進行的地基工程的部分類型如下：

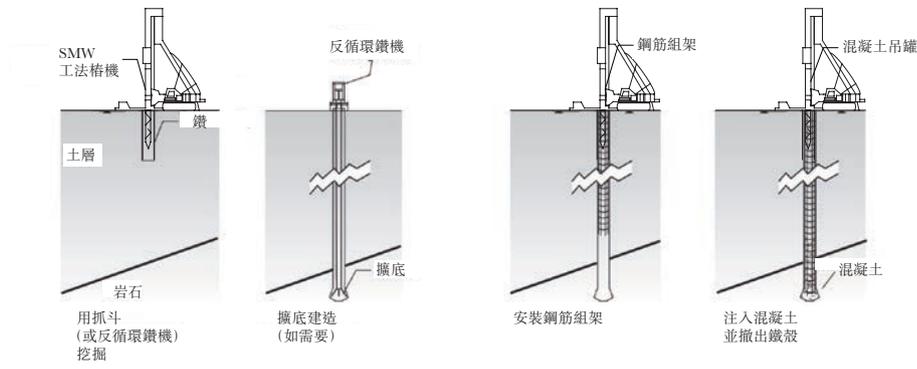
(i) 鑽孔樁

典型鑽孔樁



業 務

鑽孔樁的施工涉及用旋挖反循環鑽機在地下挖掘一個圓形孔(於鐵殼內)，向圓形孔內插入鋼筋組架及採用導管法注入混凝土。下圖對大直徑鑽孔樁的典型施工過程進行圖解說明：

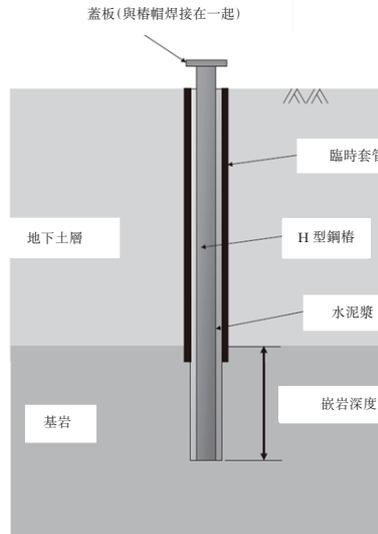


通常，鑽孔樁用於支撐垂直荷載較重的樓宇或建築物。鑽孔樁為施工現場現場澆注的混凝土注入樁。鑑於鑽孔樁的直徑及建築技術差異較大，大直徑鑽孔樁可定制及適應各種上層建築的承載要求及基岩的承重能力。此外，在大直徑鑽孔樁底部進行擴底建築能夠進一步增強鑽孔樁的承重能力。

業 務

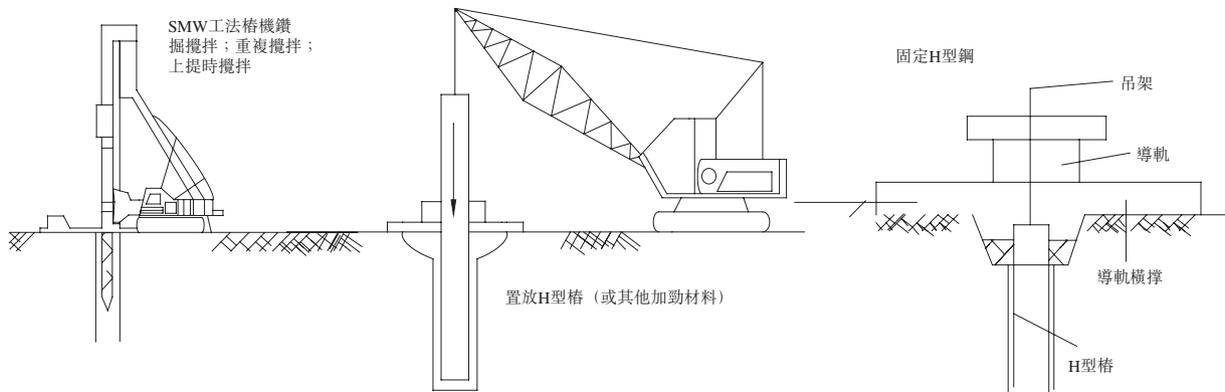
(ii) H型樁

下圖載列H型樁地基工程的方法及規格：



我們採用SMW工法填入H型樁。在現場對一定深度進行鑽掘，同時在鑽頭處噴出水泥系強化劑，並且與地基石反復混合攪拌。形成的各個施工單元之間，採取重疊搭接的方式連接。隨後，在水泥土混合體尚未硬化之前插入H型樁或鋼板作為補強材料，直至水泥土混合物硬結，形成一道具有一定強度和剛度的、連續完整的、無接縫的、經濟的地下牆體。圍護結構擋土功能完成之後，鋼材可以回收重複利用。

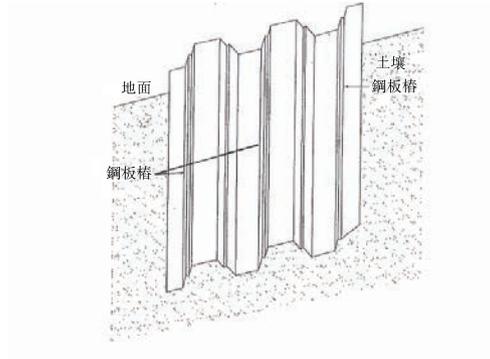
下圖對採用SMW工法的H型樁的典型施工程序進行圖解說明：



業 務

(iii) 拉森鋼板樁

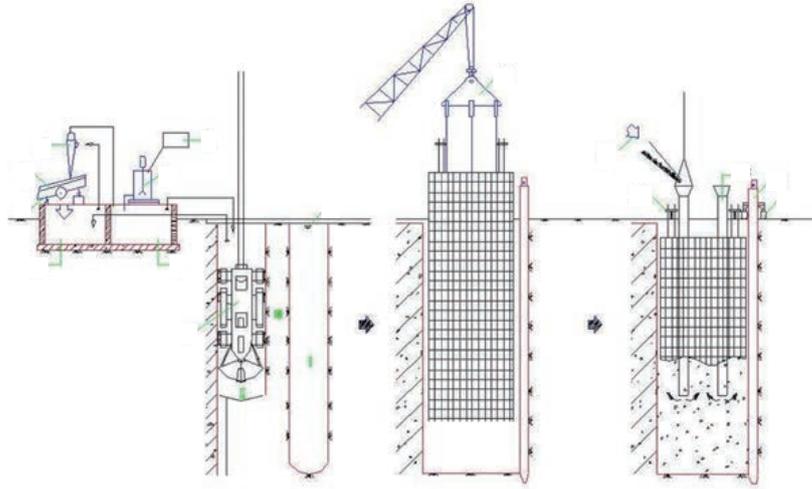
拉森鋼板樁的橫截面為U型，為互鎖型薄鋼板。通過滑動鎖口可將板樁拼接成不同類型的擋土牆。拉森鋼板樁常用作臨時擋土牆或圍堰，以便進行後續臨時性或永久性工程的施工，例如為進行地庫或樁帽施工而進行的挖掘。拉森鋼板樁具有重量輕、易處理、可重複利用、易於通過焊接或螺栓連接而組成所需長度且易於安裝(通過打入或震動打入達到所需深度)的優點。



(iv) 地下連續牆

地下連續牆是為支撐經挖掘地下空間而建造的鋼筋混凝土牆，挖掘的地下空間一般作為樓宇地庫(例如地下停車場)。地下連續牆亦用於開展某些施工活動，如支撐深基坑的擋土牆或防滲設施建造或一種地基形式。在進行土方開挖前，會沿待開挖地盤的四周掘溝。一旦形成支撐牆，便可以挖掘地盤。為避免支撐牆倒塌，會暫時使用水平鋼支撐鄰近的支撐牆，直至建成水平地庫底板為止。一旦挖掘至所需深度，便會進行建造上蓋的地庫工程。

業 務



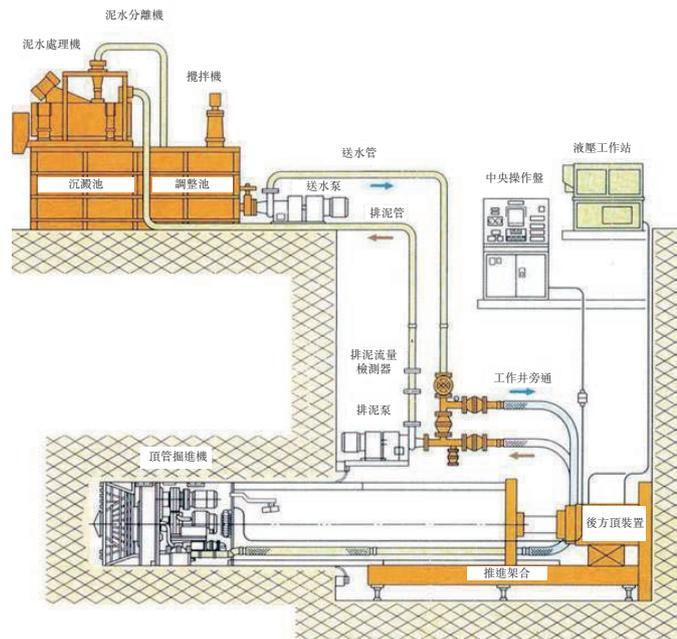
(v) 頂管工程

本集團進行的頂管工程一般涉及採用頂管或人手挖掘法(統稱非開挖法)安裝、更換或更新地下公用設施，避免了對城市環境(如現有地下公用設施、鄰近地基、交通及植物)的干擾。

頂管工程開始時，須於目標隧道入口處挖掘一口頂進井。隧道盾構隨後頂入地下，並採用隧道開挖機或人手工具挖掘隧道面。土壤通常透過泥漿系統以機械方式或透過清理車以人工方式清除。隨著盾構前進，在盾構後面依次安裝隧道管，使整條隧道向前推進。頂管工程隨隧道管的連續安裝而進行。當盾構到達接收井時，鋪管完成。

業 務

下圖列示典型非開挖工程的作業流程：



憑藉我們的研發能力，我們研發了自己的隧道掘進設備，即一種智能化頂管機，以支持我們的隧道掘進工程。進一步詳情請參閱下文「業務－研發」。

(b) 模板及腳手架工程

模板乃為使混凝土澆築而製作臨時模具的環節。模板固定水泥，直至其凝結成牆體、平板或其他結構部件。當水泥凝固及混凝土結構能夠自行支撐時，將相應地移除模板。

我們提供一系列與鋼筋混凝土結構施工有關的服務，包括：(i)模板設計；(ii)製造；及(iii)搭建服務。我們提供定制化的模板，模板的形狀、尺寸、表面等級各不相同。

我們提供的幾大類模板可大致分為：(i)鋁模板；及(ii)木模板。與金屬模板相比，木模板在大型及小型建築工程項目中擁有幾大優勢。例如，木模板造價更低，且重量更輕便於運輸。另一方面，鋁模板一般用於建築工程項目，或預期在同一項目中須重複使用大量模板的情況，例如涉及建造結構相同樓層的項目。我們在自有生產基地設計、製造鋁模板。

業 務

以下為使用手作模板工程的典型樓層的簡化工序，用於說明我們的業務活動：

主要步驟	說明
(1) 水平測量及施工放樣	在即將興建的地方進行水平測量及施工放樣，確保根據施工圖紙搭建模板。客戶負責進行水平測量及施工放樣。
(2) 準備模板面板	我們在自有生產基地製造鋁模板。通常，面板被切修成指定大小的小面板，用於搭建混凝土結構。該等面板將進行焊接及拼裝成所需的形狀，用於特定的搭建服務。木模板會於客戶施工現場切割成所需形狀及大小。
(3) 搭建	使用木支撐、釘子及螺栓固定模板面板。固定好的面板將用於搭建支撐混凝土結構的模具，即模板。
(4) 對齊	搭建模板後，我們將檢查每塊面板在水平及垂直方向上是否對齊，以確保模板其後能夠為混凝土結構提供最佳的支撐。
(5) 澆築混凝土	相關現場施工人員其後進行混凝土澆築。
(6) 拆板	移除模板的過程，將於混凝土達到所需強度後開始。可於同一項目中重複使用的模板面板會被收集起來並重複第3至5步。

就結構相似或相同的構造物而言，在項目的每次模板搭建過程中將重複上述步驟。就人員安排而言，現場工人一般專注於整個過程中的一至兩個步驟，且通常工人被指派至指定工作區域，以提高工地的效率。

業 務

下圖載列鋁模板：



除模板服務外，我們亦提供腳手架(一種臨時結構，用於支撐工人及材料，以進行樓宇建造、維護及維修工程)組裝服務。金屬腳手架通常用於本集團的模板設計及安裝。我們的腳手架服務為建築商及建築承包商提供高空作業的通道解決方案。於往績記錄期間，我們的腳手架結構主要包括(i)扣件式鋼管腳手架；及(ii)附著式升降腳手架。由於我們的研發能力，我們設計智能導架式升降平台及全型鋼附著式升降腳手架以逐步替代扣件式鋼管腳手架及附著式升降腳手架。詳情請參閱下文「研發」。

(i) 扣件式鋼管腳手架

我們的扣件式鋼管腳手架乃由鋼制接頭或連接器連接的鋼管製成。扣件式鋼管腳手架相對容易拆裝，通常具有更好的穩定性，更強的耐久性及更優的抗火性。

(ii) 附著式升降腳手架

附著式升降腳手架是指搭設在一定高度並附著於工程結構上，依靠自身的升降設備和裝置，可隨工程結構逐層爬升或下降，具有防傾覆、防墜落裝置的外腳手架。

作為模板及腳手架工程的輔助，我們亦設計及建造臨時支架，包括(i)工人搭建模板的安全通道；(ii)混凝土鋼筋及澆灌混凝土的固定裝置；及(iii)混凝土板、橫樑或其他上層結構的臨時支撐。臨時支架的主要目的為支撐模板，以待永久性混凝土構造物達致充足的強度以自行支撐以及支撐施工荷載。

業 務

(c) 污水處理基礎設施建設

於往績記錄期間，我們提交了有關一個建設、經營及移交(「**BOT**」)項目(即長樂城區污水處理廠污泥深度處理處置工程(提標改造工程))的投標申請書。該**BOT**項目(「**BOT**項目」)對應的是福建省的一個污水處理廠(最初由一間公司運營)(「**污水處理運營商**」)。

我們於2017年12月21日收到建中建設科技獲授**BOT**項目建設及改造工程的中標通知書(中標金額約為人民幣49.9百萬元)。於2018年1月21日，建中建設科技與污水處理運營商設立的项目公司就**BOT**項目建設及改造工程簽署採購協議。隨後，於2018年11月9日，污水處理運營商與客戶I就**BOT**項目運營訂立協議(「**污水處理基礎設施協議**」)，據此，我們負責**BOT**項目污水處理基礎設施的持續運營直至2030年4月30日，暫定單價須待(i)相關政府機構最終批准暫定單價；及(ii)相關方之間訂立補充協議後確定。誠如我們的中國法律顧問所告知，污水處理基礎設施協議的有效性須待相關方簽署補充協議後方可確立。儘管如此，我們已完成污水處理基礎設施的建設，開始其持續運營並自彼時起直至最後實際可行日期根據污水處理基礎設施協議項下的暫定單價獲取收益。據董事作出一切合理查詢後所深知及確信，預計相關方將於2019年12月或前後訂立補充協議，污水處理基礎設施協議的暫定單價及其他條款及條件將據此最終確定。請參閱「風險因素-我們來自污水處理業務的收益可能須待主管機關最終確認及面臨主管機構關的進一步價格調整」。在極低可能性下，倘相關方無法於2020年6月底之前訂立補充協議或補充協議的條款及條件於重大方面遜於污水處理基礎設施協議項下最初協定者，我們的控股股東之一荀名紅先生已承諾會按其將以獨立第三方估值師評估的當時的公平市值自本集團收購全部污水處理基礎設施運營業務。有關運營階段的進一步詳情請參閱「我們的服務-3.污水處理業務」。

業 務

我們認為該污水處理項目乃我們業務之附帶自然延伸，且可利用本集團之優勢，理由詳述如下：

- (i) 我們在為客戶提供多元化建築工程方案方面擁有豐富經驗；
- (ii) 我們的員工在建築工程方面積累了大量的經驗，並且具備隨時可轉換且可應用於污水處理基礎設施建設的技能和專長；及
- (iii) 我們在BOT項目中的工作和服務範圍以現有污水處理廠為基準，形式為其他建築工程。現有設施及運營有利於我們理解及適應污水處理廠的運營及技術系統。

以下是施工及改造階段有關BOT項目建設階段的協議的主要合約條款：

主要合約條款	細節
污水處理廠位置	長樂區航城街道霞洲村太平港以西
施工開始日期	2018年1月1日
更改及改建工程範圍	建設範圍主要包括：中間提升泵房、投配間及配電房、高效沉澱池、污泥回流泵房、纖維濾布濾池、紫外綫消毒池、工藝管道、廠區道路綠化、實驗樓新建樓層、生物池改造、粗細格柵改造、碳源投配間改造等。

於最後實際可行日期，我們中標江蘇省污水處理基礎設施建設項目。

(d) 其他建築工程

除提供建築服務外，我們亦提供其他建築工程，主要為機電工程，包括供水及排水系統、供暖及通風系統以及電力系統的安裝。

業 務

2. 建築機械、設備及工具租賃

我們主要將建築機械、設備及工具留作自有建築工程項目自用。然而，為充分提高建築機械、設備及工具的利用率及就我們的項目中未使用的若干種類的機械、設備及工具，我們亦將建築機械、設備及工具單獨租賃給客戶。我們根據具體情況確定各項目所需設備和機械的需求、使用時間和數量。我們會考慮項目規模、項目性質、成本及資源分配及業主要求的工程規格。

我們的租賃安排可包括租賃期內的維修、保養、安裝及技術支持服務。我們的內部技術支持團隊為租賃及貿易客戶進行維修、為租賃機隊提供定期技術支持、為租賃客戶提供駐場技術支持及檢驗，以及緊急維修。我們可按(i)非操作基準(不提供操作員)或(ii)操作基準(提供操作員在客戶的項目現場操作設備)向客戶出租建築機械、設備及工具。我們亦提供設備運輸及安裝、技術設備操作、備用燃料添加及保養、拆卸及其他技術支持等服務。

於最後實際可行日期，我們擁有超過900台各類建築機械設備，包括以下各項：

(a) 地基工程機械、設備及工具

此類別包括隧道盾構、旋挖鑽機、液壓抓斗成槽機、液壓靜力打樁機、SMW工法樁機、成槽機及靜力壓樁機。



SMW工法樁機



旋挖鑽機

業 務



液壓靜力壓樁機



成槽機

(b) 起重及高空作業機械設備

此類別包括塔吊、履帶起重機、載人吊車及汽車起重機，主要用途是在建築工地移動重物，是施工現場的主要起重設備。



汽車起重機



履帶起重機

(c) 土方工程機械設備

此類別包括液壓挖掘機、裝載機及壓路機，主要用途是在建築工程項目中移動泥土。



液壓挖掘機

業 務

(d) 拆卸機械及設備

此類別包括液壓破碎機及軋碎機。



液壓破碎機

(e) 物料裝運機械及設備

物料裝運設備主要包括半掛牽引車及裝載機。



裝載機

建築機械、設備及工具的使用率

下表載列於往績記錄期間各類主要機械的平均使用率(按於某一財政年度或期間租賃予客戶或在工地所配備有關機械、設備及工具類型的總天數，除以總工作天數(假設每週六個工作日)計算)：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月期間
	2016年	2017年	2018年	2019年
	%	%	%	%
使用率				
(a) 地基工程機械、設備及工具	31.6	66.6	80.9	70.3
(b) 起重及高空作業機械設備	78.6	54.0	57.4	97.1
(c) 土方工程機械設備	72.5	88.1	95.8	86.7
(d) 拆卸機械及設備	90.9	87.6	92.7	92.4
(e) 物料裝運機械及設備	81.8	83.5	93.4	95.8

業 務

董事認為僅按工地的機械配備及閒置時間計算的使用率不一定為整體服務容量使用水平的準確指標，原因為：

- (i) 不同項目需要不同類型的機械、設備及工具(視乎功能而定)，因此參考客觀及可比較的量度標尺或標準繼而量化各機械、設備及工具的容量並不完全可行；及
- (ii) 如本集團於最後實際可行日期的固定資產登記冊內所載，我們擁有超過900台不同大小及容量的建築機械、設備及工具。各機械、設備及工具的使用率不能清晰界定。一般的建築工程項目須於不同階段使用不同的機械，施工中建築工地上的機械、設備及工具不時處於未使用的狀態，以待其他階段的完工。機械、設備及工具亦有時因維修或於工地保養而未有使用。

	於12月31日						於5月31日	
	2016年		2017年		2018年		2019年	
	平均已 使用年限 (附註1)	剩餘 可使用年限 (附註2)	平均 已使用年限 (附註1)	剩餘 可使用年限 (附註2)	平均 已使用年限 (附註1)	剩餘 可使用年限 (附註2)	平均 已使用年限 (附註1)	剩餘 可使用年限 (附註2)
(a) 地基工程機械、 設備及工具.....	0.9	5.7	1.0	5.3	1.6	4.4	1.9	4.3
(b) 起重及高空作業機械 設備.....	1.8	6.7	2.7	5.8	3.4	5.0	3.7	4.7
(c) 土方工程機械設備..	0.4	9.6	0.8	9.2	1.6	8.4	2.0	8.0
(d) 拆卸機械及設備....	0.3	4.7	0.6	3.6	1.4	2.7	1.8	2.3
(e) 物料裝運機械及 設備.....	1.9	5.9	2.1	4.2	2.9	3.6	3.2	3.3

附註：

- 設備的平均已使用年限乃按我們運營各類設備的平均年數(即自設備購買之日至上表所示日期)計算。
- 剩餘可使用年限乃按各類設備的平均可使用年限減去其已使用年限計算。就此而言，已使用年限超過其可使用年限的設備的剩餘可使用年限為零。

業 務

下表載列於2019年5月31日我們的主要建築機械、設備及工具：

名稱	功能	數量	單位	賬面淨值 (人民幣)	平均 已使用年限 (年)	平均剩餘 可使用年限 (年)
旋挖鑽機	一種適合建築基礎工程中成孔作業的施工機械、是灌注樁成孔的主要設備	28	台	57,361	1.4	7.0
地下連續牆液壓抓鬥	通過液壓動力源為液壓油缸提供動力，從而驅動左右兩個組合鬥的開合抓取和卸出散狀物料的一種建築機械，是地下連續牆施工的主要裝備	3	台	13,734	1.9	8.0
靜力壓樁機	通過靜力壓樁機的壓樁機構以壓樁機自重和機架上的配重提供反力而將樁壓入土中的機械。	8	台	11,544	1.4	4.3
履帶起重機	起重作業部分裝在履帶底盤上，行走依靠履帶裝置的流動式起重機，進行物料起重、運輸、裝卸和安裝等作業	23	台	18,726	2.0	7.5
機械手	挖掘機固定式機械手是指安裝在挖掘機前端，作為挖掘機工作裝置使用的用於抓取石頭、鋼材、木材等物料的一種固定作業方向的工作裝置。	13	台	13,917	2.0	7.3
挖機	一種多功能機械，被廣泛應用於水利工程、交通運輸，電力工程和礦山採掘等機械施工中，它在減輕繁重的體力勞動，保證工程質量，加快建設速度以及提高勞動生產率方面起著十分重要的作用	92	台	51,064	1.8	7.9
樁機	在吊樁就位，懸吊樁錘，打樁時引導樁身方向並保證錘能沿著所要求的方向衝擊	12	台	8,144	2.4	3.1
H型樁	主要用於大型建築採用SMW工法樁施工中的建築材料。	38,843	噸	59,394	1.9	1.1
拉森鋼板樁	一種建築材料，在建橋圍堰、大型管道鋪設、臨時溝渠開挖時作擋土、擋水、擋沙牆；在碼頭、卸貨場作護牆、擋土牆、堤防護岸等，工程上發揮重要作用。	12,045	噸	27,645	1.5	1.5
鋁模板	一種建築模板，具有重量輕、拆裝靈活、剛度高、使用壽命長、板面大、拼縫少等特點	45,726	平方米	22,437	0.6	2.4

業 務

3. 污水處理業務

我們的運營

於污水處理基礎設施的建設完工後，我們進入BOT項目的運營階段。以下載列我們污水處理業務的主要詳情：

項目	說明
位置	長樂區航城街道霞洲村太平港以西
廠房類型	污水處理廠
規定特許期	經營污水處理廠，直至2030年4月30日
處理量	該污水處理廠的設計污水處理總量為每日50,000噸污水
暫定單價	暫定為人民幣0.793元/立方米污水處理，視乎有關機關的最終調整
單價調整機制	每日處理的污水量最低為40,000噸。如果每日實際處理的污水量超過40,000噸，則價格應根據已處理污水量的單價決定
污泥處置的環境標準	污水處理廠須按照以下指引運營：(i)《城鎮污水處理廠污泥處置—園林綠化用泥質》(GB/T 23486-2009)；及(ii)《城鎮污水處理廠污染物排放標準》(GB 8918-2002)
經處理後的廢水的水質標準	污水處理業務須遵守下列規定： (i) 運營商須根據有關環境部門制定的規則及規例設立水質監測設備； (ii) 運營商須定期向有關環境部門提交水質控制報告；

業 務

項目	說明
	(iii) 運營商須設立線上水質監測系統，以評估進水和出水以及處理後的廢水的水質；及
	(iv) 污水處理廠應根據有關指引進行運營，即(a)《水質採樣方案設計技術規定》(HJ495-2009)；(b)《水質採樣質素指導》(GB12998-91)；(c)《地表水和污水監測技術規範》(HJ/T91-2002)；及(d)《水質採樣樣品的保存和管理技術規定》(G112999-91)
維修保養	運營商每年至少對污水處理廠進行一次維護和檢查

根據安排，在特許期內我們亦須負責處理設施的修理及維護費用。於規定的特許期屆滿後，我們須以零代價將該設施轉讓予地方政府機構或該政府指定為轉讓目標的任何第三方。儘管存在上述安排，我們仍可能在招標過程中獲重新委任，在特許期屆滿後繼續經營污水處理業務。

我們的污水處理流程

通過中間提升泵房將在廠區經處理後水質達一級B標準的尾水泵送至高效沉澱池，經過(i)混合攪拌(加入PAC快速攪拌)；(ii)絮凝攪拌(加入PAM慢速攪拌)；(iii)沉澱池(將水中沉澱的污泥通過污泥泵抽回廠區的污泥沉澱池)；及(iv)斜管過濾出水(斜管將水中細小的礬花捕捉住，上清液經集水槽自流)，再經過纖維濾布濾池過濾和紫外線消毒池消毒後回流到尾水泵房。

業 務

4. 其他

作為我們業務的補充，我們亦銷售本集團製造及／或改良的建築材料及設備，該項業務單獨經營。我們的客戶一般將該等建築材料及設備用於建築工程項目。

我們的建築工程項目

在建築工程服務分部中，本集團主要以分包商身份專門從事地基工程。為補充我們的地基工程服務，我們亦從事模板工程及腳手架工程及其他建築工程。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，本集團來自建築工程服務的收益分別約為人民幣75.2百萬元、人民幣424.4百萬元、人民幣1,087.9百萬元及人民幣567.2百萬元。下表載列於往績記錄期間按工程類型劃分的建築服務收益：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月	
	2016年		2017年		2018年		2019年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
地基工程.....	40,088	53.3	333,272	78.5	874,308	80.4	313,919	55.4
模板及腳手架工程.....	35,153	46.7	91,091	21.5	139,990	12.9	219,035	38.6
污水處理基礎設施								
建設.....	-	-	-	-	42,254	3.9	-	-
其他建築工程.....	-	-	-	-	31,344	2.8	34,220	6.0
總計.....	<u>75,241</u>	<u>100</u>	<u>424,363</u>	<u>100</u>	<u>1,087,896</u>	<u>100</u>	<u>567,174</u>	<u>100</u>

按往績記錄期間確認的收益金額劃分的項目

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們分別從事8個、70個、173個及198個為我們貢獻收益的項目。下表載列根據往績記錄期間各自確認的收益範圍呈列的合約明細：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	已確認收益			
人民幣50,000,000元或以上....	-	1	2	-
人民幣10,000,000元至人民幣50,000,000元以下.....	4	13	26	19
人民幣5,000,000元至人民幣10,000,000元以下.....	-	9	29	12
人民幣5,000,000元以下.....	4	47	116	167
總計.....	<u>8</u>	<u>70</u>	<u>173</u>	<u>198</u>

業 務

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期完成的項目

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已完成100個建築工程項目，合約總金額約人民幣912.5百萬元。下表載列我們於往績記錄期間完成的十大項目(按合約總金額計)詳情：

項目代碼	所在地	建築工程類型	動工日期 (附註1)	完工日期 (附註2)	合約 總金額 (人民幣 百萬元)	於截至	於截至	於截至	於截至
						2016年 12月31日 止年度確 認的收益 (人民幣 百萬元)	2017年 12月31日 止年度確 認的收益 (人民幣 百萬元)	2018年 12月31日 止年度確 認的收益 (人民幣 百萬元)	2019年5月 31日止五 個月確 認的收益 (人民幣 百萬元)
1. BM000002	甘肅省	模板及腳手架 工程	2016年9月	2018年12月	84.5	24.3	57.1	3.1	-
2. BM000077	福建省	地基工程	2018年1月	2019年2月	54.3	-	-	53.3	0.9
3. BM000125	浙江省	地基工程	2018年5月	2019年4月	52.8	-	-	45.9	6.9
4. BM000121	福建省	地基工程	2018年6月	2019年5月	45.2	-	-	44.9	0.3
5. BM000089	福建省	污水處理基礎 設施建設	2018年1月	2018年6月	42.3	-	-	42.3	-
6. BM000014	江蘇省	地基工程	2018年1月	2019年4月	40.0	-	-	40.0	-
7. BM000037	福建省	地基工程	2016年12月	2018年12月	35.8	-	32.6	3.2	-
8. BM000001	甘肅省	地基工程	2016年9月	2017年6月	34.8	21.2	13.6	-	-
9. BM000115	福建省	地基工程	2018年6月	2019年5月	35.2	-	-	34.6	0.6
10. BM000020	上海市	地基工程	2017年1月	2019年5月	30.9	-	30.7	-	0.2

附註：

1. 除非另有所指，否則指合約或客戶代表根據合約發出的指示所指明的動工日期。
2. 除非另有所指，否則指項目的完工百分比達到100%之日。

業 務

於最後實際可行日期的手頭項目

於最後實際可行日期，我們手頭擁有177個項目(包括在建項目及已獲授但尚未動工的項目)，尚未結算的合約總金額約人民幣1,093.3百萬元。下表概述於最後實際可行日期本集團前十大在建項目(以合約總金額計)：

項目代碼	所在地	建築工程 類型	預期	預期	合約總金額	於截至	於截至	於截至	於截至	管理層估計 的於往績 記錄期間後 確認的 收益金額
			動工/動工 日期 (附註1)	完工 日期 (附註2)		2016年 12月31日 止年度 確認的收益	2017年 12月31日 止年度 確認的收益	2018年 12月31日 止年度 確認的收益	2019年 5月31日 止五個月 確認的收益	
						(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)
1. BM001230	福建省	地基工程	2018年12月	2020年5月	207.8	-	-	0.09	26.6	181.1
2. BM000829	福建省	地基工程	2017年1月	2020年10月	206.6	-	115.4	6.4	0.7	84.1
3. BM001337	甘肅省	地基工程	2019年6月	2020年12月	183.5	-	-	-	-	183.5
4. BM001275	上海市	地基工程	2019年4月	2020年6月	126.6	-	-	-	10.3	116.3
5. BM000004	甘肅省	地基工程	2018年5月	2019年9月	58.8	-	-	34.1	10.3	14.4
6. BM001574	甘肅省	地基工程	2019年6月	2019年12月	50.1	-	-	-	-	50.1
7. BM000072	福建省	模板及腳手 架工程	2018年3月	2019年11月	50.0	-	-	13.1	30.4	6.5
8. BM000056	福建省	機電工程	2018年3月	2020年4月	48.4	-	-	3.3	4.1	41.0
9. BM001307	廣東省	地基工程	2020年3月	2020年8月	45.7	-	-	-	-	45.7
10. BM001282	福建省	機電工程	2019年4月	2020年10月	44.7	-	-	-	0.7	44.0

附註：

1. 除非另有所指，否則指合約或客戶代表根據合約發出的指示所指明的動工日期或管理層估計的預期動工日期。
2. 除非另有所指，否則指管理層估計的預期完工日期或其後與客戶商定的日期。

業 務

未完成合約量的變動

下表載列於往績記錄期間及截至最後實際可行日期我們的項目數量變動情況：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月	2019年6月1日 至最後實際 可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
年／期初項目數量(附註1).....	無	11	59	141	167
獲授的新項目數量(附註2).....	12	68	113	64	20
已完工項目數量(附註3).....	1	20	31	38	10
年／期末項目數量(附註4).....	11	59	141	167	177

附註：

1. 年／期初項目數量指於所示相關年度／期間開始時已獲授但完工百分比未達到100%的項目數量。
2. 新項目數量指我們於所示相關年度／期間獲授的新項目數量。
3. 已完工項目數量指於所示相關年度／期間完工百分比達到100%的項目數量。
4. 年／期末項目數量等於年／期初項目數量加新項目數量減於所示相關年度／期間已完工項目數量。

下表載列於往績記錄期間及截至最後實際可行日期我們項目的未完成合約價值變動情況：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月	2019年6月1日 至最後實際 可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年／期初未完成合約價值.....	無	154.0	706.2	1,232.1	1,315.6
獲授的新項目合約總值(附註1)...	229.2	976.6	1,613.8	650.7	164.6
已確認收益.....	75.2	424.4	1,087.9	567.2	386.9
年／期末未完成合約價值(附註2)...	154.0	706.2	1,232.1	1,315.6	1,093.3

附註：

1. 新項目合約總值指於所示相關年度／期間客戶授予我們的新項目的合約金額。
2. 年／期末未完成合約價值指年／期初未完成合約價值加新項目合約價值減去於相關年度／期間已確認收益。

業 務

銷售及市場推廣

得益於銷售及市場推廣團隊的努力，我們與許多客戶建立了穩固的業務關係。於往績記錄期間，我們的業務機遇主要來自兩大來源，即(i)招標邀請書；及(ii)客戶的報價請求。董事認為，憑藉我們在建築行業的聲譽、良好的往績記錄及與現有客戶的穩固關係，我們能夠通過上述來源把握商業機遇。

定價政策

建築工程服務

我們一般採用成本加成定價模式，加成比例視乎具體項目而定。我們在釐定建築工程項目的利潤率時考慮的因素包括但不限於：(i)項目性質、範圍及複雜性；(ii)我們目前進行中的項目；(iii)客戶要求的完工時間；(iv)現行市況；(v)與客戶的關係及熟悉程度；(vi)過往投標記錄；(vii)類似項目的招標結果；及(viii)潛在競爭方的價格。

建築機械、設備及工具租賃

我們提供的租期較為靈活，通常按日或按月計算。我們在釐定租賃機隊的租金費率時考慮的因素包括但不限於：(i)建築機械、設備及工具的購置及保養成本；(ii)預期利用率；(iii)可用設備數量；(iv)市場定價及需求；(v)整體市況；及(vi)我們的服務範圍(即是否需要安裝及機械設備操作人員)。我們亦可能會根據租賃機械的數量、租期的長短及其他競爭考量調整租金費率。我們備有一份機械租賃價格表，並定期檢討以調整價格。

業 務

客戶

我們於往績記錄期間的五大客戶

我們的客戶包括國有建築企業及房地產開發商。下表列示我們於往績記錄期間按收益貢獻劃分的五大客戶及其背景資料：

截至2016年12月31日止年度

排名	客戶	主要業務及背景	業務關係起始年份	本集團提供的服務／銷售的產品	收益 (人民幣百萬元)	佔本集團年內收益的百分比 (%)
1.	客戶A.....	中國最大的投資及建設集團之一，包括一間中國政府直屬的建築行業國有企業	2013年	地基工程、模板及腳手架工程、建築機械、設備及工具租賃及其他	130.4	83.2
2.	客戶B.....	一間從事房地產開發的集團公司	2016年	地基工程	21.2	13.5
3.	福建潤江.....	一間投資控股公司	2015年	建築機械、設備及工具租賃	2.4	1.5
4.	客戶C.....	一間位於福建省的建築承包商，亦從事建築裝修	2015年	建築機械、設備及工具租賃	1.2	0.8
5.	客戶D.....	一間位於福建省的建築承包商，亦從事公路建設及地基工程	2016年	地基工程	0.9	0.6
			五大客戶小計		156.1	99.6

業 務

截至2017年12月31日止年度

排名	客戶	主要業務 及背景	業務關係 起始年份	本集團 提供的服務/ 銷售的產品	收益	佔本集團年內收益 的概約 百分比
					(人民幣 百萬元)	(%)
1.	客戶A.....	中國最大的投資及建設集團之一，包括一間中國政府直屬的建築行業國有企業	2013年	地基工程、模板及腳手架工程、建築機械、設備及工具租賃及其他	346.5	69.5
2.	客戶E.....	一間總部位於福建省的集團公司，從事基礎設施投資、建設、經營及管理	2017年	地基工程	49.7	9.9
3.	客戶B.....	一間從事房地產開發的集團公司	2016年	地基工程	36.8	7.4
4.	客戶F.....	一間位於福建省的公司，從事汽車維修保養及建築材料銷售	2016年	地基工程	10.4	2.1

業 務

排名	客戶	主要業務 及背景	業務關係 起始年份	本集團 提供的服務/ 銷售的產品	收益	佔本集團年內收益 的概約 百分比
					(人民幣 百萬元)	(%)
5.	客戶G.....	一間位於福建省的建築承包集團，從事房屋建設、市政公用工程及地基工程	2017年	地基工程、其他建築工程及建築機械、設備及工具租賃	6.5	1.3
			五大客戶 小計		449.9	90.2

截至2018年12月31日止年度

排名	客戶	主要業務 及背景	業務關係 起始年份	本集團 提供的服務/ 銷售的產品	收益	佔本集團年內收益 的概約 百分比
					(人民幣 百萬元)	(%)
1.	客戶A.....	中國最大的投資及建設集團之一，包括一間中國政府直屬的建築行業國有企業	2013年	地基工程、模板及腳手架工程、建築機械、設備及工具租賃及其他	658.7	55.2
2.	客戶E.....	一間總部位於福建省的集團公司，從事基礎設施投資、建設、經營及管理	2017年	地基工程及其他建築工程	127.4	10.7
3.	客戶B.....	一間從事房地產開發的集團公司	2016年	地基工程	121.5	10.2

業 務

排名	客戶	主要業務 及背景	業務關係 起始年份	本集團 提供的服務/ 銷售的產品	收益	佔本集團年內收益 的概約 百分比
					(人民幣 百萬元)	(%)
4.	客戶H.....	一間位於廣東省的房地產開發集團	2018年	地基工程	72.5	6.1
5.	客戶I.....	一間位於福建省福州市的政府機關，負責污水處理基礎設施運營	2018年	污水處理基礎設施建設	44.6	3.7
			五大客戶 小計		1,024.7	85.9

截至2019年5月31日止五個月

排名	客戶	主要業務 及背景	業務關係 起始年份	本集團 提供的服務/ 銷售的產品	收益	佔本集團期內 收益的百分比
					(人民幣 百萬元)	(%)
1	客戶A.....	中國最大的投資及建設集團之一，包括一間中國政府直屬的建築行業國有企業	2013年	地基工程、模板及腳手架工程、建築機械、設備及工具租賃及其他	435.6	71.2
2	客戶G.....	一間位於福建省的建築承包集團，從事房屋建設、市政公用工程及地基工程	2017年	地基工程、其他建築工程、建築機械、設備及工具租賃	37.5	6.1
3	客戶H.....	一間位於廣東省的房地產開發集團	2018年	地基工程	35.8	5.8

業 務

排名	客戶	主要業務 及背景	業務關係 起始年份	本集團 提供的服務/ 銷售的產品	收益 (人民幣 百萬元)	佔本集團期內 收益的百分比 (%)
4	客戶B	從事房地產開發的一組集團公司	2016年	地基工程	31.6	5.2
5	客戶E	一間總部位於福建省的集團公司，從事基礎設施投資、建設、經營及管理	2017年	地基工程	9.5	1.6
五大客戶小計					550.0	89.9

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的五大客戶貢獻的收益分別佔我們總收益的約99.6%、90.2%、85.9%及89.9%，而我們的最大客戶貢獻的收益分別佔我們於相應期間總收益的約83.2%、69.5%、55.2%及71.2%。

董事確認，除[福建潤江]外，我們於往績記錄期間的五大客戶均為獨立第三方，且董事或彼等的緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股份數目5.0%以上的現有股東，概無於該等客戶中擁有任何權益。

業 務

與客戶訂立的主要合約條款

以下為我們與客戶訂立的主要合約條款：

(i) 建築工程服務

以下為我們與客戶訂立的合約的典型主要條款概要：

工程範圍	合約載有工程範圍、項目設計、佈局、項目團隊組成、所需材料及預計完工日期。
合約價	合約價以承接項目的總額或特定工程的單價及我們同意承擔的有關工程總量呈列。 倘工程範圍、工程量或工程設計發生變動(承包商未違約的情況下)或發生不可抗力事件，亦允許對合約價進行調整。
付款條款及付款方式	項目開始後，根據合約條款，我們將定期向客戶提供進度報告，載明我們已開展的工程量。根據客戶或其委任的相關施工專業人士對工程的驗證，我們將有權要求支付進度款，其通常參考經驗證已完工工程量的特定百分比計量。

業 務

就提供建築服務而言，我們一般分階段參考已完成工程的合約價值向客戶收取進度款。一般而言，客戶根據我們已完成的工程並經其或其委任的相關專業人士核證後，向本集團結付進度款。我們的客戶或相關專業人士會定期檢驗已完成的工程部分，並於信納該階段工程已正式完成後開立進度證書，此過程一般約需時數周。我們隨後以收到的進度證書向客戶發出賬單。

工程變更

客戶通常有權要求我們進行工程變更，其可能涉及合約所述的工程設計、質量或數量變更或修正。

我們有權就根據工程變更指令執行的工程收取款項。

質量保證

我們就承擔的工程提供質量保證。於缺陷責任期，我們負責就我們承擔的工程糾正缺陷，有關缺陷責任期通常持續24個月。

於往績記錄期間，我們未曾因須糾正任何缺陷工程而產生巨額費用。

彌償保證及保險

建築工程項目的總承包商有責任就獲僱用於建築工地工作的人員的損害、索償及賠償購買適當保險。根據合約，我們須於規定時間內向總承包商報告我們及/ 或分包商員工發生的任何事故或傷害。

業 務

保留金	客戶可能會扣留保留金以確保我們盡職履約。保留金金額通常介乎合約價值的3.0%至5.0%。
履約保證金	我們可能須根據合約規定的條款及條件向客戶提供不多於合約金額的5.0%作為履約保證金以確保我們履行合約責任。
終止	<p>倘我們的客戶(作為總承包商)與其客戶訂立的主合約終止，我們與客戶的合約亦將據此終止。</p> <p>倘出現違約事件，如我們未盡職履行合約工程、被判定破產或清盤或遭提出破產呈請或我們被迫放棄或暫停合約工程，我們的客戶可發出通知終止合約。</p>

業 務

(ii) 建築機械、設備及工具租賃

我們通常在提供租賃服務前要求客戶與我們訂立租賃協議。我們的建築機械、設備及工具租賃協議的典型主要條款載列如下：

租賃期	我們提供彈性租賃期，通常按日或按月計算，視乎租賃的建築機械、設備及工具類型以及客戶的具體需求而有所不同。 我們通常設有三個月的最短租賃期，即使提前終止租賃協議，客戶仍須支付該租賃期整個期間的租賃費用。
租金費率	於往績記錄期間，租金費率參照租賃期釐定。視乎客戶的要求，可能亦會涵蓋操作員費用及安裝價格。
付款條款	我們通常要求按月付款。
檢驗及維修	對於若干重型建築機械、設備及工具，我們須提供定期維修與保養服務。倘設備存在缺陷、損壞或需要維修，客戶須通知我們，以便我們處理該等缺陷或損壞。
終止	如果客戶拖欠支付租賃費用，我們有權取回建築機械、設備及工具。

我們通常為建築工程項目及建築機械、設備及工具租賃分別提供90至180天及[30至90]天的信貸期。我們按個別情況持續監察及評估逾期付款，並根據情況採取適當的跟進行動。我們考慮客戶的正常付款做法及付款記錄、我們與客戶的關係以及一般經濟環境。於往績記錄期間，本集團為收回逾期付款而採取的跟進行動包括重複發出付款提示及主動與客戶溝通。

業 務

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無因客戶出現財務困難而嚴重延誤或拖欠付款，導致任何重大業務中斷。我們並不知悉任何重大客戶遇到重大財務困難，而可能嚴重影響本集團的業務及財務狀況。董事進一步確認，我們與客戶並無任何重大糾紛。

客戶集中度

於截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，來自五大客戶的收益佔我們總收益的百分比分別約為99.6%、90.2%、85.9%及89.9%。於相應年度或期間內，來自我們最大客戶的收益佔我們總收益的百分比約為83.2%、69.5%、55.2%及71.2%。

我們與整個往績記錄期間的最大客戶客戶A的關係

客戶A是中國最大的投資及建設集團之一，包括一間中國政府直屬的建築行業國有重點企業。於往績記錄期間，我們已與其11家附屬公司建立業務關係。其一家附屬公司於上海證券交易所上市，而該附屬公司亦為其他上市公司及附屬公司的控股股東或母公司。中建海峽建設發展有限公司是客戶A的附屬公司之一，亦是客戶A集團內對我們收益貢獻最多的客戶之一，根據弗若斯特沙利文報告，其地區總部位於福建省，是福建省最大的建築總承包商。

我們自2013年起一直與客戶A保持業務聯繫，主要向其提供建築服務及建築機械、設備及工具租賃。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，來自客戶A的收益分別約人民幣130.4百萬元、人民幣346.5百萬元、人民幣658.7百萬元及人民幣435.6百萬元，分別佔相應期間我們總收益的約83.2%、69.5%、55.2%及71.2%。而本集團參與客戶A招標的中標率分別為約86.4%、73.1%、76.2%及80.0%。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們參與客戶A招標的中標率分別高於我們的整體中標率，分別為69.1%、52.8%、57.9%及49.1%。董事認為，我們與客戶A自2013年起的業務關係穩定且持續，從而促成相對較高的投標成功率。

業 務

下表載列於往績記錄期間及截至最後實際可行日期客戶A授予我們的項目數量變動情況：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月	2019年6月1日 至最後實際 可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
年／期初項目數量(附註1).....	無	8	34	77	83
獲授的新項目數量(附註2).....	8	36	56	22	4
已完工項目數量(附註3).....	無	10	13	16	-
年／期末項目數量(附註4).....	8	34	77	83	87

附註：

1. 年／期初項目數量指於所示相關年度／期間開始時已獲授但完工百分比未達到100%的項目數量。
2. 新項目數量指我們於所示相關年度／期間獲授的新項目數量。
3. 已完工項目數量指於所示相關年度／期間完工百分比達到100%的項目數量。
4. 年／期末項目數量等於年／期初項目數量加新項目數量減於所示相關年度／期間已完工項目數量。

下表載列於往績記錄期間及截至最後實際可行日期我們獲客戶A授予的項目的未完成合約價值變動情況：

	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月	2019年6月1日 至最後實際 可行日期
	2016年	2017年	2018年	2019年	
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
年／期初未完成合約價值.....	無	46.8	285.8	714.9	652.3
獲授的新項目合約總值(附註1)...	177.2	585.5	1,087.8	373.0	65.0
已確認收益.....	130.4	346.5	658.7	435.6	248.3
年／期末未完成合約價值(附註2)...	46.8	285.8	714.9	652.3	469.0

附註：

1. 新項目合約總值指於所示相關年度／期間客戶授予我們的新項目的合約金額。
2. 年／期末未完成合約價值指年／期初未完成合約價值加新項目合約價值減去於所示相關年度／期間已確認收益。

業 務

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們獲授20個新項目，其中四個項目由客戶A授出，餘下項目由其他客戶授出。20個新項目的合約總金額為約人民幣164.6百萬元，其中，約人民幣65.0百萬元來自客戶A。

與客戶A的合約關係

與本集團和其他客戶的一般做法類似，我們主要通過招標與客戶A按項目基準逐一訂立協議。我們與客戶A的協議一般包括下列各項重要條款：(i)客戶A與本集團間分包工程的規格及條件；(ii)付款條款說明；及(iii)責任及風險承擔人。

客戶集中的原因

董事認為於往績記錄期間我們出現客戶集中的情況是以下各項主要因素的共同作用所致：

(i) 運營規模

在地基工程市場，中小型企業從業者在專業機械、建築材料及熟練人才等方面的資源可能有限。因此，鑒於分包商的能力有限，分包商可同時集中於若干合同金額巨大的項目並將更多的資源用於服務往來關係良好的少數總承包商。根據弗若斯特沙利文報告，以收益計，於2018年，中建海峽建設發展有限公司為福建省最大的總承包商。因此，以對我們的收益貢獻計，相關客戶可能由於行業特徵成為我們的主要客戶，原因為其通常就其建築工程項目需要來自包括本集團在內的分包商的服務。

(ii) 重要的業務夥伴

本集團能夠與主要客戶保持穩定持續的關係。我們於2013年與客戶A開始建立業務關係。根據弗若斯特沙利文報告，聲譽及豐富的實踐行業經驗是中國建築行業的重要競爭因素。儘管總承包商可能偏好具有卓著聲譽及豐富實踐行業經驗的分包商，董事認為，客戶A等知名總承包商是我們的首選客戶，原因是彼等有助我們提高聲譽，提供強大的工作資歷及鞏固行業內的地位。經過業務往來，我們認為，從某種角度講，本集團與客戶A於成本效益、有效溝通及服務質素滿意度方面已確立穩定及可持續的業務關係。

業 務

董事進一步認為，客戶集中乃由於我們集中把握規模較大但商業合理且具有經濟前景的大型建築工程項目的戰略決策所致，其將充分利用本集團的可用資源。考慮到我們當時可用的資源，只要我們的資源允許，我們過往傾向於主力滿足客戶A對我們服務的需求。未來，儘管我們有意維持與客戶A的穩定關係，我們無意將我們的服務局限於客戶A，董事認為，倘我們能夠增加資源，包括但不限於建築機械、設備及工具，我們預計我們的客戶基礎將更加多元化，預計客戶集中程度未來將保持穩定。

依賴客戶A將不會影響我們的業務前景及可持續性

董事知悉客戶高度集中的風險。就此，我們一方面持續為客戶A提供服務並保持良好關係，另一方面持續識別業務機會及承接其他客戶的項目以減少我們對客戶A的依賴，降低客戶集中度。董事預期，我們截至2019年12月31日止年度及往後將持續從客戶A以外客戶取得項目，以減輕客戶集中度。

董事認為，客戶A對我們的巨大收益貢獻及於往績記錄期間的客戶集中情況將不會影響我們的業務前景及業務的可持續性，理由如下：

(i) 技能的通用性

我們的董事相信，我們在專業從事為客戶提供一站式地基工程解決方案的建築服務方面建立了穩健的往績記錄。本集團的業務模式及我們所提供的優質服務靈活多變，可滿足不同客戶的需求。此外，我們已迅速發展成為福建省領先的地方地基工程服務供應商，並進一步將業務擴展至中國多個省份。董事認為，我們與客戶A的業務關係以及可靠的業績紀錄可視作對我們在中國(尤其是福建省和長江三角洲城市群)地基工程市場為客戶提供優質服務能力的認可。這將進而為我們吸引更多具有規模型業務的潛在客戶，而董事認為，此類客戶通常會以嚴格的方式在某一區域甄選施工分包商。此外，董事相信，我們與客戶A建立業務關係使我們能夠更好地理解(i)大型建築公司的標準和要求以及質量水平；及(ii)高效項目管理及運營的關鍵元素和策略，而這些是可以複製到其他建築工程項目中的。同時，我們不僅擁有地基基礎工程專業承包一級等地基工程資質及許可，亦擁有多種資質及許可，包括但不限於起重設備安裝工程專業承包一級及建築機電安裝工程專業承包二級等，使我們能夠投標各種類型的施工工程。因此，即使喪失與客戶A的業務關係，憑藉我們在市場上穩健的往績

業 務

記錄及專長，本集團也能夠利用我們的資源承接其他建築工程項目。董事認為，我們的服務及相關技能可隨時進行調整以服務其他潛在新客戶並滿足彼等的需求。根據過往經驗，我們並未預見有關本集團因重新分配資源以為新客戶服務而引致的重大成本。

(ii) 我們已與客戶A建立穩定關係

董事認為，於往績記錄期間，我們一直與客戶A保持穩定且無中斷的業務關係。我們認為我們已充分了解客戶A的理念、慣例及要求。我們是客戶A的一級優質供應商，在與客戶A保持業務關係的整個過程中，我們認為我們均能滿足客戶A提出的要求。董事相信今後我們也能夠繼續保持。就此而言，董事認為，考慮到可能會導致面臨經營中斷的風險，客戶A改變目前與本集團的業務關係於經濟層面及商業角度而言均屬不合理。

(iii) 中國境內對地基工程的需求持續增長

根據弗若斯特沙利文報告，多年來，中國政府出台多項政策支持建築行業。2017年，國務院出台了《關於促進建築業持續健康發展的意見》，其中概述了未來幾年加強建築工程質量安全管理及促進行業的可持續發展。另一方面，《建築業發展「十三五」規劃》亦載明建築行業2016年至2020年實現增長約7.0%的目標。因此，該等有利政策預計將為中國的地基工程市場提供積極增長動力。此外，根據中國國家統計局的資料，2018年中國城鎮化率已達到59.5%。《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》亦提到，到2020年城鎮人口預計將達到60.0%。隨著未來幾年城鎮人口的增加，對基礎設施發展的需求(即交通、用水設施以及住房需求)將會增加，從而進一步推動地基工程市場及建築設備租賃市場的增長。與此同時，中國的固定資產投資增長，尤其是基礎設施及房地產行業，是推動近期中國建築行業快速發展的主要因素。根據中國國家統計局的資料，2018年房地產投資已達到人民幣12.0萬億元，2013年至2018年的複合年增長率為6.9%。此外，採用政府與社會資本合作的模式，緩解了地方政府的財政負擔。因此，對房地產行業的投資增加直接推動了中國建築行業的增長，繼而推動中國地基工程市場的增長。根據弗若斯特沙利文報告，受中國房地產需求上升的大力推動，地基工程市場預計將增加至2023年的人民幣4.4萬億元，2019年至2023年的複合年增長

業 務

率為7.1%。因此，董事認為，憑藉我們的資源、資質及牌照，長期而言機會眾多，本集團將能夠參與新項目並擴大我們的客戶基礎。

(iv) 我們將繼續擴大客戶群，而董事相信客戶集中程度將變得穩定

董事認為，倘發生我們與客戶A當前的業務關係惡化或終止這樣的小概率事件，憑藉穩健的往績記錄及在福建省和中國建築市場的業務網絡，本集團將能夠應對市場挑戰並迅速調整業務方向以迎接任何該等挑戰。作為我們豐富客戶群及從長遠角度拓寬收益流計劃的一部分，我們將繼續與客戶A保持穩定的業務關係；及挖掘我們認為具有良好市場潛力的潛在規模客戶並與其發展業務關係。

董事認為，憑藉我們在地基工程市場的經驗及良好的業績紀錄、我們對建築機械、設備及工具的投資情況，以及強大的內部研發團隊，我們能夠將我們與客戶A的關係成功複製到其他總承包商。於往績記錄期間，於每個財年內我們均成功向新客戶獲取項目(包括若干大型項目)，且我們無意將自己局限於僅僅服務於客戶A。

(v) 我們認為我們能夠保持業務增長。

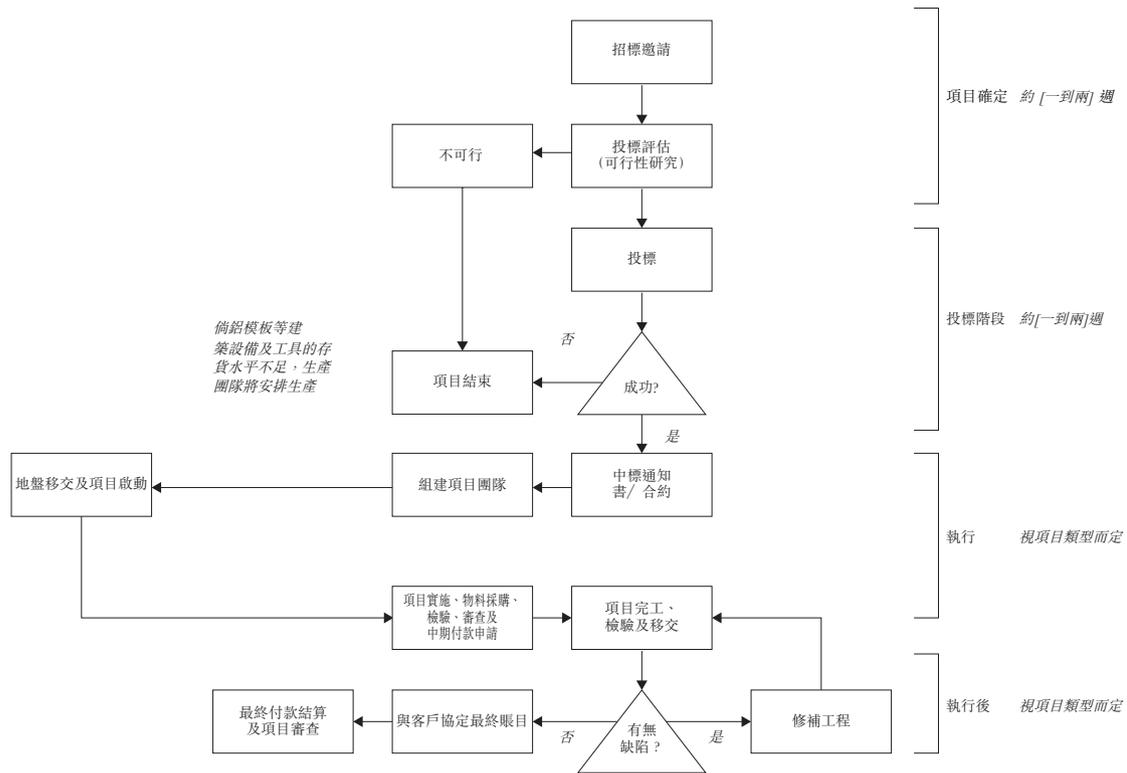
因此，董事認為，長期而言，機會眾多，本集團將能夠參與新項目並發展及擴大我們的客戶基礎。有關我們的業務策略及未來計劃的進一步詳情，請參閱上文「業務策略」。

業 務

營運流程

1. 建築服務

我們按個別項目基準向客戶提供建築工程服務。為便於說明，現將我們建築工程項目主要營運程序的簡化流程圖載列如下：



(i) 項目確定

招標

於往績記錄期間，客戶一般通過招標的方式向我們授出大部分項目。我們的客戶主要通過邀請書或口頭邀請的方式邀請我們參與投標。

投標評估及可行性研究

於該階段，我們通常會收到關於規格、地盤狀況及相關圖紙的初步資料。就若干項目而言，我們須先提交往績記錄、主要人員及財務資料等若干資料，以供客戶進行投標評估，通過後我們方會入圍候選人名單及獲邀請投標。

業 務

在收到招標邀請或發現合適的招標機會時，我們的招投標合約團隊將對潛在項目進行評估及可行性研究。我們一般會考慮以下因素，即(i)項目的盈利能力；(ii)技術規格、我們的能力及專長、手頭項目及當時可用的人力及財務資源；(iii)物料及人工成本；(iv)項目時間表；(v)對安全及環境風險的初步分析及與項目有關的其他相關風險因素；及(vi)估計資本承擔。

在就招標機會編製初步可行性報告之前，我們的招投標合約人員亦將與財會人員進行溝通，其後方會向高級管理層提交相關報告，供其審閱及作最終決定。倘項目在商業及技術上均可行，我們的招投標合約人員將會著手準備投標。

(ii) 投標階段

提交投標書

我們將根據不同客戶提出的具體要求，相應地準備向客戶提交投標文件。投標文件通常包括初步報價單、擬議項目進度表、各個施工階段的時間表以及標準收費表(主要包括材料、建築機械、設備及工具以及人工的費用)。

提交後詢問

客戶一旦決定聘用我們，通常會向我們發出中標通知書告知我們中標。

中標率

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的整體中標率分別約為69.1%、52.8%、57.9%及49.1%。我們提交的投標書超過現有項目承建能力。董事認為該作法符合行業慣例，讓我們能夠經常參與潛在機遇，以最大程度地利用現有人力及物力。儘管我們的中標率呈下降趨勢，但於往績記錄期間我們中標新項目的合約總值及未完成合約項目的合約總值不斷增加。董事相信，我們的整體交易表現令人滿意。

業 務

下表概述我們於往績記錄期間的中標率：

	截至12月31日止年度			截至2019年5月31 日止五個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
提交投標書數目	55	125	233	53
本集團獲授合約數目	38	66	135	26
中標率(%)(附註)	<u>69.1</u>	<u>52.8</u>	<u>57.9</u>	<u>49.1</u>

附註：中標率按所述財政年度／期間已提交投標書獲授的合約份數除以該財政年度／期間已提交投標書數目。

(iii) 執行

客戶一旦決定聘用我們，將會向我們發出中標通知書告知我們中標。其後，客戶將與本集團訂立正式協議。有關我們典型合約主要條款的詳情，請參閱上文「與客戶訂立合約的主要條款」。

(a) 組建項目團隊

我們根據項目的規模及複雜程度組建項目團隊，項目團隊一般由以下主要人員組成：技術人員、項目經理、工地工人、安全經理、生產經理。項目團隊負責設計項目初步執行方案，以確保項目能夠得到有效及高效地執行。初步方案內亦載有與供應商(倘必要)之間的安排，人力、建築機械、設備及工具部署及項目總體健康、安全及環保計劃。

業 務

下表載列項目團隊中各主要成員的主要職責：

項目團隊成員	主要職責
項目經理.....	<ul style="list-style-type: none">• 進行總體規劃及控制項目預算• 監控工作效率• 確保遵守合給及法律規定
技術人員.....	<ul style="list-style-type: none">• 監督整體現場作業• 就施工順序及方法提供建議
生產經理.....	<ul style="list-style-type: none">• 監督工廠的生產活動
安全經理.....	<ul style="list-style-type: none">• 實施安全方案，提高員工及工人的安全意識
工地工人.....	<ul style="list-style-type: none">• 按照規定的標準組織施工作業

(b) 施工階段

在整個施工階段，項目團隊將定期進行檢查，以確保主體結構符合項目規格，以及工人符合中國相關法律法規的規定。我們會與客戶定期召開會議，以更新項目施工進度。施工階段通常持續3至36個月，具體視項目複雜程度及規模而定。

監督項目進度

在執行合約時，我們的項目團隊負責監督工程進度、產生的成本及工程質量，以及分配充足的人力及機械設備等資源，以確保滿足客戶要求及法定規定。一般而言，項目團隊須定期審閱項目進度，以確保項目按照客戶指定的時間表推進。客戶根據我們已完成的工程向本集團結付進度款，該等工程其後將由客戶或相關專業人士進行核證。客戶或相關專業人士根據我們已完成的工程量向我們開立進度證明。我們隨後以收到的進度證明向客戶發出賬單。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無出現任何重大成本超支，亦無與客戶或分包商產生任何重大爭議，且工程並無出現任何重大延誤或中斷。

業 務

董事認為，與客戶頻繁有效地溝通對提升客戶滿意度而言至關重要。因此，我們的項目團隊將會審查工程實施進度，與客戶保持密切聯繫，並向彼等匯報施工進度及解決執行合約工程時可能產生的任何問題。項目經理亦負責就本集團將承接的任何額外或變更工程與客戶進行溝通及尋求客戶反饋，我們有權根據工程變更指令、指示收取額外費用。

客戶檢驗及申請工程進度款

除上文所述之質量監督外，客戶亦會不時檢驗我們完成的工程以監督工程質量，及在核證中期付款申請之前確認相關完工工程確已完成。在完成有關檢驗後，客戶或會向我們發出一份報告，當中說明需要我們作出整改的缺陷(如有)。

付款結算

於進行項目期間，我們一般定期向客戶提交在建工程申請，其一般包括(i)我們於前期及當期截止日期期間所完成工程及／或服務的估計價值；及(ii)根據各合同訂明的條款及條件並基於有關已完成工程及／或服務按若干百分比計算的估計價值而建議客戶所須結付的付款金額。每個項目在建工程申請的每期截止日期不盡相同，通常會於合同內訂明。一般而言，客戶或其聘用的專業人士將審閱我們的在建工程申請，並檢查及核實我們於該期所完成工程及／或服務的價值。客戶一旦同意我們的在建工程申請，其將根據合同所訂明的條款於指定時間內按照我們在建工程申請所載的付款金額安排付款。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據賬齡相對較長，主要由於我們的主要客戶是中國國有企業及中國建築行業的主要參與者，其內部財務程序耗時較長，導致應收款項收款期較長。

業 務

於我們大致完成所有承包的工程及／或服務後，我們及客戶將對項目進行最終檢驗及檢定。其後，客戶一般會以書面形式通知我們，確認項目竣工日期及缺陷責任期(通常為期24個月)的開始日期。一般而言，客戶會根據合同訂明條款於項目竣工後結付大部分款項(包括履約債券)，並於缺陷責任期屆滿後退還一般相當於合同總價值的3.0%至5.0%的質保金。於缺陷責任期內，我們負責整改因我們施工及／或服務造成的缺陷。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無接獲客戶就已完工建築工程而提出的重大缺陷申索。

材料採購

項目團隊亦負責採購項目所需合適的建築材料。有關向供應商採購的詳情，請參閱下文「我們的供應商」。倘項目需使用額外的機械及／或設備滿足項目要求，項目團隊亦將負責提供額外機械。

(c) 施工後檢驗及移交

建築工程實質完工後，客戶及相關專業人士將會進行施工後檢驗。檢驗完成後，建築工程將作為實際完工建築工程移交予客戶。

(iv) 執行後

下表概述項目執行後階段的主要階段：

(a) 完工及賬目編製

財務團隊負責審查個別客戶發出的項目最終賬目。通常情況下，在編製最終賬目時，客戶與我們之間就最終合約金額進行磋商與討論在建築業實屬常見。由於本集團與客戶協定最終賬目的最終結算金額通常需要數月，因此，建築工程項目的工程完工與最終結算之間可能存在時間間隔。

業 務

(b) 缺陷責任期

在所有建築工程完工及客戶專業代表已證實工程已妥為完工(倘合約規定)後，客戶將發出實際竣工確認書。其後，工程進入缺陷責任期，通常最多持續24個月。在該期間內，我們須整改因缺陷物料、貨品或工藝不達標而造成的任何缺陷。與此同時，倘客戶已根據合約預扣質保金，在我們完成合約項下工程後，客戶將向我們退還質保金。同時，我們將與客戶磋商，以就最終賬目與客戶達成一致。缺陷責任期屆滿後，客戶的專業代表將進行聯合現場檢驗。經專業代表證實合約並無未完工項目後，客戶將向我們退還餘下質保金。

就我們的模板及腳手架工程項目而言，由於模板一般是臨時性結構，且大多數模板面板在混凝土達致所需強度可自行支撐後將被移除，因此，建築合約中一般適用的缺陷責任期不適用於我們與客戶訂立的模板合約。然而，在工程施工過程中，尤其是混凝土澆築及拆卸過程中，倘混凝土結構因與我們建造的模板有關的問題而未能形成期望形狀，我們需負責進行整改性模板工程。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，客戶並無向我們提起有關工程質量的重大賠償或違約賠償金申索。

於缺陷責任期屆滿後，客戶將對建築工程進行一系列最終檢查。待確認建築工程正常後，彼等將向我們簽發竣工確認書。客戶將就合約餘額向我們發出最終賬目，我們亦將就最後一輪結算向客戶提交申請。

工程變更指令

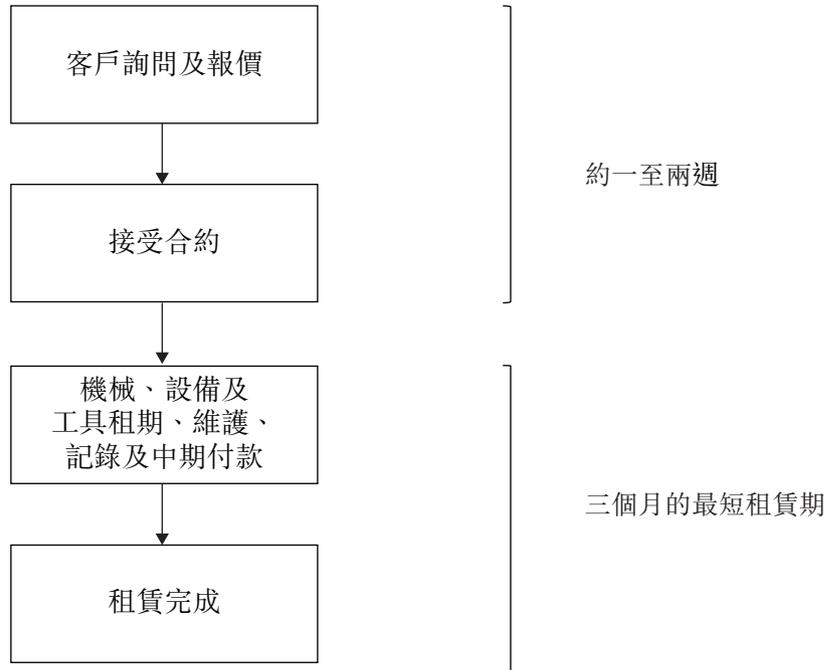
在項目執行過程中，客戶可能會向我們發出額外的指令，涉及對部分工程作出為使項目完工而言屬必要的變更。該等指令通常稱作工程變更指令。工程變更指令可能包括(i)增添、刪除、減少、替代、變更、改變工程的質量、形式、特點、種類、位置或尺寸；(ii)改變原合約中訂明的施工順序、方法或時間；及(iii)改變工地或工地出入口。我們將與客戶進行討論，共同商定將加入合約金額或從中扣減的工程變更指令金額，其中主要參考原合約所載工程費率。客戶通常會以口頭或書面請求的方式向我們發出工程變更指令，當中載有因發出有關指令而需進行的詳細工程。我們其後將對變更工程的價格進行評估，並獲取分包商報價，以及編製並向客戶提交工程變更指令的費率，以供其審批。工程變更指令的主要條款及結算方式與原合約條款大體一致。

業 務

2. 建築機械、設備及工具租賃

我們的建築機械、設備及工具通常於各建築地盤之間流轉使用。閒置的建築設備或工具將暫時存放在我們的倉庫。於往績記錄期間，我們主要將自有建築工程項目未使用的建築機械設備出租給客戶。

下圖列示我們租賃業務的主要活動：



客戶詢問及報價

於往績記錄期間，我們通常透過客戶詢問取得建築機械租賃訂單。客戶詢問由我們的租賃團隊根據我們本身機械可用數量進行處理。客戶通常以電話或即時消息接洽我們的租賃團隊，詢問建築設備及工具的租賃價格報價及機械操作員的可用人數。我們的團隊亦可就可能符合客戶要求的建築機械類型向客戶提供建議。

倘我們並無充足的機械、設備及工具或並無符合客戶需求的特定建築機械類型，我們通常不會給予報價。

業 務

確定租金後，我們將發出正式報價，詳明建築機械、設備及工具價格及租期，以供客戶考慮。

接受

一旦獲知客戶接受我們的報價，我們將訂立書面協議，當中載明所需租賃服務詳情及我們的租賃團隊所報租金。

租期、維護及中期付款

本集團將安排自身團隊交付出租的建築機械、設備及工具，或委聘第三方服務供應商將出租的建築機械、設備及工具運送至客戶的建築地盤。

倘客戶要求，我們亦就所有建築機械、設備及工具向客戶提供相關認證。部分租賃建築機械、設備及工具在交付前會由第三方顧問檢驗，相應檢驗記錄將於交付時提供予客戶。

送達客戶的建築地盤後，租出的建築機械、設備及工具將由客戶進行檢驗及認證。檢驗完成後，建築機械、設備及工具將貼上相關的認證標籤。

我們的租賃安排可能會包括租賃期間的維修、保養及技術支持服務。我們的內部技術支持小組為租賃客戶提供檢修服務，就租賃建築機械、設備及工具提供定期技術支持，並為租賃客戶提供現場技術支持及檢查以及緊急維修。

視乎建築機械、設備及工具的類型，我們可能會為客戶提供設備租賃相關雜項服務，包括設備組裝、安裝及拆卸服務。

租期結束

租期結束時，建築機械、設備及工具須進行檢驗並退回我們指定的地點。倘我們在檢查中發現建築機械、設備及工具受損，我們會向客戶收取維修或更換費用，除非損壞是由於我們機械操作員或駕駛員的疏忽造成。我們會在向客戶開具的後續付款賬單註明須更換的部件。

業 務

維修

於往績記錄期間，我們的機械出現故障時：(i)由我們的內部檢修團隊進行維修；(ii)如機械仍處於保修期內，則運交授權經銷商進行維修；或(iii)送至其他第三方維修公司維修。新機械的保修期一般最長為12個月。

我們指派負責人員不時監督及檢查建築機械、設備及工具的維護質量，並隨機抽查維護記錄表的內容。對於若干重型機械、設備及工具，我們制定了涵蓋機械、設備及工具關鍵部件及組件的政策，當中載明執行例行檢查的標準程序。與其他物業、廠房及設備類似，我們根據多種因素確定建築機械、設備及工具的可使用年限及殘值，例如特定機械的預期用途及預期有形損耗以及本集團有關類似資產的過往經驗。有關相關會計政策及估計的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2(d)。

3. 污水處理業務

有關我們污水處理業務的詳情，請參閱上文「污水處理業務」一節。

生產基地

於往績記錄期間，我們租賃並經營位於中國福建省福州市馬尾區總面積約為8,600平方米的生產基地，用於製造及改進模板及建築機械、設備及工具。進一步詳情請參閱下文「物業」。

中國法律顧問告知我們已取得營運生產基地所需的所有重要執照、許可證及證書。]為確保安全生產並保持高生產質量，我們密切監控生產流程並實施嚴格的安全控制措施。董事確認，於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並無出現營運生產基地所需的任何執照、許可證或證書遭暫扣或終止的情況。

業 務

供應商

供應商甄選

我們的供應商主要包括混凝土、樁、鋼筋及木模板等材料供應商。我們備存認可供應商名單，當中所列供應商乃根據對我們業務而言屬極為重要的多項標準甄選，包括但不限於：(i)定價；(ii)產品質量；(iii)交貨是否及時；(iv)監管合規；(v)過往表現。

主要採購條款

我們與供應商簽訂的典型合約的主要條款概述如下：

物料單價、種類及規格	合約中訂明材料的種類、規格、數量以及相應的單價
付款條款	合約中通常會訂明付款條款，一般為貨到付款，如獲提供信貸期，則自賬單或交貨日期起30至180天付款。
交付	我們的供應商負責交付期間的所有風險

有關於往績記錄期間我們向各供應商採購的總額波動(如上表所示)以及相關敏感度分析的討論，進一步詳情請參閱「財務資料—銷售成本」。

於往績記錄期間，我們在所需物料及服務的供應方面並未遭遇任何重大短缺或延誤。有關我們所需的主要材料及服務的歷史價格波動的討論，進一步詳情請參閱「行業概覽」。董事認為，由於我們在釐定價格時一般會考慮承接項目的總體成本，我們通常可向客戶轉嫁大幅上漲的採購成本(如有)。

業 務

我們於往績記錄期間的五大供應商

下表載列我們於往績記錄期間按採購額計的五大供應商及其各自的資料：

截至2016年12月31日止年度

排名	供應商	主營業務 及背景	向本集團 銷售的產品	業務關係 起始年份	採購額 (人民幣 百萬元)	採購材料 總額佔比 (%)
1.	供應商A	一間位於上海 的公司，從 事建築材料 銷售	木製模板及木 材	2016年	5.6	16.8
2.	供應商B	一間位於南京 的公司，從 事建築材料 銷售	木製模板及木 材	2016年	4.0	12.0
3.	供應商C	一間位於安徽 省的公司， 從事建築材 料生產與銷 售	木製模板及木 材	2016年	3.3	10.1
4.	供應商D	一間位於福建 省的公司， 從事鋼材及 其他建築材 料銷售	鋼筋及螺紋鋼 等鋼產品	2014年	3.0	9.0
5.	供應商E	一間位於甘肅 省的公司， 從事混凝土 及其他建築 材料銷售	混凝土	2016年	2.5	7.4
				五大供應商 小計	18.4	55.3

業 務

截至2017年12月31日止年度

排名	供應商	主營業務及 背景	向本集團 銷售的產品	業務關係 起始年份	採購額 (人民幣 百萬元)	採購材料 總額佔比 (%)
1.	供應商D	一間位於福建省的公司，從事鋼材及其他建築材料銷售	鋼筋及螺紋鋼等鋼產品	2014年	20.5	11.6
2.	供應商F	一間位於福建省的公司，從事建築材料銷售	管樁	2017年	16.1	9.1
3.	供應商G	總部位於福建省的集團公司，從事混凝土管樁生產、加工及銷售	管樁	2017年	15.1	8.6
4.	福建潤江	一間投資控股公司	混凝土	2015年	8.6	4.9
5.	供應商H	一間總部位於福建省的集團公司，從事鋁製產品及其他建築材料銷售	鋁模	2014年	7.8	4.4
				五大供應商 小計	68.1	38.6

業 務

截至2018年12月31日止年度

排名	供應商	主管業務及 背景	向本集團 銷售的產品	業務關係 起始年份	採購額 (人民幣 百萬元)	採購材料 總額佔比 (%)
1.	供應商D	一間位於福建省的公司，從事鋼材及其他建築材料銷售	鋼筋及螺紋鋼等鋼產品	2014年	68.2	12.1
2.	供應商F	一間位於福建省的公司，從事建築材料銷售	管樁	2017年	40.6	7.2
3.	福建潤江	一間投資控股公司	混凝土	2015年	38.4	6.8
4.	供應商I	一間位於福建省的公司，從事構件生產與銷售	管樁	2017年	27.2	4.9
5.	供應商J	一間位於福建省的公司，從事混凝土及其他相關產品銷售	管樁	2017年	26.3	4.7
				五大供應商 小計	200.7	35.7

業 務

截至2019年5月31日止五個月

排名	供應商	主營業務及 背景	向本集團 銷售的產品	業務關係 起始年份	採購額 (人民幣 百萬元)	採購材料 總額佔比 (%)
1.	供應商D	一間位於福建省的公司，從事鋼材及其他建築材料銷售	鋼筋及螺紋鋼等鋼產品	2014年	28.7	15.3
2.	供應商K	一間位於福建省的公司，從事混凝土生產及銷售	混凝土	2018年	13.7	7.3
3.	供應商L	一間位於福建省的公司，從事混凝土生產及銷售	混凝土	2018年	7.8	4.2
4.	供應商F	一間位於福建省的公司，從事建築材料銷售	管樁	2017年	7.8	4.2
5.	供應商E	一間位於甘肅省的公司，從事混凝土及其他建築材料銷售	混凝土	2016年	7.1	3.7
五大供應商小計					65.2	34.7

業 務

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的五大供應商合共佔我們採購材料總額的55.3%、38.6%、35.7%及34.7%，而相應期間我們的最大供應商佔我們採購材料總額的約16.8%、11.6%、12.1%及15.3%。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，除下文所披露者外，我們的五大供應商中概無同時為我們的五大客戶(按收入貢獻計)者，反之亦然。

董事已確認，除福建潤江外，我們於往績記錄期間的五大供應商均為獨立第三方，董事或彼等的緊密聯繫人或我們的現有股東(據董事所知，持有本公司已發行股本5.0%以上者)概無於該等供應商中擁有任何權益。

存貨監控

我們的存貨主要包括鋼、建築材料及建築地盤使用的耗材。就建築工程服務而言，倘我們參與某一項目的建築材料採購，我們將按要求進行採購，建築材料或耗材直接交付至工地以供使用。由於我們建築地盤的存放空間有限，我們的項目團隊會提前規劃交付時間，而我們的員工則會在向供應商下達訂單之前檢查在建築地盤存放的數量水平，確保沒有重複訂購或超額採購。因此，我們一般不會持有過多的建築材料或耗材存貨。

分包

於往績記錄期間，我們與分包商(主要包括勞務分包商)按項目基準逐一訂立服務合同，以為我們的建築工程項目提供勞動力。於截至2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月，支付予五大分包商的分包費分別為人民幣18.3百萬元、人民幣97.9百萬元、人民幣187.8百萬元及人民幣184.4百萬元，分別佔我們相應期間分包費總額的100%、98.9%、97.4%及97.2%。我們慎重選擇進行合作的分包商、並執行嚴格的管理程序，從而管控分包商的作業情況。我們的管理程序包括：(i)採納一系列嚴格的成本審計措施並定期審閱有關措施；及(ii)指派受僱於本集團的項目管理人員監督及管理分包商，並與分包商召開現場定期會議以就其表現、施工進度及質量以及安全培訓等進行討論。我們會基於分包商與潛在分包商的資質、報價及過往業績對其進行比較。我們會要求分包商嚴格遵守相關安全法規。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何因違反合同或分包商失職而引致的重大損失、處罰或其他責任。

業 務

我們勞務分包合同的主要條款概述如下：

職責	我們的勞務分包合同列明分包工人訂約提供的特定建築服務。於多數情況下，分包商負責相關建築工程項目所需的工具、小型機械及安全設備。
質量與安全	倘分包工程未能達到質量標準，我們的分包商負責返工及相關成本。一般而言，我們負責我們建築工程項目現場人員的總體管理並制定建築程序及安全措施。勞務分包商主要負責遵守並實施我們的內部控制政策、對分包工人開展培訓及監督其是否遵守我們的安全措施及程序。我們的分包商對參與我們建築工程項目的勞務分包工人在建築工地發生的任何安全事故或由於分包商的錯誤而導致的任何安全事故負責。
分包費	我們的勞務分包合同通常按照重新計量基準訂立。合約價值根據各項建築工程釐定的單價計算，而該單價則通常根據合同訂立時的市價釐定。由於在建築工程項目建設過程中可能會對工程量作出調整，因此我們的勞務服務合同採用重新計量基準。
付款安排	我們一般每月向分包商作出進度付款，進度付款乃以完工工程的百分比(通常約為70.0%)計算。
終止	倘分包商未能完成項目，則我們有權終止勞務分包合同，且分包商將承擔因該終止所引致的一切經濟損失。

業 務

於往績記錄期間我們的五大分包商

下表載列於往績記錄期間以分包金額計我們的五大勞務分包商及其各自的資料：

截至2016年12月31日止年度(附註)

排名	分包商	主營業務	向本集團提供的服務	業務關係起始年份	分包金額 (人民幣 百萬元)	分包費總額 佔比
1.	建中勞務工程	建築勞務分包	勞務分包	2016年	17.5	95.8%
2.	分包商A.....	建築勞務分包	勞務分包	2016年	0.7	3.7%
3.	分包商B.....	建築勞務分包	勞務分包	2016年	0.1	0.5%
				三大 分包商小計	18.3	100.0%

附註：於截至2016年12月31日止年度，我們僅委聘三家分包商。

業 務

截至2017年12月31日止年度

排名	分包商	主營業務	向本集團 提供的 服務	業務關係 起始年份	分包金額 (人民幣 百萬元)	分包費總額 佔比
1.	分包商A.....	建築勞務分包	勞務分包	2016年	34.7	35.0%
2.	分包商B.....	建築勞務分包	勞務分包	2016年	34.0	34.3%
3.	分包商C.....	建築勞務分包	勞務分包	2017年	16.4	16.6%
4.	分包商D.....	一間位於上海的公司及 從事提供清潔及運輸 服務	建築廢料運輸	2017年	12.2	12.3%
5.	分包商E.....	建築勞務分包	勞務分包	2017年	0.6	0.7%
			五大 分包商小計		97.9	98.9%

業 務

截至2018年12月31日止年度

排名	分包商	主營業務	向本集團 提供的 服務	業務關係 起始年份	分包金額 (人民幣 百萬元)	分包費總額 佔比
1.	分包商C.....	建築勞務分包	勞務分包	2017年	129.6	67.2%
2.	分包商A.....	建築勞務分包	勞務分包	2016年	22.8	11.8%
3.	分包商F.....	總部位於福建省集團公司，從事基礎設施投資、建設、經營及管理及建築勞務分包	建造工程	2018年	16.5	8.5%
4.	分包商G.....	建築勞務及建造工程分包	勞務分包	2018年	12.9	6.7%
5.	分包商H.....	建築勞務分包	勞務分包	2018年	0.6	3.2%
				五大 分包商小計	187.8	97.4%

業 務

截至2019年5月31日止五個月

編號	分包商	主營業務	向本集團提供的服務	業務關係起始年份	分包金額 (人民幣百萬元)	分包費總額佔比
1.	分包商C	建築勞務分包	勞務分包	2017年	132.3	69.7%
2.	分包商A	建築勞務分包	勞務分包	2016年	22.0	11.6%
3.	分包商H	建築勞務分包	勞務分包	2018年	18.9	10.0%
4.	分包商G	建築勞務及建造工程分包	勞務分包	2018年	6.6	3.5%
5.	分包商I	建築勞務分包	勞務分包	2018年	4.6	2.4%
				五大 分包商小計	184.4	97.2%

我們的董事已經確認，除建中勞務工程外，於往績記錄期間，我們的五大分包商均為獨立第三方，據董事所知，概無擁有本公司已發行股本5.0%以上的董事或彼等的緊密聯繫人或我們的現有股東在該等分包商中擁有任何權益。

我們與福建潤江及建中勞務工程進行的交易

福建潤江的背景資料

福建潤江95.0%的股權由本公司執行董事兼董事長、控股股東苟名紅先生持有。由於苟名紅先生持有福建潤江超過30.0%的股權，根據上市規則第14A章，福建潤江被視為苟名紅先生的聯繫人及本公司的關連人士。進一步詳情請參閱「關連交易」。福建潤江為一間投資控股公司。

於往績記錄期間，我們向福建潤江出租建築機械、設備及工具。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，來自福建潤江的收益分別為約人民幣2.4百萬元、人民幣0.8百萬元、零及零，分別佔我們於相應期間總收益的約1.5%、0.2%、零及零。董事確認，我們與福建潤江簽訂的合約條款與我們與其他客戶簽訂的合約條款相似。

業 務

於往績記錄期間，我們向福建潤江購買提供建築工程服務所需的混凝土。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們對福建潤江的採購總額分別為零、約人民幣8.6百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣3.4百萬元，分別佔相應期間採購總額的零、約4.9%、6.8%及1.8%。董事確認，我們與福建潤江簽訂的合約條款與我們與其他供應商簽訂的合約條款相似。

建中勞務工程的背景資料

建中勞務工程有限公司(「**建中勞務工程**」)(前稱為[建中建築工程有限公司])於2011年5月18日成立，分別由荀名紅先生及福建潤江擁有49.0%及51.0%股權。荀名紅先生為我們的執行董事及控股股東，故為本公司的關連人士。由於荀名紅先生於建中勞務工程的持股比例超過30.0%，根據上市規則第14A章，建中勞務工程被視為荀名紅先生的聯繫人及本公司的關連人士。建中勞務工程主要從事建築勞務分包。

於往績記錄期間，我們向建中勞務工程提供建築機械、設備及工具租賃。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，來自建中勞務工程的收益分別為零、零、約人民幣1.4百萬元及人民幣1.3百萬元。

於往績記錄期間，建中勞務工程向我們提供建築勞務分包服務。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們向建中勞務工程支付的分包費分別約為人民幣17.5百萬元、零、零及零，分別佔我們相應期間分包費總額的約95.8%、零、零及零。董事確認，我們與建中勞務工程簽訂的委聘條款與我們同其他供應商所簽訂者相似。

業 務

於往績記錄期間，我們與主要客戶(亦為我們的主要供應商或主要分包商)的關係

客戶A／供應商K

於往績記錄期間，客戶A及供應商K屬同一集團。有關客戶A的詳情，請參閱上文「客戶集中度－我們與整個往績記錄期間的最大客戶客戶A的關係」。

於往績記錄期間，我們向客戶A提供地基工程、模板及腳手架工程、租賃建築機械、設備及工具以及其他。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的總收益中來自客戶A／供應商K的收益分別約為人民幣130.4百萬元、人民幣346.5百萬元、人民幣658.7百萬元及人民幣435.6百萬元，分別佔相應期間我們總收益的約83.2%、69.5%、55.2%及71.2%。

於往績記錄期間，我們亦委聘客戶A／供應商K供應混凝土。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們自客戶A／供應商K的採購總額分別為零、零、約人民幣0.3百萬元及人民幣13.7百萬元，分別佔相應期間我們材料採購總額的零、零、約0.04%及7.3%。董事確認，我們與客戶A／供應商K簽訂的委聘條款與我們同其他客戶及供應商所簽訂者相似。

客戶E／分包商F

於往績記錄期間，客戶E及分包商F屬同一集團。客戶E／分包商F為一個集團公司。位於福建，從事基礎設施投資、建設、營運及管理及建築勞務分包。

於往績記錄期間，我們向客戶E／分包商F提供地基工程及其他建築工程服務。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們的總收益中來自客戶E／分包商F的收益分別為零、約人民幣49.7百萬元、人民幣127.4百萬元及人民幣9.5百萬元，分別佔相應期間我們總收益的零、約9.9%、10.7%及1.6%。

於往績記錄期間，我們亦委聘客戶E／分包商F提供工程分包服務，截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們自客戶E／分包商F的採購總額分別為零、零、約人民幣16.5百萬元及零，分別佔相應期間我們採購總額的零、零、約8.5%及零。董事確認，我們與客戶E／分包商F簽訂的委聘條款與我們同其他客戶及分包商所簽訂者相似。

業 務

市場及競爭

根據弗若斯特沙利文報告，國內地基工程市場高度分散，2018年市場參與者數量超逾30,000家。2018年，本集團在中國非國有地基工程分包商中收益排名第三。同樣，根據弗若斯特沙利文報告，福建省的地基工程市場也比較分散，2018年市場參與者數量超逾1,200家。按收益計，本集團是2018年福建省最大的地基工程分包商。主要競爭因素包括與主要承包商等建立密切的關係。市場上存在若干進入壁壘，阻礙新企業進入。該等進入壁壘主要包括(i)資金需求；(ii)卓越的地基工程項目往績記錄及技術經驗；及(iii)執照要求。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，報告認為福建省鋁模板市場比較分散，以收益計，2018年前三名市場參與者的總市場份額為12.9%，本集團2018年按收益計佔0.6%的市場份額。根據弗若斯特沙利文報告，於2018年，鋁模板市場大約有1,000家企業在中國從事設計、製造、租賃、銷售及／或安裝鋁模板，而僅有約500家企業有能力製造鋁模板。根據弗若斯特沙利文報告，中國建築機械、設備及工具租賃市場相對分散，各類細分市場有超過10,000名市場參與者，其中大多數為中小規模企業。有部分大型市場參與者參與價值鏈的各個環節，包括但不限於銷售、租賃及機械設備翻新和出租，該等企業通常擁有各種各樣功能齊全的機械設備。

鑒於我們所涉足的市場和行業的競爭情況，董事認為競爭優勢是本集團成功的關鍵。另外，在董事和高管的管理下，本集團在滿足建築業，尤其是中國地基工程市場日益增長的需求方面具有優勢。有關我們競爭優勢的進一步詳情，請參閱上文「競爭優勢」一段。

業 務

質量控制

全面的質量控制對我們的聲譽及成功至關重要。因此，我們採取多項質量控制措施，確保提供優質的工程及服務。下文概述我們實施的主要質量控制措施：

(i) 一般質量控制措施

- *質量控制審查*。於各建築工程項目完工後，我們均會對質量控制問題進行詳細的審查及分析，並探討實施措施、增強或改進現有質量控制措施的可能性。
- *員工培訓*。我們為員工及項目管理團隊提供定期培訓，強化對內部質量標準及建築行業合規監管的認識。

(ii) 建築工程項目質量控制

- *檢驗原材料*。我們根據我們的質量標準及客戶要求的規格對材料進行檢驗。我們通常須提供產品證書及獲得客戶批准，方可於建築工程項目使用該等材料。
- *標準化施工*。我們所有的工程建築項目均採用標準化的施工方法及技術。對於大型建築工程項目，我們可能會在工地現場設立建築流程示範區，以展示主要的標準化施工方法及流程供員工參考。
- *現場檢查*。我們的項目管理團隊定期進行現場檢查及抽查。倘發現任何質量控制問題，將要求相關人員立即採取糾正措施。彼等亦會對我們的建築工程項目進行定期檢查及抽查，在相應的報告中記錄檢查結果，並對施工質量、進度及進度指標進行評估。

業 務

(iii) 建築機械、設備及工具的質量控制

- **檢查及抽查。**我們定期對建築機械、設備及工具進行檢查及抽查，評估磨損狀況並測試各機械的功能，以確保我們的機隊可有效運行，不會出現故障及技術問題。
- **檢查及客戶調查。**我們對客戶進行調查，收集反饋意見並更好地了解客戶對租賃機械的需求。我們內部亦會定期進行檢查，以評估我們建築機械、設備及工具的質量及功能。
- **機隊保養。**我們採取預防性保養措施，以提高機器的可靠性，降低總體保養成本，減少設備故障並提高我們建築機械、設備及工具的效率。
- **租後現場檢查。**為了減少機械在客戶建築地盤的停機時間，我們會定期對租賃機器進行檢查，作為我們質量控制措施的一部分。

(iv) 製造全程質量控制

- **檢查及抽查。**我們對生產線進行日常檢查及抽查，確保所製造的產品符合我們的生產標準以及客戶的規格。
- **檢查及客戶調查。**我們對客戶進行調查，收集反饋意見並深入了解客戶對我們所製造產品的需求。我們內部亦進行檢查，以評估生產效率及產品質量

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無出現任何重大質量問題或遭遇任何有關建築工程項目、租賃機械及所產產品質量的重大投訴。有關質控與安全部門職責的更多詳情，請參閱下文「職業健康與安全」。

業 務

職業健康與安全

我們的安全管理制度

我們實施嚴格的內部安全政策，以加強營運安全及確保遵守相關法律法規。我們的相關安全人員負責對我們承接的建築工程項目進行檢查及定期審查。彼等將識別在建築工程相關法律法規及強制標準方面可能無法達到我們預期的領域並提出改善建議。我們的項目管理團隊在指定範圍內監察建築工程項目，並負責在項目動工前召集有關安全規定及程序的會議及簡介會、記錄項目分類賬、定期進行檢查及在事故發生後(如有)審查安全協議。

我們的工作場所事故報告制度

我們實施高效的工作場所事故報告制度及系統地記錄過往事故。所有工作場所事故須立即向相應的項目管理團隊報告。此後，項目管理團隊及相關安全人員將評估情況以及造成的損失及損害(如有)。就經濟損失達人民幣200,000元或以上或導致死亡或嚴重傷害的任何工作場所事故，我們將立即提交賬目以作內部記錄之用。我們其後將根據中國法律法規的規定向相關政府機構報告工作場所事故並與當地政府合作進行後續調查。

我們的內部安全條例及程序

我們在建築工程項目中採納全面的安全措施。下文概述我們主要的安全措施：

潛在安全事故	安全措施
墜物或高空墜落傷害	所有進入施工現場的人員均須佩戴安全帽。 除安全帽外，高空作業人員須穿戴安全帶及安全鞋。
重型機械操作傷害	只有持有所需牌照的人員方可操作重型機械，操作時必須遵守操作不同類型機械的標準安全程序，例如斷電檢查及清理機械、根據安全指引使用機械及始終穿戴安全裝置。

業 務

潛在安全事故	安全措施
電擊傷害	只有持有所需牌照的人員方可保養及安裝電氣設備，且必須遵照相關操作規程。
倒塌傷害	所有人員均須嚴格遵守我們的標準安全程序。倘施工區域附近可能出現坍塌，所有人員必須立即撤離，且必須採取防護措施確保安全。

根據《建築施工企業安全生產許可證管理規定》，我們須滿足且已採納以下規定：

1. 制定及完善工作安全責任制並制定完善的工作安全規則及操作規定；
2. 確保投入符合自有實體工作安全條件的資本；
3. 根據相關法律法規，建立工作安全管理機構及配備全職工作安全管理人員；
4. 項目主要負責人、負責人及全職工作安全管理人員應通過建築主管部門或其他相關部門的考試；
5. 負責操作特定機械的操作人員應通過相關主管部門的考試並獲得有關操作的資質證書；
6. 管理人員及操作人員應每年參加至少一次工作安全教育培訓並通過相關考試；
7. 根據相關法律法規參與工傷保險及根據法律為於施工現場從事危險工作的人員辦理工傷保險及為執業人員支付保險費；
8. 施工現場的辦公、生活區及作業場所、安全設備、機械設備、建築機械及工具以及裝備應符合有關工作安全的法律法規、標準及規程的要求；

業 務

9. 有避免及處理職業危害的措施及為操作人員配備符合國家或行業標準的安全設備及安全防護用具；
10. 有對易發生危險的部分或分項工程及易發生重大事故的部位、環節的預防、監控措施和應急預案；
11. 有對工作安全事故、應急組織或應急人員的應急預案並為其配備必要的應急設備或設施；及
12. 有關法律法規規定的其他條件。

研發

我們認為我們的盈利能力及競爭力乃主要得益於我們對研發的注重。根據弗若斯特沙利文報告，多年以來，市場參與者已實施多種應用程序及技術，即建築信息模型(BIM)，以提高建築工程的總體質量。此外，中國政府亦實行政策，於中國建築行業推廣該等技術，從而增加了對高素質及經驗豐富的專業人士的需求。因此，缺乏滿足此規定的合資格人員，可能對地基工程的市場造成運營困難，原因為合資格專業人士可能不足以滿足要求。針對該行業背景，我們致力於以研發推動建築技術提升及創新，我們尋求通過內部開發及改良部分建築機械、設備及工具使我們從競爭對手中脫穎而出，從而提高運營效率。

研發員工與設施

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年5月31日，我們的研發團隊由41、65、73及73名成員組成，包括行業經驗豐富的工業及民用建築工程師及土木工程師。與客戶保持定期聯繫，對建築技術進行必要的改進，改良建築機械、設備及工具，調整現有建築機械、設備及工具的關鍵部件是我們的研發策略之一，該等舉措旨在幫助客戶解決所遭遇的難題，進而提高整體效率。由於董事認為我們的競爭優勢皆因我們對研發的注重及項目團隊與生產部門的密切配合所致，因此我們於往績記錄期間擴充我們的研發部門，研發人員專注於制定滿足客戶需求的綜合解決方案，提供有關項目建築設計及技術的指引及意見，定期為員工開設培訓課程及舉辦研討會，推介建築方法相關的新技術，以改善本集團現有服務及提高生產效率。

業 務

我們的研發投資及主要成果

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，我們分別進行5個、16個、26個及8個新研發項目，並且我們於相應期間分別投資約人民幣3.7百萬元、人民幣8.4百萬元、人民幣46.6百萬元及人民幣17.9百萬元作為研發開支。我們在研發領域的付出已創造多項技術成果及贏得行業認可，亦令我們擁有數量[可觀的]知識產權及具備我們生產所用行業知識的良好往績。我們擁有部分用於建築工程項目的建築機械、設備及工具的專利。於最後實際可行日期，我們已獲得44項專利，包括42項實用新型專利；及兩項外觀專利並申請註冊合共55項專利，其中包括27項發明專利；27項實用新型專利及一項外觀專利。憑藉我們的研發能力、主動性及成就，於最後實際可行日期，我們正在申請「高新技術企業」資格。倘申請獲批，我們的相關附屬公司將享受15.0%的優惠所得稅率。

我們的技術亮點

(a) 智能導架式升降平台

為滿足提高高空作業安全性和便利性的作業需要，我們開發了智能導架式升降平台。該平台採用的是導架式升降系統，該系統固定在供建築工人操作的主平台上，可使平台輕鬆升降至不同高度。在實際中，該平台安裝在建設中的建築物或基礎設施的外牆附近，因此該平台可作為建築工人在其他無法直接施工的位置進行作業的擴展工作區。

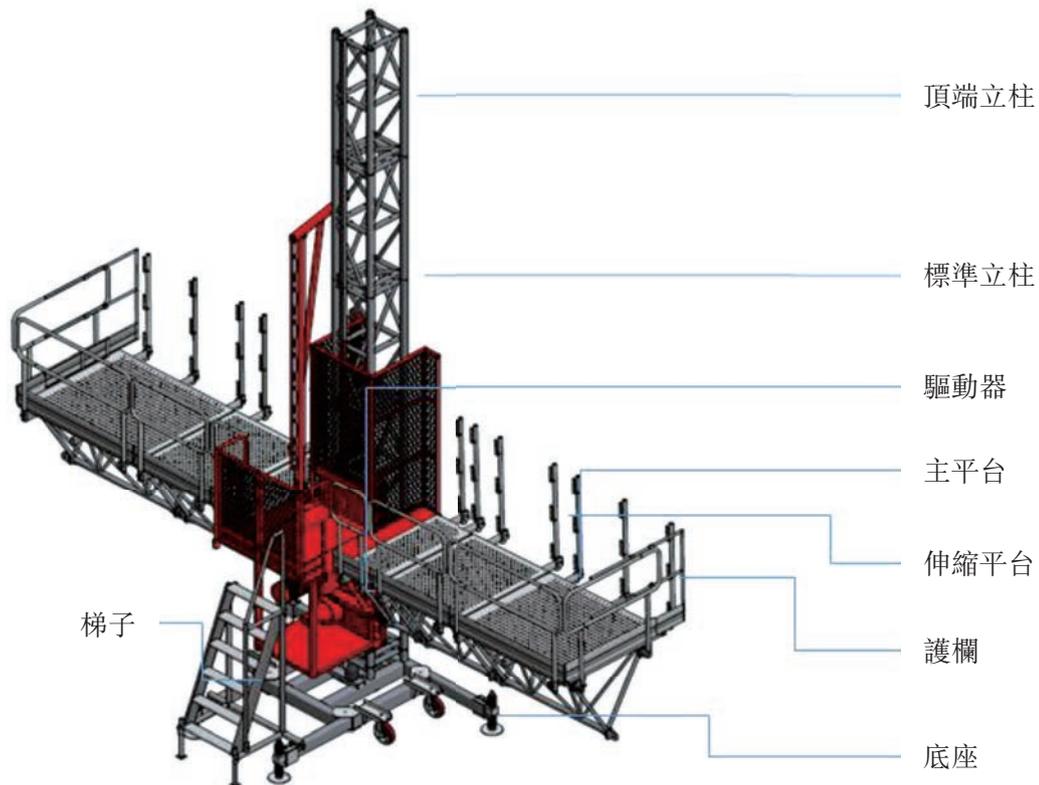
從內部結構來看，該平台的系統組成部分包括驅動爬升系統、安全電氣控制系統及聯動墜系統。各組成部分之間協同作用，從而使得建築工人／機械操作員可於高空安全方便地調整其工作位置。

從結構上講，該平台上的工作區由主平台、一系列伸縮平台及護欄組成。搭配上述智能系統，於高空作業時我們的平台能夠提供一個配備技術規格且安全的作業工作區。

業 務

以下是我們獲得的與智能導架式升降平台配套的專利：

已註冊專利	專利編號
一種作業平台	ZL201720996376.1
一種導架式爬升平台的自動調節導向裝置	ZL201721327421.0
一種移動模架體系	ZL201721171890.8
一種施工升降平台防護頂棚	ZL201720849296.3
一種附著式腳手架的支撐架結構	ZL201720849277.0
一種附著式腳手架連接固定裝置	ZL201721143530.7
一種單側牆無穿孔支模桁架	ZL201721143529.4



業 務

(b) 智能化頂管機

我們為先進的頂管工程開發了智能化頂管機。我們的頂管機採用高端控制機制，其中包括動力系統、液壓控制系統、螺旋輸送系統、電氣控制系統及糾偏系統。通過使用頂管機及利用頂管技術，我們能夠進行高精度的非破壞性頂管工程，並將環境破壞降到最低。此外，與需要大量挖土和大量回填材料的傳統頂管工程相比，採用我們的頂管機可提高頂管效率。

以下是我們獲得或申請的與智能化頂管機配套的專利：

已註冊專利	專利編號
一種優化泥石破碎能力的頂管機切削結構	ZL201820970352.3
一種頂管機掘進結構的絞龍排料結構	ZL201820970354.2
一種基於土壓平衡的頂管機	ZL201820996839.9
一種頂管機刀座與前端間的可調節連接裝置	ZL201820997480.7
申請中的專利	專利編號
一種智能化頂管機及其頂管施工方法	201811420464.2
一種頂管結構	201822001400.0
一種頂管結構及頂管結構周邊潤滑注漿的方法	201811457362.8
一種智能化頂管機	201821956763.3

業 務



(c) 全型鋼附著升降腳手架

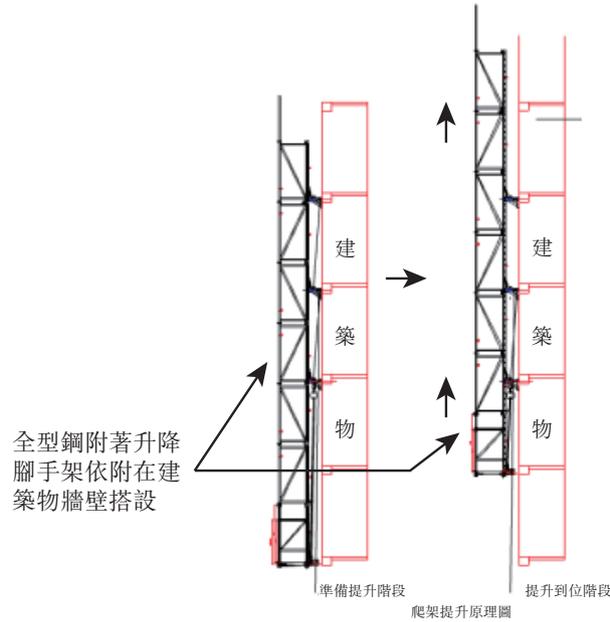
我們的全型鋼附著升降腳手架結合了智能控制系統與技術規格。我們的腳手架通過連接物安裝在建設中的建築物或基礎設施的外牆上，並在外牆上安裝一個升降設備以連接到安裝的腳手架上，作為高層施工的一個安全靈活的工作平台。

升降腳手架的應用實現了腳手架的機械化，進而將在高空作業的危險降至最低，並且減少了腳手架工程的碳排放。我們的腳手架保留了傳統腳手架結構簡單、操作方便、安全可靠等基本特性。

以下是我們獲得或申請的與全型鋼附著升降腳手架配套的專利：

已註冊專利	專利編號
附著式腳手架外型鋼網裝置	ZL201720819246.0
附著式腳手架的支撐架結構	ZL201720849277.0
一種附著式腳手架連接固定裝置	ZL201721143530.7
申請中的專利	專利編號
一種可移動式底座及帶該底座的升降平台	201720811780.7
一種附著式腳手架防傾裝置	201720915252.6
一種智能升降轉料平台	201822000970.8

業 務



與大專院校及技術研究機構合作

我們的研發團隊亦與知名大專院校的教授及研發人員合作共事，我們認為這種合作方式使我們得以洞察行業趨勢及新興建築工程知識及技術，更加有效地專注當前及日後的研發工作。於往績記錄期間，我們先後與福建的若干高等院校合作。截至最後實際可行日期，我們與相關高校訂立三份合作協議。得益於大專院校更加廣泛的資源，我們的產品研發員工能夠充分有效地利用高校的技术知識。藉助與高校教授及研發人員的緊密合作，我們的研發團隊得以拓展我們的實力，開發品類更廣的技術應用程序及工具，並對最新技術進展了然於胸。

環境保護

我們在中國的建築業務須受若干環保法律法規所規限。進一步資料請參閱「監管概覽」。

我們已制定及實施多項環境合規政策，以配合環保程序及措施及確保我們遵守中國相關法律法規，包括有關噪聲控制、空氣污染控制及固體廢棄物及污水處理的政策。

本集團在施工過程中產生的主要污染物包括可能對人體有害或致癌的多種建築廢料、廢水。這些建築廢料、廢水通常由垃圾運輸公司處理。因此，我們須遵守中國相關環保法律法規，包括國家及地方政府頒佈的《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣

業 務

污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國環境影響評價法》及《建設項目環境保護管理條例》等。有關詳情，請參見「監管概覽－環境保護」。根據有關法律法規，我們須遵守污染物排放標準，採取有效措施以避免及防治所排放污染物對環境的污染及危害。

誠如中國法律顧問所告知，我們並無發生可能對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響的重大違規或違反環保法律法規的情況。儘管我們已採取有效措施以控制及監測廢水排放，我們的營運仍受日益嚴格的環境保護監管規定約束。有關與我們持續遵守環境保護法律法規等相關的風險，請參閱「風險因素－與我們經營所在行業有關的風險－我們須遵守有關環境、健康及安全的法律、法規及指引，倘違反有關規定，可能會對我們的經營表現產生重大不利影響並使我們須擔責」。

保險

我們根據相關中國法律法規規定、我們對營運要求的評估及行業慣例投購保險。我們亦為若干機械、設備及工具投購保險，保險範圍涵蓋因火災、爆炸、地震、颱風、水災及若干其他風險造成的損失。我們亦按中國社會保障法律法規規定為員工投購強制性社會保險，並為員工繳納強制性社會保險金。我們未投購任何業務中斷或訴訟保險，而中國法律法規亦無強制規定須購買該等保險。董事認為，我們現時的投保範圍符合行業標準，且就我們目前營運而言乃屬充分。此外，經中國法律顧問確認，除下文「業務－不合規事件」所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已遵照相關中國法律及法規充分投購所有重大保險，於往績記錄期間，我們並無發生任何重大保險糾紛，亦無提出或遭受任何重大保險索償。

業 務

知識產權

我們努力保護我們的知識產權免遭第三方侵犯及盜用，然而，或會存在未經授權而企圖使用及獲取我們知識產權的情況。倘侵權索賠成功，而我們未能或無法保護我們的知識產權，我們可能面臨聲譽受損且我們的營運亦會受到不利影響。我們的業務分部倚賴我們公司品牌的往績記錄、信譽及價值。進一步詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－有關本公司業務的其他資料－2.知識產權」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉我們的知識產權遭受來自第三方的任何重大侵權或我們侵犯其他方擁有的知識產權，我們亦無面臨有關知識產權侵權的任何訴訟、仲裁或糾紛。且董事相信，我們已採取一切合理措施，以防止我們的知識產權被侵權。於最後實際可行日期，我們亦不知悉有任何針對我們或我們任何附屬公司提起的侵犯第三方任何知識產權的申索懸而未決或擬將進行。

業 務

我們的僱員

僱員人數

於最後實際可行日期，我們擁有482名僱員，大多數僱員都在中國。下表列示我們僱員的分配情況：

	於最後實際可行日期
董事及管理層.....	7
財務及會計.....	22
研發.....	73
項目管理.....	47
生產.....	207
支援.....	126
總計.....	482

與員工的關係

我們的成功取決於我們是否能夠招攬、挽留及激勵有才華、有能力的員工。為挽留員工，我們為僱員提供具競爭力的薪金、表現花紅、員工福利及報酬獎勵。我們亦努力讓僱員對本集團擁有歸屬感，認同我們的企業品牌，從而激勵僱員以集體觀念進行互動合作。

培訓及招聘政策

我們主要通過求職網站、校園招聘、招聘機構及公開招募計劃招聘僱員。每位求職者均有平等工作機會是我們的招聘準則。所有求職者均將平等對待且無性別、年齡及種族上的歧視。我們向新入職僱員提供入職培訓。該類培訓用於引導及協助僱員了解我們的業務營運、企業文化及政策。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何勞資糾紛或停工事件，我們亦未與僱員設立工會組織。

業 務

物業

於最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業。

我們就業務營運在中國租賃若干物業。該等物業用於上市規則第5.01(2)條項下界定的非物業活動，主要用作我們位於福建省的辦公場所。於最後實際可行日期，我們已訂立的租約如下：

	所在地	出租人	租戶	概約面積 (平方米)	租期	每月租金	用途
1.	中國福建省福州市馬尾區兆鏘路33號金瀾大廈20樓(自由貿易試驗區)	福州開發區名信建材貿易有限公司 ^(附註)	建中建設科技	1,300	2017年7月1日至2020年6月30日	人民幣 57,000元	辦公
2.	中國福建省福州市馬尾區兆鏘路33號金瀾大廈20樓2001A	福州開發區名信建材貿易有限公司 ^(附註)	建中物流	23	2018年6月20日至2020年6月20日	人民幣1,000元	辦公
3.	廈門市集美區珩田路540號1樓	廈門源勤輝貿易有限公司	建中建設科技	300	2017年8月15日至2021年11月14日	人民幣 20,000元	辦公
4.	平潭綜合實驗區金井灣商務營運中心2號樓20層	平潭嘉源置業開發有限公司	建中科技(平潭)	200	2017年7月26日至2022年7月25日	人民幣1,600元	辦公
5.	<ul style="list-style-type: none"> • 福州市馬尾區亭江鎮東岐村長興東路69號 • 福州市馬尾區亭江鎮長興東路69號1樓、2樓、5樓 	福建潤江 ^(附註)	建中工程設備	<ul style="list-style-type: none"> • 8,600 • 1,400 	<ul style="list-style-type: none"> • 2018年10月27日至2019年12月31日 	<ul style="list-style-type: none"> • 人民幣 102,000元 • 人民幣 17,000元 	<ul style="list-style-type: none"> • 工廠 • 辦公
6.	廣東省珠海市橫琴興澳路9號中國華客大廈20層2001、2001、2003、2004號房	海創橫海投資(珠海)有限公司 ^(附註)	廣東海之建工程	1,900	2019年4月1日至2020年3月31日	人民幣 299,000元	辦公

附註：緊隨[編纂]完成後，該實體將成為我們的關連人士，並與我們進行關連交易。進一步詳情請參閱「關連交易」。

業 務

牌照及許可證

根據董事及中國法律顧問的意見，於往績記錄期間：(i)我們已取得正式成立附屬公司及於所有重大方面正式經營業務所需的所有牌照、許可證、批准、同意、證書、授權及登記（「批文」）；及(ii)該等批文屬有效及具效力。根據截至最後實際可行日期的現有資料，我們的中國法律顧問進一步告知，我們於屆滿後續新批文不會遇到任何重大法律障礙。下表列示我們就業務取得的主要牌照及許可證：

證書／牌照／許可證名稱	持有人	等級／級別	中國頒發機關	屆滿日期
地基基礎工程專業承包 . . .	建中建設 科技	一級	住建部	2020年12月9日
起重設備安裝工程專業 承包	建中建設 科技	一級	住建部	2020年12月9日
建築機電安裝工程專業 承包	建中建設 科技	二級	住建部	2020年12月9日
模板腳手架專業承包	建中建設 科技	-	住建部	2020年12月9日
鋼結構工程專業承包	建中建設 科技	三級	住建部	2020年12月9日
市政公用工程施工總承包 . .	建中建設 科技	三級	住建部	2020年12月9日
建築工程施工總承包	建中建設 科技	三級	住建部	2020年12月9日

業 務

獎項及認證

表彰及獎項

截至最後實際可行日期，本集團收到以下主要獎項及表彰：

獲獎企業／項目	獎項／表彰	頒發機構	獲授年份
建中建設科技.....	福建省科技型企業證書	福建省科學技術廳	2017年
建中建設科技.....	福建省科技小巨人領軍企業證書	—福建省科技廳 —福建省發展和改革委員會 —福建省經濟和信息化委員會 —福建省財政廳	2018年
建中建設科技.....	中國基礎施工企業十強(非國有)	—全球工程機械產業大會暨50強峰會組委會 —中國工程機械雜誌	2018年
建中建設科技.....	專家評審乙級非開挖頂管隧道專項施工能力認證	中國地質學會非開挖技術專業委員會	2018年

我們自2018年以來一直是中國地質學會非開挖技術專業委員會常務理事單位。於2018年，我們成為福建省質量管理協會團體會員及福建省土木工程建築行業協會副會長單位。

業 務

內部控制

為完善企業管治而採取的內部控制措施

為改善我們日後的企業管治水平，我們已採納或預期將於[編纂]前採納一系列內部控制政策、程序及計劃，旨在合理保證達致有效及高效營運、可靠財務申報及遵守適用法律法規等目標。內部控制制度的主要內容如下：

- (i) 董事於2019年8月參加培訓課程，內容有關上市規則相關規定及香港上市公司董事職責；
- (ii) 我們已採納多項政策確保遵守上市規則，包括有關風險管理、持續關連交易及信息披露的政策；
- (iii) 我們已實施有關財務管理的內部控制政策；及
- (iv) 我們已就業務營運實施一系列內部規則及規例，包括有關業務營運管理、人力資源、薪資、我們服務點的現金管理及技術系統內資料有關的規則及規例。

董事意見

我們已委聘內部控制顧問，就我們有關實體層面控制的內部控制政策，包括財務及會計程序、收回貿易應收款項、現金管理程序、採購程序、人力資源管理程序、稅收管理程序、固定資產管理程序及有關財務報告的其他一般控制措施履行若干協定程序，目的是(其中包括)改善本集團的內部控制系統，包括風險管理和企業管治。內部控制顧問已就加強本集團的內部控制提供推薦建議，本集團已採取措施實施有關內部控制措施。

內部控制顧問已進行後續檢討，重點為本集團管理層針對首輪檢討所發現的控制不足而採取的補救行動。根據後續檢討報告的結果，董事確認，本集團已採納內部控制顧問建議的大部分內部措施及政策，且現時正著手採納其餘的內部措施及政策，彼等信納本集團的內部控制對本集團的營運而言屬充分有效。

業 務

風險管理

我們在業務營運過程中面臨各種風險。詳情請參閱「風險因素」。我們已制定風險管理體系，其中包括我們認為對業務營運而言屬適當的相關政策及程序。該等政策及程序與(其中包括)管理我們的建築工程服務、建築機械設備租賃、建築材料製造業務、設施及監察現金流量及債務狀況所涉的重大風險有關。

董事會負責監控及管理與我們業務相關的風險。我們已成立審核委員會，負責檢討及監督我們的財務報告流程及內部控制系統。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即黃灌球先生、朱地武先生及施榮懷先生。有關審核委員會職能及職責的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

作為我們改善現金流管理的一項措施，我們於將於[編纂]後成立風險管理評審委員會(「風險管理評審委員會」)。風險管理評審委員會包括一名獨立非執行董事、一名非執行董事、一名執行董事及本公司財務總監。其主要職能包括：(a)確保本集團就預算資源充足的內部控制職能；(b)審閱及監督本集團管理層編製的現金預算；(c)確保合理採納客戶接納程序以降低潛在信貸風險；(d)審閱貿易應收款項及應收票據的賬齡分析及確保採納適當的程序以收回逾期應收款項；及(e)確保有充足的財務資源以滿足對我們而言利潤率可接受的任何招標的資本要求。為執行該等職能，風險管理評審委員會負責進行月度審閱及舉行季度會議並就識別的任何重大問題與執行董事進行討論。

訴訟及監管

法律訴訟

董事確認就彼等所深知及盡悉，截至最後實際可行日期，並無任何針對本公司或任何董事的尚未了結或可能面臨的重大訴訟、仲裁或行政訴訟。董事進一步確認，該等訴訟不論個別或整體而言均將不會對本公司的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。此外，董事確認相關財務風險已妥為計入本公司財務報表

不合規事件

據中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除下文所披露者外，我們於所有重大方面已遵守適用法律法規，並按照中國法律法規取得我們營運所需的所有重要許可證及牌照。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們涉及若干監管不合規事件。

下表載列上述不合規事件的詳情：

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

業 務

不合規事件及其原因	不合規事件的後果	補救措施及內部控制措施
<p>(1) 社會保險金及住房公積金</p> <p>於往績記錄期間，我們並未根據中國法律基於僱員的實際收入足額繳納社會保險金及住房公積金。我們預計，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年5月31日止五個月，未繳納的社會保險金及住房公積金分別為人民幣3.5百萬元、人民幣3.4百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣2.5百萬元。</p>	<p>根據中華人民共和國社會保險法，用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處以繳納數額一倍以上三倍以下的罰款。</p>	<p>我們的所有中國附屬公司及分公司以及僱員均獲相關當地社會保險及住房公積金機構的書面確認，各表明(i)截至書面確認日期，並無收到任何行政處罰；及/或(ii)相關中國附屬公司/分公司遵守各自的法律法規。我們獲中國法律顧問告知，相關確認乃由主管中國政府機構發出。</p>
<p>發生不合規事件主要是由於各地方政府對中國法律法規的執行或詮釋不統一，以及我們的人力資源部人員對中國相關法律法規的理解不夠充分。</p>	<p>根據住房公積金管理條例，違反本條例的規定，單位不辦理住房公積金繳存登記或者不為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續的，由住房公積金管理中心責令限期辦理；逾期不辦理的，處人民幣一萬元以上人民幣五萬元以下的罰款。</p>	<p>就我們的社會保障基金，於2019年8月8日及2019年8月9日，我們的中國法律顧問分別與國家稅務總局福州經濟技術開發區稅務局及福州市經濟技術開發區人力資源和社會保障局勞動監察大隊進行當面溝通。其確認：</p> <p>(a) 國家稅務總局福州經濟技術開發區稅務局及福州市經濟技術開發區人力資源和社會保障局勞動監察大隊將不會要求我們就任何先前未遵守繳納社會保險金的事件支付任何還款或逾期罰款，及(b)我們於直至溝通日期前一直遵守相關法律法規或福州市地方規定。我們獲中國法律顧問告知，面對面溝通乃與主管中國政府機構進行。</p>
		<p>就我們的住房公積金，於2019年8月9日，我們的中國法律顧問與福州住房公積金管理中心城區管理部進行面對面溝通。其確認(其中包括(a)福州住房公積金管理中心城區管理部一般不會要求我們就我們先前未遵守繳納住房公積金的事件支付任何還款或逾期罰款，及(b)我們於直至溝通日期前一直遵守相關法律法規或福州市地方規定繳納住房公積金。我們獲中國法律顧問告知，面對面溝通乃與主管中國政府機構進行。</p>
		<p>我們已於財務報表中就截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月的該等潛在責任作出總額分別為約人民幣1.0百萬元、人民幣0.2百萬元、零元及零元的撥備，相當於各期間的不足供款。</p>
		<p>截至最後實際可行日期，相關政府機構並未就該事件對我們採取任何行政行動、施加罰款或處罰，本集團亦未收到任何命令以結算社會保險金或住房公積金未支付金額。我們並未意識到任何關於支付社會保險及住房公積金的員工投訴或要求，我們就此亦未涉及任何爭議。</p> <p>董事已承諾盡其最大努力遵守適用法律法規。截至最後實際可行日期，我們為所有僱員繳納社會保險金及住房公積金。</p> <p>基於上文所述，董事認為，該事件不會對我們的運營及財務狀況產生重大不利影響。</p>

業 務

不合規事件及其原因	不合規事件的後果	補救措施及內部控制措施
<p>(2) 延遲發佈公告</p> <p>於新三板掛牌期間，建中建設科技未能及時在新三板系統的信息披露平台上公佈其2017年度報告及有關公告，違反了《全國中小企業股份轉讓系統業務規則(試行)》及《全國中小企業股份轉讓系統掛牌公司信息披露細則》。</p> <p>發生不合規事件主要是2017年11月27日國網福州供電公司停電所致。2018年3月29日，福建中證司法鑒定中心確認，停電導致裝有倉庫系統的伺服器無法工作，系統內保存的2017年倉庫數據丟失。由於無法從服務器上找回2017年的倉庫數據及補充相關數據需要時間，我們未能及時公佈2017年度報告及有關公告。</p>	<p>根據《全國中小企業股份轉讓系統業務規則(試行)》，如果新三板掛牌公司未在規定期限內披露年度報告或者半年度報告，應當向全國股份轉讓系統公司申請暫停轉讓，直至按規定披露或相關情形消除後恢復轉讓；如果新三板掛牌公司未在規定期限內披露年度報告或者半年度報告的，自期滿之日起兩個月內仍未披露年度報告或者半年度報告，全國股份轉讓系統公司應終止其股票掛牌。</p>	<p>事件發生後，建中建設科技與當時的專業負責人召開協調會議以解決有關問題。通過補充相關原始數據，協調會計師審計工作並於2018年6月19日在新三板系統的信息披露平台上公佈2017年度報告(公告編號：2018-035)及2017年度報告摘要(公告編號：2018-034)，該不合規事件得到了糾正。</p> <p>董事認為，前述不合規事件並無或不會對我們的財務或運營產生重大不利影響，理由如下：</p> <p>為提升數據的安全性，本集團已購買金蝶K3Cloud產品的ERP管理環境，用於雲數據佈局；</p> <p>就數據管理而言，為防止有關事件再次發生，指定員工須每日對各項業務數據進行本地備份；</p> <p>目前，本集團運營系統採用雲備份，其中金蝶系統備份在金蝶雲及泛微OA系統備份在華為雲。此外，本集團正準備升級其本地備份系統，目前正處於招標及規格確定階段；及</p> <p>控股股東已不可撤銷地承諾，將彌償我們因該不合規而遭受的一切損失、索賠、處罰、處罰、罰款及產生的費用。</p>

業 務

不合規事件及其原因	不合規事件的後果	補救措施及內部控制措施
<p>(3) 福建省南平市的地基工程項目在施工期間未能遵守若干質量安全辦法</p> <p>於往續記錄期間，建中建設科技(即建築工程項目地基工程的分包商)於福建省南平市的其中一個地基工程項目未能遵守質量安全辦法。我們未能遵守的質量安全辦法包括但不限於(i)未在建築工地四周安裝封閉的圍欄或圍籬；(ii)未安裝入口大門、洗車台和設備、沉澱池；(iii)建築工地未安裝防塵設施；(iv)建築工地未辦理排水許可證；及(v)直接排放未經沉澱地處理的污水。</p> <p>發生上述不合規事件的主要原因是(i)我們的項目經理與政府有關部門就施工現場的情況溝通不順暢(及內部控制程序和政策不到位)。</p>	<p>根據《福建省建設工程質量安全動態監管辦法》，建中建設科技於2018年6月13日及2018年6月18日分別被扣35.54分及47.00分。因此，根據《南平市建設工程責任主體不良記錄(黑名單)管理實施辦法(試行)》，建中建設科技於2018年10月22日至2019年4月21日(有關期間)被列入南平市不良記錄黑名單(「不良記錄黑名單」)。</p> <p>根據南平市的有關法律法規，於有關期間，建中建設科技受到多項限制，包括(i)被禁止承接國有資本投資的建築項目及南平市市政基礎設施項目；(ii)須對在建項目實施嚴格的工地遠程視頻監控系統及(iii)須受住建局嚴格監管。</p>	<p>於2019年4月22日，我們已被不良記錄黑名單移除。</p> <p>經董事確認，於往續記錄期間直至最後實際可行日期，我們並無因有關不合規事件而受到任何行政處罰，亦無收到任何處罰通知。</p> <p>我們的董事認為，前述不合規事件並無或將不會對我們造成任何重大不利的財務或運營影響，原因如下：</p> <p>(1) 我們於有關期間並無系統國有資本投資的建築項目及南平市的市政基礎設施項目。於有關期間後直至最後實際可行日期，我們並無接到任何投訴或有關政府部門的行政處罰通知；</p> <p>(2) 我們已被南平市不良記錄黑名單移除，除上述地基工程項目外，於最後實際可行日期我們並無在南平市承接任何其他建築工程項目；</p> <p>(3) 我們已加強內部控制措施，並為僱員提供相關培訓，以避免此類不合規事件再次發生；</p> <p>(4) 於2019年，建中建設科技獲得房建總承包三級資質；</p> <p>(5) 我們已調派專人跟進我們所承接建築工程項目的情況，以確保嚴格遵守有關法律法規，包括但不限於：(i)在開工前取得或辦理相關建築工程施工許可證；(ii)加強內部控制措施，並為僱員提供相關培訓，以避免此類不合規事件再次發生；及(iii)在現場項目經理和管理層之間建立定期報告系統，確保有效溝通。</p>
		<p>根據上述情況，我們的中國法律顧問認為(i)被列入不良記錄黑名單不視為行政處罰；及(ii)本集團因有關不合規事件遭受行政處罰的機率相對較低。</p>

業 務

經審視不合規事件、本集團採取的補救行動、我們的業務性質及經營規模以及上文所載獨立內部監控顧問進行的內部控制檢討的結果以及本集團採取的增強內部控制措施，董事信納且獨家保薦人認同，內部控制措施就當前經營環境而言為充足及有效。此外，董事認為，由於不合規事件(i)並無涉及董事的任何不誠信或任何欺詐行為以及並無對董事的正直提出任何疑問；(ii)本集團已全面改正上述所有不合規事件；及(iii)本集團已採納並將持續實施內部控制措施以避免再次發生不合規事件，不合規事件不會對上市規則第3.08條及3.09條所指董事的適宜性或上市規則第8.04條所指本公司[編纂]的適宜性構成任何重大影響，且執行董事有能力以守法方式管理本集團的業務。

與我們控股股東的關係

與我們控股股東的關係

緊隨[編纂]及資本化發行完成後(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份)，MHX Investment BVI將持有本公司全部已發行股本約[編纂]%。MHX Investment BVI是一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由荀名紅先生實益全資擁有。[編纂]後，MHX Investment BVI及荀名紅先生均將被視為上市規則項下本公司的控股股東。有關我們企業架構的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。

獨立於控股股東

考慮到下述因素，董事信納本集團於[編纂]後有能力獨立於我們的控股股東及彼等各自的緊密聯繫人開展業務。

管理獨立

董事會由三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。進一步詳情請參閱「董事及高級管理層」。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，要求(其中包括)其以符合本公司最佳利益的方式為本公司的利益行事，且其作為董事的職責與個人利益不得有任何衝突。倘本公司將與董事或其各自的緊密聯繫人訂立的任何交易產生潛在的利益衝突，擁有利益關係的董事須於相關董事會會議上，就任何董事會批准該董事或其任何緊密聯繫人有重大利益之合同或安排或其他提議的決議案放棄投票，且不得計入相關董事會會議的法定人數內。此外，我們相信獨立非執行董事能於董事會的決策過程中作出獨立判斷。

本集團之日常運營乃透過獨立且經驗豐富的管理團隊進行。我們有能力及人才去單獨執行所有必要的行政職能，包括財務及會計、人力資源、業務管理及研發等。

與我們控股股東的關係

基於以上所述，董事信納董事會(整體而言)連同高級管理層團隊能夠獨立履行本集團的管理角色。

營運獨立

儘管控股股東將於[編纂]後保留對本公司的控股權，我們有充分的權利就業務營運獨立作出所有決策及獨立進行業務營運。我們已建立自身的組織架構，且各部門各司其職。我們亦擁有進行業務所需的所有相關牌照、批准及證書，且就資本及僱員而言我們擁有充足的營運能力進行自主經營及管理。我們並不依賴控股股東或彼等各自的緊密聯繫人經營業務。我們可以獨立地接觸供應商、客戶及分包商，並設有獨立管理團隊(包括董事及高級管理層)處理我們的日常營運。我們本身有處理營運及人力資源管理的人員。我們亦已制定一套內部監控程序，以協助及維持業務獨立營運。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除「關連交易」所披露者外，本集團與控股股東之間並無重大業務往來，並未與控股股東及彼等各自的緊密聯繫人共享任何營運資源，如銷售、市場營銷及綜合管理資源等。

基於以上所述，董事信納我們的營運並無依賴控股股東，本集團於[編纂]後能夠在營運上獨立於控股股東。

財務獨立

我們已成立自己的財務部門，該部門由財務人員組成，負責本集團的財務控制、會計、申報、集團信貸及內部監控職能。財務部門獨立於控股股東。我們獨立作出財務決策，而控股股東不會干涉我們的資金使用。我們亦已設立獨立的審核系統、財務及會計系統以及財務管理系統。

截至最後實際可行日期，[應付或應收控股股東或其控制公司的非貿易相關款項已悉數結算，本集團已獲銀行同意，解除控股股東及其緊密聯繫人士向我們提供的所有擔保及抵押，其將由本公司於[編纂]後提供的公司擔保替代(如適用)。]

由於控股股東為本集團提供的貸款、擔保或抵押不會於[編纂]後繼續維持，[編纂]後，我們不會依賴控股股東融資，而將擁有足夠的營運資金獨立經營業務。

與我們控股股東的關係

企業管治措施

我們已採取充分的企業管治措施管理與控股股東之間的利益衝突及潛在競爭以及保障少數股東的利益，該等措施包括：

- (i) 倘董事於特定交易中擁有重大利益，其應在就審議相關交易任何事宜的董事會會議上放棄投票，且不得計入出席董事會會議的法定人數；
- (ii) 倘無利益關係的董事(包括獨立非執行董事)合理要求獲取獨立專業意見(如財務顧問及／或法律意見)，則獲取相關意見產生的費用將由本公司承擔；
- (iii) 獨立非執行董事將每年審核控股股東對不競爭契據項下承諾的遵守情況；
- (iv) 控股股東將向董事會提供或促使提供董事會每年審核不競爭契據遵守情況所需的所有必要資料；
- (v) 本公司將於其年報中披露獨立非執行董事就有關業務、投資或其他業務機會(「**新業務機會**」)的事宜作出的決定(如有)及作出決定的相關依據；
- (vi) 控股股東將在年報中就其遵守不競爭契據的情況作出年度聲明；及
- (vii) 我們已委任鼎珮證券有限公司為合規顧問，其將就遵守上市規則(包括與董事職責及企業治理相關的各項要求)向我們提供意見及指導。

此外，本公司堅信，董事會各類董事(包括獨立非執行董事)的人數應維持均衡，以加強董事會獨立性並使其有效地行使獨立判斷。獨立非執行董事之詳情載於「董事及高級管理層」，彼等作為個人及團隊皆具備成為我們董事會成員的必要知識及經驗。所有獨立非執行董事皆具有豐富經驗，並將提供公正及專業的意見以保障少數股東的權益。

根據上市規則第14A章，[編纂]完成後，本集團成員公司與我們的關連人士之間的交易將構成本公司的關連交易或持續關連交易。

與我們控股股東的關係

上市規則第8.10條之規定

控股股東及董事概無於本集團業務以外與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

不競爭契據

為籌備[編纂]，控股股東已訂立不競爭契據，據此，各控股股東已無條件及不可撤回地向本公司(為其本身及代表本集團各其他成員公司)承諾，其不會並將促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接為其自身或連同或代表任何人士、商號或公司(其中包括)進行、參與或擁有或從事或收購或持有(在各情況下，不論作為股東、董事、合夥人、代理、僱員或其他身份，亦不論是否為賺取利潤、換取報酬或基於其他理由)任何受限制業務(定義見下文)(不論是否單獨或與其他人士共同，亦不論是否直接或間接或代表或協助任何其他人士或與任何其他人士一致行動)，惟下文「例外」所載例外情況除外。

不競爭契據所述「受限制業務」指與(i)「業務」所載本集團的現有業務活動及(ii)本集團不時可能從事的其他主要業務活動直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何活動或業務。

各控股股東亦已向本公司承諾，按本公司要求提供獨立非執行董事進行年度審閱及執行不競爭契據所需的一切資料，且彼等各自已進一步向本公司(為其本身及本集團各其他成員公司的利益)承諾，倘其或其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)(「要約人」)接獲／物色／獲提供任何業務投資或商業機會，而其與受限制業務直接或間接競爭或可能導致競爭(「新商機」)，則其將於切實可行情況下盡快按以下方式轉介及促使其緊密聯繫人轉介新商機予本公司：

- (i) 各控股股東須並須促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)轉介或促使轉介新商機予本公司，並須書面通知(「要約通知」)本公司任何新商機，當中須載列本公司就考慮下列各項而言屬合理必需的所有資料：(a)有關新商機是否與本集團核心業務或受限制業務構成競爭；及(b)把握有關新商機是否符合本集團的利益，包括但不限於新商機的性質及收購成本投資的詳情；及

與我們控股股東的關係

- (ii) 接獲要約通知後，本公司將徵求董事委員會(由(其中包括)於新商機中並無擁有利益的全體獨立非執行董事組成)(「**獨立董事會**」)批准是否把握或拒絕新商機。於新商機中擁有實際或潛在利益的任何董事均不得成為獨立董事會的成員，並須放棄出席為考慮有關新商機而召開的任何會議或部分會議並放棄投票，且不得計入法定人數(除非獨立董事會特別要求其出席)；
- (a) 獨立董事會須考慮把握新商機的財務影響，而不論新商機的性質是否符合本集團的策略及發展規劃以及整體市況；如恰當，獨立董事會可委任獨立財務顧問、法律顧問及其他專家於有關新商機的決策過程中提供協助，費用由本公司支付；
- (b) 獨立董事會須於接獲要約通知後20個營業日內，代表本公司書面通知有關控股股東其是否把握或拒絕新商機的決定。若經一致書面同意，該通知期可延長；
- (c) 倘有關控股股東於上文(b)(ii)分段的20個營業日期間(或任何經延長期間(如適用))內已接獲獨立董事會有關拒絕該新商機的通知或獨立董事會未有回應，則其有權(但非必須)按不優於向本公司披露者的條款及條件把握該新商機；及
- (d) 倘有關控股股東進行的該新商機的性質、條款或條件出現任何重大變動，則其須就新商機作出修訂並按不競爭契據所列的方式轉介予本公司，猶如該新商機為一項新商機。

與我們控股股東的關係

例外

上述承諾並不適用於控股股東及／或其各自的緊密聯繫人於開展或從事任何受限制業務的任何公司持有股份或其他證券或擁有股份或其他證券的權益，惟就有關股份而言，該等股份須在證券交易所上市，且：

- (i) 如該公司最近期的經審核賬目所示，該公司所進行或從事的受限制業務(及有關資產)佔該公司綜合營業額或綜合資產少於10.0%；或
- (ii) 有關控股股東及其緊密聯繫人所持股份總數不超過該公司相關類別已發行股份的10.0%，且該控股股東及其緊密聯繫人(不論個別或共同行動)無權委任該公司大部分董事，而在任何時間該公司應最少有另一名股東(連同其緊密聯繫人(如適用))於該公司的持股量多於該控股股東及其緊密聯繫人的所持股份總數。

控股股東於不競爭契據項下的責任於下列日期(以最早發生者為準)將告失效：(i)股份終止於聯交所主板[編纂]之日；或(ii)控股股東及其緊密聯繫人不再(個別或共同或直接或間接)擁有本公司當時已發行股本的合共30.0%或以上，或不再被視為控股股東且不再有權控制本公司董事會之日；及(iii)控股股東實益擁有或共同或個別擁有本公司全部已發行股本權益之日。

關連交易

(A) 關連人士

緊隨[編纂]完成後，以下實體將為與我們存在關連交易的關連人士：

名稱	與本公司的關係
霞浦晶海置業有限公司 (「霞浦置業」)	福建潤江(一間由苟名紅先生擁有95.0%股權的公司)擁有霞浦置業全部股權。苟名紅先生為本公司執行董事及控股股東，因此屬本公司的關連人士。由於苟名紅先生持有福建潤江超過30.0%的股權，根據上市規則第14A章，福建潤江及霞浦置業(為福建潤江的附屬公司)各自均被視為苟名紅先生的聯繫人及本公司的關連人士。
福州開發區名信建材貿易有限公司(「名信建材」)	苟名紅先生及福建潤江分別擁有名信建材49.0%及51.0%的股權。苟名紅先生為本公司執行董事及控股股東，因此屬本公司的關連人士。由於苟名紅先生持有名信建材超過30.0%的股權，根據上市規則第14A章，名信建材被視為苟名紅先生的聯繫人及本公司的關連人士。
福建潤江	苟名紅先生擁有福建潤江95.0%的股權，其為本公司執行董事及控股股東，因此屬本公司的關連人士。由於苟名紅先生持有福建潤江超過30.0%的股權，根據上市規則第14A章，福建潤江被視為苟名紅先生的聯繫人及本公司的關連人士。
海創橫海投資(珠海)有限公司(「海創橫海」)	海創橫海為我們的主要股東[編纂]全資擁有。根據上市規則第14A章，海創橫海被視為[編纂]的聯繫人及本公司的關連人士。
[編纂]	[編纂]為我們的主要股東，因此根據上市規則第14A章，屬本公司的關連人士。

關連交易

(B) 一次性關連交易

1. 提供項目地基工程服務

交易情況

於2018年11月1日，建中建設科技與霞浦置業訂立建築工程項目建造合同（「建造合同」），據此，霞浦置業委聘本集團為一個建築施工工程項目提供地基工程服務，以建造總地盤面積約為37,000平方米的樓宇。建造合同訂明的合同總金額為人民幣13.0百萬元，其中約人民幣12.5百萬元於往績記錄期間確認為收益。董事預期該項目將於2019年第四季度完工，餘下約人民幣0.5百萬元（可予進一步調整）將於往績記錄期間後確認。上述地基工程竣工後，本公司現時預計近期將不會與霞浦置業訂立其他工程訂單。

進行交易的理由

[由於下述原因，我們獲霞浦置業委聘提供地基工程服務：

- (i) 我們在提供地基工程服務方面擁有豐富的知識及經驗；及
- (ii) 與其他獨立第三方相比，我們對霞浦置業的業務更加熟悉。憑藉我們對其業務的深入了解以及快速有效的溝通，我們能夠於相對較短的期限內完成項目。

定價政策

建造合同的地基工程服務費乃參照[獨立第三方向霞浦置業提供的類似服務的現行市場價格]經公平磋商後釐定。

上市規則的涵義

由於上述項目地基工程服務被視為建中建設科技於[編纂]前訂立的一次性關連交易，而非持續關連交易，故不適用於上市規則第14A章項下有關申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

關連交易

2. 租賃協議

於最後實際可行日期，本集團已就下列位於中國的租賃物業與關連人士訂立根據多份租賃協議(統稱「租賃協議」)。租賃協議的主要條款載列如下：

出租人	租戶	物業地址	租期	概約建築面積	每月租金	物業用途
名信建材	建中建設 科技	福建省福州市馬尾區兆鏞路 33號金瀾大廈20樓(自貿 易試驗區內)(「1號物業」)	2017年 7月1日至 2020年 6月30日	1,300平方米	人民幣57,000元 (附註1)	辦公
名信建材	建中物流	福建省福州市馬尾區兆鏞路 33號金瀾大廈20樓2001A (「2號物業」)	2018年 6月20日至 2020年 6月20日	23平方米	人民幣1,000元(附 註2)	辦公
福建潤江	建中工程 設備	<ul style="list-style-type: none"> • 福州市馬尾區亭江鎮東 岐村長興東路69號(「3 號物業」) • 福州市馬尾區亭江鎮東 岐村長興東路69號一 樓、二樓、五樓 (「4號物業」) 	2018年 10月27日至 2019年12月 31日(附註3)	<ul style="list-style-type: none"> • 8,600平方 米 • 1,400平方 米 	<ul style="list-style-type: none"> • 3號物業人民 幣102,000元 • 4號物業人民 幣17,000元 	<ul style="list-style-type: none"> • 3號物業用作 工廠 • 4號物業用作 辦公
海創橫海	廣東海之建工程	廣東省珠海市橫琴區興奧 路9號中國華融大廈20樓 2001、2002、2003、2004 室(「5號物業」)	2019年4月1日 至2020年3月 31日	1,900平方米	人民幣299,000元	辦公
[編纂]	建中建設科技	弋江區白馬山南路弋江高 新節能設備六廠(「6號物 業」)	2020年1月1日 至2020年12月 31日	20,000平方米	(附註4)	工廠

附註：

- 於2017年7月1日首次訂立1號物業租賃協議，每月租金約為人民幣44,000元(不含管理費及水電費)。根據日期為2018年6月20日及2018年9月14日的兩份補充協議，每月租金修訂為約人民幣57,000元(不含稅)，此後每年上漲5%。
- 於2018年6月20日首次訂立2號物業租賃協議，每月租金約為人民幣800元(含稅，但不含管理費及水電費)。根據日期為2018年9月14日的補充協議，每月租金修訂為約人民幣1,000元(不含稅)，此後每年上漲5.0%。
- 建中工程設備於2017年10月首次租用3號物業及4號物業。
- 相關月租金須經雙方確認。

關連交易

過往交易金額

截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2019年5月31日止五個月，包括本集團有關成員公司的租戶就上述租賃物業支付的過往年度租金如下：

	過往交易金額			
	截至12月31日止年度			截至5月31日 止五個月
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1號物業應付租金	零	260	596	310
2號物業應付租金	零	零	7	6
3號及4號物業應付租金	零	240	1,420	592
5號物業應付租金	零	零	零	598

進行交易的理由

就1號、2號、3號及4號物業而言，由於該等物業歷來為本集團用於經營用途，董事認為，就節省成本及時間以及保持穩定性而言，訂立租賃協議較另覓替代物業更符合本集團利益。

就5號物業而言，該物業被用作廣東海之建工程的辦公室，以便支持於該地區的業務發展。董事認為，就節省時間及保持穩定性而言，訂立相關協議較另覓替代物業更符合本集團的利益。

就6號物業而言，該物業將被用作本集團在安徽省的工廠，以便支持本集團在該地區的業務發展。由於[編纂]對安徽省物業市場擁有更豐富的經驗及更為瞭解，董事認為，就節省時間及保持穩定性而言，訂立相關協議較另覓替代物業更符合本集團的利益。

關連交易

租金定價政策

租賃協議項下的租賃價格乃參考當地周邊規模及質量相近之物業的現行市價，經相關訂約方公平磋商後釐定。

上市規則的涵義

由於上述租賃協議被視為本集團在[編纂]前訂立的一次性關連交易，而非持續關連交易，故不適用於上市規則第14A章項下有關申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

董事及高級管理層

董事會

董事會包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事會成員的若干資料：

董事會成員

姓名	年齡	加入本集團日期	獲委任為董事的日期	職位	主要職責	與其他董事及／或高級管理層的關係
執行董事						
荀名紅先生	[49]	2012年 12月	2019年2月5日	董事長、執行董事、行政總裁	監督整體管理及制定業務戰策略	不適用
何文林先生	[49]	2014年11月	2019年2月5日	執行董事、總經理	監督整體運營及業務及技術發展	不適用
鄭萍女士	[55]	2012年12月	2019年2月5日	執行董事、副總經理	監督整體運營及固定資產和物料管理	不適用
非執行董事						
楊開發先生	45	2019年8月	2019年8月23日	非執行董事	為本集團的業務及營運提供戰略意見	不適用
曾國華先生	51	2019年8月	2019年8月23日	非執行董事	為本集團的業務及營運提供戰略意見	不適用
荀良寶先生	48	2018年12月	2019年8月23日	非執行董事	為本集團的業務及營運提供戰略意見	不適用
獨立非執行董事						
施榮懷先生(銅紫荊星章，太平紳士)	[57]	[●]	[●]	獨立非執行董事	對本集團的戰略、表現、資源及行為準則提供獨立判斷	不適用
黃灌球先生	[58]	[●]	[●]	獨立非執行董事	對本集團的戰略、表現、資源及行為準則提供獨立判斷	不適用
朱地武先生	44	[●]	[●]	獨立非執行董事	對本集團的戰略、表現、資源及行為準則提供獨立判斷	不適用

董事及高級管理層

董事

董事會由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。

執行董事

苟名紅，49歲，於2019年2月5日獲委任為本公司董事並於2019年8月23日調任為董事長、行政總裁及執行董事。苟名紅先生主要負責監督整體管理及制定業務戰策略。

苟名紅先生於中國建築行業擁有逾26年經驗。彼於其受僱於中國著名水泥生產商及供應商安徽海螺水泥股份有限公司(一間股份於聯交所主板上市的公司(股份代號：914))期間積累了多年行業經驗。苟名紅先生於其獲委任期間(1993年7月至2002年12月)在安徽海螺水泥股份有限公司擔任多項職務且其職責包括各工作地點(包括福建省)的銷售、營銷及管理。隨後，於2003年1月至2004年8月，苟名紅先生受聘於福州開發區天信貿易有限公司(一間總部位於福州，從事建築材料、鋼材及五金配件批發業務的公司)，擔任副總經理職務。

苟名紅先生在積累了豐富經驗及掌握了大量專業知識後，苟名紅先生聯合成立了多間涉及不同建築相關業務的公司。於2004年至2013年，彼相繼聯合成立四間公司承接各種建築工程及服務：(i)名信建材，一間主要從事水泥貿易的公司；(ii)福建潤江(一間投資控股公司)；(iii)建中勞務工程有限公司(一間主要從事建築勞務分包業務的公司)；及(iv)福建建中裝修裝飾工程有限公司(一間主要從事裝飾服務業務的公司)。

憑藉其於建築行業的多元化知識及經驗，苟名紅先生亦於福建省知名建築企業及承包商關係網中積累了大量業務聯繫。憑藉相關行業知識、經驗和強大的商業網絡，苟名紅先生於2012年12月5日成立了建中建設科技，於福建從事建築機械、設備及工具租賃業務。建中建設科技從成立起就發展多元化業務，其核心業務為提供各種建築工程服務。

苟名紅先生於1993年6月取得安徽省高等教育自學考試委員會頒發的中國安徽大學法律專業畢業證書。

董事及高級管理層

苟名紅先生於1994年4月取得由中華人民共和國人事部頒發的專業技術資格證書，專攻運輸經濟專業。

苟名紅先生為下列於中國註冊成立的公司的法人代表、董事及／或監事，該等公司其後於其任期內撤銷註冊：

<u>公司名稱</u>	<u>職位</u>	<u>業務性質</u>	<u>撤銷註冊的原因</u>
福州金山茶城茶葉交易市場有限公司	執行董事	茶葉交易	終止業務

如苟名紅先生所確認，上述公司於撤銷註冊時具有償付能力，且據彼所知，該公司撤銷註冊並無導致彼須承擔任何責任或義務。

何文林先生，49歲，自2014年11月及2016年6月起，分別擔任建中建設科技總經理及董事。彼於2019年2月5日本公司註冊成立後獲委任為本公司董事，並於2019年8月23日調任為執行董事。彼主要負責監督我們的整體營運及業務、技術發展且亦領導我們的研發團隊。

何先生在建築行業擁有逾25年經驗。何先生曾於著名建築公司中建海峽建設發展有限公司(前稱中建七局第三建築有限公司)擔任多項職務，最後擔任的職務為部門經理。

何先生於1994年7月畢業於中國瀋陽建築工程學院(現稱瀋陽建築大學)機械設計與製造專業。

何先生於2005年12月取得由中國建築第七工程局頒發的高級工程師資格證書。

鄭萍女士，55歲，於2012年12月至2015年10月擔任建中建設科技董事，其後自2015年11月及2016年6月起分別擔任建中建設科技副總經理及董事。彼於2019年2月5日本公司註冊成立後獲委任為本公司董事，並於2019年8月23日調任為執行董事。鄭女士主要負責監督我們的整體營運及固定資產和物料管理。

董事及高級管理層

鄭女士在建築行業累積逾26年經驗。1993年2月至2008年3月，鄭女士擔任福建省建福散裝水泥有限公司(福建水泥股份有限公司，一家股份於上海證券交易所上市的公司(上交所證券代碼：600802)，當時的附屬公司)副總經理。2008年4月至2012年11月，鄭女士擔任名信建材(一家主要從事水泥貿易的公司)副總經理。

鄭女士於1993年12月取得福建省高等與中等專業教育自學考試指導委員會頒發的中國廈門大學和福州大學計算機及應用專業畢業證書。

鄭女士於1996年12月取得由中華人民共和國人事部頒發的專業技術資格證書，專攻物資經濟。彼亦於1989年5月取得由福州市人事局頒發的工業電氣自動化助理工程師資格證書。

鄭女士為下列於中國註冊成立的公司的法人代表、董事及／或監事，該等公司其後於其任期內撤銷註冊：

<u>公司名稱</u>	<u>職位</u>	<u>業務性質</u>	<u>撤銷註冊的原因</u>
福州建煉散裝水泥運輸有限公司	董事	水泥運輸	終止業務

如鄭女士所確認，上述公司於撤銷註冊時具有償付能力，且據彼所知，該公司撤銷註冊並無導致彼須承擔任何責任或義務。

非執行董事

楊開發先生，45歲，於2019年8月23日獲委任為本公司非執行董事。楊先生具有豐富的證券管理及中國資本市場經驗。於1996年7月至2017年7月，楊先生任職於安徽海螺水泥股份有限公司(一家股份於聯交所主板上市的公司(股份代號：914))，曾擔任(其中包括)董事會秘書室主任助理、副主任及主任；董事會秘書；及江西區域管理委員會副主任等職務。楊先生於安徽海螺水泥股份有限公司的主要職責包括公司秘書、證券事務及一般管理職能。自2017年7月及2019年7月起，楊先生擔任[編纂]副總經理及總經理。

董事及高級管理層

楊先生於1996年7月畢業於中國安徽大學外語系英語專業，獲得文學學士學位。

楊先生於2009年5月獲安徽省人事廳頒發高級經濟師專業技術資格證書。

楊先生為下列於中國註冊成立的公司的法人代表、董事及／或監事，該公司其後於其任期內撤銷註冊：

公司名稱	職位	業務性質	撤銷註冊的原因
上海聚鑫投資發展有限公司	董事	投資控股	終止業務

如楊先生所確認，上述公司於撤銷註冊時具有償付能力，且據彼所知，該公司撤銷註冊並無導致彼須承擔任何責任或義務。

曾國華先生，51歲，於2019年8月23日獲委任為本公司非執行董事。曾先生於中國建築行業擁有逾24年經驗。曾先生於1995年5月進入安徽海螺水泥股份有限公司(一家股份於聯交所主板上市的公司(股份代號：914))，先後擔任(i)水泥工程技術部主管；(ii)工程技術部部長；及(iii)印尼區域管理委員會委員等若干職務。自2019年6月起，曾先生一直擔任[編纂]總經辦助理。

曾先生於1991年7月於中國長沙交通學院(現稱為長沙理工大學)完成港口及航道工程專業進修。

曾先生於1999年3月取得由安徽省職稱改革領導小組頒發的工民建工程師資格證書。

荀良寶先生，48歲，於2019年8月23日獲委任為本公司非執行董事。荀良寶先生於2007年12月畢業於中共安徽省委黨校公共管理專業。於1993年3月至2018年3月先後任安徽蚌埠市人民政府辦公室服務中心副主任及主任。於2018年3月至2018年12月任江蘇萬融工程科技有限公司蚌埠分公司副總經理。2018年12月至今任建中建設科技董事。

董事及高級管理層

彼於2010年5月取得由安徽省住房和城鄉建設廳頒發的建築工程註冊建造師證書。

苟先生為下列於中國註冊成立的公司的法人代表、董事及／或監事，該公司其後於其任期內撤銷註冊：

公司名稱	職位	業務性質	撤銷註冊的原因
蚌埠萬達貿易發展總公司	法人代表	投資控股	終止業務

如苟先生所確認，上述公司於撤銷註冊時具有償付能力，且據彼所知，該公司撤銷註冊並無導致彼須承擔任何責任或義務。

獨立非執行董事

施榮懷先生，銅紫荊星章，太平紳士，57歲，於[●]獲委任為董事會成員且於本集團其他成員公司並無擔任任何職位。施先生於2011年獲委任為太平紳士，並於2015年獲香港政府頒授銅紫荊星章。[彼現為中國人民政治協商會議全國委員會人口資源環境委員會副主任、中國人民政治協商會議北京市委員會委員及香港中華廠商聯合會永遠名譽會長。

施先生自2006年起擔任香港特別行政區選舉委員會委員，現時亦是香港特別行政區勞工顧問委員會(2019年至2020年)委員。

施先生自1984年3月起一直擔任香港一間私人公司恒通資源集團有限公司的董事。該公司主要從事物業投資、進出口貿易、提供管理服務及股份投資。施先生主要負責該公司業務營運的日常管理及整體戰略規劃。

施先生現為多間聯交所上市公司的獨立非執行董事，包括(i)自2018年12月起於優品360控股有限公司(股份代號：2360)，一間主要從事休閒食品零售連鎖運營的公司；(ii)自2018年4月起於智紡國際控股有限公司(股份代號：8521)，一間功能性針織面料供應商；(iii)自2016年11月起於其士國際集團有限公司(股份代號：25)，一間主要從事建築及物業相關業務的公司；及(iv)自2008年10月起於恒和珠寶集團有限公司(股份代號：513)，一間主要從事珠寶行業的公司。

董事及高級管理層

施先生獲委任為兩間聯交所上市公司的非執行董事，包括(i)於[2011年5月]至[2019年6月]擔任中國織材控股有限公司(股份代號：3778)非執行董事，該公司主要從事製造紗線產品；及(ii)自2017年2月起，擔任百營環球資源控股有限公司(股份代號：761)非執行董事。百營環球資源控股有限公司股份自2011年7月4日起暫停買賣且聯交所註銷其股份上市，自2018年8月24日起生效。

施先生曾為下列在香港註冊成立的私營公司的董事，而有關公司已由於(i)撤銷註冊；(ii)由香港公司註冊處根據於2014年3月3日被廢止並由公司(清盤及雜項條文)條例取替前的香港法例第32章公司條例(「前身公司條例」)第291條剔除註冊；或(iii)債權人根據前身公司條例第248條自願清盤而解散。有關該等公司解散的詳情載列如下：

	公司名稱	主要業務活動	解散日期	解散方式
1	崑崙有限公司	無業務運作	2001年2月9日	撤銷註冊(附註1)
2	國鴻置業有限公司	無業務運作	2001年9月21日	剔除註冊(附註2)
3	順鷹國際有限公司	無業務運作	2002年9月6日	剔除註冊(附註2)
4	帝業(香港) 有限公司	無業務運作	2002年9月6日	剔除註冊(附註2)
5	利好國際投資 有限公司	無業務運作	2002年9月6日	剔除註冊(附註2)
6	輝旺工業有限公司	無業務運作	2002年10月11日	剔除註冊(附註2)
7	信祥置業有限公司	無業務運作	2003年6月20日	剔除註冊(附註2)
8	燕通投資有限公司	無業務運作	2003年6月20日	剔除註冊(附註2)
9	紅旗地產代理 有限公司	無業務運作	2005年3月4日	撤銷註冊(附註1)

董事及高級管理層

	公司名稱	主要業務活動	解散日期	解散方式
10	保高集團有限公司	無業務運作	2007年4月13日	撤銷註冊(附註1)
11	達威置業有限公司	物業開發	2007年8月3日	債權人自願清盤(附註3)
12	加豪(香港)有限公司	無業務運作	2010年2月12日	撤銷註冊(附註1)
13	香港中華廠商聯合會市場策劃及推廣有限公司	營銷、公共關係、活動管理及廣告服務	2016年7月15日	撤銷註冊(附註4)
14	浚盈發展有限公司	無業務運作	2016年11月25日	撤銷註冊(附註4)
15	領豐世紀投資有限公司	無業務運作	2018年12月21日	撤銷註冊(附註4)

附註：

1. 文義中的撤銷註冊指根據前身公司條例撤銷註冊。
2. 根據前身公司條例第291條，倘香港公司註冊處有合理理由相信某公司並無經營業務或運作，會將該公司剔除。
3. 根據前身公司條例228A條，倘公司董事議決公司因其債務而無法繼續經營，彼等可向香港公司註冊處遞交清盤聲明，並在遞交清盤聲明後28天內委任臨時清盤人及召開債權人會議。清盤人將於債權人會議上委任。根據前身公司條例第248條，在公司所有事務已全部清盤且清盤人向香港公司註冊處提交最終賬目及最終申報後，公司將會於香港公司註冊處註冊有關最終賬目及最終申報後滿三個月時解散。
施先生為達威置業有限公司的董事，該公司為一間於1994年4月7日在香港註冊成立的有限公司。自其註冊成立以來，施先生一直為該公司的董事和股東之一。於2004年5月11日，達威置業有限公司的董事根據前身公司條例第228A(1)條向公司註冊處提交一份聲明，開始自願清盤達威置業有限公司。達威置業有限公司隨後於2007年8月3日解散。
4. 文義中的撤銷註冊指根據公司(清盤及雜項條文)條例撤銷註冊。

施先生確認，除達威置業有限公司外，上述全部公司在解散時均具有償付能力。施先生亦確認並無因其行事不當而引致解散，且彼並不知悉其因有關解散而遭到或將會遭到任何實際或潛在索賠。就達威置業有限公司而言，施先生確認所有清盤文件已經存檔；達威置業

董事及高級管理層

有限公司的清盤程序已經完成，並且無與此有關的尚未解決事宜，而且債權人或法院並無對施先生(就其作為達威置業有限公司董事的身份)採取任何行動。

施先生曾為於中國成立並已撤銷註冊的湖南榮通化纖有限公司、湖南芝越傳媒有限公司及湖南港湘商貿有限公司的董事／法人代表或董事長。施先生亦曾為恒通(信陽)節能環保材料有限公司的董事。施先生確認，上述各公司於解散時各自具有償付能力，而解散與施先生無關，且並無因其行事不當而導致解散。施先生亦不知悉其因有關解散而遭到或將會遭到任何實際或潛在索償。

施先生於1985年5月獲美國威斯康辛大學拉克羅斯分校理學學士學位。

黃灌球先生，58歲，於[●]獲委任為董事會成員且於本集團其他成員公司並無擔任任何職位。彼於投資銀行及企業融資方面擁有逾27年經驗，為雄牛資本有限公司(一間專門於大中華地區進行直接投資的基金管理公司)的創辦人及自2008年5月起擔任行政總裁。黃先生亦於多家知名金融機構擔任多個高級管理職位，包括於1992年8月至2007年11月任職於法國巴黎資本(亞太)有限公司，離職時擔任亞洲投資銀行主管。自2015年8月起，彼一直為REF Holdings Limited(股份代號：1631，一間主要從事金融印刷服務的公司)的獨立非執行董事。於最後實際可行日期前三年內，黃先生擔任聯交所多家上市公司獨立非執行董事，包括(i)於2010年7月至2019年5月於中國西部水泥有限公司(股份代號：2233)，一間主要從事水泥及水泥產品的製造及銷售的公司；(ii)於2013年8月至2017年5月於三盛控股(集團)有限公司(股份代號：2183)，一間主要從事房地產開發及投資的公司；及(iii)於2014年6月至2017年6月於中國聖牧有機奶業有限公司(股份代號：1432)，一間主要從事奶牛養殖業務及液態奶業務的公司。

黃先生於1982年11月獲香港大學社會科學學士學位。

於2004年1月23日通過清算解散前，黃先生為一間於英屬處女群島註冊成立的BNP Paribas Peregrine Investments Limited董事，其根據前身公司條例第XI部於香港登記為一間非香港公司。於2002年6月15日通過債權人自願清盤解散，於2003年8月22日通過清算解散及於2015年8月28日通過註銷登記註銷前，黃先生亦為於香港註冊成立的(i)Peregrine Brokerage (China) Limited；(ii)Donwick Limited；及(iii) Might Good Limited董事。根據Peregrine Brokerage (China) Limited日期為1999年6月15日的特別決議案，該公司稱由於其負債問題無法繼續業務。黃先生確認其並無導致解散的不當行為且並不知悉因解散而曾有或將有針對其

董事及高級管理層

本人的實際或潛在申索，參與上述公司事務為其身為上述公司董事的重要職責部分且該等公司解散中並無涉及任何不當行為及不法行為。

除上文所披露者外，黃先生於過去三年並無擔任任何上市公司的董事職務。

朱地武先生，44歲，於[●]獲委任為董事會成員且於本集團其他成員公司並無擔任任何職位。自2017年5月起，彼為上海愛匯健康科技有限公司(一間自2017年5月起主要向中國醫院提供信息技術服務的公司)聯合創始人、董事長及行政總裁。彼亦擔任思博資產管理(香港)有限公司(一間主要從事資產管理的公司)董事。朱先生於上述兩間公司主要負責監督整體管理。

朱先生於2005年7月至2010年11月於德意志銀行集團任職，在該公司擔任的最後一個職務是全球市場部總監、股票研究分析師。之後，朱先生受僱於[北京高華證券有限責任公司]，在2010年11月至2017年5月擔任該公司全球投資研究部董事總經理。

朱先生於2003年6月完成學業並通過復旦大學與麻省理工學院聯合制定的國際工商管理碩士課程考試。

一般資料

除上文及本文件其他章節所披露者外，各董事(i)於最後實際可行日期概無於本公司或本集團其他成員公司擔任其他職位；(ii)於最後實際可行日期與本公司任何董事、高級管理層或控股或主要股東概無其他關係及(iii)於最後實際可行日期前三年內於上市公司擔任任何其他董事職位。於最後實際可行日期，除本文件附錄四「有關董事的其他資料－權益披露」一段所披露者外，各董事概無持有任何證券及期貨條例第XV部所界定的股份權益或為於本公司股份及相關股份擁有權益或淡倉的公司的董事或僱員。各董事已確認，彼等概無從事直接或間接與我們的業務競爭或可能競爭的任何業務(不包括本集團)或於該等業務中擁有權益。

除本文件披露者外，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，並無有關委任董事的其他事宜須提前股東垂注，亦無有關董事的任何資料須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條於最後實際可行日期予以披露。

董事及高級管理層

高級管理層

高級管理層負責業務的日常管理。下表載列有關本公司高級管理層的若干資料：

姓名	年齡	加入本集團日期	職位	職務及職責	與董事及/或其他高級管理層的關係
倪行壽 先生	51	2015年7月	副總經理	業務運營的聯合管理	不適用
邵永輝 先生	52	2017年10年	質量安全部總工程師	(i)就建築工程與政府管理單位及部門聯絡；及(ii)質量及安全管理。	不適用
奉榮美 女士	30	2017年8月	公司秘書	負責董事會行政事務及財務管理	不適用
馬濬琦 先生	40	2019年8月	財務總監	負責財務管理	不適用

倪行壽先生，51歲，為本公司副總經理。自2015年7月起，彼為建中建設科技副總經理。彼主要負責我們業務運營的聯合管理。

倪先生於中國建築行業擁有逾30年經驗。於1986年7月至1995年12月，彼從事建築工程及擔任福建省永泰第三建築工程公司質量控制專員。其後於1996年1月至2006年12月，彼擔任福建省永泰建築工程公司項目生產經理。於2007年1月至2015年6月，彼為建中勞務工程生產部經理。

倪先生於2006年6月完成中國武漢理工大學網絡學習課程，主修土木工程專業。

倪先生於2001年6月獲福建省人事廳頒發工民建工程師資質證書及於2013年5月獲福建省住房和建設廳頒發建築工程二級建造師資質證書。彼亦於2019年3月獲福州市城鄉建設委員會頒發建築施工企業項目負責人安全生產考核合格證書。

董事及高級管理層

邵永輝先生，[52]歲，為本公司質量安全部的總工程師。彼自2017年10月起擔任建中建設科技質量安全部總工程師兼總經理。彼主要負責本集團(i)就建築工程與政府管理單位及部門聯絡；及(ii)質量及安全管理。

邵先生於中國建築行業擁有逾29年經驗，專業從事建築工程技術、質量安全管理及建築工程管理。於1989年9月至2012年10月，彼任職於福州經濟技術開發區建設工程質量監督站，其後於任職期間調任為(i)土建市政工程監督員；(ii)技術負責人；及(iii)站長。其後於2012年11月至2017年6月，彼於蘭州高新開發建設有限公司擔任工程負責人。

邵先生於1989年7月於中國福建廣播電視大學完成工業民用建築專業學習。彼亦於2005年6月於中國四川大學完成土木工程(管理)專業網絡學習課程。

邵先生於2007年5月取得福建省人力資源社會保障廳頒發的施工技術與管理高級工程師證書。

奉榮美女士，30歲，為本公司公司秘書。彼主要負責董事會行政事宜及本集團財務管理。自2017年8月以來，彼為建中建設科技董事會秘書。

奉女士在財務及會計方面擁有逾7年經驗。自2012年7月至2015年7月，彼為立信會計師事務所(特殊普通合夥)深圳分所的審計員。自2015年9月至2017年6月，彼為西南證券股份有限公司(於上海證券交易所上市(上交所證券代碼：600369))的高級經理。

奉女士於2012年7月取得中國廣西財經學院管理學士學位，主修會計學專業，輔修法學專業。

奉女士自2015年8月起成為深圳市註冊會計師協會非執業會員。

董事及高級管理層

馬濬琦先生，40歲，為本公司財務總監。彼主要負責本集團的財務管理。自2019年8月起，彼擔任建中建設科技財務總監。

馬先生有逾15年的會計經驗。自2002年8月至2003年12月，彼加入KLL Associates CPA Limited時擔任初級審計師一職，之後晉升為審計助理。之後，彼於2003年12月加入畢馬威會計師事務所。在畢馬威會計師事務所任職期間，彼曾出任多個職位，最後擔任審計部高級經理一職，直至2015年8月離職。自2015年9月至2017年9月，彼任中滔環保集團有限公司(一間在聯交所上市的公司，股份代號：1363)財務總監兼公司秘書。

馬先生為中國人民政治協商會廣州市增城區委員會委員。

馬先生於2002年11月取得香港理工大學會計學文學學士學位。馬先生自2008年1月起註冊為香港會計師公會執業會計師。

公司秘書

陳晨光先生(「陳先生」)，52歲，於2019年8月23日加入本公司，擔任[公司秘書]。陳先生須協助奉榮美女士工作並負責本集團與公司秘書相關的事務。

陳先生於1990年7月取得香港樹仁學院(現稱為香港樹仁大學)工商管理學文憑。彼自2018年2月起註冊為香港特許秘書公會、自2008年2月起為英國特許秘書及行政人員公會、自2017年7月起為英格蘭及威爾斯特許會計師公會、自1996年10月起為英國特許公認會計師公會資深會員及自2000年3月起為香港會計師公會資深會員。陳先生自2010年11月起亦為香港和解中心和解員。

陳先生於會計、審計、銀行及公司秘書領域擁有逾25年經驗。1992年1月至1998年3月，陳先生於太元管理有限公司任職，於離職前擔任財務總監。彼亦擔任太元集團有限公司(現稱為大唐西市絲路投資控股有限公司，股份代號：620)公司秘書，同期於1997年3月至1997年9月，彼擔任基電控股有限公司(現稱為中民控股有限公司，股份代號：618)公司秘書。彼於1998年7月成為陳晨光會計師事務所之獨資經營者。2005年11月至2006年10月，彼亦為明興控股有限公司(現稱為天下圖控股有限公司，股份代號：402)公司秘書。2010年12月至2014年9月，彼為宏峰太平洋集團有限公司(現稱為中國之信集團有限公司，股份代號：

董事及高級管理層

8265)公司秘書。2003年3月至2011年6月，彼為三和集團有限公司(現稱為仁瑞投資控股有限公司，股份代號：2322)公司秘書及執行董事。2014年12月至2016年8月，彼擔任百德國際有限公司(股份代號：2668)獨立非執行董事。

陳先生現時於聯交所上市之其他公司擔任下列職務。

公司名稱	股份代號	陳先生現時擔任之職務	任職期限
浩德控股有限公司	8149	獨立非執行董事	2016年9月至今
三和建築集團有限公司 . . .	3822	公司秘書	2013年1月至今
應力控股有限公司	2663	公司秘書	2015年6月至今
明樑控股集團有限公司 . . .	8152	聯席公司秘書	2017年6月至今
環球印館控股有限公司 . . .	8448	公司秘書	2017年6月至今

奉榮美女士，亦於[2019年8月]獲委任為本公司公司秘書。有關奉女士的進一步資料，請參閱本節「高級管理層」。

董事委員會

審核委員會

本公司已根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則於[●]成立審核委員會，並以書面方式界定其職權範圍。審核委員會的主要職責包括但不限於(i)協助董事會就本集團的財務申報流程、內部控制及風險管理體系的有效性提供獨立意見；(ii)監察審核流程及履行董事會指派的其他職責職務；(iii)制訂及審閱企業管治相關政策及常規；(iv)向董事會提供推薦意見；及(v)確保建立良好的企業管治常規及流程。目前，審核委員會由三位成員組成，包括黃灌球先生、朱地武先生及施榮懷先生(銅紫荊星章，太平紳士)，黃灌球先生為審核委員會主席。

董事及高級管理層

薪酬委員會

本公司已根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則於[●]成立薪酬委員會，並以書面方式界定其職權範圍。薪酬委員會的主要職責為就本集團所有董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提供建議，檢討按表現釐定的薪酬，以及確保董事並無釐定本身的薪酬。薪酬委員會由四名成員組成，包括朱地武先生、黃灌球先生、施榮懷先生(銅紫荊星章，太平紳士)及苟名紅先生。朱地武先生為薪酬委員會主席。

提名委員會

本公司已根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則於[●]成立提名委員會，並以書面方式界定其職權範圍。提名委員會主要職責為就委任董事及管理董事會的繼任事宜向董事會提供建議。提名委員會由四名成員組成，包括施榮懷先生(銅紫荊星章，太平紳士)、黃灌球先生、朱地武先生及苟名紅先生，施榮懷先生(銅紫荊星章，太平紳士)為提名委員會主席。

企業管治

董事認同於管理及內部程序方面實行良好企業管治以達致有效問責之重要性。我們已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)並將遵守守則條文及相關上市規則。守則載列有關(其中包括)董事、主席及行政總裁、董事會組成、董事之委任、重選及罷免、彼等之責任及薪酬以及與股東之間的溝通等良好企業管治原則。

本公司擬於[編纂]後遵守企業管治守則項下的所有守則條文，惟企業管治守則第A2.1條除外，該條訂明，主席及行政總裁的職責應予區分，不應由同一人擔任。本公司的主席及行政總裁目前由苟名紅先生擔任。鑒於苟名紅先生自本集團成立以來對本集團作出的重大貢獻以及其在建築行業擁有豐富經驗，我們認為，由苟名紅先生兼任主席及行政總裁兩職將為本集團提供強勢及貫徹領導。我們認為，苟名紅先生在[編纂]後繼續兼任主席及行政總裁乃屬恰當，並有利於我們的業務發展及前景，故現時無意劃分主席及行政總裁的職權。

董事及高級管理層

董事及高級管理層薪酬

董事及高級管理層以薪酬、房屋津貼及其他實物福利及／或酌情花紅的形式收取報酬。本集團亦就本集團營運提供服務或執行其職責時所產生的必要及合理開支向彼等作出補償。本集團定期檢討及釐定董事及高級管理層的薪酬及補償方案。

於往績記錄期間，本集團應付董事的酬金(包括薪酬、津貼及實物福利、酌情花紅、受限制計劃供款及以股份為基礎的付款)分別合共約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.2百萬元。截至2016年、2017年、2018年12月31日止三個年度及截至2019年5月31日止五個月，向五名最高薪酬人士(董事除外)支付的薪酬總額(包括薪酬與其他報酬、酌情花紅、退休計劃供款及以股份為基礎的付款)分別約為人民幣0.5百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.2百萬元。進一步詳情請參閱附錄一會計師報告附註8及9。

本集團並無就董事或五名最高薪酬人士加盟本集團或於彼等加盟本集團時向彼等支付任何酬金。於往績記錄期間，亦無已付董事或前任董事或應由彼收取的任何款項，作為彼等離任本集團任何成員公司董事職位或有關管理本集團任何成員公司事務的任何其他職位的補償。與此同時，概無董事放棄任何薪酬。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無就董事於往績記錄期間提供的服務向董事作出或應付其他款項。

董事的薪酬乃參照可資比較公司支付的薪酬、經驗、責任及本集團的表現釐定。

董事會多元化政策

為提高董事會表現質素，我們已採納董事會多元化政策，當中載有實現董事會多元化的方針。董事會多元化政策規定，本公司應致力確保董事會成員在支持其業務策略執行所需的技能、經驗及多元化視角方面達到適當平衡。

董事及高級管理層

根據董事會多元化政策，我們旨在透過考慮多個因素(包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、種族及服務年限)實現董事會多元化。董事會現有成員乃經考慮上述因素後委任。

董事會多元化政策的有效實施要求股東能自行判斷董事會的人員構成是否反映多元性，或已按彼等所認同的規模及速度，逐漸趨於多元化。為達致此目的，本公司將於股東大會前刊發公告及通函向股東提供有關獲委任或膺選連任董事候選人的詳細資料。

[編纂]後，我們的提名委員會將不時審閱董事會多元化政策以確保其持續有效。並每年於我們的企業管治報告內披露董事會多元化政策的實施情況。

聯交所授出的豁免

管理層留駐

我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條有關管理層留駐香港的規定，而聯交所已授出該項豁免。有關該豁免的詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則」。

聯席公司秘書

我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條有關聯席公司秘書之一奉榮美女士資格的規定，而聯交所已授出該項豁免。有關該項豁免的詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則」。

董事及高級管理層

合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任鼎珮證券有限公司為我們[編纂]後的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於下列情況向本公司提供建議：

- (a) 於刊發任何法定公告、通函或財務報告前；
- (b) 擬進行有可能構成須予公佈或關連交易的交易，包括發行股份及購回股份；
- (c) 當本公司擬按有別於本文件所詳述者的方式使用[編纂][編纂]，或本集團之業務活動、發展或營運業績偏離本文件所作之預測、估計或其他資料時；及
- (d) 當聯交所向本公司就其股份價格或股份交易量不尋常的波動或根據上市規則第13.10條所述之其他任何事宜作出查詢時。

委任任期自[編纂]起至我們根據上市規則第13.46條刊發自[編纂]之後起計首個完整財政年度的財務業績當日為止。

購股權計劃

我們已有條件採納購股權計劃，據此，獲選參與者可能獲授購股權以認購股份，作為其向本集團提供服務的獎勵或獎賞。董事相信，實施購股權計劃能令本集團聘用及挽留優秀的行政人員及僱員。進一步詳情請參閱附錄四中的「購股權計劃」。

股本

股本

緊接[編纂]及資本化發行完成前後(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的股份)，本公司已發行及將予發行已繳足或入賬列為繳足的法定及已發行股本概況如下：

	面值 (港元)
法定股本	
[編纂]股股份.....	[編纂]
已發行或將予發行、已繳足或入賬列為繳足的股份：	
10,000股於本文件日期已發行的股份.....	100.0
[編纂]股根據資本化發行將予發行的股份.....	[編纂]
[編纂]股根據[編纂]將予發行的股份.....	[編纂]
合計：	
[編纂]股股份.....	<u>[編纂]</u>

假設

上表假設[編纂]成為無條件並根據有關條款及條件完成及股份根據[編纂]及資本化發行發行。上表並無計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權或本公司可能根據下文所述授予董事發行或購回股份的一般授權而可能發行或購回的任何股份。

最低公眾持股量

根據上市規則第8.08條，於[編纂]時及其後任何時間，公眾人士(定義見上市規則)須至少持有本公司已發行總股本的25.0%。

地位

本公司僅設有一類股份(即普通股)，每股股份與其他股份享有同等地位。[編纂]及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的股份將與已發行或將予發行的所有股份享有同等權利，尤其是將合資格享有於本文件日期後就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派，惟資本化發行所享有的權利除外。

股本

須召開股東大會及類別股東大會的情況

根據開曼公司法及組織章程大綱及組織章程細則的條款，本公司可不時透過股東普通決議案(i)增加股本；(ii)將股本合併及拆分為面值較高的股份；(iii)將股份分為多個類別；(iv)將股份拆細為面值較低的股份；及(v)註銷任何未獲認購的股份。此外，本公司可透過股東特別決議案根據開曼公司法條文削減股本。進一步詳情請參閱「本公司組織章程及開曼群島公司法概要-2.組織章程細則-(iii)股本變更」。

根據開曼公司法及組織章程大綱及組織章程細則的條款，股份或任何類別股份附有的全部或任何特別權利，可經由不少於該類別已發行股份面值四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過的特別決議案批准而變更、修訂或廢除。進一步詳情請參閱「本公司組織章程及開曼群島公司法概要-2.組織章程細則 —(iii) 變更現有股份或股份類別權利」。

發行股份的一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事已獲授一般授權以配發及發行股份，其詳情載於附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的其他資料 — 3.股東於[●]通過的書面決議案」。

購回股份的一般授權

待[編纂]成為無條件後，董事已獲授一般授權以購回股份，其詳情載於附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的其他資料 — 3.股東於[●]通過的書面決議案」及「A.有關本集團的其他資料 — 6.購回股份」。

購股權計劃

本公司已有條件批准及採納購股權計劃，其詳情載於附錄四「法定及一般資料 — D.購股權計劃」。

主要股東

就董事或本公司最高行政人員所知，截至本文件日期及緊隨[編纂]及資本化發行完成後（未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份），以下人士（董事或本公司最高行政人員除外）將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉；或將直接或間接擁有本集團任何成員公司已發行附投票權股份10%或以上權益：

股東名稱	身份／權益性質	於最後實際可行日期		緊隨[編纂]及資本化發行完成後	
		所持股份數目	於本公司的股權概約百分比	所持股份數目	於本公司的股權概約百分比
MHX Investment BVI	實益擁有人 ⁽²⁾	6,382	63.82%	[編纂](L)	[編纂]%
宋冬玲女士 (「荀太太」)	配偶權益 ⁽²⁾	6,805	68.05%	[編纂](L)	[編纂]%
海創建設BVI	實益擁有人 ⁽³⁾	2,196	21.96%	[編纂](L)	[編纂]%
海螺創業發展	於受控制法團的權益 ⁽³⁾	2,196	21.96%	[編纂](L)	[編纂]%
弋江國際有限公司	於受控制法團的權益 ⁽³⁾	2,196	21.96%	[編纂](L)	[編纂]%
[編纂]	於受控制法團的權益 ⁽³⁾	2,196	21.96%	[編纂](L)	[編纂]%
Furi Investment BVI	實益擁有人 ⁽⁴⁾	999	9.99%	[編纂](L)	[編纂]%

附註：

1. 字母[L]表示該實體／人士於有關股份中的好倉（定義見證券及期貨條例第XV部）。
2. 緊隨[編纂]及資本化發行（未計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）完成後，本公司將分別由MHX Investment BVI及晶海投資BVI直接擁有[編纂]%及[編纂]%。MHX Investment BVI由荀名紅先生實益全資擁有，晶海投資BVI則由荀名紅先生擁有36.99%的股權。根據證券及期貨條例，荀名紅先生被視為於MHX Investment BVI及晶海投資BVI持有的相同數目股份中擁有權益。荀太太為荀名紅先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於荀名紅先生擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。

主要股東

3. 緊隨[編纂]及資本化發行(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)完成後，本公司將由海創建設BVI直接擁有[編纂]%。海創建設BVI由海螺創業發展實益全資擁有。海螺創業發展由弋江國際有限公司實益全資擁有，而弋江國際有限公司由[編纂]實益全資擁有100%權益。根據證券及期貨條例，海螺創業發展、弋江國際有限公司及[編纂]各自被視為於海創建設BVI持有的相同數目股份中擁有權益。
4. 緊隨[編纂]及資本化發行完成後(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份)，本公司將由Furi Investment BVI直接擁有[編纂]%。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何人士(董事及本公司主要行政人員除外)於最後實際可行日期及緊隨[編纂]資本化發行完成後(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)，將於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉；或直接或間接擁有本集團任何成員公司已發行附投票權股份10%或以上權益。董事並不知悉有任何安排可能於日後導致本公司的控制權發生變化。

財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一會計師報告所載本集團經審計合併財務報表連同其中一併閱讀。本集團經審計合併財務報表已根據香港財務報告準則編製。閣下應閱讀整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。

下列討論及分析載有若干反映目前對未來事件及財務表現之意見的前瞻性陳述。該等陳述乃基於就本集團對歷史趨勢、目前狀況及預期未來發展的經驗及看法所作的假設與分析，以及本集團認為在該等情況下屬適宜的其他因素作出。然而，實際結果及發展是否將符合本集團的預期及預測取決於多項本集團無法控制的風險及不明朗因素。閣下應參閱本文件「風險因素」一節以獲取更多資料。

概覽

我們是一家總部位於福建省的建築服務提供商，我們提供(i)建築服務；(ii)建築機械、設備及工具租賃；(iii)污水處理服務(於有關污水處理基礎設施的「建設、經營及轉讓」(「**BOT**」)安排的「建設」部分完成後)；及(iv)建築材料及設備銷售等。我們主要作為建築工程項目的分包商。

我們提供以下種類的建築服務：(a)地基工程(包括鑽孔樁、H型樁、拉森鋼板樁、地下連續牆及頂管工程)；(b)模板及腳手架工程(包括模板及臨時支架設計、腳手架製造及安裝服務)；(c)污水處理基礎設施建設；及(d)其他建築工程(主要為機電工程)。我們的機械設備種類眾多，因而能夠處理複雜及／或大規模的建築工程。我們亦從事建築機械、設備及工具租賃業務。此外，我們亦經營污水處理廠及從事建築材料及設備的銷售等。

截至2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月，(i)我們的總收益分別約為人民幣156.8百萬元、人民幣498.9百萬元、人民幣1,192.8百萬元及人民幣611.9百萬元；(ii)毛利分別約為人民幣38.1百萬元、人民幣129.9百萬元、人民幣285.5百萬元及人民幣139.0百萬元，毛利率分別約為24.3%、26.0%、23.9%及22.7%；及(iii)年／期內利潤及全面收入總額分別約為人民幣16.9百萬元、人民幣67.5百萬元、人民幣140.5百萬元及人民幣67.6百萬元。

財務資料

編製基準

2019年2月5日，本公司根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。

本公司註冊成立前，主要業務活動由建中建設科技及其附屬公司開展。為籌備[編纂]，組成本集團的各公司進行了重組。重組完成後，本公司已成為現時構成本集團的附屬公司的控股公司。

由於建中建設科技於重組前後均由控股股東荀名紅先生控制，故本集團所有權及業務的經濟實質並無變動。歷史財務資料已按延續建中建設科技綜合財務報表的方式編製及呈列，資產及負債乃按重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易產生的未變現收益／損失於編製歷史財務資料時予以全數對銷。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。所採納的重大會計政策的進一步詳情載於本文件附錄一附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，本公司一直應用自2019年1月1日開始的會計期間內生效的所有適用新訂及經修訂香港財務報告準則。本公司亦已於整個往績記錄期間應用香港財務報告準則第16號「租賃」。於2019年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效亦無提早應用的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於本文件附錄一附註30。

影響我們經營業績及財務狀況的主要因素

本集團的財務狀況及經營業績已經並將繼續受多種因素影響，包括下文所討論者及「風險因素」所載者。

財務資料

建築業的市況及趨勢以及整體經濟

我們的業務及管理目前均位於中國。中國建築業在很大程度上受中國經濟狀況的影響。中國的整體經濟狀況曾經影響並會持續影響我們的業務及經營業績。我們的收入直接與中國建築活動活躍程度相關。中國建築業未來的發展情況及盈利水平很可能主要取決於是否一直存在大型建築工程項目。然而，該等項目的性質、規模及時間受多種因素的綜合影響，尤其是，中國政府對中國建築業以及基礎設施的支出模式、物業發展商的投資情況及中國經濟的整體狀況及前景。該等因素或會影響公營界別、私營界別或機構團隊建築工程項目的供應／數量。除中國政府的公共支出外，仍有多項因素對建築業產生影響，包括整體經濟的週期性趨勢、利率波動及私營界別新項目的供應。與中國建築業有關的國家或地方政策發生變化或會對該行業的活躍程度以及物業開發的土地供應、項目融資、外商投資及稅項產生影響。中國出現經濟衰退、通貨緊縮或中國現有政策出現任何變化，或中國建築工程的需求減弱，可能會對我們的經營及利潤產生不利影響。

項目的非經常性質

本集團主要提供建築工程服務。於往績記錄期間，我們的建築工程服務產生的收入分別佔我們截至2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月總收益的約48.0%、85.1%、91.2%及92.7%。我們的建築服務乃按逐個項目基準提供，我們與該分部客戶之間並無任何長期承諾。

於最後實際可行日期，我們手頭合共擁有177個項目(包括在建項目及已中標但尚未開工的項目)，於該等在建築工程項目完工後，我們的客戶並無義務於後續建築工程項目中委聘我們。此外，就我們可能參與的建築工程項目而言，為獲授新項目合約，我們須參與整個招標流程。因此，我們的建築工程服務收益屬非經常性質。

除上文所述者外，我們無法保證現有客戶將向我們授出新建築工程項目，亦無法保證我們能夠維持與現有客戶的業務關係，以及項目完工後客戶會再次需要我們提供建築工程服務。倘我們無法招攬新客戶或自現有客戶取得新建築工程項目，本集團的收益或利潤可能大幅降低，並對我們的業務及財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

財務資料

在項目物色階段準確估計項目時間及成本

我們的建築工程項目通常由客戶通過競爭性招標過程授出。在釐定投標價時，我們會進行可行性研究，並根據招標邀請文件所載資料，加上根據我們對成本及時間的估算得出的成本加成率估計施工時間及成本。然而，我們建築工程項目的實際時間及成本可能受到一系列因素的不利影響，其中部分因素並非我們所能控制，該等因素包括但不限於：(i)施工現場基岩的地質狀況出乎意料；(ii)建築工程項目施工過程中的不利天氣狀況；(iii)建築工程專業人員的留任率；(iv)與客戶、供應商、分包商及其他相關方之間無法預見的糾紛；(v)收到客戶發出工程變更指令，涉及大量後續附加的合約金額；及(vi)於施工現場發現文物。倘因任何上述因素或其他因素導致項目嚴重偏離計劃完工進度，我們的建築工程項目可能出現重大延誤或相關成本將大幅增加。概不保證實際耗用的時間及成本將與我們的初始估計一致，倘出現延期，可能會削弱我們的盈利能力，或令我們面臨客戶提起的訴訟或申索。再者，倘我們在確定成本加成率時將上述因素考慮在內，我們的投標價可能不如競爭對手的投標價具有競爭力。

因此，概不保證我們始終能夠準確估計施工時間及成本，及準確釐定成本加成率，從而能夠確定具有競爭力的投標價。倘我們未能如此行事，我們的客戶可能會選擇我們的競爭對手所報投標價，從而導致我們獲授的建築工程項目數目減少，進而會對我們的經營及財務業績產生不利影響。另一方面，倘成本加成率過低，我們未必能夠支付建築工程項目施工過程中因上述因素而產生的額外成本。在該情況下，我們建築工程服務的盈利能力將受到重大不利影響。

材料成本波動

我們依賴供應商穩定及時地交付管樁、混凝土、水泥、鋼材及其他建築材料。截至2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月，我們的材料成本分別約為人民幣30.2百萬元、人民幣114.2百萬元、人民幣457.1百萬元及人民幣184.6百萬元，分別佔我們銷售總成本的25.4%、31.0%、50.4%及39.0%。

由於各個項目的合約價值通常在我們獲授項目時預先釐定，因此我們於採購材料時支付的價格或會較投標或報價時大幅增加，進而令我們的材料成本大幅增加並對我們的盈利能力、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。由於我們並未與供應商訂立長期供貨合約，概無法保證我們的供應商日後不會大幅提高材料價格，尤其在相關材料的市價上浮或市場需求增加的情況下。亦無法保證我們能夠將部分或全部材料的上漲成本轉嫁予客戶，而以避免對我們利潤率的不利影響。

財務資料

此外，我們無法保證日後能夠繼續以商業上合理的價格取得充足的材料供應，滿足我們的全部業務需求。倘我們無法以商業上合理的價格取得充足的材料供應，我們可能無法遵守項目計劃或竣工時限，進而有損我們的業內聲譽或導致我們須向客戶支付補償金或賠償損失。為履行合約義務，我們可能須通過其他渠道另行高價採購材料或產生其他額外成本，從而可能對我們經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

勞務分包商的供應情況及表現

建築工程的效率取決於我們是否可獲得穩定的勞工供應。我們需要大量具備不同專長及多項技能的建築工人。倘勞動力市場的狀況導致勞動力短缺或用工成本大幅上漲，我們或需提供更具競爭力的薪資或更豐厚的薪酬待遇或福利，以招攬及維持穩定的勞動力供應。我們無法保證我們具備充足的資源，可通過挽留或招聘熟練工開展建築工程緩解上述用工問題。

為盡可能減少僱用大量勞動力的需要，實現成本效益最大化及充分發揮靈活性，並利用其他具備合適資質的專業承包商的專長，我們有時會聘請勞務分包商執行我們建築工程項目項下的一部分工程。我們未必能夠像監督自僱勞動力一般直接高效地監督該等勞務分包商的表現。此外，倘我們無法聘請足夠勞務分包商，可能會妨礙我們成功完成項目。此外，我們面臨與勞務分包商不履約、延遲履約或表現不達標有關的風險。因此，我們建築項目的質量或交付情況可能會轉差，我們可能會因採購勞務服務時出現的延誤或價格更高而產生額外成本，或須因勞務分包商的表現而承擔相關合約項下的責任。該等事件可能影響我們的盈利能力、財務表現及聲譽，導致訴訟或損害申索。

重大會計政策、判斷及估計

本文件所載有關本集團財務狀況及經營業績的討論及分析乃以綜合財務報表為基準，該等綜合財務報表採納本文件附錄一會計師報告附註2所載的重大會計政策編製，而有關會計政策符合與香港財務報告準則的規定。

根據香港財務報告準則編製財務報表要求管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下視為合理的各項其他因素作出，其結果構成對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果或有別於該等估計。

財務資料

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會或於作出該修訂期間及未來期間內確認。

判斷及估計不確定性的主要來源

本集團會對估計及判斷進行持續評估，並根據過往經驗及其他因素作出估計，包括在有關情況下對未來事件的合理預期。

重大會計政策的挑選、影響該等政策的應用的判斷及其他不明朗因素以及所報告業績對條件及假設的變動的敏感度，均為在審閱歷史財務資料時應考慮的因素。重大會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註2。本集團認為，以下重大會計政策涉及編製歷史財務資料所使用的最為重大的判斷及估計。

建造合約收益確認

建築合約收益隨時間的推移而確認。未完成項目的收益取決於對合約結果的估計。本集團根據客戶發出的進度證明確認收益。證明反映完全履行履約義務的進度，乃根據直接計量得出的已完成工程價值計量。整個項目完成後，客戶將提供最終賬目，且可能根據完成時對已完成工程的實際測量對截至目前所確認的金額作出調整。由於估計合約收益及變更工程須作出重大判斷，或會影響截至目前所確認的收益。此外，於報告期末，總收益的實際結果可能較高或較低，這將影響作為對截至目前入賬金額作出調整的未來期間的收益。

物業、廠房及設備減值

當情況表明一項物業、廠房及設備項目的賬面值可能無法收回，管理層會釐定減值虧損。本集團會定期檢討該等資產的賬面值，以評估可收回金額是否已跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回時，本集團會對該等資產進行減值測試。倘若出現此種減值情況，賬面值便會調低至可收回金額。

財務資料

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，因而須對估計收益水平及經營成本作出重大判斷。本集團使用一切可得資料釐定可收回金額的合理近似值，包括根據對收益及成本的合理可靠假設及預測進行估計。

貿易應收款項、合約資產及特許經營權安排項下的應收款項減值

貿易應收款項、合約資產及特許經營權安排項下的應收款項的減值評估乃根據對貿易應收款項及合約資產可收回性的評估及賬齡分析以及其他定量及定性資料進行，並根據信貸虧損經驗及管理層對前瞻性資料的判斷及評估計算全期預期信貸損失（「預期信貸損失」）。管理層須基於每名客戶現時信譽、過往的收款歷史及其後結算，就評估該等應收款項的最終變現情況作出重大判斷和估計。如果本集團客戶因財務狀況惡化而導致其支付能力減弱，本集團可能須作出額外撥備。

經營業績

下表載列本集團截至2018年12月31日止三個年度各年以及截至2018年及2019年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收益表。此資料乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告並應與之一併閱讀。

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	156,754	498,857	1,192,750	404,968	611,877
銷售成本	(118,618)	(368,999)	(907,228)	(306,692)	(472,862)
毛利	38,136	129,858	285,522	98,276	139,015
其他淨收入	336	812	1,762	101	2,256
行政開支	(12,441)	(25,655)	(80,820)	(33,140)	(36,258)
其他經營開支	(2,455)	(10,016)	(20,362)	(9,125)	(7,025)
經營利潤	23,576	94,999	186,102	56,112	97,988
融資成本	(900)	(5,439)	(9,121)	(3,149)	(5,856)
稅前利潤	22,676	89,560	176,981	52,963	92,132
所得稅	(5,764)	(22,011)	(36,487)	(13,942)	(24,522)
年／期內利潤及					
收入總額	16,912	67,549	140,494	39,021	67,610

財務資料

經營業績的主要組成部分

收益

於往績記錄期間，本集團的收益產生自(i)建築服務；(ii)建築機械、設備及工具租賃業務；(iii)污水處理業務；及(iv)建築材料及設備銷售等。

於往績記錄期間，我們的收益全部來自位於中國的項目。

下表載列於往績記錄期間我們按分部劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
建築服務.....	75,241	48.0	424,363	85.1	1,087,896	91.2	365,119	90.2	567,174	92.7
建築機械、設備及 工具租賃業務.....	81,393	51.9	72,409	14.5	91,414	7.7	34,287	8.5	38,875	6.4
污水處理業務.....	-	-	-	-	2,373	0.2	-	-	2,119	0.3
其他.....	120	0.1	2,085	0.4	11,067	0.9	5,562	1.3	3,709	0.6
	<u>156,754</u>	<u>100</u>	<u>498,857</u>	<u>100</u>	<u>1,192,750</u>	<u>100</u>	<u>404,968</u>	<u>100</u>	<u>611,877</u>	<u>100</u>

建築服務

截至2018年12月31日止三個年度各年以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，我們建築服務產生的收益分別約為人民幣75.2百萬元、人民幣424.4百萬元、人民幣1,087.9百萬元、人民幣365.1百萬元(未經審核)及人民幣567.2百萬元，分別佔總收益的約48.0%、85.1%、91.2%、90.2%(未經審核)及92.7%。

下表載列往績記錄期間提供建築服務(按工程類型劃分)的收益明細：

按工程類型劃分	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
地基工程.....	40,088	53.3	333,272	78.5	874,308	80.4	294,515	80.7	313,919	55.4
模板及腳手架工程.....	35,153	46.7	91,091	21.5	139,990	12.9	31,008	8.5	219,035	38.6
污水處理設施建造.....	-	-	-	-	42,254	3.9	31,918	8.7	-	-
其他建築工程.....	-	-	-	-	31,344	2.8	7,678	2.1	34,220	6.0
	<u>75,241</u>	<u>100</u>	<u>424,363</u>	<u>100</u>	<u>1,087,896</u>	<u>100</u>	<u>365,119</u>	<u>100</u>	<u>567,174</u>	<u>100</u>

財務資料

截至2017年12月31日止年度，提供建築服務產生的收益由截至2016年12月31日止年度的約人民幣75.2百萬元增加約人民幣349.1百萬元或464.0%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣424.4百萬元。截至2018年12月31日止年度，有關收益進一步增加約人民幣663.5百萬元或156.4%至約人民幣1,087.9百萬元。上述收益增加主要由於截至2018年12月31日止三個年度各年提供地基工程產生的收益大幅增加，於截至2017年12月31日止年度增加約人民幣293.2百萬元(佔收益升幅的約84.0%)，截至2018年12月31日止年度進一步增加約人民幣541.0百萬元(佔收益升幅的約81.5%)。

截至2019年5月31日止五個月，提供建築服務產生的收益由截至2018年5月31日止五個月的約人民幣365.1百萬元(未經審核)增加約人民幣202.1百萬元或55.3%至約人民幣567.2百萬元。收益的增加主要由於提供模板及腳手架工程產生的收益大幅增加，於截至2019年5月31日止五個月增加約人民幣188.0百萬元(佔收益升幅的約93.1%)。

我們於2016年8月獲得地基基礎工程專業承包三級資質後即開始重點發展地基工程子分部，截至2016年12月31日止年度，六個地基工程項目貢獻收益約人民幣40.1百萬元。截至2017年12月31日止年度，地基工程子分部62個項目產生的收益增加約人民幣293.2百萬元或731.4%至約人民幣333.3百萬元，其中56個為新項目。截至2018年12月31日止年度，我們共計進行了131個地基工程項目，其中93個項目為新項目，年內貢獻的收益增加約人民幣541.0百萬元或162.3%至約人民幣874.3百萬元。

由於我們根據原三級資質提供地基工程取得成功，於2017年8月，地基基礎工程專業承包資質進一步升級至二級資質，其後於2018年6月升級至一級資質。進行有關升級使我們能夠從事範圍更廣、合約金額更高的地基工程項目。

於往績記錄期間(尤其是截至2019年5月31日止五個月較截至2018年5月31日止五個月)，我們的模板及腳手架工程子分部的收益亦有所增長。我們於2016年8月獲得模板腳手架專業承包資質後，即開始從事模板及腳手架工程業務，與我們的地基工程業務同時開始。

截至2016年12月31日止年度，我們承接了兩個模板及腳手架工程項目，相關項目貢獻收益約人民幣35.2百萬元。截至2017年12月31日止年度，該子分部八個模板及腳手架工程項目產生的收益增加約人民幣55.9百萬元或159.1%至約人民幣91.1百萬元。截至2018年12月31日止年度，我們承接了30個模板及腳手架工程項目，貢獻收益約人民幣140.0百萬元，較截至2017年12月31日止年度的收益增加約人民幣48.9百萬元或53.7%。

財務資料

截至2018年5月31日止五個月，我們承接了20個模板及腳手架工程項目，相關項目貢獻收益約人民幣31.0百萬元(未經審核)。截至2019年5月31日止五個月，由於我們承接了34個模板及腳手架工程項目，該子分部的收益增加約人民幣188.0百萬元或606.4%至約人民幣219.0百萬元。

於2018年，我們的兩個新子分部，即污水處理基礎設施建設及其他建築工程，均產生了收益。污水處理基礎設施建設子分部的收益源自2018年1月通過競標取得的一次性建築項目。項目以BOT安排的形式進行，其中項目的「建設」部分於2018年為子分部貢獻收益。有關污水處理基礎設施建設的詳情，請參閱「業務－我們的服務－1(c).污水處理基礎設施建設」。來自其他建築服務的收益指我們的分包服務配套的其他建築工程(主要為機電工程)。

截至2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，這兩個子分部共計貢獻收益約人民幣73.6百萬元、人民幣39.6百萬元及人民幣34.2百萬元，分別約佔我們收益的6.7%、10.8%及6.0%。

於往績記錄期間，收益貢獻前十名的建築工程項目的清單如下：

收益貢獻前十名¹的建築工程項目

項目代碼	建築服務 分部的子類別	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月				
		2016年		2017年		2018年		2018年		2019年		
		人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
1	BM000001	地基工程.....	21,228 ²	28.2%	13,626 ²	3.2%	-	0.0%	-	-	-	-
2	BM000012	地基工程.....	15,016 ²	20.0%	15,282 ²	3.6%	371	0.0%	156	0.0%	26	0.0%
3	BM000007	地基工程.....	2,686 ²	3.6%	8,292	2.0%	2,184	0.2%	1,337	0.4%	89	0.0%
4	BM000013	地基工程.....	680 ²	0.9%	16,104 ²	3.8%	-	0.0%	-	-	-	-
5	BM000829	地基工程.....	-	-	36,039 ²	8.5%	115,452 ²	10.6%	64,161 ²	17.6%	6,391	1.1%
6	BM000037	地基工程.....	-	-	32,621 ²	7.7%	3,201	0.3%	3,201	0.9%	-	-
7	BM000020	地基工程.....	-	-	30,674 ²	7.2%	-	0.0%	-	-	157	0.0%
8	BM000023	地基工程.....	-	-	15,225 ²	3.6%	2,120	0.2%	1,376	0.4%	2,096	0.4%
9	BM000031	地基工程.....	-	-	12,432 ²	2.9%	-	0.0%	-	-	-	-
10	BM000077	地基工程.....	-	-	-	0.0%	53,346 ²	4.9%	20,660 ²	5.7%	895	0.2%
11	BM000125	地基工程.....	-	-	-	0.0%	45,867 ²	4.2%	1,425	0.4%	6,862	1.2%
12	BM000121	地基工程.....	-	-	-	0.0%	44,924 ²	4.1%	232	0.1%	327	0.1%
13	BM000014	地基工程.....	-	-	-	0.0%	40,000 ²	3.7%	15,600 ²	4.3%	90	0.0%
14	BM000115	地基工程.....	-	-	-	0.0%	34,614 ²	3.2%	25	0.0%	577	0.1%
15	BM000004	地基工程.....	-	-	-	0.0%	34,054 ²	3.1%	2,772	0.8%	10,299	1.8%
16	BM000101	地基工程.....	-	-	-	0.0%	33,229 ²	3.1%	11,964 ²	3.3%	2,919	0.5%
17	BM000842	地基工程.....	-	-	-	0.0%	22,939 ²	2.1%	-	-	79	0.0%
18	BM000091	地基工程.....	-	-	-	0.0%	18,546	1.7%	16,419 ²	4.5%	2,781	0.5%

財務資料

項目代碼	建築服務 分部的子類別	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月				
		2016年		2017年		2018年		2018年		2019年		
		人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
19	BM000096	地基工程.....	-	-	-	0.0%	13,952	1.3%	13,738 ²	3.8%	-	-
20	BM000064	地基工程.....	-	-	4,811	1.1%	12,308	1.1%	10,865 ²	3.0%	347	0.1%
21	BM000017	地基工程.....	-	-	10,079	2.4%	11,833	1.1%	10,166 ²	2.8%	188	0.0%
22	BM000105	地基工程.....	-	-	-	0.0%	14,104	1.3%	10,033 ²	2.7%	159	0.0%
23	BM000892	地基工程.....	-	-	-	0.0%	19,057	1.8%	-	-	16,792 ²	3.0%
24	BM001263	地基工程.....	-	-	-	0.0%	2,325	0.2%	-	-	24,322 ²	4.3%
25	BM001230	地基工程.....	-	-	-	0.0%	93	0.0%	-	-	26,612 ²	4.7%
26	BM001265	地基工程.....	-	-	-	0.0%	-	0.0%	-	-	17,740 ²	3.1%
27	BM000002	模板及腳手架工程.....	24,330 ²	32.3%	57,080 ²	13.5%	3,098	0.3%	774	0.2%	-	-
28	BM000019	模板及腳手架工程.....	10,823 ²	14.4%	15,944 ²	3.8%	463	0.0%	-	-	-	-
29	BM000054	模板及腳手架工程.....	-	-	6,235	1.5%	9,077	0.8%	2,444	0.7%	17,987 ²	3.2%
30	BM000068	模板及腳手架工程.....	-	-	4,388	1.0%	8,711	0.8%	3,404	0.9%	23,242 ²	4.1%
31	BM000063	模板及腳手架工程.....	-	-	94	0.0%	9,891	0.9%	2,531	0.7%	18,320 ²	3.2%
32	BM000072	模板及腳手架工程.....	-	-	-	0.0%	13,128	1.2%	1,655	0.5%	30,382 ²	5.4%
33	BM000890	模板及腳手架工程.....	-	-	-	0.0%	3,175	0.3%	-	-	21,037 ²	3.7%
34	BM000893	模板及腳手架工程.....	-	-	-	0.0%	2,880	0.3%	-	-	17,118 ²	3.0%
35	BM000089	污水處理基礎設施建設	-	-	-	0.0%	42,254 ²	3.9%	31,918 ²	8.7%	-	-
上述建築工程項目的收益貢獻			74,763 ²	99.4%	278,926	65.7%	617,196	56.7%	226,856	62.1%	247,834	43.7%
其他建築項目			478 ²	0.6%	145,437	34.3%	470,700	43.3%	138,263	37.9%	319,340	56.3%
			75,241	100%	424,363	100%	1,087,896	100%	365,119	100%	567,174	100%

附註：

- 截至2016年12月31日止年度，共有八個產生建築服務總收益的建築工程項目。由於上述收益貢獻前六名的建築工程項目佔建築服務總收益的約99.4%，我們認為，披露餘下兩個項目並無任何意義。
- 指於相應年度／期間收益貢獻前六／前十名的相關建築工程項目各自所貢獻的收益。

財務資料

建築服務(按中國地理區域劃分)

於往績記錄期間，按項目在中國的地理區域劃分的建築服務收益詳情載列如下：

地理區域	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
							(未經審核)			
福建	18,860	25.1	274,627	64.7	873,924	80.3	312,136	85.5	447,100	78.8
甘肅	45,558	60.5	70,706	16.7	52,426	4.8	7,481	2.0	30,944	5.5
上海	10,823	14.4	68,897	16.2	20,786	1.9	13,855	3.8	13,702	2.4
江蘇	-	-	10,079	2.4	69,581	6.4	27,903	7.6	23,963	4.2
浙江	-	-	-	-	51,454	4.7	2,132	0.6	13,335	2.4
其他	-	-	54	2.4	19,725	1.9	1,612	0.5	38,130	6.7
	<u>75,241</u>	<u>100</u>	<u>424,363</u>	<u>100</u>	<u>1,087,896</u>	<u>100</u>	<u>365,119</u>	<u>100</u>	<u>567,174</u>	<u>100</u>

於2016年，我們的大部分建築服務項目均位於甘肅省，由客戶A及客戶B(均屬我們於2016年的五大客戶之列)所授予，而在接下來的兩年及截至2019年5月31日止五個月，建築服務的大部分收益來源於福建省的項目。由於我們的總部位於福建省福州市，已進入該區域市場數年，董事認為我們已在戰略上處於有利地位，可把握福建省的市場機遇。

建築機械、設備及工具租賃業務

建築機械、設備及工具租賃業務的收益自截至2016年12月31日止年度的約人民幣81.4百萬元減至截至2017年12月31日止年度的約人民幣72.4百萬元，減幅約為11.0%；隨後增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣91.4百萬元，增幅約為26.2%。截至2019年5月31日止五個月，該分部的收益自截至2018年5月31日止五個月的約人民幣34.3百萬元(未經審核)增至約人民幣38.9百萬元，增幅約為13.4%。

該分部的收益於2017年出現小幅下降但保持相對穩定，主要由於我們的建築服務業務於2017年迅速擴展導致建築機械、設備及工具主要用於本集團的建築工程項目，從而導致本集團用於租賃的建築機械、設備及工具減少。

污水處理業務

我們於2018年6月完成污水處理基礎設施「建設」後，污水處理服務的收益來源於BOT污水處理項目的「經營」部分。污水處理收益基本按照單價及每日最低污水處理量40,000噸計算。我們只向一個客戶(即當地政府機關)收取污水處理費。

財務資料

銷售建築材料及設備等

作為我們的建築業務的補充，我們亦銷售建築材料及設備，於往績記錄期間，銷售建築材料及設備產生的收益佔總收益的比例不足1%。

銷售成本

於往績記錄期間，按費用性質劃分的銷售成本的主要項目詳情載列如下：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	%								
							(未經審核)			
材料成本.....	30,174	25.4	114,208	31.0	457,135	50.4	145,946	47.6	184,592	39.0
勞務分包費.....	18,272	15.4	86,133	23.3	172,767	19.0	47,248	15.4	187,400	39.6
折舊.....	29,443	24.8	62,725	17.0	87,490	9.6	34,522	11.3	38,777	8.2
其他.....	40,729	34.4	105,933	28.7	189,836	21.0	78,976	25.7	62,093	13.2
	<u>118,618</u>	<u>100</u>	<u>368,999</u>	<u>100</u>	<u>907,228</u>	<u>100</u>	<u>306,692</u>	<u>100</u>	<u>472,862</u>	<u>100</u>

材料成本

材料成本指主要用於我們建築服務業務的材料。主要用到的材料為管樁、混凝土、水泥及鋼材。就建築服務分部而言，地基工程子分部需要更多的材料投入。

截至2016年12月31日止年度，材料成本佔總銷售成本的百分比為約25.4%。此百分比於截至2017年12月31日止年度增至約31.0%，並於截至2018年12月31日止年度進一步增至50.4%。

由於地基工程業務收益於截至2018年12月31日止三個年度各年佔本集團總收益的比例不斷增加，因此於截至2018年12月31日止三個年度各年材料成本佔總銷售成本的百分比也相應增加。

截至2019年5月31日止五個月，材料成本佔總銷售成本的百分比為約39.0%，低於截至2018年5月31日止五個月的約47.6%，主要由於地基工程子分部產生的收益所佔百分比由截至2018年5月31日止五個月的約80.7%減少至截至2019年5月31日止五個月的約55.4%。

財務資料

下列敏感度分析展示了於往績記錄期間本集團項目的材料成本假設性波動所產生的影響，僅供說明之用：

材料成本的假設波動	-15%	-10%	-5%	+5%	+10%	+15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤變動：						
截至2016年12月31日止年度	4,526	3,017	1,509	(1,509)	(3,017)	(4,526)
截至2017年12月31日止年度	17,131	11,421	5,710	(5,710)	(11,421)	(17,131)
截至2018年12月31日止年度	68,570	45,714	22,857	(22,857)	(45,714)	(68,570)
截至2019年5月31日止五個月	27,689	18,459	9,230	(9,230)	(18,459)	(27,689)

勞務分包費

為實現成本效益及靈活性最大化，我們僱用勞務分包商主要為我們完成若干勞動密集型建築過程，因此我們會發生分包費。

截至2016年12月31日止年度，勞務分包費佔總銷售成本的百分比約為15.4%，與截至2018年12月31日止年度的約19.0%相若。但截至2017年12月31日止年度該百分比顯著升高，為約23.3%。

就建築分部而言，模板及腳手架工程的勞動密集程度較高，而土方工程屬於地基工程子分部，其勞動密集程度較低。截至2017年12月31日止年度，勞務分包費佔總銷售成本的百分比提高，乃由於(i)2017年模板及腳手架工程的收益額提高；及(ii)2016年土方工程的收益所佔比例提高所致。

截至2019年5月31日止五個月，勞務分包費佔總銷售成本的百分比約為39.6%，遠高於截至2018年5月31日止五個月的約15.4%，主要由於模板及腳手架工程子分部產生的收益所佔比例高於截至2018年5月31日止五個月所佔比例。

下列敏感度分析展示了於往績記錄期間本集團項目勞務分包費的假設波動所產生的影響，僅供說明之用：

勞務分包費假設波動	-15%	-10%	-5%	+5%	+10%	+15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前利潤變動：						
截至2016年12月31日止年度	2,741	1,827	914	(914)	(1,827)	(2,741)
截至2017年12月31日止年度	12,920	8,613	4,307	(4,307)	(8,613)	(12,920)
截至2018年12月31日止年度	25,915	17,277	8,638	(8,638)	(17,277)	(25,915)
截至2019年5月31日止五個月	28,110	18,740	9,370	(9,370)	(18,740)	(28,110)

財務資料

折舊

折舊指固定資產(主要為分配至各項目以產生收益的建築機械、設備及工具)的折舊支出。

於往績記錄期間，折舊佔總銷售成本的百分比呈下降趨勢。截至2018年12月31日止三個年度各年，本集團收益結構通常會更集中於地基工程，然而截至2019年5月31日止五個月則更集中於模板及腳手架工程。該等子分部通常使用／產生較多的材料及勞務分包費，其佔總銷售成本的百分比較高，而其折舊佔總銷售成本的百分比則較低。

毛利及毛利率

於往績記錄期間按業務分部及工程類型分類的本集團毛利及毛利率詳情載列如下：

	截至12月31日止年度						截至5月31日止五個月			
	2016年		2017年		2018年		2018年		2019年	
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利%	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%
地基工程.....	8,112	20.2	98,834	29.7	210,806	24.1	70,071	23.8	71,039	22.6
模板及腳手架工程.....	2,459	7.0	8,040	8.8	22,112	15.8	5,926	19.1	40,458	18.5
污水處理基礎 設施建設.....	—	—	—	—	9,540	22.6	6,436	20.2	—	—
其他建築工程.....	—	—	—	—	9,884	31.5	2,942	38.3	12,475	36.5
建築服務.....	10,571	14.0	106,874	25.2	252,342	23.2	85,375	23.4	123,972	21.9
建築機械、設備及工具 租賃業務.....	27,561	33.9	22,374	30.9	29,621	32.4	9,856	28.7	13,357	34.4
污水處理業務.....	—	—	—	—	612	25.8	—	—	562	26.5
其他.....	4	3.3	610	29.3	2,947	26.6	3,045	54.7	1,124	30.3
	<u>38,136</u>	<u>24.3</u>	<u>129,858</u>	<u>26.0</u>	<u>285,522</u>	<u>23.9</u>	<u>98,276</u>	<u>24.3</u>	<u>139,015</u>	<u>22.7</u>

於往績記錄期間，本集團總體毛利率相當穩定。儘管存在小幅波動，我們於截至2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月錄得的利潤率分別約為24.3%、26.0%、23.9%以及22.7%。截至2019年5月31日止五個月，我們的毛利率相對較低，原因是期內毛利率較低的模板及腳手架業務佔總收益的比重相對較高。

財務資料

我們的建築機械、設備及工具租賃業務的毛利率於往績記錄期間保持穩定，分別約為33.9%、30.9%、32.4%以及34.4%。

就我們的建築服務分部而言，於截至2016年12月31日止年度毛利率為約14.0%，於截至2017年12月31日止年度大幅度增至約25.2%，隨後於截至2018年12月31日止年度微跌至約23.2%，並於截至2019年5月31日止五個月進一步微跌至約21.9%。

於截至2017年12月31日止年度，由於我們的建築服務分部毛利約92.5%來源於地基工程，建築服務業務毛利率於同年顯著增加主要是因為地基工程子分部毛利率從截至2016年12月31日止年度的約20.2%大幅增至截至2017年12月31日止年度的約29.7%。建築服務分部毛利率從截至2017年12月31日止年度的約25.2%小幅減至截至2018年12月31日止年度的約23.2%，是因為地基工程毛利率從截至2017年12月31日止年度的約29.7%減至截至2018年12月31日止年度的約24.1%。然而，跌幅被截至2018年12月31日止年度新業務條線(具有較高的毛利率)的貢獻所抵銷：其中(i)污水處理基礎設施建設毛利率約為22.6%；以及(ii)其他建築工程的毛利率約31.5%。我們污水處理基礎設施建設的毛利率是由獨立合資格估值師基於協議日期於類似地點提供類似建築服務適用的現行市價評估得出。

截至2019年5月31日止五個月，建築服務業務的毛利率約為21.9%，與截至2018年5月31日止五個月的約23.4%相若。

地基工程子分部的毛利率對本集團總體毛利率有重大影響。該分部的毛利率從截至2016年12月31日止年度(進入市場的首個年度)的約20.2%增至截至2017年12月31日止年度的約29.7%。

地基工程子分部的毛利率從截至2017年12月31日止年度的約29.7%減至截至2018年12月31日止年度的約24.1%，是由以下各項的共同影響所致：(i)項目組合：由於各項目的類型、性質以及情況不同，各地基工程項目毛利率通常不同；以及(ii)項目進度：於施工高峰期，毛利率通常較高，而於項目開始以及完工時期，毛利率通常較低。

財務資料

截至2019年5月31日止五個月，地基工程子分部的毛利率約為22.6%，與截至2018年5月31日止五個月的約23.8%相若。

其他淨收入

其他淨收入主要指政府補助及利息收入扣除出售設備的虧損。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)研發成本；及(ii)薪金及其他福利。下表載列於往績記錄期間我們行政開支的明細：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
研發成本	3,657	8,354	46,579	20,438	17,937
薪金及其他福利	3,904	8,457	16,012	5,653	7,016
其他	4,880	8,844	18,229	7,049	11,305
	<u>12,441</u>	<u>25,655</u>	<u>80,820</u>	<u>33,140</u>	<u>36,258</u>

研發成本

下表載列於往績記錄期間我們研發成本的明細：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
材料	66	1,661	29,188	13,552	10,110
薪金及工資	1,870	4,350	7,285	2,700	2,240
勞務外包費用	-	136	4,887	1,920	4,159
折舊	1,539	1,619	2,339	1,069	795
其他	182	588	2,880	1,197	633
	<u>3,657</u>	<u>8,354</u>	<u>46,579</u>	<u>20,438</u>	<u>17,937</u>

財務資料

我們高度重視研發，以此作為推動建築技術提升及尋求創新的方式，我們認為，我們在研發方面的努力及投入已助力我們成功中標、提高盈利能力及競爭力。我們投放了大量資源用於研發，從截至2018年12月31日止三個年度我們激增的研發成本中亦可見一斑，於截至2019年5月31日止五個月，研發成本一直穩定保持在相對較高的水平。

我們決定對建築環節所涉及的技術問題進行研發，從而促進本集團整體業務的發展。於往績記錄期間，我們的研發項目產生材料、人力、機械設備及其他資源開支。

截至2017年12月31日止年度，我們的研發費用由截至2016年12月31日止年度的約人民幣3.7百萬元增加約人民幣4.7百萬元或128.4%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣8.4百萬元。研發費用的增加主要由於研發項目數量增加所致。截至2016年12月31日止年度，我們共開展了五個新研發項目，而截至2017年12月31日止年度則開展了16個主要新研發項目。從開支性質的角度來看，截至2017年12月31日止年度研發費用增加主要是由於研發人員由截至2016年12月31日的41名增至截至2017年12月31日的65名，導致研發部門的薪金及工資增加。

截至2018年12月31日止年度，我們的研發費用由截至2017年12月31日止年度的約人民幣8.4百萬元增加約人民幣38.2百萬元或457.6%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣46.6百萬元。與2017年情況相同，研發費用的增加是由於截至2018年12月31日止年度新研發項目的總數量增加至26個。截至2018年12月31日止年度研發費用增加主要是由於研發項目發生的材料費由截至2017年12月31日止年度的約人民幣1.7百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣29.2百萬元。此外，由於研發人員進一步增加，由截至2017年12月31日的65名增至截至2018年12月31日的73名，導致研發部門的薪金及工資增加。我們亦委聘分包商為我們的研發項目提供勞務服務，並因此於截至2018年12月31日止年度產生約人民幣4.9百萬元的勞務外包費用。

截至2019年5月31日止五個月，我們的研發費用約為人民幣17.9百萬元，與截至2018年5月31日止五個月的約人民幣20.4百萬元(未經審核)相若，僅小幅降低約人民幣2.5百萬元或12.2%。

為保護我們通過研發活動取得的知識產權，我們將其註冊為專利。於往績記錄期間，我們分別進行了5個、16個、26個及8個新研發項目。於往績記錄期間，透過產生研發成本的所有研發項目，截至最後實際可行日期，我們已註冊29項專利(27項實用新型；2項外觀)。於最後實際可行日期，我們亦就研發項目中產生的若干專利作出申請，申請程序仍在進行中。

財務資料

薪金及其他福利

薪金及其他福利主要指我們就僱員福利支付或應付的薪金開支、獎金及其他福利。

薪金及其他福利由截至2016年12月31日止年度的約人民幣3.9百萬元增加約人民幣4.6百萬元或116.6%至截至2017年12月31日止年度的約人民幣8.5百萬元；其後進一步增加約人民幣7.6百萬元或89.3%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣16.0百萬元。截至2019年5月31日止五個月，薪金及其他福利由截至2018年5月31日止五個月的約人民幣5.7百萬元(未經審核)增加至約人民幣7.0百萬元，主要由於員工數量在相關年度／期間普遍增加。

其他經營開支

下表載列我們於往績記錄期間的其他經營開支明細：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項及					
合約資產減值虧損.....	2,430	9,963	15,496	9,113	3,996
物業、廠房及設備撤銷虧損.....	—	—	4,115	—	—
其他.....	25	53	751	12	3,029
	<u>2,455</u>	<u>10,016</u>	<u>20,362</u>	<u>9,125</u>	<u>7,025</u>

管理層已制定信貸政策，並持續監控此等信貸風險。

貿易應收款項大多自簽發進度證明起90或180天內到期。我們通常不會從客戶處獲得抵押品。

財務資料

本集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備，並以撥備矩陣計算。由於本集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同客戶群的虧損模式存在顯著差異，本集團不同客戶群的虧損撥備未作進一步區分。

截至2017年12月31日止年度，貿易及其他應收款項及合約資產的減值虧損由截至2016年12月31日止年度的約人民幣2.4百萬元增加約人民幣7.5百萬元或310.0%至人民幣10.0百萬元。增加的原因是(i)貿易應收款項的減值虧損增加(與截至2017年12月31日的期末淨餘額較截至2016年12月31日大幅增加一致)；及(ii)合約資產的減值虧損增加(與截至2017年12月31日的期末淨餘額較截至2016年12月31日大幅增加基本一致)。

截至2018年12月31日止年度，減值虧損由截至2017年12月31日止年度的人民幣10.0百萬元進一步增加約人民幣5.5百萬元或55.5%至人民幣15.5百萬元，主要由於貿易應收款項的減值虧損增加(與貿易應收款項截至2018年12月31日的期末淨餘額較截至2017年12月31日大幅增加一致)。

截至2019年5月31日止五個月，減值虧損約為人民幣4.0百萬元，與截至2018年12月31日止年度的約人民幣15.5百萬元相比大幅減少，主要由於本期間貿易應收款項及合約資產的減值虧損撥備大幅減少所致。由於截至2018年12月31日的貿易應收款項及合約資產逾期結餘高於截至2017年12月31日的結餘，故對截至2018年12月31日止年度的貿易應收款項及合約資產計提大量撥備。截至2019年12月31日的貿易應收款項及合約資產逾期結餘與截至2018年12月31日的逾期結餘相若，因此對截至2019年5月31日的貿易應收款項及合約資產的期末結餘未額外計提減值撥備／額外計提的減值撥備較少。因此截至2019年5月31日止五個月計提的減值撥備金額較少。

經營利潤

於往績記錄期間，經營利潤率(即經營利潤除以收益)分別約為15.0%、19.0%、15.6%及16.0%。

截至2016年及2018年12月31日止年度及截至2019年5月31日止五個月，經營利潤率一直穩定在約15.0%、15.6%及16.0%，而於截至2017年12月31日止年度則明顯提高至約19.0%。2017年較高的利潤率主要由於年內(i)毛利率提高；及(ii)行政開支佔收益的百分比降低。

融資成本

融資成本主要指(i)銀行貸款及其他借款的利息；(ii)售後租回交易的融資費用；及(iii)分期購買設備產生的利息。

財務資料

我們的融資成本(i)於截至2018年12月31日止三個年度各年及(ii)截至2019年5月31日止五個月(與截至2018年5月31日止五個月相較)均有所增加，主要由於我們於相關年度／期間的銀行借款及保理安排增加所致。

除稅前利潤

於往績記錄期間，我們的除稅前利潤率(即除稅前利潤除以收益)分別約為14.5%、18.0%、14.8%及15.1%。

截至2016年及2018年12月31日止年度及截至2019年5月31日止五個月，我們的除稅前利潤率穩定在15%左右，而截至2017年12月31日止年度則顯著上升至18.0%。除稅前利潤率與經營利潤率走勢一致，原因亦相同。

所得稅

本集團所有附屬公司均於中國經營業務，於往績記錄期間本集團的所得稅指按25%的法定稅率繳納的中國企業所得稅。

往績記錄期間的所得稅可以與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前利潤對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤.....	22,676	89,560	176,981	52,963	92,132
按適用於有關稅務司法權區之稅率					
計算之除稅前利潤名義稅款.....	5,669	22,390	44,245	13,241	23,033
不可抵扣開支的稅務影響.....	95	338	903	643	1,470
研發費加計扣除的稅務影響 ¹	-	(784)	(8,742)	-	-
未確認未動用稅項虧損的					
稅務影響.....	-	67	81	58	19
實際稅項開支.....	5,764	22,011	36,487	13,942	24,522
實際稅率 ²	25.4%	24.6%	20.6%	26.3%	26.6%

附註：

1. 研發費加計扣除指根據中國相關稅收法規就符合條件的研發費用可享有的獎勵性減稅。
2. 實際稅率按於往績記錄期間的實際稅項開支除以各年度／期間的除稅前利潤計算。

財務資料

於截至2016年及2017年12月31日止年度及截至2018年及2019年5月31日止五個月，我們的實際稅率相對穩定。截至2018年12月31日止年度，我們的實際稅率相對較低，約為20.6%，主要由於研發費加計扣除的稅務影響約人民幣8.7百萬元所致。

年度／期間的利潤及全面收益總額

於各往績記錄期間，我們的純利潤率(即利潤及全面收益總額除以收益)分別約為10.8%、13.5%、11.8%及11.0%。

截至2016年及2018年12月31日止年度及截至2019年5月31日止五個月，我們的純利潤率相當穩定，而截至2017年12月31日止年度則微升至約13.5%。原因與經營利潤率較高原因相同。

稅項撥備

在籌備[編纂]過程中，本公司管理層注意到，就為[編纂]而編製的截至2018年12月31日止三個年度的歷史財務資料(「歷史財務資料」)須作出約人民幣16百萬元的額外稅項調整(「稅項調整」)。稅項調整的主要原因如下：

1) 安全生產費撥備

根據本集團(作為分包商)與客戶(主承包商)於2017年及2018年訂立的大部分合約，主承包商根據合約要求本集團就相關建築項目承擔安全生產費的責任。因此，安全生產費撥備作為免稅開支計入本集團的納稅申報單，參考建築服務的收益計算。

根據適用中國稅項法規及規定，僅有高風險行業企業動用的安全生產費可作為免稅項目入賬，而安全生產費撥備不應視為免稅開支。此外，特定財政年度的任何未動用安全生產費撥備(但並未實際支付)須就同一財政年度的稅項申報加回。

於往績記錄期間，於編製納稅申報單時，本集團財務部門員工就安全生產費的處理口頭諮詢當地稅務局人員。當地稅務局當時的反饋為於未動用安全生產費撥備無須作為不可免稅開支加回，原因為倘發生任何行業事故或事件，可能須不時支付有關安全生產費撥備。

財務資料

安全生產費撥備確認為「特別儲備」，於歷史財務資料的「保留利潤」相應扣減。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，於歷史財務資料作出的相關稅項撥備分別為零、人民幣2,381,000元及人民幣5,337,000元。

2) 收益及銷售成本截止調整及收益確認法差異

於編製歷史財務資料過程中識別確認收益及銷售成本截止調整。此外，建築項目應佔收益由本集團管理層基於產出法及投入法的計算的完工百分比(以較低者為準)計入納稅申報單。

於截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度提交納稅申報單時，本集團管理層諮詢當地稅務局人員。當地稅務局的反饋為，上述確認建築工程收益的方法對當地稅務局而言可接受。於編製有關年度的納稅申報單時，本集團考慮上述反饋並相應採用基於產出法及投入法的計算的完工百分比(以較低者為準)確認建築項目收益的收益確認政策。

於編製歷史財務資料過程中，本集團採用一致的會計政策，根據直接計量所交付的服務的價值或對所開展工程的調查，採用產出法隨時間進度確認收益。因此，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，於歷史財務資料就收益及銷售成本截止調整及收益確認法差異分別作出人民幣1,654,000元、人民幣4,104,000元及人民幣935,000元的額外稅項撥備。

財務資料

3) 未包括若干稅項調整

考慮到有關固定資產的性質及使用條件，本集團管理層就固定資產折舊設定的可使用年期為3至10年。根據適用稅項法規及規定，機械、廠房及其他生產設備折舊的最低可使用年期應為10年，而生產所用的工具及器具折舊的最低可使用年期應為5年。於編製納稅申報單時就若干固定資產折舊採用的可使用年期低於適用稅法規定的最低折舊期限。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，根據相關稅項法規及規定，於歷史財務資料分別作出人民幣514,000元、人民幣1,193,000元及人民幣15,000元的相關稅項撥備。

建中工程設備於截至2018年12月31日止年度提交納稅申報單時，與其股東(即建中建設科技)的交易產生的若干技術轉讓收益符合優惠稅項處理。然而，根據適用稅項法規，優惠稅項處理並不適用於向直接或間接持股100%的關聯方轉讓技術產生的收益。由於該規定，建中工程設備要求的上述稅項處理並不適用，因此，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，於歷史財務資料分別作出零、零及人民幣597,000元的稅項撥備。

本集團擬通過自行評估及自願向稅務局申報結算總額約人民幣16百萬元的稅額。

就此，於2019年8月15日，中國法律顧問與相關稅務局會面(「會面」)。上述稅務局告知(其中包括)，(1)本集團先前曾向其諮詢且其就有關稅項計算的若干話題向本集團提供指導及建議，及(2)其不會將未全額支付的稅項付款視為延期支付或違規且不會施加任何附加費或罰款。根據中國法律顧問的意見，相關稅務局為監管本集團相關成員公司稅項申報及支付事項的相關主管機構。

財務資料

就上述稅務事項而言，我們亦委聘獨立稅務顧問羅瑞貝德香港有限公司（「**稅務顧問**」）審閱稅務事項並向我們提供意見。經稅務顧問告知，本集團並無發生聯交所指引信GL 63-13所界定的重大且系統性的稅務違規事項。此外，稅務顧問認為本集團被視作逃稅的風險極低，理由包括(1)並無可觀證據表明本集團曾涉及逃稅行為；(2)本集團中國獨立核數師已就截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個財政年度的法定經審核賬目及目前發現的於年末因(其中包括)不慎造成的文書錯誤或應用稅法疏忽所作的稅項調整出具無保留意見，且並未涉及中華人民共和國稅收徵收管理法所述的欺詐行為；及(3)在與相關稅務局的會面中，其已確認，根據稅務局記錄，本集團自2016年1月1日起概無發生稅務違規事件。

為避免稅務事項再次發生而採取的內部控制措施

我們已經實施或將會實施如下措施以避免稅務事項的再次發生：

1. 我們已採納並將繼續採納對於人民幣16百萬元額外稅項的稅務計算方法，編製納稅申報單并計算應課稅利潤；
2. 我們將委聘獨立財務顧問(i)向本集團提供稅務意見；及(ii)於提交納稅申報單之前進行審閱；及
3. 我們的審核委員會將繼續監察財務報告及會計與財務事宜的內部控制程序，確保符合上市規則及相關法律法規。

財務資料

綜合財務狀況表概要

下表呈列本集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日的綜合財務狀況表概要(摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告)。

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	209,577	408,801	423,285	426,423
無形資產	26	570	793	781
服務特許權安排項下的應收款項	–	–	36,753	35,183
遞延稅項資產	1,871	8,735	1,632	10,146
其他非流動資產	11,975	14,229	14,548	14,985
	<u>223,449</u>	<u>432,335</u>	<u>477,011</u>	<u>487,518</u>
流動資產				
存貨	18,472	29,828	42,579	27,443
合約資產	14,972	140,032	254,842	370,316
貿易及其他應收款項	47,423	163,053	365,290	498,379
服務特許權安排項下的應收款項	–	–	9,249	12,332
受限制銀行結餘	6,559	4,238	2,235	13,089
現金及現金等價物	3,751	2,009	93,772	6,508
	<u>91,177</u>	<u>339,160</u>	<u>767,967</u>	<u>928,067</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	222,119	273,102	498,601	478,526
合約負債	–	167	5,123	1,252
貸款及借款	14,782	104,051	134,778	139,036
即期稅項	7,252	27,496	38,401	69,513
	<u>244,153</u>	<u>404,816</u>	<u>676,903</u>	<u>688,327</u>
流動(負債)/資產淨額	(152,976)	(65,656)	91,064	239,740
總資產減流動負債	70,473	366,679	568,075	727,258
非流動負債				
貸款及借款	–	36,828	5,627	1,671
其他非流動負債	15,128	16,957	5,460	13,089
	<u>15,128</u>	<u>53,785</u>	<u>11,087</u>	<u>14,760</u>
資產淨值	55,345	312,894	556,988	712,498
資本及儲備				
股本	35,000	111,000	148,000	–*
儲備	20,345	201,894	408,988	712,498
權益總額	55,345	312,894	556,988	712,498

* 該等結餘金額不足人民幣1,000元。

財務資料

綜合財務狀況表主要組成部分分析

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備主要為機械、設備及工具，當中包括(i)提供建築工程服務所用的機械、設備及工具；及(ii)本集團為出租而購買的機械、設備及工具。於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，本集團的物業、廠房及設備約為人民幣209.6百萬元、人民幣408.8百萬元、人民幣423.3百萬元及人民幣426.4百萬元，約佔本集團資產總值的66.6%、53.0%、34.0%及30.1%。

物業、廠房及設備從2016年12月31日的約人民幣209.6百萬元大幅增加人民幣199.2百萬元至2017年12月31日的約人民幣408.8百萬元，增幅約為95.1%，主要是由於我們為支持業務而購入建築機械、設備及工具。

物業、廠房及設備從2017年12月31日的約人民幣408.8百萬元小幅增至2018年12月31日的約人民幣423.3百萬元，增幅約為3.5%。於2019年5月31日，物業、廠房及設備約為人民幣426.4百萬元，從約人民幣423.3百萬元微增約人民幣3.1百萬元或0.7%。

服務特許權安排項下的應收款項

於2017年12月21日，我們提交了有關BOT項目(對應福建省的一個污水處理廠)的投標申請書，隨後成功中標。根據BOT安排，本集團開展了有關升級污水處理設施的建築工程，作為回報，本集團取得於2030年4月30日之前經營該基礎設施的權利。

財務資料

我們的服務特許權安排項下有關污水處理服務特許權安排的應收款項載列如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預計收取時間表：				
非即期部分				
一至五年.....	—	—	14,656	14,596
五至十年.....	—	—	17,586	17,490
十年以後.....	—	—	4,511	3,097
	—	—	36,753	35,183
即期部分—一年內.....	—	—	9,249	12,332
	—	—	46,002	47,515

餘額主要指就以下各項應向地方政府收取的應收款項總額：(i)污水處理基礎設施建設的收益；及(ii)污水處理廠運營的收益。有關污水處理基礎設施建設及經營的詳情，請參閱本文件「業務—我們的服務—1(c).污水處理基礎設施建設」及「業務—我們的服務—3.污水處理業務」章節。

遞延稅項資產

遞延稅項資產主要源自與下列各項有關的暫時性差異：(i)信貸虧損撥備；(ii)建設成本；及(iii)超過相關免稅額的折舊。

於2017年12月31日，遞延稅項資產餘額從2016年12月31日的約人民幣1.9百萬元增至約人民幣8.7百萬元，主要是由於源自信用損失準備及建築成本的暫時性差異增加。

於2018年12月31日，遞延稅項資產餘額減少至約人民幣1.6百萬元，主要是由於2018年稅收規定發生變化產生的應課稅暫時性差異所致。根據2018年實施的稅收規定，所有新購進的固定資產，價值在人民幣5百萬元以下的，允許於當年獲得一次性減稅，這導致截至2018年12月31日出現遞延稅項負債餘額。

於2019年5月31日，我們的遞延稅項資產餘額增至約人民幣10.1百萬元，主要是由於折舊超過相關免稅額而導致的暫時性差異所致。

其他非流動資產

其他非流動資產主要為向物業、廠房及設備供應商支付的預付款，其餘額於截至2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日相對穩定，分別為約人民幣12.0百萬元、人民幣14.2百萬元、人民幣14.5百萬元及人民幣15.0百萬元。

財務資料

存貨

存貨主要包括在我們的施工現場適時用於施工過程的材料及消耗品。於各往績記錄期間末，我們的存貨結餘出現波動是由於多個建築工程項目持續進行且結束日期跨越年度／期間，同時各個建築工程項目的進度不一。

合約資產

就與客戶簽訂的單一合約而言，呈列為合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，不相關合約的合約資產及合約負債不會按淨額基準呈列。

我們在確認收益時確認合約資產，而在此之前，我們獲無條件賦予權利，可根據合約所載的支付條款收取代價。合約資產主要與我們就於呈報日期已完工但尚未達到開具發票階段的工程有權收取的代價有關。根據本文件附錄一會計師報告附註2(h)(i)所載的政策對合約資產進行預期信貸虧損評估。當收取代價的權利成為無條件時，合約資產被重新分類為應收款項。

我們根據已完成工程的合約價值及客戶簽發的進度證明確認收益。合約資產主要與我們就於呈報日期已完工但尚未達到開具發票階段的工程有權收取的代價有關。項目開始後，根據合約條款，我們將定期向客戶提供進度報告，載明我們已開展的工程量。根據客戶委任的相關專業人士對工程的核證，我們有權要求支付進度款，通常參考經核證已完工工程量的特定百分比計量。

合約資產指以下已完工但尚未達到開具發票階段的金額：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產總值.....	15,668	145,638	263,993	379,319
信貸損失撥備.....	(696)	(5,606)	(9,151)	(9,003)
	<u>14,972</u>	<u>140,032</u>	<u>254,842</u>	<u>370,316</u>
預計將在一年多以後收回的合約資產總值.....	<u>15,061</u>	<u>90,420</u>	<u>124,200</u>	<u>172,400</u>
預計將在一年多以後收回的 合約資產總值的佔比 ^{附註}	96.1%	62.1%	47.0%	45.4%

附註：按合約資產淨值除以預計將在一年多以後收回的合約資產總值計算。

財務資料

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，合約資產結餘均有所增加，與相關年度／期間就建築服務所確認的收益一致。

此外，合約資產結餘的年度／期間波動是因以下因素共同作用所致：(i) 建築工程項目不同；(ii) 各建築工程項目的進度不一；及(iii) 不同項目的付款計劃各不相同。結餘呈上升趨勢亦表明除相關年度／期間確認的新合約資產結餘外，通常會有從上一年結轉的累計合約資產結餘。就此而言，預計將於一年以後回收的合約資產分別佔合約資產總值的約96.1%、62.1%、47.0%及45.4%。

下表載列於2019年5月31日位列前十位的合約資產餘額詳情：

項目代碼	建築服務分部的子類別	於2019年5月31日
		人民幣千元
1. BM000125	地基工程	22,079
2. BM000829	地基工程	20,234
3. BM000892	地基工程	10,767
4. BM001275	地基工程	10,078
5. BM001263	地基工程	9,400
6. BM000072	模板及腳手架工程	9,280
7. BM000037	地基工程	9,270
8. BM000004	地基工程	8,920
9. BM000101	地基工程	7,785
10. BM000068	模板及腳手架工程	7,431
		115,244
其他		255,072
		370,316

貿易應收款項及其他應收款項

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項(扣除虧損撥備)				
— 第三方.....	28,749	123,810	251,742	366,460
— 關聯方.....	1,389	1,362	7,787	2,712
	30,138	125,172	259,529	369,172
應收票據.....	—	—	59,539	69,462
	30,138	125,172	319,068	438,634
向供應商作出的預付款項.....	5,493	17,139	22,691	43,277
應收關聯方款項.....	270	—	2,024	300
按金及其他應收款項.....	11,522	20,742	21,507	16,168
	47,423	163,053	365,290	498,379

財務資料

貿易應收款項

貿易應收款項結餘包括具追索權的保理協議下的貿易應收款項，但不包括不具追索權的保理協議下的貿易應收款項。

作為本集團正常業務的一部分，本集團已與若干銀行及保理公司訂立若干保理協議。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，金額分別為人民幣43.1百萬元、人民幣40.2百萬元、人民幣241.1百萬元及人民幣378.6百萬元的尚未償還貿易應收款項根據無追索權保理協議轉讓予若干銀行或保理公司，且相應貿易應收款項已終止確認，由於本集團董事們認為與貿易應收款項相關的重大風險與回報已轉移，因此該等應收款項符合終止確認的資格。

此外，本集團亦訂立了若干具追索權的保理協議。根據該等安排，倘於到期日任何貿易應收款項未獲全數支付，本集團或須向銀行補償相關利息損失。本集團已保留大部分風險及回報，其中包括轉讓後貿易應收款項的違約風險。於轉讓後，本集團無權向任何其他第三方轉讓或抵押貿易應收款項。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，金額分別為零、約人民幣74.2百萬元、人民幣58.4百萬元以及人民幣58.4百萬元的貿易應收款項向銀行辦理了具追索權的保理業務，並未終止確認。具相同金額的相關負債亦被確認為銀行貸款。

應收票據

應收票據主要指中國聲譽良好的私營企業發行的商業承兌票據，通常於六個月或十二個月內到期。本集團認為應收票據的預期信貸虧損並不重大。

於2018年12月31日及2019年5月31日，向若干供應商背書了金額分別為人民幣58.1百萬元及人民幣69.2百萬元的未償還商業承兌票據(附追索權)，並未終止確認。具相同金額的相關負債計入貿易及其他應付款項。

財務資料

貿易應收款項及應收票據的賬齡分析

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，按進度證明日期或票據簽發日期分類並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	15,841	55,835	72,211	126,025
1至3個月	11,534	57,069	113,222	111,165
3至6個月	852	7,112	72,526	97,005
6至12個月	1,911	2,958	45,741	81,502
超過12個月	—	2,198	15,368	22,937
	<u>30,138</u>	<u>125,172</u>	<u>319,068</u>	<u>438,634</u>

有關信貸政策以及合約資產及貿易應收款項引致的信貸風險的進一步詳情載於本節下文「綜合財務狀況表主要組成部分分析—合約資產及貿易應收款項的信貸虧損及減值評估」及「綜合財務狀況表主要組成部分分析—合約資產及貿易應收款項的信貸風險管理」段落。

貿易應收款項及應收票據周轉天數

下表載列我們於往績記錄期間的貿易應收款項及應收票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	天	天	天	天
貿易應收款項及應收票據周轉天數	<u>38</u>	<u>57</u>	<u>71</u>	<u>94</u>

附註：貿易應收款項及應收票據周轉天數是根據貿易應收款項及應收票據的年／期初及年／期末總餘額的平均數除以年／期內的收益(不包括來自(i)污水處理基礎設施建設；及(ii)污水處理業務的收益)，再乘以該年的天數(即全年365天)計算。就此而言，截至2019年5月31日止五個月的收益已進行年化處理。

財務資料

我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由截至2016年12月31日止年度的38天增至截至2017年12月31日止年度的57天，隨後增至截至2018年12月31日止年度的71天，並進一步增至截至2019年5月31日止五個月的94天。

我們的貿易應收款項大多自進度證明日期起90天或180天內到期，應收票據通常六個月或12個月內到期。我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數(i)大致處於自進度證明日期起貿易應收款項到期日的下限90天之內或略高於90天；及(ii)處於應收票據正常到期期間內。

合約資產及貿易應收款項的信貸虧損及減值評估

我們就貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損確認虧損撥備。有關(尤其是)預期信貸虧損的計量、信貸風險的顯著增加及撇銷政策的詳情，請參閱本文件附錄一附註2(h)(i)。

合約資產及貿易應收款項的信貸風險管理

我們的信貸風險主要來自貿易應收款項、應收票據及合約資產。應收票據主要指中國聲譽良好的私營企業發行的商業承兌票據，通常於六個月或12個月內到期。我們認為，應收票據的預期信貸虧損並不重大。管理層已制定信貸政策，並持續監控此等信貸風險。

我們的信貸風險主要受每名客戶的個別特徵而非客戶業務所在行業的影響，因此，我們主要在面臨個別客戶帶來的重大風險時產生高度集中的信貸風險。有關信貸風險集中的規模，請參閱本文件附錄一附註26(a)。

對於要求的信貸超出若干金額的所有客戶，均須進行個別信貸評估。此等評估側重關注客戶過往到期付款情況及當前的支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶業務所處經濟環境有關的資料。貿易應收款項大多自簽發進度證明起90或180天內到期。我們通常不會從客戶處獲得抵押品。

我們按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及合約資產的虧損撥備，並以撥備矩陣計算。由於我們的歷史信貸虧損經驗並未表明不同客戶群的虧損模式存在顯著差異，本集團不同客戶群的虧損撥備未作進一步區分。

財務資料

下表載列本集團於往績記錄期間的貿易應收款項及合約資產的信貸風險及預期信貸虧損資料：

於2016年12月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	4.4%	44,663	(1,983)
逾期少於12個月	20.0%	3,037	(607)
		<u>47,700</u>	<u>(2,590)</u>

於2017年12月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3.8%	269,025	(10,355)
逾期少於12個月	15.0%	5,738	(859)
逾期超過12個月	21.6%	2,110	(455)
		<u>276,873</u>	<u>(11,669)</u>

於2018年12月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3.5%	448,696	(15,555)
逾期少於12個月	12.4%	90,099	(11,168)
逾期超過12個月	25.6%	3,091	(792)
		<u>541,886</u>	<u>(27,515)</u>

於2019年5月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	2.4%	677,969	(16,065)
逾期少於12個月	14.0%	72,217	(10,112)
逾期超過12個月	25.6%	20,813	(5,334)
		<u>770,999</u>	<u>(31,511)</u>

財務資料

除上述撥備矩陣外，我們已就一名客戶計提個別虧損撥備。於2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，累計個別虧損撥備分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.7百萬元，虧損撥備前賬面值分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.7百萬元。

預期虧損率根據過往年度歷史信貸虧損情況計算，或倘無充足的過往經驗，則按已刊發財務資料的可資比較公司的虧損率計算。該等比率根據貿易應收款項的特定因素、當前狀況及我們對貿易應收款項及合約資產預計存續期內的經濟狀況的看法作出調整。

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備賬目於往績記錄期間的變動情況如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初餘額	143	2,590	12,056	28,201
已確認減值虧損	2,447	9,466	16,145	3,996
年／期末餘額	2,590	12,056	28,201	32,197

向供應商作出的預付款

下表載列於各往績記錄期間末我們向供應商作出的預付款情況：

	於12月31日			5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向供應商作出的預付款	5,493	17,139	22,691	43,277

向供應商作出的預付款主要指我們為進行建築業務向建築材料供應商作出的預付款。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，預付款餘額均有所增加，基本與我們建築服務的收益增長趨勢一致。

財務資料

按金及其他應收款項

下表載列我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日的按金及其他應收款項：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可扣減進項增值稅	11,320	14,772	8,704	5,264
履約保證金	—	3,511	4,272	3,550
投標保證金	—	1,141	1,875	954
其他	202	1,318	6,656	6,400
	<u>11,522</u>	<u>20,742</u>	<u>21,507</u>	<u>16,168</u>

於各往績記錄期間末，我們於2017年及2018年12月31日的按金及其他應收款項餘額相對穩定，而於2016年12月31日及2019年5月31日的餘額則相對較低。於至2016年12月31日的餘額較低是由於我們並無履約保證金，亦無繳納投標保證金。於2019年5月31日，我們的可扣減進項增值稅餘額較低。

受限制銀行結餘

受限制銀行結餘指已抵押予銀行作為應付票據擔保的存款。

現金及現金等價物

於2016年12月31日、2017年12月31日及2019年5月31日，我們的現金及現金等價物餘額較低且相對穩定。由於[編纂]於2018年12月5日注資人民幣103.6百萬元，我們的現金及現金等價物於2018年12月的餘額較高。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日我們的貿易及其他應付款項：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
—應付第三方	50,219	136,882	265,871	220,236
—應付關聯方	17,508	8,619	13	—
	67,727	145,501	265,884	220,236
應付票據	5,772	9,866	19,851	53,786
	73,499	155,367	285,735	274,022
應付物業、廠房及設備供應商款項	55,364	66,719	70,920	45,208
以分期付款購入設備的應付款項—				
即期部分	15,457	27,843	29,488	23,351
其他應付款項及應計款項	4,827	21,154	40,336	61,940
具追索權的背書票據責任	—	—	58,145	69,237
應付利息	16	68	105	643
應付關聯方款項	72,956	1,951	13,872	4,125
	222,119	273,102	498,601	478,526

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，預計所有貿易及其他應付款項將於一年內結清或按要求償還。

貿易應付款項

貿易應付款項指應向供應商支付的有關銷售成本的應付款項。於各往績記錄期間末，貿易應付款項餘額均有所增加，大致與我們建築服務收益的增長趨勢一致。

應付票據

若干應付票據以受限制銀行結餘抵押。

財務資料

貿易應付款項及應付票據的賬齡分析

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，基於發票日期／交易日期的貿易應付款項及應付票據(計入貿易應付款項及應付票據)的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	32,178	65,983	87,340	72,727
1至3個月	11,471	36,879	79,251	79,994
3至6個月	21,283	19,142	62,487	68,110
6至12個月	6,048	21,877	40,681	28,744
超過12個月	2,519	11,486	15,976	24,447
	<u>73,499</u>	<u>155,367</u>	<u>285,735</u>	<u>274,022</u>

有關金融負債(包括貿易應付款項及應付票據)流動性風險的進一步詳情載於本文件附錄一會計師報告附註26(b)。

貿易應付款項及應付票據周轉天數

下表載列於往績記錄期間我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至5月31日
	2016年	2017年	2018年	止五個月
	天	天	天	天
貿易應付款項及應付票據周轉天數	<u>158</u>	<u>113</u>	<u>89</u>	<u>90</u>

附註：貿易應付款項及應付票據的周轉天數是根據貿易應付款項及應付票據期初及期末餘額的平均數除以年／期內的總銷售成本並乘以該年的天數(即一年365天)。就些而言，我們於截至2019年5月31日止五個月的總銷售成本已進行年化處理。

我們的貿易應付款項及應付票據須於一年內償還或按要求償還。

於截至2018年12月31日止三個年度以及截至2019年5月31日止五個月，我們的貿易應付款項及應付票據周轉天數自158天減少至113天，隨後減少至89天，其後維持在90天的相對穩定水平，均在還款期內。

財務資料

其他應付款項及應計款項

下表載列於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日我們的其他應付款項及應計款項的進一步詳情：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付增值稅及其他應付附加稅.....	181	14,007	23,156	36,271
應付職工薪酬.....	4,151	5,432	7,276	8,672
其他.....	495	1,715	9,904	16,997
	<u>4,827</u>	<u>21,154</u>	<u>40,336</u>	<u>61,940</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，其他應付款項及應計款項的餘額均有所增加，主要是由於(i)應付增值稅及其他應付附加稅隨我們業務的增長及收益增加而有所增加；及(ii)僱員人數增加，導致應付職工薪酬餘額增加。應付職工薪酬指研發成本及行政開支(包括研發成本)項下所有應付職工薪酬費用。

具追索權的背書票據責任

於2018年12月31日及2019年5月31日，具追索權的背書票據責任金額分別約為人民幣58.1百萬元及人民幣69.2百萬元，與我們向若干供應商背書的未償付商業承兌匯票(附追索權)的金額相同。已背書的應收商業承兌票據的金額並未終止確認。具相同金額的相關負債亦計入貿易及其他應付款項項下具追索權的背書票據責任。

財務資料

債務

於2019年6月30日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，除下文披露者外，本集團並無任何未償還按揭、押記、債權證、借貸資本、銀行投資、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或任何未償還重大或然負債。下表載列於所示日期我們債務的詳情：

	於12月31日			於5月31日	於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
即期					
銀行借款—有擔保	13,000	87,627	122,314	127,434	127,434
銀行借款—無擔保	—	—	437	—	—
租賃負債	1,782	639	2,602	2,810	2,986
售後租回交易產生的義務	—	9,285	9,425	8,792	9,048
其他借款	—	6,500	—	—	—
以分期付款購入設備的應付款項					
— 即期部分	15,457	27,843	29,488	23,351	21,869
應付關聯方的非貿易相關款項	72,956	1,951	13,872	4,125	905
	<u>103,195</u>	<u>133,845</u>	<u>178,138</u>	<u>166,512</u>	<u>162,242</u>
非即期					
銀行借款—有擔保	—	21,560	—	—	—
租賃負債	—	1,307	1,091	749	573
售後租回交易產生的義務	—	13,961	4,536	922	461
以分期付款購入設備的應付款項					
— 非即期部分	15,128	16,957	5,460	13,089	13,803
	<u>15,128</u>	<u>53,785</u>	<u>11,087</u>	<u>14,760</u>	<u>14,837</u>
	<u>118,323</u>	<u>187,630</u>	<u>189,225</u>	<u>181,272</u>	<u>177,079</u>

於2019年6月30日(即就債務聲明而言的最後實際可行日期)，本集團的計息銀行借款約為人民幣127.4百萬元(未經審核)，租賃負債約為人民幣3.6百萬元(未經審核)，售後租回交易產生的義務約為人民幣9.5百萬元(未經審核)，以分期付款購入設備的應付款項約為人民幣35.7百萬元(未經審核)，應付關聯方的非貿易相關款項約為人民幣0.9百萬元(未經審核)。

財務資料

貸款及借款

銀行貸款

下表載列於所示日期銀行貸款的進一步詳情：

	於12月31日			於5月31日	於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款－有擔保之餘額					
－以若干物業作為抵押擔保及保證 ^{附註}	13,000	35,000	63,880	69,000	69,000
－以相同金額的貿易應收款項提供質押擔保...	—	74,187	58,434	58,434	58,434
	13,000	109,187	122,314	127,434	127,434
銀行貸款－無擔保之餘額.....	—	—	437	—	—
	13,000	109,187	122,751	127,434	127,434
銀行貸款的實際利率概況					
固定利率.....	6.5% - 7.2%	7.2%	7.2% - 7.8%	7.5% - 7.8%	7.5% - 7.8%
浮動利率.....	—	4.6% - 6.9%	5.2% - 6.1%	5.2%	5.2%

附註：於2016年、2017年及2018年12月31日，本集團分別有為數約人民幣13.0百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣63.9百萬元的銀行貸款由控股股東及其配偶提供擔保並以其擁有的若干物業作為抵押。

於2019年5月31日及2019年6月30日，本集團銀行貸款分別為約人民幣69.0百萬元及人民幣69.0百萬元(未經審核)由(i)控股股東及其配偶提供擔保；及(ii)該獨立第三方提供若干物業作抵押擔保，本集團須按提取金額的1.5%支付擔保費用。

於2016年、2017年及2018年12月31日、2019年5月31日以及2019年6月30日，本集團的銀行貸款分別為約人民幣13.0百萬元、人民幣109.2百萬元、人民幣122.8百萬元、人民幣127.4百萬元及人民幣127.4百萬元(未經審核)。本集團的銀行貸款主要用作業務營運資金。

我們幾乎所有的銀行貸款均有擔保。有關銀行貸款利率風險的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26(c)。

租賃負債

租賃負債指透過租賃協議取得若干寫字樓／廠房時產生的相關負債。有關租賃負債的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告。

財務資料

售後租回交易產生的義務

2017年，我們對外出售部分建築機械設備並於售後租回該等機械設備(根據香港財務報告準則第15號並未確定為銷售)，為期三年。因此，我們繼續確認相關資產，並就已收取的代價確認金融負債(即售後租回交易產生的義務)。售後租回交易並未確認任何收益或虧損。詳情請參閱本文件附錄一附註11(iii)。

於2017年初始確認後，售後租回交易產生的義務餘額於2018年12月31日及2019年5月31日持續減少，是由於年／期內償還部分負債的本金所致。有關還款及到期分析的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註21(c)。

於2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，售後租回交易產生的義務人民幣9.4百萬元、人民幣5.5百萬元及人民幣3.6百萬元分別以賬面值約人民幣17.9百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣15.7百萬元的相關資產作為抵押。於往績記錄期間及2019年6月30日所有售後租回交易產生的義務均由控股股東及其控制的實體提供擔保。

就售後租回交易產生的義務而言，相關利率風險的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26(c)。

其他借款

於2017年12月31日的其他借款均已於2018年悉數償還。其他借款為無擔保、免息及按要求償還。

分期付款購買設備的應付款項及其他非流動負債

其他非流動負債指以分期付款購入設備的應付款項的非即期部分。截至2018年12月31日止三個年度各年及截至2018年及2019年5月31日止五個月，應付款項的實際利率分別為6%、7.2%、7.2%、7.2%(未經審核)及7.2%。

下表載列於所示日期分期付款購買設備之應付款項的詳情(包括即期及非即期部分)：

	於12月31日			於5月31日	於6月30日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
分期付款購買設備的應付款項	30,585	44,800	34,948	36,440	35,672

財務資料

於2019年6月30日，我們未提取的可用銀行融資為人民幣31百萬元，由(i)控股股東及其配偶提供擔保；及(ii)所有獨立第三方提供若干物業作抵押擔保，本集團須按提取金額的1.5%支付擔保費用。

截至最後實際可行日期，董事確認，本集團已獲各銀行同意，解除控股股東及彼等的緊密聯繫人向我們提供的所有擔保和抵押，而有關擔保和抵押將於[編纂]後以本公司提供的公司擔保作保(如適用)。

應付關聯方款項

應付關聯方款項並非貿易相關款項，為無擔保、免息及須按要求償還。

於2019年5月31日，應付關聯方款項為因重組而於2019年5月7日應付當時股東的款項，已於2019年7月悉數結清。董事確認，截至最後實際可行日期，應付關聯方的非貿易相關款項已結清。

有關重組的進一步資料，請參閱(i)附錄一會計師報告附註25(c)(iv)；及(ii)「歷史、重組及公司架構 — 重組」。

資本承擔

於我們的歷史財務資料內，截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日已訂約但未計提撥備的尚未償付資本承擔如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	2,459	11,160	5,093	906

我們的資本承擔指購買機械設備的資本承擔。

財務資料

流動(負債)／資產淨額

	於12月31日			於5月31日	於7月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產					(未經審核)
存貨	18,472	29,828	42,579	27,443	27,824
合約資產	14,972	140,032	254,842	370,316	429,263
貿易及其他應收款項	47,423	163,053	365,290	498,379	526,071
服務特許權安排項下的應收款項	—	—	9,249	12,332	12,544
受限制銀行結餘	6,559	4,238	2,235	13,089	88
現金及現金等價物	3,751	2,009	93,772	6,508	23,958
	<u>91,177</u>	<u>339,160</u>	<u>767,967</u>	<u>928,067</u>	<u>1,019,748</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	222,119	273,102	498,610	478,526	492,769
合約負債	—	167	5,123	1,252	7,238
貸款及借款	14,782	104,051	134,778	139,036	152,177
即期稅項	7,252	27,496	38,401	69,513	84,402
	<u>244,153</u>	<u>404,816</u>	<u>676,903</u>	<u>688,327</u>	<u>736,586</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(152,976)</u>	<u>(65,656)</u>	<u>91,064</u>	<u>239,740</u>	<u>283,162</u>

於2016年12月31日，我們錄得約為人民幣153.0百萬元的流動負債淨額，主要由於以下各項的合併影響所致：(i)貿易及其他應付款項約人民幣222.1百萬元；(ii)貸款及借款約人民幣14.8百萬元；因(iii)貿易及其他應收款項約人民幣47.4百萬元；(iv)存貨約人民幣18.5百萬元；及(v)合約資產約人民幣15.0百萬元而有所抵銷。

於2017年12月31日，流動負債淨額狀況持續，但已大有改善。流動負債淨額減少約人民幣87.3百萬元或57.1%至人民幣65.7百萬元。流動資產大幅增長約272.0%，主要由於合約資產以及貿易及其他應收款項總額大幅增加約人民幣240.7百萬元。

於2018年12月31日，我們的營運資金狀況進一步改善，由2017年12月31日的流動負債淨額約人民幣65.7百萬元轉變為流動資產淨值約人民幣91.1百萬元。這主要由於合約資產以及貿易及其他應收款項總額大幅增加約人民幣317.0百萬元導致流動資產顯著增長。

於2019年5月31日，我們的流動資金狀況進一步鞏固，錄得流動資產淨值約人民幣239.7百萬元。這主要由於合約資產以及貿易及其他應收款項總額大幅增加約人民幣248.6百萬元或40.1%，導致流動資產顯著增加。

財務資料

儘管我們於往績記錄期間的前兩年錄得流動負債淨額，但我們的營運資金狀況持續改善，最終於2018年12月31日轉變為流動資產淨額。

此外，我們的存貨並未佔用大量營運資金。我們的存貨量相對較低，進一步減輕了我們營運資金的負擔。

於往績記錄期間，我們的業務不斷擴展並錄得盈利。於往績記錄期間，我們分別錄得年／期內利潤及全面綜合收入總額約人民幣16.9百萬元、人民幣67.5百萬元、人民幣140.5百萬元及人民幣67.6百萬元。

保持流動資產淨額狀況的措施

我們通常通過以下方式籌集我們營運所需資金：(i)於截至2018年12月31日止三個年度各年經營活動產生的現金流量淨額；及(ii)於往績記錄期間的貸款及借款以及權益股東注資。鑒於我們的財務狀況以及引起我們截至2016年及2017年12月31日的流動負債淨額狀況(自2018年12月31日已轉為流動資產淨額狀況)的因素，我們已經採取並將繼續採取如下措施(倘適用)以保持我們的流動資金及滿足資本需求：

(i) 安排購買固定資產

於往績記錄期間，我們已訂立售後租回交易以及分期購買的安排來購置某些固定資產。倘我們有資本開支需要，在適用及適當的情況下，我們將會考慮訂立此種安排。

(ii) 貿易融資

我們將繼續探索各種貿易融資的可能性，包括與銀行及保理公司訂立保理協議(具有或不具有追索權)、開立應付票據及向供應商背書商業承兌票據。

(iii) 與主要往來銀行及保理公司保持穩定的關係

我們將繼續與主要往來銀行及保理公司保持穩定的關係，以期按照本集團可接受的條款獲得新的貸款及貿易融資。

(iv) 風險管理審核委員會

我們已於2019年8月成立風險管理審核委員會，以管理及控制流動資金及信貸風險。詳情請參閱「業務－風險管理」。

財務資料

流動資金及資本資源

概覽

我們主要透過(i)截至2018年12月31日止三個年度各年經營活動產生的現金流量淨額；(ii)貸款及借款以及權益股東於往績記錄期間的注資撥付營運資金。

我們現金的主要用途為撥付營運資金、滿足資本開支需求、償還銀行貸款及借款以及向關聯方還款。於往績記錄期間，我們流動資金及資本資源的主要來源為經營活動及融資活動產生的現金流量。

現金流量

下表載列往績記錄期間我們綜合現金流量表的簡明摘要。本資料應與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料一併閱讀。

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生/(所用)的現金淨額	60,369	5,588	67,838	(19,566)	(84,933)
投資活動(所用)的現金淨額	(80,569)	(201,313)	(90,106)	(41,181)	(59,350)
融資活動產生的現金淨額	23,474	193,983	114,031	59,915	57,019
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	3,274	(1,742)	91,763	(832)	(87,264)
年/期初現金及現金等價物	477	3,751	2,009	2,009	93,772
年/期末現金及現金等價物	3,751	2,009	93,772	1,177	6,508

經營活動

本集團經營活動產生的現金主要來自收取貿易及其他應收款項。本集團經營活動所用現金主要包括(i)材料成本、分包費及其他銷售成本；及(ii)研發成本、行政人員的薪資及其他福利以及其他雜項行政經營開支。

財務資料

截至2016年12月31日止年度

截至2016年12月31日止年度，我們錄得除稅前利潤約人民幣22.7百萬元及經營活動產生的現金淨額約人民幣60.4百萬元。差額主要歸因於：(i)就自有物業、廠房及設備以及使用權資產折舊作出的調整約人民幣31.2百萬元；(ii)營運資金變動產生的現金淨額約人民幣3.8百萬元；及(iii)就貿易及其他應收款項以及合約資產減值虧損作出的調整約人民幣2.4百萬元。

截至2017年12月31日止年度

截至2017年12月31日止年度，我們錄得除稅前利潤約人民幣89.6百萬元及經營活動產生的現金淨額約人民幣5.6百萬元。差額主要歸因於：(i)營運資金變動所用現金淨額約人民幣156.6百萬元；並因以下各項而有所抵銷：(ii)就自有物業、廠房及設備以及使用權資產折舊作出的調整約人民幣65.8百萬元；(iii)就貿易及其他應收款項及合約資產減值虧損作出的調整約人民幣10.0百萬元；及(iv)就融資成本作出的調整約人民幣5.4百萬元。

截至2018年12月31日止年度

截至2018年12月31日止年度，我們錄得除稅前利潤約人民幣177.0百萬元及經營活動產生的現金淨額約人民幣67.8百萬元。差額主要歸因於：(i)營運資金變動所用現金淨額約人民幣214.8百萬元；並因以下各項而有所抵銷：(ii)就自有物業、廠房及設備以及使用權資產折舊作出的調整約人民幣94.4百萬元；(iii)就貿易及其他應收款項及合約資產減值虧損作出的調整約人民幣15.5百萬元；(iv)就融資成本作出的調整約人民幣9.1百萬元；及(v)就物業、廠房及設備撇銷虧損作出的調整約人民幣4.1百萬元。

截至2019年5月31日止五個月

截至2019年5月31日止五個月，我們錄得除稅前利潤約人民幣92.1百萬元及經營活動所用現金淨額約人民幣84.9百萬元。差額主要歸因於：(i)營運資金變動所用現金淨額約人民幣227.4百萬元；並因以下各項而有所抵銷：(ii)就自有物業、廠房及設備以及使用權資產折舊作出的調整約人民幣43.1百萬元；(iii)就貿易及其他應收款項及合約資產減值虧損作出的調整約人民幣4.0百萬元；及(iv)就融資成本作出的調整約人民幣5.9百萬元。

投資活動

於往績記錄期間，我們投資活動的現金流量主要包括購買物業、廠房及設備的付款。

財務資料

融資活動

於往績記錄期間，我們融資活動的現金流量主要包括(i)權益股東注資；(ii)貸款及其他借款所得款項；(iii)關聯方墊款；並主要因以下各項而有所抵銷：(iv)償還貸款及其他借款；及(v)向關聯方還款。

截至2016年12月31日止年度

截至2016年12月31日止年度，我們錄得融資活動產生的現金淨額約人民幣23.5百萬元，主要歸因於(i)權益股東注資人民幣20百萬元；(ii)銀行貸款所得款項約人民幣51.3百萬元；(iii)關聯方墊款約人民幣251.7百萬元；並主要因以下各項而有所抵銷：(iv)償還銀行貸款約人民幣51.7百萬元；(v)購買設備分期付款約人民幣5.8百萬元；及(vi)向關聯方還款約人民幣239.3百萬元。

截至2017年12月31日止年度

截至2017年12月31日止年度，我們錄得融資活動產生的現金淨額約人民幣194.0百萬元，主要歸因於：(i)權益股東注資人民幣190百萬元；(ii)銀行貸款所得款項約人民幣144.2百萬元；(iii)售後租回交易項下借款所得款項約人民幣10.0百萬元；(iv)其他借款所得款項人民幣9.5百萬元；(v)關聯方墊款約人民幣245.8百萬元；並主要因以下各項而有所抵銷：(vi)償還銀行貸款人民幣48百萬元；(vii)購買設備分期付款約人民幣25.1百萬元；(viii)售後租回交易產生的義務中資本部分付款約人民幣4.7百萬元；及(ix)向關聯方還款約人民幣317.4百萬元。

截至2018年12月31日止年度

截至2018年12月31日止年度，我們錄得融資活動產生的現金淨額約人民幣114.0百萬元，主要歸因於(i)[編纂]投資者注資人民幣103.6百萬元；(ii)銀行貸款所得款項約人民幣220.8百萬元；(iii)關聯方墊款約人民幣261.7百萬元；並主要因以下各項而有所抵銷：(iv)償還銀行貸款人民幣207.3百萬元；(v)購買設備分期付款約人民幣18.8百萬元；(vi)售後租回交易產生的義務中資本部分付款約人民幣9.3百萬元；(vii)償還其他借款人民幣6.5百萬元；及(viii)向關聯方還款約人民幣220.3百萬元。

財務資料

截至2019年5月31日止五個月

截至2019年5月31日止五個月，我們錄得融資活動產生的現金淨額約人民幣57.0百萬元，主要歸因於：(i)權益股東注資人民幣92.0百萬元；(ii)銀行貸款所得款項約人民幣25.0百萬元；(iii)關聯方墊款約人民幣25.3百萬元；並主要因以下各項而有所抵銷：(iv)償還銀行貸款人民幣20.3百萬元；(v)購買設備分期付款約人民幣16.9百萬元；及(vi)向關聯方還款約人民幣37.4百萬元。

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支分別約為人民幣147.0百萬元、人民幣262.8百萬元、人民幣114.7百萬元及人民幣47.8百萬元。我們產生的資本開支主要用於購買(i)機械設備；及(ii)工具。

我們預期透過可動用的現金及現金等價物、與金融機構及供應商訂立融資安排(如售後租回交易及分期付款採購)以及[編纂][編纂]淨額滿足未來資本開支需求。倘董事認為適當及必要，我們可按我們能夠接受的條款籌集額外資金或／進行外部融資。

營運資金

考慮到本集團可動用的財務資源，包括(i)內部資源；(ii)現有銀行及其他借款融資；及(iii)[編纂]預計[編纂]淨額(在可能[編纂]將最終[編纂]定為較指示性[編纂]範圍下限最多低10%後)，董事認為本集團有充足的營運資金應對目前及自本文件日期起計未來至少12月所需。

資產負債表外項目、承擔及安排

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，我們已訂約但未計提撥備的資本承擔分別約為人民幣2.5百萬元、人民幣11.2百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣0.9百萬元。

除上述資本承擔外，本集團於往績記錄期間至最後實際可行日期並無訂立任何重大資產負債表外承擔或安排。

財務資料

可供分派儲備

本公司於2019年2月5日註冊成立，為一間投資控股公司。截至最後實際可行日期，本公司並無可分派予股東的儲備。

關聯方交易

於往績記錄期間，本集團進行了若干關聯方交易，內容有關經常性交易及非經常性交易。

經常性關聯方交易包括(i)購買材料；(ii)提供建築服務；(iii)因短期租賃廠房及辦公樓產生的已付／應付租賃費用；及(iv)已付／應付水電費。

非經常性關聯方交易包括(i)購買勞務；(ii)因出租建築機械、設備及工具產生的已收／應收收益；(iii)已背書商業票據；(iv)關聯方墊款／向關聯方還款；及(v)關聯方還款。

該等關聯方交易按本集團與各關聯方協定的條款進行。董事已確認，(i)於往績記錄期間進行的所有關聯方交易均按公平基準及正常商業條款進行，有關條款對本集團而言不遜於提供予獨立第三方或獨立第三方所提供的條款，因此符合本集團的整體利益；(ii)該等關聯方交易不會致使本集團往績記錄期間的經營業績失真或導致本集團的過往業績不能反映本集團的未來表現；(iii)除「關連交易」所披露的關連交易外，所有其他關聯方交易將於[編纂]後終止；及(iv)所有與關聯方的非貿易結餘將於[編纂]前結清。

有關重大關聯方交易及結餘的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告「附註28重大關聯方交易」。

財務風險管理

資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營能力，通過為產品及服務釐定與風險相稱的價格並以合理成本獲得融資，確保繼續為股東提供回報，為其他利益相關者創造利益。

本集團積極定期檢討及管理其資本架構，在較高借款水平可能帶來的更高股東回報與穩健的資本狀況能帶來的益處及保障之間把握平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

財務資料

本集團根據經調整淨負債權益比率監察其資本架構。為此，淨負債界定為負債總額(包括貸款及借款以及以分期付款購入設備的應付款項)減現金及現金等價物。

就此而言，我們於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日的經調整淨負債權益比率分別約為75.2%、58.7%、14.6%及23.9%。有關計算該比率的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告「附註25資本、儲備及股息-(e)資本管理」。

有關經調整淨負債權益比率分析的進一步詳情，請參閱本節下文「關鍵財務比率－淨負債權益比率(經調整)」各段。

財務風險管理及公平值

於本集團正常業務過程中，我們面臨信貸、流動性、利率、貨幣及公平值風險。

我們的信貸風險主要來自貿易應收款項、應收票據及合約資產。

我們透過監控流動資金需求及對借款條款的遵守情況管理流動性風險，確保維持充足的現金儲備及由大型金融機構授予的承諾融資額度，以滿足短期及長期的流動資金需求。

我們的利率風險主要來自銀行貸款、租賃負債、以分期付款購入設備的應付款項及售後租回交易產生的義務。浮動利率及固定利率的借款分別令本集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。

因我們絕大部分交易以人民幣計值，故我們並無重大外匯風險。

金融工具的賬面值按與其於各往績記錄期間末的公平值並無重大差異的金額入賬。

有關我們財務風險管理及公平值的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告「2 6 財務風險管理及公平值」。

財務資料

往績記錄期間的未經審核備考財務資料

請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

[編纂]

有關[編纂]的估計[編纂]總額約為[編纂]百萬港元(基於[編纂]中位數每[編纂][編纂]港元)，其中(i)約0.3百萬港元及5.7百萬港元已分別於截至2018年12月31日止年度及截至2019年5月31日止五個月的綜合損益及其他全面收益表中扣除；(ii)約[編纂]百萬港元預計將於截至2019年12月31日止七個月的綜合損益及其他全面收益表中扣除；及(iii)餘下約18.6百萬港元預計將於[編纂]後入賬為權益中的扣除項。董事認為，由於我們預期於截至2019年12月31日止七個月的綜合損益及其他全面收益表中將確認[編纂]開支約[編纂]百萬港元，我們的財務業績將受到影響。因此，預期我們截至2019年12月31日止七個月的財務表現將因估計[編纂]費用而受到不利影響。

股息政策

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，並無宣派股息。我們日後可能在考慮經營業績、盈利、資本需求、整體財務狀況及董事認為於有關時間可能相關的其他因素後宣派股息。股息的宣派有待董事酌情考慮及股東批准(倘需要)(中期股息除外)。股息的宣派、支付及金額須遵守本公司的憲章文件及公司法的規定。

上市規則項下的披露規定

董事已確認，於最後實際可行日期，並無任何倘須遵守上市規則第13.13至13.19條而導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的情況。

財務資料

無重大不利變動

除本文件「概要」章節項下「近期發展及重大不利變動」及「[編纂]」分節所披露者外，董事確認，於往績記錄期間後及直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景自2019年5月31日(即本集團最新經審核綜合財務報表編製日期)以來並無重大不利變動，且自2019年5月31日以來概無發生可能嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。

關鍵財務比率

下表載列於各往績記錄期間及各往績記錄期間末的節選關鍵財務比率：

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日
		2016年	2017年	2018年	止五個月
		2016年	2017年	2018年	2019年
總資產回報率.....	1	5.4%	8.8%	11.3%	11.5%
權益回報率.....	2	30.6%	21.6%	25.2%	22.8%
純利潤率.....	3	10.8%	13.5%	11.8%	11.0%
利息覆蓋率.....	4	26.2倍	17.5倍	20.4倍	16.7倍

	附註	於12月31日			於5月31日
		2016年	2017年	2018年	2019年
流動比率.....	5	0.4倍	0.8倍	1.1倍	1.3倍
資本負債比率(經調整).....	6	213.8%	60.0%	34.0%	25.4%
淨負債權益比率(經調整).....	7	207.0%	59.3%	17.1%	24.5%

附註：

1. 總資產回報率按相關年／期內利潤除以相關年／期末的資產總值再乘以100%計算。期內利潤經年化調整。
2. 權益回報率按相關年／期內利潤除以相關年／期末的權益總額再乘以100%計算。期內利潤經年化調整。
3. 純利潤率按年／期內利潤除以相關年／期內收益再乘以100%計算。
4. 利息覆蓋率按相關年／期內除融資成本及所得稅前利潤除以融資成本計算。
5. 流動比率按相關年／期末的流動資產總值除以流動負債總額計算。
6. 資本負債比率為經調整負債權益比率，按相關年／期末經調整負債總額(即包括經調整貸款及借款以及應付關聯方的非貿易相關款項(將購買設備分期付款包括在內)的負債總額)除以權益總額再乘以100%計算。
7. 淨負債權益比率為按相關年／期末經調整淨負債(即包括經調整貸款及借款以及應付關聯方的非貿易相關款項(將購買設備分期付款包括在內)的負債總額減現金及現金等價物)除以權益總額再乘以100%計算的經調整比率。

財務資料

總資產回報率

截至2017年12月31日止年度，總資產回報率由截至2016年12月31日止年度的約5.4%增至8.8%，主要由於截至2017年12月31日止年度純利表現突出，較上年增長約299.4%。總資產亦增加145.2%。在增加的總資產中，物業、廠房及設備增加約95.1%（主要為直接用於我們建築工程項目的機械、設備及工具）。這直接增強了我們承接建築工程項目的能力，從而提高了我們的盈利能力，並導致當年總資產回報率上升。

截至2018年12月31日止年度，該比率進一步升至約11.3%。我們的純利進一步增加約108.0%。總資產以更為溫和的速度保持增長，增幅約為61.4%。通過進一步添置機械、設備及工具，鞏固我們承接更多建築工程項目的能力，我們於年內獲得更高的利潤。這表明固定資產的資本支出是有回報的，通過當年總資產回報率的上升得以體現。

截至2019年5月31日止五個月，該比率略微增加至約11.5%。與前幾年相比，我們年化純利的增幅相對較為平緩，約為15.5%，與總資產約13.7%的增幅更具可比性。

權益回報率

截至2017年12月31日止年度，權益回報率由截至2016年12月31日止年度的約30.6%降至21.6%。儘管我們的純利增加約299.4%，但我們的權益的增幅更高，約為465.4%。於2017年，權益股東注資約人民幣190百萬元。根據於2017年9月在新三板刊發的公告，約82.3%的注資將用於向關聯方還款及僅餘下約17.7%會用作業務營運資金。由於營運資金為利潤的推動因素，而用作營運資金的注資比例有限，故當年權益回報率有所下降。

截至2018年12月31日止年度，權益回報率增至約25.2%。純利增加約108.0%，而權益增加約78.0%。純利增幅超過權益增幅，導致該比率上升。受益於自過往年度營運及新增注資累計的權益，我們為業務增長建立了良好的基礎，尤其是我們年內的營運資金淨額轉為正數，加上強勁的固定資產基礎，推動了年內純利的增長。

截至2019年5月31日止五個月，權益回報率約為22.8%，與截至2018年12月31日止年度的約25.2%相若。

財務資料

純利潤率

於往績記錄期間，我們的純利潤率保持在相對穩定的狹窄區間內，介乎約10.8%至13.5%。截至2017年12月31日止年度，純利潤率達致最高水平，約為13.5%，這主要由於當年毛利率達致最高。有關高毛利率主要由於地基工程業務的高毛利率所致。有關該子分部毛利率較高的原因的詳細資料，請參閱本節上文「經營業績的主要組成部分－毛利及毛利率」各段。

利息覆蓋率

於往績記錄期間，儘管我們的利息覆蓋率波動範圍相對較大，介乎約16.7倍至26.2倍（並無明顯單一走勢），但我們的經營利潤（即除融資成本及所得稅前利潤）足以覆蓋我們的融資成本。

截至2017年12月31日止年度，我們的利息覆蓋率由截至2016年12月31日止年度的約26.2倍減少至17.5倍。年內，我們的經營利潤增長約302.9%。另一方面，我們融資成本的增速更快，高達約504.3%，導致覆蓋率下降。融資成本的增加與2017年12月31日的貸款及借款結餘較2016年12月31日的激增相一致。

截至2018年12月31日止年度，我們的利息覆蓋率由截至2017年12月31日止年度的約17.5倍增加至20.4倍。年內，我們的經營利潤大幅增加約95.9%。而融資成本僅增加約67.7%，導致利息覆蓋率出現波動。

截至2019年5月31日止五個月，我們的利息覆蓋率由截至2018年12月31日止年度的約20.4倍減少至16.7倍。期內，我們於截至2019年5月31日止五個月的經營利潤較截至2018年12月31日止年度減少約47.3%。而按同一基準得出的融資成本僅減少約35.8%，導致利息覆蓋率出現波動。

流動比率

於2016年及2017年12月31日，我們的流動比率小於1，表明於往績記錄期間的前兩年年末，我們的流動資產均少於流動負債，且處於流動負債淨額的狀況。於2018年12月31日及2019年5月31日，我們的流動比率自此轉為大於1，表明我們的流動資產足以覆蓋上述流動負債，且我們已具有流動資產淨值。有關上述趨勢的原因及其潛在影響，請參閱本節上文「流動(負債)/資產淨額」一段。

財務資料

資本負債比率(經調整)

我們以經調整負債權益比率為基礎監察我們的資本架構。為此，經調整負債界定為經調整負債總額(即經調整的貸款及借款以及應付關聯方的非貿易相關款項(將購買設備分期付款包括在內))。

以該資本架構監測為依據，我們的資本負債比率為經調整負債權益比率，即按相關年／期末經調整負債總額(即包括經調整貸款及借款以及應付關聯方的非貿易相關款項(將購買設備分期付款包括在內)的負債總額)除以權益總額再乘以100%計算。

於往績記錄期間，我們的經調整負債權益比率由2016年12月31日的相對高位約213.8%下滑至2019年5月31日的25.4%，主要由於(i)截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年5月31日止五個月金額分別為人民幣20百萬元、人民幣190百萬元、人民幣103.6百萬元及約人民幣92.0百萬元的大量權益股東注資導致權益同比大幅增長；及(ii)因往績記錄期間盈利業務產生的利潤貢獻，我們的保留利潤亦大幅增加。與此相反，我們的經調整負債總額的增速相對溫和，甚至有所下降。以上為該比率呈下跌趨勢的原因。

淨負債權益比率(經調整)

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的淨負債權益比率(經調整)由2016年12月31日的約207.0%降至2018年12月31日的17.1%。這與資本負債比率(經調整)的趨勢相同，尤其是，於2017年12月31日，淨負債權益比率(經調整)約為59.3%，與資本負債比率(經調整)約60.0%相若。

於2018年12月31日，淨負債權益比率(經調整)進一步由2017年12月31日的約59.3%急劇下降至17.1%，主要由於臨近2018年12月年底時注資人民幣103.6百萬元，導致2018年12月31日錄得現金及現金等價物結餘高達約人民幣93.7百萬元。

於2019年5月31日，淨負債權益比率(經調整)由2018年12月31日的約17.1%增至24.5%。期內，隨著我們使用截至2018年12月31日的現金及現金等價物結餘，截至2019年5月31日的現金及現金等價物大幅減少，因此，經調整淨負債餘額增加約83.1%。儘管2019年1月另有新增注資約人民幣92.0百萬元及截至2019年5月31日止五個月產生的利潤貢獻，在過往年度注資及利潤貢獻已累計龐大股權基數的基礎上，權益僅增長約27.9%。經調整淨負債餘額增幅超過權益增幅後，淨負債權益比率相應上升。

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－業務策略」。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金及其他估計開支後，我們估計[編纂]淨額為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)。我們擬將[編纂][編纂]淨額按下列金額撥作下列用途：

- [編纂][編纂]淨額的約[編纂]或約[[編纂]百萬港元)(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用於撥付即將開工項目的資金需求及現金流。我們預期項目的詳情如下：

	項目代碼	所在地	建築工程類型	開工日期/ 預計 開工日期	合約總金額 人民幣 百萬元
1.	BM001230	福建省	地基工程／模板及 腳手架工程	2018年12月	207.8
2.	BM001337	甘肅省	地基工程	2019年6月	183.5
3.	BM001278/ BM001282/ BM001286/ BM001297/ BM001299	福建省	模板及腳手架工 程／機電工程／ 建築機械租賃	2019年3月	97.5
4.	BM001308	廣東省	地基工程	2019年9月	21.9
5.	BM001575	廣東省	地基工程／建築機 械租賃	2020年1月	13.4

未來計劃及[編纂]

	項目代碼	所在地	建築工程類型	開工日期/ 預計 開工日期	合約總金額 人民幣 百萬元
6.	BM001603- BM001614	甘肅省	地基工程／模板及 腳手架工程／機 電工程	2020年3月	235.4
7.	BM000920	廣東省	地基工程	2020年3月	45.7
8.	BM001275	上海市	地基工程	2019年4月	126.6
9.	BM001268/ BM001345/ BM001590	福建省	地基工程	2019年4月	60.0
10.	BM001602	福建省	地基工程	2020年3月	12.1
11.	BM001601	江西省	地基工程	2020年3月	10.7
12.	BM001334	甘肅省	地基工程	2020年6月	21.9

未來計劃及[編纂]

根據弗若斯特沙利文報告，中國建築行業(包括地基工程)屬資本密集型行業，建築工程初期需要有足夠的現金儲備，以根據工程進度分批支付工程項目款。按進度付款的機制造成本集團出現現金流錯配的情況，預計金額載列於下表：

項目代碼	2020年 第一季度 (人民幣千元)	2020年 第二季度 (人民幣千元)	2020年 第三季度 (人民幣千元)	總計 (人民幣千元)
1. BM001230	7,000	-	-	7,000
2. BM001337	6,000	20,400	-	26,400
BM001278/BM001282/BM001286/ 3. BM001297/BM001299	5,000	10,000	-	15,000
4. BM001308	3,000	3,000	-	6,000
5. BM001575	5,000	-	-	5,000
6. BM001603-BM001614	8,000	23,500	-	31,500
7. BM000920	6,000	8,000	-	14,000
8. BM001275	10,000	-	-	10,000
9. BM001268/BM001345/BM001590 ...	1,100	600	-	1,700
10. BM001602	2,000	2,000	-	4,000
11. BM001601	1,000	2,000	-	3,000
12. BM001334	-	-	1,800	1,800
合計	54,100	69,500	1,800	[編纂]

附註：

現金流錯配要求乃基於(其中包括)(i)項目進度計劃；(ii)根據規模相似的過往項目的合約價值與最終結算金額之間差異確定的潛在額外工程量；(iii)相關合約的付款條款；及(iv)對供應商及分包商的付款時間表。

未來計劃及[編纂]

- [編纂][編纂]淨額中的約[編纂]或約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用於支付新建築機械、設備及工具的部分購置成本。我們擬購置的新建築機械、設備及工具的數目及成本如下：

機械類型	截至2020年 6月30日 止六個月	截至2020年 12月31日 止六個月	總計	金額 (人民幣千元)
塔機QTZ160(TC6015-10)	7	-	7	5,600
塔機QTZ100(TC6012F-6)	9	-	9	4,860
施工升降機SC200/200B	15	-	15	4,800
全型鋼附著升降腳手架	114	171	285	9,960
智能導架爬升式工作平台	-	80	80	10,580
			合計	[編纂]

- [編纂][編纂]淨額中的約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用作營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]釐定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，我們收到的額外[編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元(相當於人民幣約[編纂]百萬元)。倘[編纂]釐定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)，我們收到的[編纂]淨額將減少約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)。倘我們[編纂]，將最終[編纂]設定為每股[編纂][編纂]港元，我們將從[編纂]收取的估計[編纂]淨額將會進一步減少額外款項約[編纂]百萬港元(相當於人民幣約[編纂]百萬元)。在此等情況下，我們擬按比例將額外金額用於上述用途或按比例減少分配於上述用途的金額。

如[編纂][編纂]淨額多於或少於預期，我們將就以上用途按比例調整對[編纂]淨額的分配。

倘[編纂][編纂]淨額並未立即用於上述用途，我們擬將該等[編纂]淨額存入於持牌銀行或其他金融機構開設的短期計息賬戶，如銀行存款或貨幣市場基金等。

未來計劃及[編纂]

[編纂]的理由

以下為我們尋求[編纂]的主要目的：

- [編纂]能夠以發行新股的方式為本集團提供額外的股本融資渠道。董事認為，股本融資、債務融資及內部資源多種方式結合將為本集團提供合適的資本架構以支持其長期增長。我們的經營現金流量主要包括[向客戶收取的現金，扣除支付的經營開支]。截至2018年12月31日止年度，本集團營運產生的經營現金流量淨額約為人民幣67.8百萬元。於2019年5月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣6.5百萬元。因此，我們認為現金及現金等價物不足以支持「業務策略」所詳述的未來擴張計劃。儘管以[編纂]的方式進行股本融資的成本在計及[編纂]開支後可能並不低於債務融資成本，但董事認為：
 - i. [編纂]將擴大本集團資本基礎，並為本集團提供平台，使其得以多次籌集資金，而不僅限於[編纂]將籌集的[編纂]淨額，從而為我們日後的業務擴張及長期發展提供資金；
 - ii. 就為本集團長期未來計劃提供資金而言，股本融資較債務融資而言是更為切實可行的集資方式，原因是金融機構或會要求以大量按金、證券及物業作為抵押以獲得債務融資。我們或將受到有關債務工具所載各項契約的規限，對我們獲得額外融資、進行業務活動及分派股息加以限制；
 - iii. 本集團會在進行債務融資時產生利息開支，這將會影響我們的財務表現。於往績記錄期間，我們的利息開支由截至2016年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元增至截至2018年12月31日止年度的人民幣5.4百萬元並增至截至2019年5月31日止五個月的人民幣9.1百萬元，主要是由於銀行借款增加以支持我們的業務發展；及

未來計劃及[編纂]

- iv. 較使用債務融資以優化我們的長期資本架構而言，使用股本融資為我們的長期擴張計劃提供資金屬更佳選擇。於往績記錄期間，我們的貸款及借款由2018年12月31日的人民幣14.8百萬元增至2019年5月31日的人民幣140.7百萬元。由於我們的債務水平提高，現金流出以償還本金及利息，進而將使破產風險增加，導致債務融資的潛在融資成本增加。因此，金融機構將對本集團新獲取的任何債務收取更高的利率。因此，本集團的總體債務成本及平均資本成本將會增加。因此，儘管我們目前可動用的手頭現金及未動用銀行融資概無受限於其用途或專門用於指定用途，但鑒於我們現有的資本負債比率，我們並不擬使用未動用銀行融資為擴張計劃提供資金；
- 為本集團提供平台以進入資本市場，並根據資金需求時的當下市場狀況通過(i)發行股份；或(ii)發行債券進行未來二級融資。其亦可提供額外的資金來源以滿足本集團的進一步擴張計劃(並非本文件所述的該等未來計劃)及機遇出現時所需。此外，與私營企業相比，上市公司通常具較易獲得銀行融資的能力，且董事認為，[編纂]地位將使我們在中國及香港獲得條款相對較優惠的銀行融資，一般而言，香港銀行融資利率低於中國銀行融資利率；
 - 與[編纂]前私人持有股份的有限流動性相比，上市擴大了我們的股東基礎並提高股份的流動性；
 - 通過[編纂]，我們可以提升我們的企業形象及地位並為我們的客戶及供應商提供保證及信心，從而在與我們客戶及供應商探索新商機時擁有更強議價能力；及
 - 加強員工激勵及承諾。作為一家建築服務提供商，經驗豐富的優秀職員對我們的業務運營及未來發展至關重要，而作為一家上市公司有益於吸引、錄用並挽留我們重要的管理人員、僱員及專業技術人員並提供額外激勵。為此，我們亦為僱員制定購股權計劃，以吸引並挽留人才。有關該計劃主要條款的概要，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.購股權計劃」。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂]

獨家保薦人之獨立性

鼎珮符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性準則。

[編纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

[編纂] 的 架 構 及 條 件

[編 纂]

如何申請[編纂][編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請[編纂][編纂]

[編纂]

如何申請[編纂][編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請[編纂][編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請[編纂][編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

如何申請 [編纂] [編纂]

[編纂]

下文為第I-1至第I-68頁所載報告之全文，由本公司的申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所編製以供載入本文件。



就歷史財務資料出具的會計師報告致建中建設科技有限公司董事及鼎珮證券有限公司

緒言

本所(以下簡稱「我們」)就第I-4頁至I-68頁所載的建中建設科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日的綜合財務狀況表、及 貴公司於2019年5月31日的財務狀況表，以及截至2016年、2017年及2018年12月31日止各年度及截至2019年5月31日止五個月期間(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4頁至I-68頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入 貴公司於[●]就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而擬備的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映了 貴公司於2019年5月31日的財務狀況、 貴集團於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

非完整財務期間相應財務資料之審閱

我們已審閱 貴集團非完整財務期間相應財務資料，該等財務資料包括 貴集團截至2018年5月31日止五個月期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料(統稱為「非完整財務期間相應財務資料」)。 貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備真實而中肯的非完整財務期間相應財務資料。我們的責任為基於我們的審閱對非完整財務期間相應財務資料發表結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員查詢，並應用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據《香港審計準則》進行的審計範圍，故不能保證我們會注意到審計中可能發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審計意見。根據我們的審閱工作，我們並未發現任何事項令我們相信，就本報告而言，非完整財務期間相應財務資料在所有重大方面未根據歷史財務資料附註1所載的擬備及呈列基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》須呈報事項

調整

於擬備歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註25(d)，當中提及 貴公司於有關期間內概無支付股息。

貴公司並無擬備法定財務報表

貴公司自註冊成立以來一直未有擬備法定財務報表

[●]

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據之 貴集團於有關期間的綜合財務報表乃經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計(「**相關財務報表**」)。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元
收益	4	156,754	498,857	1,192,750	404,968	611,877
銷售成本.....		<u>(118,618)</u>	<u>(368,999)</u>	<u>(907,228)</u>	<u>(306,692)</u>	<u>(472,862)</u>
毛利		38,136	129,858	285,522	98,276	139,015
其他淨收入.....	5	336	812	1,762	101	2,256
行政開支.....		(12,441)	(25,655)	(80,820)	(33,140)	(36,258)
其他經營開支.....		<u>(2,455)</u>	<u>(10,016)</u>	<u>(20,362)</u>	<u>(9,125)</u>	<u>(7,025)</u>
經營利潤.....		23,576	94,999	186,102	56,112	97,988
融資成本.....	6(a)	<u>(900)</u>	<u>(5,439)</u>	<u>(9,121)</u>	<u>(3,149)</u>	<u>(5,856)</u>
稅前利潤.....		22,676	89,560	176,981	52,963	92,132
所得稅	7(a)	<u>(5,764)</u>	<u>(22,011)</u>	<u>(36,487)</u>	<u>(13,942)</u>	<u>(24,522)</u>
年/期內利潤及全面收入 總額		<u>16,912</u>	<u>67,549</u>	<u>140,494</u>	<u>39,021</u>	<u>67,610</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日			於5月31日
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	11	209,577	408,801	423,285	426,423
無形資產	12	26	570	793	781
服務特許權安排項下的應收款項	17	–	–	36,753	35,183
遞延稅項資產	23(b)	1,871	8,735	1,632	10,146
其他非流動資產	13	11,975	14,229	14,548	14,985
		<u>223,449</u>	<u>432,335</u>	<u>477,011</u>	<u>487,518</u>
流動資產					
存貨	14	18,472	29,828	42,579	27,443
合約資產	15	14,972	140,032	254,842	370,316
貿易及其他應收款項	16	47,423	163,053	365,290	498,379
服務特許權安排項下的應收款項	17	–	–	9,249	12,332
受限制銀行結餘	18	6,559	4,238	2,235	13,089
現金及現金等價物	19	3,751	2,009	93,772	6,508
		<u>91,177</u>	<u>339,160</u>	<u>767,967</u>	<u>928,067</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	20	222,119	273,102	498,601	478,526
合約負債	15	–	167	5,123	1,252
貸款及借款	21	14,782	104,051	134,778	139,036
即期稅項	23(a)	7,252	27,496	38,401	69,513
		<u>244,153</u>	<u>404,816</u>	<u>676,903</u>	<u>688,327</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(152,976)</u>	<u>(65,656)</u>	<u>91,064</u>	<u>239,740</u>
總資產減流動負債		<u>70,473</u>	<u>366,679</u>	<u>568,075</u>	<u>727,258</u>
非流動負債					
貸款及借款	21	–	36,828	5,627	1,671
其他非流動負債	24	15,128	16,957	5,460	13,089
		<u>15,128</u>	<u>53,785</u>	<u>11,087</u>	<u>14,760</u>
資產淨值		<u>55,345</u>	<u>312,894</u>	<u>556,988</u>	<u>712,498</u>
資本及儲備					
股本	25(b)	35,000	111,000	148,000	–*
儲備		<u>20,345</u>	<u>201,894</u>	<u>408,988</u>	<u>712,498</u>
權益總額		<u>55,345</u>	<u>312,894</u>	<u>556,988</u>	<u>712,498</u>

* 該等結餘金額不足人民幣1,000元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣列示)

		於2019年5月31日
	附註	人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之投資	1	—*
		—*
流動資產		
預付款項及其他應收款項		1,758
		1,758
流動負債		
應付一間附屬公司之款項		1,758
		1,758
流動資產淨值		—
資產淨值		—*
資本及儲備		
股本	25(b)	—*
留存收益		—
權益總額		—*

* 該等結餘金額不足人民幣1,000元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣列示)

	附註	貴公司權益股東應佔						總計
		股本	資本儲備	法定儲備	專項儲備	其他儲備	保留利潤	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2016年1月1日的結餘		15,000	-	267	-	-	2,851	18,118
2016年權益變動：								
年內利潤及全面收入總額		-	-	-	-	-	16,912	16,912
以權益結算以股份為基礎的交易	25(c)(i)	-	315	-	-	-	-	315
權益股東注資	25(c)(i)	20,000	-	-	-	-	-	20,000
劃撥至法定儲備	25(c)(ii)	-	-	1,695	-	-	(1,695)	-
轉撥至專項儲備	25(c)(iii)	-	-	-	438	-	(438)	-
保留利潤及法定儲備資本化	25(c)(i)	-	3,910	(267)	-	-	(3,643)	-
於2016年12月31日及2017年								
1月1日的結餘		35,000	4,225	1,695	438	-	13,987	55,345
2017年權益變動：								
年內利潤及全面收入總額		-	-	-	-	-	67,549	67,549
劃撥至法定儲備	25(c)(ii)	-	-	7,857	-	-	(7,857)	-
轉撥至專項儲備	25(c)(iii)	-	-	-	861	-	(861)	-
權益股東注資	25(c)(i)	76,000	114,000	-	-	-	-	190,000
於2017年12月31日及2018年								
1月1日的結餘		111,000	118,225	9,552	1,299	-	72,818	312,894
2018年權益變動：								
年內利潤及全面收入總額		-	-	-	-	-	140,494	140,494
劃撥至法定儲備	25(c)(ii)	-	-	14,216	-	-	(14,216)	-
轉撥至專項儲備	25(c)(iii)	-	-	-	5,604	-	(5,604)	-
權益股東注資	25(c)(i)	37,000	66,600	-	-	-	-	103,600
於2018年12月31日的結餘		148,000	184,825	23,768	6,903	-	193,492	556,988

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司權益股東應佔						總計
		股本	資本儲備	法定儲備	專項儲備	其他儲備	保留利潤	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
(未經審計)								
於2018年1月1日的結餘		111,000	118,225	9,552	1,299	-	72,818	312,894
於截至2018年5月31日止五個月的								
權益變動：								
期內利潤及全面收入總額		-	-	-	-	-	39,021	39,021
轉撥至專項儲備	25(c)(iii)	-	-	-	2,074	-	(2,074)	-
於2018年5月31日的結餘		<u>111,000</u>	<u>118,225</u>	<u>9,552</u>	<u>3,373</u>	<u>-</u>	<u>109,765</u>	<u>351,915</u>
於2019年1月1日的結餘		148,000	184,825	23,768	6,903	-	193,492	556,988
於截至2019年5月31日止五個月的								
權益變動：								
期內利潤及全面收入總額		-	-	-	-	-	67,610	67,610
轉撥至專項儲備	25(c)(iii)	-	-	-	1,721	-	(1,721)	-
權益股東注資	25(c)(i)	20,450	71,575	-	-	-	-	92,025
發行新股	25(c)(i)	-*	-	-	-	-	-	-*
重組後股本對銷	25(c)(iv)	(168,450)	-	-	-	164,325	-	(4,125)
於2019年5月31日的結餘		<u>-*</u>	<u>256,400</u>	<u>23,768</u>	<u>8,624</u>	<u>164,325</u>	<u>259,381</u>	<u>712,498</u>

* 該等結餘金額不足人民幣1,000元。

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2019年 人民幣千元
經營活動						
經營產生/(所用)的現金	19(b)	61,678	14,219	86,317	(18,758)	(83,009)
已付所得稅		(1,309)	(8,631)	(18,479)	(808)	(1,924)
經營活動產生/(所用) 的現金淨額						
		60,369	5,588	67,838	(19,566)	(84,933)
投資活動						
購買物業、廠房及 設備付款		(82,126)	(200,734)	(90,666)	(41,151)	(62,175)
出售物業、廠房及 設備所得款項		99	—	800	—	2,825
購買無形資產付款		—	(579)	(240)	(30)	—
購買理財產品付款		—	(550)	—	—	—
出售理財產品所得款項		—	550	—	—	—
關聯方還款		1,458	—	—	—	—
投資活動所用現金淨額		(80,569)	(201,313)	(90,106)	(41,181)	(59,350)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審計)
融資活動						
銀行貸款所得款項	19(c)	51,251	144,187	220,834	29,621	25,000
償還銀行貸款	19(c)	(51,679)	(48,000)	(207,270)	(220)	(20,317)
已付銀行貸款利息	19(c)	(799)	(1,716)	(4,366)	(1,249)	(3,822)
租賃負債付款	19(c)	(771)	(2,003)	(715)	(86)	(134)
租賃負債利息部分	19(c)	(110)	(135)	(149)	(63)	(17)
購買設備分期付款	19(c)	(5,770)	(25,133)	(18,843)	(6,857)	(16,895)
購買設備分期付款						
已付利息	19(c)	–	(2,134)	(2,669)	(1,015)	(980)
售後租回交易項下						
借款所得款項	19(c)	–	9,945	–	–	–
售後租回交易產生承擔的						
資本部分付款	19(c)	–	(4,726)	(9,285)	(4,190)	(4,247)
售後租回交易產生承擔的						
利息部分	19(c)	–	(1,228)	(1,900)	(890)	(499)
權益股東注資		20,000	190,000	103,600	–	92,025
[編纂]費用付款				[編纂]		
關聯方墊款	19(c)	251,652	245,811	261,664	86,064	25,252
向關聯方還款	19(c)	(239,300)	(317,385)	(220,257)	(39,000)	(37,400)
其他借款所得款項	19(c)	–	9,500	–	–	–
其他借款還款	19(c)	(1,000)	(3,000)	(6,500)	(2,200)	–
融資活動產生的現金淨額		<u>23,474</u>	<u>193,983</u>	<u>114,031</u>	<u>59,915</u>	<u>57,019</u>
現金及現金等價物增加／						
 (減少)淨額		<u>3,274</u>	<u>(1,742)</u>	<u>91,763</u>	<u>(832)</u>	<u>(87,264)</u>
年／期初現金及現金						
 等價物	19(a)	<u>477</u>	<u>3,751</u>	<u>2,009</u>	<u>2,009</u>	<u>93,772</u>
年／期末現金及現金						
 等價物	19(a)	<u>3,751</u>	<u>2,009</u>	<u>93,772</u>	<u>1,177</u>	<u>6,508</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

建中建設科技有限公司(「貴公司」)(前稱建中科技發展有限公司)於2019年2月5日根據開曼群島公司法第22章於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。

貴公司為一間投資控股公司，自註冊成立之日起，除下文所述的集團重組(「重組」)外，並無開展任何業務。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中國內地提供建築服務、建築機械、設備及工具租賃，以及污水處理服務。

貴公司註冊成立前，上述主要業務活動由福建省建中建設科技有限公司(「建中建設科技」)及其附屬公司開展。為優化公司架構以籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]，貴集團進行重組，詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節。重組完成後，貴公司已成為貴集團現時旗下附屬公司的控股公司。

由於建中建設科技於重組前後均由苟名紅先生(「控股股東」)控制，故貴集團所有權及業務的經濟實質並無變動。重組僅將無實質業務的公司變成建中建設科技的控股公司。歷史財務資料已按延續建中建設科技綜合財務報表的方式編製及呈列，建中建設科技的資產及負債乃按重組前的歷史賬面值確認及計量。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易產生的未變現收益／損失於編製歷史財務資料時予以全數對銷。

於本報告日期，由於貴公司、Jianzhong Holdings Limited(「Jianzhong Holdings BVI」)及建中控股(香港)有限公司(「建中控股(香港)」)於2019年註冊成立，自註冊成立之日起並未開展任何業務或作為投資控股公司並不受註冊成立所在司法權區內相關規則及規定下法定審計要求的規限，故並未編製經審計財務報表。貴集團旗下受相關法定要求規限的附屬公司已根據實體註冊成立及／或成立所在國家的相關適用會計準則及規定編製財務報表。

附錄一

會計師報告

重組完成後及於本報告日期，貴公司直接或間接於下列附屬公司(均為私人公司)中擁有權益：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及日期	已發行及 繳足資本/ 註冊資本詳情	持有權益比例		主要業務	經審核財務期 間完結日期	法定核數師名稱
			貴公司 持有	附屬公司 持有			
直接持有							
Jianzhong Holdings BVI	英屬處女群島/ 2019年2月18日	1美元/1美元	100%	-	投資控股	不適用	不適用
間接持有							
建中控股(香港)	香港 /2019年2月25日	1港元/1港元	-	100%	投資控股	不適用	不適用
福建省建中企業管理 有限公司 (「建中外商獨資企 業」) ¹⁵	中華人民共和國 (「中國」)/ 2019年3月22日	零港元/60,000,000港 元	-	100%	投資控股	不適用	不適用
福建省建中投資諮詢 有限公司 (「建中投資諮詢」) ¹	中國/ 2019年4月1日	人民幣零元/人民幣 10,101,000元	-	100%	投資控股	不適用	不適用
福建建中建設科技有限 責任公司 ¹²	中國/ 2012年12月5日	人民幣168,450,000元/ 人民幣168,450,000元	-	100%	提供建築服務	2016年 及2017年12月31日 2018年12月31日	致同會計師事務所(特 殊普通合夥)福州分所 福建安信有限責任 會計事務所(「福建安 信」)
建中科技(平潭) 有限公司 ¹³	中國/ 2017年8月7日	人民幣410,000元/人 民幣15,000,000元	-	100%	暫無營業	2017年 及2018年12月31日	福建安信
福建省建中工程設備 有限公司 ¹³	中國/ 2017年10月27日	人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元	-	100%	生產、銷售、安裝及 租賃建築機械、設 備及工具及建材	2017年 及2018年12月31日	福建安信
福建省建中物流有限公司 ¹³	中國/ 2017年1月24日	人民幣25,350,330元/ 人民幣50,000,000元	-	100%	提供貨物運輸服務	2017年 及2018年12月31日	福建安信
福建省建中環保科技 有限公司 ¹⁴	中國/ 2018年1月18日	人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元	-	100%	污水處理業務	2018年12月31日	福建安信
安徽省建潤新型建材 有限公司 ¹⁴	中國/ 2018年5月15日	人民幣3,500元/人民 幣35,000,000元	-	100%	暫無營業	2018年12月31日	福建安信
廣東海之建工程科技 有限公司 ¹	中國/ 2019年1月7日	人民幣400,000元/人 民幣30,000,000元	-	100%	暫無營業	不適用	不適用

附註：

1. 中文名稱為其官方名稱，英文名僅供參考。
2. 前稱福建建中建設科技股份有限公司，於2019年2月25日轉制為有限公司並更名為福建建中建設科技有限責任公司。該實體截至2016年、2017年、2018年12月31日止年度的法定財務報表已根據中國企業適用的企業會計準則編製。
3. 該等實體截至2017年及2018年12月31日止年度的法定財務報表已根據中國企業適用的企業會計準則編製。
4. 該等實體截至2018年12月31日止年度的法定財務報表已根據中國企業適用的企業會計準則編製。
5. 該實體根據中國法律註冊為一間外商獨資企業。

貴集團現時旗下的所有公司均採用12月31日為其財政年度的截止日期。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包含所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。所採納重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製及呈列歷史財務資料而言，貴公司於整個有關期間一直應用自2019年1月1日開始的會計期間生效的所有適用新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則第16號「租賃」。已頒佈但於自2019年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於下文附註30。

歷史財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露條文。

下列會計政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

追加期間的相應財務資料乃按與編製歷史財務資料所採用者相同的編製及呈列基準編製。

2 重大會計政策

(a) 計量基準

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，湊整至最接近的千位數。人民幣為貴公司中國附屬公司的功能貨幣及報告貨幣。貴公司的功能貨幣為港元。

歷史財務資料乃基於歷史成本法編製。

(b) 使用估計及判斷

根據香港財務報告準則編製財務報表要求管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收益及開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下視為合理的各項其他因素作出，其結果構成對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會或於作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層於應用香港財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷以及估計不確定性因素的主要來源載於附註3。

(c) 附屬公司

附屬公司是指 貴集團控制的實體。倘 貴集團可以或有權從參與實體的業務分享非固定回報，且有能力行使其對實體的權力而影響該等回報時， 貴集團即被視為對該實體擁有控制權。評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮(貴集團及其他方持有的)實質權利。

於附屬公司的投資，自控制權開始當日計入歷史財務資料，直至控制權終止當日為止。集團內公司間結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易產生的任何未變現利潤於編製歷史財務資料時全數對銷。僅當並無出現減值跡象時，集團內公司間交易產生的未變現虧損方可按照未變現收益的相同方式抵銷。

非控股權益指並非由 貴公司直接或間接擁有的附屬公司權益，而 貴集團未有就此與該等權益持有人達成任何附加條款，致令 貴集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合約責任。

非控股權益於合併財務狀況表之權益項中，與 貴公司權益股東應佔權益分開呈報。 貴集團業績中的非控股權益乃於綜合損益及其他全面收益表中，呈列為 貴公司非控股權益與 貴公司權益股東之間的年內損益總額及全面收益總額的分配。

貴集團出售於附屬公司的所有權益時，即被視為失去對該附屬公司的控制權，由此產生的收益或虧損於損益確認。

於 貴公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

物業、廠房及設備項目報廢或出售所產生的收益或虧損以出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售之日於損益中確認。

物業、廠房及設備項目之折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

• 機械設備	3至10年
• 汽車	3至10年
• 工具	3至10年
• 電子設備	3至5年
• 使用權資產(附註2(g)(i))	1至5年
• 租賃物業裝修	3年

資產的可使用年期及剩餘價值(如有)會每年進行審閱。

(e) 無形資產

貴集團購買的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

可使用年期有限的無形資產的攤銷按資產的估計可使用年期以直線法計入損益。以下可使用年期有限的無形資產自可供使用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

- 軟件 10年

攤銷期限及方法會每年進行審閱。

(f) 服務特許權安排

貴集團與若干政府機構(「授予人」)訂立若干服務特許權安排。服務特許權安排即建設－運營－移交(「BOT」)安排。根據BOT安排，貴集團開展升級污水處理設施的建築工程，並根據授予人預先設定的條件獲得於指定期間(「服務特許經營期間」)經營該基礎設施的權利作為回報，且其應於服務特許經營期間末無償轉讓予授予人。

(i) 授予人支付的代價

倘貴集團擁有無條件權利就該等所提供之建築服務自授予人收取現金或其他金融資產及／或貴集團就向公共服務用戶收取費用之權利而支付及應支付的代價，則會確認金融資產(服務特許權安排項下應收款項)。倘授予人訂立合約保證向貴集團支付指定或可釐定金額或收取公共服務用戶的金額與指定或可釐定金額之間的差額(如有)，即表示貴集團擁有無條件權利收取現金。金融資產(服務特許權安排項下應收款項)乃根據附註2(k)所載政策入賬。

有關經營服務的收益乃根據下文附註2(r)(ii)入賬。經營服務的成本乃於成本產生期間入賬。

(ii) 建築及升級服務

服務特許經營安排項下建築及升級服務的公平值按估計總建築成本加利潤率計算。利潤率由獨立合資格估值師根據適用於協議日期在類似地點提供的類似建築服務的現行市場比率計算。

有關建築或升級服務的收益及成本乃根據附註2(r)(i)入賬。

(iii) 恢復基建符合特定服務能力水平的合約責任

作為獲得許可的條件，貴集團須履行合約責任，即(i)維持其所運作的污水處理設施的服務能力符合特定水平及／或(ii)服務特許經營期間末，於將該等工廠移交予授予人之前恢復其至特定條件。維持或恢復污水及再生水處理及供水廠的合約責任(升級除外)根據附註2(q)(i)所載政策確認及計量。

(g) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而在一段時間內有權控制已識別資產，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權指示使用已識別資產及獲得該使用產生的絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

(i) 作為承租人

倘合約中包含一項租賃成份及一項或多項額外租賃或非租賃成份，承租人應根據租賃成份之相對單獨價格及非租賃成份之單獨價格總和將合約中的代價分配予各個租賃成份。

貴集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或少於12個月的短期租賃及低價值資產(就貴集團而言，主要為鋼管)租賃除外。貴集團就低價值資產訂立租賃時按個別租賃基準決定是否將相關租賃資本化。與未資本化租賃相關之租賃付款於租賃期內按系統基準確認為一項開支。

於資本化租賃時，租賃負債初始於租賃期內按應支付之租賃付款現值確認，使用租賃內含利率貼現或，倘該利率無法較容易地釐定，則使用相關增量借款利率貼現。於初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量及利息開支採用實際利率法計算。非取決於某一指數或利率的可變租賃付款不計入租賃負債計量，因此，可變租賃付款於其產生之會計期間於損益中扣除。

於資本化租賃時，已確認使用權資產初始按成本計量，包括租賃負債的初始金額加任何於開始日期或之前所作出的租賃付款，及任何初始直接成本。在合適的情況下，使用權資產成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地的預計成本，貼現至其現值，減任何已收租賃獎勵。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(參見附註2(d)及2(h)(ii))。

租賃負債於指標或利率變動使得未來租賃付款產生變動，或貴集團預計剩餘價值保證項下預計應付的款項預計變動，或因重新評估貴集團是否將合理肯定行使購買、延期或終止選擇權而出現變動時重新評估。倘租賃負債以此方式重新計量，則對使用權資產的賬面值進行相應調整或倘使用權資產的賬面值減至零，則於計入損益。

貴集團將使用權資產及租賃負債分別於綜合財務狀況表內「物業、廠房及設備」及「貸款及借款」呈列。

就售後租回交易，貴集團考慮向買方出租人初始轉讓相關資產是否為出售。貴集團應用香港財務報告準則第15號釐定出售是否已落實。

如向買方－出租人的轉讓屬出售，貴集團終止確認相關資產並於租回應用承租人會計模式－貴集團按原賬面值的保留部分(即按成本)計量使用權資產並僅確認與向出租人轉讓的權利有關的任何損益金額。

如向買方－出租人轉讓並非屬出售，貴集團繼續確認相關資產並就自買方－出租人收取的任何款項確認金融負債。

(ii) 作為出租人

倘 貴集團作為出租人，其於租賃開始時釐定各租賃是否為融資租賃或經營租賃。倘將相關資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，租賃分類為融資租賃。倘不屬該情況，則租賃分類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃成份，則 貴集團按相對單獨價格將合約中的代價分配予各個租賃成份。經營租賃產生的租金收入根據附註2(r)(iv)確認。

倘 貴集團為中間出租人，其分別於主租賃及分租賃擁有權益。其參考主租賃產生的使用權資產而非相關資產以評估分租賃的租賃分類。倘主租賃為 貴集團應用附註2(g)(i)免除的短期租賃，則其將分租賃分類為經營租賃。

以 貴集團的觀點，所有於相關期間開始的租賃均為經營租賃。 貴集團於租賃期間按直線基準將經營租賃項下收取的租賃付款確認為「收益」的一部分。

(h) 信貸損失及資產減值

(i) 金融工具及合約資產產生的信貸損失

貴集團確認下列項目的預期信貸損失(「預期信貸損失」)的損失準備：

- 按已攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及服務特許權安排項下的應收款項)；及
- 按香港財務報告準則第15號界定的合約資產(見附註2(j))。

計量預期信貸損失

預期信貸損失是信用損失的概率加權估計。信貸損失以所有預期現金所缺金額的現值(即根據合約應歸還予 貴集團的現金流量與 貴集團預計收到的現金流量之間的差額)計量。

預期現金所缺金額在貼現影響屬重大的情況下採用下列貼現率予以貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項、合約資產以及服務特許權安排項下的應收款項：於首次確認釐定的實際利率或其近似值；及
- 變息金融資產：現行實際利率。

在估計預期信貸損失時所考慮的最長期間為 貴集團面臨信貸風險的最長合約期。

在計量預期信貸損失時， 貴集團考慮到無須付出過多成本及努力後即可獲得的合理及可靠資料。包括有關過往事件的資料、現行狀況及關於未來經濟狀況的預測。

預期信貸損失乃按下列任一項基準計量：

- 12個月預期信貸損失：指預期因於報告日期之後12個月內的可能違約事件而將產生的損失；及
- 全期預期信貸損失：指預期因於預期信貸損失模式適用項目的預期存續期的所有可能違約事件而將產生的損失。

貿易應收款項、合約資產及服務特許權安排項下的應收款項的損失準備始終按相等於全期預期信貸損失的金額計量。該等金融資產的預期信貸損失根據貴集團的過往信用損失經驗採用準備矩陣進行估計，並就對債務人而言屬特定的因素及於報告日期對當前與預測一般經濟狀況的估計作出調整。

就所有其他金融工具而言，貴集團確認相等於12個月預期信貸損失的損失準備，惟金融工具的信貸風險自首次確認以來已顯著增加則除外，在此情況下損失準備按相等於全期預期信貸損失的金額計量。

信貸風險顯著增加

在評估財務工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，貴集團將於結算日評估金融工具的違約風險與初始確認時評估的違約風險作比較。在進行這項重新評估時，倘(i)若貴集團不採取行動追索(倘變現抵押品(倘持有))，借款人向貴集團全面履行其信貸責任的可能性不大；或(ii)金融資產已逾期90日，貴集團即認為已發生違約事件。貴集團會考慮合理及有證據的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或資源獲得的過往經驗及前瞻性資料。

尤其在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部的信貸評級(如有)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 環境(包括技術、市場、經濟或法律)的現有或預測改變對債務人履行其對貴集團責任的能力構成重大不利影響。

根據金融工具的性质，信貸風險顯著增加的評估按個別項目或集體基準進行。當評估以集體基準進行時，會按照財務工具的共同信貸風險特徵(例如過期狀態及信貸風險評級)歸類。

預期信貸損失在每個結算日重新計量，以反映自初始確認後財務工具信貸風險的變化。預期信貸損失金額的任何變化均在損益中確認為減值收益或虧損。貴集團確認財務工具的減值收益或虧損時，會透過損失準備賬對其賬面價值進行相應調整。

利息收入計算基礎

根據附註2(r)(v)確認的利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在這種情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當一項或多項對金融資產未來現金流的估計有負面影響的事件發生時，金融資產會被視為出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；
- 債務人有可能申請破產或需要進行其他財務重組安排；
- 環境的重大變動(包括技術、市場、經濟或法律)對債務人構成不利影響；或
- 因發行人的財務困難交投暢旺的證券市場不復存在。

撇銷政策

如果沒有實際可回收的前景，金融資產或合約資產的賬面總額(部分或全部)會被撇銷。一般情況下，撇銷金額是集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠的現金流以償還該款項。

以往撇銷的資產的後續回收在回收期間被確認為減值撥回計入損益。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末檢討內部及外部資料來源，以識別以下資產是否已出現減值或之前已確認的減值虧損是否已不存在或減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；及
- 貴公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，會使用除稅前貼現率將估計的未來現金流量貼現至現值。該貼現率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。倘資產並未能在很大程度上獨立於其他資產下賺取現金流量，則就獨立賺取現金流量的最小組別資產(即現金產生單位)來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

每當資產或其所屬的現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，即會在損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，會以減少單位(或該組單位)資產的賬面值按比例分配，惟資產賬面值不會減少至低於其本身的公平值減出售成本(倘能計量)或使用價值(倘能釐定)。

– 撥回減值虧損

倘用以釐定可收回金額的估計出現好轉，則撥回減值虧損。

撥回的減值虧損僅限於倘過往年度並未確認減值虧損而釐定的資產的賬面值。撥回的減值虧損乃於確認撥回的年度計入損益中。

(i) 存貨

存貨是指日常業務過程中持有以作銷售、處在為該等銷售的生產過程中，或在生產過程或提供服務中耗用的材料或物料形式持有的資產。

存貨以成本值及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

存貨成本值以加權平均成本法計算。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去估計完成生產及銷售所需的成本。

存貨出售／動用時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的減幅及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減撥回金額，在作出撥回期間確認為減少已確認為開支的存貨金額。

(j) 合約資產及合約負債

倘 貴集團於根據合約所載支付條款無條件符合資格收取代價之前確認收益(見附註2(r))，即確認合約資產。合約資產根據附註2(h)(i)所載政策就預期信貸損失進行評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項(見附註2(k))。

倘客戶於 貴集團確認相關收益之前支付代價，即確認合約負債(見附註2(r))。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收益之前收取代價，亦將確認合約負債。在此情況下，亦將確認相應的應收款項(見附註2(k))。

就與客戶訂立的單一合約而言，會列報合約資產淨值或合約負債淨額。就多重合約而言，不會按淨額基準列報不相關合約的合約資產及合約負債。

(k) 服務特許權安排項下的應收款項及貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團擁有無條件權利可收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘於 貴集團擁有無條件權利可收取代價之前已確認收益，該等金額作為合約資產列報(見附註2(j))。

應收款項採用實際利息法按已攤銷成本減信用損失準備列賬(見附註2(h)(i))。

(l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時兌換為已知數額現金且所面臨的價值變動風險並不重大的短期高流動性投資(於購入時到期日不超過三個月)。根據附註2(h)(i)所載政策，就預期信貸損失對現金及現金等價物進行評估。

(m) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項最初按公平值確認，隨後按已攤銷成本列賬，惟貼現影響並不重大時則除外，在此情況下按成本列賬。

(n) 貸款及借款

貸款及借款最初按公平值減交易成本計量。於初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列值。借款成本的利息開支根據 貴集團的會計政策確認(見附註2(t))。

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額供款退休計劃的供款及非幣值福利成本均於 貴集團僱員提供有關服務的年度累計。凡有關的付款或結算被延遲及其具重大影響，則以現值列出該等數額。

根據中國相關勞動規則及規例向當地適當的定額供款退休計劃作出的供款，於供款時在損益中確認為開支。

(ii) 以股份為基礎的付款

僱員獲授予的權益工具按公平值確認為僱員成本，而權益中的資本儲備亦會相應增加。

(p) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在損益中確認，惟若涉及於其他全面收益或直接於權益中確認的項目，則相關稅項金額分別在其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項乃根據年內應課稅收入，採用於報告期末所訂定或實質性訂定的稅率計算的預期應付稅項，並就過往年度的應付稅項作出任何調整。

遞延稅項資產及負債乃分別來自資產及負債項目於財務報告內之賬面值與其稅基所產生的可扣減或應課稅的暫時差額。遞延稅項資產亦由尚未動用的稅務虧損及尚未動用的稅收抵免所產生。

除若干有限的例外情況，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(以資產有可能用於抵銷未來應課稅溢利者為限)均會予以確認。可支持確認由自扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的可扣稅暫時差額，惟該等差額須與同一稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於計期撥回可扣稅暫時差額，或可轉回或結轉遞延稅項資產所產生的稅項虧損之同一期間內撥回。於釐定現時應課稅暫時差額可否支持確認未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時亦採用相同準則，即該等差額與同一稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期可於動用稅項虧損或抵免的某段期間(一段或多段)內撥回則予以計算。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況，為與從初始確認但並不影響會計及應課稅溢利的資產或負債(惟並非業務合併的一部分)產生的暫時性差額，及與於附屬公司的投資有關的暫時性差額，惟就應

課稅差額而言，僅以 貴集團可控制轉回時間且不大可能在可見未來轉回的差額為限，或就可扣稅差額而言，則以可能在未來轉回的差額為限。

已確認的遞延稅項金額乃按資產及負債賬面值的預期實現或清償方式，使用於報告期末已頒佈或已實質頒佈的稅率計量。遞延稅項資產及負債並無折現。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行審閱，而倘若不再可能有足夠的應課稅溢利以供動用相關稅項利益，則遞延稅項資產會予以減少。該削減金額可在有足夠應課稅溢利有可能出現時撥回。

分配股利產生的其他所得稅於確認支付相關股利的義務時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動各自分開呈列而不予對銷。即期稅項資產只會在 貴集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可予以抵銷：

- 即期稅項資產及負債： 貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產和結算該負債；或
- 遞延稅項資產及負債：這些資產和負債須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅項有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債或資產需要清償或遞延稅項負債或資產可以收回的各未來期間，按淨額基準變現即期稅項資產和清償即期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(q) 撥備、或然負債及虧損性合約

(i) 撥備及或然負債

如果 貴集團須就已發生的事件承擔法律或推定義務，因而預期會導致經濟利益外流，及可以作出可靠的估計時，便會就不確定的時間或數額的負債確認撥備。如果貨幣時間值屬重大，則撥備按預期清算該義務所用開支的現值入賬。

倘經濟利益流出的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該責任披露為或然負債，惟流出經濟利益的可能性極低則除外。倘 貴集團的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，除非流出經濟利益的可能性極低則除外。

(ii) 虧損性合約

當 貴集團為達成合約責任所產生的不可避免成本超逾預期自該合約收取的經濟利益，即視為存在虧損性合約。虧損性合約撥備按終止合約的預期成本及繼續合約的成本淨額兩者之較低者的現值計量。

(r) 收益及其他收入

當於 貴集團業務的一般過程中提供服務或其他人士根據租約使用 貴集團的資產產生收益時， 貴集團將收入分類為收益。

當產品或服務的控制權轉移至客戶或承租人有權使用資產時，按 貴集團將有權授權的承諾代價金額確認收益，不包括代表第三方收取的款項。收益不包括增值稅或其他銷售稅，乃經扣除任何貿易折扣。

有關 貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 建築合約

當與客戶的合約與受客戶控制的資產的工程有關，則 貴集團將該合約分類為建築合約，因而 貴集團創立或提升資產的建築活動受客戶控制。

當建築合約的結果能夠可靠計量時，來自合約的收益採用輸出法於一段時間內積極確認(即根據直接計算轉讓的服務或完成的調查工作的價值而確認)。

貴集團就提早完成而賺取的合約獎勵或因延遲完工而遭受合約罰款的可能性於作出該等估計時考慮，因此，僅在已確認累計收益金額大幅撥回很可能不會發生時方會確認收益。

當合約的結果不能可靠計量時，僅在所產生的合約成本預期將會收回時方會確認收益。

倘於任何時間估計完成合約成本超過合約代價其餘金額，則根據附註2(q)(ii)所載政策確認撥備。

(ii) 來自污水處理的收入

來自污水處理的收入於提供相關服務時確認。

(iii) 建築材料及設備銷售

收益於客戶取得並接受建築材料及設備時確認。

(iv) 經營租賃的租金收入

經營租賃的應收租金收入乃於租賃期涵蓋的期間內以等額分期方式於損益確認，惟倘有其他基準更能代表使用租賃資產所得利益之模式則除外。授出的租賃優惠於損益確認為應收淨租賃付款總額的組成部分。非取決於某一指數或利率的可變租賃付款於賺取的會計期間確認為收入。

(v) 利息收入

利息收入採用實際利率法按累計基準確認，並採用將金融工具於其預計年期估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。就存在信貸減值的金融資產而言，資產的經攤銷成本(即賬面原值扣除虧損撥備)採用實際利率(見附註2(h)(i))。

(vi) 政府補助金

倘可合理確定能夠收取政府補助金，而 貴集團將符合政府補助金所附帶的條件，則政府補助金將在綜合財務狀況表中初始確認。補償 貴集團所產生開支的補助金於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為收入。

(s) 外幣換算

年內發生的外幣交易按交易日期的現行匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的現行匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債採用交易日的現行匯率換算。交易日為 貴集團初始確認該非貨幣資產或負債的日期。

以人民幣以外的功能貨幣計量的經營業績按與交易日的現行匯率相近的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目於報告期末按收市匯率換算為人民幣。匯兌差額於其他綜合收益確認並單獨於匯兌儲備內於股權單獨累計。

(t) 借款成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)而直接應佔之借款成本均撥作該等資產的部分成本。其他借款成本均在彼等產生期間列作開支。

(u) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關連：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關連：

- (i) 該實體和 貴集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業的成員公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體是第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受上文(a)所識別人士控制或共同控制。
- (vii) 上文(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)主要管理層成員。
- (viii) 向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

一名人士的近親是指與有關實體交易並可能影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部及於歷史財務資料內呈報的各分部項目金額自定期提供予 貴集團最高行政管理層就資源分配及評估 貴集團的各項業務及地理位置的表現的財務資料中識別出來。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個別重大經營分部不會匯集計算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可匯集計算。

3 會計判斷及估計

貴集團會對估計及判斷進行持續評估，並根據過往經驗及其他因素作出估計，包括在有關情況下對未來事件的合理預期。

重大會計政策的挑選、影響該等政策的應用的判斷及其他不明朗因素以及所報告業績對條件及假設的變動的敏感度，均為在審閱歷史財務資料時應考慮的因素。重大會計政策載於附註2。 貴集團認為，以下重大會計政策涉及編製歷史財務資料所使用的最為重大的判斷及估計。

(a) 建造合約收益確認

誠如政策附註2(r)(i)所述，建築合約收益隨時間的推移而確認。未完成項目的收益取決於對合約結果的估計。 貴集團根據客戶發出的進度證明確認收益。證明反映完全履行履約義務的進度，乃根據直接計量得出的已完成工程價值計量。整個項目完成後，客戶將提供最終賬目，且可能根據完成時對已完成工程的實際測量對截至目前所確認的金額作出調整。由於估計合約收益及變更工程須作出重大判斷，或會影響截至目前所確認的收益。此外，於報告期末，總收益的實際結果可能較高或較低，這將影響作為對截至目前入賬金額作出調整的未來期間的收益。

(b) 物業、廠房及設備減值

當情況表明一項物業、廠房及設備項目的賬面值可能無法收回，管理層會釐定減值虧損。 貴集團會定期檢討該等資產的賬面值，以評估可收回金額是否已跌至低於賬面值。當發生事項或情況變化顯示已入賬的賬面值可能無法收回時， 貴集團會對該等資產進行減值測試。倘若出現此種減值情況，賬面值便會調低至可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會折現至其現值，因而須對估計收益水平及經營成本作出重大判斷。 貴集團使用一切可得資料釐定可收回金額的合理近似值，包括根據對收益及成本的合理可靠假設及預測進行估計。

(c) 貿易應收款項、合約資產及服務特許權安排項下的應收款項減值

貿易應收款項、合約資產及服務特許權安排項下的應收款項的減值評估乃根據對該等資產可收回性的評估及賬齡分析以及其他定量及定性資料進行，並根據信貸虧損經驗及管理層對前瞻性資料的判斷及評估計算全期預期信貸損失。管理層須基於每名客戶現時的信譽、過往的收款歷史及其後結算，就評估該等資產的最終變現情況作出重大判斷和估計。如果 貴集團客戶因財務狀況惡化而降低償債能力， 貴集團可能須作出額外減值。

4 收益及分部報告

(a) 收益

貴集團的主營業務是在中國內地提供建築服務、建築機械、設備及工具租賃以及污水處理服務。

(i) 收益劃分

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
香港財務報告準則第15號範圍					
內來自客戶合約的收益					
按主要產品或服務線劃分					
— 建築服務收益	75,241	424,363	1,087,896	365,119	567,174
— 污水處理服務收益	—	—	2,373	—	2,119
— 其他*	120	2,085	11,067	5,562	3,709
	<u>75,361</u>	<u>426,448</u>	<u>1,101,336</u>	<u>370,681</u>	<u>573,002</u>
其他來源的收益					
— 建築機械、設備及工具 租賃收益	<u>81,393</u>	<u>72,409</u>	<u>91,414</u>	<u>34,287</u>	<u>38,875</u>
	<u>156,754</u>	<u>498,857</u>	<u>1,192,750</u>	<u>404,968</u>	<u>611,877</u>

* 其他主要指建築材料及設備銷售收益及提供物流服務收益。

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
按收益確認時間劃分					
— 隨時間.....	156,634	496,772	1,181,683	399,406	608,168
— 於某一指定時間點.....	120	2,085	11,067	5,562	3,709
總計.....	<u>156,754</u>	<u>498,857</u>	<u>1,192,750</u>	<u>404,968</u>	<u>611,877</u>

收益佔 貴集團收益10%或以上的主要客戶載列如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
客戶A.....	130,440	346,533	658,686	183,430	435,600
客戶B.....	21,228	不適用*	121,450	不適用*	不適用*
客戶F.....	不適用*	不適用*	127,442	74,855	不適用*
客戶I.....	不適用*	不適用*	不適用*	40,686	不適用*

* 低於 貴集團於相關年度／期間收益的10%

來自該等客戶的信貸風險集中詳情載於附註26(a)。

- (ii) 預期於日後確認的產生自與截至2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日現存客戶所訂合約的收益

截至2016、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，分配至 貴集團現有合約項下餘下履約責任的交易價格總金額分別為人民幣125,517,000元、人民幣285,272,000元、人民幣530,560,000元及人民幣692,366,000元。 貴集團將於工程完成時(預計將於未來12至36個月完成)確認未來預期收益。

上述金額亦不包括 貴集團於未來可能通過達成 貴集團與客戶訂立的建築合約中所載條件而可能賺取的任何完工獎勵，除非於報告日期， 貴集團極有可能達成賺取該等獎勵的條件。

- (iii) 貴集團應收的未來最低租賃付款總額

截至2016、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日， 貴集團根據不可撤銷經營租賃應收未來最低租賃付款總額分別為人民幣1,758,000元、人民幣5,266,000元、人民幣8,359,000元及人民幣2,289,000元。所有該等租賃付款應於一年內結清。

(b) 分部報告

貴集團按服務線管理其業務。按與向 貴集團最高行政管理層內部呈報以分配資源及評估表現的資料一致的方式。由於 貴集團絕大部分資產、負債、收益及毛利源於中國的業務，故此並無呈列地域分部分析。

貴集團有下列四個獨立的分部：

- 提供建築服務(「**建築服務**」)；
- 提供建築機械、設備及工具租賃服務(「**建築機械、設備及工具租賃**」)；
- 提供污水處理服務(「**污水處理業務**」)；及
- 建築材料及設備銷售以及其他(「**其他**」)。

就評估分部表現及分配分部間資源而言， 貴集團的高級行政管理層根據建築服務、建築機械、設備及工具租賃、污水處理業務及其他的收益及毛利監察業績。

	建築服務	建築機械、 設備及 工具租賃	污水 處理業務	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2016年12月31日止年度					
收益	75,241	81,393	–	120	156,754
銷售成本	(64,670)	(53,832)	–	(116)	(118,618)
報告分部毛利	10,571	27,561	–	4	38,136
截至2017年12月31日止年度					
收益	424,363	72,409	–	2,085	498,857
銷售成本	(317,489)	(50,035)	–	(1,475)	(368,999)
報告分部毛利	106,874	22,374	–	610	129,858
截至2018年12月31日止年度					
收益	1,087,896	91,414	2,373	11,067	1,192,750
銷售成本	(835,554)	(61,793)	(1,761)	(8,120)	(907,228)
報告分部毛利	252,342	29,621	612	2,947	285,522
截至2018年5月31日止五個月 (未經審核)					
收益	365,119	34,287	–	5,562	404,968
銷售成本	(279,744)	(24,431)	–	(2,517)	(306,692)
報告分部毛利	85,375	9,856	–	3,045	98,276
截至2019年5月31日止五個月					
收益	567,174	38,875	2,119	3,709	611,877
銷售成本	(443,202)	(25,518)	(1,557)	(2,585)	(472,862)
報告分部毛利	123,972	13,357	562	1,124	139,015

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間的建築服務分部包含以下種類：

	地基工程		模板及 腳手架工程		污水處理 基礎 設施建造	其他 建築工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2016年12月31日止年度							
收益	40,088	35,153	–	–	–	–	75,241
銷售成本	(31,976)	(32,694)	–	–	–	–	(64,670)
毛利	<u>8,112</u>	<u>2,459</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>10,571</u>
截至2017年12月31日止年度							
收益	333,272	91,091	–	–	–	–	424,363
銷售成本	(234,438)	(83,051)	–	–	–	–	(317,489)
毛利	<u>98,834</u>	<u>8,040</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>106,874</u>
截至2018年12月31日止年度							
收益	874,308	139,990	42,254	–	31,344	–	1,087,896
銷售成本	(663,502)	(117,878)	(32,714)	–	(21,460)	–	(835,554)
毛利	<u>210,806</u>	<u>22,112</u>	<u>9,540</u>	<u>–</u>	<u>9,884</u>	<u>–</u>	<u>252,342</u>
截至2018年5月31日止五個月 (未經審核)							
收益	294,515	31,008	31,918	–	7,678	–	365,119
銷售成本	(224,444)	(25,082)	(25,482)	–	(4,736)	–	(279,744)
毛利	<u>70,071</u>	<u>5,926</u>	<u>6,436</u>	<u>–</u>	<u>2,942</u>	<u>–</u>	<u>85,375</u>
截至2019年5月31日止五個月							
收益	313,919	219,035	–	–	34,220	–	567,174
銷售成本	(242,880)	(178,577)	–	–	(21,745)	–	(443,202)
毛利	<u>71,039</u>	<u>40,458</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>12,475</u>	<u>–</u>	<u>123,972</u>

於相關期間，貴集團所有收益均源自中國內地。由於 貴集團高級行政管理層並無使用有關資料衡量報告分部的表現， 貴集團並無就物業、廠房及設備分配任何特別資產或開支至經營分部。

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收益	236	196	959	34	725
政府補助	500	616	1,692	200	785
出售物業、廠房及設備的 (虧損)/收益	(401)	–	(907)	(149)	745
其他	<u>1</u>	<u>–</u>	<u>18</u>	<u>16</u>	<u>1</u>
	<u>336</u>	<u>812</u>	<u>1,762</u>	<u>101</u>	<u>2,256</u>

附錄一

會計師報告

6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
(a) 融資成本					
銀行貸款及其他借款的利息 . . .	790	1,768	4,385	1,181	3,822
租賃負債的利息	110	135	167	63	83
售後租回交易的財務費用	–	1,402	1,900	890	499
分期購買設備產生的利息	–	2,134	2,669	1,015	980
其他借貸成本	–	–	–	–	472
	<u>900</u>	<u>5,439</u>	<u>9,121</u>	<u>3,149</u>	<u>5,856</u>
(b) 員工成本(包括董事酬金)					
薪金、工資及其他福利	16,170	21,332	36,397	13,655	16,845
界定供款退休福利計劃供款 (附註22)	881	866	1,325	542	539
以股權結算以股份為基礎的支付 (附註25(c)(i))	315	–	–	–	–
	<u>17,366</u>	<u>22,198</u>	<u>37,722</u>	<u>14,197</u>	<u>17,384</u>
(c) 其他項目					
折舊					
– 自有物業、廠房及設備 (附註11(i))	29,836	64,089	93,357	36,614	42,133
– 使用權資產(附註11(ii))	1,330	1,701	1,039	317	957
	<u>31,166</u>	<u>65,790</u>	<u>94,396</u>	<u>36,931</u>	<u>43,090</u>
無形資產攤銷(附註12)	3	35	78	25	12
貿易及其他應收款項及合約資產 的減值虧損	2,430	9,963	15,496	9,113	3,996
撤銷物業、廠房及設備的虧損	–	–	4,115	–	–
與短期租賃有關的費用	7,932	18,203	51,066	11,828	25,017
核數師酬金	189	242	472	472	66
研發成本	3,657	8,354	46,579	20,438	17,937
勞務分包費	18,272	86,133	172,767	47,248	187,400
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

7 綜合損益及其他全面收益表中的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項為：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
即期稅項－中國企業所得稅					
年／期內撥備	7,256	28,875	29,384	6,455	33,036
遞延稅項－中國企業所得稅					
產生及撥回暫時性差異	(1,492)	(6,864)	7,103	7,487	(8,514)
	<u>5,764</u>	<u>22,011</u>	<u>36,487</u>	<u>13,942</u>	<u>24,522</u>

(b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對賬：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
除稅前利潤	<u>22,676</u>	<u>89,560</u>	<u>176,981</u>	<u>52,963</u>	<u>92,132</u>
按適用於有關稅務司法權區之稅率計算之除稅前利潤名義稅款	5,669	22,390	44,245	13,241	23,033
不可扣稅開支的稅務影響	95	338	903	643	1,470
研發費加計扣除的稅務影響	—	(784)	(8,742)	—	—
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	—	67	81	58	19
實際稅項開支	<u>5,764</u>	<u>22,011</u>	<u>36,487</u>	<u>13,942</u>	<u>24,522</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於貴集團於有關期間並無賺取任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 貴集團於中國內地的附屬公司須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。

附錄一

會計師報告

8 董事酬金

於有關期間，貴公司若干董事從貴集團現時旗下附屬公司收取薪酬，如附註6(b)所披露，該等薪酬計入員工成本。記錄於歷史財務資料的董事酬金載列如下：

截至2016年12月31日止年度

	薪金、津貼及		酌情花紅	退休計劃	小計	以股份為	總計
	董事袍金	實物福利		供款		基礎的支付	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事							
荀名紅先生....	-	-	-	-	-	-	-
何文林先生....	-	156	-	4	160	88	248
鄭萍女士.....	-	132	-	-	132	6	138
	-	288	-	4	292	94	386

截至2017年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
荀名紅先生.....	-	135	90	4	229
何文林先生.....	-	180	120	4	304
鄭萍女士.....	-	144	106	-	250
	-	459	316	8	783

截至2018年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
荀名紅先生.....	-	180	220	4	404
何文林先生.....	-	180	170	4	354
鄭萍女士.....	-	144	156	-	300
	-	504	546	8	1,058

附錄一

會計師報告

截至2018年5月31日止五個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
苟名紅先生.....	-	75	-	2	77
何文林先生.....	-	75	-	2	77
鄭萍女士.....	-	60	-	-	60
	<u>-</u>	<u>210</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>214</u>

截至2019年5月31日止五個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事					
苟名紅先生.....	-	75	-	2	77
何文林先生.....	-	75	-	2	77
鄭萍女士.....	-	60	-	-	60
	<u>-</u>	<u>210</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>214</u>
非執行董事					
苟良寶先生.....	-	30	-	1	31

附註：

(a) 苟名紅先生、何文林先生及鄭萍女士於2019年2月5日獲委任為 貴公司的執行董事。

於有關期間，苟名紅先生、何文林先生及鄭萍女士亦出任 貴集團附屬公司建中建設科技的董事及／或 貴集團僱員，而於彼等獲委任為 貴公司執行董事之前， 貴集團以彼等於建中建設科技的董事及／或 貴集團的僱員身份向彼等支付酬金。

(b) 苟良寶先生於2018年12月加入 貴集團。楊開發先生、曾國華先生及苟良寶先生於2019年8月23日獲委任為 貴公司的非執行董事。

(c) 施榮懷先生、黃灌球先生及朱地武先生於2019年[●]獲委任為 貴公司的獨立非執行董事。

(d) 於有關期間， 貴集團並無支付或應付金額予董事或下文附註9載列的任何最高薪酬人士，作為吸引彼等加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵或作為離職的補償。於有關期間，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，五名最高薪酬人士中，2名、2名、2名、2名(未經審核)及2名為董事，其薪酬於附註8披露。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，其他3名、3名、3名、3名(未經審核)及3名人士之薪酬總額載列如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金及其他酬金	384	432	450	195	207
酌情花紅	–	298	450	–	–
退休計劃供款	12	12	12	5	5
以股份為基礎的支付開支	94	–	–	–	–
	<u>490</u>	<u>742</u>	<u>912</u>	<u>200</u>	<u>212</u>

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，最高薪酬人士中，3名、3名、3名、3名(未經審核)及3名人士之薪酬分別在下列範圍內：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

10 每股收益

由於重組及以附註1所披露的編製及呈列基準呈列 貴集團於相關期間的業績並無意義，故於本報告內並未呈列每股收益資料。

11 物業、廠房及設備

	附註	於12月31日			於5月31日
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自有物業、廠房及設備	(i)	208,158	406,916	419,977	424,072
使用權資產	(ii)	1,419	1,885	3,308	2,351
		<u>209,577</u>	<u>408,801</u>	<u>423,285</u>	<u>426,423</u>

附錄一

會計師報告

(i) 自有物業、廠房及設備

	機械設備	汽車	工具	電子設備	租賃 物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：						
於2016年1月1日	76,619	9,572	31,885	259	–	118,335
添置	101,101	7,469	38,266	158	–	146,994
處置	(676)	–	–	(241)	–	(917)
於2016年12月31日 及2017年1月1日	177,044	17,041	70,151	176	–	264,412
添置	119,409	10,142	132,386	910	–	262,847
於2017年12月31日 及2018年1月1日	296,453	27,183	202,537	1,086	–	527,259
添置	58,549	6,434	48,501	72	1,139	114,695
處置	(1,527)	(3,326)	(1,257)	–	–	(6,110)
核銷	–	–	(6,580)	–	–	(6,580)
轉撥至服務特許權安排 項下的應收款項	–	(426)	–	–	–	(426)
於2018年12月31日 及2019年1月1日	353,475	29,865	243,201	1,158	1,139	628,838
添置	32,398	267	15,087	50	–	47,802
處置	(892)	(1,890)	(2,476)	–	–	(5,258)
於2019年5月31日	384,981	28,242	255,812	1,208	1,139	671,382
累計折舊：						
於2016年1月1日	15,319	4,599	6,740	177	–	26,835
年內計提	14,096	2,855	12,790	95	–	29,836
於出售時撥回	(187)	–	–	(230)	–	(417)
於2016年12月31日 及2017年1月1日	29,228	7,454	19,530	42	–	56,254
年內計提	28,804	4,855	30,267	163	–	64,089
於2017年12月31日 及2018年1月1日	58,032	12,309	49,797	205	–	120,343
年內計提	40,599	5,025	47,410	323	–	93,357
於出售時撥回	(249)	(971)	(946)	–	–	(2,166)
核銷	–	–	(2,465)	–	–	(2,465)
於轉撥至服務特許權安排 項下的應收款項時撥回	–	(208)	–	–	–	(208)
於2018年12月31日 及2019年1月1日	98,382	16,155	93,796	528	–	208,861
期內計提	18,085	2,163	21,642	148	95	42,133
於出售時撥回	(242)	(1,795)	(1,647)	–	–	(3,684)
於2019年5月31日	116,225	16,523	113,791	676	95	247,310
賬面淨值：						
於2016年12月31日	147,816	9,587	50,621	134	–	208,158
於2017年12月31日	238,421	14,874	152,740	881	–	406,916
於2018年12月31日	255,093	13,710	149,405	630	1,139	419,977
於2019年5月31日	268,756	11,719	142,021	532	1,044	424,072

貴集團所有自有物業、廠房及設備均位於中國。

(ii) 使用權資產

貴集團於有關期間根據租賃協議有權使用若干辦公室／廠房。租賃最初一般為期一至五年。若干租賃包含可於重新磋商所有條款時續租的選擇權。概無租賃包括可變租賃付款。按相關資產分類之使用權資產賬面淨值分析呈列如下：

	辦公室／廠房
	人民幣千元
於2016年1月1日	196
添置	2,553
年內折舊計提	(1,330)
於2016年12月31日及2017年1月1日的餘額	1,419
添置	2,167
年內折舊計提	(1,701)
於2017年12月31日及2018年1月1日的餘額	1,885
添置	2,462
年內折舊計提	(1,039)
於2018年12月31日及2019年1月1日的餘額	3,308
添置	—
期內折舊計提	(957)
於2019年5月31日的餘額	2,351

(iii) 售後租回資產

2017年，貴集團對外出售部分機械設備並於售後租回該等機械設備，為期3年。貴集團確認向買方—出租人作出的轉讓並非香港財務報告準則第15號項下所界定的銷售，故貴集團繼續確認相關資產，並按照附註2(g)(i)載列的會計政策就已收取的代價確認金融負債。於有關期間的售後租回交易並未確認任何收益或虧損。於2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，售後租回交易項下機械設備的賬面金額分別為人民幣33,619,000元、人民幣30,449,000元及人民幣29,128,000元，該金額已計入貴集團物業、廠房及設備的賬面金額。

於2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，就上述售後租回交易抵押的機械設備的賬面金額分別為人民幣17,903,000元、人民幣16,346,000元及人民幣15,697,000元。

(iv) 根據經營租賃出租的資產

於日常業務過程中，貴集團出於租賃目的購置若干塔吊及施工吊車等機械及設備。該等租賃一般為期六至十二個月，於磋商後可續租。

貴集團於有關期間塔吊及施工吊車的對賬如下：

	人民幣千元
成本：	
於2016年1月1日	28,872
添置	8,931
處置	(675)
於2016年12月31日及2017年1月1日	37,128
添置	2,222
於2017年12月31日及2018年1月1日	39,350
添置	13,340
處置	(33)
於2018年12月31日及2019年1月1日	52,657
添置	3,358
於2019年5月31日	56,015
累計折舊：	
於2016年1月1日	6,399
年內折舊	569
於出售時撥回	(187)
於2016年12月31日及2017年1月1日	6,781
年內折舊	70
於2017年12月31日及2018年1月1日	6,851
年內折舊	1,277
於出售時撥回	(25)
於2018年12月31日及2019年1月1日	8,103
期內折舊	41
於2019年5月31日	8,144
賬面淨值：	
於2016年12月31日	30,347
於2017年12月31日	32,499
於2018年12月31日	44,554
於2019年5月31日	47,871

貴集團主要因自身建設項目需要收購其他資產，但 貴集團亦根據客戶特定需要出租若干該等資產。該等租賃主要為短期租賃，於磋商後可續租。

附錄一

會計師報告

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，根據經營租賃出租的資產(塔吊及施工吊車除外)賬面金額如下：

	機械及設備	汽車	工具	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面淨值：				
於2016年12月31日	88,120	1,565	1,001	90,686
於2017年12月31日	31,596	237	–	31,833
於2018年12月31日	35,512	1,600	515	37,627
於2019年5月31日	20,792	2,225	265	23,282

貴集團自承租人獲得剩餘價值擔保以減少剩餘資產風險(如適用)。

12 無形資產

	軟件
	人民幣千元
成本：	
於2016年1月1日	29
添置	–
於2016年12月31日及2017年1月1日	29
添置	579
於2017年12月31日及2018年1月1日	608
添置	301
於2018年12月31日及2019年1月1日	909
添置	–
於2019年5月31日	909
累計攤銷：	
於2016年1月1日	–
年內攤銷	3
於2016年12月31日及2017年1月1日	3
年內攤銷	35
於2017年12月31日及2018年1月1日	38
年內攤銷	78
於2018年12月31日及2019年1月1日	116
期內攤銷	12
於2019年5月31日	128
賬面淨值：	
於2016年12月31日	26
於2017年12月31日	570
於2018年12月31日	793
於2019年5月31日	781

附錄一

會計師報告

13 其他非流動資產

其他非流動資產主要為向物業、廠房及設備供應商作出的預付款。

14 存貨

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
材料	2,158	20,741	14,907	12,718
耗材	16,314	6,486	21,169	7,143
成品	–	987	2,607	341
在產品	–	779	3,896	7,241
在途貨物	–	835	–	–
	<u>18,472</u>	<u>29,828</u>	<u>42,579</u>	<u>27,443</u>

15 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
自建築合約履約產生的 合約資產	<u>14,972</u>	<u>140,032</u>	<u>254,842</u>	<u>370,316</u>
屬於香港財務報告準則第15號範 圍內且計入「貿易及其他應收款 項」的來自客戶合約的應收款項 (附註16)	<u>22,326</u>	<u>89,209</u>	<u>227,167</u>	<u>319,187</u>

合約資產主要與 貴集團就於呈報日期已完工但尚未達到開具發票階段的工程有權收取的代價有關。 貴集團的建築合約中包括付款時間表，要求於達成里程碑時就相關建築期間作出階段性付款。 貴集團一般按合約價值的3%至5%協定質保金。質保期通常為工程結束後一至兩年。由於 貴集團有權收取的最終款項視乎 貴集團的工程是否順利通過驗收，因而於質保期結束前，相關金額須計入合約資產。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，預期一年後可收回合約資產的金額分別為人民幣15,061,000元、人民幣90,420,000元、人民幣124,200,000元及人民幣172,400,000元。

當相關權利成為無條件，合約資產轉入貿易應收款項。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，2018年及2019年5月31日止五個月，完成(或部分完成)履約責任而確認的收益金額分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣零元、人民幣零元(未經審核)及人民幣3,308,000元。

(b) 合約負債

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
建築合約之預收賬款	–	7	5,117	1,231
已收銷售定金	–	160	6	21
	<u>–</u>	<u>167</u>	<u>5,123</u>	<u>1,252</u>

附錄一

會計師報告

合約負債主要與向客戶收取的預付代價有關，收益於建築相關材料轉移的時點確認，一般在三個月以內。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，於年／期初計入合約負債餘額且於年／期內確認的收益分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣160,000元、人民幣157,000元(未經審核)及人民幣3,926,000元。

16 貿易及其他應收款項

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項(扣除虧損撥備).....				
— 第三方.....	28,749	123,810	251,742	366,460
— 關聯方(附註28(c)).....	1,389	1,362	7,787	2,712
應收票據.....	—	—	59,539	69,462
向供應商作出的預付款項.....	5,493	17,139	22,691	43,277
應收關聯方款項(附註28(c)).....	270	—	2,024	300
按金及其他應收款項.....	11,522	20,742	21,507	16,168
	<u>47,423</u>	<u>163,053</u>	<u>365,290</u>	<u>498,379</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，預期將於超過一年後收回並確認為開支的按金額分別為人民幣零元、人民幣50,000元、人民幣3,000,000元及人民幣3,000,000元。所有其他貿易及其他應收款項預計將於一年內收回或確認為開支。

作為 貴集團的正常業務的一部分， 貴集團已與若干銀行及保理公司訂立若干保理協議。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，金額分別為人民幣43,089,000元、人民幣40,228,000元、人民幣241,054,000元及人民幣378,601,000元的尚未償還貿易應收款項根據無追索權保理協議轉讓予若干銀行或保理公司，且相應貿易應收款項終止確認，由於董事們認為與貿易應收款項相關的重大風險與回報已轉移，因此該等應收款項符合終止確認的資格。

此外， 貴集團亦訂立了若干具追索權的保理協議。根據該安排，倘於到期日由於任何貿易應收款項未全數獲付， 貴集團或須向銀行補償相關利息損失。 貴集團已保留大部分風險及回報，其中包括轉讓後貿易應收款項的違約風險。於轉讓完成後， 貴集團並未擁有權利向任何其他第三方轉讓或抵押貿易應收款項。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，金額分別為人民幣零元、人民幣74,187,000元、人民幣58,434,000元以及人民幣58,434,000元的貿易應收款項向銀行辦理具追索權的保理業務，並未終止確認。具相同金額的相關負債亦確認為銀行貸款(附註21(a))。

於2018年12月31日及2019年5月31日，金額為人民幣58,145,000元及人民幣69,237,000元的未償還商業承兌票據向若干供應商背書(附追索權)，並未終止確認。具相同金額的相關負債計入貿易及其他應付款項(附註20)。

賬齡分析

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，按進度證明日期或票據開具日期分類並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內.....	15,841	55,835	72,211	126,025
1至3個月.....	11,534	57,069	113,222	111,165
3至6個月.....	852	7,112	72,526	97,005
6至12個月.....	1,911	2,958	45,741	81,502
超過12個月.....	—	2,198	15,368	22,937
	<u>30,138</u>	<u>125,172</u>	<u>319,068</u>	<u>438,634</u>

貿易應收款項實際於進度證明日期起90天或180天內到期。有關 貴集團信貸政策及貿易應收款項引致的信貸風險的進一步詳情載於附註26(a)。

17 服務特許權安排項下的應收款項

於2018年1月， 貴集團就於長樂區提供污水處理服務的訂立服務協議，有關 貴集團提供污水處理服務的服務特許權安排的詳情如下：

特許權期限	直至2030年4月30日
使用特定資產的權利	所有相關污水處理設施
定價	污水處理費最初單價載列於相關服務協議。污水處理費單價的非常規審閱於生產成本出現變動或由於遵循新環境要求而產生額外資本開支後進行。
保證最低污水處理量	每天40,000噸
職責	於特許權期間， 貴集團須： <ul style="list-style-type: none">• 維護污水處理設施及經營污水處理• 監控水質• 向公眾披露自來水供應的相關參數，包括水質、水壓及其他服務措施
終止期限	特許權期屆滿後
於特許權期末交付特定資產的責任	於特許權期末， 貴集團須無償向授予方交付所有相關污水處理設施。
重續條款	尚未釐定。

附錄一

會計師報告

貴集團涉及污水處理服務特許權安排的服務特許權安排項下的應收款項載列如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期部分.....	–	–	36,753	35,183
即期部分.....	–	–	9,249	12,332
	–	–	46,002	47,515
預計收取時間表如下：				
1年內.....	–	–	9,249	12,332
1至5年.....	–	–	14,656	14,596
5至10年.....	–	–	17,586	17,490
10年以後.....	–	–	4,511	3,097
	–	–	46,002	47,515

上述金融資產的實際利率為每年3.85%。

18 受限制銀行結餘

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押存款.....	6,559	4,238	2,235	13,089

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，該等存款已抵押予銀行作為應付票據的擔保(附註20)。

19 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金.....	3,751	2,009	93,772	6,508

銀行現金根據每日銀行存款利率得出的浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期無違約記錄的銀行。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，存放於中國內地銀行的現金及存款分別為人民幣3,637,000元，人民幣2,000,000元、人民幣93,772,000元及人民幣6,508,000元。從中國內地匯出款項須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

(b) 稅前利潤與經營所得／(所用)現金之對賬：

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動						(未經審核)
稅前利潤.....		22,676	89,560	176,981	52,963	92,132
就下列各項作出調整：						
自有物業、廠房及設備以 及使用權資產折舊.....	6(c)	31,166	65,790	94,396	36,931	43,090
攤銷.....	6(c)	3	35	78	25	12
處置物業、廠房及設備 的虧損／(收益).....	5	401	-	907	149	(745)
撤銷物業、廠房及設備 的虧損.....	6(c)	-	-	4,115	-	-
貿易及其他應收款項及 合約資產減值虧損.....	6(c)	2,430	9,963	15,496	9,113	3,996
融資成本.....	6(a)	900	5,439	9,121	3,149	5,856
以權益結算以股份為 最基礎的支付.....	6(b)	315	-	-	-	-
營運資金變動：						
存貨(增加)／減少.....		(12,261)	(11,356)	(12,751)	(21,890)	15,136
合約資產增加.....		(15,668)	(129,970)	(118,356)	(110,526)	(115,425)
貿易及其他應收款項增加... 服務特許權安排項下的 應收款項增加.....		(36,184)	(120,683)	(212,213)	(82,016)	(137,485)
受限制銀行結餘減少／(增 加).....		-	-	(45,784)	-	(1,513)
貿易及其他應付款項增加... 合約負債增加／(減少).....		9,699	2,321	2,003	4,150	(10,854)
		58,201	102,953	167,368	82,364	26,662
		-	167	4,956	6,830	(3,871)
經營產生／(所用)的現金...		61,678	14,219	86,317	(18,758)	(83,009)

(c) 融資活動所產生的負債之對賬

下表載列 貴集團融資活動所產生的負債之變動(包括現金及非現金變動)詳情。倘某項負債之現金流量已經或未來現金流量將要於 貴集團的合併現金流量表中分類為融資活動所產生的現金流量，則該項負債屬融資活動產生的負債。

	銀行借款	應付利息	應付關聯方 款項	其他借款	租賃負債	以分期付款 購入設備的 應付款項	合計
	人民幣千元 (附註21(a))	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元	人民幣千元 (附註21(b))	人民幣千元 (附註20及24)	人民幣千元
於2016年1月1日	13,428	25	56,185	1,000	-	-	70,638
融資現金流量帶來的變動：							
銀行貸款所得款項	51,251	-	-	-	-	-	51,251
償還銀行貸款	(51,679)	-	-	-	-	-	(51,679)
已付銀行貸款利息	-	(799)	-	-	-	-	(799)
支付租賃負債	-	-	-	-	(771)	-	(771)
租賃負債利息部分	-	(110)	-	-	-	-	(110)
以分期付款購入設備之付款	-	-	-	-	-	(5,770)	(5,770)
關聯方墊款	-	-	251,652	-	-	-	251,652
向關聯方還款	-	-	(239,300)	-	-	-	(239,300)
其他借款還款	-	-	-	(1,000)	-	-	(1,000)
融資現金流量帶來的 變動合計	(428)	(909)	12,352	(1,000)	(771)	(5,770)	3,474
其他變動							
新租賃	-	-	-	-	2,553	-	2,553
以分期付款購入設備	-	-	-	-	-	36,355	36,355
利息支出	-	900	-	-	-	-	900
與關聯方進行的非現金交易	-	-	4,419	-	-	-	4,419
其他變動總額	-	900	4,419	-	2,553	36,355	44,227
於2016年12月31日	13,000	16	72,956	-	1,782	30,585	118,339

附錄一

會計師報告

	銀行借款		應付		以分期付款	售後租回	其他借款	合計
	人民幣千元 (附註21(a))	應付利息 人民幣千元 (附註20)	關聯方款項 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21(b))	購入設備的 應付款項 人民幣千元 (附註20及24)	交易產生的 義務 人民幣千元 (附註21(c))		
於2017年1月1日	13,000	16	72,956	1,782	30,585	-	-	118,339
融資現金流量帶來的變動：								
銀行貸款所得款項	144,187	-	-	-	-	-	-	144,187
償還銀行貸款	(48,000)	-	-	-	-	-	-	(48,000)
已付銀行貸款利息	-	(1,716)	-	-	-	-	-	(1,716)
支付租賃負債	-	-	-	(2,003)	-	-	-	(2,003)
租賃負債利息部分	-	(135)	-	-	-	-	-	(135)
以分期付款購入設備之付款	-	-	-	-	(25,133)	-	-	(25,133)
以分期付款購入設備 之已付利息	-	(2,134)	-	-	-	-	-	(2,134)
售後租回交易項下借款 所得款項	-	-	-	-	-	9,945	-	9,945
售後租回交易產生責任的 資金部分的付款	-	-	-	-	-	(4,726)	-	(4,726)
售後租回交易產生責任的 利息部分	-	(1,228)	-	-	-	-	-	(1,228)
關聯方墊款	-	-	245,811	-	-	-	-	245,811
向關聯方還款	-	-	(317,385)	-	-	-	-	(317,385)
其他借款所得款項	-	-	-	-	-	-	9,500	9,500
其他借款還款	-	-	-	-	-	-	(3,000)	(3,000)
融資現金流量帶來的變動總額	96,187	(5,213)	(71,574)	(2,003)	(25,133)	5,219	6,500	3,983
其他變動								
新租賃	-	-	-	2,167	-	-	-	2,167
售後租回交易項下資產添置	-	-	-	-	-	16,667	-	16,667
以分期付款購入設備	-	-	-	-	39,348	-	-	39,348
利息支出	-	5,439	-	-	-	-	-	5,439
與關聯方進行的非現金交易	-	-	569	-	-	-	-	569
其他	-	(174)	-	-	-	1,360	-	1,186
其他變動總額	-	5,265	569	2,167	39,348	18,027	-	65,376
於2017年12月31日	109,187	68	1,951	1,946	44,800	23,246	6,500	187,698

附錄一

會計師報告

	銀行借款	應付利息	應付		以分期付款	售後租回	其他借款	合計
			關聯方款項	租賃負債	購入設備的	交易產生的		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	應付款項	義務	人民幣千元	人民幣千元
	(附註21(a))	(附註20)	(附註20)	(附註21(b))	(附註20及24)	(附註21(c))	(附註21(d))	
於2018年1月1日	109,187	68	1,951	1,946	44,800	23,246	6,500	187,698
融資現金流量帶來的變動：								
銀行貸款所得款項	220,834	-	-	-	-	-	-	220,834
償還銀行貸款	(207,270)	-	-	-	-	-	-	(207,270)
已付銀行借款利息	-	(4,366)	-	-	-	-	-	(4,366)
支付租賃負債	-	-	-	(715)	-	-	-	(715)
租賃負債利息部分	-	(149)	-	-	-	-	-	(149)
以分期付款購入設備之付款	-	-	-	-	(18,843)	-	-	(18,843)
以分期付款購入設備之								
已付利息	-	(2,669)	-	-	-	-	-	(2,669)
售後租回交易產生責任								
的資金部分的付款	-	-	-	-	-	(9,285)	-	(9,285)
售後租回交易產生責任								
的利息部分	-	(1,900)	-	-	-	-	-	(1,900)
關聯方墊款	-	-	261,664	-	-	-	-	261,664
向關聯方還款	-	-	(220,257)	-	-	-	-	(220,257)
其他借款還款	-	-	-	-	-	-	(6,500)	(6,500)
融資現金流量帶來的變動總額	13,564	(9,084)	41,407	(715)	(18,843)	(9,285)	(6,500)	10,544
其他變動								
新租賃	-	-	-	2,462	-	-	-	2,462
以分期付款購入設備	-	-	-	-	9,853	-	-	9,853
利息支出	-	9,121	-	-	-	-	-	9,121
已背書商業票據	-	-	(31,210)	-	(862)	-	-	(32,072)
其他	-	-	1,724	-	-	-	-	1,724
其他變動總額	-	9,121	(29,486)	2,462	8,991	-	-	(8,912)
於2018年12月31日	122,751	105	13,872	3,693	34,948	13,961	-	189,330

附錄一

會計師報告

	銀行借款	應付利息	應付 關聯方款項	租賃負債	以分期付款 購入設備的 應付款項	售後租回 交易產生的 義務	其他借款	合計
	人民幣千元 (附註21(a))	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21(b))	人民幣千元 (附註20及24)	人民幣千元 (附註21(c))	人民幣千元 (附註21(d))	人民幣千元
(未經審核)								
於2018年1月1日	109,187	68	1,951	1,946	44,800	23,246	6,500	187,698
融資現金流量帶來的變動：								
銀行貸款所得款項	29,621	-	-	-	-	-	-	29,621
償還銀行貸款	(220)	-	-	-	-	-	-	(220)
已付銀行借款利息	-	(1,249)	-	-	-	-	-	(1,249)
支付租賃負債	-	-	-	(86)	-	-	-	(86)
租賃負債利息部分	-	(63)	-	-	-	-	-	(63)
以分期付款購入設備之付款	-	-	-	-	(6,857)	-	-	(6,857)
以分期付款購入設備之								
已付利息	-	(1,015)	-	-	-	-	-	(1,015)
售後租回交易產生責任 的資金部分的付款	-	-	-	-	-	(4,190)	-	(4,190)
售後租回交易產生責任 的利息部分	-	(890)	-	-	-	-	-	(890)
關聯方墊款	-	-	86,064	-	-	-	-	86,064
向關聯方還款	-	-	(39,000)	-	-	-	-	(39,000)
其他借款還款	-	-	-	-	-	-	(2,200)	(2,200)
融資現金流量帶來的變動總額	29,401	(3,217)	47,064	(86)	(6,857)	(4,190)	(2,200)	59,915
其他變動								
新租賃	-	-	-	462	-	-	-	462
以分期付款購入設備	-	-	-	-	8,635	-	-	8,635
利息支出	-	3,149	-	-	-	-	-	3,149
已背書商業票據	-	-	(9,413)	-	(862)	-	-	(10,275)
其他	-	-	1,724	-	-	-	-	1,724
其他變動總額	-	3,149	(7,689)	462	7,773	-	-	3,695
於2018年5月31日	138,588	-	41,326	2,322	45,716	19,056	4,300	251,308

附錄一

會計師報告

	銀行借款 人民幣千元 (附註21(a))	應付利息 人民幣千元 (附註20)	應付		以分期付款	售後租回	其他借款 人民幣千元 (附註21(d))	合計 人民幣千元
			關聯方款項 人民幣千元 (附註20)	租賃負債 人民幣千元 (附註21(b))	購入設備的 應付款項 人民幣千元 (附註20及24)	交易產生的 義務 人民幣千元 (附註21(c))		
於2019年1月1日.....	122,751	105	13,872	3,693	34,948	13,961	-	189,330
融資現金流量帶來的變動：								
銀行貸款所得款項.....	25,000	-	-	-	-	-	-	25,000
償還銀行貸款.....	(20,317)	-	-	-	-	-	-	(20,317)
已付銀行借款利息.....	-	(3,822)	-	-	-	-	-	(3,822)
租賃負債付款.....	-	-	-	(134)	-	-	-	(134)
租賃負債利息部分.....	-	(17)	-	-	-	-	-	(17)
以分期付款購入設備之付款.....	-	-	-	-	(16,895)	-	-	(16,895)
以分期付款購入設備之								
已付利息.....	-	(980)	-	-	-	-	-	(980)
售後租回交易產生責任								
的資金部分的付款.....	-	-	-	-	-	(4,247)	-	(4,247)
售後租回交易產生責任								
的利息部分.....	-	(499)	-	-	-	-	-	(499)
關聯方墊款.....	-	-	25,252	-	-	-	-	25,252
向關聯方還款.....	-	-	(37,400)	-	-	-	-	(37,400)
融資現金流量帶來的變動總額.....	4,683	(5,318)	(12,148)	(134)	(16,895)	(4,247)	-	(34,059)
其他變動								
以分期付款購入設備.....	-	-	-	-	18,387	-	-	18,387
利息支出.....	-	5,856	-	-	-	-	-	5,856
因重組應付股東款項.....	-	-	4,125	-	-	-	-	4,125
其他.....	-	-	(1,724)	-	-	-	-	(1,724)
其他變動總額.....	-	5,856	2,401	-	18,387	-	-	26,644
於2019年5月31日.....	127,434	643	4,125	3,559	36,440	9,714	-	181,915

(d) 重大非現金交易：

於截至2017年12月31日止年度，貴集團收購若干機械設備，總成本為人民幣16,667,000元，並與獨立第三方訂立有關相關資產的售後租回協議。應付機械設備供應商款項人民幣13,742,000元由買方一出租人支付。

於截至2016年及2017年12月31日止年度，貴集團有關薪金、原材料成本及勞工服務費的經營成本人民幣4,419,000元及人民幣569,000元由關聯方代為支付。

於截至2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，貴集團向若干關聯方背書人民幣31,210,000元、人民幣9,413,000元(未經審核)及人民幣零元的商業票據，以結清相應應付關聯方款項。

附錄一

會計師報告

於截至2018年12月31日止年度，貴集團向若干供應商背書人民幣862,000元的商業票據，以結清相應分期付款購入設備的應付款項。

(e) **租賃現金流出總額：**

計入租賃現金流量表的金額組成如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營現金流量	(3,138)	(11,073)	(33,546)	(5,473)	(18,469)
融資現金流量	(881)	(2,138)	(864)	(149)	(151)
	<u>(4,019)</u>	<u>(13,211)</u>	<u>(34,410)</u>	<u>(5,622)</u>	<u>(18,620)</u>

該等金額均與已付租金有關。

20 貿易及其他應付款項

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項				
— 應付第三方	50,219	136,882	265,871	220,236
— 應付關聯方(附註28(c))	17,508	8,619	13	—
應付票據	5,772	9,866	19,851	53,786
應付物業、廠房及設備供應商款項	55,364	66,719	70,920	45,208
以分期付款購入設備的應付款項				
— 即期部分	15,457	27,843	29,488	23,351
其他應付款項及應計款項	4,827	21,154	40,336	61,940
具追索權的背書票據責任	—	—	58,145	69,237
應付利息	16	68	105	643
應付關聯方款項(附註28(c))	72,956	1,951	13,872	4,125
	<u>222,119</u>	<u>273,102</u>	<u>498,601</u>	<u>478,526</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，所有貿易及其他應付款項預期於一年內結清或按要求支付。

於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，按發票日期/交易日期劃分之貿易應付款項及應付票據(包含在貿易及其他應付款項之中)之賬齡分析如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1個月內	32,178	65,983	87,340	72,727
1個月之後3個月以內	11,471	36,879	79,251	79,994
3個月之後6個月以內	21,283	19,142	62,487	68,110
6個月之後12個月以內	6,048	21,877	40,681	28,744
12個月之後	2,519	11,486	15,976	24,447
	<u>73,499</u>	<u>155,367</u>	<u>285,735</u>	<u>274,022</u>

附錄一

會計師報告

21 貸款及借款

	附註	於12月31日			於5月31日
		2016年	2017年	2018年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期					
銀行借款—有擔保	(a)	—	21,560	—	—
租賃負債	(b)	—	1,307	1,091	749
售後租回交易產生的義務	(c)	—	13,961	4,536	922
		—	36,828	5,627	1,671
即期					
銀行借款—有擔保	(a)	13,000	87,627	122,314	127,434
銀行借款—無擔保	(a)	—	—	437	—
租賃負債	(b)	1,782	639	2,602	2,810
售後租回交易產生的義務	(c)	—	9,285	9,425	8,792
其他借款	(d)	—	6,500	—	—
		14,782	104,051	134,778	139,036
總計		14,782	140,879	140,405	140,707

(a) 銀行貸款

銀行貸款還款安排如下所示：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	13,000	87,627	122,751	127,434
一至兩年	—	440	—	—
兩至五年	—	21,120	—	—
	13,000	109,187	122,751	127,434

於2016年、2017年及2018年12月31日，銀行貸款人民幣13,000,000元、人民幣35,000,000元及人民幣19,880,000元由 貴集團控股股東及其配偶提供擔保並以其擁有的若干物業作為抵押。於2018年12月31日及2019年5月31日，分別有為數人民幣44,000,000元及人民幣69,000,000元的銀行貸款由 貴集團控股股東及其配偶提供擔保並由一名獨立第三方提供若干物業作為抵押。

如附註16所述，於2016年、2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，銀行貸款人民幣零元、人民幣74,187,000元、人民幣58,434,000元及人民幣58,434,000元由人民幣零元、人民幣74,187,000元、人民幣58,434,000元及人民幣58,434,000元的貿易應收款項提供質押擔保。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

到期分析－未貼現合約現金流

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,854	754	2,783	2,932
一至兩年	–	701	738	558
兩至五年	–	719	420	233
未貼現租賃負債總額	1,854	2,174	3,941	3,723
減：未來利息開支總額	(72)	(228)	(248)	(164)
計入合併財務狀況表的租賃負債	<u>1,782</u>	<u>1,946</u>	<u>3,693</u>	<u>3,559</u>

到期分析－租賃負債的現值

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	1,782	639	2,602	2,810
一至兩年	–	627	688	524
兩至五年	–	680	403	225
租賃負債的現值	<u>1,782</u>	<u>1,946</u>	<u>3,693</u>	<u>3,559</u>

(c) 售後租回交易產生的義務

售後租回交易產生的義務的還款安排如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	–	11,185	10,440	9,642
一至兩年	–	10,440	4,951	962
兩至五年	–	4,950	–	–
未貼現售後租回交易產生義務總額	–	26,575	15,391	10,604
減：未來利息開支總額	–	(3,329)	(1,430)	(890)
計入合併財務狀況表的售後租回交易產生的義務	<u>–</u>	<u>23,246</u>	<u>13,961</u>	<u>9,714</u>

到期分析－售後租回交易產生的義務現值

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	–	9,285	9,425	8,792
一至兩年	–	9,425	4,536	922
兩至五年	–	4,536	–	–
售後租回交易產生的義務現值.....	–	23,246	13,961	9,714

如附註11(iii)所述，於2017年及2018年12月31日及2019年5月31日，金額為人民幣9,353,000元、人民幣5,519,000元及人民幣3,603,000元的售後租回交易產生的義務分別由賬面值為人民幣17,903,000元、人民幣16,346,000元及人民幣15,697,000元的相關資產提供擔保。於往績記錄期間，售後租回交易產生的義務均由 貴集團控股股東及其所控股的實體擔保。

(d) 其他借款

其他借款無擔保、免息及按要求支付。

22 僱員退休福利

定額供款退休計劃

根據中國相關勞工規則及法規， 貴集團於中國的附屬公司參與由中國市政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」），據此 貴集團須根據參與僱員工資的一定百分比率向計劃供款。地方政府機關就應付退休僱員全部退休金之責任負責。

除上述供款外， 貴集團概無其他與計劃有關的重大退休金福利支付義務。

23 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付中國企業所得稅	7,252	27,496	38,401	69,513

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項資產及負債的各組成部分的變動

於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／(負債)的各組成部分以及於相關期間的變動如下：

	信貸虧損撥備	建築成本	折舊超過相 關撥備的部分	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項來源：					
於2016年1月1日	78	(271)	415	157	379
於損益內計入／(扣 除)	608	(7)	513	378	1,492
於2016年12月31日及 2017年1月1日	686	(278)	928	535	1,871
於損益內計入／(扣 除)	2,482	3,227	1,193	(38)	6,864
於2017年12月31日及 2018年1月1日	3,168	2,949	2,121	497	8,735
於損益內計入／ (扣除)	3,882	967	(12,545)	593	(7,103)
於2018年12月31日及 2019年1月1日	7,050	3,916	(10,424)	1,090	1,632
於損益內計入／(扣 除)	1,000	977	6,837	(300)	8,514
於2019年5月31日 . . .	8,050	4,893	(3,587)	790	10,146

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項 資產淨額	1,871	8,735	1,632	10,146

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(p)，貴集團於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年5月31日分別就累計稅項虧損人民幣零元、人民幣268,000元、人民幣324,000元及人民幣75,000元未確認遞延稅項資產，因為相關稅務司法管轄區及實體不可能獲得可動用此等可抵扣暫時性差異的未來應稅利潤。根據現行稅法，稅項虧損將於5年內到期。

(d) 未確認遞延稅項負債

於2016年、2017年、2018年12月31日以及2019年5月31日，與貴公司中國附屬公司未分配利潤相關的中國股息預扣稅人民幣1,441,000元、人民幣7,481,000元、人民幣19,805,000元及人民幣26,569,000元未確認遞延稅項負債，因為貴公司控制該等附屬公司的股息政策。根據管理層於各報告期末作出的評估，已確定貴公司中國附屬公司的未分派利潤於可見未來不會進行分派。

24 其他非流動負債

其他非流動負債指以分期付款購入設備的應付款項的非流動部分。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2018年及2019年5月31日止五個月，應付款項的實際利率分別為6%、7.2%、7.2%、7.2% (未經審核)及7.2%。

25 資本、儲備及股息

(a) 權益部分變動

貴集團綜合權益各項的期初及期末結餘對賬載列於綜合權益變動表。貴公司股權個別項目的變動詳情載列如下：

貴公司

		<u>股本</u>
	附註	人民幣千元
於2019年2月5日(註冊成立日期)的結餘		—
於截至2019年5月31日止五個月的權益變動：		
發行新股	25(b)	—*
於2019年5月31日的結餘		<u>—*</u>

* 該等結餘金額不足人民幣1,000元。

(b) 股本

貴公司於2019年2月5日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限責任公司，法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份。貴公司於同日配發及發行了1股股份，入賬列為悉數繳足。

重組已於2019年5月21日完成，綜合財務狀況表所列於2016年、2017年及2018年12月31日的股本乃建中建設科技的實繳股本，而於2019年5月31日的股本為貴公司的股本。

(c) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包括以下：

- 福州開發區建中投資管理合夥企業(有限合夥)(「建中投資合夥」)，於2016年1月14日成立為一間有限合夥公司，以作為僱員持股計劃的平台。建中投資合夥最初由苟名紅先生及建中建設科技若干僱員分別持有95%及5%股權。於2016年1月，倪行壽先生以人民幣1,500,000元的代價向建中投資合夥轉讓其代苟名紅先生持有的建中建設科技10%股權。股份轉讓完成後，苟名紅先生及建中投資合夥分別持有建中建設科技90%及10%股權。於2016年3月21日，建中建設科技的股本由人民幣15,000,000元增至人民幣35,000,000元，其中，苟名紅先生須注資人民幣18,000,000元而建中投資合夥須注資人民幣2,000,000元。同日，苟名紅先生向僱員轉讓建中投資合夥45%股權，使得建中投資合夥的僱員持股比例提高至50%(相當於建中建設科技5%股權)，而僱員就此支付的總代價為人民幣1,750,000元。

該等股權轉讓入賬為針對僱員的以股份為基礎的支付。已轉讓股份的公平值(為人民幣2,065,000元)乃根據建中建設科技於轉讓時的資產淨值釐定，且高於已付代價。因此，貴集團確認人民幣315,000元的相關以股份為基礎的支付費用及相應資本儲備增加。

- 建中建設科技為有限責任公司，隨後於2016年6月改制為股份有限公司。於改制日期，建中建設科技的法定儲備人民幣267,000元及保留利潤人民幣3,643,000元轉撥至資本儲備。
- 根據2017年9月18日之股東決議，建中建設科技實繳股本增加了人民幣76,000,000元。苟名紅先生合計向建中建設科技注資人民幣190,000,000元，因注資產生的溢價人民幣114,000,000元入賬列為資本儲備。
- 根據2018年12月5日之股東決議，建中建設科技的實繳股本增加了人民幣37,000,000元。安徽海螺創業投資有限責任公司(「海螺創業投資」)合計向建中建設科技注資人民幣103,600,000元，因注資產生的溢價人民幣66,600,000元入賬列為資本儲備。

- 根據2019年1月24日之股東決議，建中建設科技的實繳股本增加了人民幣20,450,000元。福建省晶海投資合夥企業(有限合夥)(「晶海投資合夥企業」)及福建省福瑞投資合夥企業(有限合夥)(「福瑞投資合夥企業」)分別注資人民幣16,309,800元及人民幣75,715,200元。因注資產生的溢價人民幣71,575,000元入賬列為資本儲備。

(ii) 法定儲備

根據中國法規的規定，貴公司在中國成立及經營的附屬公司須將按照中國會計準則釐定的稅後利潤(經對銷上年虧損後)的10%撥充法定盈餘儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。企業須在向股權持有者分配股息之前轉撥該項儲備。

就相關實體而言，法定盈餘儲備可用於抵銷以往年度的虧損(如有)，並可轉增資本(前提是該項轉換後的儲備餘額不低於實體註冊資本的25%)。

(iii) 特別儲備

根據自2012年起生效相關中國法規，貴集團須設立安全生產儲備，並按固定利率以貴集團於中國成立的附屬公司的收益撥付。該儲備可用於與安全生產有關的費用或資本支出。

(iv) 其他儲備

於2019年5月7日，關於重組，苟名紅先生、海螺創業投資、福瑞投資合夥企業、晶海投資合夥企業及建中投資合夥(統稱「當時股東」)與建中投資諮詢訂立股權轉讓協議，據此，苟名紅先生、海螺創業投資、福瑞投資合夥企業、晶海投資合夥企業及建中投資合夥分別將建中建設科技63.82%、21.96%、9.99%、2.15%及2.08%的股權轉讓予建中投資諮詢，以換取1%的額外股權，即分別為建中投資諮詢0.6382%、0.2196%、0.0999%、0.0215%及0.0208%的股權。

於2019年5月16日，建中外商獨資企業與當時股東訂立股權轉讓協議，以收購建中投資諮詢的1%股權，總代價約為人民幣4,125,000元。建中建設科技實繳資本的過往賬面值人民幣168,450,000元與應付當時股東的代價之間的差額轉入其他儲備。

(d) 股息

貴公司或其任何附屬公司於相關期間概無派付或宣派任何股息。

(e) 資本管理

貴集團資本管理的主要目標是保障貴集團的持續經營能力，通過為產品及服務釐定與風險相稱的價格並以合理成本獲得融資，確保繼續為股東提供回報，為其他利益相關者創造利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，在較高借款水平可能帶來的更高股東回報與穩健的資本狀況能帶來的益處及保障之間把握平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

貴集團根據經調整淨負債權益比率監察其資本架構。計算淨負債權益比率所用淨負債為負債總額(包括貸款及借款以及購買設備分期付款)減現金及現金等價物。

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款.....	14,782	140,879	140,405	140,707
以分期付款購入設備的應付款項.....	30,585	44,800	34,948	36,440
小計.....	45,367	185,679	175,353	177,147
減：現金及現金等價物.....	(3,751)	(2,009)	(93,772)	(6,508)
淨負債.....	41,616	183,670	81,581	170,639
權益.....	55,345	312,894	556,988	712,498
淨負債權益比率.....	75.2%	58.7%	14.6%	23.9%

26 財務風險管理及公平值

貴集團正常業務過程中會產生信貸、流動性、利率及貨幣風險。貴集團面臨的該等風險以及貴集團用於管理該等風險的財務風險管理政策及常規載列如下。

(a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項、應收票據及合約資產。管理層已制定信貸政策，並已持續監控此等信貸風險。

貴集團的信貸風險主要受每名客戶的個別特徵而非客戶業務所在行業的影響，因此，貴集團主要在面臨個別客戶帶來的重大風險時產生高度集中的信貸風險。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，77.9%、66.1%、53.1%及65.8%的貿易應收款項總額及合約資產來自貴集團最大客戶，99.5%、85.6%、79.2%及88.8%的貿易應收款項總額及合約資產分別來自貴集團五大客戶。

所有信貸水平超出若干信貸金額的客戶，均須進行個別信貸評估。此等評估側重關注客戶到期付款歷史及當前支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶業務所處經濟環境有關的資料。貿易應收款項實際上自簽發進度證明起90或180天內到期。貴集團通常不會從客戶處獲得抵押品。

貴集團按等同於存續期預期信貸損失的金額計量貿易應收款項、應收票據、合約資產及服務特許權安排項下的應收款項的虧損撥備，並以撥備矩陣計算。由於貴集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同客戶群的虧損模式存在顯著差異，貴集團不同客戶群的虧損撥備未作進一步區分。

應收票據主要指中國聲譽良好的私營企業發行的商業承兌票據，通常於六個月或十二個月內到期。貴集團認為，應收票據的預期信貸虧損並不重大。

由於服務特許權安排項下的應收款項為應收地方政府機構款項且無違約歷史，貴集團認為，服務特許權安排項下的應收款項的信貸風險並不重大。

下表載列 貴集團於相關期間的貿易應收款項及合約資產的信貸風險及預期信貸損失資料：

於2016年12月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	4.4	44,663	(1,983)
逾期少於12個月	20.0	3,037	(607)
		<u>47,700</u>	<u>(2,590)</u>

於2017年12月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3.8	269,025	(10,355)
逾期少於12個月	15.0	5,738	(859)
逾期超過12個月	21.6	2,110	(455)
		<u>276,873</u>	<u>(11,669)</u>

於2018年12月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	3.5	448,696	(15,555)
逾期少於12個月	12.4	90,099	(11,168)
逾期超過12個月	25.6	3,091	(792)
		<u>541,886</u>	<u>(27,515)</u>

於2019年5月31日

	預期虧損率	賬面總值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	2.4	677,969	(16,065)
逾期少於12個月	14.0	72,217	(10,112)
逾期超過12個月	25.6	20,813	(5,334)
		<u>770,999</u>	<u>(31,511)</u>

除上述撥備矩陣外， 貴集團已就一名特定客戶計提個別虧損撥備。於2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，累計個別虧損撥備分別為人民幣387,000元、人民幣686,000元及人民幣686,000元，虧損撥備前賬面值分別為人民幣387,000元、人民幣686,000元及人民幣686,000元。

預期虧損率根據過往年度歷史信貸虧損情況或倘無充足歷史經驗則按已刊發財務資料的可資比較公司的虧損率計算。該等比率根據債務人的特定因素、當前狀況及 貴集團對貿易應收款項及合約資產預計存續期內的經濟狀況的看法作出調整。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及合約資產的虧損撥備帳目於相關期間的變動情況如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初餘額.....	143	2,590	12,056	28,201
已確認減值虧損.....	2,447	9,466	16,145	3,996
年／期末餘額.....	<u>2,590</u>	<u>12,056</u>	<u>28,201</u>	<u>32,197</u>

(b) 流動性風險

貴集團政策規定須定期監控流動資金需求及對借款條款的遵守情況，確保維持充足的現金儲備及由大型金融機構授予的承諾融資額度，以滿足短期及長期的流動資金需求。

下表乃基於未貼現合約現金流量以及 貴集團可能被要求還款的最早日期列示的 貴集團於報告期末的金融負債的餘下預定到期詳情：

	於2016年12月31日				綜合財務狀況 表內之賬面值
	未貼現合約現金流量				
	一年以內或 按要 求償還	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	67,727	-	-	67,727	67,727
應付票據.....	5,772	-	-	5,772	5,772
應付物業、廠房及設備供應 商款項.....	55,364	-	-	55,364	55,364
以分期付款購入設備的應付 款項.....	17,246	11,107	4,700	33,053	30,585
其他應付款項及應計款項...	4,646	-	-	4,646	4,646
應付利息.....	16	-	-	16	16
應付關聯方款項.....	72,956	-	-	72,956	72,956
銀行貸款.....	13,768	-	-	13,768	13,000
租賃負債.....	1,854	-	-	1,854	1,782
	<u>239,349</u>	<u>11,107</u>	<u>4,700</u>	<u>255,156</u>	<u>251,848</u>

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

	未貼現合約現金流量				綜合財務狀況 表內之賬面值 人民幣千元
	一年以內或 按要 求償還	一年以 上 兩 年以 內	兩 年以 上 五 年以 內	合 計	
	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	
貿易應付款項.....	145,501	–	–	145,501	145,501
應付票據.....	9,866	–	–	9,866	9,866
應付物業、廠房及設備供應 商款項.....	66,719	–	–	66,719	66,719
以分期付款購入設備的應付 款項.....	30,263	15,922	2,325	48,510	44,800
其他應付款項及應計款項...	7,145	–	–	7,145	7,145
應付利息.....	68	–	–	68	68
應付關聯方款項.....	1,951	–	–	1,951	1,951
銀行貸款.....	89,877	1,912	22,174	113,963	109,187
租賃負債.....	754	701	719	2,174	1,946
售後租回交易產生的義務...	11,185	10,440	4,950	26,575	23,246
其他借款.....	6,500	–	–	6,500	6,500
	<u>369,829</u>	<u>28,975</u>	<u>30,168</u>	<u>428,972</u>	<u>416,929</u>

於2018年12月31日

	未貼現合約現金流量				綜合財務狀況 表內之賬面值 人民幣千元
	一年以內或 按要 求償還	一年以 上 兩 年以 內	兩 年以 上 五 年以 內	合 計	
	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	人民 幣千 元	
貿易應付款項.....	265,884	–	–	265,884	265,884
應付票據.....	19,851	–	–	19,851	19,851
應付物業、廠房及設備供應 商款項.....	70,920	–	–	70,920	70,920
以分期付款購入設備的應付 款項.....	31,642	6,287	–	37,929	34,948
其他應付款項及應計款項...	17,180	–	–	17,180	17,180
應付利息.....	105	–	–	105	105
具追索權的背書票據負債...	58,145	–	–	58,145	58,145
應付關聯方款項.....	13,872	–	–	13,872	13,872
銀行貸款.....	125,925	–	–	125,925	122,751
租賃負債.....	2,783	738	420	3,941	3,693
售後租回交易產生的義務...	10,440	4,951	–	15,391	13,961
	<u>616,747</u>	<u>11,976</u>	<u>420</u>	<u>629,143</u>	<u>621,310</u>

於2019年5月31日

	未貼現合約現金流量				綜合財務狀況 表內之賬面值 人民幣千元
	一年以內或 按要求償還	一年以上 兩年以內	兩年以上 五年以內	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應付款項.....	220,236	-	-	220,236	220,236
應付票據.....	53,786	-	-	53,786	53,786
應付物業、廠房及設備供應 商款項.....	45,208	-	-	45,208	45,208
以分期付款購入設備的應付 款項.....	26,569	11,108	2,870	40,547	36,440
其他應付款項及應計款項...	25,669	-	-	25,669	25,669
應付利息.....	643	-	-	643	643
具追索權的背書票據負債...	69,237	-	-	69,237	69,237
應付關聯方款項.....	4,125	-	-	4,125	4,125
銀行貸款.....	130,308	-	-	130,308	127,434
租賃負債.....	2,932	558	233	3,723	3,559
售後租回交易產生的義務...	9,642	962	-	10,604	9,714
	<u>588,355</u>	<u>12,628</u>	<u>3,103</u>	<u>604,086</u>	<u>596,051</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自銀行貸款、租賃負債、以分期付款購入設備的應付款項及售後租回交易產生的義務。浮動利率及固定利率的借款分別令 貴集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。

(i) 利率概況

下表詳列 貴集團於各報告期末的借款的利率概況：

	於2016年12月31日	
	實際利率	人民幣千元
	%	
固定利率借款：		
租賃負債.....	6.9	1,782
銀行貸款.....	6.5-7.2	13,000
以分期付款購入設備的應付款項.....	6.0	30,585
借款總額.....		<u>45,367</u>
固定利率借款佔借款總額的百分比		<u>100%</u>

於2017年12月31日		
	實際利率	
	%	人民幣千元
固定利率借款：		
租賃負債.....	6.9	1,946
售後租回交易產生的義務.....	6.9	23,246
銀行貸款.....	7.2	13,000
以分期付款購入設備的應付款項.....	7.2	44,800
		<u>82,992</u>
浮動利率借款：		
銀行貸款.....	4.6-6.9	96,187
借款總額.....		<u>179,179</u>
固定利率借款佔借款總額的百分比		<u>46.3%</u>

於2018年12月31日		
	實際利率	
	%	人民幣千元
固定利率借款：		
租賃負債.....	6.9	3,963
售後租回交易產生的義務.....	7.2	13,961
銀行貸款.....	7.2-7.8	57,437
以分期付款購入設備的應付款項.....	7.2	34,948
		<u>110,309</u>
浮動利率借款：		
銀行貸款.....	5.2-6.1	65,314
借款總額.....		<u>175,623</u>
固定利率借款佔借款總額的百分比		<u>62.8%</u>

於2019年5月31日		
	實際利率	
	%	人民幣千元
固定利率借款：		
租賃負債.....	6.9	3,559
售後租回交易產生的義務.....	7.2	9,714
銀行貸款.....	7.5-7.8	69,000
以分期付款購入設備的應付款項.....	7.2	36,440
		<u>118,713</u>
浮動利率借款：		
銀行貸款.....	5.2	58,434
借款總額.....		<u>177,147</u>
固定利率借款佔借款總額的百分比		<u>67.0%</u>

(ii) 敏感度分析

貴集團未有計入透過損益按公平值計量的任何定息金融負債。因此，就定息工具而言，於報告日期的利息變動不會影響損益。

對於 貴集團於報告期末所持有的浮動利率銀行貸款產生的現金流量利率風險敞口， 貴集團的稅後利潤及保留利潤的影響是假設該利率的改變導致利息費用或收入的年度變動。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，估計利率整體上升／下降5個基點，而所有其他變數維持不變， 貴集團稅後利潤及保留利潤將分別減少／增加約人民幣零元、人民幣3,607,000元、人民幣2,449,000元及人民幣2,191,000元。該分析與有關期間的分析基礎一致。

(d) 貨幣風險

因 貴集團絕大部分交易以人民幣計值，故 貴集團並無重大外匯風險。

(e) 公平值

於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年5月31日， 貴集團金融工具的賬面值與其公平值並無重大分別。

27 資本承擔

本歷史財務資料內，於2016年、2017年、2018年12月31日及2019年5月31日未計提撥備的尚未償付資本承擔如下：

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	2,459	11,160	5,093	906

28 重大關聯方交易

除本歷史財務資料其他章節所披露之關聯方資料外， 貴集團於有關期間訂立以下重大關聯方交易。

於有關期間內，董事認為以下乃 貴集團現時旗下各公司的關聯方：

各方名稱	關係
荀名紅先生	控股股東
鄭萍女士	貴公司執行董事
福建省潤江實業集團有限公司(「福建潤江」)	由控股股東控制的實體
福州開發區名信建材貿易有限公司(「名信建材」)	由控股股東控制的實體
福建省建中勞務工程有限公司(「建中勞務工程」)	由控股股東控制的實體

福建省建中裝修裝飾工程有限公司(「建中裝修裝飾」)	由控股股東控制的實體
福建中恒科建設工程有限公司(「中恒科建設」)#	於2016年8月前由控股股東控制的實體
福建省潤中實業有限公司(「潤中實業」)	由控股股東近親家族成員控制的實體
福建雨禾科技有限公司(「雨禾科技」)	由控股股東近親家族成員控制的實體
霞浦晶海置業有限公司(「霞浦置業」)	由控股股東控制的實體
安徽海螺創業投資有限責任公司	對 貴集團有重大影響力的實體
海創橫海投資(珠海)有限公司(「海創橫海」)	由海螺創業投資控股的實體

該實體前稱福建省建中建築工程有限公司，於2017年9月更名。

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員之薪酬(包括支付給 貴公司董事(披露於附註8)及若干最高薪酬僱員(披露於附註9)的金額)如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年	2017年	2018年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利.....	420	1,218	1,830	398	428
退休福利計劃供款.....	8	15	19	8	10
以股份為基礎的支付費用...	180	—	—	—	—
	<u>608</u>	<u>1,233</u>	<u>1,849</u>	<u>406</u>	<u>438</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

附錄一

會計師報告

(b) 關聯方交易

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元
經常性交易：					
自以下關聯方購買材料：					
— 福建潤江.....	—	8,618	38,395	13,690	3,391
已付／應付以下關聯方的水電費：					
— 福建潤江.....	94	538	527	234	197
因向以下關聯方短期租賃廠房及辦公樓產生的已付／應付租賃費用：					
— 福建潤江.....	—	213	964	534	—
— 海創橫海.....	—	—	—	—	549
非經常性交易：					
自以下關聯方購買勞務：					
— 建中勞務工程.....	17,508	—	—	—	—
因向以下關聯方出租建築機械、設備及工具產生的已收／應收收入：					
— 福建潤江.....	(2,400)	(800)	—	—	—
— 建中勞務工程.....	—	—	(1,378)	(78)	(1,284)
向以下關聯方提供建築服務：					
— 霞浦置業.....	—	—	(10,092)	(18)	(2,363)
來自以下關聯方的墊款：					
— 福建潤江.....	128,515	97,040	201,764	58,664	22,528
— 名信建材.....	87,195	123,411	52,500	20,000	2,724
— 荀名紅先生.....	32,752	25,360	7,400	7,400	—
— 中恒科建設.....	3,190	—	—	—	—
	251,652	245,811	261,664	86,064	25,252
收到以下關聯方還款：					
— 潤中實業.....	1,458	—	—	—	—
償還關聯方款項：					
— 福建潤江.....	96,122	139,996	168,300	39,000	29,000
— 名信建材.....	93,725	121,915	51,957	—	1,000
— 荀名紅先生.....	40,911	55,474	—	—	7,400
— 中恒科建設.....	7,610	—	—	—	—
— 建中裝修裝飾.....	100	—	—	—	—
— 鄭萍女士.....	832	—	—	—	—
	239,300	317,385	220,257	39,000	37,400
向以下關聯方背書商業票據：					
— 福建潤江.....	—	—	27,447	9,413	—
— 名信建材.....	—	—	3,763	—	—
	—	—	31,210	9,413	—

(c) 與關聯方的結餘

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，貴集團與關聯方的結餘如下：

(i) 應收關聯方款項

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
貿易應收款項.....				
— 福建潤江.....	1,389	1,362	—	—
— 霞浦置業.....	—	—	6,292	—
— 建中勞務工程.....	—	—	1,495	2,712
	<u>1,389</u>	<u>1,362</u>	<u>7,787</u>	<u>2,712</u>
合約資產				
— 霞浦置業.....	—	—	4,033	1,494
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,033</u>	<u>1,494</u>
預付款項				
— 福建潤江.....	—	—	—	2,102
其他應收款項				
— 福建潤江.....	270	—	—	—
— 海螺創業投資.....	—	—	300	300
	<u>270</u>	<u>—</u>	<u>300</u>	<u>300</u>
非貿易相關				
其他應收款項.....				
— 名信建材.....	—	—	1,724	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,724</u>	<u>—</u>

於2018年12月31日，來自關聯方的貿易應收款項為向霞浦置業提供地基工程服務及向建中勞務工程出租若干建築工具產生的應收款項。該等交易按一般商業條款訂立，並參照市價釐定收費。

(ii) 應付關聯方款項

	於12月31日			於5月31日
	2016年	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易相關				
貿易應付款項				
– 福建潤江	–	8,618	13	–
– 雨禾科技.....	–	1	–	–
– 建中勞務工程.....	17,508	–	–	–
	<u>17,508</u>	<u>8,619</u>	<u>13</u>	<u>–</u>
其他應付款項				
– 福建潤江.....	–	263	1,871	2,136
– 海創橫海.....	–	–	–	549
	<u>–</u>	<u>263</u>	<u>1,871</u>	<u>2,685</u>
租賃負債				
– 福建潤江.....	1,782	–	1,549	1,549
– 名信建材.....	–	1,085	1,093	1,093
	<u>1,782</u>	<u>1,085</u>	<u>2,642</u>	<u>2,642</u>
非貿易相關				
其他應收款項				
– 福建潤江.....	43,024	455	6,472	–
– 名信建材.....	–	1,496	–	–
– 荀名紅先生.....	29,932	–	7,400	2,633
– 海螺創業投資.....	–	–	–	906
– 福瑞投資合夥企業.....	–	–	–	412
– 晶海投資合夥企業.....	–	–	–	88
– 建中投資合夥.....	–	–	–	86
	<u>72,956</u>	<u>1,951</u>	<u>13,872</u>	<u>4,125</u>

於2016年12月31日，應付關聯方款項為建中勞務工程提供勞務分包服務產生的應付款項，並參照第三方勞務工公司收取的服務費釐定其金額。

於2017年12月31日，應付關聯方款項主要為向福建潤江購買材料產生的應付款項，相關交易按一般商業條款訂立。

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，與關聯方租賃有關的使用權資產賬面值分別為人民幣1,418,000元、人民幣1,066,000元、人民幣2,304,000元及人民幣1,482,000元，計入附註11(ii)物業、廠房及設備的賬面值。

於2019年5月31日，應付關聯方款項為由於重組(附註25(c)(iv))而產生的應付當時股東的款項並已於2019年7月悉數結清。

應收／應付關聯方款項為無擔保、免息及按要求償還。貴公司董事確認與關聯方的非貿易性質餘額將在貴公司股份於聯交所[編纂]前結算。

於相關期間，福建潤江為 貴集團分期付款購買設備提供擔保。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，以分期付款購入設備的應付款項分別為人民幣零元、人民幣16,433,000元、人民幣17,390,000元及人民幣22,322,000元，由福建潤江提供擔保。

於截至2019年5月31日止五個月， 貴集團訂立的若干採購協議由 貴集團控股股東及建中裝修裝飾提供擔保以獲得較優的付款條款。擔保限額為人民幣12,000,000元。控股股東及建中裝修裝飾同意，倘 貴集團未能履行付款義務，彼等將在擔保限額內作出付款。於2019年5月31日，貿易應付款項人民幣7,958,000元由彼等根據此項安排提供擔保。

控股股東及其他關聯方就銀行借款及售後租回交易產生的義務提供擔保已分別於附註21(a)及附註21(c)披露。

貴公司董事已確認，由關聯方提供的所有擔保將在貴公司股份於聯交所[編纂]前解除。

29 直接及最終控股人士

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年5月31日，董事認為 貴集團的最終控股股東為苟名紅先生。於2019年5月31日，本公司的直接控股股東為MHX Investment Limited，其於英屬處女群島註冊成立且並無編製可供公眾使用之財務報表

30 有關期間已頒佈但未生效的的經修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至歷史財務報表的刊發日期，香港會計師公會已頒佈數項於有關期間尚未生效且尚未於歷史財務資料內採納的修訂、新訂準則及詮釋，其中包括如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
2018年財務報告概念框架之修訂	2020年1月1日
香港財務報告準則第3號(經修訂)，業務合併	2020年1月1日
香港會計準則第1號(經修訂)，財務報表的列報	2020年1月1日
香港會計準則第8號，會計政策、會計估計變動及錯誤	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號，保險合約	2021年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂，投資者與其聯營 公司或合營企業之間的資產出售或投入	待確定

貴集團正評估預期於首次應用期間的該等經修訂、新訂準則及詮釋的影響。至目前為止，其結論為採納該等新訂準則對 貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響的機會不大。

31. 期後事項

相關期間後並無重大事項。

期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無就2019年5月31日後的任何期間編製經審計財務報表。

附錄二

未經審核備考財務資料

本附錄所載資料不屬於本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)所編製之會計師報告(載於本文件附錄一)之一部分，所載資料僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本文件「財務資料」一節及本文件附錄一所載會計師報告一併閱讀。

A. 未經審核備考經調整有形資產淨值報表

以下本集團之未經審核備考經調整有形資產淨值報表乃按上市規則第4.29條編製，旨在說明[編纂]對本集團綜合有形資產淨值的影響，假設[編纂]已於2019年5月31日進行。

編製未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途，並因其假設性質所限，未必能如實反映本集團在[編纂]已於2019年5月31日或任何未來日期完成的情況下之有形資產淨值。

	截至2019年 5月31日 本集團綜合 有形資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂]估計 [編纂]淨額 ⁽²⁾	截至2019年 5月31日的 未經審核備 考經調整有形 資產淨值	未經審核備考經調整 每股有形資產淨值 ⁽⁴⁾	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	港元
按[編纂][編纂]10%後[編纂]每[編纂][編纂] 港元計算.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每[編纂][編纂]港元計算.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
按[編纂]每[編纂][編纂]港元計算.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 於2019年5月31日本集團綜合有形資產淨值乃本文件附錄一會計師報告所載的本集團於2019年5月31日的資產淨值人民幣712,498,000元扣除無形資產人民幣781,000元後得出。
- (2) [編纂]的估計[編纂]淨額乃根據指示性[編纂]每[編纂][編纂]港元及每[編纂][編纂]港元(分別為指示性[編纂]範圍的最低價和最高價)，及[編纂]下調10%後[編纂]每[編纂][編纂]港元計算，當中已扣除[編纂]佣金及本集團應付其他[編纂]相關開支(不包括截至2019年5月31日已自綜合損益及其他全面收益表扣除的[編纂]費用人民幣[編纂]元)。為作說明，[編纂]淨額已按中國人民銀行於2019年8月20日設定的現行匯率1.00港元兌人民幣0.8981元由港元換算為人民幣。概不表示港元金額已經、應以或可能按該匯率或任何其他匯率兌換成人民幣，反之亦然，或根本無法換算。
- (3) 概無對未經審核備考經調整有形資產淨值作出任何調整以反映本集團於2019年5月31日後訂立的任何貿易業績或其他交易。
- (4) 未經審核備考經調整每股股份綜合有形資產淨值乃於作出前段所述之調整後，根據緊隨[編纂]及資本化發行完成後已發行股份[編纂]股股份計算，假設[編纂]及資本化發行已於2019年5月31日完成，但不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權，且不包括本公司根據一般授權可能發行或購回的任何股份。為作說明，未經審核備考經調整每股股份綜合有形資產淨值已按中國人民銀行於2019年8月20日設定的現行匯率1.00港元兌人民幣0.8981元由人民幣換算為港元。概不表示港元金額已經、應以或可能按該匯率或任何其他匯率兌換成人民幣，反之亦然，或根本無法換算。

B. 未經審核備考財務資料報告

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)就本集團備考財務資料所編製之報告全文，僅供載入本文件。



獨立申報會計師就備考財務資料的鑒證報告

致建中建設科技有限公司列位董事

我們已完成鑒證工作，以就由建中建設科技有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)編製的貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)備考財務資料出具報告，僅供說明用途。未經審核的備考財務資料包括於2019年5月31日的未經審核備考經調整有形資產淨值報表及相關附註，該等備考財務資料載列於貴公司刊發日期為[日期]的文件(「文件」)附錄二A部分。董事編製備考財務資料所依據的適用標準載述於文件附錄二A部分。

備考財務資料由董事編製，以說明貴公司擬[編纂]普通股(「[編纂]」)對貴集團於2019年5月31日的財務狀況構成的影響，假設該[編纂]已於2019年5月31日進行。作為此過程的一部分，董事已自文件附錄一所載會計師報告內的貴集團歷史財務資料摘錄有關貴集團於2019年5月31日的財務狀況資料。

董事對備考財務資料的責任

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」(「會計指引第7號」)編製備考財務資料。

我們的獨立性及質量控制

我們遵守香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港質量控制準則第1號「會計師事務所對執行財務報表審計和審閱、其他鑒證和相關服務業務實施的質量控制」，並相應設立全面的質量控制體系，包括制定有關遵守職業道德規範、專業準則以及適用的法律及監管要求的成文政策和程序。

申報會計師的責任

我們的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，就備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於我們過往就用於編製備考財務資料所採用的任何財務資料所出具的任何報告，我們除對該等報告出具日期所指明的報告收件人負責外，概不承擔任何其他責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則（「香港鑒證業務準則」）第3420號「就編製招股章程所載的備考財務資料作出報告的鑒證工作」進行有關工作。此項準則要求申報會計師計劃及執行有關程序，以就董事是否已根據上市規則第4.29條並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料獲取合理保證。

就此項工作而言，我們並無責任就於編製備考財務資料時所用的任何歷史財務資料更新或重新出具任何報告或意見，且於此項工農工作過程中，亦不對於編製備考財務資料時所用的財務資料進行審計或審閱。

載入投資通函的備考財務資料，僅為說明重大事件或交易對貴集團未經調整財務資料的影響，假設該事件或交易已於為說明目的而選擇的較早日期發生或進行。因此，我們概不就該事件或交易於2019年5月31日的實際結果是否與呈列結果相同作出任何保證。

就備考財務資料是否已按適用準則妥當編製作出報告而進行的合理保證工作，包括實施程序以評估董事於編製備考財務資料時所用的適用準則是否提供合理基準，以呈列相關事件或交易直接產生的重大影響，並就下列事項獲取充足適當的證據：

- 相關備考調整是否就該等標準作出適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經調整財務資料已恰當應用該等調整。

所選程序取決於申報會計師的判斷，當中已考慮到申報會計師對貴集團性質、與編製備考財務資料有關的事件或交易以及其他相關情況的了解。

有關工作亦涉及評價備考財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

吾等就備考財務資料所作的程序並非按照美國公認的核證準則或其他準則及慣例、美國公眾公司會計監察委員會的審核準則或任何海外標準進行，故不應假設吾等的工作已根據該等準則及慣例進行而加以依賴。

我們概不就貴公司發行股份[編纂]淨額的合理性、該等[編纂]之用途、或該等款項實際會否按照文件「未來計劃及[編纂]」一節所載的用途使用發表任何意見。

意見

我們認為：

- a) 備考財務資料已按所述基準妥善擬備；
- b) 該基準與貴集團的會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)條作出披露的備考財務資料而言，有關調整是適當的。

執業會計師
香港

[日期]

以下為本公司的組織章程大綱及細則若干條文與開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司於2019年2月5日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的組織章程文件由經修訂及重訂的組織章程大綱(「大綱」)及經修訂及重訂的組織章程細則(「細則」)構成。

1. 組織章程大綱

- (a) 大綱規定(其中包括)，本公司股東的責任有限，而本公司的成立宗旨並無限制(因此包括作為投資公司)，而本公司須擁有，且能夠在任何時候或不時行使自然人或法團作為委託人、代理、承包商或其他身份可以行使的任何及全部權力。鑑於本公司為獲豁免公司，除為促進本公司在開曼群島以外地區的業務外，本公司不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行任何交易。
- (b) 本公司可經由特別決議案就任何宗旨、權力或其他大綱訂明事項修訂大綱。

2. 組織章程細則

細則於[日期]獲採納。以下乃細則若干條文的概要。

(a) 股份

(i) 股份類別

本公司股本由普通股構成。

(ii) 修訂現有股份或各類股份的權利

根據公司法，如本公司股本於任何時候分為不同股份類別，任何類別股份附帶的全部或任何特權，可經由該類已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面同意，或經由該類股份持有人在另行召開的股東大會上通過特別決議案批准而更改、修訂或廢除，惟倘該類股份的發行條款另有規定則作別論。細則中關於股東大會的規定經作出必要修訂後，將適用於各個另行召開的股東大會，惟大會所

需法定人數(續會除外)須為合共持有該類已發行股份面值最少三分之一的不少於兩名人士或受委代表(或股東為公司，則由其正式授權代表出席)。該類股份的每名持有人在投票表決時，每持有一股該類股份可投一票，且任何親身或委派受委代表出席的該類股份持有人可要求進行投票表決。

除非任何股份或類別股份發行條款所附帶權利另有明確規定，否則賦予有關股份持有人的任何特權，不得因繼後增設或發行享有同等權利的股份而被視為已修訂。

(iii) 更改股本

本公司可通過股東的普通決議案：(a)藉增設本公司認為有利數量的新股增加股本；(b)將全部或任何部分股本合併或分拆為面額高於或低於現有股份的股份；(c)將未發行股份分拆為多種類別股份，並賦予該等股份任何優先、遞延、保留或特別權利、特權或條件；(d)將股份或任何股份拆細為面額少於大綱規定面額的股份；(e)註銷任何於決議案之日尚未獲任何人士承購或同意承購的股份，並按所註銷股份的款額削減股本；(f)就配發及發行沒有表決權的股份作出撥備；及(g)更改股本的貨幣單位。

(iv) 股份轉讓

受限於公司法及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的規定，所有股份轉讓可以一般或通用格式或董事會批准的其他格式的轉讓文件親筆簽署辦理，如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可以親筆簽署、機印簽署或以董事會不時批准的其他方式簽署辦理。

轉讓文件須由轉讓人和承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可豁免轉讓人或承讓人簽署轉讓文件或接受機印簽署轉讓，而在有關股份承讓人姓名／名稱列入本公司股東名冊之前，轉讓人仍視為該股份的持有人。

董事會可全權決定隨時和不時將股東名冊總冊的任何股份移往任何股東名冊分冊登記，或將任何股東名冊分冊的任何股份轉往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊登記。除董事會另行同意外，股東名冊總冊的股份不得移往任何股東

名冊分冊登記，而任何股東名冊分冊的股份亦不得移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊登記。一切轉移文件和其他所有權文件須送呈登記。倘股份在股東名冊分冊登記，則須在相關登記處辦理。倘股份在股東名冊總冊登記，則須在存放股東名冊總冊的地點辦理。

董事會可全權決定，拒絕就轉讓未繳足股份予其不批准的人士或轉讓本公司擁有留置權的任何股份辦理登記，亦可拒絕登記根據任何購股權計劃而發行且仍受轉讓限制或轉讓予超過四名聯名持有人的股份的轉讓。

除非已向本公司繳付若干費用(不超過聯交所可能釐定的應付最高款額)，而轉讓文件已正式繳付印花稅(如適用)，且僅涉及一類股份，並連同有關股票和董事會合理要求顯示轉讓人轉讓權的其他證明(倘轉讓文件由其他人士代為簽署，則包括該人士的授權證明)送交有關登記處或存放股東名冊總冊的地點，否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

在上市規則的規限下，可在董事會可能決定的時間或期間暫停辦理股份過戶，但暫停辦理期間每年不超過30個整日。

悉數繳足的股份不受轉讓限制(聯交所批准除外)及不受留置權限制。

(v) 本公司購回本身股份的權力

本公司可在若干限制下購回本身股份，惟董事會僅可於細則或聯交所及／或香港證券及期貨事務監察委員會不時頒佈的任何守則、規則或規例不時實施的適用規定規限下，代表本公司行使該項權力。

倘若本公司就贖回可贖回股份作出購入，則非經市場或投標作出的購入設有價格上限。若經投標購入，所有股東均可以參與。

(vi) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的規定。

(vii) 催繳股款及沒收股份

董事會如認為適當即可不時向股東催繳其所持股份的任何未繳股款(無論按股份面值或以溢價形式計算)，而不根據該等股份的配發條件於既定時間付款。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何應付的催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款的一名或多名人士須按董事會釐定的利率(不超過年息20%)支付有關款項由指定付款日期至實際付款日期的利息，惟董事會可豁免繳付全部或部分有關利息。倘董事會認為適當，則可自任何願意預繳股款的股東收取有關其所持任何股份應繳的全部或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款(以金錢或有價實物繳付)，且本公司可就該等全部或任何預繳股款，按董事會釐定的不超過年息20%的利率(如有)支付利息。

倘股東未能於指定付款日期繳付任何催繳股款或分期催繳股款，則董事會可在任何部分催繳股款或分期股款仍未繳付的期間內向股東發出不少於14日通知，要求支付尚欠的催繳股款或分期股款，連同任何累計及直至實際付款日期為止仍可能累計的利息。該通知將指定通知要求股款須於該日或之前支付的另一個日期(不早於通知日期起計14日屆滿時)，並將指定付款地點。該通知亦須列明，倘在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份將可被沒收。

倘股東不按任何有關通知的要求辦理，則發出通知所涉的任何股份其後可在未支付通知所要求款項前，隨時由董事會通過決議案沒收。有關沒收將包括就已沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際支付的一切股息及紅利。

被沒收股份的人士將不再為被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日期就該等股份應付本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收日期起至付款日期的有關利息，利率由董事會釐定，惟不得超過年息20%。

(b) 董事

(i) 委任、退任及罷免

董事會有權隨時或不時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會人數，惟須受股東於股東大會上可能釐定的任何董事人數上限(如有)所規限。任何就此獲委任以填補臨時空缺的董事任期僅至其獲委任後的本公司首屆股東大會為止，屆時須於有關大會上重選連任。任何就此獲委任以增加現有董事會人數的董事任期僅至其獲委任後的本公司首屆股東週年大會為止，並符合資格於有關大會上重選連任。於釐定董事或將於股東週年大會上輪值退任的董事數目時，任何就此獲董事會委任的董事不得計算在內。

於每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事須輪值退任。然而，倘董事人數並非為三的倍數，則退任董事人數為最接近但不少於三分之一的人數。每年退任的董事應為自彼等上次重選或獲委任起計任期最長者，惟倘不同人士於同日成為或於上次獲重選為董事，則透過抽籤決定何者退任(除非彼等之間另有協議)。

任何非退任董事的人士概無資格於任何股東大會上參與董事職務的選舉(獲董事會推薦參選者除外)，除非有意提名該人士參選董事的書面通知以及被提名的人士表明願意參選的書面通知已送交至本公司的總辦事處或登記處。提交該等通知的期間將不早於寄發有關大會通知的翌日開始，並在不遲於該大會日期前七天完結，而可提交該等通知的最短期間必須至少為七天。

董事毋須以任何合資格的方式持有本公司任何股份亦無任何有關加入董事會或退任董事職位的特定年齡上限或下限。

本公司可通過普通決議案罷免任何任期仍未屆滿的董事(惟不妨礙有關董事就其與本公司所訂立任何合約遭違反的損害賠償而可能提出的任何索償)，且本公司可通過普通決議案委任另一名人士擔任其職位。任何就此獲委任的董事須遵守「輪值退任」條文。董事人數不得少於兩名。

倘出現下列情況，董事須被免職：

- (aa) 辭任；
- (bb) 身故；
- (cc) 被宣佈屬精神不健全，且董事會議決將其撤職；
- (dd) 破產或接獲接管令，或暫停付款或與其債權人全面和解；
- (ee) 彼因法律施行而被禁止或不再出任董事；
- (ff) 未獲特別許可而連續六個月缺席董事會會議，且董事會議決將其撤職；
- (gg) 相關地區(定義見章程細則)的證券交易所要求終止其董事職務；或
- (hh) 被必要的多數董事或根據章程細則免除董事職務。

董事會可不時委任一名或多名成員出任董事總經理、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職位或行政職位，有關任期及有關條款概由董事會釐定，且董事會可撤回或終止任何該等委任。董事會亦可將其任何權力授予董事會認為適當的由有關董事或其他人士所組成的委員會，並可不時撤銷該項授權或撤銷委任及解散任何該等委員會(不論全部或部分及就有關人士或目的而言)，惟所組成的每個委員會在行使被授予的權力時，須遵守董事會不時對其施行的任何法規。

(ii) 配發及發行股份及認股權證的權力

在公司法、章程大綱及章程細則條文的規限下，並在不損害任何股份或類別股份持有人獲賦予的任何特權的情況下，任何股份均可在附帶本公司通過普通決議案決定(如無任何決定或倘無作出特別規定，則由董事會決定)的有關權利或限制(不論在股息、投票、發還資本或其他方面)的情況下發行。本公司可在任何股份的發行條款中訂明，一旦發生某特定事件或於指定日期後，本公司或股份持有人可選擇贖回股份。

董事會可根據其不時決定的條款發行可認購本公司任何類別股份或其他證券的認股權證。

如認股權證屬不記名認股權證，若遺失證書，概不補發，除非董事會在無合理疑點的情況下信納原有證書已被銷毀，且本公司已就發出任何該等補發證書獲得董事會認為形式適當的彌償。

在公司法、章程細則及(倘適用)相關地區(定義見章程細則)內任何證券交易所規則條文的規限下，且在不影響任何股份或任何類別股份當時所附帶的任何特別權利或限制的情況下，本公司所有未發行股份均由董事會處置，董事會可全權酌情決定向其認為適當的人士、按有關時間、代價、條款及條件提呈、配發、授予期權，或以其他方式處置該等未發行股份，但前提是不得折讓發行任何股份。

在配發、提呈發售、就此授出購股權或出售股份時，倘董事會認為如不辦理註冊聲明或其他特別手續，而向登記地址位於任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出任何有關配發、提呈發售、授出購股權或出售股份即屬或可能屬違法或不可行，則本公司及董事會均無義務進行上述行為。然而，因上述者而受影響的股東，不論就任何目的而言，概不屬且不被視為另一類別股東。

(iii) 出售本公司或其任何附屬公司資產的權力

雖然章程細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確條文，但董事會可行使及作出本公司可行使或作出或批准的一切權力、行動及事宜，而並非章程細則或公司法規定須由本公司於股東大會上行使或作出的權力、行動及事宜，惟倘本公司於股東大會上規管該等權力或行動，則有關規例不得使董事會先前在該規例訂定前屬有效的任何行動失效。

(iv) 借貸權力

董事會可行使本公司的全部權力籌集或借入資金，以及將本公司所有業務、財產及未催繳資本或其中任何部分按揭或抵押，並可在公司法的規限下發行本公司的債權證、債權股證、債券及其他證券(不論直接地或以作為本公司或任何第三方的任何債項、責任或義務的附屬抵押品的方式)。

(v) 酬金

董事有權收取由董事會或本公司(視具體情況而定)在股東大會上不時釐定的金額，作為彼等服務的一般酬金。除非另有釐定該金額的決議案指示，否則金額將按董事同意的比例及方式在各董事之間分配，或倘並未獲有關同意，則在彼等之間平均分配，或倘任何董事的任期僅為應付酬金的期間內的某一段時間，該董事須按有關比例收取酬金。董事亦應有權報銷所有因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或因履行其董事職責而合理產生的所有開支。該等酬金應為董事因擔任本公司任何受薪職位或職務而有權就有關職位或職務收取的任何其他酬金以外的酬勞。

倘任何董事應本公司要求履行董事會認為超逾董事一般職責的服務，則董事會可決定向該董事支付有關特別或額外酬金，作為該名董事在其一般酬金以外的額外或替代酬勞。獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員的執行董事可收取董事會可不時釐定的有關酬金以及其他福利及津貼。該等酬金為董事一般酬金以外的酬勞。

董事會可自行或與本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司共同合作或協議設立，或自本公司資金撥款至任何計劃或基金，向本公司僱員(於本段及下段所使用的該詞應包括於本公司或其任何附屬公司擔任或曾擔任任何行政職位或任何有酬職位的任何董事或前任董事)及前僱員及彼等的受養人或任何一個或多個類別的有關人士提供退休金、醫療津貼或特別津貼、人壽保險或其他福利。

董事會亦可向僱員及前僱員及彼等的受養人或任何該等人士支付、訂立協議(不論是否受任何條款或條件所規限)支付或授出可撤回或不可撤回的退休金或其他福利，包括該等僱員或前僱員或彼等的受養人根據上述任何有關計劃或基金所享有或可能享有者(如有)以外的退休金或福利。倘董事會認為該等退休金或福利屬合適，可在僱員實際退休前、預計退休時或在實際退休時或實際退休後隨時授予僱員。

(vi) 離職補償或付款

支付任何現任董事或前任董事作為其離職補償或作為其退任代價或有關其退任的款項(董事按合約或法定規定有權收取的款項除外)必須經本公司在股東大會上批准。

(vii) 向董事提供貸款及貸款抵押

本公司不得直接或間接向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人提供貸款，就任何人士向董事或本公司任何控股公司的董事或彼等各自的任何緊密聯繫人所提供的貸款訂立任何擔保或提供任何抵押，或(倘任何一名或以上董事共同或個別或直接或間接持有另一間公司的控股權益)向該另一間公司提供貸款或就任何人士向該另一間公司所提供的貸款訂立任何擔保或提供任何抵押。

(viii) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂合約中的權益

董事可於任期內兼任本公司的任何其他職位或有酬職務(本公司核數師一職除外)，其任期及條款由董事會釐定，並可在任何其他章程細則所規定或據此享有的任何酬金以外，就出任該其他職位或有酬職務以任何形式收取額外酬金。董事可於本公司擁有權益的任何其他公司作為或出任董事、高級人員或股東，且毋須就其作為該其他公司的董事、高級人員或股東而收取的任何酬金或其他利益而向本公司或股東交待。董事會亦可安排由本公司持有或擁有的任何其他公司的股份賦予的表決權，以其認為合適的方式在各方面獲行使，包括行使該表決權贊成任何有關委任董事或任何該等董事出任該其他公司的董事或高級人員的決議案。

董事或候任董事毋須因其董事職位而喪失與本公司訂立合約的資格，而任何有關合約或任何董事以任何方式於其中擁有權益的任何其他合約或安排亦毋須被撤銷，任何董事亦毋須僅因其擔任該職位或因該職位而建立的信託關係而導致訂有上述合約或擁有上述權益而就任何有關合約或安排所產生的任何利潤向本公司交代。倘董事以任何形式於與本公司訂立的合約或安排或建議訂立的合約或安排中擁有重大權益，該董事須於實際可行的情況下在最早召開的董事會會議中申報其權益性質。

本公司無權因直接或間接在該股份中擁有權益的一名或多名人士未能向本公司披露其權益，而凍結或以其他方式損害任何股份附帶的任何權利。

董事不得就彼或其任何緊密聯繫人擁有重大權益的任何合約、安排或建議的任何董事會決議案進行投票或計入法定人數內，而倘其進行投票，則其對該項決議案的票數將不予計算，亦不會被計入法定人數內，但該項禁止不適用於任何下列事項：

- (aa) 就董事或其緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益借出款項或招致或承擔的債務，向該董事或其緊密聯繫人作出的任何抵押或彌償保證；
- (bb) 就董事或其緊密聯繫人因本公司或其任何附屬公司的債務或責任根據一項擔保或彌償保證或透過作出抵押個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方作出任何抵押或彌償保證；
- (cc) 涉及提呈發售本公司或本公司可能發起或於其中擁有權益之任何其他公司之股份、債權證或其他證券以供認購或購買之任何建議，而董事或其緊密聯繫人在發售之[編纂]或分[編纂]中以參與者身份擁有權益或將擁有權益；
- (dd) 任何涉及本公司或其任何附屬公司僱員福利的建議或安排，包括採納、修改或執行以下任何一項：(i)董事或其緊密聯繫人可能從中獲益的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵或購股權計劃；或(ii)任何與本公司或其任何附屬公司的董事、其緊密聯繫人及僱員有關的養老基金或退休、身故或傷殘福利計劃，且並無給予任何董事或其緊密聯繫人任何與該計劃或基金有關的各類人士一般所未獲賦予的任何特權或利益；及
- (ee) 董事或其緊密聯繫人僅因其於本公司的股份、債權證或其他證券擁有權益，而與本公司股份、債權證或其他證券的其他持有人以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

(ix) 董事會議事程序

倘董事會認為適當，可在世界上任何地方舉行會議以處理事務，亦可能將會議延期及以其他方式規管會議。在任何會議上提出的問題須由大多數票決定。倘票數相同，則會議主席有權投第二票或決定票。

(c) 修訂組織章程文件及本公司名稱

於開曼群島法律准許的範圍內及在章程細則的規限下，本公司僅可通過特別決議案所授批准更改或修訂本公司的章程大綱及章程細則以及本公司名稱。

(d) 股東大會

(i) 特別及普通決議案

本公司的特別決議案必須在正式發出訂明擬提呈決議案為特別決議案的通告的股東大會上由有權親身或由受委代表投票的股東或(倘股東為公司)由其正式授權代表或(倘允許受委代表)由受委代表以不少於四分之三的大多數票通過。

根據公司法，本公司須於任何特別決議案通過後15天內，將其副本送呈開曼群島公司註冊處處長。

「普通決議案」則指有權投票的本公司股東親身或(倘股東為公司)其正式授權代表或(倘允許受委代表)受委代表於股東大會上以過半數票通過的決議案，而大會通告已正式發出。

由全體股東或其代表簽署的書面決議案將被視為於正式召開及舉行的本公司股東大會上正式通過的普通決議案(及倘在相關的情況下，為以上述方式獲通過的特別決議案)。

(ii) 表決權及要求投票表決的權利

在任何一個類別或多個類別的股份當時所附帶有關投票表決的任何特別權利、限制或特權的規限下，於任何股東大會：(a)如以投票方式表決，則每名親身或由受委代表出席或(倘股東為公司)由其正式授權代表出席的股東每持有一股於本公司股東名冊上以其名義登記的繳足或入賬列作繳足股份可投一票(惟催繳股本或分期付款前繳足或入賬列作繳足的股份金額不能就此目的視為股份繳足金額)；及(b)如以舉手方式表決，則每名親身(或倘股東為公司，則由其正式授權代表)或由受委代表出席的股東可投一票。倘股東為結算所(定義見章程細則)或其代名人，並委任一名以上的受委代表，則每名受委代表於舉手表決時均可投一票。在投票表決時，凡有權投多於一票的股東毋須盡投其選票或以同樣方式投下所有選票。

於任何股東大會所提呈表決的決議案均以投票方式進行表決(會議主席可根據上市規則允許決議案以舉手方式表決除外)。倘允許以舉手方式表決，在以舉手方式表決的結果宣佈前或當時可按下述人士(在各情況下按親身或由受委代表或正式授權公司代表出席的股東)要求以投票方式表決：

- (A) 最少兩名股東；
- (B) 任何一名或多名股東，其所持投票權不少於有權在大會上投票的全體股東的總投票權的十分之一；或
- (C) 一名或多名股東，其所持有賦予權利可在大會上投票的本公司股份的繳足總金額合共不少於所有賦予該權利的股份的繳足總金額的十分之一。

倘本公司股東為結算所或其代名人，則該股東可授權其認為適當的人士作為其在本公司任何大會或本公司任何類別股東大會的代表，惟倘授權予超過一名人士，則有關授權須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士應被視為毋須進一步事實證明而獲正式授權並有權代表結算所或其代名人行使相同權利及權力(包括個別以舉手方式表決的權利)，猶如有關人士為個人股東。

倘本公司知悉，上市規則規定任何股東須就任何個別決議案放棄投票，或限制其僅可就任何特定決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表違反該規定或限制所投的任何票數將不予點算。

(iii) 股東週年大會

除本公司採納章程細則的年度外，本公司必須每年舉行一次股東週年大會。有關大會須不得遲於舉行上屆股東週年大會後15個月內，或聯交所可能許可的較長期間，於董事會可能釐定的有關時間及地點舉行。

(iv) 召開股東大會

股東特別大會須在一名或以上於遞呈要求當日持有於本公司股東大會投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東要求下召開。有關要求須以書面向董事會或本公司的公司秘書提出，述明要求董事會召開股東特別大會以處理要求內訂明的任何事項。該大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。倘於有關遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付所有由遞呈要求人士因董事會未能召開大會而產生的所有合理開支。

(v) 會議通告及議程

本公司的股東週年大會須於發出最少21天書面通知後召開，而本公司任何其他股東大會則須於發出最少14天書面通知後召開。該通告不包括送達或被視為送達通知當日，亦不包括發出通知當日，且須列明會議的時間、地點及議程，以及將於該大會上審議的決議案詳情，如要處理特別事項，則須列明該事項的一般性質。

除另行列明者外，任何根據章程細則將予發出或印發的通告或文件(包括股票)均須採用書面形式，並可由本公司親自以郵寄方式按有關股東的登記地址，或(倘屬通告)以在報章刊登廣告的方式，送達予任何股東。任何登記地址位於香港以外地區的股東，可書面知會本公司一個香港地址，而該地址就此而言將被視為其登記地址。在開曼公司法及上市規則的規限下，本公司亦可以電子方式向任何股東送達或寄發通告或文件。

儘管本公司可於較上述者為短的時間通知召開大會，惟倘獲以下股東同意，則有關大會可被視作已正式召開：

- (i) 倘屬股東週年大會，獲全體有權出席該大會並於會上投票的本公司股東同意；及
- (ii) 倘屬任何其他大會，獲大多數有權出席該大會並於會上投票的股東（即合共持有本公司總投票權不少於95%的大多數股東）同意。

於股東特別大會上處理的所有事項須被視為特別事項。於股東週年大會上處理的所有事項亦須被視為特別事項，惟被視為日常事項的若干日常事項則除外。

(vi) 會議及獨立類別大會的法定人數

除非於大會處理事項時及直至大會結束時出席大會人數達到法定人數，否則不得於任何股東大會上處理任何事項。

股東大會的法定人數應為兩名親身（或倘股東為公司，則由其正式授權代表）或由受委代表出席並有權投票的股東。就召開批准修改類別權利的獨立類別大會（不包括續會）而言，所需法定人數須為兩名持有或由受委代表代其持有該類別已發行股份面值不少於三分之一的人士。

(vii) 受委代表

任何有權出席本公司大會及於會上投票之本公司股東，均有權委任另一名人士作為受委代表代其出席大會及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上受委代表作其代表並於本公司股東大會或類別股東大會代其投票。受委代表毋須為本公司股東，並應有權代表個人股東行使權力，該等權力與所代表的股東可行使的權力相同。此外，受委代表有權代表公司股東行使權力，該等權力與所代表的股東倘屬個人股東時所能行使的權力相同。以投票或舉手方式表決時，股東可親身（或倘股東為公司，則由其正式授權代表）或由受委代表代其投票。

委任受委代表的文件須由委任人或其正式書面授權代理人親筆簽署，或倘該委任人為公司，則須加蓋印章或由正式授權高級人員或代理人親筆簽署。各委任受委代表的文件(無論供特定大會或其他大會之用)的格式須符合董事會可不時批准者，惟不排除使用雙向格式。任何向股東發出以供其委任受委代表出席處理任何事務的股東特別大會或股東週年大會並於會上投票的表格應當讓股東按其意願指示受委代表對處理任何該等事務的每一決議案投贊成票或反對票(或在無指示的情況下，行使其酌情權)。

(e) 賬目及審核

董事會須安排妥善保存賬冊，記錄本公司收支款項及本公司資產及負債，以及公司法所規定對於真實公平地反映本公司事務狀況、顯示及解釋其交易屬必要的其他一切事項(包括公司所有貨品買賣)。

本公司賬冊須存置在本公司總辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可隨時供任何董事查閱。除獲公司法授權、具有司法權力的法院頒令或經董事會或本公司於股東大會上授權者外，任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何賬目、賬冊或文件。

於股東週年大會日期前不少於21天，董事會須不時安排編製及於其股東週年大會上向本公司提呈資產負債表及損益賬(包括法律規定於其中附錄的每份文件)，連同董事會報告書及核數師報告的副本。該等文件的副本連同股東週年大會通告須於大會日期前不少於21天，送交根據章程細則的條文有權接收本公司股東週年大會通知的每名人士。

在相關地區(定義見章程細則)證券交易所規則的規限下，本公司可向根據相關地區證券交易所規則已同意並選擇收取財務報表概要以代替詳盡財務報表的股東寄發財務報表概要。財務報表概要必須附有相關地區證券交易所規則規定的任何其他文件，且必須於股東大會日期前不少於21天一併寄發予已同意並選擇收取財務報表概要的該等股東。

本公司須委任核數師，任期至下屆股東週年大會結束為止，有關委任的條款及職責可與董事會協定。核數師酬金須由本公司於股東大會或由董事會(倘獲股東授權)釐定。

股東可於核數師任期屆滿前任何時間於股東大會上通過特別決議案罷免核數師，並須通過普通決議案於該大會上委聘新核數師代為完成其剩餘任期。

核數師須按照香港公認會計原則、國際會計準則或聯交所可批准的有關其他準則審核本公司的財務報表。

(f) 股息及其他分派方式

本公司可於股東大會中宣佈以任何貨幣將派發予股東的股息，惟所宣派的股息不得超過董事會建議的金額。

除任何股份所附的權利或發行條款另有規定外：

- (i) 所有股息須按派息股份的繳足股款宣派及派付，惟就此而言，在催繳前已就股份所繳足的股款將不會被視為就股份繳足；
- (ii) 所有股息的分配及支付，均應按就該等股份在有關派息期間任何一段或多段時間內所繳足的股款比例而作出；及
- (iii) 董事會可從應付任何股東的任何股息或其他款項中，扣除該股東目前因催繳股款、分期股款或其他原因而應付本公司的所有款項(如有)。

倘董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可議決：

- (aa) 以配發入賬列作繳足股份的方式支付全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東可有權選擇收取該等現金股息(或其中部分)，以代替有關配股；或

- (bb) 有權收取該股息的股東將有權選擇收取獲配發入賬列作繳足的股份，以代替收取董事會可能認為適當的全部或部分股息。

本公司亦可根據董事會提出的建議通過一項就本公司任何一次特定股息的普通決議案，決定可全部以配發入賬列作繳足股份的形式支付，而不給予股東選擇以現金來代替有關配股的方式收取有關股息的權利。

向股份持有人以現金支付的任何股息、紅利或其他應付款項，均可以支票或股息單支付，並郵寄予持有人。每張寄出的支票或股息單均以其收件人為抬頭人，郵誤風險概由有關持有人或聯名持有人承擔，且有關支票或股息單一經銀行兌現，本公司的責任即獲充分解除。兩名或以上聯名持有人當中任何一名人士可就該等聯名持有人所持股份有關的任何應付股息或其他款項或可分配財產發出有效收據。

倘董事會或本公司已於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可進一步議決以分派任何種類的特定資產支付全部或部分該等股息。

如果董事會認為適當，其可接受任何希望提前支付上述款項(不論是以貨幣還是貨幣等值物)的股東就其所持有的任何股份所應付的所有或任何部分未催繳及未支付股款或分期股款；在所有或任何該等提前付款作出後，本公司可就其支付利息，其利率(如有)可由董事會決定(不超過年息20厘)。但提前支付催繳股款不應使股東有權就有關股東於催繳前已提前付款的股份或其有關部分收取其後宣派的任何股息或行使任何其他股東權利或特權。

於宣派後一年仍未獲領取的所有股息、紅利或其他分派或會由董事會為本公司利益用作投資或其他用途，直至獲領取為止，而本公司概不會成為其受託人。董事會可沒收於宣派六年後仍未獲領取的所有股息、紅利或其他分派，並於沒收後撥歸本公司所有。

本公司就任何股份應付的股息或其他款項概不對本公司計息。

倘股息支票或股息單連續兩次未獲兌現，或該支票或股息單在首次未能送達收件人而被退回後，本公司可行使權力不再以郵遞方式寄發股息支票或股息單。

(g) 查閱公司記錄

只要本公司任何部分股本於聯交所上市，則任何股東均可免費查閱本公司在香港存置的任何股東名冊(惟暫停辦理股東名冊登記時除外)，並可要求取得該股東名冊各方面的副本或摘錄，猶如本公司乃根據香港《公司條例》註冊成立並須受該條例規限。

(h) 少數股東遭欺詐或壓制時的權利

章程細則並無關於少數股東遭欺詐或壓制時可行使之權利的條文。然而，本公司股東可引用開曼群島法律若干補救方法，相關概要載於本附錄第3(f)段。

(i) 清盤程序

有關本公司被法院頒令清盤或自願清盤的決議案須為特別決議案。

在任何一個或多個類別股份當時所附有關於分配清盤後剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下：

- (i) 倘本公司清盤，則向所有債權人付款後剩餘的盈餘資產將根據該等股東分別所持股份的繳足股本按比例分配予彼等；及
- (ii) 倘本公司清盤，且可供分配予股東的盈餘資產不足以全數償還已繳足股本，則該等資產的分配受到可能按特殊條款及條件發行的任何股份的權利所規限，以便盡可能使各股東按各自所持股份的繳足股款比例分擔虧損。

倘本公司清盤(不論為自願清盤或法院頒令清盤)，清盤人可在獲得特別決議案批准及開曼公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物形式分發予股東，而不論這些資產包括同類或不同類別的財產，就此目的而言，清盤人可就分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值，並決定股東或不同類別股東及同類股東之間的分發方式。清盤人可在獲得同類批准的情況下，將任何部分資產授予清盤人認為適當並以股東為受益人而設立的信託的受託人，惟不得強迫股東接受任何負有債務的股份或其他財產。

(j) 認購權儲備

在開曼公司法並無禁止及在其他情況須遵守公司法的前提下，倘本公司已發行可認購股份的認股權證，且本公司採取任何行動或進行任何交易而致令該等認股權證的認購價低於因行使該等認股權證而將予發行股份的面值，則須設立認購權儲備並用以支付認購價與該等股份面值的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司於2019年2月5日在公司法的規限下在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。開曼群島公司法的若干條文載列如下，但本節並非旨在包含一切適用約制及例外情況或全面檢討公司法及稅務的一切事宜，該等條文並可能有別於利益當事人可能更為熟悉的司法權區的同等條文。

(a) 公司業務

獲豁免公司(如本公司)，必須主要在開曼群島以外地區經營其業務。獲豁免公司亦須每年向開曼群島公司註冊處處長提交週年報表存檔，並按其法定股本數額支付費用。

(b) 股本

根據公司法，開曼群島公司可發行普通股、優先股或可贖回股份或上述任何股份的組合。倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，須將相等於股份溢價總額或總值的款項撥入稱為「股份溢價賬」的賬項內。視乎公司的選擇，該等條文可不適用於該公司根據有關以收購或註銷任何其他公司股份作為代價的任何安排而按溢價配發及發行的股份溢價。在組織章程大綱及細則條文(如有)的規限下，公司可以其不時釐定的方式動用股份溢價賬，包括但不限於下列各項：

- (i) 向股東支付分派或股息；
- (ii) 繳足將發行予股東作為繳足紅股的公司未發行股份；
- (iii) 公司法第37條規定的任何方式；

(iv) 撤銷公司的開辦費用；及

(v) 撤銷公司股份或債券的任何發行開支，或就該等發行所支付的佣金或給予的折扣。

儘管有上述規定，除非在緊隨建議支付分派或股息的日期後公司將有能力在正常業務過程中償還其到期的債項，否則不得動用股份溢價賬向股東支付任何分派或股息。

倘其組織章程細則許可，則經法院確認後，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可藉特別決議案以任何方式削減其股本。

(c) 購回公司或其控股公司股份的財務資助

開曼群島並無任何法定禁制，禁止公司向另一名人士授予財務資助以購買或認購其本身、其控股公司或附屬公司的股份。因此，倘公司董事於建議授出該等財務資助時審慎履行職責及忠實地行事，且授出該資助乃為恰當目的並符合公司利益，則公司可提供該等財務資助。有關資助應按公平原則進行。

(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

倘股份有限公司或設有股本的擔保有限公司的組織章程細則許可，則有關公司可發行公司或股東可選擇贖回或有責任贖回的股份，且為免生疑問，任何股份附帶的權利可根據公司組織章程細則條文合法修改，以規定有關股份將予或有責任按此方式贖回。此外，倘該公司的組織章程細則許可，則其可購回本身的股份，包括任何可贖回股份；倘組織章程細則並無批准購回的方式及條款，則將需要公司批准購回方式及條款的普通決議案。除非有關股份已悉數繳足，否則公司不得贖回或購回其股份。再者，倘有關贖回或購回將導致公司再無除持作庫存股份以外的任何已發行股份，則公司不得贖回或購回其任何股份。此外，除非於緊隨建議付款的日期後公司仍有能力在日常業務過程中償還其到期的債項，否則公司自股本中撥款贖回或購回本身股份乃屬違法。

倘公司已購回或贖回或獲返還的股份乃遵照公司法第37A(1)條的規定持有，則有關股份不得視為已註銷，惟應獲分類為庫存股份。任何有關股份須繼續獲分類為庫存股份，直至該等股份根據公司法予以註銷或轉讓為止。

開曼群島公司可按相關認股權證文件或證書的條款及條件及在其規限下購回本身的認股權證。因此，開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或細則須載有批准有關購回的具體條文。公司董事可根據組織章程大綱所載的一般權力買賣及處理所有類別的個人財產。

附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下亦可收購該等股份。

(e) 股息及分派

在償付能力測試(如公司法所規定)及公司組織章程大綱及細則的條文(如有)的規限下，公司可動用股份溢價賬支付股息及分派。此外，根據於開曼群島具相當說服力的英國案例法，股息可以利潤支付。

只要公司持有庫存股份，就不會就庫存股份宣派或派付股息，且不可作出其他公司資產分派(無論以現金或以其他方式)(包括清盤時向其股東分派資產)。

(f) 保障少數股東及股東的訴訟

預期開曼群島法院一般應會依循英國案例法的先例(尤其是Foss v.Harbottle案例的判決及其例外情況)，該等先例允許少數股東提出集體訴訟或以公司名義提出衍生訴訟，以質疑超越權力、非法、欺詐少數股東的行為(本公司控制者為過失方)或在須以認可(或特別)大多數票通過的決議案中的違規行為(並未獲得該大多數票)。

倘公司(並非銀行)將其股本分為股份，則法院可根據持有公司不少於五分之一已發行股份的股東提出的申請，委任調查員調查公司業務，並按法院指示呈報相關事務。此外，公司的任何股東均可入稟法院，倘法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可頒佈清盤令。

一般而言，股東對公司提出的索償必須以開曼群島適用的一般合約法或侵權法為基礎，或以公司組織章程大綱及細則訂明的股東個別權利有可能遭違反為基礎。

(g) 出售資產

概無對董事出售公司資產的權力的具體限制，然而，除了須根據英國普通法(開曼群島法院通常所遵循者)履行誠信責任，為正當目的真誠地並以符合公司最佳利益的方式行事以外，預期董事亦應本著合理審慎的人士於類似情況下應有的標準，以盡責、勤勉態度及專長行事。

(h) 會計及審核規定

公司須安排妥為保存下列各項的賬目記錄：(i)公司所有收支款項；(ii)公司所有銷貨及購貨及(iii)公司的資產及負債。

倘並未存置就真實公平地反映公司的業務狀況及解釋其作出的交易而言所需的賬冊，則不應視為已妥善保存賬冊。

倘公司在其註冊辦事處以外的任何地方或在開曼群島的任何其他地方存置其賬冊，在稅務信息管理機構(Tax Information Authority)根據開曼群島《稅務信息管理機構法》(Tax Information Authority Law)(2013年修訂本)送達命令或通知後，其應按該命令或通知所列明，在其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒體提供其賬冊副本或其任何部分。

(i) 外匯管制

開曼群島並無實施外匯管制規例或貨幣限制。

(j) 稅項

根據開曼群島《稅務優惠法》(2018年修訂本)第6條，本公司已獲財務秘書承諾：

- (i) 於開曼群島制定就利潤或收入或收益或增值徵稅的法律，概不適用於本公司或其業務；及

(ii) 本公司毋須：

(aa) 就本公司的股份、債券或其他責任；或

(bb) 以預扣全部或部分《稅務優惠法》(2018年修訂本)第6(3)條所界定任何有關款項的方式，支付就利潤、收入、收益或增值而徵收的任何稅項，或屬遺產稅或繼承稅性質的稅項。

對本公司作出的承諾由2019年2月20日起計，有效期為20年。

開曼群島目前並無基於利潤、收入、收益或增值向個人或公司徵收任何稅項，亦無屬繼承稅或遺產稅性質的稅項。除不時可能須就若干文件支付若干適用的印花稅外，開曼群島政府並無徵收對本公司而言可能屬重大的其他稅項。

(k) 轉讓印花稅

開曼群島並無對轉讓開曼群島公司股份徵收印花稅，惟轉讓持有開曼群島土地權益的公司股份除外。

(l) 向董事貸款

概無明文禁止公司貸款予其任何董事。然而，公司組織章程細則可能規定禁止在特定情況下提供該等貸款。

(m) 查閱公司記錄

公司股東並無查閱或取得公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，惟彼等享有公司組織章程細則內可能載有的權利。

(n) 股東名冊

開曼群島獲豁免公司可於該公司不時釐定的任何國家或地區(無論於開曼群島境內或境外)存置股東名冊總冊及任何股東名冊分冊。概無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交任何股東名單報表。因此，股東名稱及地址並非公開資料，亦不會供公眾查閱。然而，獲豁免公司在稅務信息管理機構根據開曼群島《稅務信息管理機

構法》(2013年修訂本)送達指令或通知後，應在其註冊辦事處以電子形式或任何其他媒介提供須予提供的有關股東名冊，包括任何股東名冊分冊。

(o) 董事及高級人員名冊

根據公司法，本公司須於註冊辦事處存置一份董事、替任董事及高級人員名冊，惟公眾人士無權查閱。本公司須將該名冊副本送呈開曼群島公司註冊處處長備案，而該等董事或高級人員的任何變動(包括該等董事或高級人員更改姓名)必須於30天內通知公司註冊處處長。

(p) 清盤

開曼群島公司可(i)根據法院命令；(ii)由其股東自願提出；或(iii)在法院監督下進行清盤。

法院在若干特定情況下(包括在法院認為將該公司清盤實屬公平公正的情況下)有權頒令清盤。

倘公司根據特別決議案議決自動清盤或倘公司因無法償還到期債務而於股東大會上議決自動清盤，則公司(特定規則所適用的有限存續公司除外)可自動清盤。倘自動清盤，則該公司須由清盤開始時起停止營業，惟倘繼續營業或對其清盤有利者則屬例外。自動清盤人一經委任，董事的一切權力即告終止，惟倘公司於股東大會上或清盤人批准該等權力延續者則除外。

倘屬股東提出的公司自動清盤，則委任一名或以上清盤人，以負責公司事務清盤及分派其資產。

待公司事務完全清盤後，清盤人必須編製有關清盤的報告及賬目，顯示清盤及出售公司財產的程序，並召開公司股東大會，以向公司提呈賬目並對賬目加以解釋。

倘公司已通過決議案自動清盤，則清盤人或任何分擔人或債權人可向法院申請頒令，在法院監督下延續清盤過程，該申請須基於以下理由：(i)公司並無或可能並無償債能力；或(ii)就分擔人及債權人利益而言，法院的監督將有助於更加有效、經濟或迅速進行公司清盤。倘監管令生效，則其就各方面而言猶如一項由法院進行公司清盤的指令，惟已開始的自動清盤及自動清盤人的先前行動均屬有效，且對公司及其正式清盤人具約束力。

為執行公司清盤程序及協助法院，可委任一名或以上人士為正式清盤人。法院可委任其認為適當的有關人士臨時或以其他方式擔任該職位，且倘超過一人獲委任，則法院須表明正式清盤人須作出或獲授權作出的任何行為應否由全部或任何一名或以上有關人士作出。法院亦可決定正式清盤人於獲委任時是否須給予任何及須給予何種抵押品；倘並無委任正式清盤人，或在該職位懸空的任何期間，公司的所有財產均由法院保管。

(q) 重組

倘就重組及合併召開的大會上佔出席股東或債權人(視情況而定)所持價值75%的股東或債權人大多數贊成，則有關安排可獲批准，且其後獲法院批准。異議股東有權向法院表示正尋求批准的交易將不能為股東提供其所持股份的公平值，惟倘無證據顯示管理層有欺詐或不誠實的行為，則法院不大可能僅因上述理由而不批准該項交易，且倘該項交易獲批准及完成，則異議股東將不會獲得類似美國公司異議股東等一般所能得到的估值權利(即按照其股份由法院釐定的價值而獲付現金的權利)。

(r) 收購

倘一間公司提出收購另一間公司股份的要約，且在提出要約後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購要約，則要約人在上述四個月期限屆滿後的兩個月內可隨時發出通知要求異議股東按要約條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島法院申請反對轉讓。異議股東須承擔證明法院應行使酌情權的義務，除非有證據顯示涉及欺詐或不誠實行為，或要約人與接納收購要約的股份持有人之間進行勾結以不公平手法逼退少數股東，否則法院不大可能行使上述酌情權。

(s) 彌償保證

開曼群島法律並無限制公司組織章程細則可規定對高級人員及董事作出彌償保證的限度，惟法院認為屬違反公眾政策的任何有關條文則除外，例如，表示對構成罪行的後果作出彌償保證的條文。

4. 一般事項

本公司開曼群島法律之法律顧問毅柏律師事務所已向本公司發出一份意見函件，概述開曼群島公司法的若干方面。如附錄V「備查文件」一段所述，該函件連同開曼公司法的副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細摘要，或欲了解該法與其較熟悉的任何其他司法權區法律之間的區別，應徵詢獨立法律意見。

A. 有關本集團的其他資料

1. 本公司註冊成立

本公司於2019年2月5日於開曼群島根據開曼公司法註冊成立為一間獲豁免有限公司。我們的註冊地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman, KYI-1209, Cayman Islands。我們於香港[註冊了]主要營業地點(地址為[●])並根據公司條例第16部[登記為]非香港公司。[●]已獲委任為代理，代表我們在香港接收法律程序文件及通知。本公司在香港接收法律程序文件的地址與上述本公司在香港的註冊營業地點相同。

由於我們在開曼群島註冊成立，我們的公司架構、組織章程大綱及組織章程細則須遵守開曼群島相關法律。組織章程大綱及組織章程細則的相關條文及開曼公司法若干相關方面的概要載於本文件附錄三。

2. 本公司法定及已發行股本變動

於註冊成立日期，本公司的法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份。

於2019年2月5日，向MHX Investment BVI轉讓了一股認購人股份，並分別向MHX Investment BVI、海創建設BVI、福瑞投資BVI及晶海投資BVI分別發行及配發了6,381股、2,196股、999股及423股股份。

緊隨[編纂]及資本化發行完成後(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份)，本公司的法定股本為[編纂]港元，分為[編纂]股每股面值0.01港元的股份。而本公司的已發行股本為[編纂]港元，分為[編纂]股股份，均悉數繳足或入賬列為悉數繳足。

除上文及「股東於[●]通過的書面決議案」一段所披露者外，本公司的股本自其註冊成立以來概無變動。

3. 股東於[●]通過的書面決議案

根據本公司股東於[●]通過的書面決議案，股東議決(其中包括)：

- (a) 通過增設額外[編纂]股股份，本公司的法定股本將從39,000,000股增至[編纂]股。
- (b) 本公司已批准及採納組織章程大綱及組織章程細則，並自[編纂]起生效；
- (c) 待本文件所載[編纂]的條件達成，[編纂]於[編纂]下的責任成為無條件(包括(如有關)因[編纂](為其本身及代表[編纂])豁免任何條件)且該等責任未根據彼等各自的條款終止後：
 - (i) [編纂]、[編纂]及資本化發行已根據董事(或董事會設立的任何委員會)全權酌情釐定的有關修訂獲批准，且我們的董事(或董事會設立的任何委員會)已獲授權根據[編纂]配發及發行[編纂]及進行所有彼等認為必要之事項以令[編纂]及[編纂]生效；
 - (ii) 授予我們的董事一般無條件授權，以配發、發行及處置股份或可轉換為股份的證券或購股權、認股權證或類似權利以認購股份或有關可換股證券及作出或授出將或可能需要行使有關權力的一般要約、協議或認股權(不包括根據(a)供股；(b)按照章程細則配發股份以替代股份全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排；(c)股東於股東大會上授出的特定授權；(d)行使根據購股權計劃已授出或可能授出的任何購股權；(e)[編纂]及/或(f)資本化發行)，總數不超過以下二者的總和：(i)緊隨[編纂]及資本化發行完成後，股份總數的20.0%；及(ii)本公司根據下文(iii)段所述購回股份的一般授權購回的股份總數(如有)，該授權自決議案獲通過當日起一直有效，直至以下最早時限為止：我們下屆股東週年大會結束時，任何適用法律或章程細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時或股東於股東大會上以普通決議案修訂或撤銷該決議案當日(「適用期間」)；

- (iii) 授予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力購回於聯交所或本公司證券可能上市及證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所及根據所有適用法律法規及上市規則的規定作出其面值總額不超過緊隨[編纂]及資本化發行完成後股份總數的10.0%的股份，而該授權於適用期間一直生效；及
 - (iv) 擴大上文(ii)段所述一般無條件授權，於我們的董事根據該一般授權可能配發或同意有條件或無條件配發的股份總數中加入上文(iii)段所述購回股份，惟該擴大數額不超過緊隨[編纂]及資本化發行完成後股份總數10.0%。
- (d) 待[編纂]委員會批准因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的股份[編纂]買賣且股份於聯交所開始買賣後，購股權計劃的規則即獲批准及採納，且董事已獲授權授出認購股份的購股權，以據購股權計劃的規則行使根據購股權計劃授予的購股權，以配發、發行及買賣股份。

4. 我們的附屬公司

有關本公司附屬公司的若干細節載於本文件附錄一。除本文件附錄一所列明者之外，本公司概無任何其他附屬公司。

除「歷史、重組及公司架構」所披露者外，於緊接本文件日期之前的兩年內，本公司附屬公司的股本概無變動。

5. 公司重組

有關為籌備[編纂]所作出的重組的詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構」。

6. 購回股份

本節載有聯交所規定須在本上市文件載列有關本公司購回本身證券的資料。

(a) 上市規則規定

上市規則允許以聯交所為第一[編纂]之公司於聯交所購回彼等之股份，惟須遵守若干限制。當中最重要之內容概述於下文：

(i) 股東批准

以聯交所為第一[編纂]之公司購回股份(必須為繳足股份)的所有建議，必須事先由股東於股東大會通過普通決議案以一般授權或就特定交易給予特別批准的方式批准。

(ii) 資金來源

本公司必須動用章程大綱、章程細則、上市規則及開曼群島的適用法例批准作此用途的合法資金購回股份。上市公司不可於聯交所以非現金代價或聯交所不時生效的交易規則訂明以外的結算方式購回本身的證券。在上述規限下，本公司購回任何證券可以從本公司的股份溢價賬或就購回而發行新股份的所得款項中撥付，或在章程細則及開曼群島公司法的規限下，亦可從其股本中撥付。倘購回股份應付任何溢價，則從本公司溢利或本公司股份溢價帳進賬或兩者中撥付，或在章程細則及開曼群島公司法的規限下，從其股本中撥付。

(iii) 交易限制

上市公司可於聯交所購回股份的總數為不超過已發行股份總數10%的股份數目。緊隨在聯交所或其他交易所購回股份後30天內，在未經聯交所事先批准的情況下，公司不可發行或不可宣佈建議發行新股份(因行使在該購回前尚未行使的認股權證、購股權或規定本公司須發行股份的類似工具而發行的股份除外)。此外，倘購買價較公司股份於聯交所買賣之前五個交易日的平均收市價高5%或以上，則上市公司不得於聯交所購回其股份。倘

購回將導致公眾持有的股份數目少於聯交所規定的有關指定最低百分比，上市規則亦禁止上市公司購回其股份。上市公司須促使其就購回證券而委任的經紀向聯交所披露聯交所可能規定的有關購回的資料。

(iv) 購回股份的地位

所有購回的證券(不論在聯交所或以其他方式購回)將自動被終止上市，而有關證券的證書必須註銷及銷毀。

(v) 暫停購回

上市公司在知悉內幕消息後不得於聯交所購回任何股份，直至有關消息公佈為止。尤其於緊接以下事件(以較早者為準)前一個月期間內，本公司不可於聯交所購回其股份(但特殊情況下除外)：(a)批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(不論是否根據上市規則的規定)的董事會會議日期(該日期為根據上市規則首次知會聯交所的日期)；及(b)本公司根據上市規則刊發任何年度或半年度業績公告，或季度或任何其他中期業績公告(不論是否根據上市規則的規定)的最後期限。此外，倘上市公司違反上市規則，則聯交所可禁止其在聯交所回購證券。

(vi) 申報規定

有關在聯交所或以其他方式購回股份的若干資料，最遲須在下一個營業日早上交易時段或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘，向聯交所申報。此外，上市公司年報必須披露年內所進行的購回證券詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股股份的購回價或就所有有關購回所支付的最高價及最低價(如適用)以及所支付的總價。

(vii) 核心關連人士

禁止上市公司故意於聯交所向核心關連人士回購證券，亦禁止核心關連人士在聯交所故意將其股份售回給本公司。

(b) 購回的理由

董事認為，有能力在市場購回股份符合本公司及股東的利益。視乎市況、融資安排及其他情況，進行購回可能會提高每股股份的淨資產及／或收益。董事尋求授予購回股份的一般授權，以使本公司在適當時候可運用此靈活性。在任何情況下購回股份的數目及有關價格以及其他條款將由董事在適當時間按當時的情況釐定，並僅會在董事認為有關購回將對本公司及股東有利時，方會進行購回。

(c) 購回的資金

在購回股份時，本公司只可動用根據章程大綱、章程細則、上市規則及開曼群島適用法律的規定撥作有關用途之合法所得資金。倘於股份購回期間任何時候全面行使如上文第(iii)段「股東於[●]通過的書面決議案」所載授予董事的購回授權，則可能對本公司的營運資金及／或負債狀況造成重大不利影響(與本上市文件所披露的狀況比較)。然而，倘會對營運資金需求或董事認為不時適合本公司之負債水平造成重大不利影響，則董事不會建議行使購回授權。

(d) 一般事項

按緊隨資本化發行及[編纂]後(未計及因行使根據購股權計劃已授出或可能授出的購股權而可能發行的任何股份)已發行[編纂]股股份計算，悉數行使如上文第(iii)段「股東於[●]通過的書面決議案」所載授予董事的購回授權可能會導致本公司於以下日期之前的期間購回最多[62,500,000]股股份：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；或
- (ii) 或任何適用法律或組織章程細則規定本公司下屆股東週年大會須予舉行期限屆滿時；或
- (iii) 股東在股東大會通過普通決議案撤回或更改上述購回授權當日。

以最早發生者為準。

各董事或彼等任何聯繫人(就彼等作出一切合理查詢後所深知)目前概無意將任何股份出售予本公司或其附屬公司。

董事已向聯交所承諾，在購回授權仍適用的情況下，彼等將根據上市規則及開曼群島的適用法律行使購回授權。

倘上述購回授權獲行使，概無核心關連人士已通知本公司其現有意向本公司出售股份，或已承諾不會作出此行動。

倘根據上述購回授權購回股份導致股東在本公司投票權所佔權益比例有所增加，則就收購守則而言，該項增加將被視作一項收購。因此，一名股東或一群一致行動的股東(尤其是MHX Investment BVI(視乎股東權益的增幅))可能因任何該項增加取得或鞏固對本公司的控制權，以致須按照收購守則第26條提出強制性收購建議。除上文所述者外，董事並不知悉任何根據收購守則因根據上述購回授權作出的任何購回可產生的後果。

如任何股份購回導致公眾持有的股份數目下降至少於當時已發行股份的25.0%(即上市規則所述的最低公眾持股百分比規定)，則僅可在聯交所批准豁免上述上市規則第8.08條有關公眾持股量的規定後方可實行。然而，董事現時無意行使上述購回授權，以致在有關情況下，上市規則所訂明的公眾持股量不足。

B. 有關本公司業務的其他資料

1. 重大合約概要

本公司或本集團任何成員公司於緊接本文件日期前兩年內訂立下列屬重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) [編纂]與建中建設科技就認購建中建設科技37,000,000股新股而訂立的日期為2018年11月26日的股份認購協議；
- (b) 荀名紅先生、[編纂]、福瑞投資合夥、晶海投資合夥、建中投資合夥及建中投資諮詢就建中投資諮詢收購建中建設科技全部已發行股本訂立的日期為2019年5月7日的買賣協議；
- (c) 荀名紅先生、[編纂]、福瑞投資合夥、晶海投資合夥、建中投資合夥、建中企業管理及建中外商獨資企業就建中外商獨資企業收購建中投資諮詢當時1.0%的股份訂立的日期為2019年5月16日的買賣協議；
- (d) 彌償契據；
- (e) 不競爭契據；及
- (f) [編纂]。

2. 知識產權

(a) 商標(已註冊)

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務屬重大的商標：

編號	商標	註冊擁有人	註冊地點	類別	註冊編號	有效期限
1.		建中建設科技	中國	6 ¹	19483119	2017.7.14-2027.7.13
2.		建中建設科技	中國	7 ²	19483567	2017.7.14-2027.7.13
3.		建中建設科技	中國	19 ³	28129001	2018.11.28-2028.11.27
4.		建中科技(平潭)	中國	37 ⁴	27859772	2018.11.7-2028.11.6
5.		建中科技(平潭)	中國	42 ⁵	27859070	2019.4.7-2029.4.6

附註1：第6類主要包括未加工及半加工普通金屬，以及某些普通金屬製品。

附註2：第7類主要包括機器和機床、馬達和引擎。

附註3：第19類主要包括非金屬材料及建築用材料。

附註4：第37類主要包括建造永久性建築的服務，以及將物品修復原樣或保持原樣的服務。

附註5：第42類主要包括由專業人士提供的涉及複雜領域活動的理論和實踐服務。

(b) 商標(已申請)

於最後實際可行日期，我們已申請註冊以下我們認為對我們業務屬重大的商標，商標尚未獲准註冊：

編號	商標	申請人	申請地點	類別	申請編號	申請日期
1.	JIANZHONG	本公司	香港	6、7、37、42 ¹	304915738	2019.5.7
2.		本公司	香港	6、7、 37、42	304915765	2019.5.7
3.	A  B 	本公司	香港	6、7、 37、42	304915774	2019.5.7
4.		建中建設科技	中國	37	19483752	2016.3.30
5.		建中建設科技	中國	40 ⁷	28133370	2017.12.15
6.		建中建設科技	中國	42	19483968	2016.3.30
7.		建中建設科技	中國	39 ⁶	28116545	2017.12.15
8.		建中建設科技	中國	36 ⁵	28112825	2017.12.15

附錄四

法定及一般資料

編號	商標	申請人	申請地點	類別	申請編號	申請日期
9.		建中建設科技	中國	12 ³	28313346	2017.12.25
10.		建中建設科技	中國	9 ²	28313266	2017.12.25

- 附註1：* 第6類主要包括未加工及半加工普通金屬，以及某些普通金屬製品。
第7類主要包括機器和機床、馬達和引擎。
第37類主要包括建造永久性建築的服務，以及將物品修復原樣或保持原樣的服務。
第42類主要包括由專業人士提供的涉及複雜領域活動的理論和實踐服務。
- 附註2：* 第9類主要包括科研器具及儀器、音像及信息技術設備以及安全救護設備。
- 附註3：* 第12類主要包括車輛、陸、空、海用人或貨物運載器。
- 附註4：* 第19類主要包括非金屬材料及建築用材料。
- 附註5：* 第36類包括但不限於出租或租賃購買融資。
- 附註6：* 第39類主要包括運輸、商品包裝和貯藏以及相應的旅行安排。
- 附註7：* 第40類主要包括機械或化學加工提供的服務、物體或無機或有機物的加工或生產。

(c) 專利(已註冊)

於最後實際可行日期，我們擁有以下我們認為對我們業務屬重大的專利：

編號	專利名稱	類型	註冊地點	專利持有人	註冊日期	註冊編號
1.	一種附著式升降腳手架的下防傾裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2016年7月20日	ZL201620133777.X
2.	一種電梯井外牆懸挑架	實用新型	中國	建中建設科技	2016年7月6日	ZL201620133779.9
3.	一種附著式升降腳手架的升降底座	實用新型	中國	建中建設科技	2016年6月29日	ZL201620133778.4
4.	一種塔吊錨固杆附著梁鉸接件	實用新型	中國	建中建設科技	2016年6月29日	ZL201620133776.5
5.	一種腳手架以及腳手架桁架伸縮梁套	實用新型	中國	建中建設科技	2016年7月6日	ZL201620133765.7
6.	附著式腳手架外型鋼網裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年3月16日	ZL201720819246.0
7.	一種可旋轉式橋架	實用新型	中國	建中建設科技	2018年3月16日	ZL201720931080.1
8.	一種塔吊鉸接附著調節裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年3月16日	ZL201720996370.4
9.	一種洞口鋼絲繩轉向裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年3月16日	ZL201721011830.X
10.	PHC管樁內擴式切割設備	實用新型	中國	建中建設科技	2018年3月23日	ZL201720940861.7
11.	一種作業平台	實用新型	中國	建中建設科技	2018年3月23日	ZL201720996376.1
12.	一種移動模架體系	實用新型	中國	建中建設科技	2018年4月10日	ZL201721171890.8
13.	一種導架式爬升平台的自動調節導向裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年5月1日	ZL201721327421.0
14.	一種滾輪架	實用新型	中國	建中建設科技	2018年8月10日	ZL201720942008.9

附錄四

法定及一般資料

編號	專利名稱	類型	註冊地點	專利持有人	註冊日期	註冊編號
15.	河道淤泥取樣裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年4月20日	ZL201721283129.3
16.	一種三軸攪拌樁的鑽杆保持架	實用新型	中國	建中建設科技	2018年7月24日	ZL201720942006.X
17.	一種附著式腳手架連接固定裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年8月31日	ZL201721143530.7
18.	可裝配式河道清淤動力頭	實用新型	中國	建中建設科技	2018年6月26日	ZL201721283130.6
19.	淤泥固化劑混合裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年6月26日	ZL201721283137.8
20.	一種城市河道淤泥真空脫水裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年8月10日	ZL201721442882.2
21.	一種多尺寸砼預製板組合鋼模的裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年8月31日	ZL201820018155.1
22.	一種廠房型材儲物貨架	實用新型	中國	建中建設科技	2018年10月12日	ZL201720818035.5
23.	附著式腳手架的支撐架結構	實用新型	中國	建中建設科技	2018年9月18日	ZL201720849277.0
24.	一種施工升降平台防護頂棚	實用新型	中國	建中建設科技	2018年9月18日	ZL201720849296.3
25.	一種單側牆無穿孔支模桁架	實用新型	中國	建中建設科技	2018年10月26日	ZL201721143529.4
26.	一種吊籃異形平台	實用新型	中國	建中建設科技	2018年12月7日	ZL201720847206.7
27.	一種旋挖牙輪筒鑽	實用新型	中國	建中建設科技	2018年12月7日	ZL201820733344.7
28.	一種優化泥石破碎能力的頂管機切削結構	實用新型	中國	建中工程設備	2019年1月29日	ZL201820970352.3
29.	一種頂管機掘進結構的絞龍排料結構	實用新型	中國	建中工程設備	2019年1月29日	ZL201820970354.2

附錄四

法定及一般資料

編號	專利名稱	類型	註冊地點	專利持有人	註冊日期	註冊編號
30.	基於土壓平衡的頂管機	實用新型	中國	建中工程設備	2019年1月29日	ZL201820996839.9
31.	一種頂管機刀座與前端間的可調節連接裝置	實用新型	中國	建中工程設備	2019年1月29日	ZL201820997480.7
32.	頂管機掘進刀盤結構	實用新型	中國	建中工程設備	2019年1月29日	ZL201821121688.9
33.	應用於窗戶企口壓槽的模板	實用新型	中國	建中工程設備	2019年2月22日	ZL201821069793.2
34.	鋁合金模板型材((300-250)	設計	中國	建中工程設備	2018年8月31日	ZL201830157890.6
35.	鋁合金模板型材((400-350)	設計	中國	建中工程設備	2018年8月31日	ZL201830158554.3
36.	一種用於河道淤泥固化的攪拌裝置	實用新型	中國	建中工程設備	2019年3月26日	ZL201821128631.1
37.	一種成槽機抓斗	實用新型	中國	建中工程設備	2019年4月9日	ZL201821111374.0
38.	一種可控制底門開合的平地撈沙鑽	實用新型	中國	建中工程設備	2019年3月26日	ZL201821111319.1
39.	一種防漏水的地下連續牆接頭箱	實用新型	中國	建中工程設備	2019年3月26日	ZL201821111252.1
40.	一種用於橋樑施工的吊裝梁	實用新型	中國	建中工程設備	2019年3月26日	ZL201821110714.8
41.	用於破碎岩石的頂管機刀盤結構	實用新型	中國	建中工程設備	2019年4月12日	ZL201821122733.2
42.	一種便於解鎖鑽底的平地撈沙鑽	實用新型	中國	建中工程設備	2019年3月22日	ZL201821115034.5
43.	一種建築用鋁模板	實用新型	中國	建中工程設備	2019年4月12日	ZL201821055644.0

附錄四

法定及一般資料

編號	專利名稱	類型	註冊地點	專利持有人	註冊日期	註冊編號
44.	一種用於連接鋁模和木模的鋁模板	實用新型	中國	建中工程設備	2019年4月12日	ZL201821055654.4

[的近註：待確認該等「受理+繳納」申請及已「授權」專利何時會收到專利證書。]

(d) 專利(已申請)

於最後實際可行日期，我們已申請註冊以下我們認為對我們業務屬重大的專利，該等專利尚未獲准註冊：

編號	專利名稱	類型	申請地點	申請人	申請日期	申請編號
1	一種可移動型鋼校正裝置及型鋼校正方法	發明	中國	建中建設科技	2019年3月14日	201910194549.1
2	一種河道淤泥免燒磚及其製備方法	發明	中國	建中建設科技	2018年4月27日	201810391111.8
3	河道淤泥固化處理工藝	發明	中國	建中建設科技	2017年9月30日	201710923533.0
4	一種移動模架體系及其施工方法	發明	中國	建中建設科技	2017年9月13日	201710823185.X
5	一種單側支撐模板桁架及其裝配方法	發明	中國	建中建設科技	2017年9月7日	201710802337.8
6	一種洞口鋼絲繩轉向裝置及其使用方法	發明	中國	建中建設科技	2017年8月14日	201710691962.X
7	PHC管樁內擴式切割設備及其使用方法	發明	中國	建中建設科技	2017年7月31日	201710640477.X
8	一種可旋轉式橋架	發明	中國	建中建設科技	2017年7月28日	201710632781.X
9	一種鋁模背楞系統	發明	中國	建中建設科技	2017年11月30日	201711239371.5
10	一種装配式預製混凝土檢查井及其施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月28日	201811435855.1

附錄四

法定及一般資料

編號	專利名稱	類型	申請地點	申請人	申請日期	申請編號
11	一種調節水位的堰門裝置及其調節水位的方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201811419488.6
12	一種管廊鋁模支撐系統及管廊裝配式鋁模施工工藝	發明	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201811420483.5
13	一種智能化頂管機及其頂管施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201811420464.2
14	一種拉森鋼板樁圍堰及其施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月30日	201811456759.5
15	由立管預埋件裝置組成的衛生間結構及其施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201811419450.9
16	一種頂管結構及頂管結構周邊潤滑注漿的方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月30日	201811457362.8
17	一種生活污水處理工藝	發明	中國	建中建設科技	2018年11月30日	201811459435.7
18	一種極硬岩中地下連續牆的施工工藝	發明	中國	建中建設科技	2018年11月23日	201811409780.X
19	一種軟弱地質的沉井施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月28日	201811435897.5
20	一種大口徑樁基嵌岩施工工藝	發明	中國	建中建設科技	2018年11月30日	201811459362.1
21	一種採用三軸攪拌樁機的基坑支護施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月30日	201811456888.4
22	一種PHC管樁的注漿植樁施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201811419484.8

附錄四

法定及一般資料

編號	專利名稱	類型	申請地點	申請人	申請日期	申請編號
23	一種城市內河清淤裝置及其使用方法	發明	中國	建中建設科技	2018年12月21日	201811572949.3
24	一種預製拼裝的整體式基坑水平支撐體系及其施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年12月21日	201811573013.2
25	一種市政大型池體構築物基坑支撐體系的施工方法	發明	中國	建中建設科技	2018年12月26日	201811602220.6
26	一種內河治理工藝	發明	中國	建中建設科技	2018年12月26日	201811602196.6
27	一種吊籃裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2017年7月6日	201720812893.9
28	一種單側支撐模板桁架	實用新型	中國	建中建設科技	2017年9月7日	201721143157.5
29	一種調節水位的堰門裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201821955989.1
30	一種智能化頂管機	實用新型	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201821956763.3
31	一種裝配式預製混凝土檢查井	實用新型	中國	建中建設科技	2018年11月28日	201821976645.9
32	一種頂管結構	實用新型	中國	建中建設科技	2018年11月30日	201822001400.0
33	一種智能升降轉料平台	實用新型	中國	建中建設科技	2018年11月30日	201822000970.8
34	一種城市內河清淤裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年12月21日	201822159099.6
35	一種預製拼裝的整體式基坑水平支撐體系	實用新型	中國	建中建設科技	2018年12月21日	201822159129.3
36	鋁合金模板型材(200-100)	設計	中國	建中工程設備	2018年4月17日	201830158536.5

附錄四

法定及一般資料

編號	專利名稱	類型	申請地點	申請人	申請日期	申請編號
37	一種降溫螺旋鑽	實用新型	中國	建中工程設備	2018年7月13日	201821110838.6
38	基於土壓平衡的頂管機及其工作方法	發明	中國	建中工程設備	2018年6月27日	201810674581.5
39	一種建築施工用鑽杆內壁清洗裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2019年3月22日	2019203720962
40	一種可移動鋼校正裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2019年3月14日	2019203245070
41	一種灌注樁成孔泥漿循環處理系統	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月8日	201921051342.0
42	一種建築工地用移動箱房	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月9日	201921058622.4
43	一種地下擋土牆攪拌鑽機及樁機設備	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月12日	201921090277.2
44	一種拋石地層灌注樁成樁施工裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月18日	201921137993.1
45	一種灌注樁成孔泥漿處理移動加藥裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月22日	201921155100.6
46	一種頂管施工裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月30日	201921212685.0
47	一種用於橫樑結構的鋁模裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201821956767.1
48	一種可移動式底座及帶該底座的升降平台	實用新型	中國	建中建設科技	2017年7月6日	201720811780.7
49	一種管廊鋁模支撐系統	實用新型	中國	建中建設科技	2018年11月26日	201821956769.0
50	一種附著式腳手架防傾裝置	實用新型	中國	建中建設科技	2017年7月26日	201720915252.6

附錄四

法定及一般資料

編號	專利名稱	類型	申請地點	申請人	申請日期	申請編號
51	一種電驅超深水泥土攪拌樁機	發明	中國	建中工程設備	2019年7月24日	201910671166.9
52	一種電驅超深水泥土攪拌樁機	實用新型	中國	建中工程設備	2019年7月24日	201921170972.X
53	一種導架升降平台	實用新型	中國	建中工程設備	2019年7月26日	201921187933.0
54	一種地下連續牆成槽造漿護壁結構	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月8日	201921053148.6
55	一種泥水分離器設備	實用新型	中國	建中建設科技	2019年7月8日	201921052924.0

(e) 域名

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務屬重大的域名：

編號	域名	註冊擁有人	註冊日期	屆滿日期
1	fjjzkj.com	建中建設科技	2016年7月19日	2026年7月19日
2	fjjzkj.cn	建中建設科技	2016年7月19日	2026年7月19日

(f) 版權

於最後實際可行日期，我們已註冊以下我們認為對我們業務屬重大的版權：

編號	版權名稱	版權登記編號	版權擁有人	註冊日期
1	導架爬升平台同步限載控制系統(V1.0)	2016SR111244	建中建設科技	2016年3月1日
2	污水處理三維可視運維系統(V1.0)	2019SR0722721	建中建設科技	2017年4月16日

3	三軸攪拌機站運維控制系統 (V1.0)	2019SR0722375	建中建設科技	2017年6月16日
4	智能防傾附著式腳手架設計系 統(V1.0)	2019SR0721215	建中建設科技	2018年3月16日

C. 有關董事的其他資料

1. 權益披露

於本文件日期及緊隨[編纂]及資本化發行完成後(未計及因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的任何股份)，就董事所知，董事及本公司最高行政人員於本公司及我們的相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作及被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後隨即於該條所述登記冊記錄的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 於股份的權益

董事姓名	身份/權益性質	於本文件日期	緊隨資本化發行及[編纂]後		
			股份數目 ⁽¹⁾	股權概約百分比	
苟名紅先生.....	於受控制法團 的權益 ⁽²⁾	6,805股(L)	68.05%	[編纂]股(L)	[編纂]
苟良寶先生.....	於受控制法團 的權益 ⁽³⁾	999股(L)	9.99%	[編纂]股(L)	[編纂]

附註：

- (1) 字母「L」表示該人士於有關股份中的「好倉」(定義見證券及期貨條例第XV部)。
- (2) 緊隨資本化發行及[編纂](未計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)完成後，本公司將由MHX Investment BVI及晶海投資BVI分別直接擁有[編纂]及[編纂]。MHX Investment BVI由苟名紅先生實益全資擁有。晶海投資BVI由苟名紅先生實益擁有[編纂]。根據證券及期貨條例，苟名紅先生被視為於MHX Investment BVI及晶海投資BVI持有的股份總數中擁有權益。

- (3) 緊隨資本化發行及[編纂](未計及因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份)完成後，本公司將由福瑞投資BVI間接擁有[編纂]。福瑞投資BVI由荀良寶先生實益擁有[編纂]。根據證券及期貨條例，荀良寶先生被視為於福瑞投資BVI持有的股份數目中擁有權益。

(ii) 於聯營公司的權益

董事姓名	聯營公司名稱	身份/權益性質	於聯營公司的 證券類別數目	於聯營公司的 股權百分比
荀名紅先生.....	MHX Investment BVI	實益擁有人	1	[編纂]
	晶海投資BVI	實益擁有人	3,699	[編纂]
何先生	晶海投資BVI	實益擁有人	281	[編纂]
鄭女士	晶海投資BVI	實益擁有人	281	[編纂]
荀良寶先生.....	福瑞投資BVI	實益擁有人	4,201	[編纂]

於最後實際可行日期，就董事或本公司主要行政人員所知，除上文披露者外，概無董事或本公司主要行政人員於緊隨資本化發行及[編纂]後完成後(且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而發行的任何股份)，將於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後隨即於該條所述登記冊記錄的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於股份[編纂]後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

2. 董事服務合約及委任書

於2019年[●]，本公司與各執行董事及非執行董事訂立服務合約，與各獨立非執行董事訂立委任書。每份服務合約及委任書的初期固定年期為[三]年，自[編纂]起計。

除前述者外，董事概無與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立服務合約(惟將於一年內到期或可由僱主於一年內終止而無需支付賠償(法定賠償除外)的合約除外)。

3. 董事薪酬

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年5月31日止五個月所支付的薪酬總額(包括薪金、津貼及實物福利、酌情花紅、受限制計劃供款及以股份為基礎的付款)分別為約人民幣0.4百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣0.2百萬元。

除本文件所披露者外，截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，本集團任何成員公司概無向董事支付或應付任何其他款項。

根據於本文件日期生效的現有安排，本公司截至2019年12月31日止年度應付董事的薪酬總額(包括實物利益，但不包括酌情花紅)估計約為人民幣1.0百萬元。

4. 董事於競爭業務之權益

除本集團業務外，董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

5. 免責聲明

- (a) 除「歷史、重組及公司架構」及「關連交易」章節所披露者外，概無董事於我們的發起中，或於緊接本文件刊發前兩年內由本公司或本集團任何成員公司收購或出售或租用或擬由本公司或本集團任何成員公司收購或出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (b) 除「歷史、重組及公司架構」、「關連交易」及「與控股股東的關係」章節所披露者外，概無董事於本文件日期仍然有效或對本集團業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；及
- (c) 除「業務」章節所披露者外，據董事所知，概無董事及其緊密聯繫人或據董事所知擁有本公司已發行股本數目5.0%以上權益的股東於本公司的五大客戶或五大供應商或五大分包商中擁有權益。

D. 購股權計劃

以下為股東於2019年[●]月[●]日有條件批准及採納的購股權計劃的主要條款概要。以下概要並不構成或無意構成購股權計劃的一部分，亦不應視作會影響對購股權計劃的詮釋。

(a) 目的

購股權計劃旨在鼓勵合資格人士(載於下文(b)段)(i)於日後對本集團作出最大貢獻；(ii)獎勵彼等過往作出的貢獻；及(iii)吸納及挽留對本集團而言屬重要及／或其貢獻有利或將有利於本集團表現、增長及所得成果的合資格人士，或以其他方式與彼等維持持續關係。

(b) 合資格人士

董事會可全權酌情邀請本集團任何成員公司的任何董事或候任董事(包括獨立非執行董事)、任何執行董事、經理或在本集團任何成員公司擔任行政、管理、監督或類似職位的其他僱員(「僱員」)、任何候任僱員、任何全職或兼職僱員、或當時調入本集團任何成員公司作全職或兼職工作的人士(「行政人員」)、本集團任何成員公司的顧問、業務或合營公司夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表、向本集團任何成員公司提供研究、開發或其他技術支持或任何諮詢、顧問、專業或其他服務的個人或實體，或上述任何人士的聯繫人(統稱及各自為「合資格人士」)。

(c) 購股權計劃的條件

購股權計劃須待以下條件達成後方可作實：

- (i) [編纂]委員會授出(或同意授出)批准(須遵照聯交所可能施加的有關條件)因行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可予發行的股份[編纂]及買賣；及
- (ii) 股份開始在聯交所買賣。

購股權計劃將由董事會管理，董事會就因購股權計劃引起的所有事宜或其詮釋或效力的決定(除在購股權計劃中另有規定外)將為最終及對各方具約束力。

(d) 釐定資格

- (i) 董事會可全權酌情決定根據購股權計劃向任何合資格人士(「承授人」)提出要約授出可認購股份的購股權。
- (ii) 董事將不時依據任何合資格人士對本集團發展、增長及所得成果作出的貢獻，釐定該等人士獲授任何購股權的資格基準。
- (iii) 為免生疑問，除非董事另有決定，否則本公司向任何被界定為合資格人士的人士授出可認購股份的任何購股權，不應因此被詮釋為根據購股權計劃授出購股權。
- (iv) 合資格人士或承授人須向董事會提供董事會不時(包括於提出有關授出購股權的要約前、於接納所授出的購股權時及於行使購股權時)全權酌情要求的有關資料及支持證據，以評估及／或釐定其作為合資格人士及／或承授人或其緊密聯繫人的資格或是否持續符合資格，或用作與購股權(及其行使)條款或購股權計劃及其管理有關的用途。

(e) 期限

購股權計劃由[編纂]起計十年期內生效及有效。然而，股東可隨時於股東大會上以決議案終止購股權計劃。在購股權計劃屆滿或終止後概不會再行要約授出購股權，惟購股權計劃的條文於所有其他方面依然具有十足效力及作用。根據購股權計劃的條款及在其規限下，上述屆滿或終止(視情況而定)前授出而尚未行使的所有購股權繼續有效及可予行使。

(f) 授出購股權

根據購股權計劃的條款及條件並在其規限下，董事會有權於[編纂]起計十年期間隨時向董事會全權酌情挑選的任何合資格人士要約授出任何購股權，並於要約獲接納時向合資格人士授予獲接納部分的購股權。

在購股權計劃條文規限下，董事會於要約授出購股權時，可全權酌情在購股權計劃所載條文以外施加任何董事會認為適當的有關條件、限制或規限(於載有授出購股權要約的函件內列明)，包括(在不影響前述的一般性原則下)持續符合資格的標準、涉及本公司及／或承授人達致表現、營運或財務目標的條件、限制或規限、承授人圓滿達成或履行若干條件或責任，或行使全部或部分購股權相關的股份所涉及購股權的權利應歸屬的時間或期間。

如承授人妥為簽署接納購股權的函件副本，並於載有要約授出購股權的函件所註明的期間內將1.00港元(作為獲授購股權的代價並以該款項支付予本公司)一併送交本公司，則要約授出的購股權將視作已獲接納論。一旦作出有關接納，購股權將被視為已授出，並於要約日期起生效。

(g) 股份的認購價

任何特定購股權所涉及的認購價，乃董事會於有關購股權授出時全權酌情釐定的價格(須於載有授出購股權要約的函件內列明)，惟認購價不得低於下列的最高者：

- (i) 股份的面值；
- (ii) 於要約日期聯交所每日報價表所報股份的收市價；及
- (iii) 於緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份的平均收市價。

認購價亦可根據第(m)段予以調整。

(h) 行使購股權

- (i) 承授人可於發行日期起但不論如何不遲於發行日期起10年止期間(「購股權期間」)按本公司不時設立有關行使購股權的程序行使全部或部分購股權。每次行使購股權須附上行使購股權將須發行股份的認購價全數款項。

- (ii) 購股權屬承授人個人所有及不得出讓或轉讓，而承授人不得就有關任何購股權進行任何形式的出售、轉讓、抵押、按揭、附以產權負擔或對任何第三方設立任何權益或有任何上述意圖。上述任何一項如有違反，本公司均有權註銷授予有關承授人而尚未行使的任何購股權或其中部分而毋須賠償。

- (iii) 在下文第(v)分段及根據第(f)、(j)或(I)段的條文對特定購股權施加的任何條件、限制或局限及下述規定所規限下，購股權可於購股權期間內任何時間行使，惟：
 - (1) 倘屬個人的承授人於行使(或悉數行使)購股權前身故或永久傷殘，則其(或其法定代理人)可於該承授人身故或永久傷殘日期後12個月內或董事會可能釐定的較長期間內行使承授人的購股權(以尚未行使者為限)；
 - (2) 倘承授人因根據於有關時間適用於本集團的退休計劃退休而不再為行政人員，則其購股權(以未行使者為限)在有關購股權期間屆滿前均可行使；
 - (3) 倘承授人因轉為受聘於聯屬公司而不再為行政人員，其購股權(以未行使者為限)在有關購股權期間屆滿前均可行使，惟在本公司董事會全權酌情另行釐定情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)將於董事會釐定的期間內可予行使；
 - (4) 倘承授人因任何原因(包括彼受聘的公司不再成為本集團的成員公司)而不再為行政人員(因身故、永久傷殘、根據本集團於有關期間適用的退休計劃退休、調往聯屬公司或因辭職或構成罪行終止等原因而終止受聘於本集團有關成員公司者除外)，則其購股權(以尚未行使者為限)將於終止受聘之日起失效及不可以行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)可於終止日期後董事會全權酌情釐定的期間內予以行使；

- (5) 倘承授人不再為行政人員乃由於辭職或構成罪行而終止受聘，則購股權(以尚未行使者為限)將於終止通告送達日期(如屬辭職)或承授人獲知會終止受聘的日期(如屬構成罪行終止)失效及不可行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)可於送達或知會日期後董事會全權酌情釐定的期間內予以行使。董事會根據本分段議決行政人員的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；
- (6) 倘身為執行董事的承授人不再為執行董事但仍保留非執行董事一職，則其購股權(以尚未行使者為限)可繼續行使直至有關購股權期間屆滿為止，惟在董事會全權酌情另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)可於董事會釐定的期間予以行使；購股權(以尚未行使者為限)將於委任終止的日期失效及不可以行使，除非董事會另行決定，在此情況下，購股權(或其中尚未行使部分)須於終止日期後董事會全權釐定的期間內行使；
- (7) 倘(aa)董事會於任何時間全權酌情釐定承授人不再為合資格人士；或(bb)承授人未能達成或不再履行或遵守授出購股權時所有附帶或作為授出購股權基準的該等標準或條款及條件，則購股權(以尚未行使者為限)將於承授人獲通知當日(如屬第(aa)種情況)或於承授人未能達成或符合或不再履行或遵守上述有關標準或條款及條件當日(如屬第(bb)種情況)失效及不可以行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)可於通知日期或未達成、未履行、未遵守日期後董事會全權酌情釐定的有關期間內予以行使。倘屬第(aa)種情況，董事會根據本分段議決承授人的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；

- (8) 倘承授人(如為公司)(aa)於全球任何地方已委任清盤人、臨時清盤人、接管人或任何進行類似工作的人士接管承授人的全部或部分資產或業務；或(bb)已暫停或終止或威脅暫停或終止業務；或(cc)未能償還其債務；或(dd)以其他方式資不抵債；或(ee)其公司組織、董事、股權或管理層出現董事會認為屬重大的變動；或(ff)違反承授人或其聯繫人與本集團任何成員公司訂立的任何合約，則購股權(以尚未行使者為限)將於委任清盤人或接管人或其他類似人士當日或暫停或終止業務當日或上述承授人被視為無力償還債務當日或上述獲本公司通知其公司組織、董事、股權或管理層出現重大變動當日或上述違反合約當日(視情況而定)失效及不可以行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)可於發生上述事項日期後董事會全權酌情釐定的期間內予以行使。董事會根據本分段基於上述違反合約的原因議決承授人的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；
- (9) 倘承授人(如為個人)(aa)根據香港法例第6章破產條例或其他適用法例的含義未能償付或缺乏可償付其債務的合理可能性或成為無力償債者；或(bb)與債權人全面達成任何債務償還安排或重整協議；或(cc)被判任何涉及其品格或誠信的刑事罪行；或(dd)被判違反承授人或其聯繫人與本集團任何成員公司訂立的合約，則購股權(以尚未行使者為限)將於上述被視為未能償付或缺乏可償付其債務的合理可能性當日或於任何司法權區被提呈破產申請當日或彼與其債權人訂立上述債務償還安排或重整協議當日或被判有罪或上述違反合約當日(視情況而定)失效及不可以行使，惟在董事會另行釐定的情況下，則購股權(或其中尚未行使部分)可於發生上述事件後於董事會全權酌情釐定的期間內予以行使。董事會根據本分段基於上述違反合約原因議決承授人的購股權已失效的決議案將為最終決定及不可推翻；

- (10) 倘全體股份持有人(或收購人及／或由收購人所控制的任何人士及／或與收購人聯合或行動一致的任何人士以外的全部該等持有人)獲提呈全面收購建議(無論以收購要約或債務償還安排或其他類似方式提呈)，而該建議成為或宣佈成為無條件(如屬收購建議)或於有關股東大會上獲所需的過半數批准(如屬債務償還安排)，則承授人有權於(如屬收購建議)要約成為或宣佈成為無條件當日起一個月內或(如屬債務償還安排)本公司告知的時間及日期前隨時行使購股權(以尚未行使者為限)；
- (11) 倘有關本公司的自動清盤的有效決議案獲通過而承授人於緊接上述情況前仍有任何未悉數行使的購股權，則承授人可於該決議案日期後一個月內以書面通知本公司，選擇將購股權當作於緊接通過該決議案前已全數或按該通知註明的數額予以行使。承授人亦因此與股份持有人享有同等權利，可於清盤時自可分派資產中收取款項，金額相等於就上述所涉及股份應收取的款額扣除相等於原應就此支付的認購價的金額；
- (12) 倘本公司及其成員公司或債權人就本公司重組或與其他公司合併的計劃提出妥協或安排，則本公司須於其向本公司全體股東或債權人發出考慮有關妥協或安排而召開的大會的通告當日通知尚有未行使購股權的承授人，此後各承授人(或其法定代表或接管人)可以在直至下列日期屆滿為止：(aa)購股權期間；(bb)由該通告日期起計兩個月期間；及(cc)該妥協或安排獲法院核准當日(以較早發生者為準)行使全部或部分購股權。除先前根據本分段所行使者外，於本分段所述的有關期間屆滿後而仍未行使的購股權將告失效。本公司可於其後要求各承授人轉讓或以其他方式處置因購股權獲行使而發行的股份，以便將承授人置於猶如該等股份已受有關妥協或安排制約的相同情況，惟於釐定任何承授人於任何特定日期行使購股權的權利時，董事會可根據第(f)段條文全權酌情決定有條件或無條件地解除或豁免全部或部分就特定購股權施加的額外條件、限制或規限，及／或將行使購股權有關股份

所涉及購股權的權利視為可予行使，儘管根據特定購股權的條款，有關權利於當時並未歸屬；

- (13) 因購股權獲行使而將予配發的股份須受組織章程細則的所有條文及不時生效的開曼群島法律所規限，並將與其他於配發日期已發行的現有繳足股份享有同等權益，因此持有人有權享有於配發日期或之後派付或作出的所有股息或其他分派(當記錄日期為配發日期之前，則先前宣派或建議或議決將予派付或作出的任何股息或其他分派除外)。在上文的規限下，任何承授人不得因根據購股權計劃授出的購股權而享有股東的任何權利；及
 - (14) 倘並無根據購股權計劃的條款及條件或本公司不時設立的購股權行使程序行使購股權，或倘行使可能導致抵觸或違反上市規則、香港及開曼群島或其他司法權區當時生效的任何適用法例、成文法則或規例、或規管股份所[編纂]的交易所的任何其他規則，則本公司有權拒絕購股權的行使。
- (iv) 因行使購股權而將予配發及發行的股份須受配發日期的組織章程細則所有條文所限，並須在各方面與配發日期當時現有已發行繳足股份享有同等權利，因此持有人將有權享有於配發日期之後所派付的所有股息或作出的其他分派，惟記錄日期為配發日期或之前的所宣派或擬派或議決支付的任何股息或作出的其他分派除外。因購股權獲行使而配發及發行的任何股份將不會附帶投票權，直至承授人的姓名獲正式記入本公司股東名冊作為有關股份的持有人為止。
 - (v) 在不損害前述事項的整體性的前提下，承授人僅可在董事會不時可能合理施加的任何限制之規限下行使購股權，以確保或協助遵守對本公司有約束力的任何相關法律、強制性規則及／或法例，尤其是與內部交易或上市規則下其他限制相關者。

(i) 購股權失效

除獲董事會另行解除或有條件或無條件豁免外，購股權將於任何下述事項發生的最早日期自動失效及不可行使(以尚未行使者為限)：

- (i) 購股權期間屆滿；
- (ii) 第(h)(iii)分段所述任何期限屆滿；
- (iii) 在上文第(h)(iii)(11)段的規限下，本公司開始清盤日期；
- (iv) 倘有涉及承授人而未履行的判決、判令或其他未了結的裁定，或董事會有理由相信承授人未能償付或缺乏可償付其債務的合理可能性(定義見香港法例第6章破產條例)；
- (v) 導致任何人士有權採取任何行動、委任任何人士、展開訴訟或取得上文第(h)(iii)(8)、(h)(iii)(9)或(i)(iv)分段所述任何判令的情況；或
- (vi) 承授人(倘為法團)的任何董事或股東在任何司法權區被頒佈破產令。

購股權失效時毋須作出任何賠償，惟董事會有權酌情在任何特別情況下按其認為適當的方式向承授人支付賠償。

(j) 可認購股份數目上限

因根據購股權計劃(及本公司任何其他[編纂]後購股權計劃)可能授出的所有購股權獲行使而將予發行的股份總數，最多合共不得超逾於緊隨[編纂]完成後及[編纂]已發行股份的10.0%，即62,500,000股已發行股份(「計劃授權上限」)，惟本公司可於董事會認為適當的情況下隨時尋求股東批准更新計劃授權上限，惟因行使根據購股權計劃(及本公司任何其他[編纂]購股權計劃)可能授出的所有購股權而將予發行的股份數目，最多不得超逾股東於股東大會上批准更新該上限之日已發行股份的10.0%。過往根據購股權計劃及任何其他[編纂]後購股權計劃授出的購股權(包括尚未行使、已註銷及根據購股權計劃或任何其他[編纂]後購股權計劃的條款作失效論或已根據本公司上述計劃行使的購股權)將不會計入經更新的上限內。本公司須向其股東寄發通函，詳列上市規則第

17.02(2)(d)條所規定的資料及第17.02(4)條所規定的免責聲明。此外，本公司可於股東大會上尋求其股東另行批准授出超逾計劃授權上限的購股權，惟超逾計劃授權上限的購股權僅授予尋求上述批准前本公司指定並就其取得特別批准的合資格人士。本公司須向股東寄發通函，其中載有上市規則第17.03(3)條規定的資料。

儘管有前段所述者，惟因行使根據購股權計劃(及本公司任何其他[編纂]購股權計劃)所有授出而尚未行使及有待行使的購股權而可予發行的股份數目，最多不得超逾不時已發行股份的30%。

在任何12個月內因授予任何一名合資格人士的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份數目，最多不得超逾不時已發行股份的1.0%。倘向上述合資格人士增授購股權會導致截至增授購股權之日(包括該日)止12個月期間因行使已授予及可能授予該合資格人士的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而已發行及將發行的股份，合共超逾已發行股份的1.0%，則增授購股權須在股東大會上取得股東另行批准，而該合資格人士及其緊密聯繫人(視情況而定)須放棄投票。本公司須遵守上市規則第17.03(4)條的適用規定。

本第(j)段上文所述的數目上限可根據第(I)段予以調整，但無論如何不得超逾上市規則第17章規定的上限。

(k) 向核心關連人士授出購股權

只要上市規則有此規定，每當建議向董事、本公司主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人作出有關授出購股權的任何要約時，該要約必須事先獲獨立非執行董事(不包括其本身或其聯繫人為建議可獲授購股權的承授人的任何獨立非執行董事)批准。只要上市規則有此規定，倘向任何主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權會導致截至提呈該增授購股權的董事會會議日期(包括該日)止12個月期間內，因根據購股權計劃(及根據本公司任何其他購股權計劃)已授予或將授予該人士的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份(i)合共佔本公司已發行股本逾0.1%；及(ii)根據提呈該增授購股權的董事會會議日期的股份收市價計算總值逾5百萬港元，則不得授出有關購股權，除非該增授購股權事宜已獲股東於股東大會上批准則除外。在尋求上述批准前，本公司須向股

東發出通函，當中載有上市規則規定的有關資料。只要上市規則有此規定，在有關的股東大會上，向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出購股權須獲股東以投票表決方式批准，而承授人、其聯繫人及本公司所有核心關連人士均須放棄投票，惟若任何前述人士投票反對該決議案則除外，前提為其已通知本公司其如此行事的意向以及該意向已於向股東發出的相關通函內列明。

(l) 註銷購股權

董事會有權就下列理由書面通知承授人註銷全部或部分購股權，通知書表明有關購股權由該通知所指定日期（「註銷日期」）起予以註銷：

- (i) 承授人違反或容許違反或意圖違反或意圖容許違反上文第(d)(iv)或(h)(ii)分段或授出購股權所附任何條款或條件；
- (ii) 承授人書面要求董事會或同意註銷購股權；或
- (iii) 倘董事會認為承授人本身任何方式的行為損害或影響本公司或本集團任何成員公司的利益。

於註銷日期尚未行使的任何部分購股權，應視為由註銷日期起已予註銷。在進行任何上述註銷時毋須作出賠償，惟董事會有權酌情在任何特別情況下，按其認為適當的方式向承授人支付賠償。倘本公司註銷承授人持有的購股權並向同一承授人發行新購股權，則僅可根據購股權計劃在有尚未發行購股權（不包括已註銷的購股權）下發行不超逾上述第(j)段所載的上限下發行新購股權。

(m) 股本架構重組

倘任何購股權可能成為或仍可予行使情況下，本公司股本架構出現任何變動（不論以利潤或儲備資本化、供股、本公司合併、拆細或削減股本方式），則董事會可在其認為適當情況下，指示就以下事項作出調整：

- (i) 尚未行使的購股權涉及的股份數目；
- (ii) 未行使購股權的每股認購價；及／或
- (iii) 購股權計劃涉及的股份數目。

倘董事會認為適宜作出該等調整(因資本化發行而引致的調整除外)，則核數師或經董事會甄選的獨立財務顧問須以書面形式向董事會證明其認為任何有關調整乃屬公平合理並符合上市規則第17.03(13)條(經不時修訂)及其附註以及聯交所有關購股權計劃所有問題於2005年9月5日的函件所隨附的補充指引及聯交所不時發佈的補充指引，惟：

- (i) 授出購股權可提供的本公司已發行股本總百分比須盡可能接近股本變動前的百分比，但不得超逾上市規則不時規定的數目上限；
- (ii) 在進行任何上述調整時承授人悉數行使任何購股權而應付的認購價總額，必須盡可能接近(惟不得高於)調整前的金額；
- (iii) 不得作出導致股份可按低於其面值發行的調整；及
- (iv) 在實際可行情況下，進行任何上述調整時，任何承授人根據其持有的購股權有權認購本公司已發行股本的比例(按根據聯交所有關購股權計劃所有問題於2005年9月5日的函件所隨附的補充指引解釋)，須維持相等於(但不得超逾)其之前有權認購的比例(按經不時修訂的補充指引解釋)。

謹此說明，在交易中發行證券作為代價不得視作須作出任何調整的情況。

核數師或獨立財務顧問(視情況而定)於本第(m)段的身份為專家而非仲裁者，在無明顯錯誤的情況下，其證明或確認須為最終及不可推翻，且對本公司及承授人有約束力。聘用核數師或獨立財務顧問(視情況而定)的成本須由本公司承擔。

(n) 分派

本公司分派任何現金或實物資產(於正常業務過程派發的股息除外)予股份持有人(「分派」)時，本公司可調低任何已授出但於該分派日期未行使的購股權的認購價，所調低的款額為董事會認為可反映該分派將會或可能對本公司股份買賣價的影響，惟(i)董事會決定的任何調整將為最終決定及對所有承授人具約束力；(ii)調整的款額不得超過將支付予股東的分派款額；(iii)此調整須於本公司作出有關分派的日期或之後生效；(iv)本第(n)段規定的任何調整將與第(m)段作出或經股東在股東大會上批准的任何其他調整累積計算；及(v)經調整的認購價於任何情況下不得低於股份的面值。

(o) 股本

任何購股權須待股東在股東大會上批准對本公司法定股本作出任何所需的增加後方可行使。在此前提下，董事會須備有足夠的本公司法定但尚未發行股本，以符合行使購股權的現行規定。

(p) 爭議

因購股權計劃產生的任何爭議(無論是否與股份數目、購股權的對象、認購價金額或其他事項有關)須參考核數師或獨立財務顧問(視情況而定)的決定，彼等的身份為專家而非仲裁者，而彼等的決定須為最終決定及有約束力。

(q) 修訂購股權計劃

購股權計劃可藉董事會決議案在任何方面作出修訂，惟下列情況須事先經股東在股東大會上通過普通決議案批准：

- (i) 購股權計劃的條款及條件有任何重大修訂或授出的購股權的條款有任何改動(除非有關修訂乃根據購股權計劃的現有條款自動生效)；
- (ii) 購股權計劃中有關上市規則第17.03條所載事宜的條文方面的任何修訂；

(iii) 有關修訂購股權計劃條款的董事授權有任何變動；或

(iv) 本第(q)段的任何修訂，

而在任何情況下購股權計劃的修訂條款須符合上市規則第17章的適用規定。

(r) 終止

本公司可隨時於股東大會上以股東的決議案終止購股權計劃的運作。在購股權計劃屆滿或終止後概不會再行建議授出購股權，惟購股權計劃的條文於所有其他方面均仍然具有十足效力及作用。根據購股權計劃並在其規限下，上述屆滿或終止(視情況而定)前授出而尚未行使的所有購股權將繼續有效及可予行使。

本公司已向聯交所上市委員會申請將因行使根據購股權計劃將予授出的購股權而可予發行的新股份[編纂]及買賣。

截至最後實際可行日期，本公司並無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

董事認為，將根據購股權計劃可能授出的購股權當作於最後實際可行日期已經授出而披露其價值並不適當。任何此類估值均須以特定購股權定價模式或其他方法為基準釐定，當中取決於多項假設，包括行使價、行使期、利率、預期波幅及其他變數。由於並無授出任何購股權，故無法取得若干變數用於計算購股權的價值。董事認為，根據多項推測的假設而計算於最後實際可行日期任何購股權的價值並無意義，且會誤導投資者。

本公司將根據不時生效的上市規則於年度及中期報告披露購股權計劃的詳情，包括於相關財務年度／期間已授出／行使／註銷／失效的購股權數目、授出日期、歸屬期、行使期及行使價。

E. 其他資料

1. 遺產稅

董事已獲告知，本公司或本集團任何成員公司不太可能會有任何重大遺產稅責任。

2. 稅項及其他彌償保證

控股股東已以本公司(為其本身及作為其各現有附屬公司之受託人)為受益人訂立彌償保證契據(即本附錄「B.有關本公司業務的其他資料—1.重大合約概要」分節所述之合約之一)，以就(其中包括)[編纂]成為無條件當日或之前賺取、累計或收取的任何利潤或收益產生的稅項提供共同及個別彌償保證：

3. 獨家保薦人的費用及其獨立性

獨家保薦人將就擔任[編纂]獨家保薦人收取5.68百萬港元之費用。

4. 專家資格

以下為於本文件內載有其名稱及載有或提述其意見或建議的專家(定義見上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例)資格：

名稱	資格
鼎佩證券有限公司	一間可從事證券及期貨條例所界定的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
畢馬威會計師事務所	註冊會計師
競天公誠律師事務所	合資格中國律師
Appleby	本公司開曼群島法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	行業顧問
Russell Bedford Hong Kong	稅務顧問

5. 專家同意書

本附錄「專家資格」一節所述的各專家已各自就本文件的刊發發出同意書，同意按本文件所示格式及內容轉載其報告及／或函件及／或法律意見(視情況而定)並引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

概無上述專家於本公司或本集團任何成員公司擁有任何股權或可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司股權的權利(不論是否可依法強制執行)。

6. 專家權益

概無專家擁有本公司或我們的任何附屬公司的任何持股權益，或可認購或提名他人認購本公司或我們的任何附屬公司的證券的權利(無論是否可依法強制執行)。

概無專家於發起或本集團任何成員公司於緊接本文件刊發前兩年內所收購或出售或租賃，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

7. 發起人

就上市規則而言本公司並無發起人。

8. 開辦費用

本公司發生的開辦費用約為53,000港元，並已由本公司支付。

9. 豁免遵守載列物業估值報告的規定

根據香港法例第32L章公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第6(2)條的豁免，本文件獲豁免遵守與公司(清盤及雜項條文)條例附表三第34(2)段相關的公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條的規定。詳情請參閱「業務－物業」。

10. 約束力

倘根據本文件提出申請，本文件即具效力，使所有相關人士受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條的全部適用條文(罰則除外)約束。

11. 雙語[編纂]

根據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條的豁免規定，本文件的英文版本及中文版本分開刊發。

12. 其他事項

- (a) 於緊接本文件日期前兩年內：
 - (i) 概無發行或同意發行或擬發行的繳足或部分繳足的本公司或其任何附屬公司股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的對價；
 - (ii) 概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股份或借貸資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；及
 - (iii) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或我們任何附屬公司的任何股份而向任何人士支付或應付佣金(支付予分[編纂]的佣金除外)。
- (b) 本公司或我們任何附屬公司的股份或借貸資本並無附帶購股權或有條件或無條件同意附帶購股權。
- (c) 本公司或我們任何附屬公司並無發行或同意發行任何創始人、管理層或遞延股份；及
- (d) 本公司並無尚未贖回的可換股債務證券或債權證；
- (e) 概無任何據此將放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (f) 於緊接本文件日期前十二個月內，本公司業務並無任何中斷而對本公司的財務狀況可能造成或已造成重大不利影響。

A. 送呈公司註冊處處長文件

連同本文件副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件包括[編纂]、[編纂]及[編纂]副本、本文件附錄四「其他資料」一段「5.專家同意書」分段提及的書面同意書副本以及本文件附錄四「有關本公司業務的其他資料」一段「1.重大合約概要」分段提及的重大合約的經核證副本。

B. 備查文件

下列文件副本由本文件日期起計十四日(包括當日)止期間的正常營業時間內，在[的近律師行]的辦事處(地址為[香港中環遮打道18號歷山大廈5樓])可供查閱：

- (a) 公司章程大綱及組織章程細則；
- (b) 畢馬威會計師事務所編製的截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度以及截至2019年5月31日止五個月的會計師報告，全文載於本文件；
- (c) 本集團截至2016年、2017及2018年12月31日止三個年度各年以及截至2019年5月31日止五個月的經審計綜合財務報表；
- (d) 畢馬威會計師事務所出具的未經審計備考財務資料報告，全文載於本文件附錄二；
- (e) 由Appleby就概述本文件附錄三所述開曼群島公司法若干方面而編製的函件；
- (f) 公司法；
- (g) 由競天公誠律師事務所就本集團若干方面及本集團於中國的物業權益概述與本集團有關的中國法律及法規而編製的法律意見；
- (h) 由弗若斯特沙利文編製的行業報告；
- (i) Russell Bedford Hong Kong 編製的稅務報告
- (j) 本文件附錄四「法定及一般資料—C.有關董事及主要股東的其他資料—2.董事服務合約及委任書」一段所述的服務合約及委任書；

- (k) 購股權計劃規則；
- (l) 本文件附錄四「法定及其他資料－有關本公司業務的其他資料－重大合約概要」一段所述的重大合約；及
- (m) 本文件附錄四「專家同意書」一段所述的書面同意書。